

**【表紙】**

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2024年2月16日提出
【計算期間】	第35特定期間(自 2023年5月17日至 2023年11月16日)
【ファンド名】	日興五大陸株式ファンド
【発行者名】	日興アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 ステファニー・ドゥルーズ
【本店の所在の場所】	東京都港区赤坂九丁目7番1号
【事務連絡者氏名】	新屋敷 昇
【連絡場所】	東京都港区赤坂九丁目7番1号
【電話番号】	03-6447-6147
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 第一部【ファンド情報】

## 第1【ファンドの状況】

## 1【ファンドの性格】

## (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

## ファンドの目的

中長期的な信託財産の成長を求め、先進国株式および新興国株式に投資を行ない、先進国株式「MSCI-KOKUSA I インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）」80%と新興国株式「MSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）」20%を合成した指数の動きに連動する投資成果をめざします。

## ファンドの基本的性格

## 1) 商品分類

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

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

## 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なわれ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。

## 海外

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

## 株式

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

## インデックス型

目論見書また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めざす旨の記載があるものをいいます。

## 2) 属性区分

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	年1回	グローバル (除く日本)			
大型株	年2回				
中小型株	年4回	日本			日経225
債券		北米	ファミリーファンド	あり ( )	
一般	年6回 (隔月)	欧州			
公債					
社債					
その他債券	年12回 (毎月)	アジア			TOPIX
クレジット属性 ( )		オセアニア			
不動産投信	日々	中南米	ファンド・オブ・ ファンズ	なし	
その他資産 (投資信託証券(株 式一般))	その他 ( )	アフリカ			その他 (合成指数)
資産複合 ( )		中近東 (中東)			
資産配分固定型		エマージング			
資産配分変更型					

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

その他資産(投資信託証券(株式一般))

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、株式に投資を行いません。よって、商品分類の「投資対象資産(収益の源泉)」においては、「株式」に分類されます。

年4回

目論見書また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います。

グローバル(除く日本)

目論見書また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世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

ファミリーファンド

目論見書また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きます。)を投資対象として投資するものをいいます。

為替ヘッジなし

目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行なわない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行なう旨の記載がないものをいいます。

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

上記は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づき記載しています。

上記以外の商品分類および属性区分の定義につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ(<https://www.toushin.or.jp/>)をご参照ください。

## ファンドの特色

**特長 1** 信託財産の高い成長を求め、新興国を含めた海外の株式を対象に幅広く分散投資を行ないます。

**特長 2** 基本投資比率は先進国に80%、新興国に20%とします。

**特長 3** 年4回、実績に応じた収益分配を行なうことをめざします。

## ファンドの仕組み

- 当ファンドは、主にマザーファンドに投資するファミリーファンド方式で運用を行ないます。



- (主な投資制限) ・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。

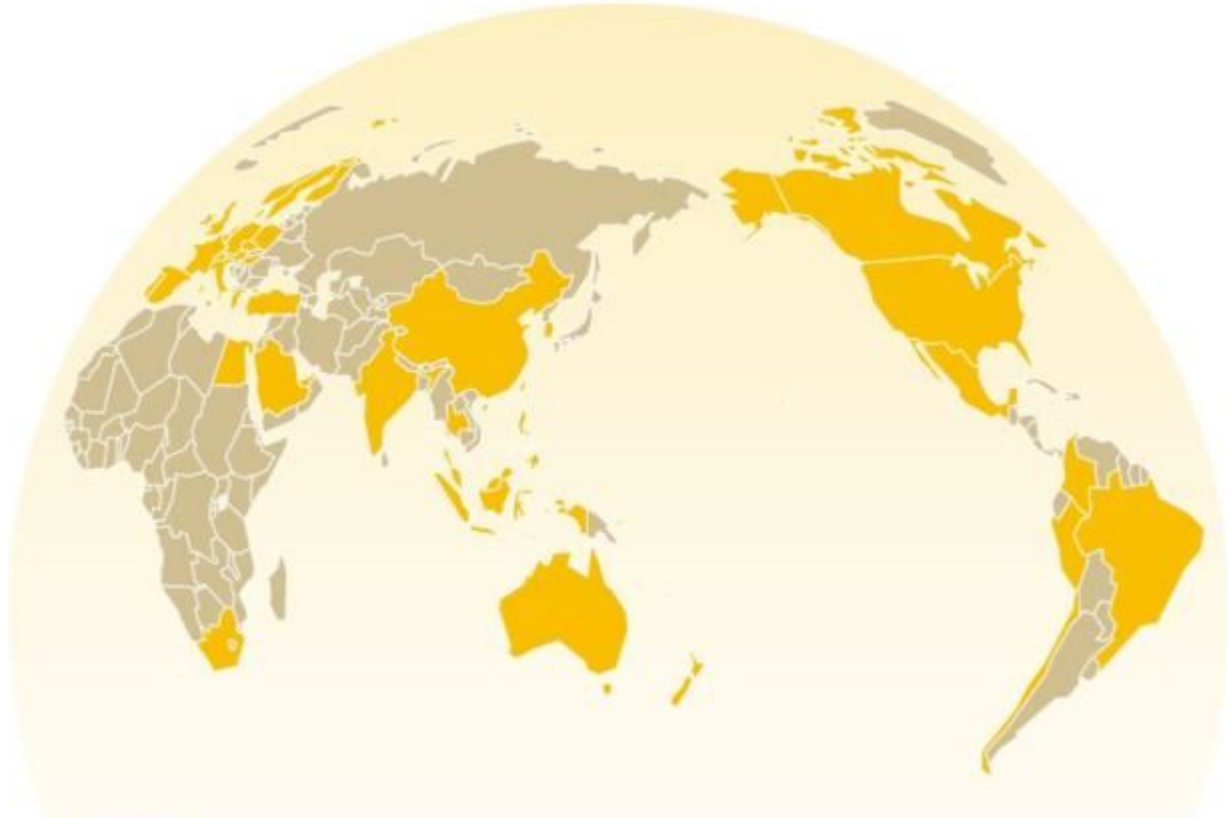
- (分配方針) ・毎決算時に、分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。  
 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。  
 ※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。



## 特長

信託財産の高い成長を求め、  
新興国を含めた海外の株式を対象に  
幅広く分散投資を行ないます。

- 日本を除く先進国に新興国を加えて、  
合計46の国と地域の株式を主な投資対象とします。



### 先進国

- 【ヨーロッパ・中東】 ……英国、フランス、ドイツ、スイス、スペイン、イタリア、オランダ、スウェーデン、フィンランド、ベルギー、デンマーク、ノルウェー、オーストリア、ポルトガル、アイルランド、イスラエル
- 【アジア】 ………………香港、シンガポール
- 【北アメリカ】 ………………米国、カナダ
- 【オセアニア】 ………………オーストラリア、ニュージーランド

●MSCI-KOKUSAIインデックスの構成国、地域（22の国と地域）

### 新興国

- 【ヨーロッパ・中東】 ……トルコ、ポーランド、ハンガリー、チェコ、ギリシャ、カタール、アラブ首長国連邦、サウジアラビア、クウェート
- 【アジア】 ………………中国、韓国、台湾、インド、マレーシア、インドネシア、タイ、フィリピン
- 【北アメリカ】 ………………メキシコ
- 【南アメリカ】 ………………ブラジル、チリ、コロンビア、ペルー
- 【アフリカ】 ………………南アフリカ、エジプト

●MSCI エマージング・マーケットインデックスの構成国、地域（24の国と地域）

（2023年11月末現在）

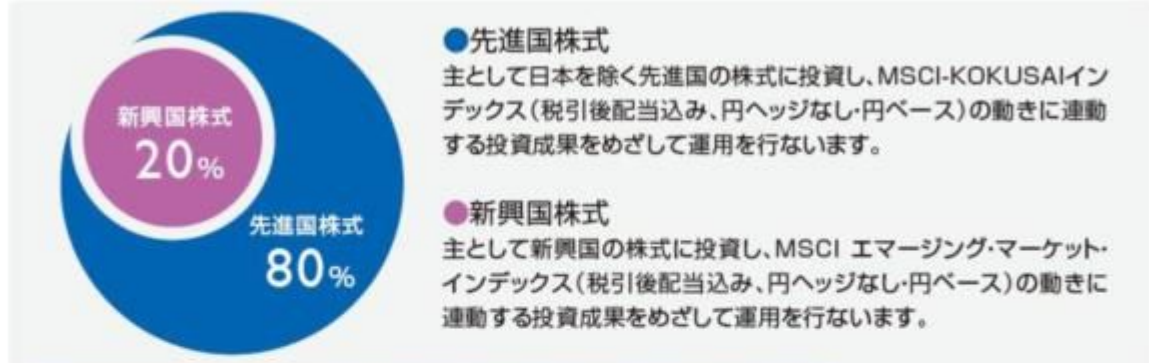


特長

2

## 基本投資比率は先進国に80%、 新興国に20%とします。

- 投資対象は、先進国を中心に幅広い国や地域に分散されています。

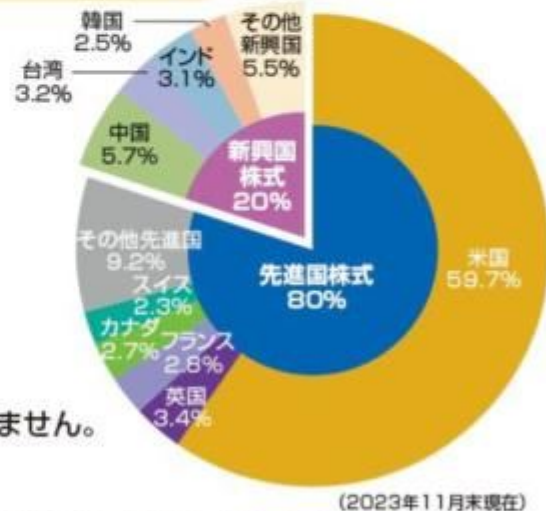


### あわせ持った場合の国別構成比率

投資対象は先進国を中心に、通貨も幅広く分散されており、リスクをおさえながら、世界の高い経済成長による投資成果を期待できます。

- MSCI Inc.などのデータをもとに作成
- 国別構成比率はMSCI-KOKUSAIインデックスを80%、MSCI エマージング・マーケット・インデックスを20%の割合であわせ持った場合の値です。
- 各数値は端数処理を行なっていますので、合計が100%とならないことがあります。

- 右記のグラフは過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。



特長

3

## 年4回、実績に応じた収益分配を 行なうことをめざします。

- 投資する株式の配当収益・売却益などを原資として、年4回分配することをめざします。
- 2月、5月、8月、11月の各16日(休業日の場合は翌営業日)を決算日とします。
- 分配金額は収益分配方針に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配金額を変更する場合や、分配を行なわない場合があります。

市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行なえない場合があります。

## 収益分配金に関する留意事項

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

### 投資信託で分配金が支払われるイメージ



- 分配金は、計算期間中(前期の決算日翌日から当期の決算日まで)に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期の決算日の基準価額は前期の決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

#### 前期決算から基準価額が上昇した場合



#### 前期決算から基準価額が下落した場合



(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※ 上記はイメージであり、将来の分配金の支払いおよび金額ならびに基準価額について示唆、保証するものではありません。

●投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

- ・普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。
- ・元本払戻金：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、(特別分配金) 元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

#### 信託金限度額

- ・2兆5,000億円を限度として信託金を追加することができます。
- ・委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

#### (2) 【ファンドの沿革】

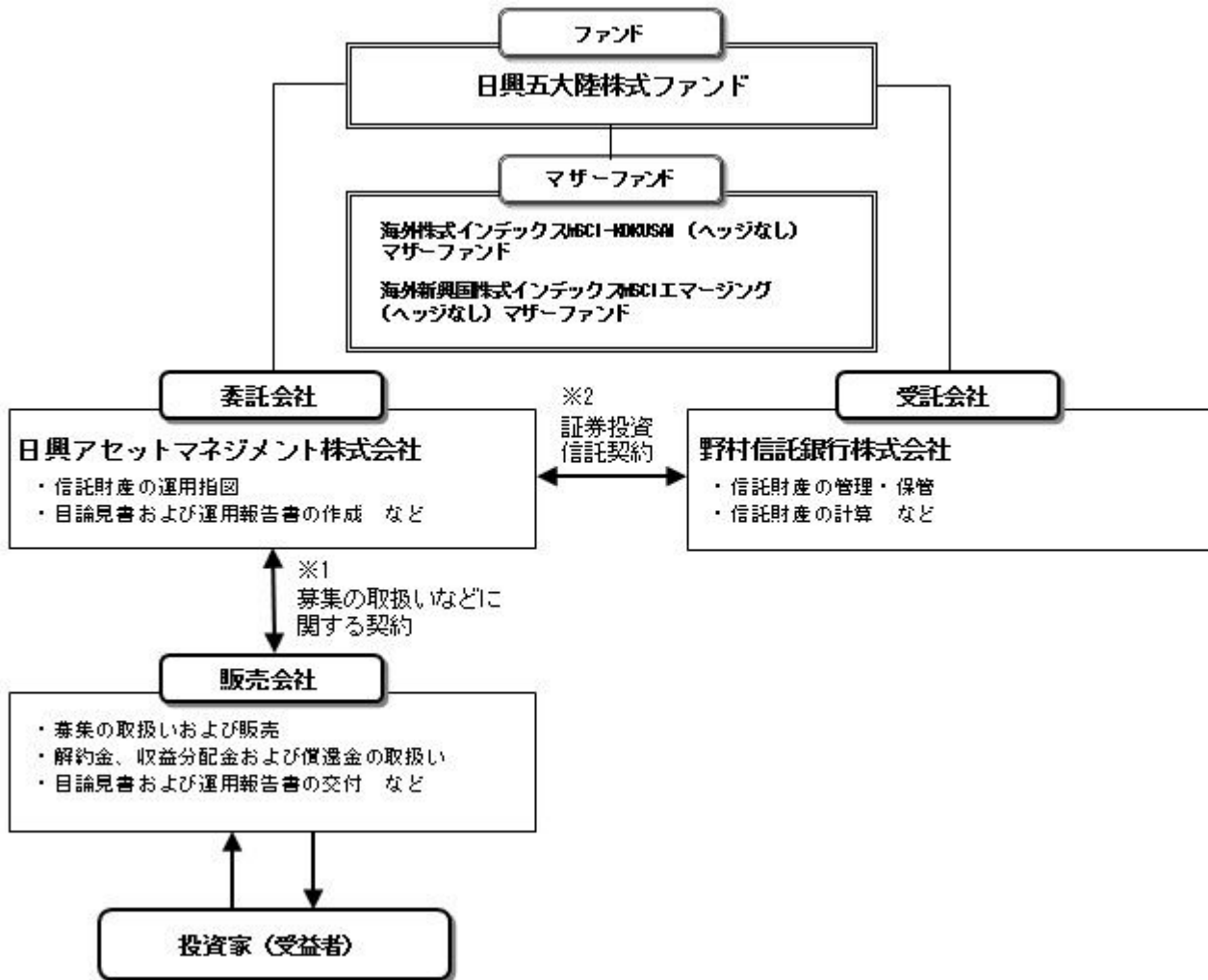
2006年 6月12日

- ・ファンドの信託契約締結、当初自己設定、運用開始

#### (3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み





- 1 投資信託を販売するルールを委託会社と販売会社の間で規定したものの。販売会社が行なう募集の取扱い、収益分配金・償還金の支払い、解約請求の受付の業務範囲の取決めの内容などが含まれています。
- 2 投資信託を運営するルールを委託会社と受託会社の間で規定したものの。運用の基本方針、投資対象、投資制限、信託報酬、受益者の権利、募集方法の取決めの内容などが含まれています。

委託会社の概況（2023年11月末現在）

- 1) 資本金  
17,363百万円
- 2) 沿革  
1959年：日興証券投資信託委託株式会社として設立  
1999年：日興国際投資顧問株式会社と合併し「日興アセットマネジメント株式会社」に社名変更
- 3) 大株主の状況

名 称	住 所	所有株数	所有比率
三井住友トラスト・ホールディングス株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目4番1号	192,211,000株	97.562%

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

- ・主として、「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券および「海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、MSCI-KOKUSAI インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）とMSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）をそれぞれ80%と20%の配分で合成した指数の動きに連動する投資成果をめざします。
- ・マザーファンド受益証券の組入比率は高位を保つことを原則とします。なお、資金動向などによっては組入比率を引き下げることがあります。
- ・ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

### (2)【投資対象】

## &lt;日興五大陸株式ファンド&gt;

「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券および「海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。

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) 有価証券
- 2) デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第24条、第25条および第26条に定めるものに限りま。
- 3) 金銭債権
- 4) 約束手形
- 5) 為替手形

主として「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券および「海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券ならびに次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することができます。

- 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（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
- 6) 特定社債券（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) コマーシャル・ペーパー
- 8) 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
- 9) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1)～8)の証券または証書の性質を有するもの
- 10) 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、マザーファンドの受益証券を除きます。）
- 11) 投資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。以下同じ。）で12)に定めるもの以外のもの
- 12) 投資法人債券（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。以下同じ。）または外国投資証券で投資法人債券に類する証券
- 13) 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。）
- 14) オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限りま。
- 15) 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。）
- 16) 外国法人が発行する譲渡性預金証書
- 17) 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限りま。）
- 18) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
- 19) 外国の者に対する権利で18)の有価証券の性質を有するもの

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ができます。

- 1) 預金
- 2) 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
- 3) コール・ローン
- 4) 手形割引市場において売買される手形
- 5) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
- 6) 外国の者に対する権利で5)の権利の性質を有するもの

次の取引ができます。

- 1) 信用取引
- 2) 先物取引等
- 3) スワップ取引
- 4) 金利先渡取引
- 5) 為替先渡取引
- 6) 有価証券の貸付
- 7) 公社債の空売
- 8) 公社債の借入
- 9) 外国為替予約取引
- 10) 資金の借入

## &lt;海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド&gt;

日本を除く世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。

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) 有価証券
- 2) デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第14条、第15条および第16条に定めるものに限りま。）
- 3) 金銭債権
- 4) 約束手形
- 5) 為替手形

主として次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することができます。ただし、私募により発行された有価証券（短期社債等（社債、株式等の振替に関する法律第66条第1号に規定する短期社債、同法第117条に規定する相互会社の社債、同法第118条に規定する特定社債および同法第120条に規定する特別法人債をいいます。）を除きます。）には投資しません。

- 1) 外国または外国の者の発行する外国通貨表示の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（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
  - 6) 特定社債券（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) コマーシャル・ペーパー
  - 8) 外国または外国の者の発行する外国通貨表示の新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
  - 9) 外国または外国の者の発行する証券で、2)～7)の証券の性質を有するもの
  - 10) 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。）
  - 11) 投資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。以下同じ。）で12)に定めるもの以外のもの
  - 12) 投資法人債券（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。以下同じ。）または外国投資証券で投資法人債券に類する証券
  - 13) 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。）
  - 14) オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。）
  - 15) 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。）
  - 16) 外国法人が発行する譲渡性預金証書
  - 17) 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
  - 18) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
  - 19) 外国の者に対する権利で18)の有価証券の性質を有するもの  
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ができます。
    - 1) 預金
    - 2) 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
    - 3) コール・ローン
    - 4) 手形割引市場において売買される手形
    - 5) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第1号で定めるもの
    - 6) 外国の者に対する権利で5)の権利の性質を有するもの  
次の取引ができます。
      - 1) 信用取引
      - 2) 先物取引等
      - 3) スワップ取引
      - 4) 金利先渡取引
      - 5) 為替先渡取引
      - 6) 有価証券の貸付
      - 7) 公社債の空売
      - 8) 公社債の借入
      - 9) 外国為替予約取引
- < 海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド >  
新興国の株式（DR（預託証券）およびカントリーファンドなどを含みます。）を主要投資対象とします。
- 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) 有価証券
  - 2) デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第17条、第18条および第19条に定めるものに限ります。）
  - 3) 金銭債権
  - 4) 約束手形
  - 5) 為替手形
- 主として次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することができます。
- 1) 株券または新株引受権証書
  - 2) 国債証券
  - 3) 地方債証券
  - 4) 特別の法律により法人の発行する債券
  - 5) 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
  - 6) 特定社債券（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) コマーシャル・ペーパー
  - 8) 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
  - 9) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1)～8)の証券または証書の性質を有するもの
  - 10) 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。）
  - 11) 投資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。以下同じ。）で12)に定めるもの以外のもの
  - 12) 投資法人債券（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。以下同じ。）または外国投資証券で投資法人債券に類する証券
  - 13) 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。）
  - 14) オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。）
  - 15) 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。）

- 16) 外国法人が発行する譲渡性預金証書
- 17) 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
- 18) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
- 19) 外国の者に対する権利で18)の有価証券の性質を有するもの  
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ができます。
- 1) 預金
  - 2) 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
  - 3) コール・ローン
  - 4) 手形割引市場において売買される手形
  - 5) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
  - 6) 外国の者に対する権利で5)の権利の性質を有するもの
- 次の取引ができます。
- 1) 信用取引
  - 2) 先物取引等
  - 3) スワップ取引
  - 4) 金利先渡取引
  - 5) 為替先渡取引
  - 6) 有価証券の貸付
  - 7) 公社債の空売
  - 8) 公社債の借入
  - 9) 外国為替予約取引

## 投資対象とするマザーファンドの概要

&lt; 海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド &gt;

運用の基本方針	
基本方針	世界の主要国の株式市場の動きをとらえることを目標に、MSCI-KOKUSAIインデックス*（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行ないます。
主な投資対象	日本を除く世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主として日本を除く世界各国の株式（DR（預託証券）およびカントリーファンド等を含みます。）に投資し、MSCI-KOKUSAIインデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。</li> <li>・投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、株価指数先物取引や外国為替予約取引等を活用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数先物取引等の買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。</li> <li>・ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>・投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</li> <li>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>・デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。</li> <li>・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取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。</li> </ul>
収益分配	収益分配は行ないません。
ファンドに係る費用	
信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	解約時の基準価額に対し0.3%（1口当たり）
その他の費用など	組入る有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。 上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。
その他	
委託会社	日興アセットマネジメント株式会社
受託会社	野村信託銀行株式会社
信託期間	無期限（2000年5月17日設定）
決算日	毎年10月26日（休業日の場合は翌営業日）

\* MSCI-KOKUSAI インデックスは、MSCI Inc. が発表している、日本を除く世界の主要国の株式市場の合成パフォーマンスを表す指数です。

同指数に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

#### < 海外新興国株式インデックスMSCIエマージング(ヘッジなし)マザーファンド >

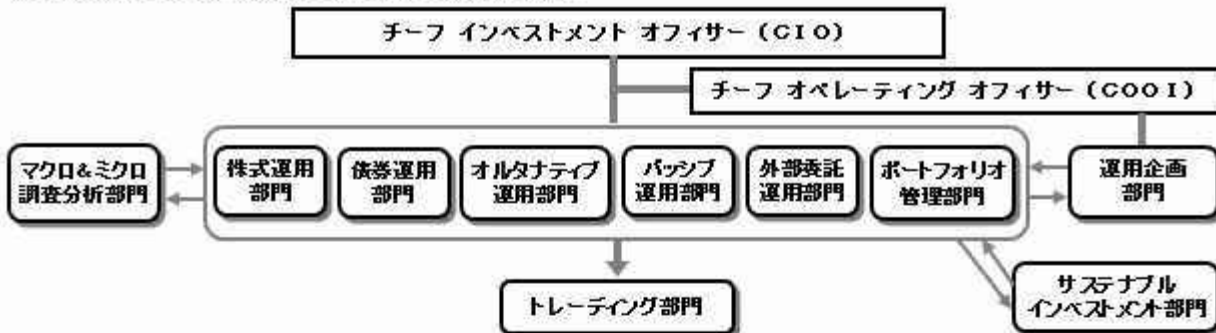
運用の基本方針	
基本方針	主として金融商品取引所に上場されている新興国の株式に投資し、MSCI エマージング・マーケット・インデックス* (税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。
主な投資対象	新興国の株式(DR(預託証券)およびカントリーファンド等を含みます。)を主要投資対象とします。
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>主として、新興国の株式(DR(預託証券)およびカントリーファンド等を含みます。)に投資し、MSCI エマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。</li> <li>投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、株価指数先物取引や外国為替予約取引等を活用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数先物取引等の買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。</li> <li>ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>投資信託証券への投資割合は、信託財産の総額の5%以下とします。</li> <li>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。</li> <li>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取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。</li> </ul>
収益分配	収益分配は行ないません。
ファンドに係る費用	
信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	解約時の基準価額に対し0.3%(1口当たり)
その他の費用など	組入有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。 上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。
その他	
委託会社	日興アセットマネジメント株式会社
受託会社	野村信託銀行株式会社
信託期間	無期限(2006年5月17日設定)
決算日	毎年5月16日(休業日の場合は翌営業日)

\* MSCI エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が発表している、世界の新興国の株式市場の合成パフォーマンスを表す指数です。

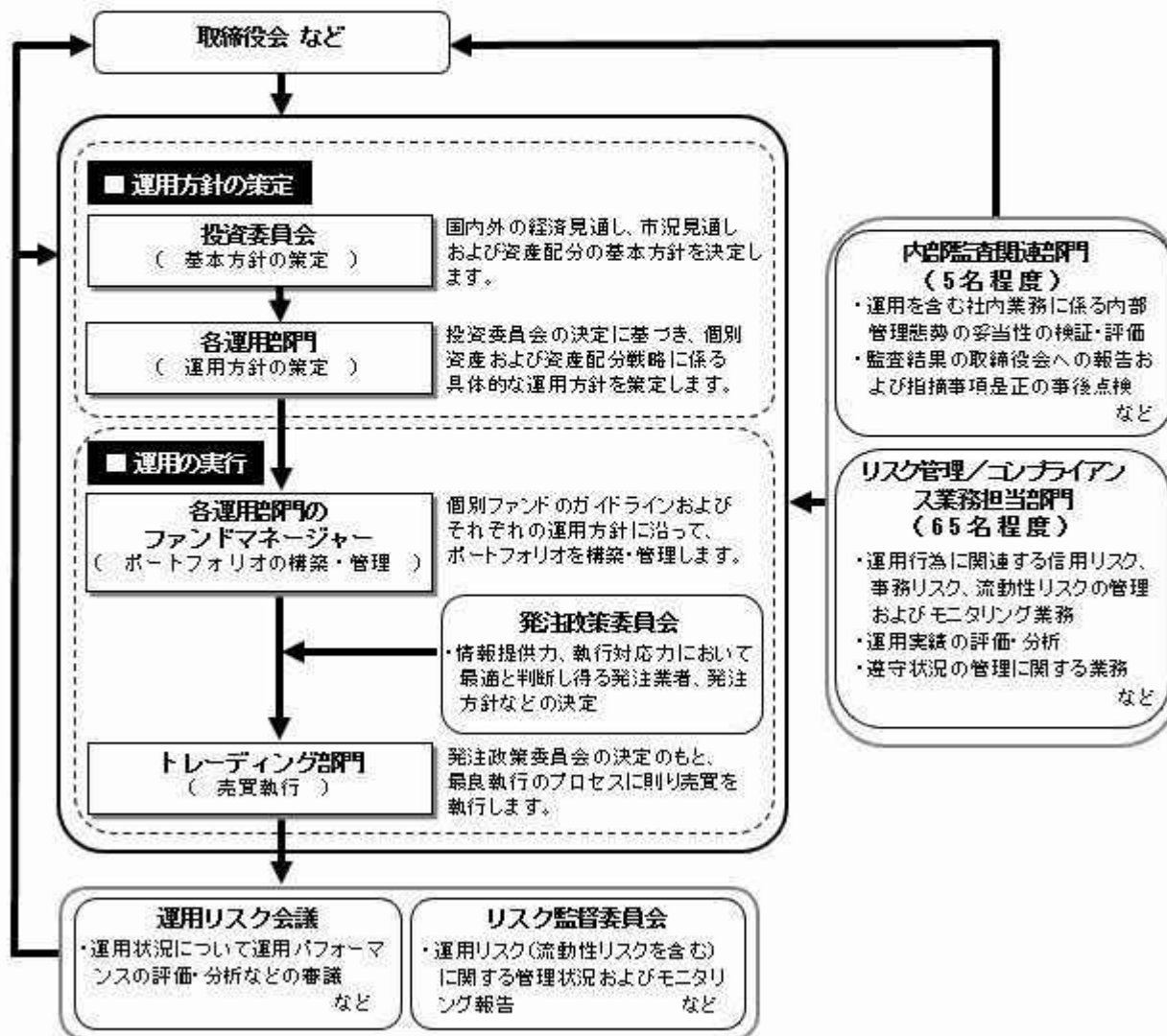
同指数に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

#### (3) 【運用体制】

## ◆委託会社における運用体制は以下の通りです。



## ◆委託会社の運用体制における内部管理および意思決定を監督する組織などは以下の通りです。



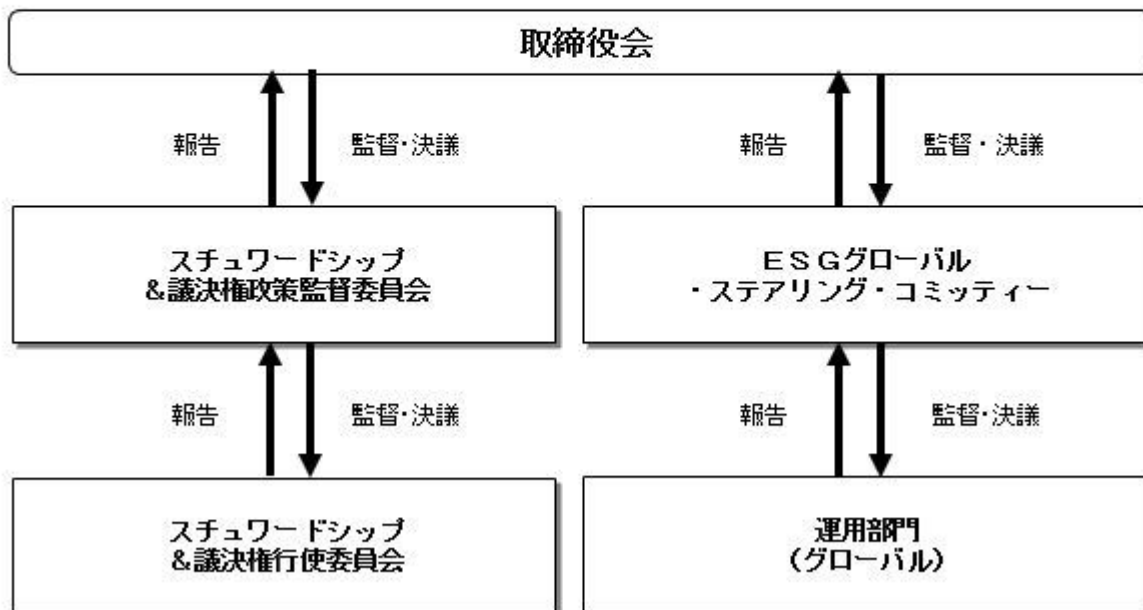
## 委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制

「受託会社」に対しては、日々の純資産照会、月次の勘定残高照会などを行っております。また、独立した監査法人が所定の手続きで受託業務について監査を行っており、内部統制が有効に機能している旨の監査報告書を定期的に受け取っております。

## ◆投資家としてのESG/フィデューシャリー・デューティ

ESG（環境、社会、企業統治）やフィデューシャリーは、当委託会社にとって最高位に位置する概念であるため、同原則に関連する決議、報告、議論は、当委託会社の取締役会にて行なうこととしています。

（スチュワードシップ&議決権政策監督委員会は、議長含め社外委員が過半数以上を占めるメンバーで構成されています）



上記体制は2023年11月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## (4) 【分配方針】

## 収益分配方針

毎決算時に、原則として次の通り収益分配を行なう方針です。

- 1) 分配対象額の範囲  
経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）などの全額とします。
  - 2) 分配対象額についての分配方針  
分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。
  - 3) 留保益の運用方針  
収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、約款に定める運用の基本方針に基づき運用を行いません。
- 収益分配金の支払い
- < 分配金再投資コース >  
原則として、収益分配金は税金を差し引いた後、無手数料で自動的に再投資されます。
  - < 分配金受取りコース >  
毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日まで）から収益分配金を支払います。支払いは販売会社において行なわれます。

## (5) 【投資制限】

## 約款に定める投資制限

- < 日興五大陸株式ファンド >
- 1) 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合には、制限を設けません。
  - 2) 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、金融商品取引所が開設する市場に上場（金融商品取引所が開設する市場に準ずる市場等において取引されている場合を含みます。以下同じ。）されている株式等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。また、上場予定の株式、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されることが確認できるものについては、投資することを指図することができるものとします。
  - 3) 投資信託証券（マザーファンドの受益証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の総額の5%以下とします。
  - 4) 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
  - 5) 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。信用取引の指図は、当該売付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
  - 6) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、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。）、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。）

- るものをいいます。)および有価証券オプション取引(金融商品取引法第28条第8項第3号八に掲げるものをいいます。)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。
- 7) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに為替変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引および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。
- 8) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。
- 9) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的のため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行なうことの指図をすることができます。スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として当ファンドの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。
- 10) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的のため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として、当ファンドの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。
- 11) 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範囲内で貸付の指図をすることができます。
- イ) 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
- ロ) 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
- 12) 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けられることの指図をすることができます。当該売付けの指図は、当該売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 13) 信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。公社債の借入れの指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 14) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに為替変動リスクを回避する目的のため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。外国為替の売買の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産(マザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額を含みます。)の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
- 15) 信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、解約に伴う支払資金の手当て(解約に伴う支払資金の手当てのために借り入れた資金の返済を含みます。)を目的として、および再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。資金借入れ額および借入期間は、次に掲げる要件を満たす範囲内とします。
- イ) 解約に伴う支払資金の手当てにあたっては、解約金の支払資金の手当てのために行なった有価証券等の売却または解約等ならびに有価証券等の償還による受取りの確定している資金の額の範囲内
- ロ) 再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てにあたっては、収益分配金の再投資額の範囲内
- ハ) 借入指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%以内
- ニ) 解約に伴う支払資金の手当てのための借入期間は、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ます。
- ホ) 再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てのための借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとします。
- 16) デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。
- 17) 一般社団法人投資信託協会規則に定める一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取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうものとします。
- < 海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI(ヘッジなし)マザーファンド >
- 1) 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には、制限を設けません。
- 2) 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、金融商品取引所が開設する市場に上場(金融商品取引所が開設する市場に準ずる市場等において取引されている場合を含みます。)されている株式等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。
- 3) 投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- 4) 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
- 5) 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。信用取引の指図は、当該売付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 6) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、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。)、有価証券指数先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。)、および有価証券オプション取引(金融商品取引法第28条第8項第3号八に掲げるものをいいます。)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。
- 7) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに為替変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引および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。
  - 8) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。
  - 9) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的のため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則としてマザーファンドの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。
  - 10) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的のため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則としてマザーファンドの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。
  - 11) 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範囲内で貸付の指図をすることができます。
    - イ) 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
    - ロ) 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
  - 12) 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。当該売付けの指図は、当該売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
  - 13) 信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。公社債の借入れの指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
  - 14) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに為替変動リスクを回避する目的のため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。外国為替の売買の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
  - 15) デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。
  - 16) 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取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうものとします。
- < 海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド >
- 1) 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。
  - 2) 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、金融商品取引所が開設する市場に上場（金融商品取引所が開設する市場に準ずる市場等において取引されている場合を含みます。以下同じ。）されている株式等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。また、上場予定の株式、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されることが確認できるものについては、投資することを指図することができるものとします。
  - 3) 投資信託証券への投資割合は、信託財産の総額の5%以下とします。
  - 4) 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
  - 5) 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。信用取引の指図は、当該売付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
  - 6) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、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。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の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。
  - 7) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに為替変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引および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。
  - 8) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。
  - 9) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的のため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則としてマザーファンドの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。
  - 10) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的のため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則としてマザーファンドの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。

- 11) 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範囲内で貸付の指図をすることができます。
- イ) 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
- ロ) 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
- 12) 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。当該売付けの指図は、当該売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 13) 信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。公社債の借入れの指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 14) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに為替変動リスクを回避する目的のため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。外国為替の売買の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
- 15) デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。
- 16) 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取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。
- 法令による投資制限  
 同一法人の発行する株式(投資信託及び投資法人に関する法律)  
 同一法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行なう投資信託全体で、当該株式の議決権の過半数を保有することとなる取引は行ないません。

### 3【投資リスク】

#### (1) ファンドのリスク

当ファンドの投資にあたっては、主に以下のリスクを伴います。お申込みの際は、当ファンドのリスクを十分に認識・検討し、慎重に投資のご判断を行なっていただく必要があります。

- ・投資者の皆様は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、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者(受益者)の皆様へ帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。
- ・当ファンドは、主に株式を実質的な投資対象としますので、株式の価格の下落や、株式の発行体の財務状況や業績の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。

当ファンドの主なリスクは以下の通りです。

#### 価格変動リスク

- ・一般に株式の価格は、会社の成長性や収益性の企業情報および当該情報の変化に影響を受けて変動します。また、国内および海外の経済・政治情勢などの影響を受けて変動します。ファンドにおいては、株式の価格変動または流動性の予想外の変動があった場合、重大な損失が生じるリスクがあります。
- ・一般に新興国の株式は、先進国の株式に比べて価格変動が大きくなる傾向があり、基準価額にも大きな影響を与える場合があります。

#### 流動性リスク

- ・市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。
- ・一般に新興国の株式は、先進国の株式に比べて市場規模や取引量が少ないため、流動性リスクが高まる場合があります。

#### 信用リスク

- ・一般に投資した企業の経営などに直接・間接を問わず重大な危機が生じた場合には、ファンドにも重大な損失が生じるリスクがあります。デフォルト(債務不履行)や企業倒産の懸念から、発行体の株式などの価格は大きく下落(価格がゼロになることもあります。)し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。また、金融商品取引所が定める一定の基準に該当した場合、上場が廃止される可能性があり、廃止される恐れが生じた場合や廃止となる場合も発行体の株式などの価格は下がり、ファンドにおいて重大な損失が生じるリスクがあります。
- ・ファンドの資金をコール・ローン、譲渡性預金証書などの短期金融資産で運用することがありますが、買付け相手先の債務不履行により損失が発生することがあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

#### 為替変動リスク

- ・外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

#### カントリー・リスク

- ・投資対象国における非常事態など(金融危機、財政上の理由による国自体のデフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争など)を含む市況動向や資金動向などによっては、ファンドにおいて重大な損失が生じるリスクがあり、投資方針に従った運用ができない場合があります。
- ・一般に新興国は、情報の開示などが先進国に比べて充分でない、あるいは正確な情報の入手が遅延する場合があります。

- ・ファンドの投資対象資産が上場または取引されている諸国の税制は各国によって異なります。また、それらの諸国における税制が一方的に変更されたり、新たな税制が適用されたりすることもあります。以上のような要因は、ファンドの信託財産の価値に影響を与える可能性があります。

#### < 指数と基準価額の主なカイ離要因 >

当ファンドは、基準価額の変動率を指数<sup>\*</sup>の変動率に一致させることをめざしますが、次のような要因があるため、同指数と一致した推移をお約束できるものではありません。

- ・ 指数の採用銘柄以外の銘柄に投資をする場合があること、指数の採用銘柄の変更などによって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、信託報酬、売買委託手数料、監査費用などの費用をファンドが負担すること。
- ・ 先物取引等のデリバティブ取引を利用した場合、当該取引の値動きと指数の採用銘柄の一部または全部の値動きが一致しないこと。

\* 「MSCI-KOKUSAI インデックス(税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース)」と「MSCI エマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース)」をそれぞれ80%と20%の配分で合成した指数です。

#### < その他の留意事項 >

##### ・ システムリスク・市場リスクなどに関する事項

証券市場および外国為替市場は、世界的な経済事情の急変またはその国における天災地変、政変、経済事情の変化、政策の変更もしくはコンピューター・ネットワーク関係の不慮の出来事などの諸事情により有価証券取引や為替取引などが一時的に停止されることがあります。これにより、ファンドの投資方針に従った運用ができない場合があります。上記の状況が発生した場合や、その他の事由により基準価額の算出が困難となる状況が発生した場合などには、委託会社の判断により一時的に取得・換金の取り扱いを停止することもあります。

##### ・ 投資対象とする投資信託証券に関する事項

ファンドが投資対象とする投資信託証券(マザーファンドを含みます。)と同じ投資信託証券に投資する他のファンドにおいて、解約・償還・設定などに伴う資金流出入などがあり、その結果、当該投資信託証券において有価証券の売買などが生じた場合には、ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

##### ・ 解約によるファンドの資金流出に伴う基準価額変動に関する事項

一度に大量の解約があった場合に、解約資金の手当てをするため保有している有価証券を一度に大量に売却することがあります。その際は評価価格と実際の取引価格に差が生じるなどして、ファンドの基準価額が大きく変動する可能性があります。

##### ・ 基準価額の妥当性に疑義が生じた場合の取得・換金の停止に関する事項

ファンドの基準価額の算出に用いた評価価格と実際の取引価格に差が生じるなど、基準価額の妥当性に疑義が生じる場合は、委託会社の判断により、一時的に取得・換金の取り扱いを停止する場合があります。

##### ・ 運用制限や規制上の制限に関する事項

関係する法令規制上、または社内方針などにより取引が制限されることがあります。例えば、委託会社またはその関連会社が特定の銘柄の未公開情報を受領している場合には、当該銘柄の売買が制限されることがあります。また、委託会社またはその関連会社が行なう投資または他の運用業務に関連して、取引が制限されることもあります。したがって、これらの制限により当ファンドの運用実績に影響を及ぼす可能性やインデックスと基準価額がカイ離する可能性があります。

##### ・ 法令・税制・会計方針などの変更に関する事項

ファンドに適用される法令・税制・会計方針などは、今後変更される場合があります。

## (2) リスク管理体制



#### 全社的リスク管理

当社では運用部門、営業部門と独立した組織であるリスク管理/コンプライアンス業務担当部門を設置し、全社的なリスク管理活動のモニタリング、指導の一元化を図っております。当社グループの法令などの遵守状況についてはコンプライアンス部門が事務局を務めるコンプライアンス監督委員会、リスク管理状況についてはリスク管理部門が事務局を務めるリスク監督委員会を通して経営陣に報告され、更に年一度以上取締役会に対して全体的な活動状況を報告しております。両委員会およびそれに関連する部門別会議においては、法令遵守状況や各種リスク（運用リスク（流動性リスクを含む）、市場リスク、カウンターパーティーリスク、オペレーショナルリスク（事務リスクを含む）など）に関するモニタリングとその報告に加えて、重要事故への対応と各種リスク対応、事故防止のための施策やその管理手法の構築などの支援に努めております。

#### 運用状況の評価・分析および運用リスク管理

ファンド財産について運用状況の評価・分析および運用リスク（流動性リスクを含む）の管理状況をモニタリングします。運用パフォーマンスおよび運用リスクに係る評価と分析の結果については運用リスク会議に報告し、運用リスク（流動性リスクを含む）の管理状況についてはリスク監督委員会へ報告され、問題点の原因の究明や改善策の策定が図られます。加えて外部委託運用部門は、外部委託ファンドの運用管理を行ない、投資方針に沿った運用が行なわれているかなどのモニタリングを行なっています。

#### 法令など遵守状況のモニタリング

運用における法令・諸規則、信託約款などの遵守状況については、コンプライアンス業務担当部門が管理を行ないます。問題点についてはコンプライアンス関連の委員会に報告され、必要に応じ運用部門に対し是正指導が行なわれるなど、適切に管理・監督を行ないます。

上記体制は2023年11月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## (参考情報)

## 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



## (当ファンドと他の代表的な資産クラスの平均騰落率、年間最大騰落率および最小騰落率(%))

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	11.9%	7.6%	15.4%	6.6%	-0.6%	3.3%	4.3%
最大値	56.6%	42.1%	59.8%	62.7%	5.4%	8.0%	21.5%
最小値	-13.8%	-16.0%	-12.4%	-19.4%	-5.5%	-6.1%	-8.8%

※上記は当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※上記は2018年12月から2023年11月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大最小・平均を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したもとして計算した理論上のものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

## &lt;各資産クラスの指数&gt;

日本株……TOPIX(東証株価指数)配当込み

先進国株……MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込み、円ベース)

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

日本国債……NOMURA-BPI国債

先進国債……FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

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

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について

## TOPIX(東証株価指数)配当込み

当指数は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。

## MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込み、円ベース)

当指数は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

## 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)

当指数は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

## NOMURA-BPI国債

当指数は、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(以下「NFRC」)が公表している指数で、その知的財産権はNFRCに帰属します。なお、NFRCは、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる日興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、円ベース)

当指数は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。当指数は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GBI-EMグローバル・ディバーシファイド(円ヘッジなし、円ベース)

当指数は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、当指数に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

## 当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



※基準価額は運用管理費用(信託報酬)控除後の1万口当たりの値です。

※分配金再投資基準価額は、2018年12月末の基準価額を起点として指数化しています。

※当ファンドの分配金再投資基準価額および年間騰落率(各月末における直近1年間の騰落率)は、分配金(税引前)を再投資したもとして計算した理論上のものであり、実際の基準価額および実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

#### 4【手数料等及び税金】

##### (1)【申込手数料】

販売会社が定めるものとします。申込手数料率につきましては、販売会社の照会先にお問い合わせください。

- ・販売会社における申込手数料率は2.2%（税抜2%）が上限となっております。
  - ・申込手数料の額（1口当たり）は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に申込手数料率を乗じて得た額とします。
  - ・＜分配金再投資コース＞の場合、収益分配金の再投資により取得する口数については、申込手数料はかかりません。
  - ・販売会社によっては、償還乗換、乗換優遇の適用を受けることができます場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- 申込手数料は、商品および関連する投資環境の説明や情報提供など、ならびに購入に関する事務コストの対価です。

##### (2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額（1口当たり）が差し引かれます。

「信託財産留保額」とは、投資信託を解約される受益者の解約代金から差し引いて、信託財産に繰り入れる金額のことであります。

##### (3)【信託報酬等】

信託報酬

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年1.21%（税抜1.1%）の率を乗じて得た額とします。

信託報酬の配分

信託報酬の配分（年率）は、以下の通りとします。

信託報酬 = 運用期間中の基準価額 × 信託報酬率			
合計	委託会社	販売会社	受託会社
1.10%	0.48%	0.55%	0.07%

委託会社	委託した資金の運用の対価
販売会社	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
受託会社	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価

表中の率は税抜です。別途消費税がかかります。

支払時期

信託報酬（信託報酬に係る消費税等相当額を含みます。）は、日々計上され、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払います。

##### (4)【その他の手数料等】

以下の諸費用およびそれに付随する消費税等相当額について、委託会社は、その支払いをファンドのために行ない、ファンドの日々の純資産総額に対して年率0.1%を乗じた額の信託期間を通じた合計を上限として、支払金額の支弁を信託財産から受けることができます。（以下「実費方式」といいます。）また、実際に支払う金額の支弁を受ける代わりに、その金額をあらかじめ合理的に見積もった上で、見積額に基づいて見積率を算出し、かかる見積率を信託財産の純資産総額に乗じて得た額をかかる諸費用の合計額とみなして、信託財産から支弁を受けることができます。（以下「見積方式」といいます。）ただし、委託会社は、信託財産の規模などを考慮して、信託の設定時または期中に、かかる諸費用の見積率を見直し、年率0.1%を上限として、これを変更することができます。委託会社は、実費方式または見積方式のいずれを用いるかについて、信託期間を通じて随時、見直すことができます。これら諸費用は、委託会社が定めた時期に、信託財産から支払います。

振替受益権に係る費用ならびにやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合における発行および管理事務に係る費用。

有価証券届出書、有価証券報告書および臨時報告書（これらの訂正に係る書類を含みます。）の作成、印刷および提出に係る費用。

目論見書および仮目論見書(これらの訂正事項分を含みます。)の作成、印刷および交付に係る費用(これらを監督官庁に提出する場合の提出費用も含みます。)  
 信託約款の作成、印刷および交付に係る費用(これを監督官庁に提出する場合の提出費用も含みます。)  
 運用報告書の作成、印刷および交付に係る費用(これを監督官庁に提出する場合の提出費用も含みます。)  
 ファンドの受益者に対して行なう公告に係る費用ならびに信託約款の変更または信託契約の解約に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用。  
 格付の取得に要する費用。  
 ファンドの監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用。

信託財産に関する以下の費用およびそれに付随する消費税等相当額は、受益者の負担とし、信託財産から支払います。

組入る有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料および先物・オプション取引などに要する費用。  
 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、外貨建資産の保管などに要する費用、解約に伴う支払資金の手当てなどを目的とした借入金の利息および受託会社の立て替えた立替金の利息。

<投資対象とするマザーファンドに係る費用>

- ・組入る有価証券の売買時の売買委託手数料
- ・信託事務の処理に要する諸費用
- ・信託財産に関する租税 など

監査費用は、監査法人などに支払うファンドの監査に係る費用です。

\* 売買委託手数料などは、保有期間や運用の状況などに応じて異なり、あらかじめ見積もることができないため、表示することができません。

投資家の皆様にご負担いただく手数料などの合計額については、保有期間や運用の状況などに応じて異なりますので、表示することができません。

## (5) 【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取り扱われます。

- ・公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(NISA)の適用対象となります。
- ・当ファンドは、NISAの「成長投資枠(特定非課税管理勘定)」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

個人受益者の場合

### 1) 収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については配当所得として、20.315%(所得税15.315%および地方税5%)の税率による源泉徴収(原則として、確定申告は不要です。)が行なわれます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税(配当控除の適用はありません。)のいずれかを選択することもできます。

### 2) 解約金および償還金に対する課税

解約時および償還時の差益(譲渡益)\*については譲渡所得として、20.315%(所得税15.315%および地方税5%)の税率による申告分離課税の対象となり、確定申告が必要となります。なお、源泉徴収ありの特定口座(源泉徴収選択口座)を選択している場合は、20.315%(所得税15.315%および地方税5%)の税率による源泉徴収(原則として、確定申告は不要です。)が行なわれます。

\* 解約価額および償還価額から取得費用(申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を含みます。)を控除した利益

確定申告等により、解約時および償還時の差損(譲渡損失)については、上場株式等の譲渡益、上場株式等の配当等および特定公社債等の利子所得(申告分離課税を選択したものに限り)と損益通算が可能です。また、解約時および償還時の差益(譲渡益)、普通分配金および特定公社債等の利子所得(申告分離課税を選択したものに限り)については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。

少額投資非課税制度(NISA)をご利用の場合、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公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が無期限で非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たした商品を購入するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

法人受益者の場合

### 1) 収益分配金、解約金、償還金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については配当所得として、15.315%(所得税のみ)の税率による源泉徴収が行なわれます。源泉徴収された税金は、所有期間に応じて法人税から控除される場合があります。

### 2) 益金不算入制度の適用

益金不算入制度は適用されません。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

個別元本

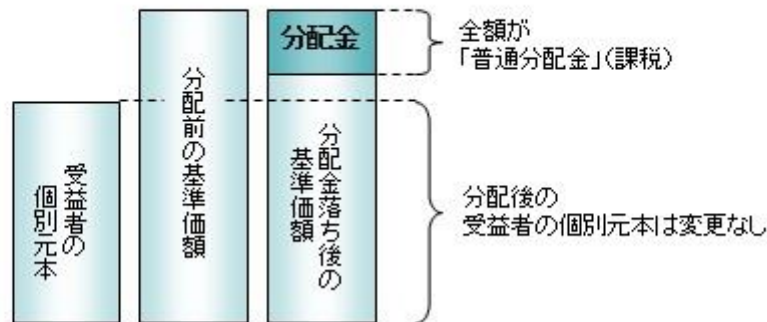
- 1) 各受益者の買付時の基準価額(申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は含まれません。)が個別元本になります。
- 2) 受益者が同一ファンドを複数回お申込みの場合、1口当たりの個別元本は、申込口数で加重平均した値となります。ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合などにより把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。

普通分配金と元本払戻金(特別分配金)

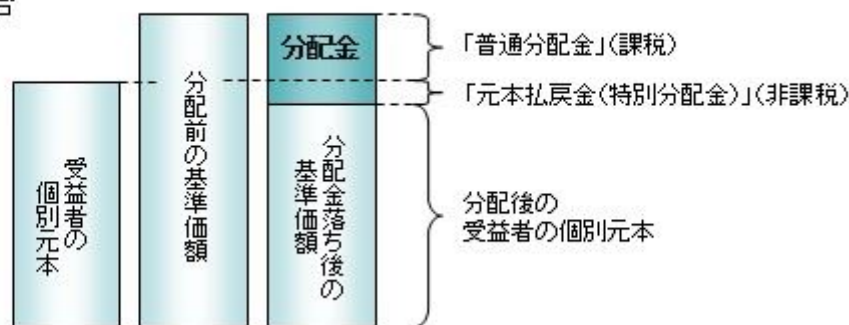
- 1) 収益分配金には課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。
- 2) 受益者が収益分配金を受け取る際
  - イ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
  - ロ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本を下回っている場合には、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、収益分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した金額が普通分配金となります。
  - ハ) 収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。

<分配金に関するイメージ図>

イ) の場合



ロ)、ハ) の場合



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。

上記は2024年2月16日現在のものですので、税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家などにご確認されることをお勧めします。

(参考情報)ファンドの総経費率

対象期間:2023年5月17日~2023年11月16日

総経費率(①+②)	①運用管理費用の比率	②その他費用の比率
1.28%	1.21%	0.07%

※対象期間の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。消費税等のかかるものは消費税等を含みます。)を対象期間の平均受益権口数に平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した値(年率)です。

※これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

※運用管理費用の内訳等の詳細につきましては、対象期間の運用報告書(全体版)をご覧ください。

5【運用状況】

【日興五大陸株式ファンド】

以下の運用状況は2023年11月30日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(1)【投資状況】

資産の種類	国・地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	22,492,984,470	99.88
コール・ローン等、その他資産(負債控除後)		25,960,587	0.12
合計(純資産総額)		22,518,945,057	100.00



## （２）【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

## イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託受益証券	海外株式インデックスMSCI - KOKUSAI (ヘッジなし) マザーファンド	3,396,530,137	5.3796	18,272,201,611	5.3024	18,009,761,398	79.98
日本	親投資信託受益証券	海外新興国株式インデックスMSCIEマージング(ヘッジなし) マザーファンド	1,813,161,479	2.5441	4,612,918,364	2.4726	4,483,223,072	19.91

## ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	99.88
合計	99.88

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## （３）【運用実績】

## 【純資産の推移】

期別	純資産総額(百万円)		1口当たり純資産額(円)	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
第16特定期間末 (2014年 5月16日)	22,352	22,492	0.9546	0.9606
第17特定期間末 (2014年11月17日)	22,659	22,783	1.0968	1.1028
第18特定期間末 (2015年 5月18日)	21,266	21,834	1.1237	1.1537
第19特定期間末 (2015年11月16日)	18,316	18,481	1.0017	1.0107
第20特定期間末 (2016年 5月16日)	15,578	15,685	0.8738	0.8798
第21特定期間末 (2016年11月16日)	15,732	15,837	0.9066	0.9126
第22特定期間末 (2017年 5月16日)	17,163	17,259	1.0686	1.0746
第23特定期間末 (2017年11月16日)	16,810	17,084	1.1048	1.1228
第24特定期間末 (2018年 5月16日)	17,057	17,290	1.0985	1.1135
第25特定期間末 (2018年11月16日)	16,341	16,530	1.0401	1.0521
第26特定期間末 (2019年 5月16日)	16,107	16,343	1.0247	1.0397
第27特定期間末 (2019年11月18日)	16,676	16,909	1.0743	1.0893
第28特定期間末 (2020年 5月18日)	13,877	13,969	0.9111	0.9171
第29特定期間末 (2020年11月16日)	16,790	17,018	1.1091	1.1241
第30特定期間末 (2021年 5月17日)	18,559	19,219	1.2656	1.3106
第31特定期間末 (2021年11月16日)	19,897	20,708	1.3241	1.3781
第32特定期間末 (2022年 5月16日)	18,543	19,109	1.1790	1.2150
第33特定期間末 (2022年11月16日)	19,594	20,086	1.1957	1.2257

第34特定期間末	(2023年 5月16日)	19,962	20,370	1.1749	1.1989
第35特定期間末	(2023年11月16日)	22,651	23,278	1.2990	1.3350
	2022年11月末日	19,650		1.1819	
	12月末日	18,589		1.1137	
	2023年 1月末日	19,453		1.1619	
	2月末日	19,702		1.1630	
	3月末日	19,663		1.1576	
	4月末日	20,029		1.1797	
	5月末日	20,708		1.2077	
	6月末日	22,183		1.2971	
	7月末日	22,563		1.3199	
	8月末日	22,639		1.2968	
	9月末日	22,106		1.2654	
	10月末日	21,418		1.2240	
	11月末日	22,518		1.2762	

(注)分配付きの金額は、特定期間末の金額に当該特定期間末の分配金を加算した金額です。

#### 【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第16特定期間	2013年11月19日～2014年 5月16日	0.0120
第17特定期間	2014年 5月17日～2014年11月17日	0.0120
第18特定期間	2014年11月18日～2015年 5月18日	0.0600
第19特定期間	2015年 5月19日～2015年11月16日	0.0270
第20特定期間	2015年11月17日～2016年 5月16日	0.0120
第21特定期間	2016年 5月17日～2016年11月16日	0.0120
第22特定期間	2016年11月17日～2017年 5月16日	0.0120
第23特定期間	2017年 5月17日～2017年11月16日	0.0330
第24特定期間	2017年11月17日～2018年 5月16日	0.0330
第25特定期間	2018年 5月17日～2018年11月16日	0.0300
第26特定期間	2018年11月17日～2019年 5月16日	0.0270
第27特定期間	2019年 5月17日～2019年11月18日	0.0210
第28特定期間	2019年11月19日～2020年 5月18日	0.0240
第29特定期間	2020年 5月19日～2020年11月16日	0.0300
第30特定期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	0.0750
第31特定期間	2021年 5月18日～2021年11月16日	0.0990
第32特定期間	2021年11月17日～2022年 5月16日	0.0720
第33特定期間	2022年 5月17日～2022年11月16日	0.0600
第34特定期間	2022年11月17日～2023年 5月16日	0.0480
第35特定期間	2023年 5月17日～2023年11月16日	0.0720

#### 【収益率の推移】

期	期間	収益率（％）
第16特定期間	2013年11月19日～2014年 5月16日	6.23

第17特定期間	2014年 5月17日～2014年11月17日	16.15
第18特定期間	2014年11月18日～2015年 5月18日	7.92
第19特定期間	2015年 5月19日～2015年11月16日	8.45
第20特定期間	2015年11月17日～2016年 5月16日	11.57
第21特定期間	2016年 5月17日～2016年11月16日	5.13
第22特定期間	2016年11月17日～2017年 5月16日	19.19
第23特定期間	2017年 5月17日～2017年11月16日	6.48
第24特定期間	2017年11月17日～2018年 5月16日	2.42
第25特定期間	2018年 5月17日～2018年11月16日	2.59
第26特定期間	2018年11月17日～2019年 5月16日	1.12
第27特定期間	2019年 5月17日～2019年11月18日	6.89
第28特定期間	2019年11月19日～2020年 5月18日	12.96
第29特定期間	2020年 5月19日～2020年11月16日	25.02
第30特定期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	20.87
第31特定期間	2021年 5月18日～2021年11月16日	12.44
第32特定期間	2021年11月17日～2022年 5月16日	5.52
第33特定期間	2022年 5月17日～2022年11月16日	6.51
第34特定期間	2022年11月17日～2023年 5月16日	2.27
第35特定期間	2023年 5月17日～2023年11月16日	16.69

(注)各特定期間の収益率は、特定期間末の基準価額（分配落ち）に当該特定期間の分配金を加算し、当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落ち。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

#### （４）【設定及び解約の実績】

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）
第16特定期間	2013年11月19日～2014年 5月16日	1,002,768,060	4,926,883,116
第17特定期間	2014年 5月17日～2014年11月17日	691,953,828	3,447,463,316
第18特定期間	2014年11月18日～2015年 5月18日	831,448,174	2,565,334,065
第19特定期間	2015年 5月19日～2015年11月16日	912,535,514	1,552,415,354
第20特定期間	2015年11月17日～2016年 5月16日	476,136,563	934,531,210
第21特定期間	2016年 5月17日～2016年11月16日	428,879,166	902,523,446
第22特定期間	2016年11月17日～2017年 5月16日	451,737,048	1,743,981,551
第23特定期間	2017年 5月17日～2017年11月16日	818,472,890	1,663,976,734
第24特定期間	2017年11月17日～2018年 5月16日	1,083,860,717	771,783,990
第25特定期間	2018年 5月17日～2018年11月16日	934,188,058	750,942,486
第26特定期間	2018年11月17日～2019年 5月16日	743,718,968	735,332,623
第27特定期間	2019年 5月17日～2019年11月18日	701,227,778	898,413,921
第28特定期間	2019年11月19日～2020年 5月18日	633,510,115	924,346,525
第29特定期間	2020年 5月19日～2020年11月16日	461,531,248	554,347,432
第30特定期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	620,670,327	1,095,268,360
第31特定期間	2021年 5月18日～2021年11月16日	905,617,548	543,455,657
第32特定期間	2021年11月17日～2022年 5月16日	1,142,443,838	441,161,788
第33特定期間	2022年 5月17日～2022年11月16日	1,085,111,071	425,232,538
第34特定期間	2022年11月17日～2023年 5月16日	986,618,775	383,802,891

第35特定期間	2023年 5月17日～2023年11月16日	1,166,607,469	719,817,666
---------	-------------------------	---------------	-------------

（参考）

海外株式インデックスMSCI - KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド

以下の運用状況は2023年11月30日現在です。

・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。

投資状況

資産の種類	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	アメリカ	226,011,154,618	69.45
	カナダ	10,826,466,319	3.33
	ドイツ	7,987,913,769	2.45
	イタリア	1,780,719,505	0.55
	フランス	10,137,333,508	3.12
	オランダ	6,073,955,148	1.87
	スペイン	2,437,625,331	0.75
	ベルギー	695,450,833	0.21
	オーストリア	167,971,806	0.05
	ルクセンブルク	163,183,725	0.05
	フィンランド	998,168,410	0.31
	アイルランド	6,089,942,724	1.87
	ポルトガル	169,472,155	0.05
	イギリス	12,678,041,459	3.90
	スイス	10,164,291,845	3.12
	スウェーデン	2,776,310,838	0.85
	ノルウェー	621,568,498	0.19
	デンマーク	3,088,048,703	0.95
	ケイマン	403,108,241	0.12
	オーストラリア	5,987,525,941	1.84
	バミューダ	403,556,289	0.12
	ニュージーランド	242,828,106	0.07
	香港	1,605,222,437	0.49
	シンガポール	978,676,822	0.30
	イスラエル	640,801,378	0.20
	ジャージー	851,733,925	0.26
アラブ首長国連邦	0	0.00	
マン島	37,168,029	0.01	
小計		314,018,240,362	96.49
投資証券	アメリカ	5,591,845,215	1.72
	カナダ	13,882,910	0.00
	フランス	123,158,901	0.04
	ベルギー	31,861,013	0.01
	イギリス	100,297,429	0.03

	オーストラリア	382,302,853	0.12
	香港	76,336,364	0.02
	シンガポール	128,006,520	0.04
	小計	6,447,691,205	1.98
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		4,969,687,607	1.53
合計（純資産総額）		325,435,619,174	100.00

## その他の資産の投資状況

資産の種類	建別	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株価指数先物取引	買建	アメリカ	4,190,805,609	1.29
	買建	ドイツ	799,272,612	0.25

(注)先物取引は、主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しています。

資産の種類	建別	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
為替予約取引	買建		4,274,619,025	1.31
	売建		241,021,000	0.07

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

## 投資資産

## 投資有価証券の主要銘柄

## イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
アメリカ	株式	APPLE INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	635,454	25,177.74	15,999,297,841	27,850.64	17,697,804,340	5.44
アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	285,184	50,126.65	14,295,319,734	55,717.46	15,889,730,822	4.88
アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	一般消費財・サービス流通・小売り	373,070	17,880.74	6,670,771,217	21,519.28	8,028,198,685	2.47
アメリカ	株式	NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	99,770	61,499.22	6,135,777,401	70,799.49	7,063,665,915	2.17
アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	メディア・娯楽	239,890	18,479.62	4,433,076,681	19,852.97	4,762,531,204	1.46
アメリカ	株式	META PLATFORMS INC-CLASS A	メディア・娯楽	89,270	44,074.47	3,934,528,655	48,856.65	4,361,433,503	1.34
アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL C	メディア・娯楽	213,320	18,636.36	3,975,509,458	20,060.34	4,279,273,435	1.31
アメリカ	株式	TESLA INC	自動車・自動車部品	115,315	31,253.45	3,603,992,703	35,905.66	4,140,462,313	1.27
アメリカ	株式	UNITEDHEALTH GROUP INC	ヘルスケア機器・サービス	37,515	77,987.91	2,925,716,529	78,679.50	2,951,661,765	0.91
アメリカ	株式	ELI LILLY & CO	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	32,549	86,267.78	2,807,930,289	87,044.85	2,833,222,829	0.87
アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	金融サービス	52,395	49,562.76	2,596,841,334	52,752.53	2,763,969,244	0.85
アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	118,150	20,654.35	2,440,312,360	22,695.84	2,681,513,780	0.82
アメリカ	株式	BROADCOM INC	半導体・半導体製造装置	17,890	126,294.02	2,259,400,153	138,367.86	2,475,401,160	0.76

アメリカ	株式	EXXON MOBIL CORP	エネルギー	162,971	15,964.61	2,601,769,043	15,051.14	2,452,899,956	0.75
アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	金融サービス	65,432	34,845.49	2,280,010,326	37,389.60	2,446,476,706	0.75
アメリカ	株式	JOHNSON & JOHNSON	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	97,371	22,290.53	2,170,452,103	22,370.81	2,178,268,890	0.67
アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品・パーソナル用品	95,309	22,148.74	2,110,975,120	22,226.68	2,118,403,511	0.65
アメリカ	株式	MASTERCARD INC - A	金融サービス	34,225	56,818.63	1,944,617,684	60,272.22	2,062,816,983	0.63
デンマーク	株式	NOVO NORDISK A/S-B	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	131,570	14,998.30	1,973,327,448	14,932.40	1,964,656,394	0.60
アメリカ	株式	HOME DEPOT INC	一般消費財・サービス流通・小売り	40,665	41,344.46	1,681,272,673	45,741.71	1,860,086,694	0.57
スイス	株式	NESTLE SA-REG	食品・飲料・タバコ	108,130	16,613.20	1,796,385,766	16,709.35	1,806,782,318	0.56
アメリカ	株式	ADOBE INC	ソフトウェア・サービス	18,364	76,731.35	1,409,094,600	90,799.54	1,667,442,887	0.51
オランダ	株式	ASML HOLDING NV	半導体・半導体製造装置	16,317	90,613.85	1,478,546,297	101,622.09	1,658,167,675	0.51
アメリカ	株式	CHEVRON CORP	エネルギー	73,401	22,900.63	1,680,929,779	21,164.84	1,553,520,692	0.48
アメリカ	株式	COSTCO WHOLESALE CORP	生活必需品流通・小売り	17,934	80,934.27	1,451,475,257	86,456.57	1,550,512,130	0.48
アメリカ	株式	MERCK & CO. INC.	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	102,483	15,241.56	1,562,001,646	14,873.18	1,524,249,039	0.47
アメリカ	株式	ABBVIE INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	71,326	21,356.89	1,523,302,124	20,369.19	1,452,853,203	0.45
アメリカ	株式	COCA-COLA CO/THE	食品・飲料・タバコ	166,332	8,254.96	1,373,064,507	8,563.88	1,424,448,303	0.44
アメリカ	株式	WALMART INC	生活必需品流通・小売り	59,932	23,942.60	1,434,928,219	22,954.68	1,375,720,217	0.42
アメリカ	株式	PEPSICO INC	食品・飲料・タバコ	55,711	23,883.21	1,330,557,616	24,584.22	1,369,611,547	0.42

#### ロ.種類別及び業種別の投資比率

種類	国内/国外	業種	投資比率(%)
株式	国外	エネルギー	4.86
		素材	3.94
		資本財	6.59
		商業・専門サービス	1.56
		運輸	1.75
		自動車・自動車部品	2.05
		耐久消費財・アパレル	1.54
		消費者サービス	2.05
		メディア・娯楽	5.96
		一般消費財・サービス流通・小売り	4.56

	生活必需品流通・小売り	1.66
	食品・飲料・タバコ	3.58
	家庭用品・パーソナル用品	1.68
	ヘルスケア機器・サービス	4.33
	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.84
	銀行	5.22
	金融サービス	6.56
	保険	3.14
	ソフトウェア・サービス	10.27
	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.85
	電気通信サービス	1.20
	公益事業	2.69
	半導体・半導体製造装置	6.30
	不動産管理・開発	0.33
投資証券		1.98
合計		98.47

## 投資不動産物件

該当事項はありません。

## その他投資資産の主要なもの

資産の種類	地域	取引所	名称	建別	数量	通貨	契約額等 (各通貨)	契約額等(円)	評価額 (各通貨)	評価額(円)	投資 比率 (%)
株価指数先物取引	アメリカ	シカゴ商業取引所	SP EMINI2312	買建	125	米ドル	26,916,625	3,958,628,038	28,495,312.5	4,190,805,609	1.29
	ドイツ	ユーレックス・ドイツ金融先物取引所	DJSTX5 2312	買建	125	ユーロ	4,858,480	784,693,104	4,948,750	799,272,612	0.25

(注)先物取引は、主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しています。

資産の種類	名称	建別	数量	契約額等(円)	評価額(円)	投資 比率 (%)
為替予約取引	米ドル	買建	24,600,000.00	3,622,785,400	3,591,855,090	1.10
	ユーロ	買建	4,250,000.00	676,888,936	682,763,935	0.21
	米ドル	売建	1,400,000.00	205,772,000	205,764,720	0.06
	ユーロ	売建	150,000.00	24,208,500	24,214,920	0.01
	ノルウェークローネ	売建	800,000.00	11,038,400	11,041,360	0.00

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

## 海外新興国株式インデックスMSCIEマージング(ヘッジなし)マザーファンド

以下の運用状況は2023年11月30日現在です。

・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。

## 投資状況

資産の種類	国・地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	アメリカ	275,094,435	0.25
	メキシコ	2,548,602,740	2.35

	ブラジル	5,823,872,657	5.38
	チリ	498,823,141	0.46
	コロンビア	101,349,855	0.09
	ペルー	254,413,144	0.23
	オランダ	60,288,154	0.06
	ルクセンブルク	99,690,535	0.09
	ギリシャ	509,262,107	0.47
	イギリス	123,181,602	0.11
	トルコ	708,582,381	0.65
	チェコ	169,708,789	0.16
	キプロス	291	0.00
	ハンガリー	259,921,269	0.24
	ポーランド	896,457,528	0.83
	ロシア	4,975,967	0.00
	ケイマン	11,797,383,188	10.89
	バミューダ	225,991,358	0.21
	香港	1,663,323,776	1.54
	シンガポール	22,582,095	0.02
	マレーシア	1,414,240,100	1.31
	タイ	1,851,540,681	1.71
	フィリピン	650,421,450	0.60
	インドネシア	1,942,541,311	1.79
	韓国	13,013,522,151	12.02
	台湾	15,924,010,615	14.70
	中国	15,303,346,499	14.13
	インド	16,206,236,465	14.96
	カタール	912,029,579	0.84
	エジプト	51,474,500	0.05
	南アフリカ	2,964,171,264	2.74
	アラブ首長国連邦	1,338,356,385	1.24
	クウェート	790,751,656	0.73
	サウジアラビア	4,142,835,056	3.83
	小計	102,548,982,724	94.68
社債券	インド	0	0.00
投資証券	メキシコ	69,704,103	0.06
	南アフリカ	31,596,325	0.03
	小計	101,300,428	0.09
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		5,658,133,744	5.22
合計（純資産総額）		108,308,416,896	100.00

## その他の資産の投資状況

資産の種類	建別	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株価指数先物取引	買建	アメリカ	5,743,855,617	5.30

(注)先物取引は、主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しています。



資産の種類	建別	国・地域	時価合計(円)	投資比率(%)
為替予約取引	買建		205,807,560	0.19

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

## 投資資産

### 投資有価証券の主要銘柄

#### イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
台湾	株式	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	半導体・半導体製造装置	2,558,355	2,349.00	6,009,581,278	2,704.45	6,918,964,670	6.39
中国	株式	TENCENT HOLDINGS LTD	メディア・娯楽	693,250	6,396.43	4,434,327,476	5,972.28	4,140,283,110	3.82
韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	496,460	7,393.75	3,670,705,152	8,295.06	4,118,170,452	3.80
ケイマン	株式	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	一般消費財・サービス流通・小売り	1,710,000	1,596.25	2,729,603,018	1,369.66	2,342,132,280	2.16
インド	株式	RELIANCE INDUSTRIES LTD	エネルギー	316,462	4,095.57	1,296,092,584	4,273.24	1,352,319,976	1.25
ケイマン	株式	PDD HOLDINGS INC-ADR	一般消費財・サービス流通・小売り	61,470	10,457.21	642,804,945	20,844.23	1,281,294,886	1.18
ケイマン	株式	MEITUAN-CLASS B	消費者サービス	526,485	2,546.87	1,340,891,649	1,704.07	897,171,506	0.83
インド	株式	INFOSYS LTD	ソフトウェア・サービス	345,188	2,252.25	777,449,685	2,598.08	896,828,801	0.83
インド	株式	ICICI BANK LTD	銀行	535,787	1,685.16	902,891,947	1,672.48	896,097,328	0.83
韓国	株式	SK HYNIX INC	半導体・半導体製造装置	56,810	10,058.79	571,440,209	14,878.63	845,255,538	0.78
中国	株式	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	銀行	9,961,920	100.96	1,005,845,423	84.40	840,817,926	0.78
インド	株式	HDFC BANK LIMITED	銀行	287,193	2,942.91	845,184,789	2,775.28	797,042,999	0.74
ブラジル	株式	VALE SA	素材	348,106	2,069.05	720,249,211	2,200.57	766,033,949	0.71
台湾	株式	MEDIATEK INC	半導体・半導体製造装置	158,932	3,156.60	501,685,938	4,466.59	709,885,163	0.66
ケイマン	株式	NETEASE INC	メディア・娯楽	202,075	2,603.87	526,178,323	3,330.91	673,094,042	0.62
台湾	株式	HON HAI PRECISION INDUSTRY	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	1,295,212	482.73	625,240,889	480.58	622,457,128	0.57
サウジアラビア	株式	AL RAJHI BANK	銀行	203,782	2,928.67	596,811,940	2,972.73	605,790,699	0.56
インド	株式	TATA CONSULTANCY SVCS LTD	ソフトウェア・サービス	94,436	5,800.13	547,741,536	6,254.47	590,647,601	0.55
韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	85,570	6,227.67	532,902,531	6,594.98	564,332,439	0.52
南アフリカ	株式	NASPERS LTD-N SHS	一般消費財・サービス流通・小売り	20,330	25,650.91	521,483,079	26,922.59	547,336,366	0.51
ケイマン	株式	BAIDU INC-CLASS A	メディア・娯楽	234,860	2,300.05	540,191,388	2,168.48	509,290,152	0.47

インドネシア	株式	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	銀行	5,753,500	84.51	486,238,136	85.44	491,579,040	0.45
ブラジル	株式	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	エネルギー	464,960	768.77	357,451,359	1,055.49	490,764,278	0.45
ケイマン	株式	JD.COM INC - CL A	一般消費財・サービス流通・小売り	244,273	2,632.16	642,967,634	2,008.34	490,584,214	0.45
中国	株式	IND & COMM BK OF CHINA - H	銀行	6,677,575	81.10	541,588,985	70.08	467,996,508	0.43
ケイマン	株式	XIAOMI CORP-CLASS B	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	1,592,800	209.50	333,692,874	291.64	464,529,289	0.43
中国	株式	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	保険	689,000	1,074.63	740,424,176	673.53	464,062,170	0.43
インド	株式	AXIS BANK LTD	銀行	236,090	1,632.43	385,401,076	1,887.06	445,517,648	0.41
中国	株式	BANK OF CHINA LTD - H	銀行	8,233,000	61.43	505,829,320	53.50	440,511,605	0.41
ブラジル	株式	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	銀行	464,715	809.22	376,058,997	932.06	433,143,110	0.40

#### ロ.種類別及び業種別の投資比率

種類	国内/国外	業種	投資比率(%)
株式	国外	エネルギー	4.88
		素材	7.34
		資本財	4.29
		商業・専門サービス	0.05
		運輸	1.83
		自動車・自動車部品	3.58
		耐久消費財・アパレル	1.22
		消費者サービス	2.25
		メディア・娯楽	6.36
		一般消費財・サービス流通・小売り	5.41
		生活必需品流通・小売り	1.44
		食品・飲料・タバコ	3.53
		家庭用品・パーソナル用品	0.77
		ヘルスケア機器・サービス	1.01
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.67
		銀行	15.75
		金融サービス	2.75
		保険	2.49
		ソフトウェア・サービス	2.40
		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.75
電気通信サービス	2.65		
公益事業	2.48		
半導体・半導体製造装置	9.35		
不動産管理・開発	1.45		
社債券			
投資証券			0.09
合計			94.78

## 投資不動産物件

該当事項はありません。

## その他投資資産の主要なもの

資産の種類	地域	取引所	名称	建別	数量	通貨	契約額等 (各通貨)	契約額等(円)	評価額 (各通貨)	評価額(円)	投資 比率 (%)
株価指数先物取引	アメリカ	ニューヨーク証券取引所	MINMSCIE2312	買建	793	米ドル	38,508,480	5,663,442,153	39,055,250	5,743,855,617	5.30

(注)先物取引は、主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しています。

資産の種類	名称	建別	数量	契約額等(円)	評価額(円)	投資 比率 (%)
為替予約取引	米ドル	買建	1,400,000.00	205,666,000	205,807,560	0.19

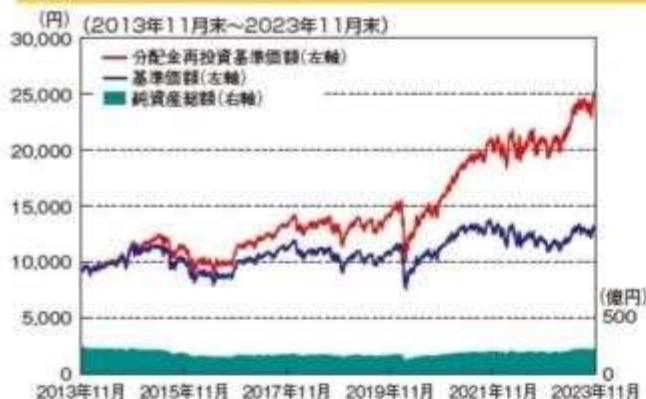
(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

## 参考情報

## 運用実績

2023年11月30日現在

## 基準価額・純資産の推移



基準価額……………12,762円

純資産総額……………225.18億円

※基準価額は、運用管理費用(信託報酬)控除後の1万口当たりの値です。

※分配金再投資基準価額は、2013年11月末の基準価額を起点として指数化しています。

※分配金再投資基準価額は当ファンドに過去10年間、分配実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したのとして計算した理論上のものである点にご留意ください。

## 分配の推移(税引前、1万口当たり)

2022年11月	2023年2月	2023年5月	2023年8月	2023年11月	設定来累計
300円	240円	240円	360円	360円	10,770円

## 主要な資産の状況

組入資産	比率*1	株式組入上位銘柄	国名	業種	比率*2
海外株式インデックス MSCI-KOKUSAI(ヘッジなし) マザーファンド	80.0%	APPLE INC	アメリカ	テクノロジーハードウェア	5.4%
		MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.9%
		AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通	2.5%
		NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	2.2%
		ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	1.5%
海外新興国株式インデックス MSCIエマージング(ヘッジなし) マザーファンド	19.9%	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	台湾	半導体・半導体製造装置	6.4%
		TENCENT HOLDINGS LTD	中国	メディア・娯楽	3.8%
		SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジーハードウェア	3.8%
		ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ケイマン諸島	一般消費財・サービス流通	2.2%
		RELIANCE INDUSTRIES LTD	インド	エネルギー	1.2%
現金その他	0.1%				

※1 当ファンドの対純資産総額比です。※2 各マザーファンドの対純資産総額比です。

## 年間収益率の推移



※ファンドの年間収益率は、分配金(税引前)を再投資したのとして計算しております。

※2023年は、2023年11月末までの騰落率です。

※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。

※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示しています。

## 第2【管理及び運営】

## 1【申込(販売)手続等】

## (1) 申込方法

販売会社所定の方法でお申し込みください。

## (2) コースの選択

収益分配金の受取方法によって、＜分配金再投資コース＞と＜分配金受取りコース＞の2通りがありま

す。ただし、販売会社によって取扱コースは異なります。

< 分配金再投資コース >

収益分配金を自動的に再投資するコースです。

< 分配金受取りコース >

収益分配金を再投資せず、その都度受け取るコースです。

(3) 申込みの受付

販売会社の営業日に受け付けます。

(4) 取扱時間

原則として、午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。

(5) 取得申込不可日

販売会社の営業日であっても、取得申込日がニューヨーク証券取引所の休業日に該当する場合は、取得の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(6) 申込金額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に取得申込口数を乗じて得た額に、申込手数料と当該手数料に係る消費税等相当額を加算した額です。

(7) 申込単位

販売会社の照会先にお問い合わせください。

(8) 申込代金の支払い

取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する日までに販売会社へお支払いください。

(9) 受付の中止および取消

委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得の申込みの受付を中止すること、および既に受け付けた取得の申込みの受付を取り消すことができます。

金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場をいいます。

(10) 償還乗換

・受益者は、証券投資信託の償還金額（手取額）の範囲内（単位型証券投資信託については、償還金額（手取額）とその元本額のいずれか大きい額とします。）で取得する口数に係る申込手数料を徴収されない措置を受けることができる場合があります。この償還乗換優遇措置を採用するか否かの選択は販売会社に任せられておりますので、販売会社により対応が異なります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

・この措置の適用を受ける受益者は、販売会社から、償還金の支払いを受けたことを証する書類の提示を求められることがあります。

(11) 乗換優遇

受益者は、信託期間終了日の1年前以内などの一定の要件を満たした証券投資信託を解約または買取請求により換金した際の代金をもって、換金を行なった販売会社において、取得申込みをする場合の手数料率が割引となる措置の適用を受けることができます。この乗換優遇措置を採用するか否かの選択は販売会社に任せられておりますので、販売会社により対応が異なります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

## 2【換金（解約）手続等】

< 解約請求による換金 >

(1) 解約の受付

販売会社の営業日に受け付けます。

(2) 取扱時間

原則として、午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。

(3) 解約請求不可日

販売会社の営業日であっても、解約請求日がニューヨーク証券取引所の休業日に該当する場合は、解約請求の受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(4) 解約制限

ファンドの規模および商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の解約には受付時間制限および金額制限を行なう場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(5) 解約価額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額（当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額）を控除した価額とします。

・基準価額につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

< 委託会社の照会先 >

日興アセットマネジメント株式会社

ホームページ アドレス [www.nikkoam.com/](http://www.nikkoam.com/)

コールセンター 電話番号 0120-86-2514（ハロー、ニコウでトウシン）

午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

(6) 手取額

1口当たりの手取額は、解約価額から解約に係る所定の税金を差し引いた金額となります。税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。詳しくは、「課税上の取扱い」をご覧ください。

(7) 解約単位

1口単位

販売会社によっては、解約単位が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

- い。
- (8) 解約代金の支払い  
原則として、解約請求受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
- (9) 受付の中止および取消  
・委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止すること、および既に受け付けた解約請求の受付を取り消すことができます。  
・解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止当日およびその前営業日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日（この計算日が解約請求を受け付けない日であるときは、この計算日以降の最初の解約請求を受け付けることができる日とします。）に解約請求を受け付けたものとして取り扱います。

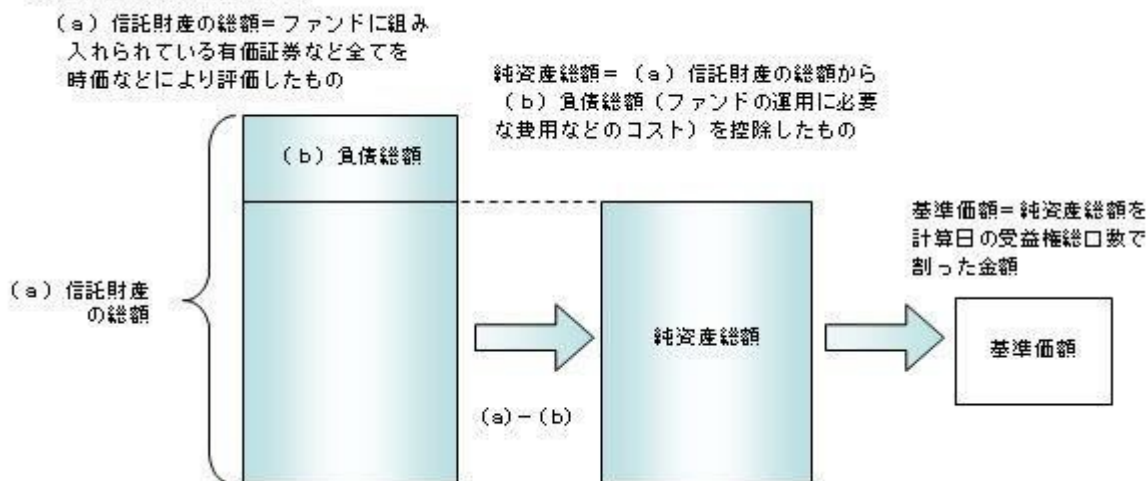
### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

##### 基準価額の算出

- ・基準価額は委託会社の営業日において日々算出されます。
- ・基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を評価して得た信託財産の総額から負債総額を控除した金額（純資産総額）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、ファンドは1万口あたりに換算した価額で表示することがあります。

##### <基準価額算出の流れ>



##### 有価証券などの評価基準

- ・信託財産に属する資産については、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ます。
  - <主な資産の評価方法>  
マザーファンド受益証券  
基準価額計算日の基準価額で評価します。  
外国株式  
原則として、基準価額計算日に知りうる直近の日における外国金融商品市場の最終相場で評価します。
  - ・外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客相場の仲値によって計算します。
- 基準価額の照会方法  
販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

##### <委託会社の照会先>

日興アセットマネジメント株式会社

ホームページ アドレス [www.nikkoam.com/](http://www.nikkoam.com/)

コールセンター 電話番号 0120-86-2514（ハロー、ニッコウでトウシン）

午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

無期限とします（2006年6月12日設定）。ただし、約款の規定に基づき、信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。

#### （４）【計算期間】

毎年２月17日から５月16日まで、５月17日から８月16日まで、８月17日から11月16日までおよび11月17日から翌年２月16日までとします。ただし、各計算期間の末日が休業日のときはその翌営業日を計算期間の末日とし、その翌日より次の計算期間が開始されます。

#### （５）【その他】

信託の終了（繰上償還）

- 1) 委託会社は、次のいずれかの場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し繰上償還させることができます。
  - イ) 受益者の解約により純資産総額が10億円を下回ることとなった場合
  - ロ) 繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき
  - ハ) やむを得ない事情が発生したとき
- 2) この場合、あらかじめ、その旨およびその理由などを公告し、かつ知られたる受益者に書面を交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付した場合は、原則として公告を行いません。
- 3) この繰上償還に異議のある受益者は、一定の期間内（１ヵ月以上で委託会社が定めます。以下同じ。）に異議を述べることができます。（後述の「異議の申立て」をご覧ください。）
- 4) 委託会社は、次のいずれかの場合には、後述の「異議の申立て」の規定は適用せず、信託契約を解約し繰上償還させます。
  - イ) 信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合で、一定の期間を設けてその公告および書面の交付が困難な場合
  - ロ) 監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたとき
  - ハ) 委託会社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（監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じ、異議申立の結果、信託約款の変更が成立の場合を除きます。）
  - ニ) 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合またはその任務に違反するなどして解任された場合に、委託会社が新受託会社を選任できないとき
- 5) 繰上償還を行なう際には、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。

償還金について

- ・償還金は、信託終了日後１ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は翌営業日）から起算して５営業日まで）から受益者に支払います。
- ・償還金の支払いは、販売会社において行なわれます。

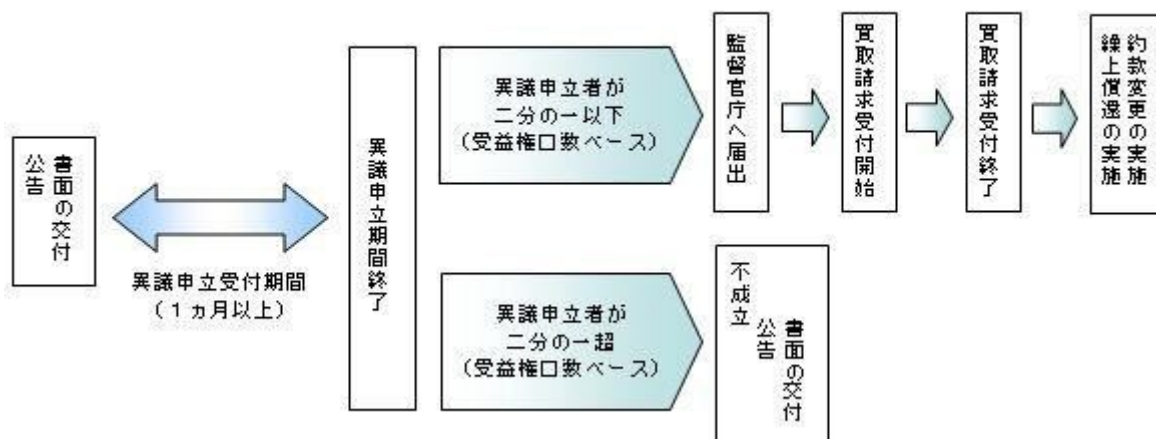
信託約款の変更

- 1) 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、この信託約款を変更することができます。信託約款の変更を行なう際には、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。
- 2) この変更事項のうち、その内容が重大なものについては、あらかじめ、その旨およびその内容などを公告し、かつ知られたる受益者に書面を交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付した場合は、原則として公告を行いません。
- 3) この信託約款の変更に異議のある受益者は、一定の期間内に異議を述べることができます。（後述の「異議の申立て」をご覧ください。）
- 4) 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、後述の「異議の申立て」の規定を適用します。

異議の申立て

- 1) 繰上償還または信託約款の重大な変更に対して、受益者は一定の期間内に委託会社に対して所定の手続きにより異議を述べることができます。一定の期間内に、異議を述べた受益者の受益権口数が受益権総口数の二分の一を超えるときは、繰上償還または信託約款の変更は行ないません。
- 2) 委託会社は、繰上償還または信託約款の変更を行なわない場合は、その旨およびその理由などを公告し、かつ知られたる受益者に書面を交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付した場合は、原則として公告を行いません。
- 3) なお、一定の期間内に、異議を述べた受益者の受益権口数が受益権総口数の二分の一以下で、繰上償還、信託約款の変更を行なう場合は、異議を述べた受益者は受託会社に対し、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買い取るべき旨を請求できます。

<繰上償還、信託約款の重大な変更を行なう場合の手続きの流れ>



公告

公告は日本経済新聞に掲載します。

運用報告書の作成

- ・委託会社は、年2回(5月、11月)および償還後に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況などを記載した運用報告書を作成します。
- ・交付運用報告書は、原則として知れている受益者に対して交付されます。
- ・運用報告書(全体版)は、委託会社のホームページに掲載されます。ただし、受益者から運用報告書(全体版)の交付請求があった場合には、交付します。

ホームページ アドレス [www.nikkoam.com/](http://www.nikkoam.com/)

関係法人との契約について

販売会社との募集の取扱いなどに関する契約の有効期間は契約日より1年間とします。ただし、期間満了の3ヵ月前までに、販売会社、委託会社いずれからも別段の意思表示がないときは、自動的に1年間延長されるものとし、以後も同様とします。

#### 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・償還金受領権

- ・受益者は、ファンドの収益分配金・償還金を、自己に帰属する受益権の口数に応じて受領する権利を有します。
- ・ただし、受益者が収益分配金については支払開始日から5年間、償還金については支払開始日から10年間請求を行わない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。

(2) 解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき販売会社を通じて、委託会社に解約の請求をすることができます。

(3) 帳簿閲覧権

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



### 第3【ファンドの経理状況】

- (1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づき作成しております。  
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) 当ファンドの計算期間は、6ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月ごとに作成しております。
- (3) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、2023年5月17日から2023年11月16日までの特定期間の財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人による監査を受けております。

#### 1【財務諸表】

## 【日興五大陸株式ファンド】

## ( 1 ) 【貸借対照表】

( 単位：円 )

	前期 2023年 5月16日現在	当期 2023年11月16日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	62,918,457	82,113,588
親投資信託受益証券	19,945,418,123	22,628,376,650
未収入金	423,176,000	666,214,000
流動資産合計	20,431,512,580	23,376,704,238
資産合計	20,431,512,580	23,376,704,238
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	407,779,362	627,753,476
未払解約金	1,749,838	27,740,532
未払受託者報酬	3,706,469	4,302,249
未払委託者報酬	54,538,458	63,305,068
未払利息	47	28
その他未払費用	1,061,672	2,584,570
流動負債合計	468,835,846	725,685,923
負債合計	468,835,846	725,685,923
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	16,990,806,775	17,437,596,578
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金 ( )	2,971,869,959	5,213,421,737
( 分配準備積立金 )	2,450,440,300	4,420,972,082
元本等合計	19,962,676,734	22,651,018,315
純資産合計	19,962,676,734	22,651,018,315
負債純資産合計	20,431,512,580	23,376,704,238

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期		当期	
	自	2022年11月17日	自	2023年 5月17日
	至	2023年 5月16日	至	2023年11月16日
<b>営業収益</b>				
有価証券売買等損益		587,423,174		3,514,263,527
<b>営業収益合計</b>		<b>587,423,174</b>		<b>3,514,263,527</b>
<b>営業費用</b>				
支払利息		9,088		12,195
受託者報酬		7,454,001		8,511,254
委託者報酬		109,681,129		125,238,049
その他費用		1,275,848		1,975,150
<b>営業費用合計</b>		<b>118,420,066</b>		<b>135,736,648</b>
営業利益又は営業損失（ ）		469,003,108		3,378,526,879
経常利益又は経常損失（ ）		469,003,108		3,378,526,879
当期純利益又は当期純損失（ ）		469,003,108		3,378,526,879
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（ ）		9,964,647		34,659,368
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		3,206,979,778		2,971,869,959
剰余金増加額又は欠損金減少額		167,171,898		298,564,669
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		-		-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		167,171,898		298,564,669
剰余金減少額又は欠損金増加額		71,413,420		156,063,270
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		71,413,420		156,063,270
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		-		-
分配金		809,836,052		1,244,817,132
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		2,971,869,959		5,213,421,737

## (3) 【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

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

## (貸借対照表に関する注記)

	前期 2023年 5月16日現在	当期 2023年11月16日現在
1. 期首元本額	16,387,990,891円	16,990,806,775円
期中追加設定元本額	986,618,775円	1,166,607,469円
期中一部解約元本額	383,802,891円	719,817,666円
2. 受益権の総数	16,990,806,775口	17,437,596,578口

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期 自 2022年11月17日 至 2023年 5月16日		当期 自 2023年 5月17日 至 2023年11月16日	
分配金の計算過程		分配金の計算過程	
自 2022年11月17日 至 2023年 2月16日		自 2023年 5月17日 至 2023年 8月16日	
A 計算期末における費用控除後の 配当等収益	63,242,504円	A 計算期末における費用控除後の 配当等収益	124,705,039円
B 費用控除後、繰越欠損金補填後 の有価証券売買等損益	0円	B 費用控除後、繰越欠損金補填後 の有価証券売買等損益	2,143,189,475円
C 信託約款に定める収益調整金	3,486,198,747円	C 信託約款に定める収益調整金	3,718,743,575円
D 信託約款に定める分配準備積立 金	3,028,805,647円	D 信託約款に定める分配準備積立 金	2,395,641,265円
E 分配対象収益 (A+B+C+D)	6,578,246,898円	E 分配対象収益 (A+B+C+D)	8,382,279,354円
F 分配対象収益(1万口当たり)	3,926円	F 分配対象収益(1万口当たり)	4,890円
G 分配金額	402,056,690円	G 分配金額	617,063,656円
H 分配金額(1万口当たり)	240円	H 分配金額(1万口当たり)	360円
自 2023年 2月17日 至 2023年 5月16日		自 2023年 8月17日 至 2023年11月16日	
A 計算期末における費用控除後の 配当等収益	101,840,441円	A 計算期末における費用控除後の 配当等収益	85,455,563円
B 費用控除後、繰越欠損金補填後 の有価証券売買等損益	100,328,714円	B 費用控除後、繰越欠損金補填後 の有価証券売買等損益	990,517,434円
C 信託約款に定める収益調整金	3,609,110,334円	C 信託約款に定める収益調整金	3,928,461,092円
D 信託約款に定める分配準備積立 金	2,656,050,507円	D 信託約款に定める分配準備積立 金	3,972,752,561円
E 分配対象収益 (A+B+C+D)	6,467,329,996円	E 分配対象収益 (A+B+C+D)	8,977,186,650円
F 分配対象収益(1万口当たり)	3,806円	F 分配対象収益(1万口当たり)	5,148円
G 分配金額	407,779,362円	G 分配金額	627,753,476円
H 分配金額(1万口当たり)	240円	H 分配金額(1万口当たり)	360円

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

	前期 自 2022年11月17日 至 2023年 5月16日	当期 自 2023年 5月17日 至 2023年11月16日
金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品の運用を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載の有価証券等であり、全て売買目的で保有しております。また、主なデリバティブ取引には、先物取引、オプション取引、スワップ取引等があり、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するために行うことができます。当該有価証券及びデリバティブ取引には、性質に応じてそれぞれ価格変動リスク、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
金融商品に係るリスク管理体制	運用部門、営業部門と独立した組織であるリスク管理部門を設置し、全社的なリスク管理活動のモニタリング、指導の一元化を図っております。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

	前期 2023年 5月16日現在	当期 2023年11月16日現在
貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
時価の算定方法	(1)有価証券	(1)有価証券

	<p>売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>(2)デリバティブ取引 該当事項はありません。</p> <p>(3)上記以外の金融商品 短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。</p>	<p>同左</p> <p>(2)デリバティブ取引 同左</p> <p>(3)上記以外の金融商品 同左</p>
金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

（有価証券に関する注記）

前期（2023年 5月16日現在）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	288,829,497
合計	288,829,497

当期（2023年11月16日現在）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	1,121,496,316
合計	1,121,496,316

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報）

	前期 2023年 5月16日現在	当期 2023年11月16日現在
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.1749円 (11,749円)	1.2990円 (12,990円)

（4）【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1)株式

該当事項はありません。

(2)株式以外の有価証券

（単位：円）

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	海外株式インデックスMSCI - KOKUSAI (ヘッジなし) マザーファンド	3,360,122,358	18,077,458,286	
	海外新興国株式インデックスMSCIエマージング (ヘッジなし) マザーファンド	1,788,320,640	4,550,918,364	
合計		5,148,442,998	22,628,376,650	

(注)券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

当ファンドは、「海外株式インデックスMSCI - KOKUSAI (ヘッジなし) マザーファンド」「海外新興国株式インデックスMSCIエマージング (ヘッジなし) マザーファンド」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」は同親投資信託です。なお、同親投資信託の状況は次の通りです。ただし、当該情報は監査の対象外であります。

(参考)

## 海外株式インデックスMSCI - KOKUSAI (ヘッジなし) マザーファンド

## 貸借対照表

(単位:円)

	2023年 5月16日現在	2023年11月16日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
預金	816,462,176	172,908,653
コール・ローン	2,311,745,708	2,964,439,727
株式	268,410,984,151	318,937,871,497
投資証券	5,935,146,065	6,477,630,868
派生商品評価勘定	160,829,653	235,511,447
未収入金	17,842,447	8,091,315
未収配当金	350,345,273	313,446,051
差入委託証拠金	501,820,542	443,800,030
流動資産合計	278,505,176,015	329,553,699,588
資産合計	278,505,176,015	329,553,699,588
<b>負債の部</b>		
流動負債		
派生商品評価勘定	3,410,355	1,420,244
未払金	1,713,373,437	-
未払解約金	351,698,560	764,293,626
未払利息	1,741	1,044
流動負債合計	2,068,484,093	765,714,914
負債合計	2,068,484,093	765,714,914
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	60,924,294,959	61,113,286,191
剰余金		
剰余金又は欠損金( )	215,512,396,963	267,674,698,483
元本等合計	276,436,691,922	328,787,984,674
純資産合計	276,436,691,922	328,787,984,674
負債純資産合計	278,505,176,015	329,553,699,588

## 注記表

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	株式及び投資証券は移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。 (1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における計算期間末日の最終相場（外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の日の最終相場）で評価しております。 (2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会等発表の店頭売買参考統計値（平均値）等、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。 (3) 時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	(1) デリバティブ取引 個別法に基づき原則として時価で評価しております。 (2) 為替予約取引 原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。
3. その他財務諸表作成のための基礎となる事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条及び第61条にしたがって処理しております。

## （貸借対照表に関する注記）

		2023年 5月16日現在	2023年11月16日現在
1.	期首	2022年11月17日	2023年 5月17日
	期首元本額	59,529,336,400円	60,924,294,959円
	期首からの追加設定元本額	4,598,887,638円	4,889,763,230円
	期首からの一部解約元本額	3,203,929,079円	4,700,771,998円
	元本の内訳		
	インデックスファンド海外株式ヘッジなし（DC専用）	31,512,478,280円	33,245,457,214円
	DCインデックスバランス（株式20）	123,268,062円	116,475,404円
	DCインデックスバランス（株式40）	337,776,342円	321,177,796円
	DCインデックスバランス（株式60）	688,726,029円	679,904,336円
	DCインデックスバランス（株式80）	764,995,413円	814,376,074円
	世界の財産3分法ファンド（不動産・債券・株式）毎月分配型	1,425,760,156円	1,242,896,605円
	日興五大陸株式ファンド	3,518,711,993円	3,360,122,358円
	インデックスファンド海外先進国株式（適格機関投資家向け）	14,006,450円	13,258,596円
	インデックス・アセットバランス・オープン（適格機関投資家向け）	86,196,465円	75,144,450円
	インデックスファンド先進国株式（適格機関投資家向け）	5,895,944,937円	5,879,043,409円
	グローバル3倍3分法ファンド（適格機関投資家向け）	10,600,506,984円	9,111,078,416円
	Tracers グローバル3分法（おとなのバランス）	2,422,270円	8,539,578円
	インデックスファンドMSCIオール・カンントリー（全世界株式）	1,898,165円	269,908,579円
	Tracers MSCIオール・カンントリー・インデックス（全世界株式）	51,360,701円	312,052,699円
	Niつみインデックスラップ世界10指数（均等型）	- 円	266,848円
	Niつみインデックスラップ世界10指数（安定成長型）	- 円	150,004円
	国際分散型ファンド40（適格機関投資家向け）	1,600,650,470円	1,318,568,798円
	年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式20）	18,097,541円	15,811,637円
	年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式40）	50,755,364円	46,585,036円
	年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式60）	79,545,029円	73,463,799円
	年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式80）	78,491,205円	74,055,424円
	インデックスファンド海外株式（ヘッジなし）	4,072,703,103円	4,134,949,131円
	計	60,924,294,959円	61,113,286,191円
2.	受益権の総数	60,924,294,959口	61,113,286,191口

当該親投資信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本額  
（金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

	自 2022年11月17日 至 2023年 5月16日	自 2023年 5月17日 至 2023年11月16日
金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品の運用を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載の有価証券等であり、全て売買目的で保有しております。また、主なデリバティブ取引には、先物取引、オプション取引、スワップ取引等があり、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するために行うことができます。当該有価証券及びデリバティブ取引には、性質に応じてそれぞれ価格変動リスク、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
金融商品に係るリスク管理体制	運用部門、営業部門と独立した組織であるリスク管理部門を設置し、全社的なリスク管理活動のモニタリング、指導の一元化を図っております。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

	2023年 5月16日現在	2023年11月16日現在
貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
時価の算定方法	(1)有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)上記以外の金融商品 短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)上記以外の金融商品 同左
金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価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る場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

(2023年 5月16日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	20,984,444,113
投資証券	194,964,606
合計	21,179,408,719

(2023年11月16日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	20,148,856,594
投資証券	657,703,357
合計	20,806,559,951

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

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

(株式関連)

(2023年 5月16日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引				
	買建	3,661,798,324	-	3,764,045,230	102,246,906
合計		3,661,798,324	-	3,764,045,230	102,246,906

(2023年11月16日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引				
	買建	3,279,835,372	-	3,455,654,382	175,819,010



合計	3,279,835,372	-	3,455,654,382	175,819,010
----	---------------	---	---------------	-------------

## (注) 1. 時価の算定方法

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

2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

また契約額等及び時価の邦貨換算は、本書における開示対象ファンドの計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で行っております。

4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

## (通貨関連)

(2023年 5月16日現在)

(単位:円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建	4,053,128,785	-	4,108,301,177	55,172,392
	米ドル	3,489,523,090	-	3,534,494,700	44,971,610
	加ドル	31,317,750	-	31,321,408	3,658
	ユーロ	424,818,245	-	435,029,340	10,211,095
	英ポンド	36,478,868	-	36,477,947	921
	スイスフラン	22,492,004	-	22,493,513	1,509
	スウェーデンクローナ	18,155,280	-	18,145,206	10,074
	デンマーククローネ	4,613,784	-	4,609,468	4,316
	豪ドル	25,729,764	-	25,729,595	169
合計		4,053,128,785	-	4,108,301,177	55,172,392

(2023年11月16日現在)

(単位:円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建	2,682,145,367	-	2,740,417,560	58,272,193
	米ドル	2,259,288,770	-	2,299,257,470	39,968,700
	ユーロ	422,856,597	-	441,160,090	18,303,493
合計		2,682,145,367	-	2,740,417,560	58,272,193

## (注) 1. 時価の算定方法

(1) 本書における開示対象ファンドの計算期間末日に対顧客先物売買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。

同計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値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。

同計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値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。

- ・ 同計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算しております。
- ・ 同計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買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売買相場の仲値を用いております。

(2) 本書における開示対象ファンドの計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については同計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

(3)上記の算定方法にて、適正な時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

2.換算において円未満の端数は切り捨てております。

3.契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

2023年 5月16日現在		2023年11月16日現在	
1口当たり純資産額	4.5374円	1口当たり純資産額	5.3800円
(1万口当たり純資産額)	(45,374円)	(1万口当たり純資産額)	(53,800円)

## 附属明細表

### 第1 有価証券明細表

#### (1)株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	APA CORP	12,750	37.31	475,702.50	
	BAKER HUGHES CO	40,615	34.66	1,407,715.90	
	CHENIERE ENERGY INC	9,500	171.79	1,632,005.00	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	3,750	83.25	312,187.50	
	CHEVRON CORP	73,401	145.56	10,684,249.56	
	CONOCOPHILLIPS	49,036	115.03	5,640,611.08	
	COTERRA ENERGY INC	32,460	27.15	881,289.00	
	DEVON ENERGY CORPORATION	25,260	45.52	1,149,835.20	
	DIAMONDBACK ENERGY INC	6,540	155.79	1,018,866.60	
	EOG RESOURCES INC	23,472	123.07	2,888,699.04	
	EQT CORP	12,660	41.33	523,237.80	
	EXXON MOBIL CORP	162,971	103.66	16,893,573.86	
	HALLIBURTON CO	37,607	38.44	1,445,613.08	
	HESS CORP	10,870	144.17	1,567,127.90	
	HF SINCLAIR CORP	5,940	54.59	324,264.60	
	KINDER MORGAN INC	81,490	16.92	1,378,810.80	
	MARATHON OIL CORP	28,380	25.41	721,135.80	
	MARATHON PETROLEUM CORP	17,692	150.33	2,659,638.36	
	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	28,351	61.30	1,737,916.30	
	ONEOK INC	22,440	66.12	1,483,732.80	
	OVINTIV INC	9,400	45.41	426,854.00	
	PHILLIPS 66	18,855	115.49	2,177,563.95	
	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	9,130	235.20	2,147,376.00	
	SCHLUMBERGER LTD	57,921	53.68	3,109,199.28	
	TARGA RESOURCES CORP	8,180	86.27	705,688.60	
	TEXAS PACIFIC LAND CORP	245	1,682.79	412,283.55	
VALERO ENERGY CORP	14,682	126.70	1,860,209.40		
WILLIAMS COS INC	47,324	35.38	1,674,323.12		
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	9,115	273.62	2,494,046.30		
ALBEMARLE CORP	4,750	127.72	606,670.00		

AMCOR PLC	65,600	9.35	613,360.00
AVERY DENNISON CORP	3,040	188.97	574,468.80
BALL CORP	12,500	51.97	649,625.00
CELANESE CORP	4,090	127.29	520,616.10
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	7,820	80.42	628,884.40
CLEVELAND-CLIFFS INC	21,150	17.02	359,973.00
CORTEVA INC	28,172	46.73	1,316,477.56
CROWN HOLDINGS INC	4,565	84.13	384,053.45
DOW INC	28,025	51.53	1,444,128.25
DUPONT DE NEMOURS INC	19,162	70.87	1,358,010.94
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	4,815	81.12	390,592.80
ECOLAB INC	10,200	183.29	1,869,558.00
FMC CORP	4,840	54.70	264,748.00
FREEMPORT-MCMORAN INC	56,338	36.00	2,028,168.00
INTERNATIONAL PAPER CO	13,670	34.07	465,736.90
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	10,675	74.00	789,950.00
LINDE PLC	19,820	402.75	7,982,505.00
LYONDELLBASELL INDU-CL A	10,570	97.24	1,027,826.80
MARTIN MARIETTA MATERIALS	2,720	454.88	1,237,273.60
MOSAIC CO/THE	13,580	37.31	506,669.80
NEWMONT CORP	45,872	36.37	1,668,364.64
NUCOR CORP	9,959	156.57	1,559,280.63
PACKAGING CORP OF AMERICA	3,580	158.40	567,072.00
PPG INDUSTRIES INC	9,394	133.62	1,255,226.28
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	2,770	272.74	755,489.80
RPM INTERNATIONAL INC	4,960	101.56	503,737.60
SEALED AIR CORP	5,746	33.57	192,893.22
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	9,626	264.79	2,548,868.54
STEEL DYNAMICS INC	6,010	111.26	668,672.60
VULCAN MATERIALS CO	5,563	210.87	1,173,069.81
WESTLAKE CORP	1,360	128.49	174,746.40
WESTROCK CO	9,989	38.70	386,574.30
3M CO	21,546	96.82	2,086,083.72
AECOM	4,930	87.11	429,452.30
AERCAP HOLDINGS NV	6,970	67.83	472,775.10
ALLEGION PLC	3,340	106.67	356,277.80
AMETEK INC	9,033	153.10	1,382,952.30
AXON ENTERPRISE INC	3,320	221.08	733,985.60
BOEING CO/THE	23,182	208.71	4,838,315.22
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5,240	128.66	674,178.40
CARLISLE COS INC	2,250	280.28	630,630.00
CARRIER GLOBAL CORP	33,088	52.35	1,732,156.80
CATERPILLAR INC	20,896	251.09	5,246,776.64

CUMMINS INC	5,535	223.75	1,238,456.25
DEERE & CO	11,305	380.87	4,305,735.35
DOVER CORP	5,350	138.83	742,740.50
EATON CORP PLC	16,196	225.65	3,654,627.40
EMERSON ELECTRIC CO	22,490	88.37	1,987,441.30
FASTENAL CO	22,796	60.11	1,370,267.56
FERGUSON PLC	8,440	163.76	1,382,134.40
FORTIVE CORP	14,854	67.44	1,001,753.76
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	5,050	65.92	332,896.00
GENERAC HOLDINGS INC	2,440	110.78	270,303.20
GENERAL DYNAMICS CORP	9,397	245.76	2,309,406.72
GENERAL ELECTRIC CO	44,157	116.30	5,135,459.10
GRACO INC	6,310	79.61	502,339.10
HEICO CORP	1,800	170.07	306,126.00
HEICO CORP-CLASS A	3,120	136.08	424,569.60
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	27,006	189.55	5,118,987.30
HOWMET AEROSPACE INC	17,943	51.55	924,961.65
HUBBELL INC	2,320	289.41	671,431.20
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	1,530	234.90	359,397.00
IDEX CORP	2,880	199.08	573,350.40
ILLINOIS TOOL WORKS	12,365	237.52	2,936,934.80
INGERSOLL-RAND INC	16,398	69.71	1,143,104.58
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	6,570	41.02	269,501.40
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	27,484	51.87	1,425,595.08
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	7,750	187.44	1,452,660.00
LENNOX INTERNATIONAL INC	1,385	403.63	559,027.55
LOCKHEED MARTIN CORP	9,246	445.14	4,115,764.44
MASCO CORP	9,849	59.24	583,454.76
NORDSON CORP	2,345	233.55	547,674.75
NORTHROP GRUMMAN CORP	5,784	464.99	2,689,502.16
OTIS WORLDWIDE CORP	17,124	83.60	1,431,566.40
OWENS CORNING	3,550	129.82	460,861.00
PACCAR INC	20,706	90.45	1,872,857.70
PARKER HANNIFIN CORP	5,265	429.08	2,259,106.20
PENTAIR PLC	6,918	63.99	442,682.82
QUANTA SERVICES INC	5,710	183.72	1,049,041.20
ROCKWELL AUTOMATION INC	4,618	270.17	1,247,645.06
RTX CORP	58,756	80.63	4,737,496.28
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	6,420	33.00	211,860.00
SMITH (A.O.) CORP	5,020	75.00	376,500.00
SNAP-ON INC	2,525	275.04	694,476.00
STANLEY BLACK & DECKER INC	5,806	90.35	524,572.10
TEXTRON INC	7,956	77.57	617,146.92

TORO CO	3,890	86.95	338,235.50
TRANE TECHNOLOGIES PLC	9,066	225.71	2,046,286.86
TRANSDIGM GROUP INC	2,180	994.16	2,167,268.80
UNITED RENTALS INC	2,805	479.51	1,345,025.55
WABTEC CORP	7,130	114.88	819,094.40
WATSCO INC	1,240	381.88	473,531.20
WW GRAINGER INC	1,847	794.80	1,467,995.60
XYLEM INC	9,468	100.24	949,072.32
AUTOMATIC DATA PROCESSING	16,771	230.46	3,865,044.66
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	5,070	126.76	642,673.20
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	4,400	180.32	793,408.00
CERIDIAN HCM HOLDING INC	5,280	69.26	365,692.80
CINTAS CORP	3,592	547.24	1,965,686.08
CLARIVATE PLC	14,250	7.25	103,312.50
COPART INC	35,140	49.22	1,729,590.80
EQUIFAX INC	5,024	198.60	997,766.40
JACOBS SOLUTIONS INC	4,880	137.00	668,560.00
LEIDOS HOLDINGS INC	4,960	104.96	520,601.60
PAYCHEX INC	13,072	117.14	1,531,254.08
PAYCOM SOFTWARE INC	1,945	177.11	344,478.95
PAYLOCITY HOLDING CORP	1,730	154.18	266,731.40
REPUBLIC SERVICES INC	8,920	157.02	1,400,618.40
ROBERT HALF INC	4,415	80.08	353,553.20
ROLLINS INC	14,385	39.03	561,446.55
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	8,470	55.18	467,374.60
TRANSUNION	7,940	57.40	455,756.00
VERALTO CORP	9,343	73.91	690,541.13
VERISK ANALYTICS INC	5,810	237.79	1,381,559.90
WASTE CONNECTIONS INC	10,606	134.02	1,421,416.12
WASTE MANAGEMENT INC	16,514	171.17	2,826,701.38
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	4,930	83.25	410,422.50
CSX CORP	81,669	30.99	2,530,922.31
DELTA AIR LINES INC	5,705	35.76	204,010.80
EXPEDITORS INTL WASH INC	6,467	118.40	765,692.80
FEDEX CORP	9,448	257.42	2,432,104.16
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	77,000	3.42	263,340.00
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	3,140	181.94	571,291.60
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	6,140	53.21	326,709.40
NORFOLK SOUTHERN CORP	8,915	207.01	1,845,494.15
OLD DOMINION FREIGHT LINE	3,955	402.74	1,592,836.70
SOUTHWEST AIRLINES CO	5,470	24.94	136,421.80
U-HAUL HOLDING CO	3,375	52.61	177,558.75
UBER TECHNOLOGIES INC	74,020	53.76	3,979,315.20

UNION PACIFIC CORP	24,716	218.08	5,390,065.28
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	29,147	147.17	4,289,563.99
APTIV PLC	11,080	80.29	889,613.20
BORGWARNER INC	9,120	34.13	311,265.60
FORD MOTOR COMPANY	159,205	10.47	1,666,876.35
GENERAL MOTORS CORP	52,765	28.14	1,484,807.10
LEAR CORP	2,290	135.90	311,211.00
LUCID GROUP INC	36,360	4.22	153,439.20
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	27,210	17.24	469,100.40
TESLA INC	115,315	242.84	28,003,094.60
DECKERS OUTDOOR CORP	1,220	632.33	771,442.60
DR HORTON INC	12,896	127.90	1,649,398.40
GARMIN LTD	5,865	118.84	696,996.60
HASBRO INC	5,188	46.83	242,954.04
LENNAR CORP-CL A	10,040	126.85	1,273,574.00
LULULEMON ATHLETICA INC	4,710	432.19	2,035,614.90
MOHAWK INDUSTRIES INC	1,878	86.33	162,127.74
NIKE INC -CL B	49,948	107.82	5,385,393.36
NVR INC	148	6,292.17	931,241.16
PULTE GROUP INC	8,850	87.04	770,304.00
VF CORP	12,170	17.77	216,260.90
WHIRLPOOL CORP	2,079	114.96	239,001.84
AIRBNB INC-CLASS A	17,500	128.35	2,246,125.00
ARAMARK	8,880	27.04	240,115.20
BOOKING HOLDINGS INC	1,498	3,120.82	4,674,988.36
CAESARS ENTERTAINMENT INC	7,970	46.51	370,684.70
CARNIVAL CORP	38,787	14.57	565,126.59
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	1,065	2,155.81	2,295,937.65
DARDEN RESTAURANTS INC	4,853	155.82	756,194.46
DOMINO'S PIZZA INC	1,375	381.43	524,466.25
DOORDASH INC - A	10,020	95.16	953,503.20
DRAFTKINGS INC-CL A	15,800	36.62	578,596.00
EXPEDIA GROUP INC	6,032	130.33	786,150.56
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	10,650	165.57	1,763,320.50
HYATT HOTELS CORP - CL A	1,680	112.50	189,000.00
LAS VEGAS SANDS CORP	14,390	49.28	709,139.20
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	10,673	201.17	2,147,087.41
MCDONALD'S CORP	29,561	270.39	7,992,998.79
MGM RESORTS INTERNATIONAL	12,900	40.63	524,127.00
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	9,358	102.10	955,451.80
STARBUCKS CORP	46,124	106.03	4,890,527.72
VAIL RESORTS INC	1,520	224.56	341,331.20
WYNN RESORTS LTD	4,180	87.46	365,582.80

YUM! BRANDS INC	11,394	126.62	1,442,708.28
ALPHABET INC-CL A	239,890	134.62	32,293,991.80
ALPHABET INC-CL C	213,320	136.38	29,092,581.60
CHARTER COMMUNICATION-A	3,926	417.60	1,639,497.60
COMCAST CORP-CLASS A	168,444	42.53	7,163,923.32
ELECTRONIC ARTS INC	10,834	134.43	1,456,414.62
FOX CORP - CLASS A	13,084	30.47	398,669.48
FOX CORP- CLASS B	5,466	28.46	155,562.36
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	15,096	30.24	456,503.04
LIBERTY BROADBAND-C	4,850	84.58	410,213.00
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	7,780	64.57	502,354.60
LIBERTY MEDIA CORP-LIBER-NEW C	5,726	26.14	149,677.64
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	6,420	89.19	572,599.80
MATCH GROUP INC	10,912	31.98	348,965.76
META PLATFORMS INC-CLASS A	89,270	332.71	29,701,021.70
NETFLIX INC	18,000	461.94	8,314,920.00
NEWS CORP - CLASS A	14,750	20.88	307,980.00
OMNICOM GROUP	9,397	78.17	734,563.49
PARAMOUNT GLOBAL	22,823	13.17	300,578.91
PINTEREST INC- CLASS A	22,100	31.66	699,686.00
ROBLOX CORP -CLASS A	19,130	39.76	760,608.80
ROKU INC	4,700	91.10	428,170.00
SEA LTD-ADR	14,470	38.49	556,950.30
SIRIUS XM HOLDINGS INC	30,280	5.19	157,153.20
SNAP INC - A	45,300	12.20	552,660.00
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	7,240	153.94	1,114,525.60
THE WALT DISNEY CO.	74,082	93.93	6,958,522.26
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	19,370	68.05	1,318,128.50
WARNER BROS DISCOVERY INC	94,890	10.56	1,002,038.40
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	9,840	13.62	134,020.80
AMAZON.COM INC	373,070	143.20	53,423,624.00
AUTOZONE INC	722	2,686.42	1,939,595.24
BATH & BODY WORKS INC	9,270	32.50	301,275.00
BEST BUY CO INC	7,814	68.88	538,228.32
BURLINGTON STORES INC	2,585	135.81	351,068.85
CARMAX INC	5,949	67.93	404,115.57
CHEWY INC - CLASS A	4,860	21.13	102,691.80
DICK'S SPORTING GOODS INC	2,270	117.82	267,451.40
EBAY INC	21,897	40.62	889,456.14
ETSY INC	4,800	71.74	344,352.00
GENUINE PARTS CO	5,751	137.87	792,890.37
GLOBAL-E ONLINE LTD	3,050	28.75	87,687.50
HOME DEPOT INC	40,665	308.19	12,532,546.35

LKQ CORP	10,260	45.67	468,574.20
LOWE'S COS INC	23,772	204.85	4,869,694.20
MERCADOLIBRE INC	1,905	1,442.55	2,748,057.75
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	2,420	973.33	2,355,470.70
POOL CORP	1,540	350.59	539,908.60
ROSS STORES INC	13,762	123.97	1,706,075.14
TJX COMPANIES INC	46,636	89.43	4,170,657.48
TRACTOR SUPPLY COMPANY	4,530	207.50	939,975.00
ULTA BEAUTY INC	2,100	415.33	872,193.00
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	10,260	21.42	219,769.20
COSTCO WHOLESALE CORP	17,934	596.78	10,702,652.52
DOLLAR GENERAL CORP	8,725	122.99	1,073,087.75
DOLLAR TREE INC	8,986	118.72	1,066,817.92
KROGER CO	26,880	44.51	1,196,428.80
SYSCO CORP	19,996	70.50	1,409,718.00
TARGET CORP	17,980	130.46	2,345,670.80
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	30,782	21.55	663,352.10
WALMART INC	59,932	169.78	10,175,254.96
ALTRIA GROUP INC	72,578	40.75	2,957,553.50
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	22,143	74.24	1,643,896.32
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	12,770	59.22	756,239.40
BUNGE GLOBAL SA	5,847	106.79	624,401.13
CAMPBELL SOUP CO	7,885	40.50	319,342.50
COCA-COLA CO/THE	166,332	57.21	9,515,853.72
COCA-COLA EUROPAFIC PARTNE	7,710	61.53	474,396.30
CONAGRA BRANDS INC	20,640	28.15	581,016.00
CONSTELLATION BRANDS INC-A	6,560	239.54	1,571,382.40
DARLING INGREDIENTS INC	5,880	44.00	258,720.00
GENERAL MILLS INC	23,059	64.69	1,491,686.71
HERSHEY CO/THE	5,945	195.72	1,163,555.40
HORMEL FOODS CORP	11,500	32.74	376,510.00
JM SMUCKER CO/THE	4,100	111.90	458,790.00
KELLANOVA	11,098	52.30	580,425.40
KEURIG DR PEPPER INC	39,700	31.89	1,266,033.00
KRAFT HEINZ CO/THE	32,911	33.56	1,104,493.16
LAMB WESTON HOLDING INC	6,150	94.83	583,204.50
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	10,420	65.87	686,365.40
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	7,570	59.72	452,080.40
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	55,295	69.99	3,870,097.05
MONSTER BEVERAGE CORP	31,880	55.42	1,766,789.60
PEPSICO INC	55,711	167.25	9,317,664.75
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	62,928	91.73	5,772,385.44
TYSON FOODS INC-CL A	10,906	48.31	526,868.86



CHURCH & DWIGHT CO INC	10,310	91.65	944,911.50
CLOROX COMPANY	5,266	138.01	726,760.66
COLGATE-PALMOLIVE CO	33,160	75.47	2,502,585.20
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	9,200	126.07	1,159,844.00
KENVUE INC	60,000	19.60	1,176,000.00
KIMBERLY-CLARK CORP	13,663	121.55	1,660,737.65
PROCTER & GAMBLE CO	95,309	151.42	14,431,688.78
ABBOTT LABORATORIES	70,436	98.00	6,902,728.00
ALIGN TECHNOLOGY INC	3,060	205.06	627,483.60
BAXTER INTERNATIONAL INC	19,439	35.31	686,391.09
BECTON DICKINSON AND CO	11,547	233.76	2,699,226.72
BOSTON SCIENTIFIC CORP	57,708	53.85	3,107,575.80
CARDINAL HEALTH INC	10,305	101.80	1,049,049.00
CENCORA INC	7,014	193.22	1,355,245.08
CENTENE CORP	22,367	73.23	1,637,935.41
CIGNA GROUP/THE	12,010	282.98	3,398,589.80
COOPER COS INC/THE	2,025	341.51	691,557.75
CVS HEALTH CORP	51,648	69.13	3,570,426.24
DAVITA INC	2,108	94.47	199,142.76
DENTSPLY SIRONA INC	8,222	29.32	241,069.04
DEXCOM INC	15,500	102.11	1,582,705.00
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	24,120	67.01	1,616,281.20
ELEVANCE HEALTH INC	9,616	456.72	4,391,819.52
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	16,705	71.52	1,194,741.60
HCA HEALTHCARE INC	8,190	241.07	1,974,363.30
HENRY SCHEIN INC	5,280	67.59	356,875.20
HOLOGIC INC	9,858	72.01	709,874.58
HUMANA INC	5,055	506.79	2,561,823.45
IDEXX LABORATORIES INC	3,360	460.56	1,547,481.60
INSULET CORP	2,745	173.49	476,230.05
INTUITIVE SURGICAL INC	14,225	293.22	4,171,054.50
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	3,415	209.92	716,876.80
MCKESSON CORP	5,439	446.38	2,427,860.82
MEDTRONIC PLC	53,528	74.02	3,962,142.56
MOLINA HEALTHCARE INC	2,655	364.45	967,614.75
QUEST DIAGNOSTICS	4,386	135.45	594,083.70
RESMED INC	5,830	152.15	887,034.50
STERIS PLC	4,240	203.53	862,967.20
STRYKER CORP	13,873	283.64	3,934,937.72
TELEFLEX INC	1,820	211.59	385,093.80
UNITEDHEALTH GROUP INC	37,515	538.41	20,198,451.15
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	1,920	132.90	255,168.00
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS-A	5,790	176.78	1,023,556.20

ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	8,412	110.50	929,526.00
ABBVIE INC	71,326	137.60	9,814,457.60
AGILENT TECHNOLOGIES INC	12,750	113.60	1,448,400.00
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	5,040	171.05	862,092.00
AMGEN INC	21,591	273.03	5,894,990.73
AVANTOR INC	27,110	19.29	522,951.90
BIO-RAD LABORATORIES-A	950	306.89	291,545.50
BIO-TECHNE CORP	6,730	60.89	409,789.70
BIOGEN INC	5,643	229.63	1,295,802.09
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	8,380	87.06	729,562.80
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	85,225	51.57	4,395,053.25
CATALENT INC	6,520	39.56	257,931.20
CHARLES RIVER LABORATORIES	1,910	187.57	358,258.70
DANAHER CORP	28,409	208.16	5,913,617.44
ELI LILLY & CO	32,549	588.54	19,156,388.46
EXACT SCIENCES CORP	7,370	63.12	465,194.40
GILEAD SCIENCES INC	50,624	75.04	3,798,824.96
ILLUMINA INC	6,275	100.17	628,566.75
INCYTE CORP	7,670	54.98	421,696.60
IQVIA HOLDINGS INC	7,438	205.83	1,530,963.54
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	2,450	125.40	307,230.00
JOHNSON & JOHNSON	97,371	148.80	14,488,804.80
MERCK & CO. INC.	102,483	101.35	10,386,652.05
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	890	1,057.02	940,747.80
MODERNA INC	12,875	76.35	983,006.25
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	3,630	110.71	401,877.30
PFIZER INC	228,620	30.19	6,902,037.80
REGENERON PHARMACEUTICALS	4,385	792.38	3,474,586.30
REPLIGEN CORP	2,250	155.93	350,842.50
REVVITY INC	4,910	89.15	437,726.50
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	14,330	27.02	387,196.60
SEAGEN INC	5,620	212.07	1,191,833.40
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	43,590	8.96	390,566.40
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	15,624	470.54	7,351,716.96
UNITED THERAPEUTICS CORP	1,900	229.26	435,594.00
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	10,455	349.34	3,652,349.70
VIATRIS INC	45,819	9.36	428,865.84
WATERS CORP	2,331	266.94	622,237.14
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	2,960	345.98	1,024,100.80
ZOETIS INC	18,785	174.62	3,280,236.70
BANK OF AMERICA CORP	290,489	29.62	8,604,284.18
CITIGROUP INC	78,467	44.88	3,521,598.96
CITIZENS FINANCIAL GROUP	19,310	27.32	527,549.20

FIFTH THIRD BANCORP	26,459	27.31	722,595.29
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	450	1,478.33	665,248.50
FIRST HORIZON CORP	19,800	12.50	247,500.00
HUNTINGTON BANCSHARES INC	68,620	11.00	754,820.00
JPMORGAN CHASE & CO	118,150	149.74	17,691,781.00
KEYCORP	36,108	12.19	440,156.52
M & T BANK CORP	6,913	125.29	866,129.77
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	16,200	128.96	2,089,152.00
REGIONS FINANCIAL CORP	35,844	16.20	580,672.80
TRUIST FINANCIAL CORP	53,220	31.91	1,698,250.20
US BANCORP	59,781	37.18	2,222,657.58
WEBSTER FINANCIAL CORP	6,370	42.63	271,553.10
WELLS FARGO & CO	148,260	42.84	6,351,458.40
ALLY FINANCIAL INC	12,240	27.69	338,925.60
AMERICAN EXPRESS CO	25,644	159.43	4,088,422.92
AMERIPRISE FINANCIAL INC	4,225	343.47	1,451,160.75
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	15,800	86.97	1,374,126.00
ARES MANAGEMENT CORP-A	7,150	103.79	742,098.50
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	30,612	46.57	1,425,600.84
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	52,395	356.79	18,694,012.05
BLACKROCK INC	6,025	708.84	4,270,761.00
BLACKSTONE INC	28,460	104.28	2,967,808.80
BLOCK INC	21,450	56.30	1,207,635.00
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	15,435	106.00	1,636,110.00
CARLYLE GROUP INC/THE	7,650	31.80	243,270.00
CBOE GLOBAL MARKETS INC	3,940	176.98	697,301.20
CME GROUP INC	14,510	211.06	3,062,480.60
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	6,900	98.15	677,235.00
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	10,750	85.66	920,845.00
EQUITABLE HOLDINGS INC	14,420	28.13	405,634.60
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	1,590	458.54	729,078.60
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	24,198	54.46	1,317,823.08
FISERV INC	24,884	125.24	3,116,472.16
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	2,880	235.86	679,276.80
FRANKLIN RESOURCES INC	11,755	24.56	288,702.80
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	2,500	62.15	155,375.00
GLOBAL PAYMENTS INC	10,989	114.46	1,257,800.94
GOLDMAN SACHS GROUP INC	13,378	337.60	4,516,412.80
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	24,020	111.05	2,667,421.00
INVESCO LTD	13,527	13.74	185,860.98
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	3,200	153.84	492,288.00
KKR & CO INC -A	24,780	66.41	1,645,639.80
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	3,185	221.49	705,445.65

MARKETAXESS HOLDINGS INC	1,545	227.55	351,564.75
MASTERCARD INC - A	34,225	396.83	13,581,506.75
MOODY'S CORP	6,502	350.70	2,280,251.40
MORGAN STANLEY	50,403	79.68	4,016,111.04
MSCI INC	3,175	521.75	1,656,556.25
NASDAQ INC	15,895	53.32	847,521.40
NORTHERN TRUST CORP	9,930	74.88	743,558.40
PAYPAL HOLDINGS INC	42,267	58.25	2,462,052.75
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	8,470	104.01	880,964.70
ROBINHOOD MARKETS INC - A	17,810	8.33	148,357.30
S&P GLOBAL INC	13,305	402.06	5,349,408.30
SCHWAB (CHARLES) CORP	60,543	56.08	3,395,251.44
SEI INVESTMENTS COMPANY	4,375	58.38	255,412.50
STATE STREET CORP	12,947	69.73	902,794.31
SYNCHRONY FINANCIAL	19,010	29.76	565,737.60
T ROWE PRICE GROUP INC	8,675	98.36	853,273.00
TOAST INC-CLASS A	12,760	14.52	185,275.20
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	4,200	91.27	383,334.00
VISA INC-CLASS A SHARES	65,432	248.11	16,234,333.52
AFLAC INC	23,424	80.42	1,883,758.08
ALLSTATE CORP	10,513	131.57	1,383,195.41
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	2,660	110.35	293,531.00
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	30,345	63.48	1,926,300.60
AON PLC	8,567	329.70	2,824,539.90
ARCH CAPITAL GROUP LTD	14,535	82.66	1,201,463.10
ARTHUR J GALLAGHER & CO	8,610	240.71	2,072,513.10
ASSURANT INC	1,960	159.82	313,247.20
BROWN & BROWN INC	9,090	72.31	657,297.90
CHUBB LTD	16,685	218.22	3,641,000.70
CINCINNATI FINANCIAL CORP	7,350	101.38	745,143.00
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	940	277.87	261,197.80
EVEREST GROUP LTD	1,989	390.02	775,749.78
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	11,071	44.44	491,995.24
GLOBE LIFE INC	3,586	116.61	418,163.46
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	12,382	75.35	932,983.70
LOEWS CORP	7,145	66.53	475,356.85
MARKEL GROUP INC	530	1,378.86	730,795.80
MARSH & MCLENNAN COS	19,918	195.48	3,893,570.64
METLIFE INC	26,335	61.82	1,628,029.70
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	9,520	71.67	682,298.40
PROGRESSIVE CORP	23,760	157.67	3,746,239.20
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	14,962	94.61	1,415,554.82
TRAVELERS COS INC/THE	8,889	169.54	1,507,041.06

WILLIS TOWERS WATSON PLC	4,198	241.44	1,013,565.12
WR BERKLEY CORP	8,091	68.54	554,557.14
ACCENTURE PLC-CL A	25,538	325.50	8,312,619.00
ADOBE INC	18,364	595.31	10,932,272.84
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	6,030	112.06	675,721.80
ANSYS INC	3,515	298.57	1,049,473.55
ASPEN TECHNOLOGY INC	1,300	180.47	234,611.00
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	6,020	187.32	1,127,666.40
AUTODESK INC	8,720	216.11	1,884,479.20
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	7,530	53.09	399,767.70
BILL HOLDINGS INC	3,910	59.64	233,192.40
CADENCE DESIGN SYS INC	11,430	265.79	3,037,979.70
CHECK POINT SOFTWARE TECH	3,840	141.10	541,824.00
CLOUDFLARE INC-CLASS A	10,740	70.81	760,499.40
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	20,318	68.41	1,389,954.38
CONFLUENT INC-CLASS A	6,870	19.91	136,781.70
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	8,990	204.29	1,836,567.10
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	1,650	186.03	306,949.50
DATADOG INC-CLASS A	9,910	109.44	1,084,550.40
DOCUSIGN INC	8,320	43.38	360,921.60
DROPBOX INC-CLASS A	11,660	27.54	321,116.40
DYNATRACE INC	9,850	50.96	501,956.00
EPAM SYSTEMS INC	2,280	253.31	577,546.80
FAIR ISAAC CORP	970	1,020.96	990,331.20
FORTINET INC	26,965	51.06	1,376,832.90
GARTNER INC	3,050	417.78	1,274,229.00
GEN DIGITAL INC	24,365	19.76	481,452.40
GODADDY INC-CLASS A	6,020	92.08	554,321.60
HUBSPOT INC	1,885	468.32	882,783.20
INTL BUSINESS MACHINES CORP	36,812	152.58	5,616,774.96
INTUIT INC	11,316	555.54	6,286,490.64
MANHATTAN ASSOCIATES INC	2,350	221.33	520,125.50
MICROSOFT CORP	285,184	369.67	105,423,969.28
MONDAY.COM LTD	980	171.22	167,795.60
MONGODB INC	2,820	392.58	1,107,075.60
OKTA INC	6,340	70.41	446,399.40
ORACLE CORP	65,953	114.06	7,522,599.18
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	72,800	19.95	1,452,360.00
PALO ALTO NETWORKS INC	12,435	256.18	3,185,598.30
PTC INC	5,250	154.68	812,070.00
ROPER TECHNOLOGIES INC	4,200	520.88	2,187,696.00
SALESFORCE INC	39,436	219.42	8,653,047.12
SERVICENOW INC	8,230	650.90	5,356,907.00

SNOWFLAKE INC-CLASS A	10,490	163.03	1,710,184.70
SPLUNK INC	6,120	151.06	924,487.20
SYNOPSYS INC	6,187	529.32	3,274,902.84
TWILIO INC - A	7,225	62.16	449,106.00
TYLER TECHNOLOGIES INC	1,830	417.67	764,336.10
UIPATH INC - CLASS A	17,970	18.67	335,499.90
UNITY SOFTWARE INC	9,650	30.19	291,333.50
VERISIGN INC	3,690	206.55	762,169.50
VMWARE INC-CLASS A	9,517	149.21	1,420,031.57
WIX.COM LTD	2,280	95.52	217,785.60
WORKDAY INC-CLASS A	7,990	231.51	1,849,764.90
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	9,630	63.74	613,816.20
ZSCALER INC	3,630	184.56	669,952.80
AMPHENOL CORP-CL A	23,350	89.04	2,079,084.00
APPLE INC	635,454	188.01	119,471,706.54
ARISTA NETWORKS INC	10,420	213.74	2,227,170.80
ARROW ELECTRONICS INC	2,520	124.97	314,924.40
CDW CORP/DE	5,895	218.92	1,290,533.40
CISCO SYSTEMS INC	164,940	53.28	8,788,003.20
COGNEX CORP	6,480	37.37	242,157.60
CORNING INC	33,518	28.95	970,346.10
DELL TECHNOLOGIES -C	11,022	72.94	803,944.68
F5 INC	2,385	164.75	392,928.75
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	50,105	16.45	824,227.25
HP INC	34,495	28.47	982,072.65
JABIL INC	4,990	132.73	662,322.70
JUNIPER NETWORKS INC	13,453	27.67	372,244.51
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	7,160	133.19	953,640.40
MOTOROLA SOLUTIONS INC	6,610	314.12	2,076,333.20
NETAPP INC	8,246	78.92	650,774.32
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	7,794	74.55	581,042.70
SUPER MICRO COMPUTER INC	1,790	287.78	515,126.20
TE CONNECTIVITY LTD	12,995	131.77	1,712,351.15
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	2,020	393.00	793,860.00
TRIMBLE INC	9,520	43.37	412,882.40
WESTERN DIGITAL CORP	11,688	46.03	537,998.64
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	2,075	216.96	450,192.00
AT&T INC	289,987	15.76	4,570,195.12
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	10,361	17.57	182,042.77
T-MOBILE US INC	21,939	147.20	3,229,420.80
VERIZON COMMUNICATIONS INC	170,337	36.00	6,132,132.00
AES CORP	27,958	17.01	475,565.58
ALLIANT ENERGY CORP	12,150	49.32	599,238.00

AMEREN CORPORATION	10,152	77.68	788,607.36
AMERICAN ELECTRIC POWER	20,348	76.53	1,557,232.44
AMERICAN WATER WORKS CO INC	7,705	130.45	1,005,117.25
ATMOS ENERGY CORP	6,760	113.53	767,462.80
CENTERPOINT ENERGY INC	23,972	27.43	657,551.96
CMS ENERGY CORP	11,090	57.08	633,017.20
CONSOLIDATED EDISON INC	14,236	90.55	1,289,069.80
CONSTELLATION ENERGY	13,168	121.99	1,606,364.32
DOMINION ENERGY INC	33,331	47.23	1,574,223.13
DTE ENERGY COMPANY	8,318	102.07	849,018.26
DUKE ENERGY CORP	31,346	89.61	2,808,915.06
EDISON INTERNATIONAL	16,329	65.27	1,065,793.83
ENERGY CORP	7,967	98.32	783,315.44
ESSENTIAL UTILITIES INC	11,210	35.42	397,058.20
EVERGY INC	8,720	50.27	438,354.40
EVERSOURCE ENERGY	14,310	57.25	819,247.50
EXELON CORP	39,706	39.67	1,575,137.02
FIRSTENERGY CORP	23,295	36.82	857,721.90
NEXTERA ENERGY INC	82,050	57.00	4,676,850.00
NISOURCE INC	15,610	25.75	401,957.50
NRG ENERGY INC	8,760	47.51	416,187.60
P G & E CORP	73,270	17.51	1,282,957.70
PPL CORP	30,338	25.80	782,720.40
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	19,888	62.88	1,250,557.44
SEMPRA	24,864	71.98	1,789,710.72
SOUTHERN CO	44,335	68.77	3,048,917.95
VISTRA CORP	14,720	34.70	510,784.00
WEC ENERGY GROUP INC	12,220	81.43	995,074.60
XCEL ENERGY INC	22,174	60.09	1,332,435.66
ADVANCED MICRO DEVICES	65,234	118.00	7,697,612.00
ANALOG DEVICES INC	20,377	180.78	3,683,754.06
APPLIED MATERIALS INC	34,063	155.37	5,292,368.31
BROADCOM INC	16,690	975.40	16,279,426.00
ENPHASE ENERGY INC	5,440	92.81	504,886.40
ENTEGRIS INC	5,660	102.84	582,074.40
FIRST SOLAR INC	4,260	152.42	649,309.20
INTEL CORP	168,982	40.61	6,862,359.02
KLA CORP	5,489	545.40	2,993,700.60
LAM RESEARCH CORP	5,402	697.90	3,770,055.80
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	5,150	60.65	312,347.50
MARVELL TECHNOLOGY INC	36,844	57.17	2,106,371.48
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	22,028	82.50	1,817,310.00
MICRON TECHNOLOGY INC	44,157	77.14	3,406,270.98

	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	1,820	547.60	996,632.00
	NVIDIA CORP	99,770	488.88	48,775,557.60
	NXP SEMICONDUCTORS NV	10,447	200.75	2,097,235.25
	ON SEMICONDUCTOR CORP	17,340	71.13	1,233,394.20
	QORVO INC	4,240	95.20	403,648.00
	QUALCOMM INC	45,202	128.92	5,827,441.84
	SKYWORKS SOLUTIONS INC	6,440	94.04	605,617.60
	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	2,310	80.04	184,892.40
	TERADYNE INC	6,190	91.37	565,580.30
	TEXAS INSTRUMENTS INC	36,802	151.87	5,589,119.74
	WOLFSPEED INC	5,080	36.35	184,658.00
	CBRE GROUP INC - A	12,560	78.60	987,216.00
	COSTAR GROUP INC	16,800	82.26	1,381,968.00
	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	40,500	3.38	136,890.00
	ZILLOW GROUP INC - C	6,370	40.54	258,239.80
	米ドル小計	13,792,400		1,574,946,563.59 (238,352,412,933)
加ドル	ARC RESOURCES LTD	25,510	21.66	552,546.60
	CAMECO CORP	16,352	59.10	966,403.20
	CANADIAN NATURAL RESOURCES	45,034	89.45	4,028,291.30
	CENOVUS ENERGY INC	57,213	24.51	1,402,290.63
	ENBRIDGE INC	86,537	45.72	3,956,471.64
	IMPERIAL OIL LTD	8,922	77.10	687,886.20
	KEYERA CORP	8,460	31.92	270,043.20
	PARKLAND CORP	6,170	44.46	274,318.20
	PEMBINA PIPELINE CORP	23,552	44.11	1,038,878.72
	SUNCOR ENERGY INC	53,489	45.63	2,440,703.07
	TC ENERGY CORP	41,663	50.04	2,084,816.52
	TOURMALINE OIL CORP	12,040	67.76	815,830.40
	AGNICO EAGLE MINES LTD	21,496	65.41	1,406,053.36
	BARRICK GOLD CORP	69,624	21.36	1,487,168.64
	CCL INDUSTRIES INC - CL B	5,750	58.10	334,075.00
	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	22,650	15.84	358,776.00
	FRANCO-NEVADA CORP	8,125	164.36	1,335,425.00
	IVANHOE MINES LTD-CL A	24,510	10.78	264,217.80
	KINROSS GOLD CORP	46,025	7.26	334,141.50
	LUNDIN MINING CORP	25,010	9.10	227,591.00
	NUTRIEN LTD	20,908	79.70	1,666,367.60
	PAN AMERICAN SILVER CORP	12,860	19.25	247,555.00
	TECK RESOURCES LTD-CLS B	17,975	48.72	875,742.00
	WEST FRASER TIMBER CO LTD	2,450	107.34	262,983.00
	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	19,165	60.99	1,168,873.35
	CAE INC	12,305	28.49	350,569.45



STANTEC INC	4,100	96.11	394,051.00
TOROMONT INDUSTRIES LTD	3,260	115.15	375,389.00
WSP GLOBAL INC	5,800	193.09	1,119,922.00
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	7,410	41.73	309,219.30
RB GLOBAL INC	7,560	81.60	616,896.00
THOMSON REUTERS CORP	6,310	182.59	1,152,142.90
AIR CANADA	7,190	18.20	130,858.00
CANADIAN NATL RAILWAY CO	22,438	156.21	3,505,039.98
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	37,551	97.87	3,675,116.37
TFI INTERNATIONAL INC	3,210	159.86	513,150.60
MAGNA INTERNATIONAL INC	10,668	76.50	816,102.00
BRP INC/CA- SUB VOTING	1,570	104.35	163,829.50
GILDAN ACTIVEWEAR INC	7,040	48.58	342,003.20
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	10,998	96.29	1,058,997.42
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	2,250	147.40	331,650.00
DOLLARAMA INC	12,990	98.72	1,282,372.80
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	30,860	77.38	2,387,946.80
EMPIRE CO LTD 'A'	6,950	38.46	267,297.00
LOBLAW COMPANIES LTD	6,339	120.29	762,518.31
METRO INC	9,570	70.43	674,015.10
WESTON (GEORGE) LTD	2,808	162.18	455,401.44
SAPUTO INC	9,620	27.61	265,608.20
BANK OF MONTREAL	27,631	111.12	3,070,356.72
BANK OF NOVA SCOTIA	47,539	60.51	2,876,584.89
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	37,740	53.52	2,019,844.80
NATIONAL BANK OF CANADA	13,750	90.67	1,246,712.50
ROYAL BANK OF CANADA	55,419	119.89	6,644,183.91
TORONTO-DOMINION BANK	73,840	83.85	6,191,484.00
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	13,859	45.94	636,682.46
BROOKFIELD CORP	57,209	47.11	2,695,115.99
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	13,800	20.75	286,350.00
IGM FINANCIAL INC	3,335	33.36	111,255.60
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG	2,250	27.44	61,740.00
ONEX CORPORATION	2,765	87.00	240,555.00
TMX GROUP LTD	10,850	29.18	316,603.00
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	900	1,228.87	1,105,983.00
GREAT-WEST LIFECO INC	11,324	42.24	478,325.76
IA FINANCIAL CORP INC	4,075	87.68	357,296.00
INTACT FINANCIAL CORP	7,215	207.00	1,493,505.00
MANULIFE FINANCIAL CORP	71,921	25.97	1,867,788.37
POWER CORP OF CANADA	20,479	36.27	742,773.33
SUN LIFE FINANCIAL INC	24,774	68.99	1,709,158.26
CGI INC	8,030	139.15	1,117,374.50

	CONSTELLATION SOFTWARE INC	810	3,125.33	2,531,517.30
	DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	3,740	109.59	409,866.60
	OPEN TEXT CORP	11,190	52.64	589,041.60
	SHOPIFY INC - CLASS-A	49,210	92.85	4,569,148.50
	BCE INC	3,000	54.04	162,120.00
	QUEBECOR INC -CL B	6,110	30.46	186,110.60
	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	13,875	58.21	807,663.75
	TELUS CORP	12,662	24.45	309,585.90
	ALGONQUIN POWER & UTILITIES	27,080	7.95	215,286.00
	ALTAGAS LTD	11,170	27.61	308,403.70
	BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	5,445	35.75	194,658.75
	CANADIAN UTILITIES LTD-A	4,560	31.77	144,871.20
	EMERA INC	10,460	48.34	505,636.40
	FORTIS INC	19,055	56.75	1,081,371.25
	HYDRO ONE LTD	13,230	38.18	505,121.40
	NORTHLAND POWER INC	8,600	22.53	193,758.00
	FIRSTSERVICE CORP	1,500	209.69	314,535.00
加ドル小計		1,620,689		97,735,914.34 (10,805,682,689)
ユーロ	ENI SPA	89,476	15.19	1,359,140.44
	GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	18,755	13.73	257,506.15
	NESTE OYJ	16,380	34.39	563,308.20
	OMV AG	5,480	42.51	232,954.80
	REPSOL SA	54,849	13.91	763,223.83
	TENARIS SA	17,895	16.12	288,467.40
	TOTALENERGIES SE	91,227	62.61	5,711,722.47
	AIR LIQUIDE SA	21,269	168.02	3,573,617.38
	AKZO NOBEL	6,937	69.02	478,791.74
	ARCELORMITTAL	20,552	21.74	446,800.48
	ARKEMA	2,215	94.08	208,387.20
	BASF SE	37,045	45.04	1,668,692.02
	COVESTRO AG	7,410	48.60	360,126.00
	DSM-FIRMENICH AG	7,552	94.32	712,304.64
	EVONIK INDUSTRIES AG	8,230	18.62	153,283.75
	HEIDELBERG MATERIALS AG	5,715	71.58	409,079.70
	OCI NV	4,810	22.10	106,301.00
	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	9,050	32.80	296,840.00
	SOLVAY SA	2,811	105.15	295,576.65
	STORA ENSO OYJ-R SHS	25,365	12.25	310,848.07
	SYMRISE AG	5,790	98.46	570,083.40
	UMICORE	7,960	23.62	188,015.20
	UPM-KYMMENE OYJ	21,098	32.61	688,005.78
	VOESTALPINE AG	4,249	25.90	110,049.10

ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	7,876	35.19	277,156.44
AIRBUS GROUP SE	24,088	131.20	3,160,345.60
ALSTOM	11,635	12.04	140,085.40
BOUYGUES SA	8,460	34.87	295,000.20
BRENTAG SE	6,865	75.68	519,543.20
CNH INDUSTRIAL NV	39,510	9.49	375,265.98
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	19,106	57.73	1,102,989.38
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	23,136	29.41	680,429.76
DASSAULT AVIATION SA	900	185.90	167,310.00
EIFFAGE	3,250	87.88	285,610.00
FERROVIAL SE	17,825	29.90	532,967.50
GEA GROUP AG	6,020	35.15	211,603.00
IMCD NV	2,120	137.45	291,394.00
KINGSPAN GROUP PLC	5,900	68.78	405,802.00
KNORR-BREMSE AG	2,970	56.20	166,914.00
KONE OYJ-B	13,614	42.12	573,421.68
LEGRAND SA	11,128	86.54	963,017.12
METSO CORPORATION	24,200	9.17	222,059.20
MTU AERO ENGINES AG	2,020	183.60	370,872.00
PRYSMIAN SPA	9,565	35.51	339,653.15
RATIONAL AG	230	615.00	141,450.00
RHEINMETALL AG	1,730	280.30	484,919.00
SAFRAN SA	14,450	157.70	2,278,765.00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	21,918	164.46	3,604,634.28
SIEMENS AG-REG	30,576	138.90	4,247,006.40
SIEMENS ENERGY AG	21,343	11.15	237,974.45
THALES SA	4,925	137.20	675,710.00
VINCI SA	20,600	109.04	2,246,224.00
WARTSILA OYJ ABP	18,180	11.96	217,432.80
BUREAU VERITAS SA	10,920	22.05	240,786.00
RANDSTAD NV	4,675	53.72	251,141.00
TELEPERFORMANCE	2,240	134.25	300,720.00
WOLTERS KLUWER	10,027	122.55	1,228,808.85
ADP	1,090	117.00	127,530.00
AENA SA	2,870	150.90	433,083.00
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	23,880	7.92	189,129.60
DEUTSCHE POST AG-REG	39,823	40.39	1,608,450.97
GETLINK	17,310	16.06	277,998.60
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	13,355	96.05	1,282,747.75
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	2,210	87.70	193,817.00
CONTINENTAL AG	4,385	69.78	305,985.30
DR ING HC F PORSCHE AG-PRF	4,380	91.30	399,894.00
FERRARI NV	5,019	325.40	1,633,182.60

MERCEDES-BENZ GROUP AG	34,202	58.69	2,007,315.38
MICHELIN (CGDE)	24,706	29.57	730,556.42
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	5,670	46.70	264,789.00
RENAULT SA	8,247	35.79	295,160.13
STELLANTIS NV	90,796	18.87	1,714,046.88
VALEO SA	7,420	13.73	101,913.70
VOLKSWAGEN AG	1,151	123.45	142,090.95
VOLKSWAGEN AG-PFD	8,073	109.90	887,222.70
ADIDAS AG	6,571	178.92	1,175,683.32
HERMES INTERNATIONAL	1,272	1,931.00	2,456,232.00
KERING	3,007	410.15	1,233,321.05
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	11,184	719.00	8,041,296.00
MONCLER SPA	8,080	51.86	419,028.80
PUMA SE	4,200	55.62	233,604.00
SEB SA	987	101.20	99,884.40
ACCOR SA	6,056	31.18	188,826.08
AMADEUS IT GROUP SA	18,350	61.68	1,131,828.00
DELIVERY HERO SE	6,600	31.21	205,986.00
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	6,816	144.85	987,297.60
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	3,900	32.54	126,906.00
SODEXO	3,240	101.25	328,050.00
BOLLORE SE	33,530	5.32	178,547.25
PUBLICIS GROUPE	9,305	71.46	664,935.30
SCOUT24 SE	2,970	63.10	187,407.00
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	31,460	24.17	760,388.20
VIVENDI SE	26,070	8.65	225,661.92
D'IETTEREN GROUP	1,050	156.50	164,325.00
INDITEX	43,905	35.34	1,551,602.70
PROSUS NV	62,794	31.33	1,967,649.99
ZALANDO SE	8,260	24.13	199,313.80
CARREFOUR SA	22,633	17.17	388,608.61
HELLOFRESH SE	6,070	20.51	124,495.70
JERONIMO MARTINS	10,585	22.12	234,140.20
KESKO OYJ-B SHS	10,930	17.26	188,651.80
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	40,028	26.87	1,075,552.36
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	33,221	56.49	1,876,654.29
DANONE	25,794	57.53	1,483,928.82
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	19,850	10.52	208,822.00
HEINEKEN HOLDING NV	4,895	72.65	355,621.75
HEINEKEN NV	11,343	85.38	968,465.34
JDE PEET'S NV	6,290	25.36	159,514.40
KERRY GROUP PLC-A	6,460	73.92	477,523.20
LOTUS BAKERIES	20	7,510.00	150,200.00

PERNOD-RICARD SA	8,296	168.35	1,396,631.60
REMY COINTREAU	810	110.90	89,829.00
BEIERSDORF AG	4,375	124.70	545,562.50
HENKEL AG & CO KGAA	4,520	62.90	284,308.00
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	6,793	72.42	491,949.06
L'OREAL	9,786	423.90	4,148,285.40
AMPLIFON SPA	4,830	27.40	132,342.00
BIOMERIEUX	1,690	97.06	164,031.40
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	1,610	85.80	138,138.00
DIASORIN ITALIA SPA	930	89.42	83,160.60
ESSILORLUXOTTICA	11,505	178.18	2,049,960.90
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	7,613	35.47	270,033.11
FRESENIUS SE & CO KGAA	15,695	26.86	421,567.70
KONINKLIJKE PHILIPS NV	36,772	19.38	712,641.36
SIEMENS HEALTHINEERS AG	13,430	49.39	663,307.70
ARGENX SE	2,315	454.60	1,052,399.00
BAYER AG-REG	39,064	41.09	1,605,139.76
EUROFINS SCIENTIFIC	5,050	52.86	266,943.00
GRIFOLS SA	12,050	12.72	153,336.25
IPSEN	1,600	103.40	165,440.00
MERCK KGAA	5,150	155.15	799,022.50
ORION OYJ-CLASS B	4,500	37.32	167,940.00
QIAGEN N.V.	10,384	36.54	379,431.36
RECORDATI SPA	3,720	44.98	167,325.60
SANOFI	45,686	83.65	3,821,633.90
SARTORIUS AG-VORZUG-PRF	1,230	273.00	335,790.00
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	1,080	200.70	216,756.00
UCB SA	4,928	67.76	333,921.28
ABN AMRO BANK NV-CVA	15,170	12.65	191,900.50
AIB GROUP PLC	51,000	4.21	215,118.00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	241,763	8.22	1,987,775.38
BANCO SANTANDER SA	662,389	3.67	2,430,967.63
BANK OF IRELAND GROUP PLC	44,790	8.61	386,000.22
BNP PARIBAS	44,242	56.37	2,493,921.54
CAIXABANK S.A	163,050	4.01	653,993.55
COMMERZBANK AG	40,474	11.02	446,225.85
CREDIT AGRICOLE SA	49,662	11.69	580,648.10
ERSTE GROUP BANK AG	13,018	35.47	461,748.46
FINECOBANK SPA	23,540	12.52	294,720.80
ING GROEP NV-CVA	146,925	12.60	1,851,548.85
INTESA SANPAOLO	658,093	2.64	1,740,985.03
KBC GROEP NV	9,719	51.94	504,804.86
MEDIOBANCA SPA	19,520	11.80	230,433.60

SOCIETE GENERALE	30,909	22.25	687,725.25
UNICREDIT SPA	73,256	24.68	1,808,324.36
ADYEN NV	865	1,027.60	888,874.00
AMUNDI SA	2,140	54.85	117,379.00
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	80,935	10.92	883,810.20
DEUTSCHE BOERSE AG	7,600	166.50	1,265,400.00
EDENRED	9,626	50.72	488,230.72
EURAZEO SE	1,487	58.25	86,617.75
EURONEXT NV	3,470	72.90	252,963.00
EXOR NV	4,164	85.58	356,355.12
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	3,452	72.16	249,096.32
NEXI SPA	21,240	6.93	147,278.16
SOFINA	655	202.00	132,310.00
WENDEL	1,000	75.10	75,100.00
WORLDLINE SA	8,950	14.19	127,000.50
AEGON LTD	69,679	4.84	337,873.47
AGEAS	5,924	38.26	226,652.24
ALLIANZ SE-REG	16,233	224.50	3,644,308.50
ASR NEDERLAND NV	5,880	36.62	215,325.60
ASSICURAZIONI GENERALI	42,248	19.65	830,384.44
AXA SA	75,752	27.87	2,111,208.24
HANNOVER RUECK SE-REG	2,275	203.50	462,962.50
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	5,626	370.90	2,086,683.40
NN GROUP NV	10,270	31.85	327,099.50
POSTE ITALIANE SPA	19,560	10.13	198,240.60
SAMPO OYJ-A SHS	19,639	38.26	751,388.14
TALANX AG	2,500	63.35	158,375.00
BECHTLE AG	3,070	46.86	143,860.20
CAP GEMINI SA	6,509	175.00	1,139,075.00
DASSAULT SYSTEMES SE	27,400	41.93	1,149,019.00
NEMETSCHKE SE	2,350	78.26	183,911.00
SAP SE	41,962	137.26	5,759,704.12
NOKIA OYJ	213,336	3.33	711,262.22
CELLNEX TELECOM SA	21,660	32.10	695,286.00
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	128,776	21.41	2,757,094.16
ELISA OYJ	6,005	41.67	250,228.35
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	15,170	10.63	161,257.10
KONINKLIJKE KPN NV	122,956	3.16	389,524.60
ORANGE S.A.	72,804	10.91	794,582.85
TELECOM ITALIA SPA	400,513	0.26	105,415.02
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	46,470	2.35	109,297.44
TELEFONICA SA	195,629	3.71	725,979.21
ACCIONA SA	830	131.60	109,228.00

E.ON SE	90,999	11.28	1,026,923.71	
EDP RENOVAVEIS SA	11,156	16.26	181,452.34	
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	126,131	4.22	533,407.99	
ELIA GROUP SA/NV	1,356	100.60	136,413.60	
ENAGAS SA	8,610	15.94	137,243.40	
ENDESA SA	12,050	18.96	228,528.25	
ENEL SPA	344,237	6.24	2,151,137.01	
ENGIE	71,874	15.31	1,100,965.93	
FORTUM OYJ	16,755	12.55	210,275.25	
IBERDROLA SA	244,512	10.77	2,634,616.80	
NATURGY ENERGY GROUP SA	4,522	26.52	119,923.44	
REDEIA CORP SA	15,580	14.90	232,142.00	
RWE AG	25,835	38.02	982,246.70	
SNAM SPA	91,120	4.43	404,299.44	
TERNA SPA	53,627	7.43	398,448.61	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	25,530	27.55	703,351.50	
VERBUND AG	2,780	84.70	235,466.00	
ASM INTERNATIONAL NV	1,935	456.20	882,747.00	
ASML HOLDING NV	16,317	627.80	10,243,812.60	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	2,870	118.40	339,808.00	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	51,775	33.57	1,738,086.75	
STMICROELECTRONICS NV	27,283	42.27	1,153,388.82	
LEG IMMOBILIEN SE	3,010	68.60	206,486.00	
VONOVIA SE	33,969	24.73	840,053.37	
ユーロ小計	7,249,810		186,255,537.79 (30,581,296,749)	
英債券				
BP PLC	703,648	4.82	3,392,287.00	
SHELL PLC-NEW	270,927	26.35	7,140,281.08	
ANGLO AMERICAN PLC	54,004	22.10	1,193,758.42	
ANTOFAGASTA PLC	14,330	13.77	197,324.10	
CRH PLC	30,060	48.02	1,443,481.20	
CRODA INTERNATIONAL PLC	6,131	46.63	285,888.53	
ENDEAVOUR MINING PLC	6,490	16.84	109,291.60	
GLENCORE PLC	417,803	4.64	1,941,530.54	
JOHNSON MATTHEY PLC	7,339	15.52	113,937.97	
MONDI PLC	18,370	14.34	263,517.65	
RIO TINTO PLC	45,775	54.32	2,486,498.00	
ASHTREAD GROUP PLC	17,770	52.56	933,991.20	
BAE SYSTEMS PLC ORD	124,235	10.68	1,326,829.80	
BUNZL PLC	12,896	29.46	379,916.16	
DCC PLC	3,820	52.36	200,015.20	
MELROSE INDUSTRIES PLC	50,400	5.32	268,430.40	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	353,031	2.43	859,983.51	

SMITHS GROUP PLC	13,603	16.49	224,381.48
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	2,890	89.38	258,308.20
EXPERIAN PLC	37,408	28.83	1,078,472.64
INTERTEK GROUP PLC	6,025	37.95	228,648.75
RELX PLC	76,445	29.24	2,235,251.80
RENTOKIL INITIAL PLC	115,300	4.68	539,949.90
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	40,720	4.72	192,524.16
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	4,515	44.84	202,452.60
BURBERRY GROUP PLC	15,504	17.44	270,467.28
PERSIMMON PLC	12,440	12.36	153,820.60
TAYLOR WIMPEY PLC	124,090	1.23	153,313.19
COMPASS GROUP PLC	72,268	20.79	1,502,451.72
ENTAIN PLC	24,860	8.68	215,884.24
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	7,473	60.14	449,426.22
PEARSON PLC	26,089	9.50	247,845.50
WHITBREAD PLC	8,110	33.89	274,847.90
AUTO TRADER GROUP PLC	36,480	7.05	257,402.88
INFORMA PLC	56,580	7.44	420,955.20
WPP PLC	41,144	7.15	294,426.46
JD SPORTS FASHION PLC	97,350	1.41	138,188.32
KINGFISHER PLC	78,137	2.34	183,465.67
NEXT PLC	5,667	77.30	438,059.10
OCADO GROUP PLC	22,670	5.96	135,158.54
SAINSBURY (J) PLC	70,601	2.65	187,516.25
TESCO PLC	288,058	2.73	787,838.63
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	13,125	23.56	309,225.00
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	84,677	25.18	2,132,166.86
COCA-COLA HBC AG-CDI	7,690	20.90	160,721.00
DIAGEO PLC	90,492	28.45	2,574,949.86
IMPERIAL BRANDS PLC	38,792	18.12	703,105.00
HALEON PLC	218,251	3.27	714,226.39
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	28,605	54.56	1,560,688.80
UNILEVER PLC	100,772	38.92	3,922,550.10
NMC HEALTH PLC	8,090	-	-
SMITH & NEPHEW PLC	33,906	10.32	349,909.92
ASTRAZENECA PLC	62,312	100.90	6,287,280.80
GSK PLC	166,500	13.92	2,319,012.00
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	5,740	17.32	99,416.80
BARCLAYS PLC	639,751	1.39	894,883.69
HSBC HOLDINGS PLC	801,061	6.17	4,942,546.37
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,649,936	0.43	1,141,989.91
NATWEST GROUP PLC	204,035	2.04	417,659.64
STANDARD CHARTERED PLC	95,420	6.37	608,397.92



	3I GROUP PLC	40,649	21.09	857,287.41	
	ABRDN PLC	88,515	1.75	155,211.05	
	HARGREAVES LANSDOWN PLC	13,020	7.54	98,170.80	
	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	16,267	83.86	1,364,150.62	
	M&G PLC	99,522	2.04	203,422.96	
	SCHRODERS PLC	30,300	4.05	122,866.50	
	ST JAMES'S PLACE PLC	20,540	7.04	144,601.60	
	WISE PLC - A	21,400	7.16	153,352.40	
	ADMIRAL GROUP PLC	6,795	25.78	175,175.10	
	AVIVA PLC	94,524	4.14	391,329.36	
	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	225,651	2.29	516,966.44	
	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	30,230	4.93	149,245.51	
	PRUDENTIAL PLC	110,702	9.39	1,039,491.78	
	SAGE GROUP PLC/THE	38,840	9.84	382,340.96	
	HALMA PLC	14,690	19.65	288,731.95	
	BT GROUP PLC	267,752	1.19	319,963.64	
	VODAFONE GROUP PLC	996,528	0.72	724,376.20	
	CENTRICA PLC	209,200	1.47	308,779.20	
	NATIONAL GRID PLC	140,528	9.89	1,390,102.97	
	SEVERN TRENT PLC	13,573	26.70	362,399.10	
	SSE PLC	43,667	17.51	764,609.17	
	UNITED UTILITIES GROUP PLC	26,105	10.83	282,717.15	
英債券小計		11,219,609		72,942,041.52 (13,702,891,919)	
スイスフラン	CLARIANT AG-REG	7,990	13.60	108,664.00	
	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	270	625.00	168,750.00	
	GIVAUDAN-REG	378	3,264.00	1,233,792.00	
	HOLCIM LTD	22,219	61.74	1,371,801.06	
	SIG GROUP AG	10,900	21.06	229,554.00	
	SIKA AG-REG	5,675	237.00	1,344,975.00	
	ABB LTD-REG	67,595	33.54	2,267,136.30	
	GEBERIT AG-REG	1,490	474.80	707,452.00	
	SCHINDLER HOLDING AG-REG	1,070	184.50	197,415.00	
	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	1,480	192.55	284,974.00	
	VAT GROUP AG	1,015	372.60	378,189.00	
	ADECCO GROUP AG-REG	6,817	41.11	280,246.87	
	SGS SA-REG	5,950	74.38	442,561.00	
	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	2,160	249.50	538,920.00	
	CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	20,559	112.00	2,302,608.00	
	SWATCH GROUP AG/THE-BR	1,125	239.00	268,875.00	
	SWATCH GROUP AG/THE-REG	1,950	45.25	88,237.50	
	AVOLTA AG	3,460	31.24	108,090.40	
	BARRY CALLEBAUT AG-REG	130	1,459.00	189,670.00	

	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	40	10,750.00	430,000.00	
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	5	107,000.00	535,000.00	
	NESTLE SA-REG	108,130	99.60	10,769,748.00	
	ALCON INC	19,554	63.38	1,239,332.52	
	SONOVA HOLDING AG-REG	2,051	232.40	476,652.40	
	STRAUMANN HOLDING AG-REG	4,370	119.25	521,122.50	
	BACHEM HOLDING AG	1,400	70.65	98,910.00	
	LONZA GROUP AG-REG	2,973	351.30	1,044,414.90	
	NOVARTIS AG-REG	82,743	83.62	6,918,969.66	
	ROCHE HOLDING AG-BR	1,280	251.60	322,048.00	
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	28,453	238.00	6,771,814.00	
	SANDOZ GROUP AG	16,448	25.99	427,483.52	
	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	1,510	101.50	153,265.00	
	JULIUS BAER GROUP LTD	8,420	55.42	466,636.40	
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	900	1,103.50	993,150.00	
	UBS GROUP AG-REG	132,512	22.59	2,993,446.08	
	BALOISE HOLDING AG - REG	1,740	134.20	233,508.00	
	HELVETIA HOLDING AG-REG	1,320	125.10	165,132.00	
	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	1,285	568.40	730,394.00	
	SWISS RE AG	12,289	99.14	1,218,331.46	
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	6,116	432.50	2,645,170.00	
	TEMENOS AG	2,280	69.00	157,320.00	
	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	6,660	75.62	503,629.20	
	SWISSCOM AG-REG	1,024	505.00	517,120.00	
	BKW AG	840	155.10	130,284.00	
	SWISS PRIME SITE-REG	3,441	85.00	292,485.00	
	スイスフラン小計	610,017		53,267,277.77 (9,081,538,187)	
スウェーデンク ローナ	BOLIDEN AB	10,290	301.05	3,097,804.50	
	HOLMEN AB-B SHARES	3,520	423.40	1,490,368.00	
	SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	22,680	158.85	3,602,718.00	
	ALFA LAVAL AB	10,710	378.70	4,055,877.00	
	ASSA ABLOY AB-B	42,940	259.80	11,155,812.00	
	ATLAS COPCO AB-A SHS	111,390	158.60	17,666,454.00	
	ATLAS COPCO AB-B SHS	56,870	136.55	7,765,598.50	
	BEIJER REF AB	15,480	123.50	1,911,780.00	
	EPIROC AB-A	31,565	192.60	6,079,419.00	
	EPIROC AB-B	15,450	162.90	2,516,805.00	
	HUSQVARNA AB-B SHS	15,000	78.48	1,177,200.00	
	INDUTRADE AB	10,180	224.60	2,286,428.00	
	INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	6,800	218.60	1,486,480.00	
	LIFCO AB-B SHS	8,470	224.70	1,903,209.00	
	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	63,000	67.54	4,255,020.00	

SAAB AB-B		2,780	557.00	1,548,460.00	
SANDVIK AB		40,890	205.50	8,402,895.00	
SKANSKA AB-B SHS		14,390	163.45	2,352,045.50	
SKF AB-B SHARES-B		14,079	190.20	2,677,825.80	
VOLVO AB-A SHS		9,530	240.20	2,289,106.00	
VOLVO AB-B SHS-B		58,430	233.00	13,614,190.00	
SECURITAS AB-B SHS		17,788	91.82	1,633,294.16	
VOLVO CAR AB-B		20,400	41.83	853,332.00	
EVOLUTION AB		7,140	1,080.20	7,712,628.00	
HENNES & MAURITZ AB-B SHS		27,848	163.80	4,561,502.40	
ESSITY AKTIEBOLAG-B		23,695	256.30	6,073,028.50	
GETINGE AB-B SHS		9,470	215.30	2,038,891.00	
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB		8,148	246.20	2,006,037.60	
NORDEA BANK ABP		131,132	118.54	15,544,387.28	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		62,450	125.10	7,812,495.00	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		60,120	98.36	5,913,403.20	
SWEDBANK AB - A SHARES		34,550	183.25	6,331,287.50	
EQT AB		14,450	240.90	3,481,005.00	
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS		4,984	304.90	1,519,621.60	
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS		5,980	304.90	1,823,302.00	
INVESTOR AB-B SHS		69,350	211.40	14,660,590.00	
LUNDBERGS AB-B SHS		3,590	477.10	1,712,789.00	
ERICSSON LM-B SHS		114,915	51.98	5,973,281.70	
HEXAGON AB-B SHS		80,990	102.55	8,305,524.50	
TELE2 AB-B SHS		23,245	80.80	1,878,196.00	
TELIA CO AB		118,530	24.10	2,856,573.00	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS		23,220	60.84	1,412,704.80	
SAGAX AB-B		7,910	225.00	1,779,750.00	
スウェーデンクローナ小計		1,434,349		207,219,119.54 (2,965,305,600)	
ノルウェーク ローネ	AKER BP ASA	12,100	316.00	3,823,600.00	
	EQUINOR ASA	39,014	355.20	13,857,772.80	
	NORSK HYDRO A S	50,660	64.38	3,261,490.80	
	YARA INTERNATIONAL ASA	6,670	377.70	2,519,259.00	
	KONGSBERG GRUPPEN ASA	3,900	474.20	1,849,380.00	
	ADEVINTA ASA	11,400	107.40	1,224,360.00	
	MOWI ASA	16,360	189.40	3,098,584.00	
	ORKLA ASA	32,290	76.04	2,455,331.60	
	SALMAR ASA	3,590	579.80	2,081,482.00	
	DNB BANK ASA	35,845	205.10	7,351,809.50	
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	7,410	176.80	1,310,088.00	
	TELENOR ASA	23,915	112.40	2,688,046.00	
		243,154		45,521,203.70	

ノルウェークローネ小計				(635,931,215)
デンマーククローネ	CHR HANSEN HOLDING A/S	3,840	539.60	2,072,064.00
	NOVOZYMES A/S-B SHARES	8,165	355.80	2,905,107.00
	ROCKWOOL A/S-B SHS	315	1,634.00	514,710.00
	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	41,480	174.38	7,233,282.40
	AP MOELLER - MAERSK A/S - A	115	10,390.00	1,194,850.00
	AP MOELLER - MAERSK A/S - B	195	10,490.00	2,045,550.00
	DSV A/S	7,890	1,075.50	8,485,695.00
	PANDORA A/S	3,310	922.00	3,051,820.00
	CARLSBERG AS-B	3,910	854.20	3,339,922.00
	COLOPLAST-B	6,475	739.00	4,785,025.00
	DEMANT A/S	3,640	271.00	986,440.00
	GENMAB A/S	2,580	2,210.00	5,701,800.00
	NOVO NORDISK A/S-B	131,570	674.00	88,678,180.00
	DANSKE BANK A/S	26,635	173.10	4,610,518.50
	TRYG A/S	13,945	144.05	2,008,777.25
ORSTED A/S	7,570	310.40	2,349,728.00	
デンマーククローネ小計		261,635		139,963,469.15 (3,080,595,955)
豪ドル	AMPOL LTD	8,775	34.24	300,456.00
	SANTOS LTD	151,760	7.20	1,092,672.00
	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	75,946	32.39	2,459,890.94
	BHP GROUP LTD	203,587	46.84	9,536,015.08
	BLUESCOPE STEEL LTD	18,310	20.18	369,495.80
	FORTESCUE METALS GROUP LTD	65,915	25.18	1,659,739.70
	IGO LTD	24,300	9.25	224,775.00
	JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC-CDI	16,955	47.42	804,006.10
	MINERAL RESOURCES LTD	7,320	62.80	459,696.00
	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	42,190	11.81	498,263.90
	ORICA LIMITED	17,675	16.01	282,976.75
	PILBARA MINERALS LTD	114,530	3.67	420,325.10
	RIO TINTO LTD	14,858	125.61	1,866,313.38
	SOUTH32 LTD	207,787	3.23	671,152.01
	REECE LTD	10,200	19.69	200,838.00
	BRAMBLES LTD	54,798	13.41	734,841.18
	COMPUTERSHARE LTD	20,910	23.42	489,712.20
	AURIZON HOLDINGS LTD	73,570	3.63	267,059.10
	QANTAS AIRWAYS LTD	35,030	5.39	188,811.70
	TRANSURBAN GROUP	129,996	12.84	1,669,148.64
	ARISTOCRAT LEISURE LTD	23,520	39.48	928,569.60
IDP EDUCATION LTD	10,150	24.38	247,457.00	
LOTTERY CORP LTD/THE	85,554	4.58	391,837.32	
REA GROUP LTD	1,820	157.45	286,559.00	

	SEEK LTD	12,860	23.31	299,766.60
	WESFARMERS LTD	47,855	54.19	2,593,262.45
	COLES GROUP LTD	57,925	15.46	895,520.50
	ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	50,462	4.89	246,759.18
	WOOLWORTHS GROUP LTD	49,102	35.65	1,750,486.30
	TREASURY WINE ESTATES LTD	27,906	10.69	298,315.14
	COCHLEAR LTD	2,947	257.71	759,471.37
	RAMSAY HEALTH CARE LTD	7,105	51.66	367,044.30
	SONIC HEALTHCARE LTD	17,660	30.50	538,630.00
	CSL LTD	19,212	260.55	5,005,686.60
	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	120,799	25.01	3,021,182.99
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	67,117	102.15	6,856,001.55
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	124,183	28.08	3,487,058.64
	WESTPAC BANKING CORP	140,651	21.15	2,974,768.65
	ASX LTD	7,105	57.06	405,411.30
	MACQUARIE GROUP LTD	14,604	168.12	2,455,224.48
	WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	8,370	34.25	286,672.50
	INSURANCE AUSTRALIA GROUP	95,125	5.83	554,578.75
	MEDIBANK PRIVATE LTD	108,430	3.53	382,757.90
	QBE INSURANCE GROUP LTD	70,410	15.05	1,059,670.50
	SUNCORP GROUP LTD	44,036	13.43	591,403.48
	WISETECH GLOBAL LTD	5,920	66.83	395,633.60
	XERO LTD	5,960	101.95	607,622.00
	TELSTRA GROUP LTD	164,284	3.83	629,207.72
	APA GROUP	45,818	8.45	387,162.10
	ORIGIN ENERGY LTD	68,320	8.57	585,502.40
豪ドル小計		2,799,622		63,485,412.50 (6,240,616,048)
ニュージーランドドル	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	47,165	7.85	370,245.25
	EBOS GROUP LTD	5,630	38.60	217,318.00
	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	23,130	22.15	512,329.50
	SPARK NEW ZEALAND LTD	76,577	5.14	393,605.78
	MERCURY NZ LTD	34,100	6.11	208,521.50
	MERIDIAN ENERGY LTD	57,830	5.12	296,089.60
ニュージーランドドル小計		244,432		1,998,109.63 (181,648,146)
香港ドル	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	103,208	40.85	4,216,046.80
	TECHTRONIC INDUSTRIES CO	52,500	81.75	4,291,875.00
	XINYI GLASS HOLDING CO LTD	71,000	9.53	676,630.00
	MTR CORP	62,500	30.45	1,903,125.00
	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	52,000	12.36	642,720.00
	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	91,000	43.20	3,931,200.00
	SANDS CHINA LTD	96,600	21.75	2,101,050.00

	BUDWEISER BREWING CO APAC LT	67,900	16.00	1,086,400.00	
	WH GROUP LTD	299,894	4.74	1,421,497.56	
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	148,000	21.60	3,196,800.00	
	HANG SENG BANK LTD	29,100	91.35	2,658,285.00	
	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	48,300	295.00	14,248,500.00	
	AIA GROUP LTD	464,190	73.80	34,257,222.00	
	HKT TRUST AND HKT LTD	150,000	8.30	1,245,000.00	
	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	25,000	38.80	970,000.00	
	CLP HOLDINGS LTD	63,000	60.10	3,786,300.00	
	HONG KONG & CHINA GAS	456,237	5.59	2,550,364.83	
	POWER ASSETS HOLDINGS	58,000	40.15	2,328,700.00	
	CK ASSET HOLDINGS LTD	80,538	39.55	3,185,277.90	
	ESR GROUP LTD	75,800	10.28	779,224.00	
	HANG LUNG PROPERTIES LTD	78,000	11.36	886,080.00	
	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	57,901	22.50	1,302,772.50	
	NEW WORLD DEVELOPMENT	61,666	15.60	961,989.60	
	SINO LAND CO	123,050	8.22	1,011,471.00	
	SUN HUNG KAI PROPERTIES	60,480	80.75	4,883,760.00	
	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	17,517	51.40	900,373.80	
	SWIRE PROPERTIES LTD	41,600	15.84	658,944.00	
	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	63,800	27.90	1,780,020.00	
香港ドル小計		2,998,781		101,861,628.99 (1,974,078,369)	
シンガポールドル	KEPPEL CORP LTD	68,560	6.42	440,155.20	
	SEATRIM LTD	1,488,177	0.11	163,699.47	
	SINGAPORE TECH ENGINEERING	63,300	3.82	241,806.00	
	SINGAPORE AIRLINES LTD	53,900	6.20	334,180.00	
	GENTING SINGAPORE LTD	211,100	0.96	202,656.00	
	WILMAR INTERNATIONAL LTD	73,960	3.66	270,693.60	
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	71,195	32.42	2,308,141.90	
	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	134,240	12.88	1,729,011.20	
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	49,900	27.31	1,362,769.00	
	SINGAPORE EXCHANGE LTD	42,500	9.60	408,000.00	
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	354,480	2.38	843,662.40	
	SEMBICORP INDUSTRIES LTD	30,200	5.09	153,718.00	
	CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	105,000	3.14	329,700.00	
	CITY DEVELOPMENTS LTD	17,300	6.39	110,547.00	
	UOL GROUP LTD	15,550	6.34	98,587.00	
シンガポールドル小計		2,779,362		8,997,326.77 (1,008,240,437)	
イスラエルシケル	ICL GROUP LTD	26,090	19.18	500,406.20	
	ELBIT SYSTEMS LTD	1,010	746.00	753,460.00	
	BANK HAPUALIM BM	50,495	29.52	1,490,612.40	

BANK LEUMI LE-ISRAEL	62,565	26.69	1,669,859.85	
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	48,330	18.42	890,238.60	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	6,900	130.40	899,760.00	
NICE LTD	2,440	683.00	1,666,520.00	
AZRIELI GROUP LTD	1,780	190.60	339,268.00	
イスラエルシュケル小計	199,610		8,210,125.05 (327,633,250)	
合 計	45,453,470		318,937,871,497 (318,937,871,497)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注2)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

(2)株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	投資証券	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	6,910	730,456.10	
		AMERICAN HOMES 4 RENT- A	12,110	439,956.30	
		AMERICAN TOWER CORP	18,929	3,707,812.52	
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	18,847	336,042.01	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	5,790	989,858.40	
		BOSTON PROPERTIES INC	5,717	325,983.34	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	4,810	427,560.90	
		CROWN CASTLE INC	18,590	1,919,603.40	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	11,695	1,574,147.00	
		EQUINIX INC	3,803	2,970,143.00	
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	6,550	454,439.00	
		EQUITY RESIDENTIAL-REIT	15,450	863,964.00	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	2,480	529,678.40	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	8,800	1,144,000.00	
		GAMING AND LEISURE PROPERTIE	11,340	518,918.40	
		HEALTHCARE REALTY TRUST INC	14,810	218,447.50	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	20,375	345,356.25	
		HOST HOTELS & RESORTS INC	27,179	466,391.64	
		INVITATION HOMES INC	25,700	854,268.00	
		IRON MOUNTAIN INC	13,365	831,169.35	
		KIMCO REALTY CORP	23,760	450,252.00	
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	4,300	529,588.00	
		PROLOGIS INC	37,145	4,104,893.95	
		PUBLIC STORAGE	6,319	1,646,668.21	
		REALTY INCOME CORP	28,201	1,479,706.47	
		REGENCY CENTERS CORP	6,005	373,631.10	
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4,175	976,323.75	
SIMON PROPERTY GROUP INC	13,394	1,614,512.76			
SUN COMMUNITIES INC	5,920	717,859.20			
UDR INC	12,100	403,656.00			

		VENTAS INC	17,025	756,931.50	
		VICI PROPERTIES INC	39,120	1,130,568.00	
		WELLTOWER INC	20,360	1,756,660.80	
		WEYERHAEUSER CO	29,998	951,536.56	
		WP CAREY INC	8,610	484,743.00	
米ドル小計			509,682	37,025,726.81 (5,603,473,495)	
加ドル	投資証券	CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	2,800	128,520.00	
加ドル小計			2,800	128,520.00 (14,209,171)	
ユーロ	投資証券	COVIVIO	1,925	85,123.50	
		GECINA SA	1,950	193,830.00	
		KLEPIERRE	8,402	192,153.74	
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	4,990	269,360.20	
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	7,730	199,588.60	
ユーロ小計			24,997	940,056.04 (154,347,801)	
英ポンド	投資証券	LAND SECURITIES GROUP PLC	26,624	171,139.07	
		SEGRO PLC	45,033	366,388.48	
英ポンド小計			71,657	537,527.55 (100,979,925)	
豪ドル	投資証券	DEXUS/AU	42,067	304,985.75	
		GOODMAN GROUP	70,642	1,663,619.10	
		GPT GROUP	71,335	298,893.65	
		LENDLEASE GROUP	23,367	152,119.17	
		MIRVAC GROUP	159,875	330,941.25	
		SCENTRE GROUP	198,271	535,331.70	
		STOCKLAND	102,400	412,672.00	
		VICINITY CENTRES	154,902	291,215.76	
豪ドル小計			822,859	3,989,778.38 (392,195,214)	
香港ドル	投資証券	LINK REIT	104,160	4,265,352.00	
香港ドル小計			104,160	4,265,352.00 (82,662,521)	
シンガ ポールド ル	投資証券	CAPITALAND ASCENDAS REIT	138,243	381,550.68	
		CAPITALAND INTEGRATED COMMER	209,556	396,060.84	
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	144,556	229,844.04	
		MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	106,000	150,520.00	
シンガポールドル小計			598,355	1,157,975.56 (129,762,741)	
合計				6,477,630,868 (6,477,630,868)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注2)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

(注3)券面総額欄の数値は、口数を表示しております。



## 外貨建有価証券の内訳

種 類	銘柄数	組入株式 時価比率	組入投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	株式 604銘柄	97.7%		73.5%
	投資証券 35銘柄		2.3%	1.7%
加ドル	株式 86銘柄	99.9%		3.3%
	投資証券 1銘柄		0.1%	0.0%
ユーロ	株式 220銘柄	99.5%		9.4%
	投資証券 5銘柄		0.5%	0.0%
英ポンド	株式 82銘柄	99.3%		4.2%
	投資証券 2銘柄		0.7%	0.0%
スイスフラン	株式 45銘柄	100.0%		2.8%
スウェーデンクローナ	株式 43銘柄	100.0%		0.9%
ノルウェークローネ	株式 12銘柄	100.0%		0.2%
デンマーククローネ	株式 16銘柄	100.0%		0.9%
豪ドル	株式 50銘柄	94.1%		1.9%
	投資証券 8銘柄		5.9%	0.1%
ニュージーランドドル	株式 6銘柄	100.0%		0.1%
香港ドル	株式 28銘柄	96.0%		0.6%
	投資証券 1銘柄		4.0%	0.0%
シンガポールドル	株式 15銘柄	88.6%		0.3%
	投資証券 4銘柄		11.4%	0.0%
イスラエルシェケル	株式 8銘柄	100.0%		0.1%

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

## 海外新興国株式インデックスMSCIEマージング（ヘッジなし）マザーファンド

## 貸借対照表

（単位：円）

	2023年 5月16日現在	2023年11月16日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
預金	860,485,709	420,211,072
コール・ローン	17,206,440	56,155,686
株式	94,161,186,916	105,565,134,320
投資証券	110,588,345	111,204,702
派生商品評価勘定	128,159,275	132,277,073
未収入金	386,522	-
未収配当金	172,408,883	115,692,712
未収利息	30,351	16,006
差入委託証拠金	3,509,400,273	4,797,811,025
流動資産合計	98,959,852,714	111,198,502,596
資産合計	98,959,852,714	111,198,502,596
<b>負債の部</b>		
流動負債		
派生商品評価勘定	4,510,341	435,131
未払解約金	77,000,000	116,839,681
未払利息	12	19
流動負債合計	81,510,353	117,274,831

	2023年 5月16日現在	2023年11月16日現在
負債合計	81,510,353	117,274,831
純資産の部		
元本等		
元本	44,148,290,863	43,649,972,174
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	54,730,051,498	67,431,255,591
元本等合計	98,878,342,361	111,081,227,765
純資産合計	98,878,342,361	111,081,227,765
負債純資産合計	98,959,852,714	111,198,502,596

## 注記表

## （重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	株式及び投資証券は移動平均法、社債券は個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。 （1）金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における計算期間末日の最終相場（外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の日の最終相場）で評価しております。 （2）金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会等発表の店頭売買参考統計値（平均値）等、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。 （3）時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	（1）デリバティブ取引 個別法に基づき原則として時価で評価しております。 （2）為替予約取引 原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。
3. その他財務諸表作成のための基礎となる事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条及び第61条にしたがって処理しております。

## （貸借対照表に関する注記）

	2023年 5月16日現在	2023年11月16日現在
1. 期首	2022年11月17日	2023年 5月17日
期首元本額	43,760,644,315円	44,148,290,863円
期首からの追加設定元本額	4,653,287,244円	5,780,575,028円
期首からの一部解約元本額	4,265,640,696円	6,278,893,717円
元本の内訳		
日興五大陸株式ファンド	1,776,851,510円	1,788,320,640円
インデックスファンド海外新興国（エマージング）株式	18,063,251,385円	19,215,449,713円
インデックスファンド新興国株式（適格機関投資家向け）	3,159,573,892円	3,184,814,528円
グローバル3倍3分法ファンド（適格機関投資家向け）	21,134,129,198円	19,302,637,448円
Tracers グローバル3分法（おとなのバランス）	629,129円	2,284,731円
インデックスファンドMSCIオール・カンントリー（全世界株式）	493,022円	72,165,092円
Tracers MSCIオール・カンントリー・インデックス（全世界株式）	13,362,727円	83,425,472円
Niつみインデックスラップ世界10指数（均等型）	- 円	557,947円
Niつみインデックスラップ世界10指数（安定成長型）	- 円	316,603円
計	44,148,290,863円	43,649,972,174円
2. 受益権の総数	44,148,290,863口	43,649,972,174口

当該親投資信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本額

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

	自 2022年11月17日 至 2023年 5月16日	自 2023年 5月17日 至 2023年11月16日
金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品の運用を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左

金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載の有価証券等であり、全て売買目的で保有しております。また、主なデリバティブ取引には、先物取引、オプション取引、スワップ取引等があり、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するために行うことができます。当該有価証券及びデリバティブ取引には、性質に応じてそれぞれ価格変動リスク、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
金融商品に係るリスク管理体制	運用部門、営業部門と独立した組織であるリスク管理部門を設置し、全社的なリスク管理活動のモニタリング、指導の一元化を図っております。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

	2023年 5月16日現在	2023年11月16日現在
貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありませぬ。	同左
時価の算定方法	(1)有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)上記以外の金融商品 短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)上記以外の金融商品 同左
金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価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る場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

(2023年 5月16日現在)

## 売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	180,722,650
投資証券	8,506,659
合計	189,229,309

(2023年11月16日現在)

## 売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	1,451,490,137
投資証券	10,199,156
合計	1,461,689,293

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

(デリバティブ取引等に関する注記)

## 取引の時価等に関する事項

(株式関連)

(2023年 5月16日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等	時価		評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引 買建	6,837,364,853	-	6,961,073,757	123,708,904
	合計	6,837,364,853	-	6,961,073,757	123,708,904

(2023年11月16日現在)

(単位:円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引				
	買建	5,447,652,801	-	5,579,902,773	132,249,972
合計		5,447,652,801	-	5,579,902,773	132,249,972

(注) 1. 時価の算定方法

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

2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

また契約額等及び時価の邦貨換算は、本書における開示対象ファンドの計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で行っております。

4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(通貨関連)

(2023年 5月16日現在)

(単位:円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建	2,352,800,000	-	2,352,950,510	150,510
	米ドル	2,352,800,000	-	2,352,950,510	150,510
	売建	163,024,800	-	163,235,280	210,480
	米ドル	163,024,800	-	163,235,280	210,480
合計		2,515,824,800	-	2,516,185,790	59,970

(2023年11月16日現在)

(単位:円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建	158,791,500	-	158,807,250	15,750
	米ドル	158,791,500	-	158,807,250	15,750
	売建	90,366,000	-	90,789,780	423,780
	米ドル	90,366,000	-	90,789,780	423,780
合計		249,157,500	-	249,597,030	408,030

(注) 1. 時価の算定方法

(1) 本書における開示対象ファンドの計算期間末日に対顧客先物売買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。

同計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値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。

同計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値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。

- ・同計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算しております。

- ・同計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買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売買相場の仲値を用いております。

(2) 本書における開示対象ファンドの計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については同計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

(3) 上記の算定方法にて、適正な時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認められた価額で評価しております。

2. 換算において円未満の端数は切り捨てております。

3. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報）

2023年 5月16日現在		2023年11月16日現在	
1口当たり純資産額	2,239円	1口当たり純資産額	2,544円
(1万口当たり純資産額)	(22,397円)	(1万口当たり純資産額)	(25,448円)

## 附属明細表

### 第1 有価証券明細表

#### (1) 株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	COSAN SA -ADR	3,000	14.78	44,340.00	
	GAZPROM PAO-SPON ADR	649,360	0.00	64.93	
	INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	129,600	1.35	175,348.80	
	LUKOIL PJSC	43,315	0.00	4.33	
	LUKOIL PJSC-SPON-ADR	2,640	0.00	0.26	
	NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	10,221	0.00	1.02	
	PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	13,300	15.78	209,874.00	
	PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	18,400	14.77	271,768.00	
	ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	126,380	0.00	12.63	
	SURGUTNEFTEGAS-SP ADR	174,750	0.00	17.47	
	TATNEFT-SPONSORED-ADR	27,469	0.00	2.74	
	CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	9,800	7.00	68,600.00	
	CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	22,750	8.66	197,015.00	
	GERDAU SA -SPON ADR	11,552	4.95	57,182.40	
	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	72,014	0.00	7.20	
	NOVOLIPET STEEL-GDR REG S	18,540	0.00	1.85	
	PHOSAGRO PJSC REG S-GDR	17,606	0.00	1.76	
	PHOSAGRO PJSC REG S-GDR(FUKA)	113	0.00	0.01	
	POLYUS PJSC-REG S-GDR	7,870	0.00	0.78	
	SEVERSTAL - GDR REG S	26,330	0.00	2.63	
	SOUTHERN COPPER CORP(US)	8,965	75.31	675,154.15	
	SUZANO SA - SPON ADR	9,200	10.88	100,096.00	
	VALE SA-SP ADR	7,600	15.07	114,532.00	
	QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	5,451	51.50	280,726.50	
	GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	500	131.90	65,950.00	
	GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR	150	225.19	33,778.50	
	ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	44,050	24.31	1,070,855.50	
NIO INC - ADR	143,050	7.94	1,135,817.00		
H WORLD GROUP LTD-ADR	19,922	36.91	735,321.02		
TAL EDUCATION GROUP- ADR	47,500	9.61	456,475.00		
YUM CHINA HOLDINGS INC	43,500	45.84	1,994,040.00		

AUTOHOME INC-ADR	7,790	27.66	215,471.40
GRUPO TELEVISA SA-SPONS ADR	11,500	2.45	28,175.00
IQIYI INC-ADR	44,800	5.25	235,200.00
JOYY INC-ADR	4,790	42.47	203,431.30
KANZHUN LTD-ADR	18,650	16.95	316,117.50
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	74,500	8.25	614,625.00
VK IPJSC -GDR	15,200	0.00	1.52
WEIBO CORP-SPON-ADR	7,714	12.21	94,187.94
YANDEX NV-A	35,050	0.00	3.50
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	9,100	27.06	246,246.00
OZON HOLDINGS PLC - ADR	6,400	0.00	0.64
PDD HOLDINGS INC-ADR	61,470	114.42	7,033,397.40
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	36,448	15.78	575,149.44
SENDAS DISTRIBUIDORA-ADR	14,150	12.93	182,959.50
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	15,430	0.00	1.54
AMBEV SA-ADR	34,100	2.80	95,480.00
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR	6,980	11.59	80,898.20
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	1,650	84.11	138,781.50
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	1,800	127.22	228,996.00
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	6,200	64.97	402,814.00
BANCO BRADESCO-ADR	36,400	3.12	113,568.00
BANCO DE CHILE-ADR	2,200	21.53	47,366.00
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	11,900	6.32	75,208.00
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	2,500	18.84	47,100.00
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	250,000	1.25	312,500.00
CREDICORP LTD	6,895	123.61	852,290.95
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR-ADR	34,850	6.15	214,327.50
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	576,360	0.00	57.63
SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR	51,750	0.00	5.17
TCS GROUP HOLDING -REG S-GDR	13,410	0.00	1.34
VTB BANK PJSC	336,460,000	0.00	33,646.00
LUFAX HOLDING LTD-ADR	69,250	0.99	69,194.60
QIFU TECHNOLOGY INC-ADR	11,900	16.43	195,517.00
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	54,288	2.21	120,247.92
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	60,892	0.00	6.08
TELEFONICA BRASIL-ADR	5,687	10.38	59,031.06
TIM SA-ADR	5,550	17.75	98,512.50
CENTRAIS ELETRICAS BR-SP ADR	82,600	8.14	672,364.00
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	4,200	13.03	54,726.00
ENEL CHILE SA-ADR	12,300	3.16	38,868.00
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	6,350	29.00	184,150.00
KE HOLDINGS INC-ADR	68,070	15.86	1,079,590.20

米ドル小計		339,955,972		22,647,206.81 (3,427,428,278)
メキシコペソ	CEMEX SAB-CPO	1,475,603	12.19	17,987,600.57
	GRUPO MEXICO SA-SER B	320,554	77.84	24,951,923.36
	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	19,850	234.98	4,664,353.00
	ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	101,665	33.37	3,392,561.05
	ALFA S.A.B. -A	322,500	11.67	3,763,575.00
	GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	56,300	134.03	7,545,889.00
	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	34,562	229.51	7,932,324.62
	GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	18,675	391.06	7,303,045.50
	PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	21,040	171.59	3,610,253.60
	GRUPO TELEVISA SAB	224,900	8.40	1,889,160.00
	WALMART DE MEXICO -SER V	537,800	69.01	37,113,578.00
	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	52,800	178.63	9,431,664.00
	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	40,100	145.76	5,844,976.00
	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	183,154	220.87	40,453,223.98
	GRUMA S.A.B. -B	19,615	326.75	6,409,201.25
	GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	140,200	83.62	11,723,524.00
	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	164,470	34.32	5,644,610.40
	BANCO DEL BAJIO SA	80,800	58.89	4,758,312.00
	GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	269,447	162.28	43,725,859.16
	GRUPO FINANCIERO INBURSA-0	227,000	41.56	9,434,120.00
AMERICA MOVIL SAB DE CV	1,990,749	15.31	30,478,367.19	
OPERADORA DE SITES MEX- A-1	145,200	19.64	2,851,728.00	
メキシコペソ小計		6,446,984		290,909,849.68 (2,544,704,819)
ブラジルリアル	COSAN SA	111,200	17.92	1,992,704.00
	PETROBRAS - PETROLEO BRAS	356,160	38.70	13,783,392.00
	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	464,960	36.18	16,822,252.80
	PRIO SA	77,600	46.99	3,646,424.00
	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	77,480	24.50	1,898,260.00
	CIA SIDERURGICA NACIONAL	64,800	13.74	890,352.00
	GERDAU SA-PREF	106,575	24.16	2,574,852.00
	KLABIN SA - UNIT	81,100	22.70	1,840,970.00
	SUZANO SA	71,547	52.50	3,756,217.50
	VALE SA	348,106	73.61	25,624,082.66
	WEG SA	174,272	33.46	5,831,141.12
	CCR SA	110,220	13.13	1,447,188.60
	LOCALIZA RENT A CAR SA	93,235	59.00	5,500,865.00
	LOCALIZA RENT A CAR SA-RTS	683	8.59	5,866.97
	RUMO SA	134,400	23.41	3,146,304.00
	LOJAS RENNER S.A.	98,662	14.03	1,384,227.86

MAGAZINE LUIZA SA	292,700	1.76	515,152.00	
VIBRA ENERGIA SA	120,200	21.80	2,620,360.00	
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	67,500	11.03	744,525.00	
RAIA DROGASIL SA	131,916	27.32	3,603,945.12	
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	77,900	12.55	977,645.00	
AMBEV SA	446,100	13.70	6,111,570.00	
JBS SA	80,500	20.88	1,680,840.00	
NATURA &CO HOLDING SA	94,532	14.30	1,351,807.60	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	536,163	4.55	2,439,541.65	
REDE D'OR SAO LUIZ SA	59,600	25.33	1,509,668.00	
HYPERMARCAS SA	44,600	33.40	1,489,640.00	
BANCO BRADESCO S.A.	138,840	13.42	1,863,232.80	
BANCO BRADESCO SA-PRF	530,979	15.05	7,991,233.95	
BANCO DO BRASIL S.A.	89,500	50.29	4,500,955.00	
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	24,150	30.94	747,201.00	
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	464,715	29.83	13,862,448.45	
ITAUSA SA-PRF	542,070	9.69	5,252,658.30	
ITAUSA SA-PRF(N)	8,078	9.69	78,275.82	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	604,449	12.66	7,652,324.34	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	118,600	34.13	4,047,818.00	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	73,900	31.65	2,338,935.00	
TOTVS SA	53,000	32.63	1,729,390.00	
TELEFONICA BRASIL S.A.	36,375	50.91	1,851,851.25	
TIM SA	56,736	17.17	974,157.12	
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	28,700	43.17	1,238,979.00	
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	42,700	39.47	1,685,369.00	
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	146,491	13.10	1,919,032.10	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	31,460	63.34	1,992,676.40	
CPFL ENERGIA SA	23,300	35.80	834,140.00	
ENERGISA SA-UNITS	23,800	51.00	1,213,800.00	
ENEVA SA	95,600	12.30	1,175,880.00	
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	21,050	42.72	899,256.00	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	107,249	33.99	3,645,393.51	
ブラジルリアル小計	7,584,453		180,684,801.92 (5,618,140,956)	
チリペソ				
EMPRESAS COPEC SA	39,100	6,589.00	257,629,900.00	
EMPRESAS CMPC SA	109,000	1,779.00	193,911,000.00	
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B-PRF	9,450	45,725.00	432,101,250.00	
CIA SUD AMERICANA DE VAPORES	1,875,000	51.00	95,625,000.00	
S.A.C.I. FALABELLA	89,300	1,955.00	174,581,500.00	
CENCOSUD SA	130,150	1,571.50	204,530,725.00	
BANCO DE CHILE	4,238,027	94.99	402,570,184.73	



	BANCO DE CREDITO E INVERSION	6,596	23,172.00	152,842,512.00	
	BANCO SANTANDER CHILE SA	6,020,500	41.86	252,018,130.00	
	ENEL AMERICAS SA	2,277,620	97.19	221,361,887.80	
	ENEL CHILE SA	2,487,370	54.93	136,631,234.10	
チリペソ小計		17,282,113		2,523,803,323.63	(429,892,039)
コロンビアペソ	BANCOLOMBIA SA	25,330	30,700.00	777,631,000.00	
	BANCOLOMBIA SA-PRF	47,200	27,720.00	1,308,384,000.00	
	INTERCONEXION ELECTRICA SA	44,210	15,100.00	667,571,000.00	
コロンビアペソ小計		116,740		2,753,586,000.00	(103,518,312)
ユーロ	MOTOR OIL (HELLAS) SA	7,430	22.14	164,500.20	
	MYTILINEOS S.A.	10,680	35.46	378,712.80	
	OPAP SA	20,150	15.06	303,459.00	
	JUMBO SA	12,640	26.28	332,179.20	
	ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	227,400	1.48	338,030.10	
	EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	258,200	1.58	407,956.00	
	NATIONAL BANK OF GREECE	57,240	5.75	329,130.00	
	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	68,500	3.06	209,747.00	
	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	20,200	12.80	258,560.00	
	PUBLIC POWER CORP	21,300	10.36	220,668.00	
ユーロ小計		703,740		2,942,942.30	(483,201,696)
トルコリラ	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	98,350	151.70	14,919,695.00	
	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	151,667	38.28	5,805,812.76	
	HEKTAS TICARET T.A.S	144,300	20.74	2,992,782.00	
	KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	91,200	22.38	2,041,056.00	
	SASA POLYESTER SANAYI	118,739	44.40	5,272,011.60	
	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	153,200	41.00	6,281,200.00	
	KOC HOLDING AS	73,684	139.70	10,293,654.80	
	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	152,600	48.28	7,367,528.00	
	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	4,350	700.00	3,045,000.00	
	TURK HAVA YOLLARI AO	57,000	235.60	13,429,200.00	
	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	7,470	815.00	6,088,050.00	
	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	12,000	247.50	2,970,000.00	
	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	46,160	290.25	13,397,940.00	
	AKBANK T.A.S.	336,489	28.60	9,623,585.40	
	HACI OMER SABANCI HOLDING	95,700	57.80	5,531,460.00	
	TURKIYE IS BANKASI-C	383,412	20.12	7,714,249.44	
	YAPI VE KREDI BANKASI	361,000	16.49	5,952,890.00	
	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	116,756	54.30	6,339,850.80	
		2,404,077		129,065,965.80	

トルコリラ小計				(681,468,299)
チェココルナ	KOMERCNI BANKA AS	8,160	677.00	5,524,320.00
	MONETA MONEY BANK AS	39,000	92.00	3,588,000.00
	CEZ AS	16,660	990.00	16,493,400.00
チェココルナ小計		63,820		25,605,720.00 (172,183,103)
ハンガリーフォ リント	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	49,270	2,876.00	141,700,520.00
	RICHTER GEDEON NYRT	15,070	8,990.00	135,479,300.00
	OTP BANK PLC	23,835	14,055.00	335,000,925.00
ハンガリーフォリント小計		88,175		612,180,745.00 (267,031,404)
ポーランドズロ チ	ORLEN SA	60,399	63.23	3,819,028.77
	KGHM POLSKA MIEDZ SA	15,980	114.50	1,829,710.00
	BUDIMEX	1,250	529.00	661,250.00
	LPP SA	114	14,890.00	1,697,460.00
	CD PROJEKT SA	6,650	114.00	758,100.00
	CYFROWY POLSAT SA	25,030	12.80	320,384.00
	ALLEGRO.EU SA	50,390	32.53	1,639,438.65
	PEPCO GROUP NV	17,980	19.53	351,149.40
	DINO POLSKA SA	5,040	438.50	2,210,040.00
	BANK PEKAO SA	19,012	135.95	2,584,681.40
	MBANK SA	1,620	538.40	872,208.00
	PKO BANK POLSKI SA	88,655	46.00	4,078,130.00
	SANTANDER BANK POLSKA SA	3,390	478.00	1,620,420.00
	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	60,580	46.85	2,838,173.00
	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	86,630	7.01	607,796.08
ポーランドズロチ小計		442,720		25,887,969.30 (965,885,312)
香港ドル	CHINA COAL ENERGY CO - H	216,000	6.10	1,317,600.00
	CHINA OILFIELD SERVICES-H	192,000	8.87	1,703,040.00
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	2,515,300	4.20	10,564,260.00
	CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	346,000	24.85	8,598,100.00
	COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-H	124,000	8.13	1,008,120.00
	PETROCHINA CO LTD-H	2,145,000	5.21	11,175,450.00
	YANKUANG ENERGY GROUP CO-H	230,000	13.80	3,174,000.00
	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	415,000	4.17	1,730,550.00
	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	122,000	19.36	2,361,920.00
	CHINA HONGQIAO GROUP LTD	245,000	7.33	1,795,850.00
	CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	392,000	3.87	1,517,040.00
	CHINA RESOURCES CEMENT	246,000	1.98	487,080.00
	CMOC GROUP LTD-H	351,000	4.42	1,551,420.00
	DONGYUE GROUP	161,000	5.86	943,460.00

GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H	42,960	28.75	1,235,100.00
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	119,000	11.14	1,325,660.00
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	183,000	4.33	792,390.00
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	77,250	14.80	1,143,300.00
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	137,000	9.57	1,311,090.00
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	539,750	12.12	6,541,770.00
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	248,000	3.67	910,160.00
BOC AVIATION LTD	21,500	53.30	1,145,950.00
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	290,000	3.37	977,300.00
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	169,000	6.39	1,079,910.00
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	376,000	3.64	1,368,640.00
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	214,000	8.95	1,915,300.00
CITIC LTD	577,000	7.23	4,171,710.00
CRRC CORP LTD - H	401,000	3.32	1,331,320.00
FOSUN INTERNATIONAL LTD	241,000	4.67	1,125,470.00
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	69,000	19.70	1,359,300.00
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	126,000	9.25	1,165,500.00
SINOTRUK HONG KONG LTD	67,000	16.84	1,128,280.00
WEICHAJ POWER CO LTD-H	196,400	13.64	2,678,896.00
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC	63,600	26.00	1,653,600.00
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	396,518	2.72	1,078,528.96
AIR CHINA LTD-H	174,000	5.23	910,020.00
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	204,000	3.12	636,480.00
CHINA COSCO HOLDINGS-H	333,350	7.98	2,660,133.00
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	139,000	10.20	1,417,800.00
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	198,000	3.76	744,480.00
COSCO SHIPPING PORTS LTD	210,000	4.97	1,043,700.00
JD LOGISTICS INC	196,400	9.91	1,946,324.00
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	158,000	6.90	1,090,200.00
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	13,500	97.65	1,318,275.00
SHENZHEN INTL HOLDINGS	158,000	5.79	914,820.00
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	133,000	5.16	686,280.00
ZHEJIANG EXPRESSWAY-RIGHTS(N)	50,540	1.10	55,594.00
BYD CO LTD-H	107,000	250.40	26,792,800.00
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	312,000	3.60	1,123,200.00
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	78,400	36.15	2,834,160.00
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	627,000	9.69	6,075,630.00
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	273,500	11.40	3,117,900.00
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	390,845	3.73	1,457,851.85
LI AUTO INC-CLASS A	117,000	159.00	18,603,000.00
MINH GROUP LTD	74,000	18.38	1,360,120.00
XPENG INC - CLASS A SHARES	107,900	67.80	7,315,620.00

YADEA GROUP HOLDINGS LTD	132,000	15.00	1,980,000.00
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	127,200	88.55	11,263,560.00
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	446,000	3.23	1,440,580.00
HAIER SMART HOME CO LTD-H	237,600	22.95	5,452,920.00
LI NING CO LTD	252,500	24.85	6,274,625.00
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	86,300	86.15	7,434,745.00
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	148,500	5.48	813,780.00
EAST BUY HOLDING LTD	45,500	29.70	1,351,350.00
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	168,000	16.80	2,822,400.00
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLD	111,000	8.70	965,700.00
MEITUAN-CLASS B	526,485	113.30	59,650,750.50
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	158,900	53.55	8,509,095.00
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	125,600	14.82	1,861,392.00
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	94,000	12.80	1,203,200.00
TRIP.COM GROUP LTD	57,140	278.20	15,896,348.00
BAIDU INC-CLASS A	234,860	108.40	25,458,824.00
BILIBILI INC-CLASS Z	19,517	115.90	2,262,020.30
CHINA LITERATURE LTD	39,400	28.50	1,122,900.00
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	644,000	1.80	1,159,200.00
KINGSOFT CORP LTD	97,200	31.50	3,061,800.00
KUAISHOU TECHNOLOGY	242,100	58.25	14,102,325.00
NETEASE INC	202,075	180.00	36,373,500.00
TENCENT HOLDINGS LTD	693,250	322.60	223,642,450.00
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,710,000	83.20	142,272,000.00
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	74,000	5.44	402,560.00
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H	9,000	94.65	851,850.00
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	216,800	12.00	2,601,600.00
JD.COM INC - CL A	244,273	105.90	25,868,510.70
POP MART INTERNATIONAL GROUP	55,200	23.45	1,294,440.00
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	212,000	6.63	1,405,560.00
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	72,500	20.80	1,508,000.00
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	502,000	4.98	2,499,960.00
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	116,700	40.35	4,708,845.00
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	67,200	18.90	1,270,080.00
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B	10,200	129.18	1,317,636.00
CHINA FEIHE LTD	379,000	4.97	1,883,630.00
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	90,000	-	-
CHINA MENGNIU DAIRY CO	335,000	25.95	8,693,250.00
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	167,000	41.90	6,997,300.00
NONGFU SPRING CO LTD-H	179,800	46.00	8,270,800.00
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	184,000	6.63	1,219,920.00
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	202,000	10.40	2,100,800.00

TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	62,000	57.55	3,568,100.00
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	126,000	5.47	689,220.00
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	517,000	4.68	2,419,560.00
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	55,000	14.20	781,000.00
HENGAN INTL GROUP CO LTD	64,500	28.10	1,812,450.00
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	37,000	19.76	731,120.00
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C	37,400	49.55	1,853,170.00
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	100,700	13.78	1,387,646.00
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	263,600	7.96	2,098,256.00
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	82,600	11.84	977,984.00
SINOPHARM GROUP CO-H	138,000	19.66	2,713,080.00
3SBIO INC	216,500	7.20	1,558,800.00
AKESO INC - B	53,000	47.05	2,493,650.00
BEIGENE LTD	69,481	122.50	8,511,422.50
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	154,000	13.72	2,112,880.00
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	193,500	4.98	963,630.00
CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	316,000	3.61	1,140,760.00
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	946,160	7.20	6,812,352.00
GENSCRIPT BIOTECH CORP	122,000	23.50	2,867,000.00
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	142,000	14.46	2,053,320.00
INNOVENT BIOLOGICS INC	119,000	43.90	5,224,100.00
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	42,500	18.46	784,550.00
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1,102,750	3.82	4,212,505.00
WUXI APPTec CO LTD-H	34,629	96.25	3,333,041.25
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	399,500	50.70	20,254,650.00
ZAI LAB LTD	100,550	22.60	2,272,430.00
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	2,891,000	2.93	8,470,630.00
BANK OF CHINA LTD - H	8,233,000	2.88	23,711,040.00
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	837,245	4.72	3,951,796.40
CHINA CITIC BANK - H	929,000	3.58	3,325,820.00
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	9,961,920	4.63	46,123,689.60
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	182,000	2.24	407,680.00
CHINA MERCHANTS BANK - H	387,650	30.70	11,900,855.00
CHINA MINSHENG BANKING-H	662,640	2.66	1,762,622.40
IND & COMM BK OF CHINA - H	6,677,575	3.86	25,775,439.50
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	798,000	3.69	2,944,620.00
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	901,000	0.79	711,790.00
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	440,000	4.51	1,984,400.00
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	177,200	14.00	2,480,800.00
CITIC SECURITIES CO LTD-H	178,675	16.78	2,998,166.50
FAR EAST HORIZON LTD	165,000	6.08	1,003,200.00
GF SECURITIES CO LTD-H	101,000	10.16	1,026,160.00

HAITONG SECURITIES CO LTD-H	237,200	4.67	1,107,724.00
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	127,000	10.92	1,386,840.00
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	743,000	11.30	8,395,900.00
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	266,400	17.88	4,763,232.00
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	154,740	7.43	1,149,718.20
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO-H	81,000	16.96	1,373,760.00
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	867,000	2.65	2,297,550.00
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	724,001	9.60	6,950,409.60
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	689,000	39.55	27,249,950.00
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	70,700	21.90	1,548,330.00
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	304,000	6.40	1,945,600.00
GDS HOLDINGS LTD-CL A	86,856	11.26	977,998.56
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	300,000	12.34	3,702,000.00
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	74,500	18.58	1,384,210.00
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	82,000	38.10	3,124,200.00
KINGBOARD HOLDINGS LTD	70,500	19.66	1,386,030.00
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	105,000	7.96	835,800.00
LENOVO GROUP LTD	766,000	9.78	7,491,480.00
SUNNY OPTICAL TECH	78,000	75.90	5,920,200.00
XIAOMI CORP-CLASS B	1,592,800	16.80	26,759,040.00
ZTE CORP-H	71,200	19.10	1,359,920.00
CHINA TOWER CORP LTD-H	4,606,000	0.80	3,684,800.00
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	56,500	26.90	1,519,850.00
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	504,000	1.66	836,640.00
CGN POWER CO LTD-H	1,078,000	1.89	2,037,420.00
CHINA GAS HOLDINGS LTD	287,800	7.44	2,141,232.00
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	375,000	6.79	2,546,250.00
CHINA POWER INTERNATIONAL	538,000	3.02	1,624,760.00
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	96,000	25.20	2,419,200.00
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	209,000	15.88	3,318,920.00
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	81,600	60.75	4,957,200.00
GUANGDONG INVEST	316,000	5.64	1,782,240.00
HUANENG POWER INTL INC-H	404,000	3.88	1,567,520.00
KUNLUN ENERGY CO LTD	398,000	7.14	2,841,720.00
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H	57,000	15.82	901,740.00
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	2,126,000	1.25	2,657,500.00
HANERGY THIN FILM POWER GROU	240,000	-	-
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	60,000	19.14	1,148,400.00
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	522,000	5.31	2,771,820.00
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	73,000	17.80	1,299,400.00
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	702,000	0.95	666,900.00
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	409,820	15.16	6,212,871.20

	CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	135,000	6.87	927,450.00	
	CHINA RESOURCES LAND LTD	337,777	30.75	10,386,642.75	
	CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	72,000	31.20	2,246,400.00	
	CHINA VANKE CO LTD-H	209,526	8.06	1,688,779.56	
	COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	226,000	7.38	1,667,880.00	
	GREENTOWN CHINA HOLDINGS	125,500	8.30	1,041,650.00	
	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	203,000	13.04	2,647,120.00	
	YUEXIU PROPERTY CO LTD	189,200	7.56	1,430,352.00	
香港ドル小計		87,173,408		1,217,029,595.33 (23,586,033,557)	
マレーシアリン ギット	DIALOG GROUP BHD	357,700	2.20	786,940.00	
	PETRONAS DAGANGAN BHD	30,600	22.90	700,740.00	
	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	306,400	7.35	2,252,040.00	
	PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	401,400	4.91	1,970,874.00	
	GAMUDA BHD	228,700	4.62	1,056,594.00	
	SIME DARBY BERHAD	279,020	2.40	669,648.00	
	MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	65,700	7.55	496,035.00	
	MISC BHD	135,900	7.32	994,788.00	
	GENTING BHD	218,900	4.38	958,782.00	
	GENTING MALAYSIA BHD	315,400	2.53	797,962.00	
	MR DIY GROUP M BHD	419,750	1.62	679,995.00	
	IOI CORPORATION BERHAD	256,875	4.02	1,032,637.50	
	KUALA LUMPUR KEPONG BERHAD	52,500	22.02	1,156,050.00	
	NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	6,500	123.70	804,050.00	
	PPB GROUP BERHAD	63,980	14.84	949,463.20	
	QL RESOURCES BHD	114,500	5.70	652,650.00	
	SIME DARBY PLANTATION BHD	213,120	4.41	939,859.20	
	IHH HEALTHCARE BHD	202,900	5.98	1,213,342.00	
	AMMB HOLDINGS BHD	195,800	3.93	769,494.00	
	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	667,300	5.80	3,870,340.00	
	HONG LEONG BANK BERHAD	64,800	19.24	1,246,752.00	
	HONG LEONG FINANCIAL GROUP	27,300	17.08	466,284.00	
	MALAYAN BANKING BHD	550,650	9.14	5,032,941.00	
	PUBLIC BANK BERHAD	1,522,350	4.23	6,439,540.50	
	RHB BANK BHD	154,859	5.64	873,404.76	
	AXIATA GROUP BERHAD	296,400	2.45	726,180.00	
	CELCOMDIGI BHD	336,100	4.33	1,455,313.00	
	MAXIS BHD	235,400	4.10	965,140.00	
	TELEKOM MALAYSIA BHD	110,200	5.22	575,244.00	
	PETRONAS GAS BERHAD	79,600	17.20	1,369,120.00	
	TENAGA NASIONAL BERHAD	256,925	10.00	2,569,250.00	
	INARI AMERTRON BHD	324,900	3.00	974,700.00	

マレーシアリングット小計		8,492,429		45,446,153.16 (1,467,110,894)
タイパーツ	BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	883,700	8.15	7,202,155.00
	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	146,610	162.00	23,750,820.00
	PTT PCL-NVDR	1,013,300	34.25	34,705,525.00
	THAI OIL PCL-NVDR	138,100	49.75	6,870,475.00
	INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	196,800	24.70	4,860,960.00
	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	221,145	38.00	8,403,510.00
	SCG PACKAGING PCL-NVDR	130,900	37.50	4,908,750.00
	SIAM CEMENT PCL-NVDR	81,200	290.00	23,548,000.00
	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	429,100	68.50	29,393,350.00
	BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO-NVDR	783,800	8.00	6,270,400.00
	BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	802,600	7.30	5,858,980.00
	ASSET WORLD CORP PCL-NVDR	911,900	3.64	3,319,316.00
	MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	324,068	28.00	9,073,904.00
	CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	206,416	39.25	8,101,828.00
	HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	665,400	12.30	8,184,420.00
	PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR	350,000	19.30	6,755,000.00
	BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	123,700	28.25	3,494,525.00
	CP ALL PCL-NVDR	598,400	57.25	34,258,400.00
	CP AXTRA PCL-NVDR	208,700	28.50	5,947,950.00
	CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	406,600	18.60	7,562,760.00
	OSOTSPA PCL-NVDR	163,800	24.80	4,062,240.00
	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	1,144,700	26.50	30,334,550.00
	BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	61,500	225.00	13,837,500.00
	KASIKORNBANK PCL-NVDR	60,000	132.00	7,920,000.00
	KRUNG THAI BANK - NVDR	394,225	18.40	7,253,740.00
	SCB X PCL-NVDR	85,100	98.50	8,382,350.00
	TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR	2,342,000	1.64	3,840,880.00
	KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	130,400	48.75	6,357,000.00
	MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	76,900	43.75	3,364,375.00
	DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	319,500	84.25	26,917,875.00
	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	121,600	218.00	26,508,800.00
	INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	99,900	72.50	7,242,750.00
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	1,002,720	5.95	5,966,184.00	
B GRIMM POWER PCL-NVDR	83,500	24.60	2,054,100.00	
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	30,400	129.50	3,936,800.00	
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	177,200	46.25	8,195,500.00	
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	64,900	46.75	3,034,075.00	
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	314,990	45.75	14,410,792.50	
RATCH GROUP PCL-NVDR	101,850	32.00	3,259,200.00	
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	214,800	66.75	14,337,900.00	



	LAND & HOUSES PUB - NVDR	917,700	7.65	7,020,405.00	
タイパーツ小計		16,530,124		450,708,044.50 (1,915,509,189)	
フィリピンペソ	ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	190,400	47.75	9,091,600.00	
	AYALA CORPORATION	30,452	631.00	19,215,212.00	
	JG SUMMIT HOLDINGS INC	300,345	39.00	11,713,455.00	
	SM INVESTMENTS CORP	23,993	839.00	20,130,127.00	
	INTL CONTAINER TERM SVCS INC	101,830	208.80	21,262,104.00	
	JOLLIBEE FOODS CORPORATION	47,540	217.00	10,316,180.00	
	UNIVERSAL ROBINA CORP	90,460	111.40	10,077,244.00	
	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	194,990	104.00	20,278,960.00	
	BDO UNIBANK INC	242,125	130.50	31,597,312.50	
	METROPOLITAN BANK & TRUST	188,237	52.20	9,825,971.40	
	PLDT INC	8,365	1,230.00	10,288,950.00	
	MANILA ELECTRIC COMPANY	31,630	360.00	11,386,800.00	
	AYALA LAND INC	682,560	29.50	20,135,520.00	
	SM PRIME HOLDINGS INC	1,074,210	31.70	34,052,457.00	
フィリピンペソ小計		3,207,137		239,371,892.90 (648,793,578)	
インドネシアルピア	ADARO ENERGY INDONESIA TBKPT	1,485,200	2,510.00	3,727,852,000.00	
	UNITED TRACTORS TBK PT	160,000	23,400.00	3,744,000,000.00	
	ANEKA TAMBANG TBK	899,300	1,640.00	1,474,852,000.00	
	BARITO PACIFIC TBK PT	3,096,796	1,165.00	3,607,767,340.00	
	INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	283,000	8,475.00	2,398,425,000.00	
	MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	1,356,873	2,460.00	3,337,907,580.00	
	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	347,712	6,275.00	2,181,892,800.00	
	VALE INDONESIA TBK PT	236,200	4,550.00	1,074,710,000.00	
	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	2,091,900	5,750.00	12,028,425,000.00	
	GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	88,529,000	86.00	7,613,494,000.00	
	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	1,832,200	2,900.00	5,313,380,000.00	
	CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	728,100	5,450.00	3,968,145,000.00	
	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	212,300	10,575.00	2,245,072,500.00	
	PT INDOFOOD SUKSES MAK TBK	452,600	6,425.00	2,907,955,000.00	
	UNILEVER INDONESIA TBK PT	753,000	3,430.00	2,582,790,000.00	
	KALBE FARMA TBK PT	2,187,700	1,610.00	3,522,197,000.00	
	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	5,753,500	9,050.00	52,069,175,000.00	
	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	3,857,500	5,925.00	22,855,687,500.00	
	BANK NEGARA INDONESIA PERSER	1,570,400	4,980.00	7,820,592,000.00	
	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	7,065,200	5,250.00	37,092,300,000.00	
	SARANA MENARA NUSANTARA PT	2,314,200	960.00	2,221,632,000.00	
	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	5,172,900	3,550.00	18,363,795,000.00	
		130,385,581		202,152,046,720.00	

インドネシアルピア小計				(1,981,090,057)
韓国ウォン	HD HYUNDAI	4,950	60,200.00	297,990,000.00
	S-OIL CORPORATION	4,835	69,400.00	335,549,000.00
	SK INNOVATION CO LTD	6,195	139,700.00	865,441,500.00
	ECOPRO CO LTD	2,040	740,000.00	1,509,600,000.00
	HANWHA SOLUTIONS CORP	10,722	33,350.00	357,578,700.00
	HYUNDAI STEEL CO	9,690	34,550.00	334,789,500.00
	KOREA ZINC CO LTD	825	489,000.00	403,425,000.00
	KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	1,970	131,400.00	258,858,000.00
	LG CHEM LTD	5,167	480,000.00	2,480,160,000.00
	LG CHEM LTD-PRF	770	302,000.00	232,540,000.00
	LOTTE CHEMICAL CORP	2,075	153,900.00	319,342,500.00
	POSCO HOLDINGS INC	7,460	474,000.00	3,536,040,000.00
	SK IE TECHNOLOGY CO LTD	2,860	68,000.00	194,480,000.00
	SKC CO LTD	2,170	94,200.00	204,414,000.00
	DOOSAN BOBCAT INC	5,610	40,950.00	229,729,500.00
	DOOSAN ENERBILITY	45,250	14,660.00	663,365,000.00
	ECOPRO BM CO LTD	5,084	250,000.00	1,271,000,000.00
	GS HOLDINGS	4,395	42,800.00	188,106,000.00
	HANWHA AEROSPACE CO LTD	3,510	128,500.00	451,035,000.00
	HANWHA OCEAN CO LTD	4,180	25,050.00	104,709,000.00
	HANWHA OCEAN CO LTD(N)	1,379	25,050.00	34,543,950.00
	HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	2,190	112,600.00	246,594,000.00
	HD KOREA SHIPBUILDING & OFFS	4,417	99,400.00	439,049,800.00
	HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	7,560	36,450.00	275,562,000.00
	HYUNDAI MIPO DOCKYARD	2,850	75,900.00	216,315,000.00
	KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	7,940	46,700.00	370,798,000.00
	LG CORP	9,611	84,300.00	810,207,300.00
	LG ENERGY SOLUTION	4,785	451,500.00	2,160,427,500.00
	POSCO FUTURE M CO LTD	3,213	297,500.00	955,867,500.00
	POSCO INTERNATIONAL CORP	5,510	59,300.00	326,743,000.00
	SAMSUNG C&T CORP	8,487	118,300.00	1,004,012,100.00
	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	16,500	25,900.00	427,350,000.00
	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	63,069	7,530.00	474,909,570.00
	SK INC	3,741	163,800.00	612,775,800.00
SK SQUARE CO LTD	10,503	48,650.00	510,970,950.00	
HMM CO LTD	25,940	15,870.00	411,667,800.00	
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	1,870	177,400.00	331,738,000.00	
KOREAN AIR LINES CO LTD	19,324	21,950.00	424,161,800.00	
PAN OCEAN CO LTD	30,520	4,215.00	128,641,800.00	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	7,952	44,850.00	356,647,200.00	
HANON SYSTEMS	18,900	7,160.00	135,324,000.00	

HYUNDAI MOBIS	6,300	228,000.00	1,436,400,000.00
HYUNDAI MOTOR CO	14,200	182,500.00	2,591,500,000.00
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	3,530	108,600.00	383,358,000.00
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	2,400	107,000.00	256,800,000.00
KIA CORP	27,290	81,500.00	2,224,135,000.00
COWAY CO LTD	5,640	54,100.00	305,124,000.00
F&F CO LTD / NEW	2,060	91,500.00	188,490,000.00
LG ELECTRONICS INC	10,905	106,700.00	1,163,563,500.00
KANGWON LAND INC	10,810	15,420.00	166,690,200.00
HYBE CO LTD	2,000	211,000.00	422,000,000.00
JYP ENTERTAINMENT CORP	2,820	99,800.00	281,436,000.00
KAKAO CORP	32,415	48,300.00	1,565,644,500.00
KAKAO GAMES CORP	3,940	25,550.00	100,667,000.00
KRAFTON INC	2,940	204,000.00	599,760,000.00
NAVER CORP	13,545	205,500.00	2,783,497,500.00
NCSOFT CORP	1,430	257,000.00	367,510,000.00
NETMARBLE CORP	2,210	52,200.00	115,362,000.00
PEARL ABYSS CORP	3,205	40,850.00	130,924,250.00
HOTEL SHILLA CO LTD	3,390	67,700.00	229,503,000.00
BGF RETAIL CO LTD/NEW	767	141,200.00	108,300,400.00
CJ CHEILJEDANG CORP	874	319,500.00	279,243,000.00
KT&G CORP	10,815	92,400.00	999,306,000.00
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	2,326	125,200.00	291,215,200.00
AMOREPACIFIC CORP	2,990	136,000.00	406,640,000.00
LG H&H	955	343,500.00	328,042,500.00
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	10,812	72,900.00	788,194,800.00
HLB INC	12,382	30,500.00	377,651,000.00
CELLTRION INC	11,383	165,000.00	1,878,195,000.00
CELLTRION PHARM INC	1,786	77,500.00	138,415,000.00
HANMI PHARM CO LTD	717	303,000.00	217,251,000.00
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	1,820	732,000.00	1,332,240,000.00
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	3,350	87,800.00	294,130,000.00
SK BIOSCIENCE CO LTD	2,940	67,200.00	197,568,000.00
YUHAN CORP	5,447	63,000.00	343,161,000.00
HANA FINANCIAL GROUP	30,958	41,900.00	1,297,140,200.00
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	27,600	11,670.00	322,092,000.00
KAKAOBANK CORP	16,870	24,350.00	410,784,500.00
KB FINANCIAL GROUP INC	40,290	54,600.00	2,199,834,000.00
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	44,738	36,300.00	1,623,989,400.00
WOORI FINANCIAL GROUP INC	62,591	12,620.00	789,898,420.00
KAKAOPAY CORP	2,540	43,500.00	110,490,000.00
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	3,985	59,100.00	235,513,500.00

	MERITZ FINANCIAL GROUP INC	10,786	58,100.00	626,666,600.00	
	MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	24,868	7,520.00	187,007,360.00	
	NH INVESTMENT & SECURITIES C	11,770	10,430.00	122,761,100.00	
	SAMSUNG SECURITIES CO LTD	6,807	39,200.00	266,834,400.00	
	DONGBU INSURANCE CO LTD	4,850	81,500.00	395,275,000.00	
	SAMSUNG FIRE & MARINE INS	3,200	245,500.00	785,600,000.00	
	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	8,005	69,500.00	556,347,500.00	
	SAMSUNG SDS CO LTD	3,980	149,800.00	596,204,000.00	
	COSMOAM&T CO LTD	2,280	159,400.00	363,432,000.00	
	COSMOAM&T CO LTD(N)	119	159,400.00	18,968,600.00	
	L&F CO LTD	2,560	154,900.00	396,544,000.00	
	LG DISPLAY CO LTD	23,410	13,610.00	318,610,100.00	
	LG INNOTEK CO LTD	1,485	248,000.00	368,280,000.00	
	LOTTE ENERGY MATERIALS CORP	2,500	41,950.00	104,875,000.00	
	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	5,865	137,700.00	807,610,500.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	496,460	72,200.00	35,844,412,000.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	85,570	57,700.00	4,937,389,000.00	
	SAMSUNG SDI CO LTD	5,743	448,500.00	2,575,735,500.00	
	KT CORP	6,330	33,050.00	209,206,500.00	
	LG UPLUS CORP.	21,900	10,420.00	228,198,000.00	
	KOREA ELECTRIC POWER CORP	26,740	17,480.00	467,415,200.00	
	HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	4,320	62,300.00	269,136,000.00	
	SK HYNIX INC	56,810	134,100.00	7,618,221,000.00	
韓国ウォン小計		1,652,343		113,238,849,000.00	(13,158,354,253)
台湾ドル	FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	117,080	83.00	9,717,640.00	
	ASIA CEMENT CORP	227,978	41.05	9,358,496.90	
	CHINA STEEL CORP	1,231,181	24.95	30,717,965.95	
	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	360,047	64.00	23,043,008.00	
	FORMOSA PLASTICS CORP	396,424	79.90	31,674,277.60	
	NAN YA PLASTICS CORP	490,145	68.00	33,329,860.00	
	TAIWAN CEMENT	641,420	33.15	21,263,073.00	
	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	14,696	1,085.00	15,945,160.00	
	FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	322,957	30.70	9,914,779.90	
	VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	7,000	1,435.00	10,045,000.00	
	WALSIN LIHWA CORP	301,786	38.10	11,498,046.60	
	CHINA AIRLINES LTD	319,000	21.10	6,730,900.00	
	EVA AIRWAYS CORP	281,000	30.25	8,500,250.00	
	EVERGREEN MARINE CORP LTD	109,200	115.50	12,612,600.00	
	TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	203,000	30.15	6,120,450.00	
	WAN HAI LINES LTD	69,575	47.85	3,329,163.75	
	YANG MING MARINE TRANSPORT	194,000	42.10	8,167,400.00	

CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	211,947	46.55	9,866,132.85
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	20,254	584.00	11,828,336.00
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	50,927	184.00	9,370,568.00
GIANT MANUFACTURING	32,979	171.00	5,639,409.00
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	18,000	336.50	6,057,000.00
POU CHEN	226,145	30.20	6,829,579.00
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	31,620	681.00	21,533,220.00
MOMO.COM INC	9,200	507.00	4,664,400.00
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	56,448	268.00	15,128,064.00
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	488,703	70.50	34,453,561.50
PHARMAESSENTIA CORP	27,000	358.00	9,666,000.00
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	534,348	17.55	9,377,807.40
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	1,808,746	26.80	48,474,392.80
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	1,447,229	24.60	35,601,833.40
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	1,125,910	27.15	30,568,456.50
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	928,004	21.45	19,905,685.80
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,160,330	38.90	45,136,837.00
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	1,119,297	18.70	20,930,853.90
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	1,177,195	18.00	21,189,510.00
TAIWAN BUSINESS BANK	636,928	13.20	8,407,449.60
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	1,058,215	26.40	27,936,876.00
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	394,610	45.05	17,777,180.50
CHAILEASE HOLDING CO LTD	157,479	175.00	27,558,825.00
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	1,049,938	25.30	26,563,431.40
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	970,044	45.75	44,379,513.00
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	1,640,715	11.80	19,360,437.00
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	788,668	62.70	49,449,483.60
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	1,362,954	9.00	12,266,586.00
ACCTON TECHNOLOGY CORP	53,000	534.00	28,302,000.00
ACER INC	324,812	34.50	11,206,014.00
ADVANTECH CO LTD	47,984	353.00	16,938,352.00
ASUSTEK COMPUTER INC	73,797	391.50	28,891,525.50
AUO CORP	664,795	16.35	10,869,398.25
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	66,405	186.50	12,384,532.50
COMPAL ELECTRONICS	437,955	30.25	13,248,138.75
DELTA ELECTRONICS INC	201,541	306.50	61,772,316.50
E INK HOLDINGS INC	89,000	180.00	16,020,000.00
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	51,000	228.50	11,653,500.00
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,295,212	100.50	130,168,806.00
INNOLUX CORP	891,803	12.50	11,147,537.50
INVENTEC CORP	289,162	42.70	12,347,217.40
LARGAN PRECISION CO LTD	10,286	2,120.00	21,806,320.00

	LITE-ON TECHNOLOGY CORP	209,787	112.50	23,601,037.50	
	MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	68,000	168.00	11,424,000.00	
	NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD	23,000	235.50	5,416,500.00	
	PEGATRON CORP	199,854	80.00	15,988,320.00	
	QUANTA COMPUTER INC	279,416	209.00	58,397,944.00	
	SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	142,120	66.00	9,379,920.00	
	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	145,000	154.50	22,402,500.00	
	WISTRON CORP	271,000	99.00	26,829,000.00	
	WIWYNN CORP	9,000	1,870.00	16,830,000.00	
	WPG HOLDINGS LTD	175,520	69.50	12,198,640.00	
	YAGEO CORPORATION	32,884	548.00	18,020,432.00	
	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	69,000	103.50	7,141,500.00	
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	393,371	118.00	46,417,778.00	
	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	167,000	79.20	13,226,400.00	
	TAIWAN MOBILE CO LTD	180,188	97.50	17,568,330.00	
	ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LT	317,387	126.00	39,990,762.00	
	EMEMORY TECHNOLOGY INC	7,100	2,455.00	17,430,500.00	
	GLOBAL UNICHIP CORP	9,000	1,675.00	15,075,000.00	
	GLOBALWAFERS CO LTD	23,200	532.00	12,342,400.00	
	MEDIATEK INC	158,932	908.00	144,310,256.00	
	NANYA TECHNOLOGY CORP	140,000	67.60	9,464,000.00	
	NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	60,522	491.50	29,746,563.00	
	PARADE TECHNOLOGIES LTD	8,000	1,060.00	8,480,000.00	
	POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANU	313,000	28.90	9,045,700.00	
	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	47,815	417.50	19,962,762.50	
	SILERGY CORP	33,800	382.00	12,911,600.00	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2,558,355	581.00	1,486,404,255.00	
	UNITED MICROELECTRONICS CORP	1,191,592	49.10	58,507,167.20	
	VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	100,000	71.60	7,160,000.00	
	WINBOND ELECTRONICS CORP	339,105	28.60	9,698,403.00	
	RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	165,581	36.70	6,076,822.70	
台湾ドル小計		36,155,603		3,430,093,652.25 (16,231,889,181)	
インドルピー	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	78,450	392.55	30,795,547.50	
	COAL INDIA LTD	166,680	350.60	58,438,008.00	
	HINDUSTAN PETROLEUM CORP	61,380	313.60	19,248,768.00	
	INDIAN OIL CORP LTD	270,530	101.70	27,512,901.00	
	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	317,980	199.50	63,437,010.00	
	PETRONET LNG LTD	78,980	197.85	15,626,193.00	
	RELIANCE INDUSTRIES LTD	316,462	2,356.45	745,726,879.90	
	AMBUJA CEMENTS LIMITED	63,790	418.15	26,673,788.50	
	ASIAN PAINTS LTD	40,100	3,116.20	124,959,620.00	

BERGER PAINTS INDIA LTD	34,140	575.30	19,640,742.00
GRASIM INDUSTRIES LTD	27,260	1,943.95	52,992,077.00
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	128,490	505.40	64,938,846.00
JINDAL STEEL & POWER LTD	38,230	648.30	24,784,509.00
JSW STEEL LTD	63,540	772.85	49,106,889.00
PI INDUSTRIES LTD	7,770	3,716.80	28,879,536.00
PIDILITE INDUSTRIES LTD	16,120	2,460.30	39,660,036.00
SHREE CEMENT LTD	955	26,203.45	25,024,294.75
SRF LTD	15,610	2,360.80	36,852,088.00
SUPREME INDUSTRIES LTD	6,370	4,151.85	26,447,284.50
TATA STEEL LTD	768,370	124.05	95,316,298.50
ULTRATECH CEMENT LTD	11,730	8,766.90	102,835,737.00
UPL LTD	53,425	561.80	30,014,165.00
VEDANTA LTD	75,460	240.10	18,117,946.00
ABB INDIA LTD	5,240	4,258.80	22,316,112.00
ADANI ENTERPRISES LTD	18,040	2,225.40	40,146,216.00
ASHOK LEYLAND LTD	147,000	174.75	25,688,250.00
ASTRAL LTD	12,100	1,883.50	22,790,350.00
BHARAT ELECTRONICS LTD	390,900	143.05	55,918,245.00
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU	63,350	394.30	24,978,905.00
CUMMINS INDIA LTD	13,850	1,826.75	25,300,487.50
HAVELLS INDIA LTD	25,550	1,262.05	32,245,377.50
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	16,580	2,091.00	34,668,780.00
LARSEN & TOUBRO LTD	71,030	3,064.95	217,703,398.50
SIEMENS LTD	8,940	3,495.50	31,249,770.00
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	26,000	677.35	17,611,100.00
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	54,163	810.75	43,912,652.25
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	29,942	755.55	22,622,678.10
INTERGLOBE AVIATION LTD	13,550	2,543.35	34,462,392.50
BAJAJ AUTO LTD	6,690	5,536.70	37,040,523.00
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	7,940	2,634.80	20,920,312.00
BHARAT FORGE LTD	27,720	1,061.80	29,433,096.00
EICHER MOTORS LTD	14,590	3,848.30	56,146,697.00
HERO MOTOCORP LTD	11,820	3,177.85	37,562,187.00
MAHINDRA & MAHINDRA LIMITED	97,080	1,544.15	149,906,082.00
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	14,100	10,456.05	147,430,305.00
MRF LTD	200	109,379.50	21,875,900.00
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN	240,860	90.65	21,833,959.00
SONA BLW PRECISION FORGINGS	40,500	588.25	23,824,125.00
TATA MOTORS LTD	171,708	671.55	115,310,507.40
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	11,340	3,186.50	36,134,910.00
TVS MOTOR CO LTD	25,520	1,673.15	42,698,788.00

PAGE INDUSTRIES LTD	660	36,995.75	24,417,195.00
TITAN CO LTD	36,850	3,295.95	121,455,757.50
INDIAN HOTELS CO LTD	90,930	411.40	37,408,602.00
JUBILANT FOODWORKS LTD	44,490	515.75	22,945,717.50
ZOMATO LTD	428,800	120.25	51,563,200.00
INFO EDGE INDIA LTD	7,230	4,743.60	34,296,228.00
TRENT LTD	19,010	2,553.15	48,535,381.50
AVENUE SUPERMARTS LTD	16,640	3,791.95	63,098,048.00
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	11,240	4,710.80	52,949,392.00
ITC LTD	306,355	441.95	135,393,592.25
MARICO LTD	55,700	519.10	28,913,870.00
NESTLE INDIA LIMITED	3,365	24,174.05	81,345,678.25
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	59,060	929.60	54,902,176.00
UNITED SPIRITS LTD	29,680	1,046.10	31,048,248.00
VARUN BEVERAGES LTD	45,800	1,014.20	46,450,360.00
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	12,900	2,136.65	27,562,785.00
DABUR INDIA LTD	65,930	526.00	34,679,180.00
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	41,565	987.80	41,057,907.00
HINDUSTAN UNILEVER LTD	85,360	2,486.40	212,239,104.00
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	10,250	5,224.95	53,555,737.50
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	79,360	599.15	47,548,544.00
AUROBINDO PHARMA LTD	27,210	966.90	26,309,349.00
CIPLA LTD	55,000	1,241.75	68,296,250.00
DIVI'S LABORATORIES LTD	12,840	3,536.85	45,413,154.00
DR. REDDY'S LABORATORIES	11,040	5,419.95	59,836,248.00
LUPIN LTD	20,890	1,170.25	24,446,522.50
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	99,554	1,180.90	117,563,318.60
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	10,420	2,054.60	21,408,932.00
AU SMALL FINANCE BANK LTD	17,810	726.55	12,939,855.50
AXIS BANK LTD	236,090	1,041.35	245,852,321.50
BANDHAN BANK LTD	74,240	222.10	16,488,704.00
BANK OF BARODA	100,500	197.70	19,868,850.00
HDFC BANK LIMITED	287,193	1,504.40	432,053,149.20
ICICI BANK LTD	535,787	941.10	504,229,145.70
IDFC FIRST BANK LTD	326,000	86.85	28,313,100.00
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	112,850	1,769.50	199,688,075.00
STATE BANK OF INDIA	183,320	584.70	107,187,204.00
YES BANK LTD	1,377,600	20.35	28,034,160.00
BAJAJ FINANCE LTD	28,330	7,224.30	204,664,419.00
BAJAJ FINSERV LTD	38,590	1,587.05	61,244,259.50
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	2,880	7,183.25	20,687,760.00
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	43,140	1,166.75	50,333,595.00



	HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	8,500	2,769.95	23,544,575.00	
	JIO FINANCIAL SERVICES LTD	315,502	224.15	70,719,773.30	
	MUTHOOT FINANCE LTD	13,050	1,305.10	17,031,555.00	
	POWER FINANCE CORPORATION	132,500	310.40	41,128,000.00	
	REC LTD	119,000	333.85	39,728,150.00	
	SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	31,920	766.60	24,469,872.00	
	SHRIRAM FINANCE LTD	29,334	2,035.75	59,716,690.50	
	HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	99,780	636.15	63,475,047.00	
	ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	25,340	1,395.55	35,363,237.00	
	ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	35,540	543.25	19,307,105.00	
	SBI LIFE INSURANCE CO LTD	47,040	1,357.10	63,837,984.00	
	HCL TECHNOLOGIES LTD	97,070	1,276.65	123,924,415.50	
	INFOSYS LTD	345,188	1,410.50	486,887,674.00	
	LTIMINDTREE LTD	8,991	5,401.65	48,566,235.15	
	MPHASIS LTD	7,840	2,269.05	17,789,352.00	
	TATA CONSULTANCY SVCS LTD	94,436	3,404.30	321,488,474.80	
	TATA ELXSI LTD	3,480	8,194.75	28,517,730.00	
	TECH MAHINDRA LTD	55,910	1,173.75	65,624,362.50	
	WIPRO LTD	140,669	391.65	55,093,013.85	
	BHARTI AIRTEL LTD	230,375	950.00	218,856,250.00	
	ADANI GREEN ENERGY LTD	32,600	950.15	30,974,890.00	
	ADANI POWER LTD	76,500	391.00	29,911,500.00	
	GAIL INDIA LTD	234,863	126.85	29,792,371.55	
	INDRAPRASTHA GAS LTD	30,240	387.30	11,711,952.00	
	NTPC LIMITED	448,922	247.30	111,018,410.60	
	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	480,684	210.15	101,015,742.60	
	TATA POWER CO LTD	150,180	259.20	38,926,656.00	
	DLF LTD	63,670	622.10	39,609,107.00	
	GODREJ PROPERTIES LTD	12,400	1,863.75	23,110,500.00	
	インドルピー小計	12,632,108		8,906,126,972.75 (16,298,212,360)	
カタールリアル	QATAR FUEL QSC	67,690	16.23	1,098,608.70	
	QATAR GAS TRANSPORT(NAKILAT)	248,600	3.39	842,754.00	
	MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI	473,800	1.60	760,922.80	
	INDUSTRIES QATAR	157,210	13.16	2,068,883.60	
	COMMERCIAL BANK PQSC	342,480	5.38	1,843,227.36	
	DUKHAN BANK	179,000	3.93	703,470.00	
	MASRAF AL RAYAN	575,200	2.54	1,463,308.80	
	QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	116,100	10.06	1,167,966.00	
	QATAR ISLAMIC BANK	173,680	18.59	3,228,711.20	
	QATAR NATIONAL BANK	475,640	15.98	7,600,727.20	
	OOREDOO QPSC	77,600	9.97	773,749.60	

	QATAR ELECTRICITY & WATER CO	44,020	17.34	763,306.80	
	BARWA REAL ESTATE CO	214,700	2.75	591,283.80	
カタールリアル小計		3,145,720		22,906,919.86	(952,469,727)
南アフリカランド	EXXARO RESOURCES LTD	24,980	188.35	4,704,983.00	
	AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	13,240	175.39	2,322,163.60	
	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	6,660	695.75	4,633,695.00	
	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	43,602	309.47	13,493,510.94	
	GOLD FIELDS LTD	93,680	239.39	22,426,055.20	
	HARMONY GOLD MINING CO LTD	57,570	99.20	5,710,944.00	
	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	90,320	80.81	7,298,759.20	
	KUMBA IRON ORE LTD	7,080	562.86	3,985,048.80	
	NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	36,420	118.38	4,311,399.60	
	SASOL LTD	60,095	232.80	13,990,116.00	
	SIBANYE STILLWATER LTD	292,830	23.95	7,013,278.50	
	BIDVEST GROUP LTD	30,292	282.00	8,542,344.00	
	NASPERS LTD-N SHS	20,330	3,480.14	70,751,246.20	
	PEPKOR HOLDINGS LTD	193,850	18.72	3,628,872.00	
	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	95,575	69.52	6,644,374.00	
	BID CORP LTD	34,799	415.29	14,451,676.71	
	CLICKS GROUP LTD	26,070	296.78	7,737,054.60	
	SHOPRITE HOLDINGS LTD	50,570	251.51	12,718,860.70	
	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	39,681	175.47	6,962,825.07	
	ABSA GROUP LTD	89,130	183.84	16,385,659.20	
	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	9,112	1,990.08	18,133,608.96	
	NEDBANK GROUP LTD	48,728	217.90	10,617,831.20	
	STANDARD BANK GROUP LTD	136,343	199.36	27,181,340.48	
	FIRSTRAND LTD	523,419	67.13	35,137,117.47	
	REINET INVESTMENTS SCA	13,180	423.52	5,581,993.60	
	REMGRO LTD	55,390	151.11	8,369,982.90	
	DISCOVERY LTD	55,055	136.31	7,504,547.05	
OLD MUTUAL LTD	508,380	12.41	6,308,995.80		
OUTSURANCE GROUP LTD	97,200	43.88	4,265,136.00		
SANLAM LTD	181,761	71.45	12,986,823.45		
MTN GROUP LTD	177,442	95.05	16,865,862.10		
VODACOM GROUP LTD	62,895	104.73	6,586,993.35		
NEPI ROCKCASTLE N.V.	49,648	109.46	5,434,470.08		
南アフリカランド小計		3,225,327		402,687,568.76	(3,350,360,572)
アラブディルハム	MULTIPLY GROUP	402,100	3.63	1,459,623.00	
	AMERICANA RESTAURANTS INTERN	250,000	3.49	872,500.00	
	ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	322,900	3.72	1,201,188.00	

	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	297,404	8.39	2,495,219.56	
	ABU DHABI ISLAMIC BANK	150,050	10.32	1,548,516.00	
	DUBAI ISLAMIC BANK	316,633	5.51	1,744,647.83	
	EMIRATES NBD PJSC	190,070	17.80	3,383,246.00	
	FIRST ABU DHABI BANK PJSC	457,801	13.52	6,189,469.52	
	EMIRATES TELECOM GROUP CO	363,731	19.90	7,238,246.90	
	ALDAR PROPERTIES PJSC	418,950	5.70	2,388,015.00	
	EMAAR PROPERTIES PJSC	687,050	6.97	4,788,738.50	
アラブディルハム小計		3,856,689		33,309,410.31	(1,374,679,363)
クウェート・ ディナール	AGILITY	161,452	0.54	87,991.34	
	BOUBYAN BANK K.S.C	156,497	0.59	92,489.72	
	GULF BANK	231,575	0.24	57,662.17	
	KUWAIT FINANCE HOUSE	831,967	0.70	582,376.90	
	NATIONAL BANK OF KUWAIT	778,899	0.87	684,652.22	
	MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	218,400	0.50	111,165.60	
	MABANEE CO KPSC	67,685	0.82	56,110.86	
クウェート・ディナール小計		2,446,475		1,672,448.81	(822,042,039)
香港・オフショ ア人民元	CHINA MERCHANTS ENERGY -A	57,700	6.15	354,855.00	
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	214,717	5.53	1,187,385.01	
	CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	49,400	30.74	1,518,556.00	
	COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A	23,600	13.80	325,680.00	
	GUANGHUI ENERGY CO LTD-A	46,500	7.71	358,515.00	
	PETROCHINA CO LTD-A	166,233	7.18	1,193,552.94	
	SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A	73,700	18.37	1,353,869.00	
	SHANXI COKING COAL ENERGY-A	30,600	9.18	280,908.00	
	YANKUANG ENERGY GROUP CO-A	36,150	19.61	708,901.50	
	YANTAI JEREH OILFIELD-A	14,900	29.54	440,146.00	
	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	117,200	5.88	689,136.00	
	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	34,200	23.93	818,406.00	
	BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	206,200	6.20	1,278,440.00	
	CHINA JUSHI CO LTD -A	26,289	11.65	306,266.85	
	CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A	139,200	5.37	747,504.00	
	CHINA NORTHERN RARE EARTH-A	38,100	21.47	818,007.00	
	GANFENG LITHIUM CO LTD-A	16,100	45.14	726,754.00	
	GEM CO LTD-A	55,400	6.02	333,508.00	
	GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	16,600	28.19	467,954.00	
	HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	50,954	14.20	723,546.80	
HOSHINE SILICON INDUSTRY C-A	7,400	56.27	416,398.00		
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	438,792	1.62	710,843.04		
INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A	66,500	4.02	267,330.00		

JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A	58,800	10.64	625,632.00
JIANGXI COPPER CO LTD-A	20,600	18.04	371,624.00
LB GROUP CO LTD-A	14,800	18.03	266,844.00
NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	67,500	14.42	973,350.00
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	50,000	17.05	852,500.00
RONGSHENG PETROCHEMICAL CO-A	77,800	11.23	873,694.00
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	27,244	22.72	618,983.68
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	15,340	30.28	464,495.20
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	145,000	3.01	436,450.00
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A	17,545	24.93	437,396.85
SHANXI MEIJIN ENERGY CO LT-A	30,700	7.18	220,426.00
TIANQI LITHIUM CORP-A	13,500	55.54	749,790.00
TONGKUN GROUP CO LTD-A	14,600	13.85	202,210.00
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	22,500	83.30	1,874,250.00
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES-A	8,320	26.52	220,646.40
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL C-A	8,300	67.34	558,922.00
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	15,150	37.20	563,580.00
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	154,600	12.00	1,855,200.00
AECC AVIATION POWER CO-A	24,100	37.37	900,617.00
AVICOPTER PLC-A	9,400	38.48	361,712.00
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	12,200	24.30	296,460.00
CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	40,900	26.06	1,065,854.00
CHINA ENERGY ENGINEERING COR	308,200	2.18	671,876.00
CHINA NATIONAL CHEMICAL-A	48,800	7.03	343,064.00
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	185,000	5.91	1,093,350.00
CHINA STATE CONSTRUCTION-A	324,000	5.17	1,675,080.00
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	29,700	184.48	5,479,056.00
CRRC CORP LTD-A	231,200	5.35	1,236,920.00
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	21,700	15.37	333,529.00
EVE ENERGY CO LTD-A	17,383	46.98	816,653.34
FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A	60,060	5.91	354,954.60
GINLONG TECHNOLOGIES CO LT-A	3,500	72.44	253,540.00
GOLDWIND SCIENCE & TECHNOL-A	43,900	9.15	401,685.00
GUOXUAN HIGH-TECH CO LTD-A	14,100	23.80	335,580.00
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	13,020	29.09	378,751.80
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	11,879	59.20	703,236.80
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	30,800	14.49	446,292.00
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	157,500	3.27	515,025.00
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	65,080	22.43	1,459,744.40
NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A	2,340	74.92	175,312.80
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	122,702	5.19	636,823.38
PYLON TECHNOLOGIES CO LTD-A	1,050	117.13	122,986.50

SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	69,100	14.34	990,894.00
SHANGHAI CONSTRUCTION GROU-A	87,700	2.58	226,266.00
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	121,700	4.56	554,952.00
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	12,576	61.73	776,316.48
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	13,100	92.00	1,205,200.00
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	12,200	16.69	203,618.00
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A	2,560	126.77	324,531.20
TBEA CO LTD-A	51,350	14.20	729,170.00
WEICHAJ POWER CO LTD-A	57,500	14.43	829,725.00
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	70,000	5.72	400,400.00
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	20,100	23.63	474,963.00
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	49,000	6.56	321,440.00
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	5,400	38.53	208,062.00
AIR CHINA LTD-A	61,500	7.85	482,775.00
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	309,600	4.91	1,520,136.00
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	113,700	4.20	477,540.00
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	71,400	6.02	429,828.00
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	103,710	9.76	1,012,209.60
DAQIN RAILWAY CO LTD-A	135,800	7.08	961,464.00
HAINAN AIRLINES HOLDING CO-A	231,600	1.45	335,820.00
S F HOLDING CO LTD-A	32,200	40.99	1,319,878.00
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	11,338	37.36	423,587.68
YUNDA HOLDING CO LTD-A	24,570	9.13	224,324.10
BYD CO LTD -A	12,800	238.64	3,054,592.00
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A	2,300	141.85	326,255.00
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	65,482	16.98	1,111,884.36
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	6,300	36.44	229,572.00
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS-A	29,471	17.48	515,153.08
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	5,200	136.20	708,240.00
NINGBO JOYSON ELECTRONIC-A	11,800	19.21	226,678.00
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	7,700	71.01	546,777.00
SAIC MOTOR CORP LTD-A	64,200	14.48	929,616.00
SHANDONG LINGLONG TYRE CO -A	12,500	19.86	248,250.00
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	18,100	32.85	594,585.00
HAIER SMART HOME CO LTD-A	53,100	22.47	1,193,157.00
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A	9,400	23.50	220,900.00
OPPEIN HOME GROUP INC-A	3,780	85.45	323,001.00
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	6,493	48.96	317,897.28
SHANGHAI JINJIANG INTERNAT-A	7,000	31.98	223,860.00
SONGCHENG PERFORMANCE DEVE-A	17,320	10.90	188,788.00
37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A	17,300	23.73	410,529.00
BEIJING ENLIGHT MEDIA CO L-A	22,700	8.08	183,416.00

FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	128,100	6.73	862,113.00
KUNLUN TECH CO LTD-A	6,400	35.12	224,768.00
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	17,400	28.36	493,464.00
PERFECT WORLD CO LTD-A	15,300	13.28	203,184.00
ZHEJIANG CENTURY HUATONG -A	58,200	5.91	343,962.00
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	12,500	96.15	1,201,875.00
SHANGHAI YUYUAN TOURIST MA-A	32,200	6.41	206,402.00
WUCHAN ZHONGDA GROUP CO L-A	67,900	4.63	314,377.00
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	7,170	38.06	272,890.20
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A	3,200	263.83	844,256.00
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A	4,500	48.49	218,205.00
ANHUI YINGJIA DISTILLERY C-A	5,000	72.18	360,900.00
BEIJING DABEINONG TECHNOLO-A	52,000	7.04	366,080.00
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING-A	30,872	39.15	1,208,638.80
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	14,600	45.20	659,920.00
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	31,677	25.78	816,633.06
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	54,300	27.26	1,480,218.00
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	11,600	55.06	638,696.00
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	10,383	118.77	1,233,188.91
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A	5,647	33.92	191,546.24
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	8,160	1,772.93	14,467,108.80
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	9,600	211.90	2,034,240.00
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD-A	34,452	37.46	1,290,571.92
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	41,775	10.04	419,421.00
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	8,460	242.51	2,051,634.60
SICHUAN SWELLFUN CO LTD-A	6,300	59.45	374,535.00
TSINGTAO BREWERY CO LTD-A	6,600	79.85	527,010.00
WENS FOODSTUFFS GROUP CO-A	43,080	18.42	793,533.60
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	25,500	157.25	4,009,875.00
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	13,300	35.24	468,692.00
BY-HEALTH CO LTD-A	25,500	18.28	466,140.00
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	66,176	17.63	1,166,682.88
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	13,100	29.59	387,629.00
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOST-A	3,700	68.08	251,896.00
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A	10,000	32.32	323,200.00
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A	41,024	7.24	297,013.76
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A	16,073	17.20	276,455.60
MEINIAN ONEHEALTH HEALTHCA-A	23,271	6.17	143,582.07
OVCTEK CHINA INC-A	6,720	25.15	169,008.00
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	17,900	18.07	323,453.00
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	7,755	290.95	2,256,317.25
TOPCHOICE MEDICAL CORPORAT-A	3,400	89.01	302,634.00

ASYMCHEM LABORATORIES TIAN-A	1,960	150.08	294,156.80
BEIJING TONGRENTANG CO-A	13,000	50.26	653,380.00
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A	5,684	48.96	278,288.64
BGI GENOMICS CO LTD-A	3,300	50.48	166,584.00
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	3,300	159.15	525,195.00
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	9,700	44.55	432,135.00
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	19,200	62.80	1,205,760.00
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	3,400	68.82	233,988.00
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A	20,930	23.38	489,343.40
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	1,300	330.24	429,312.00
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	47,673	47.33	2,256,363.09
NANJING KING-FRIEND BIOCHE-A	21,091	13.35	281,564.85
PHARMARON BEIJING CO LTD-A	10,350	35.54	367,839.00
SHANDONG BUCHANG PHARMACEU-A	24,000	17.60	422,400.00
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	20,700	28.42	588,294.00
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	65,500	7.28	476,840.00
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A	9,280	30.15	279,792.00
WALVAX BIOTECHNOLOGY CO-A	14,800	24.23	358,604.00
WUXI APPTTEC CO LTD-A	19,488	87.70	1,709,097.60
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	12,740	50.68	645,663.20
ZHANGZHOU PIENZTEHUANG PHA-A	4,900	251.20	1,230,880.00
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A	11,620	15.78	183,363.60
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	24,480	16.55	405,144.00
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	672,600	3.62	2,434,812.00
BANK OF BEIJING CO LTD -A	199,923	4.48	895,655.04
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	38,000	12.02	456,760.00
BANK OF CHINA LTD-A	180,800	3.95	714,160.00
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	313,500	5.81	1,821,435.00
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	55,760	10.62	592,171.20
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	94,310	6.75	636,592.50
BANK OF NANJING CO LTD -A	79,112	7.70	609,162.40
BANK OF NINGBO CO LTD -A	45,407	24.84	1,127,909.88
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	134,327	6.03	809,991.81
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	47,700	6.36	303,372.00
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	439,900	2.94	1,293,306.00
CHINA MERCHANTS BANK-A	154,410	30.64	4,731,122.40
CHINA MINSHENG BANKING-A	167,700	3.83	642,291.00
HUAXIA BANK CO LTD-A	125,443	5.59	701,226.37
IND & COMM BK OF CHINA-A	384,100	4.79	1,839,839.00
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	152,821	14.85	2,269,391.85
PING AN BANK CO LTD-A	147,644	10.37	1,531,068.28
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	172,500	4.56	786,600.00

SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	185,521	6.96	1,291,226.16
AVIC INDUSTRY-FINANCE HOLD-A	70,700	3.47	245,329.00
CAITONG SECURITIES CO LTD-A	73,580	8.27	608,506.60
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	87,100	5.83	507,793.00
CHINA INTERNATIONAL CAPTAL-A	6,100	42.71	260,531.00
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	69,230	14.43	998,988.90
CITIC SECURITIES CO-A	94,970	22.60	2,146,322.00
CSC FINANCIAL CO LTD-A	41,000	26.42	1,083,220.00
DONGXING SECURITIES CO LT-A	43,500	8.96	389,760.00
EAST MONEY INFORMATION CO-A	123,866	15.54	1,924,877.64
EVERBRIGHT SECURITIE CO-A	30,800	17.08	526,064.00
FIRST CAPITAL SECURITIES C-A	55,200	6.28	346,656.00
GF SECURITIES CO LTD-A	46,700	14.90	695,830.00
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	59,317	9.89	586,645.13
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-A	69,188	15.29	1,057,884.52
GUOYUAN SECURITIES CO LTD-A	68,900	7.15	492,635.00
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	88,200	10.03	884,646.00
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	4,400	152.50	671,000.00
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	68,100	16.10	1,096,410.00
HUAXI SECURITIES CO LTD-A	41,400	8.18	338,652.00
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	68,640	6.43	441,355.20
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	60,160	9.03	543,244.80
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	220,000	4.63	1,018,600.00
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	79,937	8.08	645,890.96
SOUTHWEST SECURITIES CO LT-A	88,900	4.25	377,825.00
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	55,200	6.85	378,120.00
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A	43,800	10.38	454,644.00
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	22,867	31.93	730,143.31
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	53,312	24.60	1,311,475.20
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	15,000	32.71	490,650.00
PICC HOLDING CO-A	77,900	5.31	413,649.00
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	76,657	43.36	3,323,847.52
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	64,500	9.57	617,265.00
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	4,215	330.00	1,390,950.00
BEIJING SHIJI INFORMATION -A	18,672	11.17	208,566.24
DHC SOFTWARE CO LTD -A	48,200	6.71	323,422.00
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	17,660	33.50	591,610.00
IFLYTEK CO LTD-A	17,400	50.40	876,960.00
NAVINFO CO LTD-A	30,300	10.40	315,120.00
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	3,800	89.07	338,466.00
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	22,916	43.11	987,908.76
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	31,571	17.65	557,228.15



BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	320,712	3.99	1,279,640.88
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A	23,100	12.39	286,209.00
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	67,100	16.41	1,101,111.00
GOERTEK INC -A	35,700	19.25	687,225.00
GRG BANKING EQUIPMENT CO -A	47,875	12.53	599,873.75
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICAT-A	36,300	13.47	488,961.00
INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A	13,336	34.55	460,758.80
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	41,100	13.79	566,769.00
LINGYI ITECH GUANGDONG CO-A	45,000	6.92	311,400.00
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	51,560	32.67	1,684,465.20
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	4,880	140.00	683,200.00
NINESTAR CORP-A	16,800	27.64	464,352.00
SHENZHEN TRANSSION HOLDING-A	6,805	126.09	858,042.45
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	25,300	19.31	488,543.00
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	172,920	4.18	722,805.60
TIANMA MICROELECTRONICS-A	32,300	10.86	350,778.00
UNISPLENDOR CORP LTD-A	27,002	21.52	581,083.04
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	12,300	51.21	629,883.00
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	25,352	8.08	204,844.16
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	14,948	21.66	323,773.68
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	7,630	34.20	260,946.00
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	28,000	21.41	599,480.00
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	7,200	104.00	748,800.00
ZTE CORP-A	36,100	27.77	1,002,497.00
CHINA UNITED NETWORK-A	217,000	4.53	983,010.00
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	124,900	7.13	890,537.00
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	270,700	4.78	1,293,946.00
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	169,509	22.60	3,830,903.40
GD POWER DEVELOPMENT CO -A	111,900	3.82	427,458.00
HUADIAN POWER INTL CORP-A	71,900	5.03	361,657.00
HUANENG POWER INTL INC-A	86,900	7.58	658,702.00
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A	70,500	12.32	868,560.00
SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A	42,192	14.34	605,033.28
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	4,104	167.39	686,968.56
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	3,920	151.50	593,880.00
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR I-A	5,376	106.99	575,178.24
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	14,756	26.97	397,969.32
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	25,648	23.89	612,730.72
JINKO SOLAR CO LTD-A	63,000	10.30	648,900.00
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	54,235	24.39	1,322,791.65
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	4,400	253.80	1,116,720.00
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	47,200	14.71	694,312.00

	SHANGHAI AIKO SOLAR ENERGY-A	17,080	19.49	332,889.20
	STARPOWER SEMICONDUCTOR LT-A	1,300	192.80	250,640.00
	TCL ZHONGHUAN RENEWABLE EN-A	30,500	19.27	587,735.00
	TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	27,500	9.28	255,200.00
	TONGWEI CO LTD-A	33,400	27.68	924,512.00
	TRINA SOLAR CO LTD-A	16,250	31.57	513,012.50
	UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	6,579	78.74	518,030.46
	WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	10,160	108.98	1,107,236.80
	XINJIANG DAQO NEW ENERGY C-A	16,830	34.98	588,713.40
	ZHEJIANG JINGSHENG MECHANI-A	13,500	46.34	625,590.00
	CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	61,077	10.81	660,242.37
	CHINA VANKE CO LTD -A	75,200	11.89	894,128.00
	GEMDALE CORP-A	20,500	5.54	113,570.00
	POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	84,753	11.03	934,825.59
	SEAZEN HOLDINGS CO LTD-A	15,000	12.35	185,250.00
	SHENZHEN OVERSEAS CHINESE-A	76,498	3.74	286,102.52
	香港・オフショア人民元小計	16,926,012		230,511,910.93 (4,805,481,807)
サウジアラビア リアル	RABIGH REFINING AND PETROCHE	50,122	9.80	491,195.60
	SAUDI ARABIAN OIL CO	275,839	33.50	9,240,606.50
	ADVANCED PETROCHEMICALS CO	14,800	37.95	561,660.00
	NATIONAL INDUSTRIALIZATION C	38,290	11.96	457,948.40
	SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	24,000	136.80	3,283,200.00
	SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	38,390	33.20	1,274,548.00
	SAUDI ARABIAN MINING CO	133,920	39.65	5,309,928.00
	SAUDI ARAMCO BASE OIL CO	6,260	137.60	861,376.00
	SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	93,290	81.30	7,584,477.00
	SAUDI IND INVESTMENT GROUP	38,016	22.52	856,120.32
	SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	80,560	10.74	865,214.40
	YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	28,830	37.90	1,092,657.00
	SAUDI RESEARCH AND MARKETING	3,990	142.80	569,772.00
	JARIR MARKETING CO	62,840	14.48	909,923.20
	NAHDI MEDICAL CO	3,940	134.00	527,960.00
	ALMARAI CO	24,340	54.00	1,314,360.00
	SAVOLA	26,820	37.10	995,022.00
	DALLAH HEALTHCARE CO	3,130	158.00	494,540.00
	DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	8,950	264.00	2,362,800.00
	MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	10,060	109.80	1,104,588.00
	AL RAJHI BANK	203,782	74.00	15,079,868.00
	ALINMA BANK	101,660	36.00	3,659,760.00
	ARAB NATIONAL BANK	70,920	23.96	1,699,243.20
	BANK AL-JAZIRA	42,440	17.06	724,026.40

BANK ALBILAD	49,936	38.25	1,910,052.00	
BANQUE SAUDI FRANSI	61,170	38.50	2,355,045.00	
RIYAD BANK	153,010	27.60	4,223,076.00	
SAUDI AWWAL BANK	103,950	34.75	3,612,262.50	
SAUDI INVESTMENT BANK/THE	52,710	15.14	798,029.40	
THE SAUDI NATIONAL BANK	306,275	34.55	10,581,801.25	
SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING	4,860	179.40	871,884.00	
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	7,635	205.40	1,568,229.00	
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	6,200	115.80	717,960.00	
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA	2,580	309.00	797,220.00	
ELM CO	2,380	749.00	1,782,620.00	
ETIHAD ETISALAT CO	38,960	46.60	1,815,536.00	
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	47,250	14.36	678,510.00	
SAUDI TELECOM CO	203,965	38.75	7,903,643.75	
ACWA POWER CO	9,420	216.00	2,034,720.00	
POWER & WATER UTILITY CO FOR	7,330	55.80	409,014.00	
SAUDI ELECTRICITY CO	83,220	18.84	1,567,864.80	
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	57,980	15.16	878,976.80	
サウジアラビアリアル小計	2,584,020		105,827,238.52 (4,279,653,525)	
合計	703,501,770		105,565,134,320 (105,565,134,320)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注2)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

(2)株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
メキシコ ペソ	投資証券	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	299,900	8,769,076.00	
メキシコペソ小計			299,900	8,769,076.00 (76,706,615)	
インドル ピー	社債券	BRITANNIA INDUSTRIES LTD-5.5%- 24/06/03	368,880.00		
インドルピー小計			368,880.00	( )	
南アフリ カランド	投資証券	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	379,360	4,146,404.80	
南アフリカランド小計			379,360	4,146,404.80 (34,498,087)	
合計				111,204,702 (111,204,702)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注2)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

(注3)投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

外貨建有価証券の内訳

種 類	銘柄数	組入株式 時価比率	組入債券 時価比率	組入投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	株式 73銘柄	100.0%			3.2%
メキシコペソ	株式 22銘柄	97.1%			2.4%
	投資証券 1銘柄			2.9%	0.1%
ブラジルレアル	株式 49銘柄	100.0%			5.3%
チリペソ	株式 11銘柄	100.0%			0.4%
コロンビアペソ	株式 3銘柄	100.0%			0.1%
ユーロ	株式 10銘柄	100.0%			0.5%
トルコリラ	株式 18銘柄	100.0%			0.6%
チェココルナ	株式 3銘柄	100.0%			0.2%
ハンガリーフォリント	株式 3銘柄	100.0%			0.3%
ポーランドズロチ	株式 15銘柄	100.0%			0.9%
香港ドル	株式 190銘柄	100.0%			22.3%
マレーシアリングギット	株式 32銘柄	100.0%			1.4%
タイバーツ	株式 41銘柄	100.0%			1.8%
フィリピンペソ	株式 14銘柄	100.0%			0.6%
インドネシアルピア	株式 22銘柄	100.0%			1.9%
韓国ウォン	株式 106銘柄	100.0%			12.5%
台湾ドル	株式 90銘柄	100.0%			15.4%
インドルピー	株式 122銘柄	100.0%			15.4%
	社債券 1銘柄				
カタールリアル	株式 13銘柄	100.0%			0.9%
南アフリカランド	株式 33銘柄	99.0%			3.2%
	投資証券 1銘柄			1.0%	0.0%
アラブディルハム	株式 11銘柄	100.0%			1.3%
クウェート・ディナール	株式 7銘柄	100.0%			0.8%
香港・オフショア人民元	株式 291銘柄	100.0%			4.5%
サウジアラビアリアル	株式 42銘柄	100.0%			4.0%

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

## 2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2023年11月30日現在です。

### 【日興五大陸株式ファンド】

#### 【純資産額計算書】

資産総額	22,552,918,540円
負債総額	33,973,483円
純資産総額（ - ）	22,518,945,057円
発行済口数	17,645,303,441口
1口当たり純資産額（ / ）	1.2762円

（参考）

### 海外株式インデックスMSCI - KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド

#### 純資産額計算書

資産総額	325,536,522,314円
負債総額	100,903,140円
純資産総額（ - ）	325,435,619,174円
発行済口数	61,375,523,649口
1口当たり純資産額（ / ）	5.3024円

### 海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド

#### 純資産額計算書

資産総額	108,314,020,737円
負債総額	5,603,841円
純資産総額（ - ）	108,308,416,896円
発行済口数	43,803,785,479口
1口当たり純資産額（ / ）	2.4726円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### （1）名義書換

受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求を行なわないものとします。

### （2）受益者に対する特典

該当事項はありません。

### （3）譲渡制限の内容

譲渡制限はありません。

#### 受益権の譲渡

- ・受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。
- ・前述の申請のある場合には、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、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。）に社債、株式等の振替に関する法律の規定にしたがい、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。
- ・前述の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合などにおいて、委託会社が必要と認めたとときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

## 受益権の譲渡の対抗要件

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

- (4) 受益証券の再発行  
受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。
- (5) 受益権の再分割  
委託会社は、受託会社と協議のうえ、社債、株式等の振替に関する法律に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。
- (6) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて  
振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、解約請求の受付、解約金および償還金の支払いなどについては、約款の規定によるほか、民法その他の法令などにしたがって取り扱われます。

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額

2023年11月末現在	資本金	17,363,045,900円
	発行可能株式総数	230,000,000株
	発行済株式総数	197,012,500株

過去5年間における主な資本金の増減：該当事項はありません。

##### (2) 会社の意思決定機関（2023年11月末現在）

###### ・株主総会

株主総会は、取締役の選任および定款変更に係る決議などの株式会社の基本的な方針や重要な事項の決定を行ないます。

当社は、毎年3月31日の最終の株主名簿に記載または記録された議決権を有する株主をもって、その事業年度に関する定時株主総会において、その権利を行使することができる株主とみなし、毎年3月31日（事業年度の終了）から3ヶ月以内にこれを招集し、臨時株主総会は必要に応じてこれを招集します。

###### ・取締役会

取締役会は、業務執行の決定を行い、取締役の職務の執行の監督をします。また、取締役会の決議によって重要な業務執行（会社法第399条の13第5項各号に掲げる事項を除く。）の決定の全部又は一部を取締役に委任することができます。

当社の取締役会は10名以内の取締役（監査等委員である取締役を除く。）及び5名以内の監査等委員である取締役で構成され、取締役（監査等委員である取締役を除く。）の任期は選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。取締役会はその決議をもって、取締役（監査等委員である取締役を除く。）の中から、代表取締役若干名を選定します。

###### ・監査等委員会

当社の監査等委員会は、5名以内の監査等委員である取締役で構成され、監査等委員である取締役の任期は選任後2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。監査等委員会は、その決議をもって、監査等委員の中から、常勤の監査等委員を選定します。

##### (3) 運用の意思決定プロセス（2023年11月末現在）

- 投資委員会にて、国内外の経済見通し、市況見通しおよび資産配分の基本方針を決定します。
- 各運用部門は、投資委員会の決定に基づき、個別資産および資産配分戦略に係る具体的な運用方針を策定します。
- 各運用部門のファンドマネージャーは、上記方針を受け、個別ファンドのガイドラインおよびそれぞれの運用方針に沿って、ポートフォリオを構築・管理します。
- トレーディング部門は、社会的信用力、情報提供力、執行対応力において最適と判断し得る発注業者、発注方針などを決定します。その上で、トレーダーは、最良執行のプロセスに則り売買を執行します。
- 運用状況の評価・分析および運用リスク（流動性リスクを含む）の管理ならびに法令など遵守状況のモニタリングについては、運用部門から独立したリスク管理/コンプライアンス業務担当部門が担当し、これを運用部門にフィードバックすることにより、適切な運用体制を維持できるように努めています。

### 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会社は、証券投資信託の設定を行なうとともに「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）を行なっています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行なっています。
- 委託会社の運用する、2023年11月末現在の投資信託などは次の通りです。

種類	ファンド本数	純資産額 (単位：億円)
投資信託総合計	839	275,105
株式投資信託	786	236,623
単位型	306	9,533
追加型	480	227,089
公社債投資信託	53	38,482
単位型	40	994
追加型	13	37,488

### 3【委託会社等の経理状況】

- 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）

並びに同規則第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)に基づいて作成しております。

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

2. 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第64期事業年度(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、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。
- また、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第65期中間会計期間(2023年4月1日から2023年9月30日まで)の中間財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により中間監査を受けております。

### (1)【貸借対照表】

(単位：百万円)

	第63期 (2022年3月31日)		第64期 (2023年3月31日)	
<b>資産の部</b>				
<b>流動資産</b>				
現金・預金		42,427		42,036
有価証券		170		1,025
前払費用		932		908
未収入金		96	4	410
未収委託者報酬		25,193		21,336
未収収益	3	1,048	3	589
関係会社短期貸付金		5,005		3,318
立替金		1,056		1,015
その他	2	998	2	1,233
流動資産合計		76,928		71,875
<b>固定資産</b>				
<b>有形固定資産</b>				
建物	1	244	1	245
器具備品	1	153	1	122
有形固定資産合計		397		367
<b>無形固定資産</b>				
ソフトウェア		335		390
無形固定資産合計		335		390
<b>投資その他の資産</b>				
投資有価証券		23,969		23,274
関係会社株式		22,366		22,366
長期差入保証金		652		375
繰延税金資産		3,678		448
投資その他の資産合計		50,667		46,465
固定資産合計		51,399		47,224
資産合計		128,328		119,099

(単位：百万円)

	第63期 (2022年3月31日)		第64期 (2023年3月31日)	
<b>負債の部</b>				
<b>流動負債</b>				
預り金		651		433
未払金		9,693		7,557



未払収益分配金		7		7
未払償還金		71		71
未払手数料		8,783		6,586
その他未払金		831		892
未払費用	3	5,572	3	4,227
未払法人税等		2,354		-
未払消費税等	4	3,669		-
賞与引当金		3,958		2,563
役員賞与引当金		5		218
訴訟損失引当金		7,847		-
その他		1,330		647
流動負債合計		35,083		15,648
固定負債				
退職給付引当金		1,395		1,424
賞与引当金		423		437
役員賞与引当金		-		16
その他		390		181
固定負債合計		2,209		2,059
負債合計		37,292		17,708
純資産の部				
株主資本				
資本金		17,363		17,363
資本剰余金				
資本準備金		5,220		5,220
資本剰余金合計		5,220		5,220
利益剰余金				
その他利益剰余金				
繰越利益剰余金		68,901		79,307
利益剰余金合計		68,901		79,307
自己株式		2,067		2,067
株主資本合計		89,417		99,823
評価・換算差額等				
その他有価証券評価差額金		2,350		2,056
繰延ヘッジ損益		731		488
評価・換算差額等合計		1,618		1,567
純資産合計		91,035		101,391
負債純資産合計		128,328		119,099

## ( 2 ) 【損益計算書】

(単位：百万円)

	第63期 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)	第64期 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	94,938	73,998
その他営業収益	4,743	3,479
営業収益合計	99,682	77,477
営業費用		
支払手数料	42,026	30,699
広告宣伝費	987	755
公告費	1	3

調査費	23,000	17,479
調査費	1,042	1,170
委託調査費	21,932	16,282
図書費	25	26
委託計算費	598	581
営業雑経費	1,014	948
通信費	143	139
印刷費	308	309
協会費	52	56
諸会費	13	16
その他	494	427
営業費用計	67,628	50,469
一般管理費		
給料	11,759	9,818
役員報酬	156	314
役員賞与引当金繰入額	5	234
給料・手当	7,229	6,544
賞与	143	147
賞与引当金繰入額	4,225	2,577
交際費	22	56
寄付金	29	24
旅費交通費	66	205
租税公課	429	433
不動産賃借料	937	938
退職給付費用	394	383
退職金	169	155
固定資産減価償却費	172	183
福利費	1,171	1,097
諸経費	3,888	4,291
一般管理費計	19,042	17,588
営業利益	13,010	9,420

(単位：百万円)

	第63期		第64期	
	(自	2021年4月1日	(自	2022年4月1日
	至	2022年3月31日)	至	2023年3月31日)
営業外収益				
受取利息		71		107
受取配当金	1	5,257	1	9,255
時効成立分配金・償還金		1		1
為替差益		1,548		-
その他		58		236
営業外収益合計		6,936		9,601
営業外費用				
支払利息		177		407
デリバティブ費用		49		389
有価証券償還損		-		6
時効成立後支払分配金・償還金		9		1
為替差損		-		342
その他		39		15
営業外費用合計		275		1,163
経常利益		19,672		17,858
特別利益				

投資有価証券売却益		253		427
子会社有償減資払戻益		1,445		-
訴訟損失引当金戻入額		-	3	4,481
特別利益合計		1,699		4,909
特別損失				
投資有価証券売却損		132		347
固定資産処分損		0		0
訴訟損失引当金繰入額		7,847		-
特別損失合計		7,980		347
税引前当期純利益		13,391		22,420
法人税、住民税及び事業税		3,435		1,340
法人税等還付税額	2	329		-
法人税等調整額		1,851		3,252
法人税等合計		1,255		4,593
当期純利益		12,136		17,826

## (3) 【株主資本等変動計算書】

第63期（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		自己株式	
		資本準備金	資本剰余金 合計	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計		
当期首残高	17,363	5,220	5,220	61,956	61,956	2,067	82,472
当期変動額							
剰余金の配当				5,191	5,191		5,191
当期純利益				12,136	12,136		12,136
自己株式の取得							
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）							
当期変動額合計	-	-	-	6,944	6,944	-	6,944
当期末残高	17,363	5,220	5,220	68,901	68,901	2,067	89,417

	評価・換算差額等			純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	評価・ 換算差額 等合計	
当期首残高	1,461	115	1,577	84,049
当期変動額				
剰余金の配当				5,191
当期純利益				12,136
自己株式の取得				
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	889	847	41	41
当期変動額合計	889	847	41	6,985
当期末残高	2,350	731	1,618	91,035

第64期（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

（単位：百万円）

株主資本			

	資本金	資本剰余金		利益剰余金		自己株式	株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金合計	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計		
当期首残高	17,363	5,220	5,220	68,901	68,901	2,067	89,417
当期変動額							
剰余金の配当				7,420	7,420		7,420
当期純利益				17,826	17,826		17,826
自己株式の取得							
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）							
当期変動額合計	-	-	-	10,406	10,406	-	10,406
当期末残高	17,363	5,220	5,220	79,307	79,307	2,067	99,823

	評価・換算差額等			純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	評価・ 換算差額 等合計	
当期首残高	2,350	731	1,618	91,035
当期変動額				
剰余金の配当				7,420
当期純利益				17,826
自己株式の取得				
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	294	242	51	51
当期変動額合計	294	242	51	10,355
当期末残高	2,056	488	1,567	101,391

## [注記事項]

## （重要な会計方針）

項目	第64期 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)
1 資産の評価基準及び評価方法	<p>(1) 有価証券 子会社株式及び関連会社株式 総平均法による原価法</p> <p>その他有価証券 市場価格のない株式等以外のもの 時価法(評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、総平均法により算定)</p> <p>市場価格のない株式等 総平均法による原価法</p> <p>(2) デリバティブ 時価法</p>
2 固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産 定率法により償却しております。ただし、2016年4月1日以後に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。 なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。</p> <p>建物 3年～15年</p> <p>器具備品 3年～20年</p> <p>(2) 無形固定資産 定額法により償却しております。ただし、ソフトウェア(自社利用分)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。</p>
3 引当金の計上基準	<p>(1) 賞与引当金 従業員に支給する賞与の支払に充てるため、支払見込額に基づき、当事業年度の負担額を計上しております。</p>

	<p>(2) 役員賞与引当金 役員に支給する賞与の支払に充てるため、支払見込額に基づき、当事業年度の負担額を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、計上しております。</p> <p>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。</p> <p>数理計算上の差異の費用処理方法 数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（10年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生翌事業年度から費用処理しております。</p>
4 収益の計上基準	<p>当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。</p>
	<p>(1) 投資信託委託業務 当社は、投資信託契約に基づき投資信託商品に関する投信委託サービスを提供し、商品の運用資産残高（以下「AUM」）に応じて手数料を受領しております。サービスの提供を通じて得られる投資信託報酬は、各ファンドのAUMに固定料率を乗じて毎日計算され、日次で収益を認識しております。</p> <p>(2) 投資顧問業務 当社は、投資顧問契約に基づき機関投資家に投資顧問サービスを提供し、ファンドのAUMに応じて手数料を受領しております。サービスの提供を通じて得られる投資顧問報酬は、一般的に各ファンドのAUMに投資顧問契約で定められた固定料率を乗じて毎月計算され、月次で収益を認識しております。</p> <p>(3) 成功報酬 当社がファンドの運用成果に応じて受領する成功報酬は、投資信託契約または投資顧問契約のもと、報酬を受領することが確実であり、将来返還する可能性が無いことが判明した時点で収益を認識しております。</p>
5 ヘッジ会計の方法	<p>(1) ヘッジ会計の方法 繰延ヘッジ処理によっております。</p> <p>(2) ヘッジ手段とヘッジ対象 ヘッジ手段は為替予約、ヘッジ対象は投資有価証券であります。</p> <p>(3) ヘッジ方針 ヘッジ取引規程等に基づき、ヘッジ対象に係る為替変動リスクをヘッジしてあります。</p> <p>(4) ヘッジ有効性評価の方法 ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間における相場変動によるヘッジ手段及びヘッジ対象資産に係る損益の累計を比較し有効性を評価してあります。</p>
6 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>消費税等の会計処理 資産に係る控除対象外消費税及び地方消費税は、当事業年度の費用として処理しております。</p>

## (会計方針の変更)

<p style="text-align: center;">第64期 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)</p>
<p>(時価の算定に関する会計基準の適用)</p> <p>「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準第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。本会計基準適用指針の適用が当財務諸表に与える影響は軽微であります。</p>

## (表示方法の変更)

<p style="text-align: center;">第64期 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)</p>
--

その他有価証券の為替リスクヘッジに係るヘッジ損益について、ヘッジ対象の損益認識時に繰延ヘッジ損益を純損益に計上するに当たり、前事業年度において、「為替差損益」に含めていましたが、金額の重要性が高まったことから、ヘッジの効果をより明瞭に表示するため当事業年度よりヘッジ対象の損益区分と同一区分である投資有価証券売却益あるいは投資有価証券売却損として表示することとしております。

## (重要な会計上の見積り)

第63期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

## 1 当事業年度の財務諸表に計上した金額

訴訟損失引当金を7,847百万円計上しております。

## 2 会計上の見積りの内容に関する理解に資する情報

## (1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額の算出方法

訴訟について将来発生しうる損失の見込額を算出し、訴訟損失引当金として計上しております。

## (2) 当事業年度の財務諸表に計上した金額の算出に用いた主要な仮定

原告が主張する損害額に基づき、将来発生することが予想される損失の見積を行っています。

## (3) 翌事業年度の財務諸表に与える影響

当社では、現在までに想定しうる最善の仮定に基づき訴訟損失引当金を計上しておりますが、今後の経過により、翌事業年度において訴訟損失引当金の追加計上または取り崩しを行う可能性があります。

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

該当事項はありません。

## (貸借対照表関係)

第63期 (2022年3月31日)	第64期 (2023年3月31日)
1 有形固定資産の減価償却累計額	1 有形固定資産の減価償却累計額
建物 1,390百万円	建物 1,437百万円
器具備品 823百万円	器具備品 879百万円
2 信託資産	2 信託資産
流動資産のその他のうち2百万円は、「直販顧客 分別金信託契約」により、野村信託銀行株式会社に 信託しております。	流動資産のその他のうち2百万円は、「直販顧客 分別金信託契約」により、野村信託銀行株式会社に 信託しております。
3 関係会社に対する資産及び負債は次のとおりで あります。	3 関係会社に対する資産及び負債は次のとおりで あります。
(流動資産)	(流動資産)
未収収益 233百万円	未収収益 263百万円
(流動負債)	(流動負債)
未払費用 2,314百万円	未払費用 1,778百万円
4 消費税等の取扱い	4 消費税等の取扱い
仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、 「未払消費税等」として表示しております。	仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、 「未収入金」に含めて表示しております。
5 保証債務	5 保証債務
ティンダルエクイティーズ・オーストラリア・ ピーティーワイ・リミテッド(旧社名「日興AMエ クイティーズ・オーストラリア・ピーティーワイ・ リミテッド」)が発行する買戻し条件付株式の買戻 請求に関する債務について、ヤラ・キャピタル・マ ネジメント・リミテッドは最大5百万豪ドルを提供 する義務を負っています。当社はヤラ・キャピタ ル・マネジメント・リミテッドが負う当該資金提供 義務を保証しております。	ティンダルエクイティーズ・オーストラリア・ ピーティーワイ・リミテッド(旧社名「日興AMエ クイティーズ・オーストラリア・ピーティーワイ・ リミテッド」)が発行する買戻し条件付株式の買戻 請求に関する債務について、ヤラ・キャピタル・マ ネジメント・リミテッドは最大448百万円(5百万豪 ドル)を提供する義務を負っています。当社はヤ ラ・キャピタル・マネジメント・リミテッドが負う 当該資金提供義務を保証しております。

## (損益計算書関係)

第63期 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)	第64期 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)
1 各科目に含まれている関係会社に対するものは、 次のとおりであります。	1 各科目に含まれている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 5,194百万円	受取配当金 9,241百万円

<p>2 法人税等還付税額 過年度の取引に関する法人税等の還付金相当額を計上しています。</p>	<p>3 訴訟損失引当金戻入額 原告との和解が成立したことにより、前事業年度に計上した訴訟損失引当金から、和解金を控除した額を計上しております。</p>
--	--

（株主資本等変動計算書関係）  
第63期（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	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末
普通株式(株)	197,012,500	-	-	197,012,500

2 自己株式の種類及び株式数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末
普通株式(株)	2,860,000	-	-	2,860,000

3 新株予約権等に関する事項

新株予約権の内訳	新株予約権の目的となる株式の種類	新株予約権の目的となる株式の数(株)				当事業年度末残高(百万円)
		当事業年度期首	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末	
2011年度 ストックオプション(1)	普通株式	432,300	-	432,300	-	-
2016年度 ストックオプション(1)	普通株式	1,016,000	-	928,000	88,000	-
2016年度 ストックオプション(2)	普通株式	1,772,000	-	956,000	816,000	-
2017年度 ストックオプション(1)	普通株式	2,607,000	-	1,071,000	1,536,000	-
合計		5,827,300	-	3,387,300	2,440,000	-

(注) 1 当事業年度の減少は、新株予約権の失効等によるものであります。

- 2 2016年度ストックオプション(1)88,000株、2016年度ストックオプション(2)816,000株及び2017年度ストックオプション(1)847,000株は、当事業年度末現在、権利行使期間の初日が到来しておりますが、他の条件が満たされていないため新株予約権を行使することができません。また、2017年度ストックオプション(1)689,000株は、権利行使期間の初日が到来しておりません。

4 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額(百万円)	1株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
2021年5月25日 取締役会	普通株式	5,191	26.74	2021年3月31日	2021年6月29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

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額(百万円)	1株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
2022年5月27日 取締役会	普通株式	利益剰余金	7,420	38.22	2022年3月31日	2022年6月27日

第64期（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	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末
普通株式(株)	197,012,500	-	-	197,012,500

2 自己株式の種類及び株式数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末

普通株式(株)	2,860,000	-	-	2,860,000
---------	-----------	---	---	-----------

### 3 新株予約権等に関する事項

新株予約権の内訳	新株予約権の目的となる株式の種類	新株予約権の目的となる株式の数(株)				当事業年度末残高(百万円)
		当事業年度期首	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末	
2016年度 ストックオプション(1)	普通株式	88,000	-	88,000	-	-
2016年度 ストックオプション(2)	普通株式	816,000	-	599,000	217,000	-
2017年度 ストックオプション(1)	普通株式	1,536,000	-	784,000	752,000	-
合計		2,440,000	-	1,391,800	969,000	-

(注) 1 当事業年度の減少は、新株予約権の失効等によるものであります。

2 2016年度ストックオプション(2)217,000株及び2017年度ストックオプション(1)752,000株は、当事業年度末現在、権利行使期間の初日が到来しておりますが、他の条件が満たされていないため新株予約権を行使することができません。

### 4 配当に関する事項

#### (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額(百万円)	1株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
2022年5月27日 取締役会	普通株式	7,420	38.22	2022年3月31日	2022年6月27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

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額(百万円)	1株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
2023年5月26日 取締役会	普通株式	利益剰余金	5,092	26.23	2023年3月31日	2023年6月27日

#### (リース取引関係)

第63期 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)		第64期 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	
オペレーティング・リース取引 解約不能のものに係る未経過リース料		オペレーティング・リース取引 解約不能のものに係る未経過リース料	
1年内	911百万円	1年内	899百万円
1年超	4,324百万円	1年超	3,425百万円
合計	5,236百万円	合計	4,324百万円

#### (金融商品関係)

第63期(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を目的として、当該投資信託を有価証券及び投資有価証券として保有しております。当社が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係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、有価証券及び投資有価証券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。

また、資金運用については短期的な預金等に限定しております。

##### (2) 金融商品の内容及びそのリスク

預金に関しては10数行に分散して預入れしておりますが、これら金融機関の破綻及び債務不履行等による信用リスクに晒されております。営業債権である未収委託者報酬及び未収収益に関しては、それらの源泉である預り純資産を数行の信託銀行に分散して委託しておりますが、信託銀行はその受託資産を自己勘定と分別して管理しているため、仮に信託銀行が破綻又は債務不履行等となった場合でも、これら営業債権が信用リスクに晒されることは無いと考えております。また、グローバルに事業を展開していることから生じている外貨建ての営業債権は、為替の変動リスクに晒されます。有価証券及び投資有価証券は、主に自己で設定した投資信託へのシ・ドマネ-の投入によるものであります。これら投資信託の投資対象は株式、公社債等のため、価格変動リスクや信用リスク、流動性リスク、為替変動リスクに晒されておりますが、それらの一部については為替予約、株価指数先物等のデリバティブ取引により、リスクをヘッジしております。なお、為替変動リスクに係るヘッジについてはヘッジ会計(繰延ヘッジ)を適用しております。デリバティブ取引は、取引相手先として高格付を有する金融機関に限定しております。なお、ヘッジ会計に関するヘッジ手段とヘッジ対象、ヘッジ方針、ヘッジ有効性評価の方法等については、前述の「重



要な会計方針「5 ヘッジ会計の方法」をご参照下さい。

営業債務である未払金(未払手数料)、未払費用に関しては、すべてが1年以内の支払期日であります。未払金(未払手数料)については、債権(未収委託者報酬)を資金回収した後に、販売会社へ当該債務を支払うフローとなっているため、流動性リスクに晒されることは無いと考えております。また未払費用のうち運用再委託先への顧問料支払に係るものについてもほとんどのものが、未払金同様のフローのため、流動性リスクに晒されることは無いと考えております。それ以外の営業費用及び一般管理費に係る未払費用に関しては、流動性リスクに晒されており、一部は外貨建て債務があるため、為替の変動リスクにも晒されております。

上記以外の外貨建ての債権及び債務に関しては、為替変動リスクに晒されておりますが、一部為替予約によりリスクをヘッジしております。

### (3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク(取引先の契約不履行等に係るリスク)の管理

当社は、預金の預入れやデリバティブ取引を行う金融機関の選定に関しては、相手方の財政状態及び経営成績、又は必要に応じて格付等を考慮した上で決定しております。また既に取引が行われている相手方に関して、定期的に継続したモニタリングを行うことで、相手方の財務状況の悪化等による信用リスクを早期に把握することで、リスクの軽減を図っております。

市場リスク(為替や価格等の変動リスク)の管理

当社は、原則、有価証券及び投資有価証券以外の為替変動や価格変動に係るリスクに対して、ヘッジ取引を行っておりません。外貨建ての営業債権債務について、月次ベースで為替変動リスクを測定し、モニタリングを実施しております。また、有価証券及び投資有価証券に関しては、一部について、為替変動リスクや価格変動リスクを回避する目的でデリバティブ取引を行っております。毎月末にそれぞれの時価を算出し、評価損益(ヘッジ対象の有価証券及び投資有価証券は、ヘッジ損益考慮後の評価損益)を把握しております。また、市場の変動等に基づき、今後の一定期間において特定の確率で、金融商品に生じ得る損失額の推計値を把握するため、バリュエーション・アット・リスクを用いた市場リスク管理を週次ベースで実施しております。さらに、外貨建ての貸付金に関しては、為替変動リスクを回避する目的でデリバティブ取引を行っております。

流動性リスク(支払期日に支払いを実行できなくなるリスク)の管理

当社は、日々資金残高管理を行っております。また、適時に資金繰予定表を作成・更新するとともに、手許流動性(最低限必要な運転資金)を状況に応じて見直し・維持すること等により、流動性リスクを管理しております。

## 2 金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びレベルごとの内訳等については、次のとおりであります。なお、企業会計基準適用指針第31号「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日。以下、「時価算定適用指針」という。)第26項に従い経過措置を適用した投資信託及び市場価格のない株式等は、次表には含めておりません。

また、金融商品の時価は、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3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係る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。

### (1) 時価をもって貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額(*4)			合計
	レベル1	レベル2	レベル3	
デリバティブ取引(*1)				
株式関連(*2)	262	-	-	262
通貨関連(*3)	-	1,066	-	1,066
デリバティブ取引計	262	1,066	-	1,329

(1) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、-で示しております。

(2) 株式関連のデリバティブ取引のうち 262百万円は、貸借対照表上流動負債のその他に含まれております。

(3) 通貨関連のデリバティブ取引の 1,066百万円は、貸借対照表上流動負債のその他に含まれております。

(4) 時価算定適用指針に従い、経過措置を適用した投資信託は上記に含めておりません。貸借対照表における当該投資信託の金額は有価証券に170百万円、投資有価証券に23,952百万円となります。

### (2) 時価をもって貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

現金・預金、未収委託者報酬、未収収益、関係会社短期貸付金、未払金及び未払費用は、短期間(1年以内)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1) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

デリバティブ取引

株式関連

株式指数先物取引は活発な市場における無調整の相場価格を利用できることから、その時価をレベ

ル1に分類しております。

#### 通貨関連

為替予約の時価は、金利や為替レート等の観察可能なインプットを用いて割引現在価値法により算定しており、レベル2の時価に分類しております。

(注2) 市場価格のない株式等の貸借対照表計上額は次のとおりであります。

(単位：百万円)

区分	貸借対照表計上額
非上場株式	16
子会社株式	17,183
関連会社株式	5,183

### 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
現金・預金	42,427			
未収委託者報酬	25,193			
未収収益	1,048			
有価証券及び投資有価証券				
投資信託	170	345	8,874	19
合計	68,839	345	8,874	19

第64期(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を目的として、当該投資信託を有価証券及び投資有価証券として保有しております。当社が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係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、有価証券及び投資有価証券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。

また、資金運用については短期的な預金等に限定しております。

##### (2) 金融商品の内容及びそのリスク

預金に関しては10数行に分散して預入れしておりますが、これら金融機関の破綻及び債務不履行等による信用リスクに晒されております。営業債権である未収委託者報酬及び未収収益に関しては、それらの源泉である預り純資産を数行の信託銀行に分散して委託しておりますが、信託銀行はその受託資産を自己勘定と分別して管理しているため、仮に信託銀行が破綻又は債務不履行等となった場合でも、これら営業債権が信用リスクに晒されることは無いと考えております。また、グローバルに事業を展開していることから生じている外貨建ての営業債権は、為替の変動リスクに晒されます。有価証券及び投資有価証券は、主に自己で設定した投資信託へのシードマネーの投入によるものであります。これら投資信託の投資対象は株式、公社債等のため、価格変動リスクや信用リスク、流動性リスク、為替変動リスクに晒されておりますが、それらの一部については為替予約、株価指数先物等のデリバティブ取引により、リスクをヘッジしております。なお、為替変動リスクに係るヘッジについてはヘッジ会計（繰延ヘッジ）を適用しております。デリバティブ取引は、取引相手先として高格付を有する金融機関に限定しております。なお、ヘッジ会計に関するヘッジ手段とヘッジ対象、ヘッジ方針、ヘッジ有効性評価の方法等については、前述の「重要な会計方針」5「ヘッジ会計の方法」をご参照下さい。

営業債務である未払金（未払手数料）、未払費用に関しては、すべてが1年以内の支払期日であります。未払金（未払手数料）については、債権（未収委託者報酬）を資金回収した後に、販売会社へ当該債務を支払うフローとなっているため、流動性リスクに晒されることは無いと考えております。また未払費用のうち運用再委託先への顧問料支払に係るものについてもほとんどのものが、未払金同様のフローのため、流動性リスクに晒されることは無いと考えております。それ以外の営業費用及び一般管理費に係る未払費用に関しては、流動性リスクに晒されており、一部は外貨建て債務があるため、為替の変動リスクにも晒されております。

上記以外の外貨建ての債権及び債務に関しては、為替変動リスクに晒されておりますが、一部為替予約によりリスクをヘッジしております。

##### (3) 金融商品に係るリスク管理体制

###### 信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

当社は、預金の預入れやデリバティブ取引を行う金融機関の選定に関しては、相手方の財政状態及び経営成績、又は必要に応じて格付等を考慮した上で決定しております。また既に取引が行われている相手方に関して、定期的に継続したモニタリングを行うことで、相手方の財務状況の悪化等による信用リスクを早期に把握することで、リスクの軽減を図っております。

###### 市場リスク（為替や価格等の変動リスク）の管理

当社は、原則、有価証券及び投資有価証券以外の為替変動や価格変動に係るリスクに対して、ヘッジ取引を行っておりません。外貨建ての営業債権債務について、月次ベースで為替変動リスクを測定し、モニタリングを実施しております。また、有価証券及び投資有価証券に関しては、一部について、為替変動リスクや価格変動リスクを回避する目的でデリバティブ取引を行っております。毎月末にそれぞれの時価を算出し、評価損益（ヘッジ対象の有価証券及び投資有価証券は、ヘッジ損益考慮後の評価損益）を把握しております。また、市場の変動等に基づき、今後の一定期間において特定の確率で、金融商品に生じ得る損失額の推計値を把握するため、バリュエーション・リスクを用いた市場リスク管理を週次ベースで実施しております。さらに、外貨建ての貸付金に関しては、為替変動リスクを回避する目

的でデリバティブ取引を行っております。

流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理

当社は、日々資金残高管理を行っております。また、適時に資金繰予定表を作成・更新するとともに、手許流動性（最低限必要な運転資金）を状況に応じて見直し・維持すること等により、流動性リスクを管理しております。

## 2 金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びレベルごとの内訳等については、次のとおりであります。なお、市場価格のない株式等は、次表には含めておりません。

また、金融商品の時価は、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3つのレベルに分類しております。

- レベル1の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価
- レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価
- レベル3の時価：観察できない時価の算定に係る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。

### (1) 時価をもって貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
有価証券 その他有価証券 投資信託 資産計	6,238	18,045	-	24,283
デリバティブ取引(*1) 株式関連(*2) 通貨関連(*3) デリバティブ取引計	246 - -	- 352 352	- - -	246 352 599

- ( 1 ) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、で示しております。
- ( 2 ) 株式関連のデリバティブ取引のうち 246百万円は、貸借対照表上流動資産及び流動負債のその他に含まれております。
- ( 3 ) 通貨関連のデリバティブ取引の 352百万円は、貸借対照表上流動負債のその他に含まれております。

### (2) 時価をもって貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

現金・預金、未収委託者報酬、未収収益、関係会社短期貸付金、未払金及び未払費用は、短期間（1年以内）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1) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

資産

有価証券

上場投資信託は、取引所の価格を時価としており、市場の活発性に基づき、レベル1の時価に分類しております。市場における取引価格が存在しない投資信託については、解約又は買取請求に関して市場参加者からリスクの対価を求められるほどの重要な制限が無い場合には基準価額等を時価としており、レベル2の時価に分類しております。

デリバティブ取引

株式関連

株式指数先物取引は活発な市場における無調整の相場価格を利用できることから、その時価をレベル1に分類しております。

通貨関連

為替予約の時価は、金利や為替レート等の観察可能なインプットを用いて割引現在価値法により算定しており、レベル2の時価に分類しております。

#### (注2) 市場価格のない株式等の貸借対照表計上額は次のとおりであります。

(単位：百万円)

区分	貸借対照表計上額
非上場株式	16
子会社株式	17,183
関連会社株式	5,183

## 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
現金・預金	42,036			
未収委託者報酬	21,336			

未収収益	589			
有価証券及び投資有価証券				
投資信託	1,025	204	4,520	10
合計	64,987	204	4,520	10

(有価証券関係)

第63期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

1 子会社株式及び関連会社株式

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額
子会社株式	17,183
関連会社株式	5,183

(注) 子会社株式及び関連会社株式は市場価格のない株式等であるため、時価を記載しておりません。

2 その他有価証券

(単位：百万円)

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額 が取得原価を超え るもの	投資信託	20,934	17,366	3,568
	小計	20,934	17,366	3,568
貸借対照表計上額 が取得原価を超え ないもの	投資信託	3,188	3,369	180
	小計	3,188	3,369	180
合計		24,123	20,735	3,387

(注) 1 減損処理にあたっては、期末における時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合にはすべて減損処理を行い、30%～50%程度下落した場合には、当該金額の重要性、回復可能性等を考慮して必要と認められた額について減損処理を行っております。

2 非上場株式等（貸借対照表計上額 16百万円）については、市場価格のない株式等であることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

3 当事業年度中に売却したその他有価証券

(単位：百万円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
投資信託	3,079	253	132
合計	3,079	253	132

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

1 子会社株式及び関連会社株式

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額
子会社株式	17,183
関連会社株式	5,183

(注) 子会社株式及び関連会社株式は市場価格のない株式等であるため、時価を記載しておりません。

2 その他有価証券

(単位：百万円)

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額 が取得原価を超え るもの	投資信託	17,219	13,860	3,359
	小計	17,219	13,860	3,359
貸借対照表計上額 が取得原価を超え ないもの	投資信託	7,063	7,459	395
	小計	7,063	7,459	395

合計	24,283	21,319	2,963
----	--------	--------	-------

(注) 1 減損処理にあたっては、期末における時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合にはすべて減損処理を行い、30%～50%程度下落した場合には、当該金額の重要性、回復可能性等を考慮して必要と認められた額について減損処理を行っております。

2 非上場株式等(貸借対照表計上額 16百万円)については、市場価格のない株式等であることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

### 3 当事業年度中に売却したその他有価証券

(単位:百万円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
投資信託	11,194	1,349	221
合計	11,194	1,349	221

(デリバティブ取引関係)

第63期(2022年3月31日)

## 1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

## (1) 株式関連

種類	契約額等 (百万円)	契約額等 のうち1年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引				
株価指数先物取引				
売建	2,306	-	262	262
買建	-	-	-	-
合計	2,306	-	262	262

(注) 1 上記取引については時価評価を行い、評価損益は損益計算書に計上しております。

## 2 時価の算定方法

金融商品取引所が定める清算指数によっております。

## (2) 通貨関連

種類	契約額等 (百万円)	契約額等 のうち1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	4,708	-	293	293
米ドル				
合計	4,708	-	293	293

(注) 1 時価の算定方法

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

## 2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

## 通貨関連

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等 (百万円)	契約額等 のうち1年超 (百万円)	時価 (百万円)
原則的処理方法	為替予約取引	投資有価証券			
	売建				
	米ドル		5,445	-	367
	豪ドル		222	-	20
	香港ドル		1,097	-	59
	人民元		5,185	-	324
	ユーロ	35	-	0	
	合計		11,986	-	772

(注) 1 時価の算定方法

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

第64期(2023年3月31日)

## 1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

## (1) 株式関連

種類	契約額等 (百万円)	契約額等 のうち1年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引				
株価指数先物取引				
売建	10,970	-	246	246
合計	10,970	-	246	246

(注) 1 上記取引については時価評価を行い、評価損益は損益計算書に計上しております。

2 時価の算定方法

金融商品取引所が定める清算指数によっております。

(2) 通貨関連

種類		契約額等 (百万円)	契約額等 のうち1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 シンガポール ドル	3,275	-	24	24
合計		3,275	-	24	24

(注) 1 時価の算定方法

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引  
通貨関連

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等 (百万円)	契約額等 のうち1年超 (百万円)	時価 (百万円)
原則的処理 方法	為替予約取引 売建	投資有価証券			280
	米ドル		6,132	-	0
	豪ドル		105	-	34
	香港ドル		699	-	1
	人民元		5,822	-	10
	ユーロ		234	-	
合計			12,994	-	328

(注) 1 時価の算定方法

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

(持分法損益等)

第63期 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)		第64期 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	
関連会社に持分法を適用した場合の投資損益等 (単位：百万円)		関連会社に持分法を適用した場合の投資損益等 (単位：百万円)	
(1) 関連会社に対する投資の金額	5,312	(1) 関連会社に対する投資の金額	5,326
(2) 持分法を適用した場合の投資の金額	15,942	(2) 持分法を適用した場合の投資の金額	16,722
(3) 持分法を適用した場合の投資利益の金額	1,964	(3) 持分法を適用した場合の投資利益の金額	2,185

(退職給付関係)

第63期(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、確定拠出型企業年金制度及びキャッシュバランスプラン型退職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

	(百万円)
退職給付債務の期首残高	1,429
勤務費用	143
利息費用	2
数理計算上の差異の発生額	12
退職給付の支払額	211
退職給付債務の期末残高	1,352

(2) 退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

退職給付債務	1,352
未積立退職給付債務	1,352
未認識数理計算上の差異	43
貸借対照表に計上された負債の額	1,395

退職給付引当金	1,395
貸借対照表に計上された負債の額	1,395

(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額	
勤務費用	143
利息費用	2
数理計算上の差異の費用処理額	3
確定給付制度に係る退職給付費用	150

(4) 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 割引率	0.3%

3 確定拠出制度  
当社の確定拠出制度への要拠出額は、244百万円でありました。

第64期(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、確定拠出型企業年金制度及びキャッシュバランスプラン型退職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	(百万円)
退職給付債務の期首残高	1,352
勤務費用	133
利息費用	4
数理計算上の差異の発生額	16
退職給付の支払額	107
退職給付債務の期末残高	1,366

(2) 退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表	
退職給付債務	1,366
未積立退職給付債務	1,366
未認識数理計算上の差異	58
貸借対照表に計上された負債の額	1,424

退職給付引当金	1,424
貸借対照表に計上された負債の額	1,424

(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額	
勤務費用	133
利息費用	4
数理計算上の差異の費用処理額	1
確定給付制度に係る退職給付費用	136

(4) 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 割引率	0.6%

3 確定拠出制度  
当社の確定拠出制度への要拠出額は、247百万円でありました。

(ストックオプション等関係)

第63期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

1 スtockオプション(新株予約権)の内容、規模及びその変動状況

(1) スtockオプション(新株予約権)の内容

	2011年度ストックオプション(1)	2016年度ストックオプション(1)
付与対象者の区分及び人数	当社及び関係会社の 取締役・従業員 186名	当社及び関係会社の 取締役・従業員 16名
株式の種類別のストックオプションの付与数 (注)	普通株式 6,101,700株	普通株式 4,437,000株
付与日	2011年10月7日	2016年7月15日

権利確定条件	2013年10月7日(以下「権利行使可能初日」といいます。)、当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の2分の1、4分の1、4分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。	2018年7月15日(以下「権利行使可能初日」といいます。)、当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の3分の1、3分の1、3分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。
対象勤務期間	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで
権利行使期間	2013年10月7日から 2021年10月6日まで	2018年7月15日から 2026年7月31日まで

	2016年度ストックオプション(2)	2017年度ストックオプション(1)
付与対象者の区分及び人数	当社及び関係会社の 取締役・従業員 31名	当社及び関係会社の 取締役・従業員 36名
株式の種類別のストックオプションの付与数(注)	普通株式 4,409,000株	普通株式 4,422,000株
付与日	2017年4月27日	2018年4月27日
権利確定条件	2019年4月27日(以下「権利行使可能初日」といいます。)、当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の3分の1、3分の1、3分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。	2020年4月27日(以下「権利行使可能初日」といいます。)、当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の3分の1、3分の1、3分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。
対象勤務期間	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで
権利行使期間	2019年4月27日から 2027年4月30日まで	2020年4月27日から 2028年4月30日まで

(注) 株式数に換算して記載しております。

(2) スtockオプション(新株予約権)の規模及びその変動状況  
ストックオプション(新株予約権)の数

	2011年度ストックオプション(1)	2016年度ストックオプション(1)
付与日	2011年10月7日	2016年7月15日
権利確定前(株)		
期首	432,300	1,016,000
付与	0	0
失効	432,300	928,000
権利確定	0	0
権利未確定残	-	88,000
権利確定後(株)		
期首	-	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-
権利未行使残	-	-

	2016年度ストックオプション(2)	2017年度ストックオプション(1)
付与日	2017年4月27日	2018年4月27日
権利確定前(株)		



期首	1,772,000	2,607,000
付与	0	0
失効	956,000	1,071,000
権利確定	0	0
権利未確定残	816,000	1,536,000
権利確定後(株)		
期首	-	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-
権利未行使残	-	-

(注) 株式数に換算して記載しております。

#### 単価情報

	2011年度ストックオプション(1)	2016年度ストックオプション(1)
付与日	2011年10月7日	2016年7月15日
権利行使価格(円)	737(注)3	558
付与日における公正な評価単価(円) (注)1	0	0

	2016年度ストックオプション(2)	2017年度ストックオプション(1)
付与日	2017年4月27日	2018年4月27日
権利行使価格(円)	553	694
付与日における公正な評価単価(円) (注)1	0	0

- (注) 1 公正な評価単価に代え、本源的価値（評価額と行使価格との差額）の見積りによっております。  
 2 スtockオプションの単位当たりの本源的価値による算定を行った場合の本源的価値の合計額  
 当事業年度末における本源的価値の合計額 1,222百万円  
 3 株式公開価格が737円（割当日後、株式の分割又は併合が行われたときは、当該金額は、当該株式の分割又は併合の内容を適切に反映するように調整される。）を上回る金額に定められた場合には、株式公開日において、権利行使価格は株式公開価格と同一の金額に調整されます。

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

1 スtockオプション(新株予約権)の内容、規模及びその変動状況

(1) スtockオプション(新株予約権)の内容

	2016年度ストックオプション(1)	2016年度ストックオプション(2)
付与対象者の区分及び人数	当社及び関係会社の取締役・従業員 16名	当社及び関係会社の取締役・従業員 31名
株式の種類別のストックオプションの付与数 (注)	普通株式 4,437,000株	普通株式 4,409,000株
付与日	2016年7月15日	2017年4月27日
権利確定条件	2018年7月15日（以下「権利行使可能初日」といいます。）当権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の3分の1、3分の1、3分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。	2019年4月27日（以下「権利行使可能初日」といいます。）当権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の3分の1、3分の1、3分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。
対象勤務期間	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで
権利行使期間	2018年7月15日から2026年7月31日まで	2019年4月27日から2027年4月30日まで

2017年度ストックオプション(1)	
付与対象者の区分及び人数	当社及び関係会社の取締役・従業員 36名
株式の種類別のストックオプションの付与数（注）	普通株式 4,422,000株
付与日	2018年4月27日
権利確定条件	2020年4月27日（以下「権利行使可能初日」といいます。）、当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の3分の1、3分の1、3分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。
対象勤務期間	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで
権利行使期間	2020年4月27日から 2028年4月30日まで

（注） 株式数に換算して記載しております。

(2) スtockオプション(新株予約権)の規模及びその変動状況  
ストックオプション(新株予約権)の数

	2016年度ストックオプション(1)	2016年度ストックオプション(2)
付与日	2016年7月15日	2017年4月27日
権利確定前(株)		
期首	88,000	816,000
付与	0	0
失効	88,000	539,000
権利確定	0	0
権利未確定残	-	217,000
権利確定後(株)		
期首	-	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-
権利未行使残	-	-

2017年度ストックオプション(1)	
付与日	2018年4月27日
権利確定前(株)	
期首	1,536,000
付与	0
失効	784,000
権利確定	0
権利未確定残	752,000
権利確定後(株)	
期首	-
権利確定	-
権利行使	-

失効	-
権利未行使残	-

(注) 株式数に換算して記載しております。

#### 単価情報

	2016年度ストックオプション(1)	2016年度ストックオプション(2)
付与日	2016年7月15日	2017年4月27日
権利行使価格(円)	558	553
付与日における公正な評価単価(円) (注)1	0	0

	2017年度ストックオプション(1)
付与日	2018年4月27日
権利行使価格(円)	694
付与日における公正な評価単価(円) (注)1	0

(注) 1 公正な評価単価に代え、本源的価値（評価額と行使価格との差額）の見積りによっております。

2 スtockオプションの単位当たりの本源的価値による算定を行った場合の本源的価値の合計額  
当事業年度末における本源的価値の合計額 344百万円

#### (税効果会計関係)

第63期 (2022年3月31日)	第64期 (2023年3月31日)
1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生主な原因別の内訳 (単位：百万円)	1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生主な原因別の内訳 (単位：百万円)
繰延税金資産	繰延税金資産
賞与引当金 1,341	賞与引当金 918
投資有価証券評価損 97	投資有価証券評価損 97
関係会社株式評価損 52	関係会社株式評価損 52
退職給付引当金 427	退職給付引当金 436
固定資産減価償却費 87	固定資産減価償却費 83
繰延ヘッジ損益 322	繰延ヘッジ損益 215
訴訟損失引当金 2,403	その他 672
その他 1,039	繰延税金資産小計 2,478
繰延税金資産小計 5,772	評価性引当金 52
評価性引当金(注) 52	繰延税金資産合計 2,425
繰延税金資産合計 5,719	
	繰延税金負債
繰延税金負債	その他有価証券評価差額金 1,028
その他有価証券評価差額金 1,092	その他 948
その他 948	繰延税金負債合計 1,977
繰延税金負債合計 2,041	繰延税金資産の純額 448
繰延税金資産の純額 3,678	

(注)関係会社株式評価損に係る繰延税金資産から控除した評価性引当金が、在外子会社の減資により1,377百万円減少しております。

2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳	2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳
法定実効税率 30.6%	法定実効税率 30.6%
(調整)	(調整)
交際費等永久に損金に算入されない項目 0.1%	交際費等永久に損金に算入されない項目 1.0%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目 10.9%	受取配当金等永久に益金に算入されない項目 12.0%
評価性引当金の減少 10.3%	その他 0.8%
その他 0.1%	税効果会計適用後の法人税等の負担率 20.5%
税効果会計適用後の法人税等の負担率 9.4%	

## (関連当事者情報)

第63期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

## 1 関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社と関連当事者の取引

(ア) 財務諸表提出会社の親会社

重要な該当事項はありません。

## (イ) 財務諸表提出会社の子会社

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	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	Nikko Asset Management International Limited	シンガポール国	232,369 (SGD千)	アセットマネジメント業	直接100.00	-	資金の貸付(米国ドル貸建)(注1)	-	関係会社短期貸付金	2,019 (USD) 16,500千)
							貸付金利息(米国ドル貸建)(注1)	44 (USD) 397千)	未収収益	10 (USD) 86千)
							資金の返済(円貸建)(注1)	577	関係会社短期貸付金	-
							貸付金利息(円貸建)(注1)	3	未収収益	-
							資金の貸付(シンガポールドル貸建)(注1)	2,788 (SGD) 33,000千)	関係会社短期貸付金	2,985 (SGD) 33,000千)
							貸付金利息(シンガポールドル貸建)(注1)	23 (SGD) 266千)	未収収益	23 (SGD) 266千)
減資(注2)	9,149 (SGD) 110,000千)	-	-							
子会社	Nikko AM Americas Holding Co., Inc.	米国	131,079 (USD千) (注3)	アセットマネジメント業	直接100.00	-	配当の受取	3,788 (USD) 34,000千)	-	-

## (注) 取引条件及び取引条件の決定方針等

- 融資枠5,300百万円(若しくは5,300百万円相当額の外国通貨)、返済期間1年間のリボルビング・ローンで、金利は市場金利を勘案して決定しております。
- Nikko Asset Management International Limitedの行った110,000千株の減資により、当社は資金の払戻を受けております。
- Nikko AM Americas Holding Co., Inc.の資本金は、資本金及び資本剰余金の合計額を記載しております。

## 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

三井住友トラスト・ホールディングス株式会社(東京証券取引所等に上場)

## (2) 重要な関連会社の要約財務情報

当事業年度において、重要な関連会社は融通(ロントン)基金管理有限公司であり、その要約財務情報は以下のとおりであります。なお、下記数値は2021年12月31日に終了した年度の財務諸表を当日の直物為替相場で円貨に換算したものであります。

資産合計	34,450百万円
負債合計	6,257百万円
純資産合計	28,192百万円
営業収益	18,176百万円
税引前当期純利益	5,587百万円
当期純利益	3,956百万円

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

1 関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社と関連当事者の取引

(ア) 財務諸表提出会社の親会社

重要な該当事項はありません。

(イ) 財務諸表提出会社の子会社

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	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	Nikko Asset Management International Limited	シンガポール国	232,369 (SGD千)	アセットマネジメント業	直接100.00	-	資金の貸付(シンガポールドル貸建)(注1)	-	関係会社短期貸付金	3,318 (SGD 33,000千)
							貸付金利息(シンガポールドル貸建)(注1)	103 (SGD 1,043千)	未収収益	55 (SGD 551千)
							資金の返済(米国ドル貸建)(注2)	2,019 (USD 16,500千)	関係会社短期貸付金	-
							貸付金利息(米国ドル貸建)(注2)	3 (USD 26千)	未収収益	-
子会社	Nikko AM Americas Holding Co., Inc.	米国	131,079 (USD千)(注3)	アセットマネジメント業	直接100.00	-	配当の受取	7,795 (USD 58,000千)	-	-

(注) 取引条件及び取引条件の決定方針等

- 融資枠55百万シンガポールドル、返済期間1年間のリボルピング・ローンで、金利は市場金利を勘案して決定しております。
- 融資枠5,300百万円(若しくは5,300百万円相当額の外国通貨)、返済期間1年間のリボルピング・ローンで、金利は市場金利を勘案して決定してありました(決定方針等を2022年8月26日付にて上記1に変更しております)。
- Nikko AM Americas Holding Co., Inc.の資本金は、資本金及び資本剰余金の合計額を記載しております。

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

三井住友トラスト・ホールディングス株式会社(東京証券取引所等に上場)

(2) 重要な関連会社の要約財務情報

当事業年度において、重要な関連会社は融通(ロンドン)基金管理有限公司であり、その要約財務情報は以下のとおりであります。なお、下記数値は2022年12月31日に終了した年度の財務諸表を当日の直物為替相場場で円貨に換算したものであります。

資産合計	34,828百万円
負債合計	5,655百万円
純資産合計	29,173百万円
営業収益	15,864百万円
税引前当期純利益	4,191百万円
当期純利益	3,159百万円

(セグメント情報等)

## セグメント情報

第63期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

当社はアセットマネジメント業の単一セグメントであるため、記載しておりません。

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

当社はアセットマネジメント業の単一セグメントであるため、記載しておりません。

## 関連情報

第63期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

## 1 製品及びサービスごとの情報

当社の製品及びサービスはアセットマネジメント業として単一であるため、記載しておりません。

## 2 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

国内の外部顧客への営業収益に分類した額が営業収益の90%超であるため、記載を省略しております。

## (2) 有形固定資産

国外に所在している有形固定資産が無いため、該当事項はありません。

## 3 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める単一の外部顧客が無いため、記載しておりません。

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

## 1 製品及びサービスごとの情報

当社の製品及びサービスはアセットマネジメント業として単一であるため、記載しておりません。

## 2 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

国内の外部顧客への営業収益に分類した額が営業収益の90%超であるため、記載を省略しております。

## (2) 有形固定資産

国外に所在している有形固定資産が無いため、該当事項はありません。

## 3 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める単一の外部顧客が無いため、記載しておりません。

## 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

第63期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

該当事項はありません。

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

該当事項はありません。

## 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

第63期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

該当事項はありません。

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

該当事項はありません。

## 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

第63期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

該当事項はありません。

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

該当事項はありません。

## (収益認識関係)

第63期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

## 1 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

重要性が乏しいため記載を省略しております。

## 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

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は、「(重要な会計方針) 4 収益の計上基準」に記載のとおりです。

## 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。

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

- 1 顧客との契約から生じる収益を分解した情報  
重要性が乏しいため記載を省略しております。
- 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  
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は、「(重要な会計方針) 4 収益の計上基準」に記載のとおりです。
- 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。

(1株当たり情報)

項目	第63期 (自 2022年4月1日 至 2022年3月31日)	第64期 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)
1株当たり純資産額	468円88銭	522円22銭
1株当たり当期純利益金額	62円50銭	91円81銭

(注) 1 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、新株予約権の残高はありますが、当社株式が非上場であるため、期中平均株価が把握できませんので、希薄化効果を算定できないため記載しておりません。

2 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	第63期 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)	第64期 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)
当期純利益(百万円)	12,136	17,826
普通株主に帰属しない金額(百万円)	-	-
普通株式に係る当期純利益(百万円)	12,136	17,826
普通株式の期中平均株式数(千株)	194,152	194,152
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額の算定に含まれなかった潜在株式の概要	2016年度ストックオプション(1) 88,000株、2016年度ストックオプション(2) 816,000株、2017年度ストックオプション(1) 1,536,000株	2016年度ストックオプション(2) 217,000株、2017年度ストックオプション(1) 752,000株

3 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	第63期 (2022年3月31日)	第64期 (2023年3月31日)
純資産の部の合計額(百万円)	91,035	101,391
純資産の部の合計額から控除する金額(百万円)	-	-
普通株式に係る期末の純資産額(百万円)	91,035	101,391
1株当たり純資産額の算定に用いられた期末の普通株式の数(千株)	194,152	194,152

(重要な後発事象)

当社は2022年12月21日付け株式売買契約書に基づき、星州子会社の日興アセットマネジメントインターナショナルが保有する関連会社AHAMアセットマネジメントBerhadの20%の株式を、2023年4月19日に13,412百万円で取得しました。

中間財務諸表等

(1) 中間貸借対照表

(単位:百万円)

第65期中間会計期間  
(2023年9月30日)

資産の部		
流動資産		
現金・預金		31,751
金銭の信託		2,500
有価証券		78
未収委託者報酬		16,602
未収収益		940
その他	2	3,797
流動資産合計		55,670
固定資産		
有形固定資産	1	330
無形固定資産		389
投資その他の資産		
投資有価証券		24,116
関係会社株式		37,647
長期差入保証金		338
繰延税金資産		240
投資その他の資産合計		62,343
固定資産合計		63,063
資産合計		118,734

(単位：百万円)

第65期中間会計期間  
(2023年9月30日)

負債の部		
流動負債		
未払金		8,446
未払費用		3,085
未払法人税等		1,334
未払消費税等	3	575
賞与引当金		1,383
役員賞与引当金		162
その他		1,230
流動負債合計		16,218
固定負債		
退職給付引当金		1,458
賞与引当金		397
役員賞与引当金		40
その他		170
固定負債合計		2,067
負債合計		18,286
純資産の部		
株主資本		
資本金		17,363
資本剰余金		
資本準備金		5,220
資本剰余金合計		5,220



利益剰余金	
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	77,549
利益剰余金合計	77,549
自己株式	2,067
株主資本合計	98,066
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	3,457
繰延ヘッジ損益	1,075
評価・換算差額等合計	2,381
純資産合計	100,447
負債純資産合計	118,734

## (2) 中間損益計算書

(単位：百万円)

第65期中間会計期間  
(自 2023年4月1日  
至 2023年9月30日)

営業収益		
委託者報酬		37,779
その他営業収益		1,652
営業収益合計		39,431
営業費用及び一般管理費	1	35,014
営業利益		4,416
営業外収益	2	1,245
営業外費用	3	1,458
経常利益		4,203
特別利益	4	501
特別損失	5	99
税引前中間純利益		4,605
法人税等	6	1,270
中間純利益		3,335

## (3) 中間株主資本等変動計算書

第65期中間会計期間（自 2023年4月1日 至 2023年9月30日）

(単位：百万円)

	株主資本						
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		自己株式	株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金合計	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計		
当期首残高	17,363	5,220	5,220	79,307	79,307	2,067	99,823
当中間期変動額							
剰余金の配当				5,092	5,092		5,092
中間純利益				3,335	3,335		3,335
株主資本以外の項目の 当中間期変動額 (純額)							
当中間期変動額合計	-	-	-	1,757	1,757	-	1,757

当中間期末残高	17,363	5,220	5,220	77,549	77,549	2,067	98,066
---------	--------	-------	-------	--------	--------	-------	--------

	評価・換算差額等			純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	2,056	488	1,567	101,391
当中間期変動額				
剰余金の配当				5,092
中間純利益				3,335
株主資本以外の項目の 当中間期変動額 (純額)	1,400	587	813	813
当中間期変動額合計	1,400	587	813	943
当中間期末残高	3,457	1,075	2,381	100,447

注記事項  
(重要な会計方針)

項目	第65期中間会計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)
1 資産の評価基準及び評価方法	<p>(1) 有価証券 子会社株式及び関連会社株式 総平均法による原価法 その他有価証券 市場価格のない株式等以外のもの 時価法(評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、総平均法により算定) 市場価格のない株式等 総平均法による原価法</p> <p>(2) 金銭の信託 時価法</p> <p>(3) デリバティブ 時価法</p>
2 固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産 定率法により償却しております。ただし、2016年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。</p> <p>(2) 無形固定資産 定額法により償却しております。なお、ソフトウェア(自社利用分)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。</p>
3 引当金の計上基準	<p>(1) 賞与引当金 従業員に支給する賞与の支払に充てるため、支払見込額に基づき当中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(2) 役員賞与引当金 役員に支給する賞与の支払に充てるため、支払見込額に基づき当中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。</p>

4 収益の計上基準	<p>退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間会計期間末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。</p> <p>数理計算上の差異の費用処理方法 数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（10年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。</p> <p>当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主な履行业務の内容及び当該履行业務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。</p>
5 ヘッジ会計の方法	<p>(1) 投資信託委託業務 当社は、投資信託契約に基づき投資信託商品に関する投信委託サービスを提供し、商品の運用資産残高（以下「AUM」）に応じて手数料を受領しております。サービスの提供を通じて得られる投資信託報酬は、各ファンドのAUMに固定料率を乗じて毎日計算され、日次で収益を認識しております。</p> <p>(2) 投資顧問業務 当社は、投資顧問契約に基づき機関投資家に投資顧問サービスを提供し、ファンドのAUMに応じて手数料を受領しております。サービスの提供を通じて得られる投資顧問報酬は、一般的に各ファンドのAUMに投資顧問契約で定められた固定料率を乗じて毎月計算され、月次で収益を認識しております。</p> <p>(3) 成功報酬 当社がファンドの運用成果に応じて受領する成功報酬は、投資信託契約または投資顧問契約のもと、報酬を受領することが確実であり、将来返還する可能性が無いことが判明した時点で収益を認識しております。</p> <p>(1) ヘッジ会計の方法 繰延ヘッジ処理によっております。</p> <p>(2) ヘッジ手段とヘッジ対象 ヘッジ手段は為替予約、ヘッジ対象は投資有価証券であります。</p> <p>(3) ヘッジ方針 ヘッジ取引細則等に基づき、ヘッジ対象に係る為替変動リスクをヘッジしております。</p> <p>(4) ヘッジ有効性評価の方法 ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間における相場変動によるヘッジ手段及びヘッジ対象資産に係る損益の累計を比較し有効性を評価しております。</p>
6 その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>(1) 資産に係る控除対象外消費税等の会計処理 資産に係る控除対象外消費税及び地方消費税は当中間会計期間の費用として処理しております。</p> <p>(2) 税金費用の計算方法 税金費用については、当中間会計期間を含む事業年度の税引前当期純利益に対する税効果会計適用後の実効税率を合理的に見積り、税引前中間純利益に、当該見積実効税率を乗じて計算しております。</p>

## (中間貸借対照表関係)

第65期中間会計期間 (2023年9月30日)
1 有形固定資産の減価償却累計額 2,354百万円

- 2 信託資産  
流動資産のその他のうち2百万円は、「直販顧客分別金信託契約」により、野村信託銀行株式会社に信託しております。
- 3 消費税等の取扱い  
仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、「未払消費税等」として表示しております。
- 4 保証債務  
ティンダルエクイティーズ・オーストラリア・ピーティーワイ・リミテッド（旧社名「日興AMエクイティーズ・オーストラリア・ピーティーワイ・リミテッド」）が発行する買戻し条件付株式の買戻請求に関する債務について、ヤラ・キャピタル・マネジメント・リミテッドは最大480百万円（5百万豪ドル）を提供する義務を負っています。当社はヤラ・キャピタル・マネジメント・リミテッドが負う当該資金提供義務を保証しております。

## （中間損益計算書関係）

第65期中間会計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)	
1 減価償却実施額	
有形固定資産	46百万円
無形固定資産	50百万円
2 営業外収益のうち主要なもの	
受取利息	16百万円
受取配当金	1,205百万円
3 営業外費用のうち主要なもの	
支払利息	255百万円
為替差損	184百万円
デリバティブ費用	1,017百万円
4 特別利益のうち主要なもの	
投資有価証券売却益	501百万円
5 特別損失のうち主要なもの	
投資有価証券売却損	97百万円
6 中間会計期間における税金費用につきましては、簡便法により計算しているため、法人税等調整額は「法人税等」に含めて表示しております。	

## （中間株主資本等変動計算書関係）

第65期中間会計期間（自 2023年4月1日 至 2023年9月30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	当中間会計期間増加	当中間会計期間減少	当中間会計期間末
普通株式（株）	197,012,500	-	-	197,012,500

## 2 自己株式の種類及び株式数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	当中間会計期間増加	当中間会計期間減少	当中間会計期間末
普通株式（株）	2,860,000	-	-	2,860,000

## 3 新株予約権等に関する事項

新株予約権の内訳	新株予約権の目的となる株式の種類	新株予約権の目的となる株式の数(株)				当中間会計期間末残高(百万円)
		当事業年度期首	当中間会計期間増加	当中間会計期間減少	当中間会計期間末	

2016年度 ストックオプション(2)	普通株式	217,000	-	96,000	121,000	-
2017年度 ストックオプション(1)	普通株式	752,000	-	406,000	346,000	-
合計		969,000	-	502,000	467,000	-

(注) 1 当中間会計期間の減少は、新株予約権の失効等によるものであります。

2 2016年度ストックオプション(2)121,000株及び2017年度ストックオプション(1)346,000株は、当中間会計期間末現在、権利行使期間の初日が到来しておりますが、他の条件が満たされていないため新株予約権を行使することができません。

#### 4 配当に関する事項

##### (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の 総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2023年5月26日 取締役会	普通株式	5,092	26.23	2023年3月31日	2023年6月27日

(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間末後となるもの該当事項はありません。

##### (リース取引関係)

第65期中間会計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)	
オペレーティング・リース取引	
解約不能のものに係る未経過リース料	
1年内	911百万円
1年超	3,049百万円
合計	3,961百万円

##### (金融商品関係)

第65期中間会計期間(2023年9月30日)

金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びレベルごとの内訳等については、次のとおりであります。なお、市場価格のない株式等は、次表には含めておりません。

また、金融商品の時価は、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3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係る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。

##### (1) 時価をもって中間貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

(単位：百万円)

	中間貸借対照表計上額			合計
	レベル1	レベル2	レベル3	
金銭の信託 有価証券 其他有価証券 投資信託	-	2,500	-	2,500
資産計	6,821	17,357	-	24,178
デリバティブ取引(1、2)	6,821	19,857	-	26,678
株式関連	242	-	-	242
通貨関連	-	685	-	685
デリバティブ取引計	242	685	-	442

(1) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、で示しております。

(2) 株式関連のデリバティブ取引のうち242百万円は、中間貸借対照表上流動資産のその他に含まれております。また通貨関連のデリバティブ取引のうち685百万円は、流動負債のその他に含まれております。

## (2) 時価をもって中間貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

現金・預金、未収委託者報酬、未収収益、未払金及び未払費用は、短期間（1年以内）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1) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

## 資産

## 金銭の信託

金銭の信託の信託財産のうち、銀行勘定貸については取引先金融機関から提供された価格により算定しており、当該価格は活発な市場における相場価格とは認められないため、レベル2の時価に分類しております。

## 有価証券

上場投資信託は、取引所の価格を時価としており、市場の活発性に基づき、レベル1の時価に分類しております。市場における取引価格が存在しない投資信託については、解約又は買取請求に関して市場参加者からリスクの対価を求められるほどの重要な制限が無い場合には基準価額等を時価としており、レベル2の時価に分類しております。

## デリバティブ取引

## 株式関連

株式指数先物取引は活発な市場における無調整の相場価格を利用できることから、その時価をレベル1に分類しております。

## 通貨関連

為替予約の時価は、金利や為替レート等の観察可能なインプットを用いて割引現在価値法により算定しており、レベル2の時価に分類しております。

## (注2) 市場価格のない株式等の中間貸借対照表計上額は次のとおりであります。

(単位：百万円)

区分	中間貸借対照表計上額
非上場株式	16
子会社株式	19,011
関連会社株式	18,635

## (有価証券関係)

第65期中間会計期間(2023年9月30日)

## 1 子会社株式及び関連会社株式

(注)子会社株式及び関連会社株式は市場価格のない株式等であり、(金融商品関係)金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項(注2)に記載のとおりであります。

## 2 その他有価証券

(単位：百万円)

	種類	中間貸借対照表計上額	取得原価	差額
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	投資信託	22,320	17,117	5,202
	小計	22,320	17,117	5,202
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	投資信託	1,858	2,078	220
	小計	1,858	2,078	220
合計		24,178	19,195	4,982

(注)1 減損処理にあたっては、中間期末における時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合にはすべて減損処理を行い、30%~50%程度下落した場合には、当該金額の重要性、回復可能性等を考慮して必要と認められた額について減損処理を行っております。当中間会計期間については、該当ございません。

2 非上場株式(中間貸借対照表計上額16百万円)については、市場価格のない株式等であることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

## (デリバティブ取引関係)

第65期中間会計期間(2023年9月30日)

## 1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

## 株式関連

種類	契約額等 (百万円)	契約額等のうち1年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
株価指数先物取引				

市場取引	売建	13,289	-	242	242
	合計	13,289	-	242	242

(注) 1 上記取引については時価評価を行い、評価損益は損益計算書に計上しております。

## 2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引 通貨関連

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等(百万円)	契約額等のうち1年超(百万円)	時価(百万円)
原則的 処理方法	為替予約取引 売建	投資有価証券			
	米ドル		6,055	-	528
	豪ドル		124	-	2
	ユーロ		344	-	7
	香港ドル		527	-	53
	人民元		2,876	-	93
	合計		9,928	-	685

### (持分法損益等)

第65期中間会計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)	
関連会社に持分法を適用した場合の投資損益等	
(1) 関連会社に対する投資の金額	5,339百万円
(2) 持分法を適用した場合の投資の金額	16,494百万円
(3) 持分法を適用した場合の投資利益の金額	1,148百万円

### (収益認識関係)

第65期中間会計期間(2023年9月30日)

#### 1 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

重要性が乏しいため記載を省略しております。

#### 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

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は、「重要な会計方針 4 . 収益の計上基準」に記載の通りです。

#### 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中間会計期間末において存在する顧客との契約から当中間会計期間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。

### (ストックオプション等関係)

第65期中間会計期間(自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)

該当事項はありません。

### (セグメント情報等)

#### [セグメント情報]

第65期中間会計期間(自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)

当社はアセットマネジメント業の単一セグメントであるため、記載していません。

#### [関連情報]

第65期中間会計期間(自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)

##### 1 製品及びサービスごとの情報

当社の製品及びサービスはアセットマネジメント業として単一であるため、記載していません。

##### 2 地域ごとの情報

###### (1) 営業収益

国内の外部顧客への営業収益に分類した額が営業収益の90%超であるため、記載を省略しており

ます。

(2) 有形固定資産

国外に所在している有形固定資産が無い場合、該当事項はありません。

3 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める単一の外部顧客が無い場合、記載しておりません。

報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

第65期中間会計期間(自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)

該当事項はありません。

報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

第65期中間会計期間(自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)

該当事項はありません。

報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

第65期中間会計期間(自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)

該当事項はありません。

(1株当たり情報)

項目	第65期中間会計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)
1株当たり純資産額	517円36銭
1株当たり中間純利益金額	17円17銭

(注) 1 潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、新株予約権等の残高はありますが、当社株式が非上場であるため、期中平均株価が把握できませんので、希薄化効果を算定できないため記載しておりません。

2 1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	第65期中間会計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)
中間純利益(百万円)	3,335
普通株主に帰属しない金額(百万円)	-
普通株式に係る中間純利益(百万円)	3,335
普通株式の期中平均株式数(千株)	194,152
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額の算定に含まれなかった潜在株式の概要	2016年度ストックオプション(2)121,000株、 2017年度ストックオプション(1)346,000株

3 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	第65期中間会計期間 (2023年9月30日)
中間貸借対照表の純資産の部の合計額(百万円)	100,447
純資産の部の合計額から控除する金額(百万円)	-
普通株式に係る中間会計期間末の純資産額(百万円)	100,447
1株当たり純資産額の算定に用いられた中間会計期間末の普通株式の数(千株)	194,152

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

4 【利害関係人との取引制限】



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

## 5【その他】

- (1) 定款の変更  
委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。
- (2) 訴訟事件その他の重要事項  
委託会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される訴訟事件などは発生していません。

## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1) 受託会社

名 称	資本金の額 (2023年3月末現在)	事業の内容
野村信託銀行株式会社	50,000百万円	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に基づき信託業務を営んでいます。

#### (2) 販売会社

名 称	資本金の額 (2023年3月末現在)	事業の内容
auカブコム証券株式会社	7,196百万円	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。
株式会社SBI証券	48,323百万円	
松井証券株式会社	11,945百万円	
マネックス証券株式会社	12,200百万円	
楽天証券株式会社	19,495百万円	
株式会社北日本銀行	7,761百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
PayPay銀行株式会社	72,216百万円	
株式会社ゆうちょ銀行	3,500,000百万円	

## 2【関係業務の概要】

- (1) 受託会社  
ファンドの信託財産に属する有価証券の管理・計算事務などを行ないます。
- (2) 販売会社  
日本におけるファンドの募集、解約、収益分配金および償還金の取扱いなどを行ないます。

## 3【資本関係】

- (1) 受託会社  
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【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

提出年月日	提出書類
2023年 5月31日	臨時報告書
2023年 8月16日	有価証券届出書
2023年 8月16日	有価証券報告書
2023年 8月31日	臨時報告書

## 独立監査人の監査報告書

2023年6月13日

日興アセットマネジメント株式会社

取締役会御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 秋 宗 勝 彦指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 三 上 和 彦

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

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

### 財務諸表監査における監査人の責任

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

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

- 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連

する注記事項の妥当性を評価する。

- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

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

#### 利害関係

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

以 上

---

(注)1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2024年1月24日

日興アセットマネジメント株式会社  
取締役会御中

PwC Japan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 辻村 和之  
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 榊原 康太  
業務執行社員

### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている日興五大陸株式ファンドの2023年5月17日から2023年11月16日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、日興五大陸株式ファンドの2023年11月16日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

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

### その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）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。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうかを検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

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

### 財務諸表監査における監査人の責任

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

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

- 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立

案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。

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

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

#### 利害関係

日興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。

## 独立監査人の中間監査報告書

2023年12月5日

日興アセットマネジメント株式会社  
取締役会御中

## 有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 秋 宗 勝 彦  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 三 上 和 彦  
業務執行社員

## 中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている日興アセットマネジメント株式会社の2023年4月1日から2024年3月31日までの第65期事業年度の中間会計期間（2023年4月1日から2023年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、日興アセットマネジメント株式会社の2023年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2023年4月1日から2023年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

## 中間監査意見の根拠

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

## 中間財務諸表に対する経営者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中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

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

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

## 中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

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

- 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付け

る。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

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

#### 利害関係

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

以 上

---

(注)1. 上記の中間監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは中間監査の対象には含まれていません。