

## 【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長 殿
【提出日】	2020年8月14日
【計算期間】	第19期（自 2019年5月16日 至 2020年5月15日）
【ファンド名】	日立外国株式インデックスファンド
【発行者名】	日立投資顧問株式会社
【代表者の役職氏名】	取締役社長 川手 健
【本店の所在の場所】	東京都千代田区神田練塀町3番地
【事務連絡者氏名】	ファンド管理グループ 都地 雅夫
【連絡場所】	東京都千代田区神田練塀町3番地
【電話番号】	03-4554-5121
【縦覧に供する場所】	該当ありません。

## 第一部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### （1）【ファンドの目的及び基本的性格】

当ファンドは、親投資信託「日立外国株式インデックスマザーファンド」（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券に主に投資を行うことを通じて、外国株式を実質的な主要投資対象として中長期的に信託財産の成長を目指して運用を行うことを基本とします。

信託金の限度額は、5,000億円として信託金を追加することができます。ただし、この限度額は、委託者と受託者の合意のうえ変更することができます。

当ファンドは、一般社団法人投資信託協会が定める商品分類において次に属します。

追加型投信 / 海外 / 株式 / インデックス型

下表は、一般社団法人投資信託協会の「商品分類に関する指針」に基づき記載をしており、当ファンドが該当する商品分類・属性区分を網掛け表示しています。

商品分類表

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

##### < 商品分類表の定義 >

追加型：一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。

海外：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

株式：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

インデックス型：目論見書又は投資信託約款において、各種指数に連動する運用成果を目指す旨の記載があるものをいいます。

上記以外の各区分の定義の詳細については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

## 属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ	対象インデックス
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル (日本を除く)	ファミリー ファンド	あり ( )	日経225
	年2回	日本	ファンド・ オブ・ ファンズ	なし	TOPIX
年4回	北米				その他 (MSCIコクサイ 指数(除く日 本、円ベース))
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ( )	年6回 (隔月)	欧州			
	年12回 (毎月)	アジア オセアニア			
不動産投信	日々	中南米			
	その他 ( )	アフリカ 中近東 (中東)			
その他資産 (投資信託証券 (株式一般))		エマージング			
資産複合 (株式、債券) 資産配分固定型 資産配分変更型					

## &lt;属性区分表の定義&gt;

その他資産（投資信託証券（株式一般））： 目論見書又は投資信託約款において、投資信託証券を通じて実質的に大型株、中小型株属性にあてはまらない全てのもの（目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものを、大型株といい、主として中小型株に投資する旨の記載があるものを、中小型株といいます。）を投資対象とする旨の記載があるものをいいます。

年1回： 目論見書又は投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいいます。

グローバル（日本を除く）： 目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産（日本を除く）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： 目論見書又は投資信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）を投資対象として投資するものをいいます。

為替ヘッジなし： 目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。

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

その他（MSCIコクサイ指数（除く日本、円ベース））： 目論見書又は投資信託約款において、インデックスファンドの対照インデックスが日経225あるいはTOPIXにあてはまらない全てのものをいいます。MSCIコクサイ指数（除く日本、円ベース）については、次の をご参照願います。

上記以外の各区分の定義の詳細については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

当ファンドの運用にあたっては、MSCIコクサイ指数（除く日本、円ベース）をベンチマークとして、ベンチマークの動きに連動する投資成果を追求します。

MSCIコクサイ指数は、MSCI Inc. が算出している日本を除く世界の主要株式市場の動きを表す指数です。同指数の著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

#### ファンドの特色

1. 当ファンドは、主たる投資対象であるマザーファンドを通して実質的な投資を行います。
2. マザーファンドの運用は、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社に委託します。
3. マザーファンドの運用にあたっては、主として外国株式に分散投資を行いMSCIコクサイ指数（除く日本、円ベース）をベンチマークとして、ベンチマークの動きに連動する投資成果を追求します。

### （２）【ファンドの沿革】

2001年12月5日 信託契約締結、当ファンドの設定・運用開始

証券取引所への上場の予定はありません。

なお、主要投資対象であるマザーファンドは以下のとおりです。

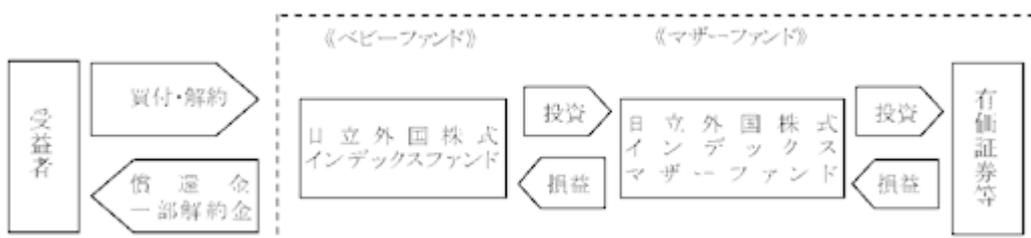
マザーファンド名	設定日
日立外国株式インデックスマザーファンド (設定当時の名称「日立外国株式マザーファンドS」)	2000年 4月 3日

### （３）【ファンドの仕組み】

#### ファンドの仕組み

当ファンドはファミリーファンド方式により運用を行います。「ファミリーファンド方式」とは、複数のファンドを合同運用する仕組みで、受益者はベビーファンド（当ファンド）の受益権に投資し、さらにベビーファンドの資金でマザーファンドの受益証券に投資することにより、ベビーファンドの実質的な運用をマザーファンドにおいて行う仕組みです。

ただし、当ファンドから有価証券等に直接投資する場合があります。また、当ファンド以外のベビーファンドが、当ファンドの投資対象であるマザーファンドへ投資する場合があります。



#### ファンドの関係法人

当ファンドの関係法人の名称および関係業務ならびに契約等の概要は以下のとおりです。

#### 1. 委託者（委託会社）：日立投資顧問株式会社

当ファンドの委託者として、受益権の発行、信託財産の運用指図、目論見書および運用報告書の作成等を行います。

当社はマザーファンドの委託者でもありますが、マザーファンドの信託財産の運用の指図に関する権限をステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社（以下「運用再委託先」といいます。）に委託しております。

#### 2. 受託者（受託会社）：三菱UFJ信託銀行株式会社

委託者との投資信託契約に基づき、当ファンドの受託者として、信託財産の保管・管理業務などを行い、解約金および償還金の委託者への交付、信託財産に関する報告書を作成し委託者への交付を行います。また、受託者は、信託事務の処理の一部につき金融機関の信託業務の兼営

等に関する法律第1条第1項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた金融機関に委託することがあります。

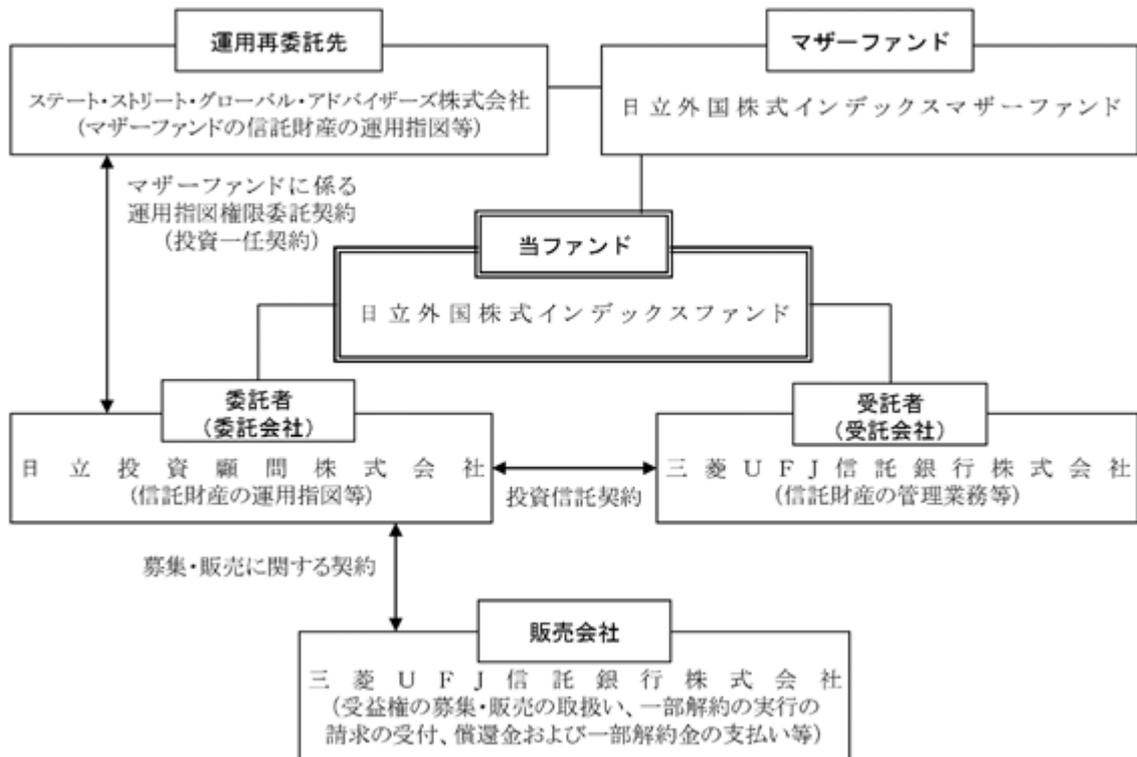
3. 販売会社：三菱UFJ信託銀行株式会社

委託者との募集・販売に関する契約に基づき、当ファンドの販売会社として、受益権の募集・販売の取扱い（確定拠出年金による取得申込みに限ります。）、一部解約の実行の請求の受付、償還金の支払い等を行います。

4. 運用再委託先：ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

委託者との投資一任契約に基づき、当ファンドの主たる投資対象であるマザーファンドの信託財産の運用指図等を行います。

ファンドの関係法人図

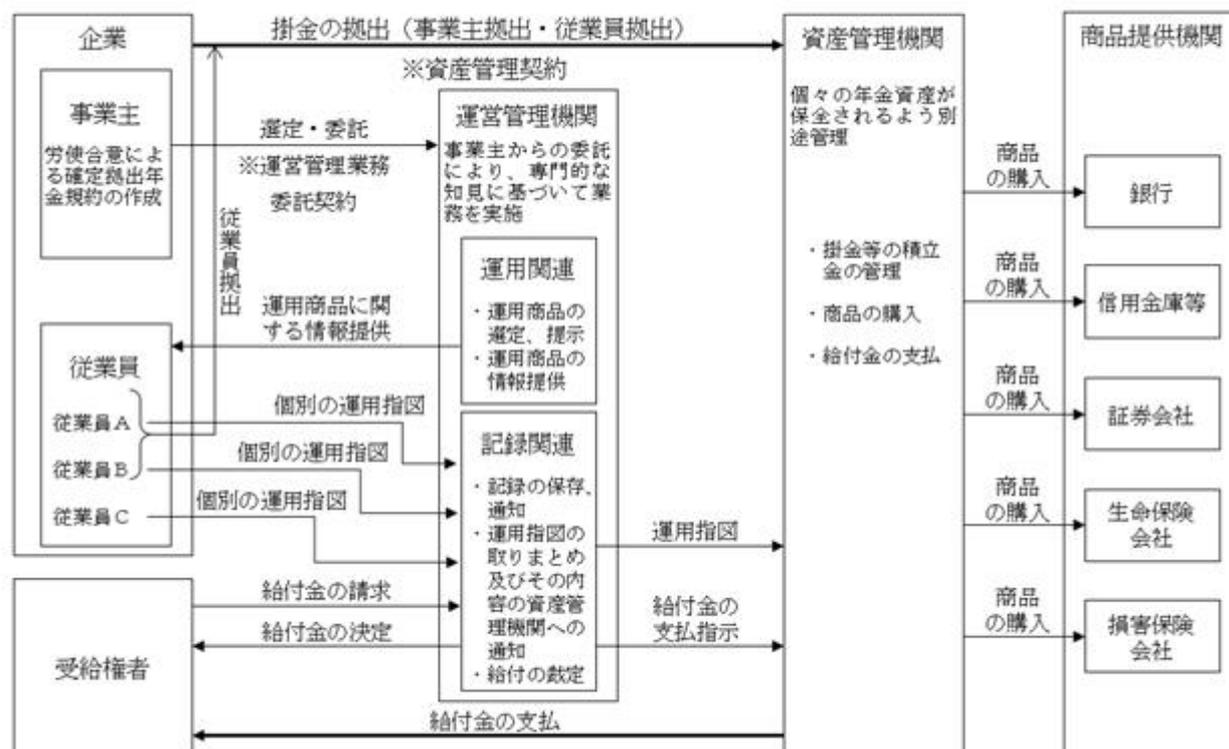


（ご参考）

当ファンドは、確定拠出年金向けのファンドです。以下は、確定拠出年金制度（企業型年金）の概要を図示したものです。（厚生労働省「確定拠出年金制度の概要」より抜粋）

制度の詳細は関係法令等によりご確認下さい。

### 確定拠出年金（企業型年金）制度のイメージ図



(注) 運営管理機関は、資産管理機関及び商品提供機関を兼ねることが可能。また、事業主は運営管理業務を行うことが可能。

各ファンドの販売会社は、図における「商品提供機関」に、また各ファンドの受益者は、図における「資産管理機関」に該当します。

確定拠出年金による取得申込みについては、各事業主が定める確定拠出年金に係る規約等にしたいが、資産管理機関が行うこととなります。また、確定拠出年金の加入者等は、確定拠出年金に係る規約等にしたいが、個別の運用商品の配分の指図を運営管理機関に対して行います。

#### 委託会社の概況（2020年8月14日現在）

##### 1. 資本の額

1億円

##### 2. 委託会社の沿革

1999年 8月 5日 会社設立

1999年 8月31日 投資顧問業者登録

2000年 1月27日 投資一任契約に係る業務の認可取得、証券投資信託委託業の認可取得

2007年 9月30日 投資助言・代理業、投資運用業の登録

##### 3. 大株主の状況

株主名 株式会社 日立製作所

住所 東京都千代田区丸の内一丁目6番6号

所有株数 6,000株

所有割合 100%

## 2【投資方針】

### （1）【投資方針】

次のマザーファンドに主として投資を行うことで、ベンチマークの動きに連動する投資成果を追求します。

マザーファンド名	ベンチマーク	主な投資対象
日立外国株式 インデックスマザーファンド	M S C I コクサイ指数（除く日本、円ベース）	外国株式

マザーファンドの受益証券の組入比率はできるだけ高位を保ちます。

外貨建資産については原則為替ヘッジは行いませんが、金利・為替状況によってはヘッジを実施する場合があります。

資金動向、市況動向等によっては、前記の運用が困難となり、前記と異なる運用を行う場合があります。また、目的が達成されない場合があります。

有価証券の実質組入比率を維持するため、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためおよび為替変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引ならびに外国の市場におけるこれらの取引と類似の取引（以下「有価証券先物取引等」といいます。）を行うことができます。

信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取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。）を行うことができます。

信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引ならびに外国為替予約取引を行うことができます。

信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する有価証券の貸付けを行うことができます。

ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指すため、資金動向によっては、実質組入有価証券の時価総額と有価証券先物取引等の買建玉の時価総額との合計額が、信託財産の純資産総額を一時的に超えることができます。

### （2）【投資対象】

投資の対象とする資産の種類

当ファンドが投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
  - イ. 有価証券
  - ロ. デリバティブ取引に係る権利（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20条、第21条および第22条に定めるものに限りません。）
  - ハ. 金銭債権
  - ニ. 約束手形
2. 次に掲げる特定資産以外の資産
  - イ. 為替手形

運用の指図範囲

）委託者は、信託金を、主としてマザーファンドの受益証券に投資するほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図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



- ) )の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還への対応および投資環境の変動等への対応等で、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を前記 )に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。
- ) デリバティブ取引等については、ヘッジ目的に限るものとし、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、
- ) 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ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、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うこととします。

(3) 【運用体制】

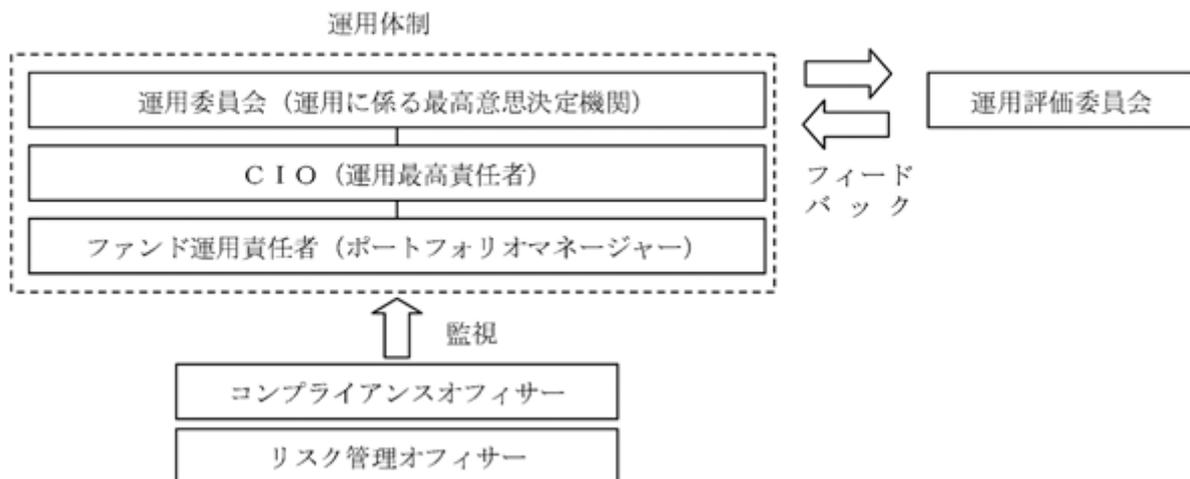
運用委員会は、当社の運用方針策定のための最高意思決定機関で、当ファンドに関する運用方針を策定します。2020年6月末現在10名程度出席。

運用評価委員会は、運用再委託先を含む、運用成績、資産配分、リスクおよびポートフォリオの内容等運用状況についての分析および評価を行います。2020年6月末現在10名程度出席。

運用グループは、運用再委託先と連携して運用方針に基づく運用を行います。2020年6月末現在10名在籍。

コンプライアンスオフィサーおよびリスク管理オフィサーは、諸法令、投資信託約款等の遵守状況や運用リスクの状況などを定期的に監視しています。2020年6月末現在コンプライアンスオフィサーおよびリスク管理オフィサーは各1名在籍。

運用体制図

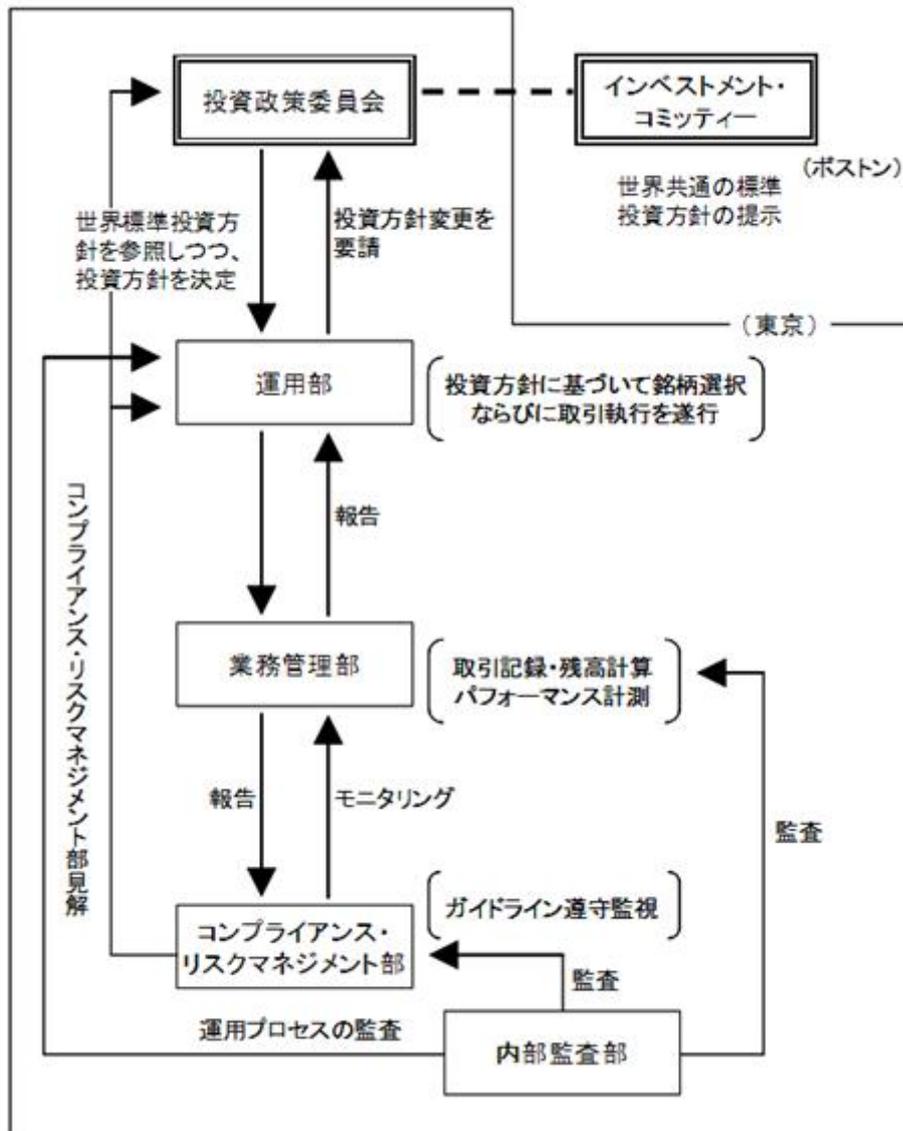


（ご参考）

「日立外国株式インデックスマザーファンド」の運用体制

当マザーファンドの運用は、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社に委託しており、同社の運用体制等は、次の通りです。（2020年6月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。）

基本的には、インデックスに採用されている銘柄全てを、その時価総額割合に基づき組み入れます。



運用部の各ファンド担当者がそのポートフォリオ管理、運用モデル/プロセスの改善の任に就いていますが、常にボストン本社を中心とした海外拠点の当該ストラテジーに関わる運用担当者と意見・情報交換を行いながら、モデルの問題点・改善点、パフォーマンス、市場・運用情報などにつきコミュニケーションを保っています。

運用の報告は、投資政策委員会に対してなされます。投資政策委員会は、チーフ・インベストメント・オフィサー、各運用戦略責任者、業務管理部責任者、コンプライアンス責任者等により構成されています。なお、投資政策委員会においては、各ファンドのパフォーマンス、取引先別の売買高、売買手数料などを確認し、ガイドラインからの乖離や、同一戦略のファンド間でのパフォーマンスの乖離状況等の報告を受けます。運用担当者は、投資戦略別に毎月の投資行動を報告した上で、ガイドラインからの乖離やパフォーマンスの格差、発注取引先の集中等が生じている場合には、その理由及び顧客への説明状況について報告します。

（４）【分配方針】

運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

（５）【投資制限】

ファンドの投資信託約款に定める投資制限

当ファンドは、委託者による当ファンドの運用に関して以下のような一定の制限および限度を定めています。

１．マザーファンドの受益証券への投資割合（運用の基本方針 ２．運用方法 (3)投資制限）

委託者は、マザーファンドの受益証券への投資割合には、制限を設けません。

２．株式への実質投資割合（運用の基本方針 ２．運用方法 (3)投資制限）

委託者は、株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。以下同じ。）への実質投資割合については、制限を設けません。

「株式への実質投資割合」とは、信託財産に属する株式の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する株式の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額の割合です。

「信託財産に属するとみなした額」とは、信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める株式の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

３．信用取引の運用指図（投資信託約款第19条）

委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡した後は買戻しにより行うことの指図をすることができます。

４．先物取引等の運用指図（投資信託約款第20条）

イ．委託者は、有価証券の実質組入比率を維持するためおよび信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、わが国の証券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。）ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

ロ．委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためおよび為替変動リスクを回避するため、わが国の取引所における通貨に係る先物取引および通貨に係るオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

ハ．委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

５．スワップ取引の運用指図（投資信託約款第21条）

イ．委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取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。）を行うことの指図をすることができます。

ロ．スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

- ハ．スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額により行うものとします。
- ニ．委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。
- 6．金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図（投資信託約款第22条）
- イ．委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。
- ロ．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。
- ハ．金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額により行うものとします。
- ニ．委託者は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。
- 7．有価証券の貸付の指図（投資信託約款第23条）
- イ．委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する有価証券を貸付けることの指図をすることができます。
- ロ．委託者は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。
- 8．公社債の空売りの指図範囲（投資信託約款第24条）
- イ．委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、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付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、公社債（信託財産により借入れた公社債を含みます。）の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
- ロ．イ．の売付けの指図は、当該売付けに係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。
- ハ．信託財産の一部解約等の事由により、ロ．の売付けに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかにその超える額に相当する売付けの一部を決済するための指図をするものとします。
- 9．公社債の借入れの指図範囲（投資信託約款第25条）
- イ．委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図をするものとします。
- ロ．イ．の指図は、当該借入れに係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。
- ハ．信託財産の一部解約等の事由により、ロ．の借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
- ニ．イ．の借入れに係る品借料は受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。
- 10．外貨建資産への投資制限（投資信託約款第26条）
- 委託者は、外貨建資産への投資割合については、制限を設けません。
- 11．外国為替予約の指図（投資信託約款第28条）
- 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためおよび為替変動リスクを回避するため、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。
- 12．資金の借入れ（投資信託約款第35条）
- イ．委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みま

す。)を目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

- ロ. 一部解約に伴う支払資金の手当てに係る借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および有価証券等の償還金の合計額、且つ借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の100分の10を限度とします。

ハ. 借入金の利息は受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

#### 13. 受託者による資金の立替え(投資信託約款第37条)

- イ. 信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託者の申し出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。
- ロ. 信託財産に属する有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、受託者がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。
- ハ. イ.ロ.の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつ別にこれを定めます。

その他法令上の投資制限

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

委託者は、同一の法人の発行する株式について、委託者が運用の指図を行う全ての委託者指図型投資信託につき信託財産として有する当該株式に係る議決権の総数が、当該株式に係る議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、信託財産をもって当該株式を取得することを受託者に指図してはなりません。

#### 2. デリバティブ取引に係る投資制限(金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号)

委託者は、運用財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託者が定めた合理的な方法により算出した額が当該運用財産の純資産額を超えることとなる場合においては、デリバティブ取引(新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。)を行い、または継続することを内容とした運用を行ってはなりません。

（ご参考）

「日立外国株式インデックスマザーファンド」の概要

### (1) 投資方針

主としてわが国を除く世界主要国・地域の株式（以下「外国株式」といいます。）に分散投資を行い、MSCIコクサイ指数（除く日本、円ベース）をベンチマークとして、ベンチマークの動きに連動する収益率の実現を目指すインデックス運用を行います。

外国株式の組入比率は、できるだけ高位を保ちます。

外貨建資産については原則為替ヘッジは行いませんが、金利・為替状況によってはヘッジを実施する場合があります。

ベンチマーク採用銘柄の入替えおよびベンチマークの算出方法の変更ならびに資金動向、市況動向などによっては、前記の運用が困難となり、前記と異なる運用を行う場合があります、また、目的が達成されない場合があります。

株式の実質組入比率を維持するため、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためおよび為替変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引ならびに外国の市場におけるこれらの取引と類似の取引（以下「有価証券先物取引等」といいます。）を行うことができます。

信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取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。）を行うことができます。

信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引ならびに外国為替予約取引を行うことができます。

信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する有価証券の貸付けを行うことができます。

ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指すため、資金動向によっては、組入外国株式の時価総額と有価証券先物取引等の買建玉の時価総額との合計額が、信託財産の純資産総額を一時的に超えることができます。

運用にあたっては、投資一任契約に基づき、運用の指図に関する権限を次の者に委託します。委託を受けた者が、法律に違反した場合、投資信託約款に違反した場合、信託財産に重大な損失を生じせしめた場合等において、委託者は、運用の指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更することができます。

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

東京都港区虎ノ門一丁目23番1号

### (2) 投資対象

投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
  - イ. 有価証券
  - ロ. デリバティブ取引に係る権利（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19条、第20条および第21条に定めるものに限りません。）
  - ハ. 金銭債権
  - ニ. 約束手形
2. 次に掲げる特定資産以外の資産
  - イ. 為替手形

#### 運用の指図範囲

) 委託者（委託者から運用指図権限の委託を受けた者を含みます。以下同じ。）は、信託金を、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。）に投資することを指図します。

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. 特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
8. 協同組織金融機関に係る優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
9. 特定目的会社に係る優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
10. コマーシャル・ペーパー
11. 新株引受権証券（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。）および新株予約権証券
12. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1.から11.までの証券または証書の性質を有するもの
13. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
14. 投資証券、投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
15. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
16. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。）
17. 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。）
18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
19. 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。）
20. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
21. 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
22. 外国の者に対する権利で21.の有価証券の性質を有するもの

なお、1.の証券または証書、12.ならびに17.の証券または証書のうち1.の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、2.から6.までの証券および12.ならびに17.の証券または証書のうち2.から6.までの証券の性質を有するものおよび14.の証券のうち投資法人債券を以下「公社債」といい、13.の証券および14.の証券のうち投資法人債券以外のものを以下「投資信託証券」といいます。

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

1. 預金
2. 指定金銭信託（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
  - ) )の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還への対応および投資環境の変動等への対応等で、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を前記 )に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。
  - ) デリバティブ取引等については、ヘッジ目的に限るものとし、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、
  - ) 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ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、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うこととします。

### (3) 投資制限

ファンドの投資信託約款に定める投資制限

当マザーファンドは、委託者（11.を除き委託者から運用指図権限の委託を受けた者を含みません。）による当マザーファンドの運用に関して以下のような一定の制限および限度を定めています。

1. 株式への投資割合（マザーファンド投資信託約款第17条および運用の基本方針 2.運用方法 (3)投資制限）

委託者は、株式への投資割合については、制限を設けません。

2. 信用取引の運用指図（マザーファンド投資信託約款第18条）

委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けるとの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができます。

3. 先物取引等の運用指図（マザーファンド投資信託約款第19条）

イ. 委託者は、株式の実質組入比率を維持するためおよび信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、わが国の証券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。）ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行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、（以下同じ。）。

ロ. 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためおよび為替変動リスクを回避するため、わが国の取引所における通貨に係る先物取引および通貨に係るオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

ハ. 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

4. スワップ取引の運用指図（マザーファンド投資信託約款第20条）

イ. 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取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。）を行うことの指図をすることができます。

- ロ． スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
  - ハ． スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額により行うものとします。
  - ニ． 委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。
- 5． 金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図（マザーファンド投資信託約款第21条）
- イ． 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。
  - ロ． 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。
  - ハ． 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額により行うものとします。
  - ニ． 委託者は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。
- 6． 有価証券の貸付の指図（マザーファンド投資信託約款第22条）
- イ． 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する有価証券を貸付けることの指図をすることができます。
  - ロ． 委託者は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。
- 7． 公社債の空売りの指図（マザーファンド投資信託約款第23条）
- イ． 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、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付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、公社債（信託財産により借入れた公社債を含みます。）の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
  - ロ． イ．の売付けの指図は、当該売付けに係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。
  - ハ． 信託財産の一部解約等の事由により、ロ．の売付けに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかにその超える額に相当する売付けの一部を決済するための指図をするものとします。
- 8． 公社債の借入れの指図（マザーファンド投資信託約款第24条）
- イ． 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図をするものとします。
  - ロ． イ．の指図は、当該借入れに係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。
  - ハ． 信託財産の一部解約等の事由により、ロ．の借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
  - ニ． イ．の借入れに係る品借料は受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。
- 9． 外貨建資産への投資制限（マザーファンド投資信託約款第25条および運用の基本方針 2.運用方法 (3)投資制限）
- 委託者は、外貨建資産への投資割合については、制限を設けません。

## 10．外国為替予約の指図（マザーファンド投資信託約款第27条）

委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためおよび為替変動リスクを回避するため、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。

## 11．受託者による資金の立替え（マザーファンド投資信託約款第36条）

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

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

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

その他法令上の投資制限

委託者は、当マザーファンドの運用にあたっては、投資信託及び投資法人に関する法律および関連法令に定める投資制限に従います。（前記「2．投資方針 (5) 投資制限 その他法令上の投資制限」の記載と同じです。）

### 3【投資リスク】

#### (1) 主なリスクおよび留意点

受益権の取得申込者は、当ファンドの投資目的、リスクおよび留意点を認識し、慎重に投資の判断を行うことが求められます。

投資信託である当ファンドは、投資元本および利回りのいずれも保証するものではなく、また当ファンドは、主としてマザーファンドへの投資を通じて、株式、公社債などの値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本を割込むことがあります。これらの運用によりファンドに生じた利益および損失（信託報酬等の費用控除後）は、全て当ファンドの受益者に帰属します。これを受けて、受益者は投資した資産の価値の減少を含むリスクを負います。

また、投資信託は預貯金と異なります。

当ファンドに投資するにあたっては、あくまでも保有財産の分散投資手段の一部であることにご留意下さい。

当ファンドは主として以下に挙げるリスクが想定されます。

#### 有価証券に投資することによるリスク

有価証券には、次のリスクが単独でまたは同時にあるいは複合して存在するため、個々の有価証券の価格は、日常の企業活動、マクロ経済の状況、市場の需給、その他の予測出来ない要因により、日々刻々変化します。有価証券の価格変動により、当ファンドの基準価額は変動します。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて実質的に個々の有価証券に投資を行うため、個々の有価証券の性質に応じて以下のリスクが単独であるいは複合して基準価額等に影響を及ぼすことが想定されます。

#### 1. 株式の価格変動リスク

株式の価格変動リスクとは、株式市場が国内外の政治、経済、社会情勢の変化等の影響を受け、個々の株式が発行会社の日常の企業活動の影響を受け、株価が変動するリスクをいいます。株式の価格が下落した場合には、その影響を受けファンドの基準価額が下落する要因となります。

また、投資する株式の発行企業が、業績悪化、経営不振あるいは倒産等に陥った場合には、その企業の株式の価値が大きく減少すること、もしくは無くなることもあり、ファンドの基準価額に影響を及ぼすことがあります。

#### 2. 債券の価格変動リスク

債券の価格変動リスクは、金利変動リスクと信用リスクに大別されます。

金利変動リスクとは、金利変動により債券価格が変動するリスクをいいます。金利が上昇した場合には債券価格は下落し、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

信用リスクとは、債券の発行者（債務者）が元本償還金や利息の支払い（債務）を不履行あるいは遅延するリスクをいいます。この場合には、当該債券の価格は下落（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下落する要因となります。

#### 3. 為替変動リスク

為替変動リスクとは、外国為替相場の変動により外国通貨建資産の円貨換算の価格が変動するリスクをいいます。外国為替相場が対円で下落した（円高になった）場合には、ファンドの基準価額が下落する要因となります。したがって、外国通貨建証券が現地通貨建てでは値上がりしている場合でも、当該通貨の為替相場の対円での下落（円高）度合いによっては、当該証券の円ベースの評価額が減価し、ファンドの基準価額の変動に影響を与える要因となります。当ファンドでは、為替変動リスクに対して為替ヘッジを行わないことを原則としているため、円と外国通貨の為替レートの変化がファンドの基準価額に影響します。

#### 4. 政治・カントリーリスク

特定の国・地域の政治経済情勢、通貨規制、資本規制等の要因による影響を受けて有価証券の価格が変動する可能性もあります。特に政治情勢によっては、当該国・地域の評価が変わったり市場の仕組みが変わることもあり、有価証券の価値が減少するか消滅したり、市場の閉鎖により売買が出来なくなったり、保管中の有価証券が凍結され売買機会を逸することもあります。

#### 5. 決済リスク

世界の市場では有価証券の決済のために様々なシステムや機関が相互に関連しあっており、天災、人災またはシステムダウンなどにより、そのどれかに支障が生じた場合に連鎖的な被害を受けることがあります。

#### 6. 流動性リスク

有価証券によってまたは市場によっては、流動性の低いものがあり、それらの有価証券は概して価格の変動率も大きく、期待する価格での取引ができなかったり、取引に時間が掛かることもあります。

##### 解約によるファンドの資金流出に伴う基準価額変動のリスク

当ファンドおよびマザーファンドは解約資金を手当するために保有する有価証券を大量に売却しなければならないことがあります。その場合には、ファンドの信託財産の純資産総額、市況動向や取引量等の状況によって基準価額が変動する可能性があります。

##### インデックス運用に係る留意点

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じてベンチマークの動きへの連動を目指します。つまり、ベンチマーク上昇時には同程度の上昇を、ベンチマーク下落時には同程度の下落を目指して運用を行います。したがって、ベンチマークを相対的に上回る投資成果を目指す運用を行うものではありません。

ベンチマーク採用銘柄の入替えおよびベンチマークの算出方法の変更ならびにファンドの資金動向、市況動向などによっては、ベンチマークの動きへの連動が困難となり、目的が達成されない場合があります。

##### 運用の再委託に係る留意点

委託者は、マザーファンドの運用の指図に関する権限をステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社に委託しますので、コール・ローン取引を除き、マザーファンドの投資判断および投資の実行は運用再委託先が行います。

今後マザーファンドの投資信託約款の変更により運用再委託先が変更されることがあり、また、運用再委託先が、法律に違反した場合、投資信託約款または投資一任契約に違反した場合、信託財産に重大な損失を生じせしめた場合等において、委託者は、運用の指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更することができます。

##### ファミリーファンド方式に係る留意点

当ファンドはファミリーファンド方式により運用を行っており、マザーファンドは日立投資顧問株式会社を委託者とする他のベビーファンドによっても投資されます。したがって他のベビーファンドの資金流入出に伴い、投資しているマザーファンドの運用が影響を受け、また基準価額を変動させることがあります。

2020年6月末現在、当ファンドを含めてマザーファンドに投資しているベビーファンドとその口数は、次のとおりです。なお、マザーファンドに投資するベビーファンドが新たに設定されたり、マザーファンドに投資しているベビーファンドが償還等の理由で今後投資しなくなったりすることがあります。

マザーファンド名	ベビーファンド名	口数
日立外国株式 インデックスマザーファンド	日立バランスファンド（株式70）	2,751,201,912
	日立バランスファンド（株式50）	1,721,849,977
	日立バランスファンド（株式30）	331,828,649
	日立外国株式インデックスファンド	12,491,600,063
	日立外国株式特化型ファンド （非課税適格機関投資家専用）	21,568,786,578
	合計	38,865,267,179

#### 販売会社を通じた取得申込みに係る留意点

委託者は、販売会社とは別法人であり、委託者はファンドの運用について、販売会社は販売（申込み金額の預り等を含みます。）についてそれぞれ責任を有し、互いに他について責任を有しません。したがって、販売の申込み（申込み金額の預り等を含みます。）は全て販売会社を通じて行われますが、委託者および当ファンドは、販売会社により委託者の指定する口座を経由して、受託者の指定するファンド口座に申込み金額の払込みが現実になされるまでは、申込者の申込みについての責任を負いません。一部解約金および償還金の支払は全て販売会社を通じて行われますが、当ファンドは、それぞれの場合においてその金額を委託者の指定する口座を経由して販売会社に対して支払った後は、受益者への支払についての責任を負いません。また、受益権の口数の増加の記載または記録は全て販売会社を通じて行われますので、委託者は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うこと以外の責任を負いません。

#### 収益分配方針に係る留意点

運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。したがって、運用による収益は、基準価額の変動として反映されるものの、受益者は直接分配金の取得はできません。

#### 法令・税制・会計等の変更可能性に係る留意点

当ファンドに適用される、あるいは関連する法令、税制、会計基準等は変更になる可能性があります。この場合、当ファンドの運用に影響を与え、または受益者に直接的な影響を与えることがあります。

#### その他のリスク

信託財産中の余裕資金は、コール・ローン取引等の短期金融商品で運用されており、運用先の債務不履行により損失が発生することがあります。

#### その他の留意点

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

（ご参考）確定拠出年金の加入者等に対するリスクおよび留意点

確定拠出年金の加入者等は、当ファンドの投資目的、リスクおよび留意点を認識し、慎重に運用指図の判断を行うことが求められます。特に、前記 から に記載したリスク等は確定拠出年金の加入者等が実質的に負うこととなります。

また、確定拠出年金の加入者等は当ファンドの受益者ではないため、受益者が有する権利（後記「第2 管理及び運営 4 受益者の権利等」参照）を直接保有しておりません。したがって、確定拠出年金の加入者等は、委託者に対して帳簿書類の閲覧・謄写の請求権ならびに信託契約の解約または投資信託約款の変更が行われる場合における異議申立権および反対者としての買取請求権を有しておらず、また、委託者は、確定拠出年金の加入者等へ運用報告書等の書面の交付を行わないことがあります。

## (2) リスク管理体制

諸法令、約款等の遵守状況等については、運用グループで確認することはもとより、コンプライアンスオフィサーおよびリスク管理オフィサーが定期的に監視することにより、リスク管理の実効性を高めると共に、顧客との利益相反に対処しています。

具体的には、以下の事項を重点に、日々あるいは月次で諸法令ならびに投資信託約款に違背する事項がないかを確認し、事跡に留めています。

1. 資産配分比率の遵守状況
2. 適正な取引価格の確認
3. 投資制限銘柄の売買
4. ファンド間売買の有無
5. ブローカーへの発注状況

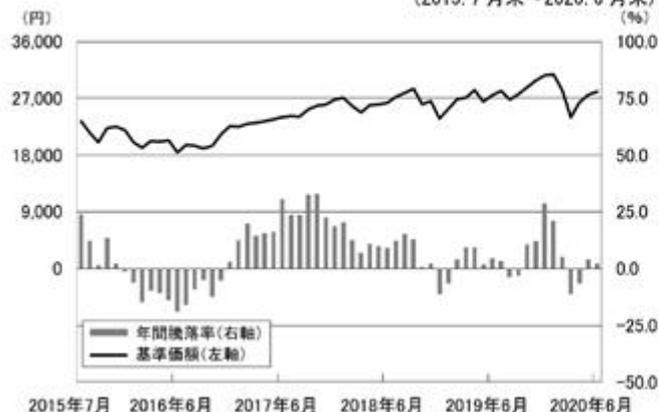
ポートフォリオのパフォーマンスやベンチマークとの乖離等、運用業務に関わるリスク特性については、運用評価委員会にて分析、評価、検討しています。また、運用再委託先の評価も担当しています。

マザーファンド運用の再委託先において市場リスク等運用リスクのモニターを行っています。そのリスク管理が適正に行われているかをコンプライアンスオフィサーおよびリスク管理オフィサーが定期的に監視しています。

## &lt; リスクの定量的比較 &gt;

## ○ ファンドの年間騰落率及び基準価額の推移

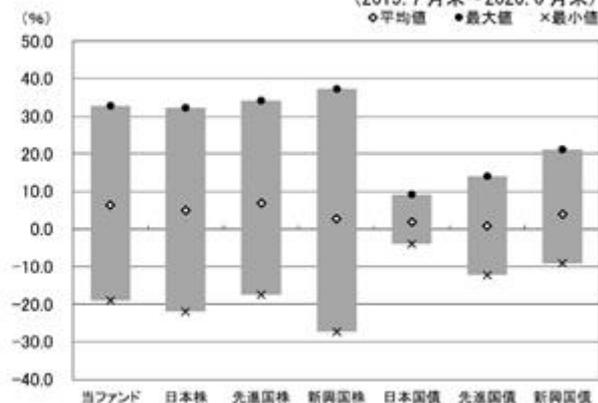
(2015.7月末～2020.6月末)



\*年間騰落率は、2015年7月から2020年6月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

## ○ 代表的な資産クラスと騰落率の比較

(2015.7月末～2020.6月末)



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(%)	6.4	5.0	6.8	2.8	1.8	0.8
最大値(%)	32.8	32.2	34.1	37.2	9.3	14.0
最小値(%)	△ 19.9	△ 22.0	△ 17.5	△ 27.4	△ 4.0	△ 12.3

\*2015年7月から2020年6月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

\*全ての資産クラスが当ファンドの投資対象と限りません。

\*上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

## \*各資産クラスの指数

日本株・・・東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

先進国株・・・MSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)

新興国株・・・MSCI エマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

日本国債・・・NOMURA-BPI 国債

先進国債・・・FTSE 世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)

新興国債・・・JP モルガン GBI-EM グローバル・ディバーシファイド(円ベース)

(注1) 海外の指数は、各指数を基に、日立投資顧問が計算したものです。また、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。

(注2) 各指数等に関する著作権等の知的財産権は、開発元もしくは公表元に帰属します(東証株価指数(TOPIX):株式会社東京証券取引所、MSCI コクサイ・インデックス及びMSCI エマージング・マーケット・インデックス:MSCI Inc.、NOMURA-BPI 国債:野村證券株式会社、FTSE 世界国債インデックス:FTSE Fixed Income LLC、JP モルガン GBI-EM グローバル・ディバーシファイド:J.P.Morgan Securities Inc.)。なお、各社は当ファンドの運用に関し一切責任を負いません。

#### 4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

かかりません。

(2)【換金（解約）手数料】

かかりません。

(3)【信託報酬等】

委託者および受託者の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に次表の率を乗じて得た金額とし、その配分も次表のとおりです。

信託報酬率	信託報酬の配分（税抜）		役務の内容
	委託会社	年率0.065%	
年率0.154% （税抜0.14%）	委託会社	年率0.065%	委託した資金の運用の対価
	販売会社	年率0.035%	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
	受託会社	年率0.04%	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価

信託報酬は、毎計算期間の最初の6ヶ月終了日（ただし、第1期計算期間を除きます。）および毎計算期末または信託終了のときに、信託財産の中から支弁します。

信託報酬の表示は、消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）相当額を含めたものです。税法が改正された場合は、以上の内容が変更になることがあります。

信託報酬の販売会社への配分は、販売会社の行う業務に対する代行手数料であり、委託者が一旦信託財産から収受した後、取扱残高に応じて支払います。委託者は、信託報酬を収受したときは、販売会社に対して代行手数料を遅滞なく支払います。

(4)【その他の手数料等】

組入る有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料は、信託財産の中から支弁します。この他に、売買委託手数料に係る消費税等相当額、先物取引やオプション取引およびコール・ローン取引等に要する費用ならびに外国における資産の保管等に要する費用についても信託財産の中から支弁します。

これら売買委託手数料等の証券取引に伴う手数料や税金は、国や市場によって異なります。また、売買金額によっても異なります。

信託財産に関する租税、受託者の立替えた立替金の利息および借入金の利息は、受益者の負担とし、信託財産の中から支弁します。

信託事務の処理に要する諸費用（信託財産に係る監査報酬、法律顧問・税務顧問への報酬、目論見書等の印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用等）ならびに当該費用に係る消費税等相当額は、委託者の負担とし、信託財産の中からは支弁しません。

上記、の費用は、運用の状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。

（ご参考）マザーファンドにおける管理報酬等

マザーファンドについては信託報酬を収受しません。

運用再委託先に支払う報酬は、委託者の負担とします。報酬額は、毎日、この投資信託が保有する運用再委託先が運用するマザーファンドの純資産総額に年0.0451%（税抜0.041%）の率を乗じて得た額とします。

運用再委託先に支払う報酬は、毎年4月および10月ならびに信託契約終了のときに委託者が支弁します。

運用再委託先に支払う報酬の表示は、消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）相当額を含めたものです。税法が改正された場合は、以上の内容が変更になることがあります。

組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、売買委託手数料に係る消費税等相当額、先物取引やオプション取引およびコール・ローン取引等に要する費用ならびに外国における資産の保管等に要する費用は、信託財産の中から支弁します。

信託財産に関する租税、受託者の立替えた立替金の利息および信託事務の処理に要する諸費用は、受益者の負担とし、信託財産の中から支弁します。

上記、の費用は、運用の状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。

（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。

受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。ただし、非課税扱いの受益者については、以下の課税対象について、課税されません。

個別元本について

1. 追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。
2. 受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
3. 2.にかかわらず、受益者が同一ファンドの受益権を複数の販売会社で取得する場合については各販売会社毎に、個別元本の算出が行われる場合があります。

一部解約時および償還時の課税について

一部解約時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

個人、法人別の課税の取扱いについて

（注）所得税については、2013年1月1日から2037年12月31日までの間、別途、所得税の額に対し、2.1%の率で復興特別所得税が課されます。

1. 個人の受益者に対する課税

個人の受益者が支払いを受ける一部解約時および償還時の個別元本超過額については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収が行われ、申告分離課税が適用されます。

2. 法人の受益者に対する課税

法人の受益者が支払いを受ける一部解約時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）の税率で源泉徴収され、法人の受取額となります。なお、地方税の源泉徴収はありません。また、益金不算入制度の適用はありません。

確定拠出年金による取得に係る課税の取扱いについて

確定拠出年金の積立金の運用に係る税制が適用されます。

- \* 税制に関する記載は、2020年7月末現在の情報をもとに作成しています。税法が改正された場合は、上記の内容が変更になることがあります。
- \* 税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## 5【運用状況】

以下は2020年6月30日現在の運用状況であります。

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

### (1)【投資状況】

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	32,048,449,121	99.92
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		25,259,329	0.07
合計(純資産総額)		32,073,708,450	100.00

### (2)【投資資産】

#### 【投資有価証券の主要銘柄】

#### イ.上位銘柄明細

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	日立外国株式 インデックスマザーファンド	12,491,600,063	2.3437	29,276,563,068	2.5656	32,048,449,121	99.92

#### ロ.種類別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	99.92
合計	99.92

#### 【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。

（ご参考）

日立外国株式インデックスマザーファンド  
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	67,983,088,117	68.17
	カナダ	3,259,667,499	3.26
	ユーロ(ドイツ)	2,993,567,163	3.00
	ユーロ(イタリア)	633,773,471	0.63
	ユーロ(フランス)	3,402,186,524	3.41
	ユーロ(オランダ)	1,676,665,388	1.68
	ユーロ(スペイン)	808,602,283	0.81
	ユーロ(ベルギー)	304,059,134	0.30
	ユーロ(オーストリア)	56,858,585	0.05
	ユーロ(ルクセンブルク)	68,650,898	0.06
	ユーロ(フィンランド)	335,854,997	0.33
	ユーロ(アイルランド)	293,064,412	0.29
	ユーロ(ポルトガル)	59,351,743	0.05
	ユーロ(イギリス)	48,043,424	0.04
	ユーロ(マルタ共和国)	0	0
	イギリス	4,618,394,301	4.63
	スイス	3,388,258,781	3.39
	スウェーデン	1,013,355,549	1.01
	ノルウェー	172,162,851	0.17
	デンマーク	779,541,580	0.78
	オーストラリア	2,198,378,542	2.20
	ニュージーランド	100,633,100	0.10
	香港	1,048,232,272	1.05
	シンガポール	372,815,019	0.37
	イスラエル	119,977,553	0.12
		小計	95,735,183,186
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		3,977,945,635	3.98
	合計(純資産総額)	99,713,128,821	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	2,741,799,301	2.74
	買建	カナダ	160,028,616	0.16
	買建	ドイツ	594,932,516	0.59
	買建	イギリス	221,911,184	0.22
	買建	オーストラリア	117,980,819	0.11

(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	売建		96,109,545	0.09

(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.上位銘柄明細（30銘柄）

順位	国/ 地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	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	102,190	27,453.22	2,805,445,512	38,978.17	3,983,179,928	3.99
2	アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェア・ サービス	168,856	17,263.18	2,914,991,556	21,379.92	3,610,128,717	3.62
3	アメリカ	株式	AMAZON COM INC	小売	9,844	211,595.97	2,082,950,758	288,784.14	2,842,791,086	2.85
4	アメリカ	株式	FACEBOOK INC-A	メディア・娯楽	56,200	17,879.45	1,004,825,258	23,771.75	1,335,972,552	1.33
5	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL C	メディア・娯楽	7,145	123,558.38	882,824,673	150,294.06	1,073,851,114	1.07
6	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	メディア・娯楽	7,030	123,503.43	868,229,179	150,531.09	1,058,233,603	1.06
7	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	61,507	14,330.49	881,425,904	14,980.16	921,385,292	0.92
8	スイス	株式	NESTLE SA-EGISTERED	食品・飲料・タバ コ	69,483	11,299.35	785,113,153	11,879.04	825,391,503	0.82
9	アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	ソフトウェア・ サービス	39,840	17,838.51	710,686,310	20,619.28	821,472,163	0.82
10	アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品・パーソ ナル用品	57,636	12,390.10	714,115,804	12,676.68	730,633,613	0.73
11	アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	71,818	10,073.69	723,472,269	10,019.82	719,603,433	0.72
12	アメリカ	株式	UNITEDHEALTH GROUP INC	ヘルスケア機器・ サービス	22,164	27,072.90	600,043,916	31,218.74	691,932,207	0.69
13	アメリカ	株式	HOME DEPOT INC	小売	25,458	21,127.81	537,871,889	26,516.96	675,068,992	0.67
14	アメリカ	株式	MASTERCARD INC- CLASS A	ソフトウェア・ サービス	20,900	27,285.15	570,259,739	31,560.27	659,609,814	0.66
15	アメリカ	株式	INTEL CORP	半導体・半導体製 造装置	99,857	5,978.49	596,994,336	6,278.00	626,903,225	0.62
16	アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	各種金融	32,350	19,735.81	638,453,557	19,090.45	617,576,077	0.61
17	スイス	株式	ROCHE HOLDING AG- GENUSSS	医薬品・バイオテ クノロジー・ライ フサイエンス	16,398	34,962.33	573,312,386	37,526.76	615,363,958	0.61
18	アメリカ	株式	VERIZON COMMUNICATIONS	電気通信サービス	96,625	5,900.91	570,176,375	5,892.30	569,343,545	0.57
19	アメリカ	株式	NVIDIA CORP	半導体・半導体製 造装置	14,300	28,614.66	409,189,732	39,648.32	566,970,976	0.56
20	アメリカ	株式	AT&T INC	電気通信サービス	167,463	3,256.98	545,423,675	3,222.50	539,650,087	0.54
21	アメリカ	株式	ADOBE INC	ソフトウェア・ サービス	11,300	34,303.33	387,627,726	45,703.30	516,447,380	0.51
22	アメリカ	株式	THE WALT DISNEY CO	メディア・娯楽	42,172	10,752.45	453,452,406	12,015.16	506,703,530	0.50
23	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	99,039	4,344.07	430,233,022	4,972.20	492,441,815	0.49
24	アメリカ	株式	NETFLIX INC	メディア・娯楽	10,200	39,967.23	407,665,751	48,185.63	491,493,504	0.49
25	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	59,192	8,290.59	490,736,781	8,201.16	485,443,584	0.48
26	スイス	株式	NOVARTIS AG-REG SHS	医薬品・バイオテ クノロジー・ライ フサイエンス	50,123	8,808.51	441,509,248	9,439.15	473,118,586	0.47

27	アメリカ	株式	PAYPAL HOLDINGS INC	ソフトウェア・サービス	26,036	10,454.01	272,180,662	18,138.02	472,241,723	0.47
28	アメリカ	株式	EXXON MOBIL CORPORATION	エネルギー	98,822	4,040.25	399,265,586	4,775.03	471,878,687	0.47
29	アメリカ	株式	BANK OF AMERICA CORP	銀行	183,436	2,374.58	435,585,218	2,520.03	462,265,801	0.46
30	アメリカ	株式	PEPCICO INC	食品・飲料・タバコ	32,438	13,519.21	438,536,302	14,122.55	458,107,575	0.45

#### ロ.種類別及び業種別の投資比率

種類	国内 / 外国	業種	投資比率 (%)
株式	外国	エネルギー	3.30
		素材	4.13
		資本財	5.88
		商業・専門サービス	1.17
		運輸	1.77
		自動車・自動車部品	1.11
		耐久消費財・アパレル	1.67
		消費者サービス	1.40
		メディア・娯楽	6.24
		小売	5.73
		食品・生活必需品小売り	1.47
		食品・飲料・タバコ	4.42
		家庭用品・パーソナル用品	2.08
		ヘルスケア機器・サービス	5.10
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.63
		銀行	5.26
		各種金融	4.14
		保険	3.06
		不動産	2.78
		ソフトウェア・サービス	11.79
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.55		
電気通信サービス	2.11		
公益事業	3.37		
半導体・半導体製造装置	3.72		
合計			96.01

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

（先物）

資産の種類	地域	取引所	資産の名称	買建 / 売建	数量	通貨	帳簿価額	帳簿価額 （円）	評価額	評価額 （円）	投資比率 （％）
株価 指数 先物 取引	アメリカ	シカゴ商業取引所	S&P500 EMINI	買建	167	ドル	25,054,450	2,699,366,442	25,448,295	2,741,799,301	2.74
	カナダ	モントリオール取引所	S&PTSE60 2009	買建	11	カナダドル	1,986,680	156,550,384	2,030,820	160,028,616	0.16
	ドイツ	ユーレックス・ドイツ金融先物取引所	SMI 2009	買建	17	スイスフラン	1,661,940	188,164,847	1,705,610	193,109,164	0.19
	ドイツ	ユーレックス・ドイツ金融先物取引所	EURX50 2009	買建	103	ユーロ	3,270,589.55	396,002,982	3,318,660	401,823,352	0.40
	オーストラリア	シドニー先物取引所	SPI200 2009	買建	11	オーストラリアドル	1,590,050	117,472,894	1,596,925	117,980,819	0.11
	イギリス	インターコンチネンタル取引所	FTSE100 2009	買建	27	ポンド	1,645,245	218,011,415	1,674,675	221,911,184	0.22

（為替予約）

資産の種類	通貨	買建 / 売建	数量	帳簿価額 （円）	評価額 （円）	投資比率 （％）
為替予約取引	ドル	売建	510,729.97	55,000,000	55,020,939	0.05
	カナダドル	売建	139,611.63	11,000,000	11,000,000	0.01
	ユーロ	売建	182,157.61	22,000,000	22,055,642	0.02
	香港ドル	売建	578,327.19	8,000,000	8,032,964	0.00

## （ 3 ）【運用実績】

## 【純資産の推移】

2020年6月末日及び同日1年以内における各月末ならびに下記決算期末の純資産の推移は次のとおりです。

期	純資産総額（円）		1口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
10期 (2011年 5月16日)	9,845,108,015	9,845,108,015	1.0541	1.0541
11期 (2012年 5月15日)	9,876,862,593	9,876,862,593	0.9757	0.9757
12期 (2013年 5月15日)	15,432,310,272	15,432,310,272	1.5619	1.5619
13期 (2014年 5月15日)	18,794,363,217	18,794,363,217	1.8176	1.8176
14期 (2015年 5月15日)	23,835,544,429	23,835,544,429	2.2962	2.2962
15期 (2016年 5月16日)	19,242,482,875	19,242,482,875	1.9431	1.9431
16期 (2017年 5月15日)	23,456,063,239	23,456,063,239	2.3945	2.3945
17期 (2018年 5月15日)	26,882,298,886	26,882,298,886	2.6539	2.6539
18期 (2019年 5月15日)	29,242,290,997	29,242,290,997	2.6901	2.6901
19期 (2020年 5月15日)	29,151,362,929	29,151,362,929	2.5583	2.5583
2019年 6月末日	30,223,977,665		2.7410	
7月末日	31,079,518,514		2.8146	
8月末日	29,974,553,725		2.6749	
9月末日	30,805,468,122		2.7603	
10月末日	31,935,400,170		2.8694	
11月末日	33,001,420,198		2.9757	
12月末日	34,038,386,313		3.0653	
2020年 1月末日	34,136,516,336		3.0687	
2月末日	31,348,368,890		2.8271	
3月末日	26,751,595,740		2.4018	
4月末日	29,838,380,647		2.6367	
5月末日	31,603,415,359		2.7498	
6月末日	32,073,708,450		2.8024	

## 【分配の推移】

期	1口当たりの分配金（円）
10期	
11期	
12期	
13期	
14期	
15期	
16期	
17期	
18期	
19期	

## 【収益率の推移】

期	収益率（％）
10期	8.79
11期	7.44
12期	60.08
13期	16.37
14期	26.33
15期	15.38
16期	23.23
17期	10.83
19期	1.36
18期	4.90

（注）各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配落ち）に当該計算期間の分配金を加算し、当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（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	設定口数（口）	解約口数（口）	発行済み口数（口）
10期	2,563,329,922	1,290,052,510	9,339,636,335
11期	2,317,886,273	1,535,068,190	10,122,454,418
12期	2,753,859,514	2,995,691,608	9,880,622,324
13期	2,902,822,691	2,443,302,326	10,340,142,689
14期	2,630,844,889	2,590,617,148	10,380,370,430
15期	1,805,808,654	2,283,323,773	9,902,855,311
16期	1,813,289,832	1,920,400,308	9,795,744,835
17期	2,085,540,130	1,751,740,449	10,129,544,516
18期	2,750,240,801	2,009,479,365	10,870,305,952
19期	3,602,211,967	3,077,494,605	11,395,023,314

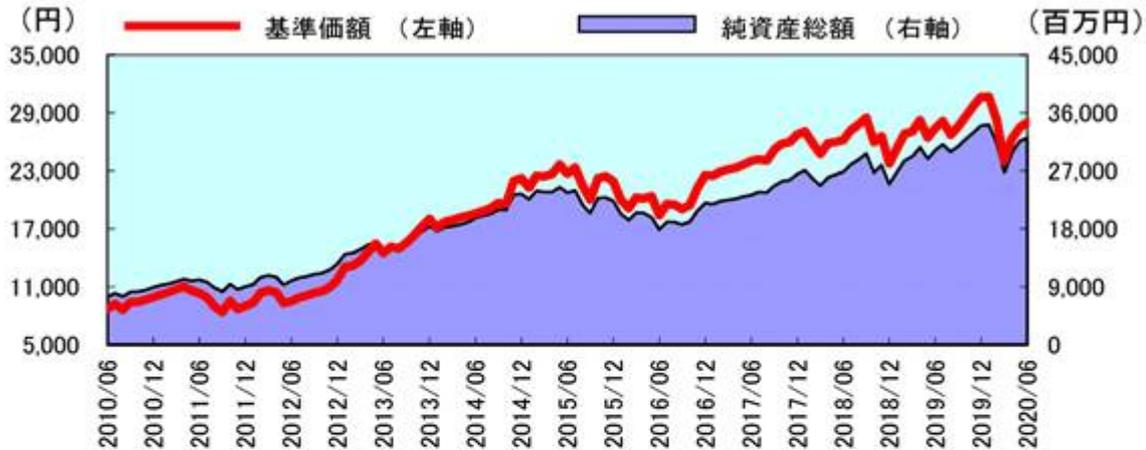
（注１）設定口数には、当初自己設定の口数を含みます。

（注２）本邦外における受益証券の発行はありません。

## &lt; 参考情報 &gt;

## 運用実績（2020年6月末現在）

## ◆ 基準価額・純資産の推移（2010年6月末～2020年6月末）



## ◆ 分配の推移

期中には分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保します。  
そのため、これまでに分配金を支払ったことはありません。

## ◆ 主要な資産の状況（組入比率は、マザーファンドの純資産総額に対するものです。）

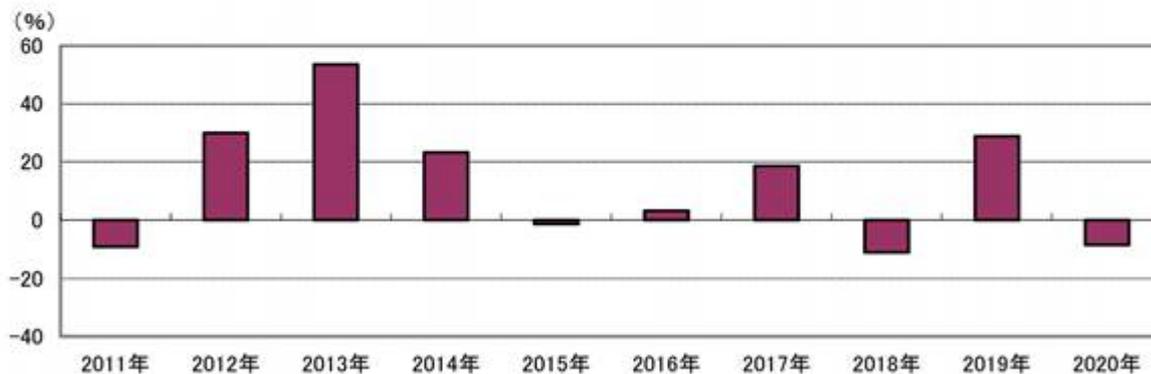
## ○組入上位10銘柄

銘柄名	国/地域	組入比率
APPLE INC	アメリカ	4.0%
MICROSOFT CORP	アメリカ	3.6%
AMAZON COM INC	アメリカ	2.9%
FACEBOOK INC-A	アメリカ	1.3%
ALPHABET INC-CL C	アメリカ	1.1%
ALPHABET INC-CL A	アメリカ	1.1%
JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	0.9%
NESTLE SA-REGISTERED	スイス	0.8%
VISA INC-CLASS A SHARES	アメリカ	0.8%
PROCTER & GAMBLE CO	アメリカ	0.7%
合計		17.2%

## ○組入上位10ヶ国

国/地域	組入比率
アメリカ	68.2%
イギリス	4.6%
フランス	3.4%
スイス	3.4%
カナダ	3.3%
ドイツ	3.0%
オーストラリア	2.2%
オランダ	1.7%
香港	1.1%
スウェーデン	1.0%
合計	91.9%

## ◆ 年間収益率の推移



※2020年は、1月から6月末までの騰落率を表示しています。

ファンドの運用実績は、あくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

- (1) 継続募集期間中の毎営業日に、受益権の募集が行われます。申込みの受付は午後2時までとし、これら受付時間を過ぎてからの申込みは翌営業日の取扱いとします。
- (2) 継続募集期間における取得の申込みは、確定拠出年金による取得申込みのみを対象としています。
- (3) 受益権の販売価額は、継続募集期間においては取得申込日の翌営業日の基準価額とします。申込みには申込手数料を要しません。受益権の申込単位は1円の整数倍です。なお、継続募集期間における基準価額は、毎営業日に計算されます。
- (4) 委託者は、信託財産の効率的な運用が妨げられると委託者が合理的に判断する場合、わが国および外国の証券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場合は、委託者の判断により、受益権の取得申込みの受付を停止することおよび既に受付けた取得申込みを取消することができます。

取得申込者は販売会社に、取得申込と同時にまたは予め、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託者は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託者は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

### 2【換金（解約）手続等】

- (1) 受益者は、自己に帰属する受益権について委託者に1口単位をもって一部解約の実行を請求することができます（買取請求による換金はありません。）。解約請求は、原則として毎営業日請求を受付けます。一部解約の受付は午後2時までとし、これらの受付時間を過ぎてからの一部解約の請求は翌営業日の取扱いとします。
- (2) 一部解約の価額は、一部解約の実行の請求日の翌営業日の基準価額とします。解約代金の支払いは原則として解約の実行の請求を受付けた日から起算して5営業日目から販売会社において支払われます。解約にかかる手数料はありません。
- (3) 受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

- (4) 委託者は、証券取引所等における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受付を中止することがあります。その場合、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受付けたものとして取扱うこととします。

換金の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託者が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

受益証券をお手許で保有されている方は、換金のお申し込みに際して、個別に振替受益権とするための所要の手続きが必要であり、この手続きには時間を要しますので、ご注意ください。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

基準価額は、原則として毎営業日に委託者が計算します。

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。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいい、便宜上1万口当たりをもって表示されることがあります。

なお、信託財産に属する外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。））、預金その他の資産をいいます。）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電信売買相場の仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算します。

基準価額は、販売会社または委託者にお問い合わせ下さい。

<お問い合わせ先（委託者）>

日立投資顧問株式会社 電話（03 - 4554 - 5100（代表））

（受付時間は、営業日の午前9時から午後5時までです。）

（ご参考）確定拠出年金の加入者等による基準価額の入手方法

確定拠出年金の加入者等は、運営管理機関を通じて基準価額を知ることができます。

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

当ファンドの信託の期間は、信託契約締結日（2001年12月5日）から無期限とします。ただし、信託契約の解約、委託者の登録取消等（他の投資信託委託会社に引き継ぐことが出来ない場合）および受託者の辞任等（新受託者を選任出来ない場合）の場合は信託を終了することがあります。

（４）【計算期間】

当ファンドの信託の計算期間は、原則として毎年5月16日から翌年5月15日までとします。この原則にかかわらず、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

（５）【その他】

信託契約の解約

1. 委託者は、信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
2. 委託者は、1.の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係る全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
3. 2.の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
4. 3.の一定の期間内に異議を申し出た受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超えるときは、1.の信託契約の解約をしません。
5. 委託者は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
6. 3.から5.までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、3.の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

信託契約に関する監督官庁の命令

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

委託者の登録取消等に伴う取扱い

委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は当該投資信託約款変更について異議を申し出た受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超える場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

受託者の辞任および解任に伴う取扱い

受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を請求することができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、後記「投資信託約款の変更」の規定にしたがい、新受託者を選任します。委託者が新受託者を選任できないときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

投資信託約款の変更

1. 委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この投資信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
2. 委託者は、1.の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの投資信託約款に

係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この投資信託約款に係る全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

3. 2. の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
4. 3. の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超えるときは、1. の投資信託約款の変更をしません。
5. 委託者は、当該投資信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
6. 委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの投資信託約款を変更しようとするときは、1. から5. までの規定にしたがいます。

#### 委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

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

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

#### 公告

委託者が受益者に対してする公告は、電子公告によります。

#### 運用報告書

委託者は、決算時および償還時に運用報告書（交付運用報告書を作成している場合は交付運用報告書）を作成し、かつ知られたる受益者に交付します。

#### その他の契約の変更

委託者と販売会社との間の募集・販売に関する契約は、当事者の別段の意思表示のない限り、1年毎に自動的に更新されます。また、同契約は、当事者間の合意により変更することができます。

## 4【受益者の権利等】

当ファンドの受益権は、その取得口数に応じて、受益者に帰属します。この受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。受益者の有する主な権利は次のとおりです。なお、投資信託約款には受益者集会に関する規定はありません。また、ファンド資産に生じた利益および損失は、全て受益者に帰属します。

### (1) 一部解約（換金）請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について委託者に1口単位をもって一部解約の実行を請求する権利を有します。一部解約の価額は、一部解約の実行の請求日の翌営業日の基準価額とします。解約代金の支払いは原則として解約の実行の請求を受付けた日から起算して5営業日目から販売会社において支払われます。詳細は、前記「第2 管理及び運営 2 換金（解約）手続等」をご参照下さい。

### (2) 償還金請求権

受益者は、償還金を持分に応じて委託者に請求する権利を有します。償還金は、原則として償還日（休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日までに販売会社において受益者への支払いが開始されます。

償還金の請求権は、支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、その金銭は委託者に帰属します。

### (3) 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

受益者は委託者に対し、当該受益者に係る信託財産に関する書類の閲覧または謄写を請求することができます。

#### (4) 反対者の買取請求権

信託契約の解約または変更を行う場合において、受益者は一定の期間内に委託者に対して異議を申し立てることができ、異議を申し立てた受益者は、法令に基づき、受託者に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

#### （ご参考）確定拠出年金の加入者等の権利

確定拠出年金の加入者等は、当ファンドの受益者ではないため、前記の権利を直接有していません。ただし、加入者等は、運営管理機関に対して行う配分の指図（一部解約の指図）を通じて解約でき、また、ファンドの償還金は資産管理機関または連合会に支払われます。なお、これらは各事業主または連合会により定められた確定拠出年金に係る規約等にしがって行われるため、一部解約代金または償還金の支払い時期などは前記と異なる場合があります。

### 第3【ファンドの経理状況】

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）（以下「財務諸表等規則」といいます。）ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）（以下「投資信託財産計算規則」といいます。）に基づいて作成しております。
2. 財務諸表に記載している金額については、円単位で表示しております。
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、第19期計算期間（2019年5月16日から2020年5月15日まで）の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

## 1【財務諸表】

## 【日立外国株式インデックスファンド】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第18期 2019年 5月15日現在	第19期 2020年 5月15日現在
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
コール・ローン	156,681,017	189,391,795
親投資信託受益証券	29,207,778,274	29,113,303,871
未収入金	98,500,000	57,200,000
流動資産合計	29,462,959,291	29,359,895,666
資産合計	29,462,959,291	29,359,895,666
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
未払解約金	193,669,331	184,508,441
未払受託者報酬	5,999,687	6,863,946
未払委託者報酬	20,998,847	17,159,806
未払利息	429	544
流動負債合計	220,668,294	208,532,737
負債合計	220,668,294	208,532,737
<b>純資産の部</b>		
<b>元本等</b>		
元本	10,870,305,952	11,395,023,314
<b>剰余金</b>		
期末剰余金又は期末欠損金( )	18,371,985,045	17,756,339,615
元本等合計	29,242,290,997	29,151,362,929
純資産合計	29,242,290,997	29,151,362,929
負債純資産合計	29,462,959,291	29,359,895,666

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第18期		第19期	
	自	2018年 5月16日 至 2019年 5月15日	自	2019年 5月16日 至 2020年 5月15日
<b>営業収益</b>				
有価証券売買等損益		450,824,438		1,363,474,403
<b>営業収益合計</b>		<b>450,824,438</b>		<b>1,363,474,403</b>
<b>営業費用</b>				
支払利息		55,421		74,962
受託者報酬		12,075,378		13,515,798
委託者報酬		42,263,715		40,441,221
その他費用		1,586		278
<b>営業費用合計</b>		<b>54,396,100</b>		<b>54,032,259</b>
営業利益又は営業損失( )		396,428,338		1,417,506,662
経常利益又は経常損失( )		396,428,338		1,417,506,662
当期純利益又は当期純損失( )		396,428,338		1,417,506,662
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( )		44,922,779		117,471,868
期首剰余金又は期首欠損金( )		16,752,754,370		18,371,985,045
剰余金増加額又は欠損金減少額		4,595,491,275		6,156,374,737
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		-		-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		4,595,491,275		6,156,374,737
剰余金減少額又は欠損金増加額		3,327,766,159		5,237,041,637
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		3,327,766,159		5,237,041,637
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		-		-
分配金		-		-
期末剰余金又は期末欠損金( )		18,371,985,045		17,756,339,615

## （ 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 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2.収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

## （貸借対照表に関する注記）

区分	第18期 2019年 5月15日現在	第19期 2020年 5月15日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数	10,870,305,952口	11,395,023,314口
1口当たり純資産額	2.6901円	2.5583円
(1万口当たり純資産額)	(26,901円)	(25,583円)

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	第18期計算期間 自 2018年 5月16日 至 2019年 5月15日	第19期計算期間 自 2019年 5月16日 至 2020年 5月15日
1.運用の指図に関する権限を委託するために要する費用	「日立外国株式インデックスマザーファンド」の信託財産の運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に年10,000分の4.5の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。	「日立外国株式インデックスマザーファンド」の信託財産の運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に2019年11月15日までは年10,000分の4.5の率を、2019年11月16日からは年10,000分の4.1の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。
2.分配金の計算過程	投資信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで投資信託財産内に留保し、期中には分配を行わないため、分配金の計算過程の記載を行っておりません。	同左

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	第19期計算期間 自 2019年 5月16日 至 2020年 5月15日
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。
2.金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であり、その詳細を附属明細表に記載しております。なお、当ファンドは、親投資信託受益証券を通じて有価証券に投資しております。これらは、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。
3.金融商品に係るリスクの管理体制	リスク管理/コンプライアンス部門が日々投資信託協会の諸規則、信託約款等の遵守状況を確認し、市場リスク、信用リスク及び流動性リスクのモニターを行い、問題があると判断した場合は速やかに対応できる体制としております。 また、マザーファンド運用の再委託先において市場リスク等運用リスクのモニターを行っており、そのリスク管理が適正に行われているかを定期的に確認しております。 なお、運用リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの分析・評価及び運用リスクの管理を定期的に行っております。
4.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。

## 金融商品の時価に関する事項

項目	第19期 2020年 5月15日現在
1.貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2.時価の算定方法	親投資信託受益証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。  コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

（単位：円）

種類	第18期 2019年 5月15日現在	第19期 2020年 5月15日現在
	当計算期間の損益に含まれた評価差額	当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	449,204,173	1,402,571,402
合計	449,204,173	1,402,571,402

## （デリバティブ取引等に関する注記）

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。

（重要な後発事象に関する注記）

該当事項はありません。

（その他の注記）

元本の移動

区分	第18期計算期間 自 2018年 5月16日 至 2019年 5月15日	第19期計算期間 自 2019年 5月16日 至 2020年 5月15日
投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	10,129,544,516円	10,870,305,952円
期中追加設定元本額	2,750,240,801円	3,602,211,967円
期中一部解約元本額	2,009,479,365円	3,077,494,605円

（4）【附属明細表】

（2020年 5月15日現在）

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	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託 受益証券	日本円	日立外国株式 インデックスマザーファンド	12,434,143,620	29,113,303,871	
	小計	銘柄数：1 組入時価比率：99.9%	12,434,143,620	29,113,303,871 100.0%	
合計				29,113,303,871	

（注1）組入時価比率（列項目：銘柄）は、組入時価の純資産に対する比率であります。

（注2）組入時価比率（列項目：評価額）は、各評価額小計欄の合計金額に対する比率であります。

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及び時価の状況表

該当事項はありません。

（ご参考）

当ファンドは「日立外国株式インデックスマザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同ファンドの受益証券です。なお、同ファンドの状況は、次のとおりです。

#### 日立外国株式インデックスマザーファンド

以下に記載した情報は、監査の対象外であります。

#### 貸借対照表

（単位：円）

	2019年 5月15日現在	2020年 5月15日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
預金	2,372,818,125	2,044,044,789
コール・ローン	99,415,855	23,749,389
株式	92,121,202,979	96,135,390,422
派生商品評価勘定	84,272,503	360,653,896
未収入金	3,423,091	489,954
未収配当金	162,523,126	132,911,440
差入委託証拠金	1,223,660,487	1,553,783,572
流動資産合計	96,067,316,166	100,251,023,462
資産合計	96,067,316,166	100,251,023,462
<b>負債の部</b>		
流動負債		
派生商品評価勘定	6,168,939	11,582,796
未払解約金	98,500,000	146,200,000
未払利息	272	68
流動負債合計	104,669,211	157,782,864
負債合計	104,669,211	157,782,864
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	39,044,849,365	42,749,029,356
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	56,917,797,590	57,344,211,242
元本等合計	95,962,646,955	100,093,240,598
純資産合計	95,962,646,955	100,093,240,598
負債純資産合計	96,067,316,166	100,251,023,462

## 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>株式</p> <p>移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、金融商品取引所又は店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p>
2.デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>先物取引</p> <p>外国先物の評価においては、原則として計算日に知り得る直近の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。2つ以上の取引所に上場されていて、かつ当該取引所相互間で反対売買が可能な先物取引については、取引量等を勘案して評価を行う取引所を決定しております。</p> <p>外国為替予約取引</p> <p>原則として、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で評価しております。</p>
3.収益及び費用の計上基準	<p>受取配当金</p> <p>原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額を計上し、未だ確定していない場合には入金日基準で計上しております。</p> <p>受取利息</p> <p>約定日基準で計上しております。</p> <p>有価証券売買等損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p> <p>派生商品取引等損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p>
4.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>当ファンドの外貨建取引等の処理基準については、投資信託財産計算規則第60条及び第61条によっております。</p>

## （貸借対照表に関する注記）

区分	2019年 5月15日現在	2020年 5月15日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数	39,044,849,365口	42,749,029,356口
1口当たり純資産額	2.4578円	2.3414円
(1万口当たり純資産額)	(24,578円)	(23,414円)

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	自 2019年 5月16日 至 2020年 5月15日
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。
2.金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であり、その詳細を附属明細表に記載しております。これらは、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。
3.金融商品に係るリスクの管理体制	リスク管理/コンプライアンス部門が日々投資信託協会の諸規則、信託約款等の遵守状況を確認し、市場リスク、信用リスク及び流動性リスクのモニターを行い、問題があると判断した場合は速やかに対応できる体制としております。 また、マザーファンド運用の再委託先において市場リスク等運用リスクのモニターを行っており、そのリスク管理が適正に行われているかを定期的に確認しております。 なお、運用リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの分析・評価及び運用リスクの管理を定期的に行っております。
4.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。

## 金融商品の時価に関する事項

項目	2020年 5月15日現在
1.貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2.時価の算定方法	有価証券等 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。  コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

（単位：円）

種類	2019年 5月15日現在	2020年 5月15日現在
	当計算期間の損益に含まれた評価差額	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	203,117,464	6,866,751,550
合計	203,117,464	6,866,751,550

（注）当計算期間とは、当親投資信託の計算期間の開始日から開示対象ファンドの計算期間末日までの期間としております。

## （デリバティブ取引等に関する注記）

## 取引の状況に関する事項

項目	自 2019年 5月16日 至 2020年 5月15日
1.取引の内容	投資信託の利用しているデリバティブ取引は、有価証券関連では有価証券先物取引、通貨関連では為替予約取引であります。
2.取引に対する取組方針	デリバティブ取引は、将来の価額・為替等の変動によるリスクを回避する目的で行ないます。
3.取引の利用目的	デリバティブ取引は、有価証券関連では有価証券等の価額変動リスクを回避する目的で、また、通貨関連では外貨建有価証券等の為替変動リスクを回避する目的で利用しております。
4.取引に係るリスクの内容	有価証券先物取引は株式等の相場変動によるリスクを、為替予約取引は為替相場の変動によるリスクを有しております。なお、取引の相手方の契約不履行によるリスクは極めて低いものであると認識しております。
5.取引に係るリスク管理体制	取引の執行・管理については、投資信託及び投資法人に関する法律及び同施行規則、投資信託協会の諸規則、信託約款、取引権限及び管理体制等を定めた社内規則に従い、投資信託運用部門が決裁担当者の承認を得て行っております。
6.取引の時価等に関する事項についての補足説明	取引の時価等に関する事項についての契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。

## 取引の時価等に関する事項

## （株式関連）

（2019年 5月15日現在）

（単位：円）

区分	種類	契約額等	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	3,623,052,464	-	3,701,156,030	78,103,566
	S&P500 EMINI	2,498,943,829	-	2,552,111,446	53,167,617
	S&PTSE60 1906	155,725,642	-	158,505,551	2,779,909
	EURX50 1906	440,025,002	-	453,113,372	13,088,370
	FTSE100 1906	259,580,493	-	264,759,858	5,179,365
	SMI 1906	139,935,796	-	142,645,132	2,709,336
	SPI200 1906	128,841,702	-	130,020,671	1,178,969
合計	3,623,052,464	-	3,701,156,030	78,103,566	

(2020年 5月15日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等	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	3,570,557,434	-	3,920,245,190	349,687,756
	S&P500 EMINI	2,570,537,645	-	2,859,627,039	289,089,394
	S&PTSE60 2006	129,479,553	-	147,851,550	18,371,997
	EURX50 2006	391,885,654	-	409,697,383	17,811,729
	FTSE100 2006	216,437,917	-	225,539,564	9,101,647
	SMI 2006	155,731,593	-	166,937,474	11,205,881
	SPI200 2006	106,485,072	-	110,592,180	4,107,108
合計		3,570,557,434	-	3,920,245,190	349,687,756

## 時価の算定方法

## 先物取引

## 外国先物取引について

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

上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

契約額に手数料は含まれておりません。

## (通貨関連)

(2019年 5月15日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等	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				
	売建	74,700,000	-	74,700,000	-
	ドル	59,700,000	-	59,700,000	-
	ユーロ	15,000,000	-	15,000,000	-
合計		74,700,000	-	74,700,000	-

(2020年 5月15日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等	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	36,000,000	-	36,008,380	8,380
	ドル	36,000,000	-	36,008,380	8,380
	売建	127,000,000	-	127,625,031	625,031
	ドル	106,500,000	-	107,052,102	552,102
	ユーロ	12,000,000	-	12,044,721	44,721
	スイスフラン	8,500,000	-	8,528,208	28,208
合計		163,000,000	-	163,633,411	616,651

## 時価の算定方法

## 為替予約取引

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

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

計算期間末日において当該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。

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

2) 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

## (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。

## (重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

## （その他の注記）

## 元本の移動

区分	自 2018年 5月16日 至 2019年 5月15日	自 2019年 5月16日 至 2020年 5月15日
投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	35,500,274,151円	39,044,849,365円
期中追加設定元本額	5,178,144,610円	6,942,126,226円
期中一部解約元本額	1,633,569,396円	3,237,946,235円
期末元本額	39,044,849,365円	42,749,029,356円
元本の内訳*		
日立バランスファンド（株式70）	2,739,194,982円	2,835,773,584円
日立バランスファンド（株式50）	1,771,692,833円	1,833,847,054円
日立バランスファンド（株式30）	334,550,105円	358,590,539円
日立外国株式特化型ファンド（非課税適格機関 投資家専用）	22,315,703,139円	25,286,674,559円
日立外国株式インデックスファンド	11,883,708,306円	12,434,143,620円

（注）\*は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

## 附属明細表

(2020年 5月15日現在)

## 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	
ドル	APACHE CORP	8,928	10.36	92,494.08	
	BAKER HUGHES CO	15,161	14.00	212,254.00	
	CABOT OIL & GAS CORP	9,500	18.65	177,175.00	
	CHENIERE ENERGY INC	6,100	41.78	254,858.00	
	CHEVRON CORP	48,903	90.05	4,403,715.15	
	CONCHO RESOURCES INC	5,300	54.85	290,705.00	
	CONOCOPHILLIPS	28,500	39.93	1,138,005.00	
	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	2,300	12.97	29,831.00	
	DEVON ENERGY CORPORATION	10,722	11.66	125,018.52	
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3,700	38.18	141,266.00	
	ENBRIDGE INC	13,753	30.64	421,391.92	
	EOG RESOURCES INC	15,200	47.56	722,912.00	
	EXXON MOBIL CORPORATION	109,422	42.30	4,628,550.60	
	HALLIBURTON CO	20,352	9.95	202,502.40	
	HESS CORP	7,200	42.77	307,944.00	
	HOLLYFRONTIER CORP	3,600	27.61	99,396.00	
	KINDER MORGAN INC	53,057	14.84	787,365.88	
	MARATHON OIL CORP	18,235	5.64	102,845.40	
	MARATHON PETROLEUM CORP	16,051	30.89	495,815.39	
	NATIONAL OILWELL VARCO INC	9,109	11.67	106,302.03	
	NOBLE ENERGY INC	11,300	8.45	95,541.50	
	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	23,452	13.76	322,699.52	
	ONEOK INC	10,900	30.71	334,739.00	
	PHILLIPS 66	11,550	71.75	828,712.50	
	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	4,300	82.21	353,503.00	
	SCHLUMBERGER LTD	36,061	16.10	580,582.10	
	TARGA RESOURCES CORP	5,500	14.19	78,045.00	
	TECHNIPFMC PLC	5,900	6.65	39,235.00	
	VALERO ENERGY CORP	10,768	59.41	639,726.88	
	WILLIAMS COS INC	31,684	18.49	585,837.16	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	5,690	225.62	1,283,777.80		
ALBEMARLE CORP	2,800	59.71	167,188.00		

AMCOR PLC	15,000	9.09	136,350.00
AVERY DENNISON CORP	2,198	102.22	224,679.56
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	4,600	19.55	89,930.00
BALL CORP	8,152	62.04	505,750.08
CELANESE CORP-SERIES A	2,900	76.13	220,777.00
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	5,000	24.63	123,150.00
CORTEVA INC	19,575	23.32	456,489.00
CROWN HOLDINGS INC	3,600	60.12	216,432.00
DOW INC	19,308	33.51	647,011.08
DUPONT DE NEMOURS INC	19,275	45.25	872,193.75
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	3,600	60.22	216,792.00
ECOLAB INC	6,700	192.44	1,289,348.00
FMC CORP	3,200	88.61	283,552.00
FREEPORT-MCMORAN INC	38,127	8.29	316,072.83
INTERNATIONAL PAPER CO	9,785	31.57	308,912.45
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	2,436	126.05	307,057.80
LINDE PLC	8,194	179.25	1,468,774.50
LYONDELLBASELL INDU-CL A	7,000	53.29	373,030.00
MARTIN MARIETTA MATERIALS	1,640	169.01	277,176.40
MOSAIC CO/THE	7,700	10.40	80,080.00
NEWMONT CORP	14,953	66.64	996,467.92
NUCOR CORP	7,344	37.49	275,326.56
PACKAGING CORP OF AMERICA	2,200	93.34	205,348.00
PPG INDUSTRIES INC	6,156	85.97	529,231.32
RPM INTERNATIONAL INC	3,100	66.47	206,057.00
SEALED AIR CORP	4,154	29.37	122,002.98
SHERWIN-WILLIAMS CO	2,135	545.55	1,164,749.25
STEEL DYNAMICS INC	4,600	22.25	102,350.00
VULCAN MATERIALS CO	3,451	96.86	334,263.86
WESTLAKE CHEMICAL CORP	800	39.65	31,720.00
WESTROCK CO	5,973	25.23	150,698.79
3M CO	14,876	135.99	2,022,987.24
ACUITY BRANDS INC	900	76.25	68,625.00
AERCAP HOLDINGS NV	3,109	25.85	80,367.65
ALLEGION PLC	2,300	93.57	215,211.00
AMETEK INC	5,950	78.75	468,562.50
BOEING CO	13,876	122.52	1,700,087.52
CARRIER GLOBAL CORP	21,235	16.55	351,439.25
CATERPILLAR INC	14,320	106.19	1,520,640.80

DEERE & CO	7,722	126.80	979,149.60	
DOVER CORP	3,800	85.49	324,862.00	
EATON CORP PLC	10,795	74.91	808,653.45	
EMERSON ELECTRIC CO	15,846	53.38	845,859.48	
FASTENAL CO	15,000	38.68	580,200.00	
FLOWSERVE CORP	2,800	22.98	64,344.00	
FORTIVE CORP	7,908	55.76	440,950.08	
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	3,700	51.64	191,068.00	
GENERAL DYNAMICS CORP	6,386	132.91	848,763.26	
GENERAL ELECTRIC CO	226,341	5.70	1,290,143.70	
GRAINGER (W W) INC	1,123	277.02	311,093.46	
HD SUPPLY HOLDINGS INC	3,800	26.73	101,574.00	
HEICO CORP	900	85.95	77,355.00	
HEICO CORP-CLASS A	2,000	69.11	138,220.00	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	18,469	127.05	2,346,486.45	
HOWMET AEROSPACE INC	9,134	11.25	102,757.50	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	1,100	172.22	189,442.00	
IDEX CORP	2,000	149.03	298,060.00	
ILLINOIS TOOL WORKS	8,316	154.85	1,287,732.60	
INGERSOLL-RAND INC	9,365	26.71	250,139.15	
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	3,300	71.60	236,280.00	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	5,800	43.82	254,156.00	
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	5,300	20.79	110,187.00	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	20,116	28.59	575,116.44	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	5,710	177.84	1,015,466.40	
LENNOX INTERNATIONAL INC	900	184.49	166,041.00	
LOCKHEED MARTIN CORPORATION	6,557	356.28	2,336,127.96	
MASCO CORP	7,170	41.39	296,766.30	
MIDDLEBY CORP	1,200	59.57	71,484.00	
NORTHROP GRUMMAN CORP	4,200	311.93	1,310,106.00	
OTIS WORLDWIDE CORP	10,617	48.00	509,616.00	
OWENS CORNING	2,900	40.61	117,769.00	
PACCAR INC	8,975	66.61	597,824.75	
PARKER HANNIFIN CORP	3,366	151.07	508,501.62	
PENTAIR PLC	3,592	33.41	120,008.72	
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	38,096	53.86	2,051,850.56	
ROCKWELL AUTOMATION INC	3,031	191.01	578,951.31	
ROPER TECHNOLOGIES INC	2,700	357.49	965,223.00	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	3,600	33.18	119,448.00	

SMITH (A.O.) CORP	3,400	40.28	136,952.00	
SNAP-ON INC	1,500	123.89	185,835.00	
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	2,200	17.95	39,490.00	
STANLEY BLACK & DECKER INC	3,983	104.45	416,024.35	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	900	314.73	283,257.00	
TEXTRON INC	5,384	23.97	129,054.48	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	6,241	78.32	488,795.12	
TRANSDIGM GROUP INC	1,300	330.44	429,572.00	
UNITED RENTALS INC	1,900	116.06	220,514.00	
WABCO HOLDINGS INC	1,400	135.09	189,126.00	
WABTEC CORP	4,779	52.14	249,177.06	
XYLEM INC	4,748	58.95	279,894.60	
CINTAS CORP	2,174	228.71	497,215.54	
COPART INC	5,500	80.32	441,760.00	
COSTAR GROUP INC	1,000	647.46	647,460.00	
EQUIFAX INC	3,198	145.04	463,837.92	
IHS MARKIT LTD	9,934	65.68	652,465.12	
MANPOWERGROUP	1,326	64.90	86,057.40	
NIELSEN HOLDINGS PLC	8,400	12.85	107,940.00	
REPUBLIC SERVICES INC	5,845	79.99	467,541.55	
ROBERT HARF INTL INC	2,744	44.61	122,409.84	
ROLLINS INC	3,600	40.26	144,936.00	
TRANSUNION	4,900	74.34	364,266.00	
VERISK ANALYTICS INC	4,100	153.90	630,990.00	
WASTE CONNECTIONS INC	6,926	91.40	633,036.40	
WASTE MANAGEMENT INC	11,035	97.18	1,072,381.30	
AMERCO	200	290.23	58,046.00	
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	2,600	9.15	23,790.00	
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	3,200	72.18	230,976.00	
CSX CORP	19,186	62.97	1,208,142.42	
DELTA AIR LINES INC	3,700	19.38	71,706.00	
EXPEDITORS INTL WASH INC	4,100	72.98	299,218.00	
FEDEX CORPORATION	6,445	109.11	703,213.95	
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	2,300	98.69	226,987.00	
KANSAS CITY SOUTHERN	2,600	134.11	348,686.00	
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	3,500	37.66	131,810.00	
NORFOLK SOUTHERN CORP	6,778	166.59	1,129,147.02	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	2,400	148.15	355,560.00	
SOUTHWEST AIRLINES COMPANY	3,062	24.78	75,876.36	

UBER TECHNOLOGIES INC	11,200	32.79	367,248.00
UNION PACIFIC CORP	17,924	152.44	2,732,334.56
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	1,600	20.30	32,480.00
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	18,115	91.69	1,660,964.35
XPO LOGISTICS INC	2,500	64.39	160,975.00
APTIV PLC	6,700	63.15	423,105.00
AUTOLIV INC	2,200	57.40	126,280.00
BORGWARNER INC	5,500	27.81	152,955.00
FORD MOTOR COMPANY	101,545	4.89	496,555.05
GENERAL MOTORS CO	33,400	22.31	745,154.00
HARLEY-DAVIDSON INC	3,514	19.55	68,698.70
LEAR CORP	1,500	94.96	142,440.00
TESLA, INC.	3,500	803.33	2,811,655.00
CAPRI HOLDINGS LTD	3,200	13.01	41,632.00
DR HORTON INC	9,133	46.16	421,579.28
GARMIN LTD	3,200	77.30	247,360.00
HANESBRANDS INC	7,100	8.53	60,563.00
HASBRO INC	3,400	64.62	219,708.00
LEGGETT & PLATT INC	2,900	27.03	78,387.00
LENNAR CORP-A	7,300	48.75	355,875.00
LULULEMON ATHLETICA INC	2,900	237.57	688,953.00
MOHAWK INDUSTRIES INC	1,500	75.96	113,940.00
NEWELL BRANDS INC	10,027	11.62	116,513.74
NIKE INC -CL B	32,268	86.55	2,792,795.40
NVR INC	90	2,800.06	252,005.40
POLARIS INC.	1,300	70.98	92,274.00
PULTE GROUP INC	6,800	27.59	187,612.00
PVH CORP	1,600	41.23	65,968.00
RALPH LAUREN CORP	1,100	65.87	72,457.00
TAPESTRY INC	6,900	12.41	85,629.00
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	3,700	7.71	28,527.00
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	3,726	6.91	25,746.66
VF CORP	8,816	55.44	488,759.04
WHIRLPOOL CORP	1,460	107.96	157,621.60
ARAMARK	5,900	23.38	137,942.00
CARNIVAL CORP	9,803	12.27	120,282.81
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	700	932.18	652,526.00
DARDEN RESTAURANTS INC	2,900	66.66	193,314.00
DOMINO'S PIZZA INC	1,000	376.01	376,010.00

HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	7,033	68.17	479,439.61	
LAS VEGAS SANDS CORP	9,100	45.68	415,688.00	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	7,189	79.25	569,728.25	
MCDONALD'S CORPORATION	19,535	175.41	3,426,634.35	
MELCO RESORTS AND ENTERTAINMENT LIMITED	5,137	15.36	78,904.32	
MGM RESORTS INTERNATIONAL	13,000	13.52	175,760.00	
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	5,200	10.76	55,952.00	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	4,700	35.15	165,205.00	
STARBUCKS CORP	30,616	74.19	2,271,401.04	
VAIL RESORTS INC	1,000	164.57	164,570.00	
WYNN RESORTS LTD	2,300	78.30	180,090.00	
YUM! BRANDS INC	7,926	83.29	660,156.54	
ACTIVISION BLIZZARD INC	19,900	72.96	1,451,904.00	
ALPHABET INC-CL A	7,730	1,356.86	10,488,527.80	
ALPHABET INC-CL C	7,945	1,356.13	10,774,452.85	
ALTICE USA INC- A	3,100	23.01	71,331.00	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	3,880	497.44	1,930,067.20	
COMCAST CORP-CL A	117,450	35.76	4,200,012.00	
DISCOVERY INC-A	4,307	20.54	88,465.78	
DISCOVERY INC-C	8,702	18.50	160,987.00	
DISH NETWORK CORP-A	6,219	24.62	153,111.78	
ELECTRONIC ARTS INC	7,612	117.12	891,517.44	
FACEBOOK INC-A	62,200	206.81	12,863,582.00	
FOX CORP - CLASS A	9,398	25.77	242,186.46	
FOX CORP- CLASS B	4,284	25.12	107,614.08	
IAC/INTERACTIVECORP	2,100	236.22	496,062.00	
INTERPUBLIC GROUP COS INC	10,298	15.36	158,177.28	
LIBERTY BROADBAND CORP	2,800	122.72	343,616.00	
LIBERTY GLOBAL PLC-A	4,888	21.76	106,362.88	
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	11,796	21.30	251,254.80	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	4,900	30.15	147,735.00	
LIBERTY MEDIA CORP-SIRIUSXM A	2,000	30.71	61,420.00	
LIBERTY MEDIA CORP-SIRIUSXM C	4,000	30.57	122,280.00	
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	4,000	39.19	156,760.00	
MATCH GROUP INC	1,400	77.37	108,318.00	
NETFLIX INC	11,300	441.95	4,994,035.00	
NEWS CORP-CLASS A	7,998	10.73	85,818.54	
OMNICOM GROUP	5,740	50.24	288,377.60	

PINTEREST INC- CLASS A	7,900	17.06	134,774.00	
ROKU INC	2,400	116.60	279,840.00	
SIRIUS XM HOLDINGS INC	39,600	5.28	209,286.00	
SNAP INC - A	19,500	16.93	330,135.00	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	3,000	131.53	394,590.00	
THE WALT DISNEY CO	46,572	105.91	4,932,440.52	
TRIPADVISOR INC	2,500	15.61	39,025.00	
TWITTER INC	19,200	28.56	548,352.00	
VIACOMCBS INC - CLASS B	14,873	17.16	255,220.68	
ZILLOW GROUP INC - C	3,400	47.46	161,364.00	
ADVANCE AUTO PARTS	1,700	121.13	205,921.00	
AMAZON COM INC	10,844	2,388.85	25,904,689.40	
AUTOZONE INC	670	1,055.58	707,238.60	
BEST BUY COMPANY INC	6,231	77.19	480,970.89	
BOOKING HOLDINGS INC	1,100	1,382.51	1,520,761.00	
BURLINGTON STORES INC	1,700	166.28	282,676.00	
CARMAX INC	4,274	75.17	321,276.58	
DOLLAR GENERAL CORP	6,700	181.50	1,216,050.00	
DOLLAR TREE INC	6,221	75.53	469,872.13	
EBAY INC	20,136	42.03	846,416.76	
EXPEDIA GROUP INC	3,300	64.37	212,421.00	
GAP INC	4,463	7.17	31,999.71	
GENUINE PARTS CO	3,810	71.00	270,510.00	
GRUBHUB INC	1,900	54.72	103,968.00	
HOME DEPOT INC	28,258	234.48	6,625,935.84	
KOHL'S CORP	3,621	16.69	60,434.49	
LKQ CORP	7,600	23.54	178,904.00	
LOWE'S COMPANIES	19,950	110.39	2,202,280.50	
MERCADOLIBRE INC	1,200	777.27	932,724.00	
NORDSTROM INC	2,500	15.61	39,025.00	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	1,900	398.60	757,340.00	
ROSS STORES INC	9,400	84.52	794,488.00	
TARGET CORP	13,126	119.94	1,574,332.44	
TIFFANY & CO	2,821	127.28	359,056.88	
TJX COMPANIES INC	31,324	44.74	1,401,435.76	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	2,800	106.83	299,124.00	
ULTA BEAUTY INC	1,500	200.96	301,447.50	
WAYFAIR INC- CLASS A	1,700	172.94	293,998.00	
COSTCO WHOLESALE CORP	11,389	299.74	3,413,738.86	

DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	7,700	4.85	37,345.00	
KROGER CO	20,858	32.78	683,725.24	
SYSCO CORP	12,629	47.98	605,939.42	
WALGREEN BOOTS ALLIANCE INC	19,754	38.85	767,442.90	
WALMART INC	36,762	123.42	4,537,166.04	
ALTRIA GROUP INC	48,362	36.25	1,753,122.50	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	14,569	34.16	497,677.04	
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	8,748	37.12	324,725.76	
BROWN-FORMAN CORP -CLASS B	8,030	65.56	526,446.80	
BUNGE LIMITED	3,400	34.77	118,218.00	
CAMPBELL SOUP CO	3,847	52.97	203,775.59	
COCA-COLA COMPANY	105,328	43.70	4,602,833.60	
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	1,600	35.95	57,520.00	
CONAGRA BRANDS INC	12,781	33.83	432,381.23	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	4,400	157.96	695,024.00	
GENERAL MILLS INC	15,764	62.21	980,678.44	
HERSHEY CO/THE	3,900	131.03	511,017.00	
HORMEL FOODS CORP	7,700	47.58	366,366.00	
INGREDION INC	1,500	78.15	117,225.00	
JM SMUCKER CO/THE COM	2,955	114.07	337,076.85	
KELLOGG CO	6,700	63.65	426,455.00	
KRAFT HEINZ CO/THE	17,547	28.80	505,353.60	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	3,900	54.51	212,589.00	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	3,200	175.52	561,664.00	
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	5,000	36.29	181,450.00	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	37,342	49.52	1,849,175.84	
MONSTER BEVERAGE CORP	10,500	64.99	682,395.00	
PEPCICO INC	36,038	133.08	4,795,937.04	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	40,262	67.96	2,736,205.52	
TYSON FOODS INC-CL A	7,700	59.16	455,532.00	
CHURCH & DWIGHT CO INC	6,400	72.80	465,920.00	
CLOROX COMPANY	3,274	206.21	675,131.54	
COLGATE-PALMOLIVE CO	21,100	67.06	1,414,966.00	
COTY INC-CL A	5,612	3.36	18,856.32	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	5,800	164.19	952,302.00	
KIMBERLY-CLARK CORP	8,938	136.59	1,220,841.42	
PROCTER & GAMBLE CO	64,436	113.81	7,333,461.16	
ABBOTT LABORATORIES	45,727	91.78	4,196,824.06	
ABIOMED INC	1,100	184.27	202,697.00	

ALIGN TECHNOLOGY INC	2,000	206.09	412,180.00	
AMERISOURCEBERGEN CORP	4,100	84.03	344,523.00	
ANTHEM INC	6,576	273.28	1,797,089.28	
BAXTER INTERNATIONAL INC	12,625	86.92	1,097,365.00	
BECTON DICKINSON & CO	6,991	258.70	1,808,571.70	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	36,147	35.50	1,283,218.50	
CARDINAL HEALTH INC	7,714	47.30	364,872.20	
CENTENE CORP	15,156	65.84	997,871.04	
CERNER CORP	8,200	65.59	537,838.00	
CIGNA CORP	9,633	184.46	1,776,903.18	
COOPER COS INC/THE	1,300	296.54	385,502.00	
CVS HEALTH CORPORATION	33,722	62.31	2,101,217.82	
DANAHER CORP	16,216	161.66	2,621,478.56	
DAVITA INC	3,200	78.14	250,048.00	
DENTSPLY SIRONA INC	5,600	37.88	212,128.00	
DEXCOM INC	2,400	403.05	967,320.00	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	5,400	217.45	1,174,230.00	
HCA HEALTHCARE INC	7,100	99.17	704,107.00	
HENRY SCHEIN INC	3,900	52.00	202,800.00	
HOLOGIC INC	6,844	51.41	351,850.04	
HUMANA INC	3,400	385.81	1,311,754.00	
IDEXX LABORATORIES INC	2,200	294.99	648,978.00	
INSULET CORP	1,500	201.56	302,340.00	
INTUITIVE SURGICAL INC	2,950	517.27	1,525,946.50	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	2,400	163.75	393,000.00	
MCKESSON CORP	4,352	129.42	563,235.84	
MEDTRONIC PLC	34,736	93.82	3,258,931.52	
QUEST DIAGNOSTICS	3,238	110.47	357,701.86	
RESMED INC	3,800	162.96	619,248.00	
STERIS PLC	2,200	150.89	331,958.00	
STRYKER CORP	8,776	179.38	1,574,238.88	
TELEFLEX INC	1,200	334.35	401,220.00	
UNITEDHEALTH GROUP INC	24,464	290.61	7,109,483.04	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	2,100	91.48	192,108.00	
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	2,400	114.04	273,696.00	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	3,400	196.03	666,502.00	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	1,800	210.35	378,630.00	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	5,393	112.10	604,555.30	
ABBVIE INC	44,310	89.94	3,985,241.40	

AGILENT TECHNOLOGIES INC	8,096	81.64	660,957.44
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	5,800	100.92	585,336.00
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	2,700	136.20	367,740.00
AMGEN INC	15,425	237.98	3,670,841.50
BEIGENE LTD-ADR	900	163.24	146,916.00
BIO-RAD LABORATORIES-A	600	457.76	274,656.00
BIOGEN INC	4,710	315.82	1,487,512.20
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	4,700	91.79	431,413.00
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	60,703	63.77	3,871,030.31
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	10,510	19.38	203,683.80
EXACT SCIENCES CORP	3,500	85.43	299,005.00
GILEAD SCIENCES INC	32,800	77.23	2,533,144.00
ILLUMINA INC	3,800	322.99	1,227,362.00
INCYTE CORP	4,800	94.83	455,184.00
IONIS PHARMACEUTICALS INC	3,600	52.33	188,388.00
IQVIA HOLDINGS INC	4,267	132.37	564,822.79
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	1,300	108.80	141,440.00
JOHNSON & JOHNSON	68,007	147.64	10,040,553.48
LILLY (ELI) & CO	22,338	158.38	3,537,892.44
MERCK & CO. INC.	65,892	80.05	5,274,654.60
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	600	689.53	413,718.00
MYLAN INC	12,100	15.22	184,162.00
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	2,100	111.65	234,465.00
PERKINELMER INC	2,900	91.97	266,713.00
PERRIGO CO PLC	3,471	51.99	180,457.29
PFIZER INC	143,156	37.92	5,428,475.52
REGENERON PHARMACEUTICALS	2,100	570.86	1,198,806.00
SAREPTA THERAPEUTICS INC	1,800	127.05	228,690.00
SEATTLE GENETICS INC	3,100	160.09	496,279.00
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	8,900	10.97	97,633.00
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	10,428	337.29	3,517,260.12
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	6,700	277.00	1,855,900.00
WATERS CORPORATION	1,774	180.28	319,816.72
ZOETIS INC	12,373	126.03	1,559,369.19
BANK OF AMERICA CORP	221,036	21.71	4,798,691.56
CITIGROUP INC	56,505	42.06	2,376,600.30
CITIZENS FINANCIAL GROUP	11,500	20.15	231,725.00
COMERICA INC	3,858	31.56	121,758.48
EAST WEST BANCORP INC	3,500	31.77	111,195.00

FIFTH THIRD BANCORP	18,172	16.33	296,748.76	
FIRST REPUBLIC BANK/CA	4,400	96.18	423,192.00	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	27,300	7.71	210,483.00	
JPMORGAN CHASE & CO	81,118	87.52	7,099,447.36	
KEYCORP	24,193	9.92	239,994.56	
M & T BANK CORP	3,144	92.38	290,442.72	
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	11,900	10.91	129,829.00	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	11,367	97.84	1,112,147.28	
REGIONS FINANCIAL CORP	24,984	9.34	233,350.56	
SIGNATURE BANK	1,200	91.01	109,212.00	
SVB FINANCIAL GROUP	1,300	173.28	225,264.00	
TRUIST FINANCIAL CORP	34,854	32.06	1,117,419.24	
US BANCORP	38,494	31.17	1,199,857.98	
WELLS FARGO COMPANY	103,938	24.06	2,500,748.28	
ZIONS BANCORP, N.A.	4,600	27.54	126,684.00	
AGNC INVESTMENT CORP	14,400	12.41	178,704.00	
ALLY FINANCIAL INC	8,900	15.11	134,479.00	
AMERICAN EXPRESS COMPANY	18,022	83.81	1,510,423.82	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	3,224	122.60	395,262.40	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	34,700	5.93	205,771.00	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	21,560	32.44	699,406.40	
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	33,950	170.93	5,803,073.50	
BLACKROCK INC	3,000	498.20	1,494,600.00	
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	17,100	50.60	865,260.00	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	12,085	59.16	714,948.60	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	2,700	99.34	268,218.00	
CME GROUP INC	9,300	180.52	1,678,836.00	
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	7,816	39.23	306,621.68	
E*TRADE FINANCIAL CORP	5,500	38.80	213,400.00	
EATON VANCE CORP	2,500	34.33	85,825.00	
EQUITABLE HOLDINGS INC	10,200	16.35	166,770.00	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	900	279.10	251,190.00	
FRANKLIN RESOURCES INC	7,400	18.03	133,422.00	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	8,308	174.45	1,449,330.60	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	14,450	93.25	1,347,462.50	
INVESCO LTD	9,780	6.99	68,362.20	
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	6,500	12.82	83,330.00	
KKR & CO INC -A	13,000	24.85	323,050.00	
MARKETAXESS HOLDINGS INC	1,000	493.60	493,600.00	

MOODY'S CORP	4,436	253.87	1,126,167.32
MORGAN STANLEY	31,533	37.81	1,192,262.73
MSCI INC	2,200	342.05	752,510.00
NASDAQ INC	3,000	109.48	328,440.00
NORTHERN TRUST CORP	5,221	72.26	377,269.46
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	3,000	62.02	186,060.00
S&P GLOBAL INC	6,290	300.12	1,887,754.80
SCHWAB (CHARLES) CORP	29,952	33.40	1,000,396.80
SEI INVESTMENTS COMPANY	3,400	50.64	172,176.00
STATE STREET CORP	9,524	54.70	520,962.80
SYNCHRONY FINANCIAL	16,111	17.07	275,014.77
T ROWE PRICE GROUP INC	6,100	112.57	686,677.00
TD AMERITRADE HOLDING CORP	6,600	34.42	227,172.00
VOYA FINANCIAL INC	3,900	40.41	157,599.00
AFLAC INC	19,138	32.76	626,960.88
ALLEGHANY CORP	341	460.77	157,122.57
ALLSTATE CORP	8,385	93.92	787,519.20
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	1,800	55.30	99,540.00
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	22,625	25.76	582,820.00
AON PLC	6,115	193.93	1,185,881.95
ARCH CAPITAL GROUP LTD	10,700	22.85	244,495.00
ARTHUR J GALLAGHER & CO	4,900	86.49	423,801.00
ASSURANT INC	1,500	89.05	133,575.00
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	3,200	24.49	78,368.00
BROWN & BROWN INC	5,800	36.91	214,078.00
CHUBB LTD	11,771	98.85	1,163,563.35
CINCINNATI FINANCIAL CORP	4,040	50.48	203,939.20
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	700	162.35	113,645.00
EVEREST RE GROUP LTD	1,000	161.72	161,720.00
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	7,296	25.18	183,713.28
GLOBE LIFE INC	2,775	67.37	186,951.75
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	9,432	33.30	314,085.60
LINCOLN NATIONAL CORP	4,651	32.50	151,157.50
LOEWS CORP	6,496	29.09	188,968.64
MARKEL CORP	360	813.18	292,744.80
MARSH & MCLENNAN COS	13,133	106.10	1,393,411.30
METLIFE INC	20,326	31.83	646,976.58
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	6,600	33.62	221,892.00
PROGRESSIVE CORP	15,136	73.74	1,116,128.64

PRUDENTIAL FINANCIAL INC	10,524	53.38	561,771.12	
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	1,500	85.44	128,160.00	
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	1,100	154.46	169,906.00	
TRAVELERS COS INC/THE	6,732	90.22	607,361.04	
UNUM GROUP	4,583	13.82	63,337.06	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	3,383	201.66	682,215.78	
WR BERKLEY CORP	3,500	47.40	165,900.00	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3,000	140.53	421,590.00	
AMERICAN TOWER CORP	11,500	229.62	2,640,630.00	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	3,631	151.86	551,403.66	
BOSTON PROPERTIES INC	4,000	76.70	306,800.00	
CAMDEN PROPERTY TRUST	2,600	83.22	216,372.00	
CBRE GROUP INC	8,400	35.85	301,140.00	
CROWN CASTLE INTL CORP	10,800	152.04	1,642,032.00	
DIGITAL REALTY TRUST INC	6,800	132.72	902,496.00	
DUKE REALTY CORP	9,700	30.49	295,753.00	
EQUINIX INC	2,256	659.26	1,487,290.56	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4,600	56.13	258,198.00	
EQUITY RESIDENTIAL	9,700	57.52	557,944.00	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,700	225.01	382,517.00	
EXTRA SPACE STORAGE INC	3,400	84.20	286,280.00	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	2,000	70.02	140,040.00	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	13,000	22.23	288,990.00	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	31,800	3.92	124,656.00	
HOST HOTELS & RESORTS INC	18,957	10.04	190,328.28	
INVITATION HOMES INC	14,100	24.02	338,682.00	
IRON MOUNTAIN INCORPORATED	7,606	22.64	172,199.84	
JONES LANG LASALLE INC	1,300	85.76	111,488.00	
KIMCO REALTY CORP	10,200	9.22	94,044.00	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	12,300	16.23	199,629.00	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	3,000	105.52	316,560.00	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	3,900	27.97	109,083.00	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	5,300	26.11	138,383.00	
PROLOGIS INC	19,137	84.08	1,609,038.96	
PUBLIC STORAGE	4,100	179.00	733,900.00	
REALTY INCOME CORP	8,500	50.38	428,230.00	
REGENCY CENTERS CORP	4,400	36.51	160,644.00	
SBA COMMUNICATIONS CORP	2,900	282.93	820,497.00	
SIMON PROPERTY GROUP INC	7,969	51.55	410,801.95	

SL GREEN REALTY CORP	1,900	39.39	74,841.00	
SUN COMMUNITIES INC	2,400	122.71	294,504.00	
UDR INC	7,700	34.90	268,730.00	
VENTAS INC	9,800	27.83	272,734.00	
VEREIT INC	28,550	4.66	133,043.00	
VICI PROPERTIES INC	11,100	15.19	168,609.00	
VORNADO REALTY TRUST	4,027	35.01	140,985.27	
WELLTOWER INC	10,600	40.34	427,604.00	
WEYERHAEUSER CO	19,476	17.38	338,492.88	
WP CAREY INC	4,500	55.44	249,480.00	
ACCENTURE PLC-CL A	16,400	179.99	2,951,836.00	
ADOBE INC	12,500	355.39	4,442,375.00	
AKAMAI TECHNOLOGIES	4,200	97.23	408,366.00	
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	1,000	39.38	39,380.00	
ANSYS INC	2,200	252.15	554,730.00	
AUTODESK INC	5,700	177.87	1,013,859.00	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	11,185	134.95	1,509,415.75	
BLACK KNIGHT INC	3,600	72.96	262,656.00	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	3,400	69.92	237,728.00	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	3,000	114.87	344,610.00	
CADENCE DESIGN SYS INC	7,300	81.85	597,505.00	
CDK GLOBAL INC	2,600	36.67	95,342.00	
CHECK POINT SOFTWARE TECH	3,239	104.85	339,609.15	
CITRIX SYSTEMS INC	3,398	146.06	496,311.88	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	14,200	50.74	720,508.00	
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	900	97.76	87,984.00	
DOCUSIGN INC	2,800	122.01	341,628.00	
DROPBOX INC-CLASS A	6,500	21.50	139,750.00	
DXC TECHNOLOGY CO	6,571	15.15	99,550.65	
EPAM SYSTEMS INC	1,400	209.03	292,642.00	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	15,966	129.77	2,071,907.82	
FISERV INC	14,968	99.32	1,486,621.76	
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	2,300	221.52	509,496.00	
FORTINET INC	3,800	138.06	524,628.00	
GARTNER INC	2,100	110.64	232,344.00	
GLOBAL PAYMENTS INC	7,825	164.31	1,285,725.75	
GODADDY INC - CLASS A	4,100	76.21	312,461.00	
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	2,000	92.17	184,340.00	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	22,905	116.95	2,678,739.75	

INTUIT INC	6,716	280.27	1,882,293.32
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	2,000	185.23	370,460.00
LEIDOS HOLDINGS INC	3,400	95.83	325,822.00
MASTERCARD INC-CLASS A	23,200	277.31	6,433,592.00
MICRO FOCUS INTL-SPN ADR	3,675	5.09	18,705.75
MICROSOFT CORP	187,256	180.53	33,805,325.68
MONGODB INC	1,300	194.32	252,616.00
NORTONLIFELOCK INC	16,400	20.93	343,252.00
OKTA INC	2,800	177.32	496,496.00
ORACLE CORPORATION	59,456	52.91	3,145,816.96
PALO ALTO NETWORKS INC	2,600	219.57	570,882.00
PAYCHEX INC	8,357	63.13	527,577.41
PAYCOM SOFTWARE INC	1,300	252.81	328,653.00
PAYPAL HOLDINGS INC	28,836	144.41	4,164,206.76
PTC INC	2,900	64.96	188,384.00
RINGCENTRAL INC-CLASS A	2,000	271.55	543,100.00
SABRE CORP	6,000	5.69	34,140.00
SALESFORCE.COM INC	21,564	167.00	3,601,188.00
SERVICENOW INC	4,900	367.83	1,802,367.00
SPLUNK INC	4,000	151.54	606,160.00
SQUARE INC - A	9,100	78.20	711,620.00
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	6,000	54.57	327,420.00
SYNOPSYS INC	3,900	157.83	615,537.00
TWILIO INC - A	3,100	191.86	594,766.00
TYLER TECHNOLOGIES INC	1,000	334.04	334,040.00
VERISIGN INC	2,726	214.96	585,980.96
VISA INC-CLASS A SHARES	44,240	180.90	8,003,016.00
VMWARE INC-CLASS A	2,200	133.82	294,404.00
WESTERN UNION CO	11,060	18.38	203,282.80
WIX.COM LTD	1,300	189.59	246,467.00
WORKDAY INC-CLASS A	4,300	155.23	667,489.00
AMPHENOL CORP-CL A	7,700	83.28	641,256.00
APPLE INC	114,790	309.54	35,532,096.60
ARISTA NETWORKS INC	1,400	205.59	287,826.00
ARROW ELECTRONICS INC	1,800	61.43	110,574.00
CDW CORP/DE	3,800	99.70	378,860.00
CISCO SYSTEMS INC	109,739	43.85	4,812,055.15
COGNEX CORP	4,500	56.23	253,035.00
CORNING INC	20,060	19.94	399,996.40

CUMMINS INC	3,800	155.51	590,938.00
DELL TECHNOLOGIES -C	4,332	41.86	181,337.52
F5 NETWORKS INC	1,600	137.12	219,392.00
FLEX LTD	13,662	9.29	126,919.98
FLIR SYSTEMS INC	3,100	44.52	138,012.00
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	32,267	9.17	295,888.39
HP INC	38,567	14.51	559,607.17
IPG PHOTONICS CORP	1,000	146.02	146,020.00
JUNIPER NETWORKS INC	8,900	22.92	203,988.00
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	4,900	98.70	483,630.00
MOTOROLA SOLUTIONS INC	4,495	127.32	572,303.40
NETAPP INC	5,498	41.84	230,036.32
SEAGATE TECHNOLOGY	6,400	48.07	307,648.00
TE CONNECTIVITY LTD	8,687	69.85	606,786.95
TRIMBLE INCORPORATED	6,000	34.88	209,280.00
WESTERN DIGITAL CORP	7,774	40.34	313,603.16
XEROX HOLDINGS CORP	4,199	15.39	64,622.61
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	1,400	221.77	310,478.00
AT&T INC	188,963	28.58	5,400,562.54
CENTURYLINK INC	23,574	9.19	216,645.06
T-MOBILE US INC	11,189	94.91	1,061,947.99
VERIZON COMMUNICATIONS	106,925	54.91	5,871,251.75
AES CORPORATION	15,600	11.82	184,392.00
ALLIANT ENERGY CORP	6,400	45.94	294,016.00
AMEREN CORPORATION	6,472	68.72	444,755.84
AMERICAN ELECTRIC POWER	12,877	78.10	1,005,693.70
AMERICAN WATER WORKS CO INC	4,700	116.27	546,469.00
ATMOS ENERGY CORP	3,100	94.89	294,159.00
CENTRPOINT ENERGY INC	11,800	17.28	203,904.00
CMS ENERGY CORP	7,400	54.37	402,338.00
CONSOLIDATED EDISON INC	8,638	71.64	618,826.32
DOMINION ENERGY INC	21,332	79.63	1,698,667.16
DTE ENERGY COMPANY	5,027	98.00	492,646.00
DUKE ENERGY CORP	18,959	82.30	1,560,325.70
EDISON INTERNATIONAL	9,379	57.52	539,480.08
ENERGY CORP	5,219	94.94	495,491.86
ESSENTIAL UTILITIES INC	5,200	39.32	204,464.00
EVERGY INC	6,200	56.68	351,416.00
EVERSOURCE ENERGY	8,436	77.27	651,849.72

	EXELON CORPORATION	25,231	36.10	910,839.10	
	FIRSTENERGY CORP	14,093	39.96	563,156.28	
	NEXTERA ENERGY INC	12,644	232.23	2,936,316.12	
	NISOURCE INC	9,900	22.49	222,651.00	
	NRG ENERGY INC	6,400	32.65	208,960.00	
	OGE ENERGY CORP	5,300	29.34	155,502.00	
	PINNACLE WEST CAPITAL	2,700	72.02	194,454.00	
	PPL CORPORATION	18,928	25.24	477,742.72	
	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	13,166	46.58	613,272.28	
	SEMPRA ENERGY	7,365	120.34	886,304.10	
	SOUTHERN CO	27,223	54.75	1,490,459.25	
	UGI CORP	5,100	28.53	145,503.00	
	VISTRA ENERGY CORP	8,700	18.71	162,777.00	
	WEC ENERGY GROUP INC	8,217	84.71	696,062.07	
	XCEL ENERGY INC	13,600	58.20	791,520.00	
	ADVANCED MICRO DEVICES	27,400	54.51	1,493,574.00	
	ANALOG DEVICES	9,596	105.49	1,012,282.04	
	APPLIED MATERIALS INC	23,952	54.43	1,303,707.36	
	BROADCOM INC	10,277	266.60	2,739,848.20	
	INTEL CORP	112,457	59.08	6,643,959.56	
	KLA CORPORATION	4,070	176.75	719,372.50	
	LAM RESEARCH CORP	3,800	269.00	1,022,200.00	
	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	16,600	26.27	436,165.00	
	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	7,100	53.37	378,927.00	
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	6,200	85.80	531,960.00	
	MICRON TECHNOLOGY	28,727	45.73	1,313,685.71	
	NVIDIA CORP	15,000	321.22	4,818,300.00	
	NXP SEMICONDUCTORS NV	7,265	93.59	679,931.35	
	ON SEMICONDUCTOR CORP	10,900	14.71	160,393.50	
	QORVO INC	2,925	98.81	289,019.25	
	QUALCOMM INC	29,536	79.87	2,359,040.32	
	SKYWORKS SOLUTIONS INC	4,200	108.35	455,070.00	
	TERADYNE INC	4,100	61.39	251,699.00	
	TEXAS INSTRUMENTS INC	24,209	110.35	2,671,463.15	
	XILINX INC	6,526	84.49	551,381.74	
小計	銘柄数：651			646,089,649.06	
				(69,409,410,998)	
	組入時価比率：69.3%			72.2%	
カナダドル	CAMECO CORP	11,206	13.78	154,418.68	

CANADIAN NATURAL RESOURCES	31,164	23.14	721,134.96	
CENOVUS ENERGY INC	24,966	4.94	123,332.04	
ENBRIDGE INC	38,768	43.00	1,667,024.00	
HUSKY ENERGY INC	7,031	3.62	25,452.22	
IMPERIAL OIL LTD	5,812	19.70	114,496.40	
INTER PIPELINE LTD	9,200	11.31	104,052.00	
KEYERA CORP	4,900	20.31	99,519.00	
OVINTIV INC	6,613	8.51	56,276.63	
PARKLAND FUEL CORP	3,700	33.26	123,062.00	
PEMBINA PIPELINE CORP	14,469	31.38	454,037.22	
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	3,957	9.20	36,404.40	
SUNCOR ENERGY INC	40,159	22.30	895,545.70	
TC ENERGY CORP	24,240	61.81	1,498,274.40	
AGNCIO EAGLE MINES LTD	6,300	92.72	584,136.00	
BARRICK GOLD CORP	46,233	38.11	1,761,939.63	
CCL INDUSTRIES INC - CL B	3,700	40.36	149,332.00	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	16,567	7.40	122,595.80	
FRANCO-NEVADA CORP	4,900	205.53	1,007,097.00	
KINROSS GOLD CORP	33,769	10.12	341,742.28	
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	6,600	56.27	371,382.00	
LUNDIN MINING CORP	14,700	5.83	85,701.00	
METHANEX CORP	1,900	19.70	37,430.00	
NEWMONT CORP	6,311	93.39	589,384.29	
NUTRIEN LTD	14,371	44.30	636,635.30	
TECK RESOURCES LTD-CLS B	11,175	11.95	133,541.25	
WEST FRASER TIMBER CO.LTD.	1,600	34.79	55,664.00	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	11,800	61.74	728,532.00	
BOMBARDIER INC 'B'	45,050	0.43	19,371.50	
CAE INC	6,206	19.47	120,830.82	
WSP GLOBAL INC	2,900	84.15	244,035.00	
THOMSON REUTERS CORP	5,786	93.05	538,387.30	
AIR CANADA	3,300	15.22	50,226.00	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	18,540	110.20	2,043,108.00	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	3,528	311.67	1,099,571.76	
MAGNA INTERNATIONAL INC	7,760	51.72	401,347.20	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	5,000	18.07	90,350.00	
RESTAURANT BRANDS INTERNATIO	7,427	71.54	531,327.58	
QUEBECOR INC -CL B	4,100	28.69	117,629.00	
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	12,586	22.01	277,017.86	

CANADIAN TIRE CORP -CL A	1,305	94.82	123,740.10	
DOLLARAMA INC	7,900	41.97	331,563.00	
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	22,700	40.40	917,080.00	
EMPIRE CO LTD 'A'	4,800	30.21	145,008.00	
LOBLAW COMPANIES LTD	4,525	68.14	308,333.50	
METRO INC	6,746	57.90	390,593.40	
WESTON (GEORGE) LTD	1,937	97.49	188,838.13	
SAPUTO INC	6,600	34.37	226,842.00	
AURORA CANNABIS INC	1,416	9.20	13,027.20	
BAUSCH HEALTH COS INC	7,824	22.38	175,101.12	
CANOPY GROWTH CORP	5,000	19.47	97,350.00	
CRONOS GROUP INC	3,800	6.93	26,334.00	
BANK OF MONTREAL	16,653	63.13	1,051,303.89	
BANK OF NOVA SCOTIA	31,692	50.55	1,602,030.60	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	11,600	79.76	925,216.00	
NATIONAL BANK OF CANADA	8,816	51.82	456,845.12	
ROYAL BANK OF CANADA	37,186	83.14	3,091,644.04	
TORONTO-DOMINION BANK	46,972	55.23	2,594,263.56	
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	34,660	43.06	1,492,459.60	
CI FINANCIAL CORP	5,196	14.75	76,641.00	
IGM FINANCIAL INC	2,146	28.10	60,302.60	
ONEX CORPORATION	2,006	60.19	120,741.14	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	700	343.00	240,100.00	
GREAT-WEST LIFECO INC	7,218	20.00	144,360.00	
IA FINANCIAL CORP INC	2,600	39.02	101,452.00	
INTACT FINANCIAL CORP	3,700	132.22	489,214.00	
MANULIFE FINANCIAL CORP	50,942	16.10	820,166.20	
POWER CORP OF CANADA	14,524	19.48	282,927.52	
SUN LIFE FINANCIAL INC	15,413	45.23	697,129.99	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	2,100	46.72	98,112.00	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	4,600	12.38	56,948.00	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	2,600	8.54	22,204.00	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	3,300	13.99	46,167.00	
SMARTCENTRES REIT VAR VT UN	1,700	19.20	32,640.00	
BLACKBERRY LTD	10,600	6.27	66,462.00	
CGI INC	6,318	84.57	534,313.26	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	500	1,449.03	724,515.00	
OPEN TEXT CORP	7,200	53.32	383,904.00	
SHOPIFY INC - CLASS A	2,700	1,059.50	2,860,650.00	

	BCE INC	4,182	55.14	230,595.48	
	ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	9,464	55.54	525,630.56	
	TELUS CORP	10,676	22.46	239,782.96	
	ALGONQUIN POWER & UTILITIES	12,900	18.64	240,456.00	
	ALTAGAS LTD	6,100	15.53	94,733.00	
	ATCO LTD -CLASS I	1,400	36.13	50,582.00	
	CANADIAN UTILITIES LTD A	3,700	30.82	114,034.00	
	EMERA INC	5,800	53.45	310,010.00	
	FORTIS INC	11,500	51.53	592,595.00	
	HYDRO ONE LTD	8,100	25.62	207,522.00	
小計	銘柄数：89			42,833,808.19	
	組入時価比率：3.3%			(3,276,786,326)	
				3.4%	
ユ-口	ENI SPA	66,406	8.51	565,380.68	
	GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	12,321	9.57	118,010.53	
	NESTE OYJ	11,138	31.20	347,505.60	
	OMV AG	3,550	30.20	107,210.00	
	REPSOL SA	34,833	8.17	284,724.94	
	TECHNIPFMC PLC	4,304	6.05	26,056.41	
	TENARIS SA	9,799	5.74	56,324.65	
	TOTAL SA	62,194	30.81	1,916,197.14	
	VOPAK	1,819	48.05	87,402.95	
	AIR LIQUIDE	12,277	112.10	1,376,251.70	
	AKZO NOBEL	5,266	67.20	353,875.20	
	ARCELORMITTAL	15,678	7.59	119,074.41	
	ARKEMA	1,667	72.26	120,457.42	
	BASF SE	23,870	42.21	1,007,552.70	
	COVESTRO AG	4,568	28.59	130,599.12	
	CRH PLC	20,684	25.74	532,406.16	
	ENSO OY-R SHS	15,717	9.83	154,498.11	
	EVONIK INDUSTRIES AG	4,708	20.28	95,478.24	
	FUCHS PETROLUB SE -PREF	1,974	32.06	63,286.44	
	HEIDELBERGCEMENT AG	3,535	40.52	143,238.20	
	KONINKLIJKE DSM NV	4,747	110.60	525,018.20	
	LANXESS	1,926	42.98	82,779.48	
	LINDE PLC	5,762	162.40	935,748.80	
	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	5,568	26.96	150,113.28	
	SOLVAY SA	1,778	68.48	121,757.44	
	SYMRISE AG	3,398	94.22	320,159.56	

THYSSENKRUPP AG	8,998	4.25	38,304.48
UMICORE	5,267	37.33	196,617.11
UPM-KYMMENE OYJ	14,038	23.80	334,104.40
VOESTALPINE AG	2,387	17.56	41,915.72
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	6,398	22.30	142,675.40
AIRBUS SE	15,178	49.88	757,078.64
ALSTOM	4,687	38.20	179,043.40
ANDRITZ AG	1,550	30.06	46,593.00
BOUYGUES SA	5,986	24.75	148,153.50
BRENNTAG AG	4,171	42.32	176,516.72
CNH INDUSTRIAL NV	24,165	5.05	122,129.91
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	12,983	23.39	303,672.37
DASSAULT AVIATION SA	59	643.00	37,937.00
EIFFAGE	2,114	71.96	152,123.44
FERROVIAL SA	12,886	22.59	291,094.74
FERROVIAL SA-RTS	12,886	0.32	4,123.52
GEA GROUP AG	3,672	21.51	78,984.72
HOCHTIEF AG	478	64.50	30,831.00
KINGSPAN GROUP PLC	4,095	47.88	196,068.60
KION GROUP AG	1,466	42.24	61,923.84
KNORR-BREMSE AG	1,115	79.35	88,475.25
KONE OYJ	8,905	55.92	497,967.60
LEGRAND SA	6,996	57.10	399,471.60
LEONARDO SPA	8,588	5.47	46,976.36
METSO OYJ	3,009	23.72	71,373.48
MTU AERO ENGINES AG	1,392	117.65	163,768.80
PRYSMIAN SPA	5,536	17.62	97,572.00
SAFRAN SA	8,529	73.66	628,246.14
SCHNEIDER ELECTRIC SE	14,361	77.46	1,112,403.06
SIEMENS AG	19,844	84.15	1,669,872.60
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	6,571	13.64	89,661.29
THALES SA	2,839	61.96	175,904.44
VINCI SA	13,372	72.80	973,481.60
WARTSILA OYJ	9,940	6.43	63,914.20
BUREAU VERITAS SA	7,075	17.65	124,873.75
RANDSTAD NV	2,732	34.11	93,188.52
RELX PLC	19,788	20.11	397,936.68
TELEPERFORMANCE	1,554	211.50	328,671.00
WOLTERS KLUWER	7,155	64.04	458,206.20

ADP	677	73.15	49,522.55
AENA SME SA	1,623	102.80	166,844.40
ATLANTIA SPA	11,739	13.27	155,835.22
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	6,791	7.73	52,521.59
DEUTSCHE POST AG	25,807	26.20	676,143.40
FRAPORT AG	978	35.12	34,347.36
GETLINK SE	10,135	10.92	110,674.20
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	8,681	47.48	412,173.88
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	1,623	39.68	64,400.64
CONTINENTAL AG	2,930	71.40	209,202.00
DAIMLER AG	23,694	27.96	662,484.24
FAURECIA	1,684	28.84	48,566.56
FERRARI NV	3,158	142.20	449,067.60
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	29,211	7.16	209,384.44
MICHELIN (CGDE)-B	4,490	81.40	365,486.00
NOKIAN RENKAAT OYJ	2,949	16.91	49,867.59
PEUGEOT SA	15,674	11.42	178,997.08
PIRELLI & C SPA	8,905	3.58	31,942.23
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE(PFD)	3,653	41.25	150,686.25
RENAULT SA	4,550	16.98	77,286.30
VALEO SA	5,786	16.90	97,812.33
VOLKSWAGEN AG	796	128.30	102,126.80
VOLKSWAGEN AG PFD	4,846	117.58	569,792.68
ADIDAS AG	4,689	195.25	915,527.25
ESSILORLUXOTTICA	7,384	107.50	793,780.00
HERMES INTERNATIONAL	827	667.00	551,609.00
KERING	1,970	415.35	818,239.50
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	7,199	331.00	2,382,869.00
MONCLER SPA	4,461	31.12	138,826.32
PUMA SE	1,960	57.16	112,033.60
SEB SA	567	106.00	60,102.00
ACCOR SA	4,754	20.72	98,502.88
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	2,130	113.00	240,690.00
SODEXO	2,111	58.30	123,071.30
ALTICE EUROPE NV	17,469	3.46	60,547.55
BOLLORE	18,579	2.46	45,852.97
EUTELSAT COMMUNICATIONS	3,737	9.00	33,633.00
JC DECAUX SA	1,735	18.60	32,271.00
PUBLICIS GROUPE	5,818	24.14	140,446.52

SES	9,042	6.02	54,432.84
TELENET GROUP HOLDING NV	895	35.04	31,360.80
UBISOFT ENTERTAINMENT	2,430	69.18	168,107.40
VIVENDI SA	21,083	18.97	399,944.51
DELIVERY HERO SE	2,816	82.24	231,587.84
INDITEX	28,436	22.58	642,084.88
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	2,787	95.98	267,496.26
PROSUS NV	12,686	80.58	1,022,237.88
ZALANDO SE	3,758	52.76	198,272.08
CARREFOUR SA	16,064	12.80	205,619.20
CASINO GUICHARD PERRACHON	1,151	32.52	37,430.52
COLRUYT SA	1,154	53.86	62,154.44
JERONIMO MARTINS	6,341	13.99	88,710.59
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	28,733	22.42	644,193.86
METRO AG	3,399	7.85	26,682.15
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	19,829	35.80	709,878.20
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	3,995	33.25	132,833.75
DANONE	16,060	60.44	970,666.40
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	13,234	6.94	91,896.89
HEINEKEN HOLDING NV	3,066	65.25	200,056.50
HEINEKEN NV	6,778	71.64	485,575.92
KERRY GROUP PLC-A	4,165	100.50	418,582.50
PERNOD-RICARD SA	5,531	125.70	695,246.70
REMY COINTREAU	573	100.30	57,471.90
BEIERSDORF AG	2,666	91.32	243,459.12
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	4,685	76.48	358,308.80
HENKEL AG + CO KGAA	2,487	68.90	171,354.30
L OREAL	6,512	241.40	1,571,996.80
UNILEVER NV	38,057	44.35	1,687,827.95
BIOMERIEUX	989	124.00	122,636.00
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	928	81.35	75,492.80
FRESENIUS MEDICAL CARE	5,611	73.24	410,949.64
FRESENIUS SE & CO KGAA	10,973	38.98	427,727.54
KONINKLIJKE PHILIPS NV	23,564	37.78	890,365.74
SARTORIUS AG-VORZUG	947	289.40	274,061.80
SIEMENS HEALTHINEERS AG	3,657	41.50	151,765.50
BAYER AG	25,498	55.76	1,421,768.48
EUROFINS SCIENTIFIC	285	549.20	156,522.00
GALAPAGOS NV	1,206	194.90	235,049.40

GRIFOLS SA	7,919	29.40	232,818.60
IPSEN	815	65.50	53,382.50
MERCK KGAA	3,403	103.65	352,720.95
ORION OYJ	2,880	45.16	130,060.80
QIAGEN N.V.	6,011	39.12	235,150.32
RECORDATI SPA	2,870	42.30	121,401.00
SANOFI	29,215	88.18	2,576,178.70
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	667	224.20	149,541.40
UCB SA	3,352	82.90	277,880.80
ABN AMRO BANK NV-CVA	10,102	6.04	61,096.89
AIB GROUP PLC	18,322	0.97	17,845.62
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	174,091	2.60	454,203.41
BANCO DE SABADELL SA	139,383	0.29	41,647.64
BANCO ESPRITO SANTO-REG	34,679	0.12	4,161.48
BANCO SANTANDER SA	431,770	1.87	807,928.02
BANK OF IRELAND GROUP PLC	23,671	1.42	33,707.50
BANKIA SA	27,345	0.86	23,697.17
BANKINTER SA	16,580	3.47	57,549.18
BNP PARIBAS	29,260	26.23	767,489.80
CAIXABANK S.A	85,287	1.56	133,559.44
COMMERZBANK AG	27,470	3.01	82,739.64
CREDIT AGRICOLE	30,604	6.69	204,924.38
ERSTE GROUP BANK AG	7,140	17.85	127,449.00
FINECOBANK SPA	15,100	9.92	149,822.20
ING GROEP NV-CVA	101,665	4.89	497,955.17
INTESA SANPAOLO	388,202	1.38	537,116.28
KBC GROEP NV	6,577	40.80	268,341.60
MEDIOBANCA SPA	13,938	4.90	68,421.64
NORDEA BANK ABP	1,039	5.21	5,413.19
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	3,201	15.26	48,847.26
SOCIETE GENERAL-A	21,287	11.84	252,123.22
UNICREDIT SPA	52,634	6.28	330,752.05
AMUNDI SA	1,351	58.40	78,898.40
DEUTSCHE BANK AG -REG	51,646	6.09	314,988.95
DEUTSCHE BOERSE AG	4,958	146.20	724,859.60
EURAZEO	1,135	38.96	44,219.60
EXOR NV	2,929	41.88	122,666.52
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	1,945	67.22	130,742.90
NATIXIS	26,317	1.99	52,489.25

WENDEL	576	70.30	40,492.80
AEGON NV	43,302	2.07	90,024.85
AGEAS	4,328	30.28	131,051.84
ALLIANZ SE-REG	10,817	144.88	1,567,166.96
ASSICURAZIONI GENERALI	27,488	12.40	340,988.64
AXA	50,300	15.17	763,051.00
CNP ASSURANCES	3,610	8.54	30,847.45
HANNOVER RUECK SE	1,601	131.40	210,371.40
MAPFRE SA	24,819	1.52	37,873.79
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	3,761	179.00	673,219.00
NN GROUP NV	8,231	23.82	196,062.42
POSTE ITALIANE SPA	14,258	7.31	104,225.98
SAMPO OYJ-A SHS	11,664	27.10	316,094.40
SCOR SE	3,954	22.50	88,965.00
AROUNDTOWN SA	29,530	4.51	133,416.54
BGP HOLDINGS PLC	293,880	0.00	0.00
COVIVIO	1,121	51.00	57,171.00
DEUTSCHE WOHNEN SE	9,468	37.55	355,523.40
GECINA	1,232	103.20	127,142.40
ICADE	777	59.50	46,231.50
KLEPIERRE	4,944	15.47	76,508.40
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,955	44.38	131,142.90
VONOVIA SE	13,444	47.86	643,429.84
ADYEN NV	278	984.00	273,552.00
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS	11,268	37.12	418,268.16
ATOS SE	2,357	61.64	145,285.48
CAPGEMINI	4,188	81.66	341,992.08
DASSAULT SYSTEMES SA	3,442	133.90	460,883.80
EDENRED	6,439	35.05	225,686.95
SAP SE	25,454	104.80	2,667,579.20
WIRECARD AG	3,089	83.35	257,468.15
WORLDLINE SA	3,104	62.84	195,055.36
INGENICO GROUP	1,506	114.45	172,361.70
NOKIA OYJ	147,810	3.15	466,044.93
CELLNEX TELECOM SA	6,605	50.64	334,477.20
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	86,612	13.72	1,188,749.70
ELISA OYJ	3,787	54.66	206,997.42
ILIAD SA	498	143.70	71,562.60
KONINKLIJKE KPN NV	95,033	2.09	198,904.06

	ORANGE S.A.	52,064	10.23	532,614.72	
	PROXIMUS	3,331	18.82	62,689.42	
	TELECOM ITALIA SPA	235,511	0.35	84,336.48	
	TELECOM ITALIA-RNC	130,726	0.35	46,669.18	
	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	24,323	2.73	66,620.69	
	TELEFONICA SA	122,063	4.23	517,180.93	
	UNITEDINTERNET AG-REG SHARE	2,578	34.60	89,198.80	
	E.ON SE	58,674	8.92	523,606.77	
	ELECTRICITE DE FRANCE	14,735	7.23	106,563.52	
	ENAGAS	6,139	21.36	131,129.04	
	ENDESA SA	8,530	20.12	171,623.60	
	ENEL SPA	211,090	5.88	1,242,053.56	
	ENERGIAS DE PORTUGAL SA	67,763	3.87	262,446.09	
	ENGIE	47,749	9.24	441,487.25	
	FORTUM OYJ	11,922	15.25	181,870.11	
	IBERDROLA SA	159,706	8.54	1,364,847.47	
	NATURGY ENERGY GROUP SA	7,725	16.50	127,501.12	
	RED ELECTRICA CORPORACION SA	10,381	16.14	167,549.34	
	RWE AG	15,340	27.24	417,861.60	
	SNAM SPA	53,613	3.91	210,002.12	
	SUEZ	8,346	10.22	85,337.85	
	TERNA SPA	37,417	5.64	211,181.54	
	UNIPER SE	5,449	24.34	132,628.66	
	VEOLIA ENVIRONNEMENT	14,246	18.11	258,066.29	
	VERBUND AG	1,651	40.72	67,228.72	
	ASML HOLDING NV	11,023	267.55	2,949,203.65	
	INFINEON TECHNOLOGIES AG	32,740	16.86	552,061.88	
	STMICROELECTRONS NV	17,948	22.27	399,701.96	
小計	銘柄数：249			83,841,865.28	
				(9,732,363,721)	
	組入時価比率：9.7%			10.1%	
ボンド	BP PLC	525,343	2.96	1,557,379.32	
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	108,389	12.04	1,305,003.56	
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	96,865	11.58	1,122,084.16	
	ANGLO AMERICAN PLC	26,998	13.64	368,306.71	
	ANTOFAGASTA PLC	10,920	7.83	85,569.12	
	BHP GROUP PLC	54,985	13.55	745,156.72	
	CRODA INTERNATIONAL PLC	3,166	48.71	154,215.86	
	EVRAZ PLC	11,648	2.41	28,106.62	

GLENCORE PLC	279,877	1.36	382,032.10
JOHNSON MATTHEY PLC	5,281	18.45	97,460.85
MONDI PLC	11,789	12.82	151,134.98
RIO TINTO PLC - REG	29,233	37.57	1,098,283.81
ASHTED GROUP PLC	11,364	21.66	246,144.24
BAE SYSTEMS PLC	83,844	4.92	413,099.38
BUNZL PLC	9,072	16.40	148,780.80
DCC PLC	2,358	56.20	132,519.60
FERGUSON PLC	5,960	58.18	346,752.80
MEGGITT PLC	16,271	2.37	38,708.70
MELROSE INDUSTRIES PLC	130,913	0.83	109,312.35
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	46,268	2.47	114,281.96
SMITHS GROUP PLC	9,553	11.72	111,961.16
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	1,967	88.36	173,804.12
WEIR GROUP PLC/THE	5,280	8.85	46,738.56
EXPERIAN PLC	23,710	23.57	558,844.70
G4S PLC	31,744	0.87	27,712.51
INTERTEK GROUP PLC	4,286	44.16	189,269.76
RELX PLC	30,621	17.80	545,206.90
RENTOKIL INITIAL PLC	49,375	4.60	227,470.62
EASYJET PLC	2,823	4.84	13,663.32
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	24,425	4.64	113,527.40
BERKELEY GROUP HOLDINGS	2,999	39.15	117,410.85
BURBERRY GROUP PLC	10,957	12.98	142,221.86
PERSIMMON PLC	8,512	20.49	174,410.88
TAYLOR WIMPEY PLC	81,154	1.37	111,343.28
NEW WHITBREAD PLC	3,274	25.58	83,748.92
CARNIVAL PLC	3,719	8.30	30,882.57
COMPASS GROUP PLC	41,475	11.06	458,920.87
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	1,306	100.50	131,253.00
GVC HOLDINGS PLC	14,822	7.46	110,572.12
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	4,626	31.58	146,089.08
TUI AG-DI	10,569	2.54	26,845.26
AUTO TRADER GROUP PLC	21,805	4.89	106,757.28
INFORMA PLC	29,677	4.20	124,643.40
ITV PLC	88,479	0.69	61,846.82
PEARSON PLC	21,288	4.23	90,154.68
WPP PLC	33,603	5.58	187,571.94
JD SPORTS FASHION PLC	11,230	5.22	58,643.06

KINGFISHER PLC	57,689	1.69	97,523.25
MARKS & SPENCER PLC	39,793	0.88	35,288.43
NEXT PLC	3,334	45.72	152,430.48
OCADO GROUP PLC	12,165	19.56	237,947.40
MORRISON (WM) SUPERMARKETS	65,234	1.90	124,433.85
SAINSBURY (J) PLC	48,418	1.86	90,275.36
TESCO PLC	255,496	2.38	610,124.44
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	9,497	16.64	158,077.56
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	50,908	29.89	1,521,894.66
COCA-COLA HBC AG-CDI	4,537	17.86	81,030.82
DIAGEO PLC	60,855	26.95	1,640,346.52
IMPERIAL BRANDS PLC	24,861	15.82	393,301.02
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	18,425	69.80	1,286,065.00
UNILEVER PLC	28,796	41.09	1,183,227.64
SMITH & NEPHEW PLC	22,991	15.14	348,198.69
ASTRAZENECA PLC	33,977	87.65	2,978,084.05
GLAXOSMITHKLINE PLC	129,272	16.41	2,122,387.69
BARCLAYS PLC	451,391	0.97	438,481.21
HSBC HOLDINGS PLC	525,918	3.98	2,095,783.23
LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,824,600	0.28	522,109.29
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	116,767	1.05	122,838.88
STANDARD CHARTERED PLC	71,341	3.88	276,874.42
3I GROUP PLC	25,857	7.97	206,080.29
HARGREAVES LANSDOWN PLC	8,168	15.70	128,237.60
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	8,207	79.24	650,322.68
M&G PLC	60,086	1.13	68,137.52
SCHRODERS PLC	2,720	27.00	73,440.00
ST JAMES'S PLACE PLC	14,523	7.95	115,457.85
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	56,565	2.10	119,069.32
ADMIRAL GROUP PLC	5,182	22.69	117,579.58
AVIVA PLC	103,307	2.31	239,259.01
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	31,518	2.63	82,923.85
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	157,014	1.87	294,715.27
PRUDENTIAL PLC	67,710	10.33	699,444.30
RSA INSURANCE GROUP PLC	24,881	3.62	90,218.50
BRITISH LAND COMPANY PLC	19,730	3.30	65,168.19
LAND SECURITIES GROUP PLC	16,460	5.21	85,756.60
SEGRO PLC	29,024	7.89	229,115.45
AVEVA GROUP PLC	1,679	36.61	61,468.19

	MICRO FOCUS INTERNATIONAL	4,344	4.02	17,462.88	
	SAGE GROUP PLC (THE)	29,060	6.18	179,707.04	
	HALMA PLC	10,105	21.15	213,720.75	
	BT GROUP PLC	221,155	1.02	225,909.83	
	VODAFONE GROUP PLC	696,296	1.19	832,212.97	
	NEW SEVERN TRENT PLC	5,800	23.75	137,750.00	
	CENTRICA PLC	124,130	0.35	43,755.82	
	NATIONAL GRID PLC	90,536	9.06	820,437.23	
	SSE PLC	27,147	12.30	333,908.10	
	UNITED UTILITIES GROUP PLC	16,508	8.75	144,478.01	
小計	銘柄数：96			35,608,309.28	
				(4,676,439,257)	
	組入時価比率：4.7%			4.9%	
スイスフラン	CLARIANT AG-REG	5,084	16.42	83,504.70	
	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	222	626.00	138,972.00	
	GIVAUDAN-REG	241	3,321.00	800,361.00	
	LAFARGEHOLCIM LTD	12,911	37.50	484,162.50	
	SIKA AG-REG	3,337	161.20	537,924.40	
	ABB LTD	47,979	16.82	807,006.78	
	GEBERIT AG-REG	972	423.00	411,156.00	
	SCHINDLER HOLDING AG-REG	551	205.00	112,955.00	
	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	1,082	207.50	224,515.00	
	ADECCO GROUP AG(REG)	3,793	38.65	146,599.45	
	SGS SOC GEN SURVEILLANCE-R	159	2,065.00	328,335.00	
	KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	1,304	130.35	169,976.40	
	CIE FINANCIERE RICHEMON-RE	13,601	52.34	711,876.34	
	THE SWATCH GROUP AG-B	739	173.25	128,031.75	
	THE SWATCH GROUP AG-REG	1,059	33.70	35,688.30	
	DUFREY AG-REG	892	24.24	21,622.08	
	BARRY CALLEBAUT AG-REG	75	1,861.00	139,575.00	
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	26	7,765.00	201,890.00	
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	3	80,600.00	241,800.00	
	NESTLE SA-REGISTERED	76,961	103.14	7,937,757.54	
	ALCON INC	10,869	54.38	591,056.22	
	SONOVA HOLDING AG-REG	1,333	180.25	240,273.25	
	STRAUMANN HOLDING AG-REG	248	661.60	164,076.80	
	LONZA AG-REG	1,941	443.10	860,057.10	
	NOVARTIS AG-REG SHS	55,593	81.00	4,503,033.00	
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	18,175	347.80	6,321,265.00	

	VIFOR PHARMA AG	1,112	147.30	163,797.60	
	CREDIT SUISSE GROUP AG	66,807	7.46	498,647.44	
	JULIUS BAER GROUP LTD	5,966	34.04	203,082.64	
	PARGESA HOLDING SA-BR	998	64.60	64,470.80	
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	492	721.00	354,732.00	
	UBS GROUP AG	100,402	9.02	905,626.04	
	BALOISE HOLDING AG	1,175	126.70	148,872.50	
	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	888	307.20	272,793.60	
	SWISS RE AG	7,704	60.26	464,243.04	
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	3,885	277.30	1,077,310.50	
	SWISS PRIME SITE-REG	1,859	87.00	161,733.00	
	TEMENOS GROUP AG-REG	1,744	123.05	214,599.20	
	SWISSCOM AG-REG	681	493.90	336,345.90	
小計	銘柄数 : 39			31,209,724.87	
	組入時価比率 : 3.4%			(3,443,993,139)	
				3.6%	
スウェーデン	LUNDIN ENERGY AB	4,036	218.60	882,269.60	
クローナ	BOLIDEN AB	6,577	185.10	1,217,402.70	
	ALFA LAVAL AB	7,821	174.60	1,365,546.60	
	ASSA ABLOY AB-B	26,267	175.20	4,601,978.40	
	ATLAS COPCO AB-A SHS	17,553	334.90	5,878,499.70	
	ATLAS COPCO AB-B SHS	10,314	303.30	3,128,236.20	
	EPIROC AB-A	16,225	94.92	1,540,077.00	
	EPIROC AB-B	10,805	94.60	1,022,153.00	
	SANDVIK AB	29,653	137.30	4,071,356.90	
	SKANSKA AB-B SHS	9,194	167.00	1,535,398.00	
	SKF AB-B SHARES	10,338	143.25	1,480,918.50	
	VOLVO AB-B SHS	38,955	116.95	4,555,787.25	
	SECURITAS AB-B SHS	6,874	111.55	766,794.70	
	ELECTROLUX AB-SER B	5,506	133.15	733,123.90	
	HUSQVARNA AB-B SHS	10,594	55.66	589,662.04	
	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	20,677	119.60	2,472,969.20	
	ICA GRUPPEN AB	2,283	416.70	951,326.10	
	SWEDISH MATCH AB	4,235	621.60	2,632,476.00	
	ESSITY AKTIEBOLAG-B	15,897	300.30	4,773,869.10	
	NORDEA BANK ABP	83,833	55.32	4,637,641.56	
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	42,984	70.56	3,032,951.04	
	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	40,946	82.30	3,369,855.80	

	SWEDBANK AB-A SHARES	23,968	101.18	2,425,082.24	
	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	3,591	186.90	671,157.90	
	INVESTOR AB-B SHS	11,918	447.80	5,336,880.40	
	KINNEVIK AB - B	5,984	211.50	1,265,616.00	
	LUNDBERGS AB-B SHS	2,007	402.40	807,616.80	
	ERICSSON LM-B SHS	80,232	79.54	6,381,653.28	
	HEXAGON AB-B SHS	6,956	447.70	3,114,201.20	
	MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	2,443	202.90	495,684.70	
	TELE2 AB -B SHS	13,413	119.75	1,606,206.75	
	TELIA COMPANY AB	66,761	31.12	2,077,602.32	
小計	銘柄数：32			79,421,994.88	
	組入時価比率：0.9%			(871,259,283)	0.9%
ノルウェーク ローネ	AKER BP ASA	2,378	154.85	368,233.30	
	EQUINOR ASA	26,438	135.50	3,582,349.00	
	NORSK HYDRO ASA	32,938	21.94	722,659.72	
	YARA INTERNATIONAL ASA	4,355	309.80	1,349,179.00	
	SCHIBSTED ASA-B SHS	2,116	205.00	433,780.00	
	MOWI ASA	10,495	178.90	1,877,555.50	
	ORKLA ASA	19,895	85.76	1,706,195.20	
	DNB ASA	25,136	110.65	2,781,298.40	
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	4,225	173.70	733,882.50	
	TELENOR ASA	19,114	142.75	2,728,523.50	
小計	銘柄数：10			16,283,656.12	
	組入時価比率：0.2%			(172,443,918)	0.2%
デンマークク ローネ	CHR HANSEN HOLDING A/S	2,566	633.60	1,625,817.60	
	NOVOZYMES A/S-B SHARES	5,669	348.00	1,972,812.00	
	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	4,960	592.80	2,940,288.00	
	ISS A/S	3,266	91.56	299,034.96	
	A P MOLLER - MAERSK A/S - A	78	5,825.00	454,350.00	
	A.P.MOLLER MAERSK	157	6,208.00	974,656.00	
	DSV PANALPINA A/S	5,545	684.20	3,793,889.00	
	PANDORA A/S	2,204	268.00	590,672.00	
	CARLSBERG AS-B	2,826	807.00	2,280,582.00	
	COLOPLAST-B	3,117	1,060.00	3,304,020.00	
	DEMANT A/S	2,275	160.50	365,137.50	
	GENMAB A/S	1,714	1,937.50	3,320,875.00	

小計	H LUNDBECK A/S	1,500	239.70	359,550.00	
	NOVO NORDISK A/S-B	45,841	439.15	20,131,075.15	
	DANSKE BANK A/S	16,956	71.40	1,210,658.40	
	TRYG A/S	3,398	174.90	594,310.20	
	ORSTED A/S	4,953	716.00	3,546,348.00	
	銘柄数：17			47,764,075.81	
	組入時価比率：0.7%			(743,686,660)	0.8%
オーストラリア アドル	CALTEX AUSTRALIA LIMITED	5,600	24.24	135,744.00	
	OIL SEARCH LTD	46,608	2.75	128,172.00	
	ORIGIN ENERGY LIMITED	47,991	5.23	250,992.93	
	SANTOS LIMITED	39,255	4.56	179,002.80	
	WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	2,735	17.79	48,655.65	
	WOODSIDE PETROLEUM LIMITED	24,964	21.07	525,991.48	
	WORLEY LTD	7,719	7.82	60,362.58	
	ALUMINA LIMITED	61,374	1.42	87,151.08	
	AMCOR PLC-CDI	27,439	14.14	387,987.46	
	BHP GROUP LIMITED	76,459	30.61	2,340,409.99	
	BLUESCOPE STEEL LTD	12,343	9.80	120,961.40	
	BORAL LIMITED	27,481	2.57	70,626.17	
	FORTESCUE METALS GROUP LTD	37,326	12.05	449,778.30	
	INCITEC PIVOT LTD	29,915	1.95	58,334.25	
	JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	10,880	21.25	231,200.00	
	NEWCREST MINING LTD	20,279	29.00	588,091.00	
	ORICA LTD	9,385	16.06	150,723.10	
	RIO TINTO LIMITED	9,719	83.26	809,203.94	
	SOUTH32 LTD	120,420	1.78	214,949.70	
	CIMIC GROUP LTD	1,981	22.16	43,898.96	
	BRAMBLES LTD	38,214	11.00	420,354.00	
	AURIZON HOLDINGS LTD	48,434	4.52	218,921.68	
	QANTAS AIRWAYS LTD	19,037	3.33	63,393.21	
	SYDNEY AIRPORT	27,075	5.49	148,641.75	
	TRANSURBAN GROUP	71,479	13.64	974,973.56	
	ARISTOCRAT LEISURE LTD	13,706	25.47	349,091.82	
CROWN RESORTS LTD	9,544	9.03	86,182.32		
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L	690	10.04	6,927.60		
TABCORP HOLDINGS LIMITED	42,433	3.07	130,269.31		
REA GROUP LTD	1,355	90.51	122,641.05		

SEEK LTD	7,827	17.14	134,154.78
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	13,660	2.79	38,111.40
WESFARMERS LTD	29,617	37.55	1,112,118.35
COLES GROUP LTD	29,939	15.02	449,683.78
WOOLWORTHS GROUP LTD	32,882	35.02	1,151,527.64
COCA-COLA AMATIL LIMITED	11,767	8.61	101,313.87
TREASURY WINE ESTATES LTD	19,685	9.72	191,338.20
COCHLEAR LIMITED	1,858	186.75	346,981.50
RAMSAY HEALTH CARE LTD	4,389	62.12	272,644.68
SONIC HEALTHCARE LIMITED	12,132	26.41	320,406.12
CSL LIMITED	11,765	301.63	3,548,676.95
AUST&NZ BANKING GROUP LTD	73,887	15.15	1,119,388.05
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	9,422	5.64	53,140.08
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	45,912	58.90	2,704,216.80
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	75,173	15.24	1,145,636.52
WESTPAC BANKING CORPORATION	92,891	14.95	1,388,720.45
AMP LIMITED	85,518	1.39	118,870.02
ASX LTD	5,150	82.51	424,926.50
CHALLENGER LTD	10,914	4.27	46,602.78
MACQUARIE GROUP LIMITED	8,825	103.16	910,387.00
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	3,137	53.39	167,484.43
INSURANSE AUSTRALIA GROUP LTD	61,465	5.38	330,681.70
MEDIBANK PRIVATE LTD	67,994	2.84	193,102.96
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	31,547	7.40	233,447.80
SUNCORP GROUP LTD	33,834	8.49	287,250.66
DEXUS	26,446	8.93	236,162.78
GENERAL PROPERTY TRUST	43,564	3.99	173,820.36
GOODMAN GROUP	43,429	14.15	614,520.35
LENLEASE GROUP	14,097	11.02	155,348.94
MIRVAC GROUP	106,961	2.07	221,409.27
SCENTRE GROUP	125,489	2.02	253,487.78
STOCKLAND	54,893	2.71	148,760.03
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-CDI	14,420	3.65	52,633.00
VICINITY CENTRES	65,627	1.36	89,252.72
COMPUTERSHARE LIMITED	13,734	11.73	161,099.82
WISETECH GLOBAL LTD	3,881	18.90	73,350.90
TELSTRA CORPORATION LTD	110,938	3.12	346,126.56
TPG TELECOM LTD	8,799	7.17	63,088.83
AGL ENERGY LTD	17,355	16.20	281,151.00

小計	APA GROUP	31,622	11.20	354,166.40	
	AUSNET SERVICES	45,140	1.87	84,637.50	
	銘柄数：71			29,503,462.35	
	組入時価比率：2.0%			(2,049,015,460)	2.1%
ニュージーランドドル	FLETCHER BUILDING LTD	16,606	3.39	56,294.34	
	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	20,441	5.69	116,309.29	
	A2 MILK CO LTD	19,694	19.25	379,109.50	
	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	15,231	31.08	473,379.48	
	RYMAN HEALTHCARE LTD	8,687	12.23	106,242.01	
	SPARK NEW ZEALAND LTD	45,804	4.56	208,866.24	
	MERCURY NZ LTD	19,016	4.70	89,375.20	
	MERIDIAN ENERGY LTD	31,162	4.71	146,773.02	
	小計	銘柄数：8			1,576,349.08
	組入時価比率：0.1%			(101,753,333)	0.1%
香港ドル	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	70,775	55.95	3,959,861.25	
	NWS HOLDINGS LTD	33,500	7.38	247,230.00	
	TECHTRONIC INDUSTRIES CO	36,500	63.80	2,328,700.00	
	MTR CORP	41,218	41.05	1,691,998.90	
	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	15,000	13.10	196,500.00	
	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	56,000	51.60	2,889,600.00	
	SANDS CHINA LTD	64,400	30.15	1,941,660.00	
	SJM HOLDINGS LTD	40,000	7.94	317,600.00	
	WYNN MACAU LTD	44,000	13.60	598,400.00	
	BUDWEISER BREWING CO APAC LT	36,500	22.90	835,850.00	
	VITASOY INTL HOLDINGS LTD	18,000	31.90	574,200.00	
	WH GROUP LTD	233,500	7.12	1,662,520.00	
	BANK OF EAST ASIA	36,754	16.08	591,004.32	
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	98,000	23.80	2,332,400.00	
	HANG SENG BANK	20,100	131.10	2,635,110.00	
	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	31,200	249.60	7,787,520.00	
	AIA GROUP LTD	313,000	67.15	21,017,950.00	
	CK ASSET HOLDINGS LTD	68,275	47.15	3,219,166.25	
	HANG LUNG PROPERTIES LTD	56,000	16.42	919,520.00	
	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	35,259	29.85	1,052,481.15	
KERRY PROPERTIES LTD	16,000	20.90	334,400.00		
LINK REIT	54,900	66.35	3,642,615.00		

	NEW WORLD DEVELOPMENT	164,525	8.91	1,465,917.75	
	SINO LAND CO	80,704	10.36	836,093.44	
	SUN HUNG KAI PROPERTIES	41,500	96.70	4,013,050.00	
	SWIRE PACIFIC LTD A	11,500	47.90	550,850.00	
	SWIRE PROPERTIES LTD	29,000	20.85	604,650.00	
	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	32,625	31.95	1,042,368.75	
	WHEELOCK & CO LTD	21,000	55.40	1,163,400.00	
	HKT TRUST AND HKT LTD	88,000	11.88	1,045,440.00	
	PCCW LTD	91,000	4.45	404,950.00	
	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LIMITED	18,500	47.00	869,500.00	
	CLP HOLDINGS LIMITED	42,900	79.50	3,410,550.00	
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	70,723	7.98	564,369.54	
	HONG KONG & CHINA GAS	266,373	13.58	3,617,345.34	
	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	37,000	50.15	1,855,550.00	
	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	6,700	78.50	525,950.00	
小計	銘柄数：37			82,746,271.69	
	組入時価比率：1.1%			(1,146,863,325)	
				1.2%	
シンガポール ドル	KEPPEL CORP	36,000	5.97	214,920.00	
	SEMBCORP INDUSTRIES LIMITED	22,160	1.53	33,904.80	
	SINGAPORE TECH ENGINEERING	39,000	3.31	129,090.00	
	YANGZIJIANG SHIPBUILDING	61,000	0.93	57,035.00	
	COMFORTDELGRO CORP LTD	48,000	1.50	72,000.00	
	SATS LTD	10,800	2.74	29,592.00	
	SINGAPORE AIRLINE-MCB RIGHTS	40,120	0.00	80.24	
	SINGAPORE AIRLINES LT-RIGHTS	20,400	0.76	15,504.00	
	SINGAPORE AIRLINES LTD	13,600	3.81	51,816.00	
	GENTING SINGAPORE LTD	124,800	0.73	91,104.00	
	SINGAPORE PRESS HOLDINGS	33,750	1.48	49,950.00	
	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	2,000	20.02	40,040.00	
	WILMAR INTERNATIONAL LTD	52,500	3.87	203,175.00	
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	46,800	18.96	887,328.00	
	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	86,497	8.70	752,523.90	
	UNITED OVERSEAS BANK	33,000	19.40	640,200.00	
	SINGAPORE EXCHANGE LTD	21,800	9.84	214,512.00	
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	77,968	2.88	224,547.84	
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	75,636	1.50	113,454.00	
	CAPITALAND LIMITED	69,500	2.82	195,990.00	

	CAPITALAND MALL TRUST	60,800	1.74	105,792.00	
	CITY DEVELOPMENTS	11,900	7.53	89,607.00	
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	52,800	1.79	94,512.00	
	SUNTEC REIT	42,000	1.36	57,120.00	
	UOL GROUP LIMITED	13,300	6.60	87,780.00	
	VENTURE CORP LTD	6,000	15.58	93,480.00	
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	214,490	2.66	570,543.40	
小計	銘柄数：27			5,115,601.18	
	組入時価比率：0.4%			(386,074,421)	0.4%
イスラエル シュケル	ICL GROUP LTD	16,600	10.88	180,608.00	
	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	243	439.80	106,871.40	
	ELBIT SYSTEMS LTD	602	465.10	279,990.20	
	TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD	17,616	37.75	665,004.00	
	BANK HAPOALIM BM	30,513	20.06	612,090.78	
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	39,130	17.11	669,514.30	
	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	26,840	10.35	277,794.00	
	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	2,797	65.32	182,700.04	
	AZRIELI GROUP	1,105	179.40	198,237.00	
	NICE LTD	1,648	582.40	959,795.20	
小計	銘柄数：10			4,132,604.92	
	組入時価比率：0.1%			(125,300,581)	0.1%
合計				96,135,390,422	(96,135,390,422)

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

(2)株式以外の有価証券

該当事項はありません。

## 外貨建有価証券の内訳

種類	銘柄数	組入株式 時価比率	合計金額に 対する比率
ドル	株式 651銘柄	100.0%	72.2%
カナダドル	株式 89銘柄	100.0%	3.4%
ユーロ	株式 249銘柄	100.0%	10.1%
債券	株式 96銘柄	100.0%	4.9%
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%
オーストラリアドル	株式 71銘柄	100.0%	2.1%
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 37銘柄	100.0%	1.2%
シンガポールドル	株式 27銘柄	100.0%	0.4%
イスラエルシェケル	株式 10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】

### 【純資産額計算書】

(2020年6月末現在)

#### 日立外国株式インデックスファンド

資産総額	32,171,587,443 円
負債総額	97,878,993 円
純資産総額( - )	32,073,708,450 円
発行済口数	11,444,931,430 口
1口当たり純資産額( / )	2.8024 円
(1万口当たり純資産額)	(28,024 円)

(ご参考)

#### 日立外国株式インデックスマザーファンド

資産総額	99,786,131,461 円
負債総額	73,002,640 円
純資産総額( - )	99,713,128,821 円
発行済口数	38,865,267,179 口
1口当たり純資産額( / )	2.5656 円
(1万口当たり純資産額)	(25,656 円)

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1) 投資信託受益証券の名義書換等

該当事項はありません。

(2) 受益者名簿

作成しません。

(3) 受益者に対する特典

ありません。

(4) 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。

前項の申請のある場合には、の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

の振替について、委託者は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認め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。

(5) 受益権の譲渡の対抗要件

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

(6) 受益権の再分割

委託者は、受託者と協議のうえ、社振法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。

(7) 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に支払います。

(8) 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

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係る一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、投資信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

(1) 資本の額（2020年8月14日現在）

資本金  
1億円  
発行可能株式総数  
24,000株  
発行済株式総数  
6,000株  
最近5年間における資本金の増減  
2019年1月31日に2億円の減資

(2) 委託会社等の機構

経営体制

取締役は、5名以内とします。

取締役の任期は就任後1年内の最終の決算期に関する定時株主総会終結の時に終了し、他の取締役在任中新たに就任した取締役の任期は、他の在任取締役の残任期間とします。

代表取締役は、取締役会の決議をもって定めます。また、取締役会の決議をもって取締役社長1名を定めます。

投資運用の意思決定機構

当ファンドの運用指図は、当ファンドの運用の基本方針に基づき、委託者が行います。

当社の運用方針策定のための最高意思決定機関は運用委員会であり、チーフ・インベストメント・オフィサー（以下「CIO」といいます。）を議長とし、取締役社長、各グループ長、コンプライアンスオフィサーおよびリスク管理オフィサー等を構成メンバーとして、原則として月1回開催します。運用委員会においては、政治、経済、金融情勢等の投資環境及び市場分析を行い、全社的運用方針など運用等に関する基本的な重要事項を協議、策定し、併せて個別ファンドの運用についての具体的諸方策を協議し、決定します。

運用グループにおいては、個別ファンド等の運用に直接的に関連する諸情報の分析、検討を行うため、ファンドマネージャー会議を原則週1回開催します。

ファンドマネージャーは、当ファンドの運用の基本方針、運用委員会およびファンドマネージャー会議の方針に基づき、ファンド毎に運用計画を立案し、具体的な銘柄選択を行い、組入る有価証券等の売買の指図を行います。

運用状況の評価のため、リスク管理オフィサーを議長とし、取締役社長、コンプライアンスオフィサー、CIOおよび各グループ長等を構成メンバーとし、運用評価委員会を原則として月1回開催します。運用評価委員会では、当ファンドの運用成績、資産配分、リスクおよびポートフォリオの内容など運用状況についての分析、評価および検討を行います。

## 2【事業の内容及び営業の概況】

委託者は、株式会社日立製作所により1999年8月5日に設立された会社です。

委託者は、「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として証券投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める投資運用業および投資助言・代理業を営んでいます。

2020年6月末日現在、委託者が運用の指図を行っている投資信託の総ファンド数は、19本であり、その純資産総額の合計は508,083百万円です。（なお、親投資信託17本は、ファンド数及び純資産総額の合計からは除いております。）

基本的性格	募集形態	ファンド数 (本)	純資産総額 (百万円)
追加型株式投資信託	公募	7	137,704
	私募	12	370,379
合計		19	508,083

### 3【委託会社等の経理状況】

- 1．委託会社の財務諸表は、「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。）第2条の規定により、「財務諸表等規則」及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。
- 2．財務諸表に記載している金額については、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。
- 3．委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度（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、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

## (1) 【貸借対照表】

(単位：千円)

	第20期 (2019年3月31日現在)	第21期 (2020年3月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	977	963
未収委託者報酬	271,798	284,168
未収運用受託報酬	3,448	3,072
関係会社預け金	1 1,222,024	1 1,352,571
前払費用	28,687	30,633
その他	219	87
流動資産合計	1,527,156	1,671,496
固定資産		
無形固定資産		
ソフトウェア	559	1,157
無形固定資産合計	559	1,157
投資その他の資産		
敷金	23,622	23,252
繰延税金資産	45,283	47,507
投資その他の資産合計	68,906	70,760
固定資産合計	69,465	71,917
資産合計	1,596,622	1,743,414

(単位：千円)

	第20期 (2019年3月31日現在)		第21期 (2020年3月31日現在)	
<b>負債の部</b>				
<b>流動負債</b>				
未払金	1	3	90,587	100,504
未払費用	1		392,396	422,513
未払法人税等	2		16,032	8,175
預り金			5,603	4,310
賞与引当金			27,742	29,141
流動負債合計			532,362	564,644
<b>固定負債</b>				
退職給付引当金			113,666	123,532
固定負債合計			113,666	123,532
負債合計			646,028	688,176
<b>純資産の部</b>				
<b>株主資本</b>				
資本金			100,000	100,000
資本剰余金				
その他資本剰余金			200,000	200,000
利益剰余金				
利益準備金			75,000	75,000
その他利益剰余金				
繰越利益剰余金			575,593	680,237
利益剰余金合計			650,593	755,237
株主資本合計			950,593	1,055,237
純資産合計			950,593	1,055,237
負債純資産合計			1,596,622	1,743,414

## (2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	第20期 (自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日)	第21期 (自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	1,118,971	1,159,540
運用受託報酬	545,687	475,268
営業収益計	1,664,658	1,634,808
営業費用		
支払手数料	751,448	778,696
委託計算費	49,513	51,318
調査費	227,921	233,421
営業雑経費		
通信費	2,732	2,716
印刷費	4,519	3,310
諸会費	3,930	3,961
営業雑経費計	11,182	9,989
営業費用計	1,040,066	1,073,426
一般管理費		
給料		
役員報酬	20,678	21,544
給料・手当	222,665	215,923
賞与	1,681	1,895
給料計	245,025	239,362
交際費	3,817	2,271
旅費交通費	2,369	3,165
租税公課	149	81
不動産賃借料	33,883	34,145
賞与引当金繰入額	57,547	58,843
退職給付費用	10,181	9,865
その他の人件費	43,143	39,887
その他の不動産関係費	5,643	5,401
減価償却費	279	279
諸雑費	8,141	8,074
一般管理費計	1 410,183	1 401,379
営業利益	214,408	160,002
営業外収益		
受取利息	484	627
その他	46	40
営業外収益計	1 531	1 667
営業外費用		
為替差損	43	13
その他	34	25
営業外費用合計	77	39
経常利益	214,863	160,630
税引前当期純利益	214,863	160,630
法人税等	2 77,235	2 58,209
法人税等調整額	4,133	2,223
法人税等合計	81,368	55,985
当期純利益	133,494	104,644

## (3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

（単位：千円）

	株 主 資 本						株主資本 合計	純資産 合計
	資本金	資本剰余金		利 益 剰 余 金				
		その他 資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他 利益剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計		
当 期 首 残 高	300,000		-	75,000	557,898	632,898	932,898	932,898
当 期 変 動 額								
減 資	200,000	200,000	200,000					-
剰余金の配当					115,800	115,800	115,800	115,800
当期純利益					133,494	133,494	133,494	133,494
当期変動額合計	200,000	200,000	200,000	-	17,694	17,694	17,694	17,694
当 期 末 残 高	100,000	200,000	200,000	75,000	575,593	650,593	950,593	950,593

当事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

（単位：千円）

	株 主 資 本						株主資本 合計	純資産 合計
	資本金	資本剰余金		利 益 剰 余 金				
		その他 資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他 利益剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計		
当 期 首 残 高	100,000	200,000	200,000	75,000	575,593	650,593	950,593	950,593
当 期 変 動 額								
当期純利益					104,644	104,644	104,644	104,644
当期変動額合計	-	-	-	-	104,644	104,644	104,644	104,644
当 期 末 残 高	100,000	200,000	200,000	75,000	680,237	755,237	1,055,237	1,055,237

## 重要な会計方針

1. 固定資産の減価償却の方法	(1)無形固定資産 減価償却の方法は、自社利用ソフトウェアについて見込利用可能期間（5年）に基づく定額法により償却しております。
2. 引当金の計上基準	(1)賞与引当金 従業員賞与の支給に充てるため、支給見込額のうち、当期の負担額を計上しております。 (2)退職給付引当金 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の見込額に基づき、計上しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	(1)消費税等の処理方法 消費税および地方消費税の会計処理については税抜方式によっております。 (2)連結納税制度の適用 株式会社日立製作所を連結納税親会社とする法人税に係る連結納税制度を適用しております。

## 注記事項

(貸借対照表関係)

第20期 (2019年3月31日現在)	第21期 (2020年3月31日現在)
1. 関係会社に対する資産及び負債 関係会社預け金 1,222,024千円 未払金 49,609千円 未払費用 149千円	1. 関係会社に対する資産及び負債 関係会社預け金 1,352,571千円 未払金 37,778千円 未払費用 113千円
2. 未払法人税等の内訳 未払住民税 3,526千円 未払事業税 11,567千円 未払事業所税 938千円	2. 未払法人税等の内訳 未払住民税 2,127千円 未払事業税 5,135千円 未払事業所税 912千円
3. 消費税等の取扱い 未払消費税は、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「未払金」に含めて表示しております。	3. 消費税等の取扱い 同左

(損益計算書関係)

第20期 (自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日)	第21期 (自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日)
1. 関係会社との取引高 一般管理費 7,971千円 営業外収益 484千円	1. 関係会社との取引高 一般管理費 6,791千円 営業外収益 627千円
2. 法人税等には、住民税及び事業税を含んでおります。	2. 同左

## （株主資本等変動計算書関係）

第20期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）	第21期 （自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日）
1. 発行済株式に関する事項 (1) 株式の種類 普通株式 (2) 当事業年度期首株式数 6,000株 (3) 当事業年度増加株式数 - (4) 当事業年度減少株式数 - (5) 当事業年度末株式数 6,000株 2. 自己株式に関する事項 - 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項 - 4. 配当に関する事項 (1) 当事業年度中に行った剰余金の配当 決議 2018年5月25日 第19回定時株主総会 株式の種類 普通株式 配当金の総額 115,800,000円 1株当たり配当額 19,300円 基準日 2018年 3月31日 効力発生日 2018年 5月28日 (2) 当事業年度の末日後に行う剰余金の配当 該当事項はありません。	1. 発行済株式に関する事項 (1) 株式の種類 普通株式 (2) 当事業年度期首株式数 6,000株 (3) 当事業年度増加株式数 - (4) 当事業年度減少株式数 - (5) 当事業年度末株式数 6,000株 2. 自己株式に関する事項 - 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項 - 4. 配当に関する事項 (1) 当事業年度中に行った剰余金の配当 - (2) 当事業年度の末日後に行う剰余金の配当 -

## （リース取引関係）

オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

	第20期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）	第21期 （自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日）
1年内	2,443千円	2,443千円
1年超	6,311千円	3,868千円
合計	8,754千円	6,311千円

（金融商品関係）

前事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

1．金融商品の状況に関する事項

(1)金融商品に対する取組み方針

当社は、投資運用業、投資助言・代理業を行っており、当社の資金運用については、銀行預金及び親会社である株式会社日立製作所への預け金に限定しており、金融機関からの資金調達は行っておりません。

(2)金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

未収運用受託報酬は、顧客の信用リスクに晒されておりますが、ほとんどが企業年金の顧客であり、顧客との新規契約には社内審査を行っておりリスクは僅少です。

リスク管理規程に基づき諸リスクの管理運営を行っております。

また、資金管理にあたっては、投資信託財産に属する金銭を信託銀行で管理することで、投資信託委託会社としての金銭等との混同を来たさないようにしております。

2．金融商品の時価等に関する事項

2019年3月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれておりません（注2）参照）。

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
現金及び預金	977	977	-
未収委託者報酬	271,798	271,798	-
未収運用受託報酬	3,448	3,448	-
関係会社預け金	1,222,024	1,222,024	-
資産計	1,498,249	1,498,249	-
未払金	90,587	90,587	-
未払費用	392,396	392,396	-
負債計	482,984	482,984	-

（注1）金融商品の時価の算定方法に関する事項

現金及び預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、関係会社預け金、未払金、並びに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。

（注2）時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

（単位：千円）

	第19期 （2018年3月31日現在）	第20期 （2019年3月31日現在）
敷金	23,992	23,622

（ ）敷金については、償還時期を合理的に見積ることができず、時価を把握する事が極めて困難と認められるため、時価評価は行っておりません。

（注3）金銭債権の決算日後の償還予定額

（単位：千円）

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
預金	977	-	-	-
未収委託者報酬	271,798	-	-	-
未収運用受託報酬	3,448	-	-	-
関係会社預け金	1,222,024	-	-	-
合計	1,498,249	-	-	-

当事業年度（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み方針

当社は、投資運用業、投資助言・代理業を行っており、当社の資金運用については、銀行預金及び親会社である株式会社日立製作所への預け金に限定しており、金融機関からの資金調達は行っておりません。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

未収運用受託報酬は、顧客の信用リスクに晒されておりますが、ほとんどが企業年金の顧客であり、顧客との新規契約には社内審査を行っておりリスクは僅少です。

リスク管理規程に基づき諸リスクの管理運営を行っております。

また、資金管理にあたっては、投資信託財産に属する金銭を信託銀行で管理することで、投資信託委託会社としての金銭等との混同を来さないようにしております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

2020年3月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれておりません（（注2）参照）。

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
現金及び預金	963	963	-
未収委託者報酬	284,168	284,168	-
未収運用受託報酬	3,072	3,072	-
関係会社預け金	1,352,571	1,352,571	-
資産計	1,640,775	1,640,775	-
未払金	100,504	100,504	-
未払費用	422,513	422,513	-
負債計	523,017	523,017	-

（注1）金融商品の時価の算定方法に関する事項

現金及び預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、関係会社預け金、未払金、並びに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。

（注2）時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

（単位：千円）

	第20期 (2019年3月31日現在)	第21期 (2020年3月31日現在)
敷金	23,622	23,252

（ ）敷金については、償還時期を合理的に見積ることができず、時価を把握する事が極めて困難と認められるため、時価評価は行っておりません。

（注3）金銭債権の決算日後の償還予定額

（単位：千円）

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
預金	963	-	-	-
未収委託者報酬	284,168	-	-	-
未収運用受託報酬	3,072	-	-	-
関係会社預け金	1,352,571	-	-	-
合計	1,640,775	-	-	-

## （有価証券関係）

第20期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）	第21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。	同左

## （デリバティブ取引関係）

第20期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）	第21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。	同左

## （退職給付関係）

第20期 （2019年3月31日現在）	第21期 （2020年3月31日現在）
1. 採用している退職給付制度の概要 当社は、確定給付型の制度として、退職一時金制度を採用しております。なお、退職一時金制度については設立時に設定しております。	1. 採用している退職給付制度の概要 同左
2. 退職給付債務に関する事項 退職給付債務 113,666千円（退職給付引当金）	2. 退職給付債務に関する事項 退職給付債務 123,532千円（退職給付引当金）
3. 退職給付費用に関する事項 勤務費用 10,181千円（退職給付費用）	3. 退職給付費用に関する事項 勤務費用 9,865千円（退職給付費用）
4. なお、退職給付債務および退職給付費用の算定方法として簡便法を採用しております。	4. 同左

## （税効果会計関係）

第20期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）	第21期 （自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日）
1. 繰延税金資産の発生の主な原因別内訳 （繰延税金資産）	1. 繰延税金資産の発生の主な原因別内訳 （繰延税金資産）
賞与引当金 9,595 千円	賞与引当金 10,079 千円
退職給付引当金 39,328	退職給付引当金 42,729
未払事業税 4,001	未払事業税 1,776
未払社会保険料 1,445	未払社会保険料 1,598
その他 3,382	その他 3,999
繰延税金資産小計 57,753	繰延税金資産小計 60,184
税務上の繰越欠損金に係る 評価性引当額	税務上の繰越欠損金に係る 評価性引当額
将来減算一時差異等の合計 に係る評価性引当額 12,469	将来減算一時差異等の合計 に係る評価性引当額 12,676
評価性引当額小計 12,469	評価性引当額小計 12,676
繰延税金資産合計 45,283	繰延税金資産合計 47,507
（注）評価性引当額が12,469千円増加しております。 主な理由は、将来課税所得を見直したことに伴う 退職給付引当金に係る評価性引当額の増加による ものです。	
2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負 担率との差異要因	2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負 担率との差異要因
(%)	(%)
法定実効税率 34.6	法定実効税率 34.6
（調整）	（調整）
交際費等永久に損金に算入されない項目 0.4	交際費等永久に損金に算入されない項目 0.3
その他 2.9	その他 0.0
税効果会計適用後の法人税等の負担率 37.9	税効果会計適用後の法人税等の負担率 34.9

## （ストックオプション等関係）

第20期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）	第21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。	同左

## （持分法損益等関係）

第20期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）	第21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。	同左

## （資産除去債務関係）

第20期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）	第21期 （自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日）																
<p>1. 当該資産除去債務の概要 当社本店は建物管理者との不動産賃貸借契約に基づき、賃貸期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の義務に関して資産除去債務を認識しております。</p> <p>また、当会計年度末における資産除去債務は、負債計上に代えて、不動産賃貸借契約に関連する敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、当会計年度の負担に属する金額を費用に計上する方法によっております。</p> <p>2. 当該資産除去債務の金額算定方法 資産除去債務の金額は本店移転の実績を鑑み合理的に見積っており、使用見込期間は30年と見積もって計算しております。</p> <p>3. 当会計年度における当該資産除去債務の総額の増減</p> <table> <tr> <td>期首残高</td> <td>1,973千円</td> </tr> <tr> <td>建物賃貸借契約に伴う 資産除去債務の増加額</td> <td>- 千円</td> </tr> <tr> <td>当年度の負担に属する償却額</td> <td>370千円</td> </tr> <tr> <td>期末残高</td> <td>2,343千円</td> </tr> </table>	期首残高	1,973千円	建物賃貸借契約に伴う 資産除去債務の増加額	- 千円	当年度の負担に属する償却額	370千円	期末残高	2,343千円	<p>1. 当該資産除去債務の概要 当社本店は建物管理者との不動産賃貸借契約に基づき、賃貸期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の義務に関して資産除去債務を認識しております。</p> <p>また、当会計年度末における資産除去債務は、負債計上に代えて、不動産賃貸借契約に関連する敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、当会計年度の負担に属する金額を費用に計上する方法によっております。</p> <p>2. 当該資産除去債務の金額算定方法 資産除去債務の金額は本店移転の実績を鑑み合理的に見積っており、使用見込期間は30年と見積もって計算しております。</p> <p>3. 当会計年度における当該資産除去債務の総額の増減</p> <table> <tr> <td>期首残高</td> <td>2,343千円</td> </tr> <tr> <td>建物賃貸借契約に伴う 資産除去債務の増加額</td> <td>- 千円</td> </tr> <tr> <td>当年度の負担に属する償却額</td> <td>370千円</td> </tr> <tr> <td>期末残高</td> <td>2,713千円</td> </tr> </table>	期首残高	2,343千円	建物賃貸借契約に伴う 資産除去債務の増加額	- 千円	当年度の負担に属する償却額	370千円	期末残高	2,713千円
期首残高	1,973千円																
建物賃貸借契約に伴う 資産除去債務の増加額	- 千円																
当年度の負担に属する償却額	370千円																
期末残高	2,343千円																
期首残高	2,343千円																
建物賃貸借契約に伴う 資産除去債務の増加額	- 千円																
当年度の負担に属する償却額	370千円																
期末残高	2,713千円																

## （セグメント情報等）

前事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

## 1. セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 2. 関連情報

## (1) 製品・サービスごとの情報

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

## (2) 地域ごとの情報

## 売上高

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

## 有形固定資産

該当事項はありません。

## (3) 主要な顧客ごとの情報

顧客の名称または氏名	売上高（千円）
日立企業年金基金	358,388
日立国内株式特化型ファンド（大口）（注）	264,992
日立国内株式厳選投資ファンド（大口）（注）	251,307

（注）当社は、投資信託委託会社として、約款に基づき投資信託財産から委託者報酬を得ております。そのため、投資信託からの営業収益については当該投資信託を顧客として開示しております。

当事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

## 1. セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 2. 関連情報

## (1) 製品・サービスごとの情報

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

## (2) 地域ごとの情報

## 売上高

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

## 有形固定資産

該当事項はありません。

## (3) 主要な顧客ごとの情報

顧客の名称または氏名	売上高（千円）
日立企業年金基金	300,000
日立国内株式特化型ファンド（大口）（注）	308,481
日立国内株式厳選投資ファンド（大口）（注）	245,880

（注）当社は、投資信託委託会社として、約款に基づき投資信託財産から委託者報酬を得ております。そのため、投資信託からの営業収益については当該投資信託を顧客として開示しております。

## ( 関連当事者情報 )

前事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

## 1. 関連当事者との取引

## (ア)財務諸表提出会社の親会社及び主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の被所有割合	関係内容		取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
						役員の受入等	事業上の関係				
主要株主	㈱日立製作所	東京都千代田区	458,790 百万円	電機機器製造業	100.0%	受入1名  兼任3名	営業上の取引、資金の預け入れ等	連結納税の未払金の支払い	59,080	未払金	49,088
								預け金の利息	484	未収入金	-
								親会社に対する預け金の増加	1,765,486	関係会社預け金	1,222,024
								親会社に対する預け金の減少	1,795,577		

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

2. 取引条件および取引条件の決定方法等

関係会社預け金の金利：市場金利に基づいて決定しております。

3. 役員の受入1名は当社代表取締役1名、役員の兼任3名は当社非常勤取締役2名、当社非常勤監査役1名です。

## (イ)財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社等及び財務諸表提出会社のその他関係会社の子会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の被所有割合	関係内容		取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
						役員の受入等	事業上の関係				
同一の親会社を持つ会社	㈱日立アーバンインベストメント	東京都千代田区	2,000 百万円	不動産業	-	-	建物の賃借	敷金の支払	-	敷金	23,622

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

2. 取引条件および取引条件の決定方法等

近隣の取引事例を参考の上、決定しております。

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

株式会社日立製作所（東京証券取引所、名古屋証券取引所に上場）

当事業年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

1. 関連当事者との取引

(ア)財務諸表提出会社の親会社及び主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の被所有割合	関係内容		取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
						役員の受入等	事業上の関係				
主要株主	㈱日立製作所	東京都千代田区	458,790 百万円	電機機器製造業	100.0%	受入1名  兼任3名	営業上の取引、資金の預け入れ等	連結納税の未払金の支払い	49,088	未払金	37,245
								預け金の利息	627	未収入金	-
								親会社に対する預け金の増加	1,696,826	関係会社預け金	1,352,571
								親会社に対する預け金の減少	1,566,279		

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

2. 取引条件および取引条件の決定方法等

関係会社預け金の金利：市場金利に基づいて決定しております。

3. 役員の受入1名は当社代表取締役1名、役員の兼任3名は当社非常勤取締役2名、当社非常勤監査役1名です。

(イ)財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社等及び財務諸表提出会社のその他関係会社の子会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の被所有割合	関係内容		取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
						役員の受入等	事業上の関係				
同一の親会社を持つ会社	㈱日立アーバンインベストメント	東京都千代田区	2,000 百万円	不動産業	-	-	建物の賃借	敷金の支払	-	敷金	23,252

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

2. 取引条件および取引条件の決定方法等

近隣の取引事例を参考の上、決定しております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

株式会社日立製作所(東京証券取引所、名古屋証券取引所に上場)

## （1株当たり情報）

第20期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）	第21期 （自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日）
1株当たり純資産額 158,432円20銭 1株当たり当期純利益 22,249円05銭 なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	1株当たり純資産額 175,872円90銭 1株当たり当期純利益 17,440円70銭 なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。
1株当たり当期純利益の算定上の基礎 損益計算書上の当期純利益 133,494千円 普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項なし 普通株式に係る当期純利益 133,494千円 普通株式の期中平均株式数 6,000株	1株当たり当期純利益の算定上の基礎 損益計算書上の当期純利益 104,644千円 普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項なし 普通株式に係る当期純利益 104,644千円 普通株式の期中平均株式数 6,000株

## （重要な後発事象）

第20期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）	第21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。	同左

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

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

#### 5【その他】

(1) 定款の変更

当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

本書提出日現在、委託者およびファンドに重要な影響を与えると予想される訴訟事件等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】

（2020年6月末現在）

#### (1) 受託者（受託会社）

名称	資本金の額	事業の内容
三菱UFJ信託銀行株式会社	324,279百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

#### (2) 販売会社

名称	資本金の額	事業の内容
三菱UFJ信託銀行株式会社	324,279百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

（ご参考）マザーファンドの運用再委託先の名称、資本金の額及び事業の内容

名称	資本金の額	事業の内容
ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社 （1998年2月25日設立）	310百万円	「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として証券投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める投資運用業および投資助言・代理業を営んでいます。

## 2【関係業務の概要】

#### (1) 受託者（受託会社）

ファンドの受託者として、信託財産に属する有価証券の保管・管理・計算事務を行います。

#### (2) 販売会社

ファンドの販売会社として、受益権の募集・販売の取扱い等（確定拠出年金による申込みに限りま  
す。）及び一部解約金・償還金の支払い等に関する事務等を行います。

（ご参考）マザーファンドの運用再委託先の業務の概況

マザーファンドの運用の再委託先として、信託財産の運用の指図、有価証券の売買の発注等を行います。

## 3【資本関係】

該当ありません。

### 第3【参考情報】

当計算期間において、当ファンドに係る金融商品取引法第25条第1項各号に掲げる書類は、以下のとおり提出されております。

書類名	提出年月日
有価証券届出書	2019年 8月15日
有価証券報告書	2019年 8月15日
有価証券届出書の訂正届出書	2019年11月15日
有価証券届出書の訂正届出書	2020年 2月13日
半期報告書	2020年 2月13日

# 独立監査人の監査報告書

2020年5月21日

日立投資顧問株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員

業務執行社員

公認会計士

亀井 純子

印

## 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、「経理の状況」に掲げられている日立投資顧問株式会社の2019年4月1日から2020年3月31日までの第21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、日立投資顧問株式会社の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役の責任

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。

監査役の責任は、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、監査役に対して、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、独立監査人の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7月10日

日立投資顧問株式会社

取締役会 御 中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員

業務執行社員

公認会計士

亀井 純子

印

## 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立外国株式インデックスファンドの2019年5月16日から2020年5月15日までの第19期計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

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、日立外国株式インデックスファンドの2020年5月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する第19期計算期間の損益の状況を、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、日立投資顧問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、継続企業的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。継続企業的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

日立投資顧問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、独立監査人の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。