

**【表紙】**

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2020年2月28日提出
【計算期間】	第5期(自 2018年12月7日至 2019年12月6日)
【ファンド名】	野村外国株インデックスBコース（野村SMA・EW向け）
【発行者名】	野村アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	CEO兼代表取締役社長 中川 順子
【本店の所在の場所】	東京都中央区日本橋一丁目12番1号
【事務連絡者氏名】	松井 秀仁
【連絡場所】	東京都中央区日本橋一丁目12番1号
【電話番号】	03-3241-9511
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 第一部【ファンド情報】

## 第1【ファンドの状況】

## 1【ファンドの性格】

## (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドは、SMA（セパレトリー・マネージド・アカウント）に係る契約に基づいて、SMA取引口座の資金を運用するためのファンドです。

外国の株式を実質的な主要投資対象とし、MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

ファンドは、「外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド」を親投資信託（「マザーファンド」といいます。）とするファミリーファンド方式で運用します。「実質的な主要投資対象」とは、マザーファンドを通じて投資する、主要な投資対象という意味です。

## 信託金の限度額

受益権の信託金限度額は、1兆円です。ただし、受託者と合意のうえ、当該信託金限度額を変更することができます。

## &lt;商品分類&gt;

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づくファンドの商品分類は以下の通りです。

なお、ファンドに該当する商品分類及び属性区分は下記の表中に網掛け表示しております。

（野村外国株インデックス Bコース（野村SMA・EW向け））

## 《商品分類表》

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)	補足分類
単位型	国内	株式	インデックス型
追加型	海外	債券	
		不動産投信	
		その他資産 ( )	特殊型
	内外	資産複合	

## 《属性区分表》

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ	対象インデックス
--------	------	--------	------	-------	----------

株式 一般 大型株 中小型株	年1回 年2回 年4回	グローバル (日本を除く) 日本			日経225
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ( )	年6回 (隔月) 年12回 (毎月)	北米 欧州 アジア オセアニア	ファミリーファンド	あり ( )	TOPIX
不動産投信 その他資産 (投資信託証券 (株式一般))	日々 その他 ( )	中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング	ファンド・オブ・ファンズ	なし	その他 (MSCI- KOKUSAI)
資産複合 ( ) 資産配分固定型 資産配分変更型					

ファンドは、ファミリーファンド方式で運用されます。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産（投資信託証券））と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（株式）とが異なります。

属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

上記、商品分類及び属性区分の定義については、下記をご覧ください。

なお、下記一般社団法人投資信託協会のホームページでもご覧頂けます。

《一般社団法人投資信託協会インターネットホームページアドレス》 <http://www.toushin.or.jp/>

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づくファンドの商品分類及び属性区分は以下の通りです。（2013年2月21日現在）

#### <商品分類表定義>

##### [単位型投信・追加型投信の区分]

- (1)単位型投信...当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われないファンドをいう。
- (2)追加型投信...一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。

##### [投資対象地域による区分]

- (1)国内...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (2)海外...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (3)内外...目論見書又は投資信託約款において、国内及び海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

##### [投資対象資産による区分]

- (1)株式...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (2)債券...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (3)不動産投信(リート)...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に不動産投資

信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

- (4)その他資産...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に上記(1)から(3)に掲げる資産以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、その他資産と併記して具体的な収益の源泉となる資産の名称記載も可とする。
- (5)資産複合...目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)に掲げる資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

[ 独立した区分 ]

- (1)MMF(マネー・マネージメント・ファンド)...「MMF等の運営に関する規則」に定めるMMFをいう。
- (2)MRF(マネー・リザーブ・ファンド)...「MMF等の運営に関する規則」に定めるMRFをいう。
- (3)ETF...投資信託及び投資法人に関する法律施行令(平成12年政令480号)第12条第1号及び第2号に規定する証券投資信託並びに租税特別措置法(昭和32年法律第26号)第9条の4の2に規定する上場証券投資信託をいう。

[ 補足分類 ]

- (1)インデックス型...目論見書又は投資信託約款において、各種指数に連動する運用成果を目指す旨の記載があるものをいう。
- (2)特殊型...目論見書又は投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。なお、下記の属性区分で特殊型の小分類において「条件付運用型」に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記するものとし、それ以外の小分類に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記できるものとする。

< 属性区分表定義 >

[ 投資対象資産による属性区分 ]

株式

- (1)一般...次の大型株、中小型株属性にあてはまらないすべてのものをいう。
- (2)大型株...目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいう。
- (3)中小型株...目論見書又は投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいう。

債券

- (1)一般...次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらないすべてのものをいう。
- (2)公債...目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。
- (3)社債...目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。
- (4)その他債券...目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。
- (5)格付等クレジットによる属性...目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)の「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記(1)から(4)に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。

不動産投信...これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

その他資産...組入れている資産を記載するものとする。

資産複合...以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

- (1)資産配分固定型...目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。
- (2)資産配分変更型...目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行なう旨の記載があるもの若しくは固定的とする旨の記載がないものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

[ 決算頻度による属性区分 ]

- (1)年1回...目論見書又は投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいう。
- (2)年2回...目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。
- (3)年4回...目論見書又は投資信託約款において、年4回決算する旨の記載があるものをいう。
- (4)年6回(隔月)...目論見書又は投資信託約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいう。
- (5)年12回(毎月)...目論見書又は投資信託約款において、年12回(毎月)決算する旨の記載があるものをいう。
- (6)日々...目論見書又は投資信託約款において、日々決算する旨の記載があるものをいう。
- (7)その他...上記属性にあてはまらないすべてのものをいう。

[ 投資対象地域による属性区分(重複使用可能) ]

- (1)グローバル...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。
- (2)日本...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

- (3)北米...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (4)欧州...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (5)アジア...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (6)オセアニア...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がオセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (7)中南米...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (8)アフリカ...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (9)中近東(中東)...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (10)エマージング...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域(新興成長国(地域))の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

#### [投資形態による属性区分]

- (1)ファミリーファンド...目論見書又は投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいう。
- (2)ファンド・オブ・ファンズ...「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。

#### [為替ヘッジによる属性区分]

- (1)為替ヘッジあり...目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。
- (2)為替ヘッジなし...目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

#### [インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分]

- (1)日経225
- (2)TOPIX
- (3)その他の指数...上記指数にあてはまらないすべてのものをいう。

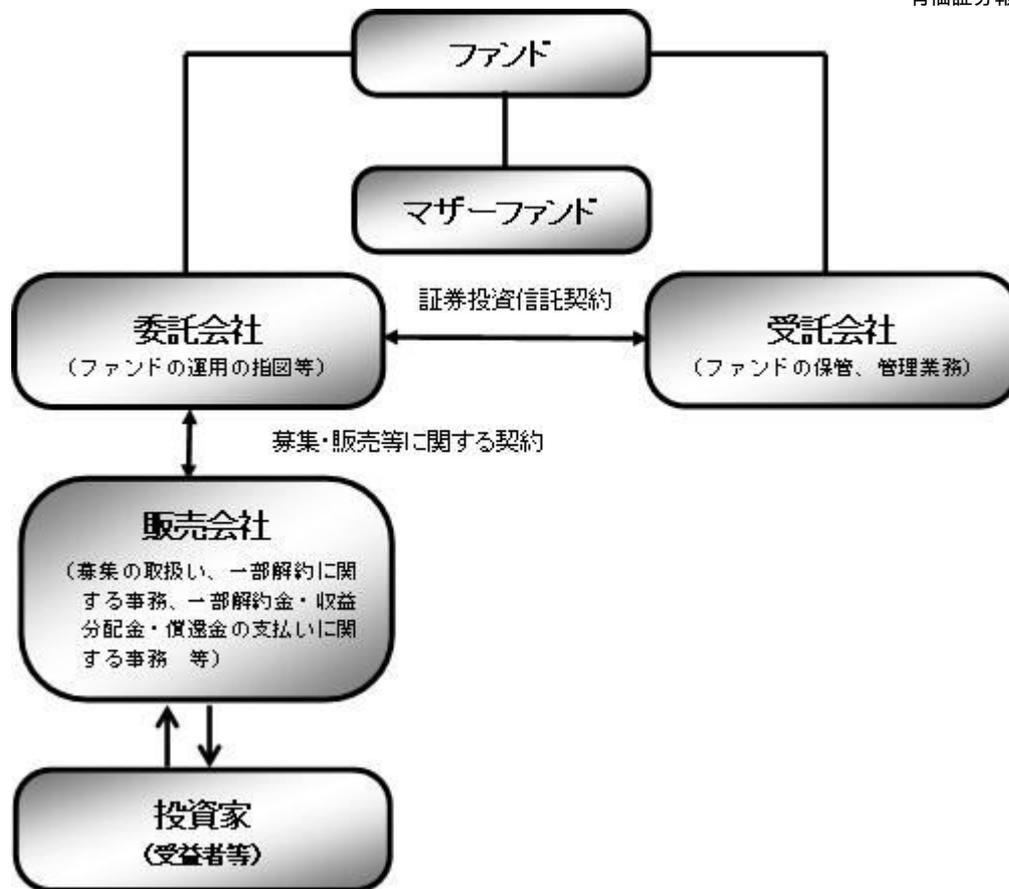
#### [特殊型]

- (1)ブル・ベア型...目論見書又は投資信託約款において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、積極的に投資を行うとともに各種指数・資産等への連動若しくは逆連動(一定倍の連動若しくは逆連動を含む。)を目指す旨の記載があるものをいう。
- (2)条件付運用型...目論見書又は投資信託約款において、仕組債への投資又はその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果(基準価額、償還価額、収益分配金等)や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。
- (3)ロング・ショート型/絶対収益追求型...目論見書又は投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨若しくはロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。
- (4)その他型...目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(3)に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。

## (2)【ファンドの沿革】

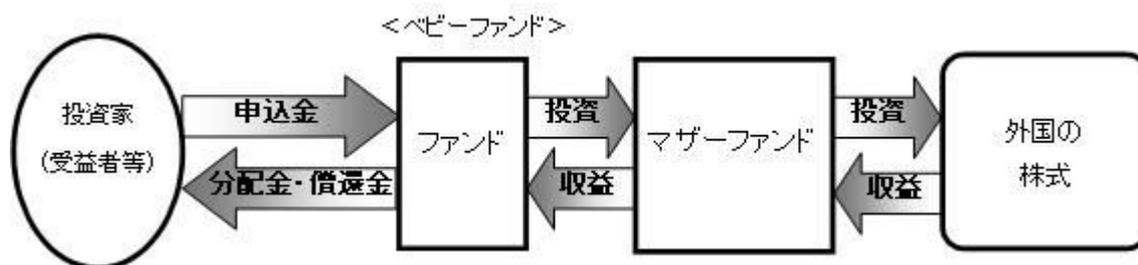
2015年4月1日	信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始
2016年8月26日	「野村外国株インデックス(野村SMA・EW向け)」から 「野村外国株インデックス Bコース(野村SMA・EW向け)」へ名称 を変更

## (3)【ファンドの仕組み】



#### 《ファミリーファンド方式について》

ファンドは、ファミリーファンド方式で運用します。ファミリーファンド方式とは、投資家の皆様が投資した資金をまとめてベビーファンドとし、その資金をマザーファンドに投資して、実質的な運用を行なうしくみをいいます。



ファンド	野村外国株インデックス Bコース（野村SMA・EW向け）
マザーファンド (親投資信託)	外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド
委託会社(委託者)	野村アセットマネジメント株式会社
受託会社(受託者)	野村信託銀行株式会社

#### 委託会社の概況(2020年1月末現在)

- ・名称  
野村アセットマネジメント株式会社
- ・本店の所在の場所  
東京都中央区日本橋一丁目12番1号

## ・資本金の額

17,180百万円

## ・会社の沿革

1959年12月1日

野村証券投資信託委託株式会社として設立

1997年10月1日

投資顧問会社である野村投資顧問株式会社と合併して野村アセット・マネジメント投信株式会社に商号を変更

2000年11月1日

野村アセットマネジメント株式会社に商号を変更

## ・大株主の状況

名称	住所	所有株式数	比率
野村ホールディングス株式会社	東京都中央区日本橋一丁目9番1号	5,150,693株	100%

## 2【投資方針】

## (1)【投資方針】

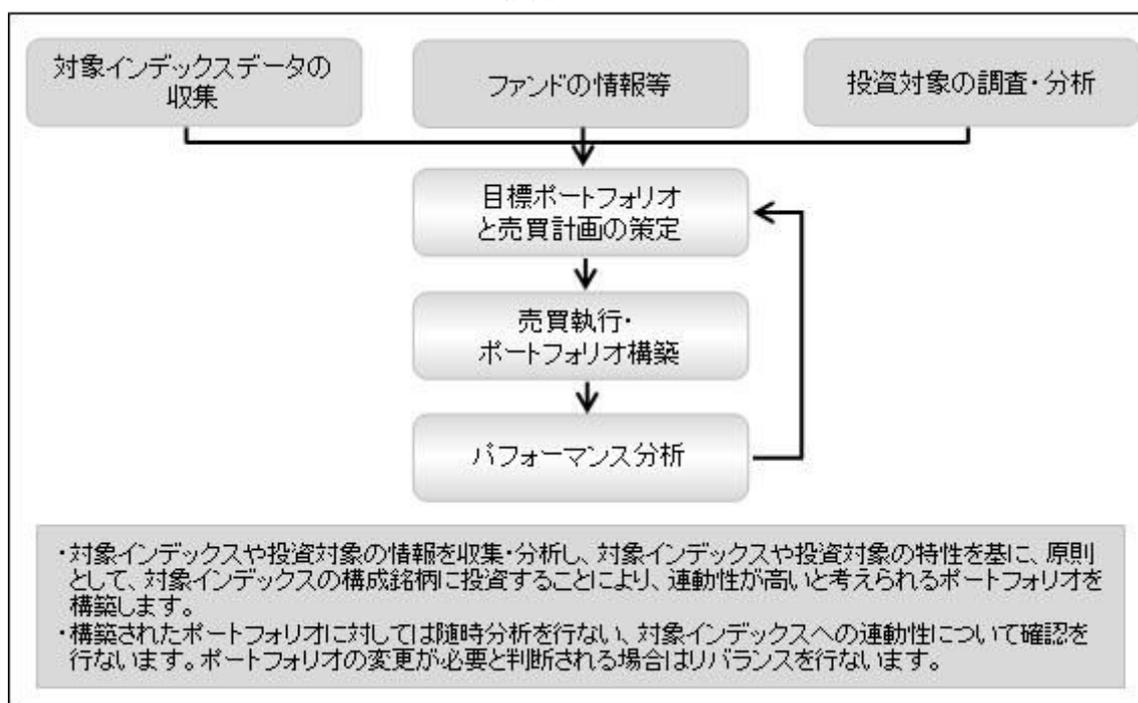
MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指します。

・MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

・MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。

\*MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）は、主要投資対象である外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンドの運用の基本方針における「MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）」と同一の指数です。

## 投資プロセス



\*上記の投資プロセスは、今後変更となる場合があります。

株式の実質組入比率は高位を維持することを基本とします。

実質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。

#### 指数の著作権等について

MSCI-KOKUSAI指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

本ファンドは、MSCI Inc.、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者が、保証、推奨、販売、または宣伝するものではありません。MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的の為にその使用を許諾されています。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本ファンドの所有者または不特定多数の公衆に対して、ファンド全般的またはこの特定のファンドへの投資に関する当否あるいは一般的な株式市場のパフォーマンスをトラックしているMSCI指数の能力に関して、明示的であると黙示的であるとを問わず、一切の表明または保証を行いません。MSCIとその関連会社は、特定のトレードマーク、サービスマーク、トレードネームのライセンスの所有者であり、MSCI指数は、本ファンドまたは本ファンドの発行会社あるいは所有者に関わらず、MSCIにより決定、作成、及び計算されています。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、MSCI指数の決定、作成、あるいは計算において、本ファンドの発行者または所有者の要求を考慮に入れる義務は一切ありません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本ファンドの発行時期、発行価格または発行数量の決定について、また、本ファンドを現金に償還する方程式の決定また計算について責任を負うものではなく、参加もしておりません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本ファンドの所有者に対し、本ファンドの管理、マーケティングまたは募集に関連するいかなる義務または責任も負いません。

MSCIは、自らが信頼できると考える情報源から本件指数の計算に算入される情報またはその計算に使用するための情報を入手しますが、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本件指数またはそれに含まれるいかなるデータの独創性、正確性及び/または完全性について保証するものではありません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、明示的にも黙示的にも、被許諾者、その顧客または相手方、本件ファンドの発行会社、本件ファンドの所有者その他の個人・法人が、本契約にもとづき許諾される権利またはその他使用のために許諾される権利に関連して本件指数またはそれに含まれるデータを使用することにより得られる結果について保証をおこなうものではありません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本件指数及びそれに含まれるデータの、またはそれに関連する過誤、省略または中断に対してまたはそれらに関して責任を負うことはありません。本件指数及びそれに含まれるデータに関し、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、明示的、黙示的な保証を行うものでもなく、かつMSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、特定目的のための市場性または適切性について、何ら保証を行うものではないことを明記します。前記事項を制限することなく、たとえ直接的損害、間接的損害、特別損害、懲罰的損害、拡大的損害その他のあらゆる損害（逸失利益を含む。）につき、その可能性について知らせを受けていたとしても、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、いかなる場合においてもかかる損害について責任を負いません。

本証券の購入者、販売者、または所有者あるいはいかなる個人・法人は、MSCIの許諾が必要かどうかの決定をあらかじめMSCIに問い合わせることなく、本証券を保証、推奨、売買、又は宣伝するためにいかなるMSCIのトレードネーム、トレードマーク、又はサービスマークを使用または言及することはできません。いかなる場合においても、いかなる個人または法人は、事前にMSCIの書面による許諾を得ることなくMSCIとの関係を一切主張することはできません。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

## （２）【投資対象】

「外国株式MSCI-KOKUSAI マザーファンド」受益証券を主要投資対象とし、実質的に外国の株式に投資します。なお、株式等に直接投資する場合があります。

#### 投資の対象とする資産の種類(信託約款)

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産(「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。)
  - イ. 有価証券
  - ロ. デリバティブ取引(金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、下記「(5)投資制限 および 」に定めるものに限ります。)に係る権利
  - ハ. 約束手形(イに掲げるものに該当するものを除きます。)
2. 次に掲げる特定資産以外の資産
  - イ. 為替手形

#### 有価証券の指図範囲等(信託約款)

委託者は、信託金を、野村アセットマネジメント株式会社を委託者とし、野村信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託である外国株式MSCI-KOKUSAI マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券のほか、次の有価証券(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)に投資することを指図します。

1. 株券または新株引受権証券
2. 国債証券
3. 地方債証券
4. 特別の法律により法人の発行する債券
5. 社債券(新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。)
6. 特定目的会社に係る特定社債券(金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。)
7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券(金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。)
8. 協同組織金融機関に係る優先出資証券(金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。)
9. 特定目的会社に係る優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券(金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。)
10. コマーシャル・ペーパー
11. 新株引受権証券および新株予約権証券
12. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
13. 投資信託または外国投資信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。)
14. 投資証券、新投資口予約権証券または外国投資証券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。)
15. 外国貸付債権信託受益証券(金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。)

16. オプションを表示する証券または証書(金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいいます。)
17. 受益証券発行信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第14号で定めるものをいいます。)
18. 預託証書(金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。)
19. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
20. 外国の者に対する権利で、貸付債権信託受益権であって第17号の有価証券に表示されるべき権利の性質を有するもの
21. 抵当証券(金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。)

なお、第1号の証券または証書ならびに第12号、第17号および第18号の証券または証書のうち第1号の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、第2号から第6号までの証券ならびに第12号、第17号および第18号の証券または証書のうち第2号から第6号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第13号および第14号の証券ならびに第17号の証券または証書のうち第13号および第14号の証券の性質を有するものを以下「投資信託証券」といいます。

#### 金融商品の指図範囲等(信託約款)

委託者は、信託金を、上記 に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。)により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託(上記 に掲げるものを除く。)
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって、金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

#### その他の投資対象

1. 先物取引等
2. スワップ取引

#### (参考)マザーファンドの概要

(外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド)

#### 運用の基本方針

約款第13条に基づき委託者の定める方針は、次のものとします。

##### 1. 基本方針

この投資信託は、MSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし)の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

##### 2. 運用方法

## (1) 投資対象

外国の株式を主要投資対象とします。

## (2) 投資態度

主として外国の株式に投資することにより、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指します。

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。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

## (3) 投資制限

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。

新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以内とします。

有価証券先物取引等は約款第17条の範囲で行ないます。

スワップ取引は約款第18条の範囲で行ないます。

投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

同一銘柄の株式への投資割合には制限を設けません。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

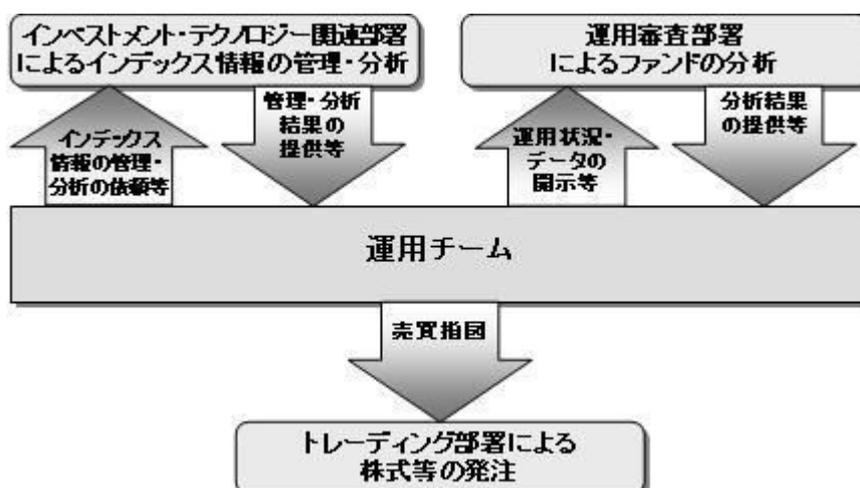
同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行ないません。

前各号の規定にかかわらず、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

## (3) 【運用体制】

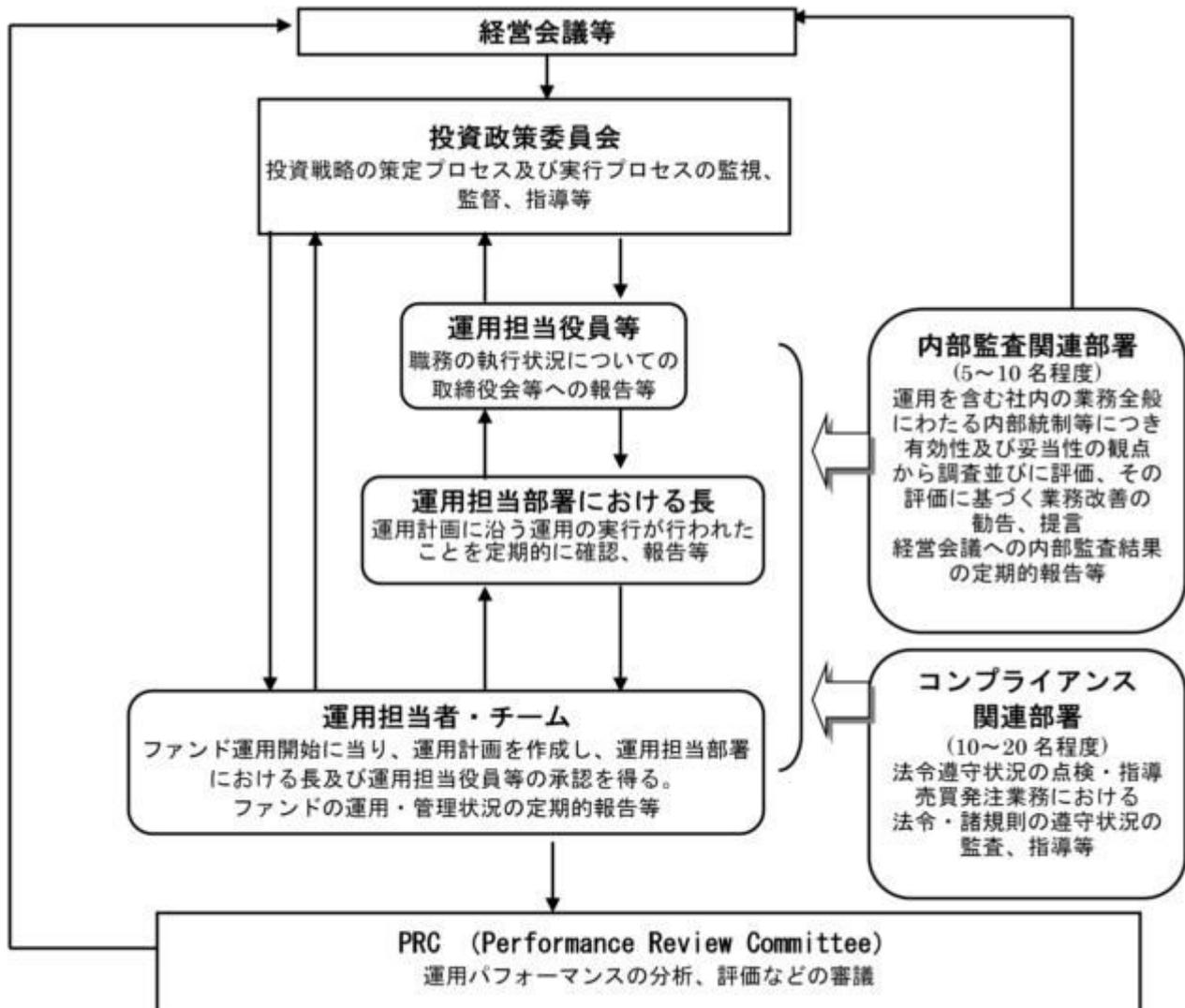
ファンドの運用体制は以下の通りです。



運用体制はマザーファンドを含め記載されております。

当社では、ファンドの運用に関する社内規程として、運用担当者に関する規程並びにスワップ取引、信用リスク管理、資金の借入、外国為替の予約取引等、信用取引等に関して各々、取扱い基準を設けております。

ファンドを含む委託会社における投資信託の内部管理及び意思決定を監督する組織等は以下の通りです。



#### 委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制等

当社では、「受託会社」または受託会社の再信託先に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っています。また、受託業務の内部統制の有効性についての監査人による報告書を、受託会社より受け取っております。

運用の外部委託を行う場合、「運用の外部委託先」に対しては、外部委託先が行った日々の約定について、投資ガイドラインに沿ったものであるかを確認しています。また、コンプライアンスレポートの提出を義務付け、定期的に管理状況に関する報告を受けています。さらに、外部委託先の管理体制、コンプライアンス体制等について調査ならびに評価を行い、定期的に商品に関する委員会に報告しています。

ファンドの運用体制等は今後変更となる場合があります。

#### （４）【分配方針】

毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行ないます。

分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

収益分配金額は、上記の範囲内で基準価額水準等を勘案して委託者が決定します。

留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

\* 委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

ファンドの決算日

原則として毎年12月6日（休業日の場合は翌営業日）を決算日とします。

#### （５）【投資制限】

運用の基本方針 2. 運用方法 （３）投資制限（信託約款）

- ・ 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。
- ・ 新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以内とします。
- ・ 投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
- ・ 同一銘柄の株式への実質投資割合には制限を設けません。
- ・ 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- ・ 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- ・ 一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行ないません。
- ・ 前各号の規定にかかわらず、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

投資する株式等の範囲(信託約款)

- ( ) 委託者が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するものおよび金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
- ( ) 上記( )の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約

権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては委託者が投資することを指図することができるものとします。

#### 信用取引の指図範囲(信託約款)

- ( )委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行なうことの指図をすることができるものとします。
- ( )上記( )の信用取引の指図は、次の各号に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行なうことができるものとし、かつ次の各号に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。
1. 信託財産に属する株券および新株引受権証券の権利行使により取得する株券
  2. 株式分割により取得する株券
  3. 有償増資により取得する株券
  4. 売り出しにより取得する株券
  5. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り、）の行使により取得可能な株券  
転換社債型新株予約権付社債とは、新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含みます。）をいいます。
  6. 信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権の行使、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（前号のものを除きます。）の行使により取得可能な株券

#### 先物取引等の運用指図・目的・範囲(信託約款)

- ( )委託者は、信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。以下同じ。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。以下同じ。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。以下同じ。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引はオプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。
1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする有価証券（以下「ヘッジ対象有価証券」といいます。）の時価総額の範囲内とします。
  2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象有価証券の組入可能額（組入ヘッジ対象有価証券を差し引いた額）に信託財産が限月までに受取る組入公社債、組入外国貸付債権信託受益証券、組入貸付債権信託受益権、組入抵当証券および組入指定金銭信託の受益証券の利払金および償還金を加えた額を限度とし、且つ信託財産が限月までに受取る組入有価証券に係る利払金および償還金等（株式、株価指数に係る先物取引の買建においては、信託財産が未収配当金として計上している額を含むものとし、この額には信託財産が当該限月を超えて受取る配当金も含まれます。）ならびに「(2)投資対象」第1号から第4号に掲げる金融商品で運用している額の範囲内とします。
  3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、本条で規定する全オプション取引に係る支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上

回らない範囲内とします。

( )委託者は、信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を次の範囲で行なうことの指図をすることができます。

1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、為替の売予約と合せてヘッジ対象とする外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の時価総額とマザーファンドの信託財産に属するヘッジ対象とする外貨建資産の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産純資産総額に占めるヘッジ対象とする外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額の範囲内とします。
2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、為替の買予約と合せて、外貨建有価証券の買付代金等実需の範囲内とします。
3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点の保有外貨建資産の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、且つ本条で規定する全オプション取引に係る支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

( )委託者は、信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行なうことの指図をすることができます。

1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象とする金利商品（信託財産が1年以内に受け取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに「(2)投資対象」第1号から第4号に掲げる金融商品で運用されているものをいい、以下「ヘッジ対象金利商品」といいます。）の時価総額の範囲内とします。
2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、信託財産が限月までに受取る組入有価証券に係る利払金および償還金等ならびに「(2)投資対象」第1号から第4号に掲げる金融商品で運用している額（以下本号において「金融商品運用額等」といいます。）の範囲内とします。ただし、ヘッジ対象金利商品が外貨建で、信託財産の外貨建資産組入可能額（約款上の組入可能額から保有外貨建資産の時価総額を差引いた額をいいます。以下同じ。）に信託財産が限月までに受取る外貨建組入公社債および組入外国貸付債権信託受益証券ならびに外貨建組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金を加えた額が当該金融商品運用額等の額より少ない場合には外貨建資産組入可能額に信託財産が限月までに受取る外貨建組入有価証券に係る利払金および償還金等を加えた額を限度とします。
3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点のヘッジ対象金利商品の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、且つ本条で規定する全オプション取引に係る支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

スワップ取引の運用指図・目的・範囲(信託約款)

( )委託者は、信託財産に属する資産の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取り金利または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。

( )スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないもの

とします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

- ( )スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額とマザーファンドの信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額(以下「スワップ取引の想定元本の合計額」といいます。以下本項において同じ。)が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。
- ( )上記( )においてマザーファンドの信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
- ( )スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が提示する価額、価格情報会社が提供する価額等、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価するものとします。
- ( )委託者は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

#### 有価証券の貸付の指図および範囲(信託約款)

- ( )委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の各号の範囲内で貸付の指図をすることができます。
  1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
  2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
- ( )上記( )に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
- ( )委託者は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行なうものとします。

#### 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限(信託約款)

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

#### 外国為替予約取引の指図(信託約款)

- ( )委託者は、信託財産に属する外貨建資産とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額(信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。)との合計額について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
- ( )委託者は、外国為替の売買の予約取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

#### 資金の借入れ(信託約款)

- ( )委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。)を目

的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。

- ( )一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
- ( )収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- ( )借入金の利息は信託財産中より支弁します。

同一の法人の発行する株式への投資制限(投資信託及び投資法人に関する法律第9条)

同一の法人の発行する株式について、次の( )の数が( )の数を超えることとなる場合には、当該株式を信託財産で取得することを受託会社に指図しないものとします。

- ( )委託者が運用の指図を行なうすべてのファンドで保有する当該株式に係る議決権の総数
- ( )当該株式に係る議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数

### 3【投資リスク】

#### 基準価額の変動要因

ファンドの基準価額は、投資を行なっている有価証券等の値動きによる影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。

したがって、ファンドにおいて、投資者の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金が割り込むことがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

#### [株価変動リスク]

ファンドは実質的に株式に投資を行ないますので、株価変動の影響を受けます。

#### [為替変動リスク]

ファンドは、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行ないませんので、為替変動の影響を受けます。

基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

#### その他の留意点

ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。

資金動向、市況動向等によっては、また、不慮の出来事等が起きた場合には、投資方針に沿った運用ができない場合があります。

ファンドが実質的に組み入れる有価証券の発行体において、利払いや償還金の支払いが滞る可能性があります。

有価証券への投資等ファンドにかかる取引にあたっては、取引の相手方の倒産等により契約が不履行になる可能性があります。

ファンドの基準価額と対象インデックスは、費用等の要因により、完全に一致するものではありません。また、ファンドの投資成果が対象インデックスとの連動または上回ることを保証するものではありません。

投資対象とするマザーファンドにおいて、他のベビーファンドの資金変動等に伴う売買等が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

ファンドは、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。

投資者の個別元本（追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本）の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。

分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。

## 委託会社におけるリスクマネジメント体制

### リスク管理関連の委員会

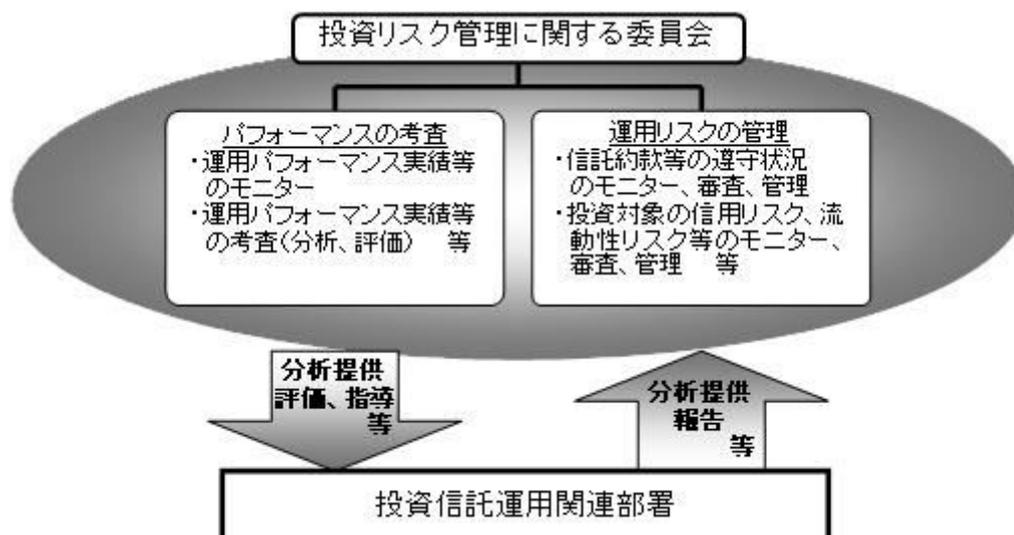
#### パフォーマンスの考査

投資信託の信託財産についてパフォーマンスに基づいた定期的な考査（分析、評価）の結果の報告、審議を行ないます。

#### 運用リスクの管理

投資信託の信託財産の運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用部門その他関連部署への是正勧告を行なうことにより、適切な管理を行ないます。

### リスク管理体制図

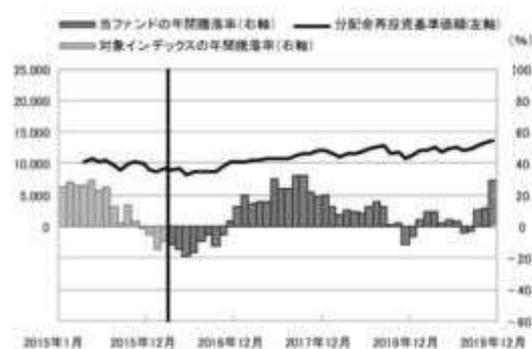


投資リスクに関する管理体制等は今後変更となる場合があります。

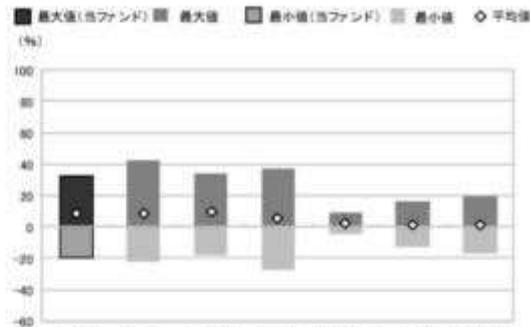
## リスクの定量的比較

(2015年1月末～2019年12月末:月次)

## 〈ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移〉 〈ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較〉



2015年1月 2015年12月 2016年12月 2017年12月 2018年12月 2019年12月



当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	32.8	41.9	34.1	37.2	9.3	15.9
最小値(%)	△19.0	△22.0	△17.5	△27.4	△4.0	△12.3
平均値(%)	8.7	6.2	9.2	5.8	2.1	1.7

- ＊分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。設定日前日を10,000として指数化し、設定日の属する月末より表示しております。
- ＊年間騰落率は、2015年1月から2019年12月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。なお、2016年3月までは、対象インデックスの騰落率を表示しております。

- ＊全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- ＊2015年1月から2019年12月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、当ファンドの設定日以前の年間騰落率につきましては、当ファンドの対象インデックスを用いて算出してあります。
- ＊決算日に対応した数値とは異なります。
- ＊当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

## ＜代表的な資産クラスの指数＞

- 日本株：東証株価指数(TOPIX)(配当込み)
- 先進国株：MSCI-KOKUSAI指数(配当込み、円ベース)
- 新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)
- 日本国債：NOMURA-BPI国債
- 先進国債：FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)
- 新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

## ■代表的な資産クラスの指数の著作権等について■

- 東証株価指数(TOPIX)(配当込み)・・・東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、株式会社東京証券取引所(東東京証券取引所)の知的財産であり、指数の算出、指数額の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、東東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、東東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、東東京証券取引所は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。
- MSCI-KOKUSAI指数(配当込み、円ベース)、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)・・・MSCI-KOKUSAI指数(配当込み、円ベース)、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- NOMURA-BPI国債・・・NOMURA-BPI国債の知的財産権は、野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社の、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。
- FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の組合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)・・・「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)」(ここでは「指数」とよびます)についてはここに提供された情報は、指数のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファメーション、或いは指数に関連する何らかの商品の価格や値段を決めるものでもありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスを法的に推奨するものでもありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JP Morgan Chase & Co. 及びその子会社(以下、JPM)がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを予測するものではありません。本資料に含まれる発行体の金融商品について、JPMやその従業員がロング・ショート両方を含めてポジションを持ったり、売買を行ったり、またはマーケットメイクを行ったりすることがあり、また、発行体の引受人、プレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または資金主になっている可能性もあります。米国のJP Morgan Securities LLC(ここでは「JPMSLLC」と呼びます)は、指数に関する証券、金融商品または取引(ここでは「プロダクト」と呼びます)についての提供、保障または販売促進を行いません。証券成り又は金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市場における投資機会を指数に関連させる或いはそれを目的とする推薦の可否について、指数スポンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指数スポンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する義務または法的責任を負いません。指数は信用できると考えられる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指数に付随する情報について保証するものではありません。指数は指数スポンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指数スポンサーに帰属します。JPMSLLCはNASDAQ, NYSE, SIPCの会員です。JP MorganはJP Morgan Chase Bank, NA, JPML, JP Morgan Securities PLC.、またはその関係会社が投資銀行業務を行う際に使用する名称です。

(出所：株式会社野村総合研究所、FTSE Fixed Income LLC 他)

## 4【手数料等及び税金】

## (1)【申込手数料】

申込手数料はありません。

## （２）【換金（解約）手数料】

換金手数料はありません。

## （３）【信託報酬等】

信託報酬の総額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、ファンドの純資産総額に年0.418%（税抜年0.38%）の率（「信託報酬率」といいます。）を乗じて得た額とします。ファンドの信託報酬は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のときファンドから支払われます。

信託報酬率の配分については次の通り(税抜)とします。

< 委託会社 >	< 販売会社 >	< 受託会社 >
年0.30%	年0.05%	年0.03%

### 支払先の役務の内容

< 委託会社 >	< 販売会社 >	< 受託会社 >
ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等	購入後の情報提供、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および事務手続き等	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等

## （４）【その他の手数料等】

ファンドにおいて一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行なった場合、当該借入金の利息はファンドから支払われます。

ファンドに関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託者の立替えた立替金の利息等は、受益者の負担とし、ファンドから支払われます。

ファンドに関する組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、売買委託手数料に係る消費税等に相当する金額、先物取引・オプション取引等に要する費用、外貨建資産の保管等に要する費用はファンドから支払われます。

監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用および当該監査費用に係る消費税等に相当する金額は、信託報酬支払いのときにファンドから支払われます。

ファンドにおいて一部解約の実行に伴い、信託財産留保額 をご負担いただきます。信託財産留保額は、基準価額に0.2%の率を乗じて得た額を1口当たりに換算して、換金する口数に応じてご負担いただきます。

「信託財産留保額」とは、償還時まで投資を続ける投資家との公平性の確保やファンド残高の安定的な推移を図るため、クローズド期間の有無に関係なく、信託期間満了前の解約に対し解約者から徴収する一定の金額をいい、信託財産に繰り入れられます。

\* これらの費用等の中には、運用状況等により変動するものがあり、事前に料率、上限額等を表示することができないものがあります。

## （５）【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取扱われます。

個人、法人別の課税について

個人の投資家に対する課税

< 収益分配金に対する課税 >

分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、20.315% (国税(所得税及び復興特別所得税) 15.315%および地方税5%)の税率による源泉徴収が行なわれます。なお、確定申告により、申告分離課税もしくは総合課税のいずれかを選択することもできます。

なお、配当控除は適用されません。

< 換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）に対する課税 >

換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）については、申告分離課税により20.315% (国税 15.315%および地方税5%)の税率が適用され、源泉徴収口座を選択した場合は20.315%の税率により源泉徴収が行なわれます。

損益通算について

以下の所得間で損益通算が可能です。上場株式等の配当所得については申告分離課税を選択したものに限りです。

《利子所得》	《上場株式等に係る譲渡所得等》 <sup>(注2)</sup>	《配当所得》
<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 特定公社債<sup>(注1)</sup>の利子</li> <li>・ 公募公社債投資信託の収益分配金</li> </ul>	特定公社債、公募公社債投資信託、上場株式、公募株式投資信託の <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 譲渡益</li> <li>・ 譲渡損</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 上場株式の配当</li> <li>・ 公募株式投資信託の収益分配金</li> </ul>

(注1) 「特定公社債」とは、国債、地方債、外国国債、公募公社債、上場公社債、2015年12月31日以前に発行された公社債（同族会社が発行した社債を除きます。）などの一定の公社債をいいます。

(注2) 株式等に係る譲渡所得等について、上場株式等に係る譲渡所得等とそれ以外の株式等に係る譲渡所得等に区分し、別々の分離課税制度とすることとされ、原則として、これら相互の通算等ができないこととされました。

法人の投資家に対する課税

分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金（解約）時および償還時の個別元本超過額については、15.315% (国税15.315%)の税率で源泉徴収が行なわれます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

源泉税は所有期間に応じて法人税額から控除

税金の取扱いの詳細については税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

換金（解約）時および償還時の課税について

[ 個人の投資家の場合 ]

換金（解約）時および償還時の差益 については、譲渡所得とみなして課税が行われます。

換金（解約）時および償還時の価額から取得費（申込手数料（税込）を含む）を控除した利益を譲渡益として課税対象となります。

[ 法人の投資家の場合 ]

換金（解約）時および償還時の個別元本超過額が源泉徴収の対象（配当所得）となります。

なお、買取りによるご換金について、詳しくは販売会社にお問い合わせください。

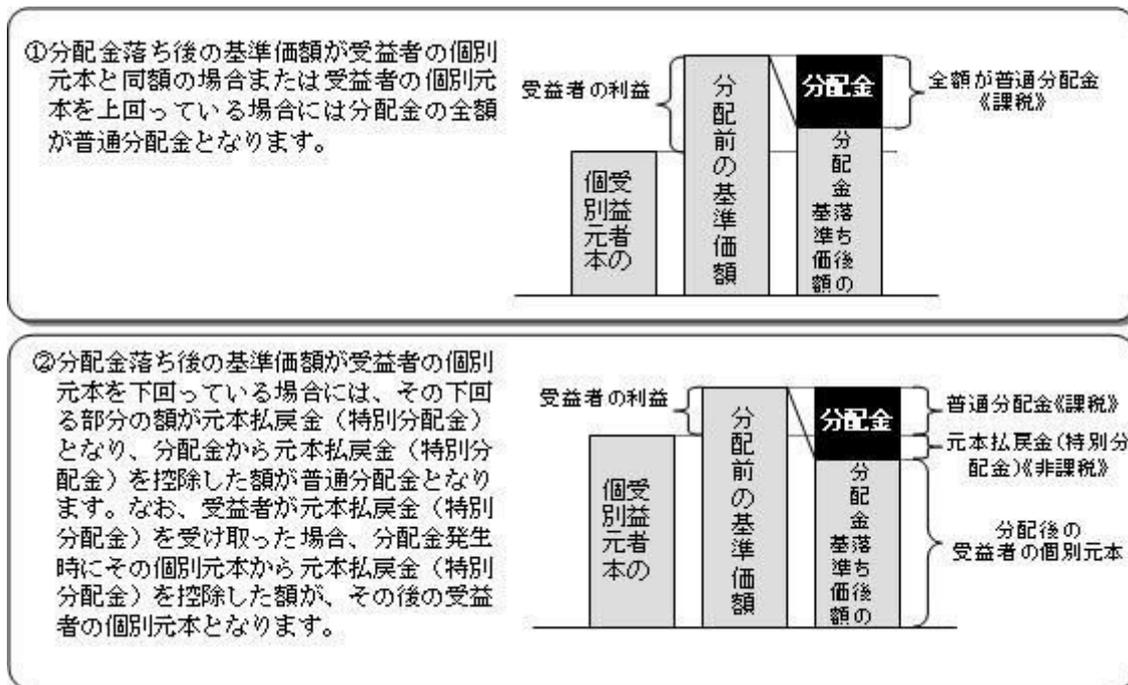
## 個別元本について

追加型投資信託を保有する受益者毎の取得元本をいいます。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合や受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合などには、当該受益者の個別元本が変わりますので、詳しくは販売会社へお問い合わせください。

## 分配金の課税について

分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）があります。



上図はあくまでもイメージ図であり、個別元本や基準価額、分配金の各水準等を示唆するものではありません。

\* 外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

\* 税法が改正された場合等は、上記「(5)課税上の取扱い」の内容（2019年12月末現在）が変更になる場合があります。

## 5【運用状況】

以下は2019年12月30日現在の運用状況であります。

また、投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

### (1)【投資状況】

野村外国株インデックスBコース（野村SMA・EW向け）

資産の種類	国/地域	時価合計（円）	投資比率（%）
-------	------	---------	---------

親投資信託受益証券	日本	4,184,442,978	99.99
現金・預金・その他資産（負債控除後）		417,204	0.00
合計（純資産総額）		4,184,860,182	100.00

（参考）外国株式MSCI - KOKUSAIマザーファンド

資産の種類	国/地域	時価合計（円）	投資比率（%）
株式	アメリカ	439,942,139,907	65.97
	カナダ	23,861,482,124	3.57
	ドイツ	20,465,501,904	3.06
	イタリア	5,588,475,056	0.83
	フランス	26,234,945,814	3.93
	オランダ	8,803,275,193	1.32
	スペイン	6,804,136,968	1.02
	ベルギー	2,372,118,536	0.35
	オーストリア	529,715,788	0.07
	ルクセンブルグ	236,771,788	0.03
	フィンランド	2,244,495,823	0.33
	アイルランド	1,409,361,460	0.21
	ポルトガル	371,232,111	0.05
	イギリス	38,677,284,612	5.80
	スイス	22,224,646,532	3.33
	スウェーデン	6,475,201,750	0.97
	ノルウェー	1,468,202,139	0.22
	デンマーク	4,392,025,042	0.65
	オーストラリア	15,100,466,322	2.26
	ニュージーランド	672,409,318	0.10
	香港	7,256,739,111	1.08
シンガポール	2,673,843,735	0.40	
イスラエル	789,686,831	0.11	
	小計	638,594,157,864	95.76
投資証券	アメリカ	14,443,553,668	2.16
	カナダ	166,257,793	0.02
	フランス	717,208,239	0.10
	イギリス	464,206,296	0.06
	オーストラリア	1,242,749,076	0.18
	香港	386,819,475	0.05
	シンガポール	345,619,290	0.05
	小計	17,766,413,837	2.66
現金・預金・その他資産（負債控除後）		10,470,110,930	1.57
合計（純資産総額）		666,830,682,631	100.00

## その他の資産の投資状況

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。

評価にあたっては知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

資産の種類	建別	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株価指数先物取引	買建	アメリカ	7,271,360,250	1.09
	買建	カナダ	375,385,901	0.05
	買建	ドイツ	1,214,996,354	0.18
	買建	イギリス	631,336,390	0.09
	買建	スイス	358,342,440	0.05
	買建	オーストラリア	258,025,440	0.03

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

## 野村外国株インデックスBコース(野村SMA・EW向け)

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
1	日本	親投資信託受益証券	外国株MSCI-KOKUSA Iマザーファンド	1,361,680,110	2.9306	3,990,600,390	3.0730	4,184,442,978	99.99

## 種類別及び業種別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	99.99
合計	99.99

## (参考)外国株MSCI-KOKUSA Iマザーファンド

順位	国/地域	種類	銘柄名	業種	数量	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
1	アメリカ	株式	APPLE INC	コンピュータ・周辺機器	657,600	20,984.02	13,799,096,024	31,750.48	20,879,120,909	3.13
2	アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェア	1,055,500	13,105.56	13,832,926,180	17,415.65	18,382,226,597	2.75
3	アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	インターネット販売・通信販売	61,170	195,098.97	11,934,203,995	204,855.28	12,530,997,967	1.87
4	アメリカ	株式	FACEBOOK INC-A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	349,900	18,432.37	6,449,487,802	22,799.43	7,977,522,656	1.19
5	アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	465,000	11,211.27	5,213,242,782	15,244.17	7,088,542,956	1.06

6	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL C	インタラクティブ・メディアおよびサービス	45,460	128,758.19	5,853,347,717	148,113.06	6,733,220,089	1.00
7	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	43,560	129,130.70	5,624,933,414	148,414.35	6,464,929,452	0.96
8	アメリカ	株式	JOHNSON & JOHNSON	医薬品	383,800	15,213.50	5,838,941,914	15,968.37	6,128,660,406	0.91
9	アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	情報技術サービス	251,100	17,284.18	4,340,059,004	20,749.56	5,210,216,625	0.78
10	スイス	株式	NESTLE SA-REG	食品	432,700	10,784.78	4,666,574,306	11,959.36	5,174,815,072	0.77
11	アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品	363,800	11,555.29	4,203,815,667	13,814.42	5,025,686,142	0.75
12	アメリカ	株式	BANK OF AMERICA CORP	銀行	1,285,500	3,032.62	3,898,434,038	3,872.94	4,978,672,083	0.74
13	アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	各種金融サービス	191,400	22,070.86	4,224,362,987	24,775.89	4,742,106,954	0.71
14	アメリカ	株式	EXXON MOBIL CORP	石油・ガス・消耗燃料	615,100	8,737.41	5,374,380,891	7,657.14	4,709,911,981	0.70
15	アメリカ	株式	AT & T INC	各種電気通信サービス	1,062,100	3,480.72	3,696,873,986	4,299.13	4,566,110,646	0.68
16	アメリカ	株式	UNITEDHEALTH GROUP INC	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	137,700	26,948.47	3,710,804,760	32,426.47	4,465,125,360	0.66
17	アメリカ	株式	MASTERCARD INC	情報技術サービス	131,220	26,128.96	3,428,642,709	32,949.07	4,323,577,543	0.64
18	アメリカ	株式	INTEL CORP	半導体・半導体製造装置	643,800	5,837.35	3,758,090,308	6,582.36	4,237,726,458	0.63
19	アメリカ	株式	DISNEY (WALT) CO	娯楽	261,800	12,417.53	3,250,909,459	15,968.37	4,180,519,266	0.62
20	アメリカ	株式	VERIZON COMMUNICATIONS	各種電気通信サービス	601,100	6,467.32	3,887,510,139	6,741.22	4,052,151,429	0.60
21	アメリカ	株式	HOME DEPOT	専門小売り	159,100	21,262.30	3,382,833,394	24,099.91	3,834,296,190	0.57
22	アメリカ	株式	MERCK & CO INC	医薬品	372,100	9,115.39	3,391,837,363	10,024.74	3,730,205,754	0.55
23	スイス	株式	ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	医薬品	102,080	30,859.42	3,150,129,594	35,658.90	3,640,060,512	0.54
24	アメリカ	株式	CHEVRON CORP	石油・ガス・消耗燃料	275,800	13,437.53	3,706,071,877	13,180.06	3,635,062,754	0.54
25	アメリカ	株式	WELLS FARGO CO	銀行	608,200	5,293.93	3,219,773,822	5,907.47	3,592,926,417	0.53
26	アメリカ	株式	COCA COLA CO	飲料	590,200	5,198.62	3,068,226,704	6,064.14	3,579,058,969	0.53
27	アメリカ	株式	PFIZER INC	医薬品	803,600	4,593.85	3,691,618,503	4,307.89	3,461,827,797	0.51
28	スイス	株式	NOVARTIS AG-REG	医薬品	312,100	9,502.29	2,965,666,581	10,465.56	3,266,302,524	0.48
29	アメリカ	株式	COMCAST CORP-CL A	メディア	658,900	4,418.55	2,911,385,757	4,941.15	3,255,727,688	0.48
30	アメリカ	株式	CISCO SYSTEMS	通信機器	621,900	5,874.60	3,653,418,217	5,233.68	3,254,826,338	0.48

## 種類別及び業種別投資比率

種類	国内/国外	業種	投資比率(%)
株式	国外	インタラクティブ・メディアおよびサービス	3.37
		メディア	1.25
		娯楽	1.33

不動産管理・開発	0.49
エネルギー設備・サービス	0.28
石油・ガス・消耗燃料	4.89
化学	2.20
建設資材	0.29
容器・包装	0.28
金属・鉱業	1.35
紙製品・林産品	0.09
航空宇宙・防衛	2.23
建設関連製品	0.39
建設・土木	0.31
電気設備	0.76
コングロマリット	1.28
機械	1.63
商社・流通業	0.28
商業サービス・用品	0.45
航空貨物・物流サービス	0.52
旅客航空輸送業	0.10
海運業	0.05
陸運・鉄道	0.97
運送インフラ	0.21
自動車部品	0.28
自動車	0.82
家庭用耐久財	0.36
レジャー用品	0.04
繊維・アパレル・贅沢品	1.49
ホテル・レストラン・レジャー	1.77
販売	0.06
インターネット販売・通信販売	2.42
複合小売り	0.50
専門小売り	1.64
食品・生活必需品小売り	1.47
飲料	1.93
食品	1.94
タバコ	0.85
家庭用品	1.34
パーソナル用品	0.68
ヘルスケア機器・用品	2.80
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	2.01
バイオテクノロジー	1.80
医薬品	5.54
銀行	7.68

	各種金融サービス	0.98
	保険	3.74
	情報技術サービス	4.12
	ソフトウェア	5.42
	通信機器	0.73
	コンピュータ・周辺機器	3.40
	電子装置・機器・部品	0.53
	半導体・半導体製造装置	3.32
	各種電気通信サービス	2.03
	無線通信サービス	0.26
	電力	2.02
	ガス	0.19
	総合公益事業	1.06
	水道	0.11
	消費者金融	0.47
	資本市場	2.90
	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	0.10
	ヘルスケア・テクノロジー	0.09
	ライフサイエンス・ツール/サービス	0.78
	専門サービス	0.74
投資証券		2.66
合 計		98.42

#### 【投資不動産物件】

野村外国株インデックスBコース（野村SMA・EW向け）

該当事項はありません。

（参考）外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド

該当事項はありません。

#### 【その他投資資産の主要なもの】

野村外国株インデックスBコース（野村SMA・EW向け）

該当事項はありません。

（参考）外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。

評価にあたっては知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

種類	国/地域	取引所	名称	買建/ 売建	枚数	通貨	帳簿価額	帳簿価額 (円)	評価額	評価額 (円)	投資 比率 (%)
株価指 数先物 取引	アメリカ	シカゴ マーカン タイル取 引所	E-mini S&P500株 価指数先物(2020 年03月限)	買建	410	米ドル	65,957,637.5	7,226,318,765	66,368,750	7,271,360,250	1.09
	カナダ	モントリ オール取 引所	S&P TSX60株価指 数先物(2020年03 月限)	買建	22	カナダド ル	4,478,928	375,289,376	4,480,080	375,385,901	0.05
	ドイツ	ユーレック ス・ドイツ 金融先物取 引所	ユーロ50株価指数 先物(2020年03月 限)	買建	263	ユーロ	9,883,240	1,211,092,230	9,915,100	1,214,996,354	0.18
	オース トラリ ア	シドニー先 物取引所	SPI200株価指数先 物(2020年03月限)	買建	20	豪ドル	3,381,750	258,771,510	3,372,000	258,025,440	0.03
	イギリ ス	ロンドン国 際金融先物 オプション 取引所	FT100株価指数先 物(2020年03月限)	買建	58	英ポンド	4,349,930	624,127,955	4,400,170	631,336,390	0.09
	スイス	ユーレック ス・チュー リッヒ取 引所	SMI株価指数先物 (2020年03月限)	買建	30	スイスフ ラン	3,147,080	353,731,792	3,188,100	358,342,440	0.05

## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

野村外国株インデックスBコース(野村SMA・EW向け)

2019年12月末日及び同日前1年以内における各月末並びに下記決算期末の純資産の推移は次の通りです。

		純資産総額(百万円)		1口当たり純資産額(円)	
		(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1計算期間	(2015年12月 7日)	856	857	1.0129	1.0134
第2計算期間	(2016年12月 6日)	1,188	1,188	0.9678	0.9678
第3計算期間	(2017年12月 6日)	2,047	2,048	1.1689	1.1694
第4計算期間	(2018年12月 6日)	3,047	3,048	1.1691	1.1696
第5計算期間	(2019年12月 6日)	3,949	3,951	1.3065	1.3070
	2018年12月末日	2,759		1.0659	
	2019年 1月末日	2,953		1.1346	
	2月末日	3,155		1.2023	
	3月末日	3,183		1.2103	
	4月末日	3,170		1.2643	
	5月末日	2,941		1.1842	
	6月末日	3,127		1.2266	
	7月末日	3,286		1.2597	
	8月末日	3,112		1.1968	
	9月末日	3,336		1.2348	
	10月末日	3,534		1.2833	
	11月末日	3,943		1.3307	
	12月末日	4,184		1.3701	

## 【分配の推移】

野村外国株インデックスBコース（野村SMA・EW向け）

	計算期間	1口当たりの分配金
第1計算期間	2015年 4月 1日～2015年12月 7日	0.0005円
第2計算期間	2015年12月 8日～2016年12月 6日	0.0000円
第3計算期間	2016年12月 7日～2017年12月 6日	0.0005円
第4計算期間	2017年12月 7日～2018年12月 6日	0.0005円
第5計算期間	2018年12月 7日～2019年12月 6日	0.0005円

## 【収益率の推移】

野村外国株インデックスBコース（野村SMA・EW向け）

	計算期間	収益率
第1計算期間	2015年 4月 1日～2015年12月 7日	1.3%
第2計算期間	2015年12月 8日～2016年12月 6日	4.5%
第3計算期間	2016年12月 7日～2017年12月 6日	20.8%
第4計算期間	2017年12月 7日～2018年12月 6日	0.1%
第5計算期間	2018年12月 7日～2019年12月 6日	11.8%

各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配付の額）から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数を記載しております。なお、小数点以下2桁目を四捨五入し、小数点以下1桁目まで表示しております。

## （４）【設定及び解約の実績】

野村外国株インデックスBコース（野村SMA・EW向け）

	計算期間	設定口数	解約口数	発行済み口数
第1計算期間	2015年 4月 1日～2015年12月 7日	862,361,017	16,616,732	845,744,285
第2計算期間	2015年12月 8日～2016年12月 6日	744,956,497	363,055,581	1,227,645,201
第3計算期間	2016年12月 7日～2017年12月 6日	1,019,095,888	495,272,492	1,751,468,597
第4計算期間	2017年12月 7日～2018年12月 6日	1,489,545,224	634,123,248	2,606,890,573
第5計算期間	2018年12月 7日～2019年12月 6日	1,325,142,589	908,759,158	3,023,274,004

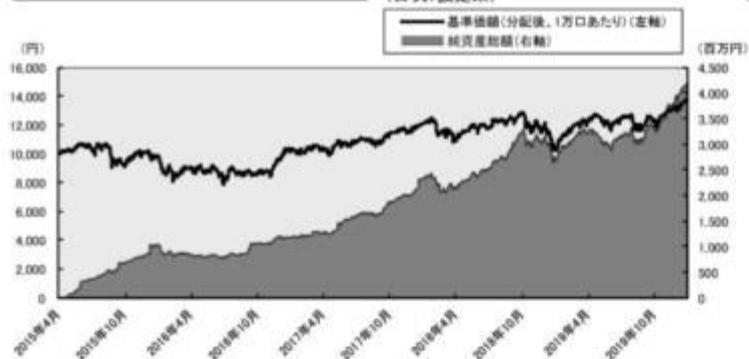
本邦外における設定及び解約の実績はありません。

## 参考情報

## 運用実績 (2019年12月30日現在)

## 基準価額・純資産の推移

(日次:設定来)



## 分配の推移

(1万口あたり、課税前)

2019年12月	5 円
2018年12月	5 円
2017年12月	5 円
2016年12月	0 円
2015年12月	5 円
設定来累計	20 円

## 主要な資産の状況

実質的な銘柄別投資比率(上位)

順位	銘柄	業種	投資比率 (%)
1	APPLE INC	コンピュータ・周辺機器	3.1
2	MICROSOFT CORP	ソフトウェア	2.7
3	AMAZON.COM INC	インターネット販売・通信販売	1.9
4	FACEBOOK INC-A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1.2
5	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	1.1
6	ALPHABET INC-CL C	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1.0
7	ALPHABET INC-CL A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1.0
8	JOHNSON & JOHNSON	医薬品	0.9
9	VISA INC-CLASS A SHARES	情報技術サービス	0.8
10	NESTLE SA-REG	食品	0.8

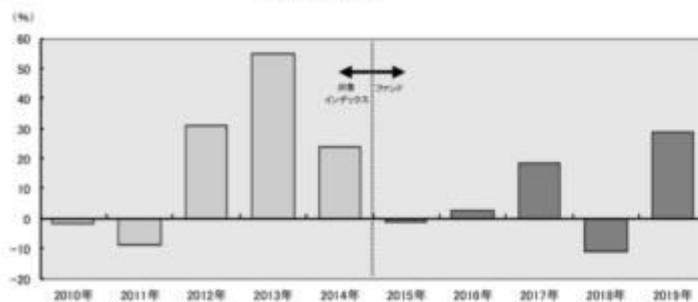
実質的な国/地域別投資比率(上位)

順位	国/地域 (通貨別)	投資比率 (%)
1	アメリカ	68.1
2	イギリス	5.9
3	フランス	4.0
4	カナダ	3.6
5	スイス	3.3

※ユーロについては発行国で記載しております。

## 年間収益率の推移

(暦年ベース)



- ・ファンドの年間収益率は税引前分配金を再投資して算出。
- ・2010年から2014年は対象インデックスの年間収益率。(出所:MSCI)
- ・2015年は設定日(2015年4月1日)から年末までのファンドの収益率。
- ・2019年は年初から運用実績作成基準日までのファンドの収益率。

●ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。●対象インデックスの情報はあくまで参考情報であり、ファンドの運用実績ではありません。●ファンドの運用状況は、別途、委託会社ホームページで開示している場合があります。

## 第2【管理及び運営】

## 1【申込(販売)手続等】

- ・ファンドは、SMA(セパレトリー・マネージド・アカウント)に係る契約に基づいて、SMA取引口座の資金を運用するためのファンドです。ファンドの買付けの申込みを行なう投資家は、販売会社にSMA(セパレトリー・マネージド・アカウント)取引口座を開設した者等に限るものとします。  
当該契約については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約を使用することがあります。
- ・申込期間中の各営業日に受益権の募集が行なわれます。
- ・取得申込の受付については、午後3時までに取得申込みが行われかつ当該取得申込みの受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込み分とします。
- ・販売会社の営業日であっても、下記の条件に該当する日(「申込不可日」といいます。)には、原則として取得の申込みができません。  
申込日当日がニューヨーク証券取引所の休場日と同日の場合  
申込不可日については、「サポートダイヤル」でもご確認いただけます。

ファンドの申込(販売)手続きについてご不明な点がある場合には、下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社  
サポートダイヤル 0120-753104(フリーダイヤル)  
<受付時間> 営業日の午前9時～午後5時  
インターネットホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

- ・販売の単位は、1円以上1円単位(当初元本1口=1円)とします。
- ・受益権の販売価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額とします。
- ・取得申込日から起算して5営業日目までに申込代金を申込みの販売会社に支払うものとします。なお、販売会社が別に定める所定の方法により、上記の期日以前に申込代金をお支払いいただく場合があります。
- ・金融商品取引所(金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。なお、金融商品取引所を単に「取引所」という場合があり、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行なう市場ないしは当該市場を開設するものを「証券取引所」という場合があります。)等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込の受付を中止することおよびすでに受付けた取得申込の受付を取り消す場合があります。

購入のお申込みの方法ならびに単位等について、販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 2【換金(解約)手続等】

- ・受益者は、委託者に1口単位で一部解約の実行を請求することができます。
- ・受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。
- ・一部解約の実行の請求の受付については、午後3時までに、解約請求のお申込みが行われかつ、その解約請求のお申込みの受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日のお申込み分

とします。

ただし、販売会社の営業日であっても、申込不可日には原則として受益権の一部解約の実行の請求ができません。（申込不可日については、「サポートダイヤル」でもご確認いただけます。）

- ・換金価額は、換金のお申込み日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額となります。

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104(フリーダイヤル)

< 受付時間 > 営業日の午前9時～午後5時

インターネットホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

- ・信託財産の資金管理を円滑に行なうため、大口換金には制限を設ける場合があります。
- ・解約代金は、原則として一部解約の実行の請求日から起算して5営業日目から販売会社において支払います。
- ・金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受け付けを中止すること、およびすでに受け付けた一部解約の実行の請求の受け付けを取り消す場合があります。

また、一部解約の実行の請求の受け付けが中止された場合には、受益者は当該受け付け中止以前に行なった当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして、信託約款の規定に準じて計算された価額とします。

換金のお申込みの方法ならびに単位等について、販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

##### < 基準価額の計算方法 >

基準価額とは、計算日において、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権口数で除して得た額をいいます。なお、ファンドにおいては1万口当りの価額で表示されます。

ファンドの主な投資対象の評価方法は以下の通りです。

対象	評価方法
株式	原則として、基準価額計算日の金融商品取引所の最終相場で評価します。
外貨建資産	原則として、基準価額計算日の対顧客相場の仲値で円換算を行ないます。

外国で取引されているものについては、原則として、基準価額計算日の前日とします。

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104(フリーダイヤル)

<受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

インターネットホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## (2)【保管】

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、受益証券を発行しませんので、受益証券の保管に関する該当事項はありません。

## (3)【信託期間】

無期限とします(2015年4月1日設定)。

## (4)【計算期間】

原則として、毎年12月7日から翌年12月6日までとします。

なお、各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

## (5)【その他】

### (a)ファンドの繰上償還条項

委託者は、信託期間中において、信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が30億口を下回った場合、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

### (b)信託期間の終了

( )委託者は、上記「(a)ファンドの繰上償還条項」に従い信託期間を終了させるには、書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

( )上記( )の書面決議において、受益者(委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

( )上記( )の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数

をもって行ないます。

( )上記( )から( )までの規定は、委託者が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記( )から( )までに規定するこの信託契約の解約の手続を行なうことが困難な場合には適用しません。

( )委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

( )委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、下記「(d)信託約款の変更等」の書面決議が否決となる場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

#### (c) 運用報告書

ファンドの決算時および償還時に交付運用報告書を作成し、知れている受益者に対して交付します。

#### (d) 信託約款の変更等

( )委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。）を行なうことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は本条に定める以外の方法によって変更することができないものとしします。

( )委託者は、上記( )の事項（上記( )の変更事項にあつてはその変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合事項にあつてはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

( )上記( )の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

( )上記( )の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。

( )書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

( )上記( )から( )までの規定は、委託者が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

( )上記( )から( )の規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあつても、当該併合にかかる一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行なうことはできません。

#### (e) 公告

委託者が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行ない、次のアドレスに掲載します。

<http://www.nomura-am.co.jp/>

なお、電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

(f) 受託者の辞任および解任に伴う取扱い

( ) 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、上記「(d)信託約款の変更等」にしたがい、新受託者を選任します。なお、受益者は、上記によって行なう場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。

( ) 委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

(g) 反対受益者の受益権買取請求の不適用

この信託は、受益者が一部解約の実行の請求を行なったときは、委託者が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、信託契約の解約または重大な約款の変更等を行なう場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

(h) 他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

受益者は、委託者または受託者に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行なうことはできません。

- 1.他の受益者の氏名または名称および住所
- 2.他の受益者が有する受益権の内容

(i) 関係法人との契約の更新に関する手続

委託者と販売会社との間で締結する「募集・販売等に関する契約」は、契約終了の3ヵ月前までに当事者の一方から別段の意思表示のないときは、原則1年毎に自動的に更新されるものとします。

なお、運用の外部委託を行なう場合は、委託者と運用の委託先との間で締結する「運用指図に関する権限の委託契約」は、契約終了の3ヵ月前までに当事者の一方から更新しない旨を書面によって通知がない限り、1年毎に自動的に更新されるものとします。但し、当該契約はファンドの償還日に終了するものとします。

#### 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

収益分配金に対する請求権

収益分配金の支払い開始日

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としてします。)に、原則として決算日から起算して5営業日までに支払いを開始します。販売会社でお受取りください。

累積投資契約を結んでいる場合には、税金を差引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。この場

合の受益権の価額は、各計算期間終了日(決算日)の基準価額とします。

なお、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

#### 収益分配金請求権の失効

受益者は、収益分配金を支払開始日から5年間支払請求しないと権利を失います。

#### 償還金に対する請求権

##### 償還金の支払い開始日

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として。）に、原則として償還日(償還日が休業日の場合は翌営業日)から起算して5営業日までに支払いを開始します。

##### 償還金請求権の失効

受益者は、償還金を支払開始日から10年間支払請求しないと権利を失います。

#### 換金(解約)請求権

受益者は、一部解約の実行を請求することができます。詳しくは、前述の「2 換金(解約)手続等」をご参照下さい。

### 第3【ファンドの経理状況】

(1)当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)(以下「財務諸表等規則」という。)ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)(以下「投資信託財産計算規則」という。)に基づいて作成しております。なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第5期計算期間(2018年12月7日から2019年12月6日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

#### 1【財務諸表】

## 【野村外国株インデックスBコース(野村SMA・EW向け)】

## (1)【貸借対照表】

(単位:円)

	第4期 (2018年12月 6日現在)	第5期 (2019年12月 6日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	6,351,612	7,330,702
親投資信託受益証券	3,047,381,539	3,949,491,801
未収入金	1,328,226	1,511,637
流動資産合計	3,055,061,377	3,958,334,140
資産合計	3,055,061,377	3,958,334,140
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	1,303,445	1,511,637
未払解約金	117,810	-
未払受託者報酬	466,305	543,310
未払委託者報酬	5,440,216	6,338,596
未払利息	12	3
その他未払費用	46,569	54,269
流動負債合計	7,374,357	8,447,815
負債合計	7,374,357	8,447,815
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	2,606,890,573	3,023,274,004
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	440,796,447	926,612,321
(分配準備積立金)	227,878,089	432,604,111
元本等合計	3,047,687,020	3,949,886,325
純資産合計	3,047,687,020	3,949,886,325
負債純資産合計	3,055,061,377	3,958,334,140

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第4期		第5期	
	自	2017年12月 7日	自	2018年12月 7日
	至	2018年12月 6日	至	2019年12月 6日
営業収益				
有価証券売買等損益		19,602,406		392,832,823
営業収益合計		19,602,406		392,832,823
営業費用				
支払利息		2,647		2,859
受託者報酬		830,206		1,035,752
委託者報酬		9,685,721		12,083,726
その他費用		82,900		103,458
営業費用合計		10,601,474		13,225,795
営業利益又は営業損失（ ）		30,203,880		379,607,028
経常利益又は経常損失（ ）		30,203,880		379,607,028
当期純利益又は当期純損失（ ）		30,203,880		379,607,028
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）		9,239,716		48,850,792
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		295,856,616		440,796,447
剰余金増加額又は欠損金減少額		295,465,233		313,963,105
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		295,465,233		313,963,105
剰余金減少額又は欠損金増加額		109,778,361		157,391,830
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		109,778,361		157,391,830
分配金		1,303,445		1,511,637
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		440,796,447		926,612,321

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。
2. 費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。
4. その他	当ファンドの計算期間は、信託約款の規定により、2018年12月7日から2019年12月6日までとなっております。

(貸借対照表に関する注記)

第4期 2018年12月6日現在	第5期 2019年12月6日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数 2,606,890,573口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 3,023,274,004口
2. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 1.1691円 (10,000口当たり純資産額) (11,691円)	2. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 1.3065円 (10,000口当たり純資産額) (13,065円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第4期 自 2017年12月7日 至 2018年12月6日	第5期 自 2018年12月7日 至 2019年12月6日																																																												
1. 分配金の計算過程	1. 分配金の計算過程																																																												
<table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>費用控除後の配当等収益額</td> <td>A</td> <td>43,584,696円</td> </tr> <tr> <td>費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額</td> <td>B</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金額</td> <td>C</td> <td>234,383,733円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金額</td> <td>D</td> <td>185,596,838円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの分配対象収益額</td> <td>E=A+B+C+D</td> <td>463,565,267円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの期末残存口数</td> <td>F</td> <td>2,606,890,573口</td> </tr> <tr> <td>10,000口当たり収益分配対象額</td> <td>G=E/F×10,000</td> <td>1,778円</td> </tr> <tr> <td>10,000口当たり分配金額</td> <td>H</td> <td>5円</td> </tr> <tr> <td>収益分配金金額</td> <td>I=F×H/10,000</td> <td>1,303,445円</td> </tr> </tbody> </table>	項目			費用控除後の配当等収益額	A	43,584,696円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円	収益調整金額	C	234,383,733円	分配準備積立金額	D	185,596,838円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	463,565,267円	当ファンドの期末残存口数	F	2,606,890,573口	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,778円	10,000口当たり分配金額	H	5円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	1,303,445円	<table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>費用控除後の配当等収益額</td> <td>A</td> <td>68,492,545円</td> </tr> <tr> <td>費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額</td> <td>B</td> <td>203,605,731円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金額</td> <td>C</td> <td>494,008,210円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金額</td> <td>D</td> <td>162,017,472円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの分配対象収益額</td> <td>E=A+B+C+D</td> <td>928,123,958円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの期末残存口数</td> <td>F</td> <td>3,023,274,004口</td> </tr> <tr> <td>10,000口当たり収益分配対象額</td> <td>G=E/F×10,000</td> <td>3,069円</td> </tr> <tr> <td>10,000口当たり分配金額</td> <td>H</td> <td>5円</td> </tr> <tr> <td>収益分配金金額</td> <td>I=F×H/10,000</td> <td>1,511,637円</td> </tr> </tbody> </table>	項目			費用控除後の配当等収益額	A	68,492,545円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	203,605,731円	収益調整金額	C	494,008,210円	分配準備積立金額	D	162,017,472円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	928,123,958円	当ファンドの期末残存口数	F	3,023,274,004口	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	3,069円	10,000口当たり分配金額	H	5円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	1,511,637円
項目																																																													
費用控除後の配当等収益額	A	43,584,696円																																																											
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円																																																											
収益調整金額	C	234,383,733円																																																											
分配準備積立金額	D	185,596,838円																																																											
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	463,565,267円																																																											
当ファンドの期末残存口数	F	2,606,890,573口																																																											
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,778円																																																											
10,000口当たり分配金額	H	5円																																																											
収益分配金金額	I=F×H/10,000	1,303,445円																																																											
項目																																																													
費用控除後の配当等収益額	A	68,492,545円																																																											
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	203,605,731円																																																											
収益調整金額	C	494,008,210円																																																											
分配準備積立金額	D	162,017,472円																																																											
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	928,123,958円																																																											
当ファンドの期末残存口数	F	3,023,274,004口																																																											
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	3,069円																																																											
10,000口当たり分配金額	H	5円																																																											
収益分配金金額	I=F×H/10,000	1,511,637円																																																											

## (金融商品に関する注記)

## (1)金融商品の状況に関する事項

第4期 自 2017年12月 7日 至 2018年12月 6日	第5期 自 2018年12月 7日 至 2019年12月 6日
<p>1.金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p> <p>2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、(その他の注記)の2 有価証券関係に記載しております。 これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。</p> <p>3.金融商品に係るリスク管理体制 委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。 市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。 信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。 流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。</p>	<p>1.金融商品に対する取組方針 同左</p> <p>2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 同左</p> <p>3.金融商品に係るリスク管理体制 同左</p>

## (2)金融商品の時価等に関する事項

第4期 2018年12月 6日現在	第5期 2019年12月 6日現在
<p>1.貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>2.時価の算定方法</p>	<p>1.貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p> <p>2.時価の算定方法</p>

親投資信託受益証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載して おります。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時 価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としてお ります。	同左
---	----

（関連当事者との取引に関する注記）

第4期 自 2017年12月 7日 至 2018年12月 6日	第5期 自 2018年12月 7日 至 2019年12月 6日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般 の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていない ため、該当事項はございません。	同左

（その他の注記）

1 元本の移動

第4期 自 2017年12月 7日 至 2018年12月 6日	第5期 自 2018年12月 7日 至 2019年12月 6日
期首元本額 1,751,468,597円	期首元本額 2,606,890,573円
期中追加設定元本額 1,489,545,224円	期中追加設定元本額 1,325,142,589円
期中一部解約元本額 634,123,248円	期中一部解約元本額 908,759,158円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第4期 自 2017年12月 7日 至 2018年12月 6日	第5期 自 2018年12月 7日 至 2019年12月 6日
	損益に含まれた評価差額（円）	損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	23,222,369	356,581,300
合計	23,222,369	356,581,300

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

（4）【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

(1) 株式(2019年12月6日現在)

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券(2019年12月6日現在)

(単位:円)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	外国株式MSCI - KOKUSAIマザーファンド	1,348,133,466	3,949,491,801	
	小計	銘柄数: 1 組入時価比率: 100.0%	1,348,133,466	3,949,491,801 100.0%	
合計				3,949,491,801	

(注1)投資信託受益証券、投資証券及び親投資信託受益証券における券面総額の数値は、証券数を表示しております。

(注2)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

## 第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは「外国株式MSCI - KOKUSAIマザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された親投資信託受益証券は、すべて同親投資信託の受益証券です。

なお、以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

## 外国株式MSCI - KOKUSAIマザーファンド

## 貸借対照表

(単位:円)

(2019年12月 6日現在)

<b>資産の部</b>	
流動資産	
預金	1,676,476,711
コール・ローン	499,130,353
株式	616,322,336,142
投資証券	17,770,136,127
派生商品評価勘定	907,809
未収入金	2,561,054
未収配当金	1,042,301,376
差入委託証拠金	2,667,141,892
流動資産合計	639,980,991,464
資産合計	639,980,991,464
<b>負債の部</b>	
流動負債	
派生商品評価勘定	37,260,594
未払解約金	461,086,774
未払利息	227
その他未払費用	5,908,900
流動負債合計	504,256,495
負債合計	504,256,495

(2019年12月 6日現在)

純資産の部	
元本等	
元本	218,284,242,467
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	421,192,492,502
元本等合計	639,476,734,969
純資産合計	639,476,734,969
負債純資産合計	639,980,991,464

## 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	<p>株式</p> <p>原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。</p> <p>投資証券</p> <p>原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。</p> <p>先物取引</p> <p>計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。</p>
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p>
3. 費用・収益の計上基準	<p>受取配当金</p> <p>原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。</p> <p>投資信託受益証券については、原則として収益分配金落ち日において、当該収益分配金額を計上しております。</p> <p>有価証券売買等損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p> <p>派生商品取引等損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p> <p>為替差損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p>
4. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。</p>

(貸借対照表に関する注記)

2019年12月 6日現在

1. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	2.9296円
(10,000口当たり純資産額)	(29,296円)

## (金融商品に関する注記)

## (1)金融商品の状況に関する事項

自 2018年12月 7日 至 2019年12月 6日
<p>1.金融商品に対する取組方針</p> <p>当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p> <p>2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク</p> <p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。</p> <p>当ファンドが保有する有価証券の詳細は、附属明細表に記載しております。</p> <p>これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。</p> <p>当ファンドは、信託財産に属する資産の価格変動リスクの低減を目的として、株価指数先物取引を行っております。</p> <p>3.金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行っております。</p> <p>市場リスクの管理</p> <p>市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。</p> <p>信用リスクの管理</p> <p>信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。</p> <p>流動性リスクの管理</p> <p>流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。</p>

## (2)金融商品の時価等に関する事項

2019年12月 6日現在
<p>1. 貸借対照表計上額、時価及び差額</p> <p>貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませぬ。</p> <p>2. 時価の算定方法</p> <p>株式</p> <p>(重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。</p> <p>投資証券</p> <p>(重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。</p> <p>派生商品評価勘定</p> <p>デリバティブ取引については、附属明細表に記載しております。</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務</p> <p>これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>

## (その他の注記)

元本の移動及び期末元本額の内訳

2019年12月 6日現在		
期首		2018年12月 7日
本報告書における開示対象ファンドの期首における当ファンドの元本額		202,683,654,964円
同期中における追加設定元本額		46,629,600,290円
同期中における一部解約元本額		31,029,012,787円
期末元本額		218,284,242,467円
期末元本額の内訳*		
バランスセレクト30		47,404,148円
バランスセレクト50		146,636,818円
バランスセレクト70		153,897,108円
野村外国株式インデックスファンド		523,952,655円
野村世界6資産分散投信（安定コース）		4,343,404,440円
野村世界6資産分散投信（分配コース）		5,999,312,354円
野村世界6資産分散投信（成長コース）		4,445,384,043円
野村資産設計ファンド2015		16,055,363円
野村資産設計ファンド2020		18,162,977円
野村資産設計ファンド2025		29,272,610円
野村資産設計ファンド2030		34,791,667円
野村資産設計ファンド2035		27,586,771円
野村資産設計ファンド2040		60,619,488円
野村外国株インデックス Bコース（野村投資一任口座向け）		34,827,535,047円
のむらっぴ・ファンド（保守型）		977,260,322円
のむらっぴ・ファンド（普通型）		7,365,392,158円
のむらっぴ・ファンド（積極型）		4,804,187,013円
野村資産設計ファンド2045		8,731,968円
野村インデックスファンド・外国株式		4,310,911,832円
マイ・ロード		1,267,757,669円
ネクストコア		46,034,342円
野村インデックスファンド・海外5資産バランス		116,086,806円
野村外国株インデックスBコース（野村SMA・EW向け）		1,348,133,466円
野村世界6資産分散投信（配分変更コース）		1,001,204,020円
野村資産設計ファンド2050		15,379,851円
野村ターゲットデートファンド2016 2026 - 2028年目標型		4,752,434円
野村ターゲットデートファンド2016 2029 - 2031年目標型		2,072,019円
野村ターゲットデートファンド2016 2032 - 2034年目標型		1,591,528円
野村ターゲットデートファンド2016 2035 - 2037年目標型		1,022,558円
のむらっぴ・ファンド（やや保守型）		200,732,453円
のむらっぴ・ファンド（やや積極型）		311,402,151円
インデックス・ブレンド（タイプ ）		2,389,603円
インデックス・ブレンド（タイプ ）		2,087,265円
インデックス・ブレンド（タイプ ）		14,024,602円
インデックス・ブレンド（タイプ ）		4,528,697円
インデックス・ブレンド（タイプ ）		21,788,494円
野村6資産均等バランス		503,384,083円
野村つみたて外国株投信		3,586,531,290円
野村外国株（含む新興国）インデックス Bコース（野村投資一任口座向け）		3,680,717,993円

世界6資産分散ファンド	76,141,291円
野村資産設計ファンド2060	1,189,353円
NEXT FUNDS 外国株式・MSCI - KOKUSAI 指数(為替ヘッジなし)連動型上場投信	610,446,558円
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国株式	884,124,331円
グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	245,306,778円
グローバル・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	190,184,976円
グローバル・インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	1,154,782,556円
グローバル・インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	2,172,735,082円
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型(適格機関投資家専用)	2,471,256円
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型(適格機関投資家専用)	7,134,807円
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型(適格機関投資家専用)	3,140,954円
野村ワールド・インデックス・バランス35VA(適格機関投資家専用)	3,730,870円
野村ワールド・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	52,774,585円
野村外国株式インデックスファンド(適格機関投資家専用)	14,669,800円
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	14,407,788円
野村グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	39,032,291円
野村グローバル・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	151,999,832円
野村グローバル・インデックス・バランス75VA(適格機関投資家専用)	3,047,395,020円
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)	61,488,940円
野村MSCI - KOKUSAIインデックスファンド(適格機関投資家専用)	110,157,105円
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式(適格機関投資家専用)	650,519,637円
野村FOFs用・外国株式MSCI - KOKUSAIインデックスファンド(適格機関投資家専用)	15,378,908,261円
バランスセレクト30(確定拠出年金向け)	1,945,738円
バランスセレクト50(確定拠出年金向け)	11,980,481円
バランスセレクト70(確定拠出年金向け)	12,891,190円
野村外国株式インデックスファンド・MSCI - KOKUSAI(確定拠出年金向け)	66,022,124,772円
マイバランス30(確定拠出年金向け)	2,801,709,555円
マイバランス50(確定拠出年金向け)	9,321,001,367円
マイバランス70(確定拠出年金向け)	8,549,127,840円
マイバランスDC30	943,012,083円
マイバランスDC50	1,839,677,084円
マイバランスDC70	1,467,786,764円
野村DC外国株式インデックスファンド・MSCI - KOKUSAI	20,714,220,074円
野村DC運用戦略ファンド	619,784,010円
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	43,158,418円
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	251,003,882円
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	189,635,571円
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	145,722,040円
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	8,568,416円
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	4,624,182円
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	19,366,259円
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	2,039,927円
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	1,376,260円
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	1,753,480円
マイターゲット2035(確定拠出年金向け)	78,066,995円

マイターゲット2045(確定拠出年金向け)	50,035,489円
マイターゲット2055(確定拠出年金向け)	18,339,720円
マイターゲット2060(確定拠出年金向け)	20,313,343円
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	115,350円

\*は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

## 附属明細表

### 第1 有価証券明細表

#### (1) 株式(2019年12月6日現在)

種類	通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	米ドル	BAKER HUGHES CO	91,000	22.14	2,014,740.00	
		HALLIBURTON CO	128,000	21.42	2,741,760.00	
		NATIONAL OILWELL VARCO INC	58,000	22.57	1,309,060.00	
		SCHLUMBERGER LTD	204,500	35.85	7,331,325.00	
		TECHNIPFMC PLC	61,000	18.90	1,152,900.00	
		APACHE CORPORATION	54,100	18.58	1,005,178.00	
		CABOT OIL & GAS CORP	58,500	15.96	933,660.00	
		CHENIERE ENERGY INC	35,300	59.34	2,094,702.00	
		CHEVRON CORP	279,300	116.33	32,490,969.00	
		CONCHO RESOURCES INC	29,700	73.40	2,179,980.00	
		CONOCOPHILLIPS	162,700	59.84	9,735,968.00	
		CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	13,900	31.11	432,429.00	
		DEVON ENERGY CORP	62,400	22.07	1,377,168.00	
		DIAMONDBACK ENERGY INC	23,100	79.94	1,846,614.00	
		EOG RESOURCES INC	85,800	70.59	6,056,622.00	
		EXXON MOBIL CORP	623,700	68.41	42,667,317.00	
		HESS CORP	39,400	60.95	2,401,430.00	
		HOLLYFRONTIER CORP	23,600	50.75	1,197,700.00	
		KINDER MORGAN INC	305,000	19.68	6,002,400.00	
		MARATHON OIL CORP	123,000	12.04	1,480,920.00	
MARATHON PETROLEUM CORP	98,000	59.85	5,865,300.00			
NOBLE ENERGY INC	71,000	20.98	1,489,580.00			
OCCIDENTAL PETE CORP	132,300	37.98	5,024,754.00			

ONEOK INC	61,200	70.98	4,343,976.00
PHILLIPS 66	65,600	112.54	7,382,624.00
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	24,500	128.31	3,143,595.00
TARGA RESOURCES CORP	34,800	35.22	1,225,656.00
VALERO ENERGY CORP	60,500	92.99	5,625,895.00
WILLIAMS COS	182,000	22.19	4,038,580.00
AIR PRODUCTS	32,500	230.46	7,489,950.00
ALBEMARLE CORP	14,800	63.68	942,464.00
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	29,200	30.05	877,460.00
CELANESE CORP-SERIES A	17,800	123.33	2,195,274.00
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	31,400	44.45	1,395,730.00
CORTEVA INC	109,200	24.82	2,710,344.00
DOW INC	110,900	52.00	5,766,800.00
DUPONT DE NEMOURS INC	110,900	61.99	6,874,691.00
EASTMAN CHEMICAL CO.	20,800	75.69	1,574,352.00
ECOLAB INC	38,300	185.05	7,087,415.00
FMC CORP	19,600	97.99	1,920,604.00
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	15,500	141.77	2,197,435.00
LINDE PLC	79,800	203.75	16,259,250.00
LYONDELLBASELL INDU-CL A	39,900	91.78	3,662,022.00
MOSAIC CO/THE	56,000	18.55	1,038,800.00
PPG INDUSTRIES	35,500	131.13	4,655,115.00
RPM INTERNATIONAL INC	19,100	73.32	1,400,412.00
SHERWIN-WILLIAMS	12,270	572.50	7,024,575.00
WESTLAKE CHEMICAL CORP	5,000	67.61	338,050.00
MARTIN MARIETTA MATERIALS	9,000	272.69	2,454,210.00
VULCAN MATERIALS CO	19,700	143.94	2,835,618.00
AMCOR PLC	234,000	10.33	2,417,220.00
AVERY DENNISON CORP	12,200	129.90	1,584,780.00
BALL CORP	47,900	66.14	3,168,106.00
CROWN HOLDINGS INC	19,100	75.83	1,448,353.00
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	55,900	46.52	2,600,468.00
PACKAGING CORP OP AMERICA	14,500	112.36	1,629,220.00
SEALED AIR CORP	21,900	38.04	833,076.00
WESTROCK CO	38,700	39.98	1,547,226.00

FREEMPORT-MCMORAN INC	221,000	11.33	2,503,930.00	
NEWMONT GOLDCORP CORP	121,500	40.00	4,860,000.00	
NUCOR CORP	45,800	56.49	2,587,242.00	
STEEL DYNAMICS	33,400	34.43	1,149,962.00	
ARCONIC INC	57,000	30.48	1,737,360.00	
BOEING CO	78,740	345.68	27,218,843.20	
GENERAL DYNAMICS	36,300	182.37	6,620,031.00	
HEICO CORP	6,300	126.95	799,785.00	
HEICO CORP-CLASS A	10,900	98.82	1,077,138.00	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	6,400	252.03	1,612,992.00	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	32,700	193.39	6,323,853.00	
LOCKHEED MARTIN	37,420	385.94	14,441,874.80	
NORTHROP GRUMMAN CORP	23,780	344.41	8,190,069.80	
RAYTHEON COMPANY	41,300	214.89	8,874,957.00	
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	14,600	83.40	1,217,640.00	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	5,360	345.22	1,850,379.20	
TEXTRON INC	33,500	44.97	1,506,495.00	
TRANSDIGM GROUP INC	7,010	565.05	3,961,000.50	
UNITED TECHNOLOGIES	120,500	145.26	17,503,830.00	
ALLEGION PLC	13,600	122.30	1,663,280.00	
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	19,400	63.90	1,239,660.00	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	119,300	41.75	4,980,775.00	
LENNOX INTERNATIONAL INC	5,100	261.54	1,333,854.00	
MASCO CORP	42,800	46.01	1,969,228.00	
OWENS CORNING INC	16,800	66.11	1,110,648.00	
SMITH (A.O.) CORP	21,800	46.90	1,022,420.00	
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	20,000	85.64	1,712,800.00	
ACUITY BRANDS INC	6,200	133.39	827,018.00	
AMETEK INC	33,500	97.68	3,272,280.00	
EATON CORP PLC	62,700	91.86	5,759,622.00	
EMERSON ELEC	90,900	73.98	6,724,782.00	
ROCKWELL AUTOMATION INC	16,900	196.43	3,319,667.00	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	24,500	50.96	1,248,520.00	
3M CORP	84,700	164.37	13,922,139.00	

GENERAL ELEC CO	1,282,000	10.79	13,832,780.00	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	105,700	174.01	18,392,857.00	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	33,500	54.90	1,839,150.00	
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	33,300	31.80	1,058,940.00	
ROPER TECHNOLOGIES INC	15,560	347.05	5,400,098.00	
CATERPILLAR INC DEL	82,500	141.05	11,636,625.00	
CUMMINS INC	22,500	178.72	4,021,200.00	
DEERE & COMPANY	44,500	164.58	7,323,810.00	
DOVER CORP	21,400	111.33	2,382,462.00	
FLOWSERVE CORP	20,600	46.91	966,346.00	
FORTIVE CORP	45,600	72.30	3,296,880.00	
IDEX CORP	11,300	160.27	1,811,051.00	
ILLINOIS TOOL WORKS INC	48,100	172.75	8,309,275.00	
INGERSOLL-RAND PLC	36,200	129.02	4,670,524.00	
MIDDLEBY CORP	8,700	111.65	971,355.00	
PACCAR	52,100	80.11	4,173,731.00	
PARKER HANNIFIN CORP	19,100	199.41	3,808,731.00	
PENTAIR PLC	23,200	44.46	1,031,472.00	
SNAP-ON INC	8,400	162.19	1,362,396.00	
STANLEY BLACK & DECKER INC	22,600	157.39	3,557,014.00	
WABCO HOLDINGS INC	7,000	134.68	942,760.00	
WABTEC CORP	26,100	76.50	1,996,650.00	
XYLEM INC	26,000	74.91	1,947,660.00	
AERCAP HOLDINGS NV	19,700	59.99	1,181,803.00	
FASTENAL CO	82,600	35.28	2,914,128.00	
GRAINGER(W.W.) INC	7,000	318.29	2,228,030.00	
HD SUPPLY HOLDINGS INC	26,800	39.43	1,056,724.00	
UNITED RENTALS INC	11,200	153.13	1,715,056.00	
CINTAS CORP	12,600	254.70	3,209,220.00	
COPART INC	30,200	88.24	2,664,848.00	
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	32,800	88.25	2,894,600.00	
ROLLINS INC	21,000	34.43	723,030.00	
WASTE CONNECTIONS INC	38,700	90.81	3,514,347.00	
WASTE MANAGEMENT INC	62,700	111.47	6,989,169.00	
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	20,100	76.31	1,533,831.00	

EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	25,300	73.14	1,850,442.00
FEDEX CORPORATION	36,600	153.94	5,634,204.00
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	102,500	115.01	11,788,525.00
XPO LOGISTICS INC	14,300	81.27	1,162,161.00
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	14,600	27.24	397,704.00
DELTA AIR LINES INC	25,200	55.88	1,408,176.00
SOUTHWEST AIRLINES	19,800	55.53	1,099,494.00
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	9,200	87.86	808,312.00
AMERCO	1,170	355.61	416,063.70
CSX CORP	110,900	70.65	7,835,085.00
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	13,200	113.46	1,497,672.00
KANSAS CITY SOUTHERN	15,300	150.35	2,300,355.00
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	20,800	36.16	752,128.00
NORFOLK SOUTHERN CORP	39,300	187.90	7,384,470.00
OLD DOMINION FREIGHT LINE	9,600	183.86	1,765,056.00
UBER TECHNOLOGIES INC	26,500	28.65	759,225.00
UNION PAC CORP	104,100	170.49	17,748,009.00
APTIV PLC	37,100	93.38	3,464,398.00
AUTOLIV INC	11,900	82.09	976,871.00
BORGWARNER INC	29,600	42.66	1,262,736.00
LEAR CORP	8,400	120.64	1,013,376.00
FORD MOTOR COMPANY	580,000	8.93	5,179,400.00
GENERAL MOTORS CO	188,500	35.31	6,655,935.00
HARLEY-DAVIDSON INC	22,400	35.88	803,712.00
TESLA INC	19,400	330.37	6,409,178.00
DR HORTON INC	51,200	55.76	2,854,912.00
GARMIN LTD	20,400	95.60	1,950,240.00
LEGGETT & PLATT INC	18,900	52.16	985,824.00
LENNAR CORP-A	43,400	59.80	2,595,320.00
MOHAWK INDUSTRIES	8,700	138.01	1,200,687.00
NEWELL BRANDS INC	57,000	18.73	1,067,610.00
NVR INC	521	3,854.48	2,008,184.08
PULTEGROUP INC	37,900	40.20	1,523,580.00
WHIRLPOOL CORP	9,400	144.91	1,362,154.00

HASBRO INC	19,700	100.31	1,976,107.00
POLARIS INC	8,300	94.41	783,603.00
CAPRI HOLDINGS LTD	19,900	36.87	733,713.00
HANESBRANDS INC	51,000	14.86	757,860.00
LULULEMON ATHLETICA INC	16,500	230.79	3,808,035.00
NIKE INC-B	184,900	95.79	17,711,571.00
PVH CORP	11,600	100.73	1,168,468.00
RALPH LAUREN CORPORATION	7,800	112.06	874,068.00
TAPESTRY INC	45,000	25.45	1,145,250.00
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	24,000	18.78	450,720.00
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	25,000	17.20	430,000.00
V F CORP	50,100	89.19	4,468,419.00
ARAMARK	35,400	42.33	1,498,482.00
CARNIVAL CORP	62,100	44.20	2,744,820.00
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	3,930	819.73	3,221,538.90
DARDEN RESTAURANTS INC	17,900	118.49	2,120,971.00
DOMINOS PIZZA INC	5,900	286.87	1,692,533.00
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	39,600	104.91	4,154,436.00
LAS VEGAS SANDS CORP	50,700	63.27	3,207,789.00
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	41,900	140.30	5,878,570.00
MCDONALD'S CORP	112,400	194.21	21,829,204.00
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	28,000	21.03	588,840.00
MGM RESORTS INTERNATIONAL	75,700	31.93	2,417,101.00
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	33,000	54.25	1,790,250.00
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	26,600	121.00	3,218,600.00
STARBUCKS CORP	175,700	84.45	14,837,865.00
VAIL RESORTS INC	6,000	236.00	1,416,000.00
WYNN RESORTS LTD	13,800	118.27	1,632,126.00
YUM BRANDS INC	45,300	98.52	4,462,956.00
GENUINE PARTS CO	21,500	102.98	2,214,070.00
LKQ CORP	45,000	35.54	1,599,300.00
AMAZON.COM INC	61,970	1,740.48	107,857,545.60
BOOKING HOLDINGS INC	6,240	1,904.22	11,882,332.80
EBAY INC	115,800	34.79	4,028,682.00
EXPEDIA GROUP INC	20,700	105.68	2,187,576.00

GRUBHUB INC	14,500	40.15	582,175.00
MERCADOLIBRE INC	6,690	578.52	3,870,298.80
WAYFAIR INC - CLASS A	8,600	79.87	686,882.00
DOLLAR GENERAL CORP	37,500	155.10	5,816,250.00
DOLLAR TREE INC	35,700	90.80	3,241,560.00
KOHL'S CORP	25,300	47.08	1,191,124.00
NORDSTROM INC	15,000	37.41	561,150.00
TARGET CORP	75,600	124.68	9,425,808.00
ADVANCE AUTO PARTS	10,900	152.29	1,659,961.00
AUTOZONE	3,700	1,162.66	4,301,842.00
BEST BUY COMPANY INC	36,200	80.32	2,907,584.00
BURLINGTON STORES INC	9,800	222.71	2,182,558.00
CARMAX INC	23,900	96.08	2,296,312.00
GAP INC	31,500	16.30	513,450.00
HOME DEPOT	161,200	213.00	34,335,600.00
LOWE'S COS INC	113,900	115.58	13,164,562.00
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	11,140	441.04	4,913,185.60
ROSS STORES INC	54,300	113.49	6,162,507.00
TIFFANY & CO	16,100	133.55	2,150,155.00
TJX COS INC	178,700	59.57	10,645,159.00
TRACTOR SUPPLY COMPANY	17,800	96.44	1,716,632.00
ULTA BEAUTY INC	8,500	236.02	2,006,170.00
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	64,730	293.10	18,972,363.00
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	45,000	5.93	266,850.00
KROGER CO	116,000	26.80	3,108,800.00
SYSCO CORP	73,100	82.97	6,065,107.00
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	112,200	59.10	6,631,020.00
WALMART INC	211,100	118.66	25,049,126.00
BROWN-FORMAN CORP-CL B	45,400	63.57	2,886,078.00
COCA COLA CO	597,100	54.19	32,356,849.00
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	35,900	50.14	1,800,026.00
CONSTELLATION BRANDS INC-A	24,800	182.46	4,525,008.00
MOLSON COORS BREWING CO-B	28,400	50.35	1,429,940.00
MONSTER BEVERAGE CORP	61,400	59.92	3,679,088.00
PEPSICO INC	206,500	136.34	28,154,210.00

ARCHER DANIELS MIDLAND	80,700	43.15	3,482,205.00	
BUNGE LIMITED	22,000	53.51	1,177,220.00	
CAMPBELL SOUP CO	24,800	47.63	1,181,224.00	
CONAGRA BRANDS INC	72,100	28.78	2,075,038.00	
GENERAL MILLS	89,800	53.90	4,840,220.00	
HERSHEY CO/THE	21,500	149.97	3,224,355.00	
HORMEL FOODS CORP	42,800	45.76	1,958,528.00	
INGREDION INC	9,600	84.76	813,696.00	
JM SMUCKER CO/THE-NEW	17,400	106.75	1,857,450.00	
KELLOGG CO	38,300	65.75	2,518,225.00	
KRAFT HEINZ CO/THE	99,000	31.25	3,093,750.00	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	21,700	84.41	1,831,697.00	
MCCORMICK & CO INC.	17,800	172.18	3,064,804.00	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	211,500	53.81	11,380,815.00	
TYSON FOODS INC-CL A	44,400	89.46	3,972,024.00	
ALTRIA GROUP INC	274,900	50.17	13,791,733.00	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	229,000	82.38	18,865,020.00	
CHURCH & DWIGHT CO INC	37,300	69.74	2,601,302.00	
CLOROX CO	18,700	150.79	2,819,773.00	
COLGATE PALMOLIVE CO.	120,300	67.82	8,158,746.00	
KIMBERLY-CLARK CORP	50,800	136.52	6,935,216.00	
PROCTER & GAMBLE CO	368,400	124.62	45,910,008.00	
COTY INC-CL A	49,000	11.77	576,730.00	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	32,400	196.30	6,360,120.00	
ABBOTT LABORATORIES	259,700	85.24	22,136,828.00	
ABIOMED INC	6,420	189.07	1,213,829.40	
ALIGN TECHNOLOGY INC	11,000	274.53	3,019,830.00	
BAXTER INTERNATIONAL INC.	71,600	82.48	5,905,568.00	
BECTON, DICKINSON	39,700	258.91	10,278,727.00	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	205,000	43.26	8,868,300.00	
DANAHER CORP	94,700	147.19	13,938,893.00	
DENTSPLY SIRONA INC	34,400	58.29	2,005,176.00	
DEXCOM INC	13,200	226.80	2,993,760.00	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	30,800	242.96	7,483,168.00	
HOLOGIC INC	39,800	52.28	2,080,744.00	

IDEXX LABORATORIES INC	12,610	251.86	3,175,954.60
INSULET CORP	8,900	184.23	1,639,647.00
INTUITIVE SURGICAL INC	17,020	580.81	9,885,386.20
MEDTRONIC PLC	197,400	112.20	22,148,280.00
RESMED INC	21,700	150.18	3,258,906.00
STERIS PLC	12,900	152.95	1,973,055.00
STRYKER CORP	49,400	203.21	10,038,574.00
TELEFLEX INC	6,740	358.26	2,414,672.40
THE COOPER COMPANIES, INC.	7,120	312.86	2,227,563.20
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	12,900	139.23	1,796,067.00
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	10,900	147.37	1,606,333.00
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	30,400	147.62	4,487,648.00
AMERISOURCEBERGEN CORP	24,100	87.82	2,116,462.00
ANTHEM INC	37,900	286.30	10,850,770.00
CARDINAL HEALTH INC	44,300	54.25	2,403,275.00
CENTENE CORP	62,600	60.02	3,757,252.00
CIGNA CORP	56,000	195.59	10,953,040.00
CVS HEALTH CORP	191,000	74.48	14,225,680.00
DAVITA INC	14,800	72.51	1,073,148.00
HCA HEALTHCARE INC	40,600	140.68	5,711,608.00
HENRY SCHEIN INC	23,000	69.17	1,590,910.00
HUMANA INC	20,000	345.21	6,904,200.00
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	14,200	170.97	2,427,774.00
MCKESSON CORP	26,900	140.61	3,782,409.00
QUEST DIAGNOSTICS INC	20,500	106.15	2,176,075.00
UNITEDHEALTH GROUP INC	139,500	282.00	39,339,000.00
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	11,800	141.84	1,673,712.00
WELLCARE HEALTH PLANS INC	7,700	320.64	2,468,928.00
ABBVIE INC	217,500	86.72	18,861,600.00
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	32,500	107.42	3,491,150.00
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	16,500	124.23	2,049,795.00
AMGEN INC	88,100	233.41	20,563,421.00
BEIGENE, LTD ADR	5,500	189.20	1,040,600.00
BIOGEN INC	26,990	299.39	8,080,536.10
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	26,300	80.08	2,106,104.00

EXACT SCIENCES CORP	22,400	83.61	1,872,864.00
GILEAD SCIENCES INC	186,800	65.93	12,315,724.00
INCYTE CORP	26,700	93.99	2,509,533.00
IONIS PHARMACEUTICALS INC	18,800	64.53	1,213,164.00
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	12,800	116.48	1,490,944.00
REGENERON PHARMACEUTICALS	12,200	368.34	4,493,748.00
SAREPTA THERAPEUTICS INC	11,200	109.96	1,231,552.00
SEATTLE GENETICS INC	17,500	117.16	2,050,300.00
VERTEX PHARMACEUTICALS	37,900	223.07	8,454,353.00
ALLERGAN PLC	48,400	186.08	9,006,272.00
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	344,300	59.48	20,478,964.00
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	53,000	27.16	1,439,480.00
ELI LILLY & CO.	128,500	119.77	15,390,445.00
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	7,800	148.10	1,155,180.00
JOHNSON & JOHNSON	388,600	139.56	54,233,016.00
MERCK & CO INC	376,700	88.75	33,432,125.00
MYLAN NV	77,000	18.90	1,455,300.00
PERRIGO CO PLC	19,600	51.81	1,015,476.00
PFIZER INC	813,700	38.03	30,945,011.00
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	154,000	9.82	1,512,280.00
ZOETIS INC	70,600	120.11	8,479,766.00
BANK OF AMERICA CORP	1,301,600	33.09	43,069,944.00
BB&T CORPORATION	113,300	53.49	6,060,417.00
CITIGROUP	332,200	74.71	24,818,662.00
CITIZENS FINANCIAL GROUP	64,400	38.56	2,483,264.00
COMERICA INC	23,000	70.56	1,622,880.00
EAST WEST BANCORP INC	20,700	45.65	944,955.00
FIFTH THIRD BANCORP	105,200	29.87	3,142,324.00
FIRST REPUBLIC BANK/CA	24,100	110.97	2,674,377.00
HUNTINGTON BANCSHARES INC	154,000	14.89	2,293,060.00
JPMORGAN CHASE & CO	470,800	133.06	62,644,648.00
KEYCORP	147,000	19.30	2,837,100.00
M & T BANK CORP	18,900	165.06	3,119,634.00
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	61,000	16.34	996,740.00
PNC FINANCIAL	65,200	152.20	9,923,440.00

REGIONS FINANCIAL CORP	150,000	16.68	2,502,000.00
SIGNATURE BANK	7,600	125.29	952,204.00
SUNTRUST BKS INC.	65,800	69.26	4,557,308.00
SVB FINANCIAL GROUP	7,400	229.40	1,697,560.00
US BANCORP	222,300	59.60	13,249,080.00
WELLS FARGO CO	615,900	53.23	32,784,357.00
ZIONS BANCORP NA	27,500	49.30	1,355,750.00
AXA EQUITABLE HOLDINGS INC	62,000	24.33	1,508,460.00
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	194,100	219.60	42,624,360.00
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	35,000	20.98	734,300.00
VOYA FINANCIAL INC	21,700	57.27	1,242,759.00
AFLAC INC	110,300	52.72	5,815,016.00
ALLEGHANY CORP	2,100	784.09	1,646,589.00
ALLSTATE CORP	48,000	109.54	5,257,920.00
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	10,800	109.32	1,180,656.00
AMERICAN INTL GROUP	128,400	51.14	6,566,376.00
AON PLC	34,500	203.45	7,019,025.00
ARCH CAPITAL GROUP LTD	59,700	41.33	2,467,401.00
ARTHUR J GALLAGHER & CO	26,600	92.90	2,471,140.00
ASSURANT INC	9,000	130.41	1,173,690.00
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	21,200	43.94	931,528.00
BROWN & BROWN INC	35,200	38.14	1,342,528.00
CHUBB LTD	67,200	150.29	10,099,488.00
CINCINNATI FINANCIAL CORP	22,900	104.70	2,397,630.00
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	3,700	167.59	620,083.00
EVEREST RE GROUP LTD	6,200	268.40	1,664,080.00
FNF GROUP	40,500	47.19	1,911,195.00
GLOBE LIFE INC	15,700	102.09	1,602,813.00
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	54,500	60.52	3,298,340.00
LINCOLN NATIONAL CORP	29,900	56.76	1,697,124.00
LOEWS CORP	39,700	49.15	1,951,255.00
MARKEL CORP	2,000	1,120.24	2,240,480.00
MARSH & MCLENNAN COS	75,500	107.37	8,106,435.00
METLIFE INC	116,100	48.93	5,680,773.00
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	40,800	52.79	2,153,832.00

PROGRESSIVE CO	86,300	72.44	6,251,572.00
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	60,100	91.01	5,469,701.00
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	9,000	163.44	1,470,960.00
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	6,700	187.94	1,259,198.00
TRAVELERS COS INC/THE	37,900	134.31	5,090,349.00
UNUM GROUP	31,200	28.88	901,056.00
WILLIS TOWERS WATSON PLC	19,500	193.92	3,781,440.00
WR BERKLEY CORP	21,700	69.71	1,512,707.00
ACCENTURE PLC-CL A	93,900	199.85	18,765,915.00
AKAMAI TECHNOLOGIES	24,300	84.33	2,049,219.00
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	6,600	103.58	683,628.00
AUTOMATIC DATA PROCESS	64,100	168.36	10,791,876.00
BLACK KNIGHT INC	22,000	62.78	1,381,160.00
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	20,700	72.23	1,495,161.00
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	16,400	121.86	1,998,504.00
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	80,500	62.21	5,007,905.00
DXC TECHNOLOGY CO	37,800	36.30	1,372,140.00
EPAM SYSTEMS INC	7,700	206.50	1,590,050.00
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	90,100	136.93	12,337,393.00
FISERV INC	84,800	114.79	9,734,192.00
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	12,630	303.18	3,829,163.40
GARTNER INC	13,800	158.47	2,186,886.00
GLOBAL PAYMENTS INC	44,300	176.92	7,837,556.00
GODADDY INC - CLASS A	26,900	67.65	1,819,785.00
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	130,400	131.91	17,201,064.00
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	11,700	150.72	1,763,424.00
LEIDOS HOLDINGS INC	20,000	89.95	1,799,000.00
MASTERCARD INC	132,900	289.85	38,521,065.00
MONGODB INC	6,300	131.37	827,631.00
OKTA INC	15,400	119.16	1,835,064.00
PAYCHEX INC	48,100	84.42	4,060,602.00
PAYPAL HOLDINGS INC	164,200	104.59	17,173,678.00
SABRE CORP	42,000	22.12	929,250.00
SQUARE INC - A	48,900	67.14	3,283,146.00
TWILIO INC - A	17,100	97.54	1,667,934.00

VERISIGN INC	15,500	185.57	2,876,335.00
VISA INC-CLASS A SHARES	254,200	181.89	46,236,438.00
WESTERN UNION CO	66,000	26.84	1,771,440.00
WIX.COM LTD	6,700	118.75	795,625.00
ADOBE INC	71,830	303.03	21,766,644.90
ANSYS INC	12,200	252.99	3,086,478.00
AUTODESK INC.	32,600	176.63	5,758,138.00
CADENCE DESIGN SYS INC	42,500	65.81	2,796,925.00
CDK GLOBAL INC	16,700	53.34	890,778.00
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	17,500	113.31	1,982,925.00
CITRIX SYSTEMS INC	20,100	110.78	2,226,678.00
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	5,500	119.92	659,560.00
DOCUSIGN INC	14,900	69.50	1,035,550.00
DROPBOX INC-CLASS A	28,000	18.06	505,680.00
FORTINET INC	21,600	104.91	2,266,056.00
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	12,100	119.33	1,443,893.00
INTUIT INC	38,200	253.78	9,694,396.00
MICROSOFT CORP	1,068,800	149.93	160,245,184.00
NORTONLIFELOCK INC	91,000	25.49	2,319,590.00
ORACLE CORPORATION	343,100	54.68	18,760,708.00
PALO ALTO NETWORKS INC	14,300	228.87	3,272,841.00
PAYCOM SOFTWARE INC	7,000	268.53	1,879,710.00
PTC INC	17,000	75.76	1,287,920.00
RINGCENTRAL INC-CLASS A	10,600	164.91	1,748,046.00
SALESFORCE.COM INC	122,400	158.22	19,366,128.00
SERVICENOW INC	27,300	273.13	7,456,449.00
SPLUNK INC	22,700	146.14	3,317,378.00
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	33,700	59.08	1,990,996.00
SYNOPSYS INC	21,800	131.88	2,874,984.00
TYLER TECHNOLOGIES INC	5,700	285.87	1,629,459.00
VMWARE INC - CLASS A	11,700	148.32	1,735,344.00
WORKDAY INC-CLASS A	24,400	160.97	3,927,668.00
ARISTA NETWORKS INC	8,100	191.65	1,552,365.00
CISCO SYSTEMS	630,600	43.52	27,443,712.00

F5 NETWORKS INC	9,300	137.96	1,283,028.00
JUNIPER NETWORKS INC	53,000	24.05	1,274,650.00
MOTOROLA SOLUTIONS INC	24,500	160.44	3,930,780.00
APPLE INC	665,900	265.58	176,849,722.00
DELL TECHNOLOGIES-C	23,500	47.34	1,112,490.00
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	189,000	15.93	3,010,770.00
HP INC	216,000	20.32	4,389,120.00
NETAPP INC	35,200	60.08	2,114,816.00
SEAGATE TECHNOLOGY	34,700	58.59	2,033,073.00
WESTERN DIGITAL CORP	44,400	47.39	2,104,116.00
XEROX HOLDINGS CORP	28,900	37.82	1,092,998.00
AMPHENOL CORP-CL A	43,300	102.98	4,459,034.00
ARROW ELECTRS INC	12,100	81.16	982,036.00
CDW CORPORATION	21,100	134.42	2,836,262.00
COGNEX CORP	24,800	49.87	1,236,776.00
CORNING INC	114,100	27.69	3,159,429.00
FLEX LTD	76,000	10.99	835,240.00
FLIR SYSTEMS INC	20,700	52.76	1,092,132.00
IPG PHOTONICS CORP	5,900	140.17	827,003.00
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	27,100	100.77	2,730,867.00
TE CONNECTIVITY LTD	50,600	91.15	4,612,190.00
TRIMBLE INC	38,800	40.00	1,552,000.00
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	7,700	251.62	1,937,474.00
ADVANCED MICRO DEVICES	150,200	39.62	5,950,924.00
ANALOG DEVICES INC	54,700	113.43	6,204,621.00
APPLIED MATERIALS	135,200	55.84	7,549,568.00
BROADCOM INC	58,240	311.19	18,123,705.60
INTEL CORP	652,000	56.08	36,564,160.00
KLA CORP	23,500	161.50	3,795,250.00
LAM RESEARCH	21,100	264.82	5,587,702.00
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	93,000	23.45	2,180,850.00
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	40,300	56.74	2,286,622.00
MICROCHIP TECHNOLOGY	35,500	96.71	3,433,205.00
MICRON TECHNOLOGY	163,300	46.62	7,613,046.00
NVIDIA CORP	85,100	208.74	17,763,774.00

NXP SEMICONDUCTORS NV	40,600	117.11	4,754,666.00
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	59,000	21.65	1,277,350.00
QORVO INC	17,600	105.80	1,862,080.00
QUALCOMM INC	178,800	82.58	14,766,198.00
SKYWORKS SOLUTIONS INC	25,700	99.98	2,569,486.00
TERADYNE INC	25,000	62.66	1,566,500.00
TEXAS INSTRUMENTS INC	138,000	120.74	16,662,120.00
XILINX INC	38,200	90.67	3,463,594.00
AT & T INC	1,075,700	38.19	41,080,983.00
CENTURYLINK INC	148,000	14.14	2,092,720.00
VERIZON COMMUNICATIONS	609,500	60.82	37,069,790.00
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	33,700	34.28	1,155,236.00
SPRINT CORP	109,000	5.41	589,690.00
T-MOBILE US INC	51,400	76.94	3,954,716.00
ALLIANT ENERGY CORP	34,300	53.17	1,823,731.00
AMERICAN ELECTRIC POWER	72,900	92.46	6,740,334.00
DUKE ENERGY CORP	107,200	89.29	9,571,888.00
EDISON INTERNATIONAL	53,200	71.34	3,795,288.00
ENTERGY CORP	28,600	118.42	3,386,812.00
EVERGY INC	33,800	63.53	2,147,314.00
EVERSOURCE ENERGY	46,500	82.16	3,820,440.00
EXELON CORPORATION	143,400	44.86	6,432,924.00
FIRSTENERGY CORP	80,000	48.41	3,872,800.00
NEXTERA ENERGY INC	70,400	234.56	16,513,024.00
OGE ENERGY CORP	28,600	42.76	1,222,936.00
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	17,000	86.59	1,472,030.00
PPL CORPORATION	108,800	34.32	3,734,016.00
SOUTHERN CO.	153,300	62.76	9,621,108.00
XCEL ENERGY INC	76,200	62.14	4,735,068.00
ATMOS ENERGY CORP	17,000	106.76	1,814,920.00
UGI CORP	30,900	42.87	1,324,683.00
AMEREN CORPORATION	37,100	75.09	2,785,839.00
CENTERPOINT ENERGY INC	75,400	24.79	1,869,166.00
CMS ENERGY CORP	40,900	61.84	2,529,256.00
CONSOLIDATED EDISON INC	49,100	86.69	4,256,479.00

DOMINION ENERGY INC	121,100	81.19	9,832,109.00
DTE ENERGY COMPANY	26,600	125.36	3,334,576.00
NISOURCE INC	53,300	26.65	1,420,445.00
PUBLIC SVC ENTERPRISE	74,900	58.74	4,399,626.00
SEMPRA ENERGY	41,100	147.39	6,057,729.00
WEC ENERGY GROUP INC	47,400	89.45	4,239,930.00
AMERICAN WATER WORKS CO INC	27,200	123.38	3,355,936.00
AQUA AMERICA INC	31,800	45.14	1,435,452.00
ALLY FINANCIAL INC	57,400	31.19	1,790,306.00
AMERICAN EXPRESS CO	104,300	118.28	12,336,604.00
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	69,400	99.57	6,910,158.00
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	46,200	83.13	3,840,606.00
SYNCHRONY FINANCIAL	86,400	37.49	3,239,136.00
AMERIPRISE FINANCIAL INC	18,900	162.78	3,076,542.00
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	123,900	49.27	6,104,553.00
BLACKROCK INC	17,100	490.30	8,384,130.00
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	97,500	53.52	5,218,200.00
CBOE GLOBAL MARKETS INC	16,400	119.87	1,965,868.00
CME GROUP INC	52,600	207.43	10,910,818.00
E*TRADE FINANCIAL CORP	35,000	45.49	1,592,150.00
EATON VANCE CORP	16,400	46.78	767,192.00
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	5,410	263.78	1,427,049.80
FRANKLIN RESOURCES INC	43,400	26.46	1,148,364.00
GOLDMAN SACHS GROUP	47,400	217.14	10,292,436.00
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	83,200	93.65	7,791,680.00
INVESCO LTD	58,000	16.61	963,380.00
KKR & CO INC-A	73,600	29.11	2,142,496.00
MARKETAXESS HOLDINGS INC	5,760	381.18	2,195,596.80
MOODYS CORP	25,300	229.36	5,802,808.00
MORGAN STANLEY	181,500	49.07	8,906,205.00
MSCI INC	12,800	260.42	3,333,376.00
NASDAQ INC	17,100	104.67	1,789,857.00
NORTHERN TRUST CORP	30,200	107.83	3,256,466.00
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	19,500	89.91	1,753,245.00
S&P GLOBAL INC	36,300	271.54	9,856,902.00

SCHWAB(CHARLES)CORP	172,200	48.74	8,393,028.00
SEI INVESTMENTS COMPANY	19,100	64.01	1,222,591.00
STATE STREET CORP	55,600	75.36	4,190,016.00
T ROWE PRICE GROUP INC	34,200	123.00	4,206,600.00
TD AMERITRADE HOLDING CORP	41,200	50.79	2,092,548.00
AES CORP	101,000	18.81	1,899,810.00
NRG ENERGY INC	35,800	38.58	1,381,164.00
VISTRA ENERGY CORP	51,600	24.45	1,261,620.00
CERNER CORP	47,300	70.77	3,347,421.00
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	18,600	145.11	2,699,046.00
AGILENT TECHNOLOGIES INC	44,900	81.53	3,660,697.00
BIO-RAD LABORATORIES-A	3,280	369.02	1,210,385.60
ILLUMINA INC	21,720	319.81	6,946,273.20
IQVIA HOLDINGS INC	25,200	145.35	3,662,820.00
METTLER-TOLEDO INTL	3,660	736.85	2,696,871.00
PERKINELMER INC	15,700	92.83	1,457,431.00
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	58,840	316.00	18,593,440.00
WATERS CORP	9,600	223.70	2,147,520.00
COSTAR GROUP INC	5,370	591.29	3,175,227.30
EQUIFAX INC	17,400	137.94	2,400,156.00
IHS MARKIT LTD	57,200	72.71	4,159,012.00
MANPOWERGROUP INC	8,000	93.35	746,800.00
NIELSEN HOLDINGS PLC	54,000	19.72	1,064,880.00
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	17,100	58.39	998,469.00
TRUNSON	27,400	85.71	2,348,454.00
VERISK ANALYTICS INC	23,400	146.02	3,416,868.00
CBRE GROUP INC	48,400	57.87	2,800,908.00
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	183,000	5.42	991,860.00
JONES LANG LASALLE INC	7,600	168.50	1,280,600.00
ALTICE USA INC-A	20,000	25.33	506,600.00
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	22,730	467.27	10,621,047.10
COMCAST CORP-CL A	667,200	44.04	29,383,488.00
DISCOVERY INC - A	24,500	32.08	785,960.00
DISCOVERY INC - C	50,300	29.87	1,502,461.00
DISH NETWORK CORP-A	37,100	33.60	1,246,560.00
FOX CORP-CLASS A	52,800	35.50	1,874,400.00

	FOX CORP-CLASS B	25,400	34.63	879,729.00	
	INTERPUBRIC GROUP	58,000	22.28	1,292,240.00	
	LIBERTY BROADBAND CORP-C	15,600	119.51	1,864,356.00	
	LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C	64,000	21.11	1,351,040.00	
	LIBERTY GLOBAL PLC-A	24,000	22.21	533,040.00	
	LIBERTY SIRIUS GROUP-C	25,900	47.84	1,239,056.00	
	LIBERTY SIRIUSXM GROUP	12,900	48.08	620,232.00	
	NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	55,000	13.00	715,000.00	
	OMNICOM GROUP	32,200	79.30	2,553,460.00	
	SIRIUS XM HOLDINGS INC	229,000	6.86	1,570,940.00	
	VIACOMCBS INC-CLASS B	80,931	40.86	3,306,840.66	
	ACTIVISION BLIZZARD INC	113,200	54.99	6,224,868.00	
	DISNEY (WALT) CO	265,200	147.44	39,101,088.00	
	ELECTRONIC ARTS	42,900	102.12	4,380,948.00	
	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	29,300	44.98	1,317,914.00	
	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	20,800	70.13	1,458,704.00	
	NETFLIX INC	64,340	302.86	19,486,012.40	
	ROKU INC	12,100	148.34	1,794,914.00	
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	16,900	123.97	2,095,093.00	
	ALPHABET INC-CL A	44,150	1,326.96	58,585,284.00	
	ALPHABET INC-CL C	46,030	1,328.13	61,133,823.90	
	FACEBOOK INC-A	354,300	199.36	70,633,248.00	
	IAC/INTERACTIVE CORP	11,900	216.55	2,576,945.00	
	MATCH GROUP INC	8,400	68.13	572,292.00	
	PINTEREST INC- CLASS A	22,000	18.44	405,680.00	
	SNAP INC-A	106,000	14.68	1,556,080.00	
	TRIPADVISOR INC	14,600	29.03	423,838.00	
	TWITTER INC	109,700	30.04	3,295,388.00	
	ZILLOW GROUP INC - C	20,700	41.05	849,735.00	
小計	銘柄数：610			3,910,203,940.54	
				(425,469,290,770)	
	組入時価比率：66.5%			69.0%	
カナダドル	CAMECO CORP	56,000	12.24	685,440.00	
	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	175,000	36.91	6,459,250.00	
	CENOVUS ENERGY INC	156,000	11.45	1,786,200.00	

ENBRIDGE INC	297,200	50.73	15,076,956.00	
ENCANA CORP	205,000	5.19	1,063,950.00	
HUSKY ENERGY INC	52,000	9.37	487,240.00	
IMPERIAL OIL	37,500	32.28	1,210,500.00	
INTER PIPELINE LTD	60,000	21.76	1,305,600.00	
KEYERA CORP	34,000	31.81	1,081,540.00	
PARKLAND FUEL CORP	21,700	46.00	998,200.00	
PEMBINA PIPELINE CORP	74,400	45.73	3,402,312.00	
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	31,000	13.80	427,800.00	
SUNCOR ENERGY INC	227,700	40.82	9,294,714.00	
TC ENERGY CORP	136,900	66.84	9,150,396.00	
METHANEX CORP	8,600	45.73	393,278.00	
NUTRIEN LTD	83,200	60.97	5,072,704.00	
CCL INDUSTRIES INC - CL B	21,200	56.98	1,207,976.00	
AGNICO EAGLE MINES LTD	35,400	80.94	2,865,276.00	
BARRICK GOLD	263,000	22.62	5,949,060.00	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	99,000	12.25	1,212,750.00	
FRANCO-NEVADA CORP	27,000	129.25	3,489,750.00	
KINROSS GOLD CORP	174,000	5.84	1,016,160.00	
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	28,900	54.03	1,561,467.00	
LUNDIN MINING CORP	95,000	7.20	684,000.00	
TECK RESOURCES LTD-CLS B	77,000	20.70	1,593,900.00	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	68,000	37.00	2,516,000.00	
WEST FRASER TIMBER	8,400	54.15	454,860.00	
BOMBARDIER B SHEARS	280,000	1.93	540,400.00	
CAE INC	41,000	34.26	1,404,660.00	
WSP GLOBAL INC	15,700	86.08	1,351,456.00	
AIR CANADA	20,400	49.19	1,003,476.00	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	106,300	117.05	12,442,415.00	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	20,700	315.82	6,537,474.00	
MAGNA INTERNATIONAL INC	45,000	70.29	3,163,050.00	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	31,800	38.55	1,225,890.00	
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	39,200	87.40	3,426,080.00	
STARS GROUP INC/THE	33,000	31.87	1,051,710.00	
	8,600	146.93	1,263,598.00	

CANADIAN TIRE CORP LTD A				
DOLLARAMA INC	45,900	45.18	2,073,762.00	
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	130,000	42.93	5,580,900.00	
EMPIRE CO LTD A	26,000	35.41	920,660.00	
LOBLAW COMPANIES	25,900	71.74	1,858,066.00	
METRO INC	36,800	57.27	2,107,536.00	
WESTON(GEORGE)LTD	10,700	108.16	1,157,312.00	
SAPUTO INC	36,600	39.15	1,432,890.00	
AURORA CANNABIS INC	97,000	3.21	311,370.00	
BAUSCH HEALTH COS INC	49,000	38.16	1,869,840.00	
CANOPY GROWTH CORP	33,000	24.51	808,830.00	
CRONOS GROUP INC	25,000	8.74	218,500.00	
BANK OF MONTREAL	94,300	99.65	9,396,995.00	
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	179,400	74.90	13,437,060.00	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	65,800	108.88	7,164,304.00	
NATIONAL BANK OF CANADA	49,000	72.97	3,575,530.00	
ROYAL BANK OF CANADA	211,100	104.76	22,114,836.00	
TORONTO DOMINION BANK	268,900	73.02	19,635,078.00	
ONEX CORPORATION	13,200	79.18	1,045,176.00	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	3,830	600.00	2,298,000.00	
GREAT-WEST LIFECO INC	42,000	32.85	1,379,700.00	
IA FINANCIAL CORP INC	14,700	69.31	1,018,857.00	
INTACT FINANCIAL CORP	20,400	136.43	2,783,172.00	
MANULIFE FINANCIAL CORP	291,000	25.10	7,304,100.00	
POWER CORPORATION OF CANADA	46,000	32.24	1,483,040.00	
POWER FINANCIAL CORP	39,000	32.75	1,277,250.00	
SUN LIFE FINANCIAL INC	88,200	58.40	5,150,880.00	
CGI INC	35,700	108.80	3,884,160.00	
SHOPIFY INC - CLASS A	14,480	479.25	6,939,540.00	
BLACKBERRY LTD	71,000	7.08	502,680.00	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	2,910	1,364.47	3,970,607.70	
OPEN TEXT CORP	38,400	56.36	2,164,224.00	
BCE INC	22,700	64.03	1,453,481.00	
TELUS CORP	29,300	50.86	1,490,198.00	
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	52,700	63.96	3,370,692.00	

	EMERA INC	35,300	55.04	1,942,912.00	
	FORTIS INC	65,200	52.40	3,416,480.00	
	HYDRO ONE LTD	49,000	25.79	1,263,710.00	
	ALTAGAS LTD	42,000	20.00	840,000.00	
	ALGONQUIN POWER & UTILITIES	77,000	18.95	1,459,150.00	
	ATCO LTD CL1	9,600	50.86	488,256.00	
	CANADIAN UTILITIES LTD A	20,300	39.79	807,737.00	
	BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	130,500	76.65	10,002,825.00	
	CI FINANCIAL CORP	33,600	21.06	707,616.00	
	IGM FINANCIAL INC	10,300	38.24	393,872.00	
	THOMSON REUTERS CORP	30,100	92.77	2,792,377.00	
	FIRST CAPITAL REALTY INC	25,000	21.64	541,000.00	
	QUEBECOR INC-CL B	27,000	32.60	880,200.00	
	SHAW COMMUNICATIONS INC-B	70,000	26.68	1,867,600.00	
小計	銘柄数：86			282,440,449.70	
				(23,321,107,931)	
	組入時価比率：3.6%				3.8%
ユ-口	TENARIS SA	71,000	9.70	688,700.00	
	ENI SPA	376,000	13.64	5,130,144.00	
	GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	77,000	14.49	1,115,730.00	
	NESTE OYJ	63,700	29.51	1,879,787.00	
	OMV AG	21,000	50.78	1,066,380.00	
	REPSOL SA	214,000	14.34	3,068,760.00	
	TOTAL SA	351,800	47.13	16,580,334.00	
	VOPAK	9,000	48.13	433,170.00	
	AIR LIQUIDE SA	69,630	121.35	8,449,600.50	
	AKZO NOBEL	34,400	88.18	3,033,392.00	
	ARKEMA	9,900	93.66	927,234.00	
	BASF SE	135,400	67.87	9,189,598.00	
	COVESTRO AG	26,900	41.67	1,120,923.00	
	EVONIK INDUSTRIES AG	27,300	26.29	717,717.00	
	FUCHS PETROLUB SE -PFD	10,500	39.62	416,010.00	
	KONINKLIJKE DSM NV	27,400	113.65	3,114,010.00	
	LANXESS	12,000	59.24	710,880.00	
	SOLVAY SA	11,500	101.75	1,170,125.00	
	SYMRISE AG	19,700	86.22	1,698,534.00	

UMICORE	28,000	39.41	1,103,480.00
CRH PLC	119,500	34.44	4,115,580.00
HEIDELBERGCEMENT AG	22,600	67.30	1,520,980.00
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	35,300	30.84	1,088,652.00
ARCELORMITTAL	99,000	15.55	1,539,846.00
THYSSENKRUPP AG	62,000	11.35	703,700.00
VOESTALPINE AG	16,500	24.08	397,320.00
STORA ENSO OYJ-R	85,000	12.07	1,025,950.00
UPM-KYMMENE OYJ	78,000	30.22	2,357,160.00
AIRBUS SE	85,700	127.00	10,883,900.00
DASSAULT AVIATION SA	330	1,156.00	381,480.00
LEONARDO SPA	65,000	10.52	683,800.00
MTU AERO ENGINES AG	7,600	259.10	1,969,160.00
SAFRAN SA	48,300	146.15	7,059,045.00
THALES SA	16,300	87.80	1,431,140.00
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	74,400	37.69	2,804,136.00
KINGSPAN GROUP PLC	22,200	50.15	1,113,330.00
ACS,ACTIVIDADES CONS Y SERV	39,800	34.15	1,359,170.00
BOUYGUES	34,500	37.17	1,282,365.00
EIFFAGE SA	12,200	98.50	1,201,700.00
FERROVIAL SA	72,838	26.58	1,936,034.04
HOCHTIEF AG	3,800	110.40	419,520.00
VINCI	75,300	97.16	7,316,148.00
LEGRAND SA	38,900	72.44	2,817,916.00
PRYSMIAN SPA	37,000	20.85	771,450.00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	81,200	88.70	7,202,440.00
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	38,000	14.35	545,490.00
SIEMENS AG	112,500	116.14	13,065,750.00
ALSTOM	27,400	40.99	1,123,126.00
ANDRITZ AG	11,700	35.84	419,328.00
CNH INDUSTRIAL NV	154,000	9.49	1,461,768.00
GEA GROUP AG	24,200	29.00	701,800.00
KION GROUP AG	9,900	59.72	591,228.00
KNORR-BREMSE AG	7,100	86.01	610,671.00
KONE OYJ	49,200	56.88	2,798,496.00

METSO OYJ	16,200	33.67	545,454.00
WARTSILA OYJ	63,000	9.02	568,260.00
BRENNTAG AG	23,800	48.14	1,145,732.00
EDENRED	35,300	44.08	1,556,024.00
BOLLORE	138,000	3.81	526,056.00
DEUTSCHE POST AG-REG	148,400	33.64	4,992,918.00
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	31,000	16.77	520,025.00
ADP	4,700	175.90	826,730.00
AENA SME SA	9,900	163.50	1,618,650.00
ATLANTIA SPA	72,000	19.92	1,434,600.00
FRAPORT AG	6,300	76.98	484,974.00
GETLINK	62,000	15.17	940,540.00
CONTINENTAL AG	15,900	116.24	1,848,216.00
FAURECIA	10,500	46.50	488,250.00
MICHELIN (CGDE)	25,500	106.50	2,715,750.00
NOKIAN RENKAAT OYJ	16,000	24.02	384,320.00
PIRELLI & C. SPA	53,000	5.07	269,134.00
VALEO SA	37,300	34.80	1,298,040.00
BAYER MOTOREN WERK	49,900	72.81	3,633,219.00
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	7,800	56.05	437,190.00
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	133,200	49.26	6,561,432.00
FERRARI NV	17,400	150.80	2,623,920.00
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	161,000	13.25	2,133,894.00
PEUGEOT CITROEN	88,000	21.24	1,869,120.00
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	22,700	67.10	1,523,170.00
RENAULT SA	28,100	41.54	1,167,274.00
VOLKSWAGEN AG	4,500	174.45	785,025.00
VOLKSWAGEN AG-PREF	27,500	174.94	4,810,850.00
SEB SA	3,000	136.10	408,300.00
ADIDAS AG	26,430	276.10	7,297,323.00
ESSILORLUXOTTICA	41,500	137.65	5,712,475.00
HERMES INTERNATIONAL	4,650	660.00	3,069,000.00
KERING SA	11,210	540.00	6,053,400.00
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	40,870	396.20	16,192,694.00
MONCLER SPA	25,200	41.36	1,042,272.00

PUMA SE	12,600	67.65	852,390.00
ACCOR SA	26,200	38.63	1,012,106.00
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	11,000	102.75	1,130,250.00
SODEXO	13,200	104.15	1,374,780.00
DELIVERY HERO SE	16,500	48.71	803,715.00
PROSUS NV	72,100	59.76	4,308,696.00
ZALANDO SE	21,500	41.93	901,495.00
INDITEX SA	159,100	28.04	4,461,164.00
CARREFOUR SUPERMARCHE	88,000	14.62	1,286,560.00
CASINO GUICHARD-PERRACHON SA	8,300	41.05	340,715.00
COLRUYT SA	8,700	46.56	405,072.00
JERONIMO MARTINS	38,000	14.54	552,710.00
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	176,000	23.29	4,099,040.00
METRO AG	25,000	14.00	350,000.00
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	111,600	70.57	7,875,612.00
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	91,000	8.17	743,470.00
HEINEKEN HOLDING NV	17,200	86.60	1,489,520.00
HEINEKEN NV	38,500	93.94	3,616,690.00
PERNOD RICARD SA	31,800	161.25	5,127,750.00
REMY COINTREAU	3,000	113.30	339,900.00
DANONE	91,100	73.28	6,675,808.00
KERRY GROUP PLC-A	23,400	117.30	2,744,820.00
HENKEL AG & CO KGAA	16,000	85.60	1,369,600.00
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	26,300	93.84	2,467,992.00
BEIERSDORF AG	14,800	103.90	1,537,720.00
LOREAL-ORD	37,100	251.20	9,319,520.00
UNILEVER NV	216,300	53.51	11,574,213.00
BIOMERIEUX	5,900	82.45	486,455.00
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	6,000	110.10	660,600.00
KONINKLIJKE PHILIPS NV	132,100	41.80	5,522,440.50
SARTORIUS AG-VORZUG	5,300	191.20	1,013,360.00
SIEMENS HEALTHINEERS AG	23,400	43.78	1,024,452.00
FRESENIUS MEDICAL CARE	31,600	65.76	2,078,016.00
FRESENIUS SE & CO KGAA	60,700	49.84	3,025,591.50
GALAPAGOS NV	6,400	188.70	1,207,680.00

GRIFOLS SA	43,700	30.17	1,318,429.00
BAYER AG-REG	137,400	68.98	9,477,852.00
IPSEN	5,500	97.30	535,150.00
MERCK KGAA	18,700	104.00	1,944,800.00
ORION OYJ	16,500	39.61	653,565.00
RECORDATI SPA	16,800	36.60	614,880.00
SANOFI	165,400	83.13	13,749,702.00
UCB SA	18,500	72.02	1,332,370.00
ABN AMRO BANK NV-CVA	58,100	15.18	881,958.00
AIB GROUP PLC	125,000	3.17	397,000.00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	988,000	4.72	4,667,312.00
BANCO DE SABADELL SA	790,000	1.02	812,515.00
BANCO SANTANDER SA	2,435,000	3.53	8,612,595.00
BANK OF IRELAND GROUP PLC	133,000	4.73	629,356.00
BANKIA SA	151,000	1.77	267,421.00
BANKINTER S.A.	91,000	6.44	586,768.00
BNP PARIBAS	165,900	50.26	8,338,134.00
CAIXABANK	530,000	2.72	1,442,130.00
COMMERZBANK AG	135,000	5.20	702,540.00
CREDIT AGRICOLE SA	168,000	12.40	2,083,200.00
ERSTE GROUP BANK AG	46,300	32.42	1,501,046.00
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	91,000	11.27	1,026,025.00
ING GROEP NV	576,000	10.31	5,942,016.00
INTESA SANPAOLO	2,170,000	2.28	4,964,960.00
IRISH BANK RESOLUTION CORP LTD	139,810	0.00	0.00
KBC GROEP NV	36,100	66.12	2,386,932.00
MEDIOBANCA S.P.A.	88,000	10.04	883,960.00
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	20,100	21.39	429,939.00
SOCIETE GENERALE	121,000	29.09	3,520,495.00
UNICREDIT SPA	299,000	12.38	3,701,620.00
EURAZEO SE	5,953	60.90	362,537.70
EXOR NV	16,800	68.80	1,155,840.00
GROUPE BRUXELLES LAM	12,400	92.22	1,143,528.00
WENDEL	4,300	121.40	522,020.00
AEGON NV	246,000	3.99	983,016.00

AGEAS	25,800	53.88	1,390,104.00	
ALLIANZ SE-REG	62,400	214.20	13,366,080.00	
ASSICURAZIONI GENERALI	159,000	18.24	2,900,160.00	
AXA	286,000	24.63	7,045,610.00	
CNP ASSURANCES	28,000	17.95	502,600.00	
HANNOVER RUECK SE	8,900	166.80	1,484,520.00	
MAPFRE SA	163,000	2.52	411,738.00	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	21,400	257.50	5,510,500.00	
NN GROUP NV	42,900	33.76	1,448,304.00	
POSTE ITALIANE SPA	77,000	10.30	793,100.00	
SAMPO OYJ-A SHS	64,600	36.73	2,372,758.00	
SCOR SE	23,200	37.54	870,928.00	
ADYEN NV	1,490	705.20	1,050,748.00	
AMADEUS IT GROUP SA	64,000	72.16	4,618,240.00	
ATOS SE	15,400	75.82	1,167,628.00	
CAPGEMINI SA	23,200	105.40	2,445,280.00	
WIRECARD AG	17,800	116.90	2,080,820.00	
WORLDLINE SA	15,900	57.60	915,840.00	
DASSAULT SYSTEMES SA	19,900	140.80	2,801,920.00	
SAP SE	144,600	121.24	17,531,304.00	
NOKIA OYJ	837,000	3.15	2,636,968.50	
INGENICO GROUP	9,500	96.30	914,850.00	
ASML HOLDING NV	62,600	244.35	15,296,310.00	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	182,000	19.26	3,505,684.00	
STMICROELECTRONICS NV	99,000	22.33	2,210,670.00	
CELLNEX TELECOM SA	36,127	38.76	1,400,282.52	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	492,000	15.01	7,384,920.00	
ELISA OYJ	22,200	48.15	1,068,930.00	
ILIAD SA	3,900	114.65	447,135.00	
KONINKLIJKE KPN NV	505,000	2.74	1,383,700.00	
ORANGE SA	291,000	13.56	3,945,960.00	
PROXIMUS	21,600	26.35	569,160.00	
TELECOM ITALIA SPA	1,290,000	0.55	715,176.00	
TELECOM ITALIA-RNC	880,000	0.54	479,424.00	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	150,000	2.79	418,950.00	

TELEFONICA SA	692,000	6.78	4,695,220.00
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	16,800	30.22	507,696.00
ELECTRICITE DE FRANCE	94,000	9.37	881,532.00
ENDESA S.A.	49,000	24.17	1,184,330.00
ENEL SPA	1,199,000	6.72	8,060,877.00
ENERGIAS DE PORTUGAL	361,000	3.63	1,312,957.00
FORTUM OYJ	65,000	21.36	1,388,400.00
IBERDROLA SA	885,000	8.66	7,667,640.00
RED ELECTRICA CORPORACION SA	65,000	17.44	1,133,925.00
TERNA SPA	207,000	5.61	1,161,270.00
VERBUND AG	11,000	45.38	499,180.00
ENAGAS SA	36,000	22.51	810,360.00
NATURGY ENERGY GROUP SA	42,700	22.83	974,841.00
SNAM SPA	298,000	4.36	1,300,174.00
E.ON SE	328,000	9.18	3,013,336.00
ENGIE	271,000	14.49	3,928,145.00
RWE AG	82,900	25.68	2,128,872.00
SUEZ	52,000	12.95	673,400.00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	82,000	22.79	1,868,780.00
AMUNDI SA	8,200	68.70	563,340.00
DEUTSCHE BANK AG-REG	295,000	6.44	1,901,865.00
DEUTSCHE BOERSE AG	27,800	137.35	3,818,330.00
NATIXIS	128,000	3.74	478,720.00
UNIPER SE	31,100	29.06	903,766.00
EUROFINS SCIENTIFIC SE	1,700	482.00	819,400.00
QIAGEN NV	31,400	37.66	1,182,524.00
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	4,100	145.20	595,320.00
BUREAU VERITAS SA	41,000	23.52	964,320.00
RANDSTAD NV	18,400	53.74	988,816.00
TELEPERFORMANCE	8,400	211.60	1,777,440.00
WOLTERS KLUWER	41,800	63.58	2,657,644.00
AROUNDTOWN SA	135,000	7.75	1,047,060.00
DEUTSCHE WOHNEN SE	52,600	34.85	1,833,110.00
VONOVIA SE	76,400	45.86	3,503,704.00
ALTICE EUROPE N.V.	99,000	5.10	505,692.00

	AXEL SPRINGER SE-TEND	5,900	62.50	368,750.00	
	EUTELSAT COMMUNICATIONS	24,100	14.82	357,162.00	
	JC DECAUX SA	9,300	26.00	241,800.00	
	PUBLICIS GROUPE	32,100	39.48	1,267,308.00	
	SES FDR	56,000	12.14	680,120.00	
	TELENET GROUP HOLDING NV	6,700	38.98	261,166.00	
	UBISOFT ENTERTAINMENT	12,600	58.38	735,588.00	
	VIVENDI SA	124,000	24.46	3,033,040.00	
小計	銘柄数：237			599,913,055.26	
				(72,475,496,205)	
	組入時価比率：11.3%			11.8%	
英bond	BP PLC	2,994,000	4.65	13,932,579.00	
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	629,000	21.44	13,488,905.00	
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	550,900	21.26	11,714,888.50	
	CRODA INTERNATIONAL PLC	19,300	49.00	945,700.00	
	JOHNSON MATTHEY PLC	30,200	27.87	841,674.00	
	ANGLO AMERICAN PLC	153,000	20.19	3,089,070.00	
	ANTOFAGASTA PLC	59,000	8.68	512,120.00	
	BHP GROUP PLC	312,000	16.61	5,184,192.00	
	EVRAZ PLC	76,000	3.41	259,464.00	
	GLENCORE PLC	1,580,000	2.16	3,427,020.00	
	RIO TINTO PLC-REG	167,400	41.29	6,912,783.00	
	MONDI PLC	75,000	16.20	1,215,375.00	
	BAE SYSTEMS PLC	466,000	5.51	2,567,660.00	
	MEGGITT PLC	111,000	6.39	709,956.00	
	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	253,000	7.03	1,778,590.00	
	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC -C	11,638,000	0.00	11,638.00	
	MELROSE INDUSTRIES PLC	730,000	2.27	1,660,020.00	
	DCC PLC	14,500	64.22	931,190.00	
	SMITHS GROUP PLC	62,000	15.96	989,520.00	
	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	10,500	88.00	924,000.00	
	WEIR GROUP PLC	38,000	13.94	529,720.00	
	ASHTREAD GROUP PLC	68,700	23.29	1,600,023.00	
	BUNZLE	50,000	20.84	1,042,000.00	
	FERGUSON PLC	34,800	66.12	2,300,976.00	

G4S PLC	219,000	2.06	451,359.00
RENTOKIL INTIAL PLC	263,000	4.38	1,153,255.00
EASYJET PLC	21,000	13.60	285,600.00
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	145,000	6.61	959,030.00
PERSIMMON PLC	48,000	25.15	1,207,200.00
TAYLOR WIMPEY PLC	510,000	1.74	887,400.00
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	17,100	45.49	777,879.00
BURBERRY GROUP PLC	60,000	20.50	1,230,000.00
CARNIVAL PLC	22,900	31.53	722,037.00
COMPASS GROUP PLC	235,000	18.21	4,280,525.00
GVC HOLDINGS PLC	87,000	8.55	744,546.00
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	25,800	47.56	1,227,177.00
TUI AG-DI	70,000	9.69	678,860.00
WHITBREAD PLC	20,800	45.07	937,456.00
OCADO GROUP PLC	65,000	12.21	793,650.00
MARKS & SPENCER PLC	310,000	1.93	598,920.00
NEXT PLC	19,800	67.50	1,336,500.00
JD SPORTS FASHION PLC	59,000	7.82	461,616.00
KINGFISHER PLC	308,000	2.07	637,868.00
MORRISON SUPERMARKETS	370,000	1.97	728,900.00
SA INSBURY	255,000	2.16	550,800.00
TESCO PLC	1,453,000	2.27	3,298,310.00
COCA-COLA HBC AG-DI	29,000	24.93	722,970.00
DIAGEO PLC	349,200	30.59	10,682,028.00
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	54,100	24.97	1,350,877.00
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	337,000	29.55	9,960,035.00
IMPERIAL BRANDS PLC	143,000	16.88	2,414,984.00
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	104,400	58.98	6,157,512.00
UNILEVER PLC	162,800	44.75	7,285,300.00
SMITH & NEPHEW PLC	130,000	16.72	2,173,600.00
NMC HEALTH PLC	13,300	25.95	345,135.00
ASTRAZENECA PLC	193,000	72.29	13,951,970.00
GLAXOSMITHKLINE PLC	734,000	17.06	12,527,912.00
BARCLAYS PLC	2,560,000	1.67	4,279,296.00
HSBC HOLDINGS PLC	2,979,000	5.52	16,453,017.00

LLOYDS BANKING GROUP PLC	10,260,000	0.60	6,208,326.00	
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	710,000	2.25	1,598,210.00	
STANDARD CHARTERED PLC	395,000	6.71	2,652,820.00	
M&G PLC	378,000	2.21	837,648.00	
ADMIRAL GROUP PLC	27,000	20.96	565,920.00	
AVIVA PLC	572,000	3.93	2,247,960.00	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	219,000	2.98	653,277.00	
LEGAL & GENERAL	902,000	2.76	2,492,226.00	
PRUDENTIAL PLC	378,000	13.03	4,925,340.00	
RSA INSURANCE GROUP PLC	162,000	5.35	867,996.00	
AVEVA GROUP PLC	8,500	45.08	383,180.00	
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	48,116	10.89	524,079.47	
SAGE GROUP PLC (THE)	159,000	7.16	1,139,712.00	
HALMA PLC	54,000	20.81	1,123,740.00	
BT GROUP PLC	1,210,000	1.90	2,307,954.00	
VODAFONE GROUP PLC	3,940,000	1.44	5,683,844.00	
SSE PLC	149,000	13.15	1,959,350.00	
CENTRICA PLC	780,000	0.79	623,532.00	
NATIONAL GRID PLC	511,000	8.82	4,510,597.00	
SEVERN TRENT PLC	37,000	22.16	819,920.00	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	96,000	8.62	827,712.00	
3I GROUP PLC	143,000	10.53	1,505,790.00	
HARGREAVES LANSDOWN PLC	40,100	18.15	728,015.50	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	46,700	67.40	3,147,580.00	
SCHRODERS PLC	19,700	31.88	628,036.00	
ST JAMES S PLACE PLC	81,000	10.68	865,485.00	
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	366,000	3.06	1,121,424.00	
EXPERIAN PLC	136,700	24.51	3,350,517.00	
INTERTEK GROUP PLC	23,900	54.28	1,297,292.00	
RELX PLC	288,000	18.03	5,194,080.00	
INFORMA PLC	186,000	7.67	1,427,736.00	
ITV PLC	500,000	1.43	716,500.00	
PEARSON	109,000	6.35	692,150.00	
WPP PLC	183,000	9.50	1,738,500.00	
AUTO TRADER GROUP PLC	141,000	5.55	783,396.00	

小計	銘柄数：94			254,972,432.47	
				(36,509,502,605)	
	組入時価比率：5.7%			5.9%	
スイスフラン	CLARIANT AG-REG	25,900	20.38	527,842.00	
	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	1,220	615.00	750,300.00	
	GIVAUDAN-REG	1,354	2,915.00	3,946,910.00	
	SIKA AG-REG	19,100	174.15	3,326,265.00	
	LAFARGEHOLCIM LTD	70,500	51.34	3,619,470.00	
	GEBERIT AG-REG	5,340	541.00	2,888,940.00	
	ABB LTD	269,000	22.12	5,950,280.00	
	SCHINDLER HOLDING AG-REG	3,000	238.00	714,000.00	
	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	6,100	247.80	1,511,580.00	
	KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	8,400	161.85	1,359,540.00	
	CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	77,200	73.72	5,691,184.00	
	THE SWATCH GROUP AG-B	4,120	274.20	1,129,704.00	
	THE SWATCH GROUP AG-REG	7,400	51.05	377,770.00	
	DUFREY AG-REG	6,500	95.50	620,750.00	
	BARRY CALLEBAUT AG	460	2,006.00	922,760.00	
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	161	7,420.00	1,194,620.00	
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	15	84,000.00	1,260,000.00	
	NESTLE SA-REG	438,100	102.54	44,922,774.00	
	ALCON INC	60,300	54.71	3,299,013.00	
	SONOVA HOLDING AG-REG	8,200	221.50	1,816,300.00	
	STRAUMANN HOLDING AG-REG	1,450	945.00	1,370,250.00	
	NOVARTIS AG-REG	316,400	90.44	28,615,216.00	
	ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	103,510	304.50	31,518,795.00	
	VIFOR PHARMA AG	6,700	176.25	1,180,875.00	
	PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES	5,800	78.95	457,910.00	
	BALOISE HOLDING AG	7,400	172.60	1,277,240.00	
	SWISS LIFE HOLDING AG	4,830	490.60	2,369,598.00	
	SWISS RE LTD	42,900	105.80	4,538,820.00	
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	21,900	392.00	8,584,800.00	
	TEMENOS AG-REG	9,300	148.45	1,380,585.00	
SWISSCOM AG-REG	3,810	517.40	1,971,294.00		
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	379,000	12.82	4,858,780.00		

	JULIUS BAER GROUP LTD	34,500	45.83	1,581,135.00	
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	2,840	848.00	2,408,320.00	
	UBS GROUP AG	570,000	11.79	6,723,150.00	
	LONZA AG-REG	11,210	336.80	3,775,528.00	
	ADECCO GROUP AG-REG	24,200	61.38	1,485,396.00	
	SGS SA-REG	810	2,585.00	2,093,850.00	
	SWISS PRIME SITE-REG	11,400	105.10	1,198,140.00	
小計	銘柄数：39			193,219,684.00	
				(21,292,809,176)	
	組入時価比率：3.3%			3.5%	
スウェーデンク ローナ	LUNDIN PETROLEUM AB	28,800	290.00	8,352,000.00	
	BOLIDEN AB	43,000	244.00	10,492,000.00	
	ASSA ABLOY AB-B	146,000	227.00	33,142,000.00	
	SKANSKA AB-B SHS	51,000	209.60	10,689,600.00	
	ALFA LAVAL AB	45,000	231.50	10,417,500.00	
	ATLAS COPCO AB-A	100,200	353.50	35,420,700.00	
	ATLAS COPCO AB-B	58,000	309.30	17,939,400.00	
	EPIROC AB - A	92,000	112.05	10,308,600.00	
	EPIROC AB - B	58,000	108.10	6,269,800.00	
	SANDVIK AB	169,000	174.35	29,465,150.00	
	SKF AB-B SHARES	58,000	183.40	10,637,200.00	
	VOLVO AB-B SHS	215,000	144.50	31,067,500.00	
	SECURITAS AB-B SHS	45,000	157.60	7,092,000.00	
	ELECTROLUX AB-B	34,000	249.40	8,479,600.00	
	HUSQVARNA AB-B SHS	55,000	74.14	4,077,700.00	
	HENNES&MAURITZ AB-B	118,000	191.00	22,538,000.00	
	ICA GRUPPEN AB	13,800	416.20	5,743,560.00	
	SWEDISH MATCH AB	26,500	451.30	11,959,450.00	
	ESSITY AKTIEBOLAG-B	87,700	293.50	25,739,950.00	
	NORDEA BANK ABP	471,000	67.30	31,698,300.00	
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	239,000	82.10	19,621,900.00	
	SVENSKA HANDELSBANKEN-A	230,000	92.12	21,187,600.00	
	SWEDBANK AB	137,000	123.70	16,946,900.00	
	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	25,000	216.60	5,415,000.00	
	INVESTOR AB-B SHS	66,100	501.80	33,168,980.00	

	KINNEVIK AB - B	33,700	220.10	7,417,370.00	
	LUNDBERGS AB-B SHS	12,600	376.60	4,745,160.00	
	ERICSSON LM-B	457,000	86.84	39,685,880.00	
	HEXAGON AB-B SHS	39,300	546.40	21,473,520.00	
	TELIA CO AB	401,000	40.40	16,200,400.00	
	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR- SDR	12,900	448.60	5,786,940.00	
	TELE 2 AB-B SHS	69,000	138.05	9,525,450.00	
小計	銘柄数：32			532,705,110.00	
				(6,110,127,611)	
	組入時価比率：1.0%			1.0%	
ノルウェーク ローネ	AKER AB ASA	14,100	254.00	3,581,400.00	
	EQUINOR ASA	150,000	167.90	25,185,000.00	
	YARA INTERNATIONAL ASA	26,200	345.00	9,039,000.00	
	NORSK HYDRO	184,000	31.60	5,814,400.00	
	MOWI ASA	67,000	229.30	15,363,100.00	
	ORKLA ASA	115,000	91.00	10,465,000.00	
	DNB ASA	137,000	153.75	21,063,750.00	
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	31,000	176.55	5,473,050.00	
	TELENOR ASA	108,000	162.95	17,598,600.00	
	SCHIBSTED ASA-B SHS	12,900	243.40	3,139,860.00	
小計	銘柄数：10			116,723,160.00	
				(1,390,172,835)	
	組入時価比率：0.2%			0.2%	
デンマークク ローネ	CHR HANSEN HOLDING A/S	15,100	526.20	7,945,620.00	
	NOVOZYMES A/S-B SHARES	31,300	330.00	10,329,000.00	
	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	28,400	659.80	18,738,320.00	
	ISS A/S	21,800	158.20	3,448,760.00	
	DSV PANALPINA A S	32,500	741.40	24,095,500.00	
	A P MOLLER - MAERSK A/S-A	520	9,020.00	4,690,400.00	
	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	1,010	9,662.00	9,758,620.00	
	PANDORA A/S	13,700	262.80	3,600,360.00	
	CARLSBERG B	16,200	986.20	15,976,440.00	
	COLOPLAST-B	17,600	803.60	14,143,360.00	
	DEMANT A/S	16,000	208.00	3,328,000.00	

	GENMAB A/S	9,400	1,615.00	15,181,000.00	
	H LUNDBECK A/S	10,500	257.20	2,700,600.00	
	NOVO NORDISK A/S-B	260,100	385.50	100,268,550.00	
	DANSKE BANK AS	97,000	94.68	9,183,960.00	
	TRYG A/S	19,900	195.50	3,890,450.00	
	ORSTED A/S	27,300	625.00	17,062,500.00	
小計	銘柄数：17			264,341,440.00	
				(4,274,401,084)	
	組入時価比率：0.7%			0.7%	
豪ドル	WORLEY LTD	47,000	14.41	677,270.00	
	CALTEX AUSTRALIA LIMITED	40,000	34.38	1,375,200.00	
	OIL SEARCH LTD	204,000	7.10	1,448,400.00	
	ORIGIN ENERGY LTD	265,000	8.53	2,260,450.00	
	SANTOS LTD.	261,000	8.14	2,124,540.00	
	WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	17,000	21.58	366,860.00	
	WOODSIDE PETROLEUM	141,000	33.57	4,733,370.00	
	INCITEC PIVOT LTD	233,000	3.08	717,640.00	
	ORICA LTD	59,000	22.96	1,354,640.00	
	BORAL LTD	153,000	4.92	752,760.00	
	JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	67,000	28.66	1,920,220.00	
	ALUMINA LTD	350,000	2.23	780,500.00	
	BHP GROUP LIMITED	433,000	37.41	16,198,530.00	
	BLUESCOPE STEEL LTD	83,000	14.67	1,217,610.00	
	FORTESCUE METALS GROUP LTD	201,000	9.97	2,003,970.00	
	NEWCREST MINING	116,000	29.23	3,390,680.00	
	RIO TINTO LTD	55,300	95.79	5,297,187.00	
	SOUTH32 LTD	780,000	2.60	2,028,000.00	
	CIMIC GROUP LTD	11,700	32.51	380,367.00	
	BRAMBLES LTD	235,000	12.30	2,890,500.00	
	QANTAS AIRWAYS LIMITED	108,000	7.16	773,280.00	
	AURIZON HOLDINGS LTD	305,000	5.55	1,692,750.00	
	SYDNEY AIRPORT	168,000	9.08	1,525,440.00	
	TRANSURBAN GROUP	402,000	14.95	6,009,900.00	
	ARISTOCRAT LEISURE LTD	82,000	34.03	2,790,460.00	
	CROWN RESORTS LTD	55,000	12.18	669,900.00	

FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	7,300	42.75	312,075.00	
TABCORP HOLDINGS	287,000	4.68	1,343,160.00	
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	97,117	4.26	413,718.42	
WESFARMERS LIMITED	170,000	40.90	6,953,000.00	
COLES GROUP LTD	163,000	15.35	2,502,050.00	
WOOLWORTHS GROUP LTD	187,000	38.02	7,109,740.00	
COCA-COLA AMATIL LTD	77,000	11.19	861,630.00	
TREASURY WINE ESTATES LTD	111,000	17.30	1,920,300.00	
COCHLEAR LTD	8,100	228.70	1,852,470.00	
RAMSAY HEALTH CARE LTD	25,000	70.58	1,764,500.00	
SONIC HEALTHCARE LTD	69,000	28.74	1,983,060.00	
CSL LIMITED	66,600	277.71	18,495,486.00	
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK	418,000	24.70	10,324,600.00	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	67,000	9.86	660,620.00	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	260,200	78.62	20,456,924.00	
NATIONAL AUSTRALIA BANK	425,000	25.41	10,799,250.00	
WESTPAC BANKING CORP	506,000	24.33	12,310,980.00	
AMP LIMITED	530,000	1.87	991,100.00	
CHALLENGER LIMITED	80,000	7.88	630,400.00	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	335,000	7.73	2,589,550.00	
MEDIBANK PRIVATE LTD	400,000	3.14	1,256,000.00	
QBE INSURANCE	195,000	12.25	2,388,750.00	
SUNCORP GROUP LTD	190,316	12.95	2,464,592.20	
COMPUTERSHARE LTD	76,000	16.96	1,288,960.00	
WISETECH GLOBAL LTD	21,000	25.09	526,890.00	
TELSTRA CORP LTD	590,000	3.69	2,177,100.00	
TPG TELECOM LTD	52,000	6.87	357,240.00	
AUSNET SERVICES	230,000	1.67	384,100.00	
APA GROUP	180,000	10.84	1,951,200.00	
AGL ENERGY LTD	94,000	20.24	1,902,560.00	
ASX LTD	28,600	79.46	2,272,556.00	
MACQUARIE GROUP LIMITED	47,100	133.56	6,290,676.00	
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	19,200	50.87	976,704.00	
SEEK LTD	48,000	21.81	1,046,880.00	
REA GROUP LTD	6,900	103.12	711,528.00	

小計	銘柄数：61			195,650,773.62 (14,552,504,541)	2.4%
	組入時価比率：2.3%				
ニュージーランドドル	FLETCHER BUILDING LTD	112,627	5.06	569,892.62	
	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	152,000	8.87	1,348,240.00	
	A2 MILK CO LTD	106,000	15.10	1,600,600.00	
	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	86,000	21.58	1,855,880.00	
	RYMAN HEALTHCARE LTD	58,000	15.37	891,460.00	
	SPARK NEW ZEALAND LTD	260,000	4.46	1,159,600.00	
	MERCURY NZ LTD	100,000	4.78	478,000.00	
	MERIDIAN ENERGY LTD	201,000	4.96	996,960.00	
小計	銘柄数：8			8,900,632.62 (633,636,036)	0.1%
	組入時価比率：0.1%				
香港ドル	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	402,040	69.25	27,841,270.00	
	NWS HOLDINGS LTD	220,500	10.60	2,337,300.00	
	TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	197,000	59.80	11,780,600.00	
	MTR CORP	221,000	43.55	9,624,550.00	
	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	97,000	22.75	2,206,750.00	
	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	316,000	51.10	16,147,600.00	
	SANDS CHINA LTD	364,000	36.75	13,377,000.00	
	SJM HOLDINGS LIMITED	270,000	8.11	2,189,700.00	
	WYNN MACAU LTD	228,000	17.00	3,876,000.00	
	BUDWEISER BREWING CO APAC LT	177,000	28.25	5,000,250.00	
	VITASOY INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	102,000	28.25	2,881,500.00	
	WH GROUP LIMITED	1,460,000	7.89	11,519,400.00	
	BANK OF EAST ASIA	170,060	17.60	2,993,056.00	
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	536,000	26.10	13,989,600.00	
	HANG SENG BANK	112,000	158.10	17,707,200.00	
	AIA GROUP LTD	1,778,000	77.55	137,883,900.00	
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	48,000	105.60	5,068,800.00		
HKT TRUST AND HKT LTD	599,600	11.52	6,907,392.00		
PCCW LTD	550,000	4.67	2,568,500.00		

	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	89,000	53.20	4,734,800.00	
	CLP HLDGS	240,000	79.75	19,140,000.00	
	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	209,000	54.75	11,442,750.00	
	HONG KONG & CHINA GAS	1,490,348	14.84	22,116,764.32	
	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	177,000	244.00	43,188,000.00	
	CK ASSET HOLDINGS LTD	387,040	51.10	19,777,744.00	
	HANG LUNG PROPERTIES LTD	310,000	16.24	5,034,400.00	
	HENDERSON LAND	202,443	37.50	7,591,612.50	
	KERRY PROPERTIES	114,000	24.95	2,844,300.00	
	NEW WORLD DEVELOPMENT	939,666	10.04	9,434,246.64	
	SINO LAND CO.LTD	480,000	11.36	5,452,800.00	
	SUN HUNG KAI PROPERTIES	237,000	111.90	26,520,300.00	
	SWIRE PACIFIC-A	75,000	70.70	5,302,500.00	
	SWIRE PROPERTIES LTD	173,000	24.50	4,238,500.00	
	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	183,000	43.05	7,878,150.00	
	WHEELOCK & COMPANY LTD	117,000	48.95	5,727,150.00	
	小計銘柄数：35			496,324,385.46	
				(6,898,908,957)	
	組入時価比率：1.1%			1.1%	
シンガポールド ル	SINGAPORE TECH ENGINEERING	249,000	4.09	1,018,410.00	
	KEPPEL CORP.	202,000	6.70	1,353,400.00	
	SEMBCORP INDUSTRIES	140,040	2.15	301,086.00	
	YANGZIJIANG SHIPBUILDING	280,000	1.10	308,000.00	
	SINGAPORE AIRLINES LTD	77,040	9.02	694,900.80	
	COMFORTDELGRO CORP LTD	310,000	2.40	744,000.00	
	SATS LTD	115,000	4.95	569,250.00	
	GENTING SINGAPORE LTD	870,000	0.91	796,050.00	
	JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD	14,000	30.05	420,700.00	
	WILMAR INTERNATIONAL LTD	289,000	4.12	1,190,680.00	
	DBS GROUP HLDGS	262,000	25.01	6,552,620.00	
	OCBC-ORD	475,000	10.65	5,058,750.00	
	UNITED OVERSEAS BANK	183,000	25.41	4,650,030.00	
	VENTURE CORP LTD	46,000	15.80	726,800.00	
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,220,000	3.41	4,160,200.00	

	LIMITED				
	SINGAPORE EXCHANGE LTD	111,000	8.92	990,120.00	
	CAPITALAND LIMITED	380,000	3.63	1,379,400.00	
	CITY DEVELOPMENTS LTD	70,000	10.46	732,200.00	
	UOL GROUP LIMITED	65,000	7.82	508,300.00	
	SINGAPORE PRESS HOLDINGS	240,000	2.18	523,200.00	
小計	銘柄数：20			32,678,096.80	
				(2,614,247,744)	
	組入時価比率：0.4%			0.4%	
新シケル	ISRAEL CHEMICALS LIMITED	91,000	15.95	1,451,450.00	
	ELBIT SYSTEMS LTD	3,600	570.00	2,052,000.00	
	BANK HAPOALIM BM	167,000	27.20	4,542,400.00	
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	221,000	24.12	5,330,520.00	
	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	172,000	16.00	2,752,000.00	
	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	23,000	92.71	2,132,330.00	
	NICE LTD	9,600	505.90	4,856,640.00	
	AZRIELI GROUP	6,500	267.00	1,735,500.00	
小計	銘柄数：8			24,852,840.00	
				(780,130,647)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
合計				616,322,336,142	
				(616,322,336,142)	

(注1)外貨建の有価証券については、通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注2)合計金額欄の( )内は、外貨建の有価証券に係るもので、内書であります。

(注3)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

(2)株式以外の有価証券(2019年12月6日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	米ドル	AGNC INVESTMENT CORP	80,000	1,376,800.00	
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	16,900	2,722,083.00	
		AMERICAN TOWER CORP	65,000	13,879,450.00	
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	214,000	2,000,900.00	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	20,900	4,512,519.00	
		BOSTON PROPERTIES	23,400	3,255,408.00	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	14,500	1,605,005.00	

CROWN CASTLE INTL CORP	61,300	8,275,500.00	
DIGITAL REALTY TRUST INC	30,500	3,584,360.00	
DUKE REALTY CORP	52,300	1,842,529.00	
EQUINIX INC	12,410	6,950,344.60	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	24,200	1,771,440.00	
EQUITY RESIDENTIAL	55,600	4,700,424.00	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9,560	2,974,785.20	
EXTRA SPACE STORAGE INC	19,400	2,077,352.00	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	11,100	1,455,987.00	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	70,500	2,434,365.00	
HOST HOTELS & RESORTS INC	109,000	1,931,480.00	
INVITATION HOMES INC	79,300	2,364,726.00	
IRON MOUNTAIN INC	43,100	1,396,440.00	
KIMCO REALTY CORP	65,000	1,377,350.00	
LIBERTY PROPERTY TRUST	22,400	1,378,272.00	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	75,000	1,596,750.00	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	16,500	2,227,500.00	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	24,400	1,332,484.00	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	32,200	1,361,738.00	
PROLOGIS INC	93,100	8,504,685.00	
PUBLIC STORAGE	23,200	4,952,272.00	
REALTY INCOME CORP	45,900	3,473,712.00	
REGENCY CENTERS CORP	23,900	1,529,600.00	
SBA COMMUNICATIONS CORP	16,800	3,963,792.00	
SIMON PROPERTY GROUP INC	45,600	6,771,600.00	
SL GREEN REALTY CORP	12,500	1,072,125.00	
SUN COMMUNITIES INC	13,300	2,141,167.00	
UDR INC	43,000	2,055,830.00	
VENTAS INC	53,900	3,112,186.00	
VEREIT INC	160,000	1,537,600.00	
VICI PROPERTIES INC	68,000	1,679,600.00	
VORNADO REALTY TRUST	24,200	1,559,690.00	
WELLTOWER INC	60,700	5,102,442.00	
WEYERHAEUSER CO	112,000	3,276,000.00	
WP CAREY INC	25,200	2,059,596.00	

小計	銘柄数：42 組入時価比率：2.3%	2,069,770	133,177,888.80 (14,491,086,080) 81.6%
カナダドル	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	11,500	639,860.00
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	20,000	434,000.00
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	22,000	608,960.00
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	11,000	348,040.00
小計	銘柄数：4 組入時価比率：0.0%	64,500	2,030,860.00 (167,688,110) 0.9%
ユーロ	COVIVIO	6,600	661,320.00
	GECINA SA	6,400	997,120.00
	ICADE	5,100	470,730.00
	KLEPIERRE	28,000	916,160.00
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	20,100	2,824,050.00
小計	銘柄数：5 組入時価比率：0.1%	66,200	5,869,380.00 (709,079,797) 4.0%
英ポンド	BRITISH LAND	128,000	763,136.00
	LAND SECURITIES GROUP PLC	99,000	930,996.00
	SEGRO PLC	162,000	1,398,060.00
小計	銘柄数：3 組入時価比率：0.1%	389,000	3,092,192.00 (442,770,972) 2.5%
豪ドル	DEXUS	155,000	1,877,050.00
	GOODMAN GROUP	241,000	3,472,810.00
	GPT GROUP	285,000	1,712,850.00
	LENDLEASE GROUP	88,000	1,664,960.00
	MIRVAC GROUP	570,000	1,886,700.00
	SCENTRE GROUP	769,000	2,960,650.00
	STOCKLAND TRUST GROUP	348,000	1,726,080.00
	VICINITY CENTRES	470,000	1,236,100.00
小計	銘柄数：8 組入時価比率：0.2%	2,926,000	16,537,200.00 (1,230,036,936) 6.9%
香港ドル	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	370,000	2,819,400.00

小計	LINK REIT	314,000	25,010,100.00
	銘柄数：2	684,000	27,829,500.00 (386,830,050)
	組入時価比率：0.1%		2.2%
シンガポールドル	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	440,800	1,326,808.00
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	369,972	736,244.28
	CAPITALAND MALL TRUST	390,000	975,000.00
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	300,000	693,000.00
	SUNTEC REIT	300,000	552,000.00
	小計	銘柄数：5	1,800,772
	組入時価比率：0.1%		1.9%
合計			17,770,136,127 (17,770,136,127)

(注1)投資信託受益証券、投資証券及び親投資信託受益証券における券面総額の数値は、証券数を表示しております。

(注2)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注3)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注4)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

## 第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

種類	2019年12月 6日現在			
	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
		うち1年超		
市場取引				
株価指数先物取引				
買建	5,033,425,560	-	4,997,072,775	36,352,785
合計	5,033,425,560	-	4,997,072,775	36,352,785

(注)時価の算定方法

### 1 先物取引

#### 外国先物取引について

先物の評価においては、計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

野村外国株インデックスBコース（野村SMA・EW向け）

2019年12月30日現在

資産総額	4,196,122,950円
負債総額	11,262,768円
純資産総額（ - ）	4,184,860,182円
発行済口数	3,054,445,363口
1口当たり純資産額（ / ）	1.3701円

（参考）外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド

2019年12月30日現在

資産総額	668,549,950,211円
負債総額	1,719,267,580円
純資産総額（ - ）	666,830,682,631円
発行済口数	216,998,401,494口
1口当たり純資産額（ / ）	3.0730円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

## (1) 受益証券の名義書換えの事務等

該当事項はありません。

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行なわないものとします。

## (2) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

## (3) 受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先

口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。

委託者は、上記の振替について、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(4) 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託者および受託者に対抗することができません。

(5) 受益権の再分割

委託者は、受託者と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

(6) 質権口記載又は記録の受益権の取扱い

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1)資本金の額

2020年1月末現在、17,180百万円

会社が発行する株式総数 20,000,000株

発行済株式総数 5,150,693株

過去5年間における主な資本金の額の増減：該当事項はありません。

##### (2)会社の機構

###### (a)会社の意思決定機構

当社は監査等委員会設置会社であり、会社の機関として株主総会、取締役会のほか代表取締役および監査等委員会を設けております。各機関の権限は以下のとおりです。

###### 株主総会

株主により構成され、取締役・会計監査人の選任・解任、剰余金の配当の承認、定款変更・合併等の重要事項の承認等を行います。

###### 取締役会

取締役により構成され、当社の業務につき意思決定を行います。また代表取締役等を選任し、取締役の職務の執行を監督します。

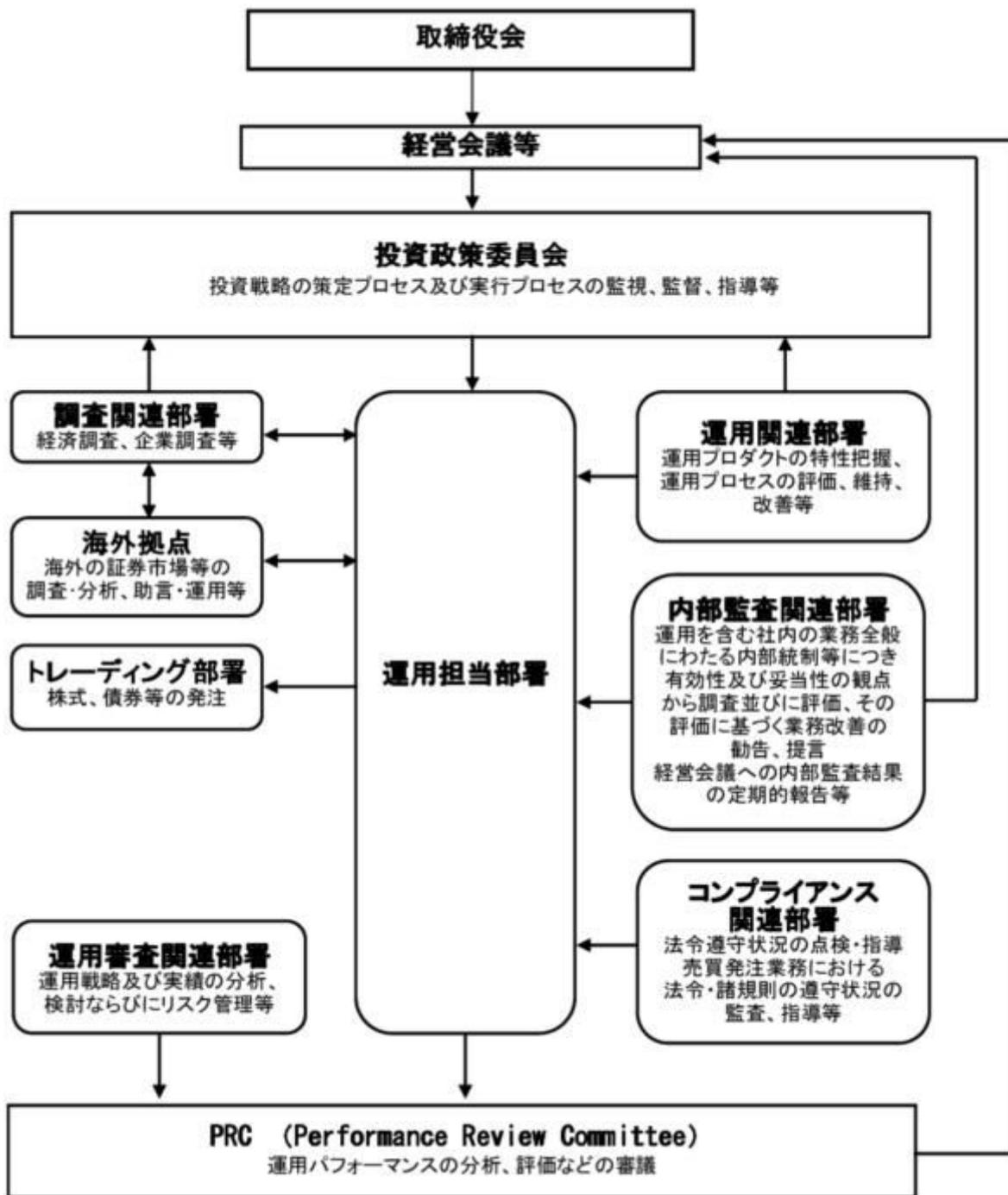
###### 代表取締役・業務執行取締役

代表取締役を含む各業務執行取締役は、当社の業務の執行を行います。代表取締役は当社を代表いたします。また取締役会により委任された一定の事項について、代表取締役を含む業務執行取締役で構成される経営会議が意思決定を行います。なお、当社は執行役員制度を導入しており、経営会議の構成員には執行役員が含まれます。

###### 監査等委員会

監査等委員である取締役3名以上（但し、過半数は社外取締役）で構成され、取締役の職務執行の適法性および妥当性に関する監査を行うとともに、株主総会に提出する会計監査人の選任・解任・不再任に関する議案の内容や監査等委員である取締役以外の取締役の選任・解任・辞任および報酬等についての監査等委員会としての意見を決定します。

## (b)投資信託の運用体制



## 2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託者は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める第二種金融商品取引業に係る業務の一部及び投資助言業務を行っています。

委託者の運用する証券投資信託は2019年12月30日現在次の通りです(ただし、親投資信託を除きます。)

種類	本数	純資産総額(百万円)
----	----	------------

追加型株式投資信託	1,001	30,220,515
単位型株式投資信託	181	921,877
追加型公社債投資信託	14	5,779,652
単位型公社債投資信託	445	1,714,679
合計	1,641	38,636,722

### 3【委託会社等の経理状況】

1. 委託会社である野村アセットマネジメント株式会社(以下「委託会社」という)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という)、ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)により作成しております。

委託会社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和52年大蔵省令第38号、以下「中間財務諸表等規則」という)、ならびに同規則第38条及び第57条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)により作成しております。

2. 財務諸表及び中間財務諸表の記載金額は、百万円未満の端数を切り捨てて表示しております。

3. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度(2018年4月1日から2019年3月31日まで)の財務諸表ならびに中間会計期間(2019年4月1日から2019年9月30日まで)の中間財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人の監査及び中間監査を受けております。

#### (1)【貸借対照表】

区分	注記 番号	前事業年度 (2018年3月31日)		当事業年度 (2019年3月31日)	
		金額(百万円)		金額(百万円)	
(資産の部)					
流動資産					
現金・預金			919		1,562
金銭の信託			47,936		45,493
有価証券			22,600		19,900
前払金			0		-
前払費用			26		27
未収入金			464		500
未収委託者報酬			24,059		25,246
未収運用受託報酬			6,764		5,933
その他			181		269
貸倒引当金			15		15
流動資産計			102,937		98,917
固定資産					

有形固定資産			874		714
建物	2	348		320	
器具備品	2	525		393	
無形固定資産			7,157		6,438
ソフトウェア		7,156		6,437	
その他		0		0	
投資その他の資産			13,825		18,608
投資有価証券		1,184		1,562	
関係会社株式		9,033		12,631	
従業員長期貸付金		36		-	
長期差入保証金		54		235	
長期前払費用		36		22	
前払年金費用		2,350		2,001	
繰延税金資産		3,074		2,694	
その他		168		168	
貸倒引当金		0		-	
投資損失引当金		-		707	
固定資産計			23,969		25,761
資産合計			126,906		124,679

区分	注記 番号	前事業年度 (2018年3月31日)		当事業年度 (2019年3月31日)	
		金額(百万円)		金額(百万円)	
<b>(負債の部)</b>					
<b>流動負債</b>					
預り金			133		145
未払金	1		17,853		16,709
未払収益分配金		1		0	
未払償還金		31		25	
未払手数料		7,884		7,724	
関係会社未払金		7,930		7,422	
その他未払金		2,005		1,535	
未払費用	1		12,441		11,704
未払法人税等			2,241		1,560
前受収益			33		29
賞与引当金			4,626		3,792
流動負債計			37,329		33,942
<b>固定負債</b>					
退職給付引当金			2,938		3,219
時効後支払損引当金			548		558
固定負債計			3,486		3,777
負債合計			40,816		37,720
<b>(純資産の部)</b>					
<b>株主資本</b>					
資本金			17,180		17,180
資本剰余金			13,729		13,729
資本準備金		11,729		11,729	
その他資本剰余金		2,000		2,000	
利益剰余金			55,168		56,014
利益準備金		685		685	

その他利益剰余金		54,483		55,329
別途積立金		24,606		24,606
繰越利益剰余金		29,876		30,723
評価・換算差額等			11	33
その他有価証券評価差額金			11	33
純資産合計			86,090	86,958
負債・純資産合計			126,906	124,679

## (2) 【損益計算書】

区分	注記 番号	前事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		当事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	
		金額(百万円)		金額(百万円)	
営業収益					
委託者報酬			115,907		119,196
運用受託報酬			26,200		21,440
その他営業収益			338		355
営業収益計			142,447		140,992
営業費用					
支払手数料			45,252		42,675
広告宣伝費			1,079		1,210
公告費			0		0
調査費			30,516		30,082
調査費		5,830		5,998	
委託調査費		24,685		24,083	
委託計算費			1,376		1,311
営業雑経費			5,464		5,435
通信費		125		92	
印刷費		966		970	
協会費		79		86	
諸経費		4,293		4,286	
営業費用計			83,689		80,715
一般管理費					
給料			11,716		11,113
役員報酬		425		379	
給料・手当		6,856		7,067	
賞与		4,433		3,666	
交際費			132		107
旅費交通費			482		514
租税公課			1,107		1,048
不動産賃借料			1,221		1,223
退職給付費用			1,110		1,474
固定資産減価償却費			2,706		2,835
諸経費			9,131		10,115
一般管理費計			27,609		28,433
営業利益			31,148		31,843

区分	注記 番号	前事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		当事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	
		金額(百万円)		金額(百万円)	
営業外収益					
受取配当金	1	4,031		6,538	
受取利息		4		0	
その他		362		424	
営業外収益計			4,398		6,964
営業外費用					
支払利息		2		1	
金銭の信託運用損		312		489	
時効後支払損引当金繰入額		13		43	
為替差損		46		34	
その他		31		17	
営業外費用計			405		585
經常利益			35,141		38,222
特別利益					
投資有価証券等売却益		20		20	
関係会社清算益	3	-		29	
株式報酬受入益		75		85	
特別利益計			95		135
特別損失					
投資有価証券等評価損		2		938	
関係会社株式評価損		-		161	
固定資産除却損	2	58		310	
投資損失引当金繰入額		-		707	
特別損失計			60		2,118
税引前当期純利益			35,176		36,239
法人税、住民税及び事業税			10,775		10,196
法人税等調整額			439		370
当期純利益			24,840		25,672

## (3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

(単位:百万円)

	株主資本								株主 資本 合計
	資本金	資本剰余金			利益 準備金	利益剰余金		利益 剰余金 合計	
		資本 準備金	その他 資本 剰余金	資本 剰余金 合計		その他利益剰余金			
						別 途 積立金	繰 越 利益 剰余金		
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	30,635	55,927	86,837

当期変動額									
剰余金の配当							25,598	25,598	25,598
当期純利益							24,840	24,840	24,840
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	758	758	758
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	29,876	55,168	86,078

(単位：百万円)

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	41	41	86,878
当期変動額			
剰余金の配当			25,598
当期純利益			24,840
株主資本以外の項目 の当期変動額(純 額)	29	29	29
当期変動額合計	29	29	788
当期末残高	11	11	86,090

当事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本								株主 資本 合計
	資本金	資本剰余金			利益 準備金	利益剰余金		利益 剰余金 合計	
		資本 準備金	その他 資本 剰余金	資本 剰余金 合計		その他利益剰余金	繰 越 利益 剰余金		
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	29,876	55,168	86,078
当期変動額									
剰余金の配当							24,826	24,826	24,826
当期純利益							25,672	25,672	25,672
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	846	846	846
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	30,723	56,014	86,924

(単位：百万円)

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	11	11	86,090
当期変動額			
剰余金の配当			24,826
当期純利益			25,672
株主資本以外の項目 の当期変動額(純額)	21	21	21
当期変動額合計	21	21	868
当期末残高	33	33	86,958

## [重要な会計方針]

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>(1) 子会社株式及び関連会社株式 ... 移動平均法による原価法</p> <p>(2) その他有価証券  時価のあるもの ... 決算期末日の市場価格等に基づく時価法  (評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております。)  時価のないもの ... 移動平均法による原価法</p>								
2. 金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法								
3. 固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産  定率法を採用しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物(附属設備を除く)、並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。  主な耐用年数は以下の通りであります。</p> <table data-bbox="691 1480 1027 1608"> <tr> <td>建物</td> <td>38～50年</td> </tr> <tr> <td>附属設備</td> <td>8～15年</td> </tr> <tr> <td>構築物</td> <td>20年</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td>4～15年</td> </tr> </table> <p>(2) 無形固定資産及び投資その他の資産  定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。</p>	建物	38～50年	附属設備	8～15年	構築物	20年	器具備品	4～15年
建物	38～50年								
附属設備	8～15年								
構築物	20年								
器具備品	4～15年								
4. 引当金の計上基準	<p>(1) 貸倒引当金  一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金  賞与の支払いに備えるため、支払見込額を計上しております。</p>								

<p>5. 消費税等の会計処理方法</p> <p>6. 連結納税制度の適用</p>	<p>(3) 退職給付引当金  従業員退職給付に備えるため、退職一時金及び確定給付型企業年金について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。  退職給付見込額の期間帰属方法  退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。  数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法  確定給付型企業年金に係る数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。また、退職一時金に係る数理計算上の差異は、発生した事業年度の翌期に一括して費用処理することとしております。  退職一時金及び確定給付型企業年金に係る過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度から費用処理することとしております。</p> <p>(4) 時効後支払損引当金  時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。</p> <p>(5) 投資損失引当金  子会社等に対する投資に係る損失に備えるため、当該会社の財政状態等を勘案して必要額を計上しております。</p> <p>消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜き方式によっており、控除対象外消費税及び地方消費税は、当期の費用として処理していません。</p> <p>連結納税制度を適用しております。</p>
---	---

## 【未適用の会計基準等】

- ・「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 平成30年3月30日)
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第30号 平成30年3月30日)

### (1) 概要

収益認識に関する包括的な会計基準であります。収益は、次の5つのステップを適用し認識されます。

ステップ1: 顧客との契約を識別する。

ステップ2: 契約における履行義務を識別する。

ステップ3: 取引価格を算定する。

ステップ4: 契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5: 履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

### (2) 適用予定日

2022年3月期の期首より適用予定であります。

### (3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

## 【表示方法の変更に関する注記】

(「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の適用に伴う変更)

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 平成30年2月16日)を当事業年度の期

首から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更しました。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動資産」の「繰延税金資産」2,111百万円は、「投資その他の資産」の「繰延税金資産」3,074百万円に含めて表示しております。

#### [注記事項]

##### 貸借対照表関係

前事業年度末 (2018年3月31日)	当事業年度末 (2019年3月31日)
1. 関係会社に対する資産及び負債 区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは、次のとおりであります。 未払費用 1,781百万円	1. 関係会社に対する資産及び負債 区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは、次のとおりであります。 未払費用 1,434百万円
2. 有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物 708百万円 器具備品 3,491 合計 4,200	2. 有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物 736百万円 器具備品 3,106 合計 3,842

##### 損益計算書関係

前事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	当事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)
1. 関係会社に係る注記 区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金 4,026百万円 支払利息 2	1. 関係会社に係る注記 区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金 6,531百万円 支払利息 1
2. 固定資産除却損 建物 4百万円 器具備品 0 ソ フ ト ウ エ 53 ア 合計 58	2. 固定資産除却損 建物 -百万円 器具備品 3 ソ フ ト ウ エ 307 ア 合計 310
	3. 関係会社清算益 関係会社清算益は、関係会社の清算にともなう清算配当です。

##### 株主資本等変動計算書関係

前事業年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

##### 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首株式数	当事業年度増加株式数	当事業年度減少株式数	当事業年度末株式数
普通株式	5,150,693株	-	-	5,150,693株

##### 2. 剰余金の配当に関する事項

## (1) 配当財産が金銭である場合における当該金銭の総額

2017年5月12日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

## 普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	25,598百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	4,970円
基準日	2017年3月31日
効力発生日	2017年6月23日

## (2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

2018年5月14日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

## 普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	24,826百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	4,820円
基準日	2018年3月31日
効力発生日	2018年6月25日

当事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首株式数	当事業年度増加株式数	当事業年度減少株式数	当事業年度末株式数
普通株式	5,150,693株	-	-	5,150,693株

## 2. 剰余金の配当に関する事項

## (1) 配当財産が金銭である場合における当該金銭の総額

2018年5月14日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

## 普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	24,826百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	4,820円
基準日	2018年3月31日
効力発生日	2018年6月25日

## (2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

2019年5月15日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

## 普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	25,650百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	4,980円
基準日	2019年3月31日
効力発生日	2019年6月28日

## 金融商品関係

前事業年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資信託の運用を業として行っており、自社が運用する投資信託の商品性維持等を目的として、当該投資信託を特定金外信託を通じ保有しております。特定金外信託を通じ行っているデリバティブ取引については、保有する投資信託にかかる将来の為替及び価格の変動によるリスクの軽減を目的としているため、投資信託保有残高の範囲内で行うこととし、投機目的のためのデリバティブ取引は行わない方針であります。

なお、余資運用に関しては、譲渡性預金等安全性の高い金融資産で運用し、資金調達に関しては、親会社である野村ホールディングス株式会社及びその他の金融機関からの短期借入による方針であります。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

特定金外信託を通じ保有している投資信託につきましては、為替変動リスクや価格変動リスクに晒されておりますが、その大部分については為替予約、株価指数先物、債券先物などのデリバティブ取引によりヘッジしております。また、株式につきましては、政策投資として、あるいは業務上の関係維持を目的として保有しておりますが、価格変動リスクに晒されております。有価証券及び投資有価証券並びに金銭の信託については財務部が管理しており、定期的に時価や発行体の財務状況を把握し、その内容を経営に報告しております。

デリバティブ取引の実行及び管理については、財務部及び運用調査本部で行っております。デリバティブ取引については、取引相手先として高格付を有する金融機関に限定しているため信用リスクはほとんどないと認識しております。財務部は月に一度デリバティブ取引の内容を含んだ財務報告を経営会議で行っております。

また、営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しております。同じく営業債権である未収運用受託報酬は、投資顧問契約に基づき、運用受託者に対して支払われる報酬の未払金額であります。この未収運用受託報酬は、信託財産から運用受託者に対して支払われる場合は、信託財産が信託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しており、顧客から直接運用受託者に対して支払われる場合は、当該顧客の信用リスクにさらされておりますが、顧客ごとに決済期日および残高を管理することにより、回収懸念の早期把握や回収リスクの軽減を図っております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

2018年3月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金・預金	919	919	-
(2)金銭の信託	47,936	47,936	-
(3)未収委託者報酬	24,059	24,059	-
(4)未収運用受託報酬	6,764	6,764	-
(5)有価証券及び投資有価証券	22,600	22,600	-

その他有価証券	22,600	22,600	-
資産計	102,279	102,279	-
(6)未払金	17,853	17,853	-
未払収益分配金	1	1	-
未払償還金	31	31	-
未払手数料	7,884	7,884	-
関係会社未払金	7,930	7,930	-
その他未払金	2,005	2,005	-
(7)未払費用	12,441	12,441	-
(8)未払法人税等	2,241	2,241	-
負債計	32,536	32,536	-

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

(1) 現金・預金

短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(2) 金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。これらの時価について投資信託については基準価額、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(3)未収委託者報酬、(4)未収運用受託報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(5) 有価証券及び投資有価証券

その他有価証券

譲渡性預金は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照ください。

(6) 未払金、(7) 未払費用、(8) 未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

注2：非上場株式等（貸借対照表計上額：投資有価証券1,184百万円、関係会社株式9,033百万円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。

注3：金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
預金	919	-	-	-
金銭の信託	47,936	-	-	-
未収委託者報酬	24,059	-	-	-
未収運用受託報酬	6,764	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
其他有価証券	22,600	-	-	-
合計	102,279	-	-	-

当事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資信託の運用を業として行っており、自社が運用する投資信託の商品性維持等を目的として、当該投資信託を特定金外信託を通じ保有しております。特定金外信託を通じ行っているデリバティブ取引については、保有する投資信託にかかる将来の為替及び価格の変動によるリスクの軽減を目的としているため、投資信託保有残高の範囲内で行うこととし、投機目的のためのデリバティブ取引は行わない方針であります。

なお、余資運用に関しては、譲渡性預金等安全性の高い金融資産で運用し、資金調達に関しては、親会社である野村ホールディングス株式会社及びその他の金融機関からの短期借入による方針であります。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

特定金外信託を通じ保有している投資信託につきましては、為替変動リスクや価格変動リスクに晒されておりますが、その大部分については為替予約、株価指数先物、債券先物などのデリバティブ取引によりヘッジしております。また、株式につきましては、政策投資として、あるいは業務上の関係維持を目的として保有しておりますが、価格変動リスクに晒されております。有価証券及び投資有価証券並びに金銭の信託については財務部が管理しており、定期的に時価や発行体の財務状況を把握し、その内容を経営に報告しております。

デリバティブ取引の実行及び管理については、財務部及び運用調査本部で行っております。デリバティブ取引については、取引相手先として高格付を有する金融機関に限定しているため信用リスクはほとんどないと認識しております。財務部は月に一度デリバティブ取引の内容を含んだ財務報告を経営会議で行っております。

また、営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しております。同じく営業債権である未収運用受託報酬は、投資顧問契約

に基づき、運用受託者に対して支払われる報酬の未払金額であります。この未収運用受託報酬は、信託財産から運用受託者に対して支払われる場合は、信託財産が信託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しており、顧客から直接運用受託者に対して支払われる場合は、当該顧客の信用リスクにさらされておりますが、顧客ごとに決済期日および残高を管理することにより、回収懸念の早期把握や回収リスクの軽減を図っております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

2019年3月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金・預金	1,562	1,562	-
(2)金銭の信託	45,493	45,493	-
(3)未収委託者報酬	25,246	25,246	-
(4)未収運用受託報酬	5,933	5,933	-
(5)有価証券及び投資有価証券	19,900	19,900	-
その他有価証券	19,900	19,900	-
資産計	98,136	98,136	-
(6)未払金	16,709	16,709	-
未払収益分配金	0	0	-
未払償還金	25	25	-
未払手数料	7,724	7,724	-
関係会社未払金	7,422	7,422	-
その他未払金	1,535	1,535	-
(7)未払費用	11,704	11,704	-
(8)未払法人税等	1,560	1,560	-
負債計	29,974	29,974	-

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

### (1) 現金・預金

短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

### (2) 金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。これらの時価について投資信託については基準価額、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

### (3)未収委託者報酬、(4)未収運用受託報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっており

ます。

(5) 有価証券及び投資有価証券

その他有価証券

譲渡性預金は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照ください。

(6) 未払金、(7) 未払費用、(8) 未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

注2：非上場株式等（貸借対照表計上額：投資有価証券1,562百万円、関係会社株式12,631百万円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。なお、当事業年度において、非上場株式について1,100百万円（投資有価証券938百万円、関係会社株式161百万円）減損処理を行っております。

注3：金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
預金	1,562	-	-	-
金銭の信託	45,493	-	-	-
未収委託者報酬	25,246	-	-	-
未収運用受託報酬	5,933	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
その他有価証券	19,900	-	-	-
合計	98,136	-	-	-

有価証券関係

前事業年度（自 2017年4月 1 日 至 2018年3月31日）

1．売買目的有価証券(2018年3月31日)

該当事項はありません。

2．満期保有目的の債券(2018年3月31日)

該当事項はありません。

## 3．子会社株式及び関連会社株式(2018年3月31日)

該当事項はありません。

## 4．その他有価証券(2018年3月31日)

区分	貸借対照表 計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
株式	-	-	-
小計	-	-	-
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
譲渡性預金	22,600	22,600	-
小計	22,600	22,600	-
合計	22,600	22,600	-

## 5．事業年度中に売却したその他有価証券（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

該当事項はありません。

## 当事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

## 1．売買目的有価証券(2019年3月31日)

該当事項はありません。

## 2．満期保有目的の債券(2019年3月31日)

該当事項はありません。

## 3．子会社株式及び関連会社株式(2019年3月31日)

該当事項はありません。

## 4．その他有価証券(2019年3月31日)

区分	貸借対照表 計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
株式	-	-	-
小計	-	-	-
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			

譲渡性預金	19,900	19,900	-
小計	19,900	19,900	-
合計	19,900	19,900	-

## 5. 事業年度中に売却したその他有価証券（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

該当事項はありません。

### 退職給付関係

前事業年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	
1. 採用している退職給付制度の概要	
当社は、確定給付型の制度として確定給付型企业年金制度及び退職一時金制度を、また確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を設けております。	
2. 確定給付制度	
(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表	
退職給付債務の期首残高	19,546 百万円
勤務費用	929
利息費用	167
数理計算上の差異の発生額	1,415
退職給付の支払額	660
その他	0
退職給付債務の期末残高	21,398
(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表	
年金資産の期首残高	16,572 百万円
期待運用収益	414
数理計算上の差異の発生額	395
事業主からの拠出額	510
退職給付の支払額	518
年金資産の期末残高	17,373
(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表	
積立型制度の退職給付債務	18,163 百万円
年金資産	17,373
	790
非積立型制度の退職給付債務	3,235
未積立退職給付債務	4,025
未認識数理計算上の差異	3,768
未認識過去勤務費用	331
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	588
退職給付引当金	2,938
前払年金費用	2,350
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	588

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	929 百万円
利息費用	167
期待運用収益	414
数理計算上の差異の費用処理額	244
過去勤務費用の費用処理額	40
確定給付制度に係る退職給付費用	887

## (5) 年金資産に関する事項

## 年金資産の主な内容

年金資産合計に対する主な分類毎の比率は、次の通りです。

債券	47%
株式	41%
生保一般勘定	12%
その他	0%
合計	100%

## 長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

## (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

確定給付型企業年金制度の割引率	0.9%
退職一時金制度の割引率	0.5%
長期期待運用収益率	2.5%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、195百万円でした。

## 当事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として確定給付型企業年金制度及び退職一時金制度を、また確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を設けております。

## 2. 確定給付制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

退職給付債務の期首残高	21,398 百万円
勤務費用	951
利息費用	179
数理計算上の差異の発生額	1,672
退職給付の支払額	737
過去勤務費用の発生額	71
その他	15
退職給付債務の期末残高	23,551

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

年金資産の期首残高	17,373 百万円
期待運用収益	434
数理計算上の差異の発生額	241
事業主からの拠出額	483
退職給付の支払額	579
年金資産の期末残高	17,469

## (3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金

## 及び前払年金費用の調整表

積立型制度の退職給付債務	20,181 百万円
年金資産	17,469
	2,712
非積立型制度の退職給付債務	3,369
未積立退職給付債務	6,082
未認識数理計算上の差異	5,084
未認識過去勤務費用	220
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,218
退職給付引当金	3,219
前払年金費用	2,001
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,218

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	951 百万円
利息費用	179
期待運用収益	434
数理計算上の差異の費用処理額	598
過去勤務費用の費用処理額	38
確定給付制度に係る退職給付費用	1,255

## (5) 年金資産に関する事項

## 年金資産の主な内容

年金資産合計に対する主な分類毎の比率は、次の通りです。

債券	47%
株式	41%
生保一般勘定	12%
その他	0%
合計	100%

## 長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

## (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

確定給付型企业年金制度の割引率	0.7%
退職一時金制度の割引率	0.4%
長期期待運用収益率	2.5%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、197百万円でした。

## 税効果会計関係

前事業年度末 (2018年3月31日)	当事業年度末 (2019年3月31日)
------------------------	------------------------

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳		1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳	
繰延税金資産	百万円	繰延税金資産	百万円
賞与引当金	1,434	賞与引当金	1,175
退職給付引当金	910	退職給付引当金	998
投資有価証券評価減	417	投資有価証券評価減	708
未払事業税	409	未払事業税	288
投資損失引当金	-	投資損失引当金	219
ゴルフ会員権評価減	207	ゴルフ会員権評価減	192
時効後支払損引当金	169	時効後支払損引当金	172
減価償却超過額	171	減価償却超過額	171
子会社株式売却損	148	子会社株式売却損	148
未払社会保険料	107	未払社会保険料	82
その他	566	その他	466
繰延税金資産小計	4,543	繰延税金資産小計	4,625
評価性引当額	735	評価性引当額	1,295
繰延税金資産合計	3,808	繰延税金資産合計	3,329
繰延税金負債		繰延税金負債	
その他有価証券評価差額金	5	その他有価証券評価差額金	15
前払年金費用	728	前払年金費用	620
繰延税金負債合計	733	繰延税金負債合計	635
繰延税金資産の純額	3,074	繰延税金資産の純額	2,694
2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳		2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳	
法定実効税率	31.0%	法定実効税率	31.0%
(調整)		(調整)	
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.2%	交際費等永久に損金に算入されない項目	0.1%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	3.4%	受取配当金等永久に益金に算入されない項目	5.6%
タックスヘイブン税制	1.8%	タックスヘイブン税制	2.6%
外国税額控除	0.2%	外国税額控除	0.6%
外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税	0.3%	外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税	0.3%
その他	0.4%	その他	1.3%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	29.3%	税効果会計適用後の法人税等の負担率	29.1%

## セグメント情報等

前事業年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

## 1. セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 2. 関連情報

## (1) 製品・サービスごとの情報

当社の製品・サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

## (2) 地域ごとの情報

## 売上高

本邦の外部顧客からの営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

## 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

## (3) 主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、主要な顧客ごとの営業収益の記載を省略しております。

当事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

## 1. セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 2. 関連情報

## (1) 製品・サービスごとの情報

当社の製品・サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

## (2) 地域ごとの情報

## 売上高

本邦の外部顧客からの営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

## 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

## (3) 主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、主要な顧客ごとの営業収益の記載を省略しております。

## 関連当事者情報

前事業年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

## 1. 関連当事者との取引

## (ア) 親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社	野村ホールディングス株式会社	東京都中央区	594,492 (百万円)	持株会社	(被所有) 直接 100%	資産の賃貸借及び購入等  役員の兼任	資金の借入(*1)	3,000	短期借入金	-
							資金の返済	3,000		
							借入金利息の支払	2	未払費用	-

(イ) 子会社等  
該当はありません。

## (ウ) 兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との 関係	取引の内容	取引 金額 (百万円)	科目	期末 残高 (百万円)
親会社の子会社	野村証券株式会社	東京都中央区	10,000 (百万円)	証券業	-	当社投資信託の募集の取扱及び売出の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等 役員の兼任	投資信託に係る事務代行手数料の支払(*2)	37,482	未払手数料	6,691

## (エ) 役員及び個人主要株主等

該当はありません。

- (注) 1. 上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。  
2. 取引条件及び取引条件の決定方針等  
(\*1) 資金の借入については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。  
(\*2) 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性等を勘案し総合的に決定しております。

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## (1) 親会社情報

野村ホールディングス(株)(東京証券取引所、名古屋証券取引所、シンガポール証券取引所、  
ニューヨーク証券取引所に上場)

## (2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません。

当事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

## 1. 関連当事者との取引

## (ア) 親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との 関係	取引の内容	取引 金額 (百万円)	科目	期末 残高 (百万円)
親会社	野村ホールディングス株式会社	東京都中央区	594,492 (百万円)	持株会社	(被所有) 直接 100%	資産の賃貸借 及び購入等  役員の兼任	資金の借入(*1)	3,000	短期借入金	-
							資金の返済	3,000		
							借入金利息の支払	1	未払費用	-

## (イ) 子会社等

該当はありません。

## (ウ) 兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社の子会社	野村証券株式会社	東京都中央区	10,000 (百万円)	証券業	-	当社投資信託の募集の取扱及び売出の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等 役員の兼任	投資信託に係る事務代行手数料の支払(*2)	34,646	未払手数料	6,410

## (エ) 役員及び個人主要株主等

該当はありません。

(注) 1. 上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

(\*1) 資金の借入については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。

(\*2) 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性等を勘案し総合的に決定しております。

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## (1) 親会社情報

野村ホールディングス(株)(東京証券取引所、名古屋証券取引所、シンガポール証券取引所、  
ニューヨーク証券取引所に上場)

## (2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません。

## 1株当たり情報

前事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		当事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	
1株当たり純資産額	16,714円33銭	1株当たり純資産額	16,882円89銭
1株当たり当期純利益	4,822円68銭	1株当たり当期純利益	4,984円30銭
潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。		潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
1株当たり当期純利益の算定上の基礎		1株当たり当期純利益の算定上の基礎	
損益計算書上の当期純利益	24,840百万円	損益計算書上の当期純利益	25,672百万円
普通株式に係る当期純利益	24,840百万円	普通株式に係る当期純利益	25,672百万円
普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。		普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。	
普通株式の期中平均株式数	5,150,693株	普通株式の期中平均株式数	5,150,693株

## 中間財務諸表

## 中間貸借対照表

		2019年9月30日現在
区分	注記 番号	金額(百万円)
(資産の部)		
流動資産		
現金・預金		2,212
金銭の信託		42,268
有価証券		5,800
未収委託者報酬		25,161
未収運用受託報酬		4,788
その他		957
貸倒引当金		15
流動資産計		81,173
固定資産		
有形固定資産	1	679
無形固定資産		5,940
ソフトウェア		5,939
その他		0
投資その他の資産		17,485
投資有価証券		1,362
関係会社株式		12,869
前払年金費用		1,736
繰延税金資産		2,096
その他		420
投資損失引当金		999
固定資産計		24,105
資産合計		105,278

		2019年9月30日現在
区分	注記 番号	金額(百万円)
(負債の部)		
流動負債		
未払金		11,888
未払収益分配金		0
未払償還金		25
未払手数料		7,472
関係会社未払金		3,649
その他未払金	2	739
未払費用		9,291
未払法人税等		1,661
賞与引当金		2,294
その他		181
流動負債計		25,317
固定負債		
退職給付引当金		3,267
時効後支払損引当金		565
固定負債計		3,832
負債合計		29,150
(純資産の部)		
株主資本		
資本金		17,180
資本剰余金		13,729
資本準備金		11,729
その他資本剰余金		2,000
利益剰余金		45,212
利益準備金		685
その他利益剰余金		44,527
別途積立金		24,606
繰越利益剰余金		19,920
評価・換算差額等		6
その他有価証券評価差額金		6
純資産合計		76,128

負債・純資産合計		105,278
----------	--	---------

## 中間損益計算書

区分	注記 番号	自 2019年4月 1日 至 2019年9月30日
		金額(百万円)
営業収益		
委託者報酬		58,947
運用受託報酬		8,401
その他営業収益		158
営業収益計		67,507
営業費用		
支払手数料		20,298
調査費		13,552
その他営業費用		3,856
営業費用計		37,706
一般管理費	1	14,394
営業利益		15,406
営業外収益	2	5,561
営業外費用	3	27
経常利益		20,940
特別利益	4	44
特別損失	5	410
税引前中間純利益		20,574
法人税、住民税及び事業税		5,116
法人税等調整額		610
中間純利益		14,847

## 中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間(自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)

(単位:百万円)

	株主資本				
	資本剰余金		利益剰余金		株 主
			その他利益剰余金		

	資本金	資本準備金	その他資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	別途 積立金	繰越 利益 剰余金	利益 剰余金 合計	資本 合計
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	30,723	56,014	86,924
当中間期変動額									
剰余金の配当							25,650	25,650	25,650
中間純利益							14,847	14,847	14,847
株主資本以外の 項目の当中間期 変動額（純額）									
当中間期変動額 合計	-	-	-	-	-	-	10,802	10,802	10,802
当中間期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	19,920	45,212	76,122

（単位：百万円）

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	33	33	86,958
当中間期変動額			
剰余金の配当			25,650
中間純利益			14,847
株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純額）	27	27	27
当中間期変動額合計	27	27	10,830
当中間期末残高	6	6	76,128

## [重要な会計方針]

1 有価証券の評価基準及び評価方法	(1) 子会社株式及び関連会社株式...移動平均法による原価法 (2) その他有価証券 時価のあるもの...中間決算日の市場価格等に基づく時価法 (評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております。) 時価のないもの...移動平均法による原価法
2 運用目的の金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法によっております。
3 固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産 定率法を採用しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物(附属設備を除く)、並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法によっております。  (2) 無形固定資産及び投資その他の資産 定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。

<p>4 引当金の計上基準</p>	<p>(1) 貸倒引当金 一般債権については貸倒実績率等により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金 賞与の支払に備えるため、支払見込額を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金及び確定給付型企業年金について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。 退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間会計期間末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。 数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 確定給付型企業年金に係る数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。また、退職一時金に係る数理計算上の差異は、発生した事業年度の翌期に一括して費用処理することとしております。 退職一時金及び確定給付型企業年金に係る過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度から費用処理することとしております。</p> <p>(4) 時効後支払損引当金 時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。</p> <p>(5) 投資損失引当金 子会社等に対する投資に係る損失に備えるため、当該会社の財政状態等を勘案して必要額を計上しております。</p>
<p>5 消費税等の会計処理</p>	<p>消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜き方式によっております。</p>
<p>6 連結納税制度の適用</p>	<p>連結納税制度を適用しております。</p>

#### [注記事項]

##### 中間貸借対照表関係

2019年9月30日現在	
1 有形固定資産の減価償却累計額	3,881百万円
2 消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「その他未払金」に含めて表示しております。	

##### 中間損益計算書関係

自 2019年4月 1日 至 2019年9月30日	
1 減価償却実施額 有形固定資産 無形固定資産	38百万円 1,145百万円

2	営業外収益のうち主要なもの		
	受取配当金	4,936百万円	
	金銭信託運用益	433百万円	
3	営業外費用のうち主要なもの		
	時効後支払損引当金繰入	10百万円	
	為替差損	6百万円	
4	特別利益の内訳		
	投資有価証券等売却益	1百万円	
	株式報酬受入益	43百万円	
5	特別損失の内訳		
	投資有価証券等評価損	119百万円	
	投資損失引当金繰入額	291百万円	

## 中間株主資本等変動計算書関係

自 2019年4月 1日 至 2019年9月30日					
1	発行済株式に関する事項				
	株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当中間会計期間末
	普通株式	5,150,693株	-	-	5,150,693株
2	配当に関する事項				
	配当金支払額				
	2019年5月15日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。				
	・普通株式の配当に関する事項				
	(1) 配当金の総額		25,650百万円		
	(2) 1株当たり配当額		4,980円		
	(3) 基準日		2019年3月31日		
	(4) 効力発生日		2019年6月28日		

## 金融商品関係

当中間会計期間（自 2019年4月1日 至 2019年9月30日）

## 金融商品の時価等に関する事項

2019年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：百万円)

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金・預金	2,212	2,212	-
(2)金銭の信託	42,268	42,268	-
(3)未収委託者報酬	25,161	25,161	-
(4)未収運用受託報酬	4,788	4,788	-
(5)有価証券及び投資有価証券			
その他有価証券	5,800	5,800	-
資産計	80,231	80,231	-
(6)未払金	11,888	11,888	-

未払収益分配金	0	0	-
未払償還金	25	25	-
未払手数料	7,472	7,472	-
関係会社未払金	3,649	3,649	-
その他未払金	739	739	-
(7)未払費用	9,291	9,291	-
(8)未払法人税等	1,661	1,661	-
負債計	22,841	22,841	-

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

(1) 現金・預金

短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(2) 金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。これらの時価について投資信託については基準価額、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(3) 未収委託者報酬、(4) 未収運用受託報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(5) 有価証券及び投資有価証券

その他有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格によっております。また、譲渡性預金は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

また、保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照ください。

(6) 未払金、(7) 未払費用、(8) 未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

注2：非上場株式等（中間貸借対照表計上額：投資有価証券1,362百万円、関係会社株式12,869百万円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(5) 有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。

有価証券関係

当中間会計期間末（2019年9月30日）

## 1．満期保有目的の債券(2019年9月30日)

該当事項はありません。

## 2．子会社株式及び関連会社株式(2019年9月30日)

該当事項はありません。

## 3．その他有価証券(2019年9月30日)

区分	中間貸借対照表 計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
中間貸借対照表計上額 が取得原価を超えない もの			
譲渡性預金	5,800	5,800	-
小計	5,800	5,800	-
合計	5,800	5,800	-

## セグメント情報等

当中間会計期間(自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)

## 1．セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 2．関連情報

## (1) 製品・サービスごとの情報

当社の製品・サービス区分の決定方法は、中間損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

## (2) 地域ごとの情報

## 売上高

本邦の外部顧客からの営業収益に区分した金額が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

## 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

## (3) 主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、中間損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、主要な顧客ごとの営業収益の記載を省略しております。

## 1 株当たり情報

自 2019年4月 1日 至 2019年9月30日
------------------------------

1株当たり純資産額	14,780円24銭
-----------	------------

1株当たり中間純利益	2,882円67銭
------------	-----------

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり中間純利益につきましては、新株予約権付社債等潜在株式がないため、記載しておりません。

2. 1株当たり中間純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

中間純利益	14,847百万円
普通株主に帰属しない金額	-
普通株式に係る中間純利益	14,847百万円
期中平均株式数	5,150千株

#### 4【利害関係人との取引制限】

委託者は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)

運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)

通常取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託者の親法人等(委託者の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下において同じ。)又は子法人等(委託者が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行うこと。

委託者の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

上記に掲げるもののほか、委託者の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

#### 5【その他】

##### (1)定款の変更

委託者の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

##### (2)訴訟事件その他の重要事項

委託者およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

#### 第2【その他の関係法人の概況】

##### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

## (1)受託者

(a)名称	(b)資本金の額 <sup>*</sup>	(c)事業の内容
野村信託銀行株式会社	35,000百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

\* 2019年12月末現在

## (2)販売会社

(a)名称	(b)資本金の額 <sup>*</sup>	(c)事業の内容
野村證券株式会社	10,000百万円	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
野村信託銀行株式会社	35,000百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。

\* 2019年12月末現在

## 2【関係業務の概要】

## (1)受託者

ファンドの受託会社(受託者)として、信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行いません。

## (2)販売会社

ファンドの取扱販売会社として、募集の取扱いを行ない、信託契約の一部解約に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行いません。

## 3【資本関係】

(持株比率5.0%以上を記載します。)

## (1)受託者

該当事項はありません。

## (2)販売会社

該当事項はありません。

## 第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

提出年月日	提出書類
2019年 2月22日	有価証券届出書
2019年 2月22日	有価証券報告書
2019年 8月23日	有価証券届出書の訂正届出書
2019年 8月23日	半期報告書

## 独立監査人の監査報告書

2019年6月5日

野村アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

### EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 亀井 純子指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 櫻井 雄一郎指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 津村 健二郎

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている野村アセットマネジメント株式会社の2018年4月1日から2019年3月31日までの第60期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

#### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

#### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

#### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、野村アセットマネジメント株式会社の2019年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2020年1月10日

野村アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

## EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 亀井純子  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 伊藤志保  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている野村外国株インデックス Bコース（野村SMA・EW向け）の2018年12月7日から2019年12月6日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、野村外国株インデックス Bコース（野村SMA・EW向け）の2019年12月6日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 利害関係

野村アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の中間監査報告書

2019年11月28日

野村アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

### EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 亀井純子指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 櫻井雄一郎指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 津村健二郎

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている野村アセットマネジメント株式会社の2019年4月1日から2020年3月31日までの第61期事業年度の中間会計期間（2019年4月1日から2019年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

#### 中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

#### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的な手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監

査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

#### 中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、野村アセットマネジメント株式会社の2019年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間(2019年4月1日から2019年9月30日まで)の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

- 
- (注) 1. 上記は中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。