

**【表紙】**

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2025年1月21日提出
【計算期間】	第22期(自 2023年10月27日至 2024年10月28日)
【ファンド名】	インデックスファンド海外株式ヘッジなし(DC専用)
【発行者名】	日興アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 ステファニー・ドゥルーズ
【本店の所在の場所】	東京都港区赤坂九丁目7番1号
【事務連絡者氏名】	新屋敷 昇
【連絡場所】	東京都港区赤坂九丁目7番1号
【電話番号】	03-6447-6147
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 第一部【ファンド情報】

## 第1【ファンドの状況】

## 1【ファンドの性格】

## (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

世界の主要国の株式市場の動きをとらえることを目標に、MSCI-KOKUSAI インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

ファンドの基本的性格

## 1) 商品分類

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

追加型投信

一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行なわれ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。

海外

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

株式

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

インデックス型

目論見書または投資信託約款において、各種指数に連動する運用成果をめざす旨の記載があるものをいいます。

## 2) 属性区分

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

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

その他資産(投資信託証券(株式 一般))

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

年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(除く日本)

目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除く世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

ファミリーファンド

目論見書または投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除きます。)を投資対象として投資するものをいいます。

為替ヘッジなし

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

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

上記は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づき記載しています。

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

## ファンドの特色

## MSCI-KOKUSAIインデックス(税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース)の動きに連動する投資成果をめざします。

主として、「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI(ヘッジなし)マザーファンド」への投資を通じて、海外の株式に投資を行ない、MSCI-KOKUSAIインデックス(税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース)の動きに連動する投資成果をめざします。

「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI(ヘッジなし)マザーファンド」の組入比率は高位を保つことを原則とします。また、購入・換金動向に応じて有価証券先物取引などを活用し、組入比率を調整することがあります。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

※当ファンドは、確定拠出年金法に基づく確定拠出年金制度の拠出金を運用するための専用ファンドです。購入申込者は、確定拠出年金法に定める加入者などの運用の指図に基づいて購入の申込みを行なう資産管理機関および国民年金基金連合会が委託する事務委託先金融機関に限るものとします。



### 主な投資制限

- ・ 株式への実質投資割合には、制限を設けません。
- ・ 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

### 分配方針

- ・ 毎決算時に、分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。

※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

〔MSCI-KOKUSAIインデックス〕の著作権などについて

MSCI-KOKUSAIインデックスは、MSCI Inc.が発表している、日本を除く世界の主要国の株式市場の合成パフォーマンスを表す指数です。同指数に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

### 信託金限度額

- ・ 1兆円を限度として信託金を追加することができます。
- ・ 委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

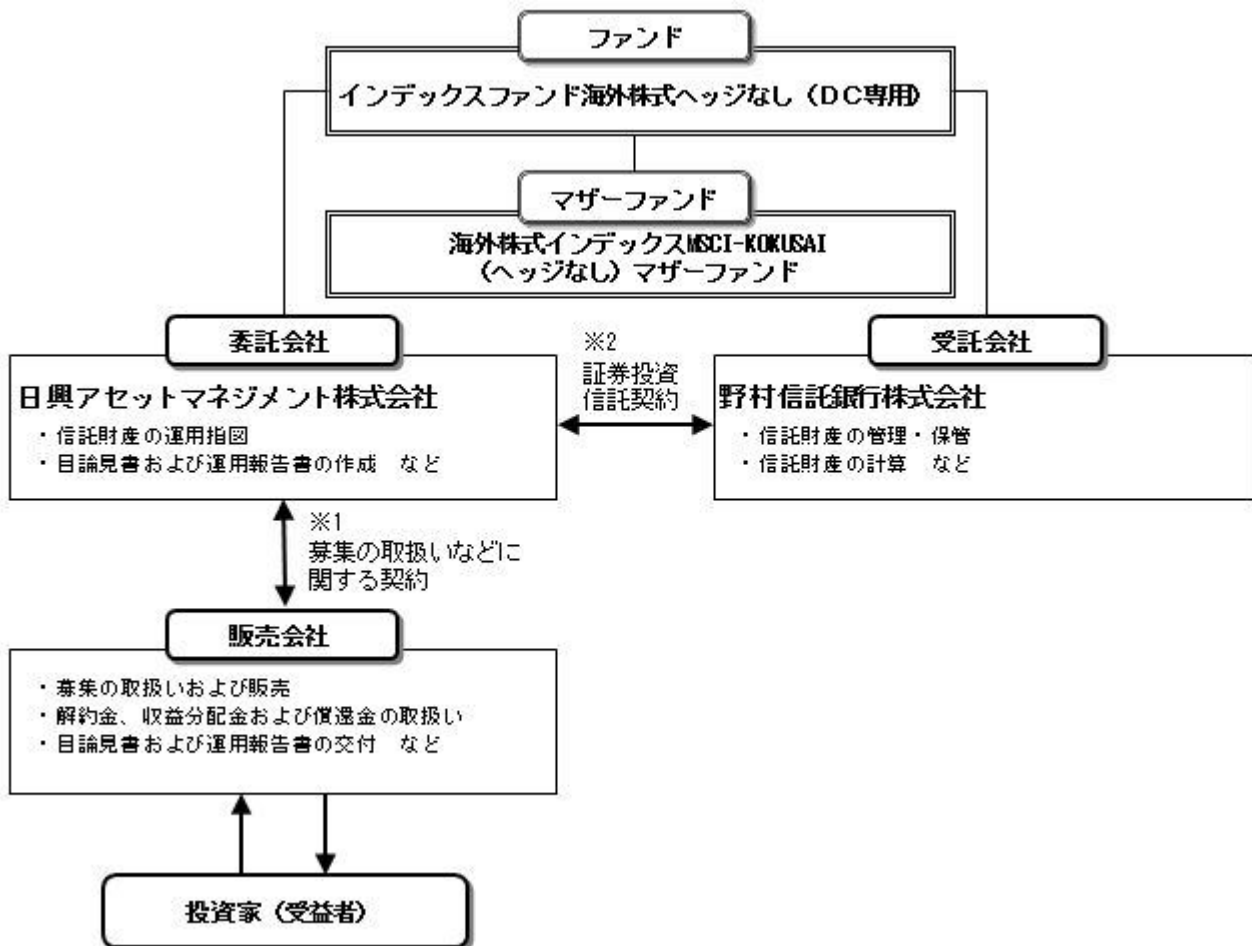
### (2) 【ファンドの沿革】

2002年12月10日

- ・ ファンドの信託契約締結、当初自己設定、運用開始

### (3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



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

委託会社の概況（2024年10月末現在）

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

名 称	住 所	所有株数	所有比率
三井住友トラストグループ株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目4番1号	192,211,000株	97.562%

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

- ・主として、「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、MSCI-KOKUSAIインデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）の動きに連動する投資成果をめざします。
- ・マザーファンド受益証券の組入比率は高位を保つことを原則とします。また、設定・解約動向に応じて有価証券先物取引などを活用し、組入比率を調整することがあります。
- ・ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

### (2)【投資対象】

- <インデックスファンド海外株式ヘッジなし（DC専用）>  
「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。  
投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。
- 1) 有価証券

- 2) デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第20条、第21条および第22条に定めるものに限ります。）
- 3) 金銭債権
- 4) 約束手形
- 5) 為替手形
- 主として「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券ならびに次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することができます。
- 1) 株券または新株引受権証書
- 2) 国債証券
- 3) 地方債証券
- 4) 特別の法律により法人の発行する債券
- 5) 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
- 6) 特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
- 7) コマーシャル・ペーパー
- 8) 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
- 9) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1)～8)の証券または証書の性質を有するもの
- 10) 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいい、マザーファンドの受益証券を除きます。）
- 11) 投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。以下同じ。）で12)に定めるもの以外のもの
- 12) 投資法人債券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。以下同じ。）または外国投資証券で投資法人債券に類する証券
- 13) 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
- 14) オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。）
- 15) 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
- 16) 外国法人が発行する譲渡性預金証書
- 17) 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
- 18) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
- 19) 外国の者に対する権利で18)の有価証券の性質を有するもの
- 次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することができます。
- 1) 預金
- 2) 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
- 3) コール・ローン
- 4) 手形割引市場において売買される手形
- 5) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
- 6) 外国の者に対する権利で5)の権利の性質を有するもの
- 次の取引ができます。
- 1) 信用取引
- 2) 先物取引等
- 3) スワップ取引
- 4) 金利先渡取引
- 5) 為替先渡取引
- 6) 有価証券の貸付
- 7) 公社債の空売
- 8) 公社債の借入
- 9) 外国為替予約取引
- 10) 資金の借入
- <海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド>  
日本を除く世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。  
投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。
- 1) 有価証券
- 2) デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第14条、第15条および第16条に定めるものに限ります。）
- 3) 金銭債権
- 4) 約束手形
- 5) 為替手形
- 主として次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することができます。ただし、私募により発行された有価証券（短期社債等（社債、株式等の振替に関する法律第66条第1号に規定する短期社債、同法第117条に規定する相互会社の社債、同法第118条に規定する特定社債および同法第120条に規定する特別法人債をいいます。）を除きます。）には投資しません。
- 1) 外国または外国の者の発行する外国通貨表示の株券または新株引受権証書
- 2) 国債証券
- 3) 地方債証券
- 4) 特別の法律により法人の発行する債券
- 5) 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
- 6) 特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
- 7) コマーシャル・ペーパー

- 8) 外国または外国の者の発行する外国通貨表示の新株引受権証券(分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。)および新株予約権証券
- 9) 外国または外国の者の発行する証券で、2)~7)の証券の性質を有するもの
- 10) 投資信託または外国投資信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。)
- 11) 投資証券または外国投資証券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。以下同じ。)で12)に定めるもの以外のもの
- 12) 投資法人債券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。以下同じ。)または外国投資証券で投資法人債券に類する証券
- 13) 外国貸付債権信託受益証券(金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。)
- 14) オプションを表示する証券または証書(金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。)
- 15) 預託証書(金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。)
- 16) 外国法人が発行する譲渡性預金証書
- 17) 指定金銭信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。)
- 18) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
- 19) 外国の者に対する権利で18)の有価証券の性質を有するもの  
次に掲げる金融商品(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。)により運用することができます。
- 1) 預金
  - 2) 指定金銭信託(金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。)
  - 3) コール・ローン
  - 4) 手形割引市場において売買される手形
  - 5) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
  - 6) 外国の者に対する権利で5)の権利の性質を有するもの  
次の取引ができます。
    - 1) 信用取引
    - 2) 先物取引等
    - 3) スワップ取引
    - 4) 金利先渡取引
    - 5) 為替先渡取引
    - 6) 有価証券の貸付
    - 7) 公社債の空売
    - 8) 公社債の借入
    - 9) 外国為替予約取引

## 投資対象とするマザーファンドの概要

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

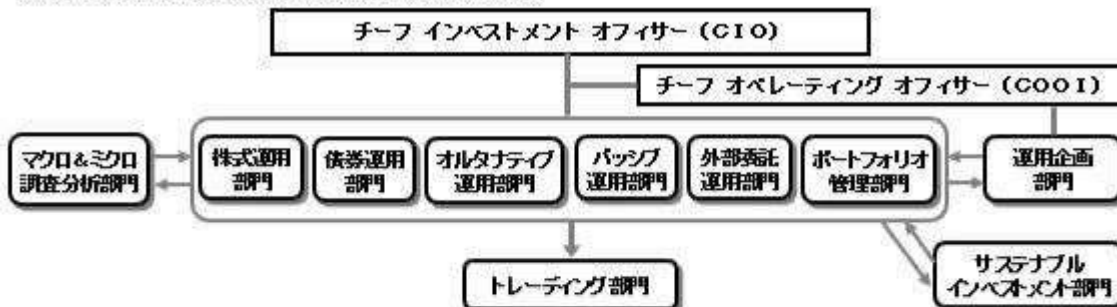
運用の基本方針	
基本方針	世界の主要国の株式市場の動きをとらえることを目標に、MSCI-KOKUSAI インデックス(税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース)に連動する投資成果を目指して運用を行ないます。
主な投資対象	日本を除く世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主として日本を除く世界各国の株式(DR(預託証券)およびコントリーファンド等を含みます。)に投資し、MSCI-KOKUSAI インデックス(税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。</li> <li>・投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、株価指数先物取引や外国為替予約取引等を活用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数先物取引等の買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。</li> <li>・ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>・投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</li> <li>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>・デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。</li> <li>・一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。</li> </ul>
収益分配	収益分配は行ないません。
ファンドに係る費用	
信託報酬	ありません。



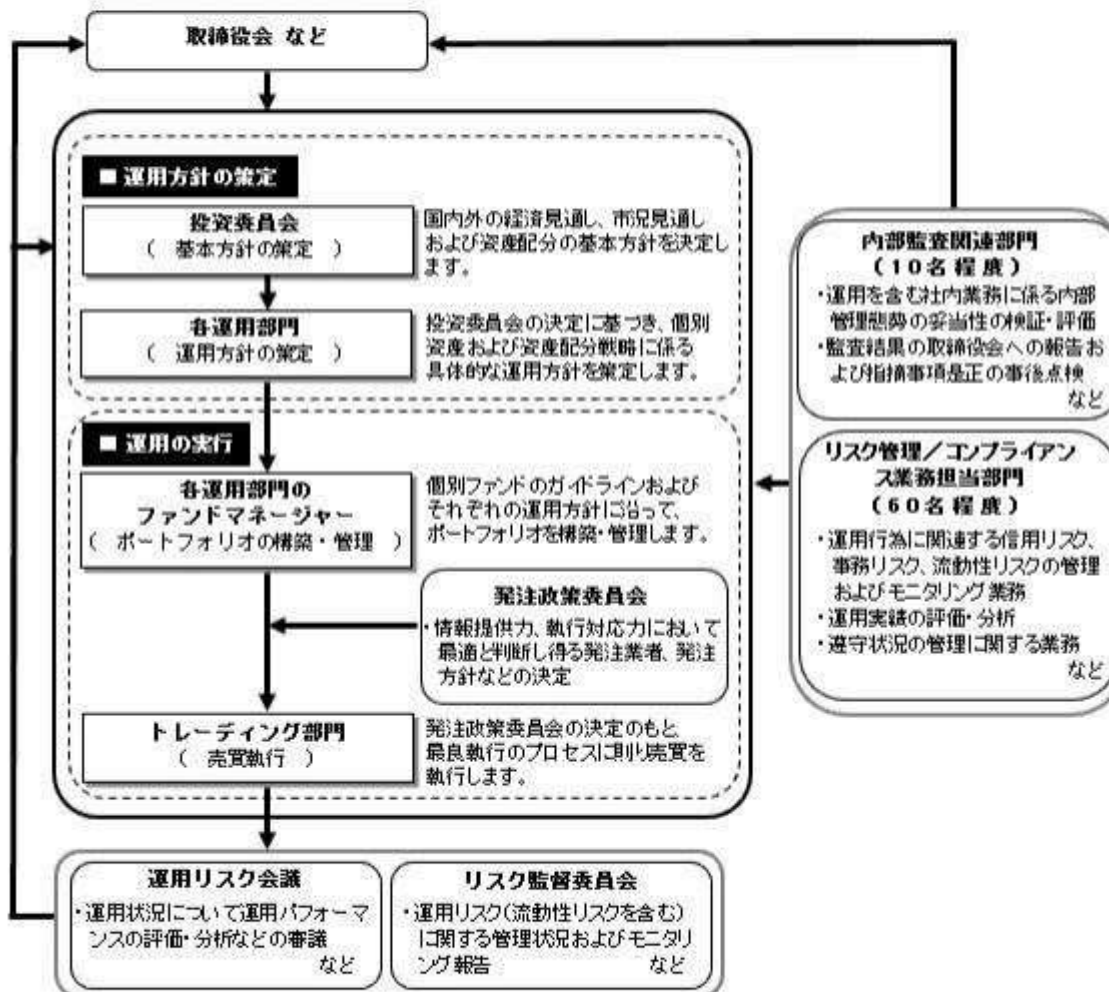
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	解約時の基準価額に対し0.3%（1口当たり）
その他の費用など	組入有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。 上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。
<b>その他</b>	
委託会社	日興アセットマネジメント株式会社
受託会社	野村信託銀行株式会社
信託期間	無期限（2000年5月17日設定）
決算日	毎年10月26日（休業日の場合は翌営業日）

### （3）【運用体制】

◆委託会社における運用体制は以下の通りです。



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



#### 委託会社によるファンドの關係法人（販売会社を除く）に対する管理体制

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



## ◆投資家としてのESG/フィデューシャリー・デューティ

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

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



上記体制は2024年10月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## (4) 【分配方針】

## 収益分配方針

毎決算時に、原則として次の通り収益分配を行なう方針です。

- 1) 分配対象額の範囲  
経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）などの全額とします。
  - 2) 分配対象額についての分配方針  
分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。
  - 3) 留保益の運用方針  
収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、約款に定める運用の基本方針に基づき運用を行いません。
- 収益分配金の支払い  
原則として、収益分配金は無手数料で自動的に再投資されます。

## (5) 【投資制限】

## 約款に定める投資制限

<インデックスファンド海外株式ヘッジなし（DC専用）>

- 1) 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合には、制限を設けません。
- 2) 投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所が開設する市場に上場（金融商品取引所が開設する市場に準ずる市場等において取引されている場合を含みます。）されている株式等の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
- 3) 投資信託証券（マザーファンドの受益証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の総額の5%以下とします。
- 4) 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
- 5) 信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。信用取引の指図は、当該売付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 6) わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします。
- 7) わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行なうことの指図をすることができます。
- 8) わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。

- 9) 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行なうことの指図をすることができます。スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として当ファンドの信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- 10) 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として、当ファンドの信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- 11) 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付の指図をすることができます。  
イ) 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。  
ロ) 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
- 12) 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。当該売付けの指図は、当該売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 13) 信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。公社債の借入れの指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 14) 信託財産の効率的な運用に資するため、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。外国為替の売買の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産(マザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額を含みます。)の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
- 15) 信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、解約に伴う支払資金の手当て(解約に伴う支払資金の手当てのために借り入れた資金の返済を含みます。)を目的として、および再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。資金借入れ額および借入期間は、次に掲げる要件を満たす範囲内とします。  
イ) 解約に伴う支払資金の手当てにあたっては、解約金の支払資金の手当てのために行なった有価証券等の売却または解約等ならびに有価証券等の償還による受取りの確定している資金の額の範囲内  
ロ) 再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てにあたっては、収益分配金の再投資額の範囲内  
ハ) 借入指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%以内  
ニ) 解約に伴う支払資金の手当てのための借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とします。  
ホ) 再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てのための借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとします。
- 16) デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。
- 17) 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。
- < 海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI(ヘッジなし)マザーファンド >
- 1) 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には、制限を設けません。
- 2) 投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所が開設する市場に上場(金融商品取引所が開設する市場に準ずる市場等において取引されている場合を含みます。)されている株式等の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
- 3) 投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- 4) 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
- 5) 信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。信用取引の指図は、当該売付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 6) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。)、有価証券指数等先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。)および有価証券オプション取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。)ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします。
- 7) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに為替変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行なうことの指図をすることができます。
- 8) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。
- 9) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的のため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行なうことの指図をすることができます。スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則としてマザーファ

- ンドの信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- 10) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的のため、金利先渡し取引および為替先渡し取引を行なうことの指図をすることができます。金利先渡し取引および為替先渡し取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則としてマザーファンドの信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- 11) 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付の指図をすることができます。
- イ) 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
- ロ) 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
- 12) 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けるとの指図をすることができます。当該売付けの指図は、当該売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 13) 信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。公社債の借入れの指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 14) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに為替変動リスクを回避する目的のため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。外国為替の売買の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
- 15) デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。
- 16) 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうものとします。
- 法令による投資制限  
 同一法人の発行する株式(投資信託及び投資法人に関する法律)  
 同一法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行なう投資信託全体で、当該株式の議決権の過半数を保有することとなる取引は行ないません。

### 3【投資リスク】

#### (1) ファンドのリスク

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

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

当ファンドの主なリスクは以下の通りです。

#### 価格変動リスク

一般に株式の価格は、会社の成長性や収益性の企業情報および当該情報の変化に影響を受けて変動します。また、国内および海外の経済・政治情勢などの影響を受けて変動します。ファンドにおいては、株式の価格変動または流動性の予想外の変動があった場合、重大な損失が生じるリスクがあります。

#### 流動性リスク

市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。

#### 信用リスク

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

#### 為替変動リスク

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

< MSCI-KOKUSAI インデックス(税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース)と基準価額の主な乖離要因 >

当ファンドは、基準価額の変動率をMSCI-KOKUSAI インデックス(税引後配当込み、円ヘッジなし・円

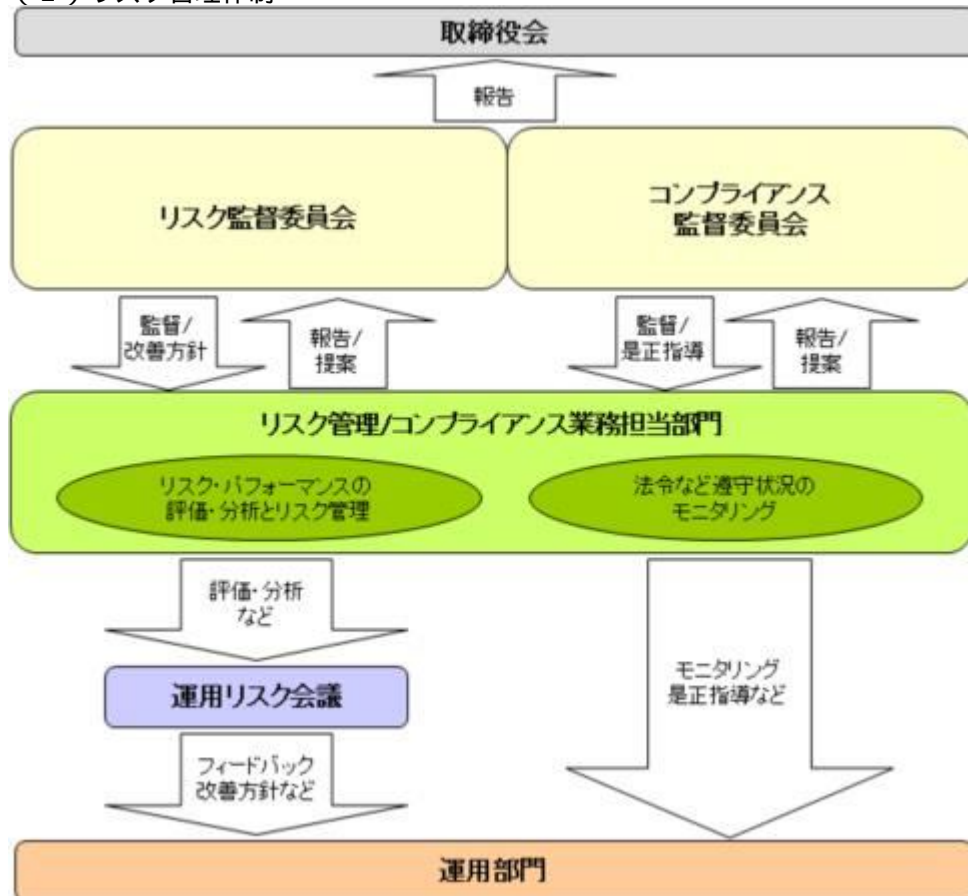
ベース)の変動率に一致させることをめざしますが、次のような要因があるため、同指数と一致した推移をお約束できるものではありません。

- ・MSCI-KOKUSAIインデックスの採用銘柄の変更や資本異動などによってポートフォリオの調整が行なわれる場合、個別銘柄の売買などにあたりマーケット・インパクトを受ける可能性があること。また、信託報酬、売買委託手数料、監査費用などの費用をファンドが負担すること。
- ・分配原資となる組入銘柄の配当金受け取りと、当ファンドの分配金支払いのタイミングや金額が完全には一致しないこと。また、配当金にかかる税について、実際の税率と同指数の計算上の税率が完全には一致しないこと。
- ・先物取引等のデリバティブ取引を利用した場合、当該取引の値動きとMSCI-KOKUSAIインデックスの採用銘柄の一部または全部の値動きが一致しないこと。
- ・有価証券の貸付による品貸料が発生すること。

#### <その他の留意事項>

- ・システムリスク・市場リスクなどに関する事項  
証券市場および外国為替市場は、世界的な経済事情の急変またはその国における天災地変、政変、経済事情の変化、政策の変更もしくはコンピューター・ネットワーク関係の不慮の出来事などの諸事情により有価証券取引や為替取引などが一時的に停止されることがあります。これにより、ファンドの投資方針に従った運用ができない場合があります。上記の状況が発生した場合や、その他の事由により基準価額の算出が困難となる状況が発生した場合などには、委託会社の判断により一時的に取得・換金の取り扱いを停止することもあります。
- ・投資対象とする投資信託証券に関する事項  
ファンドが投資対象とする投資信託証券（マザーファンドを含みます。）と同じ投資信託証券に投資する他のファンドにおいて、解約・償還・設定などに伴う資金流出入などがあり、その結果、当該投資信託証券において有価証券の売買などが生じた場合には、ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。
- ・解約によるファンドの資金流出に伴う基準価額変動に関する事項  
一度に大量の解約があった場合に、解約資金の手当てをするため保有している有価証券を一度に大量に売却することがあります。その際は評価価格と実際の取引価格に差が生じるなどして、ファンドの基準価額が大きく変動する可能性があります。
- ・基準価額の妥当性に疑義が生じた場合の取得・換金の停止に関する事項  
ファンドの基準価額の算出に用いた評価価格と実際の取引価格に差が生じるなど、基準価額の妥当性に疑義が生じる場合は、委託会社の判断により、一時的に取得・換金の取り扱いを停止する場合があります。
- ・運用制限や規制上の制限に関する事項  
関係する法令規制上、または社内方針などにより取引が制限されることがあります。例えば、委託会社またはその関連会社がある特定の銘柄の未公開情報を受領している場合には、当該銘柄の売買が制限されることがあります。また、委託会社またはその関連会社が行なう投資または他の運用業務に関連して、取引が制限されることがあります。したがって、これらの制限により当ファンドの運用実績に影響を及ぼす可能性やインデックスと基準価額が乖離する可能性があります。
- ・法令・税制・会計方針などの変更に関する事項  
ファンドに適用される法令・税制・会計方針などは、今後変更される場合があります。

#### (2) リスク管理体制





## 全社リスク管理

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

## 運用状況の評価・分析および運用リスク管理

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

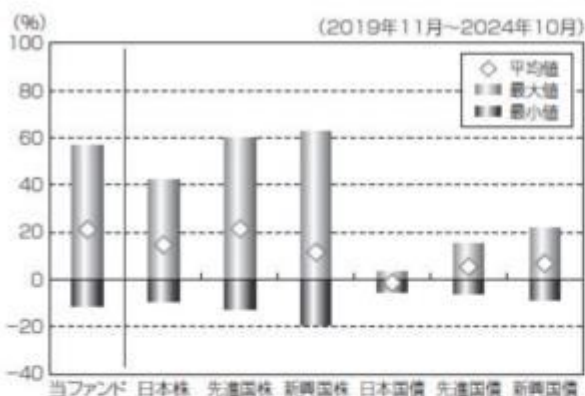
## 法令など遵守状況のモニタリング

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

上記体制は2024年10月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## （参考情報）

### 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



### 当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



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

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	21.0%	14.5%	21.3%	11.4%	-1.5%	5.2%	6.7%
最大値	56.7%	42.1%	59.8%	62.7%	2.9%	15.3%	21.5%
最小値	-11.1%	-9.5%	-12.4%	-19.4%	-5.5%	-6.1%	-8.8%

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

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※上記は2019年11月から2024年10月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大・最小・平均を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※基準価額は運用管理費用(信託報酬)控除後の1万口当たりの値です。

※分配金再投資基準価額は、2019年11月末の基準価額を起点として指数化しています。

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

## <各資産クラスの指数>

日本株……TOPIX(東証株価指数)配当込み

先進国株……MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込み、円ベース)

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

日本国債……NOMURA-BPI国債

先進国債……FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

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

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※上記各指数の著作権等の知的財産権その他一切の権利は、各指数の算出元または公表元に帰属します。

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について

### TOPIX（東証株価指数）配当込み

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

#### MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

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

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

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

#### NOMURA-BPI 国債

当指数は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社（以下「NFRC」）が公表している指数で、その知的財産権はNFRCに帰属します。なお、NFRCは、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる日興アセットマネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

#### FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

当指数は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。当指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

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

### 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】

換金手数料  
ありません。  
信託財産留保額  
ありません。

#### (3)【信託報酬等】

信託報酬

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年0.154%（税抜0.14%）の率を乗じて得た額とします。

信託報酬の配分

信託報酬の配分（年率）は、以下の通りとします。

信託報酬 = 運用期間中の基準価額 × 信託報酬率			
合計	委託会社	販売会社	受託会社
0.14%	0.05%	0.07%	0.02%

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

表中の率は税抜です。別途消費税がかかります。

支払時期

信託報酬（信託報酬に係る消費税等相当額を含みます。）は、日々計上され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（当該終了日が休業日の場合はその翌営業日とします。）および毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払います。

#### (4)【その他の手数料等】

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

組入る有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料および先物・オプション取引などに要する費用。

信託財産の財務諸表の監査に要する費用（日々、計上されます。）。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、外貨建資産の保管などに要する費用、解

約に伴う支払資金の手当てなどを目的とした借入金の利息および受託会社の立て替えた立替金の利息。

<投資対象とするマザーファンドに係る費用>

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

監査費用は、監査法人などに支払うファンドの監査に係る費用です。

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

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

## (5) 【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取り扱われます。

- ・公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(NISA)の適用対象となります。

- ・当ファンドは、NISAの対象ではありません。

確定拠出年金の場合

確定拠出年金法に規定する資産管理機関および国民年金基金連合会の場合、所得税および地方税はかかりません。

なお、確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されます。

確定拠出年金でない場合

個人受益者の場合

### 1) 収益分配金に対する課税

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

### 2) 解約金および償還金に対する課税

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

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

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

法人受益者の場合

### 1) 収益分配金、解約金、償還金に対する課税

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

### 2) 益金不算入制度の適用

益金不算入制度は適用されません。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

個別元本

- 1) 各受益者の買付時の基準価額(申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は含まれません。)が個別元本になります。

- 2) 受益者が同一ファンドを複数回お申込みの場合、1口当たりの個別元本は、申込口数で加重平均した値となります。ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合などにより把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。

普通分配金と元本払戻金(特別分配金)

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

- 2) 受益者が収益分配金を受け取る際

イ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。

ロ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本を下回っている場合には、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、収益分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した金額が普通分配金となります。

ハ) 収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。



## &lt;分配金に関するイメージ図&gt;

イ) の場合



ロ)、ハ) の場合



外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。上記は2025年1月21日現在のものですので、税法または確定拠出年金法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家などにご確認されることをお勧めします。

## (参考情報) ファンドの総経費率

対象期間: 2023年10月27日~2024年10月28日

総経費率(①+②)	①運用管理費用の比率	②その他費用の比率
0.17%	0.15%	0.02%

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

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

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

## 5【運用状況】

## 【インデックスファンド海外株式ヘッジなし(DC専用)】

以下の運用状況は2024年10月31日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## (1)【投資状況】

資産の種類	国・地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	252,125,381,281	99.99
コール・ローン等、その他資産(負債控除後)		25,276,459	0.01
合計(純資産総額)		252,150,657,740	100.00

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

## イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託受益証券	海外株式インデックスMSCI-K OKUSAI(ヘッジなし)マザー ファンド	36,231,157,855	6.9567	252,052,887,668	6.9588	252,125,381,281	99.99

#### ロ.種類別の投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	99.99
合計	99.99

#### 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

#### 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

#### (3)【運用実績】

#### 【純資産の推移】

期別	純資産総額(百万円)		1口当たり純資産額(円)	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
第13計算期間末 (2015年10月26日)	28,690	28,701	2.6728	2.6738
第14計算期間末 (2016年10月26日)	26,297	26,309	2.3365	2.3375
第15計算期間末 (2017年10月26日)	35,752	35,764	3.0962	3.0972
第16計算期間末 (2018年10月26日)	41,112	41,125	3.1160	3.1170
第17計算期間末 (2019年10月28日)	48,562	48,576	3.4141	3.4151
第18計算期間末 (2020年10月26日)	60,448	60,465	3.6812	3.6822
第19計算期間末 (2021年10月26日)	103,119	103,138	5.3295	5.3305
第20計算期間末 (2022年10月26日)	129,275	129,298	5.7058	5.7068
第21計算期間末 (2023年10月26日)	163,984	163,984	6.4011	6.4011
第22計算期間末 (2024年10月28日)	250,626	250,626	8.9559	8.9559
2023年10月末日	163,260		6.3400	
11月末日	177,529		6.8367	
12月末日	182,078		6.9573	
2024年1月末日	195,520		7.3830	
2月末日	207,345		7.7387	
3月末日	217,648		8.0609	
4月末日	222,071		8.1684	
5月末日	230,382		8.3616	
6月末日	246,411		8.8723	
7月末日	234,967		8.3775	
8月末日	230,311		8.2309	
9月末日	233,175		8.3251	
10月末日	252,150		8.9583	

#### 【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第13期	2014年10月28日～2015年10月26日	0.0010
第14期	2015年10月27日～2016年10月26日	0.0010
第15期	2016年10月27日～2017年10月26日	0.0010
第16期	2017年10月27日～2018年10月26日	0.0010
第17期	2018年10月27日～2019年10月28日	0.0010
第18期	2019年10月29日～2020年10月26日	0.0010
第19期	2020年10月27日～2021年10月26日	0.0010
第20期	2021年10月27日～2022年10月26日	0.0010
第21期	2022年10月27日～2023年10月26日	0.0000
第22期	2023年10月27日～2024年10月28日	0.0000

## 【収益率の推移】

期	期間	収益率（％）
第13期	2014年10月28日～2015年10月26日	16.45
第14期	2015年10月27日～2016年10月26日	12.54
第15期	2016年10月27日～2017年10月26日	32.56
第16期	2017年10月27日～2018年10月26日	0.67
第17期	2018年10月27日～2019年10月28日	9.60
第18期	2019年10月29日～2020年10月26日	7.85
第19期	2020年10月27日～2021年10月26日	44.80
第20期	2021年10月27日～2022年10月26日	7.08
第21期	2022年10月27日～2023年10月26日	12.19
第22期	2023年10月27日～2024年10月28日	39.91

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

## (4) 【設定及び解約の実績】

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）
第13期	2014年10月28日～2015年10月26日	2,715,462,979	2,898,941,988
第14期	2015年10月27日～2016年10月26日	2,118,689,755	1,597,677,344
第15期	2016年10月27日～2017年10月26日	2,777,800,583	2,485,776,607
第16期	2017年10月27日～2018年10月26日	3,569,191,245	1,922,349,936
第17期	2018年10月27日～2019年10月28日	3,656,018,602	2,626,088,410
第18期	2019年10月29日～2020年10月26日	6,917,351,131	4,720,478,383
第19期	2020年10月27日～2021年10月26日	7,308,826,850	4,380,842,950
第20期	2021年10月27日～2022年10月26日	8,856,449,078	5,548,433,235
第21期	2022年10月27日～2023年10月26日	7,170,657,580	4,209,289,634
第22期	2023年10月27日～2024年10月28日	7,046,194,463	4,679,878,762

(参考)

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

以下の運用状況は2024年10月31日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## 投資状況

資産の種類	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	アメリカ	326,390,973,269	72.10
	カナダ	14,674,702,032	3.24
	ドイツ	10,383,316,526	2.29
	イタリア	2,482,938,504	0.55
	フランス	11,746,676,142	2.59
	オランダ	7,380,187,993	1.63
	スペイン	3,120,049,953	0.69
	ベルギー	923,717,323	0.20
	オーストリア	209,554,514	0.05
	ルクセンブルク	174,185,898	0.04
	フィンランド	1,136,636,228	0.25
	アイルランド	8,874,757,180	1.96
	ポルトガル	155,024,363	0.03
	イギリス	15,954,692,937	3.52
	スイス	12,570,455,295	2.78
	スウェーデン	3,684,386,044	0.81
	ノルウェー	664,509,628	0.15
	デンマーク	3,843,783,882	0.85
	ケイマン	604,785,624	0.13
	オーストラリア	7,817,085,957	1.73
	バミューダ	445,811,419	0.10
	ニュージーランド	270,290,637	0.06
	香港	1,859,660,842	0.41
	シンガポール	1,266,713,400	0.28
	イスラエル	941,430,260	0.21
	ジャージー	679,064,528	0.15
アラブ首長国連邦	0	0.00	
	マン島	38,332,367	0.01
	小計	438,293,722,745	96.82
新株予約権証券	カナダ	0	0.00
投資証券	アメリカ	7,706,995,832	1.70
	カナダ	14,586,499	0.00
	フランス	153,744,765	0.03
	ベルギー	28,534,539	0.01
	イギリス	139,045,168	0.03
	オーストラリア	547,363,751	0.12
	香港	75,368,301	0.02
	シンガポール	95,096,707	0.02
	小計	8,760,735,562	1.94

コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		5,628,014,294	1.24
合計（純資産総額）		452,682,472,601	100.00

## その他の資産の投資状況

資産の種類	建別	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株価指数先物取引	買建	アメリカ	4,720,281,720	1.04
	買建	ドイツ	766,616,203	0.17

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

資産の種類	建別	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
為替予約取引	買建		4,724,321,420	1.04
	売建		26,663,606	0.01

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

## 投資資産

## 投資有価証券の主要銘柄

## イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
アメリカ	株式	NVIDIA CORP	半導体・半 導体製造装 置	1,086,420	21,746.20	23,625,512,688	21,407.42	23,257,459,449	5.14
アメリカ	株式	APPLE INC	テクノロ ジー・ハー ドウェアお よび機器	643,644	35,553.83	22,884,010,901	35,352.56	22,754,465,703	5.03
アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェ ア・サービ ス	311,884	65,780.96	20,516,030,800	66,453.90	20,725,911,017	4.58
アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	一般消費 財・サービ ス流通・小 売り	413,920	28,858.20	11,944,986,641	29,611.03	12,256,600,518	2.71
アメリカ	株式	META PLATFORMS INC-CLASS A	メディア・ 娯楽	96,790	88,074.13	8,524,695,043	90,924.15	8,800,548,672	1.94
アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	メディア・ 娯楽	259,790	25,392.08	6,596,609,191	26,804.03	6,963,420,097	1.54
アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL C	メディア・ 娯楽	223,110	25,656.34	5,724,186,820	27,062.14	6,037,836,197	1.33
アメリカ	株式	BROADCOM INC	半導体・半 導体製造装 置	195,160	26,579.71	5,187,298,155	27,138.96	5,296,441,307	1.17
アメリカ	株式	TESLA INC	自動車・自 動車部品	126,915	41,358.35	5,248,995,194	39,569.98	5,022,024,266	1.11
アメリカ	株式	ELI LILLY & CO	医薬品・バ イオテクノ ロジー・ラ イフサイエ ンス	35,659	137,154.42	4,890,789,748	130,106.96	4,639,484,129	1.02
アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	126,780	34,155.70	4,330,260,711	34,478.35	4,371,165,517	0.97
アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	金融サービ ス	58,535	69,754.09	4,083,056,032	69,900.05	4,091,599,684	0.90
アメリカ	株式	EXXON MOBIL CORP	エネルギー	198,509	18,358.44	3,644,316,281	17,928.25	3,558,919,297	0.79
アメリカ	株式	UNITEDHEALTH GROUP INC	ヘルスケア 機器・サー ビス	40,650	86,738.99	3,525,940,285	86,493.17	3,515,947,539	0.78
アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	金融サービ ス	69,752	43,284.99	3,019,215,125	44,580.18	3,109,556,883	0.69
アメリカ	株式	MASTERCARD INC - A	金融サービ ス	36,610	77,950.79	2,853,778,437	78,923.33	2,889,383,170	0.64

アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品・ パーソナル 用品	104,529	25,845.32	2,701,585,538	25,528.82	2,668,502,277	0.59
アメリカ	株式	HOME DEPOT INC	一般消費 財・サービ ス流通・小 売り	43,925	61,288.53	2,692,098,785	60,306.77	2,648,974,995	0.59
アメリカ	株式	COSTCO WHOLESALE CORP	生活必需品 流通・小売 り	19,584	136,927.04	2,681,579,167	135,063.38	2,645,081,383	0.58
アメリカ	株式	JOHNSON & JOHNSON	医薬品・バ イオテクノ ロジー・ラ イフサイエ ンス	106,491	24,717.60	2,632,202,283	24,676.12	2,627,784,738	0.58
デンマ ーク	株式	NOVO NORDISK A/S-B	医薬品・バ イオテクノ ロジー・ラ イフサイエ ンス	142,520	17,529.10	2,498,248,045	17,243.02	2,457,475,923	0.54
アメリカ	株式	WALMART INC	生活必需品 流通・小売 り	195,256	12,676.83	2,475,228,368	12,504.75	2,441,629,340	0.54
アメリカ	株式	ABBVIE INC	医薬品・バ イオテクノ ロジー・ラ イフサイエ ンス	77,866	28,861.27	2,247,311,961	30,958.45	2,410,611,446	0.53
アメリカ	株式	NETFLIX INC	メディア・ 娯楽	19,065	115,949.03	2,210,568,356	115,804.61	2,207,814,958	0.49
アメリカ	株式	BANK OF AMERICA CORP	銀行	311,349	6,435.97	2,003,835,813	6,500.50	2,023,926,790	0.45
アメリカ	株式	ORACLE CORP	ソフトウェ ア・サービ ス	72,973	26,659.61	1,945,431,924	26,819.39	1,957,091,959	0.43
アメリカ	株式	SALESFORCE INC	ソフトウェ ア・サービ ス	42,956	44,626.27	1,916,966,244	45,538.89	1,956,168,817	0.43
オランダ	株式	ASML HOLDING NV	半導体・半 導体製造装 置	17,697	110,725.39	1,959,507,280	105,706.82	1,870,693,594	0.41
アメリカ	株式	COCA-COLA CO/THE	食品・飲 料・タバコ	180,712	10,281.58	1,858,006,476	10,127.94	1,830,241,884	0.40
アメリカ	株式	MERCK & CO. INC.	医薬品・バ イオテクノ ロジー・ラ イフサイエ ンス	112,083	15,975.48	1,790,580,532	16,106.08	1,805,217,899	0.40

## 口.種類別及び業種別の投資比率

種類	国内/国外	業種	投資比率(%)
株式	国外	エネルギー	4.06
		素材	3.51
		資本財	6.99
		商業・専門サービス	1.58
		運輸	1.55
		自動車・自動車部品	1.68
		耐久消費財・アパレル	1.21
		消費者サービス	1.93
		メディア・娯楽	6.56
		一般消費財・サービス流通・小売り	4.78
		生活必需品流通・小売り	1.73
		食品・飲料・タバコ	2.99
		家庭用品・パーソナル用品	1.49

	ヘルスケア機器・サービス	3.92
	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.40
	銀行	5.60
	金融サービス	6.92
	保険	3.06
	ソフトウェア・サービス	9.85
	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.55
	電気通信サービス	1.16
	公益事業	2.68
	半導体・半導体製造装置	9.31
	不動産管理・開発	0.29
新株予約権証券		
投資証券		1.94
合計		98.76

## 投資不動産物件

該当事項はありません。

## その他投資資産の主要なもの

資産の種類	地域	取引所	名称	建別	数量	通貨	契約額等 (各通貨)	契約額等(円)	評価額 (各通貨)	評価額(円)	投資 比率 (%)
株価指数先物取引	アメリカ	シカゴ商業取引所	SP EMINI2412	買建	105	米ドル	30,712,750	4,718,706,910	30,723,000	4,720,281,720	1.04
	ドイツ	ユーレックス・ドイツ金融先物取引所	DJSTX5 2412	買建	105	ユーロ	4,677,290	779,844,561	4,597,950	766,616,203	0.17

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

資産の種類	名称	建別	数量	契約額等(円)	評価額(円)	投資 比率 (%)
為替予約取引	米ドル	買建	26,700,000.00	4,069,393,070	4,084,553,630	0.90
	ユーロ	買建	3,850,000.00	635,354,410	639,767,790	0.14
	加ドル	売建	119,000.00	13,132,483	13,132,756	0.00
	英ポンド	売建	68,000.00	13,525,941	13,530,850	0.00

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

## 参考情報

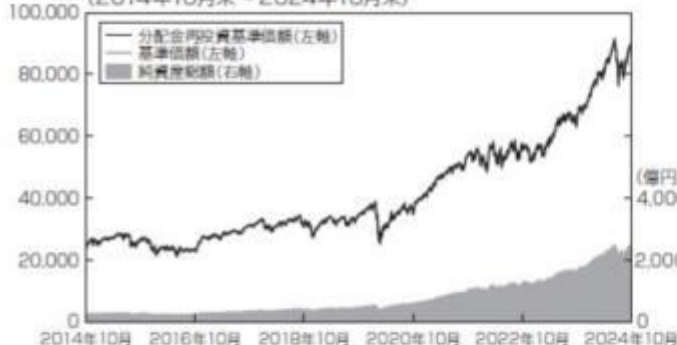


## 運用実績

2024年10月31日現在

## 基準価額・純資産の推移

(円) (2014年10月末～2024年10月末)



基準価額 ..... 89,583円

純資産総額 ..... 2,521.50億円

※基準価額は運用管理費用(信託報酬)控除後の1万口当たりの値です。  
 ※分配金再投資基準価額は、2014年10月末の基準価額を起点として指数化しています。  
 ※分配金再投資基準価額は、当ファンドに過去10年間、分配実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものであることにご留意ください。

## 分配の推移(税引前、1万口当たり)

2020年10月	2021年10月	2022年10月	2023年10月	2024年10月	設定来累計
10円	10円	10円	0円	0円	170円

## 主要な資産の状況

## &lt;資産構成比率&gt;

組入資産	比率
株式	98.75%
先物	1.21%
現金その他	1.25%

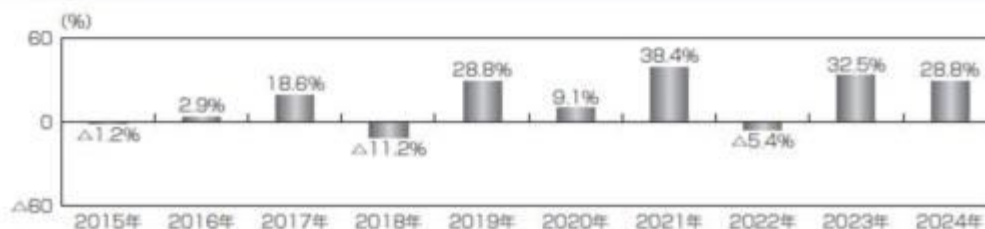
※当ファンドの実質組入比率です。

## &lt;組入上位10銘柄&gt;

銘柄	業種	国名	比率
1 NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	アメリカ	5.14%
2 APPLE INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	アメリカ	5.03%
3 MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	アメリカ	4.58%
4 AMAZON.COM INC	一般消費財・サービス流通・小売り	アメリカ	2.71%
5 META PLATFORMS INC-CLASS A	メディア・娯楽	アメリカ	1.94%
6 ALPHABET INC-CL A	メディア・娯楽	アメリカ	1.54%
7 ALPHABET INC-CL C	メディア・娯楽	アメリカ	1.33%
8 BROADCOM INC	半導体・半導体製造装置	アメリカ	1.17%
9 TESLA INC	自動車・自動車部品	アメリカ	1.11%
10 ELI LILLY & CO	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	アメリカ	1.02%

※マザーファンドの対純資産総額比です。

## 年間収益率の推移



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

※2024年は、2024年10月末までの騰落率です。

※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。

## 第2【管理及び運営】

## 1【申込(販売)手続等】

## (1) 申込方法

- ・確定拠出年金制度の規定に従い、販売会社所定の方法でお申し込みください。
- ・当ファンドは、確定拠出年金法に基づく確定拠出年金制度の拠出金を運用するための専用ファンドで

す。取得申込者は、確定拠出年金法に定める加入者などの運用の指図に基づいて取得の申込みを行なう資産管理機関および国民年金基金連合会が委託する事務委託先金融機関に限るものとします。

- (2) 申込みの受付  
販売会社の営業日に受け付けます。
- (3) 取扱時間  
原則として、午後3時30分までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。販売会社によっては異なる場合がありますので、詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- (4) 取得申込不可日  
販売会社の営業日であっても、取得申込日がニューヨーク証券取引所の休業日に該当する場合は、取得の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- (5) 申込金額  
取得申込受付日の翌営業日の基準価額に取得申込口数を乗じて得た額です。
- (6) 申込単位  
1円以上1円単位
- (7) 申込代金の支払い  
取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する日までに販売会社へお支払いください。
- (8) 受付の中止および取消

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

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

## 2【換金（解約）手続等】

### < 解約請求による換金 >

- (1) 解約の受付  
販売会社の営業日に受け付けます。
- (2) 取扱時間  
原則として、午後3時30分までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。販売会社によっては異なる場合がありますので、詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- (3) 解約請求不可日  
販売会社の営業日であっても、解約請求日がニューヨーク証券取引所の休業日に該当する場合は、解約請求の受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- (4) 解約制限  
ファンドの規模および商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の解約には受付時間制限および金額制限を行なう場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- (5) 解約価額  
解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。  
・基準価額につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

#### < 委託会社の照会先 >

日興アセットマネジメント株式会社

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

コールセンター 電話番号 0120-25-1404

午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

- (6) 手取額  
1口当たりの手取額は、解約価額に基づいて計算された金額となります。  
上記の手取額は、確定拠出年金法に規定する資産管理機関および国民年金基金連合会が委託する事務委託先金融機関の場合を記載しています。  
税法または確定拠出年金法が改正された場合などには、課税上の取扱いが変更になる場合があります。
- (7) 解約単位  
1口単位  
販売会社によっては、解約単位が異なる場合があります。
- (8) 解約代金の支払い  
原則として、解約請求受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
- (9) 受付の中止および取消  
・委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止すること、および既に受け付けた解約請求の受付を取り消すことができます。  
・解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止当日およびその前営業日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日（この計算日が解約請求を受け付けられない日であるときは、この計算日以降の最初の解約請求を受け付けることができる日とします。）に解約請求を受け付けたものとして取り扱います。

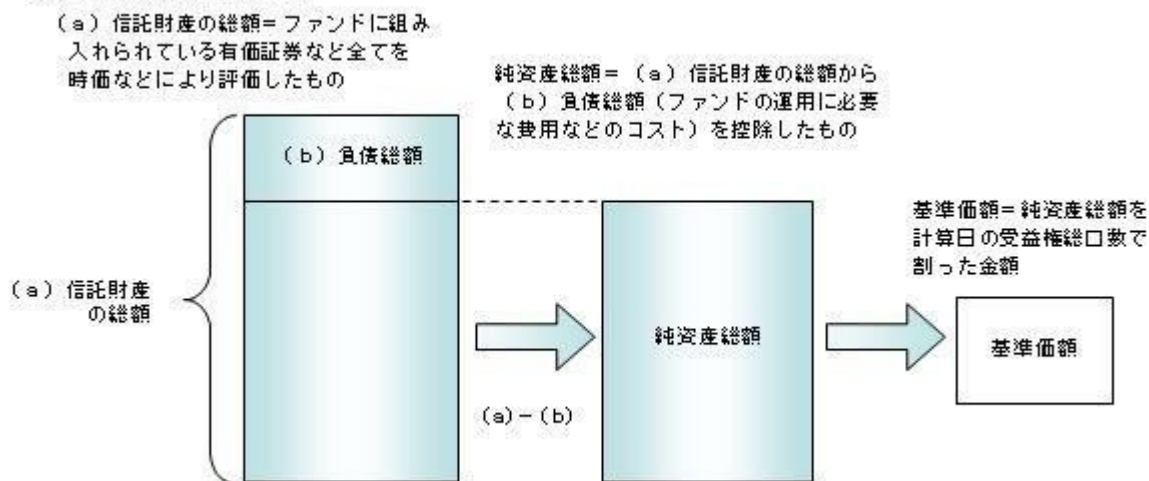
## 3【資産管理等の概要】

### (1) 【資産の評価】

## 基準価額の算出

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

## &lt;基準価額算出の流れ&gt;



## 有価証券などの評価基準

- ・信託財産に属する資産については、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価します。

## &lt;主な資産の評価方法&gt;

## マザーファンド受益証券

基準価額計算日の基準価額で評価します。

## 外国株式

原則として、基準価額計算日に知りうる直近の日における外国金融商品市場の最終相場で評価します。

- ・外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客相場の仲値によって計算します。

## 基準価額の照会方法

販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

## &lt;委託会社の照会先&gt;

日興アセットマネジメント株式会社

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

コールセンター 電話番号 0120-25-1404

午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

## (2) 【保管】

該当事項はありません。

## (3) 【信託期間】

無期限とします（2002年12月10日設定）。ただし、約款の規定に基づき、信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。

## (4) 【計算期間】

毎年10月27日から翌年10月26日までとします。ただし、各計算期間の末日が休業日のときはその翌営業日を計算期間の末日とし、その翌日より次の計算期間が開始されます。

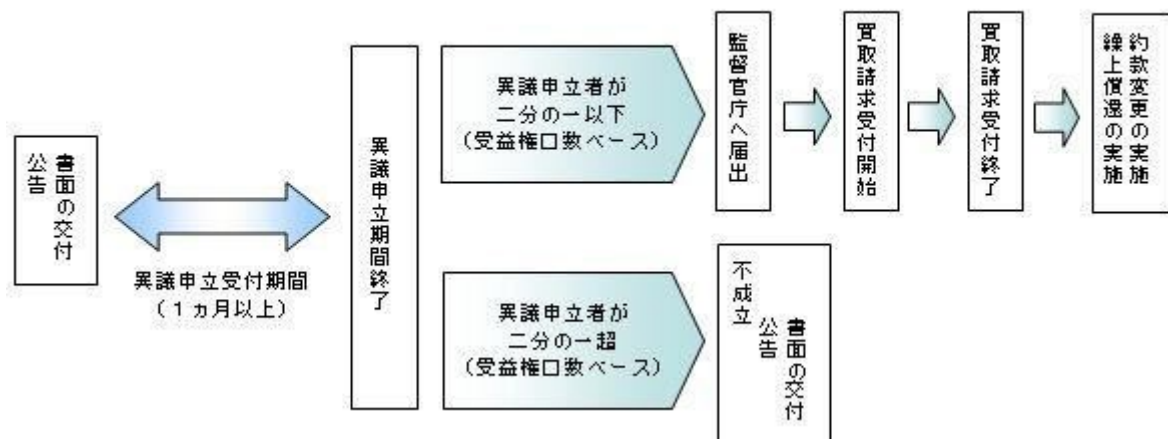
## (5) 【その他】

## 信託の終了（繰上償還）

- 1) 委託会社は、次のいずれかの場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し繰上償還させることができます。
  - イ) 繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき
  - ロ) やむを得ない事情が発生したとき
- 2) この場合、あらかじめ、その旨およびその理由などを公告し、かつ知られたる受益者に書面を交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付した場合は、原則として公告を行いません。
- 3) この繰上償還に異議のある受益者は、一定の期間内（1ヵ月以上で委託会社が定めます。以下同じ。）に異議を述べるすることができます。（後述の「異議の申立て」をご覧ください。）

- 4) 委託会社は、次のいずれかの場合には、後述の「異議の申立て」の規定は適用せず、信託契約を解約し繰上償還させます。
- イ) 信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合で、一定の期間を設けてその公告および書面の交付が困難な場合
- ロ) 監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたとき
- ハ) 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したとき（監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じ、異議申立の結果、信託約款の変更が成立の場合を除きます。）
- ニ) 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合またはその任務に違反するなどして解任された場合に、委託会社が新受託会社を選任できないとき
- 5) 繰上償還を行なう際には、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。
- 償還金について
- ・償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日まで）から受益者に支払います。
  - ・償還金の支払いは、販売会社において行なわれます。
- 信託約款の変更
- 1) 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、この信託約款を変更することができます。信託約款の変更を行なう際には、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。
  - 2) この変更事項のうち、その内容が重大なものについては、あらかじめ、その旨およびその内容などを公告し、かつ知られたる受益者に書面を交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付した場合は、原則として公告を行ないません。
  - 3) この信託約款の変更に異議のある受益者は、一定の期間内に異議を述べることができます。（後述の「異議の申立て」をご覧ください。）
  - 4) 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、後述の「異議の申立て」の規定を適用します。
- 異議の申立て
- 1) 繰上償還または信託約款の重大な変更に対して、受益者は一定の期間内に委託会社に対して所定の手続きにより異議を述べるすることができます。一定の期間内に、異議を述べた受益者の受益権口数が受益権総口数の二分の一を超えるときは、繰上償還または信託約款の変更は行ないません。
  - 2) 委託会社は、繰上償還または信託約款の変更を行なわない場合は、その旨およびその理由などを公告し、かつ知られたる受益者に書面を交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付した場合は、原則として公告を行ないません。
  - 3) なお、一定の期間内に、異議を述べた受益者の受益権口数が受益権総口数の二分の一以下で、繰上償還、信託約款の変更を行なう場合は、異議を述べた受益者は受託会社に対し、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買い取るべき旨を請求できます。

<繰上償還、信託約款の重大な変更を行なう場合の手続きの流れ>



#### 公告

公告は日本経済新聞に掲載します。

#### 運用報告書の作成

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

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

#### 関係法人との契約について

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

## 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

### (1) 収益分配金・償還金受領権

- ・受益者は、ファンドの収益分配金・償還金を、自己に帰属する受益権の口数に応じて受領する権利を有します。



- ・ただし、受益者が収益分配金については支払開始日から5年間、償還金については支払開始日から10年間請求を行わない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。
- (2) 解約請求権  
受益者は、自己に帰属する受益権につき販売会社を通じて、委託会社に解約の請求をすることができます。
- (3) 帳簿閲覧権  
受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

- (1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づき作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- (2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第22期計算期間（2023年10月27日から2024年10月28日まで）の財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人による監査を受けております。

#### 1【財務諸表】

## 【インデックスファンド海外株式ヘッジなし（DC専用）】

## （１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第21期 2023年10月26日現在	第22期 2024年10月28日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	273,162,451	503,964,742
親投資信託受益証券	163,968,404,231	250,601,928,065
未収入金	-	94,925,183
未収利息	-	3,232
流動資産合計	164,241,566,682	251,200,821,222
資産合計	164,241,566,682	251,200,821,222
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	130,024,048	386,356,440
未払受託者報酬	17,578,403	26,061,550
未払委託者報酬	105,470,792	156,369,671
未払利息	97	-
その他未払費用	3,515,632	5,212,260
流動負債合計	256,588,972	573,999,921
負債合計	256,588,972	573,999,921
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	25,618,330,619	27,984,646,320
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	138,366,647,091	222,642,174,981
（分配準備積立金）	46,715,049,277	101,227,520,507
元本等合計	163,984,977,710	250,626,821,301
純資産合計	163,984,977,710	250,626,821,301
負債純資産合計	164,241,566,682	251,200,821,222



## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第21期		第22期	
	自	2022年10月27日	自	2023年10月27日
	至	2023年10月26日	至	2024年10月28日
<b>営業収益</b>				
受取利息		-		324,624
有価証券売買等損益		17,438,338,973		68,477,506,329
営業収益合計		17,438,338,973		68,477,830,953
<b>営業費用</b>				
支払利息		88,890		6,878
受託者報酬		31,992,831		47,316,580
委託者報酬		191,957,777		283,900,208
その他費用		6,398,766		9,463,227
営業費用合計		230,438,264		340,686,893
営業利益又は営業損失（ ）		17,207,900,709		68,137,144,060
経常利益又は経常損失（ ）		17,207,900,709		68,137,144,060
当期純利益又は当期純損失（ ）		17,207,900,709		68,137,144,060
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（ ）		1,012,051,388		6,218,898,731
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		106,618,479,617		138,366,647,091
剰余金増加額又は欠損金減少額		35,348,478,435		48,353,575,458
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		35,348,478,435		48,353,575,458
剰余金減少額又は欠損金増加額		19,796,160,282		25,996,292,897
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		19,796,160,282		25,996,292,897
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（ ）		138,366,647,091		222,642,174,981

## (3)【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき当該親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. その他財務諸表作成のための基礎となる事項	当ファンドの計算期間は原則として、毎年10月27日から翌年10月26日までとなっております。ただし、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、該当日以降の営業日である日のうち、該当日に最も近い日とし、その翌日より次の計算期間が始まるものとしたしますので、当計算期間は2023年10月27日から2024年10月28日までとなっております。

## (貸借対照表に関する注記)

	第21期 2023年10月26日現在	第22期 2024年10月28日現在
1. 期首元本額	22,656,962,673円	25,618,330,619円
期中追加設定元本額	7,170,657,580円	7,046,194,463円
期中一部解約元本額	4,209,289,634円	4,679,878,762円
2. 受益権の総数	25,618,330,619口	27,984,646,320口

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

第21期 自 2022年10月27日 至 2023年10月26日		第22期 自 2023年10月27日 至 2024年10月28日	
分配金の計算過程		分配金の計算過程	
A 計算期末における費用控除後の 配当等収益	2,668,090,688円	A 計算期末における費用控除後の 配当等収益	3,536,901,289円
B 費用控除後、繰越欠損金補填後 の有価証券売買等損益	13,527,758,633円	B 費用控除後、繰越欠損金補填後 の有価証券売買等損益	58,381,344,040円
C 信託約款に定める収益調整金	91,651,597,814円	C 信託約款に定める収益調整金	121,414,654,474円
D 信託約款に定める分配準備積立 金	30,519,199,956円	D 信託約款に定める分配準備積立 金	39,309,275,178円
E 分配対象収益 (A+B+C+D)	138,366,647,091円	E 分配対象収益 (A+B+C+D)	222,642,174,981円
F 分配対象収益(1万口当たり)	54,010円	F 分配対象収益(1万口当たり)	79,558円
G 分配金額	0円	G 分配金額	0円
H 分配金額(1万口当たり)	0円	H 分配金額(1万口当たり)	0円

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

	第21期 自 2022年10月27日 至 2023年10月26日	第22期 自 2023年10月27日 至 2024年10月28日
金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品の運用を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載の有価証券等であり、全て売買目的で保有しております。また、主なデリバティブ取引には、先物取引、オプション取引、スワップ取引等があり、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するために行うことができます。当該有価証券及びデリバティブ取引には、性質に応じてそれぞれ価格変動リスク、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
金融商品に係るリスク管理体制	運用部門、営業部門と独立した組織であるリスク管理部門を設置し、全社的なリスク管理活動のモニタリング、指導の一元化を図っております。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

	第21期 2023年10月26日現在	第22期 2024年10月28日現在
貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
時価の算定方法	(1)有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)上記以外の金融商品 短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)上記以外の金融商品 同左

金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。	同左
-------------------------	--	----

(有価証券に関する注記)

第21期(2023年10月26日現在)

売買目的有価証券

(単位:円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	17,377,373,266
合計	17,377,373,266

第22期(2024年10月28日現在)

売買目的有価証券

(単位:円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	67,236,157,246
合計	67,236,157,246

(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)

	第21期 2023年10月26日現在	第22期 2024年10月28日現在
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	6.4011円 (64,011円)	8.9559円 (89,559円)

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1)株式

該当事項はありません。

(2)株式以外の有価証券

(単位:円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI (ヘッジなし)マザーファンド	36,022,586,256	250,601,928,065	
合計		36,022,586,256	250,601,928,065	

(注)券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

当ファンドは、「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI(ヘッジなし)マザーファンド」を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は同親投資信託です。なお、同親投資信託の状況は次の通りです。ただし、当該情報は監査の対象外であります。

(参考)

海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI(ヘッジなし)マザーファンド

貸借対照表

(単位:円)

	2023年10月26日現在	2024年10月28日現在
資産の部		
流動資産		
預金	286,898,610	196,781,854

	2023年10月26日現在	2024年10月28日現在
コール・ローン	3,860,179,962	5,409,605,502
株式	292,245,103,382	438,182,602,948
投資証券	5,687,435,505	8,771,913,614
派生商品評価勘定	59,273,744	274,493,130
未収入金	81,153,485	9,718
未収配当金	214,263,884	252,361,121
未収利息	-	34,698
差入委託証拠金	414,214,306	815,107,993
流動資産合計	302,848,522,878	453,902,910,578
資産合計	302,848,522,878	453,902,910,578
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	83,210,703	6,259,956
未払解約金	1,877,026,677	2,845,585,499
未払利息	1,375	-
流動負債合計	1,960,238,755	2,851,845,455
負債合計	1,960,238,755	2,851,845,455
純資産の部		
元本等		
元本	60,617,205,489	64,836,376,772
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	240,271,078,634	386,214,688,351
元本等合計	300,888,284,123	451,051,065,123
純資産合計	300,888,284,123	451,051,065,123
負債純資産合計	302,848,522,878	453,902,910,578

## 注記表

## （重要な会計方針に係る事項に関する注記）

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

## （貸借対照表に関する注記）

	2023年10月26日現在	2024年10月28日現在
1. 期首	2022年10月27日	2023年10月27日
期首元本額	58,419,890,528円	60,617,205,489円
期首からの追加設定元本額	10,020,807,446円	10,662,451,336円
期首からの一部解約元本額	7,823,492,485円	6,443,280,053円
元本の内訳		
インデックスファンド海外株式ヘッジなし（DC専用）	33,033,504,086円	36,022,586,256円
DCインデックスバランス（株式20）	113,435,960円	100,356,958円
DCインデックスバランス（株式40）	313,862,875円	290,891,069円
DCインデックスバランス（株式60）	674,344,956円	650,033,342円
DCインデックスバランス（株式80）	811,294,314円	835,188,038円
世界の財産3分法ファンド（不動産・債券・株式）毎月分配型	1,254,888,146円	969,197,889円

日興五大陸株式ファンド	3,477,499,117円	3,418,980,544円
インデックスファンド海外先進国株式(適格機関投資家向け)	13,258,596円	-円
インデックス・アセットバランス・オープン(適格機関投資家向け)	75,144,450円	62,045,402円
インデックスファンド先進国株式(適格機関投資家向け)	5,869,865,622円	5,592,442,193円
グローバル3倍3分法ファンド(適格機関投資家向け)	8,685,455,095円	6,883,396,555円
Tracers グローバル3分法(おとなのバランス)	7,448,649円	19,839,881円
インデックスファンドMSCIオール・カンントリー(全世界株式)	233,610,327円	4,097,981,363円
Tracers MSCIオール・カンントリー・インデックス(全世界株式)	300,017,123円	613,069,842円
Niつみインデックスラップ世界10指数(均等型)	263,039円	574,085円
Niつみインデックスラップ世界10指数(安定成長型)	148,330円	240,690円
国際分散型ファンド40(適格機関投資家向け)	1,338,394,962円	968,780,337円
年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド(株式20)	15,811,296円	12,378,193円
年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド(株式40)	46,137,440円	39,937,025円
年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド(株式60)	73,311,676円	64,723,731円
年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド(株式80)	73,782,515円	68,162,879円
インデックスファンド海外株式(ヘッジなし)	4,205,726,915円	4,125,570,500円
計	60,617,205,489円	64,836,376,772円
2. 受益権の総数	60,617,205,489口	64,836,376,772口

当該親投資信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本額

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

	自 2022年10月27日 至 2023年10月26日	自 2023年10月27日 至 2024年10月28日
金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品の運用を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載の有価証券等であり、全て売買目的で保有しております。また、主なデリバティブ取引には、先物取引、オプション取引、スワップ取引等があり、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するために行うことができます。当該有価証券及びデリバティブ取引には、性質に応じてそれぞれ価格変動リスク、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
金融商品に係るリスク管理体制	運用部門、営業部門と独立した組織であるリスク管理部門を設置し、全社的なリスク管理活動のモニタリング、指導の一元化を図っております。	同左

金融商品の時価等に関する事項

	2023年10月26日現在	2024年10月28日現在
貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
時価の算定方法	(1)有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)上記以外の金融商品 短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)上記以外の金融商品 同左
金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため異なる前提条件等によった場合、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)

(2023年10月26日現在)

## 売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	20,078,428,575
投資証券	670,055,296
合計	19,408,373,279

(2024年10月28日現在)

## 売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	104,829,778,640
投資証券	2,117,399,462
合計	106,947,178,102

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

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

(株式関連)

(2023年10月26日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引	株価指数先物取引 買建	3,105,221,913	-	3,022,281,000	82,940,913
	合計	3,105,221,913	-	3,022,281,000	82,940,913

(2024年10月28日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引	株価指数先物取引 買建	4,123,723,947	-	4,178,121,320	54,397,373
	合計	4,123,723,947	-	4,178,121,320	54,397,373

(注)1.時価の算定方法

株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。

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

2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

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

4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(通貨関連)

(2023年10月26日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引 買建	2,398,406,226	-	2,456,192,930	57,786,704

	米ドル	2,007,327,400	-	2,061,665,290	54,337,890
	ユーロ	391,078,826	-	394,527,640	3,448,814
	売建	86,125,500	-	84,908,250	1,217,250
	豪ドル	86,125,500	-	84,908,250	1,217,250
	合計	2,484,531,726	-	2,541,101,180	59,003,954

(2024年10月28日現在)

(単位:円)

区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建	3,272,090,160	-	3,488,457,135	216,366,975
	米ドル	2,795,176,030	-	2,993,232,360	198,056,330
	ユーロ	476,914,130	-	495,224,775	18,310,645
	売建	313,261,958	-	315,793,132	2,531,174
	米ドル	228,120,000	-	230,145,000	2,025,000
	ユーロ	72,432,968	-	72,879,532	446,564
	豪ドル	12,708,990	-	12,768,600	59,610
	合計	3,585,352,118	-	3,804,250,267	213,835,801

(注) 1. 時価の算定方法

(1) 本書における開示対象ファンドの計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

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

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

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

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

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

2. 換算において円未満の端数は切り捨てております。

3. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

2023年10月26日現在		2024年10月28日現在	
1口当たり純資産額	4.9637円	1口当たり純資産額	6.9568円
(1万口当たり純資産額)	(49,637円)	(1万口当たり純資産額)	(69,568円)

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	APA CORP	18,890	24.82	468,849.80	
	BAKER HUGHES CO	47,175	37.52	1,770,006.00	
	CHENIERE ENERGY INC	9,880	184.93	1,827,108.40	
	CHEVRON CORP	77,801	150.81	11,733,168.81	
	CHORD ENERGY CORP	2,600	128.85	335,010.00	



CONOCOPHILLIPS	51,626	104.56	5,398,014.56
COTERRA ENERGY INC	32,460	23.85	774,171.00
DEVON ENERGY CORPORATION	25,260	39.19	989,939.40
DIAMONDBACK ENERGY INC	7,580	184.38	1,397,600.40
EOG RESOURCES INC	26,282	123.17	3,237,153.94
EQT CORP	23,250	37.48	871,410.00
EXPAND ENERGY CORP	8,220	84.79	696,973.80
EXXON MOBIL CORP	198,509	119.49	23,719,840.41
HALLIBURTON CO	37,607	28.25	1,062,397.75
HESS CORP	12,700	138.02	1,752,854.00
HF SINCLAIR CORP	5,940	43.01	255,479.40
KINDER MORGAN INC	91,790	24.95	2,290,160.50
MARATHON OIL CORP	28,380	26.46	750,934.80
MARATHON PETROLEUM CORP	15,742	152.36	2,398,451.12
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	28,351	51.58	1,462,344.58
ONEOK INC	26,380	96.66	2,549,890.80
OVINTIV INC	13,280	40.39	536,379.20
PHILLIPS 66	18,855	128.17	2,416,645.35
SCHLUMBERGER LTD	60,961	41.74	2,544,512.14
TARGA RESOURCES CORP	9,510	165.96	1,578,279.60
TEXAS PACIFIC LAND CORP	735	1,098.01	807,037.35
VALERO ENERGY CORP	14,682	132.40	1,943,896.80
WILLIAMS COS INC	55,354	52.50	2,906,085.00
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	10,125	318.02	3,219,952.50
ALBEMARLE CORP	4,750	93.51	444,172.50
AMCOR PLC	65,600	11.00	721,600.00
AVERY DENNISON CORP	3,040	207.16	629,766.40
BALL CORP	14,380	64.03	920,751.40
CELANESE CORP	4,090	128.87	527,078.30
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	7,820	83.19	650,545.80
CORTEVA INC	29,832	60.35	1,800,361.20
CRH PLC	29,300	92.39	2,707,027.00
CROWN HOLDINGS INC	6,535	93.70	612,329.50
DOW INC	31,205	49.70	1,550,888.50
DUPONT DE NEMOURS INC	19,162	83.30	1,596,194.60
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	4,815	105.43	507,645.45
ECOLAB INC	11,060	253.49	2,803,599.40
FREEMPORT-MCMORAN INC	61,328	46.60	2,857,884.80
INTERNATIONAL PAPER CO	13,670	48.57	663,951.90
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	11,755	101.45	1,192,544.75
LINDE PLC	21,260	473.76	10,072,137.60
LYONDELLBASELL INDU-CL A	12,860	87.50	1,125,250.00
MARTIN MARIETTA MATERIALS	2,720	570.21	1,550,971.20

MOSAIC CO/THE	13,580	26.94	365,845.20
NEWMONT CORP	49,002	48.42	2,372,676.84
NUCOR CORP	9,959	141.47	1,408,899.73
PACKAGING CORP OF AMERICA	3,580	225.86	808,578.80
PPG INDUSTRIES INC	10,334	126.45	1,306,734.30
RELIANCE INC	2,770	283.54	785,405.80
RPM INTERNATIONAL INC	4,960	128.45	637,112.00
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	10,626	359.04	3,815,159.04
SMURFIT WESTROCK PLC	22,989	45.84	1,053,815.76
STEEL DYNAMICS INC	7,090	129.58	918,722.20
VULCAN MATERIALS CO	5,563	256.54	1,427,132.02
WESTLAKE CORP	1,360	132.73	180,512.80
3M CO	23,576	124.75	2,941,106.00
AECOM	7,170	104.49	749,193.30
AERCAP HOLDINGS NV	9,760	95.42	931,299.20
ALLEGION PLC	3,340	142.60	476,284.00
AMETEK INC	10,233	166.96	1,708,501.68
AXON ENTERPRISE INC	3,320	444.52	1,475,806.40
BOEING CO/THE	26,012	155.01	4,032,120.12
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5,240	180.80	947,392.00
CARLISLE COS INC	2,250	417.20	938,700.00
CARRIER GLOBAL CORP	37,428	73.72	2,759,192.16
CATERPILLAR INC	21,646	385.97	8,354,706.62
CNH INDUSTRIAL NV	40,400	11.20	452,480.00
CUMMINS INC	6,355	329.17	2,091,875.35
DEERE & CO	11,625	407.93	4,742,186.25
DOVER CORP	6,680	186.98	1,249,026.40
EATON CORP PLC	17,676	344.49	6,089,205.24
EMCOR GROUP INC	2,010	428.58	861,445.80
EMERSON ELECTRIC CO	24,700	108.13	2,670,811.00
FASTENAL CO	24,326	75.85	1,845,127.10
FERGUSON ENTERPRISES INC	8,440	196.23	1,656,181.20
FORTIVE CORP	14,854	74.97	1,113,604.38
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	5,050	85.49	431,724.50
GE VERNOVA INC	11,966	293.54	3,512,499.64
GENERAL DYNAMICS CORP	10,277	302.52	3,108,998.04
GENERAL ELECTRIC CO	48,197	179.10	8,632,082.70
GRACO INC	8,120	82.14	666,976.80
HEICO CORP	1,800	253.80	456,840.00
HEICO CORP-CLASS A	3,120	197.70	616,824.00
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	29,006	208.00	6,033,248.00
HOWMET AEROSPACE INC	17,943	101.39	1,819,240.77
HUBBELL INC	2,320	444.52	1,031,286.40

HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	1,530	253.83	388,359.90
IDEX CORP	3,640	202.82	738,264.80
ILLINOIS TOOL WORKS	12,835	254.08	3,261,116.80
INGERSOLL-RAND INC	16,398	96.12	1,576,175.76
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	6,570	37.05	243,418.50
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	29,834	76.74	2,289,461.16
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	8,570	252.81	2,166,581.70
LENNOX INTERNATIONAL INC	1,385	609.18	843,714.30
LOCKHEED MARTIN CORP	9,486	562.29	5,333,882.94
MASCO CORP	9,849	81.26	800,329.74
NORDSON CORP	2,345	248.10	581,794.50
NORTHROP GRUMMAN CORP	6,154	519.35	3,196,079.90
OTIS WORLDWIDE CORP	17,124	101.26	1,733,976.24
OWENS CORNING	3,550	181.90	645,745.00
PACCAR INC	21,896	105.90	2,318,786.40
PARKER HANNIFIN CORP	5,775	621.74	3,590,548.50
PENTAIR PLC	6,918	98.96	684,605.28
QUANTA SERVICES INC	6,700	308.17	2,064,739.00
ROCKWELL AUTOMATION INC	5,178	269.86	1,397,335.08
RTX CORP	58,476	125.16	7,318,856.16
SMITH (A.O.) CORP	5,020	76.87	385,887.40
SNAP-ON INC	2,525	326.58	824,614.50
STANLEY BLACK & DECKER INC	7,226	101.98	736,907.48
TEXTRON INC	7,956	82.35	655,176.60
TORO CO	4,950	81.70	404,415.00
TRANE TECHNOLOGIES PLC	10,066	392.57	3,951,609.62
TRANSDIGM GROUP INC	2,560	1,354.83	3,468,364.80
UNITED RENTALS INC	3,005	812.50	2,441,562.50
VERTIV HOLDINGS CO	16,260	112.17	1,823,884.20
WABTEC CORP	8,150	188.76	1,538,394.00
WATSCO INC	1,540	475.90	732,886.00
WW GRAINGER INC	1,847	1,090.94	2,014,966.18
XYLEM INC	10,898	130.42	1,421,317.16
AUTOMATIC DATA PROCESSING	18,051	287.96	5,197,965.96
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	5,910	181.93	1,075,206.30
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	5,230	214.03	1,119,376.90
CINTAS CORP	15,528	207.41	3,220,662.48
COPART INC	37,560	51.71	1,942,227.60
DAYFORCE INC	7,010	64.84	454,528.40
EQUIFAX INC	5,024	269.89	1,355,927.36
JACOBS SOLUTIONS INC	6,200	140.52	871,224.00
LEIDOS HOLDINGS INC	5,950	168.71	1,003,824.50
PAYCHEX INC	14,002	140.33	1,964,900.66

PAYCOM SOFTWARE INC	2,765	164.63	455,201.95
REPUBLIC SERVICES INC	9,560	199.83	1,910,374.80
ROLLINS INC	14,385	46.54	669,477.90
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	8,470	70.04	593,238.80
TRANSUNION	7,940	103.59	822,504.60
VERALTO CORP	11,363	104.05	1,182,320.15
VERISK ANALYTICS INC	6,310	264.65	1,669,941.50
WASTE CONNECTIONS INC	11,916	175.80	2,094,832.80
WASTE MANAGEMENT INC	17,874	206.80	3,696,343.20
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	4,930	108.12	533,031.60
CSX CORP	84,959	33.27	2,826,585.93
DELTA AIR LINES INC	8,345	54.12	451,631.40
EXPEDITORS INTL WASH INC	6,467	119.84	775,005.28
FEDEX CORP	10,298	272.12	2,802,291.76
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	77,000	4.07	313,390.00
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	3,750	174.83	655,612.50
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	6,140	52.55	322,657.00
NORFOLK SOUTHERN CORP	9,745	251.09	2,446,872.05
OLD DOMINION FREIGHT LINE	8,450	197.79	1,671,325.50
SOUTHWEST AIRLINES CO	5,470	29.43	160,982.10
U-HAUL HOLDING CO	3,375	65.56	221,265.00
UBER TECHNOLOGIES INC	83,530	77.62	6,483,598.60
UNION PACIFIC CORP	26,946	230.30	6,205,663.80
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	32,557	137.43	4,474,308.51
APTIV PLC	12,290	69.31	851,819.90
FORD MOTOR COMPANY	177,905	11.07	1,969,408.35
GENERAL MOTORS CORP	52,355	52.07	2,726,124.85
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	39,110	10.45	408,699.50
TESLA INC	126,915	269.19	34,164,248.85
DECKERS OUTDOOR CORP	7,320	168.11	1,230,565.20
DR HORTON INC	12,896	179.24	2,311,479.04
GARMIN LTD	7,025	162.30	1,140,157.50
LENNAR CORP-CL A	10,040	173.28	1,739,731.20
LULULEMON ATHLETICA INC	5,360	304.15	1,630,244.00
NIKE INC -CL B	54,038	78.85	4,260,896.30
NVR INC	148	9,329.74	1,380,801.52
PULTE GROUP INC	8,850	132.47	1,172,359.50
AIRBNB INC-CLASS A	18,550	134.58	2,496,459.00
BOOKING HOLDINGS INC	1,498	4,347.82	6,513,034.36
CARNIVAL CORP	43,817	20.91	916,213.47
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	60,100	59.44	3,572,344.00
DARDEN RESTAURANTS INC	4,853	159.92	776,091.76
DOMINO'S PIZZA INC	1,375	413.81	568,988.75

DOORDASH INC - A	12,760	153.88	1,963,508.80
DRAFTKINGS INC-CL A	20,420	36.47	744,717.40
EXPEDIA GROUP INC	6,032	158.39	955,408.48
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	7,820	224.92	1,758,874.40
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	10,650	236.11	2,514,571.50
HYATT HOTELS CORP - CL A	1,680	154.56	259,660.80
LAS VEGAS SANDS CORP	16,310	52.76	860,515.60
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	10,673	262.12	2,797,606.76
MCDONALD'S CORP	31,791	292.61	9,302,364.51
MGM RESORTS INTERNATIONAL	12,900	40.36	520,644.00
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	11,018	200.91	2,213,626.38
STARBUCKS CORP	50,054	97.31	4,870,754.74
WYNN RESORTS LTD	4,180	97.99	409,598.20
YUM! BRANDS INC	13,354	133.04	1,776,616.16
ALPHABET INC-CL A	259,790	165.27	42,935,493.30
ALPHABET INC-CL C	223,110	166.99	37,257,138.90
CHARTER COMMUNICATION-A	4,316	336.00	1,450,176.00
COMCAST CORP-CLASS A	173,804	41.66	7,240,674.64
ELECTRONIC ARTS INC	10,834	145.20	1,573,096.80
FOX CORP - CLASS A	13,084	41.71	545,733.64
FOX CORP- CLASS B	5,466	38.35	209,621.10
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	15,096	29.80	449,860.80
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	10,280	79.15	813,662.00
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	6,420	116.32	746,774.40
MATCH GROUP INC	10,912	37.21	406,035.52
META PLATFORMS INC-CLASS A	96,790	573.25	55,484,867.50
NETFLIX INC	19,065	754.68	14,387,974.20
NEWS CORP - CLASS A	14,750	25.99	383,352.50
OMNICOM GROUP	9,397	100.52	944,586.44
PARAMOUNT GLOBAL	22,823	10.27	234,392.21
PINTEREST INC- CLASS A	27,330	32.35	884,125.50
ROBLOX CORP -CLASS A	21,110	42.14	889,575.40
ROKU INC	6,620	75.27	498,287.40
SEA LTD-ADR	16,470	99.15	1,633,000.50
SNAP INC - A	45,300	10.45	473,385.00
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	7,240	161.79	1,171,359.60
THE WALT DISNEY CO.	81,122	95.03	7,709,023.66
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	19,370	119.47	2,314,133.90
WARNER BROS DISCOVERY INC	94,890	7.60	721,164.00
AMAZON.COM INC	413,920	187.83	77,746,593.60
AUTOZONE INC	722	3,130.96	2,260,553.12
BATH & BODY WORKS INC	9,270	30.38	281,622.60
BEST BUY CO INC	7,814	92.68	724,201.52

BURLINGTON STORES INC	2,935	251.65	738,592.75
CARMAX INC	8,089	72.00	582,408.00
DICK'S SPORTING GOODS INC	2,600	204.37	531,362.00
EBAY INC	21,897	63.10	1,381,700.70
GENUINE PARTS CO	5,751	114.24	656,994.24
GLOBAL-E ONLINE LTD	5,190	37.95	196,960.50
HOME DEPOT INC	43,925	398.91	17,522,121.75
LKQ CORP	10,260	37.55	385,263.00
LOWE'S COS INC	25,272	267.64	6,763,798.08
MERCADOLIBRE INC	2,020	2,047.35	4,135,647.00
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	2,610	1,195.22	3,119,524.20
POOL CORP	1,540	366.00	563,640.00
ROSS STORES INC	14,742	144.22	2,126,091.24
TJX COMPANIES INC	50,336	113.82	5,729,243.52
TRACTOR SUPPLY COMPANY	4,530	272.77	1,235,648.10
ULTA BEAUTY INC	2,100	373.30	783,930.00
WILLIAMS-SONOMA INC	6,000	134.76	808,560.00
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	17,570	18.41	323,463.70
COSTCO WHOLESALE CORP	19,584	891.22	17,453,652.48
DOLLAR GENERAL CORP	9,855	80.38	792,144.90
DOLLAR TREE INC	8,986	66.45	597,119.70
KROGER CO	30,580	57.37	1,754,374.60
SYSCO CORP	20,636	73.92	1,525,413.12
TARGET CORP	19,870	151.16	3,003,549.20
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	30,782	9.26	285,041.32
WALMART INC	195,256	82.51	16,110,572.56
ALTRIA GROUP INC	76,018	49.71	3,778,854.78
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	22,143	56.56	1,252,408.08
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	10,590	48.37	512,238.30
BUNGE GLOBAL SA	5,847	89.78	524,943.66
CAMPBELL SOUP CO	7,885	47.07	371,146.95
CELSIUS HOLDINGS INC	6,050	31.66	191,543.00
COCA-COLA CO/THE	180,712	66.92	12,093,247.04
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	10,150	77.98	791,497.00
CONAGRA BRANDS INC	20,640	29.43	607,435.20
CONSTELLATION BRANDS INC-A	6,870	239.38	1,644,540.60
GENERAL MILLS INC	25,189	68.30	1,720,408.70
HERSHEY CO/THE	6,245	181.26	1,131,968.70
HORMEL FOODS CORP	15,290	31.06	474,907.40
JM SMUCKER CO/THE	4,100	116.07	475,887.00
KELLANOVA	11,098	80.88	897,606.24
KEURIG DR PEPPER INC	46,480	34.58	1,607,278.40
KRAFT HEINZ CO/THE	38,121	34.74	1,324,323.54



LAMB WESTON HOLDING INC	6,150	76.92	473,058.00
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	10,420	77.86	811,301.20
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	7,570	55.77	422,178.90
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	59,855	69.23	4,143,761.65
MONSTER BEVERAGE CORP	31,880	53.37	1,701,435.60
PEPSICO INC	61,051	171.79	10,487,951.29
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	68,418	129.86	8,884,761.48
TYSON FOODS INC-CL A	12,336	58.67	723,753.12
CHURCH & DWIGHT CO INC	10,310	100.84	1,039,660.40
CLOROX COMPANY	5,266	156.69	825,129.54
COLGATE-PALMOLIVE CO	34,820	95.61	3,329,140.20
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	10,080	87.25	879,480.00
KENVUE INC	89,200	22.64	2,019,488.00
KIMBERLY-CLARK CORP	14,753	135.52	1,999,326.56
PROCTER & GAMBLE CO	104,529	168.22	17,583,868.38
ABBOTT LABORATORIES	77,176	114.22	8,815,042.72
ALIGN TECHNOLOGY INC	3,060	219.30	671,058.00
BAXTER INTERNATIONAL INC	23,599	35.97	848,856.03
BECTON DICKINSON AND CO	12,277	238.13	2,923,522.01
BOSTON SCIENTIFIC CORP	65,518	84.73	5,551,340.14
CARDINAL HEALTH INC	10,305	110.89	1,142,721.45
CENCORA INC	8,304	234.47	1,947,038.88
CENTENE CORP	22,367	64.22	1,436,408.74
CIGNA GROUP/THE	12,530	316.85	3,970,130.50
COOPER COS INC/THE	9,240	107.82	996,256.80
CVS HEALTH CORP	54,808	56.49	3,096,103.92
DAVITA INC	2,108	156.99	330,934.92
DEXCOM INC	16,520	73.44	1,213,228.80
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	26,110	69.38	1,811,511.80
ELEVANCE HEALTH INC	10,326	425.27	4,391,338.02
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	19,125	88.42	1,691,032.50
HCA HEALTHCARE INC	8,580	363.55	3,119,259.00
HENRY SCHEIN INC	5,280	70.00	369,600.00
HOLOGIC INC	9,858	80.83	796,822.14
HUMANA INC	5,055	260.73	1,317,990.15
IDEXX LABORATORIES INC	3,720	451.41	1,679,245.20
INSULET CORP	2,745	233.63	641,314.35
INTUITIVE SURGICAL INC	15,745	511.27	8,049,946.15
LABCORP HOLDINGS INC	4,005	228.63	915,663.15
MCKESSON CORP	5,929	507.41	3,008,433.89
MEDTRONIC PLC	58,348	90.59	5,285,745.32
MOLINA HEALTHCARE INC	2,655	325.54	864,308.70
QUEST DIAGNOSTICS	5,276	155.04	817,991.04

RESMED INC	6,510	256.07	1,667,015.70
SOLVENTUM CORP	5,894	73.19	431,381.86
STERIS PLC	4,240	224.12	950,268.80
STRYKER CORP	15,243	352.82	5,378,035.26
TELEFLEX INC	2,290	233.63	535,012.70
UNITEDHEALTH GROUP INC	40,650	564.56	22,949,364.00
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	2,720	202.75	551,480.00
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS-A	6,870	212.23	1,458,020.10
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	9,902	102.35	1,013,469.70
ABBVIE INC	77,866	187.85	14,627,128.10
AGILENT TECHNOLOGIES INC	12,750	130.19	1,659,922.50
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	5,760	284.86	1,640,793.60
AMGEN INC	23,641	316.98	7,493,724.18
AVANTOR INC	27,110	22.43	608,077.30
BIO-RAD LABORATORIES-A	950	320.23	304,218.50
BIO-TECHNE CORP	6,730	68.68	462,216.40
BIOGEN INC	6,663	181.69	1,210,600.47
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	8,380	69.73	584,337.40
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	90,215	51.92	4,683,962.80
CATALENT INC	7,860	59.09	464,447.40
CHARLES RIVER LABORATORIES	2,420	182.12	440,730.40
DANAHER CORP	29,569	245.39	7,255,936.91
ELI LILLY & CO	35,659	892.70	31,832,789.30
EXACT SCIENCES CORP	7,370	69.11	509,340.70
GILEAD SCIENCES INC	55,584	89.00	4,946,976.00
ILLUMINA INC	6,855	141.95	973,067.25
INCYTE CORP	7,670	65.07	499,086.90
IQVIA HOLDINGS INC	8,208	214.63	1,761,683.04
JOHNSON & JOHNSON	106,491	160.88	17,132,272.08
MERCK & CO. INC.	112,083	103.98	11,654,390.34
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	965	1,292.77	1,247,523.05
MODERNA INC	14,425	53.09	765,823.25
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	4,120	116.08	478,249.60
PFIZER INC	251,520	28.45	7,155,744.00
REGENERON PHARMACEUTICALS	4,815	933.02	4,492,491.30
REVVITY INC	4,910	116.33	571,180.30
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	18,800	26.95	506,660.00
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	49,020	17.90	877,458.00
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	16,929	554.38	9,385,099.02
UNITED THERAPEUTICS CORP	1,900	348.65	662,435.00
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	11,465	477.70	5,476,830.50
VIATRIS INC	53,899	11.44	616,604.56
WATERS CORP	2,661	324.55	863,627.55

WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	3,550	307.92	1,093,116.00
ZOETIS INC	20,385	180.01	3,669,503.85
BANK OF AMERICA CORP	311,349	41.89	13,042,409.61
CITIGROUP INC	85,007	61.76	5,250,032.32
CITIZENS FINANCIAL GROUP	19,310	41.51	801,558.10
FIFTH THIRD BANCORP	29,319	43.22	1,267,167.18
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	450	1,881.83	846,823.50
HUNTINGTON BANCSHARES INC	68,620	15.38	1,055,375.60
JPMORGAN CHASE & CO	126,780	222.31	28,184,461.80
KEYCORP	36,108	17.04	615,280.32
M & T BANK CORP	8,063	192.57	1,552,691.91
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	17,950	185.82	3,335,469.00
REGIONS FINANCIAL CORP	40,884	23.50	960,774.00
TRUIST FINANCIAL CORP	61,350	42.63	2,615,350.50
US BANCORP	70,761	47.74	3,378,130.14
WELLS FARGO & CO	154,290	64.53	9,956,333.70
ALLY FINANCIAL INC	12,240	34.42	421,300.80
AMERICAN EXPRESS CO	25,434	267.35	6,799,779.90
AMERIPRISE FINANCIAL INC	4,225	504.48	2,131,428.00
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	16,940	143.09	2,423,944.60
ARES MANAGEMENT CORP-A	8,510	169.47	1,442,189.70
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	32,742	75.20	2,462,198.40
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	58,535	454.01	26,575,475.35
BLACKROCK INC	6,620	974.07	6,448,343.40
BLACKSTONE INC	31,620	167.50	5,296,350.00
BLOCK INC	25,180	72.61	1,828,319.80
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	17,385	161.27	2,803,678.95
CARLYLE GROUP INC/THE	12,810	50.22	643,318.20
CBOE GLOBAL MARKETS INC	4,570	212.82	972,587.40
CME GROUP INC	15,350	226.14	3,471,249.00
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	8,570	205.04	1,757,192.80
COREBRIDGE FINANCIAL INC	12,150	31.55	383,332.50
CORPAY INC	2,880	340.72	981,273.60
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	10,750	148.90	1,600,675.00
EQUITABLE HOLDINGS INC	14,420	44.97	648,467.40
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	1,590	454.94	723,354.60
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	26,148	89.72	2,345,998.56
FISERV INC	25,854	199.52	5,158,390.08
FRANKLIN RESOURCES INC	11,755	20.37	239,449.35
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	2,500	92.58	231,450.00
GLOBAL PAYMENTS INC	10,989	99.13	1,089,339.57
GOLDMAN SACHS GROUP INC	14,193	512.60	7,275,331.80
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	25,540	165.31	4,222,017.40

JACK HENRY & ASSOCIATES INC	3,200	182.44	583,808.00
KKR & CO INC -A	27,920	139.88	3,905,449.60
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	3,185	260.93	831,062.05
MARKETAXESS HOLDINGS INC	1,545	286.45	442,565.25
MASTERCARD INC - A	36,610	507.36	18,574,449.60
MOODY'S CORP	7,072	462.80	3,272,921.60
MORGAN STANLEY	54,193	116.88	6,334,077.84
MSCI INC	3,715	588.72	2,187,094.80
NASDAQ INC	19,695	74.69	1,471,019.55
NORTHERN TRUST CORP	9,930	100.19	994,886.70
PAYPAL HOLDINGS INC	42,267	81.70	3,453,213.90
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	8,470	144.91	1,227,387.70
ROBINHOOD MARKETS INC - A	23,380	27.06	632,662.80
S&P GLOBAL INC	14,215	490.61	6,974,021.15
SCHWAB (CHARLES) CORP	67,403	71.82	4,840,883.46
SEI INVESTMENTS COMPANY	4,375	75.10	328,562.50
STATE STREET CORP	12,947	90.38	1,170,149.86
SYNCHRONY FINANCIAL	19,010	55.15	1,048,401.50
T ROWE PRICE GROUP INC	10,315	111.33	1,148,368.95
TOAST INC-CLASS A	18,170	29.49	535,833.30
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	4,200	132.50	556,500.00
VISA INC-CLASS A SHARES	69,752	281.73	19,651,230.96
AFLAC INC	23,424	109.75	2,570,784.00
ALLSTATE CORP	11,983	188.12	2,254,241.96
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	2,660	129.41	344,230.60
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	30,345	76.82	2,331,102.90
AON PLC	8,567	375.44	3,216,394.48
ARCH CAPITAL GROUP LTD	16,205	105.30	1,706,386.50
ARTHUR J GALLAGHER & CO	9,950	282.97	2,815,551.50
ASSURANT INC	2,470	191.77	473,671.90
BROWN & BROWN INC	10,940	103.98	1,137,541.20
CHUBB LTD	16,995	287.99	4,894,390.05
CINCINNATI FINANCIAL CORP	7,350	141.25	1,038,187.50
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	1,090	444.02	483,981.80
EVEREST GROUP LTD	1,989	379.61	755,044.29
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	11,071	59.96	663,817.16
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	12,382	112.26	1,390,003.32
LOEWS CORP	9,765	79.57	777,001.05
MARKEL GROUP INC	530	1,549.80	821,394.00
MARSH & MCLENNAN COS	21,888	221.31	4,844,033.28
METLIFE INC	26,335	82.39	2,169,740.65
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	9,520	83.71	796,919.20
PROGRESSIVE CORP	25,750	243.78	6,277,335.00

PRUDENTIAL FINANCIAL INC	14,962	123.46	1,847,208.52
TRAVELERS COS INC/THE	10,189	250.50	2,552,344.50
WILLIS TOWERS WATSON PLC	4,848	290.45	1,408,101.60
MR BERKLEY CORP	12,136	58.16	705,829.76
ACCENTURE PLC-CL A	27,723	360.80	10,002,458.40
ADOBE INC	19,589	483.72	9,475,591.08
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	6,030	101.97	614,879.10
ANSYS INC	3,935	322.81	1,270,257.35
APPLOVIN CORP-CLASS A	9,200	161.63	1,486,996.00
ASPEN TECHNOLOGY INC	1,300	236.77	307,801.00
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	6,850	188.73	1,292,800.50
AUTODESK INC	9,390	286.04	2,685,915.60
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	9,480	49.15	465,942.00
CADENCE DESIGN SYS INC	11,820	257.30	3,041,286.00
CHECK POINT SOFTWARE TECH	3,840	207.16	795,494.40
CLOUDFLARE INC-CLASS A	13,050	88.76	1,158,318.00
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	21,758	74.82	1,627,933.56
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	9,980	300.62	3,000,187.60
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	1,920	290.04	556,876.80
DATADOG INC-CLASS A	11,930	126.60	1,510,338.00
DOCUSIGN INC	8,320	68.99	573,996.80
DYNATRACE INC	12,980	54.07	701,828.60
EPAM SYSTEMS INC	2,500	191.52	478,800.00
FAIR ISAAC CORP	1,120	1,999.97	2,239,966.40
FORTINET INC	28,035	80.34	2,252,331.90
GARTNER INC	3,490	513.36	1,791,626.40
GEN DIGITAL INC	24,365	26.97	657,124.05
GODADDY INC-CLASS A	6,020	160.53	966,390.60
HUBSPOT INC	2,075	565.67	1,173,765.25
INTL BUSINESS MACHINES CORP	40,692	214.67	8,735,351.64
INTUIT INC	12,401	609.27	7,555,557.27
MANHATTAN ASSOCIATES INC	3,220	275.70	887,754.00
MICROSOFT CORP	311,884	428.15	133,533,134.60
MICROSTRATEGY INC-CL A	7,160	234.34	1,677,874.40
MONDAY.COM LTD	1,970	299.61	590,231.70
MONGODB INC	3,420	268.74	919,090.80
OKTA INC	7,610	72.24	549,746.40
ORACLE CORP	72,973	173.52	12,662,274.96
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	90,090	44.86	4,041,437.40
PALO ALTO NETWORKS INC	14,395	366.44	5,274,903.80
PTC INC	5,250	187.01	981,802.50
ROPER TECHNOLOGIES INC	4,990	542.00	2,704,580.00
SALESFORCE INC	42,956	290.46	12,476,999.76

SAMSARA INC-CL A	9,840	47.69	469,269.60
SERVICENOW INC	9,040	950.85	8,595,684.00
SNOWFLAKE INC-CLASS A	13,900	116.04	1,612,956.00
SYNOPSIS INC	6,732	501.58	3,376,636.56
TWILIO INC - A	7,225	70.47	509,145.75
TYLER TECHNOLOGIES INC	1,830	605.86	1,108,723.80
VERISIGN INC	4,530	181.26	821,107.80
WIX.COM LTD	2,280	164.27	374,535.60
WORKDAY INC-CLASS A	9,170	237.71	2,179,800.70
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	12,150	72.63	882,454.50
ZSCALER INC	3,630	184.96	671,404.80
AMPHENOL CORP-CL A	53,530	69.41	3,715,517.30
APPLE INC	643,644	231.41	148,945,658.04
ARISTA NETWORKS INC	11,860	394.09	4,673,907.40
CDW CORP/DE	5,895	217.01	1,279,273.95
CISCO SYSTEMS INC	177,400	55.74	9,888,276.00
CORNING INC	38,258	46.25	1,769,432.50
DELL TECHNOLOGIES -C	12,542	122.55	1,537,022.10
F5 INC	2,385	216.87	517,234.95
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	57,545	19.46	1,119,825.70
HP INC	45,695	36.88	1,685,231.60
JABIL INC	5,590	124.72	697,184.80
JUNIPER NETWORKS INC	13,453	39.08	525,743.24
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	7,160	155.98	1,116,816.80
MOTOROLA SOLUTIONS INC	7,290	462.32	3,370,312.80
NETAPP INC	9,416	119.41	1,124,364.56
PURE STORAGE INC - CLASS A	13,200	54.05	713,460.00
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	9,164	103.01	943,983.64
SUPER MICRO COMPUTER INC	22,800	47.27	1,077,756.00
TE CONNECTIVITY PLC	14,145	149.13	2,109,443.85
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	2,020	469.19	947,763.80
TRIMBLE INC	11,410	60.90	694,869.00
WESTERN DIGITAL CORP	14,028	69.45	974,244.60
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	2,075	360.09	747,186.75
AT&T INC	316,447	21.83	6,908,038.01
T-MOBILE US INC	23,319	226.36	5,278,488.84
VERIZON COMMUNICATIONS INC	186,197	41.38	7,704,831.86
AES CORP	27,958	16.96	474,167.68
ALLIANT ENERGY CORP	12,150	60.74	737,991.00
AMEREN CORPORATION	12,892	87.80	1,131,917.60
AMERICAN ELECTRIC POWER	22,348	98.19	2,194,350.12
AMERICAN WATER WORKS CO INC	9,295	137.66	1,279,549.70
ATMOS ENERGY CORP	6,760	140.72	951,267.20

CENTERPOINT ENERGY INC	31,272	29.31	916,582.32
CMS ENERGY CORP	15,200	70.76	1,075,552.00
CONSOLIDATED EDISON INC	16,506	104.60	1,726,527.60
CONSTELLATION ENERGY	14,338	264.41	3,791,110.58
DOMINION ENERGY INC	36,341	59.58	2,165,196.78
DTE ENERGY COMPANY	8,318	126.57	1,052,809.26
DUKE ENERGY CORP	34,456	117.21	4,038,587.76
EDISON INTERNATIONAL	16,329	83.91	1,370,166.39
ENERGY CORP	9,247	135.38	1,251,858.86
ESSENTIAL UTILITIES INC	11,210	38.84	435,396.40
EVERGY INC	8,720	60.77	529,914.40
EVERSOURCE ENERGY	14,310	65.84	942,170.40
EXELON CORP	43,056	40.07	1,725,253.92
FIRSTENERGY CORP	23,295	43.41	1,011,235.95
NEXTERA ENERGY INC	91,420	81.43	7,444,330.60
NISOURCE INC	23,010	34.82	801,208.20
NRG ENERGY INC	9,770	87.53	855,168.10
P G & E CORP	85,070	20.36	1,732,025.20
PPL CORP	30,338	32.43	983,861.34
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	22,058	89.63	1,977,058.54
SEMPRA	27,094	84.38	2,286,191.72
SOUTHERN CO	48,275	91.88	4,435,507.00
VISTRA CORP	14,720	124.03	1,825,721.60
WEC ENERGY GROUP INC	14,270	97.19	1,386,901.30
XCEL ENERGY INC	26,934	64.46	1,736,165.64
ADVANCED MICRO DEVICES	71,644	156.23	11,192,942.12
ANALOG DEVICES INC	22,067	230.17	5,079,161.39
APPLIED MATERIALS INC	36,743	186.52	6,853,304.36
BROADCOM INC	195,160	173.00	33,762,680.00
ENPHASE ENERGY INC	6,430	83.83	539,026.90
ENTEGRIS INC	6,650	105.01	698,316.50
FIRST SOLAR INC	4,560	198.47	905,023.20
INTEL CORP	189,542	22.68	4,298,812.56
KLA CORP	5,909	673.07	3,977,170.63
LAM RESEARCH CORP	57,770	77.68	4,487,573.60
MARVELL TECHNOLOGY INC	40,254	81.61	3,285,128.94
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	23,418	76.29	1,786,559.22
MICRON TECHNOLOGY INC	48,957	107.91	5,282,949.87
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	2,200	901.29	1,982,838.00
NVIDIA CORP	1,086,420	141.54	153,771,886.80
NXP SEMICONDUCTORS NV	10,887	243.16	2,647,282.92
ON SEMICONDUCTOR CORP	20,910	71.25	1,489,837.50
QORVO INC	4,240	99.01	419,802.40

	QUALCOMM INC	49,502	170.27	8,428,705.54	
	SKYWORKS SOLUTIONS INC	6,440	95.20	613,088.00	
	TERADYNE INC	6,880	111.75	768,840.00	
	TEXAS INSTRUMENTS INC	40,182	206.93	8,314,861.26	
	CBRE GROUP INC - A	14,480	132.54	1,919,179.20	
	COSTAR GROUP INC	18,730	74.48	1,395,010.40	
	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	40,500	3.93	159,165.00	
	ZILLOW GROUP INC - C	6,370	59.65	379,970.50	
米ドル小計		16,260,221		2,199,318,926.75 (337,485,489,309)	
加ドル	ARC RESOURCES LTD	25,510	24.02	612,750.20	
	CAMECO CORP	19,282	74.76	1,441,522.32	
	CANADIAN NATURAL RESOURCES	93,918	49.39	4,638,610.02	
	CENOVUS ENERGY INC	68,613	23.48	1,611,033.24	
	ENBRIDGE INC	95,987	56.93	5,464,539.91	
	IMPERIAL OIL LTD	8,922	105.72	943,233.84	
	KEYERA CORP	8,460	42.94	363,272.40	
	MEG ENERGY CORP	11,500	26.07	299,805.00	
	PARKLAND CORP	6,170	34.44	212,494.80	
	PEMBINA PIPELINE CORP	29,072	59.07	1,717,283.04	
	SUNCOR ENERGY INC	53,489	54.16	2,896,964.24	
	TC ENERGY CORP	45,033	65.68	2,957,767.44	
	TOURMALINE OIL CORP	15,980	64.81	1,035,663.80	
	AGNICO EAGLE MINES LTD	21,496	120.79	2,596,501.84	
	BARRICK GOLD CORP	84,324	27.26	2,298,672.24	
	CCL INDUSTRIES INC - CL B	5,750	82.73	475,697.50	
	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	22,650	18.91	428,311.50	
	FRANCO-NEVADA CORP	8,125	188.50	1,531,562.50	
	IVANHOE MINES LTD-CL A	24,510	19.25	471,817.50	
	KINROSS GOLD CORP	55,925	14.62	817,623.50	
	LUNDIN MINING CORP	25,010	14.17	354,391.70	
	NUTRIEN LTD	24,688	66.60	1,644,220.80	
	PAN AMERICAN SILVER CORP	16,410	34.37	564,011.70	
	TECK RESOURCES LTD-CLS B	21,725	65.80	1,429,505.00	
	WEST FRASER TIMBER CO LTD	2,450	135.46	331,877.00	
	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	19,165	91.91	1,761,455.15	
	CAE INC	12,305	25.81	317,592.05	
	STANTEC INC	5,720	113.64	650,020.80	
	TOROMONT INDUSTRIES LTD	3,260	126.09	411,053.40	
	WSP GLOBAL INC	5,800	248.34	1,440,372.00	
	ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	21,040	28.58	601,323.20	
	GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	11,710	55.68	652,012.80	
	RB GLOBAL INC	7,560	118.00	892,080.00	



THOMSON REUTERS CORP	7,350	229.02	1,683,297.00
AIR CANADA	7,190	18.92	136,034.80
CANADIAN NATL RAILWAY CO	23,418	154.25	3,612,226.50
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	41,421	107.18	4,439,502.78
TFI INTERNATIONAL INC	3,210	185.88	596,674.80
MAGNA INTERNATIONAL INC	10,668	58.35	622,477.80
BRP INC/CA- SUB VOTING	1,570	70.47	110,637.90
GILDAN ACTIVEWEAR INC	7,040	66.81	470,342.40
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	12,858	98.06	1,260,855.48
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	2,250	156.92	353,070.00
DOLLARAMA INC	12,990	141.66	1,840,163.40
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	34,600	71.43	2,471,478.00
EMPIRE CO LTD 'A'	6,950	39.91	277,374.50
LOBLAW COMPANIES LTD	6,339	173.00	1,096,647.00
METRO INC	9,570	81.71	781,964.70
WESTON (GEORGE) LTD	2,808	218.33	613,070.64
SAPUTO INC	9,620	27.25	262,145.00
BANK OF MONTREAL	30,681	128.95	3,956,314.95
BANK OF NOVA SCOTIA	52,339	71.99	3,767,884.61
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	42,300	87.32	3,693,636.00
NATIONAL BANK OF CANADA	16,550	131.67	2,179,138.50
ROYAL BANK OF CANADA	61,789	170.22	10,517,723.58
TORONTO-DOMINION BANK	77,700	78.30	6,083,910.00
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	13,859	72.91	1,010,459.69
BROOKFIELD CORP	57,209	74.35	4,253,489.15
IGM FINANCIAL INC	3,335	41.64	138,869.40
ONEX CORPORATION	2,765	96.88	267,873.20
TMX GROUP LTD	10,850	42.85	464,922.50
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	900	1,736.70	1,563,030.00
GREAT-WEST LIFECO INC	11,324	47.01	532,341.24
IA FINANCIAL CORP INC	4,075	112.94	460,230.50
INTACT FINANCIAL CORP	7,215	267.38	1,929,146.70
MANULIFE FINANCIAL CORP	84,561	41.41	3,501,671.01
POWER CORP OF CANADA	27,929	44.15	1,233,065.35
SUN LIFE FINANCIAL INC	24,774	78.40	1,942,281.60
CGI INC	9,510	157.25	1,495,447.50
CONSTELLATION SOFTWARE INC	870	4,281.75	3,725,122.50
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	3,740	144.62	540,878.80
OPEN TEXT CORP	11,190	46.23	517,313.70
SHOPIFY INC - CLASS-A	53,850	109.84	5,914,884.00
BCE INC	3,000	45.57	136,710.00
QUEBECOR INC -CL B	6,110	35.37	216,110.70
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	16,655	51.60	859,398.00

	TELUS CORP	12,662	22.00	278,564.00
	ALTAGAS LTD	11,170	33.71	376,540.70
	BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	5,445	46.34	252,321.30
	CANADIAN UTILITIES LTD-A	4,560	35.96	163,977.60
	EMERA INC	15,550	53.13	826,171.50
	FORTIS INC	22,635	60.89	1,378,245.15
	HYDRO ONE LTD	13,230	45.39	600,509.70
	FIRSTSERVICE CORP	1,500	263.60	395,400.00
加ドル小計		1,803,243		129,666,588.26 (14,325,564,670)
ユーロ	ENI SPA	100,696	14.42	1,452,841.88
	GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	18,755	16.60	311,426.77
	NESTE OYJ	18,710	14.79	276,720.90
	OMV AG	5,480	38.98	213,610.40
	REPSOL SA	54,849	11.96	656,268.28
	TENARIS SA	23,455	14.81	347,485.82
	TOTALENERGIES SE	94,227	60.27	5,679,061.29
	AIR LIQUIDE SA	25,534	167.44	4,275,412.96
	AKZO NOBEL	6,937	59.46	412,474.02
	ARCELORMITTAL	20,552	22.23	456,870.96
	ARKEMA	2,215	80.80	178,972.00
	BASF SE	41,325	46.17	1,907,975.25
	COVESTRO AG	7,410	58.20	431,262.00
	DSM-FIRMENICH AG	8,752	114.75	1,004,292.00
	EVONIK INDUSTRIES AG	16,230	20.60	334,338.00
	HEIDELBERG MATERIALS AG	5,715	99.02	565,899.30
	STORA ENSO OYJ-R SHS	25,365	10.70	271,405.50
	SYENSQO SA	2,811	73.07	205,399.77
	SYMRISE AG	5,790	113.60	657,744.00
	UPM-KYMMENE OYJ	25,098	28.96	726,838.08
	VOESTALPINE AG	4,249	20.12	85,489.88
	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	7,876	43.76	344,653.76
	AIRBUS GROUP SE	26,528	140.48	3,726,653.44
	ALSTOM	13,962	20.55	286,919.10
	BOUYGUES SA	8,460	29.38	248,554.80
	BRENTAG SE	6,865	61.62	423,021.30
	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	19,106	81.88	1,564,399.28
	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	23,136	39.17	906,237.12
	DASSAULT AVIATION SA	900	192.80	173,520.00
	EIFFAGE	3,250	85.38	277,485.00
	FERROVIAL SE	24,155	37.20	898,566.00
	GEA GROUP AG	6,020	46.52	280,050.40
	IMCD NV	2,120	149.75	317,470.00

KINGSPAN GROUP PLC	7,300	78.95	576,335.00
KNORR-BREMSE AG	2,970	79.70	236,709.00
KONE OYJ-B	13,614	51.22	697,309.08
LEGRAND SA	11,128	104.50	1,162,876.00
LEONARDO SPA	16,300	21.79	355,177.00
METSO CORPORATION	24,200	9.03	218,574.40
MTU AERO ENGINES AG	2,540	309.00	784,860.00
PRYSMIAN SPA	12,035	68.00	818,380.00
RATIONAL AG	230	924.50	212,635.00
REXEL SA	11,150	25.80	287,670.00
RHEINMETALL AG	2,090	485.80	1,015,322.00
SAFRAN SA	14,810	211.50	3,132,315.00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	24,348	242.35	5,900,737.80
SIEMENS AG-REG	33,566	180.42	6,055,977.72
SIEMENS ENERGY AG	31,643	38.35	1,213,509.05
THALES SA	4,925	152.05	748,846.25
VINCI SA	23,010	100.75	2,318,257.50
WARTSILA OYJ ABP	25,650	20.06	514,539.00
BUREAU VERITAS SA	16,910	29.26	494,786.60
RANDSTAD NV	4,675	43.36	202,708.00
TELEPERFORMANCE	2,240	96.06	215,174.40
WOLTERS KLUWER	11,667	158.70	1,851,552.90
ADP	1,630	109.30	178,159.00
AENA SA	3,750	204.80	768,000.00
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	23,880	6.72	160,569.12
DEUTSCHE POST AG-REG	46,023	37.72	1,735,987.56
GETLINK	17,310	15.53	268,824.30
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	13,355	76.00	1,014,980.00
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	3,150	71.65	225,697.50
CONTINENTAL AG	4,385	58.70	257,399.50
DR ING HC F PORSCHE AG-PRF	4,380	70.28	307,826.40
FERRARI NV	5,459	450.10	2,457,095.90
MERCEDES-BENZ GROUP AG	34,202	57.79	1,976,533.58
MICHELIN (CGDE)	30,986	31.16	965,523.76
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	5,670	40.37	228,897.90
RENAULT SA	8,247	43.10	355,445.70
STELLANTIS NV	98,206	12.67	1,244,466.43
VOLKSWAGEN AG-PFD	9,083	92.28	838,179.24
ADIDAS AG	7,481	217.00	1,623,377.00
HERMES INTERNATIONAL	1,372	2,105.00	2,888,060.00
KERING	3,537	234.95	831,018.15
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	12,164	627.00	7,626,828.00
MONCLER SPA	10,320	54.06	557,899.20

PUMA SE	4,200	42.54	178,668.00
SEB SA	987	98.55	97,268.85
ACCOR SA	10,106	41.79	422,329.74
AMADEUS IT GROUP SA	21,100	67.24	1,418,764.00
DELIVERY HERO SE	9,610	41.00	394,010.00
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	3,900	37.26	145,314.00
SODEXO SA	3,240	80.10	259,524.00
BOLLORE SE	33,530	5.81	194,809.30
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	2,660	97.55	259,483.00
PUBLICIS GROUPE	9,305	99.38	924,730.90
SCOUT24 SE	2,970	80.60	239,382.00
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	36,410	23.61	859,640.10
VIVENDI SE	26,070	10.22	266,565.75
D'IETEREN GROUP	1,050	190.60	200,130.00
INDITEX	45,895	54.56	2,504,031.20
PROSUS NV	62,794	39.70	2,493,235.77
ZALANDO SE	8,260	29.13	240,613.80
CARREFOUR SA	22,633	14.60	330,441.80
JERONIMO MARTINS	10,585	16.80	177,828.00
KESKO OYJ-B SHS	10,930	17.89	195,537.70
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	40,028	30.71	1,229,259.88
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	41,131	59.54	2,448,939.74
DANONE	30,254	65.78	1,990,108.12
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	30,650	7.73	237,047.10
HEINEKEN HOLDING NV	7,005	67.15	470,385.75
HEINEKEN NV	12,733	79.62	1,013,801.46
JDE PEET'S NV	6,290	21.58	135,738.20
KERRY GROUP PLC-A	6,460	94.75	612,085.00
LOTUS BAKERIES	20	12,220.00	244,400.00
PERNOD-RICARD SA	9,916	123.35	1,223,138.60
BEIERSDORF AG	4,375	129.00	564,375.00
HENKEL AG & CO KGAA	4,520	74.20	335,384.00
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	6,793	81.98	556,890.14
L'OREAL	10,646	355.65	3,786,249.90
AMPLIFON SPA	4,830	27.46	132,631.80
BIOMERIEUX	1,690	104.90	177,281.00
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	1,610	62.80	101,108.00
DIASORIN ITALIA SPA	930	102.00	94,860.00
ESSILORLUXOTTICA	12,675	219.50	2,782,162.50
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	9,583	39.02	373,928.66
FRESENIUS SE & CO KGAA	20,905	33.86	707,843.30
KONINKLIJKE PHILIPS NV	38,028	29.48	1,121,065.44
SIEMENS HEALTHINEERS AG	13,430	51.32	689,227.60

ARGENX SE	2,495	521.00	1,299,895.00
BAYER AG-REG	43,824	25.75	1,128,468.00
EUROFINS SCIENTIFIC	5,050	46.73	235,986.50
IPSEN	1,600	115.30	184,480.00
MERCK KGAA	5,940	156.30	928,422.00
ORION OYJ-CLASS B	4,500	44.32	199,440.00
QIAGEN N.V.	10,072	38.72	389,987.84
RECORDATI SPA	3,720	53.75	199,950.00
SANOFI	50,646	100.08	5,068,651.68
SARTORIUS AG-VORZUG-PRF	1,230	244.60	300,858.00
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	1,080	188.80	203,904.00
UCB SA	5,398	178.75	964,892.50
ABN AMRO BANK NV-CVA	23,550	15.23	358,666.50
AIB GROUP PLC	70,100	4.85	339,985.00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	267,563	9.04	2,419,304.64
BANCO BPM SPA	49,000	6.08	298,312.00
BANCO DE SABADELL SA	232,000	1.80	418,760.00
BANCO SANTANDER SA	694,189	4.57	3,176,261.76
BANK OF IRELAND GROUP PLC	44,790	8.85	396,749.82
BNP PARIBAS	44,242	65.33	2,890,329.86
CAIXABANK S.A	163,050	5.36	874,274.10
COMMERZBANK AG	50,774	16.15	820,000.10
CREDIT AGRICOLE SA	49,662	14.00	695,268.00
ERSTE GROUP BANK AG	15,328	48.84	748,619.52
FINECOBANK SPA	23,540	15.01	353,453.10
ING GROEP NV-CVA	146,925	15.67	2,303,490.15
INTESA SANPAOLO	621,793	3.87	2,410,069.66
KBC GROEP NV	11,219	67.58	758,180.02
MEDIOBANCA SPA	19,520	15.34	299,534.40
NORDEA BANK ABP	131,132	10.84	1,421,470.88
SOCIETE GENERALE	30,909	23.72	733,161.48
UNICREDIT SPA	64,276	40.15	2,581,002.78
ADYEN NV	935	1,417.60	1,325,456.00
AMUNDI SA	2,140	68.65	146,911.00
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	80,935	15.67	1,268,737.06
DEUTSCHE BOERSE AG	8,250	216.00	1,782,000.00
EDENRED	9,626	28.93	278,480.18
EURAZEO SE	2,497	70.80	176,787.60
EURONEXT NV	3,470	103.00	357,410.00
EXOR NV	4,164	99.80	415,567.20
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	3,452	67.90	234,390.80
NEXI SPA	21,240	5.86	124,466.40
SOFINA	655	229.80	150,519.00

AEGON LTD	69,679	5.88	410,269.95
AGEAS	5,924	48.30	286,129.20
ALLIANZ SE-REG	17,203	293.80	5,054,241.40
ASR NEDERLAND NV	5,880	44.06	259,072.80
AXA SA	83,692	34.89	2,920,013.88
GENERALI	50,398	25.96	1,308,332.08
HANNOVER RUECK SE-REG	2,775	245.40	680,985.00
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	6,046	469.50	2,838,597.00
NN GROUP NV	10,270	46.01	472,522.70
POSTE ITALIANE SPA	19,560	13.04	255,160.20
SAMPO OYJ-A SHS	19,639	40.62	797,736.18
TALANX AG	2,500	71.20	178,000.00
BECHTLE AG	3,070	33.92	104,134.40
CAP GEMINI SA	6,509	175.05	1,139,400.45
DASSAULT SYSTEMES SE	30,390	31.52	957,892.80
NEMETSCHKE SE	2,350	101.90	239,465.00
SAP SE	46,042	221.05	10,177,584.10
NOKIA OYJ	251,336	4.41	1,109,522.77
CELLNEX TELECOM SA	24,690	35.12	867,112.80
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	151,666	28.10	4,261,814.60
ELISA OYJ	6,005	43.64	262,058.20
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	15,170	10.53	159,740.10
KONINKLIJKE KPN NV	204,956	3.75	769,814.73
ORANGE S.A.	83,604	10.10	844,818.42
TELECOM ITALIA SPA	400,513	0.24	96,203.22
TELEFONICA SA	195,629	4.33	847,660.45
ACCIONA SA	830	123.20	102,256.00
E.ON SE	108,799	12.75	1,387,187.25
EDP RENOVAVEIS SA	11,333	13.08	148,235.64
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	126,131	3.76	474,504.82
ELIA GROUP SA/NV	1,356	92.00	124,752.00
ENDESA SA	12,050	19.68	237,144.00
ENEL SPA	344,237	7.18	2,474,375.55
ENGIE	82,214	15.65	1,286,649.10
FORTUM OYJ	16,755	14.22	238,256.10
IBERDROLA SA	272,062	13.95	3,795,264.90
REDEIA CORP SA	20,650	16.85	347,952.50
RWE AG	25,835	30.71	793,392.85
SNAM SPA	91,120	4.49	409,402.16
TERNA SPA	71,827	8.09	581,080.43
VEOLIA ENVIRONNEMENT	31,150	29.11	906,776.50
VERBUND AG	2,780	78.80	219,064.00
ASM INTERNATIONAL NV	2,105	521.00	1,096,705.00

	ASML HOLDING NV	17,697	664.10	11,752,577.70	
	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	3,290	105.65	347,588.50	
	INFINEON TECHNOLOGIES AG	56,495	30.70	1,734,396.50	
	STMICROELECTRONICS NV	29,593	26.17	774,448.81	
	LEG IMMOBILIEN SE	3,010	88.92	267,649.20	
	VONOVIA SE	33,969	30.98	1,052,359.62	
ユーロ小計		8,046,126		227,767,414.39 (37,729,672,193)	
英ポンド	BP PLC	739,418	4.04	2,993,903.48	
	SHELL PLC-NEW	282,377	25.50	7,202,025.38	
	ANGLO AMERICAN PLC	54,004	24.34	1,314,727.38	
	ANTOFAGASTA PLC	17,080	18.11	309,318.80	
	CRODA INTERNATIONAL PLC	6,131	37.18	227,950.58	
	ENDEAVOUR MINING PLC	6,490	18.46	119,805.40	
	GLENCORE PLC	453,603	4.04	1,833,463.32	
	MONDI PLC	16,700	12.72	212,424.00	
	RIO TINTO PLC	49,485	50.22	2,485,136.70	
	ASHTED GROUP PLC	20,500	58.58	1,200,890.00	
	BAE SYSTEMS PLC ORD	134,535	12.92	1,738,192.20	
	BUNZL PLC	17,316	34.72	601,211.52	
	DCC PLC	3,820	50.55	193,101.00	
	MELROSE INDUSTRIES PLC	63,400	4.43	280,862.00	
	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	380,331	5.56	2,115,401.02	
	SMITHS GROUP PLC	13,603	15.88	216,015.64	
	SPIRAX GROUP PLC	2,890	67.70	195,653.00	
	EXPERIAN PLC	43,618	38.68	1,687,144.24	
	INTERTEK GROUP PLC	6,025	47.84	288,236.00	
	RELX PLC	83,125	36.44	3,029,075.00	
	RENTOKIL INITIAL PLC	115,300	3.76	434,450.40	
	BARRATT REDROW PLC	76,220	4.72	360,139.50	
	BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	4,356	46.54	202,728.24	
	PERSIMMON PLC	12,440	15.74	195,805.60	
	TAYLOR WIMPEY PLC	124,090	1.54	192,215.41	
	COMPASS GROUP PLC	72,268	25.11	1,814,649.48	
	ENTAIN PLC	24,860	7.15	177,848.44	
	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	7,473	85.06	635,653.38	
	PEARSON PLC	26,089	10.43	272,108.27	
	WHITBREAD PLC	8,110	32.93	267,062.30	
	AUTO TRADER GROUP PLC	36,480	8.80	321,169.92	
	INFORMA PLC	56,580	8.20	463,956.00	
	WPP PLC	41,144	8.22	338,450.54	
	JD SPORTS FASHION PLC	97,350	1.31	128,453.32	
	KINGFISHER PLC	78,137	3.10	242,459.11	

NEXT PLC	5,667	100.00	566,700.00	
SAINSBURY (J) PLC	70,601	2.72	192,599.52	
TESCO PLC	338,158	3.52	1,193,021.42	
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	18,295	23.10	422,614.50	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	84,677	26.58	2,250,714.66	
COCA-COLA HBC AG-CDI	11,230	27.76	311,744.80	
DIAGEO PLC	95,292	25.65	2,444,716.26	
IMPERIAL BRANDS PLC	38,792	22.89	887,948.88	
HALEON PLC	298,551	3.74	1,118,372.04	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	30,695	48.49	1,488,400.55	
UNILEVER PLC	109,872	47.62	5,232,104.64	
NMC HEALTH PLC	8,090	-	-	
SMITH & NEPHEW PLC	33,906	10.88	368,897.28	
ASTRAZENECA PLC	68,352	116.06	7,932,933.12	
GSK PLC	182,410	14.48	2,642,208.85	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	5,740	19.42	111,470.80	
BARCLAYS PLC	639,751	2.41	1,544,358.91	
HSBC HOLDINGS PLC	833,261	6.82	5,683,673.28	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,972,636	0.57	1,714,021.91	
NATWEST GROUP PLC	275,835	3.63	1,003,763.56	
STANDARD CHARTERED PLC	95,420	8.53	813,932.60	
3I GROUP PLC	40,649	32.78	1,332,474.22	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	20,707	106.05	2,195,977.35	
M&G PLC	99,522	2.00	199,541.61	
SCHRODERS PLC	30,300	3.56	108,110.40	
WISE PLC - A	29,200	7.35	214,620.00	
ADMIRAL GROUP PLC	12,845	25.72	330,373.40	
AVIVA PLC	134,324	4.62	621,382.82	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	294,051	2.20	648,382.45	
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	30,230	5.06	153,114.95	
PRUDENTIAL PLC	121,002	6.47	783,124.94	
SAGE GROUP PLC/THE	49,540	10.15	502,831.00	
HALMA PLC	14,690	24.69	362,696.10	
BT GROUP PLC	267,752	1.44	386,633.88	
VODAFONE GROUP PLC	996,528	0.73	734,241.83	
CENTRICA PLC	209,200	1.23	257,839.00	
NATIONAL GRID PLC	204,765	9.98	2,044,783.29	
SEVERN TRENT PLC	13,573	26.33	357,377.09	
SSE PLC	53,447	18.29	977,545.63	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	26,105	10.50	274,102.50	
英ボンド小計	12,041,009		84,701,036.61 (16,848,730,202)	
スイスフラン	CLARIANT AG-REG	7,990	12.55	100,274.50



EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	270	679.00	183,330.00
GIVAUDAN-REG	423	4,194.00	1,774,062.00
HOLCIM LTD	22,219	83.04	1,845,065.76
SIG GROUP AG	10,900	18.99	206,991.00
SIKA AG-REG	6,605	247.10	1,632,095.50
ABB LTD-REG	70,005	48.75	3,412,743.75
GEBERIT AG-REG	1,490	517.20	770,628.00
SCHINDLER HOLDING AG-REG	1,070	247.00	264,290.00
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	1,480	252.80	374,144.00
VAT GROUP AG	1,295	368.00	476,560.00
ADECCO GROUP AG-REG	6,817	28.00	190,876.00
SGS SA-REG	5,950	91.56	544,782.00
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	2,810	220.00	618,200.00
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	23,819	128.45	3,059,550.55
SWATCH GROUP AG/THE-BR	1,525	183.90	280,447.50
SWATCH GROUP AG/THE-REG	1,950	36.25	70,687.50
AVOLTA AG	3,460	34.48	119,300.80
BARRY CALLEBAUT AG-REG	130	1,570.00	204,100.00
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	40	10,540.00	421,600.00
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	5	103,600.00	518,000.00
NESTLE SA-REG	117,690	84.54	9,949,512.60
ALCON INC	22,714	81.96	1,861,639.44
SONOVA HOLDING AG-REG	2,051	312.20	640,322.20
STRAUMANN HOLDING AG-REG	5,520	126.70	699,384.00
BACHEM HOLDING AG	1,400	69.70	97,580.00
GALDERMA GROUP AG	2,090	81.07	169,436.30
LONZA GROUP AG-REG	3,333	556.20	1,853,814.60
NOVARTIS AG-REG	86,923	98.66	8,575,823.18
ROCHE HOLDING AG-BR	1,640	307.20	503,808.00
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	30,993	281.20	8,715,231.60
SANDOZ GROUP AG	21,268	38.37	816,053.16
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	1,510	88.70	133,937.00
JULIUS BAER GROUP LTD	8,420	54.32	457,374.40
PARTNERS GROUP HOLDING AG	995	1,260.50	1,254,197.50
UBS GROUP AG-REG	146,722	27.87	4,089,142.14
BALOISE HOLDING AG - REG	1,740	174.20	303,108.00
HELVETIA HOLDING AG-REG	1,320	150.70	198,924.00
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	1,285	711.60	914,406.00
SWISS RE AG	14,419	111.75	1,611,323.25
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6,521	518.80	3,383,094.80
TEMENOS AG	2,280	63.45	144,666.00
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	6,660	70.28	468,064.80
SWISSCOM AG-REG	1,024	559.00	572,416.00

	BKW AG	840	156.80	131,712.00	
	SWISS PRIME SITE-REG	3,441	94.55	325,346.55	
スイスフラン小計		663,052		64,938,046.38 (11,460,266,425)	
スウェーデンク ローナ	BOLIDEN AB	10,290	335.60	3,453,324.00	
	HOLMEN AB-B SHARES	3,520	437.60	1,540,352.00	
	SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	22,680	149.20	3,383,856.00	
	ADDTECH AB-B SHARES	11,400	296.00	3,374,400.00	
	ALFA LAVAL AB	15,220	481.80	7,332,996.00	
	ASSA ABLOY AB-B	42,940	334.60	14,367,724.00	
	ATLAS COPCO AB-A SHS	122,590	179.55	22,011,034.50	
	ATLAS COPCO AB-B SHS	67,170	158.75	10,663,237.50	
	BEIJER REF AB	15,480	158.50	2,453,580.00	
	EPIROC AB-A	31,565	213.90	6,751,753.50	
	EPIROC AB-B	15,450	188.10	2,906,145.00	
	HUSQVARNA AB-B SHS	15,000	70.34	1,055,100.00	
	INDUTRADE AB	10,180	295.00	3,003,100.00	
	INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	6,800	298.20	2,027,760.00	
	LIFCO AB-B SHS	8,470	321.60	2,723,952.00	
	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	63,000	51.78	3,262,140.00	
	SAAB AB-B	11,120	230.70	2,565,384.00	
	SANDVIK AB	49,820	211.00	10,512,020.00	
	SKANSKA AB-B SHS	14,390	216.90	3,121,191.00	
	SKF AB-B SHARES-B	14,079	201.40	2,835,510.60	
	TRELLEBORG AB-B SHS	9,190	365.00	3,354,350.00	
	VOLVO AB-A SHS	9,530	279.80	2,666,494.00	
	VOLVO AB-B SHS-B	70,890	277.20	19,650,708.00	
	SECURITAS AB-B SHS	17,788	128.90	2,292,873.20	
	VOLVO CAR AB-B	39,400	23.60	930,037.00	
	EVOLUTION AB	8,150	1,044.50	8,512,675.00	
	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	27,848	172.35	4,799,602.80	
	ESSITY AKTIEBOLAG-B	29,035	304.60	8,844,061.00	
	GETINGE AB-B SHS	9,470	198.50	1,879,795.00	
	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	8,148	346.40	2,822,467.20	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	72,400	149.60	10,831,040.00		
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	60,120	111.80	6,721,416.00		
SWEDBANK AB - A SHARES	34,550	214.90	7,424,795.00		
EQT AB	17,960	320.00	5,747,200.00		
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	4,984	369.40	1,841,089.60		
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	5,980	368.70	2,204,826.00		
INVESTOR AB-B SHS	79,850	306.00	24,434,100.00		
LUNDBERGS AB-B SHS	3,590	538.50	1,933,215.00		
ERICSSON LM-B SHS	114,915	89.94	10,335,455.10		

	HEXAGON AB-B SHS	94,990	105.35	10,007,196.50	
	TELE2 AB-B SHS	23,245	112.95	2,625,522.75	
	TELIA CO AB	118,530	32.10	3,804,813.00	
	FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	23,220	83.00	1,927,260.00	
	SAGAX AB-B	11,880	263.00	3,124,440.00	
スウェーデンクローナ小計		1,446,827		258,059,992.25 (3,726,386,288)	
ノルウェークローネ	AKER BP ASA	12,100	233.50	2,825,350.00	
	EQUINOR ASA	39,014	282.60	11,025,356.40	
	NORSK HYDRO A S	50,660	68.52	3,471,223.20	
	YARA INTERNATIONAL ASA	6,670	339.60	2,265,132.00	
	KONGSBERG GRUPPEN ASA	3,900	1,143.00	4,457,700.00	
	MOWI ASA	16,360	197.30	3,227,828.00	
	ORKLA ASA	32,290	99.25	3,204,782.50	
	SALMAR ASA	3,590	585.00	2,100,150.00	
	DNB BANK ASA	45,435	230.40	10,468,224.00	
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	7,410	202.00	1,496,820.00	
	TELENOR ASA	23,915	131.40	3,142,431.00	
ノルウェークローネ小計		241,344		47,684,997.10 (665,205,709)	
デンマーククローネ	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	16,690	442.40	7,383,656.00	
	ROCKWOOL A/S-B SHS	315	2,942.00	926,730.00	
	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	47,690	132.15	6,302,233.50	
	AP MOELLER - MAERSK A/S - A	115	10,300.00	1,184,500.00	
	AP MOELLER - MAERSK A/S - B	195	10,640.00	2,074,800.00	
	DSV A/S	8,890	1,500.00	13,335,000.00	
	PANDORA A/S	3,310	1,040.50	3,444,055.00	
	CARLSBERG AS-B	3,910	785.00	3,069,350.00	
	COLOPLAST-B	6,475	883.80	5,722,605.00	
	DEMANT A/S	3,640	269.80	982,072.00	
	GENMAB A/S	2,920	1,593.50	4,653,020.00	
	NOVO NORDISK A/S-B	142,520	784.30	111,778,436.00	
	ZEALAND PHARMA A/S	2,810	841.50	2,364,615.00	
	DANSKE BANK A/S	31,185	198.80	6,199,578.00	
	TRYG A/S	13,945	161.40	2,250,723.00	
	ORSTED A/S	7,570	433.60	3,282,352.00	
デンマーククローネ小計		292,180		174,953,725.50 (3,883,972,706)	
豪ドル	AMPOL LTD	8,775	28.12	246,753.00	
	SANTOS LTD	151,760	6.93	1,051,696.80	
	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	84,316	24.29	2,048,035.64	
	BHP GROUP LTD	225,267	42.39	9,549,068.13	
	BLUESCOPE STEEL LTD	18,310	20.70	379,017.00	

FORTESCUE LTD	73,745	18.99	1,400,417.55
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC-CDI	20,365	49.71	1,012,344.15
MINERAL RESOURCES LTD	7,320	34.12	249,758.40
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	53,090	18.29	971,016.10
ORICA LIMITED	17,675	17.42	307,898.50
PILBARA MINERALS LTD	114,530	2.74	313,812.20
RIO TINTO LTD	16,698	118.08	1,971,699.84
SOUTH32 LTD	207,787	3.71	770,889.77
REECE LTD	10,200	23.71	241,842.00
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	8,410	41.79	351,453.90
BRAMBLES LTD	54,798	18.16	995,131.68
COMPUTERSHARE LTD	20,910	26.23	548,469.30
QANTAS AIRWAYS LTD	35,030	8.03	281,290.90
TRANSURBAN GROUP	151,796	12.95	1,965,758.20
ARISTOCRAT LEISURE LTD	29,060	59.00	1,714,540.00
LOTTERY CORP LTD/THE	85,554	4.97	425,203.38
CAR GROUP LTD	14,500	37.09	537,805.00
REA GROUP LTD	1,820	229.34	417,398.80
SEEK LTD	12,860	25.55	328,573.00
WESFARMERS LTD	47,855	68.01	3,254,618.55
COLES GROUP LTD	57,925	18.16	1,051,918.00
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	82,662	4.73	390,991.26
WOOLWORTHS GROUP LTD	54,692	32.69	1,787,881.48
TREASURY WINE ESTATES LTD	43,206	11.77	508,534.62
COCHLEAR LTD	2,947	283.94	836,771.18
PRO MEDICUS LTD	2,450	185.30	453,985.00
RAMSAY HEALTH CARE LTD	7,105	41.70	296,278.50
SONIC HEALTHCARE LTD	17,660	27.67	488,652.20
CSL LTD	21,382	293.69	6,279,679.58
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	126,149	31.71	4,000,184.79
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	74,307	144.02	10,701,694.14
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	135,333	38.95	5,271,220.35
WESTPAC BANKING CORP	148,101	32.14	4,759,966.14
ASX LTD	7,105	67.47	479,374.35
MACQUARIE GROUP LTD	16,084	233.22	3,751,110.48
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	8,370	33.81	282,989.70
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	95,125	7.49	712,486.25
MEDIBANK PRIVATE LTD	108,430	3.69	400,106.70
QBE INSURANCE GROUP LTD	70,410	17.23	1,213,164.30
SUNCORP GROUP LTD	55,536	18.04	1,001,869.44
WISETECH GLOBAL LTD	7,450	112.00	834,400.00
XERO LTD	5,960	147.40	878,504.00
TELSTRA GROUP LTD	164,284	3.87	635,779.08

	APA GROUP	69,418	7.18	498,421.24	
	ORIGIN ENERGY LTD	93,120	9.66	899,539.20	
豪ドル小計		2,947,642		79,749,993.77 (8,082,661,868)	
ニュージーランドドル	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	47,165	7.26	342,417.90	
	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	23,130	36.84	852,109.20	
	SPARK NEW ZEALAND LTD	76,577	2.99	229,348.11	
	MERCURY NZ LTD	34,100	6.61	225,401.00	
	MERIDIAN ENERGY LTD	57,830	5.92	342,353.60	
ニュージーランドドル小計		238,802		1,991,629.81 (182,612,537)	
香港ドル	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	125,708	41.75	5,248,309.00	
	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	17,517	64.90	1,136,853.30	
	TECHTRONIC INDUSTRIES CO	58,500	114.80	6,715,800.00	
	MTR CORP	62,500	28.50	1,781,250.00	
	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	52,000	23.15	1,203,800.00	
	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	91,000	34.30	3,121,300.00	
	SANDS CHINA LTD	96,600	19.86	1,918,476.00	
	WH GROUP LTD	450,894	6.28	2,831,614.32	
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	203,500	25.65	5,219,775.00	
	HANG SENG BANK LTD	36,900	95.50	3,523,950.00	
	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	52,800	312.80	16,515,840.00	
	AIA GROUP LTD	482,390	62.85	30,318,211.50	
	HKT TRUST AND HKT LTD	150,000	9.74	1,461,000.00	
	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	25,000	54.90	1,372,500.00	
	CLP HOLDINGS LTD	71,500	66.80	4,776,200.00	
	HONG KONG & CHINA GAS	456,237	6.12	2,792,170.44	
	POWER ASSETS HOLDINGS	58,000	51.70	2,998,600.00	
	CK ASSET HOLDINGS LTD	80,538	32.30	2,601,377.40	
	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	57,901	25.55	1,479,370.55	
	SINO LAND CO	189,050	7.85	1,484,042.50	
	SUN HUNG KAI PROPERTIES	60,480	85.10	5,146,848.00	
WHARF HOLDINGS LTD	43,000	21.85	939,550.00		
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	63,800	24.10	1,537,580.00		
香港ドル小計		2,985,815		106,124,418.01 (2,094,896,011)	
シンガポールドル	KEPPEL LTD	68,560	6.51	446,325.60	
	SINGAPORE TECH ENGINEERING	63,300	4.72	298,776.00	
	SINGAPORE AIRLINES LTD	53,900	6.47	348,733.00	
	GENTING SINGAPORE LTD	211,100	0.82	174,157.50	
	WILMAR INTERNATIONAL LTD	73,960	3.25	240,370.00	
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	84,034	39.15	3,289,931.10	
	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	150,740	15.32	2,309,336.80	

	UNITED OVERSEAS BANK LTD	57,300	32.49	1,861,677.00	
	SINGAPORE EXCHANGE LTD	42,500	11.65	495,125.00	
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	354,480	3.21	1,137,880.80	
	SEMCORP INDUSTRIES LTD	30,200	5.27	159,154.00	
	CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	105,000	2.87	301,350.00	
シンガポールドル小計		1,295,074		11,062,816.80 (1,282,512,351)	
イスラエルシュケル	ICL GROUP LTD	39,490	15.67	618,808.30	
	ELBIT SYSTEMS LTD	1,010	808.40	816,484.00	
	BANK HAPOLIM BM	50,495	38.22	1,929,918.90	
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	62,565	37.10	2,321,161.50	
	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	48,330	21.22	1,025,562.60	
	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	6,900	149.90	1,034,310.00	
	NICE LTD	3,040	662.70	2,014,608.00	
	AZRIELI GROUP LTD	1,780	274.00	487,720.00	
イスラエルシュケル小計		213,610		10,248,573.30 (414,632,679)	
合 計		48,474,945		438,182,602,948 (438,182,602,948)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

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

## (2) 株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	投資証券	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	6,910	780,968.20	
		AMERICAN HOMES 4 RENT- A	12,110	463,449.70	
		AMERICAN TOWER CORP	20,829	4,640,701.20	
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	18,847	367,328.03	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	5,790	1,310,566.50	
		BXP INC	5,717	497,321.83	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	4,810	568,974.90	
		CROWN CASTLE INC	18,590	2,024,636.90	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	14,395	2,605,638.95	
		EQUINIX INC	4,208	3,847,500.64	
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	9,580	664,756.20	
		EQUITY RESIDENTIAL-REIT	15,450	1,153,651.50	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,020	892,863.00	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	9,880	1,644,032.00	
		GAMING AND LEISURE PROPERTIE	11,340	564,391.80	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	36,875	821,943.75	
		HOST HOTELS & RESORTS INC	33,579	590,318.82	
		INVITATION HOMES INC	25,700	863,520.00	
		IRON MOUNTAIN INC	13,365	1,706,710.50	
		KIMCO REALTY CORP	29,910	704,380.50	

		MID-AMERICA APARTMENT COMM	5,630	863,191.60	
		PROLOGIS INC	40,885	4,805,622.90	
		PUBLIC STORAGE	6,849	2,303,592.66	
		REALTY INCOME CORP	39,211	2,404,026.41	
		REGENCY CENTERS CORP	7,565	537,190.65	
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4,735	1,144,875.65	
		SIMON PROPERTY GROUP INC	15,054	2,567,008.08	
		SUN COMMUNITIES INC	5,920	792,628.80	
		UDR INC	12,100	530,827.00	
		VENTAS INC	17,025	1,106,114.25	
		VICI PROPERTIES INC	45,610	1,464,081.00	
		WELLTOWER INC	27,660	3,601,332.00	
		WEYERHAEUSER CO	29,998	953,936.40	
		WP CAREY INC	8,610	493,180.80	
米ドル小計			567,757	50,281,263.12 (7,715,659,825)	
加ドル	新株予約権証券	CONSTELLATION SOFTWARE IN-40	810.00		
	新株予約権証券小計		810.00		( )
	投資証券	CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	2,800	135,800.00	
	投資証券小計		2,800	135,800.00 (15,003,184)	
加ドル小計			3,610	135,800.00 (15,003,184)	
ユーロ	投資証券	COVIVIO	1,925	103,372.50	
		GECINA SA	1,950	195,780.00	
		KLEPIERRE	8,402	248,195.08	
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	4,990	384,928.60	
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	7,730	172,533.60	
ユーロ小計			24,997	1,104,809.78 (183,011,740)	
英ポンド	投資証券	LAND SECURITIES GROUP PLC	26,624	164,669.44	
		SEGRO PLC	65,733	530,728.24	
英ポンド小計			92,357	695,397.68 (138,328,506)	
豪ドル	投資証券	DEXUS/AU	42,067	303,303.07	
		GOODMAN GROUP	70,642	2,545,937.68	
		GPT GROUP	71,335	345,261.40	
		MIRVAC GROUP	159,875	353,323.75	
		SCENTRE GROUP	280,871	991,474.63	
		STOCKLAND	102,400	528,384.00	
		VICINITY CENTRES	154,902	339,235.38	
豪ドル小計			882,092	5,406,919.91 (547,991,332)	

香港ドル	投資証券	LINK REIT	104,160	3,838,296.00	
香港ドル小計			104,160	3,838,296.00 (75,767,963)	
シンガポールドル	投資証券	CAPITALAND ASCENDAS REIT	138,243	380,168.25	
		CAPITALAND INTEGRATED COMMER	221,291	449,220.73	
シンガポールドル小計			359,534	829,388.98 (96,151,064)	
合計				8,771,913,614 (8,771,913,614)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

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

(注3)投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

### 外貨建有価証券の内訳

種 類	銘柄数	組入株式 時価比率	組入新株予約権 証券時価比率	組入投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	株式 572銘柄	97.8%			75.7%
	投資証券 34銘柄			2.2%	1.7%
加ドル	株式 84銘柄	99.9%			3.2%
	新株予約権 証券 1銘柄				
	投資証券 1銘柄			0.1%	0.0%
ユーロ	株式 211銘柄	99.5%			8.4%
	投資証券 5銘柄			0.5%	0.0%
英ポンド	株式 75銘柄	99.2%			3.8%
	投資証券 2銘柄			0.8%	0.0%
スイスフラン	株式 46銘柄	100.0%			2.6%
スウェーデンクローナ	株式 44銘柄	100.0%			0.8%
ノルウェークローネ	株式 11銘柄	100.0%			0.1%
デンマーククローネ	株式 16銘柄	100.0%			0.9%
豪ドル	株式 50銘柄	93.7%			1.8%
	投資証券 7銘柄			6.3%	0.1%
ニュージーランドドル	株式 5銘柄	100.0%			0.0%
香港ドル	株式 23銘柄	96.5%			0.5%
	投資証券 1銘柄			3.5%	0.0%
シンガポールドル	株式 12銘柄	93.0%			0.3%
	投資証券 2銘柄			7.0%	0.0%
イスラエルシェケル	株式 8銘柄	100.0%			0.1%

### 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

### 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。



## 2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2024年10月31日現在です。

### 【インデックスファンド海外株式ヘッジなし（DC専用）】

#### 【純資産額計算書】

資産総額	252,377,903,912円
負債総額	227,246,172円
純資産総額（ - ）	252,150,657,740円
発行済口数	28,147,069,866口
1口当たり純資産額（ / ）	8.9583円

（参考）

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

#### 純資産額計算書

資産総額	452,793,645,455円
負債総額	111,172,854円
純資産総額（ - ）	452,682,472,601円
発行済口数	65,052,020,732口
1口当たり純資産額（ / ）	6.9588円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### （1）名義書換

該当事項はありません。

### （2）受益者に対する特典

該当事項はありません。

### （3）譲渡制限の内容

譲渡制限はありません。

#### 受益権の譲渡

- ・受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。
  - ・前述の申請のある場合には、振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社債、株式等の振替に関する法律の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。
  - ・前述の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合などにおいて、委託会社が必要と認めたとときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。
- 受益権の譲渡の対抗要件  
受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

### （4）受益証券の再発行

受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

### （5）受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社債、株式等の振替に関する法律に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

### （6）質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

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

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額

2024年10月末現在	資本金	17,363,045,900円
	発行可能株式総数	230,000,000株
	発行済株式総数	197,012,500株

過去5年間における主な資本金の増減：該当事項はありません。

##### (2) 会社の意思決定機関（2024年10月末現在）

###### ・株主総会

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

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

###### ・取締役会

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

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

###### ・監査等委員会

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

##### (3) 運用の意思決定プロセス（2024年10月末現在）

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

### 2【事業の内容及び営業の概況】

- 「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行なうとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行なっています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行なっています。
- 委託会社の運用する、2024年10月末現在の投資信託などは次の通りです。

種類	ファンド本数	純資産額 (単位：億円)
投資信託総合計	768	305,208
株式投資信託	721	267,206
単位型	266	7,163
追加型	455	260,043
公社債投資信託	47	38,001
単位型	34	999
追加型	13	37,002

### 3【委託会社等の経理状況】

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

並びに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)に基づいて作成しております。

また、当社の中間財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」並びに同規則第282条及び第306条に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」に基づいて作成しております。

2. 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第65期事業年度(2023年4月1日から2024年3月31日まで)の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

また、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第66期中間会計期間(2024年4月1日から2024年9月30日まで)の中間財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により中間監査を受けております。

### (1)【貸借対照表】

(単位：百万円)

	第64期 (2023年3月31日)		第65期 (2024年3月31日)	
<b>資産の部</b>				
<b>流動資産</b>				
現金・預金		42,036		31,198
金銭の信託		-		3,899
有価証券		1,025		1
前払費用		908		814
未収入金	4	410		179
未収委託者報酬		21,336		21,592
未収収益	3	589	3	647
関係会社短期貸付金		3,318		-
立替金		1,015		1,089
その他	2	1,233	2	2,011
流動資産合計		71,875		61,434
<b>固定資産</b>				
<b>有形固定資産</b>				
建物	1	245	1	233
器具備品	1	122	1	134
有形固定資産合計		367		368
<b>無形固定資産</b>				
ソフトウェア		390		438
無形固定資産合計		390		438
<b>投資その他の資産</b>				
投資有価証券		23,274		28,465
関係会社株式		22,366		37,647
長期差入保証金		375		285
繰延税金資産		448		-
投資その他の資産合計		46,465		66,398
固定資産合計		47,224		67,205
資産合計		119,099		128,640

(単位：百万円)

	第64期 (2023年3月31日)		第65期 (2024年3月31日)	
<b>負債の部</b>				
<b>流動負債</b>				
預り金		433		451
未払金		7,557		9,211

未払収益分配金		7		7
未払償還金		71		71
未払手数料		6,586		8,330
その他未払金		892		803
未払費用	3	4,227	3	4,082
未払法人税等		-		1,644
未払消費税等		-	4	620
賞与引当金		2,563		2,619
役員賞与引当金		218		232
その他		647		683
流動負債合計		15,648		19,547
固定負債				
退職給付引当金		1,424		1,448
賞与引当金		437		565
役員賞与引当金		16		56
繰延税金負債		-		295
その他		181		251
固定負債合計		2,059		2,617
負債合計		17,708		22,165
純資産の部				
株主資本				
資本金		17,363		17,363
資本剰余金				
資本準備金		5,220		5,220
資本剰余金合計		5,220		5,220
利益剰余金				
その他利益剰余金				
繰越利益剰余金		79,307		82,591
利益剰余金合計		79,307		82,591
自己株式		2,067		2,067
株主資本合計		99,823		103,107
評価・換算差額等				
その他有価証券評価差額金		2,056		4,523
繰延ヘッジ損益		488		1,155
評価・換算差額等合計		1,567		3,367
純資産合計		101,391		106,475
負債純資産合計		119,099		128,640

## ( 2 ) 【損益計算書】

(単位：百万円)

	第64期		第65期	
	(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)		(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	
営業収益				
委託者報酬	73,998		75,874	
その他営業収益	3,479	1	3,714	
営業収益合計	77,477		79,588	
営業費用				
支払手数料	30,699		32,917	
広告宣伝費	755		711	
公告費	3		3	

調査費	17,479	17,736
調査費	1,170	1,266
委託調査費	16,282	16,445
図書費	26	23
委託計算費	581	610
営業雑経費	948	881
通信費	139	135
印刷費	309	308
協会費	56	48
諸会費	16	11
その他	427	375
営業費用計	50,469	52,860
一般管理費		
給料	9,818	10,550
役員報酬	314	459
役員賞与引当金繰入額	234	273
給料・手当	6,544	6,791
賞与	147	277
賞与引当金繰入額	2,577	2,747
交際費	56	71
寄付金	24	22
旅費交通費	205	260
租税公課	433	389
不動産賃借料	938	906
退職給付費用	383	388
退職金	155	36
固定資産減価償却費	183	199
福利費	1,097	1,208
諸経費	4,291	4,661
一般管理費計	17,588	18,694
営業利益	9,420	8,033

(単位：百万円)

	第64期 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)		第65期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	
営業外収益				
受取利息		107		4
受取配当金	2	9,255	2	4,946
有価証券評価益		-	3	1,113
金銭の信託運用益		-		399
時効成立分配金・償還金		1		2
その他		236		50
営業外収益合計		9,601		6,517
営業外費用				
支払利息		407		569
デリバティブ費用		389		3,494
有価証券償還損		6		-
時効成立後支払分配金・償還金		1		1
為替差損		342		165
その他		15		0
営業外費用合計		1,163		4,231
経常利益		17,858		10,319

特別利益			
投資有価証券売却益		427	815
訴訟損失引当金戻入額	4	4,481	-
特別利益合計		4,909	815
特別損失			
投資有価証券売却損		347	174
固定資産処分損		0	52
損害賠償損失		-	167
特別損失合計		347	394
税引前当期純利益		22,420	10,740
法人税、住民税及び事業税		1,340	2,415
法人税等調整額		3,252	51
法人税等合計		4,593	2,364
当期純利益		17,826	8,376

## (3) 【株主資本等変動計算書】

第64期（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

（単位：百万円）

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

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

第65期（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本	
	資本剰余金	利益剰余金

	資本金	資本準備金	資本剰余金 合計	その他利益 剰余金	利益剰余金 合計	自己株式	株主資本 合計
				繰越利益 剰余金			
当期首残高	17,363	5,220	5,220	79,307	79,307	2,067	99,823
当期変動額							
剰余金の配当				5,092	5,092		5,092
当期純利益				8,376	8,376		8,376
自己株式の取得							
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）							
当期変動額合計	-	-	-	3,284	3,284	-	3,284
当期末残高	17,363	5,220	5,220	82,591	82,591	2,067	103,107

	評価・換算差額等			純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	評価・ 換算差額 等合計	
当期首残高	2,056	488	1,567	101,391
当期変動額				
剰余金の配当				5,092
当期純利益				8,376
自己株式の取得				
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	2,467	666	1,800	1,800
当期変動額合計	2,467	666	1,800	5,084
当期末残高	4,523	1,155	3,367	106,475

## [注記事項]

## （重要な会計方針）

項目	第65期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	
	1 資産の評価基準及び評価方法	<p>(1) 有価証券 子会社株式及び関連会社株式 総平均法による原価法</p> <p>その他有価証券 市場価格のない株式等以外のもの 時価法(評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、総平均法により算定)</p> <p>市場価格のない株式等 総平均法による原価法</p> <p>(2) 金銭の信託 時価法</p> <p>(3) デリバティブ 時価法</p>
2 固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産 定率法により償却しております。ただし、2016年4月1日以後に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。 なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。</p> <p>建物 3年～15年</p> <p>器具備品 3年～20年</p> <p>(2) 無形固定資産 定額法により償却しております。ただし、ソフトウェア(自社利用分)については、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。</p>	
3 引当金の計上基準	<p>(1) 賞与引当金 従業員に支給する賞与の支払に充てるため、支払見込額に基づき、当事業年度の負担額を計上しております。</p>	

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

## （重要な会計上の見積り）

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)  
該当事項はありません。

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)  
該当事項はありません。

## （貸借対照表関係）

第64期 (2023年3月31日)	第65期 (2024年3月31日)
<p>1 有形固定資産の減価償却累計額</p> <p>建物 1,437百万円</p> <p>器具備品 879百万円</p>	<p>1 有形固定資産の減価償却累計額</p> <p>建物 1,482百万円</p> <p>器具備品 920百万円</p>
<p>2 信託資産</p> <p>流動資産のその他のうち2百万円は、「直販顧客分別金信託契約」により、野村信託銀行株式会社に信託しております。</p>	<p>2 信託資産</p> <p>流動資産のその他のうち2百万円は、「直販顧客分別金信託契約」により、野村信託銀行株式会社に信託しております。</p>



<p>3 関係会社に対する資産及び負債は次のとおりであります。</p> <p>(流動資産) 未収収益 263百万円</p> <p>(流動負債) 未払費用 1,778百万円</p> <p>4 消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、「未収入金」に含めて表示しております。</p> <p>5 保証債務 ティンダルエクイティーズ・オーストラリア・ピーティーワイ・リミテッド(旧社名「日興AMエクイティーズ・オーストラリア・ピーティーワイ・リミテッド」)が発行する買戻し条件付株式の買戻請求に関する債務について、ヤラ・キャピタル・マネジメント・リミテッドは最大448百万円(5百万豪ドル)を提供する義務を負っています。当社はヤラ・キャピタル・マネジメント・リミテッドが負う当該資金提供義務を保証しております。</p>	<p>3 関係会社に対する資産及び負債は次のとおりであります。</p> <p>(流動資産) 未収収益 248百万円</p> <p>(流動負債) 未払費用 1,873百万円</p> <p>4 消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、「未払消費税等」として表示しております。</p> <p>5 保証債務 ティンダルエクイティーズ・オーストラリア・ピーティーワイ・リミテッド(旧社名「日興AMエクイティーズ・オーストラリア・ピーティーワイ・リミテッド」)が発行する買戻し条件付株式の買戻請求に関する債務について、ヤラ・キャピタル・マネジメント・リミテッドは最大493百万円(5百万豪ドル)を提供する義務を負っています。当社はヤラ・キャピタル・マネジメント・リミテッドが負う当該資金提供義務を保証しております。</p>
--	---

## (損益計算書関係)

第64期 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	第65期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
-	1 営業収益合計には、成功報酬212百万円が含まれております。
2 各科目に含まれている関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金 9,241百万円	2 各科目に含まれている関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金 4,889百万円
-	3 有価証券評価益 保有している一部の有価証券の区分を、運用方針の変更のためその他有価証券から売買目的有価証券に振り替え、金銭の信託に移管したことに伴い、振替時の評価差額1,113百万円を営業外収益に計上しております。
4 訴訟損失引当金戻入額 原告との和解が成立したことにより、前事業年度に計上した訴訟損失引当金から、和解金を控除した額を計上しております。	-

## (株主資本等変動計算書関係)

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

## 1 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末
普通株式(株)	197,012,500	-	-	197,012,500

## 2 自己株式の種類及び株式数に関する事項

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

## 3 新株予約権等に関する事項

	新株予約権の目的となる株式の数(株)
--	--------------------

新株予約権の内訳	新株予約権の目的となる株式の種類	当事業年度期首	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末	当事業年度末残高(百万円)
2016年度 ストックオプション(1)	普通株式	88,000	-	88,000	-	-
2016年度 ストックオプション(2)	普通株式	816,000	-	599,000	217,000	-
2017年度 ストックオプション(1)	普通株式	1,536,000	-	784,000	752,000	-
合計		2,440,000	-	1,471,000	969,000	-

(注) 1 当事業年度の減少は、新株予約権の失効等によるものであります。

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

#### 4 配当に関する事項

##### (1) 配当金支払額

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

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

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

#### 第65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

株式の種類	当事業年度期首	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末
普通株式(株)	197,012,500	-	-	197,012,500

##### 2 自己株式の種類及び株式数に関する事項

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

##### 3 新株予約権等に関する事項

新株予約権の内訳	新株予約権の目的となる株式の種類	新株予約権の目的となる株式の数(株)				当事業年度末残高(百万円)
		当事業年度期首	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末	
2016年度 ストックオプション(2)	普通株式	217,000	-	96,000	121,000	-
2017年度 ストックオプション(1)	普通株式	752,000	-	406,000	346,000	-
合計		969,000	-	502,000	467,000	-

(注) 1 当事業年度の減少は、新株予約権の失効等によるものであります。

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

#### 4 配当に関する事項

##### (1) 配当金支払額

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

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

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2024年5月29日 取締役会	普通株式	利益剰余金	11,183	57.60	2024年3月31日	2024年6月25日

## (リース取引関係)

第64期 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	第65期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
オペレーティング・リース取引 解約不能のものに係る未経過リース料	オペレーティング・リース取引 解約不能のものに係る未経過リース料
1年内 899百万円	1年内 891百万円
1年超 3,425百万円	1年超 2,613百万円
合計 4,324百万円	合計 3,505百万円

## (金融商品関係)

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

## 1 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資信託の運用を業として行っており、自社が運用する投資信託の商品性維持を目的として、当該投資信託を有価証券及び投資有価証券として保有しております。当社が行っているデリバティブ取引については、保有する投資信託に係る将来の為替及び価格の変動によるリスクの軽減を目的としているため、有価証券及び投資有価証券保有残高の範囲内で行うこととし、投機目的のためのデリバティブ取引は行わない方針であります。

また、資金運用については短期的な預金等に限定しております。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク

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

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

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

## (3) 金融商品に係るリスク管理体制

## 信用リスク(取引先の契約不履行等に係るリスク)の管理

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

## 市場リスク(為替や価格等の変動リスク)の管理

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

## 流動性リスク(支払期日に支払いを実行できなくなるリスク)の管理

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

## 2 金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びレベルごとの内訳等については、次のとおりであります。なお、市場価格

のない株式等は、次表には含めておりません。

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

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

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

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

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

### (1) 時価をもって貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

(単位：百万円)

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

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

### (2) 時価をもって貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

現金・預金、未収委託者報酬、未収収益、関係会社短期貸付金、未払金及び未払費用は、短期間（1年以内）で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

#### (注1) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

##### 資産

##### 有価証券

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

##### デリバティブ取引

##### 株式関連

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

##### 通貨関連

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

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

(単位：百万円)

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

### 3 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金・預金	42,036			
未収委託者報酬	21,336			
未収収益	589			
有価証券及び投資有価証券 投資信託	1,025	204	4,520	10
合計	64,987	204	4,520	10

## 1 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資信託の運用を業として行っており、自らが運用する投資信託の商品性維持を目的として、当該投資信託を有価証券及び投資有価証券として保有しております。当社が行っているデリバティブ取引については、保有する投資信託に係る将来の為替及び価格の変動によるリスクの軽減を目的としているため、有価証券及び投資有価証券保有残高の範囲内で行うこととし、投機目的のためのデリバティブ取引は行わない方針であります。

また、資金運用については金銭の信託及び短期的な預金等に限定しております。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク

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

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

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

## (3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

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

市場リスク（為替や価格等の変動リスク）の管理

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

流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理

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

## 2 金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

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

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

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

## (1) 時価をもって貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

（単位：百万円）

	貸借対照表計上額			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
金銭の信託 有価証券	-	3,899	-	3,899

その他有価証券 投資信託	7,785	18,141	-	25,927
資産計	7,785	22,041	-	29,827
デリバティブ取引(*1)				
株式関連 (*2)	309	-	-	309
通貨関連 (*3)	-	367	-	367
デリバティブ取引計	309	367	-	677

- ( 1 ) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、で示しております。
- ( 2 ) 株式関連のデリバティブ取引の 309百万円は、貸借対照表上流動資産及び流動負債のその他に含まれております。
- ( 3 ) 通貨関連のデリバティブ取引の 367百万円は、貸借対照表上流動負債のその他に含まれております。

## (2) 時価をもって貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

現金・預金、未収委託者報酬、未収収益、関係会社短期貸付金、未払金及び未払費用は、短期間（1年以内）で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

### (注1) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

#### 資産

##### 金銭の信託

金銭の信託の信託財産のうち、市場における取引価格が存在しない投資信託については、解約又は買取請求に関して市場参加者からリスクの対価を求められるほどの重要な制限が無い場合には基準価額等を時価としており、レベル2の時価に分類しております。金銭の信託の信託財産のうち、銀行勘定貸については取引先金融機関から提供された価格により算定しており、当該価格は活発な市場における相場価格とは認められないため、レベル2の時価に分類しております。

##### 有価証券

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

#### デリバティブ取引

##### 株式関連

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

##### 通貨関連

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

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

(単位：百万円)

区分	貸借対照表計上額
非上場株式	2,540
子会社株式	19,011
関連会社株式	18,635

## 3 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金・預金	31,198			
未収委託者報酬	21,592			
未収収益	647			
有価証券及び投資有価証券 投資信託	1	169	2,483	-
合計	53,440	169	2,483	-

### (有価証券関係)

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

#### 1 子会社株式及び関連会社株式

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額
子会社株式	17,183
関連会社株式	5,183

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

## 2 その他有価証券

(単位:百万円)

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額 が取得原価を超え るもの	投資信託	17,219	13,860	3,359
	小計	17,219	13,860	3,359
貸借対照表計上額 が取得原価を超え ないもの	投資信託	7,063	7,459	395
	小計	7,063	7,459	395
合計		24,283	21,319	2,963

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

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

## 3 当事業年度中に売却したその他有価証券

(単位:百万円)

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

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

## 1 子会社株式及び関連会社株式

(単位:百万円)

	貸借対照表計上額
子会社株式	19,011
関連会社株式	18,635

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

## 2 その他有価証券

(単位:百万円)

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額 が取得原価を超え るもの	投資信託	24,313	17,701	6,611
	小計	24,313	17,701	6,611
貸借対照表計上額 が取得原価を超え ないもの	投資信託	1,613	1,769	156
	小計	1,613	1,769	156
合計		25,927	19,471	6,455

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

2 非上場株式等(貸借対照表計上額2,540百万円)については、市場価格のない株式等であることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

## 3 当事業年度中に売却したその他有価証券

(単位:百万円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
投資信託	8,145	1,057	167
合計	8,145	1,057	167

## 4 保有目的を変更した有価証券

注記事項「（損益計算書関係） 3 有価証券評価益」をご参照ください。

（金銭の信託関係）

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

該当事項はありません。

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

運用目的の金銭の信託

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	当事業年度の損益に含まれた 評価差額
運用目的の金銭の信託	3,899	399

（デリバティブ取引関係）

第64期(2023年3月31日)

1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(1) 株式関連

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

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

2 時価の算定方法

金融商品取引所が定める清算指数によっております。

(2) 通貨関連

種類	契約額等 (百万円)	契約額等 のうち1年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引 以外の取引 為替予約取引 売建 シンガポール ドル	3,275	-	24	24
合計	3,275	-	24	24

(注) 1 時価の算定方法

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

通貨関連

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

(注) 1 時価の算定方法

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

第65期(2024年3月31日)

1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(1) 株式関連

種類	契約額等 (百万円)	契約額等 のうち1年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引 株価指数先物取引 売建	15,077	-	309	309
合計	15,077	-	309	309



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

2 時価の算定方法

金融商品取引所が定める清算指数によっております。

(2) 通貨関連

該当事項はありません。

## 2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

### 通貨関連

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等 (百万円)	契約額等 のうち1年超 (百万円)	時価 (百万円)
原則的処理 方法	為替予約取引 売建	投資有価証券			268
	米ドル		6,465	-	2
	豪ドル		84	-	17
	香港ドル		542	-	17
	人民元		2,979	-	60
	ユーロ		2,172	-	367
	合計		12,243	-	

(注) 1 時価の算定方法

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

(持分法損益等)

第64期 (自 2022年 4月 1日 至 2023年 3月31日)	第65期 (自 2023年 4月 1日 至 2024年 3月31日)
関連会社に持分法を適用した場合の投資損益等 (単位：百万円)	関連会社に持分法を適用した場合の投資損益等 (単位：百万円)
(1) 関連会社に対する投資の金額 5,326	(1) 関連会社に対する投資の金額 5,342
(2) 持分法を適用した場合の投資の金額 16,722	(2) 持分法を適用した場合の投資の金額 17,691
(3) 持分法を適用した場合の投資利益の金額 2,185	(3) 持分法を適用した場合の投資利益の金額 2,474

(退職給付関係)

第64期(自 2022年 4月 1日 至 2023年 3月31日)

1 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定拠出型企業年金制度及びキャッシュバランスプラン型退職金制度を設けております。

2 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	(百万円)
退職給付債務の期首残高	1,352
勤務費用	133
利息費用	4
数理計算上の差異の発生額	16
退職給付の支払額	107
退職給付債務の期末残高	1,366

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

退職給付債務	1,366
未積立退職給付債務	1,366
未認識数理計算上の差異	58
貸借対照表に計上された負債の額	1,424

退職給付引当金	1,424
貸借対照表に計上された負債の額	1,424

(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	133
利息費用	4
数理計算上の差異の費用処理額	1

確定給付制度に係る退職給付費用	136
-----------------	-----

(4) 数理計算上の計算基礎に関する事項  
 当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎  
 割引率 0.6%

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

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

1 採用している退職給付制度の概要  
 当社は、確定拠出型企業年金制度及びキャッシュバランスプラン型退職金制度を設けております。

2 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	(百万円)
退職給付債務の期首残高	1,366
勤務費用	134
利息費用	8
数理計算上の差異の発生額	9
退職給付の支払額	110
退職給付債務の期末残高	1,407

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

退職給付債務	1,407
未積立退職給付債務	1,407
未認識数理計算上の差異	40
貸借対照表に計上された負債の額	1,448
退職給付引当金	1,448
貸借対照表に計上された負債の額	1,448

(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	134
利息費用	8
数理計算上の差異の費用処理額	7
確定給付制度に係る退職給付費用	134

(4) 数理計算上の計算基礎に関する事項  
 当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎  
 割引率 0.7%

3 確定拠出制度  
 当社の確定拠出制度への要拠出額は、253百万円でありました。

(ストックオプション等関係)

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

1 スtockオプション(新株予約権)の内容、規模及びその変動状況

(1) スtockオプション(新株予約権)の内容

	2016年度ストックオプション(1)	2016年度ストックオプション(2)
付与対象者の区分及び人数	当社及び関係会社の 取締役・従業員 16名	当社及び関係会社の 取締役・従業員 31名
株式の種類別のストックオプション の付与数 (注)	普通株式 4,437,000株	普通株式 4,409,000株
付与日	2016年7月15日	2017年4月27日

権利確定条件	2018年7月15日(以下「権利行使可能初日」といいます。)、当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の3分の1、3分の1、3分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。	2019年4月27日(以下「権利行使可能初日」といいます。)、当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の3分の1、3分の1、3分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。
対象勤務期間	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで
権利行使期間	2018年7月15日から 2026年7月31日まで	2019年4月27日から 2027年4月30日まで

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

(注) 株式数に換算して記載しております。

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

	2016年度ストックオプション(1)	2016年度ストックオプション(2)
付与日	2016年7月15日	2017年4月27日
権利確定前(株)		
期首	88,000	816,000
付与	0	0
失効	88,000	599,000
権利確定	0	0
権利未確定残	-	217,000
権利確定後(株)		
期首	-	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-
権利未行使残	-	-

	2017年度ストックオプション(1)
付与日	2018年4月27日

権利確定前(株)	
期首	1,536,000
付与	0
失効	784,000
権利確定	0
権利未確定残	752,000
権利確定後(株)	
期首	-
権利確定	-
権利行使	-
失効	-
権利未行使残	-

(注) 株式数に換算して記載しております。

#### 単価情報

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

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

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

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

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

1 スtockオプション(新株予約権)の内容、規模及びその変動状況

(1) スtockオプション(新株予約権)の内容

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

(注) 株式数に換算して記載しております。

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

	2016年度ストックオプション(2)	2017年度ストックオプション(1)
付与日	2017年4月27日	2018年4月27日
権利確定前(株)		
期首	217,000	752,000
付与	0	0
失効	96,000	406,000
権利確定	0	0
権利未確定残	121,000	346,000
権利確定後(株)		
期首	-	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-
権利未行使残	-	-

(注) 株式数に換算して記載しております。

## 単価情報

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

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

2 ストックオプションの単位当たりの本源的価値による算定を行った場合の本源的価値の合計額  
当事業年度末における本源的価値の合計額 104百万円

## (税効果会計関係)

第64期 (2023年3月31日)	第65期 (2024年3月31日)
----------------------	----------------------

1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳	1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳
(単位：百万円)	(単位：百万円)
繰延税金資産	繰延税金資産
賞与引当金 918	賞与引当金 975
投資有価証券評価損 97	投資有価証券評価損 8
関係会社株式評価損 52	関係会社株式評価損 52
退職給付引当金 436	退職給付引当金 443
固定資産減価償却費 83	固定資産減価償却費 80
繰延ヘッジ損益 215	繰延ヘッジ損益 510
その他 672	その他 679
繰延税金資産小計 2,478	繰延税金資産小計 2,750
評価性引当金 52	評価性引当金 52
繰延税金資産合計 2,425	繰延税金資産合計 2,697
繰延税金負債	繰延税金負債
その他有価証券評価差額金 1,028	その他有価証券評価差額金 2,044
その他 948	その他 948
繰延税金負債合計 1,977	繰延税金負債合計 2,992
繰延税金資産の純額 448	繰延税金負債の純額 295
2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳	2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳
法定実効税率 30.6%	法定実効税率 30.6%
(調整)	(調整)
交際費等永久に損金に算入されない項目 1.0%	交際費等永久に損金に算入されない項目 1.2%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目 12.0%	受取配当金等永久に益金に算入されない項目 10.9%
その他 0.8%	その他 1.1%
税効果会計適用後の法人税等の負担率 20.5%	税効果会計適用後の法人税等の負担率 22.0%

## (関連当事者情報)

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

## 1 関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社と関連当事者の取引

(ア) 財務諸表提出会社の親会社

重要な該当事項はありません。

## (イ) 財務諸表提出会社の子会社

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
子会社	Nikko Asset Management International Limited	シンガポール国	232,369 (SGD千)	アセットマネジメント業	直接100.00	-	資金の貸付(シンガポールドル貸建)(注1)	-	関係会社短期貸付金	3,318 (SGD 33,000千)
							貸付金利息(シンガポールドル貸建)(注1)	103 (SGD 1,043千)	未収収益	55 (SGD 551千)
							資金の返済(米国ドル貸建)(注2)	2,019 (USD 16,500千)	関係会社短期貸付金	-
							貸付金利息(米国ドル貸建)(注2)	3 (USD 26千)	未収収益	-

子会社	Nikko AM Americas Holding Co., Inc.	米国	131,079 (USD千) (注3)	アセット マネジメン ト業	直接100.00	-	配当の受取	7,795 (USD 58,000千)	-	-
-----	-------------------------------------	----	---------------------------	---------------------	----------	---	-------	---------------------------	---	---

## (注) 取引条件及び取引条件の決定方針等

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

## 2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## (1) 親会社情報

三井住友トラスト・ホールディングス株式会社（東京証券取引所等に上場）

## (2) 重要な関連会社の要約財務情報

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

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

## 第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

## 1 関連当事者との取引

## (1) 財務諸表提出会社と関連当事者の取引

## (ア) 財務諸表提出会社の親会社

重要な該当事項はありません。

## (イ) 財務諸表提出会社の子会社

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
子会社	Nikko Asset Management International Limited	シンガポール国	232,369 (SGD千)	アセット マネジメン ト業	直接 100.00	-	資金の返済 (シンガポールドル貸建) (注1)	3,318 (SGD 33,000千)	関係会社 短期 貸付金	-
							貸付金利息 (シンガポールドル貸建) (注1)	22 (SGD 223千)	未収収益	-
							関係会社 株式の取得 (注2)	13,412	-	-
子会社	Nikko AM Americas Holding Co., Inc.	米国	131,079 (USD千) (注3)	アセット マネジメン ト業	直接 100.00	-	配当の受取	2,950 (USD 20,000千)	-	-
子会社	Nikko AM Global Holdings Limited	英国	3,378	アセット マネジメン ト業	直接 100.00	-	増資の引受 (注4)	1,828	-	-

## (注) 取引条件及び取引条件の決定方針等

1. 融資枠55百万シンガポールドル、返済期間1年間のリボルビング・ローンで、金利は市場金利を勘案して決定しております。
2. Nikko Asset Management International Limitedが保有する関連会社AHAM Asset Management Berhadの20%の株式を、2023年4月19日に13,412百万円で取得しました。
3. Nikko AM Americas Holding Co., Inc.の資本金は、資本金及び資本剰余金の合計額を記載しております。
4. Nikko AM Global Holdings Limitedの行った1,828,000,000株の新株発行増資を、1株につき1円で当社が引受けたものであります。

## 2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## (1) 親会社情報

三井住友トラスト・ホールディングス株式会社（東京証券取引所等に上場）

## (2) 重要な関連会社の要約財務情報

当事業年度において、重要な関連会社は融通(ロントン)基金管理有限公司であり、その要約財務情報は以下のとおりであります。なお、下記数値は2023年12月31日に終了した年度の財務諸表を当日の直物為替相場で円貨に換算したものであります。

資産合計	41,322百万円
負債合計	8,314百万円
純資産合計	33,008百万円

営業収益	18,682百万円
税引前当期純利益	6,005百万円
当期純利益	4,538百万円

## (セグメント情報等)

## セグメント情報

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

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

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

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

## 関連情報

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

## 1 製品及びサービスごとの情報

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

## 2 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

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

## (2) 有形固定資産

国外に所在している有形固定資産が無いため、該当事項はありません。

## 3 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める単一の外部顧客が無いため、記載しておりません。

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

## 1 製品及びサービスごとの情報

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

## 2 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

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

## (2) 有形固定資産

国外に所在している有形固定資産が無いため、該当事項はありません。

## 3 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める単一の外部顧客が無いため、記載しておりません。

## 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報



第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)  
該当事項はありません。

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)  
該当事項はありません。

報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)  
該当事項はありません。

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)  
該当事項はありません。

報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)  
該当事項はありません。

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)  
該当事項はありません。

(収益認識関係)

第64期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

1 顧客との契約から生じる収益を分解した情報  
重要性が乏しいため記載を省略しております。

2 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報は、「(重要な会計方針) 4 収益の計上基準」に記載のとおりです。

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

重要性が乏しいため記載を省略しております。

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

1 顧客との契約から生じる収益を分解した情報  
重要性が乏しいため記載を省略しております。

2 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報は、「(重要な会計方針) 4 収益の計上基準」に記載のとおりです。

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

重要性が乏しいため記載を省略しております。

(1株当たり情報)

項目	第64期 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	第65期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
1株当たり純資産額	522円22銭	548円41銭
1株当たり当期純利益金額	91円81銭	43円14銭

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

2 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	第64期 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	第65期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
当期純利益(百万円)	17,826	8,376
普通株主に帰属しない金額(百万円)	-	-

普通株式に係る当期純利益（百万円）	17,826	8,376
普通株式の期中平均株式数（千株）	194,152	194,152
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額の算定に含まれなかった潜在株式の概要	2016年度ストックオプション（2）217,000株、2017年度ストックオプション（1）752,000株	2016年度ストックオプション（2）121,000株、2017年度ストックオプション（1）346,000株

3 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	第64期 (2023年3月31日)	第65期 (2024年3月31日)
純資産の部の合計額（百万円）	101,391	106,475
純資産の部の合計額から控除する金額（百万円）	-	-
普通株式に係る期末の純資産額（百万円）	101,391	106,475
1株当たり純資産額の算定に用いられた期末の普通株式の数（千株）	194,152	194,152

（重要な後発事象）  
該当事項はありません。

中間財務諸表等

（1）中間貸借対照表

（単位：百万円）

第66期中間会計期間  
(2024年9月30日)

資産の部		
流動資産		
現金・預金		21,631
金銭の信託		13,876
有価証券		10
未収委託者報酬		17,767
未収収益		1,082
その他	2	5,804
流動資産合計		60,173
固定資産		
有形固定資産	1	335
無形固定資産		470
投資その他の資産		
投資有価証券		20,253
関係会社株式		44,647
長期差入保証金		244
繰延税金資産		50
投資その他の資産合計		65,195
固定資産合計		66,001
資産合計		126,174

（単位：百万円）

第66期中間会計期間  
(2024年9月30日)

負債の部

流動負債

未払金		8,826
未払費用		3,471
未払法人税等		2,272
未払消費税等	3	625
関係会社短期借入金		6,688
賞与引当金		1,764
役員賞与引当金		120
その他		700
流動負債合計		24,470
固定負債		
退職給付引当金		1,489
賞与引当金		358
役員賞与引当金		72
その他		158
固定負債合計		2,079
負債合計		26,549
純資産の部		
株主資本		
資本金		17,363
資本剰余金		
資本準備金		5,220
資本剰余金合計		5,220
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金		76,524
利益剰余金合計		76,524
自己株式		2,067
株主資本合計		97,040
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		3,213
繰延ヘッジ損益		629
評価・換算差額等合計		2,583
純資産合計		99,624
負債純資産合計		126,174

## ( 2 ) 中間損益計算書

(単位：百万円)

		第66期中間会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)
営業収益		
委託者報酬		40,928
その他営業収益		2,050
営業収益合計		42,979
営業費用及び一般管理費	1	38,534
営業利益		4,444
営業外収益	2	3,213

営業外費用	3	445
経常利益		7,212
特別利益	4	172
特別損失	5	50
税引前中間純利益		7,333
法人税等	6	2,217
中間純利益		5,116

## (3) 中間株主資本等変動計算書

第66期中間会計期間（自 2024年4月1日 至 2024年9月30日）

（単位：百万円）

	株主資本						株主資本 合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		自己株式	
		資本 準備金	資本 剰余金 合計	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計		
当期首残高	17,363	5,220	5,220	82,591	82,591	2,067	103,107
当中間期変動額							
剰余金の配当				11,183	11,183		11,183
中間純利益				5,116	5,116		5,116
株主資本以外の項目の 当中間期変動額 (純額)							
当中間期変動額合計	-	-	-	6,066	6,066	-	6,066
当中間期末残高	17,363	5,220	5,220	76,524	76,524	2,067	97,040

	評価・換算差額等			純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	4,523	1,155	3,367	106,475
当中間期変動額				
剰余金の配当				11,183
中間純利益				5,116
株主資本以外の項目の 当中間期変動額 (純額)	1,310	525	784	784
当中間期変動額合計	1,310	525	784	6,851
当中間期末残高	3,213	629	2,583	99,624

## 注記事項

(重要な会計方針)

項目	第66期中間会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)
1 資産の評価基準及び評価方法	(1) 有価証券 子会社株式及び関連会社株式 総平均法による原価法

	<p>その他有価証券 市場価格のない株式等以外のもの 時価法(評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、総平均法により算定) 市場価格のない株式等 総平均法による原価法</p>
2 固定資産の減価償却の方法	<p>(2) 金銭の信託 時価法</p> <p>(3) デリバティブ 時価法</p> <p>(1) 有形固定資産 定率法により償却しております。ただし、2016年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。</p> <p>(2) 無形固定資産 定額法により償却しております。なお、ソフトウェア(自社利用分)については、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。</p>
3 引当金の計上基準	<p>(1) 賞与引当金 従業員に支給する賞与の支払に充てるため、支払見込額に基づき当中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(2) 役員賞与引当金 役員に支給する賞与の支払に充てるため、支払見込額に基づき当中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。</p> <p>退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間会計期間末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。</p> <p>数理計算上の差異の費用処理方法 数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(10年)による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。</p>
4 収益の計上基準	<p>当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主な履行業務の内容及び当該履行業務を充足する通常の時点(収益を認識する通常の時点)は以下のとおりであります。</p> <p>(1) 投資信託委託業務 当社は、投資信託契約に基づき投資信託商品に関する投信委託サービスを提供し、商品の運用資産残高(以下「AUM」)に応じて手数料を受領しております。サービスの提供を通じて得られる投資信託報酬は、各ファンドのAUMに固定料率を乗じて毎日計算され、日次で収益を認識しております。</p> <p>(2) 投資顧問業務 当社は、投資顧問契約に基づき機関投資家に投資顧問サービスを提供し、ファンドのAUMに応じて手数料を受領しております。サービスの提供を通じて得られる投資顧問報酬は、一般的に各ファンドのAUMに投資顧問契約で定められた固定料率を乗じて毎月計算され、月次で収益を認識しております。</p>

<p>5 ヘッジ会計の方法</p>	<p>(3) 成功報酬 当社がファンドの運用成果に応じて受領する成功報酬は、投資信託契約または投資顧問契約のもと、報酬を受領することが確実であり、将来返還する可能性が無いことが判明した時点で収益を認識しております。</p> <p>(1) ヘッジ会計の方法 繰延ヘッジ処理によっております。</p> <p>(2) ヘッジ手段とヘッジ対象 ヘッジ手段は為替予約、ヘッジ対象は投資有価証券であります。</p> <p>(3) ヘッジ方針 ヘッジ取引細則等に基づき、ヘッジ対象に係る為替変動リスクをヘッジしております。</p> <p>(4) ヘッジ有効性評価の方法 ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間における相場変動によるヘッジ手段及びヘッジ対象資産に係る損益の累計を比較し有効性を評価しております。</p>
<p>6 その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項</p>	<p>(1) 資産に係る控除対象外消費税等の会計処理 資産に係る控除対象外消費税及び地方消費税は当中間会計期間の費用として処理しております。</p> <p>(2) 税金費用の計算方法 税金費用については、当中間会計期間を含む事業年度の税引前当期純利益に対する税効果会計適用後の実効税率を合理的に見積り、税引前中間純利益に、当該見積実効税率を乗じて計算しております。</p>

（中間貸借対照表関係）

<p>第66期中間会計期間 (2024年9月30日)</p>	
1	<p>有形固定資産の減価償却累計額 2,372百万円</p>
2	<p>信託資産 流動資産のその他のうち2百万円は、「直販顧客分別金信託契約」により、野村信託銀行株式会社に信託しております。</p>
3	<p>消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、「未払消費税等」として表示しております。</p>
4	<p>保証債務 ティンダルエクイティーズ・オーストラリア・ピーティーワイ・リミテッド（旧社名「日興AMエクイティーズ・オーストラリア・ピーティーワイ・リミテッド」）が発行する買戻し条件付株式の買戻請求に関する債務について、ヤラ・キャピタル・マネジメント・リミテッドは最大493百万円（5百万豪ドル）を提供する義務を負っています。当社はヤラ・キャピタル・マネジメント・リミテッドが負う当該資金提供義務を保証しております。</p>

（中間損益計算書関係）

<p>第66期中間会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)</p>	
--	--

1	減価償却実施額	
	有形固定資産	46百万円
	無形固定資産	48百万円
2	営業外収益のうち主要なもの	
	有価証券評価益	1,788百万円
	受取配当金	1,170百万円
	為替差益	132百万円
	デリバティブ収益	100百万円
	有価証券評価益について、保有している一部の有価証券の区分を、運用方針の変更のためその他有価証券から売買目的有価証券に振り替え、金銭の信託に移管したことに伴い、振替時の評価差額を営業外収益に計上しております。	
3	営業外費用のうち主要なもの	
	支払利息	420百万円
4	特別利益のうち主要なもの	
	投資有価証券売却益	172百万円
5	特別損失のうち主要なもの	
	投資有価証券売却損	42百万円
6	中間会計期間における税金費用につきましては、簡便法により計算しているため、法人税等調整額は「法人税等」に含めて表示しております。	

## (中間株主資本等変動計算書関係)

第66期中間会計期間（自 2024年4月1日 至 2024年9月30日）

## 1 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	当中間会計期間増加	当中間会計期間減少	当中間会計期間末
普通株式（株）	197,012,500	-	-	197,012,500

## 2 自己株式の種類及び株式数に関する事項

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

## 3 新株予約権等に関する事項

新株予約権の内訳	新株予約権の目的となる株式の種類	新株予約権の目的となる株式の数(株)				当中間会計期間末残高(百万円)
		当事業年度期首	当中間会計期間増加	当中間会計期間減少	当中間会計期間末	
2016年度 ストックオプション(2)	普通株式	121,000	-	121,000	-	-
2017年度 ストックオプション(1)	普通株式	346,000	-	154,000	192,000	-
合計		467,000	-	275,000	192,000	-

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

2 2017年度ストックオプション(1) 192,000株は、当中間会計期間末現在、権利行使期間の初日が到来しておりますが、他の条件が満たされていないため新株予約権を行使することができません。

## 4 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2024年5月29日 取締役会	普通株式	11,183	57.60	2024年3月31日	2024年6月25日

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

(リース取引関係)

第66期中間会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)	
オペレーティング・リース取引	
解約不能のものに係る未経過リース料	
1年内	862百万円
1年超	2,187百万円
合計	3,049百万円

(金融商品関係)

第66期中間会計期間(2024年9月30日)

金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

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

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

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

(1) 時価をもって中間貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

(単位：百万円)

	中間貸借対照表計上額			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
金銭の信託 有価証券 その他有価証券 投資信託	-	13,876	-	13,876
資産計	6,989	10,736	-	17,725
デリバティブ取引(1、2)	6,989	24,613	-	31,602
株式関連	257	-	-	257
通貨関連	-	845	-	845
デリバティブ取引計	257	845	-	587

- (1) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、          で示しております。
- (2) 株式関連のデリバティブ取引のうち257百万円は、中間貸借対照表上流動負債のその他に含まれております。また通貨関連のデリバティブ取引のうち890百万円は、流動資産のその他に、45百万円は流動負債のその他に含まれております。

(2) 時価をもって中間貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

現金・預金、未収委託者報酬、未収収益、未払金、未払費用及び関係会社短期借入金は、短期間(1年以内)で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

(注1) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

資産

金銭の信託

金銭の信託の信託財産のうち、市場における取引価格が存在しない投資信託については、解約又は買取請求に関して市場参加者からリスクの対価を求められるほどの重要な制限が無い場合には基準価額等を時価としており、レベル2の時価に分類しております。金銭の信託の信託財産のうち、銀行勘定貸については取引先金融機関から提供された価格により算定しており、当該価格は活発な市場における相場価格とは認められないため、レベル2の時価に分類しております。

有価証券



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

#### デリバティブ取引

##### 株式関連

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

##### 通貨関連

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

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

(単位:百万円)

区分	中間貸借対照表計上額
非上場株式	2,538
子会社株式	26,011
関連会社株式	18,635

#### (有価証券関係)

第66期中間会計期間(2024年9月30日)

##### 1 子会社株式及び関連会社株式

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

##### 2 その他有価証券

(単位:百万円)

	種類	中間貸借対照表計上額	取得原価	差額
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	投資信託	16,629	11,861	4,767
	小計	16,629	11,861	4,767
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	投資信託	1,096	1,294	198
	小計	1,096	1,294	198
合計		17,725	13,156	4,568

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

2 非上場株式(中間貸借対照表計上額2,538百万円)については、市場価格のない株式等であることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

#### (金銭の信託関係)

第66期中間会計期間(2024年9月30日)

運用目的の金銭の信託

(単位:百万円)

	貸借対照表計上額	当事業年度の損益に含まれた評価差額
運用目的の金銭の信託	13,876	22

#### (デリバティブ取引関係)

第66期中間会計期間(2024年9月30日)

##### 1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

###### (1) 株式関連

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

市場取引	売建	17,372	-	257	257
	合計	17,372	-	257	257

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

## (2) 通貨関連

種類		契約額等 (百万円)	契約額等の うち1年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引 以外の取引	為替予約取引 買建 シンガポールドル	6,688	-	45	45
	合計	6,688	-	45	45

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

## 2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

### 通貨関連

ヘッジ会計 の方法	デリバティブ取引 の種類等	主なヘッジ対象	契約額等 (百万円)	契約額等の うち1年超 (百万円)	時価 (百万円)
原則的 処理方法	為替予約取引 売建	投資有価証券			
	米ドル		6,664	-	641
	豪ドル		186	-	9
	ユーロ		2,374	-	171
	香港ドル		769	-	61
	人民元		1,456	-	6
	合計		11,450	-	890

### (持分法損益等)

第66期中間会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)	
関連会社に持分法を適用した場合の投資損益等	
(1) 関連会社に対する投資の金額	5,341百万円
(2) 持分法を適用した場合の投資の金額	17,354百万円
(3) 持分法を適用した場合の投資利益の金額	1,083百万円

### (収益認識関係)

第66期中間会計期間(2024年9月30日)

#### 1 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

重要性が乏しいため記載を省略しております。

#### 2 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報は、「重要な会計方針 4 . 収益の計上基準」に記載の通りです。

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

重要性が乏しいため記載を省略しております。

## （ストックオプション等関係）

第66期中間会計期間(自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)  
該当事項はありません。

## （セグメント情報等）

## セグメント情報

第66期中間会計期間(自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)  
当社はアセットマネジメント業の単一セグメントであるため、記載しておりません。

## 関連情報

第66期中間会計期間(自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)

- 1 製品及びサービスごとの情報  
当社の製品及びサービスはアセットマネジメント業として単一であるため、記載しておりません。
- 2 地域ごとの情報
  - (1) 営業収益  
国内の外部顧客への営業収益に分類した額が営業収益の90%超であるため、記載を省略しております。
  - (2) 有形固定資産  
国外に所在している有形固定資産が無いため、該当事項はありません。
- 3 主要な顧客ごとの情報  
営業収益の10%以上を占める単一の外部顧客が無いため、記載しておりません。

## 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

第66期中間会計期間(自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)  
該当事項はありません。

## 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

第66期中間会計期間(自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)  
該当事項はありません。

## 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

第66期中間会計期間(自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)  
該当事項はありません。

## （1株当たり情報）

項目	第66期中間会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)
1株当たり純資産額	513円12銭
1株当たり中間純利益金額	26円35銭

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

- 2 1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	第66期中間会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)
中間純利益（百万円）	5,116
普通株主に帰属しない金額（百万円）	-
普通株式に係る中間純利益（百万円）	5,116
普通株式の期中平均株式数（千株）	194,152
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額の算定に含まれなかった潜在株式の概要	2017年度ストックオプション(1)192,000株

### 3 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	第66期中間会計期間 (2024年9月30日)
中間貸借対照表の純資産の部の合計額（百万円）	99,624
純資産の部の合計額から控除する金額（百万円）	-
普通株式に係る中間会計期間末の純資産額（百万円）	99,624
1株当たり純資産額の算定に用いられた中間会計期間末の普通株式の数（千株）	194,152

#### （重要な後発事象）

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

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

#### 5【その他】

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

#### 第2【その他の関係法人の概況】

##### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

###### (1) 受託会社

名 称	資本金の額 (2024年3月末現在)	事業の内容

野村信託銀行株式会社	50,000百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。
------------	-----------	---

## (2) 販売会社

名 称	資本金の額 (2024年3月末現在)	事業の内容
S M B C 日興証券株式会社	135,000百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
損保ジャパンDC証券株式会社	3,000百万円	
株式会社広島銀行	54,573百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
三井住友信託銀行株式会社	342,037百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。
三菱UFJ信託銀行株式会社	324,279百万円	
日本生命保険相互会社	1,450,000百万円 (基金及び基金償却積立金の合計額)	保険業法に基づき生命保険業を営んでいます。

## 2【関係業務の概要】

## (1) 受託会社

ファンドの信託財産に属する有価証券の管理・計算事務などを行ないます。

## (2) 販売会社

日本におけるファンドの募集、解約、収益分配金および償還金の取扱いなどを行ないます。

## 3【資本関係】

## (1) 受託会社

該当事項はありません。

## (2) 販売会社

該当事項はありません。

## 第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

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

## 独立監査人の監査報告書

2024年6月13日

日興アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 秋 宗 勝 彦

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 三 上 和 彦

### 監査意見

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、日興アセットマネジメント株式会社の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、継続企業的前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

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

### 財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

する注記事項の妥当性を評価する。

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

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

#### 利害関係

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

以 上

---

(注)1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2025年1月8日

日興アセットマネジメント株式会社  
取締役会御中PwC Japan有限責任監査法人  
東京事務所指定有限責任社員 公認会計士 辻村 和之  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 榊原 康太  
業務執行社員

### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているインデックスファンド海外株式ヘッジなし（DC専用）の2023年10月27日から2024年10月28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、インデックスファンド海外株式ヘッジなし（DC専用）の2024年10月28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、日興アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

### 財務諸表に対する経営者の責任

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

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

### 財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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



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

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

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

#### 利害関係

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

以 上

---

(注)1.上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2.XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

# 独立監査人の中間監査報告書

2024年12月5日

日興アセットマネジメント株式会社  
取締役会御中

## 有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 秋 宗 勝 彦  
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 三 上 和 彦  
業務執行社員

### 中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている日興アセットマネジメント株式会社の2024年4月1日から2025年3月31日までの第66期事業年度の中間会計期間（2024年4月1日から2024年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、日興アセットマネジメント株式会社の2024年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2024年4月1日から2024年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

### 中間監査意見の根拠

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

### 中間財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

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

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

### 中間財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

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

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

#### 利害関係

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

以 上

---

(注)1. 上記の中間監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは中間監査の対象には含まれていません。