

【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4月18日提出
【計算期間】	第15期(自 2024年1月21日至 2025年1月20日)
【ファンド名】	上場インデックスファンド海外先進国株式（MSCI－KOKUSAI）
【発行者名】	日興アセットマネジメント株式会社※2025年9月1日にアモーヴァ・ア セットマネジメント株式会社へ変更
【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】	株式会社東京証券取引所 東京都中央区日本橋兜町2番1号

第一部【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】

① ファンドの目的

当ファンドは、主として別に定める投資信託証券の一部またはすべてに投資を行ない、信託財産の1口あたりの純資産額の変動率を円換算したMSCI-KOKUSAIインデックスの変動率に一致させることをめざして運用を行ないます。

※MSCI-KOKUSAIインデックスは、MSCI Inc.が開発した株式インデックスで、日本を除く世界の主要国の株式の総合投資収益を各市場の時価総額比率で加重平均し、指数化したものです。

$$\text{MSCI-KOKUSAIインデックス} = \frac{\text{算出時の時価総額}}{\text{基準時の時価総額}} \times 100$$

「MSCI-KOKUSAIインデックス」の著作権などについて

本ファンドは、MSCI Inc.（「MSCI」）、その関連会社、情報提供者その他MSCI指数の編集、計算または作成に関与または関係した第三者（以下、総称して「MSCI関係者」という。）によって支持、保証、販売または販売促進されるものではない。MSCI指数は、MSCIの独占的財産とする。MSCIおよびMSCI指数の名称は、MSCIまたはその関連会社のサービスマークであり、日興アセットマネジメント株式会社による特定の目的のために使用が許諾されている。MSCI関係者は、本ファンドの発行会社もしくは所有者、またはその他の者もしくは組織に対して、ファンド全般もしくは本ファンド自体に対する投資適合性、または対応する株式市場の利回りを追跡するMSCI指数の能力につき、明示的か黙示的かを問わず何ら表明または保証するものではない。MSCIまたはその関連会社は、特定の商標、サービスマークおよび商号、ならびに、本ファンドまたは本ファンドの発行会社、所有者その他の者もしくは組織とは関係なくMSCIが決定、編集し計算したMSCI指数のライセンサーである。いずれのMSCI関係者も、MSCI指数の決定、編集または計算にあたり、本ファンドの発行会社もしくは所有者、またはその他の者もしくは組織の要望を考慮する義務を負わない。いずれのMSCI関係者も、本ファンドの発行時期、発行価格もしくは発行数量の決定、または、本ファンドを現金に換算する方程式もしくは本ファンドの換算対価の決定もしくは計算について責任を負うものではなく、また、関与もしていない。また、いずれのMSCI関係者も、本ファンドの発行会社もしくは所有者、またはその他の者もしくは組織に対して、本ファンドの管理、マーケティングまたは募集に関するいかなる義務または責任も負わない。

MSCIは、自らが信頼できると考える情報源からMSCI指数の計算に算入または使用するための情報を入手するが、いずれのMSCI関係者も、MSCI指数またはそれに含まれるデータの独創性、正確性および／または完全性について保証するものではない。いずれのMSCI関係者も、明示的か黙示的かを問わず、本ファンドの発行会社もしくは所有者、またはその他の者もしくは組織が、MSCI指数またはそれに含まれるデータを使用することにより得られる結果について保証を行なわない。いずれのMSCI関係者も、MSCI指数またはそれに含まれるデータの、またはそれに関連する誤り、欠落または中断について責任を負わない。また、MSCI指数およびそれに含まれるデータの各々に関し、いずれのMSCI関係者も明示的または黙示的な保証を行なうものではなく、かつMSCI関係者は、それらに関する市場性または特定目的適合性に係る一切の保証を明示的に否認する。上記事項を制限することなく、直接的損害、間接的損害、特別損害、懲罰的損害、結果的損害その他あらゆる損害（逸失利益を含む。）につき、仮にその可能性について通知されていた場合であろうとも、MSCI関係者は、かかる損害について責任を負わない。

本有価証券、本商品もしくは本ファンドの購入者、販売者もしくは所有者、またはその他いかなる者もしくは組織も、MSCIの承認が必要か否かの確認を事前にMSCIに求めることなく、本有価証券を支持、保証、販売または販売促進するためにMSCIの商号、商標またはサービスマークを使用したり、それらに言及したりしてはならない。いかなる者または組織も、MSCIの書面による承認を事前に得ることなくMSCIとの関係を主張してはならない。

② 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)	独立区分	補足分類
単位型投信	国内	株式	MMF	インデックス型
		債券		
追加型投信	海外	不動産投信	MRF	特殊型
	内外	その他資産 ()	ETF	
		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。

◇ETF

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

◇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)	ファミリーファンド	あり ()	日経225
	年2回	日本			
	年4回	北米			
	年5回 (隔月)	欧州			
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ()	年12回 (毎月)	アジア	ファンド・オブ・ ファンズ	なし	TOPIX
	日々	オセアニア			
不動産投信	その他 ()	中南米			
その他資産 (投資信託証券(株式一般))		アフリカ			
資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型		中近東 (中東)			その他 (MSCI-KOKUSAI インデックス)
		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、株式に投資を行ないます。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。

◇ファンド・オブ・ファンズ

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

◇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。

③ ファンドの特色

- 当ファンドは、契約型の投資信託ですが、以下の点で通常の投資信託とは異なる仕組みが採り入れられています。

受益権を東京証券取引所に上場しており、取引時間中であればいつでも売買が可能です。

- ・売買単位は1口単位です。(2025年4月19日現在)
- ・売買手数料は、取扱会社が定めるものによります。
- ・取引方法は原則として株式と同様です。

※詳しくは、取扱会社へお問い合わせください。

- 投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。

<インデックスファンド先進国株式(適格機関投資家向け)>

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」に投資を行ない、円換算したMSCI-KOKUSAIインデックスに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

<マネー・アカウント・マザーファンド>

公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。

《ファンドの仕組み》



主な投資制限

- ・投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。
- ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

分配方針

- ・信託財産から生ずる配当等収益などから諸経費などを控除後、全額分配することを原則とします。
- ※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

④ 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】

2010年 1月22日

・ファンドの信託契約締結、運用開始

2010年 1月29日

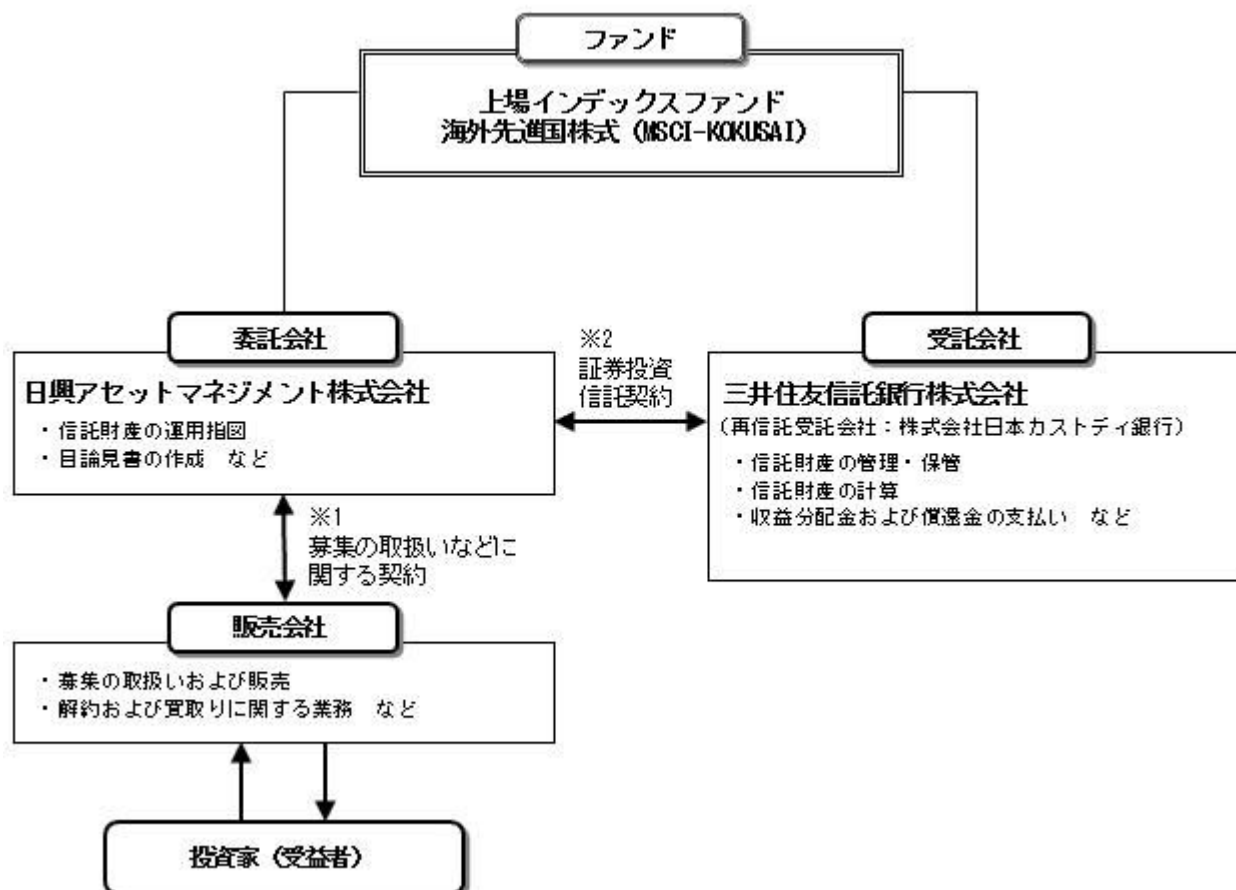
・ファンドの受益権を東京証券取引所へ上場

2019年 4月20日

・投資対象ファンドに関する変更

(3) 【ファンドの仕組み】

① ファンドの仕組み

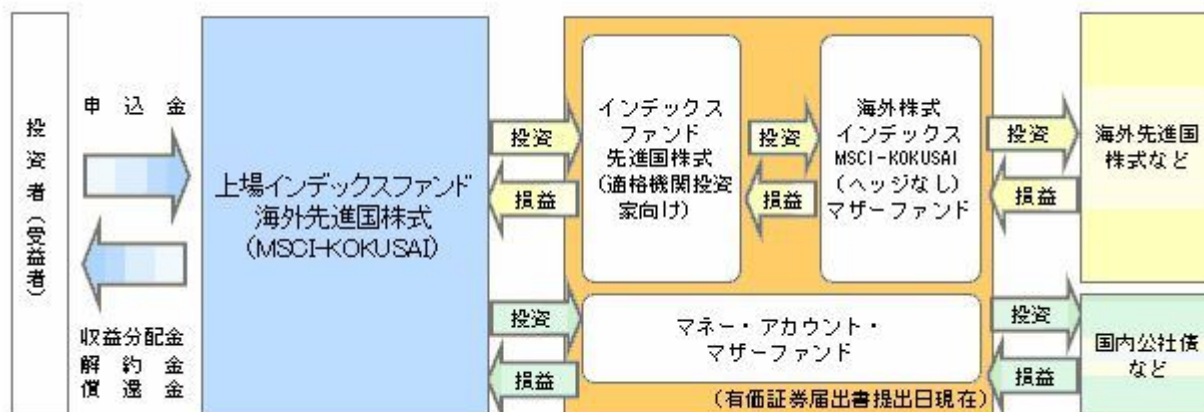


※1 投資信託を販売するルールを委託会社と販売会社の間で規定したもの。販売会社が行なう募集の取扱い、解約および買取りに関する業務の業務範囲の取決めの内容などが含まれています。

※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。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。

<ファンド・オブ・ファンズの仕組み>

当ファンドは、投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。



② 委託会社の概況 (2025年1月末現在)

1) 資本金

17,363百万円

2) 沿革

1959年：日興證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

2025年：「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更予定

2025年9月1日、日興アセットマネジメント株式会社は

「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更します。

社名変更後URL：www.amova-am.com



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】

- ・当ファンドは、信託財産の1口あたりの純資産額の変動率を円換算したMSCI-KOKUSAIインデックスの変動率に一致させることをめざして、主として別に定める投資信託証券の一部またはすべてに投資を行いません。
- ・投資信託証券の合計組入比率は高位を保つことを原則とします。
- ・別に定める投資信託証券については、見直しを行なう場合があります。この際、新たに投資信託証券を指定したり、既に指定されていた投資信託証券を外したりする場合があります。
- ・実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
- ・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。

◆投資対象とする投資信託証券の主な投資方針

＜インデックスファンド先進国株式（適格機関投資家向け）＞

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、円換算したMSCI-KOKUSAIインデックスに連動する投資成果を目指して運用を行いません。

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

主として日本を除く世界各国の株式（DR（預託証券）およびカントリーファンド等を含みます。）に投資し、MSCI-KOKUSAIインデックス（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いません。

(2)【投資対象】

投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。以下同じ。）を主要投資対象とします。

① 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) 金銭債権

② 主として、別に定めるマザーファンドの受益証券および別に定めるマザーファンドを除く投資信託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) 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。）およびコマーシャル・ペーパー
- 2) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1)の証券の性質を有するもの
- 3) 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。）

③ 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 次の取引ができます。

- 1) 上場投資信託証券の貸付
- 2) 外国為替予約取引
- 3) 資金の借入

◆投資対象とする投資信託証券の概要

＜インデックスファンド先進国株式（適格機関投資家向け）＞

運用の基本方針

基本方針	円換算したMSCI-KOKUSAIインデック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	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、円換算したMSCI-KOKUSAIインデックスに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。 - マザーファンド受益証券の組入比率は、高位を保つことを原則とします。なお、資金動向等によっては組入比率を引き下げることもあります。 - 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等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	- 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。 - 投資信託証券（マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の総額の5%以下とします。 - 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 - デリバティブ取引等について、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。 - 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。
収益分配	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。
ファンドに係る費用	
信託報酬	純資産総額に対し年率0.099%（税抜0.09%）
申込手数料	ファンドで買い付ける場合はありません。
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	- 運用報告書などの作成および交付に係る費用、計理等の業務に係る費用（業務委託する場合の委託費用を含みます。）、監査費用などについては、ファンドの日々の純資産総額に対して年率0.1%を乗じた額の信託期間を通じた合計を上限として、信託財産から支払うことができます。 - 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については、その都度、信託財産から支払われます。 ※上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。
その他	
委託会社	日興アセットマネジメント株式会社 ※2025年9月1日より「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更
受託会社	野村信託銀行株式会社
信託期間	無期限（2018年7月30日設定）
決算日	毎年1月8日（休業日の場合は翌営業日）

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

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	- 主として日本を除く世界各国の株式（DR（預託証券）およびカントリーフンド等を含みます。）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。 - 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。 - 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。

主な投資制限	・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。 ・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。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ・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。 ・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。
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	組入の有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。 ※上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。
その他	
委託会社	日興アセットマネジメント株式会社 ※2025年9月1日より「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更
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）

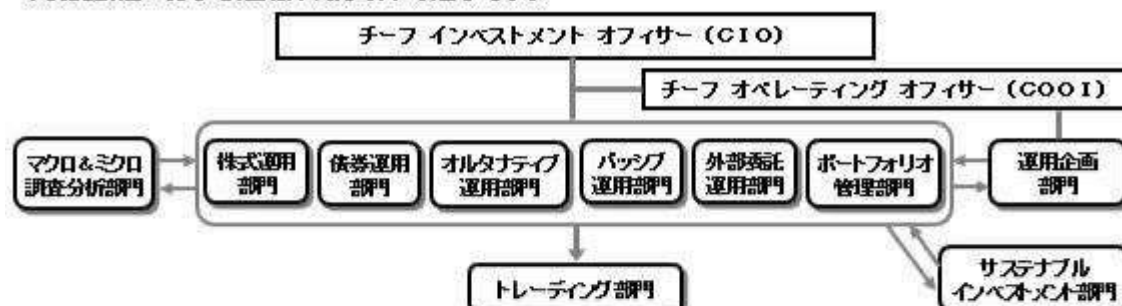
＜マネー・アカウント・マザーファンド＞

運用の基本方針	
基本方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主な投資対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
投資方針	・主として、わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして運用を行ないます。 ・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。
主な投資制限	・株式（新株引受権証券、新株予約権証券および新株引受権付社債券を含みます。）への投資は行ないません。 ・外貨建資産への投資は行ないません。 ・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。 ・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。
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	ありません。
その他の費用など	組入の有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。 ※上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。
その他	
委託会社	日興アセットマネジメント株式会社 ※2025年9月1日より「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更
受託会社	三井住友信託銀行株式会社

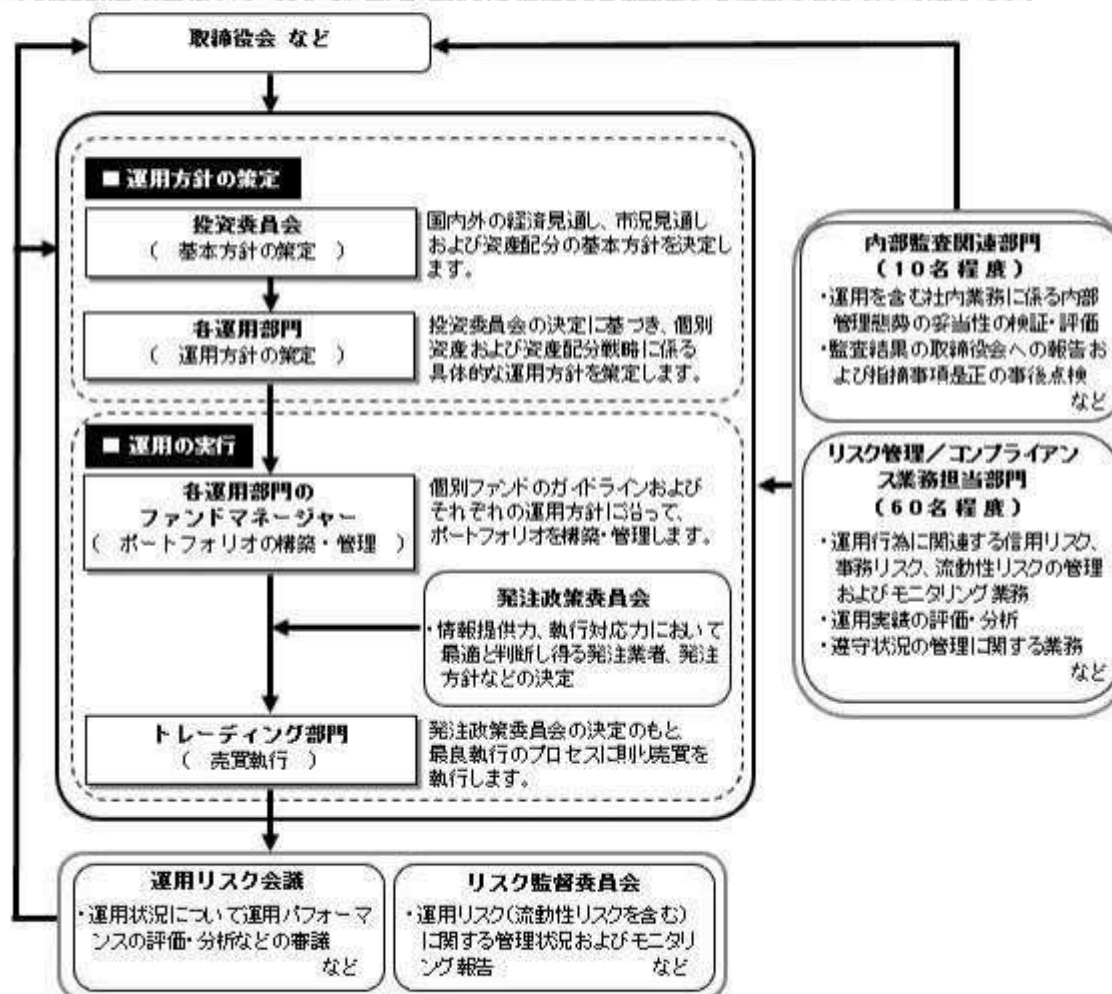
信託期間	無期限（2009年10月30日設定）
決算日	毎年10月12日（休業日の場合は翌営業日）

（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管理および意思決定を監督する組織などは以下の通りです。



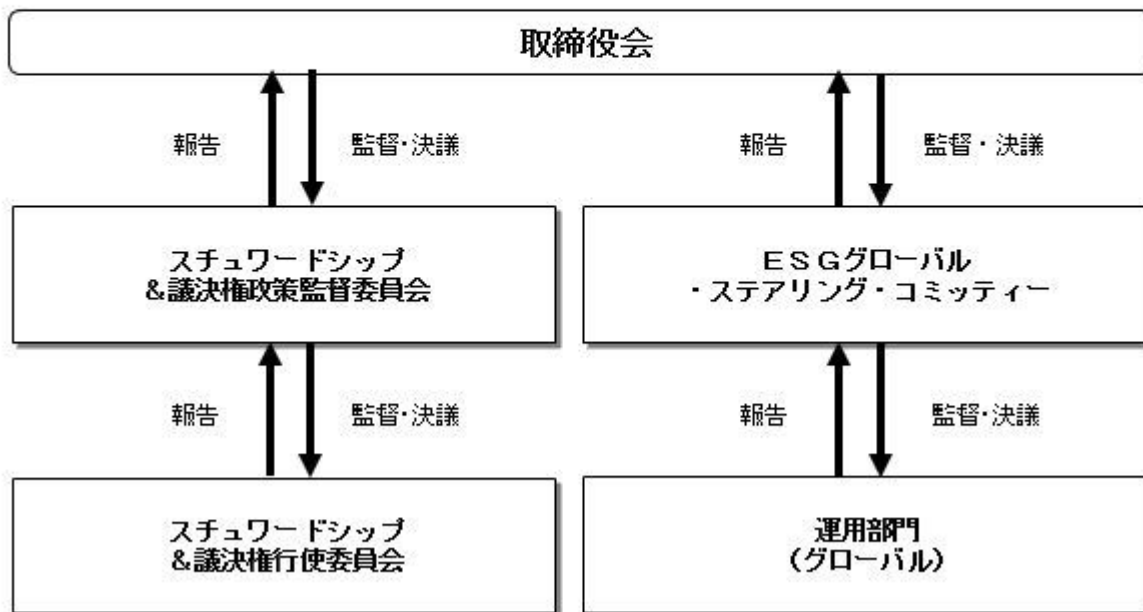
委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制

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

◆投資家としてのESG／フィデューシャリー・デューティー

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2025年1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】

① 収益分配方針

- 1) 信託財産から生ずる配当等収益（分配金、利子、貸付上場投資信託証券に係る品貸料およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額をいいます。）と前期から繰り越した分配準備積立金は、毎計算期末において諸経費、約款に定める報酬および当該報酬に係る消費税等に相当する金額を控除し、前期から繰り越した負数の分配準備積立金があるときはその全額を補てんした後、その残額を受益者に分配します。ただし、収益分配金額の調整のためその一部または全部を信託財産内に留保したときは分配準備積立金として積み立て、次期以降の分配に充てることができる。なお、諸経費、約款に定める報酬および当該報酬に係る消費税等に相当する金額ならびに負数の分配準備積立金を控除しきれないときは、その差額を負数の分配準備積立金として次期に繰り越します。
- 2) 毎計算期末に信託財産から生じたイ）に掲げる利益の合計額は、ロ）に掲げる損失を控除し、繰越欠損金があるときは、その全額を補てんした後、次期に繰り越します。
 - イ）有価証券売買益（評価益を含む）、追加信託差益金、解約差益金
 - ロ）有価証券売買損（評価損を含む）、追加信託差損金、解約差損金

② 収益分配金の支払い

原則として受託会社が、毎計算期間終了後40日以内の委託会社の指定する日に、受益者があらかじめ指定した預金口座などに振り込みます。なお、受益者が取扱会社と別途収益分配金の取扱いに係る契約を締結している場合は、当該契約にしたがい支払われるものとします。

(5) 【投資制限】

① 約款に定める投資制限

- 1) 投資信託証券、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。）、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。
- 2) 有価証券先物取引等のデリバティブ取引および有価証券の空売りは行ないません。また、投資対象とする投資信託証券におけるデリバティブ取引の利用は、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に限ります。
- 3) 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
- 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、信託財産に属する上場投資信託証券の貸付の指図をすることができます。上場投資信託証券の貸付は、貸付時点において、貸付上場投資信託証券の時価合計額が、信託財産で保有する上場投資信託証券の時価合計額を超えないものとします。
- 6) 信託財産に属する外貨建資産の時価総額と投資信託証券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との合計額について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を指図することができます。
- 7) 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、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）借入指図を行なう日における信託財産の純資産総額の範囲内
 - ハ）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。
- 8）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。

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う必要があります。

- ・投資者の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金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）の皆様に帰属します。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。

投資対象とする投資信託証券の主なリスクは以下の通りです。

① 価格変動リスク

- ・一般に株式の価格は、会社の成長性や収益性の企業情報および当該情報の変化に影響を受けて変動します。また、国内および海外の経済・政治情勢などの影響を受けて変動します。ファンドにおいては、株式の価格変動または流動性の予想外の変動があった場合、重大な損失が生じるリスクがあります。
- ・一般に公社債は、金利変動により価格が変動するリスクがあります。一般に金利が上昇した場合には価格は下落し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。ただし、その価格変動幅は、残存期間やクーポンレートなどの発行条件などにより債券ごとに異なります。

② 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。

③ 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。
- ・一般に公社債および短期金融資産の発行体にデフォルト（債務不履行）が生じた場合またはそれが予想される場合には、公社債および短期金融資産の価格が下落（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、実際にデフォルトが生じた場合、投資した資金が回収できないリスクが高い確率で発生します。
- ・格付を有する債券については、当該格付の変更に伴ない価格が下落するリスクもあります。
- ・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。

④ 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。

<円換算したMSCI-KOKUSAIインデック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円換算したMSCI-KOKUSAIインデックスの変動率に一致させることをめざしますが、当ファンドおよび投資対象とする投資信託証券には、次のような要因があるため、同指数と一致した推移をすることをお約束できるものではありません。

- ・資金の流入から実際に投資信託証券を買い付けるタイミングのずれの発生。
- ・MSCI-KOKUSAIインデックスの採用銘柄以外の銘柄に投資をすることがあること、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。
- ・組入銘柄の配当金や有価証券の貸付による品賃料が発生すること。
- ・先物取引等のデリバティブ取引を利用した場合、当該取引の値動きと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。

◇ 金融商品取引所で取引される市場価格と基準価額の乖離

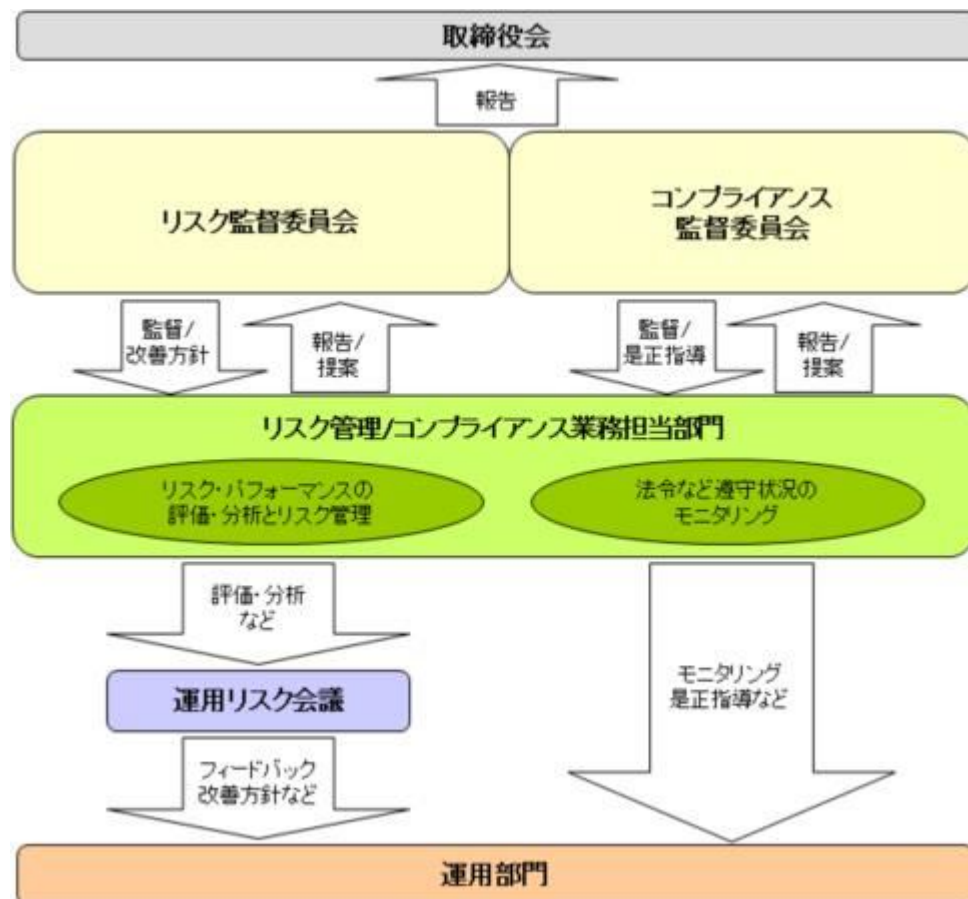
当ファンドは東京証券取引所に上場され公に取引されますが、市場価格は、主に当ファンドの需要、当ファンドの運用成果および投資者が代替的な投資と比較して当ファンドが全般的にどの程度魅力的であるか、などの評価に左右されます。したがって、当ファンドの市場価格が、基準価額を下回って取引されるかまたは上回って取引されるかは予測することはできません。

※ファンドが投資対象とする投資信託証券は、これらの影響を受けて価格が変動しますので、ファンド自身にもこれらのリスクがあります。

<その他の留意事項>

- ・システムリスク・市場リスクなどに関する事項
証券市場および外国為替市場は、世界的な経済事情の急変またはその国における天災地変、政変、経済事情の変化、政策の変更もしくはコンピューター・ネットワーク関係の不慮の出来事などの諸事情により有価証券取引や為替取引などが一時的に停止されることがあります。これにより、ファンドの投資方針に従った運用ができない場合があります。上記の状況が発生した場合や、その他の事由により基準価額の算出が困難となる状況が発生した場合などには、委託会社の判断により一時的に取得・換金の取り扱いを停止することもあります。
- ・投資対象とする投資信託証券に関する事項
 - ◇諸事情により、投資対象とする投資信託証券にかかる投資や換金ができない場合があります。これにより、ファンドの投資方針に従った運用ができなくなる場合があります。また、一時的にファンドの取得・換金ができなくなることもあります。
 - ◇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・換金の取扱いを停止する場合があります。
- ・運用制限や規制上の制限に関する事項
関係する法令規制上、または社内方針などにより取引が制限されることがあります。例えば、委託会社またはその関連会社が特定の銘柄の未公開情報を受領している場合には、当該銘柄の売買が制限されることがあります。また、委託会社またはその関連会社が行なう投資または他の運用業務に関連して、取引が制限されることもあります。したがって、これらの制限により当ファンドの運用実績に影響を及ぼす可能性やインデックスと基準価額が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



■全社的なリスク管理

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

■運用状況の評価・分析および運用リスク管理

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

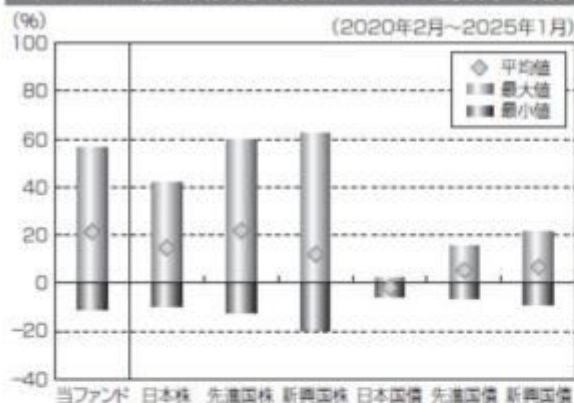
■法令など遵守状況のモニタリング

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

※上記体制は2025年1月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

(参考情報)

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



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

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	21.4%	14.7%	21.9%	12.0%	-1.8%	5.3%	6.7%
最大値	56.4%	42.1%	59.8%	62.7%	2.3%	15.3%	21.5%
最小値	-11.2%	-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2020年2月から2025年1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。

<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)

当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



※基準価額は運用管理費用(信託報酬)控除後の100口当たりの値です。

※分配金再投資基準価額は、2020年2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。

日本国債……NOMURA-BPI国債

先進国債……FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

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

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※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JPX総研または株式会社JPX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「NFRIC」)が公表している指数で、その知的財産権はNFRICに帰属します。なお、NFRIC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】

販売会社は、取得申込者から、販売会社が独自に定める手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を徴収することができるものとします。

※詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※申込手数料は、商品および関連する投資環境の説明や情報提供など、ならびに購入に関する事務コストの対価です。

(2) 【換金（解約）手数料】

① 換金手数料

販売会社は、受益者が解約請求を行なうときおよび受益権の買取りを行なうときは、当該受益者から、販売会社が独自に定める手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を徴収することができるものとします。

※詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※換金手数料は、換金時の事務手続きなどに係る対価です。

② 信託財産留保額

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

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

(3) 【信託報酬等】

① 信託報酬

信託報酬率（年率）＜純資産総額に対し＞	
当ファンド	0.165%（税抜0.15%）以内
投資対象とする投資信託証券	0.099%（税抜0.09%）程度*
実質的負担	0.264%（税抜0.24%）程度

・当ファンドの信託報酬は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年0.165%（税抜0.15%）以内の率を乗じて得た額とします。

・投資対象とする投資信託証券の組入れに係る信託報酬率（年率）0.099%（税抜0.09%）程度*がかかり、受益者が実質的に負担する信託報酬率（年率）は0.264%（税抜0.24%）程度となります。

※投資対象とする投資信託証券の信託報酬の詳細については、「第1 ファンドの状況－2 投資方針－（2）投資対象」－「投資対象とする投資信託証券の概要」をご覧ください。

※受益者が実質的に負担する信託報酬率（年率）は、投資対象とする投資信託証券の組入比率や当該投資信託証券の変更などにより変動します。

② 信託報酬の配分

当ファンドの信託報酬が税抜0.15%（有価証券届出書提出日現在）の場合の配分（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	受託会社
0.15%	0.12%	0.03%

委託会社	委託した資金の運用の対価
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。

③ 支払時期

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

(4) 【その他の手数料等】

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

① 振替受益権に係る費用ならびにやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合における発行および管理事務に係る費用。

② 有価証券届出書、有価証券報告書、半期報告書および臨時報告書（これらの訂正に係る書類を含み

- ます。)の作成、印刷および提出に係る費用。
- ③ 目論見書および仮目論見書（これらの訂正事項分を含みます。）の作成、印刷および交付に係る費用（これらを監督官庁に提出する場合の提出費用も含みます。）。
 - ④ 信託約款の作成、印刷および交付に係る費用（これを監督官庁に提出する場合の提出費用も含みます。）。
 - ⑤ 運用報告書および決算短信など開示資料の作成、印刷および交付に係る費用（これを監督官庁に提出する場合の提出費用も含みます。）。
 - ⑥ ファンドの受益者に対して行なう公告に係る費用ならびに信託約款の変更または信託契約の解約に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用。
 - ⑦ 格付の取得に要する費用。
 - ⑧ ファンドの監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用。
 - ⑨ 受益権の上場に係る費用。
 - ⑩ 「MSCI-KOKUSAIインデックス」その他これに類する標章の使用料。

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。

- ① 組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料。
- ② 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。

<投資対象とする投資信託証券に係る費用>

「インデックスファンド先進国株式（適格機関投資家向け）」

- ・運用報告書などの作成および交付に係る費用、計理等の業務に係る費用（業務委託する場合の委託費用を含みます。）、監査費用などについては、ファンドの日々の純資産総額に対して年率0.1%を乗じた額の信託期間を通じた合計を上限として、信託財産から支払うことができます。
- ・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については、その都度、信託財産から支払われます。

※上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。

「マネー・アカウント・マザーファンド」

- ・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

※監査費用は、監査法人などに支払うファンドの監査に係る費用です。

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

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

（5）【課税上の取扱い】

課税上は、上場証券投資信託として取り扱われます。

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

① 個人受益者の場合

1) 受益権の売却時の課税

売却時の差益（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。

2) 収益分配金の受取り時の課税

収益分配金は配当所得として、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。

3) 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。

※確定申告等により、解約時、償還時および売却時の差損（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ます。）と損益通算が可能です。また、解約時、償還時および売却時の差益（譲渡益）、収益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ます。）については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。

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

② 法人受益者の場合

1) 受益権の売却時の課税

受益権の売却価額と取得価額との差額について、他の法人所得と合算して課税されます。

- 2) 収益分配金の受取り時の課税
収益分配金は配当所得として、15.315%（所得税のみ）の税率による源泉徴収が行なわれ、他の法人所得と合算して課税されます。
- 3) 解約金および償還金に対する課税
受益権の解約価額および償還価額と取得価額との差額について、他の法人所得と合算して課税されます。
- 4) 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。

※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4月18日現在のものですので、税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家などにご確認されることをお勧めします。

（参考情報）ファンドの総経費率

対象期間:2024年1月21日～2025年1月20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
0.34%	0.16%	0.18%

※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。

※その他費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みます。

※投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

※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。

5【運用状況】

【上場インデックスファンド海外先進国株式（MSCI－KOKUSAI）】

以下の運用状況は2025年 1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（％）
投資信託受益証券	日本	28,192,057,258	99.94
親投資信託受益証券	日本	20,050	0.00
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）	—	16,231,669	0.06
合計（純資産総額）		28,208,308,977	100.00

（2）【投資資産】

①【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	投資信託受益証券	インデックスファンド先進国株式（適格機関投資家向け）	10,867,760,402	2.5758	27,993,177,243	2.5941	28,192,057,258	99.94
日本	親投資信託受益証券	マネー・アカウント・マザーファンド	19,997	1.0027	20,050	1.0027	20,050	0.00

ロ.種類別の投資比率

種類	投資比率(%)
投資信託受益証券	99.94
親投資信託受益証券	0.00
合 計	99.94

②【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③【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】

①【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)		東京証券取引所 取引価格（円）
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き	
第6計算期間末（2016年 1月20日）	10,020	10,228	1,821.85	1,859.65	1,813
第7計算期間末（2017年 1月20日）	11,079	11,348	2,090.51	2,141.31	2,069
第8計算期間末（2018年 1月20日）	12,414	12,626	2,482.94	2,525.34	2,499
第9計算期間末（2019年 1月20日）	12,845	13,012	2,214.77	2,243.47	2,222
第10計算期間末（2020年 1月20日）	16,782	17,054	2,754.79	2,799.49	2,738
第11計算期間末（2021年 1月20日）	16,401	16,621	2,945.09	2,984.69	2,930
第12計算期間末（2022年 1月20日）	18,938	19,176	3,728.78	3,775.68	3,749
第13計算期間末（2023年 1月20日）	17,476	17,750	3,640.49	3,697.69	3,654
第14計算期間末（2024年 1月20日）	23,031	23,357	4,925.06	4,994.76	4,937
第15計算期間末（2025年 1月20日）	28,187	28,526	6,296.84	6,372.44	6,276
2024年 1月末日	23,500	—	5,053.32	—	5,024
2月末日	24,543	—	5,295.93	—	5,255
3月末日	25,496	—	5,515.79	—	5,500
4月末日	25,676	—	5,588.62	—	5,555
5月末日	26,281	—	5,720.32	—	5,700
6月末日	27,773	—	6,068.78	—	6,063
7月末日	26,026	—	5,729.67	—	5,771
8月末日	25,491	—	5,629.09	—	5,637
9月末日	25,779	—	5,692.80	—	5,639
10月末日	27,638	—	6,124.89	—	6,066
11月末日	27,744	—	6,161.98	—	6,140
12月末日	28,682	—	6,407.37	—	6,378
2025年 1月末日	28,208	—	6,341.13	—	6,358

(注)計算期間末が東京証券取引所の休業日にあたる場合、東京証券取引所取引価格は直前営業日の終値を表示しています。

②【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第6期	2015年 1月21日～2016年 1月20日	37.8000
第7期	2016年 1月21日～2017年 1月20日	50.8000
第8期	2017年 1月21日～2018年 1月20日	42.4000
第9期	2018年 1月21日～2019年 1月20日	28.7000
第10期	2019年 1月21日～2020年 1月20日	44.7000
第11期	2020年 1月21日～2021年 1月20日	39.6000
第12期	2021年 1月21日～2022年 1月20日	46.9000

第13期	2022年 1月21日～2023年 1月20日	57.2000
第14期	2023年 1月21日～2024年 1月20日	69.7000
第15期	2024年 1月21日～2025年 1月20日	75.6000

③【収益率の推移】

期	期間	収益率（％）
第6期	2015年 1月21日～2016年 1月20日	△8.58
第7期	2016年 1月21日～2017年 1月20日	17.53
第8期	2017年 1月21日～2018年 1月20日	20.80
第9期	2018年 1月21日～2019年 1月20日	△9.64
第10期	2019年 1月21日～2020年 1月20日	26.40
第11期	2020年 1月21日～2021年 1月20日	8.35
第12期	2021年 1月21日～2022年 1月20日	28.20
第13期	2022年 1月21日～2023年 1月20日	△0.83
第14期	2023年 1月21日～2024年 1月20日	37.20
第15期	2024年 1月21日～2025年 1月20日	29.39

(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6期	2015年 1月21日～2016年 1月20日	800,000	100,000
第7期	2016年 1月21日～2017年 1月20日	500,000	700,000
第8期	2017年 1月21日～2018年 1月20日	0	300,000
第9期	2018年 1月21日～2019年 1月20日	900,000	100,000
第10期	2019年 1月21日～2020年 1月20日	684,020	392,000
第11期	2020年 1月21日～2021年 1月20日	254,000	777,000
第12期	2021年 1月21日～2022年 1月20日	306,000	796,000
第13期	2022年 1月21日～2023年 1月20日	112,000	390,550
第14期	2023年 1月21日～2024年 1月20日	16,000	140,000
第15期	2024年 1月21日～2025年 1月20日	12,000	212,000

（参考）

インデックスファンド先進国株式（適格機関投資家向け）

以下の運用状況は2025年 1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（％）
親投資信託受益証券	日本	40,123,295,039	99.98
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）	—	7,775,496	0.02
合計（純資産総額）		40,131,070,535	100.00

投資資産

投資有価証券の主要銘柄

イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託受益証券	海外株式インデックスMSCI－KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド	5,496,492,375	7.2353	39,768,771,281	7.2998	40,123,295,039	99.98

ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	99.98
合 計	99.98

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。

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2025年 1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	344,119,600,520	72.72
	カナダ	14,990,052,550	3.17
	ドイツ	11,008,391,344	2.33
	イタリア	2,602,792,371	0.55
	フランス	11,924,417,056	2.52
	オランダ	7,433,908,144	1.57
	スペイン	3,099,497,171	0.66
	ベルギー	821,465,562	0.17
	オーストリア	216,538,373	0.05
	ルクセンブルク	756,992,570	0.16
	フィンランド	1,124,636,879	0.24
	アイルランド	8,923,965,024	1.89
	ポルトガル	143,146,136	0.03
	イギリス	16,360,737,038	3.46
	スイス	12,448,462,391	2.63
	スウェーデン	3,670,953,551	0.78
	ノルウェー	680,893,520	0.14
	デンマーク	3,109,738,483	0.66
	ケイマン	671,448,181	0.14
	オーストラリア	7,648,156,358	1.62
	バミューダ	415,411,713	0.09

	ニュージーランド	326,254,811	0.07
	香港	1,740,768,638	0.37
	シンガポール	1,399,105,079	0.30
	イスラエル	1,084,298,203	0.23
	ジャージー	619,670,517	0.13
	アラブ首長国連邦	0	0.00
	マン島	33,386,486	0.01
	小計	457,374,688,669	96.66
新株予約権証券	カナダ	0	0.00
投資証券	アメリカ	7,242,699,704	1.53
	カナダ	12,037,203	0.00
	フランス	147,457,736	0.03
	ベルギー	25,634,572	0.01
	イギリス	119,963,731	0.03
	オーストラリア	487,276,304	0.10
	香港	66,268,883	0.01
	シンガポール	90,105,144	0.02
	小計	8,191,443,277	1.73
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）	—	7,628,168,316	1.61
合計（純資産総額）		473,194,300,262	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	6,828,827,036	1.44
	買建	ドイツ	1,069,136,156	0.23

(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	—	7,022,900,215	1.48
	売建	—	29,871,381	△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	APPLE INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	667,364	35,755.86	23,862,175,281	36,691.02	24,486,268,341	5.17
アメリカ	株式	NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	1,076,510	21,857.10	23,529,395,459	19,249.69	20,722,494,009	4.38
アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	310,054	66,118.57	20,500,327,637	64,086.90	19,870,401,460	4.20
アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	一般消費財・サービス流通・小売り	414,810	29,051.92	12,051,029,187	36,235.45	15,030,829,172	3.18

アメリカ	株式	META PLATFORMS INC-CLASS A	メディア・娯楽	95,990	88,569.27	8,501,764,285	106,093.41	10,183,906,426	2.15
アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	メディア・娯楽	257,380	25,529.64	6,570,820,474	31,020.35	7,984,018,738	1.69
アメリカ	株式	TESLA INC	自動車・自動車部品	126,275	41,708.80	5,266,779,803	61,815.24	7,805,719,481	1.65
アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL C	メディア・娯楽	221,030	25,792.65	5,700,949,941	31,292.15	6,916,504,113	1.46
アメリカ	株式	BROADCOM INC	半導体・半導体製造装置	194,960	26,706.30	5,206,660,294	33,304.37	6,493,020,716	1.37
アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	124,950	34,331.33	4,289,700,096	41,422.75	5,175,773,725	1.09
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	35,499	137,735.41	4,889,469,355	127,131.40	4,513,037,885	0.95
アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	金融サービス	57,975	70,130.45	4,065,813,159	72,945.01	4,228,986,984	0.89
アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	金融サービス	73,362	43,832.54	3,215,643,127	52,977.21	3,886,514,190	0.82
アメリカ	株式	UNITEDHEALTH GROUP INC	ヘルスケア機器・サービス	40,590	87,271.70	3,542,358,450	84,252.37	3,419,803,905	0.72
アメリカ	株式	EXXON MOBIL CORP	エネルギー	195,039	18,452.84	3,599,023,597	16,920.89	3,300,234,459	0.70
アメリカ	株式	MASTERCARD INC - A	金融サービス	36,260	78,368.45	2,841,640,211	87,408.92	3,169,447,595	0.67
アメリカ	株式	WALMART INC	生活必需品流通・小売り	194,396	12,761.68	2,480,821,027	15,234.51	2,961,529,653	0.63
アメリカ	株式	COSTCO WHOLESALE CORP	生活必需品流通・小売り	19,484	137,789.72	2,684,695,087	151,188.51	2,945,757,013	0.62
アメリカ	株式	NETFLIX INC	メディア・娯楽	18,870	116,678.03	2,201,714,605	150,297.45	2,836,112,942	0.60
アメリカ	株式	HOME DEPOT INC	一般消費財・サービス流通・小売り	43,555	61,652.26	2,685,264,479	64,011.23	2,788,009,340	0.59
アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品・パーソナル用品	102,649	25,978.21	2,666,637,751	25,853.12	2,653,797,562	0.56
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	105,361	24,833.09	2,616,439,502	23,607.71	2,487,332,365	0.53
アメリカ	株式	SALESFORCE INC	ソフトウェア・サービス	42,146	44,855.73	1,890,489,925	53,057.51	2,236,162,031	0.47
アメリカ	株式	BANK OF AMERICA CORP	銀行	306,329	6,469.07	1,981,664,572	7,214.96	2,210,154,423	0.47
アメリカ	株式	ABBVIE INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	77,706	28,998.70	2,253,373,672	27,125.62	2,107,824,166	0.45
オランダ	株式	ASML HOLDING NV	半導体・半導体製造装置	17,537	106,516.57	1,867,981,091	113,326.41	1,987,405,287	0.42
ドイツ	株式	SAP SE	ソフトウェア・サービス	45,962	35,472.50	1,630,387,447	42,984.49	1,975,653,497	0.42
アメリカ	株式	ORACLE CORP	ソフトウェア・サービス	73,153	26,820.25	1,961,981,813	26,311.78	1,924,785,891	0.41
アメリカ	株式	WELLS FARGO & CO	銀行	151,810	9,965.36	1,512,842,501	12,172.17	1,847,857,522	0.39

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	141,660	16,854.12	2,387,555,513	12,973.51	1,837,827,852	0.39
-------	----	--------------------	------------------------	---------	-----------	---------------	-----------	---------------	------

ロ.種類別及び業種別の投資比率

種類	国内／国外	業種	投資比率(%)
株式	国外	エネルギー	3.88
		素材	3.17
		資本財	6.94
		商業・専門サービス	1.54
		運輸	1.42
		自動車・自動車部品	2.18
		耐久消費財・アパレル	1.25
		消費者サービス	1.95
		メディア・娯楽	7.25
		一般消費財・サービス流通・小売り	5.28
		生活必需品流通・小売り	1.85
		食品・飲料・タバコ	2.66
		家庭用品・パーソナル用品	1.41
		ヘルスケア機器・サービス	3.91
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	6.69
		銀行	5.86
		金融サービス	7.42
		保険	2.95
		ソフトウェア・サービス	9.97
		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.72
		電気通信サービス	1.12
		公益事業	2.48
		半導体・半導体製造装置	8.47
		不動産管理・開発	0.27
新株予約権証券	—	—	—
投資証券	—	—	1.73
合 計			98.39

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 EMINI2503	買建	145	米ドル	44,062,430	6,804,561,064	44,219,562.5	6,828,827,036	1.44
	ドイツ	ユーレックス・ドイツ金融先物取引所	DJSTX5 2503	買建	145	ユーロ	6,422,380	1,029,892,857	6,667,100	1,069,136,156	0.23

(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	39,975,000.00	6,146,363,490	6,143,832,270	1.30
	ユーロ	買建	5,500,000.00	886,898,600	879,067,945	0.19
	加ドル	売建	130,000.00	13,835,250	13,839,241	△0.00
	ユーロ	売建	100,000.00	16,128,000	16,032,140	△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。

マネー・アカウント・マザーファンド

以下の運用状況は2025年 1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（%）
国債証券	日本	539,807,409	124.02
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）	—	△104,534,105	△24.02
合計（純資産総額）		435,273,304	100.00

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)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
日本	国債証券	第445回利付国債（2年）	270,000,000	100.00	270,007,209	100.00	270,007,209	0.005	2025/2/1	62.03
日本	国債証券	第448回利付国債（2年）	270,000,000	99.92	269,800,200	99.92	269,800,200	0.005	2025/5/1	61.98

ロ.種類別の投資比率

種類	投資比率(%)
国債証券	124.02
合 計	124.02

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

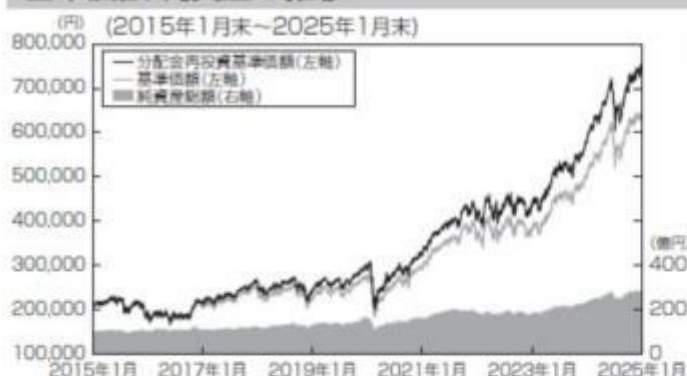
該当事項はありません。

《参考情報》

運用実績

2025年1月31日現在

基準価額・純資産の推移



基準価額……………634,113円

純資産総額……………282.08億円

※基準価額は、運用管理費用(信託報酬)控除後の100口当たりの値です。
 ※分配金再投資基準価額は、2015年1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点にご留意ください。

分配の推移(税引前、100口当たり)

2021年1月	2022年1月	2023年1月	2024年1月	2025年1月	設定来累計
3,960円	4,690円	5,720円	6,970円	7,560円	57,740円

主要な資産の状況

<資産構成比率>

組入資産	比率
インデックスファンド先進国株式(適格機関投資家向け)	99.94%
マネー・アカウント・マザーファンド	0.00%
現金その他	0.06%

※対純資産総額比です。

<組入上位銘柄>

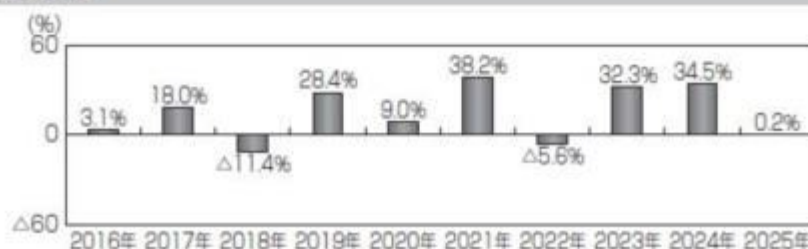
海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI(ヘッジなし)マザーファンド

銘柄	国・地域	業種	比率
1 APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.17%
2 NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	4.38%
3 MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.20%
4 AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	3.18%
5 META PLATFORMS INC-CLASS A	アメリカ	メディア・娯楽	2.15%

銘柄	通貨	種類	地域	比率
1 SP EMINI2503	米ドル	株価指数先物取引	アメリカ	1.44%
2 DJSTX5 2503	ユーロ	株価指数先物取引	ドイツ	0.23%

※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。

※2025年は、2025年1月末までの騰落率です。

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

※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示しています。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(1) 申込方法

- 取得申込者は、販売会社所定の方法でお申し込みください。申込時において、販売会社が独自に定める手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を支払うものとします。
- 当ファンドは、東京証券取引所に上場しております。委託会社は、当該金融商品取引所が定める諸規則などを遵守し、当該金融商品取引所が諸規則などに基づいて行なう売買取引の停止または上場廃止その他の措置に従うものとします。

- (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2時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。
※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、下記のいずれかに該当する場合は、原則として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。
- 1) 取得申込日がファンドの計算期間終了日（決算日）の2営業日前となる場合（ただし、計算期間終了日が休業日の場合は、取得申込日が当該計算期間終了日の3営業日前以降の2営業日間となる場合）
 - 2) 取得申込日が英国証券取引所の休業日、ニューヨーク証券取引所の休業日、フランクフルト証券取引所の休業日、ロンドンの銀行休業日またはニューヨークの銀行休業日の場合
 - 3) 1) および2) のほか、委託会社が約款に定める運用の基本方針に沿った運用に支障をきたす恐れのあるやむを得ない事情が生じたものと認めたとき
- (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に、申込手数料と当該手数料に係る消費税等相当額を加算した額です。
- (6) 申込単位
2,000口以上で販売会社が定める単位
※詳しくは、販売会社の照会先にお問い合わせください。
- (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、投資対象とする投資信託証券への投資ができない場合、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2時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。
※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、下記のいずれかに該当する場合は、原則として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。
- 1) 解約請求日がファンドの計算期間終了日（決算日）の5営業日前以降の4営業日間となる場合（ただし、計算期間終了日が休業日の場合は、解約請求日が当該計算期間終了日の6営業日前以降の5営業日間となる場合）
 - 2) 解約請求日が英国証券取引所の休業日、ニューヨーク証券取引所の休業日、フランクフルト証券取引所の休業日、ロンドンの銀行休業日またはニューヨークの銀行休業日の場合
 - 3) 1) および2) のほか、委託会社が約款に定める運用の基本方針に沿った運用に支障をきたす恐れのあるやむを得ない事情が生じたものと認めたとき
- (4) 解約制限
ファンドの規模および商品性格などにに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の解約には受付時間制限および金額制限を行なう場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- (5) 解約価額
解約請求受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額（当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額）を控除した価額とします。
・基準価額につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

<委託会社の照会先>

日興アセットマネジメント株式会社

※2025年9月1日より「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更

ホームページ アドレス www.nikkoam.com/

※2025年9月1日よりwww.amova-am.comに変更

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) 解約手数料
受益者は解約時において、販売会社が独自に定める手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を支払うものとします。
- (7) 解約単位
2,000口以上1口単位
※販売会社によっては、解約単位が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- (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7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、投資対象とする投資信託証券からの換金ができない場合、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止すること、および既に受け付けた解約請求の受付を取り消すことができます。
- ・解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止当日およびその前営業日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日（この計算日が解約請求を受け付けない日であるときは、この計算日以降の最初の解約請求を受け付けることができる日とします。）に解約請求を受け付けたものとして取り扱います。

＜買取請求による換金＞

- (1) 受益者は、保有する受益権口数の合計が金融商品取引所の定める受益権の取引単位に満たない場合は、販売会社に当該受益権の買取りを請求することができます。
- (2) 原則として、午後2時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。
※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) 買取請求日が解約請求不可日と同日の場合は、買取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) 受益権の買取価額は、買取請求受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額に相当する額（当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額）を控除した価額とします。
- (5) 受益者は買取時において、販売会社が独自に定める手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を支払うものとします。
- (6) 販売会社は、投資対象とする投資信託証券からの換金ができない場合、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、委託会社との協議に基づいて買取りを中止すること、および既に受け付けた買取りを取り消すことができます。
- (7) 買取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買取請求を撤回できます。ただし、受益者がその買取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（この計算日が買取請求を受け付けない日であるときは、この計算日以降の最初の買取請求を受け付けることができる日とします。）に買取請求を受け付けたものとして取り扱います。

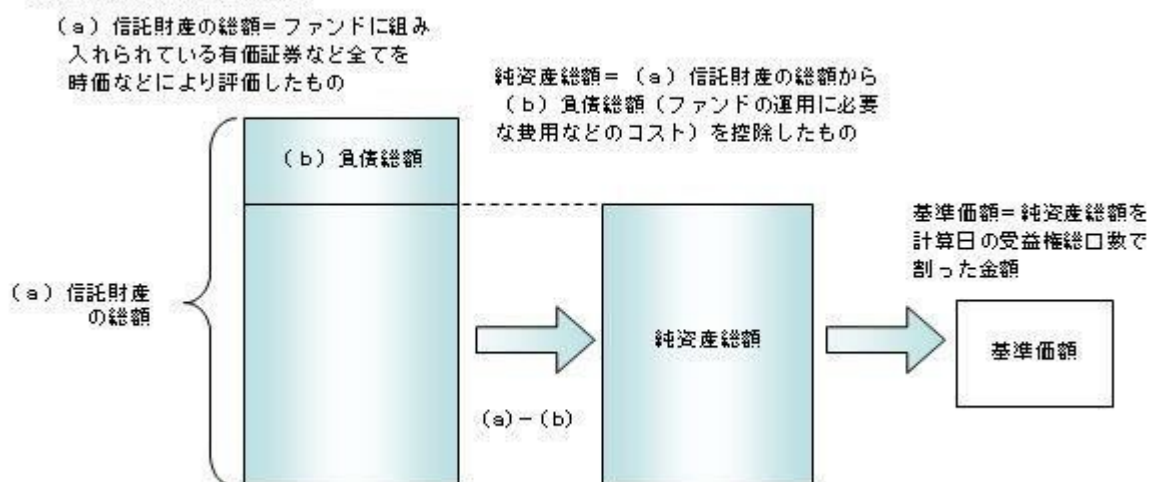
3【資産管理等の概要】

(1) 【資産の評価】

① 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100口あたりに換算した価額で表示することがあります。

＜基準価額算出の流れ＞



② 有価証券などの評価基準

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

＜主な資産の評価方法＞

◇投資信託証券（国内籍）

原則として、基準価額計算日の基準価額で評価します。

- ・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。

③ 基準価額の照会方法

販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

＜委託会社の照会先＞

日興アセットマネジメント株式会社

※2025年9月1日より「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更

ホームページ アドレス www.nikkoam.com/

※2025年9月1日よりwww.amova-am.comに変更

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（2010年1月22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1月21日から翌年1月20日までとします。

(5) 【その他】

① 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) 純資産総額が5億円を下回ることとなった場合
 - ロ) 繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき
 - ハ) やむを得ない事情が発生したとき
 - 2) この場合、委託会社は書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行ないます。（後述の「書面決議」をご覧ください。）
 - 3) 委託会社は、次のいずれかの場合には、後述の「書面決議」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) 受益権を上場したすべての金融商品取引所において上場廃止となった場合
 - ロ) MSCI-KOKUSAIインデックスが廃止された場合
 - ハ) MSCI-KOKUSAIインデックスの計算方法の変更などに伴って委託会社または受託会社が必要と認めた信託約款の変更が、書面決議の規定を満たさず、信託約款の変更が行なわれないこととなった場合
 - ニ) 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、書面決議が困難な場合
 - ホ) 監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたとき
 - ヘ) 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たときは、書面決議で可決された場合、存続します。）
 - ト) 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
- なお、上記イ)によりこの信託契約を解約し繰上償還させる場合には、すべての金融商品取引所において上場が廃止された後は直ちに信託を終了するための手続を開始するものとします。
- 4) 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。

② 償還金について

原則として受託会社または取扱会社が、信託終了後40日以内の委託会社の指定する日に、受益者があらかじめ指定した預金口座などに振り込みます。

③ 信託約款の変更など

- 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、または当ファンドと他のファンドとの併合（以下「併合」といいます。）を行なうことができます。信託約款の変更または併合を行なう際には、委託会社は、その旨および内容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または併合（受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものを除きます。）については、書面決議を行ないます。（後述の「書面決議」をご覧ください。）
- 3) 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「書面決議」の規定を適用します。

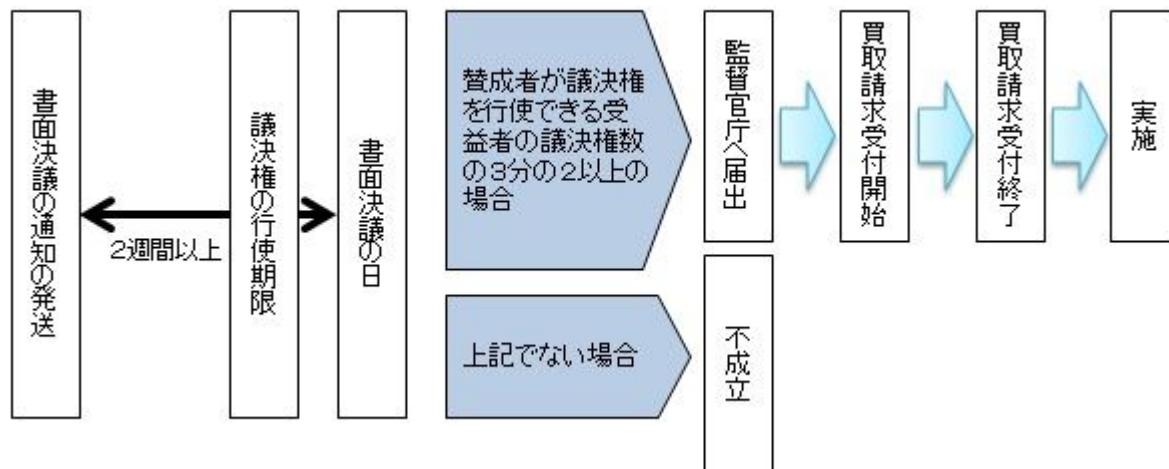
④ 書面決議

- 1) 繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に対して、委託会社は書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにその内容および理由などの事項を定め、決議の日の2週間前までに知っている受益者に対し書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
- 2) 受益者は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、書面決議について賛成するものとみなします。
- 3) 書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行ないます。
- 4) 繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に関する委託会社の提案に対して、すべての受益者が書

面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときは、書面決議を行ないません。

- 5) 当ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合であっても、併合にかかる他のファンドにおいて併合の書面決議が否決された場合は、当該他のファンドとの併合を行なうことはできません。
- 6) 当ファンドの繰上償還、信託約款の重大な変更または併合を行なう場合には、書面決議において反対した受益者は、受託会社に対し、自己の有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。

＜書面決議の主な流れ＞



- ⑤ 公告
公告は電子公告により行ない、委託会社のホームページに掲載します。
ホームページ アドレス www.nikkoam.com/
※2025年9月1日よりwww.amova-am.comに変更
※なお、やむを得ない事由によって公告を電子公告によって行なうことができない場合には、公告は日本経済新聞に掲載します。
- ⑥ 運用報告書の作成
投資信託及び投資法人に関する法律により、運用報告書の作成・提供は行ないません。
- ⑦ 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。
- ⑧ 他の受益者の氏名などの開示の請求の制限
受益者は、委託会社または受託会社に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行なうことはできません。
1. 他の受益者の氏名または名称および住所
2. 他の受益者が有する受益権の内容

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) 収益分配金受領権
 - ・名義登録手続きによって受益者を確定し、当該受益者に対して収益分配金の支払いを行ないます。当ファンドの収益分配金は、計算期間終了日現在において、受託会社に名義登録している受益者に支払われます。受益者は、取扱会社を経由して名義登録を行なうことができます。
 - ・計算期間終了日現在において、氏名または名称および住所が受託会社に登録されている受益者は、ファンドの収益分配金を登録されてい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支払開始日から5年間請求を行な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) 償還金受領権
 - ・信託期間終了日現在において、氏名または名称および住所が受託会社に登録されている受益者は、ファンドの償還金を登録されてい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、受益者が償還金について支払開始日から10年間請求を行な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。
- (3) 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。
- (4) 受益権の買取請求権
受益者が保有する受益権の口数の合計が、金融商品取引所の定める受益権の取引単位に満たない場合は、販売会社に対して、受益権の買取りを請求することができます。
- (5) 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15期計算期間（2024年 1月21日から2025年 1月20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】

【上場インデックスファンド海外先進国株式（MSCI-KOKUSAI）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第14期 2024年 1月20日現在	第15期 2025年 1月20日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	45,664,736	61,681,574
投資信託受益証券	23,019,533,110	28,172,710,503
親投資信託受益証券	20,030	20,050
未収入金	335,800,000	351,900,000
未収利息	-	398
流動資産合計	23,401,017,876	28,586,312,525
資産合計	23,401,017,876	28,586,312,525
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	325,949,959	338,421,132
未払受託者報酬	6,826,973	8,666,835
未払委託者報酬	27,308,315	34,667,833
未払利息	18	-
その他未払費用	9,023,732	16,923,495
流動負債合計	369,108,997	398,679,295
負債合計	369,108,997	398,679,295
純資産の部		
元本等		
元本	4,676,470,000	4,476,470,000
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	18,355,438,879	23,711,163,230
（分配準備積立金）	898,825	936,483
元本等合計	23,031,908,879	28,187,633,230
純資産合計	23,031,908,879	28,187,633,230
負債純資産合計	23,401,017,876	28,586,312,525

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第14期 自 2023年 1月21日 至 2024年 1月20日	第15期 自 2024年 1月21日 至 2025年 1月20日
営業収益		
受取配当金	369,700,358	398,645,360
受取利息	72	72,681
有価証券売買等損益	6,111,748,051	6,286,283,373
営業収益合計	6,481,448,481	6,685,001,414
営業費用		
支払利息	10,986	1,017
受託者報酬	6,826,973	8,666,835
委託者報酬	27,308,315	34,667,833
その他費用	9,023,815	16,923,566
営業費用合計	43,170,089	60,259,251
営業利益又は営業損失（△）	6,438,278,392	6,624,742,163
経常利益又は経常損失（△）	6,438,278,392	6,624,742,163
当期純利益又は当期純損失（△）	6,438,278,392	6,624,742,163
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	-	-
期首剰余金又は期首欠損金（△）	12,675,589,666	18,355,438,879
剰余金増加額又は欠損金減少額	49,746,960	58,775,160
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	49,746,960	58,775,160
剰余金減少額又は欠損金増加額	482,226,180	989,371,840
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	482,226,180	989,371,840
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	325,949,959	338,421,132
期末剰余金又は期末欠損金（△）	18,355,438,879	23,711,163,230

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

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

(貸借対照表に関する注記)

	第14期 2024年 1月20日現在	第15期 2025年 1月20日現在
1. 期首元本額	4,800,470,000円	4,676,470,000円
期中追加設定元本額	16,000,000円	12,000,000円
期中一部解約元本額	140,000,000円	212,000,000円
2. 受益権の総数	4,676,470口	4,476,470口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第14期 自 2023年 1月21日 至 2024年 1月20日		第15期 自 2024年 1月21日 至 2025年 1月20日	
分配金の計算過程		分配金の計算過程	
A 当期配当等収益額	369,689,444円	A 当期配当等収益額	398,717,024円
B 親ファンドの配当等収益額	0円	B 親ファンドの配当等収益額	0円
C 分配準備積立金	318,443円	C 分配準備積立金	898,825円
D 配当等収益額合計 (A+B+C)	370,007,887円	D 配当等収益額合計 (A+B+C)	399,615,849円
E 経費	43,159,103円	E 経費	60,258,234円
F 収益分配可能額 (D-E)	326,848,784円	F 収益分配可能額 (D-E)	339,357,615円
G 収益分配金額	325,949,959円	G 収益分配金額	338,421,132円
H 次期繰越金 (分配準備積立金) (F-G)	898,825円	H 次期繰越金 (分配準備積立金) (F-G)	936,483円
I 口数	4,676,470口	I 口数	4,476,470口
J 分配金額 (100口当たり)	6,970円	J 分配金額 (100口当たり)	7,560円

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

	第14期 自 2023年 1月21日 至 2024年 1月20日	第15期 自 2024年 1月21日 至 2025年 1月20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

II 金融商品の時価等に関する事項

	第14期 2024年 1月20日現在	第15期 2025年 1月20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）

第14期（2024年 1月20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
投資信託受益証券	5,908,872,627
親投資信託受益証券	△6
合計	5,908,872,621

第15期（2025年 1月20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
投資信託受益証券	6,050,089,034
親投資信託受益証券	20
合計	6,050,089,054

（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14期 2024年 1月20日現在		第15期 2025年 1月20日現在	
1口当たり純資産額	4,925.06円	1口当たり純資産額	6,296.84円
(100口当たり純資産額)	(492,506円)	(100口当たり純資産額)	(629,684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
投資信託受益証券	インデックスファンド先進国株式（適格機関投資家向け）	10,937,460,402	28,172,710,503	
投資信託受益証券 合計		10,937,460,402	28,172,710,503	
親投資信託受益証券	マネー・アカウント・マザーファンド	19,997	20,050	
親投資信託受益証券 合計		19,997	20,050	
合計		10,937,480,399	28,172,730,553	

（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、「インデックスファンド先進国株式（適格機関投資家向け）」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「投資信託受益証券」は同投資信託です。なお、同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。

また、当ファンドは、「マネー・アカウント・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)

インデックスファンド先進国株式（適格機関投資家向け）

貸借対照表

(単位：円)

	2024年 1月20日現在	2025年 1月20日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	4,655,681	3,710,185
親投資信託受益証券	32,055,875,320	40,024,046,484
未収入金	473,036,400	516,000,000
未収利息	-	23
流動資産合計	32,533,567,401	40,543,756,692
資産合計	32,533,567,401	40,543,756,692
負債の部		
流動負債		
未払解約金	472,799,998	514,699,998
未払受託者報酬	192,096	290,975
未払委託者報酬	672,343	1,018,427
未払利息	1	-
その他未払費用	34,132	48,267
流動負債合計	473,698,570	516,057,667
負債合計	473,698,570	516,057,667
純資産の部		
元本等		
元本	15,919,132,314	15,540,061,665
剰余金		
剰余金又は欠損金（△）	16,140,736,517	24,487,637,360
（分配準備積立金）	14,156,429,604	22,480,031,689
元本等合計	32,059,868,831	40,027,699,025
純資産合計	32,059,868,831	40,027,699,025
負債純資産合計	32,533,567,401	40,543,756,692

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

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

(貸借対照表に関する注記)

	2024年 1月20日現在	2025年 1月20日現在
1. 期首	2023年 1月21日	2024年 1月21日
期首元本額	15,959,463,543円	15,919,132,314円
期首からの追加設定元本額	708,010,467円	565,476,544円
期首からの一部解約元本額	748,341,696円	944,547,193円
2. 受益権の総数	15,919,132,314口	15,540,061,665口

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

	自 2023年 1月21日 至 2024年 1月20日	自 2024年 1月21日 至 2025年 1月20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

II 金融商品の時価等に関する事項

	2024年 1月20日現在	2025年 1月20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）

（2024年 1月20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	801,138,450
合計	801,138,450

（2025年 1月20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	70,681,667
合計	70,681,667

（注）当計算期間の損益に含まれた評価差額は、当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。

（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）

2024年 1月20日現在	2025年 1月20日現在
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	2.0139円 (20,139円)
	2.5758円 (25,758円)

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MSC I－KOKUSA I（ヘッジなし）マザーファンド	5,522,005,282	40,024,046,484	
合計		5,522,005,282	40,024,046,484	

(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。

「インデックスファンド先進国株式（適格機関投資家向け）」は、「海外株式インデックスMSC I－KOKUSA I（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。

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

貸借対照表

(単位：円)

	2024年 1月20日現在	2025年 1月20日現在
資産の部		
流動資産		
預金	82,002,479	204,331,082
コール・ローン	4,640,894,211	4,995,372,535
株式	334,155,178,031	454,115,481,439
投資証券	6,810,941,784	8,223,405,547
派生商品評価勘定	140,138,563	87,254,076
未収入金	10,500,255	41,697,741
未収配当金	215,648,594	221,279,419
未収利息	-	32,066
差入委託証拠金	612,024,533	719,104,014
流動資産合計	346,667,328,450	468,607,957,919
資産合計	346,667,328,450	468,607,957,919
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	12,510,164	49,425,928
未払金	-	4,182,680
未払解約金	576,348,902	1,603,279,921
未払利息	1,050	-
流動負債合計	588,860,116	1,656,888,529
負債合計	588,860,116	1,656,888,529
純資産の部		
元本等		
元本	62,000,798,410	64,423,508,133
剰余金		
剰余金又は欠損金（△）	284,077,669,924	402,527,561,257
元本等合計	346,078,468,334	466,951,069,390
純資産合計	346,078,468,334	466,951,069,390
負債純資産合計	346,667,328,450	468,607,957,919

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
-------------------	--

2.デリバティブ等の評価基準及び評価方法 3.その他財務諸表作成のための基礎となる事項	当該有価証券については、原則として、日本証券業協会等発表の店頭売買参考統計値（平均値）等、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。 （3）時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。 （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。 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）

	2024年 1月20日現在	2025年 1月20日現在
1. 期首 期首元本額 期首からの追加設定元本額 期首からの一部解約元本額 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） DCインデックスバランス（株式20） DCインデックスバランス（株式40） DCインデックスバランス（株式60） DCインデックスバランス（株式80） 世界の財産3分法ファンド（不動産・債券・株式）毎月分配型 日興五大陸株式ファンド 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） 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） インデックスファンド先進国株式（適格機関投資家向け） グローバル3倍3分法ファンド（適格機関投資家向け） Tracers グローバル3分法（おとなのバランス） 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） Tracers MSCIオール・カンントリー・インデックス（全世界株式） Niつみインデックスラップ世界10指数（均等型） Niつみインデックスラップ世界10指数（安定成長型） 国際分散型ファンド40（適格機関投資家向け） 年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式20） 年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式40） 年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式60） 年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式80） インデックスファンド海外株式（ヘッジなし） 計	2023年 1月21日 60,612,816,230円 9,100,007,386円 7,712,025,206円 33,843,630,475円 111,851,204円 312,821,664円 671,996,284円 815,845,924円 1,166,529,180円 3,384,498,198円 12,962,559円 73,757,018円 5,742,927,966円 9,249,628,413円 9,507,325円 620,877,384円 374,493,233円 331,103円 144,973円 1,267,417,702円 15,307,656円 45,224,784円 72,250,096円 72,112,478円 4,136,682,791円 62,000,798,410円	2024年 1月21日 62,000,798,410円 10,360,306,293円 7,937,596,570円 36,819,550,857円 94,152,525円 270,024,683円 619,293,911円 800,419,420円 903,801,367円 3,368,724,520円 －円 62,045,402円 5,522,005,282円 5,622,486,588円 24,835,104円 4,504,512,550円 679,774,018円 617,099円 275,282円 881,190,720円 11,871,129円 37,764,714円 61,008,211円 64,130,466円 4,075,024,285円 64,423,508,133円
2. 受益権の総数	62,000,798,410口	64,423,508,133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）

I 金融商品の状況に関する事項

	自 2023年 1月21日 至 2024年 1月20日	自 2024年 1月21日 至 2025年 1月20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

	自 2023年 1月21日 至 2024年 1月20日	自 2024年 1月21日 至 2025年 1月20日
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

II 金融商品の時価等に関する事項

	2024年 1月20日現在	2025年 1月20日現在
貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
時価の算定方法	(1)有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)上記以外の金融商品 短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)上記以外の金融商品 同左
金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。	同左

（有価証券に関する注記）

（2024年 1月20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	36,519,229,082
投資証券	1,043,653,815
合計	37,562,882,897

（2025年 1月20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	14,950,572,420
投資証券	△569,937,661
合計	14,380,634,759

（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）

（2024年 1月20日現在）

（単位：円）

区分	種 類	契約額等		時 価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引 買建	5,230,980,419	—	5,274,261,796	43,281,377
合計		5,230,980,419	—	5,274,261,796	43,281,377

(2025年 1月20日現在)

(単位：円)

区分	種 類	契約額等		時 価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引 買建	4,619,075,276	—	4,612,801,802	△6,273,474
合計		4,619,075,276	—	4,612,801,802	△6,273,474

(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)

(2024年 1月20日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引 買建	4,441,602,673	—	4,525,949,695	84,347,022
	米ドル	3,763,817,930	—	3,835,410,890	71,592,960
	ユーロ	677,784,743	—	690,538,805	12,754,062
	合計	4,441,602,673	—	4,525,949,695	84,347,022

(2025年 1月20日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引 買建	3,790,804,595	—	3,835,311,830	44,507,235
	米ドル	3,339,534,700	—	3,387,261,470	47,726,770
	ユーロ	451,269,895	—	448,050,360	△3,219,535
	売建	146,294,940	—	146,700,553	△405,613
	米ドル	111,977,400	—	112,359,516	△382,116
	ユーロ	24,070,500	—	24,073,110	△2,610
	英ポンド	10,247,040	—	10,267,927	△20,887
	合計	3,937,099,535	—	3,982,012,383	44,101,622

(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、以下のよう評価しております。

- ①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。
- ②同計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
 - ・同計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算しております。
 - ・同計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いております。

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

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

2.換算において円未満の端数は切り捨てております。

3.契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

2024年 1月20日現在		2025年 1月20日現在	
1口当たり純資産額	5.5818円	1口当たり純資産額	7.2481円
(1万口当たり純資産額)	(55,818円)	(1万口当たり純資産額)	(72,481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	24.40	460,916.00	
	BAKER HUGHES CO	44,165	46.54	2,055,439.10	
	CHENIERE ENERGY INC	9,880	252.76	2,497,268.80	
	CHEVRON CORP	76,051	161.47	12,279,954.97	
	CONOCOPHILLIPS	58,052	105.85	6,144,804.20	
	COTERRA ENERGY INC	32,460	29.47	956,596.20	
	DEVON ENERGY CORPORATION	25,260	37.95	958,617.00	
	DIAMONDBACK ENERGY INC	7,580	180.18	1,365,764.40	
	EOG RESOURCES INC	25,002	136.58	3,414,773.16	
	EQT CORP	23,250	52.96	1,231,320.00	
	EXPAND ENERGY CORP	8,220	106.36	874,279.20	
	EXXON MOBIL CORP	195,039	112.32	21,906,780.48	
	HALLIBURTON CO	37,607	29.90	1,124,449.30	
	HESS CORP	12,110	151.35	1,832,848.50	
	HF SINCLAIR CORP	5,940	36.33	215,800.20	
	KINDER MORGAN INC	88,560	30.31	2,684,253.60	
	MARATHON PETROLEUM CORP	15,742	152.70	2,403,803.40	
	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	28,351	51.97	1,473,401.47	
	ONEOK INC	25,810	108.96	2,812,257.60	
	OVINTIV INC	13,280	45.74	607,427.20	
	PHILLIPS 66	18,855	120.53	2,272,593.15	
	SCHLUMBERGER LTD	60,961	43.58	2,656,680.38	

TARGA RESOURCES CORP	9,510	215.72	2,051,497.20
TEXAS PACIFIC LAND CORP	835	1,412.80	1,179,688.00
VALERO ENERGY CORP	14,682	141.05	2,070,896.10
WILLIAMS COS INC	53,564	59.14	3,167,774.96
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	9,925	317.80	3,154,165.00
ALBEMARLE CORP	4,750	97.49	463,077.50
AMCOR PLC	65,600	9.70	636,320.00
AVERY DENNISON CORP	3,040	191.32	581,612.80
BALL CORP	14,380	54.29	780,690.20
CELANESE CORP	4,090	72.61	296,974.90
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	7,820	97.01	758,618.20
CORTEVA INC	29,832	62.32	1,859,130.24
CRH PLC	29,300	97.75	2,864,075.00
CROWN HOLDINGS INC	5,525	85.56	472,719.00
DOW INC	31,205	41.04	1,280,653.20
DUPONT DE NEMOURS INC	19,162	77.47	1,484,480.14
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	4,815	93.21	448,806.15
ECOLAB INC	11,060	237.42	2,625,865.20
FREEPORT-MCMORAN INC	61,328	40.22	2,466,612.16
INTERNATIONAL PAPER CO	13,670	56.93	778,233.10
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	11,755	84.89	997,881.95
LINDE PLC	20,895	436.00	9,110,220.00
LYONDELLBASELL INDU-CL A	12,860	77.30	994,078.00
MARTIN MARIETTA MATERIALS	2,720	542.56	1,475,763.20
MOSAIC CO/THE	13,580	27.14	368,561.20
NEWMONT CORP	49,002	41.67	2,041,913.34
NUCOR CORP	9,959	124.53	1,240,194.27
PACKAGING CORP OF AMERICA	4,400	237.87	1,046,628.00
PPG INDUSTRIES INC	10,334	120.24	1,242,560.16
RELIANCE INC	2,770	288.06	797,926.20
RPM INTERNATIONAL INC	4,960	126.52	627,539.20
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	10,456	353.98	3,701,214.88
SMURFIT WESTROCK PLC	22,989	52.96	1,217,497.44
STEEL DYNAMICS INC	7,090	125.83	892,134.70
VULCAN MATERIALS CO	5,563	270.10	1,502,566.30
WESTLAKE CORP	1,360	117.96	160,425.60
3M CO	23,576	141.03	3,324,923.28
AECOM	6,650	108.93	724,384.50
AERCAP HOLDINGS NV	8,630	95.70	825,891.00
ALLEGION PLC	3,340	133.59	446,190.60
AMETEK INC	10,233	180.73	1,849,410.09
AXON ENTERPRISE INC	3,150	593.89	1,870,753.50

BOEING CO/THE	31,512	171.09	5,391,388.08	
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5,240	164.12	859,988.80	
CARLISLE COS INC	2,250	399.85	899,662.50	
CARRIER GLOBAL CORP	35,878	69.66	2,499,261.48	
CATERPILLAR INC	21,266	386.02	8,209,101.32	
CNH INDUSTRIAL NV	40,400	12.27	495,708.00	
CUMMINS INC	6,175	366.34	2,262,149.50	
DEERE & CO	11,485	455.44	5,230,728.40	
DOVER CORP	6,030	195.08	1,176,332.40	
EATON CORP PLC	17,416	346.28	6,030,812.48	
EMCOR GROUP INC	2,010	506.47	1,018,004.70	
EMERSON ELECTRIC CO	24,700	124.53	3,075,891.00	
FASTENAL CO	24,326	76.08	1,850,722.08	
FERGUSON ENTERPRISES INC	8,440	177.55	1,498,522.00	
FORTIVE CORP	14,854	78.91	1,172,129.14	
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	5,050	74.57	376,578.50	
GE VERNOVA INC	11,966	401.41	4,803,272.06	
GENERAL DYNAMICS CORP	10,037	266.67	2,676,566.79	
GENERAL ELECTRIC CO	47,607	182.85	8,704,939.95	
GRACO INC	8,120	85.14	691,336.80	
HEICO CORP	1,800	237.06	426,708.00	
HEICO CORP-CLASS A	3,120	188.03	586,653.60	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	28,216	222.58	6,280,317.28	
HOWMET AEROSPACE INC	17,943	125.30	2,248,257.90	
HUBBELL INC	2,320	437.38	1,014,721.60	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	1,530	202.55	309,901.50	
IDEX CORP	3,640	215.69	785,111.60	
ILLINOIS TOOL WORKS	12,835	256.38	3,290,637.30	
INGERSOLL-RAND INC	16,398	91.88	1,506,648.24	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	6,570	40.51	266,150.70	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	29,834	81.14	2,420,730.76	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	8,190	218.16	1,786,730.40	
LENNOX INTERNATIONAL INC	1,385	647.46	896,732.10	
LOCKHEED MARTIN CORP	9,336	490.32	4,577,627.52	
MASCO CORP	9,849	78.20	770,191.80	
NORDSON CORP	2,345	216.38	507,411.10	
NORTHROP GRUMMAN CORP	6,154	482.38	2,968,566.52	
OTIS WORLDWIDE CORP	17,124	94.77	1,622,841.48	
OWENS CORNING	3,550	182.68	648,514.00	
PACCAR INC	21,896	110.33	2,415,785.68	
PARKER HANNIFIN CORP	5,655	669.46	3,785,796.30	
PENTAIR PLC	6,918	103.02	712,692.36	

QUANTA SERVICES INC	6,380	337.46	2,152,994.80
ROCKWELL AUTOMATION INC	5,178	286.60	1,484,014.80
RTX CORP	58,626	121.11	7,100,194.86
SMITH (A.O.) CORP	5,020	71.81	360,486.20
SNAP-ON INC	2,525	348.50	879,962.50
STANLEY BLACK & DECKER INC	7,226	84.27	608,935.02
TEXTRON INC	7,956	79.16	629,796.96
TORO CO	4,950	83.40	412,830.00
TRANE TECHNOLOGIES PLC	9,976	389.19	3,882,559.44
TRANSDIGM GROUP INC	2,460	1,340.02	3,296,449.20
UNITED RENTALS INC	2,905	771.00	2,239,755.00
VERTIV HOLDINGS CO	15,630	135.88	2,123,804.40
WABTEC CORP	7,770	201.69	1,567,131.30
WATSCO INC	1,540	496.28	764,271.20
WW GRAINGER INC	1,847	1,113.60	2,056,819.20
XYLEM INC	10,898	119.66	1,304,054.68
AUTOMATIC DATA PROCESSING	17,901	296.18	5,301,918.18
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	5,910	136.06	804,114.60
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	5,230	230.40	1,204,992.00
CINTAS CORP	15,528	198.31	3,079,357.68
COPART INC	37,560	56.90	2,137,164.00
DAYFORCE INC	7,010	69.62	488,036.20
EQUIFAX INC	5,024	262.87	1,320,658.88
JACOBS SOLUTIONS INC	5,870	139.26	817,456.20
LEIDOS HOLDINGS INC	5,950	155.18	923,321.00
PAYCHEX INC	14,002	146.29	2,048,352.58
PAYCOM SOFTWARE INC	2,415	209.18	505,169.70
REPUBLIC SERVICES INC	9,560	213.73	2,043,258.80
ROLLINS INC	12,745	48.43	617,240.35
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	8,470	78.50	664,895.00
TRANSUNION	7,940	95.32	756,840.80
VERALTO CORP	11,363	102.94	1,169,707.22
VERISK ANALYTICS INC	6,310	278.55	1,757,650.50
WASTE CONNECTIONS INC	11,606	178.24	2,068,653.44
WASTE MANAGEMENT INC	17,644	211.71	3,735,411.24
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	4,930	103.58	510,649.40
CSX CORP	84,959	32.73	2,780,708.07
DELTA AIR LINES INC	8,345	65.82	549,267.90
EXPEDITORS INTL WASH INC	6,467	110.35	713,633.45
FEDEX CORP	10,298	275.10	2,832,979.80
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	77,000	4.50	346,500.00
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	3,750	172.45	646,687.50

KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	6,140	54.85	336,779.00
NORFOLK SOUTHERN CORP	9,745	245.34	2,390,838.30
OLD DOMINION FREIGHT LINE	8,450	189.55	1,601,697.50
SOUTHWEST AIRLINES CO	5,470	32.10	175,587.00
U-HAUL HOLDING CO	3,375	64.96	219,240.00
UBER TECHNOLOGIES INC	82,790	67.34	5,575,078.60
UNION PACIFIC CORP	26,476	234.26	6,202,267.76
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	32,167	129.73	4,173,024.91
APTIV PLC	12,290	61.16	751,656.40
FORD MOTOR COMPANY	170,845	10.18	1,739,202.10
GENERAL MOTORS CORP	50,335	50.97	2,565,574.95
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	39,110	14.21	555,753.10
TESLA INC	126,275	426.50	53,856,287.50
DECKERS OUTDOOR CORP	6,980	209.91	1,465,171.80
DR HORTON INC	12,896	147.65	1,904,094.40
GARMIN LTD	7,025	215.70	1,515,292.50
LENNAR CORP-CL A	10,040	141.54	1,421,061.60
LULULEMON ATHLETICA INC	5,130	373.70	1,917,081.00
NIKE INC -CL B	52,908	70.84	3,748,002.72
NVR INC	138	8,362.86	1,154,074.68
PULTE GROUP INC	8,850	117.03	1,035,715.50
AIRBNB INC-CLASS A	18,550	135.12	2,506,476.00
BOOKING HOLDINGS INC	1,473	4,926.80	7,257,176.40
CARNIVAL CORP	43,817	25.85	1,132,669.45
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	60,100	57.52	3,456,952.00
DARDEN RESTAURANTS INC	4,853	181.75	882,032.75
DOMINO'S PIZZA INC	1,375	427.35	587,606.25
DOORDASH INC - A	12,760	174.48	2,226,364.80
DRAFTKINGS INC-CL A	20,420	39.29	802,301.80
EXPEDIA GROUP INC	5,582	187.28	1,045,396.96
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	7,820	263.10	2,057,442.00
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	10,650	246.61	2,626,396.50
HYATT HOTELS CORP - CL A	1,680	155.99	262,063.20
LAS VEGAS SANDS CORP	16,310	44.40	724,164.00
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	10,673	277.18	2,958,342.14
MCDONALD'S CORP	31,321	280.95	8,799,634.95
MGM RESORTS INTERNATIONAL	10,530	32.85	345,910.50
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	10,718	241.81	2,591,719.58
STARBUCKS CORP	50,054	95.13	4,761,637.02
WYNN RESORTS LTD	4,180	84.67	353,920.60
YUM! BRANDS INC	12,704	125.32	1,592,065.28
ALPHABET INC-CL A	257,380	196.00	50,446,480.00

ALPHABET INC-CL C	221,030	197.55	43,664,476.50
CHARTER COMMUNICATION-A	4,181	351.37	1,469,077.97
COMCAST CORP-CLASS A	170,594	36.58	6,240,328.52
ELECTRONIC ARTS INC	10,834	142.00	1,538,428.00
FOX CORP - CLASS A	11,624	48.00	557,952.00
FOX CORP- CLASS B	5,466	45.66	249,577.56
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	15,096	27.83	420,121.68
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	10,280	91.20	937,536.00
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	7,630	135.61	1,034,704.30
MATCH GROUP INC	10,912	32.74	357,258.88
META PLATFORMS INC-CLASS A	95,990	612.77	58,819,792.30
NETFLIX INC	18,870	858.10	16,192,347.00
NEWS CORP - CLASS A	14,750	27.43	404,592.50
OMNICOM GROUP	9,397	85.38	802,315.86
PINTEREST INC- CLASS A	27,330	30.53	834,384.90
ROBLOX CORP -CLASS A	21,110	65.53	1,383,338.30
ROKU INC	6,620	75.89	502,391.80
SEA LTD-ADR	16,470	115.08	1,895,367.60
SNAP INC - A	45,300	10.86	491,958.00
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	6,660	485.53	3,233,629.80
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	7,240	186.41	1,349,608.40
THE WALT DISNEY CO.	79,512	107.02	8,509,374.24
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	19,370	124.42	2,410,015.40
WARNER BROS DISCOVERY INC	94,890	9.52	903,352.80
AMAZON.COM INC	414,810	225.94	93,722,171.40
AUTOZONE INC	722	3,228.40	2,330,904.80
BEST BUY CO INC	7,814	81.90	639,966.60
BURLINGTON STORES INC	2,935	290.56	852,793.60
CARMAX INC	6,969	78.94	550,132.86
CARVANA CO	4,950	230.49	1,140,925.50
DICK'S SPORTING GOODS INC	2,600	228.03	592,878.00
EBAY INC	21,897	66.19	1,449,362.43
GENUINE PARTS CO	5,751	118.52	681,608.52
GLOBAL-E ONLINE LTD	5,190	56.10	291,159.00
HOME DEPOT INC	43,555	409.38	17,830,545.90
LKQ CORP	10,260	38.46	394,599.60
LOWE'S COS INC	24,952	261.06	6,513,969.12
MERCADOLIBRE INC	2,020	1,836.00	3,708,720.00
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	2,610	1,216.79	3,175,821.90
POOL CORP	1,540	350.26	539,400.40
ROSS STORES INC	14,742	149.15	2,198,769.30
TJX COMPANIES INC	49,656	121.85	6,050,583.60

TRACTOR SUPPLY COMPANY	22,650	53.66	1,215,399.00
ULTA BEAUTY INC	2,100	405.01	850,521.00
WILLIAMS-SONOMA INC	6,000	202.83	1,216,980.00
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	17,570	19.64	345,074.80
COSTCO WHOLESALE CORP	19,484	943.19	18,377,113.96
DOLLAR GENERAL CORP	9,855	68.44	674,476.20
DOLLAR TREE INC	8,986	72.07	647,621.02
KROGER CO	30,580	58.36	1,784,648.80
SYSCO CORP	20,636	73.07	1,507,872.52
TARGET CORP	19,870	133.61	2,654,830.70
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	30,782	12.52	385,390.64
WALMART INC	194,396	91.94	17,872,768.24
ALTRIA GROUP INC	74,608	51.86	3,869,170.88
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	22,143	51.29	1,135,714.47
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	8,490	34.29	291,122.10
BUNGE GLOBAL SA	5,847	79.54	465,070.38
COCA-COLA CO/THE	179,172	62.71	11,235,876.12
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	10,150	77.07	782,260.50
CONAGRA BRANDS INC	20,640	25.82	532,924.80
CONSTELLATION BRANDS INC-A	6,870	184.31	1,266,209.70
GENERAL MILLS INC	25,189	59.63	1,502,020.07
HERSHEY CO/THE	6,245	152.87	954,673.15
HORMEL FOODS CORP	15,290	29.93	457,629.70
JM SMUCKER CO/THE	4,100	102.14	418,774.00
KELLANOVA	12,848	81.78	1,050,709.44
KEURIG DR PEPPER INC	46,480	31.62	1,469,697.60
KRAFT HEINZ CO/THE	38,121	29.27	1,115,801.67
LAMB WESTON HOLDING INC	6,150	60.08	369,492.00
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	10,420	73.31	763,890.20
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	7,570	55.23	418,091.10
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	58,795	57.86	3,401,878.70
MONSTER BEVERAGE CORP	31,880	49.42	1,575,509.60
PEPSICO INC	60,041	148.25	8,901,078.25
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	68,478	121.59	8,326,240.02
THE CAMPBELL'S COMPANY	7,885	38.98	307,357.30
TYSON FOODS INC-CL A	12,336	55.71	687,238.56
CHURCH & DWIGHT CO INC	10,310	106.47	1,097,705.70
CLOROX COMPANY	5,266	160.28	844,034.48
COLGATE-PALMOLIVE CO	33,970	88.69	3,012,799.30
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	10,080	77.86	784,828.80
KENVUE INC	85,740	21.10	1,809,114.00
KIMBERLY-CLARK CORP	14,753	127.22	1,876,876.66

PROCTER & GAMBLE CO	102,649	161.13	16,539,833.37
ABBOTT LABORATORIES	76,636	113.48	8,696,653.28
ALIGN TECHNOLOGY INC	3,060	224.23	686,143.80
BAXTER INTERNATIONAL INC	23,599	30.98	731,097.02
BECTON DICKINSON AND CO	12,277	237.38	2,914,314.26
BOSTON SCIENTIFIC CORP	64,678	98.66	6,381,131.48
CARDINAL HEALTH INC	10,305	126.27	1,301,212.35
CENCORA INC	7,964	242.05	1,927,686.20
CENTENE CORP	22,367	62.25	1,392,345.75
CIGNA GROUP/THE	12,320	283.99	3,498,756.80
COOPER COS INC/THE	9,240	93.27	861,814.80
CVS HEALTH CORP	54,808	52.62	2,883,996.96
DAVITA INC	2,108	166.24	350,433.92
DEXCOM INC	16,520	84.38	1,393,957.60
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	26,110	69.78	1,821,955.80
ELEVANCE HEALTH INC	10,191	385.29	3,926,490.39
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	19,125	84.74	1,620,652.50
HCA HEALTHCARE INC	8,580	310.45	2,663,661.00
HENRY SCHEIN INC	5,280	73.22	386,601.60
HOLOGIC INC	9,858	69.73	687,398.34
HUMANA INC	5,055	282.63	1,428,694.65
IDEXX LABORATORIES INC	3,720	419.26	1,559,647.20
INSULET CORP	2,745	275.81	757,098.45
INTUITIVE SURGICAL INC	15,655	592.64	9,277,779.20
LABCORP HOLDINGS INC	4,005	238.56	955,432.80
MCKESSON CORP	5,699	592.57	3,377,056.43
MEDTRONIC PLC	56,468	88.08	4,973,701.44
MOLINA HEALTHCARE INC	2,655	286.21	759,887.55
QUEST DIAGNOSTICS	5,276	151.20	797,731.20
RESMED INC	6,510	239.78	1,560,967.80
SOLVENTUM CORP	5,894	73.51	433,267.94
STERIS PLC	4,240	209.62	888,788.80
STRYKER CORP	15,023	383.42	5,760,118.66
TELEFLEX INC	2,290	181.27	415,108.30
UNITEDHEALTH GROUP INC	40,590	509.76	20,691,158.40
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	2,720	184.80	502,656.00
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS-A	6,870	216.59	1,487,973.30
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	9,902	109.56	1,084,863.12
ABBVIE INC	77,706	171.56	13,331,241.36
AGILENT TECHNOLOGIES INC	12,750	147.36	1,878,840.00
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	5,760	246.27	1,418,515.20
AMGEN INC	23,681	272.11	6,443,836.91

AVANTOR INC	27,110	22.11	599,402.10
BIO-RAD LABORATORIES-A	950	342.41	325,289.50
BIO-TECHNE CORP	6,730	75.83	510,335.90
BIOGEN INC	6,663	140.55	936,484.65
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	8,380	61.53	515,621.40
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	89,085	56.29	5,014,594.65
CHARLES RIVER LABORATORIES	2,420	163.50	395,670.00
DANAHER CORP	28,959	238.36	6,902,667.24
ELI LILLY & CO	35,499	725.72	25,762,334.28
EXACT SCIENCES CORP	7,370	51.74	381,323.80
GILEAD SCIENCES INC	54,724	91.84	5,025,852.16
ILLUMINA INC	6,855	136.67	936,872.85
INCYTE CORP	7,670	71.93	551,703.10
IQVIA HOLDINGS INC	8,208	197.36	1,619,930.88
JOHNSON & JOHNSON	105,361	147.03	15,491,227.83
MERCK & CO. INC.	110,063	97.92	10,777,368.96
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	965	1,295.43	1,250,089.95
MODERNA INC	14,425	34.06	491,315.50
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	4,120	143.26	590,231.20
PFIZER INC	246,490	26.30	6,482,687.00
REGENERON PHARMACEUTICALS	4,730	681.58	3,223,873.40
REVVITY INC	4,910	118.39	581,294.90
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	18,800	30.75	578,100.00
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	49,020	21.92	1,074,518.40
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	16,719	559.65	9,356,788.35
UNITED THERAPEUTICS CORP	1,900	358.93	681,967.00
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	11,355	422.00	4,791,810.00
VIATRIS INC	53,899	11.30	609,058.70
WATERS CORP	2,661	404.00	1,075,044.00
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	3,320	336.34	1,116,648.80
ZOETIS INC	20,055	165.89	3,326,923.95
BANK OF AMERICA CORP	306,329	46.53	14,253,488.37
CITIGROUP INC	83,287	79.99	6,662,127.13
CITIZENS FINANCIAL GROUP	19,310	47.54	917,997.40
FIFTH THIRD BANCORP	29,319	44.34	1,300,004.46
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	450	2,188.94	985,023.00
HUNTINGTON BANCSHARES INC	61,450	17.01	1,045,264.50
JPMORGAN CHASE & CO	124,950	259.16	32,382,042.00
KEYCORP	36,108	18.30	660,776.40
M & T BANK CORP	7,483	196.76	1,472,355.08
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	17,350	198.54	3,444,669.00
REGIONS FINANCIAL CORP	40,884	24.20	989,392.80

TRUIST FINANCIAL CORP	59,360	47.65	2,828,504.00
US BANCORP	69,161	48.36	3,344,625.96
WELLS FARGO & CO	151,810	77.08	11,701,514.80
ALLY FINANCIAL INC	12,240	36.93	452,023.20
AMERICAN EXPRESS CO	25,014	312.56	7,818,375.84
AMERIPRISE FINANCIAL INC	4,225	552.19	2,333,002.75
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	16,940	166.99	2,828,810.60
ARES MANAGEMENT CORP-A	8,510	191.32	1,628,133.20
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	32,742	83.29	2,727,081.18
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	57,975	467.95	27,129,401.25
BLACKROCK INC	6,455	1,004.96	6,487,016.80
BLACKSTONE INC	31,770	179.95	5,717,011.50
BLOCK INC	25,180	86.96	2,189,652.80
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	17,005	190.97	3,247,444.85
CARLYLE GROUP INC/THE	11,690	55.24	645,755.60
CBOE GLOBAL MARKETS INC	4,570	194.78	890,144.60
CME GROUP INC	15,880	232.71	3,695,434.80
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	8,570	295.48	2,532,263.60
COREBRIDGE FINANCIAL INC	12,150	31.95	388,192.50
CORPAY INC	2,880	370.79	1,067,875.20
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	10,750	187.18	2,012,185.00
EQUITABLE HOLDINGS INC	14,420	51.68	745,225.60
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	1,590	462.99	736,154.10
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	24,878	78.78	1,959,888.84
FISERV INC	25,424	208.58	5,302,937.92
FRANKLIN RESOURCES INC	11,755	19.56	229,927.80
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	2,500	87.53	218,825.00
GLOBAL PAYMENTS INC	10,989	108.42	1,191,427.38
GOLDMAN SACHS GROUP INC	14,053	625.94	8,796,334.82
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	25,020	149.11	3,730,732.20
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	3,200	173.16	554,112.00
KKR & CO INC -A	27,540	157.57	4,339,477.80
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	3,185	348.93	1,111,342.05
MARKETAXESS HOLDINGS INC	1,545	220.50	340,672.50
MASTERCARD INC - A	36,260	524.70	19,025,622.00
MOODY'S CORP	7,072	475.85	3,365,211.20
MORGAN STANLEY	53,133	137.87	7,325,446.71
MSCI INC	3,545	612.02	2,169,610.90
NASDAQ INC	19,695	78.83	1,552,556.85
NORTHERN TRUST CORP	9,930	106.87	1,061,219.10
PAYPAL HOLDINGS INC	42,267	91.81	3,880,533.27
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	8,470	167.01	1,414,574.70

ROBINHOOD MARKETS INC - A	23,380	48.15	1,125,747.00
S&P GLOBAL INC	14,110	501.86	7,081,244.60
SCHWAB (CHARLES) CORP	70,483	76.41	5,385,606.03
SEI INVESTMENTS COMPANY	4,375	83.48	365,225.00
STATE STREET CORP	12,947	97.63	1,264,015.61
SYNCHRONY FINANCIAL	17,560	68.75	1,207,250.00
T ROWE PRICE GROUP INC	10,315	113.21	1,167,761.15
TOAST INC-CLASS A	16,230	37.88	614,792.40
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	4,200	129.02	541,884.00
VISA INC-CLASS A SHARES	73,362	319.62	23,447,962.44
AFLAC INC	23,424	106.49	2,494,421.76
ALLSTATE CORP	11,683	188.90	2,206,918.70
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	2,660	135.13	359,445.80
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	29,545	75.09	2,218,534.05
AON PLC	8,567	366.17	3,136,978.39
ARCH CAPITAL GROUP LTD	16,205	95.51	1,547,739.55
ARTHUR J GALLAGHER & CO	10,840	294.82	3,195,848.80
ASSURANT INC	2,470	211.59	522,627.30
BROWN & BROWN INC	10,940	105.55	1,154,717.00
CHUBB LTD	16,725	269.48	4,507,053.00
CINCINNATI FINANCIAL CORP	7,350	140.66	1,033,851.00
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	1,090	405.57	442,071.30
EVEREST GROUP LTD	1,989	362.17	720,356.13
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	11,071	58.04	642,560.84
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	12,382	111.93	1,385,917.26
LOEWS CORP	8,155	86.25	703,368.75
MARKEL GROUP INC	530	1,774.07	940,257.10
MARSH & MCLENNAN COS	21,548	215.23	4,637,776.04
METLIFE INC	26,335	86.78	2,285,351.30
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	9,520	81.66	777,403.20
PROGRESSIVE CORP	25,820	243.68	6,291,817.60
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	14,962	119.01	1,780,627.62
TRAVELERS COS INC/THE	10,189	239.52	2,440,469.28
WILLIS TOWERS WATSON PLC	4,638	320.65	1,487,174.70
WR BERKLEY CORP	12,136	59.50	722,092.00
ACCENTURE PLC-CL A	27,513	352.59	9,700,808.67
ADOBE INC	19,279	429.99	8,289,777.21
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	6,030	91.01	548,790.30
ANSYS INC	3,935	349.93	1,376,974.55
APPLOVIN CORP-CLASS A	8,930	342.34	3,057,096.20
ASPEN TECHNOLOGY INC	1,300	251.52	326,976.00
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	6,850	252.36	1,728,666.00

AUTODESK INC	9,390	291.45	2,736,715.50
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	8,020	45.44	364,428.80
CADENCE DESIGN SYS INC	11,820	305.60	3,612,192.00
CHECK POINT SOFTWARE TECH	3,840	187.87	721,420.80
CLOUDFLARE INC-CLASS A	13,050	117.16	1,528,938.00
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	21,758	77.81	1,692,989.98
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	9,980	357.00	3,562,860.00
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	1,920	352.22	676,262.40
DATADOG INC-CLASS A	11,930	138.40	1,651,112.00
DOCUSIGN INC	8,320	89.60	745,472.00
DYNATRACE INC	12,980	51.30	665,874.00
EPAM SYSTEMS INC	2,500	229.08	572,700.00
FAIR ISAAC CORP	1,090	1,900.54	2,071,588.60
FORTINET INC	28,035	94.23	2,641,738.05
GARTNER INC	3,340	515.70	1,722,438.00
GEN DIGITAL INC	24,365	27.52	670,524.80
GODADDY INC-CLASS A	6,020	200.91	1,209,478.20
HUBSPOT INC	2,075	704.44	1,461,713.00
INTL BUSINESS MACHINES CORP	40,572	224.79	9,120,179.88
INTUIT INC	12,351	604.13	7,461,609.63
MANHATTAN ASSOCIATES INC	2,840	273.43	776,541.20
MICROSOFT CORP	310,054	429.03	133,022,467.62
MICROSTRATEGY INC-CL A	8,170	396.50	3,239,405.00
MONDAY.COM LTD	1,740	242.05	421,167.00
MONGODB INC	3,420	253.11	865,636.20
NUTANIX INC - A	10,900	65.14	710,026.00
OKTA INC	7,610	87.29	664,276.90
ORACLE CORP	73,153	161.03	11,779,827.59
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	89,190	71.77	6,401,166.30
PALO ALTO NETWORKS INC	28,450	177.11	5,038,779.50
PTC INC	5,250	187.79	985,897.50
ROPER TECHNOLOGIES INC	4,620	522.32	2,413,118.40
SALESFORCE INC	42,146	324.56	13,678,905.76
SAMSARA INC-CL A	9,840	46.87	461,200.80
SERVICENOW INC	9,070	1,071.48	9,718,323.60
SNOWFLAKE INC-CLASS A	13,300	170.79	2,271,507.00
SYNOPSYS INC	6,732	526.70	3,545,744.40
TWILIO INC - A	7,225	111.94	808,766.50
TYLER TECHNOLOGIES INC	2,110	569.33	1,201,286.30
VERISIGN INC	4,160	209.72	872,435.20
WIX.COM LTD	2,280	240.89	549,229.20
WORKDAY INC-CLASS A	9,170	249.64	2,289,198.80

ZOOM COMMUNICATIONS INC	11,170	78.07	872,041.90
ZSCALER INC	3,630	187.58	680,915.40
AMPHENOL CORP-CL A	53,280	69.42	3,698,697.60
APPLE INC	667,364	229.98	153,480,372.72
ARISTA NETWORKS INC	46,760	119.95	5,608,862.00
CDW CORP/DE	5,895	188.73	1,112,563.35
CISCO SYSTEMS INC	174,560	60.23	10,513,748.80
CORNING INC	36,848	49.84	1,836,504.32
DELL TECHNOLOGIES -C	13,952	109.64	1,529,697.28
F5 INC	2,385	263.95	629,520.75
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	57,545	23.14	1,331,591.30
HP INC	43,415	32.51	1,411,421.65
JABIL INC	5,160	162.90	840,564.00
JUNIPER NETWORKS INC	13,453	38.43	516,998.79
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	7,630	165.69	1,264,214.70
MOTOROLA SOLUTIONS INC	7,290	464.86	3,388,829.40
NETAPP INC	9,416	122.09	1,149,599.44
PURE STORAGE INC - CLASS A	13,200	66.30	875,160.00
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	9,164	97.67	895,047.88
SUPER MICRO COMPUTER INC	22,800	30.82	702,696.00
TE CONNECTIVITY PLC	13,715	145.72	1,998,549.80
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	2,020	473.89	957,257.80
TRIMBLE INC	11,410	74.92	854,837.20
WESTERN DIGITAL CORP	14,028	65.04	912,381.12
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	2,435	405.71	987,903.85
AT&T INC	311,337	22.29	6,939,701.73
T-MOBILE US INC	22,969	218.97	5,029,521.93
VERIZON COMMUNICATIONS INC	182,727	38.78	7,086,153.06
AES CORP	27,958	11.82	330,463.56
ALLIANT ENERGY CORP	12,150	60.55	735,682.50
AMEREN CORPORATION	12,892	94.17	1,214,039.64
AMERICAN ELECTRIC POWER	22,348	97.25	2,173,343.00
AMERICAN WATER WORKS CO INC	9,295	126.60	1,176,747.00
ATMOS ENERGY CORP	6,760	145.37	982,701.20
CENTERPOINT ENERGY INC	31,272	32.56	1,018,216.32
CMS ENERGY CORP	12,560	68.08	855,084.80
CONSOLIDATED EDISON INC	14,746	93.65	1,380,962.90
CONSTELLATION ENERGY	13,908	316.36	4,399,934.88
DOMINION ENERGY INC	36,341	55.28	2,008,930.48
DTE ENERGY COMPANY	8,318	123.66	1,028,603.88
DUKE ENERGY CORP	33,776	109.26	3,690,365.76
EDISON INTERNATIONAL	16,329	62.70	1,023,828.30

ENTERGY CORP	18,494	81.99	1,516,323.06
ESSENTIAL UTILITIES INC	11,210	35.01	392,462.10
EVERGY INC	8,720	63.16	550,755.20
EVERSOURCE ENERGY	17,540	57.87	1,015,039.80
EXELON CORP	43,056	39.42	1,697,267.52
FIRSTENERGY CORP	23,295	39.89	929,237.55
NEXTERA ENERGY INC	90,160	70.76	6,379,721.60
NISOURCE INC	23,010	38.11	876,911.10
NRG ENERGY INC	9,770	104.51	1,021,062.70
P G & E CORP	85,070	17.01	1,447,040.70
PPL CORP	30,338	33.25	1,008,738.50
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	22,058	88.14	1,944,192.12
SEMPRA	27,094	85.18	2,307,866.92
SOUTHERN CO	48,385	83.90	4,059,501.50
VISTRA CORP	14,720	170.86	2,515,059.20
WEC ENERGY GROUP INC	14,270	99.03	1,413,158.10
XCEL ENERGY INC	25,054	66.72	1,671,602.88
ADVANCED MICRO DEVICES	71,264	121.46	8,655,725.44
ANALOG DEVICES INC	21,937	219.16	4,807,712.92
APPLIED MATERIALS INC	36,153	192.05	6,943,183.65
BROADCOM INC	194,960	237.44	46,291,302.40
ENPHASE ENERGY INC	6,430	63.69	409,526.70
ENTEGRIS INC	6,650	106.38	707,427.00
FIRST SOLAR INC	4,560	192.88	879,532.80
INTEL CORP	187,572	21.49	4,030,922.28
KLA CORP	5,909	757.47	4,475,890.23
LAM RESEARCH CORP	56,690	80.30	4,552,207.00
MARVELL TECHNOLOGY INC	38,164	124.76	4,761,340.64
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	23,418	57.97	1,357,541.46
MICRON TECHNOLOGY INC	48,257	105.75	5,103,177.75
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	2,200	625.82	1,376,804.00
NVIDIA CORP	1,076,510	137.71	148,246,192.10
NXP SEMICONDUCTORS NV	10,887	215.36	2,344,624.32
ON SEMICONDUCTOR CORP	19,180	54.63	1,047,803.40
QORVO INC	4,240	84.21	357,050.40
QUALCOMM INC	48,472	164.56	7,976,552.32
SKYWORKS SOLUTIONS INC	6,440	93.64	603,041.60
TERADYNE INC	6,880	138.40	952,192.00
TEXAS INSTRUMENTS INC	40,232	192.42	7,741,441.44
CBRE GROUP INC - A	13,850	136.91	1,896,203.50
COSTAR GROUP INC	18,730	73.85	1,383,210.50
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	40,500	4.18	169,290.00

	ZILLOW GROUP INC - C	6,370	77.86	495,968.20	
米ドル小計		16,154,606		2,279,558,160.93 (355,793,437,757)	
加ドル	ARC RESOURCES LTD	25,510	26.52	676,525.20	
	CAMECO CORP	19,282	74.67	1,439,786.94	
	CANADIAN NATURAL RESOURCES	93,918	45.01	4,227,249.18	
	CENOVUS ENERGY INC	68,613	21.77	1,493,705.01	
	ENBRIDGE INC	95,987	64.38	6,179,643.06	
	IMPERIAL OIL LTD	8,922	98.86	882,028.92	
	KEYERA CORP	8,460	41.95	354,897.00	
	MEG ENERGY CORP	11,500	23.60	271,400.00	
	PARKLAND CORP	6,170	35.16	216,937.20	
	PEMBINA PIPELINE CORP	26,182	54.21	1,419,326.22	
	SUNCOR ENERGY INC	53,489	56.43	3,018,384.27	
	TC ENERGY CORP	45,033	68.56	3,087,462.48	
	TOURMALINE OIL CORP	15,980	67.13	1,072,737.40	
	AGNICO EAGLE MINES LTD	21,496	123.09	2,645,942.64	
	BARRICK GOLD CORP	84,324	23.14	1,951,257.36	
	CCL INDUSTRIES INC - CL B	5,750	71.44	410,780.00	
	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	22,650	19.01	430,576.50	
	FRANCO-NEVADA CORP	8,125	182.04	1,479,075.00	
	IVANHOE MINES LTD-CL A	24,510	16.45	403,189.50	
	KINROSS GOLD CORP	55,925	14.91	833,841.75	
	LUNDIN MINING CORP	25,010	12.26	306,622.60	
	NUTRIEN LTD	24,688	74.60	1,841,724.80	
	PAN AMERICAN SILVER CORP	16,410	31.04	509,366.40	
	TECK RESOURCES LTD-CLS B	21,725	62.45	1,356,726.25	
	WEST FRASER TIMBER CO LTD	2,450	130.24	319,088.00	
	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	19,165	83.53	1,600,852.45	
	CAE INC	12,305	34.92	429,690.60	
	STANTEC INC	5,720	112.11	641,269.20	
	TOROMONT INDUSTRIES LTD	3,260	115.27	375,780.20	
	WSP GLOBAL INC	5,800	246.95	1,432,310.00	
	ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	21,040	28.44	598,377.60	
	GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	10,040	60.55	607,922.00	
	RB GLOBAL INC	7,560	129.18	976,600.80	
	THOMSON REUTERS CORP	7,350	230.51	1,694,248.50	
	AIR CANADA	7,190	20.45	147,035.50	
	CANADIAN NATL RAILWAY CO	23,418	146.93	3,440,806.74	
	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	41,421	108.27	4,484,651.67	
	TFI INTERNATIONAL INC	3,210	194.23	623,478.30	
	MAGNA INTERNATIONAL INC	10,668	58.38	622,797.84	

GILDAN ACTIVEWEAR INC	7,040	72.00	506,880.00
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	12,858	87.52	1,125,332.16
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	2,250	160.99	362,227.50
DOLLARAMA INC	12,990	133.34	1,732,086.60
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	34,600	76.78	2,656,588.00
EMPIRE CO LTD 'A'	6,950	42.40	294,680.00
LOBLAW COMPANIES LTD	6,339	181.36	1,149,641.04
METRO INC	9,570	90.59	866,946.30
WESTON (GEORGE) LTD	2,808	219.00	614,952.00
SAPUTO INC	9,620	23.03	221,548.60
BANK OF MONTREAL	30,681	143.32	4,397,200.92
BANK OF NOVA SCOTIA	52,339	73.57	3,850,580.23
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	42,300	90.66	3,834,918.00
NATIONAL BANK OF CANADA	15,290	128.79	1,969,199.10
ROYAL BANK OF CANADA	62,349	174.28	10,866,183.72
TORONTO-DOMINION BANK	76,470	83.13	6,356,951.10
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	13,859	80.36	1,113,709.24
BROOKFIELD CORP	61,179	84.13	5,146,989.27
IGM FINANCIAL INC	1,665	44.81	74,608.65
ONEX CORPORATION	2,765	110.93	306,721.45
TMX GROUP LTD	10,850	44.62	484,127.00
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	900	1,995.56	1,796,004.00
GREAT-WEST LIFECO INC	11,324	45.98	520,677.52
IA FINANCIAL CORP INC	4,075	131.15	534,436.25
INTACT FINANCIAL CORP	7,215	253.75	1,830,806.25
MANULIFE FINANCIAL CORP	78,291	44.26	3,465,159.66
POWER CORP OF CANADA	27,929	42.80	1,195,361.20
SUN LIFE FINANCIAL INC	24,774	85.16	2,109,753.84
CGI INC	9,510	156.86	1,491,738.60
CONSTELLATION SOFTWARE INC	870	4,392.37	3,821,361.90
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	3,740	167.57	626,711.80
OPEN TEXT CORP	11,190	40.17	449,502.30
SHOPIFY INC - CLASS-A	53,480	149.55	7,997,934.00
BCE INC	3,000	33.50	100,500.00
QUEBECOR INC -CL B	6,110	30.27	184,949.70
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	16,655	40.81	679,690.55
TELUS CORP	12,662	20.14	255,012.68
ALTAGAS LTD	11,170	34.98	390,726.60
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	5,445	36.66	199,613.70
CANADIAN UTILITIES LTD-A	2,280	34.41	78,454.80
EMERA INC	15,550	54.17	842,343.50
FORTIS INC	22,635	60.69	1,373,718.15

	HYDRO ONE LTD	13,230	44.20	584,766.00	
	FIRSTSERVICE CORP	1,500	263.64	395,460.00	
加ドル小計		1,788,563		133,360,848.96 (14,390,969,211)	
ユーロ	ENI SPA	100,696	14.09	1,419,008.03	
	GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	18,755	17.27	323,992.62	
	NESTE OYJ	18,710	12.66	236,868.60	
	OMV AG	5,480	39.50	216,460.00	
	REPSOL SA	54,849	11.62	637,619.62	
	TENARIS SA	23,455	18.97	444,941.35	
	TOTALENERGIES SE	94,227	57.47	5,415,225.69	
	AIR LIQUIDE SA	25,154	161.50	4,062,371.00	
	AKZO NOBEL	6,937	59.18	410,531.66	
	ARCELORMITTAL	20,552	22.72	466,941.44	
	ARKEMA	2,215	74.95	166,014.25	
	BASF SE	39,385	44.44	1,750,269.40	
	COVESTRO AG-TEND	7,410	59.50	440,895.00	
	DSM-FIRMENICH AG	8,752	99.64	872,049.28	
	EVONIK INDUSTRIES AG	16,230	17.33	281,265.90	
	HEIDELBERG MATERIALS AG	5,715	129.55	740,378.25	
	STORA ENSO OYJ-R SHS	25,365	10.00	253,776.82	
	SYENSQO SA	2,811	73.90	207,732.90	
	SYMRISE AG	5,790	98.56	570,662.40	
	UPM-KYMMENE OYJ	25,098	27.06	679,151.88	
	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	7,876	48.20	379,623.20	
	AIRBUS GROUP SE	25,728	160.78	4,136,547.84	
	ALSTOM	13,962	20.53	286,639.86	
	BOUYGUES SA	8,460	30.03	254,053.80	
	BRENTAG SE	6,865	56.22	385,950.30	
	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	19,106	86.58	1,654,197.48	
	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	21,636	38.77	838,827.72	
	DASSAULT AVIATION SA	900	203.80	183,420.00	
	EIFFAGE	3,250	86.04	279,630.00	
	FERROVIAL SE	24,155	40.20	971,031.00	
	GEA GROUP AG	6,020	48.92	294,498.40	
	IMCD NV	2,120	145.00	307,400.00	
	KINGSPAN GROUP PLC	7,300	68.85	502,605.00	
	KNORR-BREMSE AG	2,970	70.35	208,939.50	
	KONE OYJ-B	13,614	46.57	634,003.98	
	LEGRAND SA	11,128	97.30	1,082,754.40	
	LEONARDO SPA	16,300	28.64	466,832.00	
	METSO CORPORATION	24,200	9.06	219,300.40	

MTU AERO ENGINES AG	2,540	335.00	850,900.00
PRYSMIAN SPA	12,035	68.62	825,841.70
RATIONAL AG	230	829.50	190,785.00
REXEL SA	11,150	25.42	283,433.00
RHEINMETALL AG	1,955	694.40	1,357,552.00
SAFRAN SA	16,220	227.40	3,688,428.00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	24,118	258.95	6,245,356.10
SIEMENS AG-REG	33,516	200.85	6,731,688.60
SIEMENS ENERGY AG	28,893	51.88	1,498,968.84
THALES SA	4,405	148.50	654,142.50
VINCI SA	22,380	102.60	2,296,188.00
WARTSILA OYJ ABP	25,650	17.92	459,776.25
BUREAU VERITAS SA	16,910	30.32	512,711.20
RANDSTAD NV	4,675	40.57	189,664.75
TELEPERFORMANCE	2,240	86.40	193,536.00
WOLTERS KLUWER	11,197	171.30	1,918,046.10
ADP	1,630	110.90	180,767.00
AENA SA	3,380	200.20	676,676.00
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	23,880	5.79	138,408.48
DEUTSCHE POST AG-REG	46,023	35.48	1,632,896.04
GETLINK	17,310	15.37	266,141.25
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	13,355	77.10	1,029,670.50
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	3,150	72.75	229,162.50
CONTINENTAL AG	4,385	67.34	295,285.90
DR ING HC F PORSCHE AG-PRF	4,380	61.00	267,180.00
FERRARI NV	5,459	424.30	2,316,253.70
MERCEDES-BENZ GROUP AG	33,252	55.09	1,831,852.68
MICHELIN (CGDE)	30,986	32.91	1,019,749.26
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	5,670	36.52	207,068.40
RENAULT SA	8,247	48.77	402,206.19
STELLANTIS NV	98,206	12.55	1,232,485.30
VOLKSWAGEN AG-PFD	9,083	93.42	848,533.86
ADIDAS AG	7,101	241.70	1,716,311.70
HERMES INTERNATIONAL	1,372	2,490.00	3,416,280.00
KERING	3,537	242.70	858,429.90
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	11,974	690.10	8,263,257.40
MONCLER SPA	10,320	57.52	593,606.40
PUMA SE	4,200	40.48	170,016.00
SEB SA	987	87.00	85,869.00
ACCOR SA	10,106	48.06	485,694.36
AMADEUS IT GROUP SA	19,870	67.66	1,344,404.20
DELIVERY HERO SE	9,610	29.41	282,630.10

LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	3,900	35.20	137,280.00
SODEXO SA	3,240	69.30	224,532.00
BOLLORE SE	33,530	5.81	194,809.30
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	2,660	90.15	239,799.00
PUBLICIS GROUPE	9,305	99.40	924,917.00
SCOUT24 SE	2,970	89.95	267,151.50
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	36,410	24.65	897,506.50
D'IETEREN GROUP	1,050	156.40	164,220.00
INDITEX	45,895	49.38	2,266,295.10
PROSUS NV	62,794	35.09	2,203,441.46
ZALANDO SE	8,260	32.03	264,567.80
CARREFOUR SA	22,633	13.34	302,037.38
JERONIMO MARTINS	10,585	19.03	201,432.55
KESKO OYJ-B SHS	10,930	17.84	194,991.20
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	40,028	33.95	1,358,950.60
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	39,581	46.67	1,847,245.27
DANONE	28,534	65.02	1,855,280.68
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	30,650	5.60	171,640.00
HEINEKEN HOLDING NV	7,005	57.05	399,635.25
HEINEKEN NV	12,733	66.28	843,943.24
JDE PEET'S NV	6,290	17.43	109,634.70
KERRY GROUP PLC-A	6,460	93.00	600,780.00
LOTUS BAKERIES	20	10,360.00	207,200.00
PERNOD-RICARD SA	9,916	107.40	1,064,978.40
BEIERSDORF AG	4,375	126.20	552,125.00
HENKEL AG & CO KGAA	4,520	73.50	332,220.00
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	6,793	83.26	565,585.18
L'OREAL	10,646	343.45	3,656,368.70
AMPLIFON SPA	4,830	26.14	126,256.20
BIOMERIEUX	1,690	110.60	186,914.00
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	1,610	48.24	77,666.40
DIASORIN ITALIA SPA	930	101.90	94,767.00
ESSILORLUXOTTICA	12,675	244.10	3,093,967.50
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	9,583	44.90	430,276.70
FRESENIUS SE & CO KGAA	18,495	36.30	671,368.50
KONINKLIJKE PHILIPS NV	35,438	25.10	889,493.80
SIEMENS HEALTHINEERS AG	13,430	52.14	700,240.20
ARGENX SE	2,495	637.80	1,591,311.00
BAYER AG-REG	43,824	21.14	926,658.48
EUROFINS SCIENTIFIC	5,050	47.07	237,703.50
IPSEN	1,600	123.50	197,600.00
MERCK KGAA	5,940	141.35	839,619.00

ORION OYJ-CLASS B	4,500	49.37	222,165.00
QIAGEN N.V.	10,072	44.93	452,585.32
RECORDATI SPA	3,720	54.90	204,228.00
SANOFI	50,436	98.19	4,952,310.84
SARTORIUS AG-VORZUG-PRF	1,230	232.00	285,360.00
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	1,080	197.00	212,760.00
UCB SA	5,398	182.50	985,135.00
ABN AMRO BANK NV-CVA	23,550	15.89	374,209.50
AIB GROUP PLC	70,100	5.47	383,447.00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	256,963	10.33	2,655,712.60
BANCO BPM SPA	49,000	8.32	407,876.00
BANCO DE SABADELL SA	232,000	2.10	487,664.00
BANCO SANTANDER SA	674,889	4.79	3,239,129.75
BANK OF IRELAND GROUP PLC	44,790	9.10	407,589.00
BNP PARIBAS	44,242	62.24	2,753,622.08
BPER BANCA SPA	43,200	6.52	281,836.80
CAIXABANK S.A	163,050	5.55	905,905.80
COMMERZBANK AG	46,924	17.56	824,220.06
CREDIT AGRICOLE SA	49,662	13.98	694,274.76
ERSTE GROUP BANK AG	15,328	60.64	929,489.92
FINECOBANK SPA	23,540	17.92	421,954.50
ING GROEP NV-CVA	146,925	15.88	2,333,169.00
INTESA SANPAOLO	621,793	4.14	2,576,710.19
KBC GROEP NV	11,219	73.16	820,782.04
MEDIOBANCA SPA	19,520	15.29	298,460.80
NORDEA BANK ABP	131,132	11.21	1,470,645.38
SOCIETE GENERALE	30,909	28.74	888,324.66
UNICREDIT SPA	64,276	42.46	2,729,480.34
ADYEN NV	935	1,494.60	1,397,451.00
AMUNDI SA	2,140	65.70	140,598.00
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	9,240	22.21	205,220.40
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	80,935	18.51	1,498,592.46
DEUTSCHE BOERSE AG	8,250	230.30	1,899,975.00
EDENRED	9,626	31.35	301,775.10
EURAZEO SE	2,497	77.10	192,518.70
EURONEXT NV	3,470	106.80	370,596.00
EXOR NV	4,164	91.75	382,047.00
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	3,452	65.95	227,659.40
NEXI SPA	21,240	4.83	102,631.68
SOFINA	655	225.00	147,375.00
AEGON LTD	69,679	6.22	433,682.09
AGEAS	5,924	48.86	289,446.64

ALLIANZ SE-REG	16,943	305.80	5,181,169.40	
ASR NEDERLAND NV	5,880	47.21	277,594.80	
AXA SA	79,942	35.36	2,826,749.12	
GENERALI	43,868	29.53	1,295,422.04	
HANNOVER RUECK SE-REG	2,775	254.40	705,960.00	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	5,896	503.20	2,966,867.20	
NN GROUP NV	10,270	43.49	446,642.30	
POSTE ITALIANE SPA	19,560	14.43	282,250.80	
SAMPO OYJ-A SHS	19,639	40.01	785,756.39	
TALANX AG	2,500	82.30	205,750.00	
UNIPOL GRUPPO SPA	17,100	12.76	218,196.00	
BECHTLE AG	3,070	31.26	95,968.20	
CAP GEMINI SA	6,509	160.30	1,043,392.70	
DASSAULT SYSTEMES SE	30,390	34.70	1,054,533.00	
NEMETSCHEK SE	2,350	98.30	231,005.00	
SAP SE	45,962	256.85	11,805,339.70	
NOKIA OYJ	251,336	4.41	1,109,271.43	
CELLNEX TELECOM SA	24,690	32.13	793,289.70	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	154,166	30.31	4,672,771.46	
ELISA OYJ	6,005	43.10	258,815.50	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	15,170	10.06	152,610.20	
KONINKLIJKE KPN NV	204,956	3.56	730,873.09	
ORANGE S.A.	83,604	10.22	854,432.88	
TELECOM ITALIA SPA	400,513	0.26	105,174.71	
TELEFONICA SA	195,629	3.97	776,647.13	
ACCIONA SA	830	111.50	92,545.00	
E.ON SE	102,709	11.08	1,138,015.72	
EDP RENOVAVEIS SA	11,333	9.57	108,456.81	
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	126,131	3.14	397,186.51	
ELIA GROUP SA/NV	1,356	67.65	91,733.40	
ENDESA SA	12,050	21.09	254,134.50	
ENEL SPA	344,237	7.15	2,463,359.97	
ENGIE	82,214	16.08	1,322,001.12	
FORTUM OYJ	16,755	13.64	228,621.97	
IBERDROLA SA	268,102	13.30	3,565,756.60	
REDEIA CORP SA	20,650	16.24	335,356.00	
RWE AG	25,835	29.35	758,257.25	
SNAM SPA	91,120	4.38	399,925.68	
TERNA SPA	71,827	7.86	565,134.83	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	31,150	27.42	854,133.00	
VERBUND AG	2,780	73.10	203,218.00	
ASM INTERNATIONAL NV	2,105	622.20	1,309,731.00	

	ASML HOLDING NV	17,537	739.10	12,961,596.70	
	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	3,290	147.10	483,959.00	
	INFINEON TECHNOLOGIES AG	56,495	34.00	1,921,112.47	
	STMICROELECTRONICS NV	29,593	24.67	730,059.31	
	LEG IMMOBILIEN SE	3,010	77.78	234,117.80	
	VONOVIA SE	33,969	28.55	969,814.95	
ユーロ小計		8,013,522		233,536,002.37 (37,484,863,740)	
英ポンド	BP PLC	722,418	4.34	3,137,461.37	
	SHELL PLC-NEW	275,977	27.20	7,507,954.28	
	ANGLO AMERICAN PLC	54,004	25.48	1,376,021.92	
	ANTOFAGASTA PLC	17,080	17.64	301,291.20	
	CRODA INTERNATIONAL PLC	6,131	33.07	202,752.17	
	ENDEAVOUR MINING PLC	6,490	15.27	99,102.30	
	GLENCORE PLC	453,603	3.80	1,724,371.80	
	MONDI PLC	16,700	12.00	200,483.50	
	RIO TINTO PLC	49,485	50.41	2,494,538.85	
	ASHTED GROUP PLC	19,410	53.24	1,033,388.40	
	BAE SYSTEMS PLC ORD	134,535	12.22	1,644,690.37	
	BUNZL PLC	17,316	34.38	595,324.08	
	DCC PLC	3,820	54.30	207,426.00	
	MELROSE INDUSTRIES PLC	63,400	5.67	359,858.40	
	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	380,331	5.88	2,236,346.28	
	SMITHS GROUP PLC	13,603	18.62	253,287.86	
	SPIRAX GROUP PLC	2,890	72.70	210,103.00	
	EXPERIAN PLC	41,518	37.37	1,551,527.66	
	INTERTEK GROUP PLC	6,025	49.38	297,514.50	
	RELX PLC	81,095	39.51	3,204,063.45	
	RENTOKIL INITIAL PLC	115,300	3.86	445,403.90	
	BARRATT REDROW PLC	76,220	4.26	325,306.96	
	BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	4,356	37.12	161,694.72	
	PERSIMMON PLC	12,440	12.01	149,404.40	
	TAYLOR WIMPEY PLC	124,090	1.14	141,772.82	
	COMPASS GROUP PLC	72,268	26.75	1,933,169.00	
	ENTAIN PLC	24,860	6.69	166,462.56	
	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	7,473	103.65	774,576.45	
	PEARSON PLC	26,089	12.89	336,287.21	
	WHITBREAD PLC	8,110	29.18	236,649.80	
	AUTO TRADER GROUP PLC	36,480	7.93	289,505.28	
	INFORMA PLC	56,580	8.28	468,595.56	
	WPP PLC	41,144	7.46	307,181.10	
	JD SPORTS FASHION PLC	97,350	0.85	82,786.44	

KINGFISHER PLC	78,137	2.42	189,794.77
NEXT PLC	5,667	93.54	530,091.18
MARKS & SPENCER GROUP PLC	89,100	3.34	298,039.50
SAINSBURY (J) PLC	70,601	2.62	185,398.22
TESCO PLC	327,158	3.64	1,192,818.06
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	15,625	20.12	314,375.00
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	84,677	29.62	2,508,132.74
COCA-COLA HBC AG-CDI	11,230	28.00	314,440.00
DIAGEO PLC	95,292	24.34	2,319,883.74
IMPERIAL BRANDS PLC	36,432	26.02	947,960.64
HALEON PLC	352,151	3.73	1,314,579.68
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	30,695	50.14	1,539,047.30
UNILEVER PLC	109,872	45.87	5,039,828.64
NMC HEALTH PLC	8,090	—	—
SMITH & NEPHEW PLC	33,906	10.25	347,706.03
ASTRAZENECA PLC	68,282	109.38	7,468,685.16
GSK PLC	182,410	13.59	2,478,951.90
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	5,740	20.86	119,736.40
BARCLAYS PLC	639,751	2.89	1,851,119.51
HSBC HOLDINGS PLC	809,191	8.22	6,657,214.35
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,769,836	0.58	1,621,461.99
NATWEST GROUP PLC	304,835	4.14	1,262,931.40
STANDARD CHARTERED PLC	95,420	10.76	1,027,196.30
3I GROUP PLC	44,419	37.46	1,663,935.74
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	20,707	117.70	2,437,213.90
M&G PLC	99,522	2.02	201,034.44
SCHRODERS PLC	30,300	3.24	98,293.20
WISE PLC - A	29,200	10.27	299,884.00
ADMIRAL GROUP PLC	12,845	26.44	339,621.80
AVIVA PLC	134,324	4.95	665,575.42
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	294,051	2.33	686,903.13
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	30,230	5.06	152,963.80
PRUDENTIAL PLC	121,002	6.55	793,289.11
SAGE GROUP PLC/THE	49,540	13.16	651,946.40
HALMA PLC	14,690	28.01	411,466.90
BT GROUP PLC	267,752	1.42	381,412.72
VODAFONE GROUP PLC	996,528	0.69	693,384.18
CENTRICA PLC	209,200	1.35	284,407.40
NATIONAL GRID PLC	204,765	9.63	1,972,296.48
SEVERN TRENT PLC	13,573	25.02	339,596.46
SSE PLC	48,767	15.95	778,077.48
UNITED UTILITIES GROUP PLC	26,105	9.98	260,580.11

英ボンド小計		11,940,209		87,097,578.77 (16,563,346,554)	
スイスフラン	CLARIANT AG-REG	7,990	10.08	80,539.20	
	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	270	632.00	170,640.00	
	GIVAUDAN-REG	423	3,930.00	1,662,390.00	
	HOLCIM LTD	22,219	87.22	1,937,941.18	
	SIG GROUP AG	10,900	19.16	208,844.00	
	SIKA AG-REG	6,605	224.60	1,483,483.00	
	ABB LTD-REG	70,005	50.70	3,549,253.50	
	GEBERIT AG-REG	1,490	505.80	753,642.00	
	SCHINDLER HOLDING AG-REG	1,070	247.00	264,290.00	
	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	1,480	251.80	372,664.00	
	VAT GROUP AG	1,295	341.50	442,242.50	
	ADECCO GROUP AG-REG	6,817	21.68	147,792.56	
	SGS SA-REG	5,950	85.30	507,535.00	
	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	2,480	201.80	500,464.00	
	CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	23,819	163.75	3,900,361.25	
	SWATCH GROUP AG/THE-BR	1,525	162.20	247,355.00	
	AVOLTA AG	3,460	39.16	135,493.60	
	BARRY CALLEBAUT AG-REG	130	1,123.00	145,990.00	
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	40	10,170.00	406,800.00	
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	5	101,000.00	505,000.00	
	NESTLE SA-REG	114,220	74.20	8,475,124.00	
	ALCON INC	22,714	77.20	1,753,520.80	
	SONOVA HOLDING AG-REG	2,051	302.60	620,632.60	
	STRAUMANN HOLDING AG-REG	5,520	123.40	681,168.00	
	BACHEM HOLDING AG	1,400	56.10	78,540.00	
	GALDERMA GROUP AG	3,570	108.70	388,059.00	
	LONZA GROUP AG-REG	3,243	554.40	1,797,919.20	
	NOVARTIS AG-REG	86,653	89.32	7,739,845.96	
	ROCHE HOLDING AG-BR	1,420	285.00	404,700.00	
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	30,943	265.40	8,212,272.20	
	SANDOZ GROUP AG	19,108	40.77	779,033.16	
	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	760	89.20	67,792.00	
	JULIUS BAER GROUP LTD	8,420	60.52	509,578.40	
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	995	1,327.00	1,320,365.00	
	UBS GROUP AG-REG	143,672	31.13	4,472,509.36	
	BALOISE HOLDING AG - REG	1,740	165.40	287,796.00	
	HELVETIA HOLDING AG-REG	1,320	160.20	211,464.00	
	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	1,285	725.40	932,139.00	
	SWISS RE AG	13,269	135.85	1,802,593.65	
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	6,381	539.40	3,441,911.40	

	TEMENOS AG	2,280	72.90	166,212.00	
	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	6,660	79.70	530,802.00	
	SWISSCOM AG-REG	1,024	512.50	524,800.00	
	BKW AG	840	157.50	132,300.00	
	SWISS PRIME SITE-REG	3,441	102.20	351,670.20	
スイスフラン小計		650,902		63,105,468.72 (10,771,472,455)	
スウェーデンク ローナ	BOLIDEN AB	10,290	349.10	3,592,239.00	
	HOLMEN AB-B SHARES	3,520	412.40	1,451,648.00	
	SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	22,680	142.90	3,240,972.00	
	ADDTECH AB-B SHARES	11,400	307.60	3,506,640.00	
	ALFA LAVAL AB	15,220	478.40	7,281,248.00	
	ASSA ABLOY AB-B	42,940	334.10	14,346,254.00	
	ATLAS COPCO AB-A SHS	118,720	186.25	22,111,600.00	
	ATLAS COPCO AB-B SHS	67,170	167.15	11,227,465.50	
	BEIJER REF AB	15,480	166.50	2,577,420.00	
	EPIROC AB-A	31,565	202.70	6,398,225.50	
	EPIROC AB-B	15,450	179.00	2,765,550.00	
	INDUTRADE AB	10,180	296.80	3,021,424.00	
	INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	6,800	280.60	1,908,080.00	
	LIFCO AB-B SHS	8,470	341.20	2,889,964.00	
	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	63,000	42.33	2,666,790.00	
	SAAB AB-B	11,120	223.50	2,485,320.00	
	SANDVIK AB	49,820	209.60	10,442,272.00	
	SKANSKA AB-B SHS	14,390	234.00	3,367,260.00	
	SKF AB-B SHARES-B	14,079	217.30	3,059,366.70	
	TRELLEBORG AB-B SHS	9,190	403.20	3,705,408.00	
	VOLVO AB-A SHS	9,530	288.40	2,748,452.00	
	VOLVO AB-B SHS-B	70,890	288.00	20,416,320.00	
	SECURITAS AB-B SHS	17,788	136.70	2,431,619.60	
	EVOLUTION AB	8,150	832.60	6,785,690.00	
	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	27,848	150.95	4,203,655.60	
	ESSITY AKTIEBOLAG-B	29,035	300.30	8,719,210.50	
	GETINGE AB-B SHS	9,470	192.70	1,824,869.00	
	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	8,148	330.80	2,695,358.40	
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	72,400	160.45	11,616,580.00	
	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	60,120	121.35	7,295,562.00	
	SWEDBANK AB - A SHARES	34,550	232.50	8,032,875.00	
	EQT AB	17,960	337.70	6,065,092.00	
	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	4,984	372.60	1,857,038.40	
	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	5,980	371.90	2,223,962.00	
	INVESTOR AB-B SHS	75,800	312.90	23,717,820.00	

	LUNDBERGS AB-B SHS	3,590	517.00	1,856,030.00	
	ERICSSON LM-B SHS	114,915	95.30	10,951,399.50	
	HEXAGON AB-B SHS	94,990	112.95	10,729,120.50	
	TELE2 AB-B SHS	23,245	112.20	2,608,089.00	
	TELIA CO AB	118,530	31.57	3,741,992.10	
	FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	23,220	77.52	1,800,014.40	
	SAGAX AB-B	11,880	235.80	2,801,304.00	
スウェーデンクローナ小計		1,384,507		257,167,200.70 (3,592,625,793)	
ノルウェークローネ	AKER BP ASA	12,100	256.50	3,103,650.00	
	EQUINOR ASA	39,014	285.60	11,142,398.40	
	NORSK HYDRO A S	50,660	68.70	3,480,342.00	
	YARA INTERNATIONAL ASA	6,670	332.00	2,214,440.00	
	KONGSBERG GRUPPEN ASA	3,900	1,255.00	4,894,500.00	
	MOWI ASA	16,360	210.30	3,440,508.00	
	ORKLA ASA	32,290	99.40	3,209,626.00	
	SALMAR ASA	3,590	571.50	2,051,685.00	
	DNB BANK ASA	45,435	237.80	10,804,443.00	
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	7,410	209.80	1,554,618.00	
	TELENOR ASA	23,915	132.60	3,171,129.00	
ノルウェークローネ小計		241,344		49,067,339.40 (670,750,529)	
デンマーククローネ	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	16,690	408.00	6,809,520.00	
	ROCKWOOL A/S-B SHS	315	2,554.00	804,510.00	
	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	47,690	95.42	4,550,579.80	
	AP MOELLER - MAERSK A/S - A	115	10,080.00	1,159,200.00	
	AP MOELLER - MAERSK A/S - B	195	10,360.00	2,020,200.00	
	DSV A/S	8,890	1,426.50	12,681,585.00	
	PANDORA A/S	3,310	1,282.00	4,243,420.00	
	CARLSBERG AS-B	3,910	700.60	2,739,346.00	
	COLOPLAST-B	5,685	808.00	4,593,480.00	
	DEMANT A/S	3,640	290.00	1,055,600.00	
	GENMAB A/S	2,920	1,509.50	4,407,740.00	
	NOVO NORDISK A/S-B	141,660	575.60	81,539,496.00	
	ZEALAND PHARMA A/S	2,810	713.50	2,004,935.00	
	DANSKE BANK A/S	31,185	211.40	6,592,509.00	
	TRYG A/S	13,945	155.40	2,167,053.00	
	ORSTED A/S	7,570	311.50	2,358,055.00	
デンマーククローネ小計		290,530		139,727,228.80 (3,005,532,691)	
豪ドル	SANTOS LTD	151,760	7.25	1,100,260.00	
	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	84,316	25.75	2,171,137.00	

BHP GROUP LTD	223,457	40.05	8,949,452.85
BLUESCOPE STEEL LTD	18,310	20.32	372,059.20
FORTESCUE LTD	73,745	19.22	1,417,378.90
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC-CDI	20,365	53.63	1,092,174.95
MINERAL RESOURCES LTD	7,320	37.05	271,206.00
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	53,090	17.45	926,420.50
ORICA LIMITED	17,675	16.66	294,465.50
RIO TINTO LTD	16,698	118.74	1,982,720.52
SOUTH32 LTD	207,787	3.48	723,098.76
REECE LTD	10,200	22.76	232,152.00
SGH LTD	8,410	45.97	386,607.70
BRAMBLES LTD	54,798	18.96	1,038,970.08
COMPUTERSHARE LTD	20,910	34.24	715,958.40
QANTAS AIRWAYS LTD	35,030	9.03	316,320.90
TRANSURBAN GROUP	151,796	13.80	2,094,784.80
ARISTOCRAT LEISURE LTD	26,840	70.76	1,899,198.40
LOTTERY CORP LTD/THE	85,554	4.82	412,370.28
CAR GROUP LTD	14,500	38.19	553,755.00
REA GROUP LTD	1,820	230.12	418,818.40
SEEK LTD	12,860	22.05	283,563.00
WESFARMERS LTD	47,855	71.10	3,402,490.50
COLES GROUP LTD	57,925	19.10	1,106,367.50
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	82,662	4.19	346,353.78
WOOLWORTHS GROUP LTD	54,692	29.95	1,638,025.40
TREASURY WINE ESTATES LTD	43,206	10.86	469,217.16
COCHLEAR LTD	2,947	303.25	893,677.75
PRO MEDICUS LTD	2,450	248.70	609,315.00
RAMSAY HEALTH CARE LTD	7,105	34.16	242,706.80
SONIC HEALTHCARE LTD	17,660	27.63	487,945.80
CSL LTD	21,382	275.06	5,881,332.92
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	126,149	29.45	3,715,088.05
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	73,707	153.90	11,343,507.30
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	135,333	37.78	5,112,880.74
WESTPAC BANKING CORP	148,101	32.16	4,762,928.16
ASX LTD	7,105	64.84	460,688.20
MACQUARIE GROUP LTD	16,084	231.09	3,716,851.56
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	8,370	33.37	279,306.90
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	95,125	8.66	823,782.50
MEDIBANK PRIVATE LTD	108,430	3.79	410,949.70
QBE INSURANCE GROUP LTD	70,410	19.68	1,385,668.80
SUNCORP GROUP LTD	55,536	19.58	1,087,394.88
WISETECH GLOBAL LTD	7,450	117.07	872,171.50

	XERO LTD	5,960	167.79	1,000,028.40	
	TELSTRA GROUP LTD	164,284	4.00	657,136.00	
	APA GROUP	69,418	6.95	482,455.10	
	ORIGIN ENERGY LTD	93,120	11.15	1,038,288.00	
豪ドル小計		2,819,707		79,879,431.54 (7,733,926,561)	
ニュージーランドドル	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	83,065	8.67	720,173.55	
	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	23,130	38.90	899,757.00	
	INFRATIL LTD	39,900	11.91	475,209.00	
	MERCURY NZ LTD	34,100	6.00	204,600.00	
	MERIDIAN ENERGY LTD	57,830	6.04	349,293.20	
ニュージーランドドル小計		238,025		2,649,032.75 (231,419,501)	
香港ドル	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	125,708	40.20	5,053,461.60	
	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	17,517	70.15	1,228,817.55	
	TECHTRONIC INDUSTRIES CO	58,500	105.20	6,154,200.00	
	MTR CORP	62,500	24.30	1,518,750.00	
	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	52,000	19.10	993,200.00	
	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	91,000	31.50	2,866,500.00	
	SANDS CHINA LTD	96,600	17.94	1,733,004.00	
	WH GROUP LTD	450,894	6.04	2,723,399.76	
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	203,500	24.40	4,965,400.00	
	HANG SENG BANK LTD	36,900	94.00	3,468,600.00	
	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	52,800	287.60	15,185,280.00	
	AIA GROUP LTD	482,390	54.40	26,242,016.00	
	HKT TRUST AND HKT LTD	150,000	9.63	1,444,500.00	
	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	25,000	54.90	1,372,500.00	
	CLP HOLDINGS LTD	71,500	65.55	4,686,825.00	
	HONG KONG & CHINA GAS	456,237	6.05	2,760,233.85	
	POWER ASSETS HOLDINGS	58,000	51.85	3,007,300.00	
	CK ASSET HOLDINGS LTD	80,538	32.35	2,605,404.30	
	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	57,901	22.45	1,299,877.45	
	SINO LAND CO	189,050	7.56	1,429,218.00	
	SUN HUNG KAI PROPERTIES	60,480	69.90	4,227,552.00	
	WHARF HOLDINGS LTD	43,000	20.90	898,700.00	
	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	63,800	19.42	1,238,996.00	
香港ドル小計		2,985,815		97,103,735.51 (1,946,929,896)	
シンガポールドル	KEPPEL LTD	68,560	6.85	469,636.00	
	SINGAPORE TECH ENGINEERING	63,300	4.73	299,409.00	
	YANGZIJIAN SHIPBUILDING	112,200	2.93	328,746.00	
	SINGAPORE AIRLINES LTD	53,900	6.35	342,265.00	

	GENTING SINGAPORE LTD	211,100	0.74	157,269.50	
	WILMAR INTERNATIONAL LTD	73,960	3.08	227,796.80	
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	84,034	43.85	3,684,890.90	
	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	150,740	17.12	2,580,668.80	
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	57,300	37.03	2,121,819.00	
	SINGAPORE EXCHANGE LTD	42,500	12.16	516,800.00	
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	354,480	3.14	1,113,067.20	
	SEMBORP INDUSTRIES LTD	30,200	5.63	170,026.00	
	CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	105,000	2.47	259,350.00	
シンガポールドル小計		1,407,274		12,271,744.20 (1,400,819,600)	
イスラエルシェケル	ICL GROUP LTD	39,490	21.24	838,767.60	
	ELBIT SYSTEMS LTD	1,010	1,048.00	1,058,480.00	
	BANK HAPOLIM BM	50,495	48.10	2,428,809.50	
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	62,565	46.52	2,910,523.80	
	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	48,330	27.15	1,312,159.50	
	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	6,900	174.50	1,204,050.00	
	NICE LTD	3,040	583.80	1,774,752.00	
	AZRIELI GROUP LTD	1,780	318.50	566,930.00	
イスラエルシェケル小計		213,610		12,094,472.40 (529,387,151)	
合 計		48,128,614		454,115,481,439 (454,115,481,439)	

(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	703,368.90	
		AMERICAN HOMES 4 RENT- A	12,110	426,150.90	
		AMERICAN TOWER CORP	20,649	3,931,363.11	
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	18,847	364,124.04	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	5,790	1,263,030.60	
		BXP INC	5,717	418,427.23	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	4,810	541,606.00	
		CROWN CASTLE INC	18,590	1,692,805.40	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	14,395	2,568,499.85	
		EQUINIX INC	4,198	3,843,646.82	
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	9,580	636,686.80	
		EQUITY RESIDENTIAL-REIT	15,450	1,077,946.50	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,020	855,898.20	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	9,230	1,390,038.00	
		GAMING AND LEISURE PROPERTIE	11,340	544,887.00	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	36,875	766,262.50	

		HOST HOTELS & RESORTS INC	33,579	572,857.74	
		INVITATION HOMES INC	25,700	804,924.00	
		IRON MOUNTAIN INC	13,365	1,459,725.30	
		KIMCO REALTY CORP	29,910	666,693.90	
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	5,630	847,427.60	
		PROLOGIS INC	40,905	4,478,279.40	
		PUBLIC STORAGE	6,849	2,027,783.43	
		REALTY INCOME CORP	39,211	2,141,704.82	
		REGENCY CENTERS CORP	7,565	538,779.30	
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4,735	964,093.35	
		SIMON PROPERTY GROUP INC	14,424	2,511,795.36	
		SUN COMMUNITIES INC	5,920	745,209.60	
		UDR INC	12,100	498,520.00	
		VENTAS INC	17,025	1,002,772.50	
		VICI PROPERTIES INC	45,610	1,338,653.50	
		WELLTOWER INC	27,470	3,552,969.80	
		WEYERHAEUSER CO	29,998	905,939.60	
		WP CAREY INC	8,610	480,351.90	
米ドル小計			566,117	46,563,222.95 (7,267,587,838)	
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	— (一)	
	投資証券	CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	2,800	114,156.00	
	投資証券小計		2,800	114,156.00 (12,318,573)	
加ドル小計			3,610	114,156.00 (12,318,573)	
ユーロ	投資証券	COVIVIO	1,925	95,518.50	
		GECINA SA	1,950	180,570.00	
		KLEPIERRE	8,402	239,120.92	
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	4,990	372,453.60	
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	7,730	151,276.10	
ユーロ小計			24,997	1,038,939.12 (166,760,118)	
英ポンド	投資証券	LAND SECURITIES GROUP PLC	26,624	152,289.28	
		SEGRO PLC	65,733	471,568.54	
英ポンド小計			92,357	623,857.82 (118,639,041)	
豪ドル	投資証券	GOODMAN GROUP	70,642	2,673,093.28	
		GPT GROUP	71,335	323,860.90	
		MIRVAC GROUP	159,875	309,358.12	

有価証券報告書（内国投資信託）

		SCENTRE GROUP	280,871	1,005,518.18	
		STOCKLAND	102,400	517,120.00	
		VICINITY CENTRES	154,902	331,490.28	
豪ドル小計			840,025	5,160,440.76 (499,633,874)	
香港ドル	投資証券	LINK REIT	104,160	3,379,992.00	
香港ドル小計			104,160	3,379,992.00 (67,768,839)	
シンガポールドル	投資証券	CAPITALAND ASCENDAS REIT	138,243	360,814.23	
		CAPITALAND INTEGRATED COMMER	221,291	433,730.36	
シンガポールドル小計			359,534	794,544.59 (90,697,264)	
合計				8,223,405,547 (8,223,405,547)	

(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 569銘柄	98.0%	—	—	77.0%
	投資証券 34銘柄	—	—	2.0%	1.6%
加ドル	株式 83銘柄	99.9%	—	—	3.1%
	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 212銘柄	99.6%	—	—	8.1%
	投資証券 5銘柄	—	—	0.4%	0.0%
英ポンド	株式 76銘柄	99.3%	—	—	3.6%
	投資証券 2銘柄	—	—	0.7%	0.0%
スイスフラン	株式 45銘柄	100.0%	—	—	2.3%
スウェーデンクローナ	株式 42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%	—	—	0.7%
豪ドル	株式 48銘柄	93.9%	—	—	1.7%
	投資証券 6銘柄	—	—	6.1%	0.1%
ニュージーランドドル	株式 5銘柄	100.0%	—	—	0.1%
香港ドル	株式 23銘柄	96.6%	—	—	0.4%
	投資証券 1銘柄	—	—	3.4%	0.0%
シンガポールドル	株式 13銘柄	93.9%	—	—	0.3%
	投資証券 2銘柄	—	—	6.1%	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。

マネー・アカウント・マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)		
	2024年 1月20日現在	2025年 1月20日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	1,940,361,913	166,726,224
国債証券	-	269,997,936
未収利息	-	2,841
前払費用	-	4,549
流動資産合計	1,940,361,913	436,731,550
資産合計	1,940,361,913	436,731,550
負債の部		
流動負債		
未払解約金	14,314	591,548
未払利息	403	-
流動負債合計	14,717	591,548
負債合計	14,717	591,548
純資産の部		
元本等		
元本	1,937,037,787	434,979,406
剰余金		
剰余金又は欠損金（△）	3,309,409	1,160,596
元本等合計	1,940,347,196	436,140,002
純資産合計	1,940,347,196	436,140,002
負債純資産合計	1,940,361,913	436,731,550

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

有価証券の評価基準及び評価方法	国債証券は個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。 (1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における計算期間末日の最終相場（外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の日の最終相場）で評価しております。 (2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会等発表の店頭売買参考統計値（平均値）等、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。 (3) 時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。
-----------------	---

（貸借対照表に関する注記）

	2024年 1月20日現在	2025年 1月20日現在
1. 期首	2023年 1月21日	2024年 1月21日
期首元本額	455,083,525円	1,937,037,787円
期首からの追加設定元本額	1,552,683,167円	43,661,996円
期首からの一部解約元本額	70,728,905円	1,545,720,377円
元本の内訳 ※		
上場インデックスファンド米国債券（為替ヘッジなし）	9,958円	9,958円
上場インデックスファンド米国債券（為替ヘッジあり）	9,958円	9,958円
上場インデックスファンド米国株式（S&P500）	19,983円	19,983円
上場インデックスファンド豪州リート（S&P/ASX 200 A-REIT）	19,977円	19,977円
上場インデックスファンド新興国債券	9,981円	9,981円

上場インデックスファンド海外先進国株式（MSCI-KOKUSAI）	19,997円	19,997円
上場インデックスファンド海外新興国株式（MSCIエマージング）	99,902円	99,902円
上場インデックスファンド米国株式（S&P500）為替ヘッジあり	9,967円	9,967円
上場インデックスファンド豪州国債（為替ヘッジあり）	9,978円	9,978円
上場インデックスファンド豪州国債（為替ヘッジなし）	9,978円	9,978円
上場インデックスファンドフランス国債（為替ヘッジなし）	9,979円	9,979円
上場インデックスファンドフランス国債（為替ヘッジあり）	9,979円	9,979円
資源株ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアル・コース>（毎月分配型）	9,153,672円	6,375,466円
資源株ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランド・コース>（毎月分配型）	110,674円	－円
資源株ファンド 通貨選択シリーズ<オーストラリアドル・コース>（毎月分配型）	947,935円	－円
世界標準債券ファンド	5,928,498円	5,024,198円
グリーン世銀債ファンド	1,427,331円	1,193,458円
中華圏株式ファンド（毎月分配型）	46,451,807円	40,429,807円
エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース	6,458,963円	5,490,264円
エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（マネープールファンド）	14,133,119円	11,116,700円
エマージング・プラス・円戦略コース	664,376円	613,704円
エマージング・プラス・成長戦略コース	2,974,774円	2,706,787円
エマージング・プラス（マネープールファンド）	9,867,236円	9,857,147円
アジアリートファンド（毎月分配型）	2,552,761円	1,789,209円
アジア社債ファンド Aコース（為替ヘッジあり）	2,474,520円	2,063,936円
アジア社債ファンド Bコース（為替ヘッジなし）	9,264,744円	8,603,589円
アジアREITオープン（毎月分配型）	1,217,160円	929,145円
ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジなし	2,652,360円	2,677,038円
ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジあり	492,254円	408,095円
資源株ファンド 通貨選択シリーズ<米ドル・コース>（毎月分配型）	1,833,217円	1,256,089円
インデックスファンドMLP（毎月分配型）	6,804,929円	6,628,541円
インド株式フォーカス（奇数月分配型）	2,107,094円	2,857,588円
世界標準債券ファンド（1年決算型）	270,078円	243,459円
欧州社債ファンド Aコース（為替ヘッジあり）	198,373円	143,624円
欧州社債ファンド Bコース（為替ヘッジなし）	540,508円	454,655円
グローバル・ハイブリッド・プレミア（為替ヘッジなし）	62,128円	－円
グローバル・ハイブリッド・プレミア（為替ヘッジあり）	41,174円	－円
グローバルCoco債ファンド（為替ヘッジなし・毎月分配型）	19,649,256円	32,560,012円
グローバルCoco債ファンド（為替ヘッジあり・毎月分配型）	40,367,573円	30,571,665円
インデックスファンドMLP（1年決算型）	735,174円	2,291,156円
アジア・ヘルスケア株式ファンド	6,244,523円	5,285,815円
グローバル株式トップフォーカス	1,917,402円	3,305,884円
グローバル・プロスペクティブ・ファンド	237,562,073円	237,562,073円
ビッグデータ新興国小型株ファンド（1年決算型）	6,769,695円	5,841,598円
グローバル・ダイナミックヘッジα	2,380,152円	2,172,960円
DC世界株式・厳選投資ファンド	695,204円	2,097,971円
全世界超分散株式ファンド	－円	1,252,446円
グローバルCoco債ファンド（為替ヘッジなし・1年決算型）	－円	750,346円
グローバルCoco債ファンド（為替ヘッジあり・1年決算型）	－円	143,670円
グローバルCoco債ファンド（為替ヘッジなし・年4回分配型）	－円	21,191円
グローバルCoco債ファンド（為替ヘッジあり・年4回分配型）	－円	20,483円
SMBC・日興 世銀債ファンド	852,260円	－円
日興マネー・アカウント・ファンド	1,028,096円	－円
時間分散型日本株安定配当ファクター戦略ファンド 2024-01（適格機関投資家向け）	1,489,967,057円	－円
計	1,937,037,787円	434,979,406円
2. 受益権の総数	1,937,037,787口	434,979,406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）

Ⅰ 金融商品の状況に関する事項

	自 2023年 1月21日 至 2024年 1月20日	自 2024年 1月21日 至 2025年 1月20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

Ⅱ 金融商品の時価等に関する事項

	2024年 1月20日現在	2025年 1月20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 該当事項はありません。 (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 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 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）

（2024年 1月20日現在）

売買目的有価証券

該当事項はありません。

（2025年 1月20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
国債証券	43,836
合計	43,836

(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。

（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）

2024年 1月20日現在	2025年 1月20日現在
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.0017円 (10,017円)
	1.0027円 (10,027円)

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
国債証券	第445回利付国債（2年）	270,000,000	269,997,936	
合計		270,000,000	269,997,936	

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。

2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2025年 1月31日現在です。

【上場インデックスファンド海外先進国株式（MSCI－KOKUSAI）】

【純資産額計算書】

I 資産総額	28,548,654,896円
II 負債総額	340,345,919円
III 純資産総額（I－II）	28,208,308,977円
IV 発行済口数	4,448,470口
V 1口当たり純資産額（III／IV）	6,341.13円

（参考）

インデックスファンド先進国株式（適格機関投資家向け）

純資産額計算書

I 資産総額	40,133,676,151円
II 負債総額	2,605,616円
III 純資産総額（I－II）	40,131,070,535円
IV 発行済口数	15,470,361,665口
V 1口当たり純資産額（III／IV）	2.5941円

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

I 資産総額	473,348,997,231円
II 負債総額	154,696,969円
III 純資産総額（I－II）	473,194,300,262円
IV 発行済口数	64,823,013,289口
V 1口当たり純資産額（III／IV）	7.2998円

マネー・アカウント・マザーファンド

純資産額計算書

I 資産総額	705,109,763円
II 負債総額	269,836,459円
III 純資産総額（I－II）	435,273,304円
IV 発行済口数	434,087,996口
V 1口当たり純資産額（III／IV）	1.0027円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

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

① 譲渡制限はありません。

② 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。

③ 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な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

2025年1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（2025年1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（2025年1月末現在）

1. 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。
2. 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。
3. 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。
4. 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。
5. 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、2025年1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	769	311,258
株式投資信託	724	272,331
単位型	262	6,960
追加型	462	265,371
公社債投資信託	45	38,926
単位型	32	975
追加型	13	37,950

3【委託会社等の経理状況】

1. 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)
資産の部			
流動資産			
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
固定資産			
有形固定資産			
建物 ※ 1	245	※ 1	233
器具備品 ※ 1	122	※ 1	134
有形固定資産合計	367		368
無形固定資産			
ソフトウェア	390		438
無形固定資産合計	390		438
投資その他の資産			
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)
負債の部			
流動負債			
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 (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）

（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	利益剰余金 合計		
				繰越利益 剰余金			
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 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計	自己株式	株主資本 合計
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	(1) 有価証券 ① 子会社株式及び関連会社株式 総平均法による原価法 ② その他有価証券 市場価格のない株式等以外のもの 時価法(評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、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 (2) 金銭の信託 時価法 (3) デリバティブ 時価法
2 固定資産の減価償却の方法	(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。 建物 3年～15年 器具備品 3年～20年 (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。
3 引当金の計上基準	(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。

	(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。 (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。 ① 退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。 ② 数理計算上の差異の費用処理方法 数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（10年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生翌事業年度から費用処理しております。
4 収益の計上基準	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。 (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。 (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。 (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。
5 ヘッジ会計の方法	(1) ヘッジ会計の方法 繰延ヘッジ処理によっております。 (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。 (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。 (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。
6 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	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。

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

※ 3 関係会社に対する資産及び負債は次のとおりであります。 (流動資産) 未収収益 263百万円 (流動負債) 未払費用 1,778百万円 ※ 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。 ※ 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。	※ 3 関係会社に対する資産及び負債は次のとおりであります。 (流動資産) 未収収益 248百万円 (流動負債) 未払費用 1,873百万円 ※ 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。 ※ 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。
--	---

(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)
— ※ 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 — ※ 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。	※ 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 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。 —

(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

① 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。

② 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・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。

③ 流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理

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

2 金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

のない株式等は、次表には含めておりません。

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

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

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

(1) 時価をもって貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
有価証券 その他の有価証券 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す。

(2) 時価をもって貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

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

(注1) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

資産

有価証券

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

デリバティブ取引

株式関連

株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

① 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。

② 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、バリュー・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。

③ 流動性リスク（支払期日に支払いを履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
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	6,132 105 699 5,822 234	— — — — —	△280 0 △34 △1 △10
	合計		12,994	—	△328

(注) 1 時価の算定方法

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

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

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		6,465	—	△268
	豪ドル		84	—	△2
	香港ドル		542	—	△17
	人民元		2,979	—	△17
	ユーロ		2,172	—	△60
合計			12,243	—	△367

(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tockオプション(新株予約権)の規模及びその変動状況

① スtock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。

② 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

① 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。

② 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おりました（決定方針等を2022年8月26日付にて上記1に変更しております）。
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した。
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おりません。

2 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	第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	利益剰余金 合計		
				繰越利益 剰余金			
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 ①子会社株式及び関連会社株式 総平均法による原価法

	②その他有価証券 市場価格のない株式等以外のもの 時価法(評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、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
2 固定資産の減価償却の方法	(2) 金銭の信託 時価法 (3) デリバティブ 時価法 (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。 (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。
3 引当金の計上基準	(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。 (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。 (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。 ① 退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間会計期間末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。 ② 数理計算上の差異の費用処理方法 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。
4 収益の計上基準	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。 (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。 (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。

5 ヘッジ会計の方法 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	(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。 (1) ヘッジ会計の方法 繰延ヘッジ処理によっております。 (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。 (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。 (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。 (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。 (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。
--	---

(中間貸借対照表関係)

第66期中間会計期間 (2024年9月30日)
※1 有形固定資産の減価償却累計額 2,372百万円 ※2 信託資産 流動資産のその他のうち2百万円は、「直販顧客分別金信託契約」により、野村信託銀行株式会社に信託しております。 ※3 消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、「未払消費税等」として表示しております。 ※4 保証債務 ティンダルエクイティーズ・オーストラリア・ピーティーフイ・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・ピーティーフイ・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。

(中間損益計算書関係)

第66期中間会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)

※ 1	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	—	13,876	—	13,876
有価証券				
その他有価証券				
投資信託	6,989	10,736	—	17,725
資産計	6,989	24,613	—	31,602
デリバティブ取引(※1、2)				
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
	合計	6,688	—	△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 米ドル 豪ドル ユーロ 香港ドル 人民元	投資有価証券	6,664 186 2,374 769 1,456	— — — — —	641 9 171 61 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) 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（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。
以下の変更について、2024年9月26日の臨時株主総会で決議されており、2025年9月1日付で定款の変更を行ないます。
・商号の変更（アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に変更）
- (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
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。

＜再信託受託会社の概要＞

名称：株式会社日本カストディ銀行
 資本金の額：51,000百万円（2024年3月末現在）
 事業の内容：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。
 再信託の目的：原信託契約にかかる信託業務の一部（信託財産の管理）を原信託受託者から再信託受託者（株式会社日本カストディ銀行）へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託者へ移管することを目的とします。

(2) 販売会社

名 称	資本金の額 (2024年3月末現在)	事業の内容
エービーエヌ・アムロ・クリアリング証券株式会社	5,905百万円 (2023年12月末現在)	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。
SMBC日興証券株式会社	135,000百万円	
ゴールドマン・サックス証券株式会社	83,616百万円 (2023年12月末現在)	
シティグループ証券株式会社	96,307百万円 (2023年12月末現在)	
野村證券株式会社	10,000百万円	
バークレイズ証券株式会社	38,945百万円 (2023年12月末現在)	
BNPパリバ証券株式会社	102,025百万円	
BofA証券株式会社	83,140百万円 (2023年12月末現在)	
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500百万円	

2【関係業務の概要】

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

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 4月19日	有価証券届出書
2024年 4月19日	有価証券報告書
2024年10月18日	有価証券届出書
2024年10月18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

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

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

する注記事項の妥当性を評価する。

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

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

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4月9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」に掲げられている上場インデックスファンド海外先進国株式（MSCI-KOKUSAI）の2024年1月21日から2025年1月20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、上場インデックスファンド海外先進国株式（MSCI-KOKUSAI）の2025年1月20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
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

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。