

【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 外国株式・M S C I - K O K U S A I 指数（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（以下「取得申込受付日」といいます。）の基準価額 に100.10%以内（2024年11月27日現在100.05%）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。

「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（以下「取得申込受付日」といいます。）の基準価額 に100.10%以内（2025年5月28日現在100.05%）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。

「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

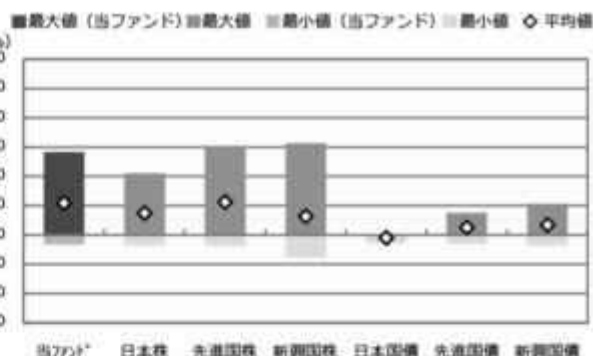
< 更新後 >

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



	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値 (%)	56.6	42.1	59.8	62.7	0.6	15.3	21.5
最小値 (%)	△ 6.5	△ 7.1	△ 7.4	△ 15.2	△ 5.5	△ 6.1	△ 7.0
平均値 (%)	21.9	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）」といいます。）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標準又は商標は、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等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クを行ったりすることがあり、また、発行体の引受人、プレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または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せん。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市場における投資機会を指数に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, JPSC, 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100.10%以内（2025年5月28日現在100.05%）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0.187%（税抜年0.17%）以内で委託会社が定める率（2025年5月28日現在年0.187%（税抜年0.17%））（「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0.15%	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100.10%以内（2025年5月28日現在100.05%）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0.10%以内（2025年5月28日現在0.05%）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0.10%以内（2025年5月28日現在0.05%）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

に限りません。

《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 外国株式・MSCI - KOKUSAI 指数（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	53,690,928,805	99.99
現金・預金・その他資産（負債控除後）	—	5,345,110	0.00
合計（純資産総額）		53,696,273,915	100.00

（参考）外国株式MSCI - KOKUSAI マザーファンド

資産の種類	国 / 地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	アメリカ	2,005,019,386,117	73.32
	カナダ	88,110,750,779	3.22
	ドイツ	72,060,916,951	2.63
	イタリア	22,171,863,103	0.81
	フランス	81,180,289,153	2.96
	オランダ	33,383,744,103	1.22
	スペイン	21,682,362,312	0.79
	ベルギー	5,527,893,348	0.20
	オーストリア	1,420,705,757	0.05
	ルクセンブルグ	410,252,034	0.01
	フィンランド	7,444,025,314	0.27
	アイルランド	2,243,342,797	0.08
	ポルトガル	1,104,622,213	0.04
	スイス	784,102,520	0.02
	ジャージー	176,595,074	0.00
	イギリス	108,155,750,589	3.95
	スイス	72,514,058,767	2.65
	スウェーデン	23,294,121,793	0.85
	ノルウェー	4,669,733,351	0.17
	デンマーク	17,247,327,488	0.63
	オーストラリア	45,260,166,586	1.65
	ニュージーランド	1,369,812,738	0.05
	香港	12,699,667,498	0.46
	シンガポール	9,275,231,872	0.33
	イスラエル	3,608,669,141	0.13
小計		2,640,815,391,398	96.57
新株予約権証券	カナダ	0	0.00
投資証券	アメリカ	45,026,094,550	1.64
	フランス	1,048,802,661	0.03
	イギリス	666,869,496	0.02
	オーストラリア	2,772,162,924	0.10
	香港	533,893,160	0.01
	シンガポール	677,425,276	0.02
小計		50,725,248,067	1.85
現金・預金・その他資産（負債控除後）	—	42,824,474,523	1.56

合計（純資産総額）	2,734,365,113,988	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	32,242,799,316	1.17
	買建	カナダ	1,397,380,140	0.05
	買建	ドイツ	3,945,477,780	0.14
	買建	イギリス	1,713,236,997	0.06
	買建	スイス	1,145,620,690	0.04
	買建	オーストラリア	753,639,400	0.02

（２）投資資産

投資有価証券の主要銘柄

NEXT FUNDS 外国株式・MSCI - KOKUSAI 指数（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	外国株式MSCI - KOKUSAI I マザーファンド	7,462,048,144	7.3047	54,508,023,078	7.1952	53,690,928,805	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）外国株式MSCI - KOKUSAI マザーファンド

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	業種	数量	簿価 単価 （円）	簿価 金額 （円）	評価 単価 （円）	評価 金額 （円）	投資 比率 （％）
1	アメリカ	株式	APPLE INC	コンピュータ・周辺機器	4,203,300	26,756.64	112,466,212,420	32,580.40	136,945,228,946	5.00
2	アメリカ	株式	NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	6,845,400	14,047.73	96,162,358,925	16,397.85	112,249,899,891	4.10
3	アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェア	1,974,300	62,883.87	124,151,640,718	56,638.17	111,820,750,877	4.08
4	アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	大規模小売り	2,645,200	27,243.23	72,063,813,835	28,815.49	76,222,745,787	2.78
5	アメリカ	株式	META PLATFORMS INC-CLASS A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	609,400	73,954.87	45,068,098,287	86,234.16	52,551,100,029	1.92
6	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1,633,200	22,971.62	37,517,256,999	23,075.42	37,686,778,557	1.37
7	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL C	インタラクティブ・メディアおよびサービス	1,392,200	23,150.76	32,230,490,540	23,334.09	32,485,721,769	1.18
8	アメリカ	株式	TESLA INC	自動車	807,500	27,857.46	22,494,906,333	39,405.99	31,820,341,770	1.16

9	アメリカ	株式	BROADCOM INC	半導体・半導体製造装置	1,244,700	20,738.96	25,813,784,583	25,286.82	31,474,507,841	1.15
10	アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	金融サービス	372,000	63,668.43	23,684,656,599	78,693.87	29,274,120,086	1.07
11	アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	786,900	30,301.43	23,844,199,849	36,310.93	28,573,072,391	1.04
12	アメリカ	株式	ELI LILLY & CO.	医薬品	225,500	117,798.72	26,563,611,890	122,981.69	27,732,372,268	1.01
13	アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	金融サービス	483,400	42,701.90	20,642,100,751	51,262.93	24,780,501,329	0.90
14	アメリカ	株式	EXXON MOBIL CORP	石油・ガス・消耗燃料	1,228,500	17,296.35	21,248,575,759	17,602.98	21,625,272,724	0.79
15	アメリカ	株式	UNITEDHEALTH GROUP INC	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	257,200	74,758.07	19,227,777,887	77,158.30	19,845,114,966	0.72
16	アメリカ	株式	MASTERCARD INC	金融サービス	229,100	72,182.37	16,536,981,922	80,832.00	18,518,612,850	0.67
17	アメリカ	株式	COSTCO WHOLESALE CORPORATION	生活必需品流通・小売り	124,080	112,717.12	13,985,940,690	139,002.76	17,247,462,858	0.63
18	アメリカ	株式	NETFLIX INC	娯楽	119,480	93,505.75	11,172,068,100	139,629.25	16,682,903,029	0.61
19	アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品	658,300	24,384.79	16,052,507,879	25,123.84	16,539,027,558	0.60
20	アメリカ	株式	JOHNSON & JOHNSON	医薬品	673,000	23,619.33	15,895,814,823	24,477.91	16,473,639,622	0.60
21	アメリカ	株式	WALMART INC	生活必需品流通・小売り	1,235,500	9,357.70	11,561,442,158	12,731.62	15,729,926,394	0.57
22	アメリカ	株式	ABBVIE INC	バイオテクノロジー	493,900	27,299.05	13,483,001,046	30,694.96	15,160,241,139	0.55
23	アメリカ	株式	HOME DEPOT	専門小売り	277,700	57,110.20	15,859,502,889	53,550.58	14,870,998,288	0.54
24	アメリカ	株式	COCA COLA CO	飲料	1,144,000	9,264.56	10,598,664,557	10,521.72	12,036,850,426	0.44
25	アメリカ	株式	CHEVRON CORP	石油・ガス・消耗燃料	477,200	23,502.77	11,215,522,803	24,833.77	11,850,678,289	0.43
26	アメリカ	株式	BANK OF AMERICA CORP	銀行	1,915,000	5,723.35	10,960,219,333	6,167.70	11,811,145,500	0.43
27	ドイツ	株式	SAP SE	ソフトウェア	291,900	29,938.27	8,738,982,797	39,993.24	11,674,026,756	0.42
28	スイス	株式	NESTLE SA-REG	食品	732,300	16,122.30	11,806,361,154	15,344.40	11,236,711,150	0.41
29	オランダ	株式	ASML HOLDING NV	半導体・半導体製造装置	110,100	142,709.12	15,712,275,105	101,397.24	11,163,837,005	0.40
30	アメリカ	株式	SALESFORCE INC	ソフトウェア	267,500	44,544.27	11,915,592,992	40,365.91	10,797,882,102	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	4.59
		メディア	0.45
		娯楽	1.40
		不動産管理・開発	0.28
		エネルギー設備・サービス	0.20
		石油・ガス・消耗燃料	4.00
		化学	1.53
		建設資材	0.32
		容器・包装	0.20
		金属・鉱業	1.18

紙製品・林産品	0.06
航空宇宙・防衛	2.35
建設関連製品	0.60
建設・土木	0.33
電気設備	1.03
コングロマリット	0.69
機械	1.73
商社・流通業	0.43
商業サービス・用品	0.65
航空貨物・物流サービス	0.37
旅客航空輸送	0.05
海上運輸	0.04
陸上運輸	0.87
運送インフラ	0.09
自動車用部品	0.08
自動車	1.60
家庭用耐久財	0.22
繊維・アパレル・贅沢品	0.88
ホテル・レストラン・レジャー	1.93
販売	0.06
大規模小売り	3.24
専門小売り	1.57
生活必需品流通・小売り	1.82
飲料	1.28
食品	1.11
タバコ	0.68
家庭用品	0.98
パーソナルケア用品	0.47
ヘルスケア機器・用品	2.16
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	1.76
バイオテクノロジー	1.74
医薬品	4.50
銀行	6.12
金融サービス	3.52
保険	3.41
情報技術サービス	1.29
ソフトウェア	8.21
通信機器	0.72
コンピュータ・周辺機器	5.27
電子装置・機器・部品	0.49
半導体・半導体製造装置	7.82
各種電気通信サービス	1.08
無線通信サービス	0.26

		電力	1.66
		ガス	0.08
		総合公益事業	0.76
		水道	0.08
		消費者金融	0.43
		資本市場	3.52
		各種消費者サービス	0.01
		独立系発電事業者・エネルギー販売業者	0.12
		ヘルスケア・テクノロジー	0.06
		ライフサイエンス・ツール/サービス	0.88
		専門サービス	0.96
新株予約権証券	—	—	0.00
投資証券	—	—	1.85
合 計			98.43

投資不動産物件

NEXT FUNDS 外国株式・MSCI - KOKUSAI指数（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）外国株式MSCI - KOKUSAI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 外国株式・MSCI - KOKUSAI指数（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）外国株式MSCI - KOKUSAIマザーファンド

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

種類	国/地域	取引所	名称	買建/ 売建	枚数	通貨	帳簿価額	帳簿価額 （円）	評価額	評価額 （円）	投資 比率 （%）
株価指数先物取引	アメリカ	シカゴ マーカン タイル取引所	E-mini S&P500株 価指数先物(2025 年06月限)	買建	767	米ドル	220,198,697.5	32,924,109,251	215,642,050	32,242,799,316	1.17
	カナダ	モントリ オール取引 所	S&P TSX60株価指 数先物(2025年06 月限)	買建	45	カナダド ル	13,460,752	1,406,917,803	13,369,500	1,397,380,140	0.05
	ドイツ	ユーレック ス・ドイツ 金融先物取 引所	ユーロ50株価指数 先物(2025年06月 限)	買建	462	ユーロ	24,871,405	4,031,157,324	24,342,780	3,945,477,780	0.14
	オース トラリア	シドニー先 物取引所 ア	SP1200株価指数先 物(2025年06月限)	買建	40	豪ドル	7,942,675	746,373,171	8,020,000	753,639,400	0.02
	イギリ ス	ロンドン国 際金融先物 オプション 取引所	FT100株価指数先 物(2025年06月限)	買建	102	英ポンド	8,879,440	1,721,013,061	8,839,320	1,713,236,997	0.06
	スイス	ユーレック ス・チュー リッヒ取引 所	SMI株価指数先物 (2025年06月限)	買建	53	スイスフ ラン	6,807,840	1,157,605,112	6,737,360	1,145,620,690	0.04

（３）運用実績

純資産の推移

NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（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 3月 7日)	366	366	963.3900	964.7900	955
第2計算期間	(2018年 9月 7日)	669	675	1,029.5700	1,039.3700	1,032
第3計算期間	(2019年 3月 7日)	747	753	1,010.7400	1,018.7400	1,012
第4計算期間	(2019年 9月 7日)	1,586	1,597	1,023.2800	1,030.5800	1,023
第5計算期間	(2020年 3月 7日)	2,727	2,741	1,029.1900	1,034.6900	1,010
第6計算期間	(2020年 9月 7日)	2,749	2,764	1,136.2900	1,142.1900	1,130
第7計算期間	(2021年 3月 7日)	6,187	6,210	1,297.2300	1,301.9300	1,301
第8計算期間	(2021年 9月 7日)	15,644	15,732	1,566.0200	1,574.8200	1,567
第9計算期間	(2022年 3月 7日)	26,000	26,122	1,506.3900	1,513.4900	1,482
第10計算期間	(2022年 9月 7日)	32,546	32,823	1,681.1100	1,695.4100	1,687.5
第11計算期間	(2023年 3月 7日)	34,850	35,073	1,708.3700	1,719.2700	1,710
第12計算期間	(2023年 9月 7日)	39,344	39,699	1,985.1000	2,003.0000	1,982
第13計算期間	(2024年 3月 7日)	43,530	43,787	2,269.5800	2,282.9800	2,261.5
第14計算期間	(2024年 9月 7日)	49,254	49,658	2,332.1400	2,351.2400	2,322.5
第15計算期間	(2025年 3月 7日)	55,738	56,030	2,522.0900	2,535.2900	2,515.5
	2024年 3月末日	44,620	—	2,368.3700	—	2,365
	4月末日	47,609	—	2,399.6800	—	2,399
	5月末日	49,073	—	2,456.1500	—	2,458
	6月末日	49,818	—	2,605.5500	—	2,613.5
	7月末日	49,821	—	2,460.3000	—	2,486.5
	8月末日	49,355	—	2,417.0300	—	2,431.5
	9月末日	51,385	—	2,425.0100	—	2,408
	10月末日	54,389	—	2,608.6100	—	2,590.5
	11月末日	55,898	—	2,624.3400	—	2,619
	12月末日	57,113	—	2,728.8000	—	2,722
	2025年 1月末日	58,812	—	2,734.2100	—	2,752
	2月末日	56,069	—	2,589.8300	—	2,597
	3月末日	53,696	—	2,483.6400	—	2,451

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 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（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	2017年12月 7日～2018年 3月 7日	1.4000円

第2計算期間	2018年 3月 8日～2018年 9月 7日	9.8000円
第3計算期間	2018年 9月 8日～2019年 3月 7日	8.0000円
第4計算期間	2019年 3月 8日～2019年 9月 7日	7.3000円
第5計算期間	2019年 9月 8日～2020年 3月 7日	5.5000円
第6計算期間	2020年 3月 8日～2020年 9月 7日	5.9000円
第7計算期間	2020年 9月 8日～2021年 3月 7日	4.7000円
第8計算期間	2021年 3月 8日～2021年 9月 7日	8.8000円
第9計算期間	2021年 9月 8日～2022年 3月 7日	7.1000円
第10計算期間	2022年 3月 8日～2022年 9月 7日	14.3000円
第11計算期間	2022年 9月 8日～2023年 3月 7日	10.9000円
第12計算期間	2023年 3月 8日～2023年 9月 7日	17.9000円
第13計算期間	2023年 9月 8日～2024年 3月 7日	13.4000円
第14計算期間	2024年 3月 8日～2024年 9月 7日	19.1000円
第15計算期間	2024年 9月 8日～2025年 3月 7日	13.2000円

収益率の推移

NEXT FUNDS 外国株式・MSCI - KOKUSAI 指数（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	2017年12月 7日～2018年 3月 7日	3.5%
第2計算期間	2018年 3月 8日～2018年 9月 7日	7.9%
第3計算期間	2018年 9月 8日～2019年 3月 7日	1.1%
第4計算期間	2019年 3月 8日～2019年 9月 7日	2.0%
第5計算期間	2019年 9月 8日～2020年 3月 7日	1.1%
第6計算期間	2020年 3月 8日～2020年 9月 7日	11.0%
第7計算期間	2020年 9月 8日～2021年 3月 7日	14.6%
第8計算期間	2021年 3月 8日～2021年 9月 7日	21.4%
第9計算期間	2021年 9月 8日～2022年 3月 7日	3.4%
第10計算期間	2022年 3月 8日～2022年 9月 7日	12.5%
第11計算期間	2022年 9月 8日～2023年 3月 7日	2.3%
第12計算期間	2023年 3月 8日～2023年 9月 7日	17.2%
第13計算期間	2023年 9月 8日～2024年 3月 7日	15.0%
第14計算期間	2024年 3月 8日～2024年 9月 7日	3.6%
第15計算期間	2024年 9月 8日～2025年 3月 7日	8.7%

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

（４）設定及び解約の実績

NEXT FUNDS 外国株式・MSCI - KOKUSAI 指数（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	2017年12月 7日～2018年 3月 7日	380,000	—	380,000
第2計算期間	2018年 3月 8日～2018年 9月 7日	270,000	—	650,000
第3計算期間	2018年 9月 8日～2019年 3月 7日	100,000	10,000	740,000

第4計算期間	2019年 3月 8日～2019年 9月 7日	810,000	—	1,550,000
第5計算期間	2019年 9月 8日～2020年 3月 7日	1,920,000	820,000	2,650,000
第6計算期間	2020年 3月 8日～2020年 9月 7日	1,330,000	1,560,000	2,420,000
第7計算期間	2020年 9月 8日～2021年 3月 7日	3,180,000	830,000	4,770,000
第8計算期間	2021年 3月 8日～2021年 9月 7日	6,470,000	1,250,000	9,990,000
第9計算期間	2021年 9月 8日～2022年 3月 7日	8,180,000	910,000	17,260,000
第10計算期間	2022年 3月 8日～2022年 9月 7日	4,600,000	2,500,000	19,360,000
第11計算期間	2022年 9月 8日～2023年 3月 7日	3,850,000	2,810,000	20,400,000
第12計算期間	2023年 3月 8日～2023年 9月 7日	1,880,000	2,460,000	19,820,000
第13計算期間	2023年 9月 8日～2024年 3月 7日	1,900,000	2,540,000	19,180,000
第14計算期間	2024年 3月 8日～2024年 9月 7日	3,310,000	1,370,000	21,120,000
第15計算期間	2024年 9月 8日～2025年 3月 7日	2,720,000	1,740,000	22,100,000

本邦外における設定及び解約の実績はありません。

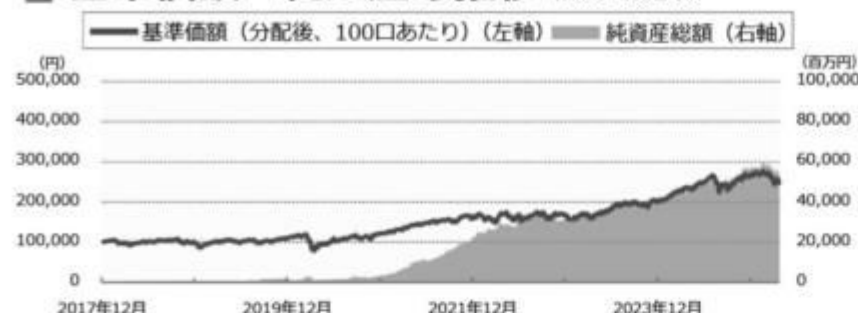
参考情報

< 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	1,320 円
2024年9月	1,910 円
2024年3月	1,340 円
2023年9月	1,790 円
2023年3月	1,090 円
設定来累計	14,730 円

■ 主要な資産の状況

実質的な銘柄別投資比率（上位）

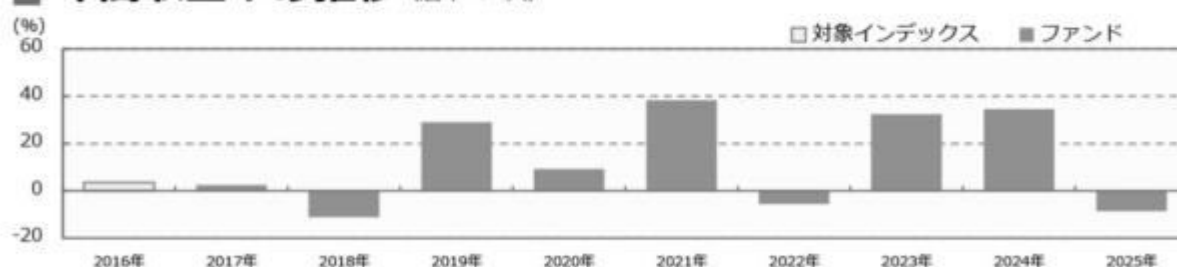
順位	銘柄	業種	投資比率（%）
1	APPLE INC	コンピュータ・周辺機器	5.0
2	NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	4.1
3	MICROSOFT CORP	ソフトウェア	4.1
4	AMAZON.COM INC	大規模小売り	2.8
5	META PLATFORMS INC-CLASS A	インタラクティブ・メディア およびサービス	1.9
6	ALPHABET INC-CL A	インタラクティブ・メディア およびサービス	1.4
7	ALPHABET INC-CL C	インタラクティブ・メディア およびサービス	1.2
8	TESLA INC	自動車	1.2
9	BROADCOM INC	半導体・半導体製造装置	1.1
10	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	金融サービス	1.1

実質的な国/地域別投資比率（上位）

順位	国/地域	投資比率（%）
1	アメリカ	75.0
2	イギリス	4.0
3	カナダ	3.2
4	フランス	3.0
5	スイス	2.7

※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。なお、ユーロについては発行国で記載しております。

■ 年間収益率の推移（暦年ベース）



- ・ファンドの年間収益率は税引前分配金を再投資して算出。
- ・2016年は対象インデックスの年間収益率。（出所：MSCI）
- ・2017年は設定日（2017年12月7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15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 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジなし）連動型上場投信

(1) 貸借対照表

(単位：円)		
	第14期 (2024年 9月 7日現在)	第15期 (2025年 3月 7日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	53,718,516	61,075,250
親投資信託受益証券	49,250,220,251	55,732,622,540
未収入金	403,789,182	292,444,373
未収利息	700	818
流動資産合計	49,707,728,649	56,086,142,981
資産合計	49,707,728,649	56,086,142,981
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	403,392,000	291,720,000
未払受託者報酬	5,338,560	6,062,064
未払委託者報酬	40,039,162	45,465,465
その他未払費用	4,106,342	4,603,986
流動負債合計	452,876,064	347,851,515
負債合計	452,876,064	347,851,515
純資産の部		
元本等		
元本	21,120,000,000	22,100,000,000
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	28,134,852,585	33,638,291,466
(分配準備積立金)	2,025,354	294,138
元本等合計	49,254,852,585	55,738,291,466
純資産合計	49,254,852,585	55,738,291,466
負債純資産合計	49,707,728,649	56,086,142,981

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)		
	第14期 自 2024年 3月 8日 至 2024年 9月 7日	第15期 自 2024年 9月 8日 至 2025年 3月 7日
営業収益		
受取利息	28,456	120,219
有価証券売買等損益	1,601,624,972	4,224,593,881
営業収益合計	1,601,653,428	4,224,714,100
営業費用		
支払利息	880	-
受託者報酬	5,338,560	6,062,064
委託者報酬	40,039,162	45,465,465
その他費用	10,374,636	13,486,590
営業費用合計	55,753,238	65,014,119

	第14期 自 2024年 3月 8日 至 2024年 9月 7日	第15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（ ）	1,545,900,190	4,159,699,981
経常利益又は経常損失（ ）	1,545,900,190	4,159,699,981
当期純利益又は当期純損失（ ）	1,545,900,190	4,159,699,981
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（ ）	24,350,529,295	28,134,852,585
剰余金増加額又は欠損金減少額	4,706,977,100	4,294,798,200
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	4,706,977,100	4,294,798,200
剰余金減少額又は欠損金増加額	2,065,162,000	2,659,339,300
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	2,065,162,000	2,659,339,300
分配金	403,392,000	291,720,000
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	28,134,852,585	33,638,291,466

（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14期 2024年 9月 7日現在	第15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 21,120,000口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 22,100,000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 2,332.14円 (100口当たり純資産額) (233,214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 2,522.09円 (100口当たり純資産額) (252,209円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

第14期 自 2024年 3月 8日 至 2024年 9月 7日			第15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		
項目			項目		
当期配当等収益額	A	27,576円	当期配当等収益額	A	120,219円
親ファンドの配当等収益額	B	459,708,817円	親ファンドの配当等収益額	B	354,882,684円
分配準備積立金	C	1,433,319円	分配準備積立金	C	2,025,354円
配当等収益合計額	D=A+B+C	461,169,712円	配当等収益合計額	D=A+B+C	357,028,257円
経費	E	55,752,358円	経費	E	65,014,119円
収益分配可能額	F=D-E	405,417,354円	収益分配可能額	F=D-E	292,014,138円
収益分配金	G	403,392,000円	収益分配金	G	291,720,000円
次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	2,025,354円	次期繰越金(分配準備積立金)	H=F-G	294,138円
口数	I	21,120,000口	口数	I	22,100,000口
100口当たり分配金	J=G/I×100	1,910円	100口当たり分配金	J=G/I×100	1,320円
2. その他費用 その他費用のうち8,009,213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9,152,146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14期 自 2024年 3月 8日 至 2024年 9月 7日	第15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14期 2024年 9月 7日現在	第15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14期 自 2024年 3月 8日 至 2024年 9月 7日	第15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14期 自 2024年 3月 8日 至 2024年 9月 7日	第15期 自 2024年 9月 8日 至 2025年 3月 7日
期首元本額 19,180,000,000円	期首元本額 21,120,000,000円
期中追加設定元本額 3,310,000,000円	期中追加設定元本額 2,720,000,000円
期中一部解約元本額 1,370,000,000円	期中一部解約元本額 1,740,000,000円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第14期 自 2024年 3月 8日 至 2024年 9月 7日	第15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	1,282,989,546	3,862,385,094
合計	1,282,989,546	3,862,385,094

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	外国株式MSCI - KOKUSAIマザーファンド	7,628,649,211	55,732,622,540	
	小計	銘柄数：1 組入時価比率：100.0%	7,628,649,211	55,732,622,540 100.0%	
	合計			55,732,622,540	

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

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

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

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

なお、以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

外国株式MSCI - KOKUSAIマザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

(2025年 3月 7日現在)

資産の部	
流動資産	
預金	6,032,745,122
コール・ローン	6,289,959,975
株式	2,656,504,488,915
投資証券	50,477,138,019
派生商品評価勘定	93,094,741
未収入金	1,406,467
未収配当金	3,154,991,730
未収利息	84,333
差入委託証拠金	32,712,544,390
流動資産合計	2,755,266,453,692
資産合計	
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	1,632,440,859
未払金	69,088,560
未払解約金	1,499,903,209
その他未払費用	9,737,700
流動負債合計	3,211,170,328
負債合計	
純資産の部	
元本等	
元本	376,700,859,722
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2,375,354,423,642
元本等合計	2,752,055,283,364
純資産合計	2,752,055,283,364
負債純資産合計	2,755,266,453,692

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

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

	原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 投資証券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 先物取引 計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。 為替予約取引 計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物相場の仲値で評価しております。 2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換 算基準 信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算 3. 費用・収益の計上基準 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。 配当株式 配当株式は原則として、配当株式に伴う源泉税等の費用が確定した段階で、株式の 配当落ち日に計上した数量に相当する券面額又は発行価額を計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 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。 4. 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。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引におけ る名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取 引の市場リスクの大きさを示すものではありません。
--	---

（重要な会計上の見積りに関する注記）
該当事項はありません。

（貸借対照表に関する注記）

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	7.3057円
(10,000口当たり純資産額)	(73,057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価格変動リスクの低減を目的として、株価指数先物取引を行っております。 当ファンドは、信託財産に属する外貨建資金の受渡を行うことを目的として、為替予約取引を利用しております。	
3. 金融商品に係るリスク管理体制 委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。 ○市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。 ○信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。 ○流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。	

(2)金融商品の時価等に関する事項

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。

新株予約権証券

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。

投資証券

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。

派生商品評価勘定

デリバティブ取引については、附属明細表に記載しております。

コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務

これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（その他の注記）

元本の移動及び期末元本額の内訳

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	358,788,995,487円
同期中における追加設定元本額	31,001,172,640円
同期中における一部解約元本額	13,089,308,405円
期末元本額	376,700,859,722円
期末元本額の内訳＊	
バランスセレクト30	17,059,859円
バランスセレクト50	54,601,793円
バランスセレクト70	78,651,305円
野村外国株式インデックスファンド	437,354,016円
野村世界6資産分散投信（安定コース）	1,806,036,161円
野村世界6資産分散投信（分配コース）	2,719,458,011円
野村世界6資産分散投信（成長コース）	5,375,350,088円
野村資産設計ファンド2015	5,181,568円
野村資産設計ファンド2020	5,700,410円
野村資産設計ファンド2025	8,321,548円
野村資産設計ファンド2030	15,197,144円
野村資産設計ファンド2035	16,054,851円
野村資産設計ファンド2040	28,832,256円
野村外国株インデックス Bコース（野村投資一任口座向け）	32,794,333,023円
のむラップ・ファンド（保守型）	1,329,651,469円
のむラップ・ファンド（普通型）	19,782,057,773円
のむラップ・ファンド（積極型）	26,225,149,796円
野村資産設計ファンド2045	6,862,286円
野村インデックスファンド・外国株式	10,051,160,857円
マイ・ロード	1,374,614,548円
ネクストコア	8,325,713円
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	154,943,972円
野村外国株インデックスBコース（野村SMA・EW向け）	4,327,892,645円
野村世界6資産分散投信（配分変更コース）	262,824,221円
野村資産設計ファンド2050	7,473,638円
野村ターゲットデートファンド2016 2026 - 2028年目標型	1,326,550円
野村ターゲットデートファンド2016 2029 - 2031年目標型	1,016,395円
野村ターゲットデートファンド2016 2032 - 2034年目標型	983,795円
野村ターゲットデートファンド2016 2035 - 2037年目標型	972,395円
のむラップ・ファンド（やや保守型）	531,011,043円
のむラップ・ファンド（やや積極型）	3,648,975,052円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	1,928,581円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	2,384,328円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	25,866,975円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	14,227,103円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	47,316,421円
野村6資産均等バランス	2,329,474,759円
野村つみたて外国株投信	20,668,915,848円
野村外国株（含む新興国）インデックス Bコース（野村投資一任口座向け）	5,117,342,828円
世界6資産分散ファンド	41,912,328円
野村資産設計ファンド2060	7,827,969円
野村スリーゼロ先進国株式投信	4,533,202,083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）	6,134,074,108円
NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSA I指数（為替ヘッジなし）連動型上場投信	7,628,649,211円
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式	7,316,288,959円
グローバル・インデックス・バランス25VA（適格機関投資家専用）	53,190,104円
グローバル・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）	37,400,438円
グローバル・インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	218,661,337円
グローバル・インデックス・バランス60VA（適格機関投資家専用）	171,157,209円
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型（適格機関投資家専用）	403,471円
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型（適格機関投資家専用）	1,606,130円
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型（適格機関投資家専用）	402,870円

野村ワールド・インデックス・バランス５０ＶＡ（適格機関投資家専用）	1,325,326円
野村外国株式インデックスファンド（適格機関投資家専用）	236,555,015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）	2,175,677円
野村グローバル・インデックス・バランス２５ＶＡ（適格機関投資家専用）	16,891,808円
野村グローバル・インデックス・バランス５０ＶＡ（適格機関投資家専用）	42,170,352円
野村グローバル・インデックス・バランス７５ＶＡ（適格機関投資家専用）	1,457,954,914円
野村世界バランス２５ＶＡ（適格機関投資家専用）	6,420,610円
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）	956,641,836円
野村ＦｏＦｓ用・外国株式ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩインデックスファンド（適格機関投資家専用）	10,847,880,966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）	457,588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）	720,012,032円
バランスセレクト３０（確定拠出年金向け）	981,713円
バランスセレクト５０（確定拠出年金向け）	6,696,258円
バランスセレクト７０（確定拠出年金向け）	8,094,330円
野村外国株式インデックスファンド・ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩ（確定拠出年金向け）	120,728,494,102円
マイバランス３０（確定拠出年金向け）	1,402,526,089円
マイバランス５０（確定拠出年金向け）	6,045,785,788円
マイバランス７０（確定拠出年金向け）	7,090,170,214円
マイバランスＤＣ３０	650,304,517円
マイバランスＤＣ５０	1,657,991,166円
マイバランスＤＣ７０	1,764,204,572円
野村ＤＣ外国株式インデックスファンド・ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩ	53,647,784,513円
野村ＤＣ運用戦略ファンド	542,066,126円
野村ＤＣ運用戦略ファンド（マイルド）	8,998,495円
マイターゲット２０５０（確定拠出年金向け）	586,975,979円
マイターゲット２０３０（確定拠出年金向け）	438,349,564円
マイターゲット２０４０（確定拠出年金向け）	557,994,435円
野村世界６資産分散投信（ＤＣ）安定コース	22,976,468円
野村世界６資産分散投信（ＤＣ）インカムコース	11,901,252円
野村世界６資産分散投信（ＤＣ）成長コース	80,684,147円
野村資産設計ファンド（ＤＣ・つみたてＮＩＳＡ）２０３０	14,995,692円
野村資産設計ファンド（ＤＣ・つみたてＮＩＳＡ）２０４０	16,881,344円
野村資産設計ファンド（ＤＣ・つみたてＮＩＳＡ）２０５０	13,105,074円
マイターゲット２０３５（確定拠出年金向け）	327,486,699円
マイターゲット２０４５（確定拠出年金向け）	277,528,111円
マイターゲット２０５５（確定拠出年金向け）	202,113,652円
マイターゲット２０６０（確定拠出年金向け）	283,784,263円
野村資産設計ファンド（ＤＣ・つみたてＮＩＳＡ）２０６０	13,042,140円
マイターゲット２０６５（確定拠出年金向け）	113,927,894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）	94,983,517円
みらいバランス・株式１０（富士通企業年金基金ＤＣ向け）	62,358,358円
野村ＤＣバランスファンド（年金運用戦略タイプ）	92,148,774円
マイターゲット２０７０（確定拠出年金向け）	3,726,898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）	213,704,213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)

種類	通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	米ドル	BAKER HUGHES CO	272,000	41.90	11,396,800.00	
		HALLIBURTON CO	239,000	24.45	5,843,550.00	
		SCHLUMBERGER LTD	392,000	39.76	15,585,920.00	
		CHENIERE ENERGY INC	61,300	215.41	13,204,633.00	
		CHEVRON CORP	472,000	152.95	72,192,400.00	
		CONOCOPHILLIPS	357,800	88.60	31,701,080.00	
		COTERRA ENERGY INC	200,000	25.51	5,102,000.00	
		DEVON ENERGY CORP	167,000	33.87	5,656,290.00	
		DIAMONDBACK ENERGY INC	51,600	139.90	7,218,840.00	

EOG RESOURCES INC	155,100	122.19	18,951,669.00	
EQT CORP	155,000	46.16	7,154,800.00	
EXPAND ENERGY CORP	55,400	96.24	5,331,696.00	
EXXON MOBIL CORP	1,215,400	107.62	130,801,348.00	
HESS CORP	76,100	143.34	10,908,174.00	
KINDER MORGAN INC	558,000	26.31	14,680,980.00	
MARATHON PETROLEUM CORP	88,900	137.56	12,229,084.00	
OCCIDENTAL PETE CORP	198,000	45.71	9,050,580.00	
ONEOK INC	173,200	89.74	15,542,968.00	
OVINTIV INC	75,000	37.99	2,849,250.00	
PHILLIPS 66	115,600	122.79	14,194,524.00	
TARGA RESOURCES CORP	57,600	181.98	10,482,048.00	
TEXAS PACIFIC LAND CORP	5,510	1,304.98	7,190,439.80	
VALERO ENERGY CORP	87,800	126.00	11,062,800.00	
WILLIAMS COS	340,000	54.61	18,567,400.00	
AIR PRODUCTS	62,000	310.96	19,279,520.00	
ALBEMARLE CORP	33,300	76.48	2,546,784.00	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	50,000	76.61	3,830,500.00	
CORTEVA INC	188,000	60.86	11,441,680.00	
DOW INC	193,000	37.44	7,225,920.00	
DUPONT DE NEMOURS INC	113,100	78.76	8,907,756.00	
EASTMAN CHEMICAL CO.	30,200	96.94	2,927,588.00	
ECOLAB INC	70,500	266.25	18,770,625.00	
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	68,300	82.06	5,604,698.00	
LINDE PLC	131,600	466.16	61,346,656.00	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	70,900	75.91	5,382,019.00	
PPG INDUSTRIES	65,400	115.37	7,545,198.00	
RPM INTERNATIONAL INC	35,800	124.39	4,453,162.00	
SHERWIN-WILLIAMS	66,600	360.08	23,981,328.00	
WESTLAKE CORPORATION	9,400	110.75	1,041,050.00	
CRH PLC	186,500	98.78	18,422,470.00	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	16,600	475.91	7,900,106.00	
VULCAN MATERIALS CO	36,700	235.17	8,630,739.00	
AMCOR PLC	403,000	10.11	4,074,330.00	
AVERY DENNISON CORP	22,100	182.40	4,031,040.00	
BALL CORP	84,000	52.18	4,383,120.00	
CROWN HOLDINGS INC	33,700	89.41	3,013,117.00	
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	136,000	51.71	7,032,560.00	
PACKAGING CORP OP AMERICA	25,500	203.80	5,196,900.00	
SMURFIT WESTROCK PLC	142,000	46.74	6,637,080.00	
FREEPORT-MCMORAN INC	401,000	37.68	15,109,680.00	
NEWMONT CORP	313,000	43.92	13,746,960.00	
NUCOR CORP	66,000	131.99	8,711,340.00	

RELIANCE INC	14,700	283.33	4,164,951.00	
STEEL DYNAMICS	38,500	125.25	4,822,125.00	
AXON ENTERPRISE INC	19,700	499.31	9,836,407.00	
BOEING CO	207,700	158.43	32,905,911.00	
GENERAL DYNAMICS	65,200	264.55	17,248,660.00	
GENERAL ELECTRIC CO	299,200	196.05	58,658,160.00	
HEICO CORP	12,000	263.23	3,158,760.00	
HEICO CORP-CLASS A	20,600	208.43	4,293,658.00	
HOWMET AEROSPACE INC	105,400	124.49	13,121,246.00	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	52,100	213.79	11,138,459.00	
LOCKHEED MARTIN	59,300	461.50	27,366,950.00	
NORTHROP GRUMMAN CORP	38,300	475.20	18,200,160.00	
RTX CORP	368,000	128.28	47,207,040.00	
TEXTRON INC	49,600	73.37	3,639,152.00	
TRANSDIGM GROUP INC	15,660	1,344.68	21,057,688.80	
ALLEGION PLC	24,300	127.35	3,094,605.00	
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	31,100	134.27	4,175,797.00	
CARLISLE COS INC	12,300	334.40	4,113,120.00	
CARRIER GLOBAL CORP	220,000	65.37	14,381,400.00	
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	35,000	63.21	2,212,350.00	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	183,000	81.07	14,835,810.00	
LENNOX INTERNATIONAL INC	8,800	583.90	5,138,320.00	
MASCO CORP	58,000	74.15	4,300,700.00	
OWENS CORNING INC	22,800	145.60	3,319,680.00	
SMITH (A.O.) CORP	31,200	68.23	2,128,776.00	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	62,100	341.73	21,221,433.00	
AECOM	37,700	96.73	3,646,721.00	
EMCOR GROUP INC	12,600	374.87	4,723,362.00	
QUANTA SERVICES INC	40,300	240.88	9,707,464.00	
AMETEK INC	63,500	184.14	11,692,890.00	
EATON CORP PLC	109,300	277.55	30,336,215.00	
EMERSON ELEC	157,700	116.34	18,346,818.00	
GE VERNOVA INC	76,700	293.21	22,489,207.00	
HUBBELL INC	14,600	346.28	5,055,688.00	
ROCKWELL AUTOMATION INC	30,900	271.82	8,399,238.00	
VERTIV HOLDINGS CO	100,000	82.04	8,204,000.00	
3M CORP	149,900	146.94	22,026,306.00	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	179,800	211.26	37,984,548.00	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	46,000	39.73	1,827,580.00	
CATERPILLAR INC DEL	132,900	341.01	45,320,229.00	
CNH INDUSTRIAL NV	247,000	12.71	3,139,370.00	
CUMMINS INC	38,300	344.86	13,208,138.00	
DEERE & COMPANY	71,300	482.84	34,426,492.00	

DOVER CORP	38,700	186.02	7,198,974.00	
FORTIVE CORP	96,000	77.20	7,411,200.00	
GRACO INC	47,000	86.36	4,058,920.00	
IDEX CORP	20,000	187.48	3,749,600.00	
ILLINOIS TOOL WORKS INC	81,000	265.11	21,473,910.00	
INGERSOLL-RAND INC	113,000	84.75	9,576,750.00	
NORDSON CORP	14,900	211.54	3,151,946.00	
OTIS WORLDWIDE CORP	111,000	102.57	11,385,270.00	
PACCAR	143,400	106.89	15,328,026.00	
PARKER HANNIFIN CORP	35,800	630.93	22,587,294.00	
PENTAIR PLC	45,100	89.82	4,050,882.00	
SNAP-ON INC	14,500	334.34	4,847,930.00	
STANLEY BLACK & DECKER INC	42,000	85.11	3,574,620.00	
WABTEC CORP	47,800	177.59	8,488,802.00	
XYLEM INC	67,500	128.96	8,704,800.00	
AERCAP HOLDINGS NV	52,400	101.20	5,302,880.00	
FASTENAL CO	157,000	77.85	12,222,450.00	
FERGUSON ENTERPRISES INC	55,200	166.94	9,215,088.00	
GRAINGER(W.W.) INC	12,040	995.82	11,989,672.80	
UNITED RENTALS INC	17,900	625.88	11,203,252.00	
WATSCO INC	9,400	488.72	4,593,968.00	
CINTAS CORP	101,100	200.60	20,280,660.00	
COPART INC	237,000	53.73	12,734,010.00	
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	60,200	231.49	13,935,698.00	
ROLLINS INC	81,000	51.70	4,187,700.00	
VERALTO CORP	68,400	97.95	6,699,780.00	
WASTE CONNECTIONS INC	71,300	185.76	13,244,688.00	
WASTE MANAGEMENT INC	110,300	225.96	24,923,388.00	
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	32,500	98.12	3,188,900.00	
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	37,200	120.74	4,491,528.00	
FEDEX CORPORATION	63,400	249.79	15,836,686.00	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	203,500	120.50	24,521,750.00	
DELTA AIR LINES INC	42,000	54.96	2,308,320.00	
SOUTHWEST AIRLINES	44,000	29.53	1,299,320.00	
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	24,000	86.27	2,070,480.00	
CSX CORP	530,000	30.93	16,392,900.00	
GRAB HOLDINGS LTD-CL A	670,000	4.60	3,082,000.00	
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	22,400	162.26	3,634,624.00	
NORFOLK SOUTHERN CORP	63,200	238.20	15,054,240.00	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	53,400	177.58	9,482,772.00	
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	24,000	62.26	1,494,240.00	
UBER TECHNOLOGIES INC	524,000	74.96	39,279,040.00	

UNION PAC CORP	167,100	245.27	40,984,617.00	
APTIV PLC	65,000	65.14	4,234,100.00	
FORD MOTOR COMPANY	1,059,000	9.61	10,176,990.00	
GENERAL MOTORS CO	304,000	47.20	14,348,800.00	
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	206,000	11.03	2,272,180.00	
TESLA INC	798,700	263.45	210,417,515.00	
DR HORTON INC	79,100	133.96	10,596,236.00	
GARMIN LTD	43,100	221.91	9,564,321.00	
LENNAR CORP-A	67,300	126.14	8,489,222.00	
NVR INC	830	7,494.92	6,220,783.60	
PULTEGROUP INC	56,000	108.27	6,063,120.00	
DECKERS OUTDOOR CORP	41,500	131.93	5,475,095.00	
LULULEMON ATHLETICA INC	30,900	347.94	10,751,346.00	
NIKE INC-B	325,000	77.71	25,255,750.00	
AIRBNB INC-CLASS A	119,200	134.77	16,064,584.00	
BOOKING HOLDINGS INC	9,190	4,695.97	43,155,964.30	
CARNIVAL CORP	293,000	20.87	6,114,910.00	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	374,000	51.47	19,249,780.00	
DARDEN RESTAURANTS INC	31,800	192.31	6,115,458.00	
DOMINOS PIZZA INC	9,300	480.24	4,466,232.00	
DOORDASH INC-A	97,700	180.11	17,596,747.00	
DRAFTKINGS INC	120,000	40.10	4,812,000.00	
EXPEDIA GROUP INC	33,800	184.07	6,221,566.00	
FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COM	49,700	257.21	12,783,337.00	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	67,900	251.12	17,051,048.00	
HYATT HOTELS CORP-CL A	12,900	137.03	1,767,687.00	
LAS VEGAS SANDS CORP	99,000	45.39	4,493,610.00	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	65,400	262.63	17,176,002.00	
MCDONALD'S CORP	198,100	310.37	61,484,297.00	
MGM RESORTS INTERNATIONAL	65,000	31.64	2,056,600.00	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	71,200	215.54	15,346,448.00	
STARBUCKS CORP	314,800	105.47	33,201,956.00	
WYNN RESORTS LTD	28,400	88.19	2,504,596.00	
YUM BRANDS INC	77,900	159.26	12,406,354.00	
GENUINE PARTS CO	38,100	125.93	4,797,933.00	
LKQ CORP	68,000	42.75	2,907,000.00	
POOL CORP	10,500	357.03	3,748,815.00	
AMAZON.COM INC	2,616,300	200.70	525,091,410.00	
EBAY INC	132,000	67.87	8,958,840.00	
GLOBAL-E ONLINE LTD	28,000	39.32	1,100,960.00	
MERCADOLIBRE INC	12,540	2,045.25	25,647,435.00	
AUTOZONE	4,630	3,615.79	16,741,107.70	
BEST BUY COMPANY INC	55,100	78.60	4,330,860.00	

BURLINGTON STORES INC	17,200	257.65	4,431,580.00	
CARMAX INC	40,000	77.48	3,099,200.00	
CARVANA CO	32,600	186.85	6,091,310.00	
DICK S SPORTING GOODS INC	15,400	214.69	3,306,226.00	
HOME DEPOT	274,600	381.73	104,823,058.00	
LOWES COS INC	155,600	243.50	37,888,600.00	
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	15,840	1,331.06	21,083,990.40	
ROSS STORES INC	90,900	137.89	12,534,201.00	
TJX COS INC	309,400	120.65	37,329,110.00	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	148,000	54.59	8,079,320.00	
ULTA BEAUTY INC	13,000	355.00	4,615,000.00	
WILLIAMS SONOMA INC	34,700	182.43	6,330,321.00	
ALBERTSONS COS INC-CLASS A	105,000	20.97	2,201,850.00	
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	122,720	1,026.62	125,986,806.40	
DOLLAR GENERAL CORP	63,000	76.24	4,803,120.00	
DOLLAR TREE INC	55,100	69.10	3,807,410.00	
KROGER CO	189,000	63.78	12,054,420.00	
SYSCO CORP	138,000	75.09	10,362,420.00	
TARGET CORP	125,900	114.05	14,358,895.00	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	201,000	10.60	2,130,600.00	
WALMART INC	1,221,500	94.64	115,602,760.00	
BROWN-FORMAN CORP-CL B	45,000	35.78	1,610,100.00	
COCA COLA CO	1,131,000	70.46	79,690,260.00	
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	58,000	84.45	4,898,100.00	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	45,100	178.95	8,070,645.00	
KEURIG DR PEPPER INC	342,000	33.53	11,467,260.00	
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	52,000	59.40	3,088,800.00	
MONSTER BEVERAGE CORP	205,000	55.69	11,416,450.00	
PEPSICO INC	379,300	154.61	58,643,573.00	
ARCHER DANIELS MIDLAND	130,000	48.06	6,247,800.00	
BUNGE GLOBAL SA	36,200	74.65	2,702,330.00	
CONAGRA BRANDS INC	135,000	25.98	3,507,300.00	
GENERAL MILLS	155,000	62.22	9,644,100.00	
HERSHEY CO/THE	41,700	180.01	7,506,417.00	
HORMEL FOODS CORP	86,000	29.00	2,494,000.00	
JM SMUCKER CO/THE-NEW	29,300	111.49	3,266,657.00	
KELLANOVA	78,000	82.43	6,429,540.00	
KRAFT HEINZ CO/THE	247,000	31.28	7,726,160.00	
MCCORMICK & CO INC.	71,000	81.85	5,811,350.00	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	372,000	66.76	24,834,720.00	
SMITHFIELD FOODS INC	225	19.77	4,448.25	
THE CAMPBELL'S COMPANY	52,000	39.79	2,069,080.00	
TYSON FOODS INC-CL A	78,000	60.53	4,721,340.00	

ALTRIA GROUP INC	465,000	57.01	26,509,650.00	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	429,900	153.55	66,011,145.00	
CHURCH & DWIGHT CO INC	66,600	110.89	7,385,274.00	
CLOROX CO	35,200	148.37	5,222,624.00	
COLGATE PALMOLIVE CO.	216,000	93.29	20,150,640.00	
KIMBERLY-CLARK CORP	93,200	142.41	13,272,612.00	
PROCTER & GAMBLE CO	651,100	174.66	113,721,126.00	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	62,600	71.54	4,478,404.00	
KENVUE INC	530,000	23.18	12,285,400.00	
ABBOTT LABORATORIES	479,500	135.08	64,770,860.00	
ALIGN TECHNOLOGY INC	19,100	172.00	3,285,200.00	
BAXTER INTERNATIONAL INC.	143,000	35.44	5,067,920.00	
BECTON,DICKINSON	80,800	225.34	18,207,472.00	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	407,500	100.80	41,076,000.00	
COOPER COS INC/THE	53,500	90.98	4,867,430.00	
DEXCOM INC	110,000	79.51	8,746,100.00	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	165,000	71.80	11,847,000.00	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	125,000	85.41	10,676,250.00	
HOLOGIC INC	62,400	62.50	3,900,000.00	
IDEXX LABORATORIES INC	23,000	429.03	9,867,690.00	
INSULET CORP	19,900	259.67	5,167,433.00	
INTUITIVE SURGICAL INC	98,500	538.57	53,049,145.00	
MEDTRONIC PLC	356,000	93.13	33,154,280.00	
RESMED INC	40,700	225.03	9,158,721.00	
SOLVENTUM CORP	39,000	75.74	2,953,860.00	
STERIS PLC	28,000	232.25	6,503,000.00	
STRYKER CORP	95,200	382.31	36,395,912.00	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	53,700	105.32	5,655,684.00	
CARDINAL HEALTH INC	67,300	127.01	8,547,773.00	
CENCORA INC	47,600	253.77	12,079,452.00	
CENTENE CORP	140,000	59.45	8,323,000.00	
CVS HEALTH CORP	350,000	65.25	22,837,500.00	
DAVITA INC	12,300	140.36	1,726,428.00	
ELEVANCE HEALTH INC	63,800	402.77	25,696,726.00	
HCA HEALTHCARE INC	52,900	321.75	17,020,575.00	
HUMANA INC	33,500	265.76	8,902,960.00	
LABCORP HOLDINGS INC	22,700	254.07	5,767,389.00	
MCKESSON CORP	35,100	641.69	22,523,319.00	
MOLINA HEALTHCARE INC	15,600	323.83	5,051,748.00	
QUEST DIAGNOSTICS INC	31,700	171.67	5,441,939.00	
THE CIGNA GROUP	76,300	315.63	24,082,569.00	
UNITEDHEALTH GROUP INC	254,400	487.72	124,075,968.00	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	15,900	175.42	2,789,178.00	

ABBVIE INC	488,600	210.75	102,972,450.00
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	35,400	248.13	8,783,802.00
AMGEN INC	148,600	317.82	47,228,052.00
BIOGEN INC	38,800	147.37	5,717,956.00
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	55,000	71.21	3,916,550.00
EXACT SCIENCES CORP	49,000	46.64	2,285,360.00
GILEAD SCIENCES INC	344,500	116.04	39,975,780.00
INCYTE CORP	47,000	70.09	3,294,230.00
MODERNA INC	89,000	34.30	3,052,700.00
NATERA INC	35,600	141.50	5,037,400.00
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	27,700	112.66	3,120,682.00
REGENERON PHARMACEUTICALS	30,100	698.44	21,023,044.00
UNITED THERAPEUTICS CORP	11,200	307.68	3,446,016.00
VERTEX PHARMACEUTICALS	71,500	485.72	34,728,980.00
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	563,000	60.18	33,881,340.00
ELI LILLY & CO.	223,100	912.76	203,636,756.00
JOHNSON & JOHNSON	665,600	165.83	110,376,448.00
MERCK & CO INC	699,000	94.00	65,706,000.00
PFIZER INC	1,567,000	26.24	41,118,080.00
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	108,000	33.28	3,594,240.00
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	311,000	15.35	4,773,850.00
VIATRIS INC	324,000	9.51	3,081,240.00
ZOETIS INC	123,600	167.25	20,672,100.00
BANK OF AMERICA CORP	1,894,000	41.46	78,525,240.00
CITIGROUP	523,000	70.58	36,913,340.00
CITIZENS FINANCIAL GROUP	125,000	42.37	5,296,250.00
FIFTH THIRD BANCORP	187,000	39.86	7,453,820.00
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	2,690	1,847.81	4,970,608.90
HUNTINGTON BANCSHARES INC	411,000	15.13	6,218,430.00
JPMORGAN CHASE & CO	778,000	246.54	191,808,120.00
KEYCORP	260,000	15.93	4,141,800.00
M & T BANK CORP	46,000	177.03	8,143,380.00
PNC FINANCIAL	110,500	178.98	19,777,290.00
REGIONS FINANCIAL CORP	252,000	21.95	5,531,400.00
TRUIST FINANCIAL CORP	366,000	42.24	15,459,840.00
US BANCORP	435,000	44.38	19,305,300.00
WELLS FARGO CO	909,000	72.65	66,038,850.00
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	109,900	134.78	14,812,322.00
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	367,900	497.84	183,155,336.00
BLOCK INC	156,000	59.80	9,328,800.00
COREBRIDGE FINANCIAL INC	76,000	32.07	2,437,320.00
CORPAY INC	18,100	342.75	6,203,775.00
EQUITABLE HOLDINGS INC	84,000	49.86	4,188,240.00

FIDELITY NATIONAL INFORMATION	148,000	70.39	10,417,720.00	
FISERV INC	158,000	219.95	34,752,100.00	
GLOBAL PAYMENTS INC	69,500	100.14	6,959,730.00	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	19,400	183.51	3,560,094.00	
MASTERCARD INC	226,600	549.82	124,589,212.00	
PAYPAL HOLDINGS INC	264,700	68.08	18,020,776.00	
TOAST INC-CLASS A	109,000	34.12	3,719,080.00	
VISA INC-CLASS A SHARES	478,100	344.16	164,542,896.00	
AFLAC INC	145,500	107.95	15,706,725.00	
ALLSTATE CORP	72,300	197.43	14,274,189.00	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	20,000	127.98	2,559,600.00	
AMERICAN INTL GROUP	172,000	81.28	13,980,160.00	
AON PLC	54,200	401.60	21,766,720.00	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	103,400	91.38	9,448,692.00	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	69,500	339.85	23,619,575.00	
ASSURANT INC	14,600	201.27	2,938,542.00	
BROWN & BROWN INC	66,500	118.71	7,894,215.00	
CHUBB LTD	105,500	286.29	30,203,595.00	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	44,200	140.77	6,222,034.00	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	6,900	449.84	3,103,896.00	
EVEREST GROUP LTD	11,400	363.54	4,144,356.00	
FNF GROUP	69,000	63.06	4,351,140.00	
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	80,700	116.69	9,416,883.00	
LOEWS CORP	49,000	84.88	4,159,120.00	
MARKEL GROUP INC	3,520	1,900.95	6,691,344.00	
MARSH & MCLENNAN COS	135,000	236.41	31,915,350.00	
METLIFE INC	163,000	82.22	13,401,860.00	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	65,000	86.64	5,631,600.00	
PROGRESSIVE CO	162,000	281.17	45,549,540.00	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	98,900	110.14	10,892,846.00	
TRAVELERS COS INC/THE	62,900	256.02	16,103,658.00	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	27,700	330.43	9,152,911.00	
WR BERKLEY CORP	83,000	62.17	5,160,110.00	
ACCENTURE PLC-CL A	172,900	341.84	59,104,136.00	
AKAMAI TECHNOLOGIES	41,600	82.81	3,444,896.00	
CLOUDFLARE INC - CLASS A	84,000	131.02	11,005,680.00	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	139,000	83.56	11,614,840.00	
EPAM SYSTEMS INC	15,400	197.27	3,037,958.00	
GARTNER INC	21,200	483.08	10,241,296.00	
GODADDY INC - CLASS A	37,800	172.13	6,506,514.00	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	255,600	248.69	63,565,164.00	
MONGODB INC	20,700	192.98	3,994,686.00	
OKTA INC	47,000	111.22	5,227,340.00	

SNOWFLAKE INC-CLASS A	81,600	156.22	12,747,552.00	
TWILIO INC - A	40,700	108.81	4,428,567.00	
VERISIGN INC	23,700	239.94	5,686,578.00	
WIX.COM LTD	14,100	187.00	2,636,700.00	
ADOBE INC	120,600	444.78	53,640,468.00	
ANSYS INC	24,000	325.14	7,803,360.00	
APPLOVIN CORP-CLASS A	58,300	259.63	15,136,429.00	
ASPEN TECHNOLOGY INC	7,200	265.01	1,908,072.00	
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	44,200	250.66	11,079,172.00	
AUTODESK INC.	60,000	260.39	15,623,400.00	
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	40,000	43.01	1,720,400.00	
CADENCE DESIGN SYS INC	76,400	243.16	18,577,424.00	
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	24,700	223.48	5,519,956.00	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	68,500	347.73	23,819,505.00	
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	13,400	337.69	4,525,046.00	
DATADOG INC - CLASS A	76,400	111.46	8,515,544.00	
DOCUSIGN INC	56,000	79.77	4,467,120.00	
DYNATRACE INC	84,000	53.58	4,500,720.00	
FAIR ISAAC CORP	6,720	1,816.51	12,206,947.20	
FORTINET INC	179,100	101.72	18,218,052.00	
GEN DIGITAL INC	154,000	27.33	4,208,820.00	
HUBSPOT INC	13,500	652.10	8,803,350.00	
INTUIT INC	77,400	606.37	46,933,038.00	
MANHATTAN ASSOCIATES, INC.	16,500	169.06	2,789,490.00	
MICROSOFT CORP	1,952,700	396.89	775,007,103.00	
MICROSTRATEGY INC-CL A	63,300	304.11	19,250,163.00	
MONDAY.COM LTD	10,100	254.00	2,565,400.00	
NUTANIX INC - A	72,000	71.36	5,137,920.00	
ORACLE CORPORATION	464,000	150.94	70,036,160.00	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	581,400	80.46	46,779,444.00	
PALO ALTO NETWORKS INC	182,200	179.33	32,673,926.00	
PTC INC	32,200	160.56	5,170,032.00	
ROPER TECHNOLOGIES INC	29,900	588.29	17,589,871.00	
SALESFORCE INC	264,600	286.05	75,688,830.00	
SAMSARA INC-CL A	75,000	41.88	3,141,000.00	
SERVICENOW INC	56,940	867.09	49,372,104.60	
SYNOPSYS INC	43,100	445.73	19,210,963.00	
TYLER TECHNOLOGIES INC	11,800	606.94	7,161,892.00	
WORKDAY INC-CLASS A	59,700	253.76	15,149,472.00	
ZOOM COMMUNICATIONS INC	68,000	75.48	5,132,640.00	
ZSCALER INC	28,300	202.16	5,721,128.00	
ARISTA NETWORKS INC	298,000	84.34	25,133,320.00	
CISCO SYSTEMS	1,101,000	63.41	69,814,410.00	

F5 INC	16,700	275.76	4,605,192.00	
JUNIPER NETWORKS INC	89,000	36.06	3,209,340.00	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	45,900	423.31	19,429,929.00	
APPLE INC	4,157,500	235.33	978,384,475.00	
DELL TECHNOLOGIES-C	87,300	93.02	8,120,646.00	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	353,000	17.96	6,339,880.00	
HP INC	257,000	29.97	7,702,290.00	
NETAPP INC	54,500	91.86	5,006,370.00	
PURE STORAGE INC - CLASS A	82,000	48.92	4,011,440.00	
SEAGATE TECHNOLOGY	58,000	86.64	5,025,120.00	
SUPER MICRO COMPUTER INC	142,000	37.05	5,261,100.00	
WESTERN DIGITAL CORP	95,000	41.45	3,937,750.00	
AMPHENOL CORP-CL A	336,000	61.75	20,748,000.00	
CDW CORPORATION	37,700	167.26	6,305,702.00	
CORNING INC	225,000	45.51	10,239,750.00	
JABIL INC	31,000	138.25	4,285,750.00	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	48,800	154.52	7,540,576.00	
TE CONNECTIVITY PLC	81,700	147.29	12,033,593.00	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	12,500	491.27	6,140,875.00	
TRIMBLE INC	68,000	67.65	4,600,200.00	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	13,600	294.56	4,006,016.00	
ADVANCED MICRO DEVICES	448,700	98.85	44,353,995.00	
ANALOG DEVICES INC	137,800	222.77	30,697,706.00	
APPLIED MATERIALS	226,100	151.54	34,263,194.00	
BROADCOM INC	1,231,100	179.45	220,920,895.00	
ENTEGRIS INC	41,100	100.27	4,121,097.00	
FIRST SOLAR INC	27,500	131.13	3,606,075.00	
INTEL CORP	1,199,000	20.75	24,879,250.00	
KLA CORP	37,200	692.13	25,747,236.00	
LAM RESEARCH CORP	353,000	76.47	26,993,910.00	
MARVELL TECHNOLOGY INC	238,100	72.28	17,209,868.00	
MICROCHIP TECHNOLOGY	148,000	58.26	8,622,480.00	
MICRON TECHNOLOGY	310,000	89.27	27,673,700.00	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	13,500	565.70	7,636,950.00	
NVIDIA CORP	6,770,600	110.57	748,625,242.00	
NXP SEMICONDUCTORS NV	70,900	214.47	15,205,923.00	
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	115,000	43.88	5,046,200.00	
QUALCOMM INC	307,200	156.04	47,935,488.00	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	44,200	66.93	2,958,306.00	
TERADYNE INC	44,900	105.39	4,732,011.00	
TEXAS INSTRUMENTS INC	252,200	189.34	47,751,548.00	
AT & T INC	1,984,000	26.73	53,032,320.00	
VERIZON COMMUNICATIONS	1,164,000	44.23	51,483,720.00	

T-MOBILE US INC	144,100	262.95	37,891,095.00	
ALLIANT ENERGY CORP	72,000	62.20	4,478,400.00	
AMERICAN ELECTRIC POWER	148,600	102.59	15,244,874.00	
CONSTELLATION ENERGY	87,100	207.69	18,089,799.00	
DUKE ENERGY CORP	212,300	114.84	24,380,532.00	
EDISON INTERNATIONAL	106,000	55.08	5,838,480.00	
ENTERGY CORP	118,000	81.18	9,579,240.00	
EVERGY INC	63,000	65.73	4,140,990.00	
EVERSOURCE ENERGY	99,000	58.71	5,812,290.00	
EXELON CORPORATION	275,000	42.88	11,792,000.00	
FIRSTENERGY CORP	149,000	38.27	5,702,230.00	
NEXTERA ENERGY INC	569,000	70.01	39,835,690.00	
NRG ENERGY INC	55,000	91.14	5,012,700.00	
PG&E CORP	616,000	16.08	9,905,280.00	
PPL CORPORATION	206,000	33.89	6,981,340.00	
SOUTHERN CO.	305,000	88.72	27,059,600.00	
XCEL ENERGY INC	161,000	67.66	10,893,260.00	
ATMOS ENERGY CORP	44,000	146.35	6,439,400.00	
AMEREN CORPORATION	73,000	97.14	7,091,220.00	
CENTERPOINT ENERGY INC	174,000	33.40	5,811,600.00	
CMS ENERGY CORP	83,000	71.64	5,946,120.00	
CONSOLIDATED EDISON INC	97,300	100.91	9,818,543.00	
DOMINION ENERGY INC	232,000	53.69	12,456,080.00	
DTE ENERGY COMPANY	57,800	130.54	7,545,212.00	
NISOURCE INC	124,000	38.59	4,785,160.00	
PUBLIC SVC ENTERPRISE	140,000	78.20	10,948,000.00	
SEMPRA	173,000	69.62	12,044,260.00	
WEC ENERGY GROUP INC	86,500	103.80	8,978,700.00	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	52,900	138.18	7,309,722.00	
ESSENTIAL UTILITIES INC	76,000	38.45	2,922,200.00	
ALLY FINANCIAL INC	73,000	35.01	2,555,730.00	
AMERICAN EXPRESS CO	155,900	275.64	42,972,276.00	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	105,100	176.13	18,511,263.00	
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	69,400	172.67	11,983,298.00	
SYNCHRONY FINANCIAL	105,000	54.15	5,685,750.00	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	27,100	502.95	13,629,945.00	
ARES MANAGEMENT CORP - A	51,800	153.37	7,944,566.00	
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	198,000	84.69	16,768,620.00	
BLACKROCK INC	40,630	959.64	38,990,173.20	
BLACKSTONE INC	200,500	145.63	29,198,815.00	
CARLYLE GROUP INC/THE	65,000	43.55	2,830,750.00	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	29,700	213.00	6,326,100.00	
CME GROUP INC	100,200	254.04	25,454,808.00	

COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	54,500	214.17	11,672,265.00	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	10,500	441.70	4,637,850.00	
FRANKLIN RESOURCES INC	75,000	20.06	1,504,500.00	
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	17,000	116.79	1,985,430.00	
GOLDMAN SACHS GROUP	86,500	567.67	49,103,455.00	
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	30,800	189.70	5,842,760.00	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	159,600	169.65	27,076,140.00	
KKR & CO INC-A	170,800	116.13	19,835,004.00	
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	20,200	336.94	6,806,188.00	
MOODYS CORP	45,100	470.23	21,207,373.00	
MORGAN STANLEY	332,700	119.37	39,714,399.00	
MSCI INC	21,900	566.28	12,401,532.00	
NASDAQ INC	121,000	76.17	9,216,570.00	
NORTHERN TRUST CORP	55,600	103.83	5,772,948.00	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	54,400	143.84	7,824,896.00	
ROBINHOOD MARKETS INC -A	172,000	44.84	7,712,480.00	
S&P GLOBAL INC	87,800	514.21	45,147,638.00	
SCHWAB(CHARLES)CORP	476,000	75.56	35,966,560.00	
SEI INVESTMENTS COMPANY	32,000	75.98	2,431,360.00	
STATE STREET CORP	82,600	89.83	7,419,958.00	
T ROWE PRICE GROUP INC	60,800	98.88	6,012,208.00	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	33,300	132.83	4,423,239.00	
VISTRA CORP	93,900	114.41	10,743,099.00	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	43,300	236.14	10,224,862.00	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	79,600	126.55	10,073,380.00	
AVANTOR INC	185,000	16.17	2,991,450.00	
BIO TECHNE CORP	42,000	63.39	2,662,380.00	
BIO-RAD LABORATORIES-A	5,100	257.97	1,315,647.00	
DANAHER CORP	179,700	214.81	38,601,357.00	
ILLUMINA INC	41,800	84.65	3,538,370.00	
IQVIA HOLDINGS INC	49,200	185.47	9,125,124.00	
METTLER-TOLEDO INTL	5,740	1,272.54	7,304,379.60	
REVVITY INC	32,500	113.21	3,679,325.00	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	105,700	527.64	55,771,548.00	
WATERS CORP	16,800	386.33	6,490,344.00	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	19,400	232.76	4,515,544.00	
AUTOMATIC DATA PROCESS	113,100	302.46	34,208,226.00	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	35,100	108.33	3,802,383.00	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	32,900	237.84	7,824,936.00	
DAYFORCE INC	44,000	54.67	2,405,480.00	
EQUIFAX INC	34,900	245.76	8,577,024.00	
JACOBS SOLUTIONS INC	33,500	123.60	4,140,600.00	
LEIDOS HOLDINGS INC	34,500	133.06	4,590,570.00	

	PAYCHEX INC	89,500	149.89	13,415,155.00	
	PAYCOM SOFTWARE INC	14,000	203.62	2,850,680.00	
	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	63,000	84.57	5,327,910.00	
	TRUNSONION	53,100	87.31	4,636,161.00	
	VERISK ANALYTICS INC	39,500	295.36	11,666,720.00	
	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	25,800	382.94	9,879,852.00	
	COMCAST CORP-CL A	1,060,000	36.27	38,446,200.00	
	FOX CORP-CLASS A	61,000	55.37	3,377,570.00	
	FOX CORP-CLASS B	39,000	51.50	2,008,500.00	
	INTERPUBRIC GROUP	104,000	27.33	2,842,320.00	
	NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	109,000	28.26	3,080,340.00	
	OMNICOM GROUP	52,100	82.62	4,304,502.00	
	TRADE DESK INC/THE -CLASS A	121,700	64.98	7,908,066.00	
	DISNEY (WALT) CO	500,700	105.43	52,788,801.00	
	ELECTRONIC ARTS	70,000	136.79	9,575,300.00	
	LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	60,000	92.52	5,551,200.00	
	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	44,200	131.11	5,795,062.00	
	NETFLIX INC	118,180	906.36	107,113,624.80	
	ROBLOX CORP -CLASS A	132,000	58.57	7,731,240.00	
	ROKU INC	35,000	79.60	2,786,000.00	
	SEA LTD-ADR	100,200	139.15	13,942,830.00	
	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	42,800	543.41	23,257,948.00	
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	48,600	207.87	10,102,482.00	
	WARNER BROS DISCOVERY INC	631,000	10.70	6,751,700.00	
	ALPHABET INC-CL A	1,615,400	172.35	278,414,190.00	
	ALPHABET INC-CL C	1,377,000	174.21	239,887,170.00	
	META PLATFORMS INC-CLASS A	602,700	627.93	378,453,411.00	
	PINTEREST INC- CLASS A	164,000	34.51	5,659,640.00	
	REDDIT INC-CL A	19,200	150.72	2,893,824.00	
	SNAP INC-A	295,000	9.60	2,832,000.00	
	CBRE GROUP INC	85,700	133.66	11,454,662.00	
	COSTAR GROUP INC	115,000	76.86	8,838,900.00	
	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	340,000	4.58	1,557,200.00	
	ZILLOW GROUP INC - C	46,000	74.07	3,407,220.00	
小計	銘柄数：558			13,651,688,507.35	
				(2,021,405,517,283)	
	組入時価比率：73.5%			76.1%	
カナダドル	ARC RESOURCES LTD	162,000	24.96	4,043,520.00	
	CAMECO CORP	119,000	60.30	7,175,700.00	
	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	583,000	39.95	23,290,850.00	
	CENOVUS ENERGY INC	369,000	18.13	6,689,970.00	
	ENBRIDGE INC	606,000	59.52	36,069,120.00	
	IMPERIAL OIL	48,000	93.33	4,479,840.00	

KEYERA CORP	68,000	39.73	2,701,640.00	
PEMBINA PIPELINE CORP	163,000	53.95	8,793,850.00	
SUNCOR ENERGY INC	344,000	49.74	17,110,560.00	
TC ENERGY CORP	287,000	65.10	18,683,700.00	
TOURMALINE OIL CORP	98,000	62.87	6,161,260.00	
NUTRIEN LTD	138,000	73.14	10,093,320.00	
CCL INDUSTRIES INC - CL B	42,000	72.09	3,027,780.00	
AGNICO EAGLE MINES LTD	137,000	139.99	19,178,630.00	
BARRICK GOLD	471,000	26.39	12,429,690.00	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	185,000	18.46	3,415,100.00	
FRANCO-NEVADA CORP	53,300	204.08	10,877,464.00	
IVANHOE MINES LTD-CL A	189,000	14.23	2,689,470.00	
KINROSS GOLD CORP	332,000	15.94	5,292,080.00	
LUNDIN MINING CORP	220,000	12.45	2,739,000.00	
PAN AMERICAN SILVER CORP	96,000	35.05	3,364,800.00	
TECK RESOURCES LTD-CLS B	135,000	58.37	7,879,950.00	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	128,000	100.44	12,856,320.00	
WEST FRASER TIMBER	14,200	111.41	1,582,022.00	
CAE INC	92,000	34.97	3,217,240.00	
STANTEC INC	29,100	119.00	3,462,900.00	
WSP GLOBAL INC	36,900	245.23	9,048,987.00	
TOROMONT INDUSTRIES LTD	22,700	117.28	2,662,256.00	
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	112,000	28.04	3,140,480.00	
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	62,000	66.41	4,117,420.00	
RB GLOBAL INC	51,100	142.54	7,283,794.00	
AIR CANADA	43,000	16.07	691,010.00	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	146,400	145.78	21,342,192.00	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	260,000	112.11	29,148,600.00	
TFI INTERNATIONAL INC	20,900	119.89	2,505,701.00	
MAGNA INTERNATIONAL INC	78,000	53.49	4,172,220.00	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	43,000	71.94	3,093,420.00	
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	85,000	96.51	8,203,350.00	
CANADIAN TIRE CORP LTD A	14,200	144.31	2,049,202.00	
DOLLARAMA INC	75,800	153.24	11,615,592.00	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	213,000	74.06	15,774,780.00	
EMPIRE CO LTD A	39,000	45.10	1,758,900.00	
LOBLAW COMPANIES LTD	40,700	190.43	7,750,501.00	
METRO INC/CN	58,000	96.31	5,585,980.00	
WESTON(GEORGE)LTD	15,200	238.01	3,617,752.00	
SAPUTO INC	70,000	25.38	1,776,600.00	
BANK OF MONTREAL	200,800	140.39	28,190,312.00	
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	347,000	68.88	23,901,360.00	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF	258,000	81.23	20,957,340.00	

	COMMERCE				
	NATIONAL BANK OF CANADA	106,900	115.91	12,390,779.00	
	ROYAL BANK OF CANADA	391,000	163.41	63,893,310.00	
	TORONTO DOMINION BANK	486,000	84.73	41,178,780.00	
	FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	5,760	2,028.83	11,686,060.80	
	GREAT-WEST LIFE CO INC	73,000	54.17	3,954,410.00	
	IA FINANCIAL CORP INC	24,100	127.48	3,072,268.00	
	INTACT FINANCIAL CORP	49,500	288.20	14,265,900.00	
	MANULIFE FINANCIAL CORP	481,000	42.03	20,216,430.00	
	POWER CORPORATION OF CANADA	152,000	50.69	7,704,880.00	
	SUN LIFE FINANCIAL INC	157,000	78.98	12,399,860.00	
	CGI INC	56,900	148.12	8,428,028.00	
	SHOPIFY INC - CLASS A	335,300	146.64	49,168,392.00	
	CONSTELLATION SOFTWARE INC	5,500	4,908.63	26,997,465.00	
	DESCARTES SYSTEMS GRP(THE)	23,900	145.34	3,473,626.00	
	OPEN TEXT CORP	70,000	37.08	2,595,600.00	
	CELESTICA INC	33,500	116.84	3,914,140.00	
	BCE INC	20,000	35.02	700,400.00	
	QUEBECOR INC-CL B	47,000	35.69	1,677,430.00	
	TELUS CORP	148,600	22.36	3,322,696.00	
	ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	103,000	40.54	4,175,620.00	
	EMERA INC	86,000	58.21	5,006,060.00	
	FORTIS INC	141,000	62.50	8,812,500.00	
	HYDRO ONE LTD	88,000	46.54	4,095,520.00	
	ALTAGAS LTD	84,000	36.05	3,028,200.00	
	CANADIAN UTILITIES LTD A	39,000	34.73	1,354,470.00	
	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	100,000	71.97	7,197,000.00	
	BROOKFIELD CORP	376,000	75.22	28,282,720.00	
	IGM FINANCIAL INC	21,000	43.98	923,580.00	
	ONEX CORPORATION	16,900	101.90	1,722,110.00	
	TMX GROUP LTD	76,000	51.53	3,916,280.00	
	BROOKFIELD RENEWABLE CORP	38,000	38.53	1,464,140.00	
	THOMSON REUTERS CORP	44,400	250.47	11,120,868.00	
	FIRSTSERVICE CORP	11,800	247.94	2,925,692.00	
小計	銘柄数：82			830,758,739.80	
				(86,025,067,506)	
	組入時価比率：3.1%			3.2%	
ユーロ	TENARIS SA	109,000	17.35	1,891,150.00	
	ENI SPA	590,000	13.21	7,797,440.00	
	GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	121,000	14.83	1,794,430.00	
	NESTE OYJ	116,000	9.08	1,054,208.00	
	OMV AG	38,000	43.76	1,662,880.00	
	REPSOL SA	314,000	11.83	3,714,620.00	

TOTALENERGIES SE	599,000	56.32	33,735,680.00	
AIR LIQUIDE SA	160,700	180.50	29,006,350.00	
AKZO NOBEL	48,000	61.62	2,957,760.00	
ARKEMA	16,800	84.50	1,419,600.00	
BASF SE	247,000	54.55	13,473,850.00	
COVESTRO AG TEND	52,000	59.20	3,078,400.00	
DSM-FIRMENICH AG	52,300	96.72	5,058,456.00	
EVONIK INDUSTRIES AG	74,000	22.15	1,639,100.00	
SYENSQO SA	19,300	72.52	1,399,636.00	
SYMRISE AG	36,100	95.64	3,452,604.00	
HEIDELBERG MATERIALS AG	36,700	169.35	6,215,145.00	
ARCELORMITTAL	128,000	32.17	4,117,760.00	
STORA ENSO OYJ-R	163,000	10.79	1,758,770.00	
UPM-KYMMENE OYJ	150,000	28.77	4,315,500.00	
AIRBUS SE	165,100	173.06	28,572,206.00	
DASSAULT AVIATION SA	4,700	296.60	1,394,020.00	
LEONARDO SPA	115,000	46.17	5,309,550.00	
MTU AERO ENGINES AG	14,600	348.80	5,092,480.00	
RHEINMETALL AG	12,000	1,199.00	14,388,000.00	
SAFRAN SA	99,800	258.70	25,818,260.00	
THALES SA	25,000	247.20	6,180,000.00	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	125,000	105.90	13,237,500.00	
KINGSPAN GROUP PLC	45,000	86.15	3,876,750.00	
ACS,ACTIVIDADES CONS Y SERV	47,792	55.75	2,664,404.00	
BOUYGUES	49,000	36.66	1,796,340.00	
EIFPAGE SA	19,000	108.85	2,068,150.00	
FERROVIAL SE	133,743	40.58	5,427,290.94	
VINCI	136,900	118.85	16,270,565.00	
LEGRAND SA	73,800	106.20	7,837,560.00	
PRYSMIAN SPA	79,000	56.02	4,425,580.00	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	151,200	223.75	33,831,000.00	
SIEMENS ENERGY AG	179,000	58.48	10,467,920.00	
SIEMENS AG	210,100	243.00	51,054,300.00	
ALSTOM	99,000	26.02	2,575,980.00	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	133,000	45.05	5,991,650.00	
GEA GROUP AG	41,000	57.90	2,373,900.00	
KNORR-BREMSE AG	18,600	94.55	1,758,630.00	
KONE OYJ	92,000	53.56	4,927,520.00	
METSO CORPORATION	163,000	11.19	1,824,785.00	
RATIONAL AG	1,360	883.00	1,200,880.00	
WARTSILA OYJ	132,000	18.17	2,398,440.00	
BRENNTAG SE	34,100	68.24	2,326,984.00	
IMCD NV	17,300	136.55	2,362,315.00	

REXEL SA	65,000	28.28	1,838,200.00	
DHL GROUP	265,000	44.27	11,731,550.00	
INPOST SA	57,000	16.44	937,080.00	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	190,000	8.06	1,531,780.00	
ADP	9,000	103.70	933,300.00	
AENA SME SA	20,500	212.00	4,346,000.00	
GETLINK	87,000	15.52	1,350,675.00	
CONTINENTAL AG	31,000	70.00	2,170,000.00	
MICHELIN (CGDE)	190,000	34.51	6,556,900.00	
BAYER MOTOREN WERK	81,000	86.98	7,045,380.00	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	15,000	80.00	1,200,000.00	
DR ING HC F PORSCHE AG	32,000	54.80	1,753,600.00	
FERRARI NV	35,200	415.40	14,622,080.00	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	204,000	62.30	12,709,200.00	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	41,000	39.16	1,605,560.00	
RENAULT SA	52,000	48.86	2,540,720.00	
STELLANTIS NV	572,000	11.81	6,758,752.00	
VOLKSWAGEN AG-PREF	56,900	109.70	6,241,930.00	
ADIDAS AG	47,900	241.20	11,553,480.00	
HERMES INTERNATIONAL	8,810	2,588.00	22,800,280.00	
KERING SA	20,900	259.10	5,415,190.00	
LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	76,100	653.00	49,693,300.00	
MONCLER SPA	65,000	63.30	4,114,500.00	
PUMA SE	30,000	29.59	887,700.00	
ACCOR SA	54,000	47.05	2,540,700.00	
AMADEUS IT GROUP SA	122,000	74.20	9,052,400.00	
DELIVERY HERO SE	47,000	28.42	1,335,740.00	
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	24,000	33.54	804,960.00	
SODEXO	23,500	74.60	1,753,100.00	
D' IETEREN GROUP	5,400	161.40	871,560.00	
PROSUS NV	375,000	45.16	16,936,875.00	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	301,000	50.16	15,098,160.00	
ZALANDO SE	60,000	33.10	1,986,000.00	
CARREFOUR SUPERMARCHE	143,000	13.06	1,867,580.00	
JERONIMO MARTINS	82,000	20.04	1,643,280.00	
KESKO OYJ-B SHS	70,000	18.73	1,311,450.00	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	258,000	33.71	8,697,180.00	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	251,000	57.74	14,492,740.00	
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV	158,000	6.37	1,007,092.00	
HEINEKEN HOLDING NV	35,000	69.90	2,446,500.00	
HEINEKEN NV	79,000	80.16	6,332,640.00	
PERNOD RICARD SA	56,200	104.10	5,850,420.00	
DANONE	179,000	70.44	12,608,760.00	

JDE PEET'S BV	55,000	18.11	996,050.00
KERRY GROUP PLC-A	41,900	97.05	4,066,395.00
LOTUS BAKERIES	110	8,230.00	905,300.00
HENKEL AG & CO KGAA	26,400	77.15	2,036,760.00
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	48,000	86.38	4,146,240.00
BEIERSDORF AG	26,400	134.50	3,550,800.00
LOREAL-ORD	66,900	365.80	24,472,020.00
BIOMERIEUX	11,000	114.50	1,259,500.00
DIASORIN ITALIA SPA	6,000	95.40	572,400.00
ESSILORLUXOTTICA	81,800	271.50	22,208,700.00
KONINKLIJKE PHILIPS NV	216,352	25.25	5,462,888.00
SIEMENS HEALTHINEERS AG	77,000	52.70	4,057,900.00
AMPLIFON SPA	30,000	20.40	612,000.00
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	58,000	44.00	2,552,000.00
FRESENIUS SE & CO KGAA	118,000	40.65	4,796,700.00
ARGENX SE	16,900	578.20	9,771,580.00
GRIFOLS SA	89,000	10.66	948,740.00
BAYER AG-REG	275,000	24.85	6,835,125.00
IPSEN	9,000	112.00	1,008,000.00
MERCK KGAA	35,200	141.30	4,973,760.00
ORION OYJ	30,000	53.40	1,602,000.00
RECORDATI SPA	29,000	53.55	1,552,950.00
SANOFI	313,400	109.62	34,354,908.00
UCB SA	35,300	192.05	6,779,365.00
ABN AMRO BANK NV-CVA	120,000	19.25	2,310,000.00
AIB GROUP PLC	580,000	6.92	4,013,600.00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	1,587,000	13.13	20,837,310.00
BANCO BPM SPA	340,000	9.95	3,385,720.00
BANCO DE SABADELL SA	1,530,000	2.73	4,187,610.00
BANCO SANTANDER SA	4,230,000	6.31	26,695,530.00
BANK OF IRELAND GROUP PLC	265,000	12.44	3,297,925.00
BNP PARIBAS	283,000	77.17	21,839,110.00
BPER BANCA	290,000	7.64	2,216,180.00
CAIXABANK	1,120,000	7.08	7,931,840.00
COMMERZBANK AG	253,000	23.43	5,927,790.00
CREDIT AGRICOLE SA	289,000	16.58	4,791,620.00
ERSTE GROUP BANK AG	85,000	68.12	5,790,200.00
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	157,000	19.22	3,018,325.00
ING GROEP NV	878,000	18.74	16,458,988.00
INTESA SANPAOLO	4,210,000	4.86	20,473,230.00
KBC GROEP NV	64,000	86.86	5,559,040.00
MEDIOBANCA S.P.A.	141,000	17.43	2,457,630.00
NORDEA BANK ABP	883,000	13.03	11,505,490.00

SOCIETE GENERALE	197,000	42.01	8,276,955.00	
UNICREDIT SPA	386,000	54.58	21,067,880.00	
ADYEN NV	6,180	1,662.60	10,274,868.00	
EDENRED	68,000	34.30	2,332,400.00	
EURAZEO SE	10,700	75.70	809,990.00	
EXOR NV	27,500	93.40	2,568,500.00	
GROUPE BRUXELLES LAM	21,400	70.20	1,502,280.00	
NEXI SPA	180,000	5.24	943,200.00	
SOFINA SA	3,700	227.20	840,640.00	
AEGON LTD	390,000	5.93	2,314,260.00	
AGEAS	43,000	53.35	2,294,050.00	
ALLIANZ SE-REG	106,600	345.80	36,862,280.00	
ASR NEDERLAND NV	43,000	50.58	2,174,940.00	
AXA SA	494,000	38.65	19,093,100.00	
GENERALI	262,000	32.12	8,415,440.00	
HANNOVER RUECK SE	16,300	266.40	4,342,320.00	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	36,800	561.00	20,644,800.00	
NN GROUP NV	73,000	48.01	3,504,730.00	
POSTE ITALIANE SPA	120,000	15.99	1,918,800.00	
SAMPO OYJ-A SHS	680,000	8.52	5,799,040.00	
TALANX AG	17,700	92.40	1,635,480.00	
UNIPOL GRUPPO SPA	117,000	14.48	1,694,160.00	
CAPGEMINI SA	43,000	157.15	6,757,450.00	
DASSAULT SYSTEMES SE	180,000	40.43	7,277,400.00	
NEMETSCHEK SE	16,900	118.10	1,995,890.00	
SAP SE	288,700	261.35	75,451,745.00	
NOKIA OYJ	1,450,000	4.82	6,996,975.00	
ASM INTERNATIONAL NV	13,100	455.70	5,969,670.00	
ASML HOLDING NV	108,900	670.00	72,963,000.00	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	21,700	101.05	2,192,785.00	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	365,000	36.83	13,444,775.00	
STMICROELECTRONICS NV	193,000	24.03	4,638,755.00	
CELLNEX TELECOM SA	148,000	31.22	4,620,560.00	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	969,000	33.05	32,025,450.00	
ELISA OYJ	42,000	45.06	1,892,520.00	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	97,000	9.18	890,945.00	
KONINKLIJKE KPN NV	1,080,000	3.59	3,886,920.00	
ORANGE SA	515,000	11.60	5,974,000.00	
TELECOM ITALIA SPA	2,700,000	0.26	715,500.00	
TELEFONICA SA	1,070,000	4.14	4,436,220.00	
ACCIONA S.A.	5,800	119.00	690,200.00	
ENDESA S.A.	91,000	20.96	1,907,360.00	

	ENEL SPA	2,240,000	6.65	14,898,240.00	
	ENERGIAS DE PORTUGAL	800,000	2.97	2,377,600.00	
	FORTUM OYJ	119,000	14.94	1,778,455.00	
	IBERDROLA SA	1,621,000	13.38	21,688,980.00	
	REDEIA CORP SA	107,000	16.91	1,809,370.00	
	TERNA SPA	365,000	7.62	2,782,030.00	
	VERBUND AG	16,900	70.10	1,184,690.00	
	SNAM SPA	510,000	4.43	2,260,830.00	
	E.ON SE	621,000	12.53	7,784,235.00	
	ENGIE	499,000	16.78	8,375,715.00	
	VEOLIA ENVIRONNEMENT	194,000	30.47	5,911,180.00	
	AMUNDI SA	17,000	72.25	1,228,250.00	
	CVC CAPITAL PARTNERS PLC	57,000	19.25	1,097,250.00	
	DEUTSCHE BANK AG-REG	513,000	22.46	11,524,545.00	
	DEUTSCHE BOERSE AG	52,600	255.90	13,460,340.00	
	EURONEXT NV	21,200	123.60	2,620,320.00	
	EDP RENOVAVEIS SA	87,941	7.94	698,691.24	
	RWE AG	176,000	31.00	5,456,000.00	
	EUROFINS SCIENTIFIC SE	35,000	51.72	1,810,200.00	
	QIAGEN N.V.	55,416	37.05	2,053,162.80	
	SARTORIUS AG-VORZUG	7,200	240.50	1,731,600.00	
	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	8,500	197.05	1,674,925.00	
	BUREAU VERITAS SA	82,000	29.16	2,391,120.00	
	RANDSTAD NV	32,000	42.91	1,373,120.00	
	TELEPERFORMANCE	13,300	107.70	1,432,410.00	
	WOLTERS KLUWER	65,400	141.70	9,267,180.00	
	PUBLICIS GROUPE	61,200	92.66	5,670,792.00	
	BOLLORE SE	210,000	5.79	1,215,900.00	
	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	15,600	105.80	1,650,480.00	
	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	221,000	25.98	5,741,580.00	
	SCOUT24 SE	22,000	98.40	2,164,800.00	
	LEG IMMOBILIE SE	20,000	70.88	1,417,600.00	
	VONOVIA SE	209,000	25.74	5,379,660.00	
小計	銘柄数：210			1,572,139,295.98	
				(251,086,366,960)	
	組入時価比率：9.1%			9.5%	
英ボンド	BP PLC	4,480,000	4.09	18,327,680.00	
	SHELL PLC-NEW	1,685,000	25.33	42,681,050.00	
	CRODA INTERNATIONAL PLC	35,000	33.07	1,157,450.00	
	ANGLO AMERICAN PLC	356,000	24.62	8,766,500.00	
	ANTOFAGASTA PLC	100,000	18.63	1,863,500.00	
	GLENCORE PLC	2,870,000	3.27	9,399,250.00	
	RIO TINTO PLC-REG	310,000	47.91	14,852,100.00	

MONDI PLC	115,727	12.95	1,499,243.28
BAE SYSTEMS PLC	841,000	16.33	13,737,735.00
MELROSE INDUSTRIES PLC	340,000	5.56	1,891,760.00
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	2,367,000	8.04	19,049,616.00
DCC PLC	25,000	52.30	1,307,500.00
SMITHS GROUP PLC	93,000	20.04	1,863,720.00
SPIRAX GROUP PLC	18,900	73.95	1,397,655.00
ASHTED GROUP PLC	121,000	45.75	5,535,750.00
BUNZLE	91,000	30.20	2,748,200.00
RENTOKIL INITIAL PLC	680,000	3.46	2,354,160.00
BARRATT REDROW PLC	360,000	4.15	1,496,160.00
COMPASS GROUP PLC	468,000	26.15	12,238,200.00
ENTAIN PLC	162,000	7.30	1,182,600.00
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	42,500	93.08	3,955,900.00
WHITBREAD PLC	46,000	25.31	1,164,260.00
NEXT PLC	33,800	98.18	3,318,484.00
JD SPORTS FASHION PLC	610,000	0.75	461,404.00
KINGFISHER PLC	520,000	2.52	1,311,960.00
MARKS & SPENCER GROUP PLC	580,000	3.64	2,111,780.00
SAINSBURY	520,000	2.50	1,304,160.00
TESCO PLC	1,900,000	3.75	7,142,100.00
COCA-COLA HBC AG-DI	63,000	33.62	2,118,060.00
DIAGEO PLC	608,000	22.15	13,467,200.00
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	88,000	18.97	1,669,360.00
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	548,000	30.93	16,949,640.00
IMPERIAL BRANDS PLC	217,000	27.51	5,969,670.00
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	190,000	52.94	10,058,600.00
UNILEVER PLC	686,000	45.38	31,130,680.00
SMITH & NEPHEW PLC	240,000	11.55	2,773,200.00
NMC HEALTH PLC	13,300	0.00	0.00
ASTRAZENECA PLC	428,700	120.28	51,564,036.00
GSK PLC	1,154,000	15.00	17,315,770.00
HALEON PLC	2,410,000	3.95	9,536,370.00
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	48,000	21.64	1,038,720.00
BARCLAYS PLC	3,980,000	3.08	12,274,320.00
HSBC HOLDINGS PLC	4,941,000	8.81	43,530,210.00
LLOYDS BANKING GROUP PLC	16,800,000	0.72	12,220,320.00
NATWEST GROUP PLC	2,140,000	4.64	9,936,020.00
STANDARD CHARTERED PLC	585,000	12.30	7,195,500.00
M&G PLC	590,000	2.11	1,248,440.00
WISE PLC - A	189,000	9.48	1,792,665.00
ADMIRAL GROUP PLC	69,000	30.46	2,101,740.00
AVIVA PLC	760,000	5.35	4,072,080.00

	LEGAL & GENERAL	1,620,000	2.44	3,964,140.00	
	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	170,000	5.09	866,150.00	
	PRUDENTIAL PLC	735,000	7.51	5,522,790.00	
	SAGE GROUP PLC (THE)	279,000	12.21	3,407,985.00	
	HALMA PLC	100,000	27.21	2,721,000.00	
	BT GROUP PLC	1,860,000	1.52	2,834,640.00	
	VODAFONE GROUP PLC	5,640,000	0.69	3,925,440.00	
	SSE PLC	307,000	14.63	4,492,945.00	
	CENTRICA PLC	1,430,000	1.48	2,122,120.00	
	NATIONAL GRID PLC	1,365,000	9.19	12,555,270.00	
	SEVERN TRENT PLC	75,000	23.70	1,777,500.00	
	UNITED UTILITIES GROUP PLC	190,000	9.49	1,803,100.00	
	3I GROUP PLC	267,000	38.24	10,210,080.00	
	HARGREAVES LANSDOWN PLC	103,000	11.04	1,137,635.00	
	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	133,200	109.10	14,532,120.00	
	SCHRODERS PLC	189,176	4.28	810,051.63	
	PEARSON	164,000	12.90	2,115,600.00	
	EXPERIAN PLC	254,000	36.17	9,187,180.00	
	INTERTEK GROUP PLC	43,000	52.10	2,240,300.00	
	RELX PLC	512,000	36.66	18,769,920.00	
	INFORMA PLC	360,000	7.72	2,780,640.00	
	WPP PLC	287,000	6.30	1,809,822.00	
	AUTO TRADER GROUP PLC	251,000	7.75	1,946,254.00	
小計	銘柄数：73			553,615,160.91	
				(105,624,236,550)	
	組入時価比率：3.8%			4.0%	
スイスフラン	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	1,970	669.00	1,317,930.00	
	GIVAUDAN-REG	2,540	3,914.00	9,941,560.00	
	SIKA AG-REG	41,900	238.30	9,984,770.00	
	HOLCIM LTD	145,500	101.60	14,782,800.00	
	SIG GROUP AG	88,000	18.91	1,664,080.00	
	GEBERIT AG-REG	9,300	592.40	5,509,320.00	
	ABB LTD	435,000	48.92	21,280,200.00	
	SCHINDLER HOLDING AG-REG	5,900	272.50	1,607,750.00	
	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	11,300	283.80	3,206,940.00	
	VAT GROUP AG	7,200	344.30	2,478,960.00	
	KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	13,000	210.10	2,731,300.00	
	CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	149,400	174.30	26,040,420.00	
	THE SWATCH GROUP AG-B	8,400	174.65	1,467,060.00	
	AVOLTA AG	22,000	40.34	887,480.00	
	BARRY CALLEBAUT AG	960	1,114.00	1,069,440.00	
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	273	11,800.00	3,221,400.00	
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	31	114,400.00	3,546,400.00	

	NESTLE SA-REG	724,400	87.86	63,645,784.00	
	ALCON INC	137,000	82.14	11,253,180.00	
	SONOVA HOLDING AG-REG	14,500	273.40	3,964,300.00	
	STRAUMANN HOLDING AG-REG	31,300	118.80	3,718,440.00	
	GALDERMA GROUP AG	22,200	101.38	2,250,636.00	
	NOVARTIS AG-REG	544,900	99.47	54,201,203.00	
	ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	194,200	302.70	58,784,340.00	
	ROCHE HOLDINGS AG-BEARER	9,300	322.20	2,996,460.00	
	SANDOZ GROUP AG	115,000	38.50	4,427,500.00	
	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	9,000	96.25	866,250.00	
	BALOISE HOLDING AG	11,300	176.50	1,994,450.00	
	HELVETIA HOLDING AG-REG	9,900	173.90	1,721,610.00	
	SWISS LIFE HOLDING AG	7,800	786.40	6,133,920.00	
	SWISS RE LTD	83,400	144.80	12,076,320.00	
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	40,200	592.20	23,806,440.00	
	TEMENOS AG-REG	16,400	72.45	1,188,180.00	
	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	40,500	86.20	3,491,100.00	
	SWISSCOM AG-REG	7,000	511.50	3,580,500.00	
	BKW AG	6,200	154.90	960,380.00	
	JULIUS BAER GROUP LTD	59,000	62.80	3,705,200.00	
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	6,250	1,328.50	8,303,125.00	
	UBS GROUP AG	914,000	29.51	26,972,140.00	
	LONZA AG-REG	20,200	570.60	11,526,120.00	
	SGS SA-REG	41,500	88.56	3,675,240.00	
	SWISS PRIME SITE-REG	20,000	102.00	2,040,000.00	
小計	銘柄数：42			428,020,628.00	
				(71,800,460,347)	
	組入時価比率：2.6%			2.7%	
スウェーデン ローナ	BOLIDEN AB	76,000	376.60	28,621,600.00	
	HOLMEN AB-B SHARES	24,000	429.80	10,315,200.00	
	SVENSKA CELLULOZA AB-B	156,000	147.95	23,080,200.00	
	SAAB AB-B	84,800	375.00	31,800,000.00	
	ASSA ABLOY AB-B	279,000	334.60	93,353,400.00	
	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	450,000	42.59	19,165,500.00	
	SKANSKA AB-B SHS	93,000	251.20	23,361,600.00	
	INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	43,000	290.70	12,500,100.00	
	LIFCO AB-B SHS	62,000	371.20	23,014,400.00	
	ALFA LAVAL AB	83,000	460.10	38,188,300.00	
	ATLAS COPCO AB-A SHS	743,000	183.15	136,080,450.00	
	ATLAS COPCO AB-B SHS	433,000	159.70	69,150,100.00	
	EPIROC AB - A	181,000	210.40	38,082,400.00	
	EPIROC AB - B	103,000	183.90	18,941,700.00	
	INDUTRADE AB	74,000	302.80	22,407,200.00	

	SANDVIK AB	297,000	235.00	69,795,000.00	
	SKF AB-B SHARES	88,000	241.20	21,225,600.00	
	TRELLEBORG AB-B SHS	63,000	423.00	26,649,000.00	
	VOLVO AB-B SHS	444,000	333.90	148,251,600.00	
	ADDTECH AB-B SHARES	68,000	311.60	21,188,800.00	
	BEIJER REF AB	113,000	160.90	18,181,700.00	
	SECURITAS AB-B SHS	138,857	147.10	20,425,864.70	
	EVOLUTION AB	43,800	808.60	35,416,680.00	
	HENNES&MAURITZ AB-B	155,000	143.25	22,203,750.00	
	ESSITY AKTIEBOLAG-B	164,000	299.10	49,052,400.00	
	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	50,143	301.80	15,133,157.40	
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	448,000	177.25	79,408,000.00	
	SVENSKA HANDELSBANKEN-A	399,000	134.15	53,525,850.00	
	SWEDBANK AB	241,000	261.60	63,045,600.00	
	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	31,000	401.80	12,455,800.00	
	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	40,000	401.50	16,060,000.00	
	INVESTOR AB-B SHS	478,000	313.50	149,853,000.00	
	LUNDBERGS AB-B SHS	20,000	522.50	10,450,000.00	
	ERICSSON LM-B	760,000	87.20	66,272,000.00	
	HEXAGON AB-B SHS	587,000	119.85	70,351,950.00	
	TELIA CO AB	680,000	34.38	23,378,400.00	
	TELE 2 AB-B SHS	146,000	123.25	17,994,500.00	
	EQT AB	101,000	313.20	31,633,200.00	
	FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	180,000	66.80	12,024,000.00	
	SAGAX AB-B	62,000	210.80	13,069,600.00	
小計	銘柄数：40			1,655,107,602.10	
				(24,098,366,686)	
	組入時価比率：0.9%			0.9%	
ノルウェーク ローネ	AKER BP ASA	82,000	218.30	17,900,600.00	
	EQUINOR ASA	238,000	242.65	57,750,700.00	
	YARA INTERNATIONAL ASA	47,000	331.40	15,575,800.00	
	NORSK HYDRO	400,000	71.48	28,592,000.00	
	KONGSBERG GRUPPEN ASA	24,100	1,615.00	38,921,500.00	
	MOWI ASA	124,000	198.10	24,564,400.00	
	ORKLA ASA	180,000	107.00	19,260,000.00	
	SALMAR ASA	21,000	537.00	11,277,000.00	
	DNB BANK ASA	241,000	262.80	63,334,800.00	
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	52,000	230.20	11,970,400.00	
	TELENOR ASA	165,000	143.70	23,710,500.00	
小計	銘柄数：11			312,857,700.00	
				(4,257,993,297)	
	組入時価比率：0.2%			0.2%	
デンマークク	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	100,016	406.00	40,606,496.00	

ローネ

ROCKWOOL A/S-B SHS	2,600	3,214.00	8,356,400.00
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	273,000	107.20	29,265,600.00
DSV A/S	56,100	1,463.00	82,074,300.00
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	890	12,270.00	10,920,300.00
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	1,220	12,400.00	15,128,000.00
PANDORA A/S	22,000	1,168.50	25,707,000.00
CARLSBERG B	27,400	898.80	24,627,120.00
COLOPLAST-B	34,300	738.60	25,333,980.00
DEMANT A/S	25,000	253.80	6,345,000.00
GENMAB A/S	16,900	1,641.00	27,732,900.00
ZEALAND PHARMA A/S	16,800	548.50	9,214,800.00
NOVO NORDISK A/S-B	890,000	612.40	545,036,000.00
DANSKE BANK AS	189,000	243.10	45,945,900.00
TRYG A/S	94,000	154.70	14,541,800.00
ORSTED A/S	49,000	313.50	15,361,500.00
小計 銘柄数：16			926,197,096.00 (19,829,879,825)
組入時価比率：0.7%			0.7%

豪ドル

SANTOS LTD.	890,000	6.13	5,455,700.00
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	528,000	22.98	12,133,440.00
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	116,000	51.21	5,940,360.00
BHP GROUP LIMITED	1,409,000	39.23	55,275,070.00
BLUESCOPE STEEL LTD	122,000	24.13	2,943,860.00
FORTESCUE LTD	471,000	16.11	7,587,810.00
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	317,000	17.61	5,582,370.00
RIO TINTO LTD	103,000	114.92	11,836,760.00
SOUTH32 LTD	1,250,000	3.64	4,550,000.00
REECE LTD	65,000	16.85	1,095,250.00
SGH LTD	55,000	50.72	2,789,600.00
BRAMBLES LTD	374,000	20.75	7,760,500.00
QANTAS AIRWAYS LIMITED	220,000	9.99	2,197,800.00
TRANSURBAN GROUP	860,000	13.12	11,283,200.00
ARISTOCRAT LEISURE LTD	152,000	72.27	10,985,040.00
LOTTERY CORP LTD/THE	630,000	4.84	3,049,200.00
WESFARMERS LIMITED	317,000	73.01	23,144,170.00
COLES GROUP LTD	372,000	18.68	6,948,960.00
WOOLWORTHS GROUP LTD	329,000	28.49	9,373,210.00
TREASURY WINE ESTATES LTD	202,000	10.06	2,032,120.00
COCHLEAR LTD	18,300	275.38	5,039,454.00
SONIC HEALTHCARE LTD	128,000	27.38	3,504,640.00
CSL LIMITED	134,800	262.00	35,317,600.00
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	815,000	29.38	23,944,700.00
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	462,700	153.59	71,066,093.00

		NATIONAL AUSTRALIA BANK	857,000	34.59	29,643,630.00	
		WESTPAC BANKING CORP	957,000	31.26	29,915,820.00	
		WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	73,000	33.87	2,472,510.00	
		INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	660,000	7.80	5,148,000.00	
		MEDIBANK PRIVATE LTD	820,000	4.34	3,558,800.00	
		QBE INSURANCE	407,000	20.84	8,481,880.00	
		SUNCORP GROUP LTD	289,374	19.11	5,529,937.14	
		WISETECH GLOBAL LTD	49,000	91.63	4,489,870.00	
		XERO LIMITED	41,000	171.98	7,051,180.00	
		TELSTRA GROUP LTD	1,130,000	4.17	4,712,100.00	
		ORIGIN ENERGY LTD	450,000	10.34	4,653,000.00	
		APA GROUP	350,000	7.40	2,590,000.00	
		ASX LTD	53,000	66.26	3,511,780.00	
		MACQUARIE GROUP LIMITED	100,000	220.50	22,050,000.00	
		PRO MEDICUS LTD	16,300	265.05	4,320,315.00	
		COMPUTERSHARE LTD	151,000	40.81	6,162,310.00	
		CAR GROUP LTD	108,000	36.68	3,961,440.00	
		REA GROUP LTD	14,500	256.57	3,720,265.00	
	小計	銘柄数：43			482,809,744.14	
					(45,224,788,733)	
		組入時価比率：1.6%			1.7%	
ニュージーランドドル		AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	480,000	8.15	3,912,000.00	
		FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	160,000	34.30	5,488,000.00	
		INFRATIL LTD	240,000	10.50	2,520,000.00	
		CONTACT ENERGY LTD	250,000	9.11	2,277,500.00	
		MERIDIAN ENERGY LTD	360,000	5.40	1,945,800.00	
	小計	銘柄数：5			16,143,300.00	
					(1,370,566,170)	
		組入時価比率：0.0%			0.1%	
香港ドル		CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	730,040	51.55	37,633,562.00	
		SWIRE PACIFIC-A	104,000	68.85	7,160,400.00	
		TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	390,000	105.50	41,145,000.00	
		SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	380,000	18.06	6,862,800.00	
		MTR CORP	390,000	26.25	10,237,500.00	
		GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	590,000	32.80	19,352,000.00	
		SANDS CHINA LTD	664,000	18.48	12,270,720.00	
		WH GROUP LIMITED	2,099,806	6.85	14,383,671.10	
		BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,020,000	29.50	30,090,000.00	
		HANG SENG BANK	216,000	107.60	23,241,600.00	
		AIA GROUP LTD	2,980,000	63.90	190,422,000.00	
		HKT TRUST AND HKT LTD	1,069,600	10.20	10,909,920.00	
		CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	170,000	54.10	9,197,000.00	

		CLP HLDGS	470,000	66.25	31,137,500.00	
		POWER ASSETS HOLDINGS LTD	390,000	53.50	20,865,000.00	
		HONG KONG & CHINA GAS	2,930,383	6.27	18,373,501.41	
		HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	333,000	365.60	121,744,800.00	
		CK ASSET HOLDINGS LTD	550,040	35.95	19,773,938.00	
		HENDERSON LAND	390,443	22.75	8,882,578.25	
		SINO LAND CO.LTD	1,170,000	8.00	9,360,000.00	
		SUN HUNG KAI PROPERTIES	396,000	76.80	30,412,800.00	
		THE WHARF HOLDINGS LIMITED	250,000	19.70	4,925,000.00	
		WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	480,000	21.50	10,320,000.00	
		小計 銘柄数：23			688,701,290.76	
					(13,119,759,588)	
		組入時価比率：0.5%			0.5%	
	シンガポールド ル	SINGAPORE TECH ENGINEERING	470,000	6.10	2,867,000.00	
		KEPPEL LTD	430,000	6.82	2,932,600.00	
		YANGZIJANG SHIPBUILDING	690,000	2.40	1,656,000.00	
		SINGAPORE AIRLINES LTD	420,000	6.86	2,881,200.00	
		GENTING SINGAPORE LTD	1,410,000	0.71	1,001,100.00	
		WILMAR INTERNATIONAL LTD	520,000	3.29	1,710,800.00	
		DBS GROUP HLDGS	555,000	45.96	25,507,800.00	
		OCBC-ORD	921,000	17.19	15,831,990.00	
		UNITED OVERSEAS BANK	343,000	38.60	13,239,800.00	
		SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED	2,010,000	3.39	6,813,900.00	
		SEMBCORP INDUSTRIES LTD	280,000	6.32	1,769,600.00	
		SINGAPORE EXCHANGE LTD	230,000	13.22	3,040,600.00	
		CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	720,000	2.60	1,872,000.00	
		小計 銘柄数：13			81,124,390.00	
					(9,013,730,972)	
		組入時価比率：0.3%			0.3%	
	新シェケル	ICL GROUP LTD	190,000	21.95	4,170,500.00	
		ELBIT SYSTEMS LTD	7,300	1,289.50	9,413,350.00	
		BANK HAPOLIM BM	351,000	50.76	17,816,760.00	
		BANK LEUMI LE-ISRAEL	402,000	50.75	20,401,500.00	
		ISRAEL DISCOUNT BANK-A	350,000	29.09	10,181,500.00	
		MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	46,000	167.90	7,723,400.00	
		NICE LTD	17,900	527.60	9,444,040.00	
		NOVA LTD	8,600	792.30	6,813,780.00	
		AZRIELI GROUP	12,000	271.00	3,252,000.00	
		小計 銘柄数：9			89,216,830.00	
					(3,647,754,998)	
		組入時価比率：0.1%			0.1%	
	合計				2,656,504,488,915	

(2,656,504,488,915)

(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
新株予約権証券	カナダドル	CONSTELLATION SOFTWARE WARRANT	4,480.00	0.00	
	小計	銘柄数：1	4,480.00	0.00	
		組入時価比率：0.0%		(0) 0.0%	
	合計			0 (0)	
投資証券	米ドル	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	41,900	4,181,620.00	
		AMERICAN HOMES 4 RENT-A	92,000	3,318,440.00	
		AMERICAN TOWER CORP	128,400	26,569,812.00	
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	152,000	3,239,120.00	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	40,000	8,740,000.00	
		BXP INC	43,000	2,866,810.00	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	30,700	3,739,874.00	
		CROWN CASTLE INC	120,000	11,421,600.00	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	92,700	13,758,534.00	
		EQUINIX INC	26,800	23,366,920.00	
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	50,000	3,388,000.00	
		EQUITY RESIDENTIAL	94,000	6,759,540.00	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	17,800	5,365,632.00	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	57,900	8,977,395.00	
		GAMING AND LEISURE PROPERTIE	73,000	3,652,190.00	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	185,000	3,724,050.00	
		HOST HOTELS & RESORTS INC	192,000	3,033,600.00	
		INVITATION HOMES INC	160,000	5,406,400.00	
		IRON MOUNTAIN INC	80,800	6,689,432.00	
		KIMCO REALTY CORP	179,000	3,843,130.00	
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	33,200	5,536,764.00	
		PROLOGIS INC	257,300	30,953,190.00	
		PUBLIC STORAGE	43,200	13,324,176.00	
		REALTY INCOME CORP	245,000	14,045,850.00	
		REGENCY CENTERS CORP	46,000	3,424,700.00	
		SBA COMMUNICATIONS CORP	30,100	6,584,074.00	
		SIMON PROPERTY GROUP INC	91,000	15,883,140.00	
		SUN COMMUNITIES INC	33,900	4,453,104.00	
		UDR INC	88,000	3,891,360.00	
		VENTAS INC	115,000	7,784,350.00	
		VICI PROPERTIES INC	296,000	9,463,120.00	
		WELLTOWER INC	173,100	25,786,707.00	

訂正有価証券届出書（内国投資信託）

小計	WEYERHAEUSER CO	196,000	5,923,120.00	
	WP CAREY INC	61,000	3,901,560.00	
	銘柄数：34	3,565,800	302,997,314.00 (44,864,812,283)	
	組入時価比率：1.6%		88.8%	
ユーロ	COVIVIO	17,000	829,260.00	
	GECINA SA	11,700	996,255.00	
	KLEPIERRE	59,000	1,735,780.00	
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	35,000	2,656,500.00	
	銘柄数：4	122,700	6,217,795.00 (993,044,039)	
	組入時価比率：0.0%		2.0%	
英ポンド	LAND SECURITIES GROUP PLC	180,000	968,400.00	
	SEGRO PLC	351,000	2,367,144.00	
	銘柄数：2	531,000	3,335,544.00 (636,388,439)	
	組入時価比率：0.0%		1.3%	
豪ドル	GOODMAN GROUP	569,000	18,242,140.00	
	GPT GROUP	530,000	2,432,700.00	
	SCENTRE GROUP	1,350,000	4,563,000.00	
	STOCKLAND TRUST GROUP	620,000	3,162,000.00	
	VICINITY CENTRES	980,000	2,146,200.00	
	銘柄数：5	4,049,000	30,546,040.00 (2,861,247,566)	
組入時価比率：0.1%		5.7%		
香港ドル	LINK REIT	690,000	25,081,500.00	
	銘柄数：1	690,000	25,081,500.00 (477,802,575)	
	組入時価比率：0.0%		0.9%	
シンガポールドル	CAPITALAND ASCENDAS REIT	1,030,040	2,626,602.00	
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	1,584,022	3,168,044.00	
	銘柄数：2	2,614,062	5,794,646.00 (643,843,117)	
	組入時価比率：0.0%		1.3%	
合計			50,477,138,019 (50,477,138,019)	
合計			50,477,138,019 (50,477,138,019)	

(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

2025年 3月 7日現在

種類	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	44,566,865,768	-	43,059,134,996	1,507,730,772
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
買建	4,497,142,546	-	4,465,527,200	31,615,346
米ドル	3,522,463,680	-	3,493,241,320	29,222,360
カナダドル	124,656,000	-	124,233,240	422,760
ユーロ	432,289,374	-	431,117,850	1,171,524
英ポンド	172,215,792	-	171,649,170	566,622
スイスフラン	133,716,200	-	134,197,920	481,720
シンガポールドル	111,801,500	-	111,087,700	713,800
合計	-	-	-	1,539,346,118

（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 外国株式・MSCI - KOKUSA I 指数（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	54,127,698,666円
負債総額	431,424,751円
純資産総額（ - ）	53,696,273,915円
発行済口数	21,620,000口
1口当たり純資産額（ / ）	2,483.64円

（参考）外国株式MSCI - KOKUSA I マザーファンド

2025年3月31日現在

資産総額	2,743,386,087,292円
負債総額	9,020,973,304円
純資産総額（ - ）	2,734,365,113,988円
発行済口数	380,027,645,142口

1口当たり純資産額（ / ）	7.1952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
--------------------	-----------------------------------

訂正有価証券届出書（附）

	(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。 建物 6年 附属設備 6～15年 器具備品 4～15年 (2) 無形固定資産及び投資その他の資産 定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。
6. 引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金 一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。 (2) 賞与引当金 賞与の支払いに備えるため、支払見込額を計上しております。 (3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金及び確定給付型企业年金について、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		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。		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 data-bbox="687 1025 1031 1122"> <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	

B o f A証券株式会社	83,140百万円
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 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（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 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（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な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- ・中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

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

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。