

【表紙】

【提出書類】	訂正有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2021年5月19日提出
【発行者名】	野村アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	C E O兼代表取締役社長 小池 広靖
【本店の所在の場所】	東京都江東区豊洲二丁目2番1号
【事務連絡者氏名】	松井 秀仁
【電話番号】	03-6387-5000
【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	N E X T F U N D S 外国株式・M S C I - K O K U S A I 指数（為替ヘッジあり）連動型上場投信
【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券の金額】	2兆円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 （東京都中央区日本橋兜町2番1号）

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、有価証券報告書を提出いたしましたので、2020年11月18日付をもって提出した有価証券届出書（2021年1月18日提出の有価証券届出書の訂正届出書にて訂正済み。以下「原届出書」といいます。）の関係情報を更新するため、また、記載事項の一部に変更がありますので本訂正届出書を提出するものです。

2【訂正の内容】

原届出書の下記の記載事項につきましては内容を更新・訂正いたします。

第二部ファンド情報 第1ファンドの状況 5運用状況

第二部ファンド情報 第3ファンドの経理状況

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

第一部【証券情報】

（４）発行（売出）価格

<訂正前>

取得申込日の翌営業日（以下「取得申込受付日」といいます。）の基準価額 に100.10%以内（2020年11月18日現在100.05%）の率を乗じて得た価額（「販売基準価額」といいます。）とします。

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

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

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104（フリーダイヤル）

<受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

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

<訂正後>

取得申込日の翌営業日（以下「取得申込受付日」といいます。）の基準価額 に100.10%以内（2021年5月19日現在100.05%）の率を乗じて得た価額（「販売基準価額」といいます。）とします。

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

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

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104（フリーダイヤル）

<受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

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

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1 ファンドの性格

(3) ファンドの仕組み

< 更新後 >

■ 委託会社の概況(2021年3月末現在) ■

・ 名称

野村アセットマネジメント株式会社

・ 資本金の額

17,180百万円

・ 会社の沿革

1959年12月 1 日

野村證券投資信託委託株式会社として設立

1997年10月 1 日

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

2000年11月 1 日

野村アセットマネジメント株式会社に商号を変更

・ 大株主の状況

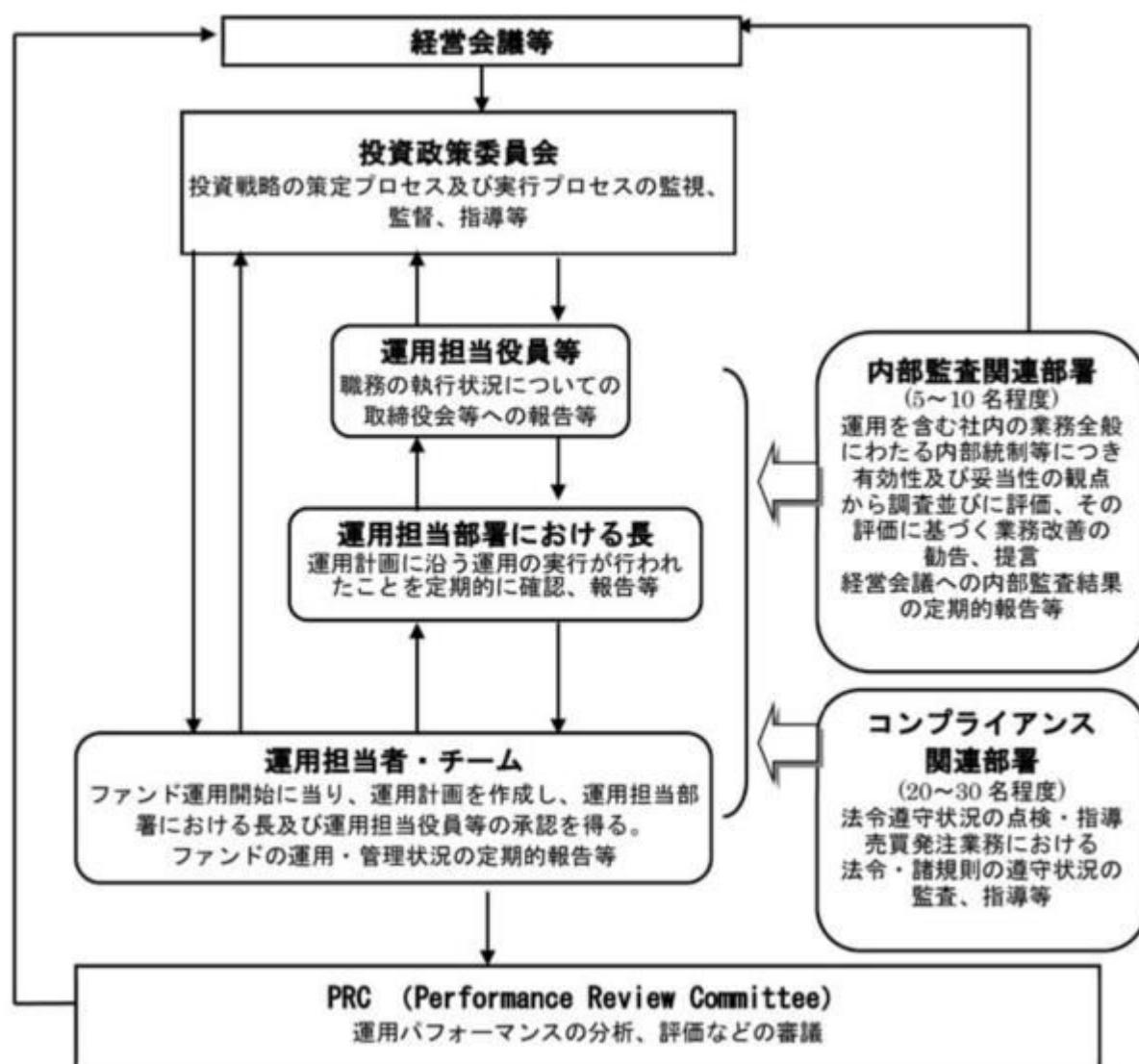
名称	住所	所有株式数	比率
野村ホールディングス株式会社	東京都中央区日本橋1-13-1	5,150,693株	100%

2 投資方針

(3) 運用体制

< 更新後 >

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



委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制等

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

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

ファンドの運用体制等は今後変更となる場合があります。

3 投資リスク

< 更新後 >

基準価額の変動要因

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

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

〔 株価変動リスク 〕

ファンドは実質的に株式に投資を行ないますので、株価変動の影響を受けます。

〔 為替変動リスク 〕

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

基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

対象株価指数と基準価額の主な乖離要因

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

個別銘柄の組入比率を同指数構成銘柄の構成比率と全くの同一の比率とすることができないこと
ポートフォリオの調整が行なわれる場合、個別銘柄の売買などにあたりマーケット・インパクトを受ける可能性があること、また、売買手数料などの取引費用を負担すること

追加設定・一部解約等による資金の流出入のタイミングと、当該資金の流出入に伴い実際に同指数の採用銘柄等を売買するタイミングが一致しない場合があること

ファンドの保有銘柄の評価価格が、同指数における評価価格と一致しない場合があること

同指数と異なる指数を参照する先物取引を利用する場合があることや、先物価格の値動きが当該先物の参照指数の値動きと一致しないこと

ファンドの保有銘柄の配当金に課税がされること（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、同指数は税引き前の配当金で計算されること）

信託報酬等のコスト負担があること

* 対象株価指数と基準価額の乖離要因は上記に限定されるものではありません。

* 上記記載は、マザーファンドを通じて投資する場合を含みます。

その他の留意点

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

資金動向、市況動向等によっては、また、不慮の出来事等が起きた場合には、投資方針に沿った運用ができない場合があります。

ファンドが実質的に組み入れる有価証券の発行体において、利払いや償還金の支払いが滞る可能性があります。

有価証券への投資等ファンドにかかる取引にあたっては、取引の相手方の倒産等により契約が不履行になる可能性があります。

ファンドの基準価額と対象株価指数は、費用等の要因により、完全に一致するものではありません。また、ファンドの投資成果が対象株価指数との連動または上回ることを保証するものではありません。

投資対象とするマザーファンドにおいて、他のベビーファンドの資金変動等に伴う売買等が生じた場

合などには、ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

ファンドの市場価格は、取引所における競争売買を通じ、需給を反映して決まります。したがって、市場価格は基準価額とは必ずしも一致するものではありません。

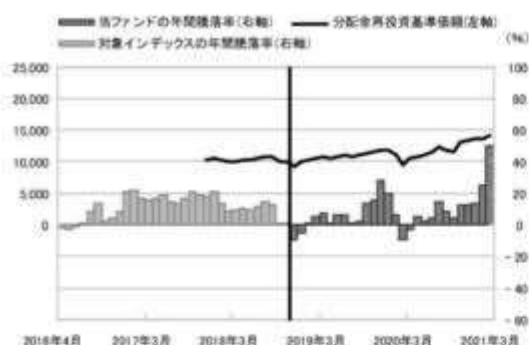
ファンドは、受益権の口数が20営業日連続して50万口を下回った場合、上場廃止のうえ信託終了となりますのでご注意ください。

< 更新後 >

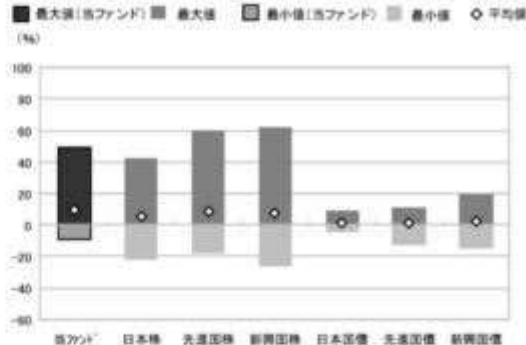
リスクの定量的比較

(2016年4月末～2021年3月末:月次)

〈ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移〉



〈ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較〉



	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	49.7	42.1	59.8	62.7	9.3	11.4	19.3
最小値(%)	△9.4	△22.0	△17.5	△26.3	△4.0	△12.3	△15.0
平均値(%)	9.9	5.2	8.9	7.7	1.1	1.3	1.9

- ※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。当初元本(100口あたり)を10,000として指数化し、設定日の属する月末より表示しております。
- ※年間騰落率は、2016年4月から2021年3月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。なお、2018年11月までは、対象インデックスの騰落率を表示しております。

- ※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- ※2016年4月から2021年3月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、当ファンドの設定日以前の年間騰落率につきましては、当ファンドの対象インデックスを用いて算出しております。
- ※決算日に対応した数値とは異なります。
- ※当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

＜代表的な資産クラスの指数＞

- 日本株: 東証株価指数(TOPIX)(配当込み)
- 先進国株: MSCI-KOKUSAI指数(配当込み、円ベース)
- 新興国株: MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)
- 日本国債: NOMURA-BPI国債
- 先進国債: FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)
- 新興国債: JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

■代表的な資産クラスの指数の著作権等について■

- 東証株価指数(TOPIX)(配当込み)……東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、株式会社東京証券取引所(東京証券取引所)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、東京証券取引所に所有されています。なお、本商品は、東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、東京証券取引所は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。
- MSCI-KOKUSAI指数(配当込み、円ベース)、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)……MSCI-KOKUSAI指数(配当込み、円ベース)、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- NOMURA-BPI国債……NOMURA-BPI国債の知的財産権は、野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに關し一切責任を負いません。
- FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)……FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)は、FTSE Fixed Income LLDにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLDの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLDが有しています。
- JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)……「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)」(ここでは「指数」とよびます)についてはここに提供された情報は、指数のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファメーション、或いは指数に関連する何らかの商品の価値や値段を決めるものでもありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスを法的に推奨するものでもありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JP Morgan Chase & Co. 及びその子会社(以下、JPM)がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを示唆するものではありません。本資料に含まれる発行体の金融商品について、JPMやその従業員がロング・ショート両方を含めてポジションを持ったり、売買を行ったり、またはマーケットメイクを行ったりすることがあり、また、発行体の引受人、ブレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または貸主になっている可能性もあります。米国のJP Morgan Securities LLC(ここでは「JPMSLLC」と呼びます)は、指数に関する証券、金融商品または取引(ここでは「プロダクト」と呼びます)についての提供、保障または販売促進を行いません。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、または金融市場における投資機会を指数に関連させる或いはそれを目的とする推奨の可否について、指数スポンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指数スポンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する義務または法的責任を負いません。指数は信用できると考えられる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指数に付随する情報について保証するものではありません。指数は指数スポンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指数スポンサーに帰属します。JPMSLLCはNASDAQ, NYSE, SIPCの会員です。JP MorganはJP Morgan Chase Bank, NA, JPMS, JP Morgan Securities PLC, またはその関係会社が投資銀行業務を行う際に使用する名称です。

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

4 手数料等及び税金

(1) 申込手数料

< 更新後 >

販売基準価額（取得申込日の翌営業日の基準価額に100.10%以内（2021年5月19日現在100.05%）の率を乗じて得た価額）に、販売会社が独自に定める率を乗じて得た手数料および当該手数料に係る消費税等に相当する金額 とします。

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

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

（３）信託報酬等

< 更新後 >

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

1. 信託財産の純資産総額に年0.187%（税抜年0.17%）以内で委託会社が定める率（2021年5月19日現在年0.187%（税抜年0.17%））（「信託報酬率」といいます。）を乗じて得た額とし、その配分については以下の通り（税抜）とします。

< 委託会社 >	< 受託会社 >
年0.15%	年0.02%

* 上記配分は、2021年5月19日現在の信託報酬率における配分です。

2. 信託財産に属する有価証券の貸付を行なった場合は、その品貸料の44%（税抜40%）以内の額から、当該貸付に係る事務の処理を第三者に委託した場合に要する費用を控除した額とし、その配分については、委託会社は80%、受託会社は20%とします。

ファンドの信託報酬は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のときファンドから支払われます。

支払先の役務の内容

< 委託会社 >	< 受託会社 >
ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等

（４）その他の手数料等

< 更新後 >

ファンドに関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、有価証券の貸付に係る事務の処理を第三者に委託した場合に要する費用および受託者の立替えた立替金の利息等は、受益者の負担とし、信託財

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

対象株価指数に係る商標使用料（2021年5月19日現在）

ファンドの純資産総額に対し、年0.055%（税抜年0.05%）以下の率を乗じて得た額とします。

ファンドの上場に係る費用（2021年5月19日現在）

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

ファンドに関する組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、売買委託手数料に係る消費税等に相当する金額、先物取引・オプション取引等に要する費用、外貨建資産の保管等に要する費用は信託財産中から支払われます。

監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用および当該監査費用に係る消費税等に相当する金額は、信託報酬支払いのときに信託財産中から支払われます。

ファンドにおいて一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行なった場合、当該借入金の利息は信託財産中から支払われます。

販売基準価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額に100.10%以内（2021年5月19日現在100.05%）の率を乗じた価額となります。したがって、購入時には、基準価額に0.10%以内（2021年5月19日現在0.05%）の率を乗じて得た額を1口あたりに換算して、購入する口数に応じてご負担いただきます。

ファンドにおいて一部解約の実行に伴い、信託財産留保額 をご負担いただきます。信託財産留保額は、基準価額に0.10%以内（2021年5月19日現在0.05%）の率を乗じて得た額を1口あたりに換算して、換金する口数に応じてご負担いただきます。

「信託財産留保額」とは、償還時まで投資を続ける投資家との公平性の確保やファンド残高の安定的な推移を図るため、クローズド期間の有無に関係なく、信託期間満了前の解約に対し解約者から徴収する一定の金額をいい、信託財産に繰り入れられます。

* これらの費用等の中には、運用状況等により変動するものがあり、事前に料率、上限額等を表示することができないものがあります。

（５）課税上の取扱い

< 更新後 >

個人の受益者に対する課税

● 収益分配金の受取時

分配金については、20.315%（国税（所得税及び復興特別所得税）15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれます。なお、確定申告により、申告分離課税もしくは総合課税のいずれかを選択することもできます。

● 受益権の売却時、換金（解約）時および償還時

売却時、換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）については、申告分離課税により20.315%（国税15.315%および地方税5%）の税率が適用され、源泉徴収口座を選択した場合は20.315%の税率

により源泉徴収が行なわれます。

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

損益通算について

以下の所得間で損益通算が可能です。上場株式等の配当所得については申告分離課税を選択したものに限りです。

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

(注1) 「特定公社債」とは、国債、地方債、外国国債、公募公社債、上場公社債、2015年12月31日以前に発行された公社債（同族会社が発行した社債を除きます。）などの一定の公社債をいいます。

(注2) 株式等に係る譲渡所得等について、上場株式等に係る譲渡所得等とそれ以外の株式等に係る譲渡所得等に区分し、別々の分離課税制度とすることとされ、原則として、これら相互の通算等ができないこととされました。

* 少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」をご利用の場合

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

法人の受益者に対する課税

● 収益分配金の受取時

分配金については、15.315%(国税15.315%)の税率で源泉徴収が行なわれます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

源泉税は所有期間に応じて法人税額から控除

● 受益権の売却時、換金(解約)時および償還時

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

税金の取扱いの詳細については税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

税法が改正された場合等は、上記「(5)課税上の取扱い」の内容（2021年3月末現在）が変更になる場合があります。

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

5 運用状況

以下は2021年3月31日現在の運用状況であります。

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

(1) 投資状況

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

資産の種類	国 / 地域	時価合計（円）	投資比率（％）
親投資信託受益証券	日本	1,404,882,286	99.99
現金・預金・その他資産（負債控除後）	—	138,989	0.00
合計（純資産総額）		1,405,021,275	100.00

(参考) 外国株式為替ヘッジ型マザーファンド

資産の種類	国 / 地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	アメリカ	50,521,241,494	69.96
	カナダ	2,537,439,133	3.51
	ドイツ	2,239,395,104	3.10
	イタリア	582,868,131	0.80
	フランス	2,555,654,180	3.53
	オランダ	1,038,075,084	1.43
	スペイン	564,530,327	0.78
	ベルギー	203,643,479	0.28
	オーストリア	43,681,542	0.06
	ルクセンブルグ	28,797,610	0.03
	フィンランド	238,987,292	0.33
	アイルランド	169,119,081	0.23
	ポルトガル	37,069,452	0.05
	イギリス	3,363,729,895	4.65
	スイス	2,185,537,388	3.02
	スウェーデン	857,400,998	1.18
	ノルウェー	149,011,228	0.20
	デンマーク	555,769,775	0.76
	オーストラリア	1,544,683,895	2.13
	ニュージーランド	60,968,785	0.08
	香港	734,842,153	1.01
	シンガポール	228,167,659	0.31
	イスラエル	74,273,146	0.10
	小計	70,514,886,831	97.65
投資証券	アメリカ	1,343,827,893	1.86

	カナダ	8,606,051	0.01
	フランス	36,651,340	0.05
	イギリス	42,783,328	0.05
	オーストラリア	108,910,447	0.15
	香港	31,745,232	0.04
	シンガポール	35,648,685	0.04
	小計	1,608,172,976	2.22
現金・預金・その他資産（負債控除後）	—	83,281,057	0.11
合計（純資産総額）		72,206,340,864	100.00

その他の資産の投資状況

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。

評価にあたっては知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

資産の種類	建別	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株価指数先物取引	買建	アメリカ	1,682,663,299	2.33
	買建	カナダ	78,159,312	0.10
	買建	ドイツ	251,292,800	0.34
	買建	イギリス	112,720,986	0.15
	買建	スイス	64,556,392	0.08
	買建	オーストラリア	56,605,560	0.07

（２）投資資産

投資有価証券の主要銘柄

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

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量	簿価 単価 （円）	簿価 金額 （円）	評価 単価 （円）	評価 金額 （円）	投資 比率 （％）
1	日本	親投資信託 受益証券	外国株式為替ヘッジ型マザーファンド	554,172,335	2.4228	1,342,648,734	2.5351	1,404,882,286	99.99

種類別及び業種別投資比率

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	99.99
合 計	99.99

（参考）外国株式為替ヘッジ型マザーファンド

順位	国／地域	種類	銘柄名	業種	数量	簿価 単価 （円）	簿価 金額 （円）	評価 単価 （円）	評価 金額 （円）	投資 比率 （％）
----	------	----	-----	----	----	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

1	アメリカ	株式	APPLE INC	コンピュータ・周辺機器	223,340	9,899.68	2,210,996,363	13,274.12	2,964,643,971	4.10
2	アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェア	94,350	21,678.12	2,045,331,103	25,668.11	2,421,786,509	3.35
3	アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	インターネット販売・通信販売	5,602	289,310.69	1,620,718,503	338,251.15	1,894,882,975	2.62
4	アメリカ	株式	FACEBOOK INC-A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	31,580	25,419.01	802,732,525	31,884.47	1,006,911,878	1.39
5	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	3,949	166,171.28	656,210,391	226,564.69	894,703,975	1.23
6	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL C	インタラクティブ・メディアおよびサービス	3,900	166,638.47	649,890,063	227,568.83	887,518,450	1.22
7	アメリカ	株式	TESLA INC	自動車	9,961	30,307.96	301,897,685	70,369.49	700,950,492	0.97
8	アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	40,040	10,890.54	436,057,329	17,102.48	684,783,331	0.94
9	アメリカ	株式	JOHNSON & JOHNSON	医薬品	34,580	16,459.25	569,161,063	18,268.25	631,716,331	0.87
10	アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	情報技術サービス	22,230	20,904.26	464,701,748	23,459.44	521,503,551	0.72
11	アメリカ	株式	UNITEDHEALTH GROUP INC	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	12,464	33,260.60	414,560,184	41,356.82	515,471,499	0.71
12	アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	各種金融サービス	18,010	20,763.66	373,953,525	28,584.21	514,801,710	0.71
13	アメリカ	株式	DISNEY (WALT) CO	娯楽	23,780	13,110.27	311,762,415	20,540.02	488,441,825	0.67
14	アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品	32,570	13,456.80	438,287,993	14,995.66	488,408,956	0.67
15	アメリカ	株式	HOME DEPOT	専門小売り	14,140	27,277.83	385,708,614	33,746.62	477,177,238	0.66
16	スイス	株式	NESTLE SA-REG	食品	37,840	12,338.12	466,874,555	12,442.65	470,829,989	0.65
17	アメリカ	株式	NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	8,131	41,722.17	339,242,969	57,001.25	463,477,226	0.64
18	アメリカ	株式	MASTERCARD INC	情報技術サービス	11,686	32,389.31	378,501,566	39,656.32	463,423,779	0.64
19	アメリカ	株式	BANK OF AMERICA CORP	銀行	102,270	2,712.39	277,396,636	4,316.58	441,456,933	0.61
20	アメリカ	株式	PAYPAL HOLDINGS INC	情報技術サービス	14,620	18,253.86	266,871,504	26,187.34	382,858,961	0.53
21	アメリカ	株式	INTEL CORP	半導体・半導体製造装置	53,830	6,342.57	341,420,861	7,059.97	380,038,546	0.52
22	オランダ	株式	ASML HOLDING NV	半導体・半導体製造装置	5,592	39,448.81	220,597,779	67,015.73	374,752,018	0.51
23	アメリカ	株式	COMCAST CORP-CL A	メディア	59,980	4,343.15	260,502,335	6,086.83	365,088,411	0.50
24	アメリカ	株式	VERIZON COMMUNICATIONS	各種電気通信サービス	54,360	6,314.89	343,277,877	6,486.49	352,606,080	0.48
25	アメリカ	株式	EXXON MOBIL CORP	石油・ガス・消耗燃料	55,540	4,875.66	270,794,622	6,276.14	348,577,365	0.48
26	アメリカ	株式	NETFLIX INC	娯楽	5,803	50,727.32	294,370,649	56,837.40	329,827,472	0.45
27	スイス	株式	ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	医薬品	9,230	39,305.81	362,792,690	35,687.18	329,392,694	0.45
28	アメリカ	株式	ADOBE INC	ソフトウェア	6,288	44,145.61	277,587,612	51,531.07	324,027,410	0.44
29	アメリカ	株式	AT & T INC	各種電気通信サービス	93,400	3,246.01	303,178,006	3,402.11	317,757,849	0.44
30	アメリカ	株式	CISCO SYSTEMS	通信機器	55,370	4,688.56	259,606,037	5,731.45	317,350,757	0.43

種類別及び業種別投資比率

種類	国内 / 国外	業種	投資比率 (%)
株式	国外	インタラクティブ・メディアおよびサービス	4.34
		メディア	1.17
		娯楽	1.58
		不動産管理・開発	0.43
		エネルギー設備・サービス	0.14
		石油・ガス・消耗燃料	3.24
		化学	2.23
		建設資材	0.28
		容器・包装	0.30
		金属・鉱業	1.57
		紙製品・林産品	0.12
		航空宇宙・防衛	1.53
		建設関連製品	0.61
		建設・土木	0.25
		電気設備	0.91
		コングロマリット	1.27
		機械	1.88
		商社・流通業	0.32
		商業サービス・用品	0.41
		航空貨物・物流サービス	0.66
		旅客航空輸送業	0.06
		海運業	0.07
		陸運・鉄道	1.13
		運送インフラ	0.14
		自動車部品	0.29
		自動車	1.76
		家庭用耐久財	0.40
		レジャー用品	0.07
		繊維・アパレル・贅沢品	1.45
		ホテル・レストラン・レジャー	1.70
		販売	0.09
		インターネット販売・通信販売	3.42
		複合小売り	0.51
		専門小売り	1.73
		食品・生活必需品小売り	1.34
		飲料	1.66
		食品	1.63
		タバコ	0.70
		家庭用品	1.22
		パーソナル用品	0.64

		ヘルスケア機器・用品	3.03
		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	2.01
		バイオテクノロジー	1.74
		医薬品	4.66
		銀行	6.33
		各種金融サービス	0.96
		保険	3.29
		情報技術サービス	4.62
		ソフトウェア	6.89
		通信機器	0.70
		コンピュータ・周辺機器	4.41
		電子装置・機器・部品	0.57
		半導体・半導体製造装置	4.50
		各種電気通信サービス	1.56
		無線通信サービス	0.28
		電力	1.88
		ガス	0.15
		総合公益事業	0.86
		水道	0.10
		消費者金融	0.45
		資本市場	3.14
		独立系発電事業者・エネルギー販売業者	0.10
		ヘルスケア・テクノロジー	0.15
		ライフサイエンス・ツール/サービス	0.98
		専門サービス	0.69
投資証券	—	—	2.22
合 計			99.88

投資不動産物件

NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジあり）連動型上場投信
該当事項はありません。

（参考）外国株式為替ヘッジ型マザーファンド

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

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

該当事項はありません。

（参考）外国株式為替ヘッジ型マザーファンド

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。

評価にあたっては知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

種類	国/地域	取引所	名称	買建/ 売建	枚数	通貨	帳簿価額	帳簿価額 (円)	評価額	評価額 (円)	投資 比率 (%)
株価指数先物取引	アメリカ	シカゴマーカンタイル取引所	E-mini S&P500株価指数先物(2021年06月限)	買建	77	米ドル	15,234,725	1,686,636,406	15,198,837.5	1,682,663,299	2.33
	カナダ	モントリオール取引所	S&P TSX60株価指数先物(2021年06月限)	買建	4	カナダドル	894,210	78,493,754	890,400	78,159,312	0.10
	ドイツ	ユーレックス・ドイツ金融先物取引所	ユーロ50株価指数先物(2021年06月限)	買建	50	ユーロ	1,895,585	246,046,933	1,936,000	251,292,800	0.34
	オーストラリア	シドニー先物取引所	SPI200株価指数先物(2021年06月限)	買建	4	豪ドル	680,000	57,364,800	671,000	56,605,560	0.07
	イギリス	ロンドン国際金融先物オプション取引所	FT100株価指数先物(2021年06月限)	買建	11	英ポンド	741,730	112,913,557	740,465	112,720,986	0.15
	スイス	ユーレックス・チューリッヒ取引所	SMI株価指数先物(2021年06月限)	買建	5	スイスフラン	536,650	63,029,542	549,650	64,556,392	0.08

(3) 運用実績

純資産の推移

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

2021年3月末日及び同日前1年以内における各月末並びに下記決算期末の純資産及び金融商品取引所の取引価格の推移は次の通りです。

		純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）		東京証券取引所 取引価格（円）
		（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）	
第1計算期間	(2018年 3月 7日)	151	151	1,010.7800	1,010.7800	—
第2計算期間	(2018年 9月 7日)	177	179	1,043.2500	1,053.6500	1,050
第3計算期間	(2019年 3月 7日)	192	193	1,012.2600	1,020.5600	1,016
第4計算期間	(2019年 9月 7日)	1,179	1,184	1,072.4500	1,076.6500	1,075
第5計算期間	(2020年 3月 7日)	2,888	2,899	1,073.6200	1,077.7200	1,058
第6計算期間	(2020年 9月 7日)	1,731	1,737	1,169.6000	1,174.3000	1,163
第7計算期間	(2021年 3月 7日)	1,342	1,351	1,303.8700	1,311.7700	1,304
	2020年 3月末日	543	—	920.5400	—	913
	4月末日	605	—	1,026.3000	—	1,038
	5月末日	625	—	1,060.1400	—	1,062
	6月末日	633	—	1,074.4000	—	1,075
	7月末日	664	—	1,125.9500	—	1,126
	8月末日	1,777	—	1,200.8400	—	1,210
	9月末日	1,324	—	1,151.4400	—	1,143
	10月末日	1,301	—	1,132.1600	—	1,114

11月末日	1,513	—	1,261.5900	—	1,255
12月末日	1,553	—	1,294.5900	—	1,300
2021年 1月末日	1,258	—	1,310.7300	—	1,298
2月末日	1,369	—	1,329.6500	—	1,322
3月末日	1,405	—	1,364.1000	—	1,366

決算日が休日の場合は、前営業日の取引価格を記載しております。

分配の推移

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

	計算期間	1口当たりの分配金
第1計算期間	2017年12月 7日～2018年 3月 7日	0.0000円
第2計算期間	2018年 3月 8日～2018年 9月 7日	10.4000円
第3計算期間	2018年 9月 8日～2019年 3月 7日	8.3000円
第4計算期間	2019年 3月 8日～2019年 9月 7日	4.2000円
第5計算期間	2019年 9月 8日～2020年 3月 7日	4.1000円
第6計算期間	2020年 3月 8日～2020年 9月 7日	4.7000円
第7計算期間	2020年 9月 8日～2021年 3月 7日	7.9000円

収益率の推移

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

	計算期間	収益率
第1計算期間	2017年12月 7日～2018年 3月 7日	1.1%
第2計算期間	2018年 3月 8日～2018年 9月 7日	4.2%
第3計算期間	2018年 9月 8日～2019年 3月 7日	2.2%
第4計算期間	2019年 3月 8日～2019年 9月 7日	6.4%
第5計算期間	2019年 9月 8日～2020年 3月 7日	0.5%
第6計算期間	2020年 3月 8日～2020年 9月 7日	9.4%
第7計算期間	2020年 9月 8日～2021年 3月 7日	12.2%

各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配付の額）から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数を記載しております。なお、小数点以下2桁目を四捨五入し、小数点以下1桁目まで表示しております。

（４）設定及び解約の実績

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

	計算期間	設定口数	解約口数	発行済み口数
--	------	------	------	--------

第1計算期間	2017年12月 7日～2018年 3月 7日	150,000	—	150,000
第2計算期間	2018年 3月 8日～2018年 9月 7日	20,000	—	170,000
第3計算期間	2018年 9月 8日～2019年 3月 7日	30,000	10,000	190,000
第4計算期間	2019年 3月 8日～2019年 9月 7日	910,000	—	1,100,000
第5計算期間	2019年 9月 8日～2020年 3月 7日	2,430,000	840,000	2,690,000
第6計算期間	2020年 3月 8日～2020年 9月 7日	890,000	2,100,000	1,480,000
第7計算期間	2020年 9月 8日～2021年 3月 7日	320,000	770,000	1,030,000

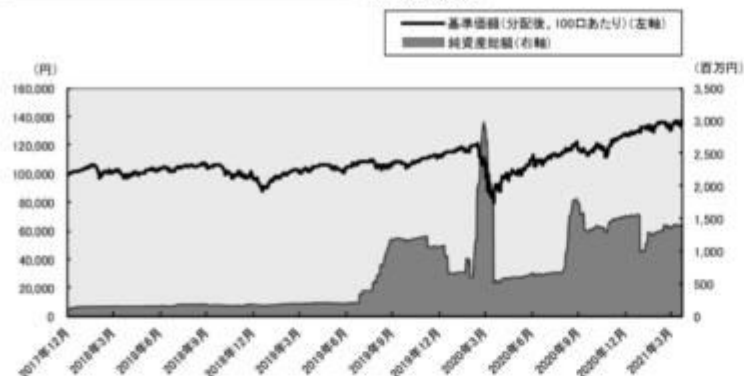
本邦外における設定及び解約の実績はありません。

参考情報

< 更新後 >

運用実績（2021年3月31日現在）**基準価額・純資産の推移**

（日次：設定来）

**分配の推移**

（100口あたり、課税前）

2021年3月	790 円
2020年9月	470 円
2020年3月	410 円
2019年9月	420 円
2019年3月	830 円
設定来累計	3,960 円

主要な資産の状況

実質的な銘柄別投資比率（上位）

順位	銘柄	業種	投資比率 (%)
1	APPLE INC	コンピュータ・周辺機器	4.1
2	MICROSOFT CORP	ソフトウェア	3.3
3	AMAZON.COM INC	インターネット販売・通信販売	2.6
4	FACEBOOK INC-A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1.4
5	ALPHABET INC-CL A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1.2
6	ALPHABET INC-CL C	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1.2
7	TESLA INC	自動車	1.0
8	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	0.9
9	JOHNSON & JOHNSON	医薬品	0.9
10	VISA INC-CLASS A SHARES	情報技術サービス	0.7

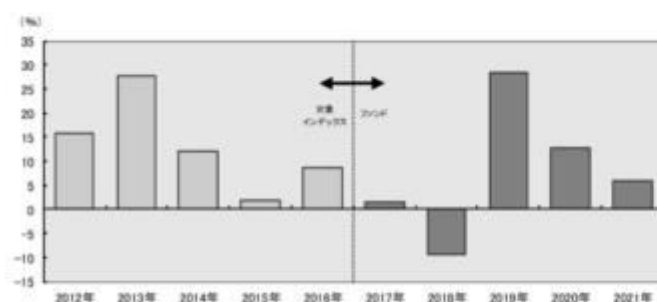
実質的な国/地域別投資比率（上位）

順位	国/地域	投資比率 (%)
1	アメリカ	71.8
2	イギリス	4.7
3	フランス	3.6
4	カナダ	3.5
5	ドイツ	3.1

※上記は、組入銘柄の通貨によって国/地域を分類しております。なお、ユーロについては発行国で記載しております。

年間収益率の推移

（暦年ベース）



- ・ファンドの年間収益率は税引前分配金を再投資して算出。
- ・2012年から2016年は対象インデックスの年間収益率。（出所：MSCI）
- ・2017年は設定日（2017年12月7日）から年末までのファンドの収益率。
- ・2021年は年初から運用実績作成基準日までのファンドの収益率。

●ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。●対象インデックスの情報はあくまで参考情報であり、ファンドの運用実績ではありません。●ファンドの運用状況は、別途、委託会社ホームページで開示している場合があります。

第2【管理及び運営】

3 資産管理等の概要

（５）その他

< 更新後 >

(a) ファンドの繰上償還条項

- （ ）委託者は、信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- （ ）委託者は、受益権の口数が20営業日連続して50万口を下回った場合、受益権を上場したすべての金融商品取引所において上場廃止になった場合または対象株価指数が廃止された場合は、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。なお、すべての金融商品取引所において当該受益権の上場が廃止された場合には、委託者は、その廃止された日に、信託を終了するための手続きを開始するものとします。

(b) 信託期間の終了

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

(c) 信託約款の変更等

- （ ）委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。）を行なうことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官

庁に届け出ます。なお、この信託約款は本条に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

- () 委託者は、上記()の事項（上記()の変更事項にあつてはその変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合事項にあつてはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行いません。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。
- () 上記()の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- () 上記()の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。
- () 書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。
- () 上記()から()までの規定は、委託者が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- () 上記()から()の規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあつても、当該併合にかかる一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行なうことはできません。

(d) 公告

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

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

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

(e) 反対者の買取請求権

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

(f) 金融商品取引所への上場

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

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

(g) 信託財産の登記等および記載等の留保等

() 信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をすること

とします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。

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

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

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

(h) 有価証券の売却等の指図

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

(i) 再投資の指図

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

(j) 受託者による資金の立替え

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

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

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

(k) 委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

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

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

(l) 受託者の辞任および解任に伴う取扱い

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

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

(m) 受益権の分割、信託日時の異なる受益権の内容

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

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

(n) 信託約款に関する疑義の取扱い

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

(o) 他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

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

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

(p)関係法人との契約の更新に関する手続

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

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

第3【ファンドの経理状況】

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

(2)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第7期計算期間(2020年9月8日から2021年3月7日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

1 財務諸表

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

(1) 貸借対照表

(単位：円)		
	第6期 (2020年 9月 7日現在)	第7期 (2021年 3月 7日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	1,060,837	1,488,017
親投資信託受益証券	1,730,839,769	1,342,870,228
未収入金	6,993,394	8,151,856
流動資産合計	1,738,894,000	1,352,510,101
資産合計	1,738,894,000	1,352,510,101
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	6,956,000	8,137,000
未払受託者報酬	99,678	150,804
未払委託者報酬	747,586	1,131,036
未払利息	1	1
その他未払費用	81,236	102,699
流動負債合計	7,884,501	9,521,540
負債合計	7,884,501	9,521,540
純資産の部		
元本等		
元本	1,480,000,000	1,030,000,000
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	251,009,499	312,988,561
（分配準備積立金）	67,411	82,988
元本等合計	1,731,009,499	1,342,988,561
純資産合計	1,731,009,499	1,342,988,561
負債純資産合計	1,738,894,000	1,352,510,101

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)		
	第6期 自 2020年 3月 8日 至 2020年 9月 7日	第7期 自 2020年 9月 8日 至 2021年 3月 7日
営業収益		
有価証券売買等損益	427,604,030	155,831,292
営業収益合計	427,604,030	155,831,292
営業費用		
支払利息	446	286
受託者報酬	99,678	150,804

	第6期 自 2020年 3月 8日 至 2020年 9月 7日	第7期 自 2020年 9月 8日 至 2021年 3月 7日
委託者報酬	747,586	1,131,036
その他費用	187,632	383,204
営業費用合計	1,035,342	1,665,330
営業利益又は営業損失（ ）	428,639,372	154,165,962
経常利益又は経常損失（ ）	428,639,372	154,165,962
当期純利益又は当期純損失（ ）	428,639,372	154,165,962
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	-	-
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	198,034,771	251,009,499
剰余金増加額又は欠損金減少額	488,570,100	95,195,800
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	340,044,200	-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	148,525,900	95,195,800
剰余金減少額又は欠損金増加額	-	179,245,700
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	179,245,700
分配金	6,956,000	8,137,000
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	251,009,499	312,988,561

（３）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

１．運用資産の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。
２．費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。
３．金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。
４．その他	当ファンドの計算期間は、信託約款の規定により、2020年 9月 8日から2021年 3月 7日までとなっております。

（貸借対照表に関する注記）

第6期 2020年 9月 7日現在	第7期 2021年 3月 7日現在
１． 計算期間の末日における受益権の総数 1,480,000口	１． 計算期間の末日における受益権の総数 1,030,000口
２． 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 1,169.60円 (100口当たり純資産額) (116,960円)	２． 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 1,303.87円 (100口当たり純資産額) (130,387円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

訂正有価証券届出書（内容変更届）

第6期 自 2020年 3月 8日 至 2020年 9月 7日	第7期 自 2020年 9月 8日 至 2021年 3月 7日																																																																		
1. 分配金の計算過程	1. 分配金の計算過程																																																																		
<table><tr><th>項目</th><th></th><th></th></tr><tr><td>当期配当等収益額</td><td>A</td><td>446円</td></tr><tr><td>親ファンドの配当等収益額</td><td>B</td><td>7,961,055円</td></tr><tr><td>分配準備積立金</td><td>C</td><td>97,698円</td></tr><tr><td>配当等収益合計額</td><td>D=A+B+C</td><td>8,058,307円</td></tr><tr><td>経費</td><td>E</td><td>1,034,896円</td></tr><tr><td>収益分配可能額</td><td>F=D-E</td><td>7,023,411円</td></tr><tr><td>収益分配金</td><td>G</td><td>6,956,000円</td></tr><tr><td>次期繰越金(分配準備積立金)</td><td>H=F-G</td><td>67,411円</td></tr><tr><td>口数</td><td>I</td><td>1,480,000口</td></tr><tr><td>100口当たり分配金</td><td>J=G/I × 100</td><td>470円</td></tr></table>	項目			当期配当等収益額	A	446円	親ファンドの配当等収益額	B	7,961,055円	分配準備積立金	C	97,698円	配当等収益合計額	D=A+B+C	8,058,307円	経費	E	1,034,896円	収益分配可能額	F=D-E	7,023,411円	収益分配金	G	6,956,000円	次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	67,411円	口数	I	1,480,000口	100口当たり分配金	J=G/I × 100	470円	<table><tr><th>項目</th><th></th><th></th></tr><tr><td>当期配当等収益額</td><td>A</td><td>286円</td></tr><tr><td>親ファンドの配当等収益額</td><td>B</td><td>9,817,907円</td></tr><tr><td>分配準備積立金</td><td>C</td><td>67,411円</td></tr><tr><td>配当等収益合計額</td><td>D=A+B+C</td><td>9,885,032円</td></tr><tr><td>経費</td><td>E</td><td>1,665,044円</td></tr><tr><td>収益分配可能額</td><td>F=D-E</td><td>8,219,988円</td></tr><tr><td>収益分配金</td><td>G</td><td>8,137,000円</td></tr><tr><td>次期繰越金(分配準備積立金)</td><td>H=F-G</td><td>82,988円</td></tr><tr><td>口数</td><td>I</td><td>1,030,000口</td></tr><tr><td>100口当たり分配金</td><td>J=G/I × 100</td><td>790円</td></tr></table>	項目			当期配当等収益額	A	286円	親ファンドの配当等収益額	B	9,817,907円	分配準備積立金	C	67,411円	配当等収益合計額	D=A+B+C	9,885,032円	経費	E	1,665,044円	収益分配可能額	F=D-E	8,219,988円	収益分配金	G	8,137,000円	次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	82,988円	口数	I	1,030,000口	100口当たり分配金	J=G/I × 100	790円
項目																																																																			
当期配当等収益額	A	446円																																																																	
親ファンドの配当等収益額	B	7,961,055円																																																																	
分配準備積立金	C	97,698円																																																																	
配当等収益合計額	D=A+B+C	8,058,307円																																																																	
経費	E	1,034,896円																																																																	
収益分配可能額	F=D-E	7,023,411円																																																																	
収益分配金	G	6,956,000円																																																																	
次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	67,411円																																																																	
口数	I	1,480,000口																																																																	
100口当たり分配金	J=G/I × 100	470円																																																																	
項目																																																																			
当期配当等収益額	A	286円																																																																	
親ファンドの配当等収益額	B	9,817,907円																																																																	
分配準備積立金	C	67,411円																																																																	
配当等収益合計額	D=A+B+C	9,885,032円																																																																	
経費	E	1,665,044円																																																																	
収益分配可能額	F=D-E	8,219,988円																																																																	
収益分配金	G	8,137,000円																																																																	
次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	82,988円																																																																	
口数	I	1,030,000口																																																																	
100口当たり分配金	J=G/I × 100	790円																																																																	
2. その他費用	2. その他費用																																																																		
その他費用のうち25,450円は上場に係る費用、152,264円は対象指数についての商標使用料であります。	その他費用のうち141,260円は上場に係る費用、226,916円は対象指数についての商標使用料であります。																																																																		

（金融商品に関する注記）

(1) 金融商品の状況に関する事項

第6期 自 2020年 3月 8日 至 2020年 9月 7日	第7期 自 2020年 9月 8日 至 2021年 3月 7日
1. 金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、(その他の注記)の2 有価証券関係に記載しております。 これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 3. 金融商品に係るリスク管理体制	1. 金融商品に対する取組方針 同左 2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 同左 3. 金融商品に係るリスク管理体制

委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。 ○市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。 ○信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。 ○流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。	同左
--	----

(2)金融商品の時価等に関する事項

第6期 2020年 9月 7日現在	第7期 2021年 3月 7日現在
1．貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 2．時価の算定方法 親投資信託受益証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	1．貸借対照表計上額、時価及び差額 同左 2．時価の算定方法 同左

（関連当事者との取引に関する注記）

第6期 自 2020年 3月 8日 至 2020年 9月 7日	第7期 自 2020年 9月 8日 至 2021年 3月 7日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていないため、該当事項はございません。	同左

（その他の注記）

1 元本の移動

第6期 自 2020年 3月 8日 至 2020年 9月 7日	第7期 自 2020年 9月 8日 至 2021年 3月 7日
期首元本額	期首元本額
2,690,000,000円	1,480,000,000円

期中追加設定元本額	890,000,000円	期中追加設定元本額	320,000,000円
期中一部解約元本額	2,100,000,000円	期中一部解約元本額	770,000,000円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第6期 自 2020年 3月 8日 至 2020年 9月 7日	第7期 自 2020年 9月 8日 至 2021年 3月 7日
	損益に含まれた評価差額（円）	損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	65,898,577	104,755,849
合計	65,898,577	104,755,849

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

（４）附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式(2021年3月7日現在)

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券(2021年3月7日現在)

（単位：円）

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	外国株式為替ヘッジ型マザーファンド	554,263,756	1,342,870,228	
	小計	銘柄数：1	554,263,756	1,342,870,228	
		組入時価比率：100.0%			100.0%
合計				1,342,870,228	

(注1)投資信託受益証券、投資証券及び親投資信託受益証券における券面総額の数値は、証券数を表示しております。

(注2)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは「外国株式為替ヘッジ型マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された親投資信託受益証券は、すべて同親投資信託の受益証券です。

なお、以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

外国株式為替ヘッジ型マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)	
(2021年 3月 7日現在)	
資産の部	
流動資産	
預金	65,084,967
コール・ローン	1,483,825,091
株式	66,119,601,182
投資証券	1,453,821,833
派生商品評価勘定	34,596,272
未収入金	247,954
未収配当金	113,448,573
差入委託証拠金	845,532,597
流動資産合計	70,116,158,469
資産合計	70,116,158,469
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	760,216,305
未払金	4,486,007
未払解約金	38,553,528
未払利息	572
その他未払費用	448,200
流動負債合計	803,704,612
負債合計	803,704,612
純資産の部	
元本等	
元本	28,607,977,374
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	40,704,476,483
元本等合計	69,312,453,857
純資産合計	69,312,453,857
負債純資産合計	70,116,158,469

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1.運用資産の評価基準及び評価方法	株式 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 投資証券
-------------------	---

	原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 先物取引 計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。 為替予約取引 計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物相場の仲値で評価しております。
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
3. 費用・収益の計上基準	受取配当金 原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 投資信託受益証券については、原則として収益分配金落ち日において、当該収益分配金額を計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。 為替差損益 約定日基準で計上しております。
4. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。

（貸借対照表に関する注記）

2021年 3月 7日現在	
1. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	2.4228円
(10,000口当たり純資産額)	(24,228円)

（金融商品に関する注記）

(1)金融商品の状況に関する事項

自 2020年 9月 8日 至 2021年 3月 7日	
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。
2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク	

当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。

当ファンドが保有する有価証券の詳細は、附属明細表に記載しております。

これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。

当ファンドは、信託財産に属する資産の効率的な運用に資することを目的として、株価指数先物取引を行っております。

当該デリバティブ取引は、対象とする株価指数等に係る価格変動リスクを有しております。

当ファンドは、信託財産に属する資産の為替変動リスクの低減、並びに信託財産に属する外貨建資金の受渡を行うことを目的として、為替予約取引を利用しております。

3.金融商品に係るリスク管理体制

委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行っております。

○市場リスクの管理

市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。

○信用リスクの管理

信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。

○流動性リスクの管理

流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。

(2)金融商品の時価等に関する事項

2021年 3月 7日現在	
1．貸借対照表計上額、時価及び差額	
貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませ	
ん。	
2．時価の算定方法	
株式	
（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。	
投資証券	
（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。	
派生商品評価勘定	
デリバティブ取引については、附属明細表に記載しております。	
コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務	
これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としており	
ます。	

（その他の注記）

元本の移動及び期末元本額の内訳

2021年 3月 7日現在	
期首	2020年 9月 8日
本報告書における開示対象ファンドの期首における当ファンドの元本額	23,146,792,739円
同期中における追加設定元本額	8,400,108,492円
同期中における一部解約元本額	2,938,923,857円
期末元本額	28,607,977,374円
期末元本額の内訳＊	
野村インデックスファンド・外国株式・為替ヘッジ型	2,084,912,388円
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	1,059,441,330円

野村外国株インデックス Aコース（野村SMA・EW向け）	604,067,621円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	4,245,231円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	3,433,347円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	10,299,177円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	2,928,548円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	7,823,520円
野村外国株インデックス Aコース（野村投資一任口座向け）	12,019,224,303円
野村外国株（含む新興国）インデックス Aコース（野村投資一任口座向け）	3,380,777,929円
NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジあり）連動型上場投信	554,263,756円
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式	367,809,855円
野村インデックス・バランス60VA（適格機関投資家専用）	5,883,666,683円
野村外国株式インデックスファンド為替ヘッジ型VA（適格機関投資家専用）	1,302,023,335円
ノムラ外国株式インデックスファンド為替ヘッジ型VA（適格機関投資家専用）	786,083,236円
野村国内外マルチアセット（6資産）ファンド（適格機関投資家専用）	138,156,865円
野村MSCI-KOKUSAIインデックスオープン投信・為替ヘッジ型（適格機関投資家専用）	593,922円
野村国内外マルチアセット（6資産）オープン投信（適格機関投資家専用）	398,226,328円

* は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式(2021年3月7日現在)

種類	通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	米ドル	BAKER HUGHES CO	8,400	24.03	201,852.00	
		HALLIBURTON CO	11,100	22.08	245,088.00	
		SCHLUMBERGER LTD	18,100	28.58	517,298.00	
		CABOT OIL & GAS CORP	4,600	18.65	85,790.00	
		CHENIERE ENERGY INC	3,160	73.27	231,533.20	
		CHEVRON CORP	25,230	104.50	2,636,535.00	
		CONOCOPHILLIPS	17,680	55.62	983,361.60	
		DEVON ENERGY CORP	7,600	23.62	179,512.00	
		EOG RESOURCES INC	7,570	71.43	540,725.10	
		EXXON MOBIL CORP	55,540	58.71	3,260,753.40	
		HESS CORP	3,540	70.79	250,596.60	
		KINDER MORGAN INC	27,500	15.69	431,475.00	
		MARATHON PETROLEUM CORP	8,430	56.51	476,379.30	

OCCIDENTAL PETE CORP	12,000	29.90	358,800.00	
ONEOK INC	6,100	48.25	294,325.00	
PHILLIPS 66	5,890	84.41	497,174.90	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	2,650	158.57	420,210.50	
VALERO ENERGY CORP	5,280	76.37	403,233.60	
WILLIAMS COS	15,700	24.11	378,527.00	
AIR PRODUCTS	2,930	256.43	751,339.90	
ALBEMARLE CORP	1,490	141.51	210,849.90	
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	2,900	28.04	81,316.00	
CELANESE CORP-SERIES A	1,490	141.79	211,267.10	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	2,670	45.53	121,565.10	
CORTEVA INC	9,650	43.85	423,152.50	
DOW INC	9,900	61.20	605,880.00	
DUPONT DE NEMOURS INC	6,960	72.66	505,713.60	
EASTMAN CHEMICAL CO.	1,720	111.19	191,246.80	
ECOLAB INC	3,410	204.57	697,583.70	
FMC CORP	1,790	100.77	180,378.30	
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	2,890	130.89	378,272.10	
LINDE PLC	6,870	245.42	1,686,035.40	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	3,450	106.17	366,286.50	
MOSAIC CO/THE	4,500	29.57	133,065.00	
PPG INDUSTRIES	3,170	137.83	436,921.10	
RPM INTERNATIONAL INC	1,820	80.37	146,273.40	
SHERWIN-WILLIAMS	1,088	659.56	717,601.28	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	799	329.72	263,446.28	
VULCAN MATERIALS CO	1,800	166.00	298,800.00	
AMCOR PLC	21,500	11.27	242,305.00	
AVERY DENNISON CORP	1,060	172.19	182,521.40	
BALL CORP	4,400	83.50	367,400.00	
CROWN HOLDINGS INC	1,870	96.17	179,837.90	
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	4,780	52.05	248,799.00	
PACKAGING CORP OP AMERICA	1,330	134.21	178,499.30	
SEALED AIR CORP	2,300	42.77	98,371.00	
WESTROCK CO	3,700	48.39	179,043.00	
FREEMPORT-MCMORAN INC	19,400	32.70	634,380.00	

NEWMONT CORP	10,700	55.42	592,994.00	
NUCOR CORP	4,100	60.40	247,640.00	
STEEL DYNAMICS	3,000	43.21	129,630.00	
BOEING CO	7,020	224.71	1,577,464.20	
GENERAL DYNAMICS	3,270	165.77	542,067.90	
HEICO CORP	570	123.00	70,110.00	
HEICO CORP-CLASS A	1,040	112.53	117,031.20	
HOWMET AEROSPACE INC	4,900	29.55	144,795.00	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	590	179.37	105,828.30	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	2,730	183.73	501,582.90	
LOCKHEED MARTIN	3,289	338.25	1,112,504.25	
NORTHROP GRUMMAN CORP	2,110	297.51	627,746.10	
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	19,860	74.42	1,477,981.20	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	468	367.66	172,064.88	
TEXTRON INC	2,800	50.00	140,000.00	
TRANSDIGM GROUP INC	690	572.27	394,866.30	
ALLEGION PLC	1,180	110.40	130,272.00	
CARRIER GLOBAL CORP	11,100	35.52	394,272.00	
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	1,740	82.41	143,393.40	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	9,390	57.27	537,765.30	
LENNOX INTERNATIONAL INC	410	278.39	114,139.90	
MASCO CORP	3,630	52.84	191,809.20	
OWENS CORNING INC	1,560	77.48	120,868.80	
SMITH (A.O.) CORP	1,900	61.04	115,976.00	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3,210	153.40	492,414.00	
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	1,650	112.88	186,252.00	
AMETEK INC	3,110	120.39	374,412.90	
EATON CORP PLC	5,190	134.45	697,795.50	
EMERSON ELEC	7,950	88.49	703,495.50	
GENERAC HOLDINGS INC	810	305.72	247,633.20	
PLUG POWER INC	6,000	40.02	240,120.00	
ROCKWELL AUTOMATION INC	1,560	246.07	383,869.20	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	1,950	58.52	114,114.00	
SUNRUN INC	1,680	53.42	89,745.60	

3M CORP	7,540	177.63	1,339,330.20	
GENERAL ELEC CO	114,600	13.57	1,555,122.00	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	9,190	202.94	1,865,018.60	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	2,900	53.99	156,571.00	
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	3,100	27.10	84,010.00	
ROPER TECHNOLOGIES INC	1,400	371.89	520,646.00	
CATERPILLAR INC DEL	7,110	212.77	1,512,794.70	
CUMMINS INC	1,980	258.61	512,047.80	
DEERE & COMPANY	3,892	337.95	1,315,301.40	
DOVER CORP	1,840	125.36	230,662.40	
FORTIVE CORP	4,110	66.45	273,109.50	
IDEX CORP	960	195.13	187,324.80	
ILLINOIS TOOL WORKS INC	4,190	203.97	854,634.30	
INGERSOLL-RAND INC	4,530	47.06	213,181.80	
NORDSON CORP	660	191.47	126,370.20	
OTIS WORLDWIDE CORP	5,570	63.95	356,201.50	
PACCAR	4,660	92.40	430,584.00	
PARKER HANNIFIN CORP	1,730	293.14	507,132.20	
PENTAIR PLC	2,100	56.26	118,146.00	
SNAP-ON INC	650	210.88	137,072.00	
STANLEY BLACK & DECKER INC	2,070	181.33	375,353.10	
WABTEC CORP	2,200	72.46	159,412.00	
XYLEM INC	2,300	98.50	226,550.00	
FASTENAL CO	7,800	44.17	344,526.00	
GRAINGER(W.W.) INC	620	378.95	234,949.00	
UNITED RENTALS INC	930	288.60	268,398.00	
CINTAS CORP	1,149	326.73	375,412.77	
COPART INC	2,730	104.11	284,220.30	
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	2,860	91.39	261,375.40	
ROLLINS INC	3,150	31.90	100,485.00	
WASTE CONNECTIONS INC	3,560	99.58	354,504.80	
WASTE MANAGEMENT INC	5,630	115.52	650,377.60	
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	1,900	91.99	174,781.00	
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	2,290	93.30	213,657.00	
FEDEX CORPORATION	3,300	250.30	825,990.00	

UNITED PARCEL SERVICE-CL B	9,350	159.45	1,490,857.50
XPO LOGISTICS INC	1,120	115.04	128,844.80
DELTA AIR LINES INC	1,960	46.96	92,041.60
SOUTHWEST AIRLINES	2,100	56.08	117,768.00
AMERCO	150	578.00	86,700.00
CSX CORP	9,980	88.26	880,834.80
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	1,190	149.29	177,655.10
KANSAS CITY SOUTHERN	1,200	201.31	241,572.00
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	1,300	44.49	57,837.00
NORFOLK SOUTHERN CORP	3,310	244.71	809,990.10
OLD DOMINION FREIGHT LINE	1,280	215.02	275,225.60
UBER TECHNOLOGIES INC	12,800	53.07	679,296.00
UNION PAC CORP	8,820	201.08	1,773,525.60
APTIV PLC	3,620	146.40	529,968.00
AUTOLIV INC	980	91.05	89,229.00
BORGWARNER INC	3,070	46.51	142,785.70
LEAR CORP	810	165.77	134,273.70
FORD MOTOR COMPANY	52,200	11.93	622,746.00
GENERAL MOTORS CO	17,100	51.83	886,293.00
TESLA INC	9,961	621.44	6,190,163.84
DR HORTON INC	4,460	74.81	333,652.60
GARMIN LTD	1,830	119.86	219,343.80
LENNAR CORP-A	3,530	80.42	283,882.60
MOHAWK INDUSTRIES	860	175.69	151,093.40
NEWELL BRANDS INC	5,700	23.96	136,572.00
NVR INC	44	4,441.30	195,417.20
PULTEGROUP INC	3,700	43.78	161,986.00
WHIRLPOOL CORP	880	186.72	164,313.60
HASBRO INC	1,830	92.24	168,799.20
PELOTON INTERACTIVE INC-A	3,130	104.75	327,867.50
LULULEMON ATHLETICA INC	1,650	285.14	470,481.00
NIKE INC-B	16,440	132.04	2,170,737.60
V F CORP	4,480	77.70	348,096.00
AIRBNB INC-CLASS A	650	180.23	117,149.50
ARAMARK	3,000	40.63	121,890.00

CARNIVAL CORP	10,000	27.40	274,000.00
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	355	1,351.12	479,647.60
DARDEN RESTAURANTS INC	1,660	136.64	226,822.40
DOMINOS PIZZA INC	550	330.53	181,791.50
DRAFTKINGS INC - CL A	2,400	61.91	148,584.00
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	3,740	120.72	451,492.80
LAS VEGAS SANDS CORP	4,410	62.35	274,963.50
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	3,700	144.77	535,649.00
MCDONALD'S CORP	9,760	204.84	1,999,238.40
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	2,500	22.28	55,700.00
MGM RESORTS INTERNATIONAL	5,990	37.29	223,367.10
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	3,010	91.61	275,746.10
STARBUCKS CORP	15,360	104.89	1,611,110.40
VAIL RESORTS INC	500	302.20	151,100.00
WYNN RESORTS LTD	1,400	132.89	186,046.00
YUM BRANDS INC	4,050	103.57	419,458.50
GENUINE PARTS CO	1,990	107.59	214,104.10
LKQ CORP	4,100	40.05	164,205.00
POOL CORP	560	323.59	181,210.40
AMAZON.COM INC	5,602	2,977.57	16,680,347.14
BOOKING HOLDINGS INC	535	2,219.35	1,187,352.25
CHEWY INC - CLASS A	1,090	87.65	95,538.50
EBAY INC	8,940	53.34	476,859.60
ETSY INC	1,620	198.10	320,922.00
EXPEDIA GROUP INC	1,750	158.41	277,217.50
MERCADOLIBRE INC	585	1,458.64	853,304.40
WAYFAIR INC - CLASS A	900	287.00	258,300.00
DOLLAR GENERAL CORP	3,320	178.14	591,424.80
DOLLAR TREE INC	3,030	101.81	308,484.30
TARGET CORP	6,540	169.82	1,110,622.80
ADVANCE AUTO PARTS	850	165.54	140,709.00
AUTOZONE	299	1,168.44	349,363.56
BEST BUY COMPANY INC	3,120	98.24	306,508.80
BURLINGTON STORES INC	830	281.99	234,051.70
CARMAX INC	2,100	120.30	252,630.00

CARVANA CO	860	269.99	232,191.40	
HOME DEPOT	14,140	250.93	3,548,150.20	
LOWES COS INC	9,580	153.77	1,473,116.60	
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	937	450.26	421,893.62	
ROSS STORES INC	4,760	112.02	533,215.20	
TJX COS INC	15,660	62.55	979,533.00	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	1,490	151.71	226,047.90	
ULTA BEAUTY INC	683	324.40	221,565.20	
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	5,777	319.04	1,843,094.08	
KROGER CO	9,970	34.09	339,877.30	
SYSCO CORP	6,480	79.42	514,641.60	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	9,540	46.86	447,044.40	
WALMART INC	18,560	127.53	2,366,956.80	
BROWN-FORMAN CORP-CL B	3,980	68.41	272,271.80	
COCA COLA CO	53,500	49.94	2,671,790.00	
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	2,690	50.74	136,490.60	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	2,250	211.15	475,087.50	
KEURIG DR PEPPER INC	7,800	30.88	240,864.00	
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	2,700	45.39	122,553.00	
MONSTER BEVERAGE CORP	5,300	84.68	448,804.00	
PEPSICO INC	18,100	128.83	2,331,823.00	
ARCHER DANIELS MIDLAND	7,500	55.49	416,175.00	
BUNGE LIMITED	1,700	76.06	129,302.00	
CAMPBELL SOUP CO	2,600	45.80	119,080.00	
CONAGRA BRANDS INC	6,230	34.67	215,994.10	
GENERAL MILLS	8,200	55.29	453,378.00	
HERSHEY CO/THE	1,890	146.09	276,110.10	
HORMEL FOODS CORP	3,660	46.96	171,873.60	
JM SMUCKER CO/THE-NEW	1,580	116.22	183,627.60	
KELLOGG CO	3,180	57.70	183,486.00	
KRAFT HEINZ CO/THE	8,660	37.21	322,238.60	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	1,780	82.76	147,312.80	
MCCORMICK & CO INC.	3,190	82.90	264,451.00	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	18,670	53.96	1,007,433.20	
TYSON FOODS INC-CL A	3,770	72.19	272,156.30	

ALTRIA GROUP INC	24,270	44.26	1,074,190.20	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	20,380	84.61	1,724,351.80	
CHURCH & DWIGHT CO INC	3,320	77.92	258,694.40	
CLOROX CO	1,710	178.17	304,670.70	
COLGATE PALMOLIVE CO.	10,800	74.44	803,952.00	
KIMBERLY-CLARK CORP	4,550	128.68	585,494.00	
PROCTER & GAMBLE CO	32,570	122.15	3,978,425.50	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	2,990	285.19	852,718.10	
ABBOTT LABORATORIES	23,230	116.01	2,694,912.30	
ABIOMED INC	620	295.63	183,290.60	
ALIGN TECHNOLOGY INC	1,000	520.45	520,450.00	
BAXTER INTERNATIONAL INC.	6,780	76.42	518,127.60	
BECTON,DICKINSON	3,780	240.88	910,526.40	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	19,000	37.93	720,670.00	
DANAHER CORP	8,370	214.41	1,794,611.70	
DENTSPLY SIRONA INC	3,100	58.71	182,001.00	
DEXCOM INC	1,245	356.27	443,556.15	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	8,270	81.88	677,147.60	
HOLOGIC INC	3,510	70.41	247,139.10	
IDEXX LABORATORIES INC	1,140	485.85	553,869.00	
INSULET CORP	900	242.36	218,124.00	
INTUITIVE SURGICAL INC	1,536	709.17	1,089,285.12	
MASIMO CORP	710	230.21	163,449.10	
MEDTRONIC PLC	17,620	115.27	2,031,057.40	
NOVOCURE LTD	1,200	133.25	159,900.00	
RESMED INC	1,950	183.05	356,947.50	
STERIS PLC	1,170	171.20	200,304.00	
STRYKER CORP	4,420	235.80	1,042,236.00	
TELEFLEX INC	596	390.97	233,018.12	
THE COOPER COMPANIES, INC.	730	371.56	271,238.80	
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	1,160	175.70	203,812.00	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	1,000	257.29	257,290.00	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	2,780	156.25	434,375.00	
AMERISOURCEBERGEN CORP	2,090	102.99	215,249.10	
ANTHEM INC	3,250	321.49	1,044,842.50	

CARDINAL HEALTH INC	3,640	52.20	190,008.00	
CENTENE CORP	7,800	59.29	462,462.00	
CIGNA CORP	4,720	224.58	1,060,017.60	
CVS HEALTH CORP	17,100	69.17	1,182,807.00	
DAVITA INC	900	103.82	93,438.00	
HCA HEALTHCARE INC	3,610	176.34	636,587.40	
HENRY SCHEIN INC	2,030	61.50	124,845.00	
HUMANA INC	1,760	388.56	683,865.60	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	1,250	234.90	293,625.00	
MCKESSON CORP	2,070	172.31	356,681.70	
MOLINA HEALTHCARE INC	820	210.10	172,282.00	
QUEST DIAGNOSTICS INC	1,870	117.28	219,313.60	
UNITEDHEALTH GROUP INC	12,464	333.81	4,160,607.84	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	1,100	127.12	139,832.00	
ABBVIE INC	23,130	105.65	2,443,684.50	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	2,940	148.46	436,472.40	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1,600	137.37	219,792.00	
AMGEN INC	7,620	221.91	1,690,954.20	
BIOGEN INC	2,000	263.57	527,140.00	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	2,500	76.35	190,875.00	
EXACT SCIENCES CORP	2,040	121.02	246,880.80	
GILEAD SCIENCES INC	16,360	63.23	1,034,442.80	
INCYTE CORP	2,560	77.50	198,400.00	
IONIS PHARMACEUTICALS INC	1,900	51.27	97,413.00	
MODERNA INC	3,690	132.30	488,187.00	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	1,080	92.97	100,407.60	
REGENERON PHARMACEUTICALS	1,363	449.38	612,504.94	
SAREPTA THERAPEUTICS INC	830	82.16	68,192.80	
SEAGEN INC	1,640	145.45	238,538.00	
VERTEX PHARMACEUTICALS	3,460	207.79	718,953.40	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	29,580	59.34	1,755,277.20	
CATALENT INC	2,120	103.08	218,529.60	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	5,400	30.93	167,022.00	
ELI LILLY & CO.	11,280	200.54	2,262,091.20	
HORIZON THERAPEUTICS PLC	2,830	86.19	243,917.70	

JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	750	160.45	120,337.50	
JOHNSON & JOHNSON	34,580	153.07	5,293,160.60	
MERCK & CO INC	33,150	72.17	2,392,435.50	
PFIZER INC	72,830	34.20	2,490,786.00	
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	2,160	42.34	91,454.40	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	14,100	10.58	149,178.00	
VIATRIS INC	15,800	13.59	214,722.00	
ZOETIS INC	6,200	144.00	892,800.00	
BANK OF AMERICA CORP	102,270	36.50	3,732,855.00	
CITIGROUP	27,250	69.81	1,902,322.50	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	5,470	43.68	238,929.60	
FIFTH THIRD BANCORP	9,700	35.56	344,932.00	
FIRST REPUBLIC BANK/CA	2,320	166.37	385,978.40	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	13,000	15.78	205,140.00	
JPMORGAN CHASE & CO	40,040	150.56	6,028,422.40	
KEYCORP	12,500	20.24	253,000.00	
M & T BANK CORP	1,640	152.99	250,903.60	
PNC FINANCIAL	5,530	172.58	954,367.40	
REGIONS FINANCIAL CORP	12,300	20.26	249,198.00	
SVB FINANCIAL GROUP	700	502.49	351,743.00	
TRUIST FINANCIAL CORP	17,600	57.38	1,009,888.00	
US BANCORP	18,000	51.02	918,360.00	
WELLS FARGO CO	51,430	37.16	1,911,138.80	
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	18,010	245.48	4,421,094.80	
EQUITABLE HOLDINGS INC	5,000	29.96	149,800.00	
VOYA FINANCIAL INC	1,400	62.14	86,996.00	
AFLAC INC	8,630	48.40	417,692.00	
ALLEGHANY CORP	170	625.70	106,369.00	
ALLSTATE CORP	3,940	109.35	430,839.00	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	910	109.18	99,353.80	
AMERICAN INTL GROUP	11,170	46.27	516,835.90	
AON PLC	2,980	226.04	673,599.20	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	5,150	35.70	183,855.00	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	2,470	120.56	297,783.20	
ASSURANT INC	750	128.08	96,060.00	

ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	1,500	47.78	71,670.00	
BROWN & BROWN INC	3,400	44.93	152,762.00	
CHUBB LTD	5,890	166.00	977,740.00	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	1,860	99.87	185,758.20	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	320	228.48	73,113.60	
EVEREST RE GROUP LTD	570	239.68	136,617.60	
FNF GROUP	3,400	37.23	126,582.00	
GLOBE LIFE INC	1,230	94.51	116,247.30	
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	4,900	52.05	255,045.00	
LINCOLN NATIONAL CORP	2,430	56.74	137,878.20	
LOEWS CORP	3,120	48.96	152,755.20	
MARKEL CORP	173	1,100.35	190,360.55	
MARSH & MCLENNAN COS	6,730	113.21	761,903.30	
METLIFE INC	9,940	58.63	582,782.20	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	3,800	56.67	215,346.00	
PROGRESSIVE CO	7,790	86.99	677,652.10	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5,320	88.57	471,192.40	
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	750	123.52	92,640.00	
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	720	160.21	115,351.20	
TRAVELERS COS INC/THE	3,400	149.02	506,668.00	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1,740	221.95	386,193.00	
WR BERKLEY CORP	2,030	70.68	143,480.40	
ACCENTURE PLC-CL A	8,300	247.00	2,050,100.00	
AKAMAI TECHNOLOGIES	2,220	93.44	207,436.80	
AUTOMATIC DATA PROCESS	5,600	171.01	957,656.00	
BLACK KNIGHT INC	2,200	72.05	158,510.00	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	1,950	76.68	149,526.00	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	1,470	139.17	204,579.90	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	6,940	72.40	502,456.00	
EPAM SYSTEMS INC	760	359.50	273,220.00	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	8,110	136.93	1,110,502.30	
FISERV INC	7,550	115.55	872,402.50	
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	1,070	278.21	297,684.70	
GARTNER INC	1,140	177.77	202,657.80	
GLOBAL PAYMENTS INC	3,970	194.54	772,323.80	

GODADDY INC - CLASS A	2,300	76.24	175,352.00	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	11,650	120.11	1,399,281.50	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	1,070	147.30	157,611.00	
LEIDOS HOLDINGS INC	1,880	89.08	167,470.40	
MASTERCARD INC	11,686	349.50	4,084,257.00	
MONGODB INC	679	328.29	222,908.91	
OKTA INC	1,610	226.22	364,214.20	
PAYCHEX INC	4,360	89.31	389,391.60	
PAYPAL HOLDINGS INC	14,620	239.07	3,495,203.40	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	310	249.00	77,190.00	
SQUARE INC - A	5,060	218.41	1,105,154.60	
TWILIO INC - A	1,826	346.05	631,887.30	
VERISIGN INC	1,320	190.30	251,196.00	
VISA INC-CLASS A SHARES	22,230	211.50	4,701,645.00	
WESTERN UNION CO	5,900	23.47	138,473.00	
WIX.COM LTD	740	304.01	224,967.40	
ADOBE INC	6,288	439.06	2,760,809.28	
ANSYS INC	1,150	306.16	352,084.00	
AUTODESK INC.	2,910	265.44	772,430.40	
AVALARA INC	1,000	142.66	142,660.00	
CADENCE DESIGN SYS INC	3,730	128.81	480,461.30	
CERIDIAN HCM HOLDING INC	1,870	82.82	154,873.40	
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	1,450	110.64	160,428.00	
CITRIX SYSTEMS INC	1,490	131.09	195,324.10	
CLOUDFLARE INC - CLASS A	2,520	67.30	169,596.00	
COUPA SOFTWARE INC	930	299.80	278,814.00	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	2,270	192.99	438,087.30	
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	530	139.72	74,051.60	
DATADOG INC - CLASS A	2,260	85.00	192,100.00	
DOCUSIGN INC	2,330	210.62	490,744.60	
DROPBOX INC-CLASS A	4,500	23.05	103,725.00	
DYNATRACE INC	2,280	48.12	109,713.60	
FAIR ISAAC CORP	400	439.27	175,708.00	
FORTINET INC	1,880	163.93	308,188.40	

GUIDEWIRE SOFTWARE INC	1,070	106.95	114,436.50
HUBSPOT INC	560	461.00	258,160.00
INTUIT INC	3,435	376.33	1,292,693.55
MICROSOFT CORP	94,350	226.73	21,391,975.50
NORTONLIFELOCK INC	6,700	20.10	134,670.00
ORACLE CORPORATION	25,610	65.61	1,680,272.10
PALO ALTO NETWORKS INC	1,233	335.64	413,844.12
PAYCOM SOFTWARE INC	636	348.69	221,766.84
PTC INC	1,530	126.43	193,437.90
RINGCENTRAL INC-CLASS A	1,000	329.52	329,520.00
SALESFORCE.COM INC	11,930	205.33	2,449,586.90
SERVICENOW INC	2,551	490.63	1,251,597.13
SLACK TECHNOLOGIES INC-CL A	5,880	39.95	234,906.00
SPLUNK INC	2,120	139.47	295,676.40
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	2,930	63.96	187,402.80
SYNOPSYS INC	2,030	229.80	466,494.00
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	549	640.16	351,447.84
TYLER TECHNOLOGIES INC	550	379.56	208,758.00
VMWARE INC - CLASS A	1,170	139.07	162,711.90
WORKDAY INC-CLASS A	2,360	230.35	543,626.00
ZENDESK INC	1,610	136.13	219,169.30
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	2,541	343.09	871,791.69
ZSCALER INC	910	180.90	164,619.00
ARISTA NETWORKS INC	720	271.26	195,307.20
CISCO SYSTEMS	55,370	44.56	2,467,287.20
F5 NETWORKS INC	760	186.03	141,382.80
JUNIPER NETWORKS INC	4,100	23.63	96,883.00
MOTOROLA SOLUTIONS INC	2,290	174.91	400,543.90
APPLE INC	223,340	120.13	26,829,834.20
DELL TECHNOLOGIES-C	3,310	82.80	274,068.00
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	16,500	14.04	231,660.00
HP INC	17,800	28.07	499,646.00
NETAPP INC	3,100	61.08	189,348.00
SEAGATE TECHNOLOGY	2,950	71.61	211,249.50
WESTERN DIGITAL CORP	3,900	63.49	247,611.00

AMPHENOL CORP-CL A	4,000	120.08	480,320.00
ARROW ELECTRS INC	1,050	98.75	103,687.50
CDW CORPORATION	1,840	151.44	278,649.60
COGNEX CORP	2,420	77.06	186,485.20
CORNING INC	9,870	36.96	364,795.20
IPG PHOTONICS CORP	540	206.68	111,607.20
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	2,390	132.43	316,507.70
TE CONNECTIVITY LTD	4,410	127.86	563,862.60
TRIMBLE INC	3,130	70.37	220,258.10
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	688	479.64	329,992.32
ADVANCED MICRO DEVICES	15,720	77.75	1,222,230.00
ANALOG DEVICES INC	4,900	144.52	708,148.00
APPLIED MATERIALS	11,940	108.24	1,292,385.60
BROADCOM INC	5,300	443.59	2,351,027.00
ENPHASE ENERGY INC	1,630	149.88	244,304.40
INTEL CORP	53,830	58.33	3,139,903.90
KLA CORP	2,070	287.62	595,373.40
LAM RESEARCH	1,880	528.81	994,162.80
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	9,000	40.09	360,855.00
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	3,440	86.36	297,078.40
MICROCHIP TECHNOLOGY	3,380	140.09	473,504.20
MICRON TECHNOLOGY	14,550	84.33	1,227,001.50
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	545	327.97	178,743.65
NVIDIA CORP	8,131	494.81	4,023,300.11
NXP SEMICONDUCTORS NV	3,720	167.28	622,281.60
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	5,700	37.04	211,128.00
QORVO INC	1,460	165.34	241,396.40
QUALCOMM INC	14,810	127.80	1,892,718.00
SKYWORKS SOLUTIONS INC	2,150	167.21	359,501.50
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	700	256.26	179,382.00
TERADYNE INC	2,130	113.97	242,756.10
TEXAS INSTRUMENTS INC	12,020	163.25	1,962,265.00
XILINX INC	3,280	117.12	384,153.60
AT & T INC	93,400	28.92	2,701,128.00
LIBERTY GLOBAL PLC-A	2,300	23.75	54,636.50

LIBERTY GLOBAL PLC-C	4,600	23.53	108,261.00	
LUMEN TECHNOLOGIES INC	11,200	13.42	150,304.00	
VERIZON COMMUNICATIONS	54,360	54.80	2,978,928.00	
T-MOBILE US INC	7,280	118.61	863,480.80	
ALLIANT ENERGY CORP	3,150	47.20	148,680.00	
AMERICAN ELECTRIC POWER	6,630	77.25	512,167.50	
DUKE ENERGY CORP	9,590	86.46	829,151.40	
EDISON INTERNATIONAL	5,110	57.02	291,372.20	
ENTERGY CORP	2,560	87.59	224,230.40	
EVERGY INC	3,150	54.82	172,683.00	
EVERSOURCE ENERGY	4,500	77.27	347,715.00	
EXELON CORPORATION	13,000	39.77	517,010.00	
FIRSTENERGY CORP	7,400	33.22	245,828.00	
NEXTERA ENERGY INC	25,650	71.29	1,828,588.50	
NRG ENERGY INC	3,040	38.75	117,800.00	
OGE ENERGY CORP	2,900	30.76	89,204.00	
PG&E CORP	20,300	10.73	217,819.00	
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	1,600	74.65	119,440.00	
PPL CORPORATION	9,900	27.91	276,309.00	
SOUTHERN CO.	14,000	57.41	803,740.00	
XCEL ENERGY INC	7,060	58.92	415,975.20	
ATMOS ENERGY CORP	1,470	88.90	130,683.00	
UGI CORP	2,500	39.10	97,750.00	
AMEREN CORPORATION	3,160	71.18	224,928.80	
CENTERPOINT ENERGY INC	7,700	19.87	152,999.00	
CMS ENERGY CORP	3,530	53.91	190,302.30	
CONSOLIDATED EDISON INC	4,490	66.96	300,650.40	
DOMINION ENERGY INC	10,630	68.00	722,840.00	
DTE ENERGY COMPANY	2,600	120.07	312,182.00	
NISOURCE INC	4,700	21.50	101,050.00	
PUBLIC SVC ENTERPRISE	6,800	54.66	371,688.00	
SEMPRA ENERGY	3,740	116.99	437,542.60	
WEC ENERGY GROUP INC	4,260	82.28	350,512.80	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2,440	134.97	329,326.80	
ESSENTIAL UTILITIES INC	2,800	41.50	116,200.00	

ALLY FINANCIAL INC	4,760	43.08	205,060.80
AMERICAN EXPRESS CO	8,940	142.68	1,275,559.20
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	6,080	125.94	765,715.20
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	4,150	95.40	395,910.00
SYNCHRONY FINANCIAL	7,200	38.91	280,152.00
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1,520	217.24	330,204.80
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	2,300	49.56	113,988.00
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	10,700	44.76	478,932.00
BLACKROCK INC	1,994	683.21	1,362,320.74
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	8,940	67.08	599,695.20
CARLYLE GROUP INC/THE	2,100	35.03	73,563.00
CBOE GLOBAL MARKETS INC	1,540	98.22	151,258.80
CME GROUP INC	4,680	207.02	968,853.60
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	540	305.09	164,748.60
FRANKLIN RESOURCES INC	3,400	25.62	87,108.00
GOLDMAN SACHS GROUP	4,274	329.29	1,407,385.46
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	7,320	111.13	813,471.60
INVESCO LTD	5,600	23.32	130,592.00
KKR & CO INC-A	6,800	46.69	317,492.00
MARKETAXESS HOLDINGS INC	513	484.93	248,769.09
MOODYS CORP	2,250	278.01	625,522.50
MORGAN STANLEY	18,460	81.11	1,497,290.60
MSCI INC	1,073	409.00	438,857.00
NASDAQ INC	1,580	138.00	218,040.00
NORTHERN TRUST CORP	2,710	97.57	264,414.70
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1,570	116.69	183,203.30
S&P GLOBAL INC	3,141	327.54	1,028,803.14
SCHWAB(CHARLES)CORP	19,990	64.77	1,294,752.30
SEI INVESTMENTS COMPANY	1,400	56.31	78,834.00
STATE STREET CORP	4,550	78.20	355,810.00
T ROWE PRICE GROUP INC	3,040	163.52	497,100.80
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	1,110	69.94	77,633.40
AES CORP	8,500	25.88	219,980.00
VISTRA CORP	5,500	17.49	96,195.00
CERNER CORP	3,940	68.22	268,786.80
	1,550	195.98	303,769.00

TELADOC HEALTH INC				
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	1,810	256.13	463,595.30	
10X GENOMICS INC-CLASS A	870	147.40	128,238.00	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	4,130	114.99	474,908.70	
AVANTOR INC	7,200	26.88	193,536.00	
BIO-RAD LABORATORIES-A	310	562.00	174,220.00	
ILLUMINA INC	1,940	399.61	775,243.40	
IQVIA HOLDINGS INC	2,570	186.58	479,510.60	
METTLER-TOLEDO INTL	307	1,059.42	325,241.94	
PERKINELMER INC	1,540	124.22	191,298.80	
PPD INC	1,200	33.54	40,248.00	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5,192	441.46	2,292,060.32	
WATERS CORP	790	261.63	206,687.70	
COSTAR GROUP INC	528	758.46	400,466.88	
EQUIFAX INC	1,560	163.83	255,574.80	
IHS MARKIT LTD	5,060	89.25	451,605.00	
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	1,430	75.80	108,394.00	
TRUNSON	2,420	84.94	205,554.80	
VERISK ANALYTICS INC	2,080	161.65	336,232.00	
CBRE GROUP INC	4,570	76.63	350,199.10	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	15,300	4.85	74,205.00	
ALTICE USA INC-A	3,200	32.42	103,744.00	
CABLE ONE INC	57	1,770.08	100,894.56	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	1,827	607.64	1,110,158.28	
COMCAST CORP-CL A	59,980	53.93	3,234,721.40	
DISCOVERY INC - A	2,030	62.60	127,078.00	
DISCOVERY INC - C	3,900	51.44	200,616.00	
DISH NETWORK CORP-A	3,500	32.78	114,730.00	
FOX CORP-CLASS A	4,240	39.09	165,741.60	
FOX CORP-CLASS B	1,900	36.71	69,749.00	
INTERPUBLIC GROUP	5,100	26.95	137,445.00	
LIBERTY BROADBAND CORP-A	390	144.91	56,514.90	
LIBERTY BROADBAND CORP-C	2,050	149.21	305,880.50	
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	2,328	43.38	100,988.64	
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	1,160	43.39	50,332.40	
	5,400	23.53	127,062.00	

	NEWS CORP/NEW-CL A-W/I				
	OMNICOM GROUP	2,620	72.04	188,744.80	
	SIRIUS XM HOLDINGS INC	16,000	5.79	92,640.00	
	VIACOMCBS INC-CLASS B	7,320	71.88	526,161.60	
	ACTIVISION BLIZZARD INC	10,090	91.54	923,638.60	
	DISNEY (WALT) CO	23,780	188.03	4,471,353.40	
	ELECTRONIC ARTS	3,860	131.29	506,779.40	
	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	2,700	45.02	121,554.00	
	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	2,070	91.14	188,659.80	
	NETFLIX INC	5,803	511.29	2,967,015.87	
	ROKU INC	1,450	359.95	521,927.50	
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	1,480	174.03	257,564.40	
	ALPHABET INC-CL A	3,949	2,033.93	8,031,989.57	
	ALPHABET INC-CL C	3,900	2,049.09	7,991,451.00	
	FACEBOOK INC-A	31,580	257.64	8,136,271.20	
	IAC/INTERACTIVE CORP	1,020	227.74	232,294.80	
	MATCH GROUP INC	3,310	143.66	475,514.60	
	PINTEREST INC- CLASS A	6,630	68.84	456,409.20	
	SNAP INC-A	12,100	57.71	698,291.00	
	TWITTER INC	10,600	66.75	707,550.00	
	ZILLOW GROUP INC - A	860	137.63	118,361.80	
	ZILLOW GROUP INC - C	1,980	136.50	270,270.00	
	小計銘柄数：593			436,231,871.30	
				(47,069,418,913)	
	組入時価比率：67.9%			71.3%	
カナダドル	CAMECO CORP	5,000	20.55	102,750.00	
	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	15,700	38.36	602,252.00	
	CENOVUS ENERGY INC	18,000	9.96	179,280.00	
	ENBRIDGE INC	26,420	44.59	1,178,067.80	
	IMPERIAL OIL	2,900	29.18	84,622.00	
	INTER PIPELINE LTD	6,200	18.14	112,468.00	
	KEYERA CORP	3,200	25.79	82,528.00	
	PARKLAND CORP	2,100	40.11	84,231.00	
	PEMBINA PIPELINE CORP	7,400	34.89	258,186.00	
	SUNCOR ENERGY INC	20,300	26.89	545,867.00	

TC ENERGY CORP	12,200	56.10	684,420.00	
NUTRIEN LTD	7,600	67.38	512,088.00	
CCL INDUSTRIES INC - CL B	1,850	66.70	123,395.00	
AGNICO EAGLE MINES LTD	3,250	71.30	231,725.00	
B2GOLD CORP	12,600	5.75	72,450.00	
BARRICK GOLD	23,000	24.76	569,480.00	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	7,800	26.09	203,502.00	
FRANCO-NEVADA CORP	2,540	137.39	348,970.60	
KINROSS GOLD CORP	18,000	8.16	146,880.00	
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	3,230	42.67	137,824.10	
LUNDIN MINING CORP	8,000	13.87	110,960.00	
PAN AMERICAN SILVER CORP	2,600	39.17	101,842.00	
SSR MINING INC	2,500	18.14	45,350.00	
TECK RESOURCES LTD-CLS B	6,100	26.14	159,454.00	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	6,000	45.16	270,960.00	
YAMANA GOLD INC	12,300	5.41	66,543.00	
WEST FRASER TIMBER	1,210	80.23	97,078.30	
CAE INC	3,500	37.35	130,725.00	
WSP GLOBAL INC	1,420	117.71	167,148.20	
BALLARD POWER SYSTEMS INC	2,700	30.00	81,000.00	
TOROMONT INDUSTRIES LTD	1,210	92.06	111,392.60	
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	2,300	40.65	93,495.00	
RITCHIE BROS. AUCTIONEERS	1,320	64.82	85,562.40	
AIR CANADA	2,000	26.82	53,640.00	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	9,270	137.87	1,278,054.90	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	1,749	444.94	778,200.06	
MAGNA INTERNATIONAL INC	3,660	107.79	394,511.40	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	2,700	36.76	99,252.00	
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	3,900	79.36	309,504.00	
CANADIAN TIRE CORP LTD A	700	161.80	113,260.00	
DOLLARAMA INC	4,100	49.20	201,720.00	
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	11,500	39.73	456,895.00	
EMPIRE CO LTD A	2,100	35.60	74,760.00	
LOBLAW COMPANIES	2,190	63.95	140,050.50	
METRO INC	3,140	53.86	169,120.40	

WESTON(GEORGE)LTD	920	99.37	91,420.40
SAPUTO INC	3,100	36.10	111,910.00
BAUSCH HEALTH COS INC	3,900	40.40	157,560.00
CANOPY GROWTH CORP	2,800	39.29	110,012.00
BANK OF MONTREAL	8,370	106.55	891,823.50
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	15,810	76.27	1,205,828.70
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	5,900	121.22	715,198.00
NATIONAL BANK OF CANADA	4,310	82.99	357,686.90
ROYAL BANK OF CANADA	18,690	109.88	2,053,657.20
TORONTO DOMINION BANK	23,800	78.35	1,864,730.00
ONEX CORPORATION	900	75.03	67,527.00
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	330	518.57	171,128.10
GREAT-WEST LIFE CO INC	3,800	31.82	120,916.00
IA FINANCIAL CORP INC	1,500	64.00	96,000.00
INTACT FINANCIAL CORP	1,920	146.77	281,798.40
MANULIFE FINANCIAL CORP	25,700	25.77	662,289.00
POWER CORPORATION OF CANADA	7,600	31.19	237,044.00
SUN LIFE FINANCIAL INC	7,560	62.40	471,744.00
CGI INC	3,090	95.75	295,867.50
SHOPIFY INC - CLASS A	1,446	1,455.99	2,105,361.54
BLACKBERRY LTD	7,400	12.51	92,574.00
CONSTELLATION SOFTWARE INC	268	1,623.15	435,004.20
OPEN TEXT CORP	3,700	56.43	208,791.00
BCE INC	2,200	55.72	122,584.00
TELUS CORP	5,200	25.85	134,420.00
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	4,800	57.24	274,752.00
EMERA INC	3,500	51.19	179,165.00
FORTIS INC	5,950	50.07	297,916.50
HYDRO ONE LTD	4,300	26.95	115,885.00
ALTAGAS LTD	3,600	19.57	70,452.00
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	8,400	19.58	164,472.00
ATCO LTD CL1	900	37.37	33,633.00
CANADIAN UTILITIES LTD A	2,000	30.02	60,040.00
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	16,700	51.73	863,891.00
IGM FINANCIAL INC	1,400	35.42	49,588.00

小計	TMX GROUP LTD	730	123.20	89,936.00	
	BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	1,800	54.86	98,748.00	
	NORTHLAND POWER INC	2,800	42.54	119,112.00	
	THOMSON REUTERS CORP	2,340	109.20	255,528.00	
	FIRSTSERVICE CORP	580	193.68	112,334.40	
	QUEBECOR INC-CL B	2,500	32.61	81,525.00	
	SHAW COMMUNICATIONS INC-B	6,100	22.82	139,202.00	
	銘柄数：87			27,920,520.60	
	組入時価比率：3.4%			(2,376,315,508)	3.6%
ユーロ	TENARIS SA	5,400	9.28	50,155.20	
	ENI SPA	32,600	9.87	321,957.60	
	GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	6,600	9.99	65,973.60	
	NESTE OYJ	5,560	50.66	281,669.60	
	OMV AG	1,860	42.86	79,719.60	
	REPSOL SA	19,200	11.04	211,968.00	
	TOTAL SE	33,090	40.56	1,342,130.40	
	VOPAK	700	40.55	28,385.00	
	AIR LIQUIDE SA	6,180	127.45	787,641.00	
	AKZO NOBEL	2,640	87.08	229,891.20	
	ARKEMA	850	96.18	81,753.00	
	BASF SE	12,060	71.08	857,224.80	
	COVESTRO AG	2,330	61.10	142,363.00	
	EVONIK INDUSTRIES AG	2,700	29.03	78,381.00	
	FUCHS PETROLUB SE -PFD	740	45.16	33,418.40	
	KONINKLIJKE DSM NV	2,230	139.60	311,308.00	
	LANXESS	970	64.04	62,118.80	
	SOLVAY SA	930	105.60	98,208.00	
	SYMRISE AG	1,730	97.80	169,194.00	
	UMICORE	2,700	47.40	127,980.00	
	CRH PLC	10,350	39.20	405,720.00	
	HEIDELBERGCEMENT AG	1,910	70.50	134,655.00	
	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	3,200	40.24	128,768.00	
	ARCELORMITTAL	9,200	20.08	184,782.00	
	VOESTALPINE AG	1,400	34.60	48,440.00	

STORA ENSO OYJ-R	7,400	16.49	122,026.00	
UPM-KYMMENE OYJ	7,200	32.62	234,864.00	
AIRBUS SE	7,670	100.30	769,301.00	
DASSAULT AVIATION SA	26	947.00	24,622.00	
MTU AERO ENGINES AG	670	211.40	141,638.00	
SAFRAN SA	4,160	121.75	506,480.00	
THALES SA	1,330	82.98	110,363.40	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	6,900	46.25	319,125.00	
KINGSPAN GROUP PLC	1,970	65.80	129,626.00	
ACS,ACTIVIDADES CONS Y SERV	2,900	26.38	76,502.00	
BOUYGUES	2,800	34.61	96,908.00	
EIFPAGE SA	1,030	87.64	90,269.20	
FERROVIAL SA	6,100	21.36	130,296.00	
HOCHTIEF AG	410	72.85	29,868.50	
VINCI	6,790	88.86	603,359.40	
LEGRAND SA	3,550	72.24	256,452.00	
PRYSMIAN SPA	2,970	26.69	79,269.30	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	7,040	123.45	869,088.00	
SIEMENS ENERGY AG	5,080	29.31	148,894.80	
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	3,000	28.40	85,200.00	
SIEMENS AG	10,050	131.50	1,321,575.00	
ALSTOM	3,500	43.65	152,775.00	
CNH INDUSTRIAL NV	13,000	12.45	161,915.00	
GEA GROUP AG	1,700	30.83	52,411.00	
KION GROUP AG	1,088	73.58	80,055.04	
KNORR-BREMSE AG	1,030	105.42	108,582.60	
KONE OYJ	4,530	64.84	293,725.20	
RATIONAL AG	56	708.50	39,676.00	
WARTSILA OYJ	6,600	9.43	62,277.60	
BRENNTAG SE	2,180	64.62	140,871.60	
DEUTSCHE POST AG-REG	12,900	41.64	537,156.00	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	4,500	12.40	55,822.50	
ADP	460	105.10	48,346.00	
AENA SME SA	950	142.80	135,660.00	
ATLANTIA SPA	6,800	15.73	106,998.00	

GETLINK	6,100	13.69	83,509.00	
CONTINENTAL AG	1,400	124.55	174,370.00	
FAURECIA	1,200	46.17	55,404.00	
MICHELIN (CGDE)	2,260	123.90	280,014.00	
VALEO SA	3,300	30.05	99,165.00	
BAYER MOTOREN WERK	4,400	76.29	335,676.00	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	760	60.35	45,866.00	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	11,160	70.58	787,672.80	
FERRARI NV	1,620	157.40	254,988.00	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	1,930	74.12	143,051.60	
RENAULT SA	2,700	39.17	105,772.50	
STELLANTIS NV	27,100	13.84	375,118.20	
VOLKSWAGEN AG	470	214.80	100,956.00	
VOLKSWAGEN AG-PREF	2,460	189.12	465,235.20	
SEB SA	286	140.10	40,068.60	
ADIDAS AG	2,483	279.20	693,253.60	
ESSILORLUXOTTICA	3,710	134.00	497,140.00	
HERMES INTERNATIONAL	420	909.60	382,032.00	
KERING SA	985	546.60	538,401.00	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3,645	533.90	1,946,065.50	
MONCLER SPA	2,600	50.54	131,404.00	
PUMA SE	1,340	84.72	113,524.80	
ACCOR SA	2,250	34.77	78,232.50	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	2,150	175.60	377,540.00	
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	1,200	38.71	46,452.00	
SODEXO	1,110	86.42	95,926.20	
DELIVERY HERO SE	1,730	103.35	178,795.50	
HELLOFRESH SE	2,000	60.95	121,900.00	
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	1,730	76.16	131,756.80	
PROSUS NV	6,380	98.28	627,026.40	
ZALANDO SE	2,050	82.04	168,182.00	
INDITEX SA	14,500	27.57	399,765.00	
CARREFOUR SUPERMARCHE	8,700	14.33	124,671.00	
COLRUYT SA	680	49.20	33,456.00	
JERONIMO MARTINS	3,100	13.47	41,772.50	

KESKO OYJ-B SHS	3,300	20.94	69,102.00	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	14,600	22.19	323,974.00	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	10,010	50.83	508,808.30	
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV	7,800	9.59	74,848.80	
HEINEKEN HOLDING NV	1,580	74.55	117,789.00	
HEINEKEN NV	3,340	85.92	286,972.80	
PERNOD RICARD SA	2,720	158.90	432,208.00	
REMY COINTREAU	280	157.80	44,184.00	
DANONE	8,030	56.14	450,804.20	
JDE PEET'S BV	900	33.24	29,916.00	
KERRY GROUP PLC-A	2,100	106.90	224,490.00	
HENKEL AG & CO KGAA	1,470	76.00	111,720.00	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	2,280	84.74	193,207.20	
BEIERSDORF AG	1,410	85.02	119,878.20	
LOREAL-ORD	3,293	310.80	1,023,464.40	
BIOMERIEUX	610	108.40	66,124.00	
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	560	121.90	68,264.00	
DIASORIN SPA	330	164.10	54,153.00	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	11,930	45.21	539,414.95	
SARTORIUS AG-VORZUG	480	411.00	197,280.00	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	3,600	44.99	161,982.00	
AMPLIFON SPA	1,800	30.88	55,584.00	
FRESENIUS MEDICAL CARE	2,710	57.76	156,529.60	
FRESENIUS SE & CO KGAA	5,340	35.97	192,079.80	
ORPEA	670	99.40	66,598.00	
ARGENX SE	600	253.00	151,800.00	
GALAPAGOS NV	610	71.38	43,541.80	
GRIFOLS SA	3,700	20.61	76,257.00	
BAYER AG-REG	12,800	51.84	663,552.00	
IPSEN	520	70.70	36,764.00	
MERCK KGAA	1,750	133.05	232,837.50	
ORION OYJ	1,300	32.92	42,796.00	
RECORDATI SPA	1,540	43.70	67,298.00	
SANOFI	14,860	76.75	1,140,505.00	
UCB SA	1,620	80.50	130,410.00	

ABN AMRO BANK NV-CVA	4,400	9.74	42,891.20	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	86,500	4.67	404,214.50	
BANCO SANTANDER SA	226,800	2.94	667,245.60	
BNP PARIBAS	14,670	51.65	757,705.50	
CAIXABANK	49,000	2.49	122,157.00	
COMMERZBANK AG	14,500	5.45	79,141.00	
CREDIT AGRICOLE SA	14,700	12.11	178,017.00	
ERSTE GROUP BANK AG	3,900	27.69	107,991.00	
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	8,400	14.37	120,750.00	
ING GROEP NV	50,700	9.80	497,113.50	
INTESA SANPAOLO	219,000	2.19	480,048.00	
IRISH BANK RESOLUTION CORP LTD	13,429	0.00	0.00	
KBC GROEP NV	3,350	58.76	196,846.00	
MEDIOBANCA S.P.A.	8,700	9.01	78,404.40	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	1,900	17.45	33,155.00	
SOCIETE GENERALE	10,400	21.21	220,636.00	
UNICREDIT SPA	27,300	8.90	243,024.60	
EURAZEO SE	620	61.65	38,223.00	
EXOR NV	1,300	69.04	89,752.00	
GROUPE BRUXELLES LAM	1,440	84.26	121,334.40	
SOFINA SA	200	276.50	55,300.00	
WENDEL	260	97.30	25,298.00	
AEGON NV	25,000	4.12	103,200.00	
AGEAS	2,200	49.87	109,714.00	
ALLIANZ SE-REG	5,420	210.00	1,138,200.00	
ASSICURAZIONI GENERALI	14,200	16.07	228,265.00	
AXA SA	25,200	22.00	554,400.00	
CNP ASSURANCES	1,640	15.76	25,846.40	
HANNOVER RUECK SE	860	148.40	127,624.00	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	1,850	261.00	482,850.00	
NN GROUP NV	4,000	39.84	159,360.00	
POSTE ITALIANE SPA	7,700	9.97	76,799.80	
SAMPO OYJ-A SHS	6,050	36.27	219,433.50	
SCOR SE	2,200	29.26	64,372.00	
ADYEN NV	240	1,875.50	450,120.00	

AMADEUS IT GROUP SA	5,980	61.50	367,770.00	
ATOS SE	1,420	63.24	89,800.80	
BECHTLE AG	400	155.90	62,360.00	
CAPGEMINI SA	2,180	137.85	300,513.00	
EDENRED	3,300	45.59	150,447.00	
NEXI SPA	5,800	14.82	85,956.00	
WORLDLINE SA	3,200	71.04	227,328.00	
DASSAULT SYSTEMES SA	1,760	171.10	301,136.00	
NEMETSCHEK SE	600	52.30	31,380.00	
SAP SE	13,710	102.68	1,407,742.80	
TEAMVIEWER AG	1,900	44.91	85,329.00	
NOKIA OYJ	73,400	3.28	241,265.80	
ASM INTERNATIONAL NV	600	204.90	122,940.00	
ASML HOLDING NV	5,592	435.60	2,435,875.20	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	17,010	32.28	549,082.80	
STMICROELECTRONICS NV	8,500	29.25	248,625.00	
CELLNEX TELECOM SA	4,270	41.67	177,930.90	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	43,400	14.98	650,349.00	
ELISA OYJ	2,000	49.70	99,400.00	
ILIAD SA	150	151.25	22,687.50	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	5,000	8.51	42,575.00	
KONINKLIJKE KPN NV	50,000	2.81	140,900.00	
ORANGE SA	26,700	9.79	261,446.40	
PROXIMUS	2,300	16.67	38,341.00	
TELECOM ITALIA SPA	112,000	0.39	44,576.00	
TELECOM ITALIA-RNC	68,000	0.43	29,838.40	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	15,000	2.25	33,780.00	
TELEFONICA SA	68,000	3.79	258,332.00	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	1,500	36.61	54,915.00	
ELECTRICITE DE FRANCE	8,900	9.85	87,665.00	
ELIA GROUP SA/NV	380	86.50	32,870.00	
ENDESA S.A.	3,900	20.89	81,471.00	
ENEL SPA	106,500	7.84	835,279.50	
ENERGIAS DE PORTUGAL	37,000	4.50	166,833.00	
FORTUM OYJ	5,700	20.80	118,560.00	

IBERDROLA SA	80,200	10.30	826,461.00	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	5,400	13.94	75,276.00	
TERNA SPA	17,600	5.74	101,024.00	
VERBUND AG	920	60.70	55,844.00	
ENAGAS SA	3,700	17.52	64,824.00	
NATURGY ENERGY GROUP SA	4,100	20.80	85,280.00	
SNAM SPA	28,000	4.27	119,560.00	
E.ON SE	29,900	8.38	250,562.00	
ENGIE	24,300	11.50	279,571.50	
RWE AG	8,500	30.90	262,650.00	
SUEZ	5,100	17.59	89,709.00	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	7,300	22.28	162,644.00	
AMUNDI SA	910	64.80	58,968.00	
DEUTSCHE BANK AG-REG	25,300	10.35	261,905.60	
DEUTSCHE BOERSE AG	2,520	132.60	334,152.00	
NATIXIS	11,000	4.08	44,968.00	
UNIPER SE	2,800	29.86	83,608.00	
EUROFINS SCIENTIFIC SE	1,860	74.93	139,369.80	
QIAGEN N.V.	3,100	39.89	123,659.00	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	390	341.80	133,302.00	
BUREAU VERITAS SA	4,300	22.97	98,771.00	
RANDSTAD NV	1,720	58.64	100,860.80	
TELEPERFORMANCE	790	301.70	238,343.00	
WOLTERS KLUWER	3,430	66.68	228,712.40	
AROUNDTOWN SA	11,600	6.16	71,525.60	
DEUTSCHE WOHNEN SE	4,360	38.93	169,734.80	
LEG IMMOBILIEN AG	980	114.18	111,896.40	
VONOVIA SE	6,900	54.10	373,290.00	
PUBLICIS GROUPE	2,700	48.98	132,246.00	
SES FDR	3,900	6.83	26,668.20	
BOLLORE	13,000	4.05	52,728.00	
UBISOFT ENTERTAINMENT	1,180	66.92	78,965.60	
VIVENDI SA	11,000	28.02	308,220.00	
SCOUT24 AG	1,320	61.50	81,180.00	
小計銘柄数：234			56,426,318.79	

				(7,285,202,018)	
	組入時価比率：10.5%			11.0%	
英ボンド	BP PLC	264,800	3.13	829,088.80	
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	53,600	15.22	816,220.80	
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	48,400	14.66	709,834.40	
	CRODA INTERNATIONAL PLC	1,890	61.90	116,991.00	
	JOHNSON MATTHEY PLC	2,600	31.78	82,628.00	
	ANGLO AMERICAN PLC	16,200	28.87	467,694.00	
	ANTOFAGASTA PLC	5,400	17.26	93,231.00	
	BHP GROUP PLC	27,550	22.16	610,645.75	
	EVRAZ PLC	7,600	5.83	44,323.20	
	FRESNILLO PLC	1,600	9.15	14,640.00	
	GLENCORE PLC	132,000	2.86	377,916.00	
	RIO TINTO PLC-REG	14,690	58.78	863,478.20	
	MONDI PLC	6,100	17.85	108,915.50	
	BAE SYSTEMS PLC	41,400	4.97	205,923.60	
	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	107,000	1.14	122,354.50	
	DCC PLC	1,370	58.92	80,720.40	
	MELROSE INDUSTRIES PLC	66,000	1.83	121,110.00	
	SMITHS GROUP PLC	4,700	15.25	71,675.00	
	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	1,040	108.80	113,152.00	
	ASHTED GROUP PLC	5,810	39.94	232,051.40	
	BUNZLE	4,700	22.26	104,622.00	
	FERGUSON PLC	3,020	84.36	254,767.20	
	RENTOKIL INTIAL PLC	26,100	4.82	125,906.40	
	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	14,500	7.19	104,255.00	
	PERSIMMON PLC	4,100	29.34	120,294.00	
	TAYLOR WIMPEY PLC	45,000	1.72	77,625.00	
	THE BERKELEY GRP HOLDINGS	1,800	43.16	77,688.00	
	BURBERRY GROUP PLC	5,100	18.50	94,350.00	
	COMPASS GROUP PLC	23,600	15.85	374,178.00	
	ENTAIN PLC	7,400	14.64	108,336.00	
	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	2,360	50.26	118,613.60	
	WHITBREAD PLC	2,400	35.37	84,888.00	
	OCADO GROUP PLC	6,300	20.83	131,229.00	

NEXT PLC	1,800	74.24	133,632.00	
JD SPORTS FASHION PLC	5,900	8.10	47,837.20	
KINGFISHER PLC	25,000	2.66	66,675.00	
MORRISON SUPERMARKETS	31,000	1.72	53,599.00	
SAINSBURY	25,000	2.22	55,725.00	
TESCO PLC	105,000	2.19	230,265.00	
COCA-COLA HBC AG-DI	2,800	23.01	64,428.00	
DIAGEO PLC	30,570	29.33	896,770.95	
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	4,900	23.82	116,718.00	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	29,960	25.89	775,814.20	
IMPERIAL BRANDS PLC	12,100	13.86	167,766.50	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	9,270	62.82	582,341.40	
UNILEVER PLC	34,540	38.54	1,331,171.60	
SMITH & NEPHEW PLC	11,200	13.59	152,208.00	
NMC HEALTH PLC	800	0.24	192.00	
ASTRAZENECA PLC	17,240	68.57	1,182,146.80	
GLAXOSMITHKLINE PLC	65,500	12.24	801,851.00	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	2,100	22.37	46,977.00	
BARCLAYS PLC	230,000	1.66	383,318.00	
HSBC HOLDINGS PLC	267,600	4.26	1,141,314.00	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	940,000	0.40	379,243.00	
NATWEST GROUP PLC	61,000	1.86	113,795.50	
STANDARD CHARTERED PLC	36,000	4.77	171,828.00	
M&G PLC	31,200	1.99	62,275.20	
ADMIRAL GROUP PLC	2,390	30.63	73,205.70	
AVIVA PLC	53,000	3.87	205,587.00	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	16,500	3.26	53,889.00	
LEGAL & GENERAL	76,700	2.81	215,910.50	
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	8,100	7.38	59,778.00	
PRUDENTIAL PLC	34,500	14.75	509,047.50	
RSA INSURANCE GROUP PLC	14,700	6.78	99,666.00	
AVEVA GROUP PLC	1,582	34.18	54,072.76	
SAGE GROUP PLC (THE)	13,500	5.97	80,595.00	
HALMA PLC	5,300	22.70	120,310.00	
BT GROUP PLC	114,000	1.34	153,672.00	

	VODAFONE GROUP PLC	349,000	1.25	438,762.80	
	SSE PLC	14,200	13.18	187,156.00	
	NATIONAL GRID PLC	46,500	8.29	385,578.00	
	SEVERN TRENT PLC	3,400	22.09	75,106.00	
	UNITED UTILITIES GROUP PLC	9,400	8.81	82,889.20	
	3I GROUP PLC	13,100	11.40	149,340.00	
	HARGREAVES LANSDOWN PLC	4,600	15.29	70,357.00	
	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	4,180	94.88	396,598.40	
	SCHRODERS PLC	1,510	34.75	52,472.50	
	ST JAMES S PLACE PLC	7,700	12.14	93,516.50	
	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	27,600	3.18	88,016.40	
	EXPERIAN PLC	12,100	23.52	284,592.00	
	INTERTEK GROUP PLC	2,190	54.22	118,741.80	
	RELX PLC	25,100	17.18	431,343.50	
	INFORMA PLC	18,200	5.59	101,738.00	
	PEARSON	8,800	7.66	67,443.20	
	WPP PLC	16,600	8.90	147,740.00	
	AUTO TRADER GROUP PLC	12,100	5.65	68,365.00	
小計	銘柄数：86			21,682,727.86	
				(3,251,108,215)	
	組入時価比率：4.7%			4.9%	
スイスフラン	CLARIANT AG-REG	2,200	19.53	42,966.00	
	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	118	801.50	94,577.00	
	GIVAUDAN-REG	120	3,465.00	415,800.00	
	SIKA AG-REG	1,840	252.00	463,680.00	
	LAFARGEHOLCIM LTD	7,000	53.38	373,660.00	
	GEBERIT AG-REG	476	558.20	265,703.20	
	ABB LTD	24,000	27.41	657,840.00	
	SCHINDLER HOLDING AG-REG	290	252.40	73,196.00	
	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	510	254.70	129,897.00	
	KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	730	245.50	179,215.00	
	CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	6,790	87.88	596,705.20	
	THE SWATCH GROUP AG-B	410	279.80	114,718.00	
	THE SWATCH GROUP AG-REG	550	54.00	29,700.00	
	BARRY CALLEBAUT AG	39	2,054.00	80,106.00	
		14	8,135.00	113,890.00	

	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC				
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	1	84,300.00	84,300.00	
	NESTLE SA-REG	37,840	98.50	3,727,240.00	
	ALCON INC	6,510	62.96	409,869.60	
	SONOVA HOLDING AG-REG	740	224.50	166,130.00	
	STRAUMANN HOLDING AG-REG	131	1,079.00	141,349.00	
	NOVARTIS AG-REG	29,170	78.20	2,281,094.00	
	ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	9,230	303.95	2,805,458.50	
	ROCHE HOLDINGS AG-BEARER	401	313.60	125,753.60	
	VIFOR PHARMA AG	620	113.85	70,587.00	
	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	430	95.00	40,850.00	
	BALOISE HOLDING AG	580	165.80	96,164.00	
	SWISS LIFE HOLDING AG	400	455.10	182,040.00	
	SWISS RE LTD	3,880	90.00	349,200.00	
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	1,961	395.40	775,379.40	
	TEMENOS AG-REG	960	130.25	125,040.00	
	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	2,210	89.10	196,911.00	
	SWISSCOM AG-REG	358	466.40	166,971.20	
	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	32,400	12.97	420,228.00	
	JULIUS BAER GROUP LTD	3,000	56.28	168,840.00	
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	254	1,121.50	284,861.00	
	UBS GROUP AG	47,800	14.44	690,471.00	
	LONZA AG-REG	968	544.80	527,366.40	
	ADECCO GROUP AG-REG	2,200	61.78	135,916.00	
	SGS SA-REG	77	2,650.00	204,050.00	
	SWISS PRIME SITE-REG	1,060	87.75	93,015.00	
	小計 銘柄数：40			17,900,738.10	
				(2,078,454,700)	
	組入時価比率：3.0%			3.1%	
スウェーデンク ローナ	LUNDIN ENERGY AB	2,500	287.40	718,500.00	
	BOLIDEN AB	3,440	327.90	1,127,976.00	
	SVENSKA CELLULOSA AB-B	8,300	149.65	1,242,095.00	
	ASSA ABLOY AB-B	13,300	225.00	2,992,500.00	
	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	4,300	265.90	1,143,370.00	
	SKANSKA AB-B SHS	4,700	206.50	970,550.00	

INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	1,800	201.80	363,240.00	
ALFA LAVAL AB	4,200	270.30	1,135,260.00	
ATLAS COPCO AB-A	8,820	485.40	4,281,228.00	
ATLAS COPCO AB-B	5,200	413.80	2,151,760.00	
EPIROC AB - A	8,400	175.05	1,470,420.00	
EPIROC AB - B	4,900	164.80	807,520.00	
SANDVIK AB	15,000	229.80	3,447,000.00	
SKF AB-B SHARES	4,800	236.20	1,133,760.00	
VOLVO AB-B SHS	18,700	225.10	4,209,370.00	
SECURITAS AB-B SHS	4,300	141.40	608,020.00	
ELECTROLUX AB-B	2,700	210.50	568,350.00	
HUSQVARNA AB-B SHS	5,000	105.50	527,500.00	
EVOLUTION GAMING GROUP	2,150	1,069.50	2,299,425.00	
HENNES&MAURITZ AB-B	10,800	205.40	2,218,320.00	
ICA GRUPPEN AB	1,190	406.70	483,973.00	
SWEDISH MATCH AB	2,050	627.60	1,286,580.00	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	8,000	266.60	2,132,800.00	
NORDEA BANK ABP	43,100	80.54	3,471,274.00	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	21,800	102.60	2,236,680.00	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A	20,900	93.74	1,959,166.00	
SWEDBANK AB	11,800	155.82	1,838,676.00	
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	1,600	312.80	500,480.00	
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	2,000	293.40	586,800.00	
INVESTOR AB-B SHS	5,980	649.60	3,884,608.00	
KINNEVIK AB - B	3,050	392.15	1,196,057.50	
LUNDBERGS AB-B SHS	1,100	441.80	485,980.00	
ERICSSON LM-B	38,300	103.70	3,971,710.00	
HEXAGON AB-B SHS	3,740	720.40	2,694,296.00	
TELIA CO AB	30,700	34.49	1,058,843.00	
TELE 2 AB-B SHS	6,000	110.65	663,900.00	
EQT AB	2,900	244.70	709,630.00	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	1,400	423.00	592,200.00	
小計銘柄数：38			63,169,817.50	
			(801,624,984)	
組入時価比率：1.2%				1.2%

ノルウェーク ローネ	EQUINOR ASA	13,100	166.50	2,181,150.00	
	YARA INTERNATIONAL ASA	2,400	419.50	1,006,800.00	
	NORSK HYDRO	19,000	47.77	907,630.00	
	MOWI ASA	5,500	216.00	1,188,000.00	
	ORKLA ASA	9,600	80.98	777,408.00	
	DNB ASA	12,100	174.30	2,109,030.00	
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	2,900	200.80	582,320.00	
	TELENOR ASA	8,800	142.50	1,254,000.00	
	SCHIBSTED ASA-B SHS	1,100	318.60	350,460.00	
	SCHIBSTED ASA-CL A	900	366.60	329,940.00	
	ADEVINTA ASA	3,500	134.10	469,350.00	
	小計 銘柄数：11			11,156,088.00	
	組入時価比率：0.2%			(139,897,343)	0.2%
デンマークク ローネ	CHR HANSEN HOLDING A/S	1,500	520.00	780,000.00	
	NOVOZYMES A/S-B SHARES	2,850	378.60	1,079,010.00	
	ROCKWOOL INTERNATIONAL A/S-B SHS	90	2,270.00	204,300.00	
	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	2,560	1,085.00	2,777,600.00	
	DSV PANALPINA A S	2,740	1,121.50	3,072,910.00	
	A P MOLLER - MAERSK A/S-A	46	12,550.00	577,300.00	
	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	79	13,405.00	1,058,995.00	
	PANDORA A/S	1,250	592.00	740,000.00	
	CARLSBERG B	1,410	983.40	1,386,594.00	
	AMBU A/S-B	2,300	260.90	600,070.00	
	COLOPLAST-B	1,520	894.40	1,359,488.00	
	DEMANT A/S	1,300	239.50	311,350.00	
	GN STORE NORD A/S	1,750	474.70	830,725.00	
	GENMAB A/S	870	1,925.00	1,674,750.00	
	H LUNDBECK A/S	700	235.50	164,850.00	
	NOVO NORDISK A/S-B	22,620	434.75	9,834,045.00	
	DANSKE BANK AS	8,800	118.15	1,039,720.00	
	TRYG A/S	1,900	136.20	258,780.00	
	TRYG A/S-RTS	13,300	5.20	69,160.00	
	ORSTED A/S	2,450	920.00	2,254,000.00	

小計	銘柄数：20			30,073,647.00	
				(522,078,511)	
	組入時価比率：0.8%			0.8%	
豪ドル	AMPOL LTD	3,200	24.11	77,152.00	
	OIL SEARCH LTD	27,000	4.21	113,670.00	
	ORIGIN ENERGY LTD	26,000	4.37	113,620.00	
	SANTOS LTD.	24,000	7.41	177,840.00	
	WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	900	30.40	27,360.00	
	WOODSIDE PETROLEUM	12,300	24.69	303,687.00	
	ORICA LTD	4,800	12.63	60,624.00	
	JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	6,000	37.70	226,200.00	
	BHP GROUP LIMITED	38,700	49.30	1,907,910.00	
	BLUESCOPE STEEL LTD	6,500	18.41	119,665.00	
	EVOLUTION MINING LTD	19,000	3.91	74,290.00	
	FORTESCUE METALS GROUP LTD	22,500	22.25	500,625.00	
	NEWCREST MINING	10,400	23.44	243,776.00	
	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	15,000	9.58	143,700.00	
	RIO TINTO LTD	4,920	121.67	598,616.40	
	SOUTH32 LTD	61,000	2.89	176,290.00	
	CIMIC GROUP LTD	1,045	19.50	20,377.50	
	BRAMBLES LTD	18,600	10.01	186,186.00	
	QANTAS AIRWAYS LIMITED	10,000	5.08	50,800.00	
	AURIZON HOLDINGS LTD	27,000	3.67	99,090.00	
	SYDNEY AIRPORT	18,000	5.84	105,120.00	
	TRANSURBAN GROUP	36,300	12.75	462,825.00	
	ARISTOCRAT LEISURE LTD	7,300	31.45	229,585.00	
	CROWN RESORTS LTD	4,800	9.96	47,808.00	
	TABCORP HOLDINGS	29,000	4.61	133,690.00	
	WESFARMERS LIMITED	14,740	49.92	735,820.80	
	COLES GROUP LTD	17,000	15.40	261,800.00	
	WOOLWORTHS GROUP LTD	16,400	38.77	635,828.00	
	COCA-COLA AMATIL LTD	6,700	13.45	90,115.00	
	TREASURY WINE ESTATES LTD	9,100	10.39	94,549.00	
	COCHLEAR LTD	920	206.77	190,228.40	
	RAMSAY HEALTH CARE LTD	2,290	64.90	148,621.00	

	SONIC HEALTHCARE LTD	5,700	31.42	179,094.00	
	CSL LIMITED	5,980	255.83	1,529,863.40	
	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK	37,100	28.39	1,053,269.00	
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	23,310	86.38	2,013,517.80	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	43,000	26.31	1,131,330.00	
	WESTPAC BANKING CORP	47,200	24.84	1,172,448.00	
	AMP LIMITED	50,000	1.41	70,750.00	
	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	34,000	4.88	165,920.00	
	MEDIBANK PRIVATE LTD	40,000	2.76	110,400.00	
	QBE INSURANCE	20,000	9.54	190,800.00	
	SUNCORP GROUP LTD	16,000	10.23	163,680.00	
	AFTERPAY LTD	2,830	118.32	334,845.60	
	COMPUTERSHARE LTD	6,600	14.29	94,314.00	
	WISETECH GLOBAL LTD	2,200	27.47	60,434.00	
	XERO LIMITED	1,650	115.90	191,235.00	
	TELSTRA CORP LTD	59,000	3.09	182,310.00	
	TPG TELECOM LTD	4,359	6.78	29,554.02	
	AUSNET SERVICES	25,264	1.67	42,317.20	
	APA GROUP	14,600	9.25	135,050.00	
	AGL ENERGY LTD	8,900	9.45	84,105.00	
	ASX LTD	2,450	67.20	164,640.00	
	MACQUARIE GROUP LIMITED	4,550	146.43	666,256.50	
	MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	1,800	43.16	77,688.00	
	REA GROUP LTD	770	138.42	106,583.40	
	SEEK LTD	4,800	26.15	125,520.00	
	小計銘柄数：57			18,433,394.02	
				(1,533,842,716)	
	組入時価比率：2.2%			2.3%	
ニュージーランドドル	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	16,400	7.03	115,292.00	
	A2 MILK CO LTD	9,700	10.01	97,097.00	
	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	7,800	28.00	218,400.00	
	RYMAN HEALTHCARE LTD	4,900	15.30	74,970.00	
	SPARK NEW ZEALAND LTD	24,000	4.63	111,120.00	
	MERCURY NZ LTD	8,000	6.14	49,120.00	

	MERIDIAN ENERGY LTD	18,000	5.67	102,150.00	
小計	銘柄数：7			768,149.00	
				(59,454,732)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
香港ドル	XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	26,000	21.95	570,700.00	
	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	35,916	59.15	2,124,431.40	
	TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	18,500	121.40	2,245,900.00	
	MTR CORP	21,000	46.60	978,600.00	
	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	28,000	73.40	2,055,200.00	
	SANDS CHINA LTD	33,200	37.90	1,258,280.00	
	SJM HOLDINGS LIMITED	24,000	10.68	256,320.00	
	WYNN MACAU LTD	18,000	15.56	280,080.00	
	BUDWEISER BREWING CO APAC LT	25,000	22.70	567,500.00	
	WH GROUP LIMITED	117,000	7.02	821,340.00	
	BANK OF EAST ASIA	19,940	18.36	366,098.40	
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	51,000	27.00	1,377,000.00	
	HANG SENG BANK	10,200	152.00	1,550,400.00	
	AIA GROUP LTD	158,800	99.85	15,856,180.00	
	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	3,900	96.95	378,105.00	
	HKT TRUST AND HKT LTD	52,120	10.98	572,277.60	
	PCCW LTD	41,000	4.48	183,680.00	
	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	8,000	44.70	357,600.00	
	CLP HLDGS	21,000	74.70	1,568,700.00	
	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	17,500	43.35	758,625.00	
	HONG KONG & CHINA GAS	144,460	11.56	1,669,957.60	
	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	15,800	483.00	7,631,400.00	
	CK ASSET HOLDINGS LTD	33,416	46.15	1,542,148.40	
	ESR CAYMAN LTD	24,000	24.00	576,000.00	
	HANG LUNG PROPERTIES LTD	30,000	19.34	580,200.00	
	HENDERSON LAND	17,845	33.85	604,053.25	
	NEW WORLD DEVELOPMENT	18,333	38.45	704,903.85	
	SINO LAND CO.LTD	47,000	11.70	549,900.00	
	SUN HUNG KAI PROPERTIES	17,000	119.10	2,024,700.00	
	SWIRE PACIFIC-A	5,000	56.35	281,750.00	

	小計	SWIRE PROPERTIES LTD	17,000	24.40	414,800.00	
		WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	21,200	44.30	939,160.00	
		銘柄数：32			51,645,990.50	
		組入時価比率：1.0%			(717,879,267)	1.1%
	シンガポールド ル	SINGAPORE TECH ENGINEERING	19,000	3.91	74,290.00	
		KEPPEL CORP.	19,000	5.19	98,610.00	
		SINGAPORE AIRLINES LTD	16,200	5.15	83,430.00	
		GENTING SINGAPORE LTD	81,000	0.85	68,850.00	
		WILMAR INTERNATIONAL LTD	24,000	5.32	127,680.00	
		DBS GROUP HLDGS	23,600	28.04	661,744.00	
		OCBC-ORD	44,050	11.40	502,170.00	
		UNITED OVERSEAS BANK	15,700	25.30	397,210.00	
		VENTURE CORP LTD	4,100	19.24	78,884.00	
		SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED	111,000	2.35	260,850.00	
		SINGAPORE EXCHANGE LTD	11,300	9.95	112,435.00	
		CAPITALAND LIMITED	34,000	3.20	108,800.00	
		CITY DEVELOPMENTS LTD	5,400	7.51	40,554.00	
		UOL GROUP LIMITED	5,700	7.46	42,522.00	
		銘柄数：14			2,658,029.00	
		組入時価比率：0.3%			(214,316,878)	0.3%
	新シェケル	ICL GROUP LTD	10,000	19.32	193,200.00	
		ELBIT SYSTEMS LTD	350	436.60	152,810.00	
		BANK HAPOLIM BM	14,500	24.05	348,725.00	
		BANK LEUMI LE-ISRAEL	18,300	21.67	396,561.00	
		ISRAEL DISCOUNT BANK-A	14,000	12.97	181,580.00	
		MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	2,100	81.61	171,381.00	
		NICE LTD	820	720.60	590,892.00	
		AZRIELI GROUP	600	196.00	117,600.00	
		銘柄数：8			2,152,749.00	
		組入時価比率：0.1%			(70,007,397)	0.1%
	合計				66,119,601,182	

(66,119,601,182)

(注1)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額（単位:円）であります。

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注3)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

(2)株式以外の有価証券(2021年3月7日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	米ドル	AGNC INVESTMENT CORP	7,900	125,728.50	
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,710	270,162.90	
		AMERICAN TOWER CORP	5,810	1,168,913.90	
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	16,800	139,272.00	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,800	320,490.00	
		BOSTON PROPERTIES	1,880	189,729.60	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	1,250	125,537.50	
		CROWN CASTLE INTL CORP	5,630	839,601.90	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	3,600	464,400.00	
		DUKE REALTY CORP	5,100	194,310.00	
		EQUINIX INC	1,160	700,141.20	
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2,450	144,795.00	
		EQUITY RESIDENTIAL	4,790	324,378.80	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	810	212,398.20	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	1,650	201,333.00	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	7,400	218,226.00	
		HOST HOTELS & RESORTS INC	10,000	158,400.00	
		INVITATION HOMES INC	7,500	213,300.00	
		IRON MOUNTAIN INC	3,400	118,728.00	
		MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	7,200	149,976.00	
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,430	189,761.00	
		OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	2,900	107,764.00	
		PROLOGIS INC	9,650	922,926.00	
		PUBLIC STORAGE	2,110	488,148.50	
		REALTY INCOME CORP	4,660	277,037.00	
		REGENCY CENTERS CORP	2,400	135,072.00	
		SBA COMMUNICATIONS CORP	1,430	337,365.60	

小計	SIMON PROPERTY GROUP INC	4,380	482,281.80	
	SUN COMMUNITIES INC	1,370	194,266.00	
	UDR INC	3,720	157,504.80	
	VENTAS INC	5,100	272,442.00	
	VEREIT INC	3,140	118,189.60	
	VICI PROPERTIES INC	6,800	194,820.00	
	VORNADO REALTY TRUST	1,770	78,694.20	
	WELLTOWER INC	5,390	375,844.70	
	WEYERHAEUSER CO	10,100	331,381.00	
	WP CAREY INC	2,410	161,927.90	
	銘柄数：37	166,600	11,105,248.60	
カナダドル			(1,198,256,323)	
			82.4%	
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	1,100	56,760.00	
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	1,986	37,634.70	
小計	銘柄数：2	3,086	94,394.70	
			(8,033,932)	
			0.6%	
	組入時価比率：0.0%			
ユーロ	COVIVIO	560	40,404.00	
	GECINA SA	560	64,848.00	
	KLEPIERRE	2,200	45,518.00	
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1,890	125,042.40	
	銘柄数：4	5,210	275,812.40	
小計			(35,610,138)	
			2.4%	
	組入時価比率：0.1%			
英ポンド	BRITISH LAND	13,000	66,898.00	
	LAND SECURITIES GROUP PLC	9,900	69,448.50	
	SEGRO PLC	15,200	137,286.40	
	銘柄数：3	38,100	273,632.90	
小計			(41,028,517)	
			2.8%	
	組入時価比率：0.1%			
豪ドル	DEXUS	13,200	121,704.00	
	GOODMAN GROUP	22,100	377,026.00	
	GPT GROUP	26,000	119,080.00	
	LENDLEASE GROUP	9,800	133,280.00	
	MIRVAC GROUP	50,000	119,000.00	

	小計	SCENTRE GROUP	67,000	195,640.00	
		STOCKLAND TRUST GROUP	33,000	151,470.00	
		VICINITY CENTRES	44,000	74,140.00	
		銘柄数：8	265,100	1,291,340.00	
		組入時価比率：0.2%		(107,452,401)	7.4%
	香港ドル	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	30,000	228,900.00	
		LINK REIT	27,500	1,940,125.00	
	小計	銘柄数：2	57,500	2,169,025.00	
		組入時価比率：0.0%		(30,149,447)	2.1%
	シンガポールドル	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	41,706	122,615.64	
		CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	63,046	132,396.60	
		MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	25,000	50,250.00	
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	35,008	64,414.72	
		SUNTEC REIT	29,000	43,210.00	
		銘柄数：5	193,760	412,886.96	
		組入時価比率：0.0%		(33,291,075)	2.3%
	合計			1,453,821,833	
				(1,453,821,833)	

(注1)投資信託受益証券、投資証券及び親投資信託受益証券における券面総額の数値は、証券数を表示しております。

(注2)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注3)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注4)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

種類	2021年 3月 7日現在			
	契約額等（円）		時価（円）	評価損益（円）
		うち1年超		
市場取引				
株価指数先物取引				
買建	2,291,650,068	-	2,281,299,681	10,350,387
市場取引以外の取引				
為替予約取引				

売建	68,768,956,154	-	69,484,225,800	715,269,646
米ドル	49,151,768,080	-	49,783,560,000	631,791,920
カナダドル	2,407,709,313	-	2,442,359,700	34,650,387
ユーロ	7,464,543,462	-	7,482,371,600	17,828,138
英ポンド	3,354,556,680	-	3,375,522,800	20,966,120
スイスフラン	2,104,973,931	-	2,082,569,500	22,404,431
スウェーデンクローナ	789,407,372	-	792,236,700	2,829,328
ノルウェークローネ	138,617,954	-	140,711,900	2,093,946
デンマーククローネ	542,478,625	-	543,541,600	1,062,975
豪ドル	1,679,543,166	-	1,694,580,300	15,037,134
ニュージーランドドル	60,456,786	-	60,340,800	115,986
香港ドル	758,122,598	-	767,283,600	9,161,002
シンガポールドル	244,975,338	-	246,605,400	1,630,062
新シェケル	71,802,849	-	72,541,900	739,051
合計	-	-	-	725,620,033

（注）時価の算定方法

1 先物取引

外国先物取引について

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

2 為替予約取引

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

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

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

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

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

上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

2 ファンドの現況

純資産額計算書

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

2021年3月31日現在

資産総額	1,413,453,708円
負債総額	8,432,433円
純資産総額（ - ）	1,405,021,275円
発行済口数	1,030,000口
1口当たり純資産額（ / ）	1,364.10円

（参考）外国株式為替ヘッジ型マザーファンド

2021年3月31日現在

資産総額	141,003,295,885円
負債総額	68,796,955,021円
純資産総額（ - ）	72,206,340,864円
発行済口数	28,482,144,124口
1口当たり純資産額（ / ）	2.5351円

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1 委託会社等の概況

< 更新後 >

(1) 資本金の額

2021年3月末現在、17,180百万円

会社が発行する株式総数 20,000,000株

発行済株式総数 5,150,693株

過去5年間ににおける主な資本金の額の増減：該当事項はありません。

(2) 会社の機構

(a) 会社の意思決定機構

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

株主総会

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

取締役会

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

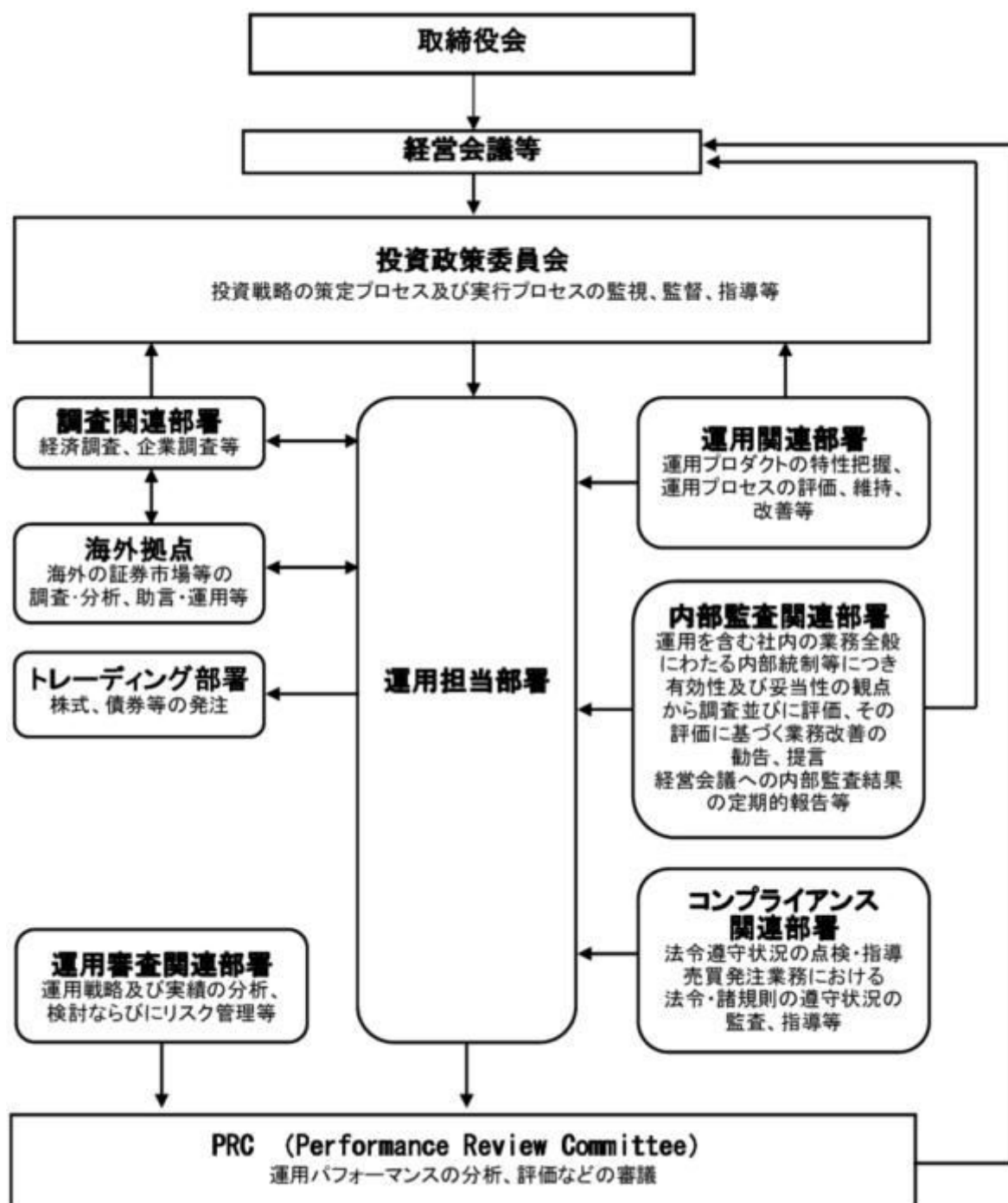
代表取締役・業務執行取締役

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

監査等委員会

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

(b)投資信託の運用体制



2 事業の内容及び営業の概況

<更新後>

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

委託者の運用する証券投資信託は2021年2月26日現在次の通りです(ただし、親投資信託を除きます。)。

種類	本数	純資産総額(百万円)
追加型株式投資信託	992	36,245,919
単位型株式投資信託	195	823,799
追加型公社債投資信託	14	6,414,778
単位型公社債投資信託	496	1,632,331
合計	1,697	45,116,827

3 委託会社等の経理状況

< 更新後 >

1. 委託会社である野村アセットマネジメント株式会社(以下「委託会社」という)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という)、ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)により作成しております。

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

2. 財務諸表及び中間財務諸表の記載金額は、百万円未満の端数を切り捨てて表示しております。

3. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度(2019年4月1日から2020年3月31日まで)の財務諸表ならびに中間会計期間(2020年4月1日から2020年9月30日まで)の中間財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人の監査及び中間監査を受けております。

(1) 貸借対照表

		前事業年度 (2019年3月31日)	当事業年度 (2020年3月31日)
区分	注記 番号	金額(百万円)	金額(百万円)
(資産の部)			
流動資産			
現金・預金		1,562	2,626
金銭の信託		45,493	41,524
有価証券		19,900	24,399
前払費用		27	106
未収入金		500	522
未収委託者報酬		25,246	23,936
未収運用受託報酬		5,933	4,336
その他		269	71

貸倒引当金			15		14
流動資産計			98,917		97,509
固定資産					
有形固定資産			714		645
建物	2	320		295	
器具備品	2	393		349	
無形固定資産			6,438		5,894
ソフトウェア		6,437		5,893	
その他		0		0	
投資その他の資産			18,608		16,486
投資有価証券		1,562		1,437	
関係会社株式		12,631		10,171	
従業員長期貸付金		-		16	
長期差入保証金		235		329	
長期前払費用		22		19	
前払年金費用		2,001		1,545	
繰延税金資産		2,694		2,738	
その他		168		229	
貸倒引当金		-		0	
投資損失引当金		707		-	
固定資産計			25,761		23,026
資産合計			124,679		120,536

		前事業年度 (2019年3月31日)		当事業年度 (2020年3月31日)	
区分	注記 番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
(負債の部)					
流動負債					
預り金			145		157
未払金			16,709		15,279
未払収益分配金		0		0	
未払償還金		25		3	
未払手数料		7,724		6,948	
関係会社未払金		7,422		7,262	
その他未払金		1,535		1,063	
未払費用	1		11,704		10,290
未払法人税等			1,560		1,564
前受収益			29		26
賞与引当金			3,792		3,985
その他			-		67
流動負債計			33,942		31,371
固定負債					
退職給付引当金			3,219		3,311
時効後支払損引当金			558		572
固定負債計			3,777		3,883
負債合計			37,720		35,254
(純資産の部)					
株主資本			86,924		85,270
資本金			17,180		17,180
資本剰余金			13,729		13,729

資本準備金		11,729		11,729	
その他資本剰余金		2,000		2,000	
利益剰余金			56,014		54,360
利益準備金		685		685	
その他利益剰余金		55,329		53,675	
別途積立金		24,606		24,606	
繰越利益剰余金		30,723		29,069	
評価・換算差額等			33		10
その他有価証券評価差額金			33		10
純資産合計			86,958		85,281
負債・純資産合計			124,679		120,536

(2) 損益計算書

		前事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
区分	注記 番号	金額(百万円)	金額(百万円)
営業収益			
委託者報酬		119,196	115,736
運用受託報酬		21,440	17,170
その他営業収益		355	340
営業収益計		140,992	133,247
営業費用			
支払手数料		42,675	39,435
広告宣伝費		1,210	1,006
公告費		0	-
調査費		30,082	26,833
調査費		5,998	5,696
委託調査費		24,083	21,136
委託計算費		1,311	1,342
営業雑経費		5,435	5,823
通信費		92	75
印刷費		970	958
協会費		86	92
諸経費		4,286	4,696
営業費用計		80,715	74,440
一般管理費			
給料		11,113	11,418
役員報酬		379	109
給料・手当		7,067	7,173
賞与		3,666	4,134
交際費		107	86
旅費交通費		514	391
租税公課		1,048	1,029
不動産賃借料		1,223	1,227
退職給付費用		1,474	1,486
固定資産減価償却費		2,835	2,348

諸経費			10,115		10,067
一般管理費計			28,433		28,055
営業利益			31,843		30,751

		前事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)		当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	
区分	注記 番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
営業外収益					
受取配当金	1	6,538		4,936	
受取利息		0		0	
その他		424		309	
営業外収益計			6,964		5,246
営業外費用					
支払利息	1	1		-	
金銭の信託運用損		489		230	
投資事業組合等評価損		-		146	
時効後支払損引当金繰入額		43		18	
為替差損		34		23	
その他		17		23	
営業外費用計			585		443
経常利益			38,222		35,555
特別利益					
投資有価証券等売却益		20		21	
関係会社清算益	3	29		-	
株式報酬受入益		85		59	
特別利益計			135		81
特別損失					
投資有価証券等評価損		938		119	
関係会社株式評価損		161		1,591	
固定資産除却損	2	310		67	
投資損失引当金繰入額		707		-	
特別損失計			2,118		1,778
税引前当期純利益			36,239		33,858
法人税、住民税及び事業税			10,196		9,896
法人税等調整額			370		34
当期純利益			25,672		23,996

(3) 株主資本等変動計算書

前事業年度(自 2018年4月 1 日 至 2019年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本				
	資本剰余金			利益剰余金	
				その他利益剰余金	

	資本金	資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	別途積立金	繰越利益剰余金	利益剰余金合計	株主資本合計
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	29,876	55,168	86,078
当期変動額									
剰余金の配当							24,826	24,826	24,826
当期純利益							25,672	25,672	25,672
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	846	846	846
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	30,723	56,014	86,924

(単位：百万円)

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	11	11	86,090
当期変動額			
剰余金の配当			24,826
当期純利益			25,672
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	21	21	21
当期変動額合計	21	21	868
当期末残高	33	33	86,958

当事業年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本								株 主 資 本 合 計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金				
		資 本 準備金	その他 資 本 剰余金	資 本 剰余金 合 計	利 益 準備金	その他利益剰余金		利 益 剰余金 合 計	
						別 途 積立金	繰 越 利 益 剰余金		
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	30,723	56,014	86,924
当期変動額									
剰余金の配当							25,650	25,650	25,650
当期純利益							23,996	23,996	23,996

株主資本以外の 項目の当期 変動額（純 額）									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	1,653	1,653	1,653
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	29,069	54,360	85,270

(単位：百万円)

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	33	33	86,958
当期変動額			
剰余金の配当			25,650
当期純利益			23,996
株主資本以外の項目 の当期変動額（純 額）	23	23	23
当期変動額合計	23	23	1,676
当期末残高	10	10	85,281

[重要な会計方針]

1．有価証券の評価基準及び評価方法	(1) 子会社株式及び関連会社株式 … 移動平均法による原価法 (2) その他有価証券 時価のあるもの … 決算期末日の市場価格等に基づく時価法 (評価差額は全部純資産直入法により処理し、 売却原価は移動平均法により算定しております。) 時価のないもの … 移動平均法による原価法
2．金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法
3．固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産 定率法を採用しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物(附属設備を除く)、並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。 主な耐用年数は以下の通りであります。 建物 38～50年 附属設備 8～15年 構築物 20年 器具備品 4～15年 (2) 無形固定資産及び投資その他の資産 定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。

4．引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金 一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。 (2) 賞与引当金 賞与の支払いに備えるため、支払見込額を計上しております。 (3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金及び確定給付型企业年金について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。 退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。 数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 確定給付型企业年金に係る数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。また、退職一時金に係る数理計算上の差異は、発生した事業年度の翌期に一括して費用処理することとしております。 退職一時金及び確定給付型企业年金に係る過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度から費用処理することとしております。 (4) 時効後支払損引当金 時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。
5．消費税等の会計処理方法	消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜き方式によっており、控除対象外消費税及び地方消費税は、当期の費用として処理しております。
6．連結納税制度の適用	連結納税制度を適用しております。 なお、当社は、「所得税法等の一部を改正する法律」（令和2年法律第8号）において創設されたグループ通算制度への移行及びグループ通算制度への移行にあわせて単体納税制度の見直しが行われた項目については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」（実務対応報告第39号 2020年3月31日）第3項の取扱いにより、「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第28号 2018年2月16日）第44項の定めを適用せず、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいております。

[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 2020年3月31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 2020年3月31日）

(1) 概要

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

ステップ1：顧客との契約を識別する。

ステップ2：契約における履行義務を識別する。

ステップ3：取引価格を算定する。

ステップ4：契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5：履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

（２）適用予定日

2022年3月期の期首より適用予定であります。

（３）当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

- ・「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）
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31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

また「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」が改訂され、金融商品の時価のレベルごとの内訳等の注記事項が定められました。

（２）適用予定日

2022年3月期の期首より適用予定であります。

（３）当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

- ・「会計方針の開示、会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号 2020年3月31日）

（１）概要

関連する会計基準等の定めが明らかでない場合に、採用した会計処理の原則及び手続きの概要を示すことを目的とするものです。

（２）適用予定日

2021年3月期の年度末より適用予定であります。

- ・「会計上の見積りの開示に関する会計基準（企業会計基準第31号 2020年3月31日）」

（１）概要

当年度の財務諸表に計上した金額が会計上の見積りによるもののうち、翌年度の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクがある項目における会計上の見積りの内容について、財務諸表利用者の理解に資する情報を開示することを目的とするものです。

（２）適用予定日

2021年3月期の年度末より適用予定であります。

[注記事項]

貸借対照表関係

前事業年度末 (2019年3月31日)	当事業年度末 (2020年3月31日)
1. 関係会社に対する資産及び負債 区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは、次のとおりであります。 未払費用 1,434百万円	1. 関係会社に対する資産及び負債 区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは、次のとおりであります。 未払費用 1,296百万円
2. 有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物 736百万円 器具備品 3,106 合計 3,842	2. 有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物 761百万円 器具備品 2,347 合計 3,109

損益計算書関係

前事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
1. 関係会社に係る注記 区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金 6,531百万円 支払利息 1	1. 関係会社に係る注記 区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金 4,931百万円
2. 固定資産除却損 器具備品 3百万円 ソフトウェア 307 合計 310	2. 固定資産除却損 器具備品 7百万円 ソフトウェア 59 合計 67
3. 関係会社清算益 関係会社清算益は、関係会社の清算にともなう清算配当です。	

株主資本等変動計算書関係

前事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

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

2. 剰余金の配当に関する事項

(1) 配当財産が金銭である場合における当該金銭の総額

2018年5月14日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額 24,826百万円

配当の原資 利益剰余金

1株当たり配当額 4,820円

基準日 2018年3月31日

効力発生日 2018年6月25日

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

2019年5月15日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

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

当事業年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

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

2. 剰余金の配当に関する事項

(1) 配当財産が金銭である場合における当該金銭の総額

2019年5月15日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

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

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

2020年5月19日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	23,950百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	4,650円
基準日	2020年3月31日
効力発生日	2020年6月30日

金融商品関係

前事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

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

なお、余資運用に関しては、譲渡性預金等安全性の高い金融資産で運用し、資金調達に関しては、

親会社である野村ホールディングス株式会社及びその他の金融機関からの短期借入による方針であります。

（２）金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

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

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

２．金融商品の時価等に関する事項

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

（単位：百万円）

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

(7)未払費用	11,704	11,704	-
(8)未払法人税等	1,560	1,560	-
負債計	29,974	29,974	-

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

(1) 現金・預金

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

(2) 金銭の信託

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

(3)未収委託者報酬、(4)未収運用受託報酬

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

(5) 有価証券及び投資有価証券

その他有価証券

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

(6) 未払金、(7) 未払費用、(8) 未払法人税等

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

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

注3：金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

（単位：百万円）

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
預金	1,562	-	-	-
金銭の信託	45,493	-	-	-

未収委託者報酬	25,246	-	-	-
未収運用受託報酬	5,933	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
其他有価証券	19,900	-	-	-
合計	98,136	-	-	-

当事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

1. 金融商品の状況に関する事項

（１）金融商品に対する取組方針

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

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

（２）金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

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

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

2. 金融商品の時価等に関する事項

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

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金・預金	2,626	2,626	-
(2)金銭の信託	41,524	41,524	-
(3)未収委託者報酬	23,936	23,936	-
(4)未収運用受託報酬	4,336	4,336	-
(5)有価証券及び投資有価証券	24,399	24,399	-
その他有価証券	24,399	24,399	-
資産計	96,823	96,823	-
(6)未払金	15,279	15,279	-
未払収益分配金	0	0	-
未払償還金	3	3	-
未払手数料	6,948	6,948	-
関係会社未払金	7,262	7,262	-
その他未払金	1,063	1,063	-
(7)未払費用	10,290	10,290	-
(8)未払法人税等	1,564	1,564	-
負債計	27,134	27,134	-

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

(1) 現金・預金

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

(2) 金銭の信託

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

(3)未収委託者報酬、(4)未収運用受託報酬

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

(5) 有価証券及び投資有価証券

その他有価証券

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

(6) 未払金、(7) 未払費用、(8) 未払法人税等

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

注2：非上場株式等（貸借対照表計上額：投資有価証券1,437百万円、関係会社株式10,171百万円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。当事業年度において、非上場株式について2,416百万円（投資有価証券117百万円、関係会社株式2,298百万円）減損処理を行っております。なお、関係会社株式に係る評価損は、過年度に計上しておりました関係会社株式に対する投資損失引当金の戻入益707百万円と相殺し、関係会社株式評価損1,591百万円を特別損失に計上しております。

注3：金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
預金	2,626	-	-	-
金銭の信託	41,524	-	-	-
未収委託者報酬	23,936	-	-	-
未収運用受託報酬	4,336	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
その他有価証券	24,399	-	-	-
合計	96,823	-	-	-

有価証券関係

前事業年度（自 2018年4月 1 日 至 2019年3月31日）

1．売買目的有価証券(2019年3月31日)

該当事項はありません。

2．満期保有目的の債券(2019年3月31日)

該当事項はありません。

3．子会社株式及び関連会社株式(2019年3月31日)

該当事項はありません。

4．その他有価証券(2019年3月31日)

区分	貸借対照表 計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
株式	-	-	-
小計	-	-	-
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
譲渡性預金	19,900	19,900	-
小計	19,900	19,900	-
合計	19,900	19,900	-

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

該当事項はありません。

当事業年度（自 2019年4月 1 日 至 2020年3月31日）

１．売買目的有価証券(2020年3月31日)

該当事項はありません。

２．満期保有目的の債券(2020年3月31日)

該当事項はありません。

３．子会社株式及び関連会社株式(2020年3月31日)

該当事項はありません。

４．その他有価証券(2020年3月31日)

区分	貸借対照表 計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
株式	-	-	-
小計	-	-	-
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
譲渡性預金	4,400	4,400	-
コマーシャル・ペーパー	19,999	19,999	-
小計	24,399	24,399	-
合計	24,399	24,399	-

5. 事業年度中に売却したその他有価証券（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

該当事項はありません。

退職給付関係

前事業年度(自 2018年4月 1 日 至 2019年3月31日)	
1. 採用している退職給付制度の概要	
当社は、確定給付型の制度として確定給付型企业年金制度及び退職一時金制度を、また確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を設けております。	
2. 確定給付制度	
(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表	
退職給付債務の期首残高	21,398 百万円
勤務費用	951
利息費用	179
数理計算上の差異の発生額	1,672
退職給付の支払額	737
過去勤務費用の発生額	71
その他	15
退職給付債務の期末残高	23,551
(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表	
年金資産の期首残高	17,373 百万円
期待運用収益	434
数理計算上の差異の発生額	241
事業主からの拠出額	483
退職給付の支払額	579
年金資産の期末残高	17,469
(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表	
積立型制度の退職給付債務	20,181 百万円
年金資産	17,469
	2,712
非積立型制度の退職給付債務	3,369
未積立退職給付債務	6,082
未認識数理計算上の差異	5,084
未認識過去勤務費用	220
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,218
退職給付引当金	3,219
前払年金費用	2,001
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,218
(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額	
勤務費用	951 百万円
利息費用	179
期待運用収益	434
数理計算上の差異の費用処理額	598
過去勤務費用の費用処理額	38
確定給付制度に係る退職給付費用	1,255

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内容

年金資産合計に対する主な分類毎の比率は、次の通りです。

債券	47%
株式	41%
生保一般勘定	12%
その他	0%
合計	100%

長期期待運用収益率の設定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

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

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、197百万円でした。

当事業年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

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

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

退職給付債務の期首残高	23,551 百万円
勤務費用	1,034
利息費用	154
数理計算上の差異の発生額	138
退職給付の支払額	858
その他	17
退職給付債務の期末残高	23,761

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

年金資産の期首残高	17,469 百万円
期待運用収益	436
数理計算上の差異の発生額	393
事業主からの拠出額	566
退職給付の支払額	666
年金資産の期末残高	17,413

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

及び前払年金費用の調整表

積立型制度の退職給付債務	20,462 百万円
年金資産	17,413

	3,048
--	-------

非積立型制度の退職給付債務	3,299
---------------	-------

未積立退職給付債務	6,347
-----------	-------

未認識数理計算上の差異	4,764
-------------	-------

未認識過去勤務費用	185
-----------	-----

貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,766
----------------------	-------

退職給付引当金	3,311
---------	-------

前払年金費用	1,545
--------	-------

貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,766
----------------------	-------

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	1,034 百万円
------	-----------

利息費用	154
------	-----

期待運用収益	436
--------	-----

数理計算上の差異の費用処理額	572
----------------	-----

過去勤務費用の費用処理額	35
--------------	----

確定給付制度に係る退職給付費用	1,289
-----------------	-------

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内容

年金資産合計に対する主な分類毎の比率は、次の通りです。

債券	57%
----	-----

株式	24%
----	-----

生保一般勘定	12%
--------	-----

生保特別勘定	7%
--------	----

その他	0%
-----	----

合計	100%
----	------

長期期待運用収益率の設定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

確定給付型企业年金制度の割引率	0.6%
-----------------	------

退職一時金制度の割引率	0.5%
-------------	------

長期期待運用収益率	2.5%
-----------	------

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、202百万円でした。

税効果会計関係

前事業年度末 (2019年3月31日)	当事業年度末 (2020年3月31日)
------------------------	------------------------

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳		1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳	
繰延税金資産	百万円	繰延税金資産	百万円
賞与引当金	1,175	賞与引当金	1,235
退職給付引当金	998	退職給付引当金	1,026
関係会社株式評価減	51	関係会社株式評価減	762
投資有価証券評価減	708	投資有価証券評価減	462
未払事業税	288	未払事業税	285
時効後支払損引当金	172	時効後支払損引当金	177
減価償却超過額	171	減価償却超過額	171
ゴルフ会員権評価減	192	ゴルフ会員権評価減	167
関係会社株式売却損	148	関係会社株式売却損	148
未払社会保険料	82	未払社会保険料	97
その他	633	その他	219
繰延税金資産小計	4,625	繰延税金資産小計	4,754
評価性引当額	1,295	評価性引当額	1,532
繰延税金資産合計	3,329	繰延税金資産合計	3,222
繰延税金負債		繰延税金負債	
その他有価証券評価差額金	15	その他有価証券評価差額金	4
前払年金費用	620	前払年金費用	478
繰延税金負債合計	635	繰延税金負債合計	483
繰延税金資産の純額	2,694	繰延税金資産の純額	2,738
2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳		2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳	
法定実効税率	31.0%	法定実効税率	31.0%
(調整)		(調整)	
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.1%	交際費等永久に損金に算入されない項目	0.0%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	5.6%	受取配当金等永久に益金に算入されない項目	4.4%
タックスヘイブン税制	2.6%	タックスヘイブン税制	2.6%
外国税額控除	0.6%	外国税額控除	0.7%
外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税	0.3%	外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税	0.2%
その他	1.3%	その他	0.4%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	29.1%	税効果会計適用後の法人税等の負担率	29.1%

セグメント情報等

前事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

1. セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品・サービスごとの情報

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

(2) 地域ごとの情報

売上高

本邦の外部顧客からの営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域

ごとの営業収益の記載を省略しております。

有形固定資産

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

（３）主要な顧客ごとの情報

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

当事業年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

１．セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

２．関連情報

（１）製品・サービスごとの情報

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

（２）地域ごとの情報

売上高

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

有形固定資産

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

（３）主要な顧客ごとの情報

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

関連当事者情報

前事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

１．関連当事者との取引

（ア）親会社及び法人主要株主等

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

（イ）子会社等

該当はありません。

（ウ）兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社の子会社	野村證券株式会社	東京都中央区	10,000 (百万円)	証券業	-	当社投資信託の募集の取扱及び売上の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等 役員の兼任	投資信託に係る事務代行手数料の支払（*2）	34,646	未払手数料	6,410

（エ）役員及び個人主要株主等

該当はありません。

- (注) 1．上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。
 2．取引条件及び取引条件の決定方針等
 (*1) 資金の借入については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。
 (*2) 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性等を勘案し総合的に決定しております。

2．親会社又は重要な関連会社に関する注記

（1）親会社情報

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

（2）重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません。

当事業年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

1．関連当事者との取引

（ア）親会社及び法人主要株主等

該当はありません。

（イ）子会社等

該当はありません。

（ウ）兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
----	--------	-----	-----	-------	--------------------	-----------	-------	---------------	----	---------------

親会社の子会社	野村證券株式会社	東京都中央区	10,000 (百万円)	証券業	-	当社投資信託の募集の取扱及び売出の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等 役員の兼任	投資信託に係る事務代行手数料の支払（*1）	31,378	未払手数料	5,536
							コマーシャル・ペーパーの購入（*2）	20,000	有価証券	19,999
							有価証券受取利息	0	その他営業外収益	0

（エ）役員及び個人主要株主等

該当はありません。

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

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

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

（*2） コマーシャル・ペーパーの購入については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

（1）親会社情報

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

（2）重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません。

1 株当たり情報

前事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)		当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	
1 株当たり純資産額	16,882円89銭	1 株当たり純資産額	16,557円31銭
1 株当たり当期純利益	4,984円30銭	1 株当たり当期純利益	4,658円88銭
潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。		潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
1 株当たり当期純利益の算定上の基礎		1 株当たり当期純利益の算定上の基礎	
損益計算書上の当期純利益	25,672百万円	損益計算書上の当期純利益	23,996百万円
普通株式に係る当期純利益	25,672百万円	普通株式に係る当期純利益	23,996百万円
普通株主に帰属しない金額の主要な内訳		普通株主に帰属しない金額の主要な内訳	
該当事項はありません。		該当事項はありません。	
普通株式の期中平均株式数	5,150,693株	普通株式の期中平均株式数	5,150,693株

中間財務諸表

中間貸借対照表

		2020年9月30日現在
区分	注記 番号	金額(百万円)
(資産の部)		
流動資産		
現金・預金		2,307
金銭の信託		40,828
有価証券		10,500
未収委託者報酬		24,249
未収運用受託報酬		4,560
その他		894
貸倒引当金		14
流動資産計		83,326
固定資産	1	
有形固定資産		2,998
無形固定資産		5,462
ソフトウェア		5,461
その他		0
投資その他の資産		15,942
投資有価証券		1,701
関係会社株式		10,171
前払年金費用		1,429
繰延税金資産		2,003
その他		636
固定資産計		24,403
資産合計		107,730

		2020年9月30日現在
区分	注記 番号	金額(百万円)
(負債の部)		
流動負債		
未払金		11,513
未払収益分配金		0
未払償還金		0
未払手数料		6,651
関係会社未払金		4,007
その他未払金	2	853
未払費用		9,953
未払法人税等		1,444
賞与引当金		2,005
その他		147
流動負債計		25,063
固定負債		
退職給付引当金		3,350
時効後支払損引当金		579
資産除去債務		1,371
固定負債計		5,300
負債合計		30,364
(純資産の部)		
株主資本		77,365
資本金		17,180
資本剰余金		13,729
資本準備金		11,729
その他資本剰余金		2,000
利益剰余金		46,455

利益準備金		685
その他利益剰余金		45,770
別途積立金		24,606
繰越利益剰余金		21,163
評価・換算差額等		0
その他有価証券評価差額金		0
純資産合計		77,366
負債・純資産合計		107,730

中間損益計算書

		自 2020年4月 1日 至 2020年9月30日
区分	注記 番号	金額(百万円)
営業収益		
委託者報酬		52,814
運用受託報酬		7,648
その他営業収益		178
営業収益計		60,641
営業費用		
支払手数料		16,811
調査費		11,994
その他営業費用		3,835
営業費用計		32,641
一般管理費	1	13,883
営業利益		14,115
営業外収益	2	6,145
営業外費用	3	33
経常利益		20,227
特別利益	4	2,228
特別損失	5	445
税引前中間純利益		22,011
法人税、住民税及び事業税		5,226
法人税等調整額		739
中間純利益		16,045

中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間(自 2020年4月1日 至 2020年9月30日)

(単位：百万円)

	株主資本
--	------

	資本金	資本剰余金			利益剰余金				株主 資本 合計
		資本 準備金	その他 資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他利益剰余金		利益 剰余金 合計	
						別途 積立金	繰越 利益 剰余金		
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	29,069	54,360	85,270
当中間期変動額									
剰余金の配当							23,950	23,950	23,950
中間純利益							16,045	16,045	16,045
株主資本以外の 項目の 当中間期変動額 (純額)									
当中間期変動額 合計	-	-	-	-	-	-	7,905	7,905	7,905
当中間期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	21,163	46,455	77,365

(単位：百万円)

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	10	10	85,281
当中間期変動額			
剰余金の配当			23,950
中間純利益			16,045
株主資本以外の項目の 当中間期変動額(純額)	10	10	10
当中間期変動額合計	10	10	7,915
当中間期末残高	0	0	77,366

[重要な会計方針]

1 有価証券の評価基準及び評価方法	(1) 子会社株式及び関連会社株式...移動平均法による原価法 (2) その他有価証券 時価のあるもの...中間決算日の市場価格等に基づく時価法 (評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております。) 時価のないもの...移動平均法による原価法
2 運用目的の金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法によっております。

3 固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産 定率法を採用しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物(附属設備を除く)、並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法によっております。 (2) 無形固定資産及び投資その他の資産 定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。
4 引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金 一般債権については貸倒実績率等により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。 (2) 賞与引当金 賞与の支払に備えるため、支払見込額を計上しております。 (3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金及び確定給付型企業年金について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。 退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間会計期間末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。 数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 確定給付型企業年金に係る数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。また、退職一時金に係る数理計算上の差異は、発生した事業年度の翌期に一括して費用処理することとしております。 退職一時金及び確定給付型企業年金に係る過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度から費用処理することとしております。 (4) 時効後支払損引当金 時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。
5 消費税等の会計処理	消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜き方式によっております。
6 連結納税制度の適用	連結納税制度を適用しております。 なお、当社は、「所得税法等の一部を改正する法律」(令和2年法律第8号)において創設されたグループ通算制度への移行及びグループ通算制度への移行にあわせて単体納税制度の見直しが行われた項目については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」(実務対応報告第39号 2020年3月31日)第3項の取扱いにより、「税効果会計に係る会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第28号 2018年2月16日)第44項の定めを適用せず、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいております。

[注記事項]

中間貸借対照表関係

2020年9月30日現在	
1 有形固定資産の減価償却累計額	648百万円

2 消費税等の取扱い

仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「その他未払金」に含めて表示しております。

中間損益計算書関係

		自 2020年4月 1日 至 2020年9月30日
1	減価償却実施額	
	有形固定資産	180百万円
	無形固定資産	1,125百万円
2	営業外収益のうち主要なもの	
	受取配当金	4,540百万円
	金銭信託運用益	1,360百万円
3	営業外費用のうち主要なもの	
	時効後支払損引当金繰入	10百万円
	為替差損	9百万円
4	特別利益の内訳	
	投資有価証券等売却益	71百万円
	株式報酬受入益	26百万円
	移転補償金	2,130百万円
5	特別損失の内訳	
	投資有価証券等評価損	36百万円
	固定資産除却損	2百万円
	事務所移転費用	406百万円

中間株主資本等変動計算書関係

		自 2020年4月 1日 至 2020年9月30日										
1	発行済株式に関する事項											
	<table><tr><td>株式の種類</td><td>当事業年度期首</td><td>増加</td><td>減少</td><td>当中間会計期間末</td></tr><tr><td>普通株式</td><td>5,150,693株</td><td>-</td><td>-</td><td>5,150,693株</td></tr></table>	株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当中間会計期間末	普通株式	5,150,693株	-	-	5,150,693株	
株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当中間会計期間末								
普通株式	5,150,693株	-	-	5,150,693株								
2	配当に関する事項											
	配当金支払額											
	2020年5月19日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。											
	・普通株式の配当に関する事項											
	(1) 配当金の総額	23,950百万円										
	(2) 1株当たり配当額	4,650円										
	(3) 基準日	2020年3月31日										
	(4) 効力発生日	2020年6月30日										

金融商品関係

当中間会計期間（自 2020年4月1日 至 2020年9月30日）

金融商品の時価等に関する事項

2020年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりで

す。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：百万円)

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金・預金	2,307	2,307	-
(2)金銭の信託	40,828	40,828	-
(3)未収委託者報酬	24,249	24,249	-
(4)未収運用受託報酬	4,560	4,560	-
(5)有価証券及び投資有価証券			
その他有価証券	10,500	10,500	-
資産計	82,445	82,445	-
(6)未払金	11,513	11,513	-
未払収益分配金	0	0	-
未払償還金	0	0	-
未払手数料	6,651	6,651	-
関係会社未払金	4,007	4,007	
その他未払金	853	853	-
(7)未払費用	9,953	9,953	-
(8)未払法人税等	1,444	1,444	-
負債計	22,911	22,911	-

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

(1) 現金・預金

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

(2) 金銭の信託

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

(3) 未収委託者報酬、(4) 未収運用受託報酬

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

(5) 有価証券及び投資有価証券

その他有価証券

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

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

(6) 未払金、(7) 未払費用、(8) 未払法人税等

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

ます。

注2：非上場株式等（中間貸借対照表計上額：投資有価証券1,701百万円、関係会社株式10,171百万円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「（５）有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。なお、当中間会計期間において、非上場株式について35百万円（投資有価証券35百万円）減損処理を行っております。

有価証券関係

当中間会計期間末（2020年9月30日）

１．満期保有目的の債券(2020年9月30日)

該当事項はありません。

２．子会社株式及び関連会社株式(2020年9月30日)

該当事項はありません。

３．その他有価証券(2020年9月30日)

区分	中間貸借対照表 計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
中間貸借対照表計上額 が取得原価を超えない もの			
譲渡性預金	10,500	10,500	-
小計	10,500	10,500	-
合計	10,500	10,500	-

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

当該資産除去債務の総額の増減（単位：百万円）

	自 2020年4月 1日 至 2020年9月30日
期首残高	-
有形固定資産の取得に伴う増加	1,371
時の経過による調整額	-
中間期末残高	1,371

セグメント情報等

当中間会計期間(自 2020年4月1日 至 2020年9月30日)

１．セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

２．関連情報

(1) 製品・サービスごとの情報

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

(2) 地域ごとの情報

売上高

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

有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

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

１株当たり情報

自 2020年4月 1日 至 2020年9月30日	
１株当たり純資産額	15,020円52銭
１株当たり中間純利益	3,115円15銭
(注) 1. 潜在株式調整後 1 株当たり中間純利益につきましては、新株予約権付社債等潜在株式がないため、記載しておりません。	
2. 1 株当たり中間純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。	
中間純利益	16,045百万円
普通株主に帰属しない金額	-
普通株式に係る中間純利益	16,045百万円
期中平均株式数	5,150千株

第２【その他の関係法人の概況】

１名称、資本金の額及び事業の内容

< 更新後 >

(1) 受託者

(a) 名称	(b) 資本金の額 [*]	(c) 事業の内容
野村信託銀行株式会社	35,000百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

* 2021年2月末現在

(2)販売会社

(a)名称	(b)資本金の額 [*]	(c)事業の内容
野村證券株式会社	10,000百万円	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
エービーエヌ・アムロ・クリアリング証券株式会社	5,500百万円	
ゴールドマン・サックス証券株式会社	83,616百万円	
シティグループ証券株式会社	96,307百万円	
B N P パリバ証券株式会社	102,025百万円	
三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500百万円	

* 2021年2月末現在

独立監査人の監査報告書

2021年4月16日

野村アセットマネジメント株式会社

取締役会 御 中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士

小林 弘 幸

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NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジあり）連動型上場投信の2020年9月8日から2021年3月7日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジあり）連動型上場投信の2021年3月7日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、野村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。

監査人は、経営者に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

利害関係

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

以 上

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

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

2020年6月10日

野村アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

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

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

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

監査意見

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、野村アセットマネジメント株式会社の2020年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

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

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成すること

が適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

利害関係

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

以 上

-
- (注) 1．上記は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11月25日

野村アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

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

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

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	水永真太郎
--------------------	-------	-------

中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている野村アセットマネジメント株式会社の2020年4月1日から2021年3月31日までの第62期事業年度の中間会計期間（2020年4月1日から2020年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、野村アセットマネジメント株式会社の2020年9月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する中間会計期間（2020年4月1日から2020年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

中間監査意見の根拠

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

中間財務諸表に対する経営者並びに監査等委員会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる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。

中間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中間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中間財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

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

中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、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て、中間監査報告書にお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。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、中間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中間監査の基準に従って、中間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中間財務諸表の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する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、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する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、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に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- ・中間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。
- ・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中間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、中間監査報告書において中間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中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間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、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・中間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中間財務諸表の作成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中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査等委員会に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間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中間監査上の重要な発見事項、及び中間監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

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

以 上

-
- (注) １．上記は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。