

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2021年2月17日
【計算期間】	第23期（自 2019年11月20日 至 2020年11月19日）
【ファンド名】	M S C I インデックス・セレクト・ファンド コクサイ・ポートフォリオ
【発行者名】	インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長兼CEO 佐藤 秀樹
【本店の所在の場所】	東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階
【事務連絡者氏名】	塚本 直樹
【連絡場所】	東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階
【電話番号】	(03) 6447 - 3087
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

ファンドの目的	日本を除く世界各国の株式（DR（預託証券）およびカントリファンドを含みます。）を実質的な主要投資対象とし、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、積極的な運用を行うことを基本とします。 「実質的な主要投資対象」とは、ファンドがマザーファンドを通じて投資する、主要な投資対象をいいます。
---------	--

信託金の限度額

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

ファンドの基本的性格

a. ファンドの商品分類

商品分類項目		商品分類の定義
単位型・追加型の別	単位型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンド
	追加型投信	
投資対象地域	国内	目論見書または信託約款において、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
	海外	
	内外	
投資対象資産	株式	目論見書または信託約款において、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
	債券	
	不動産投信 資産複合	
補足分類	インデックス型	目論見書または信託約款において、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
	特殊型	

* ファンドの商品分類を網掛け表示しております。該当する定義は上記のとおりですが、その他の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご覧ください。

b. ファンドの属性区分

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

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。

* ファンドの属性区分を網掛け表示しております。該当する定義は上記のとおりですが、その他の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご覧ください。

ファンドの特色

1.	<p>主として、マザーファンド¹ 受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国の株式に投資します。</p> <p>1 ファンドが投資対象とするマザーファンドは、「MSCIコクサイ・インデックス・マザーファンド」です。</p>
2.	<p>グローバルな収益機会を最大限に追求するため、MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース）² に連動する投資成果³ を目指します。</p> <p>2 ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース）をベンチマークとします。 MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース）とは、MSCI Inc.が算出する基準日前営業日のMSCIコクサイ・インデックス（米ドルベース）の数値を、委託会社が基準日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）で独自に円換算したものです。 MSCIコクサイ・インデックス（米ドルベース）は、MSCI Inc.が算出する株式インデックス（指数）の一つです。MSCIインデックスは、MSCI Inc.の知的財産であり、MSCIはMSCI Inc.のサービスマークです。 この情報はMSCI Inc.の営業秘密であり、またその著作権はMSCI Inc.に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。 また、ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。 MSCIコクサイ・インデックスの構成国や構成銘柄等は、適宜見直しが行われます。したがって、ファンドの投資対象国および投資対象銘柄は事前の予告なく変更されることがあります。</p> <p>3 ファンドは、ベンチマークと連動することを目指して運用を行います。基準価額とベンチマークの動きは乖離する場合があります。</p>
3.	<p>実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p>
4.	<p>ファミリーファンド方式⁴ で運用を行います。</p> <p>4 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、受益者から投資された資金をまとめてベビーファンドとし、その資金の全部または一部をマザーファンド受益証券に投資して実質的な運用を行う仕組みです。 なお、ファンドは投資状況により、マザーファンドのほか株式等に直接投資する場合や、マザーファンドと同様の運用を行う場合があります。</p>  <p>The diagram illustrates the flow of funds in a Family Fund structure. It starts with 'Investors (Beneficiaries)' on the left. An arrow labeled 'Purchase Money' points to a box for 'Baby Fund' (ベビーファンド), which is 'MSCI Index Select Fund Kokusai Portfolio'. From the Baby Fund, an arrow labeled 'Investment' points to a box for 'Mother Fund' (マザーファンド), which is 'MSCI Kokusai Index Mother Fund'. From the Mother Fund, an arrow labeled 'Investment' points to a final box for 'Japan-excluding global stocks, etc.'. A return arrow labeled 'Dividends, Redemption, Exchange Money, etc.' points from the Mother Fund back to the Baby Fund, and another return arrow labeled 'Dividends' points from the Mother Fund back to the Investors.</p>

ファンドの運用プロセス

ファンドの運用は、インデックスに連動する投資成果を目指し以下の3段階のプロセスで行います。



各運用プロセスの詳細

<p>第1段階 最適化されたポートフォリオを構築する過程</p>	<p>インベスコ・グループが独自に開発したリスク管理・ポートフォリオ構築システムを用いて、ファンドの運用金額およびインデックス構成銘柄の流動性等も勘案して、ポートフォリオの収益率がベンチマークに連動するよう組入銘柄および組入比率を決定します。地域別、国別および業種別配分は、インデックスの各構成比率に基づきます。</p>
<p>第2段階 構築したポートフォリオを管理する過程</p>	<p>MSCIより、指数構成銘柄変更に関するデータ、および組入銘柄に関する買収、合併、選択権付配当等のコーポレート・アクションに関するデータを毎日取得し、推定トラッキング・エラーを監視します。また、情報ベンダーから財務データ等を取得し、全保有銘柄を対象にデフォルト確率を分析します。パフォーマンス分析部は、ファンドの運用リスク分析・パフォーマンス分析を行い、運用リスク管理委員会（IRMC）に報告します。</p>
<p>第3段階 リバランスを実施する過程</p>	<p>原則として、MSCIが行う定期的な指数構成銘柄の変更時にリバランスの実行を検討するほか、以下の場合等にも随時、機動的にリバランス取引を検討します。</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ 週次および月次で推定トラッキング・エラーのモニタリングを行った結果、社内管理目標を上回った場合 ◆ コーポレート・アクション、浮動株式調整等により指数構成銘柄、組入比率等が変更となった場合

ファンドの運用プロセス等は、2020年12月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき、およびこれらに準ずる事態が生じたとき、あるいは投資信託財産の規模が上記の運用を行うに適さないものとなったときは、上記の運用ができない場合があります。

* 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、償還の準備に入ったときなどが含まれます。

(2) 【ファンドの沿革】

1997年11月20日	信託契約締結、ファンド設定、運用開始
2002年3月11日	M S C I コクサイ・インデックス・マザーファンド信託契約締結、ファミリーファンド方式による運用へ移行
2007年1月4日	投資信託振替制度への移行
2010年7月5日	委託会社をモルガン・スタンレー・アセット・マネジメント投信株式会社からインベスコ投信投資顧問株式会社（現インベスコ・アセット・マネジメント株式会社）に変更

(3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの運営の仕組み

a. ファンドの関係法人の概要



b. 委託会社およびファンドの関係法人の役割

委託会社 インベスコ・アセット・マネジメント株式会社	投資信託財産の運用指図、信託約款の届け出、受託会社との信託契約の締結・解約の実行、受益権の発行、投資信託説明書（交付目論見書）・投資信託説明書（請求目論見書）・運用報告書の作成、投資信託財産の計算（受益権の基準価額の計算）および投資信託財産に関する帳簿書類の作成などを行います。
受託会社 三井住友信託銀行株式会社 ＜再信託受託会社＞ 株式会社日本カストディ銀行	委託会社との信託契約の締結、投資信託財産の保管・管理・計算などを行います。 なお、株式会社日本カストディ銀行に信託事務の一部を委託することがあります。
販売会社	受益権の募集・販売の取り扱いを行い、投資信託説明書（交付目論見書）・投資信託説明書（請求目論見書）の交付、運用報告書の交付代行、分配金・換金代金・償還金の支払いおよび分配金の再投資に関する事務などを行います。

c. 委託会社がファンドの関係法人と締結している契約等の概要

受託会社と締結している契約： 証券投資信託契約	信託約款に基づき締結され、運用方針、投資制限、委託会社・受託会社の業務、受益者の権利、信託報酬の総額、信託期間などファンドの運営に関する事項が規定されています。
販売会社と締結している契約： 受益権の募集・販売等に関する契約	受益権の募集・販売の取り扱い、分配金・換金代金・償還金の支払いに関する事務、その他これらに付随する事務および手続きなどの内容が規定されています。

委託会社等の概況

名称（商号等）	インベスコ・アセット・マネジメント株式会社 （金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第306号）			
資本金	4,000百万円（2020年12月30日現在）			
沿革	1986年：エムアイエム・トウキョウ株式会社（後のインベスコ投資顧問株式会社）設立 1990年：エムアイエム投信株式会社（後のインベスコ投信株式会社）設立 1996年：インベスコ投資顧問株式会社とインベスコ投信株式会社が合併し、インベスコ投信投資顧問株式会社に社名変更 1998年：エル・ジー・ティー投信・投資顧問株式会社と合併 2014年：インベスコ・アセット・マネジメント株式会社に社名変更			
大株主の状況	（2020年12月30日現在）			
	名称	住所	所有株式数	所有比率
	インベスコ・ ファー・イース ト・リミテッド	Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-on-Thames, Oxfordshire, RG9 1HH, United Kingdom	40,000株	100%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

基本方針	この投資信託は、日本を除く世界各国の株式への投資により、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、積極的な運用を行うことを基本とします。
主な投資態度	<ul style="list-style-type: none">・主としてマザーファンド受益証券に投資を通じて、日本を除く世界各国の株式（当該株式の預託により発行されるDRおよびカントリーファンドを含みます。）に投資します。・グローバルな収益機会を最大限に追求するため、MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース）に連動した投資成果を目指して運用を行います。・株式の実質組入比率は、高水準を維持します。・実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。・資金状況、市況等の急激な変化が生じた場合には、上記の運用ができない場合もあります。

(2)【投資対象】

<p>投資対象とする有価証券</p>	<p>委託会社は、信託金を、主としてマザーファンド受益証券のほか以下の有価証券（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。</p> <ul style="list-style-type: none"> a. 株券または新株引受権証書 b. 国債証券 c. 地方債証券 d. 特別の法律により法人の発行する債券 e. 社債券（新株引受権証券と社債券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。） f. コマーシャル・ペーパー g. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、上記 a. から f. までの証券または証書の性質を有するもの h. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券（外国または外国の者の発行する証券または証書で、かかる性質を有するものを含みます。以下同じ。） i. 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。） j. 投資証券もしくは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。） k. 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。） l. 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。） m. 外国法人が発行する譲渡性預金証書 n. 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。） o. 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。） p. 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 q. 外国の者に対する権利で前 p. の有価証券の性質を有するもの
<p>投資対象とする金融商品</p>	<p>委託会社は、信託金を、以下の金融商品（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。</p> <ul style="list-style-type: none"> a. 預金 b. 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。） c. コール・ローン d. 手形割引市場において売買される手形 e. 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 f. 外国の者に対する権利で前 e. の権利の性質を有するもの <p>* 前記「投資対象とする有価証券」にかかわらず、ファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を上記の金融商品により運用することができます。</p>

(3) 【運用体制】

ファンドの運用体制の概要	
運用に関する組織	<ul style="list-style-type: none"> ・ファンドおよびマザーファンドは、プロダクト・マネジメント本部のインベスト・マネジメント部によって運用されます。インベスト・マネジメント部は、運用に関する調査・分析、投資判断などを行い、ポートフォリオを構築します。 ・トレーディング部は、プロダクト・マネジメント本部から売買の指図を受け、発注を行います。
内部管理および意思決定を監督する組織	<ul style="list-style-type: none"> ・コンプライアンス部（5名程度）は、ファンドのガイドラインの遵守状況のモニタリングを行い、その結果をリスク管理委員会に報告します。また、必要に応じてプロダクト・マネジメント本部へ是正を指示し、是正状況を確認します。 ・パフォーマンス分析部（2名程度）は、ファンドの運用リスク分析およびパフォーマンス分析を行い、その結果をプロダクト・マネジメント本部にフィードバックするとともに、運用リスク管理委員会に報告します。 ・運用リスク管理委員会（5名程度）は、パフォーマンス分析部からの報告を基に、運用の適切性・妥当性を検証、審議して、その結果をリスク管理委員会へ報告します。 <p>* 「3 投資リスク (3)投資リスクに対する管理体制」もご覧下さい。</p>
運用に関する社内規程	ファンドの運用業務およびリスク管理について、それぞれ社内規程を定めています。
ファンドの関係法人に対する管理体制	受託会社などの管理・統制については、外部監査法人による「内部統制監査報告書」を入手し、検証・モニタリングなどを行っております。

上記運用体制における組織名称等は、2020年12月30日現在のものであり、委託会社の組織変更などにより変更となる場合があります。

(4)【分配方針】

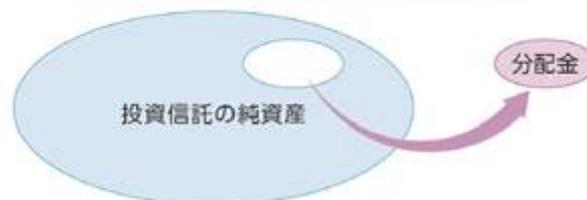
ファンドの決算日	年1回の11月19日（同日が休業日の場合は翌営業日）。
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> ・ 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収益等の全額とします。 ・ 分配金額は、委託会社が基準価額の水準等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。 ・ 収益の分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。
分配金の支払い	<p>a. 「分配金再投資コース」 分配金は、税引き後無手数料で再投資されます。</p> <p>b. 「分配金支払いコース」 分配金は、原則として決算日から起算して5営業日目までに販売会社でお支払いを開始します。</p> <p>* 分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該分配金にかかる決算日以前において、一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で、取得申込代金支払い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ます。）に支払います。</p> <p>* 「分配金再投資コース」の分配金の再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。</p>

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

収益分配金に関する留意事項

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

投資信託で分配金が支払われるイメージ



- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。したがって、分配金の水準のみからファンドの収益率を求めることはできません。
- 受益者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないし全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。

(5) 【投資制限】

信託約款上の投資制限

株式への投資制限（運用の基本方針）	<p>株式への実質投資割合¹には、制限を設けません。</p> <p>1 実質投資割合とは、ファンドに属する資産の時価総額と、マザーファンドに属する資産のうちファンドに属するとみなした額（ファンドに属するマザーファンドの受益証券の時価総額に、マザーファンドの純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額のファンドの純資産総額に対する割合をいいます。以下同じです。</p>
外貨建資産への投資制限（運用の基本方針）	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
新株引受権証券などへの投資制限（運用の基本方針）	新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。
同一銘柄の株式への投資制限（運用の基本方針）	同一銘柄の株式（MSCIコクサイ・インデックスを構成する銘柄を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。
同一銘柄の新株引受権証券などへの投資制限（運用の基本方針）	同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。
同一銘柄の転換社債などへの投資制限（運用の基本方針）	<p>同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債²への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>2 新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの、ならびに会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがあるものをいいます。以下同じです。</p>
投資信託証券への投資制限（運用の基本方針）	<p>投資信託証券³への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>3 マザーファンド受益証券を除きます。</p>
デリバティブ取引の利用（運用の基本方針）	デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定します。
デリバティブ取引等にかかる投資制限（第19条第7項）	デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会の規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。
信用リスク集中回避のための投資制限（第21条の2）	一般社団法人投資信託協会の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及びデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する実質比率は、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、当該実質比率を超えることとなった場合には、委託会社は一般社団法人投資信託協会の規則にしたがい当該実質比率以内となるよう調整を行うものとします。ただし、MSCIコクサイ・インデックスの構成銘柄にかかるエクスポージャーは零とみなします。
信用取引の指図（第23条）	<ul style="list-style-type: none"> 投資信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。 当該売り付けの決済は、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図をすることができます。

先物取引等の運用指図 (第24条)	<ul style="list-style-type: none"> ・投資信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクを回避するため(連動した投資成果をめざす株価指数との乖離を最小限に抑える目的を含みます。)、以下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て取り扱うものとします(以下同じです。)。 <ul style="list-style-type: none"> - わが国の金融商品取引所⁴における有価証券先物取引 - わが国の金融商品取引所における有価証券指数等先物取引 - わが国の金融商品取引所における有価証券オプション取引 - 外国の金融商品取引所における上記の取引と類似の取引 - 金融商品市場または外国金融商品市場によらないで行う有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引(これらの取引と類似の取引を含みます。)を行うことの指図をすることができます。 ・投資信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引および先物オプション取引、ならびに金融商品市場または外国金融商品市場によらないで行う通貨にかかる先物取引およびオプション取引(これらの取引と類似の取引を含みます。)を行うことの指図をすることができます。 ・投資信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため(連動した投資成果をめざす株価指数との乖離を最小限に抑える目的を含みます。)、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引、ならびに金融商品市場または外国金融商品市場によらないで行う金利にかかる先物取引およびオプション取引(これらの取引と類似の取引を含みます。)を行うことの指図をすることができます。 <p>4 金融商品取引所とは、金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じです。なお、金融商品取引所を単に「取引所」という場合があり、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行う市場および当該市場を開設する者を「証券取引所」という場合があります。</p>
スワップ取引の運用指図 (第25条)	<ul style="list-style-type: none"> ・投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、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。 ・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で行います。 ・スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受け入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受け入れの指図を行います。

金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図(第26条)	<ul style="list-style-type: none"> 投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、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。 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で行います。 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け入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受け入れの指図を行います。
有価証券の貸し付けの指図(第28条)	<ul style="list-style-type: none"> 投資信託財産の効率的な運用に資するため、投資信託財産に属する株式および公社債を貸し付けることの指図をすることができます。 有価証券の貸し付けにあたって必要と認めるときは、担保の受け入れの指図を行います。
特別の場合の外貨建有価証券への投資制限(第30条)	わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、外貨建有価証券への投資が制約されることがあります。
外国為替予約取引の指図(第31条)	投資信託財産に属する実質外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
資金の借り入れ(第29条)	<ul style="list-style-type: none"> 投資信託財産の効率的な運用および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り入れた資金の返済を含みます。)を目的として、または再投資にかかる分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借り入れ(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。 当該借入金をもって有価証券等の運用は行いません。 借入金の利息は投資信託財産中から支弁します。

上記の投資制限の詳細は、信託約款をご覧ください。

法令に基づく投資制限

デリバティブ取引にかかる投資制限(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)	委託会社は、信託財産に関して、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かか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会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、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かか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受託会社に指図しません。
同一の法人の発行する株式の投資制限(投資信託及び投資法人に関する法律第9条)	委託会社は、同一の法人の発行する株式について、委託会社が運用指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき投資信託財産として保有する当該株式にかかる議決権の総数が、当該株式にかかる議決権総数の100分の50を超えることとなる場合、投資信託財産をもって取得することを受託会社に指図しません。

(参考)MSCIコクサイ・インデックス・マザーファンドの投資方針

基本方針	この投資信託は、日本を除く世界各国の株式への投資により、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、積極的な運用を行うことを基本とします。
投資対象	日本を除く世界各国の株式（DR（預託証券）およびカンントリーファンドを含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資態度	<ul style="list-style-type: none"> ・日本を除く世界各国の株式（当該株式の預託により発行されるDRおよびカンントリーファンドを含みます。）に投資します。 ・グローバルな収益機会を最大限に追求するため、MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース）に連動した投資成果をめざして運用を行います。 ・株式の組入比率は、高水準を維持します。 ・外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ・資金状況、市況等の急激な変化が生じた場合には、上記の運用ができない場合もあります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ・同一銘柄の株式（MSCIコクサイ・インデックスを構成する銘柄を除きます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ・同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ・デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定します。

3【投資リスク】

投資信託はリスクを含む商品であり、ファンドは実質的に外国の株式など値動きのある有価証券等に投資しますので、以下のような要因により基準価額が変動し、損失を被ることがあります。したがって、ご投資家の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

委託会社の指図に基づく行為により投資信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

投資信託は預貯金とは異なります。

投資信託は、預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関は投資者保護基金には加入していません。

ご投資家の皆さまにおかれましては、ファンドの内容・リスクを十分ご理解のうえお申し込みください。

(1)基準価額の変動要因

価格変動リスク (株式)	《株価の下落は、基準価額の下落要因です。》 株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績や財務状況、市場の需給などを反映し、下落することがあります。
信用リスク	《発行体や取引先の債務不履行等の発生は、基準価額の下落要因です。》 ファンドが投資する有価証券の発行体が債務不履行や倒産に陥った場合、または懸念される場合、当該有価証券の価格が大きく下落したり、投資資金を回収できなくなることがあります。また、投資する金融商品の取引先に債務不履行等が発生した場合に、損失が生じることがあります。
カントリー・リスク	《投資対象国・地域の政治・経済等の不安定化は、基準価額の下落要因です。》 投資対象国・地域において、政治・経済情勢の急激な変化や新たな取引規制が導入される場合などには、ファンドが投資する有価証券等の価格が下落したり、新たな投資や投資資金の回収ができなくなる可能性があります。
為替変動リスク	《為替の変動（円高）は、基準価額の下落要因です。》 ファンドは為替ヘッジを行わないため為替変動の影響を受けることになり、円高方向に変動した場合には外貨建資産の円での資産価値が下落します。

基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

(2)その他の留意点

ファンド固有の留意点

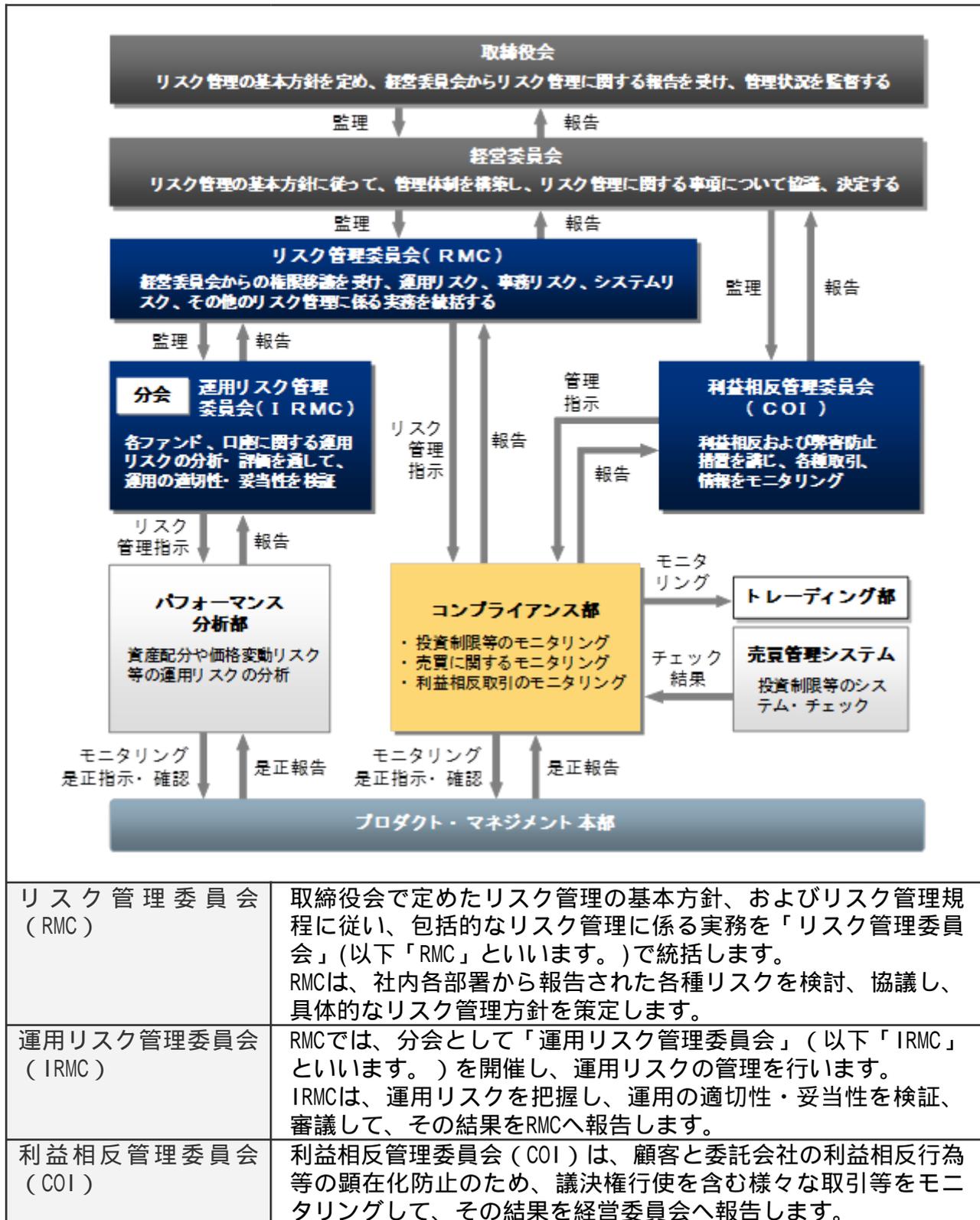
ベンチマークに関する留意点	ファンドはベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行いますが、主として、ファンドとベンチマークの組入資産の銘柄、売買タイミング、時価評価および比率の差異並びに信託報酬、取引費用、為替等の要因があるため、ファンドとベンチマークの騰落率は完全に一致するものではなく、乖離する場合があります。ベンチマークの算出・取得ができない事態が生じた場合、委託会社はベンチマークの変更や廃止を含む運用方針の見直しを行うことまたはファンドを償還することがあります。
---------------	--

投資信託に関する留意点

換金資金手当に関する留意点	ファンドにおいて短期間に相当金額の換金資金の手当てを行う場合や市場環境の急激な変化等により市場の流動性が低下した場合は、当初期待された価格や数量で有価証券等を売却できないことがあります。
ファミリーファンド方式に関する留意点	マザーファンド受益証券に投資する他のベビーファンドの追加設定・解約等に伴う資金変動などが生じ、マザーファンドにおいて組入有価証券等の売買が行われた場合などには、組入有価証券等の価格の変化や売買手数料などの負担がマザーファンドの基準価額に影響を及ぼすことがあります。

(3)投資リスクに対する管理体制

投資リスク管理体制の概要



関係部署の役割

パフォーマンス分析部	資産配分や価格変動リスクなどの運用リスク分析およびパフォーマンス分析を行い、その結果をIRMCに報告します。
コンプライアンス部	ファンドの信託約款や法令等で規定されているガイドラインの遵守状況、最良執行など売買取引をモニタリングし、その結果をRMCに報告します。 また、必要に応じてプロダクト・マネジメント本部へ是正を指示し、是正状況を確認します。

上記「投資リスクに対する管理体制」における組織名称などは、委託会社の組織変更などにより変更となる場合があります。この場合においても、ファンドの基本的な投資リスク管理体制が変更されるものではありません。

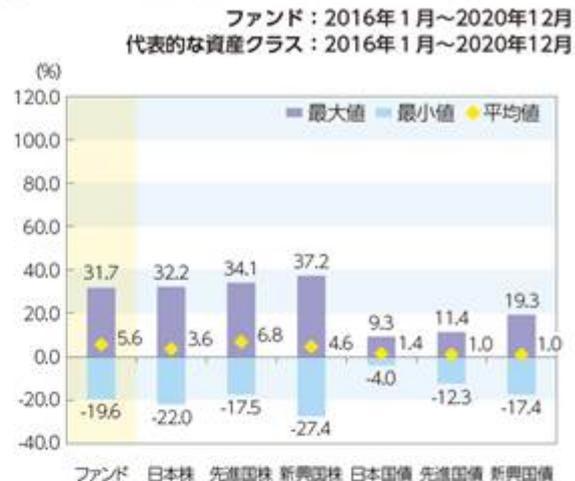
〈参考情報〉

■ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移



* 上記、各グラフのファンドに関するデータは、課税前の分配金を再投資したものとみなして計算した分配金再投資基準価額を用いています。実際の基準価額および基準価額に基づいて計算した騰落率とは異なる場合があります。

■ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



* 「ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較」は、ファンドと他の代表的な資産クラスの値動きを定量的に比較できるように作成したものです。すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を表示しています。

代表的な資産クラスの指数について

日本株 TOPIX (東証株価指数) (配当込み)

TOPIXは、東京証券取引所第一部に上場している内国普通株式全銘柄の株価を対象として算出した指数です。TOPIXは、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、東京証券取引所が有しています。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

先進国株 MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCIコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、MSCIコクサイ・インデックスに対する著作権及びその他の知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

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)

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCIエマージング・マーケット・インデックスに対する著作権及びその他の知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。なお、円ベース指数については、委託会社がMSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、米ドルベース) に、当日の米ドル為替レート (WM/ロイター値) を乗じて算出しています。

日本国債 NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

先進国債 FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

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

JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドは、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。円ベース指数については、委託会社がJPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド (米ドルベース) に、当日の米ドル為替レート (WM/ロイター値) を乗じて算出しています。指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利はJPMorgan Chase & Co.及び関係会社 (「JPモルガン」) に帰属しております。JPモルガンは、指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。JPモルガンは、指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドを推奨するものでもなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

* 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースのものを使用しています。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】＜投資者が直接的に負担する費用＞

購入時手数料	<ul style="list-style-type: none"> ・ 購入時手数料¹は、購入口数、購入金額²または購入代金³などに応じて、購入の申込受付日の翌営業日の基準価額に、販売会社が定める3.30%（税抜き3.00%）以内の手数料率を乗じて得た額とします。 ・ 購入時手数料は、商品および関連する投資環境の説明および情報提供等、ならびに購入に関する事務コストの対価として、販売会社にお支払いいただきます。 <p>詳しくは、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。</p> <p>1 購入時手数料には、購入時手数料にかかる消費税および地方消費税に相当する金額（以下「消費税等相当額」といいます。）がかかります。</p> <p>2 「購入金額」とは、「購入の申込受付日の翌営業日の基準価額×購入口数」により計算される金額をいいます。</p> <p>3 「購入代金」とは、「購入金額+購入時手数料(税込み)」により計算される金額をいいます。</p>
分配金の再投資にかかる手数料	「分配金再投資コース」において分配金を再投資する場合は、無手数料とします。

(2)【換金(解約)手数料】＜投資者が直接的に負担する費用＞

換金（解約）手数料	ファンドの換金（解約）にあたり、手数料はありません。
信託財産留保額	ありません。

* 「信託財産留保額」とは、換金（解約）する受益者と償還時まで投資を続ける受益者との間の公平性を確保するため、信託期間満了前に換金（解約）する受益者から徴収する一定の金額をいいます。差し引かれた信託財産留保額は、信託財産に留保されます。

(3) 【信託報酬等】 < 投資者が信託財産で間接的に負担する費用 >

信託報酬の額	日々の投資信託財産の純資産総額に年率0.99%（税抜き0.90%）を乗じて得た額とします。信託報酬は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。																		
信託報酬の配分	<p>信託報酬の配分は、以下の通り（税抜き）とします。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>配分 （年率）</th> <th>委託会社</th> <th>販売会社</th> <th>受託会社</th> <th>合計</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>0.40%</td> <td>0.40%</td> <td>0.10%</td> <td>0.90%</td> </tr> </tbody> </table> <p>信託報酬の配分先および役務の内容は以下の通りです。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>配分先</th> <th>役務の内容</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>委託会社</td> <td>ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等</td> </tr> <tr> <td>販売会社</td> <td>購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等</td> </tr> <tr> <td>受託会社</td> <td>ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等</td> </tr> </tbody> </table>	配分 （年率）	委託会社	販売会社	受託会社	合計		0.40%	0.40%	0.10%	0.90%	配分先	役務の内容	委託会社	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等	販売会社	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等	受託会社	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
配分 （年率）	委託会社	販売会社	受託会社	合計															
	0.40%	0.40%	0.10%	0.90%															
配分先	役務の内容																		
委託会社	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等																		
販売会社	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等																		
受託会社	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等																		
支払方法	毎日計上し、毎計算期間の最初の6カ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支弁するものとします。																		

(4) 【その他の手数料等】 < 投資者が信託財産で間接的に負担する費用 >

信託事務の諸経費

該当する費用	<ul style="list-style-type: none"> ・ 組入有価証券売買時の売買委託手数料 ・ 先物取引やオプション取引等に要する費用 ・ 資産を外国で保管する場合の費用 ・ 借入金の利息、融資枠の設定に要する費用 ・ 受託会社の立て替えた立替金の利息 ・ 投資信託財産に関する租税 ・ 信託事務の処理等に要する諸費用
計算方法等	運用状況などによって変動するため、事前に具体的な料率、金額または計算方法を記載できません。
支払方法	受益者の負担とし、投資信託財産中から実費を支弁します。

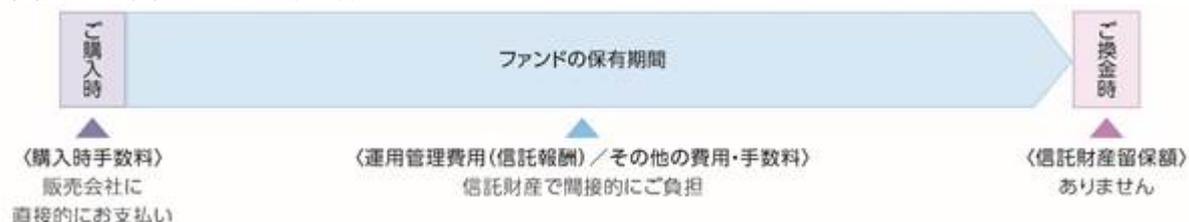
その他信託事務の諸費用

<p>該当する費用</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・ 監査費用（ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用） ・ 法律顧問への報酬 ・ 受益権の管理事務等に関連する費用 ・ 有価証券届出書、有価証券報告書、半期報告書および臨時報告書の作成および届出または提出にかかる費用 ・ 目論見書の作成、印刷および交付にかかる費用 ・ ファンドの受益者に対してする公告にかかる費用、ならびに信託約款の変更または信託契約の解約にかかる事項を記載した書面の作成、印刷および交付にかかる費用 ・ 運用報告書の作成、印刷および交付にかかる費用 		
<p>計算方法等</p>	<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr> <td>その他信託事務の諸費用 上限固定率</td> </tr> <tr> <td>純資産総額に対して年率0.11%（税抜き0.10%）</td> </tr> </table> <ul style="list-style-type: none"> ・ 委託会社は、その他信託事務の諸費用の支払いを投資信託財産のために行い、支払金額の支払いを投資信託財産から受けることができます。 ・ 委託会社は、実際に支払う金額の支弁を受ける代わりに、その他信託事務の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった結果として、投資信託財産の純資産総額の年率0.11%（税抜き0.10%）相当額を上限とし一定の率を定め、かかるその他信託事務の諸費用の合計額とみなし、ファンドより受領することができます。 ・ 委託会社は、投資信託財産の規模等を考慮して、信託期間中に、上限、固定率または固定金額を合理的に計算された範囲内で変更することができます。 	その他信託事務の諸費用 上限固定率	純資産総額に対して年率0.11%（税抜き0.10%）
その他信託事務の諸費用 上限固定率			
純資産総額に対して年率0.11%（税抜き0.10%）			
<p>支払方法</p>	<p>毎日計上し、毎計算期間の最初の6カ月終了日および毎計算期末または信託終了のときに投資信託財産中から、消費税等相当額とともに、委託会社に支払われます。</p>		

上記、ファンドの費用の合計額については、保有期間などに応じて異なりますので、表示することができません。

（参考）

各費用をご負担いただく時期



<照会先>

上記、手数料等に関する詳細は、お申し込みの販売会社または以下の照会先へお問い合わせください。

照会先

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせダイヤル 03-6447-3100

受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ <http://www.invesco.co.jp/>

(5) 【課税上の取扱い】

ファンドは、課税上は株式投資信託として取り扱われます。日本の居住者（法人を含む。）である受益者に対する課税上の取扱いは、以下のとおりです。

個人の受益者に対する課税の取扱い

分配金に対する課税	<ul style="list-style-type: none"> 分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、以下の税率による源泉徴収が行われます。 <table border="1" data-bbox="494 414 1396 571"> <tr> <td data-bbox="502 425 877 481">2037年12月31日まで</td> <td data-bbox="885 414 1388 481">20.315% (所得税15.315%および地方税5%)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="502 492 877 548">2038年1月1日以降</td> <td data-bbox="885 481 1388 548">20% (所得税15%および地方税5%)</td> </tr> </table> <ul style="list-style-type: none"> 原則として確定申告は不要ですが、確定申告により総合課税（配当控除は適用されません。）または申告分離課税を選択することも可能です。 	2037年12月31日まで	20.315% (所得税15.315%および地方税5%)	2038年1月1日以降	20% (所得税15%および地方税5%)
2037年12月31日まで	20.315% (所得税15.315%および地方税5%)				
2038年1月1日以降	20% (所得税15%および地方税5%)				
解約金および償還金に対する課税	<ul style="list-style-type: none"> 解約時および償還時の差益（譲渡益）については、譲渡所得として、以下の税率による申告分離課税が適用されます。 <table border="1" data-bbox="494 750 1396 907"> <tr> <td data-bbox="502 761 877 817">2037年12月31日まで</td> <td data-bbox="885 750 1388 817">20.315% (所得税15.315%および地方税5%)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="502 828 877 884">2038年1月1日以降</td> <td data-bbox="885 817 1388 884">20% (所得税15%および地方税5%)</td> </tr> </table> <ul style="list-style-type: none"> 原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収あり）を利用した場合は、申告不要です。 	2037年12月31日まで	20.315% (所得税15.315%および地方税5%)	2038年1月1日以降	20% (所得税15%および地方税5%)
2037年12月31日まで	20.315% (所得税15.315%および地方税5%)				
2038年1月1日以降	20% (所得税15%および地方税5%)				
損益通算について	<ul style="list-style-type: none"> 解約時および償還時の差損（譲渡損）については、確定申告により他の上場株式等の譲渡益、上場株式等の配当所得および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限りま）と損益通算することができます。 解約時および償還時の差益（譲渡益）、普通分配金および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限りま）については、他の上場株式等の譲渡損と損益通算することができます。 <p>* 特定口座にかかる課税上の取扱いにつきましては、販売会社にお問い合わせください。</p>				

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」について

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。他の口座で生じた配当所得・譲渡所得との損益通算はできません。販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

法人の受益者に対する課税の取り扱い

分配金、解約金および償還金に対する課税	<ul style="list-style-type: none"> 分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については、以下の税率により所得税が源泉徴収されます。 	
	2037年12月31日まで	15.315%
	2038年1月1日以降	15%
	<ul style="list-style-type: none"> 源泉徴収された所得税は、所有期間に応じて法人税額より控除することができます。 	

個別元本について

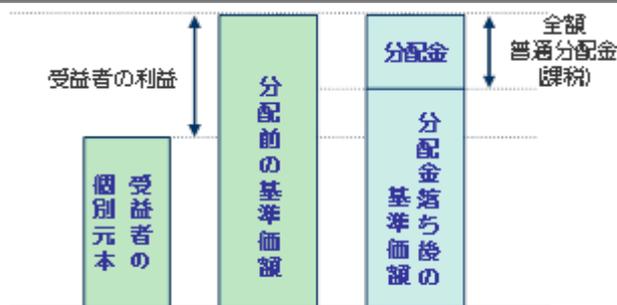
- 追加型株式投資信託について、受益者ごとの取得時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。）が当該受益者の元本（以下「個別元本」といいます。）にあたります。
- 受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、原則として個別元本は、当該受益者が追加取得を行う都度、当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- 受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

「元本払戻金(特別分配金)」については、下記「分配金の課税について」をご参照ください。

分配金の課税について

追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(受益者ごとの元本の一部払い戻しに相当する部分)の区分があります。

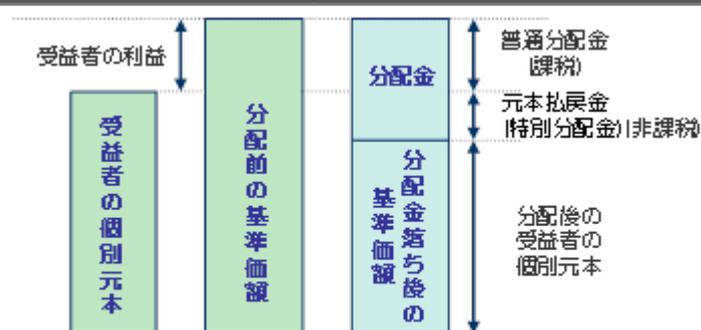
普通分配金



※上図は、イメージ図であり、個別元本、基準価額、分配金を示唆するものではありません。

分配金落ち後の基準価額が、受益者の個別元本と同額または上回っている場合、分配金の全額が普通分配金となります。

元本払戻金(特別分配金)



※上図は、イメージ図であり、個別元本、基準価額、分配金を示唆するものではありません。

分配金落ち後の基準価額が、受益者の個別元本を下回っている場合、その下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となり、分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

上記は、2020年12月末現在の情報に基づくものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。その結果、上記の記載内容に変更が生じることがあります。

外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。税金の取り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】

(1)【投資状況】(2020年12月30日現在)

投資資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	2,956,849,677	100.12
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		3,573,869	0.12
合 計(純資産総額)		2,953,275,808	100.00

(注)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。以下同じです。

(参考)MSCIコクサイ・インデックス・マザーファンド

投資資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株 式	アメリカ	26,531,248,319	66.17
	イギリス	1,790,928,639	4.46
	フランス	1,413,793,669	3.52
	カナダ	1,288,184,557	3.21
	スイス	1,237,242,327	3.08
	ドイツ	1,208,756,777	3.01
	オーストラリア	843,036,581	2.10
	オランダ	496,444,754	1.23
	スウェーデン	431,785,740	1.07
	香港	392,284,523	0.97
	デンマーク	325,061,491	0.81
	スペイン	316,579,283	0.78
	イタリア	303,869,730	0.75
	フィンランド	134,973,026	0.33
	ベルギー	126,599,952	0.31
	シンガポール	112,354,950	0.28
	アイルランド	91,912,949	0.22
	イスラエル	77,426,000	0.19
	ノルウェー	74,604,777	0.18
	ニュージーランド	38,199,361	0.09
	ポルトガル	21,928,671	0.05
	オーストリア	21,495,634	0.05
	小 計		37,278,711,710
新株予約権証券	アメリカ	463,524	0.00
	スイス	221,666	0.00
	小 計		685,190
投資証券	アメリカ	676,942,465	1.68
	オーストラリア	57,660,098	0.14
	イギリス	22,610,791	0.05
	フランス	22,051,100	0.05
	シンガポール	19,323,370	0.04
	香港	15,378,975	0.03
	カナダ	4,303,874	0.01
	小 計		818,270,673
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		1,996,661,402	4.97
合 計(純資産総額)		40,094,328,975	100.00

(2) 【投資資産】(2020年12月30日現在)

【投資有価証券の主要銘柄】

国/ 地域	種類	銘柄名	数量 (口数)	帳簿価額単価 帳簿価額金額 (円)	評価額単価 評価額金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託 受益証券	M S C I コクサイ・ インデックス・ マザーファンド	907,900,294	3.0957 2,810,595,780	3.2568 2,956,849,677	100.12

種類別投資比率

種 類	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	100.12
合 計	100.12

(参考) M S C I コクサイ・インデックス・マザーファンド

順位	国/ 地域	種類	銘柄名	業種	数量 (株式数)	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	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	134,196	12,290.18	1,649,293,084	13,959.04	1,873,248,003	4.67
2	アメリカ	株式	MICROSOFT	ソフトウェア・サービス	56,344	21,902.04	1,234,048,667	23,199.52	1,307,154,037	3.26
3	アメリカ	株式	AMAZON.COM	小売	3,374	322,743.67	1,088,937,166	343,827.00	1,160,072,298	2.89
4	アメリカ	株式	FACEBOOK-A	メディア・娯楽	18,900	28,172.65	532,463,098	28,646.73	541,423,197	1.35
5	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL C	メディア・娯楽	2,353	180,844.29	425,526,624	182,027.52	428,310,755	1.06
6	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	メディア・娯楽	2,322	180,232.59	418,500,085	181,928.16	422,437,188	1.05
7	アメリカ	株式	TESLA	自動車・自動車部品	5,800	51,007.36	295,842,744	68,929.96	399,793,797	0.99
8	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	20,647	15,283.38	315,556,015	15,953.48	329,391,708	0.82
9	アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	23,902	11,970.68	286,123,215	12,938.53	309,256,864	0.77
10	アメリカ	株式	VISA-A	ソフトウェア・サービス	13,300	21,540.98	286,495,142	22,187.29	295,091,024	0.73
11	アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE	家庭用品・パーソナル用品	19,546	14,452.89	282,496,337	14,326.47	280,025,183	0.69
12	スイス	株式	NESTLE	食品・飲料・タバコ	22,602	12,294.44	277,878,951	12,253.89	276,962,422	0.69
13	アメリカ	株式	UNITEDHEALTH GROUP	ヘルスケア機器・サービス	7,414	35,668.72	264,447,896	35,950.72	266,538,675	0.66
14	アメリカ	株式	WALT DISNEY	メディア・娯楽	14,265	15,063.33	214,878,472	18,350.55	261,770,596	0.65
15	アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY-B	各種金融	10,900	23,810.38	259,533,184	23,760.49	258,989,395	0.64
16	アメリカ	株式	NVIDIA	半導体・半導体製造装置	4,814	55,511.56	267,232,664	53,585.05	257,958,455	0.64
17	アメリカ	株式	MASTERCARD-A	ソフトウェア・サービス	7,010	34,817.31	244,069,394	35,879.30	251,513,963	0.62
18	アメリカ	株式	HOME DEPOT	小売	8,397	27,913.98	234,393,708	27,550.66	231,342,934	0.57

19	アメリカ	株式	PAYPAL HOLDINGS	ソフトウェア・サービス	8,712	19,823.26	172,700,249	23,911.60	208,317,903	0.51
20	スイス	株式	ROCHE HOLDING-GENUSSCHEIN	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	5,512	36,144.77	199,230,001	35,959.19	198,207,069	0.49
21	アメリカ	株式	VERIZON COMMUNICATIONS	電気通信サービス	32,438	6,236.41	202,296,977	6,086.83	197,444,754	0.49
22	アメリカ	株式	ADOBE	ソフトウェア・サービス	3,713	47,674.03	177,013,681	51,968.38	192,958,614	0.48
23	アメリカ	株式	COMCAST-A	メディア・娯楽	35,768	5,097.19	182,316,442	5,335.42	190,837,481	0.47
24	アメリカ	株式	BANK OF AMERICA	銀行	61,245	2,805.78	171,840,440	3,106.03	190,229,114	0.47
25	アメリカ	株式	NETFLIX	メディア・娯楽	3,400	50,014.70	170,049,982	54,945.04	186,813,153	0.46
26	アメリカ	株式	COCA-COLA	食品・飲料・タバコ	32,002	5,452.06	174,476,907	5,602.45	179,289,765	0.44
27	アメリカ	株式	INTEL	半導体・半導体製造装置	33,374	4,683.89	156,320,443	5,111.86	170,603,383	0.42
28	スイス	株式	NOVARTIS	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	17,419	9,248.58	161,101,122	9,662.53	168,311,645	0.41
29	オランダ	株式	ASML HOLDING	半導体・半導体製造装置	3,339	45,611.50	152,296,807	50,310.28	167,986,042	0.41
30	アメリカ	株式	MERCK	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	19,895	8,311.39	165,355,300	8,426.96	167,654,568	0.41

種類別および業種別投資比率

種類	業種	投資比率(%)
----	----	---------

株式	ソフトウェア・サービス	11.60
	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.44
	メディア・娯楽	6.59
	資本財	6.10
	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.05
	小売	5.80
	銀行	5.30
	ヘルスケア機器・サービス	5.01
	素材	4.23
	各種金融	4.10
	半導体・半導体製造装置	4.05
	食品・飲料・タバコ	3.99
	公益事業	3.09
	保険	2.97
	エネルギー	2.75
	運輸	1.91
	家庭用品・パーソナル用品	1.91
	耐久消費財・アパレル	1.90
	自動車・自動車部品	1.88
	電気通信サービス	1.80
	消費者サービス	1.51
	食品・生活必需品小売り	1.36
	商業・専門サービス	1.10
不動産	0.42	
	小 計	92.97
新株予約 権証券	-	0.00
投資証券	-	2.04
	合 計	95.02

【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。

(参考)MSCIコクサイ・インデックス・マザーファンド

種類	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	シカゴ商業取引所	S&P500 EMINI	買建	99	米ドル	18,153,998.48	1,878,938,844	18,413,505	1,905,797,766	4.75
	ユーレックス・ドイツ金融先物取引所	STX50 INDEX	買建	68	ユーロ	2,379,093	302,025,858	2,425,560	307,924,841	0.76
	インターコンチネンタル取引所	FTSE 100 IDX	買建	15	英 ポンド	973,790	136,155,256	984,000	137,582,880	0.34
	ユーレックス・ドイツ金融先物取引所	FSMI INDEX	買建	8	スイス フラン	825,670	96,727,241	845,520	99,052,667	0.24
	モントリオール取引所	S&P 60	買建	5	カナダ ドル	1,038,582	83,948,584	1,036,600	83,788,376	0.20
	シドニー先物取引所	SPI 200	買建	5	豪ドル	823,450	64,920,800	829,500	65,397,780	0.16

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり 純資産額(円) (分配落)	1口当たり 純資産額(円) (分配付)
第14期計算期間(2011年11月21日現在)	1,561	1,561	0.7846	0.7846
第15期計算期間(2012年11月19日現在)	1,730	1,730	0.9235	0.9235
第16期計算期間(2013年11月19日現在)	2,367	2,367	1.4799	1.4799
第17期計算期間(2014年11月19日現在)	2,511	2,511	1.8867	1.8867
第18期計算期間(2015年11月19日現在)	2,487	2,487	1.9620	1.9620
第19期計算期間(2016年11月21日現在)	2,080	2,080	1.7940	1.7940
第20期計算期間(2017年11月20日現在)	2,318	2,318	2.1957	2.1957
第21期計算期間(2018年11月19日現在)	2,339	2,339	2.2465	2.2465
第22期計算期間(2019年11月19日現在)	2,441	2,441	2.4669	2.4669
第23期計算期間(2020年11月19日現在)	2,805	2,805	2.6772	2.6772
2019年12月末日	2,503	-	2.5845	-
2020年1月末日	2,489	-	2.5854	-
2020年2月末日	2,278	-	2.3824	-
2020年3月末日	1,989	-	2.0393	-
2020年4月末日	2,184	-	2.2387	-
2020年5月末日	2,316	-	2.3327	-
2020年6月末日	2,342	-	2.3747	-
2020年7月末日	2,416	-	2.4508	-
2020年8月末日	2,619	-	2.6358	-
2020年9月末日	2,614	-	2.5300	-
2020年10月末日	2,581	-	2.4580	-
2020年11月末日	2,871	-	2.7385	-
2020年12月末日	2,953	-	2.8153	-

【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
第14期計算期間	0.0000
第15期計算期間	0.0000
第16期計算期間	0.0000
第17期計算期間	0.0000
第18期計算期間	0.0000
第19期計算期間	0.0000
第20期計算期間	0.0000
第21期計算期間	0.0000
第22期計算期間	0.0000
第23期計算期間	0.0000

【収益率の推移】

	収益率(%)
第14期計算期間	12.09
第15期計算期間	17.70
第16期計算期間	60.25
第17期計算期間	27.49
第18期計算期間	3.99
第19期計算期間	8.56
第20期計算期間	22.39
第21期計算期間	2.31
第22期計算期間	9.81
第23期計算期間	8.52

(注)収益率は、計算期間末の基準価額(分配付の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数を記載しております。

(4)【設定及び解約の実績】

	設定数量(口)	解約数量(口)
第14期計算期間	232,752,757	280,824,427
第15期計算期間	104,528,083	221,547,116
第16期計算期間	244,822,792	518,283,230
第17期計算期間	367,866,926	636,498,778
第18期計算期間	145,894,604	209,347,446
第19期計算期間	69,046,978	177,101,796
第20期計算期間	89,160,399	193,130,226
第21期計算期間	77,205,570	91,545,130
第22期計算期間	69,889,317	121,600,293
第23期計算期間	228,289,995	170,020,197

(注)本邦外における設定、解約の実績はありません。

(参考情報)交付目論見書に記載する運用実績

2020年12月30日現在

基準価額・純資産の推移

■基準価額・純資産総額の推移（過去10年）



- * 基準価額、分配金再投資基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後のものです。
- * 分配金再投資基準価額は、課税前分配金を再投資したと仮定した数値を用いています。

基準価額	28,153円
純資産総額	2,953百万円

■期間騰落率

期間	ファンド
1カ月	2.8%
3カ月	11.3%
6カ月	18.6%
1年	8.9%
3年	22.5%
5年	47.4%
設定来	191.4%

* 期間騰落率は、分配金再投資基準価額の騰落率です。

分配の推移

(課税前/1万口当たり)

決算期	2016年11月	2017年11月	2018年11月	2019年11月	2020年11月	設定来累計
分配金	0円	0円	0円	0円	0円	446円

主要な資産の状況

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、マザーファンドの資産の状況を記載しています。

■資産配分

	純資産比
株式	95.0%
先物取引	6.5%
キャッシュ等	-1.5%

* 株式には、投資信託証券などが含まれています。

銘柄数	1,290
-----	-------

■組入株式上位10銘柄

	銘柄名	国名	業種	純資産比
1	アップル	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.7%
2	マイクロソフト	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.3%
3	アマゾン・ドット・コム	アメリカ	小売	2.9%
4	フェイスブック A	アメリカ	メディア・娯楽	1.4%
5	アルファベット C	アメリカ	メディア・娯楽	1.1%
6	アルファベット A	アメリカ	メディア・娯楽	1.1%
7	テスラ	アメリカ	自動車・自動車部品	1.0%
8	ジョンソン・エンド・ジョンソン	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	0.8%
9	JPMorgan Chase & Co.	アメリカ	銀行	0.8%
10	ピザ A	アメリカ	ソフトウェア・サービス	0.7%

- * 国名は発行体の国籍（所在国）などで区分しています。
- * 業種はGICS（世界産業分類基準）に準じています。

■組入株式上位5カ国

	国名	純資産比
1	アメリカ	67.9%
2	イギリス	4.5%
3	フランス	3.6%
4	カナダ	3.2%
5	スイス	3.1%

年間収益率の推移



* ファンドの年間収益率は、分配金再投資基準価額を基に算出しています。

- ・ 運用実績は、過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。
- ・ 最新の運用状況は、委託会社のホームページでご覧いただけます。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

購入方法	<p>販売会社において、販売会社所定の方法でお申し込みください。「分配金再投資コース」をお申し込みいただく投資者は、積立投資契約（別の名称で同様の権利義務を規定する契約を含みます。）をお申し込みの販売会社との間で結んでいただきます。</p> <p>なお、クーリングオフ（金融商品取引法第37条の6の規定）制度の適用はありません。</p>
購入申込不可日	<p>ニューヨーク証券取引所の休業日または英国のイースター・マンデー、クリスマスおよびボクシング・デーにあたる英国証券取引所の休業日のいずれかに該当する日には、購入のお申し込みの受け付けを行いません。</p>
購入単位	<p>お申し込みの販売会社にお問い合わせください。</p> <p>* 分配金の受け取り方法により、分配金が税引後無手数料で再投資される「分配金再投資コース」と、分配金を受け取る「分配金支払いコース」の2コースがあります。</p> <p>* 「分配金再投資コース」において分配金を再投資する場合は、1口単位とします。</p>
購入申込締切時間	<ul style="list-style-type: none"> ・原則として、毎営業日の午後3時までに購入のお申し込みが行われ、かつ販売会社所定の事務手続きが完了したものを、当日の申込受付分とします。 ・当日の受付終了後のお申し込みは、翌営業日の申込受付分として取り扱います。 ・取引所などにおける取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、受益権の購入申し込みの受け付けを中止すること、および既に受け付けた購入申し込みの受け付けを取り消すことがあります。
購入価額	<p>購入の申込受付日の翌営業日の基準価額とします。</p> <p>ただし、「分配金再投資コース」において分配金を再投資する場合の購入価額は、ファンドの各計算期間終了日の基準価額とします。</p>
購入時手数料	<p>購入口数、購入金額または購入代金などに応じて、購入の申込受付日の翌営業日の基準価額に、販売会社が定める3.30%（税抜き3.00%）以内の手数料率を乗じて得た額とします。</p> <p>詳しくは、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。</p>
購入代金の支払い	<p>販売会社が定める期日までにお支払いください。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・「分配金再投資コース」 販売会社の定める購入単位に従った投資者ご指定の金額を、購入代金としてお申し込みの販売会社にお支払いいただきます。 ・「分配金支払いコース」 購入金額に購入時手数料を加算した金額を、購入代金としてお申し込みの販売会社にお支払いいただきます。 <p>なお、購入時手数料は購入代金から差し引かれます。</p>

購入の申し込みにかかる受益権の取り扱い	<ul style="list-style-type: none"> ・購入のお申し込みを行う投資者は、販売会社に、購入申し込みと同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたファンドの受益権の振り替えを行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。 ・販売会社は、当該購入申し込みの代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該購入申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。 ・委託会社は、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、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）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、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定に従い、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。 ・受託会社は、追加信託により生じた受益権については、追加信託の都度、振替機関の定める方法により振替機関へ当該受益権にかか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】

換金方法	販売会社において、販売会社所定の方法でお申し込みください。
換金申込不可日	ニューヨーク証券取引所の休業日または英国のイースター・マンデー、クリスマスおよびボクシング・デーにあたる英国証券取引所の休業日のいずれかに該当する日には、換金のお申し込みの受け付けを行いません。
換金単位	お申し込みの販売会社にお問い合わせください。
換金申込締切時間	原則として、毎営業日の午後3時までには換金のお申し込みが行われ、かつ販売会社所定の事務手続きが完了したものを、当日の申込受付分とします。 当日の受付終了後のお申し込みは、翌営業日の申込受付分として取り扱います。
換金価額	換金の申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
換金手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
換金代金の支払い	原則として、換金の申込受付日から起算して5営業日目から、販売会社でお支払いいたします。
換金の申し込み受け付けの中止等	<ul style="list-style-type: none"> ・投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金申込には一定の制限を設ける場合があります。 ・取引所などにおける取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、換金のお申し込みの受け付けを中止すること、および既に受け付けた換金のお申し込みの受け付けを取り消すことがあります。 ・換金のお申し込みの受け付けが中止された場合には、受益者は当該受け付け中止以前に行った当日の換金のお申し込みを撤回できます。ただし、受益者がその換金のお申し込みを撤回しない場合には、当該受益権の換金価額は、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に換金のお申し込みを受け付けたものとして、上記「換金価額」に準じて計算された価額とします。

換金にかかる受益権の取り扱い	<ul style="list-style-type: none"> ・換金のお申し込みを行う受益者は、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換金のお申し込みにかかるファンドの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従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。 ・受益者が換金のお申し込みを行うときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。
買取請求	買取のご請求については、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。ただし、販売会社によっては買取の取り扱いを行わない場合があります。
償還金の支払い	<p>原則として、信託終了日から起算して5営業日目までに、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 に対し、販売会社でお支払いを開始いたします。</p> <p>償還日以前において、一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で、購入代金支払い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、購入申込者としてします。</p>

< 照会先 >

上記、購入価額および換金価額に関する詳細は、以下の照会先へお問い合わせください。

照会先

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせダイヤル 03-6447-3100

受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ <http://www.invesco.co.jp/>

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

<p>基準価額の算定</p>	<p>基準価額とは、ファンドの投資信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た投資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口数で除した金額をいいます。 基準価額の算定にあたり、投資信託財産に属する外貨建資産の円換算は、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。</p> <div style="text-align: center;"> <p>基準価額の計算方法</p> <p>ファンドの純資産総額 = ファンドの資産総額 - ファンドの負債総額 ファンドの基準価額 = ファンドの純資産総額 ÷ ファンドの受益権口数</p> </div>						
<p>基準価額の算出頻度と公表</p>	<p>基準価額は委託会社の営業日に日々算出され、原則として、計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に「コクサイ」の銘柄名で掲載されるほか、以下に照会することにより知ることができます。 なお、基準価額は便宜上1万口あたりに換算した価額で表示されることがあります。</p> <p style="text-align: center;">基準価額の照会先</p> <div style="text-align: center; background-color: #cccccc; padding: 10px; border: 1px solid black;"> <p>インベスコ・アセット・マネジメント株式会社</p> <p>お問い合わせダイヤル 03-6447-3100</p> <p>受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで</p> <p>ホームページ http://www.invesco.co.jp/</p> </div>						
<p>主な投資資産の評価方法</p>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 30%;">投資資産</th> <th>評価方法</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>親投資信託 受益証券</td> <td>親投資信託受益証券の基準価額で評価します。</td> </tr> <tr> <td>株式</td> <td>原則として、外国金融商品市場などにおける最終相場で評価します。</td> </tr> </tbody> </table>	投資資産	評価方法	親投資信託 受益証券	親投資信託受益証券の基準価額で評価します。	株式	原則として、外国金融商品市場などにおける最終相場で評価します。
投資資産	評価方法						
親投資信託 受益証券	親投資信託受益証券の基準価額で評価します。						
株式	原則として、外国金融商品市場などにおける最終相場で評価します。						

(2) 【保管】

受益証券の保管	原則として受益証券は発行されないため、受益証券の保管に関する事項はありません。 * ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります。
---------	---

(3) 【信託期間】

ファンドの信託期間	無期限（設定日：1997年11月20日）とします。 なお、信託契約の一部解約により、受益権の総口数が当初設定口数の10分の1を下回る事となった場合などは、信託期間の途中で償還することがあります。
-----------	--

(4) 【計算期間】

ファンドの計算期間	ファンドの計算期間は、原則として毎年11月20日から翌年11月19日までとします。 なお、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。
-----------	--

(5) 【その他】

<p>繰上償還</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・委託会社は、信託契約の一部解約により、受益権の総口数が当初設定口数の10分の1を下回ることとなった場合、信託期間中においてファンド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、受託会社と合意のうえ、ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させることができます。 ・委託会社は、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。 ・信託契約の解約は、以下の手続きで行います。 <div data-bbox="507 427 1377 853" style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <p style="text-align: center;">繰上償還の流れ</p> </div> <ul style="list-style-type: none"> * 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会社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1カ月を下回らないものとします。 * 上記の手続きは、投資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、異議申し立てにかかる一定の期間が1カ月を下回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。 * 委託会社は、監督官庁よりファンドの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令に従い、信託契約を解約し信託を終了させます。
<p>信託約款の変更</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは受託会社と合意のうえ、ファンドの信託約款を変更することができます。 ・委託会社は、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。 ・その内容が重大な信託約款の変更は、以下の手続きで行います。 <div data-bbox="507 1447 1377 1872" style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <p style="text-align: center;">重大な信託約款の変更の流れ</p> </div> <ul style="list-style-type: none"> * 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会社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1カ月を下回らないものとします。 * 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてファンドの信託約款を変更しようとするときは、上記の手続きに従います。

反対者の買取請求	委託会社が、前記「繰上償還」に規定する信託契約の解約、または「信託約款の変更」に規定する信託約款の変更(その内容が重大なもの)を行う場合において、受益者は、所定の期間内(1カ月を下回らないものとします。)に委託会社に対して異議を述べるすることができます。 この場合、所定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、委託会社に対し、自己に帰属する受益権を投資信託財産をもって買い取るべき旨を請求することができます。
関係会社との契約の更新等に関する手続きについて	委託会社と販売会社との間で締結される「受益権の募集・販売等に関する契約」は、期間満了前に、委託会社、販売会社いずれからも別段の意思表示のないときは、自動的に1年間延長されます。自動延長後の取り扱いも同様です。
運用報告書	<ul style="list-style-type: none"> 委託会社は、計算期間の終了ごとおよび償還時に交付運用報告書(投資信託及び投資法人に関する法律第14条第4項に定める運用報告書)を作成し、販売会社を通じて、知っている受益者に対して交付します。 委託会社は、運用報告書(全体版)(投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書)を作成し、委託会社のホームページに掲載します。 上記にかかわらず、受益者から運用報告書(全体版)の交付の請求があった場合には、これを交付します。
公告	受益者に対する公告は、日本経済新聞に掲載します。

4【受益者の権利等】

分配金に対する請求権	<ul style="list-style-type: none"> 受益者は、委託会社の決定した分配金を、持ち分に応じて請求する権利を有します。 分配金は、毎計算期間終了日後1カ月以内の委託会社の指定する日から、毎計算期間の末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に支払います。 「分配金再投資コース」に基づいて分配金を再投資する受益者に対しては、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に、分配金が販売会社に交付されます。販売会社は、受益者に対し遅滞なく分配金の再投資にかかる受益権の取得申し込みに応じます。 受益者が、分配金の支払開始日から5年間支払いを請求しないときはその権利を失い、その金額は、委託会社に帰属するものとします。
償還金に対する請求権	<ul style="list-style-type: none"> 受益者は、持ち分に応じて償還金を請求する権利を有します。 償還金は、信託終了日後1カ月以内の委託会社の指定する日から、信託終了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に支払います。 受益者が、償還金の支払開始日から10年間支払いを請求しないときはその権利を失い、その金額は、委託会社に帰属するものとします。
受益権の換金(解約)請求権	受益者は、受益権の換金(解約)を請求することができます。
受益権均等分割	受益者は、自己に帰属する受益権の口数に応じて、均等にファンドの受益権を保有します。

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

第3【ファンドの経理状況】

(1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第23期計算期間(2019年11月20日から2020年11月19日まで)の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

M S C I インデックス・セレクト・ファンド コクサイ・ポートフォリオ

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第22期 (2019年11月19日現在)	第23期 (2020年11月19日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	2,441,676,109	2,805,885,869
未収入金	14,379,744	16,950,709
流動資産合計	2,456,055,853	2,822,836,578
資産合計	2,456,055,853	2,822,836,578
負債の部		
流動負債		
未払解約金	1,754,523	3,245,327
未払受託者報酬	1,284,512	1,396,027
未払委託者報酬	10,276,016	11,168,137
その他未払費用	1,064,693	1,141,218
流動負債合計	14,379,744	16,950,709
負債合計	14,379,744	16,950,709
純資産の部		
元本等		
元本	989,781,977	1,048,051,775
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	1,451,894,132	1,757,834,094
(分配準備積立金)	987,864,652	1,074,701,003
元本等合計	2,441,676,109	2,805,885,869
純資産合計	2,441,676,109	2,805,885,869
負債純資産合計	2,456,055,853	2,822,836,578

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第22期 自 2018年11月20日 至 2019年11月19日	第23期 自 2019年11月20日 至 2020年11月19日
営業収益		
有価証券売買等損益	247,816,001	261,525,517
営業収益合計	247,816,001	261,525,517
営業費用		
受託者報酬	2,517,553	2,653,779
委託者報酬	20,140,283	21,230,082
その他費用	2,129,386	2,282,436
営業費用合計	24,787,222	26,166,297
営業利益又は営業損失（ ）	223,028,779	235,359,220
経常利益又は経常損失（ ）	223,028,779	235,359,220
当期純利益又は当期純損失（ ）	223,028,779	235,359,220
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（ ）	4,811,231	8,517,346
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	1,298,224,484	1,451,894,132
剰余金増加額又は欠損金減少額	86,811,967	308,830,998
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	86,811,967	308,830,998
剰余金減少額又は欠損金増加額	151,359,867	246,767,602
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	151,359,867	246,767,602
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,451,894,132	1,757,834,094

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
-----------------	---

(貸借対照表に関する注記)

第22期 (2019年11月19日現在)		第23期 (2020年11月19日現在)	
1. 期首元本額	1,041,492,953円	1. 期首元本額	989,781,977円
期中追加設定元本額	69,889,317円	期中追加設定元本額	228,289,995円
期中解約元本額	121,600,293円	期中解約元本額	170,020,197円
2. 計算期間末日における受益権の総数	989,781,977口	2. 計算期間末日における受益権の総数	1,048,051,775口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第22期 自 2018年11月20日 至 2019年11月19日	第23期 自 2019年11月20日 至 2020年11月19日
<p>分配金の計算過程</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(46,968,922円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除した額(171,248,626円)、信託約款に規定される収益調整金(728,744,788円)及び分配準備積立金(769,647,104円)より分配対象収益は1,716,609,440円(1万口当たり17,343.27円)ですが、分配を行っておりません。</p> <p>なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。</p>	<p>分配金の計算過程</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(38,287,698円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除した額(205,588,868円)、信託約款に規定される収益調整金(987,652,928円)及び分配準備積立金(830,824,437円)より分配対象収益は2,062,353,931円(1万口当たり19,677.95円)ですが、分配を行っておりません。</p> <p>なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。</p>

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

1. 金融商品に対する取組方針	証券投資信託として、有価証券等の金融商品に対する投資を、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い行っております。
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>当ファンドは、親投資信託受益証券を主要投資対象としております。投資する親投資信託受益証券は、MSCIコクサイ・インデックス・マザーファンドです。</p> <p>親投資信託受益証券は、株式の価格変動リスク、信用リスク、カントリー・リスク、為替変動リスク等にさらされています。</p> <p>また、親投資信託受益証券は、為替予約取引及び株価指数先物取引を利用しております。</p> <p>当該デリバティブ取引のうち、為替予約取引は、外国通貨の取得又は売却取引について円貨額を確定することに限定しているため、親投資信託受益証券に対して重大な影響をおよぼすものではありません。また、親投資信託受益証券が利用している為替予約取引の相手方は社内ルールに従った金融機関に限定しているため、相手方の契約不履行に係る信用リスクはほとんどないと認識しております。</p> <p>当該デリバティブ取引のうち、株価指数先物取引に係る主要なリスクは、対象指数又は対象証券の動き等を反映して変動する価格変動リスクであります。</p>
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>取締役会で定めたりスク管理の基本方針、及びリスク管理規程に従い、包括的なリスク管理を「リスク管理委員会」（以下「RMC」といいます。）で行います。RMCは、社内各部署から報告された各種リスクを検討、協議し、具体的なリスク管理方針を策定します。</p> <p>RMCでは、分会として「運用リスク管理委員会」（以下「IRMC」といいます。）を開催し、運用リスクの管理を行います。IRMCは、運用リスクを把握し、運用の適切性・妥当性を検証、審議して、その結果をRMCへ報告します。</p>

金融商品の時価等に関する事項

項目	第22期 (2019年11月19日現在)	第23期 (2020年11月19日現在)
1.貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2.時価の算定方法	(1)有価証券 「(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。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)上記以外の金融商品 上記以外の金融商品については、短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)上記以外の金融商品 同左
3.金融商品の時価等に関する事項の補足事項	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	第22期 (2019年11月19日現在)	第23期 (2020年11月19日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	246,040,638	275,811,442
合計	246,040,638	275,811,442

(デリバティブ取引等に関する注記)

第22期 (2019年11月19日現在)	第23期 (2020年11月19日現在)
該当事項はありません。	同左

(関連当事者との取引に関する注記)

第22期 自 2018年11月20日 至 2019年11月19日	第23期 自 2019年11月20日 至 2020年11月19日
該当事項はありません。	同左

(1口当たり情報に関する注記)

第22期 (2019年11月19日現在)	第23期 (2020年11月19日現在)
1口当たり純資産額 2.4669円 (1万口当たり純資産額 24,669円)	1口当たり純資産額 2.6772円 (1万口当たり純資産額 26,772円)

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券(親投資信託受益証券)

(2020年11月19日現在)

種類	銘柄	券面総額	評価額(円)	備考
親投資信託 受益証券	M S C I コクサイ・インデック ス・マザーファンド	907,084,948	2,805,885,869	
	合計	907,084,948	2,805,885,869	

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

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

参考情報

当ファンドは、「MSCIコクサイ・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。同ファンドの状況は次の通りです。

「MSCIコクサイ・インデックス・マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査対象外であります。

貸借対照表

(単位：円)

区 分	注記 番号	(2019年11月19日現在)	(2020年11月19日現在)
		金 額	金 額
資産の部			
流動資産			
預金		1,367,911,563	288,232,367
コール・ローン		113,695,450	398,376,487
株式		17,714,838,793	33,955,237,649
新株予約権証券		-	257,639
投資証券		488,703,117	811,562,614
派生商品評価勘定		83,797,434	51,169,434
未収入金		41,750	161,617
未収配当金		29,414,596	34,851,145
前払金		824,553,757	811,237,124
差入委託証拠金		108,296,006	108,419,233
流動資産合計		20,731,252,466	36,459,505,309
資産合計		20,731,252,466	36,459,505,309
負債の部			
流動負債			
未払金		-	53,108,581
未払解約金		79,404,038	130,189,939
未払利息		311	1,091
流動負債合計		79,404,349	183,299,611
負債合計		79,404,349	183,299,611
純資産の部			
元本等			
元本		7,325,396,959	11,727,224,832
剰余金			
剰余金又は欠損金()		13,326,451,158	24,548,980,866
元本等合計		20,651,848,117	36,276,205,698
純資産合計		20,651,848,117	36,276,205,698
負債純資産合計		20,731,252,466	36,459,505,309

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>(1)株式 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。 時価評価にあたっては、外国金融商品市場(金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第2条第8項第3号口に規定するものをいいます。)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)、又は気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2)新株予約権証券 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。 時価評価にあたっては、外国金融商品市場(金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第2条第8項第3号口に規定するものをいいます。)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)、又は気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>(3)投資証券 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。 時価評価にあたっては、投資証券の基準価額、外国金融商品市場(金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第2条第8項第3号口に規定するものをいいます。)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>(1)株価指数先物取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として、本書における開示対象ファンドの計算期間末日に知りうる直近の日の主たる海外取引所の発表する清算値段又は最終相場によっております。</p> <p>(2)為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。</p>
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。</p>

(貸借対照表に関する注記)

(2019年11月19日現在)

1. 本書における開示対象ファンドの期首における 当該親投資信託の元本額	13,281,240,603円
同期中における追加設定元本額	1,472,263,248円
同期中における解約元本額	7,428,106,892円
同計算期間末日における元本の内訳 (保有ファンド名)	(金額)
インベスコ M S C Iコクサイ・インデックス・ファンド	2,704,203,791円
M S C Iインデックス・セレクト・ファンド コクサイ・ポートフォリオ	866,088,291円
インベスコ M S C Iコクサイ・インデックス・ファンド I (適格機関投資家専用)	339,009,491円
インベスコ M S C Iコクサイ・インデックス・ファンド I - 2 (適格機関投資家専用)	561,289,063円
インベスコ M S C Iコクサイ・インデックス・ファンド I - 3 (適格機関投資家専用)	24,607,041円
インベスコ M S C Iコクサイ・インデックス・ファンド I - 5 (為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	304,329,948円
インベスコ M S C Iコクサイ・インデックス・ファンド I - 6 (適格機関投資家専用)	2,525,869,334円
合計	7,325,396,959円
2. 本書における開示対象ファンドの計算期間末日における 当該親投資信託の受益権の総数	7,325,396,959口

(2020年11月19日現在)

1. 本書における開示対象ファンドの期首における	
当該親投資信託の元本額	7,325,396,959円
同期中における追加設定元本額	7,893,699,426円
同期中における解約元本額	3,491,871,553円
同計算期間末日における元本の内訳	
(保有ファンド名)	(金額)
先進国株式インデックス・オープン<為替ヘッジあり> (ラップ向け)	996,540,277円
先進国株式インデックス・オープン<為替ヘッジなし> (ラップ向け)	3,874,459,752円
インベスコMSCIコクサイ・インデックス・ファンド	2,829,956,275円
MSCIインデックス・セレクト・ファンド	907,084,948円
コクサイ・ポートフォリオ	
インベスコMSCIコクサイ・インデックス・ファンド I (適格機関投資家専用)	288,527,588円
インベスコMSCIコクサイ・インデックス・ファンド I - 2 (適格機関投資家専用)	447,484,709円
インベスコMSCIコクサイ・インデックス・ファンド I - 3 (適格機関投資家専用)	16,685,156円
インベスコMSCIコクサイ・インデックス・ファンド I - 5 (為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	122,887,917円
インベスコMSCIコクサイ・インデックス・ファンド I - 6 (適格機関投資家専用)	2,243,598,210円
合計	11,727,224,832円
2. 本書における開示対象ファンドの計算期間末日における	
当該親投資信託の受益権の総数	11,727,224,832口

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

1. 金融商品に対する取組方針	証券投資信託として、有価証券等の金融商品に対する投資を、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い行っております。
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>当ファンドは、外国の株式を主要投資対象としております。</p> <p>外国の株式は、株式の価格変動リスク、信用リスク、カントリー・リスク、為替変動リスク等にさらされています。</p> <p>また、当ファンドは、為替予約取引及び株価指数先物取引を利用しております。</p> <p>当該デリバティブ取引のうち、為替予約取引は、外国通貨の取得又は売却取引について円貨額を確定することに限定しているため、当ファンドに対して重大な影響をおよぼすものではありません。また、当ファンドが利用している為替予約取引の相手方は社内ルールに従った金融機関に限定しているため、相手方の契約不履行に係る信用リスクはほとんどないと認識しております。</p> <p>当該デリバティブ取引のうち、株価指数先物取引に係る主要なリスクは、対象指数又は対象証券の動き等を反映して変動する価格変動リスクであります。</p>
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドに投資する証券投資信託の「(金融商品に関する注記)」に記載しております。

金融商品の時価等に関する事項

項目	(2019年11月19日現在)	(2020年11月19日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	貸借対照表計上額は本書における開示対象ファンドの計算期間末日の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	<p>(1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。</p> <p>(2) デリバティブ取引 為替予約取引 該当事項はありません。</p> <p>株価指数先物取引 「(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。</p> <p>(3) 上記以外の金融商品 上記以外の金融商品については、短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。</p>	<p>(1) 有価証券 同左</p> <p>(2) デリバティブ取引 為替予約取引 同左</p> <p>株価指数先物取引 同左</p> <p>(3) 上記以外の金融商品 同左</p>
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足事項	当ファンドに投資する証券投資信託の「(金融商品に関する注記)」に記載しております。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種 類	(2019年11月19日現在)	(2020年11月19日現在)
	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
株 式	2,090,904,333	3,678,546,462
新株予約権証券	-	769,980
投資証券	65,307,215	15,264,723
合 計	2,156,211,548	3,662,511,759

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

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

株式関連

(2019年11月19日現在)

種 類	契約額等(円)	うち 1年超	時価(円)	評価損益(円)
市場取引				
株価指数先物取引				
買 建				
S&P500 EMINI	1,531,269,259	-	1,592,695,533	61,426,274
S&P 60	114,786,707	-	117,111,926	2,325,219
STX50 INDEX	290,552,583	-	306,220,040	15,667,457
FTSE 100 INDEX	235,711,085	-	235,921,267	210,182
FSMI INDEX	65,300,650	-	67,959,535	2,658,885
SPI 200	85,894,858	-	87,404,275	1,509,417
合 計	2,323,515,142	-	2,407,312,576	83,797,434

(2020年11月19日現在)

種 類	契約額等(円)	うち 1年超	時価(円)	評価損益(円)
市場取引				
株価指数先物取引				
買 建				
S&P500 EMINI	1,115,001,603	-	1,147,887,105	32,885,502
S&P 60	61,850,426	-	63,863,821	2,013,395
STX50 INDEX	187,298,539	-	196,866,383	9,567,844
FTSE 100 INDEX	74,640,499	-	78,896,811	4,256,312
FSMI INDEX	58,672,710	-	59,997,251	1,324,541
SPI 200	23,607,910	-	24,729,750	1,121,840
合 計	1,521,071,687	-	1,572,241,121	51,169,434

(注)1. 時価の算定方法

株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。

原則として本書における開示対象ファンドの計算期間末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、同計算期間に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(関連当事者との取引に関する注記)

自 2018年11月20日 至 2019年11月19日	自 2019年11月20日 至 2020年11月19日
該当事項はありません。	同左

(1口当たり情報に関する注記)

(2019年11月19日現在)	(2020年11月19日現在)
1口当たり純資産額 2.8192円 (1万口当たり純資産額 28,192円)	1口当たり純資産額 3.0933円 (1万口当たり純資産額 30,933円)

附属明細表

第1 有価証券明細表

株式

(2020年11月19日現在)

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
アメリカ ドル	BAKER HUGHES	4,945	18.58	91,878.10	
	CABOT OIL & GAS	3,000	16.74	50,220.00	
	CHENIERE ENERGY	1,700	53.36	90,712.00	
	CHEVRON	14,620	84.28	1,232,173.60	
	CONCHO RESOURCES	1,500	56.66	84,990.00	
	CONOCOPHILLIPS	8,100	39.18	317,358.00	
	DIAMONDBACK ENERGY	1,200	37.74	45,288.00	
	EOG RESOURCES	4,396	44.93	197,512.28	
	EXXON MOBIL	31,926	37.21	1,187,966.46	
	HALLIBURTON	6,572	15.39	101,143.08	
	HESS	2,117	46.03	97,445.51	
	KINDER MORGAN	15,451	13.76	212,605.76	
	MARATHON PETROLEUM	4,892	38.54	188,537.68	
	NATIONAL OILWELL VARCO	2,920	11.94	34,864.80	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	6,816	12.87	87,721.92	
	ONEOK	3,300	32.31	106,623.00	
	PHILLIPS 66	3,300	60.75	200,475.00	
	PIONEER NATURAL RESOURCES	1,204	94.61	113,910.44	
	SCHLUMBERGER	10,470	19.97	209,085.90	
	VALERO ENERGY	3,056	51.25	156,620.00	
	WILLIAMS COS	9,140	20.00	182,800.00	
	AIR PRODUCTS&CHEMICALS	1,630	267.70	436,351.00	
	ALBEMARLE	800	126.54	101,232.00	
	AMCOR	11,800	11.84	139,712.00	
	AVERY DENNISON	597	147.43	88,015.71	
	AXALTA COATING SYSTEMS	1,600	28.19	45,104.00	
	BALL	2,464	96.56	237,923.84	
	CELANESE	900	133.21	119,889.00	
	CF INDUSTRIES HOLDINGS	1,600	32.45	51,920.00	
	CORTEVA	5,636	36.69	206,784.84	
	CROWN HOLDINGS	1,000	95.65	95,650.00	
	DOW	5,536	55.30	306,140.80	
	DUPONT DE NEMOURS	5,536	62.15	344,062.40	
	EASTMAN CHEMICAL	1,000	96.73	96,730.00	
ECOLAB	1,909	209.44	399,820.96		
FMC	1,000	115.27	115,270.00		
FREEMPORT-MCMORAN	10,894	20.71	225,614.74		

INTERNATIONAL PAPER	2,835	49.56	140,502.60
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	646	112.39	72,603.94
LINDE	3,935	250.30	984,930.50
LYONDELLBASELL INDUSTRIES-A	2,000	82.20	164,400.00
MARTIN MARIETTA MATERIALS	487	269.36	131,178.32
MOSAIC	2,716	19.19	52,120.04
NEWMONT	5,994	61.56	368,990.64
NUCOR	2,252	52.92	119,175.84
PACKAGING CORP OF AMERICA	700	131.89	92,323.00
PPG INDUSTRIES	1,792	142.80	255,897.60
RPM INTERNATIONAL	1,000	89.46	89,460.00
SEALED AIR	1,145	44.17	50,574.65
SHERWIN-WILLIAMS	585	723.61	423,311.85
STEEL DYNAMICS	1,600	35.62	57,000.00
VULCAN MATERIALS	1,012	140.81	142,499.72
WESTROCK	1,994	43.78	87,297.32
3M	4,377	171.40	750,217.80
AERCAP HOLDINGS	1,000	39.94	39,940.00
ALLEGION	700	114.56	80,192.00
AMETEK	1,725	119.24	205,689.00
BOEING	4,069	203.30	827,227.70
CARRIER GLOBAL	6,219	39.39	244,966.41
CATERPILLAR	4,043	172.74	698,387.82
CUMMINS	1,160	233.46	270,813.60
DEERE & CO	2,244	257.33	577,448.52
DOVER	1,124	124.36	139,780.64
EATON	3,040	116.75	354,920.00
EMERSON ELECTRIC	4,501	76.89	346,081.89
FASTENAL	4,284	47.61	203,961.24
FORTIVE	2,308	70.99	163,844.92
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	1,000	83.32	83,320.00
GENERAL DYNAMICS	1,804	153.50	276,914.00
GENERAL ELECTRIC	66,008	9.73	642,257.84
HD SUPPLY HOLDINGS	1,200	55.80	66,960.00
HEICO	300	134.29	40,287.00
HEICO-CLASS A	500	118.86	59,430.00
HONEYWELL INTERNATIONAL	5,247	201.11	1,055,224.17
HOWMET AEROSPACE	2,932	23.19	67,993.08
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	300	163.02	48,906.00
IDEX	600	197.46	118,476.00
ILLINOIS TOOL WORKS	2,372	206.10	488,869.20

INGERSOLL-RAND	2,672	43.91	117,327.52
JACOBS ENGINEERING GROUP	997	105.24	104,924.28
JARDINE MATHESON HOLDINGS	1,700	51.71	87,907.00
JARDINE STRATEGIC HLDGS	1,600	24.59	39,344.00
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	5,635	45.96	258,984.60
L3HARRIS TECHNOLOGIES	1,640	196.35	322,014.00
LENNOX INTERNATIONAL	300	296.15	88,845.00
LOCKHEED MARTIN	1,932	377.56	729,445.92
MASCO	2,002	55.03	110,170.06
NORDSON	400	201.50	80,600.00
NORTHROP GRUMMAN	1,164	310.60	361,538.40
OTIS WORLDWIDE	3,059	66.63	203,821.17
OWENS CORNING	800	72.56	58,048.00
PACCAR	2,576	89.84	231,427.84
PARKER HANNIFIN	940	265.04	249,137.60
PENTAIR	1,272	52.45	66,716.40
RAYTHEON	11,427	69.51	794,290.77
ROCKWELL AUTOMATION	869	245.50	213,339.50
ROPER TECHNOLOGIES	752	408.37	307,094.24
SENSATA TECHNOLOGIES	1,200	48.04	57,648.00
SMITH (A.O.)	1,000	56.49	56,490.00
SNAP-ON	400	171.21	68,484.00
STANLEY BLACK & DECKER	1,193	184.27	219,834.11
SUNRUN	900	56.73	51,057.00
TELEDYNE TECHNOLOGIES	300	391.87	117,561.00
TEXTRON	1,714	46.01	78,861.14
TRANE TECHNOLOGIES	1,802	144.44	260,280.88
TRANSDIGM GROUP	400	587.87	235,148.00
UNITED RENTALS	500	216.25	108,125.00
WABTEC	1,400	72.63	101,682.00
WW GRAINGER	308	415.01	127,823.08
XYLEM	1,386	94.98	131,642.28
CINTAS	659	360.49	237,562.91
COPART	1,600	115.97	185,552.00
COSTAR GROUP	300	885.52	265,656.00
EQUIFAX	910	171.95	156,474.50
IHS MARKIT	2,813	91.18	256,489.34
NIELSEN HOLDINGS	2,700	16.21	43,767.00
REPUBLIC SERVICES	1,647	99.98	164,667.06
ROBERT HALF INTERNATIONAL	836	65.37	54,649.32
ROLLINS	1,150	57.64	66,286.00
TRANSUNION	1,400	96.21	134,694.00

VERISK ANALYTICS-A	1,200	203.90	244,680.00
WASTE CONNECTIONS	1,950	105.68	206,076.00
WASTE MANAGEMENT	3,130	120.53	377,258.90
AMERCO	100	409.80	40,980.00
C.H. ROBINSON WORLDWIDE	1,000	92.88	92,880.00
CSX	5,761	91.33	526,152.13
DELTA AIR LINES	1,200	37.91	45,492.00
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	1,229	90.15	110,794.35
FEDEX	1,914	282.50	540,705.00
HUNT (JB) TRANSPRT SERVICES	600	132.21	79,326.00
KANSAS CITY SOUTHERN	700	188.55	131,985.00
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	1,000	41.71	41,710.00
NORFOLK SOUTHERN	1,946	241.87	470,679.02
OLD DOMINION FREIGHT LINE	750	204.50	153,375.00
SOUTHWEST AIRLINES	1,092	45.60	49,795.20
UBER TECHNOLOGIES	7,200	49.11	353,592.00
UNION PACIFIC	5,128	204.03	1,046,265.84
UNITED PARCEL SERVICE-B	5,274	168.45	888,405.30
XPO LOGISTICS	700	105.50	73,850.00
APTIV	2,000	115.05	230,100.00
AUTOLIV	600	89.37	53,622.00
BORGWARNER	1,800	38.36	69,048.00
FORD MOTOR	29,458	8.82	259,819.56
GENERAL MOTORS	9,700	42.72	414,384.00
LEAR	400	141.17	56,468.00
TESLA	5,600	486.64	2,725,184.00
DR HORTON	2,552	74.54	190,226.08
GARMIN	1,081	114.30	123,558.30
HASBRO	936	92.08	86,186.88
LENNAR-A	2,100	76.48	160,608.00
LULULEMON ATHLETICA	900	336.93	303,237.00
MOHAWK INDUSTRIES	482	128.25	61,816.50
NEWELL BRANDS	3,049	20.20	61,589.80
NIKE-B	9,336	131.63	1,228,897.68
NVR	30	4,290.27	128,708.10
PELTON	1,500	104.49	156,735.00
PULTEGROUP	2,000	43.73	87,460.00
RALPH LAUREN	310	81.74	25,339.40
VF	2,516	85.56	215,268.96
WHIRLPOOL	465	194.17	90,289.05
ARAMARK	1,700	33.97	57,749.00

CARNIVAL	3,640	17.59	64,027.60
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	200	1,296.00	259,200.00
DARDEN RESTAURANTS	939	110.16	103,440.24
DOMINO'S PIZZA	300	382.46	114,738.00
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	2,100	103.35	217,035.00
LAS VEGAS SANDS	2,557	57.33	146,592.81
MARRIOTT INTERNATIONAL-A	2,106	120.34	253,436.04
MCDONALD'S	5,559	215.52	1,198,075.68
MELCO RESORTS & ENTERTAINMENT ADR	1,600	18.45	29,520.00
MGM RESORTS INTERNATIONAL	3,500	26.91	94,185.00
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	1,379	74.13	102,225.27
STARBUCKS	8,798	97.91	861,412.18
VAIL RESORTS	300	270.10	81,030.00
WYNN RESORTS	744	95.64	71,156.16
YUM! BRANDS	2,299	104.17	239,486.83
ACTIVISION BLIZZARD	5,768	75.50	435,484.00
ALPHABET INC-CL A	2,222	1,740.64	3,867,702.08
ALPHABET INC-CL C	2,253	1,746.78	3,935,495.34
ALTICE USA - A	2,300	31.52	72,496.00
CHARTER COMMUNICATIONS	1,109	642.44	712,465.96
COMCAST-A	34,368	49.14	1,688,843.52
DISCOVERY-A	1,161	24.50	28,444.50
DISCOVERY-C	2,383	22.03	52,497.49
DISH NETWORK-A	1,851	33.50	62,008.50
ELECTRONIC ARTS	2,217	116.84	259,034.28
FACEBOOK-A	18,200	271.97	4,949,854.00
FOX CORP - CLASS A	2,484	27.66	68,707.44
FOX CORP- CLASS B	1,293	27.13	35,079.09
IAC/INTERACTIVE	600	134.83	80,898.00
INTERPUBLIC GROUP OF COS	2,965	21.40	63,451.00
LIBERTY BROADBAND-A	200	156.51	31,302.00
LIBERTY BROADBAND-C	800	157.34	125,872.00
LIBERTY MEDIA-LIBERTY-C	1,500	41.99	62,992.50
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	1,300	42.79	55,627.00
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-A	700	42.64	29,848.00
LIVE NATION ENTERTAINMENT	1,200	67.09	80,508.00
MATCH GROUP	1,889	131.35	248,120.15
NETFLIX	3,300	481.79	1,589,907.00
NEWS-A	2,888	17.55	50,684.40
OMNICOM GROUP	1,635	59.70	97,609.50
PINTEREST	3,000	64.45	193,350.00
ROKU INC	800	231.99	185,592.00

SIRIUS XM HOLDINGS	8,200	6.32	51,824.00
SNAP - A	6,700	40.63	272,221.00
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	900	161.56	145,404.00
TWITTER	5,900	43.33	255,647.00
VIACOMCBS-CLASS B	4,196	32.70	137,209.20
WALT DISNEY	13,565	143.90	1,952,003.50
ZILLOW GROUP-C	1,100	102.24	112,464.00
ADVANCE AUTO PARTS	535	148.10	79,233.50
AMAZON.COM	3,174	3,105.46	9,856,730.04
AUTOZONE	182	1,131.65	205,960.30
BEST BUY	1,766	117.77	207,981.82
BOOKING HOLDINGS	300	2,044.60	613,380.00
BURLINGTON STORES	500	234.62	117,310.00
CARMAX	1,218	92.82	113,054.76
DOLLAR GENERAL	1,900	208.57	396,283.00
DOLLAR TREE	1,794	93.65	168,008.10
EBAY	5,312	48.53	257,791.36
EXPEDIA GROUP	991	122.52	121,417.32
GENUINE PARTS	1,055	98.65	104,075.75
HOME DEPOT	8,097	269.83	2,184,813.51
LKQ	2,200	35.66	78,452.00
LOWE'S COMPANIES	5,713	146.74	838,325.62
MERCADOLIBRE	300	1,318.09	395,427.00
O'REILLY AUTOMOTIVE	600	454.53	272,718.00
ROSS STORES	2,648	111.30	294,722.40
TARGET	3,801	166.85	634,196.85
TIFFANY & CO	784	131.37	102,994.08
TJX COMPANIES	9,000	62.28	560,520.00
TRACTOR SUPPLY COMPANY	900	128.42	115,578.00
ULTA BEAUTY	400	274.21	109,684.00
WAYFAIR	500	234.66	117,330.00
COSTCO WHOLESALE	3,336	382.23	1,275,119.28
DAIRY FARM INTL HLDGS	2,500	4.54	11,350.00
KROGER	5,956	32.04	190,830.24
SYSCO	3,645	71.68	261,273.60
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	5,596	38.23	213,935.08
WALMART	10,648	149.09	1,587,510.32
ALTRIA GROUP	13,960	40.17	560,773.20
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	4,181	49.27	205,997.87
BROWN-FORMAN-B	2,312	79.19	183,087.28
BUNGE	1,083	58.38	63,225.54
CAMPBELL SOUP	1,335	49.04	65,468.40

COCA-COLA	30,802	52.61	1,620,493.22
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	1,500	42.64	63,960.00
CONAGRA BRANDS	3,712	35.48	131,701.76
CONSTELLATION BRANDS-A	1,228	203.75	250,205.00
GENERAL MILLS	4,570	61.13	279,364.10
HERSHEY	1,118	150.64	168,415.52
HORMEL FOODS	2,200	50.01	110,022.00
INGREDION	500	76.77	38,385.00
JM SMUCKER	900	115.77	104,193.00
KELLOGG	1,900	65.02	123,538.00
KEURIG DR PEPPER	2,500	29.51	73,775.00
KRAFT HEINZ	5,095	31.63	161,154.85
LAMB WESTON HOLDING	1,100	73.24	80,564.00
MCCORMICK & CO-NON VTG	970	182.19	176,724.30
MOLSON COORS BEVERAGE-B	1,400	43.56	60,984.00
MONDELEZ INTERNATIONAL	10,788	57.76	623,114.88
MONSTER BEVERAGE	3,000	84.22	252,660.00
PEPSICO	10,402	143.38	1,491,438.76
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	11,760	77.47	911,047.20
TYSON FOODS-A	2,248	63.45	142,635.60
CHURCH & DWIGHT	1,900	86.00	163,400.00
CLOROX COMPANY	978	204.98	200,470.44
COLGATE-PALMOLIVE	6,100	84.61	516,121.00
ESTEE LAUDER COMPANIES-A	1,666	250.32	417,033.12
KIMBERLY-CLARK	2,585	141.06	364,640.10
PROCTER & GAMBLE	18,746	139.70	2,618,816.20
ABBOTT LABORATORIES	13,270	109.77	1,456,647.90
ABIOMED	300	266.21	79,863.00
ALIGN TECHNOLOGY	600	444.61	266,766.00
AMERISOURCEBERGEN	1,106	103.44	114,404.64
ANTHEM	1,896	322.38	611,232.48
BAXTER INTERNATIONAL	3,786	80.42	304,470.12
BECTON DICKINSON	2,165	233.47	505,462.55
BOSTON SCIENTIFIC	10,715	34.26	367,095.90
CARDINAL HEALTH	2,150	53.32	114,638.00
CENTENE	4,376	65.96	288,640.96
CERNER	2,300	72.92	167,716.00
CIGNA CORP	2,813	210.93	593,346.09
COOPER COMPANIES	400	329.59	131,836.00
CVS HEALTH	9,864	66.35	654,476.40
DANAHER	4,816	224.70	1,082,155.20
DAVITA INC	590	108.32	63,908.80

DENTSPLY SIRONA	1,622	48.91	79,332.02
DEXCOM	700	329.21	230,447.00
EDWARDS LIFESCIENCES	4,700	85.24	400,628.00
HCA HEALTHCARE	2,000	151.24	302,480.00
HENRY SCHEIN	1,100	64.24	70,664.00
HOLOGIC	1,926	70.01	134,839.26
HUMANA	1,000	418.44	418,440.00
IDEXX LABORATORIES	600	444.06	266,436.00
INSULET CORP	500	259.27	129,635.00
INTUITIVE SURGICAL	900	733.38	660,042.00
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	702	199.03	139,719.06
MASIMO	400	244.35	97,740.00
MCKESSON	1,205	176.53	212,718.65
MEDTRONIC	10,119	109.47	1,107,726.93
MOLINA HEALTHCARE	400	213.34	85,336.00
QUEST DIAGNOSTICS	974	122.27	119,090.98
RESMED	1,100	211.07	232,177.00
STERIS	600	191.94	115,164.00
STRYKER	2,564	231.76	594,232.64
TELADOC HEALTH	900	181.87	163,683.00
TELEFLEX	300	370.17	111,051.00
UNITEDHEALTH GROUP	7,114	344.51	2,450,844.14
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	600	132.61	79,566.00
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	639	173.26	110,713.14
VEEVA SYSTEMS-A	1,000	265.18	265,180.00
WEST PHARMACEUTICAL	600	281.29	168,774.00
ZIMMER BIOMET HOLDINGS	1,596	148.19	236,511.24
ABBVIE	13,274	98.72	1,310,409.28
AGILENT TECHNOLOGIES	2,349	105.95	248,876.55
ALEXION PHARMACEUTICALS	1,700	123.47	209,899.00
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	900	125.45	112,905.00
AMGEN	4,378	227.76	997,133.28
AVANTOR	3,900	26.55	103,545.00
BEIGENE-ADR	300	283.72	85,116.00
BIO-RAD LABORATORIES-A	200	578.98	115,796.00
BIOGEN	1,186	240.98	285,802.28
BIOMARIN PHARMACEUTICAL	1,400	74.17	103,838.00
BRISTOL-MYERS SQUIBB	17,139	62.01	1,062,789.39
BRISTOL-MYERS SQUIBB-CVR- RTS	2,950	0.66	1,958.21
CATALENT	1,200	103.14	123,768.00
ELANCO ANIMAL HEALTH	3,000	29.39	88,170.00

ELI LILLY & CO	6,438	140.17	902,414.46
EXACT SCIENCES	1,200	112.36	134,832.00
GILEAD SCIENCES	9,434	60.90	574,530.60
ILLUMINA	1,100	295.23	324,753.00
INCYTE	1,400	82.74	115,836.00
IONIS PHARMACEUTICALS	1,000	50.68	50,680.00
IQVIA HOLDINGS	1,466	169.07	247,856.62
JAZZ PHARMACEUTICALS	400	143.87	57,548.00
JOHNSON & JOHNSON	19,947	147.37	2,939,589.39
MERCK	19,095	80.25	1,532,373.75
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	200	1,144.81	228,962.00
MODERNA	2,000	88.89	177,780.00
NEUROCRINE BIOSCIENCES	700	86.91	60,837.00
PERKINELMER	800	128.67	102,936.00
PERRIGO COMPANY	1,068	48.19	51,466.92
PFIZER	39,599	36.32	1,438,235.68
REGENERON PHARMACEUTICALS	800	519.04	415,232.00
SAREPTA THERAPEUTICS	600	132.71	79,626.00
SEAGEN	900	174.07	156,663.00
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES ADR	8,200	9.48	77,736.00
THERMO FISHER SCIENTIFIC	3,006	454.18	1,365,265.08
VERTEX PHARMACEUTICALS	1,945	216.35	420,800.75
VIATRIS	8,113	16.19	131,349.47
WATERS	437	224.69	98,189.53
ZOETIS	3,600	163.50	588,600.00
BANK OF AMERICA	58,945	26.98	1,590,336.10
CITIGROUP	15,752	51.05	804,139.60
CITIZENS FINANCIAL	3,200	32.51	104,032.00
COMERICA	1,020	50.85	51,867.00
EAST WEST BANCORP	1,100	43.55	47,905.00
FIFTH THIRD BANCORP	5,337	25.70	137,160.90
FIRST REPUBLIC BANK	1,300	133.11	173,043.00
HUNTINGTON BANCSHARES	7,600	11.87	90,212.00
JPMORGAN CHASE & CO	23,002	115.25	2,650,980.50
KEYCORP	7,292	15.51	113,098.92
M & T BANK	957	121.89	116,648.73
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	3,157	12.98	40,977.86
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	3,176	129.30	410,656.80
REGIONS FINANCIAL	7,263	15.41	111,922.83
SIGNATURE BANK	400	105.60	42,240.00
SVB FINANCIAL GROUP	400	347.50	139,000.00

TRUIST FINANCIAL	10,140	47.45	481,143.00
US BANCORP	10,175	43.26	440,170.50
WELLS FARGO	29,443	25.06	737,841.58
ZIONS BANCORPORATION	1,200	38.94	46,728.00
ALLY FINANCIAL	2,800	30.08	84,224.00
AMERICAN EXPRESS	5,125	114.24	585,480.00
AMERIPRISE FINANCIAL	908	183.33	166,463.64
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT	1,300	45.37	58,981.00
BANK OF NEW YORK MELLON	5,964	38.74	231,045.36
BERKSHIRE HATHAWAY-B	10,500	230.07	2,415,735.00
BLACKROCK	1,100	669.89	736,879.00
BLACKSTONE GROUP	5,000	57.81	289,050.00
CAPITAL ONE FINANCIAL	3,440	85.61	294,498.40
CARLYLE GROUP	900	27.96	25,164.00
CBOE GLOBAL MARKETS	863	88.66	76,513.58
CME GROUP	2,740	165.78	454,237.20
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	2,310	76.08	175,744.80
EQUITABLE	3,100	24.64	76,384.00
FACTSET RESEARCH SYSTEMS	300	317.06	95,118.00
FRANKLIN RESOURCES	2,224	21.32	47,415.68
GOLDMAN SACHS GROUP	2,465	224.30	552,899.50
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	4,070	99.46	404,802.20
INVESCO	2,942	16.01	47,101.42
KKR	3,800	38.06	144,628.00
MARKETAXESS HOLDINGS	300	512.26	153,678.00
MOODY'S	1,262	272.62	344,046.44
MORGAN STANLEY	10,227	58.81	601,449.87
MSCI	600	399.95	239,970.00
NASDAQ	900	122.73	110,457.00
NORTHERN TRUST	1,522	92.69	141,074.18
RAYMOND JAMES FINANCIAL	900	89.08	80,172.00
S&P GLOBAL	1,852	336.48	623,160.96
SCHWAB (CHARLES)	11,507	47.70	548,883.90
SEI INVESTMENTS COMPANY	900	54.80	49,320.00
STATE STREET	2,676	69.18	185,125.68
SYNCHRONY FINANCIAL	4,000	30.08	120,320.00
T ROWE PRICE GROUP	1,696	139.79	237,083.84
TRADEWEB MARKETS	600	58.36	35,016.00
VOYA FINANCIAL	900	56.71	51,039.00
AFLAC	5,088	42.86	218,071.68
ALLEGHANY	100	608.66	60,866.00
ALLSTATE	2,378	100.07	237,966.46

AMERICAN FINANCIAL GROUP	600	88.99	53,394.00
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	6,530	38.55	251,731.50
AON	1,785	203.36	362,997.60
ARCH CAPITAL GROUP	3,100	34.89	108,159.00
ARTHUR J GALLAGHER	1,400	115.45	161,630.00
ASSURANT	400	135.62	54,248.00
ATHENE HOLDING-A	900	43.20	38,880.00
BROWN & BROWN	1,800	46.99	84,582.00
CHUBB LIMITED	3,435	149.28	512,776.80
CINCINNATI FINANCIAL	1,138	79.50	90,471.00
ERIE INDEMNITY -CL A	200	242.72	48,544.00
EVEREST RE GROUP	255	235.13	59,958.15
FNF GROUP	2,080	35.70	74,256.00
GLOBE LIFE	766	92.46	70,824.36
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	2,717	45.88	124,655.96
LINCOLN NATIONAL	1,463	43.92	64,254.96
LOEWS	1,866	43.07	80,368.62
MARKEL	100	1,035.01	103,501.00
MARSH & MCLENNAN COS	3,828	112.00	428,736.00
METLIFE	5,798	45.71	265,026.58
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	2,090	48.99	102,389.10
PROGRESSIVE	4,357	94.45	411,518.65
PRUDENTIAL FINANCIAL REINSURANCE GROUP OF AMERICA	2,982	75.77	225,946.14
RENAISSANCERE HOLDINGS	500	117.64	58,820.00
TRAVELERS COMPANIES	371	180.05	66,798.55
WILLIS TOWERS WATSON	1,908	134.37	256,377.96
WR BERKLEY	993	205.70	204,260.10
CBRE GROUP	1,095	68.91	75,456.45
HONGKONG LAND HOLDINGS	2,500	58.13	145,325.00
JONES LANG LASALLE	8,800	4.30	37,840.00
ACCENTURE	400	137.61	55,044.00
ADOBE	4,836	239.73	1,159,334.28
AKAMAI TECHNOLOGIES	3,613	459.47	1,660,065.11
ANSYS	1,244	100.59	125,133.96
AUTODESK	600	317.99	190,794.00
AUTOMATIC DATA PROCESSING	1,604	252.22	404,560.88
AVALARA	3,201	173.16	554,285.16
BLACK KNIGHT	600	156.78	94,068.00
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING	1,100	94.04	103,444.00
	1,000	88.10	88,100.00

BROADRIDGE FINANCIAL	900	145.77	131,193.00
CADENCE DESIGN SYSTEMS	2,100	111.03	233,163.00
CDK GLOBAL	900	48.19	43,371.00
CHECK POINT SOFTWARE TECH	900	117.49	105,741.00
CITRIX SYSTEMS	846	118.99	100,665.54
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS-A	4,060	74.70	303,282.00
COUPA SOFTWARE	500	301.01	150,505.00
CROWDSTRIKE HOLDINGS	1,100	137.68	151,448.00
CYBERARK SOFTWARE/ISRAEL	300	106.42	31,926.00
DATADOG CLASS A	1,000	87.30	87,300.00
DOCUSIGN	1,300	214.32	278,616.00
DROPBOX-CLASS A	1,900	18.43	35,017.00
DYNATRACE	1,400	35.47	49,658.00
EPAM SYSTEMS	400	327.93	131,172.00
FAIR ISAAC	200	474.28	94,856.00
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	4,623	144.97	670,196.31
FISERV	4,255	107.97	459,412.35
FLEETCOR TECHNOLOGIES	600	262.62	157,572.00
FORTINET	1,000	116.68	116,680.00
GARTNER	700	154.02	107,814.00
GLOBAL PAYMENTS	2,237	187.92	420,377.04
GODADDY-A	1,200	75.39	90,468.00
GUIDEWIRE SOFTWARE	600	114.25	68,550.00
INTL BUSINESS MACHINES	6,688	116.77	780,957.76
INTUIT	2,005	354.74	711,253.70
JACK HENRY & ASSOCIATES	600	158.71	95,226.00
LEIDOS HOLDINGS	1,000	99.53	99,530.00
MASTERCARD-A	6,710	335.94	2,254,157.40
MICROSOFT	54,444	211.08	11,492,039.52
MONGODB	400	247.34	98,936.00
NORTONLIFELOCK	4,200	18.84	79,128.00
OKTA	900	223.84	201,456.00
ORACLE	15,494	56.25	871,537.50
PALO ALTO NETWORKS	700	281.14	196,798.00
PAYCHEX	2,383	91.90	218,997.70
PAYCOM SOFTWARE	400	380.27	152,108.00
PAYPAL HOLDINGS	8,412	190.12	1,599,289.44
PTC	800	98.33	78,664.00
RINGCENTRAL-CLASS A	600	288.17	172,902.00
SALESFORCE.COM	6,730	257.16	1,730,686.80
SERVICENOW	1,400	507.12	709,968.00

SLACK TECHNOLOGIES A	2,900	26.56	77,024.00
SNOWFLAKE	200	260.54	52,108.00
SPLUNK	1,200	193.10	231,720.00
SQUARE-A	2,700	185.54	500,958.00
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	1,700	67.48	114,716.00
SYNOPSYS	1,172	218.19	255,718.68
TRADE DESK THE A	300	772.42	231,726.00
TWILIO - A	900	278.93	251,037.00
TYLER TECHNOLOGIES	300	408.94	122,682.00
VERISIGN	750	194.26	145,695.00
VISA-A	12,700	207.83	2,639,441.00
VMWARE-A	600	147.24	88,344.00
WESTERN UNION	3,094	21.61	66,861.34
WIX.COM	400	248.17	99,268.00
WORKDAY A	1,300	223.61	290,693.00
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	1,200	415.04	498,048.00
ZSCALER	500	135.38	67,690.00
AMPHENOL-A	2,198	125.80	276,508.40
APPLE	130,896	118.03	15,449,654.88
ARISTA NETWORKS	400	272.03	108,812.00
ARROW ELECTRONICS	546	87.51	47,780.46
CDW DE	1,100	135.73	149,303.00
CISCO SYSTEMS	31,886	41.32	1,317,529.52
COGNEX	1,300	70.26	91,338.00
CORNING	5,676	36.09	204,846.84
DELL TECHNOLOGIES	1,838	67.60	124,248.80
F5 NETWORKS	500	155.43	77,715.00
FLIR SYSTEMS	1,000	38.31	38,310.00
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS HP	9,687	10.50	101,713.50
IPG PHOTONICS	10,787	20.45	220,594.15
IPG PHOTONICS	300	198.27	59,481.00
JUNIPER NETWORKS	2,519	21.85	55,040.15
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	1,400	115.14	161,196.00
MOTOROLA SOLUTIONS	1,241	167.45	207,805.45
NETAPP	1,664	51.54	85,762.56
SEAGATE TECHNOLOGY	1,748	55.24	96,559.52
TE CONNECTIVITY	2,479	110.31	273,458.49
TRIMBLE	1,900	56.85	108,015.00
WESTERN DIGITAL	2,297	42.49	97,599.53
ZEBRA TECHNOLOGIES	400	337.58	135,032.00
AT & T	53,840	28.62	1,540,900.80
CENTURYLINK	7,031	9.94	69,888.14

LIBERTY GLOBAL-A	1,210	22.81	27,600.10
LIBERTY GLOBAL-C	2,894	22.10	63,957.40
T-MOBILE US	4,152	127.85	530,833.20
VERIZON COMMUNICATIONS	31,238	60.32	1,884,276.16
AES	5,016	21.37	107,191.92
ALLIANT ENERGY	1,876	53.06	99,540.56
AMEREN	1,875	79.06	148,237.50
AMERICAN ELECTRIC POWER	3,766	84.13	316,833.58
AMERICAN WATER WORKS	1,400	156.19	218,666.00
ATMOS ENERGY	900	96.17	86,553.00
CENTERPOINT ENERGY	3,786	23.75	89,917.50
CMS ENERGY	2,200	61.50	135,300.00
CONSOLIDATED EDISON	2,548	77.69	197,954.12
DOMINION ENERGY	6,295	81.21	511,216.95
DTE ENERGY	1,484	130.20	193,216.80
DUKE ENERGY	5,510	91.53	504,330.30
EDISON INTERNATIONAL	2,804	64.54	180,970.16
ENERGY	1,511	110.19	166,497.09
ESSENTIAL UTILITIES	1,800	43.18	77,724.00
EVERGY	1,700	55.01	93,517.00
EVERSOURCE ENERGY	2,508	89.75	225,093.00
EXELON	7,371	42.70	314,741.70
FIRSTENERGY	4,071	28.55	116,227.05
NEXTERA ENERGY	14,832	75.79	1,124,117.28
NISOURCE	2,900	23.96	69,484.00
NRG ENERGY	1,800	31.34	56,412.00
OGE ENERGY	1,500	33.28	49,920.00
PG&E	8,000	12.65	101,200.00
PINNACLE WEST CAPITAL	850	84.72	72,012.00
PPL	5,825	29.25	170,381.25
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	3,842	57.82	222,144.44
SEMPRA ENERGY	2,197	133.04	292,288.88
SOUTHERN	7,988	61.78	493,498.64
UGI	1,600	35.45	56,720.00
VISTRA	3,300	18.62	61,446.00
WEC ENERGY	2,339	96.75	226,298.25
XCEL ENERGY	3,953	70.50	278,686.50
ADVANCED MICRO DEVICES	8,800	82.54	726,352.00
ANALOG DEVICES	2,770	133.23	369,047.10
APPLIED MATERIALS	6,938	75.71	525,275.98
BROADCOM	3,033	380.62	1,154,420.46
INTEL	31,974	45.06	1,440,748.44

	KLA	1,184	240.34	284,562.56
	LAM RESEARCH	1,113	430.33	478,957.29
	MARVELL TECHNOLOGY GROUP	5,033	43.09	216,871.97
	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	2,000	79.26	158,520.00
	MICROCHIP TECHNOLOGY	1,830	124.85	228,475.50
	MICRON TECHNOLOGY	8,351	60.74	507,239.74
	NVIDIA	4,614	537.15	2,478,410.10
	NXP SEMICONDUCTORS	2,132	148.15	315,855.80
	ON SEMICONDUCTOR	3,100	27.60	85,560.00
	QORVO	900	144.37	129,933.00
	QUALCOMM	8,512	147.05	1,251,689.60
	SKYWORKS SOLUTIONS	1,300	137.56	178,828.00
	TERADYNE	1,200	104.82	125,784.00
	TEXAS INSTRUMENTS	6,931	153.55	1,064,255.05
	XILINX	1,831	129.08	236,345.48
	アメリカドル小計	2,346,007		233,702,094.16 (24,274,636,520)
カナダドル	CAMECO	2,754	12.67	34,893.18
	CANADIAN NATURAL RESOURCES	8,920	28.41	253,417.20
	CENOVUS ENERGY	7,122	6.09	43,372.98
	ENBRIDGE	15,326	38.09	583,767.34
	IMPERIAL OIL	1,950	22.50	43,875.00
	INTER PIPELINE	2,900	12.27	35,583.00
	KEYERA	1,500	21.54	32,310.00
	PARKLAND	1,100	40.13	44,143.00
	PEMBINA PIPELINE	4,160	30.88	128,460.80
	SUNCOR ENERGY	11,509	20.11	231,445.99
	TC ENERGY	7,064	54.71	386,471.44
	AGNICO EAGLE MINES	1,850	90.01	166,518.50
	B2GOLD	7,400	7.45	55,130.00
	BARRICK GOLD	13,399	31.99	428,634.01
	CCL INDUSTRIES CL B	1,100	59.25	65,175.00
	FIRST QUANTUM MINERALS	4,400	16.69	73,436.00
	FRANCO-NEVADA	1,400	168.57	235,998.00
	KINROSS GOLD	9,467	9.84	93,155.28
	KIRKLAND LAKE GOLD	2,000	53.57	107,140.00
	LUNDIN MINING	4,700	8.91	41,877.00
	NUTRIEN	4,241	58.02	246,062.82
	PAN AMERICAN SILVER	1,500	40.44	60,660.00
	SSR MINING	1,600	23.93	38,288.00
	TECK RESOURCES-B	3,325	19.65	65,336.25
	WHEATON PRECIOUS METALS	3,400	54.85	186,490.00

YAMANA GOLD	7,200	6.97	50,184.00
CAE	2,050	30.04	61,582.00
WSP GLOBAL	800	93.95	75,160.00
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	800	83.19	66,552.00
THOMSON REUTERS	1,333	105.08	140,071.64
AIR CANADA	1,000	21.60	21,600.00
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	5,384	142.66	768,081.44
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	1,050	441.23	463,291.50
MAGNA INTERNATIONAL	2,100	80.40	168,840.00
GILDAN ACTIVEWEAR	1,500	33.31	49,965.00
RESTAURANT BRANDS	2,100	77.22	162,162.00
QUEBECOR -CL B	1,300	32.75	42,575.00
SHAW COMMUNICATIONS-B	3,540	22.98	81,349.20
CANADIAN TIRE-A	392	160.19	62,794.48
DOLLARAMA	2,200	49.22	108,284.00
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	6,502	44.36	288,428.72
EMPIRE-A	1,200	36.03	43,236.00
GEORGE WESTON	541	97.82	52,920.62
LOBLAW COMPANIES	1,303	64.14	83,574.42
METRO	1,900	60.00	114,000.00
SAPUTO	1,712	34.36	58,824.32
BAUSCH HEALTH COS	2,450	25.30	61,985.00
CANOPY GROWTH	1,700	31.00	52,700.00
CRONOS GROUP	1,200	9.50	11,400.00
BANK OF MONTREAL	4,770	91.51	436,502.70
BANK OF NOVA SCOTIA	9,151	62.87	575,323.37
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	3,322	109.40	363,426.80
NATIONAL BANK OF CANADA	2,558	70.94	181,464.52
ROYAL BANK OF CANADA	10,701	104.08	1,113,760.08
TORONTO-DOMINION BANK	13,622	68.30	930,382.60
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT-A	10,064	53.45	537,920.80
CI FINANCIAL	1,326	17.20	22,807.20
IGM FINANCIAL	550	34.06	18,733.00
ONEX	585	69.40	40,599.00
TMX GROUP	400	125.79	50,316.00
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS	200	443.18	88,636.00
GREAT-WEST LIFE CO	2,121	30.31	64,287.51
IA FINANCIAL	800	59.31	47,448.00
INTACT FINANCIAL	1,100	147.78	162,558.00
MANULIFE FINANCIAL	14,696	21.80	320,372.80

	POWER CORP OF CANADA	4,235	29.57	125,228.95
	SUN LIFE FINANCIAL	4,400	59.33	261,052.00
	BLACKBERRY	3,964	7.14	28,302.96
	CGI	1,742	91.61	159,584.62
	CONSTELLATION SOFTWARE	200	1,545.74	309,148.00
	OPEN TEXT	2,000	55.34	110,680.00
	SHOPIFY-A	800	1,218.16	974,528.00
	BCE	1,169	56.65	66,223.85
	ROGERS COMMUNICATIONS-B	2,690	59.34	159,624.60
	TELUS	4,408	24.58	108,348.64
	ALGONQUIN POWER & UTILITIES	4,200	20.18	84,756.00
	ALTAGAS	2,000	18.23	36,460.00
	ATCO-I	500	37.93	18,965.00
	CANADIAN UTILITIES-A	952	31.44	29,930.88
	EMERA	1,800	55.25	99,450.00
	FORTIS	3,491	53.35	186,244.85
	HYDRO ONE	2,500	28.09	70,225.00
	カナダドル小計	292,361		14,554,493.86 (1,154,607,997)
ユーロ	ENI	19,208	8.19	157,390.35
	GALP ENERGIA-B	3,785	8.99	34,027.15
	NESTE OYJ	3,194	53.94	172,284.36
	OMV	1,012	28.44	28,781.28
	REPSOL	11,234	7.93	89,175.49
	TENARIS	3,565	6.36	22,680.53
	TOTAL	18,663	34.77	648,912.51
	VOPAK	503	44.05	22,157.15
	AIR LIQUIDE	3,574	138.85	496,249.90
	AKZO NOBEL	1,457	87.10	126,904.70
	ARCELORMITTAL	5,413	14.06	76,150.08
	ARKEMA	494	92.44	45,665.36
	BASF	6,935	58.71	407,153.85
	COVESTRO AG	1,386	46.40	64,310.40
	CRH	5,925	34.08	201,924.00
	DSM	1,301	140.20	182,400.20
	EVONIK INDUSTRIES AG	1,583	23.86	37,770.38
	FUCHS PETROLUB	497	49.36	24,531.92
	HEIDELBERGCEMENT	1,124	59.94	67,372.56
	LANXESS	571	54.98	31,393.58
	SMURFIT KAPPA GROUP	1,711	36.94	63,204.34
	SOLVAY	530	91.00	48,230.00
	STORA ENSO-R	4,392	13.78	60,521.76

SYMRISE	971	104.45	101,420.95
THYSSENKRUPP	2,507	4.90	12,291.82
UMICORE	1,409	36.39	51,273.51
UPM-KYMMENE	4,030	26.99	108,769.70
VOESTALPINE	876	26.22	22,968.72
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERV	2,020	26.10	52,722.00
AIRBUS	4,440	90.00	399,600.00
ALSTOM	1,456	43.26	62,986.56
ALSTOM - RTS	1,456	4.12	6,001.63
ANDRITZ	550	34.50	18,975.00
BOUYGUES	1,721	33.84	58,238.64
BRENTAG	1,167	63.88	74,547.96
CNH INDUSTRIAL	7,727	9.04	69,852.08
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	3,907	39.79	155,459.53
DASSAULT AVIATION	17	910.00	15,470.00
EIFFAGE	605	83.74	50,662.70
FERROVIAL	3,696	23.59	87,188.64
GEA GROUP	1,158	28.51	33,014.58
HOCHTIEF	153	77.80	11,903.40
KINGSPAN GROUP	1,162	74.35	86,394.70
KION GROUP AG	491	71.72	35,214.52
KNORR-BREMSE	548	103.28	56,597.44
KONE-B	2,567	70.90	182,000.30
LEGRAND	2,016	72.86	146,885.76
LEONARDO SPA	2,508	5.79	14,536.36
MTU AERO ENGINES	401	201.30	80,721.30
PRYSMIAN	1,724	26.10	44,996.40
SAFRAN	2,419	122.35	295,964.65
SCHNEIDER ELECTRIC	4,174	117.35	489,818.90
SIEMENS ENERGY	3,017	23.88	72,045.96
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	1,800	27.39	49,302.00
SIEMENS-REG	5,776	111.12	641,829.12
THALES	805	78.82	63,450.10
VINCI	3,890	87.24	339,363.60
WARTSILA	3,170	7.97	25,277.58
BUREAU VERITAS	2,098	21.59	45,295.82
RANDSTAD	900	50.86	45,774.00
TELEPERFORMANCE	444	274.10	121,700.40
WOLTERS KLUWER	2,061	70.48	145,259.28
AENA SME	510	144.20	73,542.00
AEROPORTS DE PARIS	224	114.00	25,536.00

ATLANTIA	3,741	14.77	55,273.27
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	2,054	9.89	20,314.06
DEUTSCHE POST-REG	7,469	38.94	290,842.86
FRAPORT	257	46.48	11,945.36
GETLINK	3,143	14.56	45,762.08
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	2,500	73.87	184,675.00
BAYERISCHE MOTOREN WERKE- PFD	406	55.90	22,695.40
CIE GENERAIE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	1,281	108.50	138,988.50
CONTINENTAL	831	112.50	93,487.50
DAIMLER-REG	6,462	55.70	359,933.40
FAURECIA	625	40.39	25,243.75
FERRARI NV	951	179.75	170,942.25
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	8,288	12.67	105,075.26
PEUGEOT	4,440	19.11	84,870.60
PIRELLI & C SPA	2,664	4.28	11,420.56
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING-PFD	1,156	57.24	66,169.44
RENAULT	1,451	31.37	45,517.87
VALEO	1,636	31.41	51,386.76
VOLKSWAGEN	245	161.70	39,616.50
VOLKSWAGEN-PFD	1,401	154.54	216,510.54
ADIDAS	1,438	284.20	408,679.60
ESSILORLUXOTTICA	2,147	116.40	249,910.80
HERMES INTERNATIONAL	239	847.20	202,480.80
KERING	572	623.50	356,642.00
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	2,097	486.15	1,019,456.55
MONCLER SPA	1,463	40.78	59,661.14
PUMA	741	84.82	62,851.62
SEB	162	147.20	23,846.40
ACCOR	1,431	29.87	42,743.97
FLUTTER ENTERTAINMENT	1,165	145.50	169,507.50
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	614	34.43	21,140.02
SODEXO	632	70.88	44,796.16
BOLLORE	6,304	3.49	22,000.96
JC DECAUX	567	20.26	11,487.42
PUBLICIS GROUPE	1,636	38.51	63,002.36
SCOUT24	769	64.75	49,792.75
SES	2,739	8.50	23,286.97
TELENET GROUP HOLDING	286	34.48	9,861.28
UBISOFT ENTERTAINMENT	650	81.28	52,832.00
VIVENDI	6,266	25.64	160,660.24

DELIVERY HERO	975	95.92	93,522.00
INDITEX	8,236	27.33	225,089.88
JUST EAT TAKEAWAY	954	90.14	85,993.56
PROSUS NV	3,680	88.74	326,563.20
ZALANDO	1,146	79.22	90,786.12
CARREFOUR	4,572	14.42	65,951.10
COLRUYT	395	49.64	19,607.80
JERONIMO MARTINS	1,798	13.97	25,127.05
KONINKLIJKE AHOLD	8,311	23.33	193,895.63
DELHAIZE NV			
METRO	1,116	8.38	9,352.08
ANHEUSER-BUSCH INBEV	5,753	56.16	323,088.48
DANONE	4,662	54.60	254,545.20
DAVIDE CAMPARI	4,385	9.68	42,473.11
HEINEKEN	1,957	92.00	180,044.00
HEINEKEN HOLDINGS	870	81.10	70,557.00
KERRY GROUP-A	1,200	120.30	144,360.00
PERNOD-RICARD	1,604	162.00	259,848.00
REMY COINTREAU	161	153.30	24,681.30
BEIERSDORF	761	97.64	74,304.04
HENKEL	785	79.50	62,407.50
HENKEL-VORZUG	1,346	88.78	119,497.88
L'OREAL	1,901	314.60	598,054.60
UNILEVER NV	11,029	50.32	554,979.28
BIOMERIEUX	296	119.60	35,401.60
CARL ZEISS MEDITEC	304	116.60	35,446.40
DIASORIN	173	169.90	29,392.70
FRESENIUS	3,157	38.00	119,966.00
FRESENIUS MEDICAL CARE	1,610	71.22	114,664.20
KONINKLIJKE PHILIPS	6,910	43.99	304,005.45
ORPEA	390	106.60	41,574.00
SARTORIUS-VORZUG	269	363.20	97,700.80
SIEMENS HEALTHINEERS	2,029	37.56	76,209.24
ARGENX SE	337	218.80	73,735.60
BAYER-REG	7,417	47.47	352,084.99
EUROFINS SCIENTIFIC	94	699.20	65,724.80
GALAPAGOS NV	303	105.30	31,905.90
GRIFOLS	2,252	25.22	56,795.44
IPSEN	269	84.10	22,622.90
MERCK	975	128.50	125,287.50
ORION-B	724	38.95	28,199.80
QIAGEN	1,723	39.31	67,731.13
RECORDATI	790	46.18	36,482.20

SANOFI	8,535	86.09	734,778.15
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	209	302.40	63,201.60
UCB	954	91.20	87,004.80
ABN AMRO BANK NV-CVA	3,022	9.30	28,104.60
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	50,346	3.51	176,764.80
BANCO ESPIRITO SANTO-REG	146,341	-	-
BANCO SANTANDER	118,715	2.36	280,404.83
BANCO SANTANDER-RTS	118,715	0.10	12,215.77
BANKINTER	5,090	4.37	22,243.30
BNP PARIBAS	8,493	41.13	349,317.09
CAIXABANK	25,637	2.23	57,196.14
COMMERZBANK	7,565	5.17	39,156.44
CREDIT AGRICOLE	8,712	8.92	77,745.88
ERSTE GROUP BANK	2,109	23.78	50,152.02
FINECOBANK SPA	4,355	12.67	55,177.85
ING GROEP NV-CVA	29,450	7.81	230,092.85
INTESA SANPAOLO	124,859	1.87	233,910.85
KBC GROEP NV	1,886	58.20	109,765.20
MEDIOBANCA	4,689	7.67	35,983.38
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	1,118	15.73	17,586.14
SOCIETE GENERALE	6,121	16.41	100,494.57
UNICREDIT	16,048	8.50	136,488.24
AMUNDI	417	68.80	28,689.60
DEUTSCHE BANK-REG	14,825	9.10	135,011.27
DEUTSCHE BOERSE AG	1,435	136.75	196,236.25
EURAZEO	262	53.35	13,977.70
EXOR NV	819	58.14	47,616.66
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	853	81.78	69,758.34
NATIXIS	7,149	2.58	18,487.31
SOFINA	106	261.50	27,719.00
WENDEL	203	94.25	19,132.75
AEGON	13,510	3.05	41,246.03
AGEAS	1,323	41.43	54,811.89
ALLIANZ-REG	3,150	198.80	626,220.00
ASSICURAZIONI GENERALI	8,330	14.23	118,535.90
AXA	14,604	19.04	278,060.16
CNP ASSURANCES	1,064	12.58	13,385.12
HANNOVER RUECK	456	148.10	67,533.60
MAPFRE	7,179	1.64	11,802.27
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-REG	1,058	244.30	258,469.40
NN GROUP	2,176	34.62	75,333.12

POSTE ITALIANE SPA	3,592	8.85	31,803.56
SAMPO-A	3,556	36.60	130,149.60
SCOR	1,132	29.96	33,914.72
AROUNDTOWN	7,675	5.59	42,903.25
DEUTSCHE WOHNEN	2,581	42.35	109,305.35
LEG IMMOBILIEN	521	117.16	61,040.36
VONOVIA	3,889	57.18	222,373.02
ADYEN NV	136	1,593.00	216,648.00
AMADEUS IT GROUP -A	3,402	60.64	206,297.28
ATOS	702	69.50	48,789.00
CAPGEMINI	1,215	116.20	141,183.00
DASSAULT SYSTEMES	997	155.20	154,734.40
EDENRED	1,836	45.71	83,923.56
NEMETSCHKE	397	63.20	25,090.40
NEXI SPA	3,318	15.21	50,483.37
SAP	7,884	100.00	788,400.00
TEAMVIEWER	1,133	37.71	42,725.43
WORLDLINE	1,803	73.34	132,232.02
INGENICO	432	126.80	54,777.60
NOKIA	42,689	3.30	140,916.38
ALTICE EUROPE NV	4,451	4.30	19,143.75
CELLNEX TELECOM	2,389	50.10	119,688.90
DEUTSCHE TELEKOM	25,165	14.91	375,335.97
ELISA	1,016	46.13	46,868.08
ILIAD	111	170.05	18,875.55
INFRASTRUTTURE WIRELESS	1,812	10.08	18,264.96
KPN	26,974	2.62	70,671.88
ORANGE	15,064	10.49	158,096.68
PROXIMUS	1,149	17.79	20,446.45
TELECOM ITALIA	56,513	0.36	20,452.05
TELECOM ITALIA-RSP	37,344	0.37	14,041.34
TELEFONICA	36,752	3.57	131,498.65
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	7,861	2.37	18,662.01
UNITED INTERNET	734	32.71	24,009.14
E.ON	16,951	9.13	154,762.63
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	20,969	4.45	93,395.92
ELECTRICITE DE FRANCE	4,435	11.62	51,534.70
ELIA GROUP	220	91.90	20,218.00
ENAGAS	1,879	19.83	37,269.96
ENDESA	2,398	24.23	58,103.54
ENEL	61,410	8.12	498,772.02
ENGIE	13,790	12.21	168,375.90

	FORTUM OYJ	3,354	17.67	59,265.18
	IBERDROLA	44,851	11.33	508,161.83
	NATURGY ENERGY GROUP	2,230	19.25	42,927.50
	RED ELECTRICA	3,092	16.60	51,327.20
	RWE	4,851	33.72	163,575.72
	SNAM	15,380	4.58	70,563.44
	SUEZ	2,609	16.20	42,278.84
	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	10,623	6.32	67,137.36
	UNIPER	1,438	27.96	40,206.48
	VEOLIA ENVIRONMENT	4,069	18.81	76,558.23
	VERBUND	487	55.15	26,858.05
	ASML HOLDING	3,214	357.65	1,149,487.10
	INFINEON TECHNOLOGIES	9,445	26.79	253,078.77
	STMICROELECTRONICS	4,813	30.16	145,160.08
	ユーロ小計	1,671,787		30,791,591.45 (3,786,749,916)
イギリス ボンド	BP	152,973	2.51	385,415.47
	ROYAL DUTCH SHELL-A	30,966	12.58	389,552.28
	ROYAL DUTCH SHELL-B	27,983	12.04	336,915.32
	ANGLO AMERICAN	9,263	21.71	201,146.04
	ANTOFAGASTA	2,977	11.20	33,357.28
	BHP GROUP	15,947	16.53	263,667.69
	CRODA INTERNATIONAL	973	60.30	58,671.90
	EVRAZ	3,850	3.82	14,730.10
	GLENCORE	75,453	1.93	146,273.18
	JOHNSON MATTHEY	1,461	25.50	37,255.50
	MONDI	3,667	17.12	62,797.37
	RIO TINTO	8,472	47.97	406,444.20
	ASHTED GROUP	3,393	31.34	106,336.62
	BAE SYSTEMS	24,277	4.99	121,166.50
	BUNZL	2,543	23.64	60,116.52
	DCC	704	55.82	39,297.28
	FERGUSON NEWCO	1,697	80.08	135,895.76
	MELROSE INDUSTRIES	36,682	1.65	60,855.43
	ROLLS-ROYCE HOLDINGS	63,179	1.02	64,821.65
	SMITHS GROUP	2,830	15.31	43,327.30
	SPIRAX-SARCO ENGINEERING	557	114.65	63,860.05
	EXPERIAN	6,859	29.12	199,734.08
	INTERTEK GROUP	1,218	59.92	72,982.56
	RELX	14,582	17.33	252,706.06
	RENTOKIL INITIAL	14,001	5.17	72,385.17
	BARRATT DEVELOPMENTS	7,275	6.66	48,466.05

BERKELEY GROUP HOLDINGS	898	48.58	43,624.84
BURBERRY GROUP	2,891	16.33	47,224.48
PERSIMMON	2,408	29.13	70,145.04
TAYLOR WIMPEY	27,515	1.66	45,674.90
COMPASS GROUP	13,468	13.46	181,279.28
GVC HOLDINGS	4,163	9.60	39,981.45
INTERCONTINENTAL HOTELS	1,310	46.13	60,430.30
WHITBREAD	1,524	31.20	47,548.80
AUTO TRADER GROUP	6,926	5.56	38,522.41
INFORMA	11,342	5.85	66,350.70
PEARSON	5,375	6.24	33,540.00
WPP	9,252	7.48	69,260.47
JD SPORTS FASHION	3,128	8.07	25,255.47
KINGFISHER	15,074	2.99	45,116.48
NEXT	1,003	67.20	67,401.60
OCADO GROUP	3,451	22.92	79,096.92
J SAINSBURY	12,680	2.18	27,705.80
TESCO	73,945	2.33	172,439.74
WM MORRISON SUPERMARKETS	18,159	1.80	32,858.71
ASSOCIATED BRITISH FOODS	2,690	20.33	54,687.70
BRITISH AMERICAN TOBACCO	17,322	28.75	498,007.50
COCA-COLA HBC AG-CDI	1,512	22.75	34,398.00
DIAGEO	17,648	29.77	525,380.96
IMPERIAL BRANDS	7,146	15.47	110,548.62
RECKITT BENCKISER GROUP	5,363	67.06	359,642.78
UNILEVER	8,823	45.22	398,976.06
NMC HEALTH	543	-	-
SMITH & NEPHEW	6,605	14.73	97,291.65
ASTRAZENECA	9,908	81.80	810,474.40
GLAXOSMITHKLINE	37,881	13.74	520,787.98
HIKMA PHARMACEUTICALS	1,305	25.46	33,225.30
BARCLAYS	130,906	1.41	185,362.89
HSBC HOLDINGS	153,773	3.84	591,718.50
LLOYDS BANKING GROUP	534,208	0.35	190,525.28
NATWEST GROUP	36,528	1.57	57,641.18
STANDARD CHARTERED	20,256	4.44	89,956.89
3I GROUP	7,347	11.04	81,147.61
HARGREAVES LANSDOWN	2,372	15.26	36,196.72
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	2,388	80.94	193,284.72
M&G	19,630	1.93	37,993.86
SCHRODERS	855	30.18	25,803.90
ST JAMES'S PLACE	3,833	11.00	42,182.16

	STANDARD LIFE ABERDEEN	17,220	2.73	47,045.04
	ADMIRAL GROUP	1,443	28.93	41,745.99
	AVIVA	29,656	3.19	94,691.60
	DIRECT LINE INSURANCE	10,303	3.01	31,073.84
	LEGAL & GENERAL GROUP	45,043	2.58	116,526.24
	PRUDENTIAL	19,698	12.99	255,975.51
	RSA INSURANCE GROUP	7,811	6.76	52,864.84
	AVEVA GROUP	461	42.54	19,610.94
	SAGE GROUP-NEW	8,236	6.81	56,103.63
	HALMA	2,867	23.50	67,374.50
	BT GROUP	67,153	1.30	87,500.35
	VODAFONE GROUP	202,150	1.23	248,644.50
	NATIONAL GRID	26,501	9.42	249,639.42
	SEVERN TRENT	1,700	24.90	42,330.00
	SSE	7,848	14.07	110,421.36
	UNITED UTILITIES GROUP	4,871	9.26	45,115.20
	イギリスポンド小計	2,210,097		11,413,532.37 (1,569,360,700)
スイス	CLARIANT	1,423	18.15	25,827.45
フラン	EMS-CHEMIE HOLDING	62	822.00	50,964.00
	GIVAUDAN	69	3,645.00	251,505.00
	LAFARGEHOLCIM	3,953	47.27	186,858.31
	SIKA-REG	1,071	236.70	253,505.70
	ABB	13,915	25.31	352,188.65
	GEBERIT	280	560.20	156,856.00
	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	307	251.70	77,271.90
	SCHINDLER HOLDING-REG	139	246.80	34,305.20
	ADECCO GROUP	1,172	53.80	63,053.60
	SGS	46	2,648.00	121,808.00
	KUEHNE + NAGEL INTL	407	193.75	78,856.25
	CIE FINANCIERE RICHEMONT	3,942	75.72	298,488.24
	SWATCH GROUP	206	236.40	48,698.40
	SWATCH GROUP-REG	397	45.70	18,142.90
	BARRY CALLEBAUT	23	2,016.00	46,368.00
	LINDT & SPRUENGLI	1	85,000.00	85,000.00
	LINDT & SPRUENGLI-PC	8	7,950.00	63,600.00
	NESTLE	22,470	104.96	2,358,451.20
	ALCON	3,713	58.00	215,354.00
	SONOVA HOLDING	413	228.00	94,164.00
	STRAUMANN HOLDING-REG	78	1,048.50	81,783.00
	LONZA GROUP	562	580.00	325,960.00
	NOVARTIS	16,765	78.79	1,320,914.35

	ROCHE HOLDING-GENUSSCHEIN	5,304	308.60	1,636,814.40
	VIFOR PHARMA	325	125.50	40,787.50
	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	228	98.40	22,435.20
	CREDIT SUISSE GROUP	18,334	11.17	204,882.45
	JULIUS BAER GROUP	1,690	50.08	84,635.20
	PARTNERS GROUP HOLDING	141	922.00	130,002.00
	UBS GROUP	27,681	13.15	364,143.55
	BALOISE HOLDING	331	160.10	52,993.10
	SWISS LIFE HOLDING	241	405.10	97,629.10
	SWISS RE	2,225	83.06	184,808.50
	ZURICH INSURANCE GROUP	1,136	373.30	424,068.80
	SWISS PRIME SITE REG	543	85.30	46,317.90
	TEMENOS	474	112.80	53,467.20
	LOGITECH INTERNATIONAL	1,241	73.52	91,238.32
	SWISSCOM	196	485.30	95,118.80
	スイスフラン小計	131,512		10,139,266.17 (1,154,761,024)
スウェーデン ンクローネ	LUNDIN ENERGY	1,278	212.60	271,702.80
	BOLIDEN AB	1,954	281.00	549,074.00
	SVENSKA CELLULOSA-B	4,575	135.80	621,285.00
	ALFA LAVAL	2,247	209.60	470,971.20
	ASSA ABLOY AB-B	7,568	219.00	1,657,392.00
	ATLAS COPCO AB-A SHS	5,070	438.70	2,224,209.00
	ATLAS COPCO AB-B SHS	2,946	384.70	1,133,326.20
	EPIROC AB-A	4,976	144.80	720,524.80
	EPIROC AB-B	2,944	137.60	405,094.40
	INVESTMENT AB-B SHS	1,057	230.40	243,532.80
	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	2,227	235.00	523,345.00
	SANDVIK	8,524	188.65	1,608,052.60
	SKANSKA-B	2,430	204.90	497,907.00
	SKF-B	2,874	203.20	583,996.80
	VOLVO-B	11,230	200.20	2,248,246.00
	SECURITAS-B	2,236	146.90	328,468.40
	ELECTROLUX-B	1,703	205.30	349,625.90
	HUSQVARNA-B	2,874	90.72	260,729.28
	EVOLUTION GAMING	960	660.00	633,600.00
	HENNES & MAURITZ-B	6,066	174.35	1,057,607.10
	ICA GRUPPEN	692	415.80	287,733.60
	SWEDISH MATCH	1,224	702.00	859,248.00
	ESSITY AKTIEBOLAG-B	4,582	271.80	1,245,387.60
	NORDEA BANK	24,463	73.99	1,810,017.37
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANEN-A	12,288	91.04	1,118,699.52

	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	11,747	85.42	1,003,428.74
	SWEDBANK-A	6,837	157.04	1,073,682.48
	EQT AB	1,799	194.55	349,995.45
	INDUSTRIVARDEN-C	1,206	259.20	312,595.20
	INVESTOR-B	3,439	600.40	2,064,775.60
	KINNEVIK AB - B	1,826	398.40	727,478.40
	LUNDBERGS AB-B SHS	543	450.20	244,458.60
	ERICSSON-B	22,038	103.45	2,279,831.10
	HEXAGON-B	2,125	709.00	1,506,625.00
	TELE2-B	3,568	109.55	390,874.40
	TELIA AB	18,527	36.35	673,456.45
	スウェーデンクローネ小計	192,643		32,336,977.79 (390,307,321)
ノルウェー クローネ	EQUINOR	7,563	139.30	1,053,525.90
	NORSK HYDRO	9,607	33.60	322,795.20
	YARA INTERNATIONAL	1,265	367.80	465,267.00
	ADEVINTA	1,648	136.00	224,128.00
	SCHIBSTED ASA-B	653	308.20	201,254.60
	MOWI ASA	3,318	183.90	610,180.20
	ORKLA	5,366	86.60	464,695.60
	DNB	7,160	159.95	1,145,242.00
	GJENSIDIGE FORSIKRING	1,429	193.30	276,225.70
	TELENOR	5,446	152.60	831,059.60
	ノルウェークローネ小計	43,455		5,594,373.80 (64,279,354)
デンマーク クローネ	CHR HANSEN HOLDING	797	658.60	524,904.20
	NOVOZYMES-B	1,571	371.70	583,940.70
	VESTAS WIND SYSTEMS	1,487	1,165.00	1,732,355.00
	A P MOLLER - MAERSK-A	23	10,510.00	241,730.00
	A P MOLLER - MAERSK-B	49	11,425.00	559,825.00
	DSV PANALPINA A S	1,563	1,000.00	1,563,000.00
	PANDORA	755	611.40	461,607.00
	CARLSBERG-B	778	958.00	745,324.00
	AMBU A/S-B	1,234	201.00	248,034.00
	COLOPLAST-B	897	933.40	837,259.80
	DEMANT A/S	818	216.60	177,178.80
	GN STORE NORD	966	466.30	450,445.80
	GENMAB	493	2,262.00	1,115,166.00
	H LUNDBECK	464	192.40	89,273.60
	NOVO NORDISK-B	13,002	420.20	5,463,440.40
	DANSKE BANK	5,208	105.25	548,142.00
	TRYG	863	176.50	152,319.50

	ORSTED A/S	1,428	1,080.50	1,542,954.00
	デンマーククローネ小計	32,396		17,036,899.80 (281,108,846)
オーストラ リアドル	AMPOL	1,717	28.38	48,728.46
	OIL SEARCH	13,572	3.82	51,845.04
	ORIGIN ENERGY	13,298	4.79	63,697.42
	SANTOS	12,649	5.95	75,261.55
	WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	741	28.70	21,266.70
	WOODSIDE PETROLEUM	7,206	21.66	156,081.96
	BHP GROUP	22,242	36.83	819,172.86
	BLUESCOPE STEEL	3,591	16.83	60,436.53
	EVOLUTION MINING	11,567	5.67	65,584.89
	FORTESCUE METALS GROUP	12,786	16.89	215,955.54
	JAMES HARDIE INDUSTRIES	3,345	39.83	133,231.35
	NEWCREST MINING	6,103	28.95	176,681.85
	NORTHERN STAR RESOURCES	5,287	14.40	76,132.80
	ORICA	2,788	17.02	47,451.76
	RIO TINTO	2,803	98.12	275,030.36
	SOUTH32	34,620	2.29	79,279.80
	CIMIC GROUP	647	23.24	15,036.28
	BRAMBLES	11,459	10.94	125,361.46
	AURIZON HOLDINGS	14,471	4.07	58,896.97
	QANTAS AIRWAYS	6,278	5.21	32,708.38
	SYDNEY AIRPORT	4,678	6.85	32,044.30
	TRANSURBAN GROUP	20,651	15.03	310,384.53
	ARISTOCRAT LEISURE	4,339	34.59	150,086.01
	CROWN RESORTS	2,812	9.64	27,107.68
	TABCORP HOLDINGS	16,739	4.12	68,964.68
	REA GROUP	397	140.76	55,881.72
	SEEK	2,527	25.69	64,918.63
	WESFARMERS	8,561	48.67	416,663.87
	COLES GROUP	10,072	18.03	181,598.16
	WOOLWORTHS GROUP	9,537	38.48	366,983.76
	COCA-COLA AMATIL	3,621	12.62	45,697.02
	TREASURY WINE ESTATES-NEW	4,955	10.09	49,995.95
	COCHLEAR	496	238.52	118,305.92
	RAMSAY HEALTH CARE	1,383	66.10	91,416.30
	SONIC HEALTHCARE	3,409	34.59	117,917.31
	CSL	3,428	312.53	1,071,352.84
	AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP	21,414	22.01	471,322.14
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	13,366	77.55	1,036,533.30

	NATIONAL AUSTRALIA BANK	24,133	22.29	537,924.57
	WESTPAC BANKING	27,270	19.45	530,401.50
	AMP	24,550	1.74	42,717.00
	ASX	1,462	81.48	119,123.76
	MACQUARIE GROUP	2,542	139.18	353,795.56
	MAGELLAN FINANCIAL GROUP	963	61.35	59,080.05
	INSURANCE AUSTRALIA GROUP	17,450	5.46	95,277.00
	MEDIBANK PRIVATE	20,794	2.94	61,134.36
	QBE INSURANCE GROUP	11,093	10.41	115,478.13
	SUNCORP GROUP	9,008	9.72	87,557.76
	LENLEASE	4,994	14.47	72,263.18
	AFTERPAY	1,615	94.69	152,924.35
	COMPUTERSHARE	3,347	13.58	45,452.26
	WISETECH GLOBAL	1,100	30.76	33,836.00
	TELSTRA	31,430	3.08	96,804.40
	TPG TELECOM	2,299	7.65	17,587.35
	AGL ENERGY	4,730	12.87	60,875.10
	APA GROUP	8,909	10.60	94,435.40
	AUSNET SERVICES	14,069	1.90	26,731.10
	オーストラリアドル小計	531,313		9,878,414.91 (748,783,850)
ニュージーランドドル	AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT	9,450	7.78	73,521.00
	A2 MILK	5,285	14.82	78,323.70
	FISHER&PAYKEL HEALTHCARE C	4,339	33.70	146,224.30
	RYMAN HEALTHCARE	2,857	15.82	45,197.74
	SPARK NEW ZEALAND	13,871	4.55	63,113.05
	MERCURY NZ	4,537	5.90	26,768.30
	MERIDIAN ENERGY	9,153	6.08	55,650.24
	ニュージーランドドル小計	49,492		488,798.33 (35,061,504)
香港ドル	CK HUTCHISON HOLDINGS	20,547	57.75	1,186,589.25
	TECHTRONIC INDUSTRIES	10,500	102.30	1,074,150.00
	MTR	11,747	42.50	499,247.50
	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	16,000	61.70	987,200.00
	SANDS CHINA	18,400	34.05	626,520.00
	SJM HOLDINGS	15,000	9.39	140,850.00
	WYNN MACAU	11,600	13.70	158,920.00
	BUDWEISER BREWING	13,000	25.60	332,800.00
	WH GROUP	68,500	6.74	461,690.00
	MICROPORT SCIENTIFIC	5,800	32.75	189,950.00
	BANK OF EAST ASIA	9,965	15.62	155,653.30

	BOC HONG KONG HOLDINGS	27,825	24.45	680,321.25
	HANG SENG BANK	5,799	130.20	755,029.80
	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	9,100	370.00	3,367,000.00
	AIA GROUP	91,400	89.85	8,212,290.00
	CK ASSET HOLDINGS	19,547	43.70	854,203.90
	HANG LUNG PROPERTIES	14,744	20.40	300,777.60
	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	11,176	31.50	352,044.00
	KERRY PROPERTIES	5,130	20.90	107,217.00
	NEW WORLD DEVELOPMENT	11,173	40.35	450,830.55
	SINO LAND	24,675	10.02	247,243.50
	SUN HUNG KAI PROPERTIES	9,659	106.70	1,030,615.30
	SWIRE PACIFIC-A	3,090	46.80	144,612.00
	SWIRE PROPERTIES	8,400	24.20	203,280.00
	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	15,764	39.35	620,313.40
	HKT	29,000	10.42	302,180.00
	PCCW	32,000	4.73	151,360.00
	CK INFRASTRUCTURE	4,500	39.85	179,325.00
	CLP HOLDINGS	12,500	73.60	920,000.00
	HK ELECTRIC INVESTMENTS	20,000	7.88	157,600.00
	HONG KONG & CHINA GAS	80,188	12.18	976,689.84
	POWER ASSETS HOLDINGS	10,680	41.55	443,754.00
	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	2,162	86.85	187,769.70
	香港ドル小計	649,571		26,458,026.89 (354,537,560)
シンガポ ールドル	KEPPEL	10,990	5.12	56,268.80
	SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING	11,101	3.84	42,627.84
	YANGZIJIANG SHIPBUILDING HOLDINGS	14,800	0.91	13,542.00
	SINGAPORE AIRLINES	9,600	4.10	39,360.00
	GENTING SINGAPORE	45,700	0.83	38,159.50
	JARDINE CYCLE & CARRIAGE	659	20.71	13,647.89
	WILMAR INTERNATIONAL	13,700	4.29	58,773.00
	DBS GROUP HOLDINGS	13,546	24.63	333,637.98
	OVERSEA-CHINESE BANKING	24,947	9.90	246,975.30
	UNITED OVERSEAS BANK	8,820	22.32	196,862.40
	SINGAPORE EXCHANGE	6,000	9.10	54,600.00
	CAPITALAND	19,431	3.00	58,293.00
	CITY DEVELOPMENTS	2,805	7.58	21,261.90
	UOL GROUP	2,900	7.48	21,692.00
	VENTURE	2,000	19.05	38,100.00

	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	61,679	2.35	144,945.65
	シンガポールドル小計	248,678		1,378,747.26 (106,632,313)
イスラエル シュケル	ICL GROUP LIMITED	5,318	13.97	74,292.46
	ELBIT SYSTEMS	177	393.30	69,614.10
	BANK HAPOALIM	8,112	22.11	179,356.32
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	10,970	18.47	202,615.90
	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	8,316	11.05	91,891.80
	MIZRAHI TEFAHOT BANK	1,059	72.33	76,597.47
	AZRIELI GROUP	263	190.00	49,970.00
	NICE	472	774.00	365,328.00
	イスラエルシュケル小計	34,687		1,109,666.05 (34,410,744)
	合計	8,433,999		33,955,237,649 (33,955,237,649)

(注)1.通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2.合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書きであります。

3.通貨の表示は、邦貨については円単位、外貨についてはその通貨の表記単位で表示しております。

4.外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式時価比率	合計金額に対する比率
アメリカドル	株式 591銘柄	100.00%	71.50%
カナダドル	株式 82銘柄	100.00%	3.40%
ユーロ	株式 243銘柄	100.00%	11.15%
イギリスポンド	株式 84銘柄	100.00%	4.62%
スイスフラン	株式 39銘柄	100.00%	3.40%
スウェーデンクローネ	株式 36銘柄	100.00%	1.15%
ノルウェークローネ	株式 10銘柄	100.00%	0.19%
デンマーククローネ	株式 18銘柄	100.00%	0.83%
オーストラリアドル	株式 57銘柄	100.00%	2.21%
ニュージーランドドル	株式 7銘柄	100.00%	0.10%
香港ドル	株式 33銘柄	100.00%	1.04%
シンガポールドル	株式 16銘柄	100.00%	0.31%
イスラエルシュケル	株式 8銘柄	100.00%	0.10%

株式以外の有価証券(新株予約権証券及び投資証券)

(2020年11月19日現在)

種類	通貨	銘柄	券面/口数	評価額	備考
新株予 約権証 券	アメリカ ドル	OCCIDENTAL PETROLEUM-CW27-WI	689.00	2,480.40	
		アメリカドル 小計	689.00	2,480.40 (257,639)	
	新株予約権証券合計				257,639 (257,639)

投資 証券	アメリカ ドル	AGNC INVESTMENT	4,000	61,000.00
		ALEXANDRIA REAL ESTATE	900	146,277.00
		AMERICAN TOWER	3,370	801,049.00
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	10,800	86,076.00
		AVALONBAY COMMUNITIES	1,041	176,553.60
		BOSTON PROPERTIES	1,084	104,194.08
		CAMDEN PROPERTY TRUST	700	68,544.00
		CROWN CASTLE INTERNATIONAL	3,141	536,011.65
		DIGITAL REALTY TRUST	2,000	284,800.00
		DUKE REALTY	2,791	108,318.71
		EQUINIX	716	525,773.12
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,300	78,988.00
		EQUITY RESIDENTIAL	2,818	168,967.28
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	500	127,100.00
		EXTRA SPACE STORAGE	1,000	113,120.00
		FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	560	50,764.00
		HEALTHPEAK PROPERTIES	4,017	121,915.95
		HOST HOTELS & RESORTS	5,295	74,924.25
		INVITATION HOMES	4,100	115,989.00
		IRON MOUNTAIN	2,211	57,264.90
		MEDICAL PROPERTIES TRUST	4,000	75,720.00
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	900	113,463.00
		NATIONAL RETAIL PROPERTIES	1,300	51,883.00
		OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1,700	57,358.00
		PROLOGIS	5,538	561,553.20
		PUBLIC STORAGE	1,196	275,032.16
		REALTY INCOME	2,600	159,094.00
		REGENCY CENTERS	1,255	59,135.60
		SBA COMMUNICATIONS	800	238,816.00
		SIMON PROPERTY GROUP	2,324	178,041.64
		SUN COMMUNITIES	700	97,804.00
		UDR	2,200	84,964.00
		VENTAS	2,800	134,988.00
VEREIT	8,089	57,674.57		
VICI PROPERTIES	3,500	90,335.00		
VORNADO REALTY TRUST	1,253	49,856.87		
WELLTOWER	3,100	197,873.00		
WEYERHAEUSER	5,649	162,578.22		
WP CAREY	1,300	91,052.00		
	アメリカドル 小計	102,548	6,544,852.80 (679,813,860)	

カナダ ドル	CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE	600	30,600.00
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	800	12,192.00
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT	1,056	18,216.00
		500	12,355.00
	カナダドル 小計	2,956	73,363.00 (5,819,886)
ユーロ	BGP HOLDINGS	1,041,667	-
	COVIVIO	357	25,953.90
	GECINA	327	42,673.50
	ICADE	184	12,006.00
	KLEPIERRE	1,485	27,717.52
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1,045	61,446.00
	ユーロ 小計	1,045,065	169,796.92 (20,881,625)
イギリス ポンド	BRITISH LAND	6,289	31,356.95
	LAND SECURITIES GROUP	5,318	37,539.76
	SEGRO	8,991	81,332.58
	イギリスポンド 小計	20,598	150,229.29 (20,656,527)
オースト ラリア ドル	DEXUS	7,795	76,780.75
	GOODMAN GROUP	12,425	230,980.75
	GPT GROUP	14,707	68,534.62
	MIRVAC GROUP	28,103	76,440.16
	SCENTRE GROUP	39,189	111,296.76
	STOCKLAND	17,033	76,137.51
	VICINITY CENTRES	29,071	48,112.50
	オーストラリアドル 小計	148,323	688,283.05 (52,171,855)
香港ドル	LINK REIT	15,548	1,102,353.20
	香港ドル 小計	15,548	1,102,353.20 (14,771,532)
シンガポ ールドル	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	21,969	66,126.69
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	32,322	65,936.88
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	15,400	31,416.00
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	21,800	43,600.00
	SUNTEC REIT	12,100	18,513.00
	シンガポールドル 小計	103,591	225,592.57 (17,447,329)
投資証券合計			811,562,614 (811,562,614)

	合計		811,820,253 (811,820,253)	
--	----	--	------------------------------	--

- (注)1.通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。
2.合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書きであります。
3.通貨の表示は、邦貨については円単位、外貨についてはその通貨の表記単位で表示しております。
4.外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入新株予約権 証券及び投資証券 時価比率	合計金額に対する比率
アメリカドル	新株予約権 1 銘柄 証券 投資証券 39銘柄	100.00%	83.77%
カナダドル	投資証券 4 銘柄	100.00%	0.72%
ユーロ	投資証券 6 銘柄	100.00%	2.57%
イギリスポンド	投資証券 3 銘柄	100.00%	2.54%
オーストラリアドル	投資証券 7 銘柄	100.00%	6.43%
香港ドル	投資証券 1 銘柄	100.00%	1.82%
シンガポールドル	投資証券 5 銘柄	100.00%	2.15%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2020年12月30日現在)

資産総額	2,956,849,677 円
負債総額	3,573,869 円
純資産総額(-)	2,953,275,808 円
発行済数量	1,048,996,317 口
1 単位当たり純資産額(/)	2.8153 円

(参考)MSCIコクサイ・インデックス・マザーファンド

資産総額	44,175,374,721 円
負債総額	4,081,045,746 円
純資産総額(-)	40,094,328,975 円
発行済数量	12,311,009,432 口
1 単位当たり純資産額(/)	3.2568 円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

名義書換	該当事項はありません。
受益者等に対する特典	該当事項はありません。
譲渡制限の内容	譲渡制限は設けておりません。
受益証券の不発行	委託会社は、やむを得ない事情などがある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。 受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。
受益権の譲渡	受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。 上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。 上記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。
受益権の譲渡の対抗要件	受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。
受益権の再分割	委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振法の規定に従い、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。
質権口記載または記録の受益権の取り扱い	振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる分配金の支払い、換金の申し込みの受け付け、換金代金および償還金の支払いなどについては、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令などに従って取り扱われます。

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

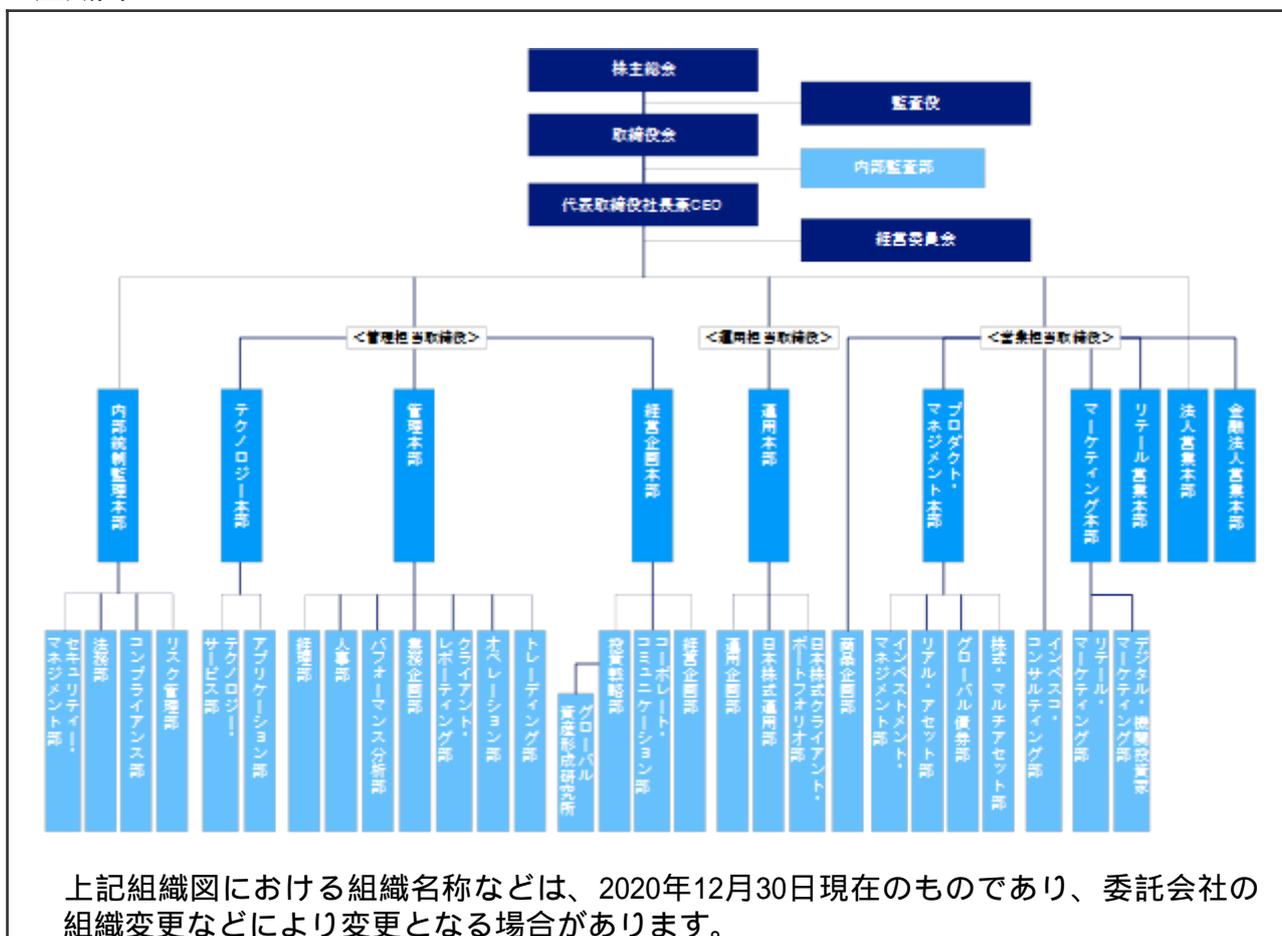
1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額

2020年12月30日 現在の状況	資本金：4,000百万円 発行可能株式総数：56,400株 発行済株式総数：40,000株
直近5カ年における主 な資本金の額の増減	該当事項はありません。

(2) 委託会社等の機構

組織図



会社の意思決定機構

取締役会	取締役の全員をもって構成される取締役会は、代表取締役社長兼CEOを議長とし、原則として四半期ごとに開催されます。取締役会は、経営管理全般に関する重要な事項について、取締役の過半数が出席し、出席取締役の過半数をもって決議します。
代表取締役社長兼CEO	代表取締役社長兼CEOは、委託会社の全般的な業務執行の最高責任者として、取締役会で決議された事項または委任を受けた事項の遂行に対し、権限と責任を有します。
経営委員会	取締役等から構成される経営委員会は、代表取締役社長兼CEOを議長とし、原則として隔月で開催されます。経営委員会は、取締役会で決定した基本方針に基づき、取締役会から委譲を受けた権限の範囲内において、経営管理全般に関する重要な事項を協議・決定します。

投資運用に関する意思決定プロセス

Plan（計画）	基本的な運用方針は、投資戦略委員会（原則、月次で開催）で分析・討議された投資環境を踏まえ、銘柄検討会議およびポートフォリオ構築/戦略会議（原則、週次あるいは日次で開催）を経て決定されます。
Do（実行）	運用部門のポートフォリオ・マネジャーは、上記の委員会または運用会議の討議内容等を踏まえ、運用計画書を策定し、運用本部長の承認を受け、運用ガイドライン、運用基本方針および運用計画書に従って、ポートフォリオを構築します。
See（検証）	運用リスク管理委員会(原則、月次で開催)は、リスク管理委員会(原則、隔月で開催)の分会として、定量的なリスク計測結果をもとに、運用の適切性・妥当性を検証、審議します。また、運用本部から独立したコンプライアンス部が、常時、関連法令および運用ガイドラインなどの遵守状況をチェックし、運用の信頼性・安定性の確保を図ります。

2【事業の内容及び営業の概況】

事業の内容	「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。 また「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行っています。		
運用する投資信託財産の合計純資産総額	(2020年12月30日現在)		
	基本的性格	ファンド数	純資産総額(単位：百万円)
	株式投資信託	127	2,219,344
	公社債投資信託	1	4,509
	合計	128	2,223,853
	*ファンド数および純資産総額は、親投資信託を除きます。		

3【委託会社等の経理状況】

1. 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という。)ならびに同規則第2条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)に基づいて作成しております。

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

なお、財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

2. 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当事業年度(自2019年1月1日至2019年12月31日)の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人により監査を受けております。

また、当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、中間会計期間(自2020年1月1日至2020年6月30日)の中間財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人により中間監査を受けております。

1. 財務諸表

(1) 【貸借対照表】

(単位：千円)

科目	前事業年度 (2018年12月31日)		当事業年度 (2019年12月31日)	
	内訳	金額	内訳	金額
(資産の部)				
流動資産				
預金		2,394,399		2,102,723
前払費用		93,498		93,464
未収入金		830,023		1,334,813
未収委託者報酬		432,532		420,904
未収運用受託報酬		574,921		517,283
未収投資助言報酬		14,244		14,975
未収還付法人税等		160,546		-
短期貸付金 1		2,000,000		2,500,000
その他の流動資産		524		511
流動資産計		6,500,692		6,984,676
固定資産				
有形固定資産 2				
建物附属設備	97,281		87,250	
器具備品	57,676		83,433	
建設仮勘定	328		22,651	
リース資産	1,978	157,265	10,641	203,976
無形固定資産				
ソフトウェア	64,736		61,134	
ソフトウェア仮勘定	4,228		5,982	
電話加入権	3,972		3,972	
のれん	287,253		262,274	
顧客関連資産	1,539,810	1,900,002	1,405,914	1,739,277
投資その他の資産				
投資有価証券	5,097		11,975	
差入保証金	387,318		386,931	
繰延税金資産	-		568,034	
その他の投資	3,213	395,628	6,045	972,986
固定資産計		2,452,896		2,916,240
資産合計		8,953,588		9,900,916

科目	前事業年度 (2018年12月31日)		当事業年度 (2019年12月31日)	
	内訳	金額	内訳	金額
(負債の部)				
流動負債				
預り金		39,469		42,071
リース債務		2,178		3,043
未払金				
未払償還金	-		37	
未払手数料	97,269		84,787	
その他未払金	198,771	296,040	229,112	313,937
未払費用		227,830		221,804
未払法人税等		-		223,999
未払消費税等		31,944		40,956
賞与引当金		1,139,420		1,307,575
その他の流動負債		20,183		22,543
流動負債計		1,757,068		2,175,932
固定負債				
長期預り金		117,535		117,535
リース債務		-		8,664
退職給付引当金		652,632		721,038
役員退職慰労引当金		98,981		111,506
資産除去債務		82,225		82,085
繰延税金負債		3,006		-
固定負債計		954,381		1,040,829
負債合計		2,711,450		3,216,762
(純資産の部)				
株主資本				
資本金		4,000,000		4,000,000
資本剰余金				
資本準備金	1,406,953	1,406,953	1,406,953	1,406,953
資本剰余金合計		1,406,953		1,406,953
利益剰余金				
その他利益剰余金				
繰越利益剰余金	834,830	834,830	1,276,443	1,276,443
利益剰余金合計		834,830		1,276,443
株主資本合計		6,241,783		6,683,396
評価・換算差額等				
その他有価証券評価差額金		354		757
評価・換算差額等合計		354		757
純資産合計		6,242,138		6,684,154
負債・純資産合計		8,953,588		9,900,916

(2)【損益計算書】

(単位：千円)

科目	前事業年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)		当事業年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)	
	内訳	金額	内訳	金額
営業収益				
委託者報酬		2,520,359		2,225,658
運用受託報酬		2,718,513		2,853,116
投資助言報酬		78,933		71,673
その他営業収益		3,467,662		3,618,920
営業収益計		8,785,469		8,769,368
営業費用				
支払手数料		870,147		757,626
広告宣伝費		109,079		109,237
調査費				
調査費	308,246		307,384	
委託調査費	774,827		625,973	
図書費	1,984	1,085,058	1,545	934,904
委託計算費		344,946		310,498
営業雑経費				
通信費	19,794		19,142	
印刷費	70,434		81,871	
協会費	12,691	102,921	11,237	112,251
営業費用計		2,512,154		2,224,518
一般管理費				
給料				
役員報酬	99,143		99,143	
給料・手当	1,762,821		1,872,168	
賞与	386,987	2,248,952	399,738	2,371,050
交際費		53,222		23,807
寄付金		1,191		1,200
旅費交通費		179,085		180,237
租税公課		83,433		80,707
不動産賃借料		372,163		367,305
退職給付費用		170,276		195,896
役員退職慰労引当金繰入額		12,524		12,524
賞与引当金繰入額		1,139,420		1,307,575
減価償却費		212,422		219,607
福利厚生費		267,659		283,336
諸経費		1,352,114		1,408,990
一般管理費計		6,092,465		6,452,239
営業利益		180,849		92,611

科目	前事業年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)		当事業年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)	
	内訳	金額	内訳	金額
営業外収益				
受取利息 1		30,888		43,944
保険配当金		4,496		3,857
投資有価証券損益		-		1
雑益		1,139		179
営業外収益計		36,524		47,983
営業外費用				
支払利息		45		14
為替換算差損		2,537		3,948
固定資産除却損		41		73
雑損		0		4,044
営業外費用計		2,624		8,081
経常利益		214,749		132,513
税引前当期純利益		214,749		132,513
法人税、住民税及び事業税		191,008		262,118
法人税等調整額		219,669		571,218
法人税等計		410,678		309,099
当期純利益又は当期純損失()		195,928		441,613

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本					株主資本合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		
		資本準備金	資本剰余金合計	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計	
当期首残高	4,000,000	1,406,953	1,406,953	1,030,758	1,030,758	6,437,711
当期変動額						
当期純損失()				195,928	195,928	195,928
株主資本以外の項目の当期の変動額(純額)						
当期変動額合計	-	-	-	195,928	195,928	195,928
当期末残高	4,000,000	1,406,953	1,406,953	834,830	834,830	6,241,783

（単位：千円）

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	763	763	6,438,475
当期変動額			
当期純損失()			195,928
株主資本以外の項目の当期の変動額(純額)	408	408	408
当期変動額合計	408	408	196,336
当期末残高	354	354	6,242,138

当事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本					
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金合計	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計	
当期首残高	4,000,000	1,406,953	1,406,953	834,830	834,830	6,241,783
当期変動額						
当期純利益				441,613	441,613	441,613
株主資本以外の項目の当期の変動額（純額）						
当期変動額合計	-	-	-	441,613	441,613	441,613
当期末残高	4,000,000	1,406,953	1,406,953	1,276,443	1,276,443	6,683,396

（単位：千円）

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	354	354	6,242,138
当期変動額			
当期純利益			441,613
株主資本以外の項目の当期の変動額（純額）	402	402	402
当期変動額合計	402	402	442,015
当期末残高	757	757	6,684,154

[注記事項]

（重要な会計方針）

1．有価証券の評価基準及び評価方法

その他有価証券

時価のあるもの

決算期末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）

2．固定資産の減価償却の方法

（1）有形固定資産

定率法を採用しております。ただし、資産除去債務に係る建物附属設備及び2016年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物附属設備 5～18年

器具備品 3～15年

（2）無形固定資産

定額法を採用しております。

なお、主な償却年数は20年であります。

ただし、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法を採用しております。

（3）リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

3．引当金の計上基準

（1）貸倒引当金

一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。なお、当事業年度末に計上すべき貸倒引当金はありません。

（2）賞与引当金

従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、支給見込額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。

（3）退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、簡便法により、当事業年度末における自己都合退職による要支給額を計上しております。

（4）役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支出に備えるため、内規に基づき、当事業年度末における要支給額を計上しております。

4．外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、当事業年度末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は為替換算差益又は為替換算差損として処理しております。

5．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は税抜き方式によっております。

（未適用の会計基準等）

「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2018年3月30日）

「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号 2018年3月30日）

(1) 概要

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

ステップ1：顧客との契約を識別する。

ステップ2：契約における履行義務を識別する。

ステップ3：取引価格を算定する。

ステップ4：契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5：履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

(2) 適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号 2019年7月4日）

「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日）

「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 2019年7月4日）

(1) 概要

国際的な会計基準の定めとの比較可能性を向上させるため、「時価の算定に関する会計基準」及び「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（以下「時価算定会計基準等」という。）が開発され、時価の算定方法に関するガイダンス等が定められました。時価算定会計基準等は次の項目の時価に適用されま

す。

- ・「金融商品に関する会計基準」における金融商品

(2) 適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

（「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の適用に伴う変更）

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号 平成30年2月16日）を当事業年度の期首から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更しました。

（貸借対照表関係）

1 関係会社に対する資産及び負債

各科目に含まれているものは、次のとおりであります。

（単位：千円）

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
短期貸付金	2,000,000	2,500,000

2 有形固定資産の減価償却累計額

（単位：千円）

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
有形固定資産の減価償却累計額	361,616	391,242

（損益計算書関係）

1 関係会社に対する収益及び費用

各科目に含まれているものは、次のとおりであります。

（単位：千円）

	前事業年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)	当事業年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)
受取利息	30,888	43,944

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

1 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	40,000	-	-	40,000

2 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

該当事項はありません。

(2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

該当事項はありません。

当事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

1 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	40,000	-	-	40,000

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

該当事項はありません。

(2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

該当事項はありません。

(リース取引関係)

1. オペレーティング・リース取引

(借主側)

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

(単位：千円)

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
1年内	249,762	249,762
1年超	416,270	166,508
合計	666,032	416,270

なお、オペレーティング・リース取引の内容は、不動産賃借によるものであります。

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、主に投資助言・代理業及び投資運用業を行っており、資金計画に照らして、必要な資金(主にグループ本社より資本増資)を調達しております。デリバティブ等の投機的な取引は行わない方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

国内の未収入金に関しては、顧客の契約不履行によってもたらされる信用リスクに晒されており、国外拠点に対する外貨建ての債権債務に関しては、各月末から次月精算までの短期為替変動によるリスクに晒されております。また、投資有価証券は、主に投資信託であり、当社の投資信託設定のための小額資金投資で売買目的ではありません。未収入金等については、定期的に残高、期日を適切に把握する体制を整えております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

前事業年度(2018年12月31日)

(単位:千円)

	貸借対照表 計上額(*)	時価(*)	差額
(1)預金	2,394,399	2,394,399	-
(2)未収入金	830,023	830,023	-
(3)未収委託者報酬	432,532	432,532	-
(4)未収運用受託報酬	574,921	574,921	-
(5)未収投資助言報酬	14,244	14,244	-
(6)未収還付法人税等	160,546	160,546	-
(7)短期貸付金	2,000,000	2,000,000	-
(8)投資有価証券 その他有価証券	5,097	5,097	-
(9)差入保証金	387,318	387,372	53
資産計	6,799,084	6,799,138	53
(1)預り金	(39,469)	(39,469)	-
(2)未払手数料	(97,269)	(97,269)	-
(3)その他未払金	(198,771)	(198,771)	-
(4)未払費用	(227,830)	(227,830)	-
(5)未払消費税等	(31,944)	(31,944)	-
(6)長期預り金	(117,535)	(117,552)	17
負債計	(712,821)	(712,838)	17

(*) 負債に計上されているものについては、()で示しています。

当事業年度（2019年12月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表 計上額(*)	時価(*)	差額
(1)預金	2,102,723	2,102,723	-
(2)未収入金	1,334,813	1,334,813	-
(3)未収委託者報酬	420,904	420,904	-
(4)未収運用受託報酬	517,283	517,283	-
(5)未収投資助言報酬	14,975	14,975	-
(6)短期貸付金	2,500,000	2,500,000	-
(7)投資有価証券 その他有価証券	11,975	11,975	-
(8)差入保証金	386,931	386,863	67
資産計	7,289,606	7,289,539	67
(1)預り金	(42,071)	(42,071)	-
(2)未払手数料	(84,787)	(84,787)	-
(3)その他未払金	(229,112)	(229,112)	-
(4)未払費用	(221,804)	(221,804)	-
(5)未払法人税等	(223,999)	(223,999)	-
(6)未払消費税等	(40,956)	(40,956)	-
(7)長期預り金	(117,535)	(117,513)	21
負債計	(960,267)	(960,245)	21

(*) 負債に計上されているものについては、()で示しています。

(注1) 金融商品の時価の算定方法及び有価証券に関する事項

前事業年度（2018年12月31日）

資産

(1)預金 (2)未収入金 (3)未収委託者報酬 (4)未収運用受託報酬 (5)未収投資助言報酬 (6)未収還付法人税等 (7)短期貸付金

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

(8)投資有価証券

基準価額を基に算出しております。

(9)差入保証金

返還されるまでの残存期間に応じた日本円のスワップカーブにおける利回りで割り引いた現在価値により算定しております。

負債

- (1)預り金 (2)未払手数料 (3)その他未払金 (4)未払費用 (5)未払消費税等

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。

- (6)長期預り金

返還するまでの残存期間に応じた日本円のスワップカーブにおける利回りで割り引いた現在価値により算定しております。

当事業年度（2019年12月31日）

資産

- (1)預金 (2)未収入金 (3)未収委託者報酬 (4)未収運用受託報酬 (5)未収投資助言報酬 (6)短期貸付金

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

- (7)投資有価証券

基準価額を基に算出しております。

- (8)差入保証金

返還されるまでの残存期間に応じた日本円のスワップカーブにおける利回りで割り引いた現在価値により算定しております。

負債

- (1)預り金 (2)未払手数料 (3)その他未払金 (4)未払費用 (5)未払法人税等 (6)未払消費税等

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。

- (7)長期預り金

返還するまでの残存期間に応じた日本円のスワップカーブにおける利回りで割り引いた現在価値により算定しております。

(注2) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度（2018年12月31日）

(単位：千円)

	1年以内	1年超 10年以内	10年超
(1)預金	2,394,399	-	-
(2)未収入金	830,023	-	-
(3)未収委託者報酬	432,532	-	-
(4)未収運用受託報酬	574,921	-	-
(5)未収投資助言報酬	14,244	-	-
(6)未収還付法人税等	160,546	-	-
(7)短期貸付金	2,000,000	-	-
(8)差入保証金	-	387,318	-
合計	6,406,669	387,318	-

当事業年度（2019年12月31日）

(単位：千円)

	1年以内	1年超 10年以内	10年超
(1)預金	2,102,723	-	-
(2)未収入金	1,334,813	-	-
(3)未収委託者報酬	420,904	-	-
(4)未収運用受託報酬	517,283	-	-
(5)未収投資助言報酬	14,975	-	-
(6)短期貸付金	2,500,000	-	-
(7)差入保証金	-	386,931	-
合計	6,890,699	386,931	-

（有価証券関係）

1. その他有価証券

前事業年度（2018年12月31日）

（単位：千円）

	取得原価	貸借対照表日における 貸借対照表計上額	差額
貸借対照表計上額が取得原価 を超えるもの			
株式	-	-	-
債券	-	-	-
その他	2,385	3,238	853
小計	2,385	3,238	853
貸借対照表計上額が取得原価 を超えないもの			
株式	-	-	-
債券	-	-	-
その他	2,200	1,858	341
小計	2,200	1,858	341
合計	4,585	5,097	511

当事業年度（2019年12月31日）

（単位：千円）

	取得原価	貸借対照表日における 貸借対照表計上額	差額
貸借対照表計上額が取得原価 を超えるもの			
株式	-	-	-
債券	-	-	-
その他	8,883	9,979	1,095
小計	8,883	9,979	1,095
貸借対照表計上額が取得原価 を超えないもの			
株式	-	-	-
債券	-	-	-
その他	2,000	1,996	3
小計	2,000	1,996	3
合計	10,883	11,975	1,092

2. 事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

前事業年度におけるその他有価証券の売却はありません。

当事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）
当事業年度におけるその他有価証券の売却はありません。

（退職給付関係）

前事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、従業員の退職給付に充てるため、非積立型の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、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

2. 簡便法を適用した確定給付制度

（1）簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

（単位：千円）

	前事業年度 (2018年12月31日)
退職給付引当金の期首残高	589,090
退職給付費用	131,621
退職給付の支払額	65,538
その他の未払金への振替額	2,540
退職給付引当金の期末残高	652,632

（2）退職給付に関連する損益

（単位：千円）

	前事業年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)
簡便法で計算した退職給付費用	131,621

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は前事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）において、38,655千円であります。

当事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、従業員の退職給付に充てるため、非積立型の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、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

2. 簡便法を適用した確定給付制度

(1) 簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

(単位：千円)

	当事業年度 (2019年12月31日)
退職給付引当金の期首残高	652,632
退職給付費用	156,956
退職給付の支払額	65,897
その他の未払金への振替額	22,653
退職給付引当金の期末残高	721,038

(2) 退職給付に関連する損益

(単位：千円)

	当事業年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)
簡便法で計算した退職給付費用	156,956

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は当事業年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)において、38,940千円であります。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生的主要原因別の内訳

(単位：千円)

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
繰延税金資産		
賞与引当金	348,890	400,379
未払費用	24,096	27,123
未払退職金	777	6,936
株式報酬費用	92,535	94,642
退職給付引当金	199,836	220,781
役員退職給付引当金	30,308	34,143
資産除去債務	25,177	25,134
その他	19,866	41,068
繰延税金資産小計	741,489	850,209
評価性引当額	741,489	280,059
繰延税金資産合計	-	570,149
繰延税金負債		
資産除去債務	2,850	1,781
その他有価証券評価差額金	156	334
繰延税金負債合計	3,006	2,115
繰延税金資産(負債)の純額	3,006	568,034

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

前事業年度(2018年12月31日)

法定実効税率	30.8%
(調整)	
交際費等永久に損金に算入されない項目	53.7%
住民税均等割等	1.7%
評価性引当額の増減額	100.5%
税率変更による影響額	2.7%
その他	1.6%
<hr/>	
税効果会計適用後の法人税等の負担率	191.2%

当事業年度(2019年12月31日)

法定実効税率	30.6%
(調整)	
交際費等永久に損金に算入されない項目	86.2%
住民税均等割等	2.8%
評価性引当額の増減額	348.2%
過年度法人税等調整額	4.3%
その他	0.3%
<hr/>	
税効果会計適用後の法人税等の負担率	233.2%

(資産除去債務関係)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

(1) 当該資産除去債務の概要

建物の不動産賃貸借取引に伴う原状回復義務等であります。

(2) 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を取得から5年と見積り、割引率は 0.17%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

(3) 当該資産除去債務の総額の増減

(単位：千円)

	前事業年度	当事業年度
	(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)	(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)
当期首残高	82,365	82,225
時の経過による調整額	139	139
当期末残高	82,225	82,085

(セグメント情報等)

[セグメント情報]

前事業年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

当社は、投信投資顧問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。

当事業年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

当社は、投信投資顧問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。

[関連情報]

前事業年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

製品及びサービスごとの情報

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じであることから、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。

地域ごとの情報

(1) 営業収益

(単位：千円)

日本	米国	欧州	その他	合計
1,652,677	3,338,360	1,122,760	151,311	6,265,110

(注1) 営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(注2) 営業収益のうち委託者報酬に関しては、当社が運用している投資信託は大半が公募投信であり、委託者報酬を最終的に負担する受益者の情報は制度上把握しえないため、除外しております。

(2) 有形固定資産

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

主要な顧客ごとの情報

(1) その他営業収益

(単位：千円)

顧客の氏名又は名称	その他営業収益	関連するセグメント名
Invesco Advisers, Inc.	1,872,703	投信投資顧問業
Invesco Senior Secured Management, Inc.	1,021,034	投信投資顧問業

(2) 委託者報酬

委託者報酬については、制度上、顧客情報を知りえないため、記載を省略しております。

(3) 運用受託報酬

運用受託報酬については、顧客との守秘義務契約により、開示が出来ないため、記載を省略しております。

(4) 投資助言報酬

投資助言報酬については、顧客との守秘義務契約により、開示が出来ないため、記載を省略しております。

当事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

製品及びサービスごとの情報

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じであることから、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。

地域ごとの情報

(1) 営業収益

(単位：千円)

日本	米国	欧州	その他	合計
1,896,061	3,144,550	1,320,253	182,844	6,543,710

(注1) 営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(注2) 営業収益のうち委託者報酬に関しては、当社が運用している投資信託は大半が公募投信であり、委託者報酬を最終的に負担する受益者の情報は制度上把握しえないため、除外しております。

(2) 有形固定資産

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

主要な顧客ごとの情報

(1) その他営業収益

(単位：千円)

顧客の氏名又は名称	その他営業収益	関連するセグメント名
Invesco Advisers, Inc.	2,350,935	投信投資顧問業
Invesco Management SA	345,967	投信投資顧問業

(2) 委託者報酬

委託者報酬については、制度上、顧客情報を知りえないため、記載を省略しております。

(3) 運用受託報酬

運用受託報酬については、顧客との守秘義務契約により、開示が出来ないため、記載を省略しております。

(4) 投資助言報酬

投資助言報酬については、顧客との守秘義務契約により、開示が出来ないため、記載を省略しております。

[報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]

前事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報]

前事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]

前事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

単一セグメントであるため、記載を省略しております。

(関連当事者情報)

1. 関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等に限る。）等

前事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は 出資金	事業の内容 又は職業	議決権等の 所有(被所 有)割合 (%)	関連当事者との 関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親 会 社	Invesco Holdings Company Ltd.	Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley- on-Thames, Oxfordshire, RG9 1HH, UK	8,068,468 千米ドル	持株会社	(被所有) 間接 100%	資金の貸付	資金の貸付	2,000,000	短期貸付金	2,000,000

(注1) 資金の貸付の受取利息については、市場金利等を勘案して利率を合理的に決定しております。

当事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は 出資金	事業の内容 又は職業	議決権等の 所有(被所 有)割合 (%)	関連当事者との 関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親 会 社	Invesco Holdings Company Ltd.	Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley- on-Thames, Oxfordshire, RG9 1HH, UK	16,328,158 千米ドル	持株会社	(被所有) 間接 100%	資金の貸付	資金の返済 資金の貸付	500,000 1,000,000	短期貸付金	2,500,000

(注1) 資金の貸付の受取利息については、市場金利等を勘案して利率を合理的に決定しております。

(2) 財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

前事業年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は 出資金	事業の内容 又は職業	議決権等の 所有(被所有)割合 (%)	関連当事者との 関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社の子会社	Invesco Advisers, Inc.	1555 Peachtree Street Atlanta, Georgia 30309, USA	1,653,096 千米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の 再委任等	運用受託報酬 及びその他営業 収益の受取	2,267,772	未収入金	391,668
親会社の子会社	Invesco Senior Secured Management, Inc.	1166 Avenue of the Americas New York, NY 10036, USA	4,502 千米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の 再委任等	その他営業収益の受取	1,021,034	未収入金	133,686

(注1) 取引金額、期末残高には消費税等が含まれておりません。

(注2) 運用受託報酬及びその他営業収益の算定方法については、第三者による検討結果に基づいたグループ内のポリシーにより決定しております。

当事業年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は 出資金	事業の内容 又は職業	議決権等の 所有(被所有)割合 (%)	関連当事者との 関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社の子会社	Invesco Advisers, Inc.	1555 Peachtree Street Atlanta, Georgia 30309, USA	6,867,943 千米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の 再委任等	運用受託報酬 及びその他営業 収益の受取	2,442,881	未収入金	958,169
親会社の子会社	Invesco Senior Secured Management, Inc.	1166 Avenue of the Americas New York, NY 10036, USA	4,502 千米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の 再委任等	その他営業収益の受取	687,941	未収入金	46,475

(注1) 取引金額、期末残高には消費税等が含まれておりません。

(注2) 運用受託報酬及びその他営業収益の算定方法については、第三者による検討結果に基づいたグループ内のポリシーにより決定しております。

2. 親会社に関する注記

親会社情報

Invesco Far East Ltd. (非上場)

Invesco Holdings Company Ltd. (非上場)

Invesco Ltd. (ニューヨーク証券取引所に上場)

(1 株当たり情報)

前事業年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)	当事業年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)
1株当たり純資産額 156,053円46銭	1株当たり純資産額 167,103円85銭
1株当たり当期純損失金額() 4,898円20銭	1株当たり当期純利益金額 11,040円32銭

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎

	前事業年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)	当事業年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)
当期純利益又は 当期純損失()(千円)	195,928	441,613
普通株式に係る当期純利益又は 当期純損失()(千円)	195,928	441,613
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
期中平均株式数(株)	40,000	40,000

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

2. 中間財務諸表

(1) 中間貸借対照表

(単位：千円)

科目	当中間会計期間 (2020年6月30日)	
	内訳	金額
(資産の部)		
流動資産		
預金		2,435,101
前払費用		69,888
未収入金		380,883
未収委託者報酬		372,918
未収運用受託報酬		284,215
未収投資助言報酬		12,260
短期貸付金		2,500,000
その他の流動資産		596
流動資産計		6,055,863
固定資産		
有形固定資産 1		
建物附属設備	80,629	
器具備品	69,891	
建設仮勘定	27,757	
リース資産	9,253	187,532
無形固定資産		
ソフトウェア	67,680	
ソフトウェア仮勘定	2,467	
電話加入権	3,972	
のれん	249,785	
顧客関連資産	1,338,966	1,662,872
投資その他の資産		
投資有価証券	10,992	
差入保証金	389,075	
繰延税金資産	459,985	
その他の投資	4,487	864,540
固定資産計		2,714,944
資産合計		8,770,808

(単位：千円)

科目	当中間会計期間 (2020年6月30日)	
	内訳	金額
(負債の部)		
流動負債		
預り金		48,278
リース債務		2,791
未払金		
未払手数料	81,560	
その他未払金	399,906	481,466
未払費用		135,346
未払法人税等		32,459
未払消費税等 2		17,450
賞与引当金		409,710
その他の流動負債		16,027
流動負債計		1,143,531
固定負債		
長期預り金		117,535
リース債務		7,139
退職給付引当金		717,379
役員退職慰労引当金		70,327
資産除去債務		82,015
固定負債計		994,397
負債合計		2,137,928
(純資産の部)		
株主資本		
資本金		4,000,000
資本剰余金		
資本準備金	1,406,953	1,406,953
資本剰余金合計		1,406,953
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	1,225,851	1,225,851
利益剰余金合計		1,225,851
株主資本合計		6,632,804
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		75
評価・換算差額等合計		75
純資産合計		6,632,879
負債・純資産合計		8,770,808

(2)中間損益計算書

(単位：千円)

科目	当中間会計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
	金額
営業収益	
委託者報酬	1,054,344
運用受託報酬	1,170,958
投資助言報酬	31,674
その他営業収益	1,751,312
営業収益計	4,008,290
営業費用	
支払手数料	367,903
その他営業費用	677,215
営業費用計	1,045,119
一般管理費 1	2,923,285
営業利益	39,885
営業外収益 2	25,830
営業外費用	4,533
経常利益	61,183
税引前中間純利益	61,183
法人税、住民税及び事業税	3,425
法人税等調整額	108,349
法人税等計	111,775
中間純損失()	50,592

[注記事項]

(重要な会計方針)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

その他有価証券

時価のあるもの

当中間会計期間末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産（リース資産を除く）

定率法を採用しております。但し、資産除去債務に係る建物附属設備及び平成28年4月1日以降に取得した建物附属設備については定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物附属設備 5～18年

器具備品 3～15年

(2) 無形固定資産

定額法を採用しております。

なお、主な償却年数は20年であります。

ただし、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。

(3) リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産
リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

3．引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。なお、当中間会計期間末に計上すべき貸倒引当金はありません。

(2) 賞与引当金

従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、支給見込額に基づき、当中間会計期間に見合う分を計上しております。

(3) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、簡便法により、当中間会計期間末における自己都合退職による要支給額を計上しております。

(4) 役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支出に備えるため、内規に基づき、当中間会計期間末における要支給額を計上しております。

4．外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、当中間会計期間末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は為替換算差損益として処理しております。

5．その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は税抜き方式によっております。

(中間貸借対照表関係)

1 有形固定資産の減価償却累計額

(単位:千円)

	当中間会計期間末 (2020年6月30日)
有形固定資産の減価償却累計額	415,289

2 消費税等の取扱い

仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、流動負債の「未払消費税等」として表示しております。

(中間損益計算書関係)

1 減価償却実施額は、次のとおりであります。

(単位:千円)

	当中間会計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
有形固定資産	23,977
無形固定資産	89,152

2 営業外収益の主要な項目は、次のとおりであります。

(単位:千円)

	当中間会計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
受取利息	25,277

(リース取引関係)

1 オペレーティング・リース取引

(借主側)

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

(単位:千円)

	当中間会計期間末 (2020年6月30日)
1年以内	249,762
1年超	41,627
合計	291,389

なお、オペレーティング・リース取引の内容は、不動産賃借契約によるものであります。

(金融商品関係)

1 金融商品の時価等に関する事項

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

当中間会計期間末（2020年6月30日）

（単位：千円）

	中間貸借対照表 計上額(*)	時価(*)	差額
(1)預金	2,435,101	2,435,101	-
(2)未収入金	380,883	380,883	-
(3)未収委託者報酬	372,918	372,918	-
(4)未収運用受託報酬	284,215	284,215	-
(5)未収投資助言報酬	12,260	12,260	-
(6)短期貸付金	2,500,000	2,500,000	-
(7)投資有価証券 その他有価証券	10,992	10,992	-
(8)差入保証金	389,075	389,165	90
資産計	6,385,446	6,385,536	90
(1)預り金	(48,278)	(48,278)	-
(2)未払手数料	(81,560)	(81,560)	-
(3)その他未払金	(399,906)	(399,906)	-
(4)未払費用	(135,346)	(135,346)	-
(5)未払法人税等	(32,459)	(32,459)	-
(6)未払消費税等	(17,450)	(17,450)	-
(7)長期預り金	(117,535)	(117,563)	28
負債計	(832,536)	(832,564)	28

(*) 負債に計上されているものについては、()で示しています。

(注)金融商品の時価の算定方法及び有価証券に関する事項

資産

(1)預金 (2)未収入金 (3)未収委託者報酬 (4)未収運用受託報酬 (5)未収投資助言報酬 (6)短期貸付金

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

(7)投資有価証券

基準価額を基に算出しております。

(8)差入保証金

返還されるまでの残存期間に応じた日本円のスワップカーブにおける利回りで割り引いた現在価値により算定しております。

負債

(1)預り金 (2)未払手数料 (3)その他未払金 (4)未払費用 (5)未払法人税等 (6)未払消費税等

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。

(7)長期預り金

返還するまでの残存期間に応じた日本円のスワップカーブにおける利回りで割り引いた現在価値により算定しております。

（有価証券関係）

その他有価証券

当中間会計期間末（2020年6月30日）

区分	取得原価 (千円)	中間貸借対照表 計上額 (千円)	差額 (千円)
中間貸借対照表計上額が取得 原価を超えるもの			
株式	-	-	-
債券	-	-	-
その他	4,000	4,835	835
小計	4,000	4,835	835
中間貸借対照表計上額が取得 原価を超えないもの			
株式	-	-	-
債券	-	-	-
その他	6,883	6,156	726
小計	6,883	6,156	726
合計	10,883	10,992	108

（資産除去債務関係）

資産除去債務の総額の増減

（単位：千円）

	当中間会計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
当期首残高	82,085
時の経過による調整額	69
当中間会計期間末残高	82,015

（セグメント情報等）

[セグメント情報]

当社のセグメントは、投資運用業者として単一であるため、記載を省略しております。

[関連情報]

当中間会計期間（自 2020年1月1日 至 2020年6月30日）

製品及びサービスごとの情報

製品・サービス区分の決定方法は、中間損益計算書の営業収益の区分と同じであることから、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。

地域ごとの情報

(1) 営業収益

(単位：千円)

日本	米国	欧州	その他	合計
675,661	1,444,912	748,665	84,706	2,953,946

(注1) 営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(注2) 営業収益のうち委託者報酬に関しては、当社が運用している投資信託には公募投信が多数含まれており、委託者報酬を最終的に負担する受益者の情報は制度上把握しえないため、除外しております。

(2) 有形固定資産

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

主要な顧客ごとの情報

(1) その他営業収益

(単位：千円)

顧客の氏名又は名称	その他営業収益	関連するセグメント名
Invesco Advisers, Inc.	1,130,418	投資運用業
Invesco Management SA	217,837	投資運用業

(2) 委託者報酬

委託者報酬については、制度上、顧客情報を知りえないため、記載を省略しております。

(3) 運用受託報酬

運用受託報酬については、顧客との守秘義務契約により、開示が出来ないため、記載を省略しております。

(4) 投資助言報酬

投資助言報酬については、顧客との守秘義務契約により、開示が出来ないため、記載を省略しております。

[報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]

単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報]

単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]

単一セグメントであるため、記載を省略しております。

(1株当たり情報)

1株当たり純資産額及び1株当たり中間純損失金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	当中間会計期間末 (2020年6月30日)
(1) 1株当たり純資産額	165,821円99銭

	当中間会計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
(2) 1株当たり中間純損失金額()	1,264円80銭
(算定上の基礎)	
中間純損失金額()(千円)	50,592
普通株式に係る中間純損失()(千円)	50,592
普通株主に帰属しない金額(千円)	-
普通株式の期中平均株式数(株)	40,000

(注) 潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

<p>金融商品取引法で禁止されている、利害関係人との取引行為</p>	<p>a . 自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行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、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。</p> <p>b . 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、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。</p> <p>c . 通常取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じです。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じです。）と有価証券の売買その他の取引または店頭デリバティブ取引を行うこと。</p> <p>d . 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額また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。</p> <p>e . 上記c . およびd . に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。</p>
------------------------------------	--

5【その他】

定款の変更等	定款の変更は、株主総会の決議が必要です。
訴訟事件その他重要事項	訴訟、その他会社の経営に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1)受託会社

名称	資本金の額 (2020年9月30日現在)	事業の内容
三井住友信託銀行株式会社	342,037百万円	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 (2020年9月30日現在)	事業の内容
エース証券株式会社	8,831百万円	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
auカブコム証券株式会社	7,196百万円	
S M B C 日興証券株式会社	10,000百万円	
株式会社 S B I 証券	48,323百万円	
大和証券株式会社	100,000百万円	
東海東京証券株式会社	6,000百万円	
マネックス証券株式会社	12,200百万円	
モルガン・スタンレー M U F G 証券株式会社	62,149百万円	
楽天証券株式会社	7,495百万円	
株式会社あおぞら銀行	100,000百万円	銀行法に基づき銀行業務を営んでいます。
株式会社新生銀行	512,204百万円	
ソニー銀行株式会社	31,000百万円	

2【関係業務の概要】

受託会社	<p>ファンドの受託会社として、投資信託財産の保管・管理・計算などを行います。</p> <p>受託会社は、ファンドにかかる信託事務の一部につき、下記再信託受託会社に委託することができます。</p>								
再信託受託会社の概要	<table border="1"> <tr> <td>名称</td> <td>株式会社日本カストディ銀行</td> </tr> <tr> <td>資本金</td> <td>51,000百万円(2020年9月30日現在)</td> </tr> <tr> <td>事業の内容</td> <td>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。</td> </tr> <tr> <td>再信託の目的</td> <td>原信託契約にかかる信託事務の一部（信託財産の管理）を、原信託受託会社から再信託受託会社（株式会社日本カストディ銀行）へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託会社へ移管することを目的とします。</td> </tr> </table>	名称	株式会社日本カストディ銀行	資本金	51,000百万円(2020年9月30日現在)	事業の内容	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。	再信託の目的	原信託契約にかかる信託事務の一部（信託財産の管理）を、原信託受託会社から再信託受託会社（株式会社日本カストディ銀行）へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託会社へ移管することを目的とします。
名称	株式会社日本カストディ銀行								
資本金	51,000百万円(2020年9月30日現在)								
事業の内容	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。								
再信託の目的	原信託契約にかかる信託事務の一部（信託財産の管理）を、原信託受託会社から再信託受託会社（株式会社日本カストディ銀行）へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託会社へ移管することを目的とします。								
販売会社	<p>ファンドの販売会社として、受益権の募集・販売の取り扱いを行い、投資信託説明書（交付目論見書）・投資信託説明書（請求目論見書）の交付、運用報告書の交付代行、分配金・換金代金・償還金の支払いおよび分配金の再投資に関する事務などを行います。</p>								

3【資本関係】

受託会社	該当事項はありません。
販売会社	該当事項はありません。

第3【参考情報】

当計算期間において、ファンドにかか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。

提出年月日	提出書類
2020年2月17日	有価証券報告書
2020年2月17日	有価証券届出書
2020年8月17日	半期報告書
2020年8月17日	有価証券届出書

独立監査人の監査報告書

2020年3月10日

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 鶴田 光夫

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているインベスコ・アセット・マネジメント株式会社の2019年1月1日から2019年12月31日までの第30期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、インベスコ・アセット・マネジメント株式会社の2019年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

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

以上

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

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2021年1月20日

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 榊原 康太
業務執行社員

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているMSCIインデックス・セレクト・ファンド コクサイ・ポートフォリオの2019年11月20日から2020年11月19日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

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、MSCIインデックス・セレクト・ファンド コクサイ・ポートフォリオの2020年11月19日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、すべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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、インベスコ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者の責任

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

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

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

利害関係

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

以 上

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

独立監査人の中間監査報告書

2020年9月4日

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 榊原 康太
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているインベスコ・アセット・マネジメント株式会社の2020年1月1日から2020年12月31日までの第31期事業年度の中間会計期間（2020年1月1日から2020年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要なに応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、インベスコ・アセット・マネジメント株式会社の2020年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2020年1月1日から2020年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

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

以 上

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

2. XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。