

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2020年5月29日提出
【計算期間】	第5期(自 2019年9月8日至 2020年3月7日)
【ファンド名】	NEXT FUNDS 外国株式・MSCI－KOKUSAI 指数（為替 ヘッジあり）連動型上場投信
【発行者名】	野村アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	CEO兼代表取締役社長 中川 順子
【本店の所在の場所】	東京都中央区日本橋一丁目12番1号
【事務連絡者氏名】	松井 秀仁
【連絡場所】	東京都中央区日本橋一丁目12番1号
【電話番号】	03-3241-9511
【縦覧に供する場所】	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）

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

（1）【ファンドの目的及び基本的性格】

外国株式為替ヘッジ型マザーファンド受益証券および「MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）^{※1}」（「対象株価指数」といいます。）の採用銘柄（採用が決定された銘柄を含みます。）の株式（DR（預託証券）^{※2}）を含みます。）を主要投資対象とし、対象株価指数に連動する投資成果（基準価額の変動率が対象株価指数の変動率に一致することをいいます。以下同じ。）を目指します。

※1 MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）とは

MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの、ヘッジコストを考慮して円換算した時価総額株価指数（配当込み）です。

※2 DR（預託証券）とは

Depositary Receipt（預託証券）の略で、ある国の株式発行会社の株式を海外で流通させるために、その会社の株式を銀行などに預託し、その代替として海外で発行される証券をいいます。DRは、株式と同様に金融商品取引所などで取引されます。

ファンドの受益権は、金融商品取引所において時価により株式と同様に売買することができます。

■信託金の限度額■

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

ファンドは契約型の追加型株式投資信託ですが、以下の点で通常の投資信託とは異なる商品設計となっております。

①受益権を上場します。

いつでも下記の金融商品取引所で売買することができます。

東京証券取引所

売買単位は10口以上10口単位です。

手数料は申込みの取扱い第一種金融商品取引業者等が独自に定める金額とします。

取引方法は原則として株式と同様です。詳しくは取扱い第一種金融商品取引業者等へお問い合わせください。

②追加設定は一定口数以上の申込みでないと行なうことはできません。

対象株価指数に連動する投資成果という目的の支障とならないようにするために、追加設定をポートフォリオを組成するために必要な金額以上の場合に限定するものです。

③一定口数以上の受益権を有する投資家は、信託契約の一部解約の実行を請求することができます。

基準価額と取引所での時価との間に乖離が生じたときに、合理的な裁定が入り、そうした乖離が収斂することにより、取引所での円滑な価格形成が行なわれることを期待するものです。

④収益分配金の支払いは、名義登録によって受益者を確定する方法で行なわれます。

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

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

<商品分類表定義>

[単位型投信・追加型投信の区分]

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

[投資対象地域による区分]

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

[投資対象資産による区分]

- (1)株式…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (2)債券…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (3)不動産投信(リート)…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (4)その他資産…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に上記(1)から(3)に掲げる資産以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、その他資産と併記して具体的な収益の源泉となる資産の名称記載も可とする。
- (5)資産複合…目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)に掲げる資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

[独立した区分]

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

[補足分類]

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

<属性区分表定義>

[投資対象資産による属性区分]

株式

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

債券

- (1)一般…次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらないすべてのものをいう。
- (2)公債…目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。
- (3)社債…目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。
- (4)その他債券…目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。

- (5)格付等クレジットによる属性…目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)の「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記(1)から(4)に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。

不動産投信…これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

その他資産…組入れている資産を記載するものとする。

資産複合…以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

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

[決算頻度による属性区分]

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

[投資対象地域による属性区分(重複使用可能)]

- (1)グローバル…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。
- (2)日本…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (3)北米…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (4)欧州…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (5)アジア…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (6)オセアニア…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がオセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (7)中南米…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (8)アフリカ…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (9)中近東(中東)…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (10)エマージング…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域(新興成長国(地域))の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

[投資形態による属性区分]

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

[為替ヘッジによる属性区分]

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

[インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分]

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

[特殊型]

- (1)ブル・ベア型…目論見書又は投資信託約款において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、積極的に投資を行うとともに各種指数・資産等への連動若しくは逆連動(一定倍の連動若しくは逆連動を含む。)を目指す旨

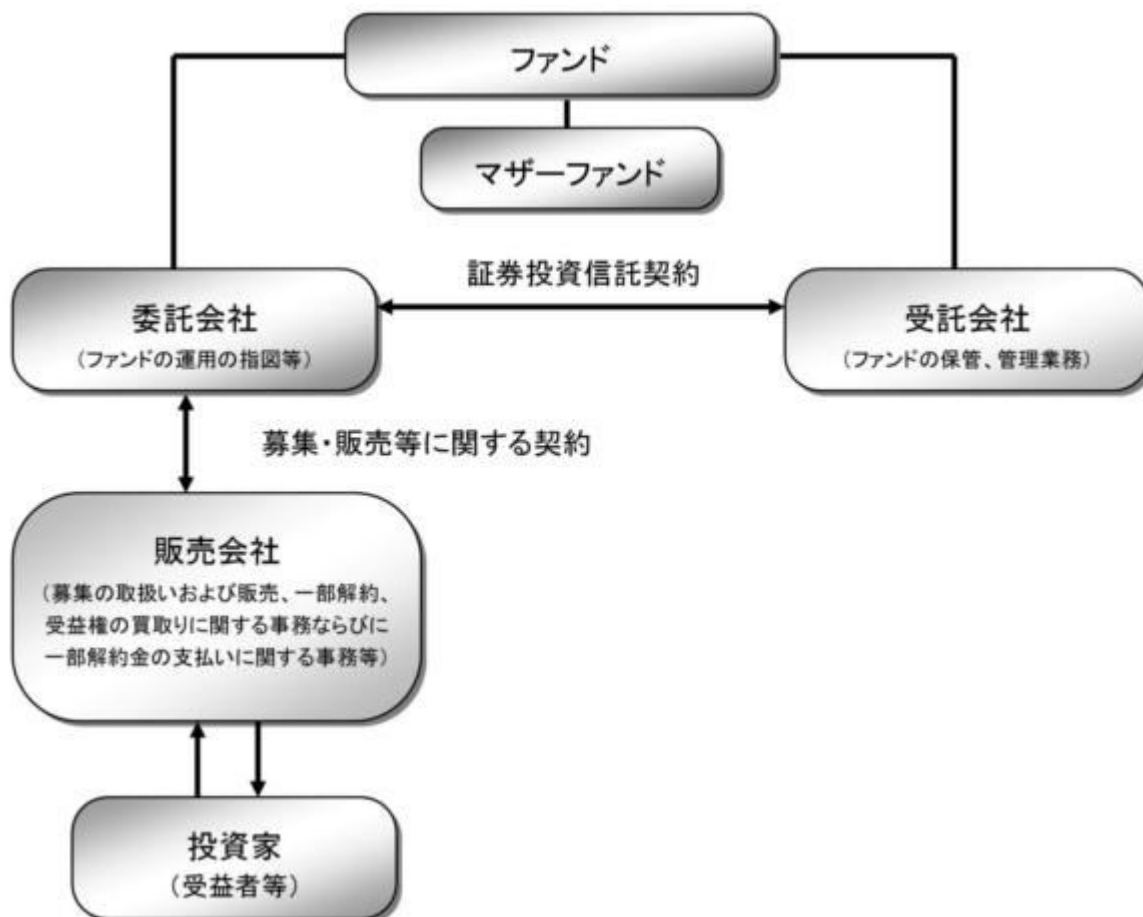
の記載があるものをいう。

- (2)条件付運用型…目論見書又は投資信託約款において、仕組債への投資又はその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果(基準価額、償還価額、収益分配金等)や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。
- (3)ロング・ショート型／絶対収益追求型…目論見書又は投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨若しくはロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。
- (4)その他型…目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(3)に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。

(2) 【ファンドの沿革】

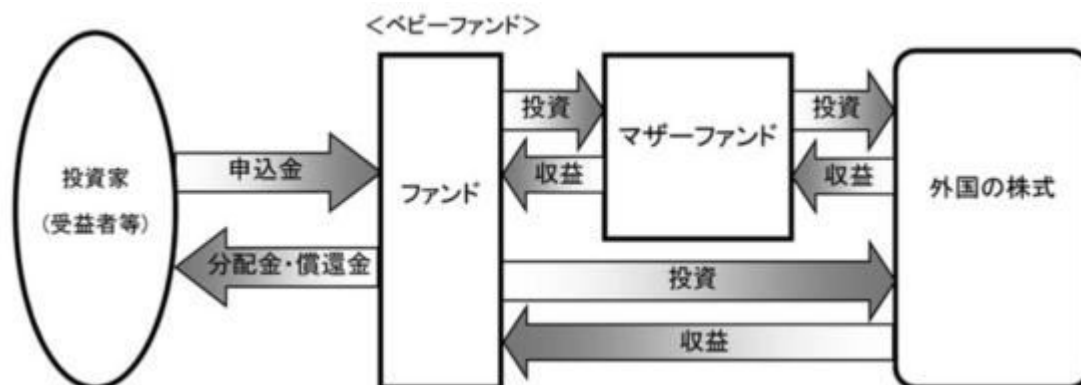
2017年12月7日 信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始
2017年12月11日 受益権を東京証券取引所へ上場

(3) 【ファンドの仕組み】



《ファミリーファンド方式について》

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



ファンド	NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジあり）連動型上場投信
マザーファンド (親投資信託)	外国株式為替ヘッジ型マザーファンド
委託会社(委託者)	野村アセットマネジメント株式会社
受託会社(受託者)	野村信託銀行株式会社

■委託会社の概況(2020年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

野村證券投資信託委託株式会社として設立

1997年10月1日

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

2000年11月1日

野村アセットマネジメント株式会社に商号を変更

・大株主の状況

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

2【投資方針】

(1)【投資方針】

マザーファンド受益証券および対象株価指数の採用銘柄（採用が決定された銘柄を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、対象株価指数に連動する投資成果を目指します。

運用にあたっては、効率性等を勘案の上、マザーファンド受益証券の投資比率を決定します。

対象株価指数の動きに効率的に連動する投資成果を目指すため、株価指数先物取引等のデリバティブ取引および外国為替予約取引を実質的に投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的または為替相場等の変動リスクを減じる目的で、ヘッジ目的外の利用も含め実質的に活用する場合があります。

実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

■指数の著作権等について■

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

MSCIは、自らが信頼できると考える情報源から本件指数の計算に算入される情報またはその計算に使用するための情報を入手しますが、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本件指数またはそれに含まれるいかなるデータの独創性、正確性及び／または完全性について保証するものではありません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、明示的にも黙示的にも、被許諾者、その顧客または相手方、本件ファンドの発行会社、本件ファンドの所有者その他の個人・法人が、本契約にもとづき許諾される権利またはその他使用のために許諾される権利に関連して本件指数またはそれに含まれるデータを使用することにより得られる結果について保証をおこなうものではありません。

MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本件指数及びそれに含まれるデータの、またはそれに関連する過誤、省略または中断に対してまたはそれらに関して責任を負うことはありません。本件指数及びそれに含まれるデータに関し、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、明示的、黙示的な保証を行うものでもなく、かつMSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、特定目的のための市場性または適切性について、何ら保証を行うものではないことを明記します。前記事項を制限することなく、たとえ直接的損害、間接的損害、特別損害、懲罰的損害、拡大的損害その他のあらゆる損害（逸失利益を含む。）につき、その可能性について知らせを受けていたとしても、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、いかなる場合においてもかかる損害について責任を負いません。

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

（２）【投資対象】

9/132

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

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

③金融商品の指図範囲等（信託約款）

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

1. 預金
2. 指定金銭信託（信託法に規定する受益証券発行信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定めるものをいいます。）に表示されるべきものを除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって、金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

④その他の投資対象

1. 先物取引等
2. スワップ取引

（参考）マザーファンドの概要

（外国株式為替ヘッジ型マザーファンド）

運 用 の 基 本 方 針

約款第14条に基づき委託者の定める方針は、次のものとします。

1. 基本方針

この投資信託は、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。

2. 運用方法

（1）投資対象

外国の株式を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

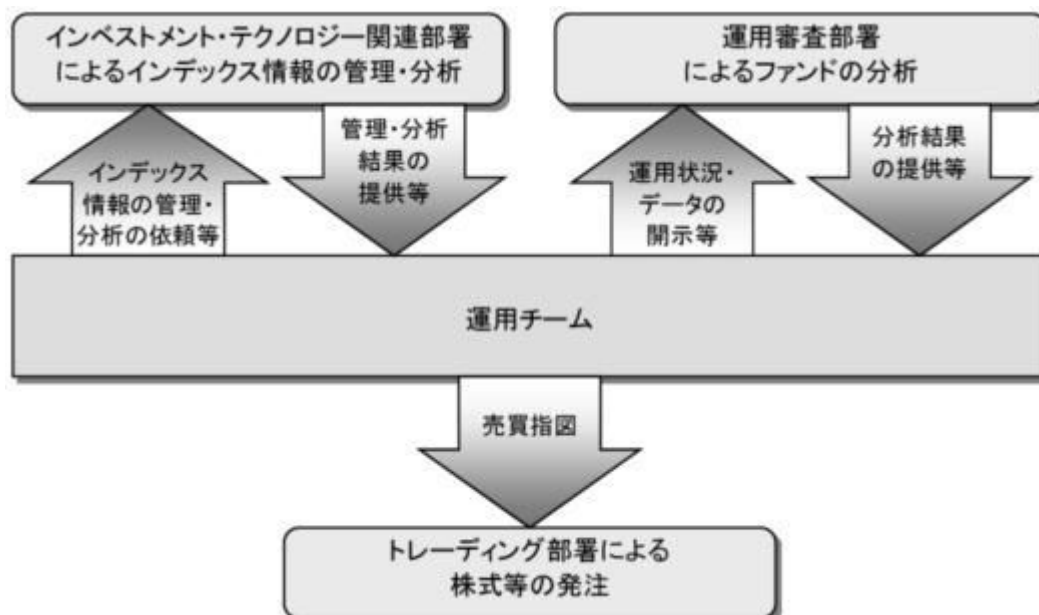
- ① 主として外国の株式に投資することにより、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）の動きに連動する投資成果を目指します。
- ② 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
- ③ MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）の動きに効率的に連動する投資成果を目指すため、株価指数先物取引等のデリバティブ取引ならびに為替予約取引をヘッジ目的外の利用も含め活用する場合があります。
- ④ 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

(3) 投資制限

- ① 株式への投資割合には制限を設けません。
- ② 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
- ③ 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以内とします。
- ④ デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
- ⑤ 外国為替予約取引の利用はヘッジ目的に限定しません。
- ⑥ 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
- ⑦ 同一銘柄の株式への投資割合には制限を設けません。
- ⑧ 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- ⑨ 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- ⑩ 一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行ないません。
- ⑪ 前各号の規定にかかわらず、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

(3) 【運用体制】

ファンドの運用体制は以下の通りです。

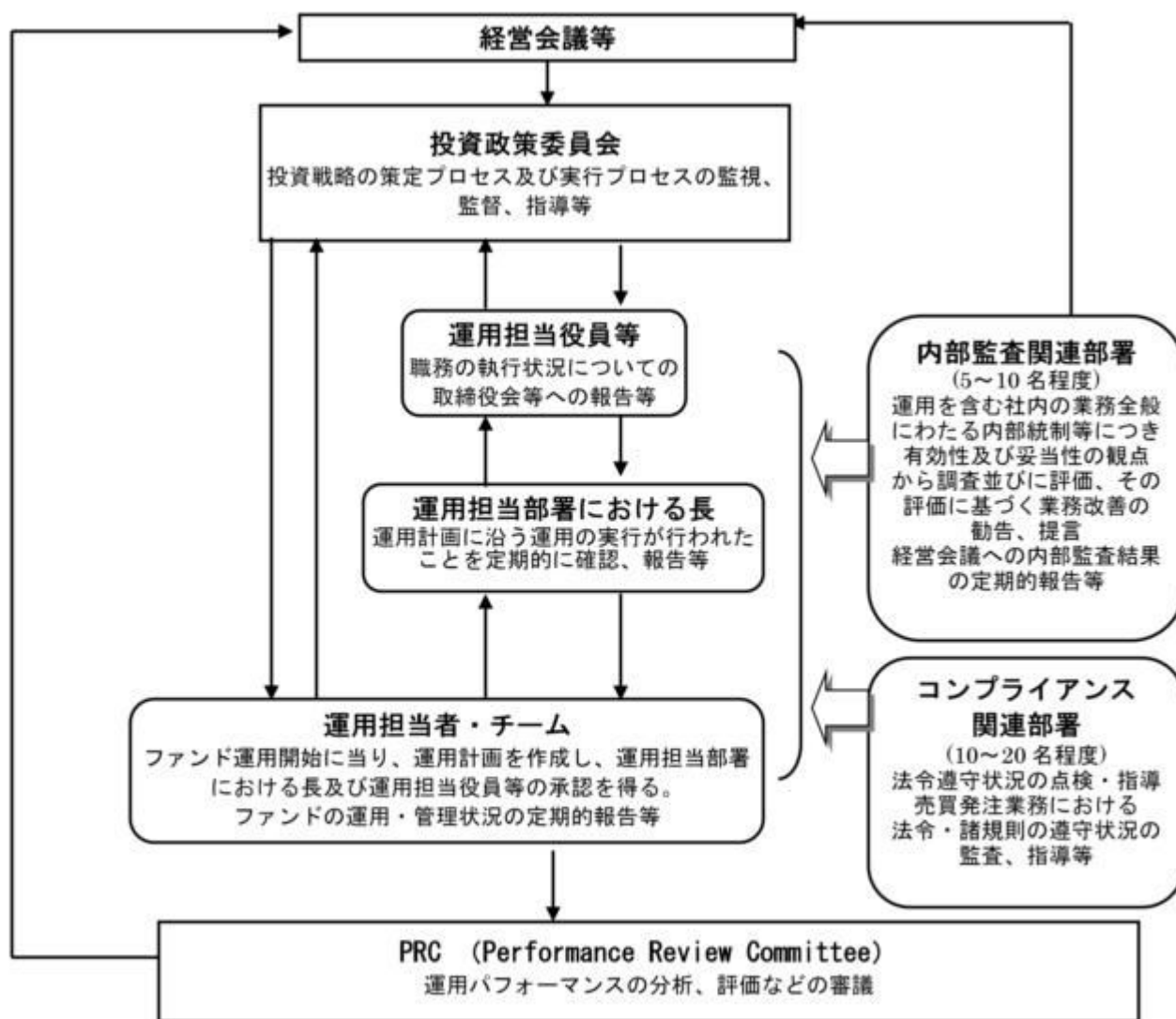


※運用体制はマザーファンドを含め記載されております。

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

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

す。



《委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制等》

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

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

ファンドの運用体制等は今後変更となる場合があります。

（４）【分配方針】

毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行ないます。

- ①信託財産から生ずる配当等収益から経費を控除後、全額分配することを原則とします。ただし、分配金がゼロとなる場合もあります。
- ②売買益が生じても、分配は行ないません。

③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

＊将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

（５）【投資制限】

①運用の基本方針 2.運用方法 (3)投資制限（信託約款）

- ・株式への実質投資割合には制限を設けません。
- ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
- ・デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。
- ・外国為替予約取引の利用はヘッジ目的に限定しません。
- ・投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
- ・一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行ないません。
- ・一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

②投資する株式等の範囲(信託約款)

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

③信用取引の運用指図(信託約款)

- (i) 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行なうことの指図をすることができるものとします。
- (ii) 上記(i)の信用取引の指図は、次の各号に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行なうことができるものとし、かつ次の各号に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。
 1. 信託財産に属する株券および新株引受権証券の権利行使により取得する株券
 2. 株式分割により取得する株券
 3. 有償増資により取得する株券
 4. 売り出しにより取得する株券
 5. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債[※]の新株予約権に限ります。）の行使により取得可能な株券

※転換社債型新株予約権付社債とは、新株予約権付社債のうち会社法第236 条第1項第3号の財産が当該

新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含みます。）をいいます。

6. 信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権の行使、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（前号のものを除きます。）の行使により取得可能な株券

④先物取引等の運用指図(信託約款)

- (i) 委託者は、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。以下同じ。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。以下同じ。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。以下同じ。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引はオプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。
(ii) 委託者は、わが国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を行なうことの指図をすることができます。
(iii) 委託者は、わが国の金融商品取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。

⑤スワップ取引の運用指図(信託約款)

- (i) 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取り金利または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。
(ii) スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
(iii) スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が提示する価額、価格情報会社が提供する価額等、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価するものとします。
(iv) 委託者は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑥有価証券の貸付の指図および範囲(信託約款)

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

⑦特別の場合の外貨建有価証券への投資制限(信託約款)

外貨建有価証券（外国通貨表示の有価証券をいいます。以下同じ。）への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

⑧資金の借入れ(信託約款)

(i) 委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。

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

(iii) 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

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

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

(i) 委託者が運用の指図を行なうすべてのファンドで保有する当該株式に係る議決権の総数

(ii) 当該株式に係る議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数

3【投資リスク】

《基準価額の変動要因》

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

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

【株価変動リスク】

ファンドは実質的に株式に投資を行ないますので、株価変動の影響を受けます。

【為替変動リスク】

ファンドは、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本としますが、為替変動リスクを完全に排除できるわけではありません。また、円金利がヘッジ対象通貨の金利より低い場合、その金利差相当分のヘッジコストがかかるため、基準価額の変動要因となります。

※基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

《対象株価指数と基準価額の主な乖離要因》

ファンドは、基準価額が対象株価指数の動きと連動する投資成果を目指しますが、主として次のような要因があるため、同指数と一致した推移をすることを運用上お約束できるものではありません。

①個別銘柄の組入比率を同指数構成銘柄の構成比率と全くの同一の比率とすることができないこと

②ポートフォリオの調整が行なわれる場合、個別銘柄の売買などにあたりマーケット・インパクトを

受ける可能性があること、また、売買手数料などの取引費用を負担すること

- ③追加設定・一部解約等による資金の流出入のタイミングと、当該資金の流出入に伴い実際に同指数の採用銘柄等を売買するタイミングが一致しない場合があること
- ④ファンドの保有銘柄の評価価格が、同指数における評価価格と一致しない場合があること
- ⑤同指数と異なる指数を参照する先物取引を利用する場合があることや、先物価格の値動きが当該先物の参照指数の値動きと一致しないこと
- ⑥ファンドの保有銘柄の配当金に課税がされること（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、同指数は税引き前の配当金で計算されること）
- ⑦信託報酬等のコスト負担があること

＊対象株価指数と基準価額の乖離要因は上記に限定されるものではありません。

＊上記記載は、マザーファンドを通じて投資する場合を含みます。

《その他の留意点》

- ◆ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- ◆資金動向、市況動向等によっては、また、不慮の出来事等が起きた場合には、投資方針に沿った運用ができない場合があります。
- ◆ファンドが実質的に組み入れる有価証券の発行体において、利払いや償還金の支払いが滞る可能性があります。
- ◆有価証券への投資等ファンドにかかる取引にあたっては、取引の相手方の倒産等により契約が不履行になる可能性があります。
- ◆ファンドの基準価額と対象株価指数は、費用等の要因により、完全に一致するものではありません。また、ファンドの投資成果が対象株価指数との連動または上回ることを保証するものではありません。
- ◆投資対象とするマザーファンドにおいて、他のベビーファンドの資金変動等に伴う売買等が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。
- ◆ファンドの市場価格は、取引所における競争売買を通じ、需給を反映して決まります。したがって、市場価格は基準価額とは必ずしも一致するものではありません。
- ◆ファンドは、当初設定日より3年を経過した日以降に、受益権の口数が20営業日連続して50万口を下回った場合、上場廃止のうえ信託終了となりますのでご注意ください。

《委託会社におけるリスクマネジメント体制》

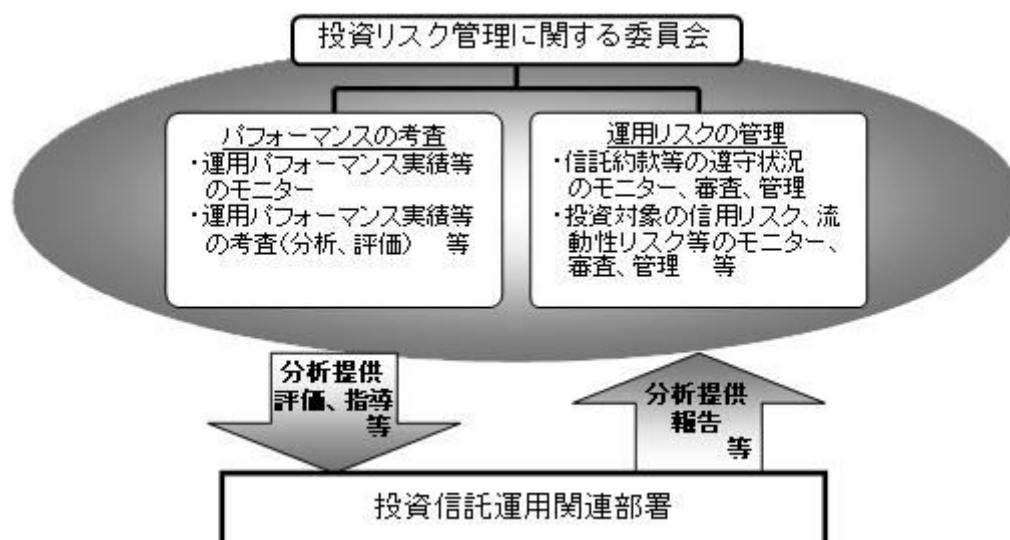
リスク管理関連の委員会

◆パフォーマンスの考査

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

◆運用リスクの管理

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

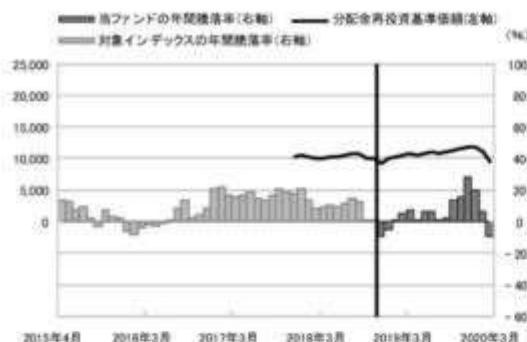
リスク管理体制図

※投資リスクに関する管理体制等は今後変更となる場合があります。

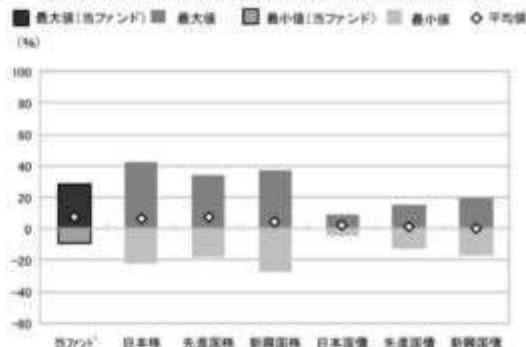
リスクの定量的比較

(2015年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(%)	28.5	41.9	34.1	37.2	9.3	15.3	19.3
最小値(%)	△9.4	△22.0	△17.5	△27.4	△4.0	△12.3	△17.4
平均値(%)	8.0	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(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、東京証券取引所に所有されています。なお、本商品は、東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、東京証券取引所は、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、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 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、野村證券株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに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)についてここに提供された情報は、指数のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファメーション、或いは指数に関連する何らかの商品の価値や値段を決めるものでもありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスを法的に推奨するものでもありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JP Morgan Chase & Co. 及びその子会社(以下、JPM)がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを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、指数に関する証券、金融商品または取引(ここでは「プロダクト」と呼びます)についての援助、保障または販売促進を行いません。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市場における投資機会を指数に関連させる或いはそれを目的とする推奨の可否について、指数スポンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指数スポンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する義務または法的責任を負いません。指数は信用できると考えられる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指数に付随する情報について保証するものではありません。指数は指数スポンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指数スポンサーに帰属します。JPMSLLCはNASDAQ, NYSE, SIPCの会員です。JP MorganはJP Morgan Chase Bank, NA, JPMS, JP Morgan Securities PLC, またはその関係会社が投資銀行業務を行う際に使用する名称です。

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

4 【手数料等及び税金】

(1) 【申込手数料】

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。

（２）【換金（解約）手数料】

販売会社は、受益者が一部解約の実行の請求をするときは、当該受益者から、販売会社が独自に定める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を徴することができます。

また、受益権の買取りを行なうときは、基準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を徴することができます。

※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。

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

（３）【信託報酬等】

信託報酬の総額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、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】

- ①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%）。
- ②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。
- ③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。
- ④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。
- ⑤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。
- ⑥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】

- ①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》 ^(注2)	《配当所得》
・特定公社債^(注1)の利子 ・公募公社債投資信託の収益分配金	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 ・譲渡益 ・譲渡損	・上場株式の配当 ・公募株式投資信託の収益分配金

(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。

②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（為替ヘッジあり）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	543,067,201	99.99
現金・預金・その他資産（負債控除後）	—	52,264	0.00
合計（純資産総額）		543,119,465	100.00

（参考）外国株式為替ヘッジ型マザーファンド

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	アメリカ	27,006,985,858	64.17
	カナダ	1,285,267,572	3.05
	ドイツ	1,123,304,213	2.66
	イタリア	295,534,559	0.70
	フランス	1,442,560,468	3.42
	オランダ	539,807,618	1.28
	スペイン	352,773,263	0.83
	ベルギー	116,621,610	0.27
	オーストリア	22,808,048	0.05
	ルクセンブルグ	12,558,011	0.02
	フィンランド	131,260,077	0.31
	アイルランド	74,979,190	0.17
	ポルトガル	24,986,428	0.05
	イギリス	2,001,835,971	4.75
	スイス	1,471,600,597	3.49
	スウェーデン	365,699,846	0.86
	ノルウェー	72,549,075	0.17
	デンマーク	298,119,680	0.70
	オーストラリア	775,903,694	1.84

	ニュージーランド	41,529,551	0.09
	香港	445,278,124	1.05
	シンガポール	140,090,506	0.33
	イスラエル	47,373,158	0.11
	小計	38,089,427,117	90.50
投資証券	アメリカ	918,271,702	2.18
	カナダ	6,674,600	0.01
	フランス	27,207,595	0.06
	イギリス	23,972,327	0.05
	オーストラリア	48,922,593	0.11
	香港	23,107,032	0.05
	シンガポール	22,403,128	0.05
	小計	1,070,558,977	2.54
現金・預金・その他資産（負債控除後）	—	2,923,889,725	6.94
合計（純資産総額）		42,083,875,819	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	2,273,458,693	5.40
	買建	カナダ	109,256,112	0.25
	買建	ドイツ	340,681,635	0.80
	買建	イギリス	162,915,702	0.38
	買建	スイス	121,709,803	0.28
	買建	オーストラリア	68,614,634	0.16

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

NEXT FUNDS 外国株式・MSCI－KOKUSAI指数（為替ヘッジあり）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	外国株式為替ヘッジ型マザーファンド	321,056,578	1.9750	634,086,742	1.6915	543,067,201	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）外国株式為替ヘッジ型マザーファンド

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	80,840	13,969.41	1,129,287,816	17,437.83	1,409,674,250	3.34
2	アメリカ	株式	APPLE INC	コンピュータ・周辺機器	49,570	22,262.26	1,103,540,466	27,730.97	1,374,624,297	3.26
3	アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	インターネット販売・通信販売	4,699	205,229.43	964,373,126	213,736.67	1,004,348,652	2.38
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	26,790	20,458.95	548,095,316	18,060.33	483,836,468	1.14
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	3,441	127,747.91	439,580,589	124,808.42	429,465,775	1.02
6	アメリカ	株式	JOHNSON & JOHNSON	医薬品	29,300	14,979.36	438,895,283	14,475.47	424,131,514	1.00
7	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	3,334	128,459.66	428,284,530	124,752.91	415,926,226	0.98
8	スイス	株式	NESTLE SA-REG	食品	33,110	11,083.25	366,966,705	11,298.35	374,088,633	0.88
9	アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	34,880	12,283.64	428,453,436	10,175.60	354,925,102	0.84
10	アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品	27,740	11,555.56	320,551,495	12,515.45	347,178,583	0.82
11	アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	情報技術サービス	19,040	17,692.49	336,865,068	18,018.98	343,081,438	0.81
12	アメリカ	株式	INTEL CORP	半導体・半導体製造装置	48,300	5,157.45	249,105,014	6,038.97	291,682,575	0.69
13	アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	各種金融サービス	14,600	22,659.49	330,828,617	19,935.47	291,057,999	0.69
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	10,520	25,961.39	273,113,891	27,346.80	287,688,361	0.68
15	アメリカ	株式	MASTERCARD INC	情報技術サービス	9,970	27,295.65	272,137,653	27,561.19	274,785,139	0.65
16	アメリカ	株式	VERIZON COMMUNICATIONS	各種電気通信サービス	46,000	6,146.71	282,749,047	5,960.61	274,188,479	0.65
17	スイス	株式	ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	医薬品	7,800	30,027.82	234,216,999	34,959.24	272,682,134	0.64
18	アメリカ	株式	AT & T INC	各種電気通信サービス	81,200	3,400.93	276,156,125	3,289.93	267,142,389	0.63
19	アメリカ	株式	HOME DEPOT	専門小売り	12,100	21,572.28	261,024,619	21,341.56	258,232,912	0.61
20	アメリカ	株式	MERCK & CO INC	医薬品	28,260	8,576.89	242,382,977	8,374.46	236,662,480	0.56
21	アメリカ	株式	BANK OF AMERICA CORP	銀行	94,800	3,221.36	305,385,686	2,398.61	227,388,531	0.54
22	アメリカ	株式	COCA COLA CO	飲料	45,200	5,276.07	238,478,744	4,897.35	221,360,220	0.52
23	アメリカ	株式	PFIZER INC	医薬品	61,400	4,334.69	266,150,513	3,555.47	218,306,233	0.51
24	アメリカ	株式	DISNEY (WALT) CO	娯楽	19,990	14,430.85	288,472,852	10,861.23	217,116,068	0.51
25	アメリカ	株式	PEPSICO INC	飲料	15,470	13,833.38	214,002,409	13,655.98	211,258,141	0.50
26	スイス	株式	NOVARTIS AG-REG	医薬品	23,820	9,303.59	221,611,699	8,807.73	209,800,319	0.49
27	アメリカ	株式	CISCO SYSTEMS	通信機器	47,000	5,673.30	266,645,471	4,388.02	206,237,203	0.49

28	アメリカ	株式	WALMART INC	食品・生活必需品小売り	15,780	11,034.27	174,120,839	12,536.12	197,820,095	0.47
29	アメリカ	株式	NETFLIX INC	娯楽	4,850	38,754.36	187,958,660	40,371.57	195,802,147	0.46
30	アメリカ	株式	COMCAST CORP-CL A	メディア	50,300	4,659.01	234,348,319	3,862.37	194,277,548	0.46

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	3.35
		メディア	1.09
		娯楽	1.35
		不動産管理・開発	0.45
		エネルギー設備・サービス	0.12
		石油・ガス・消耗燃料	3.12
		化学	2.00
		建設資材	0.22
		容器・包装	0.26
		金属・鉱業	1.14
		紙製品・林産品	0.08
		航空宇宙・防衛	1.74
		建設関連製品	0.32
		建設・土木	0.26
		電気設備	0.64
		コングロマリット	1.13
		機械	1.47
		商社・流通業	0.23
		商業サービス・用品	0.41
		航空貨物・物流サービス	0.48
		旅客航空輸送業	0.06
		海運業	0.05
		陸運・鉄道	0.94
		運送インフラ	0.15
		自動車部品	0.20
		自動車	0.69
		家庭用耐久財	0.30
		レジャー用品	0.03
		繊維・アパレル・贅沢品	1.34
		ホテル・レストラン・レジャー	1.40
		販売	0.05
		インターネット販売・通信販売	2.89
		複合小売り	0.46
		専門小売り	1.55
		食品・生活必需品小売り	1.58

		飲料	1.83
		食品	2.07
		タバコ	0.81
		家庭用品	1.48
		パーソナル用品	0.69
		ヘルスケア機器・用品	2.87
		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	1.98
		バイオテクノロジー	2.05
		医薬品	5.86
		銀行	5.67
		各種金融サービス	0.90
		保険	3.19
		情報技術サービス	4.19
		ソフトウェア	6.23
		通信機器	0.74
		コンピュータ・周辺機器	3.53
		電子装置・機器・部品	0.45
		半導体・半導体製造装置	3.37
		各種電気通信サービス	1.98
		無線通信サービス	0.28
		電力	2.17
		ガス	0.17
		総合公益事業	1.12
		水道	0.13
		消費者金融	0.33
		資本市場	2.76
		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	0.11
		ライフサイエンス・ツール/サービス	0.84
		専門サービス	0.75
投資証券	—	—	2.54
合 計			93.05

②【投資不動産物件】

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

該当事項はありません。

（参考）外国株式為替ヘッジ型マザーファンド

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

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

該当事項はありません。

（参考）外国株式為替ヘッジ型マザーファンド

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	160	米ドル	20,622,235	2,244,317,832	20,890,000	2,273,458,693	5.40
	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	9	カナダド ル	1,416,428	108,498,385	1,426,320	109,256,112	0.25
	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	105	ユーロ	2,626,530	314,001,663	2,849,700	340,681,635	0.80
	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	8	豪ドル	986,525	65,199,435	1,038,200	68,614,634	0.16
	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	22	英ポンド	1,153,675	153,807,950	1,221,990	162,915,702	0.38
	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	12	スイスフ ラン	999,000	113,096,788	1,075,080	121,709,803	0.28

（３）【運用実績】

①【純資産の推移】

NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジあり）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)	151	151	1,010.7800	1,010.7800	—
第2計算期間	(2018年 9月 7日)	177	179	1,043.2500	1,053.6500	1,050
第3計算期間	(2019年 3月 7日)	192	193	1,012.2600	1,020.5600	1,016
第4計算期間	(2019年 9月 7日)	1,179	1,184	1,072.4500	1,076.6500	1,075
第5計算期間	(2020年 3月 7日)	2,888	2,899	1,073.6200	1,077.7200	1,058
	2019年 3月末日	194	—	1,023.4300	—	1,027
	4月末日	202	—	1,063.2100	—	—
	5月末日	193	—	1,018.8700	—	1,013

6月末日	201	—	1,063.1300	—	1,064
7月末日	500	—	1,088.6500	—	1,092
8月末日	1,057	—	1,057.3200	—	1,062
9月末日	1,178	—	1,071.3400	—	1,077
10月末日	1,204	—	1,095.4500	—	1,098
11月末日	1,074	—	1,131.1500	—	1,126
12月末日	659	—	1,156.8600	—	1,160
2020年 1月末日	885	—	1,165.2900	—	1,173
2月末日	2,592	—	1,071.1100	—	1,048
3月末日	543	—	920.5400	—	913

※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。

②【分配の推移】

NEXT FUNDS 外国株式・MSCI－KOKUSAI 指数（為替ヘッジあり）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	0.0000円
第2計算期間	2018年 3月 8日～2018年 9月 7日	10.4000円
第3計算期間	2018年 9月 8日～2019年 3月 7日	8.3000円
第4計算期間	2019年 3月 8日～2019年 9月 7日	4.2000円
第5計算期間	2019年 9月 8日～2020年 3月 7日	4.1000円

③【収益率の推移】

NEXT FUNDS 外国株式・MSCI－KOKUSAI 指数（為替ヘッジあり）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	1.1%
第2計算期間	2018年 3月 8日～2018年 9月 7日	4.2%
第3計算期間	2018年 9月 8日～2019年 3月 7日	△2.2%
第4計算期間	2019年 3月 8日～2019年 9月 7日	6.4%
第5計算期間	2019年 9月 8日～2020年 3月 7日	0.5%

※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－KOKUSAI 指数（為替ヘッジあり）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	150,000	—	150,000
第2計算期間	2018年 3月 8日～2018年 9月 7日	20,000	—	170,000
第3計算期間	2018年 9月 8日～2019年 3月 7日	30,000	10,000	190,000
第4計算期間	2019年 3月 8日～2019年 9月 7日	910,000	—	1,100,000
第5計算期間	2019年 9月 8日～2020年 3月 7日	2,430,000	840,000	2,690,000

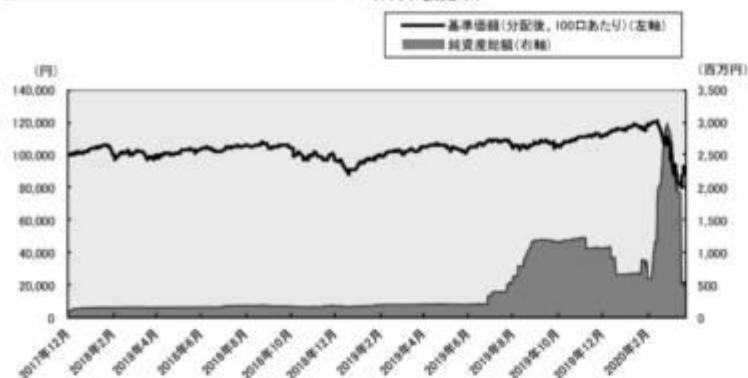
※本邦外における設定及び解約の実績はありません。

《参考情報》

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	410 円
2019年9月	420 円
2019年3月	830 円
2018年9月	1,040 円
2018年3月	0 円
設定来累計	2,700 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	3.3
2	APPLE INC	コンピュータ・周辺機器	3.3
3	AMAZON.COM INC	インターネット販売・通信販売	2.4
4	FACEBOOK INC-A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1.1
5	ALPHABET INC-CL C	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1.0
6	JOHNSON & JOHNSON	医薬品	1.0
7	ALPHABET INC-CL A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1.0
8	NESTLE SA-REG	食品	0.9
9	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	0.8
10	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品	0.8

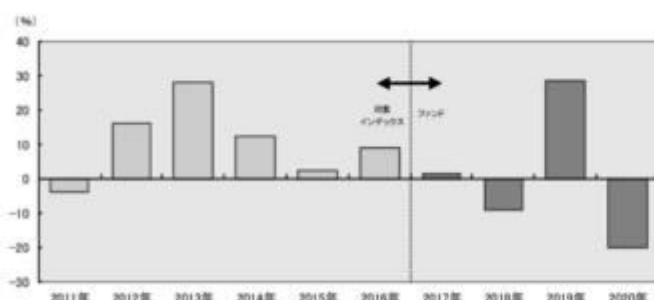
実質的な国/地域別投資比率（上位）

順位	国/地域（通貨別）	投資比率（%）
1	アメリカ	66.3
2	イギリス	4.8
3	スイス	3.5
4	フランス	3.5
5	カナダ	3.1

※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2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

申込期間中の各営業日に、受益権の募集が行なわれます。

取得申込みの受付けについては、取得申込日の午後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。

なお、委託者は、次の各号の期日または期間における受益権の取得申込みについては、原則として、当該取得申込みの受付けを停止します。ただし、委託者は、次に該当する期日および期間における受益権の取得申込みであっても、信託財産の状況、資金動向、市況動向等に鑑み、信託財産に及ぼす影響が軽微である等と判断される期日および期間（第4号に掲げるものを除きます。）における受益権の取得申込みについては、当該取得申込みの受付けを行なうことができます。

- 1.取得申込日当日または翌営業日が、別に定める海外の休日と同日付となる場合の当該申込日
- 2.連続する「日本の営業日でない日」の期間中に「別に定める海外の休日でない日」が2日以上ある場合において、取得申込日当日が当該期間の前々営業日または前営業日となる場合の当該申込日
- 3.取得申込日当日が、ファンドの決算日の5営業日前から起算して4営業日以内（ただし、ファンドの決算日が休日（営業日でない日をいいます。）の場合は、ファンドの決算日の6営業日前から起算して5営業日以内）
- 4.前各号のほか、委託者が、運用の基本方針に沿った運用に支障をきたすおそれのあるやむを得ない事情が生じたものと認めたとき

「別に定める海外の休日」とは、下記の条件に該当する日をいいます。

- ・ニューヨーク証券取引所の休場日

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

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104（フリーダイヤル）

＜受付時間＞ 営業日の午前9時～午後5時

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

販売の単位は1万口以上1万口単位とします。

受益権の販売価額は、販売基準価額とします。

取得申込日において当日申込み分の取得申込口数と一部解約申込口数との差が、当該申込みを受付ける前の残存口数（前営業日までの申込み分で、信託財産に未計上の口数を含みます。）を超えることとなる場合、金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。なお、金融商品取引所を単に「取引所」という場合があり、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行なう市場ないしは当該市場を開設するものを「証券取引所」という場合があります。）等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込の受付けを中止することおよびすでに受付けた取得申込の受付けを取り消すことができます。

※取得申込者は販売会社に、取得申込と同時にまたは予め当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行なわれます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金(販売基準価額に当該取得申込の口数を乗じて得た

額に申込手数料および当該申込手数料に係る消費税等に相当する金額を加算した額)の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行なうことができます。受託者は、追加信託金を受入れた場合には、振替機関に対し追加信託が行われた旨を通知するものとします。委託者は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行なうものとします。振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行ないます。

2【換金（解約）手続等】

(a)信託の一部解約(解約請求制)

受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託者に対し、一定口数[※]の受益権をもって一部解約の実行を請求することができます。なお、一部解約の実行の請求日の午後3時30分までに委託者に解約の連絡をして受理されたものを、一部解約の申込みとして取扱います。

※1万口以上1万口単位

受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。

委託者は、次の各号の期日または期間における受益権の一部解約の実行の請求については、原則として、当該請求の受付けを停止します。ただし、委託者は、次に該当する期日および期間における受益権の一部解約の実行の請求であっても、信託財産の状況、資金動向、市況動向等を鑑み、信託財産に及ぼす影響が軽微である等と判断される期日および期間（第5号に掲げるものを除きます。）における受益権の一部解約の実行の請求については、当該請求の受付けを行なうことができます。

- 1.解約申込日当日が、別に定める海外の休日と同日付となる場合の当該申込日
- 2.連続する「日本の営業日でない日」の期間中に「別に定める海外の休日でない日」が2日以上ある場合において、解約申込日当日が当該期間の前営業日となる場合の当該申込日
- 3.解約申込日当日が、ファンドの決算日の5営業日前から起算して4営業日以内（ただし、ファンドの決算日が休日（営業日でない日をいいます。）の場合は、ファンドの決算日の6営業日前から起算して5営業日以内）
- 4.解約申込日当日が、ファンドの決算日から起算して最大40日以内
- 5.前各号のほか、委託者が運用の基本方針に沿った運用に支障をきたすおそれのあるやむを得ない事情が生じたものと認めたとき

委託者は、一部解約の実行の請求を受け付けた場合には、受託者に対し、信託財産に属する有価証券その他の資産のうち当該一部解約に係る受益権の当該信託財産に対する持分に相当するものについて換価を行なうよう指図し（当該一部解約の実行の請求に対し、追加信託金に係る金銭の引き渡しをもって応じることができる場合を除きます。）、この信託契約の一部を解約します。

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

なお、信託財産の資金管理を円滑に行なうため、大口解約には制限を設ける場合があります。

解約代金は、一部解約の実行の請求日から起算して、原則として5営業日目から販売会社において支払います。

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情が

あるときは、一部解約の実行の請求の受付けを中止することおよびすでに受付けた一部解約の実行の請求の受付けを取り消すことができます。

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

※販売会社は、振替機関の定める方法により、振替受益権の抹消に係る手続きを行なうものとします。振替機関は、当該手続きが行なわれた後に、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の振替受益権を抹消するものとし、社振法の規定にしたがい振替機関等の口座に一部解約の実行の請求を行なった受益者に係る当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。

(b) 受益権と信託財産に属する有価証券との交換

受益者は、信託期間中において、自己に帰属する受益権をもって当該受益権の信託財産に対する持分に相当する有価証券との交換を請求することはできません。

(c) 受益権の買取り（買取請求制）

販売会社は、受益権を上場したすべての金融商品取引所において上場廃止になった場合で、信託終了日の3営業日前までに受益者の請求があるときは、その受益権を買取ります。

受益権の買取価額は、買取申込みを受付けた日の翌営業日の基準価額とします。

販売会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託者との協議に基づいて受益権の買取りを停止することおよびすでに受付けた受益権の買取りを取り消すことができます。

また、受益権の買取りが停止された場合には、受益者は買取り停止以前に行なった当日の買取り請求を撤回できます。ただし、受益者がその買取り請求を撤回しない場合には、当該受益権の買取価額は、買取り停止を解除した後の最初の基準価額の計算日に買取り請求を受付けたものとして、信託約款の規定に準じて計算されたものとします。

上記(a)、(b)及び(c)の詳細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/>

3 【資産管理等の概要】

(1) 【資産の評価】

＜基準価額の計算方法＞

基準価額とは、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。

純資産総額とは、資産総額から負債総額を控除した金額をいいます。

資産総額とは、信託財産に属する資産を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た金額の合計額をいいます。

ファンドの主な投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

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

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104（フリーダイヤル）

<受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

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

<追加信託金>

(i) 追加信託金は、追加信託を行なう日の前日の基準価額に100.10%以内の率を乗じて得た価額に当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。

(ii) 追加信託金は、当該金額と元本に相当する金額との差額を追加信託差金として処理します。

<受益権と一部解約金の計理処理>

信託の一部解約金は、当該金額と元本に相当する金額との差額を、解約差金として処理します。

(2) 【保管】

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

(3) 【信託期間】

無期限とします(2017年12月7日設定)。

(4) 【計算期間】

毎年3月8日から9月7日までおよび9月8日から翌年3月7日までとします。

なお、最終計算期間の終了日は、この信託が終了する場合における信託期間の終了日とします。

(5) 【その他】

(a) ファンドの繰上償還条項

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

(ii) 委託者は、当初設定日より3年を経過した日以降において、受益権の口数が20営業日連続して50万口を下回った場合、受益権を上場したすべての金融商品取引所において上場廃止になった場合または対象株価指数が廃止された場合は、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させ

ます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

なお、すべての金融商品取引所において当該受益権の上場が廃止された場合には、委託者は、その廃止された日に、信託を終了するための手続きを開始するものとします。

(b)信託期間の終了

- (i) 委託者は、上記「(a)ファンドの繰上償還条項(i)」に従い信託期間を終了させるには、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- (ii) 上記(i)の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- (iii) 上記(i)の書面決議は議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。
- (iv) 上記(i)から(iii)までの規定は、委託者が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- (v) 委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。
- (vi) 委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、下記「(c)信託約款の変更等」の書面決議が否決となる場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

(c)信託約款の変更等

- (i) 委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。）を行なうことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は本条に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
- (ii) 委託者は、上記(i)の事項（上記(i)の変更事項にあってはその変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合事項にあってはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- (iii) 上記(ii)の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

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

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

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

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

(d) 公告

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

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

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

(e) 反対者の買取請求権

ファンドの信託契約の解約または重大な約款の変更等を行なう場合には、書面決議において当該解約または重大な約款の変更等に反対した受益者は、受託者に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。この買取請求の内容および買取請求の手續に関する事項は、前述の「(b)信託期間の終了(i)」または「(c)信託約款の変更等(ii)」に規定する書面に付記します。

(f) 金融商品取引所への上場

委託者は、この信託の受益権について、金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所をいいます。）に上場申請を行なうものとし、当該受益権は、当該金融商品取引所の定める諸規則等に基づき当該金融商品取引所の承認を得たうえで、当該金融商品取引所に上場されるものとしします。

委託者は、この信託の受益権が上場された場合には、上記の金融商品取引所の定める諸規則等を遵守し、当該金融商品取引所が諸規則等に基づいて行なう受益権に対する上場廃止または売買取引の停止その他の措置に従うものとしします。

(g) 信託財産の登記等および記載等の留保等

(i) 信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をすることとしします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。

(ii) 上記(i)ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託者または受託者が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとしします。

(iii) 信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる信託財産については、信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとしします。ただし、受託者が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

(iv) 動産（金銭を除きます。）については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

(h) 有価証券の売却等の指図

委託者は、信託財産に属する親投資信託の受益証券にかかる信託契約の一部解約、有価証券の売却等の指図ができます。

(i)再投資の指図

委託者は、親投資信託の受益証券の一部解約金、有価証券の売却代金、有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

(j)受託者による資金の立替え

信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

信託財産に属する有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、受託者がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。

立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。

(k)委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

委託者は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

また、委託者は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。

(l)受託者の辞任および解任に伴う取扱い

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

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

(m)受益権の分割、信託日時の異なる受益権の内容

委託者は、信託契約締結日の受益権については当初設定口数に、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど追加口数に、それぞれ均等に分割します。

信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

(n)信託約款に関する疑義の取扱い

この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

(o)他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

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

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

(p)関係法人との契約の更新に関する手続

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

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

4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

①収益分配金に対する請求権および名義登録

■収益分配金の支払い■

(a) 収益分配金は、計算期間終了日現在において、氏名もしくは名称および住所が受託者に登録されている者を、計算期間終了日現在における受益者とし（以下「名義登録受益者」といいます。）、当該名義登録受益者に支払います。なお、受託者は他の証券代行会社等、受託者が適当と認める者と委託契約を締結し、名義登録にかかる事務を委託することができます。

受益者は、原則として上記の登録をこの信託の受益権が上場されている金融商品取引所の会員（口座管理機関であるものに限ります。以下同じ。）を経由して行なうものとします。この場合、当該会員は、当該会員が独自に定める手数料および当該手数料にかかる消費税等に相当する金額を徴することができるものとします。ただし、証券金融会社等は上記の登録を受託者に対して直接に行なうことができます。

名義登録の手続きは、以下の通りとします。

(i) 受益権は、会員の振替口座簿に口数が記載または記録されることにより、当該振替口座簿に記載または記録された口数に応じた受益権が帰属します。

(ii) 会員は、計算期間終了日までに当該会員にかかる上記(i)の受益者の氏名もしくは名称および住所その他受託者が定める事項を書面等により受託者に届出るものとします。

また、届出た内容に変更が生じた場合は、当該会員所定の方法による当該受益者からの申し出にもとづき、当該会員はこれを受託者に通知するものとします。

(iii) 会員は、計算期間終了日現在の当該会員にかかる上記(i)の受益者の振替機関の定める事項を(当該会員が直接口座管理機関でない場合はその上位機関を通じて)振替機関に報告するとともに、振替機関はこれを受託者に通知するものとします。

上記に規定する収益分配金の支払いは、原則として毎計算期間終了日から起算して40日以内の委託者の指定する日に、上記に規定する登録の際に名義登録受益者があらかじめ指定する預金口座に当該収益分配金を振り込む方式により行なうものとします。なお、名義登録受益者があらかじめ預金口座を指定していない場合は、当該名義登録受益者に対する収益分配金の支払いの開始が遅れる場合がありますので、ご注意ください。

また、上記の方式のほか、名義登録受益者が当該会員と別途収益分配金の取り扱いに係る契約[※]を締結している場合は、収益分配金は当該契約にしたがい支払われるものとします。

※詳しくは、当該会員にお問い合わせください。

(b) 受託者は、収益分配金について支払開始日から5年経過した後に未払残高があるときは、当該金額を委託者に交付するものとします。

受託者は、委託者に収益分配金を交付した後は、当該交付に係る金額に関する受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

■収益分配金請求権の失効■

受益者が、収益分配金について支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

②償還金に対する請求権

■償還金の支払い■

償還金(信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同

じ。)は、信託終了日から起算して40日以内の委託者の指定する日から、原則として、信託終了日現在において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者に対して、受託者または上記①の会員等から支払います。

受託者は、信託終了による償還金について支払開始日から10年を経過した後に未払残高があるときは、当該金額を委託者に交付するものとします。

受託者は、委託者に償還金を交付した後は、当該交付に係る金額に関する受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

■償還金請求権の失効■

受益者は、償還金を支払開始日から10年間支払請求しないと権利を失います。

③換金(解約)請求権

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

第3【ファンドの経理状況】

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

(2)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第5期計算期間(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（為替ヘッジあり）連動型上場投信】

（１）【貸借対照表】

(単位：円)		
	第4期 (2019年 9月 7日現在)	第5期 (2020年 3月 7日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	467,135	1,365,691
親投資信託受益証券	1,179,587,647	2,887,758,130
未収入金	4,634,766	11,069,678
流動資産合計	1,184,689,548	2,900,193,499
資産合計	1,184,689,548	2,900,193,499
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	4,620,000	11,029,000
未払受託者報酬	38,318	122,142
未払委託者報酬	287,336	916,108
未払利息	-	2
その他未払費用	47,605	91,476
流動負債合計	4,993,259	12,158,728
負債合計	4,993,259	12,158,728
純資産の部		
元本等		
元本	1,100,000,000	2,690,000,000
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	79,696,289	198,034,771
（分配準備積立金）	11,838	97,698
元本等合計	1,179,696,289	2,888,034,771
純資産合計	1,179,696,289	2,888,034,771
負債純資産合計	1,184,689,548	2,900,193,499

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	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
営業収益		
有価証券売買等損益	27,092,460	△139,337,000
その他収益	90,890	148,043
営業収益合計	27,183,350	△139,188,957
営業費用		
支払利息	62	217
受託者報酬	38,318	122,142
委託者報酬	287,336	916,108
その他費用	72,897	266,994
営業費用合計	398,613	1,305,461
営業利益又は営業損失（△）	26,784,737	△140,494,418
経常利益又は経常損失（△）	26,784,737	△140,494,418
当期純利益又は当期純損失（△）	26,784,737	△140,494,418
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（△）	2,328,452	79,696,289
剰余金増加額又は欠損金減少額	55,203,100	396,434,600
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	55,203,100	396,434,600
剰余金減少額又は欠損金増加額	-	126,572,700
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	126,572,700
分配金	4,620,000	11,029,000
期末剰余金又は期末欠損金（△）	79,696,289	198,034,771

(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 1,100,000口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 2,690,000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 1,072.45円 (100口当たり純資産額) (107,245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 1,073.62円 (100口当たり純資産額) (107,362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																																																																		
1. 分配金の計算過程	1. 分配金の計算過程																																																																		
<table><tr><th>項目</th><th></th><th></th></tr><tr><td>当期配当等収益額</td><td>A</td><td>90,828円</td></tr><tr><td>親ファンドの配当等収益額</td><td>B</td><td>4,922,630円</td></tr><tr><td>分配準備積立金</td><td>C</td><td>16,931円</td></tr><tr><td>配当等収益合計額</td><td>D=A+B+C</td><td>5,030,389円</td></tr><tr><td>経費</td><td>E</td><td>398,551円</td></tr><tr><td>収益分配可能額</td><td>F=D-E</td><td>4,631,838円</td></tr><tr><td>収益分配金</td><td>G</td><td>4,620,000円</td></tr><tr><td>次期繰越金(分配準備積立金)</td><td>H=F-G</td><td>11,838円</td></tr><tr><td>口数</td><td>I</td><td>1,100,000口</td></tr><tr><td>100口当たり分配金</td><td>J=G/I×100</td><td>420円</td></tr></table>	項目			当期配当等収益額	A	90,828円	親ファンドの配当等収益額	B	4,922,630円	分配準備積立金	C	16,931円	配当等収益合計額	D=A+B+C	5,030,389円	経費	E	398,551円	収益分配可能額	F=D-E	4,631,838円	収益分配金	G	4,620,000円	次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	11,838円	口数	I	1,100,000口	100口当たり分配金	J=G/I×100	420円	<table><tr><th>項目</th><th></th><th></th></tr><tr><td>当期配当等収益額</td><td>A</td><td>147,826円</td></tr><tr><td>親ファンドの配当等収益額</td><td>B</td><td>12,272,278円</td></tr><tr><td>分配準備積立金</td><td>C</td><td>11,838円</td></tr><tr><td>配当等収益合計額</td><td>D=A+B+C</td><td>12,431,942円</td></tr><tr><td>経費</td><td>E</td><td>1,305,244円</td></tr><tr><td>収益分配可能額</td><td>F=D-E</td><td>11,126,698円</td></tr><tr><td>収益分配金</td><td>G</td><td>11,029,000円</td></tr><tr><td>次期繰越金(分配準備積立金)</td><td>H=F-G</td><td>97,698円</td></tr><tr><td>口数</td><td>I</td><td>2,690,000口</td></tr><tr><td>100口当たり分配金</td><td>J=G/I×100</td><td>410円</td></tr></table>	項目			当期配当等収益額	A	147,826円	親ファンドの配当等収益額	B	12,272,278円	分配準備積立金	C	11,838円	配当等収益合計額	D=A+B+C	12,431,942円	経費	E	1,305,244円	収益分配可能額	F=D-E	11,126,698円	収益分配金	G	11,029,000円	次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	97,698円	口数	I	2,690,000口	100口当たり分配金	J=G/I×100	410円
項目																																																																			
当期配当等収益額	A	90,828円																																																																	
親ファンドの配当等収益額	B	4,922,630円																																																																	
分配準備積立金	C	16,931円																																																																	
配当等収益合計額	D=A+B+C	5,030,389円																																																																	
経費	E	398,551円																																																																	
収益分配可能額	F=D-E	4,631,838円																																																																	
収益分配金	G	4,620,000円																																																																	
次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	11,838円																																																																	
口数	I	1,100,000口																																																																	
100口当たり分配金	J=G/I×100	420円																																																																	
項目																																																																			
当期配当等収益額	A	147,826円																																																																	
親ファンドの配当等収益額	B	12,272,278円																																																																	
分配準備積立金	C	11,838円																																																																	
配当等収益合計額	D=A+B+C	12,431,942円																																																																	
経費	E	1,305,244円																																																																	
収益分配可能額	F=D-E	11,126,698円																																																																	
収益分配金	G	11,029,000円																																																																	
次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	97,698円																																																																	
口数	I	2,690,000口																																																																	
100口当たり分配金	J=G/I×100	410円																																																																	
2. その他費用	2. その他費用																																																																		

その他費用のうち13,251円は上場に係る費用、55,882円は対象指数についての商標使用料であります。

その他費用のうち75,770円は上場に係る費用、179,057円は対象指数についての商標使用料であります。

（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
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、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、(その他の注記)の2 有価証券関係に記載しております。 これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 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。	1.金融商品に対する取組方針 同左 2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 同左 3.金融商品に係るリスク管理体制 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
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	1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左 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。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	同左
---	----

（関連当事者との取引に関する注記）

第4期 自 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 190,000,000円	期首元本額 1,100,000,000円
期中追加設定元本額 910,000,000円	期中追加設定元本額 2,430,000,000円
期中一部解約元本額 0円	期中一部解約元本額 840,000,000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）	損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	27,228,634	△197,371,076
合計	27,228,634	△197,371,076

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	外国株式為替ヘッジ型マザーファンド	1,462,007,964	2,887,758,130	
	小計	銘柄数：1 組入時価比率：100.0%	1,462,007,964	2,887,758,130 100.0%	
	合計			2,887,758,130	

(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「外国株式為替ヘッジ型マザーファンド」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。

外国株式為替ヘッジ型マザーファンド

貸借対照表

(単位:円)

(2020年 3月 7日現在)

資産の部	
流動資産	
預金	63,311,757
コール・ローン	2,245,878,520
株式	46,361,787,972
投資証券	1,378,940,988
派生商品評価勘定	561,489,414
未収入金	181,816
未収配当金	96,290,224
差入委託証拠金	325,033,779
流動資産合計	51,032,914,470
資産合計	51,032,914,470

(2020年 3月 7日現在)

負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	95,677,141
未払金	11,589,779
未払解約金	120,157,516
未払利息	3,269
その他未払費用	397,900
流動負債合計	227,825,605
負債合計	227,825,605
純資産の部	
元本等	
元本	25,721,399,352
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（△）	25,083,689,513
元本等合計	50,805,088,865
純資産合計	50,805,088,865
負債純資産合計	51,032,914,470

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 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。 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。 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。
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	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。 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。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。 為替差損益 約定日基準で計上しております。

4.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。 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。
-----------------------	---

（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	1.9752円
(10,000口当たり純資産額)	(19,752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効率的な運用に資することを目的として、株価指数先物取引を行っております。 当該デリバティブ取引は、対象とする株価指数等に係る価格変動リスクを有しております。 当ファンドは、信託財産に属する資産の為替変動リスクの低減、並びに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なっております。 ○市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。 ○信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。 ○流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。

(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	25,142,823,196円
同期中における追加設定元本額	3,961,641,414円
同期中における一部解約元本額	3,383,065,258円
期末元本額	25,721,399,352円
期末元本額の内訳＊	
野村インデックスファンド・外国株式・為替ヘッジ型	1,947,075,800円
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	1,193,049,875円
野村外国株インデックス Aコース（野村SMA・EW向け）	616,792,181円
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	3,162,178円
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	2,784,006円
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	8,363,617円
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	1,761,924円
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	4,506,460円
野村外国株インデックス Aコース（野村投資一任口座向け）	7,273,372,956円
野村外国株（含む新興国）インデックス Aコース（野村投資一任口座向け）	2,348,451,285円
NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジあり）連動型上場投信	1,462,007,964円
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式	243,889,736円
野村インデックス・バランス60VA（適格機関投資家専用）	7,770,697,710円
野村外国株式インデックスファンド為替ヘッジ型VA（適格機関投資家専用）	1,532,826,433円
ノムラ外国株式インデックスファンド為替ヘッジ型VA（適格機関投資家専用）	1,120,487,225円
野村国内外マルチアセット（6資産）ファンド（適格機関投資家専用）	49,224,943円
野村MSCI-KOKUSAIインデックスオープン投信・為替ヘッジ型（適格機関投資家専用）	595,539円
野村国内外マルチアセット（6資産）オープン投信（適格機関投資家専用）	142,349,520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	6,500	16.96	110,240.00	
		HALLIBURTON CO	10,600	14.74	156,244.00	
		NATIONAL OILWELL VARCO INC	4,200	18.07	75,894.00	
		SCHLUMBERGER LTD	16,200	25.83	418,446.00	
		TECHNIPFMC PLC	5,200	13.78	71,656.00	
		APACHE CORPORATION	4,400	24.34	107,096.00	
		CABOT OIL & GAS CORP	4,600	14.92	68,632.00	
		CHENIERE ENERGY INC	2,500	45.98	114,950.00	
		CHEVRON CORP	22,520	97.19	2,188,718.80	
		CONCHO RESOURCES INC	2,340	64.98	152,053.20	
		CONOCOPHILLIPS	12,300	47.70	586,710.00	
		CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	1,180	17.49	20,638.20	
		DEVON ENERGY CORP	3,700	15.95	59,015.00	
		DIAMONDBACK ENERGY INC	1,800	58.21	104,778.00	
		EOG RESOURCES INC	6,810	61.87	421,334.70	
		EXXON MOBIL CORP	50,300	50.11	2,520,533.00	
		HESS CORP	2,900	54.48	157,992.00	
		HOLLYFRONTIER CORP	1,600	30.84	49,344.00	
		KINDER MORGAN INC	25,200	19.70	496,440.00	
		MARATHON OIL CORP	10,800	7.80	84,240.00	
		MARATHON PETROLEUM CORP	7,600	41.21	313,196.00	
		NOBLE ENERGY INC	5,000	14.79	73,950.00	
		OCCIDENTAL PETE CORP	10,089	31.48	317,601.72	
		ONEOK INC	4,600	68.69	315,974.00	
		PHILLIPS 66	4,960	71.98	357,020.80	
		PIONEER NATURAL RESOURCES CO	1,760	118.61	208,753.60	
		TARGA RESOURCES CORP	2,800	32.50	91,000.00	
		VALERO ENERGY CORP	4,530	61.70	279,501.00	
		WILLIAMS COS	14,600	18.56	270,976.00	
		AIR PRODUCTS	2,700	234.00	631,800.00	

ALBEMARLE CORP	1,080	84.77	91,551.60
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	2,900	24.01	69,629.00
CELANESE CORP-SERIES A	1,480	94.75	140,230.00
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	2,400	37.99	91,176.00
CORTEVA INC	8,266	27.31	225,744.46
DOW INC	8,933	40.10	358,213.30
DUPONT DE NEMOURS INC	9,200	42.42	390,264.00
EASTMAN CHEMICAL CO.	1,490	59.71	88,967.90
ECOLAB INC	2,930	198.91	582,806.30
FMC CORP	1,220	94.83	115,692.60
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	1,320	124.83	164,775.60
LINDE PLC	6,450	196.51	1,267,489.50
LYONDELLBASELL INDU-CL A	2,900	73.91	214,339.00
MOSAIC CO/THE	3,660	16.19	59,255.40
PPG INDUSTRIES	2,870	102.65	294,605.50
RPM INTERNATIONAL INC	1,200	67.87	81,444.00
SHERWIN-WILLIAMS	960	554.91	532,713.60
WESTLAKE CHEMICAL CORP	280	54.30	15,204.00
MARTIN MARIETTA MATERIALS	630	243.62	153,480.60
VULCAN MATERIALS CO	1,520	129.75	197,220.00
AMCOR PLC	19,400	9.39	182,166.00
AVERY DENNISON CORP	810	119.12	96,487.20
BALL CORP	4,000	77.03	308,120.00
CROWN HOLDINGS INC	1,800	74.48	134,064.00
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	4,400	36.53	160,732.00
PACKAGING CORP OP AMERICA	1,050	91.01	95,560.50
SEALED AIR CORP	1,500	29.70	44,550.00
WESTROCK CO	2,900	31.26	90,654.00
FREEMONT-MCMORAN INC	14,500	9.99	144,855.00
NEWMONT CORP	9,656	52.08	502,884.48
NUCOR CORP	3,300	40.77	134,541.00
STEEL DYNAMICS	2,100	25.65	53,865.00
ARCONIC INC	4,400	26.75	117,700.00
BOEING CO	6,380	260.37	1,661,160.60
GENERAL DYNAMICS	3,030	163.36	494,980.80

HEICO CORP	340	111.39	37,872.60
HEICO CORP-CLASS A	1,090	96.28	104,945.20
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	540	209.69	113,232.60
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	2,720	200.57	545,550.40
LOCKHEED MARTIN	3,050	384.70	1,173,335.00
NORTHROP GRUMMAN CORP	1,950	327.78	639,171.00
RAYTHEON COMPANY	3,400	184.52	627,368.00
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	1,120	45.51	50,971.20
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	360	361.03	129,970.80
TEXTRON INC	2,800	37.17	104,076.00
TRANSDIGM GROUP INC	610	536.37	327,185.70
UNITED TECHNOLOGIES	9,830	126.44	1,242,905.20
ALLEGION PLC	890	122.65	109,158.50
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	1,740	63.87	111,133.80
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	9,300	38.82	361,026.00
LENNOX INTERNATIONAL INC	300	255.77	76,731.00
MASCO CORP	3,300	43.94	145,002.00
OWENS CORNING INC	1,050	52.96	55,608.00
SMITH (A.O.) CORP	1,400	41.63	58,282.00
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	1,300	97.26	126,438.00
ACUITY BRANDS INC	440	100.51	44,224.40
AMETEK INC	2,630	89.07	234,254.10
EATON CORP PLC	4,540	93.66	425,216.40
EMERSON ELEC	6,900	64.73	446,637.00
ROCKWELL AUTOMATION INC	1,270	183.40	232,918.00
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	1,600	38.37	61,392.00
3M CORP	6,930	151.41	1,049,271.30
GENERAL ELEC CO	105,100	10.08	1,059,408.00
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	8,560	164.92	1,411,715.20
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	2,500	52.43	131,075.00
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	2,600	27.19	70,694.00
ROPER TECHNOLOGIES INC	1,200	351.54	421,848.00
CATERPILLAR INC DEL	6,690	121.97	815,979.30
CUMMINS INC	1,760	148.66	261,641.60

DEERE & COMPANY	3,400	159.07	540,838.00
DOVER CORP	1,700	105.78	179,826.00
FLOWSERVE CORP	1,480	38.52	57,009.60
FORTIVE CORP	3,470	68.16	236,515.20
IDEX CORP	950	148.21	140,799.50
ILLINOIS TOOL WORKS INC	3,920	167.71	657,423.20
INGERSOLL-RAND INC	3,497	26.83	93,824.51
MIDDLEBY CORP	660	102.70	67,782.00
PACCAR	3,890	65.36	254,250.40
PARKER HANNIFIN CORP	1,400	178.44	249,816.00
PENTAIR PLC	2,100	38.68	81,228.00
SNAP-ON INC	550	141.53	77,841.50
STANLEY BLACK & DECKER INC	1,620	127.63	206,760.60
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2,830	112.43	318,176.90
WABCO HOLDINGS INC	620	135.12	83,774.40
WABTEC CORP	2,200	61.93	136,246.00
XYLEM INC	2,150	82.46	177,289.00
AERCAP HOLDINGS NV	1,400	47.56	66,584.00
FASTENAL CO	6,000	34.84	209,040.00
GRAINGER(W.W.) INC	570	290.34	165,493.80
HD SUPPLY HOLDINGS INC	1,700	37.91	64,447.00
UNITED RENTALS INC	800	119.82	95,856.00
CINTAS CORP	960	275.04	264,038.40
COPART INC	2,600	83.52	217,152.00
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	2,880	94.92	273,369.60
ROLLINS INC	1,500	40.72	61,080.00
WASTE CONNECTIONS INC	3,000	102.27	306,810.00
WASTE MANAGEMENT INC	5,200	117.71	612,092.00
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	1,580	66.38	104,880.40
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	2,300	72.08	165,784.00
FEDEX CORPORATION	3,080	129.93	400,184.40
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	8,510	92.99	791,344.90
XPO LOGISTICS INC	800	68.81	55,048.00
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	1,100	16.04	17,644.00
DELTA AIR LINES INC	1,700	45.01	76,517.00

SOUTHWEST AIRLINES	1,500	45.25	67,875.00	
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	860	51.59	44,367.40	
AMERCO	80	321.91	25,752.80	
CSX CORP	9,000	68.96	620,640.00	
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	880	93.09	81,919.20	
KANSAS CITY SOUTHERN	1,260	154.02	194,065.20	
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	1,300	31.97	41,561.00	
NORFOLK SOUTHERN CORP	3,000	175.35	526,050.00	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	620	201.55	124,961.00	
UBER TECHNOLOGIES INC	5,700	32.21	183,597.00	
UNION PAC CORP	8,320	154.96	1,289,267.20	
APTIV PLC	2,950	78.50	231,575.00	
AUTOLIV INC	980	63.20	61,936.00	
BORGWARNER INC	2,600	29.90	77,740.00	
LEAR CORP	810	106.78	86,491.80	
FORD MOTOR COMPANY	49,000	6.74	330,260.00	
GENERAL MOTORS CO	15,100	30.10	454,510.00	
HARLEY-DAVIDSON INC	1,800	27.80	50,040.00	
TESLA INC	1,630	724.54	1,181,000.20	
DR HORTON INC	4,300	56.71	243,853.00	
GARMIN LTD	1,700	89.38	151,946.00	
LEGGETT & PLATT INC	1,400	38.26	53,564.00	
LENNAR CORP-A	3,000	64.70	194,100.00	
MOHAWK INDUSTRIES	660	119.70	79,002.00	
NEWELL BRANDS INC	5,900	14.19	83,721.00	
NVR INC	44	3,923.61	172,638.84	
PULTEGROUP INC	2,800	42.96	120,288.00	
WHIRLPOOL CORP	700	124.86	87,402.00	
HASBRO INC	1,640	74.47	122,130.80	
POLARIS INC	640	86.02	55,052.80	
CAPRI HOLDINGS LTD	1,900	23.36	44,384.00	
HANESBRANDS INC	3,400	12.40	42,160.00	
LULULEMON ATHLETICA INC	1,170	221.19	258,792.30	
NIKE INC-B	14,900	90.58	1,349,642.00	
	930	69.84	64,951.20	

PVH CORP				
RALPH LAUREN CORPORATION	640	108.19	69,241.60	
TAPESTRY INC	3,300	22.22	73,326.00	
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	2,100	13.25	27,825.00	
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	2,114	11.73	24,797.22	
V F CORP	3,720	71.57	266,240.40	
ARAMARK	3,000	33.61	100,830.00	
CARNIVAL CORP	4,800	27.87	133,776.00	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	270	727.55	196,438.50	
DARDEN RESTAURANTS INC	1,390	87.95	122,250.50	
DOMINOS PIZZA INC	470	333.03	156,524.10	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	2,900	91.50	265,350.00	
LAS VEGAS SANDS CORP	4,330	54.94	237,890.20	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	3,140	110.22	346,090.80	
MCDONALD'S CORP	8,990	198.32	1,782,896.80	
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	3,000	16.68	50,040.00	
MGM RESORTS INTERNATIONAL	6,500	20.60	133,900.00	
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	2,600	28.59	74,334.00	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	1,940	65.78	127,613.20	
STARBUCKS CORP	14,200	76.19	1,081,898.00	
VAIL RESORTS INC	500	195.50	97,750.00	
WYNN RESORTS LTD	960	95.58	91,756.80	
YUM BRANDS INC	3,810	90.92	346,405.20	
GENUINE PARTS CO	1,560	85.65	133,614.00	
LKQ CORP	4,300	28.23	121,389.00	
AMAZON.COM INC	4,979	1,924.03	9,579,745.37	
BOOKING HOLDINGS INC	477	1,647.44	785,828.88	
EBAY INC	9,700	37.22	361,034.00	
EXPEDIA GROUP INC	1,510	91.51	138,180.10	
GRUBHUB INC	800	51.62	41,296.00	
MERCADOLIBRE INC	560	627.88	351,612.80	
WAYFAIR INC - CLASS A	840	60.37	50,710.80	
DOLLAR GENERAL CORP	3,060	157.48	481,888.80	
DOLLAR TREE INC	2,600	77.99	202,774.00	
KOHL'S CORP	2,100	34.14	71,694.00	
	1,600	29.37	46,992.00	

NORDSTROM INC				
TARGET CORP	6,180	105.97	654,894.60	
ADVANCE AUTO PARTS	760	126.92	96,459.20	
AUTOZONE	264	1,029.87	271,885.68	
BEST BUY COMPANY INC	2,700	77.87	210,249.00	
BURLINGTON STORES INC	670	218.46	146,368.20	
CARMAX INC	1,700	85.93	146,081.00	
GAP INC	2,400	13.36	32,064.00	
HOME DEPOT	12,960	234.81	3,043,137.60	
LOWES COS INC	9,260	107.52	995,635.20	
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	860	361.33	310,743.80	
ROSS STORES INC	4,350	101.69	442,351.50	
TIFFANY & CO	1,390	133.25	185,217.50	
TJX COS INC	14,600	59.57	869,722.00	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	1,600	93.65	149,840.00	
ULTA BEAUTY INC	620	257.14	159,426.80	
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	5,280	315.76	1,667,212.80	
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	4,500	4.75	21,375.00	
KROGER CO	9,500	33.47	317,965.00	
SYSCO CORP	5,500	67.65	372,075.00	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	8,900	48.78	434,142.00	
WALMART INC	16,960	115.92	1,966,003.20	
BROWN-FORMAN CORP-CL B	3,800	61.82	234,916.00	
COCA COLA CO	48,400	56.74	2,746,216.00	
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	2,700	53.53	144,531.00	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	1,910	182.77	349,090.70	
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	1,960	50.12	98,235.20	
MONSTER BEVERAGE CORP	4,800	67.13	322,224.00	
PEPSICO INC	16,600	138.10	2,292,460.00	
ARCHER DANIELS MIDLAND	6,300	38.33	241,479.00	
BUNGE LIMITED	1,700	48.42	82,314.00	
CAMPBELL SOUP CO	2,000	53.10	106,200.00	
CONAGRA BRANDS INC	6,100	28.47	173,667.00	
GENERAL MILLS	7,300	54.30	396,390.00	
HERSHEY CO/THE	1,890	159.00	300,510.00	
	3,600	43.80	157,680.00	

HORMEL FOODS CORP				
INGREDION INC	690	83.50	57,615.00	
JM SMUCKER CO/THE-NEW	1,230	110.75	136,222.50	
KELLOGG CO	3,100	63.66	197,346.00	
KRAFT HEINZ CO/THE	7,800	26.65	207,870.00	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	1,400	86.36	120,904.00	
MCCORMICK & CO INC.	1,450	153.54	222,633.00	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	17,400	56.86	989,364.00	
TYSON FOODS INC-CL A	3,100	67.01	207,731.00	
ALTRIA GROUP INC	21,400	43.16	923,624.00	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	18,600	87.86	1,634,196.00	
CHURCH & DWIGHT CO INC	3,200	75.03	240,096.00	
CLOROX CO	1,610	175.85	283,118.50	
COLGATE PALMOLIVE CO.	9,900	72.34	716,166.00	
KIMBERLY-CLARK CORP	4,210	143.31	603,335.10	
PROCTER & GAMBLE CO	29,590	121.63	3,599,031.70	
COTY INC-CL A	4,300	8.91	38,313.00	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	2,530	189.62	479,738.60	
ABBOTT LABORATORIES	21,100	80.52	1,698,972.00	
ABIOMED INC	500	154.51	77,255.00	
ALIGN TECHNOLOGY INC	810	230.69	186,858.90	
BAXTER INTERNATIONAL INC.	6,000	87.65	525,900.00	
BECTON,DICKINSON	3,280	244.14	800,779.20	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	17,000	37.46	636,820.00	
DANAHER CORP	7,530	149.47	1,125,509.10	
DENTSPLY SIRONA INC	2,420	45.32	109,674.40	
DEXCOM INC	1,160	286.97	332,885.20	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2,560	208.96	534,937.60	
HOLOGIC INC	2,900	47.36	137,344.00	
IDEXX LABORATORIES INC	910	255.16	232,195.60	
INSULET CORP	580	180.88	104,910.40	
INTUITIVE SURGICAL INC	1,340	568.37	761,615.80	
MEDTRONIC PLC	16,020	100.18	1,604,883.60	
RESMED INC	1,680	170.75	286,860.00	
STERIS PLC	1,140	158.14	180,279.60	
	4,090	189.60	775,464.00	

STRYKER CORP				
TELEFLEX INC	510	340.47	173,639.70	
THE COOPER COMPANIES, INC.	620	325.27	201,667.40	
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	1,060	125.75	133,295.00	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	700	153.48	107,436.00	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	2,500	129.19	322,975.00	
AMERISOURCEBERGEN CORP	1,650	86.97	143,500.50	
ANTHEM INC	3,070	287.16	881,581.20	
CARDINAL HEALTH INC	3,500	52.48	183,680.00	
CENTENE CORP	7,300	59.72	435,956.00	
CIGNA CORP	4,520	200.93	908,203.60	
CVS HEALTH CORP	14,900	64.36	958,964.00	
DAVITA INC	1,400	81.11	113,554.00	
HCA HEALTHCARE INC	3,210	127.83	410,334.30	
HENRY SCHEIN INC	2,100	59.25	124,425.00	
HUMANA INC	1,480	370.60	548,488.00	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	1,050	187.03	196,381.50	
MCKESSON CORP	2,020	145.12	293,142.40	
QUEST DIAGNOSTICS INC	1,360	115.68	157,324.80	
UNITEDHEALTH GROUP INC	11,250	282.96	3,183,300.00	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	870	127.57	110,985.90	
ABBVIE INC	17,700	90.61	1,603,797.00	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	2,510	94.18	236,391.80	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1,090	116.91	127,431.90	
AMGEN INC	7,110	212.12	1,508,173.20	
BEIGENE, LTD ADR	480	155.67	74,721.60	
BIOGEN INC	2,050	317.70	651,285.00	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	2,140	95.97	205,375.80	
EXACT SCIENCES CORP	1,690	70.06	118,401.40	
GILEAD SCIENCES INC	15,200	76.13	1,157,176.00	
INCYTE CORP	1,800	78.61	141,498.00	
IONIS PHARMACEUTICALS INC	1,200	52.92	63,504.00	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	820	95.03	77,924.60	
REGENERON PHARMACEUTICALS	1,010	488.17	493,051.70	
SAREPTA THERAPEUTICS INC	1,100	120.06	132,066.00	

SEATTLE GENETICS INC	1,620	118.81	192,472.20
VERTEX PHARMACEUTICALS	3,130	237.31	742,780.30
ALLERGAN PLC	3,990	192.89	769,631.10
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	28,000	60.50	1,694,000.00
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	5,000	26.08	130,400.00
ELI LILLY & CO.	10,360	140.15	1,451,954.00
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	550	124.50	68,475.00
JOHNSON & JOHNSON	31,180	142.01	4,427,871.80
MERCK & CO INC	30,300	81.58	2,471,874.00
MYLAN NV	6,100	16.03	97,783.00
PERRIGO CO PLC	1,700	55.12	93,704.00
PFIZER INC	65,900	35.46	2,336,814.00
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	13,500	10.98	148,230.00
ZOETIS INC	5,780	139.56	806,656.80
BANK OF AMERICA CORP	101,500	26.78	2,718,170.00
CITIGROUP	25,400	63.49	1,612,646.00
CITIZENS FINANCIAL GROUP	5,300	29.77	157,781.00
COMERICA INC	1,800	46.72	84,096.00
EAST WEST BANCORP INC	1,900	38.35	72,865.00
FIFTH THIRD BANCORP	7,800	23.68	184,704.00
FIRST REPUBLIC BANK/CA	1,700	99.87	169,779.00
HUNTINGTON BANCSHARES INC	11,900	11.78	140,182.00
JPMORGAN CHASE & CO	37,150	113.97	4,233,985.50
KEYCORP	12,300	15.98	196,554.00
M & T BANK CORP	1,410	131.59	185,541.90
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	5,700	14.26	81,282.00
PNC FINANCIAL	4,970	120.69	599,829.30
REGIONS FINANCIAL CORP	12,300	13.81	169,863.00
SIGNATURE BANK	520	124.03	64,495.60
SVB FINANCIAL GROUP	630	185.06	116,587.80
TRUIST FINANCIAL CORP	16,300	43.61	710,843.00
US BANCORP	18,000	43.78	788,040.00
WELLS FARGO CO	47,900	38.90	1,863,310.00
ZIONS BANCORP NA	2,300	36.10	83,030.00
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	15,600	208.96	3,259,776.00
EQUITABLE HOLDINGS INC	4,100	20.14	82,574.00

JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	3,000	19.66	58,980.00
VOYA FINANCIAL INC	2,100	53.32	111,972.00
AFLAC INC	8,000	41.58	332,640.00
ALLEGHANY CORP	170	699.57	118,926.90
ALLSTATE CORP	3,730	108.46	404,555.80
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	1,130	92.77	104,830.10
AMERICAN INTL GROUP	10,100	40.65	410,565.00
AON PLC	2,860	216.78	619,990.80
ARCH CAPITAL GROUP LTD	4,100	41.17	168,797.00
ARTHUR J GALLAGHER & CO	2,400	102.11	245,064.00
ASSURANT INC	750	120.80	90,600.00
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	2,000	40.35	80,700.00
BROWN & BROWN INC	2,200	45.91	101,002.00
CHUBB LTD	5,490	144.89	795,446.10
CINCINNATI FINANCIAL CORP	1,520	101.14	153,732.80
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	200	151.10	30,220.00
EVEREST RE GROUP LTD	440	257.18	113,159.20
FNF GROUP	3,500	42.70	149,450.00
GLOBE LIFE INC	1,230	89.65	110,269.50
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	4,100	51.70	211,970.00
LINCOLN NATIONAL CORP	2,200	41.17	90,574.00
LOEWS CORP	2,800	45.53	127,484.00
MARKEL CORP	144	1,228.68	176,929.92
MARSH & MCLENNAN COS	5,780	106.56	615,916.80
METLIFE INC	9,000	40.62	365,580.00
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	3,080	43.89	135,181.20
PROGRESSIVE CO	7,200	80.54	579,888.00
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	4,430	72.26	320,111.80
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	750	121.57	91,177.50
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	490	175.76	86,122.40
TRAVELERS COS INC/THE	2,800	128.02	358,456.00
UNUM GROUP	2,700	21.53	58,131.00
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1,360	201.77	274,407.20
WR BERKLEY CORP	1,485	66.79	99,183.15
ACCENTURE PLC-CL A	7,600	182.56	1,387,456.00

AKAMAI TECHNOLOGIES	1,800	92.98	167,364.00	
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	510	74.21	37,847.10	
AUTOMATIC DATA PROCESS	5,240	160.67	841,910.80	
BLACK KNIGHT INC	1,400	68.19	95,466.00	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	1,300	75.49	98,137.00	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	1,410	101.39	142,959.90	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	6,000	59.93	359,580.00	
DXC TECHNOLOGY CO	3,310	19.95	66,034.50	
EPAM SYSTEMS INC	530	232.44	123,193.20	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	7,400	142.75	1,056,350.00	
FISERV INC	7,020	109.25	766,935.00	
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	950	252.72	240,084.00	
GARTNER INC	920	125.58	115,533.60	
GLOBAL PAYMENTS INC	3,660	185.73	679,771.80	
GODADDY INC - CLASS A	1,800	66.74	120,132.00	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	10,610	129.55	1,374,525.50	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	970	164.99	160,040.30	
LEIDOS HOLDINGS INC	1,800	107.57	193,626.00	
MASTERCARD INC	10,660	290.73	3,099,181.80	
MONGODB INC	640	159.06	101,798.40	
OKTA INC	1,420	129.05	183,251.00	
PAYCHEX INC	4,100	79.32	325,212.00	
PAYPAL HOLDINGS INC	13,350	112.18	1,497,603.00	
SABRE CORP	3,700	10.74	39,738.00	
SQUARE INC - A	4,100	76.32	312,912.00	
TWILIO INC - A	1,460	105.99	154,745.40	
VERISIGN INC	1,100	192.31	211,541.00	
VISA INC-CLASS A SHARES	20,310	186.96	3,797,157.60	
WESTERN UNION CO	5,500	22.38	123,090.00	
WIX.COM LTD	530	137.18	72,705.40	
ADOBE INC	5,770	351.03	2,025,443.10	
ANSYS INC	950	248.06	235,657.00	
AUTODESK INC.	2,480	184.04	456,419.20	
CADENCE DESIGN SYS INC	2,900	67.84	196,736.00	
CDK GLOBAL INC	1,430	44.66	63,863.80	

CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	1,430	100.58	143,829.40
CITRIX SYSTEMS INC	1,590	116.46	185,171.40
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	510	102.88	52,468.80
DOCUSIGN INC	900	88.60	79,740.00
DROPBOX INC-CLASS A	1,500	19.34	29,010.00
FORTINET INC	1,500	104.00	156,000.00
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	770	93.56	72,041.20
INTUIT INC	3,150	287.18	904,617.00
MICROSOFT CORP	85,560	166.27	14,226,061.20
NORTONLIFELOCK INC	6,700	19.35	129,645.00
ORACLE CORPORATION	27,500	48.00	1,320,000.00
PALO ALTO NETWORKS INC	1,010	181.05	182,860.50
PAYCOM SOFTWARE INC	490	282.26	138,307.40
PTC INC	1,590	69.43	110,393.70
RINGCENTRAL INC-CLASS A	980	225.52	221,009.60
SALESFORCE.COM INC	9,950	169.60	1,687,520.00
SERVICENOW INC	2,180	329.33	717,939.40
SPLUNK INC	1,750	141.25	247,187.50
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	2,200	54.44	119,768.00
SYNOPSYS INC	1,780	142.64	253,899.20
TYLER TECHNOLOGIES INC	370	323.44	119,672.80
VMWARE INC - CLASS A	900	121.88	109,692.00
WORKDAY INC-CLASS A	1,860	165.31	307,476.60
ARISTA NETWORKS INC	560	196.56	110,073.60
CISCO SYSTEMS	50,600	39.57	2,002,242.00
F5 NETWORKS INC	760	118.80	90,288.00
JUNIPER NETWORKS INC	4,100	21.59	88,519.00
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1,940	180.45	350,073.00
APPLE INC	52,450	292.92	15,363,654.00
DELL TECHNOLOGIES-C	2,200	40.85	89,870.00
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	16,500	11.79	194,535.00
HP INC	18,500	21.54	398,490.00
NETAPP INC	2,900	43.93	127,397.00
SEAGATE TECHNOLOGY	3,200	50.27	160,864.00

WESTERN DIGITAL CORP	3,040	57.71	175,438.40
XEROX HOLDINGS CORP	2,500	31.66	79,150.00
AMPHENOL CORP-CL A	3,740	93.42	349,390.80
ARROW ELECTRS INC	750	68.30	51,225.00
CDW CORPORATION	1,500	113.81	170,715.00
COGNEX CORP	1,640	45.50	74,620.00
CORNING INC	8,300	24.60	204,180.00
FLEX LTD	4,700	11.00	51,700.00
FLIR SYSTEMS INC	1,200	39.98	47,976.00
IPG PHOTONICS CORP	360	127.61	45,939.60
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	2,300	98.60	226,780.00
TE CONNECTIVITY LTD	3,720	81.37	302,696.40
TRIMBLE INC	2,500	40.27	100,675.00
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	530	203.76	107,992.80
ADVANCED MICRO DEVICES	13,000	48.11	625,430.00
ANALOG DEVICES INC	4,140	108.87	450,721.80
APPLIED MATERIALS	11,300	59.13	668,169.00
BROADCOM INC	4,760	274.04	1,304,430.40
INTEL CORP	51,700	56.96	2,944,832.00
KLA CORP	1,760	156.69	275,774.40
LAM RESEARCH	1,660	299.13	496,555.80
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	7,400	24.93	184,482.00
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	2,800	55.87	156,436.00
MICROCHIP TECHNOLOGY	2,660	88.68	235,888.80
MICRON TECHNOLOGY	12,500	53.72	671,500.00
NVIDIA CORP	6,940	273.29	1,896,632.60
NXP SEMICONDUCTORS NV	3,240	115.27	373,474.80
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	3,900	17.83	69,537.00
QORVO INC	1,200	97.30	116,760.00
QUALCOMM INC	13,700	79.17	1,084,629.00
SKYWORKS SOLUTIONS INC	1,950	98.59	192,250.50
TERADYNE INC	1,600	60.62	96,992.00
TEXAS INSTRUMENTS INC	11,210	114.72	1,286,011.20
XILINX INC	2,680	81.06	217,240.80
AT & T INC	86,700	37.18	3,223,506.00

CENTURYLINK INC	11,200	12.56	140,672.00
VERIZON COMMUNICATIONS	49,100	57.16	2,806,556.00
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	3,500	34.96	122,360.00
SPRINT CORP	7,300	9.14	66,722.00
T-MOBILE US INC	3,900	89.86	350,454.00
ALLIANT ENERGY CORP	2,400	57.39	137,736.00
AMERICAN ELECTRIC POWER	6,060	98.79	598,667.40
DUKE ENERGY CORP	8,870	100.13	888,153.10
EDISON INTERNATIONAL	3,900	69.01	269,139.00
ENTERGY CORP	2,420	127.46	308,453.20
EVERGY INC	2,500	71.61	179,025.00
EVERSOURCE ENERGY	4,060	97.44	395,606.40
EXELON CORPORATION	12,000	46.13	553,560.00
FIRSTENERGY CORP	5,800	47.13	273,354.00
NEXTERA ENERGY INC	5,850	276.16	1,615,536.00
OGE ENERGY CORP	2,700	38.94	105,138.00
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	1,150	99.67	114,620.50
PPL CORPORATION	9,200	31.68	291,456.00
SOUTHERN CO.	12,700	67.57	858,139.00
XCEL ENERGY INC	6,400	69.25	443,200.00
ATMOS ENERGY CORP	1,170	111.13	130,022.10
UGI CORP	2,500	36.42	91,050.00
AMEREN CORPORATION	3,000	86.05	258,150.00
CENTERPOINT ENERGY INC	6,100	22.67	138,287.00
CMS ENERGY CORP	3,000	67.73	203,190.00
CONSOLIDATED EDISON INC	3,800	87.58	332,804.00
DOMINION ENERGY INC	9,500	87.17	828,115.00
DTE ENERGY COMPANY	2,250	116.26	261,585.00
NISOURCE INC	4,700	29.63	139,261.00
PUBLIC SVC ENTERPRISE	5,700	53.99	307,743.00
SEMPRA ENERGY	3,480	141.76	493,324.80
WEC ENERGY GROUP INC	3,600	104.11	374,796.00
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2,180	139.36	303,804.80
ESSENTIAL UTILITIES INC	2,000	47.57	95,140.00
ALLY FINANCIAL INC	4,000	24.73	98,920.00

AMERICAN EXPRESS CO	8,390	110.94	930,786.60
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	5,270	85.08	448,371.60
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	3,600	64.57	232,452.00
SYNCHRONY FINANCIAL	6,800	29.26	198,968.00
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1,530	134.51	205,800.30
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	9,700	39.30	381,210.00
BLACKROCK INC	1,410	472.47	666,182.70
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	7,300	57.79	421,867.00
CBOE GLOBAL MARKETS INC	1,240	115.95	143,778.00
CME GROUP INC	4,330	221.82	960,480.60
E*TRADE FINANCIAL CORP	3,100	42.86	132,866.00
EATON VANCE CORP	1,600	39.93	63,888.00
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	360	288.85	103,986.00
FRANKLIN RESOURCES INC	3,400	22.13	75,242.00
GOLDMAN SACHS GROUP	3,860	198.79	767,329.40
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	6,810	97.91	666,767.10
INVESCO LTD	4,400	13.42	59,048.00
KKR & CO INC-A	4,800	28.19	135,312.00
MARKETAXESS HOLDINGS INC	500	377.53	188,765.00
MOODYS CORP	2,090	252.61	527,954.90
MORGAN STANLEY	14,300	42.59	609,037.00
MSCI INC	1,070	300.89	321,952.30
NASDAQ INC	1,430	114.10	163,163.00
NORTHERN TRUST CORP	2,180	80.89	176,340.20
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1,300	74.69	97,097.00
S&P GLOBAL INC	2,800	278.42	779,576.00
SCHWAB(CHARLES)CORP	13,100	34.80	455,880.00
SEI INVESTMENTS COMPANY	1,400	55.77	78,078.00
STATE STREET CORP	4,500	62.40	280,800.00
T ROWE PRICE GROUP INC	2,730	122.01	333,087.30
TD AMERITRADE HOLDING CORP	3,600	35.88	129,168.00
AES CORP	7,900	16.73	132,167.00
NRG ENERGY INC	2,800	34.35	96,180.00
VISTRA ENERGY CORP	4,600	20.64	94,944.00
CERNER CORP	3,300	72.57	239,481.00
	1,500	146.54	219,810.00

VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A				
AGILENT TECHNOLOGIES INC	3,590	80.46	288,851.40	
BIO-RAD LABORATORIES-A	200	386.68	77,336.00	
ILLUMINA INC	1,740	276.02	480,274.80	
IQVIA HOLDINGS INC	1,910	138.21	263,981.10	
METTLER-TOLEDO INTL	300	734.10	220,230.00	
PERKINELMER INC	1,010	84.60	85,446.00	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4,800	312.89	1,501,872.00	
WATERS CORP	810	198.92	161,125.20	
COSTAR GROUP INC	470	717.39	337,173.30	
EQUIFAX INC	1,580	158.25	250,035.00	
IHS MARKIT LTD	4,500	71.90	323,550.00	
MANPOWERGROUP INC	590	71.42	42,137.80	
NIELSEN HOLDINGS PLC	3,700	16.65	61,605.00	
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	1,430	47.69	68,196.70	
TRUNSON	2,300	92.56	212,888.00	
VERISK ANALYTICS INC	1,720	164.97	283,748.40	
CBRE GROUP INC	4,000	56.78	227,120.00	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	13,000	5.05	65,650.00	
JONES LANG LASALLE INC	470	148.59	69,837.30	
ALTICE USA INC-A	1,200	26.44	31,728.00	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	1,820	505.14	919,354.80	
COMCAST CORP-CL A	54,000	40.77	2,201,580.00	
DISCOVERY INC - A	2,030	25.23	51,216.90	
DISCOVERY INC - C	5,000	23.82	119,100.00	
DISH NETWORK CORP-A	2,400	31.43	75,432.00	
FOX CORP-CLASS A	3,900	29.44	114,816.00	
FOX CORP-CLASS B	1,900	29.12	55,328.00	
INTERPUBRIC GROUP	3,600	20.71	74,556.00	
LIBERTY BROADBAND CORP-C	1,340	127.42	170,742.80	
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C	5,300	18.63	98,739.00	
LIBERTY GLOBAL PLC-A	2,300	19.48	44,804.00	
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	2,030	45.97	93,319.10	
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	1,160	46.11	53,487.60	
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	4,300	11.07	47,601.00	
	2,620	68.12	178,474.40	

	OMNICOM GROUP				
	SIRIUS XM HOLDINGS INC	17,000	6.64	112,880.00	
	VIACOMCBS INC-CLASS B	5,846	21.48	125,572.08	
	ACTIVISION BLIZZARD INC	9,400	61.52	578,288.00	
	DISNEY (WALT) CO	21,430	113.98	2,442,591.40	
	ELECTRONIC ARTS	3,150	110.21	347,161.50	
	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	1,900	35.39	67,241.00	
	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	1,400	55.45	77,630.00	
	NETFLIX INC	5,230	372.78	1,949,639.40	
	ROKU INC	1,110	106.44	118,148.40	
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	1,380	117.27	161,832.60	
	ALPHABET INC-CL A	3,548	1,314.76	4,664,768.48	
	ALPHABET INC-CL C	3,661	1,319.04	4,829,005.44	
	FACEBOOK INC-A	28,480	185.17	5,273,641.60	
	IAC/INTERACTIVE CORP	950	201.46	191,387.00	
	MATCH GROUP INC	400	66.61	26,644.00	
	PINTEREST INC- CLASS A	4,500	18.94	85,230.00	
	SNAP INC-A	9,500	13.85	131,575.00	
	TRIPADVISOR INC	1,300	21.74	28,262.00	
	TWITTER INC	8,300	34.97	290,251.00	
	ZILLOW GROUP INC - C	1,120	51.55	57,736.00	
小計	銘柄数：609			302,332,893.53 (32,122,869,937)	
	組入時価比率：63.2%			69.2%	
カナダドル	CAMECO CORP	5,000	11.81	59,050.00	
	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	14,700	32.58	478,926.00	
	CENOVUS ENERGY INC	14,000	8.95	125,300.00	
	ENBRIDGE INC	24,400	51.64	1,260,016.00	
	HUSKY ENERGY INC	3,779	5.76	21,767.04	
	IMPERIAL OIL	2,900	29.37	85,173.00	
	INTER PIPELINE LTD	3,800	19.26	73,188.00	
	KEYERA CORP	2,020	31.00	62,620.00	
	OVINTIV INC	2,800	12.55	35,140.00	
	PARKLAND FUEL CORP	1,200	40.00	48,000.00	
	PEMBINA PIPELINE CORP	6,500	47.80	310,700.00	

PRAIRIESKY ROYALTY LTD	1,800	12.57	22,626.00
SUNCOR ENERGY INC	18,800	34.79	654,052.00
TC ENERGY CORP	11,400	73.30	835,620.00
METHANEX CORP	970	36.10	35,017.00
NUTRIEN LTD	6,700	54.25	363,475.00
CCL INDUSTRIES INC - CL B	1,450	44.87	65,061.50
AGNICO EAGLE MINES LTD	2,400	71.37	171,288.00
BARRICK GOLD	21,900	28.43	622,617.00
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	7,800	9.61	74,958.00
FRANCO-NEVADA CORP	2,390	161.89	386,917.10
KINROSS GOLD CORP	10,000	7.70	77,000.00
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	2,800	47.88	134,064.00
LUNDIN MINING CORP	8,000	6.72	53,760.00
TECK RESOURCES LTD-CLS B	6,100	14.56	88,816.00
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	4,500	41.20	185,400.00
WEST FRASER TIMBER	780	49.60	38,688.00
BOMBARDIER B SHEARS	19,500	0.96	18,720.00
CAE INC	2,300	33.44	76,912.00
WSP GLOBAL INC	1,100	85.59	94,149.00
AIR CANADA	2,000	32.16	64,320.00
CANADIAN NATL RAILWAY CO	8,600	114.66	986,076.00
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	1,690	335.09	566,302.10
MAGNA INTERNATIONAL INC	3,000	61.53	184,590.00
GILDAN ACTIVEWEAR INC	2,700	31.71	85,617.00
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	3,700	72.15	266,955.00
STARS GROUP INC/THE	3,500	31.47	110,145.00
CANADIAN TIRE CORP LTD A	660	129.41	85,410.60
DOLLARAMA INC	3,120	39.61	123,583.20
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	10,800	43.49	469,692.00
EMPIRE CO LTD A	1,300	32.96	42,848.00
LOBLAW COMPANIES	2,400	71.87	172,488.00
METRO INC	3,400	56.34	191,556.00
WESTON(GEORGE)LTD	714	108.48	77,454.72
SAPUTO INC	3,100	37.32	115,692.00
AURORA CANNABIS INC	9,000	1.77	15,930.00

BAUSCH HEALTH COS INC	3,900	30.15	117,585.00	
CANOPY GROWTH CORP	2,800	22.45	62,860.00	
CRONOS GROUP INC	1,600	7.95	12,720.00	
BANK OF MONTREAL	7,200	88.01	633,672.00	
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	14,000	68.76	962,640.00	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	5,500	101.47	558,085.00	
NATIONAL BANK OF CANADA	3,500	66.29	232,015.00	
ROYAL BANK OF CANADA	17,200	99.80	1,716,560.00	
TORONTO DOMINION BANK	21,700	67.29	1,460,193.00	
ONEX CORPORATION	900	74.35	66,915.00	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	330	556.31	183,582.30	
GREAT-WEST LIFE CO INC	3,800	30.14	114,532.00	
IA FINANCIAL CORP INC	800	62.43	49,944.00	
INTACT FINANCIAL CORP	1,460	157.22	229,541.20	
MANULIFE FINANCIAL CORP	22,900	22.32	511,128.00	
POWER CORPORATION OF CANADA	6,965	28.97	201,776.05	
SUN LIFE FINANCIAL INC	6,800	57.86	393,448.00	
CGI INC	3,000	95.61	286,830.00	
SHOPIFY INC - CLASS A	1,260	669.01	842,952.60	
BLACKBERRY LTD	4,500	6.25	28,125.00	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	236	1,397.21	329,741.56	
OPEN TEXT CORP	3,100	57.50	178,250.00	
BCE INC	2,200	62.67	137,874.00	
TELUS CORP	2,600	50.31	130,806.00	
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	4,200	64.04	268,968.00	
EMERA INC	3,300	59.91	197,703.00	
FORTIS INC	5,000	58.23	291,150.00	
HYDRO ONE LTD	3,100	28.48	88,288.00	
ALTAGAS LTD	3,600	21.42	77,112.00	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	7,300	22.24	162,352.00	
ATCO LTD CL1	900	53.78	48,402.00	
CANADIAN UTILITIES LTD A	1,090	42.69	46,532.10	
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	10,200	83.47	851,394.00	
CI FINANCIAL CORP	3,700	22.30	82,510.00	
	600	35.55	21,330.00	

		IGM FINANCIAL INC				
		THOMSON REUTERS CORP	2,451	101.94	249,854.94	
小計	銘柄数：84	QUEBECOR INC-CL B	1,400	32.33	45,262.00	
		SHAW COMMUNICATIONS INC-B	6,100	24.07	146,827.00	
					22,137,141.01	
					(1,755,696,653)	
		組入時価比率：3.5%			3.8%	
ユーロ		TENARIS SA	5,400	7.78	42,055.20	
		ENI SPA	28,700	10.96	314,781.60	
		GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	5,800	12.38	71,804.00	
		NESTE OYJ	4,600	36.04	165,784.00	
		OMV AG	1,600	36.42	58,272.00	
		REPSOL SA	16,690	10.09	168,402.10	
		TOTAL SA	28,700	39.05	1,120,735.00	
		VOPAK	700	43.68	30,576.00	
		AIR LIQUIDE SA	5,710	127.50	728,025.00	
		AKZO NOBEL	2,737	72.09	197,310.33	
		ARKEMA	850	81.48	69,258.00	
		BASF SE	10,500	53.32	559,860.00	
		COVESTRO AG	2,240	34.11	76,406.40	
		EVONIK INDUSTRIES AG	1,800	23.34	42,012.00	
		FUCHS PETROLUB SE -PFD	740	34.28	25,367.20	
		KONINKLIJKE DSM NV	2,200	110.05	242,110.00	
		LANXESS	970	45.73	44,358.10	
		SOLVAY SA	920	78.20	71,944.00	
		SYMRISE AG	1,530	92.14	140,974.20	
		UMICORE	2,400	38.71	92,904.00	
		CRH PLC	9,700	31.83	308,751.00	
		HEIDELBERGCEMENT AG	1,470	51.76	76,087.20	
		SMURFIT KAPPA GROUP PLC	2,500	30.88	77,200.00	
		ARCELORMITTAL	8,000	12.21	97,712.00	
		THYSSENKRUPP AG	4,800	7.26	34,848.00	
		VOESTALPINE AG	1,400	19.18	26,859.00	
		STORA ENSO OYJ-R	6,100	10.52	64,202.50	
		UPM-KYMMENE OYJ	6,200	27.59	171,058.00	
		AIRBUS SE	7,030	107.72	757,271.60	

DASSAULT AVIATION SA	26	960.50	24,973.00
LEONARDO SPA	4,200	8.88	37,329.60
MTU AERO ENGINES AG	550	215.00	118,250.00
SAFRAN SA	3,720	122.00	453,840.00
THALES SA	1,360	92.26	125,473.60
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	5,500	32.63	179,492.50
KINGSPAN GROUP PLC	1,700	58.05	98,685.00
ACS ACTIVIDADES DE CONST-RTS	3,283	0.38	1,269.07
ACS,ACTIVIDADES CONS Y SERV	3,292	25.90	85,262.80
BOUYGUES	2,130	36.35	77,425.50
EIFFAGE SA	930	96.02	89,298.60
FERROVIAL SA	5,600	28.07	157,192.00
HOCHTIEF AG	160	85.05	13,608.00
VINCI	6,250	93.10	581,875.00
LEGRAND SA	2,900	67.20	194,880.00
PRYSMIAN SPA	2,800	19.88	55,678.00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	6,710	96.40	646,844.00
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	1,800	15.01	27,027.00
SIEMENS AG	9,230	90.08	831,438.40
ALSTOM	2,100	45.69	95,949.00
ANDRITZ AG	700	30.90	21,630.00
CNH INDUSTRIAL NV	13,600	8.12	110,540.80
GEA GROUP AG	1,700	23.04	39,168.00
KION GROUP AG	970	47.41	45,987.70
KNORR-BREMSE AG	490	86.55	42,409.50
KONE OYJ	4,400	50.26	221,144.00
METSO OYJ	1,200	27.30	32,760.00
WARTSILA OYJ	4,800	8.99	43,171.20
BRENNTAG AG	1,900	42.80	81,320.00
DEUTSCHE POST AG-REG	12,400	25.92	321,470.00
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	3,000	11.50	34,500.00
ADP	290	133.60	38,744.00
AENA SME SA	870	142.95	124,366.50
ATLANTIA SPA	5,300	18.80	99,666.50
FRAPORT AG	380	53.06	20,162.80

GETLINK	6,300	14.68	92,484.00	
CONTINENTAL AG	1,380	84.36	116,416.80	
FAURECIA	750	39.07	29,302.50	
MICHELIN (CGDE)	1,990	93.52	186,104.80	
NOKIAN RENKAAT OYJ	1,800	23.80	42,840.00	
PIRELLI & C. SPA	3,500	3.92	13,720.00	
VALEO SA	2,400	20.17	48,408.00	
BAYER MOTOREN WERK	3,600	58.07	209,052.00	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	760	46.86	35,613.60	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	10,700	36.19	387,286.50	
FERRARI NV	1,440	139.95	201,528.00	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	13,400	10.84	145,282.80	
PEUGEOT CITROEN	6,900	16.69	115,161.00	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	1,600	56.30	90,080.00	
RENAULT SA	2,020	23.16	46,793.30	
VOLKSWAGEN AG	370	152.50	56,425.00	
VOLKSWAGEN AG-PREF	2,320	150.50	349,160.00	
SEB SA	260	118.20	30,732.00	
ADIDAS AG	2,200	249.10	548,020.00	
ESSILORLUXOTTICA	3,334	124.95	416,583.30	
HERMES INTERNATIONAL	400	646.60	258,640.00	
KERING SA	930	501.50	466,395.00	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3,320	374.55	1,243,506.00	
MONCLER SPA	1,700	34.25	58,225.00	
PUMA SE	1,200	67.05	80,460.00	
ACCOR SA	2,100	32.00	67,200.00	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	890	98.84	87,967.60	
SODEXO	1,110	82.60	91,686.00	
DELIVERY HERO SE	1,000	71.58	71,580.00	
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	1,300	82.50	107,250.00	
PROSUS NV	6,100	67.00	408,700.00	
ZALANDO SE	1,800	38.60	69,480.00	
INDITEX SA	12,300	27.69	340,587.00	
CARREFOUR SUPERMARCHÉ	7,600	16.55	125,780.00	
CASINO GUICHARD-PERRACHON SA	700	35.25	24,675.00	

COLRUYT SA	400	44.32	17,728.00	
JERONIMO MARTINS	2,800	16.32	45,710.00	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	13,100	22.95	300,645.00	
METRO AG	1,700	11.97	20,357.50	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	9,300	50.20	466,860.00	
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	5,500	7.66	42,130.00	
HEINEKEN HOLDING NV	1,290	81.90	105,651.00	
HEINEKEN NV	2,840	92.70	263,268.00	
PERNOD RICARD SA	2,450	152.30	373,135.00	
REMY COINTREAU	140	99.40	13,916.00	
DANONE	7,600	62.76	476,976.00	
KERRY GROUP PLC-A	1,970	120.60	237,582.00	
HENKEL AG & CO KGAA	1,450	74.35	107,807.50	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	2,220	82.04	182,128.80	
BEIERSDORF AG	1,280	100.80	129,024.00	
LOREAL-ORD	3,030	257.50	780,225.00	
UNILEVER NV	17,700	50.83	899,691.00	
BIOMERIEUX	420	84.00	35,280.00	
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	390	97.20	37,908.00	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	10,100	38.46	388,496.50	
SARTORIUS AG-VORZUG	320	218.40	69,888.00	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	1,600	38.21	61,136.00	
FRESENIUS MEDICAL CARE	2,300	70.18	161,414.00	
FRESENIUS SE & CO KGAA	5,200	41.87	217,724.00	
GALAPAGOS NV	640	193.80	124,032.00	
GRIFOLS SA	3,600	29.78	107,208.00	
BAYER AG-REG	11,900	66.33	789,327.00	
IPSEN	520	58.20	30,264.00	
MERCK KGAA	1,700	114.90	195,330.00	
ORION OYJ	1,000	37.07	37,070.00	
RECORDATI SPA	1,100	39.36	43,296.00	
SANOFI	13,490	89.47	1,206,950.30	
UCB SA	1,400	91.18	127,652.00	
ABN AMRO BANK NV-CVA	4,400	11.65	51,260.00	
AIB GROUP PLC	8,000	1.90	15,200.00	

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	82,000	4.12	338,127.00	
BANCO DE SABADELL SA	71,057	0.71	50,507.31	
BANCO SANTANDER SA	200,000	3.12	625,500.00	
BANK OF IRELAND GROUP PLC	11,500	3.15	36,225.00	
BANKIA SA	12,250	1.33	16,396.62	
BANKINTER S.A.	8,200	5.02	41,196.80	
BNP PARIBAS	12,800	40.51	518,592.00	
CAIXABANK	41,000	2.24	91,840.00	
COMMERZBANK AG	11,400	4.63	52,816.20	
CREDIT AGRICOLE SA	14,400	9.66	139,104.00	
ERSTE GROUP BANK AG	3,300	27.72	91,476.00	
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	5,600	8.87	49,683.20	
ING GROEP NV	48,200	7.90	380,780.00	
INTESA SANPAOLO	182,000	2.04	372,463.00	
IRISH BANK RESOLUTION CORP LTD	13,429	0.00	0.00	
KBC GROEP NV	2,750	61.00	167,750.00	
MEDIOBANCA S.P.A.	8,600	7.40	63,674.40	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	1,500	17.73	26,595.00	
SOCIETE GENERALE	9,700	22.78	221,014.50	
UNICREDIT SPA	24,900	10.13	252,336.60	
EURAZEO SE	350	60.95	21,332.50	
EXOR NV	1,300	64.10	83,330.00	
GROUPE BRUXELLES LAM	940	82.40	77,456.00	
WENDEL	260	108.50	28,210.00	
AEGON NV	18,000	2.88	52,002.00	
AGEAS	1,800	40.67	73,206.00	
ALLIANZ SE-REG	5,020	195.00	978,900.00	
ASSICURAZIONI GENERALI	12,300	15.73	193,540.50	
AXA	23,600	20.66	487,576.00	
CNP ASSURANCES	1,640	13.57	22,254.80	
HANNOVER RUECK SE	610	163.70	99,857.00	
MAPFRE SA	12,700	1.91	24,295.10	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	1,780	243.80	433,964.00	
NN GROUP NV	3,700	30.91	114,367.00	
POSTE ITALIANE SPA	7,600	9.43	71,683.20	

SAMPO OYJ-A SHS	5,800	37.15	215,470.00
SCOR SE	2,200	31.41	69,102.00
ADYEN NV	110	820.60	90,266.00
AMADEUS IT GROUP SA	5,000	59.00	295,000.00
ATOS SE	890	65.84	58,597.60
CAPGEMINI SA	1,980	93.72	185,565.60
EDENRED	2,900	47.33	137,257.00
WIRECARD AG	1,350	117.85	159,097.50
WORLDLINE SA	1,200	69.20	83,040.00
DASSAULT SYSTEMES SA	1,410	143.70	202,617.00
SAP SE	11,760	110.24	1,296,422.40
NOKIA OYJ	67,000	3.32	222,909.00
INGENICO GROUP	690	128.10	88,389.00
ASML HOLDING NV	5,100	262.90	1,340,790.00
INFINEON TECHNOLOGIES AG	15,800	17.83	281,714.00
STMICROELECTRONICS NV	8,000	24.42	195,360.00
CELLNEX TELECOM SA	3,300	48.13	158,829.00
DEUTSCHE TELEKOM-REG	40,600	14.97	607,944.40
ELISA OYJ	1,600	55.30	88,480.00
ILIAD SA	310	133.40	41,354.00
KONINKLIJKE KPN NV	39,000	2.22	86,658.00
ORANGE SA	24,900	12.34	307,266.00
PROXIMUS	1,550	22.33	34,611.50
TELECOM ITALIA SPA	112,000	0.45	51,340.80
TELECOM ITALIA-RNC	68,000	0.46	31,728.80
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	5,000	2.33	11,665.00
TELEFONICA SA	53,000	5.19	275,388.00
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	1,500	27.50	41,250.00
ELECTRICITE DE FRANCE	7,400	13.18	97,569.00
ENDESA S.A.	3,500	24.22	84,770.00
ENEL SPA	98,000	8.14	798,210.00
ENERGIAS DE PORTUGAL	30,000	4.58	137,490.00
FORTUM OYJ	4,900	19.87	97,363.00
IBERDROLA SA	73,800	11.06	816,228.00
RED ELECTRICA CORPORACION SA	4,200	17.75	74,571.00

TERNA SPA	18,000	6.39	115,020.00
VERBUND AG	900	45.42	40,878.00
ENAGAS SA	2,900	23.43	67,947.00
NATURGY ENERGY GROUP SA	3,300	20.92	69,036.00
SNAM SPA	23,000	4.74	109,112.00
E.ON SE	24,800	11.07	274,684.80
ENGIE	22,600	15.73	355,498.00
RWE AG	6,300	33.37	210,231.00
SUEZ	3,600	15.18	54,648.00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	7,000	28.28	197,960.00
AMUNDI SA	600	65.20	39,120.00
DEUTSCHE BANK AG-REG	22,300	7.04	157,058.90
DEUTSCHE BOERSE AG	2,380	153.45	365,211.00
NATIXIS	11,000	3.27	36,058.00
UNIPER SE	2,100	28.18	59,178.00
EUROFINS SCIENTIFIC SE	130	479.20	62,296.00
QIAGEN NV	2,176	37.22	80,990.72
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	220	184.60	40,612.00
BUREAU VERITAS SA	3,100	21.61	66,991.00
RANDSTAD NV	1,500	42.46	63,690.00
TELEPERFORMANCE	590	233.40	137,706.00
WOLTERS KLUWER	3,000	70.36	211,080.00
AROUNDTOWN SA	11,600	7.99	92,707.20
DEUTSCHE WOHNEN SE	4,200	37.99	159,558.00
VONOVIA SE	5,700	52.94	301,758.00
ALTICE EUROPE N.V.	5,000	4.59	22,950.00
EUTELSAT COMMUNICATIONS	2,200	10.41	22,902.00
JC DECAUX SA	750	20.42	15,315.00
PUBLICIS GROUPE	2,700	33.02	89,154.00
SES FDR	3,900	7.48	29,187.60
TELENET GROUP HOLDING NV	690	35.24	24,315.60
BOLLORE	7,500	3.06	22,980.00
UBISOFT ENTERTAINMENT	920	69.70	64,124.00
VIVENDI SA	9,200	23.90	219,880.00
小計銘柄数：238			44,817,359.45

				(5,336,402,989)	
	組入時価比率：10.5%			11.5%	
英ポンド	BP PLC	243,000	4.16	1,012,581.00	
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	48,400	16.90	817,960.00	
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	45,000	16.94	762,660.00	
	CRODA INTERNATIONAL PLC	1,464	46.34	67,841.76	
	JOHNSON MATTHEY PLC	2,600	24.76	64,376.00	
	ANGLO AMERICAN PLC	11,000	18.41	202,554.00	
	ANTOFAGASTA PLC	5,400	7.77	41,979.60	
	BHP GROUP PLC	26,000	14.06	365,560.00	
	EVRAZ PLC	4,000	2.89	11,572.00	
	GLENCORE PLC	122,000	1.86	227,822.80	
	RIO TINTO PLC-REG	12,900	36.48	470,656.50	
	MONDI PLC	5,400	16.28	87,912.00	
	BAE SYSTEMS PLC	40,000	6.09	243,680.00	
	MEGGITT PLC	11,000	5.32	58,542.00	
	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	19,000	5.87	111,568.00	
	MELROSE INDUSTRIES PLC	56,000	1.95	109,732.00	
	DCC PLC	1,360	56.84	77,302.40	
	SMITHS GROUP PLC	4,700	15.30	71,910.00	
	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	720	86.55	62,316.00	
	WEIR GROUP PLC	2,800	12.75	35,700.00	
	ASHTED GROUP PLC	5,900	22.77	134,343.00	
	BUNZLE	4,400	19.64	86,416.00	
	FERGUSON PLC	2,548	70.84	180,500.32	
	G4S PLC	16,100	1.52	24,504.20	
	RENTOKIL INTIAL PLC	18,000	5.18	93,384.00	
	EASYJET PLC	1,900	10.10	19,199.50	
	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	10,500	7.53	79,149.00	
	PERSIMMON PLC	4,200	27.66	116,172.00	
	TAYLOR WIMPEY PLC	34,300	2.05	70,623.70	
	THE BERKELEY GRP HOLDINGS	1,400	47.82	66,948.00	
	BURBERRY GROUP PLC	4,800	16.64	79,896.00	
	CARNIVAL PLC	1,700	21.33	36,261.00	
	COMPASS GROUP PLC	19,600	16.20	317,618.00	

GVC HOLDINGS PLC	5,800	7.90	45,820.00
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	2,300	40.85	93,966.50
TUI AG-DI	5,400	5.40	29,181.60
WHITBREAD PLC	1,600	36.29	58,064.00
OCADO GROUP PLC	4,300	11.23	48,289.00
MARKS & SPENCER PLC	20,640	1.57	32,518.32
NEXT PLC	1,800	59.18	106,524.00
JD SPORTS FASHION PLC	3,600	7.06	25,416.00
KINGFISHER PLC	25,000	1.78	44,725.00
MORRISON SUPERMARKETS	20,000	1.85	37,040.00
SAINSBURY	18,000	2.12	38,196.00
TESCO PLC	123,000	2.40	296,307.00
COCA-COLA HBC AG-DI	1,900	25.55	48,545.00
DIAGEO PLC	28,200	28.06	791,433.00
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	4,700	22.18	104,246.00
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	27,600	32.44	895,482.00
IMPERIAL BRANDS PLC	12,100	16.58	200,618.00
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	8,600	61.40	528,040.00
UNILEVER PLC	13,500	44.82	605,070.00
SMITH & NEPHEW PLC	11,200	17.71	198,352.00
NMC HEALTH PLC	800	9.38	7,507.20
ASTRAZENECA PLC	15,690	75.02	1,177,063.80
GLAXOSMITHKLINE PLC	59,800	16.39	980,600.40
BARCLAYS PLC	214,000	1.34	288,215.20
HSBC HOLDINGS PLC	243,000	5.06	1,230,552.00
LLOYDS BANKING GROUP PLC	820,000	0.47	385,400.00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	57,000	1.60	91,656.00
STANDARD CHARTERED PLC	30,000	5.32	159,660.00
M&G PLC	31,200	1.97	61,744.80
ADMIRAL GROUP PLC	2,900	22.38	64,902.00
AVIVA PLC	44,100	3.51	155,055.60
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	12,000	3.20	38,436.00
LEGAL & GENERAL	62,000	2.48	153,760.00
PRUDENTIAL PLC	31,900	12.62	402,578.00
RSA INSURANCE GROUP PLC	12,100	5.09	61,637.40

	AVEVA GROUP PLC	500	44.86	22,430.00	
	MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	3,235	6.82	22,075.64	
	SAGE GROUP PLC (THE)	13,500	6.90	93,258.00	
	HALMA PLC	3,800	20.85	79,230.00	
	BT GROUP PLC	99,000	1.34	132,858.00	
	VODAFONE GROUP PLC	315,000	1.40	443,709.00	
	SSE PLC	10,800	16.35	176,580.00	
	CENTRICA PLC	55,000	0.75	41,525.00	
	NATIONAL GRID PLC	42,600	10.54	449,089.20	
	SEVERN TRENT PLC	2,700	26.66	71,982.00	
	UNITED UTILITIES GROUP PLC	7,300	10.11	73,839.50	
	3I GROUP PLC	12,400	9.73	120,726.40	
	HARGREAVES LANSDOWN PLC	3,600	14.39	51,804.00	
	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	3,600	80.30	289,080.00	
	SCHRODERS PLC	1,100	27.76	30,536.00	
	ST JAMES S PLACE PLC	6,200	9.78	60,648.40	
	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	23,447	2.77	64,948.19	
	EXPERIAN PLC	10,400	28.00	291,200.00	
	INTERTEK GROUP PLC	1,500	54.34	81,510.00	
	RELX PLC	23,700	19.05	451,603.50	
	INFORMA PLC	12,700	6.18	78,562.20	
	ITV PLC	41,000	1.02	42,025.00	
	PEARSON	8,800	5.69	50,142.40	
	WPP PLC	13,100	7.27	95,289.40	
	AUTO TRADER GROUP PLC	13,000	5.12	66,560.00	
小計	銘柄数：93			19,077,054.43	
				(2,624,239,607)	
	組入時価比率：5.2%			5.7%	
スイスフラン	CLARIANT AG-REG	2,200	21.03	46,266.00	
	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	70	576.00	40,320.00	
	GIVAUDAN-REG	115	3,108.00	357,420.00	
	SIKA AG-REG	1,530	180.40	276,012.00	
	LAFARGEHOLCIM LTD	5,700	45.76	260,832.00	
	GEBERIT AG-REG	380	499.20	189,696.00	
	ABB LTD	22,600	20.51	463,526.00	

SCHINDLER HOLDING AG-REG	320	201.60	64,512.00	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	370	210.70	77,959.00	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	630	143.55	90,436.50	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	6,500	64.36	418,340.00	
THE SWATCH GROUP AG-B	340	214.20	72,828.00	
THE SWATCH GROUP AG-REG	550	40.42	22,231.00	
DUFREY AG-REG	280	57.76	16,172.80	
BARRY CALLEBAUT AG	22	2,032.00	44,704.00	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	14	8,055.00	112,770.00	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	1	89,200.00	89,200.00	
NESTLE SA-REG	35,270	105.48	3,720,279.60	
ALCON INC	4,922	59.08	290,791.76	
SONOVA HOLDING AG-REG	690	239.30	165,117.00	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	100	929.40	92,940.00	
NOVARTIS AG-REG	25,600	82.09	2,101,504.00	
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	8,340	330.30	2,754,702.00	
VIFOR PHARMA AG	590	168.95	99,680.50	
PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES	280	71.10	19,908.00	
BALOISE HOLDING AG	580	154.90	89,842.00	
SWISS LIFE HOLDING AG	390	443.00	172,770.00	
SWISS RE LTD	3,470	92.38	320,558.60	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	1,810	385.00	696,850.00	
TEMENOS AG-REG	770	146.50	112,805.00	
SWISSCOM AG-REG	340	557.20	189,448.00	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	28,900	10.22	295,502.50	
JULIUS BAER GROUP LTD	2,500	38.21	95,525.00	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	240	859.40	206,256.00	
UBS GROUP AG	45,500	10.19	463,645.00	
LONZA AG-REG	840	406.30	341,292.00	
ADECCO GROUP AG-REG	1,910	48.42	92,482.20	
SGS SA-REG	67	2,473.00	165,691.00	
SWISS PRIME SITE-REG	786	123.20	96,835.20	
小計銘柄数：39			15,227,650.66	
			(1,708,846,957)	
組入時価比率：3.4%			3.7%	

スウェーデンク ローナ	LUNDIN PETROLEUM AB	2,500	270.00	675,000.00	
	BOLIDEN AB	2,600	199.15	517,790.00	
	ASSA ABLOY AB-B	12,600	209.10	2,634,660.00	
	SKANSKA AB-B SHS	4,700	212.10	996,870.00	
	ALFA LAVAL AB	3,000	204.70	614,100.00	
	ATLAS COPCO AB-A	7,500	335.30	2,514,750.00	
	ATLAS COPCO AB-B	4,800	293.60	1,409,280.00	
	EPIROC AB - A	6,900	105.70	729,330.00	
	EPIROC AB - B	3,500	103.45	362,075.00	
	SANDVIK AB	12,800	156.40	2,001,920.00	
	SKF AB-B SHARES	4,600	156.85	721,510.00	
	VOLVO AB-B SHS	16,500	145.30	2,397,450.00	
	SECURITAS AB-B SHS	4,300	125.50	539,650.00	
	ELECTROLUX AB-B	2,600	192.10	499,460.00	
	HUSQVARNA AB-B SHS	4,600	63.66	292,836.00	
	HENNES&MAURITZ AB-B	10,500	172.72	1,813,560.00	
	ICA GRUPPEN AB	900	391.00	351,900.00	
	SWEDISH MATCH AB	1,900	597.80	1,135,820.00	
	ESSITY AKTIEBOLAG-B	7,400	314.00	2,323,600.00	
	NORDEA BANK ABP	41,000	75.62	3,100,420.00	
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	18,400	91.36	1,681,024.00	
	SVENSKA HANDELSBANKEN-A	17,100	98.22	1,679,562.00	
	SWEDBANK AB	9,600	150.70	1,446,720.00	
	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	2,000	225.70	451,400.00	
	INVESTOR AB-B SHS	5,700	499.20	2,845,440.00	
	KINNEVIK AB - B	3,400	203.70	692,580.00	
	LUNDBERGS AB-B SHS	800	425.40	340,320.00	
	ERICSSON LM-B	38,000	74.92	2,846,960.00	
	HEXAGON AB-B SHS	3,000	503.40	1,510,200.00	
	TELIA CO AB	32,000	39.28	1,256,960.00	
	MILlicom INTERNATIONAL CELLULAR- SDR	970	438.20	425,054.00	
	TELE 2 AB-B SHS	6,900	151.30	1,043,970.00	
小計	銘柄数：32			41,852,171.00	
				(469,999,880)	

	組入時価比率：0.9%			1.0%	
ノルウェーク ローネ	AKER AB ASA	1,000	222.90	222,900.00	
	EQUINOR ASA	11,500	145.25	1,670,375.00	
	YARA INTERNATIONAL ASA	2,300	355.50	817,650.00	
	NORSK HYDRO	14,200	25.85	367,070.00	
	MOWI ASA	5,000	194.00	970,000.00	
	ORKLA ASA	8,200	85.92	704,544.00	
	DNB ASA	11,700	150.95	1,766,115.00	
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	2,600	196.30	510,380.00	
	TELENOR ASA	9,000	158.50	1,426,500.00	
	SCHIBSTED ASA-B SHS	900	237.20	213,480.00	
	小計銘柄数：10			8,669,014.00 (99,086,830)	
	組入時価比率：0.2%			0.2%	
デンマークク ローネ	CHR HANSEN HOLDING A/S	1,200	495.30	594,360.00	
	NOVOZYMES A/S-B SHARES	2,500	360.50	901,250.00	
	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	2,360	700.80	1,653,888.00	
	ISS A/S	1,900	110.65	210,235.00	
	DSV PANALPINA A S	2,350	704.20	1,654,870.00	
	A P MOLLER - MAERSK A/S-A	51	6,255.00	319,005.00	
	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	79	6,644.00	524,876.00	
	PANDORA A/S	1,290	293.80	379,002.00	
	CARLSBERG B	1,270	920.60	1,169,162.00	
	COLOPLAST-B	1,290	923.40	1,191,186.00	
	DEMANT A/S	1,300	207.20	269,360.00	
	GENMAB A/S	780	1,589.50	1,239,810.00	
	H LUNDBECK A/S	700	243.40	170,380.00	
	NOVO NORDISK A/S-B	21,100	423.60	8,937,960.00	
	DANSKE BANK AS	7,200	104.65	753,480.00	
	TRYG A/S	1,000	190.20	190,200.00	
	ORSTED A/S	2,360	755.20	1,782,272.00	
	小計銘柄数：17			21,941,296.00 (349,744,258)	
	組入時価比率：0.7%			0.8%	

豪ドル	WORLEY LTD	2,600	12.25	31,850.00	
	CALTEX AUSTRALIA LIMITED	3,200	32.80	104,960.00	
	OIL SEARCH LTD	14,000	5.24	73,360.00	
	ORIGIN ENERGY LTD	17,000	7.00	119,000.00	
	SANTOS LTD.	23,000	6.88	158,240.00	
	WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	900	20.04	18,036.00	
	WOODSIDE PETROLEUM	12,200	27.31	333,182.00	
	INCITEC PIVOT LTD	17,000	2.71	46,070.00	
	ORICA LTD	5,600	20.62	115,472.00	
	BORAL LTD	14,000	4.33	60,620.00	
	JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	5,200	28.73	149,396.00	
	ALUMINA LTD	26,200	1.87	49,125.00	
	BHP GROUP LIMITED	35,600	33.42	1,189,752.00	
	BLUESCOPE STEEL LTD	7,300	11.79	86,067.00	
	FORTESCUE METALS GROUP LTD	15,000	10.05	150,750.00	
	NEWCREST MINING	10,100	28.54	288,254.00	
	RIO TINTO LTD	4,000	88.45	353,800.00	
	SOUTH32 LTD	61,000	2.32	141,520.00	
	CIMIC GROUP LTD	1,045	24.11	25,194.95	
	BRAMBLES LTD	21,000	12.04	252,840.00	
	QANTAS AIRWAYS LIMITED	10,000	5.07	50,700.00	
	AURIZON HOLDINGS LTD	19,000	4.80	91,200.00	
	SYDNEY AIRPORT	16,000	7.45	119,200.00	
	TRANSURBAN GROUP	30,561	15.32	468,194.52	
	ARISTOCRAT LEISURE LTD	7,700	33.70	259,490.00	
	CROWN RESORTS LTD	4,800	9.92	47,616.00	
	FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	800	28.52	22,816.00	
	TABCORP HOLDINGS	18,320	3.69	67,600.80	
	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	5,865	3.64	21,348.60	
	WESFARMERS LIMITED	13,000	40.39	525,070.00	
	COLES GROUP LTD	13,000	15.86	206,180.00	
	WOOLWORTHS GROUP LTD	15,600	37.73	588,588.00	
	COCA-COLA AMATIL LTD	4,300	11.65	50,095.00	
	TREASURY WINE ESTATES LTD	9,100	10.08	91,728.00	
	COCHLEAR LTD	740	209.45	154,993.00	

	RAMSAY HEALTH CARE LTD	1,900	65.89	125,191.00	
	SONIC HEALTHCARE LTD	4,900	29.77	145,873.00	
	CSL LIMITED	5,450	316.90	1,727,105.00	
	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK	32,100	23.24	746,004.00	
	BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	3,700	8.47	31,339.00	
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	21,200	76.75	1,627,100.00	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	35,200	23.29	819,808.00	
	WESTPAC BANKING CORP	43,300	22.25	963,425.00	
	AMP LIMITED	31,000	1.64	50,995.00	
	CHALLENGER LIMITED	6,000	8.96	53,760.00	
	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	27,328	6.83	186,650.24	
	MEDIBANK PRIVATE LTD	30,000	2.84	85,200.00	
	QBE INSURANCE	16,400	12.65	207,460.00	
	SUNCORP GROUP LTD	13,302	11.45	152,307.90	
	COMPUTERSHARE LTD	6,600	13.79	91,014.00	
	WISETECH GLOBAL LTD	2,200	15.48	34,056.00	
	TELSTRA CORP LTD	42,000	3.55	149,100.00	
	TPG TELECOM LTD	4,359	8.25	35,961.75	
	AUSNET SERVICES	25,264	1.72	43,454.08	
	APA GROUP	12,700	11.26	143,002.00	
	AGL ENERGY LTD	6,300	18.96	119,448.00	
	ASX LTD	2,000	74.32	148,640.00	
	MACQUARIE GROUP LIMITED	4,190	137.53	576,250.70	
	MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	1,900	57.20	108,680.00	
	SEEK LTD	3,800	21.52	81,776.00	
	REA GROUP LTD	600	100.80	60,480.00	
	小計銘柄数：61			15,026,389.54	
				(1,054,852,545)	
	組入時価比率：2.1%			2.3%	
ニュージーランドドル	FLETCHER BUILDING LTD	12,000	5.19	62,280.00	
	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	13,000	7.94	103,220.00	
	A2 MILK CO LTD	8,000	17.36	138,880.00	
	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	6,500	26.39	171,535.00	
	RYMAN HEALTHCARE LTD	5,000	15.73	78,650.00	

小計	SPARK NEW ZEALAND LTD	20,000	4.89	97,900.00	
	MERCURY NZ LTD	8,000	4.91	39,280.00	
	MERIDIAN ENERGY LTD	15,300	4.91	75,123.00	
	銘柄数：8			766,868.00	
				(51,449,174)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
香港ドル	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	33,916	67.80	2,299,504.80	
	NWS HOLDINGS LTD	19,000	9.47	179,930.00	
	TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	18,000	67.50	1,215,000.00	
	MTR CORP	19,000	43.45	825,550.00	
	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	5,500	18.74	103,070.00	
	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	24,000	52.65	1,263,600.00	
	SANDS CHINA LTD	27,200	35.95	977,840.00	
	SJM HOLDINGS LIMITED	24,000	8.90	213,600.00	
	WYNN MACAU LTD	18,000	15.46	278,280.00	
	BUDWEISER BREWING CO APAC LT	13,000	24.55	319,150.00	
	VITASOY INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	8,000	29.65	237,200.00	
	WH GROUP LIMITED	106,000	8.45	895,700.00	
	BANK OF EAST ASIA	11,540	19.44	224,337.60	
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	38,000	26.25	997,500.00	
	HANG SENG BANK	8,800	150.80	1,327,040.00	
	AIA GROUP LTD	144,200	77.65	11,197,130.00	
	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	3,200	90.05	288,160.00	
	HKT TRUST AND HKT LTD	38,120	12.12	462,014.40	
	PCCW LTD	41,000	4.70	192,700.00	
	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	9,000	54.45	490,050.00	
	CLP HLDGS	21,000	84.20	1,768,200.00	
	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	15,000	56.60	849,000.00	
	HONG KONG & CHINA GAS	129,153	15.26	1,970,874.78	
	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	14,700	259.60	3,816,120.00	
	CK ASSET HOLDINGS LTD	29,416	49.15	1,445,796.40	
	HANG LUNG PROPERTIES LTD	22,000	17.46	384,120.00	
	HENDERSON LAND	17,845	36.85	657,588.25	

	KERRY PROPERTIES	6,500	23.15	150,475.00	
	NEW WORLD DEVELOPMENT	73,333	10.16	745,063.28	
	SINO LAND CO.LTD	31,000	10.70	331,700.00	
	SUN HUNG KAI PROPERTIES	19,000	113.70	2,160,300.00	
	SWIRE PACIFIC-A	5,000	71.20	356,000.00	
	SWIRE PROPERTIES LTD	10,800	24.30	262,440.00	
	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	16,200	36.55	592,110.00	
	WHEELOCK & COMPANY LTD	8,000	61.75	494,000.00	
小計	銘柄数：35			39,971,144.51	
				(546,405,545)	
	組入時価比率：1.1%			1.2%	
シンガポールド ル	SINGAPORE TECH ENGINEERING	18,000	4.28	77,040.00	
	KEPPEL CORP.	16,000	6.31	100,960.00	
	SEMBCORP INDUSTRIES	12,000	1.80	21,600.00	
	YANGZIJIAN SHIPBUILDING	27,000	0.86	23,220.00	
	SINGAPORE AIRLINES LTD	8,000	8.07	64,560.00	
	COMFORTDELGRO CORP LTD	21,000	1.93	40,530.00	
	SATS LTD	8,000	4.05	32,400.00	
	GENTING SINGAPORE LTD	81,000	0.79	63,990.00	
	JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD	1,111	26.65	29,608.15	
	WILMAR INTERNATIONAL LTD	18,000	4.05	72,900.00	
	DBS GROUP HLDGS	21,900	23.60	516,840.00	
	OCBC-ORD	41,050	10.42	427,741.00	
	UNITED OVERSEAS BANK	14,600	23.74	346,604.00	
	VENTURE CORP LTD	3,200	17.01	54,432.00	
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED	92,000	2.99	275,080.00	
	SINGAPORE EXCHANGE LTD	9,000	9.04	81,360.00	
	CAPITALAND LIMITED	32,000	3.69	118,080.00	
	CITY DEVELOPMENTS LTD	4,000	9.81	39,240.00	
	UOL GROUP LIMITED	3,000	7.32	21,960.00	
	SINGAPORE PRESS HOLDINGS	17,000	1.88	31,960.00	
小計	銘柄数：20			2,440,105.15	
				(187,375,674)	
	組入時価比率：0.4%			0.4%	

新シェケル	ISRAEL CHEMICALS LIMITED	6,000	12.30	73,800.00	
	ELBIT SYSTEMS LTD	270	500.00	135,000.00	
	BANK HAPOALIM BM	14,000	25.65	359,100.00	
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	18,000	21.00	378,000.00	
	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	14,000	13.95	195,300.00	
	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	1,100	84.94	93,434.00	
	NICE LTD	810	564.40	457,164.00	
	ISRACARD LTD	692	11.39	7,881.88	
	AZRIELI GROUP	400	242.60	97,040.00	
	小計 銘柄数：9			1,796,719.88	
	組入時価比率：0.1%			(54,817,923)	
				0.1%	
合計				46,361,787,972	
				(46,361,787,972)	

(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	6,100	107,970.00	
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,450	233,363.00	
		AMERICAN TOWER CORP	5,320	1,313,720.80	
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	16,800	157,752.00	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,560	332,763.60	
		BOSTON PROPERTIES	1,660	226,971.80	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	960	110,208.00	
		CROWN CASTLE INTL CORP	5,050	819,312.00	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	2,340	303,895.80	
		DUKE REALTY CORP	4,800	166,272.00	
		EQUINIX INC	980	604,336.60	
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,600	120,416.00	
		EQUITY RESIDENTIAL	4,500	357,165.00	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	690	204,985.20	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	1,610	178,001.60	

小計	FEDERAL REALTY INVS TRUST	780	94,247.40	
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	6,100	211,182.00	
	HOST HOTELS & RESORTS INC	7,700	101,255.00	
	INVITATION HOMES INC	5,400	163,080.00	
	IRON MOUNTAIN INC	3,400	109,208.00	
	KIMCO REALTY CORP	5,000	89,350.00	
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	4,800	112,512.00	
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,420	205,573.40	
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	1,700	91,630.00	
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	2,000	82,420.00	
	PROLOGIS INC	8,900	798,419.00	
	PUBLIC STORAGE	1,960	448,957.60	
	REALTY INCOME CORP	4,100	318,283.00	
	REGENCY CENTERS CORP	2,300	141,933.00	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	1,290	387,412.80	
	SIMON PROPERTY GROUP INC	3,650	437,635.00	
	SL GREEN REALTY CORP	940	77,756.80	
	SUN COMMUNITIES INC	1,210	204,054.40	
	UDR INC	3,400	165,716.00	
	VENTAS INC	4,200	217,518.00	
	VEREIT INC	11,100	100,677.00	
	VICI PROPERTIES INC	4,400	109,560.00	
	VORNADO REALTY TRUST	1,770	93,863.10	
	WELLTOWER INC	5,100	388,467.00	
	WEYERHAEUSER CO	8,300	223,768.00	
	WP CAREY INC	1,800	150,300.00	
	銘柄数：41	158,140	10,761,911.90	
			(1,143,453,139)	
	組入時価比率：2.3%		82.9%	
カナダドル	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	400	24,500.00	
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	1,100	24,090.00	
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	1,200	24,468.00	
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	1,986	52,251.66	
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	700	21,014.00	
小計	銘柄数：5	5,386	146,323.66	

			(11,604,929)	
	組入時価比率：0.0%		0.8%	
ユーロ	COVIVIO	560	53,732.00	
	GECINA SA	560	93,520.00	
	ICADE	230	21,551.00	
	KLEPIERRE	2,200	57,750.00	
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1,490	151,086.00	
小計	銘柄数：5	5,040	377,639.00	
			(44,965,475)	
	組入時価比率：0.1%		3.3%	
英ポンド	BRITISH LAND	9,100	44,235.10	
	LAND SECURITIES GROUP PLC	7,312	59,475.80	
	SEGRO PLC	14,700	129,036.60	
小計	銘柄数：3	31,112	232,747.50	
			(32,016,746)	
	組入時価比率：0.1%		2.3%	
豪ドル	DEXUS	13,200	167,244.00	
	GOODMAN GROUP	17,600	275,440.00	
	GPT GROUP	26,000	154,700.00	
	LENDLEASE GROUP	6,600	118,470.00	
	MIRVAC GROUP	36,000	116,640.00	
	SCENTRE GROUP	52,000	177,320.00	
	STOCKLAND TRUST GROUP	25,800	123,582.00	
	VICINITY CENTRES	44,000	98,120.00	
小計	銘柄数：8	221,200	1,231,516.00	
			(86,452,423)	
	組入時価比率：0.2%		6.3%	
香港ドル	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	30,000	238,200.00	
	LINK REIT	26,500	1,975,575.00	
小計	銘柄数：2	56,500	2,213,775.00	
			(30,262,304)	
	組入時価比率：0.1%		2.2%	
シンガポールドル	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	40,040	138,138.00	
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	37,954	77,805.70	
	CAPITALAND MALL TRUST	27,800	70,334.00	
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	24,000	55,200.00	

		SUNTEC REIT	29,000	51,620.00	
	小計	銘柄数：5	158,794	393,097.70	
				(30,185,972)	
		組入時価比率：0.1%		2.2%	
合計				1,378,940,988	
				(1,378,940,988)	

(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	2,441,617,189	—	2,365,015,714	△76,601,475
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
買建	4,550,069	—	4,575,000	24,931
新シェケル	4,550,069	—	4,575,000	24,931
売建	47,271,299,617	—	46,728,910,800	542,388,817
米ドル	32,679,119,461	—	32,189,529,600	489,589,861
カナダドル	1,782,993,384	—	1,760,616,000	22,377,384
ユーロ	5,464,600,642	—	5,453,589,000	11,011,642
英ポンド	2,684,236,074	—	2,667,904,500	16,331,574
スイスフラン	1,674,378,552	—	1,679,708,800	△5,330,248
スウェーデンクローナ	467,657,712	—	468,547,200	△889,488
ノルウェークローネ	97,509,720	—	97,441,400	68,320
デンマーククローネ	336,104,532	—	335,588,000	516,532
豪ドル	1,178,597,920	—	1,180,820,800	△2,222,880
ニュージーランドドル	49,716,160	—	49,565,200	150,960
香港ドル	572,566,140	—	565,110,000	7,456,140
シンガポールドル	222,544,392	—	220,100,300	2,444,092
新シェケル	61,274,928	—	60,390,000	884,928

合計	—	—	—	465,812,273
----	---	---	---	-------------

(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。

① 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。

② 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（為替ヘッジあり）連動型上場投信

2020年3月31日現在

I 資産総額	554,492,648円
II 負債総額	11,373,183円
III 純資産総額（I－II）	543,119,465円
IV 発行済口数	590,000口
V 1口当たり純資産額（III／IV）	920.54円

（参考）外国株式為替ヘッジ型マザーファンド

2020年3月31日現在

I 資産総額	87,930,439,873円
II 負債総額	45,846,564,054円
III 純資産総額（I－II）	42,083,875,819円
IV 発行済口数	24,879,771,240口
V 1口当たり純資産額（III／IV）	1.6915円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1)受益証券の名義書換えの事務等

該当事項はありません。

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

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

(2)受益者に対する特典

該当事項はありません。

(3)受益権の譲渡

①受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

②上記①の申請のある場合には、上記①の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記①の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先

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

- ③上記①の振替について、委託者は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めたときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(4) 受益権の譲渡の対抗要件

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

(5) 受益権の再分割

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

(6) 質権口記載又は記録の受益権の取り扱い

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

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1)資本金の額

2020年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年間ににおける主な資本金の額の増減：該当事項はありません。

(2)会社の機構

(a)会社の意思決定機構

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

株主総会

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

取締役会

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

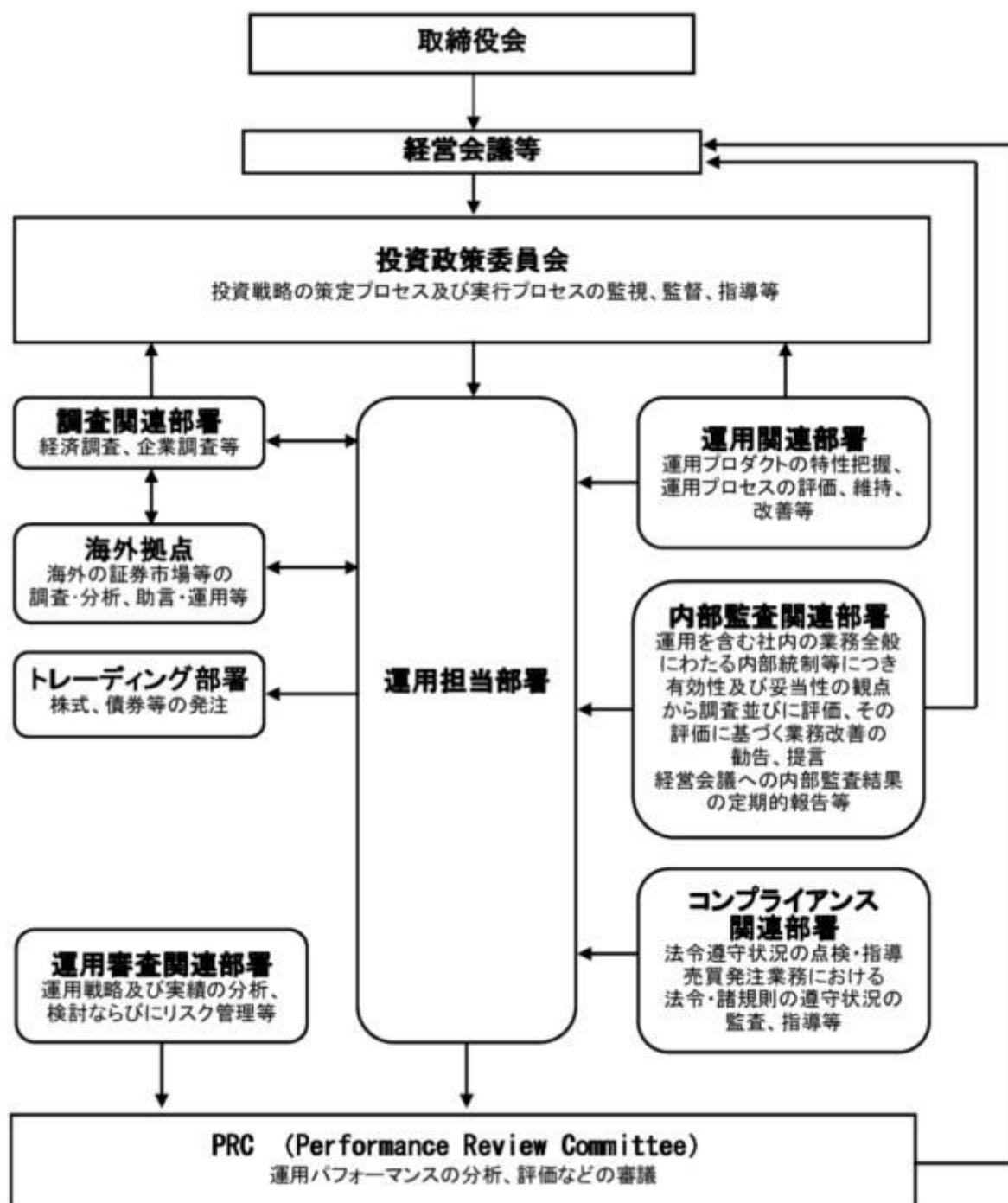
代表取締役・業務執行取締役

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

監査等委員会

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

(b)投資信託の運用体制



2【事業の内容及び営業の概況】

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

委託者の運用する証券投資信託は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】

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】

		前事業年度 (2018年3月31日)	当事業年度 (2019年3月31日)
区分	注記 番号	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

		前事業年度 (2018年3月31日)		当事業年度 (2019年3月31日)	
区分	注記 番号	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			86,078		86,924
資本金			17,180		17,180
資本剰余金			13,729		13,729
資本準備金		11,729		11,729	
その他資本剰余金		2,000		2,000	
利益剰余金			55,168		56,014
利益準備金		685		685	

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

(2) 【損益計算書】

		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)	
区分	注記 番号	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

		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)	
区分	注記 番号	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								株 主 資 本 合 計
	資本金	資本剰余金			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	利 益 準備金	その他利益剰余金			
						別 途 積立金	繰 越 利 益 剰余金		
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	30,635	55,927	86,837

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

(単位：百万円)

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

当事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本								
	資本金	資本剰余金			利益剰余金				株 主 資 本 合 計
		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	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	(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。 (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。

5. 消費税等の会計処理方法 6. 連結納税制度の適用	(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。 ① 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。 ② 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。 (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。 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おります。 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 エ 53 ア 合計 58	※ 2. 固定資産除却損 建物 -百万円 器具備品 3 ソ フ ト ウ エ 307 ア 合計 310
	※ 3. 関係会社清算益 関係会社清算益は、関係会社の清算にともなう清算配当です。

◇ 株主資本等変動計算書関係

前事業年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

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

2. 剰余金の配当に関する事項

(1) 配当財産が金銭である場合における当該金銭の総額

2017年5月12日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

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

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

2018年5月14日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

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

当事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

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

2. 剰余金の配当に関する事項

(1) 配当財産が金銭である場合における当該金銭の総額

2018年5月14日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

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

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

2019年5月15日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

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

◇ 金融商品関係

前事業年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

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

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

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

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

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

2. 金融商品の時価等に関する事項

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

(単位：百万円)

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

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

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

(1) 現金・預金

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

(2) 金銭の信託

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

(3)未収委託者報酬、(4)未収運用受託報酬

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

(5) 有価証券及び投資有価証券

その他有価証券

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

(6) 未払金、(7) 未払費用、(8) 未払法人税等

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

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

注3：金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
預金	919	-	-	-
金銭の信託	47,936	-	-	-
未収委託者報酬	24,059	-	-	-
未収運用受託報酬	6,764	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
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、自社が運用する投資信託の商品性維持等を目的として、当該投資信託を特定金外信託を通じ保有しております。特定金外信託を通じ行っているデリバティブ取引については、保有する投資信託にかかる将来の為替及び価格の変動によるリスクの軽減を目的としているため、投資信託保有残高の範囲内で行うこととし、投機目的のためのデリバティブ取引は行わない方針であります。

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

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

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

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

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

2. 金融商品の時価等に関する事項

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

(単位：百万円)

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

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

(1) 現金・預金

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

(2) 金銭の信託

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

(3)未収委託者報酬、(4)未収運用受託報酬

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

ます。

(5) 有価証券及び投資有価証券

その他有価証券

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

(6) 未払金、(7) 未払費用、(8) 未払法人税等

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

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

注3：金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

（単位：百万円）

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

◇ 有価証券関係

前事業年度（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

1. 売買目的有価証券(2018年3月31日)

該当事項はありません。

2. 満期保有目的の債券(2018年3月31日)

該当事項はありません。

3. 子会社株式及び関連会社株式(2018年3月31日)

該当事項はありません。

4. その他有価証券(2018年3月31日)

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

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

該当事項はありません。

当事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

1. 売買目的有価証券(2019年3月31日)

該当事項はありません。

2. 満期保有目的の債券(2019年3月31日)

該当事項はありません。

3. 子会社株式及び関連会社株式(2019年3月31日)

該当事項はありません。

4. その他有価証券(2019年3月31日)

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

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

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

該当事項はありません。

◇ 退職給付関係

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

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

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

(5) 年金資産に関する事項

①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%

②長期期待運用収益率の設定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

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

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、195百万円でした。

当事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

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

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

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

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

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

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

及び前払年金費用の調整表

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

退職給付引当金	3,219
前払年金費用	△2,001
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,218

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

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

(5) 年金資産に関する事項

①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%

②長期期待運用収益率の設定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

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

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、197百万円でした。

◇ 税効果会計関係

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

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

◇ セグメント情報等

前事業年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

1. セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品・サービスごとの情報

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

(2) 地域ごとの情報

① 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。

② 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

① 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。

② 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	野村證券株式会社	東京都中央区	10,000 (百万円)	証券業	—	当社投資信託の募集の取扱及び売出の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等 役員の兼任	投資信託に係る事務代行手数料の支払（*2）	37,482	未払手数料	6,691

(エ) 役員及び個人主要株主等

該当はありません。

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

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

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

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

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

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

(2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません。

当事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

1. 関連当事者との取引

(ア) 親会社及び法人主要株主等

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

(イ) 子会社等

該当はありません。

(ウ) 兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社の子会社	野村證券株式会社	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いません。		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いません。	
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		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。		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					
		資本剰余金			利益剰余金	
					その他利益剰余金	株 主

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

(単位：百万円)

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

[重要な会計方針]

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

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

◇金融商品関係

当中間会計期間（自 2019年4月1日 至 2019年9月30日）

金融商品の時価等に関する事項

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

(単位：百万円)

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

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

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

(1) 現金・預金

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

(2) 金銭の信託

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

(3) 未収委託者報酬、(4) 未収運用受託報酬

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

(5) 有価証券及び投資有価証券

その他有価証券

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

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

(6) 未払金、(7) 未払費用、(8) 未払法人税等

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

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

◇有価証券関係

当中間会計期間末（2019年9月30日）

1. 満期保有目的の債券(2019年9月30日)

該当事項はありません。

2. 子会社株式及び関連会社株式(2019年9月30日)

該当事項はありません。

3. その他有価証券(2019年9月30日)

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

◇セグメント情報等

当中間会計期間(自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)

1. セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品・サービスごとの情報

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

(2) 地域ごとの情報

① 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。

② 有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

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

◇1株当たり情報

自 2019年4月 1日 至 2019年9月30日

1株当たり純資産額 14,780円24銭

1株当たり中間純利益 2,882円67銭

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

2. 1株当たり中間純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

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

4【利害関係人との取引制限】

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

- ①自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- ②運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- ③通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託者の親法人等(委託者の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下④⑤において同じ。)又は子法人等(委託者が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行うこと。
- ④委託者の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- ⑤上記③④に掲げるもののほか、委託者の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

5【その他】

(1)定款の変更

委託者の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

(2)訴訟事件その他の重要事項

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

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1)受託者

(a)名称	(b)資本金の額 [*]	(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 [*]	(c)事業の内容
野村證券株式会社	10,000百万円	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
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

2【関係業務の概要】

(1)受託者

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

(2) 販売会社

ファンドの販売会社として、募集の取扱いおよび販売を行ない、信託契約の一部解約に関する事務、受益権の買取りに関する事務、一部解約金の支払いに関する事務等を行ないます。

3【資本関係】

(持株比率5.0%以上を記載します。)

(1)受託者

該当事項はありません。

(2)販売会社

該当事項はありません。

第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

提出年月日	提出書類
2019年12月 4日	有価証券届出書
2019年12月 4日	有価証券報告書

独立監査人の監査報告書

2019年6月5日

野村アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	亀井純子
--------------------	-------	------

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	櫻井雄一郎
--------------------	-------	-------

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	津村健二郎
--------------------	-------	-------

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

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

監査意見

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

利害関係

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

以 上

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

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

2020年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
業務執行社員

公認会計士

大久保 照 代

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士

小 林 弘 幸

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（為替ヘッジあり）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（為替ヘッジあり）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。

独立監査人の中間監査報告書

2019年11月28日

野村アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	亀井純子
--------------------	-------	------

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	櫻井雄一郎
--------------------	-------	-------

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	津村健二郎
--------------------	-------	-------

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

中間財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的な手続等を中心とした監査手続に必要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。