

## 【表紙】

【提出書類】	訂正有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2020年5月29日提出
【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】	C E O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
【電話番号】	03-3241-9511
【届出の対象とした募集（売出）内国投資 信託受益証券に係るファンドの名称】	N E X T F U N D S 外国株式・M S C I - K O K U S A I 指数（為替 ヘッジなし）連動型上場投信
【届出の対象とした募集（売出）内国投資 信託受益証券の金額】	2兆円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 （東京都中央区日本橋兜町2番1号）

## 1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、有価証券報告書を提出いたしましたので、2019年12月4日付をもって提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を更新するため、また、記載事項の一部に変更がありますので本訂正届出書を提出するものです。

## 2【訂正の内容】

原届出書の下記の記載事項につきましては内容を更新・訂正いたします。

第二部ファンド情報 第1ファンドの状況 5運用状況

第二部ファンド情報 第3ファンドの経理状況

また、それ以外の訂正事項につきましては、＜訂正前＞および＜訂正後＞に記載している下線部\_\_は訂正部分を示し、＜更新後＞の記載事項は原届出書の更新後の内容を示します。

## 第一部【証券情報】

## (4) 発行（売出）価格

## &lt; 訂正前 &gt;

取得申込日の翌営業日（以下「取得申込受付日」といいます。）の基準価額 に100.10%以内（2019年12月4日現在100.05%）の率を乗じて得た価額（「販売基準価額」といいます。）とします。

なお、取得申込受付日の前営業日の午後3時30分までに委託者に追加設定の連絡をして受理されたものを当日の申込みとします。

「基準価額」とは、純資産総額を計算日における受益権口数で除した金額をいいます。なお、ファンドにおいては100口当りの価額で表示されます。

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/>

## &lt; 訂正後 &gt;

取得申込日の翌営業日（以下「取得申込受付日」といいます。）の基準価額 に100.10%以内（2020年5月29日現在100.05%）の率を乗じて得た価額（「販売基準価額」といいます。）とします。

なお、取得申込受付日の前営業日の午後3時30分までに委託者に追加設定の連絡をして受理されたものを当日の申込みとします。

「基準価額」とは、純資産総額を計算日における受益権口数で除した金額をいいます。なお、ファンドにおいては100口当りの価額で表示されます。

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/>

## 第二部【ファンド情報】

## 第1【ファンドの状況】

## 1 ファンドの性格

## (3) ファンドの仕組み

## &lt; 更新後 &gt;

委託会社の概況(2020年4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%

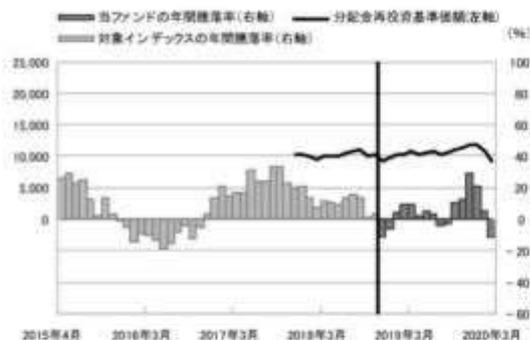
## 3 投資リスク

## &lt; 更新後 &gt;

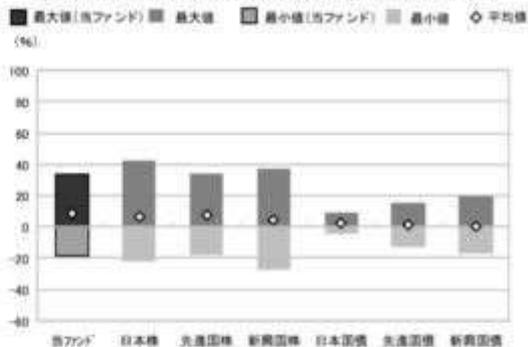
## リスクの定量的比較

(2015年4月末～2020年3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〉



	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(%)	33.5	41.9	34.1	37.2	9.3	15.3	19.3
最小値(%)	△18.4	△22.0	△17.5	△27.4	△4.0	△12.3	△17.4
平均値(%)	8.1	6.8	8.0	4.2	2.0	1.2	0.6

- \* 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。当初元本(100口あたり)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4月から2020年3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、2018年11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4月から2020年3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しております。
- \* 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(株東京証券取引所)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、株東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、株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、株東京証券取引所は、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、サービスに關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 LLDにより運営され、世界主要国の国債の総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 LLDの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLD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、或いは指数に關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は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示唆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、ブレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または買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、指数に關する証券、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連動させる或いはそれを目的とする推奨の可否について、指数スポンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または希冀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、トレーディングに關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, JPMS, J.P. Morgan Securities P.L.C.、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

## &lt;更新後&gt;

販売基準価額（取得申込日の翌営業日の基準価額に100.10%以内（2020年5月29日現在100.05%）の率を乗じて得た価額）に、販売会社が独自に定める率を乗じて得た手数料および当該手数料に係る消費税等に相当する金額とします。

詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。なお、販売会社については、「サポートダイヤル」までお問い合わせ下さい。

購入時手数料は、ファンドの購入に関する事務手続き等の対価として、購入時に頂戴するものです。

## (3) 信託報酬等

## &lt;更新後&gt;

信託報酬の総額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、次の第1号により計算した額に、第2号により計算した額を加算して得た額とします。ただし、各計算期間において、次の第1号により計算した額（税抜）に、第2号により計算した額（税抜）を加えて得た額は、信託財産の純資産総額に年0.25%の率を乗じて得た額を超えないものとします。

1. 信託財産の純資産総額に年0.187%（税抜年0.17%）以内で委託会社が定める率（2020年5月29日現在年0.187%（税抜年0.17%））（「信託報酬率」といいます。）を乗じて得た額とし、その配分については以下の通り（税抜）とします。

<委託会社>	<受託会社>
年0.15%	年0.02%

\* 上記配分は、2020年5月29日現在の信託報酬率における配分です。

2. 信託財産に属する有価証券の貸付を行なった場合は、その品貸料の44%（税抜40%）以内の額から、当該貸付に係る事務の処理を第三者に委託した場合に要する費用を控除した額とし、その配分については、委託会社は80%、受託会社は20%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、毎計算期末または信託終了のときファンドから支払われます。

## 支払先の役務の内容

<委託会社>	<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	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

## &lt;更新後&gt;

ファンドに関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、有価証券の貸付に係る事務の処理を第三者に委託した場合に要する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、信託財

産中から支払われます。なお、受益権の上場に係る費用および対象株価指数についての商標(これに類する商標を含みます。)の使用料(以下「商標使用料」といいます。)ならびに当該上場に係る費用および当該商標使用料に係る消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、信託財産中から支払うことができます。なお、信託財産中から支払わない金額については、委託者の負担となり、委託者が受領する信託報酬中から支払います。

< 商標使用料 >

2020年5月29日現在、対象株価指数に係る商標使用料は以下の通りです。

純資産総額に対し、年0.05%以下の率を乗じて得た額とします。

< 上場に係る費用 >

2020年5月29日現在、受益権の上場に係る費用は以下の通りです。

- ・追加上場料：追加上場時の増加額(毎年末の純資産総額について、新規上場時および新規上場した年から前年までの各年末の純資産総額のうち最大のものからの増加額)に対して、0.00825%(税抜0.0075%)。
- ・年間上場料：毎年末の純資産総額に対して、最大0.00825%(税抜0.0075%)。

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信託財産中から支払われます。

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信託財産中から支払われます。

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信託財産中から支払われます。

販売基準価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額に100.10%以内(2020年5月29日現在100.05%)の率を乗じた価額となります。したがって、購入時には、基準価額に0.10%以内(2020年5月29日現在0.05%)の率を乗じて得た額を1口あたりに換算して、購入する口数に応じてご負担いただきます。

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0.10%以内(2020年5月29日現在0.05%)の率を乗じて得た額を1口あたりに換算して、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

### < 更新後 >

個人の受益者に対する課税

収益分配金の受取時

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。

## 受益権の売却時、換金(解約)時および償還時

売却時、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。

売却時、換金(解約)時および償還時の価額から取得費(買付・申込手数料(税込)を含む)及び譲渡費用を控除した利益が譲渡益として課税対象となります。

## 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。

## \* 少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」をご利用の場合

少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」は、上場株式、公募株式投資信託等に係る非課税制度です。NISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入したETFなどから生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。他の口座で生じた配当所得や譲渡所得との損益通算はできません。販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。なお、分配金の受取方法によっては非課税とならない場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

## 法人の受益者に対する課税

## 収益分配金の受取時

分配金については、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  
受益権の売却時、換金(解約)時および償還時

法人の投資家については、受益権の売却時、換金(解約)時および償還時における源泉徴収はありません。

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。

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(2020年3月末現在)が変更になる場合があります。

なお、上記のほか、日本の非居住者である受益者には、日本以外の国における税金が課せられる場合があります。

## 5 運用状況

以下は2020年3月31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

#### NEXT FUNDS 外国株式・MSCI - KOKUSAI指数（為替ヘッジなし）連動型上場投信

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	1,169,453,641	99.99
現金・預金・その他資産（負債控除後）		111,569	0.00
合計（純資産総額）		1,169,565,210	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	377,769,782,098	67.94
	カナダ	17,934,123,397	3.22
	ドイツ	15,705,597,259	2.82
	イタリア	4,132,174,855	0.74
	フランス	20,209,116,208	3.63
	オランダ	7,527,838,864	1.35
	スペイン	4,934,493,979	0.88
	ベルギー	1,634,401,944	0.29
	オーストリア	318,177,364	0.05
	ルクセンブルグ	181,402,181	0.03
	フィンランド	1,837,125,089	0.33
	アイルランド	1,038,653,746	0.18
	ポルトガル	333,294,401	0.05
	イギリス	27,996,066,006	5.03
	スイス	20,566,059,456	3.69
	スウェーデン	5,103,793,403	0.91
	ノルウェー	1,001,546,623	0.18
	デンマーク	4,168,307,757	0.74
	オーストラリア	10,838,587,721	1.94
	ニュージーランド	579,352,674	0.10
香港	6,251,459,574	1.12	

	シンガポール	2,006,539,636	0.36
	イスラエル	640,821,439	0.11
	小計	532,708,715,674	95.80
投資証券	アメリカ	12,637,351,723	2.27
	カナダ	109,591,620	0.01
	フランス	386,042,252	0.06
	イギリス	312,378,625	0.05
	オーストラリア	684,168,967	0.12
	香港	338,114,088	0.06
	シンガポール	273,253,867	0.04
	小計	14,740,901,142	2.65
現金・預金・その他資産（負債控除後）		8,574,199,273	1.54
合計（純資産総額）		556,023,816,089	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	5,996,247,309	1.07
	買建	カナダ	279,210,064	0.05
	買建	ドイツ	905,239,773	0.16
	買建	イギリス	436,910,300	0.07
	買建	スイス	314,416,989	0.05
	買建	オーストラリア	180,113,421	0.03

## (2) 投資資産

## 投資有価証券の主要銘柄

## NEXT FUNDS 外国株式・MSCI - KOKUSAI 指数（為替ヘッジなし）連動型上場投信

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	外国株式MSCI - KOKUSAIマザーファンド	485,371,313	2.7742	1,346,517,097	2.4094	1,169,453,641	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) 外国株式MSCI - KOKUSAI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	MICROSOFT CORP	ソフト ウェア	1,132,100	13,296.00	15,052,407,125	17,437.83	19,741,368,362	3.55
2	アメリカ	株式	APPLE INC	コン ピュー タ・周辺 機器	694,070	21,356.95	14,823,220,151	27,730.97	19,247,235,944	3.46
3	アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	インター ネット販 売・通信 販売	65,840	194,874.64	12,830,546,557	213,736.67	14,072,422,912	2.53
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	376,100	18,356.16	6,903,755,459	18,060.33	6,792,493,310	1.22
5	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	48,330	128,264.25	6,199,011,232	124,808.42	6,031,990,968	1.08
6	アメリカ	株式	JOHNSON & JOHNSON	医薬品	411,400	15,092.66	6,209,122,937	14,475.47	5,955,211,773	1.07
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	46,840	128,717.83	6,029,143,481	124,752.91	5,843,426,646	1.05
8	スイス	株式	NESTLE SA-REG	食品	465,200	10,896.26	5,068,944,161	11,298.35	5,255,996,142	0.94
9	アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	490,300	11,142.99	5,463,411,135	10,175.60	4,989,099,132	0.89
10	アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品	389,900	11,554.50	4,505,103,382	12,515.45	4,879,773,955	0.87
11	アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	情報技術 サービス	267,800	17,270.12	4,624,938,626	18,018.98	4,825,483,674	0.86
12	アメリカ	株式	INTEL CORP	半導体・ 半導体製 造装置	680,200	5,818.12	3,957,488,959	6,038.97	4,107,711,951	0.73
13	アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	各種金融 サービス	205,500	21,878.83	4,496,101,032	19,935.47	4,096,741,017	0.73
14	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	148,200	26,809.59	3,973,182,122	27,346.80	4,052,796,116	0.72
15	アメリカ	株式	MASTERCARD INC	情報技術 サービス	140,390	26,172.90	3,674,414,643	27,561.19	3,869,316,517	0.69
16	アメリカ	株式	VERIZON COMMUNICATIONS	各種電気 通信サー ビス	646,800	6,392.53	4,134,689,737	5,960.61	3,855,328,434	0.69
17	スイス	株式	ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	医薬品	109,870	31,349.52	3,444,371,835	34,959.24	3,840,972,578	0.69
18	アメリカ	株式	AT & T INC	各種電気 通信サー ビス	1,142,400	3,467.39	3,961,151,613	3,289.93	3,758,417,060	0.67
19	アメリカ	株式	HOME DEPOT	専門小売 り	170,600	21,178.39	3,613,035,012	21,341.56	3,640,870,648	0.65
20	アメリカ	株式	MERCK & CO INC	医薬品	398,300	9,016.72	3,591,360,166	8,374.46	3,335,550,804	0.59
21	アメリカ	株式	BANK OF AMERICA CORP	銀行	1,337,000	2,994.02	4,003,009,907	2,398.61	3,206,945,848	0.57
22	アメリカ	株式	COCA COLA CO	飲料	636,800	5,184.18	3,301,286,979	4,897.35	3,118,632,480	0.56
23	アメリカ	株式	PFIZER INC	医薬品	865,800	4,498.70	3,894,974,887	3,555.47	3,078,331,207	0.55
24	アメリカ	株式	DISNEY (WALT) CO	娯楽	282,000	12,319.83	3,474,194,734	10,861.23	3,062,867,988	0.55
25	アメリカ	株式	PEPSICO INC	飲料	218,200	13,482.09	2,941,792,792	13,655.98	2,979,736,669	0.53

26	スイス	株式	NOVARTIS AG-REG	医薬品	336,100	9,543.41	3,207,540,772	8,807.73	2,960,280,742	0.53
27	アメリカ	株式	CISCO SYSTEMS	通信機器	663,800	5,750.90	3,817,450,676	4,388.02	2,912,771,393	0.52
28	アメリカ	株式	WALMART INC	食品・生活必需品 小売り	222,500	10,883.51	2,421,582,468	12,536.12	2,789,288,413	0.50
29	アメリカ	株式	NETFLIX INC	娯楽	68,580	38,158.52	2,616,911,431	40,371.57	2,768,682,737	0.49
30	アメリカ	株式	COMCAST CORP-CL A	メディア	710,400	4,375.82	3,108,584,955	3,862.37	2,743,832,408	0.49

## 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	3.55
		メディア	1.14
		娯楽	1.45
		不動産管理・開発	0.47
		エネルギー設備・サービス	0.12
		石油・ガス・消耗燃料	3.31
		化学	2.08
		建設資材	0.23
		容器・包装	0.28
		金属・鉱業	1.22
		紙製品・林産品	0.08
		航空宇宙・防衛	1.84
		建設関連製品	0.35
		建設・土木	0.28
		電気設備	0.69
		コングロマリット	1.19
		機械	1.54
		商社・流通業	0.23
		商業サービス・用品	0.42
		航空貨物・物流サービス	0.51
		旅客航空輸送業	0.06
		海運業	0.04
		陸運・鉄道	1.01
		運送インフラ	0.16
		自動車部品	0.20
		自動車	0.70
		家庭用耐久財	0.29
		レジャー用品	0.03
		繊維・アパレル・贅沢品	1.42
		ホテル・レストラン・レジャー	1.44
販売	0.05		
インターネット販売・通信販売	3.06		
複合小売り	0.47		
専門小売り	1.63		

	食品・生活必需品小売り	1.68
	飲料	1.95
	食品	2.19
	タバコ	0.86
	家庭用品	1.57
	パーソナル用品	0.73
	ヘルスケア機器・用品	3.05
	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	2.07
	バイオテクノロジー	2.18
	医薬品	6.25
	銀行	6.04
	各種金融サービス	0.96
	保険	3.40
	情報技術サービス	4.47
	ソフトウェア	6.62
	通信機器	0.79
	コンピュータ・周辺機器	3.71
	電子装置・機器・部品	0.49
	半導体・半導体製造装置	3.61
	各種電気通信サービス	2.10
	無線通信サービス	0.29
	電力	2.32
	ガス	0.19
	総合公益事業	1.17
	水道	0.14
	消費者金融	0.35
	資本市場	2.89
	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	0.09
	ヘルスケア・テクノロジー	0.12
	ライフサイエンス・ツール/サービス	0.89
	専門サービス	0.79
投資証券		2.65
合 計		98.45

#### 投資不動産物件

NEXT FUNDS 外国株式・MSCI - KOKUSAI指数（為替ヘッジなし）連動型上場投信  
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

## NEXT FUNDS 外国株式・MSCI - KOKUSA I指数（為替ヘッジなし）連動型上場投信

該当事項はありません。

## （参考）外国株式MSCI - KOKUSA I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06月限)	買建	422	米ドル	51,445,890	5,598,856,204	55,097,375	5,996,247,309	1.07
	カナダ	モントリ オール取 引所	S&P TSX60株価指 数先物(2020年06 月限)	買建	23	カナダド ル	3,514,812	269,234,600	3,645,040	279,210,064	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06月 限)	買建	279	ユーロ	6,955,760	831,561,110	7,572,060	905,239,773	0.16
	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06月限)	買建	21	豪ドル	2,609,625	172,470,115	2,725,275	180,113,421	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06月限)	買建	59	英ポンド	3,072,760	409,660,363	3,277,155	436,910,300	0.07
	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06月限)	買建	31	スイスフ ラン	2,565,380	290,426,665	2,777,290	314,416,989	0.05

## （3）運用実績

## 純資産の推移

## NEXT FUNDS 外国株式・MSCI - KOKUSA I指数（為替ヘッジなし）連動型上場投信

2020年3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及び金融商品取引所の取引価格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)		東京証券取引所 取引価格（円）
		（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）	
第1計算期間	(2018年 3月 7日)	366	366	963.3900	964.7900	955
第2計算期間	(2018年 9月 7日)	669	675	1,029.5700	1,039.3700	1,032
第3計算期間	(2019年 3月 7日)	747	753	1,010.7400	1,018.7400	1,012
第4計算期間	(2019年 9月 7日)	1,586	1,597	1,023.2800	1,030.5800	1,023
第5計算期間	(2020年 3月 7日)	2,727	2,741	1,029.1900	1,034.6900	1,010
	2019年 3月末日	761		1,015.8000		1,021
	4月末日	795		1,061.1000		1,056
	5月末日	755		994.0300		987

6月末日	792		1,029.6800		1,031
7月末日	994		1,057.7000		1,062
8月末日	1,457		1,005.1900		1,010
9月末日	1,534		1,029.9800		1,033
10月末日	1,638		1,070.6800		1,069
11月末日	1,820		1,110.3500		1,105
12月末日	1,006		1,144.1400		1,141
2020年 1月末日	1,202		1,145.4300		1,151
2月末日	2,787		1,055.8300		1,031
3月末日	1,169		892.8000		890

決算日が休日の場合は、前営業日の取引価格を記載しております。

### 分配の推移

#### NEXT FUNDS 外国株式・MSCI - KOKUSA I 指数(為替ヘッジなし)連動型上場投信

	計算期間	1口当たりの分配金
第1計算期間	2017年12月 7日～2018年 3月 7日	1.4000円
第2計算期間	2018年 3月 8日～2018年 9月 7日	9.8000円
第3計算期間	2018年 9月 8日～2019年 3月 7日	8.0000円
第4計算期間	2019年 3月 8日～2019年 9月 7日	7.3000円
第5計算期間	2019年 9月 8日～2020年 3月 7日	5.5000円

### 収益率の推移

#### NEXT FUNDS 外国株式・MSCI - KOKUSA I 指数(為替ヘッジなし)連動型上場投信

	計算期間	収益率
第1計算期間	2017年12月 7日～2018年 3月 7日	3.5%
第2計算期間	2018年 3月 8日～2018年 9月 7日	7.9%
第3計算期間	2018年 9月 8日～2019年 3月 7日	1.1%
第4計算期間	2019年 3月 8日～2019年 9月 7日	2.0%
第5計算期間	2019年 9月 8日～2020年 3月 7日	1.1%

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

#### NEXT FUNDS 外国株式・MSCI - KOKUSA I 指数(為替ヘッジなし)連動型上場投信

	計算期間	設定口数	解約口数	発行済み口数
第1計算期間	2017年12月 7日 ~ 2018年 3月 7日	380,000		380,000
第2計算期間	2018年 3月 8日 ~ 2018年 9月 7日	270,000		650,000
第3計算期間	2018年 9月 8日 ~ 2019年 3月 7日	100,000	10,000	740,000
第4計算期間	2019年 3月 8日 ~ 2019年 9月 7日	810,000		1,550,000
第5計算期間	2019年 9月 8日 ~ 2020年 3月 7日	1,920,000	820,000	2,650,000

本邦外における設定及び解約の実績はありません。

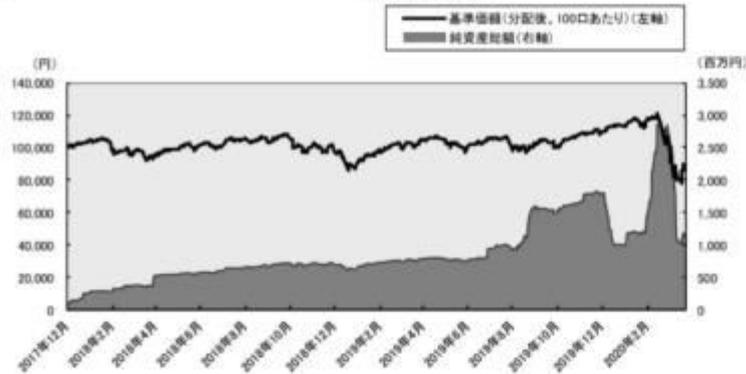
#### 参考情報

< 更新後 >

## 運用実績 (2020年3月31日現在)

## 基準価額・純資産の推移

(日次:設定来)



## 分配の推移

(100口あたり、課税前)

2020年3月	550 円
2019年9月	730 円
2019年3月	800 円
2018年9月	980 円
2018年3月	140 円
設定来累計	3,200 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	MICROSOFT CORP	ソフトウェア	3.5
2	APPLE INC	コンピュータ・周辺機器	3.5
3	AMAZON.COM INC	インターネット販売・通信販売	2.5
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	ALPHABET INC-CL C	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1.1
6	JOHNSON & JOHNSON	医薬品	1.1
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	NESTLE SA-REG	食品	0.9
9	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	0.9
10	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品	0.9

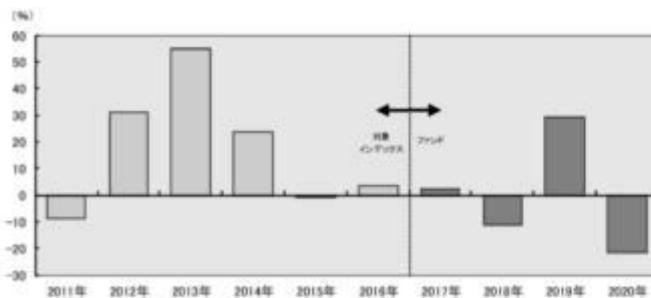
実質的な国/地域別投資比率(上位)

順位	国/地域 (通貨別)	投資比率 (%)
1	アメリカ	70.2
2	イギリス	5.1
3	フランス	3.7
4	スイス	3.7
5	カナダ	3.2

※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。
- ・2011年から2016年は対象インデックスの年間収益率。(出所:MSCI)
- ・2017年は設定日(2017年12月7日)から年末までのファンドの収益率。
- ・2020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(2019年9月8日から2020年3月7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

## NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数(為替ヘッジなし)連動型上場投信

## (1) 貸借対照表

	第4期 (2019年 9月 7日現在)	第5期 (2020年 3月 7日現在)
(単位:円)		
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	1,019,526	1,865,791
親投資信託受益証券	1,585,944,270	2,727,085,526
未収入金	11,335,316	14,612,308
流動資産合計	1,598,299,112	2,743,563,625
<b>資産合計</b>	<b>1,598,299,112</b>	<b>2,743,563,625</b>
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	11,315,000	14,575,000
未払受託者報酬	95,259	176,696
未払委託者報酬	714,387	1,325,203
未払利息	2	4
その他未払費用	84,628	136,752
流動負債合計	12,209,276	16,213,655
<b>負債合計</b>	<b>12,209,276</b>	<b>16,213,655</b>
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1,550,000,000	2,650,000,000
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	36,089,836	77,349,970
(分配準備積立金)	64,020	79,678
元本等合計	1,586,089,836	2,727,349,970
<b>純資産合計</b>	<b>1,586,089,836</b>	<b>2,727,349,970</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>1,598,299,112</b>	<b>2,743,563,625</b>

## (2) 損益及び剰余金計算書

	第4期 自 2019年 3月 8日 至 2019年 9月 7日	第5期 自 2019年 9月 8日 至 2020年 3月 7日
(単位:円)		
<b>営業収益</b>		
有価証券売買等損益	36,260,647	166,354,291
その他収益	175,699	292,911
営業収益合計	36,436,346	166,061,380
<b>営業費用</b>		
支払利息	327	489

	第4期 自 2019年 3月 8日 至 2019年 9月 7日	第5期 自 2019年 9月 8日 至 2020年 3月 7日
受託者報酬	95,259	176,696
委託者報酬	714,387	1,325,203
その他費用	183,554	358,298
営業費用合計	993,527	1,860,686
営業利益又は営業損失( )	35,442,819	167,922,066
経常利益又は経常損失( )	35,442,819	167,922,066
当期純利益又は当期純損失( )	35,442,819	167,922,066
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( )	-	-
期首剰余金又は期首欠損金( )	7,951,217	36,089,836
剰余金増加額又は欠損金減少額	4,010,800	311,044,600
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	4,010,800	311,044,600
剰余金減少額又は欠損金増加額	-	87,287,400
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	87,287,400
分配金	11,315,000	14,575,000
期末剰余金又は期末欠損金( )	36,089,836	77,349,970

## (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、2019年 9月 8日から2020年 3月 7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 2019年 9月 7日現在	第5期 2020年 3月 7日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数 1,550,000口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 2,650,000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 1,023.28円 (100口当たり純資産額) (102,328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 1,029.19円 (100口当たり純資産額) (102,919円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第4期 自 2019年 3月 8日 至 2019年 9月 7日	第5期 自 2019年 9月 8日 至 2020年 3月 7日																																																																		
<p>1. 分配金の計算過程</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>当期配当等収益額</td> <td>A</td> <td>175,372円</td> </tr> <tr> <td>親ファンドの配当等収益額</td> <td>B</td> <td>12,164,867円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>C</td> <td>31,981円</td> </tr> <tr> <td>配当等収益合計額</td> <td>D=A+B+C</td> <td>12,372,220円</td> </tr> <tr> <td>経費</td> <td>E</td> <td>993,200円</td> </tr> <tr> <td>収益分配可能額</td> <td>F=D-E</td> <td>11,379,020円</td> </tr> <tr> <td>収益分配金</td> <td>G</td> <td>11,315,000円</td> </tr> <tr> <td>次期繰越金(分配準備積立金)</td> <td>H=F-G</td> <td>64,020円</td> </tr> <tr> <td>口数</td> <td>I</td> <td>1,550,000口</td> </tr> <tr> <td>100口当たり分配金</td> <td>J=G/I × 100</td> <td>730円</td> </tr> </tbody> </table> <p>2. その他費用</p> <p>その他費用のうち31,429円は上場に係る費用、142,663円は対象指数についての商標使用料であります。</p>	項目			当期配当等収益額	A	175,372円	親ファンドの配当等収益額	B	12,164,867円	分配準備積立金	C	31,981円	配当等収益合計額	D=A+B+C	12,372,220円	経費	E	993,200円	収益分配可能額	F=D-E	11,379,020円	収益分配金	G	11,315,000円	次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	64,020円	口数	I	1,550,000口	100口当たり分配金	J=G/I × 100	730円	<p>1. 分配金の計算過程</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>当期配当等収益額</td> <td>A</td> <td>292,422円</td> </tr> <tr> <td>親ファンドの配当等収益額</td> <td>B</td> <td>16,158,433円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>C</td> <td>64,020円</td> </tr> <tr> <td>配当等収益合計額</td> <td>D=A+B+C</td> <td>16,514,875円</td> </tr> <tr> <td>経費</td> <td>E</td> <td>1,860,197円</td> </tr> <tr> <td>収益分配可能額</td> <td>F=D-E</td> <td>14,654,678円</td> </tr> <tr> <td>収益分配金</td> <td>G</td> <td>14,575,000円</td> </tr> <tr> <td>次期繰越金(分配準備積立金)</td> <td>H=F-G</td> <td>79,678円</td> </tr> <tr> <td>口数</td> <td>I</td> <td>2,650,000口</td> </tr> <tr> <td>100口当たり分配金</td> <td>J=G/I × 100</td> <td>550円</td> </tr> </tbody> </table> <p>2. その他費用</p> <p>その他費用のうち81,449円は上場に係る費用、259,185円は対象指数についての商標使用料であります。</p>	項目			当期配当等収益額	A	292,422円	親ファンドの配当等収益額	B	16,158,433円	分配準備積立金	C	64,020円	配当等収益合計額	D=A+B+C	16,514,875円	経費	E	1,860,197円	収益分配可能額	F=D-E	14,654,678円	収益分配金	G	14,575,000円	次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	79,678円	口数	I	2,650,000口	100口当たり分配金	J=G/I × 100	550円
項目																																																																			
当期配当等収益額	A	175,372円																																																																	
親ファンドの配当等収益額	B	12,164,867円																																																																	
分配準備積立金	C	31,981円																																																																	
配当等収益合計額	D=A+B+C	12,372,220円																																																																	
経費	E	993,200円																																																																	
収益分配可能額	F=D-E	11,379,020円																																																																	
収益分配金	G	11,315,000円																																																																	
次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	64,020円																																																																	
口数	I	1,550,000口																																																																	
100口当たり分配金	J=G/I × 100	730円																																																																	
項目																																																																			
当期配当等収益額	A	292,422円																																																																	
親ファンドの配当等収益額	B	16,158,433円																																																																	
分配準備積立金	C	64,020円																																																																	
配当等収益合計額	D=A+B+C	16,514,875円																																																																	
経費	E	1,860,197円																																																																	
収益分配可能額	F=D-E	14,654,678円																																																																	
収益分配金	G	14,575,000円																																																																	
次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	79,678円																																																																	
口数	I	2,650,000口																																																																	
100口当たり分配金	J=G/I × 100	550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 2019年 3月 8日 至 2019年 9月 7日	第5期 自 2019年 9月 8日 至 2020年 3月 7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、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、(その他の注記)の2 有価証券関係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>3. 金融商品に係るリスク管理体制</p>	<p>1. 金融商品に対する取組方針</p> <p>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</p> <p>同左</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なっております。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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>	同左
---	----

## (2)金融商品の時価等に関する事項

第4期 2019年 9月 7日現在	第5期 2020年 3月 7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ぬ。</p> <p>2. 時価の算定方法 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。</p> <p>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。</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 同左</p>

## (関連当事者との取引に関する注記)

第4期 自 2019年 3月 8日 至 2019年 9月 7日	第5期 自 2019年 9月 8日 至 2020年 3月 7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 2019年 3月 8日 至 2019年 9月 7日	第5期 自 2019年 9月 8日 至 2020年 3月 7日
期首元本額 740,000,000円	期首元本額 1,550,000,000円

期中追加設定元本額	810,000,000円	期中追加設定元本額	1,920,000,000円
期中一部解約元本額	0円	期中一部解約元本額	820,000,000円

## 2 有価証券関係

### 売買目的有価証券

種類	第4期 自 2019年 3月 8日 至 2019年 9月 7日	第5期 自 2019年 9月 8日 至 2020年 3月 7日
	損益に含まれた評価差額(円)	
親投資信託受益証券	36,301,271	231,265,334
合計	36,301,271	231,265,334

## 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(2020年3月7日現在)

該当事項はありません。

##### (2) 株式以外の有価証券(2020年3月7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-KOKUSAIMアザーファンド	981,601,586	2,727,085,526	
	小計	銘柄数:1 組入時価比率:100.0%	981,601,586	2,727,085,526 100.0%	
合計				2,727,085,526	

(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）	
(2020年 3月 7日現在)	
<b>資産の部</b>	
流動資産	
預金	5,462,060,622
コール・ローン	1,522,092,988
株式	587,730,947,243
投資証券	17,689,222,670
派生商品評価勘定	44,492,281
未収入金	2,458,412
未収配当金	1,266,524,700
差入委託証拠金	2,859,036,381
流動資産合計	616,576,835,297
資産合計	616,576,835,297
<b>負債の部</b>	
流動負債	
派生商品評価勘定	598,875,823
未払解約金	201,439,550
未払利息	2,215
その他未払費用	4,711,900
流動負債合計	805,029,488
負債合計	805,029,488
<b>純資産の部</b>	
元本等	
元本	221,642,504,055
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	394,129,301,754
元本等合計	615,771,805,809
純資産合計	615,771,805,809
負債純資産合計	616,576,835,297

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	株式 原則として時価で評価しております。 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。 投資証券
-------------------	---

	<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 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> <p>為替予約取引 計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物相場の仲値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	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。
3. 費用・収益の計上基準	<p>受取配当金 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 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 約定日基準で計上しております。</p> <p>為替差損益 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)

2020年 3月 7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	2.7782円
(10,000口当たり純資産額)	(27,782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 2019年 9月 8日 至 2020年 3月 7日	
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。
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、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。

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。

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。

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。

当ファンドは、信託財産に属する外貨建資金の受渡を行うことを目的として、為替予約取引を利用しております。

### 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っております。

## (2)金融商品の時価等に関する事項

2020年 3月 7日現在

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。
2.時価の算定方法
株式 (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。
投資証券 (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。
派生商品評価勘定 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。
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。

### (その他の注記)

#### 元本の移動及び期末元本額の内訳

2020年 3月 7日現在

期首	2019年 9月 8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	215,181,030,662円
同期中における追加設定元本額	26,023,978,851円
同期中における一部解約元本額	19,562,505,458円
期末元本額	221,642,504,055円
期末元本額の内訳*	
バランスセレクト30	44,024,565円
バランスセレクト50	134,156,063円
バランスセレクト70	146,783,966円

野村外国株式インデックスファンド	515,524,142円
野村世界6資産分散投信(安定コース)	4,687,156,663円
野村世界6資産分散投信(分配コース)	6,179,520,056円
野村世界6資産分散投信(成長コース)	4,377,135,407円
野村資産設計ファンド2015	16,307,583円
野村資産設計ファンド2020	18,403,402円
野村資産設計ファンド2025	30,184,990円
野村資産設計ファンド2030	36,718,262円
野村資産設計ファンド2035	28,462,702円
野村資産設計ファンド2040	60,579,385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)	34,620,404,108円
のむらップ・ファンド(保守型)	1,010,202,786円
のむらップ・ファンド(普通型)	7,806,254,231円
のむらップ・ファンド(積極型)	5,331,339,123円
野村資産設計ファンド2045	8,984,485円
野村インデックスファンド・外国株式	4,676,222,708円
マイ・ロード	1,284,448,710円
ネクストコア	23,233,155円
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	126,699,550円
野村外国株インデックスBコース(野村SMA・EW向け)	1,345,361,192円
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	1,021,554,653円
野村資産設計ファンド2050	14,838,162円
野村ターゲットデートファンド2016 2026-2028年目標型	4,876,221円
野村ターゲットデートファンド2016 2029-2031年目標型	2,182,524円
野村ターゲットデートファンド2016 2032-2034年目標型	1,751,666円
野村ターゲットデートファンド2016 2035-2037年目標型	1,112,854円
のむらップ・ファンド(やや保守型)	226,494,063円
のむらップ・ファンド(やや積極型)	394,896,423円
インデックス・ブレンド(タイプ)	2,401,136円
インデックス・ブレンド(タイプ)	2,923,737円
インデックス・ブレンド(タイプ)	20,356,329円
インデックス・ブレンド(タイプ)	6,729,802円
インデックス・ブレンド(タイプ)	27,257,583円
野村6資産均等バランス	619,529,585円
野村つみたて外国株投信	4,159,043,368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)	3,578,071,958円
世界6資産分散ファンド	66,726,936円
野村資産設計ファンド2060	4,149,312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	981,601,586円
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国株式	1,084,487,909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)	247,018,284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)	183,174,905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)	1,155,743,408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)	2,191,359,882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)	2,656,845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)	6,993,490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)	2,026,314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)	3,271,739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)	48,833,310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)	14,278,941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)	14,282,781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)	40,421,480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)	152,961,528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)	2,945,523,457円
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)	44,016,998円
野村MSCI-KOKUSAIインデックスファンド(適格機関投資家専用)	17,318,072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)	933,182,057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)	14,357,109,447円
バランスセレクト30(確定拠出年金向け)	1,885,569円
バランスセレクト50(確定拠出年金向け)	11,023,893円
バランスセレクト70(確定拠出年金向け)	11,355,373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)	66,760,921,646円
マイバランス30(確定拠出年金向け)	2,864,434,926円
マイバランス50(確定拠出年金向け)	9,405,830,867円
マイバランス70(確定拠出年金向け)	8,339,441,921円
マイバランスDC30	974,494,640円
マイバランスDC50	1,877,295,695円
マイバランスDC70	1,443,923,531円
野村DC外国株式インデックスファンド・MSCI-KOKUSAI	21,603,828,811円
野村DC運用戦略ファンド	340,808,881円
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	24,607,072円
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	267,143,257円
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	218,256,545円
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	165,872,274円
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	10,330,639円
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	5,677,009円
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	22,424,573円
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	2,599,289円
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	1,937,934円
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	2,019,506円
マイターゲット2035(確定拠出年金向け)	87,720,417円
マイターゲット2045(確定拠出年金向け)	58,067,331円
マイターゲット2055(確定拠出年金向け)	24,127,844円
マイターゲット2060(確定拠出年金向け)	26,632,943円
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	575,690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(2020年3月7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	101,000	16.96	1,712,960.00	
		HALLIBURTON CO	128,000	14.74	1,886,720.00	
		NATIONAL OILWELL VARCO INC	58,000	18.07	1,048,060.00	
		SCHLUMBERGER LTD	204,700	25.83	5,287,401.00	
		TECHNIPFMC PLC	61,000	13.78	840,580.00	
		APACHE CORPORATION	54,100	24.34	1,316,794.00	
		CABOT OIL & GAS CORP	58,500	14.92	872,820.00	
		CHENIERE ENERGY INC	32,700	45.98	1,503,546.00	
		CHEVRON CORP	283,300	97.19	27,533,927.00	
		CONCHO RESOURCES INC	29,700	64.98	1,929,906.00	
		CONOCOPHILLIPS	162,700	47.70	7,760,790.00	
		CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	13,900	17.49	243,111.00	
		DEVON ENERGY CORP	62,400	15.95	995,280.00	
		DIAMONDBACK ENERGY INC	23,100	58.21	1,344,651.00	
		EOG RESOURCES INC	86,700	61.87	5,364,129.00	
		EXXON MOBIL CORP	633,700	50.11	31,754,707.00	
		HESS CORP	39,400	54.48	2,146,512.00	
		HOLLYFRONTIER CORP	23,600	30.84	727,824.00	
		KINDER MORGAN INC	304,000	19.70	5,988,800.00	
		MARATHON OIL CORP	123,000	7.80	959,400.00	
		MARATHON PETROLEUM CORP	98,500	41.21	4,059,185.00	
		NOBLE ENERGY INC	71,000	14.79	1,050,090.00	
		OCCIDENTAL PETE CORP	132,300	31.48	4,164,804.00	
		ONEOK INC	61,200	68.69	4,203,828.00	
		PHILLIPS 66	65,600	71.98	4,721,888.00	
		PIONEER NATURAL RESOURCES CO	24,500	118.61	2,905,945.00	
		TARGA RESOURCES CORP	34,800	32.50	1,131,000.00	
		VALERO ENERGY CORP	60,500	61.70	3,732,850.00	
		WILLIAMS COS	182,000	18.56	3,377,920.00	
		AIR PRODUCTS	32,600	234.00	7,628,400.00	
ALBEMARLE CORP	14,800	84.77	1,254,596.00			
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	29,200	24.01	701,092.00			
CELANESE CORP-SERIES A	17,800	94.75	1,686,550.00			

CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	31,400	37.99	1,192,886.00
CORTEVA INC	109,200	27.31	2,982,252.00
DOW INC	111,200	40.10	4,459,120.00
DUPONT DE NEMOURS INC	111,500	42.42	4,729,830.00
EASTMAN CHEMICAL CO.	20,800	59.71	1,241,968.00
ECOLAB INC	39,100	198.91	7,777,381.00
FMC CORP	19,600	94.83	1,858,668.00
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	15,500	124.83	1,934,865.00
LINDE PLC	80,300	196.51	15,779,753.00
LYONDELLBASELL INDU-CL A	39,900	73.91	2,949,009.00
MOSAIC CO/THE	56,000	16.19	906,640.00
PPG INDUSTRIES	35,500	102.65	3,644,075.00
RPM INTERNATIONAL INC	19,100	67.87	1,296,317.00
SHERWIN-WILLIAMS	12,280	554.91	6,814,294.80
WESTLAKE CHEMICAL CORP	5,000	54.30	271,500.00
MARTIN MARIETTA MATERIALS	9,000	243.62	2,192,580.00
VULCAN MATERIALS CO	19,700	129.75	2,556,075.00
AMCOR PLC	234,000	9.39	2,197,260.00
AVERY DENNISON CORP	12,200	119.12	1,453,264.00
BALL CORP	47,500	77.03	3,658,925.00
CROWN HOLDINGS INC	19,100	74.48	1,422,568.00
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	55,900	36.53	2,042,027.00
PACKAGING CORP OP AMERICA	14,500	91.01	1,319,645.00
SEALED AIR CORP	21,900	29.70	650,430.00
WESTROCK CO	38,700	31.26	1,209,762.00
FREEMONT-MCMORAN INC	208,000	9.99	2,077,920.00
NEWMONT CORP	121,500	52.08	6,327,720.00
NUCOR CORP	46,700	40.77	1,903,959.00
STEEL DYNAMICS	33,400	25.65	856,710.00
ARCONIC INC	57,000	26.75	1,524,750.00
BOEING CO	80,130	260.37	20,863,448.10
GENERAL DYNAMICS	36,400	163.36	5,946,304.00
HEICO CORP	6,300	111.39	701,757.00
HEICO CORP-CLASS A	10,900	96.28	1,049,452.00
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	5,800	209.69	1,216,202.00

L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	32,700	200.57	6,558,639.00
LOCKHEED MARTIN	38,100	384.70	14,657,070.00
NORTHROP GRUMMAN CORP	23,740	327.78	7,781,497.20
RAYTHEON COMPANY	41,500	184.52	7,657,580.00
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	14,600	45.51	664,446.00
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	5,360	361.03	1,935,120.80
TEXTRON INC	33,500	37.17	1,245,195.00
TRANSDIGM GROUP INC	7,310	536.37	3,920,864.70
UNITED TECHNOLOGIES	123,000	126.44	15,552,120.00
ALLEGION PLC	13,600	122.65	1,668,040.00
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	21,600	63.87	1,379,592.00
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	115,300	38.82	4,475,946.00
LENNOX INTERNATIONAL INC	5,100	255.77	1,304,427.00
MASCO CORP	42,800	43.94	1,880,632.00
OWENS CORNING INC	16,800	52.96	889,728.00
SMITH (A.O.) CORP	21,800	41.63	907,534.00
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	20,000	97.26	1,945,200.00
ACUITY BRANDS INC	6,200	100.51	623,162.00
AMETEK INC	33,500	89.07	2,983,845.00
EATON CORP PLC	62,800	93.66	5,881,848.00
EMERSON ELEC	91,100	64.73	5,896,903.00
ROCKWELL AUTOMATION INC	16,900	183.40	3,099,460.00
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	24,500	38.37	940,065.00
3M CORP	86,300	151.41	13,066,683.00
GENERAL ELEC CO	1,311,000	10.08	13,214,880.00
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	106,800	164.92	17,613,456.00
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	33,500	52.43	1,756,405.00
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	33,300	27.19	905,427.00
ROPER TECHNOLOGIES INC	15,550	351.54	5,466,447.00
CATERPILLAR INC DEL	83,700	121.97	10,208,889.00
CUMMINS INC	22,600	148.66	3,359,716.00
DEERE & COMPANY	44,600	159.07	7,094,522.00
DOVER CORP	21,400	105.78	2,263,692.00
FLOWSERVE CORP	20,600	38.52	793,512.00

FORTIVE CORP	45,500	68.16	3,101,280.00
IDEX CORP	11,300	148.21	1,674,773.00
ILLINOIS TOOL WORKS INC	48,200	167.71	8,083,622.00
INGERSOLL-RAND INC	52,842	26.83	1,417,750.86
MIDDLEBY CORP	8,700	102.70	893,490.00
PACCAR	52,000	65.36	3,398,720.00
PARKER HANNIFIN CORP	19,100	178.44	3,408,204.00
PENTAIR PLC	23,200	38.68	897,376.00
SNAP-ON INC	8,400	141.53	1,188,852.00
STANLEY BLACK & DECKER INC	22,600	127.63	2,884,438.00
TRANE TECHNOLOGIES PLC	36,200	112.43	4,069,966.00
WABCO HOLDINGS INC	8,100	135.12	1,094,472.00
WABTEC CORP	26,100	61.93	1,616,373.00
XYLEM INC	26,000	82.46	2,143,960.00
AERCAP HOLDINGS NV	17,000	47.56	808,520.00
FASTENAL CO	87,400	34.84	3,045,016.00
GRAINGER(W.W.) INC	7,000	290.34	2,032,380.00
HD SUPPLY HOLDINGS INC	26,800	37.91	1,015,988.00
UNITED RENTALS INC	11,200	119.82	1,341,984.00
CINTAS CORP	13,400	275.04	3,685,536.00
COPART INC	31,900	83.52	2,664,288.00
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	32,800	94.92	3,113,376.00
ROLLINS INC	21,000	40.72	855,120.00
WASTE CONNECTIONS INC	38,700	102.27	3,957,849.00
WASTE MANAGEMENT INC	62,700	117.71	7,380,417.00
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	20,100	66.38	1,334,238.00
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	25,300	72.08	1,823,624.00
FEDEX CORPORATION	36,600	129.93	4,755,438.00
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	105,400	92.99	9,801,146.00
XPO LOGISTICS INC	14,300	68.81	983,983.00
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	14,600	16.04	234,184.00
DELTA AIR LINES INC	25,200	45.01	1,134,252.00
SOUTHWEST AIRLINES	19,800	45.25	895,950.00
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	9,200	51.59	474,628.00
AMERCO	1,170	321.91	376,634.70

CSX CORP	110,400	68.96	7,613,184.00	
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	13,200	93.09	1,228,788.00	
KANSAS CITY SOUTHERN	15,100	154.02	2,325,702.00	
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	20,800	31.97	664,976.00	
NORFOLK SOUTHERN CORP	39,300	175.35	6,891,255.00	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	9,600	201.55	1,934,880.00	
UBER TECHNOLOGIES INC	65,500	32.21	2,109,755.00	
UNION PAC CORP	104,600	154.96	16,208,816.00	
APTIV PLC	37,100	78.50	2,912,350.00	
AUTOLIV INC	11,900	63.20	752,080.00	
BORGWARNER INC	29,600	29.90	885,040.00	
LEAR CORP	8,400	106.78	896,952.00	
FORD MOTOR COMPANY	580,000	6.74	3,909,200.00	
GENERAL MOTORS CO	194,100	30.10	5,842,410.00	
HARLEY-DAVIDSON INC	22,400	27.80	622,720.00	
TESLA INC	20,290	724.54	14,700,916.60	
DR HORTON INC	51,200	56.71	2,903,552.00	
GARMIN LTD	20,500	89.38	1,832,290.00	
LEGGETT & PLATT INC	18,900	38.26	723,114.00	
LENNAR CORP-A	43,000	64.70	2,782,100.00	
MOHAWK INDUSTRIES	8,700	119.70	1,041,390.00	
NEWELL BRANDS INC	57,000	14.19	808,830.00	
NVR INC	521	3,923.61	2,044,200.81	
PULTEGROUP INC	37,900	42.96	1,628,184.00	
WHIRLPOOL CORP	9,400	124.86	1,173,684.00	
HASBRO INC	19,600	74.47	1,459,612.00	
POLARIS INC	8,300	86.02	713,966.00	
CAPRI HOLDINGS LTD	19,900	23.36	464,864.00	
HANESBRANDS INC	51,000	12.40	632,400.00	
LULULEMON ATHLETICA INC	16,500	221.19	3,649,635.00	
NIKE INC-B	185,900	90.58	16,838,822.00	
PVH CORP	11,600	69.84	810,144.00	
RALPH LAUREN CORPORATION	7,800	108.19	843,882.00	
TAPESTRY INC	45,000	22.22	999,900.00	

UNDER ARMOUR INC-CLASS A	24,000	13.25	318,000.00
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	25,000	11.73	293,250.00
V F CORP	50,100	71.57	3,585,657.00
ARAMARK	35,400	33.61	1,189,794.00
CARNIVAL CORP	62,100	27.87	1,730,727.00
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	3,930	727.55	2,859,271.50
DARDEN RESTAURANTS INC	17,900	87.95	1,574,305.00
DOMINOS PIZZA INC	5,900	333.03	1,964,877.00
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	39,600	91.50	3,623,400.00
LAS VEGAS SANDS CORP	50,700	54.94	2,785,458.00
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	41,800	110.22	4,607,196.00
MCDONALD'S CORP	112,700	198.32	22,350,664.00
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	34,000	16.68	567,120.00
MGM RESORTS INTERNATIONAL	70,700	20.60	1,456,420.00
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	33,000	28.59	943,470.00
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	26,600	65.78	1,749,748.00
STARBUCKS CORP	176,300	76.19	13,432,297.00
VAIL RESORTS INC	6,000	195.50	1,173,000.00
WYNN RESORTS LTD	13,800	95.58	1,319,004.00
YUM BRANDS INC	45,200	90.92	4,109,584.00
GENUINE PARTS CO	21,500	85.65	1,841,475.00
LKQ CORP	45,000	28.23	1,270,350.00
AMAZON.COM INC	63,030	1,924.03	121,271,610.90
BOOKING HOLDINGS INC	6,270	1,647.44	10,329,448.80
EBAY INC	115,800	37.22	4,310,076.00
EXPEDIA GROUP INC	20,700	91.51	1,894,257.00
GRUBHUB INC	14,500	51.62	748,490.00
MERCADOLIBRE INC	6,650	627.88	4,175,402.00
WAYFAIR INC - CLASS A	8,600	60.37	519,182.00
DOLLAR GENERAL CORP	38,800	157.48	6,110,224.00
DOLLAR TREE INC	36,000	77.99	2,807,640.00
KOHL'S CORP	25,300	34.14	863,742.00
NORDSTROM INC	15,000	29.37	440,550.00
TARGET CORP	76,100	105.97	8,064,317.00
ADVANCE AUTO PARTS	10,900	126.92	1,383,428.00
AUTOZONE	3,550	1,029.87	3,656,038.50

BEST BUY COMPANY INC	36,300	77.87	2,826,681.00	
BURLINGTON STORES INC	9,800	218.46	2,140,908.00	
CARMAX INC	23,900	85.93	2,053,727.00	
GAP INC	31,500	13.36	420,840.00	
HOME DEPOT	163,300	234.81	38,344,473.00	
LOWES COS INC	114,300	107.52	12,289,536.00	
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	11,140	361.33	4,025,216.20	
ROSS STORES INC	54,500	101.69	5,542,105.00	
TIFFANY & CO	16,100	133.25	2,145,325.00	
TJX COS INC	179,900	59.57	10,716,643.00	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	17,800	93.65	1,666,970.00	
ULTA BEAUTY INC	8,500	257.14	2,185,690.00	
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	66,240	315.76	20,915,942.40	
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	45,000	4.75	213,750.00	
KROGER CO	121,800	33.47	4,076,646.00	
SYSCO CORP	73,000	67.65	4,938,450.00	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	112,200	48.78	5,473,116.00	
WALMART INC	213,100	115.92	24,702,552.00	
BROWN-FORMAN CORP-CL B	45,400	61.82	2,806,628.00	
COCA COLA CO	609,500	56.74	34,583,030.00	
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	35,100	53.53	1,878,903.00	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	24,800	182.77	4,532,696.00	
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	28,400	50.12	1,423,408.00	
MONSTER BEVERAGE CORP	61,200	67.13	4,108,356.00	
PEPSICO INC	208,900	138.10	28,849,090.00	
ARCHER DANIELS MIDLAND	84,700	38.33	3,246,551.00	
BUNGE LIMITED	22,000	48.42	1,065,240.00	
CAMPBELL SOUP CO	24,800	53.10	1,316,880.00	
CONAGRA BRANDS INC	72,100	28.47	2,052,687.00	
GENERAL MILLS	89,700	54.30	4,870,710.00	
HERSHEY CO/THE	22,500	159.00	3,577,500.00	
HORMEL FOODS CORP	42,800	43.80	1,874,640.00	
INGREDION INC	9,600	83.50	801,600.00	
JM SMUCKER CO/THE-NEW	17,400	110.75	1,927,050.00	
KELLOGG CO	38,300	63.66	2,438,178.00	

KRAFT HEINZ CO/THE	99,000	26.65	2,638,350.00	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	21,700	86.36	1,874,012.00	
MCCORMICK & CO INC.	18,900	153.54	2,901,906.00	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	214,500	56.86	12,196,470.00	
TYSON FOODS INC-CL A	44,900	67.01	3,008,749.00	
ALTRIA GROUP INC	280,700	43.16	12,115,012.00	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	233,300	87.86	20,497,738.00	
CHURCH & DWIGHT CO INC	37,500	75.03	2,813,625.00	
CLOROX CO	18,700	175.85	3,288,395.00	
COLGATE PALMOLIVE CO.	122,500	72.34	8,861,650.00	
KIMBERLY-CLARK CORP	50,900	143.31	7,294,479.00	
PROCTER & GAMBLE CO	373,300	121.63	45,404,479.00	
COTY INC-CL A	49,000	8.91	436,590.00	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	33,600	189.62	6,371,232.00	
ABBOTT LABORATORIES	265,100	80.52	21,345,852.00	
ABIOMED INC	6,420	154.51	991,954.20	
ALIGN TECHNOLOGY INC	11,000	230.69	2,537,590.00	
BAXTER INTERNATIONAL INC.	71,600	87.65	6,275,740.00	
BECTON, DICKINSON	40,700	244.14	9,936,498.00	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	209,900	37.46	7,862,854.00	
DANAHER CORP	94,000	149.47	14,050,180.00	
DENTSPLY SIRONA INC	31,800	45.32	1,441,176.00	
DEXCOM INC	13,900	286.97	3,988,883.00	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	30,800	208.96	6,435,968.00	
HOLOGIC INC	39,800	47.36	1,884,928.00	
IDEXX LABORATORIES INC	12,610	255.16	3,217,567.60	
INSULET CORP	8,900	180.88	1,609,832.00	
INTUITIVE SURGICAL INC	17,380	568.37	9,878,270.60	
MEDTRONIC PLC	200,900	100.18	20,126,162.00	
RESMED INC	21,600	170.75	3,688,200.00	
STERIS PLC	12,900	158.14	2,040,006.00	
STRYKER CORP	50,100	189.60	9,498,960.00	
TELEFLEX INC	6,740	340.47	2,294,767.80	
THE COOPER COMPANIES, INC.	7,580	325.27	2,465,546.60	
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	12,900	125.75	1,622,175.00	

WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	10,900	153.48	1,672,932.00	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	30,400	129.19	3,927,376.00	
AMERISOURCEBERGEN CORP	22,200	86.97	1,930,734.00	
ANTHEM INC	38,100	287.16	10,940,796.00	
CARDINAL HEALTH INC	44,300	52.48	2,324,864.00	
CENTENE CORP	86,600	59.72	5,171,752.00	
CIGNA CORP	56,200	200.93	11,292,266.00	
CVS HEALTH CORP	195,400	64.36	12,575,944.00	
DAVITA INC	14,800	81.11	1,200,428.00	
HCA HEALTHCARE INC	40,800	127.83	5,215,464.00	
HENRY SCHEIN INC	20,700	59.25	1,226,475.00	
HUMANA INC	20,000	370.60	7,412,000.00	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	14,200	187.03	2,655,826.00	
MCKESSON CORP	26,900	145.12	3,903,728.00	
QUEST DIAGNOSTICS INC	20,500	115.68	2,371,440.00	
UNITEDHEALTH GROUP INC	141,900	282.96	40,152,024.00	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	11,800	127.57	1,505,326.00	
ABBVIE INC	221,700	90.61	20,088,237.00	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	32,500	94.18	3,060,850.00	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	16,500	116.91	1,929,015.00	
AMGEN INC	89,000	212.12	18,878,680.00	
BEIGENE, LTD ADR	5,500	155.67	856,185.00	
BIOGEN INC	26,980	317.70	8,571,546.00	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	26,300	95.97	2,524,011.00	
EXACT SCIENCES CORP	22,600	70.06	1,583,356.00	
GILEAD SCIENCES INC	188,300	76.13	14,335,279.00	
INCYTE CORP	26,700	78.61	2,098,887.00	
IONIS PHARMACEUTICALS INC	18,800	52.92	994,896.00	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	12,800	95.03	1,216,384.00	
REGENERON PHARMACEUTICALS	12,150	488.17	5,931,265.50	
SAREPTA THERAPEUTICS INC	11,200	120.06	1,344,672.00	
SEATTLE GENETICS INC	17,500	118.81	2,079,175.00	
VERTEX PHARMACEUTICALS	38,700	237.31	9,183,897.00	
ALLERGAN PLC	49,400	192.89	9,528,766.00	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	351,400	60.50	21,259,700.00	

ELANCO ANIMAL HEALTH INC	60,000	26.08	1,564,800.00
ELI LILLY & CO.	129,000	140.15	18,079,350.00
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	7,800	124.50	971,100.00
JOHNSON & JOHNSON	393,900	142.01	55,937,739.00
MERCK & CO INC	379,600	81.58	30,967,768.00
MYLAN NV	77,000	16.03	1,234,310.00
PERRIGO CO PLC	19,600	55.12	1,080,352.00
PFIZER INC	829,000	35.46	29,396,340.00
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	167,000	10.98	1,833,660.00
ZOETIS INC	71,600	139.56	9,992,496.00
BANK OF AMERICA CORP	1,277,500	26.78	34,211,450.00
CITIGROUP	326,400	63.49	20,723,136.00
CITIZENS FINANCIAL GROUP	64,400	29.77	1,917,188.00
COMERICA INC	23,000	46.72	1,074,560.00
EAST WEST BANCORP INC	20,700	38.35	793,845.00
FIFTH THIRD BANCORP	105,200	23.68	2,491,136.00
FIRST REPUBLIC BANK/CA	25,700	99.87	2,566,659.00
HUNTINGTON BANCSHARES INC	154,000	11.78	1,814,120.00
JPMORGAN CHASE & CO	468,900	113.97	53,440,533.00
KEYCORP	147,000	15.98	2,349,060.00
M & T BANK CORP	18,900	131.59	2,487,051.00
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	61,000	14.26	869,860.00
PNC FINANCIAL	66,300	120.69	8,001,747.00
REGIONS FINANCIAL CORP	150,000	13.81	2,071,500.00
SIGNATURE BANK	7,600	124.03	942,628.00
SVB FINANCIAL GROUP	7,400	185.06	1,369,444.00
TRUIST FINANCIAL CORP	199,600	43.61	8,704,556.00
US BANCORP	222,600	43.78	9,745,428.00
WELLS FARGO CO	600,700	38.90	23,367,230.00
ZIONS BANCORP NA	27,500	36.10	992,750.00
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	196,800	208.96	41,123,328.00
EQUITABLE HOLDINGS INC	62,000	20.14	1,248,680.00
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	35,000	19.66	688,100.00
VOYA FINANCIAL INC	21,700	53.32	1,157,044.00
AFLAC INC	110,700	41.58	4,602,906.00

ALLEGHANY CORP	2,100	699.57	1,469,097.00	
ALLSTATE CORP	49,200	108.46	5,336,232.00	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	10,800	92.77	1,001,916.00	
AMERICAN INTL GROUP	128,400	40.65	5,219,460.00	
AON PLC	35,200	216.78	7,630,656.00	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	59,700	41.17	2,457,849.00	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	28,100	102.11	2,869,291.00	
ASSURANT INC	9,000	120.80	1,087,200.00	
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	21,200	40.35	855,420.00	
BROWN & BROWN INC	35,200	45.91	1,616,032.00	
CHUBB LTD	67,200	144.89	9,736,608.00	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	22,900	101.14	2,316,106.00	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	3,700	151.10	559,070.00	
EVEREST RE GROUP LTD	6,200	257.18	1,594,516.00	
FNF GROUP	40,500	42.70	1,729,350.00	
GLOBE LIFE INC	15,700	89.65	1,407,505.00	
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	54,500	51.70	2,817,650.00	
LINCOLN NATIONAL CORP	29,900	41.17	1,230,983.00	
LOEWS CORP	39,700	45.53	1,807,541.00	
MARKEL CORP	2,000	1,228.68	2,457,360.00	
MARSH & MCLENNAN COS	75,500	106.56	8,045,280.00	
METLIFE INC	116,100	40.62	4,715,982.00	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	40,800	43.89	1,790,712.00	
PROGRESSIVE CO	86,300	80.54	6,950,602.00	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	60,100	72.26	4,342,826.00	
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	9,000	121.57	1,094,130.00	
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	6,700	175.76	1,177,592.00	
TRAVELERS COS INC/THE	37,900	128.02	4,851,958.00	
UNUM GROUP	31,200	21.53	671,736.00	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	19,400	201.77	3,914,338.00	
WR BERKLEY CORP	21,700	66.79	1,449,343.00	
ACCENTURE PLC-CL A	94,600	182.56	17,270,176.00	
AKAMAI TECHNOLOGIES	24,300	92.98	2,259,414.00	
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	6,600	74.21	489,786.00	
AUTOMATIC DATA PROCESS	64,600	160.67	10,379,282.00	

BLACK KNIGHT INC	22,000	68.19	1,500,180.00
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	20,700	75.49	1,562,643.00
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	16,400	101.39	1,662,796.00
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	80,500	59.93	4,824,365.00
DXC TECHNOLOGY CO	37,800	19.95	754,110.00
EPAM SYSTEMS INC	8,400	232.44	1,952,496.00
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	92,300	142.75	13,175,825.00
FISERV INC	86,900	109.25	9,493,825.00
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	13,200	252.72	3,335,904.00
GARTNER INC	12,800	125.58	1,607,424.00
GLOBAL PAYMENTS INC	45,200	185.73	8,394,996.00
GODADDY INC - CLASS A	26,900	66.74	1,795,306.00
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	132,800	129.55	17,204,240.00
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	11,700	164.99	1,930,383.00
LEIDOS HOLDINGS INC	20,000	107.57	2,151,400.00
MASTERCARD INC	134,410	290.73	39,077,019.30
MONGODB INC	7,400	159.06	1,177,044.00
OKTA INC	15,400	129.05	1,987,370.00
PAYCHEX INC	48,100	79.32	3,815,292.00
PAYPAL HOLDINGS INC	167,300	112.18	18,767,714.00
SABRE CORP	42,000	10.74	451,080.00
SQUARE INC - A	51,000	76.32	3,892,320.00
TWILIO INC - A	17,100	105.99	1,812,429.00
VERISIGN INC	15,500	192.31	2,980,805.00
VISA INC-CLASS A SHARES	255,900	186.96	47,843,064.00
WESTERN UNION CO	60,000	22.38	1,342,800.00
WIX.COM LTD	7,700	137.18	1,056,286.00
ADOBE INC	72,540	351.03	25,463,716.20
ANSYS INC	12,800	248.06	3,175,168.00
AUTODESK INC.	32,500	184.04	5,981,300.00
CADENCE DESIGN SYS INC	42,300	67.84	2,869,632.00
CDK GLOBAL INC	16,700	44.66	745,822.00
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	17,500	100.58	1,760,150.00
CITRIX SYSTEMS INC	19,900	116.46	2,317,554.00

CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	5,500	102.88	565,840.00	
DOCUSIGN INC	14,900	88.60	1,320,140.00	
DROPBOX INC-CLASS A	39,000	19.34	754,260.00	
FORTINET INC	21,600	104.00	2,246,400.00	
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	12,100	93.56	1,132,076.00	
INTUIT INC	39,100	287.18	11,228,738.00	
MICROSOFT CORP	1,083,900	166.27	180,220,053.00	
NORTONLIFELOCK INC	91,000	19.35	1,760,850.00	
ORACLE CORPORATION	343,500	48.00	16,488,000.00	
PALO ALTO NETWORKS INC	14,300	181.05	2,589,015.00	
PAYCOM SOFTWARE INC	7,540	282.26	2,128,240.40	
PTC INC	17,000	69.43	1,180,310.00	
RINGCENTRAL INC-CLASS A	11,400	225.52	2,570,928.00	
SALESFORCE.COM INC	124,900	169.60	21,183,040.00	
SERVICENOW INC	27,920	329.33	9,194,893.60	
SPLUNK INC	22,600	141.25	3,192,250.00	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	33,700	54.44	1,834,628.00	
SYNOPSYS INC	22,900	142.64	3,266,456.00	
TYLER TECHNOLOGIES INC	5,700	323.44	1,843,608.00	
VMWARE INC - CLASS A	11,700	121.88	1,425,996.00	
WORKDAY INC-CLASS A	24,400	165.31	4,033,564.00	
ARISTA NETWORKS INC	8,100	196.56	1,592,136.00	
CISCO SYSTEMS	634,700	39.57	25,115,079.00	
F5 NETWORKS INC	9,300	118.80	1,104,840.00	
JUNIPER NETWORKS INC	53,000	21.59	1,144,270.00	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	25,900	180.45	4,673,655.00	
APPLE INC	664,310	292.92	194,589,685.20	
DELL TECHNOLOGIES-C	23,500	40.85	959,975.00	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	189,000	11.79	2,228,310.00	
HP INC	224,000	21.54	4,824,960.00	
NETAPP INC	35,200	43.93	1,546,336.00	
SEAGATE TECHNOLOGY	34,700	50.27	1,744,369.00	
WESTERN DIGITAL CORP	44,400	57.71	2,562,324.00	
XEROX HOLDINGS CORP	28,900	31.66	914,974.00	
AMPHENOL CORP-CL A	44,900	93.42	4,194,558.00	

ARROW ELECTRS INC	12,100	68.30	826,430.00	
CDW CORPORATION	21,100	113.81	2,401,391.00	
COGNEX CORP	24,800	45.50	1,128,400.00	
CORNING INC	114,100	24.60	2,806,860.00	
FLEX LTD	76,000	11.00	836,000.00	
FLIR SYSTEMS INC	20,700	39.98	827,586.00	
IPG PHOTONICS CORP	5,900	127.61	752,899.00	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	27,100	98.60	2,672,060.00	
TE CONNECTIVITY LTD	50,300	81.37	4,092,911.00	
TRIMBLE INC	38,800	40.27	1,562,476.00	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	7,700	203.76	1,568,952.00	
ADVANCED MICRO DEVICES	159,400	48.11	7,668,734.00	
ANALOG DEVICES INC	54,700	108.87	5,955,189.00	
APPLIED MATERIALS	137,700	59.13	8,142,201.00	
BROADCOM INC	59,100	274.04	16,195,764.00	
INTEL CORP	650,300	56.96	37,041,088.00	
KLA CORP	23,500	156.69	3,682,215.00	
LAM RESEARCH	21,890	299.13	6,547,955.70	
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	93,000	24.93	2,318,490.00	
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	40,300	55.87	2,251,561.00	
MICROCHIP TECHNOLOGY	35,500	88.68	3,148,140.00	
MICRON TECHNOLOGY	166,600	53.72	8,949,752.00	
NVIDIA CORP	87,100	273.29	23,803,559.00	
NXP SEMICONDUCTORS NV	42,300	115.27	4,875,921.00	
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	59,000	17.83	1,051,970.00	
QORVO INC	17,600	97.30	1,712,480.00	
QUALCOMM INC	170,700	79.17	13,514,319.00	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	25,700	98.59	2,533,763.00	
TERADYNE INC	25,000	60.62	1,515,500.00	
TEXAS INSTRUMENTS INC	140,300	114.72	16,095,216.00	
XILINX INC	38,300	81.06	3,104,598.00	
AT & T INC	1,093,700	37.18	40,663,766.00	
CENTURYLINK INC	148,000	12.56	1,858,880.00	
VERIZON COMMUNICATIONS	619,300	57.16	35,399,188.00	
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	33,700	34.96	1,178,152.00	

SPRINT CORP	129,000	9.14	1,179,060.00	
T-MOBILE US INC	51,300	89.86	4,609,818.00	
ALLIANT ENERGY CORP	37,600	57.39	2,157,864.00	
AMERICAN ELECTRIC POWER	73,000	98.79	7,211,670.00	
DUKE ENERGY CORP	110,100	100.13	11,024,313.00	
EDISON INTERNATIONAL	53,200	69.01	3,671,332.00	
ENTERGY CORP	29,900	127.46	3,811,054.00	
EVERGY INC	33,800	71.61	2,420,418.00	
EVERSOURCE ENERGY	48,600	97.44	4,735,584.00	
EXELON CORPORATION	143,400	46.13	6,615,042.00	
FIRSTENERGY CORP	80,000	47.13	3,770,400.00	
NEXTERA ENERGY INC	73,300	276.16	20,242,528.00	
OGE ENERGY CORP	28,600	38.94	1,113,684.00	
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	17,000	99.67	1,694,390.00	
PPL CORPORATION	108,600	31.68	3,440,448.00	
SOUTHERN CO.	155,600	67.57	10,513,892.00	
XCEL ENERGY INC	79,300	69.25	5,491,525.00	
ATMOS ENERGY CORP	18,400	111.13	2,044,792.00	
UGI CORP	30,900	36.42	1,125,378.00	
AMEREN CORPORATION	37,100	86.05	3,192,455.00	
CENTERPOINT ENERGY INC	75,400	22.67	1,709,318.00	
CMS ENERGY CORP	43,300	67.73	2,932,709.00	
CONSOLIDATED EDISON INC	49,100	87.58	4,300,178.00	
DOMINION ENERGY INC	123,700	87.17	10,782,929.00	
DTE ENERGY COMPANY	29,200	116.26	3,394,792.00	
NISOURCE INC	53,300	29.63	1,579,279.00	
PUBLIC SVC ENTERPRISE	74,900	53.99	4,043,851.00	
SEMPRA ENERGY	42,500	141.76	6,024,800.00	
WEC ENERGY GROUP INC	47,300	104.11	4,924,403.00	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	27,200	139.36	3,790,592.00	
ESSENTIAL UTILITIES INC	31,800	47.57	1,512,726.00	
ALLY FINANCIAL INC	57,400	24.73	1,419,502.00	
AMERICAN EXPRESS CO	104,800	110.94	11,626,512.00	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	69,600	85.08	5,921,568.00	
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	46,200	64.57	2,983,134.00	

SYNCHRONY FINANCIAL	86,400	29.26	2,528,064.00	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	18,900	134.51	2,542,239.00	
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	123,900	39.30	4,869,270.00	
BLACKROCK INC	17,430	472.47	8,235,152.10	
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	97,500	57.79	5,634,525.00	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	16,400	115.95	1,901,580.00	
CME GROUP INC	53,800	221.82	11,933,916.00	
E*TRADE FINANCIAL CORP	35,000	42.86	1,500,100.00	
EATON VANCE CORP	16,400	39.93	654,852.00	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	5,410	288.85	1,562,678.50	
FRANKLIN RESOURCES INC	43,400	22.13	960,442.00	
GOLDMAN SACHS GROUP	48,100	198.79	9,561,799.00	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	83,600	97.91	8,185,276.00	
INVESCO LTD	58,000	13.42	778,360.00	
KKR & CO INC-A	73,600	28.19	2,074,784.00	
MARKETAXESS HOLDINGS INC	5,840	377.53	2,204,775.20	
MOODYS CORP	25,200	252.61	6,365,772.00	
MORGAN STANLEY	181,500	42.59	7,730,085.00	
MSCI INC	12,700	300.89	3,821,303.00	
NASDAQ INC	17,100	114.10	1,951,110.00	
NORTHERN TRUST CORP	30,200	80.89	2,442,878.00	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	17,700	74.69	1,322,013.00	
S&P GLOBAL INC	36,300	278.42	10,106,646.00	
SCHWAB(CHARLES)CORP	175,400	34.80	6,103,920.00	
SEI INVESTMENTS COMPANY	19,100	55.77	1,065,207.00	
STATE STREET CORP	55,900	62.40	3,488,160.00	
T ROWE PRICE GROUP INC	35,300	122.01	4,306,953.00	
TD AMERITRADE HOLDING CORP	41,200	35.88	1,478,256.00	
AES CORP	101,000	16.73	1,689,730.00	
NRG ENERGY INC	35,800	34.35	1,229,730.00	
VISTRA ENERGY CORP	51,600	20.64	1,065,024.00	
CERNER CORP	47,300	72.57	3,432,561.00	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	19,700	146.54	2,886,838.00	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	47,000	80.46	3,781,620.00	
BIO-RAD LABORATORIES-A	3,280	386.68	1,268,310.40	

ILLUMINA INC	21,800	276.02	6,017,236.00
IQVIA HOLDINGS INC	25,200	138.21	3,482,892.00
METTLER-TOLEDO INTL	3,660	734.10	2,686,806.00
PERKINELMER INC	15,700	84.60	1,328,220.00
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	60,140	312.89	18,817,204.60
WATERS CORP	9,600	198.92	1,909,632.00
COSTAR GROUP INC	5,370	717.39	3,852,384.30
EQUIFAX INC	18,500	158.25	2,927,625.00
IHS MARKIT LTD	57,200	71.90	4,112,680.00
MANPOWERGROUP INC	8,000	71.42	571,360.00
NIELSEN HOLDINGS PLC	54,000	16.65	899,100.00
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	17,100	47.69	815,499.00
TRUNSION	27,400	92.56	2,536,144.00
VERISK ANALYTICS INC	23,400	164.97	3,860,298.00
CBRE GROUP INC	48,300	56.78	2,742,474.00
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	184,000	5.05	929,200.00
JONES LANG LASALLE INC	7,600	148.59	1,129,284.00
ALTICE USA INC-A	20,000	26.44	528,800.00
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	22,480	505.14	11,355,547.20
COMCAST CORP-CL A	680,100	40.77	27,727,677.00
DISCOVERY INC - A	24,500	25.23	618,135.00
DISCOVERY INC - C	57,000	23.82	1,357,740.00
DISH NETWORK CORP-A	37,100	31.43	1,166,053.00
FOX CORP-CLASS A	52,800	29.44	1,554,432.00
FOX CORP-CLASS B	25,400	29.12	739,648.00
INTERPUBRIC GROUP	58,000	20.71	1,201,180.00
LIBERTY BROADBAND CORP-C	15,600	127.42	1,987,752.00
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C	64,000	18.63	1,192,320.00
LIBERTY GLOBAL PLC-A	24,000	19.48	467,520.00
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	22,800	45.97	1,048,116.00
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	12,900	46.11	594,819.00
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	55,000	11.07	608,850.00
OMNICOM GROUP	32,200	68.12	2,193,464.00
SIRIUS XM HOLDINGS INC	229,000	6.64	1,520,560.00
VIACOMCBS INC-CLASS B	80,931	21.48	1,738,397.88

	ACTIVISION BLIZZARD INC	113,500	61.52	6,982,520.00	
	DISNEY (WALT) CO	269,900	113.98	30,763,202.00	
	ELECTRONIC ARTS	42,900	110.21	4,728,009.00	
	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	29,300	35.39	1,036,927.00	
	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	23,000	55.45	1,275,350.00	
	NETFLIX INC	65,670	372.78	24,480,462.60	
	ROKU INC	14,200	106.44	1,511,448.00	
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	16,900	117.27	1,981,863.00	
	ALPHABET INC-CL A	44,840	1,314.76	58,953,838.40	
	ALPHABET INC-CL C	46,300	1,319.04	61,071,552.00	
	FACEBOOK INC-A	360,100	185.17	66,679,717.00	
	IAC/INTERACTIVE CORP	11,900	201.46	2,397,374.00	
	MATCH GROUP INC	8,400	66.61	559,524.00	
	PINTEREST INC- CLASS A	46,000	18.94	871,240.00	
	SNAP INC-A	106,000	13.85	1,468,100.00	
	TRIPADVISOR INC	14,600	21.74	317,404.00	
	TWITTER INC	109,700	34.97	3,836,209.00	
	ZILLOW GROUP INC - C	20,200	51.55	1,041,310.00	
小計	銘柄数：609			3,832,233,919.75	
				(407,174,853,973)	
	組入時価比率：66.1%			69.2%	
カナダドル	CAMECO CORP	56,000	11.81	661,360.00	
	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	175,000	32.58	5,701,500.00	
	CENOVUS ENERGY INC	156,000	8.95	1,396,200.00	
	ENBRIDGE INC	304,100	51.64	15,703,724.00	
	HUSKY ENERGY INC	52,000	5.76	299,520.00	
	IMPERIAL OIL	37,500	29.37	1,101,375.00	
	INTER PIPELINE LTD	60,000	19.26	1,155,600.00	
	KEYERA CORP	34,000	31.00	1,054,000.00	
	OVINTIV INC	41,000	12.55	514,550.00	
	PARKLAND FUEL CORP	21,700	40.00	868,000.00	
	PEMBINA PIPELINE CORP	81,800	47.80	3,910,040.00	
	PRAIRIESKY ROYALTY LTD	31,000	12.57	389,670.00	
	SUNCOR ENERGY INC	227,700	34.79	7,921,683.00	
	TC ENERGY CORP	140,700	73.30	10,313,310.00	

METHANEX CORP	8,600	36.10	310,460.00
NUTRIEN LTD	87,100	54.25	4,725,175.00
CCL INDUSTRIES INC - CL B	21,200	44.87	951,244.00
AGNICO EAGLE MINES LTD	35,400	71.37	2,526,498.00
BARRICK GOLD	263,000	28.43	7,477,090.00
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	99,000	9.61	951,390.00
FRANCO-NEVADA CORP	28,300	161.89	4,581,487.00
KINROSS GOLD CORP	198,000	7.70	1,524,600.00
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	40,900	47.88	1,958,292.00
LUNDIN MINING CORP	95,000	6.72	638,400.00
TECK RESOURCES LTD-CLS B	69,000	14.56	1,004,640.00
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	68,000	41.20	2,801,600.00
WEST FRASER TIMBER	8,400	49.60	416,640.00
BOMBARDIER B SHEARS	280,000	0.96	268,800.00
CAE INC	41,000	33.44	1,371,040.00
WSP GLOBAL INC	15,700	85.59	1,343,763.00
AIR CANADA	20,400	32.16	656,064.00
CANADIAN NATL RAILWAY CO	106,900	114.66	12,257,154.00
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	20,700	335.09	6,936,363.00
MAGNA INTERNATIONAL INC	45,100	61.53	2,775,003.00
GILDAN ACTIVEWEAR INC	31,800	31.71	1,008,378.00
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	43,300	72.15	3,124,095.00
STARS GROUP INC/THE	33,000	31.47	1,038,510.00
CANADIAN TIRE CORP LTD A	8,600	129.41	1,112,926.00
DOLLARAMA INC	46,600	39.61	1,845,826.00
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	130,100	43.49	5,658,049.00
EMPIRE CO LTD A	26,000	32.96	856,960.00
LOBLAW COMPANIES	25,900	71.87	1,861,433.00
METRO INC	36,800	56.34	2,073,312.00
WESTON(GEORGE)LTD	10,700	108.48	1,160,736.00
SAPUTO INC	36,600	37.32	1,365,912.00
AURORA CANNABIS INC	200,000	1.77	354,000.00
BAUSCH HEALTH COS INC	44,400	30.15	1,338,660.00
CANOPY GROWTH CORP	33,000	22.45	740,850.00
CRONOS GROUP INC	25,000	7.95	198,750.00

BANK OF MONTREAL	96,300	88.01	8,475,363.00	
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	183,200	68.76	12,596,832.00	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	66,100	101.47	6,707,167.00	
NATIONAL BANK OF CANADA	49,000	66.29	3,248,210.00	
ROYAL BANK OF CANADA	215,100	99.80	21,466,980.00	
TORONTO DOMINION BANK	270,300	67.29	18,188,487.00	
ONEX CORPORATION	13,200	74.35	981,420.00	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	4,140	556.31	2,303,123.40	
GREAT-WEST LIFE CO INC	42,000	30.14	1,265,880.00	
IA FINANCIAL CORP INC	14,700	62.43	917,721.00	
INTACT FINANCIAL CORP	20,400	157.22	3,207,288.00	
MANULIFE FINANCIAL CORP	293,000	22.32	6,539,760.00	
POWER CORPORATION OF CANADA	86,950	28.97	2,518,941.50	
SUN LIFE FINANCIAL INC	88,800	57.86	5,137,968.00	
CGI INC	35,700	95.61	3,413,277.00	
SHOPIFY INC - CLASS A	15,620	669.01	10,449,936.20	
BLACKBERRY LTD	71,000	6.25	443,750.00	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	3,060	1,397.21	4,275,462.60	
OPEN TEXT CORP	41,700	57.50	2,397,750.00	
BCE INC	22,700	62.67	1,422,609.00	
TELUS CORP	29,300	50.31	1,474,083.00	
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	52,700	64.04	3,374,908.00	
EMERA INC	35,300	59.91	2,114,823.00	
FORTIS INC	65,200	58.23	3,796,596.00	
HYDRO ONE LTD	49,000	28.48	1,395,520.00	
ALTAGAS LTD	42,000	21.42	899,640.00	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	77,000	22.24	1,712,480.00	
ATCO LTD CL1	9,600	53.78	516,288.00	
CANADIAN UTILITIES LTD A	20,300	42.69	866,607.00	
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	132,800	83.47	11,084,816.00	
CI FINANCIAL CORP	33,600	22.30	749,280.00	
IGM FINANCIAL INC	10,300	35.55	366,165.00	
THOMSON REUTERS CORP	30,100	101.94	3,068,394.00	
QUEBECOR INC-CL B	27,000	32.33	872,910.00	
	70,000	24.07	1,684,900.00	

	SHAW COMMUNICATIONS INC-B				
小計	銘柄数：84			280,139,967.70	
				(22,217,900,838)	
	組入時価比率：3.6%			3.8%	
ユーロ	TENARIS SA	71,000	7.78	552,948.00	
	ENI SPA	377,000	10.96	4,134,936.00	
	GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	69,000	12.38	854,220.00	
	NESTE OYJ	63,600	36.04	2,292,144.00	
	OMV AG	21,000	36.42	764,820.00	
	REPSOL SA	220,484	10.09	2,224,683.56	
	TOTAL SA	360,100	39.05	14,061,905.00	
	VOPAK	11,400	43.68	497,952.00	
	AIR LIQUIDE SA	71,100	127.50	9,065,250.00	
	AKZO NOBEL	30,200	72.09	2,177,118.00	
	ARKEMA	9,900	81.48	806,652.00	
	BASF SE	138,200	53.32	7,368,824.00	
	COVESTRO AG	26,900	34.11	917,559.00	
	EVONIK INDUSTRIES AG	33,000	23.34	770,220.00	
	FUCHS PETROLUB SE -PFD	10,500	34.28	359,940.00	
	KONINKLIJKE DSM NV	27,300	110.05	3,004,365.00	
	LANXESS	12,000	45.73	548,760.00	
	SOLVAY SA	11,400	78.20	891,480.00	
	SYMRISE AG	19,800	92.14	1,824,372.00	
	UMICORE	28,000	38.71	1,083,880.00	
	CRH PLC	119,800	31.83	3,813,234.00	
	HEIDELBERGCEMENT AG	22,600	51.76	1,169,776.00	
	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	35,300	30.88	1,090,064.00	
	ARCELORMITTAL	99,000	12.21	1,209,186.00	
	THYSSENKRUPP AG	62,000	7.26	450,120.00	
	VOESTALPINE AG	20,000	19.18	383,700.00	
	STORA ENSO OYJ-R	85,000	10.52	894,625.00	
	UPM-KYMMENE OYJ	78,000	27.59	2,152,020.00	
	AIRBUS SE	87,700	107.72	9,447,044.00	
	DASSAULT AVIATION SA	330	960.50	316,965.00	
	LEONARDO SPA	64,000	8.88	568,832.00	
	MTU AERO ENGINES AG	7,600	215.00	1,634,000.00	

SAFRAN SA	49,300	122.00	6,014,600.00
THALES SA	16,300	92.26	1,503,838.00
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	74,400	32.63	2,428,044.00
KINGSPAN GROUP PLC	22,200	58.05	1,288,710.00
ACS ACTIVIDADES DE CONST-RTS	39,798	0.38	15,384.31
ACS,ACTIVIDADES CONS Y SERV	39,800	25.90	1,030,820.00
BOUYGUES	34,800	36.35	1,264,980.00
EIFFAGE SA	12,100	96.02	1,161,842.00
FERROVIAL SA	72,838	28.07	2,044,562.66
HOCHTIEF AG	3,800	85.05	323,190.00
VINCI	77,400	93.10	7,205,940.00
LEGRAND SA	38,900	67.20	2,614,080.00
PRYSMIAN SPA	37,000	19.88	735,745.00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	83,200	96.40	8,020,480.00
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	38,000	15.01	570,570.00
SIEMENS AG	114,900	90.08	10,350,192.00
ALSTOM	27,400	45.69	1,251,906.00
ANDRITZ AG	11,700	30.90	361,530.00
CNH INDUSTRIAL NV	154,000	8.12	1,251,712.00
GEA GROUP AG	24,200	23.04	557,568.00
KION GROUP AG	9,900	47.41	469,359.00
KNORR-BREMSE AG	7,100	86.55	614,505.00
KONE OYJ	51,800	50.26	2,603,468.00
METSO OYJ	16,200	27.30	442,260.00
WARTSILA OYJ	63,000	8.99	566,622.00
BRENNTAG AG	23,800	42.80	1,018,640.00
DEUTSCHE POST AG-REG	148,100	25.92	3,839,492.50
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	31,000	11.50	356,500.00
ADP	4,700	133.60	627,920.00
AENA SME SA	9,900	142.95	1,415,205.00
ATLANTIA SPA	72,000	18.80	1,353,960.00
FRAPORT AG	6,300	53.06	334,278.00
GETLINK	62,000	14.68	910,160.00
CONTINENTAL AG	15,900	84.36	1,341,324.00
FAURECIA	10,500	39.07	410,235.00

MICHELIN (CGDE)	25,500	93.52	2,384,760.00
NOKIAN RENKAAT OYJ	21,000	23.80	499,800.00
PIRELLI & C. SPA	53,000	3.92	207,760.00
VALEO SA	37,300	20.17	752,341.00
BAYER MOTOREN WERK	49,800	58.07	2,891,886.00
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	7,800	46.86	365,508.00
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	135,800	36.19	4,915,281.00
FERRARI NV	18,200	139.95	2,547,090.00
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	161,000	10.84	1,745,562.00
PEUGEOT CITROEN	88,000	16.69	1,468,720.00
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	22,700	56.30	1,278,010.00
RENAULT SA	28,100	23.16	650,936.50
VOLKSWAGEN AG	5,100	152.50	777,750.00
VOLKSWAGEN AG-PREF	27,800	150.50	4,183,900.00
SEB SA	3,000	118.20	354,600.00
ADIDAS AG	26,890	249.10	6,698,299.00
ESSILORLUXOTTICA	42,800	124.95	5,347,860.00
HERMES INTERNATIONAL	4,650	646.60	3,006,690.00
KERING SA	11,210	501.50	5,621,815.00
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	41,700	374.55	15,618,735.00
MONCLER SPA	28,100	34.25	962,425.00
PUMA SE	12,600	67.05	844,830.00
ACCOR SA	26,200	32.00	838,400.00
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	12,100	98.84	1,195,964.00
SODEXO	13,200	82.60	1,090,320.00
DELIVERY HERO SE	16,500	71.58	1,181,070.00
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	17,500	82.50	1,443,750.00
PROSUS NV	72,100	67.00	4,830,700.00
ZALANDO SE	21,500	38.60	829,900.00
INDITEX SA	163,200	27.69	4,519,008.00
CARREFOUR SUPERMARCHE	88,000	16.55	1,456,400.00
CASINO GUICHARD-PERRACHON SA	8,300	35.25	292,575.00
COLRUYT SA	8,700	44.32	385,584.00
JERONIMO MARTINS	38,000	16.32	620,350.00
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	165,000	22.95	3,786,750.00

METRO AG	25,000	11.97	299,375.00
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	113,600	50.20	5,702,720.00
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	91,000	7.66	697,060.00
HEINEKEN HOLDING NV	17,200	81.90	1,408,680.00
HEINEKEN NV	38,500	92.70	3,568,950.00
PERNOD RICARD SA	31,800	152.30	4,843,140.00
REMY COINTREAU	3,000	99.40	298,200.00
DANONE	93,100	62.76	5,842,956.00
KERRY GROUP PLC-A	23,400	120.60	2,822,040.00
HENKEL AG & CO KGAA	14,600	74.35	1,085,510.00
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	26,300	82.04	2,157,652.00
BEIERSDORF AG	14,800	100.80	1,491,840.00
LOREAL-ORD	37,600	257.50	9,682,000.00
UNILEVER NV	220,400	50.83	11,202,932.00
BIOMERIEUX	5,900	84.00	495,600.00
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	6,000	97.20	583,200.00
KONINKLIJKE PHILIPS NV	135,300	38.46	5,204,314.50
SARTORIUS AG-VORZUG	5,300	218.40	1,157,520.00
SIEMENS HEALTHINEERS AG	20,700	38.21	790,947.00
FRESENIUS MEDICAL CARE	31,600	70.18	2,217,688.00
FRESENIUS SE & CO KGAA	60,700	41.87	2,541,509.00
GALAPAGOS NV	7,000	193.80	1,356,600.00
GRIFOLS SA	43,700	29.78	1,301,386.00
BAYER AG-REG	147,600	66.33	9,790,308.00
IPSEN	5,500	58.20	320,100.00
MERCK KGAA	18,700	114.90	2,148,630.00
ORION OYJ	16,500	37.07	611,655.00
RECORDATI SPA	16,800	39.36	661,248.00
SANOFI	169,200	89.47	15,138,324.00
UCB SA	18,500	91.18	1,686,830.00
ABN AMRO BANK NV-CVA	58,100	11.65	676,865.00
AIB GROUP PLC	125,000	1.90	237,500.00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	990,000	4.12	4,082,265.00
BANCO DE SABADELL SA	801,933	0.71	570,013.97
BANCO SANTANDER SA	2,499,000	3.12	7,815,622.50

BANK OF IRELAND GROUP PLC	133,000	3.15	418,950.00
BANKIA SA	151,000	1.33	202,113.50
BANKINTER S.A.	91,000	5.02	457,184.00
BNP PARIBAS	169,300	40.51	6,859,189.50
CAIXABANK	530,000	2.24	1,187,200.00
COMMERZBANK AG	158,000	4.63	732,014.00
CREDIT AGRICOLE SA	168,000	9.66	1,622,880.00
ERSTE GROUP BANK AG	42,400	27.72	1,175,328.00
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	91,000	8.87	807,352.00
ING GROEP NV	576,000	7.90	4,550,400.00
INTESA SANPAOLO	2,250,000	2.04	4,604,625.00
IRISH BANK RESOLUTION CORP LTD	139,810	0.00	0.00
KBC GROEP NV	38,200	61.00	2,330,200.00
MEDIOBANCA S.P.A.	88,000	7.40	651,552.00
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	20,100	17.73	356,373.00
SOCIETE GENERALE	121,000	22.78	2,756,985.00
UNICREDIT SPA	302,000	10.13	3,060,468.00
EURAZEO SE	5,953	60.95	362,835.35
EXOR NV	15,100	64.10	967,910.00
GROUPE BRUXELLES LAM	12,400	82.40	1,021,760.00
WENDEL	4,300	108.50	466,550.00
AEGON NV	246,000	2.88	710,694.00
AGEAS	25,800	40.67	1,049,286.00
ALLIANZ SE-REG	62,500	195.00	12,187,500.00
ASSICURAZIONI GENERALI	167,000	15.73	2,627,745.00
AXA	288,000	20.66	5,950,080.00
CNP ASSURANCES	28,000	13.57	379,960.00
HANNOVER RUECK SE	8,900	163.70	1,456,930.00
MAPFRE SA	163,000	1.91	311,819.00
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	21,600	243.80	5,266,080.00
NN GROUP NV	47,000	30.91	1,452,770.00
POSTE ITALIANE SPA	77,000	9.43	726,264.00
SAMPO OYJ-A SHS	64,600	37.15	2,399,890.00
SCOR SE	23,200	31.41	728,712.00
ADYEN NV	1,490	820.60	1,222,694.00

AMADEUS IT GROUP SA	64,600	59.00	3,811,400.00	
ATOS SE	15,300	65.84	1,007,352.00	
CAPGEMINI SA	23,200	93.72	2,174,304.00	
EDENRED	35,300	47.33	1,670,749.00	
WIRECARD AG	18,000	117.85	2,121,300.00	
WORLDLINE SA	19,800	69.20	1,370,160.00	
DASSAULT SYSTEMES SA	19,800	143.70	2,845,260.00	
SAP SE	147,400	110.24	16,249,376.00	
NOKIA OYJ	837,000	3.32	2,784,699.00	
INGENICO GROUP	9,500	128.10	1,216,950.00	
ASML HOLDING NV	63,800	262.90	16,773,020.00	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	190,000	17.83	3,387,700.00	
STMICROELECTRONICS NV	99,000	24.42	2,417,580.00	
CELLNEX TELECOM SA	38,600	48.13	1,857,818.00	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	493,000	14.97	7,382,182.00	
ELISA OYJ	22,100	55.30	1,222,130.00	
ILIAD SA	2,400	133.40	320,160.00	
KONINKLIJKE KPN NV	505,000	2.22	1,122,110.00	
ORANGE SA	302,000	12.34	3,726,680.00	
PROXIMUS	21,600	22.33	482,328.00	
TELECOM ITALIA SPA	1,290,000	0.45	591,336.00	
TELECOM ITALIA-RNC	880,000	0.46	410,608.00	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	150,000	2.33	349,950.00	
TELEFONICA SA	694,000	5.19	3,606,024.00	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	16,800	27.50	462,000.00	
ELECTRICITE DE FRANCE	94,000	13.18	1,239,390.00	
ENDESA S.A.	50,000	24.22	1,211,000.00	
ENEL SPA	1,222,000	8.14	9,953,190.00	
ENERGIAS DE PORTUGAL	387,000	4.58	1,773,621.00	
FORTUM OYJ	65,000	19.87	1,291,550.00	
IBERDROLA SA	917,000	11.06	10,142,020.00	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	65,000	17.75	1,154,075.00	
TERNA SPA	207,000	6.39	1,322,730.00	
VERBUND AG	11,000	45.42	499,620.00	
ENAGAS SA	39,000	23.43	913,770.00	

	NATURGY ENERGY GROUP SA	42,700	20.92	893,284.00	
	SNAM SPA	298,000	4.74	1,413,712.00	
	E.ON SE	340,000	11.07	3,765,840.00	
	ENGIE	271,000	15.73	4,262,830.00	
	RWE AG	87,400	33.37	2,916,538.00	
	SUEZ	52,000	15.18	789,360.00	
	VEOLIA ENVIRONNEMENT	82,000	28.28	2,318,960.00	
	AMUNDI SA	8,200	65.20	534,640.00	
	DEUTSCHE BANK AG-REG	295,000	7.04	2,077,685.00	
	DEUTSCHE BOERSE AG	28,800	153.45	4,419,360.00	
	NATIXIS	128,000	3.27	419,584.00	
	UNIPER SE	31,100	28.18	876,398.00	
	EUROFINS SCIENTIFIC SE	1,700	479.20	814,640.00	
	QIAGEN NV	31,400	37.22	1,168,708.00	
	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	4,100	184.60	756,860.00	
	BUREAU VERITAS SA	41,000	21.61	886,010.00	
	RANDSTAD NV	18,400	42.46	781,264.00	
	TELEPERFORMANCE	9,000	233.40	2,100,600.00	
	WOLTERS KLUWER	41,800	70.36	2,941,048.00	
	AROUNDTOWN SA	185,000	7.99	1,478,520.00	
	DEUTSCHE WOHNEN SE	52,600	37.99	1,998,274.00	
	VONOVIA SE	76,600	52.94	4,055,204.00	
	ALTICE EUROPE N.V.	99,000	4.59	454,410.00	
	EUTELSAT COMMUNICATIONS	24,100	10.41	250,881.00	
	JC DECAUX SA	15,000	20.42	306,300.00	
	PUBLICIS GROUPE	32,100	33.02	1,059,942.00	
	SES FDR	56,000	7.48	419,104.00	
	TELENET GROUP HOLDING NV	6,700	35.24	236,108.00	
	BOLLORE	138,000	3.06	422,832.00	
	UBISOFT ENTERTAINMENT	12,600	69.70	878,220.00	
	VIVENDI SA	124,000	23.90	2,963,600.00	
小計	銘柄数：238			568,304,878.85	
				(67,668,061,924)	
	組入時価比率：11.0%			11.5%	
英債券	BP PLC	3,024,000	4.16	12,601,008.00	

ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	630,000	16.90	10,647,000.00
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	555,000	16.94	9,406,140.00
CRODA INTERNATIONAL PLC	19,300	46.34	894,362.00
JOHNSON MATTHEY PLC	30,200	24.76	747,752.00
ANGLO AMERICAN PLC	153,000	18.41	2,817,342.00
ANTOFAGASTA PLC	59,000	7.77	458,666.00
BHP GROUP PLC	313,000	14.06	4,400,780.00
EVRAZ PLC	76,000	2.89	219,868.00
GLENCORE PLC	1,620,000	1.86	3,025,188.00
RIO TINTO PLC-REG	168,300	36.48	6,140,425.50
MONDI PLC	75,000	16.28	1,221,000.00
BAE SYSTEMS PLC	486,000	6.09	2,960,712.00
MEGGITT PLC	111,000	5.32	590,742.00
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	253,000	5.87	1,485,616.00
MELROSE INDUSTRIES PLC	730,000	1.95	1,430,435.00
DCC PLC	14,500	56.84	824,180.00
SMITHS GROUP PLC	61,000	15.30	933,300.00
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	10,500	86.55	908,775.00
WEIR GROUP PLC	38,000	12.75	484,500.00
ASHTED GROUP PLC	68,700	22.77	1,564,299.00
BUNZLE	50,000	19.64	982,000.00
FERGUSON PLC	34,600	70.84	2,451,064.00
G4S PLC	219,000	1.52	333,318.00
RENTOKIL INTIAL PLC	285,000	5.18	1,478,580.00
EASYJET PLC	21,000	10.10	212,205.00
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	145,000	7.53	1,093,010.00
PERSIMMON PLC	48,000	27.66	1,327,680.00
TAYLOR WIMPEY PLC	500,000	2.05	1,029,500.00
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	17,100	47.82	817,722.00
BURBERRY GROUP PLC	60,000	16.64	998,700.00
CARNIVAL PLC	22,900	21.33	488,457.00
COMPASS GROUP PLC	235,000	16.20	3,808,175.00
GVC HOLDINGS PLC	87,000	7.90	687,300.00
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	25,800	40.85	1,054,059.00
TUI AG-DI	70,000	5.40	378,280.00

WHITBREAD PLC	21,100	36.29	765,719.00
OCADO GROUP PLC	65,000	11.23	729,950.00
MARKS & SPENCER PLC	310,000	1.57	488,405.00
NEXT PLC	19,800	59.18	1,171,764.00
JD SPORTS FASHION PLC	59,000	7.06	416,540.00
KINGFISHER PLC	308,000	1.78	551,012.00
MORRISON SUPERMARKETS	370,000	1.85	685,240.00
SA INSBURY	255,000	2.12	541,110.00
TESCO PLC	1,455,000	2.40	3,505,095.00
COCA-COLA HBC AG-DI	29,000	25.55	740,950.00
DIAGEO PLC	351,500	28.06	9,864,847.50
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	54,100	22.18	1,199,938.00
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	344,300	32.44	11,170,813.50
IMPERIAL BRANDS PLC	142,000	16.58	2,354,360.00
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	106,800	61.40	6,557,520.00
UNILEVER PLC	165,300	44.82	7,408,746.00
SMITH & NEPHEW PLC	130,000	17.71	2,302,300.00
NMC HEALTH PLC	13,300	9.38	124,807.20
ASTRAZENECA PLC	196,700	75.02	14,756,434.00
GLAXOSMITHKLINE PLC	749,000	16.39	12,282,102.00
BARCLAYS PLC	2,560,000	1.34	3,447,808.00
HSBC HOLDINGS PLC	3,045,000	5.06	15,419,880.00
LLOYDS BANKING GROUP PLC	10,460,000	0.47	4,916,200.00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	710,000	1.60	1,141,680.00
STANDARD CHARTERED PLC	414,000	5.32	2,203,308.00
M&G PLC	378,000	1.97	748,062.00
ADMIRAL GROUP PLC	27,000	22.38	604,260.00
AVIVA PLC	572,000	3.51	2,011,152.00
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	219,000	3.20	701,457.00
LEGAL & GENERAL	898,000	2.48	2,227,040.00
PRUDENTIAL PLC	388,000	12.62	4,896,560.00
RSA INSURANCE GROUP PLC	162,000	5.09	825,228.00
AVEVA GROUP PLC	8,500	44.86	381,310.00
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	48,116	6.82	328,343.58
SAGE GROUP PLC (THE)	159,000	6.90	1,098,372.00

	HALMA PLC	54,000	20.85	1,125,900.00	
	BT GROUP PLC	1,290,000	1.34	1,731,180.00	
	VODAFONE GROUP PLC	4,030,000	1.40	5,676,658.00	
	SSE PLC	157,000	16.35	2,566,950.00	
	CENTRICA PLC	920,000	0.75	694,600.00	
	NATIONAL GRID PLC	525,000	10.54	5,534,550.00	
	SEVERN TRENT PLC	37,000	26.66	986,420.00	
	UNITED UTILITIES GROUP PLC	106,000	10.11	1,072,190.00	
	3I GROUP PLC	143,000	9.73	1,392,248.00	
	HARGREAVES LANSDOWN PLC	52,000	14.39	748,280.00	
	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	46,700	80.30	3,750,010.00	
	SCHRODERS PLC	19,700	27.76	546,872.00	
	ST JAMES S PLACE PLC	81,000	9.78	792,342.00	
	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	366,000	2.77	1,013,820.00	
	EXPERIAN PLC	136,600	28.00	3,824,800.00	
	INTERTEK GROUP PLC	23,900	54.34	1,298,726.00	
	RELX PLC	287,000	19.05	5,468,785.00	
	INFORMA PLC	186,000	6.18	1,150,596.00	
	ITV PLC	500,000	1.02	512,500.00	
	PEARSON	109,000	5.69	621,082.00	
	WPP PLC	183,000	7.27	1,331,142.00	
	AUTO TRADER GROUP PLC	141,000	5.12	721,920.00	
小計	銘柄数：93			242,032,025.28	
				(33,293,925,397)	
	組入時価比率：5.4%			5.7%	
スイスフラン	CLARIANT AG-REG	32,000	21.03	672,960.00	
	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	1,220	576.00	702,720.00	
	GIVAUDAN-REG	1,354	3,108.00	4,208,232.00	
	SIKA AG-REG	19,100	180.40	3,445,640.00	
	LAFARGEHOLCIM LTD	73,500	45.76	3,363,360.00	
	GEBERIT AG-REG	5,650	499.20	2,820,480.00	
	ABB LTD	278,000	20.51	5,701,780.00	
	SCHINDLER HOLDING AG-REG	3,000	201.60	604,800.00	
	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	6,100	210.70	1,285,270.00	
	KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	8,400	143.55	1,205,820.00	
		77,200	64.36	4,968,592.00	

	CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A				
	THE SWATCH GROUP AG-B	4,120	214.20	882,504.00	
	THE SWATCH GROUP AG-REG	7,400	40.42	299,108.00	
	DUFREY AG-REG	6,500	57.76	375,440.00	
	BARRY CALLEBAUT AG	460	2,032.00	934,720.00	
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	161	8,055.00	1,296,855.00	
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	15	89,200.00	1,338,000.00	
	NESTLE SA-REG	445,500	105.48	46,991,340.00	
	ALCON INC	63,000	59.08	3,722,040.00	
	SONOVA HOLDING AG-REG	8,200	239.30	1,962,260.00	
	STRAUMANN HOLDING AG-REG	1,600	929.40	1,487,040.00	
	NOVARTIS AG-REG	321,800	82.09	26,416,562.00	
	ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	105,200	330.30	34,747,560.00	
	VIFOR PHARMA AG	6,700	168.95	1,131,965.00	
	PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES	5,800	71.10	412,380.00	
	BALOISE HOLDING AG	7,400	154.90	1,146,260.00	
	SWISS LIFE HOLDING AG	4,830	443.00	2,139,690.00	
	SWISS RE LTD	44,600	92.38	4,120,148.00	
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	22,280	385.00	8,577,800.00	
	TEMENOS AG-REG	9,300	146.50	1,362,450.00	
	SWISSCOM AG-REG	3,810	557.20	2,122,932.00	
	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	379,000	10.22	3,875,275.00	
	JULIUS BAER GROUP LTD	31,400	38.21	1,199,794.00	
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	2,830	859.40	2,432,102.00	
	UBS GROUP AG	571,000	10.19	5,818,490.00	
	LONZA AG-REG	11,170	406.30	4,538,371.00	
	ADECCO GROUP AG-REG	21,800	48.42	1,055,556.00	
	SGS SA-REG	920	2,473.00	2,275,160.00	
	SWISS PRIME SITE-REG	11,400	123.20	1,404,480.00	
小計	銘柄数：39			193,045,936.00	
				(21,663,614,937)	
	組入時価比率：3.5%			3.7%	
スウェーデンク ローナ	LUNDIN PETROLEUM AB	28,800	270.00	7,776,000.00	
	BOLIDEN AB	38,000	199.15	7,567,700.00	
	ASSA ABLOY AB-B	152,000	209.10	31,783,200.00	

	SKANSKA AB-B SHS	51,000	212.10	10,817,100.00	
	ALFA LAVAL AB	45,000	204.70	9,211,500.00	
	ATLAS COPCO AB-A	101,000	335.30	33,865,300.00	
	ATLAS COPCO AB-B	58,000	293.60	17,028,800.00	
	EPIROC AB - A	103,000	105.70	10,887,100.00	
	EPIROC AB - B	58,000	103.45	6,000,100.00	
	SANDVIK AB	169,000	156.40	26,431,600.00	
	SKF AB-B SHARES	58,000	156.85	9,097,300.00	
	VOLVO AB-B SHS	223,000	145.30	32,401,900.00	
	SECURITAS AB-B SHS	45,000	125.50	5,647,500.00	
	ELECTROLUX AB-B	34,000	192.10	6,531,400.00	
	HUSQVARNA AB-B SHS	55,000	63.66	3,501,300.00	
	HENNES&MAURITZ AB-B	118,000	172.72	20,380,960.00	
	ICA GRUPPEN AB	13,800	391.00	5,395,800.00	
	SWEDISH MATCH AB	26,000	597.80	15,542,800.00	
	ESSITY AKTIEBOLAG-B	92,500	314.00	29,045,000.00	
	NORDEA BANK ABP	491,000	75.62	37,129,420.00	
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	239,000	91.36	21,835,040.00	
	SVENSKA HANDELSBANKEN-A	230,000	98.22	22,590,600.00	
	SWEDBANK AB	137,000	150.70	20,645,900.00	
	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	25,000	225.70	5,642,500.00	
	INVESTOR AB-B SHS	68,500	499.20	34,195,200.00	
	KINNEVIK AB - B	33,700	203.70	6,864,690.00	
	LUNDBERGS AB-B SHS	12,600	425.40	5,360,040.00	
	ERICSSON LM-B	458,000	74.92	34,313,360.00	
	HEXAGON AB-B SHS	39,300	503.40	19,783,620.00	
	TELIA CO AB	401,000	39.28	15,751,280.00	
	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR	12,900	438.20	5,652,780.00	
	TELE 2 AB-B SHS	78,000	151.30	11,801,400.00	
小計	銘柄数：32			530,478,190.00	
				(5,957,270,073)	
	組入時価比率：1.0%			1.0%	
ノルウェーク ローネ	AKER AB ASA	18,000	222.90	4,012,200.00	
	EQUINOR ASA	150,000	145.25	21,787,500.00	

	YARA INTERNATIONAL ASA	26,200	355.50	9,314,100.00	
	NORSK HYDRO	218,000	25.85	5,635,300.00	
	MOWI ASA	62,000	194.00	12,028,000.00	
	ORKLA ASA	115,000	85.92	9,880,800.00	
	DNB ASA	145,000	150.95	21,887,750.00	
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	31,000	196.30	6,085,300.00	
	TELENOR ASA	108,000	158.50	17,118,000.00	
	SCHIBSTED ASA-B SHS	12,900	237.20	3,059,880.00	
小計	銘柄数：10			110,808,830.00	
				(1,266,544,926)	
	組入時価比率：0.2%			0.2%	
デンマーク	CHR HANSEN HOLDING A/S	15,100	495.30	7,479,030.00	
ローネ	NOVOZYMES A/S-B SHARES	31,300	360.50	11,283,650.00	
	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	28,400	700.80	19,902,720.00	
	ISS A/S	21,800	110.65	2,412,170.00	
	DSV PANALPINA A S	32,500	704.20	22,886,500.00	
	A P MOLLER - MAERSK A/S-A	520	6,255.00	3,252,600.00	
	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	920	6,644.00	6,112,480.00	
	PANDORA A/S	16,000	293.80	4,700,800.00	
	CARLSBERG B	16,200	920.60	14,913,720.00	
	COLOPLAST-B	17,600	923.40	16,251,840.00	
	DEMANT A/S	16,000	207.20	3,315,200.00	
	GENMAB A/S	9,400	1,589.50	14,941,300.00	
	H LUNDBECK A/S	10,500	243.40	2,555,700.00	
	NOVO NORDISK A/S-B	265,500	423.60	112,465,800.00	
	DANSKE BANK AS	97,000	104.65	10,151,050.00	
	TRYG A/S	19,900	190.20	3,784,980.00	
	ORSTED A/S	28,800	755.20	21,749,760.00	
小計	銘柄数：17			278,159,300.00	
				(4,433,859,242)	
	組入時価比率：0.7%			0.8%	
豪ドル	WORLEY LTD	47,000	12.25	575,750.00	
	CALTEX AUSTRALIA LIMITED	40,000	32.80	1,312,000.00	
	OIL SEARCH LTD	204,000	5.24	1,068,960.00	
	ORIGIN ENERGY LTD	265,000	7.00	1,855,000.00	

SANTOS LTD.	261,000	6.88	1,795,680.00
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	17,000	20.04	340,680.00
WOODSIDE PETROLEUM	141,000	27.31	3,850,710.00
INCITEC PIVOT LTD	233,000	2.71	631,430.00
ORICA LTD	59,000	20.62	1,216,580.00
BORAL LTD	153,000	4.33	662,490.00
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	67,000	28.73	1,924,910.00
ALUMINA LTD	350,000	1.87	656,250.00
BHP GROUP LIMITED	443,000	33.42	14,805,060.00
BLUESCOPE STEEL LTD	70,000	11.79	825,300.00
FORTESCUE METALS GROUP LTD	201,000	10.05	2,020,050.00
NEWCREST MINING	117,000	28.54	3,339,180.00
RIO TINTO LTD	55,300	88.45	4,891,285.00
SOUTH32 LTD	780,000	2.32	1,809,600.00
CIMIC GROUP LTD	11,700	24.11	282,087.00
BRAMBLES LTD	235,000	12.04	2,829,400.00
QANTAS AIRWAYS LIMITED	108,000	5.07	547,560.00
AURIZON HOLDINGS LTD	305,000	4.80	1,464,000.00
SYDNEY AIRPORT	168,000	7.45	1,251,600.00
TRANSURBAN GROUP	402,000	15.32	6,158,640.00
ARISTOCRAT LEISURE LTD	88,000	33.70	2,965,600.00
CROWN RESORTS LTD	55,000	9.92	545,600.00
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	7,300	28.52	208,196.00
TABCORP HOLDINGS	287,000	3.69	1,059,030.00
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	97,117	3.64	353,505.88
WESFARMERS LIMITED	170,000	40.39	6,866,300.00
COLES GROUP LTD	163,000	15.86	2,585,180.00
WOOLWORTHS GROUP LTD	188,000	37.73	7,093,240.00
COCA-COLA AMATIL LTD	77,000	11.65	897,050.00
TREASURY WINE ESTATES LTD	111,000	10.08	1,118,880.00
COCHLEAR LTD	8,900	209.45	1,864,105.00
RAMSAY HEALTH CARE LTD	25,000	65.89	1,647,250.00
SONIC HEALTHCARE LTD	69,000	29.77	2,054,130.00
CSL LIMITED	68,100	316.90	21,580,890.00
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK	427,000	23.24	9,923,480.00

	BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	67,000	8.47	567,490.00	
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	265,700	76.75	20,392,475.00	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	434,000	23.29	10,107,860.00	
	WESTPAC BANKING CORP	537,000	22.25	11,948,250.00	
	AMP LIMITED	530,000	1.64	871,850.00	
	CHALLENGER LIMITED	80,000	8.96	716,800.00	
	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	335,000	6.83	2,288,050.00	
	MEDIBANK PRIVATE LTD	400,000	2.84	1,136,000.00	
	QBE INSURANCE	195,000	12.65	2,466,750.00	
	SUNCORP GROUP LTD	190,316	11.45	2,179,118.20	
	COMPUTERSHARE LTD	76,000	13.79	1,048,040.00	
	WISETECH GLOBAL LTD	21,000	15.48	325,080.00	
	TELSTRA CORP LTD	650,000	3.55	2,307,500.00	
	TPG TELECOM LTD	52,000	8.25	429,000.00	
	AUSNET SERVICES	230,000	1.72	395,600.00	
	APA GROUP	180,000	11.26	2,026,800.00	
	AGL ENERGY LTD	94,000	18.96	1,782,240.00	
	ASX LTD	28,600	74.32	2,125,552.00	
	MACQUARIE GROUP LIMITED	50,900	137.53	7,000,277.00	
	MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	19,200	57.20	1,098,240.00	
	SEEK LTD	48,000	21.52	1,032,960.00	
	REA GROUP LTD	6,900	100.80	695,520.00	
小計	銘柄数：61			189,818,091.08	
				(13,325,229,993)	
	組入時価比率：2.2%			2.3%	
ニュージーランドドル	FLETCHER BUILDING LTD	112,627	5.19	584,534.13	
	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	152,000	7.94	1,206,880.00	
	A2 MILK CO LTD	106,000	17.36	1,840,160.00	
	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	86,000	26.39	2,269,540.00	
	RYMAN HEALTHCARE LTD	58,000	15.73	912,340.00	
	SPARK NEW ZEALAND LTD	260,000	4.89	1,272,700.00	
	MERCURY NZ LTD	100,000	4.91	491,000.00	
	MERIDIAN ENERGY LTD	201,000	4.91	986,910.00	
小計	銘柄数：8			9,564,064.13	

				(641,653,062)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
香港ドル	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	403,040	67.80	27,326,112.00	
	NWS HOLDINGS LTD	220,500	9.47	2,088,135.00	
	TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	212,000	67.50	14,310,000.00	
	MTR CORP	221,000	43.45	9,602,450.00	
	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	97,000	18.74	1,817,780.00	
	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	316,000	52.65	16,637,400.00	
	SANDS CHINA LTD	364,000	35.95	13,085,800.00	
	SJM HOLDINGS LIMITED	270,000	8.90	2,403,000.00	
	WYNN MACAU LTD	228,000	15.46	3,524,880.00	
	BUDWEISER BREWING CO APAC LT	216,000	24.55	5,302,800.00	
	VITASOY INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	102,000	29.65	3,024,300.00	
	WH GROUP LIMITED	1,460,000	8.45	12,337,000.00	
	BANK OF EAST ASIA	170,060	19.44	3,305,966.40	
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	569,000	26.25	14,936,250.00	
	HANG SENG BANK	112,000	150.80	16,889,600.00	
	AIA GROUP LTD	1,813,000	77.65	140,779,450.00	
	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	48,000	90.05	4,322,400.00	
	HKT TRUST AND HKT LTD	599,600	12.12	7,267,152.00	
	PCCW LTD	550,000	4.70	2,585,000.00	
	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	107,000	54.45	5,826,150.00	
	CLP HLDGS	240,000	84.20	20,208,000.00	
	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	209,000	56.60	11,829,400.00	
	HONG KONG & CHINA GAS	1,490,348	15.26	22,742,710.48	
	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	178,700	259.60	46,390,520.00	
CK ASSET HOLDINGS LTD	387,040	49.15	19,023,016.00		
HANG LUNG PROPERTIES LTD	310,000	17.46	5,412,600.00		
HENDERSON LAND	229,443	36.85	8,454,974.55		
KERRY PROPERTIES	114,000	23.15	2,639,100.00		
NEW WORLD DEVELOPMENT	939,666	10.16	9,547,006.56		
SINO LAND CO.LTD	480,000	10.70	5,136,000.00		
SUN HUNG KAI PROPERTIES	238,000	113.70	27,060,600.00		

	SWIRE PACIFIC-A	75,000	71.20	5,340,000.00	
	SWIRE PROPERTIES LTD	173,000	24.30	4,203,900.00	
	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	183,000	36.55	6,688,650.00	
	WHEELOCK & COMPANY LTD	117,000	61.75	7,224,750.00	
小計	銘柄数：35			509,272,852.99	
	組入時価比率：1.1%			(6,961,759,900)	1.2%
シンガポールド ル	SINGAPORE TECH ENGINEERING	249,000	4.28	1,065,720.00	
	KEPPEL CORP.	202,000	6.31	1,274,620.00	
	SEMBCORP INDUSTRIES	140,040	1.80	252,072.00	
	YANGZIJIANG SHIPBUILDING	280,000	0.86	240,800.00	
	SINGAPORE AIRLINES LTD	77,040	8.07	621,712.80	
	COMFORTDELGRO CORP LTD	310,000	1.93	598,300.00	
	SATS LTD	115,000	4.05	465,750.00	
	GENTING SINGAPORE LTD	870,000	0.79	687,300.00	
	JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD	14,000	26.65	373,100.00	
	WILMAR INTERNATIONAL LTD	289,000	4.05	1,170,450.00	
	DBS GROUP HLDGS	269,000	23.60	6,348,400.00	
	OCBC-ORD	502,000	10.42	5,230,840.00	
	UNITED OVERSEAS BANK	192,000	23.74	4,558,080.00	
	VENTURE CORP LTD	45,000	17.01	765,450.00	
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED	1,220,000	2.99	3,647,800.00	
	SINGAPORE EXCHANGE LTD	129,000	9.04	1,166,160.00	
	CAPITALAND LIMITED	380,000	3.69	1,402,200.00	
	CITY DEVELOPMENTS LTD	70,000	9.81	686,700.00	
	UOL GROUP LIMITED	65,000	7.32	475,800.00	
	SINGAPORE PRESS HOLDINGS	240,000	1.88	451,200.00	
小計	銘柄数：20			31,482,454.80	
	組入時価比率：0.4%			(2,417,537,704)	0.4%
新シケル	ISRAEL CHEMICALS LIMITED	91,000	12.30	1,119,300.00	
	ELBIT SYSTEMS LTD	3,600	500.00	1,800,000.00	
	BANK HAPOALIM BM	167,000	25.65	4,283,550.00	
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	221,000	21.00	4,641,000.00	

	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	172,000	13.95	2,399,400.00	
	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	23,000	84.94	1,953,620.00	
	NICE LTD	9,500	564.40	5,361,800.00	
	ISRACARD LTD	8,256	11.39	94,035.84	
	AZRIELI GROUP	6,500	242.60	1,576,900.00	
	小計 銘柄数：9			23,229,605.84	
				(708,735,274)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
	合計			587,730,947,243	
				(587,730,947,243)	

(注1)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2)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(2020年3月7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	1,416,000.00	
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	16,900	2,719,886.00	
		AMERICAN TOWER CORP	66,500	16,421,510.00	
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	214,000	2,009,460.00	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	21,000	4,479,510.00	
		BOSTON PROPERTIES	23,300	3,185,809.00	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	14,500	1,664,600.00	
		CROWN CASTLE INTL CORP	62,500	10,140,000.00	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	30,500	3,961,035.00	
		DUKE REALTY CORP	56,600	1,960,624.00	
		EQUINIX INC	12,840	7,918,042.80	
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	26,500	1,994,390.00	
		EQUITY RESIDENTIAL	55,600	4,412,972.00	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	10,070	2,991,595.60	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	19,400	2,144,864.00	
		FEDERAL REALTY INVS TRUST	11,100	1,341,213.00	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	75,700	2,620,734.00	
		HOST HOTELS & RESORTS INC	109,000	1,433,350.00	
INVITATION HOMES INC	79,300	2,394,860.00			

	IRON MOUNTAIN INC	43,100	1,384,372.00	
	KIMCO REALTY CORP	65,000	1,161,550.00	
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	75,000	1,758,000.00	
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	16,500	2,388,705.00	
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	24,400	1,315,160.00	
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	32,200	1,326,962.00	
	PROLOGIS INC	110,900	9,948,839.00	
	PUBLIC STORAGE	23,200	5,314,192.00	
	REALTY INCOME CORP	47,900	3,718,477.00	
	REGENCY CENTERS CORP	23,900	1,474,869.00	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	16,800	5,045,376.00	
	SIMON PROPERTY GROUP INC	45,600	5,467,440.00	
	SL GREEN REALTY CORP	12,500	1,034,000.00	
	SUN COMMUNITIES INC	13,300	2,242,912.00	
	UDR INC	43,000	2,095,820.00	
	VENTAS INC	56,800	2,941,672.00	
	VEREIT INC	160,000	1,451,200.00	
	VICI PROPERTIES INC	68,000	1,693,200.00	
	VORNADO REALTY TRUST	24,200	1,283,326.00	
	WELLTOWER INC	60,700	4,623,519.00	
	WEYERHAEUSER CO	112,000	3,019,520.00	
	WP CAREY INC	25,200	2,104,200.00	
小計	銘柄数：41	2,085,510	138,003,766.40	
			(14,662,900,180)	
	組入時価比率：2.4%		83.0%	
カナダドル	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	11,500	704,375.00	
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	16,000	350,400.00	
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	20,000	407,800.00	
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	22,000	578,820.00	
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	11,000	330,220.00	
小計	銘柄数：5	80,500	2,371,615.00	
			(188,092,785)	
	組入時価比率：0.0%		1.1%	
ユーロ	COVIVIO	6,600	633,270.00	
	GECINA SA	7,100	1,185,700.00	

小計	ICADE	3,800	356,060.00
	KLEPIERRE	28,000	735,000.00
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	20,100	2,038,140.00
	銘柄数：5	65,600	4,948,170.00 (589,178,601)
	組入時価比率：0.1%		3.3%
英ポンド	BRITISH LAND	128,000	622,208.00
	LAND SECURITIES GROUP PLC	99,000	805,266.00
	SEGRO PLC	162,000	1,422,036.00
	銘柄数：3	389,000	2,849,510.00 (391,978,595)
	組入時価比率：0.1%		2.2%
豪ドル	DEXUS	171,000	2,166,570.00
	GOODMAN GROUP	241,000	3,771,650.00
	GPT GROUP	285,000	1,695,750.00
	LENDLEASE GROUP	88,000	1,579,600.00
	MIRVAC GROUP	570,000	1,846,800.00
	SCENTRE GROUP	769,000	2,622,290.00
	STOCKLAND TRUST GROUP	348,000	1,666,920.00
	VICINITY CENTRES	470,000	1,048,100.00
	銘柄数：8	2,942,000	16,397,680.00 (1,151,117,136)
	組入時価比率：0.2%		6.5%
香港ドル	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	370,000	2,937,800.00
	LINK REIT	315,000	23,483,250.00
	銘柄数：2	685,000	26,421,050.00 (361,175,753)
	組入時価比率：0.1%		2.0%
シンガポールドル	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	440,800	1,520,760.00
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	369,972	758,442.60
	CAPITALAND MALL TRUST	390,000	986,700.00
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	300,000	690,000.00
	SUNTEC REIT	300,000	534,000.00
	銘柄数：5	1,800,772	4,489,902.60 (344,779,620)
	組入時価比率：0.1%		1.9%

合計		17,689,222,670	
		(17,689,222,670)	

(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	2020年 3月 7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	10,339,973,754	-	9,797,586,638	542,387,116
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
買建	1,250,248,826	-	1,238,252,400	11,996,426
米ドル	920,930,292	-	911,453,400	9,476,892
カナダドル	40,071,850	-	39,645,000	426,850
ユーロ	95,607,000	-	95,256,000	351,000
英ポンド	96,745,670	-	96,278,000	467,670
香港ドル	96,894,014	-	95,620,000	1,274,014
合計	-	-	-	554,383,542

### (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。

#### 2 為替予約取引

1) 計算日において対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

計算日において為替予約の受渡日(以下「当該日」といいます)の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- ・ 計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
- ・ 計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

2)計算日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算日の対顧客相場の仲値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

#### NEXT FUNDS 外国株式・MSCI - KOKUSAI 指数(為替ヘッジなし) 連動型上場投信

2020年3月31日現在

資産総額	1,184,501,535円
負債総額	14,936,325円
純資産総額( - )	1,169,565,210円
発行済口数	1,310,000口
1口当たり純資産額( / )	892.80円

#### (参考) 外国株式MSCI - KOKUSAIマザーファンド

2020年3月31日現在

資産総額	562,217,523,057円
負債総額	6,193,706,968円
純資産総額( - )	556,023,816,089円
発行済口数	230,777,414,749口
1口当たり純資産額( / )	2.4094円

## 第三部【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

< 更新後 >

##### (1) 資本金の額

2020年4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。

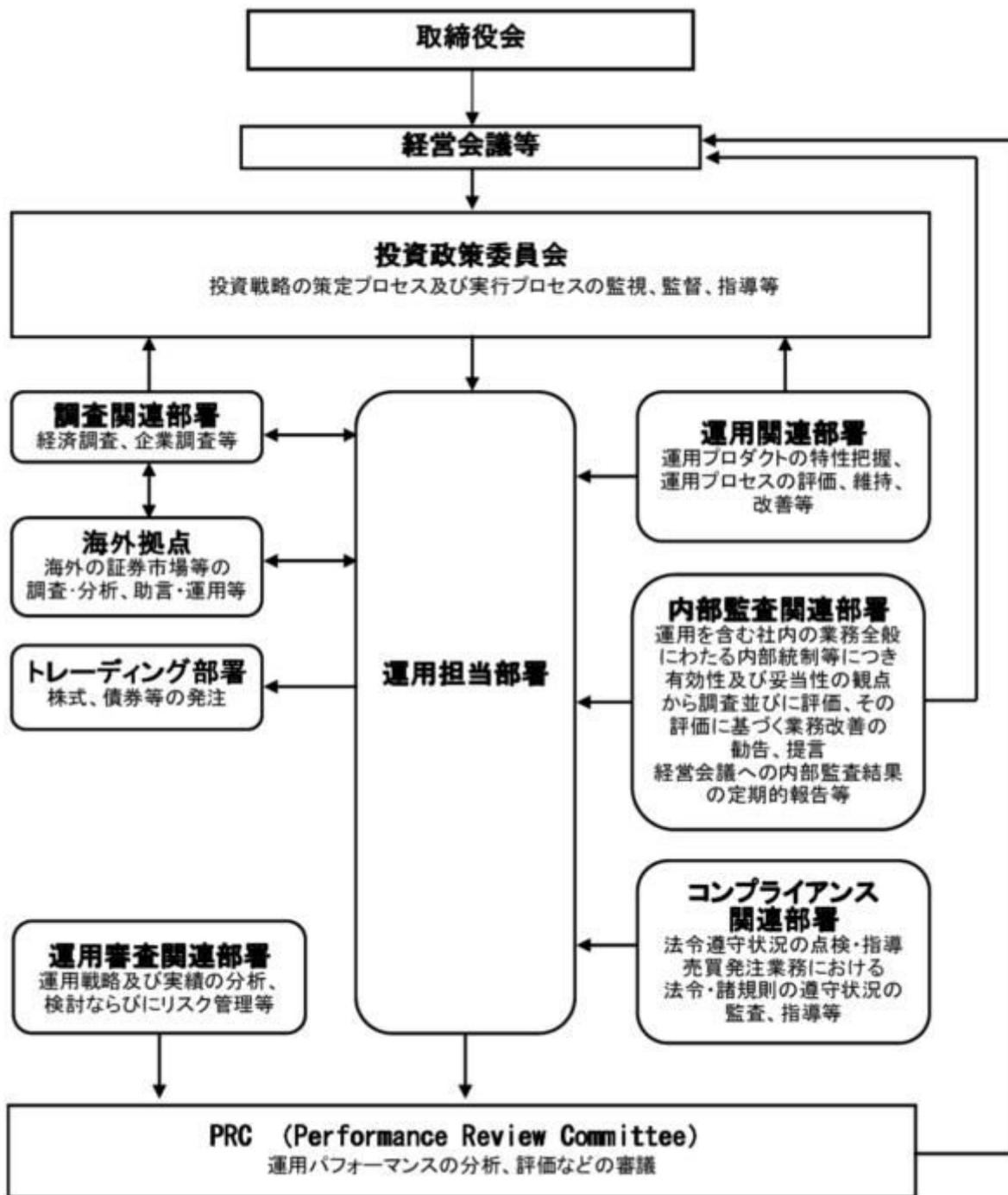
###### 代表取締役・業務執行取締役

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

## &lt;更新後&gt;

「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2020年3月31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	1,012	26,107,360
単位型株式投資信託	178	816,726
追加型公社債投資信託	14	5,451,259
単位型公社債投資信託	453	1,632,839
合計	1,657	34,008,185

### 3 委託会社等の経理状況

#### < 更新後 >

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	当事業年度
		(2018年3月31日)	(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)	
(負債の部)					
流動負債					
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
固定負債					
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
(純資産の部)					
株主資本					
資本金			86,078		86,924
資本剰余金			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
経常利益			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			
	資本剰余金		利益剰余金	
				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	株主資本合計
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			
		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		利益剰余金合計	
						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	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	(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 ... 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
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	(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。 建物 38～50年 附属設備 8～15年 構築物 20年 器具備品 4～15年  (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。

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>(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业年金について、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 確定給付型企业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业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>
5. 消費税等の会計処理方法	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あります。
6. 連結納税制度の適用	連結納税制度を適用しております。

## 【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 ソフトウェア 53 合計 58	2. 固定資産除却損 建物 -百万円 器具備品 3 ソフトウェア 307 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。

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				
その他有価証券	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、自ら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	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

確定給付型企业年金制度の割引率	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	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

確定給付型企業年金制度の割引率	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)
							資金の借入 (*1)	3,000		

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	資金の返済	3,000	短期借入金	-
						役員の兼任	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		76,122
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

		自 2019年4月 1日 至 2019年9月30日
区分	注記 番号	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								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		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	30,723	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。
4 引当金の計上基準	(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。 (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。 (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。 (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。 (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。
5 消費税等の会計処理	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。
6 連結納税制度の適用	連結納税制度を適用しております。

## [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		38百万円	
無形固定資産		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			
其他有価証券	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	-
其他未払金	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

    其他有価証券

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

## 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

< 更新後 >

## (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。

\* 2020年3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
野村証券株式会社	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。
エービーエヌ・アムロ・クリアリング証券株式会社	5,500百万円	
ゴールドマン・サックス証券株式会社	83,616百万円	
シティグループ証券株式会社	96,307百万円	
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500百万円	

\* 2020年3月末現在

## 独立監査人の監査報告書

2020年4月17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 大久保 照 代  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 小 林 弘 幸  
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NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジなし）連動型上場投信の2019年9月8日から2020年3月7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、NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジなし）連動型上場投信の2020年3月7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。

[次へ](#)

## 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、分析的手続等を中心とした監査手続に必要な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。