

【表紙】

【提出書類】 半期報告書
【提出先】 関東財務局長殿
【提出日】 2025年9月5日提出
【計算期間】 第10期中(自 2024年12月6日 至 2025年6月5日)
【ファンド名】 L O S A長期保有型国際分散インデックスファンド
【発行者名】 アセットマネジメントOne株式会社
【代表者の役職氏名】 取締役社長 杉原 規之
【本店の所在の場所】 東京都千代田区丸の内一丁目8番2号
【事務連絡者氏名】 積木 利浩
【連絡場所】 東京都千代田区丸の内一丁目8番2号
【電話番号】 03-6774-5100
【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

1【ファンドの運用状況】

以下はPayPayアセットマネジメント株式会社から提供された、2025年6月30日現在の運用状況データです。

(1)【投資状況】

2025年6月30日現在

資産の種類	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券	16,374,929,421	75.87
内 アメリカ	16,374,929,421	75.87
投資証券	4,939,362,364	22.89
内 アイルランド	4,939,362,364	22.89
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）	267,227,003	1.24
純資産総額	21,581,518,788	100.00

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 資産の種類の内書は、当該資産の発行体又は上場金融商品取引所の国/地域別に表示しています。

(2) 【運用実績】

【純資産の推移】

直近日(2025年6月末)、同日前1年以内における各月末及び下記計算期間末における純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額 (分配落) (百万円)	純資産総額 (分配付) (百万円)	1口当たりの 純資産額 (分配落)(円)	1口当たりの 純資産額 (分配付)(円)
第1計算期間末 (2016年12月5日)	625	625	0.9713	0.9713
第2計算期間末 (2017年12月5日)	1,386	1,386	1.1144	1.1144
第3計算期間末 (2018年12月5日)	2,253	2,253	1.0857	1.0857
第4計算期間末 (2019年12月5日)	3,573	3,573	1.1668	1.1668
第5計算期間末 (2020年12月7日)	5,274	5,274	1.2461	1.2461
第6計算期間末 (2021年12月6日)	7,759	7,759	1.4706	1.4706
第7計算期間末 (2022年12月5日)	10,238	10,238	1.5450	1.5450
第8計算期間末 (2023年12月5日)	14,302	14,302	1.7911	1.7911
第9計算期間末 (2024年12月5日)	19,422	19,422	2.1120	2.1120
2024年6月末日	18,312	-	2.1309	-
7月末日	17,874	-	2.0499	-
8月末日	17,769	-	2.0057	-
9月末日	18,301	-	2.0361	-
10月末日	19,419	-	2.1305	-
11月末日	19,298	-	2.0993	-
12月末日	20,109	-	2.1665	-
2025年1月末日	20,265	-	2.1527	-
2月末日	19,968	-	2.0935	-
3月末日	20,032	-	2.0796	-
4月末日	19,661	-	2.0108	-
5月末日	20,767	-	2.0980	-
6月末日	21,581	-	2.1620	-

【分配の推移】

	1口当たりの分配金（円）
第1計算期間	0.0000
第2計算期間	0.0000
第3計算期間	0.0000
第4計算期間	0.0000
第5計算期間	0.0000
第6計算期間	0.0000
第7計算期間	0.0000
第8計算期間	0.0000
第9計算期間	0.0000
2024年12月6日～2025年6月5日	-

【収益率の推移】

	収益率（％）
第1計算期間	2.9
第2計算期間	14.7
第3計算期間	2.6
第4計算期間	7.5
第5計算期間	6.8
第6計算期間	18.0
第7計算期間	5.1
第8計算期間	15.9
第9計算期間	17.9
2024年12月6日～2025年6月5日	0.9

（注）収益率は期間騰落率です。

2【設定及び解約の実績】

	設定口数	解約口数
第1計算期間	668,486,273	24,665,023
第2計算期間	648,851,860	48,613,866
第3計算期間	900,927,481	69,323,789
第4計算期間	1,064,098,377	76,926,375
第5計算期間	1,303,410,678	133,625,242
第6計算期間	1,234,860,834	191,044,602
第7計算期間	1,573,055,899	222,179,156
第8計算期間	1,678,189,305	319,924,762
第9計算期間	2,848,443,470	1,637,924,159
2024年12月6日～ 2025年6月5日	1,533,145,726	822,326,397

（注1）本邦外における設定及び解約はありません。

（注2）第1計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

3【ファンドの経理状況】

- (1) 当ファンドの中間財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第284条及び第307条の規定により、「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)に基づいて作成しております。
なお、中間財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- (2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第10期中間計算期間(2024年12月6日から2025年6月5日まで)の中間財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による中間監査を受けております。
- (3) 当ファンドは、2025年8月12日付でPayPayアセットマネジメント株式会社からアセットマネジメントOne株式会社へ運用会社が変更となっております。

中間財務諸表

【L O S A 長期保有型国際分散インデックスファンド】

(1) 【中間貸借対照表】

(単位:円)

	第9期 2024年12月5日現在	第10期中間計算期間末 2025年6月5日現在
資産の部		
流動資産		
預金	4,827,963	8,308,259
コール・ローン	203,535,840	129,193,930
投資信託受益証券	14,883,067,425	15,872,580,752
投資証券	4,539,612,291	4,800,056,524
未収配当金	7,878,558	11,313,542
未収利息	1,003	1,522
流動資産合計	19,638,923,080	20,821,454,529
資産合計	19,638,923,080	20,821,454,529
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	1,113	-
未払金	10,761,400	-
未払解約金	155,077,531	30,324,602
未払受託者報酬	3,035,296	3,283,982
未払委託者報酬	46,035,377	49,806,902
その他未払費用	1,847,835	1,349,053
流動負債合計	216,758,552	84,764,539
負債合計	216,758,552	84,764,539
純資産の部		
元本等		
元本	9,196,097,203	9,906,916,532
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金()	10,226,067,325	10,829,773,458
元本等合計	19,422,164,528	20,736,689,990
純資産合計	19,422,164,528	20,736,689,990
負債純資産合計	19,638,923,080	20,821,454,529

(2) 【中間損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第9期中間計算期間 自 2023年12月6日 至 2024年6月5日	第10期中間計算期間 自 2024年12月6日 至 2025年6月5日
営業収益		
受取配当金	175,716,635	218,862,352
受取利息	366,113	905,570
有価証券売買等損益	1,293,496,666	457,912,096
為替差損益	740,153,135	783,739,380
営業収益合計	2,209,732,549	106,059,362
営業費用		
支払利息	21,957	-
受託者報酬	2,611,538	3,283,982
委託者報酬	39,608,231	49,806,902
その他費用	3,328,473	2,525,673
営業費用合計	45,570,199	55,616,557
営業利益又は営業損失()	2,164,162,350	161,675,919
経常利益又は経常損失()	2,164,162,350	161,675,919
中間純利益又は中間純損失()	2,164,162,350	161,675,919
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額()	127,540,612	2,061,563
期首剰余金又は期首欠損金()	6,317,008,317	10,226,067,325
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,349,485,356	1,682,422,444
中間一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	-
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,349,485,356	1,682,422,444
剰余金減少額又は欠損金増加額	741,571,677	914,978,829
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	741,571,677	914,978,829
中間追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	-
中間剰余金又は中間欠損金()	8,961,543,734	10,829,773,458

（３）【中間注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

項目	第10期中間計算期間	
	自 2024年12月6日	至 2025年6月5日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券及び投資証券 移動平均法に基づき時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所等に上場されているものは、当該取引所における最終相場で評価しております。金融商品取引所等に上場されていないものについては、運用会社等が公表する基準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	為替予約取引 個別法に基づき、中間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. 収益及び費用の計上基準	（１）受取配当金 原則として、投資証券の配当落ち日において確定配当金額又は予想配当金額を、投資信託受益証券の分配落ち日において当該収益分配金を計上しております。 （２）有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。 （３）為替予約取引による為替差損益の計上基準 約定日基準で計上しております。	
4. その他中間財務諸表作成のための重要な事項	外貨建取引等の処理基準 信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、中間計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。 外貨建資産等については、「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条の規定に基づき、通貨の種類ごとに勘定を設けて、邦貨建資産等と区分して整理する方法を採用しております。従って、外貨の売買については、同規則第61条の規定により処理し、為替差損益を算定しております。	

（中間貸借対照表に関する注記）

項目	第9期	第10期中間計算期間末
	2024年12月5日現在	2025年6月5日現在
1. 期首元本額	7,985,577,892円	9,196,097,203円
期中追加設定元本額	2,848,443,470円	1,533,145,726円
期中一部解約元本額	1,637,924,159円	822,326,397円
2. 受益権の総数	9,196,097,203口	9,906,916,532口

（中間損益及び剰余金計算書に関する注記）

該当事項はありません。

(金融商品に関する注記)

金融商品の時価等に関する事項

項目	第9期	第10期中間計算期間末
	2024年12月5日現在	2025年6月5日現在
1. 中間貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表上の金融商品については、原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	中間貸借対照表上の金融商品については、原則としてすべて時価で評価しているため、中間貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1) 投資信託受益証券及び投資証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。 (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。	投資信託受益証券及び投資証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引の契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

通貨関連

種類	第9期			
	2024年12月5日現在			
	契約額等(円)	うち 1年超	時価(円)	評価損益(円)
市場取引以外の取引 為替予約取引 買建	10,526,313	-	10,525,200	1,113
ドル	10,526,313	-	10,525,200	1,113
合計	10,526,313	-	10,525,200	1,113

(注) 1. 時価の算定方法

国内における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって、以下のように評価しております。

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によって評価しております。

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、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先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

2. ヘッジ会計が適用されているものはありません。

第10期中間計算期間末

2025年6月5日現在

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

	第9期 2024年12月5日現在	第10期中間計算期間末 2025年6月5日現在
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	2,1120円 (21,120円)	2,0932円 (20,932円)

（参考）

当ファンドは、「バンガード・ジャパンストック・インデックスファンド」投資証券、「バンガード・パシフィック（日本を除く）ストック・インデックスファンド」投資証券及び「バンガード・ユーロガバメントボンド・インデックスファンド」投資証券を主要投資対象としており、中間貸借対照表の資産の部に計上された「投資証券」は、すべて同投資証券であります。

同投資証券の状況は以下の通りであります。

なお、以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

「バンガード・ジャパンストック・インデックスファンド」、「バンガード・パシフィック（日本を除く）ストック・インデックスファンド」及び「バンガード・ユーロガバメントボンド・インデックスファンド」は、同ファンドの国籍において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、現地監査人による監査を受けております。

なお、以下は入手しうる直近の現地監査済み財務諸表の原文の一部を委託会社が和訳したものでありますが、あくまで参考和訳であり正確性を保証するものではありません。

バンガード・ジャパンストック・インデックスファンド

財務諸表

投資明細表

2024年12月31日現在

	株数	公正価値 (単位：ユーロ)	純資産 構成比
譲渡可能有価証券 99.05% (2023年12月31日：99.33%)			
株式 99.05% (2023年12月31日：99.33%)			
コミュニケーション・サービス 7.19% (2023年12月31日：7.11%)			
Capcom Co., Ltd.	357,100	7,623,028	0.20%
Dentsu Group, Inc.	205,365	4,810,467	0.13%
KDDI Corp.	1,579,685	48,941,943	1.30%
Konami Group Corp.	103,387	9,402,331	0.25%
LY Corp.	2,944,503	7,588,367	0.20%
Nexon Co., Ltd.	345,702	5,048,328	0.13%
Nintendo Co., Ltd.	1,069,710	60,893,715	1.62%
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	30,764,750	29,868,839	0.80%
SoftBank Corp.	29,453,560	35,998,172	0.96%
SoftBank Group Corp.	983,722	55,521,273	1.48%
Toho Co., Ltd.	114,979	4,347,944	0.12%
		270,044,407	7.19%
一般消費財・サービス 18.70% (2023年12月31日：18.89%)			
Aisin Corp.	539,873	5,896,701	0.16%
Asics Corp.	703,800	13,449,852	0.36%
Bandai Namco Holdings, Inc.	611,786	14,206,408	0.38%
Bridgestone Corp.	587,859	19,289,559	0.51%
Denso Corp.	1,946,964	26,493,631	0.71%
Fast Retailing Co., Ltd.	196,582	65,012,267	1.73%
Honda Motor Co., Ltd.	4,620,541	43,582,193	1.16%
Isuzu Motors Ltd.	579,864	7,691,058	0.20%
McDonald's Holdings Co. Japan Ltd.	88,300	3,358,607	0.09%
Nissan Motor Co., Ltd.	2,294,088	6,766,424	0.18%
Nitori Holdings Co., Ltd.	82,498	9,446,712	0.25%
Oriental Land Co., Ltd.	1,123,360	23,621,465	0.63%
Pan Pacific International Holdings Corp.	392,340	10,405,235	0.28%
Panasonic Holdings Corp.	2,400,626	24,236,502	0.64%
Rakuten Group, Inc.	1,549,837	8,179,683	0.22%
Sekisui House Ltd.	614,266	14,275,321	0.38%

Shimano, Inc.	77,949	10,245,407	0.27%
Sony Group Corp.	6,427,530	133,061,678	3.54%
Subaru Corp.	603,792	10,466,424	0.28%
Sumitomo Electric Industries Ltd.	735,672	12,899,414	0.34%
Suzuki Motor Corp.	1,618,088	17,797,665	0.47%
Toyota Motor Corp.	10,570,070	204,335,796	5.44%
Yamaha Motor Co., Ltd.	951,027	8,207,719	0.22%
Zensho Holdings Co., Ltd.	99,398	5,475,041	0.15%
ZOZO, Inc.	138,788	4,176,283	0.11%
		702,577,045	18.70%

生活必需品 5.19% (2023年12月31日 : 5.80%)

Aeon Co., Ltd.	673,374	15,288,985	0.41%
Ajinomoto Co., Inc.	477,928	18,948,058	0.50%
Asahi Group Holdings Ltd.	1,487,700	15,147,667	0.40%
Japan Tobacco, Inc.	1,235,575	30,976,842	0.82%
Kao Corp.	479,718	18,830,367	0.50%
Kikkoman Corp.	699,625	7,577,088	0.20%
Kirin Holdings Co., Ltd.	800,025	10,072,874	0.27%
Kobe Bussan Co., Ltd.	153,600	3,246,815	0.09%
MatsukiyoCocokara & Co.	342,490	4,850,949	0.13%
MEIJI Holdings Co., Ltd.	241,764	4,755,379	0.13%
Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	206,500	4,851,011	0.13%
Seven & i Holdings Co., Ltd.	2,279,312	34,832,723	0.93%
Shiseido Co., Ltd.	412,460	7,062,342	0.19%
Suntory Beverage & Food Ltd.	143,053	4,406,589	0.12%
Unicharm Corp.	1,150,518	9,208,291	0.24%

	株数	公正価値 (単位：ユーロ)	純資産 構成比
Yakult Honsha Co., Ltd.	264,180	4,848,898	0.13%
		194,904,878	5.19%

エネルギー 0.83% (2023年12月31日 : 0.81%)

ENEOS Holdings, Inc.	2,809,980	14,267,532	0.38%
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	931,825	5,929,148	0.16%
Inpex Corp.	907,331	10,986,265	0.29%
		31,182,945	0.83%

金融 15.57% (2023年12月31日 : 12.16%)

Chiba Bank Ltd.	587,836	4,415,836	0.12%
Concordia Financial Group Ltd.	1,085,100	5,808,255	0.16%
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	931,908	24,251,261	0.65%
Daiwa Securities Group, Inc.	1,373,148	8,842,733	0.24%
Japan Exchange Group, Inc.	1,021,604	11,111,271	0.30%
Japan Post Bank Co., Ltd.	1,489,904	13,682,393	0.37%
Japan Post Holdings Co., Ltd.	1,980,655	18,140,476	0.48%
Japan Post Insurance Co., Ltd.	195,577	3,493,580	0.09%
Mitsubishi HC Capital, Inc.	906,076	5,801,499	0.16%
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	11,432,137	129,678,204	3.45%
Mizuho Financial Group, Inc.	2,483,548	59,105,504	1.57%
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	1,324,774	28,076,493	0.75%
Nomura Holdings, Inc.	3,093,863	17,705,107	0.47%
ORIX Corp.	1,188,296	24,884,682	0.66%
Resona Holdings, Inc.	2,152,873	15,140,565	0.40%
SBI Holdings, Inc.	280,698	6,868,287	0.18%
Shizuoka Financial Group, Inc.	446,182	3,521,714	0.09%

Sompo Holdings, Inc.	917,817	23,230,350	0.62%
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	3,838,489	88,780,541	2.36%
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	668,472	15,165,362	0.40%
T&D Holdings, Inc.	504,469	9,006,649	0.24%
Tokio Marine Holdings, Inc.	1,934,593	68,092,690	1.81%
		584,803,452	15.57%

ヘルスケア 7.65% (2023年12月31日 : 8.22%)

Astellas Pharma, Inc.	1,863,267	17,569,114	0.47%
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	691,473	29,738,502	0.79%
Daiichi Sankyo Co., Ltd.	1,804,148	48,246,845	1.29%
Eisai Co., Ltd.	259,665	6,907,309	0.18%
Hoya Corp.	358,736	43,679,425	1.16%
Kyowa Kirin Co., Ltd.	249,380	3,640,194	0.10%
M3, Inc.	452,320	3,882,845	0.10%
Olympus Corp.	1,212,436	17,660,649	0.47%
Ono Pharmaceutical Co., Ltd.	384,272	3,859,504	0.10%
Otsuka Holdings Co., Ltd.	459,519	24,283,417	0.65%
Shionogi & Co., Ltd.	778,760	10,618,638	0.28%
Sysmex Corp.	518,359	9,289,675	0.25%
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	1,638,071	42,084,363	1.12%
Terumo Corp.	1,381,256	25,988,860	0.69%
		287,449,340	7.65%

資本財・サービス 23.16% (2023年12月31日 : 21.99%)

AGC, Inc.	202,013	5,741,150	0.15%
ANA Holdings, Inc.	162,412	2,859,739	0.08%
Central Japan Railway Co.	795,375	14,491,205	0.39%
Dai Nippon Printing Co., Ltd.	400,742	5,465,475	0.15%
Daifuku Co., Ltd.	333,100	6,754,550	0.18%
Daikin Industries Ltd.	271,621	31,144,607	0.83%
East Japan Railway Co.	934,396	16,047,990	0.43%
FANUC Corp.	973,545	24,975,856	0.67%

	株数	公正価値 (単位：ユーロ)	純資産 構成比
Fuji Electric Co., Ltd.	138,558	7,286,379	0.19%
Fujikura Ltd.	258,900	10,417,142	0.28%
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	236,141	5,973,930	0.16%
Hikari Tsushin, Inc.	18,088	3,832,354	0.10%
Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	111,921	2,418,755	0.06%
Hitachi Ltd.	4,773,570	115,482,607	3.07%
Hoshizaki Corp.	111,586	4,295,061	0.11%
ITOCU Corp.	1,223,790	58,896,224	1.57%
Japan Airlines Co., Ltd.	150,241	2,301,079	0.06%
Kajima Corp.	409,012	7,240,810	0.19%
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	382,300	5,296,176	0.14%
Komatsu Ltd.	902,217	24,116,159	0.64%
Kubota Corp.	968,900	10,948,851	0.29%
Makita Corp.	245,385	7,302,480	0.20%
Marubeni Corp.	1,466,987	21,566,818	0.57%
MINEBEA MITSUMI, Inc.	374,574	5,914,174	0.16%
Mitsubishi Corp.	3,441,928	55,074,509	1.47%
Mitsubishi Electric Corp.	1,958,029	32,329,178	0.86%
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	3,299,670	45,073,143	1.20%
Mitsui & Co., Ltd.	2,598,418	52,865,953	1.41%
Mitsui OSK Lines Ltd.	354,600	12,001,638	0.32%
MonotaRO Co., Ltd.	257,200	4,222,944	0.11%
Nidec Corp.	859,436	15,077,437	0.40%
Nippon Yusen KK	450,889	14,609,498	0.39%
Obayashi Corp.	668,526	8,597,960	0.23%
Recruit Holdings Co., Ltd.	1,443,836	98,879,397	2.63%
Secom Co., Ltd.	432,368	14,264,443	0.38%
Sekisui Chemical Co., Ltd.	389,897	6,504,705	0.17%
SG Holdings Co., Ltd.	326,600	3,022,380	0.08%
SMC Corp.	58,983	22,536,447	0.60%
Sumitomo Corp.	1,122,140	23,637,184	0.63%
Taisei Corp.	169,732	6,924,274	0.18%
Tokyu Corp.	547,046	5,674,194	0.15%
TOPPAN Holdings, Inc.	246,820	6,383,622	0.17%
TOTO Ltd.	145,088	3,392,298	0.09%
Toyota Industries Corp.	167,683	13,255,823	0.35%
Toyota Tsusho Corp.	656,036	11,400,265	0.30%
West Japan Railway Co.	452,530	7,777,638	0.21%
Yaskawa Electric Corp.	233,340	5,831,379	0.16%
		870,105,880	23.16%

情報技術 13.68% (2023年12月31日：14.92%)

Advantest Corp.	788,800	44,582,886	1.19%
Brother Industries Ltd.	238,077	3,946,270	0.10%
Canon, Inc.	961,247	30,484,335	0.81%
Disco Corp.	94,837	24,901,102	0.66%
FUJIFILM Holdings Corp.	1,152,545	23,434,869	0.62%
Fujitsu Ltd.	1,705,790	29,343,635	0.78%
Keyence Corp.	200,266	79,533,345	2.12%
Kokusai Electric Corp.	157,900	2,081,217	0.06%
Kyocera Corp.	1,321,504	12,793,659	0.34%
Lasertec Corp.	82,500	7,697,977	0.20%
Murata Manufacturing Co., Ltd.	1,741,886	27,395,721	0.73%
NEC Corp.	252,817	21,314,162	0.57%
Nomura Research Institute Ltd.	388,949	11,135,077	0.30%

	株数	公正価値 (単位：ユーロ)	純資産 構成比
NTT Data Group Corp.	649,698	12,096,564	0.32%
Obic Co., Ltd.	333,235	9,609,682	0.26%
Omron Corp.	180,921	5,951,057	0.16%
Oracle Corp. Japan	39,277	3,657,650	0.10%
Otsuka Corp.	235,080	5,213,273	0.14%
Renesas Electronics Corp.	1,733,278	21,796,554	0.58%
Ricoh Co., Ltd.	543,944	6,054,808	0.16%
SCREEN Holdings Co., Ltd.	83,700	4,880,896	0.13%
SCSK Corp.	162,800	3,332,245	0.09%
Seiko Epson Corp.	297,377	5,254,466	0.14%
Shimadzu Corp.	244,695	6,707,570	0.18%
TDK Corp.	2,001,140	25,484,721	0.68%
TIS, Inc.	219,100	5,031,220	0.13%
Tokyo Electron Ltd.	461,308	68,555,918	1.82%
Trend Micro, Inc.	130,935	6,892,748	0.18%
Yokogawa Electric Corp.	235,192	4,910,817	0.13%
		514,074,444	13.68%

素材 3.77% (2023年12月31日 : 5.06%)

Asahi Kasei Corp.	1,291,687	8,671,348	0.23%
JFE Holdings, Inc.	594,524	6,500,926	0.17%
Mitsubishi Chemical Group Corp.	1,398,175	6,870,629	0.18%
Mitsui Chemicals, Inc.	174,391	3,718,445	0.10%
Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	978,423	6,153,502	0.16%
Nippon Sanso Holdings Corp.	178,354	4,848,483	0.13%
Nippon Steel Corp.	932,195	18,226,984	0.49%
Nitto Denko Corp.	727,545	11,981,261	0.32%
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	1,854,745	60,358,725	1.61%
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	255,103	5,663,585	0.15%
Toray Industries, Inc.	1,428,544	8,791,287	0.23%
		141,785,175	3.77%

不動産 2.27% (2023年12月31日 : 3.22%)

Daito Trust Construction Co., Ltd.	60,460	6,529,371	0.17%
Daiwa House Industry Co., Ltd.	611,050	18,240,726	0.48%
Hulic Co., Ltd.	474,294	3,992,786	0.11%
Japan Real Estate Investment Corp. REIT	6,590	4,369,329	0.12%
Mitsubishi Estate Co., Ltd.	1,112,449	15,042,131	0.40%
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	2,749,898	21,459,924	0.57%
Nippon Building Fund, Inc. REIT	7,909	5,948,546	0.16%
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	318,512	9,668,534	0.26%
		85,251,347	2.27%

公益事業 1.04% (2023年12月31日 : 1.15%)

Chubu Electric Power Co., Inc.	665,040	6,765,265	0.18%
Kansai Electric Power Co., Inc.	950,733	10,244,063	0.28%
Osaka Gas Co., Ltd.	372,870	7,927,594	0.21%
Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	1,575,466	4,598,440	0.12%
Tokyo Gas Co., Ltd.	350,443	9,410,370	0.25%
		38,945,732	1.04%

株式合計		3,721,124,645	99.05%
-------------	--	----------------------	---------------

譲渡可能有価証券合計		3,721,124,645	99.05%
-------------------	--	----------------------	---------------

未実現利益(損失) 純資産
(単位:ユーロ) 構成比

	契約数	想定元本		
規制対象市場で取引されるデリバティブ金融商品 0.01% (2023年12月31日: 0.01%)				
先物 0.01% (2023年12月31日: 0.01%)				
TOPIX Index March 2025	219	¥6,049,841,791	323,175	0.01%
S&P 500 E-mini March 2025	(8)	\$(2,390,100)	1,642	0.00%
			324,817	0.01%
規制対象市場で取引されるデリバティブ金融商品合計			324,817	0.01%

通貨	買金額	通貨	(売) 金額	契約先	決済日	未実現利益(損失) (単位:ユーロ)	純資産 構成比
店頭取引デリバティブ金融商品(0.01%)(2023年12月31日:0.00%)							
先渡為替契約(0.01%)(2023年12月31日:0.00%)							
USD	2,538,171	JPY	(385,500,000)	HSBC Bank	19/3/2025	61,316	0.00%
USD	1,336,010	JPY	(200,839,514)	HSBC Bank	19/3/2025	45,095	0.00%
JPY	514,812,670	USD	(3,295,230)	JPMorgan Chase Bank State Street Bank &	19/3/2025	8,931	0.00%
JPY	364,585,000	USD	(2,338,807)	Trust Co.	19/3/2025	1,358	0.00%
JPY	325,561,985	USD	(2,088,886)	JPMorgan Chase Bank	19/3/2025	818	0.00%
GBP	1,827,403	USD	(2,287,420)	JPMorgan Chase Bank	19/3/2025	(79)	(0.00%)
USD	2,418,483	JPY	(376,931,176)	JPMorgan Chase Bank	19/3/2025	(948)	(0.00%)
JPY	162,120,000	USD	(1,042,233)	BNP Paribas State Street Bank &	19/3/2025	(1,548)	(0.00%)
JPY	171,221,912	USD	(1,105,445)	Trust Co.	19/3/2025	(6,156)	(0.00%)
JPY	387,660,000	USD	(2,550,792)	Toronto-Dominion Bank	19/3/2025	(60,118)	(0.00%)
JPY	230,675,529	USD	(1,549,503)	Deutsche Bank AG	19/3/2025	(66,250)	(0.00%)
JPY	774,184,840	USD	(5,200,000)	UBS AG	19/3/2025	(221,977)	(0.01%)
						(239,558)	(0.01%)
店頭取引デリバティブ金融商品合計						(239,558)	(0.01%)
投資合計						3,721,209,904	99.05%
						公正価値	純資産
						(単位:ユーロ)	構成比
その他資産および負債						35,433,228	0.95%
純資産						3,756,643,132	100.00%

貸借対照表

単位：ユーロ
2024年12月31日現在**流動資産**

純損益を通じて公正価値で評価する金融資産：

譲渡可能有価証券	3,721,124,645
デリバティブ金融商品	442,335
現金	25,850,792
直物為替契約にかかる未実現利益	11,010
未収金：	
利息および配当金	3,990,051
資本証券発行未収金	7,961,479
売却投資有価証券未収金	-
ブローカーへの預け証拠金	1,765,289
差入現金担保	241,429

流動資産合計 3,761,387,030**流動負債**

純損益を通じて公正価値で評価する金融負債：

デリバティブ金融商品	357,076
当座借越	61
直物為替契約にかかる未実現損失	-
未払金およびその他負債：	
未払収益分配金	2,304,640
資本証券償還未払金	1,582,919
未払管理報酬	499,202

流動負債合計 4,743,898**償還可能参加資本証券保有者に帰属する純資産(「純資産」)** 3,756,643,132

バンガード・パシフィック(日本を除く)ストック・インデックスファンド

財務諸表

投資明細表

2024年12月31日現在

	株数	公正価値 (単位:ユーロ)	純資産 構成比
譲渡可能有価証券 98.63% (2023年12月31日: 98.32%)			
株式 98.63% (2023年12月31日: 98.32%)			
オーストラリア 64.68% (2023年12月31日: 65.80%)			
ANZ Group Holdings Ltd.	4,948,097	84,437,995	2.87%
APA Group	2,150,543	8,962,448	0.30%
Aristocrat Leisure Ltd.	941,677	38,490,163	1.31%
ASX Ltd.	322,448	12,547,378	0.43%
BHP Group Ltd.	8,430,554	199,364,735	6.77%
BlueScope Steel Ltd.	728,548	8,141,665	0.28%
Brambles Ltd.	2,313,827	26,618,384	0.90%
CAR Group Ltd.	626,915	13,505,749	0.46%
Cochlear Ltd.	108,747	18,848,695	0.64%
Coles Group Ltd.	2,225,909	25,141,148	0.85%
Commonwealth Bank of Australia	2,780,642	254,795,234	8.65%
Computershare Ltd.	880,771	17,879,218	0.61%
CSL Ltd.	804,504	135,448,984	4.60%
Endeavour Group Ltd.	2,520,442	6,329,534	0.22%
Fortescue Ltd.	2,813,785	30,704,322	1.04%
Goodman Group REIT	2,858,407	60,912,651	2.07%
GPT Group REIT	3,192,213	8,341,018	0.28%
Insurance Australia Group Ltd.	3,937,241	19,916,274	0.68%
James Hardie Industries plc	714,208	21,381,986	0.73%
Lottery Corp., Ltd.	3,703,779	10,940,011	0.37%
Macquarie Group Ltd.	601,570	79,725,939	2.71%
Medibank Pvt Ltd.	4,585,267	10,390,814	0.35%
Mineral Resources Ltd.	292,801	5,996,238	0.20%
Mirvac Group REIT	6,578,738	7,375,468	0.25%
National Australia Bank Ltd.	5,107,457	113,298,554	3.85%
Northern Star Resources Ltd.	1,910,261	17,635,417	0.60%
Orica Ltd.	811,538	8,045,242	0.27%
Origin Energy Ltd.	2,862,342	18,654,936	0.63%
Pro Medicus Ltd.	95,535	14,287,514	0.49%
Qantas Airways Ltd.	1,271,219	6,818,024	0.23%
QBE Insurance Group Ltd.	2,500,896	28,710,622	0.98%
Ramsay Health Care Ltd.	306,828	6,336,699	0.21%
REA Group Ltd.	87,876	12,258,840	0.42%
Reece Ltd.	374,184	5,007,155	0.17%
Rio Tinto Ltd.	616,795	43,318,816	1.47%
Santos Ltd.	5,396,255	21,553,344	0.73%
Scentre Group REIT	8,638,973	17,717,481	0.60%
Seek Ltd.	594,418	8,021,752	0.27%
SGH Ltd.	338,906	9,343,726	0.32%
Sonic Healthcare Ltd.	759,056	12,258,692	0.42%
South32 Ltd.	7,524,686	15,297,238	0.52%
Stockland REIT	3,970,842	11,396,450	0.39%
Suncorp Group Ltd.	2,113,391	24,021,920	0.82%

Telstra Group Ltd.	6,720,581	16,113,761	0.55%
Transurban Group	5,155,527	41,276,169	1.40%
Treasury Wine Estates Ltd.	1,352,171	9,160,249	0.31%
Vicinity Ltd. REIT	6,405,863	8,043,456	0.27%
Washington H Soul Pattinson & Co., Ltd.	396,282	8,108,305	0.28%
Wesfarmers Ltd.	1,885,319	80,634,112	2.74%
Westpac Banking Corp.	5,712,496	110,393,372	3.75%
WiseTech Global Ltd.	305,642	22,123,786	0.75%
Woodside Energy Group Ltd.	3,155,025	46,407,017	1.58%
Woolworths Group Ltd.	2,029,333	36,996,146	1.26%
Xero Ltd.	241,057	24,295,174	0.83%
		1,903,730,020	64.68%

香港 17.42% (2023年12月31日 : 18.79%)

AIA Group Ltd.	18,164,332	127,136,807	4.32%
		公正価値 (単位: ユーロ)	純資産 構成比
	株数		
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	6,148,216	19,070,547	0.65%
CK Asset Holdings Ltd.	3,203,173	12,703,241	0.43%
CK Hutchison Holdings Ltd.	4,454,664	22,982,990	0.78%
CK Infrastructure Holdings Ltd.	1,043,080	7,488,815	0.25%
CLP Holdings Ltd.	2,728,670	22,151,731	0.75%
Futu Holdings Ltd. ADR	92,851	7,172,527	0.24%
Galaxy Entertainment Group Ltd.	3,635,495	14,914,921	0.51%
Hang Seng Bank Ltd.	1,253,526	14,890,439	0.51%
Henderson Land Development Co., Ltd.	2,404,789	7,055,576	0.24%
HKT Trust & HKT Ltd.	6,276,389	7,490,737	0.25%
Hong Kong & China Gas Co., Ltd.	18,619,910	14,375,159	0.49%
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	2,001,270	73,346,034	2.49%
Hongkong Land Holdings Ltd.	1,826,800	7,850,565	0.27%
Jardine Matheson Holdings Ltd.	266,200	10,532,317	0.36%
Link REIT	4,281,304	17,484,568	0.59%
MTR Corp., Ltd.	2,576,459	8,680,325	0.30%
Power Assets Holdings Ltd.	2,303,526	15,521,578	0.53%
Sands China Ltd.	4,044,824	10,509,678	0.36%
Sino Land Co., Ltd.	6,447,030	6,291,770	0.21%
SITC International Holdings Co., Ltd.	2,241,000	5,767,076	0.20%
Sun Hung Kai Properties Ltd.	2,408,063	22,348,127	0.76%
Swire Pacific Ltd. Class A	678,654	5,943,919	0.20%
Techtronic Industries Co., Ltd.	2,283,500	29,098,349	0.99%
WH Group Ltd.	13,885,435	10,374,745	0.35%
Wharf Holdings Ltd.	1,786,000	4,851,504	0.16%
Wharf Real Estate Investment Co., Ltd.	2,765,403	6,827,806	0.23%
		512,861,851	17.42%

ニュージーランド 1.85% (2023年12月31日 : 1.76%)

Auckland International Airport Ltd.	2,793,890	13,151,044	0.45%
Fisher & Paykel Healthcare Corp., Ltd.	973,790	20,231,505	0.69%
Infratil Ltd.	1,525,612	10,400,310	0.35%
Mercury NZ Ltd.	1,163,952	3,684,025	0.12%
Meridian Energy Ltd.	2,165,726	6,925,046	0.24%
		54,391,930	1.85%

シンガポール 14.68% (2023年12月31日 : 11.97%)

CapitaLand Ascendas REIT	6,220,964	11,317,817	0.38%
CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	9,686,891	13,234,684	0.45%

CapitalLand Investment Ltd.	3,877,243	7,191,114	0.24%
DBS Group Holdings Ltd.	3,310,707	102,464,339	3.48%
Genting Singapore Ltd.	10,003,697	5,417,436	0.18%
Grab Holdings Ltd. Class A	3,511,320	16,005,244	0.54%
Keppel Ltd.	2,423,935	11,736,779	0.40%
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.	5,626,751	66,479,214	2.26%
Sea Ltd. ADR	615,073	63,021,966	2.14%
Sembcorp Industries Ltd.	1,478,000	5,775,444	0.20%
Singapore Airlines Ltd.	2,478,228	11,297,932	0.38%
Singapore Exchange Ltd.	1,426,382	12,864,032	0.44%
Singapore Technologies Engineering Ltd.	2,584,855	8,526,954	0.29%
Singapore Telecommunications Ltd.	12,350,635	26,928,480	0.91%

	株数	公正価値 (単位: ユーロ)	純資産 構成比
United Overseas Bank Ltd.	2,101,085	54,035,710	1.84%
Wilmar International Ltd.	3,180,885	6,980,419	0.24%
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	4,292,200	9,084,959	0.31%
		432,362,523	14.68%
株式合計		2,903,346,324	98.63%
譲渡可能有価証券合計		2,903,346,324	98.63%

	契約数	想定元本	公正価値 (単位: ユーロ)	未実現利益 (損失)	純資産 構成比
規制対象市場で取引されるデリバティブ金融商品 0.04% (2023年12月31日: 0.10%)					
先物 0.04% (2023年12月31日: 0.10%)					
S&P 500 E-mini March 2025	(7)	\$(2,019,640)	13,351	0.00%	
MSCI Pacific Ex-Japan Index March 2025	546	\$44,997,551	(1,145,834)	(0.04%)	
			(1,132,483)	(0.04%)	
規制対象市場で取引されるデリバティブ金融商品合計					
			(1,132,483)	(0.04%)	

通貨	買金額	通貨	(売) 金額	契約先	決済日	公正価値 (単位: ユーロ)	未実現利益 (損失)	純資産 構成比	
店頭取引デリバティブ金融商品 0.01% (2023年12月31日: (0.02%))									
先渡為替契約 0.01% (2023年12月31日: (0.02%))									
USD	9,725,693	AUD	(15,089,573)	Deutsche Bank AG	19/3/2025	367,668	0.01%		
USD	1,331,760	SGD	(1,776,502)	Royal Bank of Canada	19/3/2025	24,626	0.00%		
				State Street Bank &					
USD	1,697,027	AUD	(2,729,880)	Trust Co.	19/3/2025	6,392	0.00%		
GBP	2,753,563	USD	(3,446,726)	JPMorgan Chase Bank	19/3/2025	(119)	(0.00%)		
USD	1,387,340	HKD	(10,771,661)	Toronto-Dominion Bank	19/3/2025	(647)	(0.00%)		
HKD	10,771,661	USD	(1,388,795)	JPMorgan Chase Bank	19/3/2025	(753)	(0.00%)		
SGD	1,776,502	USD	(1,333,962)	Toronto-Dominion Bank	19/3/2025	(26,746)	(0.00%)		
AUD	15,089,573	USD	(9,376,570)	JPMorgan Chase Bank	19/3/2025	(31,627)	(0.00%)		
						338,794	0.01%		
店頭取引デリバティブ金融商品合計							338,794	0.01%	
投資合計							2,902,552,635	98.60%	

	公正価値	純資産
	(単位:ユーロ)	構成比
その他資産および負債	41,299,599	1.40%
純資産	2,943,852,234	100.00%

貸借対照表

単位：ユーロ
2024年12月31日現在**流動資産**

純損益を通じて公正価値で評価する金融資産：

譲渡可能有価証券	2,903,346,324
デリバティブ金融商品	412,037
現金	34,550,226
直物為替契約にかかる未実現利益	733
未収金：	
利息および配当金	1,787,154
資本証券発行未収金	6,430,662
売却投資有価証券未収金	11
ブローカーへの預け証拠金	3,281,860
差入現金担保	-

流動資産合計 2,949,809,007**流動負債**

純損益を通じて公正価値で評価する金融負債：

デリバティブ金融商品	1,205,726
未払金およびその他負債：	
未払収益分配金	3,553,605
資本証券償還未払金	817,053
未払管理報酬	380,389

流動負債合計 5,956,773**償還可能参加資本証券保有者に帰属する純資産(「純資産」)** 2,943,852,234

バンガード・ユーロガバメントボンド・インデックスファンド

財務諸表

投資明細表

2024年12月31日現在

	額面価格 (単位：ユーロ)	表面利率	満期日(単位：ユーロ)	公正価値 純資産 構成比
譲渡可能有価証券 98.83% (2023年12月31日：98.89%)				
固定利付証券 98.83% (2023年12月31日：98.89%)				
オーストリア 3.19% (2023年12月31日：3.14%)				
Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG	500,000	0.00%	16/7/2027	471,708 0.01%
Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG	975,000	2.13%	13/9/2028	966,840 0.01%
Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG	305,000	0.10%	9/7/2029	273,836 0.00%
Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG	300,000	2.75%	11/6/2032	300,580 0.00%
Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG	2,400,000	2.75%	20/6/2033	2,379,626 0.03%
Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG	1,700,000	2.75%	2/10/2034	1,685,521 0.02%
Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG	800,000	0.10%	16/7/2035	600,311 0.01%
HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien AG	400,000	4.00%	1/2/2027	408,084 0.00%
OeBB-Infrastruktur AG	1,000,000	2.25%	28/5/2029	989,093 0.01%
OeBB-Infrastruktur AG	950,000	3.38%	18/5/2032	994,408 0.01%
OeBB-Infrastruktur AG	400,000	3.00%	24/10/2033	408,813 0.00%
Oesterreichische Kontrollbank AG	800,000	0.00%	8/10/2026	769,840 0.01%
Republic of Austria Government Bond	5,000,000	4.85%	15/3/2026	5,153,703 0.07%
Republic of Austria Government Bond	7,000,000	2.00%	15/7/2026	6,979,313 0.09%
Republic of Austria Government Bond	6,800,000	0.75%	20/10/2026	6,631,547 0.08%
Republic of Austria Government Bond	30,900,000	0.50%	20/4/2027	29,733,327 0.38%
Republic of Austria Government Bond	4,900,000	6.25%	15/7/2027	5,378,613 0.07%
Republic of Austria Government Bond	8,724,000	0.75%	20/2/2028	8,326,829 0.11%
Republic of Austria Government Bond	15,117,000	0.00%	20/10/2028	13,850,550 0.18%
Republic of Austria Government Bond	105,000	0.50%	20/2/2029	97,332 0.00%
Republic of Austria Government Bond	7,007,000	2.90%	23/5/2029	7,156,820 0.09%
Republic of Austria Government Bond	9,426,000	2.50%	20/10/2029	9,458,189 0.12%
Republic of Austria Government Bond	9,402,000	0.00%	20/2/2030	8,295,216 0.11%
Republic of Austria Government Bond	2,560,000	3.45%	20/10/2030	2,685,969 0.03%
Republic of Austria Government Bond	17,747,000	0.00%	20/2/2031	15,200,153 0.19%
Republic of Austria Government Bond	9,421,000	0.90%	20/2/2032	8,368,705 0.11%
Republic of Austria Government Bond	20,748,000	2.90%	20/2/2033	21,030,657 0.27%
Republic of Austria Government Bond	19,500,000	2.90%	20/2/2034	19,694,217 0.25%
Republic of Austria Government Bond	318,000	2.40%	23/5/2034	308,568 0.00%
Republic of Austria Government Bond	7,366,000	0.25%	20/10/2036	5,430,613 0.07%
Republic of Austria Government Bond	9,390,000	4.15%	15/3/2037	10,561,221 0.13%
Republic of Austria Government Bond	3,666,000	3.20%	15/7/2039	3,759,127 0.05%
Republic of Austria Government Bond	4,880,000	0.00%	20/10/2040	3,076,752 0.04%
Republic of Austria Government Bond	10,600,000	3.15%	20/6/2044	10,745,887 0.14%
Republic of Austria Government Bond	11,218,000	1.50%	20/2/2047	8,508,169 0.11%
Republic of Austria Government Bond	7,502,000	1.85%	23/5/2049	6,059,323 0.08%
Republic of Austria Government Bond	8,569,000	0.75%	20/3/2051	5,115,902 0.06%
Republic of Austria Government Bond	4,400,000	3.15%	20/10/2053	4,459,619 0.06%
Republic of Austria Government Bond	3,062,000	3.80%	26/1/2062	3,572,818 0.05%
Republic of Austria Government Bond	8,431,000	0.70%	20/4/2071	3,876,725 0.05%
Republic of Austria Government Bond	5,890,000	2.10%	20/9/2117	4,482,299 0.06%
Republic of Austria Government Bond	3,882,000	0.85%	30/6/2120	1,649,456 0.02%
State of Lower Austria	1,300,000	0.00%	16/11/2035	951,314 0.01%

Verbund AG	300,000	0.90%	1/4/2041	205,219	0.00%
				251,052,812	3.19%
ベルギー 4.86% (2023年12月31日 : 4.88%)					
Belfius Bank SA	200,000	0.38%	13/2/2026	194,744	0.00%
Belfius Bank SA	1,000,000	0.00%	28/8/2026	955,009	0.01%
Belfius Bank SA	600,000	3.88%	12/6/2028	619,350	0.01%
Belfius Bank SA	600,000	4.13%	12/9/2029	629,138	0.01%
Belfius Bank SA	600,000	3.63%	11/6/2030	619,593	0.01%
Belfius Bank SA	400,000	5.25%	19/4/2033	417,702	0.01%
Belfius Bank SA	2,200,000	1.25%	6/4/2034	1,985,843	0.03%
Belfius Bank SA	1,000,000	4.88%	11/6/2035	1,041,551	0.01%

	額面価格			公正価値 純資産	
	(単位: ユーロ)	表面利率	満期日	(単位: ユーロ)	構成比
Communaute Francaise de Belgique	1,200,000	3.75%	22/6/2033	1,242,000	0.02%
Communaute Francaise de Belgique	1,300,000	3.38%	22/6/2034	1,310,293	0.02%
FLUVIUS System Operator CV	400,000	0.25%	14/6/2028	366,805	0.00%
FLUVIUS System Operator CV	300,000	2.88%	7/5/2029	302,006	0.00%
FLUVIUS System Operator CV	600,000	0.63%	24/11/2031	501,764	0.01%
FLUVIUS System Operator CV	500,000	4.00%	6/7/2032	520,433	0.01%
FLUVIUS System Operator CV	400,000	3.88%	9/5/2033	410,796	0.00%
FLUVIUS System Operator CV	1,700,000	3.88%	2/5/2034	1,744,546	0.02%
Kingdom of Belgium Government Bond	15,373,000	4.50%	28/3/2026	15,788,215	0.20%
Kingdom of Belgium Government Bond	9,698,000	1.00%	22/6/2026	9,527,486	0.12%
Kingdom of Belgium Government Bond	17,813,000	0.80%	22/6/2027	17,204,262	0.22%
Kingdom of Belgium Government Bond	16,481,000	0.00%	22/10/2027	15,476,784	0.20%
Kingdom of Belgium Government Bond	10,690,000	5.50%	28/3/2028	11,725,756	0.15%
Kingdom of Belgium Government Bond	15,390,000	0.80%	22/6/2028	14,609,313	0.19%
Kingdom of Belgium Government Bond	11,848,000	0.90%	22/6/2029	11,077,856	0.14%
Kingdom of Belgium Government Bond	17,669,000	2.70%	22/10/2029	17,829,891	0.23%
Kingdom of Belgium Government Bond	6,045,000	0.10%	22/6/2030	5,299,277	0.07%
Kingdom of Belgium Government Bond	13,473,000	1.00%	22/6/2031	12,165,870	0.15%
Kingdom of Belgium Government Bond	18,826,867	0.00%	22/10/2031	15,707,950	0.20%
Kingdom of Belgium Government Bond	5,000,000	4.00%	28/3/2032	5,406,313	0.07%
Kingdom of Belgium Government Bond	37,071,690	0.35%	22/6/2032	31,037,572	0.39%
Kingdom of Belgium Government Bond	3,440,000	1.25%	22/4/2033	3,051,599	0.04%
Kingdom of Belgium Government Bond	7,435,809	3.00%	22/6/2033	7,510,204	0.10%
Kingdom of Belgium Government Bond	2,684,000	3.00%	22/6/2034	2,704,914	0.03%
Kingdom of Belgium Government Bond	18,566,939	2.85%	22/10/2034	18,373,076	0.23%
Kingdom of Belgium Government Bond	16,261,109	5.00%	28/3/2035	19,084,109	0.24%
Kingdom of Belgium Government Bond	4,100,000	1.45%	22/6/2037	3,390,953	0.04%
Kingdom of Belgium Government Bond	9,908,805	1.90%	22/6/2038	8,528,130	0.11%
Kingdom of Belgium Government Bond	5,552,900	2.75%	22/4/2039	5,261,046	0.07%
Kingdom of Belgium Government Bond	12,089,984	0.40%	22/6/2040	7,897,050	0.10%
Kingdom of Belgium Government Bond	8,812,000	4.25%	28/3/2041	9,843,654	0.12%
Kingdom of Belgium Government Bond	6,980,000	3.45%	22/6/2043	7,054,292	0.09%
Kingdom of Belgium Government Bond	8,330,000	3.75%	22/6/2045	8,757,606	0.11%
Kingdom of Belgium Government Bond	4,775,000	1.60%	22/6/2047	3,427,417	0.04%
Kingdom of Belgium Government Bond	10,896,000	1.70%	22/6/2050	7,658,591	0.10%
Kingdom of Belgium Government Bond	7,300,000	1.40%	22/6/2053	4,582,577	0.06%
Kingdom of Belgium Government Bond	14,420,000	3.30%	22/6/2054	13,787,375	0.18%
Kingdom of Belgium Government Bond	7,336,461	3.50%	22/6/2055	7,242,471	0.09%
Kingdom of Belgium Government Bond	8,440,129	2.25%	22/6/2057	6,337,016	0.08%
Kingdom of Belgium Government Bond	8,064,000	2.15%	22/6/2066	5,812,828	0.07%
Kingdom of Belgium Government Bond	4,050,000	0.65%	22/6/2071	1,633,027	0.02%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	5,900,000	0.01%	23/6/2027	5,550,275	0.07%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	1,500,000	0.38%	15/4/2030	1,323,313	0.02%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	700,000	0.30%	20/10/2031	586,301	0.01%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	400,000	3.00%	12/10/2032	397,773	0.00%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	1,000,000	3.25%	5/4/2033	1,011,305	0.01%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	5,000,000	3.13%	22/6/2034	5,000,018	0.06%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	700,000	0.13%	15/10/2035	503,511	0.01%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	2,500,000	4.00%	26/9/2042	2,649,593	0.03%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	700,000	3.25%	12/1/2043	672,081	0.01%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	500,000	1.50%	11/4/2044	357,695	0.00%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	1,900,000	3.50%	22/6/2045	1,881,464	0.02%

Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	2,200,000	0.88%	21/3/2046	1,320,825	0.02%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	1,200,000	1.00%	23/1/2051	676,134	0.01%
Proximus SADP	600,000	4.00%	8/3/2030	624,874	0.01%
Proximus SADP	1,000,000	4.13%	17/11/2033	1,053,892	0.01%
Proximus SADP	1,500,000	3.75%	27/3/2034	1,526,156	0.02%
Region Wallonne Belgium	2,000,000	0.50%	8/4/2030	1,764,827	0.02%
Region Wallonne Belgium	2,700,000	3.00%	6/12/2030	2,705,352	0.03%
Region Wallonne Belgium	500,000	1.38%	6/4/2032	443,096	0.01%
Region Wallonne Belgium	500,000	3.25%	22/6/2033	499,933	0.01%
Region Wallonne Belgium	600,000	0.50%	22/6/2037	420,035	0.01%

額面価格

公正価値 純資産

(単位：ユーロ) 表面利率 満期日(単位：ユーロ) 構成比

Region Wallonne Belgium	700,000	2.88%	14/1/2038	651,761	0.01%
Region Wallonne Belgium	700,000	3.75%	22/4/2039	713,076	0.01%
Region Wallonne Belgium	800,000	1.05%	22/6/2040	553,546	0.01%
Region Wallonne Belgium	600,000	3.50%	15/3/2043	580,493	0.01%
Region Wallonne Belgium	700,000	0.65%	16/1/2051	337,383	0.00%
Region Wallonne Belgium	1,000,000	3.90%	22/6/2054	997,940	0.01%

382,458,705 4.86%**クロアチア 0.21% (2023年12月31日 : 0.19%)**

Croatia Government International Bond	700,000	3.00%	20/3/2027	707,159	0.01%
Croatia Government International Bond	2,000,000	2.70%	15/6/2028	2,006,639	0.03%
Croatia Government International Bond	3,773,000	1.50%	17/6/2031	3,478,217	0.04%
Croatia Government International Bond	6,000,000	3.38%	12/3/2034	6,175,285	0.08%
Croatia Government International Bond	2,409,000	4.00%	14/6/2035	2,600,891	0.03%
Croatia Government International Bond	1,500,000	1.75%	4/3/2041	1,208,844	0.02%

16,177,035 0.21%**キプロス 0.07% (2023年12月31日 : 0.11%)**

Cyprus Government International Bond	3,654,000	3.25%	27/6/2031	3,759,375	0.05%
Cyprus Government International Bond	1,548,000	4.13%	13/4/2033	1,678,586	0.02%

5,437,961 0.07%**エストニア 0.03% (2023年12月31日 : 0.02%)**

Estonia Government International Bond	933,000	4.00%	12/10/2032	1,002,191	0.01%
Estonia Government International Bond	1,250,000	3.25%	17/1/2034	1,259,975	0.02%

2,262,166 0.03%**フィンランド 1.72% (2023年12月31日 : 1.57%)**

Finland Government Bond	5,000,000	0.00%	15/9/2026	4,819,554	0.06%
Finland Government Bond	16,300,000	1.38%	15/4/2027	15,995,553	0.20%
Finland Government Bond	2,000,000	0.50%	15/9/2027	1,913,207	0.02%
Finland Government Bond	2,700,000	2.75%	4/7/2028	2,743,235	0.04%
Finland Government Bond	2,500,000	0.50%	15/9/2028	2,339,553	0.03%
Finland Government Bond	8,643,000	2.88%	15/4/2029	8,806,963	0.11%
Finland Government Bond	13,965,000	0.50%	15/9/2029	12,780,069	0.16%
Finland Government Bond	7,000,000	0.00%	15/9/2030	6,076,308	0.08%
Finland Government Bond	5,300,000	0.75%	15/4/2031	4,749,940	0.06%
Finland Government Bond	3,363,000	0.13%	15/9/2031	2,860,339	0.04%
Finland Government Bond	4,921,000	1.50%	15/9/2032	4,516,340	0.06%
Finland Government Bond	2,850,000	3.00%	15/9/2033	2,901,360	0.04%
Finland Government Bond	2,898,000	1.13%	15/4/2034	2,503,860	0.03%
Finland Government Bond	10,000,000	3.00%	15/9/2034	10,148,827	0.13%
Finland Government Bond	4,168,000	2.75%	15/4/2038	4,069,128	0.05%
Finland Government Bond	5,787,000	0.25%	15/9/2040	3,806,560	0.05%
Finland Government Bond	2,750,000	2.63%	4/7/2042	2,607,000	0.03%
Finland Government Bond	12,260,000	0.50%	15/4/2043	7,952,262	0.10%

Finland Government Bond	3,600,000	1.38%	15/4/2047	2,654,128	0.03%
Finland Government Bond	2,950,000	0.13%	15/4/2052	1,402,895	0.02%
Finland Government Bond	5,826,000	2.95%	15/4/2055	5,702,817	0.07%
Finnvera OYJ	1,900,000	0.50%	13/4/2026	1,855,277	0.02%
Finnvera OYJ	2,000,000	2.88%	30/8/2029	2,029,769	0.03%
Finnvera OYJ	1,000,000	1.13%	17/5/2032	901,420	0.01%
Finnvera OYJ	500,000	1.25%	14/7/2033	446,567	0.01%
Fortum OYJ	1,200,000	1.63%	27/2/2026	1,187,039	0.02%
Fortum OYJ	500,000	4.00%	26/5/2028	516,126	0.01%
Fortum OYJ	500,000	4.50%	26/5/2033	532,149	0.01%
Kuntarahoitus OYJ	1,500,000	0.63%	26/11/2026	1,453,458	0.02%
Kuntarahoitus OYJ	1,000,000	0.75%	7/9/2027	958,695	0.01%
Kuntarahoitus OYJ	5,000,000	2.88%	18/1/2028	5,068,525	0.06%
Kuntarahoitus OYJ	1,000,000	1.50%	17/5/2029	959,306	0.01%
Kuntarahoitus OYJ	3,500,000	2.50%	29/8/2029	3,492,864	0.04%
Kuntarahoitus OYJ	2,000,000	3.13%	29/7/2030	2,053,661	0.03%
Kuntarahoitus OYJ	1,200,000	0.00%	2/3/2031	1,024,470	0.01%
Kuntarahoitus OYJ	1,800,000	2.75%	2/2/2034	1,784,253	0.02%

135,613,477 1.72%

	額面価格	表面利率	満期日	公正価値	純資産
	(単位:ユーロ)		(単位:ユーロ)	構成比	

フランス 23.77% (2023年12月31日: 24.56%)

Action Logement Services	1,400,000	0.38%	5/10/2031	1,169,479	0.01%
Action Logement Services	1,800,000	0.50%	30/10/2034	1,364,519	0.02%
Action Logement Services	1,800,000	4.13%	3/10/2038	1,871,761	0.02%
Action Logement Services	600,000	3.63%	25/5/2043	580,622	0.01%
Aeroports de Paris SA	800,000	1.00%	5/1/2029	739,970	0.01%
Aeroports de Paris SA	1,000,000	2.75%	2/4/2030	978,552	0.01%
Aeroports de Paris SA	2,000,000	3.38%	16/5/2031	2,004,029	0.03%
Aeroports de Paris SA	600,000	1.50%	2/7/2032	527,633	0.01%
Aeroports de Paris SA	800,000	1.13%	18/6/2034	655,310	0.01%
Aeroports de Paris SA	200,000	2.13%	11/10/2038	170,534	0.00%
Agence Francaise de Developpement EPIC	1,200,000	0.25%	21/7/2026	1,159,556	0.01%
Agence Francaise de Developpement EPIC	3,400,000	3.75%	15/2/2027	3,480,416	0.04%
Agence Francaise de Developpement EPIC	2,000,000	0.00%	28/10/2027	1,860,255	0.02%
Agence Francaise de Developpement EPIC	3,700,000	1.00%	31/1/2028	3,516,960	0.04%
Agence Francaise de Developpement EPIC	2,200,000	0.01%	25/11/2028	1,974,377	0.03%
Agence Francaise de Developpement EPIC	900,000	0.25%	29/6/2029	800,615	0.01%
Agence Francaise de Developpement EPIC	700,000	2.88%	21/1/2030	697,848	0.01%
Agence Francaise de Developpement EPIC	1,100,000	0.50%	25/5/2030	967,269	0.01%
Agence Francaise de Developpement EPIC	2,500,000	1.63%	25/5/2032	2,246,441	0.03%
Agence Francaise de Developpement EPIC	600,000	3.50%	25/2/2033	610,541	0.01%
Agence Francaise de Developpement EPIC	4,000,000	3.38%	25/5/2033	4,026,874	0.05%
Agence Francaise de Developpement EPIC	4,000,000	3.00%	17/1/2034	3,905,188	0.05%
Agence Francaise de Developpement EPIC	1,000,000	1.50%	31/10/2034	846,512	0.01%
Agence Francaise de Developpement EPIC	2,000,000	0.50%	31/5/2035	1,501,405	0.02%
Agence Francaise de Developpement EPIC	1,700,000	1.13%	2/3/2037	1,300,289	0.02%
Agence France Locale	1,000,000	0.00%	20/9/2027	933,270	0.01%
Agence France Locale	500,000	1.13%	20/6/2028	473,592	0.01%
Agence France Locale	500,000	0.20%	20/3/2029	448,314	0.01%
Agence France Locale	1,000,000	0.00%	20/3/2031	830,224	0.01%
Agence France Locale	2,200,000	3.00%	20/8/2032	2,174,919	0.03%
Agence France Locale	1,300,000	3.63%	20/6/2038	1,296,144	0.02%
Bpifrance SACA	2,000,000	0.63%	25/5/2026	1,950,845	0.02%
Bpifrance SACA	7,500,000	3.00%	10/9/2026	7,568,305	0.10%

Bpifrance SACA	2,000,000	0.88%	25/11/2026	1,942,404	0.02%
Bpifrance SACA	5,000,000	1.00%	25/5/2027	4,825,447	0.06%
Bpifrance SACA	700,000	2.13%	29/11/2027	691,872	0.01%
Bpifrance SACA	1,000,000	0.13%	25/11/2028	903,763	0.01%
Bpifrance SACA	1,700,000	2.88%	25/11/2029	1,703,528	0.02%
Bpifrance SACA	600,000	0.25%	29/3/2030	524,736	0.01%
Bpifrance SACA	300,000	2.00%	2/9/2030	285,362	0.00%
Bpifrance SACA	1,500,000	0.25%	4/6/2031	1,261,965	0.02%
Bpifrance SACA	1,300,000	2.88%	31/1/2032	1,285,628	0.02%
Bpifrance SACA	3,000,000	3.38%	25/11/2032	3,041,108	0.04%
Bpifrance SACA	900,000	3.13%	25/5/2033	896,437	0.01%
Bpifrance SACA	9,000,000	3.38%	25/5/2034	9,050,336	0.11%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	1,200,000	0.00%	25/2/2026	1,167,968	0.01%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	3,000,000	0.00%	25/11/2026	2,868,613	0.04%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	2,200,000	2.88%	25/5/2027	2,222,786	0.03%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	5,000,000	2.75%	24/9/2027	5,033,709	0.06%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	1,600,000	1.75%	25/11/2027	1,565,952	0.02%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	9,500,000	3.00%	25/5/2028	9,621,906	0.12%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	10,900,000	2.75%	25/2/2029	10,920,622	0.14%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	2,400,000	3.13%	1/3/2030	2,441,553	0.03%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	9,800,000	0.00%	25/11/2030	8,303,601	0.11%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	2,100,000	0.00%	25/5/2031	1,748,232	0.02%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	3,100,000	0.13%	15/9/2031	2,577,888	0.03%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	3,600,000	3.00%	25/11/2031	3,609,964	0.05%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	3,200,000	0.45%	19/1/2032	2,696,180	0.03%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	3,300,000	1.50%	25/5/2032	2,975,671	0.04%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	3,000,000	2.75%	25/11/2032	2,933,348	0.04%
Caisse des Depots et Consignations	3,200,000	3.00%	25/5/2029	3,233,332	0.04%

額面価格

公正価値 純資産

(単位:ユーロ) 表面利率 満期日(単位:ユーロ) 構成比

Caisse des Depots et Consignations	900,000	3.13%	25/5/2033	895,144	0.01%
CNP Assurances SACA	100,000	0.38%	8/3/2028	91,862	0.00%
CNP Assurances SACA	100,000	1.25%	27/1/2029	92,182	0.00%
CNP Assurances SACA	700,000	2.75%	5/2/2029	686,794	0.01%
CNP Assurances SACA	400,000	4.50%	10/6/2047	408,625	0.01%
CNP Assurances SACA	400,000	2.50%	30/6/2051	367,789	0.00%
CNP Assurances SACA	700,000	5.25%	18/7/2053	747,876	0.01%
CNP Assurances SACA	300,000	1.88%	12/10/2053	251,780	0.00%
CNP Assurances SACA	600,000	4.88%	16/7/2054	626,686	0.01%
Coentreprise de Transport d'Electricite SA	800,000	2.13%	29/7/2032	732,556	0.01%
Coentreprise de Transport d'Electricite SA	1,000,000	3.75%	17/1/2036	1,002,340	0.01%
Dexia SA	1,500,000	0.63%	17/1/2026	1,470,921	0.02%
Dexia SA	500,000	0.01%	22/1/2027	475,323	0.01%
Dexia SA	2,000,000	1.00%	18/10/2027	1,922,108	0.02%
Dexia SA	400,000	0.00%	21/1/2028	370,862	0.00%
Dexia SA	2,500,000	2.75%	18/1/2029	2,506,452	0.03%
Electricite de France SA	300,000	3.88%	12/1/2027	305,426	0.00%
Electricite de France SA	1,800,000	3.75%	5/6/2027	1,834,038	0.02%
Electricite de France SA	900,000	4.38%	12/10/2029	946,648	0.01%
Electricite de France SA	600,000	4.63%	26/4/2030	641,993	0.01%
Electricite de France SA	500,000	2.00%	2/10/2030	470,081	0.01%
Electricite de France SA	900,000	4.13%	17/6/2031	936,817	0.01%
Electricite de France SA	800,000	4.25%	25/1/2032	838,992	0.01%
Electricite de France SA	600,000	5.63%	21/2/2033	696,878	0.01%
Electricite de France SA	1,500,000	1.00%	29/11/2033	1,212,653	0.02%

Electricite de France SA	300,000	4.75%	12/10/2034	324,731	0.00%
Electricite de France SA	3,500,000	4.38%	17/6/2036	3,660,291	0.05%
Electricite de France SA	400,000	1.88%	13/10/2036	326,619	0.00%
Electricite de France SA	600,000	4.63%	25/1/2043	619,288	0.01%
Electricite de France SA	1,400,000	4.75%	17/6/2044	1,465,991	0.02%
Electricite de France SA	1,000,000	2.00%	9/12/2049	650,881	0.01%
French Republic Government Bond OAT	40,800,000	0.00%	25/2/2026	39,768,541	0.51%
French Republic Government Bond OAT	35,700,000	3.50%	25/4/2026	36,271,235	0.46%
French Republic Government Bond OAT	27,000,000	0.50%	25/5/2026	26,368,206	0.34%
French Republic Government Bond OAT ¹	59,150,000	2.50%	24/9/2026	59,378,048	0.75%
French Republic Government Bond OAT	20,000,000	0.25%	25/11/2026	19,261,526	0.24%
French Republic Government Bond OAT	62,551,000	0.00%	25/2/2027	59,568,575	0.76%
French Republic Government Bond OAT	38,315,000	1.00%	25/5/2027	37,155,792	0.47%
French Republic Government Bond OAT	68,000,000	2.50%	24/9/2027	68,201,701	0.87%
French Republic Government Bond OAT	32,699,000	2.75%	25/10/2027	33,034,519	0.42%
French Republic Government Bond OAT	53,600,000	0.75%	25/2/2028	50,880,177	0.65%
French Republic Government Bond OAT	37,913,044	0.75%	25/5/2028	35,815,335	0.46%
French Republic Government Bond OAT	41,465,000	0.75%	25/11/2028	38,729,054	0.49%
French Republic Government Bond OAT	49,951,000	2.75%	25/2/2029	50,231,924	0.64%
French Republic Government Bond OAT	24,112,000	5.50%	25/4/2029	26,920,400	0.34%
French Republic Government Bond OAT	48,738,000	0.50%	25/5/2029	44,508,705	0.57%
French Republic Government Bond OAT	63,068,000	0.00%	25/11/2029	55,479,506	0.71%
French Republic Government Bond OAT	50,705,015	2.75%	25/2/2030	50,770,423	0.65%
French Republic Government Bond OAT	29,546,596	2.50%	25/5/2030	29,242,968	0.37%
French Republic Government Bond OAT ¹	62,130,000	0.00%	25/11/2030	52,907,977	0.67%
French Republic Government Bond OAT	43,385,000	1.50%	25/5/2031	40,047,630	0.51%
French Republic Government Bond OAT	55,206,000	0.00%	25/11/2031	45,412,726	0.58%
French Republic Government Bond OAT	48,250,000	0.00%	25/5/2032	38,927,036	0.49%
French Republic Government Bond OAT	22,575,000	5.75%	25/10/2032	26,884,322	0.34%
French Republic Government Bond OAT	37,229,209	2.00%	25/11/2032	34,592,503	0.44%
French Republic Government Bond OAT	32,700,000	3.00%	25/5/2033	32,527,011	0.41%
French Republic Government Bond OAT	59,895,810	3.50%	25/11/2033	61,667,560	0.78%
French Republic Government Bond OAT	45,482,152	1.25%	25/5/2034	38,573,977	0.49%
French Republic Government Bond OAT	43,900,000	3.00%	25/11/2034	43,213,213	0.55%
French Republic Government Bond OAT	19,110,000	4.75%	25/4/2035	21,682,381	0.28%
French Republic Government Bond OAT	26,319,000	1.25%	25/5/2036	21,302,589	0.27%
French Republic Government Bond OAT	56,962,506	1.25%	25/5/2038	43,941,675	0.56%
	額面価格			公正価値	純資産
	(単位: ユーロ)	表面利率	満期日(単位: ユーロ)	構成比	
French Republic Government Bond OAT	16,548,691	4.00%	25/10/2038	17,651,708	0.22%
French Republic Government Bond OAT	11,350,592	1.75%	25/6/2039	9,249,946	0.12%
French Republic Government Bond OAT	46,940,000	0.50%	25/5/2040	30,510,581	0.39%
French Republic Government Bond OAT	19,990,000	4.50%	25/4/2041	22,496,393	0.29%
French Republic Government Bond OAT	27,198,525	2.50%	25/5/2043	23,423,570	0.30%
French Republic Government Bond OAT	8,630,000	0.50%	25/6/2044	5,015,715	0.06%
French Republic Government Bond OAT	36,942,946	3.25%	25/5/2045	35,363,771	0.45%
French Republic Government Bond OAT	29,914,564	2.00%	25/5/2048	22,438,458	0.29%
French Republic Government Bond OAT	5,224,000	3.00%	25/6/2049	4,723,294	0.06%
French Republic Government Bond OAT	29,697,000	1.50%	25/5/2050	19,314,517	0.25%
French Republic Government Bond OAT	29,450,000	0.75%	25/5/2052	14,925,953	0.19%
French Republic Government Bond OAT	37,038,575	0.75%	25/5/2053	18,377,292	0.23%
French Republic Government Bond OAT	18,939,000	3.00%	25/5/2054	16,572,615	0.21%
French Republic Government Bond OAT	12,208,000	4.00%	25/4/2055	12,839,204	0.16%
French Republic Government Bond OAT	22,136,407	3.25%	25/5/2055	20,265,115	0.26%

French Republic Government Bond OAT	15,180,354	4.00%	25/4/2060	16,013,174	0.20%
French Republic Government Bond OAT	19,264,000	1.75%	25/5/2066	11,714,983	0.15%
French Republic Government Bond OAT	10,087,000	0.50%	25/5/2072	3,458,966	0.04%
Gestion Securite de Stocks Securite SA	1,200,000	3.50%	25/11/2029	1,223,783	0.02%
Gestion Securite de Stocks Securite SA	1,200,000	3.38%	29/6/2030	1,215,248	0.02%
Ile-de-France Mobilites	1,400,000	3.05%	3/2/2033	1,376,002	0.02%
Ile-de-France Mobilites	700,000	0.20%	16/11/2035	493,988	0.01%
Ile-de-France Mobilites	1,700,000	3.50%	4/10/2039	1,666,657	0.02%
Ile-de-France Mobilites	1,000,000	3.40%	25/5/2043	946,133	0.01%
Ile-de-France Mobilites	1,100,000	3.45%	25/6/2049	1,033,869	0.01%
La Banque Postale SA	500,000	0.25%	12/7/2026	481,520	0.01%
La Banque Postale SA	1,900,000	1.00%	9/2/2028	1,817,445	0.02%
La Banque Postale SA	1,000,000	4.00%	3/5/2028	1,032,247	0.01%
La Banque Postale SA	2,000,000	3.50%	13/6/2030	2,023,283	0.03%
La Banque Postale SA	500,000	0.75%	23/6/2031	417,215	0.01%
La Banque Postale SA	500,000	0.75%	2/8/2032	466,335	0.01%
La Banque Postale SA	300,000	5.50%	5/3/2034	315,321	0.00%
La Poste SA	800,000	0.38%	17/9/2027	750,805	0.01%
La Poste SA	1,000,000	2.63%	14/9/2028	989,082	0.01%
La Poste SA	500,000	1.45%	30/11/2028	471,906	0.01%
La Poste SA	900,000	3.75%	12/6/2030	925,735	0.01%
La Poste SA	1,400,000	1.38%	21/4/2032	1,226,910	0.02%
La Poste SA	700,000	3.13%	14/3/2033	687,411	0.01%
La Poste SA	100,000	1.00%	17/9/2034	79,630	0.00%
La Poste SA	1,500,000	4.00%	12/6/2035	1,558,170	0.02%
La Poste SA	900,000	0.63%	18/1/2036	661,085	0.01%
Orano SA	1,000,000	5.38%	15/5/2027	1,045,322	0.01%
Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	1,100,000	0.88%	25/5/2027	1,057,072	0.01%
Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	500,000	3.25%	11/4/2033	496,133	0.01%
Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	1,000,000	3.25%	25/5/2034	990,521	0.01%
Region of Ile de France	300,000	0.63%	23/4/2027	286,662	0.00%
Region of Ile de France	800,000	0.10%	2/7/2030	681,589	0.01%
Region of Ile de France	800,000	2.90%	30/4/2031	789,804	0.01%
Region of Ile de France	1,200,000	2.23%	19/7/2032	1,113,464	0.01%
Region of Ile de France	200,000	1.38%	20/6/2033	171,047	0.00%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	1,100,000	1.00%	19/10/2026	1,066,885	0.01%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	800,000	0.00%	9/9/2027	741,793	0.01%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	300,000	2.88%	2/10/2028	299,077	0.00%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	1,900,000	1.50%	27/9/2030	1,738,372	0.02%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	800,000	3.50%	7/12/2031	815,312	0.01%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	700,000	0.63%	8/7/2032	577,180	0.01%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	700,000	3.75%	4/7/2035	712,808	0.01%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	400,000	3.50%	2/10/2036	398,353	0.01%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	600,000	1.88%	23/10/2037	495,576	0.01%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	200,000	2.13%	27/9/2038	167,805	0.00%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	400,000	1.13%	8/7/2040	277,438	0.00%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	1,000,000	3.75%	30/4/2044	985,258	0.01%
	額面価格			公正価値	純資産
	(単位: ユーロ)	表面利率	満期日(単位: ユーロ)	構成比	
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	800,000	1.13%	9/9/2049	467,663	0.01%
SFIL SA	2,000,000	0.75%	6/2/2026	1,962,148	0.02%
SFIL SA	300,000	0.00%	23/11/2028	269,421	0.00%
SFIL SA	700,000	0.05%	4/6/2029	619,451	0.01%
SFIL SA	3,800,000	3.13%	17/9/2029	3,839,765	0.05%
SFIL SA	1,000,000	3.25%	25/11/2030	1,012,063	0.01%

SFIL SA	1,000,000	3.25%	5/10/2032	1,001,451	0.01%
SNCF Reseau	1,500,000	4.25%	7/10/2026	1,543,600	0.02%
SNCF Reseau	3,100,000	1.13%	19/5/2027	2,994,922	0.04%
SNCF Reseau	6,000,000	0.88%	22/1/2029	5,547,138	0.07%
SNCF Reseau	700,000	1.13%	25/5/2030	635,335	0.01%
SNCF Reseau	1,750,000	5.00%	10/10/2033	1,959,740	0.02%
SNCF Reseau	700,000	1.88%	30/3/2034	614,157	0.01%
SNCF Reseau	1,100,000	0.75%	25/5/2036	812,478	0.01%
SNCF Reseau	800,000	1.50%	29/5/2037	631,154	0.01%
SNCF Reseau	3,400,000	2.25%	20/12/2047	2,534,049	0.03%
Societe Des Grands Projets EPIC	2,200,000	1.13%	22/10/2028	2,072,616	0.03%
Societe Des Grands Projets EPIC	800,000	0.00%	25/11/2030	673,758	0.01%
Societe Des Grands Projets EPIC	1,400,000	0.30%	25/11/2031	1,161,400	0.01%
Societe Des Grands Projets EPIC	900,000	1.13%	25/5/2034	740,497	0.01%
Societe Des Grands Projets EPIC	1,800,000	0.30%	2/9/2036	1,253,787	0.02%
Societe Des Grands Projets EPIC	1,000,000	1.63%	8/4/2042	733,910	0.01%
Societe Des Grands Projets EPIC	300,000	3.50%	25/5/2043	289,997	0.00%
Societe Des Grands Projets EPIC	1,600,000	3.38%	25/5/2045	1,514,565	0.02%
Societe Des Grands Projets EPIC	1,200,000	0.88%	10/5/2046	700,476	0.01%
Societe Des Grands Projets EPIC	1,400,000	3.50%	25/6/2049	1,335,307	0.02%
Societe Des Grands Projets EPIC	800,000	1.00%	26/11/2051	425,672	0.01%
Societe Des Grands Projets EPIC	3,500,000	3.70%	25/5/2053	3,405,918	0.04%
Societe Des Grands Projets EPIC	2,000,000	0.70%	15/10/2060	772,020	0.01%
Societe Des Grands Projets EPIC	1,900,000	1.00%	18/2/2070	768,227	0.01%
Societe Nationale SNCF SACA	300,000	1.50%	2/2/2029	283,621	0.00%
Societe Nationale SNCF SACA	4,200,000	0.63%	17/4/2030	3,719,600	0.05%
Societe Nationale SNCF SACA	1,600,000	3.38%	25/5/2033	1,607,674	0.02%
Societe Nationale SNCF SACA	700,000	1.00%	25/5/2040	473,292	0.01%
Societe Nationale SNCF SACA	1,500,000	0.88%	28/2/2051	716,481	0.01%
Societe Nationale SNCF SACA	1,400,000	1.00%	19/1/2061	561,466	0.01%
Tisseo Collectivites Smtcat SM	400,000	4.00%	8/4/2039	387,982	0.00%
UNEDIC A.S.SEO	10,000,000	0.10%	25/11/2026	9,574,829	0.12%
UNEDIC A.S.SEO	2,400,000	1.25%	21/10/2027	2,318,722	0.03%
UNEDIC A.S.SEO	2,000,000	0.88%	25/5/2028	1,889,634	0.02%
UNEDIC A.S.SEO	9,000,000	0.00%	25/11/2028	8,123,983	0.10%
UNEDIC A.S.SEO	500,000	0.50%	20/3/2029	456,759	0.01%
UNEDIC A.S.SEO	2,000,000	0.25%	25/11/2029	1,774,558	0.02%
UNEDIC A.S.SEO	1,000,000	0.00%	5/3/2030	867,772	0.01%
UNEDIC A.S.SEO	5,300,000	0.00%	19/11/2030	4,486,280	0.06%
UNEDIC A.S.SEO	1,400,000	1.50%	20/4/2032	1,264,389	0.02%
UNEDIC A.S.SEO	1,500,000	1.75%	25/11/2032	1,366,779	0.02%
UNEDIC A.S.SEO	2,500,000	3.13%	25/4/2033	2,503,268	0.03%
UNEDIC A.S.SEO	3,600,000	0.10%	25/5/2034	2,713,385	0.03%
UNEDIC A.S.SEO	1,100,000	3.13%	25/11/2034	1,093,465	0.01%
UNEDIC A.S.SEO	700,000	0.25%	16/7/2035	516,334	0.01%
UNEDIC A.S.SEO	2,000,000	0.50%	25/5/2036	1,471,170	0.02%
Ville de Paris	1,000,000	0.75%	30/11/2041	620,937	0.01%
Ville de Paris	1,900,000	0.45%	20/10/2045	1,001,450	0.01%
Ville de Paris	1,200,000	3.75%	22/6/2048	1,184,518	0.01%

1,870,207,880 23.77%

ドイツ 22.88% (2023年12月31日 : 23.61%)

Bayerische Landesbank	1,000,000	0.13%	10/2/2028	914,852	0.01%
Bayerische Landesbank	200,000	4.38%	21/9/2028	210,087	0.00%
Bayerische Landesbank	1,200,000	3.75%	14/2/2031	1,227,365	0.02%
Bayerische Landesbank	400,000	1.00%	23/9/2031	379,564	0.01%

Bayerische Landesbank

200,000 7.00% 5/1/2034 220,503 0.00%

	額面価格		公正価値 純資産	
	(単位: ユーロ)	表面利率	満期日(単位: ユーロ)	構成比
Bayerische Landesbodenkreditanstalt	1,000,000	0.63%	23/11/2026	968,928 0.01%
Bayerische Landesbodenkreditanstalt	1,400,000	3.25%	15/3/2035	1,461,617 0.02%
Bundesobligation	27,000,000	0.00%	10/4/2026	26,320,570 0.33%
Bundesobligation	20,000,000	0.00%	9/10/2026	19,305,965 0.25%
Bundesobligation	31,500,000	0.00%	16/4/2027	30,092,964 0.38%
Bundesobligation	29,780,000	1.30%	15/10/2027	29,236,295 0.37%
Bundesobligation	48,000,000	2.20%	13/4/2028	48,258,613 0.61%
Bundesobligation	36,400,000	2.40%	19/10/2028	36,828,211 0.47%
Bundesobligation	16,000,000	2.10%	12/4/2029	15,991,107 0.20%
Bundesobligation	27,700,000	2.50%	11/10/2029	28,126,771 0.36%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	24,800,000	0.50%	15/2/2026	24,372,289 0.31%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	10,800,000	0.00%	15/8/2026	10,448,730 0.13%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	14,313,000	0.25%	15/2/2027	13,801,136 0.18%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	11,295,000	6.50%	4/7/2027	12,513,623 0.16%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	16,521,000	0.50%	15/8/2027	15,913,109 0.20%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ¹	34,190,000	0.00%	15/11/2027	32,301,091 0.41%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	9,040,000	5.63%	4/1/2028	9,979,288 0.13%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	20,500,000	0.50%	15/2/2028	19,595,359 0.25%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	7,000,000	4.75%	4/7/2028	7,640,403 0.10%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	10,300,000	0.00%	15/11/2028	9,530,184 0.12%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	12,808,000	0.00%	15/8/2029	11,661,043 0.15%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	49,290,000	2.10%	15/11/2029	49,176,178 0.63%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	7,858,000	6.25%	4/1/2030	9,361,082 0.12%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15,688,000	0.00%	15/2/2030	14,117,343 0.18%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	27,988,000	0.00%	15/8/2030	24,920,067 0.32%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	60,000,000	2.40%	15/11/2030	60,694,587 0.77%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	22,320,000	5.50%	4/1/2031	26,437,296 0.34%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15,202,000	0.00%	15/2/2031	13,369,176 0.17%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	42,950,000	0.00%	15/8/2031	37,323,833 0.47%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	31,111,158	0.00%	15/2/2032	26,668,316 0.34%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	27,939,354	1.70%	15/8/2032	26,930,788 0.34%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	30,520,000	2.30%	15/2/2033	30,587,211 0.39%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	19,060,856	2.60%	15/8/2033	19,485,762 0.25%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	41,574,000	2.20%	15/2/2034	41,101,561 0.52%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	14,363,628	4.75%	4/7/2034	17,288,780 0.22%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	37,580,000	2.60%	15/8/2034	38,331,683 0.49%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	24,160,235	0.00%	15/5/2035	18,876,835 0.24%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	20,965,000	0.00%	15/5/2036	15,895,010 0.20%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	16,990,000	4.00%	4/1/2037	19,624,062 0.25%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	17,900,000	1.00%	15/5/2038	14,802,278 0.19%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	13,629,000	4.25%	4/7/2039	16,369,850 0.21%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15,209,102	4.75%	4/7/2040	19,386,360 0.25%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	32,600,000	2.60%	15/5/2041	32,589,290 0.41%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	13,252,000	3.25%	4/7/2042	14,456,246 0.18%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	29,152,000	2.50%	4/7/2044	28,761,450 0.37%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	28,372,000	2.50%	15/8/2046	27,998,343 0.36%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	33,339,000	1.25%	15/8/2048	25,623,382 0.33%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	52,599,440	0.00%	15/8/2050	27,639,853 0.35%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	23,450,000	0.00%	15/8/2052	11,712,912 0.15%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	32,511,012	1.80%	15/8/2053	27,419,266 0.35%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	16,300,000	2.50%	15/8/2054	15,990,098 0.20%
Bundesschatzanweisungen	44,560,000	2.50%	19/3/2026	44,756,240 0.57%

Bundesschatzanweisungen	23,200,000	2.90%	18/6/2026	23,453,573	0.30%
Bundesschatzanweisungen	11,000,000	2.70%	17/9/2026	11,109,289	0.14%
Deutsche Bahn Finance GmbH	3,100,000	3.50%	20/9/2027	3,184,829	0.04%
Deutsche Bahn Finance GmbH	500,000	1.00%	17/12/2027	480,190	0.01%
Deutsche Bahn Finance GmbH	2,000,000	0.63%	26/9/2028	1,869,345	0.02%
Deutsche Bahn Finance GmbH	300,000	2.75%	19/3/2029	302,275	0.00%
Deutsche Bahn Finance GmbH	350,000	0.38%	23/6/2029	315,498	0.00%
Deutsche Bahn Finance GmbH	1,500,000	1.88%	24/5/2030	1,434,266	0.02%
Deutsche Bahn Finance GmbH	300,000	1.63%	6/11/2030	281,533	0.00%
Deutsche Bahn Finance GmbH	200,000	3.25%	19/5/2033	204,710	0.00%

額面価格

公正価値 純資産

(単位:ユーロ) 表面利率 満期日(単位:ユーロ) 構成比

Deutsche Bahn Finance GmbH	800,000	1.63%	16/8/2033	724,385	0.01%
Deutsche Bahn Finance GmbH	2,500,000	1.38%	3/3/2034	2,179,374	0.03%
Deutsche Bahn Finance GmbH	1,000,000	3.38%	24/4/2034	1,025,160	0.01%
Deutsche Bahn Finance GmbH	400,000	0.75%	16/7/2035	316,386	0.00%
Deutsche Bahn Finance GmbH	1,500,000	0.63%	15/4/2036	1,148,619	0.01%
Deutsche Bahn Finance GmbH	1,000,000	3.38%	29/1/2038	1,007,982	0.01%
Deutsche Bahn Finance GmbH	180,000	0.88%	23/6/2039	128,459	0.00%
Deutsche Bahn Finance GmbH	500,000	1.38%	16/4/2040	378,341	0.00%
Deutsche Bahn Finance GmbH	840,000	4.00%	23/11/2043	899,261	0.01%
Deutsche Bahn Finance GmbH	700,000	0.63%	8/12/2050	369,427	0.00%
Deutsche Bahn Finance GmbH	440,000	1.13%	29/5/2051	265,898	0.00%
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG	800,000	1.63%	5/8/2079	757,933	0.01%
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG	400,000	1.88%	29/6/2080	390,087	0.01%
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG	800,000	2.13%	31/8/2081	680,915	0.01%
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG	400,000	1.38%	31/8/2081	366,782	0.00%
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG	100,000	5.25%	23/1/2084	105,188	0.00%
EnBW International Finance BV	300,000	3.63%	22/11/2026	305,224	0.00%
EnBW International Finance BV	400,000	3.50%	24/7/2028	409,159	0.01%
EnBW International Finance BV	700,000	3.00%	20/5/2029	699,403	0.01%
EnBW International Finance BV	100,000	4.05%	22/11/2029	104,566	0.00%
EnBW International Finance BV	400,000	4.30%	23/5/2034	423,196	0.01%
EnBW International Finance BV	1,550,000	4.00%	24/1/2035	1,592,797	0.02%
EnBW International Finance BV	900,000	3.75%	20/11/2035	902,563	0.01%
EnBW International Finance BV	150,000	6.13%	7/7/2039	188,999	0.00%
EWE AG	520,000	0.38%	22/10/2032	410,853	0.01%
FMS Wertmanagement	300,000	0.38%	29/4/2030	269,217	0.00%
Free & Hanseatic City of Hamburg	500,000	0.01%	3/6/2030	436,493	0.01%
Free & Hanseatic City of Hamburg	3,000,000	2.88%	30/4/2032	3,051,221	0.04%
Free & Hanseatic City of Hamburg	1,000,000	0.01%	5/11/2035	741,351	0.01%
Free & Hanseatic City of Hamburg	1,000,000	1.45%	5/11/2038	828,008	0.01%
Free & Hanseatic City of Hamburg	1,000,000	0.25%	18/2/2041	641,913	0.01%
Free & Hanseatic City of Hamburg	795,000	0.20%	3/9/2049	401,840	0.01%
Free State of Bavaria	1,000,000	0.01%	7/5/2027	948,200	0.01%
Free State of Bavaria	1,800,000	0.01%	18/1/2035	1,380,283	0.02%
Free State of Saxony	2,000,000	2.88%	29/3/2028	2,030,922	0.03%
Free State of Saxony	2,000,000	2.75%	12/3/2030	2,028,990	0.03%
Free State of Saxony	1,000,000	2.88%	15/5/2034	1,014,273	0.01%
Free State of Saxony	1,000,000	0.01%	17/12/2035	742,049	0.01%
Gemeinsame Deutsche Bundeslaender	5,000,000	0.01%	8/10/2027	4,689,180	0.06%
Gemeinsame Deutsche Bundeslaender	2,500,000	0.75%	25/9/2028	2,353,606	0.03%
Gemeinsame Deutsche Bundeslaender	3,600,000	1.25%	4/5/2029	3,420,952	0.04%
Gemeinsame Deutsche Bundeslaender	1,250,000	0.00%	25/9/2029	1,112,012	0.01%
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH	1,000,000	3.88%	5/6/2030	1,024,507	0.01%

HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH	700,000	1.13%	1/11/2033	566,713	0.01%
Investitionsbank Berlin	2,700,000	2.75%	4/10/2027	2,725,208	0.03%
Investitionsbank Berlin	600,000	3.13%	13/9/2028	613,860	0.01%
Investitionsbank Berlin	500,000	3.13%	1/3/2033	514,212	0.01%
Investitionsbank Berlin	2,000,000	0.05%	2/3/2035	1,526,833	0.02%
Investitionsbank Schleswig-Holstein	3,000,000	0.75%	3/11/2027	2,864,501	0.04%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	6,200,000	0.38%	9/3/2026	6,066,463	0.08%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	27,200,000	2.88%	29/5/2026	27,422,319	0.35%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	5,260,000	0.00%	15/6/2026	5,091,022	0.06%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	9,617,000	0.00%	30/4/2027	9,136,276	0.12%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	7,100,000	2.38%	5/8/2027	7,122,133	0.09%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4,800,000	0.50%	15/9/2027	4,579,124	0.06%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1,700,000	2.75%	1/10/2027	1,721,656	0.02%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	7,800,000	0.00%	15/12/2027	7,298,234	0.09%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	5,700,000	0.63%	7/1/2028	5,426,137	0.07%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,500,000	2.75%	15/3/2028	2,534,666	0.03%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,800,000	0.75%	28/6/2028	2,654,071	0.03%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	5,870,000	0.00%	15/9/2028	5,393,535	0.07%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	9,857,000	3.13%	10/10/2028	10,123,131	0.13%

額面価格

公正価値 純資産

(単位:ユーロ) 表面利率 満期日(単位:ユーロ) 構成比

Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,554,000	0.75%	15/1/2029	2,394,945	0.03%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	10,300,000	2.63%	26/4/2029	10,393,050	0.13%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1,000,000	0.00%	15/6/2029	899,898	0.01%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	9,000,000	2.38%	4/10/2029	8,992,502	0.11%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,300,000	2.00%	15/11/2029	2,256,157	0.03%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,043,000	2.88%	28/12/2029	2,082,782	0.03%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1,300,000	0.38%	23/4/2030	1,165,349	0.01%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,986,000	2.75%	15/5/2030	3,028,941	0.04%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4,984,000	3.13%	7/6/2030	5,148,721	0.07%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,480,000	0.00%	17/9/2030	2,157,716	0.03%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	5,890,000	0.00%	10/1/2031	5,075,323	0.06%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	16,494,000	2.75%	20/2/2031	16,723,975	0.21%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,000,000	0.00%	15/9/2031	1,695,791	0.02%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4,500,000	0.13%	9/1/2032	3,812,095	0.05%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4,000,000	2.88%	31/3/2032	4,083,977	0.05%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1,523,000	2.75%	14/2/2033	1,541,270	0.02%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1,022,000	1.13%	9/5/2033	908,213	0.01%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	8,190,000	2.88%	7/6/2033	8,339,923	0.11%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,286,000	2.63%	10/1/2034	2,277,407	0.03%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4,500,000	0.05%	29/9/2034	3,481,503	0.04%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1,750,000	0.38%	20/5/2036	1,337,570	0.02%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1,000,000	1.25%	4/7/2036	846,103	0.01%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1,500,000	1.13%	31/3/2037	1,236,977	0.02%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	6,500,000	1.13%	15/6/2037	5,325,224	0.07%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	5,834,000	0.88%	4/7/2039	4,446,301	0.06%
Land Baden-Wuerttemberg	1,200,000	0.63%	27/1/2026	1,176,979	0.02%
Land Baden-Wuerttemberg	4,000,000	2.75%	16/5/2029	4,048,581	0.05%
Land Baden-Wuerttemberg	2,000,000	0.01%	2/9/2030	1,737,055	0.02%
Land Baden-Wuerttemberg	1,050,000	0.01%	7/3/2031	898,233	0.01%
Land Baden-Wuerttemberg	1,000,000	0.01%	9/7/2032	824,049	0.01%
Land Berlin	1,000,000	0.63%	20/3/2026	980,153	0.01%
Land Berlin	2,200,000	0.63%	5/2/2029	2,043,491	0.03%
Land Berlin	4,838,000	2.88%	5/4/2029	4,916,049	0.06%
Land Berlin	3,200,000	3.00%	15/5/2029	3,268,493	0.04%

Land Berlin	800,000	0.10%	18/1/2030	708,739	0.01%
Land Berlin	1,000,000	0.01%	2/7/2030	870,573	0.01%
Land Berlin	800,000	1.63%	2/8/2032	743,635	0.01%
Land Berlin	1,700,000	1.30%	13/6/2033	1,523,652	0.02%
Land Berlin	2,039,000	2.88%	15/2/2034	2,064,152	0.03%
Land Berlin	700,000	0.75%	3/4/2034	588,368	0.01%
Land Berlin	2,000,000	0.13%	4/6/2035	1,519,142	0.02%
Land Berlin	1,000,000	0.63%	25/8/2036	777,789	0.01%
Land Berlin	500,000	1.38%	27/8/2038	411,303	0.01%
Land Berlin	1,901,000	0.05%	6/8/2040	1,204,691	0.02%
Land Berlin	1,200,000	0.10%	18/1/2041	753,538	0.01%
Land Berlin	2,000,000	0.13%	24/11/2045	1,092,430	0.01%
Land Berlin	1,000,000	0.35%	9/9/2050	510,617	0.01%
Land Berlin	3,000,000	3.00%	13/3/2054	2,896,633	0.04%
Land Thueringen	1,000,000	0.20%	26/10/2026	962,283	0.01%
Land Thueringen	4,000,000	2.50%	3/9/2029	4,003,688	0.05%
Land Thueringen	2,450,000	0.01%	24/3/2031	2,093,916	0.03%
Land Thueringen	1,000,000	1.25%	5/12/2033	885,277	0.01%
Landesbank Baden-Wuerttemberg	2,000,000	0.38%	28/2/2028	1,827,850	0.02%
Landesbank Baden-Wuerttemberg	1,400,000	0.38%	21/2/2031	1,157,054	0.01%
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale	1,000,000	2.63%	24/8/2027	988,924	0.01%
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale	400,000	4.00%	4/2/2030	413,256	0.01%
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank	2,000,000	0.38%	13/4/2026	1,951,003	0.02%
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank	2,000,000	0.01%	20/1/2031	1,723,017	0.02%
Landwirtschaftliche Rentenbank	1,800,000	0.00%	28/9/2026	1,730,378	0.02%
Landwirtschaftliche Rentenbank	2,800,000	0.63%	18/5/2027	2,690,417	0.03%
Landwirtschaftliche Rentenbank	1,960,000	0.00%	22/9/2027	1,839,645	0.02%
Landwirtschaftliche Rentenbank	2,000,000	0.38%	14/2/2028	1,881,596	0.02%

額面価格

公正価値 純資産

(単位: ユーロ) 表面利率 満期日(単位: ユーロ) 構成比

Landwirtschaftliche Rentenbank	3,020,000	0.00%	19/7/2028	2,776,923	0.04%
Landwirtschaftliche Rentenbank	2,550,000	0.00%	13/12/2028	2,319,361	0.03%
Landwirtschaftliche Rentenbank	200,000	0.63%	20/2/2030	182,058	0.00%
Landwirtschaftliche Rentenbank	1,100,000	3.25%	6/9/2030	1,140,320	0.01%
Landwirtschaftliche Rentenbank	1,000,000	0.00%	30/6/2031	847,011	0.01%
Landwirtschaftliche Rentenbank	5,000,000	2.88%	9/7/2031	5,080,108	0.06%
Landwirtschaftliche Rentenbank	6,600,000	2.75%	16/2/2032	6,648,922	0.08%
Landwirtschaftliche Rentenbank	800,000	1.90%	12/7/2032	760,763	0.01%
Landwirtschaftliche Rentenbank	700,000	0.01%	26/11/2040	435,718	0.01%
LFA Foerderbank Bayern	2,000,000	0.75%	4/1/2027	1,935,442	0.02%
LFA Foerderbank Bayern	600,000	0.75%	1/4/2031	535,789	0.01%
NRW Bank	2,800,000	0.50%	11/5/2026	2,729,407	0.03%
NRW Bank	2,000,000	0.25%	28/9/2026	1,927,929	0.02%
NRW Bank	800,000	0.63%	4/1/2028	758,486	0.01%
NRW Bank	1,632,000	3.13%	30/8/2028	1,669,051	0.02%
NRW Bank	2,500,000	0.00%	22/9/2028	2,282,015	0.03%
NRW Bank	2,500,000	2.63%	6/2/2029	2,510,328	0.03%
NRW Bank	1,000,000	0.00%	14/5/2029	896,786	0.01%
NRW Bank	450,000	0.00%	18/2/2030	394,711	0.01%
NRW Bank	1,044,000	3.00%	31/5/2030	1,066,047	0.01%
NRW Bank	1,000,000	0.00%	3/2/2031	851,863	0.01%
NRW Bank	3,320,000	2.75%	15/5/2031	3,338,434	0.04%
NRW Bank	1,000,000	1.63%	3/8/2032	927,052	0.01%
NRW Bank	1,000,000	2.88%	5/4/2033	1,008,849	0.01%
NRW Bank	1,600,000	2.88%	25/7/2034	1,607,618	0.02%

NRW Bank	600,000	2.50%	7/9/2037	567,953	0.01%
NRW Bank	500,000	0.50%	17/6/2041	330,960	0.00%
NRW Bank	550,000	1.25%	13/5/2049	367,532	0.00%
Saechsische Aufbaubank-Foerderbank	400,000	2.75%	20/3/2031	403,117	0.01%
State of Brandenburg	910,000	2.50%	25/1/2029	911,722	0.01%
State of Brandenburg	2,390,000	0.05%	1/7/2031	2,035,396	0.03%
State of Brandenburg	1,017,000	3.00%	27/2/2032	1,041,622	0.01%
State of Brandenburg	500,000	0.75%	8/8/2036	393,399	0.01%
State of Brandenburg	1,540,000	1.45%	26/11/2038	1,263,900	0.02%
State of Brandenburg	500,000	0.13%	26/1/2046	270,189	0.00%
State of Brandenburg	500,000	0.30%	4/10/2049	258,149	0.00%
State of Brandenburg	700,000	0.60%	13/10/2051	382,314	0.01%
State of Bremen	4,000,000	0.01%	6/7/2027	3,773,528	0.05%
State of Bremen	1,800,000	0.45%	15/3/2029	1,657,524	0.02%
State of Bremen	1,000,000	2.88%	18/7/2031	1,017,886	0.01%
State of Bremen	1,500,000	2.75%	30/1/2032	1,516,392	0.02%
State of Bremen	961,000	3.00%	2/3/2033	983,996	0.01%
State of Bremen	500,000	1.50%	12/11/2038	414,417	0.01%
State of Bremen	655,000	0.40%	20/8/2049	346,324	0.00%
State of Bremen	5,387,000	0.55%	4/2/2050	2,954,763	0.04%
State of Hesse	2,500,000	0.38%	6/7/2026	2,428,577	0.03%
State of Hesse	3,000,000	0.00%	10/9/2026	2,885,817	0.04%
State of Hesse	3,000,000	1.75%	5/7/2027	2,955,422	0.04%
State of Hesse	400,000	0.00%	22/9/2027	375,484	0.00%
State of Hesse	3,920,000	2.88%	12/3/2029	3,987,363	0.05%
State of Hesse	1,095,000	0.01%	11/3/2030	962,571	0.01%
State of Hesse	500,000	0.00%	8/11/2030	431,921	0.01%
State of Hesse	300,000	0.13%	10/10/2031	254,323	0.00%
State of Hesse	2,224,000	2.88%	4/7/2033	2,257,273	0.03%
State of Hesse	700,000	1.30%	10/10/2033	626,058	0.01%
State of Hesse	4,675,000	2.75%	10/1/2034	4,684,592	0.06%
State of Hesse	9,500,000	2.63%	25/8/2034	9,411,064	0.12%
State of Lower Saxony	3,200,000	0.38%	9/1/2026	3,135,079	0.04%
State of Lower Saxony	1,000,000	0.00%	10/7/2026	965,387	0.01%
State of Lower Saxony	1,500,000	0.00%	11/2/2027	1,428,787	0.02%
State of Lower Saxony	1,000,000	0.13%	8/4/2027	952,102	0.01%
State of Lower Saxony	4,000,000	0.01%	25/11/2027	3,736,651	0.05%
	額面価格			公正価値	純資産
	(単位:ユーロ)	表面利率	満期日(単位:ユーロ)	構成比	
State of Lower Saxony	10,000,000	0.75%	15/2/2028	9,506,758	0.12%
State of Lower Saxony	3,000,000	2.88%	18/4/2028	3,043,104	0.04%
State of Lower Saxony	1,000,000	0.88%	25/10/2028	944,106	0.01%
State of Lower Saxony	5,500,000	2.63%	15/3/2029	5,536,867	0.07%
State of Lower Saxony	1,016,000	0.38%	14/5/2029	928,761	0.01%
State of Lower Saxony	1,500,000	0.01%	13/8/2030	1,303,955	0.02%
State of Lower Saxony	3,500,000	0.01%	10/1/2031	3,009,535	0.04%
State of Lower Saxony	1,200,000	2.75%	17/2/2031	1,213,489	0.02%
State of Lower Saxony	500,000	1.13%	12/9/2033	439,709	0.01%
State of Lower Saxony	750,000	0.05%	9/3/2035	570,101	0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	2,000,000	0.50%	16/4/2026	1,954,578	0.03%
State of North Rhine-Westphalia Germany	7,000,000	3.15%	20/11/2026	7,108,437	0.09%
State of North Rhine-Westphalia Germany	3,000,000	3.00%	27/1/2028	3,054,173	0.04%
State of North Rhine-Westphalia Germany	2,000,000	0.95%	13/3/2028	1,912,428	0.02%
State of North Rhine-Westphalia Germany	3,000,000	0.90%	15/11/2028	2,832,082	0.04%
State of North Rhine-Westphalia Germany	5,000,000	3.00%	6/6/2029	5,108,259	0.07%

State of North Rhine-Westphalia Germany	640,000	0.00%	26/11/2029	566,665	0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	4,000,000	0.20%	9/4/2030	3,545,070	0.05%
State of North Rhine-Westphalia Germany	400,000	1.63%	24/10/2030	379,523	0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	550,000	2.75%	15/1/2032	553,781	0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	2,100,000	2.00%	15/6/2032	2,007,250	0.03%
State of North Rhine-Westphalia Germany	6,000,000	2.38%	13/5/2033	5,852,051	0.07%
State of North Rhine-Westphalia Germany	9,151,000	2.90%	7/6/2033	9,274,132	0.12%
State of North Rhine-Westphalia Germany	4,200,000	2.70%	5/9/2034	4,182,200	0.05%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,550,000	0.00%	12/10/2035	1,145,337	0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	700,000	1.25%	12/5/2036	589,170	0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	2,100,000	1.65%	22/2/2038	1,801,866	0.02%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,500,000	0.50%	25/11/2039	1,048,062	0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,000,000	1.50%	12/6/2040	810,207	0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,210,000	0.60%	4/6/2041	822,845	0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,000,000	0.75%	16/8/2041	695,700	0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,500,000	1.00%	16/10/2046	997,932	0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,900,000	1.65%	16/5/2047	1,450,449	0.02%
State of North Rhine-Westphalia Germany	3,000,000	1.55%	16/6/2048	2,219,991	0.03%
State of North Rhine-Westphalia Germany	6,031,000	0.80%	30/7/2049	3,621,086	0.05%
State of North Rhine-Westphalia Germany	700,000	0.20%	27/1/2051	334,974	0.00%
State of North Rhine-Westphalia Germany	2,400,000	0.50%	15/1/2052	1,245,815	0.02%
State of North Rhine-Westphalia Germany	600,000	2.25%	14/6/2052	495,319	0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	2,027,000	2.90%	15/1/2053	1,914,135	0.02%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,200,000	3.00%	20/3/2054	1,150,152	0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,750,000	1.75%	26/10/2057	1,237,988	0.02%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,000,000	1.75%	11/7/2068	686,460	0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,000,000	3.40%	7/3/2073	1,087,269	0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	5,700,000	1.95%	26/9/2078	4,113,020	0.05%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,700,000	2.15%	21/3/2119	1,223,839	0.02%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,500,000	1.38%	15/1/2120	786,536	0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	2,150,000	0.95%	10/1/2121	963,436	0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,525,000	1.45%	19/1/2122	834,007	0.01%
State of Rhineland-Palatinate	2,000,000	0.75%	19/1/2026	1,965,600	0.03%
State of Rhineland-Palatinate	1,700,000	0.10%	18/8/2026	1,640,099	0.02%
State of Rhineland-Palatinate	1,300,000	0.75%	23/2/2032	1,146,873	0.01%
State of Rhineland-Palatinate	3,200,000	3.00%	2/5/2034	3,272,404	0.04%
State of Rhineland-Palatinate	1,500,000	0.38%	1/4/2041	989,108	0.01%
State of Rhineland-Palatinate	430,000	1.50%	25/4/2052	302,582	0.00%
State of Saarland	2,170,000	0.05%	5/11/2040	1,372,565	0.02%
State of Saxony-Anhalt	1,200,000	0.01%	9/11/2026	1,150,589	0.01%
State of Saxony-Anhalt	2,000,000	0.50%	25/6/2027	1,909,832	0.02%
State of Saxony-Anhalt	1,125,000	0.75%	29/1/2029	1,051,191	0.01%
State of Saxony-Anhalt	1,000,000	2.95%	20/6/2033	1,020,204	0.01%
State of Saxony-Anhalt	800,000	0.50%	24/3/2051	426,774	0.01%
State of Saxony-Anhalt	1,400,000	3.15%	6/2/2054	1,388,470	0.02%
State of Schleswig-Holstein Germany	2,500,000	2.88%	10/5/2028	2,536,735	0.03%
	額面価格			公正価値	純資産
	(単位: ユーロ)	表面利率	満期日(単位: ユーロ)	構成比	
State of Schleswig-Holstein Germany	7,000,000	2.88%	25/6/2029	7,114,011	0.09%
State of Schleswig-Holstein Germany	1,500,000	0.01%	22/5/2030	1,312,699	0.02%
State of Schleswig-Holstein Germany	1,400,000	3.00%	5/6/2030	1,431,455	0.02%
State of Schleswig-Holstein Germany	800,000	2.38%	22/9/2032	786,024	0.01%
State of Schleswig-Holstein Germany	1,300,000	2.88%	30/5/2034	1,316,766	0.02%
State of Schleswig-Holstein Germany	800,000	0.20%	15/8/2039	533,623	0.01%
Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen	1,000,000	1.25%	6/9/2033	891,113	0.01%

ギリシャ 0.99% (2023年12月31日 : 0.00%)

Hellenic Republic Government Bond	4,800,000	3.75%	30/1/2028	5,008,396	0.06%
Hellenic Republic Government Bond	30,729,000	3.88%	15/6/2028	32,238,097	0.41%
Hellenic Republic Government Bond	7,689,000	1.50%	18/6/2030	7,210,644	0.09%
Hellenic Republic Government Bond	8,600,000	0.75%	18/6/2031	7,534,691	0.10%
Hellenic Republic Government Bond	4,652,000	4.25%	15/6/2033	5,036,164	0.07%
Hellenic Republic Government Bond	2,524,000	3.38%	15/6/2034	2,554,667	0.03%
Hellenic Republic Government Bond	4,181,000	4.00%	30/1/2037	4,434,140	0.06%
Hellenic Republic Government Bond	2,727,000	4.38%	18/7/2038	2,961,278	0.04%
Hellenic Republic Government Bond	3,253,000	4.20%	30/1/2042	3,458,217	0.04%
Hellenic Republic Government Bond	3,171,000	1.88%	24/1/2052	2,204,093	0.03%
Hellenic Republic Government Bond	4,837,000	4.13%	15/6/2054	5,021,644	0.06%

77,662,031 0.99%**アイルランド 1.46% (2023年12月31日 : 1.51%)**

DAA Finance plc	570,000	1.55%	7/6/2028	542,385	0.01%
ESB Finance DAC	500,000	2.13%	8/6/2027	493,082	0.01%
ESB Finance DAC	500,000	4.00%	3/10/2028	517,814	0.01%
ESB Finance DAC	1,700,000	1.13%	11/6/2030	1,536,981	0.02%
ESB Finance DAC	500,000	1.88%	14/6/2031	462,077	0.01%
ESB Finance DAC	500,000	4.00%	3/5/2032	521,112	0.01%
ESB Finance DAC	528,000	1.00%	19/7/2034	426,231	0.00%
ESB Finance DAC	500,000	4.25%	3/3/2036	530,368	0.01%
GAS Networks Ireland	400,000	3.25%	12/9/2030	402,897	0.00%
Ireland Government Bond	3,630,000	1.00%	15/5/2026	3,575,270	0.05%
Ireland Government Bond	9,219,000	0.20%	15/5/2027	8,821,050	0.11%
Ireland Government Bond	13,308,000	0.90%	15/5/2028	12,790,396	0.16%
Ireland Government Bond	14,100,000	1.10%	15/5/2029	13,434,805	0.17%
Ireland Government Bond	5,000,000	2.40%	15/5/2030	5,019,931	0.06%
Ireland Government Bond	10,596,144	0.20%	18/10/2030	9,367,505	0.12%
Ireland Government Bond	7,692,399	0.00%	18/10/2031	6,517,351	0.08%
Ireland Government Bond	9,400,000	0.35%	18/10/2032	8,022,839	0.10%
Ireland Government Bond	3,250,000	1.30%	15/5/2033	2,959,547	0.04%
Ireland Government Bond	24,719,000	2.60%	18/10/2034	24,633,876	0.31%
Ireland Government Bond	2,000,000	0.40%	15/5/2035	1,592,153	0.02%
Ireland Government Bond	4,958,075	1.70%	15/5/2037	4,406,553	0.06%
Ireland Government Bond	2,807,274	0.55%	22/4/2041	1,976,981	0.02%
Ireland Government Bond	5,483,331	2.00%	18/2/2045	4,727,358	0.06%
Permanent TSB Group Holdings plc	1,200,000	4.25%	10/7/2030	1,237,188	0.02%

114,515,750 1.46%**イタリア 19.22% (2023年12月31日 : 18.74%)**

A2A SpA	300,000	1.50%	16/3/2028	288,939	0.00%
A2A SpA	1,500,000	4.50%	19/9/2030	1,605,793	0.02%
A2A SpA	200,000	0.63%	28/10/2032	162,126	0.00%
A2A SpA	1,000,000	4.38%	3/2/2034	1,058,181	0.01%
ACEA SpA	2,860,000	0.25%	28/7/2030	2,456,543	0.03%
AMCO - Asset Management Co. SpA	3,603,000	4.63%	6/2/2027	3,736,248	0.05%
AMCO - Asset Management Co. SpA	1,000,000	2.25%	17/7/2027	981,256	0.01%
Cassa Depositi e Prestiti SpA	1,300,000	2.13%	21/3/2026	1,292,574	0.02%
Cassa Depositi e Prestiti SpA	900,000	3.50%	19/9/2027	914,789	0.01%
Cassa Depositi e Prestiti SpA	200,000	1.00%	21/9/2028	186,151	0.00%
Cassa Depositi e Prestiti SpA	600,000	0.75%	30/6/2029	542,243	0.01%
Cassa Depositi e Prestiti SpA	400,000	1.00%	11/2/2030	359,174	0.00%
Cassa Depositi e Prestiti SpA	3,400,000	4.75%	18/10/2030	3,636,684	0.05%

Ferrovie dello Stato Italiane SpA

1,000,000 3.75% 14/4/2027 1,020,891 0.01%

	額面価格			公正価値 純資産	
	(単位:ユーロ)	表面利率	満期日(単位:ユーロ)	構成比	
Ferrovie dello Stato Italiane SpA	1,500,000	4.13%	23/5/2029	1,560,569	0.02%
Hera SpA	880,000	2.50%	25/5/2029	864,310	0.01%
Hera SpA	885,000	0.25%	3/12/2030	746,899	0.01%
Hera SpA	1,000,000	1.00%	25/4/2034	800,849	0.01%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	20,981,000	3.50%	15/1/2026	21,227,739	0.27%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	38,128,000	3.20%	28/1/2026	38,448,698	0.49%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	29,380,000	3.80%	15/4/2026	29,903,458	0.38%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	16,000,000	1.60%	1/6/2026	15,852,272	0.20%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	19,088,000	2.10%	15/7/2026	19,040,572	0.24%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	13,394,000	0.00%	1/8/2026	12,927,811	0.16%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	35,761,000	3.10%	28/8/2026	36,161,553	0.46%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	27,000,000	3.85%	15/9/2026	27,652,448	0.35%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	6,000,000	0.85%	15/1/2027	5,825,587	0.07%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	67,531,000	2.95%	15/2/2027	68,256,644	0.87%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	15,342,000	1.10%	1/4/2027	14,910,794	0.19%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	45,508,000	3.45%	15/7/2027	46,591,036	0.59%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	12,527,000	2.05%	1/8/2027	12,414,960	0.16%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5,000,000	0.95%	15/9/2027	4,806,146	0.06%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,000,000	2.70%	15/10/2027	3,013,939	0.04%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	15,631,000	6.50%	1/11/2027	17,330,224	0.22%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	11,013,000	2.65%	1/12/2027	11,058,556	0.14%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	15,000,000	2.00%	1/2/2028	14,777,819	0.19%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	39,541,000	0.25%	15/3/2028	36,780,717	0.47%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	10,399,000	3.40%	1/4/2028	10,659,698	0.14%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	19,075,000	0.50%	15/7/2028	17,749,110	0.23%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	12,899,000	3.80%	1/8/2028	13,405,765	0.17%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	12,813,000	4.75%	1/9/2028	13,766,181	0.18%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	28,094,000	4.10%	1/2/2029	29,567,138	0.38%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	24,005,000	2.80%	15/6/2029	24,065,471	0.31%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	76,808,000	3.35%	1/7/2029	78,571,034	1.00%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	54,019,000	3.00%	1/10/2029	54,390,005	0.69%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	7,500,000	3.50%	1/3/2030	7,748,838	0.10%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	16,525,000	1.35%	1/4/2030	15,309,417	0.19%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	11,322,000	3.70%	15/6/2030	11,742,171	0.15%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	10,520,000	0.95%	1/8/2030	9,450,484	0.12%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	7,800,000	4.00%	15/11/2030	8,211,902	0.10%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	16,503,000	1.65%	1/12/2030	15,312,519	0.19%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	26,314,000	3.50%	15/2/2031	26,955,633	0.34%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	28,766,000	0.90%	1/4/2031	25,286,136	0.32%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	59,961,000	3.45%	15/7/2031	61,142,749	0.78%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5,920,000	0.60%	1/8/2031	5,058,268	0.06%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	37,564,000	3.15%	15/11/2031	37,519,308	0.48%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	13,139,000	0.95%	1/12/2031	11,392,322	0.15%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	12,035,000	1.65%	1/3/2032	10,910,270	0.14%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	9,065,000	0.95%	1/6/2032	7,746,302	0.10%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	8,840,000	2.50%	1/12/2032	8,402,242	0.11%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	22,898,000	5.75%	1/2/2033	26,879,347	0.34%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	14,600,000	4.40%	1/5/2033	15,783,094	0.20%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	10,257,000	2.45%	1/9/2033	9,617,918	0.12%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	20,373,000	4.35%	1/11/2033	21,923,169	0.28%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	26,200,000	4.20%	1/3/2034	27,868,250	0.35%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	38,949,000	3.85%	1/7/2034	40,253,391	0.51%

Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	12,657,000	5.00%	1/8/2034	14,286,314	0.18%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	34,500,000	3.85%	1/2/2035	35,536,727	0.45%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	13,879,000	3.35%	1/3/2035	13,765,197	0.18%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	9,485,000	4.00%	30/4/2035	9,963,919	0.13%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	12,973,000	1.45%	1/3/2036	10,482,738	0.13%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	7,493,000	2.25%	1/9/2036	6,566,083	0.08%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2,613,000	4.00%	1/2/2037	2,727,887	0.03%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	26,162,000	0.95%	1/3/2037	19,399,324	0.25%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	8,976,000	4.05%	30/10/2037	9,349,871	0.12%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	24,551,000	3.25%	1/3/2038	23,397,294	0.30%

額面価格

公正価値 純資産

(単位:ユーロ) 表面利率 満期日(単位:ユーロ) 構成比

Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	833,000	2.95%	1/9/2038	766,131	0.01%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	19,502,000	5.00%	1/8/2039	22,144,410	0.28%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	26,715,000	4.15%	1/10/2039	27,681,695	0.35%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	7,639,000	3.10%	1/3/2040	7,020,299	0.09%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	16,072,000	5.00%	1/9/2040	18,228,837	0.23%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	19,277,000	1.80%	1/3/2041	14,592,188	0.19%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	18,312,000	4.45%	1/9/2043	19,477,300	0.25%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	11,609,000	4.75%	1/9/2044	12,897,369	0.16%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	11,044,000	1.50%	30/4/2045	7,441,937	0.09%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	16,570,000	3.25%	1/9/2046	14,922,518	0.19%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	8,877,000	2.70%	1/3/2047	7,285,395	0.09%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	17,210,000	3.45%	1/3/2048	15,869,082	0.20%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	24,708,000	3.85%	1/9/2049	24,144,733	0.31%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	14,029,000	2.45%	1/9/2050	10,650,675	0.14%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	14,381,000	1.70%	1/9/2051	9,203,961	0.12%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	10,567,000	2.15%	1/9/2052	7,366,969	0.09%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	8,017,000	4.50%	1/10/2053	8,554,224	0.11%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	18,927,000	4.30%	1/10/2054	19,391,304	0.25%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	9,053,000	2.80%	1/3/2067	6,942,127	0.09%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	9,000,000	2.15%	1/3/2072	5,728,099	0.07%
Region of Lazio Italy	480,924	3.09%	31/3/2043	443,829	0.01%

1,512,111,760 19.22%**ラトビア 0.11% (2023年12月31日: 0.10%)**

Latvia Government International Bond	1,149,000	3.88%	25/3/2027	1,181,430	0.02%
Latvia Government International Bond	955,000	3.50%	17/1/2028	981,378	0.01%
Latvia Government International Bond	1,000,000	0.00%	24/1/2029	896,899	0.01%
Latvia Government International Bond	2,100,000	0.00%	17/3/2031	1,735,689	0.02%
Latvia Government International Bond	1,869,000	3.00%	24/1/2032	1,866,672	0.02%
Latvia Government International Bond	1,500,000	3.88%	12/7/2033	1,586,245	0.02%
Latvia Government International Bond	1,000,000	2.25%	15/2/2047	769,149	0.01%

9,017,462 0.11%**リトアニア 0.17% (2023年12月31日: 0.12%)**

Lithuania Government International Bond	100,000	2.13%	29/10/2026	99,277	0.00%
Lithuania Government International Bond	4,500,000	3.50%	3/7/2031	4,639,506	0.06%
Lithuania Government International Bond	2,000,000	2.13%	1/6/2032	1,881,408	0.02%
Lithuania Government International Bond	1,455,000	3.88%	14/6/2033	1,536,226	0.02%
Lithuania Government International Bond	3,000,000	3.50%	13/2/2034	3,059,656	0.04%
Lithuania Government International Bond	1,000,000	2.13%	22/10/2035	886,661	0.01%
Lithuania Government International Bond	1,000,000	0.50%	28/7/2050	510,996	0.01%
Lithuania Government International Bond	1,930,000	0.75%	15/7/2051	1,021,124	0.01%

13,634,854 0.17%**ルクセンブルク 0.21% (2023年12月31日: 0.23%)**

Logicor Financing Sarl	600,000	1.50%	13/7/2026	588,760	0.01%
Logicor Financing Sarl	600,000	1.63%	15/7/2027	576,394	0.01%
Logicor Financing Sarl	750,000	3.25%	13/11/2028	747,697	0.01%
Logicor Financing Sarl	1,220,000	2.00%	17/1/2034	1,036,072	0.01%
P3 Group Sarl	330,000	0.88%	26/1/2026	322,677	0.00%
P3 Group Sarl	1,900,000	1.63%	26/1/2029	1,762,880	0.02%
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	2,000,000	0.63%	1/2/2027	1,932,967	0.02%
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	2,500,000	0.00%	24/3/2031	2,133,449	0.03%
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	3,252,000	2.88%	1/3/2034	3,290,653	0.04%
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	2,404,000	2.63%	23/10/2034	2,374,076	0.03%
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	689,000	1.75%	25/5/2042	562,424	0.01%
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	1,359,000	3.25%	2/3/2043	1,368,729	0.02%
				16,696,778	0.21%

オランダ 4.90% (2023年12月31日 : 4.90%)

Alliander NV	600,000	4.50%	Perpetual	622,564	0.01%
Alliander NV	600,000	3.25%	13/6/2028	610,486	0.01%
Alliander NV	200,000	0.38%	10/6/2030	175,535	0.00%
BNG Bank NV	1,500,000	1.00%	12/1/2026	1,478,737	0.02%
BNG Bank NV	1,000,000	0.13%	11/4/2026	972,642	0.01%
BNG Bank NV	3,700,000	0.63%	19/6/2027	3,548,963	0.04%

額面価格

公正価値 純資産

(単位: ユーロ) 表面利率 満期日(単位: ユーロ) 構成比

BNG Bank NV	4,000,000	2.75%	4/10/2027	4,040,492	0.05%
BNG Bank NV	3,000,000	2.75%	5/4/2029	3,027,503	0.04%
BNG Bank NV	2,644,000	3.00%	23/4/2030	2,697,433	0.03%
BNG Bank NV	1,000,000	1.38%	21/10/2030	932,264	0.01%
BNG Bank NV	1,000,000	0.00%	20/1/2031	852,787	0.01%
BNG Bank NV	2,400,000	2.88%	11/6/2031	2,428,515	0.03%
BNG Bank NV	990,000	0.25%	12/1/2032	835,082	0.01%
BNG Bank NV	2,100,000	1.88%	13/7/2032	1,977,824	0.03%
BNG Bank NV	1,000,000	0.01%	5/10/2032	811,012	0.01%
BNG Bank NV	1,000,000	3.00%	11/1/2033	1,016,043	0.01%
BNG Bank NV	1,500,000	0.13%	19/4/2033	1,206,893	0.02%
BNG Bank NV	1,307,000	3.25%	29/8/2033	1,350,030	0.02%
BNG Bank NV	2,000,000	2.75%	11/1/2034	1,977,498	0.03%
BNG Bank NV	7,000,000	2.75%	28/8/2034	6,878,100	0.09%
BNG Bank NV	1,500,000	0.13%	9/7/2035	1,118,513	0.01%
BNG Bank NV	1,000,000	0.88%	17/10/2035	808,299	0.01%
BNG Bank NV	1,300,000	0.25%	22/11/2036	943,157	0.01%
BNG Bank NV	1,700,000	1.25%	30/3/2037	1,388,433	0.02%
BNG Bank NV	4,500,000	1.50%	29/3/2038	3,711,259	0.05%
BNG Bank NV	1,200,000	3.50%	27/9/2038	1,245,352	0.02%
BNG Bank NV	1,600,000	1.50%	15/7/2039	1,294,711	0.02%
de Volksbank NV	400,000	0.25%	22/6/2026	385,319	0.00%
de Volksbank NV	600,000	2.38%	4/5/2027	594,223	0.01%
de Volksbank NV	300,000	4.63%	23/11/2027	310,261	0.00%
de Volksbank NV	3,500,000	4.88%	7/3/2030	3,723,705	0.05%
EnBW International Finance BV	800,000	3.50%	22/7/2031	813,425	0.01%
EnBW International Finance BV	1,100,000	4.00%	22/7/2036	1,123,896	0.01%
Enexis Holding NV	300,000	0.88%	28/4/2026	293,893	0.00%
Enexis Holding NV	400,000	0.63%	17/6/2032	336,230	0.00%
Enexis Holding NV	500,000	0.38%	14/4/2033	400,817	0.00%
Enexis Holding NV	1,000,000	3.63%	12/6/2034	1,027,462	0.01%
Nederlandse Gasunie NV	500,000	1.00%	11/5/2026	490,317	0.01%
Nederlandse Gasunie NV	300,000	0.38%	3/10/2031	253,239	0.00%

Nederlandse Gasunie NV	600,000	3.88%	22/5/2033	627,959	0.01%
Nederlandse Gasunie NV	365,000	3.88%	29/4/2044	374,466	0.00%
Nederlandse Waterschapsbank NV	3,000,000	0.63%	18/1/2027	2,900,409	0.04%
Nederlandse Waterschapsbank NV	400,000	3.25%	9/3/2027	407,495	0.01%
Nederlandse Waterschapsbank NV	1,400,000	2.75%	9/11/2027	1,412,572	0.02%
Nederlandse Waterschapsbank NV	600,000	0.05%	28/1/2030	528,824	0.01%
Nederlandse Waterschapsbank NV	2,500,000	0.50%	29/4/2030	2,240,282	0.03%
Nederlandse Waterschapsbank NV	2,210,000	3.00%	5/6/2031	2,254,434	0.03%
Nederlandse Waterschapsbank NV	4,000,000	0.00%	8/9/2031	3,356,752	0.04%
Nederlandse Waterschapsbank NV	1,000,000	0.25%	19/1/2032	843,151	0.01%
Nederlandse Waterschapsbank NV	977,000	3.00%	20/4/2033	994,318	0.01%
Nederlandse Waterschapsbank NV	1,800,000	2.63%	10/1/2034	1,770,303	0.02%
Nederlandse Waterschapsbank NV	500,000	0.00%	2/10/2034	377,594	0.00%
Nederlandse Waterschapsbank NV	1,000,000	0.13%	3/9/2035	743,679	0.01%
Nederlandse Waterschapsbank NV	500,000	1.25%	27/5/2036	417,686	0.01%
Nederlandse Waterschapsbank NV	2,200,000	0.00%	16/2/2037	1,535,794	0.02%
Nederlandse Waterschapsbank NV	500,000	1.50%	27/4/2038	416,869	0.01%
Nederlandse Waterschapsbank NV	2,200,000	0.75%	4/10/2041	1,502,079	0.02%
Nederlandse Waterschapsbank NV	1,800,000	0.38%	28/9/2046	1,008,413	0.01%
Netherlands Government Bond	9,600,000	0.50%	15/7/2026	9,372,043	0.12%
Netherlands Government Bond	20,481,000	0.00%	15/1/2027	19,636,063	0.25%
Netherlands Government Bond	18,098,000	0.75%	15/7/2027	17,495,896	0.22%
Netherlands Government Bond	10,000,000	5.50%	15/1/2028	10,968,198	0.14%
Netherlands Government Bond	15,920,000	0.75%	15/7/2028	15,139,458	0.19%
Netherlands Government Bond	33,580,000	0.00%	15/1/2029	30,698,128	0.39%
Netherlands Government Bond	8,810,010	0.25%	15/7/2029	8,051,695	0.10%
Netherlands Government Bond	15,676,000	2.50%	15/1/2030	15,818,267	0.20%
Netherlands Government Bond	3,000,000	0.00%	15/7/2030	2,641,878	0.03%
Netherlands Government Bond	15,907,585	0.00%	15/7/2031	13,636,056	0.17%
	額面価格			公正価値	純資産
	(単位: ユーロ)	表面利率	満期日(単位: ユーロ)	構成比	
Netherlands Government Bond	9,857,000	0.50%	15/7/2032	8,540,771	0.11%
Netherlands Government Bond	6,750,000	2.50%	15/1/2033	6,756,924	0.09%
Netherlands Government Bond	12,200,000	2.50%	15/7/2033	12,169,963	0.15%
Netherlands Government Bond	10,408,000	2.50%	15/7/2034	10,326,956	0.13%
Netherlands Government Bond	11,067,596	4.00%	15/1/2037	12,553,320	0.16%
Netherlands Government Bond	38,412,426	0.00%	15/1/2038	27,000,632	0.34%
Netherlands Government Bond	23,846,236	3.75%	15/1/2042	27,057,714	0.34%
Netherlands Government Bond	7,927,000	3.25%	15/1/2044	8,515,561	0.11%
Netherlands Government Bond	13,005,000	2.75%	15/1/2047	13,094,689	0.17%
Netherlands Government Bond	17,923,000	0.00%	15/1/2052	8,883,046	0.11%
Netherlands Government Bond	9,806,000	2.00%	15/1/2054	8,423,706	0.11%
Royal Schiphol Group NV	104,000	0.38%	8/9/2027	98,002	0.00%
Royal Schiphol Group NV	200,000	1.50%	5/11/2030	183,929	0.00%
Royal Schiphol Group NV	2,373,000	0.88%	8/9/2032	2,002,679	0.03%
Royal Schiphol Group NV	364,000	0.75%	22/4/2033	298,194	0.00%
Stedin Holding NV	622,000	0.00%	16/11/2026	591,909	0.01%
Stedin Holding NV	500,000	0.50%	14/11/2029	444,237	0.01%
Stedin Holding NV	300,000	2.38%	3/6/2030	289,841	0.00%
Stedin Holding NV	500,000	3.63%	20/6/2031	510,910	0.01%
TenneT Holding BV	600,000	1.00%	13/6/2026	584,983	0.01%
TenneT Holding BV	1,300,000	1.63%	17/11/2026	1,273,675	0.02%
TenneT Holding BV	800,000	0.13%	9/12/2027	746,985	0.01%
TenneT Holding BV	1,000,000	1.38%	5/6/2028	949,144	0.01%
TenneT Holding BV	700,000	3.88%	28/10/2028	720,785	0.01%

TenneT Holding BV	1,700,000	2.13%	17/11/2029	1,625,927	0.02%
TenneT Holding BV	700,000	0.88%	3/6/2030	625,014	0.01%
TenneT Holding BV	1,000,000	2.38%	17/5/2033	930,586	0.01%
TenneT Holding BV	500,000	1.25%	24/10/2033	421,350	0.01%
TenneT Holding BV	1,400,000	2.00%	5/6/2034	1,252,204	0.02%
TenneT Holding BV	300,000	4.50%	28/10/2034	325,376	0.00%
TenneT Holding BV	1,000,000	0.88%	16/6/2035	800,984	0.01%
TenneT Holding BV	900,000	1.50%	3/6/2039	700,337	0.01%
TenneT Holding BV	385,000	0.50%	30/11/2040	257,977	0.00%
TenneT Holding BV	650,000	1.13%	9/6/2041	460,951	0.01%
TenneT Holding BV	800,000	2.75%	17/5/2042	705,113	0.01%
TenneT Holding BV	500,000	4.75%	28/10/2042	559,064	0.01%
				385,557,113	4.90%

ポルトガル 1.62% (2023年12月31日 : 1.61%)

Caixa Geral de Depositos SA	400,000	5.75%	31/10/2028	429,229	0.01%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	6,920,930	4.13%	14/4/2027	7,237,190	0.09%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	28,651,000	0.70%	15/10/2027	27,582,702	0.35%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	5,300,000	2.13%	17/10/2028	5,288,425	0.07%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	22,985,000	1.95%	15/6/2029	22,705,613	0.29%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	4,300,000	3.88%	15/2/2030	4,625,240	0.06%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	7,000,000	0.48%	18/10/2030	6,298,293	0.08%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	7,000,000	0.30%	17/10/2031	6,062,108	0.08%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	6,361,020	1.65%	16/7/2032	5,965,847	0.08%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	250,000	2.25%	18/4/2034	239,699	0.00%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	8,477,000	2.88%	20/10/2034	8,502,110	0.11%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	8,462,103	0.90%	12/10/2035	6,906,359	0.09%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	5,200,000	4.10%	15/4/2037	5,774,278	0.07%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	4,746,000	3.50%	18/6/2038	4,964,751	0.06%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	7,752,684	1.15%	11/4/2042	5,649,788	0.07%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	1,000,000	4.10%	15/2/2045	1,113,950	0.01%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	7,854,000	1.00%	12/4/2052	4,640,997	0.06%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	3,189,000	3.63%	12/6/2054	3,302,086	0.04%
				127,288,665	1.62%

スロバキア 0.67% (2023年12月31日 : 0.55%)

Slovakia Government Bond	5,000,000	3.00%	7/2/2026	5,027,376	0.06%
Slovakia Government Bond	4,800,000	0.63%	22/5/2026	4,682,329	0.06%
Slovakia Government Bond	700,000	1.38%	21/1/2027	685,137	0.01%
Slovakia Government Bond	5,000,000	3.00%	7/2/2028	5,077,093	0.06%
額面価格				公正価値 純資産	
(単位: ユーロ) 表面利率 満期日(単位: ユーロ) 構成比					
Slovakia Government Bond	2,195,000	0.75%	9/4/2030	1,981,659	0.03%
Slovakia Government Bond	900,000	1.00%	9/10/2030	813,001	0.01%
Slovakia Government Bond	5,000,000	3.00%	6/11/2031	5,012,437	0.06%
Slovakia Government Bond	197,921	1.00%	14/5/2032	172,367	0.00%
Slovakia Government Bond	1,300,000	4.00%	19/10/2032	1,384,845	0.02%
Slovakia Government Bond	2,500,000	3.63%	8/6/2033	2,571,126	0.03%
Slovakia Government Bond	10,804,500	3.75%	6/3/2034	11,113,369	0.14%
Slovakia Government Bond	3,234,780	3.75%	23/2/2035	3,318,755	0.04%
Slovakia Government Bond	2,912,460	0.38%	21/4/2036	2,075,774	0.03%
Slovakia Government Bond	1,539,000	1.88%	9/3/2037	1,280,967	0.02%
Slovakia Government Bond	5,211,000	4.00%	23/2/2043	5,261,668	0.07%
Slovakia Government Bond	1,150,000	2.00%	17/10/2047	821,372	0.01%
Slovakia Government Bond	1,529,000	2.25%	12/6/2068	1,015,016	0.01%
SPP-Distribucia A.S.	700,000	1.00%	9/6/2031	577,790	0.01%

52,872,081 0.67%

スロベニア 0.34% (2023年12月31日 : 0.39%)

Slovenia Government Bond	2,500,000	0.00%	13/2/2026	2,440,641	0.03%
Slovenia Government Bond	3,000,000	1.25%	22/3/2027	2,944,721	0.04%
Slovenia Government Bond	4,800,000	1.00%	6/3/2028	4,627,303	0.06%
Slovenia Government Bond	1,500,000	1.19%	14/3/2029	1,434,771	0.02%
Slovenia Government Bond	2,140,000	0.28%	14/1/2030	1,916,616	0.03%
Slovenia Government Bond	340,000	0.00%	12/2/2031	289,484	0.00%
Slovenia Government Bond	4,158,000	2.25%	3/3/2032	4,015,207	0.05%
Slovenia Government Bond	770,000	3.63%	11/3/2033	812,529	0.01%
Slovenia Government Bond	3,707,000	3.00%	10/3/2034	3,697,542	0.05%
Slovenia Government Bond	208,000	1.50%	25/3/2035	180,443	0.00%
Slovenia Government Bond	4,000,000	3.13%	7/8/2045	3,817,133	0.05%
Slovenia Government Bond	470,000	0.49%	20/10/2050	236,647	0.00%
Slovenia Government Bond	600,000	0.69%	3/3/2081	231,933	0.00%

26,644,970 0.34%

スペイン 12.41% (2023年12月31日 : 12.66%)

Adif Alta Velocidad	1,000,000	0.95%	30/4/2027	963,717	0.01%
Adif Alta Velocidad	4,000,000	3.25%	31/5/2029	4,042,753	0.05%
Adif Alta Velocidad	1,000,000	0.55%	30/4/2030	880,276	0.01%
Adif Alta Velocidad	1,200,000	0.55%	31/10/2031	1,008,977	0.01%
Autonomous Community of Madrid Spain	1,000,000	4.30%	15/9/2026	1,030,532	0.01%
Autonomous Community of Madrid Spain	1,270,000	0.16%	30/7/2028	1,165,700	0.01%
Autonomous Community of Madrid Spain	3,000,000	3.36%	31/10/2028	3,082,107	0.04%
Autonomous Community of Madrid Spain	700,000	2.82%	31/10/2029	702,046	0.01%
Autonomous Community of Madrid Spain	2,200,000	1.72%	30/4/2032	2,017,659	0.03%
Autonomous Community of Madrid Spain	2,800,000	3.60%	30/4/2033	2,906,314	0.04%
Basque Government	300,000	0.25%	30/4/2031	255,797	0.00%
Basque Government	1,100,000	0.45%	30/4/2032	923,233	0.01%
Basque Government	1,890,000	3.50%	30/4/2033	1,954,481	0.03%
Basque Government	1,500,000	1.88%	30/7/2033	1,366,122	0.02%
Cepsa Finance SA	1,000,000	4.13%	11/4/2031	1,005,957	0.01%
Comunidad Autonoma de Canarias	300,000	0.71%	31/10/2031	257,521	0.00%
Instituto de Credito Oficial	1,000,000	0.00%	30/4/2026	970,549	0.01%
Instituto de Credito Oficial	750,000	0.00%	30/4/2027	709,550	0.01%
Instituto de Credito Oficial	4,538,000	2.70%	31/10/2030	4,524,013	0.06%
Instituto de Credito Oficial	900,000	3.05%	30/4/2031	913,344	0.01%
Junta de Andalucia	1,394,000	3.20%	30/4/2030	1,419,748	0.02%
Junta de Andalucia	2,700,000	0.50%	30/4/2031	2,313,154	0.03%
Junta de Andalucia	1,000,000	2.40%	30/4/2032	953,499	0.01%
Junta de Castilla y Leon	1,000,000	0.43%	30/4/2030	878,047	0.01%
Spain Government Bond	18,381,000	0.00%	31/1/2026	17,953,183	0.23%
Spain Government Bond	18,603,000	1.95%	30/4/2026	18,550,327	0.24%
Spain Government Bond	25,857,000	2.80%	31/5/2026	26,047,269	0.33%
Spain Government Bond	10,600,000	5.90%	30/7/2026	11,198,375	0.14%
Spain Government Bond	5,000,000	1.30%	31/10/2026	4,921,382	0.06%
Spain Government Bond	52,383,000	0.00%	31/1/2027	49,988,849	0.64%
Spain Government Bond	14,000,000	1.50%	30/4/2027	13,761,642	0.18%

額面価格

公正価値 純資産

(単位:ユーロ) 表面利率 満期日(単位:ユーロ) 構成比

Spain Government Bond	32,334,000	2.50%	31/5/2027	32,465,448	0.41%
Spain Government Bond	23,338,000	0.80%	30/7/2027	22,449,512	0.29%
Spain Government Bond	3,250,000	1.45%	31/10/2027	3,170,673	0.04%
Spain Government Bond	47,315,000	0.00%	31/1/2028	44,009,172	0.56%

Spain Government Bond	19,978,000	1.40%	30/4/2028	19,358,681	0.25%
Spain Government Bond	16,017,000	1.40%	30/7/2028	15,476,051	0.20%
Spain Government Bond	12,877,000	5.15%	31/10/2028	14,136,417	0.18%
Spain Government Bond	7,332,000	6.00%	31/1/2029	8,339,376	0.11%
Spain Government Bond	18,151,000	1.45%	30/4/2029	17,396,019	0.22%
Spain Government Bond	22,500,000	3.50%	31/5/2029	23,416,932	0.30%
Spain Government Bond	51,055,000	0.80%	30/7/2029	47,295,433	0.60%
Spain Government Bond	12,060,000	0.60%	31/10/2029	11,005,693	0.14%
Spain Government Bond	7,000,000	2.70%	31/1/2030	7,042,183	0.09%
Spain Government Bond	14,100,000	0.50%	30/4/2030	12,658,488	0.16%
Spain Government Bond	9,900,000	1.95%	30/7/2030	9,570,806	0.12%
Spain Government Bond	29,717,000	1.25%	31/10/2030	27,499,570	0.35%
Spain Government Bond	38,618,000	0.10%	30/4/2031	32,899,148	0.42%
Spain Government Bond	31,800,000	3.10%	30/7/2031	32,501,464	0.41%
Spain Government Bond	17,125,000	0.50%	31/10/2031	14,777,082	0.19%
Spain Government Bond	21,409,000	0.70%	30/4/2032	18,495,338	0.24%
Spain Government Bond	4,446,000	5.75%	30/7/2032	5,331,601	0.07%
Spain Government Bond	15,413,000	2.55%	31/10/2032	15,100,838	0.19%
Spain Government Bond	18,836,000	3.15%	30/4/2033	19,179,772	0.24%
Spain Government Bond	11,192,000	2.35%	30/7/2033	10,708,914	0.14%
Spain Government Bond	40,098,000	3.55%	31/10/2033	41,894,401	0.53%
Spain Government Bond	31,867,000	3.25%	30/4/2034	32,459,986	0.41%
Spain Government Bond	21,410,000	3.45%	31/10/2034	22,106,277	0.28%
Spain Government Bond	7,488,000	1.85%	30/7/2035	6,649,600	0.08%
Spain Government Bond	12,839,000	4.20%	31/1/2037	14,099,060	0.18%
Spain Government Bond	24,688,000	0.85%	30/7/2037	18,596,149	0.24%
Spain Government Bond	17,254,000	3.90%	30/7/2039	18,303,643	0.23%
Spain Government Bond	16,112,000	4.90%	30/7/2040	18,972,432	0.24%
Spain Government Bond	32,304,000	1.20%	31/10/2040	23,559,262	0.30%
Spain Government Bond	13,038,000	4.70%	30/7/2041	15,090,704	0.19%
Spain Government Bond	5,583,000	1.00%	30/7/2042	3,801,534	0.05%
Spain Government Bond	23,114,000	3.45%	30/7/2043	22,859,036	0.29%
Spain Government Bond	8,653,000	5.15%	31/10/2044	10,648,677	0.14%
Spain Government Bond	12,687,000	2.90%	31/10/2046	11,486,834	0.15%
Spain Government Bond	23,186,000	2.70%	31/10/2048	19,999,382	0.25%
Spain Government Bond	9,958,000	1.00%	31/10/2050	5,701,051	0.07%
Spain Government Bond	20,657,000	1.90%	31/10/2052	14,498,128	0.18%
Spain Government Bond	13,010,000	4.00%	31/10/2054	13,734,418	0.17%
Spain Government Bond	9,970,000	3.45%	30/7/2066	9,345,761	0.12%
Spain Government Bond	13,875,000	1.45%	31/10/2071	7,067,125	0.09%
Xunta de Galicia	1,000,000	3.71%	30/7/2029	1,038,034	0.01%
Xunta de Galicia	1,400,000	3.30%	30/4/2031	1,428,833	0.02%

976,291,061 12.41%

固定利付証券合計

7,775,429,175 98.83%

譲渡可能価値証券合計

7,775,429,175 98.83%

通貨	買金額	通貨	(売) 金額	契約先	決済日(単位:ユーロ)	未実現利益 (損失)	純資産 構成比
店頭取引デリバティブ金融商品 0.05% (2023年12月31日: (0.03%))							
先渡為替契約 0.00% (2023年12月31日: (0.00%))							
CHF	10,920	EUR	(11,627)	JPMorgan Chase Bank	3/1/2025	10	0.00%
						10	0.00%

ヘッジ付証券クラスレベルの先渡為替契約 0.05% (2023年12月31日 : (0.03%))

GBP	252,906,828	EUR	(303,479,575)	UBS AG	3/1/2025	2,401,958	0.03%
GBP	252,906,828	EUR	(303,626,040)	HSBC Bank	3/1/2025	2,255,493	0.03%

通貨	買金額	通貨	(売) 金額	契約先	決済日(単位:ユーロ)	未実現利益	
						(損失)	純資産 構成比
GBP	261,200,282	EUR	(314,475,213)	Toronto-Dominion Bank State Street Bank & Trust Co.	4/2/2025	935,305	0.01%
GBP	114,664,332	EUR	(137,792,533)	Royal Bank of Canada	3/1/2025	889,771	0.01%
GBP	261,200,283	EUR	(315,242,264)	HSBC Bank	4/2/2025	168,255	0.00%
GBP	11,977,397	EUR	(14,394,232)	State Street Bank & Trust Co.	3/1/2025	91,991	0.00%
CHF	110,020,640	EUR	(117,471,380)	State Street Bank & Trust Co.	4/2/2025	49,564	0.00%
GBP	2,511,167	EUR	(3,028,341)	HSBC Bank	3/1/2025	8,823	0.00%
GBP	1,005,808	EUR	(1,208,449)	JPMorgan Chase Bank	3/1/2025	8,039	0.00%
EUR	212,581	CHF	(196,580)	State Street Bank & Trust Co.	6/1/2025	3,057	0.00%
EUR	145,742,622	GBP	(120,500,000)	Barclays Bank plc	3/1/2025	2,292	0.00%
GBP	475,987	EUR	(573,568)	BNP Paribas	3/1/2025	2,121	0.00%
EUR	153,011	CHF	(141,652)	JPMorgan Chase Bank	6/1/2025	2,031	0.00%
EUR	135,469	CHF	(125,326)	State Street Bank & Trust Co.	6/1/2025	1,891	0.00%
GBP	191,653	EUR	(229,979)	JPMorgan Chase Bank	3/1/2025	1,819	0.00%
GBP	246,689	EUR	(296,565)	BNP Paribas	3/1/2025	1,796	0.00%
GBP	393,262	EUR	(474,048)	State Street Bank & Trust Co.	3/1/2025	1,588	0.00%
EUR	151,678	CHF	(140,996)	JPMorgan Chase Bank	6/1/2025	1,398	0.00%
GBP	385,518	EUR	(465,207)	Toronto-Dominion Bank	3/1/2025	1,063	0.00%
GBP	313,611	EUR	(378,479)	Toronto-Dominion Bank	3/1/2025	822	0.00%
EUR	341,128	CHF	(319,399)	Toronto-Dominion Bank State Street Bank & Trust Co.	6/1/2025	697	0.00%
EUR	63,622	CHF	(59,061)	State Street Bank & Trust Co.	6/1/2025	672	0.00%
GBP	143,048	EUR	(172,392)	Trust Co.	3/1/2025	619	0.00%
GBP	73,630	EUR	(88,486)	Toronto-Dominion Bank	3/1/2025	567	0.00%
EUR	58,069	CHF	(53,960)	BNP Paribas State Street Bank & Trust Co.	6/1/2025	555	0.00%
GBP	123,526	EUR	(148,860)	Trust Co.	3/1/2025	540	0.00%
EUR	44,352	CHF	(41,124)	BNP Paribas	6/1/2025	520	0.00%
EUR	9,703,082	GBP	(8,034,972)	JPMorgan Chase Bank	4/2/2025	510	0.00%
EUR	173,828	CHF	(162,663)	Toronto-Dominion Bank	6/1/2025	454	0.00%
EUR	26,557	CHF	(24,661)	Toronto-Dominion Bank	6/1/2025	272	0.00%
EUR	39,031	CHF	(36,450)	Toronto-Dominion Bank State Street Bank & Trust Co.	6/1/2025	181	0.00%
GBP	138,680	EUR	(167,564)	Trust Co.	3/1/2025	165	0.00%
EUR	11,630	CHF	(10,795)	BNP Paribas	6/1/2025	124	0.00%
GBP	18,851	EUR	(22,707)	BNP Paribas	3/1/2025	92	0.00%
EUR	4,744	CHF	(4,403)	Toronto-Dominion Bank	6/1/2025	51	0.00%
EUR	4,431	CHF	(4,116)	JPMorgan Chase Bank	6/1/2025	44	0.00%
EUR	2,566	CHF	(2,377)	Toronto-Dominion Bank	6/1/2025	33	0.00%
GBP	646	EUR	(774)	Toronto-Dominion Bank State Street Bank & Trust Co.	3/1/2025	8	0.00%
CHF	7,174	EUR	(7,644)	State Street Bank & Trust Co.	6/1/2025	3	0.00%
EUR	173,014	GBP	(143,048)	Trust Co.	3/1/2025	3	0.00%

EUR	7,660	CHF	(7,174)	State Street Bank & Trust Co.	4/2/2025	(3) (0.00%)
CHF	1,114	EUR	(1,192)	State Street Bank & Trust Co.	6/1/2025	(5) (0.00%)
EUR	11,628	CHF	(10,920)	JPMorgan Chase Bank	6/1/2025	(11) (0.00%)
GBP	143,048	EUR	(172,747)	State Street Bank & Trust Co.	4/2/2025	(11) (0.00%)
CHF	36,674	EUR	(39,105)	BNP Paribas	6/1/2025	(16) (0.00%)
EUR	7,624	CHF	(7,174)	State Street Bank & Trust Co.	6/1/2025	(22) (0.00%)

未実現利益

通貨	買金額	通貨	(売)金額	契約先	決済日(単位:ユーロ)	純資産構成比
GBP	177,556	EUR	(214,777)	BNP Paribas	3/1/2025	(30) (0.00%)
CHF	3,898	EUR	(4,188)	BNP Paribas	6/1/2025	(33) (0.00%)
EUR	52,476	GBP	(43,479)	Toronto-Dominion Bank	3/1/2025	(110) (0.00%)
GBP	128,973	EUR	(156,259)	HSBC Bank	3/1/2025	(271) (0.00%)
CHF	35,067	EUR	(37,740)	BNP Paribas	6/1/2025	(364) (0.00%)
GBP	298,718	EUR	(361,750)	Toronto-Dominion Bank	3/1/2025	(462) (0.00%)
EUR	1,831,158	CHF	(1,714,858)	BNP Paribas	4/2/2025	(605) (0.00%)
GBP	2,010,103	EUR	(2,433,267)	BNP Paribas	3/1/2025	(2,121) (0.00%)
CHF	341,559	EUR	(367,426)	State Street Bank & Trust Co.	6/1/2025	(3,376) (0.00%)
EUR	1,659,095	GBP	(1,376,545)	BNP Paribas	3/1/2025	(5,786) (0.00%)
GBP	120,500,000	EUR	(145,517,869)	State Street Bank & Trust Co.	4/2/2025	(8,962) (0.00%)
EUR	2,310,952	GBP	(1,919,292)	State Street Bank & Trust Co.	3/1/2025	(10,361) (0.00%)
CHF	1,739,102	EUR	(1,873,750)	State Street Bank & Trust Co.	6/1/2025	(20,131) (0.00%)
GBP	5,290,118	EUR	(6,420,365)	BNP Paribas	3/1/2025	(22,161) (0.00%)
EUR	117,221,186	CHF	(110,020,640)	State Street Bank & Trust Co.	6/1/2025	(44,104) (0.00%)
EUR	315,726,197	GBP	(261,200,283)	Royal Bank of Canada	3/1/2025	(185,965) (0.00%)
EUR	314,960,970	GBP	(261,200,282)	Toronto-Dominion Bank	3/1/2025	(951,192) (0.01%)
CHF	109,197,709	EUR	(117,652,830)	Toronto-Dominion Bank	6/1/2025	(1,264,659) (0.02%)
						4,314,426 0.05%
店頭取引デリバティブ金融商品合計						4,314,436 0.05%
投資合計						7,779,743,611 98.88%

	公正価値 (単位:ユーロ)	純資産 構成比
その他資産および負債	88,125,048	1.12%
純資産	7,867,868,659	100.00%

¹デリバティブ金融商品について全額または一部が担保に供されている有価証券を表す。

貸借対照表

単位：ユーロ
2024年12月31日現在**流動資産**

純損益を通じて公正価値で評価する金融資産：

譲渡可能有価証券	7,775,429,175
デリバティブ金融商品	6,835,197
現金	26,028,491
未収金：	
利息および配当金	80,951,252
資本証券発行未収金	11,729,043
売却投資有価証券未収金	6,168,592

流動資産合計**7,907,141,750****流動負債**

純損益を通じて公正価値で評価する金融負債：

デリバティブ金融商品	2,520,761
直物為替契約にかかる未実現損失	1,634
未払金およびその他負債：	
投資有価証券購入未払金	30,157,145
資本証券償還未払金	5,961,264
ブローカーからの預かり証拠金	52
未払管理報酬	632,235

流動負債合計**39,273,091****償還可能参加資本証券保有者に帰属する純資産(「純資産」)****7,867,868,659**

4【委託会社等の概況】

(1)【資本金の額】

(2025年6月30日現在)

資本金の額	20億円
発行する株式総数	100,000株 (普通株式 上限100,000株、A種種類株式 上限30,000株)
発行済株式総数	40,000株 (普通株式24,490株、A種種類株式15,510株)
種類株式の発行が可能	

直近5カ年の資本金の増減：該当事項はありません。

(2)【事業の内容及び営業の状況】

「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、投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）ならびにその受益証券（受益権）の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業を行っています。

2025年6月30日現在、委託会社の運用する投資信託は以下の通りです。（親投資信託を除く）

基本的性格	本数	純資産総額（単位：円）
追加型公社債投資信託	26	1,504,644,752,971
追加型株式投資信託	754	17,708,575,403,598
単位型公社債投資信託	19	29,052,578,727
単位型株式投資信託	186	948,888,889,429
合計	985	20,191,161,624,725

(3) 【その他】

(1) 定款の変更、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項

委託会社は2024年12月25日付でPayPayアセットマネジメント株式会社が実施した第三者割当増資を引き受け、同社への出資比率が23.4%から49.9%に引き上がりました。

(2) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

5【委託会社等の経理状況】

1. 委託会社であるアセットマネジメントOne株式会社(以下「委託会社」という。)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)により作成しております。
2. 財務諸表の金額は、百万円未満の端数を切り捨てて記載しております。
3. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第40期事業年度(自2024年4月1日至2025年3月31日)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人の監査を受けております。

(1) 【貸借対照表】

(単位 : 百万円)

	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
(資産の部)		
流動資産		
現金・預金	41,183	40,201
有価証券	-	0
金銭の信託	28,143	31,340
未収委託者報酬	19,018	19,595
未収運用受託報酬	3,577	4,015
未収投資助言報酬	315	359
未収収益	6	11
前払費用	1,510	1,758
その他	2,088	2,106
流動資産計	95,843	99,390
固定資産		
有形固定資産		
建物	1 918	1 841
器具備品	1 130	1 352
リース資産	1 5	1 3
建設仮勘定	39	163
無形固定資産		
ソフトウェア	2,951	2,740
ソフトウェア仮勘定	1,543	1,030
電話加入権	0	0
投資その他の資産		
投資有価証券	184	183
関係会社株式	4,447	4,037
長期差入保証金	768	760
繰延税金資産	3,406	3,842
その他	128	215
固定資産計	14,524	14,172
資産合計	110,368	113,562

(単位:百万円)

	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
(負債の部)		
流動負債		
預り金	1,982	227
リース債務	1	1
未払金	8,970	8,823
未払収益分配金	1	1
未払償還金	0	0
未払手数料	8,246	8,596
その他未払金	721	225
未払費用	8,616	9,265
未払法人税等	3,676	4,277
未払消費税等	1,497	1,606
賞与引当金	1,927	2,198
役員賞与引当金	52	60
流動負債計	26,725	26,462
固定負債		
リース債務	4	2
退職給付引当金	2,719	2,715
時効後支払損引当金	73	64
固定負債計	2,796	2,781
負債合計	29,521	29,244
(純資産の部)		
株主資本		
資本金	2,000	2,000
資本剰余金	19,552	19,552
資本準備金	2,428	2,428
その他資本剰余金	17,124	17,124
利益剰余金	59,294	62,765
利益準備金	123	123
その他利益剰余金	59,170	62,642
別途積立金	31,680	31,680
繰越利益剰余金	27,490	30,962
株主資本計	80,846	84,318
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	0	0
評価・換算差額等計	0	0
純資産合計	80,846	84,318
負債・純資産合計	110,368	113,562

（ 2 ） 【 損益計算書 】

（ 単位：百万円 ）

	第39期 （ 自 2023年4月1日 至 2024年3月31日 ）		第40期 （ 自 2024年4月1日 至 2025年3月31日 ）	
	営業収益			
委託者報酬	102,113		112,281	
運用受託報酬	17,155		17,981	
投資助言報酬	2,211		2,374	
その他営業収益	26		30	
営業収益計		121,507		132,668
営業費用				
支払手数料	44,366		49,384	
広告宣伝費	329		401	
公告費	0		0	
調査費	35,468		39,013	
調査費	13,277		14,703	
委託調査費	22,190		24,309	
委託計算費	558		522	
営業雑経費	823		774	
通信費	36		38	
印刷費	598		538	
協会費	65		67	
諸会費	44		47	
支払販売手数料	78		81	
営業費用計		81,545		90,097
一般管理費				
給料	10,763		11,477	
役員報酬	164		181	
給料・手当	9,425		10,148	
賞与	1,173		1,147	
交際費	34		59	
寄付金	15		12	
旅費交通費	162		246	
租税公課	489		668	
不動産賃借料	1,030		1,085	
退職給付費用	412		421	
固定資産減価償却費	1,567		1,457	
福利厚生費	46		57	
修繕費	1		0	
賞与引当金繰入額	1,927		2,198	
役員賞与引当金繰入額	52		60	
機器リース料	0		0	
事務委託費	3,379		3,261	
事務用消耗品費	46		43	
器具備品費	3		2	
諸経費	240		313	
一般管理費計		20,172		21,366
営業利益		19,788		21,204

(単位:百万円)

	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)		第40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		12
受取配当金	1	899	1	450
時効成立分配金・償還金		0		0
雑収入		18		11
時効後支払損引当金戻入額		35		7
営業外収益計		959		482
営業外費用				
為替差損		19		39
金銭の信託運用損		1,008		329
早期割増退職金		6		6
雑損失		0		-
営業外費用計		1,034		374
経常利益		19,712		21,312
特別利益				
固定資産売却益		-	2	6
特別利益計		-		6
特別損失				
固定資産除却損		6		13
関係会社株式評価損		1,362		31
減損損失	3	231		-
関係会社清算損		-		25
特別損失計		1,601		70
税引前当期純利益		18,111		21,247
法人税、住民税及び事業税		5,769		7,356
法人税等調整額		510		435
法人税等合計		5,258		6,920
当期純利益		12,852		14,326

(3)【株主資本等変動計算書】

第39期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

(単位:百万円)

	株主資本								株主資本 合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			利益剰余金 合計	
		資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金 合計	利益 準備金	その他利益剰余金			
						別途 積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	25,678	57,481	79,034
当期変動額									
剰余金の配当							11,040	11,040	11,040
当期純利益							12,852	12,852	12,852
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	1,812	1,812	1,812
当期末残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	27,490	59,294	80,846

	評価・換算差額等		純資産 合計
	その他 有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	0	0	79,034
当期変動額			
剰余金の配当			11,040
当期純利益			12,852
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)	0	0	0
当期変動額合計	0	0	1,812
当期末残高	0	0	80,846

第40期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

(単位:百万円)

	株主資本								株主資本 合計
	資本金	資本剰余金			利益 準備金	その他利益剰余金		利益剰余金 合計	
		資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金 合計		別途 積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	27,490	59,294	80,846
当期変動額									
剰余金の配当							10,855	10,855	10,855
当期純利益							14,326	14,326	14,326
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	3,471	3,471	3,471
当期末残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	30,962	62,765	84,318

	評価・換算差額等		純資産 合計
	その他 有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	0	0	80,846
当期変動額			
剰余金の配当			10,855
当期純利益			14,326
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)	0	0	0
当期変動額合計	0	0	3,471
当期末残高	0	0	84,318

重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>(1) 子会社株式及び関連会社株式 移動平均法による原価法</p> <p>(2) その他有価証券 市場価格のない株式等以外のもの 決算日の市場価格等に基づく時価法 (評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定) 市場価格のない株式等 移動平均法による原価法</p>
2. 金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法
3. 固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産(リース資産を除く) 定率法を採用しております。ただし、2016年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。 なお、主な耐用年数は次のとおりであります。 建物 ... 8～18年 器具備品 ... 3～20年</p> <p>(2) 無形固定資産(リース資産を除く) 定額法を採用しております。 なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法を採用しております。</p> <p>(3) リース資産 所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産 リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。</p>
4. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、期末日の直物等為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
5. 引当金の計上基準	<p>(1) 賞与引当金 従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。</p> <p>(2) 役員賞与引当金 役員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金制度について、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。 退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。 数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 過去勤務費用については、その発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数(5年)による定額法により按分した額を費用処理しております。 数理計算上の差異については、各事業年度の発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数(5年または10年)による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。</p> <p>(4) 時効後支払損引当金 時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。</p>

6. 収益及び費用の計上基準	<p>当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬及び投資助言報酬を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。</p> <p>(1) 委託者報酬 委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき、日々の純資産総額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって主に年2回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。</p> <p>(2) 運用受託報酬 運用受託報酬は、投資顧問契約で定められた報酬に基づき、確定した報酬を顧問口座によって主に年1回又は2回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。</p> <p>(3) 投資助言報酬 投資助言報酬は、投資助言契約で定められた報酬に基づき、確定した報酬を顧問口座によって主に年2回又は4回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。</p> <p>(4) 成功報酬 成功報酬は、対象となる投資信託または顧問口座の特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は成功報酬を受領する権利が確定した時点で収益として認識しております。</p>
----------------	---

(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 企業会計基準委員会)
- ・「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 企業会計基準委員会)等

(1) 概要

企業会計基準委員会において、日本基準を国際的に整合性のあるものとする取組みの一環として、借手の全てのリースについて資産及び負債を認識するリースに関する会計基準の開発に向けて、国際的な会計基準を踏まえた検討が行われ、基本的な方針として、IFRS第16号の単一の会計処理モデルを基礎とするものの、IFRS第16号の全ての定めを採り入れるのではなく、主要な定めのみを採り入れることにより、簡素で利便性が高く、かつ、IFRS第16号の定めを個別財務諸表に用いても、基本的に修正が不要となることを目指したリース会計基準等が公表されました。

借手の会計処理として、借手のリースの費用配分の方法については、IFRS第16号と同様に、リースがファイナンス・リースであるかオペレーティング・リースであるかにかかわらず、全てのリースについて使用権資産に係る減価償却費及びリース負債に係る利息相当額を計上する単一の会計処理モデルが適用されます。

(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

「リースに関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中であります。

注記事項

（貸借対照表関係）

1. 有形固定資産の減価償却累計額

（百万円）

	第39期 （2024年3月31日現在）	第40期 （2025年3月31日現在）
建物	630	740
器具備品	769	662
リース資産	3	5

（損益計算書関係）

1. 各科目に含まれている関係会社に対する営業外収益は、次のとおりであります。

（百万円）

	第39期 （自 2023年4月 1日 至 2024年3月31日）	第40期 （自 2024年4月 1日 至 2025年3月31日）
受取配当金	895	438

2. 固定資産売却益

固定資産売却益の内容は、次のとおりであります。

	第39期 （自 2023年4月 1日 至 2024年3月31日）	第40期 （自 2024年4月 1日 至 2025年3月31日）
ソフトウェア	-	6

3. 減損損失

第39期（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

当社は、以下の資産について減損損失を計上しました。

（百万円）

場所	用途	種類	減損損失
本社	事業用資産	ソフトウェア仮勘定	231

当社は、キャッシュ・フローを生み出す最小単位として、主として事業別に資産をグルーピングしております。当社の資産運用業に係るソフトウェア開発計画の大幅な延期に伴い、当該計画に係るソフトウェア仮勘定について、回収可能額まで減額し、当該減少額231百万円を減損損失として特別損失に計上いたしました。なお、当該資産の回収可能額は使用価値により測定しており、使用価値については、将来キャッシュ・フローが見込まれないため、備忘価額の1円として評価しております。

第40期（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

当事業年度については、該当事項ありません。

（株主資本等変動計算書関係）

第39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

発行済株式の種類	当事業年度期首 株式数（株）	当事業年度 増加株式数（株）	当事業年度 減少株式数（株）	当事業年度末 株式数（株）
普通株式	24,490	-	-	24,490
A種種類株式	15,510	-	-	15,510
合計	40,000	-	-	40,000

2. 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6月16日 定時株主総会	普通株式	11,040	276,000	2023年3月31日	2023年6月19日
	A種種類 株式				

(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(予定)日
2024年6月17日 定時株主総会	普通 株式	利益 剰余金	10,280	257,000	2024年3月31日	2024年6月18日
	A種種 類株式					

第40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

発行済株式の種類	当事業年度期首 株式数(株)	当事業年度 増加株式数(株)	当事業年度 減少株式数(株)	当事業年度末 株式数(株)
普通株式	24,490	-	-	24,490
A種種類株式	15,510	-	-	15,510
合計	40,000	-	-	40,000

2. 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(財 産)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3月15日 みなし株主総会	普通 株式	575	14,390	2024年4月1日	2024年4月1日
	A種種類 株式				
2024年6月17日 定時株主総会	普通株式	10,280	257,000	2024年3月31日	2024年6月18日
	A種種類 株式				

会社法第319条第1項に基づき、2024年3月15日に決議があったものとみなされた株主総会での配当決議は当社の子会社であったAsset Management One USA Inc.（以下「AM-One USA」という）の全株式の現物配当であります。

本現物配当は、株式会社みずほフィナンシャルグループ（以下「MHFG」という）の子会社である米州みずほLLC（以下「米州みずほ」という）が、2024年10月1日に米国外国銀行規制上の中間持株会社へ移行することに伴う規制上の対応として実施したものです。

当社が100%保有していたAM-One USAの議決権は、本現物配当後、米州みずほが議決権の51%を、第一生命ホールディングス株式会社（以下「DL」という）が議決権の49%をそれぞれ保有します。当社を通じてMHFGとDLが間接的に保有していたAM-One USA株式の議決権比率と同等となります。

- (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
2025年6月16日開催予定の定時株主総会において、以下のとおり決議を予定しております。

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(予定)日
2025年6月16日 定時株主総会	普通株式	利益 剰余金	11,440	286,000	2025年3月31日	2025年6月17日
	A種種類 株式					

(金融商品関係)

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、投資運用業を営んでおります。資金運用については、短期的な預金等に限定しております。

当社が運用を行う投資信託の商品性を適正に維持するため、当該投資信託を特定金外信託を通じて、または直接保有しております。なお、特定金外信託を通じて行っているデリバティブ取引は後述するリスクを低減する目的で行っております。当該デリバティブ取引は、実需の範囲内でのみ利用することとしており、投機的な取引は行わない方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

金銭の信託の主な内容は、当社運用ファンドの安定運用を主な目的として資金投入した投資信託及びデリバティブ取引であります。金銭の信託に含まれる投資信託は為替及び市場価格の変動リスクに晒されておりますが、デリバティブ取引(為替予約取引、株価指数先物取引及び債券先物取引)を利用して一部リスクを低減しております。

営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、相手先の信用リスクに晒されております。

有価証券及び投資有価証券は、主に其他有価証券(投資信託)、業務上の関係を有する企業の株式であり、発行体の信用リスクや市場価格の変動リスクに晒されております。

営業債務である未払手数料は、1年以内の支払期日であります。

(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

預金の預入先については、余資運用規程に従い、格付けの高い預入先に限定することにより、リスクの軽減を図っております。

営業債権の相手先の信用リスクに関しては、当社の信用リスク管理の基本方針に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行うとともに、主な相手先の信用状況を把握する体制としております。

投資有価証券の発行体の信用リスクに関しては、信用情報や時価の把握を定期的に行うことで管理しております。

市場リスク(為替や金利等の変動リスク)の管理

組織規程における分掌業務の定めに基づき、リスク管理担当所管にて、取引残高、損益及びリスク量等の実績管理を行い、定期的に社内委員会での報告を実施しております。

資金調達に係る流動性リスク(支払期日に支払いを実行できなくなるリスク)の管理

取引実行担当所管からの報告に基づき、資金管理担当所管が資金繰りを確認するとともに、十分な手許流動性を維持することなどにより、流動性リスクを管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

第39期(2024年3月31日現在)

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 金銭の信託	28,143	28,143	-
(2) 投資有価証券 其他有価証券	1	1	-
資産計	28,145	28,145	-

第40期(2025年3月31日現在)

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 有価証券	0	0	-
(2) 金銭の信託	31,340	31,340	-
(3) 投資有価証券 其他有価証券	0	0	-
資産計	31,342	31,342	-

(注1) 現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未払手数料は、短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、注記を省略しております。

(注2) 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

第39期(2024年3月31日現在)

	1年以内 (百万円)	1年超5年以内 (百万円)	5年超10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	41,183	-	-	-
(2) 金銭の信託	28,143	-	-	-
(3) 未収委託者報酬	19,018	-	-	-
(4) 未収運用受託報酬	3,577	-	-	-
(5) 投資有価証券 其他有価証券(投資信託)	-	1	-	-
合計	91,923	1	-	-

第40期(2025年3月31日現在)

	1年以内 (百万円)	1年超5年以内 (百万円)	5年超10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	40,201	-	-	-
(2) 有価証券	0	-	-	-
(3) 金銭の信託	31,340	-	-	-
(4) 未収委託者報酬	19,595	-	-	-
(5) 未収運用受託報酬	4,015	-	-	-
(6) 投資有価証券 其他有価証券(投資信託)	-	0	-	-
合計	95,154	0	-	-

3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

レベル1の時価：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。

時価で貸借対照表に計上している金融商品

第39期(2024年3月31日現在)

区分	時価(百万円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
(1) 金銭の信託	-	28,143	-	28,143
(2) 投資有価証券 其他有価証券	-	1	-	1
資産計	-	28,145	-	28,145

第40期(2025年3月31日現在)

区分	時価(百万円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
(1) 有価証券	-	0	-	0
(2) 金銭の信託	-	31,340	-	31,340
(3) 投資有価証券 其他有価証券	-	0	-	0
資産計	-	31,342	-	31,342

(注1) 時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

有価証券

有価証券は市場における取引価格が存在しない投資信託であり、基準価額を時価としております。

金銭の信託

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

信託財産を構成する金融商品の時価について、投資信託は基準価額、デリバティブ取引は、取引相手先金融機関より提示された価格によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

投資有価証券

投資有価証券は市場における取引価格が存在しない投資信託であり、基準価額を時価としております。

(注2) 市場価格のない株式等の貸借対照表計上額は次の通りであります。

これらについては、「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号2020年3月31日)第5項に従い、2.金融商品の時価等に関する事項及び3.金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項で開示している表中には含めておりません。

(百万円)

	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
投資有価証券(其他有価証券)		
非上場株式	182	182
関係会社株式		
非上場株式	4,447	4,037

(有価証券関係)

1. 子会社株式及び関連会社株式

子会社株式及び関連会社株式(第39期の貸借対照表計上額4,447百万円、第40期の貸借対照表計上額4,037百万円)については市場価格がないことから、貸借対照表日における時価及び貸借対照表計上額と当該時価との差額の記載は省略しております。

2. その他有価証券

第39期(2024年3月31日現在)

(百万円)

区分	貸借対照表日における 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	-	-	-
小計	-	-	-
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	2	0
小計	1	2	0
合計	1	2	0

(注)非上場株式(貸借対照表計上額182百万円)については、市場価格がないことから、上表に含めておりません。

第40期(2025年3月31日現在)

(百万円)

区分	貸借対照表日における 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	-	-	-
小計	-	-	-
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	2	0
小計	1	2	0
合計	1	2	0

(注)非上場株式(貸借対照表計上額182百万円)については、市場価格がないことから、上表に含めておりません。

3. 減損処理を行った有価証券

前事業年度において、有価証券について1,362百万円(関係会社株式1,362百万円)減損処理を行っております。

当事業年度において、有価証券について31百万円(関係会社株式31百万円)減損処理を行っております。

(退職給付関係)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として退職一時金制度(非積立型制度であります)を採用しております。確定拠出型の制度としては確定拠出年金制度を採用しております。

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

	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
退職給付債務の期首残高	2,698	2,760
勤務費用	296	299
利息費用	2	2
数理計算上の差異の発生額	9	18
退職給付の支払額	246	321
退職給付債務の期末残高	2,760	2,759

(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

	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
非積立型制度の退職給付債務	2,760	2,759
未積立退職給付債務	2,760	2,759
未認識数理計算上の差異	40	44
未認識過去勤務費用	0	0
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	2,719	2,715
退職給付引当金	2,719	2,715
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	2,719	2,715

(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
勤務費用	296	299
利息費用	2	2
数理計算上の差異の費用処理額	13	14
過去勤務費用の費用処理額	0	0
その他	4	4
確定給付制度に係る退職給付費用	307	312

(注) 上記退職給付費用以外に早期割増退職金として、前事業年度において6百万円、当事業年度において6百万円を営業外費用に計上しております。

(4) 数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎

	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
割引率	0.09%	0.09%
予想昇給率	1.00% ~ 3.56%	1.00% ~ 3.56%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度104百万円、当事業年度108百万円であります。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	第39期	第40期
	(2024年3月31日現在)	(2025年3月31日現在)
	(百万円)	(百万円)
繰延税金資産		
未払事業税	195	259
未払事業所税	9	10
賞与引当金	590	673
未払法定福利費	98	106
運用受託報酬	351	555
資産除去債務	17	20
減価償却超過額(一括償却資産)	12	5
減価償却超過額	91	66
繰延資産償却超過額(税法上)	331	407
退職給付引当金	832	855
時効後支払損引当金	22	20
ゴルフ会員権評価損	6	2
関係会社株式評価損	761	774
投資有価証券評価損	4	4
減損損失	70	73
その他	8	6
その他有価証券評価差額金	0	0
繰延税金資産合計	3,406	3,842
繰延税金負債		
繰延税金負債合計	-	-
繰延税金資産の純額	3,406	3,842

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主要な項目別の内訳

	第39期	第40期
	(2024年3月31日現在)	(2025年3月31日現在)
法定実効税率	30.62 %	30.62 %
(調整)		
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	1.44 %	0.64 %
税制非適格現物配当益金算入項目	-	3.56 %
税率変更による影響	-	0.18 %
その他	0.14 %	0.79 %
税効果会計適用後の法人税等の負担率	29.04 %	32.57 %

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産の金額の修正

税法の改正に伴い、2026年4月1日以後開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異等に係る繰延税金資産については、法定実効税率を30.62%から31.52%に変更し計算しております。

この変更により、当事業年度の繰延税金資産が37百万円増加し、法人税等調整額が37百万円減少しております。

(企業結合等関係)

(取得による企業結合)

当社(以下「AMOne」という)は、2016年7月13日付で締結した、DIAMアセットマネジメント株式会社(以下「DIAM」という)、みずほ投信投資顧問株式会社(以下「MHAM」という)、みずほ信託銀行株式会社(以下「TB」という)及び新光投信株式会社(以下「新光投信」という)(以下総称して「統合4社」という)間の「統合契約書」に基づき、2016年10月1日付で統合いたしました。

1. 結合当事企業

結合当事企業	DIAM	MHAM	TB	新光投信
事業の内容	投資運用業務、投資助言・代理業務	投資運用業務、投資助言・代理業務	信託業務、銀行業務、投資運用業務	投資運用業務、投資助言・代理業務

2. 企業結合日

2016年10月1日

3. 企業結合の方法

MHAMを吸収合併存続会社、新光投信を吸収合併消滅会社とする吸収合併、TBを吸収分割会社、吸収合併後のMHAMを吸収分割承継会社とし、同社がTB資産運用部門に係る権利義務を承継する吸収分割、DIAMを吸収合併存続会社、MHAMを吸収合併消滅会社とする吸収合併の順に実施しております。

4. 結合後企業の名称

アセットマネジメントOne株式会社

5. 企業結合の主な目的

当社は、株式会社みずほフィナンシャルグループ(以下「MHFG」という)及び第一生命ホールディングス株式会社(以下「第一生命」という)の資産運用ビジネス強化・発展に対する強力なコミットメントのもと、統合4社が長年にわたって培ってきた資産運用に係わる英知を結集し、MHFGと第一生命両社グループとの連携も最大限活用して、お客さまに最高水準のソリューションを提供するグローバルな運用会社としての飛躍を目指してまいります。

6. 合併比率

「3. 企業結合の方法」の吸収合併における合併比率は以下の通りであります。

会社名	DIAM (存続会社)	MHAM (消滅会社)
合併比率(*)	1	0.0154

(*) 普通株式と種類株式を合算して算定しております。

7. 交付した株式数

「3. 企業結合の方法」の吸収合併において、DIAMは、MHAMの親会社であるMHFGに対して、その所有するMHAMの普通株式103万8,408株につき、DIAMの普通株式490株及び議決権を有しないIA種類株式15,510株を交付しました。

8. 経済的持分比率(議決権比率)

MHFGが企業結合直前に所有していた当社に対する経済的持分比率 50.00%

MHFGが企業結合日に追加取得した当社に対する経済的持分比率 20.00%

MHFGの追加取得後の当社に対する経済的持分比率 70.00%

なお、MHFGが所有する議決権比率については50.00%から51.00%に異動しております。

9. 取得企業を決定するに至った主な根拠

「3. 企業結合の方法」の吸収合併において、法的に消滅会社となるMHAMの親会社であるMHFGが、結合後企業の議決権の過半数を保有することになるため、企業結合の会計上はMHAMが取得企業に該当し、DIAMが被取得企業となるものです。

10. 会計処理

「企業結合に関する会計基準」(企業結合会計基準第21号 平成25年9月13日公表分)及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第10号 平成25年9月13日公表分)に基づき、「3. 企業結合の方法」の吸収合併及びの吸収分割については共通支配下の取引として処理し、の吸収合併については逆取得として処理しております。

11. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合に関する事項

(1) 被取得企業の取得原価及びその内訳

取得の対価	MHAMの普通株式	144,212百万円
取得原価		144,212百万円

(2) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

a. 発生したのれん	金額	76,224百万円
b. 発生原因		被取得企業から受け入れた資産及び引き受けた負債の純額と取得原価との差額によります。
c. のれんの償却方法及び償却期間		20年間の均等償却

(3) 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

a. 資産の額	資産合計	40,451百万円
	うち現金・預金	11,605百万円
	うち金銭の信託	11,792百万円
b. 負債の額	負債合計	9,256百万円
	うち未払手数料及び未払費用	4,539百万円

(注) 顧客関連資産に配分された金額及びそれに係る繰延税金負債は、資産の額及び負債の額には含まれておりません。

(4) のれん以外の無形固定資産に配分された金額及び主要な種類別の内訳並びに全体及び主要な種類別の加重平均償却期間

a. 無形固定資産に配分された金額	53,030百万円
b. 主要な種類別の内訳	
顧客関連資産	53,030百万円
c. 全体及び主要な種類別の加重平均償却期間	
顧客関連資産	16.9年

12. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合の差額

(1) 貸借対照表項目

	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
流動資産	- 百万円	- 百万円
固定資産	60,761百万円	53,066百万円
資産合計	60,761百万円	53,066百万円
流動負債	- 百万円	- 百万円
固定負債	1,957百万円	561百万円
負債合計	1,957百万円	561百万円
純資産	58,804百万円	52,505百万円

(注) 固定資産及び資産合計には、のれん及び顧客関連資産の金額が含まれております。

のれん	47,640百万円	43,829百万円
顧客関連資産	17,109百万円	13,661百万円

(2) 損益計算書項目

	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
営業収益	- 百万円	- 百万円
営業利益	7,649百万円	7,259百万円
経常利益	7,649百万円	7,259百万円
税引前当期純利益	7,649百万円	7,259百万円
当期純利益	6,474百万円	6,298百万円
1株当たり当期純利益	161,850円28銭	157,468円47銭
(注) 営業利益には、のれん及び顧客関連資産の償却額が含まれております。		
のれんの償却額	3,811百万円	3,811百万円
顧客関連資産の償却額	3,837百万円	3,447百万円

(共通支配下の取引等)

当社は、2024年4月1日に株式会社みずほフィナンシャルグループ(以下「MHFG」という。親会社)及び第一生命ホールディングス株式会社(その他の関係会社)へ以下の現物配当を行いました。

1. 取引の概要

(1) 取引内容

Asset Management One USA Inc.(当社の子会社)株式の現物配当

(2) 効力発生日

2024年4月1日

(3) 取引の総額

575百万円

(4) その他取引の概要に関する事項

本現物配当は、MHFGの子会社である米州みずほLLCが、2024年10月1日に米国外国銀行規制上の中間持株会社へ移行することに伴う規制上の対応として実施したものです。

2. 実施した会計処理の概要

「企業結合に関する会計基準」(企業会計基準第21号 平成31年1月16日)及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第10号 平成31年1月16日)に基づき、共通支配下の取引として処理しております。

(資産除去債務関係)

当社は建物所有者との間で不動産賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の資産除去債務を認識しております。

なお、当該賃貸借契約に関連する長期差入保証金(敷金)が計上されているため、資産除去債務の負債計上に代えて、当該敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負担に属する金額を費用計上し、直接減額しております。

(収益認識関係)

1. 収益の分解情報

収益の構成は次の通りです。

	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
委託者報酬	102,113百万円	111,988百万円
運用受託報酬	15,156百万円	16,520百万円
投資助言報酬	2,211百万円	2,374百万円
成功報酬(注)	1,999百万円	1,754百万円
その他営業収益	26百万円	30百万円
合計	121,507百万円	132,668百万円

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

2. 収益を理解するための基礎となる情報

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 6. 収益及び費用の計上基準」に記載の通りであります。

(セグメント情報等)

1. セグメント情報

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

第39期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)及び第40期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

(1) サービスごとの情報

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

(2) 地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客に対する営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

特定の顧客に対する営業収益で損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

(持分法損益等)

当社はPayPayアセットマネジメント株式会社の株式を取得し持分法適用関連会社としておりますが、重要性が乏しいため、関連会社に対する投資の金額等の記載を省略しております。

(関連当事者情報)

1. 関連当事者との取引

(1) 親会社及び法人主要株主等

第39期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

該当はありません。

第40期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

属性	会社等の名称	住所	資本金 又は 出資金	事業 の内容 又は 職業	議決権 等の所 有(被 所有) 割合	関係内容		取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
						役員 の兼 任等	事業上 の 関係				
親会社	株式会社みずほフィナンシャルグループ	東京都千代田区	22,567 億円	持株会社	(被所有) 直接 51%	-	持株会社	現物配当	402	-	-
その他の関係会社	第一生命ホールディングス株式会社	東京都千代田区	3,443 億円	持株会社	(被所有) 直接 49%	-	持株会社	現物配当	172	-	-

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注) 現物配当の詳細については、(株主資本等変動計算書関係)2. 配当に関する事項及び(企業結合等関係)(共通支配下の取引等)に記載しております。

(2) 子会社及び関連会社等

第39期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

該当はありません。

第40期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

該当はありません。

(3) 兄弟会社等

第39期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

属性	会社等の名称	住所	資本金 又は 出資金	事業 の内容 又は 職業	議決権 等の所 有(被 所有) 割合	関係内容		取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
						役員 の兼 任等	事業上 の 関係				
親会社の子会社	株式会社みずほ銀行	東京都千代田区	14,040 億円	銀行業	-	-	当社設定投資信託の販売	投資信託の 販売代行手 数料	8,140	未払 手数料	1,870
親会社の子会社	みずほ証券株式会社	東京都千代田区	1,251 億円	証券業	-	-	当社設定投資信託の販売	投資信託の 販売代行手 数料	16,655	未払 手数料	3,137

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 投資信託の販売代行手数料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。

(注2) 上記の取引金額には消費税等が含まれておりません。期末残高には、消費税等が含まれております。

第40期(自2024年4月1日至2025年3月31日)

属性	会社等の名称	住所	資本金 又は 出資金	事業 の内容 又は 職業	議決権 等の所 有(被 所有) 割合	関係内容		取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
						役員 の兼 任等	事業上 の関 係				
親会 社の 子会 社	株式会社 みずほ銀 行	東京都 千代田 区	14,040 億円	銀行 業	-	-	当社設定 投資信託 の販売	投資信託の 販売代行手 数料	9,048	未払 手数料	1,976
	みずほ証 券株式会 社	東京都 千代田 区	1,251 億円	証券 業	-	-	当社設定 投資信託 の販売	投資信託の 販売代行手 数料	20,086	未払 手数料	3,306

取引条件及び取引条件の決定方針等

- (注1) 投資信託の販売代行手数料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。
(注2) 上記の取引金額には消費税等が含まれておりません。期末残高には、消費税等が含まれております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

株式会社みずほフィナンシャルグループ

(東京証券取引所及びニューヨーク証券取引所に上場)

(2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません

(1株当たり情報)

	第39期 (自2023年4月1日 至2024年3月31日)	第40期 (自2024年4月1日 至2025年3月31日)
1株当たり純資産額	2,021,173円74銭	2,107,956円73銭
1株当たり当期純利益金額	321,310円79銭	358,173円51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、潜在株式が存在していないため記載して
おりません。

(注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。

	第39期 (自2023年4月1日 至2024年3月31日)	第40期 (自2024年4月1日 至2025年3月31日)
当期純利益金額	12,852百万円	14,326百万円
普通株主及び普通株主と同等の株 主に帰属しない金額	-	-
普通株式及び普通株式と同等の株 式に係る当期純利益金額	12,852百万円	14,326百万円
普通株式及び普通株式と同等の株 式の期中平均株式数	40,000株	40,000株
(うち普通株式)	(24,490株)	(24,490株)
(うちA種種類株式)	(15,510株)	(15,510株)

(注1) A種種類株式は、剰余金の配当請求権及び残余財産分配請求権について普通株式と同等の権利を
有しているため、1株当たり情報の算定上、普通株式に含めて計算しています。

独立監査人の監査報告書

2025年5月22日

アセットマネジメントOne株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 森 重 俊 寛指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 稲 葉 宏 和

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」に掲げられているアセットマネジメントOne株式会社の2024年4月1日から2025年3月31日までの第40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、アセットマネジメントOne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。

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

利害関係

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

以 上

（注1）上記の監査報告書の原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。

（注2）XBRLデータは監査の対象には含まれておりません。

独立監査人の中間監査報告書

2025年8月13日

アセットマネジメントOne株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人
東京事務所指定有限責任社員 公認会計士 稲葉 宏和
業務執行社員

中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているLOSA長期保有型国際分散インデックスファンドの2024年12月6日から2025年6月5日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、LOSA長期保有型国際分散インデックスファンドの2025年6月5日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間(2024年12月6日から2025年6月5日まで)の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

中間監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、アセットマネジメントOne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、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間財務諸表に対する経営者の責任

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

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

中間財務諸表監査における監査人の責任

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

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

- ・ 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監

査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。

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

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

利害関係

アセットマネジメントOne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) 上記の中間監査報告書の原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。

(注2) X B R L データは監査の対象には含まれておりません。