

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2020年8月18日提出
【発行者名】	日興アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 安倍 秀雄
【本店の所在の場所】	東京都港区赤坂九丁目7番1号
【事務連絡者氏名】	新屋敷 昇
【電話番号】	03-6447-6147
【届出の対象とした募集（売出）内国投資 信託受益証券に係るファンドの名称】	日興五大陸株式ファンド
【届出の対象とした募集（売出）内国投資 信託受益証券の金額】	5兆円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【証券情報】**（１）【ファンドの名称】**

日興五大陸株式ファンド（以下「ファンド」といいます。）

（２）【内国投資信託受益証券の形態等】

- ・追加型証券投資信託受益権です。（以下「受益権」といいます。）
- ・信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付、または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社債、株式等の振替に関する法律第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）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ます（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社は、やむを得ない事情などがある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

（３）【発行（売出）価額の総額】

5兆円を上限とします。

（４）【発行（売出）価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

- ・基準価額につきましては、販売会社または「（８）申込取扱場所」の照会先にお問い合わせください。

（５）【申込手数料】

販売会社が定めるものとします。申込手数料率につきましては、販売会社の照会先にお問い合わせください。

- ・販売会社における申込手数料率は2.2%（税抜2%）が上限となっております。

（６）【申込単位】

販売会社の照会先にお問い合わせください。

（７）【申込期間】

2020年8月19日から2021年2月16日までとします。

- ・上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

（８）【申込取扱場所】

販売会社につきましては、委託会社の照会先にお問い合わせください。

< 委託会社の照会先 >

日興アセットマネジメント株式会社

ホームページ アドレス www.nikkoam.com/

コールセンター 電話番号 0120-86-2514（八〇一、ニコウでトウシン）

午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

(9) 【払込期日】

- ・取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する期日までに販売会社に支払うものとします。
- ・申込期間における各取得申込受付日の発行価額の総額（設定総額）は、販売会社によって、追加設定が行なわれる日に委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

(1 0) 【払込取扱場所】

申込金額は、販売会社にお支払いいただきます。

(1 1) 【振替機関に関する事項】

振替機関は、株式会社証券保管振替機構とします。

(1 2) 【その他】

該当事項はありません。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

中長期的な信託財産の成長を求め、先進国株式および新興国株式に投資を行ない、先進国株式「MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）」80%と新興国株式「MSCI エマージング・マーケット・インデックス（円ヘッジなし・円ベース）」20%を合成した指数の動きに連動する投資成果をめざします。

ファンドの基本的性格

1) 商品分類

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

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

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なわれ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。

海外

目論見書また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います。

株式

目論見書また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います。

インデックス型

目論見書また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めざす旨の記載があるものをいいます。

2) 属性区分

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ	対象インデックス
株式 一般	年1回	グローバル (除く日本)			
大型株	年2回				
中小型株	年4回	日本			日経225
債券		北米	ファミリーファンド	あり ()	
一般	年6回 (隔月)	欧州			
公債					
社債					
その他債券	年12回 (毎月)	アジア			TOPIX
クレジット属性 ()		オセアニア			
不動産投信	日々	中南米	ファンド・オブ・ ファンズ	なし	
その他資産 (投資信託証券(株式 一般))	その他 ()	アフリカ			その他 (合成指数)
		中近東 (中東)			
資産複合 ()		エマージング			
資産配分固定型					
資産配分変更型					

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

その他資産（投資信託証券（株式 一般））

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、株式に投資を行いません。よって、商品分類の「投資対象資産（収益の源泉）」においては、「株式」に分類されます。

年4回

目論見書また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います。

グローバル（除く日本）

目論見書また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世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

ファミリーファンド

目論見書また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きます。）を投資対象として投資するものをいいます。

為替ヘッジなし

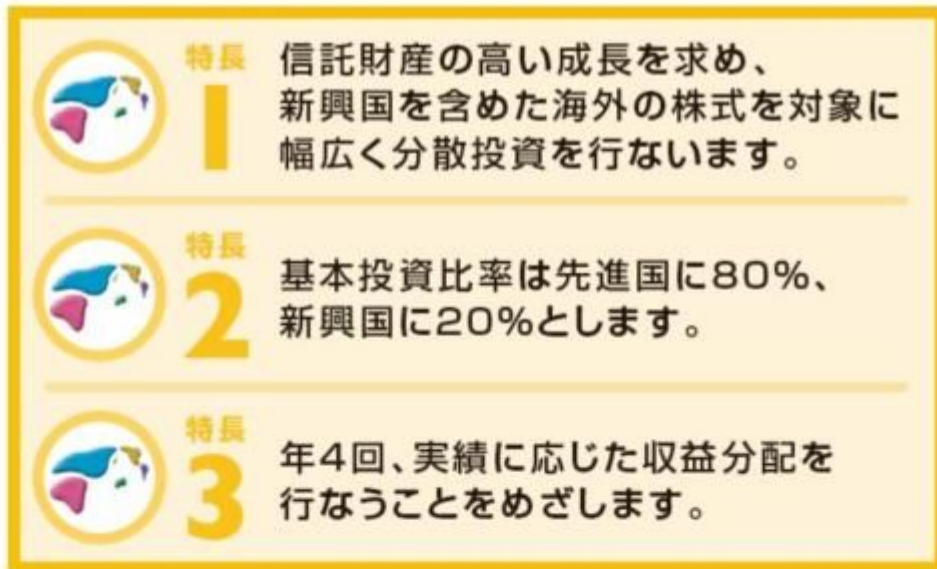
目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行なわない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行なう旨の記載がないものをいいます。

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

上記は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づき記載しています。

上記以外の商品分類および属性区分の定義につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ (<https://www.toushin.or.jp/>) をご参照ください。

ファンドの特色



ファンドの仕組み

- 当ファンドは、主にマザーファンドに投資するファミリーファンド方式で運用を行ないます。



- (主な投資制限)
- ・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。

- (分配方針)
- ・毎決算時に、分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。
 - ※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。



特長 信託財産の高い成長を求め、
新興国を含めた海外の株式を対象に
幅広く分散投資を行ないます。

- 日本を除く先進国に新興国を加えて、
合計48の国と地域の株式を主な投資対象とします。



先進国

- 【ヨーロッパ・中東】 英国、フランス、ドイツ、スイス、スペイン、イタリア、オランダ、スウェーデン、フィンランド、ベルギー、デンマーク、ノルウェー、オーストリア、ポルトガル、アイルランド、イスラエル
- 【アジア】 香港、シンガポール
- 【北アメリカ】 米国、カナダ
- 【オセアニア】 オーストラリア、ニュージーランド
- MSCI-KOKUSAIインデックスの構成国、地域(22の国と地域)

新興国

- 【ヨーロッパ・中東】 ロシア、トルコ、ポーランド、ハンガリー、チェコ、ギリシャ、カタール、アラブ首長国連邦、サウジアラビア
- 【アジア】 中国、韓国、台湾、インド、マレーシア、インドネシア、タイ、フィリピン、バキスタン
- 【北アメリカ】 メキシコ
- 【南アメリカ】 ブラジル、チリ、コロンビア、ペルー、アルゼンチン
- 【アフリカ】 南アフリカ、エジプト
- MSCI エマージング・マーケット・インデックスの構成国、地域(26の国と地域)

(2020年5月末現在)



特長

2

基本投資比率は先進国に80%、
新興国に20%とします。

- 投資対象は、先進国を中心に幅広い国や地域に分散されています。



●先進国株式

主として日本を除く先進国の株式に投資し、MSCI-KOKUSAIインデックス(円ヘッジなし・円ベース)の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

●新興国株式

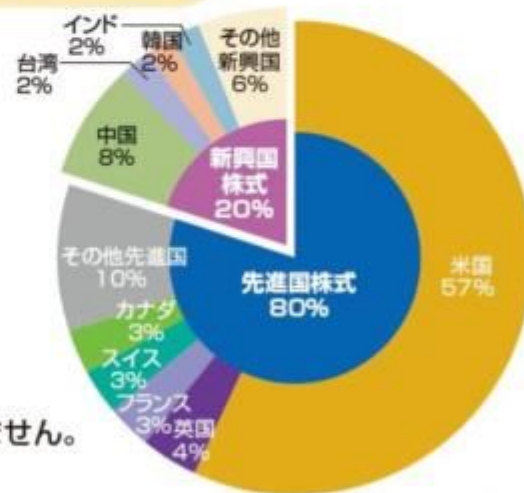
主として新興国の株式に投資し、MSCI エマージング・マーケット・インデックス(円ヘッジなし・円ベース)の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

● あわせ持った場合の国別構成比率

投資対象は先進国を中心に、通貨も幅広く分散されており、リスクをおさえながら、世界の高い経済成長による投資成果を期待できます。

- MSCI Inc.などのデータをもとに作成
- 国別構成比率はMSCI-KOKUSAIインデックスを80%、MSCI エマージング・マーケット・インデックスを20%の割合であわせ持った場合の値です。

- 右記のグラフは過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。



(2020年5月末現在)



特長

3

年4回、実績に応じた収益分配を
行なうことをめざします。

- 投資する株式の配当収益・売却益などを原資として、年4回分配することをめざします。
- 2月、5月、8月、11月の各16日(休業日の場合は翌営業日)を決算日とします。
- 分配金額は収益分配方針に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配金額を変更する場合や、分配を行なわない場合があります。

市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行なえない場合があります。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

投資信託で分配金が支払われるイメージ



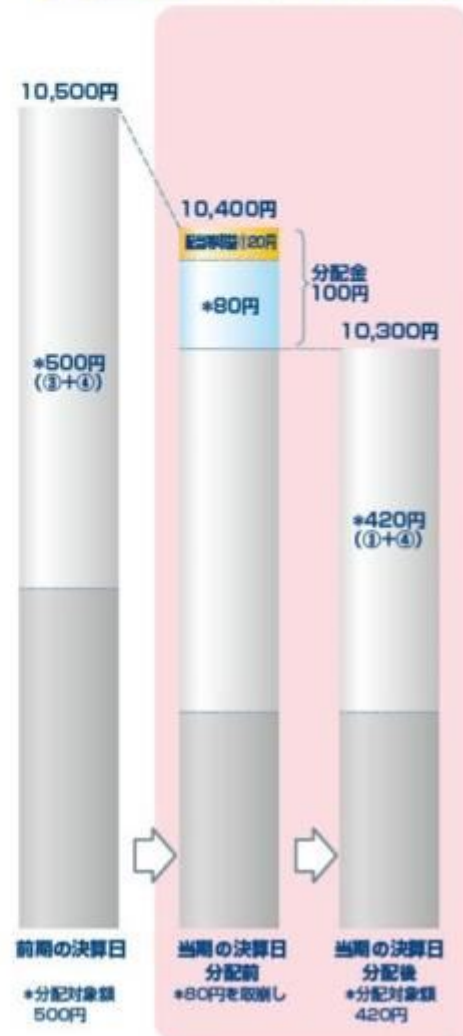
- 分配金は、計算期間中(前期の決算日翌日から当期の決算日まで)に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期の決算日の基準価額は前期の決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算から基準価額が上昇した場合



前期決算から基準価額が下落した場合



(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※ 上記はイメージであり、将来の分配金の支払いおよび金額ならびに基準価額について示唆、保証するものではありません。

●投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

- ・普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。
- ・元本払戻金：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、(特別分配金) 元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

信託金限度額

- ・2兆5,000億円を限度として信託金を追加することができます。
- ・委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

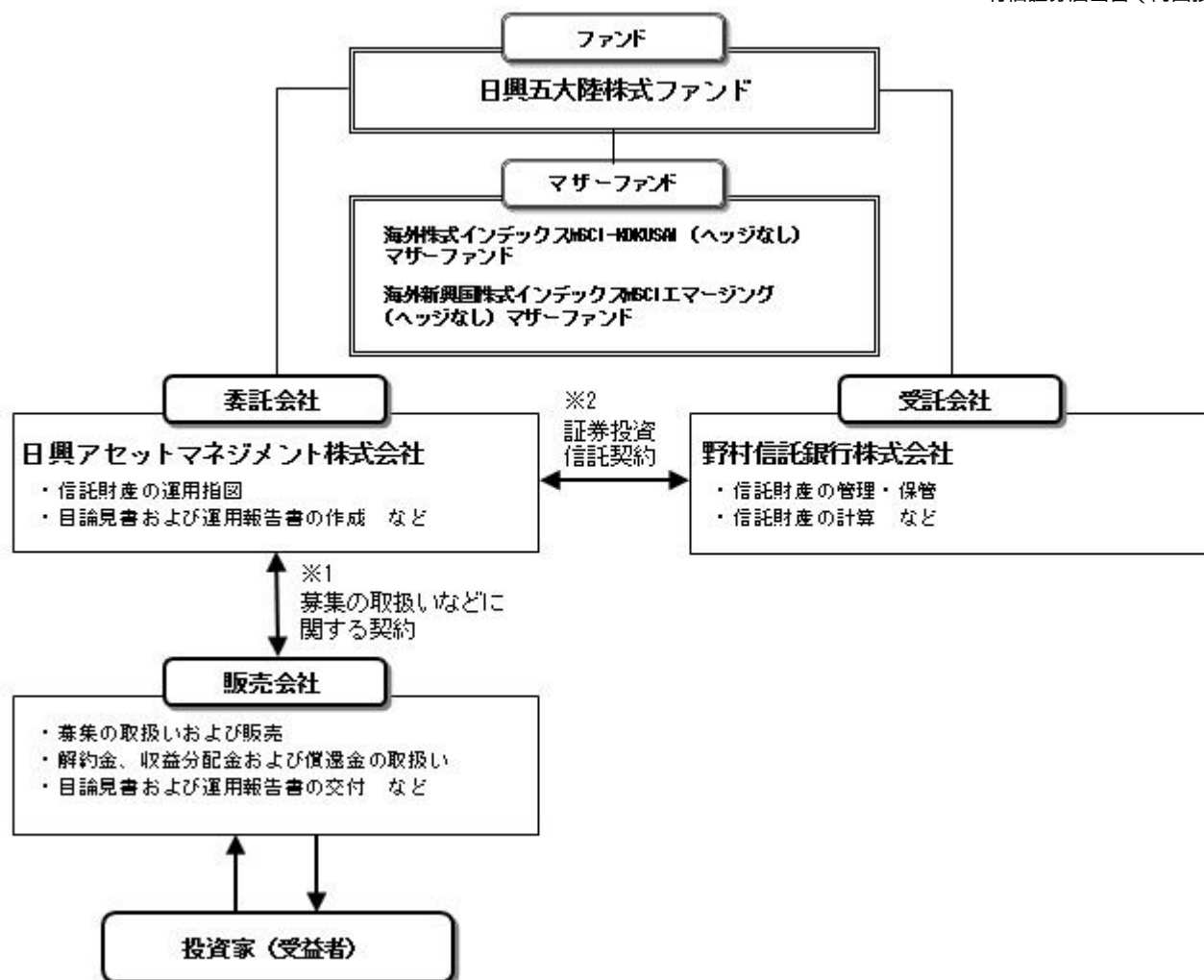
(2) 【ファンドの沿革】

2006年 6月12日

- ・ファンドの信託契約締結、当初自己設定、運用開始

(3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



- 1 投資信託を販売するルールを委託会社と販売会社の間で規定したものです。販売会社が行なう募集の取扱い、収益分配金・償還金の支払い、解約請求の受付の業務範囲の取決めの内容などが含まれています。
- 2 投資信託を運営するルールを委託会社と受託会社の間で規定したものです。運用の基本方針、投資対象、投資制限、信託報酬、受益者の権利、募集方法の取決めの内容などが含まれています。

委託会社の概況（2020年5月末現在）

- 1) 資本金
17,363百万円
- 2) 沿革
1959年：日興証券投資信託委託株式会社として設立
1999年：日興国際投資顧問株式会社と合併し「日興アセットマネジメント株式会社」に社名変更
- 3) 大株主の状況

名称	住所	所有株数	所有比率
三井住友トラスト・ホールディングス株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目4番1号	179,869,100株	91.29%
DBS Bank Ltd.	6 Shenton Way, #46-00, DBS Building Tower One, Singapore 068809	14,283,400株	7.24%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

- ・主として、「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券および「海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）とMSCI エマージング・マーケット・イン

デックス(円ヘッジなし・円ベース)をそれぞれ80%と20%の配分で合成した指数の動きに連動する投資成果をめざします。

- ・マザーファンド受益証券の組入比率は高位を保つことを原則とします。なお、資金動向などによっては組入比率を引き下げることもあります。
- ・ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

(2)【投資対象】

<日興五大陸株式ファンド>

「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI(ヘッジなし)マザーファンド」受益証券および「海外新興国株式インデックスMSCIエマージング(ヘッジなし)マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。

投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 1) 有価証券
- 2) デリバティブ取引に係る権利(金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第24条、第25条および第26条に定めるものに限りません。)
- 3) 金銭債権
- 4) 約束手形
- 5) 為替手形

主として「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI(ヘッジなし)マザーファンド」受益証券および「海外新興国株式インデックスMSCIエマージング(ヘッジなし)マザーファンド」受益証券ならびに次の有価証券(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)に投資することができます。

- 1) 株券または新株引受権証券
- 2) 国債証券
- 3) 地方債証券
- 4) 特別の法律により法人の発行する債券
- 5) 社債券(新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券(以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。))の新株引受権証券を除きます。)
- 6) 特定社債券(金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。)
- 7) コマーシャル・ペーパー
- 8) 新株引受権証券(分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。))および新株予約権証券
- 9) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1)~8)の証券または証書の性質を有するもの
- 10) 投資信託または外国投資信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいい、マザーファンドの受益証券を除きます。)
- 11) 投資証券または外国投資証券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。以下同じ。))で12)に定めるもの以外のもの
- 12) 投資法人債券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。以下同じ。))または外国投資証券で投資法人債券に類する証券
- 13) 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。)
- 14) 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、有価証券に係るものに限りません。)
- 15) 預託証券(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。)
- 16) 外国法人が発行する譲渡性預金証券
- 17) 指定金銭信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限りません。)
- 18) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
- 19) 外国の者に対する権利で18)の有価証券の性質を有するもの

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ができます。

- 1) 預金
 - 2) 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
 - 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5)の権利の性質を有するもの
- 次の取引ができます。

- 1) 信用取引
- 2) 先物取引等
- 3) スワップ取引
- 4) 金利先渡取引
- 5) 為替先渡取引
- 6) 有価証券の貸付
- 7) 公社債の空売
- 8) 公社債の借入
- 9) 外国為替予約取引
- 10) 資金の借入

< 海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド >

日本を除く世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。

投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 1) 有価証券
- 2) デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第14条、第15条および第16条に定めるものに限りません。）
- 3) 金銭債権
- 4) 約束手形
- 5) 為替手形

主として次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することができます。ただし、私募により発行された有価証券（短期社債等（社債、株式等の振替に関する法律第66条第1号に規定する短期社債、同法第117条に規定する相互会社の社債、同法第118条に規定する特定社債および同法第120条に規定する特別法人債をいいます。）を除きます。）には投資しません。

- 1) 外国または外国の者の発行する外国通貨表示の株券または新株引受権証書
- 2) 国債証券
- 3) 地方債証券
- 4) 特別の法律により法人の発行する債券
- 5) 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
- 6) 特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
- 7) コマーシャル・ペーパー
- 8) 外国または外国の者の発行する外国通貨表示の新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
- 9) 外国または外国の者の発行する証券で、2)～7)の証券の性質を有するもの
- 10) 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
- 11) 投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。以下同じ。）で12)に定めるもの以外のもの
- 12) 投資法人債券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。以下同じ。）または外国投資証券で投資法人債券に類する証券
- 13) 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。）
- 14) 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、有価証券に係るものに限りません。）
- 15) 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。）

- 16) 外国法人が発行する譲渡性預金証書
- 17) 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
- 18) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
- 19) 外国の者に対する権利で18)の有価証券の性質を有するもの
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ができます。

- 1) 預金
- 2) 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
- 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5)の権利の性質を有するもの
次の取引ができます。

- 1) 信用取引
- 2) 先物取引等
- 3) スワップ取引
- 4) 金利先渡取引
- 5) 為替先渡取引
- 6) 有価証券の貸付
- 7) 公社債の空売
- 8) 公社債の借入
- 9) 外国為替予約取引

< 海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド >

新興国の株式（DR（預託証券）およびカントリーファンドなどを含みます。）を主要投資対象とします。

投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 1) 有価証券
- 2) デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第17条、第18条および第19条に定めるものに限ります。）
- 3) 金銭債権
- 4) 約束手形
- 5) 為替手形

主として次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することができます。

- 1) 株券または新株引受権証書
- 2) 国債証券
- 3) 地方債証券
- 4) 特別の法律により法人の発行する債券
- 5) 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
- 6) 特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
- 7) コマーシャル・ペーパー
- 8) 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
- 9) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1)～8)の証券または証書の性質を有するもの
- 10) 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
- 11) 投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。以下同じ。）で12)に定めるもの以外のもの
- 12) 投資法人債券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。以下同じ。）または

外国投資証券で投資法人債券に類する証券

- 13) 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。）
- 14) 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、有価証券に係るものに限ります。）
- 15) 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。）
- 16) 外国法人が発行する譲渡性預金証書
- 17) 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
- 18) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
- 19) 外国の者に対する権利で18)の有価証券の性質を有するもの
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ができます。
 - 1) 預金
 - 2) 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
 - 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5)の権利の性質を有するもの
次の取引ができます。
 - 1) 信用取引
 - 2) 先物取引等
 - 3) スワップ取引
 - 4) 金利先渡取引
 - 5) 為替先渡取引
 - 6) 有価証券の貸付
 - 7) 公社債の空売
 - 8) 公社債の借入
 - 9) 外国為替予約取引

投資対象とするマザーファンドの概要

< 海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド >

運用の基本方針	
基本方針	世界の主要国の株式市場の動きをとらえることを目標に、MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース） [*] に連動する投資成果を目指して運用を行ないます。
主な投資対象	日本を除く世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として日本を除く世界各国の株式（DR（預託証券）およびカントリーファンド等を含みます。）に投資し、MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）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。 ・投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、株価指数先物取引や外国為替予約取引等を活用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数先物取引等の買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。 ・ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。

主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。 ・ 投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ・ デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、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ないものとします。 ・ 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取引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100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会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。
収益分配	収益分配は行ないません。

ファンドに係る費用

信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	解約時の基準価額に対し0.3%（1口当たり）
その他の費用など	組入有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。 上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。

その他

委託会社	日興アセットマネジメント株式会社
受託会社	野村信託銀行株式会社
信託期間	無期限（2000年5月17日設定）
決算日	毎年10月26日（休業日の場合は翌営業日）

* MSCI-KOKUSAI インデックスは、MSCI Inc. が発表している、日本を除く世界の主要国の株式市場の合成パフォーマンスを表す指数です。（円ヘッジなし・円ベース）とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行わずに円換算したものです。

同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

< 海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド >

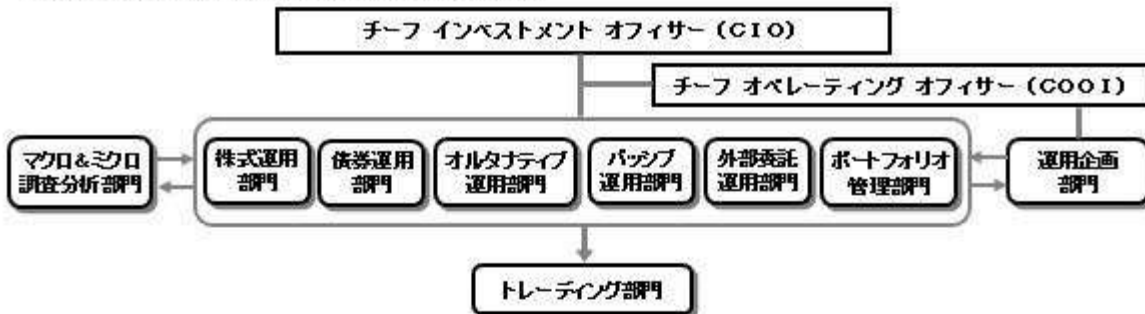
運用の基本方針	
基本方針	主として金融商品取引所に上場されている新興国の株式に投資し、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（円ヘッジなし・円ベース） [*] の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。
主な投資対象	新興国の株式（DR（預託証券）およびカンントリーファンド等を含みます。）を主要投資対象とします。

投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として、新興国の株式（DR（預託証券）およびカンントリーファンド等を含みます。）に投資し、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（円ヘッジなし・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いません。 ・投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、株価指数先物取引や外国為替予約取引等を活用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数先物取引等の買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。 ・ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。 ・投資信託証券への投資割合は、信託財産の総額の5%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ・デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、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ないものとします。 ・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取引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100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会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。
収益分配	収益分配は行ないません。
ファンドに係る費用	
信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	解約時の基準価額に対し0.3%（1口当たり）
その他の費用など	組入る有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。 上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。
その他	
委託会社	日興アセットマネジメント株式会社
受託会社	野村信託銀行株式会社
信託期間	無期限（2006年5月17日設定）
決算日	毎年5月16日（休業日の場合は翌営業日）

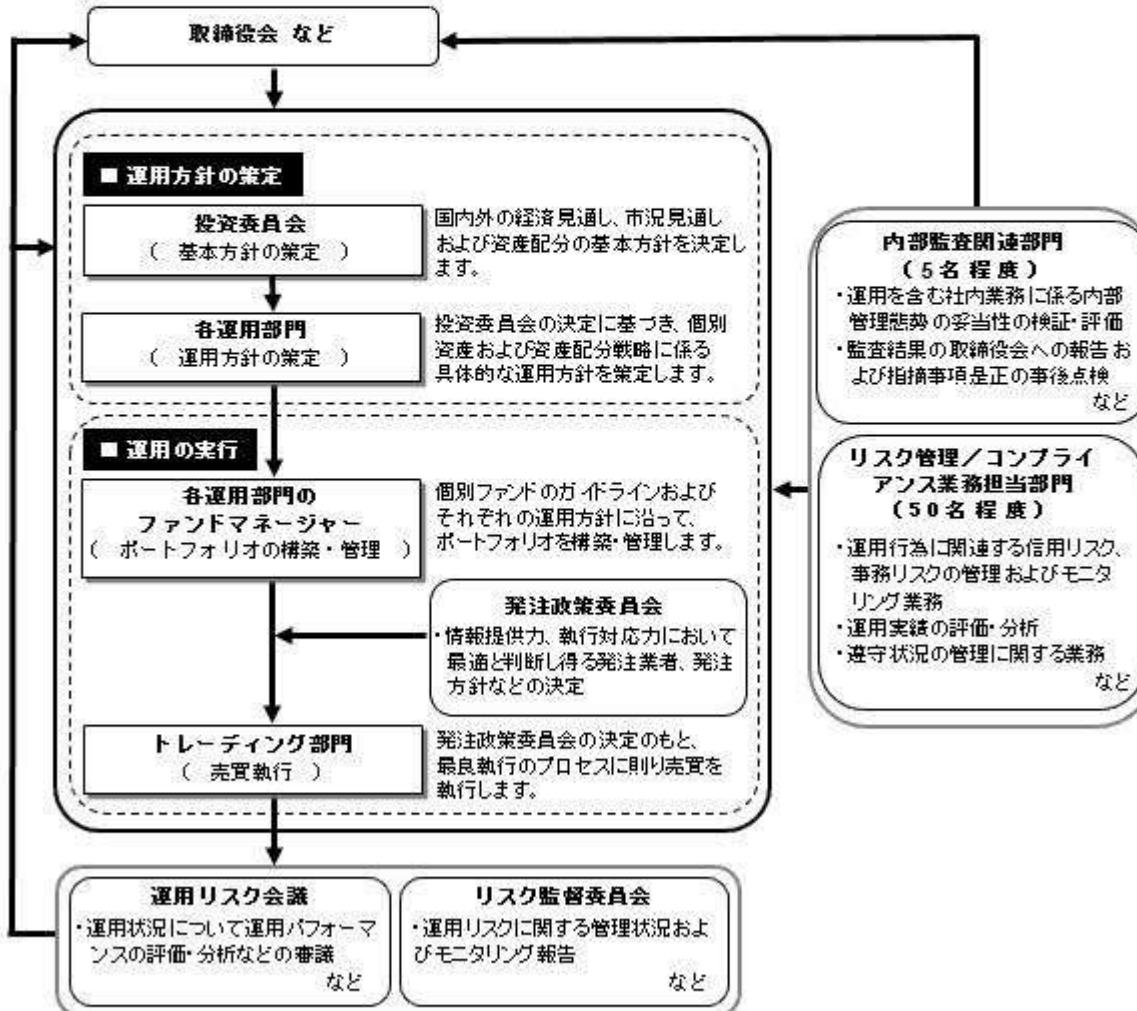
* MSCI エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が発表している、世界の新興国の株式市場の合成パフォーマンスを表す指数です。（円ヘッジなし・円ベース）とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行わずに円換算したものです。
同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

(3) 【運用体制】

◆委託会社における運用体制は以下の通りです。



◆委託会社の運用体制における内部管理および意思決定を監督する組織などは以下の通りです。



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

「受託会社」に対しては、日々の純資産照会、月次の勘定残高照会などを行っております。また、独立した監査法人が所定の手続きまで受託業務について監査を行っており、内部統制が有効に機能している旨の監査報告書を定期的に受け取っております。

◆投資家としてのESG/フィデューシャリー・デューティ

ESG（環境、社会、企業統治）やフィデューシャリーは、当委託会社にとって最高位に位置する概念であるため、同原則に関連する決議、報告、議論は、当委託会社の取締役会にて行なうこととしています。

（スチュワードシップ&議決権政策監督委員会は、議長含め社外委員が過半数以上を占めるメンバーで構成されています）



上記体制は2020年5月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

(4) 【分配方針】

収益分配方針

毎決算時に、原則として次の通り収益分配を行なう方針です。

1) 分配対象額の範囲

経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）などの全額とします。

2) 分配対象額についての分配方針

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

3) 留保益の運用方針

収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、約款に定める運用の基本方針に基づき運用を行ないます。

収益分配金の支払い

<分配金再投資コース>

原則として、収益分配金は税金を差し引いた後、無手数料で自動的に再投資されます。

<分配金受取りコース>

毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日まで）から収益分配金を支払います。支払いは販売会社において行なわれます。

(5) 【投資制限】

約款に定める投資制限

<日興五大陸株式ファンド>

1) 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合には、制限を設けません。

2) 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、金融商品取引所が開設する市場に上場（金融商品取引所が開設する市場に準ずる市場等において取引されている場合を含みます。以下同じ。）されている株式等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。また、上場予定の株式、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されることが確認できるものについては、投資することを指図することができるものとします。

- 3) 投資信託証券(マザーファンドの受益証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の総額の5%以下とします。
- 4) 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
- 5) 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。信用取引の指図は、当該売付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 6) 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。)、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。)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。)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。
- 7) わが国の金融商品取引所における通貨にかか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かか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。
- 8) わが国の金融商品取引所における金利にかか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。
- 9) 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、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行なうことの指図をすることができます。スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期間が、原則として当ファンドの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。
- 10) 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として、当ファンドの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。
- 11) 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範囲内で貸付の指図をすることができます。
 - イ) 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
 - ロ) 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
- 12) 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。当該売付けの指図は、当該売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 13) 信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。公社債の借入れの指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 14) 信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。外国為替の売買の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産(マザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額を含みます。)の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
- 15) 信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、解約に伴う支払資金の手当て(解約に伴う支払資金の手当てのために借り入れた資金の返済を含みます。)を目的として、および再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。資金借入れ額および借入期間は、次に掲げる要件を満たす範囲内とします。
 - イ) 解約に伴う支払資金の手当てにあたっては、解約金の支払資金の手当てのために行なった有価証券等の売却または解約等ならびに有価証券等の償還による受取りの確定している資金の額の範囲内
 - ロ) 再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てにあたっては、収益分配金の再投資額の範囲内

八) 借入指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%以内

二) 解約に伴う支払資金の手当てのための借入期間は、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ます。

ホ) 再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てのための借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとします。

- 16) デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、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ないものとします。
- 17) 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取引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100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会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。

< 海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド >

- 1) 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。
- 2) 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、金融商品取引所が開設する市場に上場（金融商品取引所が開設する市場に準ずる市場等において取引されている場合を含みます。）されている株式等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。
- 3) 投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- 4) 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
- 5) 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。信用取引の指図は、当該売付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 6) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、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。）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。）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。
- 7) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに為替変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における通貨にかか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かか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。
- 8) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における金利にかか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。
- 9) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的のため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則としてマザーファンドの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。
- 10) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的のため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則としてマザーファンドの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。
- 11) 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範囲内で貸付の指図をすることができます。
- イ) 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。

ロ) 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。

- 12) 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。当該売付けの指図は、当該売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 13) 信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。公社債の借入れの指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 14) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに為替変動リスクを回避する目的のため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。外国為替の売買の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
- 15) デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、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ないものとします。
- 16) 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取引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100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会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。

< 海外新興国株式インデックスMSCIエマージング(ヘッジなし)マザーファンド >

- 1) 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には、制限を設けません。
- 2) 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、金融商品取引所が開設する市場に上場(金融商品取引所が開設する市場に準ずる市場等において取引されている場合を含みます。以下同じ。)されている株式等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。また、上場予定の株式、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されることが確認できるものについては、投資することを指図することができるものとします。
- 3) 投資信託証券への投資割合は、信託財産の総額の5%以下とします。
- 4) 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
- 5) 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。信用取引の指図は、当該売付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 6) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。)、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。)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。)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。
- 7) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに為替変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における通貨にかか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かか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。
- 8) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における金利にかか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。
- 9) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的のため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行なうことの指図をすることができます。スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則としてマザーファンドの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。
- 10) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的のため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則としてマ

ザーファンドの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。

- 11) 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範囲内で貸付の指図をすることができます。
 - イ) 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
 - ロ) 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
- 12) 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。当該売付けの指図は、当該売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 13) 信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。公社債の借入れの指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 14) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに為替変動リスクを回避する目的のため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。外国為替の売買の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
- 15) デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、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ないものとします。
- 16) 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取引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100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会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。

法令による投資制限

同一法人の発行する株式（投資信託及び投資法人に関する法律）

同一法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行なう投資信託全体で、当該株式の議決権の過半数を保有することとなる取引は行ないません。

3【投資リスク】

(1) ファンドのリスク

当ファンドの投資にあたっては、主に以下のリスクを伴います。お申込みの際は、当ファンドのリスクを十分に認識・検討し、慎重に投資のご判断を行なっていただく必要があります。

- ・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、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者（受益者）の皆様に帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。
- ・当ファンドは、主に株式を実質的な投資対象としますので、株式の価格の下落や、株式の発行体の財務状況や業績の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。

当ファンドの主なリスクは以下の通りです。

価格変動リスク

- ・一般に株式の価格は、会社の成長性や収益性の企業情報および当該情報の変化に影響を受けて変動します。また、国内および海外の経済・政治情勢などの影響を受けて変動します。ファンドにおいては、株式の価格変動または流動性の予想外の変動があった場合、重大な損失が生じるリスクがあります。
- ・一般に新興国の株式は、先進国の株式に比べて価格変動が大きくなる傾向があり、基準価額にも大きな影響を与える場合があります。

流動性リスク

- ・市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさ

に影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。

- ・一般に新興国の株式は、先進国の株式に比べて市場規模や取引量が少ないため、流動性リスクが高まる場合があります。

信用リスク

- ・一般に投資した企業の経営などに直接・間接を問わず重大な危機が生じた場合には、ファンドにも重大な損失が生じるリスクがあります。デフォルト(債務不履行)や企業倒産の懸念から、発行体の株式などの価格は大きく下落(価格がゼロになることもあります。)し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。また、金融商品取引所が定める一定の基準に該当した場合、上場が廃止される可能性があり、廃止される恐れや廃止となる場合も発行体の株式などの価格は下がり、ファンドにおいて重大な損失が生じるリスクがあります。
- ・ファンドの資金をコール・ローン、譲渡性預金証書などの短期金融資産で運用することがありますが、買付け相手先の債務不履行により損失が発生することがあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

為替変動リスク

外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

カントリー・リスク

- ・投資対象国における非常事態など(金融危機、財政上の理由による国自体のデフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争など)を含む市況動向や資金動向などによっては、ファンドにおいて重大な損失が生じるリスクがあり、投資方針に従った運用ができない場合があります。
- ・一般に新興国は、情報の開示などが先進国に比べて充分でない、あるいは正確な情報の入手が遅延する場合があります。
- ・ファンドの投資対象資産が上場または取引されている諸国の税制は各国によって異なります。また、それらの諸国における税制が一方的に変更されたり、新たな税制が適用されたりすることもあります。以上のような要因は、ファンドの信託財産の価値に影響を与える可能性があります。

< 指数と基準価額の主な乖離要因 >

当ファンドは、基準価額の変動率を指数^{*}の変動率に一致させることをめざしますが、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お約束できるものではありません。

- ・指数の採用銘柄以外の銘柄に投資をすることがあること、指数の採用銘柄の変更などによって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、信託報酬、売買委託手数料、監査費用などの費用をファンドが負担すること。
- ・先物取引等のデリバティブ取引を利用した場合、当該取引の値動きと指数の採用銘柄の一部または全部の値動きが一致しないこと。

* 「MSCI-KOKUSAI インデックス(円ヘッジなし・円ベース)」と「MSCI エマージング・マーケット・インデックス(円ヘッジなし・円ベース)」をそれぞれ80%と20%の配分で合成した指数です。

< その他の留意事項 >

- ・システムリスク・市場リスクなどに関する事項

証券市場および外国為替市場は、世界的な経済事情の急変またはその国における天災地変、政変、経済事情の変化、政策の変更もしくはコンピューター・ネットワーク関係の不慮の出来事などの諸事情により有価証券取引や為替取引などが一時的に停止されることがあります。これにより、ファンドの投資方針に従った運用ができない場合があります。上記の状況が発生した場合や、その他の事由により基準価額の算出が困難となる状況が発生した場合などには、委託会社の判断により一時的に取得・換金の取り扱いを停止することもあります。

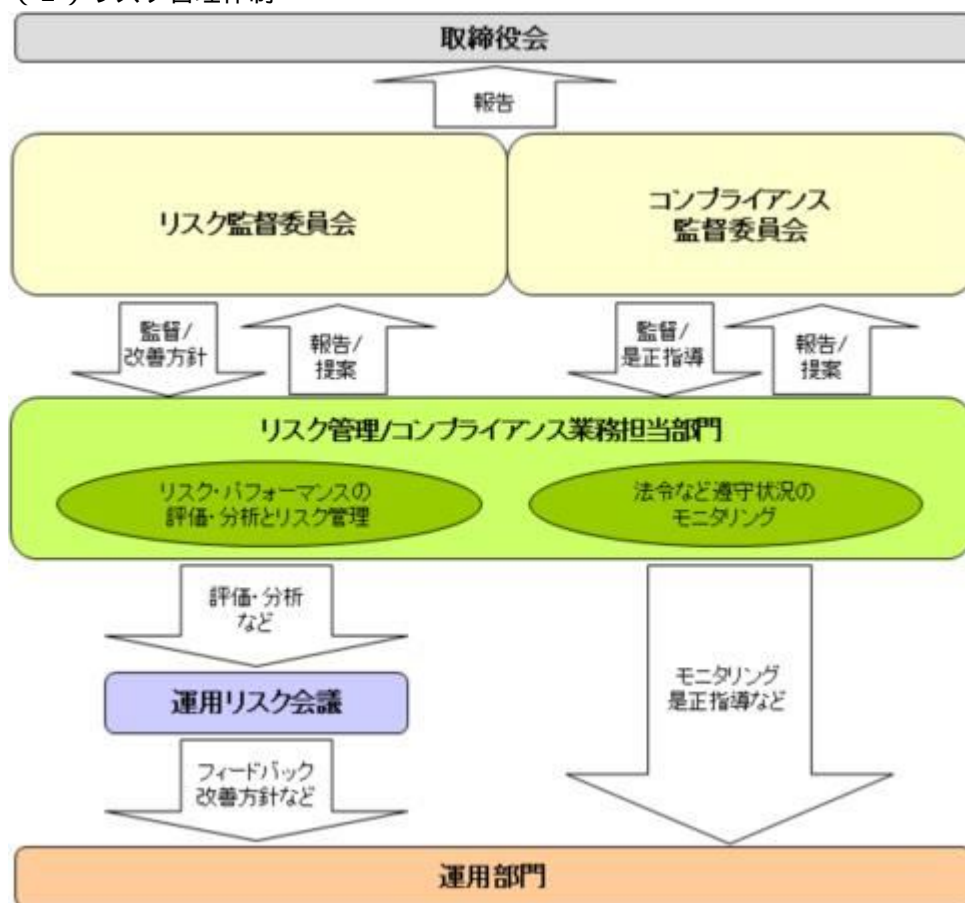
- ・投資対象とする投資信託証券に関する事項

ファンドが投資対象とする投資信託証券(マザーファンドを含みます。)と同じ投資信託証券に投資する他のファンドにおいて、解約・償還・設定などに伴う資金流出入などがあり、その結果、当該投資信託証券において有価証券の売買などが生じた場合には、ファンドの基準価額に影響を及ぼす場

合があります。

- ・ 解約によるファンドの資金流出に伴う基準価額変動に関する事項
一度に大量の解約があった場合に、解約資金の手当てをするため保有している有価証券を一度に大量に売却することがあります。その際は評価価格と実際の取引価格に差が生じるなどして、ファンドの基準価額が大きく変動する可能性があります。
- ・ 基準価額の妥当性に疑義が生じた場合の取得・換金の停止に関する事項
ファンドの基準価額の算出に用いた評価価格と実際の取引価格に差が生じるなど、基準価額の妥当性に疑義が生じる場合は、委託会社の判断により、一時的に取得・換金の取扱いを停止する場合があります。
- ・ 運用制限や規制上の制限に関する事項
関係する法令規制上、または社内方針などにより取引が制限されることがあります。例えば、委託会社またはその関連会社が特定の銘柄の未公開情報を受領している場合には、当該銘柄の売買が制限されることがあります。また、委託会社またはその関連会社が行なう投資または他の運用業務に関連して、取引が制限されることもあります。したがって、これらの制限により当ファンドの運用実績に影響を及ぼす可能性やインデックスと基準価額が乖離する可能性があります。
- ・ 法令・税制・会計方針などの変更に関する事項
ファンドに適用される法令・税制・会計方針などは、今後変更される場合があります。

(2) リスク管理体制



全社的なリスク管理

当社では運用部門、営業部門と独立した組織であるリスク管理/コンプライアンス業務担当部門を設置し、全社的なリスク管理活動のモニタリング、指導の一元化を図っております。当社グループの法令などの遵守状況についてはコンプライアンス部門が事務局を務めるコンプライアンス監督委員会、リスク管理状況についてはリスク管理部門が事務局を務めるリスク監督委員会を通して経営陣に報告され、更に年一度以上取締役会に対して全体的な活動状況を報告しております。両委員会およびそれに関連する部門別会議においては、法令遵守状況や各種リスク（運用リスク、事務リスク、システムリスクなど）に関するモニタリングとその報告に加えて、重要事故への対応と各種リスク対応、事故防止のための施策やその管理手法の構築などの支援に努めております。

運用状況の評価・分析および運用リスク管理

ファンド財産について運用状況の評価・分析および運用リスクの管理状況をモニタリングします。運用パ

パフォーマンスおよび運用リスクに係る評価と分析の結果については運用リスク会議に報告し、運用リスクの管理状況についてはリスク監督委員会へ報告され、問題点の原因の究明や改善策の策定が図られます。加えて外部委託運用部門は、外部委託ファンドの運用管理を行ない、投資方針に沿った運用が行なわれているかなどのモニタリングを行なっています。

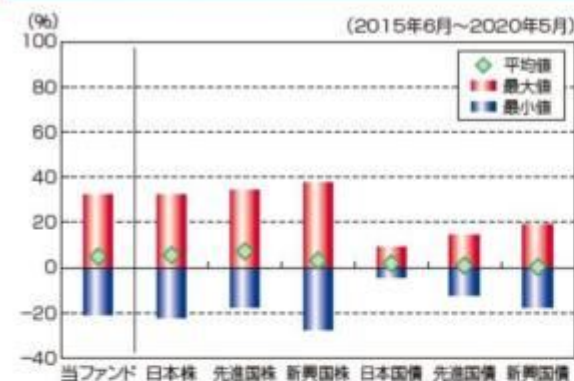
法令など遵守状況のモニタリング

運用における法令・諸規則、信託約款などの遵守状況については、コンプライアンス業務担当部門が管理を行ないます。問題点についてはコンプライアンス関連の委員会に報告され、必要に応じ運用部門に対し是正指導が行なわれるなど、適切に管理・監督を行ないます。

上記体制は2020年5月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

(参考情報)

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(当ファンドと他の代表的な資産クラスの平均騰落率、年間最大騰落率および最小騰落率(%))

	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
平均値	4.8%	5.5%	7.1%	3.1%	1.9%	0.9%	0.3%
最大値	32.2%	32.2%	34.1%	37.2%	9.3%	14.0%	19.3%
最小値	-21.0%	-22.0%	-17.5%	-27.4%	-4.0%	-12.3%	-17.4%

※上記は当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

※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。

※上記は2015年6月から2020年5月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大最小平均を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したもとして計算した理論上のものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

<各資産クラスの指数>

日本株 …… 東証株価指数(TOPIX、配当込)

先進国株 …… MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込、円ベース)

新興国株 …… MSCI Emerging Marketインデックス(配当込、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、円ベース)

新興国債 …… JPモルガンGBI-EMグローバルバリエーションファンド(円ヘッジなし、円ベース)

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について

東証株価指数(TOPIX、配当込)

当指数は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込、円ベース)

当指数は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

当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



※基準価額は運用管理費用(信託報酬)控除後の1万口当たりの値です。

※分配金再投資基準価額は、2015年6月末の基準価額を起点として指数化しています。

※当ファンドの分配金再投資基準価額および年間騰落率(各月末における直近1年間の騰落率)は、分配金(税引前)を再投資したもとして計算した理論上のものであり、実際の基準価額および実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込、円ベース）

当指数は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

NOMURA-BPI国債

当指数は、野村證券株式会社が公表している指数で、そ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、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる日興アセットマネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

当指数は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。当指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド（円ヘッジなし、円ベース）

当指数は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLC に帰属します。

4【手数料等及び税金】**（1）【申込手数料】**

販売会社が定めるものとします。申込手数料率につきましては、販売会社の照会先にお問い合わせください。

- ・販売会社における申込手数料率は2.2%（税抜2%）が上限となっております。
- ・申込手数料の額（1口当たり）は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に申込手数料率を乗じて得た額とします。
- ・＜分配金再投資コース＞の場合、収益分配金の再投資により取得する口数については、申込手数料はかかりません。
- ・販売会社によっては、償還乗換、乗換優遇の適用を受けることができる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

申込手数料は、商品および関連する投資環境の説明や情報提供など、ならびに購入に関する事務コストの対価です。

（2）【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額（1口当たり）が差し引かれます。

「信託財産留保額」とは、投資信託を解約される受益者の解約代金から差し引いて、信託財産に繰り入れる金額のことです。

（3）【信託報酬等】

信託報酬

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年1.21%（税抜1.1%）の率を乗じて得た額とします。

信託報酬の配分

信託報酬の配分（年率）は、以下の通りとします。

信託報酬 = 運用期間中の基準価額 × 信託報酬率			
合計	委託会社	販売会社	受託会社
1.10%	0.48%	0.55%	0.07%

委託会社	委託した資金の運用の対価
販売会社	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
受託会社	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価

表中の率は税抜です。別途消費税がかかります。

支払時期

信託報酬（信託報酬に係る消費税等相当額を含みます。）は、日々計上され、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払います。

（４）【その他の手数料等】

以下の諸費用およびそれに付随する消費税等相当額について、委託会社は、その支払いをファンドのために行ない、ファンドの日々の純資産総額に対して年率0.1%を乗じた額の信託期間を通じた合計を上限として、支払金額の支弁を信託財産から受けることができます。（以下「実費方式」といいます。）また、実際に支払う金額の支弁を受ける代わりに、その金額をあらかじめ合理的に見積もった上で、見積額に基づいて見積率を算出し、かかる見積率を信託財産の純資産総額に乗じて得た額をかかるとして、信託財産から支弁を受けることができます。（以下「見積方式」といいます。）ただし、委託会社は、信託財産の規模などを考慮して、信託の設定時または期中に、かかる諸費用の見積率を見直し、年率0.1%を上限として、これを変更することができます。委託会社は、実費方式または見積方式のいずれを用いるかについて、信託期間を通じて随時、見直すことができます。これら諸費用は、委託会社が定めた時期に、信託財産から支払います。

振替受益権に係る費用ならびにやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合における発行および管理事務に係る費用。

有価証券届出書、有価証券報告書および臨時報告書（これらの訂正に係る書類を含みます。）の作成、印刷および提出に係る費用。

目論見書および仮目論見書（これらの訂正事項分を含みます。）の作成、印刷および交付に係る費用（これらを監督官庁に提出する場合の提出費用も含みます。）。

信託約款の作成、印刷および交付に係る費用（これを監督官庁に提出する場合の提出費用も含みます。）。

運用報告書の作成、印刷および交付に係る費用（これを監督官庁に提出する場合の提出費用も含みます。）。

ファンドの受益者に対して行なう公告に係る費用ならびに信託約款の変更または信託契約の解約に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用。

格付の取得に要する費用。

ファンドの監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用。

信託財産に関する以下の費用およびそれに付随する消費税等相当額は、受益者の負担とし、信託財産から支払います。

組入る有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料および先物・オプション取引などに要する費用。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、外貨建資産の保管などに要する費用、解約に伴う支払資金の手当てなどを目的とした借入金の利息および受託会社の立て替えた立替金の利息。

< 投資対象とするマザーファンドに係る費用 >

- ・組入有価証券の売買時の売買委託手数料
- ・信託事務の処理に要する諸費用
- ・信託財産に関する租税 など

監査費用は、監査法人などに支払うファンドの監査に係る費用です。

* 売買委託手数料などは、保有期間や運用の状況などに応じて異なり、あらかじめ見積もることができないため、表示することができません。

投資家の皆様にご負担いただく手数料などの合計額については、保有期間や運用の状況などに応じて異なりますので、表示することができません。

（５）【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取り扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。

個人受益者の場合

1) 収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については配当所得として、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）のいずれかを選択することもできます。

2) 解約金および償還金に対する課税

解約時および償還時の差益（譲渡益）^{*}については譲渡所得として、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による申告分離課税の対象となり、確定申告が必要となります。なお、源泉徴収ありの特定口座（源泉徴収選択口座）を選択している場合は、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。

* 解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を含みます。）を控除した利益

確定申告等により、解約時および償還時の差損（譲渡損失）については、上場株式等の譲渡益、上場株式等の配当等および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限ります。）と損益通算が可能です。また、解約時および償還時の差益（譲渡益）、普通分配金および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限ります。）については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、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。また、未成年者少額投資非課税制度（ジュニアNISA）をご利用の場合、20歳未満の居住者などを対象に、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

法人受益者の場合

1) 収益分配金、解約金、償還金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については配当所得として、15.315%（所得税のみ）の税率による源泉徴収が行なわれます。源泉徴収された税金は、所有期間に応じて法人税から控除される場合があります。

2) 益金不算入制度の適用

益金不算入制度は適用されません。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

個別元本

1) 各受益者の買付時の基準価額（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）が個別元本になります。

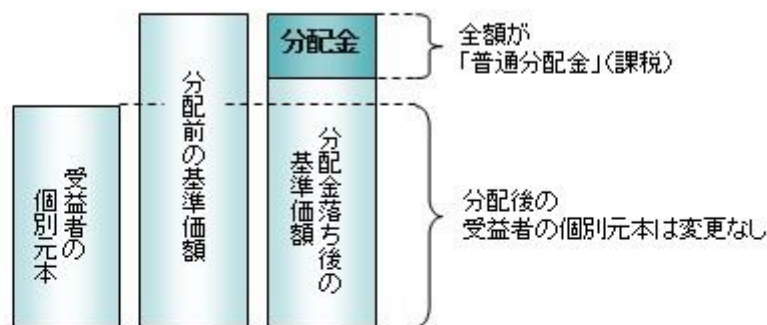
2) 受益者が同一ファンドを複数回お申込みの場合、1口当たりの個別元本は、申込口数で加重平均した値となります。ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合などにより把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。

普通分配金と元本払戻金（特別分配金）

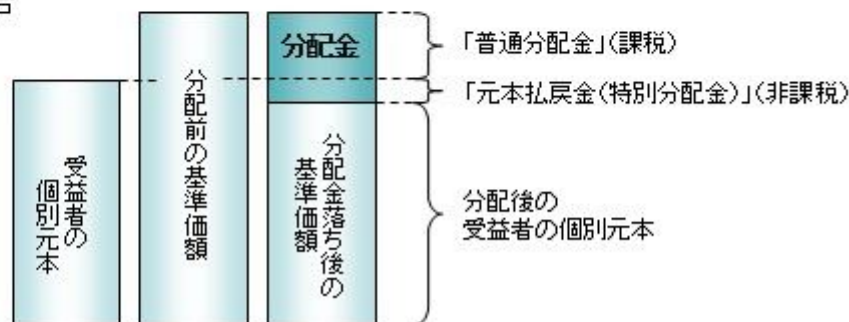
- 1) 収益分配金には課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。
- 2) 受益者が収益分配金を受け取る際
 - イ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
 - ロ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本を下回っている場合には、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、収益分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した金額が普通分配金となります。
 - ハ) 収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。

<分配金に関するイメージ図>

イ) の場合



ロ)、ハ) の場合



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。

上記は2020年8月18日現在のものですので、税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家などにご確認されることをお勧めします。

5【運用状況】

【日興五大陸株式ファンド】

以下の運用状況は2020年 5月29日現在です。

- ・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】

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	14,825,363,350	99.89
コール・ローン等、その他資産(負債控除後)		15,610,179	0.11
合計(純資産総額)		14,840,973,529	100.00

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託受益証券	海外株式インデックスMSCI - KOKUSAI (ヘッジなし) マザーファンド	4,691,431,946	2.3715	11,126,130,807	2.5444	11,936,879,443	80.43
日本	親投資信託受益証券	海外新興国株式インデックスMSCIEマージング(ヘッジなし) マザーファンド	1,846,502,530	1.5179	2,802,913,412	1.5643	2,888,483,907	19.46

ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	99.89
合計	99.89

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

期別	純資産総額(百万円)		1口当たり純資産額(円)	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
第9特定期間末 (2010年11月16日)	26,077	26,316	0.6538	0.6598
第10特定期間末 (2011年 5月16日)	26,397	26,630	0.6794	0.6854
第11特定期間末 (2011年11月16日)	21,158	21,384	0.5620	0.5680
第12特定期間末 (2012年 5月16日)	20,993	21,208	0.5856	0.5916
第13特定期間末 (2012年11月16日)	20,415	20,617	0.6066	0.6126
第14特定期間末 (2013年 5月16日)	26,787	26,968	0.8850	0.8910
第15特定期間末 (2013年11月18日)	24,877	25,041	0.9099	0.9159
第16特定期間末 (2014年 5月16日)	22,352	22,492	0.9546	0.9606
第17特定期間末 (2014年11月17日)	22,659	22,783	1.0968	1.1028
第18特定期間末 (2015年 5月18日)	21,266	21,834	1.1237	1.1537

第19特定期間末	(2015年11月16日)	18,316	18,481	1.0017	1.0107
第20特定期間末	(2016年 5月16日)	15,578	15,685	0.8738	0.8798
第21特定期間末	(2016年11月16日)	15,732	15,837	0.9066	0.9126
第22特定期間末	(2017年 5月16日)	17,163	17,259	1.0686	1.0746
第23特定期間末	(2017年11月16日)	16,810	17,084	1.1048	1.1228
第24特定期間末	(2018年 5月16日)	17,057	17,290	1.0985	1.1135
第25特定期間末	(2018年11月16日)	16,341	16,530	1.0401	1.0521
第26特定期間末	(2019年 5月16日)	16,107	16,343	1.0247	1.0397
第27特定期間末	(2019年11月18日)	16,676	16,909	1.0743	1.0893
第28特定期間末	(2020年 5月18日)	13,877	13,969	0.9111	0.9171
	2019年 5月末日	15,933		1.0029	
	6月末日	16,539		1.0413	
	7月末日	16,774		1.0628	
	8月末日	15,798		0.9953	
	9月末日	16,207		1.0288	
	10月末日	16,757		1.0714	
	11月末日	16,984		1.0900	
	12月末日	17,355		1.1295	
	2020年 1月末日	17,098		1.1194	
	2月末日	15,687		1.0238	
	3月末日	13,085		0.8605	
	4月末日	14,341		0.9425	
	5月末日	14,840		0.9693	

(注)分配付きの金額は、特定期間末の金額に当該特定期間末の分配金を加算した金額です。

【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第9特定期間	2010年 5月18日～2010年11月16日	0.0120
第10特定期間	2010年11月17日～2011年 5月16日	0.0120
第11特定期間	2011年 5月17日～2011年11月16日	0.0120
第12特定期間	2011年11月17日～2012年 5月16日	0.0120
第13特定期間	2012年 5月17日～2012年11月16日	0.0120
第14特定期間	2012年11月17日～2013年 5月16日	0.0120
第15特定期間	2013年 5月17日～2013年11月18日	0.0120
第16特定期間	2013年11月19日～2014年 5月16日	0.0120
第17特定期間	2014年 5月17日～2014年11月17日	0.0120
第18特定期間	2014年11月18日～2015年 5月18日	0.0600
第19特定期間	2015年 5月19日～2015年11月16日	0.0270
第20特定期間	2015年11月17日～2016年 5月16日	0.0120
第21特定期間	2016年 5月17日～2016年11月16日	0.0120

第22特定期間	2016年11月17日～2017年 5月16日	0.0120
第23特定期間	2017年 5月17日～2017年11月16日	0.0330
第24特定期間	2017年11月17日～2018年 5月16日	0.0330
第25特定期間	2018年 5月17日～2018年11月16日	0.0300
第26特定期間	2018年11月17日～2019年 5月16日	0.0270
第27特定期間	2019年 5月17日～2019年11月18日	0.0210
第28特定期間	2019年11月19日～2020年 5月18日	0.0240

【収益率の推移】

期	期間	収益率（％）
第9特定期間	2010年 5月18日～2010年11月16日	1.80
第10特定期間	2010年11月17日～2011年 5月16日	5.75
第11特定期間	2011年 5月17日～2011年11月16日	15.51
第12特定期間	2011年11月17日～2012年 5月16日	6.33
第13特定期間	2012年 5月17日～2012年11月16日	5.64
第14特定期間	2012年11月17日～2013年 5月16日	47.87
第15特定期間	2013年 5月17日～2013年11月18日	4.17
第16特定期間	2013年11月19日～2014年 5月16日	6.23
第17特定期間	2014年 5月17日～2014年11月17日	16.15
第18特定期間	2014年11月18日～2015年 5月18日	7.92
第19特定期間	2015年 5月19日～2015年11月16日	8.45
第20特定期間	2015年11月17日～2016年 5月16日	11.57
第21特定期間	2016年 5月17日～2016年11月16日	5.13
第22特定期間	2016年11月17日～2017年 5月16日	19.19
第23特定期間	2017年 5月17日～2017年11月16日	6.48
第24特定期間	2017年11月17日～2018年 5月16日	2.42
第25特定期間	2018年 5月17日～2018年11月16日	2.59
第26特定期間	2018年11月17日～2019年 5月16日	1.12
第27特定期間	2019年 5月17日～2019年11月18日	6.89
第28特定期間	2019年11月19日～2020年 5月18日	12.96

(注)各特定期間の収益率は、特定期間末の基準価額（分配落ち）に当該特定期間の分配金を加算し、当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落ち。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を乗じた数です。

(4) 【設定及び解約の実績】

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）
第9特定期間	2010年 5月18日～2010年11月16日	2,008,794,763	1,924,928,385
第10特定期間	2010年11月17日～2011年 5月16日	1,625,120,067	2,659,605,459
第11特定期間	2011年 5月17日～2011年11月16日	1,592,673,973	2,795,940,072

第12特定期間	2011年11月17日～2012年 5月16日	1,312,469,439	3,116,363,472
第13特定期間	2012年 5月17日～2012年11月16日	1,140,555,763	3,334,758,971
第14特定期間	2012年11月17日～2013年 5月16日	1,353,343,526	4,737,890,570
第15特定期間	2013年 5月17日～2013年11月18日	841,804,442	3,770,696,142
第16特定期間	2013年11月19日～2014年 5月16日	1,002,768,060	4,926,883,116
第17特定期間	2014年 5月17日～2014年11月17日	691,953,828	3,447,463,316
第18特定期間	2014年11月18日～2015年 5月18日	831,448,174	2,565,334,065
第19特定期間	2015年 5月19日～2015年11月16日	912,535,514	1,552,415,354
第20特定期間	2015年11月17日～2016年 5月16日	476,136,563	934,531,210
第21特定期間	2016年 5月17日～2016年11月16日	428,879,166	902,523,446
第22特定期間	2016年11月17日～2017年 5月16日	451,737,048	1,743,981,551
第23特定期間	2017年 5月17日～2017年11月16日	818,472,890	1,663,976,734
第24特定期間	2017年11月17日～2018年 5月16日	1,083,860,717	771,783,990
第25特定期間	2018年 5月17日～2018年11月16日	934,188,058	750,942,486
第26特定期間	2018年11月17日～2019年 5月16日	743,718,968	735,332,623
第27特定期間	2019年 5月17日～2019年11月18日	701,227,778	898,413,921
第28特定期間	2019年11月19日～2020年 5月18日	633,510,115	924,346,525

（参考）

海外株式インデックスMSCI - KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド

以下の運用状況は2020年 5月29日現在です。

・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。

投資状況

資産の種類	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	アメリカ	155,556,296,039	65.49
	カナダ	7,931,816,825	3.34
	ドイツ	7,000,682,847	2.95
	イタリア	1,369,565,726	0.58
	フランス	7,819,317,332	3.29
	オランダ	4,020,042,877	1.69
	スペイン	1,974,778,858	0.83
	ベルギー	660,772,826	0.28
	オーストリア	142,339,579	0.06
	ルクセンブルク	190,099,676	0.08
	フィンランド	979,498,571	0.41
	アイルランド	4,384,096,292	1.85
	ポルトガル	147,708,444	0.06
	イギリス	11,046,144,890	4.65
スイス	8,866,408,573	3.73	

	スウェーデン	2,146,676,650	0.90
	ノルウェー	445,188,685	0.19
	デンマーク	1,811,761,127	0.76
	ケイマン	428,849,964	0.18
	オーストラリア	4,724,093,086	1.99
	バミューダ	353,843,383	0.15
	ニュージーランド	243,958,554	0.10
	パプアニューギニア	18,991,576	0.01
	香港	2,058,800,277	0.87
	シンガポール	829,782,948	0.35
	イスラエル	507,506,782	0.21
	ジャージー	536,646,311	0.23
	英ヴァージン諸島	14,504,593	0.01
	アラブ首長国連邦	0	0.00
	マン島	42,967,408	0.02
	小計	226,253,140,699	95.26
投資証券	アメリカ	5,092,666,347	2.14
	カナダ	43,694,758	0.02
	フランス	133,884,501	0.06
	イギリス	122,991,750	0.05
	オーストラリア	357,230,147	0.15
	香港	102,144,228	0.04
	シンガポール	105,038,201	0.04
	小計	5,957,649,932	2.51
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		5,307,580,631	2.23
合計（純資産総額）		237,518,371,262	100.00

その他の資産の投資状況

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	4,328,601,332	1.82
	買建	ドイツ	926,879,052	0.39

(注)先物取引は、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います。

資産の種類	建別	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
為替予約取引	買建		3,263,988,000	1.37

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

投資資産

投資有価証券の主要銘柄

イ.評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
アメリカ	株式	APPLE INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	258,022	27,557.78	7,110,515,678	34,221.42	8,829,879,876	3.72
アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	420,844	15,632.71	6,578,932,796	19,505.94	8,208,958,655	3.46
アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	小売	24,465	191,763.62	4,691,497,098	258,190.28	6,316,625,274	2.66
アメリカ	株式	FACEBOOK INC-CLASS A	メディア・娯楽	139,670	20,481.23	2,860,614,665	24,243.71	3,386,119,506	1.43
アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL C	メディア・娯楽	17,942	138,208.30	2,479,733,481	152,340.97	2,733,301,808	1.15
アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	メディア・娯楽	17,380	138,074.97	2,399,743,010	152,503.34	2,650,508,174	1.12
アメリカ	株式	JOHNSON & JOHNSON	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	152,771	14,143.42	2,160,704,555	15,803.68	2,414,344,624	1.02
アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	ソフトウェア・サービス	99,372	19,361.85	1,924,025,938	20,888.77	2,075,759,628	0.87
スイス	株式	NESTLE SA-REG	食品・飲料・タバコ	172,663	11,662.76	2,013,727,406	11,468.71	1,980,223,049	0.83
アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	182,000	13,531.57	2,462,746,687	10,737.94	1,954,306,136	0.82
アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品・パーソナル用品	144,779	13,200.38	1,911,138,221	12,479.93	1,806,832,046	0.76
アメリカ	株式	UNITEDHEALTH GROUP INC	ヘルスケア機器・サービス	54,960	27,248.10	1,497,555,686	32,685.89	1,796,416,740	0.76
アメリカ	株式	MASTERCARD INC	ソフトウェア・サービス	52,070	29,690.10	1,545,963,939	32,506.31	1,692,604,030	0.71
アメリカ	株式	INTEL CORP	半導体・半導体製造装置	252,322	6,128.13	1,546,263,204	6,634.60	1,674,055,794	0.70
アメリカ	株式	HOME DEPOT INC	小売	63,270	24,952.33	1,578,734,331	26,359.90	1,667,791,139	0.70
スイス	株式	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	40,698	33,370.12	1,358,097,535	38,056.20	1,548,811,228	0.65
アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	各種金融	76,240	22,900.66	1,745,946,631	19,903.80	1,517,465,941	0.64
アメリカ	株式	VERIZON COMMUNICATIONS INC	電気通信サービス	239,877	6,443.19	1,545,574,911	5,991.57	1,437,240,221	0.61
アメリカ	株式	AT&T INC	電気通信サービス	423,757	3,982.91	1,687,786,501	3,339.88	1,415,298,292	0.60
アメリカ	株式	BANK OF AMERICA CORP	銀行	495,569	3,392.57	1,681,253,265	2,673.19	1,324,752,969	0.56
アメリカ	株式	PFIZER INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	321,540	3,960.32	1,273,404,476	4,105.49	1,320,080,991	0.56
アメリカ	株式	THE WALT DISNEY CO.	メディア・娯楽	104,622	14,126.21	1,477,912,981	12,554.12	1,313,437,927	0.55
アメリカ	株式	MERCK & CO. INC.	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	147,713	8,919.61	1,317,542,868	8,499.17	1,255,438,075	0.53

アメリカ	株式	NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	33,695	22,936.14	772,833,541	36,504.28	1,230,011,863	0.52
アメリカ	株式	CISCO SYSTEMS INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	245,910	4,974.33	1,223,239,408	4,902.83	1,205,655,011	0.51
アメリカ	株式	COCA-COLA CO/THE	食品・飲料・タバコ	236,032	5,813.07	1,372,070,963	5,063.58	1,195,168,732	0.50
アメリカ	株式	EXXON MOBIL CORP	エネルギー	245,771	7,207.73	1,771,452,460	4,843.15	1,190,306,114	0.50
スイス	株式	NOVARTIS AG-REG	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	124,523	9,713.39	1,209,540,713	9,298.53	1,157,881,798	0.49
アメリカ	株式	PEPSICO INC	食品・飲料・タバコ	80,841	14,698.27	1,188,223,306	14,225.14	1,149,974,842	0.48
アメリカ	株式	ADOBE INC	ソフトウェア・サービス	28,059	30,624.54	859,294,080	40,843.11	1,146,017,101	0.48

ロ.種類別及び業種別の投資比率

種類	国内/国外	業種	投資比率(%)
株式	国外	エネルギー	3.64
		素材	4.10
		資本財	6.06
		商業・専門サービス	1.23
		運輸	1.83
		自動車・自動車部品	1.06
		耐久消費財・アパレル	1.79
		消費者サービス	1.51
		メディア・娯楽	6.50
		小売	5.67
		食品・生活必需品小売り	1.54
		食品・飲料・タバコ	4.66
		家庭用品・パーソナル用品	2.11
		ヘルスケア機器・サービス	5.32
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.94
		銀行	5.64
		各種金融	4.18
		保険	3.12
		不動産	0.44
		ソフトウェア・サービス	11.29
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.26		
電気通信サービス	2.18		
公益事業	3.54		
半導体・半導体製造装置	3.64		
投資証券			2.51
合計			97.77

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

資産の種類	地域	取引所	名称	建別	数量	通貨	契約額等 (各通貨)	契約額等(円)	評価額 (各通貨)	評価額(円)	投資 比率 (%)
株価指数先物取引	アメリカ	シカゴ商業取引所	SP EMINI2006	買建	265	米ドル	35,490,837.5	3,816,329,756	40,254,825	4,328,601,332	1.82
	ドイツ	ユーレックス・ドイツ金融先物取引所	DJSTX5 2006	買建	265	ユーロ	6,922,200	824,641,686	7,780,400	926,879,052	0.39

(注)先物取引は、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います。

資産の種類	名称	建別	数量	契約額等(円)	評価額(円)	投資 比率 (%)
為替予約取引	米ドル	買建	24,500,000.00	2,626,181,270	2,632,520,000	1.11
	ユーロ	買建	5,300,000.00	618,172,910	631,468,000	0.27

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

海外新興国株式インデックスMSCIEマージング(ヘッジなし)マザーファンド

以下の運用状況は2020年 5月29日現在です。

- ・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。

投資状況

資産の種類	国・地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	アメリカ	379,627,030	0.27
	アルゼンチン	207,685,238	0.15
	メキシコ	2,408,855,972	1.72
	ブラジル	6,432,153,360	4.59
	チリ	771,211,555	0.55
	コロンビア	287,378,514	0.20
	ペルー	345,562,532	0.25
	オランダ	94,163,075	0.07
	スペイン	13,813,529	0.01
	ベルギー	12,925,605	0.01
	ルクセンブルク	57,025,214	0.04
	ギリシャ	267,034,064	0.19
	トルコ	564,508,172	0.40
	チェコ	143,802,735	0.10

	ハンガリー	321,454,753	0.23
	ポーランド	967,439,230	0.69
	ロシア	4,442,393,151	3.17
	ケイマン	18,169,755,265	12.95
	バミューダ	846,975,434	0.60
	香港	4,517,487,321	3.22
	シンガポール	26,500,161	0.02
	マレーシア	2,353,384,652	1.68
	タイ	3,004,678,311	2.14
	フィリピン	1,009,597,971	0.72
	インドネシア	2,010,809,752	1.43
	韓国	15,086,909,995	10.76
	台湾	15,552,458,693	11.09
	中国	24,990,892,394	17.82
	インド	10,177,969,110	7.26
	パキスタン	26,647,249	0.02
	カタール	1,147,100,915	0.82
	エジプト	158,885,223	0.11
	南アフリカ	4,894,370,394	3.49
	ジャージー	120,052,399	0.09
	アラブ首長国連邦	748,345,080	0.53
	サウジアラビア	3,570,470,718	2.55
	小計	126,130,324,766	89.92
社債券	インド	0	0.00
投資証券	メキシコ	57,601,827	0.04
	南アフリカ	86,721,112	0.06
	小計	144,322,939	0.10
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		13,989,627,626	9.97
合計（純資産総額）		140,264,275,331	100.00

その他の資産の投資状況

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	13,962,105,426	9.95

(注)先物取引は、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います。

資産の種類	建別	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
為替予約取引	買建		1,979,040,000	1.41

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

投資資産

投資有価証券の主要銘柄

イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
ケイマン	株式	ALIBABA GROUP HOLDING-SP-ADR	小売	389,600	21,901.71	8,532,906,372	21,451.15	8,357,371,819	5.96
中国	株式	TENCENT HOLDINGS LTD	メディア・ 娯楽	1,284,900	5,842.04	7,506,442,336	5,661.73	7,274,762,017	5.19
台湾	株式	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	半導体・半 導体製造装 置	5,517,355	1,066.84	5,886,135,009	1,052.52	5,807,126,485	4.14
韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	テクノロ ジー・ハー ドウェアお よび機器	1,070,510	4,158.16	4,451,357,215	4,379.76	4,688,576,878	3.34
中国	株式	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	銀行	21,507,920	84.60	1,819,720,587	85.71	1,843,585,775	1.31
南アフリ カ	株式	NASPERS LTD-N SHS	小売	99,460	18,930.29	1,882,807,240	17,987.63	1,789,049,799	1.28
インド	株式	RELIANCE INDUSTRIES LTD	エネルギー	636,492	2,086.94	1,328,321,887	2,105.31	1,340,017,746	0.96
中国	株式	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	保険	1,239,500	1,068.68	1,324,633,198	1,061.05	1,315,177,672	0.94
香港	株式	CHINA MOBILE LTD	電気通信 サービス	1,375,200	785.04	1,079,589,758	750.36	1,031,904,698	0.74
中国	株式	IND & COMM BK OF CHINA - H	銀行	14,530,575	69.62	1,011,726,158	69.76	1,013,741,549	0.72
ケイマン	株式	JD.COM INC-ADR	小売	164,820	5,467.90	901,219,360	5,486.18	904,232,286	0.64
韓国	株式	SK HYNIX INC	半導体・半 導体製造装 置	121,760	7,117.11	866,579,314	7,290.91	887,741,202	0.63
インド	株式	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	銀行	366,775	2,336.33	856,908,903	2,321.89	851,611,572	0.61
ロシア	株式	LUKOIL PJSC-SPON-ADR	エネルギー	95,035	7,165.79	681,001,727	8,226.04	781,762,187	0.56
ロシア	株式	SBERBANK-SPONSORED ADR	銀行	614,550	1,072.93	659,371,798	1,255.95	771,844,318	0.55
インド	株式	INFOSYS LTD	ソフトウェ ア・サービ ス	760,058	932.78	708,973,742	1,011.58	768,860,992	0.55
台湾	株式	HON HAI PRECISION INDUSTRY	テクノロ ジー・ハー ドウェアお よび機器	2,786,212	276.01	769,044,664	269.57	751,090,314	0.54
ロシア	株式	GAZPROM PAO-SPON ADR	エネルギー	1,208,490	530.87	641,557,866	593.13	716,798,296	0.51
中国	株式	BANK OF CHINA LTD - H	銀行	18,012,000	39.80	717,001,883	39.52	712,005,354	0.51
ケイマン	株式	BAIDU INC - SPON ADR	メディア・ 娯楽	61,420	10,737.94	659,524,631	11,432.58	702,189,653	0.50
韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	テクノロ ジー・ハー ドウェアお よび機器	183,450	3,558.55	652,816,914	3,780.14	693,468,517	0.49
韓国	株式	NAVER CORP	メディア・ 娯楽	31,195	18,509.70	577,410,092	20,899.45	651,958,343	0.46
ケイマン	株式	NETEASE INC-ADR	メディア・ 娯楽	15,865	40,260.30	638,729,776	39,382.86	624,809,114	0.45
ブラジル	株式	VALE SA	素材	602,084	954.75	574,841,806	995.28	599,247,161	0.43
インド	株式	TATA CONSULTANCY SVCS LTD	ソフトウェ ア・サービ ス	200,510	2,706.84	542,749,892	2,866.14	574,691,536	0.41
台湾	株式	MEDIATEK INC	半導体・半 導体製造装 置	335,432	1,471.38	493,547,937	1,646.80	552,389,418	0.39

インド	株式	HINDUSTAN UNILEVER LTD	家庭用品・ パーソナル 用品	182,950	2,905.90	531,634,954	2,874.22	525,840,104	0.37
カタール	株式	QATAR NATIONAL BANK	銀行	999,720	500.68	500,541,809	519.79	519,646,458	0.37
ケイマン	株式	TAL EDUCATION GROUP- ADR	消費者サー ビス	85,750	5,806.62	497,917,665	5,972.21	512,117,539	0.37
ロシア	株式	MMC NORILSK NICKEL PJSC- ADR	素材	145,674	2,957.07	430,768,944	3,419.45	498,125,542	0.36

ロ.種類別及び業種別の投資比率

種類	国内 / 国外	業種	投資比率 (%)
株式	国外	エネルギー	5.76
		素材	6.47
		資本財	2.75
		商業・専門サービス	0.25
		運輸	1.47
		自動車・自動車部品	1.71
		耐久消費財・アパレル	1.15
		消費者サービス	1.32
		メディア・娯楽	7.89
		小売	9.80
		食品・生活必需品小売り	1.47
		食品・飲料・タバコ	3.42
		家庭用品・パーソナル用品	1.14
		ヘルスケア機器・サービス	1.05
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.31
		銀行	13.38
		各種金融	1.88
		保険	3.15
		不動産	2.29
		ソフトウェア・サービス	1.73
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.32		
電気通信サービス	3.90		
公益事業	2.25		
半導体・半導体製造装置	6.06		
社債券			
投資証券			0.10
合計			90.03

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

資産の種類	地域	取引所	名称	建別	数量	通貨	契約額等 (各通貨)	契約額等(円)	評価額 (各通貨)	評価額(円)	投資 比率 (%)
株価指数先物取引	アメリカ	ニューヨーク証券取引所	MINMSCIE2006	買建	2,831	米ドル	126,762,595	13,630,781,839	129,843,815	13,962,105,426	9.95

(注)先物取引は、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います。

資産の種類	名称	建別	数量	契約額等(円)	評価額(円)	投資 比率 (%)
為替予約取引	米ドル	買建	5,000,000.00	538,976,000	537,600,000	0.38
	香港ドル	買建	104,000,000.00	1,447,472,000	1,441,440,000	1.03

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

参考情報

運用実績

2020年5月29日現在

基準価額・純資産の推移



基準価額…………… 9,693円
純資産総額…………… 148.40億円

※基準価額は、運用管理費用(信託報酬)控除後の1万口当たりの値です。

※分配金再投資基準価額は、2010年5月末の基準価額を起点として指数化しています。

※分配金再投資基準価額は当ファンドに過去10年間、分配実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意ください。

分配の推移(税引前、1万口当たり)

2019年5月	2019年8月	2019年11月	2020年2月	2020年5月	設定来累計
150円	60円	150円	180円	60円	6,210円

主要な資産の状況

組入資産	比率*1	株式組入上位銘柄	国名	業種	比率*2
海外株式インデックス MSCI-KOKUSAI(ヘッジなし) マザーファンド	80.4%	APPLE INC	アメリカ	テクノロジーハードウェア	3.7%
		MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.5%
		AMAZON.COM INC	アメリカ	小売	2.7%
		FACEBOOK INC-CLASS A	アメリカ	メディア・娯楽	1.4%
		ALPHABET INC-CL C	アメリカ	メディア・娯楽	1.2%
海外新興国株式インデックス MSCIエマージング(ヘッジなし) マザーファンド	19.5%	ALIBABA GROUP HOLDING-SP-ADR	ケイマン諸島	小売	6.0%
		TENCENT HOLDINGS LTD	中国	メディア・娯楽	5.2%
		TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	台湾	半導体・半導体製造装置	4.1%
		SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジーハードウェア	3.3%
		CHINA CONSTRUCTION BANK-H	中国	銀行	1.3%
現金その他	0.1%				

*1:当ファンドの対純資産総額比です。*2:各マザーファンドの対純資産総額比です。

年間収益率の推移



※ファンドの年間収益率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。

※2020年は、2020年5月末までの騰落率です。

※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。

※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示しています。

第2【管理及び運営】

1【申込(販売)手続等】

(1) 申込方法

販売会社所定の方法でお申し込みください。

(2) コースの選択

収益分配金の受取方法によって、＜分配金再投資コース＞と＜分配金受取りコース＞の2通りがあります。ただし、販売会社によって取扱コースは異なります。

＜分配金再投資コース＞

収益分配金を自動的に再投資するコースです。

＜分配金受取りコース＞

収益分配金を再投資せず、その都度受け取るコースです。

(3) 申込みの受付

販売会社の営業日に受け付けます。

(4) 取扱時間

原則として、午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。

(5) 取得申込不可日

販売会社の営業日であっても、取得申込日がニューヨーク証券取引所の休業日に該当する場合は、取得の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(6) 申込金額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に取得申込口数を乗じて得た額に、申込手数料と当該手数料に係る消費税等相当額を加算した額です。

(7) 申込単位

販売会社の照会先にお問い合わせください。

(8) 申込代金の支払い

取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する日までに販売会社へお支払いください。

(9) 受付の中止および取消

委託会社は、金融商品取引所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、取得の申込みの受付を中止すること、および既に受け付けた取得の申込みの受付を取り消すことができます。

金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場をいいます。

(10) 償還乗換

- ・受益者は、証券投資信託の償還金額（手取額）の範囲内（単位型証券投資信託については、償還金額（手取額）とその元本額のいずれか大きい額とします。）で取得する口数に係る申込手数料を徴収されない措置の適用を受けることができる場合があります。この償還乗換優遇措置を採用するか否かの選択は販売会社に任せられておりますので、販売会社により対応が異なります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・この措置の適用を受ける受益者は、販売会社から、償還金の支払いを受けたことを証する書類の提示を求められることがあります。

(11) 乗換優遇

受益者は、信託期間終了日の1年前以内などの一定の要件を満たした証券投資信託を解約または買取請求により換金した際の代金をもって、換金を行なった販売会社において、取得申込みをする場合の手数料率が割引となる措置の適用を受けることができます。この乗換優遇措置を採用するか否かの選択は販売会社に任せられておりますので、販売会社により対応が異なります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

2【換金（解約）手続等】

＜解約請求による換金＞

(1) 解約の受付

販売会社の営業日に受け付けます。

(2) 取扱時間

原則として、午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。

(3) 解約請求不可日

販売会社の営業日であっても、解約請求日がニューヨーク証券取引所の休業日に該当する場合は、解約

請求の受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(4) 解約制限

ファンドの規模および商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の解約には受付時間制限および金額制限を行なう場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(5) 解約価額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額（当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額）を控除した価額とします。

・基準価額につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

< 委託会社の照会先 >

日興アセットマネジメント株式会社

ホームページ アドレス www.nikkoam.com/

コールセンター 電話番号 0120-86-2514（ハロー、ニコウでトウシン）

午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

(6) 手取額

1口当たりの手取額は、解約価額から解約に係る所定の税金を差し引いた金額となります。税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。詳しくは、「課税上の取扱い」をご覧ください。

(7) 解約単位

1口単位

販売会社によっては、解約単位が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(8) 解約代金の支払い

原則として、解約請求受付日から起算して5営業日目からお支払いします。

(9) 受付の中止および取消

- ・委託会社は、金融商品取引所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、解約請求の受付を中止すること、および既に受け付けた解約請求の受付を取り消すことができます。
- ・解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止当日およびその前営業日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日（この計算日が解約請求を受け付けられない日であるときは、この計算日以降の最初の解約請求を受け付けることができる日とします。）に解約請求を受け付けたものとして取り扱います。

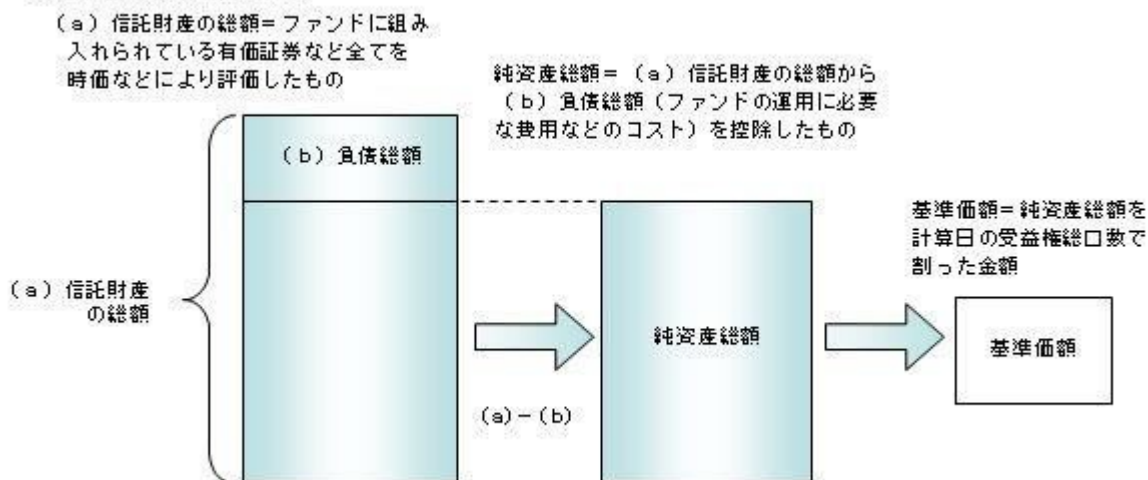
3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

基準価額の算出

- ・基準価額は委託会社の営業日において日々算出されます。
- ・基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を評価して得た信託財産の総額から負債総額を控除した金額（純資産総額）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、ファンドは1万口あたりに換算した価額で表示することがあります。

< 基準価額算出の流れ >



有価証券などの評価基準

- 信託財産に属する資産については、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ます。

< 主な資産の評価方法 >

マザーファンド受益証券

基準価額計算日の基準価額で評価します。

外国株式

原則として、基準価額計算日に知りうる直近の日における外国金融商品市場の最終相場で評価します。

- 外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客相場の仲値によって計算します。

基準価額の照会方法

販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

< 委託会社の照会先 >

日興アセットマネジメント株式会社

ホームページ アドレス www.nikkoam.com/

コールセンター 電話番号 0120-86-2514（ハロー、ニコウでトウシン）

午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

(2) 【保管】

該当事項はありません。

(3) 【信託期間】

無期限とします（2006年6月12日設定）。ただし、約款の規定に基づき、信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。

(4) 【計算期間】

毎年2月17日から5月16日まで、5月17日から8月16日まで、8月17日から11月16日までおよび11月17日から翌年2月16日までとします。ただし、各計算期間の末日が休業日のときはその翌営業日を計算期間の末日とし、その翌日より次の計算期間が開始されます。

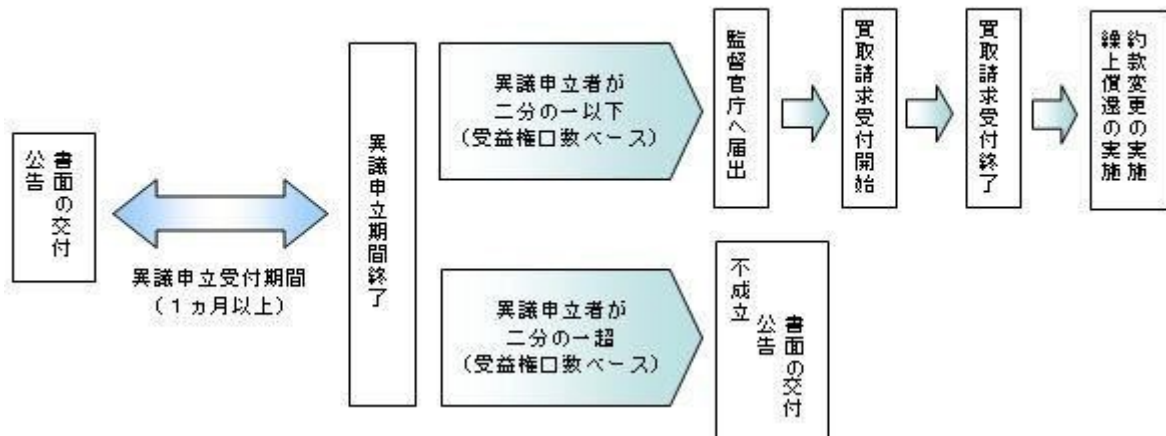
(5) 【その他】

信託の終了（繰上償還）

- 委託会社は、次のいずれかの場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し繰上償還させることができます。

- イ) 受益者の解約により純資産総額が10億円を下回ることとなった場合
ロ) 繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき
ハ) やむを得ない事情が発生したとき
- 2) この場合、あらかじめ、その旨およびその理由などを公告し、かつ知られたる受益者に書面を交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付した場合は、原則として公告を行いません。
- 3) この繰上償還に異議のある受益者は、一定の期間内(1ヵ月以上で委託会社が定めます。以下同じ。)に異議を述べることができます。(後述の「異議の申立て」をご覧ください。)
- 4) 委託会社は、次のいずれかの場合には、後述の「異議の申立て」の規定は適用せず、信託契約を解約し繰上償還させます。
- イ) 信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合で、一定の期間を設けてその公告および書面の交付が困難な場合
ロ) 監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたとき
ハ) 委託会社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(監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じ、異議申立の結果、信託約款の変更が成立の場合を除きます。)
- 二) 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合またはその任務に違反するなどして解任された場合に、委託会社が新受託会社を選任できないとき
- 5) 繰上償還を行なう際には、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。
- 償還金について
- ・ 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として償還日(償還日が休業日の場合は翌営業日)から起算して5営業日まで)から受益者に支払います。
 - ・ 償還金の支払いは、販売会社において行なわれます。
- 信託約款の変更
- 1) 委託会社は、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、受託会社と合意の上、この信託約款を変更することができます。信託約款の変更を行なう際には、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。
- 2) この変更事項のうち、その内容が重大なものについては、あらかじめ、その旨およびその内容などを公告し、かつ知られたる受益者に書面を交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付した場合は、原則として公告を行いません。
- 3) この信託約款の変更に異議のある受益者は、一定の期間内に異議を述べることができます。(後述の「異議の申立て」をご覧ください。)
- 4) 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、後述の「異議の申立て」の規定を適用します。
- 異議の申立て
- 1) 繰上償還または信託約款の重大な変更に対して、受益者は一定の期間内に委託会社に対して所定の手続きにより異議を述べるすることができます。一定の期間内に、異議を述べた受益者の受益権口数が受益権総口数の二分の一を超えるときは、繰上償還または信託約款の変更は行ないません。
- 2) 委託会社は、繰上償還または信託約款の変更を行なわない場合は、その旨およびその理由などを公告し、かつ知られたる受益者に書面を交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付した場合は、原則として公告を行いません。
- 3) なお、一定の期間内に、異議を述べた受益者の受益権口数が受益権総口数の二分の一以下で、繰上償還、信託約款の変更を行なう場合は、異議を述べた受益者は受託会社に対し、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買い取るべき旨を請求できます。

<繰上償還、信託約款の重大な変更を行なう場合の手続きの流れ>



公告

公告は日本経済新聞に掲載します。

運用報告書の作成

- ・委託会社は、年2回（5月、11月）および償還後に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況などを記載した運用報告書を作成します。
- ・交付運用報告書は、原則として知っている受益者に対して交付されます。
- ・運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページに掲載されます。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の交付請求があった場合には、交付します。

ホームページ アドレス www.nikkoam.com/

関係法人との契約について

販売会社との募集の取扱いなどに関する契約の有効期間は契約日より1年間とします。ただし、期間満了の3ヵ月前までに、販売会社、委託会社いずれからも別段の意思表示がないときは、自動的に1年間延長されるものとし、以後も同様とします。

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・償還金受領権

- ・受益者は、ファンドの収益分配金・償還金を、自己に帰属する受益権の口数に応じて受領する権利を有します。
- ・ただし、受益者が収益分配金については支払開始日から5年間、償還金については支払開始日から10年間請求を行わない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。

(2) 解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき販売会社を通じて、委託会社に解約の請求をすることができます。

(3) 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧を請求することができます。

第3【ファンドの経理状況】

- (1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第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)に基づき作成しております。
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) 当ファンドの計算期間は、6ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月ごとに作成しております。
- (3) 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、2019年11月19日から2020年5月18日までの特定期間の財務諸表について、PWCあらた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】

【日興五大陸株式ファンド】

(1) 【貸借対照表】

(単位：円)

	前期 2019年11月18日現在	当期 2020年 5月18日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	59,199,149	42,818,824
親投資信託受益証券	16,660,785,404	13,853,965,219
未収入金	268,178,000	118,300,000
流動資産合計	16,988,162,553	14,015,084,043
資産合計	16,988,162,553	14,015,084,043
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	232,843,785	91,392,495
未払解約金	25,293,477	2,101,871
未払受託者報酬	3,198,725	2,703,249
未払委託者報酬	47,067,356	39,776,823
未払利息	74	64
その他未払費用	2,880,235	1,407,190
流動負債合計	311,283,652	137,381,692
負債合計	311,283,652	137,381,692
純資産の部		
元本等		
元本	15,522,919,044	15,232,082,634
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,153,959,857	1,354,380,283
（分配準備積立金）	1,845,478,287	2,656,463,913
元本等合計	16,676,878,901	13,877,702,351
純資産合計	16,676,878,901	13,877,702,351
負債純資産合計	16,988,162,553	14,015,084,043

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	前期		当期	
	自	2019年 5月17日 至 2019年11月18日	自	2019年11月19日 至 2020年 5月18日
営業収益				
有価証券売買等損益		1,218,203,656		2,035,347,185
営業収益合計		1,218,203,656		2,035,347,185
営業費用				
支払利息		7,579		4,625
受託者報酬		6,320,450		6,002,802
委託者報酬		93,001,778		88,327,795
その他費用		1,720,497		1,595,796
営業費用合計		101,050,304		95,931,018
営業利益又は営業損失()		1,117,153,352		2,131,278,203
経常利益又は経常損失()		1,117,153,352		2,131,278,203
当期純利益又は当期純損失()		1,117,153,352		2,131,278,203
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()		45,642,387		58,492,721
期首剰余金又は期首欠損金()		387,515,579		1,153,959,857
剰余金増加額又は欠損金減少額		31,514,711		24,802,689
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		15,490,037		-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		16,024,674		24,802,689
剰余金減少額又は欠損金増加額		8,982,504		94,488,278
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		8,982,504		92,032,648
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		-		2,455,630
分配金		327,598,894		365,869,069
期末剰余金又は期末欠損金()		1,153,959,857		1,354,380,283

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき当該親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	当ファンドの計算期間は原則として、毎年2月17日から5月16日まで、5月17日から8月16日まで、8月17日から11月16日まで及び、11月17日から翌年2月16日までとなっております。ただし、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日以降の営業日である日のうち、該当日に最も近い日とし、その翌日より次の計算期間が始まるものいたしますので、当特定期間は2019年11月19日から2020年5月18日までとなっております。

(貸借対照表に関する注記)

		前期 2019年11月18日現在	当期 2020年5月18日現在
1.	期首元本額	15,720,105,187円	15,522,919,044円
	期中追加設定元本額	701,227,778円	633,510,115円
	期中一部解約元本額	898,413,921円	924,346,525円
2.	受益権の総数	15,522,919,044口	15,232,082,634口
3.	元本の欠損 純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額	- 円	1,354,380,283円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期 自 2019年 5月17日 至 2019年11月18日		当期 自 2019年11月19日 至 2020年 5月18日	
分配金の計算過程		分配金の計算過程	
自 2019年 5月17日 至 2019年 8月16日		自 2019年11月19日 至 2020年 2月17日	
A	計算期末における費用控除後の 配当等収益	64,757,228円	A 計算期末における費用控除後の 配当等収益
B	費用控除後、繰越欠損金補填後 の有価証券売買等損益	0円	B 費用控除後、繰越欠損金補填後 の有価証券売買等損益
C	信託約款に定める収益調整金	1,963,185,488円	C 信託約款に定める収益調整金
D	信託約款に定める分配準備積立 金	1,529,961,563円	D 信託約款に定める分配準備積立 金
E	分配対象収益 (A+B+C+D)	3,557,904,279円	E 分配対象収益 (A+B+C+D)
F	分配対象収益(1万口当たり)	2,252円	F 分配対象収益(1万口当たり)
G	分配金額	94,755,109円	G 分配金額
H	分配金額(1万口当たり)	60円	H 分配金額(1万口当たり)
自 2019年 8月17日 至 2019年11月18日		自 2020年 2月18日 至 2020年 5月18日	

A 計算期末における費用控除後の 配当等収益	70,186,906円	A 計算期末における費用控除後の 配当等収益	39,492,450円
B 費用控除後、繰越欠損金補填後 の有価証券売買等損益	553,867,234円	B 費用控除後、繰越欠損金補填後 の有価証券売買等損益	0円
C 信託約款に定める収益調整金	1,950,687,177円	C 信託約款に定める収益調整金	2,012,164,711円
D 信託約款に定める分配準備積立 金	1,454,267,932円	D 信託約款に定める分配準備積立 金	2,708,363,958円
E 分配対象収益(A+B+C+D)	4,029,009,249円	E 分配対象収益(A+B+C+D)	4,760,021,119円
F 分配対象収益(1万口当たり)	2,595円	F 分配対象収益(1万口当たり)	3,124円
G 分配金額	232,843,785円	G 分配金額	91,392,495円
H 分配金額(1万口当たり)	150円	H 分配金額(1万口当たり)	60円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

	前期 自 2019年 5月17日 至 2019年11月18日	当期 自 2019年11月19日 至 2020年 5月18日
金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品の運用を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載の有価証券等であり、全て売買目的で保有しております。また、主なデリバティブ取引には、先物取引、オプション取引、スワップ取引等があり、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するために行うことができます。当該有価証券及びデリバティブ取引には、性質に応じてそれぞれ価格変動リスク、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
金融商品に係るリスク管理体制	運用部門、営業部門と独立した組織であるリスク管理部門を設置し、全社的なリスク管理活動のモニタリング、指導の一元化を図っております。	同左

金融商品の時価等に関する事項

	前期 2019年11月18日現在	当期 2020年 5月18日現在
貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありませぬ。	同左
時価の算定方法	(1)有価証券	(1)有価証券

	<p>売買目的有価証券</p> <p>重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>(2)デリバティブ取引 該当事項はありません。</p> <p>(3)上記以外の金融商品 短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。</p>	<p>同左</p> <p>(2)デリバティブ取引 同左</p> <p>(3)上記以外の金融商品 同左</p>
金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p>	<p>同左</p>

（有価証券に関する注記）

前期（2019年11月18日現在）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	1,868,655,824
合計	1,868,655,824

当期（2020年 5月18日現在）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	3,263,144,518
合計	3,263,144,518

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報）

前期 2019年11月18日現在		当期 2020年 5月18日現在	
1口当たり純資産額	1.0743円	1口当たり純資産額	0.9111円
(1万口当たり純資産額)	(10,743円)	(1万口当たり純資産額)	(9,111円)

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1)株式

該当事項はありません。

(2)株式以外の有価証券

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	海外株式インデックスMSCI - KOKUSAI (ヘッジなし) マザーファンド	4,682,767,145	11,104,714,007	
	海外新興国株式インデックスMSCIエマージング (ヘッジなし) マザーファンド	1,812,175,343	2,749,251,212	
合計		6,494,942,488	13,853,965,219	

(注)券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 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。

当ファンドは、「海外株式インデックスMSCI - KOKUSAI (ヘッジなし) マザーファンド」「海外新興国株式インデックスMSCIエマージング (ヘッジなし) マザーファンド」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」は同親投資信託です。なお、同親投資信託の状況は次の通りです。ただし、当該情報は監査の対象外であります。

(参考)

海外株式インデックスMSCI - KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

	2019年11月18日現在	2020年 5月18日現在
資産の部		
流動資産		
預金	1,968,482,778	801,739,354
コール・ローン	1,523,184,094	2,605,057,157
出資金	18,734,173	-
株式	189,539,158,499	211,353,199,330
投資証券	5,243,836,927	5,296,266,114
派生商品評価勘定	86,980,105	339,057,880
未収入金	133,256	5,853,442
未収配当金	258,458,068	268,553,517
その他未収収益	-	38,459
差入委託証拠金	471,290,782	584,359,096
流動資産合計	199,110,258,682	221,254,124,349
資産合計		
	199,110,258,682	221,254,124,349
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	2,202,612	38,469,212
未払金	-	102,909,883
未払解約金	289,510,133	92,188,512
未払利息	1,920	3,909
流動負債合計	291,714,665	233,571,516
負債合計		
	291,714,665	233,571,516
純資産の部		
元本等		
元本	73,539,777,191	93,204,520,374
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	125,278,766,826	127,816,032,459
元本等合計	198,818,544,017	221,020,552,833
純資産合計		
	198,818,544,017	221,020,552,833
負債純資産合計		
	199,110,258,682	221,254,124,349

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>出資金、株式及び投資証券は移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>（1）金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における計算期間末日の最終相場（外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の日の最終相場）で評価しております。</p> <p>（2）金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会等発表の店頭売買参考統計値（平均値）等、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>（3）時価が入手できなかった有価証券</p>
--------------------	---

	適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	(1) デリバティブ取引 個別法に基づき原則として時価で評価しております。 (2) 為替予約取引 原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「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）第60条及び第61条にしたがって処理しております。

(貸借対照表に関する注記)

		2019年11月18日現在	2020年 5月18日現在
1.	期首	2019年 5月17日	2019年11月19日
	期首元本額	46,820,953,312円	73,539,777,191円
	期首からの追加設定元本額	28,536,699,157円	27,963,023,467円
	期首からの一部解約元本額	1,817,875,278円	8,298,280,284円
	元本の内訳		
	インデックスファンド海外株式ヘッジなし（DC専用）	18,541,058,057円	20,448,663,189円
	DCインデックスバランス（株式20）	110,204,345円	133,387,429円
	DCインデックスバランス（株式40）	288,569,830円	336,394,577円
	DCインデックスバランス（株式60）	559,188,767円	616,555,984円
	DCインデックスバランス（株式80）	578,441,238円	639,722,012円
	世界の財産3分法ファンド（不動産・債券・株式）毎月分配型	2,044,031,254円	1,997,418,220円
	日興五大陸株式ファンド	4,937,838,251円	4,682,767,145円
	インデックスファンド海外先進国株式（適格機関投資家向け）	74,608,738円	70,338,030円
	インデックス・アセットバランス・オープン（適格機関投資家向け）	141,714,299円	150,568,393円
	インデックスファンド先進国株式（適格機関投資家向け）	6,841,725,259円	6,791,684,081円
	グローバル3倍3分法ファンド（適格機関投資家向け）	30,913,310,266円	48,582,867,495円
	アセット・ナビゲーション・ファンド（株式80）	4,909,899円	5,208,556円
	アセット・ナビゲーション・ファンド（株式60）	4,035,424円	4,197,772円
	アセット・ナビゲーション・ファンド（株式40）	6,141,018円	6,254,605円
	アセット・ナビゲーション・ファンド（株式20）	5,895,547円	6,125,662円
	国際分散型ファンド40（適格機関投資家向け）	3,907,930,722円	4,037,559,957円
	年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式20）	27,187,396円	30,783,465円
	年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式40）	78,003,780円	80,346,033円
	年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式60）	113,917,724円	116,106,211円

年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式 80）	110,690,732円	109,445,454円
インデックスファンド海外株式（ヘッジなし）	4,250,374,645円	4,358,126,104円
計	73,539,777,191円	93,204,520,374円
2. 受益権の総数	73,539,777,191口	93,204,520,374口

当該親投資信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本額

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

	自 2019年 5月17日 至 2019年11月18日	自 2019年11月19日 至 2020年 5月18日
金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品の運用を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載の有価証券等であり、全て売買目的で保有しております。また、主なデリバティブ取引には、先物取引、オプション取引、スワップ取引等があり、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するために行うことができます。当該有価証券及びデリバティブ取引には、性質に応じてそれぞれ価格変動リスク、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
金融商品に係るリスク管理体制	運用部門、営業部門と独立した組織であるリスク管理部門を設置し、全社的なリスク管理活動のモニタリング、指導の一元化を図っております。	同左

金融商品の時価等に関する事項

	2019年11月18日現在	2020年 5月18日現在
貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
時価の算定方法	(1)有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)上記以外の金融商品	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)上記以外の金融商品

	短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。	同左
金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	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。	同左

（有価証券に関する注記）

（2019年11月18日現在）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
出資金	1,278,726
株式	5,242,364,499
投資証券	103,195,773
合計	5,137,890,000

（2020年 5月18日現在）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	19,663,248,558
投資証券	1,699,206,470
合計	21,362,455,028

（注）当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日から本書における開示対象ファンドの計算期間末日までに対応する金額であります。

（デリバティブ取引等に関する注記）

取引の時価等に関する事項

（株式関連）

（2019年11月18日現在）

（単位：円）

--	--	--	--

区分	種類	契約額等	時価		評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引				
	買建	5,164,373,682	-	5,243,849,875	79,476,193
合計		5,164,373,682	-	5,243,849,875	79,476,193

(2020年 5月18日現在)

(単位:円)

区分	種類	契約額等	時価		評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引				
	買建	4,122,403,266	-	4,428,829,824	306,426,558
合計		4,122,403,266	-	4,428,829,824	306,426,558

(注) 1. 時価の算定方法

株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。

原則として本書における開示対象ファンドの計算期間末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。このような時価が発表されていない場合には、同計算期間末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

また契約額等及び時価の邦貨換算は、本書における開示対象ファンドの計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で行っております。

4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(通貨関連)

(2019年11月18日現在)

(単位:円)

区分	種類	契約額等	時価		評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建	2,769,897,700	-	2,775,199,000	5,301,300
	米ドル	1,938,149,200	-	1,945,008,000	6,858,800
	ユーロ	831,748,500	-	830,191,000	1,557,500
合計		2,769,897,700	-	2,775,199,000	5,301,300

(2020年 5月18日現在)

（単位：円）

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建	2,921,615,240	-	2,915,777,350	5,837,890
	米ドル	2,337,933,380	-	2,335,096,000	2,837,380
	ユーロ	571,278,810	-	568,275,000	3,003,810
	シンガポールドル	12,403,050	-	12,406,350	3,300
	合計	2,921,615,240	-	2,915,777,350	5,837,890

（注）1.時価の算定方法

(1)本書における開示対象ファンドの計算期間末日に対顧客先物売買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。

同計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買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。

同計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買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。

- ・同計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算しております。
- ・同計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買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売買相場の仲値を用いております。

(2)本書における開示対象ファンドの計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については同計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

2.換算において円未満の端数は切り捨てております。

3.契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報）

2019年11月18日現在		2020年 5月18日現在	
1口当たり純資産額	2.7036円	1口当たり純資産額	2.3714円
(1万口当たり純資産額)	(27,036円)	(1万口当たり純資産額)	(23,714円)

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1)株式

			評価額	
--	--	--	-----	--

通貨	銘柄	株式数	単価	金額	備考
米ドル	APACHE CORP	19,794	10.61	210,014.34	
	BAKER HUGHES CO	40,745	13.76	560,651.20	
	CABOT OIL & GAS CORP	23,070	18.25	421,027.50	
	CHENIERE ENERGY INC	12,390	41.27	511,335.30	
	CHEVRON CORP	109,751	89.16	9,785,399.16	
	CONCHO RESOURCES INC	11,125	54.26	603,642.50	
	CONOCOPHILLIPS	66,290	40.87	2,709,272.30	
	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	5,640	12.87	72,586.80	
	DEVON ENERGY CORPORATION	23,691	11.95	283,107.45	
	DIAMONDBACK ENERGY INC	9,470	38.78	367,246.60	
	EOG RESOURCES INC	34,112	47.68	1,626,460.16	
	EXXON MOBIL CORP	245,771	42.00	10,322,382.00	
	HALLIBURTON CO	47,837	9.82	469,759.34	
	HESS CORP	16,170	44.07	712,611.90	
	HOLLYFRONTIER CORP	7,740	26.87	207,973.80	
	KINDER MORGAN INC	122,020	14.84	1,810,776.80	
	MARATHON OIL CORP	47,307	5.61	265,392.27	
	MARATHON PETROLEUM CORP	40,352	30.30	1,222,665.60	
	NATIONAL OILWELL VARCO INC	22,851	11.52	263,243.52	
	NOBLE ENERGY INC	26,342	8.67	228,385.14	
	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	51,231	13.82	708,012.42	
	ONEOK INC	22,780	32.39	737,844.20	
	PHILLIPS 66	25,755	70.93	1,826,802.15	
	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	9,660	82.86	800,427.60	
	SCHLUMBERGER LTD	81,251	15.95	1,295,953.45	
	TARGA RESOURCES CORP	12,250	15.03	184,117.50	
	TECHNIPFMC PLC	24,891	6.52	162,289.32	
	VALERO ENERGY CORP	25,272	58.78	1,485,488.16	
	WILLIAMS COS INC	68,944	18.76	1,293,389.44	
	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	12,865	228.04	2,933,734.60	
ALBEMARLE CORP	5,730	61.35	351,535.50		
AMCOR PLC	103,790	9.10	944,489.00		
AVERY DENNISON CORP	4,640	100.48	466,227.20		
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	10,010	19.70	197,197.00		

BALL CORP	17,440	62.23	1,085,291.20
CELANESE CORP	7,140	76.67	547,423.80
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	12,140	24.82	301,314.80
CORTEVA INC	42,482	22.77	967,315.14
CROWN HOLDINGS INC	8,775	59.38	521,059.50
DOW INC	45,005	33.56	1,510,367.80
DUPONT DE NEMOURS INC	42,872	45.45	1,948,532.40
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	8,115	59.97	486,656.55
ECOLAB INC	14,870	194.75	2,895,932.50
FMC CORP	6,990	88.02	615,259.80
FREEMPORT-MCMORAN INC	83,608	8.48	708,995.84
INTERNATIONAL PAPER CO	20,830	31.05	646,771.50
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	6,505	128.22	834,071.10
LINDE PLC	31,090	182.59	5,676,723.10
LYONDELLBASELL INDU-CL A	15,260	53.60	817,936.00
MARTIN MARIETTA MATERIALS	3,465	168.07	582,362.55
MOSAIC CO/THE	23,430	10.08	236,174.40
NEWMONT CORP	46,892	67.90	3,183,966.80
NUCOR CORP	17,449	38.07	664,283.43
PACKAGING CORP OF AMERICA	5,220	90.92	474,602.40
PPG INDUSTRIES INC	14,614	86.92	1,270,248.88
RPM INTERNATIONAL INC	8,430	66.71	562,365.30
SEALED AIR CORP	7,116	28.76	204,656.16
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	4,687	568.38	2,663,997.06
STEEL DYNAMICS INC	12,240	22.52	275,644.80
VULCAN MATERIALS CO	7,563	96.07	726,577.41
WESTLAKE CHEMICAL CORP	2,320	38.53	89,389.60
WESTROCK CO	13,449	24.21	325,600.29
3M CO	33,366	138.69	4,627,530.54
ACUITY BRANDS INC	2,260	77.34	174,788.40
AERCAP HOLDINGS NV	6,440	25.28	162,803.20
ALLEGION PLC	5,950	92.94	552,993.00
AMETEK INC	12,693	79.59	1,010,235.87
BOEING CO/THE	30,942	120.00	3,713,040.00
CARRIER GLOBAL CORP	47,448	16.71	792,856.08

CATERPILLAR INC	31,906	107.92	3,443,295.52
CUMMINS INC	8,245	155.64	1,283,251.80
DEERE & CO	17,830	126.01	2,246,758.30
DOVER CORP	8,100	84.94	688,014.00
EATON CORP PLC	22,896	73.71	1,687,664.16
EMERSON ELECTRIC CO	36,460	52.94	1,930,192.40
FASTENAL CO	31,926	38.92	1,242,559.92
FLOWSERVE CORP	8,425	22.44	189,057.00
FORTIVE CORP	18,804	55.25	1,038,921.00
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	7,000	53.56	374,920.00
GENERAL DYNAMICS CORP	14,502	130.92	1,898,601.84
GENERAL ELECTRIC CO	505,683	5.49	2,776,199.67
HD SUPPLY HOLDINGS INC	8,950	27.30	244,335.00
HEICO CORP	2,000	83.18	166,360.00
HEICO CORP-CLASS A	5,470	69.26	378,852.20
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	41,376	125.41	5,188,964.16
HOWMET AEROSPACE INC	20,893	10.77	225,017.61
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	2,230	170.54	380,304.20
IDEX CORP	5,060	148.42	751,005.20
ILLINOIS TOOL WORKS	18,545	155.68	2,887,085.60
INGERSOLL-RAND INC	22,598	26.42	597,039.16
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	8,080	72.11	582,648.80
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	11,370	44.16	502,099.20
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	13,200	20.81	274,692.00
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	45,104	28.46	1,283,659.84
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	13,015	176.78	2,300,791.70
LENNOX INTERNATIONAL INC	2,220	180.92	401,642.40
LOCKHEED MARTIN CORP	14,686	360.40	5,292,834.40
MASCO CORP	15,489	42.72	661,690.08
MIDDLEBY CORP	3,030	60.59	183,587.70
NORTHROP GRUMMAN CORP	9,244	321.63	2,973,147.72
OTIS WORLDWIDE CORP	23,724	48.89	1,159,866.36
OWENS CORNING	6,290	41.21	259,210.90
PACCAR INC	21,214	66.83	1,417,731.62
PARKER HANNIFIN CORP	7,450	153.29	1,142,010.50

PENTAIR PLC	8,438	33.49	282,588.62
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	85,976	52.73	4,533,514.48
ROCKWELL AUTOMATION INC	6,273	197.87	1,241,238.51
ROPER TECHNOLOGIES INC	6,230	361.50	2,252,145.00
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	10,000	33.28	332,800.00
SMITH (A.O.) CORP	7,970	40.41	322,067.70
SNAP-ON INC	3,080	122.95	378,686.00
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	5,040	18.30	92,232.00
STANLEY BLACK & DECKER INC	9,466	107.84	1,020,813.44
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	2,320	315.07	730,962.40
TEXTRON INC	11,916	24.20	288,367.20
TRANE TECHNOLOGIES PLC	14,616	77.21	1,128,501.36
TRANSDIGM GROUP INC	2,890	325.00	939,250.00
UNITED RENTALS INC	4,690	118.57	556,093.30
WABCO HOLDINGS INC	2,630	136.45	358,863.50
WABTEC CORP	10,600	52.36	555,016.00
WW GRAINGER INC	2,777	278.79	774,199.83
XYLEM INC	10,568	58.19	614,951.92
CINTAS CORP	5,007	227.42	1,138,691.94
COPART INC	11,450	79.54	910,733.00
COSTAR GROUP INC	2,245	649.17	1,457,386.65
EQUIFAX INC	7,074	144.42	1,021,627.08
IHS MARKIT LTD	20,423	66.56	1,359,354.88
MANPOWERGROUP INC	3,677	64.75	238,085.75
NIELSEN HOLDINGS PLC	20,905	12.71	265,702.55
REPUBLIC SERVICES INC	12,330	79.47	979,865.10
ROBERT HALF INTL INC	7,365	45.14	332,456.10
ROLLINS INC	8,030	40.00	321,200.00
TRANSUNION	11,060	75.62	836,357.20
VERISK ANALYTICS INC	8,390	154.56	1,296,758.40
WASTE CONNECTIONS INC	14,246	90.30	1,286,413.80
WASTE MANAGEMENT INC	24,634	95.93	2,363,139.62
AMERCO	635	289.62	183,908.70
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	6,490	9.04	58,669.60
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	9,270	72.50	672,075.00

CSX CORP	43,703	62.00	2,709,586.00
DELTA AIR LINES INC	8,455	19.19	162,251.45
EXPEDITORS INTL WASH INC	10,017	71.51	716,315.67
FEDEX CORP	14,648	107.52	1,574,952.96
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	4,500	98.14	441,630.00
KANSAS CITY SOUTHERN	5,040	133.85	674,604.00
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	7,140	37.76	269,606.40
NORFOLK SOUTHERN CORP	15,170	160.36	2,432,661.20
OLD DOMINION FREIGHT LINE	5,655	149.05	842,877.75
SOUTHWEST AIRLINES CO	8,120	23.87	193,824.40
UBER TECHNOLOGIES INC	23,830	32.47	773,760.10
UNION PACIFIC CORP	40,186	151.24	6,077,730.64
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	2,925	19.92	58,266.00
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	40,547	91.03	3,690,993.41
XPO LOGISTICS INC	4,830	64.32	310,665.60
APTIV PLC	14,350	64.07	919,404.50
AUTOLIV INC	4,250	57.79	245,607.50
BORGWARNER INC	9,890	27.77	274,645.30
FORD MOTOR COMPANY	236,795	4.90	1,160,295.50
GENERAL MOTORS CORP	76,585	22.63	1,733,118.55
HARLEY-DAVIDSON INC	8,889	19.66	174,757.74
LEAR CORP	2,710	95.46	258,696.60
TESLA INC	7,815	799.17	6,245,513.55
CAPRI HOLDINGS LTD	8,240	12.87	106,048.80
DR HORTON INC	19,466	47.21	918,989.86
GARMIN LTD	7,065	78.03	551,281.95
HANESBRANDS INC	20,690	8.52	176,278.80
HASBRO INC	6,698	64.80	434,030.40
LEGGETT & PLATT INC	7,658	26.61	203,779.38
LENNAR CORP-CL A	14,960	50.64	757,574.40
LULULEMON ATHLETICA INC	6,660	247.09	1,645,619.40
MOHAWK INDUSTRIES INC	3,268	76.58	250,263.44
NEWELL BRANDS INC	27,246	11.70	318,778.20
NIKE INC -CL B	72,128	86.99	6,274,414.72
NVR INC	220	2,795.06	614,913.20

POLARIS INC	3,190	73.95	235,900.50
PULTE GROUP INC	15,390	27.72	426,610.80
PVH CORP	3,580	40.21	143,951.80
RALPH LAUREN CORP	2,895	65.38	189,275.10
TAPESTRY INC	14,446	12.20	176,241.20
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	10,060	7.71	77,562.60
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	9,412	6.91	65,036.92
VF CORP	21,020	51.96	1,092,199.20
WHIRLPOOL CORP	4,264	108.80	463,923.20
ARAMARK	17,080	23.99	409,749.20
CARNIVAL CORP	23,087	12.78	295,051.86
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	1,655	971.75	1,608,246.25
DARDEN RESTAURANTS INC	6,553	69.61	456,154.33
DOMINO'S PIZZA INC	2,450	376.04	921,298.00
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	15,620	68.54	1,070,594.80
LAS VEGAS SANDS CORP	20,770	44.76	929,665.20
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	16,493	79.76	1,315,481.68
MCDONALD'S CORP	43,641	173.81	7,585,242.21
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	13,580	15.14	205,601.20
MGM RESORTS INTERNATIONAL	28,920	13.85	400,542.00
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	10,670	10.92	116,516.40
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	11,358	37.45	425,357.10
STARBUCKS CORP	68,324	74.16	5,066,907.84
VAIL RESORTS INC	2,220	168.93	375,024.60
WYNN RESORTS LTD	5,560	77.70	432,012.00
YUM! BRANDS INC	17,054	84.90	1,447,884.60
ACTIVISION BLIZZARD INC	44,630	73.92	3,299,049.60
ALPHABET INC-CL A	17,380	1,373.06	23,863,782.80
ALPHABET INC-CL C	17,942	1,373.19	24,637,774.98
ALTICE USA INC- A	8,400	23.05	193,620.00
CHARTER COMMUNICATION-A	8,691	503.39	4,374,962.49
COMCAST CORP-CLASS A	263,844	35.92	9,477,276.48
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	9,520	20.47	194,874.40
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	20,870	18.71	390,582.05
DISH NETWORK CORP-A	12,729	24.71	314,533.59

ELECTRONIC ARTS INC	17,364	118.13	2,051,209.32	
FACEBOOK INC-CLASS A	139,670	210.88	29,453,609.60	
FOX CORP - CLASS A	17,524	26.06	456,675.44	
FOX CORP- CLASS B	11,786	25.50	300,543.00	
IAC/INTERACTIVECORP	4,350	239.94	1,043,739.00	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	23,496	15.37	361,133.52	
LIBERTY BROADBAND-C	6,500	122.97	799,305.00	
LIBERTY GLOBAL PLC-A	7,585	21.83	165,580.55	
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	27,011	21.36	576,954.96	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	10,160	30.19	306,730.40	
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	8,020	31.44	252,148.80	
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-A	5,555	31.80	176,649.00	
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	7,820	40.06	313,269.20	
MATCH GROUP INC	3,070	78.17	239,981.90	
NETFLIX INC	25,410	454.19	11,540,967.90	
NEWS CORP - CLASS A	18,680	10.87	203,051.60	
OMNICOM GROUP	11,727	50.90	596,904.30	
PINTEREST INC- CLASS A	18,920	18.24	345,100.80	
ROKU INC	5,670	112.93	640,313.10	
SIRIUS XM HOLDINGS INC	82,940	5.34	442,899.60	
SNAP INC - A	38,710	17.10	661,941.00	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	6,440	132.54	853,557.60	
THE WALT DISNEY CO.	104,622	109.05	11,409,029.10	
TRIPADVISOR INC	5,300	15.66	82,998.00	
TWITTER INC	44,060	29.00	1,277,740.00	
VIACOMCBS INC - CLASS B	31,833	17.30	550,710.90	
ZILLOW GROUP INC - C	6,770	48.78	330,240.60	
ADVANCE AUTO PARTS INC	4,408	126.06	555,672.48	
AMAZON.COM INC	24,465	2,409.78	58,955,267.70	
AUTOZONE INC	1,437	1,074.98	1,544,746.26	
BEST BUY CO INC	15,024	78.61	1,181,036.64	
BOOKING HOLDINGS INC	2,423	1,384.31	3,354,183.13	
BURLINGTON STORES INC	3,830	167.78	642,597.40	
CARMAX INC	9,609	75.80	728,362.20	
DOLLAR GENERAL CORP/OLD	15,390	182.02	2,801,287.80	

DOLLAR TREE INC	14,396	75.07	1,080,707.72
EBAY INC	45,437	42.11	1,913,352.07
EXPEDIA INC	7,412	66.76	494,825.12
GAP INC/THE	14,566	7.60	110,701.60
GENUINE PARTS CO	7,831	73.12	572,602.72
GRUBHUB INC	5,500	54.97	302,335.00
HOME DEPOT INC	63,270	239.33	15,142,409.10
KOHL'S CORP	7,762	17.54	136,145.48
LKQ CORP	16,840	23.60	397,424.00
LOWE'S COS INC	44,412	113.78	5,053,197.36
MERCADOLIBRE INC	2,660	775.05	2,061,633.00
NORDSTROM INC	6,650	16.37	108,860.50
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	4,565	407.12	1,858,502.80
ROSS STORES INC	21,732	85.31	1,853,956.92
TARGET CORP	29,250	120.94	3,537,495.00
TIFFANY & CO	5,820	127.01	739,198.20
TJX COMPANIES INC	69,856	47.17	3,295,107.52
TRACTOR SUPPLY COMPANY	5,990	111.72	669,202.80
ULTA BEAUTY INC	3,150	200.45	631,417.50
WAYFAIR INC- CLASS A	3,350	173.10	579,885.00
COSTCO WHOLESALE CORP	25,599	299.21	7,659,476.79
KROGER CO	48,390	32.51	1,573,158.90
SYSCO CORP	27,926	47.62	1,329,836.12
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	45,682	38.40	1,754,188.80
WALMART INC	82,432	125.94	10,381,486.08
ALTRIA GROUP INC	108,358	36.59	3,964,819.22
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	34,263	34.12	1,169,053.56
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	18,420	66.32	1,221,614.40
BUNGE LTD	9,207	34.33	316,076.31
CAMPBELL SOUP CO	8,995	53.53	481,502.35
COCA-COLA CO/THE	236,032	43.26	10,210,744.32
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	14,680	35.12	515,561.60
CONAGRA BRANDS INC	27,710	34.17	946,850.70
CONSTELLATION BRANDS INC-A	10,030	158.49	1,589,654.70
GENERAL MILLS INC	36,039	62.49	2,252,077.11

HERSHEY CO/THE	8,325	130.38	1,085,413.50
HORMEL FOODS CORP	17,870	47.92	856,330.40
INGREDION INC	3,120	78.13	243,765.60
JM SMUCKER CO/THE	6,390	114.73	733,124.70
KELLOGG CO	14,738	64.07	944,263.66
KRAFT HEINZ CO/THE	41,601	29.20	1,214,749.20
LAMB WESTON HOLDING INC	8,960	52.09	466,726.40
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	7,155	177.98	1,273,446.90
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	11,590	36.35	421,296.50
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	83,255	49.96	4,159,419.80
MONSTER BEVERAGE CORP	22,840	66.01	1,507,668.40
PEPSICO INC	80,841	135.95	10,990,333.95
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	90,208	67.78	6,114,298.24
TYSON FOODS INC-CL A	17,926	58.21	1,043,472.46
CHURCH & DWIGHT CO INC	14,000	73.60	1,030,400.00
CLOROX COMPANY	7,296	209.83	1,530,919.68
COLGATE-PALMOLIVE CO	47,440	68.95	3,270,988.00
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	12,820	169.41	2,171,836.20
KIMBERLY-CLARK CORP	20,013	138.64	2,774,602.32
PROCTER & GAMBLE CO	144,779	114.61	16,593,121.19
ABBOTT LABORATORIES	102,486	89.89	9,212,466.54
ABIOMED INC	2,390	184.92	441,958.80
ALIGN TECHNOLOGY INC	4,600	203.67	936,882.00
AMERISOURCEBERGEN CORP	8,954	85.75	767,805.50
ANTHEM INC	14,661	278.09	4,077,077.49
BAXTER INTERNATIONAL INC	27,519	87.16	2,398,556.04
BECTON DICKINSON AND CO	15,627	258.25	4,035,672.75
BOSTON SCIENTIFIC CORP	81,548	34.83	2,840,316.84
CARDINAL HEALTH INC	17,575	48.95	860,296.25
CENTENE CORP	33,927	68.70	2,330,784.90
CERNER CORP	19,460	65.11	1,267,040.60
CIGNA CORP	21,590	190.15	4,105,338.50
COOPER COS INC/THE	2,840	296.52	842,116.80
CVS HEALTH CORP	75,248	63.19	4,754,921.12
DANAHER CORP	36,219	163.85	5,934,483.15

DAVITA INC	5,038	79.25	399,261.50
DENTSPLY SIRONA INC	11,502	37.71	433,740.42
DEXCOM INC	5,340	417.73	2,230,678.20
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	12,200	212.96	2,598,112.00
HCA HEALTHCARE INC	15,775	98.74	1,557,623.50
HENRY SCHEIN INC	8,370	51.76	433,231.20
HOLOGIC INC	15,488	51.93	804,291.84
HUMANA INC	7,805	398.22	3,108,107.10
IDEXX LABORATORIES INC	4,870	294.38	1,433,630.60
INSULET CORP	3,850	203.98	785,323.00
INTUITIVE SURGICAL INC	6,675	520.41	3,473,736.75
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	5,665	167.43	948,490.95
MCKESSON CORP	9,114	136.45	1,243,605.30
MEDTRONIC PLC	77,638	93.89	7,289,431.82
QUEST DIAGNOSTICS	7,906	111.08	878,198.48
RESMED INC	8,170	164.12	1,340,860.40
STERIS PLC	5,440	151.32	823,180.80
STRYKER CORP	19,453	180.27	3,506,792.31
TELEFLEX INC	2,650	335.69	889,578.50
UNITEDHEALTH GROUP INC	54,960	290.96	15,991,161.60
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	4,440	92.63	411,277.20
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	4,944	114.03	563,764.32
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS-A	7,850	200.43	1,573,375.50
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	4,590	214.17	983,040.30
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	12,522	112.39	1,407,347.58
ABBVIE INC	101,676	90.71	9,223,029.96
AGILENT TECHNOLOGIES INC	16,720	81.59	1,364,184.80
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	12,960	101.94	1,321,142.40
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	6,580	139.28	916,462.40
AMGEN INC	34,421	240.20	8,267,924.20
BEIGENE LTD-ADR	2,360	166.26	392,373.60
BIO-RAD LABORATORIES-A	1,150	466.72	536,728.00
BIOGEN INC	10,423	316.60	3,299,921.80
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	10,710	93.74	1,003,955.40
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	135,815	64.09	8,704,383.35

ELANCO ANIMAL HEALTH INC	26,486	19.12	506,412.32
ELI LILLY & CO	50,054	159.23	7,970,098.42
EXACT SCIENCES CORP	8,580	86.29	740,368.20
GILEAD SCIENCES INC	73,214	76.26	5,583,299.64
ILLUMINA INC	8,870	335.00	2,971,450.00
INCYTE CORP	10,910	96.12	1,048,669.20
IONIS PHARMACEUTICALS INC	8,570	53.07	454,809.90
IQVIA HOLDINGS INC	9,313	134.20	1,249,804.60
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	3,140	111.16	349,042.40
JOHNSON & JOHNSON	152,771	150.44	22,982,869.24
MERCK & CO. INC.	147,713	79.78	11,784,543.14
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1,525	698.70	1,065,517.50
MYLAN NV	26,285	15.16	398,480.60
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	5,510	116.50	641,915.00
PERKINELMER INC	6,460	92.86	599,875.60
PERRIGO CO PLC	7,139	52.76	376,653.64
PFIZER INC	321,540	37.76	12,141,350.40
REGENERON PHARMACEUTICALS	4,700	576.72	2,710,584.00
SAREPTA THERAPEUTICS INC	4,570	141.25	645,512.50
SEATTLE GENETICS INC	7,000	160.33	1,122,310.00
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	68,320	11.21	765,867.20
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	23,224	342.92	7,963,974.08
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	14,850	288.69	4,287,046.50
WATERS CORP	3,666	178.46	654,234.36
ZOETIS INC	27,510	127.49	3,507,249.90
BANK OF AMERICA CORP	495,569	21.44	10,624,999.36
CITIGROUP INC	126,437	41.92	5,300,239.04
CITIZENS FINANCIAL GROUP	23,680	19.92	471,705.60
COMERICA INC	7,850	30.04	235,814.00
EAST WEST BANCORP INC	7,460	31.83	237,451.80
FIFTH THIRD BANCORP	45,719	16.12	736,990.28
FIRST REPUBLIC BANK/CA	10,280	95.91	985,954.80
HUNTINGTON BANCSHARES INC	50,560	7.50	379,452.80
JPMORGAN CHASE & CO	182,000	85.90	15,633,800.00
KEYCORP	58,568	9.72	569,280.96

M & T BANK CORP	7,243	89.12	645,496.16
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	27,220	10.68	290,709.60
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	24,970	97.25	2,428,332.50
REGIONS FINANCIAL CORP	62,744	9.19	576,617.36
SIGNATURE BANK	3,150	90.13	283,909.50
SVB FINANCIAL GROUP	3,460	172.79	597,853.40
TRUIST FINANCIAL CORP	78,220	31.35	2,452,197.00
US BANCORP	85,671	30.68	2,628,386.28
WELLS FARGO & CO	232,760	23.36	5,437,273.60
ZIONS BANCORP NA	9,240	27.02	249,664.80
ALLY FINANCIAL INC	20,430	15.24	311,353.20
AMERICAN EXPRESS CO	40,214	82.22	3,306,395.08
AMERIPRISE FINANCIAL INC	6,520	121.98	795,309.60
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	49,262	32.06	1,579,339.72
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	76,240	169.25	12,903,620.00
BLACKROCK INC	8,580	513.73	4,407,803.40
BLACKSTONE GROUP INC/THE -A	38,280	51.07	1,954,959.60
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	27,245	58.03	1,581,027.35
CBOE GLOBAL MARKETS INC	6,300	99.88	629,244.00
CME GROUP INC	20,710	181.07	3,749,959.70
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	16,950	38.00	644,100.00
E*TRADE FINANCIAL CORP	14,490	38.33	555,401.70
EATON VANCE CORP	5,440	33.81	183,926.40
EQUITABLE HOLDINGS INC	23,170	16.50	382,305.00
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	2,210	281.06	621,142.60
FRANKLIN RESOURCES INC	15,725	17.76	279,276.00
GOLDMAN SACHS GROUP INC	18,408	171.87	3,163,782.96
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	31,830	93.47	2,975,150.10
INVESCO LTD	22,157	6.70	148,451.90
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	11,455	12.49	143,072.95
KKR & CO INC -A	28,560	24.73	706,288.80
MARKETAXESS HOLDINGS INC	2,060	488.05	1,005,383.00
MOODY'S CORP	9,917	251.31	2,492,241.27
MORGAN STANLEY	71,615	37.29	2,670,523.35
MSCI INC	4,990	341.22	1,702,687.80

NASDAQ INC	5,835	112.08	653,986.80
NORTHERN TRUST CORP	10,690	71.13	760,379.70
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	8,020	61.04	489,540.80
S&P GLOBAL INC	14,122	303.14	4,280,943.08
SCHWAB (CHARLES) CORP	67,934	32.56	2,211,931.04
SEI INVESTMENTS COMPANY	7,725	50.77	392,198.25
STATE STREET CORP	22,577	54.41	1,228,414.57
SYNCHRONY FINANCIAL	34,440	16.54	569,637.60
T ROWE PRICE GROUP INC	13,565	113.51	1,539,763.15
TD AMERITRADE HOLDING CORP	14,090	33.59	473,283.10
VOYA FINANCIAL INC	9,110	40.77	371,414.70
AFLAC INC	44,974	32.99	1,483,692.26
ALLEGHANY CORP	820	458.52	375,986.40
ALLSTATE CORP	18,863	95.38	1,799,152.94
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	4,850	54.44	264,034.00
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	49,495	26.47	1,310,132.65
AON PLC	13,892	191.67	2,662,679.64
ARCH CAPITAL GROUP LTD	25,845	22.98	593,918.10
ARTHUR J GALLAGHER & CO	11,470	87.23	1,000,528.10
ASSURANT INC	3,300	91.11	300,663.00
ATHENE HOLDING LTD-CLASS-A	9,520	24.67	234,858.40
BROWN & BROWN INC	15,430	37.00	570,910.00
CHUBB LTD	26,165	99.49	2,603,155.85
CINCINNATI FINANCIAL CORP	8,940	49.25	440,295.00
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	1,190	164.48	195,731.20
EVEREST RE GROUP LTD	2,314	168.94	390,927.16
FNF GROUP	15,131	25.01	378,426.31
GLOBE LIFE INC	5,426	68.76	373,091.76
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	20,032	33.25	666,064.00
LINCOLN NATIONAL CORP	14,073	32.75	460,890.75
LOEWS CORP	16,785	29.81	500,360.85
MARKEL CORP	795	831.55	661,082.25
MARSH & MCLENNAN COS	29,123	104.47	3,042,479.81
METLIFE INC	45,945	31.72	1,457,375.40
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	15,700	33.85	531,445.00

PROGRESSIVE CORP	34,260	76.21	2,610,954.60
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	24,942	52.93	1,320,180.06
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	3,610	82.91	299,305.10
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	2,437	159.62	388,993.94
TRAVELERS COS INC/THE	15,814	90.31	1,428,162.34
UNUM GROUP	11,008	13.98	153,891.84
WILLIS TOWERS WATSON PLC	7,918	200.48	1,587,400.64
WR BERKLEY CORP	9,914	47.73	473,195.22
CBRE GROUP INC - A	16,420	35.99	590,955.80
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	83,600	3.85	321,860.00
JONES LANG LASALLE INC	2,800	86.08	241,024.00
ACCENTURE PLC-CL A	36,778	183.88	6,762,738.64
ADOBE INC	28,059	365.30	10,249,952.70
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	8,840	98.09	867,115.60
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	2,040	38.18	77,887.20
ANSYS INC	4,560	253.93	1,157,920.80
AUTODESK INC	12,610	180.72	2,278,879.20
AUTOMATIC DATA PROCESSING	25,001	134.85	3,371,384.85
BLACK KNIGHT INC	9,530	73.60	701,408.00
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	7,490	70.78	530,142.20
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	6,100	115.55	704,855.00
CADENCE DESIGN SYS INC	16,100	82.07	1,321,327.00
CDK GLOBAL INC	5,890	36.33	213,983.70
CHECK POINT SOFTWARE TECH	7,250	104.75	759,437.50
CITRIX SYSTEMS INC	7,328	146.72	1,075,164.16
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	32,978	50.18	1,654,836.04
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	2,090	95.54	199,678.60
DOCUSIGN INC	5,780	125.88	727,586.40
DROPBOX INC-CLASS A	17,230	22.37	385,435.10
DXC TECHNOLOGY CO	14,753	15.28	225,425.84
EPAM SYSTEMS INC	3,010	216.97	653,079.70
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	35,558	132.22	4,701,478.76
FISERV INC	33,384	100.02	3,339,067.68
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	5,300	222.54	1,179,462.00
FORTINET INC	9,150	143.43	1,312,384.50

GARTNER INC	4,890	111.53	545,381.70
GLOBAL PAYMENTS INC	17,349	169.87	2,947,074.63
GODADDY INC-CLASS A	10,840	76.51	829,368.40
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	5,520	93.42	515,678.40
INTL BUSINESS MACHINES CORP	51,262	116.98	5,996,628.76
INTUIT INC	15,046	284.39	4,278,931.94
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	4,240	189.79	804,709.60
LEIDOS HOLDINGS INC	8,490	96.82	822,001.80
MASTERCARD INC	52,070	278.94	14,524,405.80
MICROSOFT CORP	420,844	183.16	77,081,787.04
MONGODB INC	2,900	196.28	569,212.00
NORTONLIFELOCK INC	35,105	20.02	702,977.62
OKTA INC	6,500	181.60	1,180,400.00
ORACLE CORP	133,073	52.92	7,042,223.16
PALO ALTO NETWORKS INC	6,050	222.83	1,348,121.50
PAYCHEX INC	17,382	63.43	1,102,540.26
PAYCOM SOFTWARE INC	3,150	261.68	824,292.00
PAYPAL HOLDINGS INC	64,617	145.51	9,402,419.67
PTC INC	5,940	65.00	386,100.00
RINGCENTRAL INC-CLASS A	4,390	285.85	1,254,881.50
SABRE CORP	16,350	5.55	90,742.50
SALESFORCE.COM INC	48,265	171.33	8,269,242.45
SERVICENOW INC	10,890	370.46	4,034,309.40
SPLUNK INC	9,420	156.19	1,471,309.80
SQUARE INC - A	21,050	80.26	1,689,473.00
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	14,730	54.60	804,258.00
SYNOPSYS INC	8,407	158.73	1,334,443.11
TWILIO INC - A	7,490	189.22	1,417,257.80
TYLER TECHNOLOGIES INC	2,400	354.75	851,400.00
VERISIGN INC	5,840	217.25	1,268,740.00
VISA INC-CLASS A SHARES	99,372	183.49	18,233,768.28
VMWARE INC	4,435	134.48	596,418.80
WESTERN UNION CO	24,501	18.57	454,983.57
WIX.COM LTD	2,700	201.78	544,806.00
WORKDAY INC-CLASS A	9,860	154.30	1,521,398.00

AMPHENOL CORP-CL A	17,980	82.31	1,479,933.80
APPLE INC	258,022	307.71	79,395,949.62
ARISTA NETWORKS INC	2,870	210.45	603,991.50
ARROW ELECTRONICS INC	5,360	61.66	330,497.60
CDW CORP/DE	8,560	97.81	837,253.60
CISCO SYSTEMS INC	245,910	44.27	10,886,435.70
COGNEX CORP	8,920	57.22	510,402.40
CORNING INC	43,248	19.65	849,823.20
DELL TECHNOLOGIES -C	10,272	42.09	432,348.48
F5 NETWORKS INC	4,015	138.73	557,000.95
FLEX LTD	28,486	9.29	264,634.94
FLIR SYSTEMS INC	8,145	44.23	360,294.07
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	71,155	9.11	648,222.05
HP INC	88,925	14.86	1,321,425.50
IPG PHOTONICS CORP	1,840	146.18	268,971.20
JUNIPER NETWORKS INC	18,453	22.95	423,496.35
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	10,590	94.78	1,003,720.20
MOTOROLA SOLUTIONS INC	10,405	129.07	1,342,973.35
NETAPP INC	13,636	42.38	577,893.68
SEAGATE TECHNOLOGY	14,074	47.77	672,314.98
TE CONNECTIVITY LTD	20,395	70.04	1,428,465.80
TRIMBLE INC	13,610	35.40	481,794.00
WESTERN DIGITAL CORP	17,778	39.21	697,075.38
XEROX HOLDINGS CORP	11,298	14.89	168,227.22
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	3,550	217.80	773,190.00
AT&T INC	423,757	28.31	11,996,560.67
CENTURYLINK INC	60,306	9.27	559,036.62
T-MOBILE US INC	24,969	97.32	2,429,983.08
VERIZON COMMUNICATIONS INC	239,877	54.71	13,123,670.67
AES CORP	34,668	11.75	407,349.00
ALLIANT ENERGY CORP	12,340	45.95	567,023.00
AMEREN CORPORATION	14,992	68.76	1,030,849.92
AMERICAN ELECTRIC POWER	27,838	78.43	2,183,334.34
AMERICAN WATER WORKS CO INC	11,035	117.76	1,299,481.60
ATMOS ENERGY CORP	7,060	95.11	671,476.60

CENTERPOINT ENERGY INC	33,312	16.80	559,641.60
CMS ENERGY CORP	16,110	53.68	864,784.80
CONSOLIDATED EDISON INC	19,126	70.36	1,345,705.36
DOMINION ENERGY INC	47,571	78.22	3,721,003.62
DTE ENERGY COMPANY	11,458	97.35	1,115,436.30
DUKE ENERGY CORP	42,346	81.19	3,438,071.74
EDISON INTERNATIONAL	20,859	55.95	1,167,061.05
ENERGY CORP	11,607	94.98	1,102,432.86
ESSENTIAL UTILITIES INC	14,140	39.11	553,015.40
EVERGY INC	12,630	56.54	714,100.20
EVERSOURCE ENERGY	17,950	76.39	1,371,200.50
EXELON CORP	58,006	35.29	2,047,031.74
FIRSTENERGY CORP	32,535	39.29	1,278,300.15
NEXTERA ENERGY INC	28,225	227.85	6,431,066.25
NISOURCE INC	19,580	22.37	438,004.60
NRG ENERGY INC	15,760	32.60	513,776.00
OGE ENERGY CORP	12,270	28.53	350,063.10
PINNACLE WEST CAPITAL	7,239	71.42	517,009.38
PPL CORP	44,198	24.51	1,083,292.98
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	30,718	45.46	1,396,440.28
SEMPRA ENERGY	16,867	119.20	2,010,546.40
SOUTHERN CO	60,565	52.54	3,182,085.10
UGI CORP	12,640	28.39	358,849.60
VISTRA ENERGY CORP	20,980	18.57	389,598.60
WEC ENERGY GROUP INC	17,790	84.80	1,508,592.00
XCEL ENERGY INC	29,764	57.89	1,723,037.96
ADVANCED MICRO DEVICES	60,680	54.20	3,288,856.00
ANALOG DEVICES INC	21,980	101.80	2,237,564.00
APPLIED MATERIALS INC	52,893	52.04	2,752,551.72
BROADCOM INC	22,960	260.41	5,979,013.60
INTEL CORP	252,322	58.28	14,705,326.16
KLA CORP	8,879	167.43	1,486,610.97
LAM RESEARCH CORP	8,517	251.84	2,144,921.28
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	39,914	26.34	1,051,334.76
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	17,370	52.06	904,282.20

	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	13,734	83.55	1,147,475.70	
	MICRON TECHNOLOGY INC	63,857	44.41	2,835,889.37	
	NVIDIA CORP	33,695	339.63	11,443,832.85	
	NXP SEMICONDUCTORS NV	16,427	90.45	1,485,822.15	
	ON SEMICONDUCTOR CORP	21,090	14.15	298,423.50	
	QORVO INC	6,090	94.71	576,783.90	
	QUALCOMM INC	66,072	75.77	5,006,275.44	
	SKYWORKS SOLUTIONS INC	10,050	106.22	1,067,511.00	
	TERADYNE INC	11,340	56.89	645,132.60	
	TEXAS INSTRUMENTS INC	54,122	108.24	5,858,165.28	
	XILINX INC	15,615	83.23	1,299,636.45	
米ドル小計		17,415,435		1,420,460,286.04 (152,259,138,060)	
加ドル	CAMECO CORP	19,892	13.87	275,902.04	
	CANADIAN NATURAL RESOURCES	68,364	23.99	1,640,052.36	
	CENOVUS ENERGY INC	55,183	5.21	287,503.43	
	ENBRIDGE INC	116,947	43.92	5,136,312.24	
	HUSKY ENERGY INC	17,673	3.66	64,683.18	
	IMPERIAL OIL LTD	16,232	20.09	326,100.88	
	INTER PIPELINE LTD	24,540	11.59	284,418.60	
	KEYERA CORP	12,200	20.79	253,638.00	
	OVINTIV INC	15,161	8.85	134,174.85	
	PARKLAND FUEL CORP	7,370	35.90	264,583.00	
	PEMBINA PIPELINE CORP	34,362	32.91	1,130,853.42	
	PRAIRIESKY ROYALTY LTD	11,690	9.48	110,821.20	
	SUNCOR ENERGY INC	94,059	22.86	2,150,188.74	
	TC ENERGY CORP	54,293	62.71	3,404,714.03	
	AGNICO EAGLE MINES LTD	14,905	97.27	1,449,809.35	
	BARRICK GOLD CORP	101,324	39.56	4,008,377.44	
	CCL INDUSTRIES INC - CL B	8,000	40.68	325,440.00	
	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	33,400	7.57	252,838.00	
	FRANCO-NEVADA CORP	10,995	212.30	2,334,238.50	
	KINROSS GOLD CORP	81,465	10.49	854,567.85	
	KIRKLAND LAKE GOLD LTD	17,910	57.79	1,035,018.90	
	LUNDIN MINING CORP	35,450	6.10	216,245.00	

METHANEX CORP	4,630	19.76	91,488.80
NUTRIEN LTD	32,518	44.70	1,453,554.60
TECK RESOURCES LTD-CLS B	25,375	12.41	314,903.75
WEST FRASER TIMBER CO LTD	2,460	36.09	88,781.40
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	24,945	64.33	1,604,711.85
CAE INC	14,195	19.28	273,679.60
WSP GLOBAL INC	5,830	85.14	496,366.20
THOMSON REUTERS CORP	11,066	93.69	1,036,773.54
AIR CANADA	7,190	14.62	105,117.80
CANADIAN NATL RAILWAY CO	41,298	109.99	4,542,367.02
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	8,255	310.34	2,561,856.70
MAGNA INTERNATIONAL INC	17,668	51.79	915,025.72
GILDAN ACTIVEWEAR INC	9,950	17.66	175,717.00
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	15,698	72.37	1,136,064.26
QUEBECOR INC -CL B	10,270	29.23	300,192.10
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	29,755	22.38	665,916.90
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	3,110	94.56	294,081.60
DOLLARAMA INC	20,680	42.00	868,560.00
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	50,470	40.15	2,026,370.50
EMPIRE CO LTD 'A'	8,290	30.05	249,114.50
LOBLAW COMPANIES LTD	11,679	67.38	786,931.02
METRO INC	16,340	58.07	948,863.80
WESTON (GEORGE) LTD	4,918	97.05	477,291.90
SAPUTO INC	16,060	34.01	546,200.60
AURORA CANNABIS INC	3,172	15.35	48,690.20
BAUSCH HEALTH COS INC	21,544	22.20	478,276.80
CANOPY GROWTH CORP	11,710	22.33	261,484.30
CRONOS GROUP INC	7,240	7.75	56,110.00
BANK OF MONTREAL	38,081	62.37	2,375,111.97
BANK OF NOVA SCOTIA	70,449	49.97	3,520,336.53
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	25,165	79.27	1,994,829.55
NATIONAL BANK OF CANADA	18,230	51.38	936,657.40
ROYAL BANK OF CANADA	82,969	82.64	6,856,558.16
TORONTO-DOMINION BANK	104,750	54.90	5,750,775.00
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	76,999	42.23	3,251,667.77

	CI FINANCIAL CORP	9,990	14.37	143,556.30	
	IGM FINANCIAL INC	5,685	27.71	157,531.35	
	ONEX CORPORATION	4,665	60.90	284,098.50	
	FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	1,460	351.04	512,518.40	
	GREAT-WEST LIFE CO INC	14,894	19.86	295,794.84	
	IA FINANCIAL CORP INC	6,525	38.30	249,907.50	
	INTACT FINANCIAL CORP	8,055	132.88	1,070,348.40	
	MANULIFE FINANCIAL CORP	114,621	15.74	1,804,134.54	
	POWER CORP OF CANADA	34,419	19.45	669,449.55	
	SUN LIFE FINANCIAL INC	32,274	45.44	1,466,530.56	
	BLACKBERRY LTD	27,808	6.25	173,800.00	
	CGI INC	13,900	84.90	1,180,110.00	
	CONSTELLATION SOFTWARE INC	1,130	1,460.36	1,650,206.80	
	OPEN TEXT CORP	17,290	53.89	931,758.10	
	SHOPIFY INC - CLASS-A	5,910	1,082.93	6,400,116.30	
	BCE INC	10,040	54.90	551,196.00	
	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	20,945	55.19	1,155,954.55	
	TELUS CORP	21,332	22.49	479,756.68	
	ALGONQUIN POWER & UTILITIES	27,080	18.69	506,125.20	
	ALTAGAS LTD	19,880	15.21	302,374.80	
	ATCO LTD -CLASS I	4,130	35.21	145,417.30	
	CANADIAN UTILITIES LTD-A	7,320	30.21	221,137.20	
	EMERA INC	12,030	52.11	626,883.30	
	FORTIS INC	24,915	50.70	1,263,190.50	
	HYDRO ONE LTD	19,820	25.27	500,851.40	
加ドル小計		2,170,492		96,173,657.92	(7,314,006,684)
ユーロ	ENI SPA	139,816	8.52	1,191,232.32	
	GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	33,435	9.93	332,210.16	
	NESTE OYJ	25,900	30.71	795,389.00	
	OMV AG	7,890	30.50	240,645.00	
	REPSOL SA	81,149	8.10	657,631.49	
	TENARIS SA	33,715	5.78	195,007.56	
	TOTAL SA	138,747	30.86	4,281,732.42	
	VOPAK	3,530	48.73	172,016.90	

AIR LIQUIDE SA	27,310	112.25	3,065,547.50
AKZO NOBEL	13,067	68.18	890,908.06
ARCELORMITTAL	35,962	7.91	284,567.30
ARKEMA	4,795	71.82	344,376.90
BASF SE	55,235	42.77	2,362,677.12
COVESTRO AG	9,190	28.98	266,326.20
CRH PLC	48,060	25.32	1,216,879.20
EVONIK INDUSTRIES AG	11,440	20.80	237,952.00
FUCHS PETROLUB SE-PRF	4,960	32.60	161,696.00
HEIDELBERGCEMENT AG	7,545	39.88	300,894.60
KONINKLIJKE DSM NV	10,272	110.90	1,139,164.80
LANXESS AG	5,195	43.18	224,320.10
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	11,840	27.26	322,758.40
SOLVAY SA	3,231	68.92	222,680.52
STORA ENSO OYJ-R SHS	42,055	9.82	413,232.43
SYMRISE AG	6,400	94.66	605,824.00
THYSSENKRUPP AG	19,305	4.40	84,961.30
UMICORE	10,350	36.57	378,499.50
UPM-KYMMENE OYJ	29,468	23.75	699,865.00
VOESTALPINE AG	7,119	17.67	125,792.73
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	17,586	22.00	386,892.00
AIRBUS GROUP SE	33,668	49.31	1,660,169.08
ALSTOM	12,120	38.30	464,196.00
ANDRITZ AG	3,810	30.10	114,681.00
BOUYGUES SA	11,990	24.97	299,390.30
BRENTAG AG	6,735	42.59	286,843.65
CNH INDUSTRIAL NV	61,720	5.08	314,031.36
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	28,726	23.12	664,145.12
DASSAULT AVIATION SA	135	670.00	90,450.00
EIFFAGE	5,490	72.26	396,707.40
FERROVIAL SA	29,515	22.60	667,039.00
FERROVIAL SA -RTS(N)	29,515	0.31	9,311.98
GEA GROUP AG	6,680	23.49	156,913.20
HOCHTIEF AG	1,490	65.75	97,967.50
KINGSPAN GROUP PLC	7,880	49.48	389,902.40

KION GROUP AG	3,820	43.86	167,545.20
KNORR-BREMSE AG	2,970	84.10	249,777.00
KONE OYJ-B	20,894	56.44	1,179,257.36
LEGRAND SA	13,818	57.78	798,404.04
LEONARDO-FINMECCANICA SPA	22,040	5.35	117,914.00
METSO OYJ	4,590	24.56	112,730.40
MTU AERO ENGINES AG	3,460	116.55	403,263.00
PRYSMIAN SPA	17,015	17.69	300,995.35
SAFRAN SA	19,590	73.00	1,430,070.00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	30,918	78.14	2,415,932.52
SIEMENS AG-REG	44,186	86.14	3,806,182.04
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	11,760	13.76	161,876.40
THALES SA	5,655	63.50	359,092.50
VINCI SA	28,610	73.00	2,088,530.00
WARTSILA OYJ ABP	21,180	6.44	136,399.20
BUREAU VERITAS SA	14,440	18.00	259,920.00
RANDSTAD NV	8,295	34.36	285,016.20
TELEPERFORMANCE	3,510	212.70	746,577.00
WOLTERS KLUWER	16,107	65.04	1,047,599.28
ADP	1,740	71.55	124,497.00
AENA SA	3,970	104.20	413,674.00
ATLANTIA SPA	30,320	13.41	406,742.80
DEUTCHE LUFTHANSA	11,940	7.48	89,406.72
DEUTSCHE POST AG-REG	59,823	26.90	1,609,238.70
FRAPORT AG	2,750	35.74	98,285.00
GETLINK	24,830	11.17	277,351.10
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	17,335	46.65	808,677.75
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	2,880	38.02	109,497.60
CONTINENTAL AG	6,845	74.04	506,803.80
DAIMLER AG	55,962	28.00	1,567,215.81
FAURECIA	4,660	29.50	137,470.00
FERRARI NV	6,584	144.90	954,021.60
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	60,657	7.20	436,912.37
MICHELIN (CGDE)-B	9,989	82.18	820,896.02
NOKIAN RENKAAT OYJ	7,675	17.01	130,551.75

PEUGEOT SA	39,060	11.51	449,775.90
PIRELLI & C SPA	24,100	3.59	86,687.70
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	8,230	42.47	349,528.10
RENAULT SA	10,857	17.47	189,758.64
VALEO SA	12,380	17.59	217,764.20
VOLKSWAGEN AG	1,951	130.40	254,410.40
VOLKSWAGEN AG-PFD	10,803	121.24	1,309,755.72
ADIDAS AG	10,591	200.30	2,121,377.30
ESSILORLUXOTTICA	16,425	107.65	1,768,151.25
HERMES INTERNATIONAL	1,857	665.20	1,235,276.40
KERING	4,347	411.35	1,788,138.45
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	16,094	330.25	5,315,043.50
MONCLER SPA	12,280	31.03	381,048.40
PUMA SE	4,530	59.40	269,082.00
SEB SA	1,300	108.10	140,530.00
ACCOR SA	7,646	20.88	159,648.48
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	5,010	113.45	568,384.50
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC(N)	83	113.45	9,416.35
SODEXO	6,390	58.20	371,898.00
ALTICE EUROPE NV	34,400	3.48	119,918.40
BOLLORE	47,430	2.50	118,575.00
EUTELSAT COMMUNICATIONS	10,035	9.66	96,998.31
JC DECAUX SA	5,130	19.00	97,470.00
PUBLICIS GROUPE	14,745	25.26	372,458.70
SES	21,670	6.34	137,387.80
TELENET GROUP HOLDING NV	2,110	33.74	71,191.40
UBISOFT ENTERTAINMENT	4,800	69.08	331,584.00
VIVENDI	45,820	19.24	881,805.90
DELIVERY HERO SE	6,940	83.50	579,490.00
INDITEX	65,865	22.44	1,478,010.60
JUST EAT TAKEAWAY	6,500	97.00	630,500.00
PROSUS	27,820	78.50	2,183,870.00
ZALANDO SE	7,390	52.42	387,383.80
CARREFOUR SA	31,793	12.76	405,678.68
CASINO GUICHARD PERRACHON	3,874	32.94	127,609.56

COLRUYT SA	3,945	56.10	221,314.50
JERONIMO MARTINS	15,165	13.71	207,912.15
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	64,328	22.42	1,442,233.76
METRO WHOLESALE & FOOD SPECI	5,840	7.88	46,042.56
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	43,801	37.00	1,620,637.00
DANONE	36,784	60.66	2,231,317.44
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	41,500	6.90	286,516.00
HEINEKEN HOLDING NV	6,325	66.05	417,766.25
HEINEKEN NV	15,803	72.50	1,145,717.50
KERRY GROUP PLC-A	9,300	101.90	947,670.00
PERNOD-RICARD SA	12,596	127.15	1,601,581.40
REMY COINTREAU	1,360	104.70	142,392.00
BEIERSDORF AG	5,415	92.48	500,779.20
HENKEL AG & CO KGAA	7,080	69.05	488,874.00
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	9,853	76.86	757,301.58
L'OREAL	14,526	242.70	3,525,460.20
UNILEVER NV	84,835	44.33	3,760,735.55
BIOMERIEUX	2,930	125.10	366,543.00
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	1,900	83.80	159,220.00
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	11,483	72.24	829,531.92
FRESENIUS SE & CO KGAA	26,285	38.44	1,010,395.40
KONINKLIJKE PHILIPS NV	49,741	37.92	1,886,178.72
SARTORIUS AG-VORZUG-PRF	2,130	296.40	631,332.00
SIEMENS HEALTHINEERS AG	7,700	41.68	320,936.00
BAYER AG-REG	56,704	56.75	3,217,952.00
EUROFINS SCIENTIFIC	595	574.40	341,768.00
GALAPAGOS NV	2,690	200.90	540,421.00
GRIFOLS SA	16,550	29.02	480,281.00
IPSEN	2,270	66.90	151,863.00
MERCK KGAA	7,630	103.00	785,890.00
ORION OYJ-CLASS B	5,150	45.53	234,479.50
QIAGEN N.V.	15,284	39.05	596,840.20
RECORDATI SPA	6,540	44.86	293,384.40
SANOFI	65,266	87.22	5,692,500.52
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	1,710	233.40	399,114.00

UCB SA	7,948	82.82	658,253.36
ABN AMRO BANK NV-CVA	22,380	5.84	130,743.96
AIB GROUP PLC	42,660	0.92	39,567.15
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	389,073	2.57	1,003,030.19
BANCO DE SABADELL SA	300,985	0.29	87,586.63
BANCO SANTANDER SA	927,149	1.83	1,700,205.83
BANK OF IRELAND GROUP PLC	63,919	1.44	92,362.95
BANKIA SA	56,390	0.86	48,777.35
BANKINTER SA	40,610	3.43	139,373.52
BNP PARIBAS	62,662	26.54	1,663,049.48
CAIXABANK S.A	247,550	1.52	376,771.10
COMMERZBANK AG	48,544	2.88	139,952.35
CREDIT AGRICOLE SA	70,292	6.80	478,547.93
ERSTE GROUP BANK AG	18,678	17.84	333,215.52
FINECOBANK SPA	38,820	10.06	390,529.20
ING GROEP NV-CVA	225,935	4.89	1,106,855.56
INTESA SANPAOLO	852,493	1.38	1,179,679.81
KBC GROEP NV	14,349	41.89	601,079.61
MEDIOBANCA SPA	33,950	4.88	165,879.70
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	7,760	15.87	123,151.20
SOCIETE GENERALE	50,369	11.76	592,641.65
UNICREDIT SPA	113,836	6.21	707,263.06
AMUNDI SA	3,300	58.55	193,215.00
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	119,335	5.94	708,969.23
DEUTSCHE BOERSE AG	10,920	147.00	1,605,240.00
EURAZEO SE	1,877	38.00	71,326.00
EXOR NV	5,564	43.19	240,309.16
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	4,452	67.38	299,975.76
NATIXIS	49,540	2.01	99,773.56
WENDEL	1,690	75.80	128,102.00
AEGON NV	77,949	2.07	162,055.97
AGEAS	9,104	29.91	272,300.64
ALLIANZ SE-REG	24,118	146.84	3,541,487.12
ASSICURAZIONI GENERALI	64,878	12.56	814,867.68
AXA	114,732	15.12	1,734,747.84

CNP ASSURANCES	10,340	8.59	88,820.60
HANNOVER RUECK SE-REG	3,055	132.80	405,704.00
MAPFRE SA	59,864	1.52	91,113.00
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	8,666	179.35	1,554,247.10
NN GROUP NV	21,520	23.58	507,441.60
POSTE ITALIANE SPA	25,780	7.18	185,255.08
SAMPO OYJ-A SHS	24,259	26.65	646,502.35
SCOR SE	7,452	22.42	167,073.84
AROUNDTOWN SA	82,020	4.59	376,471.80
DEUTSCHE WOHNEN SE	20,720	37.72	781,558.40
VONOVIA SE	30,348	47.34	1,436,674.32
ADYEN NV	660	980.20	646,932.00
AMADEUS IT GROUP SA	26,010	35.22	916,072.20
ATOS SE	5,240	62.84	329,281.60
CAP GEMINI SA	8,799	81.54	717,470.46
DASSAULT SYSTEMES SA	7,260	137.30	996,798.00
EDENRED	13,336	35.97	479,695.92
SAP SE	56,902	103.74	5,903,013.48
WIRECARD AG	7,040	77.00	542,080.00
WORLDLINE SA	7,950	63.62	505,779.00
INGENICO GROUP	3,850	118.00	454,300.00
NOKIA OYJ	337,866	3.18	1,076,778.94
CELLNEX TELECOM SA	15,470	50.28	777,831.60
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	197,496	13.64	2,693,845.44
ELISA OYJ	9,185	54.26	498,378.10
ILIAD SA	956	144.45	138,094.20
KONINKLIJKE KPN NV	194,906	2.10	410,472.03
ORANGE S.A.	111,554	10.11	1,128,368.71
PROXIMUS	8,290	18.65	154,608.50
TELECOM ITALIA SPA	535,213	0.36	193,104.85
TELECOM ITALIA-RSP	334,757	0.36	122,018.92
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	54,770	2.69	147,714.69
TELEFONICA SA	267,639	4.19	1,122,745.60
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	6,700	35.00	234,500.00
E.ON SE	134,319	8.98	1,206,184.62

EDF	32,475	7.20	233,820.00	
ENAGAS SA	12,350	21.34	263,549.00	
ENDESA SA	16,390	19.92	326,488.80	
ENEL SPA	469,367	5.76	2,704,023.28	
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	152,171	3.89	592,553.87	
ENGIE	107,554	9.37	1,008,426.30	
FORTUM OYJ	27,245	14.92	406,495.40	
IBERDROLA SA	355,562	8.50	3,022,988.12	
NATURGY ENERGY GROUP SA	15,152	15.90	240,916.80	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	28,700	15.72	451,164.00	
RWE AG	34,935	27.46	959,315.10	
SNAM SPA	119,980	3.89	467,562.06	
SUEZ	20,969	10.62	222,795.62	
TERNA SPA	77,357	5.53	428,403.06	
UNIPER SE	11,740	24.68	289,743.20	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	30,224	18.19	549,774.56	
VERBUND AG	4,580	40.58	185,856.40	
ASML HOLDING NV	24,642	269.00	6,628,698.00	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	77,735	16.93	1,316,053.55	
STMICROELECTRONICS NV	37,673	21.61	814,113.53	
ユーロ小計	11,296,933		184,440,799.87 (21,387,755,152)	
英ポンド				
BP PLC	1,171,808	2.96	3,474,410.72	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	241,458	12.28	2,965,104.24	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	215,469	11.75	2,533,053.56	
ANGLO AMERICAN PLC	62,234	14.33	892,311.09	
ANTOFAGASTA PLC	25,070	8.07	202,314.90	
BHP GROUP PLC	115,391	14.13	1,630,705.61	
CRODA INTERNATIONAL PLC	8,891	49.33	438,593.03	
EVRAZ PLC	27,180	2.49	67,841.28	
GLENCORE PLC	668,213	1.41	944,051.32	
JOHNSON MATTHEY PLC	11,079	19.19	212,661.40	
MONDI PLC	30,300	12.96	392,688.00	
RIO TINTO PLC	66,115	39.22	2,593,030.30	
ASHTREAD GROUP PLC	30,160	22.09	666,234.40	

BAE SYSTEMS PLC ORD	198,315	4.96	984,633.97
BUNZL PLC	20,946	17.10	358,176.60
DCC PLC	5,200	56.94	296,088.00
FERGUSON PLC	13,262	56.70	751,955.40
MEGGITT PLC	43,785	2.55	111,651.75
MELROSE INDUSTRIES PLC	299,980	0.87	263,562.42
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	98,015	2.49	244,743.45
SMITHS GROUP PLC	21,173	12.11	256,405.03
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	3,940	91.28	359,643.20
WEIR GROUP PLC/THE	11,310	9.03	102,129.30
EXPERIAN PLC	54,468	24.01	1,307,776.68
G4S PLC	98,599	0.86	85,012.05
INTERTEK GROUP PLC	10,805	44.58	481,686.90
RELX PLC	114,705	17.83	2,045,190.15
RENTOKIL INITIAL PLC	122,300	4.69	573,709.30
EASYJET PLC	11,060	4.99	55,222.58
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	68,420	4.78	327,116.02
BERKELEY GROUP HOLDINGS	6,680	40.09	267,801.20
BURBERRY GROUP PLC	23,124	13.19	305,005.56
PERSIMMON PLC	20,620	20.99	432,813.80
TAYLOR WIMPEY PLC	207,190	1.40	290,894.76
CARNIVAL PLC	8,760	8.85	77,596.08
COMPASS GROUP PLC	91,108	10.90	993,077.20
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC(N)	2,773	101.30	280,904.90
GVC HOLDINGS PLC	39,790	7.47	297,310.88
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	9,283	32.37	300,490.71
TUI AG-DI	22,603	2.61	59,084.24
WHITBREAD PLC	7,180	26.67	191,490.60
AUTO TRADER GROUP PLC	48,880	5.02	245,377.60
INFORMA PLC	72,880	4.14	301,723.20
ITV PLC	197,275	0.69	137,974.13
PEARSON PLC	44,059	4.25	187,250.75
WPP PLC	71,004	5.57	395,918.30
JD SPORTS FASHION PLC	22,530	5.20	117,156.00
KINGFISHER PLC	114,937	1.71	196,887.08

MARKS & SPENCER GROUP PLC	108,264	0.85	92,067.70
NEXT PLC	6,767	44.22	299,236.74
OCADO GROUP PLC	28,950	19.54	565,827.75
SAINSBURY (J) PLC	118,901	1.87	222,642.12
TESCO PLC	590,364	2.40	1,416,873.60
WM MORRISON SUPERMARKETS	129,955	1.89	246,524.63
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	18,905	16.24	307,017.20
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	132,667	30.49	4,045,680.16
COCA-COLA HBC AG-CDI	12,840	18.13	232,789.20
DIAGEO PLC	135,692	27.43	3,722,031.56
IMPERIAL BRANDS PLC	59,822	16.28	974,201.27
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	40,925	70.34	2,878,664.50
UNILEVER PLC	64,027	41.31	2,644,955.37
NMC HEALTH PLC	8,090	-	-
SMITH & NEPHEW PLC	53,936	15.25	822,793.68
ASTRAZENECA PLC	75,963	86.71	6,586,751.73
GLAXOSMITHKLINE PLC	288,691	16.47	4,757,050.29
BARCLAYS PLC	1,008,251	0.97	982,540.59
HSBC HOLDINGS PLC	1,176,561	3.99	4,702,714.31
LLOYDS BANKING GROUP PLC	4,075,336	0.28	1,161,674.52
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	302,430	1.04	315,736.92
STANDARD CHARTERED PLC	171,830	3.87	664,982.10
3I GROUP PLC	65,679	7.66	503,101.14
HARGREAVES LANSDOWN PLC	21,720	16.33	354,687.60
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	18,527	80.26	1,486,977.02
M&G PLC	134,322	1.09	146,612.46
SCHRODERS PLC	6,901	27.25	188,052.25
ST JAMES'S PLACE PLC	32,650	7.97	260,481.70
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	124,315	2.09	260,812.87
ADMIRAL GROUP PLC	10,865	22.87	248,482.55
AVIVA PLC	199,265	2.29	456,715.38
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	73,553	2.64	194,474.13
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	329,201	1.84	606,223.64
PRUDENTIAL PLC	142,162	10.49	1,491,990.19
RSA INSURANCE GROUP PLC	55,138	3.61	199,268.73

	AVEVA GROUP PLC	3,440	37.63	129,447.20
	MICRO FOCUS INTERNATIONAL	17,739	4.07	72,215.46
	SAGE GROUP PLC/THE	57,710	6.39	368,882.32
	HALMA PLC	24,530	21.43	525,677.90
	BT GROUP PLC	471,052	1.07	507,323.00
	VODAFONE GROUP PLC	1,612,328	1.20	1,950,594.41
	CENTRICA PLC	272,675	0.36	98,272.07
	NATIONAL GRID PLC	207,878	9.16	1,905,825.50
	SEVERN TRENT PLC	11,503	23.96	275,611.88
	SSE PLC	64,417	12.23	788,141.99
	UNITED UTILITIES GROUP PLC	37,015	8.86	327,952.90
英債券小計		17,484,079		81,687,039.87 (10,586,640,367)
スイスフラン	CLARIANT AG-REG	12,660	16.54	209,459.70
	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	460	640.50	294,630.00
	GIVAUDAN-REG	558	3,306.00	1,844,748.00
	LAFARGEHOLCIM LTD-REG	26,539	35.46	941,072.94
	SIKA AG-REG	7,250	162.15	1,175,587.50
	ABB LTD-REG	108,925	17.08	1,860,983.62
	GEBERIT AG-REG	1,920	429.60	824,832.00
	SCHINDLER HOLDING AG-REG	1,050	212.60	223,230.00
	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	2,220	212.10	470,862.00
	ADECCO GROUP AG-REG	8,977	39.24	352,257.48
	SGS SA-REG	388	2,077.00	805,876.00
	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	3,620	133.25	482,365.00
	CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	30,569	51.30	1,568,189.70
	SWATCH GROUP AG/THE-BR	1,670	172.35	287,824.50
	SWATCH GROUP AG/THE-REG	3,150	33.68	106,092.00
	DUFREY AG-REG	810	23.44	18,986.40
	BARRY CALLEBAUT AG-REG	175	1,858.00	325,150.00
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	68	7,740.00	526,320.00
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	6	81,100.00	486,600.00
	NESTLE SA-REG	172,663	103.88	17,936,232.44
	ALCON INC	25,204	54.56	1,375,130.24
	SONOVA HOLDING AG-REG	3,170	184.70	585,499.00

	STRAUMANN HOLDING AG-REG	700	667.00	466,900.00	
	LONZA GROUP AG-REG	4,088	448.90	1,835,103.20	
	NOVARTIS AG-REG	124,523	81.16	10,106,286.68	
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	40,698	354.05	14,409,126.90	
	VIFOR PHARMA AG	2,520	147.10	370,692.00	
	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	159,168	7.40	1,178,479.87	
	JULIUS BAER GROUP LTD	11,750	34.78	408,665.00	
	PARGESA HOLDING SA-BR	2,185	64.70	141,369.50	
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	1,050	729.60	766,080.00	
	UBS GROUP AG-REG	229,622	8.97	2,059,709.34	
	BALOISE HOLDING AG - REG	2,490	127.10	316,479.00	
	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	2,200	306.70	674,740.00	
	SWISS RE AG	18,029	59.46	1,072,004.34	
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	8,391	276.20	2,317,594.20	
	SWISS PRIME SITE-REG	4,291	87.10	373,746.10	
	TEMENOS AG	3,470	126.95	440,516.50	
	SWISSCOM AG-REG	1,514	490.30	742,314.20	
	スイスフラン小計	1,028,741		70,381,735.35	(7,761,697,774)
スウェーデンク ローナ	LUNDIN ENERGY AB	10,270	219.90	2,258,373.00	
	BOLIDEN AB	14,670	191.55	2,810,038.50	
	ALFA LAVAL AB	17,850	177.35	3,165,697.50	
	ASSA ABLOY AB-B	58,680	175.00	10,269,000.00	
	ATLAS COPCO AB-A SHS	41,145	335.60	13,808,262.00	
	ATLAS COPCO AB-B SHS	22,930	302.60	6,938,618.00	
	EPIROC AB-A	38,955	98.34	3,830,834.70	
	EPIROC AB-B	23,530	98.34	2,313,940.20	
	SANDVIK AB	70,740	140.65	9,949,581.00	
	SKANSKA AB-B SHS	19,210	168.05	3,228,240.50	
	SKF AB-B SHARES-B	19,909	147.45	2,935,582.05	
	VOLVO AB-B SHS-B	91,430	119.35	10,912,170.50	
	SECURITAS AB-B SHS	14,629	109.85	1,606,995.65	
	ELECTROLUX AB-SER B	13,585	136.40	1,852,994.00	
	HUSQVARNA AB-B SHS	25,170	56.64	1,425,628.80	
	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	47,478	119.95	5,694,986.10	

	ICA GRUPPEN AB	4,230	426.50	1,804,095.00	
	SWEDISH MATCH AB	10,830	628.40	6,805,572.00	
	ESSITY AKTIEBOLAG-B	34,255	303.50	10,396,392.50	
	NORDEA BANK ABP	171,022	55.53	9,496,851.66	
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	102,350	71.22	7,289,367.00	
	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	91,910	84.00	7,720,440.00	
	SWEDBANK AB - A SHARES	56,890	102.02	5,803,917.80	
	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	10,060	188.70	1,898,322.00	
	INVESTOR AB-B SHS	25,465	458.70	11,680,795.50	
	KINNEVIK AB - B	12,405	214.10	2,655,910.50	
	LUNDBERGS AB-B SHS	3,980	412.00	1,639,760.00	
	ERICSSON LM-B SHS	179,385	82.06	14,720,333.10	
	HEXAGON AB-B SHS	15,580	454.60	7,082,668.00	
	MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	6,730	200.70	1,350,711.00	
	TELE2 AB-B SHS	31,215	121.60	3,795,744.00	
	TELIA CO AB	163,930	31.15	5,106,419.50	
スウェーデンクローナ小計		1,450,418		182,248,242.06	(1,981,038,391)
ノルウェークローネ	AKER BP ASA	6,510	157.50	1,025,325.00	
	EQUINOR ASA	62,104	139.20	8,644,876.80	
	NORSK HYDRO A S	62,840	22.80	1,432,752.00	
	YARA INTERNATIONAL ASA	9,470	313.00	2,964,110.00	
	SCHIBSTED ASA-B SHS	5,140	206.20	1,059,868.00	
	MOWI ASA	25,740	182.45	4,696,263.00	
	ORKLA ASA	38,170	85.20	3,252,084.00	
	DNB ASA	58,605	114.00	6,680,970.00	
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	11,470	173.80	1,993,486.00	
	TELENOR ASA	43,115	146.50	6,316,347.50	
ノルウェークローネ小計		323,164		38,066,082.30	(398,932,542)
デンマーククローネ	CHR HANSEN HOLDING A/S	6,650	633.80	4,214,770.00	
	NOVOZYMES A/S-B SHARES	11,675	349.00	4,074,575.00	
	VESTAS WIND SYSTEMS AS	11,590	608.00	7,046,720.00	
	ISS A/S	7,930	95.56	757,790.80	
	AP MOELLER - MAERSK A/S - A	195	6,040.00	1,177,800.00	

	AP MOELLER - MAERSK A/S - B	463	6,436.00	2,979,868.00	
	DSV PANALPINA A S	12,850	685.80	8,812,530.00	
	PANDORA A/S	6,740	279.20	1,881,808.00	
	CARLSBERG AS-B	5,350	804.20	4,302,470.00	
	COLOPLAST-B	6,925	1,038.50	7,191,612.50	
	DEMANT A/S	7,410	165.15	1,223,761.50	
	GENMAB A/S	3,790	1,956.00	7,413,240.00	
	H LUNDBECK A/S	4,200	244.80	1,028,160.00	
	NOVO NORDISK A/S-B	102,425	439.50	45,015,787.50	
	DANSKE BANK A/S	31,805	71.98	2,289,323.90	
	TRYG A/S	6,075	175.90	1,068,592.50	
	ORSTED A/S	11,540	705.20	8,138,008.00	
デンマーククロネ小計		237,613		108,616,817.70	(1,688,991,515)
豪ドル	CALTEX AUSTRALIA LTD	14,105	25.17	355,022.85	
	OIL SEARCH LTD	77,602	2.84	220,389.68	
	ORIGIN ENERGY LTD	89,820	5.38	483,231.60	
	SANTOS LTD	94,995	4.60	436,977.00	
	WOODSIDE PETROLEUM LTD	60,023	21.26	1,276,088.98	
	WORLEY LTD	21,450	7.90	169,455.00	
	ALUMINA LTD	144,432	1.42	205,815.60	
	BHP GROUP LTD	172,656	31.67	5,468,015.52	
	BLUESCOPE STEEL LTD	30,460	10.07	306,732.20	
	BORAL LTD	71,995	2.51	180,707.45	
	FORTESCUE METALS GROUP LTD	91,055	12.55	1,142,740.25	
	INCITEC PIVOT LTD	75,040	1.98	148,579.20	
	JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC-CDI	23,075	21.54	497,035.50	
	NEWCREST MINING LTD	41,779	30.23	1,262,979.17	
	ORICA LIMITED	20,325	16.20	329,265.00	
	RIO TINTO LTD	21,508	85.36	1,835,922.88	
	SOUTH32 LTD	255,347	1.86	476,222.15	
	CIMIC GROUP LTD	4,887	22.90	111,912.30	
	BRAMBLES LTD	99,698	11.07	1,103,656.86	
	AURIZON HOLDINGS LTD	138,470	4.56	631,423.20	
	QANTAS AIRWAYS LTD	44,000	3.35	147,400.00	

SYDNEY AIRPORT	66,676	5.51	367,384.76
TRANSURBAN GROUP	160,969	13.60	2,189,178.40
ARISTOCRAT LEISURE LTD	34,560	25.22	871,603.20
CROWN RESORTS LTD	19,095	9.05	172,809.75
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L	2,566	10.00	25,660.00
TABCORP HOLDINGS LTD	97,874	3.12	305,366.88
REA GROUP LTD	3,030	90.38	273,851.40
SEEK LTD	17,930	17.28	309,830.40
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	12,062	2.83	34,135.46
WESFARMERS LTD	67,285	37.90	2,550,101.50
COLES GROUP LTD	62,585	15.21	951,917.85
WOOLWORTHS GROUP LTD	73,362	35.16	2,579,407.92
COCA-COLA AMATIL LTD	30,530	8.59	262,252.70
TREASURY WINE ESTATES LTD	36,246	9.82	355,935.72
COCHLEAR LTD	2,917	188.14	548,804.38
RAMSAY HEALTH CARE LTD	8,995	64.13	576,849.35
SONIC HEALTHCARE LTD	26,720	27.12	724,646.40
CSL LTD	26,282	301.84	7,932,958.88
AUST AND NZ BANKING GROUP	169,149	15.44	2,611,660.56
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	30,168	5.70	171,957.60
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	103,567	59.60	6,172,593.20
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	185,023	15.46	2,860,455.58
WESTPAC BANKING CORP	212,691	15.26	3,245,664.66
AMP LTD	156,627	1.44	226,326.01
ASX LTD	10,195	82.38	839,864.10
CHALLENGER LTD	35,000	4.24	148,400.00
MACQUARIE GROUP LTD	20,884	105.08	2,194,490.72
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	7,680	54.32	417,177.60
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	154,275	5.41	834,627.75
MEDIBANK PRIVATE LTD	142,760	2.86	408,293.60
QBE INSURANCE GROUP LTD	68,340	7.62	520,750.80
SUNCORP GROUP LTD	70,376	8.70	612,271.20
COMPUTERSHARE LTD	25,050	11.61	290,830.50
WISETECH GLOBAL LTD	8,500	19.14	162,690.00
TELSTRA CORPORATION LTD	231,884	3.17	735,072.28

	TPG TELECOM LTD	21,450	7.33	157,228.50	
	AGL ENERGY LTD	35,761	16.57	592,559.77	
	APA GROUP	66,218	11.40	754,885.20	
	AUSNET SERVICES	117,310	1.89	221,715.90	
豪ドル小計		4,215,314		62,001,782.87 (4,270,682,804)	
ニュージーランドドル	FLETCHER BUILDING LTD	51,383	3.38	173,674.54	
	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	56,515	5.70	322,135.50	
	A2 MILK CO LTD	38,820	19.45	755,049.00	
	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	31,340	30.50	955,870.00	
	RYMAN HEALTHCARE LTD	28,640	12.31	352,558.40	
	SPARK NEW ZEALAND LTD	128,777	4.65	598,813.05	
	MERCURY NZ LTD	34,000	4.72	160,480.00	
	MERIDIAN ENERGY LTD	77,080	4.61	355,338.80	
ニュージーランドドル小計		446,555		3,673,919.29 (233,955,180)	
香港ドル	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	167,708	55.50	9,307,794.00	
	NWS HOLDINGS LTD	82,500	7.23	596,475.00	
	TECHTRONIC INDUSTRIES CO	76,500	64.00	4,896,000.00	
	MTR CORP	82,000	41.30	3,386,600.00	
	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	41,000	12.54	514,140.00	
	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	127,000	52.05	6,610,350.00	
	SANDS CHINA LTD	130,600	29.85	3,898,410.00	
	SJM HOLDINGS LTD	138,000	8.05	1,110,900.00	
	WYNN MACAU LTD	93,800	13.68	1,283,184.00	
	BUDWEISER BREWING CO APAC LT	67,900	23.25	1,578,675.00	
	VITASOY INTL HOLDINGS LTD	40,000	32.35	1,294,000.00	
	WH GROUP LTD	530,500	6.80	3,607,400.00	
	BANK OF EAST ASIA	76,040	15.82	1,202,952.80	
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	207,500	23.95	4,969,625.00	
	HANG SENG BANK LTD	44,700	131.40	5,873,580.00	
	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	71,400	252.40	18,021,360.00	
	AIA GROUP LTD	700,190	68.25	47,787,967.50	
	CK ASSET HOLDINGS LTD	150,208	47.00	7,059,776.00	
HANG LUNG PROPERTIES LTD	131,000	16.66	2,182,460.00		

	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	72,901	29.85	2,176,094.85	
	KERRY PROPERTIES LTD	31,950	20.80	664,560.00	
	NEW WORLD DEVELOPMENT	394,666	8.84	3,488,847.44	
	SINO LAND CO	143,050	10.26	1,467,693.00	
	SUN HUNG KAI PROPERTIES	96,480	96.60	9,319,968.00	
	SWIRE PACIFIC LTD 'A'	30,017	47.05	1,412,299.85	
	SWIRE PROPERTIES LTD	66,000	20.65	1,362,900.00	
	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	63,800	31.70	2,022,460.00	
	WHEELLOCK & CO LTD	50,600	54.65	2,765,290.00	
	HKT TRUST AND HKT LTD	214,000	11.82	2,529,480.00	
	PCCW LTD	231,000	4.43	1,023,330.00	
	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	42,000	47.05	1,976,100.00	
	CLP HOLDINGS LTD	96,500	78.85	7,609,025.00	
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	159,500	7.95	1,268,025.00	
	HONG KONG & CHINA GAS	564,434	13.62	7,687,591.08	
	POWER ASSETS HOLDINGS	81,000	50.45	4,086,450.00	
	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	17,800	78.50	1,397,300.00	
香港ドル小計		5,314,244		177,439,063.52 (2,453,982,248)	
シンガポールドル	KEPPEL CORP LTD	89,860	5.99	538,261.40	
	SEMBCORP INDUSTRIES LTD	21,000	1.50	31,500.00	
	SINGAPORE TECH ENGINEERING	86,700	3.27	283,509.00	
	COMFORTDELGRO CORP LTD	120,300	1.46	175,638.00	
	SATS LTD	37,500	2.62	98,250.00	
	SINGAPORE AIRLINE-MCB RIGHTS	108,560	0.00	108.56	
	SINGAPORE AIRLINES LT-RIGHTS	55,200	0.82	45,264.00	
	SINGAPORE AIRLINES LTD	36,800	3.90	143,520.00	
	GENTING SINGAPORE LTD	352,600	0.73	259,161.00	
	SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	94,350	1.46	137,751.00	
	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	6,000	19.70	118,200.00	
	WILMAR INTERNATIONAL LTD	120,260	3.83	460,595.80	
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	103,915	19.00	1,974,385.00	
	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	200,640	8.73	1,751,587.20	
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	77,800	19.40	1,509,320.00	
	SINGAPORE EXCHANGE LTD	57,300	9.85	564,405.00	

	CAPITALAND LTD	145,700	2.83	412,331.00	
	CITY DEVELOPMENTS LTD	28,900	7.55	218,195.00	
	UOL GROUP LTD	26,150	6.66	174,159.00	
	VENTURE CORP LTD	16,600	15.43	256,138.00	
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	470,580	2.66	1,251,742.80	
シンガポールドル小計		2,256,715		10,404,021.76 (782,382,436)	
イスラエルシュケル	ICL GROUP LTD	36,890	11.05	407,634.50	
	ELBIT SYSTEMS LTD	1,200	473.40	568,080.00	
	BANK HAPOALIM BM	60,335	20.84	1,257,381.40	
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	95,805	17.47	1,673,713.35	
	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	64,400	10.68	687,792.00	
	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	8,200	66.46	544,972.00	
	AZRIELI GROUP LTD	2,740	186.80	511,832.00	
	NICE LTD	3,355	616.60	2,068,693.00	
イスラエルシュケル小計		272,925		7,720,098.25 (233,996,177)	
合 計		63,912,628		211,353,199,330 (211,353,199,330)	

(注1)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わるもので、内書であります。

(2)株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	投資証券	AGNC INVESTMENT CORP	31,970	397,706.80	
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	6,530	923,537.90	
		AMERICAN TOWER CORP	25,649	5,888,497.42	
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	84,800	492,688.00	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	8,295	1,247,153.25	
		BOSTON PROPERTIES INC	8,457	633,852.15	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	5,330	446,654.00	
		CROWN CASTLE INTL CORP	24,030	3,607,864.20	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	15,325	2,004,050.25	
		DUKE REALTY CORPORATION	19,465	600,105.95	

		EQUINIX INC	4,928	3,245,876.48	
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	9,990	567,332.10	
		EQUITY RESIDENTIAL-REIT	22,360	1,277,426.80	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	4,120	933,386.00	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	7,100	580,851.00	
		FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT	3,945	284,118.90	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	28,055	615,526.70	
		HOST HOTELS & RESORTS INC	39,369	396,052.14	
		INVITATION HOMES INC	30,340	731,194.00	
		IRON MOUNTAIN INC	17,545	393,358.90	
		KIMCO REALTY CORPORATION	30,355	277,748.25	
		MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	31,900	511,357.00	
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	7,340	784,425.80	
		NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	8,590	241,464.90	
		OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	11,160	293,619.60	
		PROLOGIS INC	42,588	3,546,728.64	
		PUBLIC STORAGE	9,219	1,622,267.43	
		REALTY INCOME CORP	18,530	926,314.70	
		REGENCY CENTERS CORP	11,425	420,554.25	
		SBA COMMUNICATIONS CORP	6,450	1,832,445.00	
		SIMON PROPERTY GROUP INC	17,414	893,686.48	
		SL GREEN REALTY CORP	4,910	186,432.70	
		SUN COMMUNITIES INC	5,690	711,762.10	
		UDR INC	16,160	561,721.60	
		VENTAS INC	20,225	565,693.25	
		VEREIT INC	64,364	290,281.64	
		VICI PROPERTIES INC	29,730	454,869.00	
		VORNADO REALTY TRUST	11,801	416,811.32	
		WELLTOWER INC	23,260	945,519.00	
		WEYERHAEUSER CO	46,708	809,449.64	
		WP CAREY INC	9,580	523,355.40	
米ドル小計			825,002	42,083,740.64	(4,510,956,159)
加ドル	投資証券	CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	4,700	222,216.00	
		FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	6,760	81,322.80	

		H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	6,690	57,266.40	
		RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	9,500	130,435.00	
		SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	1,690	31,839.60	
加ドル小計			29,340	523,079.80	(39,780,218)
ユーロ	投資証券	COVIVIO	2,655	134,874.00	
		GECINA SA	2,350	250,275.00	
		ICADE	1,965	121,535.25	
		KLEPIERRE	10,512	162,620.64	
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	7,700	334,411.00	
ユーロ小計			25,182	1,003,715.89	(116,390,894)
英ポンド	投資証券	BRITISH LAND COMPANY PLC	49,131	164,195.80	
		LAND SECURITIES GROUP PLC	34,134	178,657.35	
		SEGRO PLC	62,233	495,374.68	
英ポンド小計			145,498	838,227.83	(108,634,326)
豪ドル	投資証券	DEXUS	57,587	502,734.51	
		GOODMAN GROUP	93,372	1,327,749.84	
		GPT GROUP	120,435	486,557.40	
		LENDLEASE GROUP	28,927	322,246.78	
		MIRVAC GROUP	208,775	430,076.50	
		SCENTRE GROUP	341,471	693,186.13	
		STOCKLAND	151,600	409,320.00	
		VICINITY CENTRES	191,002	265,492.78	
豪ドル小計			1,193,169	4,437,363.94	(305,645,628)
香港ドル	投資証券	LINK REIT	129,200	8,546,580.00	
香港ドル小計			129,200	8,546,580.00	(118,199,201)
シンガポール	投資証券	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	160,312	464,904.80	
		CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	162,540	245,435.40	
		CAPITALAND MALL TRUST	132,400	230,376.00	
		MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	121,400	218,520.00	
		SUNTEC REIT	91,400	126,132.00	
			668,052	1,285,368.20	

シンガポールドル小計		(96,659,688)	
合計		5,296,266,114	(5,296,266,114)

(注1)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わるもので、内書であります。

(注3)券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

外貨建有価証券の内訳

種 類	銘柄数	組入株式 時価比率	組入投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	株式 605銘柄	97.1%		70.1%
	投資証券 41銘柄		2.9%	2.1%
加ドル	株式 82銘柄	99.5%		3.4%
	投資証券 5銘柄		0.5%	0.0%
ユーロ	株式 238銘柄	99.5%		9.9%
	投資証券 5銘柄		0.5%	0.1%
英ポンド	株式 94銘柄	99.0%		4.9%
	投資証券 3銘柄		1.0%	0.1%
スイスフラン	株式 39銘柄	100.0%		3.6%
スウェーデンクローナ	株式 32銘柄	100.0%		0.9%
ノルウェークローネ	株式 10銘柄	100.0%		0.2%
デンマーククローネ	株式 17銘柄	100.0%		0.8%
豪ドル	株式 60銘柄	93.3%		2.0%
	投資証券 8銘柄		6.7%	0.1%
ニュージーランドドル	株式 8銘柄	100.0%		0.1%
香港ドル	株式 36銘柄	95.4%		1.1%
	投資証券 1銘柄		4.6%	0.1%
シンガポールドル	株式 21銘柄	89.0%		0.4%
	投資証券 5銘柄		11.0%	0.0%
イスラエルシェケル	株式 8銘柄	100.0%		0.1%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 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

「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

海外新興国株式インデックスMSCIEマージング（ヘッジなし）マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

	2019年11月18日現在	2020年 5月18日現在
資産の部		
流動資産		
預金	1,183,693,689	628,581,622
コール・ローン	582,432,789	191,661,675
株式	103,733,194,920	122,167,527,344
投資証券	270,465,706	130,347,446
派生商品評価勘定	38,081,421	1,290,147,951
未収入金	567,939	294,872
未収配当金	61,830,277	137,490,418
未収利息	3,455	12,360
差入委託証拠金	5,298,700,338	9,406,261,285
流動資産合計	111,168,970,534	133,952,324,973
資産合計	111,168,970,534	133,952,324,973
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	50,477,699	4,567,902
未払金	364,720,982	-
未払解約金	55,528,330	31,883,723
未払利息	734	287
流動負債合計	470,727,745	36,451,912
負債合計	470,727,745	36,451,912
純資産の部		
元本等		
元本	62,083,392,543	88,269,526,519
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	48,614,850,246	45,646,346,542
元本等合計	110,698,242,789	133,915,873,061
純資産合計	110,698,242,789	133,915,873,061
負債純資産合計	111,168,970,534	133,952,324,973

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>社債券は個別法、株式、新株予約権証券及び投資証券は移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>（1）金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における計算期間末日の最終相場（外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の日の最終相場）で評価しております。</p> <p>（2）金融商品取引所等に上場されていない有価証券</p>
--------------------	---

	<p>当該有価証券については、原則として、日本証券業協会等発表の店頭売買参考統計値（平均値）等、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>（3）時価が入手できなかった有価証券</p> <p>適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認められた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認められた価額で評価しております。</p>
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>（1）デリバティブ取引</p> <p>個別法に基づき原則として時価で評価しております。</p> <p>（2）為替予約取引</p> <p>原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。</p>
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準</p> <p>「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）第60条及び第61条にしたがって処理しております。</p>

（貸借対照表に関する注記）

		2019年11月18日現在	2020年 5月18日現在
1.	期首	2019年 5月17日	2019年11月19日
	期首元本額	21,342,548,631円	62,083,392,543円
	期首からの追加設定元本額	41,050,854,170円	34,205,622,010円
	期首からの一部解約元本額	310,010,258円	8,019,488,034円
	元本の内訳		
	日興五大陸株式ファンド	1,856,792,053円	1,812,175,343円
	インデックスファンド海外新興国（エマージング）株式	9,998,755,354円	10,853,123,564円
	インデックスファンド新興国株式（適格機関投資家向け）	3,889,970,363円	3,744,447,608円
	グローバル3倍3分法ファンド（適格機関投資家向け）	46,337,874,773円	71,859,780,004円
	計	62,083,392,543円	88,269,526,519円
2.	受益権の総数	62,083,392,543口	88,269,526,519口

当該親投資信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本額

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

	自 2019年 5月17日 至 2019年11月18日	自 2019年11月19日 至 2020年 5月18日
金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品の運用を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左

金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載の有価証券等であり、全て売買目的で保有しております。また、主なデリバティブ取引には、先物取引、オプション取引、スワップ取引等があり、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するために行うことができます。当該有価証券及びデリバティブ取引には、性質に応じてそれぞれ価格変動リスク、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
金融商品に係るリスク管理体制	運用部門、営業部門と独立した組織であるリスク管理部門を設置し、全社的なリスク管理活動のモニタリング、指導の一元化を図っております。	同左

金融商品の時価等に関する事項

	2019年11月18日現在	2020年 5月18日現在
貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
時価の算定方法	(1)有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)上記以外の金融商品 短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)上記以外の金融商品 同左
金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	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。	同左

(有価証券に関する注記)

(2019年11月18日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	3,045,666,501
投資証券	1,113,981
合計	3,046,780,482

(2020年 5月18日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	10,729,052,490
投資証券	124,192,731
合計	10,853,245,221

(注)当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日から本書における開示対象ファンドの計算期間末日までに対応する金額であります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

(株式関連)

(2019年11月18日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引				
	買建	8,709,240,573	-	8,695,627,735	13,612,838
合計		8,709,240,573	-	8,695,627,735	13,612,838

(2020年 5月18日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引				
	買建	10,326,240,297	-	11,611,820,346	1,285,580,049
合計		10,326,240,297	-	11,611,820,346	1,285,580,049

(注) 1. 時価の算定方法

株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。

原則として本書における開示対象ファンドの計算期間末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。このような時価が発表されていない場合には、同計算期間末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

また契約額等及び時価の邦貨換算は、本書における開示対象ファンドの計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で行っております。

4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(通貨関連)

(2019年11月18日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建	2,484,136,440	-	2,485,353,000	1,216,560
	米ドル	1,974,280,000	-	1,974,740,000	460,000
	メキシコペソ	34,320,430	-	34,526,000	205,570
	トルコリラ	14,726,400	-	14,773,200	46,800
	ポーランドズロチ	17,052,550	-	17,159,300	106,750
	香港ドル	180,284,000	-	180,570,000	286,000
	韓国ウォン	187,287,050	-	187,467,500	180,450
	南アフリカランド	76,186,010	-	76,117,000	69,010
合計		2,484,136,440	-	2,485,353,000	1,216,560

(注) 1. 時価の算定方法

(1) 本書における開示対象ファンドの計算期間末日に対顧客先物売買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。

同計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買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。

同計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買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。

- ・ 同計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算しております。
- ・ 同計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買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売買相場の仲値を用いております。

(2)本書における開示対象ファンドの計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については同計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

2.換算において円未満の端数は切り捨てております。

3.契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(2020年 5月18日現在)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

2019年11月18日現在		2020年 5月18日現在	
1口当たり純資産額	1.7831円	1口当たり純資産額	1.5171円
(1万口当たり純資産額)	(17,831円)	(1万口当たり純資産額)	(15,171円)

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1)株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	ECOPETROL SA-SPONSORED ADR	13,920	9.93	138,225.60	
	GAZPROM PAO-SPON ADR	1,208,490	4.93	5,966,315.13	
	INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	243,000	0.57	140,454.00	
	LUKOIL PJSC-SPON-ADR	95,035	66.64	6,333,132.40	
	NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	20,961	136.10	2,852,792.10	
	PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	126,494	6.10	771,613.40	
	PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	78,411	5.91	463,409.01	
	ROSNEFT PJSC-REG S GDR	294,490	4.71	1,388,520.35	
	SURGUTNEFTGAS-SP ADR	329,450	5.41	1,782,324.50	
	TATNEFT-SPONSORED-ADR	58,929	42.18	2,485,625.22	
	ULTRAPAR PARTICPAC-SPON ADR	73,960	2.42	178,983.20	
	YPF S.A.-SPONSORED-ADR	38,950	4.14	161,253.00	
	CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	58,884	1.95	114,823.80	
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	43,900	8.35	366,565.00		

CIA SIDERURGICA NACL-SP ADR	84,270	1.33	112,079.10	
GERDAU SA -SPON ADR	153,500	1.90	291,650.00	
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS-GDR	56,000	6.51	364,560.00	
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	145,674	27.50	4,006,035.00	
NOVOLIPET STEEL-GDR REG S	34,200	16.13	551,646.00	
PHOSAGRO PJSC REG S-GDR	36,000	12.34	444,240.00	
POLYUS PJSC-REG S-GDR	13,530	84.00	1,136,520.00	
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	15,720	21.88	343,953.60	
SEVERSTAL - GDR REG S	62,180	11.15	693,307.00	
SOUTHERN COPPER CORP(US)	18,880	32.81	619,452.80	
VALE SA-SP ADR	101,889	8.27	842,622.03	
EMBRAER SA ADR	8,170	4.34	35,457.80	
51JOB INC-ADR	6,040	59.82	361,312.80	
BEST INC-ADR	47,100	5.13	241,623.00	
DP WORLD PLC	37,110	15.93	591,162.30	
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	2,470	55.89	138,048.30	
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR	2,410	96.83	233,360.30	
LATAM AIRLINES GROUP-SP -ADR	21,135	2.76	58,332.60	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	70,250	33.33	2,341,432.50	
NIO INC - ADR	148,350	3.37	499,939.50	
HUAZHU GROUP LTD-ADR	28,700	32.14	922,418.00	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP-ADR	31,670	117.58	3,723,758.60	
TAL EDUCATION GROUP- ADR	85,750	54.00	4,630,500.00	
YUM CHINA HOLDINGS INC	79,550	47.15	3,750,782.50	
58.COM INC-ADR	20,940	51.89	1,086,576.60	
AUTOHOME INC-ADR	12,990	74.47	967,365.30	
BAIDU INC - SPON ADR	61,420	99.86	6,133,401.20	
GRUPO TELEVISIA SA-SPONS ADR	49,810	4.81	239,586.10	
HUYA INC-ADR	14,300	17.13	244,959.00	
IQIYI INC-ADR	29,000	17.95	520,550.00	
JOYY INC-ADR	12,790	54.85	701,531.50	
MOMO INC-SPON-ADR	35,830	20.73	742,755.90	
NETEASE INC-ADR	15,865	374.41	5,940,014.65	
SINA CORP	14,850	33.54	498,069.00	
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	21,800	11.96	260,728.00	

WEIBO CORP-SPON-ADR	12,114	35.06	424,716.84
ALIBABA GROUP HOLDING-SP-ADR	389,600	203.68	79,353,728.00
BAOZUN INC-SPN-ADR	9,200	26.53	244,076.00
JD.COM INC-ADR	164,820	50.85	8,381,097.00
PINDUODUO INC-ADR	44,700	61.30	2,740,110.00
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	104,840	24.00	2,516,160.00
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	101,650	16.85	1,712,802.50
CIA BRASILEIRA DE DIS- ADR	19,330	9.39	181,508.70
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	91,520	10.40	951,808.00
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	28,580	29.20	834,536.00
AMBEV SA-ADR	226,160	2.02	456,843.20
BRF SA-ADR	73,427	3.89	285,631.03
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR	18,480	12.92	238,761.60
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	7,550	38.93	293,921.50
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	9,320	61.42	572,434.40
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	13,700	22.38	306,606.00
ZAI LAB LTD-ADR	8,200	70.27	576,214.00
BANCO BRADESCO-ADR	172,403	2.94	506,864.82
BANCO DE CHILE-ADR	3,613	16.08	58,097.04
BANCO MACRO SA-ADR	10,500	18.72	196,560.00
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	29,550	3.97	117,313.50
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	10,073	15.18	152,908.14
BANCOLOMBIA S.A. -SPONS ADR	12,410	22.81	283,072.10
CREDICORP LTD	15,205	133.65	2,032,148.25
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORE-ADR	5,250	3.84	20,160.00
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	19,900	8.40	167,160.00
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR-ADR	140,120	3.75	525,450.00
SBERBANK-SPONSORED ADR	614,550	9.97	6,131,979.90
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	470,530	0.90	425,123.85
NOAH HOLDINGS LTD-SPON-ADR	7,150	26.22	187,473.00
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	288,680	0.82	238,449.68
GDS HOLDINGS LTD - ADR	14,500	62.03	899,435.00
GLOBANT SA	8,330	122.59	1,021,174.70
AMERICA MOVIL-SPN CL L-ADR	68,000	12.22	830,960.00
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	118,592	8.55	1,013,961.60

	TELECOM ARGENTINA SA-SP ADR	20,600	7.55	155,530.00	
	TELEF BRASIL-ADR	47,737	7.86	375,212.82	
	TIM PARTICIPACOES SA-ADR	16,615	10.48	174,125.20	
	CEMIG SA -SPONS ADR	92,300	1.45	133,835.00	
	CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	40,780	6.51	265,477.80	
	ENEL AMERICAS SA-ADR	28,138	7.27	204,563.26	
	ENEL CHILE SA-ADR	13,600	3.73	50,728.00	
米ドル小計		7,857,334		183,652,486.12 (19,685,709,987)	
メキシコペソ	CEMEX SAB-CPO	2,742,803	4.62	12,671,749.86	
	GRUPO MEXICO SA-SER B	804,978	48.38	38,944,835.64	
	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	31,610	192.68	6,090,614.80	
	ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	266,165	31.72	8,442,753.80	
	ALFA S.A.B. -A	713,500	10.53	7,513,155.00	
	GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	99,400	48.10	4,781,140.00	
	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	54,112	133.46	7,221,787.52	
	GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	23,520	232.32	5,464,166.40	
	PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	52,470	166.71	8,747,273.70	
	ALSEA SAB DE CV	128,700	18.84	2,424,708.00	
	GRUPO TELEVISA SAB	270,500	23.10	6,248,550.00	
	MEGACABLE HOLDINGS-CPO	92,400	65.55	6,056,820.00	
	EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	39,400	54.06	2,129,964.00	
	WALMART DE MEXICO -SER V	1,166,300	56.03	65,347,789.00	
	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	97,600	98.96	9,658,496.00	
	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	52,700	93.28	4,915,856.00	
	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	339,854	147.65	50,179,443.10	
	GRUMA S.A.B. -B	54,930	233.92	12,849,225.60	
	GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	365,900	35.60	13,026,040.00	
	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	333,470	35.19	11,734,809.30	
	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	574,500	67.48	38,767,260.00	
	GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	491,900	14.19	6,980,061.00	
	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	6,118,249	14.63	89,509,982.87	
	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N	115,000	72.70	8,360,500.00	
メキシコペソ小計		15,029,961		428,066,981.59 (1,922,020,747)	

ブラジルリアル	COSAN SA	34,100	57.75	1,969,275.00	
	PETROBRAS - PETROLEO BRAS	560,160	17.70	9,914,832.00	
	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	782,560	17.15	13,420,904.00	
	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	99,480	14.16	1,408,636.80	
	BRASKEM SA-PREF A	42,100	23.44	986,824.00	
	CIA SIDERURGICA NACIONAL	64,800	7.88	510,624.00	
	GERDAU SA-PREF	101,500	10.92	1,108,380.00	
	KLABIN SA - UNIT	163,200	21.73	3,546,336.00	
	SUZANO SA	128,847	45.03	5,801,980.41	
	VALE SA	602,084	48.05	28,930,136.20	
	EMBRAER SA	114,959	6.23	716,194.57	
	WEG SA	182,086	36.41	6,629,751.26	
	CCR SA	264,420	10.97	2,900,687.40	
	LOCALIZA RENT A CAR	139,079	30.20	4,200,185.80	
	RUMO SA	250,600	19.66	4,926,796.00	
	COGNA EDUCACAO	425,408	4.21	1,790,967.68	
	B2W CIA DIGITAL	46,693	86.07	4,018,866.51	
	LOJAS AMERICANAS SA-PRF	161,929	26.51	4,292,737.79	
	LOJAS RENNER S.A.	176,120	33.42	5,885,930.40	
	MAGAZINE LUIZA SA	158,900	55.13	8,760,157.00	
	PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	159,500	18.21	2,904,495.00	
	ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	91,300	17.38	1,586,794.00	
	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUIC	18,250	55.15	1,006,487.50	
	RAIA DROGASIL SA	50,960	102.83	5,240,216.80	
	AMBEV SA	825,300	11.64	9,606,492.00	
	BRF SA	62,400	22.66	1,413,984.00	
	JBS SA	237,100	23.33	5,531,543.00	
	NATURA &CO HOLDING SA	142,000	32.18	4,569,560.00	
	NATURA &CO HOLDING SA-RIGHTS	7,468	3.68	27,482.24	
	HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	49,400	46.90	2,316,860.00	
	NOTRE DAME INTERMED PAR SA	104,000	52.34	5,443,360.00	
	HYPERMARCAS SA	88,700	28.39	2,518,193.00	
BANCO BRADESCO S.A.	260,064	15.81	4,111,611.84		
BANCO BRADESCO SA-PRF	847,410	17.11	14,499,185.10		
BANCO DO BRASIL S.A.	189,400	26.15	4,952,810.00		

	BANCO SAN. BRASIL-UNIT	58,700	22.96	1,347,752.00	
	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	945,915	21.63	20,460,141.45	
	ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PRF	991,341	8.14	8,069,515.74	
	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	458,683	39.54	18,136,325.82	
	BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	53,400	37.39	1,996,626.00	
	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	164,900	22.59	3,725,091.00	
	IRB BRASIL RESSEGUROS SA	165,000	6.70	1,105,500.00	
	PORTO SEGURO SA	21,800	40.55	883,990.00	
	SUL AMERICA SA - UNITS	60,862	36.95	2,248,850.90	
	BR MALLS PARTICIPACOES SA	184,697	8.40	1,551,454.80	
	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	68,000	18.10	1,230,800.00	
	CIELO SA	303,888	3.47	1,054,491.36	
	TELEFONICA BRASIL S.A. -PREF	56,075	45.90	2,573,842.50	
	TIM PARTICIPACOES SA	109,736	12.20	1,338,779.20	
	CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	65,200	25.22	1,644,344.00	
	CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	56,800	22.65	1,286,520.00	
	CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	124,899	8.21	1,025,420.79	
	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	39,860	37.80	1,506,708.00	
	ENERGISA SA-UNITS	38,300	42.00	1,608,600.00	
	ENGIE BRASIL ENERGIA SA	49,550	38.40	1,902,720.00	
	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	197,900	17.60	3,483,040.00	
	ブラジルリアル小計	11,847,783		255,629,790.86 (4,680,581,470)	
チリペソ	EMPRESAS COPEC SA	84,620	4,770.00	403,637,400.00	
	EMPRESAS CMPC SA	233,700	1,676.00	391,681,200.00	
	SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B-PRF	10,040	18,249.00	183,219,960.00	
	LATAM AIRLINES GROUP SA	36,273	2,249.00	81,577,977.00	
	S.A.C.I. FALABELLA	170,150	2,124.60	361,500,690.00	
	CENCOSUD SA	312,750	1,010.00	315,877,500.00	
	EMBOTELLADORA ANDINA-PRF B	84,700	1,900.00	160,930,000.00	
	BANCO DE CHILE	9,934,584	66.50	660,649,836.00	
	BANCO DE CREDITO E INVERSION	10,504	26,712.00	280,582,848.00	
	BANCO SANTANDER CHILE SA	11,076,500	31.40	347,802,100.00	
	ITAU CORPBANCA	32,427,300	2.00	64,984,309.20	
	EMPRESA NACIONAL DE TELECOM	29,940	4,832.00	144,670,080.00	

	AGUAS ANDINAS SA-A	770,300	242.53	186,820,859.00	
	COLBUN SA	1,578,100	106.20	167,594,220.00	
	ENEL AMERICAS SA	7,399,104	122.50	906,390,240.00	
	ENEL CHILE SA	5,228,500	61.78	323,016,730.00	
チリペソ小計		69,387,065		4,980,935,949.20	(646,027,392)
コロンビアペソ	ECOPETROL SA	599,700	1,930.00	1,157,421,000.00	
	GRUPO ARGOS SA	85,260	8,360.00	712,773,600.00	
	BANCOLOMBIA SA	47,400	21,520.00	1,020,048,000.00	
	BANCOLOMBIA SA-PRF	51,000	22,200.00	1,132,200,000.00	
	GRUPO AVAL ACCIONES-PRF	817,000	754.00	616,018,000.00	
	GRUPO DE INV SURAMERICANA	54,250	19,000.00	1,030,750,000.00	
	INTERCONEXION ELECTRICA SA	113,700	18,200.00	2,069,340,000.00	
コロンビアペソ小計		1,768,310		7,738,550,600.00	(212,036,286)
ユーロ	MOTOR OIL (HELLAS) SA	14,680	12.98	190,546.40	
	TITAN CEMENT INTERNATIONAL T	8,750	10.70	93,625.00	
	OPAP SA	40,480	7.92	320,601.60	
	JUMBO SA	23,980	14.67	351,786.60	
	ALPHA BANK AE	302,100	0.53	161,925.60	
	EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	619,900	0.28	177,663.34	
	NATIONAL BANK OF GREECE	111,550	0.97	108,872.80	
	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	53,500	12.07	645,745.00	
ユーロ小計		1,174,940		2,050,766.34	(237,806,864)
英ポンド	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	54,950	16.85	925,907.50	
英ポンド小計		54,950		925,907.50	(119,997,612)
トルコリラ	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	26,300	81.90	2,153,970.00	
	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	299,567	7.91	2,369,574.97	
	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	84,100	28.86	2,427,126.00	
	KOC HOLDING AS	173,984	14.90	2,592,361.60	
	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	38,000	17.05	647,900.00	
	TURK HAVA YOLLARI AO	132,750	10.58	1,404,495.00	
	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	18,120	58.00	1,050,960.00	

	ARCELIK A.S.	45,600	14.84	676,704.00	
	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	98,320	56.50	5,555,080.00	
	ANADOLU EFES BIRACILIK	46,081	16.94	780,612.14	
	AKBANK T.A.S.	650,489	5.44	3,538,660.16	
	TURKIYE GARANTI BANKASI	493,490	7.70	3,799,873.00	
	TURKIYE IS BANKASI-C	344,904	4.78	1,648,641.12	
	HACI OMER SABANCI HOLDING	200,853	8.13	1,632,934.89	
	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	248,356	13.35	3,315,552.60	
トルコリラ小計		2,900,914		33,594,445.48	(522,729,571)
チェココルナ	KOMERCNI BANKA AS	15,230	501.00	7,630,230.00	
	MONETA MONEY BANK AS	130,000	49.35	6,415,500.00	
	CEZ AS	37,170	468.50	17,414,145.00	
チェココルナ小計		182,400		31,459,875.00	(131,816,876)
ハンガリーフォ リント	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	99,540	1,995.00	198,582,300.00	
	RICHTER GEDEON NYRT	29,310	6,875.00	201,506,250.00	
	OTP BANK PLC	51,185	8,850.00	452,987,250.00	
ハンガリーフォリント小計		180,035		853,075,800.00	(278,955,786)
ポーランドズロ チ	GRUPA LOTOS SA	22,520	58.52	1,317,870.40	
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	64,740	60.66	3,927,128.40	
	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	375,835	3.66	1,378,938.61	
	KGHM POLSKA MIEDZ SA	29,730	72.76	2,163,154.80	
	CCC SA	5,300	43.50	230,550.00	
	LPP SA	316	5,950.00	1,880,200.00	
	AMREST HOLDINGS SE	19,140	26.10	499,554.00	
	CD PROJEKT SA	14,420	371.10	5,351,262.00	
	CYFROWY POLSAT SA	57,350	23.84	1,367,224.00	
	DINO POLSKA SA	11,560	155.60	1,798,736.00	
	BANK MILLENNIUM SA	160,750	2.69	432,417.50	
	BANK PEKAO SA	38,052	50.02	1,903,361.04	
	MBANK SA	3,040	182.30	554,192.00	
	PKO BANK POLSKI SA	199,605	20.67	4,125,835.35	
SANTANDER BANK POLSKA SA	8,300	148.20	1,230,060.00		

	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	124,570	28.42	3,540,279.40	
	ORANGE POLSKA SA	136,105	6.42	874,474.62	
	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	232,030	4.07	944,362.10	
ポーランドズロチ小計		1,503,363		33,519,600.22	(851,733,041)
香港ドル	CHINA COAL ENERGY CO - H	498,000	1.91	951,180.00	
	CHINA OILFIELD SERVICES-H	364,000	6.54	2,380,560.00	
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	5,627,300	3.52	19,808,096.00	
	CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	779,500	13.14	10,242,630.00	
	CNOOC LTD	3,939,000	8.42	33,166,380.00	
	COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-H	356,000	4.03	1,434,680.00	
	PETROCHINA CO LTD-H	4,729,000	2.56	12,106,240.00	
	YANZHOU COAL MINING CO-H	404,000	5.91	2,387,640.00	
	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	1,003,000	1.52	1,524,560.00	
	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	263,000	57.40	15,096,200.00	
	BBMG CORP-H	668,000	1.86	1,242,480.00	
	CHINA HONGQIAO GROUP LTD	445,000	3.43	1,526,350.00	
	CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	759,000	2.39	1,814,010.00	
	CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	842,000	9.65	8,125,300.00	
	CHINA RESOURCES CEMENT	548,000	10.24	5,611,520.00	
	CHINA ZHONGWANG HOLDINGS LTD	454,400	1.78	808,832.00	
	JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	335,000	7.07	2,368,450.00	
	LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	324,000	4.32	1,399,680.00	
	MAANSHAN IRON & STEEL-H	236,000	2.13	502,680.00	
	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	370,000	7.02	2,597,400.00	
	SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	900,500	2.00	1,801,000.00	
	ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	221,000	9.40	2,077,400.00	
	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	1,283,750	3.24	4,159,350.00	
	AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	680,000	3.03	2,060,400.00	
	BOC AVIATION LTD	41,400	46.40	1,920,960.00	
	CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	1,035,000	4.75	4,916,250.00	
	CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	592,000	5.34	3,161,280.00	
	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	358,000	35.10	12,565,800.00	
	CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L	253,000	10.92	2,762,760.00	
	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	512,000	7.65	3,916,800.00	

CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	761,000	4.40	3,348,400.00	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	434,000	5.77	2,504,180.00	
CITIC LTD	1,256,000	7.24	9,093,440.00	
CRRC CORP LTD- H	914,000	3.87	3,537,180.00	
FOSUN INTERNATIONAL LTD	533,000	10.08	5,372,640.00	
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	145,000	14.88	2,157,600.00	
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H	893,000	1.28	1,143,040.00	
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	856,000	2.30	1,968,800.00	
SHANGHAI INDUSTRIAL HLDG LTD	133,000	12.96	1,723,680.00	
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	279,500	3.20	894,400.00	
SINOTRUK HONG KONG LTD	156,000	17.78	2,773,680.00	
WEICHAJ POWER CO LTD-H	411,400	14.34	5,899,476.00	
XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH-H	153,678	7.13	1,095,724.14	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC	143,200	23.45	3,358,040.00	
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TE-H	362,800	6.78	2,459,784.00	
A-LIVING SERVICES CO LTD-H	91,500	43.40	3,971,100.00	
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	891,518	4.37	3,895,933.66	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	265,000	37.00	9,805,000.00	
GREENTOWN SERVICE GROUP CO L	260,000	11.16	2,901,600.00	
AIR CHINA LTD-H	446,000	4.80	2,140,800.00	
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	428,000	4.86	2,080,080.00	
CHINA COSCO HOLDINGS-H	590,500	2.06	1,216,430.00	
CHINA EASTERN AIRLINES CO-H	374,000	2.73	1,021,020.00	
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	331,000	9.78	3,237,180.00	
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	336,000	3.30	1,108,800.00	
COSCO SHIPPING PORTS LTD	436,000	3.88	1,691,680.00	
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	278,000	9.31	2,588,180.00	
SHENZHEN EXPRESSWAY CO-H	186,000	8.10	1,506,600.00	
SHENZHEN INTL HOLDINGS	235,000	15.10	3,548,500.00	
SINOTRANS LIMITED-H	601,000	1.67	1,003,670.00	
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	403,000	6.00	2,418,000.00	
BAIC MOTOR CORP LTD-H	353,500	3.36	1,187,760.00	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	736,000	7.00	5,152,000.00	
BYD CO LTD-H	138,000	44.05	6,078,900.00	
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	644,000	5.32	3,426,080.00	

FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	110,400	17.74	1,958,496.00	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	1,121,000	12.42	13,922,820.00	
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	764,000	5.19	3,965,160.00	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	656,845	7.03	4,617,620.35	
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	212,000	4.17	884,040.00	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	238,000	68.00	16,184,000.00	
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	758,000	2.24	1,697,920.00	
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	278,000	20.45	5,685,100.00	
LI NING CO LTD	433,000	26.35	11,409,550.00	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	172,200	89.60	15,429,120.00	
CHINA EAST EDUCATION HOLDING	129,500	14.34	1,857,030.00	
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	117,000	13.50	1,579,500.00	
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	86,000	34.55	2,971,300.00	
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	3,650,000	1.03	3,759,500.00	
CHINA LITERATURE LTD	64,200	41.60	2,670,720.00	
TENCENT HOLDINGS LTD	1,284,900	421.20	541,199,880.00	
GOME RETAIL HOLDINGS LTD	2,535,160	0.85	2,154,886.00	
MEITUAN DIANPING-CLASS B	225,300	119.40	26,900,820.00	
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	272,000	9.33	2,537,760.00	
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	135,000	36.30	4,900,500.00	
SUN ART RETAIL GROUP	516,500	12.16	6,280,640.00	
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	90,000	-	-	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	611,000	28.20	17,230,200.00	
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	337,000	40.65	13,699,050.00	
DALI FOODS GROUP CO LTD	431,000	4.70	2,025,700.00	
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	430,000	14.22	6,114,600.00	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	94,000	50.70	4,765,800.00	
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	321,000	8.36	2,683,560.00	
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	1,089,000	5.27	5,739,030.00	
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	103,000	68.65	7,070,950.00	
HENGAN INTL GROUP CO LTD	165,500	65.10	10,774,050.00	
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	824,000	21.30	17,551,200.00	
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	69,300	112.30	7,782,390.00	
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	484,000	13.04	6,311,360.00	
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	207,000	13.26	2,744,820.00	

SINOPHARM GROUP CO-H	295,200	19.36	5,715,072.00	
3SBIO INC	280,500	9.83	2,757,315.00	
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	309,000	10.10	3,120,900.00	
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	367,000	4.45	1,633,150.00	
CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	592,000	3.20	1,894,400.00	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	1,038,000	15.54	16,130,520.00	
GENSCRIPT BIOTECH CORP	228,000	15.82	3,606,960.00	
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	124,000	33.35	4,135,400.00	
INNOVENT BIOLOGICS INC	205,000	43.05	8,825,250.00	
LUYE PHARMA GROUP LTD	284,000	3.96	1,124,640.00	
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	141,500	26.75	3,785,125.00	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1,534,500	11.96	18,352,620.00	
SSY GROUP LTD	402,000	5.19	2,086,380.00	
WUXI APPTec CO LTD-H	28,720	117.30	3,368,856.00	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	171,000	135.10	23,102,100.00	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	6,667,000	3.11	20,734,370.00	
BANK OF CHINA LTD - H	18,012,000	2.87	51,694,440.00	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	2,046,245	4.75	9,719,663.75	
CHINA CITIC BANK - H	2,068,000	3.67	7,589,560.00	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	21,507,920	6.10	131,198,312.00	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	699,000	3.10	2,166,900.00	
CHINA MERCHANTS BANK - H	851,650	35.65	30,361,322.50	
CHINA MINSHENG BANKING-H	1,524,140	5.49	8,367,528.60	
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	655,000	3.22	2,109,100.00	
IND & COMM BK OF CHINA - H	14,530,575	5.02	72,943,486.50	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	1,845,000	4.66	8,597,700.00	
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	1,870,000	1.48	2,767,600.00	
CHINA EVERBRIGHT LTD	232,000	11.18	2,593,760.00	
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	777,500	3.85	2,993,375.00	
CHINA HUARONG ASSET MANAGEME	2,541,000	0.81	2,058,210.00	
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	320,000	11.92	3,814,400.00	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	478,000	13.98	6,682,440.00	
FAR EAST HORIZON LTD	466,000	6.41	2,987,060.00	
GF SECURITIES CO LTD-H	297,400	8.19	2,435,706.00	
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-H	149,400	10.08	1,505,952.00	

HAITONG SECURITIES CO LTD-H	652,400	6.48	4,227,552.00	
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	360,200	12.16	4,380,032.00	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	1,627,000	14.82	24,112,140.00	
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	582,600	21.90	12,758,940.00	
CHINA REINSURANCE GROUP CO-H	1,412,000	0.84	1,186,080.00	
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	366,740	12.48	4,576,915.20	
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO-H	181,600	26.05	4,730,680.00	
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	1,928,000	2.46	4,742,880.00	
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	1,598,001	6.95	11,106,106.95	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,239,500	77.05	95,503,475.00	
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	65,700	29.60	1,944,720.00	
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	324,000	8.22	2,663,280.00	
CHINA AOYUAN GROUP LTD	246,000	8.51	2,093,460.00	
CHINA EVERGRANDE GROUP	435,000	15.90	6,916,500.00	
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	1,128,000	5.33	6,012,240.00	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	848,320	24.35	20,656,592.00	
CHINA RESOURCES LAND LTD	711,777	30.00	21,353,310.00	
CHINA VANKE CO LTD-H	326,026	24.20	7,889,829.20	
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	668,000	5.54	3,700,720.00	
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	1,667,713	9.89	16,493,681.57	
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H	283,200	9.34	2,645,088.00	
KAISA GROUP HOLDINGS LTD	566,000	3.06	1,731,960.00	
KWG GROUP HOLDINGS LTD	303,500	11.70	3,550,950.00	
LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO L	296,000	11.96	3,540,160.00	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	390,000	35.30	13,767,000.00	
SEAZEN GROUP LTD	488,000	7.11	3,469,680.00	
SHENZHEN INVESTMENT LTD	848,000	2.36	2,001,280.00	
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	261,000	31.55	8,234,550.00	
SHUI ON LAND LTD	1,019,000	1.31	1,334,890.00	
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	710,000	1.90	1,349,000.00	
SOHO CHINA LTD	427,000	2.88	1,229,760.00	
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	539,000	33.05	17,813,950.00	
WHARF HOLDINGS LTD	226,000	13.70	3,096,200.00	
YUEXIU PROPERTY CO LTD	1,598,000	1.42	2,269,160.00	
YUZHOU PROPERTIES CO	389,000	3.39	1,318,710.00	

ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD	404,000	4.75	1,919,000.00	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	554,000	13.68	7,578,720.00	
KINGSOFT CORP LTD	196,000	28.55	5,595,800.00	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	232,000	12.74	2,955,680.00	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	161,000	42.65	6,866,650.00	
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	142,500	17.56	2,502,300.00	
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-H	392,000	3.55	1,391,600.00	
KINGBOARD HOLDINGS LTD	143,500	18.66	2,677,710.00	
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	222,500	7.63	1,697,675.00	
LEGEND HOLDINGS CORP-H	102,100	9.72	992,412.00	
LENOVO GROUP LTD	1,582,000	4.23	6,691,860.00	
SUNNY OPTICAL TECH	158,100	122.50	19,367,250.00	
XIAOMI CORP-CLASS B	2,333,200	11.96	27,905,072.00	
ZTE CORP-H	163,400	22.80	3,725,520.00	
CHINA MOBILE LTD	1,375,200	56.60	77,836,320.00	
CHINA TELECOM CORP LTD	3,309,000	2.44	8,073,960.00	
CHINA TOWER CORP LTD-H	9,378,000	1.65	15,473,700.00	
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	1,345,882	4.75	6,392,939.50	
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	111,000	26.35	2,924,850.00	
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	1,104,000	2.95	3,256,800.00	
CGN POWER CO LTD-H	2,396,000	1.77	4,240,920.00	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	559,600	27.75	15,528,900.00	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	714,000	3.65	2,606,100.00	
CHINA POWER INTERNATIONAL	1,075,000	1.59	1,709,250.00	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	198,000	41.05	8,127,900.00	
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	475,000	8.40	3,990,000.00	
DATANG INTL POWER GEN CO-H	668,000	1.06	708,080.00	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	175,600	90.30	15,856,680.00	
GUANGDONG INVEST	656,000	15.30	10,036,800.00	
HUADIAN POWER INTL CORP-H	512,000	2.37	1,213,440.00	
HUANENG POWER INTL INC-H	846,000	2.89	2,444,940.00	
KUNLUN ENERGY CO LTD	816,000	4.77	3,892,320.00	
TOWNGAS CHINA CO LTD	215,000	3.66	786,900.00	
HANERGY THIN FILM POWER GROU	240,000	3.40	816,000.00	
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	94,000	16.50	1,551,000.00	

	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	668,500	19.16	12,808,460.00	
	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	872,000	5.46	4,761,120.00	
香港ドル小計		206,131,860		2,143,070,992.92	(29,638,671,832)
マレーシアリン ギット	DIALOG GROUP BHD	794,100	3.44	2,731,704.00	
	PETRONAS DAGANGAN BHD	68,700	19.68	1,352,016.00	
	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	543,300	5.56	3,020,748.00	
	PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	333,000	3.67	1,222,110.00	
	GAMUDA BHD	356,500	3.27	1,165,755.00	
	HAP SENG CONSOLIDATED	121,500	7.00	850,500.00	
	IJM CORP BHD	590,700	1.64	968,748.00	
	SIME DARBY BERHAD	590,720	1.95	1,151,904.00	
	AIRASIA GROUP BHD	358,000	0.74	264,920.00	
	MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	222,900	4.85	1,081,065.00	
	MISC BHD	302,300	8.00	2,418,400.00	
	WESTPORTS HOLDINGS BHD	156,900	3.49	547,581.00	
	GENTING BHD	442,400	3.94	1,743,056.00	
	GENTING MALAYSIA BHD	736,100	2.26	1,663,586.00	
	CARLSBERG BREWERY MALAYSIA B	33,500	27.10	907,850.00	
	FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	32,500	31.70	1,030,250.00	
	GENTING PLANTATIONS BHD	47,600	9.17	436,492.00	
	IOI CORPORATION BERHAD	377,375	3.99	1,505,726.25	
	KUALA LUMPUR KEPONG BERHAD	92,700	20.16	1,868,832.00	
	NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	15,400	139.80	2,152,920.00	
	PPB GROUP BERHAD	126,380	16.54	2,090,325.20	
	QL RESOURCES BHD	129,400	8.30	1,074,020.00	
	SIME DARBY PLANTATION BHD	436,520	4.61	2,012,357.20	
	HARTALEGA HOLDINGS BHD	322,200	9.11	2,935,242.00	
	IHH HEALTHCARE BHD	505,200	5.49	2,773,548.00	
	TOP GLOVE CORP BHD	342,300	10.38	3,553,074.00	
	AMMB HOLDINGS BHD	369,700	2.95	1,090,615.00	
	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	1,086,000	3.46	3,757,560.00	
	HONG LEONG BANK BERHAD	169,000	13.50	2,281,500.00	
	HONG LEONG FINANCIAL GROUP	55,200	12.90	712,080.00	
	MALAYAN BANKING BHD	884,650	7.40	6,546,410.00	

	PUBLIC BANK BERHAD	721,770	15.34	11,071,951.80	
	RHB BANK BHD	403,359	4.70	1,895,787.30	
	AXIATA GROUP BERHAD	658,700	3.89	2,562,343.00	
	DIGI.COM BHD	721,800	4.39	3,168,702.00	
	MAXIS BHD	491,500	5.34	2,624,610.00	
	TELEKOM MALAYSIA BHD	287,700	4.28	1,231,356.00	
	PETRONAS GAS BERHAD	184,500	15.28	2,819,160.00	
	TENAGA NASIONAL BERHAD	693,425	12.20	8,459,785.00	
	YTL CORP BHD	685,498	0.73	503,841.03	
	マレーシアリングット小計	15,490,997		91,248,430.78 (2,243,798,912)	
タイパーツ	BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	1,049,700	6.45	6,770,565.00	
	IRPC PCL - NVDR	2,449,400	2.82	6,907,308.00	
	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	315,410	83.50	26,336,735.00	
	PTT PCL-NVDR	2,488,300	35.50	88,334,650.00	
	THAI OIL PCL-NVDR	294,600	43.00	12,667,800.00	
	INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	370,200	28.25	10,458,150.00	
	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	462,645	41.75	19,315,428.75	
	SIAM CEMENT PCL-NVDR	175,100	336.00	58,833,600.00	
	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	977,200	59.00	57,654,800.00	
	BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO-NVDR	1,632,400	9.50	15,507,800.00	
	BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	1,500,700	11.70	17,558,190.00	
	MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	563,900	18.10	10,206,590.00	
	CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	382,716	34.25	13,108,023.00	
	HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	1,295,300	14.20	18,393,260.00	
	BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	265,200	37.00	9,812,400.00	
	CP ALL PCL-NVDR	1,301,500	69.50	90,454,250.00	
	CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	818,100	28.75	23,520,375.00	
	OSOTSPA PCL-NVDR	177,400	41.75	7,406,450.00	
	THAI UNION GROUP PCL-NVDR	716,200	12.40	8,880,880.00	
	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	2,107,500	19.60	41,307,000.00	
	BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	105,200	112.00	11,782,400.00	
	BANGKOK BANK-FOREIGN REG	105,240	94.50	9,945,180.00	
	KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	256,700	82.50	21,177,750.00	
	KASIKORNBANK PCL-NVDR	134,600	82.75	11,138,150.00	

	KRUNG THAI BANK - NVDR	806,525	10.00	8,065,250.00	
	SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	184,900	66.50	12,295,850.00	
	TMB BANK PCL-NVDR	5,184,366	0.92	4,769,616.72	
	MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	143,000	50.00	7,150,000.00	
	SRISAWAD CORP PCL-NVDR	161,700	54.25	8,772,225.00	
	CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	495,600	47.00	23,293,200.00	
	LAND & HOUSES PUB - NVDR	1,977,700	6.45	12,756,165.00	
	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	271,800	189.00	51,370,200.00	
	INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	503,000	52.75	26,533,250.00	
	TOTAL ACCESS COMMUNICA-NVDR	164,600	41.75	6,872,050.00	
	TRUE CORP PCL-NVDR	2,747,000	3.18	8,735,460.00	
	B GRIMM POWER PCL-NVDR	171,500	44.75	7,674,625.00	
	ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	70,900	259.00	18,363,100.00	
	ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	387,500	39.00	15,112,500.00	
	GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	153,400	71.75	11,006,450.00	
	GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	623,000	38.00	23,674,000.00	
	RATCHABURI ELECTRICITY-NVDR	169,600	64.75	10,981,600.00	
	タイパーツ小計	34,161,302		854,903,276.47	(2,855,376,943)
フィリピンペソ	ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	403,700	39.70	16,026,890.00	
	AYALA CORPORATION	65,312	670.00	43,759,040.00	
	GT CAPITAL HOLDINGS INC	20,317	400.40	8,134,926.80	
	JG SUMMIT HOLDINGS INC	630,300	47.00	29,624,100.00	
	SM INVESTMENTS CORP	53,698	801.50	43,038,947.00	
	INTL CONTAINER TERM SVCS INC	215,010	80.50	17,308,305.00	
	JOLLIBEE FOODS CORPORATION	118,040	137.20	16,195,088.00	
	UNIVERSAL ROBINA CORP	201,200	130.00	26,156,000.00	
	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	204,687	60.85	12,455,203.95	
	BDO UNIBANK INC	449,314	93.00	41,786,202.00	
	METROPOLITAN BANK & TRUST	394,837	35.50	14,016,713.50	
	SECURITY BANK CORP	59,500	91.10	5,420,450.00	
	METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	3,744,000	2.75	10,296,000.00	
	AYALA LAND INC	1,697,460	32.00	54,318,720.00	
	MEGAWORLD CORP	2,561,500	2.56	6,557,440.00	
	ROBINSONS LAND CO	403,000	14.54	5,859,620.00	

	SM PRIME HOLDINGS INC	2,200,710	29.00	63,820,590.00	
	GLOBE TELECOM INC	6,860	2,220.00	15,229,200.00	
	PLDT INC	18,890	1,220.00	23,045,800.00	
	ABOITIZ POWER CORP	387,300	25.65	9,934,245.00	
	MANILA ELECTRIC COMPANY	51,200	274.40	14,049,280.00	
フィリピンペソ小計		13,886,835		477,032,761.25 (1,006,539,126)	
インドネシアル ピア	ADARO ENERGY TBK PT	3,247,300	925.00	3,003,752,500.00	
	BUKIT ASAM TBK PT	685,800	1,815.00	1,244,727,000.00	
	UNITED TRACTORS TBK PT	371,000	14,250.00	5,286,750,000.00	
	BARITO PACIFIC TBK PT	5,969,000	1,225.00	7,312,025,000.00	
	INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	576,300	5,100.00	2,939,130,000.00	
	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	397,500	10,650.00	4,233,375,000.00	
	PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA PT	313,900	4,340.00	1,362,326,000.00	
	SEMEN GRESIK (PERSERO) PT	683,700	8,525.00	5,828,542,500.00	
	JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	584,800	3,530.00	2,064,344,000.00	
	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	4,861,100	3,710.00	18,034,681,000.00	
	ACE HARDWARE INDONESIA	2,043,400	1,310.00	2,676,854,000.00	
	CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	1,754,900	4,960.00	8,704,304,000.00	
	GUDANG GARAM TBK PT	111,900	49,275.00	5,513,872,500.00	
	HM SAMPOERNA TBK PT	2,095,100	1,855.00	3,886,410,500.00	
	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	524,800	9,700.00	5,090,560,000.00	
	PT INDOFOOD SUKSES MAK TBK	1,011,400	6,575.00	6,649,955,000.00	
	UNILEVER INDONESIA TBK PT	1,860,500	8,575.00	15,953,787,500.00	
	KALBE FARMA TBK PT	4,459,200	1,400.00	6,242,880,000.00	
	BANK MANDIRI TBK	4,661,100	3,760.00	17,525,736,000.00	
	BANK RAKYAT INDONESIA	12,359,900	2,240.00	27,686,176,000.00	
	BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	1,094,300	745.00	815,253,500.00	
	PT BANK CENTRAL ASIA	2,201,100	23,925.00	52,661,317,500.00	
	PT BANK NEGARA INDONESIA	1,851,600	3,340.00	6,184,344,000.00	
	BUMI SERPONG DAMAI PT	1,827,300	605.00	1,105,516,500.00	
PAKUWON JATI TBK PT	4,010,700	326.00	1,307,488,200.00		
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	11,165,100	3,100.00	34,611,810,000.00		
XL AXIATA TBK PT	672,200	2,460.00	1,653,612,000.00		
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	2,367,900	790.00	1,870,641,000.00		

インドネシアルピア小計		73,762,800		251,450,171,200.00 (1,835,586,249)	
韓国ウォン	GS HOLDINGS	12,255	36,950.00	452,822,250.00	
	S-OIL CORPORATION	10,585	66,200.00	700,727,000.00	
	SK INNOVATION CO LTD	11,977	94,400.00	1,130,628,800.00	
	HANWHA SOLUTIONS CORP	23,060	15,200.00	350,512,000.00	
	HYUNDAI STEEL CO	17,070	19,350.00	330,304,500.00	
	KCC CORP	1,335	143,000.00	190,905,000.00	
	KOREA ZINC CO LTD	2,055	368,500.00	757,267,500.00	
	KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	4,470	71,300.00	318,711,000.00	
	LG CHEM LTD	10,107	346,500.00	3,502,075,500.00	
	LG CHEM LTD-PRF	1,820	155,000.00	282,100,000.00	
	LOTTE CHEMICAL CORP	3,975	185,500.00	737,362,500.00	
	OCI CO LTD	5,100	37,800.00	192,780,000.00	
	POSCO	17,235	168,000.00	2,895,480,000.00	
	POSCO CHEMICAL CO LTD	5,655	53,900.00	304,804,500.00	
	CJ CORP	2,835	80,000.00	226,800,000.00	
	DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	5,570	80,400.00	447,828,000.00	
	DAEWOO ENGINEERING & CONSTR	39,576	3,480.00	137,724,480.00	
	DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	7,490	16,500.00	123,585,000.00	
	DOOSAN BOBCAT INC	11,800	22,800.00	269,040,000.00	
	GS ENGINEERING & CONSTRUCT	15,203	23,800.00	361,831,400.00	
	HANWHA CORPORATION	11,310	18,900.00	213,759,000.00	
	HDC HYUNDAI DEVELOPMENT CO-E	10,703	20,150.00	215,665,450.00	
	HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	18,870	32,600.00	615,162,000.00	
	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOL	2,096	238,000.00	498,848,000.00	
	KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	17,340	23,350.00	404,889,000.00	
	KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR	9,227	78,400.00	723,396,800.00	
	LG CORP	20,210	62,500.00	1,263,125,000.00	
	LOTTE CORP	7,124	36,250.00	258,245,000.00	
	POSCO INTERNATIONAL CORP	12,071	13,900.00	167,786,900.00	
	SAMSUNG C&T CORP	18,407	98,900.00	1,820,452,300.00	
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	38,200	10,850.00	414,470,000.00		
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	108,804	4,110.00	447,184,440.00		
SK HOLDINGS CO LTD	7,521	182,000.00	1,368,822,000.00		

S1 CORPORATION	4,310	91,400.00	393,934,000.00	
CJ LOGISTICS	2,225	148,500.00	330,412,500.00	
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	4,540	98,800.00	448,552,000.00	
KOREAN AIR LINES CO LTD	8,824	18,200.00	160,596,800.00	
PAN OCEAN CO LTD	61,380	3,340.00	205,009,200.00	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	16,322	20,450.00	333,784,900.00	
HANON SYSTEMS	43,960	8,700.00	382,452,000.00	
HYUNDAI MOBIS	14,790	172,500.00	2,551,275,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO	33,550	92,300.00	3,096,665,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	7,650	56,400.00	431,460,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	4,990	54,300.00	270,957,000.00	
KIA MOTORS CORPORATION	60,350	29,100.00	1,756,185,000.00	
COWAY CO LTD	11,230	61,800.00	694,014,000.00	
FILA HOLDINGS CORP	10,810	32,100.00	347,001,000.00	
HLB INC	7,550	98,800.00	745,940,000.00	
HLB INC -RTS	754	20,900.00	15,758,600.00	
LG ELECTRONICS INC	23,205	54,400.00	1,262,352,000.00	
KANGWON LAND INC	27,530	23,000.00	633,190,000.00	
CHEIL WORLDWIDE INC	14,740	16,950.00	249,843,000.00	
KAKAO CORP	11,345	221,500.00	2,512,917,500.00	
NAVER CORP	31,195	213,000.00	6,644,535,000.00	
NCSOFT CORP	3,640	745,000.00	2,711,800,000.00	
NETMARBLE CORP	5,750	93,900.00	539,925,000.00	
PEARL ABYSS CORP	1,505	206,200.00	310,331,000.00	
CJ ENM CO LTD	2,502	114,100.00	285,478,200.00	
HOTEL SHILLA CO LTD	6,710	79,500.00	533,445,000.00	
HYUNDAI DEPT STORE CO	3,670	65,100.00	238,917,000.00	
LOTTE SHOPPING CO	2,702	87,100.00	235,344,200.00	
SHINSEGAE CO LTD	1,617	233,500.00	377,569,500.00	
BGF RETAIL CO LTD/NEW	1,857	158,000.00	293,406,000.00	
E-MART CO LTD	4,602	112,000.00	515,424,000.00	
GS RETAIL CO LTD	6,380	42,500.00	271,150,000.00	
CJ CHEILJEDANG CORP	1,909	308,500.00	588,926,500.00	
KT&G CORP	27,485	77,900.00	2,141,081,500.00	
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	5,726	140,000.00	801,640,000.00	

OTTOGI CORPORATION	255	589,000.00	150,195,000.00	
AMOREPACIFIC CORP	7,535	170,500.00	1,284,717,500.00	
AMOREPACIFIC CORP-PREF	2,270	60,300.00	136,881,000.00	
AMOREPACIFIC GROUP	6,185	55,000.00	340,175,000.00	
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	2,050	1,475,000.00	3,023,750,000.00	
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PRF	485	709,000.00	343,865,000.00	
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	12,263	95,300.00	1,168,663,900.00	
CELLTRION INC	20,984	217,500.00	4,564,020,000.00	
HANMI PHARM CO LTD	1,589	245,000.00	389,305,000.00	
HELIXMITH CO LTD	5,362	63,000.00	337,806,000.00	
MEDY-TOX INC	1,097	148,400.00	162,794,800.00	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	3,610	605,000.00	2,184,050,000.00	
YUHAN CORP	9,485	51,600.00	489,426,000.00	
BNK FINANCIAL GROUP INC	55,594	4,515.00	251,006,910.00	
HANA FINANCIAL GROUP	68,438	25,350.00	1,734,903,300.00	
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	55,980	7,550.00	422,649,000.00	
KB FINANCIAL GROUP INC	87,760	31,450.00	2,760,052,000.00	
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	101,408	29,350.00	2,976,324,800.00	
WOORI FINANCIAL GROUP INC	116,861	7,950.00	929,044,950.00	
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	10,125	45,400.00	459,675,000.00	
MERITZ SECURITIES CO LTD	64,380	3,285.00	211,488,300.00	
MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD	77,668	5,340.00	414,747,120.00	
NH INVESTMENT & SECURITIES C	32,801	9,020.00	295,865,020.00	
SAMSUNG CARD CO	5,320	29,450.00	156,674,000.00	
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	14,357	27,250.00	391,228,250.00	
DONGBU INSURANCE CO LTD	13,150	50,900.00	669,335,000.00	
HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD	89,580	1,640.00	146,911,200.00	
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	14,120	26,700.00	377,004,000.00	
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	6,760	196,500.00	1,328,340,000.00	
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	15,925	45,200.00	719,810,000.00	
SAMSUNG SDS CO LTD	7,910	175,000.00	1,384,250,000.00	
KMW CO LTD	5,960	57,600.00	343,296,000.00	
LG DISPLAY CO LTD	56,080	10,150.00	569,212,000.00	
LG INNOTEK CO LTD	3,035	146,000.00	443,110,000.00	
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	12,775	119,500.00	1,526,612,500.00	

	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,070,510	47,850.00	51,223,903,500.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	183,450	40,950.00	7,512,277,500.00	
	SAMSUNG SDI CO LTD	12,158	302,500.00	3,677,795,000.00	
	LG UPLUS CORP.	51,630	13,850.00	715,075,500.00	
	SK TELECOM	4,740	204,000.00	966,960,000.00	
	KOREA ELECTRIC POWER CORP	59,290	22,000.00	1,304,380,000.00	
	KOREA GAS CORPORATION	6,318	26,950.00	170,270,100.00	
	SK HYNIX INC	121,760	81,900.00	9,972,144,000.00	
韓国ウォン小計		3,467,374		164,066,361,870.00 (14,290,180,118)	
台湾ドル	FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	260,080	86.40	22,470,912.00	
	ASIA CEMENT CORP	492,978	43.95	21,666,383.10	
	CHINA STEEL CORP	2,692,181	19.55	52,632,138.55	
	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	777,047	72.30	56,180,498.10	
	FORMOSA PLASTICS CORP	986,424	83.60	82,465,046.40	
	NAN YA PLASTICS CORP	1,137,145	62.70	71,298,991.50	
	TAIWAN CEMENT	1,128,819	42.30	47,749,043.70	
	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	30,000	555.00	16,650,000.00	
	FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	682,957	26.40	18,030,064.80	
	HIWIN TECHNOLOGIES CORP	56,650	283.50	16,060,275.00	
	CHINA AIRLINES LTD	766,000	8.03	6,150,980.00	
	EVA AIRWAYS CORP	632,250	10.80	6,828,300.00	
	EVERGREEN MARINE CORP LTD	469,182	10.45	4,902,951.90	
	TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	401,000	33.50	13,433,500.00	
	CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	423,947	31.80	13,481,514.60	
	ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	47,254	269.50	12,734,953.00	
	FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	80,613	154.50	12,454,708.50	
	FORMOSA TAFFETA CO.	209,000	33.90	7,085,100.00	
	GIANT MANUFACTURING	67,000	199.00	13,333,000.00	
	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	34,000	239.00	8,126,000.00	
	POU CHEN	545,145	26.65	14,528,114.25	
	RUENTEX INDUSTRIES LTD	99,400	67.00	6,659,800.00	
	TATUNG CO LTD	390,000	20.50	7,995,000.00	
	HOTAI MOTOR COMPANY LTD	65,000	509.00	33,085,000.00	
	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	124,448	300.00	37,334,400.00	

STANDARD FOODS CORP	111,320	67.00	7,458,440.00	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	1,067,703	69.10	73,778,277.30	
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	1,175,437	18.80	22,098,215.60	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	4,085,746	19.60	80,080,621.60	
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	2,295,518	26.95	61,864,210.10	
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	2,278,220	21.80	49,665,196.00	
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	1,818,947	19.00	34,559,993.00	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	2,396,356	30.25	72,489,769.00	
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	2,315,075	11.65	26,970,623.75	
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	2,194,105	12.35	27,097,196.75	
TAIWAN BUSINESS BANK	1,178,657	10.60	12,493,764.20	
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	2,052,060	19.95	40,938,597.00	
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	733,161	42.25	30,976,052.25	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	271,054	112.50	30,493,575.00	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	2,233,257	16.25	36,290,426.25	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	1,718,731	39.05	67,116,445.55	
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	2,733,715	8.95	24,466,749.25	
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	563,929	19.75	11,137,597.75	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	1,502,743	41.15	61,837,874.45	
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	2,308,684	8.16	18,838,861.44	
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS(N)	57,530	8.16	469,444.80	
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	170,950	43.55	7,444,872.50	
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	157,613	44.35	6,990,136.55	
ACCTON TECHNOLOGY CORP	117,000	209.00	24,453,000.00	
ACER INC	627,812	16.25	10,201,945.00	
ADVANTECH CO LTD	79,216	278.00	22,022,048.00	
ASUSTEK COMPUTER INC	156,797	207.00	32,456,979.00	
AU OPTRONICS CORP	2,083,994	7.61	15,859,194.34	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	143,405	232.50	33,341,662.50	
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	146,356	80.60	11,796,293.60	
COMPAL ELECTRONICS	1,044,955	18.45	19,279,419.75	
DELTA ELECTRONICS INC	430,541	138.50	59,629,928.50	
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	222,787	54.80	12,208,727.60	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	2,786,212	77.10	214,816,945.20	
INNOLUX CORP	1,753,282	6.22	10,905,414.04	

	INVENTEC CORP	637,162	23.60	15,037,023.20	
	LARGAN PRECISION CO LTD	22,686	4,065.00	92,218,590.00	
	LITE-ON TECHNOLOGY CORP	454,787	46.10	20,965,680.70	
	MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	165,000	103.50	17,077,500.00	
	PEGATRON CORP	443,854	62.60	27,785,260.40	
	QUANTA COMPUTER INC	593,416	65.20	38,690,723.20	
	SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	346,120	42.40	14,675,488.00	
	WALSIN TECHNOLOGY CORP	75,000	189.00	14,175,000.00	
	WISTRON CORP	679,611	28.10	19,097,069.10	
	WIWYNN CORP	17,000	829.00	14,093,000.00	
	WPG HOLDINGS LTD	339,520	38.95	13,224,304.00	
	YAGEO CORPORATION	60,829	386.00	23,479,994.00	
	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	112,000	113.50	12,712,000.00	
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	854,371	109.50	93,553,624.50	
	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	378,000	65.80	24,872,400.00	
	TAIWAN MOBILE CO LTD	374,188	107.50	40,225,210.00	
	ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LT	756,387	66.40	50,224,096.80	
	GLOBALWAFERS CO LTD	51,700	370.00	19,129,000.00	
	MEDIATEK INC	335,432	411.00	137,862,552.00	
	NANYA TECHNOLOGY CORP	290,000	60.10	17,429,000.00	
	NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	135,522	204.00	27,646,488.00	
	PHISON ELECTRONICS CORP	31,000	275.00	8,525,000.00	
	POWERTECH TECHNOLOGY INC	157,635	102.50	16,157,587.50	
	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	103,815	245.50	25,486,582.50	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	5,517,355	298.00	1,644,171,790.00	
	UNITED MICROELECTRONICS CORP	2,547,592	15.40	39,232,916.80	
	VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	218,000	70.10	15,281,800.00	
	WIN SEMICONDUCTORS CORP	80,000	268.50	21,480,000.00	
	WINBOND ELECTRONICS CORP	608,000	12.90	7,843,200.00	
台湾ドル小計		73,997,370		4,388,218,053.72 (15,709,820,632)	
インドルピー	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	152,190	318.20	48,426,858.00	
	COAL INDIA LTD	266,380	129.60	34,522,848.00	
	HINDUSTAN PETROLEUM CORP	145,330	189.10	27,481,903.00	
	INDIAN OIL CORP LTD	404,150	75.50	30,513,325.00	

OIL & NATURAL GAS CORP LTD	501,880	76.15	38,218,162.00	
PETRONET LNG LTD	147,130	227.95	33,538,283.50	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	636,492	1,459.40	928,896,424.80	
RELIANCE INDUSTRIES LTD-RTS(N)	42,432	202.40	8,588,236.80	
AMBUJA CEMENTS LIMITED	138,860	181.80	25,244,748.00	
ASIAN PAINTS LTD	63,910	1,552.95	99,249,034.50	
BERGER PAINTS INDIA LTD	52,900	450.85	23,849,965.00	
GRASIM INDUSTRIES LTD	62,930	517.85	32,588,300.50	
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	240,750	119.25	28,709,437.50	
JSW STEEL LTD	175,340	174.30	30,561,762.00	
PIDILITE INDUSTRIES LTD	28,770	1,373.25	39,508,402.50	
SHREE CEMENT LTD	1,795	19,180.50	34,428,997.50	
TATA STEEL LIMITED	79,542	273.45	21,750,759.90	
ULTRATECH CEMENT LTD	23,220	3,583.15	83,200,743.00	
UPL LTD	127,035	378.90	48,133,561.50	
VEDANTA LTD	429,170	92.95	39,891,351.50	
ASHOK LEYLAND LTD	263,370	47.15	12,417,895.50	
HAVELLS INDIA LTD	55,300	486.85	26,922,805.00	
LARSEN & TOUBRO LTD	109,920	864.40	95,014,848.00	
SIEMENS LTD	16,750	1,082.60	18,133,550.00	
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	146,463	309.25	45,293,682.75	
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	45,562	378.35	17,238,382.70	
INTERGLOBE AVIATION LTD	22,210	984.00	21,854,640.00	
BAJAJ AUTO LTD	19,220	2,663.60	51,194,392.00	
BHARAT FORGE LTD	48,920	277.30	13,565,516.00	
BOSCH LTD	1,620	9,583.15	15,524,703.00	
EICHER MOTORS LTD	3,120	14,099.60	43,990,752.00	
HERO MOTOCORP LTD	22,830	2,193.55	50,078,746.50	
MAHINDRA & MAHINDRA LIMITED	164,610	381.30	62,765,793.00	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	23,560	5,100.40	120,165,424.00	
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	203,540	82.20	16,730,988.00	
TATA MOTORS LTD	386,378	84.35	32,590,984.30	
PAGE INDUSTRIES LTD	1,195	17,642.90	21,083,265.50	
TITAN CO LTD	67,930	845.60	57,441,608.00	
INFO EDGE INDIA LTD	14,470	2,591.65	37,501,175.50	

ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	198,310	164.20	32,562,502.00	
AVENUE SUPERMARTS LTD	30,430	2,333.80	71,017,534.00	
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	13,900	3,125.65	43,446,535.00	
ITC LTD	761,345	164.65	125,355,454.25	
NESTLE INDIA LIMITED	4,890	16,443.80	80,410,182.00	
UNITED SPIRITS LTD	70,260	540.85	38,000,121.00	
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	16,600	1,351.80	22,439,880.00	
DABUR INDIA LTD	120,850	443.90	53,645,315.00	
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	82,815	543.50	45,009,952.50	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	182,950	2,032.10	371,772,695.00	
MARICO LTD	98,860	316.50	31,289,190.00	
AUROBINDO PHARMA LTD	62,370	664.95	41,472,931.50	
CIPLA LTD	79,540	570.30	45,361,662.00	
DIVI'S LABORATORIES LTD	19,120	2,335.20	44,649,024.00	
DR. REDDY'S LABORATORIES	24,990	3,735.10	93,340,149.00	
LUPIN LTD	50,310	841.80	42,350,958.00	
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	24,819	888.50	22,051,681.50	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	193,474	448.60	86,792,436.40	
AXIS BANK LTD	462,430	388.55	179,677,176.50	
BANDHAN BANK LTD	91,750	243.70	22,359,475.00	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	366,775	1,633.80	599,236,995.00	
ICICI BANK LTD	1,065,187	322.70	343,735,844.90	
LIC HOUSING FINANCE LTD	66,730	253.90	16,942,747.00	
STATE BANK OF INDIA	406,810	166.40	67,693,184.00	
BAJAJ FINANCE LTD	39,710	2,086.45	82,852,929.50	
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	9,270	2,527.80	23,432,706.00	
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	69,930	168.45	11,779,708.50	
REC LTD	155,150	97.90	15,189,185.00	
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	17,980	641.35	11,531,473.00	
BAJAJ FINSERV LTD	8,610	4,723.25	40,667,182.50	
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	118,000	487.30	57,501,400.00	
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	42,900	1,233.40	52,912,860.00	
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	81,350	384.85	31,307,547.50	
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	82,100	751.95	61,735,095.00	
DLF LTD	117,900	138.80	16,364,520.00	

	HCL TECHNOLOGIES LTD	248,660	511.25	127,127,425.00	
	INFOSYS LTD	760,058	652.30	495,785,833.40	
	TATA CONSULTANCY SVCS LTD	200,510	1,892.90	379,545,379.00	
	TECH MAHINDRA LTD	105,250	510.55	53,735,387.50	
	WIPRO LTD	259,209	183.80	47,642,614.20	
	BHARTI AIRTEL LTD	545,515	554.10	302,269,861.50	
	BHARTI INFRATEL LTD	81,040	202.50	16,410,600.00	
	GAIL INDIA LTD	391,906	85.80	33,625,534.80	
	NTPC LIMITED	543,472	90.85	49,374,431.20	
	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	400,220	159.80	63,955,156.00	
	TATA POWER CO LTD	253,340	31.40	7,954,876.00	
インドルピー小計		14,364,769		6,920,127,587.40	(9,826,581,174)
パキスタンルピー	OIL & GAS DEVELOPMENT CO LTD	163,400	106.65	17,426,610.00	
	HABIB BANK LTD	107,900	98.01	10,575,279.00	
	MCB BANK LTD	76,300	152.83	11,660,929.00	
パキスタンルピー小計		347,600		39,662,818.00	(26,574,088)
カタールリアル	QATAR FUEL QSC	111,140	15.96	1,773,794.40	
	MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI	966,700	1.89	1,833,829.90	
	INDUSTRIES QATAR	389,200	7.60	2,959,866.00	
	COMMERCIAL BANK PQSC	479,930	3.81	1,828,533.30	
	MASRAF AL RAYAN	848,400	3.72	3,156,048.00	
	QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	163,700	7.85	1,285,372.40	
	QATAR ISLAMIC BANK	248,830	14.95	3,720,008.50	
	QATAR NATIONAL BANK	999,720	17.03	17,025,231.60	
	QATAR INSURANCE CO	432,430	2.01	871,778.88	
	BARWA REAL ESTATE CO	490,800	2.79	1,373,258.40	
	OOREDOO QPSC	175,800	6.20	1,089,960.00	
	QATAR ELECTRICITY & WATER CO	122,750	14.87	1,825,292.50	
カタールリアル小計		5,429,400		38,742,973.88	(1,135,169,134)
エジプトポンド	ELSWEDY ELECTRIC CO	171,300	7.51	1,286,463.00	
	EASTERN CO	223,125	12.95	2,889,468.75	
	COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	309,538	64.54	19,977,582.52	

エジプトポンド小計		703,963		24,153,514.27 (164,485,432)
南アフリカランド	EXXARO RESOURCES LTD	57,420	103.71	5,955,028.20
	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	13,000	1,009.89	13,128,570.00
	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	93,552	505.22	47,264,341.44
	GOLD FIELDS LTD	193,920	156.75	30,396,960.00
	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	183,300	110.27	20,212,491.00
	KUMBA IRON ORE LTD	15,200	387.61	5,891,672.00
	NORTHAM PLATINUM LTD	73,600	87.90	6,469,440.00
	SASOL LTD	136,905	77.40	10,596,447.00
	SIBANYE STILLWATER LTD	529,950	35.75	18,945,712.50
	BIDVEST GROUP LTD	65,262	138.00	9,006,156.00
	MULTICHOICE GROUP LTD	95,010	85.00	8,075,850.00
	FOSCHINI GROUP LTD/THE	54,105	64.67	3,498,970.35
	MR PRICE GROUP LTD	58,860	119.16	7,013,757.60
	NASPERS LTD-N SHS	99,460	3,073.10	305,650,526.00
	PEPKOR HOLDINGS LTD	231,500	10.09	2,335,835.00
	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	230,085	28.58	6,575,829.30
	BID CORP LTD	73,129	216.54	15,835,353.66
	CLICKS GROUP LTD	59,180	222.00	13,137,960.00
	PICK'N PAY STORES LTD	81,260	48.54	3,944,360.40
	SHOPRITE HOLDINGS LTD	115,370	100.96	11,647,755.20
	SPAR GROUP LIMITED/THE	44,720	164.00	7,334,080.00
	TIGER BRANDS LTD	41,280	178.00	7,347,840.00
	LIFE HEALTHCARE GROUP	311,713	16.18	5,043,516.34
	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	97,431	135.78	13,229,181.18
	ABSA GROUP LTD	156,860	76.99	12,076,651.40
	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	10,640	810.72	8,626,060.80
	NEDBANK GROUP LTD	80,540	84.33	6,791,938.20
	STANDARD BANK GROUP LTD	283,833	87.82	24,926,214.06
	FIRSTRAND LTD	741,980	34.63	25,694,767.40
	INVESTEC LTD	57,320	34.52	1,978,686.40
PSG GROUP LTD	33,020	147.29	4,863,515.80	
REINET INVESTMENTS SCA	33,420	286.98	9,590,871.60	
REMGRO LTD	117,710	126.95	14,943,284.50	

	RMB HOLDINGS LTD	177,750	46.36	8,240,490.00	
	DISCOVERY LTD	93,367	87.77	8,194,821.59	
	LIBERTY HOLDINGS LTD	23,670	61.75	1,461,622.50	
	MOMENTUM METROPOLITAN HOLDIN	197,179	16.28	3,210,074.12	
	OLD MUTUAL LTD	1,031,330	11.80	12,169,694.00	
	RAND MERCHANT INVESTMENT HOL	185,860	23.03	4,280,355.80	
	SANLAM LTD	407,011	51.59	20,997,697.49	
	NEPI ROCKCASTLE PLC	83,850	79.25	6,645,112.50	
	MTN GROUP LTD	386,432	47.75	18,452,128.00	
	TELKOM SA SOC LTD	49,050	20.19	990,319.50	
	VODACOM GROUP LTD	137,055	128.78	17,649,942.90	
南アフリカランド小計		7,243,089		790,321,881.73	(4,560,157,257)
アラブディルハム	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	610,700	4.05	2,473,335.00	
	DUBAI ISLAMIC BANK	357,733	3.40	1,216,292.20	
	FIRST ABU DHABI BANK PJSC	619,005	11.08	6,858,575.40	
	ALDAR PROPERTIES PJSC	954,800	1.73	1,651,804.00	
	EMAAR MALLS PJSC	527,900	1.21	638,759.00	
	EMAAR PROPERTIES PJSC	771,000	2.40	1,850,400.00	
	EMIRATES TELECOM GROUP CO	380,771	15.28	5,818,180.88	
アラブディルハム小計		4,221,909		20,507,346.48	(599,429,737)
香港・オフショア 人民元	CHINA MERCHANTS ENERGY -A	87,300	6.14	536,022.00	
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	429,517	4.36	1,872,694.12	
	CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	49,400	16.03	791,882.00	
	OFFSHORE OIL ENGINEERING-A	44,600	5.01	223,446.00	
	PETROCHINA CO LTD-A	321,733	4.42	1,422,059.86	
	SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A	147,400	7.21	1,062,754.00	
	SHANXI MEIJIN ENERGY CO LT-A	61,300	6.52	399,676.00	
	YANTAI JEREH OILFIELD-A	14,900	26.31	392,019.00	
	YANZHOU COAL MINING CO-A	25,201	8.22	207,152.22	
	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	117,200	2.76	323,472.00	
	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	64,500	58.85	3,795,825.00	
	BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	368,900	4.78	1,763,342.00	
BBMG CORPORATION-A	131,400	3.30	433,620.00		

BEIJING ORIENTAL YUHONG-A	21,600	36.83	795,528.00	
CHINA JUSHI CO LTD -A	46,000	9.12	419,520.00	
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A	278,400	3.48	968,832.00	
GANFENG LITHIUM CO LTD-A	17,200	51.30	882,360.00	
GEM CO LTD-A	55,400	4.52	250,408.00	
GUANGDONG HEC TECHNOLOGY H-A	43,800	6.49	284,262.00	
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	98,854	13.51	1,335,517.54	
HESTEEL CO LTD-A	108,700	2.05	222,835.00	
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	877,492	1.10	965,241.20	
INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A	132,900	2.81	373,449.00	
JIANGXI COPPER CO LTD-A	20,600	12.61	259,766.00	
LOMON BILLIONS GROUP CO -A	29,500	16.81	495,895.00	
RONGSHENG PETRO CHEMICAL-A	104,967	11.59	1,216,567.53	
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	48,460	36.91	1,788,658.60	
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	23,500	17.11	402,085.00	
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	145,000	2.07	300,150.00	
TANGSHAN JIDONG CEMENT INV-A	28,900	20.57	594,473.00	
TIANQI LITHIUM CORP-A	23,400	18.05	422,370.00	
TONGKUN GROUP CO LTD-A	29,100	11.56	336,396.00	
TRANSFAR ZHILIAN CO LTD-A	34,800	5.90	205,320.00	
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	44,800	43.97	1,969,856.00	
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES-A	10,300	57.00	587,100.00	
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL C-A	11,000	53.29	586,190.00	
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	17,000	35.69	606,730.00	
ZHEJIANG LONGSHENG GROUP C-A	34,900	12.17	424,733.00	
AECC AVIATION POWER CO-A	35,500	24.58	872,590.00	
AVIC AIRCRAFT CO LTD-A	43,600	17.71	772,156.00	
AVIC ELECTROMECHANICAL SY-A	71,700	8.36	599,412.00	
AVIC SHENYANG AIRCRAFT CO -A	14,700	34.65	509,355.00	
AVICOPTER PLC-A	9,400	44.36	416,984.00	
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	24,400	23.07	562,908.00	
CHINA GEZHOUBA GROUP CO LT-A	46,600	6.33	294,978.00	
CHINA NATIONAL CHEMICAL-A	48,800	5.81	283,528.00	
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	130,700	9.47	1,237,729.00	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	427,700	5.56	2,378,012.00	

CHINA SHIPBUILDING INDUSTR-A	360,462	4.14	1,492,312.68	
CHINA SPACESAT CO LTD-A	18,600	34.40	639,840.00	
CHINA STATE CONSTRUCTION-A	601,900	5.10	3,069,690.00	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	32,600	145.48	4,742,648.00	
CRRC CORP LTD-A	468,300	6.07	2,842,581.00	
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	43,300	9.15	396,195.00	
EVE ENERGY CO LTD-A	15,300	66.24	1,013,472.00	
FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A	42,900	8.88	380,952.00	
GUOXUAN HIGH-TECH CO LTD-A	14,100	25.17	354,897.00	
HEFEI MEIYA OPTOELECTRONIC-A	10,700	44.19	472,833.00	
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	9,300	31.18	289,974.00	
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	10,459	72.52	758,486.68	
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	39,300	12.40	487,320.00	
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	157,500	2.59	407,925.00	
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	75,263	19.86	1,494,723.18	
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	245,402	3.58	878,539.16	
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	136,300	19.31	2,631,953.00	
SHANGHAI CONSTRUCTION GROU-A	87,700	3.17	278,009.00	
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	73,500	4.59	337,365.00	
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	24,400	15.64	381,616.00	
TBEA CO LTD-A	39,500	7.63	301,385.00	
WEICHAJ POWER CO LTD-A	115,300	13.77	1,587,681.00	
XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH-A	43,900	9.84	431,976.00	
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	40,100	24.80	994,480.00	
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	32,700	23.02	752,754.00	
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	49,000	6.84	335,160.00	
BEIJING ORIGINWATER TECHNO-A	49,900	9.40	469,060.00	
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	10,700	51.76	553,832.00	
AIR CHINA LTD-A	37,700	6.67	251,459.00	
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	113,700	4.12	468,444.00	
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	155,400	5.09	790,986.00	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	101,700	3.37	342,729.00	
DAQIN RAILWAY CO LTD-A	242,200	6.92	1,676,024.00	
GUANGZHOU BAIYUN INTERNATI-A	29,800	13.70	408,260.00	
NINGBO ZHOUSHAN PORT CO LT-A	184,400	3.50	645,400.00	

S F HOLDING CO LTD-A	28,200	45.45	1,281,690.00
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	16,738	65.60	1,098,012.80
YUNDA HOLDING CO LTD-A	18,900	32.42	612,738.00
BYD CO LTD -A	33,800	57.96	1,959,048.00
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A	4,500	110.40	496,800.00
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	24,000	9.98	239,520.00
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS-A	54,871	20.22	1,109,491.62
NINGBO JOYSON ELECTRONIC-A	23,500	20.29	476,815.00
SAIC MOTOR CORP LTD-A	110,700	18.60	2,059,020.00
SHANDONG LINGLONG TYRE CO -A	12,500	19.59	244,875.00
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	47,102	57.93	2,728,618.86
HAIER SMART HOME CO LTD-A	99,300	15.12	1,501,416.00
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A	9,400	31.30	294,220.00
NAVINFO CO LTD-A	30,300	15.09	457,227.00
OPPEIN HOME GROUP INC-A	2,700	108.80	293,760.00
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	213,500	5.19	1,108,065.00
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	6,493	67.00	435,031.00
SHANGHAI JINJIANG INTERNAT-A	14,000	27.62	386,680.00
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE-A	152,998	6.13	937,877.74
SONGCHENG PERFORMANCE DEVE-A	28,900	29.60	855,440.00
BEIJING ENLIGHT MEDIA CO L-A	45,400	11.20	508,480.00
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	247,400	4.91	1,214,734.00
G-BITS NETWORK TECHNOLOGY-A	900	437.77	393,993.00
GIANT NETWORK GROUP CO LTD-A	14,300	17.13	244,959.00
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	23,400	49.15	1,150,110.00
NANJI E-COMMERCE CO LTD-A	39,400	16.67	656,798.00
ORIENTAL PEARL GROUP CO LT-A	54,100	9.13	493,933.00
PERFECT WORLD CO LTD-A	20,400	44.99	917,796.00
WANDA FILM HOLDING CO LTD-A	23,350	16.57	386,909.50
WUHU SANQI INTERACTIVE ENT-A	33,300	36.99	1,231,767.00
YOUZU INTERACTIVE CO LTD-A	11,900	19.62	233,478.00
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	29,600	87.57	2,592,072.00
HLA CORP LTD -A	32,000	6.08	194,560.00
LIAONING CHENG DA CO LTD-A	30,400	17.77	540,208.00
SHANGHAI YUYUAN TOURIST MA-A	64,300	7.82	502,826.00

WUCHAN ZHONGDA GROUP CO L-A	67,900	4.58	310,982.00	
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	5,600	94.24	527,744.00	
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A	169,241	9.61	1,626,406.01	
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A	4,500	148.19	666,855.00	
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A	8,900	45.20	402,280.00	
BEIJING DABEINONG TECHNOLO-A	52,000	9.42	489,840.00	
BEIJING SHUNXIN AGRICULT-A	8,791	52.01	457,219.91	
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING-A	38,212	110.40	4,218,604.80	
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	18,200	45.70	831,740.00	
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	49,677	41.87	2,079,975.99	
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	88,000	28.48	2,506,240.00	
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	15,000	35.86	537,900.00	
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	22,183	95.60	2,120,694.80	
JIANGXI ZHENGBANG TECH -A	34,800	16.15	562,020.00	
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A	11,347	50.08	568,257.76	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	17,660	1,313.00	23,187,580.00	
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	23,800	87.56	2,083,928.00	
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD-A	32,400	114.00	3,693,600.00	
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	73,375	30.15	2,212,256.25	
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	15,200	115.18	1,750,736.00	
SICHUAN SWELLFUN CO LTD-A	6,300	47.40	298,620.00	
TONGWEI CO LTD-A	61,200	14.07	861,084.00	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-A	6,600	60.68	400,488.00	
WENS FOODSTUFFS GROUP CO-A	73,400	28.08	2,061,072.00	
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	58,700	145.22	8,524,414.00	
BY-HEALTH CO LTD-A	25,500	18.50	471,750.00	
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	49,554	47.74	2,365,707.96	
AUTOBIO DIAGNOSTICS CO LTD-A	4,300	137.75	592,325.00	
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOST-A	7,400	70.35	520,590.00	
JAFRON BIOMEDICAL CO LTD-A	6,200	116.50	722,300.00	
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A	19,900	33.31	662,869.00	
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A	19,667	17.84	350,859.28	
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A	32,173	39.70	1,277,268.10	
MEINIAN ONEHEALTH HEALTHCA-A	69,871	12.22	853,823.62	
OVCTEK CHINA INC-A	6,400	72.80	465,920.00	

SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	17,900	17.95	321,305.00	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	16,055	260.18	4,177,189.90	
TOPCHOICE MEDICAL CORPORAT-A	4,600	129.00	593,400.00	
WINNING HEALTH TECHNOLOGY-A	25,900	25.02	648,018.00	
ASYMCHEM LABORATORIES TIAN-A	2,700	197.70	533,790.00	
BEIJING TIAN TAN BIOLOGICAL-A	16,100	34.43	554,323.00	
BETTA PHARMACEUTICALS CO L-A	6,200	101.40	628,680.00	
BGI GENOMICS CO LTD-A	6,600	105.24	694,584.00	
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	2,500	641.50	1,603,750.00	
CHENGDU KANGHONG PHARMACEU-A	8,200	37.36	306,352.00	
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	9,700	28.36	275,092.00	
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	20,300	81.65	1,657,495.00	
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	26,200	30.78	806,436.00	
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	11,800	81.25	958,750.00	
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A	20,930	36.86	771,479.80	
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	64,190	94.83	6,087,137.70	
NANJING KING-FRIEND BIOCHE-A	9,600	62.39	598,944.00	
SHANDONG BUCHANG PHARMACEU-A	24,000	21.84	524,160.00	
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	20,700	32.75	677,925.00	
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	65,500	8.53	558,715.00	
SHENZHEN HEPALINK PHARMACE-A	13,900	23.83	331,237.00	
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A	10,200	141.85	1,446,870.00	
TONGHUA DONGBAO PHARMACEUT-A	32,000	14.27	456,640.00	
WALVAX BIOTECHNOLOGY CO-A	30,600	42.65	1,305,090.00	
WUXI APTEC CO LTD-A	23,100	109.33	2,525,523.00	
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	20,800	87.90	1,828,320.00	
ZHANGZHOU PIENZEHUANG PHA-A	11,300	145.00	1,638,500.00	
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A	21,200	28.05	594,660.00	
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	33,900	25.87	876,993.00	
ZHEJIANG WOLWO BIO-PHARMAC-A	8,100	54.73	443,313.00	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	977,200	3.39	3,312,708.00	
BANK OF BEIJING CO LTD -A	344,323	4.88	1,680,296.24	
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	75,900	7.74	587,466.00	
BANK OF CHINA LTD-A	361,600	3.45	1,247,520.00	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	528,700	5.13	2,712,231.00	

BANK OF GUIYANG CO LTD-A	67,540	7.67	518,031.80
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	215,400	5.95	1,281,630.00
BANK OF NANJING CO LTD -A	158,212	7.63	1,207,157.56
BANK OF NINGBO CO LTD -A	83,370	24.73	2,061,740.10
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	231,427	8.04	1,860,673.08
CHINA CITIC BANK CORP LTD-A	53,200	5.08	270,256.00
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	190,700	6.31	1,203,317.00
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	573,100	3.64	2,086,084.00
CHINA MERCHANTS BANK-A	298,410	33.85	10,101,178.50
CHINA MINSHENG BANKING-A	543,800	5.76	3,132,288.00
HUAXIA BANK CO LTD-A	208,843	6.40	1,336,595.20
IND & COMM BK OF CHINA-A	848,400	5.09	4,318,356.00
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	301,621	16.05	4,841,017.05
PING AN BANK CO LTD-A	279,944	13.23	3,703,659.12
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	419,221	10.28	4,309,591.88
ANXIN TRUST CO LTD-A	86,120	2.50	215,300.00
AVIC CAPITAL CO LTD -A	141,400	3.90	551,460.00
CAITONG SECURITIES CO LTD-A	56,600	9.55	540,530.00
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	87,100	6.32	550,472.00
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	83,100	17.51	1,455,081.00
CITIC SECURITIES CO-A	131,900	23.44	3,091,736.00
CSC FINANCIAL CO LTD-A	43,600	34.37	1,498,532.00
DONGXING SECURITIES CO LT-A	43,500	10.73	466,755.00
EAST MONEY INFORMATION CO-A	105,800	17.91	1,894,878.00
EVERBRIGHT SECURITIE CO-A	61,600	11.05	680,680.00
FIRST CAPITAL SECURITIES C-A	55,200	7.14	394,128.00
FOUNDER SECURITIES CO LTD-A	129,700	7.14	926,058.00
GF SECURITIES CO LTD-A	93,300	13.62	1,270,746.00
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	64,617	10.77	695,925.09
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-A	115,588	16.10	1,860,966.80
GUOYUAN SECURITIES CO LTD-A	53,000	7.97	422,410.00
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	120,800	12.52	1,512,416.00
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	8,500	117.88	1,001,980.00
HUAAN SECURITIES CO LTD-A	79,200	7.27	575,784.00
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	98,400	17.75	1,746,600.00

HUAXI SECURITIES CO LTD-A	41,400	10.20	422,280.00	
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	105,500	5.93	625,615.00	
NANJING SECURITIES CO LTD-A	52,000	14.64	761,280.00	
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	94,000	9.39	882,660.00	
PACIFIC SECURITIES CO/THE-A	146,100	3.21	468,981.00	
SDIC CAPITAL CO LTD-A	55,500	12.11	672,105.00	
SEALAND SECURITIES CO LTD -A	70,300	4.35	305,805.00	
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	450,997	4.46	2,011,446.62	
SINOLINK SECURITIES CO LTD-A	47,600	10.06	478,856.00	
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	61,490	7.72	474,702.80	
SOUTHWEST SECURITIES CO LT-A	88,900	4.49	399,161.00	
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	55,200	8.03	443,256.00	
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A	43,800	9.94	435,372.00	
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	55,167	26.88	1,482,888.96	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	88,112	28.68	2,527,052.16	
HUBEI BIOCAUSE PHARMACEUTI-A	77,900	5.40	420,660.00	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	41,700	44.86	1,870,662.00	
PICC HOLDING CO-A	77,900	6.24	486,096.00	
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	159,157	72.23	11,495,910.11	
CHINA FORTUNE LAND DEVELOP-A	50,600	22.93	1,160,258.00	
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	121,977	16.38	1,997,983.26	
CHINA VANKE CO LTD -A	135,100	25.49	3,443,699.00	
GEMDALE CORP-A	84,200	12.60	1,060,920.00	
GREENLAND HOLDINGS CORP LT-A	162,300	5.62	912,126.00	
JIANGSU ZHONGNAN CONSTRUCT-A	56,900	7.84	446,096.00	
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	160,353	15.26	2,446,986.78	
RISESUN REAL ESTATE DEVEL-A	86,399	7.82	675,640.18	
SEAZEN HOLDINGS CO LTD-A	37,500	31.43	1,178,625.00	
SHANGHAI ZHANGJIANG HIGH-A	24,400	13.19	321,836.00	
XINHU ZHONGBAO CO LTD-A	81,200	3.06	248,472.00	
YANGO GROUP CO LTD-A	47,000	6.72	315,840.00	
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	21,300	17.60	374,880.00	
AISINO CORP-A	29,300	17.01	498,393.00	
BEIJING SHIJI INFORMATION -A	14,000	32.49	454,860.00	
BEIJING SINNET TECHNOLOGY-A	23,900	28.08	671,112.00	

CHINA NATIONAL SOFTWARE -A	7,100	86.45	613,795.00	
CHINA TRANSINFO TECHNOLOGY-A	24,100	23.42	564,422.00	
DHC SOFTWARE CO LTD -A	48,200	13.43	647,326.00	
GLODON CO LTD-A	16,000	51.36	821,760.00	
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	12,652	104.24	1,318,844.48	
IFLYTEK CO LTD-A	34,700	33.42	1,159,674.00	
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	13,000	55.70	724,100.00	
VENUSTECH GROUP INC-A	13,600	40.37	549,032.00	
WANGSU SCIENCE & TECHNOLOG-A	51,100	8.11	414,421.00	
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	39,132	49.38	1,932,338.16	
AVIC JONHON OPTRONIC TECH-A	12,400	35.74	443,176.00	
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	563,712	3.93	2,215,388.16	
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A	46,100	13.21	608,981.00	
DAWNING INFORMATION INDUST-A	19,040	40.20	765,408.00	
FIBERHOME TELECOM TECH CO-A	17,600	35.08	617,408.00	
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	62,500	13.79	861,875.00	
GOERTEK INC -A	51,100	21.16	1,081,276.00	
GRG BANKING EQUIPMENT CO -A	47,875	13.61	651,578.75	
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICAT-A	36,300	12.78	463,914.00	
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	140,800	30.88	4,347,904.00	
HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO-A	29,948	17.31	518,399.88	
INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A	22,736	42.51	966,507.36	
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	51,600	18.66	962,856.00	
LINGYI ITECH GUANGDONG CO-A	89,900	9.47	851,353.00	
LUXSHARE PRECISIONIndustr-A	74,510	48.23	3,593,617.30	
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	6,600	161.99	1,069,134.00	
NINESTAR CORP-A	16,800	31.36	526,848.00	
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD-A	34,000	31.99	1,087,660.00	
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	7,420	183.07	1,358,379.40	
SHENZHEN SUNWAY COMMUNICAT-A	15,300	44.52	681,156.00	
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	25,300	27.28	690,184.00	
TIANMA MICROELECTRONICS-A	32,300	14.25	460,275.00	
UNISPLENDOR CORP LTD-A	26,800	42.80	1,147,040.00	
UNIVERSAL SCIENTIFIC INDUS-A	23,700	18.62	441,294.00	
WESTONE INFORMATION INDUST-A	18,000	22.99	413,820.00	

	WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	12,300	116.96	1,438,608.00	
	WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	17,500	44.19	773,325.00	
	WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	27,135	26.62	722,333.70	
	WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	13,900	39.73	552,247.00	
	YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	7,300	94.40	689,120.00	
	ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	55,900	16.98	949,182.00	
	ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	9,700	64.43	624,971.00	
	ZTE CORP-A	54,200	41.17	2,231,414.00	
	CHINA UNITED NETWORK-A	597,464	5.13	3,064,990.32	
	CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	249,700	4.24	1,058,728.00	
	CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	309,009	17.16	5,302,594.44	
	GD POWER DEVELOPMENT CO -A	378,300	1.90	718,770.00	
	HUADIAN POWER INTL CORP-A	71,900	3.66	263,154.00	
	SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A	126,600	7.53	953,298.00	
	SHENERGY COMPANY LIMITED-A	49,200	5.27	259,284.00	
	SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A	87,492	8.94	782,178.48	
	GCL SYSTEM INTEGRATION TEC-A	74,600	2.52	187,992.00	
	GIGADEVICE SEMICONDUCTOR B-A	7,140	230.00	1,642,200.00	
	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	49,020	30.65	1,502,463.00	
	SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	62,300	24.79	1,544,417.00	
	SHENZHEN GOODIX TECHNOLOGY-A	5,189	240.36	1,247,228.04	
	TIANJIN ZHONGHUAN SEMICOND-A	42,000	19.17	805,140.00	
	UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	9,600	70.18	673,728.00	
	WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	9,026	214.90	1,939,687.40	
	香港・オフショア人民元小計	27,535,076		388,229,364.33 (5,838,969,639)	
サウジアラビア リアル	RABIGH REFINING AND PETROCHE	49,300	13.44	662,592.00	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	253,950	31.95	8,113,702.50	
	ADVANCED PETROCHEMICALS CO	26,960	47.65	1,284,644.00	
	NATIONAL INDUSTRIALIZATION C	90,900	10.00	909,000.00	
	SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	85,160	14.46	1,231,413.60	
	SAUDI ARABIAN FERTILIZER CO	39,850	71.20	2,837,320.00	
	SAUDI ARABIAN MINING CO	97,450	34.35	3,347,407.50	
	SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	165,340	77.90	12,879,986.00	
	SAUDI CEMENT	18,750	43.00	806,250.00	

SAUDI IND INVESTMENT GROUP	52,400	19.20	1,006,080.00	
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	184,080	8.33	1,533,386.40	
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	49,600	49.95	2,477,520.00	
SAUDI AIRLINES CATERING CO	8,950	77.00	689,150.00	
JARIR MARKETING CO	12,950	130.00	1,683,500.00	
ALMARAI CO	57,250	48.00	2,748,000.00	
SAVOLA	58,800	39.95	2,349,060.00	
AL RAJHI BANK	272,530	55.10	15,016,403.00	
ALINMA BANK	214,240	14.42	3,089,340.80	
ARAB NATIONAL BANK	141,100	17.92	2,528,512.00	
BANK AL-JAZIRA	87,450	11.04	965,448.00	
BANK ALBILAD	89,320	21.58	1,927,525.60	
BANQUE SAUDI FRANSI	118,110	28.35	3,348,418.50	
NATIONAL COMMERCIAL BANK	263,290	35.10	9,241,479.00	
RIYAD BANK	275,390	15.64	4,307,099.60	
SAMBA FINANCIAL GROUP	224,400	20.82	4,672,008.00	
SAUDI BRITISH BANK	155,800	22.62	3,524,196.00	
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	6,150	109.20	671,580.00	
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	13,550	65.70	890,235.00	
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	121,000	6.88	832,480.00	
EMAAR ECONOMIC CITY	98,900	6.70	662,630.00	
ETIHAD ETISALAT CO	90,020	25.70	2,313,514.00	
SAUDI TELECOM CO	88,380	95.90	8,475,642.00	
SAUDI ELECTRICITY CO	190,060	16.40	3,116,984.00	
サウジアラビアリアル小計	3,701,380		110,142,507.50 (3,146,771,439)	
合 計	596,332,779		122,167,527,344 (122,167,527,344)	

(注1)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わるもので、内書であります。

(2) 株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
メキシコ ペソ	投資証券	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	682,800	12,030,936.00	

メキシコペソ小計			682,800	12,030,936.00 (54,018,902)	
インドル ピー	社債券	BRITANNIA INDUSTRIES LTD-8.0%- 22/08/28	158,700.00		
インドルピー小計			158,700.00	()	
南アフリ カランド	投資証券	FORTRESS REIT LTD-A	262,450	2,600,879.50	
		GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	682,280	8,323,816.00	
		REDEFINE PROPERTIES LTD	1,193,690	2,303,821.70	
南アフリカランド小計			2,138,420	13,228,517.20 (76,328,544)	
合計				130,347,446 (130,347,446)	

(注1)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わるもので、内書であります。

(注3)投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

外貨建有価証券の内訳

種 類	銘柄数	組入株式 時価比率	組入債券 時価比率	組入投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	株式 91銘柄	100.0%			16.1%
メキシコペソ	株式 24銘柄	97.3%			1.6%
	投資証券 1銘柄			2.7%	0.0%
ブラジルリアル	株式 56銘柄	100.0%			3.8%
チリペソ	株式 16銘柄	100.0%			0.5%
コロンビアペソ	株式 7銘柄	100.0%			0.2%
ユーロ	株式 8銘柄	100.0%			0.2%
英ポンド	株式 1銘柄	100.0%			0.1%
トルコリラ	株式 15銘柄	100.0%			0.4%
チェココルナ	株式 3銘柄	100.0%			0.1%
ハンガリーフォリント	株式 3銘柄	100.0%			0.2%
ポーランドズロチ	株式 18銘柄	100.0%			0.7%
香港ドル	株式 207銘柄	100.0%			24.5%
マレーシアリングギット	株式 40銘柄	100.0%			1.8%

タイバーツ	株式	41銘柄	100.0%			2.3%
フィリピンペソ	株式	21銘柄	100.0%			0.8%
インドネシアルピア	株式	28銘柄	100.0%			1.5%
韓国ウォン	株式	111銘柄	100.0%			11.7%
台湾ドル	株式	89銘柄	100.0%			12.8%
インドルピー	株式	85銘柄	100.0%			8.0%
	社債券	1銘柄				
パキスタンルピー	株式	3銘柄	100.0%			0.0%
カタールリアル	株式	12銘柄	100.0%			0.9%
エジプトポンド	株式	3銘柄	100.0%			0.1%
南アフリカランド	株式	44銘柄	98.4%			3.7%
	投資証券	3銘柄			1.6%	0.1%
アラブディルハム	株式	7銘柄	100.0%			0.5%
香港・オフショア人 民元	株式	317銘柄	100.0%			4.8%
サウジアラビアリアル	株式	33銘柄	100.0%			2.6%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 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

「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2020年 5月29日現在です。

【日興五大陸株式ファンド】

【純資産額計算書】

資産総額	14,851,819,979円
負債総額	10,846,450円
純資産総額（ - ）	14,840,973,529円
発行済口数	15,310,413,371口
1口当たり純資産額（ / ）	0.9693円

（参考）

海外株式インデックスMSCI - K O K U S A I（ヘッジなし）マザーファンド

純資産額計算書

資産総額	237,526,532,331円
負債総額	8,161,069円
純資産総額（ - ）	237,518,371,262円
発行済口数	93,350,097,683口
1口当たり純資産額（ / ）	2.5444円

海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド

純資産額計算書

資産総額	140,647,641,986円
負債総額	383,366,655円
純資産総額（ - ）	140,264,275,331円
発行済口数	89,664,273,441口
1口当たり純資産額（ / ）	1.5643円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

（1）名義書換

受益者は、委託会社がやむを得ない事情など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を行なわないものとします。

(2) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

(3) 譲渡制限の内容

譲渡制限はありません。

受益権の譲渡

- ・受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。
- ・前述の申請のある場合には、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、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。）に社債、株式等の振替に関する法律の規定にしたがい、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。
- ・前述の振替について、委託会社は、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などにおいて、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得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。

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、委託会社および受託会社に対抗することができません。

(4) 受益証券の再発行

受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

(5) 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社債、株式等の振替に関する法律に定めるところにしたがい、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) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

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、解約請求の受付、解約金および償還金の支払いなどについては、約款の規定によるほか、民法その他の法令などにしたがって取り扱われます。

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額

2020年5月末現在	資本金	17,363,045,900円
	発行可能株式総数	230,000,000株
	発行済株式総数	197,012,500株

過去5年間における主な資本金の増減：該当事項はありません。

(2) 会社の意思決定機関（2020年5月末現在）

・株主総会

株主総会は、取締役の選任および定款変更に係る決議などの株式会社の基本的な方針や重要な事項の決定を行ないます。

当社は、毎年3月31日の最終の株主名簿に記載または記録された議決権を有する株主をもって、その事業年度に関する定時株主総会において、その権利を行使することができる株主とみなし、毎年3月31日（事業年度の終了）から3ヶ月以内にこれを招集し、臨時株主総会は必要に応じてこれを招集します。

・取締役会

取締役会は、業務執行の決定を行い、取締役の職務の執行の監督をします。また、取締役会の決議によって重要な業務執行（会社法第399条の13第5項各号に掲げる事項を除く。）の決定の全部又は一部を取締役に委任することができます。

当社の取締役会は10名以内の取締役（監査等委員である取締役を除く。）及び5名以内の監査等委員である取締役で構成され、取締役（監査等委員である取締役を除く。）の任期は選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。取締役会はその決議をもって、取締役（監査等委員である取締役を除く。）の中から、代表取締役若干名を選定します。

・監査等委員会

当社の監査等委員会は、5名以内の監査等委員である取締役で構成され、監査等委員である取締役の任期は選任後2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。監査等委員会は、その決議をもって、監査等委員の中から、常勤の監査等委員を選定します。

(3) 運用の意思決定プロセス（2020年5月末現在）

1. 投資委員会にて、国内外の経済見通し、市況見通しおよび資産配分の基本方針を決定します。
2. 各運用部門は、投資委員会の決定に基づき、個別資産および資産配分戦略に係る具体的な運用方針を策定します。
3. 各運用部門のファンドマネージャーは、上記方針を受け、個別ファンドのガイドラインおよびそれぞれの運用方針に沿って、ポートフォリオを構築・管理します。
4. トレーディング部門は、社会的信用力、情報提供力、執行対応力において最適と判断し得る発注業者、発注方針などを決定します。その上で、トレーダーは、最良執行のプロセスに則り売買を執行します。
5. 運用状況の評価・分析および運用リスク管理、ならびに法令など遵守状況のモニタリングについては、運用部門から独立したリスク管理/コンプライアンス業務担当部門が担当し、これを運用部門にフィードバックすることにより、適切な運用体制を維持できるように努めています。

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会社は、証券投資信託の設定を行なうとともに「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）を行なっています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行なっています。
- ・委託会社の運用する、2020年5月末現在の投資信託などは次の通りです。

種 類	ファンド本数	純資産額 (単位：億円)
投資信託総合計	832	201,832
株式投資信託	780	172,739
単位型	269	10,797
追加型	511	161,941
公社債投資信託	52	29,093
単位型	39	1,275
追加型	13	27,818

3【委託会社等の経理状況】

1. 当社の財務諸表は、「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。）並びに同規則第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）に基づいて作成しております。
2. 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第61期事業年度（2019年4月1日から2020年3月31日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

(1)【貸借対照表】

	第60期 (2019年3月31日)		第61期 (2020年3月31日)	
(単位：百万円)				
資産の部				
流動資産				
現金・預金	3	20,680		24,591
有価証券		1		19
前払費用		495		603
未収入金		38		14
未収委託者報酬		16,867		16,912
未収収益	3	618	3	1,412
関係会社短期貸付金		2,408		2,371
立替金		791		1,437
その他	2	869	2	1,316
流動資産合計		42,769		48,679
固定資産				
有形固定資産				
建物	1	136	1	182
器具備品	1	137	1	135
有形固定資産合計		274		318
無形固定資産				
ソフトウェア		107		120
無形固定資産合計		107		120
投資その他の資産				
投資有価証券		16,755		17,826
関係会社株式		25,769		25,769
長期差入保証金		447		484

繰延税金資産	1,913	2,022
投資その他の資産合計	44,886	46,102
固定資産合計	45,268	46,540
資産合計	88,038	95,220

(単位：百万円)

	第60期 (2019年3月31日)		第61期 (2020年3月31日)
負債の部			
流動負債			
預り金	354		554
未払金	6,112		5,881
未払収益分配金	7		8
未払償還金	71		71
未払手数料	3	5,299	5,202
その他未払金		734	599
未払費用	3	3,897	3
未払法人税等		2,382	1,439
未払消費税等	4	621	4
賞与引当金		2,680	2,718
役員賞与引当金		210	55
その他	3	172	42
流動負債合計		16,431	15,726
固定負債			
退職給付引当金		1,405	1,395
その他		629	695
固定負債合計		2,035	2,091
負債合計		18,466	17,818
純資産の部			
株主資本			
資本金		17,363	17,363
資本剰余金			
資本準備金		5,220	5,220
資本剰余金合計		5,220	5,220
利益剰余金			
その他利益剰余金			
繰越利益剰余金		47,142	55,395
利益剰余金合計		47,142	55,395
自己株式		833	905
株主資本合計		68,891	77,073
評価・換算差額等			
その他有価証券評価差額金		493	60
繰延ヘッジ損益		185	389
評価・換算差額等合計		679	329
純資産合計		69,571	77,402
負債純資産合計		88,038	95,220

(2) 【損益計算書】

	(単位：百万円)	
	第60期 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	第61期 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	77,264	74,265
その他営業収益	3,063	2,994
営業収益合計	80,328	77,259
営業費用		
支払手数料	32,834	31,322
広告宣伝費	960	953
公告費	2	2
調査費	18,251	17,275
調査費	890	920
委託調査費	17,333	16,333
図書費	27	21
委託計算費	541	534
営業雑経費	794	1,058
通信費	128	116
印刷費	334	337
協会費	69	52
諸会費	19	10
その他	243	541
営業費用計	53,385	51,148
一般管理費		
給料	9,783	9,857
役員報酬	241	360
役員賞与引当金繰入額	210	55
給料・手当	6,589	6,675
賞与	61	64
賞与引当金繰入額	2,680	2,702
交際費	92	92
寄付金	13	29
旅費交通費	476	420
租税公課	428	440
不動産賃借料	888	901
退職給付費用	378	387
退職金	52	82
固定資産減価償却費	108	118
福利費	1,071	1,014
諸経費	3,106	3,229
一般管理費計	16,401	16,573
営業利益	10,540	9,538

	(単位：百万円)	
	第60期 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	第61期 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
営業外収益		
受取利息	37	99

受取配当金	1	1,865	1	4,881
有価証券償還益		1		-
デリバティブ収益	1	142		223
時効成立分配金・償還金		21		1
為替差益		58		5
その他		48		145
営業外収益合計		2,176		5,357
営業外費用				
支払利息	1	286		185
有価証券償還損		-		0
時効成立後支払分配金・償還金		78		1
その他		24		12
営業外費用合計		388		199
経常利益		12,328		14,695
特別利益				
投資有価証券売却益		218		164
特別利益合計		218		164
特別損失				
投資有価証券売却損		176		19
投資有価証券評価損		-		21
固定資産処分損		0		0
役員退職一時金		180		-
特別損失合計		357		41
税引前当期純利益		12,189		14,818
法人税、住民税及び事業税		3,741		3,307
法人税等調整額		375		45
法人税等合計		3,366		3,353
当期純利益		8,823		11,465

(3) 【株主資本等変動計算書】

第60期(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		自己株式	株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金合計	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計		
当期首残高	17,363	5,220	5,220	39,959	39,959	786	61,756
当期変動額							
剰余金の配当				1,640	1,640		1,640
当期純利益				8,823	8,823		8,823
自己株式の取得						47	47
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)							
当期変動額合計	-	-	-	7,182	7,182	47	7,135
当期末残高	17,363	5,220	5,220	47,142	47,142	833	68,891

	評価・換算差額等			純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	評価・ 換算差額 等合計	
当期首残高	408	346	754	62,511
当期変動額				
剰余金の配当				1,640
当期純利益				8,823
自己株式の取得				47
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	85	160	75	75
当期変動額合計	85	160	75	7,060
当期末残高	493	185	679	69,571

第61期（自 2019年4月1日 至 2020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		自己株式	株主資本 合計
		資本準備金	資本剰余金 合計	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計		
当期首残高	17,363	5,220	5,220	47,142	47,142	833	68,891
当期変動額							
剰余金の配当				3,212	3,212		3,212
当期純利益				11,465	11,465		11,465
自己株式の取得						71	71
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）							
当期変動額合計	-	-	-	8,252	8,252	71	8,181
当期末残高	17,363	5,220	5,220	55,395	55,395	905	77,073

	評価・換算差額等			純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	評価・ 換算差額 等合計	
当期首残高	493	185	679	69,571
当期変動額				
剰余金の配当				3,212
当期純利益				11,465
自己株式の取得				71
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	553	204	349	349
当期変動額合計	553	204	349	7,831
当期末残高	60	389	329	77,402

[注記事項]

(重要な会計方針)

項目	第61期 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)				
1 資産の評価基準及び評価方法	<p>(1) 有価証券</p> <p>子会社株式及び関連会社株式 総平均法による原価法 その他有価証券 時価のあるもの 決算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、総平均法により算定) 時価のないもの 総平均法による原価法</p> <p>(2) デリバティブ 時価法</p>				
2 固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産</p> <p>定率法により償却しております。ただし、2016年4月1日以後に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。 なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。</p> <table border="0" data-bbox="528 920 1031 987"> <tr> <td>建物</td> <td>3年～15年</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td>3年～20年</td> </tr> </table> <p>(2) 無形固定資産</p> <p>定額法により償却しております。ただし、ソフトウェア(自社利用分)については、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。</p>	建物	3年～15年	器具備品	3年～20年
建物	3年～15年				
器具備品	3年～20年				
3 引当金の計上基準	<p>(1) 賞与引当金</p> <p>従業員に支給する賞与の支払に充てるため、支払見込額に基づき、当事業年度の負担額を計上しております。</p> <p>(2) 役員賞与引当金</p> <p>役員に支給する賞与の支払に充てるため、支払見込額に基づき、当事業年度の負担額を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金</p> <p>従業員の退職給付に備えるため、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。</p> <p>退職給付見込額の期間帰属方法</p> <p>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。</p> <p>数理計算上の差異の費用処理方法</p> <p>数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(10年)による定額法により按分した額をそれぞれ発生の日翌事業年度から費用処理しております。</p>				

4 ヘッジ会計の方法	<p>(1) ヘッジ会計の方法 繰延ヘッジ処理によっております。</p> <p>(2) ヘッジ手段とヘッジ対象 ヘッジ手段は為替予約、ヘッジ対象は投資有価証券であります。</p> <p>(3) ヘッジ方針 ヘッジ取引規程等に基づき、ヘッジ対象に係る為替変動リスクをヘッジしております。</p> <p>(4) ヘッジ有効性評価の方法 ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間における相場変動によるヘッジ手段及びヘッジ対象資産に係る損益の累計を比較し有効性を評価しております。</p>
5 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>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、税抜方式によっており、控除対象外消費税等は、当事業年度の費用として処理しております。</p>

（未適用の会計基準等）

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

（1）概要

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

- ステップ1：顧客との契約を識別する。
- ステップ2：契約における履行義務を識別する。
- ステップ3：取引価格を算定する。
- ステップ4：契約における履行義務に取引価格を配分する。
- ステップ5：履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

（2）適用予定日

2022年3月期の期首より適用予定であります。

（3）当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表作成時において評価中であります。

（貸借対照表関係）

第60期 (2019年3月31日)	第61期 (2020年3月31日)
<p>1 有形固定資産の減価償却累計額</p> <p>建物 1,281百万円</p> <p>器具備品 655百万円</p>	<p>1 有形固定資産の減価償却累計額</p> <p>建物 1,311百万円</p> <p>器具備品 707百万円</p>
<p>2 信託資産</p> <p>流動資産のその他のうち2百万円は、「直販顧客分別金信託契約」により、野村信託銀行株式会社に信託しております。</p>	<p>2 信託資産</p> <p>流動資産のその他のうち2百万円は、「直販顧客分別金信託契約」により、野村信託銀行株式会社に信託しております。</p>

<p>3 関係会社に対する資産及び負債は次のとおりであります。</p> <p>(流動資産)</p> <p>現金・預金 1,347百万円</p> <p>未収収益 127百万円</p> <p>(流動負債)</p> <p>未払手数料 350百万円</p> <p>未払費用 767百万円</p> <p>その他 162百万円</p> <p>4 消費税等の取扱い</p> <p>仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、「未払消費税等」として表示しております。</p> <p>5 保証債務</p> <p>当社は、Nikko Asset Management Europe Ltd がロンドン ウォール リミテッド パートナーシップに支払うオフィス賃借料等の債務468百万円に対して保証を行っております。</p>	<p>3 関係会社に対する資産及び負債は次のとおりであります。</p> <p>(流動資産)</p> <p>未収収益 151百万円</p> <p>(流動負債)</p> <p>未払費用 623百万円</p> <p>4 消費税等の取扱い</p> <p>仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、「未払消費税等」として表示しております。</p> <p>5 保証債務</p> <p>当社は、Nikko Asset Management Europe Ltd がロンドン ウォール リミテッド パートナーシップに支払うオフィス賃借料等の債務365百万円に対して保証を行っております。</p>
---	---

(損益計算書関係)

第60期 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	第61期 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
<p>1 各科目に含まれている関係会社に対するものは、次のとおりであります。</p> <p>受取配当金 1,831百万円</p> <p>デリバティブ収益 54百万円</p> <p>支払利息 75百万円</p>	<p>1 各科目に含まれている関係会社に対するものは、次のとおりであります。</p> <p>受取配当金 4,849百万円</p>

(株主資本等変動計算書関係)

第60期(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	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末
普通株式(株)	197,012,500	-	-	197,012,500

2 自己株式の種類及び株式数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末
普通株式(株)	1,301,700	64,000	-	1,365,700

3 新株予約権等に関する事項

新株予約権の内訳	新株予約権の 目的となる 株式の種類	新株予約権の目的となる株式の数(株)				当事業年 度末残高 (百万円)
		当事業年 度期首	当事業年 度増加	当事業年 度減少	当事業 年度末	
2009年度 ストックオプション(1)	普通株式	1,494,900	-	323,400	1,171,500	-
2009年度 ストックオプション(2)	普通株式	108,900	-	33,000	75,900	-
2011年度 ストックオプション(1)	普通株式	2,686,200	-	630,300	2,055,900	-

2016年度 ストックオプション(1)	普通株式	3,618,000	-	-	3,618,000	-
2016年度 ストックオプション(2)	普通株式	3,877,000	-	66,000	3,811,000	-
2017年度 ストックオプション(1)	普通株式	-	4,422,000	66,000	4,356,000	-
合計		11,785,000	4,422,000	1,118,700	15,088,300	-

(注) 1 2017年度ストックオプション(1)の増加は、新株予約権の発行によるものであります。

2 当事業年度の減少は、新株予約権の失効等によるものであります。

3 2009年度ストックオプション(1)1,171,500株、2009年度ストックオプション(2)75,900株、2011年度ストックオプション(1)2,055,900株及び2016年度ストックオプション(1)1,206,000株は、当事業年度末現在、権利行使期間の初日が到来しておりますが、他の条件が満たされていないため新株予約権を行使することができません。また、2016年度ストックオプション(1)2,412,000株、2016年度ストックオプション(2)及び2017年度ストックオプション(1)は、権利行使期間の初日が到来していません。

4 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2018年5月31日 取締役会	普通株式	1,640	8.38	2018年3月31日	2018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

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2019年5月28日 取締役会	普通株式	利益剰余金	3,212	16.42	2019年3月31日	2019年6月24日

第61期(自 2019年4月1日 至 2020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	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末
普通株式(株)	197,012,500	-	-	197,012,500

2 自己株式の種類及び株式数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末
普通株式(株)	1,365,700	88,800	-	1,454,500

3 新株予約権等に関する事項

新株予約権の内訳	新株予約権の 目的となる 株式の種類	新株予約権の目的となる株式の数(株)				当事業年 度末残高 (百万円)
		当事業年度 期首	当事業年度 増加	当事業年度 減少	当事業 年度末	
2009年度 ストックオプション(1)	普通株式	1,171,500	-	1,171,500	-	-
2009年度 ストックオプション(2)	普通株式	75,900	-	75,900	-	-
2011年度 ストックオプション(1)	普通株式	2,055,900	-	871,200	1,184,700	-
2016年度 ストックオプション(1)	普通株式	3,618,000	-	2,272,000	1,346,000	-
2016年度 ストックオプション(2)	普通株式	3,811,000	-	1,417,000	2,394,000	-
2017年度 ストックオプション(1)	普通株式	4,356,000	-	1,417,000	2,939,000	-
合計		15,088,300	-	7,224,600	7,863,700	-

- (注) 1 当事業年度の減少は、新株予約権の失効等によるものであります。
- 2 2011年度ストックオプション(1)1,184,700株、2016年度ストックオプション(1)881,000株及び2016年度ストックオプション(2)804,000株は、当事業年度末現在、権利行使期間の初日が到来しておりますが、他の条件が満たされていないため新株予約権を行使することができません。また、2016年度ストックオプション(1)465,000株、2016年度ストックオプション(2)1,590,000株及び2017年度ストックオプション(1)は、権利行使期間の初日が到来しておりません。

4 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2019年5月28日 取締役会	普通株式	3,212	16.42	2019年3月31日	2019年6月24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

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2020年6月12日 取締役会	普通株式	利益剰余金	2,862	14.64	2020年3月31日	2020年7月1日

(リース取引関係)

第60期 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)		第61期 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	
オペレーティング・リース取引 解約不能のものに係る未経過リース料		オペレーティング・リース取引 解約不能のものに係る未経過リース料	
1年内	853百万円	1年内	912百万円
1年超	6,704百万円	1年超	6,148百万円
合計	7,558百万円	合計	7,060百万円

(金融商品関係)

第60期(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

1 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資信託の運用を業として行っており、自らが運用する投資信託の商品性維持を目的として、当該投資信託を有価証券及び投資有価証券として保有しております。当社が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係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、有価証券及び投資有価証券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。

また、資金運用については短期的な預金等に限定しております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

預金に関しては10数行に分散して預入れしておりますが、これら金融機関の破綻及び債務不履行等による信用リスクに晒されております。営業債権である未収委託者報酬及び未収収益に関しては、それらの源泉である預り純資産を数行の信託銀行に分散して委託しておりますが、信託銀行はその受託資産を自己勘定と分別して管理しているため、仮に信託銀行が破綻又は債務不履行等となった場合でも、これら営業債権が信用リスクに晒されることは無いと考えております。また、グローバルに事業を展開していることから生じている外貨建ての営業債権は、為替の変動リスクに晒されます。有価証券及び投資有価証券は、主に自己で設定した投資信託へのシ・ドマネ - の投入によるものであります。これら投資信託の投資対象は株式、公社債等のため、価格変動リスクや信用リスク、流動性リスク、為替変動リスクに晒されておりますが、それらの一部については為替予約、株価指数先物等のデリバティブ取引により、リスクをヘッジしております。なお、為替変動リスクに係るヘッジについてはヘッジ会計（繰延ヘッジ）を適用しております。デリバティブ取引は、取引相手先として高格付を有する金融機関に限定しております。なお、ヘッジ

会計に関するヘッジ手段とヘッジ対象、ヘッジ方針、ヘッジ有効性評価の方法等については、前述の「重要な会計方針「4 ヘッジ会計の方法」」をご参照下さい。

営業債務である未払金(未払手数料)、未払費用に関しては、すべてが1年以内の支払期日でありませぬ。未払金(未払手数料)については、債権(未収委託者報酬)を資金回収した後に、販売会社へ当該債務を支払うフローとなっているため、流動性リスクに晒されることは無いと考えております。また未払費用のうち運用再委託先への顧問料支払に係るものについてもほとんどのものが、未払金同様のフローのため、流動性リスクに晒されることは無いと考えております。それ以外の営業費用及び一般管理費に係る未払費用に関しては、流動性リスクに晒されており、一部は外貨建て債務があるため、為替の変動リスクにも晒されております。

上記以外の外貨建ての債権及び債務に関しては、為替変動リスクに晒されておりますが、一部為替予約によりリスクをヘッジしております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク(取引先の契約不履行等に係るリスク)の管理

当社は、預金の預入れやデリバティブ取引を行う金融機関の選定に関しては、相手方の財政状態及び経営成績、又は必要に応じて格付等を考慮した上で決定しております。また既に取引が行われている相手方に関しても、定期的に継続したモニタリングを行うことで、相手方の財務状況の悪化等による信用リスクを早期に把握することで、リスクの軽減を図っております。

市場リスク(為替や価格等の変動リスク)の管理

当社は、原則、有価証券及び投資有価証券以外の為替変動や価格変動に係るリスクに対して、ヘッジ取引を行っておりませぬ。外貨建ての営業債権債務について、月次ベースで為替変動リスクを測定し、モニタリングを実施しております。また、有価証券及び投資有価証券に関しては、一部について、為替変動リスクや価格変動リスクを回避する目的でデリバティブ取引を行っております。毎月末にそれぞれの時価を算出し、評価損益(ヘッジ対象の有価証券及び投資有価証券は、ヘッジ損益考慮後の評価損益)を把握しております。また、市場の変動等に基づき、今後の一定期間において特定の確率で、金融商品に生じ得る損失額の推計値を把握するため、バリュ・アット・リスクを用いた市場リスク管理を週次ベースで実施しております。さらに、外貨建ての貸付金及び借入金に関しては、為替変動リスクを回避する目的でデリバティブ取引を行っております。

流動性リスク(支払期日に支払いを実行できなくなるリスク)の管理

当社は、日々資金残高管理を行っております。また、適時に資金繰予定表を作成・更新するとともに、手許流動性(最低限必要な運転資金)を状況に応じて見直し・維持すること等により、流動性リスクを管理しております。

2 金融商品の時価等に関する事項

2019年3月31日(当事業年度の決算日)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、次のとおりであります。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ぬ。

(単位:百万円)

	貸借対照表 計上額(1)	時価(1)	差額
(1) 現金・預金	20,680	20,680	-
(2) 未収委託者報酬	16,867	16,867	-
(3) 未収収益	618	618	-
(4) 関係会社短期貸付金	2,408	2,408	-
(5) 有価証券及び投資有価証券 その他有価証券	16,740	16,740	-
(6) 未払金	(6,112)	(6,112)	-
(7) 未払費用	(3,897)	(3,897)	-
(8) デリバティブ取引(2)			
ヘッジ会計が適用されていないもの	(31)	(31)	-
ヘッジ会計が適用されているもの	(127)	(127)	-
デリバティブ取引計	(158)	(158)	-

- (1)負債に計上されているものについては、()で示しております。
 (2)デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しております。

(注) 1 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

(1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収収益並びに(4) 関係会社短期貸付金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額に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

投資信託は基準価額によっております。

(6) 未払金及び(7) 未払費用

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

(8) デリバティブ取引

(デリバティブ取引関係)注記を参照ください。なお、ヘッジ会計が適用されていないもののうち3百万円は貸借対照表上流動資産のその他に含まれ、35百万円は流動負債のその他に含まれております。また、ヘッジ会計が適用されているもののうち0百万円は貸借対照表上流動資産のその他に含まれ、127百万円は流動負債のその他に含まれております。

2 非上場株式等（貸借対照表計上額16百万円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ること等ができず、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 その他有価証券」には含めておりません。

3 子会社株式（貸借対照表計上額22,876百万円）及び関連会社株式（貸借対照表計上額2,892百万円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ること等ができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、上記の表には含めておりません。

4 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
現金・預金	20,680	-	-	-
未収委託者報酬	16,867	-	-	-
未収収益	618	-	-	-
有価証券及び投資有価証券 投資信託	1	163	6,929	1,363
合計	38,167	163	6,929	1,363

第61期(自 2019年4月1日 至 2020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を目的として、当該投資信託を有価証券及び投資有価証券として保有しております。当社が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係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、有価証券及び投資有価証券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。

また、資金運用については短期的な預金等に限定しております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

預金に関しては10数行に分散して預入れしておりますが、これら金融機関の破綻及び債務不履行等による信用リスクに晒されております。営業債権である未収委託者報酬及び未収収益に関しては、それらの源泉である預り純資産を数行の信託銀行に分散して委託しておりますが、信託銀行はその受託資産を自己勘定と分別して管理しているため、仮に信託銀行が破綻又は債務不履行等となった場合でも、これら営業債

権が信用リスクに晒されることは無いと考えております。また、グローバルに事業を展開していることから生じている外貨建ての営業債権は、為替の変動リスクに晒されます。有価証券及び投資有価証券は、主に自己で設定した投資信託へのシ・ドマネ - の投入によるものであります。これら投資信託の投資対象は株式、公社債等のため、価格変動リスクや信用リスク、流動性リスク、為替変動リスクに晒されておりますが、それらの一部については為替予約、株価指数先物等のデリバティブ取引により、リスクをヘッジしております。なお、為替変動リスクに係るヘッジについてはヘッジ会計(繰延ヘッジ)を適用しております。デリバティブ取引は、取引相手先として高格付を有する金融機関に限定しております。なお、ヘッジ会計に関するヘッジ手段とヘッジ対象、ヘッジ方針、ヘッジ有効性評価の方法等については、前述の「重要な会計方針「4 ヘッジ会計の方法」」をご参照下さい。

営業債務である未払金(未払手数料)、未払費用に関しては、すべてが1年以内の支払期日であります。未払金(未払手数料)については、債権(未収委託者報酬)を資金回収した後に、販売会社へ当該債務を支払うフローとなっているため、流動性リスクに晒されることは無いと考えております。また未払費用のうち運用再委託先への顧問料支払に係るものについてもほとんどのものが、未払金同様のフローのため、流動性リスクに晒されることは無いと考えております。それ以外の営業費用及び一般管理費に係る未払費用に関しては、流動性リスクに晒されており、一部は外貨建て債務があるため、為替の変動リスクにも晒されております。

上記以外の外貨建ての債権及び債務に関しては、為替変動リスクに晒されておりますが、一部為替予約によりリスクをヘッジしております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク(取引先の契約不履行等に係るリスク)の管理

当社は、預金の預入れやデリバティブ取引を行う金融機関の選定に関しては、相手方の財政状態及び経営成績、又は必要に応じて格付等を考慮した上で決定しております。また既に取引が行われている相手方に関しても、定期的に継続したモニタリングを行うことで、相手方の財務状況の悪化等による信用リスクを早期に把握することで、リスクの軽減を図っております。

市場リスク(為替や価格等の変動リスク)の管理

当社は、原則、有価証券及び投資有価証券以外の為替変動や価格変動に係るリスクに対して、ヘッジ取引を行っておりません。外貨建ての営業債権債務について、月次ベースで為替変動リスクを測定し、モニタリングを実施しております。また、有価証券及び投資有価証券に関しては、一部について、為替変動リスクや価格変動リスクを回避する目的でデリバティブ取引を行っております。毎月末にそれぞれの時価を算出し、評価損益(ヘッジ対象の有価証券及び投資有価証券は、ヘッジ損益考慮後の評価損益)を把握しております。また、市場の変動等に基づき、今後の一定期間において特定の確率で、金融商品に生じ得る損失額の推計値を把握するため、バリュ - ・アット・リスクを用いた市場リスク管理を週次ベースで実施しております。さらに、外貨建ての貸付金に関しては、為替変動リスクを回避する目的でデリバティブ取引を行っております。

流動性リスク(支払期日に支払いを実行できなくなるリスク)の管理

当社は、日々資金残高管理を行っております。また、適時に資金繰予定表を作成・更新するとともに、手許流動性(最低限必要な運転資金)を状況に応じて見直し・維持すること等により、流動性リスクを管理しております。

2 金融商品の時価等に関する事項

2020年3月31日(当事業年度の決算日)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、次のとおりであります。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(1)	時価(1)	差額
(1) 現金・預金	24,591	24,591	-
(2) 未収委託者報酬	16,912	16,912	-
(3) 未収収益	1,412	1,412	-
(4) 関係会社短期貸付金	2,371	2,371	-
(5) 有価証券及び投資有価証券			

その他有価証券	17,828	17,828	-
(6) 未払金	(5,881)	(5,881)	-
(7) 未払費用	(4,289)	(4,289)	-
(8) デリバティブ取引(2)			
ヘッジ会計が適用されていないもの	(25)	(25)	-
ヘッジ会計が適用されているもの	167	167	-
デリバティブ取引計	142	142	-

(1)負債に計上されているものについては、()で示しております。

(2)デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しております。

(注) 1 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

(1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収収益並びに(4) 関係会社短期貸付金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額に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

投資信託は基準価額によっております。

(6) 未払金及び(7) 未払費用

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

(8) デリバティブ取引

(デリバティブ取引関係)注記を参照ください。なお、ヘッジ会計が適用されていないもののうち15百万円は貸借対照表上流動資産のその他に含まれ、41百万円は流動負債のその他に含まれております。また、ヘッジ会計が適用されているもののうち167百万円は貸借対照表上流動資産のその他に含まれております。

2 非上場株式等(貸借対照表計上額16百万円)は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ること等ができず、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 その他有価証券」には含めておりません。

3 子会社株式(貸借対照表計上額22,876百万円)及び関連会社株式(貸借対照表計上額2,892百万円)は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ること等ができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、上記の表には含めておりません。

4 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
現金・預金	24,591	-	-	-
未収委託者報酬	16,912	-	-	-
未収収益	1,412	-	-	-
有価証券及び投資有価証券 投資信託	19	149	8,709	29
合計	42,936	149	8,709	29

(有価証券関係)

第60期(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

1 子会社株式及び関連会社株式

(単位:百万円)

	貸借対照表計上額
子会社株式	22,876
関連会社株式	2,892

(注) 子会社株式及び関連会社株式は市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ること等ができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、時価を記載しておりません。

2 その他有価証券

(単位：百万円)

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額 が取得原価を超え るもの	投資信託	9,340	8,440	900
	小計	9,340	8,440	900
貸借対照表計上額 が取得原価を超え ないもの	投資信託	7,400	7,589	188
	小計	7,400	7,589	188
合計		16,740	16,029	711

(注) 1 減損処理にあたっては、期末における時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合にはすべて減損処理を行い、30%～50%程度下落した場合には、当該金額の重要性、回復可能性等を考慮して必要と認められた額について減損処理を行っております。当事業年度については、該当ございません。

2 非上場株式等(貸借対照表計上額 16百万円)については、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ること等ができず、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

3 当事業年度中に売却したその他有価証券

(単位：百万円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
投資信託	4,189	218	176
合計	4,189	218	176

第61期(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

1 子会社株式及び関連会社株式

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額
子会社株式	22,876
関連会社株式	2,892

(注) 子会社株式及び関連会社株式は市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ること等ができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、時価を記載しておりません。

2 その他有価証券

(単位：百万円)

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額 が取得原価を超え るもの	投資信託	5,381	4,912	469
	小計	5,381	4,912	469
貸借対照表計上額 が取得原価を超え ないもの	投資信託	12,447	13,003	556
	小計	12,447	13,003	556
合計		17,828	17,915	86

- (注) 1 減損処理にあたっては、期末における時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合にはすべて減損処理を行い、30%～50%程度下落した場合には、当該金額の重要性、回復可能性等を考慮して必要と認められた額について減損処理を行っております。当事業年度において、有価証券について21百万円(その他有価証券の投資信託)減損処理を行っております。
- 2 非上場株式等(貸借対照表計上額 16百万円)については、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ること等ができず、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

3 当事業年度中に売却したその他有価証券

(単位：百万円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
投資信託	2,230	164	19
合計	2,230	164	19

(デリバティブ取引関係)

第60期(2019年3月31日)

1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(1) 株式関連

種類		契約額等 (百万円)	契約額等 のうち1年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引	株価指数先物取引				
	売建	2,407	-	3	3
	買建	-	-	-	-
合計		2,407	-	3	3

(注) 1 上記取引については時価評価を行い、評価損益は損益計算書に計上しております。

2 時価の算定方法

金融商品取引所が定める清算指数によっております。

(2) 通貨関連

種類		契約額等 (百万円)	契約額等 のうち1年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建 米ドル	1,792	-	35	35
合計		1,792	-	35	35

(注) 1 時価の算定方法

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

通貨関連

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等 (百万円)	契約額等 のうち1年超 (百万円)	時価 (百万円)
原則的処理 方法	為替予約取引				
	売建				
	米ドル		2,251	-	42
	豪ドル		63	-	0
	シンガポール ドル	投資有価証券	975	-	18

	香港ドル		518	-	8
	人民元		2,149	-	58
	ユーロ		81	-	0
	合計		6,040	-	127

(注) 1 時価の算定方法

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

第61期(2020年3月31日)

1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(1) 株式関連

種類		契約額等 (百万円)	契約額等 のうち1年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引	株価指数先物取引				
	売建	1,913	-	41	41
	買建	-	-	-	-
合計		1,913	-	41	41

(注) 1 上記取引については時価評価を行い、評価損益は損益計算書に計上しております。

2 時価の算定方法

金融商品取引所が定める清算指数によっております。

(2) 通貨関連

種類		契約額等 (百万円)	契約額等 のうち1年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引以外 の取引	為替予約取引				
	売建 米ドル	1,808	-	15	15
合計		1,808	-	15	15

(注) 1 時価の算定方法

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

通貨関連

ヘッジ会計の 方法	デリバティブ取引の 種類等	主なヘッジ対象	契約額等 (百万円)	契約額等 のうち1年超 (百万円)	時価 (百万円)
原則的処理 方法	為替予約取引	投資有価証券			
	売建				
	米ドル		3,427	-	20
	豪ドル		48	-	9
	シンガポール ドル		944	-	58
	香港ドル		529	-	2
	人民元		2,017	-	76
	ユーロ		70	-	1
合計			7,038	-	167

(注) 1 時価の算定方法

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

（持分法損益等）

第60期 (自 2018年 4月 1日 至 2019年 3月31日)	第61期 (自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月31日)
関連会社に持分法を適用した場合の投資損益等 (単位：百万円)	関連会社に持分法を適用した場合の投資損益等 (単位：百万円)
(1) 関連会社に対する投資の金額 3,010	(1) 関連会社に対する投資の金額 3,002
(2) 持分法を適用した場合の投資の金額 10,668	(2) 持分法を適用した場合の投資の金額 10,485
(3) 持分法を適用した場合の投資利益の金額 1,704	(3) 持分法を適用した場合の投資利益の金額 1,631

（退職給付関係）

第60期(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、確定拠出型企業年金制度及びキャッシュバランスプラン型退職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

	(百万円)
退職給付債務の期首残高	1,313
勤務費用	142
利息費用	2
数理計算上の差異の発生額	12
退職給付の支払額	59
<u>退職給付債務の期末残高</u>	<u>1,411</u>

(2) 退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

退職給付債務	1,411
未積立退職給付債務	1,411
未認識数理計算上の差異	6
<u>貸借対照表に計上された負債の額</u>	<u>1,405</u>
退職給付引当金	1,405
<u>貸借対照表に計上された負債の額</u>	<u>1,405</u>

(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	142
利息費用	2
数理計算上の差異の費用処理額	3
<u>確定給付制度に係る退職給付費用</u>	<u>148</u>

(4) 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

割引率	0.1%
-----	------

3 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、230百万円でありました。

第61期(自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月31日)

1 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定拠出型企業年金制度及びキャッシュバランスプラン型退職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

	(百万円)
退職給付債務の期首残高	1,411
勤務費用	147
利息費用	1
数理計算上の差異の発生額	31
退職給付の支払額	164
退職給付債務の期末残高	1,363

(2) 退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

退職給付債務	1,363
未積立退職給付債務	1,363
未認識数理計算上の差異	31
貸借対照表に計上された負債の額	1,395
退職給付引当金	1,395
貸借対照表に計上された負債の額	1,395

(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	147
利息費用	1
数理計算上の差異の費用処理額	6
確定給付制度に係る退職給付費用	154

(4) 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

割引率	0.2%
-----	------

3 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、233百万円でありました。

(ストックオプション等関係)

第60期(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

1 スtockオプション(新株予約権)の内容、規模及びその変動状況

(1) スtockオプション(新株予約権)の内容

	2009年度ストックオプション(1)	2009年度ストックオプション(2)
付与対象者の区分及び人数	当社及び関係会社の 取締役・従業員 271名	当社及び関係会社の 取締役・従業員 48名
株式の種類別のストックオプションの付与数(注)	普通株式 19,724,100株	普通株式 1,702,800株
付与日	2010年2月8日	2010年8月20日

権利確定条件	2012年1月22日（以下「権利行使可能初日」といいます。）、「当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の2分の1、4分の1、4分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。	同左
対象勤務期間	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで	同左
権利行使期間	2012年1月22日から 2020年1月21日まで	同左

	2011年度ストックオプション(1)	2016年度ストックオプション(1)
付与対象者の区分及び人数	当社及び関係会社の 取締役・従業員 186名	当社及び関係会社の 取締役・従業員 16名
株式の種類別のストックオプションの付与数（注）	普通株式 6,101,700株	普通株式 4,437,000株
付与日	2011年10月7日	2016年7月15日
権利確定条件	2013年10月7日（以下「権利行使可能初日」といいます。）、「当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の2分の1、4分の1、4分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。	2018年7月15日（以下「権利行使可能初日」といいます。）、「当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の3分の1、3分の1、3分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。
対象勤務期間	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで
権利行使期間	2013年10月7日から 2021年10月6日まで	2018年7月15日から 2026年7月31日まで

	2016年度ストックオプション(2)	2017年度ストックオプション(1)
付与対象者の区分及び人数	当社及び関係会社の 取締役・従業員 31名	当社及び関係会社の 取締役・従業員 36名
株式の種類別のストックオプションの付与数（注）	普通株式 4,409,000株	普通株式 4,422,000株
付与日	2017年4月27日	2018年4月27日

権利確定条件	2019年4月27日（以下「権利行使可能初日」といいます。）、当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の3分の1、3分の1、3分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。	2020年4月27日（以下「権利行使可能初日」といいます。）、当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の3分の1、3分の1、3分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。
対象勤務期間	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで
権利行使期間	2019年4月27日から 2027年4月30日まで	2020年4月27日から 2028年4月30日まで

(注) 株式数に換算して記載しております。

(2) ストックオプション(新株予約権)の規模及びその変動状況

ストックオプション(新株予約権)の数

	2009年度ストックオプション(1)	2009年度ストックオプション(2)
付与日	2010年2月8日	2010年8月20日
権利確定前(株)		
期首	1,494,900	108,900
付与	0	0
失効	323,400	33,000
権利確定	0	0
権利未確定残	1,171,500	75,900
権利確定後(株)		
期首	-	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-
権利未行使残	-	-

	2011年度ストックオプション(1)	2016年度ストックオプション(1)
付与日	2011年10月7日	2016年7月15日
権利確定前(株)		
期首	2,686,200	3,618,000
付与	0	0
失効	630,300	0
権利確定	0	0
権利未確定残	2,055,900	3,618,000
権利確定後(株)		
期首	-	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-

権利未行使残	-	-
--------	---	---

	2016年度ストックオプション(2)	2017年度ストックオプション(1)
付与日	2017年4月27日	2018年4月27日
権利確定前(株)		
期首	3,877,000	-
付与	0	4,422,000
失効	66,000	66,000
権利確定	0	0
権利未確定残	3,811,000	4,356,000
権利確定後(株)		
期首	-	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-
権利未行使残	-	-

(注) 株式数に換算して記載しております。

単価情報

	2009年度ストックオプション(1)	2009年度ストックオプション(2)
付与日	2010年2月8日	2010年8月20日
権利行使価格(円)	625	625
付与日における公正な評価単価(円) (注) 1	0	0

	2011年度ストックオプション(1)	2016年度ストックオプション(1)
付与日	2011年10月7日	2016年7月15日
権利行使価格(円)	737(注) 3	558
付与日における公正な評価単価(円) (注) 1	0	0

	2016年度ストックオプション(2)	2017年度ストックオプション(1)
付与日	2017年4月27日	2018年4月27日
権利行使価格(円)	553	694
付与日における公正な評価単価(円) (注) 1	0	0

- (注) 1 公正な評価単価に代え、本源的価値(取引事例比準法等による評価額と行使価格との差額)の見積りに
よっております。
- 2 ストックオプションの単位当たりの本源的価値による算定を行った場合の本源的価値の合計額
当事業年度末における本源的価値の合計額 2,128百万円
- 3 株式公開価格が737円(割当日後、株式の分割又は併合が行われたときは、当該金額は、当該株式の分割
又は併合の内容を適切に反映するように調整される。)を上回る金額に定められた場合には、株式公開
日において、権利行使価格は株式公開価格と同一の金額に調整されます。

第61期(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

1 ストックオプション(新株予約権)の内容、規模及びその変動状況

(1) ストックオプション(新株予約権)の内容

	2009年度ストックオプション(1)	2009年度ストックオプション(2)
付与対象者の区分及び人数	当社及び関係会社の 取締役・従業員 271名	当社及び関係会社の 取締役・従業員 48名
株式の種類別のストックオプションの付与数(注)	普通株式 19,724,100株	普通株式 1,702,800株
付与日	2010年2月8日	2010年8月20日
権利確定条件	2012年1月22日(以下「権利行使可能初日」といいます。)、当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の2分の1、4分の1、4分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。	同左
対象勤務期間	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで	同左
権利行使期間	2012年1月22日から 2020年1月21日まで	同左

	2011年度ストックオプション(1)	2016年度ストックオプション(1)
付与対象者の区分及び人数	当社及び関係会社の 取締役・従業員 186名	当社及び関係会社の 取締役・従業員 16名
株式の種類別のストックオプションの付与数(注)	普通株式 6,101,700株	普通株式 4,437,000株
付与日	2011年10月7日	2016年7月15日
権利確定条件	2013年10月7日(以下「権利行使可能初日」といいます。)、当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の2分の1、4分の1、4分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。	2018年7月15日(以下「権利行使可能初日」といいます。)、当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の3分の1、3分の1、3分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。
対象勤務期間	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで
権利行使期間	2013年10月7日から 2021年10月6日まで	2018年7月15日から 2026年7月31日まで

	2016年度ストックオプション(2)	2017年度ストックオプション(1)
付与対象者の区分及び人数	当社及び関係会社の 取締役・従業員 31名	当社及び関係会社の 取締役・従業員 36名
株式の種類別のストックオプションの付与数(注)	普通株式 4,409,000株	普通株式 4,422,000株
付与日	2017年4月27日	2018年4月27日

権利確定条件	2019年4月27日（以下「権利行使可能初日」といいます。）、当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の3分の1、3分の1、3分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。	2020年4月27日（以下「権利行使可能初日」といいます。）、当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の3分の1、3分の1、3分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。
対象勤務期間	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで
権利行使期間	2019年4月27日から 2027年4月30日まで	2020年4月27日から 2028年4月30日まで

(注) 株式数に換算して記載しております。

(2) ストックオプション(新株予約権)の規模及びその変動状況

ストックオプション(新株予約権)の数

	2009年度ストックオプション(1)	2009年度ストックオプション(2)
付与日	2010年2月8日	2010年8月20日
権利確定前(株)		
期首	1,171,500	75,900
付与	0	0
失効	1,171,500	75,900
権利確定	0	0
権利未確定残	-	-
権利確定後(株)		
期首	-	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-
権利未行使残	-	-

	2011年度ストックオプション(1)	2016年度ストックオプション(1)
付与日	2011年10月7日	2016年7月15日
権利確定前(株)		
期首	2,055,900	3,618,000
付与	0	0
失効	871,200	2,272,000
権利確定	0	0
権利未確定残	1,184,700	1,346,000
権利確定後(株)		
期首	-	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-

権利未行使残	-	-
--------	---	---

	2016年度ストックオプション(2)	2017年度ストックオプション(1)
付与日	2017年4月27日	2018年4月27日
権利確定前(株)		
期首	3,811,000	4,356,000
付与	0	0
失効	1,417,000	1,417,000
権利確定	0	0
権利未確定残	2,394,000	2,939,000
権利確定後(株)		
期首	-	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-
権利未行使残	-	-

(注) 株式数に換算して記載しております。

単価情報

	2009年度ストックオプション(1)	2009年度ストックオプション(2)
付与日	2010年2月8日	2010年8月20日
権利行使価格(円)	625	625
付与日における公正な評価単価(円) (注) 1	0	0

	2011年度ストックオプション(1)	2016年度ストックオプション(1)
付与日	2011年10月7日	2016年7月15日
権利行使価格(円)	737(注) 3	558
付与日における公正な評価単価(円) (注) 1	0	0

	2016年度ストックオプション(2)	2017年度ストックオプション(1)
付与日	2017年4月27日	2018年4月27日
権利行使価格(円)	553	694
付与日における公正な評価単価(円) (注) 1	0	0

- (注) 1 公正な評価単価に代え、本源的価値（評価額と行使価格との差額）の見積りによっております。
- 2 ストックオプションの単位当たりの本源的価値による算定を行った場合の本源的価値の合計額
当事業年度末における本源的価値の合計額 1,633百万円
- 3 株式公開価格が737円（割当日後、株式の分割又は併合が行われたときは、当該金額は、当該株式の分割又は併合の内容を適切に反映するように調整される。）を上回る金額に定められた場合には、株式公開日において、権利行使価格は株式公開価格と同一の金額に調整されます。

(税効果会計関係)

第60期 (2019年3月31日)	第61期 (2020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	(単位：百万円)	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	(単位：百万円)
繰延税金資産		繰延税金資産	
賞与引当金	820	賞与引当金	822
投資有価証券評価損	96	投資有価証券評価損	102
関係会社株式評価損	1,430	関係会社株式評価損	1,430
退職給付引当金	430	退職給付引当金	427
固定資産減価償却費	103	固定資産減価償却費	96
その他	761	その他	744
繰延税金資産小計	3,643	繰延税金資産小計	3,624
評価性引当金	1,430	評価性引当金	1,430
繰延税金資産合計	2,212	繰延税金資産合計	2,194
繰延税金負債		繰延税金負債	
その他有価証券評価差額金	217	繰延ヘッジ利益	172
繰延ヘッジ利益	81	繰延税金負債合計	172
繰延税金負債合計	299	繰延税金資産の純額	2,022
繰延税金資産の純額	1,913		
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間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳		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間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳	
法定実効税率	30.6%	法定実効税率	30.6%
(調整)		(調整)	
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.8%	交際費等永久に損金に算入されない項目	0.6%
受取配当金等永久に益金に参入されない項目	4.4%	受取配当金等永久に益金に参入されない項目	9.6%
その他	0.6%	その他	1.0%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	27.6%	税効果会計適用後の法人税等の負担率	22.6%

(関連当事者情報)

第60期(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

1 関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社と関連当事者の取引

(ア) 財務諸表提出会社の親会社

重要な該当事項はありません。

(イ) 財務諸表提出会社の子会社

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
							資金の貸付の返済(シンガポールドル貨建)(注1)	554 (SGD 6,800千) (注2)	-	-

子会社	Nikko Asset Management International Limited	シンガポール国	342,369 (SGD 千)	アセットマネジメント業	直接 100.00	資金の貸付	貸付金利息 (シンガポールドル 貸建) (注1)	8 (SGD 104 千)	-	-
							資金の貸付 (米国ドル 貸建) (注3)	1,807 (USD 16,500 千) (注4)	関係会社 短期 貸付金	1,830 (USD 16,500 千)
							貸付金利息 (米国ドル 貸建) (注3)	17 (USD 209 千)	未収収益	17 (USD 209 千)
							資金の貸付 (円貸建) (注3)	-	関係会社 短期 貸付金	577
							貸付金利息 (円貸建) (注3)	12	未収収益	3
子会社	Nikko AM Americas Holding Co., Inc.	米国	131,079 (USD 千) (注 5)	アセットマネジメント業	直接 100.00	-	配当の受取	1,021 (USD 9,000 千)	-	-
子会社	Nikko Asset Management Americas, Inc.	米国	181,542 (USD 千) (注 5)	アセットマネジメント業	間接 100.00	資金の借入	資金の借入 (米国ドル 貸建) (注6)	5,364 (USD 50,000 千) (注7)	-	-
							資金の借入 の返済 (米国ドル 貸建) (注6)	5,526 (USD 50,000 千) (注7)	-	-
							借入金利息 (米国ドル 貸建) (注6)	65 (USD 593 千)	-	-

(注) 取引条件及び取引条件の決定方針等

- 融資枠SGD11,000千、返済期間1年間のリボルビング・ローンで、金利は市場金利を勘案して決定しております。
- 取引金額554百万円 (SGD6,800千) の内訳は、貸付の返済554百万円 (SGD6,800千) であります。
- 融資枠5,000百万円 (若しくは5,000百万円相当額の外国通貨)、返済期間1年間のリボルビング・ローンで、金利は市場金利を勘案して決定しております。
- 取引金額1,807百万円 (USD16,500千) の内訳は、貸付1,807百万円 (USD16,500千) であります。
- Nikko AM Americas Holding Co., Inc.及びNikko Asset Management Americas, Inc.の資本金は、資本金及び資本剰余金の合計額を記載しております。
- 借入枠USD50,000千、返済期間1年間のリボルビング・ローンで、金利は市場金利を勘案して決定しております。
- 取引金額5,364百万円 (USD50,000千) 及び5,526百万円 (USD50,000千) の内訳は、借入5,364百万円 (USD50,000千) 及び借入の返済5,526百万円 (USD50,000千) であります。

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

- 三井住友トラスト・ホールディングス株式会社 (東京証券取引所等に上場)
三井住友信託銀行株式会社 (非上場)

(2) 重要な関連会社の要約財務情報

当事業年度において、重要な関連会社は融通(ロントン)基金管理有限公司であり、その要約財務情報は以下のとおりであります。なお、下記数値は2019年12月31日に終了した年度の財務諸表を当日の直物為替相場で円貨に換算したものであります。

資産合計	26,768百万円
負債合計	5,586百万円
純資産合計	21,181百万円
営業収益	14,075百万円
税引前当期純利益	3,894百万円
当期純利益	2,730百万円

第61期(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

1 関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社と関連当事者の取引

(ア) 財務諸表提出会社の親会社

重要な該当事項はありません。

(イ) 財務諸表提出会社の子会社

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	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)
子会社	Nikko Asset Management International Limited	シンガポール国	342,369 (SGD千)	アセットマネジメント業	直接100.00	-	資金の貸付(米国ドル貸建)(注1)	-	関係会社短期貸付金	1,793 (USD 16,500千)
							貸付金利息(米国ドル貸建)(注1)	86 (USD 798千)	未収収益	13 (USD 122千)
							資金の貸付(円貸建)(注1)	-	関係会社短期貸付金	577
							貸付金利息(円貸建)(注1)	12	未収収益	3
子会社	Nikko AM Americas Holding Co., Inc.	米国	131,079 (USD千)(注2)	アセットマネジメント業	直接100.00	-	配当の受取	1,526 (USD 14,000千)	-	-
子会社	Nikko AM Global Holdings Limited	英国	1,550 (百万円)	アセットマネジメント業	直接100.00	-	配当の受取	2,700	-	-

(注) 取引条件及び取引条件の決定方針等

- 資枠5,000百万円(若しくは5,000百万円相当額の外国通貨)、返済期間1年間のリボルビング・ローンで、金利は市場金利を勘案して決定しております。
- Nikko AM Americas Holding Co., Inc.の資本金は、資本金及び資本剰余金の合計額を記載しております。

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

三井住友トラスト・ホールディングス株式会社(東京証券取引所等に上場)

(2) 重要な関連会社の要約財務情報

当事業年度において、重要な関連会社は融通(ロントン)基金管理有限公司であり、その要約財務情報は以下のとおりであります。なお、下記数値は2019年12月31日に終了した年度の財務諸表を当日の直物為替相場で円貨に換算したものであります。

資産合計	28,121百万円
負債合計	5,242百万円
純資産合計	22,879百万円

営業収益	14,853百万円
税引前当期純利益	4,354百万円
当期純利益	3,194百万円

(セグメント情報等)

セグメント情報

第60期(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

当社はアセットマネジメント業の単一セグメントであるため、記載しておりません。

第61期(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

当社はアセットマネジメント業の単一セグメントであるため、記載しておりません。

関連情報

第60期(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

1 製品及びサービスごとの情報

当社の製品及びサービスはアセットマネジメント業として単一であるため、記載しておりません。

2 地域ごとの情報

(1) 営業収益

国内の外部顧客への営業収益に分類した額が営業収益の90%超であるため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

国外に所在している有形固定資産が無いため、該当事項はありません。

3 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める単一の外部顧客が無いため、記載しておりません。

第61期(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

1 製品及びサービスごとの情報

当社の製品及びサービスはアセットマネジメント業として単一であるため、記載しておりません。

2 地域ごとの情報

(1) 営業収益

国内の外部顧客への営業収益に分類した額が営業収益の90%超であるため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

国外に所在している有形固定資産が無いため、該当事項はありません。

3 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める単一の外部顧客が無いため、記載してありません。

報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

第60期(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

該当事項はありません。

第61期(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

該当事項はありません。

報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

第60期(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

該当事項はありません。

第61期(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

該当事項はありません。

報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

第60期(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

該当事項はありません。

第61期(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

該当事項はありません。

(1 株当たり情報)

項目	第60期 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	第61期 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
1株当たり純資産額	355円59銭	395円50銭
1株当たり当期純利益金額	45円08銭	58円61銭

(注) 1 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、新株予約権の残高はありますが、当社株式が非上場であるため、期中平均株価が把握できませんので、希薄化効果を算定できないため記載してありません。

2 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	第60期 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	第61期 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
当期純利益(百万円)	8,823	11,465
普通株主に帰属しない金額(百万円)	-	-
普通株式に係る当期純利益(百万円)	8,823	11,465
普通株式の期中平均株式数(千株)	195,677	195,599

希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額の算定に含まれなかった潜在株式の概要	2009年度ストックオプション(1) 1,171,500株、2009年度ストックオプション(2) 75,900株、2011年度ストックオプション(1) 2,055,900株、2016年度ストックオプション(1) 3,618,000株、2016年度ストックオプション(2) 3,811,000株、2017年度ストックオプション(1) 4,356,000株	2011年度ストックオプション(1) 1,184,700株、2016年度ストックオプション(1) 1,346,000株、2016年度ストックオプション(2) 2,394,000株、2017年度ストックオプション(1) 2,939,000株
--	--	---

3 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	第60期 (2019年3月31日)	第61期 (2020年3月31日)
純資産の部の合計額(百万円)	69,571	77,402
純資産の部の合計額から控除する金額(百万円)	-	-
普通株式に係る期末の純資産額(百万円)	69,571	77,402
1株当たり純資産額の算定に用いられた期末の普通株式の数(千株)	195,647	195,558

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「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) 自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、また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なうことを内容とした運用を行なうこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、また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、委託会社の親法人等(委託会社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(4)、(5)において同じ。)または子法人等(委託会社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または金融デリバティブ取引を行なうこと。
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行なう投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと。
- (5) 上記(3)、(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等また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、もしくは取引の公正を害し、また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

委託会社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

委託会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される訴訟事件などは発生していません。

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) 受託会社

名 称	資本金の額 (2020年3月末現在)	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に基づき信託業務を営んでいます。

(2) 販売会社

名 称	資本金の額 (2020年3月末現在)	事業の内容
株式会社SBI証券	48,323百万円	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。
楽天証券株式会社	7,495百万円	
株式会社ゆうちょ銀行	3,500,000百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

ファンドの信託財産に属する有価証券の管理・計算事務などを行ないます。

(2) 販売会社

日本におけるファンドの募集、解約、収益分配金および償還金の取扱いなどを行ないます。

3【資本関係】

(1) 受託会社

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【その他】

(1) 目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」という名称を使用します。

(2) 目論見書の表紙、表紙裏または裏表紙に、以下を記載することがあります。

委託会社の金融商品取引業者登録番号および設立年月日

ファンドの基本的性格など

委託会社およびファンドのロゴ・マークや図案など

委託会社のホームページや携帯電話サイトのご案内など

目論見書の使用開始日

(3) 目論見書の表紙または表紙裏に、以下の趣旨の文章の全部または一部を記載することがあります。

投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではない旨。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはならない旨の記載。

投資信託は、元金および利回りが保証されているものではない旨の記載。

投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託を購入されたお客様が負う旨の記載。

「金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書である。」旨の記載。

「ご購入に際しては、目論見書の内容を十分にお読みください。」という趣旨の記載。

請求目論見書の入手方法（ホームページで閲覧、ダウンロードできるなど）についての記載。

請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨および当該請求を行なった場合にはその旨の記録をしておくべきである旨の記載。

「約款が請求目論見書に掲載されている。」旨の記載。

商品内容に関して重大な変更を行なう場合には、投資信託及び投資法人に関する法律に基づき事前に受益者の意向を確認する旨の記載。

投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨の記載。

有価証券届出書の効力発生およびその確認方法に関する記載。

委託会社の情報として記載することが望ましい事項と判断する事項がある場合は、当該事項の記載。

- (4) 有価証券届出書本文「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」に記載の内容について、投資者の理解を助けるため、当該内容を説明した図表などを付加して目論見書の当該内容に関連する箇所に記載することがあります。
- (5) 目論見書に約款を掲載し、有価証券届出書本文「第二部 ファンド情報」中「第1 ファンドの状況」「2 投資方針」の詳細な内容につきましては、当該約款を参照する旨を記載することで、目論見書の内容の記載とすることがあります。
- (6) 投信評価機関、投信評価会社などによる評価を取得・使用する場合があります。
- (7) 目論見書は電子媒体などとして使用されるほか、インターネットなどに掲載されることがあります。
- (8) 交付目論見書の投資リスクに、以下の趣旨の文章の全部または一部を記載することがあります。

ファンドの取引に関して、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）の適用がない旨の記載。

投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではない旨。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはならない旨の記載。

分配金は、投資信託の純資産から支払われるので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がる旨。分配金は、計算期間中に発生した運用収益を超えて支払われる場合がある旨。投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合がある旨の記載。

独立監査人の監査報告書

2020年6月8日

日興アセットマネジメント株式会社
取締役会御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 貞 廣 篤 典指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 竹 内 知 明

監査意見

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」に掲げられている日興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。

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、日興アセットマネジメント株式会社の2020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、全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。

監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査等委員会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象

や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査等委員会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

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、当社が、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. X B R L 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6月10日

日興アセットマネジメント株式会社

取締役会御中

PwCあらた有限責任監査法人
東京事務所指定有限責任社員 公認会計士 佐々木 貴司
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 辻村 和之
業務執行社員

監査意見

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」に掲げられている日興五大陸株式ファンドの2019年11月19日から2020年5月18日までの特定期間の財務諸表、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。

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、日興五大陸株式ファンドの2020年5月18日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定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。

監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、日興アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の

事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

日興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. X B R L データは監査の対象には含まれていません。