

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2021年7月30日提出
【計算期間】	第4期(自 2020年5月13日至 2021年5月12日)
【ファンド名】	野村つみたて外国株投信
【発行者名】	野村アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	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
【連絡場所】	東京都江東区豊洲二丁目 2 番 1 号
【電話番号】	03-6387-5000
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

（1）【ファンドの目的及び基本的性格】

外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド受益証券および新興国株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、MSCI ACWI（除く日本、配当込み、円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。なお、主としてつみたて投資 によって取得される資金の運用を行なうためのファンドです。

つみたて投資とは定期的に継続して投資することをいいます。

■ 信託金の限度額 ■

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

< 商品分類 >

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づくファンドの商品分類は以下の通りです。

なお、ファンドに該当する商品分類及び属性区分は下記の表中に網掛け表示しております。

（野村つみたて外国株投信）

《商品分類表》

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)	補足分類
単 位 型 追 加 型	国 内	株 式	インデックス型 特 殊 型
	海 外	債 券	
		不動産投信	
	内 外	その他資産 ()	
		資産複合	

《属性区分表》

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ	対象インデックス
--------	------	--------	------	-------	----------

株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル (日本を除く)			
	年2回	日本			
	年4回	北米	ファミリーファンド	あり ()	日経225
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ()	年6回 (隔月)	欧州			
	年12回 (毎月)	アジア			TOPIX
	日々	オセアニア			
不動産投信	その他 ()	中南米	ファンド・オブ・ ファンズ	なし	その他 (MSCI ACWI (除く 日本、配当込み、 円換算ベース))
その他資産 (投資信託証券 (株式 一般))		アフリカ			
		中近東 (中東)			
資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型		エマージング			

ファンドは、ファミリーファンド方式で運用されます。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産（投資信託証券））と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（株式）とが異なります。

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

上記、商品分類及び属性区分の定義については、下記をご覧ください。

なお、下記一般社団法人投資信託協会のホームページでもご覧頂けます。

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

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

< 商品分類表定義 >

[単位型投信・追加型投信の区分]

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

[投資対象地域による区分]

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

[投資対象資産による区分]

- (1) 株式...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (2) 債券...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

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

[独立した区分]

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

[補足分類]

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

< 属性区分表定義 >

[投資対象資産による属性区分]

株式

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

債券

- (1)一般...次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらないすべてのものをいう。
- (2)公債...目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。
- (3)社債...目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。
- (4)その他債券...目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。
- (5)格付等クレジットによる属性...目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)の「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記(1)から(4)に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。

不動産投信...これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

その他資産...組入れている資産を記載するものとする。

資産複合...以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

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

[決算頻度による属性区分]

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

[投資対象地域による属性区分(重複使用可能)]

- (1)グローバル...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。
- (2)日本...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるもの

のをいう。

- (3)北米...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (4)欧州...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (5)アジア...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (6)オセアニア...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がオセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (7)中南米...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (8)アフリカ...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (9)中近東(中東)...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (10)エマージング...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域(新興成長国(地域))の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

〔投資形態による属性区分〕

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

〔為替ヘッジによる属性区分〕

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

〔インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分〕

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

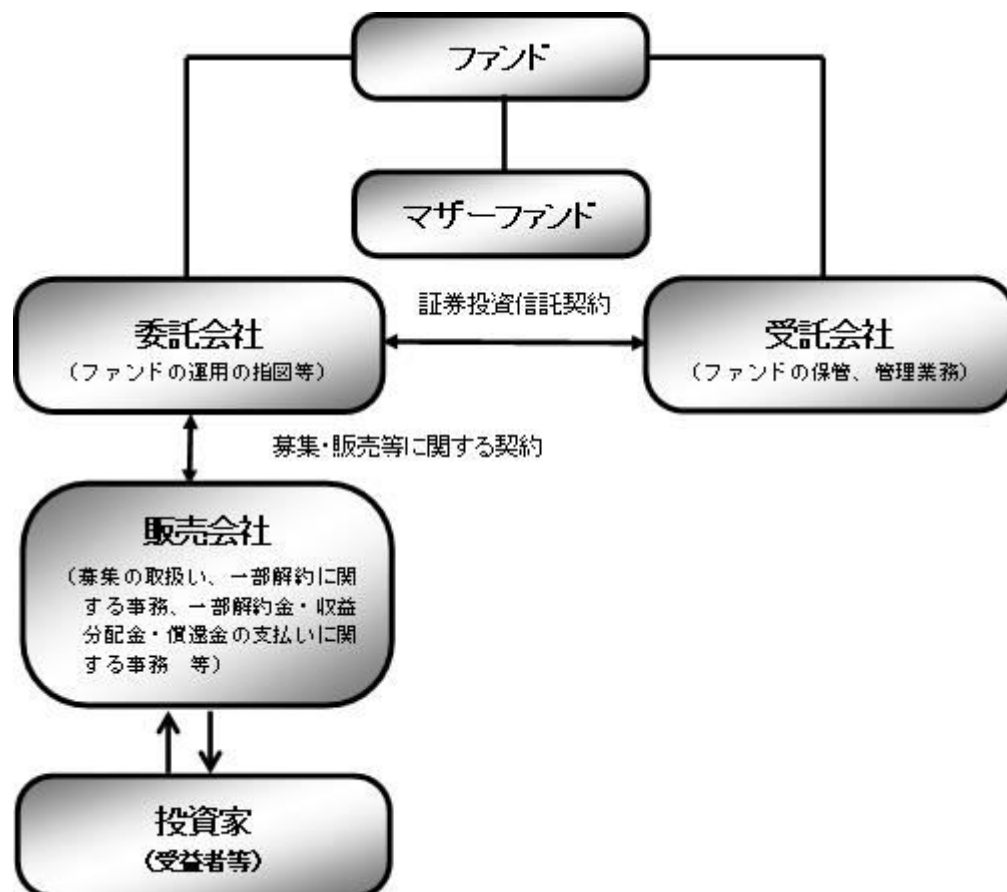
〔特殊型〕

- (1)ブル・ベア型...目論見書又は投資信託約款において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、積極的に投資を行うとともに各種指数・資産等への連動若しくは逆連動(一定倍の連動若しくは逆連動を含む。)を目指す旨の記載があるものをいう。
- (2)条件付運用型...目論見書又は投資信託約款において、仕組債への投資又はその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果(基準価額、償還価額、収益分配金等)や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。
- (3)ロング・ショート型/絶対収益追求型...目論見書又は投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨若しくはロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。
- (4)その他型...目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(3)に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。

(2) 【ファンドの沿革】

2017年10月2日 信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始

(3) 【ファンドの仕組み】



ファンド	野村つみたて外国株投信
マザーファンド (親投資信託)	外国株式MSCI-KOKUSAI マザーファンド
	新興国株式マザーファンド
委託会社(委託者)	野村アセットマネジメント株式会社
受託会社(受託者)	野村信託銀行株式会社

- ファンドはマザーファンドを通じて投資するファミリーファンド方式で運用します。



■ 委託会社の概況(2021年6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

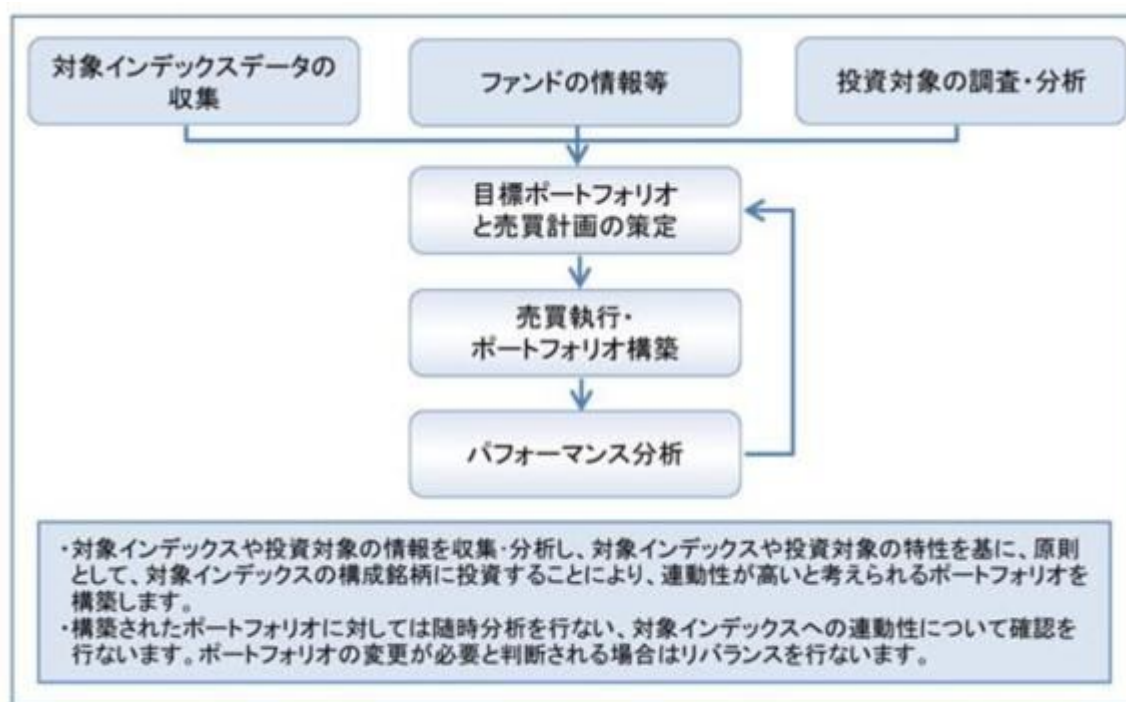
名称	住所	所有株式数	比率
野村ホールディングス株式会社	東京都中央区日本橋1-13-1	5,150,693株	100%

2【投資方針】

（１）【投資方針】

- 外国の株式（新興国の株式を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、MSCI ACWI（除く日本、配当込み、円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。
- ・MSCI ACWIは、MSCIが算出する先進国と新興国の大型株および中型株から構成される指数です。MSCI ACWI（除く日本、配当込み、円換算ベース）は、MSCI ACWI（除く日本、配当込み、ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

■投資プロセス■



＊上記の投資プロセスは、今後変更となる場合があります。

- 各マザーファンドへの投資配分比率は、MSCI ACWI（除く日本、配当込み）における先進国および新興国の割合をもとに決定します。
- ・投資配分比率は、適宜見直しを行ないます。
- ・各マザーファンドの組入比率の合計は、原則として高位を維持することを基本とします。
- MSCI ACWI（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに効率的に連動する投資成果を目指すため、株価指数先物取引等のデリバティブ取引および替予約取引を実質的に投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的または為替相場等の変動リスクを減じる目的で、ヘッジ目的外的の利用も含め実質的に活用する場合があります。

- 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

■ 指数の著作権等について ■

「MSCI ACWI（除く日本、配当込み、ドルベース）」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。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

（２）【投資対象】

外国の株式（新興国の株式¹を含みます。）を実質的な主要投資対象²とします。

- 1 DR（預託証券）を含みます。DRとはDepositary Receipt（預託証券）の略で、ある国の株式発行会社の株式を海外で流通させるために、その会社の株式を銀行などに預託し、その代替として海外で発行される証券をいいます。DRは、株式と同様に金融商品取引所などで取引されます。
- 2 「実質的な主要投資対象」とは、「外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド」、「新興国株式マザーファンド」を通じて投資する、主要な投資対象という意味です。

なお、株式に直接投資する場合があります。

投資の対象とする資産の種類(信託約款)

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 1．次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
 - イ．有価証券
 - ロ．デリバティブ取引（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、下記「（５）投資制限の 、 及び 」に定めるものに限りま。
 - ハ．約束手形（イに掲げるものに該当するものを除きます。）
 - 二．金銭債権（イ及びハに掲げるものに該当するものを除きます。）
- 2．次に掲げる特定資産以外の資産
 - イ．為替手形
 - ロ．次に掲げるものをすべてみ
- ・リミテッド・パートナーシップ、リミテッド・ライアビリティ・カンパニー、またはこれらと類似するものに対する出資持分を表象するもの、もしくは、トラストまたはこれと類似するものから利益を受ける権利を表象するもの
 - ・流動性に考慮し、時価の取得が可能なもの
 - ・前号または本号イに掲げるものに該当しないもの

有価証券の指図範囲等(信託約款)

委託者は、信託金を、野村アセットマネジメント株式会社を委託者とし、野村信託銀行株式会社を受託者として締結された別に定める親投資信託証券（以下「各マザーファンド」といいます。）のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- 1．株券または新株引受権証書
- 2．国債証券

3. 地方債証券

4. 特別の法律により法人の発行する債券

5. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。）

6. 特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）

7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）

8. 協同組織金融機関に係る優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）

9. 特定目的会社に係る優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）

10. コマーシャル・ペーパー

11. 新株引受権証券および新株予約権証券

12. 外国の者の発行する証券または証書で、第1号もしくは第5号の証券または証書の性質を有するブリファード セキュリティーズおよびこれらに類するもの

13. 前号以外の外国または外国の者の発行する証券または証書で、第1号から第11号の証券または証書の性質を有するもの

14. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）

15. 投資証券、新投資口予約権証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）

16. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）

17. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいいます。）

18. 受益証券発行信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定めるものをいいます。）

19. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）

20. 外国法人が発行する譲渡性預金証書

21. 外国の者に対する権利で、貸付債権信託受益権であって第18号の有価証券に表示されるべき権利の性質を有するもの

22. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）

なお、第1号の証券または証書ならびに第12号、第13号、第18号および第19号の証券または証書のうち第1号の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、第2号から第6号までの証券ならびに第12号、第13号、第18号および第19号の証券または証書のうち第2号から第6号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第14号および第15号の証券ならびに第18号の証券または証書のうち第14号および第15号の証券の性質を有するものを以下「投資信託証券」といいます。

金融商品の指図範囲等(信託約款)

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

1. 預金

2. 指定金銭信託（上記 に掲げるものを除く。）

3. コール・ローン

4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって、金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの
7. 日本の会社に類似した性質を有しない外国の者が発行する債務証券または証書（上記 に定める証券または証書を除きます。）
8. 流動性のあるプリファード セキュリティーズおよびこれらに類するもの（上記 第12号に定める証券または証書を除きます。なお、上記 第12号に定める証券または証書を含め、「優先証券」といいます。
9. リミテッド・パートナーシップ、リミテッド・ライアビリティ・カンパニー、またはこれらと類似するものに対する出資持分を表象するもの、もしくは、トラストまたはこれと類似するものから利益を受ける権利を表象するものであって、流動性のある前各号および上記 各号以外のもの

その他の投資対象

1. 先物取引等
2. スワップ取引
3. 直物為替先渡取引

「直物為替先渡取引」とは、当事者間において、あらかじめ元本として定めた金額について将来の特定の日（以下「決済日」といいます。）を受渡日として行なった先物外国為替取引を決済日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金の授受を約する取引その他これに類似する取引をいいます。

(参考)マザーファンドの概要

（外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド）

運 用 の 基 本 方 針

約款第13条に基づき委託者の定める方針は、次のものとします。

1. 基本方針

この投資信託は、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

2. 運用方法

(1) 投資対象

外国の株式を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

主として外国の株式に投資することにより、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指します。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

(3) 投資制限

株式への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以内とします。

有価証券先物取引等は約款第17条の範囲で行ないます。

スワップ取引は約款第18条の範囲で行ないます。

投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

同一銘柄の株式への投資割合には制限を設けません。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行ないません。

前各号の規定にかかわらず、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

（新興国株式マザーファンド）

運 用 の 基 本 方 針

約款第14条に基づき委託者の定める方針は、次のものとします。

1．基本方針

この投資信託は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

2．運用方法

（1）投資対象

新興国の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とします。

（2）投資態度

新興国の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とし、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

（3）投資制限

株式への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以内とします。

デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。

同一銘柄の株式への投資割合には制限を設けません。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

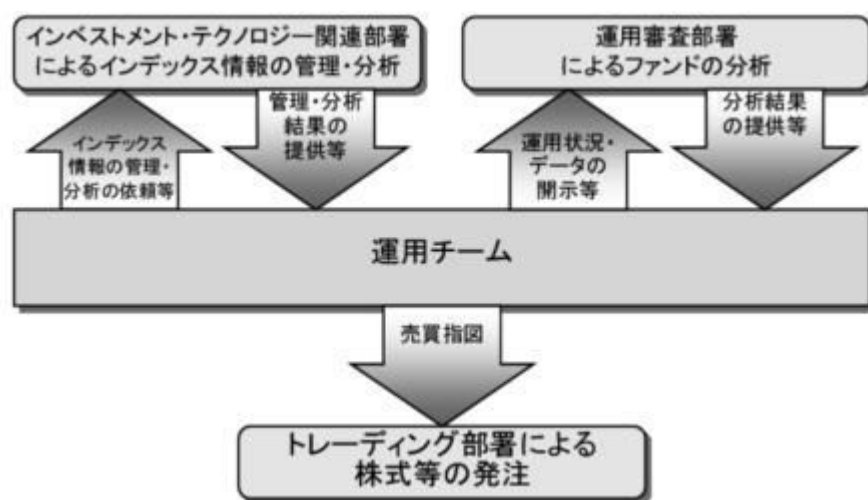
投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行ないません。

前各号の規定にかかわらず、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

（３）【運用体制】

ファンドの運用体制は以下の通りです。



運用体制はマザーファンドを含め記載されております。

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

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



委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制等

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

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

ファンドの運用体制等は今後変更となる場合があります。

（４）【分配方針】

毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行ないます。

分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

収益分配金額は、上記の範囲内で基準価額水準等を勘案し、委託者が決定します。

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

います。

* 委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

ファンドの決算日

原則として毎年5月12日(休業日の場合は翌営業日)を決算日とします。

(5) 【投資制限】

運用の基本方針 2.運用方法 (3)投資制限(信託約款)

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

投資する株式等の範囲(信託約款)

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

信用取引の指図範囲(信託約款)

- () 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行なうことの指図をすることができるものとします。

()上記()の信用取引の指図は、次の各号に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行なうことができるものとし、かつ次の各号に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。

1. 信託財産に属する株券および新株引受権証書の権利行使により取得する株券
2. 株式分割により取得する株券
3. 有償増資により取得する株券
4. 売り出しにより取得する株券
5. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使により取得可能な株券
転換社債型新株予約権付社債とは、新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含みます。）をいいます。
6. 信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権の行使、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（前号のものを除きます。）の行使により取得可能な株券

先物取引等の運用指図(信託約款)

- ()委託者は、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。以下同じ。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。以下同じ。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。以下同じ。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引ならびに有価証券店頭デリバティブ取引（金融商品取引法第28条第8項第4号イからニに掲げるものをいいます。以下同じ。）を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引はオプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。)
- ()委託者は、わが国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を行なうことの指図をすることができます。
- ()委託者は、わが国の金融商品取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。
- ()上記()の店頭デリバティブ取引の評価は、当該取引契約の相手方が提示する価額、価格情報会社が提供する価額等、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価するものとします。
- ()委託者は、上記()の店頭デリバティブ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

スワップ取引の運用指図(信託約款)

- ()委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取り金利または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引および有価証券店頭指数等スワップ取引（金融商品取引法第28条第8項第4号ホに掲げるものをいいます。以下同じ。）（これらを総称して以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。
- ()スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- ()スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が提示する価額、価格情報会社が提供する価額等、

法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価するものとします。

- ()委託者は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

有価証券の貸付の指図および範囲(信託約款)

- ()委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の各号の範囲内で貸付の指図をすることができます。

1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。

- ()上記()に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

- ()委託者は、有価証券の貸付にあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行なうものとします。

特別の場合の外貨建有価証券への投資制限(信託約款)

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

直物為替先渡取引の運用指図(信託約款)

- ()委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、直物為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。

- ()直物為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

- ()直物為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が提示する価額、価格情報会社が提供する価額等、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価するものとします。

- ()委託者は、直物為替先渡取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

資金の借入れ(信託約款)

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

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

- ()収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

()借入金の利息は信託財産中より支弁します。

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

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

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

()当該株式に係る議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数

3【投資リスク】

基準価額の変動要因

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

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

[株価変動リスク]

ファンドは実質的に株式に投資を行ないますので、株価変動の影響を受けます。特にファンドの実質的な投資対象に含まれる新興国の株価変動は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。

[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を行ないませんので、為替変動の影響を受けます。ファンドの実質的な投資対象に含まれる新興国の通貨については、先進国の通貨に比べ流動性が低い状況となる可能性が高いこと等から、当該通貨の為替変動は先進国以上に大きいものになることも想定されます。

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。

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インデックスは、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インデックス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。

ファンドが実質的に投資する新興国においては、政治、経済、社会情勢の変化が金融市場に及ぼす影響は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。さらに、当局による海外からの投資規制などが

緊急に導入されたり、あるいは政策の変更等により、金融市場が著しい悪影響を被る可能性や運用上の制約を大きく受ける可能性があります。

金融商品取引所等における取引の停止（個別銘柄の売買停止等を含みます。）、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情（実質的な投資対象国における非常事態による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）があるときは、投資信託約款の規定に従い、委託会社の判断でファンドの購入・換金の各受付けを中止すること、および既に受付けた購入・換金の各受付けを取り消す場合があります。ファンドは、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。

投資者の個別元本（追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本）の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。

分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。

委託会社におけるリスクマネジメント体制

リスク管理関連の委員会

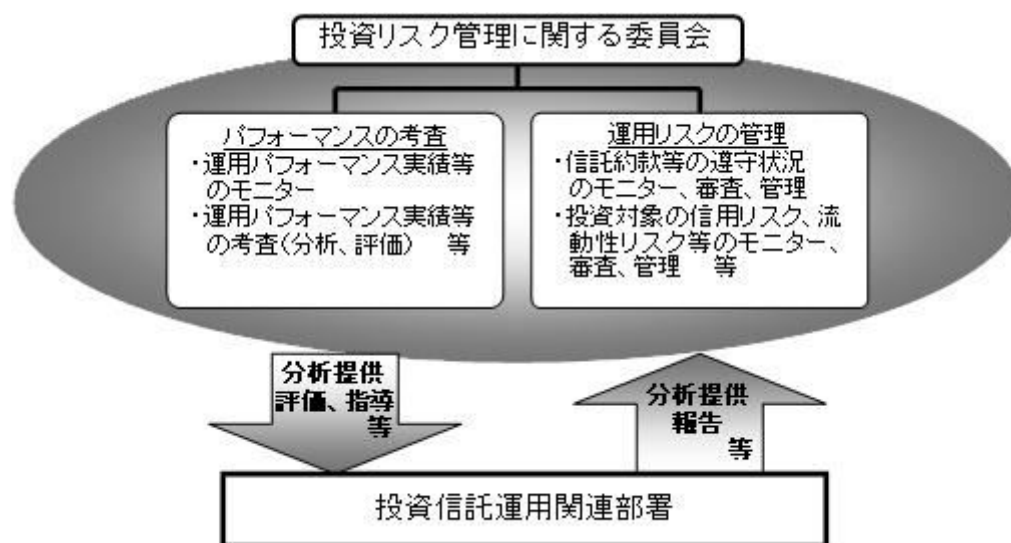
パフォーマンスの考査

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

運用リスクの管理

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

リスク管理体制図



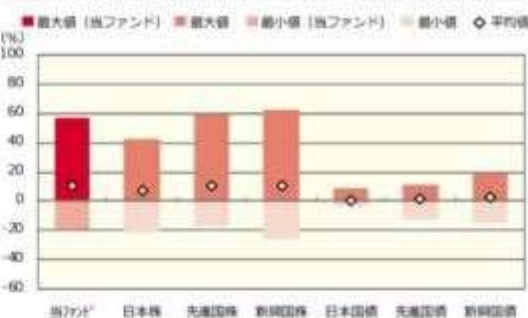
投資リスクに関する管理体制等は今後変更となる場合があります。

■ リスクの定量的比較 (2016年6月末～2021年5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 (%)	57.5	42.1	59.8	62.7	9.3	11.4	19.3
最小値 (%)	△ 19.3	△ 22.0	△ 17.5	△ 26.0	△ 4.0	△ 12.3	△ 14.5
平均値 (%)	10.5	6.7	11.0	10.3	0.8	1.8	2.7

※ 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。設定日前日を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6月から2021年5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9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6月から2021年5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-KOKUSA1 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しています。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、責任を負いません。
- MSCI-KOKUSA1 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-KOKUSA1 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、知的財産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 (野村証券) に帰属します。なお、野村証券株式会社は、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、サービスに関し一切責任を負いません。
- FTSE 世界国債インデックス (除く日本、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 LLC により運営され、世界主要国の国債の平均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 LLC の知的財産であり、指数に関するすべての権利は FTSE Fixed Income LLC が所有しています。
- JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円ベース)・・・「JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円ベース)」(ここでは「指数」とよびます) についてここに提供された情報は、指数のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファメーション、或いは指数に関連する何らかの商品の価値や価格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、プレースメント・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。

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

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

申込手数料はありません。

（２）【換金（解約）手数料】

換金手数料はありません。

（３）【信託報酬等】

信託報酬の総額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、ファンドの純資産総額に年0.209%（税抜年0.19%）の率（「信託報酬率」といいます。）を乗じて得た額とします。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、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および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。

信託報酬率の配分については次の通り(税抜)とします。

< 委託会社 >	< 販売会社 >	< 受託会社 >
年0.085%	年0.085%	年0.02%

支払先の役務の内容

< 委託会社 >	< 販売会社 >	< 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	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等	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】

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ファンドから支払われます。

ファンドに関する租税、信託事務の処理に要する諸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、ファンドから支払われます。

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ファンドから支払われます。

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ファンドから支払われます。

* 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】

課税上は、株式投資信託として取扱われます。

■ 個人、法人別の課税について ■

個人の投資家に対する課税

< 収益分配金に対する課税 >

分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、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。

なお、配当控除は適用されません。

< 換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）に対する課税 >

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。

損益通算について

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

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

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

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

上場株式、公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」の適用対象です。NISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託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。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

法人の投資家に対する課税

分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金(解約)時および償還時の個別元本超過額については、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

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。

■ 換金（解約）時および償還時の課税について ■

[個人の投資家の場合]

換金（解約）時および償還時の差益 については、譲渡所得とみなして課税が行われます。

換金（解約）時および償還時の価額から取得費（申込手数料（税込）を含む）を控除した利益を譲渡益として課税対象となります。

〔法人の投資家の場合〕

換金（解約）時および償還時の個別元本超過額が源泉徴収の対象（配当所得）となります。

なお、買取りによるご換金について、詳しくは販売会社にお問い合わせください。

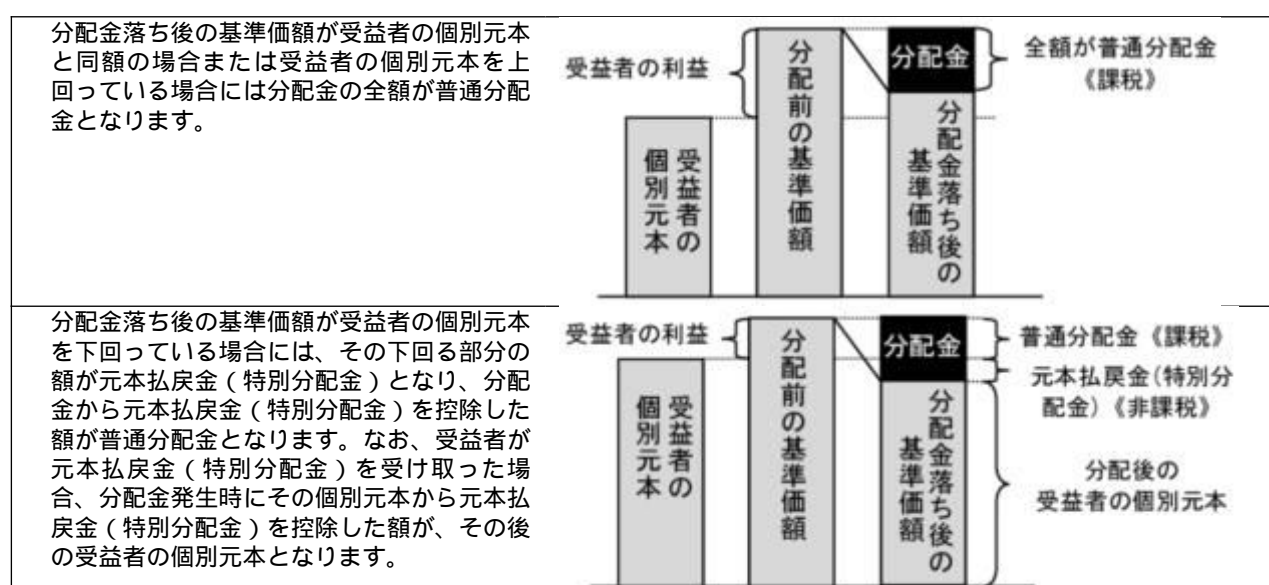
■ 個別元本について ■

追加型投資信託を保有する受益者毎の取得元本をいいます。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合や受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合などには、当該受益者の個別元本が変わりますので、詳しくは販売会社へお問い合わせください。

■ 分配金の課税について ■

分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）があります。



上図はあくまでもイメージ図であり、個別元本や基準価額、分配金の各水準等を示唆するものではありません。

* 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5月末現在）が変更になる場合があります。

5【運用状況】

以下は2021年5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】

野村つみたて外国株投信

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	35,426,570,121	99.97
現金・預金・その他資産（負債控除後）	—	10,048,667	0.02
合計（純資産総額）		35,436,618,788	100.00

（参考）外国株式MSCI - KOKUSAI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	690,701,451,323	68.41
	カナダ	36,210,580,235	3.58
	ドイツ	30,158,748,279	2.98
	イタリア	7,926,096,150	0.78
	フランス	36,042,169,220	3.56
	オランダ	14,177,596,384	1.40
	スペイン	8,249,023,943	0.81
	ベルギー	2,837,625,641	0.28
	オーストリア	668,309,479	0.06
	ルクセンブルグ	486,640,540	0.04
	フィンランド	3,354,642,949	0.33
	アイルランド	2,272,544,051	0.22
	ポルトガル	643,097,885	0.06
	イギリス	46,074,536,218	4.56
	スイス	30,420,544,623	3.01
	スウェーデン	12,193,753,770	1.20
	ノルウェー	2,017,614,592	0.19
	デンマーク	8,048,961,531	0.79
	オーストラリア	21,523,981,020	2.13
	ニュージーランド	736,229,751	0.07
	香港	9,755,131,723	0.96
	シンガポール	2,988,949,442	0.29
	イスラエル	1,062,787,331	0.10
	小計	968,551,016,080	95.93
投資証券	アメリカ	18,835,636,258	1.86
	カナダ	117,231,351	0.01
	フランス	520,173,571	0.05
	イギリス	586,980,305	0.05
	オーストラリア	1,497,292,674	0.14
	香港	426,109,607	0.04
	シンガポール	424,955,681	0.04
	小計	22,408,379,447	2.21

現金・預金・その他資産（負債控除後）	—	18,630,250,075	1.84
合計（純資産総額）		1,009,589,645,602	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	13,353,662,280	1.32
	買建	カナダ	690,330,344	0.06
	買建	ドイツ	2,017,449,163	0.19
	買建	イギリス	874,285,280	0.08
	買建	スイス	571,106,889	0.05
	買建	オーストラリア	424,803,044	0.04

（参考）新興国株式マザーファンド

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	アメリカ	6,789,410,266	9.94
	メキシコ	1,132,073,898	1.65
	ブラジル	3,278,315,486	4.80
	チリ	127,891,232	0.18
	コロンビア	41,326,494	0.06
	ギリシャ	90,855,279	0.13
	イギリス	51,211,227	0.07
	トルコ	156,742,401	0.22
	チェコ	68,771,746	0.10
	ハンガリー	148,039,083	0.21
	ポーランド	484,322,909	0.70
	香港	17,054,125,445	24.99
	マレーシア	861,434,009	1.26
	タイ	1,100,407,735	1.61
	フィリピン	413,780,397	0.60
	インドネシア	762,800,405	1.11
	韓国	8,544,112,651	12.52
	台湾	9,014,208,363	13.20
	インド	6,475,234,447	9.48
	パキスタン	13,193,711	0.01
	カタール	426,809,414	0.62
	エジプト	38,938,211	0.05
	南アフリカ	2,469,749,080	3.61
	アラブ首長国連邦	451,396,486	0.66

	クウェート	328,139,137	0.48
	サウジアラビア	1,829,388,955	2.68
	小計	62,152,678,467	91.08
新株予約権証券	タイ	295,894	0.00
投資信託受益証券	アメリカ	2,773,671,530	4.06
投資証券	メキシコ	26,698,735	0.03
	南アフリカ	22,199,739	0.03
	小計	48,898,474	0.07
現金・預金・その他資産（負債控除後）	—	3,263,300,917	4.78
合計（純資産総額）		68,238,845,282	100.00

その他の資産の投資状況

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。
評価にあたっては知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

資産の種類	建別	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株価指数先物取引	買建	アメリカ	2,740,983,232	4.01
	買建	シンガポール	470,320,499	0.68

（２）【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

野村つみたて外国株投信

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MSCI-KOKUSAI マザーファンド	7,625,336,427	3.9030	29,761,859,934	4.0142	30,609,625,485	86.37
2	日本	親投資信託 受益証券	新興国株式マザーファンド	2,859,908,945	1.6278	4,655,560,318	1.6843	4,816,944,636	13.59

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	99.97
合 計	99.97

（参考）外国株式MSCI-KOKUSAI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	2,849,200	13,173.39	37,533,637,604	13,677.19	38,969,060,005	3.85
2	アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェア	1,216,100	25,486.27	30,993,855,379	27,404.87	33,327,070,676	3.30
3	アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	インターネット販売・通信販売	72,640	335,736.16	24,387,875,071	353,764.16	25,697,428,815	2.54
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	408,400	31,655.59	12,928,146,218	36,081.40	14,735,645,720	1.45
5	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL C	インタラクティブ・メディアおよびサービス	50,030	226,309.75	11,322,276,973	264,692.82	13,242,582,065	1.31
6	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	51,070	225,216.60	11,501,811,892	258,687.85	13,211,188,806	1.30
7	アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	517,800	16,973.83	8,789,053,781	18,026.98	9,334,371,487	0.92
8	アメリカ	株式	TESLA INC	自動車	130,320	69,701.28	9,083,471,570	68,624.14	8,943,098,863	0.88
9	アメリカ	株式	JOHNSON & JOHNSON	医薬品	447,200	18,126.15	8,106,015,898	18,576.88	8,307,580,736	0.82
10	アメリカ	株式	NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	105,150	56,643.71	5,956,086,465	71,319.85	7,499,282,522	0.74
11	アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	各種金融サービス	232,900	28,425.73	6,620,354,193	31,768.93	7,398,984,822	0.73
12	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	161,200	41,129.78	6,630,121,081	45,212.33	7,288,229,079	0.72
13	アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	情報技術サービス	287,500	23,295.58	6,697,481,988	24,948.44	7,172,678,800	0.71
14	スイス	株式	NESTLE SA-REG	食品	489,400	12,924.03	6,325,020,853	13,546.63	6,629,725,224	0.65
15	アメリカ	株式	HOME DEPOT	専門小売り	182,900	33,547.57	6,135,851,466	35,003.56	6,402,151,417	0.63
16	アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品	417,900	14,872.48	6,215,209,392	14,801.13	6,185,394,734	0.61
17	アメリカ	株式	BANK OF AMERICA CORP	銀行	1,323,000	4,287.87	5,672,862,678	4,652.72	6,155,557,027	0.60
18	アメリカ	株式	DISNEY (WALT) CO	娯楽	307,500	20,356.31	6,259,567,783	19,608.62	6,029,651,880	0.59
19	アメリカ	株式	MASTERCARD INC	情報技術サービス	150,500	39,334.69	5,919,871,025	39,577.26	5,956,377,750	0.58
20	アメリカ	株式	PAYPAL HOLDINGS INC	情報技術サービス	189,100	25,971.24	4,911,162,284	28,539.79	5,396,875,272	0.53
21	オランダ	株式	ASML HOLDING NV	半導体・半導体製造装置	71,100	69,060.66	4,910,213,011	73,864.60	5,251,773,202	0.52
22	アメリカ	株式	COMCAST CORP-CL A	メディア	775,600	6,041.99	4,686,171,490	6,293.63	4,881,345,943	0.48
23	アメリカ	株式	EXXON MOBIL CORP	石油・ガス・消耗燃料	718,200	6,236.76	4,479,246,516	6,406.69	4,601,285,620	0.45
24	スイス	株式	ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	医薬品	119,300	37,029.20	4,417,583,686	38,474.79	4,590,043,163	0.45
25	アメリカ	株式	ADOBE INC	ソフトウェア	81,490	51,117.00	4,165,524,964	55,382.70	4,513,136,288	0.44
26	アメリカ	株式	VERIZON COMMUNICATIONS	各種電気通信サービス	702,900	6,433.59	4,522,175,912	6,200.34	4,358,220,673	0.43

27	アメリカ	株式	INTEL CORP	半導体・半導体製造装置	689,600	6,977.44	4,811,644,831	6,269.49	4,323,441,132	0.42
28	アメリカ	株式	COCA COLA CO	飲料	693,500	5,838.68	4,049,131,105	6,068.63	4,208,595,182	0.41
29	アメリカ	株式	CISCO SYSTEMS	通信機器	717,800	5,686.48	4,081,758,270	5,806.30	4,167,765,011	0.41
30	アメリカ	株式	NETFLIX INC	娯楽	75,050	56,277.19	4,223,603,642	55,188.42	4,141,891,341	0.41

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	4.53
		メディア	1.12
		娯楽	1.46
		不動産管理・開発	0.43
		エネルギー設備・サービス	0.15
		石油・ガス・消耗燃料	3.08
		化学	2.18
		建設資材	0.26
		容器・包装	0.29
		金属・鉱業	1.66
		紙製品・林産品	0.11
		航空宇宙・防衛	1.54
		建設関連製品	0.62
		建設・土木	0.22
		電気設備	0.87
		コングロマリット	1.19
		機械	1.79
		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	0.74
		旅客航空輸送業	0.06
		海運業	0.08
		陸運・鉄道	1.11
		運送インフラ	0.13
		自動車部品	0.28
		自動車	1.64
		家庭用耐久財	0.39
		レジャー用品	0.07
		繊維・アパレル・贅沢品	1.52
		ホテル・レストラン・レジャー	1.89
		販売	0.09
		インターネット販売・通信販売	3.06
		複合小売り	0.50
		専門小売り	1.69

		食品・生活必需品小売り	1.33
		飲料	1.66
		食品	1.61
		タバコ	0.66
		家庭用品	1.11
		パーソナル用品	0.65
		ヘルスケア機器・用品	2.90
		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	1.69
		医薬品	4.51
		銀行	6.42
		各種金融サービス	0.99
		保険	3.18
		情報技術サービス	4.43
		ソフトウェア	6.90
		通信機器	0.67
		コンピュータ・周辺機器	4.16
		電子装置・機器・部品	0.53
		半導体・半導体製造装置	4.38
		各種電気通信サービス	1.43
		無線通信サービス	0.29
		電力	1.75
		ガス	0.15
		総合公益事業	0.83
		水道	0.10
		消費者金融	0.49
		資本市場	3.21
		独立系発電事業者・エネルギー販売業者	0.09
		ヘルスケア・テクノロジー	0.15
		ライフサイエンス・ツール/サービス	1.04
		専門サービス	0.78
投資証券	—	—	2.21
合 計			98.15

（参考）新興国株式マザーファンド

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	台湾	株式	TAIWAN SEMICONDUCTOR	半導体・半導体製造装置	1,723,000	2,372.63	4,088,056,997	2,336.99	4,026,633,770	5.90
2	香港	株式	TENCENT HOLDINGS LTD	インタラクティブ・メディアおよびサービス	402,700	8,484.00	3,416,506,800	8,505.21	3,425,048,067	5.01
3	香港	株式	ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	インターネット販売・通信販売	1,060,680	3,089.75	3,277,237,093	2,932.63	3,110,588,352	4.55
4	アメリカ	投資信託受益証券	ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF	—	3,784,400	679.52	2,571,611,822	732.92	2,773,671,530	4.06
5	韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS	コンピュータ・周辺機器	333,370	8,058.95	2,686,615,495	7,881.84	2,627,569,001	3.85
6	香港	株式	MEITUAN-CLASS B	インターネット販売・通信販売	252,300	3,998.79	1,008,895,221	3,749.92	946,106,834	1.38
7	南アフリカ	株式	NASPERS LTD-N SHS	インターネット販売・通信販売	30,470	26,534.31	808,500,655	24,134.37	735,374,300	1.07
8	ブラジル	株式	VALE SA	金属・鉱業	277,121	2,422.05	671,203,351	2,344.33	649,665,434	0.95
9	インド	株式	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	石油・ガス・消耗燃料	197,700	2,936.26	580,498,602	3,184.09	629,495,779	0.92
10	香港	株式	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	銀行	6,728,000	88.37	594,587,000	90.49	608,857,088	0.89
11	香港	株式	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	保険	443,000	1,153.58	511,039,961	1,199.77	531,502,097	0.77
12	インド	株式	INFOSYS LTD	情報技術サービス	235,600	2,055.87	484,364,386	2,135.67	503,165,266	0.73
13	アメリカ	株式	JD.COM INC-ADR	インターネット販売・通信販売	60,470	8,287.97	501,174,006	8,115.65	490,753,622	0.71
14	インド	株式	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	貯蓄・抵当・不動産金融	120,300	3,795.06	456,545,718	3,862.85	464,701,096	0.68
15	韓国	株式	SK HYNIX INC	半導体・半導体製造装置	37,710	12,742.80	480,530,988	12,300.00	463,833,000	0.67

16	アメリカ	株式	PINDUODUO INC ADR	インター ネット販 売・通信販 売	30,680	14,653.55	449,571,142	13,706.82	420,525,508	0.61
17	アメリカ	株式	BAIDU INC - SPON ADR	インタラク ティブ・メ ディアおよ びサービス	18,930	21,024.52	397,994,315	21,542.59	407,801,327	0.59
18	香港	株式	XIAOMI CORPORATION	コンピュー タ・周辺機 器	1,004,000	357.03	358,463,140	404.40	406,021,616	0.59
19	韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS PFD	コンピュー タ・周辺機 器	56,770	7,360.32	417,845,367	7,104.48	403,321,330	0.59
20	台湾	株式	MEDIATEK INC	半導体・半 導体製造装 置	105,538	4,198.65	443,118,179	3,806.52	401,732,613	0.58
21	台湾	株式	HON HAI PRECISION INDUSTRY	電子装置・ 機器・部品	872,649	465.41	406,146,115	439.67	383,678,458	0.56
22	アメリカ	株式	NIO INC ADR	自動車	90,200	4,054.53	365,719,003	4,238.93	382,351,594	0.56
23	香港	株式	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	ライフサイ エンス・ ツール/ サービス	233,000	1,439.45	335,392,316	1,627.51	379,210,762	0.55
24	アメリカ	株式	NETEASE INC-ADR	娯楽	28,120	12,058.23	339,077,529	12,943.99	363,985,190	0.53
25	アメリカ	株式	PJSC SBERBANK OF RUSSIA	銀行	755,000	473.06	357,164,528	464.50	350,701,590	0.51
26	インド	株式	ICICI BANK LTD	銀行	356,600	922.79	329,067,628	977.43	348,553,678	0.51
27	アメリカ	株式	PJSC GAZPROM-ADR	石油・ガ ス・消耗燃 料	416,000	715.41	297,612,923	779.73	324,369,777	0.47
28	韓国	株式	NAVER CORP	インタラク ティブ・メ ディアおよ びサービス	8,730	35,522.40	310,110,552	35,227.20	307,533,456	0.45
29	インド	株式	TATA CONSULTANCY SVS LTD	情報技術 サービス	63,500	4,762.00	302,387,508	4,778.27	303,420,272	0.44
30	香港	株式	IND & COMM BK OF CHINA-H	銀行	3,947,000	71.40	281,843,429	72.11	284,633,958	0.41

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	6.98
		メディア	0.22
		娯楽	1.19
		不動産管理・開発	1.88
		エネルギー設備・サービス	0.05
		石油・ガス・消耗燃料	4.50
		化学	2.50
		建設資材	1.01
		容器・包装	0.07
		金属・鉱業	4.16
		紙製品・林産品	0.18
		航空宇宙・防衛	0.08
		建設関連製品	0.03
		建設・土木	0.39
		電気設備	0.24
		コングロマリット	0.89
		機械	0.38
		商社・流通業	0.07
		商業サービス・用品	0.29
		航空貨物・物流サービス	0.22
		旅客航空輸送業	0.10
		海運業	0.45
		陸運・鉄道	0.20
		運送インフラ	0.50
		自動車部品	0.52
		自動車	2.61
		家庭用耐久財	0.31
		レジャー用品	0.07
		繊維・アパレル・贅沢品	1.05
		ホテル・レストラン・レジャー	0.77
		インターネット販売・通信販売	8.99
		複合小売り	0.42
		専門小売り	0.49
		食品・生活必需品小売り	1.10
		飲料	0.73
		食品	1.46

		タバコ	0.32
		家庭用品	0.37
		パーソナル用品	0.58
		ヘルスケア機器・用品	0.28
		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	0.59
		バイオテクノロジー	0.92
		医薬品	1.21
		銀行	11.69
		各種金融サービス	0.55
		保険	2.53
		情報技術サービス	1.90
		ソフトウェア	0.37
		通信機器	0.13
		コンピュータ・周辺機器	5.79
		電子装置・機器・部品	2.27
		半導体・半導体製造装置	8.39
		各種電気通信サービス	0.97
		無線通信サービス	1.38
		電力	0.72
		ガス	0.58
		総合公益事業	0.02
		水道	0.10
		貯蓄・抵当・不動産金融	0.68
		消費者金融	0.50
		資本市場	0.83
		各種消費者サービス	0.44
		独立系発電事業者・エネルギー販売業者	0.42
		ヘルスケア・テクノロジー	0.17
		ライフサイエンス・ツール/サービス	0.95
		専門サービス	0.02
		その他の業種	0.00
新株予約権証券	—	—	0.00
投資信託受益証券	—	—	4.06
投資証券	—	—	0.07
合 計			95.21

【投資不動産物件】

野村つみたて外国株投信

該当事項はありません。

（参考）外国株式MSCI - KOKUSAIマザーファンド

該当事項はありません。

（参考）新興国株式マザーファンド

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

野村つみたて外国株投信

該当事項はありません。

（参考）外国株式MSCI - KOKUSAI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	579	米ドル	120,684,437.5	13,246,323,860	121,662,375	13,353,662,280	1.32
	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	32	カナダド ル	7,266,640	659,883,577	7,601,920	690,330,344	0.06
	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	371	ユーロ	14,584,800	1,950,571,149	15,084,860	2,017,449,163	0.19
	オース トラリア	シドニー先 物取引所 ア	SP1200株価指数先 物(2021年06月限)	買建	28	豪ドル	4,820,750	407,739,033	5,022,500	424,803,044	0.04
	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	80	英ポンド	5,490,330	854,295,348	5,618,800	874,285,280	0.08
	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	41	スイスフ ラン	4,534,270	552,772,855	4,684,660	571,106,889	0.05

（参考）新興国株式マザーファンド

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	インターコンチネンタル取引所	E-mini MSCIエマージングマーケット株価指数先物(2021年06月限)	買建	367	米ドル	24,664,400	2,707,164,543	24,972,515	2,740,983,232	4.01
	シンガポール	シンガポール取引所	SGX FTSE China A50 指数先物(2021年06月限)	買建	235	米ドル	4,070,685	446,798,385	4,284,990	470,320,499	0.68

（３）【運用実績】

【純資産の推移】

野村つみたて外国株投信

2021年5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)	
		（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1計算期間	(2018年 5月14日)	1,901	1,901	1.0433	1.0433
第2計算期間	(2019年 5月13日)	7,375	7,375	1.0602	1.0602
第3計算期間	(2020年 5月12日)	14,319	14,319	1.0134	1.0134
第4計算期間	(2021年 5月12日)	33,925	33,925	1.4950	1.4950
	2020年 5月末日	15,232	—	1.0535	—
	6月末日	16,420	—	1.0818	—
	7月末日	17,871	—	1.1218	—
	8月末日	19,995	—	1.2030	—
	9月末日	20,052	—	1.1554	—
	10月末日	20,515	—	1.1331	—
	11月末日	23,580	—	1.2596	—
	12月末日	25,188	—	1.2954	—
	2021年 1月末日	26,813	—	1.3322	—
	2月末日	28,520	—	1.3779	—
	3月末日	31,375	—	1.4560	—
	4月末日	33,798	—	1.5186	—
	5月末日	35,436	—	1.5388	—

【分配の推移】

野村つみたて外国株投信

	計算期間	1口当たりの分配金
第1計算期間	2017年10月 2日～2018年 5月14日	0.0000円
第2計算期間	2018年 5月15日～2019年 5月13日	0.0000円
第3計算期間	2019年 5月14日～2020年 5月12日	0.0000円
第4計算期間	2020年 5月13日～2021年 5月12日	0.0000円

【収益率の推移】

野村つみたて外国株投信

	計算期間	収益率
第1計算期間	2017年10月 2日～2018年 5月14日	4.3%
第2計算期間	2018年 5月15日～2019年 5月13日	1.6%
第3計算期間	2019年 5月14日～2020年 5月12日	4.4%
第4計算期間	2020年 5月13日～2021年 5月12日	47.5%

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

（４）【設定及び解約の実績】

野村つみたて外国株投信

	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10月 2日～2018年 5月14日	1,966,003,784	143,764,609	1,822,239,175
第2計算期間	2018年 5月15日～2019年 5月13日	5,530,277,266	396,048,509	6,956,467,932
第3計算期間	2019年 5月14日～2020年 5月12日	7,913,223,797	739,614,620	14,130,077,109
第4計算期間	2020年 5月13日～2021年 5月12日	9,806,879,317	1,244,046,904	22,692,909,522

本邦外における設定及び解約の実績はありません。

参考情報



運用実績（2021年5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

（1万口あたり、課税前）

2021年5月	0 円
2020年5月	0 円
2019年5月	0 円
2018年5月	0 円
--	--
設定来累計	0 円

■ 主要な資産の状況

銘柄別投資比率

銘柄	投資比率（％）
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	86.4
新興国株式マザーファンド	13.6

・「外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド」を通じての投資銘柄

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	3.3
2	MICROSOFT CORP	ソフトウェア	2.9
3	AMAZON.COM INC	インターネット販売・通信販売	2.2
4	FACEBOOK INC-A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1.3
5	ALPHABET INC-CL C	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1.1
6	ALPHABET INC-CL A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1.1
7	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	0.8
8	TESLA INC	自動車	0.8
9	JOHNSON & JOHNSON	医薬品	0.7
10	NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	0.6

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	60.7
2	イギリス	4.0
3	フランス	3.1
4	カナダ	3.1
5	スイス	2.6

※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。

・「新興国株式マザーファンド」を通じての投資銘柄

実質的な銘柄別投資比率（上位）

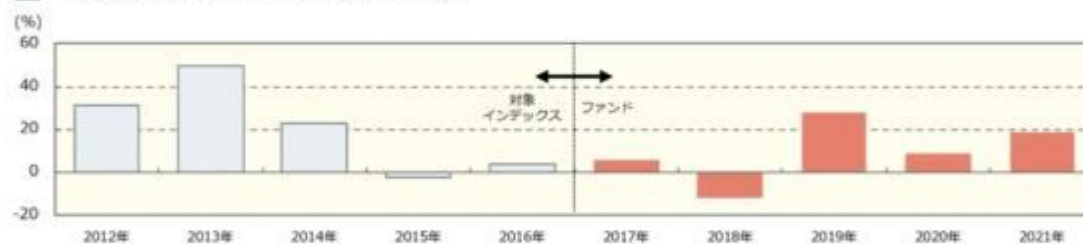
順位	銘柄	業種	投資比率（%）
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	半導体・半導体製造装置	0.8
2	TENCENT HOLDINGS LTD	インタラクティブ・メディアおよびサービス	0.7
3	ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	インターネット販売・通信販売	0.6
4	ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF	—	0.6
5	SAMSUNG ELECTRONICS	コンピュータ・周辺機器	0.5
6	MEITUAN-CLASS B	インターネット販売・通信販売	0.2
7	NASPERS LTD-N SHS	インターネット販売・通信販売	0.1
8	VALE SA	金属・鉱業	0.1
9	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	石油・ガス・消耗燃料	0.1
10	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	銀行	0.1

実質的な国/地域別投資比率（上位）

順位	国/地域	投資比率（%）
1	香港	3.4
2	アメリカ	1.9
3	台湾	1.8
4	韓国	1.7
5	インド	1.3

※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。

■ 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10月2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】

1【申込（販売）手続等】

- ・ 申込期間中の各営業日に受益権の募集が行なわれます。
- ・ 取得申込みの受付けについては、午後3時までに取得申込みが行われかつ当該取得申込みの受付けにかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込み分とします。
- ・ 販売会社の営業日であっても、下記の条件に該当する日（「申込不可日」といいます。）には、原則として取得の申込みができません。

○申込日当日が、ニューヨーク証券取引所の休場日と同日の場合

申込不可日については、「サポートダイヤル」でもご確認いただけます。

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

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104（フリーダイヤル）

<受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

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

- ・ 販売の単位は、1口単位または1円単位(当初元本1口＝1円)（分配金を再投資する場合には1口単位）とします。

■ 積立方式 ■

販売会社によっては、「定時定額購入サービス」等に関する契約を締結した場合、当該契約で規定する取得申込の単位でお申込みいただけます。

当該契約または規定については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあります。

- ・ 受益権の販売価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額とします。
- ・ 販売会社の定める期日までに申込代金を申込みの販売会社に支払うものとします。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。なお、金融商品取引所を単に「取引所」という場合があり、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行なう市場ないしは当該市場を開設するものを「証券取引所」という場合があります。）等における取引の停止（個別銘柄の売買停止等を含みます。）、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情（実質的な投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）があるときは、受益権の取得申込の受け付けを中止することおよびすでに受け付けた取得申込の受け付けを取り消す場合があります。

購入のお申込みの方法ならびに単位等について、販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

2【換金（解約）手続等】

- ・受益者は、委託者に1口単位または1円単位で一部解約の実行を請求することができます。
- ・受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。
- ・一部解約の実行の請求の受付けについては、午後3時までには解約請求のお申込みが行われ、かつ、その解約請求のお申込みの受付けにかかる販売会社所定の事務手続が完了したものを当日のお申込み分とします。
- ・販売会社の営業日であっても、申込不可日には原則として受益権の一部解約の実行の請求の受付けを行いません。（申込不可日については、「サポートダイヤル」でもご確認いただけます。）
- ・換金価額は、換金申込日の翌営業日の基準価額となります。

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/>

- ・信託財産の資金管理を円滑に行なうため、大口換金には制限を設ける場合があります。
 - ・解約代金は、原則として一部解約の実行の請求日から起算して7営業日目から販売会社において支払います。
 - ・金融商品取引所等における取引の停止（個別銘柄の売買停止等を含みます。）、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情（実質的な投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）があるときは、一部解約の実行の請求の受け付けを中止することおよびすでに受け付けた一部解約の実行の請求の受け付けを取り消す場合があります。
- また、一部解約の実行の請求の受け付けが中止された場合には、受益者は当該受け付け中止以前に行なった当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして信託約款の規定に準じて計算された価額とします。

換金のお申込みの方法ならびに単位等について、販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

3【資産管理等の概要】

（１）【資産の評価】

< 基準価額の計算方法 >

基準価額とは、計算日において、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権口数で除して得た額をいいます。なお、ファンドにおいては1万口当たりの価額で表示されます。

ファンドの主な投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

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

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104（フリーダイヤル）

< 受付時間 > 営業日の午前9時～午後5時

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

（２）【保管】

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

（３）【信託期間】

無期限とします(2017年10月2日設定)。

（４）【計算期間】

原則として、毎年5月13日から翌年5月12日までとします。

なお、各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

（５）【その他】

（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、信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が30億口を下回った場合、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。

（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。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記()から()までに規定するこの信託契約の解約の手続を行なうことが困難な場合には適用しません。
- () 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「(d)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於いて存続します。
- (c) 運用報告書
- ファンドの決算時および償還時に交付運用報告書を作成し、知れている受益者に対して交付します。
- (d) 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、書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- () 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。
- () 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であっても、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。

(e) 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。

(f) 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「(d) 信託約款の変更等」にしたがい、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。

(g) 反対受益者の受益権買取請求の不適用

この信託は、受益者が一部解約の実行の請求を行なったときは、委託者が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、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おいて、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

(h) 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

(i) 関係法人との契約の更新に関する手続

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

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

4 【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

収益分配金に対する請求権

■ 収益分配金の支払い開始日 ■

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益

分配金にかかる決算日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に、原則として決算日から起算して5営業日までに支払いを開始します。販売会社でお受取りください。

累積投資契約を結んでいる場合には、税金を差引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。この場合の受益権の価額は、各計算期間終了日(決算日)の基準価額とします。

なお、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

■ 収益分配金請求権の失効 ■

受益者は、収益分配金を支払開始日から5年間支払請求しないと権利を失います。

償還金に対する請求権

■ 償還金の支払い開始日 ■

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に、原則として償還日(償還日が休業日の場合は翌営業日)から起算して5営業日までに支払いを開始します。

■ 償還金請求権の失効 ■

受益者は、償還金を支払開始日から10年間支払請求しないと権利を失います。

換金(解約)請求権

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

第3【ファンドの経理状況】

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

(2)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第4期計算期間(2020年5月13日から2021年5月12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】

【野村つみたて外国株投信】

(1) 【貸借対照表】

(単位 : 円)

	第3期 (2020年 5月12日現在)	第4期 (2021年 5月12日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	25,942,904	75,591,973
親投資信託受益証券	14,314,575,101	33,914,539,537
流動資産合計	14,340,518,005	33,990,131,510
資産合計	14,340,518,005	33,990,131,510
負債の部		
流動負債		
未払解約金	7,848,525	35,432,140
未払受託者報酬	1,402,449	3,077,274
未払委託者報酬	11,920,732	26,156,755
未払利息	16	38
その他未払費用	210,305	461,533
流動負債合計	21,382,027	65,127,740
負債合計	21,382,027	65,127,740
純資産の部		
元本等		
元本	14,130,077,109	22,692,909,522
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金 ()	189,058,869	11,232,094,248
(分配準備積立金)	353,284,140	8,114,327,998
元本等合計	14,319,135,978	33,925,003,770
純資産合計	14,319,135,978	33,925,003,770
負債純資産合計	14,340,518,005	33,990,131,510

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第3期 自 2019年 5月14日 至 2020年 5月12日	第4期 自 2020年 5月13日 至 2021年 5月12日
営業収益		
有価証券売買等損益	630,655,798	8,931,520,871
営業収益合計	630,655,798	8,931,520,871
営業費用		
支払利息	8,863	11,439
受託者報酬	2,381,588	5,133,856
委託者報酬	20,243,358	43,637,643
その他費用	357,111	769,961
営業費用合計	22,990,920	49,552,899
営業利益又は営業損失（ ）	653,646,718	8,881,967,972
経常利益又は経常損失（ ）	653,646,718	8,881,967,972
当期純利益又は当期純損失（ ）	653,646,718	8,881,967,972
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（ ）	18,787,509	274,791,586
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	418,615,819	189,058,869
剰余金増加額又は欠損金減少額	490,987,277	2,503,374,719
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	490,987,277	2,503,374,719
剰余金減少額又は欠損金増加額	48,110,000	67,515,726
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	48,110,000	67,515,726
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	189,058,869	11,232,094,248

（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 5月13日から2021年 5月12日までとなっております。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

該当事項はありません。

（貸借対照表に関する注記）

第3期 2020年 5月12日現在	第4期 2021年 5月12日現在
１． 計算期間の末日における受益権の総数 14,130,077,109口	１． 計算期間の末日における受益権の総数 22,692,909,522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 1.0134円 (10,000口当たり純資産額) (10,134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 1.4950円 (10,000口当たり純資産額) (14,950円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

第3期 自 2019年 5月14日 至 2020年 5月12日	第4期 自 2020年 5月13日 至 2021年 5月12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>費用控除後の配当等収益額</td><td>A</td><td>207,999,383円</td></tr><tr><td>費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額</td><td>B</td><td>0円</td></tr><tr><td>収益調整金額</td><td>C</td><td>440,677,000円</td></tr><tr><td>分配準備積立金額</td><td>D</td><td>145,284,757円</td></tr><tr><td>当ファンドの分配対象収益額</td><td>E=A+B+C+D</td><td>793,961,140円</td></tr><tr><td>当ファンドの期末残存口数</td><td>F</td><td>14,130,077,109口</td></tr><tr><td>10,000口当たり収益分配対象額</td><td>G=E/F × 10,000</td><td>561円</td></tr><tr><td>10,000口当たり分配金額</td><td>H</td><td>0円</td></tr><tr><td>収益分配金金額</td><td>I=F × H/10,000</td><td>0円</td></tr></table>	項目			費用控除後の配当等収益額	A	207,999,383円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円	収益調整金額	C	440,677,000円	分配準備積立金額	D	145,284,757円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	793,961,140円	当ファンドの期末残存口数	F	14,130,077,109口	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F × 10,000	561円	10,000口当たり分配金額	H	0円	収益分配金金額	I=F × H/10,000	0円	<table><tr><th>項目</th><th></th><th></th></tr><tr><td>費用控除後の配当等収益額</td><td>A</td><td>392,127,235円</td></tr><tr><td>費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額</td><td>B</td><td>7,391,904,470円</td></tr><tr><td>収益調整金額</td><td>C</td><td>3,117,766,250円</td></tr><tr><td>分配準備積立金額</td><td>D</td><td>330,296,293円</td></tr><tr><td>当ファンドの分配対象収益額</td><td>E=A+B+C+D</td><td>11,232,094,248円</td></tr><tr><td>当ファンドの期末残存口数</td><td>F</td><td>22,692,909,522口</td></tr><tr><td>10,000口当たり収益分配対象額</td><td>G=E/F × 10,000</td><td>4,949円</td></tr><tr><td>10,000口当たり分配金額</td><td>H</td><td>0円</td></tr><tr><td>収益分配金金額</td><td>I=F × H/10,000</td><td>0円</td></tr></table>	項目			費用控除後の配当等収益額	A	392,127,235円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	7,391,904,470円	収益調整金額	C	3,117,766,250円	分配準備積立金額	D	330,296,293円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	11,232,094,248円	当ファンドの期末残存口数	F	22,692,909,522口	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F × 10,000	4,949円	10,000口当たり分配金額	H	0円	収益分配金金額	I=F × H/10,000	0円
項目																																																													
費用控除後の配当等収益額	A	207,999,383円																																																											
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円																																																											
収益調整金額	C	440,677,000円																																																											
分配準備積立金額	D	145,284,757円																																																											
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	793,961,140円																																																											
当ファンドの期末残存口数	F	14,130,077,109口																																																											
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F × 10,000	561円																																																											
10,000口当たり分配金額	H	0円																																																											
収益分配金金額	I=F × H/10,000	0円																																																											
項目																																																													
費用控除後の配当等収益額	A	392,127,235円																																																											
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	7,391,904,470円																																																											
収益調整金額	C	3,117,766,250円																																																											
分配準備積立金額	D	330,296,293円																																																											
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	11,232,094,248円																																																											
当ファンドの期末残存口数	F	22,692,909,522口																																																											
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F × 10,000	4,949円																																																											
10,000口当たり分配金額	H	0円																																																											
収益分配金金額	I=F × H/10,000	0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

第3期 自 2019年 5月14日 至 2020年 5月12日	第4期 自 2020年 5月13日 至 2021年 5月12日
1.金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、(その他の注記)の2 有価証券関係に記載しております。 これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 3.金融商品に係るリスク管理体制 委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行っております。 ○市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。 ○信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。 ○流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。	1.金融商品に対する取組方針 同左 2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 同左 3.金融商品に係るリスク管理体制 同左

(2)金融商品の時価等に関する事項

第3期 2020年 5月12日現在	第4期 2021年 5月12日現在
1．貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 2．時価の算定方法	1．貸借対照表計上額、時価及び差額 同左 2．時価の算定方法

親投資信託受益証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	同左
---	----

（関連当事者との取引に関する注記）

第3期 自 2019年 5月14日 至 2020年 5月12日	第4期 自 2020年 5月13日 至 2021年 5月12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3期 自 2019年 5月14日 至 2020年 5月12日	第4期 自 2020年 5月13日 至 2021年 5月12日
期首元本額 6,956,467,932円	期首元本額 14,130,077,109円
期中追加設定元本額 7,913,223,797円	期中追加設定元本額 9,806,879,317円
期中一部解約元本額 739,614,620円	期中一部解約元本額 1,244,046,904円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第3期 自 2019年 5月14日 至 2020年 5月12日	第4期 自 2020年 5月13日 至 2021年 5月12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	629,454,484	8,874,709,101
合計	629,454,484	8,874,709,101

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5月12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5月12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MSCI - KOKUSAIマザーファンド	7,515,103,114	29,326,938,392	
		新興国株式マザーファンド	2,818,109,924	4,587,601,145	
		銘柄数: 2	10,333,213,038	33,914,539,537	
	小計	組入時価比率: 100.0%		100.0%	
合計				33,914,539,537	

(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MSCI - KOKUSAIマザーファンド」および「新興国株式マザーファンド」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MSCI - KOKUSAIマザーファンド

貸借対照表

(単位:円)

(2021年 5月12日現在)

資産の部	
流動資産	
預金	12,804,606,252
コール・ローン	17,382,925,894
株式	938,817,954,617
投資証券	21,799,809,519
派生商品評価勘定	57,068,903
未収入金	35,542,459
未収配当金	888,783,689
差入委託証拠金	6,286,746,063
流動資産合計	998,073,437,396
資産合計	998,073,437,396
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	97,672,485
未払金	23,589,022,102
未払解約金	527,486,744
未払利息	8,810
その他未払費用	1,391,100

(2021年 5月12日現在)

流動負債合計	24,215,581,241
負債合計	24,215,581,241
純資産の部	
元本等	
元本	249,555,382,807
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	724,302,473,348
元本等合計	973,857,856,155
純資産合計	973,857,856,155
負債純資産合計	998,073,437,396

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。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

該当事項はありません。

（貸借対照表に関する注記）

2021年 5月12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	3,9024円
(10,000口当たり純資産額)	(39,024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 5月13日 至 2021年 5月12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価格変動リスクの低減を目的として、株価指数先物取引を行っております。 当ファンドは、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 5月12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 5月12日現在	
期首	2020年 5月13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	234,082,826,901円
同期中における追加設定元本額	55,850,577,789円
同期中における一部解約元本額	40,378,021,883円
期末元本額	249,555,382,807円
期末元本額の内訳＊	
バランスセレクト３０	35,874,431円
バランスセレクト５０	107,047,263円
バランスセレクト７０	125,605,101円
野村外国株式インデックスファンド	478,600,360円
野村世界６資産分散投信（安定コース）	3,524,366,928円
野村世界６資産分散投信（分配コース）	4,530,922,355円
野村世界６資産分散投信（成長コース）	3,811,357,723円
野村資産設計ファンド２０１５	11,284,696円
野村資産設計ファンド２０２０	11,244,288円
野村資産設計ファンド２０２５	21,258,014円
野村資産設計ファンド２０３０	29,229,884円
野村資産設計ファンド２０３５	24,123,290円
野村資産設計ファンド２０４０	46,591,846円
野村外国株インデックス Ｂコース（野村投資一任口座向け）	49,389,880,606円
のむラップ・ファンド（保守型）	791,908,561円
のむラップ・ファンド（普通型）	7,315,549,901円
のむラップ・ファンド（積極型）	5,919,930,354円
野村資産設計ファンド２０４５	7,658,338円
野村インデックスファンド・外国株式	5,364,039,179円
マイ・ロード	1,023,378,604円
ネクストコア	13,056,429円
野村インデックスファンド・海外５資産バランス	125,855,386円
野村外国株インデックスＢコース（野村ＳＭＡ・ＥＷ向け）	1,908,505,079円
野村世界６資産分散投信（配分変更コース）	611,695,709円
野村資産設計ファンド２０５０	11,394,220円
野村ターゲットデートファンド２０１６ ２０２６－２０２８年目標型	3,754,477円
野村ターゲットデートファンド２０１６ ２０２９－２０３１年目標型	1,939,609円
野村ターゲットデートファンド２０１６ ２０３２－２０３４年目標型	1,479,990円

野村ターゲットデートファンド2016 2035 - 2037年目標型	1,187,432円
のむラップ・ファンド（やや保守型）	172,092,527円
のむラップ・ファンド（やや積極型）	488,250,380円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	2,296,859円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	2,794,448円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	17,883,908円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	6,963,976円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	29,327,363円
野村6資産均等バランス	978,845,374円
野村つみたて外国株投信	7,515,103,114円
野村外国株（含む新興国）インデックス Bコース（野村投資一任口座向け）	4,659,326,940円
世界6資産分散ファンド	40,125,599円
野村資産設計ファンド2060	5,609,232円
野村スリーゼロ先進国株式投信	219,085,322円
NEXT FUNDS 外国株式・MSCI - KOKUSAI 指数（為替ヘッジなし）連動型上場投信	2,618,914,669円
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式	2,008,845,266円
グローバル・インデックス・バランス25VA（適格機関投資家専用）	161,112,529円
グローバル・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）	75,705,941円
グローバル・インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	773,603,393円
グローバル・インデックス・バランス60VA（適格機関投資家専用）	1,443,796,350円
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型（適格機関投資家専用）	1,718,203円
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型（適格機関投資家専用）	5,207,844円
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型（適格機関投資家専用）	976,944円
野村ワールド・インデックス・バランス35VA（適格機関投資家専用）	1,646,075円
野村ワールド・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）	25,019,218円
野村外国株式インデックスファンド（適格機関投資家専用）	9,564,049円
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	8,770,975円
野村グローバル・インデックス・バランス25VA（適格機関投資家専用）	32,312,592円
野村グローバル・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）	104,435,116円
野村グローバル・インデックス・バランス75VA（適格機関投資家専用）	2,456,264,720円
野村世界バランス25VA（適格機関投資家専用）	29,421,683円
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）	197,612,775円
野村FOFs用・外国株式MSCI - KOKUSAIインデックスファンド（適格機関投資家専用）	12,652,244,311円
野村FOFs用・ターゲット・リターン・8資産バランス（2%コース向け）（適格機関投資家専用）	1,197,368円
バランスセレクト30（確定拠出年金向け）	1,529,240円
バランスセレクト50（確定拠出年金向け）	9,301,509円
バランスセレクト70（確定拠出年金向け）	9,910,592円
野村外国株式インデックスファンド・MSCI - KOKUSAI（確定拠出年金向け）	75,641,440,899円
マイバランス30（確定拠出年金向け）	2,355,729,784円
マイバランス50（確定拠出年金向け）	8,664,390,046円
マイバランス70（確定拠出年金向け）	8,032,565,526円
マイバランスDC30	817,360,719円
マイバランスDC50	1,842,919,154円
マイバランスDC70	1,514,287,935円

野村DC外国株式インデックスファンド・MSCI-KOKUSAI	27,100,313,027円
野村DC運用戦略ファンド	253,010,969円
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	20,090,323円
マイターゲット2050（確定拠出年金向け）	333,312,800円
マイターゲット2030（確定拠出年金向け）	275,613,965円
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	249,263,450円
野村世界6資産分散投信（DC）安定コース	13,567,764円
野村世界6資産分散投信（DC）インカムコース	6,601,846円
野村世界6資産分散投信（DC）成長コース	33,606,373円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2030	5,352,117円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2040	4,642,882円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2050	3,884,823円
マイターゲット2035（確定拠出年金向け）	135,602,817円
マイターゲット2045（確定拠出年金向け）	98,811,162円
マイターゲット2055（確定拠出年金向け）	55,845,116円
マイターゲット2060（確定拠出年金向け）	70,933,883円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2060	2,246,042円
マイターゲット2065（確定拠出年金向け）	8,414,674円
多資産分散投資ファンド（バランス10）（確定拠出年金向け）	38,254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5月12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	120,000	24.81	2,977,200.00	
		HALLIBURTON CO	150,000	22.61	3,391,500.00	
		SCHLUMBERGER LTD	234,000	31.26	7,314,840.00	
		CABOT OIL & GAS CORP	64,000	17.41	1,114,240.00	
		CHENIERE ENERGY INC	39,700	82.13	3,260,561.00	
		CHEVRON CORP	327,000	106.70	34,890,900.00	
		CONOCOPHILLIPS	231,800	55.72	12,915,896.00	
		DEVON ENERGY CORP	100,000	25.74	2,574,000.00	
		EOG RESOURCES INC	98,100	82.14	8,057,934.00	
		EXXON MOBIL CORP	718,200	60.59	43,515,738.00	
		HESS CORP	47,300	81.15	3,838,395.00	
		KINDER MORGAN INC	344,000	17.97	6,181,680.00	

MARATHON PETROLEUM CORP	110,100	58.64	6,456,264.00	
OCCIDENTAL PETE CORP	158,000	24.53	3,875,740.00	
ONEOK INC	74,000	53.27	3,941,980.00	
PHILLIPS 66	73,900	83.63	6,180,257.00	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	35,400	157.70	5,582,580.00	
VALERO ENERGY CORP	70,400	77.69	5,469,376.00	
WILLIAMS COS	210,000	25.65	5,386,500.00	
AIR PRODUCTS	37,200	300.74	11,187,528.00	
ALBEMARLE CORP	19,700	160.50	3,161,850.00	
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	36,000	33.51	1,206,360.00	
CELANESE CORP-SERIES A	19,500	168.20	3,279,900.00	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	35,300	54.37	1,919,261.00	
CORTEVA INC	128,500	47.09	6,051,065.00	
DOW INC	124,500	68.57	8,536,965.00	
DUPONT DE NEMOURS INC	90,600	82.83	7,504,398.00	
EASTMAN CHEMICAL CO.	23,000	128.40	2,953,200.00	
ECOLAB INC	44,000	225.30	9,913,200.00	
FMC CORP	21,200	117.14	2,483,368.00	
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	38,600	138.68	5,353,048.00	
LINDE PLC	89,200	298.61	26,636,012.00	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	45,200	112.53	5,086,356.00	
MOSAIC CO/THE	63,000	35.22	2,218,860.00	
PPG INDUSTRIES	39,800	178.99	7,123,802.00	
RPM INTERNATIONAL INC	21,100	97.16	2,050,076.00	
SHERWIN-WILLIAMS	42,000	285.84	12,005,280.00	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	10,500	377.14	3,959,970.00	
VULCAN MATERIALS CO	22,300	191.44	4,269,112.00	
AMCOR PLC	268,000	12.40	3,323,200.00	
AVERY DENNISON CORP	14,600	218.40	3,188,640.00	
BALL CORP	55,100	90.60	4,992,060.00	
CROWN HOLDINGS INC	22,800	112.39	2,562,492.00	
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	63,800	62.68	3,998,984.00	
PACKAGING CORP OP AMERICA	16,100	154.85	2,493,085.00	
SEALED AIR CORP	26,500	56.39	1,494,335.00	
WESTROCK CO	43,200	60.72	2,623,104.00	

FREEMPORT-MCMORAN INC	245,000	44.80	10,976,000.00	
NEWMONT CORP	135,400	68.78	9,312,812.00	
NUCOR CORP	50,900	101.98	5,190,782.00	
STEEL DYNAMICS	37,100	64.34	2,387,014.00	
BOEING CO	91,100	228.88	20,850,968.00	
GENERAL DYNAMICS	41,000	191.54	7,853,140.00	
HEICO CORP	7,900	138.19	1,091,701.00	
HEICO CORP-CLASS A	12,300	129.35	1,591,005.00	
HOWMET AEROSPACE INC	66,000	32.40	2,138,400.00	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	6,500	214.70	1,395,550.00	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	35,500	213.33	7,573,215.00	
LOCKHEED MARTIN	42,800	387.82	16,598,696.00	
NORTHROP GRUMMAN CORP	26,700	368.30	9,833,610.00	
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	258,000	84.33	21,757,140.00	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	6,400	423.61	2,711,104.00	
TEXTRON INC	37,900	67.13	2,544,227.00	
TRANSDIGM GROUP INC	8,680	600.06	5,208,520.80	
ALLEGION PLC	16,300	139.74	2,277,762.00	
CARRIER GLOBAL CORP	139,000	44.50	6,185,500.00	
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	23,400	108.74	2,544,516.00	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	122,200	64.13	7,836,686.00	
LENNOX INTERNATIONAL INC	5,700	346.40	1,974,480.00	
MASCO CORP	45,800	64.69	2,962,802.00	
OWENS CORNING INC	18,900	105.59	1,995,651.00	
SMITH (A.O.) CORP	21,800	70.87	1,544,966.00	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	40,300	182.75	7,364,825.00	
AMETEK INC	39,000	136.14	5,309,460.00	
EATON CORP PLC	67,100	145.76	9,780,496.00	
EMERSON ELEC	100,800	95.26	9,602,208.00	
GENERAC HOLDINGS INC	11,000	304.62	3,350,820.00	
PLUG POWER INC	77,600	23.60	1,831,360.00	
ROCKWELL AUTOMATION INC	19,600	268.31	5,258,876.00	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	28,300	56.87	1,609,421.00	
SUNRUN INC	18,500	42.94	794,390.00	

3M CORP	98,000	203.72	19,964,560.00	
GENERAL ELEC CO	1,488,000	13.09	19,477,920.00	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	119,200	229.16	27,315,872.00	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	38,300	66.36	2,541,588.00	
ROPER TECHNOLOGIES INC	17,590	440.40	7,746,636.00	
CATERPILLAR INC DEL	92,300	239.30	22,087,390.00	
CUMMINS INC	24,900	264.78	6,593,022.00	
DEERE & COMPANY	50,600	383.20	19,389,920.00	
DOVER CORP	24,300	150.19	3,649,617.00	
FORTIVE CORP	51,800	70.15	3,633,770.00	
IDEX CORP	13,300	224.75	2,989,175.00	
ILLINOIS TOOL WORKS INC	54,100	236.37	12,787,617.00	
INGERSOLL-RAND INC	62,100	48.16	2,990,736.00	
NORDSON CORP	9,800	207.42	2,032,716.00	
OTIS WORLDWIDE CORP	69,600	77.62	5,402,352.00	
PACCAR	58,300	94.76	5,524,508.00	
PARKER HANNIFIN CORP	21,600	312.69	6,754,104.00	
PENTAIR PLC	27,500	67.98	1,869,450.00	
SNAP-ON INC	8,400	251.02	2,108,568.00	
STANLEY BLACK & DECKER INC	27,100	217.69	5,899,399.00	
WABTEC CORP	31,800	79.37	2,523,966.00	
XYLEM INC	30,300	117.63	3,564,189.00	
FASTENAL CO	96,900	52.89	5,125,041.00	
GRAINGER(W.W.) INC	7,940	462.70	3,673,838.00	
UNITED RENTALS INC	12,200	340.33	4,152,026.00	
CINTAS CORP	15,100	354.68	5,355,668.00	
COPART INC	35,800	121.04	4,333,232.00	
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	38,700	109.90	4,253,130.00	
ROLLINS INC	35,850	36.95	1,324,657.50	
WASTE CONNECTIONS INC	44,500	121.00	5,384,500.00	
WASTE MANAGEMENT INC	71,200	141.20	10,053,440.00	
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	22,000	99.09	2,179,980.00	
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	29,000	117.67	3,412,430.00	
FEDEX CORPORATION	42,700	305.64	13,050,828.00	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	121,500	214.33	26,041,095.00	

XPO LOGISTICS INC	15,900	148.11	2,354,949.00
DELTA AIR LINES INC	25,200	44.52	1,121,904.00
SOUTHWEST AIRLINES	24,900	59.78	1,488,522.00
AMERCO	1,720	619.63	1,065,763.60
CSX CORP	129,900	101.54	13,190,046.00
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	14,600	176.44	2,576,024.00
KANSAS CITY SOUTHERN	15,900	308.17	4,899,903.00
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	20,800	48.58	1,010,464.00
NORFOLK SOUTHERN CORP	43,500	286.66	12,469,710.00
OLD DOMINION FREIGHT LINE	16,300	264.14	4,305,482.00
UBER TECHNOLOGIES INC	166,700	46.21	7,703,207.00
UNION PAC CORP	114,500	226.61	25,946,845.00
APTIV PLC	45,400	140.63	6,384,602.00
AUTOLIV INC	14,000	100.75	1,410,500.00
BORGWARNER INC	40,400	51.65	2,086,660.00
LEAR CORP	9,700	186.63	1,810,311.00
FORD MOTOR COMPANY	656,000	11.58	7,596,480.00
GENERAL MOTORS CO	220,400	55.73	12,282,892.00
TESLA INC	128,810	617.20	79,501,532.00
DR HORTON INC	58,600	99.60	5,836,560.00
GARMIN LTD	24,200	140.59	3,402,278.00
LENNAR CORP-A	46,500	103.45	4,810,425.00
MOHAWK INDUSTRIES	10,200	219.47	2,238,594.00
NEWELL BRANDS INC	66,000	28.98	1,912,680.00
NVR INC	607	4,988.03	3,027,734.21
PULTEGROUP INC	47,000	59.54	2,798,380.00
WHIRLPOOL CORP	10,300	246.21	2,535,963.00
HASBRO INC	21,400	98.21	2,101,694.00
PELOTON INTERACTIVE INC-A	40,200	91.01	3,658,602.00
LULULEMON ATHLETICA INC	20,800	322.04	6,698,432.00
NIKE INC-B	213,100	137.12	29,220,272.00
V F CORP	56,300	85.30	4,802,390.00
AIRBNB INC-CLASS A	8,700	142.73	1,241,751.00
ARAMARK	39,000	36.92	1,439,880.00
BOOKING HOLDINGS INC	6,960	2,247.68	15,643,852.80

CARNIVAL CORP	129,000	25.88	3,338,520.00	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	4,460	1,393.25	6,213,895.00	
DARDEN RESTAURANTS INC	22,000	137.42	3,023,240.00	
DOMINOS PIZZA INC	6,900	422.34	2,914,146.00	
DRAFTKINGS INC - CL A	27,700	44.01	1,219,077.00	
EXPEDIA GROUP INC	23,600	172.40	4,068,640.00	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	46,800	121.83	5,701,644.00	
LAS VEGAS SANDS CORP	58,600	56.24	3,295,664.00	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	46,400	141.71	6,575,344.00	
MCDONALD'S CORP	126,600	233.86	29,606,676.00	
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	34,000	18.20	618,800.00	
MGM RESORTS INTERNATIONAL	80,000	38.76	3,100,800.00	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	38,600	81.28	3,137,408.00	
STARBUCKS CORP	199,400	113.55	22,641,870.00	
VAIL RESORTS INC	6,700	317.36	2,126,312.00	
WYNN RESORTS LTD	17,100	125.00	2,137,500.00	
YUM BRANDS INC	50,800	119.15	6,052,820.00	
GENUINE PARTS CO	25,200	131.24	3,307,248.00	
LKQ CORP	49,000	49.20	2,410,800.00	
POOL CORP	7,000	438.87	3,072,090.00	
AMAZON.COM INC	72,450	3,223.91	233,572,279.50	
CHEWY INC - CLASS A	12,300	71.42	878,466.00	
EBAY INC	116,500	60.43	7,040,095.00	
ETSY INC	20,900	169.84	3,549,656.00	
MERCADOLIBRE INC	7,670	1,381.42	10,595,491.40	
WAYFAIR INC - CLASS A	11,500	325.94	3,748,310.00	
DOLLAR GENERAL CORP	41,800	213.90	8,941,020.00	
DOLLAR TREE INC	40,700	112.81	4,591,367.00	
TARGET CORP	85,100	209.24	17,806,324.00	
ADVANCE AUTO PARTS	12,000	204.21	2,450,520.00	
AUTOZONE	3,930	1,495.13	5,875,860.90	
BEST BUY COMPANY INC	39,300	121.67	4,781,631.00	
BURLINGTON STORES INC	11,400	329.21	3,752,994.00	
CARMAX INC	27,900	123.42	3,443,418.00	
CARVANA CO	11,200	239.19	2,678,928.00	

HOME DEPOT	182,900	330.66	60,477,714.00	
LOWES COS INC	124,500	205.34	25,564,830.00	
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	12,250	559.83	6,857,917.50	
ROSS STORES INC	59,800	129.12	7,721,376.00	
TJX COS INC	203,700	72.01	14,668,437.00	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	19,500	191.26	3,729,570.00	
ULTA BEAUTY INC	9,400	312.30	2,935,620.00	
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	74,910	378.18	28,329,463.80	
KROGER CO	134,000	38.42	5,148,280.00	
SYSCO CORP	81,300	83.98	6,827,574.00	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	124,500	54.24	6,752,880.00	
WALMART INC	240,700	139.55	33,589,685.00	
BROWN-FORMAN CORP-CL B	52,700	77.72	4,095,844.00	
COCA COLA CO	693,500	54.32	37,670,920.00	
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	36,300	56.16	2,038,608.00	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	29,200	234.04	6,833,968.00	
KEURIG DR PEPPER INC	98,000	35.75	3,503,500.00	
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	31,400	57.80	1,814,920.00	
MONSTER BEVERAGE CORP	66,600	91.54	6,096,564.00	
PEPSICO INC	234,700	145.65	34,184,055.00	
ARCHER DANIELS MIDLAND	93,800	66.89	6,274,282.00	
BUNGE LIMITED	24,700	90.77	2,242,019.00	
CAMPBELL SOUP CO	30,900	50.03	1,545,927.00	
CONAGRA BRANDS INC	82,100	37.95	3,115,695.00	
GENERAL MILLS	102,800	63.11	6,487,708.00	
HERSHEY CO/THE	25,100	168.92	4,239,892.00	
HORMEL FOODS CORP	50,000	47.22	2,361,000.00	
JM SMUCKER CO/THE-NEW	18,600	136.82	2,544,852.00	
KELLOGG CO	43,300	67.15	2,907,595.00	
KRAFT HEINZ CO/THE	114,000	43.25	4,931,070.00	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	23,900	78.14	1,867,546.00	
MCCORMICK & CO INC.	43,200	89.72	3,875,904.00	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	242,900	61.95	15,047,655.00	
TYSON FOODS INC-CL A	50,100	79.44	3,979,944.00	
ALTRIA GROUP INC	315,700	50.43	15,920,751.00	

PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	264,500	97.29	25,733,205.00	
CHURCH & DWIGHT CO INC	42,500	88.09	3,743,825.00	
CLOROX CO	21,300	185.94	3,960,522.00	
COLGATE PALMOLIVE CO.	139,400	82.44	11,492,136.00	
KIMBERLY-CLARK CORP	57,200	134.21	7,676,812.00	
PROCTER & GAMBLE CO	421,200	136.99	57,700,188.00	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	38,800	294.81	11,438,628.00	
ABBOTT LABORATORIES	301,100	118.39	35,647,229.00	
ABIOMED INC	8,000	280.30	2,242,400.00	
ALIGN TECHNOLOGY INC	12,570	566.26	7,117,888.20	
BAXTER INTERNATIONAL INC.	85,500	83.58	7,146,090.00	
BECTON,DICKINSON	49,600	241.20	11,963,520.00	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	241,000	42.53	10,249,730.00	
DANAHER CORP	108,600	257.91	28,009,026.00	
DENTSPLY SIRONA INC	38,400	66.80	2,565,120.00	
DEXCOM INC	16,100	348.00	5,602,800.00	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	106,900	89.51	9,568,619.00	
HOLOGIC INC	43,400	64.47	2,797,998.00	
IDEXX LABORATORIES INC	14,290	528.19	7,547,835.10	
INSULET CORP	11,600	229.96	2,667,536.00	
INTUITIVE SURGICAL INC	19,970	836.75	16,709,897.50	
MASIMO CORP	9,300	215.47	2,003,871.00	
MEDTRONIC PLC	228,600	125.22	28,625,292.00	
NOVOCURE LTD	15,200	186.66	2,837,232.00	
RESMED INC	24,500	194.75	4,771,375.00	
STERIS PLC	14,900	204.65	3,049,285.00	
STRYKER CORP	57,500	251.50	14,461,250.00	
TELEFLEX INC	8,100	400.72	3,245,832.00	
THE COOPER COMPANIES, INC.	9,100	388.31	3,533,621.00	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	12,400	335.22	4,156,728.00	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	34,900	167.55	5,847,495.00	
AMERISOURCEBERGEN CORP	25,700	120.10	3,086,570.00	
ANTHEM INC	42,200	394.49	16,647,478.00	
CARDINAL HEALTH INC	51,400	56.17	2,887,138.00	
CENTENE CORP	97,500	68.06	6,635,850.00	

CIGNA CORP	61,400	260.86	16,016,804.00	
CVS HEALTH CORP	222,300	84.37	18,755,451.00	
DAVITA INC	12,500	124.61	1,557,625.00	
HCA HEALTHCARE INC	46,400	206.76	9,593,664.00	
HENRY SCHEIN INC	23,100	80.39	1,857,009.00	
HUMANA INC	22,280	455.76	10,154,332.80	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	16,900	276.10	4,666,090.00	
MCKESSON CORP	27,700	197.94	5,482,938.00	
MOLINA HEALTHCARE INC	9,700	263.03	2,551,391.00	
QUEST DIAGNOSTICS INC	23,500	137.85	3,239,475.00	
UNITEDHEALTH GROUP INC	161,200	411.70	66,366,040.00	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	13,000	155.35	2,019,550.00	
ABBVIE INC	299,900	114.89	34,455,511.00	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	36,900	171.41	6,325,029.00	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	20,400	132.41	2,701,164.00	
AMGEN INC	98,900	252.30	24,952,470.00	
BIOGEN INC	26,000	278.39	7,238,140.00	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	30,600	75.69	2,316,114.00	
EXACT SCIENCES CORP	27,900	98.00	2,734,200.00	
GILEAD SCIENCES INC	212,900	67.22	14,311,138.00	
INCYTE CORP	31,200	80.64	2,515,968.00	
IONIS PHARMACEUTICALS INC	21,400	36.69	785,166.00	
MODERNA INC	47,600	158.99	7,567,924.00	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	14,200	91.45	1,298,590.00	
REGENERON PHARMACEUTICALS	17,990	501.19	9,016,408.10	
SAREPTA THERAPEUTICS INC	12,600	71.02	894,852.00	
SEAGEN INC	20,700	139.07	2,878,749.00	
VERTEX PHARMACEUTICALS	44,600	213.00	9,499,800.00	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	383,900	64.26	24,669,414.00	
CATALENT INC	28,000	104.00	2,912,000.00	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	74,000	32.31	2,390,940.00	
ELI LILLY & CO.	146,200	194.75	28,472,450.00	
HORIZON THERAPEUTICS PLC	38,500	87.40	3,364,900.00	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	10,600	173.80	1,842,280.00	
JOHNSON & JOHNSON	447,200	168.88	75,523,136.00	

MERCK & CO INC	429,800	77.46	33,292,308.00	
PFIZER INC	944,000	39.35	37,146,400.00	
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	28,900	41.68	1,204,552.00	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	195,000	10.25	1,998,750.00	
VIATRIS INC	215,000	15.14	3,255,100.00	
ZOETIS INC	80,700	170.23	13,737,561.00	
BANK OF AMERICA CORP	1,323,000	41.57	54,997,110.00	
CITIGROUP	353,700	74.87	26,481,519.00	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	74,400	48.99	3,644,856.00	
FIFTH THIRD BANCORP	120,000	41.63	4,995,600.00	
FIRST REPUBLIC BANK/CA	29,000	186.32	5,403,280.00	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	172,000	15.66	2,693,520.00	
JPMORGAN CHASE & CO	517,800	158.54	82,092,012.00	
KEYCORP	170,000	22.75	3,867,500.00	
M & T BANK CORP	21,700	162.00	3,515,400.00	
PNC FINANCIAL	72,000	194.04	13,970,880.00	
REGIONS FINANCIAL CORP	162,000	22.44	3,635,280.00	
SVB FINANCIAL GROUP	8,700	583.90	5,079,930.00	
TRUIST FINANCIAL CORP	229,000	60.49	13,852,210.00	
US BANCORP	230,300	60.15	13,852,545.00	
WELLS FARGO CO	667,200	45.72	30,504,384.00	
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	232,900	285.63	66,523,227.00	
EQUITABLE HOLDINGS INC	69,000	33.38	2,303,220.00	
VOYA FINANCIAL INC	21,700	67.02	1,454,334.00	
AFLAC INC	113,000	55.22	6,239,860.00	
ALLEGHANY CORP	2,300	699.36	1,608,528.00	
ALLSTATE CORP	51,400	134.13	6,894,282.00	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	12,500	126.58	1,582,250.00	
AMERICAN INTL GROUP	145,000	50.38	7,305,100.00	
AON PLC	38,500	254.12	9,783,620.00	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	71,000	39.58	2,810,180.00	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	33,300	148.46	4,943,718.00	
ASSURANT INC	10,200	156.17	1,592,934.00	
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	21,200	62.43	1,323,516.00	
BROWN & BROWN INC	42,700	51.98	2,219,546.00	

CHUBB LTD	77,200	167.76	12,951,072.00	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	26,700	118.15	3,154,605.00	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	4,400	202.16	889,504.00	
EVEREST RE GROUP LTD	7,100	265.57	1,885,547.00	
FNF GROUP	45,400	46.07	2,091,578.00	
GLOBE LIFE INC	17,700	103.91	1,839,207.00	
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	62,200	63.99	3,980,178.00	
LINCOLN NATIONAL CORP	33,500	68.11	2,281,685.00	
LOEWS CORP	43,100	57.71	2,487,301.00	
MARKEL CORP	2,330	1,194.10	2,782,253.00	
MARSH & MCLENNAN COS	86,800	134.77	11,698,036.00	
METLIFE INC	129,000	64.73	8,350,170.00	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	48,000	64.81	3,110,880.00	
PROGRESSIVE CO	98,600	105.08	10,360,888.00	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	66,600	104.91	6,987,006.00	
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	12,200	127.10	1,550,620.00	
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	9,200	158.13	1,454,796.00	
TRAVELERS COS INC/THE	42,600	156.69	6,674,994.00	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	21,800	264.25	5,760,650.00	
WR BERKLEY CORP	23,900	79.09	1,890,251.00	
ACCENTURE PLC-CL A	107,600	287.95	30,983,420.00	
AKAMAI TECHNOLOGIES	27,400	111.17	3,046,058.00	
AUTOMATIC DATA PROCESS	72,800	194.47	14,157,416.00	
BLACK KNIGHT INC	27,000	73.77	1,991,790.00	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	19,400	163.79	3,177,526.00	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	92,000	72.64	6,682,880.00	
EPAM SYSTEMS INC	9,500	454.09	4,313,855.00	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	105,400	148.04	15,603,416.00	
FISERV INC	97,600	114.83	11,207,408.00	
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	14,500	277.91	4,029,695.00	
GARTNER INC	15,300	225.31	3,447,243.00	
GLOBAL PAYMENTS INC	50,400	195.06	9,831,024.00	
GODADDY INC - CLASS A	29,600	81.56	2,414,176.00	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	151,400	144.22	21,834,908.00	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	12,700	156.31	1,985,137.00	

MASTERCARD INC	151,100	367.61	55,545,871.00	
MONGODB INC	8,800	260.31	2,290,728.00	
OKTA INC	20,300	237.90	4,829,370.00	
PAYCHEX INC	54,800	99.03	5,426,844.00	
PAYPAL HOLDINGS INC	189,100	248.60	47,010,260.00	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	3,900	201.46	785,694.00	
SQUARE INC - A	65,200	220.65	14,386,380.00	
TWILIO INC - A	24,100	306.07	7,376,287.00	
VERISIGN INC	17,600	221.46	3,897,696.00	
VISA INC-CLASS A SHARES	287,500	225.48	64,825,500.00	
WESTERN UNION CO	66,000	25.50	1,683,000.00	
WIX.COM LTD	9,400	289.90	2,725,060.00	
ADOBE INC	81,490	485.19	39,538,133.10	
ANSYS INC	14,500	320.87	4,652,615.00	
AUTODESK INC.	37,600	277.42	10,430,992.00	
AVALARA INC	13,100	126.69	1,659,639.00	
CADENCE DESIGN SYS INC	46,900	125.83	5,901,427.00	
CERIDIAN HCM HOLDING INC	21,600	86.81	1,875,096.00	
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	18,700	117.93	2,205,291.00	
CITRIX SYSTEMS INC	19,800	119.24	2,360,952.00	
CLOUDFLARE INC - CLASS A	32,900	71.29	2,345,441.00	
COUPA SOFTWARE INC	11,400	235.76	2,687,664.00	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	30,200	195.10	5,892,020.00	
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	7,100	122.02	866,342.00	
DATADOG INC - CLASS A	29,300	78.62	2,303,566.00	
DOCUSIGN INC	29,300	195.98	5,742,214.00	
DROPBOX INC-CLASS A	51,000	25.55	1,303,050.00	
DYNATRACE INC	29,000	45.38	1,316,020.00	
FAIR ISAAC CORP	5,120	487.06	2,493,747.20	
FORTINET INC	23,500	206.51	4,852,985.00	
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	13,600	96.48	1,312,128.00	
HUBSPOT INC	7,590	506.32	3,842,968.80	
INTUIT INC	44,600	394.99	17,616,554.00	
MICROSOFT CORP	1,220,100	246.23	300,425,223.00	

NORTONLIFELOCK INC	91,000	23.35	2,124,850.00	
ORACLE CORPORATION	332,400	77.69	25,824,156.00	
PALO ALTO NETWORKS INC	16,400	343.43	5,632,252.00	
PAYCOM SOFTWARE INC	8,100	321.29	2,602,449.00	
PTC INC	18,700	130.16	2,433,992.00	
RINGCENTRAL INC-CLASS A	12,500	266.47	3,330,875.00	
SALESFORCE.COM INC	154,600	215.56	33,325,576.00	
SERVICENOW INC	33,140	481.50	15,956,910.00	
SLACK TECHNOLOGIES INC-CL A	76,100	41.24	3,138,364.00	
SPLUNK INC	27,000	119.25	3,219,750.00	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	40,300	73.11	2,946,333.00	
SYNOPSYS INC	25,500	234.82	5,987,910.00	
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	7,310	514.35	3,759,898.50	
TYLER TECHNOLOGIES INC	7,100	394.02	2,797,542.00	
VMWARE INC - CLASS A	14,200	160.97	2,285,774.00	
WORKDAY INC-CLASS A	30,400	236.90	7,201,760.00	
ZENDESK INC	20,500	138.39	2,836,995.00	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	33,400	300.25	10,028,350.00	
ZSCALER INC	11,900	170.69	2,031,211.00	
ARISTA NETWORKS INC	9,600	326.74	3,136,704.00	
CISCO SYSTEMS	717,800	52.83	37,921,374.00	
F5 NETWORKS INC	10,400	182.60	1,899,040.00	
JUNIPER NETWORKS INC	53,000	26.84	1,422,520.00	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	28,700	201.71	5,789,077.00	
APPLE INC	2,888,000	125.91	363,628,080.00	
DELL TECHNOLOGIES-C	42,900	97.82	4,196,478.00	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	220,000	16.17	3,557,400.00	
HP INC	232,000	33.59	7,792,880.00	
NETAPP INC	38,200	76.74	2,931,468.00	
SEAGATE TECHNOLOGY	40,300	86.76	3,496,428.00	
WESTERN DIGITAL CORP	51,600	68.15	3,516,540.00	
AMPHENOL CORP-CL A	100,400	66.31	6,657,524.00	
ARROW ELECTRS INC	12,100	115.42	1,396,582.00	
CDW CORPORATION	23,900	167.64	4,006,596.00	
COGNEX CORP	30,800	74.83	2,304,764.00	

CORNING INC	129,000	45.14	5,823,060.00	
IPG PHOTONICS CORP	5,900	190.75	1,125,425.00	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	32,100	138.93	4,459,653.00	
TE CONNECTIVITY LTD	55,400	133.79	7,411,966.00	
TRIMBLE INC	42,200	76.47	3,227,034.00	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	8,900	485.67	4,322,463.00	
ADVANCED MICRO DEVICES	204,300	76.83	15,696,369.00	
ANALOG DEVICES INC	63,400	150.84	9,563,256.00	
APPLIED MATERIALS	155,100	123.55	19,162,605.00	
BROADCOM INC	68,720	440.07	30,241,610.40	
ENPHASE ENERGY INC	19,500	121.42	2,367,690.00	
INTEL CORP	696,100	55.04	38,313,344.00	
KLA CORP	26,600	300.28	7,987,448.00	
LAM RESEARCH	24,460	592.43	14,490,837.80	
MARVELL TECHNOLOGY INC	138,000	44.22	6,102,360.00	
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	45,200	92.95	4,201,340.00	
MICROCHIP TECHNOLOGY	44,900	145.51	6,533,399.00	
MICRON TECHNOLOGY	189,100	80.68	15,256,588.00	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	7,600	320.41	2,435,116.00	
NVIDIA CORP	105,150	572.25	60,172,087.50	
NXP SEMICONDUCTORS NV	48,000	192.54	9,241,920.00	
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	68,000	37.17	2,527,560.00	
QORVO INC	19,400	172.01	3,336,994.00	
QUALCOMM INC	192,100	128.37	24,659,877.00	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	28,700	166.89	4,789,743.00	
SOLAREdge TECHNOLOGIES INC	8,200	217.94	1,787,108.00	
TERADYNE INC	28,900	121.51	3,511,639.00	
TEXAS INSTRUMENTS INC	155,900	183.20	28,560,880.00	
XILINX INC	41,200	121.23	4,994,676.00	
AT & T INC	1,210,000	32.26	39,034,600.00	
LIBERTY GLOBAL PLC-A	24,000	28.02	672,600.00	
LIBERTY GLOBAL PLC-C	64,000	28.04	1,794,560.00	
LUMEN TECHNOLOGIES INC	165,000	14.11	2,328,150.00	
VERIZON COMMUNICATIONS	702,900	58.54	41,147,766.00	
T-MOBILE US INC	95,500	138.00	13,179,000.00	

ALLIANT ENERGY CORP	40,900	56.97	2,330,073.00
AMERICAN ELECTRIC POWER	83,400	86.41	7,206,594.00
DUKE ENERGY CORP	125,900	103.63	13,047,017.00
EDISON INTERNATIONAL	65,800	58.63	3,857,854.00
ENTERGY CORP	33,600	107.03	3,596,208.00
EVERGY INC	39,900	62.45	2,491,755.00
EVERSOURCE ENERGY	59,300	84.02	4,982,386.00
EXELON CORPORATION	163,700	44.44	7,274,828.00
FIRSTENERGY CORP	93,000	37.20	3,459,600.00
NEXTERA ENERGY INC	332,800	74.07	24,650,496.00
NRG ENERGY INC	40,500	34.69	1,404,945.00
OGE ENERGY CORP	32,500	33.42	1,086,150.00
PG&E CORP	261,000	10.89	2,842,290.00
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	19,100	86.83	1,658,453.00
PPL CORPORATION	129,000	29.34	3,784,860.00
SOUTHERN CO.	180,800	65.80	11,896,640.00
XCEL ENERGY INC	88,500	71.03	6,286,155.00
ATMOS ENERGY CORP	22,200	101.31	2,249,082.00
UGI CORP	36,000	45.80	1,648,800.00
AMEREN CORPORATION	41,500	83.39	3,460,685.00
CENTERPOINT ENERGY INC	94,000	23.96	2,252,240.00
CMS ENERGY CORP	48,200	63.53	3,062,146.00
CONSOLIDATED EDISON INC	57,000	79.34	4,522,380.00
DOMINION ENERGY INC	137,300	78.63	10,795,899.00
DTE ENERGY COMPANY	32,800	142.23	4,665,144.00
NISOURCE INC	65,000	25.81	1,677,650.00
PUBLIC SVC ENTERPRISE	85,800	62.25	5,341,050.00
SEMPRA ENERGY	49,600	138.54	6,871,584.00
WEC ENERGY GROUP INC	53,600	96.44	5,169,184.00
AMERICAN WATER WORKS CO INC	30,600	153.70	4,703,220.00
ESSENTIAL UTILITIES INC	39,600	46.73	1,850,508.00
ALLY FINANCIAL INC	63,000	52.45	3,304,350.00
AMERICAN EXPRESS CO	116,300	154.43	17,960,209.00
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	78,300	154.76	12,117,708.00
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	51,900	114.39	5,936,841.00

SYNCHRONY FINANCIAL	91,200	45.21	4,123,152.00	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	20,000	258.15	5,163,000.00	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	27,500	57.79	1,589,225.00	
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	134,300	51.58	6,927,194.00	
BLACKROCK INC	25,910	844.10	21,870,631.00	
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	115,500	87.83	10,144,365.00	
CARLYLE GROUP INC/THE	22,000	43.36	953,920.00	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	17,900	109.53	1,960,587.00	
CME GROUP INC	61,400	212.09	13,022,326.00	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	6,400	331.86	2,123,904.00	
FRANKLIN RESOURCES INC	51,000	33.79	1,723,290.00	
GOLDMAN SACHS GROUP	55,500	359.92	19,975,560.00	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	96,100	113.07	10,866,027.00	
INVESCO LTD	68,000	27.26	1,853,680.00	
KKR & CO INC-A	85,500	56.27	4,811,085.00	
MARKETAXESS HOLDINGS INC	6,700	448.04	3,001,868.00	
MOODYS CORP	29,000	328.75	9,533,750.00	
MORGAN STANLEY	239,000	84.92	20,295,880.00	
MSCI INC	14,270	472.67	6,745,000.90	
NASDAQ INC	20,100	159.73	3,210,573.00	
NORTHERN TRUST CORP	34,300	118.40	4,061,120.00	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	21,200	133.26	2,825,112.00	
S&P GLOBAL INC	40,900	379.67	15,528,503.00	
SCHWAB(CHARLES)CORP	259,900	70.63	18,356,737.00	
SEI INVESTMENTS COMPANY	19,100	61.98	1,183,818.00	
STATE STREET CORP	59,600	86.10	5,131,560.00	
T ROWE PRICE GROUP INC	38,200	184.77	7,058,214.00	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	16,400	82.97	1,360,708.00	
AES CORP	110,000	25.34	2,787,400.00	
VISTRA CORP	70,000	16.33	1,143,100.00	
CERNER CORP	52,000	76.69	3,987,880.00	
TELADOC HEALTH INC	19,300	145.79	2,813,747.00	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	22,700	252.81	5,738,787.00	
10X GENOMICS INC-CLASS A	11,600	137.25	1,592,100.00	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	51,900	131.42	6,820,698.00	
	91,000	30.86	2,808,260.00	

AVANTOR INC				
BIO-RAD LABORATORIES-A	3,640	596.38	2,170,823.20	
ILLUMINA INC	25,000	381.51	9,537,750.00	
IQVIA HOLDINGS INC	32,200	232.07	7,472,654.00	
METTLER-TOLEDO INTL	4,110	1,239.94	5,096,153.40	
PERKINELMER INC	18,800	139.44	2,621,472.00	
PPD INC	20,000	46.10	922,000.00	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	67,320	464.00	31,236,480.00	
WATERS CORP	10,500	315.89	3,316,845.00	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	22,600	81.70	1,846,420.00	
COSTAR GROUP INC	6,620	847.49	5,610,383.80	
EQUIFAX INC	20,700	238.60	4,939,020.00	
IHS MARKIT LTD	63,800	104.60	6,673,480.00	
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	21,300	140.14	2,984,982.00	
LEIDOS HOLDINGS INC	23,800	104.68	2,491,384.00	
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	20,300	89.68	1,820,504.00	
TRUNSION	33,200	104.83	3,480,356.00	
VERISK ANALYTICS INC	26,000	175.08	4,552,080.00	
CBRE GROUP INC	58,000	85.73	4,972,340.00	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	184,000	4.91	903,440.00	
ALTICE USA INC-A	42,000	37.48	1,574,160.00	
CABLE ONE INC	820	1,739.45	1,426,349.00	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	23,770	685.09	16,284,589.30	
COMCAST CORP-CL A	775,600	57.50	44,597,000.00	
DISCOVERY INC - A	24,500	36.78	901,232.50	
DISCOVERY INC - C	49,100	31.89	1,565,799.00	
DISH NETWORK CORP-A	43,400	46.23	2,006,382.00	
FOX CORP-CLASS A	58,000	38.50	2,233,290.00	
FOX CORP-CLASS B	25,400	37.39	949,706.00	
INTERPUBLIC GROUP	67,000	32.39	2,170,130.00	
LIBERTY BROADBAND CORP-A	4,000	160.35	641,400.00	
LIBERTY BROADBAND CORP-C	27,600	164.68	4,545,168.00	
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	29,900	42.19	1,261,481.00	
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	12,900	41.99	541,671.00	
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	67,000	27.64	1,851,880.00	
	37,600	83.74	3,148,624.00	

	OMNICOM GROUP				
	SIRIUS XM HOLDINGS INC	175,000	5.87	1,027,250.00	
	VIACOMCBS INC-CLASS B	95,100	39.48	3,754,548.00	
	ACTIVISION BLIZZARD INC	132,200	95.34	12,603,948.00	
	DISNEY (WALT) CO	307,500	181.67	55,863,525.00	
	ELECTRONIC ARTS	48,500	141.36	6,855,960.00	
	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	34,000	43.97	1,494,980.00	
	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	26,600	81.95	2,179,870.00	
	NETFLIX INC	75,050	495.08	37,155,754.00	
	ROKU INC	18,500	314.12	5,811,220.00	
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	19,400	167.99	3,259,006.00	
	ALPHABET INC-CL A	51,070	2,270.06	115,931,964.20	
	ALPHABET INC-CL C	50,430	2,308.76	116,430,766.80	
	FACEBOOK INC-A	408,400	306.53	125,186,852.00	
	IAC/INTERACTIVE CORP	13,600	237.34	3,227,824.00	
	MATCH GROUP INC	43,600	146.40	6,383,040.00	
	PINTEREST INC- CLASS A	88,300	59.71	5,272,393.00	
	SNAP INC-A	159,000	53.29	8,473,110.00	
	TWITTER INC	136,800	52.88	7,233,984.00	
	ZILLOW GROUP INC - A	9,800	116.09	1,137,682.00	
	ZILLOW GROUP INC - C	24,600	114.78	2,823,588.00	
小計	銘柄数：591			6,173,921,087.11	
				(671,722,614,277)	
	組入時価比率：69.0%			71.5%	
カナダドル	CAMECO CORP	72,000	23.75	1,710,000.00	
	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	199,000	40.54	8,067,460.00	
	CENOVUS ENERGY INC	216,000	9.34	2,017,440.00	
	ENBRIDGE INC	344,000	48.19	16,577,360.00	
	IMPERIAL OIL	46,000	37.44	1,722,240.00	
	INTER PIPELINE LTD	75,000	17.72	1,329,000.00	
	KEYERA CORP	34,000	29.23	993,820.00	
	PARKLAND CORP	28,000	39.40	1,103,200.00	
	PEMBINA PIPELINE CORP	96,000	38.17	3,664,320.00	
	SUNCOR ENERGY INC	263,000	27.67	7,277,210.00	
	TC ENERGY CORP	158,000	61.41	9,702,780.00	

NUTRIEN LTD	96,100	74.36	7,145,996.00	
CCL INDUSTRIES INC - CL B	24,700	70.49	1,741,103.00	
AGNICO EAGLE MINES LTD	41,000	83.61	3,428,010.00	
B2GOLD CORP	175,000	6.23	1,090,250.00	
BARRICK GOLD	299,000	28.98	8,665,020.00	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	103,000	33.02	3,401,060.00	
FRANCO-NEVADA CORP	32,300	179.21	5,788,483.00	
KINROSS GOLD CORP	217,000	9.31	2,020,270.00	
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	42,700	50.27	2,146,529.00	
LUNDIN MINING CORP	118,000	14.94	1,762,920.00	
PAN AMERICAN SILVER CORP	35,300	41.97	1,481,541.00	
SSR MINING INC	34,000	20.57	699,380.00	
TECK RESOURCES LTD-CLS B	79,000	30.94	2,444,260.00	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	76,100	53.94	4,104,834.00	
YAMANA GOLD INC	164,000	6.16	1,010,240.00	
WEST FRASER TIMBER	14,000	102.29	1,432,060.00	
CAE INC	50,000	36.51	1,825,500.00	
WSP GLOBAL INC	19,800	125.45	2,483,910.00	
BALLARD POWER SYSTEMS INC	37,000	17.75	656,750.00	
TOROMONT INDUSTRIES LTD	15,000	105.39	1,580,850.00	
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	30,000	37.64	1,129,200.00	
RITCHIE BROS. AUCTIONEERS	18,300	79.11	1,447,713.00	
AIR CANADA	32,000	24.91	797,120.00	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	120,600	136.02	16,404,012.00	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	22,700	478.60	10,864,220.00	
MAGNA INTERNATIONAL INC	48,200	113.02	5,447,564.00	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	31,800	42.50	1,351,500.00	
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	49,400	82.32	4,066,608.00	
CANADIAN TIRE CORP LTD A	10,200	197.42	2,013,684.00	
DOLLARAMA INC	52,000	53.20	2,766,400.00	
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	145,000	41.92	6,078,400.00	
EMPIRE CO LTD A	32,000	40.46	1,294,720.00	
LOBLAW COMPANIES	28,500	71.19	2,028,915.00	
METRO INC	43,500	58.18	2,530,830.00	
WESTON(GEORGE)LTD	12,300	113.29	1,393,467.00	

SAPUTO INC	41,000	39.41	1,615,810.00
BAUSCH HEALTH COS INC	51,000	33.19	1,692,690.00
CANOPY GROWTH CORP	35,000	28.92	1,012,200.00
BANK OF MONTREAL	108,200	117.14	12,674,548.00
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	205,800	78.51	16,157,358.00
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	75,000	130.31	9,773,250.00
NATIONAL BANK OF CANADA	58,300	90.62	5,283,146.00
ROYAL BANK OF CANADA	241,600	119.41	28,849,456.00
TORONTO DOMINION BANK	308,000	85.55	26,349,400.00
ONEX CORPORATION	13,200	83.42	1,101,144.00
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	4,640	568.00	2,635,520.00
GREAT-WEST LIFE CO INC	50,000	36.51	1,825,500.00
IA FINANCIAL CORP INC	18,300	70.25	1,285,575.00
INTACT FINANCIAL CORP	24,500	165.04	4,043,480.00
MANULIFE FINANCIAL CORP	326,000	25.62	8,352,120.00
POWER CORPORATION OF CANADA	97,000	37.25	3,613,250.00
SUN LIFE FINANCIAL INC	98,800	65.13	6,434,844.00
CGI INC	40,100	107.95	4,328,795.00
SHOPIFY INC - CLASS A	18,690	1,342.89	25,098,614.10
BLACKBERRY LTD	94,000	10.05	944,700.00
CONSTELLATION SOFTWARE INC	3,410	1,721.43	5,870,076.30
OPEN TEXT CORP	47,000	55.71	2,618,370.00
BCE INC	25,600	59.01	1,510,656.00
TELUS CORP	58,600	26.36	1,544,696.00
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	58,200	61.65	3,588,030.00
EMERA INC	42,500	56.00	2,380,000.00
FORTIS INC	81,000	54.81	4,439,610.00
HYDRO ONE LTD	55,000	30.28	1,665,400.00
ALTAGAS LTD	52,000	24.10	1,253,200.00
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	97,000	18.83	1,826,510.00
ATCO LTD CL1	13,000	42.25	549,250.00
CANADIAN UTILITIES LTD A	20,300	34.84	707,252.00
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	216,100	55.30	11,950,330.00
IGM FINANCIAL INC	15,000	44.67	670,050.00
	9,500	134.64	1,279,080.00

	TMX GROUP LTD				
	BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	24,000	46.80	1,123,200.00	
	NORTHLAND POWER INC	40,000	38.57	1,542,800.00	
	THOMSON REUTERS CORP	30,500	116.36	3,548,980.00	
	FIRSTSERVICE CORP	7,200	191.21	1,376,712.00	
	QUEBECOR INC-CL B	27,000	33.88	914,760.00	
	SHAW COMMUNICATIONS INC-B	77,000	36.09	2,778,930.00	
小計	銘柄数：87			384,897,441.40	
				(34,579,186,135)	
	組入時価比率：3.6%			3.7%	
ユーロ	TENARIS SA	88,000	9.56	841,280.00	
	ENI SPA	428,000	10.24	4,385,288.00	
	GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	81,000	10.04	813,240.00	
	NESTE OYJ	71,400	49.06	3,502,884.00	
	OMV AG	25,000	44.25	1,106,250.00	
	REPSOL SA	262,000	10.71	2,807,592.00	
	TOTAL SE	428,100	38.42	16,447,602.00	
	VOPAK	11,400	38.30	436,620.00	
	AIR LIQUIDE SA	80,400	141.12	11,346,048.00	
	AKZO NOBEL	32,900	101.35	3,334,415.00	
	ARKEMA	11,600	109.10	1,265,560.00	
	BASF SE	156,000	69.25	10,803,000.00	
	COVESTRO AG	30,500	57.56	1,755,580.00	
	EVONIK INDUSTRIES AG	33,000	29.51	973,830.00	
	FUCHS PETROLUB SE -PFD	10,500	41.94	440,370.00	
	KONINKLIJKE DSM NV	29,100	147.80	4,300,980.00	
	LANXESS	12,700	63.42	805,434.00	
	SOLVAY SA	13,000	114.25	1,485,250.00	
	SYMRISE AG	22,500	106.10	2,387,250.00	
	UMICORE	34,300	50.44	1,730,092.00	
	CRH PLC	132,200	41.20	5,446,640.00	
	HEIDELBERGCEMENT AG	24,900	74.04	1,843,596.00	
	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	42,300	43.41	1,836,243.00	
	ARCELORMITTAL	119,000	27.05	3,219,545.00	
	VOESTALPINE AG	20,000	37.48	749,600.00	
	STORA ENSO OYJ-R	96,000	15.70	1,507,200.00	

UPM-KYMMENE OYJ	91,000	32.59	2,965,690.00	
AIRBUS SE	100,600	95.90	9,647,540.00	
DASSAULT AVIATION SA	500	969.00	484,500.00	
MTU AERO ENGINES AG	9,200	207.20	1,906,240.00	
SAFRAN SA	53,800	122.50	6,590,500.00	
THALES SA	18,600	85.40	1,588,440.00	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	87,800	54.88	4,818,464.00	
KINGSPAN GROUP PLC	26,400	75.36	1,989,504.00	
ACS,ACTIVIDADES CONS Y SERV	43,000	27.53	1,183,790.00	
BOUYGUES	40,000	34.80	1,392,000.00	
EIFFAGE SA	14,100	94.12	1,327,092.00	
FERROVIAL SA	79,790	24.66	1,967,621.40	
HOCHTIEF AG	3,800	70.86	269,268.00	
VINCI	89,400	92.74	8,290,956.00	
LEGRAND SA	45,200	84.02	3,797,704.00	
PRYSMIAN SPA	43,000	26.34	1,132,620.00	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	91,500	129.02	11,805,330.00	
SIEMENS ENERGY AG	66,000	25.02	1,651,320.00	
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	38,000	25.97	986,860.00	
SIEMENS AG	129,900	139.74	18,152,226.00	
ALSTOM	43,300	45.23	1,958,459.00	
CNH INDUSTRIAL NV	170,000	13.47	2,289,900.00	
GEA GROUP AG	24,200	36.33	879,186.00	
KION GROUP AG	13,100	83.20	1,089,920.00	
KNORR-BREMSE AG	12,700	103.55	1,315,085.00	
KONE OYJ	57,400	66.70	3,828,580.00	
RATIONAL AG	830	775.00	643,250.00	
WARTSILA OYJ	82,000	10.49	860,590.00	
BRENNTAG SE	26,800	73.88	1,979,984.00	
DEUTSCHE POST AG-REG	169,800	50.33	8,546,034.00	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	56,000	10.75	602,112.00	
ADP	4,700	113.70	534,390.00	
AENA SME SA	11,700	144.05	1,685,385.00	
ATLANTIA SPA	89,000	16.13	1,435,570.00	
GETLINK	72,000	13.48	970,920.00	

CONTINENTAL AG	18,900	113.44	2,144,016.00	
FAURECIA	20,688	44.20	914,409.60	
MICHELIN (CGDE)	28,700	122.90	3,527,230.00	
VALEO SA	37,300	26.83	1,000,759.00	
BAYER MOTOREN WERK	55,900	84.22	4,707,898.00	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	10,200	70.00	714,000.00	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	146,400	72.36	10,593,504.00	
FERRARI NV	21,300	162.50	3,461,250.00	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	25,400	84.46	2,145,284.00	
RENAULT SA	33,700	33.07	1,114,459.00	
STELLANTIS NV	347,074	14.66	5,088,798.98	
VOLKSWAGEN AG	5,800	258.00	1,496,400.00	
VOLKSWAGEN AG-PREF	31,200	208.80	6,514,560.00	
SEB SA	4,180	154.20	644,556.00	
ADIDAS AG	32,000	284.25	9,096,000.00	
ESSILORLUXOTTICA	47,800	137.90	6,591,620.00	
HERMES INTERNATIONAL	5,330	1,049.00	5,591,170.00	
KERING SA	12,970	693.60	8,995,992.00	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	47,160	612.30	28,876,068.00	
MONCLER SPA	32,100	50.54	1,622,334.00	
PUMA SE	16,300	88.50	1,442,550.00	
ACCOR SA	32,000	32.11	1,027,520.00	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	28,200	155.50	4,385,100.00	
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	15,400	43.08	663,432.00	
SODEXO	15,900	83.60	1,329,240.00	
DELIVERY HERO SE	22,100	113.95	2,518,295.00	
HELLOFRESH SE	24,000	64.48	1,547,520.00	
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	20,600	79.39	1,635,434.00	
PROSUS NV	83,600	84.75	7,085,100.00	
ZALANDO SE	27,000	83.46	2,253,420.00	
INDITEX SA	184,000	30.83	5,672,720.00	
CARREFOUR SUPERMARCHE	107,000	16.56	1,771,920.00	
COLRUYT SA	8,700	49.58	431,346.00	
JERONIMO MARTINS	47,000	15.39	723,565.00	
KESKO OYJ-B SHS	44,000	26.09	1,147,960.00	

KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	186,000	22.84	4,249,170.00	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	130,600	60.87	7,949,622.00	
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV	91,000	10.06	915,915.00	
HEINEKEN HOLDING NV	20,000	83.35	1,667,000.00	
HEINEKEN NV	43,800	97.68	4,278,384.00	
PERNOD RICARD SA	36,000	170.90	6,152,400.00	
REMY COINTREAU	3,900	164.50	641,550.00	
DANONE	103,800	55.98	5,810,724.00	
JDE PEET'S BV	11,000	32.45	356,950.00	
KERRY GROUP PLC-A	27,700	108.70	3,010,990.00	
HENKEL AG & CO KGAA	18,000	81.60	1,468,800.00	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	31,000	94.52	2,930,120.00	
BEIERSDORF AG	17,900	96.66	1,730,214.00	
LOREAL-ORD	42,800	346.40	14,825,920.00	
BIOMERIEUX	6,900	94.72	653,568.00	
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	7,200	138.40	996,480.00	
DIASORIN SPA	4,000	138.25	553,000.00	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	156,300	45.52	7,115,557.50	
SARTORIUS AG-VORZUG	6,210	415.00	2,577,150.00	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	46,000	46.08	2,119,680.00	
AMPLIFON SPA	20,300	33.79	685,937.00	
FRESENIUS MEDICAL CARE	36,600	64.72	2,368,752.00	
FRESENIUS SE & CO KGAA	72,700	42.37	3,080,662.50	
ORPEA	9,300	104.30	969,990.00	
ARGENX SE	7,600	212.00	1,611,200.00	
GALAPAGOS NV	7,000	60.37	422,590.00	
GRIFOLS SA	54,000	23.81	1,285,740.00	
BAYER AG-REG	165,300	53.43	8,831,979.00	
IPSEN	5,500	79.90	439,450.00	
MERCK KGAA	22,500	138.90	3,125,250.00	
ORION OYJ	16,500	35.70	589,050.00	
RECORDATI SPA	16,800	43.78	735,504.00	
SANOFI	192,500	85.15	16,391,375.00	
UCB SA	20,600	75.88	1,563,128.00	
ABN AMRO BANK NV-CVA	70,000	10.99	769,300.00	

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	1,128,000	4.90	5,537,352.00	
BANCO SANTANDER SA	2,920,000	3.25	9,490,000.00	
BNP PARIBAS	192,400	55.80	10,735,920.00	
CAIXABANK	760,000	2.75	2,090,760.00	
COMMERZBANK AG	158,000	5.76	911,502.00	
CREDIT AGRICOLE SA	202,000	13.20	2,667,612.00	
ERSTE GROUP BANK AG	49,000	31.76	1,556,240.00	
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	101,000	13.90	1,404,405.00	
ING GROEP NV	658,000	10.75	7,077,448.00	
INTESA SANPAOLO	2,780,000	2.38	6,617,790.00	
IRISH BANK RESOLUTION CORP LTD	139,810	0.00	0.00	
KBC GROEP NV	43,500	66.36	2,886,660.00	
MEDIOBANCA S.P.A.	107,000	9.67	1,035,118.00	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	29,000	19.13	554,770.00	
SOCIETE GENERALE	138,000	25.25	3,484,500.00	
UNICREDIT SPA	361,000	9.91	3,577,510.00	
EURAZEO SE	5,953	70.00	416,710.00	
EXOR NV	19,500	67.26	1,311,570.00	
GROUPE BRUXELLES LAM	19,500	89.88	1,752,660.00	
SOFINA SA	2,300	312.00	717,600.00	
WENDEL	4,300	113.00	485,900.00	
AEGON NV	293,000	3.90	1,144,751.00	
AGEAS	28,900	51.04	1,475,056.00	
ALLIANZ SE-REG	70,000	210.90	14,763,000.00	
ASSICURAZIONI GENERALI	188,000	17.41	3,273,080.00	
AXA SA	326,000	22.57	7,357,820.00	
CNP ASSURANCES	28,000	15.26	427,280.00	
HANNOVER RUECK SE	9,600	148.85	1,428,960.00	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	23,700	240.45	5,698,665.00	
NN GROUP NV	51,300	42.56	2,183,328.00	
POSTE ITALIANE SPA	88,000	11.17	983,400.00	
SAMPO OYJ-A SHS	80,400	39.81	3,200,724.00	
SCOR SE	30,000	27.53	825,900.00	
ADYEN NV	3,050	1,779.00	5,425,950.00	
AMADEUS IT GROUP SA	76,000	58.90	4,476,400.00	

ATOS SE	15,300	55.98	856,494.00	
BECHTLE AG	4,400	150.35	661,540.00	
CAPGEMINI SA	27,300	151.25	4,129,125.00	
EDENRED	42,400	45.56	1,931,744.00	
NEXI SPA	74,000	15.34	1,135,530.00	
WORLDLINE SA	41,300	75.47	3,116,911.00	
DASSAULT SYSTEMES SA	22,300	184.60	4,116,580.00	
NEMETSCHEK SE	9,200	55.88	514,096.00	
SAP SE	177,400	113.26	20,092,324.00	
TEAMVIEWER AG	25,200	31.85	802,620.00	
NOKIA OYJ	961,000	4.06	3,902,140.50	
ASM INTERNATIONAL NV	7,800	242.40	1,890,720.00	
ASML HOLDING NV	72,300	514.70	37,212,810.00	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	218,800	31.49	6,891,106.00	
STMICROELECTRONICS NV	107,800	29.18	3,145,604.00	
CELLNEX TELECOM SA	75,218	46.00	3,460,028.00	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	571,000	16.35	9,335,850.00	
ELISA OYJ	25,700	48.04	1,234,628.00	
ILIAD SA	2,400	149.45	358,680.00	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	55,000	9.46	520,300.00	
KONINKLIJKE KPN NV	630,000	2.78	1,753,920.00	
ORANGE SA	346,000	10.35	3,582,484.00	
PROXIMUS	26,000	17.04	443,040.00	
TELECOM ITALIA SPA	1,590,000	0.42	680,043.00	
TELECOM ITALIA-RNC	880,000	0.46	409,464.00	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	150,000	2.50	375,300.00	
TELEFONICA SA	878,000	3.94	3,467,222.00	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	16,800	34.51	579,768.00	
ELECTRICITE DE FRANCE	109,000	11.46	1,249,140.00	
ELIA GROUP SA/NV	4,800	87.65	420,720.00	
ENDESA S.A.	57,000	21.95	1,251,150.00	
ENEL SPA	1,382,000	8.06	11,144,448.00	
ENERGIAS DE PORTUGAL	476,000	4.38	2,085,356.00	
FORTUM OYJ	79,000	22.59	1,784,610.00	
IBERDROLA SA	1,039,000	11.19	11,626,410.00	

RED ELECTRICA CORPORACION SA	70,000	15.97	1,117,900.00	
TERNA SPA	251,000	6.12	1,538,128.00	
VERBUND AG	11,000	70.40	774,400.00	
ENAGAS SA	39,000	18.86	735,735.00	
NATURGY ENERGY GROUP SA	50,000	21.52	1,076,000.00	
SNAM SPA	351,158	4.78	1,680,291.03	
E.ON SE	380,000	10.60	4,028,760.00	
ENGIE	308,000	12.18	3,752,672.00	
RWE AG	108,500	30.80	3,341,800.00	
SUEZ	62,000	19.92	1,235,040.00	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	94,000	25.14	2,363,160.00	
AMUNDI SA	10,000	74.60	746,000.00	
DEUTSCHE BANK AG-REG	334,000	11.32	3,783,552.00	
DEUTSCHE BOERSE AG	32,000	138.50	4,432,000.00	
NATIXIS	158,000	4.14	654,120.00	
UNIPER SE	31,100	30.11	936,421.00	
EUROFINS SCIENTIFIC SE	21,600	81.66	1,763,856.00	
QIAGEN N.V.	39,400	38.46	1,515,324.00	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	4,540	354.90	1,611,246.00	
BUREAU VERITAS SA	47,000	24.74	1,162,780.00	
RANDSTAD NV	21,400	61.24	1,310,536.00	
TELEPERFORMANCE	10,200	312.90	3,191,580.00	
WOLTERS KLUWER	44,400	77.02	3,419,688.00	
AROUNDTOWN SA	173,000	6.50	1,124,846.00	
DEUTSCHE WOHNEN SE	59,800	42.33	2,531,334.00	
LEG IMMOBILIEN SE	12,500	114.90	1,436,250.00	
VONOVIA SE	92,800	50.54	4,690,112.00	
PUBLICIS GROUPE	38,000	55.12	2,094,560.00	
SES FDR	56,000	6.44	361,088.00	
BOLLORE	138,000	4.27	589,260.00	
UBISOFT ENTERTAINMENT	14,400	61.64	887,616.00	
VIVENDI SA	140,000	29.40	4,116,000.00	
SCOUT24 AG	17,100	68.54	1,172,034.00	
小計銘柄数：234			775,799,287.51	
			(102,452,053,908)	

	組入時価比率：10.5%			10.9%	
英ボンド	BP PLC	3,440,000	3.04	10,478,240.00	
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	697,000	13.67	9,532,172.00	
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	634,000	13.13	8,329,492.00	
	CRODA INTERNATIONAL PLC	24,600	65.42	1,609,332.00	
	JOHNSON MATTHEY PLC	34,800	32.25	1,122,300.00	
	ANGLO AMERICAN PLC	206,000	33.94	6,992,670.00	
	ANTOFAGASTA PLC	70,000	18.70	1,309,000.00	
	BHP GROUP PLC	361,000	23.29	8,409,495.00	
	EVRAZ PLC	76,000	6.82	518,776.00	
	FRESNILLO PLC	30,000	9.03	270,900.00	
	GLENCORE PLC	1,680,000	3.27	5,508,720.00	
	RIO TINTO PLC-REG	190,600	65.41	12,467,146.00	
	MONDI PLC	84,000	18.86	1,584,240.00	
	BAE SYSTEMS PLC	547,000	5.03	2,754,692.00	
	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,380,000	1.04	1,439,892.00	
	DCC PLC	16,000	59.60	953,600.00	
	MELROSE INDUSTRIES PLC	850,000	1.56	1,326,000.00	
	SMITHS GROUP PLC	71,000	15.35	1,089,850.00	
	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	13,100	115.55	1,513,705.00	
	ASHTED GROUP PLC	78,000	47.31	3,690,180.00	
	BUNZLE	55,000	22.70	1,248,500.00	
	FERGUSON PLC	38,900	91.52	3,560,128.00	
	RENTOKIL INTIAL PLC	318,000	4.71	1,497,780.00	
	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	181,000	7.53	1,364,378.00	
	PERSIMMON PLC	52,600	31.03	1,632,178.00	
	TAYLOR WIMPEY PLC	620,000	1.77	1,097,400.00	
	THE BERKELEY GRP HOLDINGS	22,600	47.10	1,064,460.00	
	BURBERRY GROUP PLC	66,000	20.90	1,379,400.00	
	COMPASS GROUP PLC	302,000	15.28	4,616,070.00	
	ENTAIN PLC	102,000	15.64	1,595,790.00	
	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	28,800	48.29	1,390,752.00	
	WHITBREAD PLC	36,300	30.51	1,107,513.00	
	OCADO GROUP PLC	83,000	19.28	1,600,240.00	
	NEXT PLC	21,900	79.32	1,737,108.00	

JD SPORTS FASHION PLC	93,000	8.80	818,586.00	
KINGFISHER PLC	349,000	3.63	1,268,615.00	
MORRISON SUPERMARKETS	370,000	1.82	674,695.00	
SAINSBURY	299,000	2.53	759,161.00	
TESCO PLC	1,302,631	2.23	2,913,985.54	
COCA-COLA HBC AG-DI	34,000	24.83	844,220.00	
DIAGEO PLC	397,300	31.90	12,673,870.00	
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	62,000	22.90	1,419,800.00	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	390,000	27.66	10,789,350.00	
IMPERIAL BRANDS PLC	161,000	15.71	2,529,310.00	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	121,900	62.50	7,618,750.00	
UNILEVER PLC	446,600	42.20	18,848,753.00	
SMITH & NEPHEW PLC	150,000	15.26	2,289,750.00	
NMC HEALTH PLC	13,300	0.24	3,192.00	
ASTRAZENECA PLC	222,900	76.32	17,011,728.00	
GLAXOSMITHKLINE PLC	852,000	13.30	11,333,304.00	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	29,600	23.01	681,096.00	
BARCLAYS PLC	2,920,000	1.80	5,256,000.00	
HSBC HOLDINGS PLC	3,460,000	4.40	15,224,000.00	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	11,960,000	0.46	5,582,330.00	
NATWEST GROUP PLC	860,000	1.91	1,642,600.00	
STANDARD CHARTERED PLC	443,000	5.08	2,250,440.00	
M&G PLC	440,000	2.15	949,520.00	
ADMIRAL GROUP PLC	30,800	29.13	897,204.00	
AVIVA PLC	670,000	4.00	2,683,350.00	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	219,000	2.89	634,443.00	
LEGAL & GENERAL	1,010,000	2.80	2,831,030.00	
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	89,000	7.14	635,816.00	
PRUDENTIAL PLC	439,000	15.19	6,670,605.00	
RSA INSURANCE GROUP PLC	185,000	6.83	1,265,030.00	
AVEVA GROUP PLC	19,911	31.65	630,183.15	
SAGE GROUP PLC (THE)	175,000	6.22	1,089,200.00	
HALMA PLC	65,000	24.79	1,611,350.00	
BT GROUP PLC	1,530,000	1.68	2,577,285.00	
VODAFONE GROUP PLC	4,600,000	1.38	6,389,400.00	

	SSE PLC	177,000	14.34	2,539,065.00	
	NATIONAL GRID PLC	591,000	9.14	5,403,513.00	
	SEVERN TRENT PLC	43,000	24.52	1,054,360.00	
	UNITED UTILITIES GROUP PLC	122,000	9.64	1,176,812.00	
	3I GROUP PLC	167,000	11.95	1,995,650.00	
	HARGREAVES LANSDOWN PLC	52,000	17.36	902,720.00	
	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	53,200	70.80	3,766,560.00	
	SCHRODERS PLC	19,700	35.09	691,273.00	
	ST JAMES S PLACE PLC	95,000	13.33	1,266,825.00	
	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	366,000	2.66	974,292.00	
	EXPERIAN PLC	152,900	26.38	4,033,502.00	
	INTERTEK GROUP PLC	28,500	58.62	1,670,670.00	
	RELX PLC	324,000	18.13	5,874,120.00	
	INFORMA PLC	248,000	5.51	1,366,480.00	
	PEARSON	126,000	8.36	1,053,864.00	
	WPP PLC	200,000	9.57	1,915,600.00	
	AUTO TRADER GROUP PLC	171,000	5.44	930,924.00	
小計	銘柄数：86			293,706,280.69	
				(45,130,907,090)	
	組入時価比率：4.6%			4.8%	
スイスフラン	CLARIANT AG-REG	32,000	19.25	616,000.00	
	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	1,440	833.50	1,200,240.00	
	GIVAUDAN-REG	1,550	3,823.00	5,925,650.00	
	SIKA AG-REG	23,800	272.50	6,485,500.00	
	HOLCIM LTD	88,400	53.98	4,771,832.00	
	GEBERIT AG-REG	6,280	610.20	3,832,056.00	
	ABB LTD	310,000	29.99	9,296,900.00	
	SCHINDLER HOLDING AG-REG	3,700	249.20	922,040.00	
	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	6,700	257.60	1,725,920.00	
	KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	9,300	277.00	2,576,100.00	
	CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	89,500	93.88	8,402,260.00	
	THE SWATCH GROUP AG-B	4,700	291.00	1,367,700.00	
	THE SWATCH GROUP AG-REG	7,400	56.80	420,320.00	
	BARRY CALLEBAUT AG	630	2,014.00	1,268,820.00	
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	177	8,265.00	1,462,905.00	
		18	88,300.00	1,589,400.00	

	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG				
	NESTLE SA-REG	489,400	108.24	52,972,656.00	
	ALCON INC	82,700	61.70	5,102,590.00	
	SONOVA HOLDING AG-REG	9,600	258.10	2,477,760.00	
	STRAUMANN HOLDING AG-REG	1,790	1,326.00	2,373,540.00	
	NOVARTIS AG-REG	377,200	78.92	29,768,624.00	
	ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	119,300	298.75	35,640,875.00	
	ROCHE HOLDINGS AG-BEARER	5,300	316.80	1,679,040.00	
	VIFOR PHARMA AG	7,600	122.05	927,580.00	
	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	5,400	87.20	470,880.00	
	BALOISE HOLDING AG	7,400	148.90	1,101,860.00	
	SWISS LIFE HOLDING AG	5,220	451.00	2,354,220.00	
	SWISS RE LTD	48,300	86.50	4,177,950.00	
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	25,800	380.40	9,814,320.00	
	TEMENOS AG-REG	12,000	128.70	1,544,400.00	
	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	27,000	95.26	2,572,020.00	
	SWISSCOM AG-REG	4,450	495.80	2,206,310.00	
	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	412,000	9.06	3,733,544.00	
	JULIUS BAER GROUP LTD	39,400	56.20	2,214,280.00	
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	3,170	1,311.00	4,155,870.00	
	UBS GROUP AG	628,000	13.62	8,556,500.00	
	LONZA AG-REG	12,570	555.20	6,978,864.00	
	ADECCO GROUP AG-REG	24,900	59.68	1,486,032.00	
	SGS SA-REG	1,060	2,724.00	2,887,440.00	
	SWISS PRIME SITE-REG	13,500	88.95	1,200,825.00	
小計	銘柄数：40			238,261,623.00	
				(28,662,873,246)	
	組入時価比率：2.9%			3.1%	
スウェーデンク ローナ	LUNDIN ENERGY AB	28,800	271.20	7,810,560.00	
	BOLIDEN AB	44,000	354.55	15,600,200.00	
	BOLIDEN AB-RED	44,000	5.99	263,604.00	
	SVENSKA CELLULOSA AB-B	100,000	146.95	14,695,000.00	
	ASSA ABLOY AB-B	170,000	248.40	42,228,000.00	
	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	51,000	311.60	15,891,600.00	
	SKANSKA AB-B SHS	60,000	235.20	14,112,000.00	

	INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	26,000	251.40	6,536,400.00	
	ALFA LAVAL AB	51,000	295.10	15,050,100.00	
	ATLAS COPCO AB-A	112,900	509.00	57,466,100.00	
	ATLAS COPCO AB-B	66,800	437.20	29,204,960.00	
	EPIROC AB - A	113,000	196.85	22,244,050.00	
	EPIROC AB - B	69,000	177.40	12,240,600.00	
	SANDVIK AB	195,000	228.90	44,635,500.00	
	SKF AB-B SHARES	68,000	223.90	15,225,200.00	
	VOLVO AB-B SHS	241,000	215.30	51,887,300.00	
	SECURITAS AB-B SHS	54,000	141.00	7,614,000.00	
	ELECTROLUX AB-B	41,000	229.90	9,425,900.00	
	HUSQVARNA AB-B SHS	73,000	118.10	8,621,300.00	
	EVOLUTION GAMING GROUP	27,300	1,366.60	37,308,180.00	
	HENNES&MAURITZ AB-B	140,000	206.55	28,917,000.00	
	ICA GRUPPEN AB	17,100	395.90	6,769,890.00	
	SWEDISH MATCH AB	285,000	73.67	20,995,950.00	
	ESSITY AKTIEBOLAG-B	103,000	284.10	29,262,300.00	
	NORDEA BANK ABP	548,000	85.36	46,777,280.00	
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	283,000	107.40	30,394,200.00	
	SVENSKA HANDELSBANKEN-A	267,000	97.56	26,048,520.00	
	SWEDBANK AB	148,000	147.18	21,782,640.00	
	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	20,000	323.20	6,464,000.00	
	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	25,000	303.80	7,595,000.00	
	INVESTOR AB-B SHS	76,700	709.70	54,433,990.00	
	KINNEVIK AB - B	39,000	398.70	15,549,300.00	
	LUNDBERGS AB-B SHS	12,600	472.10	5,948,460.00	
	ERICSSON LM-B	491,000	110.50	54,255,500.00	
	HEXAGON AB-B SHS	47,900	780.20	37,371,580.00	
	TELIA CO AB	428,000	35.86	15,348,080.00	
	TELE 2 AB-B SHS	78,000	110.45	8,615,100.00	
	EQT AB	42,000	265.30	11,142,600.00	
	FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	18,700	486.40	9,095,680.00	
小計	銘柄数：39			864,827,624.00	
				(11,303,297,045)	
	組入時価比率：1.2%			1.2%	

ノルウェーク ローネ	EQUINOR ASA	170,000	177.26	30,134,200.00	
	YARA INTERNATIONAL ASA	29,600	437.80	12,958,880.00	
	NORSK HYDRO	218,000	55.62	12,125,160.00	
	MOWI ASA	70,000	216.70	15,169,000.00	
	ORKLA ASA	133,000	84.20	11,198,600.00	
	DNB ASA	155,000	179.55	27,830,250.00	
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	31,000	188.25	5,835,750.00	
	TELENOR ASA	116,000	146.90	17,040,400.00	
	SCHIBSTED ASA-B SHS	18,100	339.40	6,143,140.00	
	SCHIBSTED ASA-CL A	14,400	386.40	5,564,160.00	
	ADEVINTA ASA	45,000	136.00	6,120,000.00	
	小計 銘柄数：11			150,119,540.00	
	組入時価比率：0.2%			(1,972,570,755)	0.2%
デンマーク ローネ	CHR HANSEN HOLDING A/S	18,200	541.80	9,860,760.00	
	NOVOZYMES A/S-B SHARES	33,700	438.20	14,767,340.00	
	ROCKWOOL INTERNATIONAL A/S-B SHS	1,120	2,860.00	3,203,200.00	
	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	166,000	228.70	37,964,200.00	
	DSV PANALPINA A S	34,900	1,389.00	48,476,100.00	
	A P MOLLER - MAERSK A/S-A	560	14,960.00	8,377,600.00	
	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	1,040	15,800.00	16,432,000.00	
	PANDORA A/S	17,700	746.00	13,204,200.00	
	CARLSBERG B	18,000	1,097.00	19,746,000.00	
	AMBU A/S-B	29,000	301.10	8,731,900.00	
	COLOPLAST-B	19,400	955.00	18,527,000.00	
	DEMANT A/S	20,100	303.00	6,090,300.00	
	GN STORE NORD A/S	21,200	486.90	10,322,280.00	
	GENMAB A/S	11,060	2,229.00	24,652,740.00	
	H LUNDBECK A/S	10,500	202.00	2,121,000.00	
	NOVO NORDISK A/S-B	292,500	465.25	136,085,625.00	
	DANSKE BANK AS	122,000	116.35	14,194,700.00	
	TRYG A/S	60,666	142.05	8,617,605.30	
	ORSTED A/S	31,800	839.60	26,699,280.00	
	小計 銘柄数：19			428,073,830.30	

				(7,602,591,226)	
	組入時価比率：0.8%			0.8%	
豪ドル	AMPOL LTD	40,000	26.50	1,060,000.00	
	OIL SEARCH LTD	350,000	3.82	1,337,000.00	
	ORIGIN ENERGY LTD	330,000	4.06	1,339,800.00	
	SANTOS LTD.	310,000	6.98	2,163,800.00	
	WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	17,000	29.70	504,900.00	
	WOODSIDE PETROLEUM	163,000	22.75	3,708,250.00	
	ORICA LTD	59,000	13.75	811,250.00	
	JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	73,000	43.03	3,141,190.00	
	BHP GROUP LIMITED	500,000	51.28	25,640,000.00	
	BLUESCOPE STEEL LTD	90,000	23.09	2,078,100.00	
	EVOLUTION MINING LTD	272,000	5.05	1,373,600.00	
	FORTESCUE METALS GROUP LTD	288,000	24.09	6,937,920.00	
	NEWCREST MINING	143,000	27.87	3,985,410.00	
	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	194,000	10.95	2,124,300.00	
	RIO TINTO LTD	62,900	130.61	8,215,369.00	
	SOUTH32 LTD	780,000	3.08	2,402,400.00	
	CIMIC GROUP LTD	18,000	19.06	343,080.00	
	BRAMBLES LTD	247,000	10.59	2,615,730.00	
	QANTAS AIRWAYS LIMITED	170,000	4.66	792,200.00	
	AURIZON HOLDINGS LTD	305,000	3.65	1,113,250.00	
	SYDNEY AIRPORT	244,000	6.05	1,476,200.00	
	TRANSURBAN GROUP	462,000	14.30	6,606,600.00	
	ARISTOCRAT LEISURE LTD	99,000	37.85	3,747,150.00	
	CROWN RESORTS LTD	55,000	12.93	711,150.00	
	TABCORP HOLDINGS	370,909	5.07	1,880,508.63	
	WESFARMERS LIMITED	190,200	54.83	10,428,666.00	
	COLES GROUP LTD	227,000	16.30	3,700,100.00	
	WOOLWORTHS GROUP LTD	212,000	40.94	8,679,280.00	
	TREASURY WINE ESTATES LTD	111,000	10.14	1,125,540.00	
	COCHLEAR LTD	11,500	216.27	2,487,105.00	
	RAMSAY HEALTH CARE LTD	29,500	63.00	1,858,500.00	
	SONIC HEALTHCARE LTD	78,000	34.81	2,715,180.00	
	CSL LIMITED	77,300	274.34	21,206,482.00	

	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK	487,000	27.07	13,183,090.00	
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	301,400	94.58	28,506,412.00	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	563,000	26.81	15,094,030.00	
	WESTPAC BANKING CORP	618,000	26.08	16,117,440.00	
	AMP LIMITED	530,000	1.09	577,700.00	
	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	430,000	5.08	2,184,400.00	
	MEDIBANK PRIVATE LTD	450,000	3.04	1,368,000.00	
	QBE INSURANCE	244,000	10.58	2,581,520.00	
	SUNCORP GROUP LTD	222,000	10.98	2,437,560.00	
	AFTERPAY LTD	37,500	89.00	3,337,500.00	
	COMPUTERSHARE LTD	84,636	14.07	1,190,828.52	
	WISETECH GLOBAL LTD	21,000	26.92	565,320.00	
	XERO LIMITED	19,800	131.91	2,611,818.00	
	TELSTRA CORP LTD	730,000	3.45	2,518,500.00	
	TPG TELECOM LTD	52,000	5.09	264,680.00	
	AUSNET SERVICES	330,000	1.88	620,400.00	
	APA GROUP	205,000	9.77	2,002,850.00	
	AGL ENERGY LTD	105,000	8.80	924,000.00	
	ASX LTD	34,500	71.78	2,476,410.00	
	MACQUARIE GROUP LIMITED	59,100	155.94	9,216,054.00	
	MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	19,200	45.78	878,976.00	
	REA GROUP LTD	8,800	154.30	1,357,840.00	
	SEEK LTD	60,000	29.61	1,776,600.00	
小計	銘柄数：56			250,101,939.15	
				(21,281,174,002)	
	組入時価比率：2.2%			2.3%	
ニュージーランドドル	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	223,000	7.68	1,712,640.00	
	A2 MILK CO LTD	117,000	6.19	724,230.00	
	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	100,000	33.80	3,380,000.00	
	RYMAN HEALTHCARE LTD	74,000	14.45	1,069,300.00	
	SPARK NEW ZEALAND LTD	307,000	4.54	1,395,315.00	
	MERCURY NZ LTD	100,000	6.72	672,000.00	
	MERIDIAN ENERGY LTD	201,000	5.44	1,093,440.00	
小計	銘柄数：7			10,046,925.00	

				(792,802,851)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
香港ドル	XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	330,000	28.00	9,240,000.00	
	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	460,040	64.10	29,488,564.00	
	TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	233,000	146.40	34,111,200.00	
	MTR CORP	272,000	44.05	11,981,600.00	
	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	379,000	65.35	24,767,650.00	
	SANDS CHINA LTD	432,000	34.20	14,774,400.00	
	SJM HOLDINGS LIMITED	270,000	9.01	2,432,700.00	
	WYNN MACAU LTD	228,000	13.40	3,055,200.00	
	BUDWEISER BREWING CO APAC LT	290,000	26.20	7,598,000.00	
	WH GROUP LIMITED	1,610,000	6.76	10,883,600.00	
	BANK OF EAST ASIA	220,060	15.78	3,472,546.80	
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	610,000	29.25	17,842,500.00	
	HANG SENG BANK	131,000	158.60	20,776,600.00	
	AIA GROUP LTD	2,054,000	98.70	202,729,800.00	
	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	48,000	109.20	5,241,600.00	
	HKT TRUST AND HKT LTD	599,600	10.76	6,451,696.00	
	PCCW LTD	750,000	4.38	3,285,000.00	
	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	107,000	48.85	5,226,950.00	
	CLP HLDGS	281,000	78.75	22,128,750.00	
	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	225,000	49.65	11,171,250.00	
	HONG KONG & CHINA GAS	1,860,365	13.22	24,594,025.30	
	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	206,100	444.20	91,549,620.00	
	CK ASSET HOLDINGS LTD	445,040	49.75	22,140,740.00	
	ESR CAYMAN LTD	330,000	24.00	7,920,000.00	
	HANG LUNG PROPERTIES LTD	360,000	19.48	7,012,800.00	
	HENDERSON LAND	229,443	35.30	8,099,337.90	
	NEW WORLD DEVELOPMENT	268,916	41.25	11,092,785.00	
	SINO LAND CO.LTD	480,000	11.80	5,664,000.00	
	SUN HUNG KAI PROPERTIES	222,000	117.90	26,173,800.00	
	SWIRE PACIFIC-A	75,000	61.85	4,638,750.00	
	SWIRE PROPERTIES LTD	173,000	22.70	3,927,100.00	
	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	279,000	45.80	12,778,200.00	

	小計	銘柄数：32			672,250,765.00 (9,418,233,217) 1.0%	
		組入時価比率：1.0%				
	シンガポール	SINGAPORE TECH ENGINEERING	249,000	3.70	921,300.00	
		KEPPEL CORP.	232,000	5.31	1,231,920.00	
		SINGAPORE AIRLINES LTD	240,000	4.80	1,152,000.00	
		GENTING SINGAPORE LTD	1,130,000	0.81	915,300.00	
		WILMAR INTERNATIONAL LTD	340,000	4.86	1,652,400.00	
		DBS GROUP HLDGS	302,000	29.44	8,890,880.00	
		OCBC-ORD	580,000	12.31	7,139,800.00	
		UNITED OVERSEAS BANK	201,000	26.18	5,262,180.00	
		VENTURE CORP LTD	45,000	18.50	832,500.00	
		SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED	1,400,000	2.42	3,388,000.00	
		SINGAPORE EXCHANGE LTD	129,000	10.04	1,295,160.00	
		CAPITALAND LIMITED	430,000	3.58	1,539,400.00	
		CITY DEVELOPMENTS LTD	70,000	7.58	530,600.00	
		UOL GROUP LIMITED	87,000	7.38	642,060.00	
	小計	銘柄数：14			35,393,500.00 (2,901,559,130) 0.3%	
		組入時価比率：0.3%				
	新シケル	ICL GROUP LTD	125,000	22.30	2,787,500.00	
		ELBIT SYSTEMS LTD	5,000	426.80	2,134,000.00	
		BANK HAPOALIM BM	183,000	26.71	4,887,930.00	
		BANK LEUMI LE-ISRAEL	238,000	24.05	5,723,900.00	
		ISRAEL DISCOUNT BANK-A	213,000	15.12	3,220,560.00	
		MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	23,000	92.43	2,125,890.00	
		NICE LTD	10,600	736.50	7,806,900.00	
		AZRIELI GROUP	6,500	231.30	1,503,450.00	
	小計	銘柄数：8			30,190,130.00 (998,091,735) 0.1%	
		組入時価比率：0.1%				
	合計				938,817,954,617 (938,817,954,617)	

(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5月12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	93,000	1,681,440.00	
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	22,400	3,965,920.00	
		AMERICAN TOWER CORP	75,500	18,672,660.00	
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	238,000	2,161,040.00	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	24,200	4,747,556.00	
		BOSTON PROPERTIES	25,000	2,689,750.00	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	16,000	1,961,280.00	
		CROWN CASTLE INTL CORP	73,300	13,356,726.00	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	47,400	7,046,010.00	
		DUKE REALTY CORP	62,200	2,820,148.00	
		EQUINIX INC	15,260	10,957,290.40	
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	29,400	2,050,650.00	
		EQUITY RESIDENTIAL	63,300	4,696,227.00	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	10,700	3,108,671.00	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	22,600	3,279,260.00	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	94,000	3,086,020.00	
		HOST HOTELS & RESORTS INC	123,000	2,089,770.00	
		INVITATION HOMES INC	92,000	3,227,360.00	
		IRON MOUNTAIN INC	49,000	2,054,570.00	
		MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	99,000	2,111,670.00	
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	19,300	3,043,417.00	
		OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	36,500	1,316,920.00	
		PROLOGIS INC	125,600	14,426,416.00	
		PUBLIC STORAGE	26,500	7,269,480.00	
		REALTY INCOME CORP	59,900	3,964,781.00	
		REGENCY CENTERS CORP	29,700	1,916,244.00	
		SBA COMMUNICATIONS CORP	19,200	5,595,840.00	
		SIMON PROPERTY GROUP INC	56,400	6,916,896.00	
		SUN COMMUNITIES INC	17,800	2,915,996.00	
		UDR INC	51,100	2,356,732.00	

小計	VENTAS INC	63,900	3,425,679.00	
	VEREIT INC	37,000	1,688,310.00	
	VICI PROPERTIES INC	94,000	2,882,040.00	
	VORNADO REALTY TRUST	27,000	1,242,270.00	
	WELLTOWER INC	72,100	5,269,789.00	
	WEYERHAEUSER CO	127,000	5,034,280.00	
	WP CAREY INC	30,500	2,246,020.00	
	銘柄数：37	2,168,760	167,275,128.40	(18,199,533,969)
組入時価比率：1.9%			83.6%	
カナダドル	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	14,900	839,019.00	
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	22,000	457,600.00	
小計	銘柄数：2	36,900	1,296,619.00	(116,488,250)
組入時価比率：0.0%			0.5%	
ユーロ	COVIVIO	8,500	649,060.00	
	GECINA SA	7,100	924,775.00	
	KLEPIERRE	32,300	761,634.00	
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	24,200	1,742,642.00	
小計	銘柄数：4	72,100	4,078,111.00	(538,555,338)
組入時価比率：0.1%			2.5%	
英ポンド	BRITISH LAND	159,000	842,064.00	
	LAND SECURITIES GROUP PLC	111,000	805,416.00	
	SEGRO PLC	209,000	2,067,846.00	
小計	銘柄数：3	479,000	3,715,326.00	(570,896,993)
組入時価比率：0.1%			2.6%	
豪ドル	DEXUS	196,000	2,044,280.00	
	GOODMAN GROUP	283,000	5,416,620.00	
	GPT GROUP	330,000	1,524,600.00	
	LENDLEASE GROUP	111,000	1,335,330.00	
	MIRVAC GROUP	660,000	1,861,200.00	
	SCENTRE GROUP	920,000	2,493,200.00	
	STOCKLAND TRUST GROUP	400,000	1,840,000.00	
	VICINITY CENTRES	670,000	1,025,100.00	

	小計	銘柄数：8	3,570,000	17,540,330.00	
		組入時価比率：0.2%		(1,492,506,679)	6.8%
	香港ドル	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	470,000	3,717,700.00	
		LINK REIT	353,000	26,316,150.00	
	小計	銘柄数：2	823,000	30,033,850.00	
		組入時価比率：0.0%		(420,774,238)	1.9%
	シンガポールドル	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	539,240	1,585,365.60	
		CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	829,979	1,742,955.90	
		MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	370,000	762,200.00	
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	549,980	1,083,460.60	
		SUNTEC REIT	300,000	450,000.00	
	小計	銘柄数：5	2,589,199	5,623,982.10	
		組入時価比率：0.0%		(461,054,052)	2.1%
	合計			21,799,809,519	
				(21,799,809,519)	

(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 5月12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	12,342,473,465	-	12,316,870,893	25,602,572
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
買建	16,646,978,580	-	16,631,977,570	15,001,010
米ドル	11,975,410,000	-	11,967,901,000	7,509,000
カナダドル	603,268,000	-	601,923,980	1,344,020

ユーロ	1,784,781,000	-	1,782,826,200	1,954,800
英ポンド	815,081,700	-	814,393,230	688,470
スイスフラン	495,579,300	-	493,244,760	2,334,540
スウェーデンクローナ	195,813,300	-	196,050,000	236,700
ノルウェークローネ	26,322,000	-	26,280,000	42,000
デンマーククローネ	136,906,000	-	136,752,000	154,000
豪ドル	392,485,800	-	391,412,620	1,073,180
香港ドル	159,778,980	-	159,710,580	68,400
シンガポールドル	61,552,500	-	61,483,200	69,300
合計	-	-	-	40,603,582

（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。

新興国株式マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

(2021年 5月12日現在)

資産の部	
流動資産	
預金	1,633,639,194
コール・ローン	557,781,950
株式	60,083,049,155
投資信託受益証券	2,461,612,838
投資証券	48,927,517
派生商品評価勘定	11,265,696
未収入金	553,203
未収配当金	58,995,436

(2021年 5月12日現在)

差入委託証拠金	751,272,212
流動資産合計	65,607,097,201
資産合計	65,607,097,201
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	27,796,326
未払解約金	122,098,068
未払利息	282
その他未払費用	993,600
流動負債合計	150,888,276
負債合計	150,888,276
純資産の部	
元本等	
元本	40,209,511,467
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	25,246,697,458
元本等合計	65,456,208,925
純資産合計	65,456,208,925
負債純資産合計	65,607,097,201

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。 新株予約権証券 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。 投資信託受益証券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、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。 市場価格のない有価証券については基準価額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。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

該当事項はありません。

（貸借対照表に関する注記）

2021年 5月12日現在	
1. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	1.6279円
(10,000口当たり純資産額)	(16,279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 5月13日 至 2021年 5月12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、信託財産に属する外貨建資金の受渡を行うことを目的として、為替予約取引を利用しております。 3.金融商品に係るリスク管理体制

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

○市場リスクの管理

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

○信用リスクの管理

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

○流動性リスクの管理

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

(2)金融商品の時価等に関する事項

2021年 5月12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。	
新株予約権証券	
（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。	
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。	
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 5月12日現在	
期首	2020年 5月13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	34,454,486,509円
同期中における追加設定元本額	10,846,833,087円
同期中における一部解約元本額	5,091,808,129円
期末元本額	40,209,511,467円
期末元本額の内訳 *	
野村資産設計ファンド2015	20,091,887円
野村資産設計ファンド2020	20,021,657円
野村資産設計ファンド2025	37,360,699円
野村資産設計ファンド2030	51,030,332円
野村資産設計ファンド2035	42,395,475円
野村資産設計ファンド2040	80,961,209円

野村資産設計ファンド2045	13,450,929円
野村インデックスファンド・新興国株式	3,406,132,262円
ネクストコア	11,358,238円
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	297,034,181円
野村資産設計ファンド2050	19,859,399円
野村ターゲットデートファンド2016 2026 - 2028年目標型	6,692,893円
野村ターゲットデートファンド2016 2029 - 2031年目標型	3,395,975円
野村ターゲットデートファンド2016 2032 - 2034年目標型	2,589,440円
野村ターゲットデートファンド2016 2035 - 2037年目標型	2,071,664円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	1,098,727円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	1,328,438円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	7,775,243円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	3,526,503円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	15,339,296円
野村つみたて外国株投信	2,818,109,924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）	975,496,776円
野村外国株（含む新興国）インデックス Bコース（野村投資一任口座向け）	1,747,282,015円
世界6資産分散ファンド	94,701,251円
野村資産設計ファンド2060	9,813,596円
NEXT FUNDS 新興国株式・MSCIエマージング・マーケット・インデックス（為替ヘッジなし）連動型上場投信	680,220,563円
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式	1,062,040,742円
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	6,905,708円
ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）	341,117,866円
野村FOFs用・ターゲット・リターン・8資産バランス（2%コース向け）（適格機関投資家専用）	707,047円
野村新興国株式インデックスファンド（確定拠出年金向け）	28,164,763,942円
野村DC運用戦略ファンド	219,653,215円
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	17,068,017円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2030	9,336,438円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2040	8,066,139円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2050	6,766,173円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2060	3,929,550円
多資産分散投資ファンド（バランス10）（確定拠出年金向け）	18,058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5月12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	ECOPETROL SA-SPONSORED ADR	20,300	12.43	252,329.00	

LUKOIL PJSC-SPON ADR	30,250	80.90	2,447,225.00	
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	6,430	190.25	1,223,307.50	
PJSC GAZPROM-ADR	416,000	6.46	2,689,024.00	
ROSNEFT OJSC - GDR	72,800	7.10	517,171.20	
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR	105,600	4.78	505,401.60	
TATNEFT-SPONSORED ADR	16,500	41.64	687,060.00	
YPF S.A. -SPONSORED ADR	10,600	3.90	41,340.00	
PJSC PHOSAGRO-GDR REG S	12,100	18.68	226,028.00	
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	8,779	53.30	467,920.70	
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	9,600	10.92	104,832.00	
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	10,300	36.78	378,834.00	
PJSC ALROSA	176,000	1.55	273,868.32	
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	45,000	36.71	1,651,950.00	
POLYUS PJSC-REG S-GDR	4,710	102.20	481,362.00	
SEVERSTAL-GDR REG S	15,800	24.44	386,152.00	
SOUTHERN COPPER CORP	6,300	81.41	512,883.00	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	27,700	30.96	857,592.00	
LI AUTO INC - ADR	14,400	17.01	244,944.00	
NIO INC ADR	90,200	34.87	3,145,274.00	
XPENG INC ADR	11,090	24.93	276,473.70	
HUAZHU GROUP LTD-SPON ADR	11,200	57.33	642,096.00	
YUM CHINA HOLDINGS INC	29,300	61.82	1,811,326.00	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	135,210	221.38	29,932,789.80	
BAOZUN INC-SPN ADR	4,900	32.30	158,270.00	
JD.COM INC-ADR	62,230	72.78	4,529,099.40	
PINDUODUO INC ADR	27,650	125.83	3,479,199.50	
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	35,200	37.16	1,308,032.00	
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	30,800	25.75	793,100.00	
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	25,900	14.63	378,917.00	
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	8,500	31.88	270,980.00	
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR	4,000	18.68	74,720.00	
RLX TECHNOLOGY INC-ADR	8,000	10.83	86,640.00	
BEIGENE, LTD ADR	3,250	322.00	1,046,500.00	
ZAI LAB LTD - ADR	4,860	150.06	729,291.60	
HUTCHMED CHINA-ADR	3,890	25.52	99,272.80	

BANCO DE CHILE-ADR	18,100	21.94	397,114.00	
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	13,800	23.20	320,160.00	
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	7,330	30.88	226,350.40	
CREDICORP LTD	4,970	133.29	662,451.30	
PJSC SBERBANK OF RUSSIA	783,000	4.13	3,236,953.32	
STATE BANK OF INDIA-GDR	13,800	49.25	679,650.00	
TCS GROUP HOLDING-REG S	9,300	65.40	608,220.00	
VTB BANK OJSC-GDR-REG S/WI	87,890	1.29	113,729.66	
21VIANET GROUP INC-ADR	7,200	24.55	176,760.00	
GDS HOLDINGS LTD-ADR	6,500	71.08	462,020.00	
GLOBANT SA	2,570	213.07	547,589.90	
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR	4,000	39.64	158,560.00	
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	4,100	75.46	309,386.00	
TELECOM ARGENTINA SA-SP ADR	5,300	4.73	25,069.00	
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR	28,650	8.72	249,828.00	
ENEL AMERICAS S.A-ADR	47,900	7.33	351,107.00	
ENEL CHILE SA-ADR	42,900	3.64	156,156.00	
INTER RAO UES PJSC	2,280,000	0.06	156,020.40	
LUFAX HOLDING LTD	11,300	10.76	121,588.00	
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	85,170	2.56	218,679.93	
NOAH HLDS LTD ADR	3,000	42.52	127,560.00	
GSX TECHEDU INC- ADR	5,000	25.88	129,400.00	
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	109,400	14.28	1,562,232.00	
TAL EDUCATION GROUP-ADR	26,430	53.14	1,404,490.20	
51JOB INC-ADR	2,210	71.78	158,633.80	
KE HOLDINGS INC ADR	9,460	48.24	456,350.40	
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	87,648	0.89	78,444.96	
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	12,020	97.85	1,176,157.00	
DOUYU INTERNATIONAL HOLD-ADR	6,000	8.30	49,800.00	
HUYA INC-ADR	5,900	15.93	93,987.00	
IQIYI INC-ADR	21,400	13.27	283,978.00	
NETEASE INC-ADR	30,050	106.45	3,198,822.50	
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	27,400	15.18	415,932.00	
AUTOHOME INC-ADR	3,860	91.89	354,695.40	
BAIDU INC - SPON ADR	18,930	189.72	3,591,399.60	

		JOYY INC	4,250	87.03	369,877.50	
		MAIL.RU GROUP-GDR REGS	7,000	21.26	148,820.00	
		MOMO INC-SPON ADR	8,800	14.16	124,608.00	
		WEIBO CORP-SPON ADR	3,400	47.89	162,826.00	
		YANDEX NV-A	21,130	63.28	1,337,106.40	
		小計 銘柄数：76			87,113,719.79	
		組入時価比率：14.5%			(9,477,972,713)	15.8%
	メキシコペソ	ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	93,958	56.68	5,325,539.44	
		CEMEX SAB - CPO	1,079,985	17.10	18,467,743.50	
		GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B	216,983	109.80	23,824,733.40	
		INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	8,410	285.21	2,398,616.10	
		GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	34,900	58.49	2,041,301.00	
		GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	14,300	367.20	5,250,960.00	
		GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	30,400	223.44	6,792,576.00	
		PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	12,900	156.65	2,020,785.00	
		WALMART DE MEXICO-SER V	378,000	63.14	23,866,920.00	
		ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	26,100	109.12	2,848,032.00	
		BECLE SAB DE CV	47,000	47.63	2,238,610.00	
		COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	32,495	96.59	3,138,692.05	
		FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	145,400	158.92	23,106,968.00	
		GRUMA S.A.B. -B	13,400	208.04	2,787,736.00	
		GRUPO BIMBO SAB-SERIES A	101,000	40.51	4,091,510.00	
		KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	95,000	35.52	3,374,400.00	
		GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	183,900	117.66	21,637,674.00	
		GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	140,200	19.37	2,715,674.00	
		TELESITES SAB DE CV	111,000	18.86	2,093,460.00	
		AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	2,474,000	14.87	36,788,380.00	
		INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N	38,700	87.65	3,392,055.00	
		GRUPO TELEVISA SAB - SER CPO	198,000	50.10	9,919,800.00	
		MEGACABLE HOLDINGS-CPO	23,100	74.47	1,720,257.00	
		小計 銘柄数：23			209,842,422.49	
		組入時価比率：1.7%			(1,142,130,337)	1.9%
リアル		COSAN SA	86,800	21.70	1,883,560.00	
		PETROBRAS - PETROLEO BRAS	278,000	24.55	6,824,900.00	

PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	332,000	25.15	8,349,800.00	
ULTRAPAR PARTICIPACOES	48,000	19.44	933,120.00	
KLABIN SA-UNIT	61,000	28.30	1,726,300.00	
BRADSPAR SA -PREF	15,000	76.13	1,141,950.00	
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	46,200	51.77	2,391,774.00	
GERDAU SA PFD NPV	74,500	37.65	2,804,925.00	
VALE SA	266,721	118.72	31,665,117.12	
SUZANO SA	52,960	68.32	3,618,227.20	
WEG SA	117,448	32.29	3,792,395.92	
LOCALIZA RENT A CAR	45,660	62.84	2,869,274.40	
RUMO SA	96,000	21.20	2,035,200.00	
CCR SA	75,600	13.39	1,012,284.00	
ALPARGATAS SA-PREF	12,000	45.86	550,320.00	
B2W CIA DIGITAL	13,500	59.10	797,850.00	
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	72,995	19.60	1,430,702.00	
LOJAS RENNER S.A.	62,795	44.51	2,795,005.45	
MAGAZINE LUIZA SA	203,000	19.32	3,921,960.00	
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	43,600	23.92	1,042,912.00	
VIA VAREJO SA	92,000	12.12	1,115,040.00	
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	29,600	21.50	636,400.00	
RAIA DROGASIL SA	78,200	26.83	2,098,106.00	
AMBEV SA	323,956	16.87	5,465,137.72	
BRF SA	39,700	21.38	848,786.00	
JBS SA	74,600	31.90	2,379,740.00	
NATURA &CO HOLDING SA	62,500	49.24	3,077,500.00	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS	69,500	14.94	1,038,330.00	
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	37,300	83.49	3,114,177.00	
HYPERA SA	23,900	33.89	809,971.00	
BANCO BRADESCO S.A.	111,049	21.43	2,379,780.07	
BANCO BRADESCO SA - PREF	347,639	24.60	8,551,919.40	
BANCO DO BRASIL SA	53,600	30.55	1,637,480.00	
BANCO INTER SA-UNITS	9,100	203.41	1,851,031.00	
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	24,400	38.18	931,592.00	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	355,991	27.98	9,960,628.18	
	336,017	10.45	3,511,377.65	

	ITAUSA SA				
	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	44,100	23.39	1,031,499.00	
	SUL AMERICA SA - UNITS	19,607	34.58	678,010.06	
	TOTVS SA	40,000	31.80	1,272,000.00	
	TELEFONICA BRASIL S.A.	41,605	43.80	1,822,299.00	
	TIM SA	46,552	12.39	576,779.28	
	CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS-PREF B	18,000	39.82	716,760.00	
	CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	16,500	39.57	652,905.00	
	CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	69,683	12.01	836,892.83	
	CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	86,000	5.99	515,140.00	
	CPFL ENERGIA SA	19,300	28.23	544,839.00	
	ENERGISA SA-UNITS	10,200	43.93	448,086.00	
	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	70,000	24.05	1,683,500.00	
	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	21,300	41.42	882,246.00	
	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	143,633	52.85	7,591,004.05	
	BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	16,100	110.27	1,775,347.00	
	ENGIE BRASIL SA	12,000	40.15	481,800.00	
小計	銘柄数：53			152,503,680.33	
				(3,177,246,425)	
	組入時価比率：4.9%			5.3%	
チリペソ	EMPRESAS COPEC SA	25,900	7,505.50	194,392,450.00	
	EMPRESAS CMPC SA	71,951	1,924.00	138,433,724.00	
	S.A.C.I. FALABELLA	50,200	3,289.00	165,107,800.00	
	CENCOSUD SA	126,000	1,521.00	191,646,000.00	
	EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B	28,800	1,596.00	45,964,800.00	
	BANCO DE CREDITO E INVERSION	3,241	34,200.00	110,842,200.00	
	COLBUN SA	471,000	114.00	53,694,000.00	
	CENCOSUD SHOPPING SA	23,000	1,262.20	29,030,600.00	
小計	銘柄数：8			929,111,574.00	
				(143,786,519)	
	組入時価比率：0.2%			0.2%	
コロンビアペソ	BANCOLOMBIA SA	15,900	28,940.00	460,146,000.00	
	GRUPO DE INV SURAMERICANA	13,000	21,100.00	274,300,000.00	
	INTERCONEXION ELECTRICA SA	33,800	22,000.00	743,600,000.00	
小計	銘柄数：3			1,478,046,000.00	

				(43,388,040)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
ユーロ	FF GROUP	2,030	0.48	974.40	
	OPAP SA	13,190	12.22	161,181.80	
	JUMBO SA	6,732	15.80	106,365.60	
	HELLENIC TELECOM	18,000	14.46	260,280.00	
	小計 銘柄数：4			528,801.80	
				(69,833,565)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
英ポンド	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	19,400	16.03	310,982.00	
	小計 銘柄数：1			310,982.00	
				(47,785,494)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
トルコリラ	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	8,300	95.75	794,725.00	
	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	116,000	20.10	2,331,600.00	
	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	41,460	14.92	618,583.20	
	KOC HLDGS	53,000	19.19	1,017,070.00	
	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS	88,000	7.66	674,080.00	
	TURK HAVA YOLLARI AO	32,186	13.35	429,683.10	
	FORD OTOMOTIVE SANAYI AS	6,200	178.70	1,107,940.00	
	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	30,000	64.90	1,947,000.00	
	AKBANK T.A.S	205,000	5.04	1,033,200.00	
	TURKIYE GARANTI BANKASI	142,160	7.68	1,091,788.80	
	TURKIYE IS BANKASI AS-C	91,800	5.04	462,672.00	
	YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	190,000	2.12	402,800.00	
	HACI OMER SABANCI HOLDING	81,000	8.63	699,030.00	
	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	77,000	15.22	1,171,940.00	
	小計 銘柄数：14			13,782,112.10	
				(180,723,457)	
	組入時価比率：0.3%			0.3%	
チェココルナ	KOMERCNI BANKA AS	5,050	680.50	3,436,525.00	
	MONETA MONEY BANK AS	42,000	75.60	3,175,200.00	
	CEZ AS	13,600	605.00	8,228,000.00	
	小計 銘柄数：3			14,839,725.00	
				(76,817,836)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	

フォリント	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	25,000	2,208.00	55,200,000.00	
	RICHTER GEDEON NYRT	9,200	8,340.00	76,728,000.00	
	OTP BANK NYRT	16,200	14,130.00	228,906,000.00	
	小計 銘柄数：3			360,834,000.00	
	組入時価比率：0.2%			(132,998,360)	0.2%
ズロチ	POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	18,800	72.20	1,357,360.00	
	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	97,770	6.80	664,836.00	
	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	9,900	221.30	2,190,870.00	
	LPP SA	94	11,300.00	1,062,200.00	
	ALLEGRO.EU SA	29,400	51.80	1,522,920.00	
	DINO POLSKA SA	3,820	273.40	1,044,388.00	
	BANK PEKAO SA	15,700	84.54	1,327,278.00	
	PKO BANK POLSKI SA	68,600	34.50	2,366,700.00	
	SANTANDER BANK POLSKA SA	3,100	232.40	720,440.00	
	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	37,500	35.19	1,319,625.00	
	ORANGE POLSKA SA	39,150	6.86	268,569.00	
	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	51,730	9.72	503,229.44	
	CYFROWY POLSAT SA	18,900	29.32	554,148.00	
	CD PROJEKT RED SA	4,960	154.26	765,129.60	
	小計 銘柄数：14			15,667,693.04	
	組入時価比率：0.7%			(455,646,282)	0.8%
香港ドル	CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY	367,000	0.05	19,451.00	
	LEGEND HLDS CORP-RTS	18,100	0.00	0.00	
	CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H	100,000	7.83	783,000.00	
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	1,740,900	4.11	7,155,099.00	
	CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	231,000	17.80	4,111,800.00	
	PETROCHINA CO LTD-H	1,400,000	3.13	4,382,000.00	
	YANZHOU COAL MINING-H	96,000	10.70	1,027,200.00	
	ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H	91,000	47.55	4,327,050.00	
	CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	309,000	11.26	3,479,340.00	
	CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	152,000	8.70	1,322,400.00	
	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	210,000	4.95	1,039,500.00	

CHINA HONGQIAO GROUP LTD	104,000	13.64	1,418,560.00	
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	180,000	5.74	1,033,200.00	
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	98,000	21.00	2,058,000.00	
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	36,000	16.84	606,240.00	
ZHAOJIN MINING INDUSTRY-H	57,000	8.03	457,710.00	
ZIJIN MINING GROUP CO-H	431,000	12.28	5,292,680.00	
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	78,000	7.25	565,500.00	
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	101,000	12.40	1,252,400.00	
AVICHINA INDUSTRY&TECH-H	202,000	4.88	985,760.00	
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	92,000	19.06	1,753,520.00	
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	174,400	3.33	580,752.00	
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	113,500	37.70	4,278,950.00	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	230,000	4.22	970,600.00	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	153,250	5.74	879,655.00	
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	39,984	13.06	522,191.04	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	36,300	35.45	1,286,835.00	
CITIC LTD	473,000	8.93	4,223,890.00	
FOSUN INTERNATIONAL LIMITED	165,940	11.88	1,971,367.20	
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	57,000	31.65	1,804,050.00	
SINOTRUK HONG KONG LTD	37,500	18.40	690,000.00	
WEICHAI POWER CO LTD-H	149,800	16.88	2,528,624.00	
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY-H	116,000	9.70	1,125,200.00	
BOC AVIATION LTD	11,300	70.85	800,605.00	
A-LIVING SMART CITY SERVICES CO LTD	33,000	35.00	1,155,000.00	
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	281,000	4.75	1,334,750.00	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	104,000	75.20	7,820,800.00	
EVER SUNSHINE LIFESTYLE SERVICES	46,000	17.94	825,240.00	
GREENTOWN SER	128,000	12.04	1,541,120.00	
AIR CHINA LIMITED-H	102,000	6.14	626,280.00	
CHINA SOUTHERN AIRLINES H	106,000	5.21	552,260.00	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	210,000	16.16	3,393,600.00	
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT-H	98,000	5.74	562,520.00	
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	82,000	12.78	1,047,960.00	

COSCO SHIPPING PORTS LTD	102,000	7.21	735,420.00	
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	68,000	9.36	636,480.00	
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	79,000	13.28	1,049,120.00	
ZHEJIANG EXPRESSWAY-H	114,000	6.74	768,360.00	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	39,200	41.80	1,638,560.00	
MINTH GROUP LTD	48,000	30.40	1,459,200.00	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	218,000	7.30	1,591,400.00	
BYD CO LTD-H	54,500	142.00	7,739,000.00	
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	184,000	7.00	1,288,000.00	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	419,000	17.98	7,533,620.00	
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	224,000	18.22	4,081,280.00	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	199,890	6.74	1,347,258.60	
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	68,000	15.66	1,064,880.00	
HAIER SMART HOME CO LTD-H	139,200	31.85	4,433,520.00	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	77,000	136.80	10,533,600.00	
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	204,000	3.85	785,400.00	
LI NING CO LTD	150,000	63.60	9,540,000.00	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	61,700	177.50	10,951,750.00	
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD.	51,000	43.45	2,215,950.00	
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS	57,000	29.85	1,701,450.00	
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	22,400	112.50	2,520,000.00	
MEITUAN-CLASS B	258,200	249.00	64,291,800.00	
TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LTD	54,800	18.00	986,400.00	
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LIMITED	36,000	39.00	1,404,000.00	
GOME RETAIL HODINGS LTD	1,100,360	1.21	1,331,435.60	
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	77,000	11.88	914,760.00	
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	43,000	57.75	2,483,250.00	
SUN ART RETAIL GROUP LTD	149,000	6.33	943,170.00	
ANHUI GUJING DISTILLERY CO LTD	7,000	104.00	728,000.00	
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	103,333	64.45	6,659,811.85	
NONGFU SPRING LTD	27,400	38.50	1,054,900.00	
TSING TAO BREWERY CO-H	30,000	74.90	2,247,000.00	
	94,000	20.95	1,969,300.00	

CHINA FEIHE LTD				
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD	144,000	0.00	0.00	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	197,000	42.05	8,283,850.00	
DALI FOODS GROUP CO LTD	111,500	4.65	518,475.00	
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	168,000	14.04	2,358,720.00	
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	70,000	9.33	653,100.00	
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	308,000	5.78	1,780,240.00	
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	31,000	70.50	2,185,500.00	
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	45,000	52.05	2,342,250.00	
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	23,000	25.20	579,600.00	
HENGAN INTL GROUP CO LTD	44,500	50.50	2,247,250.00	
AK MEDICAL HOLDINGS LTD	24,000	11.50	276,000.00	
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	47,000	57.50	2,702,500.00	
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	160,000	17.44	2,790,400.00	
JINXIN FERTILITY GROUP LTD	86,000	18.70	1,608,200.00	
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	50,900	17.72	901,948.00	
SINOPHARM GROUP CO-H	87,200	26.20	2,284,640.00	
3SBIO,INC	77,000	7.14	549,780.00	
INNOVENT BIOLOGICS INC	66,500	81.70	5,433,050.00	
CANSINO BIOLOGICS INC	5,000	307.20	1,536,000.00	
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	81,000	16.96	1,373,760.00	
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP LTD	93,000	5.11	475,230.00	
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	248,000	4.40	1,091,200.00	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	683,520	9.80	6,698,496.00	
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	84,000	31.20	2,620,800.00	
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	34,500	57.40	1,980,300.00	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	712,500	8.13	5,792,625.00	
SSY GROUP LTD	82,000	4.92	403,440.00	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	1,910,000	3.08	5,882,800.00	
BANK OF CHINA LTD-H	5,680,000	3.11	17,664,800.00	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	597,790	5.09	3,042,751.10	
CHINA BOHAI BANK CO LTD	160,000	3.70	592,000.00	
CHINA CITIC BANK-H	560,000	4.17	2,335,200.00	

CHINA CONSTRUCTION BANK-H	6,914,000	6.21	42,935,940.00	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	257,000	3.26	837,820.00	
CHINA MERCHANTS BANK-H	284,692	65.40	18,618,856.80	
CHINA MINSHENG BANKING-H	374,800	4.14	1,551,672.00	
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	137,000	3.46	474,020.00	
IND & COMM BK OF CHINA-H	4,402,000	5.01	22,054,020.00	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	775,000	5.18	4,014,500.00	
FAR EAST HORIZON LTD	154,000	8.82	1,358,280.00	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	525,000	15.76	8,274,000.00	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	198,000	27.35	5,415,300.00	
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING	103,472	13.90	1,438,260.80	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	59,100	30.15	1,781,865.00	
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	587,000	2.73	1,602,510.00	
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	550,420	7.88	4,337,309.60	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	424,500	81.60	34,639,200.00	
ZHONGAN ONLINE P&C INSURANCE-H	25,000	41.95	1,048,750.00	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	66,000	16.10	1,062,600.00	
CHINA YOUZAN LIMITED	888,000	1.69	1,500,720.00	
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO LTD	174,000	23.50	4,089,000.00	
KINGSOFT CORP LTD	54,000	53.30	2,878,200.00	
MING YUAN CLOUD GROUP HOLDINGS	27,000	34.45	930,150.00	
WEIMOB INC	125,000	13.80	1,725,000.00	
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	51,500	38.25	1,969,875.00	
ZTE CORP-H	47,252	18.94	894,952.88	
LENOVO GROUP LTD	498,000	10.16	5,059,680.00	
XIAOMI CORPORATION	1,036,000	24.60	25,485,600.00	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	45,000	41.20	1,854,000.00	
KINGBOARD HOLDINGS LTD	43,000	45.00	1,935,000.00	
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	101,000	18.56	1,874,560.00	
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	51,500	169.00	8,703,500.00	
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	46,000	44.15	2,030,900.00	
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	302,000	10.52	3,177,040.00	
CHINA TOWER CORP LTD	2,790,000	1.10	3,069,000.00	

BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	36,000	26.25	945,000.00	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	184,000	27.10	4,986,400.00	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	64,000	45.70	2,924,800.00	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	56,500	138.80	7,842,200.00	
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	316,000	8.70	2,749,200.00	
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	405,000	3.02	1,223,100.00	
GUANGDONG INVESTMENT	240,000	11.76	2,822,400.00	
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	620,000	1.61	998,200.00	
CHINA EVERBRIGHT LTD	48,000	9.16	439,680.00	
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	266,000	4.55	1,210,300.00	
CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT CO LTD	592,000	1.02	603,840.00	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CO LTD-H	92,400	18.46	1,705,704.00	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	162,000	19.56	3,168,720.00	
GF SECURITIES CO LTD-H	82,600	10.92	901,992.00	
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	173,600	7.00	1,215,200.00	
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	102,000	10.98	1,119,960.00	
CHINA EAST EDUCATION HOLDING	46,000	17.24	793,040.00	
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS	65,000	19.28	1,253,200.00	
CHINA YUHUA EDUCATION CO.LTD	76,000	7.45	566,200.00	
KOOLEARN TECHNOLOGY HOLDING	15,000	13.42	201,300.00	
CGN POWER CO LTD-H	627,000	1.85	1,159,950.00	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	218,000	10.40	2,267,200.00	
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPMENT	240,000	1.80	432,000.00	
CHINA RESOURCES POWER HOLDING	150,000	10.20	1,530,000.00	
HUANENG POWER INTL INC-H	238,000	2.81	668,780.00	
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT	278,000	22.95	6,380,100.00	
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD	36,600	86.70	3,173,220.00	
GENSCRIPT BIOTECH CORP	56,000	19.00	1,064,000.00	
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	8,000	145.50	1,164,000.00	
PHARMARON BEIJING CO LTD	8,000	159.50	1,276,000.00	
WUXI APPTTEC CO LTD	20,084	171.40	3,442,397.60	

	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	233,000	103.60	24,138,800.00	
	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	94,000	12.20	1,146,800.00	
	CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD	98,000	8.14	797,720.00	
	CHINA EVERGRANDE GROUP	126,000	12.58	1,585,080.00	
	CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LTD	330,000	2.88	950,400.00	
	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	286,000	18.98	5,428,280.00	
	CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	85,000	7.93	674,050.00	
	CHINA RESOURCES LAND LTD	228,444	37.10	8,475,272.40	
	CHINA VANKE CO LTD-H	128,000	26.55	3,398,400.00	
	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	196,000	6.67	1,307,320.00	
	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	574,380	9.28	5,330,246.40	
	GREENTOWN CHINA HOLDINGS	56,000	9.13	511,280.00	
	GUANGZHOU R&F PROPERTIES-H	143,200	10.12	1,449,184.00	
	HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS	42,000	31.35	1,316,700.00	
	KAISA GROUP HLDS LTD	131,428	3.49	458,683.72	
	KWG GROUP HOLDINGS LTD	68,500	11.68	800,080.00	
	LOGAN GROUP CO LTD	128,000	12.12	1,551,360.00	
	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	135,000	47.40	6,399,000.00	
	POLY PROPERTY SERVICES CO LTD	7,400	63.95	473,230.00	
	SEAZEN GROUP LTD	168,000	8.05	1,352,400.00	
	SHENZHEN INVESTMENT LTD	176,000	2.75	484,000.00	
	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	103,000	21.80	2,245,400.00	
	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	190,000	30.00	5,700,000.00	
	WHARF(HOLDING)	94,000	24.05	2,260,700.00	
	YUEXIU PROPERTY CO LTD	370,000	1.87	691,900.00	
	ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD	67,000	5.52	369,840.00	
	CHINA LITERATURE LTD	20,800	73.45	1,527,760.00	
	ALIBABA PICTURES GROUP LTD	870,000	1.03	896,100.00	
	KUAISHOU TECHNOLOGY	15,000	227.20	3,408,000.00	
	TENCENT HOLDINGS LTD	409,900	584.50	239,586,550.00	
小計	銘柄数：203			934,770,342.59	
				(13,096,132,499)	
	組入時価比率：20.0%			21.8%	
リング	DIALOG GROUP BHD	313,044	3.05	954,784.20	
	PETRONAS DAGANGAN BHD	14,500	19.52	283,040.00	

PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	190,000	8.22	1,561,800.00	
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS	248,000	5.40	1,339,200.00	
GAMUDA BERHAD	100,200	3.58	358,716.00	
HAP SENG CONSOLIDATED	33,800	8.00	270,400.00	
SIME DARBY BERHAD	220,000	2.22	488,400.00	
MISC BHD	99,960	6.80	679,728.00	
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	56,460	5.38	303,754.80	
WESTPORTS HOLDINGS BHD	51,400	4.33	222,562.00	
GENTING BHD	187,000	4.80	897,600.00	
GENTING MALAYSIA BHD	229,000	2.73	625,170.00	
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	7,700	28.82	221,914.00	
GENTING PLANTATIONS BHD	14,600	8.49	123,954.00	
IOI CORP	162,000	4.12	667,440.00	
KUALA LUMPUR KEPONG	26,400	22.26	587,664.00	
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	4,400	135.70	597,080.00	
PPB GROUP BERHAD	51,740	18.72	968,572.80	
QL RESOURCES BHD	60,000	6.04	362,400.00	
SIME DARBY PLANTATION BHD	144,300	4.67	673,881.00	
HARTALEGA HOLDINGS BHD	117,000	9.47	1,107,990.00	
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES BERHAD	80,000	4.15	332,000.00	
SUPERMAX CORP BHD	111,831	4.63	517,777.53	
TOP GLOVE CORP BHD	332,000	5.18	1,719,760.00	
IHH HEALTHCARE BHD	156,000	5.58	870,480.00	
AMMB HOLDING	125,000	2.89	361,250.00	
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	508,000	4.10	2,082,800.00	
HONG LEONG BANK	37,460	17.40	651,804.00	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	13,422	16.70	224,147.40	
MALAYAN BANKING	291,000	8.19	2,383,290.00	
PUBLIC BANK BHD	1,052,000	4.10	4,313,200.00	
RHB BANK BHD	125,023	5.11	638,867.53	
TELEKOM MALAYSIA	62,000	5.78	358,360.00	
AXIATA GROUP BERHAD	195,000	3.66	713,700.00	
DIGI.COM BERHAD	186,000	4.18	777,480.00	
MAXIS BHD	146,200	4.56	666,672.00	
TENAGA NASIONAL	182,000	9.91	1,803,620.00	

	PETRONAS GAS BERHAD	63,000	15.72	990,360.00	
小計	銘柄数：38			32,701,619.26	
				(863,061,135)	
	組入時価比率：1.3%			1.4%	
パーツ	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	113,000	121.00	13,673,000.00	
	PTT PCL-NVDR	826,000	40.25	33,246,500.00	
	THAI OIL PCL-NVDR	83,000	59.50	4,938,500.00	
	INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	110,967	48.75	5,409,641.25	
	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	151,994	68.50	10,411,589.00	
	SIAM CEMENT PCL-NVDR	58,700	470.00	27,589,000.00	
	BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	476,000	8.75	4,165,000.00	
	AIRPORTS OF THAILAND PCL NVDR	294,000	60.75	17,860,500.00	
	BANGKOK EXPRESS AND METRO NVDR	447,100	7.75	3,465,025.00	
	ASSET WORLD CORP PCL-NVDR	700,000	4.72	3,304,000.00	
	MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	270,978	29.00	7,858,362.00	
	CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	155,025	35.00	5,425,875.00	
	HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	354,597	13.90	4,928,898.30	
	PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR	258,000	29.00	7,482,000.00	
	BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	73,700	35.50	2,616,350.00	
	CP ALL PCL-NVDR	421,000	61.75	25,996,750.00	
	OSOTSPA PCL-NVDR	33,000	35.00	1,155,000.00	
	CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	279,000	29.75	8,300,250.00	
	THAI UNION GROUP PCL-NVDR	199,800	17.80	3,556,440.00	
	SRI TRANG GLOVES THAILA-NVDR	56,000	45.25	2,534,000.00	
	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	655,000	21.20	13,886,000.00	
	BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	32,200	128.00	4,121,600.00	
	BANGKOK BANK(F)	48,000	118.50	5,688,000.00	
	KASIKORNBANK PCL-NVDR	37,300	125.00	4,662,500.00	
	KASIKORNBANK PCL(F)	92,000	124.50	11,454,000.00	
	KRUNG THAI BANK-NVDR	267,050	11.20	2,990,960.00	
	SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	50,800	100.00	5,080,000.00	
	DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	20,100	464.00	9,326,400.00	
	TRUE CORP PCL-NVDR	920,000	3.20	2,944,000.00	
	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	85,700	171.00	14,654,700.00	
	INTOUCH HOLDINGS PCL - NVDR	140,000	64.00	8,960,000.00	
	TOTAL ACCESS COMMUNICA-NVDR	43,000	32.00	1,376,000.00	

	小計	銘柄数：44				
		組入時価比率：1.8%				
					332,285,040.55	
					(1,156,351,941)	
					1.9%	
	フィリピンペソ	ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	146,000	35.95	5,248,700.00	
		AYALA CORPORATION	21,102	740.00	15,615,480.00	
		GT CAPITAL HOLDINGS INC	5,465	528.00	2,885,520.00	
		JG SUMMIT HOLDINGS INC	255,005	51.20	13,056,256.00	
		SM INVESTMENTS CORP	17,100	940.00	16,074,000.00	
		INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SVCS	69,000	140.00	9,660,000.00	
		JOLLIBEE FOODS CORPORATION	24,400	175.00	4,270,000.00	
		PUREGOLD PRICE CLUB INC	65,000	33.90	2,203,500.00	
		UNIVERSAL ROBINA CORP	67,000	132.00	8,844,000.00	
		BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	145,999	81.95	11,964,618.05	
		BDO UNIBANK INC	124,998	106.00	13,249,788.00	
		METROPOLITAN BANK & TRUST	127,695	43.60	5,567,502.00	
		METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	747,800	3.81	2,849,118.00	
		GLOBE TELECOM INC	2,070	1,860.00	3,850,200.00	
		PLDT INC	4,970	1,264.00	6,282,080.00	
		MANILA ELECTRIC COMPANY	16,900	274.80	4,644,120.00	
		ABOITIZ POWER CORP	76,700	23.70	1,817,790.00	
		AYALA LAND LTD	608,000	32.25	19,608,000.00	
		MEGAWORLD CORP	910,000	2.98	2,711,800.00	
		SM PRIME HLDGS	773,975	33.95	26,276,451.25	

小計	銘柄数：20			176,678,923.30	
				(401,926,882)	
	組入時価比率：0.6%			0.7%	
ルピア	ADARO ENERGY PT	839,200	1,195.00	1,002,844,000.00	
	UNITED TRACTORS TBK PT	147,050	21,450.00	3,154,222,500.00	
	BARITO PACIFIC TBK PT	1,660,000	925.00	1,535,500,000.00	
	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	127,000	12,450.00	1,581,150,000.00	
	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	176,000	9,925.00	1,746,800,000.00	
	ANEKA TAMBANG TBK	760,000	2,670.00	2,029,200,000.00	
	MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	635,000	2,710.00	1,720,850,000.00	
	INDAH KIAT PULP&PAPER	240,000	10,100.00	2,424,000,000.00	
	PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	1,335,000	5,225.00	6,975,375,000.00	
	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	178,000	8,525.00	1,517,450,000.00	
	INDOFOOD SUKSES MAK TBK	266,200	6,575.00	1,750,265,000.00	
	PT CHAROEN POKPHAND INDONESIA	499,000	6,675.00	3,330,825,000.00	
	GUDANG GARAM TBK	29,200	35,050.00	1,023,460,000.00	
	UNILEVER INDONESIA TBK PT	523,500	5,625.00	2,944,687,500.00	
	KALBE FARMA PT	1,540,000	1,445.00	2,225,300,000.00	
	BANK CENTRAL ASIA	687,000	32,400.00	22,258,800,000.00	
	BANK MANDIRI	1,330,000	5,900.00	7,847,000,000.00	
	BANK NEGARA INDONESIA PT	499,000	5,525.00	2,756,975,000.00	
	BANK RAKYAT INDONESIA	4,110,000	3,990.00	16,398,900,000.00	
	SARANA MENARA NUSANTARA PT	1,479,000	1,185.00	1,752,615,000.00	
	TELEKOM INDONESIA PERSERO TBK	3,750,000	3,180.00	11,925,000,000.00	
	PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	593,500	1,215.00	721,102,500.00	
小計	銘柄数：22			98,622,321,500.00	
				(759,391,875)	
	組入時価比率：1.2%			1.3%	
ウォン	GS HOLDINGS CORP	3,600	50,000.00	180,000,000.00	
	S-OIL CORPORATION	3,930	98,100.00	385,533,000.00	
	SK INNOVATION CO LTD	3,990	269,000.00	1,073,310,000.00	
	HANWHA SOLUTIONS CORP	7,320	45,800.00	335,256,000.00	
	KUMHO PETRO CHEMICAL CO	1,490	264,000.00	393,360,000.00	
	LG CHEM LTD - PREFERRED	630	430,000.00	270,900,000.00	
	LG CHEMICALS LTD	3,343	911,000.00	3,045,473,000.00	

LOTTE CHEMICAL CORPORATION	1,050	300,500.00	315,525,000.00	
SK CHEMICALS CO LTD/NEW	600	261,000.00	156,600,000.00	
POSCO CHEMICAL CO LTD	2,241	146,000.00	327,186,000.00	
HYUNDAI STEEL CO	4,779	61,900.00	295,820,100.00	
KOREA ZINC CO LTD	592	481,500.00	285,048,000.00	
POSCO	5,070	409,500.00	2,076,165,000.00	
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	4,520	32,000.00	144,640,000.00	
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	4,220	46,250.00	195,175,000.00	
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	6,900	54,100.00	373,290,000.00	
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	8,520	19,200.00	163,584,000.00	
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES	16,000	13,000.00	208,000,000.00	
CJ CORP	1,100	109,000.00	119,900,000.00	
HANWHA CORPORATION	2,470	34,650.00	85,585,500.00	
LG CORP	7,190	126,500.00	909,535,000.00	
LOTTE CORP	1,620	39,000.00	63,180,000.00	
SAMSUNG C&T CORP	5,700	135,000.00	769,500,000.00	
SK HOLDINGS CO LTD	2,720	281,000.00	764,320,000.00	
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	2,900	40,300.00	116,870,000.00	
DOOSAN BOBCAT INC	3,350	51,600.00	172,860,000.00	
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS CO LTD	2,985	77,600.00	231,636,000.00	
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE ENGINEERING	3,210	160,500.00	515,205,000.00	
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	30,700	6,030.00	185,121,000.00	
S-1 CORPORATION	1,450	81,800.00	118,610,000.00	
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	1,140	198,000.00	225,720,000.00	
KOREAN AIR LINES CO LTD	12,600	30,000.00	378,000,000.00	
PAN OCEAN CO LTD	14,890	7,450.00	110,930,500.00	
CJ LOGISTICS	780	170,500.00	132,990,000.00	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	5,320	49,000.00	260,680,000.00	
HANON SYSTEMS	11,650	16,700.00	194,555,000.00	
HYUNDAI MOBIS	4,950	277,500.00	1,373,625,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD	10,670	226,500.00	2,416,755,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	2,640	112,500.00	297,000,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	1,470	113,500.00	166,845,000.00	
KIA CORP	18,170	81,400.00	1,479,038,000.00	

COWAY CO LTD	3,340	69,800.00	233,132,000.00	
LG ELECTRONICS INC	7,410	149,000.00	1,104,090,000.00	
HLB INC	7,400	32,900.00	243,460,000.00	
FILA HOLDINGS CORP	2,930	56,700.00	166,131,000.00	
KANGWON LAND INC	7,900	26,050.00	205,795,000.00	
CJ ENM CO LTD	657	153,000.00	100,521,000.00	
LOTTE SHOPPING CO	800	121,000.00	96,800,000.00	
SHINSEGAE CO LTD	427	322,000.00	137,494,000.00	
HOTEL SHILLA CO LTD	1,960	94,300.00	184,828,000.00	
BGF RETAIL CO LTD /NEW	485	179,000.00	86,815,000.00	
E-MART CO	1,181	160,000.00	188,960,000.00	
GS RETAIL CO LTD	1,140	37,700.00	42,978,000.00	
CJ CHEILJEDANG CORP	510	454,000.00	231,540,000.00	
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	1,800	123,500.00	222,300,000.00	
OTTOGI CORPORATION	70	551,000.00	38,570,000.00	
KT & G CORP	8,020	84,400.00	676,888,000.00	
AMOREPACIFIC CORP	2,460	291,500.00	717,090,000.00	
AMOREPACIFIC GROUP	1,520	76,900.00	116,888,000.00	
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	670	1,561,000.00	1,045,870,000.00	
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF	104	729,000.00	75,816,000.00	
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	4,814	114,100.00	549,277,400.00	
ALTEOGEN INC	2,130	76,000.00	161,880,000.00	
CELLTRION INC	7,050	270,500.00	1,907,025,000.00	
SEEGENE, INC.	2,720	80,300.00	218,416,000.00	
CELLTRION PHARM INC	1,050	135,000.00	141,750,000.00	
HANMI PHARMACEUTICAL CO., LTD	490	346,500.00	169,785,000.00	
SHIN POONG PHARMACEUTICAL CO LTD	2,330	70,600.00	164,498,000.00	
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	1,770	106,500.00	188,505,000.00	
YUHAN CORPORATION	3,801	63,700.00	242,123,700.00	
HANA FINANCIAL HOLDINGS	20,100	46,800.00	940,680,000.00	
INDUSTRIAL BK OF KOREA	15,040	10,400.00	156,416,000.00	
KB FINANCIAL GROUP INC	28,500	59,700.00	1,701,450,000.00	
SHINHAN FINANCIAL GROUP	32,400	42,600.00	1,380,240,000.00	
WOORI FINANCIAL GROUP INC	42,300	11,300.00	477,990,000.00	
DB INSURANCE CO LTD	2,850	51,100.00	145,635,000.00	

	HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	3,400	25,350.00	86,190,000.00	
	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	2,510	209,500.00	525,845,000.00	
	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	4,640	86,000.00	399,040,000.00	
	SAMSUNG SDS CO LTD	2,570	180,000.00	462,600,000.00	
	DUZONBIZON CO., LTD.	1,240	83,200.00	103,168,000.00	
	KMW CO.LTD.	1,140	52,200.00	59,508,000.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS	341,090	81,200.00	27,696,508,000.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS PFD	59,430	74,100.00	4,403,763,000.00	
	LG INNOTEK CO LTD	860	197,000.00	169,420,000.00	
	LG.DISPLAY CO LTD	16,200	23,350.00	378,270,000.00	
	SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	4,070	176,000.00	716,320,000.00	
	SAMSUNG SDI CO,LTD	4,010	641,000.00	2,570,410,000.00	
	SK HYNIX INC	39,360	123,000.00	4,841,280,000.00	
	LG UPLUS CORP	13,300	14,700.00	195,510,000.00	
	SK TELECOM CO LTD	2,700	319,500.00	862,650,000.00	
	KOREA ELECTRIC POWER	19,600	24,500.00	480,200,000.00	
	KOREA GAS CORPORATION	1,599	33,200.00	53,086,800.00	
	SAMSUNG CARD CO	1,360	35,250.00	47,940,000.00	
	KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	3,140	110,000.00	345,400,000.00	
	MERITZ SECURITIES	24,500	4,960.00	121,520,000.00	
	MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	24,737	10,650.00	263,449,050.00	
	NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	7,730	13,350.00	103,195,500.00	
	SAMSUNG SECURITIES	3,565	46,900.00	167,198,500.00	
	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	1,189	817,000.00	971,413,000.00	
	CHEIL WORLDWIDE INC	5,900	23,200.00	136,880,000.00	
	NCSOFT CORPORATION	1,128	850,000.00	958,800,000.00	
	NETMARBLE CORP	1,470	130,000.00	191,100,000.00	
	PEARL ABYSS CORP	1,550	59,700.00	92,535,000.00	
	KAKAO CORP	21,050	114,500.00	2,410,225,000.00	
	NAVER CORP	8,730	349,000.00	3,046,770,000.00	
小計	銘柄数：106			88,635,158,050.00	
				(8,588,746,815)	
	組入時価比率：13.1%			14.3%	
新台湾ドル	FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	88,360	104.00	9,189,440.00	
	FORMOSA CHEMICAL&FIBRE CO	247,998	89.10	22,096,621.80	

FORMOSA PLASTIC	273,424	102.50	28,025,960.00	
NAN YA PLASTICS CORP	380,726	85.90	32,704,363.40	
ASIA CEMENT	186,980	50.10	9,367,698.00	
TAIWAN CEMENT	334,294	51.60	17,249,570.40	
CHINA STEEL	872,544	42.00	36,646,848.00	
FAR EASTERN NEW CENTURY CORPORATION	234,454	32.75	7,678,368.50	
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	8,000	990.00	7,920,000.00	
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	18,050	340.00	6,137,000.00	
EVERGREEN MARINE	202,375	95.60	19,347,050.00	
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	143,000	30.10	4,304,300.00	
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	142,036	48.60	6,902,949.60	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	10,000	360.00	3,600,000.00	
GIANT MANUFACTURING	18,752	319.00	5,981,888.00	
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	11,443	623.00	7,128,989.00	
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	26,815	201.00	5,389,815.00	
POU CHEN CORP	135,468	33.65	4,558,498.20	
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	20,000	582.00	11,640,000.00	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	37,816	269.50	10,191,412.00	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	364,836	74.70	27,253,249.20	
ONENESS BIOTECH CO LTD	13,000	225.50	2,931,500.00	
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	355,459	17.60	6,256,078.40	
CTBC FINANCIAL HOLDING	1,258,212	23.65	29,756,713.80	
E.SUN FINANCIAL HOLDINGS CO	820,897	26.25	21,548,546.25	
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	762,320	22.40	17,075,968.00	
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	668,720	18.70	12,505,064.00	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	822,380	32.45	26,686,231.00	
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	759,549	13.70	10,405,821.30	
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	680,155	14.90	10,134,309.50	
TAIWAN BUSINESS BANK	336,646	9.95	3,349,627.70	
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	728,451	21.35	15,552,428.85	
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS BANK	220,574	43.40	9,572,911.60	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	83,973	200.00	16,794,600.00	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	644,152	26.00	16,747,952.00	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	552,035	56.60	31,245,181.00	

CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING	838,789	13.00	10,904,257.00	
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	187,359	26.00	4,871,334.00	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	479,541	74.80	35,869,666.80	
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	708,228	10.00	7,082,280.00	
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	32,000	259.00	8,288,000.00	
ACER INC	256,767	33.30	8,550,341.10	
ADVANTECH CO.,LTD.	26,750	326.50	8,733,875.00	
ASUSTEK COMPUTER INC	49,805	367.50	18,303,337.50	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	45,840	186.00	8,526,240.00	
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	48,645	79.30	3,857,548.50	
COMPAL ELECTRONICS	354,590	23.50	8,332,865.00	
INVENTEC CO.,LTD	136,911	26.30	3,600,759.30	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	145,897	63.00	9,191,511.00	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	52,000	174.00	9,048,000.00	
PEGATRON CORP	159,692	69.30	11,066,655.60	
QUANTA COMPUTER INC	212,684	91.50	19,460,586.00	
WISTRON CORP	212,457	30.50	6,479,938.50	
WIWYNN CORP	5,000	872.00	4,360,000.00	
AU OPTRONICS CORP	670,008	24.20	16,214,193.60	
DELTA ELECTRONICS INC	138,681	271.00	37,582,551.00	
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	54,834	62.00	3,399,708.00	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	900,649	107.00	96,369,443.00	
INNOLUX CORP	660,322	22.95	15,154,389.90	
LARGAN PRECISION CO LTD	7,040	2,790.00	19,641,600.00	
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD CORPORATION	16,000	279.50	4,472,000.00	
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	77,566	56.10	4,351,452.60	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	78,000	96.40	7,519,200.00	
WALSIN TECHNOLOGY CORP	18,000	205.00	3,690,000.00	
WPG HOLDINGS CO LTD	120,387	49.20	5,923,040.40	
YAGEO CORPORATION	25,377	469.00	11,901,813.00	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	36,410	92.50	3,367,925.00	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	220,658	103.50	22,838,103.00	
ASMEDIA TECHNOLOGY INC	2,000	994.00	1,988,000.00	
GLOBALWAFERS CO LTD	15,000	676.00	10,140,000.00	

	MEDIATEK INC	107,538	911.00	97,967,118.00	
	NANYA TECHNOLOGY CO	100,000	76.50	7,650,000.00	
	NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	40,058	491.00	19,668,478.00	
	PHISON ELECTRONICS CORP	9,306	492.50	4,583,205.00	
	POWERTECH TECHNOLOGY INC	46,147	100.50	4,637,773.50	
	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	32,417	456.00	14,782,152.00	
	SILERGY CORP	5,000	2,755.00	13,775,000.00	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR	1,756,000	571.00	1,002,676,000.00	
	UNITED MICROELECTRONICS CORP	849,500	49.00	41,625,500.00	
	VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	69,000	109.50	7,555,500.00	
	WIN SEMICONDUCTORS CORP	24,000	322.50	7,740,000.00	
	WINBOND ELECTRONICS CORPORATION	242,000	30.55	7,393,100.00	
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	263,065	114.50	30,120,942.50	
	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	105,000	65.90	6,919,500.00	
	TAIWAN MOBILE CO LTD	128,200	100.50	12,884,100.00	
	HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	43,021	44.85	1,929,491.85	
	RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	46,509	53.80	2,502,184.20	
小計	銘柄数：87			2,249,367,614.35	
				(8,773,208,506)	
	組入時価比率：13.4%			14.6%	
インドルピー	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	44,705	462.25	20,664,886.25	
	COAL INDIA LTD	76,900	155.70	11,973,330.00	
	HINDUSTAN PETROLEUM CORP	34,380	265.60	9,131,328.00	
	INDIAN OIL CORPORATION LTD	113,000	103.70	11,718,100.00	
	OIL&NATURAL GAS CORP LTD	157,000	118.10	18,541,700.00	
	PETRONET LNG LTD	34,980	245.85	8,599,833.00	
	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	205,100	1,933.15	396,489,065.00	
	ASIAN PAINTS LTD	26,200	2,556.25	66,973,750.00	
	BERGER PAINTS INDIA LTD	19,000	735.95	13,983,050.00	
	PI INDUSTRIES LTD	7,000	2,698.65	18,890,550.00	
	PIDILITE INDUSTRIES LTD	12,400	1,877.20	23,277,280.00	
	UPL LTD	32,100	684.35	21,967,635.00	
	ACC LIMITED	6,000	1,909.95	11,459,700.00	
	AMBUJA CEMENTS LTD	57,000	314.90	17,949,300.00	
	GRASIM INDUSTRIES LIMITED	17,700	1,450.15	25,667,655.00	

SHREE CEMENT LIMITED	880	27,513.10	24,211,528.00	
ULTRATECH CEMENT LTD	8,130	6,490.60	52,768,578.00	
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	117,000	412.80	48,297,600.00	
JSW STEEL LTD	53,000	734.25	38,915,250.00	
TATA STEEL LIMITED	49,600	1,233.90	61,201,440.00	
VEDANTA LTD	126,000	288.60	36,363,600.00	
LARSEN&TOUBRO LIMITED	47,100	1,383.60	65,167,560.00	
HAVELLS INDIA LTD	17,700	1,029.65	18,224,805.00	
SIEMENS LIMITED	3,100	1,948.65	6,040,815.00	
INTERGLOBE AVIATION LTD	5,010	1,674.95	8,391,499.50	
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	12,380	612.50	7,582,750.00	
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE	42,600	762.65	32,488,890.00	
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	7,000	1,905.50	13,338,500.00	
BHARAT FORGE LIMITED	12,700	668.25	8,486,775.00	
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	106,000	233.15	24,713,900.00	
MRF LTD	200	78,621.15	15,724,230.00	
BAJAJ AUTO LIMITED	5,590	3,879.30	21,685,287.00	
EICHER MOTORS LTD	8,200	2,471.20	20,263,840.00	
HERO MOTOCORP LTD	9,300	2,838.35	26,396,655.00	
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED	62,200	776.00	48,267,200.00	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	9,660	6,736.65	65,076,039.00	
TATA MOTORS LTD	134,000	315.55	42,283,700.00	
PAGE INDUSTRIES LTD	340	28,889.75	9,822,515.00	
TITAN CO LTD	26,900	1,435.25	38,608,225.00	
JUBILANT FOODWORKS LIMITED	4,700	2,818.50	13,246,950.00	
TRENT LTD	15,000	763.20	11,448,000.00	
AVENUE SUPERMARTS LTD	11,500	2,850.55	32,781,325.00	
UNITED SPIRITS LTD	22,600	555.05	12,544,130.00	
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	8,040	3,418.40	27,483,936.00	
NESTLE INDIA LIMITED	2,360	16,870.10	39,813,436.00	
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	45,300	641.60	29,064,480.00	
ITC LTD	221,100	204.00	45,104,400.00	
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	58,200	2,402.10	139,802,220.00	
COLGATE-PALMOLIVE(INDIA)	10,200	1,528.60	15,591,720.00	
DABUR INDIA LTD	37,800	525.45	19,862,010.00	

GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	27,200	716.20	19,480,640.00	
MARICO LIMITED	26,340	479.60	12,632,664.00	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	7,000	3,258.20	22,807,400.00	
BIOCON LTD	18,600	387.65	7,210,290.00	
AUROBINDO PHARMA LTD	18,700	1,030.90	19,277,830.00	
CIPLA LIMITED	34,500	890.90	30,736,050.00	
DR.REDDYS LABORATORIES	9,140	5,295.95	48,404,983.00	
IPCA LABORATORIES LTD	6,000	2,161.90	12,971,400.00	
LUPIN LTD	14,900	1,197.35	17,840,515.00	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD	61,700	708.10	43,689,770.00	
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	3,270	2,714.45	8,876,251.50	
AXIS BANK LIMITED	162,700	707.35	115,085,845.00	
BANDHAN BANK LTD	56,000	290.95	16,293,200.00	
ICICI BANK LTD	356,600	609.85	217,472,510.00	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	37,000	1,755.45	64,951,650.00	
YES BANK LTD	839,000	13.15	11,032,850.00	
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	7,927	1,692.90	13,419,618.30	
REC LTD	39,810	141.40	5,629,134.00	
BAJAJ FINSERV LTD	2,320	11,193.05	25,967,876.00	
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	61,700	671.25	41,416,125.00	
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE COMPANY	16,000	1,484.80	23,756,800.00	
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE CO LTD	17,100	572.60	9,791,460.00	
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	25,800	1,000.95	25,824,510.00	
HCL TECHNOLOGIES LTD	76,900	907.30	69,771,370.00	
INFOSYS LTD	245,500	1,330.65	326,674,575.00	
LARSEN & TOUBRO INFOTECH LTD	4,000	3,618.85	14,475,400.00	
TATA CONSULTANCY SVS LTD	68,000	3,122.60	212,336,800.00	
TECH MAHINDRA LTD	44,200	977.05	43,185,610.00	
WIPRO LTD	80,400	518.40	41,679,360.00	
INDUS TOWERS LTD	61,000	256.50	15,646,500.00	
BHARTI AIRTEL LIMITED	177,500	568.40	100,891,000.00	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	127,000	223.40	28,371,800.00	
GAIL INDIA LTD	94,600	161.90	15,315,740.00	
INDRAPRASTHA GAS LTD	13,500	525.55	7,094,925.00	

	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	120,300	2,464.20	296,443,260.00	
	BAJAJ FINANCE LTD	20,040	5,424.70	108,710,988.00	
	MUTHOOT FINANCE LTD	10,000	1,197.95	11,979,500.00	
	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	15,700	1,342.50	21,077,250.00	
	HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	4,800	2,796.10	13,421,280.00	
	ADANI GREEN ENERGY LTD	28,000	1,077.95	30,182,600.00	
	NTPC LIMITED	322,000	112.70	36,289,400.00	
	DIVIS LABORATORIES LTD	9,700	4,073.60	39,513,920.00	
	DLF LIMITED	26,000	265.50	6,903,000.00	
	ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	70,000	186.85	13,079,500.00	
	INFO EDGE INDIA LTD	4,860	4,484.05	21,792,483.00	
小計	銘柄数：95			4,087,756,583.55	
				(6,090,757,309)	
	組入時価比率：9.3%			10.1%	
パキスタン ビー	OIL & GAS DEVELOPMENT CO LTD	51,000	92.67	4,726,170.00	
	HABIB BANK LTD	35,600	127.07	4,523,692.00	
	MCB BANK LIMITED	34,000	163.52	5,559,680.00	
	小計 銘柄数：3			14,809,542.00	
				(10,662,870)	
	組入時価比率：0.0%			0.0%	
カタールリヤル	QATAR FUEL CO	34,700	18.18	630,846.00	
	QATAR GAS TRANSPORT CO NAKILAT	220,000	3.15	694,100.00	
	MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDING	305,000	1.92	586,515.00	
	INDUSTRIES QATAR	143,000	13.45	1,923,350.00	
	COMMERCIAL BANK OF QATAR	117,900	5.39	635,716.80	
	MASRAF AL RAYAN	237,000	4.47	1,060,338.00	
	QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	47,000	9.40	442,223.00	
	QATAR ISLAMIC BANK	83,900	17.30	1,451,470.00	
	QATAR NATIONAL BANK	325,000	18.00	5,850,000.00	
	OOREDOO QSC	43,100	7.13	307,389.20	
	QATAR ELECTRICITY & WATER CO	34,400	17.06	586,864.00	
	BARWA REAL ESTATE CO	113,000	3.22	364,877.00	
	小計 銘柄数：12			14,533,689.00	
				(427,435,793)	
	組入時価比率：0.7%			0.7%	

エジプトボンド	ELSWEDY ELECTRIC CO	41,500	8.48	351,920.00	
	EASTERN TOBACCO	51,525	12.01	618,815.25	
	COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	91,300	60.04	5,481,652.00	
	小計 銘柄数：3			6,452,387.25	
	組入時価比率：0.1%			(44,673,103)	0.1%
ランド	EXXARO RESOURCES LTD	15,000	160.28	2,404,200.00	
	SASOL LTD	43,800	237.00	10,380,600.00	
	AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	7,000	283.98	1,987,860.00	
	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	4,110	1,854.21	7,620,803.10	
	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	31,000	312.92	9,700,520.00	
	GOLD FIELDS LTD	59,600	146.98	8,760,008.00	
	HARMONY GOLD MINING CO LTD	40,800	68.00	2,774,400.00	
	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	55,700	261.33	14,556,081.00	
	KUMBA IRON ORE LTD	3,900	696.46	2,716,194.00	
	NORTHAM PLATINUM LTD	26,700	241.30	6,442,710.00	
	SIBANYE STILLWATER LTD	205,000	64.72	13,267,600.00	
	BIDVEST GROUP LTD	17,200	173.15	2,978,180.00	
	NASPERS LTD-N SHS	31,260	3,174.59	99,237,683.40	
	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	61,610	49.88	3,073,106.80	
	MR PRICE GROUP LTD	16,700	195.69	3,268,023.00	
	BID CORP LTD	22,800	278.84	6,357,552.00	
	CLICKS GROUP LTD	18,300	254.41	4,655,703.00	
	SHOPRITE HOLDINGS LTD	39,600	147.58	5,844,168.00	
	SPAR GROUP LIMITED/THE	15,300	189.41	2,897,973.00	
	TIGER BRANDS LTD	12,800	206.80	2,647,040.00	
	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	31,500	162.89	5,131,035.00	
	ABSA GROUP LTD	55,200	124.16	6,853,632.00	
	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	5,420	1,563.00	8,471,460.00	
	NEDBANK GROUP LTD	31,900	148.49	4,736,831.00	
	STANDARD BANK GROUP LTD	91,100	120.60	10,986,660.00	
	FIRSTRAND LTD	329,000	53.86	17,719,940.00	
	REMGRO LTD	33,200	107.50	3,569,000.00	
	DISCOVERY LTD	25,800	142.56	3,678,048.00	
	OLD MUTUAL LTD	294,000	12.98	3,816,120.00	

	RAND MERCHANT INVESTMENT HOLDINGS LTD	40,350	32.18	1,298,463.00	
	SANLAM LIMITED	119,300	58.81	7,016,033.00	
	MTN GROUP LTD	130,000	95.30	12,389,000.00	
	VODACOM GROUP	51,700	125.42	6,484,214.00	
	REINET INVESTMENTS SCA	8,790	269.41	2,368,113.90	
	NEPI ROCKCASTLE PLC	26,281	95.33	2,505,367.73	
	MULTICHOICE GROUP LTD	26,660	128.09	3,414,879.40	
小計	銘柄数：36			312,009,202.33 (2,421,191,410)	
	組入時価比率：3.7%			4.0%	
U A E ディルハム	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	173,870	6.25	1,086,687.50	
	ABU DHABI ISLAMIC BANK	128,000	5.06	647,680.00	
	DUBAI ISLAMIC BANK	102,029	4.55	464,231.95	
	EMIRATES NBD PJSC	161,000	12.60	2,028,600.00	
	FIRST ABU DHABI BANK PJSC	204,000	14.58	2,974,320.00	
	EMIRATES TELECOM CORPORATION	118,200	21.56	2,548,392.00	
	ALDAR PROPERTIES PJSC	277,000	3.57	988,890.00	
	EMAAR MALLS PJSC	211,000	1.99	419,890.00	
	EMAAR PROPERTIES PJSC	290,000	4.00	1,160,000.00	
小計	銘柄数：9			12,318,691.45 (365,495,575)	
	組入時価比率：0.6%			0.6%	
クウェートディナール	AGILITY	72,000	1.05	76,248.00	
	BOUBAYAN BANK K.S.C	71,400	0.66	47,124.00	
	GULF BANK	98,000	0.22	22,148.00	
	KUWAIT FINANCE HOUSE	343,200	0.72	250,192.80	
	NATIONAL BANK OF KUWAIT	498,300	0.83	414,585.60	
	MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	139,000	0.60	83,678.00	
	MABANEE CO SAKC	38,160	0.74	28,467.36	
小計	銘柄数：7			922,443.76 (334,090,680)	
	組入時価比率：0.5%			0.6%	
サウジアラビアリヤル	RABIGH REFINING AND PETROCHE	9,600	21.40	205,440.00	

SAUDI ARABIAN OIL CO	156,900	35.80	5,617,020.00	
ADVANCED PETROCHEMICALS CO	9,020	80.00	721,600.00	
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C	28,000	19.08	534,240.00	
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	16,600	102.00	1,693,200.00	
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	29,300	27.30	799,890.00	
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	65,900	122.80	8,092,520.00	
SAUDI IND INVESTMENT GROUP	18,700	36.00	673,200.00	
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	47,000	17.40	817,800.00	
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	19,900	71.20	1,416,880.00	
SAUDI CEMENT	6,400	64.80	414,720.00	
SAUDI ARABIAN MINING CO	28,200	55.60	1,567,920.00	
SAUDI AIRLINES CATERING CO	1,200	80.40	96,480.00	
JARIR MARKETING CO	3,730	213.00	794,490.00	
ABDULLAH AL OTHAIM MARKETS	3,700	130.80	483,960.00	
ALMARAI CO	18,000	55.00	990,000.00	
SAVOLA	16,600	39.90	662,340.00	
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	3,000	150.00	450,000.00	
AL RAJHI BANK	86,800	99.70	8,653,960.00	
ALINMA BANK	80,066	19.50	1,561,287.00	
ARAB NATIONAL BANK	47,800	22.04	1,053,512.00	
BANK AL - JAZIRA	34,100	18.84	642,444.00	
BANK ALBILAD	23,300	37.00	862,100.00	
BANQUE SAUDI FRANSI	37,400	35.95	1,344,530.00	
RIYAD BANK	97,500	24.56	2,394,600.00	
SAUDI BRITISH BANK	61,100	29.90	1,826,890.00	
THE SAUDI NATIONAL BANK	157,226	54.00	8,490,204.00	
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	3,900	113.80	443,820.00	
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	2,700	77.00	207,900.00	
SAUDI TELECOM CO	43,600	121.40	5,293,040.00	
ETIHAD ETISALAT CO	23,900	31.80	760,020.00	
MOBILE TELECOMMUNICATIONS COMPANY	29,000	14.64	424,560.00	
SAUDI ELECTRICITY CO	58,200	23.84	1,387,488.00	
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	23,000	10.60	243,800.00	
EMAAR ECONOMIC CITY	35,000	10.68	373,800.00	
小計 銘柄数：35			61,995,655.00	

					(1,801,593,734)	
		組入時価比率：2.8%			3.0%	
合計					60,083,049,155	
					(60,083,049,155)	

(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5月12日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
新株予約権証券	パーツ	MINOR INTL PCL(R)-CW23	9,344.00	0.00	
		MINOR INTL PCL(R)-CW24	8,468.00	0.00	
	小計	銘柄数：2	17,812.00	0.00	(0)
		組入時価比率：0.0%		0.0%	
	合計				0
投資信託受益証券	米ドル	ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF	3,674,400	22,625,118.00	
	小計	銘柄数：1	3,674,400	22,625,118.00	
		組入時価比率：3.8%		(2,461,612,838)	98.0%
	合計				2,461,612,838
投資証券	メキシコペソ	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	208,100	5,038,101.00	
	小計	銘柄数：1	208,100	5,038,101.00	
		組入時価比率：0.0%		(27,421,376)	1.1%
	ランド	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	191,000	2,771,410.00	
	小計	銘柄数：1	191,000	2,771,410.00	
		組入時価比率：0.0%		(21,506,141)	0.9%
合計				48,927,517	(48,927,517)
合計				2,510,540,355	(2,510,540,355)

(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 5月12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	2,815,000,678	-	2,798,772,832	16,227,846
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
買建	391,977,744	-	391,674,960	302,784
米ドル	391,977,744	-	391,674,960	302,784
合計	-	-	-	16,530,630

（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】

野村つみたて外国株投信

2021年5月31日現在

資産総額	35,458,523,546円
負債総額	21,904,758円
純資産総額（ - ）	35,436,618,788円
発行済口数	23,028,452,717口
1口当たり純資産額（ / ）	1.5388円

（参考）外国株式MSCI - KOKUSAIマザーファンド

2021年5月31日現在

資産総額	1,014,440,356,540円
負債総額	4,850,710,938円
純資産総額（ - ）	1,009,589,645,602円
発行済口数	251,502,350,226口
1口当たり純資産額（ / ）	4.0142円

（参考）新興国株式マザーファンド

2021年5月31日現在

資産総額	69,016,848,058円
負債総額	778,002,776円
純資産総額（ - ）	68,238,845,282円
発行済口数	40,514,068,576口
1口当たり純資産額（ / ）	1.6843円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1) 受益証券の名義書換えの事務等

該当事項はありません。

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

なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券か

ら記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行なわないものとします。

(2) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

(3) 受益権の譲渡

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

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

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

(4) 受益権の譲渡の対抗要件

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

(5) 受益権の再分割

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

(6) 質権口記載又は記録の受益権の取扱い

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

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額

2021年6月末現在、17,180百万円

会社が発行する株式総数 20,000,000株

発行済株式総数 5,150,693株

過去5年間ににおける主な資本金の額の増減：該当事項はありません。

(2) 会社の機構

(a) 会社の意思決定機構

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

株主総会

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

取締役会

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

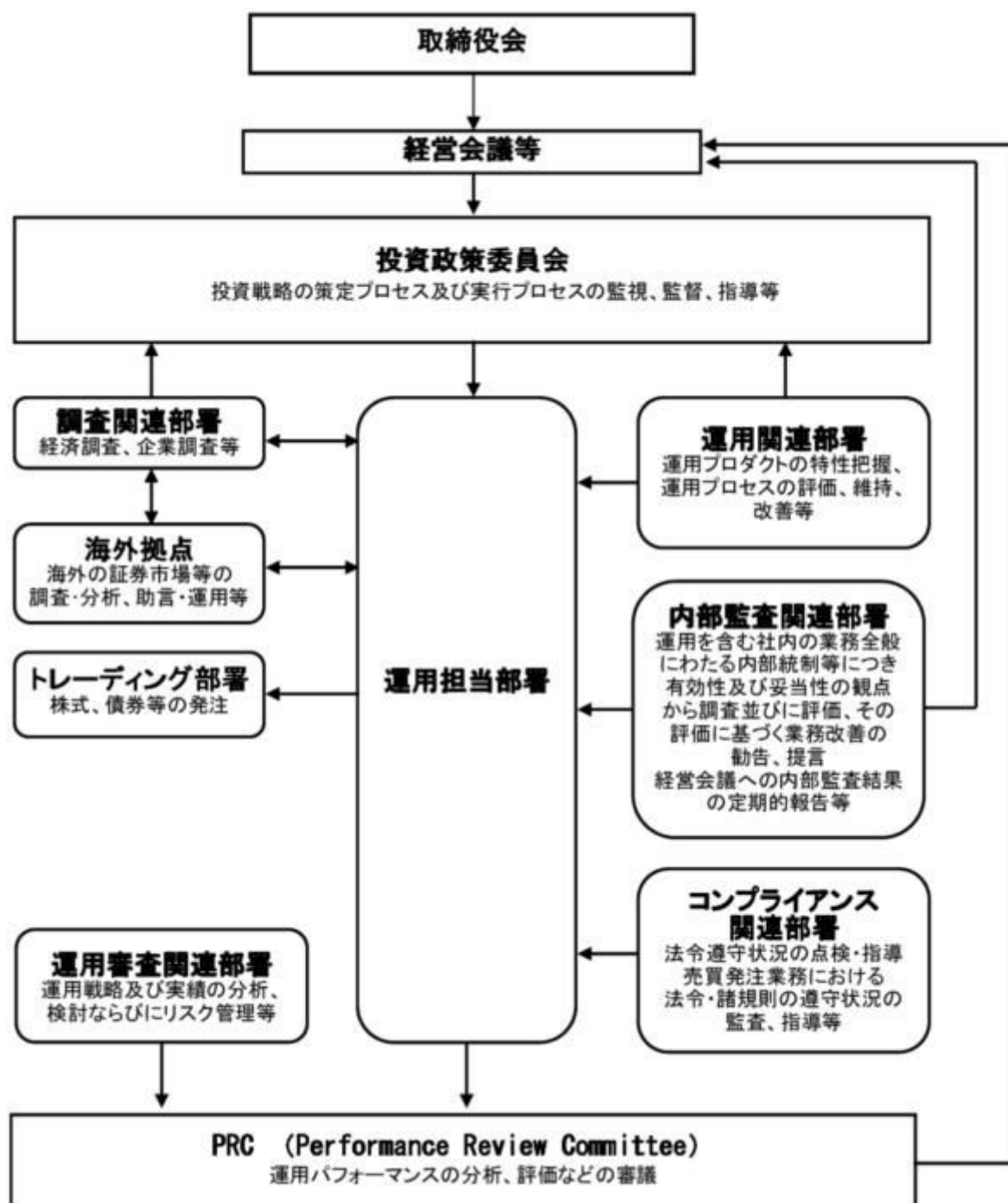
代表取締役・業務執行取締役

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

監査等委員会

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

(b)投資信託の運用体制



2【事業の内容及び営業の概況】

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

委託者の運用する証券投資信託は2021年5月31日現在次の通りです(ただし、親投資信託を除きます。)。

種類	本数	純資産総額(百万円)
----	----	------------

追加型株式投資信託	995	37,855,738
単位型株式投資信託	190	802,250
追加型公社債投資信託	14	6,366,572
単位型公社債投資信託	498	1,612,797
合計	1,697	46,637,357

3【委託会社等の経理状況】

1. 委託会社である野村アセットマネジメント株式会社(以下「委託会社」という)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という)、ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)により作成しております。
2. 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(2020年4月1日から2021年3月31日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人の監査を受けております。

(1)【貸借対照表】

		前事業年度 (2020年3月31日)		当事業年度 (2021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			2,626		4,281
金銭の信託			41,524		35,912
有価証券			24,399		30,400
前払費用			106		167
未収入金			522		632
未収委託者報酬			23,936		24,499
未収運用受託報酬			4,336		4,347
その他			71		268
貸倒引当金			14		14
流動資産計			97,509		100,496
固定資産					
有形固定資産			645		2,666
建物	2	295		1,935	
器具備品	2	349		731	
無形固定資産			5,894		5,429
ソフトウェア		5,893		5,428	
その他		0		0	
投資その他の資産			16,486		16,487

投資有価証券		1,437		1,767	
関係会社株式		10,171		9,942	
従業員長期貸付金		16		-	
長期差入保証金		329		330	
長期前払費用		19		15	
前払年金費用		1,545		1,301	
繰延税金資産		2,738		3,008	
その他		229		122	
貸倒引当金		0		-	
固定資産計			23,026		24,583
資産合計			120,536		125,080

		前事業年度 (2020年3月31日)		当事業年度 (2021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			157		123
未払金			15,279		16,948
未払収益分配金		0		0	
未払償還金		3		8	
未払手数料		6,948		7,256	
関係会社未払金		7,262		8,671	
その他未払金		1,063		1,011	
未払費用	1		10,290		9,171
未払法人税等			1,564		2,113
前受収益			26		22
賞与引当金			3,985		3,795
その他			67		-
流動負債計			31,371		32,175
固定負債					
退職給付引当金			3,311		3,299
時効後支払損引当金			572		580
資産除去債務			-		1,371
固定負債計			3,883		5,250
負債合計			35,254		37,425
(純資産の部)					
株主資本			85,270		87,596
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			54,360		56,686
利益準備金		685		685	
その他利益剰余金		53,675		56,001	
別途積立金		24,606		24,606	
繰越利益剰余金		29,069		31,395	
評価・換算差額等			10		57
その他有価証券評価差額金			10		57
純資産合計			85,281		87,654

負債・純資産合計			120,536		125,080
----------	--	--	---------	--	---------

(2) 【損益計算書】

		前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
区分	注記 番号	金額(百万円)	金額(百万円)
営業収益			
委託者報酬		115,736	106,355
運用受託報酬		17,170	16,583
その他営業収益		340	428
営業収益計		133,247	123,367
営業費用			
支払手数料		39,435	34,739
広告宣伝費		1,006	1,005
公告費		-	0
調査費		26,833	24,506
調査費		5,696	5,532
委託調査費		21,136	18,974
委託計算費		1,342	1,358
営業雑経費		5,823	4,149
通信費		75	73
印刷費		958	976
協会費		92	88
諸経費		4,696	3,011
営業費用計		74,440	65,760
一般管理費			
給料		11,418	10,985
役員報酬		109	147
給料・手当		7,173	7,156
賞与		4,134	3,682
交際費		86	35
旅費交通費		391	64
租税公課		1,029	1,121
不動産賃借料		1,227	1,147
退職給付費用		1,486	1,267
固定資産減価償却費		2,348	2,700
諸経費		10,067	10,739
一般管理費計		28,055	28,063
営業利益		30,751	29,542

		前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
区分	注記 番号	金額(百万円)	金額(百万円)

営業外収益					
受取配当金	1	4,936		4,540	
受取利息		0		0	
金銭の信託運用益		-		1,698	
その他		309		447	
営業外収益計			5,246		6,687
営業外費用					
金銭の信託運用損		230		-	
投資事業組合等評価損		146		-	
時効後支払損引当金繰入額		18		13	
為替差損		23		26	
その他		23		32	
営業外費用計			443		72
経常利益			35,555		36,157
特別利益					
投資有価証券等売却益		21		71	
株式報酬受入益		59		48	
移転補償金		-		2,077	
特別利益計			81		2,197
特別損失					
投資有価証券等評価損		119		36	
関係会社株式評価損		1,591		582	
固定資産除却損	2	67		105	
事務所移転費用		-		406	
特別損失計			1,778		1,129
税引前当期純利益			33,858		37,225
法人税、住民税及び事業税			9,896		11,239
法人税等調整額			34		290
当期純利益			23,996		26,276

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2019年4月 1 日 至 2020年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本								
	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	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 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

当事業年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本								
	資本金	資本剰余金			利益剰余金				株主資本合計
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金合計	
						別途積立金	繰越利益剰余金		
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	29,069	54,360	85,270
当期変動額									
剰余金の配当							23,950	23,950	23,950
当期純利益							26,276	26,276	26,276
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	2,326	2,326	2,326
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	31,395	56,686	87,596

(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
当期変動額			
剰余金の配当			23,950
当期純利益			26,276
株主資本以外の項目 の当期変動額（純 額）	46	46	46
当期変動額合計	46	46	2,372
当期末残高	57	57	87,654

[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 6年 附属設備 6～15年 器具備品 4～15年 (2) 無形固定資産及び投資その他の資産 定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。
4．引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金 一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。 (2) 賞与引当金 賞与の支払いに備えるため、支払見込額を計上しております。

5．消費税等の会計処理方法 6．連結納税制度の適用	(3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金及び確定給付型企业年金について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。 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。 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜き方式によっており、控除対象外消費税及び地方消費税は、当期の費用として処理しております。 連結納税制度を適用しております。 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。
---	--

[会計上の見積りに関する注記]

該当事項はありません。

[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。

[注記事項]

貸借対照表関係

前事業年度末 (2020年3月31日)	当事業年度末 (2021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 1,296百万円	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 1,256百万円
2. 有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物 761百万円 器具備品 2,347 合計 3,109	2. 有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物 346百万円 器具備品 643 合計 990

損益計算書関係

前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
--	--

1. 関係会社に係る注記 区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金 4,931百万円	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 4,334百万円
2. 固定資産除却損 器具備品 7百万円 ソ フ ト ウ エ 59 ア 合計 67	2. 固定資産除却損 器具備品 2百万円 ソ フ ト ウ エ 102 ア 合計 105

株主資本等変動計算書関係

前事業年度(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

当事業年度(自 2020年4月1日 至 2021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

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

（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

2021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	26,268百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	5,100円
基準日	2021年3月31日
効力発生日	2021年6月30日

金融商品関係

前事業年度（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、過年度に計上してあ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	-	-	-

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021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

2021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	4,281	4,281	-
(2)金銭の信託	35,912	35,912	-
(3)未収委託者報酬	24,499	24,499	-
(4)未収運用受託報酬	4,347	4,347	-
(5)有価証券及び投資有価証券	30,400	30,400	-
その他有価証券	30,400	30,400	-
資産計	99,441	99,441	-
(6)未払金	16,948	16,948	-
未払収益分配金	0	0	-

未払償還金	8	8	-
未払手数料	7,256	7,256	-
関係会社未払金	8,671	8,671	-
その他未払金	1,011	1,011	-
(7)未払費用	9,171	9,171	-
(8)未払法人税等	2,113	2,113	-
負債計	28,233	28,233	-

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1,767百万円、関係会社株式9,942百万円）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618百万円（投資有価証券35百万円、関係会社株式582百万円）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	4,281	-	-	-
金銭の信託	35,912	-	-	-
未収委託者報酬	24,499	-	-	-
未収運用受託報酬	4,347	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
其他有価証券	30,400	-	-	-
合計	99,441	-	-	-

有価証券関係

前事業年度（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．其他有価証券(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其他有価証券（自 2019年4月 1 日 至 2020年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2020年4月 1 日 至 2021年3月31日）

1．売買目的有価証券(2021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(2021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(2021年3月31日)

該当事項はありません。

4．その他有価証券(2021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	30,400	30,400	-
小計	30,400	30,400	-
合計	30,400	30,400	-

5．事業年度中に売却したその他有価証券（自 2020年4月1日 至 2021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 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

確定給付型企業年金制度の割引率	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。

当事業年度(自 2020年4月1日 至 2021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	23,761 百万円
勤務費用	1,016
利息費用	139
数理計算上の差異の発生額	893
退職給付の支払額	781
その他	28
退職給付債務の期末残高	23,270

(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	17,413 百万円
期待運用収益	409
数理計算上の差異の発生額	1,328
事業主からの拠出額	824
退職給付の支払額	626
年金資産の期末残高	19,349

(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	19,959 百万円
年金資産	19,349
	610
非積立型制度の退職給付債務	3,311
未積立退職給付債務	3,921
未認識数理計算上の差異	2,074
未認識過去勤務費用	151
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,998
退職給付引当金	3,299
前払年金費用	1,301
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,998

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	1,016 百万円
利息費用	139
期待運用収益	409
数理計算上の差異の費用処理額	469
過去勤務費用の費用処理額	34
確定給付制度に係る退職給付費用	1,182

(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	52%
株式	30%
生保一般勘定	11%
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

確定給付型企業年金制度の割引率	0.8%
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、206百万円でした。

税効果会計関係

前事業年度末 (2020年3月31日)		当事業年度末 (2021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	1,235	賞与引当金	1,176
退職給付引当金	1,026	退職給付引当金	1,022
関係会社株式評価減	762	関係会社株式評価減	784
未払事業税	285	未払事業税	430
投資有価証券評価減	462	投資有価証券評価減	428
減価償却超過額	171	減価償却超過額	223
時効後支払損引当金	177	時効後支払損引当金	179
関係会社株式売却損	148	関係会社株式売却損	148
ゴルフ会員権評価減	167	ゴルフ会員権評価減	135
未払社会保険料	97	未払社会保険料	95
その他	219	その他	341
繰延税金資産小計	4,754	繰延税金資産小計	4,968
評価性引当額	1,532	評価性引当額	1,530
繰延税金資産合計	3,222	繰延税金資産合計	3,437
繰延税金負債		繰延税金負債	
その他有価証券評価差額金	4	その他有価証券評価差額金	25
前払年金費用	478	前払年金費用	403
繰延税金負債合計	483	繰延税金負債合計	429
繰延税金資産の純額	2,738	繰延税金資産の純額	3,008
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	0.0%	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	4.4%	受取配当金等永久に益金に算入されない項目	3.5%
タックスヘイブン税制	2.6%	タックスヘイブン税制	1.9%
外国税額控除	0.7%	外国税額控除	0.5%
外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税	0.2%	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	0.4%	その他	0.3%
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	29.4%

資産除去債務関係

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1．当該資産除去債務の概要

本社の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

2．当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を当該不動産賃貸借契約期間とし、割引率は0.0%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

3．当該資産除去債務の総額の増減

		(単位：百万円)	
		前事業年度	当事業年度
		自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日	自 2020年4月 1日 至 2021年3月31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		-	-
期末残高		-	1,371

セグメント情報等

前事業年度(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。

当事業年度(自 2020年4月1日 至 2021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 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

(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(*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。

当事業年度(自 2020年4月1日 至 2021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)	26,722	未払手数料	5,690
							コマーシャル・ペーパーの償還(*2)	20,000	有価証券	-
							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 2019年4月1日 至 2020年3月31日)		当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	
1 株当たり純資産額	16,557円31銭	1 株当たり純資産額	17,018円01銭
1 株当たり当期純利益	4,658円88銭	1 株当たり当期純利益	5,101円61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	23,996百万円	損益計算書上の当期純利益	26,276百万円
普通株式に係る当期純利益	23,996百万円	普通株式に係る当期純利益	26,276百万円
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

4 【利害関係人との取引制限】

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

自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。

運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。

通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託者の親法人等(委託者の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下 において同じ。)又は子

法人等(委託者が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行うこと。

委託者の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

上記 に掲げるもののほか、委託者の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

5【その他】

(1)定款の変更

委託者の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

(2)訴訟事件その他の重要事項

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

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1)受託者

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

* 2021年5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。
S M B C 日興証券株式会社	10,000百万円	
株式会社 S B I 証券	48,323百万円	
a u カブコム証券株式会社	7,196百万円	
木村証券株式会社	500百万円	
松井証券株式会社	11,945百万円	
マネックス証券株式会社	12,200百万円	
丸近証券株式会社	200百万円	
みずほ証券株式会社	125,167百万円	
楽天証券株式会社	7,495百万円	
株式会社七十七銀行	24,658百万円	

株式会社新生銀行	512,204百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社筑邦銀行	8,000百万円	
株式会社みずほ銀行	1,404,065百万円	
碧海信用金庫	1,256百万円	信用金庫法に基づき信用金庫の事業を営んでいます。

* 2021年5月末現在

碧海信用金庫の資本金の額の箇所には、出資の総額を記載しております。

2【関係業務の概要】

(1)受託者

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

(2)販売会社

ファンドの取扱販売会社として、募集の取扱いを行ない、信託契約の一部解約に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行ないます。

3【資本関係】

(持株比率5.0%以上を記載します。)

(1)受託者

該当事項はありません。

(2)販売会社

委託会社は、木村証券株式会社の株式の6.3%を保有しています。

委託会社は、丸近証券株式会社の株式の10.9%を保有しています。

第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

提出年月日	提出書類
2020年 7月31日	有価証券届出書
2020年 7月31日	有価証券報告書
2021年 1月29日	有価証券届出書の訂正届出書
2021年 1月29日	半期報告書

独立監査人の監査報告書

2021年6月7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
--------------------	-------	---------

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2021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。

監査人は、監査等委員会に対して、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

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

以 上

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

独立監査人の監査報告書

2021年6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

伊藤 志保

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」に掲げられている野村つみたて外国株投信の2020年5月13日から2021年5月12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、野村つみたて外国株投信の2021年5月12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。

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。