【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2024年2月22日提出
【発行者名】	野村アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	ＣＥＯ兼代表取締役社長 小池　広靖
【本店の所在の場所】	東京都江東区豊洲二丁目２番１号
【事務連絡者氏名】	松井　秀仁
【電話番号】	03-6387-5000
【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	野村外国株インデックスＢコース（野村ＳＭＡ・ＥW向け）
【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券の金額】	2兆円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【証券情報】

（1）【ファンドの名称】

野村外国株インデックス　Bコース（野村SMA・EW向け）
（以下「ファンド」といいます。）

（2）【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託・受益権(以下「受益権」といいます。)

■信用格付■

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

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

（3）【発行（売出）価額の総額】

2兆円を上限とします。

（4）【発行（売出）価格】

取得申込日の翌営業日の基準価額※とします。

※「基準価額」とは、純資産総額をその時の受益権口数で除して得た額をいいます。なお、ファンドにおいては1万口あたりの価額で表示されます。

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社
サポートダイヤル　0120-753104(フリーダイヤル)
＜受付時間＞　営業日の午前9時～午後5時
インターネットホームページ　http://www.nomura-am.co.jp/

（5）【申込手数料】

ありません。

（６）【申込単位】

1円以上1円単位（当初元本1口＝1円）

なお、販売会社や申込形態によっては、申込単位が上記と異なる場合等があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

（７）【申込期間】

2024年2月23日から2025年2月28日まで

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

（８）【申込取扱場所】

ファンドの申込取扱場所(以下「販売会社」といいます。)については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社
サポートダイヤル　0120-753104(フリーダイヤル)
＜受付時間＞　営業日の午前9時～午後5時
インターネットホームページ　http://www.nomura-am.co.jp/

（９）【払込期日】

取得申込日から起算して5営業日目までに申込代金を申込みの販売会社にお支払いください。なお、販売会社が別に定める所定の方法により、上記の期日以前に申込代金をお支払いいただく場合があります。

※詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

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

（１０）【払込取扱場所】

申込代金は申込みの販売会社にお支払いください。払込取扱場所についてご不明の場合は、下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社
サポートダイヤル　0120-753104(フリーダイヤル)
＜受付時間＞　営業日の午前9時～午後5時
インターネットホームページ　http://www.nomura-am.co.jp/

（１１）【振替機関に関する事項】

ファンドの受益権に係る振替機関は下記の通りです。

株式会社証券保管振替機構

（１２）【その他】

該当事項はありません。

第二部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【ファンドの性格】

（１）【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドは、SMA（セパレートリー・マネージド・アカウント）に係る契約に基づいて、SMA取引口座の資金を運用するためのファンドです。

◆外国の株式を実質的な主要投資対象※とし、MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

※ファンドは、「外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド」を親投資信託（「マザーファンド」といいます。）とするファミリーファンド方式で運用します。「実質的な主要投資対象」とは、マザーファンドを通じて投資する、主要な投資対象という意味です。

■信託金の限度額■

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

＜商品分類＞

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

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

（野村外国株インデックス　Bコース（野村SMA・EW向け））

《商品分類表》

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

《属性区分表》

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

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

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

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

上記、商品分類及び属性区分の定義については、下記をご覧ください。
なお、下記一般社団法人投資信託協会のホームページでもご覧頂けます。
《一般社団法人投資信託協会インターネットホームページアドレス》　http://www.toushin.or.jp/

◆一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づくファンドの商品分類及び属性区分は以下の通りです。（2023年1月19日現在）

＜商品分類表定義＞
［単位型投信・追加型投信の区分］
(1)単位型投信…当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われないファンドをいう。
(2)追加型投信…一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
［投資対象地域による区分］
(1)国内…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(2)海外…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(3)内外…目論見書又は投資信託約款において、国内及び海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。
［投資対象資産による区分］
(1)株式…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(2)債券…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(3)不動産投信(リート)…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に不動産投資

信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(4)その他資産…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に上記(1)から(3)に掲げる資産以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、その他資産と併記して具体的な収益の源泉となる資産の名称記載も可とする。

(5)資産複合…目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)に掲げる資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

［独立した区分］

(1)MMF(マネー・マネージメント・ファンド)…MRF及びMMFの運営に関する規則（以下「MRF等規則」という。）に定めるMMFをいう。

(2)MRF(マネー・リザーブ・ファンド)…MRF等規則に定めるMRFをいう。

(3)ETF…投資信託及び投資法人に関する法律施行令（平成12年政令480号)第12条第1号及び第2号に規定する証券投資信託並びに租税特別措置法（昭和32年法律第26号）第9条の4の2に規定する上場証券投資信託をいう。

［補足分類］

(1)インデックス型…目論見書又は投資信託約款において、各種指数に連動する運用成果を目指す旨の記載があるものをいう。

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

＜属性区分表定義＞

［投資対象資産による属性区分］

株式

(1)一般…次の大型株、中小型株属性にあてはまらないすべてのものをいう。

(2)大型株…目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいう。

(3)中小型株…目論見書又は投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいう。

債券

(1)一般…次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらないすべてのものをいう。

(2)公債…目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。

(3)社債…目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。

(4)その他債券…目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。

(5)格付等クレジットによる属性…目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)の「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記(1)から(4)に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。

不動産投信…これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

その他資産…組入れている資産を記載するものとする。

資産複合…以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

(1)資産配分固定型…目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

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

［決算頻度による属性区分］

(1)年１回…目論見書又は投資信託約款において、年１回決算する旨の記載があるものをいう。

(2)年２回…目論見書又は投資信託約款において、年２回決算する旨の記載があるものをいう。

(3)年４回…目論見書又は投資信託約款において、年４回決算する旨の記載があるものをいう。

(4)年６回(隔月)…目論見書又は投資信託約款において、年６回決算する旨の記載があるものをいう。

(5)年12回(毎月)…目論見書又は投資信託約款において、年12回(毎月)決算する旨の記載があるものをいう。

(6)日々…目論見書又は投資信託約款において、日々決算する旨の記載があるものをいう。

(7)その他…上記属性にあてはまらないすべてのものをいう。

［投資対象地域による属性区分(重複使用可能)］

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

(2)日本…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるも

のをいう。

(3)北米…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(4)欧州…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(5)アジア…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(6)オセアニア…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がオセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(7)中南米…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(8)アフリカ…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(9)中近東(中東)…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(10)エマージング…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域(新興成長国(地域))の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

［投資形態による属性区分］

(1)ファミリーファンド…目論見書又は投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいう。

(2)ファンド・オブ・ファンズ…「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。

［為替ヘッジによる属性区分］

(1)為替ヘッジあり…目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。

(2)為替ヘッジなし…目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行なわない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

［インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分］

(1)日経225

(2)TOPIX

(3)その他の指数…上記指数にあてはまらないすべてのものをいう。

［特殊型］

(1)ブル・ベア型…目論見書又は投資信託約款において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、積極的に投資を行うとともに各種指数・資産等への連動若しくは逆連動(一定倍の連動若しくは逆連動を含む。)を目指す旨の記載があるものをいう。

(2)条件付運用型…目論見書又は投資信託約款において、仕組債への投資又はその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果(基準価額、償還価額、収益分配金等)や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。

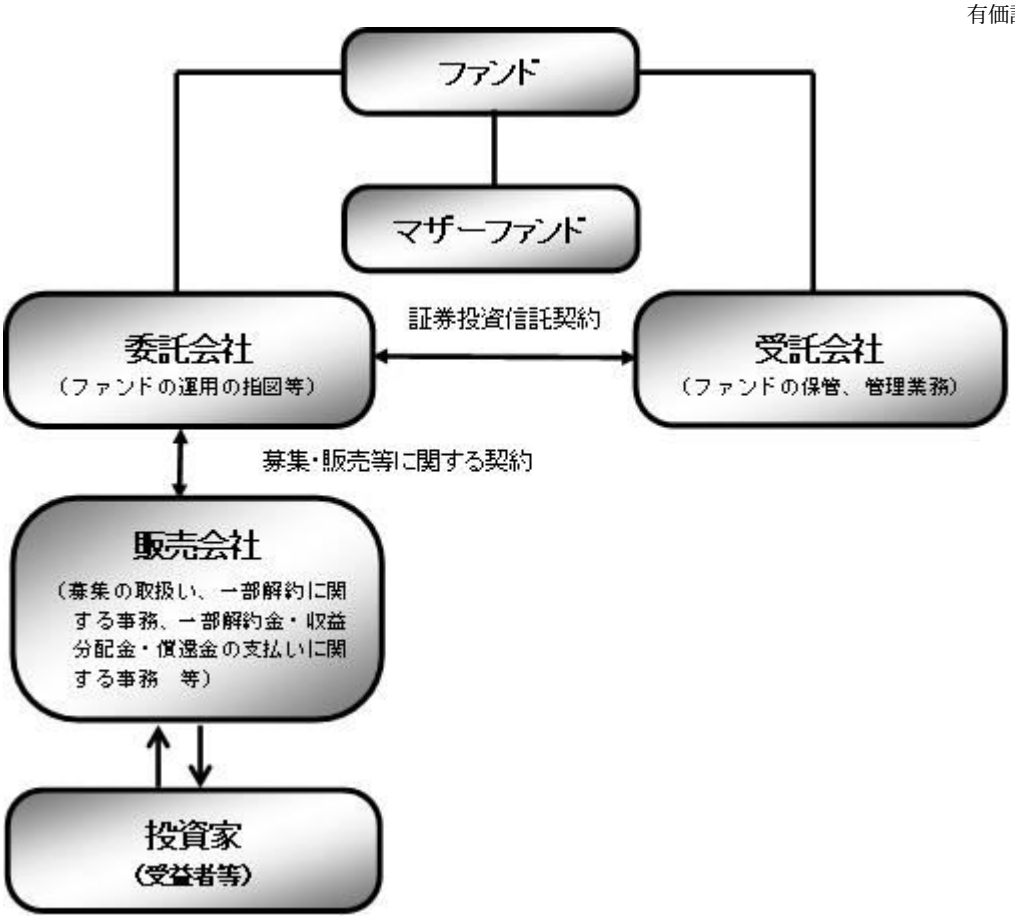
(3)ロング・ショート型／絶対収益追求型…目論見書又は投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨若しくはロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。

(4)その他型…目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(3)に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。

（２）【ファンドの沿革】

2015年4月1日	信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始
2016年8月26日	「野村外国株インデックス（野村SMA・EW向け）」から「野村外国株インデックス　Bコース（野村SMA・EW向け）」へ名称を変更

（３）【ファンドの仕組み】



ファンド	**野村外国株インデックス　Bコース（野村SMA・EW向け）**
マザーファンド（親投資信託）	**外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド**
委託会社（委託者）	**野村アセットマネジメント株式会社**
受託会社（受託者）	**野村信託銀行株式会社**

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

■委託会社の概況(2024年1月末現在)■

・名称

野村アセットマネジメント株式会社

・資本金の額

17,180百万円

・会社の沿革

1959年12月１日	**野村證券投資信託委託株式会社として設立**
1997年10月１日	**投資顧問会社である野村投資顧問株式会社と合併して野村アセット・マネジメント投信株式会社に商号を変更**

2000年11月１日　　野村アセットマネジメント株式会社に商号を変更

・大株主の状況

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

２【投資方針】

（１）【投資方針】

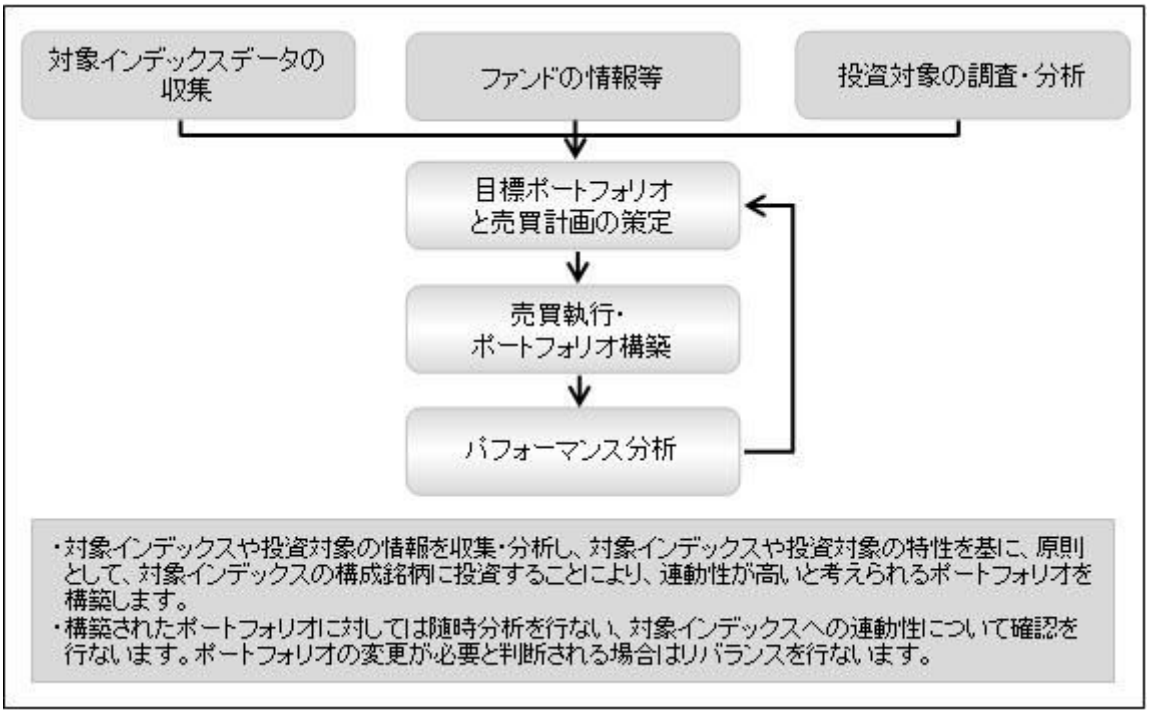
●MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指します。

・MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

・MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。

＊MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）は、主要投資対象である外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンドの運用の基本方針における「MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）」と同一の指数です。

■投資プロセス■



＊上記の投資プロセスは、今後変更となる場合があります。

●株式の実質組入比率は高位を維持することを基本とします。

●実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

■指数の著作権等について■

MSCI-KOKUSAI指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

MSCIは、自らが信頼できると考える情報源から本件指数の計算に算入される情報またはその計算に使用するための情報を入手しますが、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本件指数またはそれに含まれるいかなるデータの独創性、正確性及び／または完全性について保証するものではありません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、明示的にも黙示的にも、被許諾者、その顧客または相手方、本件ファンドの発行会社、本件ファンドの所有者その他の個人・法人が、本契約にもとづき許諾される権利またはその他使用のために許諾される権利に関連して本件指数またはそれに含まれるデータを使用することにより得られる結果について保証をおこなうものではありません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本件指数及びそれに含まれるデータの、またはそれに関連する過誤、省略または中断に対してまたはそれらに関して責任を負うことはありません。本件指数及びそれに含まれるデータに関し、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、明示的、黙示的な保証を行うものでもなく、かつMSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、特定目的のための市場性または適切性について、何ら保証を行うものではないことを明記します。前記事項を制限することなく、たとえ直接的損害、間接的損害、特別損害、懲罰的損害、拡大的損害その他のあらゆる損害（逸失利益を含む。）につき、その可能性について知らせを受けていたとしても、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、いかなる場合においてもかかる損害について責任を負いません。

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

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

（２）【投資対象】

「外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド」受益証券を主要投資対象とし、実質的に外国の株式に投資します。なお、株式等に直接投資する場合があります。

①投資の対象とする資産の種類（信託約款）

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
   イ．有価証券
   ロ．デリバティブ取引（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、下記「(5)投資制限 ④および⑤」に定めるものに限ります。）に係る権利
   ハ．約束手形（イに掲げるものに該当するものを除きます。）
   ニ．金銭債権（イ及びハに掲げるものに該当するものを除きます。）
2. 次に掲げる特定資産以外の資産
   イ．為替手形

②有価証券の指図範囲等(信託約款)

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

1. 株券または新株引受権証書
2. 国債証券
3. 地方債証券
4. 特別の法律により法人の発行する債券
5. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。）
6. 特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
8. 協同組織金融機関に係る優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
9. 特定目的会社に係る優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
10. コマーシャル・ペーパー
11. 新株引受権証券および新株予約権証券
12. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
13. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
14. 投資証券、新投資口予約権証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
15. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
16. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいいます。）
17. 受益証券発行信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定めるものをいいます。）

18. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
19. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
20. 外国の者に対する権利で、貸付債権信託受益権であって第17号の有価証券に表示されるべき権利の性質を有するもの
21. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）

なお、第1号の証券または証書ならびに第12号、第17号および第18号の証券または証書のうち第1号の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、第2号から第6号までの証券ならびに第12号、第17号および第18号の証券または証書のうち第2号から第6号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第13号および第14号の証券ならびに第17号の証券または証書のうち第13号および第14号の証券の性質を有するものを以下「投資信託証券」といいます。

③金融商品の指図範囲等(信託約款)

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

1. 預金
2. 指定金銭信託（上記②に掲げるものを除く。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって、金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

④その他の投資対象

1. 先物取引等
2. スワップ取引

(参考)マザーファンドの概要

（外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド）

運　用　の　基　本　方　針

約款第13条に基づき委託者の定める方針は、次のものとします。

１．基本方針

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

２．運用方法

(1) 投資対象

外国の株式を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

① 主として外国の株式に投資することにより、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指します。

② 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

③ 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

(3) 投資制限

① 株式への投資割合には制限を設けません。

② 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

③ 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以内とします。

④ 有価証券先物取引等は約款第17条の範囲で行ないます。

⑤ スワップ取引は約款第18条の範囲で行ないます。

⑥ 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

⑦ 同一銘柄の株式への投資割合には制限を設けません。

⑧ 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

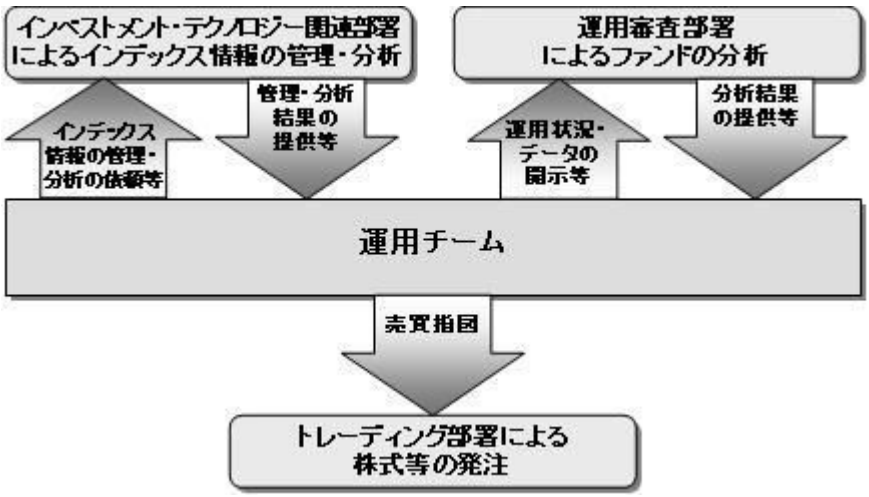
⑨ 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

⑩ 一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行ないません。

⑪ 前各号の規定にかかわらず、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

（３）【運用体制】

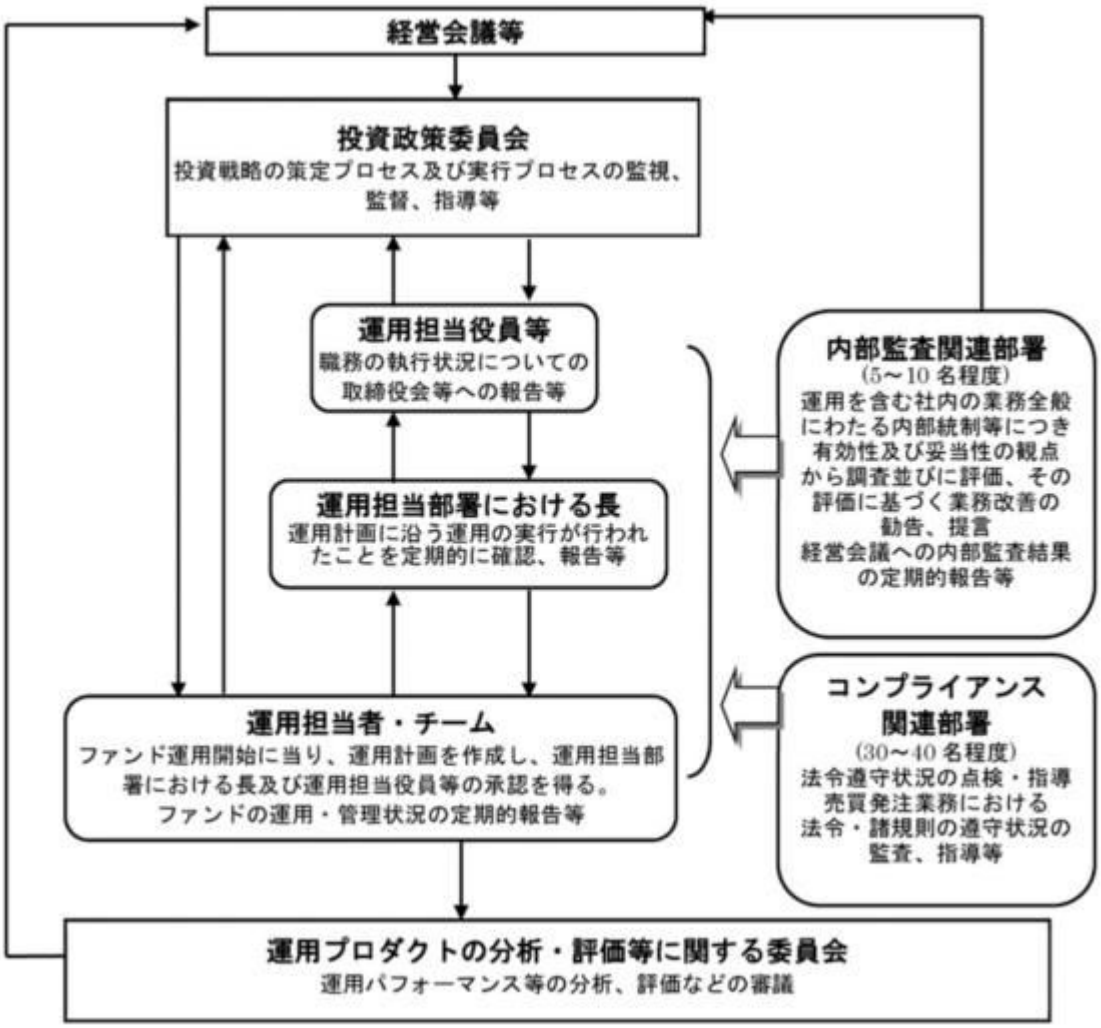
ファンドの運用体制は以下の通りです。



※運用体制はマザーファンドを含め記載されております。

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

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



≪委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制等≫

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

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

ファンドの運用体制等は今後変更となる場合があります。

（４）【分配方針】

毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行ないます。

①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

②収益分配金額は、上記①の範囲内で基準価額水準等を勘案して委託者が決定します。

③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

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

◆ファンドの決算日

原則として**毎年12月6日**（休業日の場合は翌営業日）を決算日とします。

（５）【投資制限】

①運用の基本方針 2．運用方法 （3）投資制限（信託約款）

・株式への実質投資割合には制限を設けません。

・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

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

・投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

・同一銘柄の株式への実質投資割合には制限を設けません。

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

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

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

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

②投資する株式等の範囲(信託約款)

(ⅰ)委託者が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するものおよび金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

(ⅱ)上記(ⅰ)の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては委託者が投資することを指図することができるものとします。

③信用取引の指図範囲(信託約款)

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

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

1．信託財産に属する株券および新株引受権証書の権利行使により取得する株券

2. 株式分割により取得する株券
3. 有償増資により取得する株券
4. 売り出しにより取得する株券
5. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債※の新株予約権に限ります。）の行使により取得可能な株券

※転換社債型新株予約権付社債とは、新株予約権付社債のうち会社法第236 条第1 項第3 号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含みます。）をいいます。

6. 信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権の行使、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（前号のものを除きます。）の行使により取得可能な株券

④先物取引等の運用指図・目的・範囲(信託約款)

(ⅰ)委託者は、信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。以下同じ。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。以下同じ。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。以下同じ。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引はオプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする有価証券（以下「ヘッジ対象有価証券」といいます。）の時価総額の範囲内とします。
2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象有価証券の組入可能額（組入ヘッジ対象有価証券を差し引いた額）に信託財産が限月までに受取る組入公社債、組入外国貸付債権信託受益証券、組入貸付債権信託受益権、組入抵当証券および組入指定金銭信託の受益証券の利払金および償還金を加えた額を限度とし、且つ信託財産が限月までに受取る組入有価証券に係る利払金および償還金等（株式、株価指数に係る先物取引の買建においては、信託財産が未収配当金として計上している額を含むものとし、この額には信託財産が当該限月を超えて受取る配当金も含まれます。）ならびに「(2)投資対象③」第1号から第4号に掲げる金融商品で運用している額の範囲内とします。
3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、本条で規定する全オプション取引に係る支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

(ⅱ)委託者は、信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を次の範囲で行なうことの指図をすることができます。

1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、為替の売予約と合せてヘッジ対象とする外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の時価総額とマザーファンドの信託財産に属するヘッジ対象とする外貨建資産の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの信託

財産純資産総額に占めるヘッジ対象とする外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額の範囲内とします。

2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、為替の買予約と合せて、外貨建有価証券の買付代金等実需の範囲内とします。

3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点の保有外貨建資産の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、且つ本条で規定する全オプション取引に係る支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

(iii)委託者は、信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行なうことの指図をすることができます。

1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象とする金利商品（信託財産が1年以内に受け取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに「(2)投資対象③」第1号から第4号に掲げる金融商品で運用されているものをいい、以下「ヘッジ対象金利商品」といいます。）の時価総額の範囲内とします。

2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、信託財産が限月までに受取る組入有価証券に係る利払金および償還金等ならびに「(2)投資対象③」第1号から第4号に掲げる金融商品で運用している額（以下本号において「金融商品運用額等」といいます。）の範囲内とします。ただし、ヘッジ対象金利商品が外貨建で、信託財産の外貨建資産組入可能額（約款上の組入可能額から保有外貨建資産の時価総額を差引いた額をいいます。以下同じ。）に信託財産が限月までに受取る外貨建組入公社債および組入外国貸付債権信託受益証券ならびに外貨建組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金を加えた額が当該金融商品運用額等の額より少ない場合には外貨建資産組入可能額に信託財産が限月までに受取る外貨建組入有価証券に係る利払金および償還金等を加えた額を限度とします。

3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点のヘッジ対象金利商品の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、且つ本条で規定する全オプション取引に係る支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

⑤スワップ取引の運用指図・目的・範囲(信託約款)

(ⅰ)委託者は、信託財産に属する資産の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取り金利または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。

(ⅱ)スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

(iii)スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額とマザーファンドの信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額（以下「スワップ取引の想定元本の合計額」といいます。以下本項において同じ。）が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。

(ⅳ)上記(ⅲ)においてマザーファンドの信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

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

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

⑥有価証券の貸付の指図および範囲(信託約款)

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

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

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

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

⑦特別の場合の外貨建有価証券への投資制限(信託約款)

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

⑧外国為替予約取引の指図(信託約款)

(ⅰ)委託者は、信託財産に属する外貨建資産と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（信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

(ⅱ)委託者は、外国為替の売買の予約取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑨資金の借入れ(信託約款)

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

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

る信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

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

(iv)借入金の利息は信託財産中より支弁します。

⑩同一の法人の発行する株式への投資制限(投資信託及び投資法人に関する法律第9条)

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

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

(ⅱ)当該株式に係る議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数

3【投資リスク】

≪基準価額の変動要因≫

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

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

[株価変動リスク]

ファンドは実質的に株式に投資を行ないますので、株価変動の影響を受けます。

[為替変動リスク]

ファンドは、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行ないませんので、為替変動の影響を受けます。

※基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

≪その他の留意点≫

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

◆ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付けが中止等となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性等があります。

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

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

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

◆ファンドの基準価額と対象インデックスは、費用等の要因により、完全に一致するものではありません。また、ファンドの投資成果が対象インデックスとの連動または上回ることを保証するものではあり

ません。

◆投資対象とするマザーファンドにおいて、他のベビーファンドの資金変動等に伴なう売買等が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

◆ファンドは、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。

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

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

≪委託会社におけるリスクマネジメント体制≫

リスク管理関連の委員会

◆パフォーマンスの考査

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

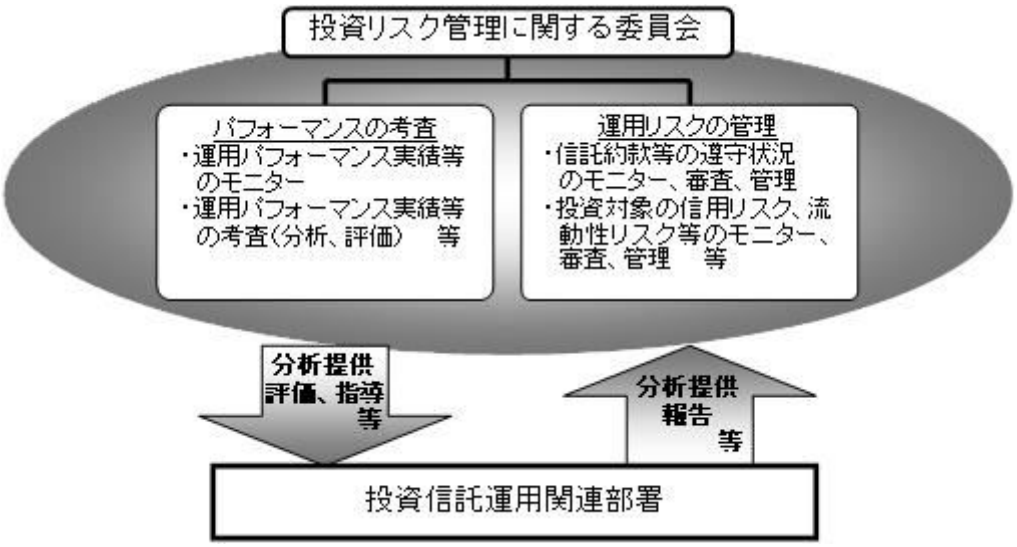
◆運用リスクの管理

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

※流動性リスク管理について

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

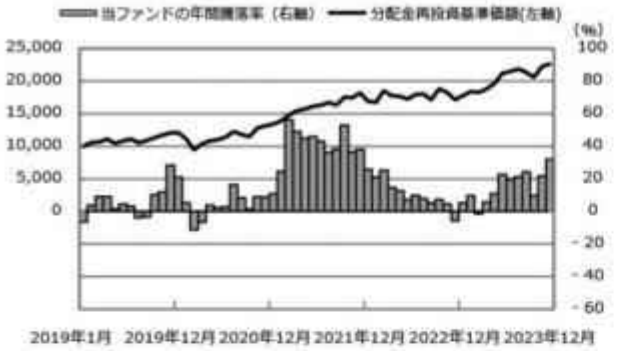
リスク管理体制図



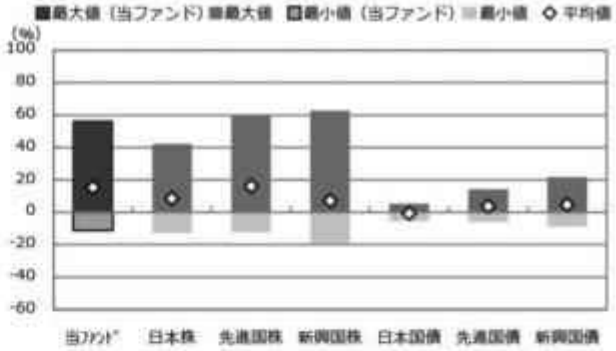
※投資リスクに関する管理体制等は今後変更となる場合があります。

リスクの定量的比較 （2019年1月末～2023年12月末:月次）

〈ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移〉



〈ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較〉



	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値（%）	**56.3**	42.1	59.8	62.7	5.4	14.3	21.5
最小値（%）	**△ 11.3**	△ 12.8	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値（%）	**15.4**	8.4	16.2	7.2	△ 0.7	3.6	4.8

* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。2019年1月末を10,000として指数化しております。
* 年間騰落率は、2019年1月から2023年12月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。
* 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。
* 2019年1月から2023年12月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
* 決算日に対応した数値とは異なります。
* 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

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

＜代表的な資産クラスの指数＞
○日本株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
○先進国株：MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）
○新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
○日本国債：NOMURA-BPI国債
○先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）
○新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）

■代表的な資産クラスの指数の著作権等について■

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

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

4【手数料等及び税金】

（1）【申込手数料】

申込手数料はありません。

（２）【換金（解約）手数料】

換金手数料はありません。

（３）【信託報酬等】

信託報酬の総額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、ファンドの純資産総額に年0.418%（税抜年0.38%）の率(「信託報酬率」といいます。)を乗じて得た額とします。ファンドの信託報酬は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のときファンドから支払われます。

信託報酬率の配分については次の通り(税抜)とします。

＜委託会社＞	＜販売会社＞	＜受託会社＞
年0.30%	年0.05%	年0.03%

≪支払先の役務の内容≫

＜委託会社＞	＜販売会社＞	＜受託会社＞
ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等

（４）【その他の手数料等】

①ファンドにおいて一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行なった場合、当該借入金の利息はファンドから支払われます。

②ファンドに関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託者の立替えた立替金の利息等は、受益者の負担とし、ファンドから支払われます。

③ファンドに関する組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、売買委託手数料に係る消費税等に相当する金額、先物取引・オプション取引等に要する費用、外貨建資産の保管等に要する費用はファンドから支払われます。

④監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用および当該監査費用に係る消費税等に相当する金額は、信託報酬支払いのときにファンドから支払われます。

⑤ファンドにおいて一部解約の実行に伴い、信託財産留保額※をご負担いただきます。信託財産留保額は、基準価額に0.2%の率を乗じて得た額を1口当たりに換算して、換金する口数に応じてご負担いただきます。

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

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

（５）【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取扱われます。

■個人、法人別の課税について■

◆個人の投資家に対する課税

＜収益分配金に対する課税＞

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

なお、配当控除は適用されません。

＜換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）に対する課税＞

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

≪損益通算について≫

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

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

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

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

◆法人の投資家に対する課税

分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金(解約)時および償還時の個別元本超過額については、15.315%(国税15.315%)の税率で源泉徴収※が行なわれます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

※源泉税は所有期間に応じて法人税額から控除

税金の取扱いの詳細については税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

■換金（解約）時および償還時の課税について■

［個人の投資家の場合］

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

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

［法人の投資家の場合］

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

なお、買取りによるご換金について、詳しくは販売会社にお問い合わせください。

■個別元本について■

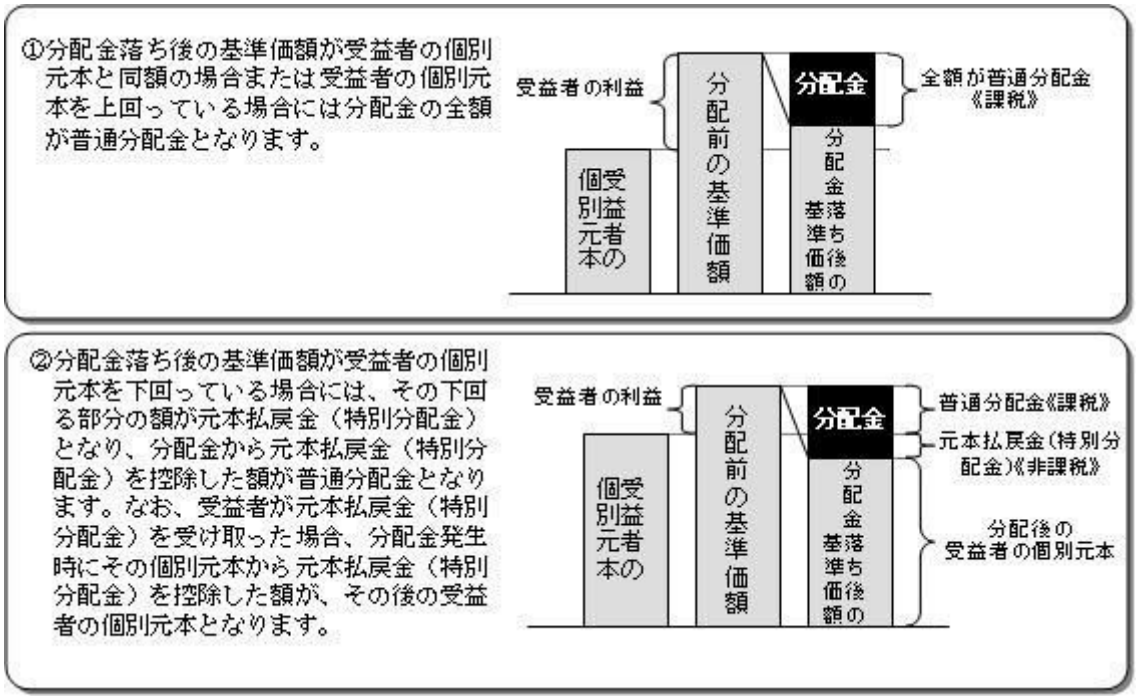
◆追加型投資信託を保有する受益者毎の取得元本をいいます。

◆受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合や受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取っ

た場合などには、当該受益者の個別元本が変わりますので、詳しくは販売会社へお問い合わせください。

■分配金の課税について■

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



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

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

＊上記は2023年12月末現在の情報に基づくものですので、税法が改正された場合等には、内容が変更される場合があります。

５【運用状況】

以下は2023年12月29日現在の運用状況であります。
また、投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

（１）【投資状況】

野村外国株インデックスＢコース（野村ＳＭＡ・ＥＷ向け）

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	21,360,697,324	99.98
現金・預金・その他資産（負債控除後）	―	2,136,657	0.01
合計（純資産総額）		21,362,833,981	100.00

（参考）外国株式ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩマザーファンド

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）

株式	アメリカ	1,388,431,198,582	71.94
	カナダ	64,491,969,623	3.34
	ドイツ	46,678,535,693	2.41
	イタリア	14,135,012,014	0.73
	フランス	63,839,970,836	3.30
	オランダ	26,087,479,486	1.35
	スペイン	13,924,046,114	0.72
	ベルギー	4,210,394,038	0.21
	オーストリア	1,021,540,819	0.05
	ルクセンブルグ	284,433,707	0.01
	フィンランド	5,907,832,982	0.30
	アイルランド	2,856,048,800	0.14
	ポルトガル	1,203,776,859	0.06
	スイス	622,580,144	0.03
	イギリス	79,307,488,783	4.10
	スイス	53,832,454,327	2.78
	スウェーデン	17,572,800,928	0.91
	ノルウェー	3,663,678,576	0.18
	デンマーク	18,215,580,879	0.94
	オーストラリア	39,295,659,569	2.03
	ニュージーランド	1,094,973,430	0.05
	香港	10,900,122,217	0.56
	シンガポール	5,952,641,856	0.30
	イスラエル	2,040,530,739	0.10
	小計	1,865,570,751,001	96.66
新株予約権証券	カナダ	0	0.00
投資証券	アメリカ	34,439,365,828	1.78
	カナダ	165,577,487	0.00
	フランス	772,688,192	0.04
	ベルギー	203,061,888	0.01
	イギリス	662,571,628	0.03
	オーストラリア	2,328,209,918	0.12
	香港	469,567,725	0.02
	シンガポール	815,151,108	0.04
	小計	39,856,193,774	2.06
現金・預金・その他資産（負債控除後）	―	24,518,800,625	1.27
合計（純資産総額）		1,929,945,745,400	100.00

その他の資産の投資状況

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

資産の種類	建別	国／地域	時価合計（円）	投資比率（%）
株価指数先物取引	買建	アメリカ	17,990,647,953	0.93
	買建	カナダ	816,332,323	0.04

	買建	ドイツ	2,299,435,488	0.11
	買建	イギリス	1,007,608,992	0.05
	買建	スイス	685,857,275	0.03
	買建	オーストラリア	534,631,367	0.02

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

野村外国株インデックスＢコース（野村ＳＭＡ・ＥＷ向け）

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
1	日本	親投資信託受益証券	外国株式ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩマザーファンド	3,662,671,009	5.7609	21,100,281,416	5.8320	21,360,697,324	99.98

種類別及び業種別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	99.98
合　　計	99.98

（参考）外国株式ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩマザーファンド

順位	国／地域	種類	銘柄名	業種	数量	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
1	アメリカ	株式	APPLE INC	コンピュータ・周辺機器	3,704,300	23,149.86	85,754,046,437	27,455.45	101,703,228,621	5.26
2	アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェア	1,672,400	40,758.72	68,164,890,562	53,225.96	89,015,099,518	4.61
3	アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	大規模小売り	2,200,200	14,814.96	32,595,892,442	21,753.88	47,862,898,657	2.48
4	アメリカ	株式	NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	585,240	40,453.53	23,675,026,244	70,237.05	41,105,532,664	2.12
5	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1,405,700	14,565.87	20,475,249,080	19,888.82	27,957,715,539	1.44
6	アメリカ	株式	META PLATFORMS INC-CLASS A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	526,600	30,421.43	16,019,929,151	50,820.52	26,762,088,781	1.38
7	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL C	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1,237,000	14,593.45	18,052,106,580	20,037.74	24,786,687,349	1.28
8	アメリカ	株式	TESLA INC	自動車	676,800	28,180.83	19,072,790,124	35,908.51	24,302,885,930	1.25
9	アメリカ	株式	BROADCOM INC	半導体・半導体製造装置	105,147	91,914.84	9,664,570,255	159,191.41	16,738,499,219	0.86
10	アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	688,600	18,396.39	12,667,758,734	24,153.64	16,632,202,701	0.86
11	アメリカ	株式	UNITEDHEALTH GROUP INC	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	219,470	67,015.78	14,707,953,749	74,446.56	16,338,788,059	0.84

12	アメリカ	株式	ELI LILLY & CO.	医薬品	191,180	50,263.70	9,609,416,000	82,381.95	15,749,782,252	0.81
13	アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	金融サービス	309,900	43,731.22	13,552,306,601	50,714.15	15,716,316,046	0.81
14	アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	金融サービス	380,700	31,655.94	12,051,418,585	36,932.53	14,060,214,932	0.72
15	アメリカ	株式	EXXON MOBIL CORP	石油・ガス・消耗燃料	949,200	15,532.12	14,743,093,652	14,209.94	13,488,082,357	0.69
16	アメリカ	株式	JOHNSON & JOHNSON	医薬品	570,546	21,788.54	12,431,370,019	22,207.74	12,670,538,025	0.65
17	アメリカ	株式	MASTERCARD INC	金融サービス	199,300	51,189.38	10,202,045,185	60,464.96	12,050,667,644	0.62
18	アメリカ	株式	HOME DEPOT	専門小売り	237,000	40,598.43	9,621,829,595	49,266.06	11,676,058,306	0.60
19	アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品	558,400	20,921.70	11,682,680,658	20,668.88	11,541,505,887	0.59
20	デンマーク	株式	NOVO NORDISK A/S-B	医薬品	773,200	11,517.25	8,905,144,928	14,718.05	11,380,000,899	0.58
21	スイス	株式	NESTLE SA-REG	食品	632,600	18,548.04	11,733,491,853	16,283.94	10,301,226,517	0.53
22	オランダ	株式	ASML HOLDING NV	半導体・半導体製造装置	95,520	97,764.65	9,338,479,433	107,768.60	10,294,057,436	0.53
23	アメリカ	株式	COSTCO WHOLESALE CORPORATION	生活必需品流通・小売り	104,900	70,429.51	7,388,056,009	94,047.47	9,865,579,918	0.51
24	アメリカ	株式	MERCK & CO INC	医薬品	601,200	15,027.60	9,034,599,102	15,426.84	9,274,621,679	0.48
25	アメリカ	株式	ABBVIE INC	バイオテクノロジー	418,200	22,289.54	9,321,489,478	21,948.19	9,178,734,104	0.47
26	アメリカ	株式	CHEVRON CORP	石油・ガス・消耗燃料	429,900	22,992.65	9,884,540,794	21,241.87	9,131,883,825	0.47
27	アメリカ	株式	ADOBE INC	ソフトウェア	107,900	55,351.22	5,972,396,772	84,462.60	9,113,514,713	0.47
28	アメリカ	株式	SALESFORCE INC	ソフトウェア	230,540	28,043.14	6,465,065,844	37,667.21	8,683,798,916	0.44
29	アメリカ	株式	BANK OF AMERICA CORP	銀行	1,695,000	4,010.72	6,798,178,658	4,805.20	8,144,814,678	0.42
30	アメリカ	株式	COCA COLA CO	飲料	973,200	8,728.78	8,494,848,898	8,332.51	8,109,201,165	0.42

種類別及び業種別投資比率

種類	国内／国外	業種	投資比率(%)
株式	国外	インタラクティブ・メディアおよびサービス	4.27
		メディア	0.66
		娯楽	1.00
		不動産管理・開発	0.35
		エネルギー設備・サービス	0.25
		石油・ガス・消耗燃料	4.38
		化学	1.88
		建設資材	0.31
		容器・包装	0.21
		金属・鉱業	1.51
		紙製品・林産品	0.09
		航空宇宙・防衛	1.72
		建設関連製品	0.64
		建設・土木	0.31
		電気設備	0.90
		コングロマリット	0.93

機械	1.87
商社・流通業	0.45
商業サービス・用品	0.57
航空貨物・物流サービス	0.49
旅客航空輸送	0.05
海上運輸	0.06
陸上運輸	1.10
運送インフラ	0.10
自動車用部品	0.16
自動車	1.89
家庭用耐久財	0.30
レジャー用品	0.01
繊維・アパレル・贅沢品	1.21
ホテル・レストラン・レジャー	2.07
販売	0.09
大規模小売り	2.88
専門小売り	1.59
生活必需品流通・小売り	1.69
飲料	1.56
食品	1.40
タバコ	0.52
家庭用品	0.99
パーソナルケア用品	0.61
ヘルスケア機器・用品	2.19
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	2.06
バイオテクノロジー	1.80
医薬品	4.84
銀行	5.44
金融サービス	3.04
保険	3.01
情報技術サービス	1.41
ソフトウェア	8.59
通信機器	0.65
コンピュータ・周辺機器	5.53
電子装置・機器・部品	0.50
半導体・半導体製造装置	6.57
各種電気通信サービス	0.93
無線通信サービス	0.21
電力	1.61
ガス	0.09
総合公益事業	0.72
水道	0.09

		消費者金融	0.38
		資本市場	3.27
		各種消費者サービス	0.01
		独立系発電事業者・エネルギー販売業者	0.12
		ヘルスケア・テクノロジー	0.05
		ライフサイエンス・ツール/サービス	1.19
		専門サービス	0.98
新株予約権証券	—	—	0.00
投資証券	—	—	2.06
合　　計			98.72

②【投資不動産物件】

野村外国株インデックスＢコース（野村ＳＭＡ・ＥＷ向け）
該当事項はありません。

（参考）外国株式ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩマザーファンド
該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

野村外国株インデックスＢコース（野村ＳＭＡ・ＥＷ向け）
該当事項はありません。

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

種類	国／地域	取引所	名称	買建／売建	枚数	通貨	帳簿価額	帳簿価額（円）	評価額	評価額（円）	投資比率（%）
株価指数先物取引	アメリカ	シカゴマーカンタイル取引所	E-mini S&P500株価指数先物(2024年03月限)	買建	525	米ドル	124,340,102.5	17,635,156,735	126,846,562.5	17,990,647,953	0.93
	カナダ	モントリオール取引所	S&P TSX60株価指数先物(2024年03月限)	買建	30	カナダドル	7,478,720	802,017,932	7,612,200	816,332,323	0.04
	ドイツ	ユーレックス・ドイツ金融先物取引所	ユーロ50株価指数先物(2024年03月限)	買建	322	ユーロ	14,745,230	2,316,770,542	14,634,900	2,299,435,488	0.11
	オーストラリア	シドニー先物取引所	SPI200株価指数先物(2024年03月限)	買建	29	豪ドル	5,327,275	516,426,037	5,515,075	534,631,367	0.02
	イギリス	ロンドン国際金融先物オプション取引所	FT100株価指数先物(2024年03月限)	買建	72	英ポンド	5,504,285	994,514,213	5,576,760	1,007,608,992	0.05
	スイス	ユーレックス・チューリッヒ取引所	SMI株価指数先物(2024年03月限)	買建	37	スイスフラン	4,105,160	690,652,119	4,076,660	685,857,275	0.03

（３）【運用実績】

①【純資産の推移】

野村外国株インデックスＢコース（野村ＳＭＡ・ＥＷ向け）

2023年12月末日及び同日前1年以内における各月末並びに下記決算期末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額(円)	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1計算期間 (2015年12月 7日)	856	857	1.0129	1.0134
第2計算期間 (2016年12月 6日)	1,188	1,188	0.9678	0.9678
第3計算期間 (2017年12月 6日)	2,047	2,048	1.1689	1.1694
第4計算期間 (2018年12月 6日)	3,047	3,048	1.1691	1.1696
第5計算期間 (2019年12月 6日)	3,949	3,951	1.3065	1.3070
第6計算期間 (2020年12月 7日)	6,490	6,492	1.4758	1.4763
第7計算期間 (2021年12月 6日)	8,859	8,861	1.9197	1.9202
第8計算期間 (2022年12月 6日)	13,747	13,751	2.0613	2.0618
第9計算期間 (2023年12月 6日)	18,887	18,891	2.5319	2.5324
2022年12月末日	11,024	—	1.9414	—
2023年 1月末日	11,580	—	2.0139	—
2月末日	12,337	—	2.0840	—
3月末日	12,428	—	2.0726	—
4月末日	13,049	—	2.1287	—
5月末日	14,000	—	2.2274	—
6月末日	15,667	—	2.4018	—
7月末日	16,483	—	2.4376	—
8月末日	16,628	—	2.4794	—
9月末日	16,516	—	2.4190	—
10月末日	17,148	—	2.3367	—
11月末日	18,773	—	2.5198	—
12月末日	21,362	—	2.5633	—

②【分配の推移】

野村外国株インデックスＢコース（野村ＳＭＡ・ＥＷ向け）

	計算期間	1口当たりの分配金
第1計算期間	2015年 4月 1日～2015年12月 7日	0.0005円
第2計算期間	2015年12月 8日～2016年12月 6日	0.0000円
第3計算期間	2016年12月 7日～2017年12月 6日	0.0005円
第4計算期間	2017年12月 7日～2018年12月 6日	0.0005円
第5計算期間	2018年12月 7日～2019年12月 6日	0.0005円
第6計算期間	2019年12月 7日～2020年12月 7日	0.0005円
第7計算期間	2020年12月 8日～2021年12月 6日	0.0005円
第8計算期間	2021年12月 7日～2022年12月 6日	0.0005円
第9計算期間	2022年12月 7日～2023年12月 6日	0.0005円

③【収益率の推移】

野村外国株インデックスＢコース（野村ＳＭＡ・ＥＷ向け）

	計算期間	収益率

第1計算期間	2015年 4月 1日～2015年12月 7日	1.3%
第2計算期間	2015年12月 8日～2016年12月 6日	△4.5%
第3計算期間	2016年12月 7日～2017年12月 6日	20.8%
第4計算期間	2017年12月 7日～2018年12月 6日	0.1%
第5計算期間	2018年12月 7日～2019年12月 6日	11.8%
第6計算期間	2019年12月 7日～2020年12月 7日	13.0%
第7計算期間	2020年12月 8日～2021年12月 6日	30.1%
第8計算期間	2021年12月 7日～2022年12月 6日	7.4%
第9計算期間	2022年12月 7日～2023年12月 6日	22.9%

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

（４）【設定及び解約の実績】

野村外国株インデックスＢコース（野村ＳＭＡ・ＥＷ向け）

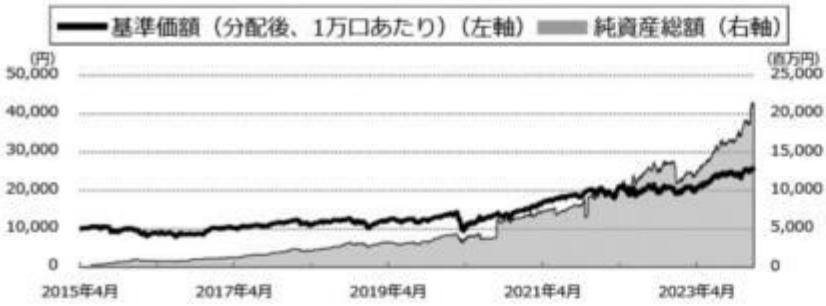
	計算期間	設定口数	解約口数	発行済み口数
第1計算期間	2015年 4月 1日～2015年12月 7日	862,361,017	16,616,732	845,744,285
第2計算期間	2015年12月 8日～2016年12月 6日	744,956,497	363,055,581	1,227,645,201
第3計算期間	2016年12月 7日～2017年12月 6日	1,019,095,888	495,272,492	1,751,468,597
第4計算期間	2017年12月 7日～2018年12月 6日	1,489,545,224	634,123,248	2,606,890,573
第5計算期間	2018年12月 7日～2019年12月 6日	1,325,142,589	908,759,158	3,023,274,004
第6計算期間	2019年12月 7日～2020年12月 7日	3,037,650,005	1,662,835,703	4,398,088,306
第7計算期間	2020年12月 8日～2021年12月 6日	3,211,397,662	2,994,541,862	4,614,944,106
第8計算期間	2021年12月 7日～2022年12月 6日	2,957,208,765	902,711,232	6,669,441,639
第9計算期間	2022年12月 7日～2023年12月 6日	3,173,040,941	2,382,612,578	7,459,870,002

※本邦外における設定及び解約の実績はありません。

≪参考情報≫

運用実績 （2023年12月29日現在）

基準価額・純資産の推移 （日次：設定来）



分配の推移 （1万口あたり、課税前）

2023年12月	5 円
2022年12月	5 円
2021年12月	5 円
2020年12月	5 円
2019年12月	5 円
設定来累計	40 円

主要な資産の状況

実質的な銘柄別投資比率（上位）

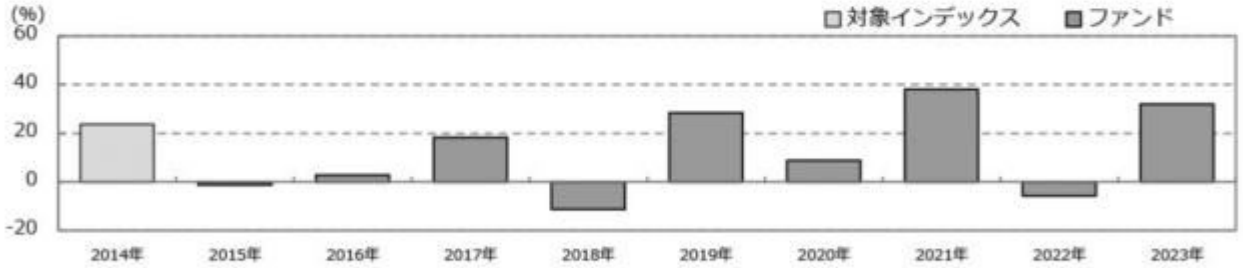
順位	銘柄	業種	投資比率（%）
1	APPLE INC	コンピュータ・周辺機器	5.3
2	MICROSOFT CORP	ソフトウェア	4.6
3	AMAZON.COM INC	大規模小売り	2.5
4	NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	2.1
5	ALPHABET INC-CL A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1.4
6	META PLATFORMS INC-CLASS A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1.4
7	ALPHABET INC-CL C	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1.3
8	TESLA INC	自動車	1.2
9	BROADCOM INC	半導体・半導体製造装置	0.9
10	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	0.9

実質的な国/地域別投資比率（上位）

順位	国/地域	投資比率（%）
1	アメリカ	73.7
2	イギリス	4.1
3	カナダ	3.3
4	フランス	3.3
5	スイス	2.8

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

年間収益率の推移 （暦年ベース）



・ファンドの年間収益率は税引前分配金を再投資して算出。
・2014年は対象インデックスの年間収益率。（出所：MSCI）
・2015年は設定日（2015年4月1日）から年末までの収益率。
・2023年は年初から運用実績作成基準日までの収益率。

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

第２【管理及び運営】

１【申込（販売）手続等】

ファンドは、SMA(セパレートリー・マネージド・アカウント)に係る契約に基づいて、SMA取引口座の資金を運用するためのファンドです。ファンドの買付けの申込みを行なう投資家は、販売会社にSMA(セパレートリー・マネージド・アカウント)取引口座を開設した者等に限るものとします。

(1)受益権の募集

申込期間中の各営業日に受益権の募集が行なわれます。

(2)申込締切時間

午後3時までに取得申込みが行なわれかつ当該取得申込みの受け付けにかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込み分とします。

(3)申込不可日

販売会社の営業日であっても、下記の条件に該当する日（「申込不可日」といいます。）には、原則として取得の申込みができません。（申込不可日については、「サポートダイヤル」でもご確認いただけます。）

※申込日当日がニューヨーク証券取引所の休場日と同日の場合

(4)販売単位

１円以上１円単位（当初元本1口＝１円）とします。

(5)販売価額

取得申込日の翌営業日の基準価額とします。

(6)申込代金の支払い

取得申込日から起算して5営業日目までに申込代金を販売会社に支払うものとします。なお、販売会社が別に定める所定の方法により、上記の期日以前に申込代金をお支払いいただく場合があります。

(7)申込受け付けの中止および取り消し

金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。なお、金融商品取引所を単に「取引所」という場合があり、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行なう市場ないしは当該市場を開設するものを「証券取引所」という場合があります。）等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込の受付けを中止することおよびすでに受付けた取得申込の受付けを取り消す場合があります。

(8)申込手続等に関する照会先

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

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル　0120-753104(フリーダイヤル)

＜受付時間＞　営業日の午前9時～午後5時

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

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

2【換金（解約）手続等】

(1)解約の請求

受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。

(2)解約請求の締切時間

一部解約の実行の請求の受け付けについては、午後3時までに解約請求の申込みが行われ、かつ、その解約請求の申込みの受け付けにかかる販売会社所定の事務手続が完了したものを当日の申込み分とします。

(3)申込不可日

販売会社の営業日であっても、申込不可日には原則として受益権の一部解約の実行の請求ができません。（申込不可日については、「サポートダイヤル」でもご確認いただけます。）

(4)換金単位

1口単位で一部解約の実行を請求することができます。

(5)換金価額

換金のお申込み日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額となります。

(6)換金制限

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

(7)換金代金の支払い

原則として一部解約の実行の請求日から起算して5営業日目から販売会社において支払います。

(8)解約請求の受け付けの中止および取り消し

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受付けを中止すること、およびすでに受付けた一部解約の実行の請求の受付けを取り消す場合があります。

また、一部解約の実行の請求の受付けが中止された場合には、受益者は当該受付け中止以前に行なった当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受付けたものとして、信託約款の規定に準じて計算された価額とします。

(9)換金手続等に関する照会先

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

野村アセットマネジメント株式会社
サポートダイヤル　0120-753104(フリーダイヤル)
＜受付時間＞　営業日の午前9時～午後5時
インターネットホームページ　http://www.nomura-am.co.jp/

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

3【資産管理等の概要】

（1）【資産の評価】

＜基準価額の計算方法＞

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

ファンドの主な投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

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

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社
サポートダイヤル　0120-753104(フリーダイヤル)
＜受付時間＞　営業日の午前9時～午後5時
インターネットホームページ　http://www.nomura-am.co.jp/

（2）【保管】

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

（3）【信託期間】

無期限とします(2015年4月1日設定)。

（4）【計算期間】

原則として、毎年12月7日から翌年12月6日までとします。
なお、各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

（５）【その他】

(ａ)ファンドの繰上償還条項

委託者は、信託期間中において、信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が30億口を下回った場合、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

(ｂ)信託期間の終了

(ⅰ)委託者は、上記「(ａ)ファンドの繰上償還条項」に従い信託期間を終了させるには、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

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

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

(ⅳ)上記(ⅰ)から(ⅲ)までの規定は、委託者が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記(ⅰ)から(ⅲ)までに規定するこの信託契約の解約の手続を行なうことが困難な場合には適用しません。

(ⅴ)委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

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

(ｃ) 運用報告書

ファンドの決算時および償還時に交付運用報告書を作成し、知れている受益者に対して交付します。

(ｄ) 信託約款の変更等

(ⅰ)委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及

び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。）を行なうことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は本条に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

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

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

(ⅳ)上記(ⅱ)の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。

(ⅴ)書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

(ⅵ)上記(ⅱ)から(ⅴ)までの規定は、委託者が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

(ⅶ)上記(ⅰ)から(ⅵ)の規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行なうことはできません。

(ｅ) 公告

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

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

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

(ｆ) 受託者の辞任および解任に伴う取扱い

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

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

(ｇ) 反対受益者の受益権買取請求の不適用

この信託は、受益者が一部解約の実行の請求を行なったときは、委託者が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、信託契約の解約または重大な約款の変更等を行なう場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の

買取請求の規定の適用を受けません。

（h）他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

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

1.他の受益者の氏名または名称および住所

2.他の受益者が有する受益権の内容

（ｉ）関係法人との契約の更新に関する手続

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

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

４【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

① 収益分配金に対する請求権

■収益分配金の支払い開始日■

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

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

なお、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

■収益分配金請求権の失効■

受益者は、収益分配金を支払開始日から5年間支払請求しないと権利を失います。

② 償還金に対する請求権

■償還金の支払い開始日■

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

■償還金請求権の失効■

受益者は、償還金を支払開始日から10年間支払請求しないと権利を失います。

③ 換金(解約)請求権

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

第３【ファンドの経理状況】

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

(２)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第9期計算期間(2022年12月7日から2023年12月6日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

１【財務諸表】

【野村外国株インデックスＢコース（野村ＳＭＡ・ＥＷ向け）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第8期 (2022年12月 6日現在)	第9期 (2023年12月 6日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	59,377,388	85,719,811
親投資信託受益証券	13,746,455,507	18,885,921,716
未収入金	3,334,721	53,065,997
流動資産合計	13,809,167,616	19,024,707,524
資産合計	13,809,167,616	19,024,707,524
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	3,334,720	3,729,935
未払解約金	31,298,446	98,137,547
未払受託者報酬	2,091,506	2,743,866
未払委託者報酬	24,400,823	32,011,674
未払利息	103	42
その他未払費用	209,090	274,320
流動負債合計	61,334,688	136,897,384
負債合計	61,334,688	136,897,384
純資産の部		
元本等		
元本	6,669,441,639	7,459,870,002
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	7,078,391,289	11,427,940,138
（分配準備積立金）	1,967,406,624	4,176,544,315
元本等合計	13,747,832,928	18,887,810,140
純資産合計	13,747,832,928	18,887,810,140
負債純資産合計	13,809,167,616	19,024,707,524

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第8期 自　2021年12月 7日 至　2022年12月 6日	第9期 自　2022年12月 7日 至　2023年12月 6日
営業収益		
受取利息	-	2
有価証券売買等損益	829,769,631	3,014,682,269
営業収益合計	829,769,631	3,014,682,271
営業費用		
支払利息	5,354	9,819
受託者報酬	3,738,683	4,800,663
委託者報酬	43,617,844	56,007,549
その他費用	373,749	479,936
営業費用合計	47,735,630	61,297,967
営業利益又は営業損失（△）	782,034,001	2,953,384,304
経常利益又は経常損失（△）	782,034,001	2,953,384,304
当期純利益又は当期純損失（△）	782,034,001	2,953,384,304
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（△）	79,689,069	132,151,216
期首剰余金又は期首欠損金（△）	4,244,474,974	7,078,391,289
剰余金増加額又は欠損金減少額	2,978,784,645	4,092,660,075
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	2,978,784,645	4,092,660,075
剰余金減少額又は欠損金増加額	843,878,542	2,560,614,379
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	843,878,542	2,560,614,379
分配金	3,334,720	3,729,935
期末剰余金又は期末欠損金（△）	7,078,391,289	11,427,940,138

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

１.運用資産の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。
２.費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。
３.金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。
４.その他	当ファンドの計算期間は、信託約款の規定により、2022年12月 7日から2023年12月 6日までとなっております。

（重要な会計上の見積りに関する注記）
該当事項はありません。

（貸借対照表に関する注記）

第8期 2022年12月 6日現在	第9期 2023年12月 6日現在
１． 計算期間の末日における受益権の総数 6,669,441,639口 ２． 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 2.0613円 (10,000口当たり純資産額) (20,613円)	１． 計算期間の末日における受益権の総数 7,459,870,002口 ２． 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 2.5319円 (10,000口当たり純資産額) (25,319円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

第8期
自 2021年12月 7日
至 2022年12月 6日

１.分配金の計算過程

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	191,985,856円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	510,359,076円
収益調整金額	C	5,110,984,665円
分配準備積立金額	D	1,268,396,412円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	7,081,726,009円
当ファンドの期末残存口数	F	6,669,441,639口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	10,618円
10,000口当たり分配金額	H	5円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	3,334,720円

第9期
自 2022年12月 7日
至 2023年12月 6日

１.分配金の計算過程

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	265,104,152円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	2,556,128,936円
収益調整金額	C	7,251,395,823円
分配準備積立金額	D	1,359,041,162円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	11,431,670,073円
当ファンドの期末残存口数	F	7,459,870,002口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	15,324円
10,000口当たり分配金額	H	5円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	3,729,935円

（金融商品に関する注記）

(1)金融商品の状況に関する事項

第8期 自 2021年12月 7日 至 2022年12月 6日	第9期 自 2022年12月 7日 至 2023年12月 6日
1.金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第２条第４項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	1.金融商品に対する取組方針 同左
2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、(その他の注記)の２ 有価証券関係に記載しております。 これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。	2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 同左
3.金融商品に係るリスク管理体制 委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。 ○市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析･把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。 ○信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集･分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。 ○流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。	3.金融商品に係るリスク管理体制 同左

(2)金融商品の時価等に関する事項

第8期 2022年12月 6日現在	第9期 2023年12月 6日現在

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

（関連当事者との取引に関する注記）

第8期 自 2021年12月 7日 至 2022年12月 6日	第9期 自 2022年12月 7日 至 2023年12月 6日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていないため、該当事項はございません。	同左

（その他の注記）

１ 元本の移動

第8期 自 2021年12月 7日 至 2022年12月 6日		第9期 自 2022年12月 7日 至 2023年12月 6日	
期首元本額	4,614,944,106円	期首元本額	6,669,441,639円
期中追加設定元本額	2,957,208,765円	期中追加設定元本額	3,173,040,941円
期中一部解約元本額	902,711,232円	期中一部解約元本額	2,382,612,578円

２ 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第8期 自 2021年12月 7日 至 2022年12月 6日	第9期 自 2022年12月 7日 至 2023年12月 6日
	損益に含まれた評価差額（円）	損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	787,411,753	2,992,273,985
合計	787,411,753	2,992,273,985

３ デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

（４）【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1)株式(2023年12月6日現在)

該当事項はありません。

(2)株式以外の有価証券(2023年12月6日現在)

（単位:円）

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	外国株式ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩマザーファンド	3,279,204,368	18,885,921,716	
	小計	銘柄数：1 組入時価比率：100.0%	3,279,204,368	18,885,921,716 100.0%	
合計				18,885,921,716	

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

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

第２ デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは「外国株式ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩマザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された親投資信託受益証券は、すべて同親投資信託の受益証券です。
なお、以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

外国株式ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩマザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

	(2023年12月 6日現在)
資産の部	
流動資産	
預金	8,114,126,801
コール・ローン	1,670,656,265
株式	1,831,527,351,113
投資証券	38,172,310,331
派生商品評価勘定	910,512,797
未収入金	802,514
未収配当金	2,488,477,246
差入委託証拠金	13,501,937,687
流動資産合計	1,896,386,174,754
資産合計	1,896,386,174,754
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	4,998,657
未払金	115,156,258
未払解約金	1,138,781,330
未払利息	826
その他未払費用	6,649,600
流動負債合計	1,265,586,671
負債合計	1,265,586,671
純資産の部	
元本等	
元本	329,051,918,526
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（△）	1,566,068,669,557
元本等合計	1,895,120,588,083
純資産合計	1,895,120,588,083
負債純資産合計	1,896,386,174,754

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1.運用資産の評価基準及び評価方法	株式 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 新株予約権証券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 投資証券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 先物取引 計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。 為替予約取引 計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物相場の仲値で評価しております。
2.外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
3.費用・収益の計上基準	受取配当金 原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 投資信託受益証券については、原則として収益分配金落ち日において、当該収益分配金額を計上しております。 配当株式 配当株式は原則として、配当株式に伴う源泉税等の費用が確定した段階で、株式の配当落ち日に計上した数量に相当する券面額又は発行価額を計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

４.金融商品の時価等に関する事項の補足説明	派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。 為替差損益 約定日基準で計上しております。 金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。

（重要な会計上の見積りに関する注記）
該当事項はありません。

（貸借対照表に関する注記）

2023年12月 6日現在	
１． 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	5.7593円
(10,000口当たり純資産額)	(57,593円)

（金融商品に関する注記）

(1)金融商品の状況に関する事項

自 2022年12月 7日
至 2023年12月 6日

1.金融商品に対する取組方針
当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第２条第４項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。
2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク
当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。
当ファンドが保有する有価証券の詳細は、附属明細表に記載しております。
これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。
当ファンドは、信託財産に属する資産の価格変動リスクの低減を目的として、株価指数先物取引を行っております。
当ファンドは、信託財産に属する外貨建資金の受渡を行うことを目的として、為替予約取引を利用しております。
3.金融商品に係るリスク管理体制
委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。
○市場リスクの管理
市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析･把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。
○信用リスクの管理
信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集･分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。
○流動性リスクの管理
流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。

(2)金融商品の時価等に関する事項

2023年12月 6日現在

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

（その他の注記）

元本の移動及び期末元本額の内訳

2023年12月 6日現在	
期首	2022年12月 7日
本報告書における開示対象ファンドの期首における当ファンドの元本額	304,240,085,153円
同期中における追加設定元本額	51,533,367,629円
同期中における一部解約元本額	26,721,534,256円
期末元本額	329,051,918,526円
期末元本額の内訳＊	
バランスセレクト３０	24,097,880円
バランスセレクト５０	73,875,788円
バランスセレクト７０	98,666,418円
野村外国株式インデックスファンド	466,470,687円
野村世界６資産分散投信（安定コース）	2,424,180,991円
野村世界６資産分散投信（分配コース）	3,319,576,518円
野村世界６資産分散投信（成長コース）	4,601,383,272円
野村資産設計ファンド２０１５	7,128,047円

野村資産設計ファンド２０２０	7,947,629円
野村資産設計ファンド２０２５	12,422,548円
野村資産設計ファンド２０３０	20,960,335円
野村資産設計ファンド２０３５	20,724,713円
野村資産設計ファンド２０４０	37,301,156円
野村外国株インデックス　Ｂコース（野村投資一任口座向け）	41,443,577,044円
のむラップ・ファンド（保守型）	1,228,877,973円
のむラップ・ファンド（普通型）	13,254,770,019円
のむラップ・ファンド（積極型）	15,195,600,492円
野村資産設計ファンド２０４５	8,513,186円
野村インデックスファンド・外国株式	8,914,064,621円
マイ・ロード	1,296,486,362円
ネクストコア	14,384,232円
野村インデックスファンド・海外５資産バランス	171,473,033円
野村外国株インデックスＢコース（野村ＳＭＡ・ＥＷ向け）	3,279,204,368円
野村世界６資産分散投信（配分変更コース）	344,733,841円
野村資産設計ファンド２０５０	9,608,984円
野村ターゲットデートファンド２０１６　２０２６－２０２８年目標型	2,256,275円
野村ターゲットデートファンド２０１６　２０２９－２０３１年目標型	1,475,701円
野村ターゲットデートファンド２０１６　２０３２－２０３４年目標型	1,229,368円
野村ターゲットデートファンド２０１６　２０３５－２０３７年目標型	1,209,082円
のむラップ・ファンド（やや保守型）	283,588,267円
のむラップ・ファンド（やや積極型）	1,391,305,778円
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	3,310,855円
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	4,504,214円
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	43,654,711円
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	18,527,334円
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	56,934,453円
野村６資産均等バランス	1,902,092,785円
野村つみたて外国株投信	17,398,784,878円
野村外国株（含む新興国）インデックス　Ｂコース（野村投資一任口座向け）	5,342,977,756円
世界６資産分散ファンド	41,341,854円
野村資産設計ファンド２０６０	8,008,299円
野村スリーゼロ先進国株式投信	2,431,860,875円
はじめてのＮＩＳＡ・全世界株式インデックス（オール・カントリー）	196,970,932円
ＮＥＸＴ　ＦＵＮＤＳ　外国株式・ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩ指数（為替ヘッジなし）連動型上場投信	7,186,293,862円
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式	7,020,604,896円
グローバル・インデックス・バランス２５ＶＡ（適格機関投資家専用）	84,388,825円
グローバル・インデックス・バランス５０ＶＡ（適格機関投資家専用）	49,905,810円
グローバル・インデックス・バランス４０ＶＡ（適格機関投資家専用）	343,485,013円
グローバル・インデックス・バランス６０ＶＡ（適格機関投資家専用）	262,818,286円
ワールド・インデックス・ファンドＶＡ安定型（適格機関投資家専用）	805,553円
ワールド・インデックス・ファンドＶＡバランス型（適格機関投資家専用）	2,526,671円
ワールド・インデックス・ファンドＶＡ積極型（適格機関投資家専用）	204,309円
野村ワールド・インデックス・バランス３５ＶＡ（適格機関投資家専用）	157,678円
野村ワールド・インデックス・バランス５０ＶＡ（適格機関投資家専用）	4,343,628円
野村外国株式インデックスファンド（適格機関投資家専用）	304,091,323円
野村世界インデックス・バランス４０ＶＡ（適格機関投資家専用）	2,796,969円
野村グローバル・インデックス・バランス２５ＶＡ（適格機関投資家専用）	21,221,871円
野村グローバル・インデックス・バランス５０ＶＡ（適格機関投資家専用）	59,839,314円
野村グローバル・インデックス・バランス７５ＶＡ（適格機関投資家専用）	1,849,629,762円
野村世界バランス２５ＶＡ（適格機関投資家専用）	11,385,762円
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）	1,148,023,927円
野村ＦｏＦｓ用・外国株式ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩインデックスファンド（適格機関投資家専用）	11,252,569,841円
野村ＦＯＦｓ用・ターゲット・リターン・８資産バランス（２％コース向け）（適格機関投資家専用）	837,279円
バランスセレクト３０（確定拠出年金向け）	1,140,474円
バランスセレクト５０（確定拠出年金向け）	7,704,165円
バランスセレクト７０（確定拠出年金向け）	8,639,338円
野村外国株式インデックスファンド・ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩ（確定拠出年金向け）	102,995,946,902円
マイバランス３０（確定拠出年金向け）	1,741,047,471円
マイバランス５０（確定拠出年金向け）	7,141,054,422円
マイバランス７０（確定拠出年金向け）	7,731,730,213円
マイバランスＤＣ３０	757,493,627円
マイバランスＤＣ５０	1,867,212,443円
マイバランスＤＣ７０	1,862,126,289円
野村ＤＣ外国株式インデックスファンド・ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩ	46,352,382,082円
野村ＤＣ運用戦略ファンド	625,969,970円
野村ＤＣ運用戦略ファンド（マイルド）	36,599,130円
マイターゲット２０５０（確定拠出年金向け）	553,603,237円

マイターゲット２０３０（確定拠出年金向け）	476,405,789円
マイターゲット２０４０（確定拠出年金向け）	505,252,138円
野村世界６資産分散投信（ＤＣ）安定コース	21,311,428円
野村世界６資産分散投信（ＤＣ）インカムコース	10,517,059円
野村世界６資産分散投信（ＤＣ）成長コース	63,466,976円
野村資産設計ファンド（ＤＣ・つみたてＮＩＳＡ）２０３０	12,093,285円
野村資産設計ファンド（ＤＣ・つみたてＮＩＳＡ）２０４０	12,924,414円
野村資産設計ファンド（ＤＣ・つみたてＮＩＳＡ）２０５０	9,456,447円
マイターゲット２０３５（確定拠出年金向け）	315,347,632円
マイターゲット２０４５（確定拠出年金向け）	243,881,335円
マイターゲット２０５５（確定拠出年金向け）	170,895,931円
マイターゲット２０６０（確定拠出年金向け）	226,833,362円
野村資産設計ファンド（ＤＣ・つみたてＮＩＳＡ）２０６０	7,725,595円
マイターゲット２０６５（確定拠出年金向け）	87,211,311円
多資産分散投資ファンド（バランス１０）（確定拠出年金向け）	90,517,312円
みらいバランス・株式１０（富士通企業年金基金ＤＣ向け）	59,362,246円
野村ＤＣバランスファンド（年金運用戦略タイプ）	44,028,672円
マイターゲット２０７０（確定拠出年金向け）	43,698円

＊は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1　有価証券明細表
(1)株式(2023年12月6日現在)

種類	通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	米ドル	BAKER HUGHES CO	237,000	32.80	7,773,600.00	
		HALLIBURTON CO	210,000	36.33	7,629,300.00	
		SCHLUMBERGER LTD	336,000	50.61	17,004,960.00	
		APA CORPORATION	72,000	34.79	2,504,880.00	
		CHENIERE ENERGY INC	56,400	170.07	9,591,948.00	
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	26,100	76.39	1,993,779.00	
		CHEVRON CORP	425,400	142.86	60,772,644.00	
		CONOCOPHILLIPS	283,700	113.14	32,097,818.00	
		COTERRA ENERGY INC	177,000	25.34	4,485,180.00	
		DEVON ENERGY CORP	148,000	43.78	6,479,440.00	
		DIAMONDBACK ENERGY INC	40,900	150.15	6,141,135.00	
		EOG RESOURCES INC	136,200	121.95	16,609,590.00	
		EQT CORP	94,000	38.36	3,605,840.00	
		EXXON MOBIL CORP	941,900	100.44	94,604,436.00	
		HESS CORP	64,600	138.39	8,939,994.00	
		HF SINCLAIR CORP	34,200	54.35	1,858,770.00	
		KINDER MORGAN INC	479,000	17.50	8,382,500.00	
		MARATHON OIL CORP	147,000	24.40	3,586,800.00	
		MARATHON PETROLEUM CORP	94,000	148.92	13,998,480.00	
		OCCIDENTAL PETE CORP	155,000	57.28	8,878,400.00	
		ONEOK INC	136,300	69.28	9,442,864.00	
		OVINTIV INC	62,000	42.41	2,629,420.00	
		PHILLIPS 66	107,200	127.70	13,689,440.00	
		PIONEER NATURAL RESOURCES CO	55,200	225.78	12,463,056.00	
		TARGA RESOURCES CORP	50,800	87.75	4,457,700.00	
		TEXAS PACIFIC LAND CORP	1,480	1,487.80	2,201,944.00	

		VALERO ENERGY CORP	85,500	125.65	10,743,075.00
		WILLIAMS COS	288,000	36.26	10,442,880.00
		AIR PRODUCTS	52,400	262.02	13,729,848.00
		ALBEMARLE CORP	27,500	113.26	3,114,650.00
		CELANESE CORP-SERIES A	24,600	140.00	3,444,000.00
		CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	46,300	73.22	3,390,086.00
		CORTEVA INC	169,000	43.89	7,417,410.00
		DOW INC	166,000	51.14	8,489,240.00
		DUPONT DE NEMOURS INC	108,900	70.88	7,718,832.00
		EASTMAN CHEMICAL CO.	27,200	83.57	2,273,104.00
		ECOLAB INC	60,700	190.00	11,533,000.00
		FMC CORP	28,400	53.78	1,527,352.00
		INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	58,600	75.42	4,419,612.00
		LINDE PLC	114,800	403.97	46,375,756.00
		LYONDELLBASELL INDU-CL A	60,800	92.82	5,643,456.00
		MOSAIC CO/THE	76,000	35.15	2,671,400.00
		PPG INDUSTRIES	54,800	142.65	7,817,220.00
		RPM INTERNATIONAL INC	30,300	104.72	3,173,016.00
		SHERWIN-WILLIAMS	57,800	283.00	16,357,400.00
		WESTLAKE CORPORATION	9,400	130.09	1,222,846.00
		MARTIN MARIETTA MATERIALS	14,800	459.25	6,796,900.00
		VULCAN MATERIALS CO	31,300	212.02	6,636,226.00
		AMCOR PLC	335,000	9.37	3,138,950.00
		AVERY DENNISON CORP	19,200	193.21	3,709,632.00
		BALL CORP	73,000	56.26	4,106,980.00
		CROWN HOLDINGS INC	27,100	86.44	2,342,524.00
		IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	79,000	36.44	2,878,760.00
		PACKAGING CORP OP AMERICA	20,300	165.29	3,355,387.00
		WESTROCK CO	57,000	40.45	2,305,650.00
		CLEVELAND-CLIFFS INC	115,000	17.73	2,038,950.00
		FREEPORT-MCMORAN INC	335,000	36.57	12,250,950.00
		NEWMONT CORP	273,000	39.89	10,889,970.00
		NUCOR CORP	58,900	165.76	9,763,264.00
		RELIANCE STEEL & ALUMINUM	13,700	269.67	3,694,479.00
		STEEL DYNAMICS	38,500	116.61	4,489,485.00
		AXON ENTERPRISE INC	16,100	231.72	3,730,692.00
		BOEING CO	134,000	234.16	31,377,440.00
		GENERAL DYNAMICS	55,100	250.89	13,824,039.00
		HEICO CORP	10,700	174.43	1,866,401.00
		HEICO CORP-CLASS A	17,000	139.75	2,375,750.00
		HOWMET AEROSPACE INC	94,000	52.18	4,904,920.00
		HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	9,500	240.48	2,284,560.00
		L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	44,400	198.01	8,791,644.00

		LOCKHEED MARTIN	52,500	446.24	23,427,600.00
		NORTHROP GRUMMAN CORP	34,000	476.61	16,204,740.00
		RTX CORP	342,600	82.69	28,329,594.00
		TEXTRON INC	46,400	76.38	3,544,032.00
		TRANSDIGM GROUP INC	12,990	955.51	12,412,074.90
		ALLEGION PLC	19,700	105.52	2,078,744.00
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	30,900	143.26	4,426,734.00
		CARLISLE COS INC	12,300	288.17	3,544,491.00
		CARRIER GLOBAL CORP	198,000	52.57	10,408,860.00
		FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	31,000	71.59	2,219,290.00
		JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	161,000	54.42	8,761,620.00
		LENNOX INTERNATIONAL INC	7,700	413.44	3,183,488.00
		MASCO CORP	54,000	62.28	3,363,120.00
		OWENS CORNING INC	21,100	138.08	2,913,488.00
		SMITH (A.O.) CORP	27,900	76.31	2,129,049.00
		TRANE TECHNOLOGIES PLC	53,300	229.58	12,236,614.00
		AECOM	31,500	90.63	2,854,845.00
		QUANTA SERVICES INC	33,500	189.43	6,345,905.00
		AMETEK INC	53,600	155.50	8,334,800.00
		EATON CORP PLC	93,900	225.60	21,183,840.00
		EMERSON ELEC	133,400	88.35	11,785,890.00
		HUBBELL INC	12,200	299.82	3,657,804.00
		ROCKWELL AUTOMATION INC	27,300	275.00	7,507,500.00
		VERTIV HOLDINGS CO	82,000	45.15	3,702,300.00
		3M CORP	130,400	101.69	13,260,376.00
		GENERAL ELECTRIC CO	255,300	120.23	30,694,719.00
		HONEYWELL INTERNATIONAL INC	156,100	196.95	30,743,895.00
		JARDINE MATHESON HLDGS LTD	38,000	39.81	1,512,780.00
		CATERPILLAR INC DEL	120,800	255.19	30,826,952.00
		CNH INDUSTRIAL NV	240,000	10.96	2,630,400.00
		CUMMINS INC	33,600	228.67	7,683,312.00
		DEERE & COMPANY	64,300	361.14	23,221,302.00
		DOVER CORP	33,100	141.36	4,679,016.00
		FORTIVE CORP	83,200	68.30	5,682,560.00
		GRACO INC	39,900	81.57	3,254,643.00
		IDEX CORP	17,100	201.59	3,447,189.00
		ILLINOIS TOOL WORKS INC	70,800	244.62	17,319,096.00
		INGERSOLL-RAND INC	96,400	71.96	6,936,944.00
		NORDSON CORP	12,200	237.99	2,903,478.00
		OTIS WORLDWIDE CORP	98,100	85.84	8,420,904.00
		PACCAR	122,200	93.87	11,470,914.00
		PARKER HANNIFIN CORP	30,000	434.83	13,044,900.00
		PENTAIR PLC	37,300	65.38	2,438,674.00

		SNAP-ON INC	12,400	278.94	3,458,856.00	
		STANLEY BLACK & DECKER INC	35,400	91.36	3,234,144.00	
		TORO CO	25,200	82.01	2,066,652.00	
		WABTEC CORP	41,400	118.86	4,920,804.00	
		XYLEM INC	56,500	105.79	5,977,135.00	
		AERCAP HOLDINGS NV	48,600	68.44	3,326,184.00	
		FASTENAL CO	134,000	60.75	8,140,500.00	
		FERGUSON PLC	48,500	174.10	8,443,850.00	
		GRAINGER(W.W.) INC	10,500	798.57	8,384,985.00	
		UNITED RENTALS INC	16,000	475.50	7,608,000.00	
		WATSCO INC	8,000	395.07	3,160,560.00	
		CINTAS CORP	21,400	551.08	11,793,112.00	
		COPART INC	204,000	48.79	9,953,160.00	
		REPUBLIC SERVICES INC-CL A	51,500	161.46	8,315,190.00	
		ROLLINS INC	67,000	40.99	2,746,330.00	
		VERALTO CORP	53,100	75.55	4,011,705.00	
		WASTE CONNECTIONS INC	61,100	140.12	8,561,332.00	
		WASTE MANAGEMENT INC	96,000	173.07	16,614,720.00	
		C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	25,900	85.07	2,203,313.00	
		EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	34,800	121.04	4,212,192.00	
		FEDEX CORPORATION	56,400	266.08	15,006,912.00	
		UNITED PARCEL SERVICE-CL B	169,900	154.16	26,191,784.00	
		DELTA AIR LINES INC	36,000	37.61	1,353,960.00	
		SOUTHWEST AIRLINES	34,000	27.17	923,780.00	
		CSX CORP	472,000	33.29	15,712,880.00	
		GRAB HOLDINGS LTD-CL A	450,000	3.14	1,413,000.00	
		HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	19,200	188.41	3,617,472.00	
		KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	38,000	56.46	2,145,480.00	
		NORFOLK SOUTHERN CORP	53,900	223.91	12,068,749.00	
		OLD DOMINION FREIGHT LINE	23,100	394.79	9,119,649.00	
		U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	24,000	55.46	1,331,040.00	
		UBER TECHNOLOGIES INC	429,000	57.97	24,869,130.00	
		UNION PAC CORP	143,000	232.17	33,200,310.00	
		APTIV PLC	67,400	80.85	5,449,290.00	
		BORGWARNER INC	56,000	32.98	1,846,880.00	
		LEAR CORP	13,700	135.74	1,859,638.00	
		FORD MOTOR COMPANY	910,000	10.60	9,646,000.00	
		GENERAL MOTORS CO	322,000	32.68	10,522,960.00	
		LUCID GROUP INC	205,000	4.19	858,950.00	
		RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	151,000	17.41	2,628,910.00	
		TESLA INC	671,600	238.72	160,324,352.00	
		DR HORTON INC	71,400	130.73	9,334,122.00	

GARMIN LTD	35,400	124.18	4,395,972.00	
LENNAR CORP-A	59,400	131.90	7,834,860.00	
NVR INC	740	6,359.08	4,705,719.20	
PULTEGROUP INC	51,000	90.92	4,636,920.00	
HASBRO INC	31,700	47.97	1,520,649.00	
DECKERS OUTDOOR CORP	6,290	690.40	4,342,616.00	
LULULEMON ATHLETICA INC	27,100	456.93	12,382,803.00	
NIKE INC-B	288,900	115.41	33,341,949.00	
V F CORP	72,000	18.07	1,301,040.00	
AIRBNB INC-CLASS A	101,000	133.71	13,504,710.00	
BOOKING HOLDINGS INC	8,390	3,148.01	26,411,803.90	
CAESARS ENTERTAINMENT INC	48,000	43.41	2,083,680.00	
CARNIVAL CORP	228,000	16.50	3,762,000.00	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	6,450	2,226.25	14,359,312.50	
DARDEN RESTAURANTS INC	28,100	160.04	4,497,124.00	
DOMINOS PIZZA INC	8,000	394.05	3,152,400.00	
DOORDASH INC-A	58,300	96.23	5,610,500.50	
DRAFTKINGS INC	94,000	36.44	3,425,360.00	
EXPEDIA GROUP INC	33,800	138.40	4,677,920.00	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	62,700	167.43	10,497,861.00	
HYATT HOTELS CORP-CL A	10,600	117.00	1,240,200.00	
LAS VEGAS SANDS CORP	91,000	44.87	4,083,170.00	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	60,900	202.71	12,345,039.00	
MCDONALD'S CORP	171,200	286.54	49,055,648.00	
MGM RESORTS INTERNATIONAL	65,000	39.13	2,543,450.00	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	58,200	114.29	6,651,678.00	
STARBUCKS CORP	268,800	95.54	25,681,152.00	
VAIL RESORTS INC	8,900	215.11	1,914,479.00	
WYNN RESORTS LTD	24,500	82.21	2,014,145.00	
YUM BRANDS INC	65,700	124.38	8,171,766.00	
GENUINE PARTS CO	33,700	134.03	4,516,811.00	
LKQ CORP	62,000	44.64	2,767,680.00	
POOL CORP	8,800	353.60	3,111,680.00	
AMAZON.COM INC	2,183,200	146.88	320,668,416.00	
EBAY INC	126,000	41.48	5,226,480.00	
ETSY INC	28,000	81.66	2,286,480.00	
GLOBAL-E ONLINE LTD	20,000	36.56	731,200.00	
MERCADOLIBRE INC	10,550	1,584.60	16,717,530.00	
AUTOZONE	4,210	2,671.13	11,245,457.30	
BATH & BODY WORKS INC	50,400	35.25	1,776,600.00	
BEST BUY COMPANY INC	44,700	74.00	3,307,800.00	
BURLINGTON STORES INC	14,300	175.51	2,509,793.00	

CARMAX INC	36,700	65.31	2,396,877.00	
DICK S SPORTING GOODS INC	13,900	137.18	1,906,802.00	
HOME DEPOT	235,700	323.50	76,248,950.00	
LOWES COS INC	135,700	205.92	27,943,344.00	
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	14,370	977.97	14,053,428.90	
ROSS STORES INC	80,700	132.24	10,671,768.00	
TJX COS INC	269,500	88.00	23,716,000.00	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	25,600	207.19	5,304,064.00	
ULTA BEAUTY INC	11,500	481.42	5,536,330.00	
ALBERTSONS COS INC-CLASS A	76,000	21.79	1,656,040.00	
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	103,900	605.35	62,895,865.00	
DOLLAR GENERAL CORP	52,200	133.39	6,962,958.00	
DOLLAR TREE INC	49,400	127.76	6,311,344.00	
KROGER CO	162,000	44.51	7,210,620.00	
SYSCO CORP	118,900	73.21	8,704,669.00	
TARGET CORP	109,100	132.88	14,497,208.00	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	176,000	20.51	3,609,760.00	
WALMART INC	347,300	155.73	54,085,029.00	
BROWN-FORMAN CORP-CL B	71,100	60.23	4,282,353.00	
CELSIUS HOLDINGS INC	36,000	52.00	1,872,000.00	
COCA COLA CO	963,200	58.66	56,501,312.00	
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	49,000	62.28	3,051,720.00	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	39,100	236.66	9,253,406.00	
KEURIG DR PEPPER INC	250,000	32.03	8,007,500.00	
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	46,000	62.04	2,853,840.00	
MONSTER BEVERAGE CORP	184,000	54.26	9,983,840.00	
PEPSICO INC	322,800	167.94	54,211,032.00	
ARCHER DANIELS MIDLAND	129,000	74.14	9,564,060.00	
BUNGE GLOBAL SA	36,200	106.10	3,840,820.00	
CAMPBELL SOUP CO	46,000	40.37	1,857,020.00	
CONAGRA BRANDS INC	112,000	28.76	3,221,120.00	
DARLING INGREDIENTS INC	37,500	44.82	1,680,750.00	
GENERAL MILLS	138,600	64.52	8,942,472.00	
HERSHEY CO/THE	34,300	187.93	6,445,999.00	
HORMEL FOODS CORP	67,000	31.34	2,099,780.00	
JM SMUCKER CO/THE-NEW	24,200	116.12	2,810,104.00	
KELLANOVA	62,600	53.35	3,339,710.00	
KRAFT HEINZ CO/THE	204,000	35.84	7,311,360.00	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	35,200	100.62	3,541,824.00	
MCCORMICK & CO INC.	57,800	66.65	3,852,370.00	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	320,700	70.68	22,667,076.00	
TYSON FOODS INC-CL A	67,000	49.94	3,345,980.00	
ALTRIA GROUP INC	416,000	42.57	17,709,120.00	

PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	363,900	92.54	33,675,306.00	
CHURCH & DWIGHT CO INC	57,100	93.49	5,338,279.00	
CLOROX CO	28,400	141.44	4,016,896.00	
COLGATE PALMOLIVE CO.	186,000	77.68	14,448,480.00	
KIMBERLY-CLARK CORP	79,000	121.45	9,594,550.00	
PROCTER & GAMBLE CO	552,600	146.76	81,099,576.00	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	54,400	132.17	7,190,048.00	
KENVUE INC	410,000	20.17	8,269,700.00	
ABBOTT LABORATORIES	407,700	104.35	42,543,495.00	
ALIGN TECHNOLOGY INC	16,700	215.35	3,596,345.00	
BAXTER INTERNATIONAL INC.	116,000	35.80	4,152,800.00	
BECTON,DICKINSON	68,600	233.60	16,024,960.00	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	346,000	54.88	18,988,480.00	
DEXCOM INC	91,100	117.20	10,676,920.00	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	141,800	68.85	9,762,930.00	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	95,400	67.93	6,480,522.00	
HOLOGIC INC	57,900	69.26	4,010,154.00	
IDEXX LABORATORIES INC	19,500	518.95	10,119,525.00	
INSULET CORP	15,700	191.14	3,000,898.00	
INTUITIVE SURGICAL INC	82,500	309.52	25,535,400.00	
MEDTRONIC PLC	313,300	78.82	24,694,306.00	
RESMED INC	34,400	160.95	5,536,680.00	
STERIS PLC	23,300	198.55	4,626,215.00	
STRYKER CORP	80,500	290.51	23,386,055.00	
TELEFLEX INC	11,400	227.56	2,594,184.00	
THE COOPER COMPANIES, INC.	11,800	335.29	3,956,422.00	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	49,300	115.82	5,709,926.00	
CARDINAL HEALTH INC	60,700	107.14	6,503,398.00	
CENCORA INC	40,300	203.73	8,210,319.00	
CENTENE CORP	130,000	75.01	9,751,300.00	
CVS HEALTH CORP	302,000	71.02	21,448,040.00	
DAVITA INC	12,500	104.61	1,307,625.00	
ELEVANCE HEALTH INC	55,600	482.05	26,801,980.00	
HCA HEALTHCARE INC	48,200	252.51	12,170,982.00	
HENRY SCHEIN INC	30,100	69.88	2,103,388.00	
HUMANA INC	29,100	500.35	14,560,185.00	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	21,200	217.02	4,600,824.00	
MCKESSON CORP	31,600	460.79	14,560,964.00	
MOLINA HEALTHCARE INC	14,000	367.00	5,138,000.00	
QUEST DIAGNOSTICS INC	27,000	134.89	3,642,030.00	
THE CIGNA GROUP	69,700	257.78	17,967,266.00	
UNITEDHEALTH GROUP INC	218,270	550.26	120,105,250.20	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	14,300	136.11	1,946,373.00	

ABBVIE INC	413,700	144.57	59,808,609.00	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	29,100	170.37	4,957,767.00	
AMGEN INC	125,300	270.87	33,940,011.00	
BIOGEN INC	34,300	229.57	7,874,251.00	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	43,200	93.61	4,043,952.00	
EXACT SCIENCES CORP	43,300	64.77	2,804,541.00	
GILEAD SCIENCES INC	293,700	79.02	23,208,174.00	
INCYTE CORP	45,000	54.82	2,466,900.00	
MODERNA INC	74,500	78.28	5,831,860.00	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	23,000	118.54	2,726,420.00	
REGENERON PHARMACEUTICALS	25,420	820.90	20,867,278.00	
SEAGEN INC	32,400	215.83	6,992,892.00	
UNITED THERAPEUTICS CORP	11,000	240.31	2,643,410.00	
VERTEX PHARMACEUTICALS	60,600	354.15	21,461,490.00	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	492,500	50.23	24,738,275.00	
CATALENT INC	43,000	38.91	1,673,130.00	
ELI LILLY & CO.	189,680	588.15	111,560,292.00	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	15,100	121.49	1,834,499.00	
JOHNSON & JOHNSON	566,146	158.55	89,762,448.30	
MERCK & CO INC	594,900	106.23	63,196,227.00	
PFIZER INC	1,323,500	29.09	38,500,615.00	
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	87,000	28.45	2,475,150.00	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	274,000	10.06	2,756,440.00	
VIATRIS INC	292,000	9.61	2,806,120.00	
ZOETIS INC	107,600	179.65	19,330,340.00	
BANK OF AMERICA CORP	1,682,000	30.58	51,435,560.00	
CITIGROUP	459,000	46.70	21,435,300.00	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	109,000	29.06	3,167,540.00	
FIFTH THIRD BANCORP	160,000	30.11	4,817,600.00	
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	2,510	1,451.70	3,643,767.00	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	341,000	11.64	3,969,240.00	
JPMORGAN CHASE & CO	685,200	157.97	108,241,044.00	
KEYCORP	221,000	12.94	2,859,740.00	
M & T BANK CORP	39,700	132.11	5,244,767.00	
PNC FINANCIAL	93,300	138.66	12,936,978.00	
REGIONS FINANCIAL CORP	223,000	17.00	3,791,000.00	
TRUIST FINANCIAL CORP	316,000	33.15	10,475,400.00	
US BANCORP	362,000	39.40	14,262,800.00	
WELLS FARGO CO	860,000	44.49	38,261,400.00	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	92,300	90.73	8,374,379.00	
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	307,500	355.03	109,171,725.00	
BLOCK INC	130,000	64.89	8,435,700.00	
EQUITABLE HOLDINGS INC	79,000	31.32	2,474,280.00	

FIDELITY NATIONAL INFORMATION	138,000	59.59	8,223,420.00	
FISERV INC	145,600	130.45	18,993,520.00	
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	16,600	250.94	4,165,604.00	
GLOBAL PAYMENTS INC	61,000	117.84	7,188,240.00	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	17,500	161.33	2,823,275.00	
MASTERCARD INC	198,400	408.69	81,084,096.00	
PAYPAL HOLDINGS INC	247,000	57.92	14,306,240.00	
TOAST INC-CLASS A	72,000	14.88	1,071,360.00	
VISA INC-CLASS A SHARES	377,800	254.61	96,191,658.00	
AFLAC INC	135,800	82.61	11,218,438.00	
ALLSTATE CORP	62,400	138.68	8,653,632.00	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	17,500	116.51	2,038,925.00	
AMERICAN INTL GROUP	167,800	65.90	11,058,020.00	
AON PLC	47,600	322.25	15,339,100.00	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	88,400	81.85	7,235,540.00	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	50,600	244.79	12,386,374.00	
ASSURANT INC	12,900	171.37	2,210,673.00	
BROWN & BROWN INC	56,100	74.05	4,154,205.00	
CHUBB LTD	97,500	226.88	22,120,800.00	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	36,000	103.17	3,714,120.00	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	6,200	304.98	1,890,876.00	
EVEREST GROUP LTD	9,800	397.19	3,892,462.00	
FNF GROUP	59,000	45.84	2,704,560.00	
GLOBE LIFE INC	21,700	123.93	2,689,281.00	
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	74,000	78.97	5,843,780.00	
LOEWS CORP	45,300	70.34	3,186,402.00	
MARKEL GROUP INC	2,940	1,401.29	4,119,792.60	
MARSH & MCLENNAN COS	116,500	196.35	22,874,775.00	
METLIFE INC	154,200	63.97	9,864,174.00	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	57,100	74.57	4,257,947.00	
PROGRESSIVE CO	137,800	163.53	22,534,434.00	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	86,600	98.04	8,490,264.00	
TRAVELERS COS INC/THE	54,700	183.66	10,046,202.00	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	25,300	242.97	6,147,141.00	
WR BERKLEY CORP	48,600	73.21	3,558,006.00	
ACCENTURE PLC-CL A	147,900	335.83	49,669,257.00	
AKAMAI TECHNOLOGIES	35,800	115.62	4,139,196.00	
CLOUDFLARE INC - CLASS A	66,600	77.95	5,191,470.00	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	120,400	70.13	8,443,652.00	
EPAM SYSTEMS INC	13,800	255.33	3,523,554.00	
GARTNER INC	18,200	434.83	7,913,906.00	
GODADDY INC - CLASS A	34,500	103.66	3,576,270.00	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	212,900	161.39	34,359,931.00	

		MONGODB INC	16,600	433.67	7,198,922.00
		OKTA INC	36,400	72.69	2,645,916.00
		SNOWFLAKE INC-CLASS A	66,500	186.16	12,379,640.00
		TWILIO INC - A	41,400	68.38	2,830,932.00
		VERISIGN INC	22,000	217.18	4,777,960.00
		WIX.COM LTD	12,200	105.46	1,286,612.00
		ADOBE INC	106,900	602.22	64,377,318.00
		ANSYS INC	20,400	279.27	5,697,108.00
		ASPEN TECHNOLOGY INC	7,200	195.03	1,404,216.00
		ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	35,700	190.70	6,807,990.00
		AUTODESK INC.	50,600	220.45	11,154,770.00
		BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	48,000	52.13	2,502,240.00
		BILL HOLDINGS INC	22,400	69.22	1,550,528.00
		CADENCE DESIGN SYS INC	64,300	262.18	16,858,174.00
		CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	21,800	145.74	3,177,132.00
		CONFLUENT INC-CLASS A	37,000	23.34	863,580.00
		CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	53,600	238.97	12,808,792.00
		CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	9,500	203.90	1,937,050.00
		DATADOG INC - CLASS A	59,400	118.07	7,013,358.00
		DOCUSIGN INC	45,600	46.06	2,100,336.00
		DROPBOX INC-CLASS A	57,000	28.33	1,614,810.00
		DYNATRACE INC	58,000	54.46	3,158,680.00
		FAIR ISAAC CORP	5,850	1,131.04	6,616,584.00
		FORTINET INC	154,900	52.52	8,135,348.00
		GEN DIGITAL INC	128,000	22.25	2,848,000.00
		HUBSPOT INC	11,300	503.00	5,683,900.00
		INTUIT INC	65,700	571.78	37,565,946.00
		MANHATTAN ASSOCIATES,INC.	14,000	227.18	3,180,520.00
		MICROSOFT CORP	1,659,400	372.52	618,159,688.00
		MONDAY.COM LTD	6,800	182.72	1,242,496.00
		ORACLE CORPORATION	387,300	114.53	44,357,469.00
		PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	439,000	18.30	8,033,700.00
		PALO ALTO NETWORKS INC	72,100	292.78	21,109,438.00
		PTC INC	28,600	160.74	4,597,164.00
		ROPER TECHNOLOGIES INC	24,900	535.54	13,334,946.00
		SALESFORCE INC	228,340	251.02	57,317,906.80
		SERVICENOW INC	47,800	688.22	32,896,916.00
		SPLUNK INC	36,300	151.38	5,495,094.00
		SYNOPSYS INC	35,900	535.71	19,231,989.00
		TYLER TECHNOLOGIES INC	9,800	410.87	4,026,526.00
		UIPATH INC - CLASS A	80,000	24.67	1,973,600.00
		UNITY SOFTWARE INC	52,000	31.26	1,625,520.00
		WORKDAY INC-CLASS A	48,200	267.76	12,906,032.00

ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	54,200	68.72	3,724,624.00	
ZSCALER INC	21,100	198.91	4,197,001.00	
ARISTA NETWORKS INC	61,200	215.71	13,201,452.00	
CISCO SYSTEMS	955,900	47.93	45,816,287.00	
F5 INC	13,900	170.07	2,363,973.00	
JUNIPER NETWORKS INC	72,000	28.75	2,070,000.00	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	39,700	324.56	12,885,032.00	
APPLE INC	3,675,700	193.42	710,953,894.00	
DELL TECHNOLOGIES-C	59,000	69.29	4,088,110.00	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	299,000	16.08	4,807,920.00	
HP INC	207,000	28.86	5,974,020.00	
NETAPP INC	49,100	90.58	4,447,478.00	
SEAGATE TECHNOLOGY	43,800	76.96	3,370,848.00	
SUPER MICRO COMPUTER INC	10,700	262.96	2,813,672.00	
WESTERN DIGITAL CORP	73,000	46.77	3,414,210.00	
AMPHENOL CORP-CL A	139,100	91.32	12,702,612.00	
CDW CORPORATION	31,400	210.41	6,606,874.00	
CORNING INC	189,000	28.46	5,378,940.00	
JABIL INC	31,000	114.26	3,542,060.00	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	42,100	138.22	5,819,062.00	
TE CONNECTIVITY LTD	73,100	129.69	9,480,339.00	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	10,800	402.05	4,342,140.00	
TRIMBLE INC	58,000	45.94	2,664,520.00	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	11,500	234.36	2,695,140.00	
ADVANCED MICRO DEVICES	379,848	118.38	44,966,406.24	
ANALOG DEVICES INC	118,200	180.63	21,350,466.00	
APPLIED MATERIALS	196,900	146.15	28,776,935.00	
BROADCOM INC	104,347	913.12	95,281,332.64	
ENPHASE ENERGY INC	32,500	110.00	3,575,000.00	
ENTEGRIS INC	35,700	104.91	3,745,287.00	
FIRST SOLAR INC	23,100	155.39	3,589,509.00	
INTEL CORP	984,500	41.92	41,270,240.00	
KLA CORP	32,000	537.23	17,191,360.00	
LAM RESEARCH	31,090	697.14	21,674,082.60	
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	30,700	60.71	1,863,797.00	
MARVELL TECHNOLOGY INC	201,000	50.70	10,190,700.00	
MICROCHIP TECHNOLOGY	126,200	83.55	10,544,010.00	
MICRON TECHNOLOGY	255,200	73.69	18,805,688.00	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	10,300	553.39	5,699,917.00	
NVIDIA CORP	580,740	465.66	270,427,388.40	
NXP SEMICONDUCTORS NV	61,400	205.83	12,637,962.00	
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	101,100	72.28	7,307,508.00	
QORVO INC	22,500	97.11	2,184,975.00	

QUALCOMM INC	261,200	130.75	34,151,900.00	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	37,900	99.04	3,753,616.00	
TERADYNE INC	36,500	91.24	3,330,260.00	
TEXAS INSTRUMENTS INC	212,800	157.25	33,462,800.00	
AT & T INC	1,676,000	17.22	28,860,720.00	
LIBERTY GLOBAL LTD-C	64,000	16.98	1,086,720.00	
VERIZON COMMUNICATIONS	986,000	38.42	37,882,120.00	
T-MOBILE US INC	125,800	154.00	19,373,200.00	
ALLIANT ENERGY CORP	60,000	51.25	3,075,000.00	
AMERICAN ELECTRIC POWER	121,900	79.31	9,667,889.00	
CONSTELLATION ENERGY	76,000	118.31	8,991,560.00	
DUKE ENERGY CORP	181,700	92.47	16,801,799.00	
EDISON INTERNATIONAL	89,400	66.72	5,964,768.00	
ENTERGY CORP	48,300	100.42	4,850,286.00	
EVERGY INC	52,000	51.21	2,662,920.00	
EVERSOURCE ENERGY	82,000	60.19	4,935,580.00	
EXELON CORPORATION	236,000	38.50	9,086,000.00	
FIRSTENERGY CORP	126,000	37.05	4,668,300.00	
NEXTERA ENERGY INC	481,900	58.23	28,061,037.00	
NRG ENERGY INC	55,000	48.26	2,654,300.00	
PG&E CORP	482,000	17.06	8,222,920.00	
PPL CORPORATION	173,000	26.02	4,501,460.00	
SOUTHERN CO.	254,100	70.93	18,023,313.00	
XCEL ENERGY INC	130,600	61.03	7,970,518.00	
ATMOS ENERGY CORP	34,100	113.88	3,883,308.00	
AMEREN CORPORATION	60,200	77.72	4,678,744.00	
CENTERPOINT ENERGY INC	151,000	28.56	4,312,560.00	
CMS ENERGY CORP	68,000	57.33	3,898,440.00	
CONSOLIDATED EDISON INC	82,300	91.19	7,504,937.00	
DOMINION ENERGY INC	198,000	46.32	9,171,360.00	
DTE ENERGY COMPANY	49,300	106.66	5,258,338.00	
NISOURCE INC	93,000	26.14	2,431,020.00	
PUBLIC SVC ENTERPRISE	117,200	62.60	7,336,720.00	
SEMPRA	148,900	70.93	10,561,477.00	
WEC ENERGY GROUP INC	75,100	83.73	6,288,123.00	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	45,500	131.38	5,977,790.00	
ESSENTIAL UTILITIES INC	57,000	35.83	2,042,310.00	
ALLY FINANCIAL INC	66,000	30.81	2,033,460.00	
AMERICAN EXPRESS CO	148,800	170.68	25,397,184.00	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	90,400	115.32	10,424,928.00	
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	59,900	99.08	5,934,892.00	
SYNCHRONY FINANCIAL	97,800	33.98	3,323,244.00	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	24,700	352.56	8,708,232.00	

ARES MANAGEMENT CORP - A	37,800	109.62	4,143,636.00	
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	183,000	48.43	8,862,690.00	
BLACKROCK INC	35,270	754.30	26,604,161.00	
BLACKSTONE INC	166,600	115.28	19,205,648.00	
CARLYLE GROUP INC/THE	52,000	35.40	1,840,800.00	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	24,200	181.96	4,403,432.00	
CME GROUP INC	84,800	218.34	18,515,232.00	
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	41,000	140.20	5,748,200.00	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	9,000	446.50	4,018,500.00	
FRANKLIN RESOURCES INC	75,000	25.30	1,897,500.00	
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	13,000	52.84	686,920.00	
GOLDMAN SACHS GROUP	77,900	341.75	26,622,325.00	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	133,400	114.08	15,218,272.00	
KKR & CO INC-A	135,200	75.44	10,199,488.00	
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	18,400	222.05	4,085,720.00	
MARKETAXESS HOLDINGS INC	8,500	251.27	2,135,795.00	
MOODYS CORP	38,600	375.66	14,500,476.00	
MORGAN STANLEY	295,000	80.17	23,650,150.00	
MSCI INC	18,700	523.43	9,788,141.00	
NASDAQ INC	79,000	55.72	4,401,880.00	
NORTHERN TRUST CORP	48,200	80.76	3,892,632.00	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	46,700	105.18	4,911,906.00	
ROBINHOOD MARKETS INC -A	96,000	10.53	1,010,880.00	
S&P GLOBAL INC	76,895	423.15	32,538,119.25	
SCHWAB(CHARLES)CORP	354,000	62.23	22,029,420.00	
SEI INVESTMENTS COMPANY	26,000	59.62	1,550,120.00	
STATE STREET CORP	78,900	73.22	5,777,058.00	
T ROWE PRICE GROUP INC	52,500	100.55	5,278,875.00	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	24,300	94.83	2,304,369.00	
AES CORP	152,000	17.94	2,726,880.00	
VISTRA CORP	80,000	37.37	2,989,600.00	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	36,500	177.96	6,495,540.00	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	69,300	127.88	8,862,084.00	
AVANTOR INC	161,000	20.71	3,334,310.00	
BIO TECHNE CORP	37,900	64.38	2,440,002.00	
BIO-RAD LABORATORIES-A	5,100	305.78	1,559,478.00	
CHARLES RIVER LABORATORIES	11,300	198.34	2,241,242.00	
DANAHER CORP	164,400	219.44	36,075,936.00	
ILLUMINA INC	37,000	111.76	4,135,120.00	
IQVIA HOLDINGS INC	43,500	214.31	9,322,485.00	
METTLER-TOLEDO INTL	5,260	1,081.88	5,690,688.80	
REPLIGEN CORP	12,500	154.55	1,931,875.00	
REVVITY INC	29,700	89.35	2,653,695.00	

THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	90,440	491.60	44,460,304.00	
WATERS CORP	13,900	284.95	3,960,805.00	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	17,700	343.47	6,079,419.00	
AUTOMATIC DATA PROCESS	97,300	231.56	22,530,788.00	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	30,900	128.05	3,956,745.00	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	27,300	194.34	5,305,482.00	
CERIDIAN HCM HOLDING INC	34,400	67.20	2,311,680.00	
EQUIFAX INC	29,000	223.58	6,483,820.00	
JACOBS SOLUTIONS INC	29,300	127.64	3,739,852.00	
LEIDOS HOLDINGS INC	29,800	110.00	3,278,000.00	
PAYCHEX INC	76,000	123.04	9,351,040.00	
PAYCOM SOFTWARE INC	12,600	182.12	2,294,712.00	
PAYLOCITY HOLDING CORP	10,500	152.39	1,600,095.00	
ROBERT HALF INC	24,700	82.37	2,034,539.00	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	54,000	56.44	3,047,760.00	
TRUNSUNION	46,200	60.16	2,779,392.00	
VERISK ANALYTICS INC	34,400	238.60	8,207,840.00	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	23,200	364.40	8,454,080.00	
COMCAST CORP-CL A	975,100	41.61	40,573,911.00	
FOX CORP-CLASS A	61,000	29.48	1,798,280.00	
FOX CORP-CLASS B	30,000	27.46	823,800.00	
INTERPUBRIC GROUP	93,000	30.82	2,866,260.00	
LIBERTY BROADBAND CORP-C	27,100	75.73	2,052,283.00	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBER-NEW	34,000	26.20	890,800.00	
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	86,000	21.77	1,872,220.00	
OMNICOM GROUP	45,600	81.40	3,711,840.00	
PARAMOUNT GLOBAL	109,000	15.51	1,690,590.00	
SIRIUS XM HOLDINGS INC	171,000	4.51	771,210.00	
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	104,300	68.33	7,126,819.00	
DISNEY (WALT) CO	428,400	90.79	38,894,436.00	
ELECTRONIC ARTS	60,100	137.42	8,258,942.00	
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	47,200	62.29	2,940,088.00	
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	38,100	81.41	3,101,721.00	
NETFLIX INC	104,200	455.15	47,426,630.00	
ROBLOX CORP -CLASS A	96,000	40.67	3,904,320.00	
ROKU INC	27,700	105.19	2,913,763.00	
SEA LTD-ADR	86,000	38.00	3,268,000.00	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	40,400	156.76	6,333,104.00	
WARNER BROS DISCOVERY INC	534,000	10.87	5,804,580.00	
ALPHABET INC-CL A	1,394,900	130.99	182,717,951.00	
ALPHABET INC-CL C	1,227,400	132.39	162,495,486.00	
MATCH GROUP INC	63,000	32.32	2,036,160.00	

		META PLATFORMS INC-CLASS A	522,500	318.29	166,306,525.00
		PINTEREST INC- CLASS A	138,000	34.11	4,707,180.00
		SNAP INC-A	239,000	14.60	3,489,400.00
		CBRE GROUP INC	73,400	81.11	5,953,474.00
		COSTAR GROUP INC	94,100	84.15	7,918,515.00
		HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	260,000	3.20	832,000.00
		ZILLOW GROUP INC - C	33,200	44.29	1,470,428.00
	小計銘柄数：589 組入時価比率：72.1%				9,272,580,464.03 (1,365,480,199,133) 74.5%
	カナダドル	ARC RESOURCES LTD	145,000	20.98	3,042,100.00
		CAMECO CORP	100,000	62.15	6,215,000.00
		CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	261,100	90.22	23,556,442.00
		CENOVUS ENERGY INC	333,000	22.71	7,562,430.00
		ENBRIDGE INC	496,000	47.68	23,649,280.00
		IMPERIAL OIL	48,000	76.85	3,688,800.00
		KEYERA CORP	57,000	33.27	1,896,390.00
		MEG ENERGY CORP	67,000	24.43	1,636,810.00
		PARKLAND CORP	36,000	44.14	1,589,040.00
		PEMBINA PIPELINE CORP	127,000	45.68	5,801,360.00
		SUNCOR ENERGY INC	306,000	43.53	13,320,180.00
		TC ENERGY CORP	239,000	51.55	12,320,450.00
		TOURMALINE OIL CORP	77,000	64.14	4,938,780.00
		NUTRIEN LTD	118,000	72.53	8,558,540.00
		CCL INDUSTRIES INC - CL B	37,000	55.92	2,069,040.00
		AGNICO EAGLE MINES LTD	116,000	71.92	8,342,720.00
		BARRICK GOLD	413,000	23.68	9,779,840.00
		FIRST QUANTUM MINERALS LTD	138,000	10.98	1,515,240.00
		FRANCO-NEVADA CORP	45,700	146.04	6,674,028.00
		IVANHOE MINES LTD-CL A	141,000	12.09	1,704,690.00
		KINROSS GOLD CORP	300,000	7.89	2,367,000.00
		LUNDIN MINING CORP	137,000	9.41	1,289,170.00
		PAN AMERICAN SILVER CORP	81,000	20.92	1,694,520.00
		TECK RESOURCES LTD-CLS B	105,000	49.77	5,225,850.00
		WHEATON PRECIOUS METALS CORP	105,000	65.43	6,870,150.00
		WEST FRASER TIMBER	14,200	105.17	1,493,414.00
		CAE INC	76,000	27.42	2,083,920.00
		STANTEC INC	25,000	103.17	2,579,250.00
		WSP GLOBAL INC	29,300	187.82	5,503,126.00
		TOROMONT INDUSTRIES LTD	19,400	111.36	2,160,384.00
		GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	54,000	39.19	2,116,260.00
		RB GLOBAL INC	43,300	86.17	3,731,161.00
		AIR CANADA	43,000	17.53	753,790.00

CANADIAN NATL RAILWAY CO	132,900	159.29	21,169,641.00	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	219,600	99.87	21,931,452.00	
TFI INTERNATIONAL INC	18,900	159.41	3,012,849.00	
MAGNA INTERNATIONAL INC	63,000	74.35	4,684,050.00	
BRP INC/CA- SUB VOTING	7,400	80.41	595,034.00	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	44,000	50.33	2,214,520.00	
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	69,300	99.27	6,879,411.00	
CANADIAN TIRE CORP LTD A	11,500	140.72	1,618,280.00	
DOLLARAMA INC	65,200	100.03	6,521,956.00	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	183,000	77.52	14,186,160.00	
EMPIRE CO LTD A	39,000	37.73	1,471,470.00	
LOBLAW COMPANIES	38,200	120.94	4,619,908.00	
METRO INC	53,000	68.50	3,630,500.00	
WESTON(GEORGE)LTD	15,200	161.04	2,447,808.00	
SAPUTO INC	57,000	26.32	1,500,240.00	
BANK OF MONTREAL	170,700	115.76	19,760,232.00	
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	282,000	60.26	16,993,320.00	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	212,000	57.49	12,187,880.00	
NATIONAL BANK OF CANADA	80,700	94.15	7,597,905.00	
ROYAL BANK OF CANADA	329,200	124.00	40,820,800.00	
TORONTO DOMINION BANK	431,200	82.02	35,367,024.00	
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	98,000	21.89	2,145,220.00	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	4,940	1,209.28	5,973,843.20	
GREAT-WEST LIFECO INC	64,000	43.82	2,804,480.00	
IA FINANCIAL CORP INC	24,100	90.26	2,175,266.00	
INTACT FINANCIAL CORP	41,800	212.09	8,865,362.00	
MANULIFE FINANCIAL CORP	428,000	26.93	11,526,040.00	
POWER CORPORATION OF CANADA	133,000	37.95	5,047,350.00	
SUN LIFE FINANCIAL INC	138,000	69.64	9,610,320.00	
CGI INC	48,500	140.27	6,803,095.00	
SHOPIFY INC - CLASS A	283,000	101.58	28,747,140.00	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	4,770	3,272.56	15,610,111.20	
DESCARTES SYSTEMS GRP(THE)	20,800	110.47	2,297,776.00	
OPEN TEXT CORP	62,000	54.63	3,387,060.00	
BCE INC	14,400	55.00	792,000.00	
QUEBECOR INC-CL B	34,000	31.09	1,057,060.00	
TELUS CORP	98,600	25.31	2,495,566.00	
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	85,000	60.87	5,173,950.00	
EMERA INC	61,000	48.08	2,932,880.00	
FORTIS INC	112,000	55.02	6,162,240.00	
HYDRO ONE LTD	78,000	38.03	2,966,340.00	
ALTAGAS LTD	60,000	27.32	1,639,200.00	

		ALGONQUIN POWER & UTILITIES	139,000	8.40	1,167,600.00	
		CANADIAN UTILITIES LTD A	27,000	30.42	821,340.00	
		BROOKFIELD ASSET MGMT-A	80,000	47.83	3,826,400.00	
		BROOKFIELD CORP	333,000	48.33	16,093,890.00	
		IGM FINANCIAL INC	21,000	33.95	712,950.00	
		ONEX CORPORATION	16,900	91.83	1,551,927.00	
		TMX GROUP LTD	66,000	29.68	1,958,880.00	
		BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	29,000	36.37	1,054,730.00	
		NORTHLAND POWER INC	53,000	22.25	1,179,250.00	
		THOMSON REUTERS CORP	36,630	193.20	7,076,916.00	
		FIRSTSERVICE CORP	10,000	217.40	2,174,000.00	
	小計	銘柄数：86			580,769,777.40	
					(62,972,866,963)	
		組入時価比率：3.3%			3.4%	
	ユーロ	TENARIS SA	115,000	15.88	1,826,775.00	
		ENI SPA	553,000	15.09	8,344,770.00	
		GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	121,000	13.53	1,637,735.00	
		NESTE OYJ	102,000	34.79	3,548,580.00	
		OMV AG	32,000	38.74	1,239,680.00	
		REPSOL SA	306,000	13.97	4,274,820.00	
		TOTALENERGIES SE	538,800	61.37	33,066,156.00	
		AIR LIQUIDE SA	123,300	174.44	21,508,452.00	
		AKZO NOBEL	39,400	71.38	2,812,372.00	
		ARKEMA	13,600	91.46	1,243,856.00	
		BASF SE	212,000	43.60	9,243,200.00	
		COVESTRO AG	47,000	50.14	2,356,580.00	
		DSM-FIRMENICH AG	43,000	85.89	3,693,270.00	
		EVONIK INDUSTRIES AG	60,000	17.42	1,045,500.00	
		OCI	28,000	18.68	523,040.00	
		SOLVAY SA	16,400	110.00	1,804,000.00	
		SYMRISE AG	31,200	105.00	3,276,000.00	
		UMICORE	53,000	23.33	1,236,490.00	
		WACKER CHEMIE AG	4,100	111.55	457,355.00	
		HEIDELBERG MATERIALS AG	33,700	75.68	2,550,416.00	
		SMURFIT KAPPA GROUP PLC	62,000	34.78	2,156,360.00	
		ARCELORMITTAL	119,000	23.49	2,795,905.00	
		VOESTALPINE AG	29,000	26.40	765,600.00	
		STORA ENSO OYJ-R	139,000	11.67	1,622,130.00	
		UPM-KYMMENE OYJ	125,000	31.90	3,987,500.00	
		AIRBUS SE	139,700	136.56	19,077,432.00	
		DASSAULT AVIATION SA	4,700	182.30	856,810.00	
		LEONARDO SPA	102,000	13.90	1,418,310.00	
		MTU AERO ENGINES AG	13,100	186.95	2,449,045.00	

RHEINMETALL AG	10,300	283.50	2,920,050.00	
SAFRAN SA	80,700	160.48	12,950,736.00	
THALES SA	25,000	135.40	3,385,000.00	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	109,000	60.60	6,605,400.00	
KINGSPAN GROUP PLC	36,800	71.70	2,638,560.00	
ACS,ACTIVIDADES CONS Y SERV	52,598	37.17	1,955,067.66	
BOUYGUES	43,000	35.08	1,508,440.00	
EIFFAGE SA	18,100	95.18	1,722,758.00	
FERROVIAL SE	119,606	32.23	3,854,901.38	
VINCI	119,400	115.30	13,766,820.00	
LEGRAND SA	61,700	89.78	5,539,426.00	
PRYSMIAN SPA	59,000	36.78	2,170,020.00	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	128,200	170.02	21,796,564.00	
SIEMENS ENERGY AG	120,000	11.63	1,396,200.00	
SIEMENS AG	178,200	158.74	28,287,468.00	
ALSTOM	71,000	11.20	795,555.00	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	129,000	31.34	4,042,860.00	
GEA GROUP AG	41,000	34.30	1,406,300.00	
KNORR-BREMSE AG	18,600	57.10	1,062,060.00	
KONE OYJ	80,000	40.42	3,233,600.00	
METSO CORPORATION	163,000	9.00	1,467,000.00	
RATIONAL AG	1,050	605.50	635,775.00	
WARTSILA OYJ	115,000	12.85	1,477,750.00	
BRENNTAG SE	34,100	78.36	2,672,076.00	
IMCD NV	12,600	141.50	1,782,900.00	
DHL GROUP	232,000	44.56	10,339,080.00	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	137,000	8.31	1,139,703.00	
ADP	9,000	113.50	1,021,500.00	
AENA SME SA	17,200	161.80	2,782,960.00	
GETLINK	88,000	16.90	1,487,640.00	
CONTINENTAL AG	26,000	71.72	1,864,720.00	
MICHELIN (CGDE)	156,000	31.40	4,898,400.00	
BAYER MOTOREN WERK	75,900	97.66	7,412,394.00	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	12,500	88.75	1,109,375.00	
DR ING HC F PORSCHE AG	27,700	83.70	2,318,490.00	
FERRARI NV	29,500	335.30	9,891,350.00	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	187,300	61.45	11,509,585.00	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	35,200	45.88	1,614,976.00	
RENAULT SA	46,000	35.91	1,651,860.00	
STELLANTIS NV	524,000	20.46	10,723,660.00	
VOLKSWAGEN AG	6,300	120.00	756,000.00	
VOLKSWAGEN AG-PREF	48,600	108.56	5,276,016.00	
SEB SA	5,400	106.90	577,260.00	

		ADIDAS AG	38,100	195.28	7,440,168.00
		HERMES INTERNATIONAL	7,480	1,933.20	14,460,336.00
		KERING SA	17,300	398.60	6,895,780.00
		LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	64,920	713.20	46,300,944.00
		MONCLER SPA	49,000	51.50	2,523,500.00
		PUMA SE	24,100	60.32	1,453,712.00
		ACCOR SA	46,000	33.20	1,527,200.00
		AMADEUS IT GROUP SA	103,800	64.42	6,686,796.00
		DELIVERY HERO SE	38,000	30.37	1,154,250.00
		FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	41,500	146.05	6,061,075.00
		LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	24,000	33.82	811,680.00
		SODEXO	20,400	102.30	2,086,920.00
		D'IETEREN GROUP	5,400	159.00	858,600.00
		PROSUS NV	344,000	29.95	10,302,800.00
		INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	255,000	38.53	9,825,150.00
		ZALANDO SE	50,000	22.48	1,124,000.00
		CARREFOUR SUPERMARCHE	143,000	17.32	2,476,760.00
		HELLOFRESH SE	35,000	15.15	530,425.00
		JERONIMO MARTINS	64,000	23.58	1,509,120.00
		KESKO OYJ-B SHS	58,000	17.81	1,033,270.00
		KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	228,000	27.12	6,184,500.00
		ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	205,000	58.43	11,978,150.00
		DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV	123,000	10.09	1,241,070.00
		HEINEKEN HOLDING NV	30,400	71.80	2,182,720.00
		HEINEKEN NV	68,600	84.36	5,787,096.00
		PERNOD RICARD SA	47,500	159.20	7,562,000.00
		REMY COINTREAU	4,900	108.00	529,200.00
		DANONE	152,500	58.62	8,939,550.00
		JDE PEET'S BV	31,000	24.76	767,560.00
		KERRY GROUP PLC-A	36,800	75.26	2,769,568.00
		LOTUS BAKERIES	92	7,890.00	725,880.00
		HENKEL AG & CO KGAA	22,900	64.16	1,469,264.00
		HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	41,000	72.50	2,972,500.00
		BEIERSDORF AG	23,000	131.10	3,015,300.00
		LOREAL-ORD	56,500	439.75	24,845,875.00
		BIOMERIEUX	8,800	98.70	868,560.00
		CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	8,600	81.06	697,116.00
		DIASORIN ITALIA SPA	6,000	87.34	524,040.00
		ESSILORLUXOTTICA	69,600	179.66	12,504,336.00
		KONINKLIJKE PHILIPS NV	185,998	18.48	3,437,615.03
		SIEMENS HEALTHINEERS AG	66,000	52.50	3,465,000.00
		AMPLIFON SPA	30,000	27.69	830,700.00
		FRESENIUS MEDICAL CARE AG	51,000	37.87	1,931,370.00

		FRESENIUS SE & CO KGAA	99,000	28.72	2,843,280.00	
		ARGENX SE	14,100	428.90	6,047,490.00	
		GRIFOLS SA	63,000	13.30	837,900.00	
		BAYER AG-REG	230,000	31.70	7,292,150.00	
		IPSEN	9,000	101.90	917,100.00	
		MERCK KGAA	29,700	161.95	4,809,915.00	
		ORION OYJ	24,200	36.11	873,862.00	
		RECORDATI SPA	24,000	45.90	1,101,600.00	
		SANOFI	266,400	86.40	23,016,960.00	
		UCB SA	29,100	73.08	2,126,628.00	
		ABN AMRO BANK NV-CVA	94,000	12.68	1,191,920.00	
		AIB GROUP PLC	360,000	4.33	1,561,680.00	
		BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	1,410,000	8.62	12,165,480.00	
		BANCO BPM SPA	300,000	5.10	1,530,000.00	
		BANCO SANTANDER SA	3,820,000	3.92	14,974,400.00	
		BANK OF IRELAND GROUP PLC	243,000	8.65	2,102,436.00	
		BNP PARIBAS	249,000	59.76	14,880,240.00	
		CAIXABANK	980,000	4.16	4,081,700.00	
		COMMERZBANK AG	256,000	11.39	2,915,840.00	
		CREDIT AGRICOLE SA	251,000	12.17	3,054,670.00	
		ERSTE GROUP BANK AG	82,000	36.93	3,028,260.00	
		FINECOBANK BANCA FINECO SPA	139,000	12.50	1,737,500.00	
		ING GROEP NV	856,000	13.05	11,175,936.00	
		INTESA SANPAOLO	3,690,000	2.68	9,902,115.00	
		KBC GROEP NV	59,600	54.88	3,270,848.00	
		MEDIOBANCA S.P.A.	124,000	10.67	1,323,080.00	
		NORDEA BANK ABP	748,000	10.54	7,888,408.00	
		SOCIETE GENERALE	173,000	23.31	4,033,495.00	
		UNICREDIT SPA	378,000	25.26	9,550,170.00	
		ADYEN NV	5,110	1,134.60	5,797,806.00	
		EDENRED	56,900	51.38	2,923,522.00	
		EURAZEO SE	10,700	68.80	736,160.00	
		EXOR NV	24,300	90.90	2,208,870.00	
		GROUPE BRUXELLES LAM	21,400	72.20	1,545,080.00	
		NEXI SPA	130,000	7.31	950,820.00	
		SOFINA SA	3,700	205.00	758,500.00	
		WORLDLINE SA	54,000	15.12	816,480.00	
		AEGON LTD	400,000	5.15	2,060,000.00	
		AGEAS	36,000	39.97	1,438,920.00	
		ALLIANZ SE-REG	95,000	238.75	22,681,250.00	
		ASR NEDERLAND NV	36,000	42.80	1,540,800.00	
		ASSICURAZIONI GENERALI	237,000	18.94	4,488,780.00	
		AXA SA	433,000	29.27	12,673,910.00	

HANNOVER RUECK SE	14,000	221.10	3,095,400.00	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	32,200	393.50	12,670,700.00	
NN GROUP NV	56,000	35.16	1,968,960.00	
POSTE ITALIANE SPA	120,000	9.96	1,195,920.00	
SAMPO OYJ-A SHS	106,000	40.86	4,331,160.00	
TALANX AG	14,000	67.25	941,500.00	
BECHTLE AG	20,000	43.15	863,000.00	
CAPGEMINI SA	36,700	189.05	6,938,135.00	
DASSAULT SYSTEMES SE	159,000	43.54	6,922,860.00	
NEMETSCHEK SE	14,200	76.66	1,088,572.00	
SAP SE	244,800	147.14	36,019,872.00	
NOKIA OYJ	1,280,000	2.82	3,609,600.00	
ASM INTERNATIONAL NV	10,900	447.95	4,882,655.00	
ASML HOLDING NV	94,520	643.30	60,804,716.00	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	17,400	127.50	2,218,500.00	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	309,000	35.90	11,094,645.00	
STMICROELECTRONICS NV	163,000	44.05	7,180,150.00	
CELLNEX TELECOM SA	134,000	35.75	4,790,500.00	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	764,000	22.59	17,258,760.00	
ELISA OYJ	31,700	41.82	1,325,694.00	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	72,000	11.37	818,640.00	
KONINKLIJKE KPN NV	730,000	3.15	2,300,230.00	
ORANGE SA	431,000	11.17	4,814,270.00	
TELECOM ITALIA SPA	2,700,000	0.26	712,530.00	
TELEFONICA SA	1,200,000	4.03	4,839,600.00	
ACCIONA S.A.	5,800	133.45	774,010.00	
ELIA GROUP SA/NV	6,626	101.20	670,551.20	
ENDESA S.A.	75,000	19.43	1,457,250.00	
ENEL SPA	1,922,000	6.55	12,589,100.00	
ENERGIAS DE PORTUGAL	730,000	4.43	3,234,630.00	
FORTUM OYJ	100,000	13.33	1,333,000.00	
IBERDROLA SA	1,412,002	11.57	16,343,923.15	
REDEIA CORP SA	89,000	15.40	1,370,600.00	
TERNA SPA	332,000	7.49	2,489,336.00	
VERBUND AG	16,900	89.25	1,508,325.00	
ENAGAS SA	60,000	17.18	1,030,800.00	
NATURGY ENERGY GROUP SA	32,000	27.74	887,680.00	
SNAM SPA	460,000	4.68	2,156,480.00	
E.ON SE	524,000	12.16	6,374,460.00	
ENGIE	426,000	15.99	6,811,740.00	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	163,000	29.12	4,746,560.00	
AMUNDI SA	12,800	57.40	734,720.00	

		DEUTSCHE BANK AG-REG	454,000	11.57	5,252,780.00	
		DEUTSCHE BOERSE AG	45,100	179.50	8,095,450.00	
		EURONEXT NV	21,200	76.75	1,627,100.00	
		CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES S A	14,000	27.38	383,320.00	
		EDP RENOVAVEIS SA	66,880	17.10	1,143,648.00	
		RWE AG	149,000	40.16	5,983,840.00	
		EUROFINS SCIENTIFIC SE	30,600	54.44	1,665,864.00	
		QIAGEN N.V.	52,000	38.14	1,983,280.00	
		SARTORIUS AG-VORZUG	6,200	282.80	1,753,360.00	
		SARTORIUS STEDIM BIOTECH	6,000	196.80	1,180,800.00	
		BUREAU VERITAS SA	68,000	22.14	1,505,520.00	
		RANDSTAD NV	25,500	54.78	1,396,890.00	
		TELEPERFORMANCE	13,300	123.15	1,637,895.00	
		WOLTERS KLUWER	60,400	129.90	7,845,960.00	
		PUBLICIS GROUPE	52,800	78.92	4,166,976.00	
		VIVENDI SE	164,000	8.74	1,434,344.00	
		BOLLORE SE	162,000	5.33	864,270.00	
		UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	196,000	24.81	4,862,760.00	
		SCOUT24 SE	17,900	64.30	1,150,970.00	
		LEG IMMOBILIEN SE	17,000	74.22	1,261,740.00	
		VONOVIA SE	170,000	27.10	4,607,000.00	
	小計	銘柄数：221 組入時価比率：9.4%			1,124,417,313.42 (178,748,620,314) 9.7%	
	英ポンド	BP PLC	4,000,000	4.71	18,876,000.00	
		SHELL PLC-NEW	1,556,000	25.26	39,304,560.00	
		CRODA INTERNATIONAL PLC	31,100	45.44	1,413,184.00	
		CRH PLC	165,000	50.38	8,312,700.00	
		ANGLO AMERICAN PLC	298,000	21.55	6,421,900.00	
		ANTOFAGASTA PLC	89,000	14.17	1,261,575.00	
		ENDEAVOUR MINING PLC	41,000	17.85	731,850.00	
		GLENCORE PLC	2,490,000	4.38	10,916,160.00	
		RIO TINTO PLC-REG	262,400	54.20	14,222,080.00	
		MONDI PLC	113,000	14.38	1,625,505.00	
		BAE SYSTEMS PLC	714,000	10.44	7,457,730.00	
		MELROSE INDUSTRIES PLC	305,000	5.36	1,635,410.00	
		ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,950,000	2.84	5,551,650.00	
		DCC PLC	25,000	55.38	1,384,500.00	
		SMITHS GROUP PLC	80,000	16.42	1,314,000.00	
		SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	17,000	92.62	1,574,540.00	
		ASHTEAD GROUP PLC	102,200	47.35	4,839,170.00	
		BUNZLE	77,000	30.27	2,330,790.00	
		RENTOKIL INITIAL PLC	586,000	4.25	2,492,844.00	

		BARRATT DEVELOPMENTS PLC	250,000	5.26	1,315,000.00	
		PERSIMMON PLC	77,000	12.75	982,135.00	
		TAYLOR WIMPEY PLC	840,000	1.32	1,115,520.00	
		THE BERKELEY GRP HOLDINGS	24,300	47.78	1,161,054.00	
		BURBERRY GROUP PLC	91,000	14.79	1,346,345.00	
		COMPASS GROUP PLC	410,000	20.50	8,405,000.00	
		ENTAIN PLC	150,000	7.94	1,192,200.00	
		INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	38,200	63.48	2,424,936.00	
		WHITBREAD PLC	46,000	32.40	1,490,400.00	
		NEXT PLC	28,600	81.06	2,318,316.00	
		JD SPORTS FASHION PLC	610,000	1.65	1,006,500.00	
		KINGFISHER PLC	450,000	2.23	1,004,400.00	
		OCADO GROUP PLC	122,000	5.98	729,560.00	
		SAINSBURY	400,000	2.89	1,156,800.00	
		TESCO PLC	1,690,000	2.84	4,801,290.00	
		COCA-COLA HBC AG-DI	54,000	22.26	1,202,040.00	
		DIAGEO PLC	529,000	28.12	14,878,125.00	
		ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	79,000	24.04	1,899,160.00	
		BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	496,000	24.87	12,338,000.00	
		IMPERIAL BRANDS PLC	207,000	18.63	3,857,445.00	
		RECKITT BENCKISER GROUP PLC	169,600	54.14	9,182,144.00	
		HALEON PLC	1,320,000	3.23	4,264,920.00	
		UNILEVER PLC	589,300	38.02	22,405,186.00	
		SMITH & NEPHEW PLC	198,000	10.25	2,030,490.00	
		NMC HEALTH PLC	13,300	0.00	0.00	
		ASTRAZENECA PLC	363,380	101.44	36,861,267.20	
		GSK PLC	965,000	14.39	13,892,140.00	
		HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	37,000	17.99	665,630.00	
		BARCLAYS PLC	3,490,000	1.39	4,867,154.00	
		HSBC HOLDINGS PLC	4,581,000	6.03	27,641,754.00	
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	15,100,000	0.45	6,796,510.00	
		NATWEST GROUP PLC	1,410,000	2.14	3,028,680.00	
		STANDARD CHARTERED PLC	560,000	6.45	3,616,480.00	
		M&G PLC	500,000	2.07	1,036,500.00	
		WISE PLC - A	137,000	8.00	1,096,000.00	
		ADMIRAL GROUP PLC	61,000	27.42	1,672,620.00	
		AVIVA PLC	650,000	4.20	2,731,950.00	
		LEGAL & GENERAL	1,420,000	2.28	3,237,600.00	
		PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	170,000	4.75	808,520.00	
		PRUDENTIAL PLC	641,000	8.53	5,470,294.00	
		SAGE GROUP PLC (THE)	239,000	11.33	2,709,065.00	
		HALMA PLC	92,000	21.38	1,966,960.00	
		BT GROUP PLC	1,510,000	1.30	1,966,775.00	

		VODAFONE GROUP PLC	5,380,000	0.71	3,849,928.00	
		SSE PLC	252,000	18.72	4,718,700.00	
		CENTRICA PLC	1,270,000	1.49	1,896,110.00	
		NATIONAL GRID PLC	861,000	10.35	8,911,350.00	
		SEVERN TRENT PLC	66,000	26.23	1,731,180.00	
		UNITED UTILITIES GROUP PLC	167,000	10.85	1,811,950.00	
		3I GROUP PLC	232,000	22.58	5,238,560.00	
		ABRDN PLC	440,000	1.67	737,000.00	
		HARGREAVES LANSDOWN PLC	82,000	7.17	588,432.00	
		LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	98,500	89.40	8,805,900.00	
		SCHRODERS PLC	189,176	4.04	765,406.09	
		ST JAMES S PLACE PLC	118,000	6.66	786,588.00	
		PEARSON	143,000	9.39	1,343,056.00	
		EXPERIAN PLC	219,000	29.67	6,497,730.00	
		INTERTEK GROUP PLC	39,000	40.39	1,575,210.00	
		RELX PLC	447,000	30.72	13,731,840.00	
		INFORMA PLC	335,000	7.59	2,543,320.00	
		WPP PLC	257,000	7.18	1,846,802.00	
		AUTO TRADER GROUP PLC	223,000	7.28	1,623,886.00	
	小計	銘柄数：81			423,241,961.29	
					(78,524,081,078)	
		組入時価比率：4.1%			4.3%	
	スイスフラン	CLARIANT AG-REG	53,000	12.83	679,990.00	
		EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	1,630	625.50	1,019,565.00	
		GIVAUDAN-REG	2,190	3,292.00	7,209,480.00	
		SIKA AG-REG	36,200	238.60	8,637,320.00	
		HOLCIM LTD	121,200	64.70	7,841,640.00	
		SIG GROUP AG	74,000	19.85	1,468,900.00	
		GEBERIT AG-REG	7,900	494.20	3,904,180.00	
		ABB LTD	378,000	35.38	13,373,640.00	
		SCHINDLER HOLDING AG-REG	5,900	186.40	1,099,760.00	
		SCHINDLER HOLDING-PART CERT	9,300	195.55	1,818,615.00	
		VAT GROUP AG	6,600	392.10	2,587,860.00	
		KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	12,400	258.60	3,206,640.00	
		CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	121,800	111.50	13,580,700.00	
		THE SWATCH GROUP AG-B	6,900	229.10	1,580,790.00	
		THE SWATCH GROUP AG-REG	10,500	44.10	463,050.00	
		AVOLTA AG	22,000	30.88	679,360.00	
		BARRY CALLEBAUT AG	810	1,425.00	1,154,250.00	
		CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	227	10,730.00	2,435,710.00	
		CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	26	105,400.00	2,740,400.00	
		NESTLE SA-REG	627,700	99.62	62,531,474.00	

	ALCON INC	117,100	63.02	7,379,642.00	
	SONOVA HOLDING AG-REG	12,400	254.60	3,157,040.00	
	STRAUMANN HOLDING AG-REG	27,000	116.00	3,132,000.00	
	NOVARTIS AG-REG	481,900	85.06	40,990,414.00	
	ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	165,200	250.95	41,456,940.00	
	ROCHE HOLDINGS AG-BEARER	7,400	267.20	1,977,280.00	
	SANDOZ GROUP AG	94,140	26.49	2,493,768.60	
	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	6,500	101.60	660,400.00	
	BALOISE HOLDING AG	11,300	133.00	1,502,900.00	
	HELVETIA HOLDING AG-REG	8,300	118.10	980,230.00	
	SWISS LIFE HOLDING AG	6,800	560.20	3,809,360.00	
	SWISS RE LTD	71,600	99.06	7,092,696.00	
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	34,400	444.40	15,287,360.00	
	TEMENOS AG-REG	13,700	75.78	1,038,186.00	
	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	37,600	75.54	2,840,304.00	
	SWISSCOM AG-REG	6,040	507.20	3,063,488.00	
	BKW AG	4,600	154.80	712,080.00	
	JULIUS BAER GROUP LTD	49,900	45.40	2,265,460.00	
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	5,410	1,147.00	6,205,270.00	
	UBS GROUP AG	775,000	24.34	18,863,500.00	
	BACHEM HOLDING AG-REG B	7,900	64.00	505,600.00	
	LONZA AG-REG	17,500	333.80	5,841,500.00	
	ADECCO GROUP AG-REG	38,000	41.47	1,575,860.00	
	SGS SA-REG	35,100	73.80	2,590,380.00	
	SWISS PRIME SITE-REG	17,500	87.95	1,539,125.00	
	小計銘柄数：45 組入時価比率：2.8%			314,974,107.60 (53,022,741,273) 2.9%	
スウェーデンクローナ	BOLIDEN AB	66,000	287.15	18,951,900.00	
	HOLMEN AB-B SHARES	24,000	434.80	10,435,200.00	
	SVENSKA CELLULOSA AB-B	137,000	154.70	21,193,900.00	
	SAAB AB-B	18,000	553.80	9,968,400.00	
	ASSA ABLOY AB-B	237,000	270.00	63,990,000.00	
	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	338,000	64.62	21,841,560.00	
	SKANSKA AB-B SHS	77,000	171.05	13,170,850.00	
	INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	33,000	242.00	7,986,000.00	
	LIFCO AB-B SHS	52,000	235.90	12,266,800.00	
	ALFA LAVAL AB	69,000	382.40	26,385,600.00	
	ATLAS COPCO AB-A SHS	629,000	162.10	101,960,900.00	
	ATLAS COPCO AB-B SHS	370,000	138.70	51,319,000.00	
	EPIROC AB - A	151,000	196.65	29,694,150.00	
	EPIROC AB - B	89,000	167.90	14,943,100.00	
	HUSQVARNA AB-B SHS	94,000	81.92	7,700,480.00	

	INDUTRADE AB	64,000	246.30	15,763,200.00	
	SANDVIK AB	250,000	209.20	52,300,000.00	
	SKF AB-B SHARES	76,000	196.30	14,918,800.00	
	VOLVO AB-A SHS	50,000	254.60	12,730,000.00	
	VOLVO AB-B SHS	354,000	250.10	88,535,400.00	
	BEIJER REF AB	94,000	121.00	11,374,000.00	
	SECURITAS AB-B SHS	110,857	91.74	10,170,021.18	
	VOLVO CAR AB-B	120,000	33.32	3,998,400.00	
	EVOLUTION AB	42,600	1,117.80	47,618,280.00	
	HENNES&MAURITZ AB-B	155,000	172.66	26,762,300.00	
	ESSITY AKTIEBOLAG-B	141,000	261.70	36,899,700.00	
	GETINGE AB-B SHS	53,000	226.60	12,009,800.00	
	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	50,143	251.40	12,605,950.20	
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	367,000	128.95	47,324,650.00	
	SVENSKA HANDELSBANKEN-A	342,000	100.60	34,405,200.00	
	SWEDBANK AB	197,000	196.45	38,700,650.00	
	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	31,000	317.60	9,845,600.00	
	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	40,000	317.20	12,688,000.00	
	INVESTOR AB-B SHS	411,000	222.15	91,303,650.00	
	LUNDBERGS AB-B SHS	15,500	526.40	8,159,200.00	
	ERICSSON LM-B	710,000	57.60	40,896,000.00	
	HEXAGON AB-B SHS	498,000	105.75	52,663,500.00	
	TELIA CO AB	580,000	25.48	14,778,400.00	
	TELE 2 AB-B SHS	116,000	84.58	9,811,280.00	
	EQT AB	81,000	244.10	19,772,100.00	
	FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	141,000	65.92	9,294,720.00	
	SAGAX AB-B	50,000	251.40	12,570,000.00	
小計	銘柄数：42			1,159,706,641.38	
				(16,293,878,311)	
	組入時価比率：0.9%			0.9%	
ノルウェークローネ	AKER BP ASA	72,000	299.80	21,585,600.00	
	EQUINOR ASA	210,000	332.15	69,751,500.00	
	YARA INTERNATIONAL ASA	37,000	359.50	13,301,500.00	
	NORSK HYDRO	330,000	61.92	20,433,600.00	
	KONGSBERG GRUPPEN ASA	21,000	448.60	9,420,600.00	
	MOWI ASA	109,000	190.60	20,775,400.00	
	ORKLA ASA	180,000	81.88	14,738,400.00	
	SALMAR ASA	16,000	592.40	9,478,400.00	
	DNB BANK ASA	215,000	209.70	45,085,500.00	
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	52,000	184.50	9,594,000.00	
	TELENOR ASA	165,000	120.25	19,841,250.00	
	ADEVINTA ASA	63,000	112.20	7,068,600.00	
小計	銘柄数：12			261,074,350.00	

				(3,519,282,238)	
		組入時価比率：0.2%		0.2%	
	デンマーククローネ	CHR HANSEN HOLDING A/S	23,500	541.00	12,713,500.00
		NOVOZYMES A/S-B SHARES	50,000	353.70	17,685,000.00
		ROCKWOOL A/S-B SHS	1,700	1,898.00	3,226,600.00
		VESTAS WIND SYSTEMS A/S	236,000	189.84	44,802,240.00
		DSV A/S	44,300	1,090.00	48,287,000.00
		A P MOLLER - MAERSK A/S-A	720	10,590.00	7,624,800.00
		AP MOLLER-MAERSK A/S-B	1,090	10,700.00	11,663,000.00
		PANDORA A/S	20,000	918.60	18,372,000.00
		CARLSBERG B	23,400	845.00	19,773,000.00
		COLOPLAST-B	31,500	778.60	24,525,900.00
		DEMANT A/S	25,000	286.40	7,160,000.00
		GENMAB A/S	15,800	2,197.00	34,712,600.00
		NOVO NORDISK A/S-B	767,200	687.10	527,143,120.00
		DANSKE BANK AS	166,000	180.80	30,012,800.00
		TRYG A/S	83,000	148.95	12,362,850.00
		ORSTED A/S	43,300	343.20	14,860,560.00
	小計	銘柄数：16			834,924,970.00
					(17,800,600,360)
		組入時価比率：0.9%			1.0%
	豪ドル	AMPOL LTD	59,000	34.17	2,016,030.00
		SANTOS LTD.	760,000	6.76	5,137,600.00
		WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	444,000	29.53	13,111,320.00
		ORICA LTD	99,000	15.44	1,528,560.00
		JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	101,000	49.28	4,977,280.00
		BHP GROUP LIMITED	1,188,000	46.52	55,265,760.00
		BLUESCOPE STEEL LTD	104,000	21.15	2,199,600.00
		FORTESCUE LTD	404,000	25.07	10,128,280.00
		IGO LTD	150,000	7.49	1,123,500.00
		MINERAL RESOURCES LTD	42,000	57.32	2,407,440.00
		NORTHERN STAR RESOURCES LTD	257,000	12.38	3,181,660.00
		PILBARA MINERALS LTD	630,000	3.23	2,034,900.00
		RIO TINTO LTD	88,300	125.60	11,090,480.00
		SOUTH32 LTD	1,110,000	3.06	3,396,600.00
		REECE LTD	49,000	19.52	956,480.00
		BRAMBLES LTD	318,000	13.14	4,178,520.00
		QANTAS AIRWAYS LIMITED	220,000	5.46	1,201,200.00
		AURIZON HOLDINGS LTD	470,000	3.60	1,692,000.00
		TRANSURBAN GROUP	712,000	12.97	9,234,640.00
		ARISTOCRAT LEISURE LTD	134,000	39.30	5,266,200.00
		LOTTERY CORP LTD/THE	550,000	4.46	2,453,000.00
		WESFARMERS LIMITED	263,000	52.42	13,786,460.00

	COLES GROUP LTD	317,000	15.35	4,865,950.00	
	ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	330,000	5.08	1,676,400.00	
	WOOLWORTHS GROUP LTD	292,000	35.01	10,222,920.00	
	TREASURY WINE ESTATES LTD	202,000	10.40	2,100,800.00	
	COCHLEAR LTD	15,400	277.80	4,278,120.00	
	RAMSAY HEALTH CARE LTD	41,000	48.17	1,974,970.00	
	SONIC HEALTHCARE LTD	99,000	29.37	2,907,630.00	
	CSL LIMITED	113,700	263.12	29,916,744.00	
	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	702,000	24.39	17,121,780.00	
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	393,000	104.71	41,151,030.00	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	741,000	28.77	21,318,570.00	
	WESTPAC BANKING CORP	820,000	21.42	17,564,400.00	
	WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	57,000	33.44	1,906,080.00	
	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	600,000	5.92	3,552,000.00	
	MEDIBANK PRIVATE LTD	690,000	3.50	2,415,000.00	
	QBE INSURANCE	355,000	14.77	5,243,350.00	
	SUNCORP GROUP LTD	291,000	13.98	4,068,180.00	
	WISETECH GLOBAL LTD	39,000	66.73	2,602,470.00	
	XERO LIMITED	34,300	101.79	3,491,397.00	
	TELSTRA GROUP LTD	920,000	3.78	3,477,600.00	
	ORIGIN ENERGY LTD	410,000	8.03	3,292,300.00	
	APA GROUP	300,000	8.49	2,547,000.00	
	ASX LTD	47,000	57.64	2,709,080.00	
	MACQUARIE GROUP LIMITED	86,000	167.80	14,430,800.00	
	IDP EDUCATION LTD	62,000	23.02	1,427,240.00	
	COMPUTERSHARE LTD	137,000	22.89	3,135,930.00	
	CAR GROUP LTD	90,000	27.97	2,517,300.00	
	REA GROUP LTD	12,500	158.80	1,985,000.00	
	SEEK LTD	87,000	23.76	2,067,120.00	
小計	銘柄数：51			372,334,671.00 (36,019,656,072)	
	組入時価比率：1.9%			2.0%	
ニュージーランドドル	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	310,000	8.10	2,511,000.00	
	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	144,000	23.20	3,340,800.00	
	EBOS GROUP LTD	35,000	37.71	1,319,850.00	
	SPARK NEW ZEALAND LTD	430,000	5.10	2,195,150.00	
	MERCURY NZ LTD	137,000	6.14	841,180.00	
	MERIDIAN ENERGY LTD	300,000	5.20	1,560,000.00	
小計	銘柄数：6			11,767,980.00 (1,064,884,510)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
香港ドル	XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	430,000	8.45	3,633,500.00	
	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	620,040	39.65	24,584,586.00	

		TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	325,000	77.40	25,155,000.00	
		SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	280,000	11.68	3,270,400.00	
		MTR CORP	390,000	27.50	10,725,000.00	
		GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	530,000	41.30	21,889,000.00	
		SANDS CHINA LTD	564,000	20.20	11,392,800.00	
		BUDWEISER BREWING CO APAC LT	410,000	12.92	5,297,200.00	
		WH GROUP LIMITED	2,099,806	4.88	10,247,053.28	
		BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	840,000	20.40	17,136,000.00	
		HANG SENG BANK	172,000	84.85	14,594,200.00	
		AIA GROUP LTD	2,708,000	63.55	172,093,400.00	
		HKT TRUST AND HKT LTD	849,600	8.31	7,060,176.00	
		CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	134,000	38.65	5,179,100.00	
		CLP HLDGS	394,000	59.00	23,246,000.00	
		POWER ASSETS HOLDINGS LTD	310,000	40.35	12,508,500.00	
		HONG KONG & CHINA GAS	2,630,383	5.27	13,862,118.41	
		HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	285,000	253.60	72,276,000.00	
		CK ASSET HOLDINGS LTD	480,040	37.40	17,953,496.00	
		ESR GROUP LTD	570,000	9.56	5,449,200.00	
		HANG LUNG PROPERTIES LTD	460,000	10.34	4,756,400.00	
		HENDERSON LAND	310,443	20.95	6,503,780.85	
		NEW WORLD DEVELOPMENT	309,916	10.60	3,285,109.60	
		SINO LAND CO.LTD	890,000	7.91	7,039,900.00	
		SUN HUNG KAI PROPERTIES	341,000	75.90	25,881,900.00	
		SWIRE PACIFIC-A	104,000	50.95	5,298,800.00	
		SWIRE PROPERTIES LTD	230,000	14.94	3,436,200.00	
		THE WHARF HOLDINGS LIMITED	250,000	20.50	5,125,000.00	
		WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	383,000	24.00	9,192,000.00	
	小計	銘柄数：29 組入時価比率：0.5%			548,071,820.14 (10,320,192,373) 0.6%	
	シンガポールドル	SINGAPORE TECH ENGINEERING	380,000	3.70	1,406,000.00	
		JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD	21,000	29.34	616,140.00	
		KEPPEL CORP.	360,000	6.75	2,430,000.00	
		SEATRIUM LTD	10,173,615	0.10	1,027,535.11	
		SINGAPORE AIRLINES LTD	360,000	6.42	2,311,200.00	
		GENTING SINGAPORE LTD	1,410,000	0.91	1,290,150.00	
		WILMAR INTERNATIONAL LTD	440,000	3.58	1,575,200.00	
		DBS GROUP HLDGS	424,000	31.44	13,330,560.00	
		OCBC-ORD	788,000	12.60	9,928,800.00	
		UNITED OVERSEAS BANK	298,000	27.23	8,114,540.00	
		SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,890,000	2.30	4,347,000.00	

		LIMITED				
		SEMBCORP INDUSTRIES LTD	200,000	5.00	1,000,000.00	
		SINGAPORE EXCHANGE LTD	199,000	9.63	1,916,370.00	
		CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	600,000	3.02	1,812,000.00	
		CITY DEVELOPMENTS LTD	100,000	6.15	615,000.00	
		UOL GROUP LIMITED	130,000	5.89	765,700.00	
	小計	銘柄数：16 組入時価比率：0.3%			52,486,195.11 (5,768,232,842) 0.3%	
	新シェケル	ICL GROUP LTD	190,000	18.77	3,566,300.00	
		ELBIT SYSTEMS LTD	5,900	765.00	4,513,500.00	
		BANK HAPOALIM BM	291,000	31.48	9,160,680.00	
		BANK LEUMI LE-ISRAEL	364,000	28.20	10,264,800.00	
		ISRAEL DISCOUNT BANK-A	280,000	18.10	5,068,000.00	
		MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	39,000	133.10	5,190,900.00	
		NICE LTD	14,800	723.80	10,712,240.00	
		AZRIELI GROUP	8,600	217.60	1,871,360.00	
	小計	銘柄数：8 組入時価比率：0.1%			50,347,780.00 (1,992,115,646) 0.1%	
合計					1,831,527,351,113 (1,831,527,351,113)	

(注1)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額（単位:円）であります。
(注2)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。
(注3)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

(2)株式以外の有価証券(2023年12月6日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
新株予約権証券	カナダドル	CONSTELLATION SOFTWARE WARRANT	4,480.00	0.00	
	小計	銘柄数：1 組入時価比率：0.0%	4,480.00	0.00 (0) 0.0%	
	合計			0 (0)	
投資証券	米ドル	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	37,500	4,489,125.00	
		AMERICAN HOMES 4 RENT-A	75,000	2,658,750.00	
		AMERICAN TOWER CORP	108,600	22,850,526.00	
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	116,000	2,129,760.00	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	33,400	5,870,384.00	
		BOSTON PROPERTIES	33,600	2,082,528.00	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	24,700	2,298,088.00	
		CROWN CASTLE INC	102,700	12,113,465.00	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	71,900	9,971,092.00	
		EQUINIX INC	21,800	17,908,264.00	
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	40,600	2,911,832.00	

		EQUITY RESIDENTIAL	82,600	4,811,450.00	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	15,300	3,389,103.00	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	49,300	6,713,181.00	
		GAMING AND LEISURE PROPERTIE	61,000	2,892,010.00	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	123,000	2,258,280.00	
		HOST HOTELS & RESORTS INC	173,000	3,058,640.00	
		INVITATION HOMES INC	143,000	4,760,470.00	
		IRON MOUNTAIN INC	70,000	4,619,300.00	
		KIMCO REALTY CORP	146,000	2,998,840.00	
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	26,800	3,388,860.00	
		PROLOGIS INC	217,500	25,806,375.00	
		PUBLIC STORAGE	37,000	9,946,710.00	
		REALTY INCOME CORP	169,000	9,281,480.00	
		REGENCY CENTERS CORP	39,000	2,517,450.00	
		SBA COMMUNICATIONS CORP	25,600	6,409,984.00	
		SIMON PROPERTY GROUP INC	76,000	9,939,280.00	
		SUN COMMUNITIES INC	29,000	3,810,020.00	
		UDR INC	73,000	2,521,420.00	
		VENTAS INC	92,000	4,318,480.00	
		VICI PROPERTIES INC	236,000	7,141,360.00	
		WELLTOWER INC	123,100	11,064,228.00	
		WEYERHAEUSER CO	175,000	5,475,750.00	
		WP CAREY INC	49,100	3,166,950.00	
	小計	銘柄数：34	2,897,100	225,573,435.00	
				(33,217,944,038)	
		組入時価比率：1.8%		87.1%	
	カナダドル	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	21,000	1,022,700.00	
		RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	28,000	504,280.00	
	小計	銘柄数：2	49,000	1,526,980.00	
				(165,570,441)	
		組入時価比率：0.0%		0.4%	
	ユーロ	COVIVIO	11,300	531,326.00	
		GECINA SA	11,700	1,248,390.00	
		KLEPIERRE	49,000	1,146,110.00	
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	27,300	1,703,520.00	
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	37,000	994,560.00	
	小計	銘柄数：5	136,300	5,623,906.00	
				(894,032,336)	
		組入時価比率：0.0%		2.3%	
	英ポンド	LAND SECURITIES GROUP PLC	152,000	968,240.00	
		SEGRO PLC	265,000	2,195,260.00	
	小計	銘柄数：2	417,000	3,163,500.00	
				(586,924,155)	
		組入時価比率：0.0%		1.5%	

	豪ドル	DEXUS/AU	252,000	1,769,040.00	
		GOODMAN GROUP	400,000	9,228,000.00	
		GPT GROUP	440,000	1,826,000.00	
		MIRVAC GROUP	890,000	1,788,900.00	
		SCENTRE GROUP	1,210,000	3,267,000.00	
		STOCKLAND TRUST GROUP	540,000	2,160,000.00	
		VICINITY CENTRES	980,000	1,827,700.00	
	小計	銘柄数：7	4,712,000	21,866,640.00 (2,115,378,753)	
		組入時価比率：0.1%		5.6%	
	香港ドル	LINK REIT	590,000	22,272,500.00	
	小計	銘柄数：1	590,000	22,272,500.00 (419,391,175)	
		組入時価比率：0.0%		1.1%	
	シンガポールドル	CAPITALAND ASCENDAS REIT	890,040	2,509,912.80	
		CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	1,320,021	2,468,439.27	
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	860,029	1,384,646.69	
		MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	490,000	671,300.00	
	小計	銘柄数：4	3,560,090	7,034,298.76 (773,069,433)	
		組入時価比率：0.0%		2.0%	
	合計			38,172,310,331 (38,172,310,331)	
合計				38,172,310,331 (38,172,310,331)	

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

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

(注3)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

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

第２ デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

種類	2023年12月 6日現在			
	契約額等（円）		時価（円）	評価損益（円）
		うち1年超		
市場取引				
株価指数先物取引				
買建	23,508,254,774	－	24,413,891,959	905,637,185
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
買建	746,127,425	－	746,821,200	693,775
米ドル	513,350,250	－	515,324,600	1,974,350
ユーロ	159,506,600	－	158,950,900	△555,700
豪ドル	73,270,575	－	72,545,700	△724,875
売建	415,852,400	－	416,669,220	△816,820
米ドル	323,085,400	－	323,918,320	△832,920
英ポンド	92,767,000	－	92,750,900	16,100
合計	－	－	－	905,514,140

（注）時価の算定方法

１先物取引

外国先物取引について

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

２為替予約取引

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

①計算日において為替予約の受渡日（以下「当該日」といいます）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

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

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

・計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

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

※上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

２【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

野村外国株インデックスＢコース（野村ＳＭＡ・ＥＷ向け）

2023年12月29日現在

Ⅰ　資産総額	21,381,266,481円
Ⅱ　負債総額	18,432,500円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	21,362,833,981円
Ⅳ　発行済口数	8,334,126,972口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	2.5633円

（参考）外国株式ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩマザーファンド

2023年12月29日現在

Ⅰ　資産総額	1,937,353,371,166円
Ⅱ　負債総額	7,407,625,766円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	1,929,945,745,400円
Ⅳ　発行済口数	330,922,259,741口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	5.8320円

第４【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1) 受益証券の名義書換えの事務等

該当事項はありません。

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

なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行なわないものとします。

(2) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

(3) 受益権の譲渡

①受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

②上記①の申請のある場合には、上記①の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記①の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。

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

が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(4) 受益権の譲渡の対抗要件

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

(5) 受益権の再分割

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

(6) 質権口記載又は記録の受益権の取扱い

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

第三部【委託会社等の情報】

第１【委託会社等の概況】

１【委託会社等の概況】

(1)資本金の額

2024年1月末現在、17,180百万円

会社が発行する株式総数　　20,000,000株

発行済株式総数　　5,150,693株

過去５年間における主な資本金の額の増減：該当事項はありません。

(2)会社の機構

(a)会社の意思決定機構

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

株主総会

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

取締役会

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

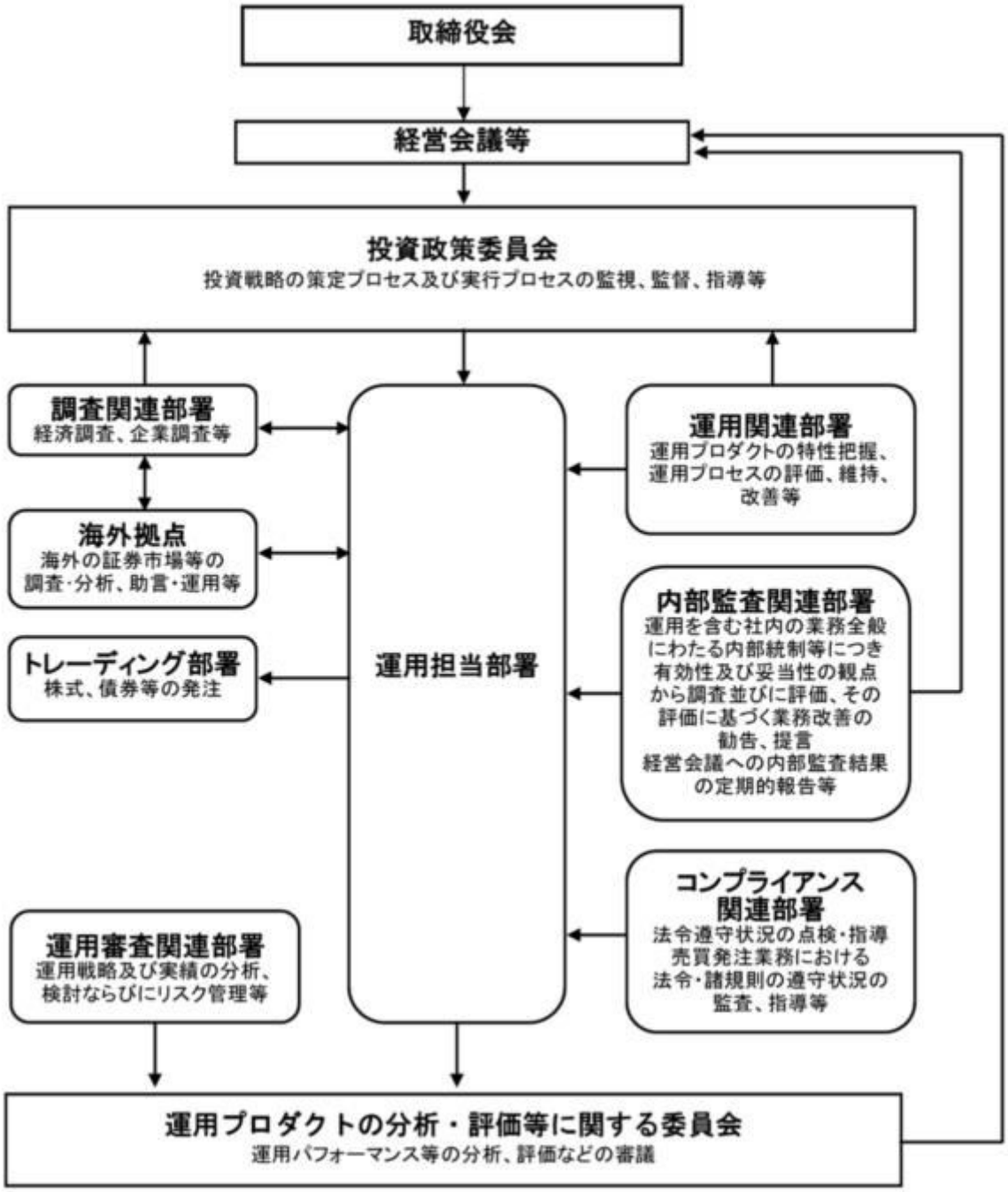
代表取締役・業務執行取締役

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

監査等委員会

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

(b)投資信託の運用体制



2【事業の内容及び営業の概況】

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

委託者の運用する証券投資信託は2023年12月29日現在次の通りです(ただし、親投資信託を除きます。)。

種類	本数	純資産総額(百万円)
追加型株式投資信託	998	46,555,724

単位型株式投資信託	177	668,298
追加型公社債投資信託	14	6,805,315
単位型公社債投資信託	464	944,368
合計	1,653	54,973,706

3【委託会社等の経理状況】

1．委託会社である野村アセットマネジメント株式会社(以下「委託会社」という)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という)、ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)により作成しております。
委託会社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和52年大蔵省令第38号、以下「中間財務諸表等規則」という)、ならびに同規則第38条及び第57条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)により作成しております。

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

3．委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度(2022年4月1日から2023年3月31日まで)の財務諸表ならびに中間会計期間(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、EY新日本有限責任監査法人の監査及び中間監査を受けております。

（1）【貸借対照表】

		前事業年度 (2022年3月31日)		当事業年度 (2023年3月31日)	
区分	注記番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
(資産の部)					
流動資産					
現金・預金			2,006		1,865
金銭の信託			35,894		42,108
有価証券			29,300		21,900
前払金			11		11
前払費用			454		775
未収入金			694		1,775
未収委託者報酬			27,176		26,116
未収運用受託報酬			4,002		3,780
短期貸付金			1,835		1,001
未収還付法人税等			-		2,083
その他			57		84
貸倒引当金			△15		△15
流動資産計			101,417		101,486
固定資産					
有形固定資産			1,744		1,335
建物	※2	1,219		906	

器具備品	※２	525		428	
無形固定資産			5,210		5,563
ソフトウェア		5,209		5,562	
その他		0		0	
投資その他の資産			16,067		16,336
投資有価証券		2,201		1,793	
関係会社株式		9,214		10,025	
長期差入保証金		443		520	
長期前払費用		13		10	
前払年金費用		1,297		1,553	
繰延税金資産		2,784		2,340	
その他		112		92	
固定資産計			23,023		23,235
資産合計			124,440		124,722

		前事業年度 (2022年3月31日)		当事業年度 (2023年3月31日)	
区分	注記番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
(負債の部)					
流動負債					
預り金			120		124
未払金			17,615		17,879
未払収益分配金		0		0	
未払償還金		17		57	
未払手数料		8,357		8,409	
関係会社未払金		8,149		8,911	
その他未払金		1,089		500	
未払費用	※１		9,512		9,682
未払法人税等			1,319		1,024
前受収益			22		22
賞与引当金			4,416		3,635
その他			121		46
流動負債計			33,127		32,414
固定負債					
退職給付引当金			3,194		2,940
時効後支払損引当金			588		595
資産除去債務			1,123		1,123
固定負債計			4,905		4,659
負債合計			38,033		37,074
(純資産の部)					
株主資本			86,232		87,419
資本金			17,180		17,180
資本剰余金			13,729		13,729
資本準備金		11,729		11,729	
その他資本剰余金		2,000		2,000	
利益剰余金			55,322		56,509
利益準備金		685		685	
その他利益剰余金		54,637		55,823	
別途積立金		24,606		24,606	
繰越利益剰余金		30,030		31,217	
評価・換算差額等			174		229
その他有価証券評価差額金			174		229

純資産合計			86,407		87,648
負債・純資産合計			124,440		124,722

（２）【損益計算書】

		前事業年度 (自　2021年4月1日 至　2022年3月31日)		当事業年度 (自　2022年4月1日 至　2023年3月31日)	
区分	注記番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
営業収益					
委託者報酬			115,733		113,491
運用受託報酬			17,671		18,198
その他営業収益			530		331
営業収益計			133,935		132,021
営業費用					
支払手数料			39,087		38,684
広告宣伝費			804		1,187
公告費			0		0
調査費			26,650		29,050
調査費		4,867		6,045	
委託調査費		21,783		23,004	
委託計算費			1,384		1,363
営業雑経費			3,094		3,302
通信費		72		89	
印刷費		918		903	
協会費		79		83	
諸経費		2,023		2,225	
営業費用計			71,021		73,587
一般管理費					
給料			12,033		11,316
役員報酬		229		226	
給料・手当		7,375		7,752	
賞与		4,427		3,337	
交際費			47		78
寄付金			73		115
旅費交通費			65		283
租税公課			1,049		963
不動産賃借料			1,432		1,232
退職給付費用			1,212		829
固定資産減価償却費			2,525		2,409
諸経費			11,116		12,439
一般管理費計			29,556		29,669
営業利益			33,357		28,763

		前事業年度 (自　2021年4月1日 至　2022年3月31日)	当事業年度 (自　2022年4月1日 至　2023年3月31日)

区分	注記番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
営業外収益					
受取配当金	※１	3,530		7,645	
受取利息		10		45	
為替差益		-		49	
その他		1,268		637	
営業外収益計			4,809		8,377
営業外費用					
金銭の信託運用損		1,387		1,736	
時効後支払損引当金繰入額		12		10	
為替差損		23		-	
その他		266		8	
営業外費用計			1,689		1,755
経常利益			36,477		35,385
特別利益					
投資有価証券等売却益		26		10	
株式報酬受入益		53		46	
固定資産売却益		9		-	
資産除去債務履行差額		141		-	
特別利益計			230		57
特別損失					
投資有価証券等売却損		0		16	
関係会社株式評価損		727		-	
固定資産除却損	※２	374		52	
資産除去債務履行差額		0		-	
事務所移転費用		54		-	
特別損失計			1,158		69
税引前当期純利益			35,549		35,374
法人税、住民税及び事業税			10,474		8,890
法人税等調整額			171		419
当期純利益			24,904		26,064

（３）【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自　2021年4月１日　至　2022年3月31日)

(単位：百万円)

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

当期純利益							24,904	24,904	24,904
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）									
当期変動額合計	－	－	－	－	－	－	△1,364	△1,364	△1,364
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	30,030	55,322	86,232

(単位：百万円)

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	57	57	87,654
当期変動額			
剰余金の配当			△26,268
当期純利益			24,904
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	116	116	116
当期変動額合計	116	116	△1,247
当期末残高	174	174	86,407

当事業年度(自　2022年4月1日　至　2023年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本								
		資本剰余金			利益剰余金				
						その他利益剰余金			
	資本金	資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	別途積立金	繰越利益剰余金	利益剰余金合計	株主資本合計
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	30,030	55,322	86,232
当期変動額									
剰余金の配当							△24,877	△24,877	△24,877
当期純利益							26,064	26,064	26,064
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）									
当期変動額合計	－	－	－	－	－	－	1,186	1,186	1,186
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	31,217	56,509	87,419

(単位：百万円)

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

[重要な会計方針]

1．有価証券の評価基準及び評価方法	(1) 子会社株式及び関連会社株式 … 移動平均法による原価法 (2) その他有価証券 市場価格のない株式等以外のもの … 時価法 (評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定) 市場価格のない株式等 … 移動平均法による原価法
2．金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法
3．デリバティブ取引の評価基準及び評価方法	時価法
4．外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
5．固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産 定率法を採用しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物(附属設備を除く)、並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。 主な耐用年数は以下の通りであります。 建物 6年 附属設備 6～15年 器具備品 4～15年 (2) 無形固定資産及び投資その他の資産 定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(５年)に基づく定額法によっております。
6．引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金 一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。 (2) 賞与引当金 賞与の支払いに備えるため、支払見込額を計上しております。

	(3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金及び確定給付型企業年金について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。 ① 退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。 ② 数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 確定給付型企業年金に係る数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。また、退職一時金に係る数理計算上の差異は、発生した事業年度の翌期に一括して費用処理することとしております。 退職一時金及び確定給付型企業年金に係る過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度から費用処理することとしております。 (4) 時効後支払損引当金 時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。
7．収益及び費用の計上基準	当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。 ① 委託者報酬 委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産総額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって主に年４回、もしくは年２回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。 ② 運用受託報酬 運用受託報酬は、投資顧問契約に基づき契約期間の純資産総額等に対する一定割合として認識され、確定した報酬を顧問口座によって主に年４回、もしくは年２回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。 ③ 成功報酬 成功報酬は、対象となる投資信託または顧問口座の特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は成功報酬を受領する権利が確定した時点で収益として認識しております。

[会計上の見積りに関する注記]

該当事項はありません。

[会計方針の変更]

（時価の算定に関する会計基準の適用）
「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2021年6月17日。以下「時価算定会計基準適用指針」という。）を当事業年度の期首から適用し、時価算定会計基準適用指針第27－２項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準適用指針が定める新たな会計方針を将来にわたって適用することとしております。
これにより、「金融商品関係」注記において、金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項等の注記を行うこととしました。
なお、「金融商品関係」注記の金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項における投資信託に関する注記事項においては、時価算定会計基準適用指針第27－３項に従って、前事業年度に係るものについては記載しておりません。

［未適用の会計基準等]

該当事項はありません。

[注記事項]

◇　貸借対照表関係

前事業年度末 (2022年3月31日)	当事業年度末 (2023年3月31日)
※１．関係会社に対する資産及び負債 区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは、次のとおりであります。 未払費用　1,223百万円 ※２．有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物　589百万円 器具備品　618 合計　1,207	※１．関係会社に対する資産及び負債 区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは、次のとおりであります。 未払費用　1,350百万円 ※２．有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物　901百万円 器具備品　657 合計　1,559

◇　損益計算書関係

前事業年度 (自　2021年4月１日 至　2022年3月31日)	当事業年度 (自　2022年4月１日 至　2023年3月31日)
※１．関係会社に係る注記 区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金　3,525百万円 ※２．固定資産除却損 建物　346百万円 器具備品　28 ソフトウェア　- 合計　374	※１．関係会社に係る注記 区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金　7,634百万円 ※２．固定資産除却損 建物　0百万円 器具備品　0 ソフトウェア　52 合計　52

◇　株主資本等変動計算書関係

前事業年度(自　2021年4月１日　至　2022年3月31日)

１．発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首株式数	当事業年度増加株式数	当事業年度減少株式数	当事業年度末株式数

普通株式	5,150,693株	－	－	5,150,693株

２．剰余金の配当に関する事項

（１）配当財産が金銭である場合における当該金銭の総額

2021年5月14日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

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

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

2022年5月18日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

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

当事業年度(自　2022年4月１日　至　2023年3月31日)

１．発行済株式の種類及び総数に関する事項

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

２．剰余金の配当に関する事項

（１）配当財産が金銭である場合における当該金銭の総額

2022年5月18日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

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

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

2023年5月23日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	55,782百万円
配当の原資	利益剰余金
１株当たり配当額	10,830円
基準日	2023年3月31日
効力発生日	2023年6月30日

◇　金融商品関係

前事業年度（自 2021年4月１日　至 2022年3月31日）

１．金融商品の状況に関する事項

（１）金融商品に対する取組方針

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

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

（２）金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

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

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

２．金融商品の時価等に関する事項

2022年3月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。

(単位：百万円)

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

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

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

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

（※）1　市場価格のない株式等には非上場株式等が含まれております。
　　2　非上場株式等について、前事業年度において727百万円減損処理を行っております。

（注3）　金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
預金	2,006	-	-	-
金銭の信託	35,894	-	-	-
未収委託者報酬	27,176	-	-	-
未収運用受託報酬	4,002	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
その他有価証券	29,300	-	-	-
短期貸付金	1,835			
合計	100,215	-	-	-

３．金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

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

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

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

（注）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。

信託財産を構成する金融商品の時価について、投資信託は基準価額、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

デリバティブ取引

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

当事業年度（自 2022年4月１日　至 2023年3月31日）

１．金融商品の状況に関する事項

（１）金融商品に対する取組方針

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

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

（２）金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

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

また、営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しております。同じく営業債権である未収運用受託報酬は、投資顧問契約

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

２．金融商品の時価等に関する事項

2023年3月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。

(単位：百万円)

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

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

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

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

（※）市場価格のない株式等には非上場株式等が含まれております。

（注3）　金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

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

３．金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

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

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

（注）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。

信託財産を構成する金融商品の時価について、投資信託は基準価額、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。構成物のレベルに基づき、レベル２の時価に分類しております。

デリバティブ取引

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

◇　有価証券関係

前事業年度　（自　2021年4月１日　至　2022年3月31日）

１．売買目的有価証券(2022年3月31日)

該当事項はありません。

２．満期保有目的の債券(2022年3月31日)

該当事項はありません。

３．子会社株式及び関連会社株式(2022年3月31日)

市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

区分	前事業年度 （百万円）
子会社株式	9,107
関連会社株式	106

４．その他有価証券(2022年3月31日)

区分	貸借対照表計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			

株式	-	-	-
小計	-	-	-
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
譲渡性預金	29,300	29,300	-
小計	29,300	29,300	-
合計	29,300	29,300	-

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

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

該当事項はありません。

当事業年度 （自 2022年4月１日　至 2023年3月31日）

１．売買目的有価証券(2023年3月31日)

該当事項はありません。

２．満期保有目的の債券(2023年3月31日)

該当事項はありません。

３．子会社株式及び関連会社株式(2023年3月31日)

市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

区分	当事業年度 （百万円）
子会社株式	9,919
関連会社株式	106

４．その他有価証券(2023年3月31日)

区分	貸借対照表計上額 （百万円）	取得原価 （百万円）	差額 （百万円）
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
株式	-	-	-
小計	-	-	-
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
譲渡性預金	21,900	21,900	-
小計	21,900	21,900	-
合計	21,900	21,900	-

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

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

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

◇　デリバティブ取引関係

１．　ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

（1）通貨関連

前事業年度　（自　2021年4月１日　至　2022年3月31日）

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

当事業年度　（自　2022年4月１日　至　2023年3月31日）

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

◇　退職給付関係

前事業年度(自　2021年4月1日　至　2022年3月31日)

１．採用している退職給付制度の概要

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

２．確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

退職給付債務の期首残高	23,270 百万円
勤務費用	961
利息費用	176
数理計算上の差異の発生額	△1,521
退職給付の支払額	△904
その他	△14
退職給付債務の期末残高	21,967

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

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

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

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

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

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

(5) 年金資産に関する事項

①年金資産の主な内容

年金資産合計に対する主な分類毎の比率は、次の通りです。

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

②長期期待運用収益率の設定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

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

３．確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、197百万円でした。

当事業年度(自　2022年4月1日　至　2023年3月31日)

１．採用している退職給付制度の概要

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

２．確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

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

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

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

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

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

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

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

(5) 年金資産に関する事項

①年金資産の主な内容

年金資産合計に対する主な分類毎の比率は、次の通りです。

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

②長期期待運用収益率の設定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

確定給付型企業年金制度の割引率	1.4%
退職一時金制度の割引率	1.1%
長期期待運用収益率	2.35%

3．確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、202百万円でした。

◇　税効果会計関係

1．　繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

前事業年度末 (2022年3月31日)	当事業年度末 (2023年3月31日)
1．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳	1．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳
繰延税金資産　百万円	繰延税金資産　百万円
賞与引当金　1,381	賞与引当金　1,138
退職給付引当金　990	退職給付引当金　911
関係会社株式評価減　1,010	関係会社株式評価減　1,010
未払事業税　285	未払事業税　227
投資有価証券評価減　110	投資有価証券評価減　11
減価償却超過額　272	減価償却超過額　331
時効後支払損引当金　182	時効後支払損引当金　184
関係会社株式売却損　505	関係会社株式売却損　505
ゴルフ会員権評価減　92	ゴルフ会員権評価減　78
資産除去債務　348	資産除去債務　348
未払社会保険料　114	未払社会保険料　85
その他　84	その他　44
繰延税金資産小計　5,376	繰延税金資産小計　4,878
評価性引当額　△1,795	評価性引当額　△1,696
繰延税金資産合計　3,581	繰延税金資産合計　3,181
繰延税金負債	繰延税金負債
資産除去債務に対応する除去費用　△233	資産除去債務に対応する除去費用　△171
関係会社株式評価益　△81	関係会社株式評価益　△84
その他有価証券評価差額金　△78	その他有価証券評価差額金　△102
前払年金費用　△402	前払年金費用　△481
繰延税金負債合計　△796	繰延税金負債合計　△840
繰延税金資産の純額　2,784	繰延税金資産の純額　2,340
2．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳	2．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳
法定実効税率　31.0%	法定実効税率　31.0%
(調整)	(調整)
交際費等永久に損金に算入されない項目　0.0%	交際費等永久に損金に算入されない項目　0.3%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目　△2.9%	受取配当金等永久に益金に算入されない項目　△6.4%
タックスヘイブン税制　1.8%	タックスヘイブン税制　2.1%
外国税額控除　△0.5%	外国税額控除　△0.6%
外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税　0.4%	外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税　0.7%
その他　0.1%	その他　△0.8%
税効果会計適用後の法人税等の負担率　29.9%	税効果会計適用後の法人税等の負担率　26.3%

2．　法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理

当社は、当事業年度から、グループ通算制度を適用しております。また、「グループ通算制度を適用する場

合の会計処理及び開示に関する取扱い」（実務対応報告第42号　2021年8月12日）に従って、法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理並びに開示を行っております。

◇　資産除去債務関係

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

１．当該資産除去債務の概要

本社の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

２．当該資産除去債務の金額の算定方法

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

３．当該資産除去債務の総額の増減

（単位：百万円）

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

◇　収益認識に関する注記

１．顧客との契約から生じる収益を分解した情報

前事業年度　（自 2021年4月１日　至 2022年3月31日）

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

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

当事業年度　（自 2022年4月１日　至 2023年3月31日）

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

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

２．顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

[重要な会計方針] 7．収益及び費用の計上基準に記載のとおりであります。

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

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

◇　セグメント情報等

前事業年度(自　2021年4月１日　至　2022年3月31日)

１．セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

２．関連情報

（１）製品・サービスごとの情報

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

（２）地域ごとの情報

① 売上高

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

② 有形固定資産

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

（３）主要な顧客ごとの情報

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

当事業年度(自　2022年4月１日　至　2023年3月31日)

１．セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

２．関連情報

（１）製品・サービスごとの情報

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

（２）地域ごとの情報

① 売上高

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

② 有形固定資産

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

（３）主要な顧客ごとの情報

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

◇　関連当事者情報

前事業年度(自　2021年4月１日　至　2022年3月31日)

１．関連当事者との取引

（ア）親会社及び法人主要株主等

該当はありません。

（イ）子会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
子会社	ノムラ・エーエム・ファイナンス・インク	ケイマン	2,500(米ドル)	資金管理	直接100%	資産の賃貸借	資金の貸付	3,427	短期貸付金	1,835
							資金の返済	1,709		
							貸付金利息	9	未収利息	4

（ウ）兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社の子会社	野村證券株式会社	東京都中央区	10,000(百万円)	証券業	－	当社投資信託の募集の取扱及び売出の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等 役員の兼任	投資信託に係る事務代行手数料の支払（*1）	29,119	未払手数料	6,013

（エ）役員及び個人主要株主等

該当はありません。

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

２．親会社又は重要な関連会社に関する注記

（１）親会社情報

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

（２）重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません。

当事業年度(自　2022年4月１日　至　2023年3月31日)

１．関連当事者との取引

（ア）親会社及び法人主要株主等

該当はありません。

（イ）子会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
子会社	ノムラ・エーエム・ファイナンス・インク	ケイマン	2,500(米ドル)	資金管理	直接100%	資産の賃貸借	資金の貸付	5,736	短期貸付金	1,001
							資金の返済	6,489		
							貸付金利息	44	未収利息	11

（ウ）兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社の子会社	野村證券株式会社	東京都中央区	10,000(百万円)	証券業	－	当社投資信託の募集の取扱及び売出の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等 役員の兼任	投資信託に係る事務代行手数料の支払（*1）	27,180	未払手数料	5,773

（エ）役員及び個人主要株主等

該当はありません。

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

２．親会社又は重要な関連会社に関する注記

（１）親会社情報

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

（２）重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません。

◇　１株当たり情報

前事業年度 （自　2021年4月1日 至　2022年3月31日）	当事業年度 （自　2022年4月1日 至　2023年3月31日）
１株当たり純資産額　16,775円81銭 １株当たり当期純利益　4,835円10銭	１株当たり純資産額　17,016円74銭 １株当たり当期純利益　5,060円34銭
潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。 １株当たり当期純利益の算定上の基礎 損益計算書上の当期純利益　24,904百万円 普通株式に係る当期純利益　24,904百万円 普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。 普通株式の期中平均株式数　5,150,693株	潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。 １株当たり当期純利益の算定上の基礎 損益計算書上の当期純利益　26,064百万円 普通株式に係る当期純利益　26,064百万円 普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。 普通株式の期中平均株式数　5,150,693株

中間財務諸表

◇　中間貸借対照表

		2023年9月30日現在
区分	注記番号	金額(百万円)
（資産の部）		
流動資産		
現金・預金		7,755
金銭の信託		42,741
未収委託者報酬		28,981
未収運用受託報酬		5,565
短期貸付金		747
その他		1,398
貸倒引当金		△17
流動資産計		87,173
固定資産		
有形固定資産	※１	1,140
無形固定資産		5,519
ソフトウェア		5,518
その他		0
投資その他の資産		16,784
投資有価証券		1,862
関係会社株式		10,025
長期差入保証金		519
前払年金費用		1,721
繰延税金資産		1,761
その他		893
固定資産計		23,444
資産合計		110,617

		2023年9月30日現在
区分	注記番号	金額(百万円)
（負債の部）		
流動負債		
短期借入金		29,900
未払金		12,829
未払収益分配金		1
未払償還金		40
未払手数料		9,305

関係会社未払金		2,395
その他未払金	※２	1,085
未払費用		10,122
未払法人税等		2,521
賞与引当金		1,993
その他		201
流動負債計		57,568
固定負債		
退職給付引当金		2,855
時効後支払損引当金		601
資産除去債務		1,123
固定負債計		4,579
負債合計		62,148
(純資産の部)		
株主資本		48,142
資本金		17,180
資本剰余金		13,729
資本準備金		11,729
その他資本剰余金		2,000
利益剰余金		17,232
利益準備金		685
その他利益剰余金		16,547
繰越利益剰余金		16,547
評価・換算差額等		325
その他有価証券評価差額金		325
純資産合計		48,468
負債・純資産合計		110,617

◇　中間損益計算書

		自　2023年4月 1日 至　2023年9月30日
区分	注記番号	金額(百万円)
営業収益		
委託者報酬		59,892
運用受託報酬		10,062
その他営業収益		156
営業収益計		70,111
営業費用		
支払手数料		20,743
調査費		15,670
その他営業費用		2,845
営業費用計		39,259
一般管理費	※１	15,475
営業利益		15,376
営業外収益	※２	7,161
営業外費用	※３	715
経常利益		21,822

特別利益	※4	11
特別損失	※5	10
税引前中間純利益		21,823
法人税、住民税及び事業税		4,781
法人税等調整額		536
中間純利益		16,505

◇　中間株主資本等変動計算書
当中間会計期間(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				株主資本合計
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金合計	
						別途積立金	繰越利益剰余金		
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	31,217	56,509	87,419
当中間期変動額									
剰余金の配当							△55,782	△55,782	△55,782
中間純利益							16,505	16,505	16,505
別途積立金の取崩						△24,606	24,606	－	－
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	－	－	－	－	－	△24,606	△14,669	△39,276	△39,276
当中間期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	－	16,547	17,232	48,142

（単位：百万円）

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	229	229	87,648
当中間期変動額			
剰余金の配当			△55,782
中間純利益			16,505
別途積立金の取崩			－

株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）	96	96	96
当中間期変動額合計	96	96	△39,179
当中間期末残高	325	325	48,468

[重要な会計方針]

1．有価証券の評価基準及び評価方法	(1) 子会社株式及び関連会社株式 … 移動平均法による原価法 (2) その他有価証券 市場価格のない株式等以外のもの … 時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定） 市場価格のない株式等 … 移動平均法による原価法
2．金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法
3．デリバティブ取引の評価基準及び評価方法	時価法
4．外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、中間会計期間末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
5．固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産 定率法を採用しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物(附属設備を除く)、並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。 主な耐用年数は以下の通りであります。 建物 6年 附属設備 6～15年 器具備品 4～15年 (2) 無形固定資産及び投資その他の資産 定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(５年)に基づく定額法によっております。
6．引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金 債権の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。 (2) 賞与引当金 賞与の支払いに備えるため、支払見込額に基づき当中間会計期間に見合う分を計上しております。

	(3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金及び確定給付型企業年金について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。 ① 退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当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。 ② 数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 確定給付型企業年金に係る数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。また、退職一時金に係る数理計算上の差異は、発生した事業年度の翌期に一括して費用処理することとしております。 退職一時金及び確定給付型企業年金に係る過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度から費用処理することとしております。 (4) 時効後支払損引当金 時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。
7．収益及び費用の計上基準	当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。 ① 委託者報酬 委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産総額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって主に年４回、もしくは年２回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。 ② 運用受託報酬 運用受託報酬は、投資顧問契約に基づき契約期間の純資産総額等に対する一定割合として認識され、確定した報酬を顧問口座によって主に年４回、もしくは年２回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。 ③ 成功報酬 成功報酬は、対象となる投資信託または顧問口座の特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は成功報酬を受領する権利が確定した時点で収益として認識しております。

[注記事項]

◇ 中間貸借対照表関係

2023年9月30日現在
※１ 有形固定資産の減価償却累計額 1,754百万円 ※２ 消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「その他未払金」に含めて表示しております。

◇　中間損益計算書関係

自　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	196百万円
無形固定資産	958百万円

※２　営業外収益のうち主要なもの

受取配当金	6,692百万円

※３　営業外費用のうち主要なもの

金銭の信託運用損	627百万円

※４　特別利益の内訳

株式報酬受入益	11百万円

※５　特別損失の内訳

固定資産除却損	10百万円

◇　中間株主資本等変動計算書関係

自　2023年4月 1日
至　2023年9月30日

１　発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当中間会計期間末
普通株式	5,150,693株	―	―	5,150,693株

２　配当に関する事項

配当金支払額

2023年5月23日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

・普通株式の配当に関する事項

(1) 配当金の総額	55,782百万円
(2) 1株当たり配当額	10,830円
(3) 基準日	2023年3月31日
(4) 効力発生日	2023年6月30日

◇　金融商品関係

１．金融商品の時価等に関する事項

2023年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。

(単位：百万円)

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1)金銭の信託	42,741	42,741	-
資産計	42,741	42,741	-
(2)その他（デリバティブ取引）	60	60	-
負債計	60	60	-

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

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

す。

	中間貸借対照表計上額 （百万円）
市場価格のない株式等（※）	10,266
組合出資金等	1,621
合計	11,888

（※）市場価格のない株式等には非上場株式等が含まれております。

２．金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。
レベル1の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価
レベル2の時価：レベル1のインプット以外の直接または間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価
レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価
時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

時価で中間貸借対照表に計上している金融商品

区分	中間貸借対照表計上額　（単位：百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
金銭の信託（運用目的・その他）	-	42,741	-	42,741
資産計	-	42,741	-	42,741
デリバティブ取引（通貨関連）	-	60	-	60
負債計	-	60	-	60

（注）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

金銭の信託
信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。
信託財産を構成する金融商品の時価について、投資信託は基準価額、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。構成物のレベルに基づき、レベル２の時価に分類しております。

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

◇　有価証券関係

当中間会計期間末　（2023年9月30日）

１．売買目的有価証券(2023年9月30日)

該当事項はありません。

２．満期保有目的の債券(2023年9月30日)

該当事項はありません。

３．子会社株式及び関連会社株式(2023年9月30日)

市場価格のない株式等の中間貸借対照表計上額

区分	中間貸借対照表 計上額（百万円）
子会社株式	9,919
関連会社株式	106

４．その他有価証券(2023年9月30日)

該当事項はありません。

◇　デリバティブ取引関係

１．ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

（1）通貨関連

当中間会計期間　（2023年9月30日）

区分	取引の種類	契約額等 （百万円）	契約額等のうち一年超 （百万円）	時価 （百万円）	評価損益 （百万円）
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米ドル	684	-	△60	△60

◇資産除去債務関係

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

当該資産除去債務の総額の増減　　（単位：百万円）

	自　2023年4月 1日 至　2023年9月30日
期首残高	1,123
有形固定資産の取得に伴う増加	-
時の経過による調整額	-
中間期末残高	1,123

◇　収益認識に関する注記

１．顧客との契約から生じる収益を分解した情報

区分	当中間会計期間 （自2023年4月 1日 至2023年9月30日）
委託者報酬	59,884百万円
運用受託報酬	9,422百万円
成功報酬（注）	646百万円
その他営業収益	156百万円
合計	70,111百万円

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

２．顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

[重要な会計方針] 7．収益及び費用の計上基準に記載のとおりであります。

３．顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに当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。

◇　セグメント情報等

当中間会計期間(自　2023年4月1日　至　2023年9月30日)

１．セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

２．関連情報

(1) 製品・サービスごとの情報

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

(2) 地域ごとの情報

① 営業収益

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

② 有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

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

◇　１株当たり情報

自　2023年4月 1日 至　2023年9月30日	
１株当たり純資産額	9,410円05銭
１株当たり中間純利益	3,204円61銭

(注) １.潜在株式調整後１株当たり中間純利益につきましては、潜在株式がないため、記載しておりません。

２.１株当たり中間純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

中間純利益	16,505百万円
普通株主に帰属しない金額	―
普通株式に係る中間純利益	16,505百万円
期中平均株式数	5,150千株

４【利害関係人との取引制限】

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

①自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。

②運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。

③通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託者の親法人等(委

託者の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下④⑤において同じ。)又は子法人等(委託者が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行うこと。

④委託者の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

⑤上記③④に掲げるもののほか、委託者の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

5【その他】

(1)定款の変更

委託者の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

(2)訴訟事件その他の重要事項

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

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託者

(a)名称	(b)資本金の額*	(c)事業の内容
野村信託銀行株式会社	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（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

＊　2023年12月末現在

(2) 販売会社

(a)名称	(b)資本金の額*	(c)事業の内容
野村證券株式会社	10,000百万円	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

＊　2023年12月末現在

2【関係業務の概要】

(1) 受託者

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

(2) 販売会社

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

3【資本関係】

(2023年9月末現在の持株比率5.0%以上を記載します。)

(1) 受託者

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【その他】

(1)目論見書の表紙にロゴ・マークや図案を採用すること、またファンドの形態などの記載をすることがあります。

(2)目論見書の巻末に約款を掲載する場合があります。

(3)届出書本文「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」に記載の内容について、投資者の理解を助けるため、当該内容を説明した図表等を付加して目論見書の当該内容に関連する箇所に記載することがあります。

(4)目論見書は電子媒体等として使用されるほか、インターネットなどに掲載されることがあります。

(5)目論見書は目論見書の別称として「投資信託説明書」と称して使用する場合があります。

(6)目論見書の表紙裏等にインターネットホームページに加え、他のインターネットのアドレス（当該アドレスをコード化した図形等も含む）も掲載し、当該アドレスにアクセスすることにより基準価額等の情報を入手できる旨を記載する場合があります。

(7)目論見書に当該委託会社の金融商品取引業者登録番号、当該委託会社が運用する投資信託財産の合計純資産総額および目論見書の使用を開始する日を記載する場合があります。

(8)目論見書に投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨を記載する場合があります。

独立監査人の監査報告書

２０２３年6月9日

野村アセットマネジメント株式会社
取　締　役　会　　御　中

EY新日本有限責任監査法人
東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員　　公認会計士　　湯　原　　尚

指定有限責任社員
業務執行社員　　公認会計士　　水　永　　真太郎

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第１９３条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている野村アセットマネジメント株式会社の２０２２年４月１日から２０２３年３月３１日までの第６４期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、野村アセットマネジメント株式会社の２０２３年３月３１日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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

その他の記載内容

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

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

財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

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

することが含まれる。

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。

・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。

・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。

・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

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

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

利害関係

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

以　　上

（注）　１．上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。
２．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

２０２４年1月２３日

野村アセットマネジメント株式会社
取 締 役 会　御　　中

EY新日本有限責任監査法人
東　京　事　務　所

指定有限責任社員
業務執行社員　　公認会計士　　湯　原　　尚

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第１９３条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている野村外国株インデックス　Bコース（野村SMA・EW向け）の２０２２年１２月７日から２０２３年１２月６日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、野村外国株インデックス　Bコース（野村SMA・EW向け）の２０２３年１２月６日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

利害関係

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

以　　上

（注）1. 上記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１１月２４日

野村アセットマネジメント株式会社
取　締　役　会　　御　中

EY新日本有限責任監査法人
東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員　　公認会計士　　湯　原　　尚

指定有限責任社員
業務執行社員　　公認会計士　　水　永　真太郎

中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第１９３条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている野村アセットマネジメント株式会社の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、野村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に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。

・中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。

・経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。

・経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。

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

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

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

利害関係

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．XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。