

**【表紙】**

<b>【提出書類】</b>	有価証券報告書
<b>【提出先】</b>	関東財務局長殿
<b>【提出日】</b>	2024年7月22日提出
<b>【計算期間】</b>	第8期(自 2023年4月22日 至 2024年4月22日)
<b>【ファンド名】</b>	たわらノーロード 先進国株式<ラップ向け>
<b>【発行者名】</b>	アセットマネジメントOne株式会社
<b>【代表者の役職氏名】</b>	取締役社長 杉原 規之
<b>【本店の所在の場所】</b>	東京都千代田区丸の内一丁目8番2号
<b>【事務連絡者氏名】</b>	酒井 隆
<b>【連絡場所】</b>	東京都千代田区丸の内一丁目8番2号
<b>【電話番号】</b>	03-6774-5100
<b>【縦覧に供する場所】</b>	該当事項はありません。

## 第一部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### （1）【ファンドの目的及び基本的性格】

当ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

当ファンドの信託金限度額は、1兆円とします。ただし、委託会社は、受託会社と合意のうえ、限度額を変更することができます。

#### <ファンドの特色>

### 1 MSCIコクサイ・インデックス(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)に連動する投資成果をめざして運用を行います。

- 外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンドへの投資を通じて、主として海外の金融商品取引所に上場している株式に実質的に投資します。
  - 実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
- ※MSCIコクサイ・インデックス(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)への連動性を高めるため、有価証券先物取引等を活用する場合があります。
- ※マザーファンドの組入比率は、原則として高位を保ちます。

### 2 ご購入時およびご換金時に手数料がかからないファンドです。

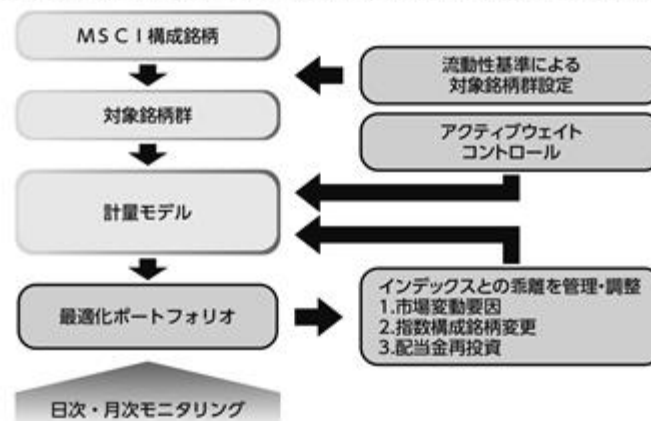
- ご購入時に購入時手数料がかからないノーロードタイプです。
- ご換金時に換金手数料がかからず、信託財産留保額もありません。

### 3 年1回決算を行います。

- 毎年4月21日(休業日の場合は翌営業日。)に決算を行い、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。
- 将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
- 分配金額は、分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

#### 運用プロセス

流動性を基準に投資対象銘柄群を設定し、インデックスとポートフォリオにおける個別銘柄の構成比率との差(アクティブウェイト)を一定以内に抑えた上で、計量モデルを用いて、インデックスとの乖離を抑えます。日次・月次レベルでインデックスとの乖離を管理して、必要な場合には速やかに銘柄入替や組入比率の調整を行います。



※上記はマザーファンドの運用プロセスです。

## 指数の著作権等

本ファンドは、MSCI Inc.（以下、「MSCI」といいます。）、MSCIの関連会社、情報提供者その他MSCI指数の編集、計算または作成に関与または関係した第三者（以下、総称して「MSCI関係者」といいます。）によって保証、推奨、販売、または宣伝されるものではありません。MSCI指数は、MSCIの独占的財産です。MSCIおよびMSCI指数の名称は、MSCIまたはその関連会社のサービスマークであり、委託会社による特定の目的のために使用が許諾されています。MSCI関係者は、本ファンドの発行者もしくは所有者、またはその他の者もしくは団体に対して、ファンド全般もしくは本ファンド自体への投資に関する適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する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またはその関連会社は、特定のトレードマーク、サービスマークおよびトレードネーム、ならびに、本ファンドまたは本ファンドの発行会社、所有者、その他の者もしくは団体に関りなくMSCIが決定、編集、計算するMSCI指数のライセンス所有者です。いかなるMSCI関係者も、MSCI指数の決定、編集または計算にあたり、本ファンドの発行会社もしくは所有者、またはその他の者もしくは団体の要望を考慮する義務を負いません。いかなるMSCI関係者も、本ファンドの発行時期、発行価格もしくは発行数量の決定、または、本ファンドを換金する方程式もしくは本ファンドの換算対価の決定もしくは計算について責任を負うものではなく、また、関与もしていません。また、MSCI関係者は、本ファンドの発行会社もしくは所有者、またはその他の者もしくは団体に対して、本ファンドの管理、マーケティングまたは募集に関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MSCI指数の計算に算入または使用するための情報を入手しますが、いかなるMSCI関係者も、MSCI指数またはそれに含まれるデータの独創性、正確性および/または完全性について保証するものではありません。いかなるMSCI関係者も、明示的か黙示的かを問わず、本ファンドの発行会社もしくは所有者、またはその他の者もしくは団体が、MSCI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行いません。いかなるMSCI関係者も、MSCI指数またはそれに含まれるデータの、またはそれらに関連する過誤、脱漏または中断について責任を負いません。また、MSCI指数およびそれに含まれるデータの各々に関し、いかなるMSCI関係者も明示的または黙示的な保証を行うものではなく、かつMSCI関係者は、それらに関する特定目的に対する市場性および適合性に係る一切の保証を明示的に否認します。前記事項を制限することなく、直接的損害、間接的損害、特別損害、懲罰的損害、結果的損害その他あらゆる損害（逸失利益を含む。）については、その可能性について告知されていたとしても、MSCI関係者は、かかる損害について責任を負いません。

本証券、本商品もしくは本ファンドの購入者、販売者もしくは所有者、またはその他いかなる者もしくは団体も、MSCIの承認が必要か否かの確認を事前にMSCIに求めることなく、本証券を保証、推奨、販売、または宣伝するためにMSCIのトレードネーム、トレードマークまたはサービスマークを使用したり、それらに言及することはできません。いかなる状況においても、いかなる者または団体も、事前にMSCIの書面による承認を得ることなくMSCIとの関係を主張することはできません。

## 商品分類表

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

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

## 商品分類定義

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います。
海外	目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
株式	目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
インデックス型	目論見書または投資信託約款において、各種指数に連動する運用成果をめざす旨の記載があるものをいいます。

## 属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ	対象インデックス
株式 一般 大型株 中小型株	年1回  年2回  年4回	グローバル (日本を除く)  日本			日経225
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ( )	年6回 (隔月)  年12回 (毎月)	北米  欧州  アジア	ファミリー ファンド	あり ( )	TOPIX
不動産投信  その他資産 (投資信託証券 (株式))	日々  その他 ( )	オセアニア  中南米  アフリカ	ファンド・オブ ブ・ファンズ	なし	その他 (MSCI コクサイ・ インデックス (円換算ベース、 配当込み、為替 ヘッジなし))
資産複合 ( ) 資産配分固定型 資産配分変更型		中近東 (中東)  エマージング			

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。

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

## 属性区分定義

その他資産 (投資信託証券 (株式))	目論見書または投資信託約款において、投資信託証券への投資を通じて、主として株式へ実質的に投資する旨の記載があるものをいいます。 (注) 商品分類表の投資対象資産は株式に分類され、属性区分表の投資対象資産はその他資産(投資信託証券(株式))に分類されます。
年1回	目論見書また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います。
グローバル (日本を除く)	目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除く世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

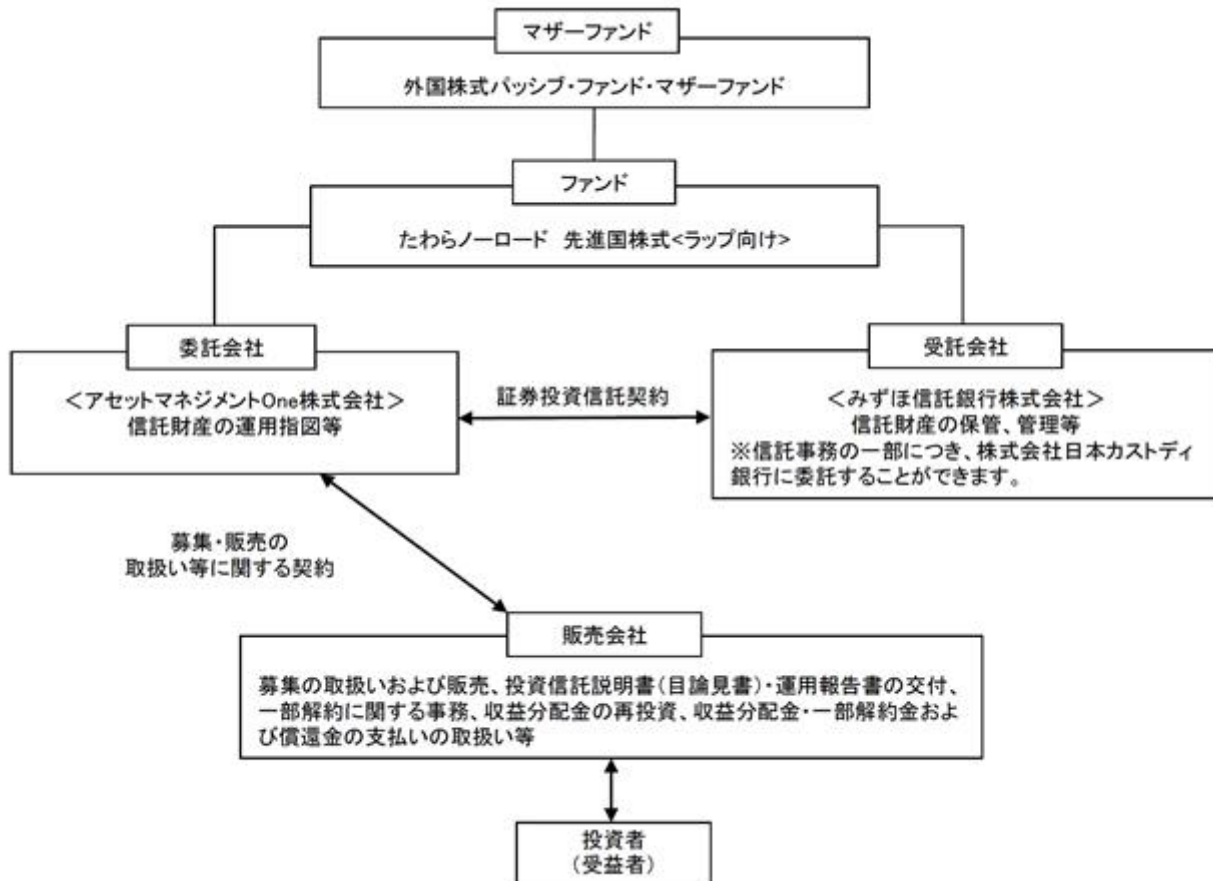
ファミリー ファンド	目論見書または投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいいます。
為替ヘッジなし	目論見書または投資信託約款において、対円での為替のヘッジを行なわない旨の記載があるものまたは対円での為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。
その他	日経225またはTOPIXにあてはまらない全てのものをいいます。

上記の分類は、一般社団法人投資信託協会の商品分類に関する指針に基づき記載しております。上記以外の商品分類および属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会ホームページ(<https://www.toushin.or.jp/>)でご覧いただけます。

(2) 【ファンドの沿革】

- 2016年6月24日 信託契約締結、ファンドの設定、ファンドの運用開始
- 2019年4月16日 信託報酬率(税抜)を「年率0.205%」から「年率0.20%」に引き下げ
- 2024年5月29日 繰上償還(信託終了)

(3) 【ファンドの仕組み】



・「証券投資信託契約」の概要

委託会社と受託会社との間においては、当ファンドにかかる証券投資信託契約を締結しております。  
 当該契約の内容は、当ファンドの運用の基本方針、投資対象、投資制限、受益者の権利等を規定したものです。

・「募集・販売の取扱い等に関する契約」の概要

委託会社と販売会社との間においては、募集・販売の取扱い等に関する契約を締結しております。

当該契約の内容は、証券投資信託の募集・販売の取扱い、一部解約に関する事務、収益分配金の再投資、収益分配金・一部解約金および償還金の受益者への支払い等に関する包括的な規則を定めたものです。

ファミリーファンド方式とは

当ファンドは「ファミリーファンド方式」により運用を行います。

「ファミリーファンド方式」とは、複数のファンドを合同運用する仕組みで、投資者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金の全部または一部をマザーファンド受益証券に投資して、その実質的な運用をマザーファンドにて行う仕組みです。



委託会社の概況

名称：アセットマネジメントOne株式会社

本店の所在の場所：東京都千代田区丸の内一丁目8番2号

資本金の額

20億円（2024年4月30日現在）

委託会社の沿革

1985年7月1日	会社設立
1998年3月31日	「証券投資信託法」に基づく証券投資信託の委託会社の免許取得
1998年12月1日	証券投資信託法の改正に伴う証券投資信託委託業のみなし認可
1999年10月1日	第一ライフ投信投資顧問株式会社を存続会社として興銀エヌダブリュ・アセットマネジメント株式会社および日本興業投信株式会社と合併し、社名を興銀第一ライフ・アセットマネジメント株式会社とする。
2008年1月1日	「興銀第一ライフ・アセットマネジメント株式会社」から「D I A Mアセットマネジメント株式会社」に商号変更
2016年10月1日	D I A Mアセットマネジメント株式会社、みずほ投信投資顧問株式会社、新光投信株式会社、みずほ信託銀行株式会社（資産運用部門）が統合し、商号をアセットマネジメントOne株式会社に変更

大株主の状況

(2024年4月30日現在)

株主名	住所	所有株数	所有比率
株式会社みずほフィナンシャルグループ	東京都千代田区大手町一丁目5番5号	28,000株 <sup>1</sup>	70.0% <sup>2</sup>
第一生命ホールディングス株式会社	東京都千代田区有楽町一丁目13番1号	12,000株	30.0% <sup>2</sup>

1：A種種類株式（15,510株）を含みます。

2：普通株式のみの場合の所有比率は、株式会社みずほフィナンシャルグループ51.0%、第一生命ホールディングス株式会社49.0%

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

#### <基本方針>

この投資信託は、MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

#### <投資対象>

外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。

#### <投資態度>

外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として海外の株式に実質的に投資し、MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）に連動する投資成果をめざします。

MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）への連動性を高めるため、有価証券先物取引等を活用する場合があります。

マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。

実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

当ファンドが対象指数の変動を基準価額の変動に適正に反映するための手法に関する事項については、上記 1 ファンドの性格 (1) ファンドの目的及び基本的性格 <ファンドの特色> をご参照ください。

### (2)【投資対象】

投資の対象とする資産の種類（約款第16条）

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項に定めるものをいいます。以下同じ。）

イ．有価証券

ロ．デリバティブ取引にかかる権利(金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第22条、第23条および第24条に定めるものに限りません。)

ハ．金銭債権



- 二．約束手形
- 2．次に掲げる特定資産以外の資産
  - イ．為替手形

運用の指図範囲等(約款第17条第1項)

委託会社は、信託金を、主としてアセットマネジメントOne株式会社を委託会社とし、みずほ信託銀行株式会社を受託会社として締結された証券投資信託である外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド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が一体となった新株引受権付社債券(以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。))の新株引受権証券を除きます。なお、社債券のうち、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、ならびに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総称して以下「転換社債型新株予約権付社債」といいます。)
6. 資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券(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. 投資法人債券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいい、振替投資法人債を含みます。)
8. 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。)
9. 協同組織金融機関の優先出資に関する法律に規定する優先出資証券(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。)
10. 資産の流動化に関する法律に規定す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。)
11. コマーシャル・ペーパー
12. 新株引受権証券(分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。)、新株予約権証券および新投資口予約権証券
13. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、上記1.～12.の証券または証書の性質を有するもの
14. 投資信託または外国投資信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいい、振替受益権を含みます。)
15. 投資証券または外国投資証券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。)
16. 外国貸付債権信託受益証券(金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。)

17. オプションを表示する証券または証書(金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるもの  
いい、有価証券にかかるものに限ります。)
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. 指定金銭信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受  
益証券に限ります。)
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。)
22. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託  
の受益証券に表示されるべきもの
23. 外国の者に対する権利で上記22.の有価証券の性質を有するもの

なお、1.の証券または証書、13.および18.の証券または証書のうち1.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、2.から7.までの証券ならびに13.および18.の証券または証書  
のうち2.から7.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、14.の証券および15.の  
証券を以下「投資信託証券」といいます。

#### 運用の指図範囲等(約款第17条第2項)

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

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

## （参考）当ファンドが投資対象とするマザーファンドの概要

ファンド名	外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド
基本方針	この投資信託は、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主な投資対象	海外の株式を主要投資対象とします。
投資態度	<p>主に海外の株式に投資を行い、MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）に連動する投資成果をめざして運用を行います。</p> <p>株式への投資は原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。</p> <p>組入外貨建資産については原則為替ヘッジは行いませんが、金利・為替状況によってはヘッジを実施する可能性があります。</p>
主な投資制限	<p>株式への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、取得時において、原則として信託財産の純資産総額の20%以下とします。</p> <p>同一銘柄の転換社債、ならびに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（以下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め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資は、原則として信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>外貨建資産への投資には、制限を設けません。</p> <p>デリバティブ取引（法人税法第61条の5に定めるものをいいます。）は、価格変動、金利変動および為替変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。</p> <p>外国為替予約取引は、為替相場の変動により生じるリスクを減じる目的以外には利用しません。</p> <p>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、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</p>

資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。

## (3) 【運用体制】

## a. ファンドの運用体制



## 投資環境見通しおよび運用方針の策定

経済環境見通し、資産別市場見通し、資産配分方針および資産別運用方針は月次で開催する「投資環境会議」および「投資方針会議」にて協議、策定致します。これらの会議は運用本部長・副本部長、運用グループ長等で構成されます。

## 運用計画の決定

各ファンドの運用は「投資環境会議」および「投資方針会議」における協議の内容を踏まえて、ファンド毎に個別に任命された運用担当者が行います。運用担当者は月次で運用計画書を作成し、運用本部長の承認を受けます。運用担当者は承認を受けた運用計画に基づき、運用を行います。

## 売買執行の実施

運用担当者は、売買計画に基づいて売買の執行を指図します。トレーディング担当者は、最良執行をめざして売買の執行を行います。

## モニタリング

運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署（人数60～70人程度）は、運用に関するパフォーマンス測定、リスク管理および法令・信託約款などの遵守状況等のモニタリングを実施し、必要に応じて対応を指示します。

定期的で開催されるリスク管理に関する委員会等において運用リスク管理状況、運用実績、法令・信託約款などの遵守状況等について検証・報告を行います。

## 内部管理等のモニタリング

内部監査担当部署(人数10~20人程度)が運用、管理等に関する業務執行の適正性・妥当性・効率性等の観点からモニタリングを実施します。

b. ファンドの関係法人に関する管理

ファンドの関係法人である受託会社に対して、その業務に関する委託会社の管理担当部署は、内部統制に関する外部監査人による報告書等の定期的な提出を求め、必要に応じて具体的な事項に関するヒアリングを行う等の方法により、適切な業務執行体制にあることを確認します。

c. 運用体制に関する社内規則

運用体制に関する社内規則として運用管理規程および職務責任権限規程等を設けており、運用担当者の任務と権限の範囲を明示するほか、各投資対象の取り扱いに関して基準を設け、ファンドの商品性に則った適切な運用の実現を図ります。

また、売買執行、投資信託財産管理および法令遵守チェック等に関する各々の規程・内規を定めています。

運用体制は2024年4月30日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

上記体制は、マザーファンドを通じた実質的な運用体制を記載しております。

(4) 【分配方針】

収益分配方針

毎決算時(原則として毎年4月21日(休業日の場合は翌営業日))に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。

(1) 分配対象額の範囲

経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。

(2) 分配対象額についての分配方針

委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

(3) 留保益の運用方針

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

収益の分配方式

(1) 信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

- 1) 信託財産に属する配当等収益(配当金、利子、貸付有価証券にかかる品貸料およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額をいいます。以下同じ。)とマザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち信託財産に属するとみなした額(以下「みなし配当等収益」といいます。)との合計額から、諸経費、監査費用および当該監査費用にかかる消費税および地方消費税(以下「消費税等」といいます。)に相当する金額、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

- 2) 売買損益に評価損益を加減した額からみなし配当等収益を控除して得た利益金額(以下「売買益」といいます。)は、諸経費、監査費用および当該監査費用にかかる消費税等に相当する金額、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のある時はその全額を売買益をもって補填した後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。
- (2)上記1)および2)におけるみなし配当等収益とは、マザーファンドの信託財産にかかる配当等収益の額に、マザーファンドの信託財産の純資産総額に占めるこの信託の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。
- (3)毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

#### 収益分配金の支払い

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委託会社または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て)に、原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

「分配金自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合は、収益分配金は税引き後無手数料で再投資されますが、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。

#### (5)【投資制限】

マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

株式への実質投資割合には、制限を設けません。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

マザーファンド受益証券以外の投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

デリバティブ取引(法人税法第61条の5に定めるものをいいます。)は、価格変動、金利変動および為替変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

外国為替予約取引は、為替相場の変動により生じるリスクを減じる目的以外には利用しません。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

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実質比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

投資する株式等の範囲(約款第20条)

- 1) 委託会社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、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。
- 2) 上記1)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、委託会社が投資することを指図することができるものとします。

#### 信用取引の指図範囲(約款第21条)

- 1) 委託会社は、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付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引き渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
- 2) 上記1)の信用取引の指図は、次の1.~6.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うことができるものとし、かつ次の1.~6.に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。
  1. 信託財産に属する株券および新株引受権証券の権利行使により取得する株券
  2. 株式分割により取得する株券
  3. 有償増資により取得する株券
  4. 売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
  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(上記5.に定めるものを除きます。)の行使により取得可能な株券

#### 先物取引等の運用指図(約款第22条)

- 1) 委託会社は、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有価証券先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。)、有価証券指数等先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。 )および有価証券オプション取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。 )ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行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て取扱うものとします(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。 )の時価総額とマザーファンドの信託財産に属するヘッジ対象有価証券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の純資産総額に占めるヘッジ対象有価証券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、ヘッジ対象有価証券の組入可能額(信託財産の組入ヘッジ対象有価証券およびマザーファンドの組入ヘッジ対象有価証券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の純資産総額に占める組入ヘッジ対

象有価証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。)を差引いた額)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および組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金とマザーファンド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および組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金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の純資産総額に占める組入公社債、組入外国貸付債権信託受益証券および組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金の割合を乗じて得た額をいいます。)を加えた額を限度とし、かつ信託財産が限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに上記(2)投資対象 運用の指図範囲等1.~4.に掲げる金融商品で運用している額(以下「金融商品運用額」といいます。)とマザーファンドが限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに金融商品運用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の純資産総額に占めるマザーファンドが限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに金融商品運用額の割合を乗じて得た額をいいます。)の合計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、 で規定する全オプション取引にかか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。

2)委託会社は、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かかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を次の範囲で行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の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、外貨建有価証券とマザーファンドの信託財産に属する外貨建有価証券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の純資産総額に占める外貨建有価証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。)を加えた額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、かつ で規定する全オプション取引にかか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。

3)委託会社は、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かかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行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年以内に受取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに上記(2)投資対象 運用の指図範囲等1.~4.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。)の時価総額とマザーファンドの信託財産に属するヘッジ対象金利商品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の純資産総額に占めるヘッジ対象金利商品の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。)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、信託財産が限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに上記(2)投資対象運用の指図範囲等1.~4.に掲げる金融商品で運用している額(以下2.において「金融商品運用額等」といいます。)とマザーファンドが限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに金融商品運用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の純資産総額に占めるマザーファンドが限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに金融商品運用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。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の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。))を加えた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かか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、かつ規定する全オプション取引にかか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。

#### スワップ取引の運用指図(約款第23条)

- 1) 委託会社は、信託財産に属する資産の価格変動リスクや為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利、または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行うことの指図をすることができます。
- 2) 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。
- 3) 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(「スワップ取引の想定元本の合計額」といいます。以下3)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、当該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、委託会社は速やかに、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。

- 4) 上記3)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。
- 5) スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- 6) 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供または受入れが必要と認めるときは、担保の提供または受入れの指図を行うものとします。

#### 金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図(約款第24条)

- 1) 委託会社は、信託財産に属する資産の価格変動リスクや為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。
- 2) 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として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。
- 3) 金利先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる金利先渡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金利先渡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(「金利先渡取引の想定元本の合計額」といいます。以下3)において同じ。)が、信託財産にかかるヘッジ対象金利商品の時価総額とマザーファンドの信託財産にかかるヘッジ対象金利商品の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額(「ヘッジ対象金利商品の時価総額の合計額」といいます。以下3)において同じ。)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、上記ヘッジ対象金利商品の時価総額の合計額が減少して、金利先渡取引の想定元本の合計額がヘッジ対象金利商品の時価総額の合計額を超えることとなった場合には、委託会社は、速やかにその超える額に相当する金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。
- 4) 上記3)においてマザーファンドの信託財産にかかる金利先渡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金利先渡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。また、マザーファンドの信託財産にかかるヘッジ対象金利商品の時価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ヘッジ対象金利商品の時価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。
- 5) 為替先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる為替先渡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為替先渡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(「為替先渡取引の想定元本の合計額」といいます。以下5)において同じ。)が、信託財産にかかるヘッジ対象とする外貨建資産(「ヘッジ対象外貨建資産」といいます。以下5)において同じ。)の時価総額とマザーファンドの信託財産にかかるヘッジ対象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との合計額(「ヘッジ対象外貨建資産の時価総額の合計額」といいます。以下5)において同じ。)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、ヘッジ対象外貨建資産の時価総額の合計額が減少して、為替先渡取引の想定元本の合計額がヘッジ対象外貨建資産の時価総額を超える

こととなった場合には、委託会社は、速やかにその超える額に相当する為替先渡取引の一部の解約を指図するものとします。

6) 上記5)においてマザーファンドの信託財産にかかる為替先渡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為替先渡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。また、マザーファンドの信託財産にかかるヘッジ対象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とは、マザーファンドの信託財産にかかるヘッジ対象外貨建資産の時価総額に、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。

7) 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。

8) 委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供または受入れが必要と認めるときは、担保の提供または受入れの指図を行うものとします。

#### デリバティブ取引等にかかる投資制限(約款第25条)

デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところにしたがい、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。

#### 有価証券の貸付の指図および範囲(約款第26条)

1) 委託会社は、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1.~2.の範囲内で貸付の指図をすることができます。

1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。

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

2) 上記1) 1.~2.に定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、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。

3) 委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受け入れの指図を行うものとします。

#### 特別な場合の外貨建有価証券への投資制限(約款第27条)

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。

#### 外国為替予約取引の指図(約款第28条)

1) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、または為替変動リスクを回避するため、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。

2) 上記1)の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約とマザーファンドの信託財産にかかる為替の買予約のうち信託財産に属するとみなした額との合計額と、信託財産にかかる売予約とマザーファンドの信託財産にかかる為替の売予約のうち信託財産に属するとみなした額との合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産(マザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額を含みます。)の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。

- 3)上記2)においてマザーファンドの信託財産にかかる為替の買予約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為替の買予約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の受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。また、マザーファンドの信託財産にかかる為替の売予約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為替の売予約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の受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
- 4)上記2)の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとし、

#### 資金の借入れ(約款第34条)

- 1)委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、および運用の安定性を図るため、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わないものとします。
- 2)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、借入れ指図を行う日の信託財産の純資産総額の10%以内における、当該有価証券等の売却代金または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。
- 3)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。
- 4)借入金の利息は信託財産中より支弁します。

#### 同一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)

委託会社は、同一の法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行う全ての委託者指図型投資信託につき投資信託財産として有する当該株式の議決権(株主総会において決議をすることができる事項の全部につき議決権を行使することができない株式についての議決権を除き、会社法第879条第3項の規定により議決権を有するものとみなされる株式についての議決権を含む。)の総数が、当該株式の議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合において、投資信託財産をもって当該株式を取得することを受託会社に指図してはなりません。

### 3【投資リスク】

#### <基準価額の主な変動要因>

当ファンドは、値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、ファンドの基準価額は変動します。これらの運用による損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本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、投資元本を割り込むことがあります。

また、投資信託は預貯金と異なります。

## 株価変動リスク

投資する企業の株価の下落は、基準価額の下落要因となります。

株式の価格は、国内外の政治・経済情勢、発行会社の業績・財務状況、または市場の需給や流動性等の影響を受けます。当ファンドは、実質的に株式に投資をしますので、株式市場の変動により基準価額が上下します。

## 為替リスク

為替相場の円高は、基準価額の下落要因となります。

当ファンドは、実質組入外貨建資産について原則として対円で為替ヘッジを行わないため、為替変動の影響を受けます。このため為替相場が当該実質組入資産の通貨に対して円高になった場合には基準価額が下がる要因となります。

## 信用リスク

投資する有価証券の発行者の財政難・経営不安・倒産等の発生は、基準価額の下落要因となります。

当ファンドが実質的に投資する株式の発行者が経営不安・倒産に陥った場合、またこうした状況に陥ると予想される場合等には、株式の価格が下落したりその価値がなくなることがあり、基準価額が下がる要因となります。

## 流動性リスク

投資資産の市場規模が小さいことなどで希望する価格で売買できない場合は、基準価額の下落要因となります。

当ファンドにおいて有価証券等を実質的に売却または取得する際に、市場規模、取引量、取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない場合には、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないことや、値動きが大きくなることもあり、基準価額に影響をおよぼす可能性があります。

基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

### <その他の留意点>

当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。

当ファンドは、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およぼす可能性や、換金のお申込みの受付が中止となる可能性、すでに受付けた換金のお申込みの受付が取り消しとなる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。

有価証券の貸付等においては、取引相手先の倒産等による決済不履行リスクを伴います。

収益分配金に関する留意点として、以下の事項にご留意ください。

収益分配は、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売買益（評価益を含みます。））を超えて行われる場合があります。したがって、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

受益者の個別元本の状況によっては、分配金の全額または一部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。個別元本とは、追加型投資信託を保有する受益者毎の取得元本のことで、受益者毎に異なります。

分配金は純資産総額から支払われます。このため、分配金支払い後の純資産総額は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。計算期間中の運用収益以上に分配金の支払いを行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じてMSCIコクサイ・インデックス(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)に連動する投資成果をめざして運用を行いますが、当該インデックス採用全銘柄を組入れない場合があること、資金流出入から組入銘柄の売買執行までのタイミングにずれが生じること、売買時のコストや信託報酬等の費用を負担すること等により、基準価額と当該インデックスが乖離する場合があります。

当ファンドはファミリーファンド方式で運用を行います。そのため、当ファンドが投資対象とするマザーファンドを投資対象とする他のベビーファンドに追加設定・解約等があった場合、資金変動等が起こり、その結果、当該マザーファンドにおいて売買等が生じた場合等には、当ファンドの基準価額に影響をおよぼす場合があります。

資金動向、市況動向等によっては、投資態度にしたがった運用ができない場合があります。

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、お申込みの受付または解約の受付を中止することおよびすでに受付けたお申込みの受付または解約の受付を取り消すことができるものとします。

当ファンドは、信託契約を解約することが受益者のために有利であると認める場合、受益権口数が10億口を下回ることとなった場合、対象インデックスが改廃された場合、その他やむを得ない事情が発生した場合は、当初定められていた信託期間の途中でも信託を終了(繰上償還)する場合があります。

#### ・注意事項

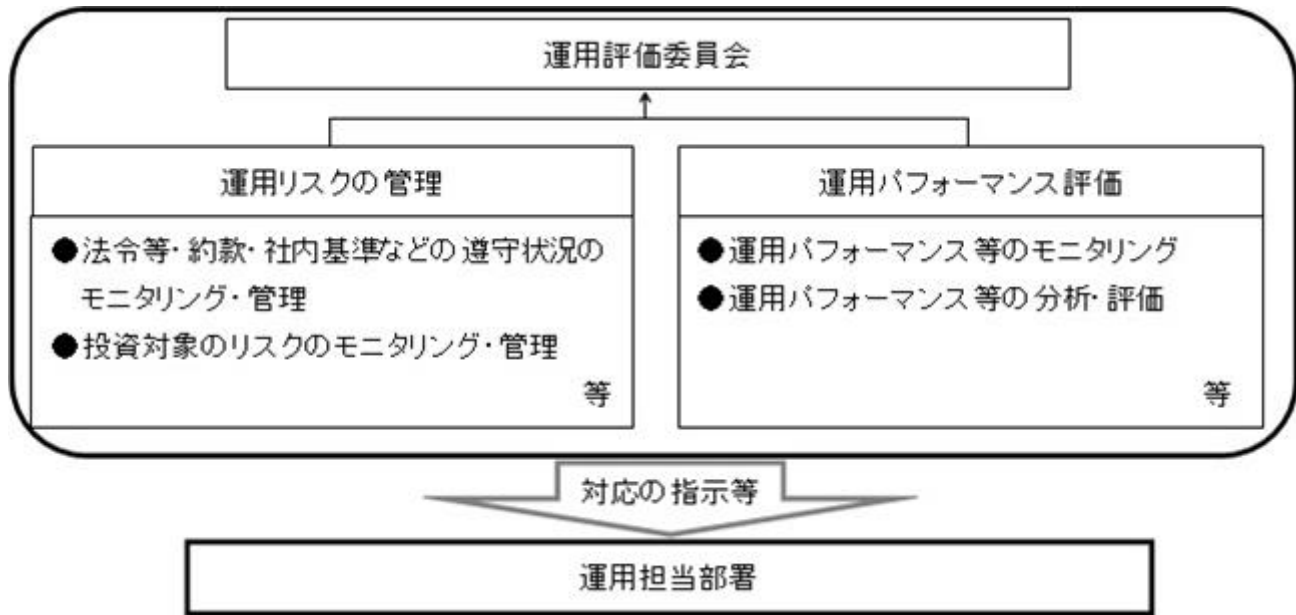
- イ．当ファンドは、実質的に株式などの値動きのある有価証券(外貨建資産へ投資する場合には為替リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。
- ロ．投資信託は、預金等や保険契約ではありません。また、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。加えて、証券会社を通して購入していない場合には投資者保護基金の対象にもなりません。
- ハ．投資信託は、購入金額について元本保証および利回り保証のいずれもありません。
- ニ．投資信託は、投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合があります、これによる損失は購入者が負担することとなります。

#### <リスク管理体制>

委託会社におけるファンドの投資リスクに対する管理体制については、以下のとおりです。

- ・運用リスクの管理：運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。
- ・運用パフォーマンス評価：運用担当部署から独立したリスク管理担当部署が、ファンドの運用パフォーマンスについて定期的に分析を行い、結果の評価を行います。

- ・運用評価委員会：上記のとおり運用リスクの管理状況、運用パフォーマンス評価等の報告を受け、運用評価委員会は総合的な見地から運用状況全般の管理・評価を行います。



- ・流動性リスク管理：委託会社では、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等を実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証等を行います。運用評価委員会等は、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。

リスク管理体制は2024年4月30日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## 4【手数料等及び税金】

## (1)【申込手数料】

ありません。

## (2)【換金（解約）手数料】

ありません。

## (3)【信託報酬等】

ファンドの日々の純資産総額に対して年率0.22%（税抜0.20%）

支払先	内訳（税抜）	主な役務
委託会社	年率0.165%	信託財産の運用、目論見書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
販売会社	年率0.010%	購入後の情報提供、交付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等の対価
受託会社	年率0.025%	運用財産の保管・管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価

信託報酬 = 運用期間中の基準価額 × 信託報酬率

信託報酬は、毎日計上(ファンドの基準価額に反映)され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（休業日の場合は翌営業日）および毎計算期末または信託終了のときに信託報酬にかかる消費税等相当額とともに信託財産から支払われます。

税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

## (4)【その他の手数料等】

信託財産留保額

ありません。

その他の費用

その他費用・手数料として、お客様の保有期間中、以下の費用等を信託財産からご負担いただきます。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用ならびに受託会社の立て替えた立替金の利息および借入金の利息等は、受益者の負担とし、信託財産から支払われます。

監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用は、受益者の負担とし、毎日計上(ファンドの基準価額に反映)され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（休業日の場合は翌営業日）および毎計算期末または信託終了のとき、当該監査に要する費用にかかる消費税等相当額とともに信託財産から支払われます。

有価証券の売買時の売買委託手数料および有価証券取引にかかる手数料・税金、先物・オプション取引に要する費用、当該手数料にかかる消費税等相当額および外貨建資産の保管等に要する費用は、受益者の負担とし、信託財産から支払われます。

マザーファンドで負担する有価証券の売買時の売買委託手数料および有価証券取引にかかる手数料・税金、先物・オプション取引に要する費用、当該手数料にかかる消費税等相当額および外貨建資産の保管等に要する費用は、間接的に当ファンドで負担することになります。

上記の「その他の費用」については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。



税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

#### (5) 【課税上の取扱い】

当ファンドは、課税上「株式投資信託」として取扱われます。

##### 個人の受益者に対する課税

###### 収益分配時

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、20.315%（所得税15.315%（復興特別所得税を含みます。）および地方税5%）の税率で源泉徴収による申告不要制度が適用されます。なお、確定申告により、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用なし）のいずれかを選択することもできます。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

###### 解約時および償還時

解約時および償還時の差益（譲渡益）については、譲渡所得として、20.315%（所得税15.315%（復興特別所得税を含みます。）および地方税5%）の税率での申告分離課税が適用されます。

原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収口座）を利用する場合、20.315%（所得税15.315%（復興特別所得税を含みます。）および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われます。

解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料および当該手数料にかかる消費税等に相当する金額を含みます。）を控除した利益。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

###### 損益通算について

解約（換金）時および償還時の差損（譲渡損）については、確定申告を行うことにより上場株式等（上場株式、上場投資信託（ETF）、上場不動産投資信託（REIT）、公募株式投資信託および特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）など。以下同じ。）の譲渡益ならびに上場株式等の配当所得および利子所得の金額（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、）との損益通算ならびに3年間の繰越控除の対象とすることができます。また、特定口座（源泉徴収口座）をご利用の場合、その口座内において損益通算を行います（確定申告不要）。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

##### 少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合

少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」は、少額上場株式等に関する非課税制度であり、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が無期限で非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たした商品を購入するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。なお、他の口座の上場株式等の譲渡益および上場株式等の配当所得等の金額との損益通算を行うことはできません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

当ファンドは、NISAの「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

##### 法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税15.315%（復興特別所得税を含みます。））の税率による源泉徴収が行われます。なお、地方税の源泉徴収は行われません。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

なお、益金不算入制度の適用はありません。

外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記は、2024年4月末現在のものであります。税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。

課税上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。

#### 個別元本方式について

受益者毎の信託時の受益権の価額等を当該受益者の元本とする個別元本方式は次のとおりです。

##### < 個別元本について >

受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等に相当する金額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

ただし、同一ファンドの受益権を複数の販売会社で取得する場合には販売会社毎に個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドの受益権を取得する場合は当該支店等毎に、「分配金受取コース」と「分配金自動けいぞく投資コース」の両コースで同一ファンドの受益権を取得する場合はコース別に個別元本の算出が行われる場合があります。

収益分配金に元本払戻金（特別分配金）が含まれる場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記の< 収益分配金の課税について >を参照。）

##### < 収益分配金の課税について >

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

収益分配の際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

なお、収益分配金に元本払戻金（特別分配金）が含まれる場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

税法が改正された場合等は、上記内容が変更になることがあります。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

2024年4月30日現在

資産の種類	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	264,020,511	99.98
内 日本	264,020,511	99.98
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	51,395	0.02
純資産総額	264,071,906	100.00

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 資産の種類の内書は、当該資産の発行体又は上場金融商品取引所の国/地域別に表示しています。

(参考)

外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド

2024年4月30日現在

資産の種類	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	1,411,214,788,050	95.51
内 アメリカ	1,024,278,427,292	69.32
内 イギリス	55,382,537,593	3.75
内 カナダ	48,084,770,797	3.25
内 フランス	43,963,199,981	2.98
内 スイス	41,673,582,194	2.82
内 ドイツ	34,245,419,940	2.32
内 オランダ	28,591,281,953	1.93
内 オーストラリア	26,201,426,414	1.77
内 アイルランド	26,110,650,138	1.77
内 デンマーク	14,640,954,667	0.99
内 スウェーデン	12,275,681,120	0.83
内 スペイン	10,547,685,204	0.71
内 イタリア	8,186,506,614	0.55
内 香港	5,872,952,710	0.40
内 ジャージー	4,496,027,702	0.30
内 シンガポール	4,320,541,020	0.29
内 フィンランド	3,992,194,443	0.27
内 ベルギー	3,101,685,009	0.21
内 イスラエル	2,804,142,555	0.19
内 ノルウェー	2,362,243,893	0.16
内 ケイマン諸島	1,897,122,396	0.13
内 バミューダ	1,817,707,936	0.12
内 オランダ領キュラソー	1,683,111,471	0.11
内 ニュージーランド	1,055,404,650	0.07
内 リベリア	842,684,645	0.06
内 オーストリア	793,252,305	0.05
内 ルクセンブルグ	758,415,348	0.05
内 ポルトガル	726,629,559	0.05
内 パナマ	352,305,305	0.02
内 マン島	156,243,196	0.01
新株予約権証券	0	0.00
内 カナダ	0	0.00
投資信託受益証券	2,278,861,809	0.15
内 オーストラリア	1,785,012,458	0.12

	内 シンガポール	493,849,351	0.03
投資証券		24,147,591,101	1.63
	内 アメリカ	22,655,095,267	1.53
	内 フランス	577,788,846	0.04
	内 イギリス	434,327,776	0.03
	内 香港	277,931,512	0.02
	内 ベルギー	130,786,865	0.01
	内 カナダ	71,660,835	0.00
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		39,990,943,443	2.71
純資産総額		1,477,632,184,403	100.00

### その他資産の投資状況

2024年4月30日現在

資産の種類	時価合計（円）	投資比率（％）
株価指数先物取引（買建）	42,497,150,516	2.88
内 アメリカ	32,423,706,645	2.19
内 ドイツ	6,009,815,901	0.41
内 イギリス	1,801,377,502	0.12
内 カナダ	1,394,822,764	0.09
内 オーストラリア	867,427,704	0.06

（注1）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（注2）資産の種類の内書は、当該資産の発行体又は上場金融商品取引所の国/地域別に表示しています。

（注3）先物取引の時価は、原則として計算日に知りうる直近の日の主たる金融商品取引所等の発表する清算値段又は最終相場で評価しています。

### （2）【投資資産】

#### 【投資有価証券の主要銘柄】

2024年4月30日現在

順位	銘柄名 発行体の国/地域	種類	数量	簿価単価 簿価金額 （円）	評価単価 評価金額 （円）	利率 （％） 償還日	投資 比率 （％）
1	外国株式パッシブ・ファン ド・マザーファンド 日本	親投資 信託受 益証券	29,376,413	8.6073 252,853,297	8.9875 264,020,511	- -	99.98

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

### 投資有価証券の種類別投資比率

2024年4月30日現在

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	99.98
合計	99.98

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

### 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

### （参考）

外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド

2024年4月30日現在

順位	銘柄名 発行体の国/地域	種類 業種	数量	簿価単価 簿価金額 (円)	評価単価 評価金額 (円)	利率 (%) 償還日	投資 比率 (%)
1	MICROSOFT CORP アメリカ	株式 ソフトウェア	1,087,148	64,255.89 69,855,672,131	63,113.02 68,613,198,902	- -	4.64
2	APPLE INC アメリカ	株式 コン ピュー タ・周辺 機器	2,261,698	28,893.13 65,347,545,643	27,222.14 61,568,282,210	- -	4.17
3	NVIDIA CORP アメリカ	株式 半導体・ 半導体製 造装置	380,370	116,032.44 44,135,260,463	137,690.73 52,373,424,111	- -	3.54
4	AMAZON.COM INC アメリカ	株式 大規模小 売り	1,432,341	26,837.51 38,440,467,418	28,392.62 40,667,919,452	- -	2.75
5	ALPHABET INC-CL A アメリカ	株式 インタラ クティ ブ・メ ディアお よびサー ビス	912,175	22,891.62 20,881,167,942	26,068.93 23,779,430,783	- -	1.61
6	META PLATFORMS INC アメリカ	株式 インタラ クティ ブ・メ ディアお よびサー ビス	341,856	74,281.53 25,393,588,655	67,878.07 23,204,528,232	- -	1.57
7	ALPHABET INC-CL C アメリカ	株式 インタラ クティ ブ・メ ディアお よびサー ビス	792,918	23,086.26 18,305,515,864	26,343.50 20,888,243,262	- -	1.41
8	BROADCOM INC アメリカ	株式 半導体・ 半導体製 造装置	68,510	198,115.17 13,572,870,694	210,029.47 14,389,119,537	- -	0.97
9	ELI LILLY & CO アメリカ	株式 医薬品	124,326	118,815.97 14,771,914,673	115,666.67 14,380,375,657	- -	0.97
10	JPMORGAN CHASE & CO アメリカ	株式 銀行	444,827	27,627.72 12,289,558,770	30,325.63 13,489,659,905	- -	0.91
11	TESLA INC アメリカ	株式 自動車	440,906	29,632.72 13,065,248,269	30,446.44 13,424,020,279	- -	0.91

12	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B アメリカ	株式 金融サー ビス	201,742	62,573.10 12,623,624,184	62,910.62 12,691,715,107	- -	0.86
13	EXXON MOBIL CORP アメリカ	株式 石油・ガ ス・消耗 燃料	615,470	15,825.42 9,740,071,883	18,771.51 11,553,304,952	- -	0.78
14	UNITEDHEALTH GROUP INC アメリカ	株式 ヘルスケ ア・プロ バイ ダー/ヘル スケ ア・サー ビス	142,800	81,071.73 11,577,043,727	76,728.80 10,956,873,639	- -	0.74
15	VISA INC アメリカ	株式 金融サー ビス	243,751	43,549.16 10,615,152,274	42,651.69 10,396,393,551	- -	0.70
16	NOVO NORDISK A/S-B デンマーク	株式 医薬品	502,851	19,091.70 9,600,284,946	19,952.23 10,033,003,836	- -	0.68
17	MASTERCARD INC アメリカ	株式 金融サー ビス	128,934	72,996.15 9,411,685,924	71,718.98 9,247,016,256	- -	0.63
18	PROCTER & GAMBLE CO アメリカ	株式 家庭用品	363,111	24,423.59 8,868,477,286	25,364.45 9,210,112,256	- -	0.62
19	ASML HOLDING NV オランダ	株式 半導体・ 半導体製 造装置	62,104	143,501.99 8,912,048,133	142,515.32 8,850,771,681	- -	0.60
20	JOHNSON & JOHNSON アメリカ	株式 医薬品	370,879	24,444.96 9,066,125,636	23,036.05 8,543,590,154	- -	0.58
21	HOME DEPOT INC アメリカ	株式 専門小売 り	152,731	56,206.28 8,584,442,419	52,843.91 8,070,904,745	- -	0.55
22	MERCK & CO. INC. アメリカ	株式 医薬品	390,800	19,743.48 7,715,753,576	20,415.82 7,978,505,582	- -	0.54
23	COSTCO WHOLESALE CORP アメリカ	株式 生活必需 品流通・ 小売り	68,386	113,349.05 7,751,488,577	113,961.17 7,793,349,050	- -	0.53
24	CHEVRON CORP アメリカ	株式 石油・ガ ス・消耗 燃料	277,081	23,693.46 6,565,010,083	26,097.17 7,231,031,900	- -	0.49
25	ABBVIE INC アメリカ	株式 バイオテ クノー ジー	272,283	27,369.68 7,452,299,580	25,342.48 6,900,328,660	- -	0.47
26	NESTLE SA-REGISTERED スイス	株式 食品	412,946	16,660.20 6,879,767,072	15,853.41 6,546,603,732	- -	0.44

27	BANK OF AMERICA CORP アメリカ	株式 銀行	1,090,810	5,198.09 5,670,136,188	5,891.59 6,426,610,741	- -	0.43
28	SALESFORCE INC アメリカ	株式 ソフト ウェア	148,357	45,367.63 6,730,606,225	43,263.60 6,418,458,795	- -	0.43
29	WALMART INC アメリカ	株式 生活必需 品流通・ 小売り	678,540	8,817.77 5,983,216,441	9,451.65 6,413,326,662	- -	0.43
30	ADVANCED MICRO DEVICES アメリカ	株式 半導体・ 半導体製 造装置	249,270	28,060.89 6,994,738,760	25,135.37 6,265,496,172	- -	0.42

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

#### 投資有価証券の種類別投資比率

2024年4月30日現在

種類	投資比率(%)
株式	95.51
新株予約権証券	0.00
投資信託受益証券	0.15
投資証券	1.63
合計	97.29

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

#### 投資株式の業種別投資比率

2024年4月30日現在

業種	国内/外国	投資比率(%)
ソフトウェア	外国	8.37
半導体・半導体製造装置		8.10
銀行		5.49
医薬品		4.86
インタラクティブ・メディアおよびサービス		4.72
石油・ガス・消耗燃料		4.57
コンピュータ・周辺機器		4.49
大規模小売り		3.15
資本市場		3.05
金融サービス		3.04
保険		2.97
ヘルスケア機器・用品		2.17
航空宇宙・防衛		2.04
ホテル・レストラン・レジャー		1.96
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス		1.91
機械		1.90
化学		1.77
生活必需品流通・小売り		1.68
バイオテクノロジー		1.63
電力		1.56
自動車	1.56	
専門小売り	1.54	
飲料	1.48	

金属・鉱業	1.42
食品	1.26
情報技術サービス	1.23
ライフサイエンス・ツール/サービス	1.17
繊維・アパレル・贅沢品	1.12
電気設備	1.06
娯楽	1.03
陸上運輸	1.02
家庭用品	1.02
専門サービス	0.94
各種電気通信サービス	0.88
総合公益事業	0.68
建設関連製品	0.63
通信機器	0.62
コングロマリット	0.62
商業サービス・用品	0.61
パーソナルケア用品	0.57
メディア	0.57
タバコ	0.50
商社・流通業	0.49
電子装置・機器・部品	0.49
航空貨物・物流サービス	0.43
消費者金融	0.42
建設資材	0.33
建設・土木	0.31
不動産管理・開発	0.30
家庭用耐久財	0.29
エネルギー設備・サービス	0.24
容器・包装	0.21
無線通信サービス	0.20
自動車用部品	0.14
独立系発電事業者・エネルギー販売業者	0.12
運送インフラ	0.10
ガス	0.09
水道	0.09
販売	0.09
紙製品・林産品	0.09
ヘルスケア・テクノロジー	0.05
旅客航空輸送	0.05
海上運輸	0.05
各種消費者サービス	0.02
レジャー用品	0.01
合計	95.51

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

### 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

(参考)

外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド



該当事項はありません。

### 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

（参考）

外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド

2024年4月30日現在

種類	取引所	資産の名称	買建 / 売建	数量	簿価金額 (円)	評価金額 (円)	投資比率 (%)
株価指数先物取引	シカゴ商品取引所	S&P500 EMINI FUT Jun24	買建	803	32,831,011,592	32,423,706,645	2.19
	EUREX取引所	DJ EURO STOXX 50 Jun24	買建	721	5,996,444,477	6,009,815,901	0.41
	ICE-EU	FTSE 100 INDEX FUTURE Jun24	買建	112	1,734,180,876	1,801,377,502	0.12
	モントリオール取引所	S&P/TSE 60 IX FUT Jun24	買建	46	1,399,277,676	1,394,822,764	0.09
	シドニー先物取引所	SPI 200 FUTURES Jun24	買建	44	884,954,070	867,427,704	0.06

（注1）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（注2）先物取引の時価は、原則として計算日に知りうる直近の日の主たる金融商品取引所等の発表する清算値段又は最終相場で評価しています。

### （3）【運用実績】

#### 【純資産の推移】

直近日（2024年4月末）、同日前1年以内における各月末及び下記計算期間末における純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額 (分配落) (百万円)	純資産総額 (分配付) (百万円)	1口当たりの 純資産額 (分配落)(円)	1口当たりの 純資産額 (分配付)(円)
第1計算期間末 (2017年4月21日)	1	1	1.2515	1.2515
第2計算期間末 (2018年4月23日)	1	1	1.4257	1.4257
第3計算期間末 (2019年4月22日)	1	1	1.5739	1.5739
第4計算期間末 (2020年4月21日)	583	583	1.4231	1.4231
第5計算期間末 (2021年4月21日)	1,146	1,146	2.1328	2.1328
第6計算期間末 (2022年4月21日)	2,437	2,437	2.6690	2.6690
第7計算期間末 (2023年4月21日)	2,318	2,318	2.6696	2.6696
第8計算期間末 (2024年4月22日)	496	496	3.6075	3.6075
2023年4月末日	2,170	-	2.6637	-
5月末日	2,222	-	2.7874	-
6月末日	2,275	-	3.0061	-

7月末日	2,183	-	3.0511	-
8月末日	2,230	-	3.1043	-
9月末日	2,175	-	3.0287	-
10月末日	2,013	-	2.9260	-
11月末日	2,108	-	3.1552	-
12月末日	2,095	-	3.2108	-
2024年1月末日	400	-	3.4063	-
2月末日	493	-	3.5699	-
3月末日	513	-	3.7180	-
4月末日	264	-	3.7666	-

## 【分配の推移】

	1口当たりの分配金（円）
第1計算期間	0.0000
第2計算期間	0.0000
第3計算期間	0.0000
第4計算期間	0.0000
第5計算期間	0.0000
第6計算期間	0.0000
第7計算期間	0.0000
第8計算期間	0.0000

## 【収益率の推移】

	収益率（％）
第1計算期間	25.2
第2計算期間	13.9
第3計算期間	10.4
第4計算期間	9.6
第5計算期間	49.9
第6計算期間	25.1
第7計算期間	0.0
第8計算期間	35.1

（注）収益率は期間騰落率です。

## （４）【設定及び解約の実績】

	設定口数	解約口数
第1計算期間	1,000,000	0
第2計算期間	0	0
第3計算期間	0	0
第4計算期間	566,184,245	157,184,942
第5計算期間	509,401,934	381,893,057
第6計算期間	597,736,596	221,995,469
第7計算期間	602,382,594	647,080,931
第8計算期間	147,207,433	878,059,029

（注1）本邦外における設定及び解約はありません。

（注2）第1計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込(販売)手続等】

お申込みに際しては、販売会社所定の方法でお申込みください。

当ファンドは、ラップ口座にかかる契約<sup>1</sup>に基づいて、ラップ口座の資金を運用するためのファンドです。

当ファンドの受益権の取得申込者は、販売会社にラップ口座を開設した者等に限るものとします。

- 1 当該契約については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約を使用することがあります。

当ファンドは、収益の分配が行われた場合に収益分配金を受領する「分配金受取コース」と、収益分配金を無手数料で再投資する「分配金自動けいぞく投資コース」があり、「分配金自動けいぞく投資コース」を取得申込者が選択した場合には、取得申込者は販売会社との間で「自動けいぞく投資約款」にしたがい分配金再投資に関する契約を締結します。なお、販売会社によっては、当該契約または規定について同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。

また、受益者と販売会社との間であらかじめ決められた一定の金額を一定期間毎に定時定額購入(積立)をすることができる場合があります。販売会社までお問い合わせください。

当ファンドのお申込みは、原則として販売会社の毎営業日に行われます。お申込みの受付は、原則として午後3時までにお申込みが行われ、かつ、お申込みの受付にかかる販売会社の所定の事務手続きが完了したものを当日のお申込みとします。

ただし、ニューヨーク証券取引所、ロンドン証券取引所、ニューヨークの銀行、ロンドンの銀行のいずれかの休業日に該当する日(以下、「海外休業日」という場合があります。)には、お申込みの受付を行いません。

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得のお申込みの受付を中止することおよびすでに受付けた取得のお申込みの受付を取り消すことができるものとします。

受益権の取得申込者は委託会社または販売会社に、取得申込みと同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。

なお、委託会社または販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

・お申込価額

お申込日の翌営業日の基準価額とします。

「分配金自動けいぞく投資コース」により収益分配金を再投資する場合は、各計算期間終了日の基準価額とします。

「基準価額」とは、純資産総額(ファンドの資産総額から負債総額を控除した金額)を計算日の受益権総口数で除した価額をいいます。(ただし、便宜上1万口あたりに換算した基準価額で表示することがあります。)

<基準価額の照会方法等>

基準価額は、委託会社の毎営業日において、委託会社により計算され、公表されます。

当ファンドの基準価額は、以下の方法でご確認ください。

- ・販売会社へのお問い合わせ
- ・委託会社への照会

ホームページ URL <https://www.am-one.co.jp/>

コールセンター:0120-104-694(受付時間:営業日の午前9時から午後5時まで)

・お申込手数料

ありません。

・お申込単位

各販売会社が定める単位とします。

「分配金受取コース」および「分配金自動けいぞく投資コース」によるお申込みが可能です。お申込みになる販売会社によっては、どちらか一方のコースのみの取扱いとなる場合があります。

取扱コースおよびお申込単位は、販売会社にお問い合わせください。

「分配金自動けいぞく投資コース」により、収益分配金を再投資する場合は、1口単位となります。

当初元本は1口当たり1円です。

・払込期日

取得申込者は、お申込みをされた販売会社が定める所定の日までに、買付代金を販売会社に支払うものとします。各取得申込日の発行価額の総額は、販売会社によって、追加信託が行われる日に、委託会社の指定する口座を經由して受託会社の指定するファンド口座(受託会社が信託事務の一部について委託を行っている場合は当該委託先の口座)に払込まれます。

## 2【換金(解約)手続等】

- ・受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に対し、解約の請求をすることができます。委託会社は、解約の請求を受付けた場合には、信託契約の一部を解約します。

解約の請求の受付は、原則として販売会社の毎営業日の午後3時までに行われ、かつ、解約の受付にかかる販売会社の所定の事務手続きが完了したものを当日のお申込みとします。

なお、信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の解約請求に制限を設ける場合があります。

海外休業日には、解約の受付を行いません。

解約の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。なお、受益者が解約の請求をするときは、委託会社または販売会社に対し振替受益権をもって行うものとします。

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約の受付を中止することおよびすでに受付けた解約の請求の受付を取り消すことができます。解約の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の解約の請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約の請求を撤回しない場合には、当該受益権の解約価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に解約の請求を受付けたものとして、下記に準じて計算した価額とします。

- ・解約価額

解約価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。

解約価額は、委託会社の毎営業日において、委託会社により計算され、公表されます。

当ファンドの解約価額は、以下の方法でご確認ください。

- ・販売会社へのお問い合わせ
- ・委託会社への照会

コールセンター:0120-104-694(受付時間:営業日の午前9時から午後5時まで)

- ・解約単位

各販売会社が定める単位とします。

解約単位は販売会社にお問い合わせください。

- ・解約代金の受渡日

解約代金は、原則として解約請求受付日より起算して5営業日目から販売会社の営業所等において支払います。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

基準価額とは、純資産総額（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）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。

#### <主な投資対象の時価評価方法の原則>

投資対象	評価方法
マザーファンド 受益証券	計算日の基準価額
株式	計算日における金融商品取引所等の最終相場
外貨建資産の円換算	計算日の国内における対顧客電信売買相場の仲値
外国為替予約の円換算	計算日の国内における対顧客先物売買相場の仲値

外国で取引されているものについては、計算時に知りうる直近の日

基準価額（1万口当たり）は、委託会社の毎営業日において、委託会社により計算され、公表されま

す。

当ファンドの基準価額は、以下の方法でご確認ください。

- ・販売会社へのお問い合わせ
- ・委託会社への照会

ホームページ URL <https://www.am-one.co.jp/>

コールセンター:0120-104-694（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

信託期間は、2016年6月24日から2024年5月29日までです。

#### (4)【計算期間】

a. 計算期間は、原則として毎年4月22日から翌年4月21日までとします。

b. 上記a.の規定にかかわらず、上記a.の原則により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】

## イ.償還規定

- a. 委託会社は、信託期間中において、信託契約を解約することが受益者のために有利であると認める場合、受益権口数が10億口を下回る事となった場合、対象インデックスが改廃された場合、またはやむを得ない事情が発生した場合は、受託会社と合意のうえ、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、委託会社は、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. 委託会社は、上記a.の事項について、書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日および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、信託契約にかか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送します。
- c. 上記b.の書面決議において、受益者(委託会社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かかる受益者としての受託会社を除きます。イ.償還規定c.において同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d. 上記b.の書面決議は議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e. 上記b.からd.までの規定は、委託会社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、信託契約にかかるすべての受益者が書面また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b.からd.までの手続きを行うことが困難な場合にも適用しません。
- f. 委託会社は、監督官庁より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。
- g. 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、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、信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、下記「ロ.信託約款の変更等 b.」の書面決議が否決された場合を除き、その投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- h. 受託会社は委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社は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、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は下記「ロ.信託約款の変更等」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社は信託契約を解約し、信託を終了させます。
- i. この信託は、受益者が一部解約請求を行ったときは、委託会社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、信託契約の解約を行う場合において、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買取請求の規定の適用を受けません。

## ロ．信託約款の変更等

- a. 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、約款を変更することまたはこの信託と他の投資信託との併合（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。以下同じ。）を行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出ます。なお、約款はa.からg.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、
- b. 委託会社は、上記a.の事項（上記a.の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、上記a.の併合事項にあっては、その併合が受益者の利益におよぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下、「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。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、約款にかか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送します。
- c. 上記b.の書面決議において、受益者（委託会社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かかる受益者としての受託会社を除きます。以下同じ。）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。
- d. 上記b.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います。
- e. 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。
- f. 上記b.からe.までの規定は、委託会社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、約款にかかるすべての受益者が書面また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。
- g. 上記a.からf.の規定にかかわらず、この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は、当該併合にかかる一また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うことはできません。
- h. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいて約款を変更しようとするときは、上記a.からg.の規定にしたがい約款を変更します。
- i. この信託は、受益者が一部解約請求を行ったときは、委託会社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、重大な約款の変更等を行う場合において、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買取請求の規定の適用を受けません。

## ハ．関係法人との契約の更改

証券投資信託の募集・販売の取扱い等に関する契約について、委託会社と販売会社との間の当該契約は、原則として期間満了の3ヵ月前までに当事者間の別段の意思表示がない限り、1年毎に自動的に更新されます。当該契約は、当事者間の合意により変更することができます。

## 二．公告

委託会社が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、委託会社のホームページに掲載します。



（URL <https://www.am-one.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て行います。

#### ホ．運用報告書

- ・委託会社は、毎年4月21日（休業日の場合は翌営業日とします。）および償還時に交付運用報告書を作成し、販売会社を通じて受益者に対して交付します。
  - ・運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページにおいて開示します。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の請求があった場合には、これを交付します。
- （URL <https://www.am-one.co.jp/>）

## 4【受益者の権利等】

### (1) 収益分配金請求権

受益者は、委託会社の決定した収益分配金を、持ち分に応じて請求する権利を有します。

受益者が収益分配金支払開始日から5年間支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

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計算期間の末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委託会社または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てします。）に、原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

なお、「分配金自動けいぞく投資コース」により収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は受託会社から受けた収益分配金を、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に販売会社に交付します。販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。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。

### (2) 償還金請求権

受益者は、持ち分に応じて償還金を請求する権利を有します。

受益者が信託終了による償還金について支払開始日から10年間支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

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委託会社または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てします。）に、原則として償還日（休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

### (3) 一部解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、一部解約の実行の請求をすることができます。

### (4) 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に当該受益者にかかる信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

(1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づ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8期計算期間(2023年4月22日から2024年4月22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】

## 【たわらノーロード 先進国株式＜ラップ向け＞】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第7期 2023年4月21日現在	第8期 2024年4月22日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	9,709,271	1,985,196
親投資信託受益証券	2,318,176,016	496,650,721
未収入金	1,460,000	405,000
流動資産合計	2,329,345,287	499,040,917
資産合計	2,329,345,287	499,040,917
負債の部		
流動負債		
未払解約金	8,015,066	812,243
未払受託者報酬	327,221	181,836
未払委託者報酬	2,290,883	1,273,098
その他未払費用	41,797	23,194
流動負債合計	10,674,967	2,290,371
負債合計	10,674,967	2,290,371
純資産の部		
元本等		
元本	868,550,970	137,699,374
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,450,119,350	359,051,172
（分配準備積立金）	328,301,249	134,796,500
元本等合計	2,318,670,320	496,750,546
純資産合計	2,318,670,320	496,750,546
負債純資産合計	2,329,345,287	499,040,917

## (2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第7期		第8期	
	自	2022年4月22日 至 2023年4月21日	自	2023年4月22日 至 2024年4月22日
<b>営業収益</b>				
受取利息		28		144
有価証券売買等損益		18,228,247		541,500,705
営業収益合計		18,228,275		541,500,849
<b>営業費用</b>				
支払利息		3,029		3,509
受託者報酬		631,032		488,958
委託者報酬		4,417,827		3,423,173
その他費用		80,590		62,416
営業費用合計		5,132,478		3,978,056
営業利益又は営業損失( )		13,095,797		537,522,793
経常利益又は経常損失( )		13,095,797		537,522,793
当期純利益又は当期純損失( )		13,095,797		537,522,793
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( )		51,875,566		437,637,787
期首剰余金又は期首欠損金( )		1,524,242,884		1,450,119,350
剰余金増加額又は欠損金減少額		914,126,411		310,157,897
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		-		-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		914,126,411		310,157,897
剰余金減少額又は欠損金増加額		1,053,221,308		1,501,111,081
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		1,053,221,308		1,501,111,081
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		-		-
分配金		-		-
期末剰余金又は期末欠損金( )		1,450,119,350		359,051,172

## (3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	第8期	
	自 2023年4月22日	至 2024年4月22日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、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、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。	
2. その他財務諸表作成のための基礎となる事項	計算期間末日の取扱い 当ファンドは、原則として毎年4月21日を計算期間の末日としておりますが、該当日が休業日のため、当計算期間末日を2024年4月22日としております。	

(貸借対照表に関する注記)

項目	第7期	第8期
	2023年4月21日現在	2024年4月22日現在
1. 期首元本額	913,249,307円	868,550,970円
期中追加設定元本額	602,382,594円	147,207,433円
期中一部解約元本額	647,080,931円	878,059,029円
2. 受益権の総数	868,550,970口	137,699,374口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第7期	第8期
	自 2022年4月22日 至 2023年4月21日	自 2023年4月22日 至 2024年4月22日
1. 分配金の計算過程	計算期間末における費用控除後の配当等収益(39,287,144円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(25,684,219円)、信託約款に規定される収益調整金(1,121,818,101円)及び分配準備積立金(263,329,886円)より分配対象収益は1,450,119,350円(1万口当たり16,695.84円)であります。分配を行っておりません。	計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,844,560円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(93,040,446円)、信託約款に規定される収益調整金(224,254,672円)及び分配準備積立金(34,911,494円)より分配対象収益は359,051,172円(1万口当たり26,075.00円)であります。分配を行っておりません。

(金融商品に関する注記)

1. 金融商品の状況に関する事項

項目	第7期	第8期
	自 2022年4月22日 至 2023年4月21日	自 2023年4月22日 至 2024年4月22日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、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。	同左

2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが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「附属明細表」に記載しております。これらは、市場リスク（価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク）、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。運用評価委員会等はこれらの運用リスク管理状況の報告を受け、総合的な見地から運用状況全般の管理を行います。	同左

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

項目	第7期 2023年4月21日現在	第8期 2024年4月22日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	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。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」にて記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)上記以外の金融商品 上記以外の金融商品(コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務)は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	第7期 2023年4月21日現在	第8期 2024年4月22日現在
	当期の 損益に含まれた 評価差額(円)	当期の 損益に含まれた 評価差額(円)
親投資信託受益証券	60,454,623	111,206,190
合計	60,454,623	111,206,190

(デリバティブ取引等に関する注記)  
 該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)  
 該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

	第7期 2023年4月21日現在	第8期 2024年4月22日現在
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	2.6696円 (26,696円)	3.6075円 (36,075円)

(重要な後発事象に関する注記)

第8期 自 2023年4月22日 至 2024年4月22日	
委託会社は、当ファンドについて信託約款第47条の規定に基づき、2024年5月29日付で繰上償還しております。	

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

2024年4月22日現在

種類	銘柄	券面総額 (円)	評価額 (円)	備考
親投資信託受益証券	外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	57,701,105	496,650,721	
親投資信託受益証券	合計	57,701,105	496,650,721	
合計			496,650,721	

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

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは、「外国株式パッシブ・ファンド・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あります。



同親投資信託の状況は以下の通りであります。

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。

外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド  
貸借対照表

(単位:円)

2024年4月22日現在

資産の部	
流動資産	
預金	25,521,002,052
コール・ローン	619,410,862
株式	1,352,307,391,243
投資信託受益証券	2,180,205,163
投資証券	23,275,012,664
派生商品評価勘定	23,301,844
未収配当金	1,330,209,722
差入委託証拠金	11,362,364,473
流動資産合計	1,416,618,898,023
資産合計	1,416,618,898,023
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	1,365,630,096
未払解約金	445,713,000
流動負債合計	1,811,343,096
負債合計	1,811,343,096
純資産の部	
元本等	
元本	164,372,694,320
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	1,250,434,860,607
元本等合計	1,414,807,554,927
純資産合計	1,414,807,554,927
負債純資産合計	1,416,618,898,023

## 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 2023年4月22日 至 2024年4月22日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>株式 移動平均法に基づき、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、金融商品取引所等における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>新株予約権証券 移動平均法に基づき、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、金融商品取引所等における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>投資信託受益証券 移動平均法に基づき、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、金融商品取引所等における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>投資証券 移動平均法に基づき、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、金融商品取引所等における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p>
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>先物取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる金融商品取引所等の発表する清算値段又は最終相場によっております。</p> <p>為替予約取引 原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。</p>
3. 収益及び費用の計上基準	<p>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。</p>
4. その他財務諸表作成のための基礎となる事項	<p>外貨建取引等の処理基準 外貨建資産及び負債は、計算日の対顧客電信売買相場の仲値により円貨に換算するほか、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条及び同第61条にしたがって換算しております。</p>

(貸借対照表に関する注記)

項目	2024年4月22日現在
1. 本報告書における開示対象ファンドの期首における当該親投資信託の元本額	149,707,040,227円
同期中追加設定元本額	62,107,500,605円
同期中一部解約元本額	47,441,846,512円

## 元本の内訳

## ファンド名

D I A M外国株式パッシブ・ファンド	3,705,075,539円
M I T O ラップ型ファンド(安定型)	1,656,016円
M I T O ラップ型ファンド(中立型)	6,988,496円
M I T O ラップ型ファンド(積極型)	17,474,299円
グローバル8資産ラップファンド(安定型)	19,780,695円
グローバル8資産ラップファンド(中立型)	22,971,224円
グローバル8資産ラップファンド(積極型)	14,341,084円
たわらノーロード 先進国株式	60,510,915,070円
たわらノーロード 先進国株式<ラップ向け>	57,701,105円
たわらノーロード 先進国株式<為替ヘッジあり>	2,828,445,534円
たわらノーロード バランス(8資産均等型)	916,899,062円
たわらノーロード バランス(堅実型)	80,325,474円
たわらノーロード バランス(標準型)	738,428,820円
たわらノーロード バランス(積極型)	1,019,831,414円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(保守型)	1,335円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(安定型)	31,515,132円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(安定成長型)	197,625,591円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(成長型)	239,975,175円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(積極型)	426,544,922円
たわらノーロード 最適化バランス(保守型)	1,447円
たわらノーロード 最適化バランス(安定型)	120,968円
たわらノーロード 最適化バランス(安定成長型)	12,359,472円
たわらノーロード 最適化バランス(成長型)	3,862,351円
たわらノーロード 最適化バランス(積極型)	10,777,838円
たわらノーロード 全世界株式	3,191,087,119円
D I A M外国株式インデックスファンド<DC年金>	57,395,348,015円
One DC 先進国株式インデックスファンド	3,474,914,081円
Oneグローバルバランス	30,881,525円
D I A Mバランス・ファンド<DC年金>1安定型	127,535,024円
D I A Mバランス・ファンド<DC年金>2安定・成長型	741,516,336円
D I A Mバランス・ファンド<DC年金>3成長型	1,001,921,177円
D I A M DC バランス30インデックスファンド	75,535,348円
D I A M DC バランス50インデックスファンド	226,907,587円
D I A M DC バランス70インデックスファンド	235,318,215円
マネックス資産設計ファンド<隔月分配型>	16,139,878円
マネックス資産設計ファンド<育成型>	605,955,973円
マネックス資産設計ファンド エボリューション	111,796,003円
D I A M DC 8資産バランスファンド(新興国10)	150,452,070円
D I A M DC 8資産バランスファンド(新興国20)	178,587,913円
D I A M DC 8資産バランスファンド(新興国30)	303,919,764円
投資のソムリエ	8,629,344,135円
クルーズコントロール	46,927,250円
投資のソムリエ<DC年金>	879,133,636円
D I A M 8資産バランスファンドN<DC年金>	202,109,651円
4資産分散投資・ハイクラス<DC年金>	289,517,960円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	741,193,886円
リスク抑制世界8資産バランスファンド	2,350,514,882円
ワールドアセットバランス(基本コース)	91,916,842円
ワールドアセットバランス(リスク抑制コース)	183,568,689円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2045)	57,909,154円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2055)	29,475,777円

リスク抑制世界8資産バランスファンド(DC)	6,699,027円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2035)	177,132,826円
4資産分散投資・スタンダード<DC年金>	138,504,634円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	626,844,214円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	118,276,104円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2040)	60,214,159円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2050)	31,962,086円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2060)	19,772,786円
4資産分散投資・ミドルクラス<DC年金>	140,579,996円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2065)	4,918,629円
Oneグローバル最適化バランス(成長型)<ラップ向け>	24,325,556円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2019-12(適格機関投資家限定)	27,489,389円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-06(適格機関投資家限定)	27,518,063円
マルチアセット・インカム戦略ファンド20-08(適格機関投資家限定)	15,014,391円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-09(適格機関投資家限定)	16,562,990円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-03(適格機関投資家限定)	236,047円
インカム重視マルチアセット運用ファンド 2021-04(適格機関投資家限定)	70,054,538円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-09(適格機関投資家限定)	19,188,607円
予兆モデル活用型戦略ファンド2024-01(適格機関投資家限定)	47,389,904円
MSCIコクサイ・インデックスファンド<為替ヘッジあり>(適格機関投資家限定)	219,743,195円
DIAM外国株式インデックスファンドVA(適格機関投資家専用)	34,332,556円
DIAM外国株式パッシブ私募ファンド(適格機関投資家向け)	976,312,114円
DIAM先進国株式パッシブファンド(適格機関投資家限定)	197,541,507円
外国株式パッシブ・ファンド2(適格機関投資家限定)	1,032,982,920円
投資のソムリエ・私募(適格機関投資家限定)	131,469,698円
AMOneマルチアセット・インカム戦略ファンド(シグナルヘッジ付き)(適格機関投資家限定)	780,957円
DIAMワールドバランス25VA(適格機関投資家限定)	4,948,959円
インカム重視マルチアセット運用ファンド(適格機関投資家限定)	45,541,929円
リスクコントロール世界8資産バランスファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	4,793,125円
DIAMグローバル・バランスファンド25VA(適格機関投資家限定)	18,098,666円
DIAMグローバル・バランスファンド50VA(適格機関投資家限定)	35,734,999円
DIAM国際分散バランスファンド30VA(適格機関投資家限定)	1,340,233円
DIAM国際分散バランスファンド50VA(適格機関投資家限定)	7,863,387円
DIAM国内重視バランスファンド30VA(適格機関投資家限定)	796,656円
DIAM国内重視バランスファンド50VA(適格機関投資家限定)	28,053円
DIAM世界バランスファンド40VA(適格機関投資家限定)	280,948円
DIAM世界バランスファンド50VA(適格機関投資家限定)	7,996,739円
DIAMバランスファンド25VA(適格機関投資家限定)	90,937,182円
DIAMバランスファンド37.5VA(適格機関投資家限定)	176,485,240円
DIAMバランスファンド50VA(適格機関投資家限定)	624,165,554円
DIAMグローバル・アセット・バランスVA(適格機関投資家限定)	27,244,019円

D I A Mグローバル・アセット・バランスV A 2 ( 適格機関投資家限定 )	20,944,218円
D I A M アクサ グローバル バランスファンド3 0 V A ( 適格機関投資家限定 )	142,463,856円
D I A M世界アセットバランスファンドV A ( 適格機関投資家向け )	4,639,545円
D I A M世界バランスファンド5 5 V A ( 適格機関投資家限定 )	125,276円
D I A M世界アセットバランスファンド2 V A ( 適格機関投資家限定 )	49,450,991円
D I A M世界アセットバランスファンド4 0 V A ( 適格機関投資家限定 )	3,993,599円
D I A M世界アセットバランスファンド2 5 V A ( 適格機関投資家限定 )	18,947,673円
D I A M世界アセットバランスファンド3 V A ( 適格機関投資家限定 )	34,076,910円
D I A M世界アセットバランスファンド4 V A ( 適格機関投資家限定 )	66,765,404円
動的パッケージファンド< D C 年金 >	12,852,907円
コア資産形成ファンド	6,211,288円
たわらノーロード 先進国株式 ( 為替ヘッジなし ) < ラップ専用 >	2,089,438,680円
M H A M 外国株式インデックスファンド	131,327,251円
たわらノーロード 先進国株式 ( 為替ヘッジあり ) < ラップ専用 >	994,925,753円
M H A M 動的パッケージファンド [ 適格機関投資家限定 ]	1,447,913,716円
M H A M 外国株式パッシブファンド [ 適格機関投資家限定 ]	1,903,468,718円
計	164,372,694,320円
2. 受益権の総数	164,372,694,320口

## (金融商品に関する注記)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

項目	自 2023年4月22日 至 2024年4月22日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、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当該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、市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク)、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。 また、当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、株価指数先物取引及び為替予約取引であります。当該デリバティブ取引は、信託財産が運用対象とする資産の価格変動リスクの低減及び信託財産に属する資産の効率的な運用に資する事を目的とし行っており、株価及び為替相場の変動によるリスクを有しております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。運用評価委員会等はこれらの運用リスク管理状況の報告を受け、総合的な見地から運用状況全般の管理を行います。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

項目	2024年4月22日現在
----	--------------

1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」にて記載しております。 (2)デリバティブ取引 「(デリバティブ取引等に関する注記)」にて記載しております。 (3)上記以外の金融商品 上記以外の金融商品(コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務)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。
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。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であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

種類	2024年4月22日現在	
	当期の損益に含まれた評価差額(円)	
株式		1,542,086,824
投資信託受益証券		30,588,314
投資証券		1,312,230,742
合計		260,444,396

(注)「当期の損益に含まれた評価差額」は、当該親投資信託の計算期間開始日から開示対象ファンドの期末日までの期間(2024年2月16日から2024年4月22日まで)に対応する金額であります。

## (デリバティブ取引等に関する注記)

## 通貨関連

種類	2024年4月22日現在				
	契約額等(円)	うち		時価(円)	評価損益(円)
		1年超			
市場取引以外の取引 為替予約取引					
売建	8,042,454	-	8,042,748	294	
イギリス・ポンド	8,042,454	-	8,042,748	294	
買建	268,350,586	-	268,361,114	10,528	
アメリカ・ドル	179,355,250	-	179,358,379	3,129	
オーストラリア・ドル	5,177,432	-	5,176,948	484	
カナダ・ドル	19,824,288	-	19,824,411	123	
ユーロ	63,993,616	-	64,001,376	7,760	
合計	276,393,040	-	276,403,862	10,234	

## (注)時価の算定方法

## 為替予約取引

1. 計算日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

計算日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

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

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

3. 換算において円未満の端数は切捨てております。

上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

#### 株式関連

種類	2024年4月22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 先物取引 買建	38,540,883,591	-	37,198,545,105	1,342,338,486
合計	38,540,883,591	-	37,198,545,105	1,342,338,486

(注) 時価の算定方法

株価指数先物取引

1. 原則として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. 先物取引の残高表示は、契約額によっております。

3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

2024年4月22日現在	
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	8.6073円 (86,073円)

#### 附属明細表

##### 第1 有価証券明細表

###### (1) 株式

2024年4月22日現在

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
アメリカ・ドル	AMAZON.COM INC	1,432,341	174.630	250,129,708.830	
	ABBOTT LABORATORIES	267,923	107.280	28,742,779.440	
	AES CORP	109,122	16.400	1,789,600.800	
	INTL BUSINESS MACHINES CORP	140,501	181.580	25,512,171.580	
	ADVANCED MICRO DEVICES	249,270	146.640	36,552,952.800	
	ADOBE INC	69,437	465.020	32,289,593.740	
	CHUBB LTD	62,823	250.210	15,718,942.830	



AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	34,261	231.640	7,936,218.040	
ALLSTATE CORP	39,652	172.960	6,858,209.920	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	101,335	194.260	19,685,337.100	
AMGEN INC	82,631	268.930	22,221,954.830	
HESS CORP	41,496	154.350	6,404,907.600	
AMERICAN EXPRESS CO	89,859	231.040	20,761,023.360	
AMERICAN ELECTRIC POWER	83,039	84.200	6,991,883.800	
AFLAC INC	84,730	83.230	7,052,077.900	
AMERICAN INTL GROUP	108,150	74.230	8,027,974.500	
ANALOG DEVICES	76,233	183.360	13,978,082.880	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	102,432	63.660	6,520,821.120	
VALERO ENERGY CORP	52,332	163.890	8,576,691.480	
ANSYS INC	13,252	322.110	4,268,601.720	
APPLE INC	2,261,698	165.000	373,180,170.000	
APPLIED MATERIALS INC	128,053	189.770	24,300,617.810	
ALBEMARLE CORP	18,991	112.150	2,129,840.650	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	81,504	62.600	5,102,150.400	
AMEREN CORP	40,644	73.880	3,002,778.720	
AUTODESK INC	33,059	216.500	7,157,273.500	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	62,963	243.310	15,319,527.530	
AUTOZONE INC	2,716	2,985.540	8,108,726.640	
AVERY DENNISON CORP	11,542	211.570	2,441,940.940	
BALL CORP	46,288	64.950	3,006,405.600	
BERKSHIRE HATHAWAY INC- CL B	201,742	405.080	81,721,649.360	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	116,387	56.290	6,551,424.230	
BAXTER INTERNATIONAL INC	80,219	39.470	3,166,243.930	
BECTON DICKINSON & CO	43,938	234.120	10,286,764.560	
AMETEK INC	36,304	177.700	6,451,220.800	
VERIZON COMM INC	641,522	40.490	25,975,225.780	
WR BERKLEY CORP	31,607	82.400	2,604,416.800	
BEST BUY CO INC	30,568	76.150	2,327,753.200	
BIO-RAD LABORATORIES-CL A	3,021	279.730	845,064.330	
YUM! BRANDS INC	42,053	138.500	5,824,340.500	
FIRSTENERGY CORP	83,697	38.170	3,194,714.490	
BOEING CO	88,812	169.820	15,082,053.840	
ROBERT HALF INC	14,456	70.230	1,015,244.880	
BORGWARNER INC	37,010	32.800	1,213,928.000	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	226,432	67.330	15,245,666.560	
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	17,233	71.220	1,227,334.260	

TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	26,064	140.600	3,664,598.400	
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	3,411	1,188.540	4,054,109.940	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	315,127	48.930	15,419,164.110	
ONEOK INC	90,252	79.630	7,186,766.760	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	9,709	127.860	1,241,392.740	
UNITED RENTALS INC	10,788	628.340	6,778,531.920	
SEMPRA	98,372	70.080	6,893,909.760	
FEDEX CORP	36,746	266.990	9,810,814.540	
VERISIGN INC	14,698	184.120	2,706,195.760	
AMPHENOL CORP	91,520	110.170	10,082,758.400	
BROWN-FORMAN CORP	48,308	49.060	2,369,990.480	
QUANTA SERVICES INC	23,271	243.260	5,660,903.460	
SIRIUS XM HOLDINGS INC	101,765	3.090	314,453.850	
CSX CORP	304,211	34.340	10,446,605.740	
COTERRA ENERGY INC	114,711	27.750	3,183,230.250	
CAMPBELL SOUP CO	26,978	44.200	1,192,427.600	
CONSTELLATION BRANDS INC	24,629	260.700	6,420,780.300	
CARDINAL HEALTH INC	38,298	108.190	4,143,460.620	
CARLISLE COS INC	7,520	367.410	2,762,923.200	
CARNIVAL CORP COMMON PAIRED	148,408	14.120	2,095,520.960	
CATERPILLAR INC	77,969	354.660	27,652,485.540	
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	14,608	157.950	2,307,333.600	
JPMORGAN CHASE & CO	444,827	185.800	82,648,856.600	
CHURCH & DWIGHT CO INC	38,911	104.350	4,060,362.850	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	22,876	119.950	2,743,976.200	
CINTAS CORP	14,169	661.290	9,369,818.010	
CISCO SYSTEMS INC	625,028	48.320	30,201,352.960	
CLEVELAND-CLIFFS INC	83,513	20.810	1,737,905.530	
CLOROX COMPANY	18,305	143.550	2,627,682.750	
COCA-COLA CO/THE	634,080	60.170	38,152,593.600	
COPART INC	135,251	52.880	7,152,072.880	
COLGATE-PALMOLIVE CO	121,309	87.130	10,569,653.170	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	38,376	236.000	9,056,736.000	
MOLINA HEALTHCARE INC	8,928	367.520	3,281,218.560	
NRG ENERGY, INC.	34,874	69.970	2,440,133.780	
COMCAST CORP-CL A	619,656	40.240	24,934,957.440	
CONAGRA BRANDS INC	73,639	30.620	2,254,826.180	
CONSOLIDATED EDISON INC	51,736	91.770	4,747,812.720	
CMS ENERGY CORP	44,128	59.550	2,627,822.400	
COOPER COS INC	31,884	90.420	2,882,951.280	
MOLSON COORS BEVERAGE CO	30,436	64.230	1,954,904.280	
CORNING INC	126,561	31.270	3,957,562.470	

HEICO CORP-CL A	11,614	159.770	1,855,568.780	
MANHATTAN ASSOCIATES INC	9,442	226.340	2,137,102.280	
CUMMINS INC	22,263	287.560	6,401,948.280	
DARLING INTERNATIONAL INC	23,806	42.610	1,014,373.660	
DR HORTON INC	45,784	142.190	6,510,026.960	
DANAHER CORP	108,358	235.510	25,519,392.580	
MOODY'S CORP	25,623	374.670	9,600,169.410	
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	75,997	67.440	5,125,237.680	
TARGET CORP	71,189	168.300	11,981,108.700	
DEERE & CO	41,361	400.320	16,557,635.520	
MORGAN STANLEY	189,813	90.660	17,208,446.580	
REPUBLIC SERVICES INC	33,574	189.760	6,371,002.240	
COSTAR GROUP INC	61,975	84.260	5,222,013.500	
DECKERS OUTDOOR CORP	4,174	800.380	3,340,786.120	
THE WALT DISNEY CO	283,075	112.610	31,877,075.750	
DOLLAR TREE INC	31,756	122.030	3,875,184.680	
DOVER CORP	22,599	169.840	3,838,214.160	
OMNICOM GROUP	30,586	92.620	2,832,875.320	
DTE ENERGY CO	33,700	108.570	3,658,809.000	
DUKE ENERGY CORP	118,123	98.240	11,604,403.520	
DARDEN RESTAURANTS INC	17,701	152.500	2,699,402.500	
EBAY INC	84,227	50.390	4,244,198.530	
BANK OF AMERICA CORP	1,090,810	36.970	40,327,245.700	
CITIGROUP INC	294,170	59.140	17,397,213.800	
EASTMAN CHEMICAL CO	16,790	96.420	1,618,891.800	
EATON CORP PLC	61,113	303.020	18,518,461.260	
CADENCE DESIGN SYS INC	41,715	280.250	11,690,628.750	
ECOLAB INC	39,987	218.160	8,723,563.920	
REVVITY INC	17,972	100.860	1,812,655.920	
ELECTRONIC ARTS INC	38,801	127.270	4,938,203.270	
SALESFORCE INC	148,357	270.370	40,111,282.090	
ERIE INDEMNITY CO	4,050	381.560	1,545,318.000	
EMERSON ELECTRIC CO	87,960	108.580	9,550,696.800	
ATMOS ENERGY CORP	24,532	117.200	2,875,150.400	
ENTERGY CORP	33,557	106.770	3,582,880.890	
EOG RESOURCES INC	90,394	133.170	12,037,768.980	
EQUIFAX INC	18,730	216.200	4,049,426.000	
EQT CORP	59,729	36.650	2,189,067.850	
ESTEE LAUDER COS INC/THE	35,846	144.410	5,176,520.860	
EXPEDITORS INTERNATIONAL	22,415	114.610	2,568,983.150	
EXXON MOBIL CORP	615,470	119.880	73,782,543.600	
FMC CORP	17,711	57.820	1,024,050.020	
NEXTERA ENERGY INC	317,255	64.300	20,399,496.500	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	6,019	434.020	2,612,366.380	
FAIR ISAAC CORP	3,775	1,130.060	4,265,976.500	
ASSURANT INC	8,766	173.830	1,523,793.780	

FASTENAL CO	89,185	67.570	6,026,230.450	
FIFTH THIRD BANCORP	105,410	36.250	3,821,112.500	
M&T BANK CORP	24,958	143.380	3,578,478.040	
FISERV INC	91,718	148.620	13,631,129.160	
FORD MOTOR CO	608,574	12.140	7,388,088.360	
FRANKLIN RESOURCES INC	47,477	25.150	1,194,046.550	
FREEMONT-MCMORAN INC	224,733	49.610	11,149,004.130	
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	1,584	1,567.360	2,482,698.240	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	33,344	236.570	7,888,190.080	
GENERAL DYNAMICS CORP	35,855	288.620	10,348,470.100	
GENERAL MILLS INC	88,517	70.420	6,233,367.140	
GENUINE PARTS CO	20,769	162.390	3,372,677.910	
GILEAD SCIENCES INC	190,011	66.760	12,685,134.360	
GARTNER INC	11,988	440.380	5,279,275.440	
MCKESSON CORP	20,854	524.830	10,944,804.820	
NVIDIA CORP	380,370	762.000	289,841,940.000	
GRACO INC	27,006	88.380	2,386,790.280	
GENERAL ELECTRIC CO	167,599	148.060	24,814,707.940	
WW GRAINGER INC	6,777	942.650	6,388,339.050	
HALLIBURTON CO	139,251	39.080	5,441,929.080	
MONSTER BEVERAGE CORP	117,637	53.140	6,251,230.180	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	50,300	404.000	20,321,200.000	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	28,728	205.450	5,902,167.600	
HASBRO INC	16,359	55.270	904,161.930	
HENRY SCHEIN INC	20,863	70.860	1,478,352.180	
HEICO CORP	6,878	197.100	1,355,653.800	
HERSHEY FOODS CORP	24,324	185.020	4,500,426.480	
HP INC	145,950	27.810	4,058,869.500	
F5 INC	8,981	177.330	1,592,600.730	
CROWN HOLDINGS INC NPR	18,125	77.670	1,407,768.750	
UNITED THERAPEUTICS CORP	7,615	237.930	1,811,836.950	
JUNIPER NETWORKS INC	50,704	36.060	1,828,386.240	
HOLOGIC INC	38,399	75.380	2,894,516.620	
HOME DEPOT INC	152,731	335.360	51,219,868.160	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	29,668	88.630	2,629,474.840	
HORMEL FOODS CORP	49,054	34.740	1,704,135.960	
CENTERPOINT ENERGY INC	97,776	28.530	2,789,549.280	
LENNOX INTERNATIONAL INC	4,917	457.150	2,247,806.550	
HUBBELL INC	7,820	388.030	3,034,394.600	
HUMANA INC	18,641	328.330	6,120,399.530	
JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	12,276	167.300	2,053,774.800	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	215,385	13.280	2,860,312.800	
BIOGEN INC	21,910	194.380	4,258,865.800	
IDEX CORP	12,292	227.040	2,790,775.680	

ILLINOIS TOOL WORKS	46,463	250.460	11,637,122.980	
INTUIT INC	43,142	605.170	26,108,244.140	
IDEXX LABORATORIES INC	12,500	476.350	5,954,375.000	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	35,154	288.270	10,133,843.580	
INTEL CORP	650,991	34.200	22,263,892.200	
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	40,993	83.970	3,442,182.210	
INTERNATIONAL PAPER CO	53,419	35.370	1,889,430.030	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	54,063	30.720	1,660,815.360	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	11,857	165.600	1,963,519.200	
JABIL CIRCUIT INC	19,586	118.750	2,325,837.500	
INCYTE CORP	31,654	52.350	1,657,086.900	
JOHNSON & JOHNSON	370,879	147.910	54,856,712.890	
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	45,659	98.950	4,517,958.050	
KLA CORPORATION	20,937	628.160	13,151,785.920	
DEVON ENERGY CORP	96,985	51.830	5,026,732.550	
KELLANOVA	42,451	57.380	2,435,838.380	
KEYCORP	144,072	14.630	2,107,773.360	
KIMBERLY-CLARK CORP	52,932	126.830	6,713,365.560	
BLACKROCK INC/NEW YORK	22,727	749.980	17,044,795.460	
KROGER CO	103,385	56.570	5,848,489.450	
LAM RESEARCH CORP	20,285	870.250	17,653,021.250	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	7,446	401.360	2,988,526.560	
PACKAGING CORP OF AMERICA	13,451	179.890	2,419,700.390	
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	20,260	66.510	1,347,492.600	
AKAMAI TECHNOLOGIES	23,313	101.500	2,366,269.500	
LENNAR CORP	37,667	150.190	5,657,206.730	
ELI LILLY & CO	124,326	726.310	90,299,217.060	
BATH & BODY WORKS INC	34,638	43.990	1,523,725.620	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	110,884	142.770	15,830,908.680	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	44,825	132.730	5,949,622.250	
LOCKHEED MARTIN CORP	33,842	463.870	15,698,288.540	
LOEWS CORP	30,289	75.640	2,291,059.960	
LOWE'S COS INC	88,486	230.240	20,373,016.640	
DOMINION ENERGY INC	126,501	49.840	6,304,809.840	
MGM RESORTS INTERNATIONAL	40,401	42.420	1,713,810.420	
MCCORMICK & CO INC	40,279	73.920	2,977,423.680	
MCDONALD'S CORPORATION	111,035	271.990	30,200,409.650	
S&P GLOBAL INC	50,122	412.560	20,678,332.320	
EVEREST GROUP LTD	6,670	370.260	2,469,634.200	
MARKEL GROUP INC	2,013	1,456.690	2,932,316.970	

EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	91,510	85.940	7,864,369.400	
MARSH & MCLENNAN COS	75,606	202.410	15,303,410.460	
MASCO CORP	34,561	71.910	2,485,281.510	
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	9,365	575.890	5,393,209.850	
METLIFE INC	97,405	71.110	6,926,469.550	
MEDTRONIC PLC	205,863	79.480	16,361,991.240	
CVS HEALTH CORP	197,356	69.750	13,765,581.000	
MERCK & CO. INC.	390,800	125.780	49,154,824.000	
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	65,250	60.710	3,961,327.500	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	12,876	201.480	2,594,256.480	
MICROSOFT CORP	1,087,148	399.120	433,902,509.760	
MICRON TECH INC	168,037	106.770	17,941,310.490	
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	81,668	81.680	6,670,642.240	
3M CO	86,733	92.270	8,002,853.910	
ENTEGRIS INC	23,675	122.200	2,893,085.000	
CHARLES RIVER LABORATORIES INT	7,674	226.780	1,740,309.720	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	25,570	339.650	8,684,850.500	
ILLUMINA INC	24,379	117.430	2,862,825.970	
XCEL ENERGY INC	88,125	54.720	4,822,200.000	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	14,613	132.000	1,928,916.000	
NETAPP INC	32,785	97.950	3,211,290.750	
NEWMONT CORP	182,697	39.020	7,128,836.940	
NVR INC	483	7,685.000	3,711,855.000	
NIKE INC-CL B	187,720	94.530	17,745,171.600	
NORDSON CORP	8,735	259.590	2,267,518.650	
NORFOLK SOUTHERN CORP	35,167	241.280	8,485,093.760	
EVERSOURCE ENERGY	51,861	59.690	3,095,583.090	
NISOURCE INC	64,543	27.580	1,780,095.940	
NORTHERN TRUST CORP	32,868	81.450	2,677,098.600	
NORTHROP GRUMMAN CORP	22,098	462.580	10,222,092.840	
WELLS FARGO & CO	558,286	60.350	33,692,560.100	
NUCOR CORP	37,496	191.360	7,175,234.560	
CHENIERE ENERGY INC	36,422	161.970	5,899,271.340	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	57,630	142.910	8,235,903.300	
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	99,774	66.630	6,647,941.620	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	29,708	211.820	6,292,748.560	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	9,084	1,090.940	9,910,098.960	
ORACLE CORP	254,062	114.880	29,186,642.560	
PACCAR INC	80,726	111.190	8,975,923.940	
PTC INC	18,085	176.370	3,189,651.450	

EXELON CORP	157,197	37.550	5,902,747.350	
PARKER HANNIFIN CORP	19,900	534.650	10,639,535.000	
PAYCHEX INC	49,152	119.520	5,874,647.040	
ALIGN TECHNOLOGY INC	11,452	298.980	3,423,918.960	
PPL CORPORATION	113,687	27.020	3,071,822.740	
PEPSICO INC	212,674	174.130	37,032,923.620	
PENTAIR PLC	25,545	78.530	2,006,048.850	
PFIZER INC	873,728	26.000	22,716,928.000	
ESSENTIAL UTILITIES INC	40,319	35.440	1,428,905.360	
CONOCOPHILLIPS	183,994	129.380	23,805,143.720	
PG&E CORP	306,139	16.850	5,158,442.150	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	36,219	270.310	9,790,357.890	
ALTRIA GROUP INC	271,033	42.090	11,407,778.970	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	61,632	152.300	9,386,553.600	
BROWN & BROWN INC	36,907	82.170	3,032,648.190	
GARMIN LTD	23,281	139.520	3,248,165.120	
PPG INDUSTRIES INC	35,748	130.900	4,679,413.200	
COSTCO WHOLESALE CORP	68,386	709.510	48,520,550.860	
T ROWE PRICE GROUP INC	34,293	108.730	3,728,677.890	
QUEST DIAGNOSTICS	16,574	128.440	2,128,764.560	
PROCTER & GAMBLE CO	363,111	158.140	57,422,373.540	
PROGRESSIVE CORP	89,808	214.690	19,280,879.520	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	74,243	65.740	4,880,734.820	
PULTE GROUP INC	33,950	105.430	3,579,348.500	
GLOBAL PAYMENTS INC	40,068	122.100	4,892,302.800	
QUALCOMM INC	172,540	157.630	27,197,480.200	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	29,141	123.600	3,601,827.600	
EXACT SCIENCES CORP	26,045	60.960	1,587,703.200	
RELIANCE INC	8,747	319.490	2,794,579.030	
REGENERON PHARMACEUTICALS	16,559	896.820	14,850,442.380	
REPLIGEN CORP	8,576	157.140	1,347,632.640	
RESMED INC	22,899	178.850	4,095,486.150	
US BANCORP	241,484	40.450	9,768,027.800	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	56,309	92.930	5,232,795.370	
ROSS STORES INC	50,878	133.340	6,784,072.520	
ROLLINS INC	45,708	42.510	1,943,047.080	
ROPER TECHNOLOGIES INC	16,344	534.380	8,733,906.720	
ROCKWELL AUTOMATION INC	17,327	269.960	4,677,596.920	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	37,464	129.210	4,840,723.440	
RPM INTERNATIONAL INC	19,258	106.570	2,052,325.060	
ACCENTURE PLC-CL A	96,538	316.880	30,590,961.440	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	208,847	68.110	14,224,569.170	

WILLIS TOWERS WATSON PLC	16,217	264.520	4,289,720.840	
AXON ENTERPRISE INC	11,039	293.605	3,241,105.590	
THE TRAVELERS COMPANIES INC	34,835	214.070	7,457,128.450	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	89,354	70.730	6,320,008.420	
BOOKING HOLDINGS INC	5,452	3,414.820	18,617,598.640	
SCHLUMBERGER LTD	217,990	49.850	10,866,801.500	
SCHWAB (CHARLES) CORP	230,145	73.420	16,897,245.900	
POOL CORP	6,305	361.130	2,276,924.650	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	32,114	119.430	3,835,375.020	
SEI INVESTMENTS CO	14,477	66.130	957,364.010	
ELEVANCE HEALTH INC	36,139	531.420	19,204,987.380	
CENCORA INC	25,701	239.130	6,145,880.130	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	35,591	80.440	2,862,940.040	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	37,500	305.960	11,473,500.000	
CENTENE CORP	82,487	75.150	6,198,898.050	
SMITH (A.O.) CORP	19,563	86.070	1,683,787.410	
SNAP-ON INC	8,204	268.800	2,205,235.200	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	54,392	110.610	6,016,299.120	
EDISON INTERNATIONAL	57,612	69.930	4,028,807.160	
SOUTHERN CO	166,722	72.150	12,028,992.300	
TRUIST FINANCIAL CORP	206,811	36.800	7,610,644.800	
SOUTHWEST AIRLINES	19,700	29.380	578,786.000	
AT&T INC	1,094,228	16.510	18,065,704.280	
CHEVRON CORP	277,081	160.000	44,332,960.000	
STANLEY BLACK & DECKER INC	22,592	89.320	2,017,917.440	
STATE STREET CORP	50,416	73.370	3,699,021.920	
STARBUCKS CORP	175,161	87.610	15,345,855.210	
STEEL DYNAMICS INC	22,937	136.900	3,140,075.300	
STRYKER CORP	52,791	325.430	17,179,775.130	
NETFLIX INC	67,648	555.040	37,547,345.920	
GEN DIGITAL INC	92,583	20.500	1,897,951.500	
KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	27,400	48.140	1,319,036.000	
SYNOPSYS INC	23,314	510.710	11,906,692.940	
SYSCO CORP	81,369	76.730	6,243,443.370	
INTUITIVE SURGICAL INC	54,381	366.340	19,921,935.540	
TELEFLEX INC	6,985	206.560	1,442,821.600	
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	169,250	12.860	2,176,555.000	
TERADYNE INC	22,066	95.970	2,117,674.020	
TEXAS INSTRUMENTS INC	140,780	159.680	22,479,750.400	
TEXTRON INC	29,841	93.300	2,784,165.300	



THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	59,645	544.780	32,493,403.100	
GLOBE LIFE INC	14,973	66.740	999,298.020	
TORO CO	14,644	85.110	1,246,350.840	
DAVITA INC	6,813	127.820	870,837.660	
TRACTOR SUPPLY CO	16,808	252.790	4,248,894.320	
BIO-TECHNE CORP	25,934	62.120	1,611,020.080	
TRIMBLE INC	37,504	57.970	2,174,106.880	
TYLER TECHNOLOGIES INC	6,175	403.350	2,490,686.250	
TYSON FOODS INC	41,316	59.950	2,476,894.200	
MARATHON OIL CORP	92,952	27.500	2,556,180.000	
UNION PACIFIC CORP	93,133	232.080	21,614,306.640	
RTX CORP	223,486	101.560	22,697,238.160	
UNITEDHEALTH GROUP INC	142,800	501.130	71,561,364.000	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	9,903	157.470	1,559,425.410	
PARAMOUNT GLOBAL	81,326	12.440	1,011,695.440	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	39,411	394.280	15,538,969.080	
VULCAN MATERIALS CO	20,095	252.060	5,065,145.700	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	107,124	18.240	1,953,941.760	
WALMART INC	678,540	59.530	40,393,486.200	
WASTE MANAGEMENT INC	62,122	207.070	12,863,602.540	
WATERS CORP	8,786	296.100	2,601,534.600	
WATSCO INC	4,889	396.920	1,940,541.880	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	11,464	372.040	4,265,066.560	
JM SMUCKER CO/THE-NEW	15,604	114.760	1,790,715.040	
VAIL RESORTS INC	6,523	202.940	1,323,777.620	
WESTERN DIGITAL CORP	49,451	66.050	3,266,238.550	
WABTEC CORP	28,400	144.170	4,094,428.000	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	25,319	96.110	2,433,409.090	
WYNN RESORTS LTD	15,379	94.990	1,460,851.210	
NASDAQ INC	52,969	60.350	3,196,679.150	
CME GROUP INC	55,935	213.040	11,916,392.400	
WILLIAMS COS INC	188,794	38.510	7,270,456.940	
WILLIAMS-SONOMA INC	9,646	279.200	2,693,163.200	
DICK'S SPORTING GOODS INC	8,551	195.080	1,668,129.080	
LKQ CORP	43,882	49.120	2,155,483.840	
ALLIANT ENERGY CORP	40,524	49.820	2,018,905.680	
WEC ENERGY GROUP INC	47,882	81.560	3,905,255.920	
CARMAX INC	22,414	68.340	1,531,772.760	
TJX COMPANIES INC	175,938	93.360	16,425,571.680	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	7,785	268.070	2,086,924.950	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	156,049	2.830	441,618.670	

JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	23,528	36.790	865,595.120	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	19,271	144.410	2,782,925.110	
CBRE GROUP INC	48,577	84.900	4,124,187.300	
REGIONS FINANCIAL CORP	152,588	18.900	2,883,913.200	
DOMINO'S PIZZA INC	5,137	473.550	2,432,626.350	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	7,519	591.520	4,447,638.880	
WESTLAKE CORP	6,030	150.760	909,082.800	
T-MOBILE US INC	80,697	162.330	13,099,544.010	
LAS VEGAS SANDS CORP	59,474	45.460	2,703,688.040	
MOSAIC CO/THE	48,502	31.000	1,503,562.000	
MARKETAXESS HOLDINGS INC	6,126	204.010	1,249,765.260	
CELANESE CORP	16,273	154.450	2,513,364.850	
DEXCOM INC	58,553	130.710	7,653,462.630	
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	19,554	177.030	3,461,644.620	
EXPEDIA GROUP INC	21,978	129.000	2,835,162.000	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	30,969	79.470	2,461,106.430	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	15,536	417.010	6,478,667.360	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	87,385	131.210	11,465,785.850	
LIVE NATION	23,597	89.960	2,122,786.120	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	4,226	2,869.110	12,124,858.860	
TRANSDIGM GROUP INC	8,496	1,187.700	10,090,699.200	
MASTERCARD INC	128,934	455.390	58,715,254.260	
CELSIUS HOLDINGS INC	23,623	68.840	1,626,207.320	
OWENS CORNING	13,227	160.110	2,117,774.970	
LEIDOS HOLDINGS INC	20,679	124.910	2,583,013.890	
AERCAP HOLDINGS NV	30,064	83.210	2,501,625.440	
FIRST SOLAR INC	15,579	175.040	2,726,948.160	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	18,398	193.380	3,557,805.240	
SUPER MICRO COMPUTER INC	7,793	713.650	5,561,474.450	
AECOM TECHNOLOGY CORP	21,094	93.350	1,969,124.900	
DELTA AIR LINES INC	21,592	47.570	1,027,131.440	
INSULET CORP	10,158	166.250	1,688,767.500	
DISCOVER FINANCIAL	39,188	125.350	4,912,215.800	
TE CONNECTIVITY LTD	47,054	140.550	6,613,439.700	
LULULEMON ATHLETICA INC	17,837	352.470	6,287,007.390	
MERCADOLIBRE INC	6,913	1,356.430	9,377,000.590	
ULTA BEAUTY INC	7,263	413.500	3,003,250.500	
MSCI INC	11,948	510.070	6,094,316.360	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	236,746	93.770	22,199,672.420	
VISA INC	243,751	269.780	65,759,144.780	
KEURIG DR PEPPER INC	160,760	31.500	5,063,940.000	

AMERICAN WATER WORKS CO INC	31,751	118.520	3,763,128.520	
MARATHON PETROLEUM CORP	58,062	196.380	11,402,215.560	
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	21,430	73.510	1,575,319.300	
KINDER MORGAN INC/DELAWARE	298,312	18.840	5,620,198.080	
XYLEM INC	36,891	127.840	4,716,145.440	
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	40,421	100.740	4,072,011.540	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	6,481	271.660	1,760,628.460	
EPAM SYSTEMS INC	9,031	245.960	2,221,264.760	
HCA HEALTHCARE INC	30,702	305.110	9,367,487.220	
VERISK ANALYTICS INC	21,663	222.520	4,820,450.760	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	10,706	109.940	1,177,017.640	
CORPAY INC	11,338	294.290	3,336,660.020	
NXP SEMICONDUCTOR NV	38,938	215.120	8,376,342.560	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	19,242	142.140	2,735,057.880	
TARGA RESOURCES CORP	33,263	112.920	3,756,057.960	
LEAR CORP	9,398	132.860	1,248,618.280	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	15,608	180.850	2,822,706.800	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	34,295	60.820	2,085,821.900	
DOLLAR GENERAL CORP	33,444	144.820	4,843,360.080	
FORTINET INC	100,599	63.400	6,377,976.600	
HYATT HOTELS CORP	6,647	146.370	972,921.390	
TESLA INC	440,906	147.050	64,835,227.300	
ENPHASE ENERGY INC	21,539	106.480	2,293,472.720	
GENERAL MOTORS CO	208,056	42.370	8,815,332.720	
ALLY FINANCIAL INC	39,230	39.050	1,531,931.500	
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	11,895	262.590	3,123,508.050	
APTIV PLC	43,097	69.630	3,000,844.110	
PHILLIPS 66	68,358	154.710	10,575,666.180	
META PLATFORMS INC	341,856	481.070	164,456,665.920	
IQVIA HOLDINGS INC	27,848	228.090	6,351,850.320	
DIAMONDBACK ENERGY INC	26,616	200.740	5,342,895.840	
SERVICENOW INC	31,602	713.910	22,560,983.820	
PALO ALTO NETWORKS INC	48,773	277.710	13,544,749.830	
WORKDAY INC	32,378	252.220	8,166,379.160	
ABBVIE INC	272,283	166.410	45,310,614.030	
ZOETIS INC	70,224	146.500	10,287,816.000	
NEWS CORP/NEW-CL A	54,211	24.020	1,302,148.220	
CDW CORP	20,262	235.780	4,777,374.360	
HOWMET AEROSPACE INC	63,110	63.410	4,001,805.100	
TWILIO INC	25,710	57.550	1,479,610.500	
SNAP INC	152,250	11.160	1,699,110.000	

TRADE DESK INC A	69,828	77.300	5,397,704.400	
OKTA INC	25,106	92.030	2,310,505.180	
BAKER HUGHES CO	152,160	32.600	4,960,416.000	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	21,785	81.000	1,764,585.000	
CNH INDUSTRIAL NV	161,962	12.310	1,993,752.220	
BROADCOM INC	68,510	1,204.710	82,534,682.100	
ARES MANAGEMENT CORP	26,510	129.530	3,433,840.300	
MONGODB INC	10,906	327.470	3,571,387.820	
BURLINGTON STORES INC	10,565	178.570	1,886,592.050	
VEEVA SYSTEMS INC	23,273	198.380	4,616,897.740	
EVERGY INC	33,192	51.760	1,718,017.920	
ALLEGION PLC	13,423	125.210	1,680,693.830	
DAYFORCE INC	22,002	58.750	1,292,617.500	
STERIS PLC	15,540	199.510	3,100,385.400	
DOCUSIGN INC	31,974	55.700	1,780,951.800	
WIX.COM LTD	8,997	121.410	1,092,325.770	
DROPBOX INC	41,801	22.980	960,586.980	
KKR & CO INC	90,373	92.620	8,370,347.260	
FUTU HOLDINGS LTD ADR	5,050	54.770	276,588.500	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	39,400	59.450	2,342,330.000	
MODERNA INC	50,006	101.410	5,071,108.460	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	40,232	194.470	7,823,917.040	
CIGNA GROUP	45,163	352.390	15,914,989.570	
DELL TECHNOLOGIES INC	38,669	114.870	4,441,908.030	
DOW INC	106,037	56.660	6,008,056.420	
OVINTIV INC	39,160	51.980	2,035,536.800	
AMCOR PLC	223,348	8.970	2,003,431.560	
PINTEREST INC	90,936	32.400	2,946,326.400	
FOX CORP-A	36,501	31.390	1,145,766.390	
FOX CORP-B	27,507	28.870	794,127.090	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	35,283	282.640	9,972,387.120	
AVANTOR INC	107,376	24.100	2,587,761.600	
DYNATRACE INC	39,362	45.400	1,787,034.800	
CLOUDFLARE INC	46,487	84.100	3,909,556.700	
TRADEWEB MARKETS INC	16,918	101.050	1,709,563.900	
CARRIER GLOBAL CORP	124,379	53.530	6,658,007.870	
OTIS WORLDWIDE CORP	62,600	95.110	5,953,886.000	
UBER TECHNOLOGIES INC	285,830	69.200	19,779,436.000	
CORTEVA INC	108,001	54.800	5,918,454.800	
MATCH GROUP INC	44,764	32.180	1,440,505.520	
FERGUSON PLC	30,868	208.800	6,445,238.400	
BILL HOLDINGS INC	16,243	59.610	968,245.230	
BLACKSTONE INC	108,546	118.400	12,851,846.400	
PAYLOCITY HOLDING CORP	7,385	157.220	1,161,069.700	
CARLYLE GROUP INC	34,847	44.080	1,536,055.760	
DATADOG INC	42,674	120.090	5,124,720.660	

SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	30,890	82.460	2,547,189.400	
VERTIV HOLDINGS CO	53,234	75.010	3,993,082.340	
INGERSOLL RAND INC	61,976	88.400	5,478,678.400	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	62,373	84.490	5,269,894.770	
PAYCOM SOFTWARE INC	8,941	183.250	1,638,438.250	
RIVIAN AUTOMOTIVE INC	93,426	8.630	806,266.380	
DRAFTKINGS INC	63,900	40.680	2,599,452.000	
UNITY SOFTWARE INC	40,967	22.890	937,734.630	
AON PLC	31,309	310.190	9,711,738.710	
WARNER BROS DISCOVERY INC	351,421	8.400	2,951,936.400	
TEXAS PACIFIC LAND CORP	2,718	582.600	1,583,506.800	
BENTLEY SYSTEMS INC	33,634	52.460	1,764,439.640	
COINBASE GLOBAL INC	26,305	211.010	5,550,618.050	
UIPATH INC	53,439	18.750	1,001,981.250	
AIRBNB INC	67,475	155.010	10,459,299.750	
CONSTELLATION ENERGY CORP	48,214	180.900	8,721,912.600	
MONDAY.COM LTD	4,308	178.070	767,125.560	
SOLVENTUM CORP	21,683	62.200	1,348,682.600	
COREBRIDGE FINANCIAL INC	39,050	26.980	1,053,569.000	
APPLOVIN CORP	25,377	66.800	1,695,183.600	
ROYALTY PHARMA PLC	62,173	28.160	1,750,791.680	
ROBLOX CORP	66,477	35.340	2,349,297.180	
VIATRIS INC	184,148	11.250	2,071,665.000	
CAESARS ENTERTAINMENT INC	34,604	38.200	1,321,872.800	
CHESAPEAKE ENERGY CORP	15,846	87.510	1,386,683.460	
HF SINCLAIR CORP	25,560	56.850	1,453,086.000	
SNOWFLAKE INC	42,608	145.450	6,197,333.600	
DOORDASH INC	39,376	127.180	5,007,839.680	
ARISTA NETWORKS INC	40,807	246.090	10,042,194.630	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	61,704	107.630	6,641,201.520	
GLOBAL-E ONLINE LTD	15,893	33.000	524,469.000	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	290,013	20.470	5,936,566.110	
FNF GROUP	38,907	48.770	1,897,494.390	
JACOBS SOLUTIONS INC	18,723	143.830	2,692,929.090	
MARVELL TECHNOLOGY INC	134,511	62.130	8,357,168.430	
APA CORP	49,146	32.360	1,590,364.560	
CONFLUENT INC	27,524	26.890	740,120.360	
LINDE PLC	74,454	446.300	33,228,820.200	
ROBINHOOD MARKETS INC	73,566	16.630	1,223,402.580	
U-HAUL HOLDING CO	11,981	62.310	746,536.110	
ASPEN TECHNOLOGY INC	3,721	198.470	738,506.870	
TOAST INC	45,399	21.620	981,526.380	

GE VERNOVA INC	41,899	135.100	5,660,554.900	
GRAB HOLDINGS LTD	279,515	3.370	941,965.550	
CATALENT INC	27,357	55.480	1,517,766.360	
SYNCHRONY FINANCIAL	68,701	41.570	2,855,900.570	
VERALTO CORP	37,086	88.890	3,296,574.540	
SAMSARA INC	27,908	30.150	841,426.200	
LIBERTY MEDIA CORP- LIBERTY SIRIUSXM	19,871	24.340	483,660.140	
LIBERTY MEDIA CORP- LIBERTY FORMULA ONE	28,191	68.100	1,919,807.100	
BUNGE GLOBAL SA	21,715	109.520	2,378,226.800	
KENVUE INC	264,038	19.580	5,169,864.040	
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	73,013	33.990	2,481,711.870	
CYBERARK SOFTWARE LTD	6,799	233.710	1,588,994.290	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	27,713	145.120	4,021,710.560	
HUBSPOT INC	7,360	631.240	4,645,926.400	
QORVO INC	14,144	104.880	1,483,422.720	
LIBERTY BROADBAND CORP-C W/I	18,444	49.880	919,986.720	
LIBERTY GLOBAL LTD	36,034	17.390	626,631.260	
GODADDY INC	19,713	120.120	2,367,925.560	
ETSY INC	18,558	66.760	1,238,932.080	
TRANSUNION	31,262	66.700	2,085,175.400	
ALBERTSONS COS INC	54,086	20.350	1,100,650.100	
BLOCK INC	84,306	70.420	5,936,828.520	
DUPONT DE NEMOURS INC	68,235	73.890	5,041,884.150	
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC	31,012	67.580	2,095,790.960	
WESTROCK CO	42,166	47.990	2,023,546.340	
KRAFT HEINZ CO	129,447	37.780	4,890,507.660	
FORTIVE CORP	55,370	79.490	4,401,361.300	
WASTE CONNECTIONS INC	38,848	165.020	6,410,696.960	
ALPHABET INC-CL A	912,175	154.090	140,557,045.750	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	186,711	16.790	3,134,877.690	
PAYPAL HOLDINGS INC	158,507	62.310	9,876,571.170	
SEA LTD ADR	58,070	55.060	3,197,334.200	
EQUITABLE HOLDINGS INC	56,329	36.560	2,059,388.240	
ZILLOW GROUP INC-C	22,374	41.820	935,680.680	
ALPHABET INC-CL C	792,918	155.720	123,473,190.960	
ZSCALER INC	14,051	169.210	2,377,569.710	
ATLASSIAN CORP PLC	23,713	191.550	4,542,225.150	
ROKU INC	19,331	56.900	1,099,933.900	
CHARTER COMMUNICATIONS INC	15,049	265.210	3,991,145.290	
VISTRA CORP	49,633	65.660	3,258,902.780	
アメリカ・ドル 小計	52,379,851		6,572,772,966.850	

(1,017,465,255,264)

イギリス・ポンド	ANTOFAGASTA PLC	61,295	22.500	1,379,137.500	
	ASHTREAD GROUP	66,851	55.580	3,715,578.580	
	SEVERN TRENT PLC	45,548	24.540	1,117,747.920	
	BARCLAYS PLC	2,229,023	1.858	4,141,524.730	
	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	124,196	4.415	548,325.340	
	BT GROUP PLC	904,198	1.054	953,024.690	
	BUNZL PLC	53,979	29.940	1,616,131.260	
	CRH PLC	108,593	62.520	6,789,234.360	
	AVIVA PLC	429,205	4.597	1,973,055.380	
	CRODA INTERNATIONAL	20,573	48.760	1,003,139.480	
	DIAGEO PLC	346,858	28.365	9,838,627.170	
	SCHRODERS PLC	110,366	3.666	404,601.750	
	DCC PLC	17,471	54.550	953,043.050	
	NATIONAL GRID PLC	579,825	10.400	6,030,180.000	
	KINGFISHER PLC	336,026	2.456	825,279.850	
	BAE SYSTEMS PLC	457,388	12.960	5,927,748.480	
	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	315,055	23.100	7,277,770.500	
	HALMA PLC	62,208	21.830	1,358,000.640	
	NEXT PLC	18,588	87.740	1,630,911.120	
	IMPERIAL BRANDS PLC	126,179	17.740	2,238,415.460	
	ANGLO AMERICAN PLC	193,117	21.790	4,208,019.430	
	COMPASS GROUP PLC	259,074	22.030	5,707,400.220	
	HSBC HOLDINGS PLC	2,973,100	6.462	19,212,172.200	
	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	949,467	2.446	2,322,396.280	
	CENTRICA PLC	793,776	1.317	1,045,402.990	
	UNILEVER PLC	382,437	38.110	14,574,674.070	
	UNITED UTILITIES GROUP PLC	115,134	10.340	1,190,485.560	
	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	55,043	24.470	1,346,902.210	
	PEARSON PLC	84,159	9.932	835,867.180	
	PERSIMMON PLC	56,989	12.860	732,878.540	
	PRUDENTIAL PLC	418,146	7.220	3,019,014.120	
	RIO TINTO PLC	173,077	53.800	9,311,542.600	
	VODAFONE GROUP PLC	3,582,903	0.670	2,400,545.010	
	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	110,858	41.670	4,619,452.860	
RELX PLC	289,143	33.020	9,547,501.860		
RENTOKIL INITIAL PLC	374,845	4.227	1,584,469.810		
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	1,303,232	3.955	5,154,282.560		
NATWEST GROUP PLC	896,355	2.767	2,480,214.280		
ST JAMES'S PLACE PLC	89,082	4.230	376,816.860		
SSE PLC	168,922	16.605	2,804,949.810		
BP PLC	2,631,576	5.149	13,549,984.820		
SAGE GROUP PLC(THE)	152,196	11.405	1,735,795.380		

SMITHS GROUP PLC	51,695	15.860	819,882.700		
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	10,751	92.150	990,704.650		
STANDARD CHARTERED PLC	362,528	6.668	2,417,336.700		
LLOYDS BANKING GROUP PLC	9,868,076	0.509	5,022,850.680		
TAYLOR WIMPLEY PLC	569,863	1.307	744,810.940		
TESCO PLC	1,122,991	2.814	3,160,096.670		
3I GROUP PLC	149,486	28.350	4,237,928.100		
SMITH & NEPHEW PLC	125,930	9.618	1,211,194.740		
GSK PLC	626,067	15.990	10,010,811.330		
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	63,356	89.840	5,691,903.040		
WPP PLC	176,061	7.742	1,363,064.260		
ASTRAZENECA PLC	239,773	109.460	26,245,552.580		
WHITBREAD PLC	31,475	30.590	962,820.250		
INTERTEK GROUP PLC	23,309	49.060	1,143,539.540		
BURBERRY GROUP PLC	52,229	11.320	591,232.280		
INTERCONTINENTAL HOTELS	26,874	78.160	2,100,471.840		
SAINSBURY (J) PLC	265,807	2.588	687,908.510		
ADMIRAL GROUP PLC	40,084	27.350	1,096,297.400		
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	16,489	45.420	748,930.380		
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	18,455	17.990	332,005.450		
ABRDN PLC	285,831	1.362	389,301.820		
EXPERIAN PLC	140,133	31.980	4,481,453.340		
MONDI PLC	67,554	15.045	1,016,349.930		
HARGREAVES LANSDOWN PLC	36,942	7.182	265,317.440		
OCADO GROUP PLC	69,766	3.472	242,227.550		
INFORMA PLC	223,961	7.836	1,754,958.390		
GLENCORE PLC	1,570,188	4.743	7,447,401.680		
ENTAIN PLC	96,924	8.374	811,641.570		
COCA-COLA HBC AG	31,035	24.560	762,219.600		
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	135,828	4.812	653,604.330		
M&G PLC	270,401	1.998	540,261.190		
ENDEAVOUR MINING PLC	28,075	17.670	496,085.250		
WISE PLC	96,207	8.080	777,352.560		
JD SPORTS FASHION PLC	382,071	1.169	446,640.990		
HALEON PLC	947,490	3.258	3,086,922.420		
SHELL PLC	1,001,245	28.510	28,545,494.950		
AUTO TRADER GROUP PLC	143,188	6.686	957,354.960		
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	27,104	148.400	4,022,233.600		
MELROSE INDUSTRIES PLC	216,124	6.228	1,346,020.270		
イギリス・ボンド 小計	42,077,422		295,104,429.790 (56,527,253,526)		
イスラエル・シュケル	BANK HAPOLIM BM	187,404	33.880	6,349,247.520	



	BANK LEUMI LE-ISRAEL BM	239,083	29.250	6,993,177.750	
	ELBIT SYSTEMS LTD	3,330	773.800	2,576,754.000	
	ISRAEL DISCOUNT BANK LTD	162,944	19.190	3,126,895.360	
	ICL GROUP LTD	103,067	18.050	1,860,359.350	
	NICE LTD	10,202	843.000	8,600,286.000	
	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	29,444	136.100	4,007,328.400	
	AZRIELI GROUP	4,672	247.000	1,153,984.000	
	イスラエル・シュケル 小計	740,146		34,668,032.380 (1,425,431,620)	
オーストラリア・ドル	RAMSAY HEALTH CARE LTD	28,306	50.090	1,417,847.540	
	WESTPAC BANKING CORPORATION	540,278	25.500	13,777,089.000	
	FORTESCUE LTD	253,090	24.600	6,226,014.000	
	TELSTRA GROUP LTD	599,853	3.650	2,189,463.450	
	ASX LTD	31,215	62.510	1,951,249.650	
	BHP GROUP LTD	775,707	44.630	34,619,803.410	
	AMPOL LTD	31,828	38.810	1,235,244.680	
	COMPUTERSHARE LT	91,624	27.920	2,558,142.080	
	CSL LIMITED	73,693	269.490	19,859,526.570	
	REA GROUP LTD	9,317	175.970	1,639,512.490	
	TRANSURBAN GROUP	476,258	12.750	6,072,289.500	
	COCHLEAR LTD	10,446	315.650	3,297,279.900	
	ORIGIN ENERGY LTD	257,692	9.760	2,515,073.920	
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	255,604	111.860	28,591,863.440	
	RIO TINTO LIMITED	56,991	129.520	7,381,474.320	
	APA GROUP	222,829	8.350	1,860,622.150	
	ARISTOCRAT LEISU	86,829	40.320	3,500,945.280	
	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LT	360,082	6.350	2,286,520.700	
	JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	69,336	53.330	3,697,688.880	
	ORICA LTD	63,862	17.960	1,146,961.520	
	BLUESCOPE STEEL LTD	76,587	22.960	1,758,437.520	
	MACQUARIE GROUP LTD	56,701	183.330	10,394,994.330	
	SUNCORP GROUP LTD	199,628	15.950	3,184,066.600	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	482,840	33.060	15,962,690.400	
	QANTAS AIRWAYS LIMITED	112,659	5.620	633,143.580	
	QBE INSURANCE GROUP LIMITED	219,807	17.340	3,811,453.380	
	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	162,629	15.500	2,520,749.500	
	REECE LTD	31,558	26.270	829,028.660	
	SANTOS LTD	478,809	7.830	3,749,074.470	
	SONIC HEALTHCARE	64,897	26.270	1,704,844.190	
	WASHINGTON H SOUL PATTINSON & CO LTD	39,420	32.500	1,281,150.000	

	WESFARMERS LTD	172,824	65.250	11,276,766.000	
	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	296,262	29.400	8,710,102.800	
	WOOLWORTHS GROUP LTD	183,840	31.400	5,772,576.000	
	SEEK LTD	58,513	23.730	1,388,513.490	
	MINERAL RESOURCES LTD	28,865	68.240	1,969,747.600	
	BRAMBLES LTD	220,767	15.530	3,428,511.510	
	PILBARA MINERALS LTD	404,496	3.830	1,549,219.680	
	CAR GROUP LTD	58,310	33.250	1,938,807.500	
	SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	28,600	37.660	1,077,076.000	
	AURIZON HOLDINGS LTD	222,849	3.880	864,654.120	
	TREASURY WINE ESTATES LTD	134,910	11.840	1,597,334.400	
	XERO LTD	23,149	116.810	2,704,034.690	
	IDP EDUCATION LTD	44,923	16.440	738,534.120	
	LOTTERY CORP LTD	366,780	4.940	1,811,893.200	
	ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	233,640	5.320	1,242,964.800	
	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	462,432	28.250	13,063,704.000	
	MEDIBANK PVT LTD	412,751	3.590	1,481,776.090	
	SOUTH32 LTD(AUD)	682,738	3.190	2,177,934.220	
	COLES GROUP LTD	197,589	16.050	3,171,303.450	
	WISETECH GLOBAL LTD	27,325	88.460	2,417,169.500	
	オーストラリア・ドル 小計	10,481,938		260,036,868.280 (25,894,471,343)	
カナダ・ドル	AGNICO EAGLE MINES LTD	75,291	87.820	6,612,055.620	
	BARRICK GOLD CORP	267,495	23.530	6,294,157.350	
	BANK OF MONTREAL	109,727	126.750	13,907,897.250	
	BANK OF NOVA SCOTIA	189,801	64.280	12,200,408.280	
	NATIONAL BANK OF CANADA	51,706	110.120	5,693,864.720	
	BCE INC	14,197	44.800	636,025.600	
	BROOKFIELD CORP	211,045	53.620	11,316,232.900	
	SAPUTO INC	34,582	25.680	888,065.760	
	DESCARTES SYSTEMS GRP (THE)	11,508	124.030	1,427,337.240	
	CGI INC	31,091	142.990	4,445,702.090	
	CCL INDUSTRIES INC	21,058	70.580	1,486,273.640	
	CAE INC	40,808	25.580	1,043,868.640	
	CAMECO CORP	66,084	66.180	4,373,439.120	
	ROGERS COMM-CL B	53,375	53.010	2,829,408.750	
	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	143,011	65.430	9,357,209.730	
	CANADIAN NATURAL RESOURCES	164,344	105.310	17,307,066.640	
	CANADIAN TIRE CORP-CL A	8,911	132.260	1,178,568.860	
	CANADIAN UTILITIES LTD	16,330	30.200	493,166.000	
	CANADIAN NATL RAILWAY CO	83,693	175.470	14,685,610.710	
	GILDAN ACTIVEWEAR INC	30,142	48.420	1,459,475.640	
	OPEN TEXT CORP	40,459	48.180	1,949,314.620	

EMPIRE CO LTD	20,608	31.690	653,067.520	
KINROSS GOLD CORP	192,737	9.310	1,794,381.470	
RB GLOBAL INC	26,641	99.870	2,660,636.670	
FORTIS INC	82,632	52.890	4,370,406.480	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	85,421	15.960	1,363,319.160	
TELUS CORP	31,890	21.870	697,434.300	
GREAT WEST LIFECO INC	43,551	40.260	1,753,363.260	
IMPERIAL OIL LTD	27,434	95.630	2,623,513.420	
ENBRIDGE INC	326,190	47.970	15,647,334.300	
IGM FINANCIAL INC	12,478	33.600	419,260.800	
MANULIFE FINANCIAL CORP	271,363	31.720	8,607,634.360	
LOBLAW CO LTD	24,803	148.270	3,677,540.810	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	120,276	76.060	9,148,192.560	
MAGNA INTERNATIONAL INC	42,279	66.450	2,809,439.550	
SUN LIFE FINANCIAL INC	90,324	70.300	6,349,777.200	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	3,133	1,513.790	4,742,704.070	
METRO INC	35,059	69.700	2,443,612.300	
EMERA INC	44,643	46.710	2,085,274.530	
ONEX CORP	10,157	97.300	988,276.100	
PAN AMERICAN SILVER CORP	55,373	26.240	1,452,987.520	
POWER CORP OF CANADA	89,864	36.840	3,310,589.760	
QUEBECOR INC-B	30,598	28.550	873,572.900	
ROYAL BANK OF CANADA	218,798	134.570	29,443,646.860	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	144,017	116.410	16,765,018.970	
STANTEC INC	18,358	108.500	1,991,843.000	
SUNCOR ENERGY INC	198,439	52.990	10,515,282.610	
LUNDIN MINING CORP	119,660	15.840	1,895,414.400	
TECK RESOURCES LTD-CL B	72,863	64.810	4,722,251.030	
THOMSON REUTERS CORP	24,837	206.670	5,133,062.790	
TOROMONT INDUSTRIES LTD	13,097	129.280	1,693,180.160	
TORONTO DOMINION BANK (THE) C\$	275,206	79.880	21,983,455.280	
TC ENERGY CORP	157,154	49.050	7,708,403.700	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	8,102	106.420	862,214.840	
WESTON (GEORGE) LTD	9,839	177.840	1,749,767.760	
INTACT FINANCIAL CORP	28,756	221.950	6,382,394.200	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	73,865	72.380	5,346,348.700	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	3,041	3,661.670	11,135,138.470	
FRANCO-NEVADA CORP NPR	29,420	167.000	4,913,140.000	
TOURMALINE OIL CORP	49,085	65.120	3,196,415.200	
KEYERA CORP	39,997	35.000	1,399,895.000	
PARKLAND CORP	24,129	42.190	1,018,002.510	

ALTAGAS LTD	47,249	29.890	1,412,272.610		
PEMBINA PIPELINE CORP	82,164	47.980	3,942,228.720		
DOLLARAMA INC	41,508	112.800	4,682,102.400		
MEG ENERGY CORP	47,181	31.160	1,470,159.960		
CENOVUS ENERGY INC W/I	226,767	28.690	6,505,945.230		
ARC RESOURCES LTD	96,301	24.970	2,404,635.970		
NORTHLAND POWER INC	34,152	20.740	708,312.480		
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	51,243	21.500	1,101,724.500		
TMX GROUP LTD	46,884	36.100	1,692,512.400		
BRP INC	4,307	95.380	410,801.660		
IVANHOE MINES LTD	98,820	19.210	1,898,332.200		
NUTRIEN LTD	77,339	72.560	5,611,717.840		
TFI INTERNATIONAL INC	11,591	196.650	2,279,370.150		
WSP GLOBAL INC	20,394	209.640	4,275,398.160		
IA FINANCIAL CORP INC	16,448	82.280	1,353,341.440		
GFL ENVIRONMENTAL INC	35,667	45.560	1,624,988.520		
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	16,103	30.720	494,684.160		
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD	52,249	52.680	2,752,477.320		
AIR CANADA	41,858	19.580	819,579.640		
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	45,113	98.200	4,430,096.600		
SHOPIFY INC	184,248	95.820	17,654,643.360		
FIRSTSERVICE CORP	5,237	205.500	1,076,203.500		
HYDRO ONE LTD	56,437	37.800	2,133,318.600		
カナダ・ドル 小計	6,180,035		406,647,191.100 (45,816,939,021)		
シンガポール・ドル	SINGAPORE TECH ENG	171,800	3.950	678,610.000	
	SEMBCORP INDUSTRIES	162,200	5.320	862,904.000	
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	282,710	36.410	10,293,471.100	
	CITY DEVELOPMENTS LTD	101,000	5.740	579,740.000	
	SEATRUM LTD	7,235,222	0.077	557,112.090	
	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	15,500	26.500	410,750.000	
	SINGAPORE EXCHANGE LTD	139,900	9.060	1,267,494.000	
	GENTING SINGAPORE LTD	761,193	0.920	700,297.560	
	KEPPEL LTD	249,600	6.970	1,739,712.000	
	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	502,098	13.690	6,873,721.620	
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,340,830	2.350	3,150,950.500	
	SINGAPORE AIRLINES LTD	244,000	6.250	1,525,000.000	
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	191,566	29.930	5,733,570.380	
	WILMAR INTERNATIONAL LTD	258,500	3.400	878,900.000	
	CAPITALAND INVESTMENT LTD SINGAPORE	405,290	2.460	997,013.400	

シンガポール・ドル 小計		12,061,409		36,249,246.650 (4,116,464,450)	
スイス・フラン	LOGITECH INTL-REG	23,734	70.980	1,684,639.320	
	NESTLE SA-REGISTERED	412,946	95.240	39,328,977.040	
	CIE FINANC RICHEMONT	83,477	127.450	10,639,143.650	
	ROCHE HOLDING AG- GENUSSSCHEIN	108,977	222.100	24,203,791.700	
	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	5,311	225.800	1,199,223.800	
	SIKA INHABER	23,397	255.900	5,987,292.300	
	SGS SA-REG	22,978	82.000	1,884,196.000	
	NOVARTIS AG-REG SHS	316,216	85.530	27,045,954.480	
	BALOISE HOLDING AG -R	5,830	139.200	811,536.000	
	BARRY CALLEBAUT AG	711	1,411.000	1,003,221.000	
	CLARIANT AG-REG	22,909	13.160	301,482.440	
	SWISSCOM AG-REG	4,457	518.500	2,310,954.500	
	ABB LTD	247,495	44.640	11,048,176.800	
	ADECCO GROUP AG-REG	26,454	31.260	826,952.040	
	GEBERIT AG	5,105	485.500	2,478,477.500	
	LONZA GROUP AG-REG	11,536	502.800	5,800,300.800	
	LINDT & SPRUENGLI PART	161	10,420.000	1,677,620.000	
	LINDT & SPRUENGLI NAMEN	16	104,200.000	1,667,200.000	
	GIVAUDAN-REG	1,392	3,951.000	5,499,792.000	
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	22,758	448.400	10,204,687.200	
	ROCHE HOLDING AG-BEARER	4,810	238.000	1,144,780.000	
	HOLCIM LTD	77,519	77.540	6,010,823.260	
	TEMENOS GROUP	10,930	66.000	721,380.000	
	BACHEM HOLDING AG	4,673	78.650	367,531.450	
	SONOVA HOLDING AG	8,100	248.000	2,008,800.000	
	KUEHNE & NAGEL INTL AG	8,597	248.700	2,138,073.900	
	STRAUMANN HOLDING AG	16,475	133.100	2,192,822.500	
	THE SWATCH GROUP AG-B	4,300	191.000	821,300.000	
	THE SWATCH GROUP AG-REG	9,259	37.850	350,453.150	
	HELVETIA HOLDING AG	4,906	117.900	578,417.400	
	SCHINDLER NAMEN	4,209	219.500	923,875.500	
	SWISS LIFE HOLDING AG	4,503	611.200	2,752,233.600	
	BANQUE CANTONALE VAUD	4,903	100.600	493,241.800	
EMS-CHEMIE HOLDING	1,245	688.000	856,560.000		
SWISS PRIME SITE AG	13,356	84.900	1,133,924.400		
AVOLTA AG	12,933	34.560	446,964.480		
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3,433	1,189.000	4,081,837.000		
JULIUS BAER GROUP LTD	32,114	48.440	1,555,602.160		
SWISS RE LTD	45,502	98.120	4,464,656.240		
BKW AG	3,194	141.400	451,631.600		
SIG GROUP AG	50,969	19.210	979,114.490		
ALCON INC	74,922	72.480	5,430,346.560		
SANDOZ GROUP AG	57,347	29.510	1,692,309.970		

	UBS GROUP AG	503,306	25.700	12,934,964.200	
	VAT GROUP AG	4,131	459.100	1,896,542.100	
スイス・フラン	小計	2,311,496		212,031,804.330 (36,022,083,238)	
スウェーデン・ クローナ	ATLAS COPCO AB-A SHS	422,695	179.450	75,852,617.750	
	ATLAS COPCO AB-B SHS	241,869	155.600	37,634,816.400	
	ERICSSON LM-B SHS	465,668	56.300	26,217,108.400	
	GETINGE AB-B SHS	38,925	212.800	8,283,240.000	
	LUNDBERGS B	14,872	539.500	8,023,444.000	
	SKF AB-B SHS	46,594	219.500	10,227,383.000	
	SANDVIK AB	169,218	237.100	40,121,587.800	
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	250,203	145.250	36,341,985.750	
	SKANSKA AB-B SHS	43,937	189.250	8,315,077.250	
	SWEDBANK AB	132,581	214.800	28,478,398.800	
	SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	92,795	152.950	14,192,995.250	
	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	218,846	109.000	23,854,214.000	
	VOLVO AB-A SHS	24,198	288.400	6,978,703.200	
	VOLVO AB-B SHS	237,569	280.200	66,566,833.800	
	HOLMEN AB-B SHS	17,320	416.200	7,208,584.000	
	TELE2 AB-B SHS	67,654	100.850	6,822,905.900	
	INDUSTRIVARDEN A	15,292	353.400	5,404,192.800	
	INDUSTRIVARDEN C	21,325	352.500	7,517,062.500	
	SAAB AB-B	11,789	896.600	10,570,017.400	
	SECURITAS AB-B SHS	76,085	109.650	8,342,720.250	
	INVESTOR AB-B SHS	271,548	261.050	70,887,605.400	
	HENNES&MAURITZ AB-B SHS	104,669	171.100	17,908,865.900	
	ASSA ABLOY AB-B	153,368	305.400	46,838,587.200	
	TELIA CO AB	344,810	26.520	9,144,361.200	
	BOLIDEN AB	36,260	346.200	12,553,212.000	
	ALFA LAVAL AB	44,407	420.500	18,673,143.500	
	FASTIGHETS AB BALDER	72,942	66.780	4,871,066.760	
	INDUTRADE AB	39,178	271.800	10,648,580.400	
	HUSQVARNA AB-B SHS	47,769	81.080	3,873,110.520	
	NIBE INDUSTRIER AB	212,832	48.830	10,392,586.560	
	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	36,381	261.000	9,495,441.000	
	HEXAGON AB-B SHS	307,116	120.400	36,976,766.400	
	SAGAX AB	28,022	265.600	7,442,643.200	
	EPIROC AB-A	103,115	212.400	21,901,626.000	
	EPIROC AB-B	61,487	188.000	11,559,556.000	
	ESSITY AB-B	99,980	254.500	25,444,910.000	
	EQT AB	55,194	288.100	15,901,391.400	
	VOLVO CAR AB	143,747	40.860	5,873,502.420	
	BEIJER REF AB	50,493	140.600	7,099,315.800	
	VOLVO CAR AB	143,747	2.307	331,624.320	

	LIFCO AB	39,631	273.200	10,827,189.200	
	EVOLUTION AB	28,266	1,281.000	36,208,746.000	
	INVESTMENT AB LATOUR	27,638	275.100	7,603,213.800	
スウェーデン・クローナ 小計		5,062,035		839,410,933.230 (11,902,847,033)	
デンマーク・クローネ	CARLSBERG AS-B	15,167	927.600	14,068,909.200	
	A P MOLLER A/S	663	9,568.000	6,343,584.000	
	AP MOLLER MAERSK A	543	9,385.000	5,096,055.000	
	DANSKE BANK A/S	102,303	202.900	20,757,278.700	
	GENMAB A/S	9,783	2,006.000	19,624,698.000	
	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	54,795	387.000	21,205,665.000	
	ROCKWOOL AS	873	2,228.000	1,945,044.000	
	NOVO NORDISK A/S-B	502,851	866.200	435,569,536.200	
	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	154,521	176.750	27,311,586.750	
	COLOPLAST-B	21,291	906.000	19,289,646.000	
	DSV A/S	28,190	1,070.000	30,163,300.000	
	DEMANT A/S	17,700	315.600	5,586,120.000	
	TRYG A/S	58,222	135.900	7,912,369.800	
	PANDORA A/S	12,473	1,082.000	13,495,786.000	
ORSTED A/S	26,911	385.100	10,363,426.100		
デンマーク・クローネ 小計		1,006,286		638,733,004.750 (14,122,386,735)	
ニュージーランド・ドル	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	229,726	7.850	1,803,349.100	
	EBOS GROUP LTD	25,631	34.690	889,139.390	
	FISHER & PAYKEL	78,460	26.600	2,087,036.000	
	SPARK NEW ZEALAND LTD	312,723	4.650	1,454,161.950	
	MIGHTY RIVER POWER LTD	62,834	6.440	404,650.960	
	MERIDIAN ENERGY LTD	239,308	5.890	1,409,524.120	
ニュージーランド・ドル 小計		948,682		8,047,861.520 (735,655,022)	
ノルウェー・クローネ	MOWI ASA	73,118	185.900	13,592,636.200	
	NORSK HYDRO ASA	221,182	70.720	15,641,991.040	
	TELENOR ASA	119,576	124.100	14,839,381.600	
	KONGSBERG GRUPPEN ASA	11,185	747.000	8,355,195.000	
	ORKLA ASA	116,068	71.900	8,345,289.200	
	EQUINOR ASA	129,895	299.000	38,838,605.000	
	YARA INTERNATIONAL ASA	29,414	337.300	9,921,342.200	
	AKER BP ASA	40,933	283.300	11,596,318.900	
	SALMAR ASA	12,897	652.500	8,415,292.500	
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	25,721	164.100	4,220,816.100	
	ADEVINTA ASA	54,715	113.500	6,210,152.500	
	DNB BANK ASA	143,909	211.500	30,436,753.500	
ノルウェー・クローネ 小計		978,613		170,413,773.740 (2,397,721,797)	
ユーロ	KERRY GROUP PLC-A	25,025	79.400	1,986,985.000	

KINGSPAN GROUP PLC	24,704	81.350	2,009,670.400	
UMICORE	33,545	21.080	707,128.600	
AIR LIQUIDE	81,240	187.760	15,253,622.400	
AIRBUS SE	90,775	160.040	14,527,631.000	
AXA SA	279,056	33.900	9,459,998.400	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	107,926	28.800	3,108,268.800	
ADIDAS AG	24,550	224.600	5,513,930.000	
ASSICURAZIONI GENERALI	144,613	22.670	3,278,376.710	
DASSAULT AVIATION SA	3,120	205.200	640,224.000	
DANONE	96,532	59.440	5,737,862.080	
SAFRAN SA	52,883	205.900	10,888,609.700	
INTESA SANPAOLO	2,225,194	3.377	7,514,480.130	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	49,783	105.850	5,269,530.550	
ACCOR SA	31,427	39.780	1,250,166.060	
BOUYGUES	29,123	36.120	1,051,922.760	
BNP PARIBAS	160,893	65.430	10,527,228.990	
THALES SA	15,023	155.250	2,332,320.750	
CAPGEMINI SA	25,063	200.100	5,015,106.300	
LOTUS BAKERIES NV	77	9,040.000	696,080.000	
UNICREDIT SPA	235,573	35.275	8,309,837.570	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	12,403	133.500	1,655,800.500	
D' IETEREN TRDG	2,736	203.800	557,596.800	
COMMERZBANK AG	158,792	13.375	2,123,843.000	
EIFFAGE	12,706	98.820	1,255,606.920	
FRESENIUS SE & CO KGAA	58,814	26.900	1,582,096.600	
PUBLICIS GROUPE	33,467	99.700	3,336,659.900	
IBERDROLA SA	939,014	11.340	10,648,418.760	
ENI SPA	332,847	15.258	5,078,579.520	
JERONIMO MARTINS	45,606	17.780	810,874.680	
KESKO OYJ-B	35,252	16.535	582,891.820	
KBC GROUPE	35,962	69.600	2,502,955.200	
HANNOVER RUECK SE	9,638	230.000	2,216,740.000	
WARTSILA OYJ	77,148	15.225	1,174,578.300	
L'OREAL	36,699	444.950	16,329,220.050	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	42,615	796.600	33,947,109.000	
GEA GROUP AG	25,513	37.120	947,042.560	
BOLLORE	114,808	6.150	706,069.200	
MEDIOBANCA SPA	86,792	13.495	1,171,258.040	
MICHELIN(CGDE) -B	98,359	35.320	3,474,039.880	
CONTINENTAL AG	17,635	62.360	1,099,718.600	
DEUTSCHE POST AG-REG	151,735	38.340	5,817,519.900	
OMV AG	23,354	43.580	1,017,767.320	
VERBUND AG	10,663	70.350	750,142.050	
PERNOD-RICARD	30,948	145.000	4,487,460.000	
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG- PFD	23,311	48.970	1,141,539.670	



RENAULT SA	27,902	47.730	1,331,762.460	
REPSOL SA	195,049	14.945	2,915,007.300	
REMY COINTREAU	2,866	93.800	268,830.800	
MERCK KGAA	20,216	146.000	2,951,536.000	
COMPAGNIE DE SAINT- GOBAIN	69,501	70.260	4,883,140.260	
RWE AG	98,751	32.450	3,204,469.950	
SEB SA	2,596	111.400	289,194.400	
SOCIETE GENERALE-A	116,635	24.750	2,886,716.250	
VINCI S.A.	76,313	113.350	8,650,078.550	
SODEXO	12,910	78.550	1,014,080.500	
SOFINA	2,281	211.800	483,115.800	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	83,164	208.400	17,331,377.600	
VIVENDI SE	98,944	9.896	979,149.820	
SAP SE	161,215	165.800	26,729,447.000	
TELEFONICA S.A	755,720	4.007	3,028,170.040	
TOTALENERGIES SE	332,113	67.280	22,344,562.640	
E.ON SE	339,366	12.380	4,201,351.080	
VOEST-ALPINE AG	18,032	25.000	450,800.000	
HENKEL AG & CO KGAA	17,886	65.900	1,178,687.400	
SIEMENS AG-REG	116,150	172.960	20,089,304.000	
UPM-KYMMENE OYJ	77,973	32.000	2,495,136.000	
ING GROEP NV-CVA	510,410	15.230	7,773,544.300	
PUMA AG	17,210	42.560	732,457.600	
BAYER AG	147,329	26.325	3,878,435.920	
STORA ENSO OYJ-R SHS	95,980	12.775	1,226,144.500	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	24,191	72.220	1,747,074.020	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	123,737	74.140	9,173,861.180	
BASF SE	135,442	50.440	6,831,694.480	
BEIERSDORF AG	15,743	135.800	2,137,899.400	
HEIDELBERG MATERIALS AG	21,586	93.140	2,010,520.040	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	33,632	36.620	1,231,603.840	
ASM INTERNATIONAL NV	7,273	523.000	3,803,779.000	
ORANGE	286,957	10.855	3,114,918.230	
SAMPO OYJ-A SHS	70,999	39.870	2,830,730.130	
RANDSTAD NV	15,584	48.170	750,681.280	
ALLIANZ SE	61,413	263.200	16,163,901.600	
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	505,441	3.607	1,823,125.680	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	146,667	27.380	4,015,742.460	
HERMES INTL	4,880	2,320.000	11,321,600.000	
ENDESA S.A.	50,946	17.420	887,479.320	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	108,647	6.716	729,673.250	
ERSTE GROUP BANK AG	56,574	43.000	2,432,682.000	
MUENCHENER RUECKVER AG- REG	20,996	415.000	8,713,340.000	
ARCELOR MITTAL (NL)	81,129	23.830	1,933,304.070	

DASSAULT SYSTEMES SA	101,597	38.100	3,870,845.700	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	34,836	38.220	1,331,431.920	
RHEINMETALL STAMM	6,662	504.000	3,357,648.000	
HEINEKEN NV	43,759	89.640	3,922,556.760	
AKZO NOBEL	26,032	66.280	1,725,400.960	
ASML HOLDING NV	62,104	821.000	50,987,384.000	
AEGON LTD	232,433	5.522	1,283,495.020	
VOLKSWAGEN AG	5,460	141.300	771,498.000	
VOLKSWAGEN AG PFD	30,425	121.200	3,687,510.000	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	914,652	10.205	9,334,023.660	
KERING	11,443	339.100	3,880,321.300	
ACCIONA S.A.	5,005	107.200	536,536.000	
FORTUM OYJ	73,699	12.245	902,444.250	
AGEAS	24,086	43.060	1,037,143.160	
UCB SA	20,020	121.200	2,426,424.000	
NEMETSCHEK SE	10,222	79.550	813,160.100	
CARREFOUR SA	90,642	15.760	1,428,517.920	
NOKIA OYJ	827,068	3.310	2,737,595.080	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	121,772	18.850	2,295,402.200	
WOLTERS KLUWER-CVA	38,724	140.550	5,442,658.200	
SANOFI	174,457	86.890	15,158,568.730	
STMICROELECTRONICS NV	104,058	36.710	3,819,969.180	
ELISA OYJ	20,242	42.740	865,143.080	
BANCO SANTANDER SA	2,484,377	4.511	11,207,024.640	
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	65,589	15.940	1,045,488.660	
QIAGEN N.V.	34,544	37.470	1,294,363.680	
DEUTSCHE BANK AG-REG	282,637	14.954	4,226,553.690	
BMW VORZUG	7,821	98.200	768,022.200	
ENEL SPA	1,241,600	5.955	7,393,728.000	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	501,748	21.160	10,616,987.680	
SARTORIUS AG	3,651	271.600	991,611.600	
LEONARDO SPA	64,915	21.680	1,407,357.200	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	197,936	30.135	5,964,801.360	
RATIONAL AG	860	785.500	675,530.000	
CARL ZEISS MEDITEC AG	7,150	97.700	698,555.000	
BECHTLE AG	14,521	45.520	660,995.920	
KONINKLIJKE KPN NV	496,095	3.321	1,647,531.490	
EUROFINS SCIENTIFIC	23,038	59.520	1,371,221.760	
TELEPERFORMANCE	9,581	87.520	838,529.120	
DEUTSCHE BOERSE AG	28,751	186.300	5,356,311.300	
EURAZEO	5,673	81.000	459,513.000	
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	12,918	69.700	900,384.600	
HEINEKEN HOLDING NV-A	17,690	74.600	1,319,674.000	
INDITEX	168,449	43.740	7,367,959.260	
ESSILORLUXOTTICA	45,265	203.300	9,202,374.500	

SNAM SPA	317,518	4.284	1,360,247.110	
CREDIT AGRICOLE SA	166,921	14.035	2,342,736.230	
ENAGAS	38,270	13.680	523,533.600	
TENARIS SA	76,002	17.700	1,345,235.400	
TELECOM ITALIA SPA	1,970,516	0.221	435,484.030	
TERNA SPA	207,655	7.426	1,542,046.030	
BIOMERIEUX	4,870	99.550	484,808.500	
GRIFOLS SA	31,982	8.346	266,921.770	
NESTE OYJ	66,248	25.720	1,703,898.560	
RECORDATI SPA	18,197	49.860	907,302.420	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	83,940	9.476	795,415.440	
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	8,692	211.900	1,841,834.800	
KONE OYJ	49,300	42.900	2,114,970.000	
ELIA GROUP	4,078	92.350	376,603.300	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	4,801	200.600	963,080.600	
ENGIE	277,054	15.930	4,413,470.220	
ALSTOM	47,494	15.100	717,159.400	
IPSEN SA	5,964	108.400	646,497.600	
ARKEMA SA	10,489	95.600	1,002,748.400	
LEGRAND SA	41,105	95.480	3,924,705.400	
AMPLIFON SPA	20,249	31.340	634,603.660	
ADP	6,104	118.200	721,492.800	
ORION OYJ	13,559	32.400	439,311.600	
METSO CORPORATION	102,831	11.235	1,155,306.280	
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	79,585	16.040	1,276,543.400	
SYMRISE AG	19,547	105.400	2,060,253.800	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	39,869	40.900	1,630,642.100	
REXEL SA	33,916	23.960	812,627.360	
PRYSMIAN SPA	38,343	50.400	1,932,487.200	
DIASORIN ITALIA SPA	2,429	91.180	221,476.220	
CAIXABANK	569,844	4.806	2,738,670.260	
BUREAU VERITAS SA	39,729	27.380	1,087,780.020	
GETLINK	63,968	15.550	994,702.400	
EDP RENOVAVEIS SA	39,688	12.830	509,197.040	
AMADEUS IT GROUP SA	68,848	57.420	3,953,252.160	
BRENTAG SE	21,559	74.540	1,607,007.860	
EVONIK INDUSTRIES AG	42,836	19.290	826,306.440	
EDENRED	35,618	43.710	1,556,862.780	
TALANX AG	10,349	68.200	705,801.800	
LEG IMMOBILIEN SE	11,915	74.280	885,046.200	
VONOVIA SE	107,478	25.190	2,707,370.820	
BANK OF IRELAND GROUP PLC	164,156	10.055	1,650,588.580	
KNORR-BREMSE AG	10,342	68.100	704,290.200	
OCI NV	12,329	24.780	305,512.620	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	44,962	50.800	2,284,069.600	
FERRARI NV	19,594	387.200	7,586,796.800	

ASR NEDERLAND NV	27,365	45.650	1,249,212.250	
AIB GROUP PLC	226,914	5.035	1,142,511.990	
NORDEA BANK ABP	492,403	10.890	5,362,268.670	
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	17,293	35.180	608,367.740	
MONCLER SPA	33,422	65.440	2,187,135.680	
NEXI SPA	83,576	5.408	451,979.000	
PROSUS NV	220,842	28.540	6,302,830.680	
DR ING HC F PORSCHE AG	18,371	89.920	1,651,920.320	
JDE PEET'S BV	14,385	19.920	286,549.200	
EXOR NV	14,142	100.700	1,424,099.400	
SIEMENS ENERGY AG	74,892	17.620	1,319,597.040	
EURONEXT NV	14,077	84.650	1,191,618.050	
IMCD NV	9,332	151.250	1,411,465.000	
WORLDFINE SA	36,232	9.494	343,986.600	
NN GROUP NV	43,478	42.760	1,859,119.280	
FINCOBANK SPA	96,393	14.140	1,362,997.020	
ARGENX SE	9,078	337.300	3,062,009.400	
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	125,611	26.780	3,363,862.580	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	83,468	43.550	3,635,031.400	
DSM-FIRMENICH AG	28,846	104.100	3,002,868.600	
SYENSQO SA	11,217	86.670	972,177.390	
ZALANDO SE	31,321	26.920	843,161.320	
STELLANTIS NV	341,919	24.230	8,284,697.370	
FERROVIAL SE	73,817	33.220	2,452,200.740	
AENA SME SA	11,603	173.200	2,009,639.600	
CELLNEX TELECOM SAU	74,060	30.700	2,273,642.000	
BANCO BPM SPA	202,727	6.390	1,295,425.530	
ABN AMRO BANK NV	75,982	15.625	1,187,218.750	
SCOUT24 SE	10,048	66.900	672,211.200	
COVESTRO AG	27,558	48.500	1,336,563.000	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	136,318	54.960	7,492,037.280	
POSTE ITALIANE SPA	88,762	11.650	1,034,077.300	
AMUNDI SA	11,288	63.800	720,174.400	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	41,879	9.945	416,486.650	
ADYEN NV	3,378	1,399.200	4,726,497.600	
DELIVERY HERO SE	22,564	28.090	633,822.760	
ユーロ 小計	27,900,802		785,760,976.100 (129,642,703,447)	
香港・ドル				
HANG LUNG PROPERTIES LTD	257,000	8.210	2,109,970.000	
CLP HOLDINGS LTD	241,796	59.700	14,435,221.200	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	93,314	42.600	3,975,176.400	
HONG KONG EXCHANGES &CLEAR	183,491	214.600	39,377,168.600	
MTR CORP	207,441	23.450	4,864,491.450	
HANG SENG BANK LTD	122,096	96.050	11,727,320.800	

HENDERSON LAND DEVELOPMENT	297,972	22.150	6,600,079.800	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	212,820	43.300	9,215,106.000	
(THE) WHARF HOLDINGS LTD	202,000	24.250	4,898,500.000	
HONG KONG & CHINA GAS	1,536,406	5.660	8,696,057.960	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	336,904	33.650	11,336,819.600	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	680,495	22.650	15,413,211.750	
SINO LAND CO	659,200	7.830	5,161,536.000	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	204,565	70.000	14,319,550.000	
SWIRE PACIFIC LTD A	53,020	60.800	3,223,616.000	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	215,156	101.500	21,838,334.000	
AIA GROUP LTD	1,778,516	47.200	83,945,955.200	
HKT TRUST / HKT LTD	797,136	8.680	6,919,140.480	
SANDS CHINA LTD	335,800	18.000	6,044,400.000	
SITC INTERNATIONAL CO LTD	140,000	15.700	2,198,000.000	
SWIRE PROPERTIES LTD	201,600	14.980	3,019,968.000	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD	256,135	22.400	5,737,424.000	
ESR GROUP LTD	465,200	8.000	3,721,600.000	
WH GROUP LTD	1,001,000	5.390	5,395,390.000	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	369,445	35.850	13,244,603.250	
CK ASSET HOLDINGS LTD	266,195	31.100	8,278,664.500	
香港・ドル 小計	11,114,703		315,697,304.990 (6,238,178,747)	
合計	173,243,418		1,352,307,391,243 (1,352,307,391,243)	

## (2) 株式以外の有価証券

2024年4月22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 INC WRT	2,968.000	0.000	
	カナダ・ドル 小計		2,968.000	0.000 (0)	
新株予約権証券 合計			2,968	0 (0)	
投資信託受益証券	オーストラリア・ドル	DEXUS	163,989.000	1,157,762.340	
		GOODMAN GROUP	255,895.000	7,802,238.550	
		GPT GROUP	349,447.000	1,450,205.050	
		MIRVAC GROUP	700,332.000	1,484,703.840	
		SCENTRE GROUP	825,454.000	2,600,180.100	
		STOCKLAND	369,843.000	1,619,912.340	
	VICINITY CENTRES	545,645.000	1,039,453.720		
オーストラリア・ドル 小計		3,210,605.000	17,154,455.940		

				(1,708,240,723)	
	シンガポール・ドル	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	787,231.000	1,479,994.280	
		CAPLAND ASCENDAS REIT	611,078.000	1,564,359.680	
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	474,100.000	621,071.000	
		MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	405,500.000	490,655.000	
	シンガポール・ドル	小計	2,277,909.000	4,156,079.960 (471,964,440)	
投資信託受益証券 合計			5,488,514	2,180,205,163 (2,180,205,163)	
投資証券	アメリカ・ドル	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	26,823.000	3,103,152.870	
		AMERICAN HOMES 4 RENT	50,995.000	1,798,593.650	
		AMERICAN TOWER CORP	71,260.000	12,206,838.000	
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	80,213.000	1,462,282.990	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	21,518.000	3,962,109.340	
		BOSTON PROPERTIES INC	24,473.000	1,473,274.600	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	16,851.000	1,622,582.790	
		CROWN CASTLE INC	67,799.000	6,454,464.800	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	45,607.000	6,240,405.810	
		EQUINIX INC	14,804.000	11,073,392.000	
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	27,290.000	1,711,901.700	
		EQUITY RESIDENTIAL	54,104.000	3,329,560.160	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	9,893.000	2,326,536.810	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	34,180.000	4,527,482.800	
		GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	41,252.000	1,765,585.600	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	90,133.000	1,620,591.340	
		HOST HOTELS & RESORTS INC	110,415.000	2,065,864.650	
		INVITATION HOMES INC	96,467.000	3,238,397.190	
		IRON MOUNTAIN INC	43,616.000	3,275,561.600	
		KIMCO REALTY	95,524.000	1,738,536.800	
		MID AMERICA	17,537.000	2,211,064.960	
		PROLOGIS INC	142,980.000	14,797,000.200	
		PUBLIC STORAGE	24,573.000	6,398,317.740	
		REALTY INCOME CORP	129,955.000	6,892,813.200	
		REGENCY CENTERS CORP	27,176.000	1,586,263.120	
		SBA COMMUNICATIONS CORP	16,539.000	3,242,636.340	
		SIMON PROPERTY GROUP INC	48,901.000	6,867,656.440	
		SUN COMMUNITIES INC	18,509.000	2,178,324.210	
		UDR INC	50,449.000	1,836,343.600	
		VENTAS INC	60,757.000	2,620,449.410	
		VICI PROPERTIES INC	152,711.000	4,259,109.790	

	WELLTOWER INC	86,083.000	7,861,099.560	
	WEYERHAEUSER CO	114,764.000	3,611,623.080	
	WP CAREY INC	32,996.000	1,854,705.160	
アメリカ・ドル	小計	1,947,147.000	141,214,522.310 (21,860,008,055)	
イギリス・ポンド	LAND SECURITIES GROUP PLC	121,345.000	769,934.020	
	SEGRO PLC	165,081.000	1,400,877.360	
イギリス・ポンド	小計	286,426.000	2,170,811.380 (415,818,920)	
カナダ・ドル	CANADIAN APT PPTYS REIT	8,722.000	372,167.740	
	RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	14,424.000	254,583.600	
カナダ・ドル	小計	23,146.000	626,751.340 (70,616,073)	
ユーロ	COVIVIO	5,066.000	220,168.360	
	GECINA SA	8,697.000	809,690.700	
	KLEPIERRE	36,407.000	895,612.200	
	UNIBAIL-RODAMCO- WESTFIELD	18,477.000	1,387,622.700	
	WAREHOUSES DE PAUW	31,043.000	799,667.680	
ユーロ	小計	99,690.000	4,112,761.640 (678,564,543)	
香港・ドル	LINK REIT	410,116.000	12,652,078.600	
香港・ドル	小計	410,116.000	12,652,078.600 (250,005,073)	
投資証券	合計	2,766,525	23,275,012,664 (23,275,012,664)	
合計			25,455,217,827 (25,455,217,827)	

(注) 新株予約権証券、投資信託受益証券及び投資証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

(注)

1. 各種通貨毎の小計の欄における( )内の金額は、邦貨換算額であります。
2. 合計欄における( )内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。
3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式 時価比率 (%)	組入新株 予約権証 券 時価比率 (%)	組入 投資信託受益証 券 時価比率 (%)	組入 投資証 券 時価比 率 (%)	有価証券の合計金額 に 対する比率 (%)
アメリカ・ドル	株式 591銘柄 投資証券 34銘柄	71.92	-	-	-	75.44
イギリス・ポンド	株式 81銘柄 投資証券 2銘柄	4.00	-	-	-	4.13
イスラエル・シケル	株式 8銘柄	0.10	-	-	-	0.10
オーストラリア・ドル	株式 51銘柄 投資信託受益証 券 7銘柄	1.83	-	-	0.12	2.00

カナダ・ドル	株式	85銘柄	3.24	-	-	-	3.33
	新株予約権証券	1銘柄	-	0.00	-	-	
	投資証券	2銘柄	-	-	-	0.00	
シンガポール・ドル	株式	15銘柄	0.29	-	-	-	0.33
	投資信託受益証券	4銘柄	-	-	0.03	-	
スイス・フラン	株式	45銘柄	2.55	-	-	-	2.61
スウェーデン・クローナ	株式	43銘柄	0.84	-	-	-	0.86
デンマーク・クローネ	株式	15銘柄	1.00	-	-	-	1.03
ニュージーランド・ドル	株式	6銘柄	0.05	-	-	-	0.05
ノルウェー・クローネ	株式	12銘柄	0.17	-	-	-	0.17
ユーロ	株式	217銘柄	9.16	-	-	-	9.46
	投資証券	5銘柄	-	-	-	0.05	
香港・ドル	株式	26銘柄	0.44	-	-	-	0.47
	投資証券	1銘柄	-	-	-	0.02	

(注)「組入時価比率」は、純資産に対する比率であります。

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「(デリバティブ取引等に関する注記)」にて記載しております。



## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

2024年4月30日現在

資産総額	264,192,989円
負債総額	121,083円
純資産総額( - )	264,071,906円
発行済数量	70,109,308口
1口当たり純資産額( / )	3.7666円

(参考)

外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド

2024年4月30日現在

資産総額	1,480,079,630,366円
負債総額	2,447,445,963円
純資産総額( - )	1,477,632,184,403円
発行済数量	164,408,815,895口
1口当たり純資産額( / )	8.9875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

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

### (2)受益者等名簿

該当事項はありません。

### (3)受益者に対する特典

該当事項はありません。

### (4)受益権の譲渡制限

譲渡制限はありません。

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かかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

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

上記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかか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、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

### (5)受益権の譲渡の対抗要件

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

### (6)受益権の再分割

委託会社は、社振法に定めるところにしたがい、受託会社と協議のうえ、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。

### (7)質権口記載又は記録の受益権の取り扱いについて

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

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額(2024年4月30日現在)

資本金の額	20億円
発行する株式総数	100,000株 (普通株式 上限100,000株、A種種類株式 上限30,000株)
発行済株式総数	40,000株 (普通株式24,490株、A種種類株式15,510株)
種類株式の発行が可能	

直近5カ年の資本金の増減：該当事項はありません。

##### (2) 会社の機構(2024年4月30日現在)

###### 会社の意思決定機構

業務執行上重要な事項は、取締役会の決議をもって決定します。

取締役は株主総会で選任されます。取締役(監査等委員である取締役を除く。)の任期は、その選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとし、任期の満了前に退任した取締役(監査等委員である取締役を除く。)の補欠として選任された取締役(監査等委員である取締役を除く。)の任期は、現任取締役(監査等委員である取締役を除く。)の任期の満了の時までとします。

また、監査等委員である取締役の任期は、その選任後2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとし、任期の満了前に退任した監査等委員である取締役の補欠として選任された監査等委員である取締役の任期は、退任した監査等委員である取締役の任期の満了の時までとします。

取締役会は、決議によって代表取締役を選定します。代表取締役は、会社を代表し、取締役会の決議にしたがい業務を執行します。

また、取締役会の決議によって、取締役社長を定めることができます。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、原則として取締役社長が招集します。取締役会の議長は、原則として取締役社長があたります。

取締役会の決議は、法令に別段の定めがある場合を除き、議決に加わることができる取締役の過半数が出席し、出席取締役の過半数をもって行います。

###### 投資運用の意思決定機構

##### 1. 投資環境見直しおよび運用方針の策定

経済環境見直し、資産別市場見直し、資産配分方針および資産別運用方針は月次で開催する「投資環境会議」および「投資方針会議」にて協議、策定致します。これらの会議は運用本部長・副本部長、運用グループ長等で構成されます。

##### 2. 運用計画、売買計画の決定

各ファンドの運用は「投資環境会議」および「投資方針会議」における協議の内容を踏まえて、ファンド毎に個別に任命された運用担当者が行います。運用担当者は月次で運用計画書

を作成し、運用本部長の承認を受けます。運用担当者は承認を受けた運用計画に基づき、運用を行います。

## 2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、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）ならびにその受益証券（受益権）の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業を行っています。

2024年4月30日現在、委託会社の運用する投資信託は以下の通りです。（親投資信託を除く）

基本的性格	本数	純資産総額（単位：円）
追加型公社債投資信託	26	1,538,010,385,518
追加型株式投資信託	783	16,619,961,032,858
単位型公社債投資信託	21	34,507,348,590
単位型株式投資信託	200	1,056,210,076,663
合計	1,030	19,248,688,843,629

### 3【委託会社等の経理状況】

1. 委託会社であるアセットマネジメントOne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)ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)により作成しております。
2. 財務諸表の金額は、百万円未満の端数を切り捨てて記載しております。
3. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき第39期事業年度(自2023年4月1日至2024年3月31日)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人の監査を受けております。

## ( 1 ) 【貸借対照表】

( 単位：百万円 )

	第38期 ( 2023年3月31日現在 )	第39期 ( 2024年3月31日現在 )
( 資産の部 )		
流動資産		
現金・預金	33,770	41,183
金銭の信託	29,184	28,143
未収委託者報酬	16,279	19,018
未収運用受託報酬	3,307	3,577
未収投資助言報酬	283	315
未収収益	15	6
前払費用	1,129	1,510
その他	2,377	2,088
流動資産計	86,346	95,843
固定資産		
有形固定資産		
建物	1,127	1,093
建物	1 1,001	1 918
器具備品	1 118	1 130
リース資産	1 7	1 5
建設仮勘定	-	39
無形固定資産		
ソフトウェア	5,021	4,495
ソフトウェア仮勘定	3,367	2,951
ソフトウェア仮勘定	1,651	1,543
電話加入権	2	0
投資その他の資産		
投資有価証券	9,768	8,935
投資有価証券	182	184
関係会社株式	5,810	4,447
長期差入保証金	775	768
繰延税金資産	2,895	3,406
その他	104	128
固定資産計	15,918	14,524
資産合計	102,265	110,368

(単位:百万円)

	第38期 (2023年3月31日現在)	第39期 (2024年3月31日現在)
(負債の部)		
流動負債		
預り金	1,481	1,982
リース債務	1	1
未払金	7,246	8,970
未払収益分配金	0	1
未払償還金	-	0
未払手数料	7,005	8,246
その他未払金	240	721
未払費用	7,716	8,616
未払法人税等	1,958	3,676
未払消費税等	277	1,497
賞与引当金	1,730	1,927
役員賞与引当金	48	52
流動負債計	20,460	26,725
固定負債		
リース債務	6	4
退職給付引当金	2,654	2,719
時効後支払損引当金	108	73
固定負債計	2,769	2,796
負債合計	23,230	29,521
(純資産の部)		
株主資本		
資本金	2,000	2,000
資本剰余金	19,552	19,552
資本準備金	2,428	2,428
その他資本剰余金	17,124	17,124
利益剰余金	57,481	59,294
利益準備金	123	123
その他利益剰余金	57,358	59,170
別途積立金	31,680	31,680
繰越利益剰余金	25,678	27,490
株主資本計	79,034	80,846
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	0	0
評価・換算差額等計	0	0
純資産合計	79,034	80,846
負債・純資産合計	102,265	110,368



## (2) 【損益計算書】

(単位：百万円)

	第38期 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)		第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	
	営業収益			
委託者報酬	95,739		102,113	
運用受託報酬	16,150		17,155	
投資助言報酬	2,048		2,211	
その他営業収益	23		26	
営業収益計		113,962		121,507
営業費用				
支払手数料	41,073		44,366	
広告宣伝費	216		329	
公告費	0		0	
調査費	33,177		35,468	
調査費	12,294		13,277	
委託調査費	20,882		22,190	
委託計算費	548		558	
営業雑経費	733		823	
通信費	36		36	
印刷費	504		598	
協会費	69		65	
諸会費	29		44	
支払販売手数料	92		78	
営業費用計		75,749		81,545
一般管理費				
給料	10,484		10,763	
役員報酬	168		164	
給料・手当	9,199		9,425	
賞与	1,115		1,173	
交際費	17		34	
寄付金	11		15	
旅費交通費	128		162	
租税公課	330		489	
不動産賃借料	1,006		1,030	
退職給付費用	437		412	
固定資産減価償却費	1,388		1,567	
福利厚生費	47		46	
修繕費	1		1	
賞与引当金繰入額	1,730		1,927	
役員賞与引当金繰入額	48		52	
機器リース料	0		0	
事務委託費	4,074		3,379	
事務用消耗品費	37		46	
器具備品費	1		3	
諸経費	334		240	
一般管理費計		20,078		20,172
営業利益		18,135		19,788

（単位：百万円）

	第38期 （自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）		第39期 （自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）	
営業外収益				
受取利息		10		4
受取配当金	1	2,400	1	899
時効成立分配金・償還金		0		0
雑収入		10		18
時効後支払損引当金戻入額		24		35
営業外収益計		2,446		959
営業外費用				
為替差損		3		19
金銭の信託運用損		1,003		1,008
早期割増退職金		24		6
雑損失		47		0
営業外費用計		1,079		1,034
経常利益		19,502		19,712
特別利益				
投資有価証券売却益		4		-
特別利益計		4		-
特別損失				
固定資産除却損		12		6
投資有価証券売却損		9		-
関係会社株式評価損		584		1,362
減損損失		-	2	231
特別損失計		606		1,601
税引前当期純利益		18,900		18,111
法人税、住民税及び事業税		4,881		5,769
法人税等調整額		197		510
法人税等合計		5,078		5,258
当期純利益		13,821		12,852

## （ 3 ） 【株主資本等変動計算書】

第38期（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本								株主資本 合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			利益剰余金 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			
						別途 積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	24,216	56,020	77,573
当期変動額									
剰余金の配当							12,360	12,360	12,360
当期純利益							13,821	13,821	13,821
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	1,461	1,461	1,461
当期末残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	25,678	57,481	79,034

	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	0	0	77,573
当期変動額			
剰余金の配当			12,360
当期純利益			13,821
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)	0	0	0
当期変動額合計	0	0	1,461
当期末残高	0	0	79,034

第39期（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本								
	資本金	資本剰余金			利益剰余金				株主資本 合計
		資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余 金合計	利益 準備金	その他利益剰余金		利益剰余金 合計	
						別途 積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	25,678	57,481	79,034
当期変動額									
剰余金の配当							11,040	11,040	11,040
当期純利益							12,852	12,852	12,852
株主資本以外の 項目の当期変動 額（純額）									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	1,812	1,812	1,812
当期末残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	27,490	59,294	80,846

	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	0	0	79,034
当期変動額			
剰余金の配当			11,040
当期純利益			12,852
株主資本以外の 項目の当期変動 額（純額）	0	0	0
当期変動額合計	0	0	1,812
当期末残高	0	0	80,846

## 重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>(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</p> <p>(2) その他有価証券 市場価格のない株式等以外のもの 決算日の市場価格等に基づく時価法 (評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定) 市場価格のない株式等 移動平均法による原価法</p>
2. 金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法
3. 固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産(リース資産を除く) 定率法を採用しております。ただし、2016年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。 なお、主な耐用年数は次のとおりであります。 建物 ... 8～18年 器具備品 ... 2～20年</p> <p>(2) 無形固定資産(リース資産を除く) 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)に基づく定額法を採用しております。</p> <p>(3) リース資産 所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産 リース期間を耐用年数とし、残存価格を零とする定額法を採用しております。</p>
4. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、期末日の直物等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. 引当金の計上基準	<p>(1) 賞与引当金 従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。</p> <p>(2) 役員賞与引当金 役員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金制度について、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。 退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。 数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 過去勤務費用については、その発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数(5年)による定額法により按分した額を費用処理しております。 数理計算上の差異については、各事業年度の発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数(5年または10年)による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。</p> <p>(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。</p>

## 6. 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、運用受託報酬及び投資助言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、投資顧問契約で定められた報酬に基づき、確定した報酬を顧問口座によって主に年1回又は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) 投資助言報酬

投資助言報酬は、投資助言契約で定められた報酬に基づき、確定した報酬を顧問口座によって主に年2回又は4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。

## (4) 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**

## （貸借対照表関係）

## 1. 有形固定資産の減価償却累計額

（百万円）

	第38期 （2023年3月31日現在）	第39期 （2024年3月31日現在）
建物	523	630
器具備品	934	769
リース資産	1	3

## （損益計算書関係）

## 1. 各科目に含まれている関係会社に対する営業外収益は、次のとおりであります。

（百万円）

	第38期 （自 2022年4月 1日 至 2023年3月31日）	第39期 （自 2023年4月 1日 至 2024年3月31日）
受取配当金	2,393	895

## 2. 減損損失

当事業年度において、以下の資産について減損損失を計上しました。

（百万円）

場所	用途	種類	減損損失
本社	事業用資産	ソフトウェア仮勘定	231

当社は、キャッシュ・フローを生み出す最小単位として、主として事業別に資産をグルーピングしております。当社の資産運用業に係るソフトウェア開発計画の大幅な延期に伴い、当該計画に係るソフトウェア仮勘定について、回収可能額まで減額し、当該減少額231百万円を減損損失として特別損失に計上いたしました。なお、当該資産の回収可能額は使用価値により測定しており、使用価値については、将来キャッシュ・フローが見込まれないため、備忘価額の1円として評価しております。

## （株主資本等変動計算書関係）

## 第38期（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

発行済株式の種類	当事業年度期首 株式数（株）	当事業年度 増加株式数（株）	当事業年度 減少株式数（株）	当事業年度末 株式数（株）
普通株式	24,490	-	-	24,490
A種種類株式	15,510	-	-	15,510
合計	40,000	-	-	40,000

## 2. 配当に関する事項

## （1）配当金支払額

決議	株式の 種類	配当金の総額 （百万円）	1株当たり配 当額（円）	基準日	効力発生日
2022年6月16日 定時株主総会	普通株式	12,360	309,000	2022年3月31日	2022年6月17日
	A種種類 株式				

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

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (百万円)	1株当たり配当 額(円)	基準日	効力発生(予定)日
2023年6月16日 定時株主総会	普通株式	利益 剰余金	11,040	276,000	2023年3月31日	2023年6月19日
	A種種類株式					

## 第39期（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

発行済株式の種類	当事業年度期首 株式数(株)	当事業年度 増加株式数(株)	当事業年度 減少株式数(株)	当事業年度末 株式数(株)
普通株式	24,490	-	-	24,490
A種種類株式	15,510	-	-	15,510
合計	40,000	-	-	40,000

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり配 当額(円)	基準日	効力発生日
2023年6月16日 定時株主総会	普通株式	11,040	276,000	2023年3月31日	2023年6月19日
	A種種類 株式				

## (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

2024年6月17日開催予定の定時株主総会において、以下のとおり決議を予定しております。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (百万円)	1株当たり配当 額(円)	基準日	効力発生(予定)日
2024年6月17日 定時株主総会	普通株式	利益 剰余金	10,280	257,000	2024年3月31日	2024年6月18日
	A種種類 株式					



(金融商品関係)

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、投資運用業を営んでおります。資金運用については、短期的な預金等に限定しております。

当社が運用を行う投資信託の商品性を適正に維持するため、当該投資信託を特定金外信託を通じて、または直接保有しております。なお、特定金外信託を通じて行っているデリバティブ取引は後述するリスクを低減する目的で行っております。当該デリバティブ取引は、実需の範囲内でのみ利用することとしており、投機的な取引は行わない方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

金銭の信託の主な内容は、当社運用ファンドの安定運用を主な目的として資金投入した投資信託及びデリバティブ取引であります。金銭の信託に含まれる投資信託は為替及び市場価格の変動リスクに晒されておりますが、デリバティブ取引(為替予約取引、株価指数先物取引及び債券先物取引)を利用して一部リスクを低減しております。

営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、相手先の信用リスクに晒されております。

投資有価証券は、主にその他有価証券(投資信託)、業務上の関係を有する企業の株式であり、発行体の信用リスクや市場価格の変動リスクに晒されております。

営業債務である未払手数料は、1年以内の支払期日であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク(取引先の契約不履行等に係るリスク)の管理

預金の預入先については、余資運用規程に従い、格付けの高い預入先に限定することにより、リスクの軽減を図っております。

営業債権の相手先の信用リスクに関しては、当社の信用リスク管理の基本方針に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行うとともに、主な相手先の信用状況を把握する体制としております。

投資有価証券の発行体の信用リスクに関しては、信用情報や時価の把握を定期的に行うことで管理しております。

市場リスク(為替や金利等の変動リスク)の管理

組織規程における分掌業務の定めに基づき、リスク管理担当所管にて、取引残高、損益及びリスク量等の実績管理を行い、定期的に社内委員会での報告を実施しております。

資金調達に係る流動性リスク(支払期日に支払いを実行できなくなるリスク)の管理

取引実行担当所管からの報告に基づき、資金管理担当所管が資金繰りを確認するとともに、十分な手許流動性を維持することなどにより、流動性リスクを管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

## 第38期(2023年3月31日現在)

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 金銭の信託	29,184	29,184	-
(2) 投資有価証券 其他有価証券	1	1	-
資産計	29,186	29,186	-

## 第39期(2024年3月31日現在)

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 金銭の信託	28,143	28,143	-
(2) 投資有価証券 其他有価証券	1	1	-
資産計	28,145	28,145	-

(注1) 現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未払手数料は、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、注記を省略しております。

(注2) 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

## 第38期(2023年3月31日現在)

	1年以内 (百万円)	1年超5年以内 (百万円)	5年超10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	33,770	-	-	-
(2) 金銭の信託	29,184	-	-	-
(3) 未収委託者報酬	16,279	-	-	-
(4) 未収運用受託報酬	3,307	-	-	-
(5) 投資有価証券 其他有価証券(投資信託)	-	1	-	-
合計	82,540	1	-	-

## 第39期(2024年3月31日現在)

	1年以内 (百万円)	1年超5年以内 (百万円)	5年超10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	41,183	-	-	-
(2) 金銭の信託	28,143	-	-	-
(3) 未収委託者報酬	19,018	-	-	-
(4) 未収運用受託報酬	3,577	-	-	-
(5) 投資有価証券 其他有価証券(投資信託)	-	1	-	-
合計	91,923	1	-	-

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

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

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

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

時価で貸借対照表に計上している金融商品

第38期（2023年3月31日現在）

区分	時価（百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
(1) 金銭の信託	-	29,184	-	29,184
(2) 投資有価証券 其他有価証券	-	1	-	1
資産計	-	29,186	-	29,186

第39期（2024年3月31日現在）

区分	時価（百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
(1) 金銭の信託	-	28,143	-	28,143
(2) 投資有価証券 其他有価証券	-	1	-	1
資産計	-	28,145	-	28,145

(注1) 時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

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（預金・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、デリバティブ取引は、取引相手先金融機関より提示された価格によっております。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。

投資有価証券

投資有価証券は市場における取引価格が存在しない投資信託であり、基準価額を時価としております。

(注2) 市場価格のない株式等の貸借対照表計上額は次の通りであります。

これらについては、「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号2020年3月31日）第5項に従い、2. 金融商品の時価等に関する事項及び3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項で開示している表中には含めておりません。

（百万円）

	第38期 （2023年3月31日現在）	第39期 （2024年3月31日現在）
投資有価証券（其他有価証券）		
非上場株式	180	182
関係会社株式		
非上場株式	5,810	4,447

## (有価証券関係)

## 1. 子会社株式及び関連会社株式

子会社株式及び関連会社株式(第38期の貸借対照表計上額5,810百万円、第39期の貸借対照表計上額4,447百万円)については市場価格がないことから、貸借対照表日における時価及び貸借対照表計上額と当該時価との差額の記載は省略しております。

## 2. その他有価証券

第38期(2023年3月31日現在)

(百万円)

区分	貸借対照表日における 貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの 投資信託	-	-	-
小計	-	-	-
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの 投資信託	1	2	0
小計	1	2	0
合計	1	2	0

(注)非上場株式(貸借対照表計上額180百万円)については、市場価格がないことから、上表に含めておりません。

第39期(2024年3月31日現在)

(百万円)

区分	貸借対照表日における 貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの 投資信託	-	-	-
小計	-	-	-
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの 投資信託	1	2	0
小計	1	2	0
合計	1	2	0

(注)非上場株式(貸借対照表計上額182百万円)については、市場価格がないことから、上表に含めておりません。

## 3. 事業年度中に売却したその他有価証券

第38期(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	54	4	9

第39期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

該当はありません。

## 4. 減損処理を行った有価証券

前事業年度において、有価証券について584百万円(関係会社株式584百万円)減損処理を行っております。

当事業年度において、有価証券について1,362百万円(関係会社株式1,362百万円)減損処理を行っております。

(退職給付関係)

## 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退職一時金制度(非積立型制度であります)を採用しております。確定拠出型の制度としては確定拠出年金制度を採用しております。

## 2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(百万円)

	第38期 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
退職給付債務の期首残高	2,576	2,698
勤務費用	279	296
利息費用	2	2
数理計算上の差異の発生額	31	9
退職給付の支払額	191	246
退職給付債務の期末残高	2,698	2,760

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

(百万円)

	第38期 (2023年3月31日現在)	第39期 (2024年3月31日現在)
非積立型制度の退職給付債務	2,698	2,760
未積立退職給付債務	2,698	2,760
未認識数理計算上の差異	44	40
未認識過去勤務費用	0	0
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	2,654	2,719
退職給付引当金	2,654	2,719
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	2,654	2,719

## (3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(百万円)

	第38期 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
勤務費用	279	296
利息費用	2	2
数理計算上の差異の費用処理額	22	13
過去勤務費用の費用処理額	34	0
その他	4	4
確定給付制度に係る退職給付費用	334	307

(注) 上記退職給付費用以外に早期割増退職金として、前事業年度において24百万円、当事業年度において6百万円を営業外費用に計上しております。

## (4) 数理計算上の計算基礎に関する事項

## 主要な数理計算上の計算基礎

	第38期 (2023年3月31日現在)	第39期 (2024年3月31日現在)
割引率	0.09%	0.09%
予想昇給率	1.00% ~ 3.56%	1.00% ~ 3.56%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度103百万円、当事業年度104百万円であります。

## (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

	第38期	第39期
	(2023年3月31日現在)	(2024年3月31日現在)
	(百万円)	(百万円)
繰延税金資産		
未払事業税	121	195
未払事業所税	9	9
賞与引当金	529	590
未払法定福利費	94	98
運用受託報酬	390	351
資産除去債務	15	17
減価償却超過額(一括償却資産)	21	12
減価償却超過額	198	91
繰延資産償却超過額(税法上)	297	331
退職給付引当金	812	832
時効後支払損引当金	33	22
ゴルフ会員権評価損	7	6
関係会社株式評価損	345	761
投資有価証券評価損	4	4
減損損失	-	70
その他	13	8
その他有価証券評価差額金	0	0
繰延税金資産合計	2,895	3,406
繰延税金負債		
繰延税金負債合計	-	-
繰延税金資産の純額	2,895	3,406

## 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要な項目別の内訳

	第38期	第39期
	(2023年3月31日現在)	(2024年3月31日現在)
法定実効税率	30.62 %	30.62 %
(調整)		
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	3.69 %	1.44 %
その他	0.06 %	0.14 %
税効果会計適用後の法人税等の負担率	26.87 %	29.04 %

## （企業結合等関係）

当社（以下「AMOne」という）は、2016年7月13日付で締結した、DIAMアセットマネジメント株式会社（以下「DIAM」という）、みずほ投信投資顧問株式会社（以下「MHAM」という）、みずほ信託銀行株式会社（以下「TB」という）及び新光投信株式会社（以下「新光投信」という）（以下総称して「統合4社」という）間の「統合契約書」に基づき、2016年10月1日付で統合いたしました。

## 1. 結合当事企業

結合当事企業	DIAM	MHAM	TB	新光投信
事業の内容	投資運用業務、投資助言・代理業務	投資運用業務、投資助言・代理業務	信託業務、銀行業務、投資運用業務	投資運用業務、投資助言・代理業務

## 2. 企業結合日

2016年10月1日

## 3. 企業結合の方法

MHAMを吸収合併存続会社、新光投信を吸収合併消滅会社とする吸収合併、TBを吸収分割会社、吸収合併後のMHAMを吸収分割承継会社とし、同社がTB資産運用部門に係る権利義務を承継する吸収分割、DIAMを吸収合併存続会社、MHAMを吸収合併消滅会社とする吸収合併の順に実施しております。

## 4. 結合後企業の名称

アセットマネジメントOne株式会社

## 5. 企業結合の主な目的

当社は、株式会社みずほフィナンシャルグループ（以下「MHFG」という）及び第一生命ホールディングス株式会社（以下「第一生命」という）の資産運用ビジネス強化・発展に対する強力なコミットメントのもと、統合4社が長年にわたって培ってきた資産運用に係わる英知を結集し、MHFGと第一生命両社グループとの連携も最大限活用して、お客さまに最高水準のソリューションを提供するグローバルな運用会社としての飛躍を目指してまいります。

## 6. 合併比率

「3. 企業結合の方法」の吸収合併における合併比率は以下の通りであります。

会社名	DIAM (存続会社)	MHAM (消滅会社)
合併比率(*)	1	0.0154

(\*) 普通株式と種類株式を合算して算定しております。

## 7. 交付した株式数

「3. 企業結合の方法」の吸収合併において、DIAMは、MHAMの親会社であるMHFGに対して、その所有するMHAMの普通株式103万8,408株につき、DIAMの普通株式490株及び議決権を有しないIA種類株式15,510株を交付しました。

## 8. 経済的持分比率（議決権比率）

MHFGが企業結合直前に所有していた当社に対する経済的持分比率 50.00%

MHFGが企業結合日に追加取得した当社に対する経済的持分比率 20.00%

MHFGの追加取得後の当社に対する経済的持分比率 70.00%

なお、MHFGが所有する議決権比率については50.00%から51.00%に異動しております。

## 9. 取得企業を決定するに至った主な根拠

「3. 企業結合の方法」の吸収合併において、法的に消滅会社となるMHAMの親会社であるMHFGが、結合後企業の議決権の過半数を保有することになるため、企業結合の会計上はMHAMが取得企業に該当し、DIAMが被取得企業となるものです。



## 10. 会計処理

「企業結合に関する会計基準」(企業結合会計基準第21号 平成25年9月13日公表分)及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第10号 平成25年9月13日公表分)に基づき、「3. 企業結合の方法」の吸収合併及びの吸収分割については共通支配下の取引として処理し、の吸収合併については逆取得として処理しております。

## 11. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合に関する事項

## (1) 被取得企業の取得原価及びその内訳

取得の対価	MHAMの普通株式	144,212百万円
取得原価		144,212百万円

## (2) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

a. 発生したのれん	金額	76,224百万円
b. 発生原因		被取得企業から受け入れた資産及び引き受けた負債の純額と取得原価との差額によります。
c. のれんの償却方法及び償却期間		20年間の均等償却

## (3) 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

a. 資産の額	資産合計	40,451百万円
	うち現金・預金	11,605百万円
	うち金銭の信託	11,792百万円
b. 負債の額	負債合計	9,256百万円
	うち未払手数料及び未払費用	4,539百万円

(注) 顧客関連資産に配分された金額及びそれに係る繰延税金負債は、資産の額及び負債の額には含まれておりません。

## (4) のれん以外の無形固定資産に配分された金額及び主要な種類別の内訳並びに全体及び主要な種類別の加重平均償却期間

a. 無形固定資産に配分された金額	53,030百万円
b. 主要な種類別の内訳	
顧客関連資産	53,030百万円
c. 全体及び主要な種類別の加重平均償却期間	
顧客関連資産	16.9年

## 12. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合の差額

## (1) 貸借対照表項目

	第38期 (2023年3月31日現在)	第39期 (2024年3月31日現在)
流動資産	- 百万円	- 百万円
固定資産	68,921百万円	60,761百万円
資産合計	68,921百万円	60,761百万円
流動負債	- 百万円	- 百万円
固定負債	3,643百万円	1,957百万円
負債合計	3,643百万円	1,957百万円
純資産	65,278百万円	58,804百万円

(注) 固定資産及び資産合計には、のれん及び顧客関連資産の金額が含まれております。

のれん	51,451百万円	47,640百万円
顧客関連資産	20,947百万円	17,109百万円

## (2) 損益計算書項目

	第38期 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
営業収益	- 百万円	- 百万円
営業利益	8,039百万円	7,649百万円
経常利益	8,039百万円	7,649百万円
税引前当期純利益	8,039百万円	7,649百万円
当期純利益	6,744百万円	6,474百万円
1株当たり当期純利益	168,617円97銭	161,850円28銭
(注) 営業利益には、のれん及び顧客関連資産の償却額が含まれております。		
のれんの償却額	3,811百万円	3,811百万円
顧客関連資産の償却額	4,228百万円	3,837百万円

（資産除去債務関係）

当社は建物所有者との間で不動産賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の資産除去債務を認識しております。

なお、当該賃貸借契約に関連する長期差入保証金（敷金）が計上されているため、資産除去債務の負債計上に代えて、当該敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負担に属する金額を費用計上し、直接減額しております。

（収益認識関係）

1. 収益の分解情報

収益の構成は次の通りです。

	第38期 （自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）	第39期 （自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）
委託者報酬	95,739百万円	102,113百万円
運用受託報酬	14,651百万円	15,156百万円
投資助言報酬	2,048百万円	2,211百万円
成功報酬（注）	1,499百万円	1,999百万円
その他営業収益	23百万円	26百万円
合計	113,962百万円	121,507百万円

（注）成功報酬は、前事業年度においては損益計算書の運用受託報酬、当事業年度においては損益計算書の委託者報酬及び運用受託報酬に含めて表示しております。

2. 収益を理解するための基礎となる情報

収益を理解するための基礎となる情報は「重要な会計方針 6. 収益及び費用の計上基準」に記載の通りであります。

（セグメント情報等）

1. セグメント情報

当社は、資産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

第38期（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）及び第39期（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

（1）サービスごとの情報

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、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

営業収益

本邦の外部顧客に対する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、記載を省略しております。

有形固定資産

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

（3）主要な顧客ごとの情報

特定の顧客に対する営業収益で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、記載を省略しております。

（持分法損益等）

当社はPayPayアセットマネジメント株式会社の株式を取得し持分法適用関連会社としておりますが、重要性が乏しいため、関連会社に対する投資の金額等の記載を省略しております。

## ( 関連当事者情報 )

## 1. 関連当事者との取引

## (1) 親会社及び法人主要株主等

第38期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

該当はありません。

第39期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

該当はありません。

## (2) 子会社及び関連会社等

第38期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

該当はありません。

第39期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

該当はありません。

## (3) 兄弟会社等

第38期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

属性	会社等の名称	住所	資本金 又は 出資金	事業の 内容又は 職業	議決権 等の所有(被 所有) 割合	関係内容		取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
						役員の 兼任等	事業上 の関係				
親会社 の子会社	株式会社 みずほ銀行	東京都 千代田 区	14,040 億円	銀行業	-	-	当社設定 投資信託 の販売	投資信託の 販売代行手 数料	7,474	未払 手数料	1,579
	みずほ証 券株式会 社	東京都 千代田 区	1,251 億円	証券業	-	-	当社設定 投資信託 の販売	投資信託の 販売代行手 数料	13,932	未払 手数料	2,404

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 投資信託の販売代行手数料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。

(注2) 上記の取引金額には消費税等が含まれておりません。期末残高には、消費税等が含まれております。

第39期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

属性	会社等の名称	住所	資本金 又は 出資金	事業の 内容又は 職業	議決権 等の所有(被 所有) 割合	関係内容		取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
						役員の 兼任等	事業上 の関係				
親会社 の子会社	株式会社 みずほ銀行	東京都 千代田 区	14,040 億円	銀行業	-	-	当社設定 投資信託 の販売	投資信託の 販売代行手 数料	8,140	未払 手数料	1,870
	みずほ証 券株式会 社	東京都 千代田 区	1,251 億円	証券業	-	-	当社設定 投資信託 の販売	投資信託の 販売代行手 数料	16,655	未払 手数料	3,137

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 投資信託の販売代行手数料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。

(注2) 上記の取引金額には消費税等が含まれておりません。期末残高には、消費税等が含まれております。

## 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

株式会社みずほフィナンシャルグループ

(東京証券取引所及び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)

	第38期 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
1株当たり純資産額	1,975,862円96銭	2,021,173円74銭
1株当たり当期純利益金額	345,535円19銭	321,310円79銭

(注1) 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在していないため記載しておりません。

(注2) 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	第38期 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
当期純利益金額	13,821百万円	12,852百万円
普通株主及び普通株主と同等の株主に帰属しない金額	-	-
普通株式及び普通株式と同等の株式に係る当期純利益金額	13,821百万円	12,852百万円
普通株式及び普通株式と同等の株式の期中平均株式数	40,000株	40,000株
(うち普通株式)	(24,490株)	(24,490株)
(うちA種類株式)	(15,510株)	(15,510株)

(注1) A種類株式は、剰余金の配当請求権及び残余財産分配請求権について普通株式と同等の権利を有しているため、1株当たり情報の算定上、普通株式に含めて計算しています。

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

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

#### 5【その他】

##### (1) 定款の変更、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項

委託会社の関連会社であるPayPayアセットマネジメント株式会社に対する出資比率が、2023年10月6日付で49.9%から23.4%に引き下がりました。

##### (2) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社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)受託会社

名称	みずほ信託銀行株式会社
資本金の額	247,369百万円（2023年3月末日現在）
事業の内容	日本において銀行業務および信託業務を営んでいます。

#### (2)販売会社

販売会社の名称、資本金の額および事業内容は以下の通りです。

名 称	資本金の額 (単位:百万円)	事 業 の 内 容
楽天証券株式会社	19,495	「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おります。

(注) 資本金の額は2022年12月31日現在

### 2【関係業務の概要】

「受託会社」は、以下の業務を行います。

- (1)委託会社の指図に基づく信託財産の管理、保管、処分
- (2)信託財産の計算
- (3)信託財産に関する報告書の作成
- (4)その他上記に付帯する業務

「販売会社」は、以下の業務を行います。

- (1)募集の取扱い
- (2)追加設定の申込事務
- (3)信託契約の一部解約事務
- (4)受益者に対する収益分配金、一部解約金および償還金の支払い
- (5)受益者に対する収益分配金の再投資
- (6)受益者に対する投資信託説明書（目論見書）および運用報告書の交付
- (7)その他上記に付帯する業務

### 3【資本関係】

該当事項はありません。

持株比率5%以上を記載します。

### 第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類を提出いたしました。

提出年月日	提出書類
2023年7月21日	有価証券報告書
2023年7月21日	有価証券届出書
2024年1月19日	半期報告書
2024年1月19日	有価証券届出書



## 独立監査人の監査報告書

2024年5月23日

アセットマネジメントOne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 森 重 俊 寛指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 長 谷 川 敬指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 稲 葉 宏 和

## 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」に掲げられているアセットマネジメントOne株式会社の2023年4月1日から2024年3月31日までの第39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、アセットマネジメントOne株式会社の2024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) 上記の監査報告書の原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。

(注2) X B R L データは監査の対象には含まれておりません。

## 独立監査人の監査報告書

2024年6月21日

アセットマネジメントOne株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人  
東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 稲葉 宏和  
業務執行社員

### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているたわらノーロード 先進国株式<ラップ向け>の2023年4月22日から2024年4月22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、たわらノーロード 先進国株式<ラップ向け>の2024年4月22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、アセットマネジメントOne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。

### 強調事項

重要な後発事象に関する注記に記載されているとおり、委託会社は、信託約款第47条に基づき2024年5月29日に繰上償還を行った。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

### その他の記載内容

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

## 財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

アセットマネジメントOne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（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。

（注2）XBRLデータは監査の対象には含まれておりません。