

【表紙】

【提出書類】	訂正有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2025年5月28日提出
【発行者名】	野村アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	C E O兼代表取締役社長 小池 広靖
【本店の所在の場所】	東京都江東区豊洲二丁目2番1号
【事務連絡者氏名】	松井 秀仁
【電話番号】	03-6387-5000
【届出の対象とした募集（売出）内国投資 信託受益証券に係るファンドの名称】	N E X T F U N D S 新興国株式・M S C Iエマージング・マーケット・ インデックス（為替ヘッジなし）連動型上場投信
【届出の対象とした募集（売出）内国投資 信託受益証券の金額】	2兆円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	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）

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、有価証券報告書を提出いたしましたので、2024年11月27日付をもって提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を更新するため、また、記載事項の一部に変更がありますので本訂正届出書を提出するものです。

2【訂正の内容】

原届出書の下記の記載事項につきましては内容を更新・訂正いたします。

第二部ファンド情報 第1ファンドの状況 5運用状況
第二部ファンド情報 第3ファンドの経理状況

また、それ以外の訂正事項につきましては、＜訂正前＞および＜訂正後＞に記載している下線部__は訂正部分を示し、＜更新後＞の記載事項は原届出書の更新後の内容を示します。

第一部【証券情報】

（４）発行（売出）価格

<訂正前>

取得申込日の翌営業日の基準価額 に100.30%以内（2024年11月27日現在100.20%）の率を乗じて得た価額（「販売基準価額」といいます。）とします。

なお、取得申込日の午後3時30分までに委託者に追加設定の連絡をして受理されたものを当日の申込みとします。

「基準価額」とは、純資産総額を計算日における受益権口数で除した金額をいいます。なお、ファンドにおいては100口当りの価額で表示されます。

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104（フリーダイヤル）

<受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

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

<訂正後>

取得申込日の翌営業日の基準価額 に100.30%以内（2025年5月28日現在100.20%）の率を乗じて得た価額（「販売基準価額」といいます。）とします。

なお、取得申込日の午後3時30分までに委託者に追加設定の連絡をして受理されたものを当日の申込みとします。

「基準価額」とは、純資産総額を計算日における受益権口数で除した金額をいいます。なお、ファンドにおいては100口当りの価額で表示されます。

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104（フリーダイヤル）

<受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

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

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1 ファンドの性格

（3）ファンドの仕組み

< 更新後 >

■ 委託会社の概況(2025年4月末現在) ■

・ 名称

野村アセットマネジメント株式会社

・ 資本金の額

17,180百万円

・ 会社の沿革

1959年12月 1 日

野村證券投資信託委託株式会社として設立

1997年10月 1 日

投資顧問会社である野村投資顧問株式会社と合併して野村アセット・マネジメント投信株式会社に商号を変更

2000年11月 1 日

野村アセットマネジメント株式会社に商号を変更

・ 大株主の状況

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

3 投資リスク

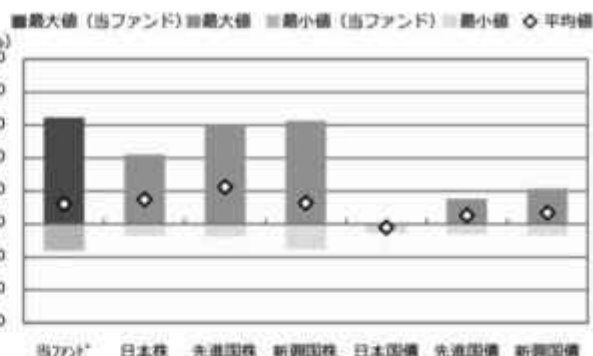
< 更新後 >

リスクの定量的比較（2020年4月末～2025年3月末：月次）

ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



	当7月分*	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値 (%)	64.6	42.1	59.8	62.7	0.6	15.3	21.5
最小値 (%)	△ 16.1	△ 7.1	△ 7.4	△ 15.2	△ 5.5	△ 6.1	△ 7.0
平均値 (%)	12.1	14.9	22.5	12.7	△ 2.0	5.3	6.9

- * 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。2020年4月末を10,000として指数化しております。
- * 年間騰落率は、2020年4月から2025年3月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

- * 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- * 2020年4月から2025年3月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- * 決算日に対応した数値とは異なります。
- * 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

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

<代表的な資産クラスの指数>

- 日本株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
- 先進国株：MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）
- 新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
- 日本国債：NOMURA-BPI国債
- 先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）
- 新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）

■代表的な資産クラスの指数の著作権等について■

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

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

4 手数料等及び税金

（１）申込手数料

<更新後>

販売基準価額（取得申込日の翌営業日の基準価額に100.30%以内（2025年5月28日現在100.20%）の率を乗じて得た価額）に、販売会社が独自に定める率を乗じて得た手数料および当該手数料に係る消費税等に相

当する金額 とします。

詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。なお、販売会社については、「サポートダイヤル」までお問い合わせ下さい。

購入時手数料は、ファンドの購入に関する事務手続き等の対価として、購入時に頂戴するものです。

（３）信託報酬等

< 更新後 >

信託報酬の総額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、次の第1号により計算した額に、第2号により計算した額を加算して得た額とします。ただし、各計算期間において、次の第1号により計算した額（税抜）に、第2号により計算した額（税抜）を加えて得た額は、信託財産の純資産総額に年0.25%の率を乗じて得た額を超えないものとします。

1. 信託財産の純資産総額に年0.209%（税抜年0.19%）以内で委託会社が定める率（2025年5月28日現在年0.209%（税抜年0.19%））（「信託報酬率」といいます。）を乗じて得た額とし、その配分については以下の通り（税抜）とします。

< 委託会社 >	< 受託会社 >
年0.17%	年0.02%

* 上記配分は、2025年5月28日現在の信託報酬率における配分です。

2. 信託財産に属する有価証券の貸付を行なった場合は、その品貸料の44%（税抜40%）以内の額から、当該貸付に係る事務の処理を第三者に委託した場合に要する費用を控除した額とし、その配分については、委託会社は80%、受託会社は20%とします。

ファンドの信託報酬は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のときファンドから支払われます。

支払先の役務の内容

< 委託会社 >	< 受託会社 >
ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等

（４）その他の手数料等

< 更新後 >

ファンドに関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、有価証券の貸付に係る事務の処理を第三者に委託した場合に要する費用および受託者の立替えた立替金の利息等は、受益者の負担とし、信託財産中から支払われます。なお、ファンドの上場に係る費用および対象株価指数についての商標（これに類する商標を含みます。）の使用料（以下「商標使用料」といいます。）ならびに当該上場に係る費用および当該商標使用料に係る消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、信託財産中から支払うことができます。なお、信託財産中から支払わない金額については、委託者が負担します。

対象株価指数に係る商標使用料（2025年5月28日現在）

ファンドの純資産総額に対し、年0.055%（税抜年0.05%）以下の率を乗じて得た額とします。

ファンドの上場に係る費用（2025年5月28日現在）

- ・追加上場料：追加上場時の増加額（毎年末の純資産総額について、新規上場時および新規上場した年から前年までの各年末の純資産総額のうち最大のものからの増加額）に対して、0.00825%（税抜0.0075%）。
- ・年間上場料：毎年末の純資産総額に対して、最大0.00825%（税抜0.0075%）。

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

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

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

販売基準価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額に100.30%以内（2025年5月28日現在100.20%）の率を乗じた価額となります。したがって、購入時には、基準価額に0.30%以内（2025年5月28日現在0.20%）の率を乗じて得た額を1口あたりに換算して、購入する口数に応じてご負担いただきます。

ファンドにおいて一部解約の実行に伴い、信託財産留保額 をご負担いただきます。信託財産留保額は、基準価額に0.30%以内（2025年5月28日現在0.20%）の率を乗じて得た額を1口あたりに換算して、換金する口数に応じてご負担いただきます。

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

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

（５）課税上の取扱い

< 更新後 >

個人の受益者に対する課税

● 収益分配金の受取時

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

● 受益権の売却時、換金（解約）時および償還時

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

売却時、換金（解約）時および償還時の価額から取得費（買付・申込手数料（税込）を含む）及び譲渡費用を控除した利益が譲渡益として課税対象となります。

損益通算について

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

に限りです。

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

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

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

* 少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合

少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」は、上場株式、公募株式投資信託等に係る非課税制度です。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ETFなどから生じる配当所得及び譲渡所得が無期限で非課税となります。他の口座で生じた配当所得や譲渡所得との損益通算はできません。販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たした商品を購入するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。

なお、分配金の受取方法によっては非課税とならない場合があります。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

法人の受益者に対する課税

● 収益分配金の受取時

分配金については、15.315%（国税15.315%）の税率で源泉徴収が行なわれます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

源泉税は所有期間に応じて法人税額から控除

● 受益権の売却時、換金（解約）時および償還時

法人の投資家については、受益権の売却時、換金（解約）時および償還時における源泉徴収はありません。

税金の取扱いの詳細については税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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

上記は2025年3月末現在の情報に基づくものですので、税法が改正された場合等には、内容が変更される場合があります。

なお、上記のほか、日本の非居住者である受益者には、日本以外の国における税金が課せられる場合があります。

5 運用状況

以下は2025年3月31日現在の運用状況であります。

また、投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

（１）投資状況

NEXT FUNDS 新興国株式・MSCIEマージング・マーケット・インデックス（為替ヘッジなし）連動型上場投信

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	2,730,124,280	99.99
現金・預金・その他資産（負債控除後）	—	267,678	0.00
合計（純資産総額）		2,730,391,958	100.00

（参考）新興国株式マザーファンド

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	アメリカ	5,008,429,022	3.20
	メキシコ	2,627,712,138	1.67
	ブラジル	5,747,795,842	3.67
	チリ	353,809,843	0.22
	コロンビア	89,128,954	0.05
	ギリシャ	842,647,760	0.53
	トルコ	830,609,817	0.53
	チェコ	264,828,463	0.16
	ハンガリー	444,251,054	0.28
	ポーランド	1,513,074,837	0.96
	香港	37,299,618,504	23.84
	マレーシア	1,943,112,735	1.24
	タイ	1,726,935,762	1.10
	フィリピン	710,881,852	0.45
	インドネシア	1,827,917,356	1.16
	韓国	13,579,375,024	8.68
	台湾	25,690,940,904	16.42
	インド	26,839,634,792	17.15
	カタール	1,149,141,142	0.73
	エジプト	22,657,750	0.01
	南アフリカ	4,668,795,771	2.98
	アラブ首長国連邦	2,066,689,121	1.32
	クウェート	1,176,145,134	0.75
	サウジアラビア	5,925,176,011	3.78
	小計	142,349,309,588	91.00
投資信託受益証券	アメリカ	5,541,974,948	3.54
投資証券	メキシコ	120,113,874	0.07
現金・預金・その他資産（負債控除後）	—	8,412,682,476	5.37
合計（純資産総額）		156,424,080,886	100.00

その他の資産の投資状況

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。

評価にあたっては知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

資産の種類	建別	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株価指数先物取引	買建	アメリカ	7,861,175,453	5.02
	買建	香港	365,251,941	0.23

（２）投資資産

投資有価証券の主要銘柄

NEXT FUNDS 新興国株式・MSCIエマージング・マーケット・インデックス（為替ヘッジなし）連動型上場投信

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量	簿価 単価 （円）	簿価 金額 （円）	評価 単価 （円）	評価 金額 （円）	投資 比率 （％）
1	日本	親投資信託 受益証券	新興国株式マザーファンド	1,307,030,008	2.0843	2,724,242,646	2.0888	2,730,124,280	99.99

種類別及び業種別投資比率

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	99.99
合 計	99.99

（参考）新興国株式マザーファンド

順位	国／地域	種類	銘柄名	業種	数量	簿価 単価 （円）	簿価 金額 （円）	評価 単価 （円）	評価 金額 （円）	投資 比率 （％）
1	台湾	株式	TAIWAN SEMICONDUCTOR	半導体・半導体製造装置	3,058,000	3,728.14	11,400,659,165	4,295.04	13,134,242,106	8.39
2	香港	株式	TENCENT HOLDINGS LTD	インタラクティブ・メディアおよびサービス	801,400	7,268.51	5,824,985,872	9,792.59	7,847,781,626	5.01
3	アメリカ	投資信託受益証券	ISHARES MSCI CHINA UCITS ETF	—	8,066,400	652.99	5,267,326,510	687.04	5,541,974,948	3.54
4	香港	株式	ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	大規模小売り	2,007,480	1,541.24	3,094,009,548	2,517.82	5,054,473,294	3.23
5	韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS	コンピュータ・周辺機器	592,720	7,857.73	4,657,438,072	6,122.34	3,628,833,365	2.31
6	インド	株式	HDFC BANK LIMITED	銀行	702,400	2,790.00	1,959,700,382	3,217.63	2,260,064,717	1.44
7	香港	株式	XIAOMI CORPORATION	コンピュータ・周辺機器	2,044,000	446.54	912,747,998	981.18	2,005,533,964	1.28
8	香港	株式	MEITUAN-CLASS B	ホテル・レストラン・レジャー	610,640	2,349.94	1,434,973,403	3,077.12	1,879,013,778	1.20
9	インド	株式	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	石油・ガス・消耗燃料	755,800	2,444.86	1,847,829,697	2,244.17	1,696,148,221	1.08
10	アメリカ	株式	PDD HOLDINGS INC ADR	大規模小売り	86,180	19,532.16	1,683,282,235	18,009.68	1,552,074,567	0.99
11	インド	株式	ICICI BANK LTD	銀行	648,500	1,997.82	1,295,587,324	2,373.09	1,538,952,756	0.98
12	香港	株式	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	銀行	11,935,000	103.84	1,239,392,581	128.77	1,536,917,690	0.98
13	韓国	株式	SK HYNIX INC	半導体・半導体製造装置	67,760	18,123.43	1,228,043,722	20,268.81	1,373,414,566	0.87
14	台湾	株式	MEDIATEK INC	半導体・半導体製造装置	188,538	5,108.30	963,108,886	6,609.49	1,246,140,780	0.79
15	香港	株式	BYD CO LTD-H	自動車	152,500	4,944.78	754,080,363	7,818.69	1,192,351,140	0.76
16	インド	株式	INFOSYS LTD	情報技術サービス	412,300	2,620.61	1,080,477,643	2,764.34	1,139,739,031	0.72
17	台湾	株式	HON HAI PRECISION INDUSTRY	電子装置・機器・部品	1,551,649	776.56	1,204,959,732	694.78	1,078,064,623	0.68
18	サウジアラビア	株式	AL RAJHI BANK	銀行	240,500	3,231.37	777,146,586	4,061.64	976,824,420	0.62
19	インド	株式	BHARTI AIRTEL LIMITED	無線通信サービス	314,500	2,359.70	742,126,909	3,050.78	959,471,568	0.61

20	香港	株式	JD.COM, INC.	大規模小売り	301,367	2,425.29	730,902,496	3,159.76	952,249,803	0.60
21	香港	株式	IND & COMM BK OF CHINA-H	銀行	8,520,000	85.50	728,525,796	105.51	899,011,656	0.57
22	南アフリカ	株式	NASPERS LTD-N SHS	大規模小売り	21,160	31,479.99	666,116,654	37,316.78	789,623,198	0.50
23	香港	株式	BANK OF CHINA LTD-H	銀行	8,720,000	70.47	614,508,221	88.21	769,276,656	0.49
24	サウジアラビア	株式	SAUDI ARABIAN OIL CO	石油・ガス・消耗燃料	714,940	1,145.22	818,764,087	1,065.18	761,543,364	0.48
25	香港	株式	TRIP.COM GROUP LTD	ホテル・レストラン・レジャー	76,800	8,172.78	627,669,804	9,744.54	748,380,672	0.47
26	香港	株式	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	保険	822,500	763.56	628,034,244	902.37	742,206,728	0.47
27	香港	株式	NETEASE, INC.	娯楽	241,750	2,955.56	714,508,325	3,029.07	732,278,156	0.46
28	インド	株式	TATA CONSULTANCY SVS LTD	情報技術サービス	111,500	6,987.32	779,086,883	6,346.82	707,670,876	0.45
29	ブラジル	株式	VALE SA	金属・鉱業	450,652	1,642.09	740,011,739	1,493.04	672,845,446	0.43
30	アメリカ	株式	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	銀行	403,700	2,107.93	850,971,661	1,547.53	624,738,668	0.39

種類別及び業種別投資比率

種類	国内 / 国外	業種	投資比率 (%)
株式	国外	インタラクティブ・メディアおよびサービス	6.12
		メディア	0.03
		娯楽	0.94
		不動産管理・開発	1.46
		エネルギー設備・サービス	0.08
		石油・ガス・消耗燃料	3.98
		化学	1.24
		建設資材	0.68
		容器・包装	0.02
		金属・鉱業	3.17
		紙製品・林産品	0.09
		航空宇宙・防衛	0.67
		建設関連製品	0.02
		建設・土木	0.51
		電気設備	0.93
		コングロマリット	0.92
		機械	0.63
		商社・流通業	0.08
		商業サービス・用品	0.03
		航空貨物・物流サービス	0.22
		旅客航空輸送	0.33
		海上運輸	0.31
		陸上運輸	0.12
		運送インフラ	0.56
		自動車用部品	0.52
		自動車	3.01
		家庭用耐久財	0.35
		繊維・アパレル・贅沢品	0.70
		ホテル・レストラン・レジャー	2.57
		大規模小売り	5.60
		専門小売り	0.61

		生活必需品流通・小売り	1.07
		飲料	0.87
		食品	1.17
		タバコ	0.30
		家庭用品	0.02
		パーソナルケア用品	0.52
		ヘルスケア機器・用品	0.07
		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	0.58
		バイオテクノロジー	0.77
		医薬品	1.05
		銀行	16.72
		金融サービス	0.99
		保険	2.75
		情報技術サービス	1.91
		ソフトウェア	0.14
		通信機器	0.20
		コンピュータ・周辺機器	5.18
		電子装置・機器・部品	1.90
		半導体・半導体製造装置	11.05
		各種電気通信サービス	1.07
		無線通信サービス	1.51
		電力	1.08
		ガス	0.29
		総合公益事業	0.06
		水道	0.14
		消費者金融	0.75
		資本市場	0.71
		各種消費者サービス	0.14
		独立系発電事業者・エネルギー販売業者	0.72
		ライフサイエンス・ツール/サービス	0.43
		その他の業種	0.00
投資信託受益証券	—	—	3.54
投資証券	—	—	0.07
合 計			94.62

投資不動産物件

NEXT FUNDS 新興国株式・MSCIEマージング・マーケット・インデックス（為替ヘッジなし）連動型上場投信

該当事項はありません。

（参考）新興国株式マザーファンド

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

NEXT FUNDS 新興国株式・MSCIEマージング・マーケット・インデックス（為替ヘッジなし）連動型上場投信

該当事項はありません。

（参考）新興国株式マザーファンド

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

種類	国／地域	取引所	名称	買建／ 売建	枚数	通貨	帳簿価額	帳簿価額 （円）	評価額	評価額 （円）	投資 比率 （％）
株価指数先物取引	アメリカ	インターコンチネンタル取引所	MSCIエマージング・マーケット指数先物(2025年06月限)	買建	944	米ドル	53,749,870	8,036,680,557	52,576,080	7,861,175,453	5.02
	香港	香港先物取引所	MSCI China A 50 Connect 指数先物(2025年04月限)	買建	46	米ドル	2,501,250	373,986,900	2,442,830	365,251,941	0.23

（３）運用実績

純資産の推移

NEXT FUNDS 新興国株式・MSCIエマージング・マーケット・インデックス（為替ヘッジなし）連動型上場投信

2025年3月末日及び同日前1年以内における各月末並びに下記決算期末の純資産及び金融商品取引所の取引価格の推移は次の通りです。

		純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額(円)		東京証券取引所 取引価格（円）
		（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）	
第1計算期間	(2018年 9月 7日)	134	135	964.1700	967.4700	966
第2計算期間	(2019年 3月 7日)	261	263	1,007.3900	1,012.6900	1,002
第3計算期間	(2019年 9月 7日)	396	401	921.3700	934.8700	922
第4計算期間	(2020年 3月 7日)	642	646	945.2900	950.1900	918
第5計算期間	(2020年 9月 7日)	410	417	1,001.4000	1,019.4000	1,011
第6計算期間	(2021年 3月 7日)	932	935	1,243.9700	1,247.8700	1,250
第7計算期間	(2021年 9月 7日)	1,325	1,338	1,250.9100	1,263.1100	1,256
第8計算期間	(2022年 3月 7日)	1,708	1,718	1,124.1400	1,130.4400	1,078
第9計算期間	(2022年 9月 7日)	2,077	2,114	1,193.7800	1,215.1800	1,185.5
第10計算期間	(2023年 3月 7日)	2,059	2,072	1,170.1100	1,177.6100	1,173.5
第11計算期間	(2023年 9月 7日)	2,226	2,262	1,257.7200	1,278.0200	1,246
第12計算期間	(2024年 3月 7日)	2,379	2,394	1,329.0700	1,337.7700	1,333
第13計算期間	(2024年 9月 7日)	2,301	2,342	1,337.9000	1,362.1000	1,302.5
第14計算期間	(2025年 3月 7日)	2,725	2,741	1,449.5200	1,458.4200	1,446.5
2024年 3月末日		2,449	—	1,368.6900	—	1,382
4月末日		2,570	—	1,435.9600	—	1,441.5
5月末日		2,590	—	1,447.3400	—	1,445
6月末日		2,732	—	1,526.7800	—	1,556
7月末日		2,573	—	1,437.4900	—	1,440.5
8月末日		2,307	—	1,398.2900	—	1,390
9月末日		2,504	—	1,455.9700	—	1,483
10月末日		2,614	—	1,502.8500	—	1,488
11月末日		2,472	—	1,412.7400	—	1,401.5
12月末日		2,753	—	1,488.1800	—	1,478.5

2025年 1月末日	2,734	—	1,470.2100	—	1,485
2月末日	2,733	—	1,461.8900	—	1,439
3月末日	2,730	—	1,452.3400	—	1,450

決算日が休日の場合は、前営業日の取引価格を記載しております。

分配の推移

NEXT FUNDS 新興国株式・MSCIEマージング・マーケット・インデックス（為替ヘッジなし）連動型上場投信

	計算期間	1口当たりの分配金
第1計算期間	2018年 7月 6日～2018年 9月 7日	3.3000円
第2計算期間	2018年 9月 8日～2019年 3月 7日	5.3000円
第3計算期間	2019年 3月 8日～2019年 9月 7日	13.5000円
第4計算期間	2019年 9月 8日～2020年 3月 7日	4.9000円
第5計算期間	2020年 3月 8日～2020年 9月 7日	18.0000円
第6計算期間	2020年 9月 8日～2021年 3月 7日	3.9000円
第7計算期間	2021年 3月 8日～2021年 9月 7日	12.2000円
第8計算期間	2021年 9月 8日～2022年 3月 7日	6.3000円
第9計算期間	2022年 3月 8日～2022年 9月 7日	21.4000円
第10計算期間	2022年 9月 8日～2023年 3月 7日	7.5000円
第11計算期間	2023年 3月 8日～2023年 9月 7日	20.3000円
第12計算期間	2023年 9月 8日～2024年 3月 7日	8.7000円
第13計算期間	2024年 3月 8日～2024年 9月 7日	24.2000円
第14計算期間	2024年 9月 8日～2025年 3月 7日	8.9000円

収益率の推移

NEXT FUNDS 新興国株式・MSCIEマージング・マーケット・インデックス（為替ヘッジなし）連動型上場投信

	計算期間	収益率
第1計算期間	2018年 7月 6日～2018年 9月 7日	3.3%
第2計算期間	2018年 9月 8日～2019年 3月 7日	5.0%
第3計算期間	2019年 3月 8日～2019年 9月 7日	7.2%
第4計算期間	2019年 9月 8日～2020年 3月 7日	3.1%
第5計算期間	2020年 3月 8日～2020年 9月 7日	7.8%
第6計算期間	2020年 9月 8日～2021年 3月 7日	24.6%
第7計算期間	2021年 3月 8日～2021年 9月 7日	1.5%
第8計算期間	2021年 9月 8日～2022年 3月 7日	9.6%
第9計算期間	2022年 3月 8日～2022年 9月 7日	8.1%
第10計算期間	2022年 9月 8日～2023年 3月 7日	1.4%
第11計算期間	2023年 3月 8日～2023年 9月 7日	9.2%
第12計算期間	2023年 9月 8日～2024年 3月 7日	6.4%
第13計算期間	2024年 3月 8日～2024年 9月 7日	2.5%
第14計算期間	2024年 9月 8日～2025年 3月 7日	9.0%

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

（４）設定及び解約の実績

NEXT FUNDS 新興国株式・MSCIエマージング・マーケット・インデックス（為替ヘッジなし）連動型上場投信

	計算期間	設定口数	解約口数	発行済み口数
第1計算期間	2018年 7月 6日～2018年 9月 7日	140,000	—	140,000
第2計算期間	2018年 9月 8日～2019年 3月 7日	120,000	—	260,000
第3計算期間	2019年 3月 8日～2019年 9月 7日	170,000	—	430,000
第4計算期間	2019年 9月 8日～2020年 3月 7日	250,000	—	680,000
第5計算期間	2020年 3月 8日～2020年 9月 7日	180,000	450,000	410,000
第6計算期間	2020年 9月 8日～2021年 3月 7日	350,000	10,000	750,000
第7計算期間	2021年 3月 8日～2021年 9月 7日	310,000	—	1,060,000
第8計算期間	2021年 9月 8日～2022年 3月 7日	460,000	—	1,520,000
第9計算期間	2022年 3月 8日～2022年 9月 7日	220,000	—	1,740,000
第10計算期間	2022年 9月 8日～2023年 3月 7日	20,000	—	1,760,000
第11計算期間	2023年 3月 8日～2023年 9月 7日	10,000	—	1,770,000
第12計算期間	2023年 9月 8日～2024年 3月 7日	20,000	—	1,790,000
第13計算期間	2024年 3月 8日～2024年 9月 7日	70,000	140,000	1,720,000
第14計算期間	2024年 9月 8日～2025年 3月 7日	160,000	—	1,880,000

本邦外における設定及び解約の実績はありません。

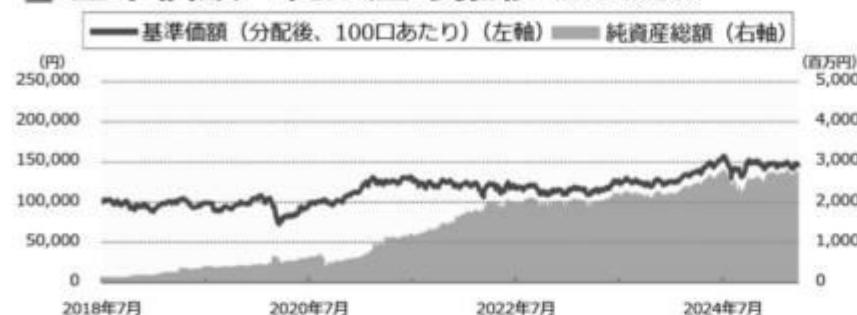
参考情報

< 更新後 >



運用実績（2025年3月31日現在）

■ 基準価額・純資産の推移（日次：設定来）



■ 分配の推移

（100口あたり、課税前）

2025年3月	890 円
2024年9月	2,420 円
2024年3月	870 円
2023年9月	2,030 円
2023年3月	750 円
設定来累計	15,840 円

■ 主要な資産の状況

実質的な銘柄別投資比率（上位）

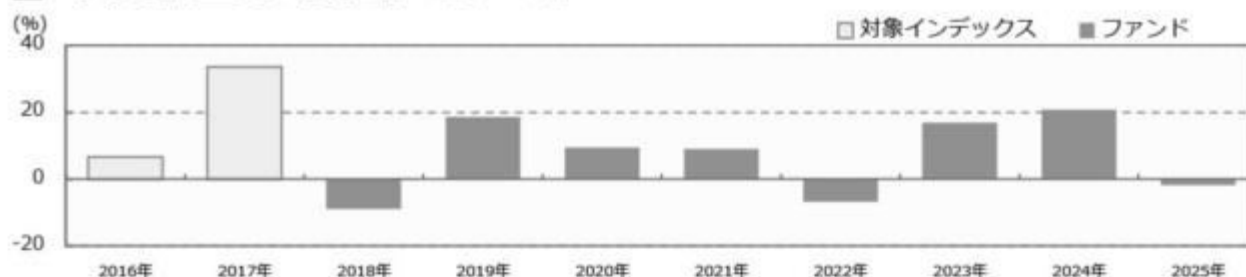
順位	銘柄	業種	投資比率（%）
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	半導体・半導体製造装置	8.4
2	TENCENT HOLDINGS LTD	インタラクティブ・メディアおよびサービス	5.0
3	ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF	—	3.5
4	ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	大規模小売り	3.2
5	SAMSUNG ELECTRONICS	コンピュータ・周辺機器	2.3
6	HDFC BANK LIMITED	銀行	1.4
7	XIAOMI CORPORATION	コンピュータ・周辺機器	1.3
8	MEITUAN-CLASS B	ホテル・レストラン・レジャー	1.2
9	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	石油・ガス・消耗燃料	1.1
10	PDD HOLDINGS INC ADR	大規模小売り	1.0

実質的な国/地域別投資比率（上位）

順位	国/地域	投資比率（%）
1	香港	23.8
2	インド	17.1
3	台湾	16.4
4	韓国	8.7
5	アメリカ	6.7

※上記は、組入銘柄の通貨によって国/地域を分類しております。

■ 年間収益率の推移（暦年ベース）



- ・ファンドの年間収益率は税引前分配金を再投資して算出。
- ・2016年から2017年は対象インデックスの年間収益率。（出所：MSCI）
- ・2018年は設定日（2018年7月6日）から年末までの収益率。
- ・2025年は年初から運用実績作成基準日までの収益率。

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

第3【ファンドの経理状況】

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

(2)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第14期計算期間(2024年9月8日から2025年3月7日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

1 財務諸表

NEXT FUNDS 新興国株式・MSCIEマージング・マーケット・インデックス（為替ヘッジなし）連動型上場投信

(1) 貸借対照表

(単位：円)		
	第13期 (2024年 9月 7日現在)	第14期 (2025年 3月 7日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	3,139,452	3,213,621
親投資信託受益証券	2,301,312,077	2,724,642,915
未収入金	41,303,471	16,963,587
未収利息	40	43
流動資産合計	2,345,755,040	2,744,820,166
資産合計	2,345,755,040	2,744,820,166
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	41,624,000	16,732,000
未払受託者報酬	282,787	286,387
未払委託者報酬	2,403,611	2,434,211
その他未払費用	262,027	267,001
流動負債合計	44,572,425	19,719,599
負債合計	44,572,425	19,719,599
純資産の部		
元本等		
元本	1,720,000,000	1,880,000,000
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	581,182,615	845,100,567
(分配準備積立金)	98,912	151,801
元本等合計	2,301,182,615	2,725,100,567
純資産合計	2,301,182,615	2,725,100,567
負債純資産合計	2,345,755,040	2,744,820,166

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)		
	第13期 自 2024年 3月 8日 至 2024年 9月 7日	第14期 自 2024年 9月 8日 至 2025年 3月 7日
営業収益		
受取利息	4,127	9,425
有価証券売買等損益	66,248,133	214,078,679
営業収益合計	66,252,260	214,088,104
営業費用		
支払利息	50	-
受託者報酬	282,787	286,387
委託者報酬	2,403,611	2,434,211
その他費用	692,335	765,354
営業費用合計	3,378,783	3,485,952

	第13期 自 2024年 3月 8日 至 2024年 9月 7日	第14期 自 2024年 9月 8日 至 2025年 3月 7日
営業利益又は営業損失（ ）	62,873,477	210,602,152
経常利益又は経常損失（ ）	62,873,477	210,602,152
当期純利益又は当期純損失（ ）	62,873,477	210,602,152
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（ ）	589,035,638	581,182,615
剰余金増加額又は欠損金減少額	28,076,300	70,047,800
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	28,076,300	70,047,800
剰余金減少額又は欠損金増加額	57,178,800	-
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	57,178,800	-
分配金	41,624,000	16,732,000
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	581,182,615	845,100,567

（３）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1.運用資産の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券基準価額で評価しております。
2.費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益約定日基準で計上しております。
3.金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。
4.その他	当ファンドの計算期間は、信託約款の規定により、2024年 9月 8日から2025年 3月 7日までとなっております。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

該当事項はありません。

（貸借対照表に関する注記）

第13期 2024年 9月 7日現在	第14期 2025年 3月 7日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数 1,720,000口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 1,880,000口
2. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 1,337.90円 (100口当たり純資産額) (133,790円)	2. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 1,449.52円 (100口当たり純資産額) (144,952円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

第13期 自 2024年 3月 8日 至 2024年 9月 7日	第14期 自 2024年 9月 8日 至 2025年 3月 7日																																																																		
1.分配金の計算過程	1.分配金の計算過程																																																																		
<table><tr><td>項目</td><td></td><td></td></tr><tr><td>当期配当等収益額</td><td>A</td><td>4,077円</td></tr><tr><td>親ファンドの配当等収益額</td><td>B</td><td>45,037,430円</td></tr><tr><td>分配準備積立金</td><td>C</td><td>60,138円</td></tr><tr><td>配当等収益合計額</td><td>D=A+B+C</td><td>45,101,645円</td></tr><tr><td>経費</td><td>E</td><td>3,378,733円</td></tr><tr><td>収益分配可能額</td><td>F=D-E</td><td>41,722,912円</td></tr><tr><td>収益分配金</td><td>G</td><td>41,624,000円</td></tr><tr><td>次期繰越金(分配準備積立金)</td><td>H=F-G</td><td>98,912円</td></tr><tr><td>口数</td><td>I</td><td>1,720,000口</td></tr><tr><td>100口当たり分配金</td><td>J=G/I×100</td><td>2,420円</td></tr></table>	項目			当期配当等収益額	A	4,077円	親ファンドの配当等収益額	B	45,037,430円	分配準備積立金	C	60,138円	配当等収益合計額	D=A+B+C	45,101,645円	経費	E	3,378,733円	収益分配可能額	F=D-E	41,722,912円	収益分配金	G	41,624,000円	次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	98,912円	口数	I	1,720,000口	100口当たり分配金	J=G/I×100	2,420円	<table><tr><td>項目</td><td></td><td></td></tr><tr><td>当期配当等収益額</td><td>A</td><td>9,425円</td></tr><tr><td>親ファンドの配当等収益額</td><td>B</td><td>20,261,416円</td></tr><tr><td>分配準備積立金</td><td>C</td><td>98,912円</td></tr><tr><td>配当等収益合計額</td><td>D=A+B+C</td><td>20,369,753円</td></tr><tr><td>経費</td><td>E</td><td>3,485,952円</td></tr><tr><td>収益分配可能額</td><td>F=D-E</td><td>16,883,801円</td></tr><tr><td>収益分配金</td><td>G</td><td>16,732,000円</td></tr><tr><td>次期繰越金(分配準備積立金)</td><td>H=F-G</td><td>151,801円</td></tr><tr><td>口数</td><td>I</td><td>1,880,000口</td></tr><tr><td>100口当たり分配金</td><td>J=G/I×100</td><td>890円</td></tr></table>	項目			当期配当等収益額	A	9,425円	親ファンドの配当等収益額	B	20,261,416円	分配準備積立金	C	98,912円	配当等収益合計額	D=A+B+C	20,369,753円	経費	E	3,485,952円	収益分配可能額	F=D-E	16,883,801円	収益分配金	G	16,732,000円	次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	151,801円	口数	I	1,880,000口	100口当たり分配金	J=G/I×100	890円
項目																																																																			
当期配当等収益額	A	4,077円																																																																	
親ファンドの配当等収益額	B	45,037,430円																																																																	
分配準備積立金	C	60,138円																																																																	
配当等収益合計額	D=A+B+C	45,101,645円																																																																	
経費	E	3,378,733円																																																																	
収益分配可能額	F=D-E	41,722,912円																																																																	
収益分配金	G	41,624,000円																																																																	
次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	98,912円																																																																	
口数	I	1,720,000口																																																																	
100口当たり分配金	J=G/I×100	2,420円																																																																	
項目																																																																			
当期配当等収益額	A	9,425円																																																																	
親ファンドの配当等収益額	B	20,261,416円																																																																	
分配準備積立金	C	98,912円																																																																	
配当等収益合計額	D=A+B+C	20,369,753円																																																																	
経費	E	3,485,952円																																																																	
収益分配可能額	F=D-E	16,883,801円																																																																	
収益分配金	G	16,732,000円																																																																	
次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	151,801円																																																																	
口数	I	1,880,000口																																																																	
100口当たり分配金	J=G/I×100	890円																																																																	
2.その他費用 その他費用のうち566,496円は、対象指数についての商標使用料であります。	2.その他費用 その他費用のうち579,711円は、対象指数についての商標使用料であります。																																																																		

（金融商品に関する注記）

(1)金融商品の状況に関する事項

第13期 自 2024年 3月 8日 至 2024年 9月 7日	第14期 自 2024年 9月 8日 至 2025年 3月 7日
1.金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	1.金融商品に対する取組方針 同左
2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク	2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク

当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、(その他の注記)の2 有価証券関係に記載しております。 これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 3. 金融商品に係るリスク管理体制 委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。 ○市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。 ○信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。 ○流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。	同左 3. 金融商品に係るリスク管理体制 同左
---	-----------------------------------

(2) 金融商品の時価等に関する事項

第13期 2024年 9月 7日現在	第14期 2025年 3月 7日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 2. 時価の算定方法 親投資信託受益証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左 2. 時価の算定方法 同左

(関連当事者との取引に関する注記)

第13期 自 2024年 3月 8日 至 2024年 9月 7日	第14期 自 2024年 9月 8日 至 2025年 3月 7日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていないため、該当事項はございません。	同左

(その他の注記)

1 元本の移動

第13期 自 2024年 3月 8日 至 2024年 9月 7日	第14期 自 2024年 9月 8日 至 2025年 3月 7日
期首元本額 1,790,000,000円	期首元本額 1,720,000,000円
期中追加設定元本額 70,000,000円	期中追加設定元本額 160,000,000円
期中一部解約元本額 140,000,000円	期中一部解約元本額 0円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第13期 自 2024年 3月 8日 至 2024年 9月 7日	第14期 自 2024年 9月 8日 至 2025年 3月 7日
	損益に含まれた評価差額(円)	損益に含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	53,378,775	212,805,538
合計	53,378,775	212,805,538

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

(4) 附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式(2025年3月7日現在)

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券(2025年3月7日現在)

(単位:円)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
----	----	----	------	-----	----

親投資信託受益証券	日本円	新興国株式マザーファンド	1,307,159,334	2,724,642,915	
	小計	銘柄数：1	1,307,159,334	2,724,642,915	
		組入時価比率：100.0%		100.0%	
合計				2,724,642,915	

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

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

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは「新興国株式マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された親投資信託受益証券は、すべて同親投資信託の受益証券です。

なお、以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

新興国株式マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

(2025年 3月 7日現在)

資産の部	
流動資産	
預金	3,819,648,528
コール・ローン	706,350,994
株式	140,533,347,912
投資信託受益証券	5,511,020,409
投資証券	115,077,052
派生商品評価勘定	87,112,374
未収入金	1,875,116
未収配当金	226,187,324
未収利息	9,470
差入委託証拠金	4,749,788,289
流動資産合計	155,750,417,468
資産合計	155,750,417,468
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	50,072,250
未払金	2,035,462,621
未払解約金	26,161,274
その他未払費用	6,276,500
流動負債合計	2,117,972,645
負債合計	2,117,972,645
純資産の部	
元本等	
元本	73,706,949,776
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	79,925,495,047
元本等合計	153,632,444,823
純資産合計	153,632,444,823
負債純資産合計	155,750,417,468

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1.運用資産の評価基準及び評価方法	株式 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場（計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場）で評価しております。 投資信託受益証券
-------------------	---

2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準 3. 費用・収益の計上基準 4. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 市場価格のない有価証券については基準価額で評価しております。 投資証券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 先物取引 計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。 為替予約取引 計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物相場の仲値で評価しております。 信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。 受取配当金 原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 投資信託受益証券については、原則として収益分配金落ち日において、当該収益分配金額を計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。 為替差損益 約定日基準で計上しております。 金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。
--	--

（重要な会計上の見積りに関する注記）

該当事項はありません。

（貸借対照表に関する注記）

2025年 3月 7日現在	
1. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	2.0844円
(10,000口当たり純資産額)	(20,844円)

（金融商品に関する注記）

(1)金融商品の状況に関する事項

自 2024年 9月 8日 至 2025年 3月 7日	
1.金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、附属明細表に記載しております。 これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 当ファンドは、信託財産に属する資産の効率的な運用に資することを目的として、株価指数先物取引を行っております。 当該デリバティブ取引は、対象とする株価指数等に係る価格変動リスクを有しております。 当ファンドは、信託財産に属する外貨建資金の受渡を行うことを目的として、為替予約取引を利用しております。 3.金融商品に係るリスク管理体制 委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行っております。 ○市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。 ○信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。 ○流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。	

(2)金融商品の時価等に関する事項

2025年 3月 7日現在	
1. 貸借対照表計上額、時価及び差額	
貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	
2. 時価の算定方法	

株式
（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。
投資信託受益証券
（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。
投資証券
（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。
派生商品評価勘定
デリバティブ取引については、附属明細表に記載しております。
コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務
これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（その他の注記）

元本の移動及び期末元本額の内訳

2025年 3月 7日現在	
期首	2024年 9月 8日
本報告書における開示対象ファンドの期首における当ファンドの元本額	67,239,617,685円
同期中における追加設定元本額	11,532,998,762円
同期中における一部解約元本額	5,065,666,671円
期末元本額	73,706,949,776円
期末元本額の内訳*	
野村資産設計ファンド2015	12,867,303円
野村資産設計ファンド2020	14,142,282円
野村資産設計ファンド2025	20,570,742円
野村資産設計ファンド2030	37,115,536円
野村資産設計ファンド2035	39,783,477円
野村資産設計ファンド2040	71,141,494円
野村資産設計ファンド2045	16,859,999円
野村インデックスファンド・新興国株式	3,614,386,883円
ネクストコア	11,788,639円
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	553,066,187円
野村資産設計ファンド2050	18,276,766円
野村ターゲットデートファンド2016 2026 - 2028年目標型	3,245,477円
野村ターゲットデートファンド2016 2029 - 2031年目標型	2,492,143円
野村ターゲットデートファンド2016 2032 - 2034年目標型	2,409,263円
野村ターゲットデートファンド2016 2035 - 2037年目標型	2,384,743円
インデックス・ブレード（タイプ ）	1,540,583円
インデックス・ブレード（タイプ ）	1,664,947円
インデックス・ブレード（タイプ ）	15,129,652円
インデックス・ブレード（タイプ ）	8,843,478円
インデックス・ブレード（タイプ ）	28,914,188円
野村つみたて外国株投信	8,832,350,622円
野村外国株（含む新興国）インデックス Aコース（野村投資一任口座向け）	642,936,159円
野村外国株（含む新興国）インデックス Bコース（野村投資一任口座向け）	2,186,116,633円
世界6資産分散ファンド	149,614,715円
野村資産設計ファンド2060	19,307,540円
はじめてのNISA・全世界株式インデックス（オール・カンントリー）	2,620,464,869円
はじめてのNISA・新興国株式インデックス	1,339,942,114円
NEXT FUNDS 新興国株式・MSCIエマージング・マーケット・インデックス（為替ヘッジなし）連動型上場投信	1,307,159,334円
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式	4,863,592,827円
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	2,590,745円
ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）	1,015,417,079円
野村FOFs用・ターゲット・リターン・8資産バランス（2%コース向け）（適格機関投資家専用）	408,620円
野村オルタナティブ・マルチオープン投信（適格機関投資家転売制限付）	387,980,221円
野村新興国株式インデックスファンド（確定拠出年金向け）	44,778,636,554円
野村DC運用戦略ファンド	770,092,355円
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	12,129,217円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2030	36,623,393円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2040	41,648,439円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2050	32,052,992円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2060	32,160,065円
多資産分散投資ファンド（バランス10）（確定拠出年金向け）	67,807,922円
野村全世界株式インデックスファンド（確定拠出年金向け）	91,293,579円

*は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1)株式(2025年3月7日現在)

				評価額	
--	--	--	--	-----	--

種類	通貨	銘柄	株式数	単価	金額	備考
株式	米ドル	INNER MONGOLIA YITAI COAL CO LTD	155,000	1.93	300,080.00	
		NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	7,000	0.00	0.00	
		PJSC GAZPROM-ADR	456,300	0.00	0.00	
		PJSC LUKOIL	32,050	0.00	0.00	
		ROSNEFT OJSC - GDR	83,900	0.00	0.00	
		SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR	103,000	0.00	0.00	
		TATNEFT-SPONSORED ADR	19,100	0.00	0.00	
		PHOSAGRO PJSC	4,007	0.00	0.00	
		PHOSAGRO PJSC-GDR	78	0.00	0.00	
		PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	1	0.00	0.00	
		QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	16,280	42.18	686,690.40	
		CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	21,600	13.52	292,032.00	
		NOVOLIPETSK STEEL PJSC	103,000	0.00	0.00	
		PJSC ALROSA	176,000	0.00	0.00	
		PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	48,600	0.00	0.00	
		POLYUS PJSC	2,355	0.00	0.00	
		SEVERSTAL-GDR REG S	15,800	0.00	0.00	
		SOUTHERN COPPER CORP	9,449	90.82	858,158.18	
		H WORLD GROUP LTD-ADR	27,800	37.10	1,031,380.00	
		YUM CHINA HOLDINGS INC	45,900	49.30	2,262,870.00	
		OZON HOLDINGS PLC - ADR	5,300	0.00	0.00	
		PDD HOLDINGS INC ADR	85,240	119.82	10,213,456.80	
		VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	39,400	16.91	666,254.00	
		X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	11,500	0.00	0.00	
		LEGEND BIOTECH CORP-ADR	11,100	34.18	379,398.00	
		BANCO DE CHILE-ADR	27,700	26.95	746,515.00	
		BANCO SANTANDER CHILE-ADR	19,600	22.43	439,628.00	
		BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	15,630	41.58	649,895.40	
		COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	260,036	1.47	383,813.13	
		CREDICORP LTD	8,360	182.04	1,521,854.40	
		NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	386,300	10.65	4,114,095.00	
		PJSC SBERBANK OF RUSSIA	811,000	0.00	0.00	
		STATE BANK OF INDIA-GDR	21,390	83.60	1,788,204.00	
		TCS GROUP HOLDING-REG S	9,300	0.00	0.00	
		VTB BANK JSC	35,156	0.00	0.00	
		SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD	54,288	1.85	100,541.37	
		MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	28,650	0.00	0.00	
		ENEL CHILE SA-ADR	73,000	3.29	240,170.00	
		INTER RAO UES PJSC	3,660,000	0.00	0.00	
		QIFU TECHNOLOGY INC-ADR	13,400	41.37	554,358.00	
		MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	133,000	0.00	0.00	
		XP INC - CLASS A	41,700	14.55	606,735.00	

小計	TAL EDUCATION GROUP-ADR	50,000	13.45	672,500.00	
	TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	96,600	13.32	1,286,712.00	
	AUTOHOME INC-ADR	7,500	30.91	231,825.00	
	KANZHUN LTD	32,700	17.34	567,018.00	
	VK CO LTD GDR	7,000	0.00	0.00	
	KE HOLDINGS INC ADR	85,400	24.46	2,088,884.00	
	銘柄数：48			32,683,067.68	
	組入時価比率：3.1%			(4,839,381,831)	3.4%
メキシコペソ	CEMEX SAB - CPO	1,871,985	12.92	24,186,046.20	
	GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B	380,983	101.27	38,582,148.41	
	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	26,310	342.26	9,004,860.60	
	ALFA S.A.B.-A	537,968	16.61	8,935,648.48	
	GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	65,000	115.99	7,539,350.00	
	GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	24,600	543.86	13,378,956.00	
	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	43,000	195.58	8,409,940.00	
	GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	45,300	382.75	17,338,575.00	
	PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	18,600	201.79	3,753,294.00	
	GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA	43,000	114.80	4,936,400.00	
	WALMART DE MEXICO-SER V	603,000	54.35	32,773,050.00	
	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	58,000	209.12	12,128,960.00	
	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	67,000	177.01	11,859,670.00	
	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	211,600	197.38	41,765,608.00	
	GRUMA S.A.B.-B	21,900	376.08	8,236,152.00	
	GRUPO BIMBO SAB-SERIES A	157,000	56.48	8,867,360.00	
	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	143,000	31.51	4,505,930.00	
	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	330,700	146.88	48,573,216.00	
	GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	209,000	47.26	9,877,340.00	
	QUALITAS CONTROLADORA SAB CV	31,000	180.73	5,602,630.00	
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	2,281,000	15.01	34,237,810.00	
	銘柄数：21			354,492,944.69	
	組入時価比率：1.7%			(2,589,854,555)	1.8%
リアル	PETROBRAS - PETROLEO BRAS	460,000	36.97	17,006,200.00	
	PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	550,000	34.26	18,843,000.00	
	PRIO SA	108,700	37.48	4,074,076.00	
	ULTRAPAR PARTICIPACOES	86,000	16.00	1,376,000.00	
	KLABIN SA-UNIT	83,600	19.93	1,666,148.00	
	GERDAU SA PFD NPV	194,020	16.82	3,263,416.40	
	VALE SA	439,452	56.20	24,697,202.40	
	SUZANO SA	87,960	55.16	4,851,873.60	
	EMBRAER SA	93,000	74.72	6,948,960.00	
	WEG SA	199,648	47.28	9,439,357.44	

	LOCALIZA RENT A CAR	106,595	28.32	3,018,770.40	
	RUMO SA	164,000	17.96	2,945,440.00	
	CCR SA	121,000	11.68	1,413,280.00	
	VIBRA ENERGIA SA	138,000	16.32	2,252,160.00	
	RAIA DROGASIL SA	153,980	17.81	2,742,383.80	
	AMBEV SA	593,956	12.85	7,632,334.60	
	BRF SA	77,000	18.50	1,424,500.00	
	JBS SA	98,100	30.73	3,014,613.00	
	NATURA &CO HOLDING SA	92,500	13.44	1,243,200.00	
	REDE D'OR SAO LUIZ SA	106,500	27.03	2,878,695.00	
	BANCO BRADESCO S.A.	209,953	10.62	2,229,700.86	
	BANCO BRADESCO SA - PREF	652,042	11.55	7,531,085.10	
	BANCO DO BRASIL SA	208,000	27.73	5,767,840.00	
	ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	575,991	32.46	18,696,667.86	
	ITAUSA SA	698,268	8.87	6,193,637.16	
	ITAUSA SA-RIGHTS	9,612	2.17	20,858.04	
	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	87,000	39.05	3,397,350.00	
	CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO	81,000	15.95	1,291,950.00	
	TOTVS SA	61,000	34.79	2,122,190.00	
	TELEFONICA BRASIL S.A.	59,205	49.00	2,901,045.00	
	TIM SA	82,952	16.41	1,361,242.32	
	CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS-PREF B	29,000	42.11	1,221,190.00	
	CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	162,100	38.67	6,268,407.00	
	CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	256,983	11.32	2,909,047.56	
	COMPANHIA PARANAENSE-PREF B	95,000	9.76	927,200.00	
	CPFL ENERGIA SA	18,400	37.18	684,112.00	
	ENERGISA SA-UNITS	35,700	38.21	1,364,097.00	
	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	148,000	30.22	4,472,560.00	
	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	54,100	94.16	5,094,056.00	
	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	679,999	10.64	7,235,189.36	
	BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	158,000	31.45	4,969,100.00	
	ENGIE BRASIL SA	16,600	37.36	620,176.00	
小計	銘柄数：42			208,010,311.90	
				(5,341,475,998)	
	組入時価比率：3.5%			3.8%	
チリペソ	EMPRESAS CMPC SA	119,000	1,610.00	191,590,000.00	
	LATAM AIRLINES GROUP SA	18,116,000	15.25	276,269,000.00	
	S.A.C.I. FALABELLA	94,000	3,845.00	361,430,000.00	
	EMPRESAS COPEC SA	57,000	6,750.00	384,750,000.00	
	CENCOSUD SA	126,000	2,520.00	317,520,000.00	
	BANCO DE CREDITO E INVERSION	13,134	32,250.00	423,571,500.00	
	ENEL AMERICAS SA	2,325,000	88.50	205,762,500.00	
小計	銘柄数：7			2,160,893,000.00	

				(344,245,381)	
	組入時価比率：0.2%			0.2%	
コロンビアペソ	BANCOLOMBIA SA	28,900	47,300.00	1,366,970,000.00	
	INTERCONEXION ELECTRICA SA	60,000	19,400.00	1,164,000,000.00	
小計	銘柄数：2			2,530,970,000.00	
				(91,266,778)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
ユーロ	METLEN ENERGY & METALS SA	12,000	36.20	434,400.00	
	FF GROUP	2,030	0.00	0.00	
	OPAP SA	20,200	17.03	344,006.00	
	JUMBO SA	15,932	25.96	413,594.72	
	ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	283,000	2.02	571,660.00	
	EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS	295,000	2.57	758,445.00	
	NATIONAL BANK OF GREECE	112,000	9.36	1,049,216.00	
	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S.A.	121,000	4.67	565,554.00	
	HELLENIC TELECOM	18,000	15.31	275,580.00	
	PUBLIC POWER CORP	31,600	13.00	410,800.00	
小計	銘柄数：10			4,823,255.72	
				(770,322,171)	
	組入時価比率：0.5%			0.5%	
トルコリラ	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	116,700	137.60	16,057,920.00	
	SASA POLYESTER SANAYI	1,533,598	3.73	5,720,320.54	
	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	418,000	24.68	10,316,240.00	
	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	200,920	112.20	22,543,224.00	
	KOC HLDGS	85,000	169.30	14,390,500.00	
	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS	150,000	39.22	5,883,000.00	
	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	29,325	275.75	8,086,368.75	
	TURK HAVA YOLLARI AO	64,000	336.00	21,504,000.00	
	FORD OTOMOTIVE SANAYI AS	6,200	974.00	6,038,800.00	
	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	55,500	553.50	30,719,250.00	
	COCA-COLA ICECEK AS	83,600	53.65	4,485,140.00	
	AKBANK T.A.S	411,000	73.45	30,187,950.00	
	HACI OMER SABANCI HOLDING	132,000	107.70	14,216,400.00	
	TURKIYE IS BANKASI AS-C	959,980	16.06	15,417,278.80	
	YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	417,000	31.58	13,168,860.00	
	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	179,000	107.40	19,224,600.00	
小計	銘柄数：16			237,959,852.09	
				(967,354,390)	
	組入時価比率：0.6%			0.7%	
チェココルナ	KOMERCNI BANKA AS	9,050	1,065.00	9,638,250.00	
	MONETA MONEY BANK AS	42,000	141.00	5,922,000.00	
	CEZ AS	21,600	1,029.00	22,226,400.00	
小計	銘柄数：3			37,786,650.00	

				(240,984,360)	
	組入時価比率：0.2%			0.2%	
フォリント	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	59,800	2,864.00	171,267,200.00	
	RICHTER GEDEON NYRT	16,200	10,850.00	175,770,000.00	
	OTP BANK NYRT	25,700	24,800.00	637,360,000.00	
	小計 銘柄数：3			984,397,200.00	
				(393,603,345)	
	組入時価比率：0.3%			0.3%	
ズロチ	ORLEN SA	64,387	64.20	4,133,645.40	
	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	18,100	133.10	2,409,110.00	
	LPP SA	130	18,500.00	2,405,000.00	
	ALLEGRO.EU SA	62,200	29.16	1,814,063.00	
	DINO POLSKA SA	6,650	485.10	3,225,915.00	
	ZABKA GROUP SA	47,000	22.50	1,057,500.00	
	BANK PEKAO SA	20,600	174.25	3,589,550.00	
	MBANK	2,040	752.20	1,534,488.00	
	PKO BANK POLSKI SA	110,600	72.00	7,963,200.00	
	SANTANDER BANK POLSKA SA	5,660	544.60	3,082,436.00	
	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	76,900	54.62	4,200,278.00	
	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	73,000	7.16	523,118.00	
	CD PROJEKT RED SA	8,000	215.80	1,726,400.00	
	小計 銘柄数：13			37,664,703.40	
				(1,441,153,246)	
	組入時価比率：0.9%			1.0%	
香港ドル	CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY	367,000	0.00	0.00	
	CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H	204,000	6.35	1,295,400.00	
	CHINA COAL ENERGY CO-H	270,000	7.92	2,138,400.00	
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	3,040,900	4.17	12,680,553.00	
	CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	413,000	30.45	12,575,850.00	
	COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION-H	126,000	6.54	824,040.00	
	PETROCHINA CO LTD-H	2,530,000	5.75	14,547,500.00	
	YANKUANG ENERGY GROUP CO-H	336,700	8.16	2,747,472.00	
	ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H	138,000	22.35	3,084,300.00	
	CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	393,000	4.20	1,650,600.00	
	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	490,000	5.06	2,479,400.00	
	CHINA HONGQIAO GROUP LTD	357,000	14.40	5,140,800.00	
	CMOC GROUP LTD-H	405,000	5.77	2,336,850.00	
	JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	98,000	13.06	1,279,880.00	
	MMG LTD	464,800	2.58	1,199,184.00	
	SHANDONG GOLD MINING CO LTD	60,000	15.68	940,800.00	
	ZHAOJIN MINING INDUSTRY-H	169,000	14.20	2,399,800.00	
	ZIJIN MINING GROUP CO-H	703,000	15.92	11,191,760.00	
	AVICHINA INDUSTRY&TECH-H	202,000	4.19	846,380.00	

CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	370,400	4.97	1,840,888.00	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	420,000	3.89	1,633,800.00	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	227,250	12.08	2,745,180.00	
CITIC LTD	688,000	9.47	6,515,360.00	
FOSUN INTERNATIONAL LIMITED	225,940	4.58	1,034,805.20	
CRRC CORP LTD-H	550,000	5.28	2,904,000.00	
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	57,000	22.50	1,282,500.00	
SINOTRUK HONG KONG LTD	68,000	22.30	1,516,400.00	
WEICHAI POWER CO LTD-H	214,800	16.24	3,488,352.00	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	55,200	33.95	1,874,040.00	
BOC AVIATION LTD	28,100	61.80	1,736,580.00	
J&T GLOBAL EXPRESS LTD	373,000	6.37	2,376,010.00	
JD LOGISTICS INC	279,400	15.46	4,319,524.00	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	53,800	162.10	8,720,980.00	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	368,000	11.70	4,305,600.00	
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	13,500	106.80	1,441,800.00	
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	182,000	12.70	2,311,400.00	
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	148,000	8.75	1,295,000.00	
ZHEJIANG EXPRESSWAY-H	157,320	5.83	917,175.60	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	83,200	51.50	4,284,800.00	
BYD CO LTD-H	128,000	361.60	46,284,800.00	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	769,000	17.94	13,795,860.00	
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	273,000	13.08	3,570,840.00	
LI AUTO INC	156,000	110.30	17,206,800.00	
NIO INC.	166,400	34.10	5,674,240.00	
XPENG INC	152,300	86.05	13,105,415.00	
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	134,000	13.70	1,835,800.00	
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOG	51,000	41.70	2,126,700.00	
HAIER SMART HOME CO LTD-H	272,000	25.70	6,990,400.00	
HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD	38,000	25.25	959,500.00	
MIDEA GROUP CO LTD	42,900	73.20	3,140,280.00	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	159,800	95.10	15,196,980.00	
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	730,000	3.86	2,817,800.00	
LI NING CO LTD	276,000	17.78	4,907,280.00	
SHENZHO INTERNATIONAL GROUP	96,100	59.30	5,698,730.00	
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD.	190,000	17.02	3,233,800.00	
MEITUAN-CLASS B	603,940	180.30	108,890,382.00	
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	183,200	19.36	3,546,752.00	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	109,000	11.22	1,222,980.00	
TRIP.COM GROUP LTD	74,800	498.60	37,295,280.00	

ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	1,985,480	140.80	279,555,584.00
JD.COM, INC.	301,367	179.00	53,944,693.00
MINISO GROUP HOLDING LTD	68,800	39.00	2,683,200.00
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	175,800	8.79	1,545,282.00
POP MART INTERNATIONAL GROUP	69,800	116.20	8,110,760.00
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	72,000	13.92	1,002,240.00
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT	870,000	5.69	4,950,300.00
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	152,900	40.80	6,238,320.00
ANHUI GUJING DISTILLERY CO LTD	12,300	119.85	1,474,155.00
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	209,333	26.15	5,474,057.95
NONGFU SPRING LTD	258,400	36.80	9,509,120.00
TSING TAO BREWERY CO-H	78,000	53.05	4,137,900.00
CHINA FEIHE LTD	405,000	5.73	2,320,650.00
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD	144,000	0.00	0.00
CHINA MENGNIU DAIRY CO	365,000	18.64	6,803,600.00
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	278,000	12.44	3,458,320.00
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	553,000	4.81	2,659,930.00
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	266,000	12.26	3,261,160.00
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	40,000	70.35	2,814,000.00
HENGAN INTL GROUP CO LTD	60,000	22.25	1,335,000.00
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	248,000	5.29	1,311,920.00
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	99,000	12.02	1,189,980.00
SINOPHARM GROUP CO-H	190,000	20.00	3,800,000.00
AKESO INC	86,000	71.90	6,183,400.00
BEIGENE LTD	96,620	155.70	15,043,734.00
INNOVENT BIOLOGICS INC	151,000	40.35	6,092,850.00
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP LTD	179,500	5.36	962,120.00
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	1,047,520	4.86	5,090,947.20
HANSON PHARMACEUTICAL GROUP	130,000	19.42	2,524,600.00
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1,346,500	3.32	4,470,380.00
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	3,340,000	4.75	15,865,000.00
BANK OF CHINA LTD-H	8,720,000	4.57	39,850,400.00
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	1,173,790	6.83	8,016,985.70
CHINA CITIC BANK-H	1,030,000	5.88	6,056,400.00
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	11,805,000	6.83	80,628,150.00
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	257,000	3.16	812,120.00
CHINA MERCHANTS BANK-H	493,692	47.00	23,203,524.00
CHINA MINSHENG BANKING-H	979,800	3.73	3,654,654.00
IND & COMM BK OF CHINA-H	8,520,000	5.66	48,223,200.00
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	1,219,000	5.09	6,204,710.00
FAR EAST HORIZON LTD	154,000	6.00	924,000.00

CHINA LIFE INSURANCE CO-H	885,000	16.04	14,195,400.00
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	315,000	24.40	7,686,000.00
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING	215,072	12.14	2,610,974.08
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	133,000	27.60	3,670,800.00
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	1,210,000	4.08	4,936,800.00
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	832,420	13.16	10,954,647.20
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	822,500	48.30	39,726,750.00
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO LTD	366,000	17.04	6,236,640.00
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	108,000	50.55	5,459,400.00
ZTE CORP-H	111,052	28.15	3,126,113.80
LENOVO GROUP LTD	992,000	12.50	12,400,000.00
XIAOMI CORPORATION	2,022,000	54.90	111,007,800.00
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	92,000	51.80	4,765,600.00
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	95,300	93.05	8,867,665.00
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	2,705,000	1.22	3,300,100.00
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	70,000	37.00	2,590,000.00
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	468,000	3.51	1,642,680.00
CHINA TOWER CORP LTD-H	538,000	11.28	6,068,640.00
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	49,000	27.35	1,340,150.00
CHINA GAS HOLDINGS LTD	318,000	6.92	2,200,560.00
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	124,000	26.15	3,242,600.00
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	91,600	53.20	4,873,120.00
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	448,000	7.76	3,476,480.00
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	405,000	2.26	915,300.00
GUANGDONG INVESTMENT	338,000	6.06	2,048,280.00
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	460,000	8.35	3,841,000.00
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CO LTD-H	172,400	15.86	2,734,264.00
CITIC SECURITIES CO LTD-H	190,050	23.40	4,447,170.00
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-H	166,160	12.86	2,136,817.60
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	126,000	14.30	1,801,800.00
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	186,000	38.15	7,095,900.00
CGN POWER CO LTD-H	1,290,000	2.47	3,186,300.00
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	366,000	6.16	2,254,560.00
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPMENT	490,000	2.94	1,440,600.00
CHINA RESOURCES POWER HOLDING	238,000	18.06	4,298,280.00
HUANENG POWER INTL INC-H	410,000	4.32	1,771,200.00
GENSCRIPT BIOTECH CORP	112,000	12.84	1,438,080.00
WUXI APPTec CO LTD	36,200	62.80	2,273,360.00
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	407,000	23.55	9,584,850.00
CHINA LITERATURE LTD	49,800	26.75	1,332,150.00
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	776,000	2.68	2,079,680.00

	KINGSOFT CORP LTD	111,000	46.90	5,205,900.00	
	NETEASE, INC.	241,750	164.30	39,719,525.00	
	BAIDU INC-CLASS A	274,260	91.15	24,998,799.00	
	BILIBILI INC	30,120	178.00	5,361,360.00	
	KUAISHOU TECHNOLOGY	328,100	60.80	19,948,480.00	
	TENCENT HOLDINGS LTD	792,700	544.00	431,228,800.00	
	C&D INTERNATIONAL INVESTMENT GROUP LTD	73,000	15.92	1,162,160.00	
	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	451,000	15.26	6,882,260.00	
	CHINA RESOURCES LAND LTD	420,444	27.00	11,351,988.00	
	CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	71,000	34.75	2,467,250.00	
	CHINA VANKE CO LTD-H	243,000	6.49	1,577,070.00	
	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	272,000	11.30	3,073,600.00	
小計	銘柄数：153			1,986,826,833.33	
				(37,849,051,174)	
	組入時価比率：24.6%			27.0%	
リンギ	PETRONAS DAGANGAN BHD	30,000	18.00	540,000.00	
	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	330,000	3.76	1,240,800.00	
	PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS	399,000	5.05	2,014,950.00	
	GAMUDA BERHAD	532,000	4.13	2,197,160.00	
	SIME DARBY BERHAD	440,000	2.14	941,600.00	
	SUNWAY BHD	256,000	4.67	1,195,520.00	
	MISC BHD	210,960	7.35	1,550,556.00	
	GENTING BHD	187,000	3.15	589,050.00	
	MR DIY GROUP M BHD	361,500	1.40	506,100.00	
	IOI CORP	247,000	3.83	946,010.00	
	KUALA LUMPUR KEPONG	73,000	21.10	1,540,300.00	
	NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	7,300	73.00	532,900.00	
	PPB GROUP BERHAD	90,740	11.34	1,028,991.60	
	QL RESOURCES BHD	178,500	4.90	874,650.00	
	SD GUTHRIE BHD	238,000	4.96	1,180,480.00	
	IHH HEALTHCARE BHD	260,000	7.36	1,913,600.00	
	AMMB HOLDING	313,000	5.66	1,771,580.00	
	CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	1,038,000	7.50	7,785,000.00	
	HONG LEONG BANK	92,960	20.90	1,942,864.00	
	MALAYAN BANKING	694,000	10.56	7,328,640.00	
	PUBLIC BANK BHD	1,702,000	4.59	7,812,180.00	
	RHB BANK BHD	228,023	6.91	1,575,638.93	
	TELEKOM MALAYSIA	129,000	6.78	874,620.00	
	AXIATA GROUP BERHAD	346,000	1.91	660,860.00	
	CELCOMDIGI BHD	429,000	3.55	1,522,950.00	
	MAXIS BHD	265,000	3.50	927,500.00	
	TENAGA NASIONAL	368,000	13.86	5,100,480.00	
	PETRONAS GAS BERHAD	91,000	17.52	1,594,320.00	

		YTL CORPORATION BERHAD	400,000	1.88	752,000.00	
		YTL POWER INTERNATIONAL BHD	300,000	3.10	930,000.00	
小計	銘柄数：30				59,371,300.53 (1,985,376,289)	
	組入時価比率：1.3%				1.4%	
パーツ	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	164,000	105.50	17,302,000.00		
	PTT PCL-NVDR	1,134,000	29.75	33,736,500.00		
	SIAM CEMENT PCL-NVDR	100,700	149.00	15,004,300.00		
	AIRPORTS OF THAILAND PCL NVDR	544,000	40.50	22,032,000.00		
	BANGKOK EXPRESS AND METRO NVDR	810,000	6.15	4,981,500.00		
	MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	414,978	28.75	11,930,617.50		
	CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	155,025	30.25	4,689,506.25		
	HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	579,997	7.90	4,581,976.30		
	PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR	258,000	11.00	2,838,000.00		
	CP ALL PCL-NVDR	744,000	51.75	38,502,000.00		
	CP AXTRA PCL-NVDR	204,013	28.00	5,712,364.00		
	CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	426,000	24.20	10,309,200.00		
	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	1,438,000	23.30	33,505,400.00		
	BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	59,000	178.00	10,502,000.00		
	KASIKORNBANK PCL-NVDR	83,000	148.50	12,325,500.00		
	KRUNG THAI BANK-NVDR	504,050	22.30	11,240,315.00		
	SCB X PCL-NVDR	125,000	121.50	15,187,500.00		
	TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR	2,373,000	1.90	4,508,700.00		
	DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	384,200	77.50	29,775,500.00		
	TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	1,169,966	10.90	12,752,629.40		
	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	157,000	274.00	43,018,000.00		
	INTOUCH HOLDINGS PCL - NVDR	125,000	80.25	10,031,250.00		
	KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	134,000	48.75	6,532,500.00		
	GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	385,000	48.75	18,768,750.00		
	CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	261,000	51.00	13,311,000.00		
	銘柄数：25				393,079,008.45 (1,721,686,057)	
	組入時価比率：1.1%				1.2%	
フィリピンペソ	AYALA CORPORATION	28,302	578.00	16,358,556.00		
	SM INVESTMENTS CORP	30,500	821.00	25,040,500.00		
	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SVCS	119,000	356.00	42,364,000.00		
	JOLLIBEE FOODS CORPORATION	43,000	252.00	10,836,000.00		
	BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	297,940	130.00	38,732,200.00		
	BDO UNIBANK INC	300,997	155.00	46,654,535.00		
	METROPOLITAN BANK & TRUST	205,095	71.00	14,561,745.00		
	PLDT INC	7,000	1,370.00	9,590,000.00		
	MANILA ELECTRIC COMPANY	37,300	505.00	18,836,500.00		
	AYALA LAND INC	768,000	23.45	18,009,600.00		

	SM PRIME HOLDINGS INC	1,388,975	24.30	33,752,092.50	
小計	銘柄数：11			274,735,728.50	
				(709,917,122)	
	組入時価比率：0.5%			0.5%	
ルピア	ALAMTRI RESOURCES INDONESIA TB	2,110,000	2,050.00	4,325,500,000.00	
	UNITED TRACTORS TBK PT	229,050	24,925.00	5,709,071,250.00	
	BARITO PACIFIC TBK PT	2,893,399	815.00	2,358,120,185.00	
	CHANDRA ASRI PACIFIC TBK PT	984,000	7,100.00	6,986,400,000.00	
	AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	900,000	6,700.00	6,030,000,000.00	
	PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	2,360,000	4,900.00	11,564,000,000.00	
	GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	105,120,000	82.00	8,619,840,000.00	
	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	1,970,000	2,370.00	4,668,900,000.00	
	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	309,000	10,350.00	3,198,150,000.00	
	INDOFOOD SUKSES MAK TBK	420,000	7,300.00	3,066,000,000.00	
	PT CHAROEN POKPHAND INDONESIA	1,140,000	4,390.00	5,004,600,000.00	
	KALBE FARMA PT	2,300,000	1,150.00	2,645,000,000.00	
	BANK CENTRAL ASIA	6,970,000	8,975.00	62,555,750,000.00	
	BANK MANDIRI	4,340,000	4,870.00	21,135,800,000.00	
	BANK NEGARA INDONESIA PT	1,620,000	4,590.00	7,435,800,000.00	
	BANK RAKYAT INDONESIA	8,070,028	3,950.00	31,876,610,600.00	
	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	6,210,000	2,400.00	14,904,000,000.00	
小計	銘柄数：17			202,083,542,035.00	
				(1,838,960,232)	
	組入時価比率：1.2%			1.3%	
ウォン	HD HYUNDAI CO LTD	5,100	75,700.00	386,070,000.00	
	S-OIL CORPORATION	3,930	57,100.00	224,403,000.00	
	SK INNOVATION CO LTD	9,340	126,500.00	1,181,510,000.00	
	LG CHEMICALS LTD	6,350	233,000.00	1,479,550,000.00	
	SKC CO LTD	2,610	124,300.00	324,423,000.00	
	KOREA ZINC CO LTD	710	720,000.00	511,200,000.00	
	POSCO HOLDINGS INC	8,670	295,500.00	2,561,985,000.00	
	HANWHA AEROSPACE CO LTD	3,970	678,000.00	2,691,660,000.00	
	KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	10,800	76,400.00	825,120,000.00	
	DOOSAN ENERBILITY CO LTD	59,800	26,500.00	1,584,700,000.00	
	ECOPRO BM CO LTD	5,590	112,900.00	631,111,000.00	
	ECOPRO CO., LTD.	12,311	58,700.00	722,655,700.00	
	ECOPRO MATERIALS CO LTD	2,580	75,100.00	193,758,000.00	
	HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	3,050	347,000.00	1,058,350,000.00	
	LG ENERGY SOLUTION	5,650	334,000.00	1,887,100,000.00	
	LS ELECTRIC CO., LTD.	1,690	225,000.00	380,250,000.00	
	POSCO FUTURE M CO LTD	3,420	135,600.00	463,752,000.00	
	LG CORP	11,750	67,800.00	796,650,000.00	
	SAMSUNG C&T CORP	10,220	122,300.00	1,249,906,000.00	

SK INC	4,570	141,700.00	647,569,000.00	
SK SQUARE CO LTD	11,100	90,200.00	1,001,220,000.00	
DOOSAN BOBCAT INC	6,550	48,250.00	316,037,500.00	
HANWHA OCEAN CO LTD	10,300	79,700.00	820,910,000.00	
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO LTD	2,780	318,500.00	885,430,000.00	
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE ENGINEER	4,910	246,500.00	1,210,315,000.00	
HYUNDAI ROTEM CO LTD	11,400	88,800.00	1,012,320,000.00	
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	81,000	14,940.00	1,210,140,000.00	
POSCO INTERNATIONAL CORP	5,200	58,400.00	303,680,000.00	
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	5,350	133,100.00	712,085,000.00	
KOREAN AIR LINES CO LTD	26,500	24,200.00	641,300,000.00	
HMM COMPANY LIMITED	38,300	21,450.00	821,535,000.00	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	9,300	38,350.00	356,655,000.00	
HYUNDAI MOBIS	6,860	257,000.00	1,763,020,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD	16,750	197,600.00	3,309,800,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	4,130	148,000.00	611,240,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	2,900	146,000.00	423,400,000.00	
KIA CORP	29,860	98,000.00	2,926,280,000.00	
COWAY CO LTD	7,930	82,900.00	657,397,000.00	
LG ELECTRONICS INC	12,030	79,500.00	956,385,000.00	
HANJIN KAL CORP	1,900	81,100.00	154,090,000.00	
CJ CHEILJEDANG CORP	820	257,500.00	211,150,000.00	
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	2,890	105,800.00	305,762,000.00	
KT & G CORP	13,000	99,200.00	1,289,600,000.00	
AMOREPACIFIC CORP	3,730	118,200.00	440,886,000.00	
LG H&H	1,002	318,500.00	319,137,000.00	
HLB INC	15,700	85,500.00	1,342,350,000.00	
ALTEOGEN INC	5,050	390,500.00	1,972,025,000.00	
CELLTRION INC	18,910	188,100.00	3,556,971,000.00	
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	3,320	115,200.00	382,464,000.00	
YUHAN CORPORATION	7,100	124,800.00	886,080,000.00	
HANA FINANCIAL HOLDINGS	33,200	59,500.00	1,975,400,000.00	
INDUSTRIAL BK OF KOREA	26,100	15,490.00	404,289,000.00	
KAKAOBANK CORP	19,300	23,250.00	448,725,000.00	
KB FINANCIAL GROUP INC	45,200	78,600.00	3,552,720,000.00	
SHINHAN FINANCIAL GROUP	49,300	46,350.00	2,285,055,000.00	
WOORI FINANCIAL GROUP INC	67,000	16,220.00	1,086,740,000.00	
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	12,500	127,200.00	1,590,000,000.00	
DB INSURANCE CO LTD	5,600	93,400.00	523,040,000.00	
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	3,640	386,000.00	1,405,040,000.00	
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	10,600	85,400.00	905,240,000.00	
SAMSUNG SDS CO LTD	4,690	122,300.00	573,587,000.00	

	SAMSUNG ELECTRONICS	586,240	54,300.00	31,832,832,000.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS PFD	100,500	45,200.00	4,542,600,000.00	
	LG INNOTEK CO LTD	1,970	177,500.00	349,675,000.00	
	LG.DISPLAY CO LTD	30,970	9,160.00	283,685,200.00	
	SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	7,020	135,900.00	954,018,000.00	
	SAMSUNG SDI CO,LTD	6,497	212,500.00	1,380,612,500.00	
	HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	5,400	87,300.00	471,420,000.00	
	SK HYNIX INC	67,020	192,400.00	12,894,648,000.00	
	LG UPLUS CORP	17,400	10,670.00	185,658,000.00	
	SK TELECOM CO LTD	5,500	56,000.00	308,000,000.00	
	KOREA ELECTRIC POWER	36,700	22,400.00	822,080,000.00	
	KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	5,340	77,100.00	411,714,000.00	
	MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	24,737	9,120.00	225,601,440.00	
	NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	18,700	14,940.00	279,378,000.00	
	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	2,151	1,130,000.00	2,430,630,000.00	
	HYBE CO LTD	3,330	250,000.00	832,500,000.00	
	KRAFTON INC	3,630	348,000.00	1,263,240,000.00	
	NCSOFT CORPORATION	1,631	164,300.00	267,973,300.00	
	KAKAO CORP	40,170	45,100.00	1,811,667,000.00	
	NAVER CORP	16,960	219,000.00	3,714,240,000.00	
小計	銘柄数：81			130,613,395,640.00	
				(13,387,873,053)	
	組入時価比率：8.7%			9.5%	
新台湾ドル	FORMOSA CHEMICAL&FIBRE CO	411,998	29.25	12,050,941.50	
	FORMOSA PLASTIC	492,424	38.60	19,007,566.40	
	NAN YA PLASTICS CORP	633,726	33.50	21,229,821.00	
	ASIA CEMENT	314,980	43.75	13,780,375.00	
	TCC GROUP HOLDINGS	771,888	34.80	26,861,702.40	
	CHINA STEEL	1,478,544	24.25	35,854,692.00	
	FORTUNE ELECTRIC CO LTD	14,300	623.00	8,908,900.00	
	VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	8,000	1,720.00	13,760,000.00	
	FAR EASTERN NEW CENTURY CORPORATION	313,454	32.65	10,234,273.10	
	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	15,464	936.00	14,474,304.00	
	CHINA AIRLINES LTD	375,000	24.40	9,150,000.00	
	EVA AIRWAYS CORP	303,000	45.20	13,695,600.00	
	EVERGREEN MARINE	122,950	221.00	27,171,950.00	
	WAN HAI LINES LIMITED	86,335	86.30	7,450,710.50	
	YANG MING MARINE TRANSPORT	191,000	73.60	14,057,600.00	
	TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	247,000	27.70	6,841,900.00	
	CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	222,036	50.80	11,279,428.80	
	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	24,000	428.50	10,284,000.00	
	ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	24,443	530.00	12,954,790.00	

FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	69,592	136.00	9,464,512.00
POU CHEN CORP	267,468	38.30	10,244,024.40
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	33,580	604.00	20,282,320.00
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	64,816	262.00	16,981,792.00
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	627,836	83.00	52,110,388.00
PHARMAESSENTIA CORPORATION	32,000	597.00	19,104,000.00
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	895,196	17.95	16,068,768.20
CTBC FINANCIAL HOLDING	2,022,212	40.75	82,405,139.00
E.SUN FINANCIAL HOLDINGS CO	1,811,798	29.05	52,632,731.90
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	1,482,015	27.70	41,051,815.50
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	1,036,977	27.65	28,672,414.05
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,429,626	39.65	56,684,670.90
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	1,240,619	22.60	28,037,989.40
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	1,524,154	17.65	26,901,318.10
TAIWAN BUSINESS BANK	741,002	15.55	11,522,581.10
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	1,327,442	24.40	32,389,584.80
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS BANK	466,906	43.90	20,497,173.40
CHAILLEASE HOLDING CO LTD	186,689	125.50	23,429,469.50
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	1,273,007	36.15	46,019,203.05
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	1,196,293	68.70	82,185,329.10
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING	2,082,789	18.35	38,219,178.15
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	1,003,830	92.50	92,854,275.00
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	1,889,656	12.55	23,715,182.80
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	59,000	695.00	41,005,000.00
ACER INC	348,767	38.25	13,340,337.75
ADVANTECH CO.,LTD.	60,620	409.00	24,793,580.00
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD	45,000	576.00	25,920,000.00
ASUSTEK COMPUTER INC	88,805	674.00	59,854,570.00
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	76,840	205.00	15,752,200.00
COMPAL ELECTRONICS	571,590	38.25	21,863,317.50
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	73,000	272.50	19,892,500.00
INVENTEC CO.,LTD	331,911	46.95	15,583,221.45
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	285,897	107.50	30,733,927.50
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	101,000	189.00	19,089,000.00
PEGATRON CORP	242,692	92.60	22,473,279.20
QUANTA COMPUTER INC	336,684	260.50	87,706,182.00
WISTRON CORP	348,000	107.00	37,236,000.00
WIWYNN CORP	13,000	2,060.00	26,780,000.00
AUO CORP	802,606	15.05	12,079,220.30
DELTA ELECTRONICS INC	236,681	383.50	90,767,163.50
E INK HOLDINGS INC	116,000	304.50	35,322,000.00
ELITE MATERIAL CO LTD	36,000	603.00	21,708,000.00

	HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,534,649	173.50	266,261,601.50	
	INNOLUX CORP	866,744	15.00	13,001,160.00	
	LARGAN PRECISION CO LTD	12,040	2,745.00	33,049,800.00	
	LOTES CO LTD	10,000	1,620.00	16,200,000.00	
	SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	122,566	68.60	8,408,027.60	
	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	158,000	113.50	17,933,000.00	
	WPG HOLDINGS CO LTD	170,387	65.40	11,143,309.80	
	YAGEO CORPORATION	47,982	543.00	26,054,226.00	
	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	64,410	114.00	7,342,740.00	
	ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	10,000	2,890.00	28,900,000.00	
	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	409,658	166.00	68,003,228.00	
	EMEMORY TECHNOLOGY INC	8,000	2,900.00	23,200,000.00	
	GLOBAL UNICHIP CORP	10,000	1,335.00	13,350,000.00	
	GLOBALWAFERS CO LTD	31,000	410.00	12,710,000.00	
	JENTECH PRECISION INDUSTRIAL COMPANY LTD	10,000	1,280.00	12,800,000.00	
	MEDIATEK INC	185,538	1,495.00	277,379,310.00	
	NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	68,058	544.00	37,023,552.00	
	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	58,417	557.00	32,538,269.00	
	SILERGY CORP	47,000	425.50	19,998,500.00	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR	3,024,000	1,005.00	3,039,120,000.00	
	UNITED MICROELECTRONICS CORP	1,386,500	44.00	61,006,000.00	
	VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	111,335	101.00	11,244,835.00	
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	458,065	128.00	58,632,320.00	
	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	202,000	91.70	18,523,400.00	
	TAIWAN MOBILE CO LTD	241,200	116.50	28,099,800.00	
	INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD	33,000	993.00	32,769,000.00	
	RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	152,701	42.40	6,474,522.40	
小計	銘柄数：88			5,923,588,515.55	
				(26,670,957,291)	
	組入時価比率：17.4%			19.1%	
インドルピー	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	164,000	265.04	43,466,560.00	
	COAL INDIA LTD	245,000	382.60	93,737,000.00	
	HINDUSTAN PETROLEUM CORP	131,000	339.15	44,428,650.00	
	INDIAN OIL CORPORATION LTD	343,000	125.84	43,163,120.00	
	OIL INDIA LTD	54,800	372.20	20,396,560.00	
	OIL&NATURAL GAS CORP LTD	392,000	232.60	91,179,200.00	
	PETRONET LNG LTD	77,000	288.65	22,226,050.00	
	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	747,500	1,209.60	904,176,000.00	
	ASIAN PAINTS LTD	47,900	2,267.70	108,622,830.00	
	PI INDUSTRIES LTD	10,100	3,255.60	32,881,560.00	
	PIDILITE INDUSTRIES LTD	19,700	2,738.05	53,939,585.00	
	SOLAR INDUSTRIES INDIA LTD	2,960	9,386.85	27,785,076.00	

SRF LTD	14,200	2,851.60	40,492,720.00	
SUPREME INDUSTRIES LTD	7,900	3,399.45	26,855,655.00	
UPL LTD	65,500	624.70	40,917,850.00	
AMBUJA CEMENTS LTD	57,000	498.50	28,414,500.00	
GRASIM INDUSTRIES LIMITED	30,200	2,393.65	72,288,230.00	
SHREE CEMENT LIMITED	1,080	28,061.75	30,306,690.00	
ULTRATECH CEMENT LTD	14,670	10,493.50	153,939,645.00	
APL APOLLO TUBES LTD	25,800	1,463.15	37,749,270.00	
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	177,100	681.95	120,773,345.00	
JINDAL STAINLESS LTD	35,920	651.90	23,416,248.00	
JINDAL STEEL&POWER LTD	46,000	914.60	42,071,600.00	
JSW STEEL LTD	81,300	1,011.10	82,202,430.00	
NMDC LTD	375,000	66.90	25,087,500.00	
TATA STEEL LIMITED	971,400	150.44	146,137,416.00	
VEDANTA LTD	169,000	442.95	74,858,550.00	
BHARAT ELECTRONICS LTD	450,000	272.95	122,827,500.00	
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	26,100	3,417.70	89,201,970.00	
ASTRAL LTD	16,300	1,330.70	21,690,410.00	
LARSEN&TOUBRO LIMITED	83,900	3,259.90	273,505,610.00	
RAIL VIKAS NIGAM LTD	58,600	337.55	19,780,430.00	
VOLTAS LIMITED	29,100	1,406.25	40,921,875.00	
ABB INDIA LTD	6,600	5,370.00	35,442,000.00	
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	127,000	198.40	25,196,800.00	
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLUTIONS LTD	78,000	628.10	48,991,800.00	
HAVELLS INDIA LTD	31,600	1,450.75	45,843,700.00	
POLYCAB INDIA LTD	6,630	5,076.60	33,657,858.00	
SUZLON ENERGY LIMITED	1,174,000	52.10	61,165,400.00	
SIEMENS LIMITED	10,200	5,160.30	52,635,060.00	
ASHOK LEYLAND LIMITED	184,200	210.60	38,792,520.00	
CUMMINS INDIA LTD	16,100	2,973.10	47,866,910.00	
THERMAX LTD	4,500	3,300.00	14,850,000.00	
ADANI ENTERPRISES LTD	16,500	2,252.85	37,172,025.00	
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	22,200	702.35	15,592,170.00	
INTERGLOBE AVIATION LTD	23,800	4,762.40	113,345,120.00	
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	22,400	663.95	14,872,480.00	
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE	63,000	1,136.20	71,580,600.00	
GMR AIRPORTS LTD	301,000	73.71	22,186,710.00	
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	12,300	2,557.70	31,459,710.00	
BHARAT FORGE LIMITED	30,400	1,086.45	33,028,080.00	
BOSCH LTD	800	27,070.05	21,656,040.00	
MRF LTD	300	107,795.30	32,338,590.00	
SAMVARDHANA INTERNATIONAL LTD	MOTHERSON 450,000	127.87	57,541,500.00	

SONA BLW PRECISION FORGINGS	59,000	521.90	30,792,100.00	
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LTD	12,200	2,650.15	32,331,830.00	
BAJAJ AUTO LIMITED	8,000	7,462.25	59,698,000.00	
EICHER MOTORS LTD	17,400	5,094.40	88,642,560.00	
HERO MOTOCORP LTD	14,900	3,648.75	54,366,375.00	
HYUNDAI MOTOR INDIA LTD	24,000	1,717.60	41,222,400.00	
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED	113,100	2,742.40	310,165,440.00	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	15,360	11,666.40	179,195,904.00	
TATA MOTORS LTD	249,500	639.65	159,592,675.00	
TVS MOTOR CO LTD	27,400	2,319.50	63,554,300.00	
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	4,900	14,256.25	69,855,625.00	
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	57,500	450.40	25,898,000.00	
PAGE INDUSTRIES LTD	840	40,595.35	34,100,094.00	
TITAN CO LTD	44,200	3,121.10	137,952,620.00	
INDIAN HOTELS CO LIMITED	115,000	749.15	86,152,250.00	
JUBILANT FOODWORKS LIMITED	36,000	609.45	21,940,200.00	
ZOMATO LTD	910,000	225.43	205,141,300.00	
TRENT LTD	22,100	5,069.50	112,035,950.00	
AVENUE SUPERMARTS LTD	18,040	3,540.50	63,870,620.00	
UNITED SPIRITS LTD	32,700	1,332.85	43,584,195.00	
VARUN BEVERAGES LTD	178,750	491.35	87,828,812.50	
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	13,200	4,702.55	62,073,660.00	
MARICO LIMITED	67,800	607.70	41,202,060.00	
NESTLE INDIA LTD	38,910	2,201.20	85,648,692.00	
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	80,800	958.15	77,418,520.00	
ITC LTD	377,000	405.70	152,948,900.00	
COLGATE-PALMOLIVE(INDIA)	15,900	2,452.10	38,988,390.00	
DABUR INDIA LTD	59,800	495.00	29,601,000.00	
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	55,800	1,030.30	57,490,740.00	
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	104,400	2,218.95	231,658,380.00	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	12,750	6,274.10	79,994,775.00	
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	92,000	999.90	91,990,800.00	
ALKEM LABORATORIES LTD	6,200	4,746.20	29,426,440.00	
AUROBINDO PHARMA LTD	35,600	1,114.50	39,676,200.00	
CIPLA LIMITED	61,400	1,461.75	89,751,450.00	
DR.REDDY'S LABORATORIES	66,300	1,140.10	75,588,630.00	
LUPIN LTD	25,700	2,018.50	51,875,450.00	
MANKIND PHARMA LTD	18,300	2,274.30	41,619,690.00	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD	114,000	1,614.00	183,996,000.00	
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	17,100	3,059.00	52,308,900.00	
ZYDUS LIFESCIENCES LTD	28,300	907.40	25,679,420.00	
AU SMALL FINANCE BANK LTD	49,400	553.20	27,328,080.00	
AXIS BANK LIMITED	278,600	1,034.10	288,100,260.00	

BANK OF BARODA	100,000	207.16	20,716,000.00
CANARA BANK	198,000	85.35	16,899,300.00
HDFC BANK LIMITED	694,700	1,691.20	1,174,876,640.00
ICICI BANK LTD	641,300	1,218.05	781,135,465.00
IDFC FIRST BANK LTD	425,300	57.77	24,569,581.00
INDUSIND BANK LTD	77,200	971.70	75,015,240.00
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	135,400	1,921.70	260,198,180.00
PUNJAB NATIONAL BANK	261,000	90.99	23,748,390.00
UNION BANK OF INDIA	184,000	116.90	21,509,600.00
YES BANK LTD	1,840,000	16.98	31,243,200.00
BAJAJ FINSERV LTD	45,270	1,845.45	83,543,521.50
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	3,780	11,361.95	42,948,171.00
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	348,200	219.94	76,583,108.00
POWER FINANCE CORPORATION	177,600	405.75	72,061,200.00
REC LTD	159,100	413.15	65,732,165.00
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	112,900	618.25	69,800,425.00
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE COMPANY	27,800	1,702.30	47,323,940.00
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE CO LTD	33,200	550.15	18,264,980.00
PB FINTECH LTD	40,700	1,406.70	57,252,690.00
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	51,600	1,421.30	73,339,080.00
HCL TECHNOLOGIES LTD	113,100	1,585.45	179,314,395.00
INFOSYS LTD	407,800	1,715.85	699,723,630.00
LTIMINDTREE LTD	9,680	4,823.10	46,687,608.00
MPHASIS LTD	15,100	2,343.00	35,379,300.00
PERSISTENT SYSTEMS LTD	12,570	5,303.25	66,661,852.50
TATA CONSULTANCY SVS LTD	111,500	3,601.60	401,578,400.00
TECH MAHINDRA LTD	67,300	1,503.45	101,182,185.00
WIPRO LTD	301,600	285.90	86,227,440.00
ORACLE FINANCIAL SERVICES	2,440	7,824.90	19,092,756.00
TATA ELXSI LTD	4,000	5,638.30	22,553,200.00
INDUS TOWERS LTD	148,500	330.45	49,071,825.00
TATA COMMUNICATIONS LTD	11,400	1,398.40	15,941,760.00
BHARTI AIRTEL LIMITED	314,500	1,626.90	511,660,050.00
VODAFONE IDEA LTD	2,670,000	7.73	20,639,100.00
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	585,000	266.65	155,990,250.00
TATA POWER COMPANY LIMITED	208,000	354.05	73,642,400.00
TORRENT POWER LTD	18,300	1,326.85	24,281,355.00
GAIL INDIA LTD	273,000	161.46	44,078,580.00
BAJAJ FINANCE LTD	34,050	8,410.85	286,389,442.50
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	50,200	1,458.60	73,221,720.00
MUTHOOT FINANCE LTD	13,500	2,176.85	29,387,475.00
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	42,500	839.05	35,659,625.00

	SHRIRAM FINANCE LTD	176,500	644.35	113,727,775.00	
	SUNDARAM FINANCE LTD	7,300	4,445.80	32,454,340.00	
	BSE LTD	9,000	4,253.45	38,281,050.00	
	HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	10,200	3,842.05	39,188,910.00	
	ADANI POWER LIMITED	66,000	503.15	33,207,900.00	
	JSW ENERGY LTD	61,400	499.60	30,675,440.00	
	NHPC LTD	328,600	77.51	25,469,786.00	
	NTPC LIMITED	517,000	337.90	174,694,300.00	
	DIVIS LABORATORIES LTD	13,870	5,568.70	77,237,869.00	
	INFO EDGE INDIA LTD	8,740	6,906.35	60,361,499.00	
	DLF LIMITED	95,000	665.30	63,203,500.00	
	GODREJ PROPERTIES LTD	20,000	2,064.90	41,298,000.00	
	MACROTECH DEVELOPERS LTD	37,100	1,138.15	42,225,365.00	
	OBEROI REALTY LTD	18,200	1,565.05	28,483,910.00	
	PHOENIX MILLS LTD	21,400	1,575.65	33,718,910.00	
	PRESTIGE ESTATES PROJECTS	23,600	1,171.65	27,650,940.00	
小計	銘柄数：155			14,493,949,115.00	
				(24,784,652,986)	
	組入時価比率：16.1%			17.7%	
カタールリヤル	QATAR FUEL CO	64,000	14.59	933,760.00	
	QATAR GAS TRANSPORT CO NAKILAT	369,000	4.67	1,723,599.00	
	MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDING	705,000	1.40	993,345.00	
	INDUSTRIES QATAR	192,000	13.25	2,544,000.00	
	COMMERCIAL BANK OF QATAR	441,000	4.57	2,017,134.00	
	DUKHAN BANK	233,000	3.63	845,790.00	
	MASRAF AL RAYAN	585,000	2.32	1,360,710.00	
	QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	86,000	10.75	924,500.00	
	QATAR ISLAMIC BANK	229,000	20.90	4,786,100.00	
	QATAR NATIONAL BANK	558,000	16.65	9,290,700.00	
	OOREDOO QSC	100,000	12.60	1,260,000.00	
	QATAR ELECTRICITY & WATER CO	59,400	15.10	896,940.00	
	BARWA REAL ESTATE CO	195,000	2.89	563,745.00	
小計	銘柄数：13			28,140,323.00	
				(1,145,029,742)	
	組入時価比率：0.7%			0.8%	
エジプトポンド	EASTERN CO SAE	69,316	31.25	2,166,125.00	
	T M G HOLDING	101,000	52.93	5,345,930.00	
小計	銘柄数：2			7,512,055.00	
				(21,938,205)	
	組入時価比率：0.0%			0.0%	
ランド	SASOL LTD	57,900	73.96	4,282,284.00	
	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	13,460	665.76	8,961,129.60	
	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	63,000	567.17	35,731,710.00	

	GOLD FIELDS LTD	114,400	352.79	40,359,176.00	
	HARMONY GOLD MINING CO LTD	68,000	196.46	13,359,280.00	
	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	111,700	113.50	12,677,950.00	
	KUMBA IRON ORE LTD	7,600	356.34	2,708,184.00	
	BIDVEST GROUP LTD	47,000	233.54	10,976,380.00	
	NASPERS LTD-N SHS	21,160	4,925.88	104,231,620.80	
	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	94,000	54.03	5,078,820.00	
	PEPKOR HOLDINGS LTD	334,000	24.99	8,346,660.00	
	BID CORP LTD	39,400	433.68	17,086,992.00	
	CLICKS GROUP LTD	31,000	340.12	10,543,720.00	
	SHOPRITE HOLDINGS LTD	58,400	278.05	16,238,120.00	
	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	42,800	175.38	7,506,264.00	
	ABSA GROUP LTD	107,100	191.73	20,534,283.00	
	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	10,480	3,019.40	31,643,312.00	
	NEDBANK GROUP LTD	56,279	284.10	15,988,863.90	
	STANDARD BANK GROUP LTD	159,600	220.39	35,174,244.00	
	FIRSTRAND LTD	620,000	71.74	44,478,800.00	
	REMGRO LTD	67,200	145.00	9,744,000.00	
	DISCOVERY LTD	68,307	205.43	14,032,307.01	
	OLD MUTUAL LTD	692,000	11.54	7,985,680.00	
	OUTSURANCE GROUP LTD	81,000	65.91	5,338,710.00	
	SANLAM LIMITED	227,000	85.17	19,333,590.00	
	MTN GROUP LTD	206,300	115.55	23,837,965.00	
	VODACOM GROUP	68,100	116.56	7,937,736.00	
	REINET INVESTMENTS SCA	14,200	445.08	6,320,136.00	
	NEPI ROCKCASTLE N.V.	72,900	130.83	9,537,507.00	
小計	銘柄数：29			549,975,424.31	
				(4,487,799,462)	
	組入時価比率：2.9%			3.2%	
UAE ディールハム	ADNOC DRILLING COMPANY P.J.S.C.	424,000	5.05	2,141,200.00	
	MULTIPLY GROUP	391,000	1.79	699,890.00	
	AMERICANA RESTAURANTS INTERN	302,000	2.32	700,640.00	
	ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	298,000	3.47	1,034,060.00	
	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	359,852	11.58	4,167,086.16	
	ABU DHABI ISLAMIC BANK	173,000	17.94	3,103,620.00	
	DUBAI ISLAMIC BANK	386,029	7.57	2,922,239.53	
	EMIRATES NBD PJSC	227,000	20.75	4,710,250.00	
	FIRST ABU DHABI BANK PJSC	552,925	14.46	7,995,295.50	
	EMIRATES TELECOM GROUP CO	415,900	16.70	6,945,530.00	
	ALDAR PROPERTIES PJSC	509,000	8.83	4,494,470.00	
	EMAAR DEVELOPMENT PJSC	146,000	12.70	1,854,200.00	
	EMAAR PROPERTIES PJSC	811,000	13.75	11,151,250.00	
小計	銘柄数：13			51,919,731.19	

				(2,089,769,180)	
	組入時価比率：1.4%			1.5%	
クウェートディ ナール	BOUBAYAN BANK K.S.C	143,765	0.66	96,035.02	
	GULF BANK	271,561	0.34	92,330.74	
	KUWAIT FINANCE HOUSE	1,232,060	0.80	986,880.06	
	NATIONAL BANK OF KUWAIT	977,972	1.04	1,019,046.82	
	MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	189,000	0.46	88,641.00	
	MABANEE CO SAKC	85,335	0.82	70,742.71	
小計	銘柄数：6			2,353,676.35 (1,132,989,184)	
	組入時価比率：0.7%			0.8%	
サウジアラビア リヤル	ADES HOLDING CO	33,800	16.62	561,756.00	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	714,940	26.25	18,767,175.00	
	SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	29,500	110.60	3,262,700.00	
	SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	40,600	21.38	868,028.00	
	SAUDI ARAMCO BASE OIL CO	6,400	101.20	647,680.00	
	SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	110,600	62.50	6,912,500.00	
	SAUDI IND INVESTMENT GROUP	52,168	15.92	830,514.56	
	SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	67,000	5.88	393,960.00	
	YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	28,900	33.90	979,710.00	
	SAUDI ARABIAN MINING CO	162,000	44.45	7,200,900.00	
	SAL SAUDI LOGISTICS SERVICES	2,600	196.80	511,680.00	
	JARIR MARKETING CO	61,000	12.52	763,720.00	
	NAHDI MEDICAL CO	3,400	113.20	384,880.00	
	ALMARAI CO	63,200	55.80	3,526,560.00	
	DALLAH HEALTHCARE CO	3,200	123.00	393,600.00	
	DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	11,600	273.20	3,169,120.00	
	MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	10,000	75.70	757,000.00	
	AL RAJHI BANK	240,500	101.40	24,386,700.00	
	ALINMA BANK	157,675	30.10	4,746,017.50	
	ARAB NATIONAL BANK	104,533	21.18	2,214,008.94	
	BANK AL - JAZIRA	72,625	17.60	1,278,200.00	
	BANK ALBILAD	83,982	37.65	3,161,922.30	
	BANQUE SAUDI FRANSI	169,437	17.00	2,880,429.00	
	RIYAD BANK	176,600	29.35	5,183,210.00	
	SAUDI AWWAL BANK	124,500	35.45	4,413,525.00	
	SAUDI INVESTMENT BANK/THE	86,250	14.10	1,216,125.00	
	THE SAUDI NATIONAL BANK	358,684	34.80	12,482,203.20	
	AL RAJHI COMPANY FOR CO- OPERATIVE INSURA	4,500	152.00	684,000.00	
	BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	9,700	163.20	1,583,040.00	
	CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	11,400	139.20	1,586,880.00	
	ARABIAN INTERNET & COMMUNICA	3,800	300.00	1,140,000.00	

	ELM CO	2,700	981.20	2,649,240.00	
	SAUDI TELECOM CO	243,000	44.60	10,837,800.00	
	ETIHAD ETISALAT CO	44,900	60.30	2,707,470.00	
	SAUDI ELECTRICITY CO	105,000	15.96	1,675,800.00	
	SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING	5,500	205.80	1,131,900.00	
	ACWA POWER CO	17,721	344.80	6,110,200.80	
	SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP	5,000	180.60	903,000.00	
	DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	53,000	17.12	907,360.00	
	小計 銘柄数：39			143,810,515.30	
				(5,687,705,880)	
	組入時価比率：3.7%			4.0%	
合計				140,533,347,912	
				(140,533,347,912)	

(注1)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額（単位：円）であります。

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注3)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

(2)株式以外の有価証券(2025年3月7日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資信託受益証券	米ドル	ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF	7,966,400	37,219,020.80	
	小計	銘柄数：1	7,966,400	37,219,020.80	
		組入時価比率：3.6%		(5,511,020,409)	
				98.0%	
合計				5,511,020,409	
				(5,511,020,409)	
投資証券	メキシコペソ	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	319,000	7,238,110.00	
		PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	131,990	8,513,355.00	
	小計	銘柄数：2	450,990	15,751,465.00	
		組入時価比率：0.1%		(115,077,052)	
				2.0%	
合計				115,077,052	
				(115,077,052)	
合計				5,626,097,461	
				(5,626,097,461)	

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

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

(注3)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

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

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

種類	2025年 3月 7日現在			
	契約額等（円）		時価（円）	評価損益（円）
		うち1年超		
市場取引				
株価指数先物取引				
買建	7,286,364,783	-	7,328,468,488	42,103,705
市場取引以外の取引				
為替予約取引				

買建	1,163,545,638	-	1,158,178,248	5,367,390
米ドル	635,362,540	-	630,310,698	5,051,842
香港ドル	476,233,175	-	476,130,000	103,175
パーツ	11,996,874	-	11,823,300	173,574
ウォン	10,237,848	-	10,250,000	12,152
U A E ディルハム	29,715,201	-	29,664,250	50,951
売建	566,445,798	-	566,141,989	303,809
米ドル	528,183,098	-	527,905,289	277,809
ズロチ	38,262,700	-	38,236,700	26,000
合計	-	-	-	37,040,124

（注）時価の算定方法

1 先物取引

外国先物取引について

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

2 為替予約取引

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

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

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

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

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

上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

2 ファンドの現況

純資産額計算書

NEXT FUNDS 新興国株式・MSCIEマージング・マーケット・インデックス（為替ヘッジなし）連動型上場投信

2025年3月31日現在

資産総額	2,747,829,659円
負債総額	17,437,701円
純資産総額（ - ）	2,730,391,958円
発行済口数	1,880,000口
1口当たり純資産額（ / ）	1,452.34円

（参考）新興国株式マザーファンド

2025年3月31日現在

資産総額	157,057,200,605円
負債総額	633,119,719円
純資産総額（ - ）	156,424,080,886円
発行済口数	74,887,047,647口
1口当たり純資産額（ / ）	2.0888円

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1 委託会社等の概況

< 更新後 >

(1) 資本金の額

2025年4月末現在、17,180百万円

会社が発行する株式総数 20,000,000株

発行済株式総数 5,150,693株

過去5年間における主な資本金の額の増減：該当事項はありません。

2 事業の内容及び営業の概況

< 更新後 >

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

委託者の運用する証券投資信託は2025年3月31日現在次の通りです(ただし、親投資信託を除きます。)。

種類	本数	純資産総額(百万円)
追加型株式投資信託	915	54,261,776
単位型株式投資信託	147	611,138
追加型公社債投資信託	14	6,561,750
単位型公社債投資信託	399	683,150
合計	1,475	62,117,814

3 委託会社等の経理状況

< 更新後 >

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

委託会社の中間財務諸表は、財務諸表等規則ならびに同規則第282条及び第306条の規定により、「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。

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

3．委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度(2023年4月1日から2024年3

月31日まで)の財務諸表ならびに中間会計期間(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、EY新日本有限責任監査法人の監査及び中間監査を受けております。

(1) 貸借対照表

		前事業年度 (2023年3月31日)		当事業年度 (2024年3月31日)	
区分	注記 番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
(資産の部)					
流動資産					
現金・預金			1,865		7,405
金銭の信託			42,108		44,745
有価証券			21,900		-
前払金			11		7
前払費用			775		852
未収入金			1,775		1,023
未収委託者報酬			26,116		31,788
未収運用受託報酬			3,780		5,989
短期貸付金			1,001		757
未収還付法人税等			2,083		-
その他			84		169
貸倒引当金			15		18
流動資産計			101,486		92,719
固定資産					
有形固定資産			1,335		945
建物	2	906		595	
器具備品	2	428		350	
無形固定資産			5,563		5,658
ソフトウェア		5,562		5,658	
その他		0		0	
投資その他の資産			16,336		17,314
投資有価証券		1,793		1,813	
関係会社株式		10,025		9,535	
長期差入保証金		520		519	
長期前払費用		10		10	
前払年金費用		1,553		1,875	
繰延税金資産		2,340		2,651	
その他		92		908	
固定資産計			23,235		23,918
資産合計			124,722		116,638

		前事業年度 (2023年3月31日)		当事業年度 (2024年3月31日)	
区分	注記 番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
(負債の部)					
流動負債					
関係会社短期借入金			-		13,700
預り金			124		123
未払金			17,378		11,404

未払収益分配金		0		1	
未払償還金		57		39	
未払手数料		8,409		10,312	
関係会社未払金		8,911		1,052	
未払費用	1		9,682		12,507
未払法人税等			1,024		8,095
未払消費税等			500		1,590
前受収益			22		15
賞与引当金			3,635		4,543
その他			46		24
流動負債計			32,414		52,005
固定負債					
退職給付引当金			2,940		2,759
時効後支払損引当金			595		602
資産除去債務			1,123		1,123
固定負債計			4,659		4,484
負債合計			37,074		56,490
(純資産の部)					
株主資本			87,419		59,820
資本金			17,180		17,180
資本剰余金			13,729		13,729
資本準備金		11,729		11,729	
その他資本剰余金		2,000		2,000	
利益剰余金			56,509		28,910
利益準備金		685		685	
その他利益剰余金		55,823		28,225	
別途積立金		24,606		-	
繰越利益剰余金		31,217		28,225	
評価・換算差額等			229		327
その他有価証券評価差額金			229		327
純資産合計			87,648		60,147
負債・純資産合計			124,722		116,638

(2) 損益計算書

		前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
区分	注記 番号	金額(百万円)	金額(百万円)
営業収益			
委託者報酬		113,491	124,722
運用受託報酬		18,198	21,188
その他営業収益		331	291
営業収益計		132,021	146,202
営業費用			
支払手数料		38,684	43,258
広告宣伝費		1,187	1,054
公告費		0	0
調査費		29,050	33,107
調査費		6,045	6,797

委託調査費		23,004		26,310	
委託計算費			1,363		1,377
営業雑経費			3,302		3,670
通信費		89		92	
印刷費		903		820	
協会費		83		85	
諸経費		2,225		2,671	
営業費用計			73,587		82,468
一般管理費					
給料			11,316		13,068
役員報酬		226		259	
給料・手当		7,752		7,985	
賞与		3,337		4,822	
交際費			78		87
寄付金			115		117
旅費交通費			283		323
租税公課			963		990
不動産賃借料			1,232		1,235
退職給付費用			829		893
固定資産減価償却費			2,409		2,292
諸経費			12,439		12,483
一般管理費計			29,669		31,491
営業利益			28,763		32,242

		前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)		当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	
区分	注記 番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
営業外収益					
受取配当金	1	7,645		7,054	
受取利息		45		48	
為替差益		49		146	
その他		637		625	
営業外収益計			8,377		7,875
営業外費用					
支払利息		-		123	
金銭の信託運用損		1,736		782	
時効後支払損引当金繰入額		10		14	
その他		8		47	
営業外費用計			1,755		967
経常利益			35,385		39,149
特別利益					
投資有価証券売却益		10		-	
株式報酬受入益		46		28	
特別利益計			57		28
特別損失					
投資有価証券売却損		16		5	

関係会社株式評価損		-		490	
固定資産除却損	2	52		31	
特別損失計			69		527
税引前当期純利益			35,374		38,651
法人税、住民税及び事業税			8,890		10,821
法人税等調整額			419		354
当期純利益			26,064		28,183

(3) 株主資本等変動計算書

前事業年度(自 2022年4月 1 日 至 2023年3月31日)

(単位：百万円)

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

(単位：百万円)

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

当期末残高	229	229	87,648
-------	-----	-----	--------

当事業年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本								
	資本金	資本剰余金			利益剰余金				株主資本合計
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金合計	
						別途積立金	繰越利益剰余金		
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	31,217	56,509	87,419
当期変動額									
剰余金の配当							55,782	55,782	55,782
当期純利益							28,183	28,183	28,183
別途積立金の取崩						24,606	24,606	-	-
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	24,606	2,991	27,598	27,598
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	-	28,225	28,910	59,820

(単位：百万円)

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	229	229	87,648
当期変動額			
剰余金の配当			55,782
当期純利益			28,183
別途積立金の取崩			-
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	97	97	97
当期変動額合計	97	97	27,500
当期末残高	327	327	60,147

[重要な会計方針]

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	(1) 子会社株式及び関連会社株式 ... 移動平均法による原価法
--------------------	-----------------------------------

	(2) その他有価証券 市場価格のない ... 時価法 株式等以外のもの (評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定) 市場価格のない ... 移動平均法による原価法 株式等						
2. 金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法						
3. デリバティブ取引の評価基準及び評価方法	時価法						
4. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。						
5. 固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産 定率法を採用しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物(附属設備を除く)、並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。 主な耐用年数は以下の通りであります。 <table> <tr> <td>建物</td><td>6年</td></tr> <tr> <td>附属設備</td><td>6～15年</td></tr> <tr> <td>器具備品</td><td>4～15年</td></tr> </table> (2) 無形固定資産及び投資その他の資産 定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。	建物	6年	附属設備	6～15年	器具備品	4～15年
建物	6年						
附属設備	6～15年						
器具備品	4～15年						
6. 引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金 一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。 (2) 賞与引当金 賞与の支払いに備えるため、支払見込額を計上しております。 (3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金及び確定給付型企业年金について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。 退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。 数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 確定給付型企业年金に係る数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。また、退職一時金に係る数理計算上の差異は、発生した事業年度の翌期に一括して費用処理することとしております。 退職一時金及び確定給付型企业年金に係る過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度から費用処理することとしております。 (4) 時効後支払損引当金 時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。						

7. 収益及び費用の計上基準	当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。 委託者報酬 委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産総額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって主に年4回、もしくは年2回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。 運用受託報酬 運用受託報酬は、投資顧問契約に基づき契約期間の純資産総額等に対する一定割合として認識され、確定した報酬を顧問口座によって主に年4回、もしくは年2回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。 成功報酬 成功報酬は、対象となる投資信託または顧問口座の特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は成功報酬を受領する権利が確定した時点で収益として認識しております。
----------------	---

[会計上の見積りに関する注記]

該当事項はありません。

[会計方針の変更]

該当事項はありません。

[未適用の会計基準等]

該当事項はありません。

[注記事項]

貸借対照表関係

前事業年度末 (2023年3月31日)	当事業年度末 (2024年3月31日)
1. 関係会社に対する資産及び負債 区分掲記されたもの以外で各科目に含まれている ものは、次のとおりであります。 未払費用 1,350百万円	1. 関係会社に対する資産及び負債 区分掲記されたもの以外で各科目に含まれている ものは、次のとおりであります。 未払費用 1,939百万円
2. 有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物 901百万円 器具備品 657 合計 1,559	2. 有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物 1,214百万円 器具備品 733 合計 1,948

損益計算書関係

前事業年度 (自 2022年4月 1 日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月 1 日 至 2024年3月31日)
1．関係会社に係る注記 区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金 7,634百万円	1．関係会社に係る注記 区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金 7,050百万円
2．固定資産除却損 建物 0百万円 器具備品 0 ソフトウェア 52 合計 52	2．固定資産除却損 建物 -百万円 器具備品 0 ソフトウェア 30 合計 31

株主資本等変動計算書関係

前事業年度(自 2022年4月 1 日 至 2023年3月31日)

1．発行済株式の種類及び総数に関する事項

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

2．剰余金の配当に関する事項

(1) 配当財産が金銭である場合における当該金銭の総額

2022年5月18日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

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

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

2023年5月23日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

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

当事業年度(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	当事業年度期首株式数	当事業年度増加株式数	当事業年度減少株式数	当事業年度末株式数
-------	------------	------------	------------	-----------

普通株式	5,150,693株	-	-	5,150,693株
------	------------	---	---	------------

2. 剰余金の配当に関する事項

（１）配当財産が金銭である場合における当該金銭の総額

2023年5月23日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

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

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

2024年5月16日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	28,174百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	5,470円
基準日	2024年3月31日
効力発生日	2024年6月28日

金融商品関係

前事業年度（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

1. 金融商品の状況に関する事項

（１）金融商品に対する取組方針

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

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

（２）金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

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

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

2. 金融商品の時価等に関する事項

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

(単位：百万円)

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

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

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

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

() 市場価格のない株式等には非上場株式等が含まれております。

(注3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

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

3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

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

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

（注）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

金銭の信託

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

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

デリバティブ取引

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

当事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

1. 金融商品の状況に関する事項

（1）金融商品に対する取組方針

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

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

（2）金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

特定金外信託を通じ保有している投資信託につきましては、為替変動リスクや価格変動リスクに晒されておりますが、その大部分については為替予約、株価指数先物、債券先物などのデリバティブ取引によりヘッジしております。また、株式につきましては、政策投資として、あるいは業務上の関係

維持を目的として保有しておりますが、価格変動リスクに晒されております。有価証券及び投資有価証券並びに金銭の信託については財務部が管理しており、定期的に時価や発行体の財務状況を把握し、その内容を経営に報告しております。

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

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

2. 金融商品の時価等に関する事項

2024年3月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。

(単位：百万円)

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1)金銭の信託	44,745	44,745	-
資産計	44,745	44,745	-
(2)その他（デリバティブ取引）	24	24	-
負債計	24	24	-

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

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

	当事業年度（百万円）
市場価格のない株式等（ ）	9,710
組合出資金等	1,638
合計	11,348

() 1 市場価格のない株式等には非上場株式等が含まれております。

2 非上場株式等について、当事業年度において490百万円減損処理を行っております。

(注3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
預金	7,405	-	-	-
金銭の信託	44,745	-	-	-
未収委託者報酬	31,788	-	-	-
未収運用受託報酬	5,989	-	-	-
短期貸付金	757	-	-	-

合計	90,685	-	-	-
----	--------	---	---	---

３．金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

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

区分	貸借対照表計上額（単位：百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
金銭の信託（運用目的・その他）	-	44,745	-	44,745
資産計	-	44,745	-	44,745
デリバティブ取引（通貨関連）	-	24	-	24
負債計	-	24	-	24

（注）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

金銭の信託

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

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

デリバティブ取引

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

有価証券関係

前事業年度（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

１．売買目的有価証券(2023年3月31日)

該当事項はありません。

２．満期保有目的の債券(2023年3月31日)

該当事項はありません。

３．子会社株式及び関連会社株式(2023年3月31日)

市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

区分	当事業年度 （百万円）
子会社株式	9,919
関連会社株式	106

４．その他有価証券(2023年3月31日)

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

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

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

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

当事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

1．売買目的有価証券(2024年3月31日)

該当事項はありません。

2．満期保有目的の債券(2024年3月31日)

該当事項はありません。

3．子会社株式及び関連会社株式(2024年3月31日)

市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

区分	当事業年度 (百万円)
子会社株式	9,428
関連会社株式	106

4．その他有価証券(2024年3月31日)

該当事項はありません。

非上場株式等（貸借対照表計上額174百万円）及び組合出資金等（貸借対照表計上額1,638百万円）については、市場価格のない株式等に該当するため、記載しておりません。

5．事業年度中に売却したその他有価証券（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

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

株式	36	-	5
合計	36	-	5

デリバティブ取引関係

１．ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

（１）通貨関連

前事業年度（自 2022年4月 1 日 至 2023年3月31日）

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

当事業年度（自 2023年4月 1 日 至 2024年3月31日）

区分	取引の種類	契約額等 (百万円)	契約額等の うち一年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米ドル	730	-	24	24

退職給付関係

前事業年度(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	
１．採用している退職給付制度の概要 当社は、確定給付型の制度として確定給付型企业年金制度及び退職一時金制度を、また確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を設けております。	
２．確定給付制度	
(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表	
退職給付債務の期首残高	21,967 百万円
勤務費用	853
利息費用	188
数理計算上の差異の発生額	1,476
退職給付の支払額	1,133
その他	83
退職給付債務の期末残高	20,314
(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表	
年金資産の期首残高	19,687 百万円
期待運用収益	462
数理計算上の差異の発生額	716
事業主からの拠出額	819
退職給付の支払額	874
年金資産の期末残高	19,378

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金

及び前払年金費用の調整表

積立型制度の退職給付債務	17,386 百万円
年金資産	19,378

	1,991
非積立型制度の退職給付債務	2,927
未積立退職給付債務	935
未認識数理計算上の差異	398
未認識過去勤務費用	53
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,387

退職給付引当金	2,940
前払年金費用	1,553
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,387

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

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

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内容

年金資産合計に対する主な分類毎の比率は、次の通りです。

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

長期期待運用収益率の設定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

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

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、202百万円でした。

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

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

退職給付債務の期首残高	20,314 百万円
勤務費用	802
利息費用	275
数理計算上の差異の発生額	1,024
退職給付の支払額	1,150
その他	11
退職給付債務の期末残高	19,205

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

年金資産の期首残高	19,378 百万円
期待運用収益	455
数理計算上の差異の発生額	1,415
事業主からの拠出額	848
退職給付の支払額	850
年金資産の期末残高	21,247

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

積立型制度の退職給付債務	16,431 百万円
年金資産	21,247
	4,815
非積立型制度の退職給付債務	2,774
未積立退職給付債務	2,041
未認識数理計算上の差異	2,923
未認識過去勤務費用	1
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	883
退職給付引当金	2,759
前払年金費用	1,875
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	883

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	802 百万円
利息費用	275
期待運用収益	455
数理計算上の差異の費用処理額	86
過去勤務費用の費用処理額	52
確定給付制度に係る退職給付費用	655

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内容

年金資産合計に対する主な分類毎の比率は、次の通りです。

債券	31%
株式	32%
生保一般勘定	9%
生保特別勘定	7%
その他	21%
合計	100%

長期期待運用収益率の設定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

確定給付型企業年金制度の割引率	1.8%
退職一時金制度の割引率	1.3%
長期期待運用収益率	2.35%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、206百万円でした。

税効果会計関係

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

前事業年度末 (2023年3月31日)		当事業年度末 (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	
繰延税金資産	百万円	繰延税金資産	百万円
賞与引当金	1,138	賞与引当金	1,422
退職給付引当金	911	退職給付引当金	855
関係会社株式評価減	1,010	関係会社株式評価減	1,162
未払事業税	227	未払事業税	360
投資有価証券評価減	11	投資有価証券評価減	11
減価償却超過額	331	減価償却超過額	323
時効後支払損引当金	184	時効後支払損引当金	186
関係会社株式売却損	505	関係会社株式売却損	505
ゴルフ会員権評価減	78	ゴルフ会員権評価減	79
資産除去債務	348	資産除去債務	348
未払社会保険料	85	未払社会保険料	116
その他	44	その他	50
繰延税金資産小計	4,878	繰延税金資産小計	5,422
評価性引当額	1,696	評価性引当額	1,848
繰延税金資産合計	3,181	繰延税金資産合計	3,573
繰延税金負債		繰延税金負債	
資産除去債務に対応する除去費用	171	資産除去債務に対応する除去費用	109
関係会社株式評価益	84	関係会社株式評価益	85
その他有価証券評価差額金	102	その他有価証券評価差額金	146
前払年金費用	481	前払年金費用	581
繰延税金負債合計	840	繰延税金負債合計	922
繰延税金資産の純額	2,340	繰延税金資産の純額	2,651
2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳		2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳	
法定実効税率	31.0%	法定実効税率	31.0%
(調整)		(調整)	
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.3%	交際費等永久に損金に算入されない項目	0.2%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	6.4%	受取配当金等永久に益金に算入されない項目	5.4%
タックスヘイブン税制	2.1%	タックスヘイブン税制	1.2%
外国税額控除	0.6%	外国税額控除	0.3%
外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税	0.7%	外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税	0.5%
その他	0.8%	その他	0.2%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	26.3%	税効果会計適用後の法人税等の負担率	27.0%

2. 法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理

当社は、グループ通算制度を適用しており、「グループ通算制度を適用する場合の会計処理及び開示に関する取扱い」（実務対応報告第42号 2021年8月12日）に従って、法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理並びに開示を行っております。

資産除去債務関係

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

本社の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

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

3. 当該資産除去債務の総額の増減

		(単位：百万円)	
		前事業年度	当事業年度
		自 2022年4月 1日 至 2023年3月31日	自 2023年4月 1日 至 2024年3月31日
期首残高	1,123	1,123	
有形固定資産の取得に伴う増加	-	-	
資産除去債務の履行による減少	-	-	
期末残高	1,123	1,123	

収益認識に関する注記

1. 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

前事業年度（自 2022年4月 1日 至 2023年3月31日）

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

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

当事業年度（自 2023年4月 1日 至 2024年3月31日）

区分	当事業年度 (自 2023年4月 1日 至 2024年3月31日)
委託者報酬	124,707百万円
運用受託報酬	19,131百万円
成功報酬（注）	2,071百万円
その他営業収益	291百万円
合計	146,202百万円

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

2. 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

[重要な会計方針] 7. 収益及び費用の計上基準に記載のとおりであります。

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

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

セグメント情報等

前事業年度(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

1. セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品・サービスごとの情報

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

(2) 地域ごとの情報

売上高

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

有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

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

当事業年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

1. セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品・サービスごとの情報

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

(2) 地域ごとの情報

売上高

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

有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

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

関連当事者情報

前事業年度(自 2022年4月 1 日 至 2023年3月31日)

1. 関連当事者との取引

(ア) 親会社及び法人主要株主等

該当はありません。

(イ) 子会社等

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

(ウ) 兄弟会社等

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

(エ) 役員及び個人主要株主等

該当はありません。

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

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

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

(2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません。

当事業年度(自 2023年4月 1 日 至 2024年3月31日)

1. 関連当事者との取引

(ア) 親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社	野村ホールディングス株式会社	東京都中央区	594,493 (百万円)	証券持株会社業	被所有100%	経営管理	資金の借入	141,800	短期借入金	13,700
							資金の返済	128,100		
							借入金利息	123	未払利息	19

(イ) 子会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
子会社	ノムラ・エーエム・ファイナンス・インク	ケイマン	2,500 (米ドル)	資金管理	直接100%	資産の賃貸借	資金の貸付	2,856	短期貸付金	757
							資金の返済	3,081		
							貸付金利息	48	未収利息	9

(ウ) 兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社の 子会社	野村証券株式会社	東京都中央区	10,000 (百万円)	証券業	-	当社投資信託の募集の取扱及び売上の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等 役員の兼任	投資信託に係る事務代行手数料の支払(*1)	30,272	未払手数料	7,148

(エ) 役員及び個人主要株主等

該当はありません。

(注) 1. 上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

(*1) 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性等を勘案し総合的に決定しております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

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

(2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません。

1 株当たり情報

前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)		当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	
1株当たり純資産額	17,016円74銭	1株当たり純資産額	11,677円62銭
1株当たり当期純利益	5,060円34銭	1株当たり当期純利益	5,471円85銭
潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。		潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
1株当たり当期純利益の算定上の基礎		1株当たり当期純利益の算定上の基礎	
損益計算書上の当期純利益	26,064百万円	損益計算書上の当期純利益	28,183百万円
普通株式に係る当期純利益	26,064百万円	普通株式に係る当期純利益	28,183百万円
普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。		普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。	
普通株式の期中平均株式数	5,150,693株	普通株式の期中平均株式数	5,150,693株

中間財務諸表

中間貸借対照表

		2024年9月30日現在
区分	注記 番号	金額(百万円)
(資産の部)		
流動資産		
現金・預金		5,222
金銭の信託		47,595
未収委託者報酬		35,191
未収運用受託報酬		6,723
短期貸付金		1,427
その他		1,233
貸倒引当金		21
流動資産計		97,372
固定資産		
有形固定資産	1	761
無形固定資産		6,247
ソフトウェア		6,246
その他		0
投資その他の資産		15,876
投資有価証券		1,503
関係会社株式		9,535
長期差入保証金		521
前払年金費用		2,189
繰延税金資産		2,020
その他		105
固定資産計		22,884
資産合計		120,257

		2024年9月30日現在
区分	注記 番号	金額(百万円)
(負債の部)		
流動負債		
短期借入金		28,300
未払金		11,764
未払収益分配金		1
未払償還金		38
未払手数料		11,479
関係会社未払金		244
未払費用		11,699

未払法人税等		6,872
未払消費税等	2	1,584
賞与引当金		2,843
その他		130
流動負債計		63,195
固定負債		
退職給付引当金		2,678
時効後支払損引当金		609
資産除去債務		1,123
固定負債計		4,410
負債合計		67,606
(純資産の部)		
株主資本		52,360
資本金		17,180
資本剰余金		13,729
資本準備金		11,729
その他資本剰余金		2,000
利益剰余金		21,450
利益準備金		685
その他利益剰余金		20,765
繰越利益剰余金		20,765
評価・換算差額等		290
その他有価証券評価差額金		290
純資産合計		52,651
負債・純資産合計		120,257

中間損益計算書

		自 2024年4月 1日 至 2024年9月30日
区分	注記 番号	金額(百万円)
営業収益		
委託者報酬		75,441
運用受託報酬		11,445
その他営業収益		153
営業収益計		87,039
営業費用		
支払手数料		27,091
調査費		18,872
その他営業費用		3,159
営業費用計		49,123
一般管理費	1	16,272
営業利益		21,643
営業外収益	2	6,924
営業外費用	3	285
経常利益		28,282
特別利益	4	23

特別損失	5	13
税引前中間純利益		28,292
法人税、住民税及び事業税		6,931
法人税等調整額		646
中間純利益		20,713

中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間(自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)

(単位：百万円)

	株主資本							
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本合計
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金	利益剰余金合計	
						繰越利益剰余金		
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	28,225	28,910	59,820
当中間期変動額								
剰余金の配当						28,174	28,174	28,174
中間純利益						20,713	20,713	20,713
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	-	-	-	-	-	7,460	7,460	7,460
当中間期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	20,765	21,450	52,360

(単位：百万円)

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	327	327	60,147
当中間期変動額			
剰余金の配当			28,174
中間純利益			20,713
株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純額）	36	36	36
当中間期変動額合計	36	36	7,496
当中間期末残高	290	290	52,651

[重要な会計方針]

1．有価証券の評価基準及び評価方法	(1) 子会社株式及び関連会社株式 … 移動平均法による原価法 (2) その他有価証券 市場価格のない … 時価法 株式等以外のもの (評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定) 市場価格のない … 移動平均法による原価法 株式等						
2．金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法						
3．デリバティブ取引の評価基準及び評価方法	時価法						
4．外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、中間会計期間末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。						
5．固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産 定率法を採用しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物(附属設備を除く)、並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。 主な耐用年数は以下の通りであります。 <table> <tr> <td>建物</td> <td>6年</td> </tr> <tr> <td>附属設備</td> <td>6～15年</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td>4～15年</td> </tr> </table> (2) 無形固定資産及び投資その他の資産 定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。	建物	6年	附属設備	6～15年	器具備品	4～15年
建物	6年						
附属設備	6～15年						
器具備品	4～15年						
6．引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金 債権の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。 (2) 賞与引当金 賞与の支払いに備えるため、支払見込額に基づき当中間会計期間に見合う分を計上しております。 (3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金及び確定給付型企业年金について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。 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。 数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 確定給付型企业年金に係る数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。また、退職一時金に係る数理計算上の差異は、発生した事業年度の翌期に一括して費用処理することとしております。 退職一時金及び確定給付型企业年金に係る過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度から費用処理することとしております。						

7. 収益及び費用の計上基準	(4) 時効後支払損引当金 時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。 当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。 委託者報酬 委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産総額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって主に年4回、もしくは年2回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。 運用受託報酬 運用受託報酬は、投資顧問契約に基づき契約期間の純資産総額等に対する一定割合として認識され、確定した報酬を顧問口座によって主に年4回、もしくは年2回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。 成功報酬 成功報酬は、対象となる投資信託または顧問口座の特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は成功報酬を受領する権利が確定した時点で収益として認識しております。
----------------	---

[注記事項]

中間貸借対照表関係

2024年9月30日現在	
1 有形固定資産の減価償却累計額	2,133百万円
2 消費税等の取扱い	仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ「未払消費税等」として表示しております。

中間損益計算書関係

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	185百万円
無形固定資産	949百万円
2 営業外収益のうち主要なもの	
受取配当金	6,350百万円
3 営業外費用のうち主要なもの	
支払利息	105百万円
雑損	169百万円
4 特別利益の内訳	
株式報酬受入益	23百万円
5 特別損失の内訳	
固定資産除却損	13百万円

中間株主資本等変動計算書関係

自 2024年4月 1日 至 2024年9月30日				
1 発行済株式に関する事項				
株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当中間会計期間末
普通株式	5,150,693株	-	-	5,150,693株
2 配当に関する事項				
配当金支払額				
2024年5月16日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。				
・普通株式の配当に関する事項				
(1) 配当金の総額			28,174百万円	
(2) 1株当たり配当額			5,470円	
(3) 基準日			2024年3月31日	
(4) 効力発生日			2024年6月28日	

金融商品関係

1．金融商品の時価等に関する事項

2024年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。

(単位：百万円)

	中間貸借対照表 計上額	時価	差額
(1)金銭の信託	47,595	47,595	-
(2)その他（デリバティブ取引）	126	126	-
資産計	47,722	47,722	-

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

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

	中間貸借対照表計上額 (百万円)
市場価格のない株式等（ ）	9,710
組合出資金等	1,328
合計	11,038

() 市場価格のない株式等には非上場株式等が含まれております。

2．金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

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

時価で中間貸借対照表に計上している金融商品

区分	中間貸借対照表計上額（単位：百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
金銭の信託（運用目的・その他）	-	47,595	-	47,595
デリバティブ取引（通貨関連）	-	126	-	126
資産計	-	47,722	-	47,722

（注）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

金銭の信託

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

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

デリバティブ取引

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

有価証券関係

当中間会計期間末（2024年9月30日）

1．売買目的有価証券(2024年9月30日)

該当事項はありません。

2．満期保有目的の債券(2024年9月30日)

該当事項はありません。

3．子会社株式及び関連会社株式(2024年9月30日)

市場価格のない株式等の中間貸借対照表計上額

区分	中間貸借対照表 計上額（百万円）
子会社株式	9,428
関連会社株式	106

4．その他有価証券(2024年9月30日)

該当事項はありません。

非上場株式等（貸借対照表計上額174百万円）及び組合出資金等（貸借対照表計上額1,328百万円）については、市場価格のない株式等に該当するため、記載してありません。

デリバティブ取引関係

1．ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

（1）通貨関連

当中間会計期間（2024年9月30日）

区分	取引の種類	契約額等 (百万円)	契約額等の うち一年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米ドル	1,550	-	126	126

資産除去債務関係

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

当該資産除去債務の総額の増減 (単位：百万円)

	自 2024年4月 1日 至 2024年9月30日
期首残高	1,123
有形固定資産の取得に伴う増加	-
時の経過による調整額	-
中間期末残高	1,123

収益認識に関する注記

1. 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

区分	当中間会計期間 (自2024年4月 1日 至2024年9月30日)
委託者報酬	75,439百万円
運用受託報酬	10,634百万円
成功報酬（注）	811百万円
その他営業収益	153百万円
合計	87,039百万円

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

2. 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

[重要な会計方針] 7. 収益及び費用の計上基準に記載のとおりであります。

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

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

セグメント情報等

当中間会計期間(自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)

1. セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品・サービスごとの情報

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

(2) 地域ごとの情報

営業収益

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

有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

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

1 株当たり情報

		自 2024年4月 1日 至 2024年9月30日
1 株当たり純資産額	10,222円13銭	
1 株当たり中間純利益	4,021円58銭	
(注) 1 . 潜在株式調整後 1 株当たり中間純利益につきましては、潜在株式がないため、記載しておりません。		
2 . 1 株当たり中間純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。		
中間純利益	20,713百万円	
普通株主に帰属しない金額	-	
普通株式に係る中間純利益	20,713百万円	
期中平均株式数	5,150千株	

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

< 更新後 >

(1) 受託者

(a)名称	(b)資本金の額 [*]	(c)事業の内容
野村信託銀行株式会社	50,000百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

* 2025年3月末現在

(2) 販売会社

(a)名称	(b)資本金の額 [*]	(c)事業の内容
野村證券株式会社	10,000百万円	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
エービーエヌ・アムロ・クリアリング証券株式会社	6,505百万円	
ゴールドマン・サックス証券株式会社	83,616百万円	
シティグループ証券株式会社	96,307百万円	
パークレイズ証券株式会社	38,945百万円	
B N P パリバ証券株式会社	102,025百万円	

三菱ＵＦＪモルガン・スタン レー証券株式会社	40,500百万円
---------------------------	-----------

* 2025年3月末現在

3 資本関係

< 訂正前 >

(2024年3月末現在の持株比率5.0%以上を記載します。)

(1) 受託者

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

< 訂正後 >

(2024年9月末現在の持株比率5.0%以上を記載します。)

(1) 受託者

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書

2025年5月16日

野村アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士

栗田 俊郎

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているNEXT FUNDS 新興国株式・MSCIエマージング・マーケット・インデックス（為替ヘッジなし）連動型上場投信の2024年9月8日から2025年3月7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、NEXT FUNDS 新興国株式・MSCIエマージング・マーケット・インデックス（為替ヘッジなし）連動型上場投信の2025年3月7日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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

その他の記載内容

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

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

利害関係

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

以 上

(注) 1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

2024年6月7日

野村アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中EY新日本有限責任監査法人
東京事務所指定有限責任社員 公認会計士 湯原 尚
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 水 永 真太郎
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」に掲げられている野村アセットマネジメント株式会社の2023年4月1日から2024年3月31日までの第65期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、野村アセットマネジメント株式会社の2024年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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

その他の記載内容

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

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

財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

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

することが含まれる。

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

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

利害関係

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

以　上

- (注) 1．上記の監査報告書の原本は当社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11月27日

野村アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中EY新日本有限責任監査法人
東京事務所指定有限責任社員 公認会計士 長谷川 敬
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 水 永 真太郎
業務執行社員

中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている野村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、野村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に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- ・中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

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

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

利害関係

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

以 上

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