

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2023年11月30日提出
【発行者名】	野村アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	C E O兼代表取締役社長 小池 広靖
【本店の所在の場所】	東京都江東区豊洲二丁目2番1号
【事務連絡者氏名】	松井 秀仁
【電話番号】	03-6387-5000
【届出の対象とした募集（売出）内国投資 信託受益証券に係るファンドの名称】	N E X T F U N D S 外国株式・M S C I－K O K U S A I 指数（為替 ヘッジなし）連動型上場投信
【届出の対象とした募集（売出）内国投資 信託受益証券の金額】	2兆円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 （東京都中央区日本橋兜町2番1号）

第一部【証券情報】

（１）【ファンドの名称】

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

（以下「ファンド」といいます。なお、ファンドの愛称を「NF・外国株ヘッジ無ETF」とします。）

（２）【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託・受益権（以下「受益権」といいます。）

なお、当初元本は1口当り1000円です。

■信用格付■

信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付はありません。また、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（「社振法」といいます。以下同じ。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関及び当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託者である野村アセットマネジメント株式会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

（３）【発行（売出）価額の総額】

2兆円を上限とします。

（４）【発行（売出）価格】

取得申込日の翌営業日（以下「取得申込受付日」といいます。）の基準価額[※]に100.10%以内（2023年11月30日現在100.05%）の率を乗じて得た価額（「販売基準価額」といいます。）とします。

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

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

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104（フリーダイヤル）

<受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

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

（５）【申込手数料】

販売基準価額に販売会社が独自に定める率を乗じて得た手数料および当該手数料に係る消費税等に相当する金額[※]とします。

※詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

（６）【申込単位】

1万口以上1万口単位

（７）【申込期間】

2023年12月1日から2024年11月27日まで

＊なお、申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

（８）【申込取扱場所】

ファンドの申込取扱場所（以下「販売会社」といいます。）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/>

（９）【払込期日】

投資者は、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。

各取得申込日の発行価額の総額は、各販売会社によって、追加信託が行なわれる日に、「委託者」（または「委託会社」といいます。）の指定する口座を経由して、「受託者」（または「受託会社」といいます。）の指定するファンド口座に払い込まれます。

（１０）【払込取扱場所】

申込代金は申込みの販売会社にお支払いください。払込取扱場所についてご不明の場合は、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/>

（１１）【振替機関に関する事項】

ファンドの受益権に係る振替機関は下記の通りです。

株式会社証券保管振替機構

（１２）【その他】

該当事項はありません。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

（1）【ファンドの目的及び基本的性格】

外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド受益証券およびMSCI-KOKUSAI指数^{※1}（以下「対象株価指数」といいます。）の採用銘柄（採用が決定された銘柄を含みます。）の株式（DR（預託証券）^{※2}を含みます。）を主要投資対象とし、日本円換算した対象株価指数に連動する投資成果（基準価額の変動率が対象株価指数の変動率に一致することをいいます。以下同じ。）を目指します。

※1 MSCI-KOKUSAI指数とは

- ・MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数（配当込み）です。
- ・米ドルベースである対象株価指数の日本円換算は、原則として、対象株価指数の算出対象日の翌営業日の対顧客電信売買相場の仲値を用いて委託会社が算出します。

※2 DR（預託証券）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。

■信託金の限度額■

ファンドの信託金限度額は、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。

ファンドは契約型の追加型株式投資信託ですが、以下の点で通常の投資信託とは異なる商品設計となっております。

①受益権を上場します。

いつでも下記の金融商品取引所で売買することができます。

東京証券取引所

売買単位は10口以上10口単位です。

手数料は申込みの取扱い第一種金融商品取引業者等が独自に定める金額とします。

取引方法は原則として株式と同様です。詳しくは取扱い第一種金融商品取引業者等へお問い合わせください。

②追加設定は一定口数以上の申込みでないと行なうことはできません。

対象株価指数に連動する投資成果という目的の支障とならないようにするために、追加設定をポートフォリオを組成するために必要な金額以上の場合に限定するものです。

③一定口数以上の受益権を有する投資家は、信託契約の一部解約の実行を請求することができます。

基準価額と取引所での時価との間に乖離が生じたときに、合理的な裁定が入り、そうした乖離が収斂することにより、取引所での円滑な価格形成が行なわれることを期待するものです。

④収益分配金の支払いは、名義登録によって受益者を確定する方法で行なわれます。

＜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。

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

《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)	独立区分	補足分類
単 位 型 追 加 型	国 内	株 式	MMF	インデックス型 特 殊 型
	海 外	債 券	MRF	
	内 外	不動産投信	ETF	
		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 年2回 年4回	グローバル (日本を除く) 日本	ファミリーファンド	あり ()	日経225 TOPIX
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)	北米			
不動産投信	年12回 (毎月)	欧州			
	日々	アジア			
その他資産 ()	その他 ()	オセアニア	ファンド・オブ・ファンズ	なし	その他 (MSCI-KOKUSAI)
資産複合 (株式 一般、その他資産(投資信託証券(株式 一般)) 資産配分固定型 資産配分変更型		中南米			
		アフリカ			
		中近東 (中東)			
		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（資産複合）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。（2023年1月19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の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)…MRF及びMMFの運営に関する規則（以下「MRF等規則」という。）に定めるMMFをいう。
- (2)MRF(マネー・リザーブ・ファンド)…MRF等規則に定める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、それ以外的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

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

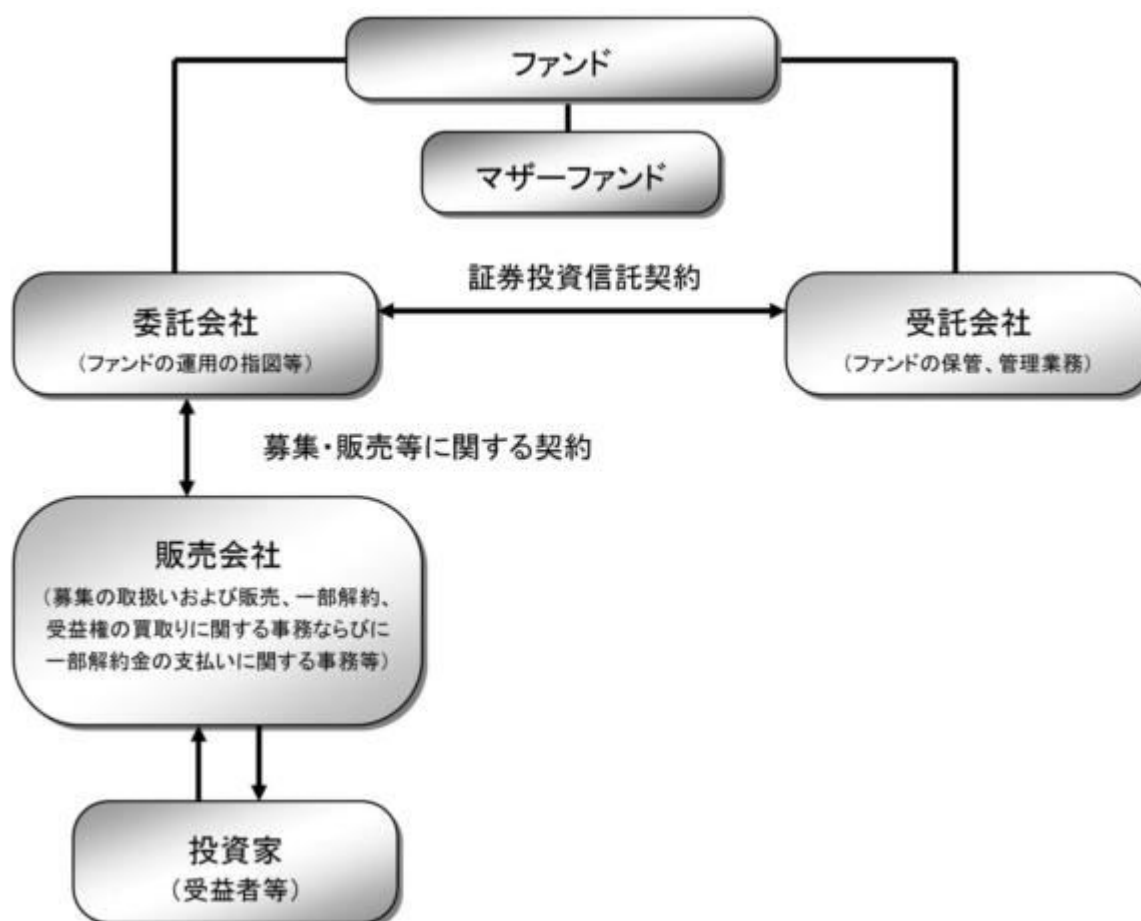
もに各種指数・資産等への連動若しくは逆連動(一定倍の連動若しくは逆連動を含む。)を目指す旨の記載があるものをいう。

- (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】

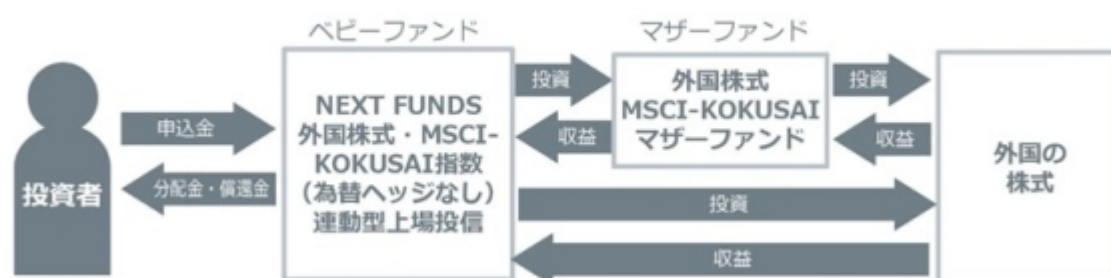
2017年12月7日 信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始
2017年12月11日 受益権を東京証券取引所へ上場

(3) 【ファンドの仕組み】



ファンド	NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジなし）連動型上場投信
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
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(2023年10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】

マザーファンド受益証券および対象株価指数の採用銘柄（採用が決定された銘柄を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、日本円換算した対象株価指数に連動する投資成果を目指します。

運用にあたっては、効率性等を勘案の上、マザーファンド受益証券の投資比率を決定します。

日本円換算した対象株価指数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外国為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。

■ 指数の著作権等について ■

MSCI-KOKUSAI指数の著作権、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。

本ファンドは、MSCI Inc.、MSCIの関連会社及びMSCI 指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者が、保証、推奨、販売、または宣伝するものではありません。MSCI 指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的の為にその使用を許諾されています。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本ファンドの所有者または不特定多数の公衆に対して、ファンド全般的またはこの特定のファンドへの投資に関する当否あるいは一般的な株式市場のパフォーマンスをトラックしているMSCI指数の能力に関して、明示的であると黙示的であるとを問わず、一切の表明または保証を行いません。MSCIとその関連会社は、特定のトレードマーク、サービスマーク、トレードネームのライセンスの所有者であり、MSCI指数は、本ファンドまたは本ファンドの発行会社あるいは所有者に関わらず、MSCIにより決定、作成、及び計算されています。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、MSCI指数の決定、作成、あるいは計算において、本ファンドの発行者または所有者の要求を考慮にいれる義務は一切ありません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本ファンドの発行時期、発行価格または発行数量の決定について、また、本ファンドを現金に償還する方程式の決定また計算について責任を負うものではなく、参加もしていません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本ファンドの所有者に対し、本ファンドの管理、マーケティングまたは募集に関連するいかなる義務または責任も負いません。

MSCIは、自らが信頼できると考える情報源から本件指数の計算に算入される情報またはその計算に使用するための情報を入手しますが、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本件指数またはそれに含まれるいかなるデータの独創性、正確性及び／または完全性について保証するものではありません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、明示的にも黙示的にも、被許諾者、その顧客または相手方、本件ファンドの発行会社、本件ファンドの所有者その他の個人・法人が、本契約にもとづき許諾される権利またはその他使用のために許諾される権利に関連して本件指数またはそれに含まれるデータを使用することにより得られる結果について保証をおこなうものではありません。

MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本件指数及びそれに含まれるデータの、またはそれに関連する過誤、省略または中断に対してまたはそれらに関して責任を負うことはありません。本件指数及びそれに含まれるデータに関し、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、明示的、黙示的な保証を行うものでもなく、かつMSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、特定目的のための市場性または適切性について、何ら保証を行うものではないことを明記します。前記事項を制限することなく、たとえ直接的損害、間接的損害、特別損害、懲罰的損害、拡大的損害その他のあらゆる損害（逸失利益を含む。）につき、その可能性について知らせを受けていたとしても、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、いかなる場合においてもかかる損害について責任を負いません。

本証券の購入者、販売者、または所有者あるいはいかなる個人・法人は、MSCIの許諾が必要かどうかの決定をあらかじめMSCIに問い合わせることなく、本証券を保証、推奨、売買、又は宣伝するためにいかなるMSCIのトレードネーム、トレードマーク、又はサービスマークを使用または言及することはできません。いかなる場合においても、いかなる個人または法人は、事前にMSCIの書面による許諾を得ることなくMSCIとの関係を一切主張することはできません。

（２）【投資対象】

マザーファンド受益証券および対象株価指数の採用銘柄（採用が決定された銘柄を含みます。）の株式

（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。なお、日本円換算した対象株価指数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外国為替予約取引を利用することができます。

①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、後述の「(5)投資制限④および⑤」に定めるものに限ります。）に係る権利

ハ. 約束手形（イに掲げるものに該当するものを除きます。）

ニ. 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

②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親投資信託である外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券のほか、次の各号に掲げる有価証券（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券
2. 国債証券
3. 地方債証券
4. 特別の法律により法人の発行する債券
5. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券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. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するものの
13. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
14. 投資証券、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。）
15. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）

16. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいいます。）
17. 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。）
18. 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。）
19. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
20. 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17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
21. 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17号および第18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17号および第18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13号および第14号の証券ならびに第17号の証券または証書のうち第13号および第14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。

③金融商品の指図範囲等（信託約款）

委託者は、信託金を、上記「②有価証券の指図範囲等」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（信託法に規定する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。）に表示されるべきものを除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって、金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

④その他の投資対象

1. 先物取引等
2. スワップ取引

（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

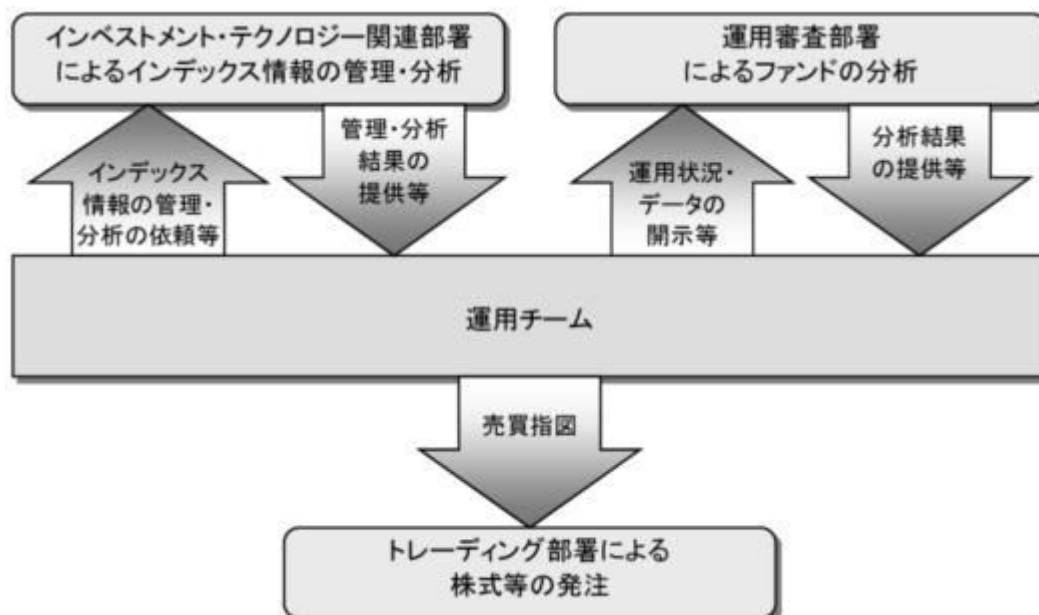
- ① 主として外国の株式に投資することにより、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指します。
- ② 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
- ③ 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

(3) 投資制限

- ① 株式への投資割合には制限を設けません。
- ② 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
- ③ 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。
- ④ 有価証券先物取引等は約款第17条の範囲で行ないます。
- ⑤ スワップ取引は約款第18条の範囲で行ないます。
- ⑥ 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。
- ⑦ 同一銘柄の株式への投資割合には制限を設けません。
- ⑧ 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。
- ⑨ 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。
- ⑩ 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。
- ⑪ 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】

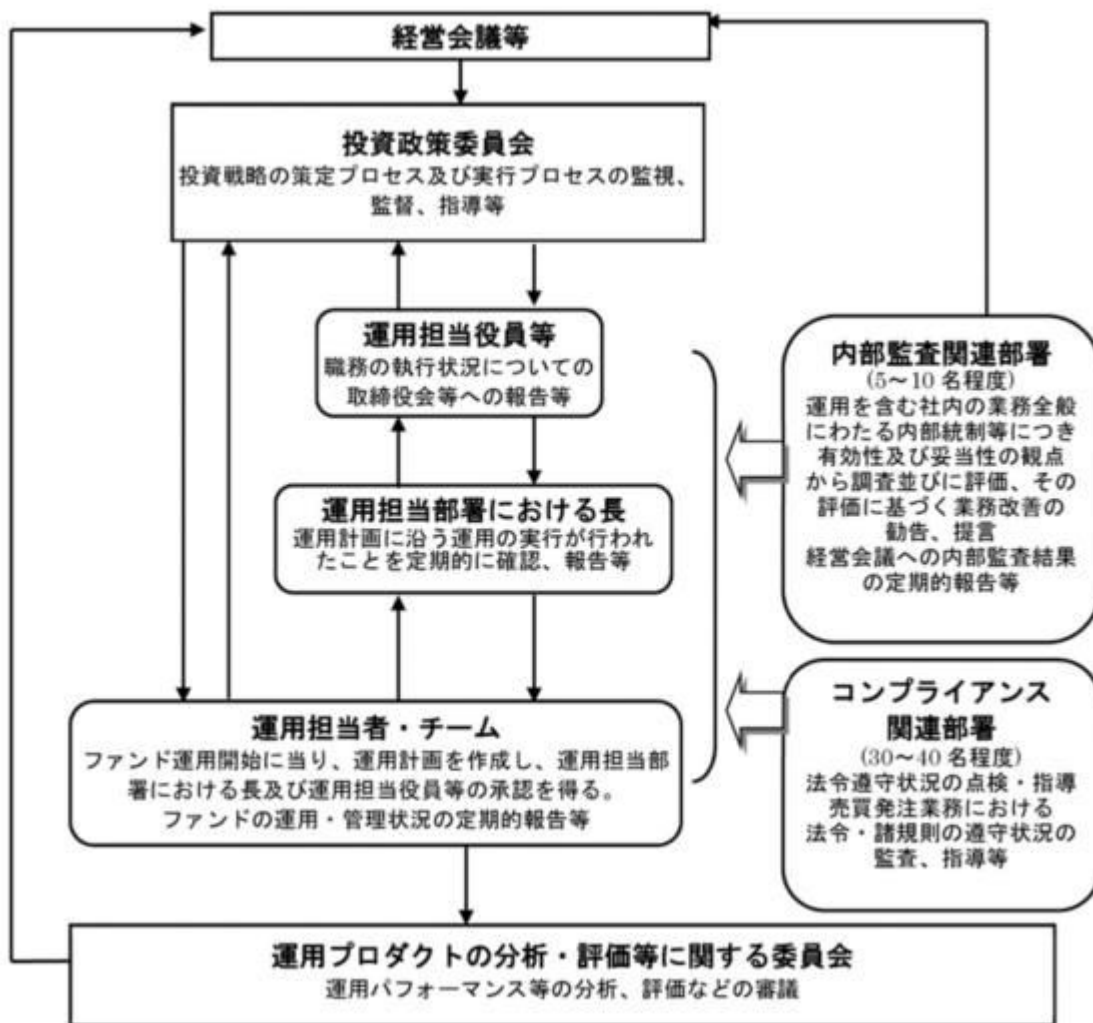
ファンドの運用体制は以下の通りです。



※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。

- ①信託財産から生ずる配当等収益から経費を控除後、全額分配することを原則とします。ただし、分配金がゼロとなる場合もあります。
- ②売買益が生じても、分配は行ないません。
- ③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。

＊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。

（５）【投資制限】

①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。
- ・デリバティブ取引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（上場投資信託証券を除きます。）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。
- ・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。
- ・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。

②投資する株式等の範囲(信託約款)

- (i) 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。
- (ii) 上記(i)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。

③信用取引の運用指図(信託約款)

- (i) 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。
- (ii) 上記(i)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券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、）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

④先物取引等の運用指図(信託約款)

- (i) 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。）。
(ii) 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。
(iii) 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。

⑤スワップ取引の運用指図(信託約款)

- (i) 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（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。
(ii) 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。
(iii) 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。
(iv) 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。

⑥有価証券の貸付の指図および範囲(信託約款)

- (i) 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を超えないものとします。
(ii) 上記(i)各号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。
(iii) 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。

⑦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。

⑧資金の借入れ(信託約款)

- (i) 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、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。

- (ii) 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。

- (iii) 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

⑨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(i)の数が(ii)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。

(i) 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

(ii) 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。

【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。

※基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

《対象株価指数と基準価額の主な乖離要因》

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

- ① 個別銘柄の組入比率を同指数構成銘柄の構成比率と全くの同一の比率とすることができないこと
- ② ポートフォリオの調整が行なわれる場合、個別銘柄の売買などにあたりマーケット・インパクトを受ける可能性があること、また、売買手数料などの取引費用を負担すること
- ③ 追加設定・一部解約等による資金の流出入のタイミングと、当該資金の流出入に伴い実際に同指数の採用銘柄等を売買するタイミングが一致しない場合があること
- ④ ファンドの保有銘柄の評価価格が、同指数における評価価格と一致しない場合があること

- ⑤ファンドの外貨建資産の評価に用いる為替レートと、同指数の計算に用いる為替レートに差異があること
- ⑥同指数と異なる指数を参照する先物取引を利用する場合があることや、先物価格の値動きが当該先物の参照指数の値動きと一致しないこと
- ⑦ファンドの保有銘柄の配当金に課税がされること（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、同指数は税引き前の配当金で計算されること）
- ⑧信託報酬等のコスト負担があること

※対象株価指数と基準価額の乖離要因は上記に限定されるものではありません。

※上記記載は、マザーファンドを通じて投資する場合を含みます。

《その他の留意点》

- ◆ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- ◆ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要性が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付が中止等となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性等があります。
- ◆資金動向、市況動向等によっては、また、不慮の出来事等が起きた場合には、投資方針に沿った運用ができない場合があります。
- ◆ファンドが実質的に組み入れる有価証券の発行体において、利払いや償還金の支払いが滞る可能性があります。
- ◆有価証券への投資等ファンドにかかる取引にあたっては、取引の相手方の倒産等により契約が不履行になる可能性があります。
- ◆ファンドの基準価額と対象株価指数は、費用等の要因により、完全に一致するものではありません。また、ファンドの投資成果が対象株価指数との連動または上回ることを保証するものではありません。
- ◆投資対象とするマザーファンドにおいて、他のベビーファンドの資金変動等に伴う売買等が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。
- ◆ファンドの市場価格は、取引所における競争売買を通じ、需給を反映して決まります。したがって、市場価格は基準価額とは必ずしも一致するものではありません。
- ◆ファンドは、受益権の口数が20営業日連続して50万口を下回った場合、上場廃止のうえ信託終了となりますのでご注意ください。

《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。

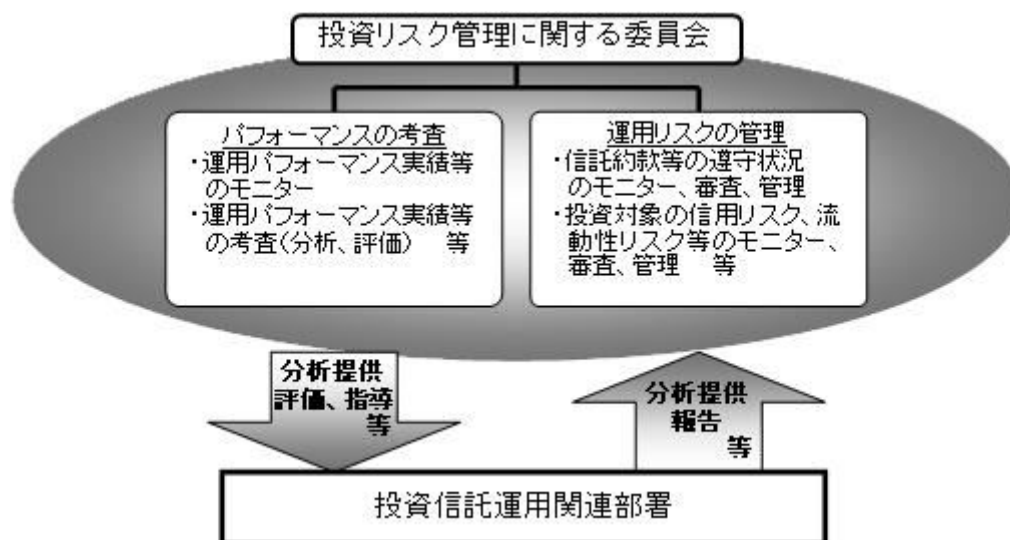
◆運用リスクの管理

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。

※流動性リスク管理について

流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行ないます。リスク管理関連の委員会が、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について監督します。

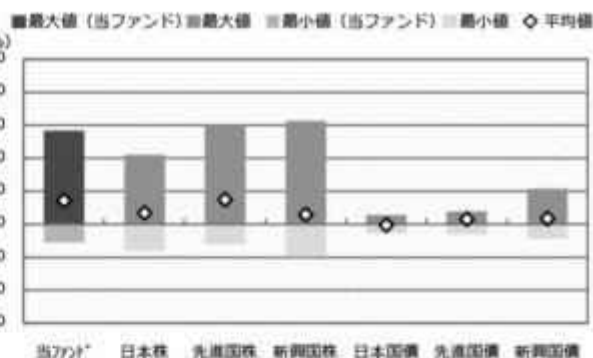
リスク管理体制図



※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（2018年10月末～2023年9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	先進国国債	新興国債
最大値 (%)	56.6	42.1	59.8	62.7	5.4	7.9	21.5
最小値 (%)	△ 11.0	△ 16.0	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値 (%)	14.4	6.8	15.0	5.9	△ 0.6	3.0	3.5

- * 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。2018年10月末を10,000として指数化しております。
- * 年間騰落率は、2018年10月から2023年9月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。なお、2018年11月までは、対象インデックスの騰落率を表示しております。

- * 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- * 2018年10月から2023年9月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、当ファンドの設定日以前の年間騰落率につきましては、当ファンドの対象インデックスを用いて算出しております。
- * 決算日に対応した数値とは異なります。
- * 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

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

<代表的な資産クラスの指数>

- 日本株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
- 先進国株：MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）
- 新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
- 日本国債：NOMURA-BPI国債
- 先進国国債：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・ディバーシファイド（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）・・・配当込みTOPIX（「東証株価指数（TOPIX）（配当込み）」）といひます。）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標準又は商標は、株式会社J P X 総研又は株式会社J P X 総研の関連会社（以下「J P X」といひます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標準又は商標に関するすべての権利はJ P X が有します。J P X は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指数値の算出又は公表の錯誤、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P X は責任を負いません。
- MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）・・・MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、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総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- JPモルガン・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・ディバーシファイド（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・ディバーシファイド（円ベース）」（ここでは「指数」といひます）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格や値段を決めるものでもありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスは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、その他の情報は正確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・ショート両方を兼ね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、発行体の要人、プレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または買主になっている可能性もあります。
- 米国のJ.P. Morgan Securities LLC（ここでは「JPMSLLC」といひます）（「指数スポンサー」）は、指数に関する証券、金融商品または取引（ここでは「プロダクト」といひます）についての援助、保障または販売促進を行いません。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市場における投資機会を指数に関連させる或いはそれを目的とする推奨の可否について、指数スポンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指数スポンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する義務または法的責任を負いません。指数は信用できると考えられる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指数に付随する情報について保証するものではありません。指数は指数スポンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指数スポンサーに帰属します。
- JPMSLLCはNASDAQ、NYSE、SIPCの会員です。JP MorganはJP Morgan Chase Bank, NA、JPSI、J.P. Morgan Securities PLC.、またはその関係会社が投資銀行業務を行う際に使用する名称です。

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

4【手数料等及び税金】

（1）【申込手数料】

販売基準価額（取得申込日の翌営業日の基準価額に100.10%以内（2023年11月30日現在100.05%）の率を乗じて得た価額）に、販売会社が独自に定める率を乗じて得た手数料および当該手数料に係る消費税等に相

当する金額[※]とします。

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

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

（２）【換金（解約）手数料】

販売会社は、受益者が一部解約の実行の請求をするときは、当該受益者から、販売会社が独自に定める手数料および当該手数料に係る消費税等に相当する金額を徴することができます。

また、受益権の買取りを行なうときは、基準価額に販売会社が独自に定める率を乗じて得た手数料および当該手数料に係る消費税等に相当する金額を徴することができます。

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

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

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

- 1.信託財産の純資産総額に年0.187%(税抜年0.17%)以内で委託会社が定める率(2023年11月30日現在年0.187%(税抜年0.17%))（「信託報酬率」といいます。）を乗じて得た額とし、その配分については以下の通り(税抜)とします。

＜委託会社＞	＜受託会社＞
年0.15%	年0.02%

※上記配分は、2023年11月30日現在の信託報酬率における配分です。

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

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

《支払先の役務の内容》

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

（４）【その他の手数料等】

- ①ファンドに関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、有価証券の貸付に係る事務の処理を第三者に委託した場合に要する費用および受託者の立替えた立替金の利息等は、受益者の負担とし、信託財産中から支払われます。なお、ファンドの上場に係る費用および対象株価指数についての商標（これに類する商標を含みます。）の使用料（以下「商標使用料」といいます。）ならびに当該上場に係る費用および当該商標使用料に係る消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、信託財産中から支払うことができます。なお、信託財産中から支払わない金額については、委託者が負担します。

◆対象株価指数に係る商標使用料（2023年11月30日現在）

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

◆ファンドの上場に係る費用（2023年11月30日現在）

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

- ②ファンドに関する組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、売買委託手数料に係る消費税等に相当する金額、先物取引・オプション取引等に要する費用、外貨建資産の保管等に要する費用は信託財産中から支払われます。
- ③監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用および当該監査費用に係る消費税等に相当する金額は、信託報酬支払いのときに信託財産中から支払われます。
- ④ファンドにおいて一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行なった場合、当該借入金の利息は信託財産中から支払われます。
- ⑤販売基準価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額に100.10%以内（2023年11月30日現在100.05%）の率を乗じた価額となります。したがって、購入時には、基準価額に0.10%以内（2023年11月30日現在0.05%）の率を乗じて得た額を1口あたりに換算して、購入する口数に応じてご負担いただきます。
- ⑥ファンドにおいて一部解約の実行に伴い、信託財産留保額[※]をご負担いただきます。信託財産留保額は、基準価額に0.10%以内（2023年11月30日現在0.05%）の率を乗じて得た額を1口あたりに換算して、換金する口数に応じてご負担いただきます。

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

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

（５）【課税上の取扱い】

①個人の受益者に対する課税

●収益分配金の受取時

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

●受益権の売却時、換金(解約)時および償還時

売却時、換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)[※]については、申告分離課税により20.315%

(国税15.315%および地方税5%)の税率が適用され、源泉徴収口座を選択した場合は20.315%の税率により源泉徴収が行なわれます。

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

《損益通算について》

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

《利子所得》	《上場株式等に係る譲渡所得等》 ^(注2)	《配当所得》
・ 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。

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合

少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」は、上場株式、公募株式投資信託等に係る非課税制度です。NISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入したETFなどから生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。2024年1月1日以降は、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入したETFなどから生じる配当所得及び譲渡所得が無期限で非課税となります。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。

また、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、非課税の適用を受けることができます。（2023年9月末現在）

なお、分配金の受取方法によっては非課税とならない場合があります。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

②法人の受益者に対する課税

●収益分配金の受取時

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

※源泉税は所有期間に応じて法人税額から控除

●受益権の売却時、換金(解約)時および償還時

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

税金の取扱いの詳細については税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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

※税法が改正された場合等は、上記「(5)課税上の取扱い」の内容（2023年9月末現在）が変更になる場合が

あります。

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

5【運用状況】

以下は2023年9月29日現在の運用状況であります。

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

（１）【投資状況】

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

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
親投資信託受益証券	日本	38,880,423,966	99.99
現金・預金・その他資産（負債控除後）	—	3,820,799	0.00
合計（純資産総額）		38,884,244,765	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	1,269,063,823,867	71.58
	カナダ	59,458,425,386	3.35
	ドイツ	41,478,698,622	2.33
	イタリア	12,785,517,052	0.72
	フランス	58,679,453,073	3.31
	オランダ	22,147,766,162	1.24
	スペイン	12,689,361,453	0.71
	ベルギー	3,800,711,851	0.21
	オーストリア	916,820,280	0.05
	ルクセンブルグ	256,437,792	0.01
	フィンランド	4,304,442,664	0.24
	アイルランド	2,687,089,094	0.15
	ポルトガル	1,068,280,028	0.06
	スイス	526,874,700	0.02
	イギリス	76,392,971,674	4.30
	スイス	49,641,234,582	2.80
	スウェーデン	15,544,148,047	0.87
	ノルウェー	3,602,830,822	0.20
	デンマーク	16,447,485,382	0.92

	オーストラリア	34,605,942,276	1.95
	ニュージーランド	930,099,185	0.05
	香港	10,370,201,794	0.58
	シンガポール	5,800,756,587	0.32
	イスラエル	1,942,745,058	0.10
	小計	1,705,142,117,431	96.18
新株予約権証券	カナダ	0	0.00
投資証券	アメリカ	29,412,197,337	1.65
	カナダ	160,725,821	0.00
	フランス	587,616,852	0.03
	ベルギー	133,756,480	0.00
	イギリス	499,906,957	0.02
	オーストラリア	2,059,653,199	0.11
	香港	416,607,555	0.02
	シンガポール	727,877,229	0.04
	小計	33,998,341,430	1.91
現金・預金・その他資産（負債控除後）	—	33,620,568,279	1.89
合計（純資産総額）		1,772,761,027,140	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	24,978,925,121	1.40
	買建	カナダ	1,149,631,797	0.06
	買建	ドイツ	3,126,870,560	0.17
	買建	イギリス	1,480,425,978	0.08
	買建	スイス	948,900,002	0.05
	買建	オーストラリア	711,285,876	0.04

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

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

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量	簿価 単価 （円）	簿価 金額 （円）	評価 単価 （円）	評価 金額 （円）	投資 比率 （％）
1	日本	親投資信託 受益証券	外国株式MSCI－KOKUSAI I マザーファンド	7,072,511,363	5.6228	39,767,316,892	5.4974	38,880,423,966	99.99

種類別及び業種別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	99.99
合 計	99.99

（参考）外国株式MSC I－KOKUSA I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	3,575,100	24,333.06	86,993,125,730	25,531.81	91,278,774,646	5.14
2	アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェア	1,605,600	42,655.85	68,488,248,295	46,914.27	75,325,553,839	4.24
3	アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	大規模小売り	2,099,000	15,389.99	32,303,592,417	18,844.08	39,553,741,552	2.23
4	アメリカ	株式	NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	561,440	41,652.61	23,385,443,200	64,452.52	36,186,226,310	2.04
5	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1,350,400	15,178.91	20,497,605,253	19,790.92	26,725,671,602	1.50
6	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL C	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1,201,600	15,208.08	18,274,040,916	19,913.58	23,928,164,217	1.34
7	アメリカ	株式	TESLA INC	自動車	648,400	29,488.08	19,120,072,071	36,853.52	23,895,822,627	1.34
8	アメリカ	株式	META PLATFORMS INC-CLASS A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	502,800	31,351.71	15,763,640,768	45,466.33	22,860,474,143	1.28
9	アメリカ	株式	EXXON MOBIL CORP	石油・ガス・消耗燃料	918,800	16,379.91	15,049,861,833	17,870.32	16,419,252,405	0.92
10	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	211,670	70,375.05	14,896,287,268	76,300.75	16,150,581,446	0.91
11	アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	金融サービス	294,600	45,789.62	13,489,622,059	53,409.03	15,734,301,652	0.88
12	アメリカ	株式	ELI LILLY & CO.	医薬品	183,400	51,626.68	9,468,334,351	81,438.83	14,935,881,605	0.84
13	アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	664,200	19,307.11	12,823,784,298	22,076.51	14,663,219,403	0.82
14	アメリカ	株式	JOHNSON & JOHNSON	医薬品	547,246	22,977.96	12,574,601,786	23,466.11	12,841,735,052	0.72
15	アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	金融サービス	367,800	33,292.35	12,244,928,489	34,651.70	12,744,896,290	0.71
16	アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品	535,700	22,069.45	11,822,606,635	21,889.53	11,726,225,078	0.66
17	アメリカ	株式	BROADCOM INC	半導体・半導体製造装置	93,800	95,379.59	8,946,605,687	124,450.56	11,673,462,528	0.65
18	アメリカ	株式	MASTERCARD INC	金融サービス	192,400	53,816.10	10,354,217,652	59,748.23	11,495,560,452	0.64
19	アメリカ	株式	CHEVRON CORP	石油・ガス・消耗燃料	412,400	24,282.15	10,013,959,651	25,516.85	10,523,149,847	0.59

20	アメリカ	株式	HOME DEPOT	専門小売り	228,500	42,733.89	9,764,695,330	45,396.03	10,372,993,815	0.58
21	デンマーク	株式	NOVO NORDISK A/S-B	医薬品	741,800	11,455.10	8,497,394,833	13,805.28	10,240,760,413	0.57
22	スイス	株式	NESTLE SA-REG	食品	606,900	18,090.30	10,979,003,925	16,820.03	10,208,078,635	0.57
23	アメリカ	株式	ABBVIE INC	バイオテクノロジー	401,000	23,566.24	9,450,064,137	22,773.55	9,132,195,555	0.51
24	アメリカ	株式	MERCK & CO INC	医薬品	576,800	15,859.47	9,147,745,407	15,601.19	8,998,768,699	0.50
25	アメリカ	株式	COSTCO WHOLESALE CORPORATION	生活必需品流通・小売り	100,700	73,704.74	7,422,067,876	85,055.67	8,565,106,513	0.48
26	アメリカ	株式	WALMART INC	生活必需品流通・小売り	336,600	21,831.62	7,348,525,780	24,312.73	8,183,665,995	0.46
27	オランダ	株式	ASML HOLDING NV	半導体・半導体製造装置	91,630	98,515.65	9,026,989,788	87,026.40	7,974,229,032	0.44
28	アメリカ	株式	PEPSICO INC	飲料	312,900	27,044.63	8,462,267,005	25,353.81	7,933,207,149	0.44
29	アメリカ	株式	ADOBE INC	ソフトウェア	103,600	57,409.27	5,947,600,467	75,488.53	7,820,612,599	0.44
30	アメリカ	株式	COCA COLA CO	飲料	934,200	9,239.78	8,631,807,973	8,348.05	7,798,757,465	0.43

種類別及び業種別投資比率

種類	国内／国外	業種	投資比率(%)
株式	国外	インタラクティブ・メディアおよびサービス	4.27
		メディア	0.73
		娯楽	1.05
		不動産管理・開発	0.32
		エネルギー設備・サービス	0.32
		石油・ガス・消耗燃料	5.16
		化学	1.88
		建設資材	0.28
		容器・包装	0.22
		金属・鉱業	1.46
		紙製品・林産品	0.09
		航空宇宙・防衛	1.61
		建設関連製品	0.59
		建設・土木	0.31
		電気設備	0.85
		コングロマリット	0.87
		機械	1.82
		商社・流通業	0.42
		商業サービス・用品	0.53
		航空貨物・物流サービス	0.53
		旅客航空輸送	0.05
		海上運輸	0.06
		陸上運輸	1.04
		運送インフラ	0.09

		自動車用部品	0.17
		自動車	2.00
		家庭用耐久財	0.28
		レジャー用品	0.02
		繊維・アパレル・贅沢品	1.16
		ホテル・レストラン・レジャー	2.03
		販売	0.09
		大規模小売り	2.63
		専門小売り	1.59
		生活必需品流通・小売り	1.70
		飲料	1.63
		食品	1.51
		タバコ	0.58
		家庭用品	1.07
		パーソナルケア用品	0.61
		ヘルスケア機器・用品	2.19
		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	2.18
		バイオテクノロジー	1.98
		医薬品	5.23
		銀行	5.28
		金融サービス	3.07
		保険	3.11
		情報技術サービス	1.28
		ソフトウェア	7.96
		通信機器	0.70
		コンピュータ・周辺機器	5.40
		電子装置・機器・部品	0.50
		半導体・半導体製造装置	5.86
		各種電気通信サービス	0.93
		無線通信サービス	0.21
		電力	1.60
		ガス	0.10
		総合公益事業	0.73
		水道	0.08
		消費者金融	0.33
		資本市場	3.04
		各種消費者サービス	0.01
		独立系発電事業者・エネルギー販売業者	0.11
		ヘルスケア・テクノロジー	0.05
		ライフサイエンス・ツール/サービス	1.26
		専門サービス	1.01
新株予約権証券	—	—	0.00

投資証券	—	—	1.91
合 計			98.10

②【投資不動産物件】

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

③【その他投資資産の主要なもの】

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

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(2023 年12月限)	買建	770	米ドル	171,121,397.5	25,596,338,640	166,993,750	24,978,925,121	1.40
	カナダ	モントリ オール取 引所	S&P TSX60株価指 数先物(2023年12 月限)	買建	44	カナダド ル	10,562,266	1,169,665,336	10,381,360	1,149,631,797	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(2023年12月 限)	買建	473	ユーロ	20,055,905	3,168,832,990	19,790,320	3,126,870,560	0.17
	オース トラリ ア	シドニー先 物取引所	SPI200株価指数先 物(2023年12月限)	買建	42	豪ドル	7,516,075	721,994,165	7,404,600	711,285,876	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(2023年12月限)	買建	106	英ポンド	8,091,780	1,476,992,598	8,110,590	1,480,425,978	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 (2023年12月限)	買建	53	スイスフ ラン	5,847,510	955,833,980	5,805,090	948,900,002	0.05

（3）【運用実績】

①【純資産の推移】

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

2023年9月末日及び同日前1年以内における各月末並びに下記決算期末の純資産及び金融商品取引所の取引価格の推移は次の通りです。

		純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額(円)		東京証券取引所 取引価格（円）
		（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）	
第1計算期間	(2018年 3月 7日)	366	366	963.3900	964.7900	955
第2計算期間	(2018年 9月 7日)	669	675	1,029.5700	1,039.3700	1,032
第3計算期間	(2019年 3月 7日)	747	753	1,010.7400	1,018.7400	1,012
第4計算期間	(2019年 9月 7日)	1,586	1,597	1,023.2800	1,030.5800	1,023
第5計算期間	(2020年 3月 7日)	2,727	2,741	1,029.1900	1,034.6900	1,010
第6計算期間	(2020年 9月 7日)	2,749	2,764	1,136.2900	1,142.1900	1,130
第7計算期間	(2021年 3月 7日)	6,187	6,210	1,297.2300	1,301.9300	1,301
第8計算期間	(2021年 9月 7日)	15,644	15,732	1,566.0200	1,574.8200	1,567
第9計算期間	(2022年 3月 7日)	26,000	26,122	1,506.3900	1,513.4900	1,482
第10計算期間	(2022年 9月 7日)	32,546	32,823	1,681.1100	1,695.4100	1,687.5
第11計算期間	(2023年 3月 7日)	34,850	35,073	1,708.3700	1,719.2700	1,710
第12計算期間	(2023年 9月 7日)	39,344	39,699	1,985.1000	2,003.0000	1,982
	2022年 9月末日	30,373	—	1,582.8000	—	1,585.5
	10月末日	34,208	—	1,733.8300	—	1,727.5
	11月末日	30,402	—	1,682.4700	—	1,684
	12月末日	29,814	—	1,579.1400	—	1,576
	2023年 1月末日	32,195	—	1,638.4400	—	1,635
	2月末日	34,338	—	1,695.7200	—	1,694
	3月末日	33,085	—	1,676.0600	—	1,687.5
	4月末日	35,225	—	1,721.6700	—	1,735
	5月末日	37,151	—	1,801.7300	—	1,790
	6月末日	38,997	—	1,943.0800	—	1,945
	7月末日	38,203	—	1,972.3100	—	1,982.5
	8月末日	39,725	—	2,006.3600	—	2,010.5
	9月末日	38,884	—	1,940.3300	—	1,942

※決算日が休日の場合は、前営業日の取引価格を記載しております。

②【分配の推移】

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

	計算期間	1口当たりの分配金
第1計算期間	2017年12月 7日～2018年 3月 7日	1.4000円
第2計算期間	2018年 3月 8日～2018年 9月 7日	9.8000円
第3計算期間	2018年 9月 8日～2019年 3月 7日	8.0000円
第4計算期間	2019年 3月 8日～2019年 9月 7日	7.3000円
第5計算期間	2019年 9月 8日～2020年 3月 7日	5.5000円
第6計算期間	2020年 3月 8日～2020年 9月 7日	5.9000円

第7計算期間	2020年 9月 8日～2021年 3月 7日	4.7000円
第8計算期間	2021年 3月 8日～2021年 9月 7日	8.8000円
第9計算期間	2021年 9月 8日～2022年 3月 7日	7.1000円
第10計算期間	2022年 3月 8日～2022年 9月 7日	14.3000円
第11計算期間	2022年 9月 8日～2023年 3月 7日	10.9000円
第12計算期間	2023年 3月 8日～2023年 9月 7日	17.9000円

③【収益率の推移】

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

	計算期間	収益率
第1計算期間	2017年12月 7日～2018年 3月 7日	△3.5%
第2計算期間	2018年 3月 8日～2018年 9月 7日	7.9%
第3計算期間	2018年 9月 8日～2019年 3月 7日	△1.1%
第4計算期間	2019年 3月 8日～2019年 9月 7日	2.0%
第5計算期間	2019年 9月 8日～2020年 3月 7日	1.1%
第6計算期間	2020年 3月 8日～2020年 9月 7日	11.0%
第7計算期間	2020年 9月 8日～2021年 3月 7日	14.6%
第8計算期間	2021年 3月 8日～2021年 9月 7日	21.4%
第9計算期間	2021年 9月 8日～2022年 3月 7日	△3.4%
第10計算期間	2022年 3月 8日～2022年 9月 7日	12.5%
第11計算期間	2022年 9月 8日～2023年 3月 7日	2.3%
第12計算期間	2023年 3月 8日～2023年 9月 7日	17.2%

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

（４）【設定及び解約の実績】

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

	計算期間	設定口数	解約口数	発行済み口数
第1計算期間	2017年12月 7日～2018年 3月 7日	380,000	—	380,000
第2計算期間	2018年 3月 8日～2018年 9月 7日	270,000	—	650,000
第3計算期間	2018年 9月 8日～2019年 3月 7日	100,000	10,000	740,000
第4計算期間	2019年 3月 8日～2019年 9月 7日	810,000	—	1,550,000
第5計算期間	2019年 9月 8日～2020年 3月 7日	1,920,000	820,000	2,650,000
第6計算期間	2020年 3月 8日～2020年 9月 7日	1,330,000	1,560,000	2,420,000
第7計算期間	2020年 9月 8日～2021年 3月 7日	3,180,000	830,000	4,770,000
第8計算期間	2021年 3月 8日～2021年 9月 7日	6,470,000	1,250,000	9,990,000
第9計算期間	2021年 9月 8日～2022年 3月 7日	8,180,000	910,000	17,260,000

第10計算期間	2022年 3月 8日～2022年 9月 7日	4,600,000	2,500,000	19,360,000
第11計算期間	2022年 9月 8日～2023年 3月 7日	3,850,000	2,810,000	20,400,000
第12計算期間	2023年 3月 8日～2023年 9月 7日	1,880,000	2,460,000	19,820,000

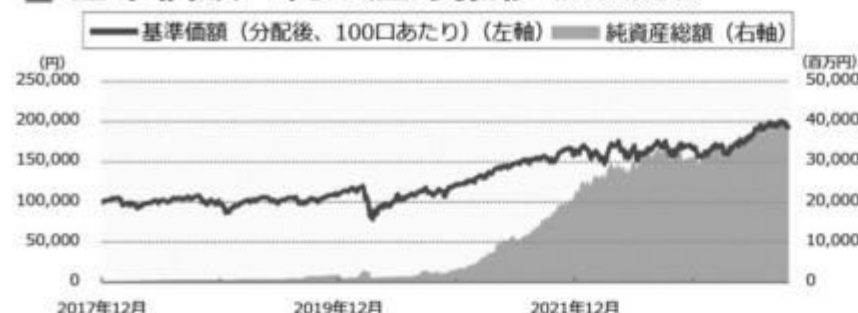
※本邦外における設定及び解約の実績はありません。

《参考情報》



運用実績（2023年9月29日現在）

■ 基準価額・純資産の推移（日次：設定来）



■ 分配の推移

（100口あたり、課税前）

2023年9月	1,790 円
2023年3月	1,090 円
2022年9月	1,430 円
2022年3月	710 円
2021年9月	880 円
設定来累計	10,160 円

■ 主要な資産の状況

実質的な銘柄別投資比率（上位）

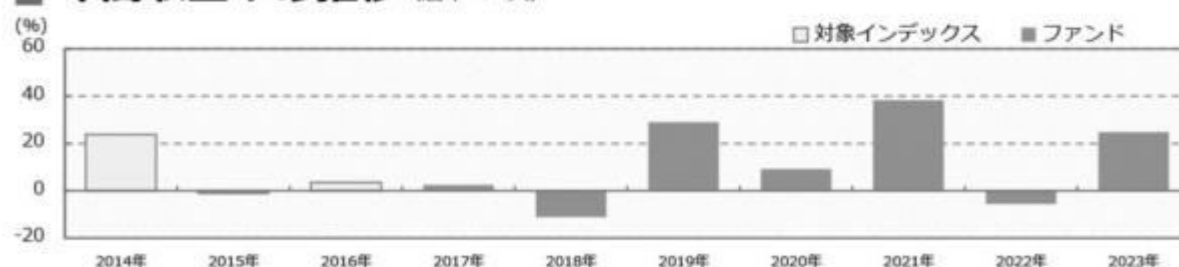
順位	銘柄	業種	投資比率（%）
1	APPLE INC	コンピュータ・周辺機器	5.1
2	MICROSOFT CORP	ソフトウェア	4.2
3	AMAZON.COM INC	大規模小売り	2.2
4	NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	2.0
5	ALPHABET INC-CL A	インタラクティブ・メディア およびサービス	1.5
6	ALPHABET INC-CL C	インタラクティブ・メディア およびサービス	1.3
7	TESLA INC	自動車	1.3
8	META PLATFORMS INC-CLASS A	インタラクティブ・メディア およびサービス	1.3
9	EXXON MOBIL CORP	石油・ガス・消耗燃料	0.9
10	UNITEDHEALTH GROUP INC	ヘルスケア・プロバイダー/ ヘルスケア・サービス	0.9

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	73.2
2	イギリス	4.3
3	カナダ	3.3
4	フランス	3.3
5	スイス	2.8

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

■ 年間収益率の推移（暦年ベース）



- ・ファンドの年間収益率は税引前分配金を再投資して算出。
- ・2014年から2016年は対象インデックスの年間収益率。（出所：MSCI）
- ・2017年は設定日（2017年12月7日）から年末までの収益率。
- ・2023年は年初から運用実績作成基準日までの収益率。

●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】

(1)受益権の募集

申込期間中の各営業日に、受益権の募集が行なわれます。

(2)申込締切時間

取得申込みの受付については、取得申込日の午後3時30分までに委託者に追加設定の連絡をして受理されたものを当日の申込みとします。

(3)申込不可日（信託約款）

委託者は、次の各号の期日または期間における受益権の取得申込みについては、原則として、当該取得申込みの受け付けを停止します。ただし、委託者は、次に該当する期日および期間における受益権の取得申込みであっても、信託財産の状況、資金動向、市況動向等に鑑み、信託財産に及ぼす影響が軽微である等と判断される期日および期間（第4号に掲げるものを除きます。）における受益権の取得申込みについては、当該取得申込みの受け付けを行なうことができます。

- 1.取得申込日当日または翌営業日が、別に定める海外の休日と同日付となる場合の当該申込日
- 2.連続する「日本の営業日でない日」の期間中に「別に定める海外の休日でない日」が2日以上ある場合において、取得申込日当日が当該期間の前々営業日または前営業日となる場合の当該申込日
- 3.取得申込日当日が、第38条に定める計算期間終了日の4営業日前から起算して3営業日以内（ただし、計算期間終了日が休日（営業日でない日をいいます。）の場合は、当該計算期間終了日の5営業日前から起算して4営業日以内）
- 4.前各号のほか、委託者が、別に定める運用の基本方針に沿った運用に支障をきたすおそれのあるやむを得ない事情が生じたものと認めたとき

※「別に定める海外の休日」は、次の条件に該当する日をいいます。

・ニューヨーク証券取引所の休場日

※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。

(4)販売単位

1万口以上1万口単位とします。

(5)販売価額

販売基準価額とします。

(6)申込受け付けの中止および取り消し

取得申込日において当日申込み分の取得申込口数と一部解約申込口数との差が、当該申込みを受け付ける前の残存口数（前営業日までの申込み分で、信託財産に未計上の口数を含みます。）を超えることとなる場合、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。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、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があると

きは、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ことができます。

(7)取得申込みに関する清算制度について

取得申込みに係る金銭の委託者への支払いの債務の負担を、金融商品取引清算機関^{*}（金融商品取引法第2条第29項に規定する金融商品取引清算機関をいい、以下「清算機関」といいます。）に申込み、これを清算機関が負担する場合は、取得申込みに係る支払いの手続きは清算機関の業務方法書の定めに従って、清算機関と指定参加者との間で振替機関を介して行なわれます。

＊金融商品取引清算機関は、「株式会社日本証券クリアリング機構」とします。

(8)申込手続等に関する照会先

ファンドの申込(販売)手続等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/>

2【換金（解約）手続等】

(1)解約の請求

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。

委託者は、一部解約の実行の請求を受け付けた場合には、受託者に対し、信託財産に属する有価証券その他の資産のうち当該一部解約に係る受益権の当該信託財産に対する持分に相当するものについて換価を行なうよう指図し（当該一部解約の実行の請求に対し、追加信託金に係る金銭の引き渡しをもって応じることができる場合を除きます。）、この信託契約の一部を解約します。

(2)解約請求の締切時間

一部解約の実行の請求日（「解約申込日」といいます。）の午後3時30分までに委託者に解約の連絡をして受理されたものを、一部解約の申込みとして取扱います。

(3)申込不可日（信託約款）

委託者は、次の各号の期日または期間における受益権の一部解約の実行の請求については、原則として、当該請求の受け付けを停止します。ただし、委託者は、次に該当する期日および期間における受益権の一部解約の実行の請求であっても、信託財産の状況、資金動向、市況動向等に鑑み、信託財産に及ぼす影響が軽微である等と判断される期日および期間（第5号に掲げるものを除きます。）における受益権の一部解約の実行の請求については、当該請求の受け付けを行なうことができます。

1. 解約申込日当日が、別に定める海外の休日と同日付となる場合の当該申込日
2. 連続する「日本の営業日でない日」の期間中に「別に定める海外の休日でない日」が2日以上ある場合において、解約申込日当日が当該期間の前営業日となる場合の当該申込日

3. 解約申込日当日が、第38条に定める計算期間終了日の4営業日前から起算して3営業日以内（ただし、計算期間終了日が休日（営業日でない日をいいます。）の場合は、当該計算期間終了日の5営業日前から起算して4営業日以内）
4. （削除）
5. 前各号のほか、委託者が、別に定める運用の基本方針に沿った運用に支障をきたすおそれのあるやむを得ない事情が生じたものと認めたとき

※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。

(4)換金単位

1万口以上1万口単位とします。

(5)換金価額

解約申込日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額となります。

(6)換金制限

信託財産の資金管理を円滑に行なうため、大口解約には制限を設ける場合があります。

(7)換金代金の支払い

解約代金は、解約申込日から起算して、原則として5営業日目から販売会社において支払います。

(8)解約請求の受け付けの中止および取り消し

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、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ことができます。

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。

(9) 一部解約に関する清算制度について

一部解約に係る振替受益権の委託者への受渡しの債務の負担を、清算機関に申込み、これを清算機関が負担する場合は、一部解約に係る受渡しの手続きは清算機関の業務方法書の定めに従って、清算機関と指定参加者との間で振替機関を介して行なわれます。

(10)受益権と信託財産に属する有価証券との交換

受益者は、信託期間中において、自己に帰属する受益権をもって当該受益権の信託財産に対する持分に相当する有価証券との交換を請求することはできません。

(11)受益権の買取り(買取請求制)

販売会社は、受益権を上場したすべての金融商品取引所において上場廃止になった場合で、信託終了日

の3営業日前までに受益者の請求があるときは、その受益権を買取ります。

受益権の買取価額は、買取申込みを受付けた日の翌営業日の基準価額とします。

販売会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託者との協議に基づいて受益権の買取りを停止することおよびすでに受付けた受益権の買取りを取り消すことができます。

また、受益権の買取りが停止された場合には、受益者は買取り停止以前に行なった当日の買取り請求を撤回できます。ただし、受益者がその買取り請求を撤回しない場合には、当該受益権の買取価額は、買取り停止を解除した後の最初の基準価額の計算日に買取り請求を受付けたものとして、信託約款の規定に準じて計算されたものとします。

(12)換金手続等に関する照会先

ファンドの換金手続等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/>

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

純資産総額とは、資産総額から負債総額を控除した金額をいいます。

資産総額とは、信託財産に属する資産を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た金額の合計額をいいます。

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/>

<追加信託金>

(i)追加信託金は、追加信託を行なう日の前日の基準価額に100.10%以内の率を乗じて得た価額に当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。

(ii)追加信託金は、当該金額と元本に相当する金額との差額を追加信託差金として処理します。

＜受益権と一部解約金の計理処理＞

信託の一部解約金は、当該金額と元本に相当する金額との差額を、解約差金として処理します。

(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12月7日設定)。

(4) 【計算期間】

毎年3月8日から9月7日までおよび9月8日から翌年3月7日までとします。

なお、最終計算期間の終了日は、この信託が終了する場合における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

(i)委託者は、信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

(ii)委託者は、受益権の口数が20営業日連続して50万口を下回った場合、受益権を上場したすべての金融商品取引所において上場廃止になった場合または対象株価指数が廃止された場合は、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。なお、すべての金融商品取引所において当該受益権の上場が廃止された場合には、委託者は、その廃止された日に、信託を終了するための手続きを開始するものとします。

(b)信託期間の終了

(i)委託者は、上記「(a)ファンドの繰上償還条項(i)」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っ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。

(ii)上記(i)の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、当該知っ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。

(iii)上記(i)の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数を

もって行ないます。

(iv) 上記(i)から(iii)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。

(v) 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。

(vi) 委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、下記「(c)信託約款の変更等」の書面決議が否決となる場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

(c) 信託約款の変更等

(i) 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します。

(ii) 委託者は、上記(i)の事項（上記(i)の変更事項にあっ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、併合事項にあってはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行いません。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

(iii) 上記(ii)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。

(iv) 上記(ii)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。

(v) 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。

(vi) 上記(ii)から(v)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。

(vii) 上記(i)から(vi)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。

(d) 公告

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

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

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

(e) 反対者の買取請求権

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

(f) 金融商品取引所への上場

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

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

(g) 信託財産の登記等および記載等の留保等

(i) 信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をすることとしします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。

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

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

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

(h) 有価証券の売却等の指図

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

(i) 再投資の指図

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

(j) 受託者による資金の立替え

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

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

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

(k) 委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

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

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

(l) 受託者の辞任および解任に伴う取扱い

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

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

(m) 受益権の分割、信託日時の異なる受益権の内容

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

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

(n) 信託約款に関する疑義の取扱い

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

(o) 他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

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

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

(p) 関係法人との契約の更新に関する手続

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

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

4 【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

① 収益分配金に対する請求権および名義登録

■ 収益分配金の支払い ■

(a) 収益分配金は、計算期間終了日現在において、氏名もしくは名称および住所が受託者に登録されている者を、計算期間終了日現在における受益者とし（以下「名義登録受益者」といいます。）、当該名義登録受益者に支払います。なお、受託者は他の証券代行会社等、受託者が適当と認める者と委託契約を締結し、名義登録にかかる事務を委託することができます。

受益者は、原則として上記の登録をこの信託の受益権が上場されている金融商品取引所の会員（口座管理機関であるものに限り、以下同じ。）を経由して行なうものとします。この場合、当該会員は、当該会員が独自に定める手数料および当該手数料にかかる消費税等に相当する金額を徴することができるものとします。ただし、証券金融会社等は上記の登録を受託者に対して直接に行なうことができます。

名義登録の手続きは、以下の通りとします。

(i) 受益権は、会員の振替口座簿に口数が記載または記録されることにより、当該振替口座簿に記載または記録された口数に応じた受益権が帰属します。

(ii) 会員は、計算期間終了日までに当該会員にかかる上記(i)の受益者の氏名もしくは名称および住所その他受託者が定める事項を書面等により受託者に届出するものとします。

また、届出た内容に変更が生じた場合は、当該会員所定の方法による当該受益者からの申し出にもとづき、当該会員はこれを受託者に通知するものとします。

(iii) 会員は、計算期間終了日現在の当該会員にかかる上記(i)の受益者の振替機関の定める事項を(当該会員が直接口座管理機関でない場合はその上位機関を通じて)振替機関に報告するとともに、振替機関はこれを受託者に通知するものとします。

上記に規定する収益分配金の支払いは、原則として毎計算期間終了日から起算して40日以内の委託者の指定する日に、上記に規定する登録の際に名義登録受益者があらかじめ指定する預金口座に当該収益分配金を振り込む方式により行なうものとします。なお、名義登録受益者があらかじめ預金口座を指定していない場合は、当該名義登録受益者に対する収益分配金の支払いの開始が遅れる場合がありますので、ご注意ください。

また、上記の方式のほか、名義登録受益者が当該会員と別途収益分配金の取り扱いに係る契約[※]を締結している場合は、収益分配金は当該契約にしたがい支払われるものとします。

※詳しくは、当該会員にお問い合わせください。

(b) 受託者は、収益分配金について支払開始日から5年経過した後に未払残高があるときは、当該金額を委託者に交付するものとします。

受託者は、委託者に収益分配金を交付した後は、当該交付に係る金額に関する受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

■収益分配金請求権の失効■

受益者が、収益分配金について支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

②償還金に対する請求権

■償還金の支払い■

償還金(信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。)は、信託終了日から起算して40日以内の委託者の指定する日から、原則として、信託終了日現在において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者に対して、受託者または上記①の会員等から支払います。

受託者は、信託終了による償還金について支払開始日から10年を経過した後に未払残高があるときは、当該金額を委託者に交付するものとします。

受託者は、委託者に償還金を交付した後は、当該交付に係る金額に関する受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

■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。

③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12期計算期間(2023年3月8日から2023年9月7日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

【NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI 指数（為替ヘッジなし）連動型上場投信】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第11期 (2023年 3月 7日現在)	第12期 (2023年 9月 7日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	34,598,327	40,934,061
親投資信託受益証券	34,847,280,668	39,340,643,352
未収入金	223,290,225	355,295,470
流動資産合計	35,105,169,220	39,736,872,883
資産合計	35,105,169,220	39,736,872,883
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	222,360,000	354,778,000
未払受託者報酬	3,469,038	4,041,008
未払委託者報酬	26,017,776	30,307,467
未払利息	10	77
その他未払費用	2,582,280	3,152,837
流動負債合計	254,429,104	392,279,389
負債合計	254,429,104	392,279,389
純資産の部		
元本等		
元本	20,400,000,000	19,820,000,000
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	14,450,740,116	19,524,593,494
（分配準備積立金）	220,031	1,446,869
元本等合計	34,850,740,116	39,344,593,494
純資産合計	34,850,740,116	39,344,593,494
負債純資産合計	35,105,169,220	39,736,872,883

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第11期 自 2022年 9月 8日 至 2023年 3月 7日	第12期 自 2023年 3月 8日 至 2023年 9月 7日
営業収益		
受取利息	-	1
有価証券売買等損益	1,025,336,357	5,896,510,540
営業収益合計	1,025,336,357	5,896,510,541
営業費用		
支払利息	12,665	9,840
受託者報酬	3,469,038	4,041,008
委託者報酬	26,017,776	30,307,467
その他費用	7,131,838	7,789,748
営業費用合計	36,631,317	42,148,063
営業利益又は営業損失（△）	988,705,040	5,854,362,478
経常利益又は経常損失（△）	988,705,040	5,854,362,478
当期純利益又は当期純損失（△）	988,705,040	5,854,362,478
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	-	-
期首剰余金又は期首欠損金（△）	13,186,385,476	14,450,740,116
剰余金増加額又は欠損金減少額	2,464,831,300	1,454,186,800
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	2,464,831,300	1,454,186,800
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,966,821,700	1,879,917,900
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,966,821,700	1,879,917,900
分配金	222,360,000	354,778,000
期末剰余金又は期末欠損金（△）	14,450,740,116	19,524,593,494

(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、2023年 3月 8日から2023年 9月 7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11期 2023年 3月 7日現在	第12期 2023年 9月 7日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数 20,400,000口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 19,820,000口
2. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 1,708.37円 (100口当たり純資産額) (170,837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 1,985.10円 (100口当たり純資産額) (198,510円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第11期 自 2022年 9月 8日 至 2023年 3月 7日	第12期 自 2023年 3月 8日 至 2023年 9月 7日																																																																		
1.分配金の計算過程	1.分配金の計算過程																																																																		
<table><tr><td>項目</td><td></td><td></td></tr><tr><td>当期配当等収益額</td><td>A</td><td>△12,665円</td></tr><tr><td>親ファンドの配当等収益額</td><td>B</td><td>258,354,522円</td></tr><tr><td>分配準備積立金</td><td>C</td><td>856,826円</td></tr><tr><td>配当等収益合計額</td><td>D=A+B+C</td><td>259,198,683円</td></tr><tr><td>経費</td><td>E</td><td>36,618,652円</td></tr><tr><td>収益分配可能額</td><td>F=D-E</td><td>222,580,031円</td></tr><tr><td>収益分配金</td><td>G</td><td>222,360,000円</td></tr><tr><td>次期繰越金(分配準備積立金)</td><td>H=F-G</td><td>220,031円</td></tr><tr><td>口数</td><td>I</td><td>20,400,000口</td></tr><tr><td>100口当たり分配金</td><td>J=G/I×100</td><td>1,090円</td></tr></table>	項目			当期配当等収益額	A	△12,665円	親ファンドの配当等収益額	B	258,354,522円	分配準備積立金	C	856,826円	配当等収益合計額	D=A+B+C	259,198,683円	経費	E	36,618,652円	収益分配可能額	F=D-E	222,580,031円	収益分配金	G	222,360,000円	次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	220,031円	口数	I	20,400,000口	100口当たり分配金	J=G/I×100	1,090円	<table><tr><td>項目</td><td></td><td></td></tr><tr><td>当期配当等収益額</td><td>A</td><td>△9,839円</td></tr><tr><td>親ファンドの配当等収益額</td><td>B</td><td>398,152,900円</td></tr><tr><td>分配準備積立金</td><td>C</td><td>220,031円</td></tr><tr><td>配当等収益合計額</td><td>D=A+B+C</td><td>398,363,092円</td></tr><tr><td>経費</td><td>E</td><td>42,138,223円</td></tr><tr><td>収益分配可能額</td><td>F=D-E</td><td>356,224,869円</td></tr><tr><td>収益分配金</td><td>G</td><td>354,778,000円</td></tr><tr><td>次期繰越金(分配準備積立金)</td><td>H=F-G</td><td>1,446,869円</td></tr><tr><td>口数</td><td>I</td><td>19,820,000口</td></tr><tr><td>100口当たり分配金</td><td>J=G/I×100</td><td>1,790円</td></tr></table>	項目			当期配当等収益額	A	△9,839円	親ファンドの配当等収益額	B	398,152,900円	分配準備積立金	C	220,031円	配当等収益合計額	D=A+B+C	398,363,092円	経費	E	42,138,223円	収益分配可能額	F=D-E	356,224,869円	収益分配金	G	354,778,000円	次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	1,446,869円	口数	I	19,820,000口	100口当たり分配金	J=G/I×100	1,790円
項目																																																																			
当期配当等収益額	A	△12,665円																																																																	
親ファンドの配当等収益額	B	258,354,522円																																																																	
分配準備積立金	C	856,826円																																																																	
配当等収益合計額	D=A+B+C	259,198,683円																																																																	
経費	E	36,618,652円																																																																	
収益分配可能額	F=D-E	222,580,031円																																																																	
収益分配金	G	222,360,000円																																																																	
次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	220,031円																																																																	
口数	I	20,400,000口																																																																	
100口当たり分配金	J=G/I×100	1,090円																																																																	
項目																																																																			
当期配当等収益額	A	△9,839円																																																																	
親ファンドの配当等収益額	B	398,152,900円																																																																	
分配準備積立金	C	220,031円																																																																	
配当等収益合計額	D=A+B+C	398,363,092円																																																																	
経費	E	42,138,223円																																																																	
収益分配可能額	F=D-E	356,224,869円																																																																	
収益分配金	G	354,778,000円																																																																	
次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	1,446,869円																																																																	
口数	I	19,820,000口																																																																	
100口当たり分配金	J=G/I×100	1,790円																																																																	
2.その他費用 その他費用のうち5,171,191円は、対象指数についての商標使用料であります。	2.その他費用 その他費用のうち6,044,959円は、対象指数についての商標使用料であります。																																																																		

（金融商品に関する注記）

(1)金融商品の状況に関する事項

第11期 自 2022年 9月 8日 至 2023年 3月 7日	第12期 自 2023年 3月 8日 至 2023年 9月 7日
1.金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、(その他の注記)の2 有価証券関係に記載しております。 これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 3.金融商品に係るリスク管理体制 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。	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11期 2023年 3月 7日現在	第12期 2023年 9月 7日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 2. 時価の算定方法	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11期 自 2022年 9月 8日 至 2023年 3月 7日	第12期 自 2023年 3月 8日 至 2023年 9月 7日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていないため、該当事項はございません。	同左

（その他の注記）

1 元本の移動

第11期 自 2022年 9月 8日 至 2023年 3月 7日	第12期 自 2023年 3月 8日 至 2023年 9月 7日
期首元本額 19,360,000,000円	期首元本額 20,400,000,000円
期中追加設定元本額 3,850,000,000円	期中追加設定元本額 1,880,000,000円
期中一部解約元本額 2,810,000,000円	期中一部解約元本額 2,460,000,000円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第11期 自 2022年 9月 8日 至 2023年 3月 7日	第12期 自 2023年 3月 8日 至 2023年 9月 7日
	損益に含まれた評価差額（円）	損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	961,454,764	5,703,641,241
合計	961,454,764	5,703,641,241

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(2023年9月7日現在)

該当事項はありません。

(2)株式以外の有価証券(2023年9月7日現在)

(単位:円)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	外国株式MSCI－KOKUSAIマザーファンド	6,995,757,687	39,340,643,352	
	小計	銘柄数：1 組入時価比率：100.0%	6,995,757,687	39,340,643,352 100.0%	
	合計			39,340,643,352	

(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」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)

(2023年 9月 7日現在)

資産の部	
流動資産	
預金	12,083,745,730
コール・ローン	1,925,655,562
株式	1,730,389,754,072
投資証券	35,679,219,256
派生商品評価勘定	123,834,943
未収入金	78,212,992
未収配当金	2,744,375,977
差入委託証拠金	8,091,274,377
流動資産合計	1,791,116,072,909
資産合計	1,791,116,072,909

(2023年 9月 7日現在)

負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	128,167,614
未払金	43,436,602
未払解約金	839,581,521
未払利息	3,623
その他未払費用	6,362,900
流動負債合計	1,017,552,260
負債合計	1,017,552,260
純資産の部	
元本等	
元本	318,327,094,600
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（△）	1,471,771,426,049
元本等合計	1,790,098,520,649
純資産合計	1,790,098,520,649
負債純資産合計	1,791,116,072,909

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

4. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	約定日基準で計上しております。 金融商品の時価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）

2023年 9月 7日現在	
1. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	5.6235円
(10,000口当たり純資産額)	(56,235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 2023年 3月 8日 至 2023年 9月 7日
1.金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、附属明細表に記載しております。 これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 当ファンドは、信託財産に属する資産の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

2023年 9月 7日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及び差額

貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。

2. 時価の算定方法

株式

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。

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

2023年 9月 7日現在	
期首	2023年 3月 8日
本報告書における開示対象ファンドの期首における当ファンドの元本額	314,042,306,495円
同期中における追加設定元本額	21,417,598,361円
同期中における一部解約元本額	17,132,810,256円
期末元本額	318,327,094,600円
期末元本額の内訳＊	
バランスセレクト30	25,709,536円
バランスセレクト50	81,304,526円
バランスセレクト70	104,512,545円
野村外国株インデックスファンド	491,776,724円
野村世界6資産分散投信（安定コース）	2,493,149,209円
野村世界6資産分散投信（分配コース）	3,371,003,429円
野村世界6資産分散投信（成長コース）	4,414,564,807円
野村資産設計ファンド2015	7,285,333円
野村資産設計ファンド2020	8,301,507円
野村資産設計ファンド2025	12,802,494円
野村資産設計ファンド2030	21,460,253円
野村資産設計ファンド2035	20,549,565円
野村資産設計ファンド2040	38,250,231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）	40,996,732,154円
のむラップ・ファンド（保守型）	1,178,323,735円
のむラップ・ファンド（普通型）	12,353,171,250円
のむラップ・ファンド（積極型）	14,168,558,082円
野村資産設計ファンド2045	8,815,808円
野村インデックスファンド・外国株	8,740,907,577円
マイ・ロード	1,225,459,147円
ネクストコア	7,249,807円
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	173,815,578円
野村外国株インデックスBコース（野村SMA・EW向け）	2,926,545,624円

野村世界6資産分散投信（配分変更コース）	362,098,657円
野村資産設計ファンド2050	9,776,278円
野村ターゲットデートファンド2016 2026-2028年目標型	2,390,882円
野村ターゲットデートファンド2016 2029-2031年目標型	1,532,822円
野村ターゲットデートファンド2016 2032-2034年目標型	1,245,149円
野村ターゲットデートファンド2016 2035-2037年目標型	1,214,748円
のむラップ・ファンド（やや保守型）	266,695,832円
のむラップ・ファンド（やや積極型）	1,263,914,899円
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	4,159,773円
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	4,533,333円
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	39,040,821円
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	14,057,249円
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	50,953,728円
野村6資産均等バランス	1,800,626,533円
野村つみたて外国株投信	16,557,177,575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）	5,174,820,510円
世界6資産分散ファンド	39,923,955円
野村資産設計ファンド2060	7,800,937円
野村スリーゼロ先進国株式投信	2,187,455,794円
はじめてのNISA・全世界株式インデックス（オール・カンントリー）	97,722,776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	6,995,757,687円
ファンドラップ（ウェルス・スクエア）外国株式	6,567,256,211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）	88,527,627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）	52,169,381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）	368,985,881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）	287,803,851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）	703,276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）	2,575,477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）	204,233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）	235,208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）	4,730,420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）	309,059,414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）	3,127,124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）	21,788,024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）	61,089,277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）	1,877,543,115円
野村世界バランス25VA（適格機関投資家専用）	14,191,315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）	1,128,874,355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）	11,301,284,114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）	863,400円
バランスセレクト30（確定拠出年金向け）	1,214,255円
バランスセレクト50（確定拠出年金向け）	8,053,129円
バランスセレクト70（確定拠出年金向け）	8,383,452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）	99,806,232,856円

マイバランス３０（確定拠出年金向け）	1,753,759,097円
マイバランス５０（確定拠出年金向け）	7,135,462,517円
マイバランス７０（確定拠出年金向け）	7,626,812,522円
マイバランスDC３０	755,396,174円
マイバランスDC５０	1,841,801,694円
マイバランスDC７０	1,806,928,745円
野村DC外国株式インデックスファンド・MSCI-KOKUSAI	44,702,802,609円
野村DC運用戦略ファンド	289,764,964円
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	20,695,484円
マイターゲット２０５０（確定拠出年金向け）	523,020,389円
マイターゲット２０３０（確定拠出年金向け）	455,007,505円
マイターゲット２０４０（確定拠出年金向け）	472,966,371円
野村世界６資産分散投信（DC）安定コース	20,493,589円
野村世界６資産分散投信（DC）インカムコース	10,010,666円
野村世界６資産分散投信（DC）成長コース	59,830,252円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）２０３０	11,409,720円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）２０４０	11,665,689円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）２０５０	8,797,488円
マイターゲット２０３５（確定拠出年金向け）	298,002,048円
マイターゲット２０４５（確定拠出年金向け）	229,481,546円
マイターゲット２０５５（確定拠出年金向け）	157,609,327円
マイターゲット２０６０（確定拠出年金向け）	202,152,980円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）２０６０	7,086,543円
マイターゲット２０６５（確定拠出年金向け）	77,832,982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）	88,576,522円
みらいバランス・株式１０（富士通企業年金基金DC向け）	55,175,405円
野村DCバランスファンド（年金運用戦略タイプ）	36,507,518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(2023年9月7日現在)

種類	通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	米ドル	BAKER HUGHES CO	231,000	37.22	8,597,820.00	
		HALLIBURTON CO	202,000	40.88	8,257,760.00	
		SCHLUMBERGER LTD	323,000	61.00	19,703,000.00	
		APA CORPORATION	72,000	44.65	3,214,800.00	
		CHENIERE ENERGY INC	55,000	161.76	8,896,800.00	
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	26,100	88.40	2,307,240.00	
		CHEVRON CORP	409,100	166.63	68,168,333.00	

CONOCOPHILLIPS	272,800	123.07	33,573,496.00	
COTERRA ENERGY INC	177,000	28.07	4,968,390.00	
DEVON ENERGY CORP	148,000	53.49	7,916,520.00	
DIAMONDBACK ENERGY INC	39,200	156.10	6,119,120.00	
EOG RESOURCES INC	130,900	133.12	17,425,408.00	
EQT CORP	83,000	42.33	3,513,390.00	
EXXON MOBIL CORP	911,400	114.51	104,364,414.00	
HESS CORP	62,900	157.81	9,926,249.00	
HF SINCLAIR CORP	34,200	57.25	1,957,950.00	
KINDER MORGAN INC	461,000	16.63	7,666,430.00	
MARATHON OIL CORP	138,000	27.09	3,738,420.00	
MARATHON PETROLEUM CORP	95,700	147.89	14,153,073.00	
OCCIDENTAL PETE CORP	150,800	65.57	9,887,956.00	
ONEOK INC	102,200	63.65	6,505,030.00	
OVINTIV INC	53,500	47.12	2,520,920.00	
PHILLIPS 66	102,300	116.64	11,932,272.00	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	52,600	241.37	12,696,062.00	
TARGA RESOURCES CORP	48,000	85.03	4,081,440.00	
TEXAS PACIFIC LAND CORP	1,350	1,830.97	2,471,809.50	
VALERO ENERGY CORP	82,100	134.03	11,003,863.00	
WILLIAMS COS	273,000	33.84	9,238,320.00	
AIR PRODUCTS	50,400	293.35	14,784,840.00	
ALBEMARLE CORP	26,100	189.83	4,954,563.00	
CELANESE CORP-SERIES A	24,600	126.93	3,122,478.00	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	43,500	81.03	3,524,805.00	
CORTEVA INC	157,800	50.50	7,968,900.00	
DOW INC	161,000	54.89	8,837,290.00	
DUPONT DE NEMOURS INC	102,500	75.96	7,785,900.00	
EASTMAN CHEMICAL CO.	27,200	82.71	2,249,712.00	
ECOLAB INC	57,400	181.62	10,424,988.00	
FMC CORP	28,400	82.19	2,334,196.00	
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	58,600	70.99	4,160,014.00	
LINDE PLC	110,400	383.29	42,315,216.00	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	58,200	99.67	5,800,794.00	
MOSAIC CO/THE	76,000	38.19	2,902,440.00	

PPG INDUSTRIES	52,800	137.05	7,236,240.00	
RPM INTERNATIONAL INC	27,800	98.06	2,726,068.00	
SHERWIN-WILLIAMS	55,600	269.07	14,960,292.00	
WESTLAKE CORPORATION	9,400	127.60	1,199,440.00	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	14,200	438.66	6,228,972.00	
VULCAN MATERIALS CO	30,000	215.20	6,456,000.00	
AMCOR PLC	335,000	9.28	3,108,800.00	
AVERY DENNISON CORP	18,000	183.45	3,302,100.00	
BALL CORP	68,700	52.93	3,636,291.00	
CROWN HOLDINGS INC	27,100	90.81	2,460,951.00	
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	73,000	33.88	2,473,240.00	
PACKAGING CORP OP AMERICA	20,300	144.78	2,939,034.00	
SEALED AIR CORP	33,000	35.47	1,170,510.00	
WESTROCK CO	57,000	31.88	1,817,160.00	
CLEVELAND-CLIFFS INC	115,000	14.95	1,719,250.00	
FREEPORT-MCMORAN INC	326,000	40.41	13,173,660.00	
NEWMONT CORP	177,000	38.50	6,814,500.00	
NUCOR CORP	57,200	168.60	9,643,920.00	
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	12,800	268.99	3,443,072.00	
STEEL DYNAMICS	36,400	103.99	3,785,236.00	
AXON ENTERPRISE INC	16,100	213.50	3,437,350.00	
BOEING CO	128,900	217.95	28,093,755.00	
GENERAL DYNAMICS	53,000	218.05	11,556,650.00	
HEICO CORP	9,300	166.07	1,544,451.00	
HEICO CORP-CLASS A	17,000	133.70	2,272,900.00	
HOWMET AEROSPACE INC	89,000	48.43	4,310,270.00	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	8,400	209.20	1,757,280.00	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	43,200	170.19	7,352,208.00	
LOCKHEED MARTIN	51,600	423.94	21,875,304.00	
NORTHROP GRUMMAN CORP	32,600	423.64	13,810,664.00	
RTX CORP	329,100	83.51	27,483,141.00	
TEXTRON INC	46,400	75.98	3,525,472.00	
TRANSDIGM GROUP INC	12,310	882.98	10,869,483.80	
ALLEGION PLC	19,700	108.47	2,136,859.00	
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	28,900	140.56	4,062,184.00	

CARLISLE COS INC	11,400	253.65	2,891,610.00	
CARRIER GLOBAL CORP	188,000	56.40	10,603,200.00	
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	27,500	66.50	1,828,750.00	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	156,000	57.58	8,982,480.00	
LENNOX INTERNATIONAL INC	7,100	378.63	2,688,273.00	
MASCO CORP	49,600	57.68	2,860,928.00	
OWENS CORNING INC	21,100	142.50	3,006,750.00	
SMITH (A.O.) CORP	27,900	71.85	2,004,615.00	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	50,900	204.20	10,393,780.00	
AECOM	28,700	85.48	2,453,276.00	
QUANTA SERVICES INC	32,200	209.09	6,732,698.00	
AMETEK INC	51,600	157.10	8,106,360.00	
EATON CORP PLC	90,300	231.61	20,914,383.00	
EMERSON ELEC	127,600	98.67	12,590,292.00	
GENERAC HOLDINGS INC	13,100	118.46	1,551,826.00	
HUBBELL INC	12,200	316.92	3,866,424.00	
ROCKWELL AUTOMATION INC	25,600	310.48	7,948,288.00	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	32,000	38.23	1,223,360.00	
3M CORP	125,300	106.37	13,328,161.00	
GENERAL ELECTRIC CO	245,200	112.68	27,629,136.00	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	150,100	184.51	27,694,951.00	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	34,000	47.71	1,622,140.00	
CATERPILLAR INC DEL	116,200	282.90	32,872,980.00	
CUMMINS INC	31,400	235.69	7,400,666.00	
DEERE & COMPANY	63,000	414.29	26,100,270.00	
DOVER CORP	31,300	143.86	4,502,818.00	
FORTIVE CORP	80,200	77.68	6,229,936.00	
GRACO INC	36,800	77.00	2,833,600.00	
IDEX CORP	17,100	222.84	3,810,564.00	
ILLINOIS TOOL WORKS INC	68,500	244.20	16,727,700.00	
INGERSOLL-RAND INC	92,600	70.01	6,482,926.00	
NORDSON CORP	11,200	239.55	2,682,960.00	
OTIS WORLDWIDE CORP	91,700	84.39	7,738,563.00	
PACCAR	119,000	82.75	9,847,250.00	
PARKER HANNIFIN CORP	29,200	411.86	12,026,312.00	

PENTAIR PLC	37,300	69.63	2,597,199.00	
SNAP-ON INC	11,500	262.50	3,018,750.00	
STANLEY BLACK & DECKER INC	35,400	93.70	3,316,980.00	
TORO CO	22,700	99.73	2,263,871.00	
WABTEC CORP	41,400	109.96	4,552,344.00	
XYLEM INC	54,000	97.81	5,281,740.00	
AERCAP HOLDINGS NV	35,000	62.19	2,176,650.00	
FASTENAL CO	130,000	55.86	7,261,800.00	
FERGUSON PLC	45,600	156.07	7,116,792.00	
GRAINGER(W.W.) INC	10,110	693.54	7,011,689.40	
UNITED RENTALS INC	15,400	475.06	7,315,924.00	
WATSCO INC	7,400	354.92	2,626,408.00	
CINTAS CORP	20,800	495.73	10,311,184.00	
COPART INC	191,000	45.47	8,684,770.00	
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	49,700	144.15	7,164,255.00	
ROLLINS INC	57,000	38.08	2,170,560.00	
WASTE CONNECTIONS INC	57,200	137.59	7,870,148.00	
WASTE MANAGEMENT INC	92,300	155.97	14,396,031.00	
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	25,900	87.38	2,263,142.00	
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	34,800	115.59	4,022,532.00	
FEDEX CORPORATION	54,200	257.47	13,954,874.00	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	163,400	162.31	26,521,454.00	
DELTA AIR LINES INC	36,000	41.71	1,501,560.00	
SOUTHWEST AIRLINES	34,000	29.97	1,018,980.00	
CSX CORP	465,000	29.73	13,824,450.00	
GRAB HOLDINGS LTD-CL A	450,000	3.68	1,656,000.00	
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	19,200	185.58	3,563,136.00	
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	38,000	52.75	2,004,500.00	
NORFOLK SOUTHERN CORP	51,000	198.42	10,119,420.00	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	22,400	423.86	9,494,464.00	
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	24,000	52.59	1,262,160.00	
UBER TECHNOLOGIES INC	413,000	45.90	18,956,700.00	
UNION PAC CORP	137,500	212.83	29,264,125.00	
APTIV PLC	64,700	102.35	6,622,045.00	

BORGWARNER INC	50,000	40.50	2,025,000.00	
LEAR CORP	13,700	143.25	1,962,525.00	
FORD MOTOR COMPANY	884,000	12.07	10,669,880.00	
GENERAL MOTORS CO	315,000	32.82	10,338,300.00	
LUCID GROUP INC	205,000	6.14	1,258,700.00	
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	151,000	23.26	3,512,260.00	
TESLA INC	643,200	251.92	162,034,944.00	
DR HORTON INC	69,000	115.63	7,978,470.00	
GARMIN LTD	35,400	103.66	3,669,564.00	
LENNAR CORP-A	57,000	116.94	6,665,580.00	
MOHAWK INDUSTRIES	10,900	96.22	1,048,798.00	
NVR INC	740	6,318.15	4,675,431.00	
PULTEGROUP INC	51,000	79.21	4,039,710.00	
WHIRLPOOL CORP	13,000	138.18	1,796,340.00	
HASBRO INC	28,100	72.92	2,049,052.00	
DECKERS OUTDOOR CORP	5,900	525.82	3,102,338.00	
LULULEMON ATHLETICA INC	26,300	399.00	10,493,700.00	
NIKE INC-B	277,100	100.18	27,759,878.00	
V F CORP	72,000	19.59	1,410,480.00	
AIRBNB INC-CLASS A	93,200	141.77	13,212,964.00	
ARAMARK	58,000	37.23	2,159,340.00	
BOOKING HOLDINGS INC	8,330	3,141.21	26,166,279.30	
CAESARS ENTERTAINMENT INC	48,000	53.74	2,579,520.00	
CARNIVAL CORP	228,000	15.43	3,518,040.00	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	6,270	1,954.12	12,252,332.40	
DARDEN RESTAURANTS INC	26,600	148.95	3,962,070.00	
DOMINOS PIZZA INC	8,000	384.44	3,075,520.00	
DOORDASH INC-A	58,300	82.59	4,814,997.00	
DRAFTKINGS INC	94,000	30.37	2,854,780.00	
EXPEDIA GROUP INC	33,800	108.41	3,664,258.00	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	58,900	149.20	8,787,880.00	
HYATT HOTELS CORP-CL A	10,600	112.37	1,191,122.00	
LAS VEGAS SANDS CORP	77,900	52.43	4,084,297.00	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	58,100	202.42	11,760,602.00	
MCDONALD'S CORP	164,600	275.44	45,337,424.00	

MGM RESORTS INTERNATIONAL	65,000	43.47	2,825,550.00	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	52,400	98.86	5,180,264.00	
STARBUCKS CORP	258,500	95.95	24,803,075.00	
VAIL RESORTS INC	8,900	243.05	2,163,145.00	
WYNN RESORTS LTD	22,000	95.83	2,108,260.00	
YUM BRANDS INC	63,900	126.88	8,107,632.00	
GENUINE PARTS CO	31,900	151.78	4,841,782.00	
LKQ CORP	62,000	50.82	3,150,840.00	
POOL CORP	8,800	350.00	3,080,000.00	
AMAZON.COM INC	2,082,100	135.36	281,833,056.00	
EBAY INC	121,000	44.12	5,338,520.00	
ETSY INC	28,000	72.74	2,036,720.00	
GLOBAL-E ONLINE LTD	20,000	41.12	822,400.00	
MERCADOLIBRE INC	10,120	1,425.97	14,430,816.40	
AUTOZONE	4,110	2,568.89	10,558,137.90	
BATH & BODY WORKS INC	50,400	37.34	1,881,936.00	
BEST BUY COMPANY INC	44,700	73.74	3,296,178.00	
BURLINGTON STORES INC	14,300	160.72	2,298,296.00	
CARMAX INC	36,700	81.56	2,993,252.00	
CHEWY INC - CLASS A	30,000	24.42	732,600.00	
DICK S SPORTING GOODS INC	13,900	111.80	1,554,020.00	
HOME DEPOT	226,700	326.00	73,904,200.00	
LOWES COS INC	132,100	229.61	30,331,481.00	
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	13,760	944.79	13,000,310.40	
ROSS STORES INC	76,200	119.95	9,140,190.00	
TJX COS INC	260,200	90.76	23,615,752.00	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	24,500	215.74	5,285,630.00	
ULTA BEAUTY INC	11,500	408.49	4,697,635.00	
ALBERTSONS COS INC-CLASS A	76,000	23.04	1,751,040.00	
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	99,900	546.69	54,614,331.00	
DOLLAR GENERAL CORP	50,100	126.46	6,335,646.00	
DOLLAR TREE INC	47,200	117.37	5,539,864.00	
KROGER CO	152,000	45.16	6,864,320.00	
SYSCO CORP	115,500	68.45	7,905,975.00	
TARGET CORP	104,800	123.71	12,964,808.00	

WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	166,000	22.64	3,758,240.00	
WALMART INC	333,900	161.47	53,914,833.00	
BROWN-FORMAN CORP-CL B	71,100	63.58	4,520,538.00	
COCA COLA CO	926,200	58.78	54,442,036.00	
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	46,300	61.98	2,869,674.00	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	36,900	258.81	9,550,089.00	
KEURIG DR PEPPER INC	207,000	33.20	6,872,400.00	
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	41,900	62.03	2,599,057.00	
MONSTER BEVERAGE CORP	178,000	56.28	10,017,840.00	
PEPSICO INC	310,400	174.73	54,236,192.00	
ARCHER DANIELS MIDLAND	121,200	77.46	9,388,152.00	
BUNGE LIMITED	33,900	110.81	3,756,459.00	
CAMPBELL SOUP CO	41,000	41.10	1,685,100.00	
CONAGRA BRANDS INC	104,000	29.05	3,021,200.00	
DARLING INGREDIENTS INC	37,500	57.87	2,170,125.00	
GENERAL MILLS	130,800	65.87	8,615,796.00	
HERSHEY CO/THE	33,000	210.39	6,942,870.00	
HORMEL FOODS CORP	67,000	37.25	2,495,750.00	
JM SMUCKER CO/THE-NEW	24,200	141.13	3,415,346.00	
KELLOGG CO	62,600	59.30	3,712,180.00	
KRAFT HEINZ CO/THE	197,000	32.57	6,416,290.00	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	32,500	96.73	3,143,725.00	
MCCORMICK & CO INC.	57,800	80.10	4,629,780.00	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	305,700	69.69	21,304,233.00	
TYSON FOODS INC-CL A	62,400	51.52	3,214,848.00	
ALTRIA GROUP INC	400,000	43.53	17,412,000.00	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	350,000	93.55	32,742,500.00	
CHURCH & DWIGHT CO INC	54,700	94.12	5,148,364.00	
CLOROX CO	28,400	153.60	4,362,240.00	
COLGATE PALMOLIVE CO.	179,000	72.32	12,945,280.00	
KIMBERLY-CLARK CORP	76,600	126.59	9,696,794.00	
PROCTER & GAMBLE CO	531,400	152.14	80,847,196.00	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	52,600	156.58	8,236,108.00	
KENVUE INC	340,970	22.38	7,630,908.60	
ABBOTT LABORATORIES	392,100	101.56	39,821,676.00	

ALIGN TECHNOLOGY INC	16,700	369.70	6,173,990.00	
BAXTER INTERNATIONAL INC.	116,000	39.64	4,598,240.00	
BECTON,DICKINSON	64,400	266.64	17,171,616.00	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	323,000	53.86	17,396,780.00	
DENTSPLY SIRONA INC	49,000	36.70	1,798,300.00	
DEXCOM INC	87,900	106.88	9,394,752.00	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	137,900	76.96	10,612,784.00	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	91,400	66.98	6,121,972.00	
HOLOGIC INC	54,500	74.10	4,038,450.00	
IDEXX LABORATORIES INC	18,900	487.96	9,222,444.00	
INSULET CORP	15,700	193.40	3,036,380.00	
INTUITIVE SURGICAL INC	78,800	307.84	24,257,792.00	
MEDTRONIC PLC	299,200	80.71	24,148,432.00	
RESMED INC	32,600	153.33	4,998,558.00	
STERIS PLC	22,200	223.79	4,968,138.00	
STRYKER CORP	77,400	289.10	22,376,340.00	
TELEFLEX INC	10,300	210.02	2,163,206.00	
THE COOPER COMPANIES, INC.	11,100	356.65	3,958,815.00	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	46,900	122.67	5,753,223.00	
CARDINAL HEALTH INC	58,300	87.25	5,086,675.00	
CENCORA INC	38,900	174.67	6,794,663.00	
CENTENE CORP	121,800	63.32	7,712,376.00	
CVS HEALTH CORP	290,500	65.51	19,030,655.00	
DAVITA INC	12,500	98.89	1,236,125.00	
ELEVANCE HEALTH INC	53,700	446.00	23,950,200.00	
HCA HEALTHCARE INC	46,200	274.57	12,685,134.00	
HENRY SCHEIN INC	30,100	74.12	2,231,012.00	
HUMANA INC	28,000	465.07	13,021,960.00	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	20,000	204.60	4,092,000.00	
MCKESSON CORP	30,400	411.25	12,502,000.00	
MOLINA HEALTHCARE INC	13,200	310.82	4,102,824.00	
QUEST DIAGNOSTICS INC	25,200	127.14	3,203,928.00	
THE CIGNA GROUP	66,300	275.63	18,274,269.00	
UNITEDHEALTH GROUP INC	209,970	476.94	100,143,091.80	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	14,300	127.48	1,822,964.00	

ABBVIE INC	397,800	145.61	57,923,658.00	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	27,800	201.45	5,600,310.00	
AMGEN INC	120,200	249.01	29,931,002.00	
BIOGEN INC	32,300	263.72	8,518,156.00	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	43,200	91.00	3,931,200.00	
EXACT SCIENCES CORP	39,800	82.17	3,270,366.00	
GILEAD SCIENCES INC	282,500	74.24	20,972,800.00	
HORIZON THERAPEUTICS PLC	48,600	115.50	5,613,300.00	
INCYTE CORP	41,100	63.19	2,597,109.00	
MODERNA INC	74,500	108.24	8,063,880.00	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	20,800	110.17	2,291,536.00	
REGENERON PHARMACEUTICALS	24,440	818.39	20,001,451.60	
SEAGEN INC	31,100	206.10	6,409,710.00	
UNITED THERAPEUTICS CORP	11,000	223.36	2,456,960.00	
VERTEX PHARMACEUTICALS	57,800	344.32	19,901,696.00	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	471,800	59.67	28,152,306.00	
CATALENT INC	43,000	49.70	2,137,100.00	
ELI LILLY & CO.	181,900	559.95	101,854,905.00	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	15,100	136.56	2,062,056.00	
JOHNSON & JOHNSON	542,846	158.01	85,775,096.46	
MERCK & CO INC	572,100	106.49	60,922,929.00	
PFIZER INC	1,272,500	34.37	43,735,825.00	
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	87,000	29.07	2,529,090.00	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	253,000	9.48	2,398,440.00	
VIATRIS INC	267,000	10.12	2,702,040.00	
ZOETIS INC	104,000	186.86	19,433,440.00	
BANK OF AMERICA CORP	1,617,000	28.39	45,906,630.00	
CITIGROUP	441,000	41.37	18,244,170.00	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	109,000	27.68	3,017,120.00	
FIFTH THIRD BANCORP	151,000	26.60	4,016,600.00	
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	2,510	1,326.50	3,329,515.00	
FIRST HORIZON CORP	113,000	11.98	1,353,740.00	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	317,000	10.92	3,461,640.00	
JPMORGAN CHASE & CO	658,900	144.96	95,514,144.00	
KEYCORP	200,000	11.09	2,218,000.00	

M & T BANK CORP	37,600	121.79	4,579,304.00	
PNC FINANCIAL	89,300	118.36	10,569,548.00	
REGIONS FINANCIAL CORP	209,000	18.11	3,784,990.00	
TRUIST FINANCIAL CORP	297,000	29.72	8,826,840.00	
US BANCORP	345,000	36.12	12,461,400.00	
WEBSTER FINANCIAL CORP	37,000	41.65	1,541,050.00	
WELLS FARGO CO	827,000	41.02	33,923,540.00	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	89,300	87.06	7,774,458.00	
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	292,200	361.67	105,679,974.00	
BLOCK INC	124,000	57.64	7,147,360.00	
EQUITABLE HOLDINGS INC	79,000	28.43	2,245,970.00	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	133,000	55.32	7,357,560.00	
FISERV INC	140,000	122.50	17,150,000.00	
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	15,700	275.48	4,325,036.00	
GLOBAL PAYMENTS INC	59,000	127.35	7,513,650.00	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	16,000	153.70	2,459,200.00	
MASTERCARD INC	190,600	413.18	78,752,108.00	
PAYPAL HOLDINGS INC	237,500	62.80	14,915,000.00	
TOAST INC-CLASS A	72,000	21.37	1,538,640.00	
VISA INC-CLASS A SHARES	364,900	246.16	89,823,784.00	
AFLAC INC	128,700	74.23	9,553,401.00	
ALLSTATE CORP	60,200	107.93	6,497,386.00	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	15,500	113.45	1,758,475.00	
AMERICAN INTL GROUP	163,000	59.19	9,647,970.00	
AON PLC	45,800	331.64	15,189,112.00	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	82,600	76.44	6,313,944.00	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	48,600	227.74	11,068,164.00	
ASSURANT INC	11,300	137.98	1,559,174.00	
BROWN & BROWN INC	52,800	72.73	3,840,144.00	
CHUBB LTD	93,900	201.94	18,962,166.00	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	36,000	104.52	3,762,720.00	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	5,400	273.96	1,479,384.00	
EVEREST GROUP LTD	9,800	366.31	3,589,838.00	
FNF GROUP	59,000	42.30	2,495,700.00	
GLOBE LIFE INC	19,700	108.63	2,140,011.00	

HARTFORD FINANCIAL SERVICES	70,800	71.85	5,086,980.00	
LOEWS CORP	45,300	61.72	2,795,916.00	
MARKEL GROUP INC	2,780	1,460.00	4,058,800.00	
MARSH & MCLENNAN COS	112,000	193.93	21,720,160.00	
METLIFE INC	149,600	63.20	9,454,720.00	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	53,600	76.19	4,083,784.00	
PROGRESSIVE CO	131,400	134.84	17,717,976.00	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	83,600	94.32	7,885,152.00	
TRAVELERS COS INC/THE	51,700	160.61	8,303,537.00	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	24,300	204.54	4,970,322.00	
WR BERKLEY CORP	48,600	61.53	2,990,358.00	
ACCENTURE PLC-CL A	142,200	326.30	46,399,860.00	
AKAMAI TECHNOLOGIES	33,600	103.80	3,487,680.00	
CLOUDFLARE INC - CLASS A	62,300	63.99	3,986,577.00	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	113,200	71.30	8,071,160.00	
EPAM SYSTEMS INC	12,900	261.74	3,376,446.00	
GARTNER INC	17,500	350.58	6,135,150.00	
GODADDY INC - CLASS A	34,500	74.27	2,562,315.00	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	204,000	148.06	30,204,240.00	
MONGODB INC	16,000	382.26	6,116,160.00	
OKTA INC	33,500	87.50	2,931,250.00	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	58,600	157.49	9,228,914.00	
TWILIO INC - A	41,400	66.08	2,735,712.00	
VERISIGN INC	20,700	205.58	4,255,506.00	
WIX.COM LTD	12,200	96.88	1,181,936.00	
ADOBE INC	102,700	561.94	57,711,238.00	
ANSYS INC	19,600	320.97	6,291,012.00	
ASPEN TECHNOLOGY INC	6,100	188.65	1,150,765.00	
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	34,300	206.40	7,079,520.00	
AUTODESK INC.	47,900	222.20	10,643,380.00	
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	48,000	50.16	2,407,680.00	
BILL HOLDINGS INC	22,400	116.61	2,612,064.00	
BLACK KNIGHT INC	33,000	75.76	2,500,080.00	
CADENCE DESIGN SYS INC	61,900	246.70	15,270,730.00	
CHECK POINT SOFTWARE	21,800	133.86	2,918,148.00	

TECHNOLOGIES LTD.				
CONFLUENT INC-CLASS A	37,000	33.34	1,233,580.00	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	50,400	166.23	8,377,992.00	
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	9,500	171.55	1,629,725.00	
DATADOG INC - CLASS A	56,800	97.66	5,547,088.00	
DOCUSIGN INC	45,600	52.78	2,406,768.00	
DROPBOX INC-CLASS A	57,000	27.57	1,571,490.00	
DYNATRACE INC	58,000	48.16	2,793,280.00	
FAIR ISAAC CORP	5,540	907.88	5,029,655.20	
FORTINET INC	150,200	62.23	9,346,946.00	
GEN DIGITAL INC	128,000	20.24	2,590,720.00	
HUBSPOT INC	10,700	544.14	5,822,298.00	
INTUIT INC	63,100	550.95	34,764,945.00	
MANHATTAN ASSOCIATES, INC.	14,000	201.02	2,814,280.00	
MICROSOFT CORP	1,592,700	332.88	530,177,976.00	
MONDAY.COM LTD	4,300	172.71	742,653.00	
ORACLE CORPORATION	367,200	124.33	45,653,976.00	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	408,000	15.30	6,242,400.00	
PALO ALTO NETWORKS INC	69,400	245.21	17,017,574.00	
PTC INC	25,500	146.00	3,723,000.00	
ROPER TECHNOLOGIES INC	23,900	495.00	11,830,500.00	
SALESFORCE INC	219,640	221.62	48,676,616.80	
SERVICENOW INC	45,800	598.51	27,411,758.00	
SPLUNK INC	36,300	124.56	4,521,528.00	
SYNOPSYS INC	34,500	465.69	16,066,305.00	
TYLER TECHNOLOGIES INC	9,200	390.64	3,593,888.00	
UIPATH INC - CLASS A	80,000	16.22	1,297,600.00	
UNITY SOFTWARE INC	52,000	39.29	2,043,080.00	
VMWARE INC - CLASS A	53,300	166.16	8,856,328.00	
WORKDAY INC-CLASS A	46,800	248.41	11,625,588.00	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	54,200	74.00	4,010,800.00	
ZSCALER INC	19,700	158.35	3,119,495.00	
ARISTA NETWORKS INC	58,700	197.54	11,595,598.00	
CISCO SYSTEMS	916,900	57.16	52,410,004.00	
F5 INC	13,900	163.82	2,277,098.00	

JUNIPER NETWORKS INC	72,000	29.25	2,106,000.00	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	37,400	280.92	10,506,408.00	
APPLE INC	3,546,400	182.91	648,672,024.00	
DELL TECHNOLOGIES-C	59,000	70.47	4,157,730.00	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	285,000	17.75	5,058,750.00	
HP INC	198,000	30.13	5,965,740.00	
NETAPP INC	49,100	79.92	3,924,072.00	
SEAGATE TECHNOLOGY	40,100	71.23	2,856,323.00	
SUPER MICRO COMPUTER INC	10,700	274.03	2,932,121.00	
WESTERN DIGITAL CORP	73,000	45.44	3,317,120.00	
AMPHENOL CORP-CL A	135,300	87.96	11,900,988.00	
ARROW ELECTRS INC	13,700	129.89	1,779,493.00	
CDW CORPORATION	30,200	213.28	6,441,056.00	
COGNEX CORP	38,000	45.56	1,731,280.00	
CORNING INC	181,000	31.86	5,766,660.00	
JABIL INC	29,500	111.68	3,294,560.00	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	40,200	133.98	5,385,996.00	
TE CONNECTIVITY LTD	71,100	130.06	9,247,266.00	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	10,800	414.01	4,471,308.00	
TRIMBLE INC	53,400	53.04	2,832,336.00	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	11,500	272.38	3,132,370.00	
ADVANCED MICRO DEVICES	363,048	109.28	39,673,885.44	
ANALOG DEVICES INC	113,500	182.18	20,677,430.00	
APPLIED MATERIALS	190,100	153.18	29,119,518.00	
BROADCOM INC	93,050	872.27	81,164,723.50	
ENPHASE ENERGY INC	30,600	123.03	3,764,718.00	
ENTEGRIS INC	33,400	99.68	3,329,312.00	
FIRST SOLAR INC	23,100	182.09	4,206,279.00	
INTEL CORP	940,500	36.98	34,779,690.00	
KLA CORP	30,800	513.47	15,814,876.00	
LAM RESEARCH	30,400	696.24	21,165,696.00	
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	30,700	95.87	2,943,209.00	
MARVELL TECHNOLOGY INC	196,000	56.71	11,115,160.00	
MICROCHIP TECHNOLOGY	122,100	81.06	9,897,426.00	
MICRON TECHNOLOGY	245,700	70.41	17,299,737.00	

MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	10,300	523.18	5,388,754.00	
NVIDIA CORP	556,940	470.61	262,101,533.40	
NXP SEMICONDUCTORS NV	59,000	207.79	12,259,610.00	
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	98,400	99.49	9,789,816.00	
QORVO INC	22,500	106.24	2,390,400.00	
QUALCOMM INC	251,200	114.68	28,807,616.00	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	35,700	106.18	3,790,626.00	
SOLAREGE TECHNOLOGIES INC	12,300	155.90	1,917,570.00	
TERADYNE INC	34,300	105.58	3,621,394.00	
TEXAS INSTRUMENTS INC	204,700	168.05	34,399,835.00	
WOLFSPEED INC	26,100	43.54	1,136,394.00	
AT & T INC	1,604,000	14.61	23,434,440.00	
LIBERTY GLOBAL PLC-C	64,000	19.14	1,224,960.00	
VERIZON COMMUNICATIONS	948,000	34.18	32,402,640.00	
T-MOBILE US INC	121,700	134.13	16,323,621.00	
ALLIANT ENERGY CORP	55,100	49.60	2,732,960.00	
AMERICAN ELECTRIC POWER	115,000	76.38	8,783,700.00	
CONSTELLATION ENERGY	73,700	106.64	7,859,368.00	
DUKE ENERGY CORP	174,800	87.49	15,293,252.00	
EDISON INTERNATIONAL	85,300	67.73	5,777,369.00	
ENTERGY CORP	48,300	93.85	4,532,955.00	
EVERGY INC	52,000	53.31	2,772,120.00	
EVERSOURCE ENERGY	77,800	60.98	4,744,244.00	
EXELON CORPORATION	221,000	39.86	8,809,060.00	
FIRSTENERGY CORP	120,000	35.09	4,210,800.00	
NEXTERA ENERGY INC	456,200	65.69	29,967,778.00	
NRG ENERGY INC	49,000	38.02	1,862,980.00	
PG&E CORP	433,000	16.45	7,122,850.00	
PPL CORPORATION	163,000	24.40	3,977,200.00	
SOUTHERN CO.	245,100	66.25	16,237,875.00	
XCEL ENERGY INC	122,800	56.34	6,918,552.00	
ATMOS ENERGY CORP	31,800	112.27	3,570,186.00	
AMEREN CORPORATION	60,200	77.67	4,675,734.00	
CENTERPOINT ENERGY INC	143,000	27.36	3,912,480.00	
CMS ENERGY CORP	63,400	54.93	3,482,562.00	

CONSOLIDATED EDISON INC	79,200	86.80	6,874,560.00
DOMINION ENERGY INC	186,500	45.95	8,569,675.00
DTE ENERGY COMPANY	46,900	100.89	4,731,741.00
NISOURCE INC	93,000	26.31	2,446,830.00
PUBLIC SVC ENTERPRISE	113,700	59.24	6,735,588.00
SEMPRA	140,800	69.61	9,801,088.00
WEC ENERGY GROUP INC	72,000	82.07	5,909,040.00
AMERICAN WATER WORKS CO INC	43,400	135.73	5,890,682.00
ESSENTIAL UTILITIES INC	57,000	35.55	2,026,350.00
ALLY FINANCIAL INC	57,000	28.00	1,596,000.00
AMERICAN EXPRESS CO	142,200	158.00	22,467,600.00
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	84,800	101.46	8,603,808.00
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	57,100	91.51	5,225,221.00
SYNCHRONY FINANCIAL	97,800	31.73	3,103,194.00
AMERIPRISE FINANCIAL INC	23,900	339.71	8,119,069.00
ARES MANAGEMENT CORP - A	35,400	101.72	3,600,888.00
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	176,000	44.68	7,863,680.00
BLACKROCK INC	33,910	694.18	23,539,643.80
BLACKSTONE INC	160,100	107.90	17,274,790.00
CARLYLE GROUP INC/THE	45,000	32.32	1,454,400.00
CBOE GLOBAL MARKETS INC	24,200	149.98	3,629,516.00
CME GROUP INC	81,600	203.66	16,618,656.00
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	38,400	78.04	2,996,736.00
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	8,400	430.51	3,616,284.00
FRANKLIN RESOURCES INC	65,000	26.11	1,697,150.00
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	13,000	64.19	834,470.00
GOLDMAN SACHS GROUP	74,700	321.13	23,988,411.00
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	127,100	113.61	14,439,831.00
INVESCO LTD	77,000	15.55	1,197,350.00
KKR & CO INC-A	136,000	61.72	8,393,920.00
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	17,400	234.59	4,081,866.00
MARKETAXESS HOLDINGS INC	8,500	228.86	1,945,310.00
MOODYS CORP	36,900	340.68	12,571,092.00
MORGAN STANLEY	281,300	84.16	23,674,208.00
MSCI INC	18,200	541.84	9,861,488.00
	79,000	51.58	4,074,820.00

NASDAQ INC				
NORTHERN TRUST CORP	48,200	76.33	3,679,106.00	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	46,700	105.14	4,910,038.00	
ROBINHOOD MARKETS INC -A	96,000	10.79	1,035,840.00	
S&P GLOBAL INC	73,995	394.15	29,165,129.25	
SCHWAB(CHARLES)CORP	337,000	58.27	19,636,990.00	
SEI INVESTMENTS COMPANY	26,000	60.83	1,581,580.00	
STATE STREET CORP	75,100	69.86	5,246,486.00	
T ROWE PRICE GROUP INC	49,900	111.50	5,563,850.00	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	24,300	84.52	2,053,836.00	
AES CORP	152,000	17.43	2,649,360.00	
VISTRA CORP	73,000	32.81	2,395,130.00	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	33,000	222.47	7,341,510.00	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	67,400	117.94	7,949,156.00	
AVANTOR INC	150,000	20.77	3,115,500.00	
BIO TECHNE CORP	34,500	75.51	2,605,095.00	
BIO-RAD LABORATORIES-A	5,100	369.98	1,886,898.00	
CHARLES RIVER LABORATORIES	11,300	204.44	2,310,172.00	
DANAHER CORP	158,100	256.99	40,630,119.00	
ILLUMINA INC	35,000	159.99	5,599,650.00	
IQVIA HOLDINGS INC	42,300	218.82	9,256,086.00	
METTLER-TOLEDO INTL	5,010	1,192.61	5,974,976.10	
REPLIGEN CORP	12,500	167.76	2,097,000.00	
REVVITY INC	27,400	111.43	3,053,182.00	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	86,940	536.70	46,660,698.00	
WATERS CORP	13,000	272.86	3,547,180.00	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	17,000	404.85	6,882,450.00	
AUTOMATIC DATA PROCESS	93,500	251.05	23,473,175.00	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	28,900	114.40	3,306,160.00	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	25,900	185.29	4,799,011.00	
CERIDIAN HCM HOLDING INC	34,400	73.76	2,537,344.00	
CLARIVATE PLC	94,000	7.21	677,740.00	
EQUIFAX INC	27,600	204.19	5,635,644.00	
JACOBS SOLUTIONS INC	29,300	132.18	3,872,874.00	
LEIDOS HOLDINGS INC	29,800	96.51	2,875,998.00	

PAYCHEX INC	74,000	120.37	8,907,380.00	
PAYCOM SOFTWARE INC	11,700	293.14	3,429,738.00	
PAYLOCITY HOLDING CORP	10,500	201.50	2,115,750.00	
ROBERT HALF INC	24,700	72.26	1,784,822.00	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	49,300	55.91	2,756,363.00	
TRUNSUNION	43,100	81.66	3,519,546.00	
VERISK ANALYTICS INC	32,300	243.47	7,864,081.00	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	21,900	419.98	9,197,562.00	
COMCAST CORP-CL A	938,100	44.93	42,148,833.00	
FOX CORP-CLASS A	61,000	31.38	1,914,180.00	
FOX CORP-CLASS B	30,000	28.99	869,700.00	
INTERPUBRIC GROUP	85,000	32.40	2,754,000.00	
LIBERTY BROADBAND CORP-C	27,100	90.45	2,451,195.00	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBER-NEW	34,000	23.65	804,100.00	
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	86,000	21.21	1,824,060.00	
OMNICOM GROUP	45,600	80.17	3,655,752.00	
PARAMOUNT GLOBAL	109,000	13.40	1,460,600.00	
SIRIUS XM HOLDINGS INC	171,000	4.29	733,590.00	
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	101,500	83.47	8,472,205.00	
ACTIVISION BLIZZARD INC	178,300	92.07	16,416,081.00	
DISNEY (WALT) CO	412,000	80.98	33,363,760.00	
ELECTRONIC ARTS	58,300	120.90	7,048,470.00	
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	43,700	67.05	2,930,085.00	
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	35,200	80.70	2,840,640.00	
NETFLIX INC	100,200	445.76	44,665,152.00	
ROBLOX CORP -CLASS A	96,000	29.09	2,792,640.00	
ROKU INC	27,700	86.19	2,387,463.00	
SEA LTD-ADR	80,900	39.22	3,172,898.00	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	38,600	140.97	5,441,442.00	
WARNER BROS DISCOVERY INC	513,000	11.49	5,894,370.00	
ALPHABET INC-CL A	1,339,500	134.46	180,109,170.00	
ALPHABET INC-CL C	1,192,000	135.37	161,361,040.00	
MATCH GROUP INC	63,000	45.26	2,851,380.00	
META PLATFORMS INC-CLASS A	498,800	299.17	149,225,996.00	
PINTEREST INC- CLASS A	138,000	27.65	3,815,700.00	

小計	銘柄数：606				
	組入時価比率：72.2%				
				8,731,684,846.05	
				(1,291,765,456,124)	
				74.7%	
カナダドル	ARC RESOURCES LTD	131,000	21.08	2,761,480.00	
	CAMECO CORP	100,000	50.25	5,025,000.00	
	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	251,200	89.21	22,409,552.00	
	CENOVUS ENERGY INC	321,000	27.74	8,904,540.00	
	ENBRIDGE INC	459,000	45.31	20,797,290.00	
	IMPERIAL OIL	44,000	79.16	3,483,040.00	
	KEYERA CORP	48,000	32.73	1,571,040.00	
	PARKLAND CORP	36,000	38.06	1,370,160.00	
	PEMBINA PIPELINE CORP	127,000	41.58	5,280,660.00	
	SUNCOR ENERGY INC	297,000	46.98	13,953,060.00	
	TC ENERGY CORP	231,000	48.50	11,203,500.00	
	TOURMALINE OIL CORP	72,000	70.60	5,083,200.00	
	NUTRIEN LTD	110,500	86.36	9,542,780.00	
	CCL INDUSTRIES INC - CL B	32,000	60.14	1,924,480.00	
	AGNICO EAGLE MINES LTD	111,000	64.18	7,123,980.00	
	BARRICK GOLD	396,000	21.60	8,553,600.00	
	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	128,000	35.09	4,491,520.00	
	FRANCO-NEVADA CORP	43,800	192.32	8,423,616.00	
	IVANHOE MINES LTD-CL A	141,000	11.91	1,679,310.00	
	KINROSS GOLD CORP	300,000	6.60	1,980,000.00	
	LUNDIN MINING CORP	137,000	10.65	1,459,050.00	
	PAN AMERICAN SILVER CORP	81,000	21.14	1,712,340.00	
	TECK RESOURCES LTD-CLS B	105,000	56.09	5,889,450.00	
	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	100,000	57.10	5,710,000.00	
	WEST FRASER TIMBER	14,200	98.31	1,396,002.00	
	CAE INC	67,000	32.74	2,193,580.00	

STANTEC INC	25,000	90.57	2,264,250.00	
WSP GLOBAL INC	27,700	190.05	5,264,385.00	
TOROMONT INDUSTRIES LTD	19,400	112.08	2,174,352.00	
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	54,000	44.04	2,378,160.00	
RB GLOBAL INC	39,900	88.67	3,537,933.00	
AIR CANADA	43,000	21.91	942,130.00	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	127,200	149.29	18,989,688.00	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	211,100	106.63	22,509,593.00	
TFI INTERNATIONAL INC	17,000	183.71	3,123,070.00	
MAGNA INTERNATIONAL INC	63,000	81.18	5,114,340.00	
BRP INC/CA- SUB VOTING	7,400	102.00	754,800.00	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	37,000	39.21	1,450,770.00	
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	66,000	91.28	6,024,480.00	
CANADIAN TIRE CORP LTD A	11,500	154.68	1,778,820.00	
DOLLARAMA INC	65,200	87.71	5,718,692.00	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	178,000	71.56	12,737,680.00	
EMPIRE CO LTD A	39,000	34.97	1,363,830.00	
LOBLAW COMPANIES	35,600	119.08	4,239,248.00	
METRO INC	53,000	71.05	3,765,650.00	
WESTON(GEORGE)LTD	13,200	154.16	2,034,912.00	
SAPUTO INC	57,000	29.12	1,659,840.00	
BANK OF MONTREAL	159,600	115.18	18,382,728.00	
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	271,000	64.32	17,430,720.00	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	207,000	53.78	11,132,460.00	
NATIONAL BANK OF CANADA	77,200	92.38	7,131,736.00	
ROYAL BANK OF CANADA	311,700	121.24	37,790,508.00	
TORONTO DOMINION BANK	414,500	81.75	33,885,375.00	
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	83,000	20.80	1,726,400.00	
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG	14,000	25.19	352,660.00	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	4,940	1,116.33	5,514,670.20	
GREAT-WEST LIFE CO INC	64,000	39.67	2,538,880.00	
IA FINANCIAL CORP INC	24,100	85.18	2,052,838.00	
INTACT FINANCIAL CORP	40,000	193.45	7,738,000.00	
MANULIFE FINANCIAL CORP	416,000	25.23	10,495,680.00	

	POWER CORPORATION OF CANADA	133,000	37.04	4,926,320.00	
	SUN LIFE FINANCIAL INC	133,000	67.27	8,946,910.00	
	CGI INC	48,500	139.37	6,759,445.00	
	SHOPIFY INC - CLASS A	272,000	89.81	24,428,320.00	
	CONSTELLATION SOFTWARE INC	4,480	2,792.30	12,509,504.00	
	CONSTELLATION SOFTWARE-RIGHTS	4,480	0.21	963.20	
	DESCARTES SYSTEMS GRP(THE)	17,800	102.53	1,825,034.00	
	OPEN TEXT CORP	62,000	54.45	3,375,900.00	
	BCE INC	14,400	55.42	798,048.00	
	TELUS CORP	98,600	23.24	2,291,464.00	
	ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	79,000	54.48	4,303,920.00	
	EMERA INC	61,000	49.50	3,019,500.00	
	FORTIS INC	112,000	52.44	5,873,280.00	
	HYDRO ONE LTD	70,000	35.20	2,464,000.00	
	ALTAGAS LTD	60,000	26.58	1,594,800.00	
	ALGONQUIN POWER & UTILITIES	139,000	9.82	1,364,980.00	
	CANADIAN UTILITIES LTD A	27,000	31.68	855,360.00	
	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	80,000	46.73	3,738,400.00	
	BROOKFIELD CORP	314,000	45.77	14,371,780.00	
	IGM FINANCIAL INC	21,000	38.11	800,310.00	
	ONEX CORPORATION	16,900	84.42	1,426,698.00	
	TMX GROUP LTD	66,000	29.33	1,935,780.00	
	BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	29,000	34.97	1,014,130.00	
	NORTHLAND POWER INC	53,000	23.70	1,256,100.00	
	THOMSON REUTERS CORP	36,630	173.10	6,340,653.00	
	QUEBECOR INC-CL B	34,000	30.34	1,031,560.00	
	FIRSTSERVICE CORP	8,500	206.95	1,759,075.00	
小計	銘柄数：87			546,933,742.40	
				(59,287,617,676)	
	組入時価比率：3.3%			3.4%	
ユーロ	TENARIS SA	101,000	14.93	1,508,435.00	
	ENI SPA	539,000	14.79	7,972,888.00	
	GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	109,000	13.38	1,458,420.00	
	NESTE OYJ	96,000	34.02	3,265,920.00	
	OMV AG	32,000	44.67	1,429,440.00	

REPSOL SA	288,000	14.59	4,203,360.00	
TOTALENERGIES SE	507,000	59.51	30,171,570.00	
AIR LIQUIDE SA	117,500	164.66	19,347,550.00	
AKZO NOBEL	39,400	74.10	2,919,540.00	
ARKEMA	13,600	95.50	1,298,800.00	
BASF SE	203,000	45.80	9,298,415.00	
COVESTRO AG	43,000	48.00	2,064,000.00	
DSM-FIRMENICH AG	43,000	81.33	3,497,190.00	
EVONIK INDUSTRIES AG	48,000	18.08	868,080.00	
OCI	21,000	24.72	519,120.00	
SOLVAY SA	16,400	111.05	1,821,220.00	
SYMRISE AG	28,900	94.10	2,719,490.00	
UMICORE	44,000	24.29	1,068,760.00	
WACKER CHEMIE AG	4,100	136.25	558,625.00	
CRH PLC	166,000	51.02	8,469,320.00	
HEIDELBERG MATERIALS AG	33,700	72.54	2,444,598.00	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	55,000	37.51	2,063,050.00	
ARCELORMITTAL	119,000	24.89	2,962,505.00	
VOESTALPINE AG	29,000	27.72	803,880.00	
STORA ENSO OYJ-R	139,000	11.66	1,621,435.00	
UPM-KYMMENE OYJ	120,000	31.16	3,739,200.00	
AIRBUS SE	134,000	133.94	17,947,960.00	
DASSAULT AVIATION SA	4,700	180.00	846,000.00	
MTU AERO ENGINES AG	11,900	210.60	2,506,140.00	
RHEINMETALL AG	9,400	246.70	2,318,980.00	
SAFRAN SA	77,500	146.04	11,318,100.00	
THALES SA	23,500	136.70	3,212,450.00	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	104,300	57.71	6,019,153.00	
KINGSPAN GROUP PLC	33,400	75.14	2,509,676.00	
ACS,ACTIVIDADES CONS Y SERV	52,598	32.24	1,695,759.52	
BOUYGUES	43,000	31.51	1,354,930.00	
EIFFAGE SA	18,100	90.90	1,645,290.00	
FERROVIAL SE	117,847	29.10	3,429,347.70	
VINCI	119,200	102.36	12,201,312.00	
LEGRAND SA	59,100	91.36	5,399,376.00	

PRYSMIAN SPA	59,000	37.52	2,213,680.00	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	123,300	157.74	19,449,342.00	
SIEMENS ENERGY AG	120,000	12.64	1,516,800.00	
SIEMENS AG	171,400	137.26	23,526,364.00	
ALSTOM	71,000	24.88	1,766,480.00	
CNH INDUSTRIAL NV	221,000	12.87	2,844,270.00	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	113,000	31.99	3,614,870.00	
GEA GROUP AG	34,000	36.60	1,244,400.00	
KNORR-BREMSE AG	15,200	62.44	949,088.00	
KONE OYJ	76,000	42.57	3,235,320.00	
METSO CORPORATION	145,000	10.94	1,587,025.00	
RATIONAL AG	1,050	662.50	695,625.00	
WARTSILA OYJ	101,000	12.03	1,215,030.00	
BRENNTAG SE	34,100	75.08	2,560,228.00	
IMCD NV	12,600	124.70	1,571,220.00	
DHL GROUP	227,000	41.24	9,361,480.00	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	137,000	8.08	1,107,097.00	
ADP	6,100	118.00	719,800.00	
AENA SME SA	17,200	143.95	2,475,940.00	
GETLINK	74,000	15.11	1,118,510.00	
CONTINENTAL AG	26,000	68.26	1,774,760.00	
MICHELIN (CGDE)	156,000	30.09	4,694,040.00	
VALEO SA	45,000	17.60	792,000.00	
BAYER MOTOREN WERK	67,900	96.30	6,538,770.00	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	12,500	88.40	1,105,000.00	
DR ING HC F PORSCHE AG	25,500	101.85	2,597,175.00	
FERRARI NV	28,700	280.80	8,058,960.00	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	180,900	66.24	11,982,816.00	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	35,200	48.86	1,719,872.00	
RENAULT SA	40,000	35.88	1,435,200.00	
STELLANTIS NV	508,000	16.92	8,595,360.00	
VOLKSWAGEN AG	6,300	123.45	777,735.00	
VOLKSWAGEN AG-PREF	46,800	107.50	5,031,000.00	
SEB SA	5,400	92.10	497,340.00	
ADIDAS AG	36,700	181.96	6,677,932.00	

HERMES INTERNATIONAL	7,190	1,833.40	13,182,146.00	
KERING SA	16,750	468.70	7,850,725.00	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	62,260	731.50	45,543,190.00	
MONCLER SPA	45,500	58.52	2,662,660.00	
PUMA SE	24,100	61.28	1,476,848.00	
ACCOR SA	39,000	33.49	1,306,110.00	
AMADEUS IT GROUP SA	99,500	62.40	6,208,800.00	
DELIVERY HERO SE	38,000	32.45	1,233,290.00	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	39,900	162.45	6,481,755.00	
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	24,000	32.52	780,480.00	
SODEXO	20,400	99.56	2,031,024.00	
D'IETEREN GROUP	4,300	155.40	668,220.00	
PROSUS NV	158,100	65.40	10,339,740.00	
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	243,000	35.28	8,573,040.00	
ZALANDO SE	50,000	26.67	1,333,500.00	
CARREFOUR SUPERMARCHE	130,000	16.61	2,159,950.00	
HELLOFRESH SE	35,000	29.22	1,022,700.00	
JERONIMO MARTINS	64,000	21.88	1,400,320.00	
KESKO OYJ-B SHS	58,000	17.98	1,042,840.00	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	221,000	28.72	6,347,120.00	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	197,000	52.46	10,334,620.00	
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV	123,000	11.81	1,453,245.00	
HEINEKEN HOLDING NV	30,400	72.70	2,210,080.00	
HEINEKEN NV	65,900	87.94	5,795,246.00	
PERNOD RICARD SA	45,800	176.60	8,088,280.00	
REMY COINTREAU	4,900	138.15	676,935.00	
DANONE	143,900	52.73	7,587,847.00	
JDE PEET'S BV	31,000	25.30	784,300.00	
KERRY GROUP PLC-A	36,800	84.70	3,116,960.00	
LOTUS BAKERIES	92	7,270.00	668,840.00	
HENKEL AG & CO KGAA	22,900	63.94	1,464,226.00	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	38,300	71.00	2,719,300.00	
BEIERSDORF AG	23,000	120.65	2,774,950.00	
LOREAL-ORD	54,200	398.20	21,582,440.00	
BIOMERIEUX	8,800	91.74	807,312.00	

CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	8,600	88.04	757,144.00	
DIASORIN ITALIA SPA	6,000	93.34	560,040.00	
ESSILORLUXOTTICA	67,000	172.22	11,538,740.00	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	205,798	20.06	4,128,307.88	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	61,400	45.02	2,764,228.00	
AMPLIFON SPA	30,000	29.24	877,200.00	
FRESENIUS MEDICAL CARE	45,000	40.68	1,830,600.00	
FRESENIUS SE & CO KGAA	92,000	28.10	2,585,200.00	
ARGENX SE	12,500	482.40	6,030,000.00	
GRIFOLS SA	63,000	12.60	794,115.00	
BAYER AG-REG	219,500	50.12	11,001,340.00	
IPSEN	9,000	115.10	1,035,900.00	
MERCK KGAA	29,700	167.65	4,979,205.00	
ORION OYJ	24,200	37.48	907,016.00	
RECORDATI SPA	24,000	44.36	1,064,640.00	
SANOFI	255,200	98.24	25,070,848.00	
UCB SA	29,100	82.30	2,394,930.00	
ABN AMRO BANK NV-CVA	94,000	13.40	1,259,600.00	
AIB GROUP PLC	320,000	4.09	1,311,360.00	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	1,338,000	7.02	9,392,760.00	
BANCO SANTANDER SA	3,660,000	3.40	12,469,620.00	
BANK OF IRELAND GROUP PLC	243,000	8.73	2,122,362.00	
BNP PARIBAS	236,600	58.60	13,864,760.00	
CAIXABANK	920,000	3.59	3,303,720.00	
COMMERZBANK AG	236,000	9.29	2,192,912.00	
CREDIT AGRICOLE SA	265,000	11.26	2,983,900.00	
ERSTE GROUP BANK AG	76,000	33.24	2,526,240.00	
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	139,000	12.63	1,756,265.00	
ING GROEP NV	815,000	12.89	10,506,980.00	
INTESA SANPAOLO	3,500,000	2.39	8,370,250.00	
KBC GROEP NV	55,600	59.44	3,304,864.00	
MEDIOBANCA S.P.A.	124,000	12.02	1,491,100.00	
SOCIETE GENERALE	162,000	25.53	4,135,860.00	
UNICREDIT SPA	412,000	20.93	8,625,220.00	
ADYEN NV	4,780	762.90	3,646,662.00	

EDENRED	56,900	58.24	3,313,856.00	
EURAZEO SE	10,700	56.00	599,200.00	
EXOR NV	24,300	81.42	1,978,506.00	
GROUPE BRUXELLES LAM	21,400	74.84	1,601,576.00	
NEXI SPA	130,000	6.36	827,320.00	
SOFINA SA	3,700	206.60	764,420.00	
WENDEL	6,000	84.00	504,000.00	
WORLDLINE SA	54,000	28.22	1,523,880.00	
AEGON NV	360,000	4.66	1,677,600.00	
AGEAS	36,000	36.25	1,305,000.00	
ALLIANZ SE-REG	91,300	221.25	20,200,125.00	
ASR NEDERLAND NV	36,000	38.99	1,403,640.00	
ASSICURAZIONI GENERALI	226,000	18.76	4,240,890.00	
AXA SA	417,000	27.58	11,502,945.00	
HANNOVER RUECK SE	14,000	198.00	2,772,000.00	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	30,800	358.10	11,029,480.00	
NN GROUP NV	56,000	35.17	1,969,520.00	
POSTE ITALIANE SPA	120,000	10.07	1,209,000.00	
SAMPO OYJ-A SHS	106,000	40.67	4,311,020.00	
TALANX AG	14,000	63.30	886,200.00	
BECHTLE AG	20,000	45.07	901,400.00	
CAPGEMINI SA	37,600	170.45	6,408,920.00	
DASSAULT SYSTEMES SE	153,000	36.56	5,594,445.00	
NEMETSCHEK SE	14,200	63.52	901,984.00	
SAP SE	235,400	128.96	30,357,184.00	
NOKIA OYJ	1,220,000	3.76	4,598,790.00	
ASM INTERNATIONAL NV	10,300	452.15	4,657,145.00	
ASML HOLDING NV	90,900	616.80	56,067,120.00	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	17,400	107.50	1,870,500.00	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	294,000	33.07	9,722,580.00	
STMICROELECTRONICS NV	156,000	42.84	6,683,820.00	
CELLNEX TELECOM SA	126,000	35.13	4,426,380.00	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	735,000	19.94	14,657,370.00	
ELISA OYJ	31,700	45.06	1,428,402.00	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	72,000	11.40	820,800.00	

KONINKLIJKE KPN NV	730,000	3.21	2,343,300.00	
ORANGE SA	408,000	10.55	4,305,216.00	
TELECOM ITALIA SPA	1,930,000	0.30	585,948.00	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	210,000	1.73	363,825.00	
TELEFONICA SA	1,140,000	3.76	4,287,540.00	
ACCIONA S.A.	5,800	125.85	729,930.00	
ELIA GROUP SA/NV	6,626	102.30	677,839.80	
ENDESA S.A.	75,000	18.83	1,412,250.00	
ENEL SPA	1,843,000	6.10	11,247,829.00	
ENERGIAS DE PORTUGAL	730,000	4.14	3,028,770.00	
FORTUM OYJ	100,000	12.11	1,211,500.00	
IBERDROLA SA	1,380,502	10.69	14,757,566.38	
REDEIA CORP SA	89,000	14.85	1,321,650.00	
TERNA SPA	301,000	7.49	2,256,296.00	
VERBUND AG	14,500	73.65	1,067,925.00	
ENAGAS SA	60,000	15.58	934,800.00	
NATURGY ENERGY GROUP SA	32,000	26.16	837,120.00	
SNAM SPA	460,000	4.72	2,174,880.00	
E.ON SE	505,000	11.30	5,709,025.00	
ENGIE	411,000	14.50	5,961,144.00	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	156,000	27.81	4,338,360.00	
AMUNDI SA	12,800	53.75	688,000.00	
DEUTSCHE BANK AG-REG	433,000	9.57	4,144,243.00	
DEUTSCHE BOERSE AG	42,600	161.55	6,882,030.00	
EURONEXT NV	18,000	65.65	1,181,700.00	
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES S A	14,000	25.98	363,720.00	
EDP RENOVAVEIS SA	66,880	16.65	1,113,886.40	
RWE AG	143,000	37.05	5,298,150.00	
EUROFINS SCIENTIFIC SE	30,600	55.16	1,687,896.00	
QIAGEN N.V.	52,000	39.73	2,065,960.00	
SARTORIUS AG-VORZUG	5,600	356.80	1,998,080.00	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	6,000	262.40	1,574,400.00	
BUREAU VERITAS SA	68,000	24.89	1,692,520.00	
RANDSTAD NV	25,500	52.62	1,341,810.00	

英ポンド	TELEPERFORMANCE	13,300	128.40	1,707,720.00	
	WOLTERS KLUWER	58,700	112.40	6,597,880.00	
	PUBLICIS GROUPE	52,800	72.76	3,841,728.00	
	VIVENDI SE	164,000	8.34	1,367,760.00	
	BOLLORE SE	162,000	5.22	846,450.00	
	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	187,000	23.06	4,312,220.00	
	SCOUT24 SE	17,900	63.12	1,129,848.00	
	LEG IMMOBILIE SE	17,000	67.24	1,143,080.00	
	VONOVIA SE	170,000	22.50	3,825,000.00	
	小計銘柄数：223			1,045,916,555.68	
				(165,871,906,565)	
	組入時価比率：9.3%			9.6%	
	BP PLC	3,912,000	5.15	20,182,008.00	
	SHELL PLC-NEW	1,512,000	24.89	37,633,680.00	
	CRODA INTERNATIONAL PLC	31,100	52.18	1,622,798.00	
	JOHNSON MATTHEY PLC	40,000	17.82	712,800.00	
	ANGLO AMERICAN PLC	289,000	20.86	6,028,540.00	
	ANTOFAGASTA PLC	89,000	14.96	1,331,440.00	
	ENDEAVOUR MINING PLC	41,000	15.88	651,080.00	
	GLENORE PLC	2,400,000	4.29	10,306,800.00	
	RIO TINTO PLC-REG	252,900	49.78	12,590,626.50	
	MONDI PLC	113,000	12.96	1,464,480.00	
	BAE SYSTEMS PLC	693,000	10.14	7,027,020.00	
	MELROSE INDUSTRIES PLC	305,000	5.09	1,552,450.00	
	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,850,000	2.14	3,971,950.00	
	DCC PLC	21,200	42.89	909,268.00	
	SMITHS GROUP PLC	80,000	16.50	1,320,000.00	
	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	17,000	99.10	1,684,700.00	
	ASHTED GROUP PLC	97,900	52.34	5,124,086.00	
	BUNZLE	77,000	28.13	2,166,010.00	
	RENTOKIL INTIAL PLC	554,000	5.85	3,244,224.00	
	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	207,000	4.40	910,800.00	
	PERSIMMON PLC	77,000	10.30	793,485.00	
	TAYLOR WIMPEY PLC	840,000	1.12	948,360.00	
	THE BERKELEY GRP HOLDINGS	24,300	39.84	968,112.00	
		82,000	20.85	1,709,700.00	

BURBERRY GROUP PLC				
COMPASS GROUP PLC	390,000	19.86	7,747,350.00	
ENTAIN PLC	150,000	11.58	1,737,750.00	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	38,200	60.66	2,317,212.00	
WHITBREAD PLC	46,000	35.54	1,634,840.00	
NEXT PLC	28,600	70.08	2,004,288.00	
JD SPORTS FASHION PLC	610,000	1.39	849,730.00	
KINGFISHER PLC	450,000	2.27	1,024,650.00	
OCADO GROUP PLC	122,000	8.47	1,033,340.00	
SAINSBURY	340,000	2.65	902,700.00	
TESCO PLC	1,620,000	2.57	4,163,400.00	
COCA-COLA HBC AG-DI	46,000	22.25	1,023,500.00	
DIAGEO PLC	505,000	31.75	16,036,275.00	
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	79,000	19.57	1,546,425.00	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	477,000	25.83	12,323,295.00	
IMPERIAL BRANDS PLC	196,000	17.44	3,419,220.00	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	163,100	56.78	9,260,818.00	
HALEON PLC	1,270,000	3.12	3,972,560.00	
UNILEVER PLC	565,300	39.81	22,507,419.50	
SMITH & NEPHEW PLC	198,000	10.43	2,066,130.00	
NMC HEALTH PLC	13,300	0.00	0.00	
ASTRAZENECA PLC	349,480	106.06	37,065,848.80	
GSK PLC	929,000	13.76	12,788,614.00	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	37,000	20.95	775,150.00	
BARCLAYS PLC	3,560,000	1.49	5,312,232.00	
HSBC HOLDINGS PLC	4,473,000	5.85	26,180,469.00	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	14,700,000	0.41	6,099,765.00	
NATWEST GROUP PLC	1,310,000	2.27	2,985,490.00	
STANDARD CHARTERED PLC	534,000	7.02	3,750,816.00	
M&G PLC	500,000	1.91	958,750.00	
WISE PLC - A	137,000	6.45	884,472.00	
ADMIRAL GROUP PLC	51,000	24.04	1,226,040.00	
AVIVA PLC	610,000	3.69	2,256,390.00	
LEGAL & GENERAL	1,340,000	2.13	2,866,260.00	
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	170,000	5.10	868,020.00	

	PRUDENTIAL PLC	617,000	9.33	5,757,844.00	
	SAGE GROUP PLC (THE)	239,000	9.90	2,367,056.00	
	HALMA PLC	83,000	21.62	1,794,460.00	
	BT GROUP PLC	1,510,000	1.14	1,722,910.00	
	VODAFONE GROUP PLC	5,120,000	0.73	3,756,032.00	
	SSE PLC	242,000	15.90	3,847,800.00	
	CENTRICA PLC	1,270,000	1.56	1,981,835.00	
	NATIONAL GRID PLC	819,000	9.73	7,970,508.00	
	SEVERN TRENT PLC	59,000	23.68	1,397,120.00	
	UNITED UTILITIES GROUP PLC	151,000	9.27	1,399,770.00	
	3I GROUP PLC	223,000	19.57	4,364,110.00	
	ABRDN PLC	440,000	1.57	693,880.00	
	HARGREAVES LANSDOWN PLC	82,000	7.41	607,784.00	
	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	91,200	82.64	7,536,768.00	
	SCHRODERS PLC	189,176	4.06	769,757.14	
	ST JAMES S PLACE PLC	118,000	8.54	1,007,956.00	
	PEARSON	143,000	8.60	1,230,658.00	
	EXPERIAN PLC	205,000	27.87	5,713,350.00	
	INTERTEK GROUP PLC	35,000	41.40	1,449,000.00	
	RELX PLC	428,000	26.37	11,286,360.00	
	INFORMA PLC	311,000	7.30	2,272,788.00	
	WPP PLC	235,000	7.65	1,797,750.00	
	AUTO TRADER GROUP PLC	195,000	5.95	1,161,420.00	
小計	銘柄数：81			396,330,552.94	
				(73,269,629,322)	
	組入時価比率：4.1%			4.2%	
スイスフラン	CLARIANT AG-REG	53,000	14.68	778,040.00	
	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	1,630	668.00	1,088,840.00	
	GIVAUDAN-REG	2,110	2,927.00	6,175,970.00	
	SIKA AG-REG	32,700	245.50	8,027,850.00	
	HOLCIM LTD	117,500	57.12	6,711,600.00	
	SIG GROUP AG	66,000	22.82	1,506,120.00	
	GEBERIT AG-REG	7,500	450.10	3,375,750.00	
	ABB LTD	363,000	33.48	12,153,240.00	
	SCHINDLER HOLDING AG-REG	4,900	182.90	896,210.00	
		9,300	193.15	1,796,295.00	

SCHINDLER HOLDING-PART CERT				
VAT GROUP AG	6,000	361.20	2,167,200.00	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	12,400	259.10	3,212,840.00	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	117,100	117.00	13,700,700.00	
THE SWATCH GROUP AG-B	6,200	247.00	1,531,400.00	
THE SWATCH GROUP AG-REG	10,500	46.85	491,925.00	
DUFREY AG-REG	22,000	38.04	836,880.00	
BARRY CALLEBAUT AG	810	1,534.00	1,242,540.00	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	227	10,390.00	2,358,530.00	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	24	103,200.00	2,476,800.00	
NESTLE SA-REG	602,000	104.20	62,728,400.00	
ALCON INC	113,800	73.28	8,339,264.00	
SONOVA HOLDING AG-REG	11,600	228.00	2,644,800.00	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	25,400	133.75	3,397,250.00	
NOVARTIS AG-REG	462,200	87.21	40,308,462.00	
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	158,400	252.40	39,980,160.00	
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER	7,400	272.60	2,017,240.00	
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	6,500	95.65	621,725.00	
BALOISE HOLDING AG	9,900	141.20	1,397,880.00	
HELVETIA HOLDING AG-REG	8,300	135.60	1,125,480.00	
SWISS LIFE HOLDING AG	6,800	565.60	3,846,080.00	
SWISS RE LTD	67,200	86.80	5,832,960.00	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	34,000	413.50	14,059,000.00	
TEMENOS AG-REG	13,700	66.28	908,036.00	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	37,600	64.08	2,409,408.00	
SWISSCOM AG-REG	5,690	533.80	3,037,322.00	
BKW AG	4,600	152.60	701,960.00	
JULIUS BAER GROUP LTD	46,400	60.40	2,802,560.00	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	5,040	1,021.00	5,145,840.00	
UBS GROUP AG	745,000	23.13	17,231,850.00	
BACHEM HOLDING AG-REG B	7,900	77.45	611,855.00	
LONZA AG-REG	16,900	496.10	8,384,090.00	
ADECCO GROUP AG-REG	38,000	37.28	1,416,640.00	
SGS SA-REG	32,500	81.14	2,637,050.00	
SWISS PRIME SITE-REG	17,500	84.10	1,471,750.00	
小計				

	銘柄数：44			303,585,792.00	
				(50,349,703,603)	
	組入時価比率：2.8%			2.9%	
スウェーデン ローナ	BOLIDEN AB	59,000	299.35	17,661,650.00	
	HOLMEN AB-B SHARES	19,000	416.50	7,913,500.00	
	SVENSKA CELLULOSA AB-B	137,000	146.50	20,070,500.00	
	SAAB AB-B	18,000	588.60	10,594,800.00	
	ASSA ABLOY AB-B	226,000	246.40	55,686,400.00	
	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	338,000	81.50	27,547,000.00	
	SKANSKA AB-B SHS	77,000	164.90	12,697,300.00	
	INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	33,000	203.70	6,722,100.00	
	LIFCO AB-B SHS	52,000	206.50	10,738,000.00	
	ALFA LAVAL AB	63,000	390.30	24,588,900.00	
	ATLAS COPCO AB-A SHS	613,000	149.00	91,337,000.00	
	ATLAS COPCO AB-B SHS	352,000	130.45	45,918,400.00	
	EPIROC AB - A	151,000	220.10	33,235,100.00	
	EPIROC AB - B	89,000	187.90	16,723,100.00	
	HUSQVARNA AB-B SHS	94,000	90.00	8,460,000.00	
	INDUTRADE AB	64,000	215.00	13,760,000.00	
	SANDVIK AB	239,000	211.00	50,429,000.00	
	SKF AB-B SHARES	76,000	183.45	13,942,200.00	
	VOLVO AB-A SHS	50,000	224.60	11,230,000.00	
	VOLVO AB-B SHS	344,000	222.40	76,505,600.00	
	BEIJER REF AB	94,000	128.70	12,097,800.00	
	SECURITAS AB-B SHS	110,857	89.30	9,899,530.10	
	VOLVO CAR AB-B	120,000	39.31	4,717,200.00	
	EVOLUTION AB	40,600	1,195.00	48,517,000.00	
	HENNES&MAURITZ AB-B	141,000	165.02	23,267,820.00	
	ESSITY AKTIEBOLAG-B	141,000	247.50	34,897,500.00	
	GETINGE AB-B SHS	53,000	189.55	10,046,150.00	
	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	36,000	217.80	7,840,800.00	
	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB-RTS	36,000	11.05	397,800.00	
	NORDEA BANK ABP	725,000	121.30	87,942,500.00	
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	367,000	128.05	46,994,350.00	
	SVENSKA HANDELSBANKEN-A	320,000	93.34	29,868,800.00	

小計	SWEDBANK AB	197,000	193.65	38,149,050.00	
	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	31,000	293.20	9,089,200.00	
	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	32,000	292.60	9,363,200.00	
	INVESTOR AB-B SHS	387,000	214.95	83,185,650.00	
	LUNDBERGS AB-B SHS	15,500	461.70	7,156,350.00	
	ERICSSON LM-B	658,000	58.33	38,381,140.00	
	HEXAGON AB-B SHS	472,000	97.62	46,076,640.00	
	TELIA CO AB	580,000	22.04	12,783,200.00	
	TELE 2 AB-B SHS	116,000	77.40	8,978,400.00	
	EQT AB	81,000	221.00	17,901,000.00	
	FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	141,000	52.00	7,332,000.00	
	SAGAX AB-B	40,000	229.90	9,196,000.00	
	銘柄数：44			1,159,839,630.10	
				(15,437,465,476)	
	組入時価比率：0.9%			0.9%	
ノルウェーク ローネ	AKER BP ASA	72,000	300.00	21,600,000.00	
	EQUINOR ASA	203,000	343.30	69,689,900.00	
	YARA INTERNATIONAL ASA	37,000	408.40	15,110,800.00	
	NORSK HYDRO	291,000	62.02	18,047,820.00	
	KONGSBERG GRUPPEN ASA	21,000	478.60	10,050,600.00	
	MOWI ASA	96,000	191.10	18,345,600.00	
	ORKLA ASA	180,000	79.04	14,227,200.00	
	SALMAR ASA	16,000	527.80	8,444,800.00	
	DNB BANK ASA	205,000	210.20	43,091,000.00	
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	40,000	161.10	6,444,000.00	
	TELENOR ASA	165,000	112.55	18,570,750.00	
	ADEVINTA ASA	63,000	72.40	4,561,200.00	
	銘柄数：12			248,183,670.00	
				(3,427,416,482)	
	組入時価比率：0.2%			0.2%	
デンマークク ローネ	CHR HANSEN HOLDING A/S	23,500	464.40	10,913,400.00	
	NOVOZYMES A/S-B SHARES	44,500	306.30	13,630,350.00	
	ROCKWOOL A/S-B SHS	1,700	1,773.50	3,014,950.00	
	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	227,000	154.60	35,094,200.00	

		DSV A/S	41,700	1,303.00	54,335,100.00	
		A P MOLLER - MAERSK A/S-A	720	12,490.00	8,992,800.00	
		AP MOLLER-MAERSK A/S-B	1,090	12,710.00	13,853,900.00	
		PANDORA A/S	20,000	713.80	14,276,000.00	
		CARLSBERG B	21,800	985.60	21,486,080.00	
		COLOPLAST-B	31,500	781.80	24,626,700.00	
		DEMANT A/S	20,100	283.20	5,692,320.00	
		GENMAB A/S	15,000	2,601.00	39,015,000.00	
		NOVO NORDISK A/S-B	367,900	1,327.40	488,350,460.00	
		DANSKE BANK AS	155,000	155.55	24,110,250.00	
		TRYG A/S	83,000	130.85	10,860,550.00	
		ORSTED A/S	43,300	382.00	16,540,600.00	
	小計	銘柄数：16			784,792,660.00	
					(16,692,539,878)	
		組入時価比率：0.9%			1.0%	
	豪ドル	AMPOL LTD	49,000	34.41	1,686,090.00	
		SANTOS LTD.	760,000	7.93	6,026,800.00	
		WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	432,000	38.52	16,640,640.00	
		ORICA LTD	99,000	15.38	1,522,620.00	
		JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	101,000	46.05	4,651,050.00	
		BHP GROUP LIMITED	1,142,000	46.10	52,646,200.00	
		BLUESCOPE STEEL LTD	104,000	21.49	2,234,960.00	
		FORTESCUE METALS GROUP LTD	387,000	20.34	7,871,580.00	
		IGO LTD	150,000	14.77	2,215,500.00	
		MINERAL RESOURCES LTD	37,500	73.35	2,750,625.00	
		NEWCREST MINING	203,000	25.67	5,211,010.00	
		NORTHERN STAR RESOURCES LTD	257,000	11.19	2,875,830.00	
		PILBARA MINERALS LTD	630,000	4.70	2,961,000.00	
		RIO TINTO LTD	81,900	115.98	9,498,762.00	
		SOUTH32 LTD	1,010,000	3.44	3,474,400.00	
		REECE LTD	49,000	19.74	967,260.00	
		BRAMBLES LTD	318,000	15.12	4,808,160.00	
		QANTAS AIRWAYS LIMITED	220,000	5.70	1,254,000.00	
		AURIZON HOLDINGS LTD	380,000	3.58	1,360,400.00	
		TRANSURBAN GROUP	686,000	13.02	8,931,720.00	

	ARISTOCRAT LEISURE LTD	134,000	41.21	5,522,140.00	
	LOTTERY CORP LTD/THE	480,000	4.89	2,347,200.00	
	WESFARMERS LIMITED	256,000	53.71	13,749,760.00	
	COLES GROUP LTD	293,000	15.85	4,644,050.00	
	ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	330,000	5.43	1,791,900.00	
	WOOLWORTHS GROUP LTD	271,000	38.09	10,322,390.00	
	TREASURY WINE ESTATES LTD	156,000	11.26	1,756,560.00	
	COCHLEAR LTD	15,400	267.85	4,124,890.00	
	RAMSAY HEALTH CARE LTD	41,000	49.95	2,047,950.00	
	SONIC HEALTHCARE LTD	99,000	31.34	3,102,660.00	
	CSL LIMITED	109,300	271.20	29,642,160.00	
	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	670,000	25.06	16,790,200.00	
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	378,000	101.51	38,370,780.00	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	713,000	28.66	20,434,580.00	
	WESTPAC BANKING CORP	783,000	21.19	16,591,770.00	
	WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	57,000	33.31	1,898,670.00	
	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	540,000	5.79	3,126,600.00	
	MEDIBANK PRIVATE LTD	590,000	3.53	2,082,700.00	
	QBE INSURANCE	332,000	15.15	5,029,800.00	
	SUNCORP GROUP LTD	291,000	13.74	3,998,340.00	
	WISETECH GLOBAL LTD	39,000	69.73	2,719,470.00	
	XERO LIMITED	31,500	122.23	3,850,245.00	
	TELSTRA GROUP LTD	920,000	3.95	3,634,000.00	
	ORIGIN ENERGY LTD	370,000	8.37	3,096,900.00	
	APA GROUP	300,000	8.60	2,580,000.00	
	ASX LTD	41,500	56.65	2,350,975.00	
	MACQUARIE GROUP LIMITED	83,600	170.21	14,229,556.00	
	IDP EDUCATION LTD	62,000	24.65	1,528,300.00	
	COMPUTERSHARE LTD	125,000	25.42	3,177,500.00	
	REA GROUP LTD	12,500	162.64	2,033,000.00	
	SEEK LTD	87,000	22.56	1,962,720.00	
小計	銘柄数：51			368,126,373.00	
				(34,717,998,237)	
	組入時価比率：1.9%			2.0%	
ニュージーランドドル	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	270,000	8.13	2,195,100.00	

小計	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	127,000	22.12	2,809,240.00	
	EBOS GROUP LTD	35,000	36.80	1,288,000.00	
	SPARK NEW ZEALAND LTD	430,000	4.93	2,119,900.00	
	MERCURY NZ LTD	137,000	6.12	838,440.00	
	MERIDIAN ENERGY LTD	300,000	5.23	1,570,500.00	
	銘柄数：6			10,821,180.00	
				(939,278,424)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
香港ドル	XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	430,000	11.86	5,099,800.00	
	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	620,040	41.80	25,917,672.00	
	TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	304,000	76.90	23,377,600.00	
	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	280,000	14.20	3,976,000.00	
	MTR CORP	340,000	32.25	10,965,000.00	
	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	493,000	50.45	24,871,850.00	
	SANDS CHINA LTD	564,000	26.45	14,917,800.00	
	BUDWEISER BREWING CO APAC LT	410,000	16.76	6,871,600.00	
	WH GROUP LIMITED	1,759,806	4.06	7,144,812.36	
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	840,000	22.25	18,690,000.00	
	HANG SENG BANK	172,000	98.65	16,967,800.00	
	AIA GROUP LTD	2,607,000	68.80	179,361,600.00	
	HKT TRUST AND HKT LTD	849,600	8.28	7,034,688.00	
	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	134,000	38.25	5,125,500.00	
	CLP HLDGS	366,000	59.40	21,740,400.00	
	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	310,000	38.35	11,888,500.00	
	HONG KONG & CHINA GAS	2,630,383	5.74	15,098,398.42	
	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	274,000	312.00	85,488,000.00	
	CK ASSET HOLDINGS LTD	441,040	42.20	18,611,888.00	
	ESR GROUP LTD	440,000	11.86	5,218,400.00	
	HANG LUNG PROPERTIES LTD	460,000	10.64	4,894,400.00	
	HENDERSON LAND	310,443	21.40	6,643,480.20	
	NEW WORLD DEVELOPMENT	309,916	17.08	5,293,365.28	
	SINO LAND CO.LTD	890,000	9.17	8,161,300.00	
	SUN HUNG KAI PROPERTIES	322,000	89.15	28,706,300.00	

	小計	SWIRE PACIFIC-A	104,000	56.15	5,839,600.00	
		SWIRE PROPERTIES LTD	230,000	16.56	3,808,800.00	
		WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	383,000	32.30	12,370,900.00	
		銘柄数：28			584,085,454.26	
					(11,015,851,667)	
	シンガポールドル	組入時価比率：0.6%			0.6%	
		SINGAPORE TECH ENGINEERING	380,000	3.88	1,474,400.00	
		JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD	21,000	33.12	695,520.00	
		KEPPEL CORP.	313,000	6.81	2,131,530.00	
		SEATRUM LTD	10,173,615	0.14	1,424,306.10	
		SINGAPORE AIRLINES LTD	320,000	6.75	2,160,000.00	
		GENTING SINGAPORE LTD	1,410,000	0.88	1,247,850.00	
		WILMAR INTERNATIONAL LTD	440,000	3.69	1,623,600.00	
		DBS GROUP HLDGS	412,000	33.40	13,760,800.00	
		OCBC-ORD	761,000	12.57	9,565,770.00	
		UNITED OVERSEAS BANK	287,000	28.60	8,208,200.00	
		SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED	1,890,000	2.34	4,422,600.00	
		SEMBCORP INDUSTRIES LTD	200,000	5.08	1,016,000.00	
		SINGAPORE EXCHANGE LTD	199,000	9.65	1,920,350.00	
		CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	600,000	3.13	1,878,000.00	
		CITY DEVELOPMENTS LTD	100,000	6.71	671,000.00	
		UOL GROUP LIMITED	87,000	6.53	568,110.00	
		銘柄数：16			52,768,036.10	
					(5,720,582,793)	
		組入時価比率：0.3%			0.3%	
	新シェケル	ICL GROUP LTD	157,000	22.70	3,563,900.00	
		ELBIT SYSTEMS LTD	5,900	755.90	4,459,810.00	
		BANK HAPOLIM BM	291,000	31.36	9,125,760.00	
		BANK LEUMI LE-ISRAEL	337,000	29.10	9,806,700.00	
		ISRAEL DISCOUNT BANK-A	280,000	18.95	5,306,000.00	
		MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	33,000	124.70	4,115,100.00	
		NICE LTD	14,800	741.90	10,980,120.00	
		AZRIELI GROUP	8,600	200.50	1,724,300.00	
	小計	銘柄数：8			49,081,690.00	

					(1,894,307,825)	
		組入時価比率：0.1%			0.1%	
合計					1,730,389,754,072	
					(1,730,389,754,072)	

(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(2023年9月7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	カナダドル	CONSTELLATION SOFTWARE WARRANT	4,480.00	0.00	
	小計	銘柄数：1	4,480.00	0.00	
		組入時価比率：0.0%		(0)	
	合計			0.0%	
投資証券	米ドル			0	
				(0)	
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	37,500	4,348,125.00	
		AMERICAN HOMES 4 RENT-A	75,000	2,655,750.00	
		AMERICAN TOWER CORP	104,600	18,619,846.00	
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	116,000	2,307,240.00	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	32,000	5,739,840.00	
		BOSTON PROPERTIES	33,600	2,221,296.00	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	24,700	2,587,572.00	
		CROWN CASTLE INC	96,800	9,583,200.00	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	66,400	8,630,672.00	
		EQUINIX INC	21,010	16,133,789.10	
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	40,600	2,671,886.00	
		EQUITY RESIDENTIAL	82,600	5,254,186.00	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	14,300	3,380,663.00	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	47,500	6,011,600.00	
		GAMING AND LEISURE PROPERTIE	61,000	2,948,130.00	
		HEALTHCARE REALTY TRUST INC	86,000	1,462,000.00	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	123,000	2,510,430.00	
		HOST HOTELS & RESORTS INC	158,000	2,523,260.00	
		INVITATION HOMES INC	136,000	4,618,560.00	

小計	IRON MOUNTAIN INC	66,000	4,225,320.00	
	KIMCO REALTY CORP	133,000	2,476,460.00	
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	26,800	3,782,284.00	
	PROLOGIS INC	207,712	25,212,082.56	
	PUBLIC STORAGE	36,000	9,674,280.00	
	REALTY INCOME CORP	154,000	8,468,460.00	
	REGENCY CENTERS CORP	39,000	2,480,400.00	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	24,300	5,297,157.00	
	SIMON PROPERTY GROUP INC	73,400	8,496,050.00	
	SUN COMMUNITIES INC	27,000	3,227,040.00	
	UDR INC	73,000	2,852,110.00	
	VENTAS INC	92,000	3,922,880.00	
	VICI PROPERTIES INC	227,000	7,039,270.00	
	WELLTOWER INC	112,100	9,189,958.00	
	WEYERHAEUSER CO	166,000	5,376,740.00	
	WP CAREY INC	49,100	3,106,557.00	
	銘柄数：35	2,863,022	209,035,093.66	
			(30,924,651,756)	
	組入時価比率：1.7%		86.6%	
カナダドル	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	21,000	1,046,850.00	
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	28,000	550,200.00	
	銘柄数：2	49,000	1,597,050.00	
			(173,120,220)	
小計	組入時価比率：0.0%		0.5%	
ユーロ	COVIVIO	11,300	498,556.00	
	GECINA SA	9,600	941,760.00	
	KLEPIERRE	49,000	1,192,170.00	
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	27,300	1,346,982.00	
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	37,000	932,400.00	
	銘柄数：5	134,200	4,911,868.00	
小計			(778,973,146)	
	組入時価比率：0.0%		2.2%	
英ポンド	LAND SECURITIES GROUP PLC	152,000	889,504.00	
	SEGRO PLC	265,000	1,926,550.00	
小計	銘柄数：2	417,000	2,816,054.00	
			(520,603,902)	

		組入時価比率：0.0%		1.5%	
豪ドル	DEXUS/AU	252,000	1,910,160.00		
	GOODMAN GROUP	383,000	8,843,470.00		
	GPT GROUP	440,000	1,834,800.00		
	LENDLEASE GROUP	170,000	1,303,900.00		
	MIRVAC GROUP	890,000	2,100,400.00		
	SCENTRE GROUP	1,210,000	3,242,800.00		
	STOCKLAND TRUST GROUP	540,000	2,214,000.00		
	VICINITY CENTRES	800,000	1,476,000.00		
小計	銘柄数：8	4,685,000	22,925,530.00		
			(2,162,106,734)		
		組入時価比率：0.1%		6.1%	
香港ドル	LINK REIT	555,600	21,529,500.00		
小計	銘柄数：1	555,600	21,529,500.00		
			(406,046,370)		
		組入時価比率：0.0%		1.1%	
シンガポールドル	CAPITALAND ASCENDAS REIT	890,040	2,456,510.40		
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	1,160,021	2,204,039.90		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	710,029	1,192,848.72		
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	490,000	730,100.00		
小計	銘柄数：4	3,250,090	6,583,499.02		
			(713,717,128)		
		組入時価比率：0.0%		2.0%	
合計			35,679,219,256		
			(35,679,219,256)		
合計			35,679,219,256		
			(35,679,219,256)		

(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

	2023年 9月 7日現在
--	---------------

種類	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	23,087,324,042	—	23,077,501,317	△9,822,725
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
買建	896,573,106	—	902,063,160	5,490,054
米ドル	896,573,106	—	902,063,160	5,490,054
合計	—	—	—	△4,332,671

(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。

① 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。

② 計算日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

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

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

※上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

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

2023年9月29日現在

I 資産総額	39,247,127,842円
II 負債総額	362,883,077円
III 純資産総額（I－II）	38,884,244,765円
IV 発行済口数	20,040,000口
V 1口当たり純資産額（III／IV）	1,940.33円

（参考）外国株式MSCI－KOKUSAI マザーファンド

2023年9月29日現在

I 資産総額	1,782,587,235,480円
II 負債総額	9,826,208,340円
III 純資産総額（I－II）	1,772,761,027,140円
IV 発行済口数	322,470,135,026口
V 1口当たり純資産額（III／IV）	5.4974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

①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。

②上記①の申請のある場合には、上記①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①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。

- ③上記①の振替について、委託者は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めた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り扱い

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる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、この約款によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1)資本金の額

2023年10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。

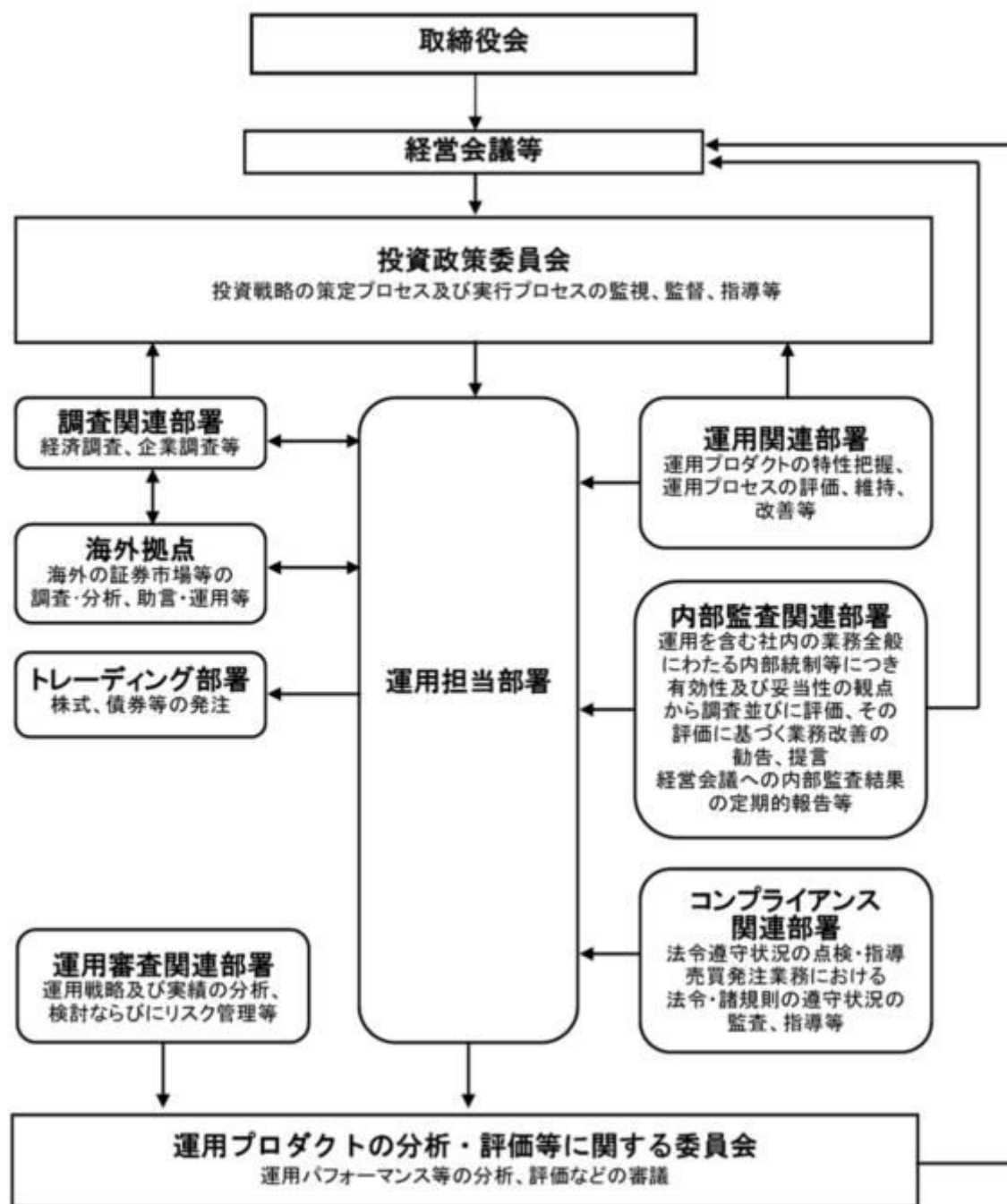
代表取締役・業務執行取締役

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2023年9月29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	1,011	45,214,425
単位型株式投資信託	182	672,336
追加型公社債投資信託	14	6,751,050
単位型公社債投資信託	472	989,018
合計	1,679	53,626,829

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(2022年4月1日から2023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 (2022年3月31日)	当事業年度 (2023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		2,006	1,865
金銭の信託		35,894	42,108
有価証券		29,300	21,900
前払金		11	11
前払費用		454	775
未収入金		694	1,775
未収委託者報酬		27,176	26,116
未収運用受託報酬		4,002	3,780
短期貸付金		1,835	1,001
未収還付法人税等		-	2,083
その他		57	84
貸倒引当金		△15	△15
流動資産計		101,417	101,486
固定資産			
有形固定資産		1,744	1,335
建物	※ 2	1,219	906
器具備品	※ 2	525	428
無形固定資産		5,210	5,563
ソフトウェア		5,209	5,562
その他		0	0

投資その他の資産			16,067		16,336
投資有価証券		2,201		1,793	
関係会社株式		9,214		10,025	
長期差入保証金		443		520	
長期前払費用		13		10	
前払年金費用		1,297		1,553	
繰延税金資産		2,784		2,340	
その他		112		92	
固定資産計			23,023		23,235
資産合計			124,440		124,722

		前事業年度 (2022年3月31日)		当事業年度 (2023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			120		124
未払金			17,615		17,879
未払収益分配金		0		0	
未払償還金		17		57	
未払手数料		8,357		8,409	
関係会社未払金		8,149		8,911	
その他未払金		1,089		500	
未払費用	※ 1		9,512		9,682
未払法人税等			1,319		1,024
前受収益			22		22
賞与引当金			4,416		3,635
その他			121		46
流動負債計			33,127		32,414
固定負債					
退職給付引当金			3,194		2,940
時効後支払損引当金			588		595
資産除去債務			1,123		1,123
固定負債計			4,905		4,659
負債合計			38,033		37,074
(純資産の部)					
株主資本			86,232		87,419
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			55,322		56,509
利益準備金		685		685	
その他利益剰余金		54,637		55,823	
別途積立金		24,606		24,606	
繰越利益剰余金		30,030		31,217	
評価・換算差額等			174		229
その他有価証券評価差額金			174		229
純資産合計			86,407		87,648
負債・純資産合計			124,440		124,722

(2) 【損益計算書】

		前事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)		当事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023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			115,733		113,491
運用受託報酬			17,671		18,198
その他営業収益			530		331
営業収益計			133,935		132,021
営業費用					
支払手数料			39,087		38,684
広告宣伝費			804		1,187
公告費			0		0
調査費			26,650		29,050
調査費		4,867		6,045	
委託調査費		21,783		23,004	
委託計算費			1,384		1,363
営業雑経費			3,094		3,302
通信費		72		89	
印刷費		918		903	
協会費		79		83	
諸経費		2,023		2,225	
営業費用計			71,021		73,587
一般管理費					
給料			12,033		11,316
役員報酬		229		226	
給料・手当		7,375		7,752	
賞与		4,427		3,337	
交際費			47		78
寄付金			73		115
旅費交通費			65		283
租税公課			1,049		963
不動産賃借料			1,432		1,232
退職給付費用			1,212		829
固定資産減価償却費			2,525		2,409
諸経費			11,116		12,439
一般管理費計			29,556		29,669
営業利益			33,357		28,763

		前事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)		当事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023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	3,530		7,645	
受取利息		10		45	
為替差益		-		49	
その他		1,268		637	
営業外収益計			4,809		8,377
営業外費用					
金銭の信託運用損		1,387		1,736	
時効後支払損引当金繰入額		12		10	
為替差損		23		-	
その他		266		8	
営業外費用計			1,689		1,755
経常利益			36,477		35,385
特別利益					
投資有価証券等売却益		26		10	
株式報酬受入益		53		46	
固定資産売却益		9		-	
資産除去債務履行差額		141		-	
特別利益計			230		57
特別損失					
投資有価証券等売却損		0		16	
関係会社株式評価損		727		-	
固定資産除却損	※ 2	374		52	
資産除去債務履行差額		0		-	
事務所移転費用		54		-	
特別損失計			1,158		69
税引前当期純利益			35,549		35,374
法人税、住民税及び事業税			10,474		8,890
法人税等調整額			171		419
当期純利益			24,904		26,064

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本								株主資本合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金				
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金合計	
						別途積立金	繰越利益剰余金		
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	31,395	56,686	87,596
当期変動額									
剰余金の配当							△26,268	△26,268	△26,268
当期純利益							24,904	24,904	24,904

株主資本以外の 項目の当期 変動額（純 額）									
当期変動額合計	—	—	—	—	—	—	△1,364	△1,364	△1,364
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	30,030	55,322	86,232

(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	57	57	87,654
当期変動額			
剰余金の配当			△26,268
当期純利益			24,904
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	116	116	116
当期変動額合計	116	116	△1,247
当期末残高	174	174	86,407

当事業年度(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本								株 主 資 本 合 計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金				
		資 本 準備金	その他 資 本 剰余金	資 本 剰余金 合 計	利 益 準備金	その他利益剰余金		利 益 剰余金 合 計	
						別 途 積立金	繰 越 利 益 剰余金		
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	30,030	55,322	86,232
当期変動額									
剰余金の配当							△24,877	△24,877	△24,877
当期純利益							26,064	26,064	26,064
株主資本以外 の項目の当期 変動額（純 額）									
当期変動額合計	—	—	—	—	—	—	1,186	1,186	1,186
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	31,217	56,509	87,419

(単位：百万円)

	評価・換算差額等	
--	----------	--

	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	純資産合計
当期首残高	174	174	86,407
当期変動額			
剰余金の配当			△24,877
当期純利益			26,064
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	54	54	54
当期変動額合計	54	54	1,240
当期末残高	229	229	87,648

[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 市場価格のない … 時価法 株式等以外のもの (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) 市場価格のない … 移動平均法による原価法 株式等
2. 金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法
3. デリバティブ取引の評価基準及び評価方法	時価法
4. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
5. 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。
6. 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。

7. 収益及び費用の計上基準	(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。 ① 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。 ② 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。 当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。 ① 委託者報酬 委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産総額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって主に年4回、もしくは年2回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。 ② 運用受託報酬 運用受託報酬は、投資顧問契約に基づき契約期間の純資産総額等に対する一定割合として認識され、確定した報酬を顧問口座によって主に年4回、もしくは年2回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。 ③ 成功報酬 成功報酬は、対象となる投資信託または顧問口座の特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は成功報酬を受領する権利が確定した時点で収益として認識しております。
-----------------------	---

[会計上の見積りに関する注記]

該当事項はありません。

[会計方針の変更]

（時価の算定に関する会計基準の適用）

「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 2021年6月17日。以下「時価算定会計基準適用指針」という。）を当事業年度の期首から適用し、時価算定会計基準適用指針第27－2項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準適用指針が定める新たな会計方針を将来にわたって適用することとしております。

これにより、「金融商品関係」注記において、金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項等の注記を行うこととしました。

なお、「金融商品関係」注記の金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項における投資信託に関する注記事項においては、時価算定会計基準適用指針第27－3項に従って、前事業年度に係るものについては記載しておりません。

[未適用の会計基準等]

該当事項はありません。

[注記事項]

◇ 貸借対照表関係

前事業年度末 (2022年3月31日)	当事業年度末 (2023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 1,223百万円	※ 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 1,350百万円
※ 2. 有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物 589百万円 器具備品 618 合計 1,207	※ 2. 有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物 901百万円 器具備品 657 合計 1,559

◇ 損益計算書関係

前事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)	当事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023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 3,525百万円	※ 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 7,634百万円
※ 2. 固定資産除却損 建物 346百万円 器具備品 28 ソフトウェア - 合計 374	※ 2. 固定資産除却損 建物 0百万円 器具備品 0 ソフトウェア 52 合計 52

◇ 株主資本等変動計算書関係

前事業年度(自 2021年4月1日 至 2022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

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

（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

2022年5月18日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	24,877百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	4,830円
基準日	2022年3月31日
効力発生日	2022年6月30日

当事業年度(自 2022年4月1日 至 2023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

2022年5月18日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	24,877百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	4,830円
基準日	2022年3月31日
効力発生日	2022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

2023年5月23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	55,782百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	10,830円
基準日	2023年3月31日

効力発生日

2023年6月30日

◇ 金融商品関係

前事業年度（自 2021年4月1日 至 2022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

2022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。

（単位：百万円）

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1)金銭の信託	35,894	35,894	-
資産計	35,894	35,894	-
(2)その他（デリバティブ取引）	121	121	-
負債計	121	121	-

(注1) 現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、有価証券、短期貸付金、未払金、未払費用、未払法人税等は短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

(注2) 投資有価証券及び関係会社株式は、市場価格のない株式等及び組合出資金等であることから、上表には含まれておりません。当該金融商品の貸借対照表計上額は以下のとおりであります。

	前事業年度（百万円）
市場価格のない株式等（※）1. 2	9,529
組合出資金等	1,886
合計	11,415

(※) 1 市場価格のない株式等には非上場株式等が含まれております。

2 非上場株式等について、前事業年度において727百万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	2,006	-	-	-
金銭の信託	35,894	-	-	-
未収委託者報酬	27,176	-	-	-
未収運用受託報酬	4,002	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
その他有価証券	29,300	-	-	-
短期貸付金	1,835			
合計	100,215	-	-	-

3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価

レベル2の時価：レベル1のインプット以外の直接または間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

区分	貸借対照表計上額（単位：百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
金銭の信託（運用目的・その他） （※）	-	1,736	-	1,736
資産計	-	1,736	-	1,736
デリバティブ取引（通貨関連）	-	121	-	121
負債計	-	121	-	121

（※）時価算定適用指針第26項に従い経過措置を適用し、投資信託を主要な構成物とする金銭の信託34,157百万円は表中に含まれておりません。

（注）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

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。

信託財産を構成する金融商品の時価について、投資信託は基準価額、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。

デリバティブ取引

時価の算定方法は、取引先金融機関から提示された価格等に基づき算出しており、レベル2の時価に分類しております。

当事業年度（自 2022年4月1日 至 2023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

2023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。

(単位：百万円)

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 金銭の信託	42,108	42,108	-
資産計	42,108	42,108	-
(2) その他（デリバティブ取引）	46	46	-
負債計	46	46	-

(注1) 現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、有価証券、短期貸付金、未払金、未払費用、未払法人税等は短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

(注2) 投資有価証券及び関係会社株式は、市場価格のない株式等及び組合出資金等であることから、上表には含まれておりません。当該金融商品の貸借対照表計上額は以下のとおりであります。

	当事業年度（百万円）
市場価格のない株式等（※）	10,261
組合出資金等	1,557
合計	11,819

(※) 市場価格のない株式等には非上場株式等が含まれております。

(注3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
預金	1,865	-	-	-
金銭の信託	42,108	-	-	-
未収委託者報酬	26,116	-	-	-
未収運用受託報酬	3,780	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
その他有価証券	21,900	-	-	-
短期貸付金	1,001			
合計	96,772	-	-	-

3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価

レベル2の時価：レベル1のインプット以外の直接または間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

区分	貸借対照表計上額（単位：百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
金銭の信託（運用目的・その他）	-	42,108	-	42,108
資産計	-	42,108	-	42,108
デリバティブ取引（通貨関連）	-	46	-	46
負債計	-	46	-	46

（注）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

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。

信託財産を構成する金融商品の時価について、投資信託は基準価額、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。構成物のレベルに基づき、レベル2の時価に分類しております。

デリバティブ取引

時価の算定方法は、取引先金融機関から提示された価格等に基づき算出しており、レベル2の時価に分類しております。

◇ 有価証券関係

前事業年度（自 2021年4月1日 至 2022年3月31日）

1. 売買目的有価証券(2022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(2022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(2022年3月31日)

市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

区分	前事業年度 (百万円)
子会社株式	9,107
関連会社株式	106

4. その他有価証券(2022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	29,300	29,300	-
小計	29,300	29,300	-
合計	29,300	29,300	-

※市場価格のない株式等（貸借対照表計上額315百万円）及び組合出資金等（貸借対照表計上額1,886百万円）は、記載しておりません。

5. 事業年度中に売却したその他有価証券（自 2021年4月1日 至 2022年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

1. 売買目的有価証券(2023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(2023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(2023年3月31日)

市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

区分	当事業年度 (百万円)
子会社株式	9,919
関連会社株式	106

4. その他有価証券(2023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	21,900	21,900	-
小計	21,900	21,900	-
合計	21,900	21,900	-

※市場価格のない株式等（貸借対照表計上額235百万円）及び組合出資金等（貸借対照表計上額1,557百万円）は、記載しておりません。

万円）は、記載しておりません。

5. 事業年度中に売却したその他有価証券（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

区分	売却額(百万円)	売却益の合計額(百万円)	売却損の合計額(百万円)
株式	66	-	16
合計	66	-	16

◇ デリバティブ取引関係

1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(1) 通貨関連

前事業年度（自 2021年4月1日 至 2022年3月31日）

区分	取引の種類	契約額等 (百万円)	契約額等の うち一年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米ドル	1,714	-	△121	△121

当事業年度（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

区分	取引の種類	契約額等 (百万円)	契約額等の うち一年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米ドル	952	-	△46	△46

◇ 退職給付関係

前事業年度(自 2021年4月1日 至 2022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	23,270 百万円
勤務費用	961
利息費用	176
数理計算上の差異の発生額	△1,521
退職給付の支払額	△904
その他	△14
退職給付債務の期末残高	21,967

(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	19,349 百万円
期待運用収益	454
数理計算上の差異の発生額	△258
事業主からの拠出額	814
退職給付の支払額	△672
年金資産の期末残高	19,687

(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	18,807 百万円
年金資産	△19,687
	△879
非積立型制度の退職給付債務	3,159
未積立退職給付債務	2,279
未認識数理計算上の差異	△489
未認識過去勤務費用	106
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,896
退職給付引当金	3,194
前払年金費用	△1,297
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,896

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	961 百万円
利息費用	176
期待運用収益	△454
数理計算上の差異の費用処理額	322
過去勤務費用の費用処理額	△45
確定給付制度に係る退職給付費用	959

(5) 年金資産に関する事項

①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	51%
株式	32%
生保一般勘定	10%
生保特別勘定	6%
その他	1%
合計	100%

②長期期待運用収益率の設定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

確定給付型企业年金制度の割引率	0.9%
退職一時金制度の割引率	0.6%
長期期待運用収益率	2.35%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、197百万円でした。

当事業年度(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

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

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

退職給付債務の期首残高	21,967 百万円
勤務費用	853
利息費用	188
数理計算上の差異の発生額	△1,476
退職給付の支払額	△1,133
その他	△83
退職給付債務の期末残高	20,314

(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	19,687 百万円
期待運用収益	462
数理計算上の差異の発生額	△716
事業主からの拠出額	819
退職給付の支払額	△874
年金資産の期末残高	19,378

(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	17,386 百万円
年金資産	△19,378
	△1,991
非積立型制度の退職給付債務	2,927
未積立退職給付債務	935
未認識数理計算上の差異	398
未認識過去勤務費用	53
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,387
退職給付引当金	2,940
前払年金費用	△1,553
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,387

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	853 百万円
利息費用	188
期待運用収益	△462
数理計算上の差異の費用処理額	127
過去勤務費用の費用処理額	△52
確定給付制度に係る退職給付費用	653

(5) 年金資産に関する事項

①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	34%
株式	27%
生保一般勘定	11%
生保特別勘定	7%
その他	21%
合計	100%

②長期期待運用収益率の設定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項	
当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎	
確定給付型企业年金制度の割引率	1.4%
退職一時金制度の割引率	1.1%
長期期待運用収益率	2.35%
3. 確定拠出制度	
当社の確定拠出制度への要拠出額は、202百万円でした。	

◇ 税効果会計関係

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

前事業年度末 (2022年3月31日)		当事業年度末 (2023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	1,381	賞与引当金	1,138
退職給付引当金	990	退職給付引当金	911
関係会社株式評価減	1,010	関係会社株式評価減	1,010
未払事業税	285	未払事業税	227
投資有価証券評価減	110	投資有価証券評価減	11
減価償却超過額	272	減価償却超過額	331
時効後支払損引当金	182	時効後支払損引当金	184
関係会社株式売却損	505	関係会社株式売却損	505
ゴルフ会員権評価減	92	ゴルフ会員権評価減	78
資産除去債務	348	資産除去債務	348
未払社会保険料	114	未払社会保険料	85
その他	84	その他	44
繰延税金資産小計	5,376	繰延税金資産小計	4,878
評価性引当額	△1,795	評価性引当額	△1,696
繰延税金資産合計	3,581	繰延税金資産合計	3,181
繰延税金負債		繰延税金負債	
資産除去債務に対応する除去費用	△233	資産除去債務に対応する除去費用	△171
関係会社株式評価益	△81	関係会社株式評価益	△84
その他有価証券評価差額金	△78	その他有価証券評価差額金	△102
前払年金費用	△402	前払年金費用	△481
繰延税金負債合計	△796	繰延税金負債合計	△840
繰延税金資産の純額	2,784	繰延税金資産の純額	2,340
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	0.3%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	△2.9%	受取配当金等永久に益金に算入されない項目	△6.4%
タックスヘイブン税制	1.8%	タックスヘイブン税制	2.1%
外国税額控除	△0.5%	外国税額控除	△0.6%
外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税	0.4%	外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税	0.7%
その他	0.1%	その他	△0.8%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	29.9%	税効果会計適用後の法人税等の負担率	26.3%

2. 法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理

当社は、当事業年度から、グループ通算制度を適用しております。また、「グループ通算制度を適用する場合の会計処理及び開示に関する取扱い」（実務対応報告第42号 2021年8月12日）に従って、法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理並びに開示を行っております。

◇ 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 2021年4月 1日 至 2022年3月31日	自 2022年4月 1日 至 2023年3月31日
期首残高		1,371	1,123
有形固定資産の取得に伴う増加		48	-
資産除去債務の履行による減少		△296	-
期末残高		1,123	1,123

◇ 収益認識に関する注記

1. 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

前事業年度（自 2021年4月 1日 至 2022年3月31日）

区分	前事業年度 (自 2021年4月 1日 至 2022年3月31日)
委託者報酬	115,670百万円
運用受託報酬	16,675百万円
成功報酬（注）	1,058百万円
その他営業収益	530百万円
合計	133,935百万円

（注）成功報酬は、損益計算書において委託者報酬または運用受託報酬に含めて表示しております。

当事業年度（自 2022年4月 1日 至 2023年3月31日）

区分	当事業年度 (自 2022年4月 1日 至 2023年3月31日)
委託者報酬	113,491百万円
運用受託報酬	17,245百万円
成功報酬（注）	952百万円
その他営業収益	331百万円
合計	132,021百万円

（注）成功報酬は、損益計算書において委託者報酬または運用受託報酬に含めて表示しております。

2. 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

[重要な会計方針] 7. 収益及び費用の計上基準に記載のとおりであります。

3. 顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに当事業年度末において存在する顧客との契約から当事業年度の末日後に認識すると見込まれる収益の金額及び時期に関する情報

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

◇ セグメント情報等

前事業年度(自 2021年4月1日 至 2022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

① 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。

② 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、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 2022年4月1日 至 2023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

① 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。

② 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、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 2021年4月1日 至 2022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

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)
子会社	ノムラ・エー ム・ファイ ナンス・イン ク	ケイマン	2,500 (米ドル)	資金管理	直接100%	資産の賃貸借	資金の貸付	3,427	短期貸付金	1,835
							資金の返済	1,709		
							貸付金利息	9	未収利息	4

（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	野村証券株式会社	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）	29,119	未払手数料	6,013

（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. 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(株)（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 2022年4月1日 至 2023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

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)
子会社	ノムラ・エー ム・ファイ ナンス・イン ク	ケイマン	2,500 (米ドル)	資金管理	直接100%	資産の賃貸借	資金の貸付	5,736	短期貸付 金	1,001
							資金の返済	6,489		
							貸付金利息	44	未収利息	11

（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）	27,180	未払手 数料	5,773

（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．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(株)（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 2021年4月1日 至 2022年3月31日)		当事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	
1株当たり純資産額	16,775円81銭	1株当たり純資産額	17,016円74銭
1株当たり当期純利益	4,835円10銭	1株当たり当期純利益	5,060円34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	24,904百万円	損益計算書上の当期純利益	26,064百万円
普通株式に係る当期純利益	24,904百万円	普通株式に係る当期純利益	26,064百万円
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。

- ①自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- ②運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- ③通常の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④⑤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。
- ④委託者の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- ⑤上記③④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。

＊ 2023年9月末現在

(2) 販売会社

(a)名称	(b)資本金の額 [*]	(c)事業の内容
野村證券株式会社	10,000百万円	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
エービーエヌ・アムロ・クリアリング証券株式会社	5,505百万円	
ゴールドマン・サックス証券株式会社	83,616百万円	
シティグループ証券株式会社	96,307百万円	
パークレイズ証券株式会社	38,945百万円	
BNPパリバ証券株式会社	102,025百万円	
B o f A証券株式会社	83,140百万円	
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500百万円	

＊ 2023年9月末現在

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

ファンドの販売会社として、募集の取扱いおよび販売を行ない、信託契約の一部解約に関する事務、交換

請求の受付、受益権の買取りに関する事務、一部解約金の支払いに関する事務ならびに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】

(2023年3月末現在の持株比率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

該当事項はありません。

第3【その他】

- (1) 目論見書の表紙にロゴ・マークや図案を採用すること、またファンドの形態などの記載をすることがあります。
- (2) 目論見書の巻末に約款を掲載する場合があります。
- (3) 届出書本文「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」に記載の内容について、投資者の理解を助けるため、当該内容を説明した図表等を付加して目論見書の当該内容に関連する箇所に記載することがあります。
- (4) 目論見書は電子媒体等として使用されるほか、インターネットなどに掲載されることがあります。
- (5) 目論見書は目論見書の別称として「投資信託説明書」と称して使用する場合があります。
- (6) 目論見書の表紙裏等にインターネットホームページに加え、他のインターネットのアドレス(当該アドレスをコード化した図形等も含む)も掲載し、当該アドレスにアクセスすることにより基準価額等の情報を入手できる旨を記載する場合があります。
- (7) 目論見書に当該委託会社の金融商品取引業者登録番号、当該委託会社が運用する投資信託財産の合計純資産総額および目論見書の使用を開始する日を記載する場合があります。
- (8) 目論見書に投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨を記載する場合があります。

独立監査人の監査報告書

2023年6月9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 公認会計士 湯 原 尚
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 水 永 真太郎
業務執行社員

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「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2022年4月1日から2023年3月31日までの第64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2023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。

その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

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. 上記の監査報告書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

2023年11月14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

根津昌史

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているNEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジなし）連動型上場投信の2023年3月8日から2023年9月7日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジなし）連動型上場投信の2023年9月7日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。

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

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

監査人は、経営者に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

利害関係

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

以 上

(注) 1. 上記の監査報告書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。