

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2025年8月15日提出
【発行者名】	日興アセットマネジメント株式会社　２０２５年９月１日にアモーヴァ・ア セットマネジメント株式会社へ変更
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 ステファニー・ドゥルーズ
【本店の所在の場所】	東京都港区赤坂九丁目７番１号
【事務連絡者氏名】	新屋敷　昇
【電話番号】	050-5785-6187
【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】	日興五大陸株式ファンド
【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】	5兆円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【証券情報】

（１）【ファンドの名称】

日興五大陸株式ファンド（以下「ファンド」といいます。）

2025年 9月 1日付でファンドの名称を「日興五大陸株式ファンド」から「五大陸株式ファンド」に変更する予定です。以下同じ。

（２）【内国投資信託受益証券の形態等】

- ・追加型証券投資信託受益権です。（以下「受益権」といいます。）
 - ・信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付、または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。
- ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社債、株式等の振替に関する法律第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社は、やむを得ない事情などがある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

（３）【発行（売出）価額の総額】

5兆円を上限とします。

（４）【発行（売出）価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

- ・基準価額につきましては、販売会社または「（８）申込取扱場所」の照会先にお問い合わせください。

（５）【申込手数料】

販売会社が定めるものとします。申込手数料率につきましては、販売会社の照会先にお問い合わせください。

- ・販売会社における申込手数料率は2.2%（税抜2%）が上限となっております。

（６）【申込単位】

販売会社の照会先にお問い合わせください。

（７）【申込期間】

2025年8月16日から2026年2月17日までとします。

- ・上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

（８）【申込取扱場所】

販売会社につきましては、委託会社の照会先にお問い合わせください。

< 委託会社の照会先 >

日興アセットマネジメント株式会社

2025年9月1日より「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更

ホームページ アドレス www.nikkoam.com/

2025年9月1日よりwww.amova-am.comに変更

コールセンター 電話番号 0120-25-1404

午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

（９）【払込期日】

- ・取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する期日までに販売会社に支払うものとします。
- ・申込期間における各取得申込受付日の発行価額の総額（設定総額）は、販売会社によって、追加設定が行なわれる日に委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

（１０）【払込取扱場所】

申込金額は、販売会社にお支払いいただきます。

（ １ １ ） 【振替機関に関する事項】

振替機関は、株式会社証券保管振替機構とします。

（ １ ２ ） 【その他】

該当事項はありません。

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】

（1）【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

中長期的な信託財産の成長を求め、先進国株式および新興国株式に投資を行ない、先進国株式「MSCI-KOKUSAIインデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）」80%と新興国株式「MSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）」20%を合成した指数の動きに連動する投資成果をめざします。

ファンドの基本的性格

1）商品分類

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

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

追加型投信

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

海外

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

株式

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

インデックス型

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

2）属性区分

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ	対象インデックス
株式 一般 大型株 中小型株	年1回 年2回 年4回	グローバル (除く日本) 日本			日経225
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ()	年6回 (隔月) 年12回 (毎月)	北米 欧州 アジア オセアニア	ファミリーファンド	あり ()	TOPIX
不動産投信	日々	中南米	ファンド・オブ・ファンズ	なし	その他 (合成指数)
その他資産 (投資信託証券(株式一般))	その他 ()	アフリカ 中近東 (中東)			
資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型		エマージング			

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

その他資産（投資信託証券（株式 一般））

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

年4回

目論見書または投資信託約款において、年4回決算する旨の記載があるものをいいます。

グローバル（除く日本）

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

ファミリーファンド

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

為替ヘッジなし

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

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

上記は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づき記載しています。

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

ファンドの特色



特長

1

信託財産の高い成長を求め、新興国を含めた
海外の株式を対象に幅広く分散投資を行ないます。



特長

2

基本投資比率は先進国に80%、
新興国に20%とします。



特長

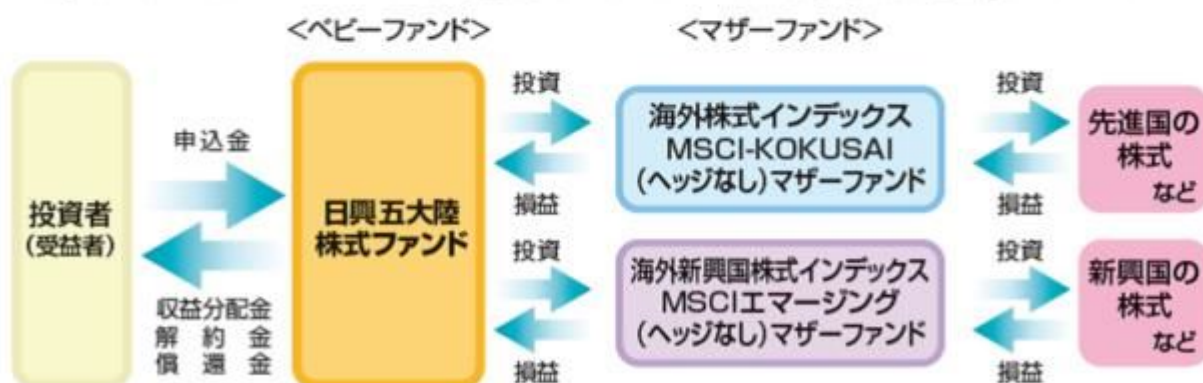
3

年4回、実績に応じた収益分配を行なうことを
めざします。



ファンドの仕組み

- 当ファンドは、主にマザーファンドに投資するファミリーファンド方式で運用を行ないます。



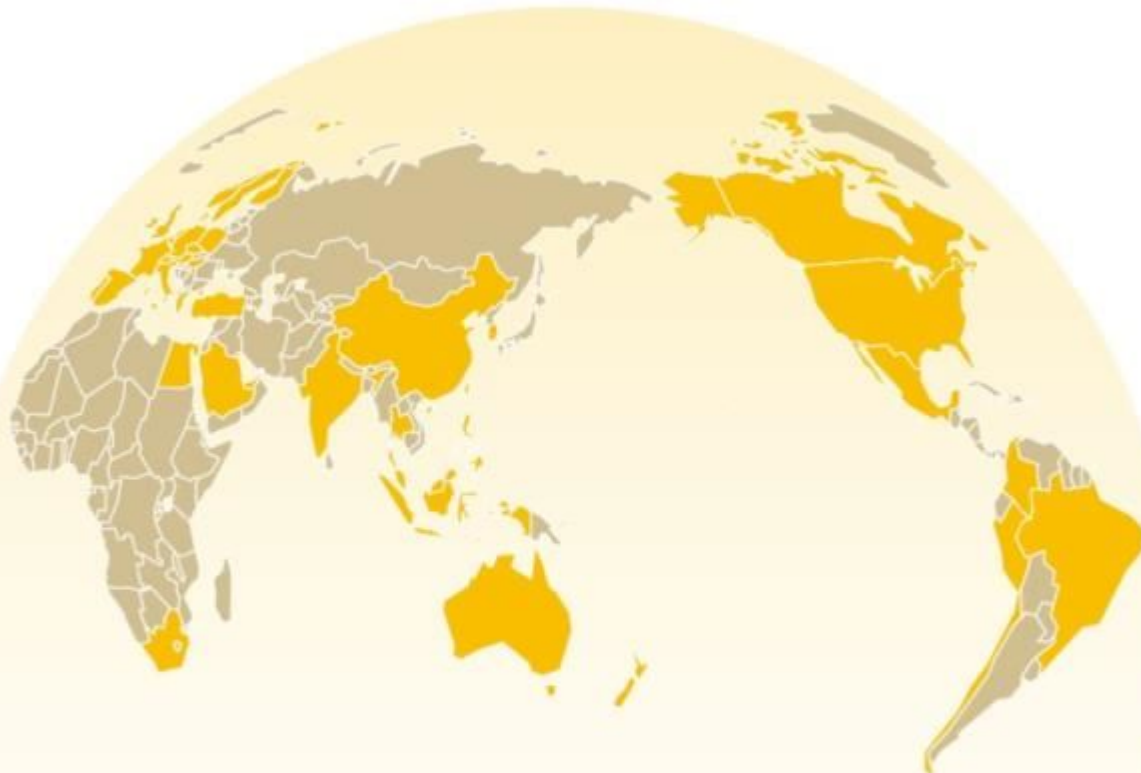
- (主な投資制限)
- ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。
 - ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

- (分配方針)
- ・毎決算時に、分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。
 - ・ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。
 - ※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

**特長**

信託財産の高い成長を求め、
新興国を含めた海外の株式を対象に
幅広く分散投資を行います。

- 日本を除く先進国に新興国を加えて、
合計46の国と地域の株式を主な投資対象とします。

**先進国**

- 【ヨーロッパ・中東】 英国、フランス、ドイツ、スイス、スペイン、イタリア、オランダ、スウェーデン、フィンランド、ベルギー、デンマーク、ノルウェー、オーストリア、ポルトガル、アイルランド、イスラエル
- 【アジア】 香港、シンガポール
- 【北アメリカ】 米国、カナダ
- 【オセアニア】 オーストラリア、ニュージーランド

●MSCI-KOKUSAIインデックスの構成国、地域(22の国と地域)

新興国

- 【ヨーロッパ・中東】 トルコ、ポーランド、ハンガリー、チェコ、ギリシャ、カタール、アラブ首長国連邦、サウジアラビア、クウェート
- 【アジア】 中国、韓国、台湾、インド、マレーシア、インドネシア、タイ、フィリピン
- 【北アメリカ】 メキシコ
- 【南アメリカ】 ブラジル、チリ、コロンビア、ペルー
- 【アフリカ】 南アフリカ、エジプト

●MSCI エマージング・マーケット・インデックスの構成国、地域(24の国と地域)

(2025年5月末現在)



特長

2

基本投資比率は先進国に80%、
新興国に20%とします。

- 投資対象は、先進国を中心に幅広い国や地域に分散されています。



●先進国株式

主として日本を除く先進国の株式に投資し、MSCI-KOKUSAIインデックス(税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース)の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

●新興国株式

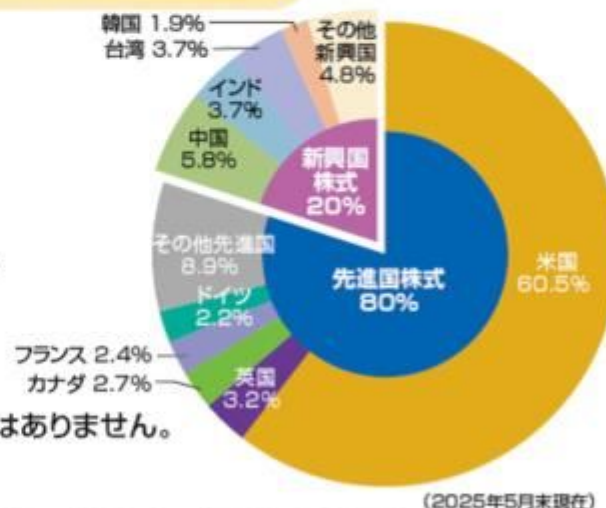
主として新興国の株式に投資し、MSCI エマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース)の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

あわせ持った場合の国別構成比率

投資対象は先進国を中心に、通貨も幅広く分散されており、リスクをおさえながら、世界の高い経済成長による投資成果を期待できます。

- MSCI Inc.などのデータをもとに作成
- 国別構成比率はMSCI-KOKUSAIインデックスを80%、MSCI エマージング・マーケット・インデックスを20%の割合であわせ持った場合の値です。
- 各数値は端数処理を行なっていますので、合計が100%とならないことがあります。

- 右記のグラフは過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。



特長

3

年4回、実績に応じた収益分配を
行なうことをめざします。

- 投資する株式の配当収益・売却益などを原資として、年4回分配することをめざします。
- 2月、5月、8月、11月の各16日(休業日の場合は翌営業日)を決算日とします。
- 分配金額は収益分配方針に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配金額を変更する場合や、分配を行わない場合があります。

市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行なえない場合があります。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

投資信託で分配金が支払われるイメージ



- 分配金は、計算期間中(前期の決算日翌日から当期の決算日まで)に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期の決算日の基準価額は前期の決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算から基準価額が上昇した場合



前期決算から基準価額が下落した場合



(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※ 上記はイメージであり、将来の分配金の支払いおよび金額ならびに基準価額について示唆、保証するものではありません。

●投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

- ・普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。
- ・元本払戻金：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、(特別分配金) 元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

信託金限度額

- ・2兆5,000億円を限度として信託金を追加することができます。
- ・委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

(2) 【ファンドの沿革】

2006年 6月12日

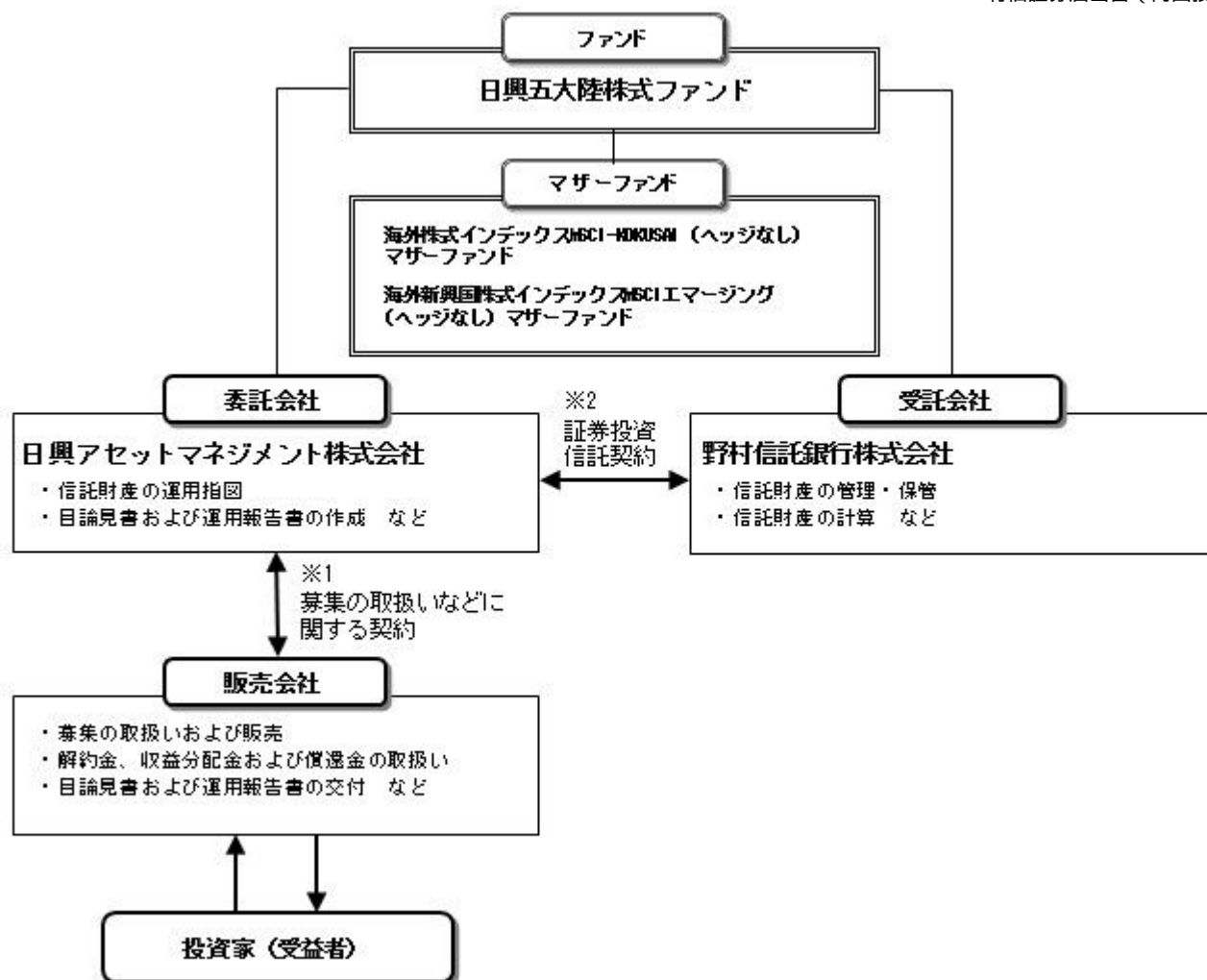
- ・ファンドの信託契約締結、当初自己設定、運用開始

2025年 9月 1日

- ・ファンド名称変更（予定）
新名称：五大陸株式ファンド
旧名称：日興五大陸株式ファンド

(3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



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

委託会社の概況（2025年5月末現在）

- 1) 資本金
17,363百万円
- 2) 沿革
1959年：日興証券投資信託委託株式会社として設立
1999年：日興国際投資顧問株式会社と合併し「日興アセットマネジメント株式会社」に社名変更
2025年：「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更予定

2025年9月1日、日興アセットマネジメント株式会社は
「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更します。

社名変更後URL：www.amova-am.com

amova
アモーヴァ・アセットマネジメント

3) 大株主の状況

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

2【投資方針】

(1)【投資方針】

- ・主として、「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券および「海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、MSCI-KOKUSAIインデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）とMSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）をそれぞれ80%と20%の配分で合成した指数の動きに連動する投資成果をめざします。

- ・マザーファンド受益証券の組入比率は高位を保つことを原則とします。なお、資金動向などによっては組入比率を引き下げることもあります。
- ・ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

（２）【投資対象】

< 日興五大陸株式ファンド >

「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券および「海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。

投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 1) 有価証券
 - 2) デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第24条、第25条および第26条に定めるものに限りま。
 - 3) 金銭債権
 - 4) 約束手形
 - 5) 為替手形
- 主として「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券および「海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券ならびに次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することができます。
- 1) 株券または新株引受権証券
 - 2) 国債証券
 - 3) 地方債証券
 - 4) 特別の法律により法人の発行する債券
 - 5) 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
 - 6) 特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
 - 7) コマーシャル・ペーパー
 - 8) 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
 - 9) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1)～8)の証券または証書の性質を有するもの
 - 10) 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいい、マザーファンドの受益証券を除きます。）
 - 11) 投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。以下同じ。）で12)に定めるものの以外のも
 - 12) 投資法人債券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。以下同じ。）または外国投資証券で投資法人債券に類する証券
 - 13) 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
 - 14) オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限りま。
 - 15) 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
 - 16) 外国法人が発行する譲渡性預金証書
 - 17) 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限りま。）
 - 18) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
 - 19) 外国の者に対する権利で18)の有価証券の性質を有するもの
- 次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することができます。
- 1) 預金
 - 2) 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
 - 3) コール・ローン
 - 4) 手形割引市場において売買される手形
 - 5) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
 - 6) 外国の者に対する権利で5)の権利の性質を有するもの
- 次の取引ができます。
- 1) 信用取引
 - 2) 先物取引等
 - 3) スワップ取引
 - 4) 金利先渡取引
 - 5) 為替先渡取引
 - 6) 有価証券の貸付
 - 7) 公社債の空売
 - 8) 公社債の借入
 - 9) 外国為替予約取引
 - 10) 資金の借入
- ### < 海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド >
- 日本を除く世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
- 投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。
- 1) 有価証券
 - 2) デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第14条、第15条および第16条に定めるものに限りま。
 - 3) 金銭債権

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

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

投資対象とするマザーファンドの概要

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

運用の基本方針	
基本方針	世界の主要国の株式市場の動きをとらえることを目標に、MSCI-KOKUSAI インデックス [*] （税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行ないます。
主な投資対象	日本を除く世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
投資方針	・主として日本を除く世界各国の株式（DR（預託証券）およびカントリーフンド等を含みます。）に投資し、MSCI-KOKUSAI インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。 ・投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、株価指数先物取引や外国為替予約取引等を活用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数先物取引等の買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。 ・ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。
主な投資制限	・株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。 ・投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ・デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。 ・一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。
収益分配	収益分配は行ないません。
ファンドに係る費用	
信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	解約時の基準価額に対し0.3%（1口当たり）

その他の費用など	組入有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。 上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。
その他	
委託会社	日興アセットマネジメント株式会社 2025年9月1日より「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更
受託会社	野村信託銀行株式会社
信託期間	無期限（2000年5月17日設定）
決算日	毎年10月26日（休業日の場合は翌営業日）

* MSCI-KOKUSAI インデックスは、MSCI Inc. が発表している、日本を除く世界の主要国の株式市場の合成パフォーマンスを表す指数です。

同指数に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

< 海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド >

運用の基本方針	
基本方針	主として金融商品取引所に上場されている新興国の株式に投資し、MSCI エマージング・マーケット・インデックス*（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。
主な投資対象	新興国の株式（DR（預託証券）およびカントリーファンド等を含みます。）を主要投資対象とします。
投資方針	- 主として、新興国の株式（DR（預託証券）およびカントリーファンド等を含みます。）に投資し、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。 - 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、株価指数先物取引や外国為替予約取引等を活用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数先物取引等の買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。 - ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	- 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。 - 投資信託証券への投資割合は、信託財産の総額の5%以下とします。 - 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 - デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。 - 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。
収益分配	収益分配は行ないません。

ファンドに係る費用

信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	解約時の基準価額に対し0.3%（1口当たり）
その他の費用など	組入有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。 上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。

その他

委託会社	日興アセットマネジメント株式会社 2025年9月1日より「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更
受託会社	野村信託銀行株式会社
信託期間	無期限（2006年5月17日設定）
決算日	毎年5月16日（休業日の場合は翌営業日）

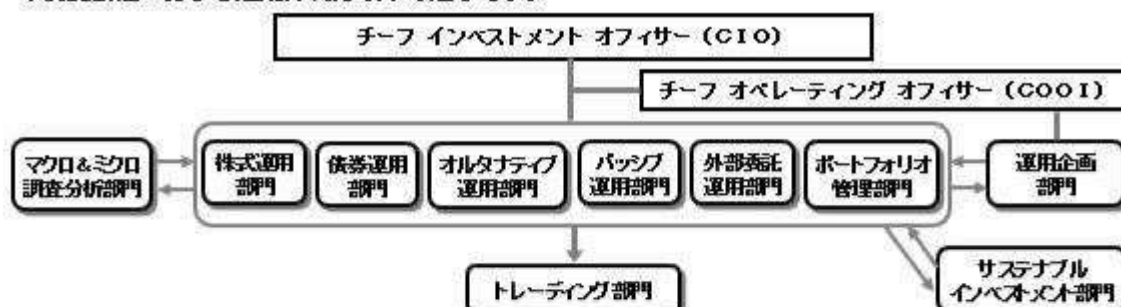
* MSCI エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が発表している、世界の新興国の株式市場の合成パフォーマンスを表す指数です。

同指数に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

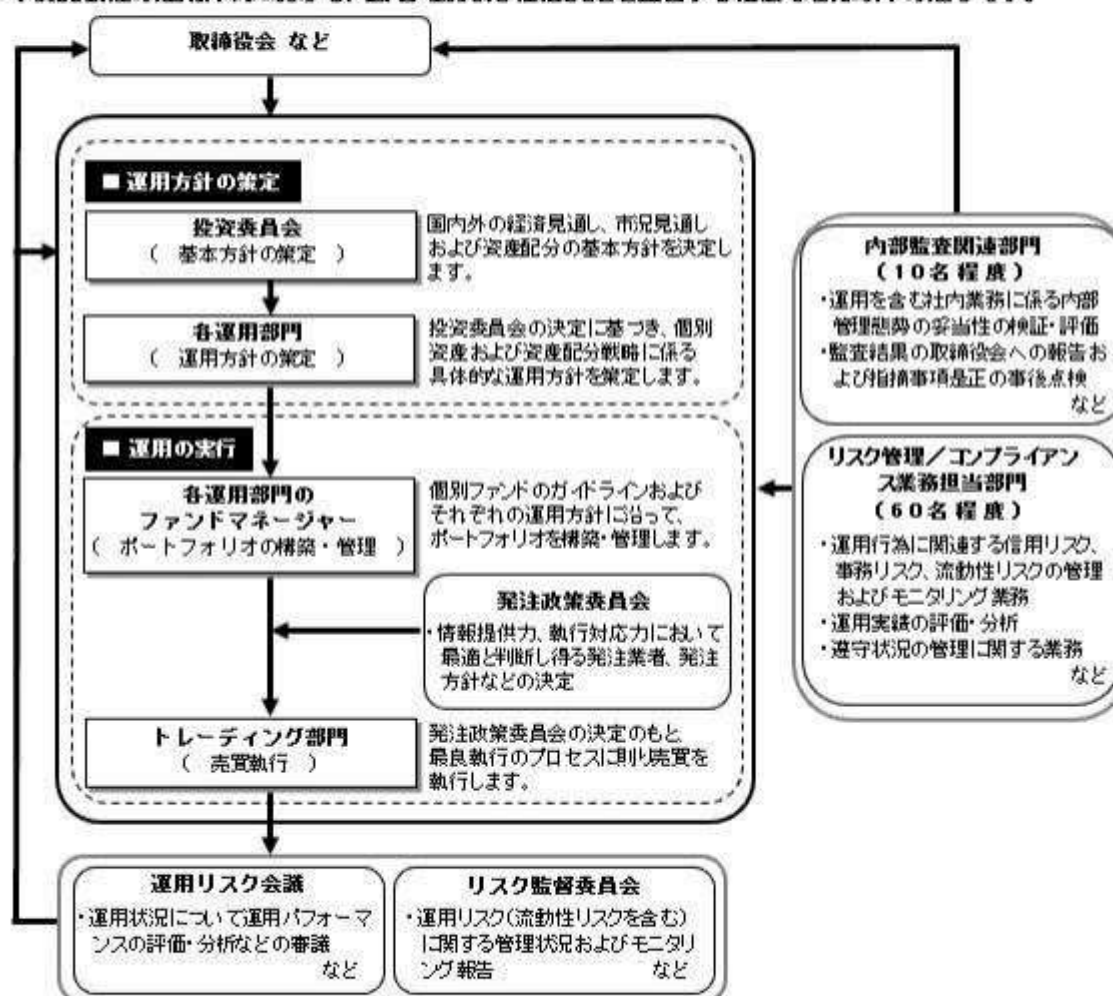
（３）【運用体制】

< 委託会社における運用体制 >

◆委託会社における運用体制は以下の通りです。



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



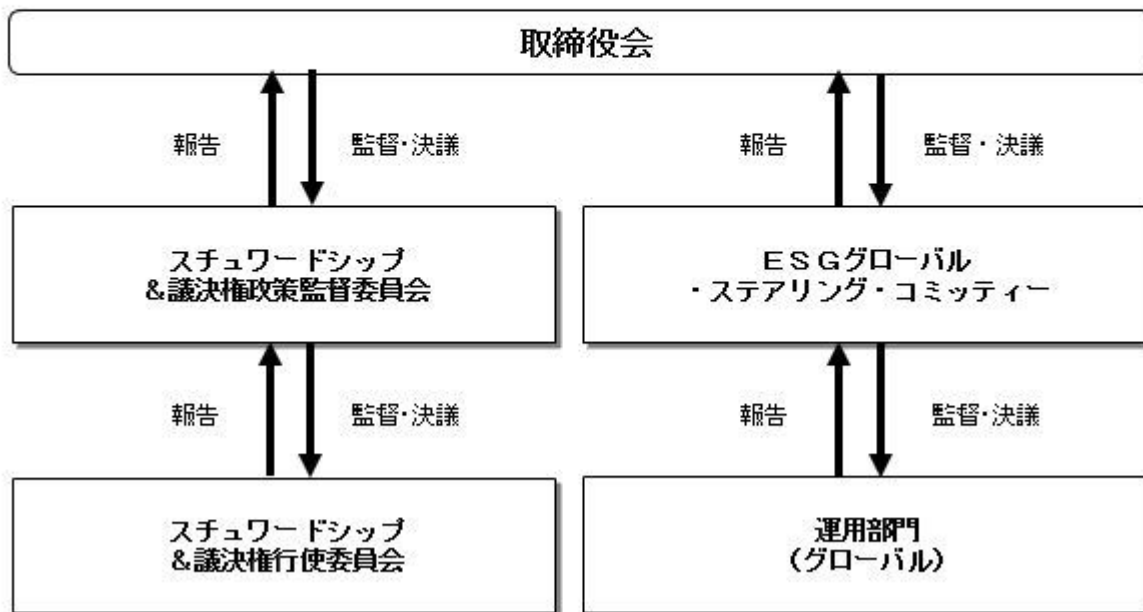
委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制

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

◆投資家としてのESG／フィデューシャリー・デューティー

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

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



上記体制は2025年5月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

(4) 【分配方針】

収益分配方針

毎決算時に、原則として次の通り収益分配を行なう方針です。

- 1) 分配対象額の範囲
経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）などの全額とします。
 - 2) 分配対象額についての分配方針
分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。
 - 3) 留保益の運用方針
収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、約款に定める運用の基本方針に基づき運用を行いません。
- 収益分配金の支払い
- < 分配金再投資コース >
原則として、収益分配金は税金を差し引いた後、無手数料で自動的に再投資されます。
- < 分配金受取りコース >
毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日まで）から収益分配金を支払います。支払いは販売会社において行なわれます。

(5) 【投資制限】

約款に定める投資制限

< 日興五大陸株式ファンド >

- 1) 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合には、制限を設けません。
- 2) 投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所が開設する市場に上場（金融商品取引所が開設する市場に準ずる市場等において取引されている場合を含みます。以下同じ。）されている株式等の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。また、上場予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場されることが確認できるものについては、投資することを指図することができるものとします。
- 3) 投資信託証券（マザーファンドの受益証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の総額の5%以下とします。
- 4) 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
- 5) 信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。信用取引の指図は、当該売付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 6) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）をいいます。

- るものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号八に掲げるものをいいます。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします。
- 7) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに為替変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行なうことの指図をすることができます。
- 8) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。
- 9) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的のため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として当ファンドの信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- 10) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的のため、金利先渡し取引および為替先渡し取引を行なうことの指図をすることができます。金利先渡し取引および為替先渡し取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として、当ファンドの信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- 11) 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付の指図をすることができます。
- イ) 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
- ロ) 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
- 12) 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けけることの指図をすることができます。当該売付けの指図は、当該売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 13) 信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。公社債の借入れの指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 14) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに為替変動リスクを回避する目的のため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。外国為替の売買の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産（マザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額を含みます。）の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
- 15) 信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、解約に伴う支払資金の手当て（解約に伴う支払資金の手当てのために借り入れた資金の返済を含みます。）を目的として、および再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。資金借入れ額および借入期間は、次に掲げる要件を満たす範囲内とします。
- イ) 解約に伴う支払資金の手当てにあたっては、解約金の支払資金の手当てのために行なった有価証券等の売却または解約等ならびに有価証券等の償還による受取りの確定している資金の額の範囲内
- ロ) 再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てにあたっては、収益分配金の再投資額の範囲内
- ハ) 借入指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%以内
- 二) 解約に伴う支払資金の手当てのための借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とします。
- ホ) 再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てのための借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとします。
- 16) デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。
- 17) 一般社団法人投資信託協会規則に定めるもの者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうものとします。
- < 海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド >
- 1) 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。
- 2) 投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所が開設する市場に上場（金融商品取引所が開設する市場に準ずる市場等において取引されている場合を含みます。）されている株式等の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
- 3) 投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- 4) 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
- 5) 信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。信用取引の指図は、当該売付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 6) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号八に掲げるものをいいます。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうこ

- との指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします。
- 7) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに為替変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行なうことの指図をすることができます。
 - 8) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。
 - 9) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的のため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則としてマザーファンドの信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
 - 10) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的のため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則としてマザーファンドの信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
 - 11) 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付の指図をすることができます。
 - イ) 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
 - ロ) 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
 - 12) 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。当該売付けの指図は、当該売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
 - 13) 信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。公社債の借入れの指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
 - 14) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに為替変動リスクを回避する目的のため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。外国為替の売買の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
 - 15) デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。
 - 16) 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうものとします。
- < 海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド >
- 1) 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。
 - 2) 投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所が開設する市場に上場（金融商品取引所が開設する市場に準ずる市場等において取引されている場合を含みます。以下同じ。）されている株式等の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。また、上場予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場されることが確認できるものについては、投資することを指図することができるものとします。
 - 3) 投資信託証券への投資割合は、信託財産の総額の5%以下とします。
 - 4) 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
 - 5) 信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。信用取引の指図は、当該売付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
 - 6) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします。
 - 7) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに為替変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行なうことの指図をすることができます。
 - 8) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。
 - 9) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的のため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則としてマザーファンドの信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
 - 10) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的のため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則としてマザーファンドの信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

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

3【投資リスク】

(1) ファンドのリスク

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

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

当ファンドの主なリスクは以下の通りです。

価格変動リスク

- ・ 一般に株式の価格は、会社の成長性や収益性の企業情報および当該情報の変化に影響を受けて変動します。また、国内および海外の経済・政治情勢などの影響を受けて変動します。ファンドにおいては、株式の価格変動または流動性の予想外の変動があった場合、重大な損失が生じるリスクがあります。
- ・ 一般に新興国の株式は、先進国の株式に比べて価格変動が大きくなる傾向があり、基準価額にも大きな影響を与える場合があります。

流動性リスク

- ・ 市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。
- ・ 一般に新興国の株式は、先進国の株式に比べて市場規模や取引量が少ないため、流動性リスクが高まる場合があります。

信用リスク

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

為替変動リスク

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

カントリー・リスク

- ・ 投資対象国における非常事態など（金融危機、財政上の理由による国自体のデフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争など）を含む市況動向や資金動向などによっては、ファンドにおいて重大な損失が生じるリスクがあり、投資方針に従った運用ができない場合があります。
- ・ 一般に新興国は、情報の開示などが先進国に比べて充分でない、あるいは正確な情報の入手が遅延する場合があります。

- ・ファンドの投資対象資産が上場または取引されている諸国の税制は各国によって異なります。また、それらの諸国における税制が一方的に変更されたり、新たな税制が適用されたりすることもあります。以上のような要因は、ファンドの信託財産の価値に影響を与える可能性があります。

< 指数と基準価額の主な乖離要因 >

当ファンドは、基準価額の変動率を指数^{*}の変動率に一致させることをめざしますが、次のような要因があるため、同指数と一致した推移をお約束できるものではありません。

- ・ 指数の採用銘柄以外の銘柄に投資をする場合があること、指数の採用銘柄の変更などによってポートフォリオの調整が行なわれる場合、個別銘柄の売買などにあたりマーケット・インパクトを受ける可能性があること。また、信託報酬、売買委託手数料、監査費用などの費用をファンドが負担すること。
- ・ 先物取引等のデリバティブ取引を利用した場合、当該取引の値動きと指数の採用銘柄の一部または全部の値動きが一致しないこと。

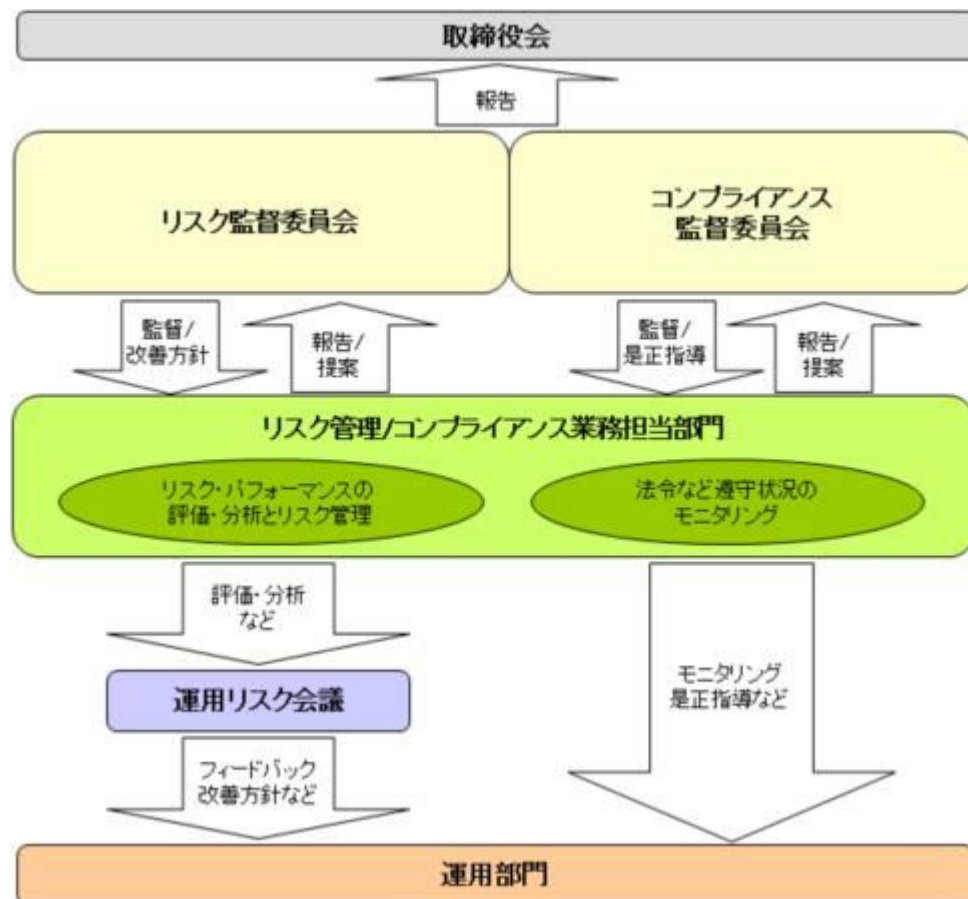
^{*} 「MSCI-KOKUSAI インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）」と「MSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）」をそれぞれ80%と20%の配分で合成した指数です。

< その他の留意事項 >

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

（２）リスク管理体制

< 委託会社におけるリスク管理体制 >



■ 全社的なリスク管理

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

■ 運用状況の評価・分析および運用リスク管理

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

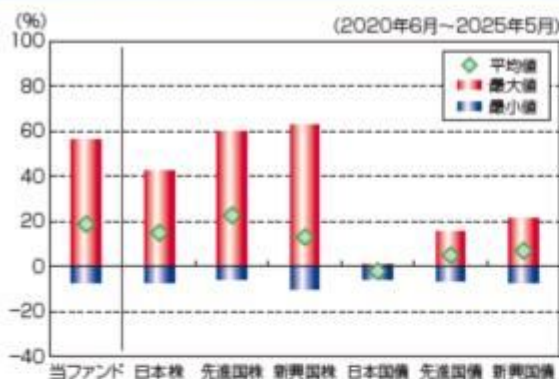
■ 法令など遵守状況のモニタリング

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

上記体制は2025年5月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

(参考情報)

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



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

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	18.9%	15.0%	22.7%	13.1%	-2.1%	5.0%	7.0%
最大値	56.6%	42.1%	59.8%	62.7%	0.6%	15.3%	21.5%
最小値	-6.7%	-7.1%	-5.8%	-9.7%	-5.5%	-6.1%	-7.0%

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

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※上記は2020年6月から2025年5月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大最小平均を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

<各資産クラスの指数>

日本株……TOPIX(東証株価指数)配当込み

先進国株……MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込み、円ベース)

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

日本国債……NOMURA-BPI国債

先進国債……FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

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

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

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

○代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について

TOPIX(東証株価指数)配当込み

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

MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込み、円ベース)

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

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

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

NOMURA-BPI国債

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

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

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

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

当指数は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象に

当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



※基準価額は運用管理費用(信託報酬)控除後の1万口当たりの値です。

※分配金再投資基準価額は、2020年6月末の基準価額を起点として指数化しています。

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

した指数です。なお、当指数に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

4【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

販売会社が定めるものとします。申込手数料率につきましては、販売会社の照会先にお問い合わせください。

- ・販売会社における申込手数料率は2.2%（税抜2%）が上限となっております。
 - ・申込手数料の額（1口当たり）は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に申込手数料率を乗じて得た額とします。
 - ・＜分配金再投資コース＞の場合、収益分配金の再投資により取得する口数については、申込手数料はかかりません。
 - ・販売会社によっては、償還乗換、乗換優遇の適用を受けることができる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- 申込手数料は、商品および関連する投資環境の説明や情報提供など、ならびに購入に関する事務コストの対価です。

（２）【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

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

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

（３）【信託報酬等】

信託報酬

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年1.21%（税抜1.1%）の率を乗じて得た額とします。

信託報酬の配分

信託報酬の配分（年率）は、以下の通りとします。

信託報酬＝運用期間中の基準価額×信託報酬率			
合計	委託会社	販売会社	受託会社
1.10%	0.48%	0.55%	0.07%

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

表中の率は税抜です。別途消費税がかかります。

支払時期

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

（４）【その他の手数料等】

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

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

有価証券届出書、有価証券報告書および臨時報告書（これらの訂正に係る書類を含みます。）の作成、印刷および提出に係る費用。
 目論見書および仮目論見書（これらの訂正事項分を含みます。）の作成、印刷および交付に係る費用（これらを監督官庁に提出する場合の提出費用も含みます。）。
 信託約款の作成、印刷および交付に係る費用（これを監督官庁に提出する場合の提出費用も含みます。）。
 運用報告書の作成、印刷および交付に係る費用（これを監督官庁に提出する場合の提出費用も含みます。）。
 ファンドの受益者に対して行なう公告に係る費用ならびに信託約款の変更または信託契約の解約に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用。
 格付の取得に要する費用。
 ファンドの監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用。

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

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

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、外貨建資産の保管などに要する費用、解約に伴う支払資金の手当てなどを目的とした借入金の利息および受託会社の立て替えた立替金の利息。

< 投資対象とするマザーファンドに係る費用 >

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

監査費用は、監査法人などに支払うファンドの監査に係る費用です。

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

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

（５）【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取り扱われます。

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

個人受益者の場合

１）収益分配金に対する課税

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

２）解約金および償還金に対する課税

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

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

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

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

法人受益者の場合

１）収益分配金、解約金、償還金に対する課税

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

２）益金不算入制度の適用

益金不算入制度は適用されません。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

個別元本

- １）各受益者の買付時の基準価額（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）が個別元本になります。
- ２）受益者が同一ファンドを複数回お申込みの場合、１口当たりの個別元本は、申込口数で加重平均した値となります。ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合などにより把握方法

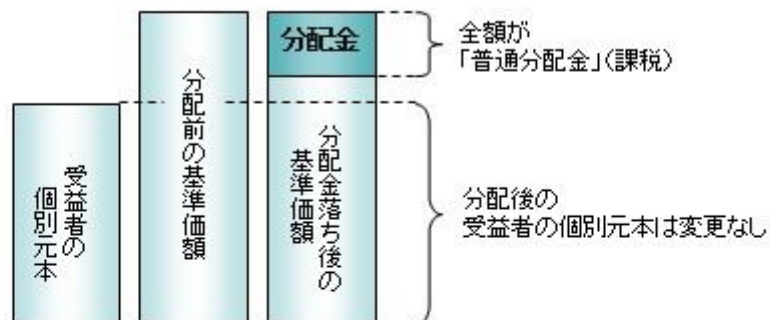
が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。

普通分配金と元本払戻金(特別分配金)

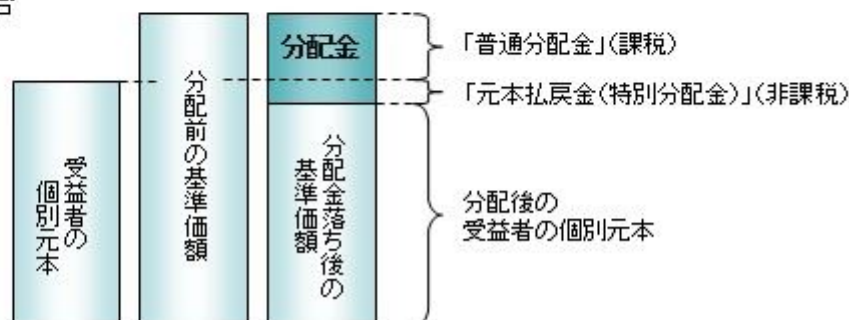
- 1) 収益分配金には課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。
- 2) 受益者が収益分配金を受け取る際
 - イ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
 - ロ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本を下回っている場合には、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、収益分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した金額が普通分配金となります。
 - ハ) 収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。

<分配金に関するイメージ図>

イ) の場合



ロ)、ハ) の場合



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

上記は2025年8月15日現在のものですので、税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家などにご確認されることをお勧めします。

(参考情報) ファンドの総経費率

対象期間: 2024年11月19日～2025年5月16日

総経費率(①+②)	①運用管理費用の比率	②その他費用の比率
1.27%	1.22%	0.05%

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

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

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

5【運用状況】

【日興五大陸株式ファンド】

以下の運用状況は2025年 5月30日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(1)【投資状況】

資産の種類	国・地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	30,047,035,546	99.80
コール・ローン等、その他資産(負債控除後)	—	60,293,470	0.20

合計（純資産総額）	30,107,329,016	100.00
-----------	----------------	--------

（２）【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託受益証券	海外株式インデックスMSCI - K OKUSAI（ヘッジなし）マザー ファンド	3,510,288,564	6.8743	24,130,865,839	6.8443	24,025,468,018	79.80
日本	親投資信託受益証券	海外新興国株式インデックスMSC Iエマージング（ヘッジなし）マ ザーファンド	2,015,654,927	3.0111	6,069,420,516	2.9874	6,021,567,528	20.00

ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	99.80
合 計	99.80

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

（３）【運用実績】

【純資産の推移】

期別	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額(円)	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
第19特定期間末 (2015年11月16日)	18,316	18,481	1.0017	1.0107
第20特定期間末 (2016年 5月16日)	15,578	15,685	0.8738	0.8798
第21特定期間末 (2016年11月16日)	15,732	15,837	0.9066	0.9126
第22特定期間末 (2017年 5月16日)	17,163	17,259	1.0686	1.0746
第23特定期間末 (2017年11月16日)	16,810	17,084	1.1048	1.1228
第24特定期間末 (2018年 5月16日)	17,057	17,290	1.0985	1.1135
第25特定期間末 (2018年11月16日)	16,341	16,530	1.0401	1.0521
第26特定期間末 (2019年 5月16日)	16,107	16,343	1.0247	1.0397
第27特定期間末 (2019年11月18日)	16,676	16,909	1.0743	1.0893
第28特定期間末 (2020年 5月18日)	13,877	13,969	0.9111	0.9171
第29特定期間末 (2020年11月16日)	16,790	17,018	1.1091	1.1241
第30特定期間末 (2021年 5月17日)	18,559	19,219	1.2656	1.3106
第31特定期間末 (2021年11月16日)	19,897	20,708	1.3241	1.3781
第32特定期間末 (2022年 5月16日)	18,543	19,109	1.1790	1.2150
第33特定期間末 (2022年11月16日)	19,594	20,086	1.1957	1.2257
第34特定期間末 (2023年 5月16日)	19,962	20,370	1.1749	1.1989
第35特定期間末 (2023年11月16日)	22,651	23,278	1.2990	1.3350

第36特定期間末	(2024年 5月16日)	26,586	27,939	1.4153	1.4873
第37特定期間末	(2024年11月18日)	28,384	29,860	1.3843	1.4563
第38特定期間末	(2025年 5月16日)	29,862	30,566	1.2715	1.3015
	2024年 5月末日	27,546	—	1.4143	—
	6月末日	29,241	—	1.4976	—
	7月末日	27,845	—	1.4121	—
	8月末日	27,248	—	1.3379	—
	9月末日	27,838	—	1.3649	—
	10月末日	29,703	—	1.4556	—
	11月末日	29,021	—	1.3735	—
	12月末日	30,349	—	1.4307	—
	2025年 1月末日	30,899	—	1.4283	—
	2月末日	29,714	—	1.3050	—
	3月末日	29,146	—	1.2662	—
	4月末日	28,193	—	1.2083	—
	5月末日	30,107	—	1.2644	—

(注)分配付きの金額は、特定期間末の金額に当該特定期間末の分配金を加算した金額です。

【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第19特定期間	2015年 5月19日～2015年11月16日	0.0270
第20特定期間	2015年11月17日～2016年 5月16日	0.0120
第21特定期間	2016年 5月17日～2016年11月16日	0.0120
第22特定期間	2016年11月17日～2017年 5月16日	0.0120
第23特定期間	2017年 5月17日～2017年11月16日	0.0330
第24特定期間	2017年11月17日～2018年 5月16日	0.0330
第25特定期間	2018年 5月17日～2018年11月16日	0.0300
第26特定期間	2018年11月17日～2019年 5月16日	0.0270
第27特定期間	2019年 5月17日～2019年11月18日	0.0210
第28特定期間	2019年11月19日～2020年 5月18日	0.0240
第29特定期間	2020年 5月19日～2020年11月16日	0.0300
第30特定期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	0.0750
第31特定期間	2021年 5月18日～2021年11月16日	0.0990
第32特定期間	2021年11月17日～2022年 5月16日	0.0720
第33特定期間	2022年 5月17日～2022年11月16日	0.0600
第34特定期間	2022年11月17日～2023年 5月16日	0.0480
第35特定期間	2023年 5月17日～2023年11月16日	0.0720
第36特定期間	2023年11月17日～2024年 5月16日	0.1170
第37特定期間	2024年 5月17日～2024年11月18日	0.1170
第38特定期間	2024年11月19日～2025年 5月16日	0.0930

【収益率の推移】

期	期間	収益率（％）
---	----	--------

第19特定期間	2015年 5月19日～2015年11月16日	8.45
第20特定期間	2015年11月17日～2016年 5月16日	11.57
第21特定期間	2016年 5月17日～2016年11月16日	5.13
第22特定期間	2016年11月17日～2017年 5月16日	19.19
第23特定期間	2017年 5月17日～2017年11月16日	6.48
第24特定期間	2017年11月17日～2018年 5月16日	2.42
第25特定期間	2018年 5月17日～2018年11月16日	2.59
第26特定期間	2018年11月17日～2019年 5月16日	1.12
第27特定期間	2019年 5月17日～2019年11月18日	6.89
第28特定期間	2019年11月19日～2020年 5月18日	12.96
第29特定期間	2020年 5月19日～2020年11月16日	25.02
第30特定期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	20.87
第31特定期間	2021年 5月18日～2021年11月16日	12.44
第32特定期間	2021年11月17日～2022年 5月16日	5.52
第33特定期間	2022年 5月17日～2022年11月16日	6.51
第34特定期間	2022年11月17日～2023年 5月16日	2.27
第35特定期間	2023年 5月17日～2023年11月16日	16.69
第36特定期間	2023年11月17日～2024年 5月16日	17.96
第37特定期間	2024年 5月17日～2024年11月18日	6.08
第38特定期間	2024年11月19日～2025年 5月16日	1.43

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

（４）【設定及び解約の実績】

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）
第19特定期間	2015年 5月19日～2015年11月16日	912,535,514	1,552,415,354
第20特定期間	2015年11月17日～2016年 5月16日	476,136,563	934,531,210
第21特定期間	2016年 5月17日～2016年11月16日	428,879,166	902,523,446
第22特定期間	2016年11月17日～2017年 5月16日	451,737,048	1,743,981,551
第23特定期間	2017年 5月17日～2017年11月16日	818,472,890	1,663,976,734
第24特定期間	2017年11月17日～2018年 5月16日	1,083,860,717	771,783,990
第25特定期間	2018年 5月17日～2018年11月16日	934,188,058	750,942,486
第26特定期間	2018年11月17日～2019年 5月16日	743,718,968	735,332,623
第27特定期間	2019年 5月17日～2019年11月18日	701,227,778	898,413,921
第28特定期間	2019年11月19日～2020年 5月18日	633,510,115	924,346,525
第29特定期間	2020年 5月19日～2020年11月16日	461,531,248	554,347,432
第30特定期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	620,670,327	1,095,268,360
第31特定期間	2021年 5月18日～2021年11月16日	905,617,548	543,455,657
第32特定期間	2021年11月17日～2022年 5月16日	1,142,443,838	441,161,788
第33特定期間	2022年 5月17日～2022年11月16日	1,085,111,071	425,232,538
第34特定期間	2022年11月17日～2023年 5月16日	986,618,775	383,802,891
第35特定期間	2023年 5月17日～2023年11月16日	1,166,607,469	719,817,666
第36特定期間	2023年11月17日～2024年 5月16日	2,389,093,989	1,041,963,967

第37特定期間	2024年 5月17日～2024年11月18日	2,565,617,413	845,948,747
第38特定期間	2024年11月19日～2025年 5月16日	3,878,075,976	896,189,317

（参考）

海外株式インデックスM S C I - K O K U S A I（ヘッジなし）マザーファンド

以下の運用状況は2025年 5月30日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

投資状況

資産の種類	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	アメリカ	321,059,731,646	70.75
	カナダ	15,436,624,408	3.40
	ドイツ	12,360,420,873	2.72
	イタリア	3,141,103,242	0.69
	フランス	12,305,359,754	2.71
	オランダ	7,640,855,539	1.68
	スペイン	3,748,935,544	0.83
	ベルギー	912,292,875	0.20
	オーストリア	249,496,658	0.05
	ルクセンブルク	836,763,651	0.18
	フィンランド	1,263,050,217	0.28
	アイルランド	8,422,521,218	1.86
	ポルトガル	172,453,478	0.04
	イギリス	17,125,969,814	3.77
	スイス	12,845,095,358	2.83
	スウェーデン	3,720,261,330	0.82
	ノルウェー	754,947,918	0.17
	デンマーク	2,785,639,018	0.61
	ケイマン	764,577,076	0.17
	オーストラリア	7,392,990,633	1.63
	パミューダ	390,077,451	0.09
	ニュージーランド	333,434,731	0.07
	香港	1,893,978,228	0.42
	シンガポール	1,495,946,544	0.33
	イスラエル	1,115,168,679	0.25
	ジャージー	571,168,189	0.13
	アラブ首長国連邦	0	0.00
	マン島	36,396,359	0.01
	小計	438,775,260,431	96.69
新株予約権証券	カナダ	0	0.00
投資証券	アメリカ	7,029,099,058	1.55
	フランス	163,321,234	0.04
	イギリス	122,008,211	0.03

	オーストラリア		510,489,699	0.11
	香港		109,910,739	0.02
	シンガポール		92,516,321	0.02
	小計		8,027,345,262	1.77
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		—	6,984,264,473	1.54
合計（純資産総額）			453,786,870,166	100.00

その他の資産の投資状況

資産の種類	建別	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株価指数先物取引	買建	アメリカ	5,964,742,297	1.31
	買建	ドイツ	1,036,444,948	0.23

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

資産の種類	建別	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
為替予約取引	買建	—	5,780,018,240	1.27

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

投資資産

投資有価証券の主要銘柄

イ.評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	簿価 単価 （円）	簿価 金額 （円）	評価 単価 （円）	評価 金額 （円）	投資 比率 （％）
アメリカ	株式	NVIDIA CORP	半導体・半 導体製造装 置	1,111,010	20,228.12	22,473,645,823	20,025.26	22,248,270,001	4.90
アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェ ア・サービ ス	320,424	61,383.57	19,668,770,380	65,990.29	21,144,873,196	4.66
アメリカ	株式	APPLE INC	テクノロ ジー・ハー ドウェアお よび機器	682,354	33,238.28	22,680,277,473	28,766.80	19,629,145,482	4.33
アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	一般消費 財・サービ ス流通・小 売り	429,220	27,125.24	11,642,699,719	29,594.05	12,702,362,004	2.80
アメリカ	株式	META PLATFORMS INC-CLASS A	メディア・ 娯楽	98,860	82,650.43	8,170,822,261	92,803.34	9,174,538,538	2.02
アメリカ	株式	BROADCOM INC	半導体・半 導体製造装 置	202,040	24,987.34	5,048,442,497	34,812.22	7,033,461,717	1.55
アメリカ	株式	TESLA INC	自動車・自 動車部品	131,065	38,925.46	5,101,766,358	51,567.32	6,758,671,333	1.49
アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	メディア・ 娯楽	265,200	23,774.51	6,305,002,041	24,725.49	6,557,202,123	1.44
アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL C	メディア・ 娯楽	225,780	24,011.90	5,421,407,459	24,883.75	5,618,254,249	1.24
アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	127,820	32,077.25	4,100,114,760	38,034.91	4,861,622,439	1.07
アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	金融サービ ス	60,410	65,742.83	3,971,524,675	72,824.11	4,399,304,884	0.97
アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	金融サービ ス	78,472	41,555.41	3,260,936,196	52,138.48	4,091,411,430	0.90
アメリカ	株式	ELI LILLY & CO	医薬品・バ イオテクノ ロジー・ラ イフサイエ ンス	36,604	128,126.30	4,689,935,302	103,956.14	3,805,210,765	0.84
アメリカ	株式	NETFLIX INC	メディア・ 娯楽	19,380	109,794.39	2,127,815,288	170,465.80	3,303,627,363	0.73

アメリカ	株式	MASTERCARD INC - A	金融サービス	37,230	73,182.35	2,724,578,998	83,125.20	3,094,751,516	0.68
アメリカ	株式	EXXON MOBIL CORP	エネルギー	199,659	17,163.69	3,426,885,381	14,774.01	2,949,764,122	0.65
アメリカ	株式	COSTCO WHOLESALE CORP	生活必需品 流通・小売り	20,109	128,914.71	2,592,345,974	145,127.42	2,918,367,365	0.64
アメリカ	株式	WALMART INC	生活必需品 流通・小売り	200,136	11,941.21	2,389,866,005	13,969.77	2,795,855,290	0.62
アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品・ パーソナル用品	107,019	24,201.81	2,590,053,654	24,250.72	2,595,288,574	0.57
アメリカ	株式	JOHNSON & JOHNSON	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	109,381	23,134.29	2,530,452,431	22,095.55	2,416,833,858	0.53
アメリカ	株式	HOME DEPOT INC	一般消費財・サービス 流通・小売り	44,985	57,287.59	2,577,082,474	52,985.88	2,383,569,915	0.53
アメリカ	株式	ABBVIE INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	80,236	27,080.65	2,172,843,041	26,705.14	2,142,714,367	0.47
ドイツ	株式	SAP SE	ソフトウェア・サービス	47,302	36,363.24	1,720,054,295	42,928.94	2,030,625,027	0.45
アメリカ	株式	BANK OF AMERICA CORP	銀行	311,629	6,019.52	1,875,857,248	6,364.80	1,983,459,002	0.44
オランダ	株式	ASML HOLDING NV	半導体・半導体製造装置	17,882	108,414.19	1,938,662,652	108,855.83	1,946,560,041	0.43
アメリカ	株式	COCA-COLA CO/THE	食品・飲料・タバコ	185,792	9,649.36	1,792,774,060	10,285.26	1,910,920,196	0.42
スイス	株式	NESTLE SA-REG	食品・飲料・タバコ	118,760	14,801.50	1,757,826,140	15,314.25	1,818,720,330	0.40
アメリカ	株式	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	食品・飲料・タバコ	70,578	18,811.00	1,327,642,935	25,590.15	1,806,102,094	0.40
アメリカ	株式	UNITEDHEALTH GROUP INC	ヘルスケア機器・サービス	41,680	80,902.41	3,372,012,745	42,897.71	1,787,976,882	0.39
アメリカ	株式	ORACLE CORP	ソフトウェア・サービス	76,093	24,836.27	1,889,866,909	23,436.42	1,783,347,735	0.39

ロ. 種類別及び業種別の投資比率

種類	国内 / 国外	業種	投資比率 (%)
株式	国外	エネルギー	3.61
		素材	3.23
		資本財	7.54
		商業・専門サービス	1.63
		運輸	1.42
		自動車・自動車部品	2.01
		耐久消費財・アパレル	1.02
		消費者サービス	1.94
		メディア・娯楽	6.82
		一般消費財・サービス流通・小売り	4.90
		生活必需品流通・小売り	1.89
		食品・飲料・タバコ	2.99
		家庭用品・パーソナル用品	1.39

		ヘルスケア機器・サービス	3.53
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	6.28
		銀行	6.26
		金融サービス	7.38
		保険	3.28
		ソフトウェア・サービス	10.41
		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.86
		電気通信サービス	1.27
		公益事業	2.71
		半導体・半導体製造装置	9.04
		不動産管理・開発	0.27
新株予約権証券	—	—	—
投資証券	—	—	1.77
合 計			98.46

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

資産の種類	地域	取引所	名称	建別	数量	通貨	契約額等 (各通貨)	契約額等(円)	評価額 (各通貨)	評価額(円)	投資 比率 (%)
株価指 数先物 取引	アメリカ	シカゴ商業 取引所	SP EMINI2506	買建	140	米ドル	39,300,887.5	5,654,218,684	41,459,250	5,964,742,297	1.31
	ドイツ	ユーレックス・ドイツ 金融先物取引所	DJSTX5 2506	買建	140	ユーロ	6,026,390	985,736,612	6,336,400	1,036,444,948	0.23

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

資産の種類	名称	建別	数量	契約額等(円)	評価額(円)	投資 比率 (%)
為替予約取引	米ドル	買建	34,800,000.00	5,040,605,370	4,985,112,870	1.10
	加ドル	買建	1,200,000.00	124,897,800	124,884,720	0.03
	ユーロ	買建	4,100,000.00	664,660,569	670,020,650	0.15

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

海外新興国株式インデックスMSCIEマージング（ヘッジなし）マザーファンド

以下の運用状況は2025年 5月30日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

投資状況

資産の種類	国・地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	アメリカ	351,518,539	0.28
	メキシコ	2,324,347,210	1.84
	ブラジル	4,577,927,610	3.63
	チリ	570,639,566	0.45
	コロンビア	145,919,509	0.12
	ペルー	231,331,414	0.18

	オランダ	61,012,973	0.05
	ルクセンブルク	155,150,131	0.12
	ギリシャ	794,687,686	0.63
	イギリス	303,575,102	0.24
	トルコ	605,145,078	0.48
	チェコ	207,662,048	0.16
	キプロス	0	0.00
	ハンガリー	343,547,798	0.27
	ポーランド	1,105,605,116	0.88
	ロシア	10,529	0.00
	ケイマン	14,448,847,549	11.45
	バミューダ	218,003,509	0.17
	香港	1,487,387,337	1.18
	シンガポール	25,117,547	0.02
	マレーシア	1,559,276,533	1.24
	タイ	1,353,747,126	1.07
	フィリピン	594,537,134	0.47
	インドネシア	1,559,041,585	1.24
	韓国	11,513,473,316	9.12
	台湾	21,381,944,998	16.94
	中国	19,270,308,431	15.27
	インド	22,076,918,443	17.50
	カタール	895,835,873	0.71
	エジプト	66,757,637	0.05
	南アフリカ	3,428,334,198	2.72
	アラブ首長国連邦	1,680,589,248	1.33
	クウェート	899,993,699	0.71
	サウジアラビア	4,262,502,063	3.38
	小計	118,500,696,535	93.91
投資証券	メキシコ	114,377,152	0.09
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）	—	7,574,466,331	6.00
合計（純資産総額）		126,189,540,018	100.00

その他の資産の投資状況

資産の種類	建別	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株価指数先物取引	買建	アメリカ	7,721,023,812	6.12

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

資産の種類	建別	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
為替予約取引	買建	—	152,744,380	0.12

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

投資資産

投資有価証券の主要銘柄

イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
台湾	株式	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	半導体・半導体製造装置	2,425,355	4,805.48	11,655,013,175	4,679.89	11,350,402,372	8.99
中国	株式	TENCENT HOLDINGS LTD	メディア・娯楽	635,750	9,536.80	6,063,020,601	9,362.57	5,952,253,878	4.72
ケイマン	株式	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	一般消費財・サービス流通・小売り	1,593,000	2,364.02	3,765,893,418	2,165.95	3,450,364,722	2.73
韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	468,960	6,022.23	2,824,184,981	5,896.11	2,765,039,746	2.19
インド	株式	HDFC BANK LIMITED	銀行	554,603	3,287.45	1,823,235,178	3,276.74	1,817,295,380	1.44
ケイマン	株式	XIAOMI CORP-CLASS B	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	1,613,200	919.75	1,483,742,314	948.17	1,529,600,750	1.21
インド	株式	RELIANCE INDUSTRIES LTD	エネルギー	598,254	2,472.14	1,478,967,644	2,410.25	1,441,947,686	1.14
インド	株式	ICICI BANK LTD	銀行	517,617	2,466.35	1,276,629,864	2,476.05	1,281,645,573	1.02
ケイマン	株式	MEITUAN-CLASS B	消費者サービス	486,385	2,483.23	1,207,808,742	2,569.43	1,249,734,156	0.99
中国	株式	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	銀行	9,447,920	127.09	1,200,794,730	128.74	1,216,389,467	0.96
韓国	株式	SK HYNIX INC	半導体・半導体製造装置	53,650	21,072.55	1,130,542,308	22,281.20	1,195,386,380	0.95
ケイマン	株式	PDD HOLDINGS INC-ADR	一般消費財・サービス流通・小売り	68,220	16,953.64	1,156,577,375	14,140.98	964,697,812	0.76
台湾	株式	HON HAI PRECISION INDUSTRY	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	1,226,212	771.91	946,532,908	754.97	925,762,593	0.73
台湾	株式	MEDIATEK INC	半導体・半導体製造装置	149,532	6,630.25	991,434,842	6,097.89	911,830,585	0.72
中国	株式	BYD CO LTD-H	自動車・自動車部品	119,500	7,710.13	921,361,252	7,446.04	889,801,780	0.71
インド	株式	INFOSYS LTD	ソフトウェア・サービス	326,378	2,742.10	894,961,114	2,695.52	879,758,427	0.70
インド	株式	BHARTI AIRTEL LTD	電気通信サービス	249,285	3,174.23	791,290,418	3,168.11	789,764,794	0.63
中国	株式	IND & COMM BK OF CHINA - H	銀行	6,711,575	103.43	694,229,210	104.72	702,845,530	0.56
南アフリカ	株式	NASPERS LTD-N SHS	一般消費財・サービス流通・小売り	16,540	42,905.52	709,657,419	42,391.47	701,155,039	0.56
ケイマン	株式	NETEASE INC	メディア・娯楽	186,075	3,082.95	573,660,665	3,671.66	683,205,623	0.54
サウジアラビア	株式	AL RAJHI BANK	銀行	190,892	3,760.41	717,832,186	3,502.79	668,655,543	0.53
中国	株式	BANK OF CHINA LTD - H	銀行	6,838,000	85.83	586,913,746	84.91	580,643,300	0.46
ケイマン	株式	JD.COM INC - CL A	一般消費財・サービス流通・小売り	238,473	2,483.23	592,184,738	2,417.21	576,439,797	0.46
サウジアラビア	株式	SAUDI ARABIAN OIL CO	エネルギー	591,639	1,003.62	593,782,095	961.25	568,712,989	0.45
ケイマン	株式	TRIP.COM GROUP LTD	消費者サービス	59,490	9,454.26	562,434,522	9,362.56	556,979,289	0.44
中国	株式	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	保険	654,000	855.56	559,536,894	850.97	556,538,304	0.44

ケイマン	株式	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	銀行	311,950	1,889.01	589,277,636	1,725.00	538,114,155	0.43
インド	株式	TATA CONSULTANCY SVCS LTD	ソフトウェア・サービス	88,109	6,085.83	536,216,396	5,946.77	523,963,958	0.42
ブラジル	株式	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	銀行	511,186	955.96	488,675,519	951.14	486,211,391	0.39
インド	株式	MAHINDRA & MAHINDRA LIMITED	自動車・自動車部品	90,920	5,345.30	485,995,585	5,115.30	465,083,076	0.37

ロ.種類別及び業種別の投資比率

種類	国内 / 国外	業種	投資比率 (%)
株式	国外	エネルギー	4.04
		素材	5.35
		資本財	4.57
		商業・専門サービス	0.03
		運輸	1.79
		自動車・自動車部品	3.68
		耐久消費財・アパレル	1.10
		消費者サービス	2.42
		メディア・娯楽	6.82
		一般消費財・サービス流通・小売り	5.48
		生活必需品流通・小売り	1.14
		食品・飲料・タバコ	2.79
		家庭用品・パーソナル用品	0.57
		ヘルスケア機器・サービス	0.71
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.39
		銀行	17.34
		金融サービス	2.75
		保険	2.84
		ソフトウェア・サービス	2.06
		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.54
		電気通信サービス	2.66
		公益事業	2.48
		半導体・半導体製造装置	11.90
		不動産管理・開発	1.47
投資証券	—	—	0.09
合 計			94.00

投資不動産物件
該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

資産の種類	地域	取引所	名称	建別	数量	通貨	契約額等 （各通貨）	契約額等（円）	評価額 （各通貨）	評価額（円）	投資 比率 （%）
株価指数先物取引	アメリカ	ニューヨーク証券取引所	MINMSCIE2506	買建	921	米ドル	54,004,480	7,769,624,537	53,666,670	7,721,023,812	6.12

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

資産の種類	名称	建別	数量	契約額等（円）	評価額（円）	投資比率（％）
為替予約取引	ポーランドズロチ	買建	2,600,000.00	100,230,000	100,194,380	0.08
	韓国ウォン	買建	500,000,000.00	52,410,000	52,550,000	0.04

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

参考情報

運用実績

2025年5月30日現在

基準価額・純資産の推移



基準価額……………12,644円

純資産総額……………301.07億円

※基準価額は、運用管理費用(信託報酬)控除後の1万口当たりの値です。

※分配金再投資基準価額は、2015年5月末の基準価額を起点として指数化しています。

※分配金再投資基準価額は当ファンドに過去10年間、分配実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意ください。

分配の推移(税引前、1万口当たり)

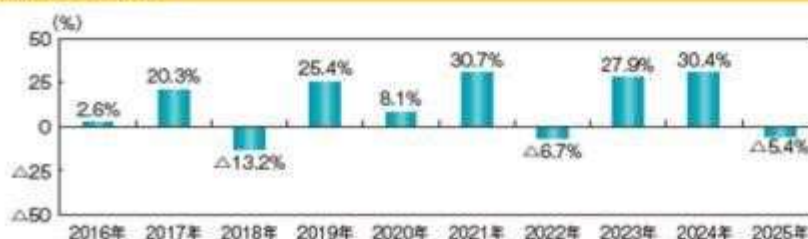
2024年5月	2024年8月	2024年11月	2025年2月	2025年5月	設定来累計
720円	450円	720円	630円	300円	14,040円

主要な資産の状況

組入資産	比率※1	株式組入上位銘柄	国名	業種	比率※2
海外株式インデックス MSCI-KOKUSAI(ヘッジなし) マザーファンド	79.8%	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	4.9%
		MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.7%
		APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェア	4.3%
		AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通	2.8%
		META PLATFORMS INC-CLASS A	アメリカ	メディア・娯楽	2.0%
海外新興国株式インデックス MSCI Emerging(ヘッジなし) マザーファンド	20.0%	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	台湾	半導体・半導体製造装置	9.0%
		TENCENT HOLDINGS LTD	中国	メディア・娯楽	4.7%
		ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ケイマン諸島	一般消費財・サービス流通	2.7%
		SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジー・ハードウェア	2.2%
		HDFC BANK LIMITED	インド	銀行	1.4%
現金その他	0.2%				

※1:当ファンドの対純資産総額比です。※2:各マザーファンドの対純資産総額比です。

年間収益率の推移



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

※2025年は、2025年5月末までの騰落率です。

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

※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示しています。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

- (1) 申込方法
販売会社所定の方法でお申し込みください。
- (2) コースの選択
収益分配金の受取方法によって、＜分配金再投資コース＞と＜分配金受取りコース＞の2通りがあります。ただし、販売会社によって取扱コースは異なります。
＜分配金再投資コース＞
収益分配金を自動的に再投資するコースです。
＜分配金受取りコース＞
収益分配金を再投資せず、その都度受け取るコースです。
- (3) 申込みの受付
販売会社の営業日に受け付けます。
- (4) 取扱時間
原則として、午後3時30分までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。
販売会社によっては異なる場合がありますので、詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- (5) 取得申込不可日
販売会社の営業日であっても、取得申込日がニューヨーク証券取引所の休業日に該当する場合は、取得の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- (6) 申込金額
取得申込受付日の翌営業日の基準価額に取得申込口数を乗じて得た額に、申込手数料と当該手数料に係る消費税等相当額を加算した額です。
- (7) 申込単位
販売会社の照会先にお問い合わせください。
- (8) 申込代金の支払い
取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する日までに販売会社へお支払いください。
- (9) 受付の中止および取消
委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得の申込みの受付を中止すること、および既に受け付けた取得の申込みの受付を取り消すことができます。
金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場をいいます。
- (10) 償還乗換
・受益者は、証券投資信託の償還金額（手取額）の範囲内（単位型証券投資信託については、償還金額（手取額）とその元本額のいずれか大きい額とします。）で取得する口数に係る申込手数料を徴収されない措置の適用を受けることができる場合があります。この償還乗換優遇措置を採用するか否かの選択は販売会社に任せられておりますので、販売会社により対応が異なります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
・この措置の適用を受ける受益者は、販売会社から、償還金の支払いを受けたことを証する書類の提示を求められることがあります。
- (11) 乗換優遇
受益者は、信託期間終了日の1年前以内などの一定の要件を満たした証券投資信託を解約または買取請求により換金した際の代金をもって、換金を行なった販売会社において、取得申込みをする場合の手数料率が割引となる措置の適用を受けることができる場合があります。この乗換優遇措置を採用するか否かの選択は販売会社に任せられておりますので、販売会社により対応が異なります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

2【換金（解約）手続等】

< 解約請求による換金 >

- (1) 解約の受付
販売会社の営業日に受け付けます。
- (2) 取扱時間
原則として、午後3時30分までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。
販売会社によっては異なる場合がありますので、詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- (3) 解約請求不可日
販売会社の営業日であっても、解約請求日がニューヨーク証券取引所の休業日に該当する場合は、解約請求の受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- (4) 解約制限
ファンドの規模および商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の解約には受付時間制限および金額制限を行なう場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- (5) 解約価額
解約請求受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額（当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額）を控除した価額とします。
・基準価額につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

< 委託会社の照会先 >

日興アセットマネジメント株式会社

2025年9月1日より「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更

ホームページ アドレス www.nikkoam.com/2025年9月1日よりwww.amova-am.comに変更

コールセンター 電話番号 0120-25-1404

午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

(6) 手取額

- 1 口当たりの手取額は、解約価額から解約に係る所定の税金を差し引いた金額となります。税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。詳しくは、「課税上の取扱い」をご覧ください。

(7) 解約単位

- 1 口単位

販売会社によっては、解約単位が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(8) 解約代金の支払い

原則として、解約請求受付日から起算して5営業日目からお支払いします。

(9) 受付の中止および取消

- ・委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止すること、および既に受け付けた解約請求の受付を取り消すことができます。
- ・解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止当日およびその前営業日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日（この計算日が解約請求を受け付けない日であるときは、この計算日以降の最初の解約請求を受け付けることができる日とします。）に解約請求を受け付けたものとして取り扱います。

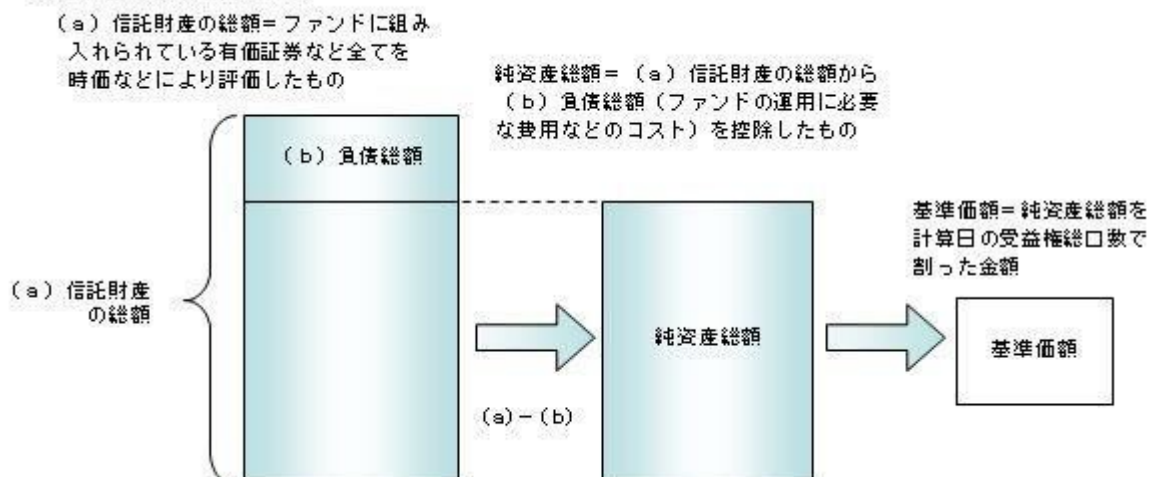
3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

基準価額の算出

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

< 基準価額算出の流れ >



有価証券などの評価基準

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

< 主な資産の評価方法 >

マザーファンド受益証券

基準価額計算日の基準価額で評価します。

外国株式

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

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

基準価額の照会方法

販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

< 委託会社の照会先 >

日興アセットマネジメント株式会社

2025年9月1日より「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更

ホームページ アドレス www.nikkoam.com/2025年9月1日よりwww.amova-am.comに変更

コールセンター 電話番号 0120-25-1404

午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

(2) 【保管】

該当事項はありません。

(3) 【信託期間】

無期限とします（2006年6月12日設定）。ただし、約款の規定に基づき、信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。

(4) 【計算期間】

毎年2月17日から5月16日まで、5月17日から8月16日まで、8月17日から11月16日までおよび11月17日から翌年2月16日までとします。ただし、各計算期間の末日が休業日のときはその翌営業日を計算期間の末日とし、その翌日より次の計算期間が開始されます。

(5) 【その他】

信託の終了（繰上償還）

- 1) 委託会社は、次のいずれかの場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し繰上償還させることができます。
 - イ) 受益者の解約により純資産総額が10億円を下回ることとなった場合
 - ロ) 繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき
 - ハ) やむを得ない事情が発生したとき
- 2) この場合、あらかじめ、その旨およびその理由などを公告し、かつ知られたる受益者に書面を交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付した場合は、原則として公告を行いません。
- 3) この繰上償還に異議のある受益者は、一定の期間内（1ヵ月以上で委託会社が定めます。以下同じ。）に異議を述べることができます。（後述の「異議の申立て」をご覧ください。）
- 4) 委託会社は、次のいずれかの場合には、後述の「異議の申立て」の規定は適用せず、信託契約を解約し繰上償還させます。
 - イ) 信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合で、一定の期間を設けてその公告および書面の交付が困難な場合
 - ロ) 監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたとき
 - ハ) 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したとき（監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じ、異議申立の結果、信託約款の変更が成立の場合を除きます。）
 - ニ) 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合またはその任務に違反するなどして解任された場合に、委託会社が新受託会社を選任できないとき
- 5) 繰上償還を行なう際には、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。

償還金について

 - ・ 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日まで）から受益者に支払います。
 - ・ 償還金の支払いは、販売会社において行なわれます。

信託約款の変更

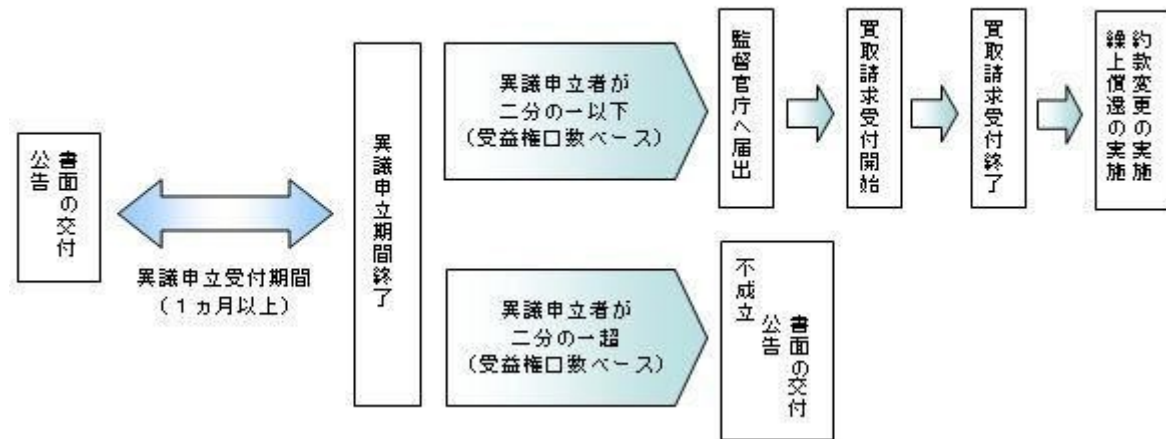
 - 1) 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、この信託約款を変更することができます。信託約款の変更を行なう際には、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。
 - 2) この変更事項のうち、その内容が重大なものについては、あらかじめ、その旨およびその内容などを公告し、かつ知られたる受益者に書面を交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付した場合は、原則として公告を行いません。
 - 3) この信託約款の変更に異議のある受益者は、一定の期間内に異議を述べることができます。（後述の「異議の申立て」をご覧ください。）
 - 4) 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、後述の「異議の申立て」の規定を適用します。

異議の申立て

 - 1) 繰上償還または信託約款の重大な変更に対して、受益者は一定の期間内に委託会社に対して所定の手続きにより異議を述べるすることができます。一定の期間内に、異議を述べた受益者の受益権口数が受益権総口数の二分の一を超えるときは、繰上償還または信託約款の変更は行ないません。
 - 2) 委託会社は、繰上償還または信託約款の変更を行わない場合は、その旨およびその理由などを公告し、かつ知られたる受益者に書面を交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付した場合は、原則として公告を行いません。
 - 3) なお、一定の期間内に、異議を述べた受益者の受益権口数が受益権総口数の二分の一以下で、繰上償還、信託約款の変更を行なう場合は、異議を述べた受益者は受託会社に対し、自己に帰属する受益権

を信託財産をもって買い取るべき旨を請求できます。

＜繰上償還、信託約款の重大な変更を行なう場合の手続きの流れ＞



公告

公告は日本経済新聞に掲載します。

運用報告書の作成

- ・委託会社は、年2回（5月、11月）および償還後に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況などを記載した運用報告書を作成します。
- ・交付運用報告書は、原則として知れている受益者に対して提供されます。

- ・法令で定められた所要の要件¹を満たすことにより、交付運用報告書は電磁的方法²により提供されます。ただし、受益者から交付請求があった場合には、書面にて交付します。

¹ あらかじめ、受益者からの承諾の取得または受益者への告知を行ないます。

² 販売会社が受益者のために開設している取引専用ページ内で提供する方法やメールにて送信する方法などがあります。詳しくは、販売会社へお問い合わせください。

- ・運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページに掲載されます。ただし、受益者から交付請求があった場合には、書面にて交付します。

ホームページ アドレス www.nikkoam.com/

2025年9月1日よりwww.amova-am.comに変更

関係法人との契約について

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

4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金・償還金受領権

- ・受益者は、ファンドの収益分配金・償還金を、自己に帰属する受益権の口数に応じて受領する権利を有します。
- ・ただし、受益者が収益分配金については支払開始日から5年間、償還金については支払開始日から10年間請求を行わない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。

(2) 解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき販売会社を通じて、委託会社に解約の請求をすることができます。

(3) 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧を請求することができます。

第3【ファンドの経理状況】

- （１） 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づき作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

- （２） 当ファンドの計算期間は、6ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月ごとに作成しております。

- （３） 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、2024年11月19日から2025年 5月16日までの特定期間の財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

【日興五大陸株式ファンド】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	前期 2024年11月18日現在	当期 2025年 5月16日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	159,123,182	98,749,228
親投資信託受益証券	28,361,973,608	29,834,932,355
未収入金	1,497,000,000	723,636,000
未収利息	1,023	1,312
流動資産合計	30,018,097,813	30,657,318,895
資産合計	30,018,097,813	30,657,318,895
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	1,476,316,459	704,588,457
未払解約金	66,897,861	5,345,605
未払受託者報酬	5,595,163	5,349,068
未払委託者報酬	82,329,335	78,708,129
その他未払費用	2,478,005	1,324,372
流動負債合計	1,633,616,823	795,315,631
負債合計	1,633,616,823	795,315,631
純資産の部		
元本等		
元本	20,504,395,266	23,486,281,925
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	7,880,085,724	6,375,721,339
（分配準備積立金）	5,333,216,259	4,035,132,279
元本等合計	28,384,480,990	29,862,003,264
純資産合計	28,384,480,990	29,862,003,264
負債純資産合計	30,018,097,813	30,657,318,895

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 自 2024年 5月17日 至 2024年11月18日	当期 自 2024年11月19日 至 2025年 5月16日
営業収益		
受取利息	84,220	187,968
有価証券売買等損益	1,927,494,075	286,955,253
営業収益合計	1,927,578,295	286,767,285
営業費用		
受託者報酬	11,071,791	11,127,272
委託者報酬	162,914,497	163,730,672
その他費用	1,548,497	1,654,529
営業費用合計	175,534,785	176,512,473
営業利益又は営業損失（ ）	1,752,043,510	463,279,758
経常利益又は経常損失（ ）	1,752,043,510	463,279,758
当期純利益又は当期純損失（ ）	1,752,043,510	463,279,758
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（ ）	25,849,164	27,533,067
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	7,802,231,683	7,880,085,724
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,047,038,188	1,354,341,786
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,047,038,188	1,354,341,786
剰余金減少額又は欠損金増加額	322,828,957	333,971,299
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	322,828,957	333,971,299
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	-
分配金	2,372,549,536	2,088,988,181
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	7,880,085,724	6,375,721,339

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき当該親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. その他財務諸表作成のための基礎となる事項	当ファンドの計算期間は原則として、毎年2月17日から5月16日まで、5月17日から8月16日まで、8月17日から11月16日まで及び、11月17日から翌年2月16日までとなっております。ただし、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日以降の営業日である日のうち、該当日に最も近い日とし、その翌日より次の計算期間が始まるものいたしますので、当特定期間は2024年11月19日から2025年 5月16日までとなっております。

（貸借対照表に関する注記）

	前期 2024年11月18日現在	当期 2025年 5月16日現在
1. 期首元本額	18,784,726,600円	20,504,395,266円
期中追加設定元本額	2,565,617,413円	3,878,075,976円
期中一部解約元本額	845,948,747円	896,189,317円
2. 受益権の総数	20,504,395,266口	23,486,281,925口

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

前期 自 2024年 5月17日 至 2024年11月18日		当期 自 2024年11月19日 至 2025年 5月16日	
分配金の計算過程		分配金の計算過程	
自 2024年 5月17日 至 2024年 8月16日		自 2024年11月19日 至 2025年 2月17日	
A 計算期末における費用控除後の 配当等収益	66,445,011円	A 計算期末における費用控除後の 配当等収益	85,503,895円
B 費用控除後、繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益	0円	B 費用控除後、繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益	824,955,812円
C 信託約款に定める収益調整金	5,693,980,593円	C 信託約款に定める収益調整金	7,087,329,188円
D 信託約款に定める分配準備積立 金	6,081,012,145円	D 信託約款に定める分配準備積立 金	5,199,068,791円
E 分配対象収益（A+B+C+D）	11,841,437,749円	E 分配対象収益（A+B+C+D）	13,196,857,686円
F 分配対象収益（1万口当たり）	5,945円	F 分配対象収益（1万口当たり）	6,005円
G 分配金額	896,233,077円	G 分配金額	1,384,399,724円
H 分配金額（1万口当たり）	450円	H 分配金額（1万口当たり）	630円
自 2024年 8月17日 至 2024年11月18日		自 2025年 2月18日 至 2025年 5月16日	
A 計算期末における費用控除後の 配当等収益	96,182,885円	A 計算期末における費用控除後の 配当等収益	84,060,133円
B 費用控除後、繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益	1,571,339,198円	B 費用控除後、繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益	0円
C 信託約款に定める収益調整金	6,128,435,388円	C 信託約款に定める収益調整金	7,972,246,686円
D 信託約款に定める分配準備積立 金	5,142,010,635円	D 信託約款に定める分配準備積立 金	4,655,660,603円
E 分配対象収益（A+B+C+D）	12,937,968,106円	E 分配対象収益（A+B+C+D）	12,711,967,422円
F 分配対象収益（1万口当たり）	6,309円	F 分配対象収益（1万口当たり）	5,412円
G 分配金額	1,476,316,459円	G 分配金額	704,588,457円
H 分配金額（1万口当たり）	720円	H 分配金額（1万口当たり）	300円

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

	前期 自 2024年 5月17日 至 2024年11月18日	当期 自 2024年11月19日 至 2025年 5月16日
金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品の運用を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載の有価証券等であり、全て売買目的で保有しております。また、主なデリバティブ取引には、先物取引、オプション取引、スワップ取引等があり、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するために行うことができます。当該有価証券及びデリバティブ取引には、性質に応じてそれぞれ価格変動リスク、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
金融商品に係るリスク管理体制	運用部門、営業部門と独立した組織であるリスク管理部門を設置し、全社的なリスク管理活動のモニタリング、指導の一元化を図っております。	同左

金融商品の時価等に関する事項

	前期 2024年11月18日現在	当期 2025年 5月16日現在
貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
時価の算定方法	(1)有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)上記以外の金融商品 短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)上記以外の金融商品 同左
金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

（有価証券に関する注記）
前期（2024年11月18日現在）
売買目的有価証券

（単位：円）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	1,965,196,607
合計	1,965,196,607

当期（2025年 5月16日現在）
売買目的有価証券

（単位：円）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	1,201,703,742
合計	1,201,703,742

（関連当事者との取引に関する注記）
該当事項はありません。

（ 1口当たり情報）

前期 2024年11月18日現在	当期 2025年 5月16日現在
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.3843円 (13,843円)
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.2715円 (12,715円)

（ 4 ）【附属明細表】

第 1 有価証券明細表
(1)株式
該当事項はありません。

(2)株式以外の有価証券

（単位：円）

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	海外株式インデックスMSCI - K O K U S A I (ヘッジなし) マザーファンド	3,470,441,919	23,856,511,839	
	海外新興国株式インデックスMSCIエマージング (ヘッジなし) マザーファンド	1,985,262,840	5,978,420,516	
合計		5,455,704,759	29,834,932,355	

(注)券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

第 2 信用取引契約残高明細表
該当事項はありません。

第 3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表
該当事項はありません。

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

（参考）

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

貸借対照表

（単位：円）

	2024年11月18日現在	2025年 5月16日現在
資産の部		
流動資産		
預金	2,862,873,166	2,301,799,621
コール・ローン	2,843,159,302	3,553,593,560
株式	438,670,948,135	441,271,783,452
投資証券	8,552,419,817	8,002,058,908
派生商品評価勘定	273,712,841	436,139,842
未収入金	518,675,919	438,205,528
未収配当金	328,288,439	504,281,399
未収利息	18,281	47,225
差入委託証拠金	605,369,803	670,615,429
流動資産合計	454,655,465,703	457,178,524,964
資産合計	454,655,465,703	457,178,524,964
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	80,718,661	56,204,080
未払解約金	1,346,515,885	2,805,432,148
流動負債合計	1,427,234,546	2,861,636,228
負債合計	1,427,234,546	2,861,636,228
純資産の部		
元本等		
元本	64,620,602,939	66,090,008,105
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	388,607,628,218	388,226,880,631
元本等合計	453,228,231,157	454,316,888,736
純資産合計	453,228,231,157	454,316,888,736
負債純資産合計	454,655,465,703	457,178,524,964

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

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

3.その他財務諸表作成のための基礎となる事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条及び第61条にしたがって処理しております。
------------------------	---

(貸借対照表に関する注記)

	2024年11月18日現在	2025年 5月16日現在
1. 期首	2024年 5月17日	2024年11月19日
期首元本額	63,214,839,291円	64,620,602,939円
期首からの追加設定元本額	4,897,237,832円	4,859,453,724円
期首からの一部解約元本額	3,491,474,184円	3,390,048,558円
元本の内訳		
インデックスファンド海外株式ヘッジなし（DC専用）	36,192,531,639円	37,186,277,462円
DCインデックスバランス（株式20）	98,322,368円	99,639,123円
DCインデックスバランス（株式40）	284,738,997円	298,792,534円
DCインデックスバランス（株式60）	642,390,322円	677,213,821円
DCインデックスバランス（株式80）	831,256,193円	901,055,189円
世界の財産3分法ファンド（不動産・債券・株式）毎月分配型	956,457,448円	921,246,372円
日興五大陸株式ファンド	3,231,416,227円	3,470,441,919円
インデックス・アセットバランス・オープン（適格機関投資家向け）	62,045,402円	62,366,318円
インデックスファンド先進国株式（適格機関投資家向け）	5,582,545,239円	5,482,114,817円
グローバル3倍3分法ファンド（適格機関投資家向け）	6,715,039,778円	5,630,019,140円
Tracers グローバル3分法（おとなのバランス）	20,802,046円	32,014,546円
インデックスファンドMSCIオール・カンントリー（全世界株式）	4,149,427,714円	5,452,102,756円
Tracers MSCIオール・カンントリー・インデックス（全世界株式）	628,123,983円	769,332,035円
Ni つみインデックスラップ世界10指数（均等型）	555,725円	761,512円
Ni つみインデックスラップ世界10指数（安定成長型）	238,785円	325,689円
国際分散型ファンド40（適格機関投資家向け）	946,686,936円	856,364,344円
年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式20）	12,213,230円	12,781,322円
年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式40）	38,789,495円	39,664,488円
年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式60）	64,161,308円	64,354,609円
年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式80）	65,713,858円	71,116,259円
インデックスファンド海外株式（ヘッジなし）	4,097,146,246円	4,062,023,850円
計	64,620,602,939円	66,090,008,105円
2. 受益権の総数	64,620,602,939口	66,090,008,105口

当該親投資信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本額

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

	自 2024年 5月17日 至 2024年11月18日	自 2024年11月19日 至 2025年 5月16日
金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品の運用を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載の有価証券等であり、全て売買目的で保有しております。また、主なデリバティブ取引には、先物取引、オプション取引、スワップ取引等があり、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するために行うことができます。当該有価証券及びデリバティブ取引には、性質に応じてそれぞれ価格変動リスク、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
金融商品に係るリスク管理体制	運用部門、営業部門と独立した組織であるリスク管理部門を設置し、全社的なリスク管理活動のモニタリング、指導の一元化を図っております。	同左

金融商品の時価等に関する事項

	2024年11月18日現在	2025年 5月16日現在
貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
時価の算定方法	(1)有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)上記以外の金融商品 短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)上記以外の金融商品 同左
金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

(2024年11月18日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	2,953,629,790
投資証券	212,045,849
合計	2,741,583,941

(2025年 5月16日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	13,702,356,295
投資証券	485,742,735
合計	13,216,613,560

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

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

(株式関連)

(2024年11月18日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引 買建	6,296,608,451	-	6,296,200,722	407,729
合計		6,296,608,451	-	6,296,200,722	407,729

(2025年 5月16日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引 買建	4,644,052,704	-	5,039,491,470	395,438,766

合計	4,644,052,704	-	5,039,491,470	395,438,766
----	---------------	---	---------------	-------------

(注) 1. 時価の算定方法

株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。

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

2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

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

4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(通貨関連)

(2024年11月18日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建	5,449,819,515	-	5,594,746,120	144,926,605
	米ドル	4,714,058,720	-	4,856,655,180	142,596,460
	ユーロ	735,760,795	-	738,090,940	2,330,145
	売建	3,257,978,948	-	3,209,503,644	48,475,304
	米ドル	2,664,920,000	-	2,623,615,100	41,304,900
	加ドル	45,896,800	-	45,171,391	725,409
	ユーロ	264,026,352	-	260,418,640	3,607,712
	英ポンド	85,906,334	-	84,421,706	1,484,628
	スイスフラン	117,382,855	-	115,985,964	1,396,891
	スウェーデンクローナ	39,808,195	-	39,840,740	32,545
	デンマーククローネ	21,159,580	-	21,162,199	2,619
	豪ドル	18,878,832	-	18,887,904	9,072
合計		8,707,798,463	-	8,804,249,764	193,401,909

(2025年 5月16日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建	3,917,935,267	-	3,882,648,195	35,287,072
	米ドル	3,380,841,340	-	3,338,960,980	41,880,360
	ユーロ	537,093,927	-	543,687,215	6,593,288
	売建	2,559,520,562	-	2,539,736,494	19,784,068
	米ドル	2,032,458,000	-	2,015,939,240	16,518,760
	加ドル	46,691,740	-	46,359,113	332,627
	ユーロ	245,477,700	-	243,819,750	1,657,950
	英ポンド	79,580,057	-	79,161,734	418,323
	スイスフラン	73,619,469	-	73,645,949	26,480

	スウェーデンク ローナ	23,559,263	-	23,451,718	107,545
	豪ドル	58,134,333	-	57,358,990	775,343
合計		6,477,455,829	-	6,422,384,689	15,503,004

(注) 1. 時価の算定方法

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

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

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

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

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

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

2. 換算において円未満の端数は切り捨てております。

3. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

2024年11月18日現在		2025年 5月16日現在	
1口当たり純資産額	7.0137円	1口当たり純資産額	6.8742円
(1万口当たり純資産額)	(70,137円)	(1万口当たり純資産額)	(68,742円)

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	BAKER HUGHES CO	44,165	37.73	1,666,345.45	
	CHENIERE ENERGY INC	9,880	235.72	2,328,913.60	
	CHEVRON CORP	77,701	142.26	11,053,744.26	
	CONOCOPHILLIPS	58,752	92.96	5,461,585.92	
	COTERRA ENERGY INC	32,460	24.69	801,437.40	
	DEVON ENERGY CORPORATION	25,260	33.40	843,684.00	
	DIAMONDBACK ENERGY INC	9,210	141.95	1,307,359.50	
	EOG RESOURCES INC	25,002	115.86	2,896,731.72	
	EQT CORP	26,950	56.00	1,509,200.00	
	EXPAND ENERGY CORP	8,220	114.09	937,819.80	
	EXXON MOBIL CORP	199,659	108.58	21,678,974.22	
	HALLIBURTON CO	37,607	21.04	791,251.28	
	HESS CORP	12,110	135.07	1,635,697.70	
	KINDER MORGAN INC	88,560	28.00	2,479,680.00	
	MARATHON PETROLEUM CORP	14,922	165.29	2,466,457.38	
	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	34,561	43.37	1,498,910.57	
	ONEOK INC	28,150	86.03	2,421,744.50	

OVINTIV INC	13,280	37.63	499,726.40
PHILLIPS 66	18,855	124.77	2,352,538.35
SCHLUMBERGER LTD	68,301	35.72	2,439,711.72
TARGA RESOURCES CORP	9,510	166.45	1,582,939.50
TEXAS PACIFIC LAND CORP	900	1,417.10	1,275,390.00
VALERO ENERGY CORP	14,682	135.37	1,987,502.34
WILLIAMS COS INC	53,564	58.77	3,147,956.28
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	9,925	274.42	2,723,618.50
ALBEMARLE CORP	4,750	60.32	286,520.00
AMCOR PLC	102,100	9.31	950,551.00
AVERY DENNISON CORP	4,450	181.87	809,321.50
BALL CORP	14,380	53.37	767,460.60
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	7,820	86.23	674,318.60
CORTEVA INC	29,832	68.29	2,037,227.28
CRH PLC	30,740	97.83	3,007,294.20
CROWN HOLDINGS INC	5,525	99.58	550,179.50
DOW INC	31,205	29.90	933,029.50
DUPONT DE NEMOURS INC	19,162	68.18	1,306,465.16
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	4,815	81.25	391,218.75
ECOLAB INC	11,060	255.91	2,830,364.60
FREEMPORT-MCMORAN INC	67,378	38.47	2,592,031.66
INTERNATIONAL PAPER CO	21,170	49.57	1,049,396.90
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	11,755	76.13	894,908.15
LINDE PLC	21,725	454.22	9,867,929.50
LYONDELLBASELL INDU-CL A	12,860	58.42	751,281.20
MARTIN MARIETTA MATERIALS	2,720	552.86	1,503,779.20
NEWMONT CORP	51,732	49.84	2,578,322.88
NUCOR CORP	11,699	115.46	1,350,766.54
PACKAGING CORP OF AMERICA	4,400	190.75	839,300.00
PPG INDUSTRIES INC	10,334	113.06	1,168,362.04
RELIANCE INC	2,770	300.73	833,022.10
RPM INTERNATIONAL INC	4,960	114.39	567,374.40
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	11,056	361.45	3,996,191.20
SMURFIT WESTROCK PLC	22,989	46.63	1,071,977.07
STEEL DYNAMICS INC	7,090	133.80	948,642.00
VULCAN MATERIALS CO	6,463	271.07	1,751,925.41
WESTLAKE CORP	1,360	82.77	112,567.20
3M CO	25,606	148.74	3,808,636.44
AECOM	6,650	108.28	720,062.00
AERCAP HOLDINGS NV	8,630	113.59	980,281.70
ALLEGION PLC	4,910	142.91	701,688.10
AMETEK INC	10,233	180.21	1,844,088.93

AXON ENTERPRISE INC	3,150	728.39	2,294,428.50
BOEING CO/THE	33,952	206.24	7,002,260.48
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5,240	117.96	618,110.40
CARLISLE COS INC	2,250	400.88	901,980.00
CARRIER GLOBAL CORP	35,878	73.48	2,636,315.44
CATERPILLAR INC	21,866	349.81	7,648,945.46
CNH INDUSTRIAL NV	40,400	13.40	541,360.00
CUMMINS INC	6,175	332.11	2,050,779.25
DEERE & CO	11,795	516.32	6,089,994.40
DOVER CORP	6,030	184.35	1,111,630.50
EATON CORP PLC	17,866	326.82	5,838,966.12
EMCOR GROUP INC	2,010	464.29	933,222.90
EMERSON ELECTRIC CO	24,700	120.25	2,970,175.00
FASTENAL CO	27,496	81.88	2,251,372.48
FERGUSON ENTERPRISES INC	9,140	181.71	1,660,829.40
FORTIVE CORP	14,854	72.48	1,076,617.92
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	5,050	54.66	276,033.00
GE VERNOVA INC	12,466	426.97	5,322,608.02
GENERAL DYNAMICS CORP	11,107	278.51	3,093,410.57
GENERAL ELECTRIC CO	49,067	229.38	11,254,988.46
GRACO INC	8,120	85.93	697,751.60
HEICO CORP	1,800	275.39	495,702.00
HEICO CORP-CLASS A	4,070	217.95	887,056.50
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	29,536	222.29	6,565,557.44
HOWMET AEROSPACE INC	17,943	161.29	2,894,026.47
HUBBELL INC	2,320	386.64	897,004.80
IDEX CORP	3,640	189.56	689,998.40
ILLINOIS TOOL WORKS	13,535	247.97	3,356,273.95
INGERSOLL-RAND INC	19,668	83.00	1,632,444.00
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	6,570	47.44	311,680.80
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	29,834	96.79	2,887,632.86
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	8,190	226.86	1,857,983.40
LENNOX INTERNATIONAL INC	1,385	594.22	822,994.70
LOCKHEED MARTIN CORP	9,801	465.14	4,558,837.14
MASCO CORP	9,849	67.22	662,049.78
NORDSON CORP	2,345	201.10	471,579.50
NORTHROP GRUMMAN CORP	6,154	469.05	2,886,533.70
OTIS WORLDWIDE CORP	17,124	97.86	1,675,754.64
OWENS CORNING	3,550	142.52	505,946.00
PACCAR INC	24,946	95.97	2,394,067.62
PARKER HANNIFIN CORP	5,655	672.64	3,803,779.20
PENTAIR PLC	6,918	97.81	676,649.58

QUANTA SERVICES INC	6,380	340.37	2,171,560.60
ROCKWELL AUTOMATION INC	5,178	307.86	1,594,099.08
RTX CORP	60,806	135.52	8,240,429.12
SMITH (A.O.) CORP	5,020	69.42	348,488.40
SNAP-ON INC	2,525	327.89	827,922.25
STANLEY BLACK & DECKER INC	7,226	70.70	510,878.20
TEXTRON INC	7,956	76.00	604,656.00
TRANE TECHNOLOGIES PLC	9,976	422.35	4,213,363.60
TRANSDIGM GROUP INC	2,575	1,405.62	3,619,471.50
UNITED RENTALS INC	2,905	713.32	2,072,194.60
VERTIV HOLDINGS CO	16,440	105.38	1,732,447.20
WABTEC CORP	7,770	204.24	1,586,944.80
WATSCO INC	1,540	479.06	737,752.40
WW GRAINGER INC	2,067	1,084.51	2,241,682.17
XYLEM INC	10,898	126.62	1,379,904.76
AUTOMATIC DATA PROCESSING	18,391	315.85	5,808,797.35
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	5,910	127.67	754,529.70
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	5,230	240.32	1,256,873.60
CINTAS CORP	17,108	218.49	3,737,926.92
COPART INC	37,560	62.97	2,365,153.20
DAYFORCE INC	7,010	59.13	414,501.30
EQUIFAX INC	5,924	275.16	1,630,047.84
JACOBS SOLUTIONS INC	5,870	128.80	756,056.00
LEIDOS HOLDINGS INC	5,950	156.76	932,722.00
PAYCHEX INC	15,592	154.43	2,407,872.56
PAYCOM SOFTWARE INC	2,415	256.46	619,350.90
REPUBLIC SERVICES INC	9,560	244.96	2,341,817.60
ROLLINS INC	12,745	56.37	718,435.65
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	11,630	79.51	924,701.30
TRANSUNION	7,940	91.21	724,207.40
VERALTO CORP	11,363	100.93	1,146,867.59
VERISK ANALYTICS INC	6,310	307.36	1,939,441.60
WASTE CONNECTIONS INC	11,606	190.97	2,216,397.82
WASTE MANAGEMENT INC	18,274	228.02	4,166,837.48
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	4,930	98.75	486,837.50
CSX CORP	84,959	31.30	2,659,216.70
DELTA AIR LINES INC	8,345	50.28	419,586.60
EXPEDITORS INTL WASH INC	6,467	115.00	743,705.00
FEDEX CORP	10,298	231.11	2,379,970.78
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	123,700	5.06	625,922.00
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	3,750	147.86	554,475.00
NORFOLK SOUTHERN CORP	9,745	243.91	2,376,902.95

OLD DOMINION FREIGHT LINE	8,800	169.93	1,495,384.00	
SOUTHWEST AIRLINES CO	5,470	31.85	174,219.50	
U-HAUL HOLDING CO	5,335	58.35	311,297.25	
UBER TECHNOLOGIES INC	86,070	90.16	7,760,071.20	
UNION PACIFIC CORP	27,536	230.85	6,356,685.60	
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	3,620	76.54	277,074.80	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	32,167	100.35	3,227,958.45	
APTIV PLC	12,290	68.10	836,949.00	
FORD MOTOR COMPANY	170,845	10.75	1,836,583.75	
GENERAL MOTORS CORP	50,335	50.12	2,522,790.20	
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	34,740	15.30	531,522.00	
TESLA INC	131,065	342.82	44,931,703.30	
DECKERS OUTDOOR CORP	6,980	126.94	886,041.20	
DR HORTON INC	12,896	123.39	1,591,237.44	
GARMIN LTD	7,025	201.92	1,418,488.00	
LENNAR CORP-CL A	11,980	110.11	1,319,117.80	
LULULEMON ATHLETICA INC	5,130	318.96	1,636,264.80	
NIKE INC -CL B	52,908	62.40	3,301,459.20	
NVR INC	138	7,246.62	1,000,033.56	
PULTE GROUP INC	8,850	102.77	909,514.50	
AIRBNB INC-CLASS A	19,500	136.79	2,667,405.00	
BOOKING HOLDINGS INC	1,498	5,237.74	7,846,134.52	
CARNIVAL CORP	46,517	23.00	1,069,891.00	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	64,700	52.04	3,366,988.00	
DARDEN RESTAURANTS INC	4,853	209.00	1,014,277.00	
DOMINO'S PIZZA INC	1,775	485.91	862,490.25	
DOORDASH INC - A	15,820	197.10	3,118,122.00	
DRAFTKINGS INC-CL A	20,420	36.61	747,576.20	
EXPEDIA GROUP INC	5,582	166.21	927,784.22	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	7,820	244.10	1,908,862.00	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	10,650	252.49	2,689,018.50	
HYATT HOTELS CORP - CL A	1,680	134.19	225,439.20	
LAS VEGAS SANDS CORP	16,310	42.14	687,303.40	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	10,673	271.47	2,897,399.31	
MCDONALD'S CORP	32,541	314.48	10,233,493.68	
MGM RESORTS INTERNATIONAL	10,530	34.39	362,126.70	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	11,988	250.11	2,998,318.68	
STARBUCKS CORP	51,754	87.26	4,516,054.04	
WYNN RESORTS LTD	4,180	97.75	408,595.00	
YUM! BRANDS INC	12,704	147.05	1,868,123.20	
ALPHABET INC-CL A	265,200	163.96	43,482,192.00	
ALPHABET INC-CL C	225,780	165.40	37,344,012.00	

CHARTER COMMUNICATION-A	4,181	419.57	1,754,222.17
COMCAST CORP-CLASS A	172,734	35.33	6,102,692.22
ELECTRONIC ARTS INC	10,834	149.57	1,620,441.38
FOX CORP - CLASS A	11,624	55.46	644,667.04
FOX CORP- CLASS B	5,466	51.31	280,460.46
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	15,096	25.18	380,117.28
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	10,280	96.71	994,178.80
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	7,630	145.42	1,109,554.60
META PLATFORMS INC-CLASS A	98,860	643.88	63,653,976.80
NETFLIX INC	19,380	1,177.98	22,829,252.40
NEWS CORP - CLASS A	14,750	28.15	415,212.50
OMNICOM GROUP	9,397	76.29	716,897.13
PINTEREST INC- CLASS A	27,330	32.24	881,119.20
REDDIT INC-CL A	2,910	113.59	330,546.90
ROBLOX CORP -CLASS A	23,110	80.77	1,866,594.70
ROKU INC	6,620	70.07	463,863.40
SEA LTD-ADR	16,470	164.63	2,711,456.10
SNAP INC - A	45,300	8.58	388,674.00
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	7,015	640.18	4,490,862.70
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	8,560	232.34	1,988,830.40
THE WALT DISNEY CO.	81,922	112.22	9,193,286.84
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	20,050	77.50	1,553,875.00
WARNER BROS DISCOVERY INC	104,130	9.14	951,748.20
AMAZON.COM INC	429,220	205.17	88,063,067.40
AUTOZONE INC	752	3,758.37	2,826,294.24
BEST BUY CO INC	9,374	72.84	682,802.16
BURLINGTON STORES INC	2,935	264.89	777,452.15
CARMAX INC	6,969	67.90	473,195.10
CARVANA CO	5,390	297.40	1,602,986.00
DICK'S SPORTING GOODS INC	2,600	179.05	465,530.00
EBAY INC	21,897	70.60	1,545,928.20
GENUINE PARTS CO	5,751	127.48	733,137.48
GLOBAL-E ONLINE LTD	5,190	33.11	171,840.90
HOME DEPOT INC	44,985	378.63	17,032,670.55
LKQ CORP	10,260	42.12	432,151.20
LOWE'S COS INC	25,732	232.45	5,981,403.40
MERCADOLIBRE INC	2,065	2,586.49	5,341,101.85
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	2,610	1,370.13	3,576,039.30
POOL CORP	1,540	313.53	482,836.20
ROSS STORES INC	14,742	151.89	2,239,162.38
TJX COMPANIES INC	50,766	133.04	6,753,908.64
TRACTOR SUPPLY COMPANY	26,730	52.17	1,394,504.10

ULTA BEAUTY INC	2,100	411.74	864,654.00
WILLIAMS-SONOMA INC	6,000	171.67	1,030,020.00
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	17,570	21.90	384,783.00
COSTCO WHOLESALE CORP	20,109	1,010.47	20,319,541.23
DOLLAR GENERAL CORP	9,855	92.99	916,416.45
DOLLAR TREE INC	8,986	86.58	778,007.88
KROGER CO	30,580	67.60	2,067,208.00
SYSCO CORP	24,016	72.35	1,737,557.60
TARGET CORP	21,540	97.07	2,090,887.80
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	30,782	11.18	344,142.76
WALMART INC	200,136	96.35	19,283,103.60
ALTRIA GROUP INC	76,958	58.06	4,468,181.48
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	22,143	48.86	1,081,906.98
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	8,490	35.58	302,074.20
BUNGE GLOBAL SA	5,847	80.02	467,876.94
COCA-COLA CO/THE	185,792	71.61	13,304,565.12
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	10,150	87.81	891,271.50
CONAGRA BRANDS INC	20,640	22.77	469,972.80
CONSTELLATION BRANDS INC-A	8,120	190.65	1,548,078.00
GENERAL MILLS INC	25,189	54.40	1,370,281.60
HERSHEY CO/THE	6,245	163.69	1,022,244.05
HORMEL FOODS CORP	15,290	30.16	461,146.40
JM SMUCKER CO/THE	6,010	112.65	677,026.50
KELLANOVA	12,848	82.13	1,055,206.24
KEURIG DR PEPPER INC	55,850	33.54	1,873,209.00
KRAFT HEINZ CO/THE	45,541	27.49	1,251,922.09
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	10,420	74.74	778,790.80
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	7,570	56.27	425,963.90
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	60,885	65.14	3,966,048.90
MONSTER BEVERAGE CORP	31,880	62.33	1,987,080.40
PEPSICO INC	62,141	131.50	8,171,541.50
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	70,578	169.14	11,937,562.92
THE CAMPBELL'S COMPANY	7,885	34.96	275,659.60
TYSON FOODS INC-CL A	12,336	55.65	686,498.40
CHURCH & DWIGHT CO INC	10,310	94.56	974,913.60
CLOROX COMPANY	5,266	134.99	710,857.34
COLGATE-PALMOLIVE CO	33,970	89.63	3,044,731.10
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	10,080	63.67	641,793.60
KENVUE INC	85,740	23.88	2,047,471.20
KIMBERLY-CLARK CORP	14,753	137.35	2,026,324.55
PROCTER & GAMBLE CO	107,019	162.41	17,380,955.79
ABBOTT LABORATORIES	78,456	133.35	10,462,107.60

ALIGN TECHNOLOGY INC	3,060	186.72	571,363.20
BAXTER INTERNATIONAL INC	23,599	31.04	732,512.96
BECTON DICKINSON AND CO	13,447	172.27	2,316,514.69
BOSTON SCIENTIFIC CORP	66,578	104.86	6,981,369.08
CARDINAL HEALTH INC	10,305	151.95	1,565,844.75
CENCORA INC	7,964	285.97	2,277,465.08
CENTENE CORP	22,417	60.06	1,346,365.02
CIGNA GROUP/THE	12,620	308.86	3,897,813.20
COOPER COS INC/THE	9,240	81.45	752,598.00
CVS HEALTH CORP	57,318	60.47	3,466,019.46
DAVITA INC	2,108	143.60	302,708.80
DEXCOM INC	18,760	85.67	1,607,169.20
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	26,110	76.88	2,007,336.80
ELEVANCE HEALTH INC	10,551	390.00	4,114,890.00
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	21,775	72.91	1,587,615.25
HCA HEALTHCARE INC	8,580	385.50	3,307,590.00
HOLOGIC INC	9,858	55.74	549,484.92
HUMANA INC	5,555	227.47	1,263,595.85
IDEXX LABORATORIES INC	3,720	511.99	1,904,602.80
INSULET CORP	3,305	322.02	1,064,276.10
INTUITIVE SURGICAL INC	16,105	560.28	9,023,309.40
LABCORP HOLDINGS INC	4,005	246.27	986,311.35
MCKESSON CORP	5,799	706.76	4,098,501.24
MEDTRONIC PLC	57,828	86.11	4,979,569.08
MOLINA HEALTHCARE INC	2,655	313.97	833,590.35
QUEST DIAGNOSTICS	5,276	176.41	930,739.16
RESMED INC	6,510	248.58	1,618,255.80
SOLVENTUM CORP	7,124	72.94	519,624.56
STERIS PLC	4,240	246.88	1,046,771.20
STRYKER CORP	15,483	392.20	6,072,432.60
UNITEDHEALTH GROUP INC	41,680	274.35	11,434,908.00
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	2,720	195.88	532,793.60
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS-A	6,870	241.60	1,659,792.00
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	9,902	96.73	957,820.46
ABBVIE INC	80,236	181.68	14,577,276.48
AGILENT TECHNOLOGIES INC	12,750	112.40	1,433,100.00
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	5,870	283.40	1,663,558.00
AMGEN INC	24,561	271.69	6,672,978.09
AVANTOR INC	37,310	12.84	479,060.40
BIO-RAD LABORATORIES-A	950	243.19	231,030.50
BIO-TECHNE CORP	6,730	48.24	324,655.20
BIOGEN INC	6,663	123.70	824,213.10

BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	8,380	58.27	488,302.60
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	92,365	45.81	4,231,240.65
DANAHER CORP	29,459	190.95	5,625,196.05
ELI LILLY & CO	36,604	733.29	26,841,347.16
EXACT SCIENCES CORP	9,410	56.17	528,559.70
GILEAD SCIENCES INC	56,964	100.34	5,715,767.76
ILLUMINA INC	6,855	80.90	554,569.50
INCYTE CORP	7,670	62.76	481,369.20
IQVIA HOLDINGS INC	8,208	140.43	1,152,649.44
JOHNSON & JOHNSON	109,381	149.61	16,364,491.41
MERCK & CO. INC.	114,923	74.80	8,596,240.40
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	965	1,143.36	1,103,342.40
MODERNA INC	14,425	23.65	341,151.25
NATERA INC	5,520	149.40	824,688.00
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	5,140	120.27	618,187.80
PFIZER INC	259,970	22.60	5,875,322.00
REGENERON PHARMACEUTICALS	4,730	584.99	2,767,002.70
REVVITY INC	6,500	90.40	587,600.00
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	18,800	33.12	622,656.00
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	49,020	16.87	826,967.40
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	17,379	404.93	7,037,278.47
UNITED THERAPEUTICS CORP	1,900	303.92	577,448.00
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	11,735	434.38	5,097,449.30
VIATRIS INC	53,899	8.79	473,772.21
WATERS CORP	2,661	351.60	935,607.60
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	3,320	210.68	699,457.60
ZOETIS INC	20,055	160.35	3,215,819.25
BANK OF AMERICA CORP	311,629	44.38	13,830,095.02
CITIGROUP INC	86,477	75.96	6,568,792.92
CITIZENS FINANCIAL GROUP	19,310	41.72	805,613.20
FIFTH THIRD BANCORP	29,319	39.49	1,157,807.31
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	450	1,966.55	884,947.50
HUNTINGTON BANCSHARES INC	61,450	16.10	989,345.00
JPMORGAN CHASE & CO	127,820	267.49	34,190,571.80
KEYCORP	51,008	16.48	840,611.84
M & T BANK CORP	7,483	186.98	1,399,171.34
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	17,350	179.46	3,113,631.00
REGIONS FINANCIAL CORP	40,884	22.46	918,254.64
TRUIST FINANCIAL CORP	59,360	41.18	2,444,444.80
US BANCORP	69,161	44.58	3,083,197.38
WELLS FARGO & CO	149,360	75.59	11,290,122.40
ALLY FINANCIAL INC	12,240	35.75	437,580.00

AMERICAN EXPRESS CO	25,474	299.55	7,630,736.70
AMERIPRISE FINANCIAL INC	4,225	519.55	2,195,098.75
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	17,820	143.99	2,565,901.80
ARES MANAGEMENT CORP-A	8,510	168.70	1,435,637.00
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	32,742	89.39	2,926,807.38
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	60,410	507.33	30,647,805.30
BLACKROCK INC	6,725	983.08	6,611,213.00
BLACKSTONE INC	32,850	146.75	4,820,737.50
BLOCK INC	25,180	57.01	1,435,511.80
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	17,005	197.50	3,358,487.50
CARLYLE GROUP INC/THE	11,690	47.00	549,430.00
CBOE GLOBAL MARKETS INC	4,570	219.14	1,001,469.80
CME GROUP INC	16,500	274.00	4,521,000.00
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	9,100	244.44	2,224,404.00
COREBRIDGE FINANCIAL INC	12,150	32.30	392,445.00
CORPAY INC	2,880	347.21	999,964.80
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	12,010	200.48	2,407,764.80
EQUITABLE HOLDINGS INC	14,420	52.85	762,097.00
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	1,590	469.41	746,361.90
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	24,878	78.71	1,958,147.38
FISERV INC	25,774	159.13	4,101,416.62
FRANKLIN RESOURCES INC	11,755	22.18	260,725.90
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	2,500	105.76	264,400.00
GLOBAL PAYMENTS INC	10,989	82.98	911,867.22
GOLDMAN SACHS GROUP INC	14,338	615.90	8,830,774.20
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	4,790	206.99	991,482.10
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	26,300	174.85	4,598,555.00
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	3,200	180.63	578,016.00
KKR & CO INC -A	28,170	125.64	3,539,278.80
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	3,185	381.42	1,214,822.70
MASTERCARD INC - A	37,230	582.20	21,675,306.00
MOODY'S CORP	7,462	487.33	3,636,456.46
MORGAN STANLEY	55,223	132.51	7,317,599.73
MSCI INC	3,545	575.41	2,039,828.45
NASDAQ INC	19,695	81.28	1,600,809.60
NORTHERN TRUST CORP	9,930	107.47	1,067,177.10
PAYPAL HOLDINGS INC	42,267	71.57	3,025,049.19
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	8,470	152.95	1,295,486.50
ROBINHOOD MARKETS INC - A	27,100	60.68	1,644,428.00
S&P GLOBAL INC	14,430	519.28	7,493,210.40
SCHWAB (CHARLES) CORP	78,283	88.11	6,897,515.13
SEI INVESTMENTS COMPANY	4,375	84.77	370,868.75

STATE STREET CORP	12,947	98.20	1,271,395.40
SYNCHRONY FINANCIAL	17,560	60.49	1,062,204.40
T ROWE PRICE GROUP INC	10,315	97.65	1,007,259.75
TOAST INC-CLASS A	20,700	45.23	936,261.00
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	6,070	143.50	871,045.00
VISA INC-CLASS A SHARES	78,472	362.30	28,430,405.60
AFLAC INC	23,424	105.78	2,477,790.72
ALLSTATE CORP	11,683	205.27	2,398,169.41
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	2,660	124.19	330,345.40
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	29,545	83.23	2,459,030.35
AON PLC	8,567	358.59	3,072,040.53
ARCH CAPITAL GROUP LTD	16,205	93.54	1,515,815.70
ARTHUR J GALLAGHER & CO	11,380	338.28	3,849,626.40
ASSURANT INC	2,470	199.48	492,715.60
BROWN & BROWN INC	10,940	110.56	1,209,526.40
CHUBB LTD	17,465	292.05	5,100,653.25
CINCINNATI FINANCIAL CORP	7,350	149.30	1,097,355.00
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	1,090	368.06	401,185.40
EVEREST GROUP LTD	1,989	343.89	683,997.21
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	11,071	57.58	637,468.18
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	12,382	129.25	1,600,373.50
LOEWS CORP	8,155	88.81	724,245.55
MARKEL GROUP INC	530	1,900.33	1,007,174.90
MARSH & MCLENNAN COS	22,558	227.24	5,126,079.92
METLIFE INC	26,335	80.46	2,118,914.10
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	9,520	81.42	775,118.40
PROGRESSIVE CORP	26,760	281.15	7,523,574.00
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	17,262	107.00	1,847,034.00
TRAVELERS COS INC/THE	10,189	270.90	2,760,200.10
WILLIS TOWERS WATSON PLC	4,638	310.01	1,437,826.38
WR BERKLEY CORP	12,136	72.70	882,287.20
ACCENTURE PLC-CL A	28,363	323.21	9,167,205.23
ADOBE INC	19,749	404.69	7,992,222.81
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	6,030	76.51	461,355.30
ANSYS INC	3,935	343.52	1,351,751.20
APPROVIN CORP-CLASS A	9,450	366.61	3,464,464.50
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	7,230	220.88	1,596,962.40
AUTODESK INC	9,390	295.78	2,777,374.20
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	8,020	48.23	386,804.60
CADENCE DESIGN SYS INC	12,410	318.77	3,955,935.70
CHECK POINT SOFTWARE TECH	3,840	216.10	829,824.00
CLOUDFLARE INC-CLASS A	13,610	152.80	2,079,608.00

COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	21,758	81.36	1,770,230.88	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	11,220	431.84	4,845,244.80	
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	2,390	355.05	848,569.50	
DATADOG INC-CLASS A	12,810	117.14	1,500,563.40	
DOCUSIGN INC	8,320	90.55	753,376.00	
DYNATRACE INC	12,980	53.03	688,329.40	
EPAM SYSTEMS INC	2,500	184.69	461,725.00	
FAIR ISAAC CORP	1,090	2,180.44	2,376,679.60	
FORTINET INC	30,895	102.56	3,168,591.20	
GARTNER INC	3,340	446.49	1,491,276.60	
GEN DIGITAL INC	24,365	28.97	705,854.05	
GODADDY INC-CLASS A	6,340	189.95	1,204,283.00	
HUBSPOT INC	2,245	664.05	1,490,792.25	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	41,952	266.68	11,187,759.36	
INTUIT INC	12,686	661.31	8,389,378.66	
MANHATTAN ASSOCIATES INC	2,840	193.10	548,404.00	
MICROSOFT CORP	320,424	453.13	145,193,727.12	
MICROSTRATEGY INC-CL A	10,370	397.03	4,117,201.10	
MONDAY.COM LTD	1,740	292.97	509,767.80	
MONGODB INC	3,420	190.50	651,510.00	
NUTANIX INC - A	10,900	80.66	879,194.00	
OKTA INC	7,610	124.39	946,607.90	
ORACLE CORP	76,093	159.40	12,129,224.20	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	95,370	128.12	12,218,804.40	
PALO ALTO NETWORKS INC	29,720	192.90	5,732,988.00	
PTC INC	5,250	171.80	901,950.00	
ROPER TECHNOLOGIES INC	4,900	574.40	2,814,560.00	
SALESFORCE INC	43,366	290.76	12,609,098.16	
SAMSARA INC-CL A	11,670	46.93	547,673.10	
SERVICENOW INC	9,325	1,035.18	9,653,053.50	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	13,300	182.97	2,433,501.00	
SYNOPSYS INC	6,732	514.48	3,463,479.36	
TWILIO INC - A	7,225	114.23	825,311.75	
TYLER TECHNOLOGIES INC	2,110	572.73	1,208,460.30	
VERISIGN INC	4,160	281.64	1,171,622.40	
WIX.COM LTD	2,280	182.91	417,034.80	
WORKDAY INC-CLASS A	9,170	274.71	2,519,090.70	
ZOOM COMMUNICATIONS INC	11,170	83.85	936,604.50	
ZSCALER INC	4,590	245.92	1,128,772.80	
AMPHENOL CORP-CL A	54,650	85.97	4,698,260.50	
APPLE INC	682,354	211.45	144,283,753.30	
ARISTA NETWORKS INC	47,860	96.07	4,597,910.20	

CDW CORP/DE	5,895	188.43	1,110,794.85
CISCO SYSTEMS INC	181,710	64.26	11,676,684.60
CORNING INC	36,848	47.60	1,753,964.80
DELL TECHNOLOGIES -C	15,092	110.87	1,673,250.04
F5 INC	3,185	282.67	900,303.95
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	57,545	17.62	1,013,942.90
HP INC	43,415	28.78	1,249,483.70
JABIL INC	5,160	166.53	859,294.80
JUNIPER NETWORKS INC	13,453	36.26	487,805.78
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	7,630	164.78	1,257,271.40
MOTOROLA SOLUTIONS INC	7,290	425.58	3,102,478.20
NETAPP INC	9,416	99.82	939,905.12
PURE STORAGE INC - CLASS A	14,030	55.48	778,384.40
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	9,164	107.43	984,488.52
SUPER MICRO COMPUTER INC	24,860	43.96	1,092,845.60
TE CONNECTIVITY PLC	13,715	163.12	2,237,190.80
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	2,020	496.20	1,002,324.00
TRIMBLE INC	11,410	71.24	812,848.40
WESTERN DIGITAL CORP	18,338	49.75	912,315.50
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	2,435	298.35	726,482.25
AT&T INC	325,967	27.33	8,908,678.11
T-MOBILE US INC	23,669	240.16	5,684,347.04
VERIZON COMMUNICATIONS INC	191,547	43.48	8,328,463.56
ALLIANT ENERGY CORP	12,150	61.71	749,776.50
AMEREN CORPORATION	12,892	96.82	1,248,203.44
AMERICAN ELECTRIC POWER	25,228	101.61	2,563,417.08
AMERICAN WATER WORKS CO INC	9,295	140.37	1,304,739.15
ATMOS ENERGY CORP	6,760	155.97	1,054,357.20
CENTERPOINT ENERGY INC	31,272	37.23	1,164,256.56
CMS ENERGY CORP	12,560	70.90	890,504.00
CONSOLIDATED EDISON INC	16,876	102.01	1,721,520.76
CONSTELLATION ENERGY	14,468	284.40	4,114,699.20
DOMINION ENERGY INC	36,341	55.04	2,000,208.64
DTE ENERGY COMPANY	10,458	136.30	1,425,425.40
DUKE ENERGY CORP	35,016	115.94	4,059,755.04
EDISON INTERNATIONAL	16,329	57.60	940,550.40
ENTERGY CORP	18,494	81.82	1,513,179.08
ESSENTIAL UTILITIES INC	11,210	38.16	427,773.60
EVERGY INC	12,230	65.70	803,511.00
EVERSOURCE ENERGY	17,540	62.38	1,094,145.20
EXELON CORP	43,056	43.43	1,869,922.08
FIRSTENERGY CORP	23,295	42.44	988,639.80

	NEXTERA ENERGY INC	93,070	74.55	6,938,368.50	
	NISOURCE INC	23,010	38.69	890,256.90	
	NRG ENERGY INC	9,770	155.02	1,514,545.40	
	P G & E CORP	107,270	17.34	1,860,061.80	
	PPL CORP	30,338	34.42	1,044,233.96	
	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	22,058	78.44	1,730,229.52	
	SEMPRA	28,464	76.47	2,176,642.08	
	SOUTHERN CO	50,005	87.38	4,369,436.90	
	VISTRA CORP	15,370	152.06	2,337,162.20	
	WEC ENERGY GROUP INC	14,270	104.91	1,497,065.70	
	XCEL ENERGY INC	25,054	71.26	1,785,348.04	
	ADVANCED MICRO DEVICES	73,714	114.99	8,476,372.86	
	ANALOG DEVICES INC	22,727	227.12	5,161,756.24	
	APPLIED MATERIALS INC	37,093	174.75	6,482,001.75	
	BROADCOM INC	202,040	232.64	47,002,585.60	
	ENTEGRIS INC	6,650	78.53	522,224.50	
	FIRST SOLAR INC	4,560	186.18	848,980.80	
	INTEL CORP	197,662	21.55	4,259,616.10	
	KLA CORP	6,129	806.00	4,939,974.00	
	LAM RESEARCH CORP	58,570	84.79	4,966,150.30	
	MARVELL TECHNOLOGY INC	40,754	65.20	2,657,160.80	
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	23,418	60.80	1,423,814.40	
	MICRON TECHNOLOGY INC	50,727	95.45	4,841,892.15	
	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	2,200	710.32	1,562,704.00	
	NVIDIA CORP	1,111,010	134.83	149,797,478.30	
	NXP SEMICONDUCTORS NV	10,887	210.73	2,294,217.51	
	ON SEMICONDUCTOR CORP	19,180	44.52	853,893.60	
	QUALCOMM INC	50,622	152.61	7,725,423.42	
	SKYWORKS SOLUTIONS INC	6,440	72.28	465,483.20	
	TERADYNE INC	6,880	82.99	570,971.20	
	TEXAS INSTRUMENTS INC	41,692	187.83	7,831,008.36	
	CBRE GROUP INC - A	13,850	130.27	1,804,239.50	
	COSTAR GROUP INC	18,730	76.05	1,424,416.50	
	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	60,700	5.14	311,998.00	
	ZILLOW GROUP INC - C	8,560	68.27	584,391.20	
米ドル小計		16,711,731		2,318,278,090.45 (336,335,785,362)	
加ドル	ARC RESOURCES LTD	25,510	28.60	729,586.00	
	CAMECO CORP	19,282	72.01	1,388,496.82	
	CANADIAN NATURAL RESOURCES	93,918	43.15	4,052,561.70	
	CENOVUS ENERGY INC	68,613	19.04	1,306,391.52	
	ENBRIDGE INC	99,407	62.71	6,233,812.97	

IMPERIAL OIL LTD	8,922	100.96	900,765.12
KEYERA CORP	8,460	43.32	366,487.20
PEMBINA PIPELINE CORP	26,182	52.49	1,374,293.18
SUNCOR ENERGY INC	53,489	50.24	2,687,287.36
TC ENERGY CORP	45,033	69.68	3,137,899.44
TOURMALINE OIL CORP	15,980	63.25	1,010,735.00
WHITECAP RESOURCES INC	52,000	8.52	443,040.00
AGNICO EAGLE MINES LTD	22,126	148.70	3,290,136.20
BARRICK MINING CORP	84,324	25.05	2,112,316.20
CCL INDUSTRIES INC - CL B	5,750	77.30	444,475.00
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	22,650	20.09	455,038.50
FRANCO-NEVADA CORP	8,575	222.04	1,903,993.00
IVANHOE MINES LTD-CL A	38,020	14.25	541,785.00
KINROSS GOLD CORP	55,925	19.19	1,073,200.75
LUNDIN MINING CORP	40,610	12.60	511,686.00
NUTRIEN LTD	24,688	80.21	1,980,224.48
PAN AMERICAN SILVER CORP	16,410	31.90	523,479.00
TECK RESOURCES LTD-CLS B	21,725	50.97	1,107,323.25
WEST FRASER TIMBER CO LTD	2,450	104.06	254,947.00
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	21,255	109.98	2,337,624.90
CAE INC	18,005	35.83	645,119.15
STANTEC INC	5,720	139.38	797,253.60
TOROMONT INDUSTRIES LTD	3,260	117.31	382,430.60
WSP GLOBAL INC	5,800	271.10	1,572,380.00
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	21,040	32.29	679,381.60
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	10,040	68.46	687,338.40
RB GLOBAL INC	9,680	149.21	1,444,352.80
THOMSON REUTERS CORP	7,350	264.74	1,945,839.00
AIR CANADA	7,190	18.80	135,172.00
CANADIAN NATL RAILWAY CO	23,418	150.95	3,534,947.10
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	41,421	113.78	4,712,881.38
TFI INTERNATIONAL INC	3,210	126.24	405,230.40
MAGNA INTERNATIONAL INC	10,668	50.93	543,321.24
GILDAN ACTIVEWEAR INC	7,040	68.86	484,774.40
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	12,858	97.21	1,249,926.18
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	2,250	160.80	361,800.00
DOLLARAMA INC	12,990	167.88	2,180,761.20
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	34,600	69.60	2,408,160.00
EMPIRE CO LTD 'A'	6,950	49.76	345,832.00
LOBLAW COMPANIES LTD	6,339	217.35	1,377,781.65
METRO INC	9,570	103.02	985,901.40
WESTON (GEORGE) LTD	2,808	261.40	734,011.20

	SAPUTO INC	9,620	25.86	248,773.20	
	BANK OF MONTREAL	33,951	143.65	4,877,061.15	
	BANK OF NOVA SCOTIA	58,339	71.78	4,187,573.42	
	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	42,300	91.78	3,882,294.00	
	NATIONAL BANK OF CANADA	17,290	127.64	2,206,895.60	
	ROYAL BANK OF CANADA	64,589	174.19	11,250,757.91	
	TORONTO-DOMINION BANK	79,610	90.72	7,222,219.20	
	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	13,859	83.14	1,152,237.26	
	BROOKFIELD CORP	61,179	83.41	5,102,940.39	
	IGM FINANCIAL INC	1,665	44.24	73,659.60	
	ONEX CORPORATION	2,765	104.54	289,053.10	
	TMX GROUP LTD	15,700	55.03	863,971.00	
	FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	900	2,242.35	2,018,115.00	
	GREAT-WEST LIFECO INC	11,324	51.13	578,996.12	
	IA FINANCIAL CORP INC	4,075	141.52	576,694.00	
	INTACT FINANCIAL CORP	8,735	296.99	2,594,207.65	
	MANULIFE FINANCIAL CORP	78,291	44.53	3,486,298.23	
	POWER CORP OF CANADA	27,929	49.90	1,393,657.10	
	SUN LIFE FINANCIAL INC	24,774	88.12	2,183,084.88	
	CGI INC	9,510	150.73	1,433,442.30	
	CONSTELLATION SOFTWARE INC	925	5,063.48	4,683,719.00	
	DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	3,740	157.40	588,676.00	
	OPEN TEXT CORP	11,190	39.04	436,857.60	
	SHOPIFY INC - CLASS-A	55,140	153.93	8,487,700.20	
	CELESTICA INC	5,120	155.64	796,876.80	
	BCE INC	3,000	30.20	90,600.00	
	QUEBECOR INC -CL B	6,110	37.65	230,041.50	
	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	16,655	35.40	589,587.00	
	TELUS CORP	12,662	21.90	277,297.80	
	ALTAGAS LTD	11,170	37.29	416,529.30	
	BROOKFIELD RENEWABLE CORP	5,445	41.55	226,239.75	
	CANADIAN UTILITIES LTD-A	7,450	36.93	275,128.50	
	EMERA INC	15,550	60.05	933,777.50	
	FORTIS INC	22,635	66.03	1,494,589.05	
	HYDRO ONE LTD	13,230	49.70	657,531.00	
	FIRSTSERVICE CORP	1,500	245.64	368,460.00	
加ドル小計		1,901,438		143,957,723.00	(14,967,284,460)
ユーロ	ENI SPA	100,696	13.32	1,341,673.50	
	GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	18,755	14.07	263,882.85	
	NESTE OYJ	18,710	9.30	174,003.00	
	OMV AG	5,480	47.50	260,300.00	

REPSOL SA	54,849	11.66	639,539.34
TENARIS SA	23,455	15.33	359,565.15
TOTALENERGIES SE	98,007	52.86	5,180,650.02
AIR LIQUIDE SA	26,364	185.36	4,886,831.04
AKZO NOBEL	6,937	59.56	413,167.72
ARCELORMITTAL	20,552	27.70	569,290.40
ARKEMA	2,215	68.35	151,395.25
BASF SE	39,385	44.40	1,748,694.00
COVESTRO AG-TEND	7,410	60.40	447,564.00
DSM-FIRMENICH AG	8,752	97.00	848,944.00
EVONIK INDUSTRIES AG	14,370	20.04	287,974.80
HEIDELBERG MATERIALS AG	6,115	190.15	1,162,767.25
STORA ENSO OYJ-R SHS	25,365	9.11	231,125.88
SYENSCO SA	2,811	65.16	183,164.76
SYMRISE AG	5,790	102.60	594,054.00
UPM-KYMMENE OYJ	25,098	24.99	627,199.02
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	7,876	58.35	459,564.60
AIRBUS GROUP SE	27,128	159.22	4,319,320.16
ALSTOM	13,962	19.52	272,538.24
BOUYGUES SA	8,460	38.57	326,302.20
BRENTAG SE	6,865	60.28	413,822.20
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	20,336	101.85	2,071,221.60
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	21,636	40.19	869,550.84
DASSAULT AVIATION SA	900	307.60	276,840.00
EIFFAGE	3,250	125.25	407,062.50
FERROVIAL SE	24,155	44.67	1,079,003.85
GEA GROUP AG	6,020	57.50	346,150.00
IMCD NV	2,700	124.45	336,015.00
KINGSPAN GROUP PLC	7,300	77.50	565,750.00
KNORR-BREMSE AG	2,970	87.70	260,469.00
KONE OYJ-B	13,614	55.74	758,844.36
LEGRAND SA	13,078	108.10	1,413,731.80
LEONARDO SPA	16,300	47.31	771,153.00
METSO CORPORATION	24,200	10.63	257,367.00
MTU AERO ENGINES AG	2,540	336.40	854,456.00
PRYSMIAN SPA	12,035	55.22	664,572.70
RATIONAL AG	230	757.00	174,110.00
REXEL SA	11,150	25.34	282,541.00
RHEINMETALL AG	1,955	1,682.00	3,288,310.00
SAFRAN SA	16,340	254.60	4,160,164.00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	24,758	220.65	5,462,852.70
SIEMENS AG-REG	34,376	221.85	7,626,315.60

SIEMENS ENERGY AG	28,893	76.02	2,196,445.86
THALES SA	4,405	246.90	1,087,594.50
VINCI SA	22,380	126.20	2,824,356.00
WARTSILA OYJ ABP	25,650	17.87	458,493.75
BUREAU VERITAS SA	16,910	29.74	502,903.40
RANDSTAD NV	4,675	38.17	178,444.75
TELEPERFORMANCE	2,240	95.92	214,860.80
WOLTERS KLUWER	11,197	159.10	1,781,442.70
ADP	1,630	115.80	188,754.00
AENA SA	3,380	233.60	789,568.00
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	23,880	6.65	158,945.28
DEUTSCHE POST AG-REG	46,023	39.01	1,795,357.23
GETLINK	17,310	17.52	303,271.20
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	13,355	77.58	1,036,080.90
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	3,150	73.85	232,627.50
CONTINENTAL AG	4,385	74.78	327,910.30
DR ING HC F PORSCHE AG-PRF	4,380	47.13	206,429.40
FERRARI NV	5,459	442.70	2,416,699.30
MERCEDES-BENZ GROUP AG	33,252	53.23	1,770,003.96
MICHELIN (CGDE)	30,986	34.50	1,069,017.00
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	5,670	37.98	215,346.60
RENAULT SA	8,247	48.77	402,206.19
STELLANTIS NV	98,206	9.57	940,027.83
VOLKSWAGEN AG-PFD	9,083	103.80	942,815.40
ADIDAS AG	7,751	219.00	1,697,469.00
HERMES INTERNATIONAL	1,447	2,567.00	3,714,449.00
KERING	3,537	175.74	621,592.38
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	12,444	507.30	6,312,841.20
MONCLER SPA	10,320	58.44	603,100.80
PUMA SE	4,200	23.14	97,188.00
ACCOR SA	10,106	47.46	479,630.76
AMADEUS IT GROUP SA	19,870	71.98	1,430,242.60
DELIVERY HERO SE	9,610	26.69	256,490.90
FDJ UNITED	3,900	32.42	126,438.00
SODEXO SA	3,240	57.25	185,490.00
BOLLORE SE	33,530	5.59	187,432.70
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	2,660	109.50	291,270.00
PUBLICIS GROUPE	11,765	96.06	1,130,145.90
SCOUT24 SE	2,970	113.10	335,907.00
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	36,410	26.83	976,880.30
D'IETEREN GROUP	1,050	178.60	187,530.00
INDITEX	50,495	48.20	2,433,859.00

PROSUS NV	62,794	46.22	2,902,338.68	
ZALANDO SE	12,340	31.20	385,008.00	
CARREFOUR SA	22,633	14.22	321,841.26	
JERONIMO MARTINS	15,585	21.22	330,713.70	
KESKO OYJ-B SHS	10,930	20.62	225,376.60	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	40,028	36.68	1,468,227.04	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	39,581	60.24	2,384,359.44	
DANONE	28,534	73.50	2,097,249.00	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	30,650	5.79	177,647.40	
HEINEKEN HOLDING NV	7,005	70.50	493,852.50	
HEINEKEN NV	12,733	78.52	999,795.16	
JDE PEET'S NV	6,290	22.24	139,889.60	
KERRY GROUP PLC-A	6,460	93.60	604,656.00	
LOTUS BAKERIES	20	8,830.00	176,600.00	
PERNOD-RICARD SA	9,916	94.96	941,623.36	
BEIERSDORF AG	4,375	119.30	521,937.50	
HENKEL AG & CO KGAA	4,520	63.20	285,664.00	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	8,923	70.34	627,643.82	
L'OREAL	11,006	376.90	4,148,161.40	
AMPLIFON SPA	4,830	19.65	94,933.65	
BIOMERIEUX	1,690	118.80	200,772.00	
DIASORIN ITALIA SPA	930	93.90	87,327.00	
ESSILORLUXOTTICA	13,545	253.20	3,429,594.00	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	9,583	50.84	487,199.72	
FRESENIUS SE & CO KGAA	18,495	42.52	786,407.40	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	35,438	21.63	766,523.94	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	13,430	48.85	656,055.50	
ARGENX SE	2,835	485.80	1,377,243.00	
BAYER AG-REG	43,824	22.86	1,002,035.76	
EUROFINS SCIENTIFIC	5,050	55.56	280,578.00	
IPSEN	1,600	102.50	164,000.00	
MERCK KGAA	5,940	115.40	685,476.00	
ORION OYJ-CLASS B	4,500	55.95	251,775.00	
QIAGEN N.V.	9,792	37.61	368,326.08	
RECORDATI SPA	6,440	51.10	329,084.00	
SANOFI	51,606	89.87	4,637,831.22	
SARTORIUS AG-VORZUG-PRF	1,230	229.40	282,162.00	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	1,630	198.15	322,984.50	
UCB SA	5,398	154.50	833,991.00	
ABN AMRO BANK NV-CVA	23,550	21.17	498,553.50	
AIB GROUP PLC	87,400	6.56	573,344.00	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	256,963	13.34	3,429,171.23	

BANCO BPM SPA	49,000	10.20	499,800.00
BANCO DE SABADELL SA	232,000	2.70	628,256.00
BANCO SANTANDER SA	695,739	6.87	4,779,726.93
BANK OF IRELAND GROUP PLC	44,790	11.73	525,386.70
BNP PARIBAS	46,642	79.60	3,712,703.20
BPER BANCA SPA	43,200	7.87	340,156.80
CAIXABANK S.A	176,250	7.43	1,309,890.00
COMMERZBANK AG	46,924	25.65	1,203,600.60
CREDIT AGRICOLE SA	49,662	17.40	864,367.11
ERSTE GROUP BANK AG	15,328	71.45	1,095,185.60
FINECOBANK SPA	23,540	19.02	447,848.50
ING GROEP NV-CVA	146,925	18.85	2,770,123.95
INTESA SANPAOLO	704,893	4.97	3,506,842.67
KBC GROEP NV	11,219	85.68	961,243.92
MEDIOBANCA SPA	19,520	21.01	410,115.20
NORDEA BANK ABP	144,232	12.72	1,835,352.20
SOCIETE GENERALE	30,909	47.96	1,482,395.64
UNICREDIT SPA	64,276	56.06	3,603,312.56
ADYEN NV	1,030	1,621.80	1,670,454.00
AMUNDI SA	2,140	74.15	158,681.00
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	9,240	16.08	148,579.20
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	80,935	25.17	2,037,538.62
DEUTSCHE BOERSE AG	8,560	280.10	2,397,656.00
EDENRED	9,626	27.25	262,308.50
EURAZEO SE	1,897	69.65	132,126.05
EURONEXT NV	3,470	145.50	504,885.00
EXOR NV	4,164	87.85	365,807.40
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	3,452	72.10	248,889.20
NEXI SPA	21,240	5.39	114,483.60
SOFINA	655	252.40	165,322.00
AEGON LTD	69,679	6.21	432,706.59
AGEAS	5,924	56.45	334,409.80
ALLIANZ SE-REG	17,603	348.20	6,129,364.60
ASR NEDERLAND NV	5,880	57.32	337,041.60
AXA SA	79,942	40.76	3,258,435.92
GENERALI	43,868	34.81	1,527,045.08
HANNOVER RUECK SE-REG	2,775	276.00	765,900.00
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	6,136	569.20	3,492,611.20
NN GROUP NV	14,580	55.44	808,315.20
POSTE ITALIANE SPA	19,560	18.39	359,708.40
SAMPO OYJ-A SHS	124,495	9.38	1,168,261.08
TALANX AG	3,660	111.30	407,358.00

	UNIPOL GRUPPO SPA	17,100	17.18	293,863.50	
	CAP GEMINI SA	7,869	152.70	1,201,596.30	
	DASSAULT SYSTEMES SE	30,390	33.92	1,030,828.80	
	NEMETSCHEK SE	2,350	123.30	289,755.00	
	SAP SE	47,302	263.20	12,449,886.40	
	NOKIA OYJ	251,336	4.61	1,159,412.96	
	CELLNEX TELECOM SA	24,690	33.14	818,226.60	
	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	158,586	32.57	5,165,146.02	
	ELISA OYJ	6,005	45.34	272,266.70	
	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	15,170	10.55	160,043.50	
	KONINKLIJKE KPN NV	204,956	3.98	816,339.74	
	ORANGE S.A.	83,604	12.59	1,052,574.36	
	TELECOM ITALIA SPA	400,513	0.37	149,311.24	
	TELEFONICA SA	195,629	4.36	854,116.21	
	ACCIONA SA	1,390	131.00	182,090.00	
	E.ON SE	102,709	15.23	1,564,258.07	
	EDP RENOVAVEIS SA	11,333	9.11	103,243.63	
	EDP SA	126,131	3.42	431,620.28	
	ENDESA SA	12,050	26.22	315,951.00	
	ENEL SPA	361,537	7.86	2,844,934.65	
	ENGIE	82,214	18.30	1,504,516.20	
	FORTUM OYJ	16,755	14.80	248,057.77	
	IBERDROLA SA	262,692	15.56	4,088,800.98	
	REDEIA CORP SA	20,650	18.18	375,417.00	
	RWE AG	29,595	32.35	957,398.25	
	SNAM SPA	91,120	5.08	463,618.56	
	TERNA SPA	71,827	8.55	614,264.50	
	VEOLIA ENVIRONNEMENT	31,150	30.21	941,041.50	
	VERBUND AG	2,780	65.25	181,395.00	
	ASM INTERNATIONAL NV	2,105	491.10	1,033,765.50	
	ASML HOLDING NV	17,882	682.20	12,199,100.40	
	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	3,290	115.50	379,995.00	
	INFINEON TECHNOLOGIES AG	56,495	33.82	1,910,943.37	
	STMICROELECTRONICS NV	29,593	23.16	685,521.84	
	LEG IMMOBILIEN SE	3,010	72.60	218,526.00	
	VONOVIA SE	33,969	28.53	969,135.57	
ユーロ小計		8,326,660		257,106,484.70 (41,800,372,282)	
英ポンド	BP PLC	734,018	3.68	2,703,021.28	
	SHELL PLC-NEW	276,677	24.73	6,842,222.21	
	ANGLO AMERICAN PLC	54,004	21.43	1,157,305.72	
	ANTOFAGASTA PLC	17,080	18.56	317,004.80	

CRODA INTERNATIONAL PLC	6,131	31.48	193,003.88
GLENCORE PLC	453,603	2.70	1,227,449.71
MONDI PLC	16,700	12.12	202,487.50
RIO TINTO PLC	53,595	46.92	2,514,677.40
ASHTED GROUP PLC	19,410	43.74	848,993.40
BAE SYSTEMS PLC ORD	134,535	17.55	2,361,089.25
BUNZL PLC	17,316	25.14	435,324.24
DCC PLC	3,820	48.14	183,894.80
MELROSE INDUSTRIES PLC	63,400	4.75	301,530.40
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	385,291	8.16	3,143,974.56
SMITHS GROUP PLC	13,603	20.40	277,501.20
SPIRAX GROUP PLC	2,890	61.00	176,290.00
EXPERIAN PLC	41,518	39.28	1,630,827.04
INTERTEK GROUP PLC	6,025	49.96	301,009.00
RELX PLC	84,335	40.62	3,425,687.70
RENTOKIL INITIAL PLC	115,300	3.51	405,740.70
BARRATT REDROW PLC	76,220	4.64	353,889.46
COMPASS GROUP PLC	81,158	26.37	2,140,136.46
ENTAIN PLC	24,860	7.77	193,162.20
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	7,473	90.80	678,548.40
PEARSON PLC	26,089	11.99	312,937.55
WHITBREAD PLC	8,110	28.33	229,756.30
AUTO TRADER GROUP PLC	36,480	8.72	318,324.48
INFORMA PLC	56,580	8.01	453,432.12
WPP PLC	41,144	6.01	247,357.72
JD SPORTS FASHION PLC	97,350	0.91	88,841.61
KINGFISHER PLC	78,137	3.16	246,991.05
NEXT PLC	5,667	125.80	712,908.60
MARKS & SPENCER GROUP PLC	89,100	3.57	318,087.00
SAINSBURY (J) PLC	70,601	2.77	195,564.77
TESCO PLC	327,158	3.63	1,189,873.64
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	15,625	20.81	325,156.25
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	89,587	30.77	2,756,591.99
COCA-COLA HBC AG-CDI	11,230	38.74	435,050.20
DIAGEO PLC	105,792	21.58	2,282,991.36
IMPERIAL BRANDS PLC	36,432	26.67	971,641.44
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	30,695	48.32	1,483,182.40
UNILEVER PLC	112,652	45.99	5,180,865.48
NMC HEALTH PLC	8,090	-	-
SMITH & NEPHEW PLC	33,906	10.81	366,693.39
ASTRAZENECA PLC	70,312	101.42	7,131,043.04
GSK PLC	182,410	13.62	2,485,336.25

	HALEON PLC	409,151	4.01	1,643,150.41	
	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	5,740	20.84	119,621.60	
	BARCLAYS PLC	639,751	3.22	2,061,917.47	
	HSBC HOLDINGS PLC	811,631	8.79	7,138,294.64	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,769,836	0.74	2,071,283.36	
	NATWEST GROUP PLC	341,235	4.98	1,699,691.53	
	STANDARD CHARTERED PLC	95,420	11.49	1,096,375.80	
	3I GROUP PLC	44,419	40.20	1,785,643.80	
	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	22,627	114.20	2,584,003.40	
	M&G PLC	99,522	2.18	217,754.13	
	SCHRODERS PLC	30,300	3.47	105,383.40	
	WISE PLC - A	29,200	10.79	315,068.00	
	ADMIRAL GROUP PLC	12,845	32.66	419,517.70	
	AVIVA PLC	134,324	5.85	786,601.34	
	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	294,051	2.41	711,015.31	
	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	30,230	6.15	185,914.50	
	PRUDENTIAL PLC	121,002	8.73	1,056,831.46	
	SAGE GROUP PLC/THE	49,540	12.30	609,589.70	
	HALMA PLC	17,370	29.98	520,752.60	
	BT GROUP PLC	267,752	1.65	442,192.42	
	VODAFONE GROUP PLC	996,528	0.70	698,566.12	
	CENTRICA PLC	209,200	1.49	312,231.00	
	NATIONAL GRID PLC	230,565	10.46	2,411,709.90	
	SEVERN TRENT PLC	13,573	26.38	358,055.74	
	SSE PLC	48,767	17.16	837,085.55	
	UNITED UTILITIES GROUP PLC	26,105	10.97	286,371.85	
英債券小計		11,972,793		90,222,020.68 (17,427,285,514)	
スイスフラン	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	270	616.00	166,320.00	
	GIVAUDAN-REG	423	4,095.00	1,732,185.00	
	HOLCIM LTD	24,939	98.06	2,445,518.34	
	SIG GROUP AG	10,900	16.74	182,466.00	
	SIKA AG-REG	6,605	218.50	1,443,192.50	
	ABB LTD-REG	71,295	47.62	3,395,067.90	
	GEBERIT AG-REG	1,490	604.00	899,960.00	
	SCHINDLER HOLDING AG-REG	1,070	288.50	308,695.00	
	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	1,850	299.80	554,630.00	
	VAT GROUP AG	1,295	324.90	420,745.50	
	SGS SA-REG	7,500	86.94	652,050.00	
	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	2,480	192.00	476,160.00	
	CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	24,259	154.90	3,757,719.10	
	SWATCH GROUP AG/THE-BR	1,525	148.25	226,081.25	

	AVOLTA AG	3,460	45.12	156,115.20	
	BARRY CALLEBAUT AG-REG	130	756.50	98,345.00	
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	40	12,380.00	495,200.00	
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	5	120,400.00	602,000.00	
	NESTLE SA-REG	118,760	86.59	10,283,428.40	
	ALCON INC	22,714	73.12	1,660,847.68	
	SONOVA HOLDING AG-REG	2,731	274.90	750,751.90	
	STRAUMANN HOLDING AG-REG	5,520	112.10	618,792.00	
	GALDERMA GROUP AG	4,540	97.80	444,012.00	
	LONZA GROUP AG-REG	3,243	566.40	1,836,835.20	
	NOVARTIS AG-REG	89,393	90.34	8,075,763.62	
	ROCHE HOLDING AG-BR	1,630	274.00	446,620.00	
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	31,783	257.00	8,168,231.00	
	SANDOZ GROUP AG	19,108	38.40	733,747.20	
	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	1,690	96.45	163,000.50	
	JULIUS BAER GROUP LTD	8,420	59.14	497,958.80	
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	995	1,190.00	1,184,050.00	
	UBS GROUP AG-REG	149,652	27.70	4,145,360.40	
	BALOISE HOLDING AG - REG	1,740	191.10	332,514.00	
	HELVETIA HOLDING AG-REG	2,080	189.50	394,160.00	
	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	1,285	833.00	1,070,405.00	
	SWISS RE AG	13,269	149.65	1,985,705.85	
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	6,681	579.80	3,873,643.80	
	TEMENOS AG	2,280	61.95	141,246.00	
	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	6,660	73.40	488,844.00	
	SWISSCOM AG-REG	1,214	545.50	662,237.00	
	BKW AG	840	162.00	136,080.00	
	SWISS PRIME SITE-REG	3,441	113.90	391,929.90	
スイスフラン小計		659,205		66,498,615.04	
				(11,577,408,878)	
スウェーデンク ローナ	BOLIDEN AB	15,460	313.90	4,852,894.00	
	HOLMEN AB-B SHARES	3,520	416.00	1,464,320.00	
	SVENSKA CELLULOZA AB-B SHS	22,680	131.05	2,972,214.00	
	ADDTECH AB-B SHARES	11,400	359.80	4,101,720.00	
	ALFA LAVAL AB	15,220	416.10	6,333,042.00	
	ASSA ABLOY AB-B	45,570	311.20	14,181,384.00	
	ATLAS COPCO AB-A SHS	118,720	164.50	19,529,440.00	
	ATLAS COPCO AB-B SHS	80,070	144.80	11,594,136.00	
	BEIJER REF AB	15,480	152.90	2,366,892.00	
	EPIROC AB-A	31,565	224.70	7,092,655.50	
	EPIROC AB-B	15,450	198.00	3,059,100.00	
	INDUTRADE AB	10,180	278.40	2,834,112.00	

	INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	6,800	268.00	1,822,400.00	
	LIFCO AB-B SHS	8,470	404.60	3,426,962.00	
	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	63,000	44.00	2,772,000.00	
	SAAB AB-B	15,510	444.90	6,900,399.00	
	SANDVIK AB	49,820	217.60	10,840,832.00	
	SKANSKA AB-B SHS	14,390	236.50	3,403,235.00	
	SKF AB-B SHARES-B	14,079	209.30	2,946,734.70	
	TRELLEBORG AB-B SHS	9,190	363.40	3,339,646.00	
	VOLVO AB-B SHS-B	70,890	277.90	19,700,331.00	
	SECURITAS AB-B SHS	17,788	143.80	2,557,914.40	
	EVOLUTION AB	8,150	669.80	5,458,870.00	
	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	27,848	144.75	4,030,998.00	
	ESSITY AKTIEBOLAG-B	29,035	276.20	8,019,467.00	
	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	8,148	306.80	2,499,806.40	
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	72,400	159.95	11,580,380.00	
	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	60,120	128.00	7,695,360.00	
	SWEDBANK AB - A SHARES	34,550	253.70	8,765,335.00	
	EQT AB	17,960	296.00	5,316,160.00	
	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	4,984	360.60	1,797,230.40	
	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	5,980	361.00	2,158,780.00	
	INVESTOR AB-B SHS	75,800	294.35	22,311,730.00	
	LUNDBERGS AB-B SHS	3,590	522.50	1,875,775.00	
	ERICSSON LM-B SHS	136,015	83.08	11,300,126.20	
	HEXAGON AB-B SHS	94,990	98.80	9,385,012.00	
	TELE2 AB-B SHS	23,245	138.15	3,211,296.75	
	TELIA CO AB	118,530	35.82	4,245,744.60	
	FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	39,860	65.20	2,598,872.00	
	SAGAX AB-B	11,880	206.00	2,447,280.00	
スウェーデンクローナ小計		1,428,337		252,790,586.95 (3,776,691,369)	
ノルウェークローネ	AKER BP ASA	12,100	239.40	2,896,740.00	
	EQUINOR ASA	39,014	241.10	9,406,275.40	
	NORSK HYDRO A S	50,660	57.66	2,921,055.60	
	YARA INTERNATIONAL ASA	6,670	357.80	2,386,526.00	
	KONGSBERG GRUPPEN ASA	3,900	1,668.50	6,507,150.00	
	MOWI ASA	26,040	191.80	4,994,472.00	
	ORKLA ASA	32,290	110.70	3,574,503.00	
	SALMAR ASA	3,590	511.00	1,834,490.00	
	DNB BANK ASA	45,435	270.70	12,299,254.50	
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	7,410	257.60	1,908,816.00	
	TELENOR ASA	23,915	152.00	3,635,080.00	
		251,024		52,364,362.50	

ノルウェークローネ小計				(730,482,856)	
デンマーククローネ	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	16,690	447.40	7,467,106.00	
	ROCKWOOL A/S-B SHS	5,250	308.80	1,621,200.00	
	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	47,690	112.25	5,353,202.50	
	AP MOELLER - MAERSK A/S - A	165	12,640.00	2,085,600.00	
	AP MOELLER - MAERSK A/S - B	195	12,830.00	2,501,850.00	
	DSV A/S	8,890	1,545.50	13,739,495.00	
	PANDORA A/S	3,310	1,155.50	3,824,705.00	
	CARLSBERG AS-B	3,910	932.60	3,646,466.00	
	COLOPLAST-B	5,685	638.20	3,628,167.00	
	DEMANT A/S	3,640	259.40	944,216.00	
	GENMAB A/S	2,920	1,295.00	3,781,400.00	
	NOVO NORDISK A/S-B	146,270	434.40	63,539,688.00	
	ZEALAND PHARMA A/S	2,810	402.40	1,130,744.00	
	DANSKE BANK A/S	31,185	252.80	7,883,568.00	
	TRYG A/S	13,945	165.80	2,312,081.00	
	ORSTED A/S	7,570	244.80	1,853,136.00	
デンマーククローネ小計		300,125		125,312,624.50	
				(2,730,562,087)	
豪ドル	SANTOS LTD	151,760	6.41	972,781.60	
	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	84,316	21.92	1,848,206.72	
	BHP GROUP LTD	228,967	39.19	8,973,216.73	
	BLUESCOPE STEEL LTD	18,310	23.78	435,411.80	
	FORTESCUE LTD	73,745	16.79	1,238,178.55	
	JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC-CDI	20,365	38.93	792,809.45	
	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	53,090	18.04	957,743.60	
	RIO TINTO LTD	16,698	120.02	2,004,093.96	
	SOUTH32 LTD	207,787	2.98	619,205.26	
	REECE LTD	10,200	16.35	166,770.00	
	SGH LTD	8,410	51.99	437,235.90	
	BRAMBLES LTD	54,798	21.60	1,183,636.80	
	COMPUTERSHARE LTD	26,840	41.10	1,103,124.00	
	QANTAS AIRWAYS LTD	35,030	9.99	349,949.70	
	TRANSURBAN GROUP	151,796	14.00	2,125,144.00	
	ARISTOCRAT LEISURE LTD	26,840	63.26	1,697,898.40	
	LOTTERY CORP LTD/THE	85,554	5.21	445,736.34	
	CAR GROUP LTD	14,500	37.18	539,110.00	
	REA GROUP LTD	2,960	247.54	732,718.40	
	WESFARMERS LTD	50,975	83.04	4,232,964.00	
	COLES GROUP LTD	57,925	21.34	1,236,119.50	
	WOOLWORTHS GROUP LTD	54,692	31.95	1,747,409.40	
	TREASURY WINE ESTATES LTD	43,206	8.65	373,731.90	

	COCHLEAR LTD	2,947	266.86	786,436.42	
	PRO MEDICUS LTD	2,450	271.28	664,636.00	
	SONIC HEALTHCARE LTD	17,660	26.30	464,458.00	
	CSL LTD	21,382	238.38	5,097,041.16	
	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	142,749	29.00	4,139,721.00	
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	76,397	169.74	12,967,626.78	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	135,333	36.59	4,951,834.47	
	WESTPAC BANKING CORP	157,241	31.52	4,956,236.32	
	ASX LTD	10,845	72.21	783,117.45	
	MACQUARIE GROUP LTD	16,084	214.48	3,449,696.32	
	WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	8,370	37.35	312,619.50	
	INSURANCE AUSTRALIA GROUP	95,125	8.90	846,612.50	
	MEDIBANK PRIVATE LTD	108,430	4.73	512,873.90	
	QBE INSURANCE GROUP LTD	70,410	22.37	1,575,071.70	
	SUNCORP GROUP LTD	47,266	20.62	974,624.92	
	WISETECH GLOBAL LTD	9,100	103.77	944,307.00	
	XERO LTD	5,960	182.05	1,085,018.00	
	TELSTRA GROUP LTD	164,284	4.51	740,920.84	
	APA GROUP	69,418	8.33	578,251.94	
	ORIGIN ENERGY LTD	93,120	10.97	1,021,526.40	
豪ドル小計		2,733,335		81,065,826.63 (7,526,962,002)	
ニュージーランドドル	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	83,065	8.06	669,919.22	
	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	28,400	37.58	1,067,272.00	
	INFRATIL LTD	39,900	11.65	464,835.00	
	CONTACT ENERGY LIMITED	35,100	9.33	327,483.00	
	MERIDIAN ENERGY LTD	57,830	5.65	326,739.50	
ニュージーランドドル小計		244,295		2,856,248.72 (243,209,578)	
香港ドル	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	125,708	45.50	5,719,714.00	
	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	17,517	69.70	1,220,934.90	
	TECHTRONIC INDUSTRIES CO	58,500	91.60	5,358,600.00	
	MTR CORP	62,500	27.70	1,731,250.00	
	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	52,000	22.90	1,190,800.00	
	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	91,000	31.80	2,893,800.00	
	SANDS CHINA LTD	96,600	15.76	1,522,416.00	
	WH GROUP LTD	450,894	6.70	3,020,989.80	
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	203,500	32.80	6,674,800.00	
	HANG SENG BANK LTD	36,900	110.90	4,092,210.00	
	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	52,800	377.20	19,916,160.00	
	AIA GROUP LTD	482,390	65.85	31,765,381.50	
	HKT TRUST AND HKT LTD	150,000	11.38	1,707,000.00	

	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	25,000	51.95	1,298,750.00	
	CLP HOLDINGS LTD	71,500	65.95	4,715,425.00	
	HONG KONG & CHINA GAS	456,237	6.99	3,189,096.63	
	POWER ASSETS HOLDINGS	58,000	51.85	3,007,300.00	
	CK ASSET HOLDINGS LTD	80,538	33.00	2,657,754.00	
	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	57,901	24.30	1,406,994.30	
	SINO LAND CO	189,050	8.07	1,525,633.50	
	SUN HUNG KAI PROPERTIES	60,480	81.05	4,901,904.00	
	WHARF HOLDINGS LTD	43,000	19.86	853,980.00	
	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	63,800	19.54	1,246,652.00	
香港ドル小計		2,985,815		111,617,545.63 (2,073,853,997)	
シンガポールドル	KEPPEL LTD	68,560	6.78	464,836.80	
	SINGAPORE TECH ENGINEERING	63,300	7.33	463,989.00	
	YANGZIJANG SHIPBUILDING	112,200	2.21	247,962.00	
	SINGAPORE AIRLINES LTD	84,100	6.88	578,608.00	
	GENTING SINGAPORE LTD	211,100	0.71	150,936.50	
	WILMAR INTERNATIONAL LTD	73,960	3.06	226,317.60	
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	91,634	45.10	4,132,693.40	
	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	150,740	16.24	2,448,017.60	
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	57,300	35.49	2,033,577.00	
	SINGAPORE EXCHANGE LTD	42,500	13.74	583,950.00	
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	354,480	3.75	1,329,300.00	
	SEMBICORP INDUSTRIES LTD	50,500	6.51	328,755.00	
	CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	105,000	2.55	267,750.00	
シンガポールドル小計		1,465,374		13,256,692.90 (1,483,821,636)	
イスラエルシェケル	ICL GROUP LTD	39,490	24.10	951,709.00	
	ELBIT SYSTEMS LTD	1,270	1,379.00	1,751,330.00	
	BANK HAPOLIM BM	50,495	55.31	2,792,878.45	
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	62,565	53.67	3,357,863.55	
	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	48,330	28.95	1,399,153.50	
	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	6,900	194.70	1,343,430.00	
	NICE LTD	3,040	552.50	1,679,600.00	
	NOVA LTD	1,290	690.50	890,745.00	
	AZRIELI GROUP LTD	1,780	268.90	478,642.00	
イスラエルシェケル小計		215,160		14,645,351.50 (598,063,431)	
合 計		49,195,292		441,271,783,452 (441,271,783,452)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額（単位：円）であります。

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

(2)株式以外の有価証券

有価証券分冊出書（内国投資信託）					
通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	投資証券	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	6,910	494,479.60	
		AMERICAN HOMES 4 RENT- A	18,570	711,045.30	
		AMERICAN TOWER CORP	21,319	4,512,805.92	
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	30,747	606,023.37	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	7,020	1,443,171.60	
		BXP INC	5,717	382,924.66	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	4,810	567,531.90	
		CROWN CASTLE INC	18,590	1,873,314.30	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	14,395	2,415,337.05	
		EQUINIX INC	4,318	3,744,742.32	
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	9,580	611,395.60	
		EQUITY RESIDENTIAL-REIT	15,450	1,094,787.00	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,020	861,998.60	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	9,230	1,371,393.40	
		GAMING AND LEISURE PROPERTIE	11,340	531,732.60	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	36,875	638,306.25	
		HOST HOTELS & RESORTS INC	33,579	517,116.60	
		INVITATION HOMES INC	25,700	874,571.00	
		IRON MOUNTAIN INC	13,365	1,329,817.50	
		KIMCO REALTY CORP	29,910	639,774.90	
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	5,630	905,867.00	
		PROLOGIS INC	42,415	4,632,990.45	
		PUBLIC STORAGE	6,849	2,088,808.02	
		REALTY INCOME CORP	39,211	2,172,289.40	
		REGENCY CENTERS CORP	7,565	549,143.35	
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4,735	1,084,741.15	
		SIMON PROPERTY GROUP INC	14,424	2,351,544.72	
		SUN COMMUNITIES INC	5,920	717,563.20	
		UDR INC	12,100	506,990.00	
		VENTAS INC	21,075	1,366,292.25	
		VICI PROPERTIES INC	45,610	1,442,644.30	
		WELLTOWER INC	28,520	4,189,302.80	
		WEYERHAEUSER CO	29,998	794,047.06	
		WP CAREY INC	8,610	527,362.50	
米ドル小計			593,107	48,551,855.67 (7,043,903,220)	
加ドル	新株予約権証券	CONSTELLATION SOFTWARE IN-40	810.00	—	
加ドル小計			810.00	— (—)	
ユーロ	投資証券	COVIVIO	1,925	96,173.00	
		GECINA SA	1,950	176,670.00	

		KLEPIERRE	8,402	278,106.20	
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	4,990	389,319.80	
ユーロ小計			17,267	940,269.00 (152,868,934)	
英ポンド	投資証券	LAND SECURITIES GROUP PLC	26,624	160,675.84	
		SEGRO PLC	65,733	437,913.24	
英ポンド小計			92,357	598,589.08 (115,623,466)	
豪ドル	投資証券	GOODMAN GROUP	98,432	3,043,517.44	
		GPT GROUP	71,335	330,281.05	
		SCENTRE GROUP	280,871	997,092.05	
		STOCKLAND	102,400	557,056.00	
		VICINITY CENTRES	154,902	354,725.58	
豪ドル小計			707,940	5,282,672.12 (490,496,106)	
香港ドル	投資証券	LINK REIT	145,460	5,789,308.00	
香港ドル小計			145,460	5,789,308.00 (107,565,342)	
シンガ ポールド ル	投資証券	CAPITALAND ASCENDAS REIT	138,243	358,049.37	
		CAPITALAND INTEGRATED COMMER	224,554	460,335.70	
シンガポールドル小計			362,797	818,385.07 (91,601,840)	
合計				8,002,058,908 (8,002,058,908)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額（単位:円）であります。

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

(注3)投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

外貨建有価証券の内訳

種 類	銘柄数	組入株式 時価比率	組入新株予約権 証券時価比率	組入投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	株式 556銘柄	97.9%	—	—	74.9%
	投資証券 34銘柄	—	—	2.1%	1.6%
加ドル	株式 83銘柄	100.0%	—	—	3.3%
	新株予約権 証券 1銘柄	—	—	—	—
ユーロ	株式 208銘柄	99.6%	—	—	9.3%
	投資証券 4銘柄	—	—	0.4%	0.0%
英ポンド	株式 72銘柄	99.3%	—	—	3.9%
	投資証券 2銘柄	—	—	0.7%	0.0%
スイスフラン	株式 42銘柄	100.0%	—	—	2.6%
スウェーデンクローナ	株式 40銘柄	100.0%	—	—	0.8%
ノルウェークローネ	株式 11銘柄	100.0%	—	—	0.2%
デンマーククローネ	株式 16銘柄	100.0%	—	—	0.6%

豪ドル	株式	43銘柄	93.9%	—	—	1.7%
	投資証券	5銘柄	—	—	6.1%	0.1%
ニュージーランドドル	株式	5銘柄	100.0%	—	—	0.1%
香港ドル	株式	23銘柄	95.1%	—	—	0.5%
	投資証券	1銘柄	—	—	4.9%	0.0%
シンガポールドル	株式	13銘柄	94.2%	—	—	0.3%
	投資証券	2銘柄	—	—	5.8%	0.0%
イスラエルシケル	株式	9銘柄	100.0%	—	—	0.1%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

海外新興国株式インデックスMSCIEマージング（ヘッジなし）マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

	2024年11月18日現在	2025年 5月16日現在
資産の部		
流動資産		
預金	146,796,267	216,267,962
コール・ローン	76,052,250	108,479,787
株式	118,705,938,488	119,419,703,470
投資証券	101,204,331	105,353,907
派生商品評価勘定	3,039,441	450,986,542
未収入金	5,324,932	1,550,918
未収配当金	137,417,991	224,803,792
未収利息	489	1,441
差入委託証拠金	7,235,785,342	8,668,446,559
流動資産合計	126,411,559,531	129,195,594,378
資産合計	126,411,559,531	129,195,594,378
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	227,680,728	2,177
未払解約金	226,988,613	2,557,290,503
流動負債合計	454,669,341	2,557,292,680
負債合計	454,669,341	2,557,292,680
純資産の部		
元本等		
元本	42,926,820,526	42,052,450,334
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	83,030,069,664	84,585,851,364
元本等合計	125,956,890,190	126,638,301,698
純資産合計	125,956,890,190	126,638,301,698
負債純資産合計	126,411,559,531	129,195,594,378

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	株式及び投資証券は移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。 （1）金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における計算期間末日の最終相場（外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の日の最終相場）で評価しております。 （2）金融商品取引所等に上場されていない有価証券
--------------------	---

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

(貸借対照表に関する注記)

	2024年11月18日現在	2025年 5月16日現在
1. 期首 期首元本額 期首からの追加設定元本額 期首からの一部解約元本額 元本の内訳 日興五大陸株式ファンド インデックスファンド海外新興国（エマージング）株式 インデックスファンド新興国株式（適格機関投資家向け） グローバル3倍3分法ファンド（適格機関投資家向け） Tracers グローバル3分法（おとなのバランス） インデックスファンドMSCIオール・カンントリー（全世界株式） Tracers MSCIオール・カンントリー・インデックス（全世界株式） Niつみインデックスラップ世界10指数（均等型） Niつみインデックスラップ世界10指数（安定成長型） 計	2024年 5月17日 42,921,270,031円 4,010,730,897円 4,005,180,402円 1,941,854,549円 21,079,575,275円 3,306,045,486円 15,264,123,975円 5,782,112円 1,153,083,505円 174,511,290円 1,286,688円 557,646円 42,926,820,526円	2024年11月19日 42,926,820,526円 3,907,519,873円 4,781,890,065円 1,985,262,840円 22,247,716,086円 3,243,643,979円 12,822,386,949円 8,954,916円 1,526,800,446円 215,208,999円 1,734,344円 741,775円 42,052,450,334円
2. 受益権の総数	42,926,820,526口	42,052,450,334口

当該親投資信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本額

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

	自 2024年 5月17日 至 2024年11月18日	自 2024年11月19日 至 2025年 5月16日
金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品の運用を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載の有価証券等であり、全て売買目的で保有しております。また、主なデリバティブ取引には、先物取引、オプション取引、スワップ取引等があり、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するために行うことができます。当該有価証券及びデリバティブ取引には、性質に応じてそれぞれ価格変動リスク、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
金融商品に係るリスク管理体制	運用部門、営業部門と独立した組織であるリスク管理部門を設置し、全社的なリスク管理活動のモニタリング、指導の一元化を図っております。	同左

金融商品の時価等に関する事項

	2024年11月18日現在	2025年 5月16日現在
貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
時価の算定方法	(1)有価証券	(1)有価証券

	2024年11月18日現在	2025年 5月16日現在
	売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)上記以外の金融商品 短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。	同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)上記以外の金融商品 同左
金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

(2024年11月18日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	1,869,617,413
投資証券	7,362,816
合計	1,862,254,597

(2025年 5月16日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	9,701,872,432
投資証券	538,243
合計	9,702,410,675

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

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

(株式関連)

(2024年11月18日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引 買建	7,543,386,254	-	7,315,730,037	227,656,217
合計		7,543,386,254	-	7,315,730,037	227,656,217

(2025年 5月16日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引 買建	6,735,088,012	-	7,165,750,737	430,662,725
合計		6,735,088,012	-	7,165,750,737	430,662,725

(注) 1.時価の算定方法

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

2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。
3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

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

4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(通貨関連)

(2024年11月18日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建	177,479,500	-	177,457,305	22,195
	米ドル	177,479,500	-	177,457,305	22,195
	売建	195,950,000	-	192,912,875	3,037,125
	米ドル	195,950,000	-	192,912,875	3,037,125
合計		373,429,500	-	370,370,180	3,014,930

(2025年 5月16日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建	2,500,362,000	-	2,480,040,360	20,321,640
	米ドル	2,500,362,000	-	2,480,040,360	20,321,640
合計		2,500,362,000	-	2,480,040,360	20,321,640

(注) 1. 時価の算定方法

- (1) 本書における開示対象ファンドの計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。
同計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。
同計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
・ 同計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算しております。
・ 同計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いております。
- (2) 本書における開示対象ファンドの計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については同計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。
- (3) 上記の算定方法にて、適正な時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

2. 換算において円未満の端数は切り捨てております。

3. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

2024年11月18日現在		2025年 5月16日現在	
1口当たり純資産額	2.9342円	1口当たり純資産額	3.0114円
(1万口当たり純資産額)	(29,342円)	(1万口当たり純資産額)	(30,114円)

第1 有価証券明細表
(1) 株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	GAZPROM PAO-SPON ADR	649,360	-	-	
	INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	110,100	2.04	224,604.00	
	LUKOIL PJSC	43,315	0.00	4.33	
	LUKOIL PJSC-SPON-ADR	2,640	-	-	
	NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	10,221	-	-	
	ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	126,380	-	-	
	SURGUTNEFTEGAS-SP ADR	174,750	-	-	
	TATNEFT-SPONSORED-ADR	27,469	0.00	2.74	
	CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	4,100	6.85	28,085.00	
	CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	17,300	14.50	250,850.00	
	GERDAU SA -SPON ADR	13,862	2.77	38,397.74	
	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	72,014	-	-	
	NOVOLIPET STEEL-GDR REG S	18,540	-	-	
	PHOSAGRO PJSC REG S-GDR	17,606	0.00	1.76	
	PHOSAGRO PJSC REG S-GDR(FUKA)	113	0.00	0.01	
	POLYUS PJSC-REG S-GDR	7,870	-	-	
	QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	4,451	35.08	156,141.08	
	SEVERSTAL - GDR REG S	26,330	-	-	
	SOUTHERN COPPER CORP	8,721	92.21	804,163.41	
	SOUTHERN COPPER CORP(N)	86	92.21	7,930.06	
	VALE SA-SP ADR	15,600	9.81	153,036.00	
	GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	500	225.70	112,850.00	
	LATAM AIRLINES GROUP SA-ADR	2,950	36.44	107,498.00	
	H WORLD GROUP LTD-ADR	20,222	37.31	754,482.82	
	TAL EDUCATION GROUP- ADR	41,200	10.16	418,592.00	
	YUM CHINA HOLDINGS INC	36,400	44.55	1,621,620.00	
	AUTOHOME INC-ADR	7,790	25.75	200,592.50	
	KANZHUN LTD-ADR	24,650	18.10	446,165.00	
	TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	71,250	16.36	1,165,650.00	
	VK IPJSC -GDR	15,200	-	-	
	OZON HOLDINGS PLC - ADR	6,400	-	-	
	PDD HOLDINGS INC-ADR	68,220	117.84	8,039,044.80	
	VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	30,698	14.50	445,121.00	
	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	15,430	-	-	
	COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	1,000	91.47	91,470.00	
	LEGEND BIOTECH CORP-ADR	8,100	27.69	224,289.00	
	BANCO BRADESCO-ADR	36,400	2.73	99,372.00	
	BANCO DE CHILE-ADR	900	31.47	28,323.00	
	BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	2,500	25.19	62,975.00	
	COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	292,200	1.59	464,598.00	

	CREDICORP LTD	6,425	208.52	1,339,741.00	
	ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR-ADR	11,715	6.64	77,787.60	
	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	311,950	13.13	4,095,903.50	
	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	576,360	0.00	57.63	
	SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR	51,750	-	-	
	TCS GROUP HOLDING -REG S-GDR	13,410	-	-	
	VTB BANK PJSC	67,292	0.00	6.72	
	QIFU TECHNOLOGY INC-ADR	10,650	44.21	470,836.50	
	XP INC - CLASS A	36,900	18.59	685,971.00	
	SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	65,146	1.50	97,914.43	
	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	60,892	-	-	
	TELEFONICA BRASIL-ADR	5,687	9.91	56,358.17	
	TIM SA-ADR	6,300	17.31	109,053.00	
	CENTRAIS ELETRICAS BR-SP ADR	72,300	7.34	530,682.00	
	CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	4,500	20.35	91,575.00	
	ENEL CHILE SA-ADR	12,300	3.95	48,585.00	
	KE HOLDINGS INC-ADR	67,470	19.16	1,292,725.20	
米ドル小計		3,413,885		24,843,056.00 (3,604,230,564)	
メキシコペソ	CEMEX SAB-CPO	1,425,163	13.43	19,139,939.09	
	GRUPO MEXICO SA-SER B	308,654	104.72	32,322,246.88	
	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	19,850	397.77	7,895,734.50	
	GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	56,300	126.59	7,127,017.00	
	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	34,562	437.81	15,131,589.22	
	GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	18,675	673.03	12,568,835.25	
	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	29,300	244.13	7,153,009.00	
	PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	21,040	213.36	4,489,094.40	
	GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA	28,000	137.84	3,859,520.00	
	WALMART DE MEXICO -SER V	506,100	63.90	32,339,790.00	
	ALFA S.A.B. -A	372,005	14.30	5,319,671.50	
	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	44,000	205.06	9,022,640.00	
	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	40,100	178.61	7,162,261.00	
	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	166,654	199.98	33,327,466.92	
	GRUMA S.A.B. -B	17,160	356.77	6,122,173.20	
	GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	126,000	57.73	7,273,980.00	
	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	164,470	34.89	5,738,358.30	
	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	256,147	174.38	44,666,913.86	
	GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	184,100	50.94	9,378,054.00	
	QUALITAS CONTROLADORA SAB CV	19,600	220.85	4,328,660.00	
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	1,726,749	16.90	29,182,058.10	
メキシコペソ小計		5,564,629		303,549,012.22 (2,260,833,043)	
ブラジルリアル	PETROBRAS - PETROLEO BRAS	356,160	34.19	12,177,110.40	

PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	443,960	31.87	14,149,005.20
PRIO SA	83,600	39.00	3,260,400.00
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	77,480	17.36	1,345,052.80
GERDAU SA-PREF	127,890	15.71	2,009,151.90
KLABIN SA - UNIT	89,210	19.64	1,752,084.40
SUZANO SA	55,147	53.82	2,968,011.54
VALE SA	339,106	55.45	18,803,427.70
EMBRAER SA	69,700	69.85	4,868,545.00
WEG SA	165,172	44.17	7,295,647.24
LOCALIZA RENT A CAR SA	82,854	40.75	3,376,300.50
MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOB	110,220	13.24	1,459,312.80
RUMO SA	134,400	17.89	2,404,416.00
VIBRA ENERGIA SA	105,100	18.95	1,991,645.00
RAIA DROGASIL SA	131,916	15.30	2,018,314.80
AMBEV SA	428,600	14.41	6,176,126.00
BRF SA	59,500	20.62	1,226,890.00
JBS SA	80,500	39.18	3,153,990.00
NATURA &CO HOLDING SA	94,532	10.36	979,351.52
REDE D'OR SAO LUIZ SA	80,100	35.23	2,821,923.00
BANCO BRADESCO S.A.	118,040	13.40	1,581,736.00
BANCO BRADESCO SA-PRF	530,979	15.35	8,150,527.65
BANCO DO BRASIL S.A.	171,100	29.40	5,030,340.00
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	511,186	37.68	19,261,488.48
ITAUSA SA	608	10.87	6,608.96
ITAUSA SA-PRF	572,622	11.14	6,379,009.08
ITAUSA SA-PRF(N)	7,883	11.14	87,816.62
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	562,149	14.77	8,302,940.73
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	117,200	40.51	4,747,772.00
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	68,700	38.51	2,645,637.00
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO	58,200	15.38	895,116.00
TOTVS SA	62,700	40.67	2,550,009.00
TELEFONICA BRASIL S.A.	72,720	28.15	2,047,068.00
TIM SA	56,736	19.82	1,124,507.52
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	28,700	46.14	1,324,218.00
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	42,700	41.79	1,784,433.00
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	190,438	10.53	2,005,312.14
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PRF-B	97,500	12.42	1,210,950.00
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	41,160	116.00	4,774,560.00
CPFL ENERGIA SA	23,300	39.80	927,340.00
ENERGISA SA-UNITS	23,800	46.50	1,106,700.00
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	21,050	40.74	857,577.00
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	118,714	36.99	4,391,230.86
	6,613,332		175,429,603.84

ブラジルリアル小計				(4,477,033,661)	
チリペソ	EMPRESAS CMPC SA	109,000	1,510.00	164,590,000.00	
	SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B-PRF	9,450	32,879.00	310,706,550.00	
	LATAM AIRLINES GROUP SA	13,885,000	17.19	238,683,150.00	
	EMPRESAS COPEC SA	39,100	6,850.00	267,835,000.00	
	S.A.C.I. FALABELLA	67,800	4,750.00	322,050,000.00	
	CENCOSUD SA	130,150	3,194.00	415,699,100.00	
	BANCO DE CHILE	4,238,027	148.00	627,227,996.00	
	BANCO DE CREDITO E INVERSION	8,716	39,300.00	342,538,800.00	
	BANCO SANTANDER CHILE SA	6,020,500	59.00	355,209,500.00	
	ENEL AMERICAS SA	2,277,620	98.89	225,233,841.80	
	ENEL CHILE SA	2,487,370	72.50	180,334,325.00	
チリペソ小計		29,272,733		3,450,108,262.80 (532,851,970)	
コロンビアペソ	BANCOLOMBIA SA	25,330	52,800.00	1,337,424,000.00	
	BANCOLOMBIA SA-PRF	47,200	44,500.00	2,100,400,000.00	
	INTERCONEXION ELECTRICA SA	44,210	21,200.00	937,252,000.00	
コロンビアペソ小計		116,740		4,375,076,000.00 (151,062,624)	
ユーロ	METLEN ENERGY & METALS SA	11,080	42.16	467,132.80	
	OPAP SA	17,710	20.20	357,742.00	
	JUMBO SA	12,640	28.24	356,953.60	
	ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	227,400	2.55	581,916.60	
	EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	267,800	2.59	693,602.00	
	NATIONAL BANK OF GREECE	86,190	10.15	874,828.50	
	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	110,500	5.41	598,468.00	
	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	20,200	16.93	341,986.00	
	PUBLIC POWER CORP	21,300	13.71	292,023.00	
ユーロ小計		774,820		4,564,652.50 (742,121,203)	
トルコリラ	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	97,750	131.70	12,873,675.00	
	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	303,334	24.68	7,486,283.12	
	SASA POLYESTER SANAYI	1,277,912	3.64	4,651,599.68	
	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	153,200	137.50	21,065,000.00	
	KOC HOLDING AS	73,684	148.40	10,934,705.60	
	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	68,500	36.50	2,500,250.00	
	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	21,261	245.70	5,223,827.70	
	TURK HAVA YOLLARI AO	53,650	293.75	15,759,687.50	
	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	74,700	93.50	6,984,450.00	
	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	46,160	495.50	22,872,280.00	
	COCA-COLA ICECEK AS	80,850	52.55	4,248,667.50	
	AKBANK T.A.S.	313,789	50.70	15,909,102.30	
	HACI OMER SABANCI HOLDING	110,100	77.65	8,549,265.00	

	TURKIYE IS BANKASI-C	882,920	10.71	9,456,073.20	
	YAPI VE KREDI BANKASI	361,000	25.24	9,111,640.00	
	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	116,756	96.50	11,266,954.00	
トルコリラ小計		4,035,566		168,893,460.60 (631,982,440)	
チェココルナ	KOMERCNI BANKA AS	8,160	1,060.00	8,649,600.00	
	MONETA MONEY BANK AS	22,300	147.40	3,287,020.00	
	CEZ AS	16,660	1,203.00	20,041,980.00	
チェココルナ小計		47,120		31,978,600.00 (208,500,472)	
ハンガリーフォリント	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	36,780	3,112.00	114,459,360.00	
	RICHTER GEDEON NYRT	15,070	10,400.00	156,728,000.00	
	OTP BANK PLC	20,935	27,970.00	585,551,950.00	
ハンガリーフォリント小計		72,785		856,739,310.00 (342,695,724)	
ポーランドズロチ	ORLEN SA	52,179	71.70	3,741,234.30	
	KGHM POLSKA MIEDZ SA	14,340	123.75	1,774,575.00	
	LPP SA	98	16,450.00	1,612,100.00	
	CD PROJEKT SA	6,650	231.20	1,537,480.00	
	ALLEGRO.EU SA	57,990	33.48	1,941,795.15	
	DINO POLSKA SA	5,040	555.60	2,800,224.00	
	ZABKA GROUP SA	29,300	22.56	661,008.00	
	BANK PEKAO SA	19,012	180.90	3,439,270.80	
	MBANK SA	1,310	812.40	1,064,244.00	
	PKO BANK POLSKI SA	83,815	77.62	6,505,720.30	
	SANTANDER BANK POLSKA SA	4,190	525.20	2,200,588.00	
	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	57,400	63.16	3,625,384.00	
	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	86,630	9.02	781,402.60	
ポーランドズロチ小計		417,954		31,685,026.15 (1,212,585,950)	
香港ドル	CHINA COAL ENERGY CO - H	216,000	8.30	1,792,800.00	
	CHINA OILFIELD SERVICES-H	192,000	6.13	1,176,960.00	
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	2,497,300	4.08	10,188,984.00	
	CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	329,000	32.15	10,577,350.00	
	COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-H	124,000	6.24	773,760.00	
	PETROCHINA CO LTD-H	2,053,000	6.26	12,851,780.00	
	YANKUANG ENERGY GROUP CO-H	299,000	8.75	2,616,250.00	
	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	415,000	4.54	1,884,100.00	
	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	122,000	21.15	2,580,300.00	
	CHINA HONGQIAO GROUP LTD	326,000	14.82	4,831,320.00	
	CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	392,000	3.70	1,450,400.00	
	CMOC GROUP LTD-H	351,000	6.37	2,235,870.00	
	JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	119,000	13.44	1,599,360.00	

MMG LTD	431,200	2.51	1,082,312.00
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	77,250	22.45	1,734,262.50
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	162,000	17.48	2,831,760.00
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	559,750	17.32	9,694,870.00
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	248,000	3.92	972,160.00
BOC AVIATION LTD	21,500	60.90	1,309,350.00
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	290,000	4.15	1,203,500.00
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	376,000	3.51	1,319,760.00
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	214,000	11.02	2,358,280.00
CITIC LTD	421,000	9.81	4,130,010.00
CRRG CORP LTD - H	401,000	4.96	1,988,960.00
FOSUN INTERNATIONAL LTD	241,000	4.28	1,031,480.00
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	69,000	19.58	1,351,020.00
SINOTRUK HONG KONG LTD	67,000	19.56	1,310,520.00
WEICHAJ POWER CO LTD-H	196,400	14.78	2,902,792.00
ZHUZHOU CRRG TIMES ELECTRIC	63,600	33.35	2,121,060.00
CHINA COSCO HOLDINGS-H	262,350	14.02	3,678,147.00
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	125,000	14.18	1,772,500.00
J&T GLOBAL EXPRESS LTD	231,600	6.24	1,445,184.00
JD LOGISTICS INC	196,400	11.62	2,282,168.00
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	158,000	9.66	1,526,280.00
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	13,500	133.90	1,807,650.00
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	183,540	6.49	1,191,174.60
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	38,300	143.30	5,488,390.00
BYD CO LTD-H	119,500	420.40	50,237,800.00
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	58,800	53.70	3,157,560.00
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	627,000	19.58	12,276,660.00
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	273,500	12.20	3,336,700.00
LI AUTO INC-CLASS A	117,100	111.30	13,033,230.00
NIO INC-CLASS A	140,180	31.50	4,415,670.00
XPENG INC - CLASS A SHARES	118,300	80.90	9,570,470.00
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	132,000	13.54	1,787,280.00
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOG	52,000	64.65	3,361,800.00
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	127,200	92.65	11,785,080.00
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	446,000	4.53	2,020,380.00
HAIER SMART HOME CO LTD-H	236,800	23.75	5,624,000.00
HISENSE HOME APPLIANCES GR-H	35,000	26.70	934,500.00
LI NING CO LTD	230,500	15.40	3,549,700.00
MIDEA GROUP CO LTD	24,800	78.20	1,939,360.00
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	86,300	57.75	4,983,825.00
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	168,000	16.74	2,812,320.00
MEITUAN-CLASS B	486,385	135.40	65,856,529.00
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	141,000	38.45	5,421,450.00

TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	125,600	20.85	2,618,760.00	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	131,000	11.26	1,475,060.00	
TRIP.COM GROUP LTD	59,490	515.50	30,667,095.00	
BAIDU INC-CLASS A	216,360	89.50	19,364,220.00	
BILIBILI INC-CLASS Z	23,677	139.50	3,302,941.50	
CHINA LITERATURE LTD	39,400	26.55	1,046,070.00	
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	644,000	2.03	1,307,320.00	
KINGSOFT CORP LTD	97,200	40.25	3,912,300.00	
KUAISHOU TECHNOLOGY	263,900	51.95	13,709,605.00	
NETEASE INC	186,075	168.10	31,279,207.50	
TENCENT HOLDINGS LTD	635,750	520.00	330,590,000.00	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,593,000	128.90	205,337,700.00	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	216,800	10.74	2,328,432.00	
JD.COM INC - CL A	238,473	135.40	32,289,244.20	
MINISO GROUP HOLDING LTD	34,600	39.50	1,366,700.00	
POP MART INTERNATIONAL GROUP	55,200	196.80	10,863,360.00	
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	81,500	12.16	991,040.00	
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	642,000	5.24	3,364,080.00	
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	116,700	38.95	4,545,465.00	
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B	10,200	120.10	1,225,020.00	
CHINA FEIHE LTD	379,000	5.88	2,228,520.00	
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	90,000	-	-	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	310,000	18.34	5,685,400.00	
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	168,500	27.15	4,574,775.00	
NONGFU SPRING CO LTD-H	197,800	38.45	7,605,410.00	
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	184,000	17.14	3,153,760.00	
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	202,000	13.18	2,662,360.00	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	62,000	54.25	3,363,500.00	
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	517,000	5.28	2,729,760.00	
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	28,200	84.55	2,384,310.00	
HENGAN INTL GROUP CO LTD	70,500	22.25	1,568,625.00	
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	263,600	5.90	1,555,240.00	
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	82,600	11.00	908,600.00	
SINOPHARM GROUP CO-H	138,000	18.42	2,541,960.00	
AKESO INC - B	61,000	81.30	4,959,300.00	
BEIGENE LTD	73,881	133.50	9,863,113.50	
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	193,500	4.95	957,825.00	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	868,160	5.71	4,957,193.60	
GENSCRIPT BIOTECH CORP	122,000	10.18	1,241,960.00	
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	122,000	22.60	2,757,200.00	
INNOVENT BIOLOGICS INC	123,000	49.95	6,143,850.00	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1,102,750	3.90	4,300,725.00	
WUXI APPTTEC CO LTD-H	34,629	63.80	2,209,330.20	

WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	352,500	23.85	8,407,125.00	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	2,719,000	5.03	13,676,570.00	
BANK OF CHINA LTD - H	6,838,000	4.68	32,001,840.00	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	837,245	7.17	6,003,046.65	
CHINA CITIC BANK - H	929,000	6.57	6,103,530.00	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	9,447,920	6.93	65,474,085.60	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	182,000	3.54	644,280.00	
CHINA MERCHANTS BANK - H	368,150	48.95	18,020,942.50	
CHINA MINSHENG BANKING-H	662,640	3.91	2,590,922.40	
IND & COMM BK OF CHINA - H	6,711,575	5.64	37,853,283.00	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	798,000	5.02	4,005,960.00	
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	350,500	7.69	2,695,345.00	
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	128,800	14.90	1,919,120.00	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	134,175	20.20	2,710,335.00	
FAR EAST HORIZON LTD	246,000	6.32	1,554,720.00	
GUOTAI HAITONG SECURITIES-H	208,064	11.14	2,317,832.96	
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	127,000	12.74	1,617,980.00	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	733,000	15.96	11,698,680.00	
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	252,000	24.40	6,148,800.00	
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	154,740	12.12	1,875,448.80	
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO-H	81,000	32.35	2,620,350.00	
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	867,000	5.23	4,534,410.00	
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	724,001	15.22	11,019,295.22	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	654,000	46.65	30,509,100.00	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	300,000	13.44	4,032,000.00	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	74,500	39.95	2,976,275.00	
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	82,000	34.95	2,865,900.00	
LENOVO GROUP LTD	820,000	9.77	8,011,400.00	
SUNNY OPTICAL TECH	70,200	66.20	4,647,240.00	
XIAOMI CORP-CLASS B	1,613,200	50.15	80,901,980.00	
ZTE CORP-H	71,200	22.75	1,619,800.00	
CHINA TOWER CORP LTD-H	460,600	11.60	5,342,960.00	
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	56,500	32.40	1,830,600.00	
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	504,000	2.41	1,214,640.00	
CGN POWER CO LTD-H	1,029,000	2.55	2,623,950.00	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	287,800	7.19	2,069,282.00	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	327,000	6.59	2,154,930.00	
CHINA POWER INTERNATIONAL	538,000	3.17	1,705,460.00	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	96,000	22.50	2,160,000.00	
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	209,000	19.88	4,154,920.00	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	81,600	62.55	5,104,080.00	
GUANGDONG INVEST	316,000	6.19	1,956,040.00	
HUANENG POWER INTL INC-H	404,000	4.98	2,011,920.00	

	KUNLUN ENERGY CO LTD	398,000	7.88	3,136,240.00	
	GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	2,144,000	0.87	1,865,280.00	
	HANERGY THIN FILM POWER GROU	240,000	-	-	
	HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	60,000	30.30	1,818,000.00	
	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	522,000	2.57	1,341,540.00	
	C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	73,000	15.32	1,118,360.00	
	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	376,320	13.48	5,072,793.60	
	CHINA RESOURCES LAND LTD	305,277	25.75	7,860,882.75	
	CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	72,000	37.65	2,710,800.00	
	CHINA VANKE CO LTD-H	209,526	5.42	1,135,630.92	
	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	203,000	10.24	2,078,720.00	
香港ドル小計		73,358,133		1,538,658,102.00 (28,588,267,535)	
マレーシアリン ギット	PETRONAS DAGANGAN BHD	15,300	19.98	305,694.00	
	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	259,900	3.87	1,005,813.00	
	PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	401,400	5.06	2,031,084.00	
	GAMUDA BHD	367,400	4.61	1,693,714.00	
	SIME DARBY BERHAD	279,020	2.13	594,312.60	
	SUNWAY BHD	220,500	4.83	1,065,015.00	
	MISC BHD	135,900	7.66	1,040,994.00	
	GENTING BHD	145,900	3.22	469,798.00	
	MR DIY GROUP M BHD	297,750	1.66	494,265.00	
	IOI CORPORATION BERHAD	256,875	3.75	963,281.25	
	KUALA LUMPUR KEPONG BERHAD	52,500	20.70	1,086,750.00	
	NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	6,500	84.00	546,000.00	
	PPB GROUP BERHAD	63,980	12.30	786,954.00	
	QL RESOURCES BHD	171,750	4.75	815,812.50	
	SD GUTHRIE BHD	213,120	4.64	988,876.80	
	IHH HEALTHCARE BHD	202,900	7.03	1,426,387.00	
	AMMB HOLDINGS BHD	288,100	5.50	1,584,550.00	
	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	781,300	7.16	5,594,108.00	
	HONG LEONG BANK BERHAD	64,800	20.28	1,314,144.00	
	MALAYAN BANKING BHD	550,650	10.10	5,561,565.00	
	PUBLIC BANK BERHAD	1,394,550	4.51	6,289,420.50	
	RHB BANK BHD	154,859	6.69	1,036,006.71	
	AXIATA GROUP BERHAD	296,400	2.21	655,044.00	
	CELCOMDIGI BHD	339,600	3.98	1,351,608.00	
	MAXIS BHD	235,400	3.78	889,812.00	
	TELEKOM MALAYSIA BHD	128,300	6.92	887,836.00	
	PETRONAS GAS BERHAD	79,600	17.66	1,405,736.00	
	TENAGA NASIONAL BERHAD	284,025	14.20	4,033,155.00	
	YTL CORP BHD	319,700	2.20	703,340.00	
	YTL POWER INTERNATIONAL BHD	241,600	3.73	901,168.00	

マレーシアリングット小計		8,249,579		47,522,244.36 (1,613,237,629)	
タイパーツ	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	128,110	100.00	12,811,000.00	
	PTT PCL-NVDR	983,400	31.00	30,485,400.00	
	SIAM CEMENT PCL-NVDR	80,100	168.00	13,456,800.00	
	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	423,300	35.00	14,815,500.00	
	BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO-NVDR	783,800	5.95	4,663,610.00	
	MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	324,068	24.70	8,004,479.60	
	CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	206,416	19.10	3,942,545.60	
	HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	503,500	7.90	3,977,650.00	
	PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR	175,000	13.20	2,310,000.00	
	CP ALL PCL-NVDR	549,100	51.75	28,415,925.00	
	CP AXTRA PCL-NVDR	205,689	23.60	4,854,260.40	
	CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	293,600	26.00	7,633,600.00	
	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	1,061,700	23.60	25,056,120.00	
	BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	61,500	165.00	10,147,500.00	
	KASIKORNBANK PCL-NVDR	60,000	162.00	9,720,000.00	
	KRUNG THAI BANK - NVDR	394,225	22.20	8,751,795.00	
	SCB X PCL-NVDR	85,100	119.50	10,169,450.00	
	TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR	1,171,000	1.90	2,224,900.00	
	KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	65,200	39.50	2,575,400.00	
	DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	319,500	111.50	35,624,250.00	
	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	118,000	296.00	34,928,000.00	
	TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	1,002,720	12.50	12,534,000.00	
	GULF DEVELOPMENT PCL-NVDR	478,901	47.75	22,867,522.75	
	CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	188,600	49.50	9,335,700.00	
タイパーツ小計		9,662,529		319,305,408.35 (1,398,557,688)	
フィリピンベソ	AYALA CORPORATION	23,052	585.00	13,485,420.00	
	SM INVESTMENTS CORP	21,313	888.00	18,925,944.00	
	INTL CONTAINER TERM SVCS INC	101,830	407.00	41,444,810.00	
	JOLLIBEE FOODS CORPORATION	47,540	245.00	11,647,300.00	
	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	182,490	135.00	24,636,150.00	
	BDO UNIBANK INC	242,125	161.30	39,054,762.50	
	METROPOLITAN BANK & TRUST	188,237	78.00	14,682,486.00	
	PLDT INC	8,365	1,264.00	10,573,360.00	
	MANILA ELECTRIC COMPANY	31,630	570.00	18,029,100.00	
	AYALA LAND INC	682,560	22.90	15,630,624.00	
	SM PRIME HOLDINGS INC	1,002,210	24.10	24,153,261.00	
フィリピンベソ小計		2,531,352		232,263,217.50 (604,511,476)	
インドネシアル ピア	ALAMTRI RESOURCES INDONESIA	1,485,200	1,915.00	2,844,158,000.00	
	UNITED TRACTORS TBK PT	160,000	21,625.00	3,460,000,000.00	

	AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	668,000	7,025.00	4,692,700,000.00	
	BARITO PACIFIC TBK PT	2,178,759	860.00	1,873,732,740.00	
	CHANDRA ASRI PACIFIC TBK PT	785,000	9,025.00	7,084,625,000.00	
	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	2,009,900	4,820.00	9,687,718,000.00	
	GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	88,529,000	73.00	6,462,617,000.00	
	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	1,756,200	2,410.00	4,232,442,000.00	
	CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	728,100	4,910.00	3,574,971,000.00	
	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	189,400	11,050.00	2,092,870,000.00	
	PT INDOFOOD SUKSES MAK TBK	452,600	8,100.00	3,666,060,000.00	
	KALBE FARMA TBK PT	2,187,700	1,525.00	3,336,242,500.00	
	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	5,494,900	9,275.00	50,965,197,500.00	
	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	3,709,700	5,325.00	19,754,152,500.00	
	BANK NEGARA INDONESIA PERSER	1,570,400	4,500.00	7,066,800,000.00	
	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	6,674,300	4,270.00	28,499,261,000.00	
	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	4,754,900	2,660.00	12,648,034,000.00	
インドネシアルピア小計		123,334,059		171,941,581,240.00 (1,513,085,914)	
韓国ウォン	HD HYUNDAI	4,950	82,400.00	407,880,000.00	
	S-OIL CORPORATION	4,835	51,800.00	250,453,000.00	
	SK INNOVATION CO LTD	6,195	88,400.00	547,638,000.00	
	KOREA ZINC CO LTD	490	815,000.00	399,350,000.00	
	LG CHEM LTD	4,987	202,500.00	1,009,867,500.00	
	POSCO HOLDINGS INC	6,995	250,000.00	1,748,750,000.00	
	SKC CO LTD	2,170	101,000.00	219,170,000.00	
	DOOSAN BOBCAT INC	5,610	46,400.00	260,304,000.00	
	DOOSAN ENERBILITY	41,960	31,950.00	1,340,622,000.00	
	ECOPRO BM CO LTD	4,744	97,200.00	461,116,800.00	
	ECOPRO CO LTD	10,230	45,650.00	466,999,500.00	
	ECOPRO MATERIALS CO LTD	1,350	48,500.00	65,475,000.00	
	HANWHA AEROSPACE CO LTD	3,250	822,000.00	2,671,500,000.00	
	HANWHA OCEAN CO LTD	10,299	80,500.00	829,069,500.00	
	HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	2,420	363,500.00	879,670,000.00	
	HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	2,190	416,500.00	912,135,000.00	
	HD KOREA SHIPBUILDING & OFFS	4,067	289,000.00	1,175,363,000.00	
	HYUNDAI ROTEM COMPANY	7,210	111,300.00	802,473,000.00	
	KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	7,940	88,800.00	705,072,000.00	
	LG CORP	9,611	68,900.00	662,197,900.00	
	LG ENERGY SOLUTION	4,545	307,000.00	1,395,315,000.00	
	LS ELECTRIC CO LTD	1,450	239,000.00	346,550,000.00	
	POSCO FUTURE M CO LTD	3,213	114,500.00	367,888,500.00	
	POSCO INTERNATIONAL CORP	5,510	47,650.00	262,551,500.00	
	SAMSUNG C&T CORP	8,877	123,200.00	1,093,646,400.00	
	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	67,519	14,420.00	973,623,980.00	

SK INC	3,741	137,900.00	515,883,900.00	
SK SQUARE CO LTD	8,983	100,800.00	905,486,400.00	
HMM CO LTD	22,880	22,150.00	506,792,000.00	
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	3,740	113,200.00	423,368,000.00	
KOREAN AIR LINES CO LTD	14,844	22,650.00	336,216,600.00	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	7,952	39,850.00	316,887,200.00	
HYUNDAI MOBIS	5,910	255,000.00	1,507,050,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO	13,485	192,900.00	2,601,256,500.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	3,530	153,600.00	542,208,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	2,220	151,900.00	337,218,000.00	
KIA CORP	23,350	91,200.00	2,129,520,000.00	
COWAY CO LTD	5,640	96,800.00	545,952,000.00	
LG ELECTRONICS INC	10,905	71,600.00	780,798,000.00	
HANJIN KAL CORP	2,570	125,000.00	321,250,000.00	
HYBE CO LTD	2,140	273,500.00	585,290,000.00	
KAKAO CORP	31,695	37,650.00	1,193,316,750.00	
KRAFTON INC	2,940	375,000.00	1,102,500,000.00	
NAVER CORP	14,265	189,200.00	2,698,938,000.00	
NCSOFT CORP	1,430	155,500.00	222,365,000.00	
CJ CHEILJEDANG CORP	874	232,000.00	202,768,000.00	
KT&G CORP	9,865	115,900.00	1,143,353,500.00	
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	2,326	123,300.00	286,795,800.00	
AMOREPACIFIC CORP	2,990	121,300.00	362,687,000.00	
LG H&H	955	320,000.00	305,600,000.00	
HLB INC	11,472	56,800.00	651,609,600.00	
ALTEOGEN INC	4,020	331,000.00	1,330,620,000.00	
CELLTRION INC	15,561	153,500.00	2,388,613,500.00	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	1,670	998,000.00	1,666,660,000.00	
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	3,350	90,700.00	303,845,000.00	
YUHAN CORP	5,529	107,000.00	591,603,000.00	
HANA FINANCIAL GROUP	28,338	65,700.00	1,861,806,600.00	
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	27,600	15,470.00	426,972,000.00	
KAKAOBANK CORP	16,870	23,150.00	390,540,500.00	
KB FINANCIAL GROUP INC	35,860	93,600.00	3,356,496,000.00	
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	42,268	51,700.00	2,185,255,600.00	
WOORI FINANCIAL GROUP INC	63,061	18,060.00	1,138,881,660.00	
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	3,985	93,500.00	372,597,500.00	
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	9,266	113,900.00	1,055,397,400.00	
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	12,468	12,770.00	159,216,360.00	
NH INVESTMENT & SECURITIES C	5,890	15,990.00	94,181,100.00	
DONGBU INSURANCE CO LTD	4,850	97,300.00	471,905,000.00	
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	2,900	370,000.00	1,073,000,000.00	
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	8,005	83,500.00	668,417,500.00	

	SAMSUNG SDS CO LTD	4,080	129,200.00	527,136,000.00	
	LG DISPLAY CO LTD	30,851	8,660.00	267,169,660.00	
	LG INNOTEK CO LTD	1,485	149,100.00	221,413,500.00	
	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	5,865	122,200.00	716,703,000.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	468,960	57,300.00	26,871,408,000.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	81,230	47,100.00	3,825,933,000.00	
	SAMSUNG SDI CO LTD	5,363	169,700.00	910,101,100.00	
	SAMSUNG SDI CO LTD-RIGHTS	758	31,750.00	24,066,500.00	
	LG UPLUS CORP.	21,900	13,000.00	284,700,000.00	
	SK TELECOM	5,610	51,100.00	286,671,000.00	
	KOREA ELECTRIC POWER CORP	26,740	26,500.00	708,610,000.00	
	HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	4,550	81,900.00	372,645,000.00	
	SK HYNIX INC	53,650	200,500.00	10,756,825,000.00	
韓国ウォン小計		1,445,852		106,089,182,310.00 (11,043,883,878)	
台湾ドル	ASIA CEMENT CORP	209,978	44.25	9,291,526.50	
	CHINA STEEL CORP	1,166,181	21.30	24,839,655.30	
	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	327,047	25.70	8,405,107.90	
	FORMOSA PLASTICS CORP	371,424	36.70	13,631,260.80	
	NAN YA PLASTICS CORP	515,145	31.45	16,201,310.25	
	TCC GROUP HOLDINGS	662,420	30.10	19,938,842.00	
	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	14,696	937.00	13,770,152.00	
	FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	265,957	32.30	8,590,411.10	
	FORTUNE ELECTRIC CO LTD	13,200	495.00	6,534,000.00	
	VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	7,000	1,530.00	10,710,000.00	
	CHINA AIRLINES LTD	319,000	22.65	7,225,350.00	
	EVA AIRWAYS CORP	281,000	43.20	12,139,200.00	
	EVERGREEN MARINE CORP LTD	102,200	245.50	25,090,100.00	
	TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	203,000	27.75	5,633,250.00	
	WAN HAI LINES LTD	69,575	101.00	7,027,075.00	
	YANG MING MARINE TRANSPORT	174,000	79.50	13,833,000.00	
	CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	176,947	51.50	9,112,770.50	
	ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	20,254	458.50	9,286,459.00	
	FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	47,927	125.00	5,990,875.00	
	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	18,000	438.50	7,893,000.00	
	POU CHEN	226,145	32.95	7,451,477.75	
	INTERNATIONAL GAMES SYSTEM C	23,000	861.00	19,803,000.00	
	HOTAI MOTOR COMPANY LTD	28,320	624.00	17,671,680.00	
	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	56,448	257.00	14,507,136.00	
	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	467,703	79.50	37,182,388.50	
	PHARMAESSENTIA CORP	25,000	504.00	12,600,000.00	
	CHANG HWA COMMERCIAL BANK	551,447	18.60	10,256,914.20	
	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	1,594,746	41.15	65,623,797.90	

E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	1,407,221	29.95	42,146,268.95	
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	1,014,687	26.45	26,838,471.15	
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	820,284	27.70	22,721,866.80	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,113,400	40.70	45,315,380.00	
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	1,021,979	22.90	23,403,319.10	
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	1,125,282	16.65	18,735,945.30	
TAIWAN BUSINESS BANK	710,174	14.60	10,368,540.40	
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	1,023,252	24.95	25,530,137.40	
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	394,610	46.50	18,349,365.00	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	148,241	124.00	18,381,884.00	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	981,356	33.60	32,973,561.60	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	891,044	59.60	53,106,222.40	
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	1,504,715	16.75	25,203,976.25	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	772,801	80.50	62,210,480.50	
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	1,471,103	11.40	16,770,574.20	
ACCTON TECHNOLOGY CORP	50,000	724.00	36,200,000.00	
ACER INC	297,812	35.30	10,512,763.60	
ADVANTECH CO LTD	46,984	344.00	16,162,496.00	
ASIA VITAL COMPONENTS	33,000	605.00	19,965,000.00	
ASUSTEK COMPUTER INC	68,997	628.00	43,330,116.00	
AUO CORP	664,795	13.65	9,074,451.75	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	66,405	222.00	14,741,910.00	
COMPAL ELECTRONICS	437,955	26.90	11,780,989.50	
DELTA ELECTRONICS INC	192,541	370.50	71,336,440.50	
E INK HOLDINGS INC	89,000	230.50	20,514,500.00	
ELITE MATERIAL CO LTD	29,000	685.00	19,865,000.00	
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	54,000	265.50	14,337,000.00	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,226,212	159.50	195,580,814.00	
INNOLUX CORP	784,786	14.00	10,987,004.00	
INVENTEC CORP	289,162	41.75	12,072,513.50	
LARGAN PRECISION CO LTD	9,986	2,275.00	22,718,150.00	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	209,787	103.00	21,608,061.00	
LOTES CO LTD	8,000	1,325.00	10,600,000.00	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	74,000	141.50	10,471,000.00	
PEGATRON CORP	199,854	88.10	17,607,137.40	
QUANTA COMPUTER INC	264,416	277.50	73,375,440.00	
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	142,120	72.10	10,246,852.00	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	134,000	101.00	13,534,000.00	
WISTRON CORP	271,000	111.50	30,216,500.00	
WIWYNN CORP	11,300	2,380.00	26,894,000.00	
WPG HOLDINGS LTD	175,520	67.50	11,847,600.00	
YAGEO CORPORATION	41,680	489.00	20,381,520.00	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	69,000	103.00	7,107,000.00	

	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	346,371	131.00	45,374,601.00	
	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	178,000	90.00	16,020,000.00	
	TAIWAN MOBILE CO LTD	192,188	114.50	22,005,526.00	
	ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	8,000	2,720.00	21,760,000.00	
	ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LT	325,387	150.50	48,970,743.50	
	EEMORY TECHNOLOGY INC	6,500	2,545.00	16,542,500.00	
	GLOBAL UNICHIP CORP	9,000	1,145.00	10,305,000.00	
	GLOBALWAFERS CO LTD	26,200	331.00	8,672,200.00	
	JENTECH PRECISION INDUSTRIAL	8,000	1,300.00	10,400,000.00	
	MEDIATEK INC	149,532	1,370.00	204,858,840.00	
	NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	56,922	530.00	30,168,660.00	
	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	50,815	517.00	26,271,355.00	
	SILERGY CORP	33,800	394.00	13,317,200.00	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2,420,355	993.00	2,403,412,515.00	
	UNITED MICROELECTRONICS CORP	1,090,592	47.50	51,803,120.00	
	VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	109,152	88.30	9,638,121.60	
	RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	165,581	31.05	5,141,290.05	
台湾ドル小計		33,455,616		4,590,025,664.15 (22,059,204,339)	
インドルピー	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	143,700	317.00	45,552,900.00	
	COAL INDIA LTD	171,080	404.65	69,227,522.00	
	HINDUSTAN PETROLEUM CORP	92,070	402.70	37,076,589.00	
	INDIAN OIL CORP LTD	285,130	145.00	41,343,850.00	
	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	299,380	247.61	74,129,481.80	
	OIL INDIA LTD	48,100	422.50	20,322,250.00	
	PETRONET LNG LTD	78,980	319.80	25,257,804.00	
	RELIANCE INDUSTRIES LTD	598,254	1,454.20	869,980,966.80	
	AMBUJA CEMENTS LIMITED	63,790	547.55	34,928,214.50	
	APL APOLLO TUBES LTD	17,000	1,775.90	30,190,300.00	
	ASIAN PAINTS LTD	38,870	2,329.90	90,563,213.00	
	GRASIM INDUSTRIES LTD	25,690	2,824.80	72,569,112.00	
	HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	137,870	661.35	91,180,324.50	
	JINDAL STAINLESS LTD	33,300	649.15	21,616,695.00	
	JINDAL STEEL & POWER LTD	38,230	968.30	37,018,109.00	
	JSW STEEL LTD	57,780	1,038.30	59,992,974.00	
	NMDC LTD	309,000	70.06	21,648,540.00	
	PI INDUSTRIES LTD	7,910	3,691.30	29,198,183.00	
	PIDILITE INDUSTRIES LTD	14,360	3,111.50	44,681,140.00	
	SHREE CEMENT LTD	955	31,400.00	29,987,000.00	
	SOLAR INDUSTRIES INDIA LTD	2,740	13,880.00	38,031,200.00	
	SRF LTD	13,810	2,876.60	39,725,846.00	
	SUPREME INDUSTRIES LTD	6,390	3,642.70	23,276,853.00	
	TATA STEEL LTD	735,270	157.35	115,694,734.50	

ULTRATECH CEMENT LTD	11,610	11,894.00	138,089,340.00	
UPL LTD	46,215	644.65	29,792,499.75	
VEDANTA LTD	136,010	443.80	60,361,238.00	
ABB INDIA LTD	5,480	5,735.00	31,427,800.00	
ADANI ENTERPRISES LTD	15,030	2,520.00	37,875,600.00	
ASHOK LEYLAND LTD	145,300	239.36	34,779,008.00	
ASTRAL LTD	12,100	1,344.00	16,262,400.00	
BHARAT ELECTRONICS LTD	359,300	350.40	125,898,720.00	
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	105,000	245.68	25,796,400.00	
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU	63,350	678.20	42,963,970.00	
CUMMINS INDIA LTD	14,140	2,949.20	41,701,688.00	
HAVELLS INDIA LTD	25,550	1,593.20	40,706,260.00	
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	19,750	4,864.80	96,079,800.00	
LARSEN & TOUBRO LTD	66,390	3,618.20	240,212,298.00	
POLYCAB INDIA LTD	5,720	6,042.00	34,560,240.00	
RAIL VIKAS NIGAM LTD	51,200	376.25	19,264,000.00	
SIEMENS ENERGY INDIA LTD	8,940	2,478.15	22,154,661.00	
SIEMENS LTD	8,940	3,009.50	26,904,930.00	
SUZLON ENERGY LTD	1,001,700	61.22	61,324,074.00	
THERMAX LTD	4,220	3,429.80	14,473,756.00	
VOLTAS LTD	20,500	1,262.40	25,879,200.00	
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	26,000	785.70	20,428,200.00	
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	54,163	1,406.20	76,164,010.60	
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	23,892	690.25	16,491,453.00	
GMR AIRPORTS LTD	241,000	89.14	21,482,740.00	
INTERGLOBE AVIATION LTD	18,790	5,589.00	105,017,310.00	
BAJAJ AUTO LTD	6,860	8,326.00	57,116,360.00	
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	7,940	2,698.80	21,428,472.00	
BHARAT FORGE LTD	24,680	1,245.70	30,743,876.00	
BOSCH LTD	750	31,730.00	23,797,500.00	
EICHER MOTORS LTD	13,930	5,466.00	76,141,380.00	
HERO MOTOCORP LTD	11,820	4,325.00	51,121,500.00	
HYUNDAI MOTOR INDIA LTD	15,900	1,836.00	29,192,400.00	
MAHINDRA & MAHINDRA LIMITED	90,920	3,144.30	285,879,756.00	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	11,930	12,952.00	154,517,360.00	
MRF LTD	230	141,140.00	32,462,200.00	
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN	307,360	143.69	44,164,558.40	
SONA BLW PRECISION FORGINGS	40,500	533.75	21,616,875.00	
TATA MOTORS LTD	198,602	728.10	144,602,116.20	
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	11,340	2,910.20	33,001,668.00	
TVS MOTOR CO LTD	24,370	2,789.80	67,987,426.00	
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	3,250	16,433.00	53,407,250.00	
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	38,900	551.90	21,468,910.00	

PAGE INDUSTRIES LTD	660	46,940.00	30,980,400.00	
TITAN CO LTD	34,970	3,636.80	127,178,896.00	
ETERNAL LTD	704,200	242.59	170,831,878.00	
INDIAN HOTELS CO LTD	82,080	764.35	62,737,848.00	
JUBILANT FOODWORKS LTD	36,870	683.75	25,209,862.50	
INFO EDGE INDIA LTD	36,150	1,504.00	54,369,600.00	
TRENT LTD	17,920	5,577.50	99,948,800.00	
AVENUE SUPERMARTS LTD	16,640	4,073.50	67,783,040.00	
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	10,570	5,465.00	57,765,050.00	
ITC LTD	288,105	432.65	124,648,628.25	
MARICO LTD	48,730	720.60	35,114,838.00	
NESTLE INDIA LTD	32,900	2,398.10	78,897,490.00	
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	56,711	1,147.20	65,058,859.20	
UNITED SPIRITS LTD	29,680	1,538.50	45,662,680.00	
VARUN BEVERAGES LTD	129,775	506.60	65,744,015.00	
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	14,560	2,655.40	38,662,624.00	
DABUR INDIA LTD	55,830	469.00	26,184,270.00	
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	41,565	1,290.40	53,635,476.00	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	78,280	2,355.20	184,365,056.00	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	9,680	7,072.50	68,461,800.00	
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	79,870	1,186.50	94,765,755.00	
ALKEM LABORATORIES LTD	3,910	5,277.00	20,633,070.00	
AUROBINDO PHARMA LTD	27,210	1,216.90	33,111,849.00	
CIPLA LTD	51,980	1,502.20	78,084,356.00	
DIVI'S LABORATORIES LTD	12,010	6,214.50	74,636,145.00	
DR. REDDY'S LABORATORIES	55,730	1,236.30	68,898,999.00	
LUPIN LTD	22,710	2,072.90	47,075,559.00	
MANKIND PHARMA LTD	10,100	2,559.90	25,854,990.00	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	92,024	1,740.10	160,130,962.40	
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	10,420	3,265.00	34,021,300.00	
ZYDUS LIFESCIENCES LTD	24,700	904.70	22,346,090.00	
AU SMALL FINANCE BANK LTD	35,110	690.10	24,229,411.00	
AXIS BANK LTD	221,490	1,209.10	267,803,559.00	
BANK OF BARODA	100,500	234.38	23,555,190.00	
CANARA BANK	183,500	105.16	19,296,860.00	
HDFC BANK LIMITED	554,603	1,933.80	1,072,491,281.40	
ICICI BANK LTD	517,617	1,450.80	750,958,743.60	
IDFC FIRST BANK LTD	343,500	69.48	23,866,380.00	
INDUSIND BANK LTD	55,300	780.50	43,161,650.00	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	104,620	2,106.40	220,371,568.00	
PUNJAB NATIONAL BANK	223,000	98.32	21,925,360.00	
STATE BANK OF INDIA	170,210	807.75	137,487,127.50	
UNION BANK OF INDIA	148,000	132.17	19,561,160.00	

YES BANK LTD	1,377,600	21.51	29,632,176.00	
BAJAJ FINANCE LTD	26,880	9,188.50	246,986,880.00	
BAJAJ FINSERV LTD	36,090	2,041.90	73,692,171.00	
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	2,880	12,630.00	36,374,400.00	
BSE LTD	6,290	7,148.00	44,960,920.00	
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	42,060	1,609.20	67,682,952.00	
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	10,620	4,702.40	49,939,488.00	
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	283,002	273.70	77,457,647.40	
MUTHOOT FINANCE LTD	13,050	2,104.10	27,458,505.00	
POWER FINANCE CORPORATION	144,950	407.10	59,009,145.00	
REC LTD	129,400	394.35	51,028,890.00	
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	27,150	911.35	24,743,152.50	
SHRIRAM FINANCE LTD	139,570	674.80	94,181,836.00	
SUNDARAM FINANCE LTD	6,740	5,080.50	34,242,570.00	
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	92,200	751.20	69,260,640.00	
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	24,640	1,873.10	46,153,184.00	
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	35,540	613.00	21,786,020.00	
PB FINTECH LTD	29,700	1,777.70	52,797,690.00	
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	42,980	1,784.60	76,702,108.00	
HCL TECHNOLOGIES LTD	94,040	1,696.00	159,491,840.00	
INFOSYS LTD	326,378	1,613.00	526,447,714.00	
LTIMINDTREE LTD	7,631	5,033.90	38,413,690.90	
MPHASIS LTD	10,040	2,624.30	26,347,972.00	
ORACLE FINANCIAL SERVICES	2,120	8,551.00	18,128,120.00	
PERSISTENT SYSTEMS LTD	10,470	5,653.50	59,192,145.00	
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	88,109	3,579.90	315,421,409.10	
TATA ELXSI LTD	3,480	6,180.50	21,508,140.00	
TECH MAHINDRA LTD	55,910	1,629.10	91,082,981.00	
WIPRO LTD	249,958	256.57	64,131,724.06	
BHARTI AIRTEL LTD	249,285	1,867.20	465,464,952.00	
INDUS TOWERS LTD	118,860	396.95	47,181,477.00	
TATA COMMUNICATIONS LTD	11,700	1,615.10	18,896,670.00	
VODAFONE IDEA LTD	2,345,000	7.23	16,954,350.00	
ADANI POWER LTD	55,510	543.10	30,147,481.00	
GAIL INDIA LTD	234,863	185.02	43,454,352.26	
JSW ENERGY LTD	35,300	487.40	17,205,220.00	
NHPC LTD	305,000	86.95	26,519,750.00	
NTPC LIMITED	428,222	341.95	146,430,512.90	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	454,184	299.65	136,096,235.60	
TATA POWER CO LTD	155,830	397.95	62,012,548.50	
TORRENT POWER LTD	17,000	1,432.70	24,355,900.00	
DLF LTD	75,050	709.05	53,214,202.50	
GODREJ PROPERTIES LTD	15,040	2,148.90	32,319,456.00	

	MACROTECH DEVELOPERS LTD	29,360	1,371.00	40,252,560.00	
	OBEROI REALTY LTD	11,900	1,633.50	19,438,650.00	
	PHOENIX MILLS LTD	19,880	1,555.10	30,915,388.00	
	PRESTIGE ESTATES PROJECTS	17,200	1,418.90	24,405,080.00	
インドルピー小計		19,191,883		13,024,964,379.62 (22,272,689,089)	
カタールリアル	QATAR FUEL QSC	67,690	14.95	1,011,965.50	
	QATAR GAS TRANSPORT(NAKILAT)	260,800	4.81	1,254,448.00	
	MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI	719,400	1.38	996,369.00	
	INDUSTRIES QATAR	138,310	12.15	1,680,466.50	
	COMMERCIAL BANK PQSC	342,480	4.36	1,493,212.80	
	DUKHAN BANK	179,000	3.57	639,030.00	
	MASRAF AL RAYAN	575,200	2.30	1,322,960.00	
	QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	96,100	10.51	1,010,011.00	
	QATAR ISLAMIC BANK	169,200	21.45	3,629,340.00	
	QATAR NATIONAL BANK	436,440	17.20	7,506,768.00	
	OOREDOO QPSC	77,600	12.60	977,760.00	
	QATAR ELECTRICITY & WATER CO	44,020	15.40	677,908.00	
	BARWA REAL ESTATE CO	214,700	2.76	592,572.00	
カタールリアル小計		3,320,940		22,792,810.80 (909,889,007)	
南アフリカランド	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	9,160	617.33	5,654,742.80	
	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	48,292	730.00	35,253,160.00	
	GOLD FIELDS LTD	84,930	370.81	31,492,893.30	
	HARMONY GOLD MINING CO LTD	57,570	259.78	14,955,534.60	
	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	80,670	111.27	8,976,150.90	
	KUMBA IRON ORE LTD	3,540	318.96	1,129,118.40	
	SASOL LTD	60,095	66.68	4,007,134.60	
	BIDVEST GROUP LTD	34,662	240.75	8,344,876.50	
	NASPERS LTD-N SHS	16,540	5,310.09	87,828,888.60	
	PEPKOR HOLDINGS LTD	250,150	27.74	6,939,161.00	
	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	95,575	57.55	5,500,341.25	
	BID CORP LTD	32,969	475.00	15,660,275.00	
	CLICKS GROUP LTD	22,890	378.07	8,654,022.30	
	SHOPRITE HOLDINGS LTD	50,400	281.24	14,174,496.00	
	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	37,271	120.28	4,482,955.88	
	ABSA GROUP LTD	80,460	170.01	13,679,004.60	
	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	8,522	3,530.00	30,082,660.00	
	NEDBANK GROUP LTD	43,558	259.44	11,300,687.52	
	STANDARD BANK GROUP LTD	130,803	234.28	30,644,526.84	
	FIRSTRAND LTD	495,219	75.10	37,190,946.90	
	REINET INVESTMENTS SCA	13,180	481.50	6,346,170.00	
	REMGRO LTD	48,880	159.69	7,805,647.20	

	DISCOVERY LTD	50,355	208.00	10,473,840.00	
	OLD MUTUAL LTD	508,380	11.67	5,932,794.60	
	OUTSURANCE GROUP LTD	86,300	75.00	6,472,500.00	
	SANLAM LTD	162,161	88.25	14,310,708.25	
	MTN GROUP LTD	169,342	120.16	20,348,134.72	
	VODACOM GROUP LTD	62,895	131.88	8,294,592.60	
	NEPI ROCKCASTLE N.V.	55,478	139.25	7,725,311.50	
南アフリカランド小計		2,800,247		463,661,275.86 (3,732,473,270)	
アラブディルハム	ADNOC DRILLING CO PJSC	316,000	5.32	1,681,120.00	
	MULTIPLY GROUP	402,100	2.21	888,641.00	
	AMERICANA RESTAURANTS INTERN	250,000	2.17	542,500.00	
	ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	322,900	3.53	1,139,837.00	
	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	291,504	12.20	3,556,348.80	
	ABU DHABI ISLAMIC BANK	150,050	18.92	2,838,946.00	
	DUBAI ISLAMIC BANK	274,733	7.84	2,153,906.72	
	EMIRATES NBD PJSC	183,580	21.90	4,020,402.00	
	FIRST ABU DHABI BANK PJSC	420,401	15.80	6,642,335.80	
	EMIRATES TELECOM GROUP CO	333,281	17.04	5,679,108.24	
	ALDAR PROPERTIES PJSC	375,350	8.17	3,066,609.50	
	EMAAR DEVELOPMENT PJSC	82,800	13.00	1,076,400.00	
	EMAAR PROPERTIES PJSC	647,350	13.10	8,480,285.00	
アラブディルハム小計		4,050,049		41,766,440.06 (1,652,280,368)	
クウェート・ディナール	BOUBAYAN BANK K.S.C	174,180	0.67	118,094.04	
	GULF BANK	255,310	0.34	87,826.64	
	KUWAIT FINANCE HOUSE	1,063,685	0.74	787,126.90	
	NATIONAL BANK OF KUWAIT	797,520	0.95	763,226.64	
	MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	174,400	0.49	85,456.00	
	MABANEE CO KPSC	76,050	0.82	62,437.05	
クウェート・ディナール小計		2,541,145		1,904,167.27 (903,984,369)	
香港・オフショア人民元	CHINA MERCHANTS ENERGY -A	57,700	6.18	356,586.00	
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	214,717	5.78	1,241,064.26	
	CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	49,400	40.06	1,978,964.00	
	COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A	23,600	10.73	253,228.00	
	GUANGHUI ENERGY CO LTD-A	46,500	5.92	275,280.00	
	PETROCHINA CO LTD-A	166,233	8.28	1,376,409.24	
	SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A	73,700	19.95	1,470,315.00	
	SHANXI COKING COAL ENERGY-A	53,700	6.44	345,828.00	
	YANKUANG ENERGY GROUP CO-A	46,995	12.87	604,825.65	
	YANTAI JEREH OILFIELD-A	14,900	33.30	496,170.00	
	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	117,200	6.69	784,068.00	

ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	34,200	23.83	814,986.00	
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	103,100	6.97	718,607.00	
CHINA JUSHI CO LTD -A	26,289	12.20	320,725.80	
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A	139,200	7.31	1,017,552.00	
CHINA NORTHERN RARE EARTH-A	38,100	24.66	939,546.00	
GANFENG LITHIUM CO LTD-A	16,100	31.19	502,159.00	
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	16,600	17.89	296,974.00	
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	33,254	15.81	525,745.74	
HOSHINE SILICON INDUSTRY C-A	7,400	50.98	377,252.00	
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	438,792	1.81	794,213.52	
INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A	66,500	5.47	363,755.00	
JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A	58,800	9.21	541,548.00	
JIANGXI COPPER CO LTD-A	20,600	21.79	448,874.00	
LB GROUP CO LTD-A	14,800	16.80	248,640.00	
NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	33,800	15.99	540,462.00	
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	50,000	16.00	800,000.00	
RONGSHENG PETROCHEMICAL CO-A	77,800	8.72	678,416.00	
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	27,244	29.15	794,162.60	
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	15,340	20.80	319,072.00	
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	145,000	3.71	537,950.00	
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A	17,545	17.13	300,545.85	
TIANQI LITHIUM CORP-A	13,500	29.39	396,765.00	
TONGKUN GROUP CO LTD-A	14,600	11.24	164,104.00	
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	22,500	57.43	1,292,175.00	
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES-A	8,320	30.75	255,840.00	
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL C-A	8,300	28.62	237,546.00	
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	24,480	22.76	557,164.80	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	154,600	17.49	2,703,954.00	
AECC AVIATION POWER CO-A	12,100	34.11	412,731.00	
AVICOPTER PLC-A	9,400	37.74	354,756.00	
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	12,200	28.83	351,726.00	
CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	20,500	31.38	643,290.00	
CHINA ENERGY ENGINEERING COR	308,200	2.24	690,368.00	
CHINA NATIONAL CHEMICAL-A	48,800	8.02	391,376.00	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	92,500	5.70	527,250.00	
CHINA STATE CONSTRUCTION-A	324,000	5.79	1,875,960.00	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	29,700	260.18	7,727,346.00	
CRRC CORP LTD-A	231,200	7.35	1,699,320.00	
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	21,700	16.30	353,710.00	
EVE ENERGY CO LTD-A	17,383	45.87	797,358.21	
GEM CO LTD-A	55,400	6.24	345,696.00	
GOLDWIND SCIENCE & TECHNOL-A	43,900	9.19	403,441.00	
GUOXUAN HIGH-TECH CO LTD-A	14,100	23.04	324,864.00	

JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	11,879	73.36	871,443.44	
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	30,800	13.72	422,576.00	
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	157,500	2.99	470,925.00	
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	65,080	22.83	1,485,776.40	
NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A	3,276	90.14	295,298.64	
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	122,702	4.85	595,104.70	
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	69,100	19.20	1,326,720.00	
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	121,700	7.20	876,240.00	
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	6,276	68.49	429,843.24	
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	18,340	64.40	1,181,096.00	
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	12,200	19.55	238,510.00	
TBEA CO LTD-A	51,350	11.87	609,524.50	
WEICHAJ POWER CO LTD-A	57,500	14.93	858,475.00	
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	55,900	8.46	472,914.00	
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	20,100	22.85	459,285.00	
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	15,150	34.78	526,917.00	
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	49,000	7.41	363,090.00	
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	5,400	29.39	158,706.00	
AIR CHINA LTD-A	55,000	7.56	415,800.00	
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	464,100	6.02	2,793,882.00	
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	161,700	3.77	609,609.00	
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	71,400	5.90	421,260.00	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	103,710	16.06	1,665,582.60	
DAQIN RAILWAY CO LTD-A	135,800	6.71	911,218.00	
HAINAN AIRLINES HOLDING CO-A	408,400	1.36	555,424.00	
S F HOLDING CO LTD-A	32,200	43.78	1,409,716.00	
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	11,338	32.60	369,618.80	
BYD CO LTD -A	12,800	376.80	4,823,040.00	
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A	2,300	138.97	319,631.00	
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	65,482	12.25	802,154.50	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	9,500	56.67	538,365.00	
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS-A	29,471	18.60	548,160.60	
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	5,200	104.40	542,880.00	
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	11,165	51.44	574,327.60	
SAIC MOTOR CORP LTD-A	64,200	16.72	1,073,424.00	
SERES GROUP CO L-A	7,200	128.50	925,200.00	
SHANDONG LINGLONG TYRE CO -A	12,500	14.78	184,750.00	
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	18,100	46.20	836,220.00	
HAIER SMART HOME CO LTD-A	53,100	26.02	1,381,662.00	
MIDEA GROUP CO LTD-A	20,500	76.50	1,568,250.00	
OPPEIN HOME GROUP INC-A	3,780	63.31	239,311.80	
37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A	17,300	14.81	256,213.00	
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	128,100	7.41	949,221.00	

KUNLUN TECH CO LTD-A	6,400	31.68	202,752.00
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	17,400	23.59	410,466.00
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	9,300	61.73	574,089.00
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	8,604	27.30	234,889.20
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A	3,200	163.91	524,512.00
ANHUI YINGJIA DISTILLERY C-A	5,000	45.00	225,000.00
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING-A	30,872	43.15	1,332,126.80
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	14,600	57.43	838,478.00
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	31,677	24.66	781,154.82
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	54,300	30.07	1,632,801.00
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	11,600	47.68	553,088.00
JIANGSU YANGHE DISTILLERY-A	10,383	68.88	715,181.04
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	7,860	1,632.01	12,827,598.60
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	9,600	128.29	1,231,584.00
MUYUAN FOODS CO LTD-A	34,452	39.74	1,369,122.48
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	41,775	9.60	401,040.00
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	8,460	209.50	1,772,370.00
TSINGTAO BREWERY CO LTD-A	6,600	73.07	482,262.00
WENS FOODSTUFFS GROUP CO-A	43,080	16.65	717,282.00
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	25,500	133.67	3,408,585.00
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	13,300	31.38	417,354.00
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	66,176	12.87	851,685.12
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	13,100	26.75	350,425.00
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A	10,000	35.80	358,000.00
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	17,900	18.26	326,854.00
SHANGHAI UNITED IMAGING HE-A	3,900	137.60	536,640.00
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	7,755	228.58	1,772,637.90
BEIJING TONGRENTANG CO-A	13,000	37.18	483,340.00
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A	5,684	66.15	375,996.60
CHANGCHUN HIGH-TECH INDUST-A	3,300	97.66	322,278.00
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	12,610	41.85	527,728.50
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	19,200	19.36	371,712.00
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	3,400	43.77	148,818.00
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A	20,930	16.18	338,647.40
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	1,820	175.64	319,664.80
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	47,673	53.69	2,559,563.37
PHARMARON BEIJING CO LTD-A	10,350	23.14	239,499.00
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	20,700	23.77	492,039.00
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	65,500	6.76	442,780.00
WUXI APPTEC CO LTD-A	19,488	61.39	1,196,368.32
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	12,740	56.97	725,797.80
ZHANGZHOU PIENZEHUANG PHA-A	4,900	208.98	1,024,002.00
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	672,600	5.66	3,806,916.00

BANK OF BEIJING CO LTD -A	99,923	6.27	626,517.21	
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	19,000	18.40	349,600.00	
BANK OF CHINA LTD-A	180,800	5.67	1,025,136.00	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	313,500	7.68	2,407,680.00	
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	27,860	15.33	427,093.80	
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	84,910	10.78	915,329.80	
BANK OF NANJING CO LTD -A	79,112	10.65	842,542.80	
BANK OF NINGBO CO LTD -A	45,407	26.21	1,190,117.47	
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	67,127	11.04	741,082.08	
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	45,400	9.23	419,042.00	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	220,000	4.00	880,000.00	
CHINA MERCHANTS BANK-A	154,410	44.92	6,936,097.20	
CHINA MINSHENG BANKING-A	167,600	4.15	695,540.00	
HUAXIA BANK CO LTD-A	125,443	7.61	954,621.23	
IND & COMM BK OF CHINA-A	384,100	7.27	2,792,407.00	
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	152,821	22.89	3,498,072.69	
PING AN BANK CO LTD-A	147,644	11.39	1,681,665.16	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	172,500	5.35	922,875.00	
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	185,521	12.29	2,280,053.09	
CAITONG SECURITIES CO LTD-A	73,580	7.44	547,435.20	
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	87,100	6.76	588,796.00	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL-A	22,948	34.15	783,674.20	
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	34,630	16.92	585,939.60	
CITIC SECURITIES CO-A	94,970	26.58	2,524,302.60	
CSC FINANCIAL CO LTD-A	20,500	23.82	488,310.00	
DONGXING SECURITIES CO LT-A	43,500	10.60	461,100.00	
EAST MONEY INFORMATION CO-A	123,866	21.82	2,702,756.12	
EVERBRIGHT SECURITIE CO-A	30,800	16.68	513,744.00	
GF SECURITIES CO LTD-A	46,700	16.93	790,631.00	
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	59,317	11.18	663,164.06	
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO-A	61,930	17.89	1,107,927.70	
GUOYUAN SECURITIES CO LTD-A	68,900	7.74	533,286.00	
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	4,400	265.21	1,166,924.00	
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	34,100	17.18	585,838.00	
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	68,640	5.90	404,976.00	
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	60,160	9.46	569,113.60	
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	110,000	4.84	532,400.00	
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	79,937	8.05	643,492.85	
SOUTHWEST SECURITIES CO LT-A	88,900	4.21	374,269.00	
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	55,200	7.62	420,624.00	
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A	43,800	10.82	473,916.00	
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	22,867	39.32	899,130.44	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	53,312	34.04	1,814,740.48	

NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	15,000	51.85	777,750.00
PICC HOLDING CO-A	77,900	8.28	645,012.00
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	76,657	54.25	4,158,642.25
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	64,500	10.34	666,930.00
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	2,115	290.03	613,413.45
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	17,660	26.54	468,696.40
IFLYTEK CO LTD-A	17,400	47.00	817,800.00
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	13,799	26.93	371,607.07
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	31,571	13.47	425,261.37
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	320,712	3.89	1,247,569.68
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A	23,100	14.57	336,567.00
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	104,900	19.10	2,003,590.00
GOERTEK INC -A	17,900	22.04	394,516.00
GRG BANKING EQUIPMENT CO -A	47,875	12.02	575,457.50
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICAT-A	36,300	10.44	378,972.00
INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A	13,336	50.05	667,466.80
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	41,100	21.66	890,226.00
LINGYI ITECH GUANGDONG CO-A	45,000	8.26	371,700.00
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	51,560	32.66	1,683,949.60
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	4,880	73.40	358,192.00
NINESTAR CORP-A	16,800	21.79	366,072.00
SHENZHEN TRANSSION HOLDING-A	9,527	79.02	752,823.54
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	25,300	27.60	698,280.00
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	172,920	4.29	741,826.80
UNISPLENDOR CORP LTD-A	27,002	24.60	664,249.20
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	12,300	34.16	420,168.00
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	25,352	8.52	215,999.04
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	14,948	30.90	461,893.20
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	7,630	34.62	264,150.60
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	28,000	15.58	436,240.00
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	5,080	94.12	478,129.60
ZTE CORP-A	18,100	32.17	582,277.00
CHINA UNITED NETWORK-A	217,000	5.44	1,180,480.00
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	178,500	9.54	1,702,890.00
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	135,400	4.33	586,282.00
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	169,509	30.35	5,144,598.15
GD POWER DEVELOPMENT CO -A	84,300	4.58	386,094.00
HUADIAN POWER INTL CORP-A	71,900	5.96	428,524.00
HUANENG POWER INTL INC-A	86,900	7.50	651,750.00
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A	56,200	15.48	869,976.00
SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A	42,192	17.27	728,655.84
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	2,944	182.71	537,898.24
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	1,920	677.00	1,299,840.00

	GIGADEVICE SEMICONDUCTOR I-A	5,376	122.00	655,872.00	
	HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	20,658	12.57	259,671.06	
	HYGON INFORMATION TECHNOLO-A	18,360	142.11	2,609,139.60	
	JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	25,648	9.67	248,016.16	
	JINKO SOLAR CO LTD-A	63,000	5.62	354,060.00	
	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	54,235	15.09	818,406.15	
	NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	4,400	428.90	1,887,160.00	
	SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	47,200	12.45	587,640.00	
	SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A	2,560	74.82	191,539.20	
	TCL ZHONGHUAN RENEWABLE EN-A	30,500	7.91	241,255.00	
	TIANSUI HUATIAN TECHNOLOG-A	27,500	9.23	253,825.00	
	TONGWEI CO LTD-A	33,400	17.20	574,480.00	
	TRINA SOLAR CO LTD-A	16,250	13.81	224,412.50	
	UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	6,579	64.31	423,095.49	
	WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	10,160	128.04	1,300,886.40	
	XINJIANG DAQO NEW ENERGY C-A	16,830	20.22	340,302.60	
	ZHEJIANG JINGSHENG MECHANI-A	13,500	28.04	378,540.00	
	CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	61,077	9.00	549,693.00	
	CHINA VANKE CO LTD -A	75,200	6.79	510,608.00	
	POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	84,753	8.25	699,212.25	
香港・オフショア人民元小計		15,070,090		228,473,354.36 (4,601,658,982)	
サウジアラビア リアル	ADES HOLDING CO	32,900	14.68	482,972.00	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	563,939	26.15	14,747,004.85	
	SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	24,000	99.00	2,376,000.00	
	SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	38,390	19.14	734,784.60	
	SAUDI ARABIAN MINING CO	127,400	51.30	6,535,620.00	
	SAUDI ARAMCO BASE OIL CO	5,010	101.00	506,010.00	
	SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	90,970	60.30	5,485,491.00	
	SAUDI IND INVESTMENT GROUP	38,016	14.60	555,033.60	
	SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	80,560	5.46	439,857.60	
	YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	28,190	30.85	869,661.50	
	SAL SAUDI LOGISTICS SERVICES	2,430	178.80	434,484.00	
	SAUDI RESEARCH AND MARKETING	3,990	152.60	608,874.00	
	JARIR MARKETING CO	62,840	12.50	785,500.00	
	NAHDI MEDICAL CO	1,970	122.20	240,734.00	
	ALMARAI CO	48,654	52.60	2,559,200.40	
	DALLAH HEALTHCARE CO	3,390	117.00	396,630.00	
	DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	8,260	268.00	2,213,680.00	
	MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	10,060	76.70	771,602.00	
	AL RAJHI BANK	190,892	97.80	18,669,237.60	
	ALINMA BANK	119,295	27.85	3,322,365.75	
	ARAB NATIONAL BANK	94,560	21.84	2,065,190.40	

BANK AL-JAZIRA	66,312	13.28	880,623.36	
BANK ALBILAD	74,904	27.05	2,026,153.20	
BANQUE SAUDI FRANSI	117,641	17.56	2,065,775.96	
RIYAD BANK	138,360	28.90	3,998,604.00	
SAUDI AWWAL BANK	97,560	34.90	3,404,844.00	
SAUDI INVESTMENT BANK/THE	65,887	14.96	985,669.52	
THE SAUDI NATIONAL BANK	287,555	35.50	10,208,202.50	
SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING	4,860	179.00	869,940.00	
AL RAJHI CO FOR CO-OPERATIVE	3,870	123.80	479,106.00	
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	8,065	178.80	1,442,022.00	
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	7,180	143.60	1,031,048.00	
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA	2,580	278.60	718,788.00	
ELM CO	2,350	1,057.80	2,485,830.00	
ETIHAD ETISALAT CO	38,960	58.50	2,279,160.00	
SAUDI TELECOM CO	197,195	43.25	8,528,683.75	
ACWA POWER CO	14,330	292.80	4,195,824.00	
SAUDI ELECTRICITY CO	66,620	14.36	956,663.20	
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	57,980	20.42	1,183,951.60	
サウジアラビアリアル小計	2,827,925		112,540,822.39 (4,362,082,275)	
合 計	352,168,963		119,419,703,470 (119,419,703,470)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額（単位：円）であります。

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

(2) 株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
メキシコ ペソ	投資証券	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	299,900	7,350,549.00	
		PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	102,438	6,794,712.54	
メキシコペソ小計			402,338	14,145,261.54 (105,353,907)	
合計				105,353,907 (105,353,907)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額（単位：円）であります。

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

(注3)券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

外貨建有価証券の内訳

種 類	銘柄数	組入株式 時価比率	組入投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	株式 57銘柄	100.0%	—	3.0%
メキシコペソ	株式 21銘柄	95.5%	—	1.9%
	投資証券 2銘柄	—	4.5%	0.1%
ブラジルレアル	株式 43銘柄	100.0%	—	3.7%
チリペソ	株式 11銘柄	100.0%	—	0.4%
コロンビアペソ	株式 3銘柄	100.0%	—	0.1%
ユーロ	株式 9銘柄	100.0%	—	0.6%
トルコリラ	株式 16銘柄	100.0%	—	0.5%

チェココルナ	株式	3銘柄	100.0%	—	0.2%
ハンガリーフォリント	株式	3銘柄	100.0%	—	0.3%
ポーランドズロチ	株式	13銘柄	100.0%	—	1.0%
香港ドル	株式	153銘柄	100.0%	—	24.1%
マレーシアリングット	株式	30銘柄	100.0%	—	1.3%
タイバーツ	株式	24銘柄	100.0%	—	1.2%
フィリピンペソ	株式	11銘柄	100.0%	—	0.5%
インドネシアルピア	株式	17銘柄	100.0%	—	1.3%
韓国ウォン	株式	82銘柄	100.0%	—	9.2%
台湾ドル	株式	88銘柄	100.0%	—	18.5%
インドルピー	株式	157銘柄	100.0%	—	18.6%
カタールリアル	株式	13銘柄	100.0%	—	0.8%
南アフリカランド	株式	29銘柄	100.0%	—	3.1%
アラブディルハム	株式	13銘柄	100.0%	—	1.4%
クウェート・ディナール	株式	6銘柄	100.0%	—	0.8%
香港・オフショア人民元	株式	246銘柄	100.0%	—	3.8%
サウジアラビアリアル	株式	39銘柄	100.0%	—	3.6%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2025年 5月30日現在です。

【日興五大陸株式ファンド】

【純資産額計算書】

資産総額	30,135,710,224円
負債総額	28,381,208円
純資産総額（ - ）	30,107,329,016円
発行済口数	23,810,751,193口
1口当たり純資産額（ / ）	1.2644円

（参考）

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

純資産額計算書

資産総額	453,886,112,674円
負債総額	99,242,508円
純資産総額（ - ）	453,786,870,166円
発行済口数	66,301,209,128口
1口当たり純資産額（ / ）	6.8443円

海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド

純資産額計算書

資産総額	126,324,451,923円
負債総額	134,911,905円
純資産総額（ - ）	126,189,540,018円
発行済口数	42,240,355,318口
1口当たり純資産額（ / ）	2.9874円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

- （1）名義書換
受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求を行なわないものとします。
- （2）受益者に対する特典
該当事項はありません。
- （3）譲渡制限の内容
譲渡制限はありません。
受益権の譲渡
 - ・受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。
 - ・前述の申請のある場合には、振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社債、株式等の振替に関する法律の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。
 - ・前述の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合などにおいて、委託会社が必要と認めたときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

受益権の譲渡の対抗要件

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

(4) 受益証券の再発行

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

(5) 受益権の再分割

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

(6) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

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

第三部【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】

(1) 資本金の額

2025年5月末現在	資本金	17,363,045,900円
	発行可能株式総数	230,000,000株
	発行済株式総数	197,012,500株

- 過去5年間における主な資本金の増減：該当事項はありません。

(2) 会社の意思決定機関（2025年5月末現在）

・株主総会

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

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

・取締役会

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

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

・監査等委員会

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

(3) 運用の意思決定プロセス（2025年5月末現在）

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

2【事業の内容及び営業の概況】

- ・「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行なうとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行なっています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行なっています。
- ・委託会社の運用する、2025年5月末現在の投資信託などは次の通りです。

種 類	ファンド本数	純資産額 （単位：億円）
投資信託総合計	761	304,468
株式投資信託	717	267,366
単位型	257	6,326
追加型	460	261,040
公社債投資信託	44	37,101
単位型	31	852
追加型	13	36,248

3【委託会社等の経理状況】

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

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

2. 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第66期事業年度（2024年4月1日から2025年3月31日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

（１）【貸借対照表】

(単位：百万円)				
		第65期 (2024年 3 月31日)		第66期 (2025年 3 月31日)
資産の部				
流動資産				
現金・預金		31,198		26,334
金銭の信託		3,899		17,070
有価証券		1		-
前払費用		814		822
未収入金		179		358
未収委託者報酬		21,592		22,244
未収収益	3	647	3	900
立替金		1,089		1,214
その他	2	2,011	2	3,024
流動資産合計		61,434		71,969
固定資産				
有形固定資産				
建物	1	233	1	187
器具備品	1	134	1	108
有形固定資産合計		368		295
無形固定資産				
ソフトウェア		438		478
無形固定資産合計		438		478
投資その他の資産				
投資有価証券		28,465		18,012
関係会社株式		37,647		45,007
長期差入保証金		285		725
繰延税金資産		-		496
その他投資		-		765
投資その他の資産合計		66,398		65,006
固定資産合計		67,205		65,781
資産合計		128,640		137,750

(単位：百万円)		
	第65期 (2024年 3 月31日)	第66期 (2025年 3 月31日)
負債の部		
流動負債		
預り金	451	1,631
未払金	9,211	9,544
未払収益分配金	7	7
未払償還金	71	71
未払手数料	8,330	8,462

その他未払金		803		1,002
未払費用	3	4,082	3	4,202
未払法人税等		1,644		3,378
未払消費税等	4	620	4	693
関係会社短期借入金		-		6,690
賞与引当金		2,619		2,881
役員賞与引当金		232		225
その他		683		44
流動負債合計		19,547		29,291
固定負債				
退職給付引当金		1,448		1,455
賞与引当金		565		529
役員賞与引当金		56		121
繰延税金負債		295		-
その他		251		231
固定負債合計		2,617		2,337
負債合計		22,165		31,629
純資産の部				
株主資本				
資本金		17,363		17,363
資本剰余金				
資本準備金		5,220		5,220
資本剰余金合計		5,220		5,220
利益剰余金				
その他利益剰余金				
繰越利益剰余金		82,591		83,753
利益剰余金合計		82,591		83,753
自己株式		2,067		2,067
株主資本合計		103,107		104,269
評価・換算差額等				
その他有価証券評価差額金		4,523		2,466
繰延ヘッジ損益		1,155		615
評価・換算差額等合計		3,367		1,851
純資産合計		106,475		106,120
負債純資産合計		128,640		137,750

（２）【損益計算書】

(単位：百万円)

		第65期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)		第66期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
営業収益				
委託者報酬		75,874		83,264
その他営業収益	1	3,714	1	4,604
営業収益合計		79,588		87,869
営業費用				
支払手数料		32,917		37,898
広告宣伝費		711		645
公告費		3		5
調査費		17,736		18,976
調査費		1,266		1,433
委託調査費		16,445		17,516

図書費	23	26
委託計算費	610	617
営業雑経費	881	867
通信費	135	136
印刷費	308	278
協会費	48	50
諸会費	11	18
その他	375	382
営業費用計	52,860	59,011
一般管理費		
給料	10,550	11,085
役員報酬	459	592
役員賞与引当金繰入額	273	289
給料・手当	6,791	7,151
賞与	277	216
賞与引当金繰入額	2,747	2,835
交際費	71	49
寄付金	22	22
旅費交通費	260	273
租税公課	389	646
不動産賃借料	906	836
退職給付費用	388	403
退職金	36	38
固定資産減価償却費	199	193
福利費	1,208	1,187
諸経費	4,661	4,821
一般管理費計	18,694	19,559
営業利益	8,033	9,298

(単位：百万円)

	第65期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)		第66期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	
営業外収益				
受取利息		4		10
受取配当金	2	4,946	2	4,356
デリバティブ収益		-		193
有価証券評価益	3	1,113	3	3,063
金銭の信託運用益		399		170
時効成立分配金・償還金		2		2
為替差益		-		162
その他		50		81
営業外収益合計		6,517		8,039
営業外費用				
支払利息		569	2	907
デリバティブ費用		3,494		-
時効成立後支払分配金・償還金		1		2
為替差損		165		-
その他		0		9
営業外費用合計		4,231		919
経常利益		10,319		16,418
特別利益				
投資有価証券売却益		815		210

特別利益合計	815	210
特別損失		
投資有価証券売却損	174	81
固定資産処分損	52	10
損害賠償損失	167	-
特別損失合計	394	91
税引前当期純利益	10,740	16,537
法人税、住民税及び事業税	2,415	4,349
法人税等調整額	51	157
法人税等合計	2,364	4,192
当期純利益	8,376	12,345

（３）【株主資本等変動計算書】

第65期（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

（単位：百万円）

(単位：百万円)

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

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

第66期（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

（単位：百万円）

(単位：百万円)

	株主資本						株主資本 合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		自己株式	
		資本準備金	資本剰余金 合計	その他利益 剰余金	利益剰余金 合計		
				繰越利益 剰余金			
当期首残高	17,363	5,220	5,220	82,591	82,591	2,067	103,107

	評価・換算差額等			純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	評価・ 換算差額 等合計	
当期首残高	4,523	1,155	3,367	106,475
当期変動額				
剰余金の配当				11,183
当期純利益				12,345
自己株式の取得				
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	2,056	539	1,516	1,516
当期変動額合計	2,056	539	1,516	354
当期末残高	2,466	615	1,851	106,120

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

（未適用の会計基準等）

- ・ 「リースに関する会計基準」（企業会計基準第34号 2024年9月13日）
- ・ 「リースに関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第33号 2024年9月13日）等

（1）概要

国際的な会計基準と同様に、借手のすべてのリースについて資産・負債を計上する等の取扱いを定めるもの。

（2）適用予定日

2028年3月期の期首より適用予定であります。

（3）当該会計基準等の適用による影響

当該会計基準等の適用が財務諸表に及ぼす影響は、現時点で評価中であります。

（重要な会計上の見積り）

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

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
該当事項はありません。

（貸借対照表関係）

第65期 (2024年3月31日)	第66期 (2025年3月31日)
1 有形固定資産の減価償却累計額 建物 1,482百万円 器具備品 920百万円 2 信託資産 流動資産のその他のうち2百万円は、「直販顧客分別金信託契約」により、野村信託銀行株式会社に信託しております。 3 関係会社に対する資産及び負債は次のとおりであります。 (流動資産) 未収収益 248百万円 (流動負債) 未払費用 1,873百万円 4 消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、「未払消費税等」として表示しております。 5 保証債務 ティンダルエクイティーズ・オーストラリア・ピーティーワイ・リミテッド（旧社名「日興AMエクイティーズ・オーストラリア・ピーティーワイ・リミテッド」）が発行する買戻し条件付株式の買戻請求に関する債務について、ヤラ・キャピタル・マネジメント・リミテッドは最大493百万円（5百万豪ドル）を提供する義務を負っています。当社はヤラ・キャピタル・マネジメント・リミテッドが負う当該資金提供義務を保証しております。	1 有形固定資産の減価償却累計額 建物 1,484百万円 器具備品 872百万円 2 信託資産 流動資産のその他のうち2百万円は、「直販顧客分別金信託契約」により、野村信託銀行株式会社に信託しております。 3 関係会社に対する資産及び負債は次のとおりであります。 (流動資産) 未収収益 282百万円 (流動負債) 未払費用 1,921百万円 4 消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、「未払消費税等」として表示しております。 5 保証債務 ティンダルエクイティーズ・オーストラリア・ピーティーワイ・リミテッド（旧社名「日興AMエクイティーズ・オーストラリア・ピーティーワイ・リミテッド」）が発行する買戻し条件付株式の買戻請求に関する債務について、ヤラ・キャピタル・マネジメント・リミテッドは最大469百万円（5百万豪ドル）を提供する義務を負っています。当社はヤラ・キャピタル・マネジメント・リミテッドが負う当該資金提供義務を保証しております。

（損益計算書関係）

第65期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第66期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
1 営業収益合計には、成功報酬212百万円が含まれております。 2 各科目に含まれている関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金 4,889百万円 3 有価証券評価益 保有している一部の有価証券の区分を、運用方針の変更のためその他有価証券から売買目的有価証券に振り替え、金銭の信託に移管したことに伴い、振替時の評価差額1,113百万円を営業外収益に計上しております。	1 営業収益合計には、成功報酬354百万円が含まれております。 2 各科目に含まれている関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金 4,048百万円 支払利息 286百万円 3 有価証券評価益 保有している一部の有価証券の区分を、運用方針の変更のためその他有価証券から売買目的有価証券に振り替え、金銭の信託に移管したことに伴い、振替時の評価差額3,063百万円を営業外収益に計上しております。

（株主資本等変動計算書関係）

第65期（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

1 発行済株式の種類及び総数に関する事項

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

2 自己株式の種類及び株式数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末
-------	---------	---------	---------	--------

普通株式(株)	2,860,000	-	-	2,860,000
---------	-----------	---	---	-----------

3 新株予約権等に関する事項

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

(注) 1 当事業年度の減少は、新株予約権の失効等によるものであります。

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

4 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

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

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

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

第66期（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

1 発行済株式の種類及び総数に関する事項

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

2 自己株式の種類及び株式数に関する事項

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

3 新株予約権等に関する事項

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

(注) 1 当事業年度の減少は、新株予約権の失効等によるものであります。

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

4 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

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

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

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2025年5月29日 取締役会	普通株式	利益剰余金	7,486	38.56	2025年3月31日	2025年6月27日

(リース取引関係)

第65期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)			第66期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)		
オペレーティング・リース取引 解約不能のものに係る未経過リース料			オペレーティング・リース取引 解約不能のものに係る未経過リース料		
1年内		891百万円	1年内		916百万円
1年超		2,613百万円	1年超		6,829百万円
合計		3,505百万円	合計		7,745百万円

(金融商品関係)

第65期(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を目的として、当該投資信託を有価証券及び投資有価証券として保有しております。当社が行っているデリバティブ取引については、保有する投資信託に係る将来の為替及び価格の変動によるリスクの軽減を目的としているため、有価証券及び投資有価証券保有残高の範囲内で行うこととし、投機目的のためのデリバティブ取引は行わない方針であります。

また、資金運用については金銭の信託及び短期的な預金等に限定しております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

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

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

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

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

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

市場リスク（為替や価格等の変動リスク）の管理

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

流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理

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

2 金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

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

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

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

(1) 時価をもって貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
金銭の信託	-	3,899	-	3,899
有価証券				
其他有価証券				
投資信託	7,785	18,141	-	25,927
資産計	7,785	22,041	-	29,827
デリバティブ取引(*1)				
株式関連(*2)	309	-	-	309
通貨関連(*3)	-	367	-	367
デリバティブ取引計	309	367	-	677

(1) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、 で示しております。

(2) 株式関連のデリバティブ取引の 309百万円は、貸借対照表上流動資産及び流動負債のその他に含まれております。

(3) 通貨関連のデリバティブ取引の 367百万円は、貸借対照表上流動負債のその他に含まれております。

(2) 時価をもって貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

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

(注1) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

資 産

金銭の信託

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

有価証券

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

デリバティブ取引

株式関連

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

通貨関連

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

(注2) 市場価格のない株式等の貸借対照表計上額は次のとおりであります。

(単位：百万円)

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

3 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金・預金	31,198			

未収委託者報酬	21,592			
未収収益	647			
有価証券及び投資有価証券 投資信託	1	169	2,483	-
合計	53,440	169	2,483	-

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

1 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

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

また、資金運用については金銭の信託及び短期的な預金等に限定しております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

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

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

外貨建ての関係会社短期借入金に関しましては、為替変動リスクに晒されておりますが、為替予約によりリスクをヘッジしております。

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

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

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

市場リスク（為替や価格等の変動リスク）の管理

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

流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理

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

2 金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

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

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

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

(1) 時価をもって貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
金銭の信託 有価証券 その他有価証券 投資信託	2,418	14,651	-	17,070
資産計	4,097	11,342	-	15,440
デリバティブ取引(*1) 株式関連(*2) 通貨関連(*3)	6,516	25,994	-	32,510
デリバティブ取引計	159	-	-	159
	-	341	-	341
	159	341	-	501

- (1) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、 で示しております。
- (2) 株式関連のデリバティブ取引の159百万円は、貸借対照表上流動資産のその他に含まれております。
- (3) 通貨関連のデリバティブ取引の341百万円は、貸借対照表上流動資産及び流動負債のその他に含まれております。

(2) 時価をもって貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

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

(注1) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

資産

金銭の信託

金銭の信託の信託財産のうち、上場投資信託は、取引所の価格を時価としており、市場の活発性に基づき、レベル1の時価に分類しております。市場における取引価格が存在しない投資信託については、解約又は買取請求に関して市場参加者からリスクの対価を求められるほどの重要な制限が無い場合には基準価額等を時価としており、レベル2の時価に分類しております。金銭の信託の信託財産のうち、銀行勘定貸については取引先金融機関から提供された価格により算定しており、当該価格は活発な市場における相場価格とは認められないため、レベル2の時価に分類しております。

有価証券

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

デリバティブ取引

株式関連

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

通貨関連

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

(注2) 市場価格のない株式等の貸借対照表計上額は次のとおりであります。

(単位：百万円)

区分	貸借対照表計上額
非上場株式	2,571
子会社株式	26,371
関連会社株式	18,635

3 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金・預金	26,334			
未収委託者報酬	22,244			
未収収益	900			
有価証券及び投資有価証券 投資信託	-	803	1,176	110
合計	49,479	803	1,176	110

(有価証券関係)

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

1 子会社株式及び関連会社株式

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額
子会社株式	19,011
関連会社株式	18,635

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

2 その他有価証券

(単位：百万円)

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

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

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

3 当事業年度中に売却したその他有価証券

(単位：百万円)

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

4 保有目的を変更した有価証券

注記事項「（損益計算書関係） 3 有価証券評価益」をご参照ください。

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

1 子会社株式及び関連会社株式

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額
子会社株式	26,371
関連会社株式	18,635

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

2 その他有価証券

(単位：百万円)

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額 が取得原価を超え るもの	投資信託	12,903	9,123	3,780
	小計	12,903	9,123	3,780
貸借対照表計上額 が取得原価を超え ないもの	投資信託	2,536	2,809	273
	小計	2,536	2,809	273
合計		15,440	11,933	3,506

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

2 非上場株式等（貸借対照表計上額2,571百万円）については、市場価格のない株式等であることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

3 当事業年度中に売却したその他有価証券

(単位：百万円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
投資信託	5,849	764	45
合計	5,849	764	45

4 保有目的を変更した有価証券

注記事項「（損益計算書関係） 3 有価証券評価益」をご参照ください。

（金銭の信託関係）

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

運用目的の金銭の信託

(単位：百万円)

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

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

運用目的の金銭の信託

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	当事業年度の損益に含まれた 評価差額
運用目的の金銭の信託	17,070	170

（デリバティブ取引関係）

第65期(2024年3月31日)

1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(1) 株式関連

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

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

2 時価の算定方法

金融商品取引所が定める清算指数によっております。

(2) 通貨関連

該当事項はありません。

2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

通貨関連

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

(注) 1 時価の算定方法

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

第66期(2025年3月31日)

1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(1) 株式関連

種類		契約額等 (百万円)	契約額等 のうち1年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引	株価指数先物取引 売建	17,846	-	159	159
合計		17,846	-	159	159

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

2 時価の算定方法

金融商品取引所が定める清算指数によっております。

(2) 通貨関連

種類		契約額等 (百万円)	契約額等 のうち1年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引 以外の取引	為替予約取引 買建 シンガポールドル	6,696	-	39	39
合計		6,696	-	39	39

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

2 時価の算定方法

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

通貨関連

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等 (百万円)	契約額等 のうち1年超 (百万円)	時価 (百万円)
原則的処理 方法	為替予約取引 売建	投資有価証券			
	米ドル		6,651	-	326
	豪ドル		180	-	1
	ユーロ		2,796	-	2
	香港ドル		1,067	-	38
	人民元		1,473	-	18
	合計		12,167	-	381

(注) 1 時価の算定方法

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

(持分法損益等)

第65期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)		第66期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	
関連会社に持分法を適用した場合の投資損益等 (単位：百万円)		関連会社に持分法を適用した場合の投資損益等 (単位：百万円)	
(1) 関連会社に対する投資の金額	5,342	(1) 関連会社に対する投資の金額	5,341
(2) 持分法を適用した場合の投資の金額	17,691	(2) 持分法を適用した場合の投資の金額	18,436
(3) 持分法を適用した場合の投資利益の金額	2,474	(3) 持分法を適用した場合の投資利益の金額	2,427

(退職給付関係)

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

1 採用している退職給付制度の概要

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

2 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

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

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

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

(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

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

(4) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎 割引率	0.7%
--------------------------------	------

3 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、253百万円でありました。

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

1 採用している退職給付制度の概要

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

2 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(百万円)

退職給付債務の期首残高	1,407
勤務費用	138
利息費用	9
数理計算上の差異の発生額	34
退職給付の支払額	133
退職給付債務の期末残高	1,387

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

退職給付債務	1,387
未積立退職給付債務	1,387
未認識数理計算上の差異	67
貸借対照表に計上された負債の額	1,455
退職給付引当金	1,455
貸借対照表に計上された負債の額	1,455

(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	138
利息費用	9
数理計算上の差異の費用処理額	7
確定給付制度に係る退職給付費用	140

(4) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎 割引率	1.5%
--------------------------------	------

3 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、262百万円でありました。

(ストックオプション等関係)

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

1 スtockオプション(新株予約権)の内容、規模及びその変動状況

(1) ストックオプション(新株予約権)の内容

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

（注） 株式数に換算して記載しております。

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

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

（注） 株式数に換算して記載しております。

単価情報

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

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

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

第66期(自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月31日)

1 ストックオプション(新株予約権)の内容、規模及びその変動状況

(1) ストックオプション(新株予約権)の内容

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

（注） 株式数に換算して記載しております。

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

	2016年度ストックオプション(2)	2017年度ストックオプション(1)
付与日	2017年4月27日	2018年4月27日
権利確定前(株)		
期首	121,000	346,000
付与	0	0
失効	121,000	154,000
権利確定	0	0
権利未確定残	0	192,000
権利確定後(株)		
期首	-	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-
権利未行使残	-	-

（注） 株式数に換算して記載しております。

単価情報

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

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

2 スtockオプションの単位当たりの本源的価値による算定を行った場合の本源的価値の合計額
当事業年度末における本源的価値の合計額 58百万円

(税効果会計関係)

第65期 (2024年3月31日)	第66期 (2025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 (単位：百万円) <table> <tr><td>繰延税金資産</td><td></td></tr> <tr><td>賞与引当金</td><td>975</td></tr> <tr><td>投資有価証券評価損</td><td>8</td></tr> <tr><td>関係会社株式評価損</td><td>52</td></tr> <tr><td>退職給付引当金</td><td>443</td></tr> <tr><td>固定資産減価償却費</td><td>80</td></tr> <tr><td>繰延ヘッジ損益</td><td>510</td></tr> <tr><td>その他</td><td>679</td></tr> <tr><td>繰延税金資産小計</td><td>2,750</td></tr> <tr><td>評価性引当金</td><td>52</td></tr> <tr><td>繰延税金資産合計</td><td>2,697</td></tr> <tr><td>繰延税金負債</td><td></td></tr> <tr><td>その他有価証券評価差額金</td><td>2,044</td></tr> <tr><td>その他</td><td>948</td></tr> <tr><td>繰延税金負債合計</td><td>2,992</td></tr> <tr><td>繰延税金負債の純額</td><td>295</td></tr> </table>	繰延税金資産		賞与引当金	975	投資有価証券評価損	8	関係会社株式評価損	52	退職給付引当金	443	固定資産減価償却費	80	繰延ヘッジ損益	510	その他	679	繰延税金資産小計	2,750	評価性引当金	52	繰延税金資産合計	2,697	繰延税金負債		その他有価証券評価差額金	2,044	その他	948	繰延税金負債合計	2,992	繰延税金負債の純額	295	1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳 (単位：百万円) <table> <tr><td>繰延税金資産</td><td></td></tr> <tr><td>賞与引当金</td><td>1,047</td></tr> <tr><td>投資有価証券評価損</td><td>8</td></tr> <tr><td>関係会社株式評価損</td><td>54</td></tr> <tr><td>退職給付引当金</td><td>457</td></tr> <tr><td>固定資産減価償却費</td><td>69</td></tr> <tr><td>繰延ヘッジ損益</td><td>283</td></tr> <tr><td>その他</td><td>828</td></tr> <tr><td>繰延税金資産小計</td><td>2,748</td></tr> <tr><td>評価性引当金</td><td>54</td></tr> <tr><td>繰延税金資産合計</td><td>2,694</td></tr> <tr><td>繰延税金負債</td><td></td></tr> <tr><td>その他有価証券評価差額金</td><td>1,221</td></tr> <tr><td>その他</td><td>976</td></tr> <tr><td>繰延税金負債合計</td><td>2,198</td></tr> <tr><td>繰延税金資産の純額</td><td>496</td></tr> </table>	繰延税金資産		賞与引当金	1,047	投資有価証券評価損	8	関係会社株式評価損	54	退職給付引当金	457	固定資産減価償却費	69	繰延ヘッジ損益	283	その他	828	繰延税金資産小計	2,748	評価性引当金	54	繰延税金資産合計	2,694	繰延税金負債		その他有価証券評価差額金	1,221	その他	976	繰延税金負債合計	2,198	繰延税金資産の純額	496
繰延税金資産																																																																	
賞与引当金	975																																																																
投資有価証券評価損	8																																																																
関係会社株式評価損	52																																																																
退職給付引当金	443																																																																
固定資産減価償却費	80																																																																
繰延ヘッジ損益	510																																																																
その他	679																																																																
繰延税金資産小計	2,750																																																																
評価性引当金	52																																																																
繰延税金資産合計	2,697																																																																
繰延税金負債																																																																	
その他有価証券評価差額金	2,044																																																																
その他	948																																																																
繰延税金負債合計	2,992																																																																
繰延税金負債の純額	295																																																																
繰延税金資産																																																																	
賞与引当金	1,047																																																																
投資有価証券評価損	8																																																																
関係会社株式評価損	54																																																																
退職給付引当金	457																																																																
固定資産減価償却費	69																																																																
繰延ヘッジ損益	283																																																																
その他	828																																																																
繰延税金資産小計	2,748																																																																
評価性引当金	54																																																																
繰延税金資産合計	2,694																																																																
繰延税金負債																																																																	
その他有価証券評価差額金	1,221																																																																
その他	976																																																																
繰延税金負債合計	2,198																																																																
繰延税金資産の純額	496																																																																
2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳 <table> <tr><td>法定実効税率</td><td>30.6%</td></tr> <tr><td>（調整）</td><td></td></tr> <tr><td>交際費等永久に損金に算入されない項目</td><td>1.2%</td></tr> <tr><td>受取配当金等永久に益金に算入されない項目</td><td>10.9%</td></tr> <tr><td>その他</td><td>1.1%</td></tr> <tr><td>税効果会計適用後の法人税等の負担率</td><td>22.0%</td></tr> </table>	法定実効税率	30.6%	（調整）		交際費等永久に損金に算入されない項目	1.2%	受取配当金等永久に益金に算入されない項目	10.9%	その他	1.1%	税効果会計適用後の法人税等の負担率	22.0%	2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳 <table> <tr><td>法定実効税率</td><td>30.6%</td></tr> <tr><td>（調整）</td><td></td></tr> <tr><td>交際費等永久に損金に算入されない項目</td><td>0.6%</td></tr> <tr><td>受取配当金等永久に益金に算入されない項目</td><td>6.3%</td></tr> <tr><td>その他</td><td>0.4%</td></tr> <tr><td>税効果会計適用後の法人税等の負担率</td><td>25.3%</td></tr> </table>	法定実効税率	30.6%	（調整）		交際費等永久に損金に算入されない項目	0.6%	受取配当金等永久に益金に算入されない項目	6.3%	その他	0.4%	税効果会計適用後の法人税等の負担率	25.3%																																								
法定実効税率	30.6%																																																																
（調整）																																																																	
交際費等永久に損金に算入されない項目	1.2%																																																																
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	10.9%																																																																
その他	1.1%																																																																
税効果会計適用後の法人税等の負担率	22.0%																																																																
法定実効税率	30.6%																																																																
（調整）																																																																	
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.6%																																																																
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	6.3%																																																																
その他	0.4%																																																																
税効果会計適用後の法人税等の負担率	25.3%																																																																
	3 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正 「所得税法等の一部を改正する法律（令和7年法律第13号）」が2025年3月31日に成立したことに伴い、2026年4月1日以後に開始する事業年度から「防衛特別法人税」の課税が行われることとなりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は従来の30.6%から、2026年4月1日以後開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異等については31.5%になります。この税率変更により、当事業年度の繰延税金資産（繰延税金負債を控除した金額）が26百万円減少し、法人税等調整額は2百万円減少し、その他有価証券評価差額金が32百万円減少し、繰延ヘッジ損失は8百万円減少しております。																																																																

（関連当事者情報）

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

1 関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社と関連当事者の取引

(ア) 財務諸表提出会社の親会社

重要な該当事項はありません。

(イ) 財務諸表提出会社の子会社

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

(注) 取引条件及び取引条件の決定方針等

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

2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

三井住友トラスト・ホールディングス株式会社（東京証券取引所等に上場）

(2) 重要な関連会社の要約財務情報

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

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

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

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

1 関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社と関連当事者の取引

(ア) 財務諸表提出会社の親会社

重要な該当事項はありません。

(イ) 財務諸表提出会社の子会社

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容	議決権等 の所有 (被所有) 割合(%)	関連 当事者 との 関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
----	--------------------	-----	------------------	-----------	-------------------------------	-----------------------	-------	---------------	----	---------------

子会社	Nikko Asset Management International Limited	シンガポール国	232,369 (SGD千)	アセットマネジメント業	直接100.00	-	資金の借入 (シンガポールドル貨建) (注1)	6,690 (SGD 60,000千)	関係会社 短期借入金	6,690 (SGD 60,000千)
							借入金利息 (シンガポールドル貨建) (注1)	286 (SGD 2,532千)	未払費用	286 (SGD 2,532千)
子会社	Nikko AM Americas Holding Co., Inc.	米国	131,079 (USD千) (注2)	アセットマネジメント業	直接100.00	-	配当の受取	2,641 (USD 18,000千)	-	-
子会社	Nikko AM Global Holdings Limited	英国	10,738	アセットマネジメント業	直接100.00	-	増資の引受 (注3)	7,360	-	-

(注) 取引条件及び取引条件の決定方針等

1. 融資枠70万シンガポールドル、返済期間1年間のリボルビング・ローンで、金利は市場金利を勘案して決定しております。
2. Nikko AM Americas Holding Co., Inc.の資本金は、資本金及び資本剰余金の合計額を記載しております。
3. Nikko AM Global Holdings Limitedの行った7,360,000,000株の新株発行増資を、1株につき1円で当社が引受けたものであります。

2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

三井住友トラストグループ株式会社（東京証券取引所等に上場）

(2) 重要な関連会社の要約財務情報

当事業年度において、重要な関連会社は融通(ロントン)基金管理有限公司であり、その要約財務情報は以下のとおりであります。なお、下記数値は2024年12月31日に終了した年度の財務諸表を当日の直物為替相場で円貨に換算したものであります。

資産合計 46,582百万円

負債合計 7,834百万円

純資産合計 38,748百万円

営業収益 18,712百万円

税引前当期純利益 6,127百万円

当期純利益 4,588百万円

(セグメント情報等)

セグメント情報

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

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

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

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

関連情報

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

1 製品及びサービスごとの情報

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

2 地域ごとの情報

(1) 営業収益

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

(2) 有形固定資産

国外に所在している有形固定資産が無い場合、該当事項はありません。

3 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める単一の外部顧客が無いため、記載しておりません。

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

1 製品及びサービスごとの情報

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

2 地域ごとの情報

(1) 営業収益

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

(2) 有形固定資産

国外に所在している有形固定資産が無いため、該当事項はありません。

3 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める単一の外部顧客が無いため、記載しておりません。

報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

該当事項はありません。

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

該当事項はありません。

報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

該当事項はありません。

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

該当事項はありません。

報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

該当事項はありません。

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

該当事項はありません。

(収益認識関係)

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

1 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

重要性が乏しいため記載を省略しております。

2 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

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

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

重要性が乏しいため記載を省略しております。

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

1 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

重要性が乏しいため記載を省略しております。

2 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

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

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

重要性が乏しいため記載を省略しております。

(1株当たり情報)

項目	第65期 (自 2023年 4 月 1 日 至 2024年 3 月31日)	第66期 (自 2024年 4 月 1 日 至 2025年 3 月31日)
1 株当たり純資産額	548円41銭	546円58銭
1 株当たり当期純利益金額	43円14銭	63円58銭

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

2 1 株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	第65期 (自 2023年 4 月 1 日 至 2024年 3 月31日)	第66期 (自 2024年 4 月 1 日 至 2025年 3 月31日)
当期純利益（百万円）	8,376	12,345
普通株主に帰属しない金額（百万円）	-	-
普通株式に係る当期純利益（百万円）	8,376	12,345
普通株式の期中平均株式数（千株）	194,152	194,152
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益金額の算定に含まなかった潜在株式の概要	2016年度ストックオプション (2) 121,000株、 2017年度ストックオプション (1) 346,000株	2017年度ストックオプション (1) 192,000株

3 1 株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	第65期 (2024年 3 月31日)	第66期 (2025年 3 月31日)
純資産の部の合計額（百万円）	106,475	106,120
純資産の部の合計額から控除する金額（百万円）	-	-
普通株式に係る期末の純資産額（百万円）	106,475	106,120
1 株当たり純資産額の算定に用いられた期末の普通株式の数（千株）	194,152	194,152

(重要な後発事象)
該当事項はありません。

4 【利害関係人との取引制限】

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

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

5 【その他】

- (1) 定款の変更
委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。
以下の変更について、2024年9月26日の臨時株主総会で決議されており、2025年9月1日付で定款の変更を行ないます。

・商号の変更（アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に変更）

（２）訴訟事件その他の重要事項

委託会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される訴訟事件などは発生していません。

第２【その他の関係法人の概況】

１【名称、資本金の額及び事業の内容】

（１）受託会社

名 称	資本金の額 (2025年3月末現在)	事業の内容
野村信託銀行株式会社	50,000百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

（２）販売会社

名 称	資本金の額 (2025年3月末現在)	事業の内容
株式会社ＳＢＩ証券	54,323百万円	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。
松井証券株式会社	11,945百万円	
マネックス証券株式会社	13,195百万円	
三菱UFJ eスマート証券株式会社	7,196百万円	
moomoo証券株式会社	5,869百万円	
楽天証券株式会社	19,495百万円	
株式会社北日本銀行	7,761百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
PayPay銀行株式会社	72,216百万円	
株式会社ゆうちょ銀行	3,500,000百万円	

２【関係業務の概要】

（１）受託会社

ファンドの信託財産に属する有価証券の管理・計算事務などを行ないます。

（２）販売会社

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

３【資本関係】

（１）受託会社

該当事項はありません。

（２）販売会社

該当事項はありません。

第３【その他】

（１）目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」という名称を使用します。

（２）目論見書の表紙、表紙裏または裏表紙に、以下を記載することがあります。

委託会社の金融商品取引業者登録番号および設立年月日
 ファンドの基本的性格など
 委託会社およびファンドのロゴ・マークや図案など
 委託会社のホームページや携帯電話サイトのご案内など
 目論見書の使用開始日

（３）目論見書の表紙または表紙裏に、以下の趣旨の文章の全部または一部を記載することがあります。
 投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではない旨。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはならない旨の記載。

投資信託は、元金および利回りが保証されているものではない旨の記載。
 投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託を購入されたお客様が負う旨の記載。

「金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書である。」旨の記載。

「ご購入に際しては、目論見書の内容を十分にお読みください。」という趣旨の記載。

請求目論見書の入手方法（ホームページで閲覧、ダウンロードできるなど）についての記載。

請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨および当該請求を行なった場合にはその旨の記録をしておくべきである旨の記載。

「約款が請求目論見書に掲載されている。」旨の記載。

商品内容に関して重大な変更を行なう場合には、投資信託及び投資法人に関する法律に基づき事前に受益者の意向を確認する旨の記載。

投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨の記載。

有価証券届出書の効力発生およびその確認方法に関する記載。

委託会社の情報として記載することが望ましい事項と判断する事項がある場合は、当該事項の記載。

- (4) 有価証券届出書本文「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」に記載の内容について、投資者の理解を助けるため、当該内容を説明した図表などを付加して目論見書の当該内容に関連する箇所に記載することがあります。
- (5) 目論見書に約款を掲載し、有価証券届出書本文「第二部 ファンド情報」中「第1 ファンドの状況」「2 投資方針」の詳細な内容につきましては、当該約款を参照する旨を記載することで、目論見書の内容の記載とすることがあります。
- (6) 投信評価機関、投信評価会社などによる評価を取得・使用することがあります。
- (7) 目論見書は電子媒体などとして使用されるほか、インターネットなどに掲載されることがあります。
- (8) 交付目論見書の投資リスクに、以下の趣旨の文章の全部または一部を記載することがあります。

ファンドの取引に関して、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用がない旨の記載。

投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではない旨。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはならない旨の記載。

ファンドは、大量の解約が発生し、短期間で解約資金の手当てをする必要が生じた場合や、主たる取引市場において市場が急変した場合などに、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがある旨。これにより、基準価額にマイナスの影響をおよぼす可能性や、換金の申込みの受付を中止する可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性がある旨の記載。

分配金は、投資信託の純資産から支払われるので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がる旨。分配金は、計算期間中に発生した運用収益を超えて支払われる場合がある旨。投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合がある旨の記載。

独立監査人の監査報告書

2025年6月13日

日興アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員

公認会計士 秋 宗 勝 彦

業務執行社員

指定有限責任社員

公認会計士 三 上 和 彦

業務執行社員

監査意見

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、日興アセットマネジメント株式会社の2025年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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

その他の記載内容

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

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

財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

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

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

する注記事項の妥当性を評価する。

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

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

利害関係

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

以 上

(注)1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2025年7月23日

日興アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

PwC Japan有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員

公認会計士 辻村 和之

業務執行社員

指定有限責任社員

公認会計士 榊原 康太

業務執行社員

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている日興五大陸株式ファンドの2024年11月19日から2025年5月16日までの特定期間の財務諸表、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、日興五大陸株式ファンドの2025年5月16日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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

その他の記載内容

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

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

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

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

利害関係

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

以 上

(注)1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。