

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2026年2月16日

【計算期間】 第10期 自 2024年11月16日 至 2025年11月17日

【ファンド名】 ステート・ストリート新興国株式インデックス・オープン

【発行者名】 ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 越前谷 道平

【本店の所在の場所】 東京都港区虎ノ門一丁目23番1号

【事務連絡者氏名】 久保 政喜

【連絡場所】 東京都港区虎ノ門一丁目23番1号

【電話番号】 03 - 4530 - 7297

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

当ファンドは、MA（マルチアセット）ファンドシリーズ^{*}の一つであり、新興国の株式等を主要投資対象とした「エマージング株式インデックス・マザーファンド」（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券に投資することにより、中長期的にMSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動した投資成果の獲得を目指して運用を行うことを基本とします。

* MA（マルチアセット）ファンドシリーズとは、日本および海外の幅広い資産クラスを投資対象とし、各種指数に連動した投資成果の獲得を目指して運用を行う委託会社におけるインデックス型商品等の総称です。

委託会社は、受託会社と合意のうえ、2,000億円を限度として信託金を追加できるものとします。また委託会社は、受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

当ファンドが該当する商品分類、属性区分は次の通りです。

商品分類表

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

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

当ファンドが該当する商品分類

項目	該当する商品分類	内容
単位型・追加型	追加型	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。
投資対象地域	海外	目論見書又は信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
投資対象資産 (収益の源泉)	株式	目論見書又は信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
補足分類	インデックス型	目論見書又は信託約款において、各種指数に連動する運用成果を目指す旨の記載があるものをいいます。

属性区分表

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

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

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

当ファンドが該当する属性区分

項目	該当する属性区分	内容
投資対象資産	その他資産 (投資信託証券 (株式 一般))	目論見書又は信託約款において、株式、債券、不動産投資以外の資産に投資する旨の記載があるものをいい、括弧内の記載は、組入資産を表します。
決算頻度	年1回	目論見書又は信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいいます。
投資対象地域	エマージング	目論見書又は信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域（新興成長国（地域））の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資形態	ファミリー ファンド	目論見書又は信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）を投資対象として投資するものをいいます。
為替ヘッジ	なし	目論見書又は信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。
対象インデックス	その他 (MSCIエマージング・ マーケット・ インデックス (配当込み、 円換算ベース))	「その他」とは日経225またはTOPIXにあてはまらない全てのものをいいます。

商品分類、属性区分は、一般社団法人投資信託協会「商品分類に関する指針」に基づき記載しています。商品分類、属性区分の全体的な定義等は一般社団法人投資信託協会のホームページ（<https://www.toushin.or.jp/>）をご覧ください。

ファンドの特色

- 1 マザーファンドへの投資を通じて、新興国の株式等に投資します。**
- 2 MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)の動きに連動した投資成果の獲得を目指して運用を行うことを基本とします。**
 - MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、世界の主要新興国の株式で構成される株価指数であり、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)を当ファンドおよび投資対象とするマザーファンドのベンチマークとします。
 - 投資成果の比較基準となるベンチマークの騰落率は、オリジナル指数をもとに、投資信託の会計基準に合わせて委託会社が算出します。
- 3 実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。**
 - 投資対象国の通貨と円との間の為替変動により基準価額は変動します。
- 4 当ファンドは、「ファミリーファンド方式」により運用を行います。**
 - ファミリーファンド方式については、「ファンドの仕組み」をご覧ください。

※ 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

投資対象とするマザーファンドの概要

■ エマージング株式インデックス・マザーファンド

運用の基本方針	中長期的な観点から、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)の動きに連動した投資成果の獲得を目指して運用を行うことを基本とします。
主要投資対象	新興国の証券取引所に上場されている株式(これに準ずるものを含みます。)
投資態度	<ul style="list-style-type: none"> ・ MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)をベンチマークとします。 ・ 株式の組入比率は、原則として高位を維持します。 ・ 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

※投資成果の比較基準となるベンチマークの騰落率は、オリジナル指数をもとに、投資信託の会計基準に合わせて委託会社が算出します。

■ ベンチマーク(オリジナル指数)

MSCIエマージング・マーケット・インデックス

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.の登録商標です。

当ファンドは、MSCI Inc. (以下、「MSCI」といいます。)、MSCIの関連会社およびMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者(以下、総称して「MSCI関係者」といいます。))が、保証、推奨、販売、または宣伝するものではありません。MSCI指数はMSCIが独占的に所有しています。MSCIおよびMSCI指数は、MSCIおよびその関連会社のサービスマークであり、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社(以下、「SSGA」といいます。))は特定の目的のためにその使用を許諾されています。MSCI関係者は、当ファンドの所有者または不特定多数の公衆に対して、ファンド全般またはこの特定のファンドへの投資に関する当否あるいは一般的な株式市場のパフォーマンスをトラックしているMSCI指数の能力に関して、明示的であると黙示的であるとを問わず、一切の表明または保証を行いません。MSCIおよびその関連会社は、特定のトレードマーク、サービスマーク、トレードネームのライセンスの所有者であり、MSCI指数は、当ファンドまたは当ファンドの発行者(SSGA)、所有者あるいはいかなる個人または法人に関わらず、MSCIにより決定、作成、計算されています。MSCI関係者は、MSCI指数の決定、作成、あるいは計算において、当ファンドの発行者(SSGA)、所有者あるいはいかなる個人または法人の要求を考慮に入れる義務は一切ありません。MSCI関係者は、当ファンドの発行時期、発行価格または発行数量の決定について、また、当ファンドを換金するための計算式の決定について責任を負うものではなく、参加もしていません。MSCI関係者は、当ファンドの発行者(SSGA)、所有者あるいはいかなる個人または法人に対し、当ファンドの管理、マーケティングまたは募集に関連するいかなる義務または責任も負いません。

MSCIは、自らが信頼できると考える情報源からMSCI指数の計算に算入される情報またはその計算に使用するための情報を入力しますが、MSCI関係者は、MSCI指数またはそれに含まれるいかなるデータの独創性、正確性および/または完全性について保証するものではありません。MSCI関係者は、明示的にも黙示的にも、当ファンドの発行者(SSGA)、所有者あるいはいかなる個人または法人が、MSCI指数またはそれに含まれるデータを使用することにより得られる結果について、保証を行うものではありません。MSCI関係者は、MSCI指数およびそれに含まれるデータの、またはそれに関連する過誤、省略または中断に対してまたはそれらに関して責任を負うことはありません。MSCI指数およびそれに含まれるデータに関し、MSCI関係者は、明示的、黙示的な保証を行うものでもなく、かつMSCI関係者は、特定目的のための市場性および適切性について、何ら保証しないことを明記します。前記事項を制限することなく、たとえ直接的損害、間接的損害、特別損害、懲罰的損害、拡大的損害その他のあらゆる損害(逸失利益を含む。)につき、その可能性について知らせを受けていたとしても、MSCI関係者は、いかなる場合においてもかかる損害について責任を負いません。

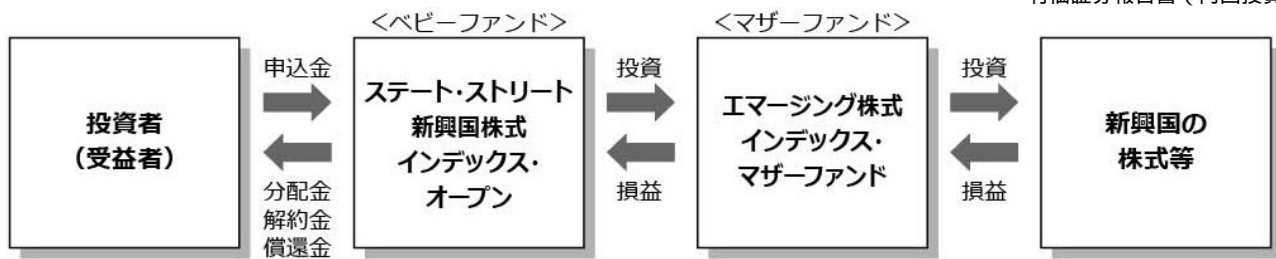
当ファンドの購入者、販売者、または所有者あるいはいかなる個人または法人は、MSCIの許諾が必要かどうかの決定をあらかじめMSCIに問い合わせることなく、当ファンドを保証、推奨、売買、または宣伝するためにいかなるMSCIのトレードネーム、トレードマーク、またはサービスマークを使用または言及することはできません。いかなる場合においても、いかなる個人または法人は、事前にMSCIの書面による許諾を得ることなくMSCIとの関係を一切主張することはできません。

(2) 【ファンドの沿革】

2016年5月9日 信託契約締結、設定、運用開始

(3) 【ファンドの仕組み】

当ファンドは、「ファミリーファンド方式」により運用を行います。「ファミリーファンド方式」とは、投資者からの資金をまとめてベビーファンド(当ファンド)とし、その資金をマザーファンドの受益証券に投資して、その実質的な運用を行う仕組みです。また、マザーファンドの損益はすべてベビーファンドに還元されます。



ファンドの関係法人

ファンドの関係法人は以下のとおりです。

- 1) ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社（以下「委託会社」といいます。）

委託会社は、信託財産の運用指図、目論見書および運用報告書の作成等を行います。

- 2) 三井住友信託銀行株式会社（以下「受託会社」といいます。）

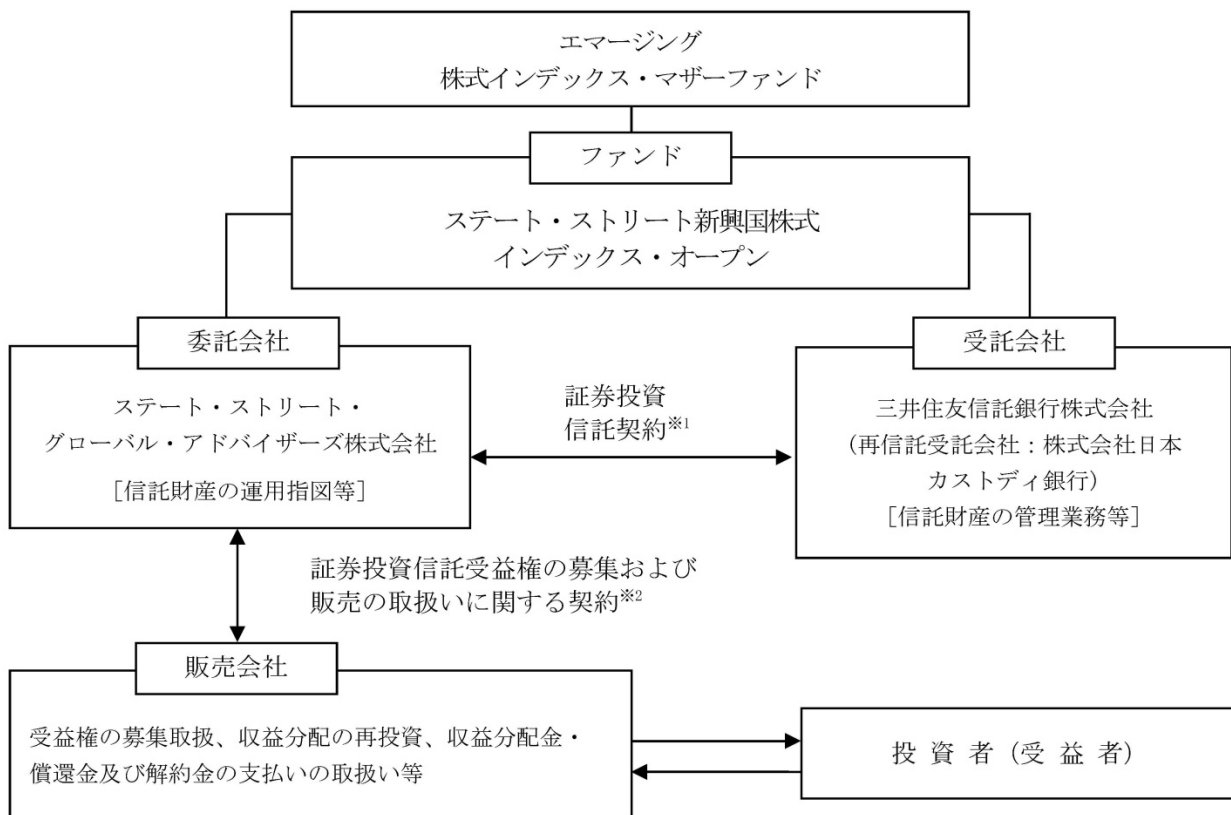
（再信託受託会社：株式会社日本カストディ銀行）

受託会社は、信託財産の管理業務、信託財産の計算等を行います。また、信託事務の一部につき株式会社日本カストディ銀行と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。

- 3) 販売会社

販売会社は、受益権の募集の取扱い、販売、一部解約の実行の請求の受付けならびに収益分配金、一部解約代金および償還金の支払い等を行います。

ファンド関係法人



1 証券投資信託契約

委託会社、受託会社および受益者に関する事項、委託会社および受託会社としての業務に関する事項、受益権に関する事項ならびに信託の元本および収益の管理ならび運営に関する事項等が定められます。なお、ファンドは、委託会社と受託会社とが証券投資信託契約を締結することにより成立します。証券投資信託契約は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に基づき、あらかじめ監督官庁に届け出た信託約款の内容に基づいて締結されます。

2 証券投資信託受益権の募集および販売の取扱いに関する契約

販売会社の募集の取扱い、換金の取扱い、償還金の支払いの取扱いに係る事務の内容等が定められます。

委託会社の概況（本書提出日現在）

1) 資本金の額

3億1千万円

2) 沿革

1998年2月25日	ステート・ストリート投資顧問株式会社設立
1998年3月31日	投資顧問業の登録
1998年8月28日	ステート・ストリート投信投資顧問株式会社に商号変更
1998年9月30日	投資一任契約に係る業務の認可
1998年9月30日	証券投資信託の委託会社としての認可取得
2007年9月30日	金融商品取引業者の登録（登録番号：関東財務局長（金商）第345号）
2008年7月1日	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社に商号変更

3) 大株主の状況

氏名又は名称	住所	所有株式数	所有比率
ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・ジャパン・ホールディングス合同会社	東京都港区虎ノ門一丁目23番1号 虎ノ門ヒルズ森タワー	6,200株	100%

2 【投資方針】

(1) 【投資方針】

当ファンドは、マザーファンド受益証券に投資することにより、中長期的にMSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動した投資成果の獲得を目指して運用を行うことを基本とします。

マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。

投資状況に応じ、マザーファンドと同様の運用を直接行うことがあります。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとします。

マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。

外貨建資産およびマザーファンド受益証券組入れに伴う実質的な組入外貨建資産については、ベンチマークとの連動性を維持することを目的とする場合を除き、原則として為替ヘッジを行いません。

信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、デリバティブ取引（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、後記（5）の3）4）5）に定めるものに限ります。以下同じ。）を行うことができます。

信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する有価証券の貸付けを行うことができます。

信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性を図るため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。

信託財産の効率的な運用に資するため等、運用上必要と認めるときには、委託会社もしくは委託会社の利害関係人等（金融商品取引法第31条の4第3項および同条第4項に規定する親法人等又は子法人等をいいます。）が設定または運用する国内外投資信託証券等に投資する場合があります。

大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったときならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用が行われない場合や、当ファンドの投資目的が達成されない場合があります。

（２）【投資対象】

投資の対象とする資産の種類

当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
 - 1) 有価証券
 - 2) デリバティブ取引に係る権利
 - 3) 金銭債権
 - 4) 約束手形
2. 次に掲げる特定資産以外の資産
 - 1) 為替手形

投資の対象とする有価証券の指図範囲等

委託会社は、信託金を、主としてステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社を委託会社とし、三井住友信託銀行株式会社を受託会社として締結された「エマージング株式インデックス・マザーファンド」（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券（以下「マザーファンド受益証券」といいます。）および次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します（信託約款第15条第1項）。

- 1) 株券または新株引受権証書
- 2) 国債証券
- 3) 地方債証券
- 4) 特別の法律により法人の発行する債券
- 5) 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
- 6) 特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
- 7) 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
- 8) 協同組織金融機関に係る優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
- 9) 特定目的会社に係る優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
- 10) コマーシャル・ペーパー
- 11) 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券

- 12) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1) から11) までの証券または証書の性質を有するもの
- 13) 投資信託または外国投資信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。)
- 14) 投資証券もしくは投資法人債券または外国投資証券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。)
- 15) 外国貸付債権信託受益証券(金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。)
- 16) オプションを表示する証券または証書(金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。)
- 17) 預託証書(金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。)
- 18) 外国法人が発行する譲渡性預金証書
- 19) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
- 20) 外国の者に対する権利で19) の有価証券の性質を有するもの
- 21) 指定金銭信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。)
- 22) 抵当証券(金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。)

なお、上記1) の証券または証書、上記12) および17) の証券または証書のうち上記1) の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、上記2) から6) までの証券ならびに12) および17) の証券または証書のうち上記2) から6) までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、上記13) の証券および14) の証券を以下「投資信託証券」といいます。

委託会社は、信託金を、上記 に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品により運用することを指図することができます(信託約款第15条第2項)。

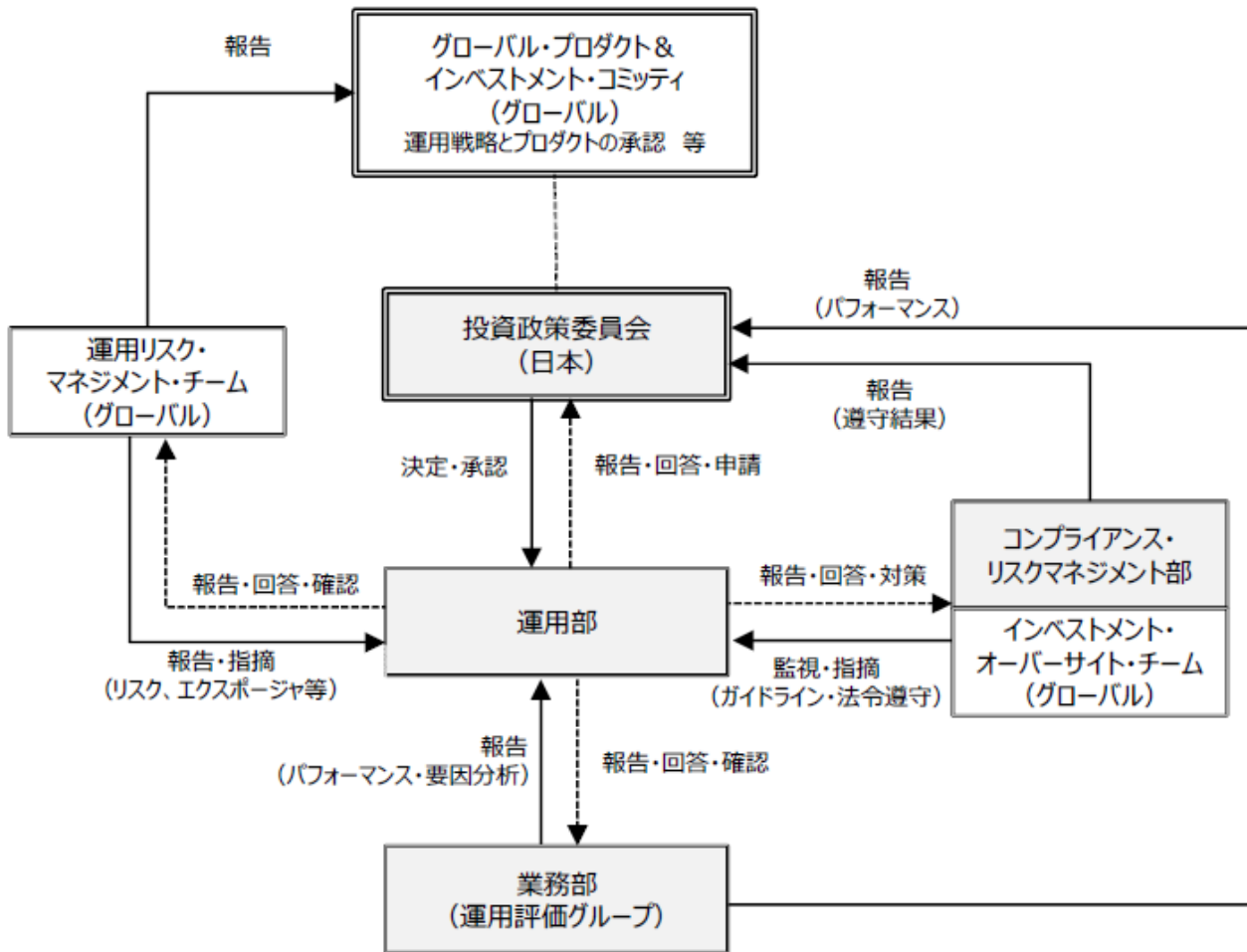
- 1) 預金
- 2) 指定金銭信託(金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。)
- 3) コール・ローン
- 4) 手形割引市場において売買される手形

上記 の規定にかかわらず、当ファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、上記 に掲げる金融商品により運用することの指図ができます(信託約款第15条第3項)。

委託会社は、信託財産に属する投資信託証券(マザーファンド受益証券および上場投資信託証券(取引所に上場等され、かつ当該取引所において常時売却可能(市場急変等により一時的に流動性が低下している場合を除きます。))な投資信託証券)を除きます。)の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。以下同じ。)の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。(信託約款第15条第4項)

上記 において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める投資信託証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。(信託約款第15条第5項)

(3) 【運用体制】



委託会社において、運用部の各ファンド担当者がそのポートフォリオ管理・運用を行っています。運用モデル/プロセスは基本的に、グループ会社、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・トラスト・カンパニー（所在地：アメリカ合衆国マサチューセッツ州ボストン市）を中心とした各運用戦略グループ全体で共通のものを使用し、またモデルの改善、運用パフォーマンス、市場環境に関する情報などについて海外運用拠点と十分なコミュニケーションをとることによって、質の高い運用サービスの提供を目指しています。

ファンド担当者は、いずれも国内外の有価証券市場に精通した経験豊富な投資運用の専門家であり、資産クラス・運用戦略ごとの運用チームに配置されています。また、チーム・アプローチによって運用を行うため、特定の担当者に依存することない安定した運用体制となっています。

運用の報告は、投資政策委員会に対してなされます。投資政策委員会は、チーフ・インベストメント・オフィサー、各運用戦略責任者、業務部の代表等により構成されています。投資政策委員会においては、各ファンドのパフォーマンス、ガイドラインに対する適合性、同一戦略のファンド間でのパフォーマンスの乖離状況等の報告を受けます。

グローバルには、ステート・ストリート・インベストメント・マネジメントのグローバル組織である運用リスク・マネジメント・チームが、ポートフォリオの運用リスクモニタリングを定期的に行っています。当チームは運用チームとは独立した組織で、グローバルのチーフ・リスク・オフィサーに直接報告を行っており、ポートフォリオが顧客のガイドラインや運用戦略に即したリスクをとっているか、また目標リターンに見合ったリスクをとっているか、リスクに対する寄与が意図したエクスポージャーによるものか否か等、運用戦略の中身に実質的にフォーカスしたかたちでモニタリングを行い、その結果は継続的に運用担当チームにフィードバックされています。

上記運用体制は本書提出日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

（４）【分配方針】

（信託約款「運用の基本方針」中「収益分配方針」）

毎決算時（原則として11月15日。ただし、該当日が休日の場合は翌営業日。）に、原則として次の通り収益分配を行う方針です。

分配対象額の範囲は経費控除後の利子・配当収入および売買益（評価益を含みます。）の全額とします。

委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないこともあります。

収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。

なお、上記は収益分配方針であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

< 収益分配金に関する留意事項 >

- ・分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- ・分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- ・受益者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないし全てが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

（５）【投資制限】

信託約款の「運用の基本方針」に定める投資制限は以下の通りです。

- 1) マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。
- 2) 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）の実質投資割合には制限を設けません。
- 3) 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
- 4) 投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）の実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- 5) デリバティブ取引は、後記の3) 4) 5) の範囲で行います。
- 6) 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

信託約款上のその他の投資制限

1) 投資する株式等の範囲（信託約款第18条）

委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、または取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するもの（上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券及び新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものを含みます。）とします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券についてはこの限りではありません。

2) 信用取引の指図範囲（信託約款第19条）

- (a) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
- (b) 上記(a)の信用取引の指図にあたっては、当該売り付けに係る建玉の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該売り付けに係る建玉のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。
- (c) 信託財産の一部解約等の事由により、上記(b)の売り付けに係る建玉の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する売り付けの一部を決済するための指図をするものとします。
- (d) 上記(b)においてマザーファンドの信託財産に属する当該売り付けに係る建玉のうち信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該売り付けに係る建玉の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
- (e) 委託会社は、上記(a)の取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。
- 3) 先物取引等の運用指図(信託約款第20条)
- (a) 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、わが国の取引所における有価証券先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。)、有価証券指数等先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。)および有価証券オプション取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。)ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引はオプション取引に含めるものとします(以下同じ。)。
- (b) 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、わが国の取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。
- (c) 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、わが国の取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。
- 4) スワップ取引の運用指図(信託約款第21条)
- (a) 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取り金利または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行うことの指図をすることができます。
- (b) スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約可能なものについてはこの限りではありません。
- (c) スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額とマザーファンドの信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額のうち当該信託財産に属するとみなした額との合計額(以下「スワップ取引の想定元本の合計額」といいます。)が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少してスワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部解約を指図するものとします。

- (d) 上記(c)においてマザーファンドの信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
 - (e) スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算定した価額で評価するものとします。
 - (f) 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。
- 5) 金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図（信託約款第22条）
- (a) 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。
 - (b) 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
 - (c) 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算定した価額で評価するものとします。
 - (d) 委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。
- 6) 有価証券の貸付の指図および範囲（信託約款第24条）
- (a) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する有価証券を貸付けることの指図をすることができます。
 - (b) 委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。
- 7) 公社債の空売りの指図範囲（信託約款第25条）
- (a) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、公社債（信託財産により借り入れた公社債を含みます。）の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
 - (b) 上記(a)の売り付けの指図にあたっては、当該売り付けに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
 - (c) 信託財産の一部解約等の事由により、上記(b)の売り付けに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する売り付けの一部を決済するための指図をするものとします。
- 8) 公社債の借入れ（信託約款第26条）
- (a) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行うものとします。
 - (b) 上記(a)の指図にあたっては、当該借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

- (c) 信託財産の一部解約等の事由により、上記(b)の借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
- (d) 上記(a)の借入れに係る品借料は信託財産中から支弁します。
- 9) 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限(信託約款第27条)
- 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。
- 10) 外国為替予約取引の指図および範囲(信託約款第28条)
- (a) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、ならびに信託財産に属する外貨建資産の額とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額との合計額についての為替変動リスクを回避するため、もしくはベンチマークとの連動性を維持するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
- (b) 上記(a)の予約取引の指図は、原則として信託財産に係る為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の額とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額との合計額の為替変動リスクを回避するため、もしくはベンチマークとの連動性を維持するための当該予約取引の指図については、この限りではありません。
- (c) 上記(b)の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は所定の期間内にその超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。
- (d) 上記(a)及び(b)において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
- 11) デリバティブ取引等にかかる投資制限(信託約款第23条)
- 委託会社は、デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなる投資の指図をしません。

法令に基づく投資制限

- 1) 同一法人の発行する株式への投資制限(投資信託及び投資法人に関する法律第9条)
- 委託会社は、同一の法人の発行する株式を、その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、信託財産として有する当該株式にかかる議決権の総数(株主総会において決議をすることができる事項の全部につき議決権を行使することができない株式についての議決権を除き、会社法第879条第3項の規定により議決権を有するものとみなされる株式についての議決権を含みます。)が、当該株式にかかる議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、信託財産をもって当該株式を取得することを受託会社に指図することが禁じられています。
- 2) デリバティブ取引にかかる投資制限(金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号)
- 委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引(新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。)を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。

（参考）「エマージング株式インデックス・マザーファンド」の概要

当ファンドが主たる投資対象とする「エマージング株式インデックス・マザーファンド」の概要は、以下の通りです。

（１）投資方針

この投資信託は、新興国の株式を主要投資対象とし、中長期的に新興国の株式市場（MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース））の動きに連動した投資成果の獲得をめざして運用を行う事を基本とします。

新興国の取引所上場株式（これに準ずるものを含む）を主要投資対象とします。

MSCI エマージング・マーケット・インデックスの構成国の株式（これに準ずるものを含みます。）を主要投資対象とし、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）に連動した投資成果をめざして運用を行います。

株式の組入比率は、原則として高位を維持します。

外貨建資産については、ベンチマークとの連動性を維持することを目的とする場合を除き、原則として為替ヘッジを行いません。

信託財産に属する資産の価格変動および金利変動により生じるリスク（為替相場の変動、市場金利の変動、経済事情の変化その他の要因による利益または損失の増加または減少の生じるおそれをいう。以下同じ。）を減じるため、ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現するために限定して、わが国の取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

信託財産に属する資産の価格変動および金利変動により生じるリスクを減じるため、ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現するために限定して、わが国の取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。

信託財産に属する資産の価格変動および金利変動により生じるリスクを減じるため、ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現するために限定して、わが国の取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

信託財産に属する資産の価格変動および金利変動により生じるリスクを減じるため、ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現するために限定して、異なった通貨、異なった受取り金利または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすることができます。

信託財産に属する資産の価格変動および金利変動により生じるリスクを減じるため、ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現するために限定して、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。

信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する有価証券の貸付けを行うことができます。

大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったときならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用が行われない場合や、当ファンドの投資目的が達成されない場合があります。

（２）投資対象

投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 1) 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
 - (a) 有価証券
 - (b) デリバティブ取引に係る権利
 - (c) 金銭債権
 - (d) 約束手形
- 2) 次に掲げる特定資産以外の資産
 - (a) 為替手形

投資の対象とする有価証券の指図範囲等

委託会社は、信託金を、主として次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- 1) 株券または新株引受権証券
- 2) 国債証券
- 3) 地方債証券
- 4) 特別の法律により法人の発行する債券
- 5) 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
- 6) 特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
- 7) 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
- 8) 協同組織金融機関に係る優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
- 9) 特定目的会社に係る優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
- 10) コマーシャル・ペーパー
- 11) 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
- 12) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1) から11) までの証券または証書の性質を有するもの
- 13) 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
- 14) 投資証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
- 15) 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
- 16) オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限りません。）
- 17) 預託証券（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
- 18) 外国法人が発行する譲渡性預金証券
- 19) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
- 20) 外国の者に対する権利で19) の有価証券の性質を有するもの
- 21) 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限りません。）
- 22) 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）

なお、1)の証券または証書、12)および17)の証券または証書のうち1)の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、2)から6)までの証券ならびに12)および17)の証券または証書のうち2)から6)までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、13)および14)の証券を以下「投資信託証券」といいます。

委託会社は、信託金を、上記に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品により運用することを指図することができます。

- 1) 預金
- 2) 指定金銭信託(金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。)
- 3) コール・ローン
- 4) 手形割引市場において売買される手形

上記の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときは、委託会社は、信託金を、上記に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

委託会社は、信託財産に属する投資信託証券の時価総額が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。

(3) 主な投資制限

株式への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

デリバティブ取引は、信託約款第17条、第18条および第19条の範囲で行います。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

委託会社は、デリバティブ取引等(金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、オプションを表示する証券もしくは証書に係る取引及び選択権付債券売買を含みます。)について、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなる投資の指図をしません。

3【投資リスク】

(1) ファンドのリスク特性

当ファンドは、主にマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に新興国の株式に分散投資を行いますが、主として以下に掲げる要因等により基準価額が大きく変動する場合があります、その運用成果(損益)はすべて投資者の皆さまに帰属します。

したがって、投資者の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

なお、投資信託は預貯金とは異なります。

当ファンドの主なリスクおよび留意点は以下のとおりですが、当ファンドのリスクおよび留意点を完全に網羅しておりませんのでご注意ください。また、ファンドのリスクは以下に限定されるものではありません。

株価変動リスク

株式の価格は、一般に個々の企業の活動および業績、経営方針、ならびに法令順守の状況等に反応して変動するほか、投資対象国の経済情勢および景気見通し、ならびに金利変動、為替相場およびそれらの見通し等にも反応して変動します。したがって、マザーファンドに組み入れられる株式の価格は短期的または長期的に下落する可能性があります。

信用リスク

当ファンドは、新興国の株式を実質的な投資対象としていることから、株式の発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により損失を被ることがあります。したがって、このような状態が生じた場合には、当ファンドが実質的に保有する株式の価格が下落し、基準価額が下落する要因となります。

なお、当ファンドの資産をコール・ローン、譲渡性預金等の短期金融商品で運用する場合（マザーファンドへの投資を通じて実質的に運用する場合を含む）にも、債務不履行などにより損失が発生することがあります。運用資産の規模等によっては、当ファンドの基準価額が大きく変動する可能性があります。また、金融商品取引の相手方や受託会社の決済不履行または債務不履行等により損失を被ることがあります。

為替変動リスク

当ファンドの実質的な投資対象である新興国の株式は外貨建資産であるため、当ファンドの基準価額は為替変動の影響を受けます。一般に、主な為替相場の変動要因としては、金利変動、中央銀行等による政策金利の変更または為替介入、政治的要因等があります。

流動性リスク

投資対象となる有価証券の市場規模や取引量が少ない状況や解約資金を手当てするために実質的に保有する有価証券を大量に売却しなければならない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。

また、解約資金の手当てが間に合わず、売却した有価証券等の売却代金回収までの期間、一時的に当ファンドで資金借入を行うことによって解約金の支払いに対応する場合があります、その場合の借入金利は当ファンドが負担することになります。

投資対象国への投資リスク

当ファンドが実質的に保有する有価証券の発行国（投資対象国）における政治不安や社会不安、あるいは他国との外交関係の悪化などの要因により、投資成果に大きく影響することがあります。また、投資対象国の政府当局による、海外からの投資規制や課徴的な税制、海外からの送金規制などの様々な規制の導入や政策変更等により、投資対象国の有価証券への投資に悪影響が及ぶ可能性があります。

パッシブ運用のリスク

当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドはパッシブ運用を採用しています。パッシブ運用とは、ベンチマークとするインデックスと連動する投資成果を目指す運用手法であり、ファンド・マネージャーが経済情勢、市場分析等に基づき個別銘柄の売買を行うことによりインデックスを上回る投資成果を目指すアクティブ運用とは異なります。

マザーファンドは、投資成果をインデックスにできるだけ連動させるため、原則としてポートフォリオにおける時価構成をインデックスにおける銘柄別時価構成比に近づけるように投資対象銘柄の売買を行います。ただし、インデックス採用銘柄の変更や資本異動等によりポートフォリオの調整が行われる場合等、個別銘柄の売買等にあたりマーケット・インパクトを受ける可能性があるため、基準価額の変動率がインデックスの変動率に一致せず、ファンドの投資成果がインデックスの投資成果に連動しない場合があります。また、インデックス採用銘柄の売買停止等の理由により当該銘柄に投資できない場合、インデックスの投資成果に連動させるため、インデックス採用銘柄以外の銘柄に投資する場合があります。

ファミリーファンド方式のリスク

当ファンドはファミリーファンド方式で運用を行います。そのため、当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドを投資対象とする他のファンド（ベビーファンド）に追加設定・解約等に伴う資金変動等があり、その結果、当該マザーファンドにおいて有価証券の売買等が行われた場合等には、その売買による組入有価証券等の価格の変化や売買手数料等の負担

がマザーファンドの基準価額に影響を及ぼすことがあり、これにより、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

(2) その他の留意点

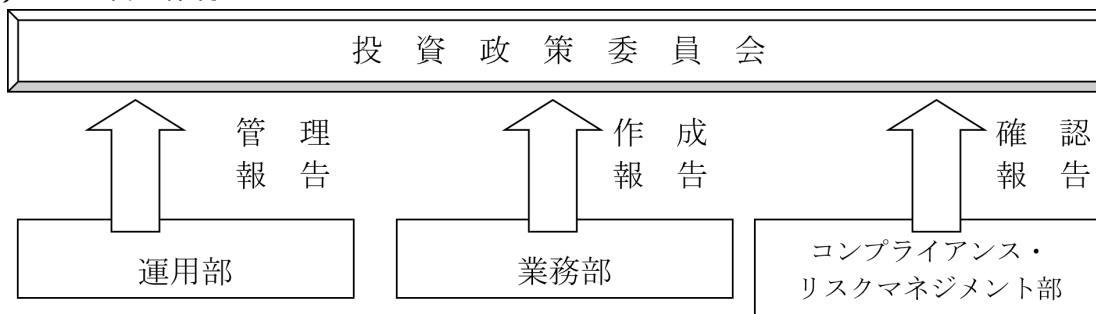
当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。

これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付が中止となる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。

ファンドの基準価額と対象インデックスは、費用等の要因により、完全に一致するものではありません。また、ファンドの投資成果が対象インデックスとの連動または上回ることを保証するものではありません。

(3) リスク管理体制



運用部に属するポートフォリオ・マネージャーは信託約款に定める運用方針に加え、内部ガイドラインを作成し、徹底したリスク管理と厳格なポートフォリオ管理を行います。

業務部の運用評価グループは、毎月パフォーマンス分析レポートを作成し、月次収益率と対ベンチマーク超過リターンの算出と要因分析を行います。

コンプライアンス・リスクマネジメント部では、全ファンドにおける運用ガイドライン遵守状況を運用部から離れた立場で確認しております。

投資政策委員会において投資行動やパフォーマンスに関する運用の報告内容を確認するとともに、毎月末の運用ガイドライン遵守状況等の確認をします。

委託会社では、流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。

取締役会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。

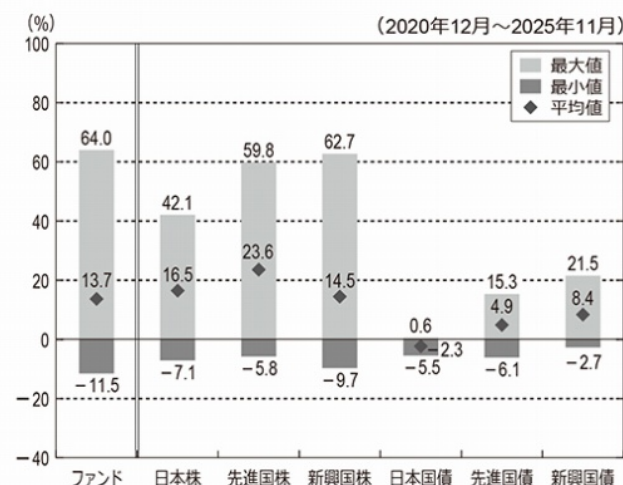
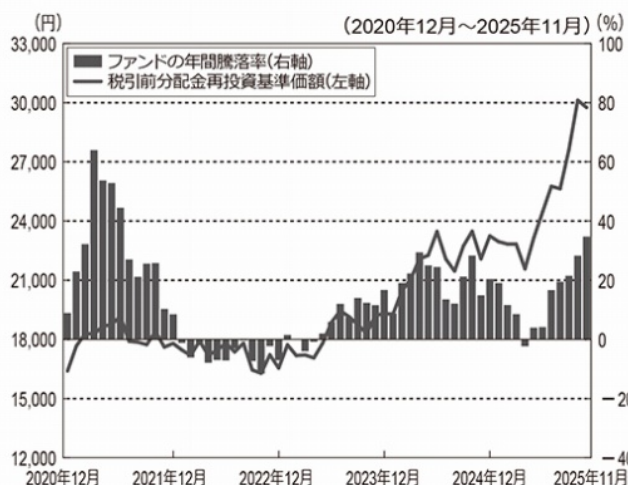
上記リスクに対する管理体制は本書提出日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

＜参考情報＞代表的な資産クラスと騰落率の比較等

投資リスクに関する参考情報として、ファンドのリスクの定量的な把握・比較を目的に下記のグラフを作成しています。

＜ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移＞

＜ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較＞



- ・上記の左グラフは、各月末におけるファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。
 - ・分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算していますので、実際の基準価額とは異なる場合があります。
 - ・年間騰落率とは、各月末における直近1年間の騰落率をいいます。
 - ・ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されていますので、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
 - ・上記の右グラフは、ファンドと代表的な資産クラスについて、上記記載の5年間の年間騰落率の平均値・最大値・最小値を表示しています。
 - ・代表的な資産クラスの全てが当ファンドの投資対象とは限りません。また、海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して円換算しています。
- ※上記のグラフは過去の実績であり、将来の投資成果を保証するものではありません。

「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数

日本株: TOPIX(東証株価指数、配当込み)

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

先進国株: MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)

MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

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

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

日本国債: NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、同指数に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。

先進国債: FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

新興国債: JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド(円換算ベース)

JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド(円換算ベース)は、J.P.Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P.Morgan Securities LLCに帰属します。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

申込手数料はありません。

(2)【換金（解約）手数料】

換金手数料はありません。

(3)【信託報酬等】

信託報酬の総額は、日々のファンドの純資産総額に年率0.1012%（税抜0.092%）の信託報酬率を乗じて得た額とします。

ファンドの信託報酬（信託報酬に係る消費税等相当額を含みます。）は、日々計上され、毎計算期間の最初の6ヶ月終了日および毎計算期末（当日が休業日の場合は翌営業日とします。）または信託終了のときに信託財産中から支払います。

< 信託報酬率の配分（税抜） >

支払先	信託報酬率（年率）	役務の内容
委託会社	0.052%	委託した資金の運用、受託会社への指図、基準価額の算出、法定書面等の作成等の対価
販売会社	0.01%	運用報告書等各種書類の提供等、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
受託会社	0.03%	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価

消費税等相当額は、消費税および地方消費税に相当する金額です。

(4)【その他の手数料等】

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立て替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

信託財産に係る監査費用および当該監査費用に係る消費税等に相当する金額は、毎計算期間の最初の6ヶ月終了日および毎計算期末（ただし、当日が休業日の場合は翌営業日とします。）または信託終了のとき信託財産中から支弁します。

上記に定める信託事務の処理等に要する諸費用は、マザーファンドに関連して生じた諸費用のうちマザーファンドにおいて負担せずかつ委託会社の合理的判断によりこの信託に関連して生じたと認めるものを含みます。

ファンドの組入れ有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等は、信託財産が負担します。この他に、売買委託手数料に対する消費税等相当額および先物取引、オプション取引等に要する費用についても信託財産が負担します。

信託財産において資金借入れを行った場合、当該借入金の利息は、信託財産中より支弁します。

上記のほか、信託約款の規定に基づく運用指図等により生じた費用をご負担いただく場合があります。

その他の手数料等は、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することはできません。

上記(1)～(4)の当該手数料等の合計額については、投資者の皆さまがファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することはできません。

(5)【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取り扱われ、日本の居住者（法人を含みます。）である受益者については、以下のような取扱いとなります。なお、税制が改正された場合には、その内容が変更されることがあります。

個人、法人別の課税について

個人の投資家に対する課税

< 収益分配金に対する課税 >

分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われます。

なお、確定申告により、申告分離課税もしくは総合課税（配当控除は適用されません。）のいずれかを選択することもできます。

< 換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）に対する課税 >

換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）については、申告分離課税により20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率が適用されます。ただし、特定口座（源泉徴収選択口座）の利用も可能です。

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

税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」について

公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。

当ファンドは、NISAの対象ではありません。

法人の投資者に対する課税

分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金（解約）時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税15.315%）の税率で源泉徴収が行われます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

源泉税は所有期間に応じて法人税額から控除

< 注1 > 個別元本について

投資者ごとの信託時の受益権の価額等が当該投資者の元本（個別元本）にあたります。

投資者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該投資者が追加信託を行うつど当該投資者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合などにより把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。

投資者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。

< 注2 > 収益分配金の課税について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（投資者ごとの元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

投資者が収益分配金を受取る際、イ．当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本と同額の場合または当該投資者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、ロ．当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

上記は、2025年11月末現在のもので、税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。

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

税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

（参考情報）ファンドの総経費率

直近の運用報告書作成対象期間におけるファンドの総経費率は以下の通りです。

総経費率(①+②)	運用管理費用の比率①	その他費用の比率②
0.28%	0.10%	0.18%

※対象期間は2024年11月16日～2025年11月17日です。

※上記は、対象期間の運用報告書に記載されている総経費率(原則として、購入時手数料、売買委託手数料および有価証券取引税は含まれていません。)です。平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した値(年率)です。

※その他費用とは監査費用や有価証券の保管費用等です。

※詳細につきましては、対象期間の運用報告書（全体版）をご覧ください。

5【運用状況】

(1)【投資状況】

(2025年11月28日現在)

種類	国/地域名	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	3,631,360,203	100.00
コール・ローン、その他資産(負債控除後)		172,978	0.00
純資産総額		3,631,533,181	100.00

(注) 投資比率は、純資産総額に対する当該資産の時価比率です。

<参考情報>

親投資信託受益証券(エマージング株式インデックス・マザーファンド)

(2025年11月28日現在)

種類	国/地域名	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	中国	10,774,734,055	27.86
	台湾	7,470,904,716	19.32
	インド	5,971,536,286	15.44
	韓国	4,651,603,912	12.03
	ブラジル	1,713,213,585	4.43
	南アフリカ	1,333,386,735	3.45
	サウジアラビア	1,106,662,116	2.86
	メキシコ	682,077,131	1.76
	アラブ首長国連邦	518,577,655	1.34
	インドネシア	453,263,021	1.17
	マレーシア	443,785,413	1.15
	ポーランド	391,092,801	1.01
	タイ	373,740,585	0.97
	クウェート	262,152,714	0.68
	カタール	249,912,753	0.65
	ギリシャ	212,862,964	0.55
	チリ	201,805,332	0.52
	トルコ	156,788,763	0.41
	フィリピン	137,510,815	0.36
	ペルー	125,214,860	0.32
	ハンガリー	114,128,217	0.30
	チェコ	57,178,668	0.15
	コロンビア	52,971,783	0.14
エジプト	27,566,814	0.07	
ロシア	0	0.00	
	小計	37,482,671,694	96.92
投資証券	メキシコ	32,273,504	0.08
コール・ローン、その他資産(負債控除後)		1,160,112,123	3.00
純資産総額		38,675,057,321	100.00

(注1) 投資比率は、純資産総額に対する当該資産の時価比率です。

(注2) ロシア・ウクライナ情勢によりロシア株式の取引が事実上困難な状態であり、妥当性のある時価の取得が出来ない状況が続いていることから、2025年11月28日現在の保有ロシア株式においては評価をゼロとしています。

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

(2025年11月28日現在)

順位	国/ 地域名	種類	銘柄名	業種	数量 (口)	簿価 単価 (円)	簿価金額 (円)	評価 単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託受益証券	エマージング株式インデックス・マザーファンド		636,700,951	5.6947	3,625,822,788	5.7034	3,631,360,203	100.00

(注1) 投資有価証券は1銘柄です。

(注2) 投資比率は、純資産総額に対する当該資産の時価比率です。

種類別及び業種別投資比率

種類	業種	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	-	100.00
合 計		100.00

(注) 投資比率は、純資産総額に対する当該資産の時価比率です。

【投資不動産物件】

該当する事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当する事項はありません。

< 参考情報 >

親投資信託受益証券（エマージング株式インデックス・マザーファンド）

投資有価証券の主要銘柄（上位30銘柄）

（2025年11月28日現在）

順位	国/ 地域名	種類	銘柄名	業種	数量 (株)	簿価 単価 (円)	簿価金額 (円)	評価 単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
1	台湾	株式	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	半導体・半導 体製造装置	590,086	7,136.84	4,211,352,029	7,163.52	4,227,092,863	10.93
2	中国	株式	TENCENT HOLDINGS LIMITED	メディア・娯 楽	153,740	12,877.34	1,979,762,950	12,309.49	1,892,461,761	4.89
3	韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	テクノロ ジー・ハード ウェアおよび 機器	113,578	10,432.34	1,184,885,394	11,074.50	1,257,819,561	3.25
4	中国	株式	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	一般消費財・ サービス流 通・小売り	412,300	3,118.20	1,285,637,078	3,031.57	1,249,919,609	3.23
5	韓国	株式	SK HYNIX INC	半導体・半導 体製造装置	13,101	59,655.00	781,540,206	58,208.00	762,583,008	1.97
6	インド	株式	HDFC BANK LIMITED	銀行	272,631	1,754.00	478,197,005	1,786.81	487,141,160	1.26
7	インド	株式	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	エネルギー	146,240	2,693.96	393,965,620	2,767.21	404,677,960	1.05
8	中国	株式	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	銀行	2,316,764	167.92	389,041,821	165.66	383,818,060	0.99
9	台湾	株式	HON HAI PRECISION INDUSTRY	テクノロ ジー・ハード ウェアおよび 機器	301,807	1,198.90	361,837,183	1,153.15	348,029,346	0.90
10	中国	株式	XIAOMI CORP-CLASS B	テクノロ ジー・ハード ウェアおよび 機器	414,000	849.47	351,683,336	827.34	342,520,002	0.89
11	インド	株式	ICICI BANK LIMITED	銀行	126,925	2,432.34	308,725,067	2,464.19	312,767,823	0.81
12	中国	株式	PDD HOLDINGS INC- ADR	一般消費財・ サービス流 通・小売り	17,100	20,358.07	348,123,136	18,137.75	310,155,593	0.80
13	中国	株式	MEITUAN-CLASS B	消費者サービ ス	119,974	2,017.55	242,054,012	2,093.51	251,167,968	0.65
14	台湾	株式	MEDIATEK INC	半導体・半導 体製造装置	36,159	6,170.68	223,125,636	6,689.27	241,877,675	0.63
15	インド	株式	BHARTI AIRTEL LTD	電気通信サー ビス	61,780	3,720.14	229,830,264	3,744.61	231,342,129	0.60
16	インド	株式	INFOSYS LIMITED	ソフトウェ ア・サービス	81,594	2,669.47	217,813,280	2,772.52	226,221,650	0.58
17	台湾	株式	DELTA ELECTRONICS INC	テクノロ ジー・ハード ウェアおよび 機器	47,319	4,606.05	217,953,740	4,702.46	222,515,894	0.58
18	ブラ ジル	株式	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	銀行	81,700	2,491.77	203,578,042	2,701.86	220,742,575	0.57
19	中国	株式	IND & COMM BK OF CHINA - H	銀行	1,567,719	132.18	207,233,025	130.64	204,812,611	0.53
20	サウ ジア ラビ ア	株式	AL RAJHI BANK	銀行	47,256	4,184.29	197,732,896	4,009.40	189,468,466	0.49

21	南アフリカ	株式	NASPERS LTD-N SHS	一般消費財・サービス流通・小売り	18,765	11,090.41	208,111,589	10,043.00	188,456,895	0.49
22	中国	株式	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	保険	160,906	1,204.26	193,773,483	1,152.44	185,434,913	0.48
23	中国	株式	NETEASE INC	メディア・娯楽	42,000	4,412.00	185,304,384	4,323.92	181,604,808	0.47
24	中国	株式	BYD COMPANY LIMITED	自動車・自動車部品	89,300	2,022.63	180,621,456	1,952.61	174,368,073	0.45
25	中国	株式	BANK OF CHINA LTD - H	銀行	1,722,752	95.43	164,408,931	95.21	164,031,659	0.42
26	中国	株式	TRIP.COM GROUP LTD	消費者サービス	15,000	11,554.82	173,322,393	10,779.61	161,694,225	0.42
27	韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	19,554	8,011.68	156,660,535	8,239.00	161,105,406	0.42
28	南アフリカ	株式	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	素材	12,097	12,523.17	151,492,805	12,907.17	156,138,063	0.40
29	サウジアラビア	株式	SAUDI ARABIAN OIL CO	エネルギー	143,502	1,067.34	153,165,858	1,030.27	147,846,222	0.38
30	インド	株式	MAHINDRA & MAHINDRA LIMITED	自動車・自動車部品	22,631	6,545.04	148,120,951	6,515.72	147,457,350	0.38

(注1) 評価金額の上位30銘柄について記載しています。

(注2) 投資比率は、純資産総額に対する当該資産の時価比率です。

種類別及び業種別投資比率

種類	業種	投資比率(%)
株式	銀行	16.42
	半導体・半導体製造装置	15.01
	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.23
	メディア・娯楽	6.86
	素材	6.56
	一般消費財・サービス流通・小売り	5.74
	資本財	5.19
	エネルギー	3.92
	自動車・自動車部品	3.17
	保険	2.75
	金融サービス	2.69
	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.59
	電気通信サービス	2.53
	公益事業	2.34
	食品・飲料・タバコ	2.29
	消費者サービス	1.84
	ソフトウェア・サービス	1.77
	運輸	1.56
	不動産管理・開発	1.28
	生活必需品流通・小売り	0.98
	耐久消費財・アパレル	0.96
	ヘルスケア機器・サービス	0.66
	家庭用品・パーソナル用品	0.47
商業・専門サービス	0.10	

	小 計	96.92
投資証券	-	0.08
合 計		97.00

(注) 投資比率は、純資産総額に対する当該資産の時価比率です。

投資不動産物件

該当する事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

資産の 種類	資産の名称	取引所等	買建 / 売建	通貨	数量	簿価金額 (現地通貨)	評価金額 (現地通貨)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
株価指 数先物 取引	MSCI EMGMKT	ニューヨーク先 物取引所	買建	アメリ カ・ドル	106	7,387,887.04	7,273,190.00	1,139,199,703	2.95

(注1) 投資比率は、純資産総額に対する当該資産の時価比率です。

(注2) 先物取引の残高は、契約額ベースで表示しています。

(注3) 先物取引の評価においては、原則として主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しています。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

2025年11月28日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

計算期間・月末		純資産総額（円）		1口当たりの純資産額（円）	
第1期	(2016年11月15日)	分配付：	56,838,142	分配付：	1.0538
		分配落：	56,730,271	分配落：	1.0518
第2期	(2017年11月15日)	分配付：	345,290,580	分配付：	1.4995
		分配落：	343,448,404	分配落：	1.4915
第3期	(2018年11月15日)	分配付：	676,794,976	分配付：	1.3168
		分配落：	676,794,976	分配落：	1.3168
第4期	(2019年11月15日)	分配付：	767,265,003	分配付：	1.3804
		分配落：	767,265,003	分配落：	1.3804
第5期	(2020年11月16日)	分配付：	1,172,857,381	分配付：	1.5455
		分配落：	1,172,857,381	分配落：	1.5455
第6期	(2021年11月15日)	分配付：	2,399,082,520	分配付：	1.8447
		分配落：	2,399,082,520	分配落：	1.8447
第7期	(2022年11月15日)	分配付：	2,396,991,842	分配付：	1.7025
		分配落：	2,396,991,842	分配落：	1.7025
第8期	(2023年11月15日)	分配付：	4,103,937,143	分配付：	1.9149
		分配落：	4,103,937,143	分配落：	1.9149
第9期	(2024年11月15日)	分配付：	3,565,054,671	分配付：	2.2908
		分配落：	3,565,054,671	分配落：	2.2908
第10期	(2025年11月17日)	分配付：	3,645,627,454	分配付：	2.9505
		分配落：	3,645,627,454	分配落：	2.9505
2024年11月末日			3,420,670,137		2.1924
12月末日			3,602,008,632		2.3082
2025年1月末日			3,288,493,016		2.2791
2月末日			3,218,958,163		2.2674
3月末日			3,209,320,250		2.2672
4月末日			3,026,520,400		2.1423
5月末日			3,267,432,850		2.2980
6月末日			3,428,313,149		2.4283
7月末日			3,367,555,521		2.5578
8月末日			3,357,487,359		2.5457
9月末日			3,612,472,060		2.7428
10月末日			3,702,649,693		2.9911
11月末日			3,631,533,181		2.9548

【分配の推移】

計算期間		一口当たりの分配金
第1期	自2016年5月9日 至2016年11月15日	0.0020円
第2期	自2016年11月16日 至2017年11月15日	0.0080円

第3期	自2017年11月16日 至2018年11月15日	0.0000円
第4期	自2018年11月16日 至2019年11月15日	0.0000円
第5期	自2019年11月16日 至2020年11月16日	0.0000円
第6期	自2020年11月17日 至2021年11月15日	0.0000円
第7期	自2021年11月16日 至2022年11月15日	0.0000円
第8期	自2022年11月16日 至2023年11月15日	0.0000円
第9期	自2023年11月16日 至2024年11月15日	0.0000円
第10期	自2024年11月16日 至2025年11月17日	0.0000円

【収益率の推移】

	計算期間	収益率
第1期	自2016年 5月 9日 至2016年11月15日	5.4%
第2期	自2016年11月16日 至2017年11月15日	42.6%
第3期	自2017年11月16日 至2018年11月15日	11.7%
第4期	自2018年11月16日 至2019年11月15日	4.8%
第5期	自2019年11月16日 至2020年11月16日	12.0%
第6期	自2020年11月17日 至2021年11月15日	19.4%
第7期	自2021年11月16日 至2022年11月15日	7.7%
第8期	自2022年11月16日 至2023年11月15日	12.5%
第9期	自2023年11月16日 至2024年11月15日	19.6%
第10期	自2024年11月16日 至2025年11月17日	28.8%

（注）各計算期間中の分配金を加味して算出しています。

（４）【設定及び解約の実績】

	計算期間	設定口数（口）	解約口数（口）	発行済口数（口）
第1期	自2016年 5月 9日 至2016年11月15日	56,422,959	2,487,331	53,935,628
第2期	自2016年11月16日 至2017年11月15日	226,859,775	50,523,343	230,272,060
第3期	自2017年11月16日 至2018年11月15日	399,246,744	115,543,307	513,975,497

第4期	自2018年11月16日 至2019年11月15日	266,444,817	224,583,522	555,836,792
第5期	自2019年11月16日 至2020年11月16日	475,501,454	272,466,713	758,871,533
第6期	自2020年11月17日 至2021年11月15日	803,598,078	261,960,478	1,300,509,133
第7期	自2021年11月16日 至2022年11月15日	671,870,028	564,441,384	1,407,937,777
第8期	自2022年11月16日 至2023年11月15日	1,133,646,984	398,378,860	2,143,205,901
第9期	自2023年11月16日 至2024年11月15日	656,201,665	1,243,125,076	1,556,282,490
第10期	自2024年11月16日 至2025年11月17日	254,421,512	575,121,071	1,235,582,931

(注1) 日本国外における設定、解約はありません。

(注2) 第1期の設定口数は、当初募集期間の設定口数を含みます。

（参考情報）運用実績

（2025年11月28日現在）

基準価額・純資産の推移



※基準価額の計算において信託報酬は控除しています。分配金再投資基準価額は税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

＜基準価額・純資産総額＞

基準価額	29,548円
純資産総額	3,632百万円

分配の推移

決算期	分配金
第6期（2021年11月15日）	0円
第7期（2022年11月15日）	0円
第8期（2023年11月15日）	0円
第9期（2024年11月15日）	0円
第10期（2025年11月17日）	0円
設定来累計	100円

※分配金は1万口当たりの税引前の金額です。

主要な資産の状況

（マザーファンドのデータを表示しています。）

＜銘柄別投資比率＞

国/地域名	種類	銘柄名	投資比率
1 台湾	株式	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	10.93%
2 中国	株式	TENCENT HOLDINGS LIMITED	4.89%
3 韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3.25%
4 中国	株式	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	3.23%
5 韓国	株式	SK HYNIX INC	1.97%
6 インド	株式	HDFC BANK LIMITED	1.26%
7 インド	株式	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	1.05%
8 中国	株式	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	0.99%
9 台湾	株式	HON HAI PRECISION INDUSTRY	0.90%
10 中国	株式	XIAOMI CORP-CLASS B	0.89%

（注）投資比率は、マザーファンド純資産総額に対する各評価金額の比率で、上位10銘柄について記載しています。

＜業種別投資比率＞

	業種	投資比率
1	銀行	16.42%
2	半導体・半導体製造装置	15.01%
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.23%
4	メディア・娯楽	6.86%
5	素材	6.56%
6	一般消費財・サービス流通・小売り	5.74%
7	資本財	5.19%
8	エネルギー	3.92%
9	自動車・自動車部品	3.17%
10	保険	2.75%

（注）投資比率は、マザーファンド純資産総額に対する各評価金額の比率で、上位10業種について記載しています。

年間収益率の推移（暦年ベース）



※2016年のファンドとベンチマークの年間収益率は設定日から年末までで算出しています。

※2025年のファンドとベンチマークの年間収益率は年初から11月末までで算出しています。

※年間収益率の推移は、税引前分配金を再投資したものととして算出しています。

- 上記の運用実績は、過去の実績であり将来の成果を保証するものではありません。
- 上記のベンチマークの情報は参考情報です。
- 最新の運用実績は委託会社のホームページ、または販売会社でご確認いただけます。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

- 1) 当ファンドの受益権の取得申込者は、販売会社に所定の方法で取引口座を開設のうえ、当ファンドの取得申込みを行ってください。
- 2) 当ファンドには「分配金再投資コース」と「分配金受取コース」があります。なお、取扱い可能なコースおよびコース名については異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。その際、「分配金再投資コース」をお申し込みいただく方は、ご購入に際して、当ファンドに係る「自動けいぞく投資契約」（別の名称で同様の内容を有する契約を含みません。）を販売会社との間で結んでいただきます。ただし、「分配金再投資コース」を申し込まれた場合でも、分配金を定期的に受け取る旨の契約を締結することもできます。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- 3) 当ファンドの取得申込みの申込締切時間は、原則として販売会社の営業日の午後3時30分までとし、この受付時刻を過ぎた場合は翌営業日の取扱いとさせていただきます。なお、販売会社によっては受付時間が異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- 4) 申込単位（購入単位）は、販売会社が定める単位にて受け付けます。
- 5) 取得申込価額（購入価額）は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額です。基準価額は、販売会社または委託会社においてご確認いただけます。基準価額の照会方法については、後記「3 資産管理等の概要（1）資産の評価 3）基準価額の公表」をご参照ください。
- 6) 取得申込代金（購入代金）は、購入価額に取得申込の口数を乗じて得た金額に申込手数料（購入時手数料）および当該手数料に係る消費税等相当額を加えた金額です。
- 7) 購入代金は販売会社が定める期日までにお支払いください。
- 8) 購入時手数料は前記「4 手数料等及び税金（1）申込手数料」をご参照ください。
- 9) 購入申込不可日は、原則として、米国、英国、香港もしくはシンガポールの取引所または銀行の休業日に該当する日です。
- 10) 取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更、クーデター等政変、テロリズム、戦争、天災地変等）による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等）があるときは、委託会社の判断により、受益権の取得申込の受付を中止することおよび既に受付けた受益権の取得申込の受け取りを中止することがあります。
- 11) 当ファンドの受益権の取得申込者は、販売会社に取得申込と同時にまたはあらかじめ、当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。販売会社は、当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。

2【換金（解約）手続等】

- 1) 受益者（当ファンドの受益権を取得した者）は、自己に帰属する受益権につき、取得申込みを行った販売会社を通じ、委託会社に一部解約の実行の請求を行うことにより、当ファンドを換金することができます。
- 2) 当ファンドの換金申込みの申込締切時間は、原則として販売会社の営業日の午後3時30分までとし、この受付時刻を過ぎた場合は翌営業日の取扱いとさせていただきます。なお、販売会社によっては受付時間が異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- 3) 解約単位（換金単位）は、販売会社が定める単位にて受け付けます。
- 4) 解約価額（換金価額）は、換金申込受付日の翌営業日の基準価額です。換金価額は、販売会社または委託会社においてご確認いただけます。換金価額の照会方法については、後記「3 資産管理等の概要（1）資産の評価 3）基準価額の公表」をご参照ください。

- 5) 信託財産留保額はありません。
- 6) 換金代金（換金価額に換金する口数を乗じて得た金額）は、原則として、換金申込受付日から起算して6営業日目以降にお支払いします。
- 7) 信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口換金には制限を設ける場合があります。
- 8) 換金申込不可日は、原則として、米国、英国、香港もしくはシンガポールの取引所または銀行の休業日に該当する日です。
- 9) 取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更、クーデター等政変、テロリズム、戦争、天災地変等）による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等）があるときは、委託会社の判断により、受益権の換金申込の受付を中止することおよび既に受付けた受益権の換金申込の受け取りを中止することがあります。
- 10) 換金申込みを行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して、当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

1) 基準価額の算出方法

基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます（基準価額は、便宜上1万口単位で表示される場合があります。）。

投資対象とするマザーファンド受益証券は、当該マザーファンド受益証券の基準価額で評価します。

なお、外貨建資産の円換算については、原則として日本における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算するものとします。また、予約為替の評価は、原則として日本における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

< 主要投資対象の評価方法 >

主要投資対象	有価証券等の評価方法
株式、投資証券等	(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券 原則として、金融商品取引所、外国金融商品市場の最終相場で評価します。 (2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券 原則として、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（売気配相場を除く。）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価します。
市場デリバティブ取引	原則として、金融商品取引所、外国金融商品市場の発表する清算値段または最終相場で評価します。

国内で取引される資産については原則として基準価額計算日の値、外国で取引される資産については原則として基準価額計算日に知りうる直近の日の値で評価します。

2) 基準価額の算出頻度

基準価額は原則として委託会社の営業日において日々算出されます。

3) 基準価額の公表

基準価額は、販売会社でご確認いただけるほか、下記の照会先までお問い合わせください。

< 照会先 >

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

電話番号 03 - 4530 - 7333

（受付時間：原則として委託会社の営業日午前9時～午後5時）

ホームページアドレス：www.statestreet.com/im

(2) 【保管】

該当事項はありません。

(3) 【信託期間】

当ファンドの信託期間は無期限ですが、後記(5)の1)2)3)5)の事由により信託が終了する場合があります。

(4) 【計算期間】

1) 当ファンドの計算期間は、毎年11月16日から翌年11月15日までとすることを原則とします。

2) 上記1)の規定にかかわらず、上記1)の原則により各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、後記(5)の1)2)3)5)に定める信託期間の終了日とします。

(5) 【その他】

1) 信託契約の解約

(a) 委託会社は、信託期間中において、信託契約の一部を解約することによりこの信託の受益権の口数が20億口を下回るようになった場合または下回ることが明らかとなった場合、もしくはこの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

(b) 委託会社は、上記(a)の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、当ファンドに係る知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

(c) 上記(b)の書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下本(c)において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使用することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

(d) 上記(b)の書面決議は議決権を行使用することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行います。

(e) 上記(b)から上記(d)までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記(b)から上記(d)までに規定するこの信託契約の解約の手続を行うことが困難な場合には適用しません。

2) 信託契約に関する監督官庁の命令

(a) 委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

(b) 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、後記6)の規定にしたがいします。

3) 委託会社の登録取消等に伴う取扱い

- (a) 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。
 - (b) 上記 (a) の規定にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、後記 6) の書面決議が否決となる場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- 4) 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い
- (a) 委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。
 - (b) 委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。
- 5) 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い
- (a) 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、後記 6) の規定にしたがい、新受託会社を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。
 - (b) 委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。
- 6) 信託約款の変更等
- (a) 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は本 6) に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
 - (b) 委託会社は、上記 (a) の事項（信託約款の変更事項にあってはその変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合の事項にあってはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、当ファンドに係る知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
 - (c) 上記 (b) の書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下本 (c) において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使用することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
 - (d) 上記 (b) の書面決議は議決権を行使用することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行います。
 - (e) 書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。
 - (f) 上記 (b) から上記 (e) までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
 - (g) 上記 (a) から上記 (f) までの規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合であっても、当該併合に係る一または複数の他の投資信

託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

7) 反対受益者の受益権買取請求の不適用

この信託は、受益者が前記「2 換金（解約）手続等」に規定する一部解約の実行の請求を行ったときは、委託会社が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、上記1)に規定する投資信託の解約または上記6)に規定する重大な約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

8) 運用報告書の提供

毎決算時（毎年11月15日。ただし、該当日が休日の場合は翌営業日。）および償還時に、期中の運用経過等を記載した運用報告書を作成します。

(a) 交付運用報告書は、知っている受益者に対して販売会社を通じて提供します。

(b) 運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページ（www.statestreet.com/im）に掲載されます。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行うものとします。

9) 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

10) 関係法人との契約の更改に関する手続き等

委託会社と販売会社との間で締結する「募集・販売等に関する契約」（別の名称で同様の権利義務を規定する契約を含みます。）は、契約期間満了3ヶ月前までに、別段の意思表示のない限り、原則として1年毎に自動的に更新されるものとします。

4 【受益者の権利等】

委託会社の指図に基づく行為によりファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。当ファンドの受益権は、信託の日時を異にすることにより差異が生ずることはありません。

受益者の有する主な権利は次の通りです。

分配金請求権

受益者は、委託会社の決定した収益分配金を持分に応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、原則として、税金を差し引いた後、毎計算期間終了日後1ヶ月以内の委託会社の指定する日から、販売会社において、決算日の振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払い前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に支払われます。

ただし、分配金自動再投資コースをお申込みの場合の収益分配金は、原則として、税金を差し引いた後、自動けいぞく投資契約に基づき、毎計算期間終了日の翌営業日に無手数料で再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

収益分配金は、受益者が、その支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、受益者はその権利を失い、当該金銭は、委託会社に帰属します。

償還金請求権

受益者は、持分に応じて償還金を請求する権利を有します。

償還金は、信託終了後1ヶ月以内の委託会社の指定する日から、販売会社において、原則として、償還日の振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に支払われます。

償還金は、受益者がその支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、受益者はその権利を失い、当該金銭は、委託会社に帰属します。

一部解約実行請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に一部解約の実行を請求することができます。詳細は、前記「第2 管理及び運営 2 換金（解約）手続等」の記載をご参照ください。

書面決議における議決権

委託会社が、当ファンドの信託契約の解約または重大な約款の変更等を行おうとする場合において、受益者は、それぞれの書面決議手続きにおいて、受益権の口数に応じて議決権を有しこれを行行使することができます。

帳簿閲覧・謄写請求権

受益者は委託会社に対し、当該受益者にかかる信託財産に関する書類の閲覧または謄写を請求することができます。

第3【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第10期計算期間（2024年11月16日から2025年11月17日まで）の財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人により監査を受けております。

1【財務諸表】

ステート・ストリート新興国株式インデックス・オープン

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第9期 (2024年11月15日現在)	第10期 (2025年11月17日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	103,979	35,237
コール・ローン	11,440,396	5,860,957
親投資信託受益証券	3,564,988,231	3,645,548,741
未収入金	1,480,000	1,110,000
未収利息	34	68
流動資産合計	3,578,012,640	3,652,555,003
資産合計	3,578,012,640	3,652,555,003
負債の部		
流動負債		
未払解約金	10,896,022	4,937,356
未払受託者報酬	606,496	585,391
未払委託者報酬	1,253,352	1,209,735
その他未払費用	202,099	195,067
流動負債合計	12,957,969	6,927,549
負債合計	12,957,969	6,927,549
純資産の部		
元本等		
元本	1,556,282,490	1,235,582,931
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	2,008,772,181	2,410,044,523
(分配準備積立金)	(647,711,111)	(1,227,604,130)
元本等合計	3,565,054,671	3,645,627,454
純資産合計	3,565,054,671	3,645,627,454
負債純資産合計	3,578,012,640	3,652,555,003

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第9期 自 2023年11月16日 至 2024年11月15日	第10期 自 2024年11月16日 至 2025年11月17日
営業収益		
受取利息	2,079	21,227
有価証券売買等損益	758,119,366	893,090,510
営業収益合計	758,121,445	893,111,737
営業費用		
支払利息	3,569	-
受託者報酬	1,268,298	1,127,208
委託者報酬	3,109,068	2,329,431
その他費用	422,653	375,616
営業費用合計	4,803,588	3,832,255
営業利益又は営業損失（ ）	753,317,857	889,279,482
経常利益又は経常損失（ ）	753,317,857	889,279,482
当期純利益又は当期純損失（ ）	753,317,857	889,279,482
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は 一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	280,177,920	90,898,260
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	1,960,731,242	2,008,772,181
剰余金増加額又は欠損金減少額	729,159,048	344,131,445
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少 額	729,159,048	344,131,445
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,154,258,046	741,240,325
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加 額	1,154,258,046	741,240,325
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2,008,772,181	2,410,044,523

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2 その他財務諸表作成のための基礎となる事項	計算期間 2025年11月15日が休日のため、当計算期間は2024年11月16日から2025年11月17日までとなっております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

第9期 (2024年11月15日現在)	第10期 (2025年11月17日現在)
当計算期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが翌計算期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。	同左

(貸借対照表に関する注記)

区 分	第9期 (2024年11月15日現在)	第10期 (2025年11月17日現在)
1 期首元本額	2,143,205,901円	1,556,282,490円
期中追加設定元本額	656,201,665円	254,421,512円
期中一部解約元本額	1,243,125,076円	575,121,071円
2 受益権の総数	1,556,282,490口	1,235,582,931口

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区 分	第9期	第10期
	自 2023年11月16日 至 2024年11月15日	自 2024年11月16日 至 2025年11月17日
1 分配金の計算過程	計算期間末における費用控除後の配当等収益（84,763,911円）、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（388,376,026円）、収益調整金（1,361,061,070円）及び分配準備積立金（174,571,174円）より分配対象収益は2,008,772,181円（1万口当たり12,907円）ですが、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行っておりません。	計算期間末における費用控除後の配当等収益（73,474,683円）、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（724,906,539円）、収益調整金（1,182,440,393円）及び分配準備積立金（429,222,908円）より分配対象収益は2,410,044,523円（1万口当たり19,505円）ですが、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行っておりません。

（金融商品に関する注記）

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	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資並びにデリバティブ取引を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券の詳細は「（4）附属明細表」に記載しております。これらは、価格変動リスク、為替変動リスク等の市場リスクに晒されております。
3 金融商品に係るリスク管理体制	運用部に属するポートフォリオ・マネージャーは約款に定める運用方針に加え、内部ガイドラインを作成し、徹底したリスク管理と厳格なポートフォリオ管理を行っております。また、業務部の運用評価グループは、毎月パフォーマンス分析レポートを作成し、月次収益率及び対ベンチマーク超過収益率の算出と要因分析を行っております。さらに、コンプライアンス・リスクマネジメント部では、全ファンドにおける運用ガイドライン遵守状況を運用部から離れた立場で確認しており、投資政策委員会において投資行動やパフォーマンスに関する運用の報告内容を確認するとともに、毎月末の運用ガイドライン遵守状況等の確認をしております。

金融商品の時価等に関する事項

区 分	第9期 (2024年11月15日現在)	第10期 (2025年11月17日現在)
1 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	貸借対照表計上額は時価を計上しているため、その差額はありません。	同左
2 金融商品の時価の算定方法	<p>(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。</p> <p>(2)有価証券 売買目的有価証券 「注記表（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。</p> <p>(3)デリバティブ取引 該当する事項はありません。</p>	<p>(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左</p> <p>(2)有価証券 売買目的有価証券 同左</p> <p>(3)デリバティブ取引 同左</p>
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った場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券関係に関する注記)

売買目的有価証券

(単位:円)

種 類	第9期 (2024年11月15日現在)	第10期 (2025年11月17日現在)
	当計算期間の損益に 含まれた評価差額	当計算期間の損益に 含まれた評価差額
親投資信託受益証券	512,423,628	823,479,586
合計	512,423,628	823,479,586

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

該当する事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当する事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

	第9期 (2024年11月15日現在)	第10期 (2025年11月17日現在)
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	2.2908円 (22,908円)	2.9505円 (29,505円)

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

① 株式

該当する事項はありません。

② 株式以外の有価証券

種 類	銘 柄	券面総額	評価額（円）	備考
親投資信託 受益証券	エマージング株式インデック ス・マザーファンド	640,142,714	3,645,548,741	
合 計		640,142,714	3,645,548,741	

(注) 親投資信託受益証券における券面総額は、証券数です。

第2 信用取引契約残高明細表

該当する事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当する事項はありません。

<参考>

当ファンドは「エマージング株式インデックス・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同親投資信託の受益証券であります。

なお、同親投資信託の状況は次の通りであります。

「エマージング株式インデックス・マザーファンド」の状況

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

(1) 貸借対照表

(単位：円)

区 分	(2024年11月15日現在)	(2025年11月17日現在)
	金 額	金 額
資産の部		
流動資産		
預金	1,149,215,831	4,759,018,958
金銭信託	41,538	69,581
コール・ローン	4,570,259	11,573,375
株式	23,743,058,967	34,615,660,628
投資証券	19,793,775	32,065,088
派生商品評価勘定	—	24,235,659
未収入金	4,412,900	2,231,289
未収配当金	21,361,816	23,053,428
未収利息	13	135
差入委託証拠金	70,755,086	105,232,716
流動資産合計	25,013,210,185	39,573,140,857
資産合計	25,013,210,185	39,573,140,857
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	23,952,857	12,536,351
未払金	—	3,045,950,085
未払解約金	2,580,000	2,614,200
流動負債合計	26,532,857	3,061,100,636
負債合計	26,532,857	3,061,100,636
純資産の部		
元本等		
元本	5,663,076,732	6,411,392,648
剰余金		
剰余金又は欠損金(△)	19,323,600,596	30,100,647,573
元本等合計	24,986,677,328	36,512,040,221
純資産合計	24,986,677,328	36,512,040,221
負債純資産合計	25,013,210,185	39,573,140,857

(注) 親投資信託の計算期間は、原則として、毎年11月16日から、翌年11月15日までであります。

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>株式、投資証券</p> <p>移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所又は店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p>
2 デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>先物取引</p> <p>外国先物の評価においては、個別法に基づき、原則として知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。2つ以上の取引所に上場されていて、かつ当該取引所相互間で反対売買が可能な先物取引については、取引量等を勘案して評価を行う取引所を決定しております。</p> <p>為替予約取引</p> <p>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として対顧客先物売買相場において為替予約の受渡日の仲値が発表されている場合には当該仲値、受渡日の仲値が発表されていない場合には発表されている受渡日に最も近い前後二つの日の仲値をもとに計算しております。</p>
3 収益及び費用の計上基準	<p>受取配当金</p> <p>原則として、株式及び投資証券の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額、未だ確定していない場合には予想配当金額を計上しております。</p>
4 その他財務諸表作成のための基礎となる事項	<p>外貨建取引等の処理基準</p> <p>外貨建取引については、「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条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。</p>

(重要な会計上の見積りに関する注記)

(2024年11月15日現在)	(2025年11月17日現在)
当計算期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが翌計算期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。	同左

(貸借対照表に関する注記)

区 分	(2024年11月15日現在)	(2025年11月17日現在)
1 期首元本額	5,723,267,467円	5,663,076,732円
期中追加設定元本額	718,930,768円	1,260,401,982円
期中一部解約元本額	779,121,503円	512,086,066円
元本の内訳		
ファンド名		
全世界株式インデックス・ファンド(年金) <適格機関投資家限定>	5,379,664円	5,461,115円
4資産インデックスバランスV A 50 <適格機関投資家限定>	39,451,041円	34,794,647円
全世界株式インデックス・ファンド	590,408,656円	700,103,290円
ステート・ストリート全世界株式インデックス・オープン	309,087円	2,371,005円
エマージング株式・インデックス・ファンド<適格機関投資家限定>	4,219,544,006円	5,028,519,877円
ステート・ストリート新興国株式インデックス・オープン	807,984,278円	640,142,714円
計	5,663,076,732円	6,411,392,648円
2 受益権の総数	5,663,076,732口	6,411,392,648口

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

1 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資並びにデリバティブ取引を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	<p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券の詳細は「(3) 附属明細表」に記載しております。これらは、価格変動リスク、為替変動リスク等の市場リスクに晒されております。</p> <p>デリバティブ取引には、株価指数先物取引、為替予約取引があり、株価指数先物取引はファンド資金の流出入等に伴う組入比率やキャッシュ・ポジションの調整、現物資産の流動性や取引コスト等を勘案した場合の代替など、効率的な運用に資する目的として、また為替予約取引は保有外貨建資産の売却代金、償還金、配当金等の受取りまたは支払い目的に関連して利用しております。これらは、それぞれの取引種類により、株価変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク及びカウンターパーティーリスク等の信用リスクに晒されております。</p>
3 金融商品に係るリスク管理体制	運用部に属するポートフォリオ・マネージャーは約款に定める運用方針に加え、内部ガイドラインを作成し、徹底したリスク管理と厳格なポートフォリオ管理を行っております。また、業務部の運用評価グループは、毎月パフォーマンス分析レポートを作成し、月次収益率及び対ベンチマーク超過収益率の算出と要因分析を行っております。さらに、コンプライアンス・リスクマネジメント部では、全ファンドにおける運用ガイドライン遵守状況を運用部から離れた立場で確認しており、投資政策委員会において投資行動やパフォーマンスに関する運用の報告内容を確認するとともに、毎月末の運用ガイドライン遵守状況等の確認をしております。

II 金融商品の時価等に関する事項

区 分	(2024年11月15日現在)	(2025年11月17日現在)
1 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	貸借対照表計上額は時価を計上しているため、その差額はありませ	同左
2 金融商品の時価の算定方法	<p>(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。</p> <p>(2)有価証券 売買目的有価証券 「注記表（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。</p> <p>(3)デリバティブ取引 「注記表（デリバティブ取引等関係に関する注記）」に記載しております。</p>	<p>(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左</p> <p>(2)有価証券 売買目的有価証券 同左</p> <p>(3)デリバティブ取引 同左</p>
3 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>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。</p> <p>「注記表（デリバティブ取引等関係に関する注記）」におけるデリバティブ取引に関する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。</p>	同左

(有価証券関係に関する注記)

売買目的有価証券

(単位：円)

種 類	(2024年11月15日現在)	(2025年11月17日現在)
	当期間の損益に 含まれた評価差額	当期間の損益に 含まれた評価差額
株式	3,084,235,578	6,608,151,389
投資証券	△3,795,599	4,722,223
合 計	3,080,439,979	6,612,873,612

(注) 「当期間」とは当親投資信託の計算期間の開始日から本報告書における開示対象ファンドの期末日までを指しております。

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

取引の時価等に関する事項

株式関連

(単位：円)

区 分	種 類	(2024年11月15日現在)			
		契 約 額 等		時 価	評 価 損 益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引 買建 MSCI EMGMKT	816,047,523	—	792,245,092	△23,802,431
	合 計	816,047,523	—	792,245,092	△23,802,431

(単位：円)

区 分	種 類	(2025年11月17日現在)			
		契 約 額 等		時 価	評 価 損 益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引 買建 MSCI EMGMKT	1,953,015,509	—	1,965,106,087	12,090,578
	合 計	1,953,015,509	—	1,965,106,087	12,090,578

(注) 1. 時価の算定方法

株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。

原則として知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。
3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。また契約額等及び時価の邦貨換算は対顧客電信売買相場の仲値で行っており、換算において円未満の端数は切り捨てております。
4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。
5. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引はありません。

通貨関連

(単位：円)

区分	種類	(2024年11月15日現在)			
		契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引 以外の取 引	為替予約取引 売建 アメリカ・ドル	431,000,000	—	431,150,426	△150,426
	合計	431,000,000	—	431,150,426	△150,426

(単位：円)

区分	種類	(2025年11月17日現在)			
		契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引 以外の取 引	為替予約取引 買建 アメリカ・ドル	243,000,000	—	243,027,500	27,500
	チェコ・コルナ	3,795,564	—	3,785,832	△9,732
	クウェート・ディナール	24,366,388	—	24,383,301	16,913
	コロンビア・ペソ	3,771,797	—	3,771,822	25
	南アフリカ・ランド	103,599,236	—	103,150,620	△448,616
	売建 アメリカ・ドル	295,532,985	—	295,510,345	22,640
	合計	674,065,970	—	673,629,420	△391,270

(注) 1. 時価の算定方法

(1) 対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

① 為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

② 為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

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

・ 為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いております。

(2) 対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

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

2. 換算において円未満の端数は切り捨てております。

3. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

4. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当する事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

	(2024年11月15日現在)	(2025年11月17日現在)
1口当たり純資産額	4,4122円	5,6949円
(1万口当たり純資産額)	(44,122円)	(56,949円)

(3) 附属明細表

第1 有価証券明細表

株式

通貨	銘柄	株数	評価額		備考
			単価	金額	
アメリカ・ドル	INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	20,600	1.90	39,140.00	
	PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	17,961	13.18	236,725.98	
	PETROLEO BRASILEIRO SPON ADR	29,533	12.41	366,504.53	
	ULTRAPAR PARTICIPACOES S A	8,050	4.17	33,568.50	
	CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	3,800	23.56	89,528.00	
	GERDAU SA SPON ADR	17,198	3.54	60,880.92	
	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	1	-	-	
	PHOSAGRO PJSC-GDR REGS	13	-	-	
	SEVERSTAL - GDR REG S	2,844	-	-	
	SOUTHERN COPPER CORP	2,123	130.69	277,454.87	
	VALE SA-SP ADR	37,150	12.30	456,945.00	
	KANZHUN LTD	7,600	20.56	156,256.00	
	H WORLD GROUP LTD-SPON ADR	4,300	43.80	188,340.00	
	TAL EDUCATION GROUP-ADR	9,200	11.21	103,132.00	
	AUTOHOME ADR	1,300	24.09	31,317.00	
	TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	13,500	18.93	255,555.00	
	VK CO LTD-GDR REGS	1,512	-	-	
	PDD HOLDINGS INC-ADR	16,000	130.95	2,095,200.00	
	VIPSHOP HOLDINGS LTD-ADR	6,900	19.41	133,929.00	
	AMBEV SA ADR	56,574	2.55	144,263.70	
	LEGEND BIOTECH CORP-ADR	1,600	30.29	48,464.00	
	BANCO BRADESCO-ADR	57,970	3.68	213,329.60	
	CREDICORP LTD	1,540	253.80	390,852.00	
	GRUPO CIBEST SA-ADR	2,473	62.94	155,650.62	
	ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	69,044	7.64	527,496.16	
	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	75,900	15.82	1,200,738.00	
	QFIN HOLDINGS INC-ADR	2,200	22.44	49,368.00	
	XP INC - CLASS A	7,200	18.66	134,352.00	
TELEFONICA BRASIL-ADR-W/I	6,769	13.11	88,741.59		
TIM SA-ADR-W/I	2,100	23.43	49,203.00		
CEMIG SA SPONS ADR	35,109	2.11	74,079.99		
CIA SANEAMENTO BASICO DE ADR	4,300	26.83	115,369.00		
	アメリカ・ドル小計	522,364		7,716,384.46 (1,193,724,675)	

香港・ドル	CHINA COAL ENERGY CO-H	52,000	11.53	599,560.00	
	CHINA OILFIELD SERVICES-H	32,000	7.82	250,240.00	
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	550,099	4.42	2,431,437.58	
	CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	79,540	41.64	3,312,045.60	
	PETROCHINA CO LTD-H	492,737	8.79	4,331,158.23	
	YANKUANG ENERGY GROUP COMPANY LIMITED-H	84,600	11.27	953,442.00	
	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	98,000	11.46	1,123,080.00	
	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	20,500	23.96	491,180.00	
	CHINA HONGQIAO GROUP LTD	67,500	33.52	2,262,600.00	
	CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	60,647	5.67	343,868.49	
	CMOC GROUP LIMITED-H	75,000	17.22	1,291,500.00	
	JIANGXI COPPER CO LTD-H	21,000	31.76	666,960.00	
	MMG LTD	78,400	7.02	550,368.00	
	SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	19,250	34.72	668,360.00	
	ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	36,000	29.96	1,078,560.00	
	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	132,000	33.00	4,356,000.00	
	AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	39,000	3.93	153,270.00	
	BOC AVIATION LTD	4,000	70.90	283,600.00	
	CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	40,000	4.80	192,000.00	
	CHINA RAILWAY GROUP LTD - H	87,000	4.00	348,000.00	
	CHINA STATE CONSTRUCTION INT	42,000	9.61	403,620.00	
	CITIC LIMITED	104,000	12.72	1,322,880.00	
	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	1,700	542.00	921,400.00	
	CRRRC CORP LTD - H	86,000	6.41	551,260.00	
	FOSUN INTERNATIONAL LIMITED	35,500	4.95	175,725.00	
	HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	12,000	22.32	267,840.00	
	SINOTRUK HONG KONG LTD	17,000	29.04	493,680.00	
	WEICHAI POWER CO LTD-H	35,000	18.92	662,200.00	
	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	11,100	40.50	449,550.00	
	CHINA MERCHANTS PORT HLDGS COMPANY LTD	26,576	16.24	431,594.24	
	COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	47,600	14.16	674,016.00	
	J&T GLOBAL EXPRESS LTD	54,600	9.90	540,540.00	
	JD LOGISTICS INC	37,800	12.40	468,720.00	
	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	24,000	10.07	241,680.00	
	ORIENT OVERSEAS INTL LTD	2,500	134.80	337,000.00	
	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	27,600	7.68	211,968.00	
	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	10,550	145.60	1,536,080.00	
	BYD COMPANY LIMITED	84,200	100.60	8,470,520.00	
	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	16,000	68.25	1,092,000.00	
	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	145,000	17.53	2,541,850.00	
GREAT WALL MORTOR COMPANY-H	50,500	15.62	788,810.00		
LI AUTO INC-CLASS A	29,600	77.35	2,289,560.00		
NIO INC-CLASS A	42,730	49.36	2,109,152.80		
XPENG INC - CLASS A SHARES	29,000	98.70	2,862,300.00		
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	30,000	12.53	375,900.00		

ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOG	11,100	55.50	616,050.00	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	30,400	82.10	2,495,840.00	
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	110,000	5.16	567,600.00	
HAIER SMART HOME CO LTD-H	61,000	26.20	1,598,200.00	
LAOPU GOLD CO L-H	600	663.50	398,100.00	
LI NING CO LTD	49,500	17.56	869,220.00	
MIDEA GROUP CO LTD	7,300	88.85	648,605.00	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	17,300	71.60	1,238,680.00	
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	31,000	13.97	433,070.00	
MEITUAN-CLASS B	113,074	100.00	11,307,400.00	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	25,300	41.80	1,057,540.00	
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LIMITED	24,400	22.60	551,440.00	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD H	17,000	10.78	183,260.00	
TRIP.COM GROUP LTD	14,200	576.00	8,179,200.00	
YUM CHINA HOLDINGS INC	8,800	360.80	3,175,040.00	
BAIDU INC-CLASS A	51,150	117.10	5,989,665.00	
BILIBILI INC-CLASS Z	4,860	209.00	1,015,740.00	
CHINA LITERATURE LTD	9,200	38.16	351,072.00	
CHINA RUYI HOLDINGS LIMITED	180,000	2.40	432,000.00	
KINGSOFT CORPORATION LTD	26,400	31.80	839,520.00	
KUAISHOU TECHNOLOGY	61,700	67.10	4,140,070.00	
MEITU INC	69,500	8.38	582,410.00	
NETEASE CLOUD MUSIC INC	1,750	203.80	356,650.00	
NETEASE INC	39,600	219.40	8,688,240.00	
TENCENT HOLDINGS LIMITED	143,840	641.00	92,201,440.00	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	385,200	154.90	59,667,480.00	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	35,400	15.00	531,000.00	
JD.COM INC - CL A	55,992	116.90	6,545,464.80	
MINISO GROUP HOLDING LTD	10,600	41.90	444,140.00	
POP MART INTERNATIONAL GROUP	12,400	216.40	2,683,360.00	
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	118,000	5.91	697,380.00	
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	24,300	68.75	1,670,625.00	
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B	1,700	99.25	168,725.00	
CHINA FEIHE LTD	94,000	4.32	406,080.00	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	66,000	14.87	981,420.00	
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	34,000	28.60	972,400.00	
NONGFU SPRING CO LTD-H	48,400	54.25	2,625,700.00	
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	38,000	12.88	489,440.00	
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	38,000	12.00	456,000.00	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	12,000	55.50	666,000.00	
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	88,191	5.15	454,183.65	
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	7,200	39.36	283,392.00	
HENGAN INTL GROUP CO LTD	12,778	27.86	355,995.08	
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	51,200	5.50	281,600.00	
SINOPHARM GROUP CO H	27,200	21.50	584,800.00	
3SBIO INC	37,000	34.38	1,272,060.00	

AKESO INC - B	13,000	118.80	1,544,400.00	
BEIGENE LTD	19,900	218.40	4,346,160.00	
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	27,000	4.93	133,110.00	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	166,320	7.94	1,320,580.80	
GENSCRIPT BIOTECH CORP	26,000	17.29	449,540.00	
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	24,000	39.34	944,160.00	
INNOVENT BIOLOGICS INC	33,500	92.25	3,090,375.00	
SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOP-H	1,000	465.00	465,000.00	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	236,750	7.34	1,737,745.00	
WUXI APPTTEC CO LTD-H	5,940	105.20	624,888.00	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	80,500	33.32	2,682,260.00	
WUXI XDC CAYMAN INC	6,500	69.55	452,075.00	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	621,528	6.17	3,834,827.76	
BANK OF CHINA LTD - H	1,628,752	4.74	7,720,284.48	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	184,244	7.29	1,343,138.76	
CHINA CITIC BANK - H	176,318	7.53	1,327,674.54	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	2,173,764	8.35	18,150,929.40	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	93,000	3.50	325,500.00	
CHINA MERCHANTS BANK - H	90,996	51.85	4,718,142.60	
CHINA MINSHENG BANKING H	139,976	4.18	585,099.68	
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	63,000	6.71	422,730.00	
IND & COMM BK OF CHINA - H	1,483,719	6.57	9,748,033.83	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	205,000	5.64	1,156,200.00	
CHINA CITIC FINANCIAL ASSE-H	262,000	1.04	272,480.00	
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	73,000	10.84	791,320.00	
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	32,000	19.62	627,840.00	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	39,225	28.22	1,106,929.50	
FAR EAST HORIZON LTD	51,000	7.77	396,270.00	
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO LTD-H	40,776	16.42	669,541.92	
HUATAI SECURITIES CO LTD	22,800	19.24	438,672.00	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	172,528	27.38	4,723,816.64	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR H	64,395	33.52	2,158,520.40	
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDININGS COMPA	28,600	20.24	578,864.00	
NEW CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LTD	22,600	51.35	1,160,510.00	
PEOPLE'S INSURANCE CO GROUP OF CHINA LTD	218,000	7.40	1,613,200.00	
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	163,052	18.75	3,057,225.00	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	152,906	59.95	9,166,714.70	
GDS HOLDINGS LTD-CL A	21,400	29.72	636,008.00	
HORIZON ROBOTICS INC	102,000	8.25	841,500.00	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	60,000	14.69	881,400.00	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	15,500	39.70	615,350.00	
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	15,000	34.62	519,300.00	
LENOVO GROUP LTD	165,505	10.50	1,737,802.50	

SUNNY OPTICAL TECH	18,300	69.05	1,263,615.00	
XIAOMI CORP-CLASS B	386,400	42.36	16,367,904.00	
ZTE CORP-H	16,400	30.56	501,184.00	
CHINA TOWER CORP LTD-H	114,000	11.89	1,355,460.00	
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	8,500	35.10	298,350.00	
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	88,000	2.57	226,160.00	
CGN POWER CO LTD	244,700	3.03	741,441.00	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	55,000	8.73	480,150.00	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	59,000	7.23	426,570.00	
CHINA POWER INTERNATIONAL	97,000	3.49	338,530.00	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	19,300	21.90	422,670.00	
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	46,000	19.00	874,000.00	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	16,600	70.30	1,166,980.00	
GUANGDONG INVESTMENT LTD	60,000	7.69	461,400.00	
HUANENG POWER INTL INC-H	80,000	6.25	500,000.00	
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	72,000	7.28	524,160.00	
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	477,000	1.31	624,870.00	
HANERGY THIN FILM POWER GROUP LIMITED	34,000	-	-	
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	17,000	77.25	1,313,250.00	
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	93,234	3.73	347,762.82	
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	14,086	16.67	234,813.62	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	99,181	13.73	1,361,755.13	
CHINA RESOURCES LAND LTD	68,347	30.50	2,084,583.50	
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	19,600	44.88	879,648.00	
CHINA VANKE CO LTD-H	54,700	4.35	237,945.00	
KE HOLDINGS INC-CL A	50,200	44.30	2,223,860.00	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	37,224	10.40	387,129.60	
香港・ドル小計	16,947,130		420,820,684.65 (8,378,539,831)	

マレーシア・リン ギット	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	60,000	3.43	205,800.00	
	PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	82,900	6.43	533,047.00	
	GAMUDA BHD	101,916	5.17	526,905.72	
	SUNWAY BHD	48,400	5.38	260,392.00	
	MISC BERHAD	30,400	7.76	235,904.00	
	MR DIY GROUP M BHD	53,250	1.54	82,005.00	
	PETRONAS DAGANGAN BHD	5,700	22.10	125,970.00	
	IOI CORPORATION BHD	57,600	4.10	236,160.00	
	KUALA LUMPUR KEPONG BHD	10,800	21.26	229,608.00	
	NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	1,400	113.50	158,900.00	
	QL RESOURCES BHD	33,525	4.28	143,487.00	
	SD GUTHRIE BHD	43,100	5.38	231,878.00	
	IHH HEALTHCARE BHD	41,100	8.27	339,897.00	
	AMBank HOLDINGS BHD	71,900	5.81	417,739.00	
	CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	192,916	7.53	1,452,657.48	
	HONG LEONG BANK BERHAD	12,100	20.96	253,616.00	
	MALAYAN BANKING BHD	144,637	9.93	1,436,245.41	
	PUBLIC BANK BERHAD	347,800	4.29	1,492,062.00	
	RHB BANK BHD	32,756	6.88	225,361.28	
	AXIATA GROUP BERHAD	62,800	2.71	170,188.00	
	CELCOMDIGI BHD	70,300	3.62	254,486.00	
	MAXIS BHD	52,600	4.11	216,186.00	
	TELEKOM MALAYSIA BHD	21,200	7.17	152,004.00	
PETRONAS GAS BHD	14,700	18.60	273,420.00		
TENAGA NASIONAL BHD	56,300	13.42	755,546.00		
YTL CORP BHD	67,600	2.48	167,648.00		
YTL POWER INTERNATIONAL BHD	50,360	3.78	190,360.80		
	マレーシア・リンギット小計	1,768,060		10,767,473.69	(403,112,680)

タイ・パーツ	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	37,800	106.00	4,006,800.00	
	PTT PCL-NVDR	241,020	30.50	7,351,110.00	
	SIAM CEMENT PCL-NVDR	21,249	187.00	3,973,563.00	
	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	85,730	41.00	3,514,930.00	
	MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	69,141	20.70	1,431,218.70	
	CP ALL PCL-NVDR	115,672	44.25	5,118,486.00	
	CP AXTRA PCL-NVDR	37,156	17.20	639,083.20	
	CHAROEN POKPHAND FOODS NVDR	65,400	21.50	1,406,100.00	
	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	236,300	19.60	4,631,480.00	
	BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC COMPANY LTD	12,000	176.00	2,112,000.00	
	KASIKORNBANK PCL-NVDR	11,000	182.00	2,002,000.00	
	KRUNG THAI BNK LTD	65,900	27.00	1,779,300.00	
	SCB X PCL-NVDR	17,211	127.00	2,185,797.00	
	TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR	504,600	1.84	928,464.00	
	DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	70,500	211.00	14,875,500.00	
	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	23,780	309.00	7,348,020.00	
	TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	220,336	11.60	2,555,897.60	
	GULF DEVELOPMENT PCL-NVDR	99,118	41.50	4,113,397.00	
	CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	41,700	50.25	2,095,425.00	
タイ・パーツ小計	1,975,613		72,068,571.50 (343,767,086)		
フィリピン・ペソ	AYALA CORPORATION	4,836	402.00	1,944,072.00	
	SM INVESTMENTS CORP	5,565	677.00	3,767,505.00	
	INTL CONTAINER TERM SVCS INC	25,110	543.00	13,634,730.00	
	JOLLIBEE FOODS CORPORATION	8,200	182.00	1,492,400.00	
	BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	40,150	99.00	3,974,850.00	
	BDO UNIBANK INC	48,492	119.00	5,770,548.00	
	METROPOLITAN BANK & TRUST	35,755	62.05	2,218,597.75	
	PLDT INC	1,725	1,260.00	2,173,500.00	
	MANILA ELECTRIC COMPANY	6,260	583.00	3,649,580.00	
	AYALA LAND INC	125,000	18.80	2,350,000.00	
	SM PRIME HOLDINGS INC	197,500	19.00	3,752,500.00	
フィリピン・ペソ小計	498,593		44,728,282.75 (117,156,791)		

インドネシア・ル ピア	DIAN SWASTATIKA SENTOSA TBK	20,500	91,200.00	1,869,600,000.00	
	PETRINDO JAYA KREASI TBK PT	463,100	2,150.00	995,665,000.00	
	UNITED TRACTORS TBK PT	30,900	28,050.00	866,745,000.00	
	AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	298,500	6,600.00	1,970,100,000.00	
	BARITO PACIFIC TBK PT	612,848	3,780.00	2,316,565,440.00	
	CHANDRA ASRI PACIFIC TBK PT	176,000	7,000.00	1,232,000,000.00	
	ASTRA INTERNATIONAL TBK	488,910	6,400.00	3,129,024,000.00	
	GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	17,472,000	65.00	1,135,680,000.00	
	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	408,500	1,865.00	761,852,500.00	
	CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	165,500	4,810.00	796,055,000.00	
	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	48,800	8,425.00	411,140,000.00	
	INDOFOOD SUKSES MAK TBK PT	82,400	7,100.00	585,040,000.00	
	KALBE FARMA TBK PT	424,700	1,235.00	524,504,500.00	
	BANK CENTRAL ASIA PT	1,260,055	8,425.00	10,615,963,375.00	
	BANK MANDIRI	861,988	4,750.00	4,094,443,000.00	
	BANK NEGARA INDONESIA PT	292,300	4,390.00	1,283,197,000.00	
	BANK RAKYAT INDONESIA	1,550,274	3,900.00	6,046,068,600.00	
	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	1,165,715	3,550.00	4,138,288,250.00	
インドネシア・ルピア小計	25,822,990		42,771,931,665.00 (397,778,964)		
メキシコ・ペソ	CEMEX SAB-CPO	348,951	18.52	6,462,572.52	
	GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	69,770	154.75	10,796,907.50	
	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	4,440	726.07	3,223,750.80	
	GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	11,900	127.21	1,513,799.00	
	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	6,500	241.48	1,569,620.00	
	GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE-B	4,620	548.52	2,534,162.40	
	GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	9,375	405.71	3,803,531.25	
	PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	4,000	247.47	989,880.00	
	GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA	7,500	136.66	1,024,950.00	
	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV- SER V	117,011	61.95	7,248,831.45	
	ALFA S.A.B. -A	69,690	14.29	995,870.10	
	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	11,900	183.97	2,189,243.00	
	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	10,100	160.89	1,624,989.00	
	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	40,478	172.01	6,962,620.78	
	GRUMA S.A.B. DE C.V.	3,860	311.84	1,203,702.40	
	GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	26,100	60.12	1,569,132.00	
	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	29,300	37.15	1,088,495.00	
	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	55,596	175.08	9,733,747.68	
	GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	39,800	42.88	1,706,624.00	
	QUALITAS CONTROLADORA SAB CV	4,900	174.02	852,698.00	
AMERICA MOVIL SAB DE CV	410,780	21.21	8,712,643.80		
メキシコ・ペソ小計	1,286,571		75,807,770.68 (640,545,339)		

ブラジル・リアル	PETROBRAS - PETROLEO BRAS	48,300	34.93	1,687,119.00	
	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	44,180	32.70	1,444,686.00	
	PRIO SA	18,500	39.79	736,115.00	
	GERDAU SA-PREF	8,370	18.77	157,104.90	
	KLABIN SA	18,414	17.92	329,978.88	
	SUZANO SA	18,100	47.36	857,216.00	
	VALE SA	45,100	65.27	2,943,677.00	
	EMBRAER SA	16,200	83.30	1,349,460.00	
	WEG SA	38,320	44.44	1,702,940.80	
	LOCALIZA RENT A CAR	22,690	44.05	999,494.50	
	MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOBILIDADE SA	30,079	16.17	486,377.43	
	RUMO SA	27,455	16.52	453,556.60	
	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	6,300	22.39	141,057.00	
	VIBRA ENERGIA SA	22,500	25.74	579,150.00	
	RAIA DROGASIL SA	25,044	22.86	572,505.84	
	AMBEV SA	58,500	13.69	800,865.00	
	JBS NV	8,000	70.22	561,760.00	
	MBRF GLOBAL FOODS COMPANY SA	9,373	24.40	228,701.20	
	REDE D'OR SAO LUIZ SA	19,100	46.06	879,746.00	
	BANCO BRADESCO S.A.	30,901	16.61	513,265.61	
	BANCO BRADESCO SA-PREF	62,700	19.47	1,220,769.00	
	BANCO DO BRASIL SA	38,830	22.44	871,345.20	
	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	47,830	40.60	1,941,898.00	
	ITAUSA SA(PREF)	135,966	11.96	1,626,153.36	
	B3 SA- BRASIL BOLSA BALCAO	119,401	14.44	1,724,150.44	
	BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	24,600	53.39	1,313,394.00	
	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	14,100	33.79	476,439.00	
	CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO	10,500	15.49	162,645.00	
	PORTO SEGURO SA	4,200	46.52	195,384.00	
	TOTVS SA	11,000	48.14	529,540.00	
	TELEFONICA BRASIL S.A.	10,160	34.80	353,568.00	
	TIM SA	7,000	24.88	174,160.00	
	AXIA ENERGIA	24,600	62.60	1,539,960.00	
AXIA ENERGIA-PR B	6,900	65.33	450,777.00		
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFA	24,600	14.60	359,160.00		
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	7,300	143.10	1,044,630.00		
CPFL ENERGIA SA	4,800	46.10	221,280.00		
ENERGISA SA-UNITS	5,200	54.28	282,256.00		
ENEVA SA	17,600	19.49	343,024.00		
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	3,750	43.17	161,887.50		
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	29,848	39.46	1,177,802.08		
	ブラジル・リアル小計	1,126,311		33,594,999.34 (980,594,357)	

チリ・ペソ	EMPRESAS CMPC SA	20,103	1,336.00	26,857,608.00	
	SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	2,941	50,600.00	148,814,600.00	
	LATAM AIRLINES GROUP SA	6,442,156	20.84	134,254,531.04	
	EMPRESAS COPEC SA	7,653	6,701.00	51,282,753.00	
	FALABELLA SA	16,156	5,999.90	96,934,384.40	
	CENCOSUD SA	24,261	2,848.00	69,095,328.00	
	BANCO DE CHILE	1,090,538	166.00	181,029,308.00	
	BANCO DE CREDITO E INVERSION	1,843	49,900.00	91,965,700.00	
	BANCO SANTANDER CHILE	1,552,810	67.22	104,379,888.20	
	ENEL CHILE SA	901,666	71.35	64,333,869.10	
	ENER AMERICAS SA	415,784	89.52	37,220,983.68	
チリ・ペソ小計		10,475,911		1,006,168,953.42 (167,617,685)	
韓国・ウォン	HD HYUNDAI	977	215,000.00	210,055,000.00	
	SK INNOVATION CO LTD	1,430	122,700.00	175,461,000.00	
	S-OIL CORPORATION	901	85,700.00	77,215,700.00	
	KOREA ZINC CO LTD	100	1,135,000.00	113,500,000.00	
	LG CHEM LTD	1,156	407,500.00	471,070,000.00	
	POSCO	1,711	314,000.00	537,254,000.00	
	DOOSAN BOBCAT	949	57,200.00	54,282,800.00	
	DOOSAN CO LTD	148	906,000.00	134,088,000.00	
	DOOSAN ENERBILITY CO LTD	10,064	78,400.00	789,017,600.00	
	ECOPRO BM CO LTD	977	150,600.00	147,136,200.00	
	ECOPRO CO LTD	2,116	89,900.00	190,228,400.00	
	HANWHA AEROSPACE CO LTD	743	955,000.00	709,565,000.00	
	HANWHA OCEAN CO LTD	2,480	129,100.00	320,168,000.00	
	HANWHA SYSTEMS CO LTD	1,539	53,100.00	81,720,900.00	
	HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	532	824,000.00	438,368,000.00	
	HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO	507	586,000.00	297,102,000.00	
	HD KOREA SHIPBUILDING&OFFSHORE EN	971	432,000.00	419,472,000.00	
	HYOSUNG HEAVY INDUSTRIES COR	126	2,125,000.00	267,750,000.00	
	HYUNDAI ROTEM COMPANY	1,732	196,700.00	340,684,400.00	
	KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	1,537	103,100.00	158,464,700.00	
	LG CORP	2,010	82,900.00	166,629,000.00	
	LG ENERGY SOLUTION	1,066	463,000.00	493,558,000.00	
	LIG NEX1 CO LTD	262	408,000.00	106,896,000.00	
	LS ELECTRIC CO LTD	298	453,000.00	134,994,000.00	
	POSCO FUTURE M CO LTD	714	209,500.00	149,583,000.00	
	POSCO INTERNATIONAL CORP	1,001	52,900.00	52,952,900.00	
	SAMSUNG C&T CORP	1,978	219,500.00	434,171,000.00	
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	16,104	26,300.00	423,535,200.00		
SK HOLDINGS CO LTD	879	258,000.00	226,782,000.00		
SK SQUARE CO LTD	2,093	291,000.00	609,063,000.00		
HMM CO LTD	5,348	19,420.00	103,858,160.00		
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	772	166,600.00	128,615,200.00		

KOREAN AIR LINES CO LTD	5,611	21,900.00	122,880,900.00	
HANKOOK TIRE AND TECHNOLOGY CO LTD	1,599	59,500.00	95,140,500.00	
HYUNDAI MOBIS	1,392	298,000.00	414,816,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO	3,072	272,500.00	837,120,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	751	203,500.00	152,828,500.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	413	200,500.00	82,806,500.00	
KIA CORP	5,468	117,000.00	639,756,000.00	
COWAY CO LTD	999	90,800.00	90,709,200.00	
LG ELECTRONICS INC	2,214	90,200.00	199,702,800.00	
HANJIN KAL CORP	602	99,200.00	59,718,400.00	
HYBE CO LTD	451	297,500.00	134,172,500.00	
KAKAO CORPORATION	7,020	61,400.00	431,028,000.00	
KRAFTON INC	579	270,000.00	156,330,000.00	
NAVER CORP	3,213	253,500.00	814,495,500.00	
KT&G CORP	2,422	142,700.00	345,619,400.00	
ORION CORP	437	105,400.00	46,059,800.00	
SAMYANG FOODS CO LTD	84	1,320,000.00	110,880,000.00	
AMOREPACIFIC CORP	557	127,400.00	70,961,800.00	
LG H&H CO LTD	168	294,000.00	49,392,000.00	
HLB INC	2,300	49,400.00	113,620,000.00	
ALTEOGEN INC	910	554,000.00	504,140,000.00	
CELLTRION INC	3,779	196,100.00	741,061,900.00	
SAMSUNG BIOLOGICS	351	1,221,000.00	428,571,000.00	
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	632	128,300.00	81,085,600.00	
YUHAN CORPORATION	1,068	125,000.00	133,500,000.00	
HANA FINANCIAL GROUP	6,494	94,400.00	613,033,600.00	
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	7,522	20,650.00	155,329,300.00	
KAKAOBANK CORP	3,190	22,000.00	70,180,000.00	
KB FINANCIAL GROUP INC	8,184	129,500.00	1,059,828,000.00	
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	9,923	79,600.00	789,870,800.00	
WOORI FINANCIAL GROUP INC	15,544	26,800.00	416,579,200.00	
DAEWOO SECURITIES CO LTD	5,287	23,400.00	123,715,800.00	
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	839	169,700.00	142,378,300.00	
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	1,985	121,900.00	241,971,500.00	
WOORI INVESTMENT & SECURITIE C	4,071	21,400.00	87,119,400.00	
DB INSURANCE CO LTD	895	132,400.00	118,498,000.00	
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	629	494,500.00	311,040,500.00	
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	1,703	153,600.00	261,580,800.00	
SAMSUNG SDS CO., LTD.	848	167,600.00	142,124,800.00	
LG DISPLAY CO LTD	6,088	13,190.00	80,300,720.00	
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	1,227	213,000.00	261,351,000.00	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	105,977	97,200.00	10,300,964,400.00	
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	18,249	74,700.00	1,363,200,300.00	
SAMSUNG SDI CO LTD	1,479	315,000.00	465,885,000.00	
LG UPLUS CORP	4,277	15,560.00	66,550,120.00	

	SK TELECOM	1,283	53,900.00	69,153,700.00	
	KOREA ELECTRIC POWER CORP	5,674	47,400.00	268,947,600.00	
	HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	841	125,600.00	105,629,600.00	
	SK HYNIX INC	12,212	560,000.00	6,838,720,000.00	
	韓国・ウォン小計	333,734		40,173,589,900.00 (4,274,469,965)	
台湾・ドル	ASIA CEMENT CORP	48,000	37.40	1,795,200.00	
	CHINA STEEL CORP	243,466	18.00	4,382,388.00	
	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	76,749	34.00	2,609,466.00	
	FORMOSA PLASTICS CORP	81,028	42.55	3,447,741.40	
	NAN YA PLASTICS CORP	124,713	55.60	6,934,042.80	
	TCC GROUP HOLDINGS	139,209	21.50	2,992,993.50	
	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	3,000	956.00	2,868,000.00	
	FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	59,000	27.75	1,637,250.00	
	FORTUNE ELECTRIC CO LTD	3,520	722.00	2,541,440.00	
	VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	2,000	1,145.00	2,290,000.00	
	CHINA AIRLINES LTD	52,000	19.45	1,011,400.00	
	EVA AIRWAYS CORP	59,000	34.50	2,035,500.00	
	EVERGREEN MARINE	23,200	185.50	4,303,600.00	
	TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	38,000	28.35	1,077,300.00	
	WAN HAI LINES LTD	12,305	82.50	1,015,162.50	
	YANG MING MARINE TRANSPORT	33,000	53.70	1,772,100.00	
	CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	36,000	32.60	1,173,600.00	
	ECLAT TEXTILE CO LTD	4,020	446.50	1,794,930.00	
	FENG TAY ENTERPRISE CO	11,733	127.50	1,495,957.50	
	NIEN MADE ENTERPRISE CO	4,000	368.00	1,472,000.00	
	INTERNATIONAL GAMES SYSTEM C	5,000	743.00	3,715,000.00	
	HOTAI MOTOR COMPANY LTD	6,120	588.00	3,598,560.00	
	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	11,000	235.50	2,590,500.00	
	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	100,717	75.20	7,573,918.40	
	CALIWAY BIOPHARMACEUTICALS C	20,000	124.00	2,480,000.00	
	PHARMAESSENTIA CORP	6,658	480.50	3,199,169.00	
	CHANG HWA COMMERCIAL BANK	156,978	20.35	3,194,502.30	
	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	384,389	42.70	16,413,410.30	
	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	343,272	30.00	10,298,160.00	
	FIRST FINANCIAL HOLDING CO	282,404	28.05	7,921,432.20	
	HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	183,552	29.00	5,323,008.00	
	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	280,340	39.90	11,185,566.00	
	SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	302,347	26.85	8,118,016.95	
	TAIWAN BUSINESS BANK	207,287	15.70	3,254,405.90	
	TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL HOLDINGS CO	229,414	24.10	5,528,877.40	
	THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	73,540	39.30	2,890,122.00	
	TS FINANCIAL HOLDING CO LTD	503,468	18.90	9,515,545.20	
	CHAILEASE HOLDING CO LTD	30,986	101.50	3,145,079.00	
	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	258,459	35.10	9,071,910.90	
	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	217,244	66.00	14,338,104.00	

FUBON FINANCIAL HOLDING CO	190,782	93.30	17,799,960.60	
KGI FINANCIAL HOLDING CO LTD	338,828	16.00	5,421,248.00	
ACCTON TECHNOLOGY CORP	11,000	983.00	10,813,000.00	
ACER INC	53,000	29.05	1,539,650.00	
ADVANTECH CO LTD	9,357	290.50	2,718,208.50	
ASIA VITAL COMPONENTS	7,000	1,420.00	9,940,000.00	
ASUSTEK COMPUTER INC	15,800	633.00	10,001,400.00	
AU OPTRONICS CORP	131,400	11.70	1,537,380.00	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	12,100	210.00	2,541,000.00	
COMPAL ELECTRONICS	79,000	29.90	2,362,100.00	
DELTA ELECTRONICS INC	43,319	922.00	39,940,118.00	
E INK HOLDINGS INC	18,000	180.00	3,240,000.00	
ELITE MATERIAL CO LTD	7,000	1,380.00	9,660,000.00	
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	11,000	270.50	2,975,500.00	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	280,807	241.00	67,674,487.00	
INNOLUX CORPORATION	162,707	12.95	2,107,055.65	
INVENTEC CO LTD	56,000	42.25	2,366,000.00	
KING SLIDE WORKS CO LTD	1,000	3,715.00	3,715,000.00	
LARGAN PRECISION CO LTD	2,000	2,200.00	4,400,000.00	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	48,105	162.50	7,817,062.50	
LOTES CO LTD	2,000	1,220.00	2,440,000.00	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	14,000	105.50	1,477,000.00	
PEGATRON CORP	39,000	73.50	2,866,500.00	
QUANTA COMPUTER INC	61,222	279.50	17,111,549.00	
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	28,350	59.50	1,686,825.00	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	31,000	171.50	5,316,500.00	
WISTRON CORP	69,000	140.50	9,694,500.00	
WIWYNN CORP	3,000	4,280.00	12,840,000.00	
WPG HOLDINGS	31,360	66.20	2,076,032.00	
YAGEO CORPORATION	38,180	233.50	8,915,030.00	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	13,000	141.50	1,839,500.00	
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	90,274	131.50	11,871,031.00	
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	36,000	91.50	3,294,000.00	
TAIWAN MOBILE CO LTD	38,518	108.50	4,179,203.00	
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	2,000	3,510.00	7,020,000.00	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	74,768	222.50	16,635,880.00	
EMEMORY TECHNOLOGY INC	2,000	1,955.00	3,910,000.00	
GLOBAL UNICHIP CORP	2,000	1,880.00	3,760,000.00	
GLOBALWAFERS CO LTD	5,000	385.00	1,925,000.00	
JENTECH PRECISION INDUSTRIAL	2,000	2,580.00	5,160,000.00	
MEDIATEK INC	34,159	1,230.00	42,015,570.00	
NOVATEK MICROELECTRONICS CORPORATION	12,000	390.00	4,680,000.00	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	12,000	503.00	6,036,000.00	
SILERGY CORP	7,000	202.50	1,417,500.00	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	551,086	1,430.00	788,052,980.00	

	UNITED MICROELECTRONICS CORP	256,488	44.15	11,323,945.20	
	VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	21,555	90.60	1,952,883.00	
	台湾・ドル小計	7,612,283		1,370,071,957.70 (6,801,722,234)	
インド・ルピー	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	37,536	371.15	13,931,486.40	
	COAL INDIA LTD	46,143	386.95	17,855,033.85	
	HINDUSTAN PETROLEUM CORP	18,685	481.25	8,992,156.25	
	INDIAN OIL CORP	54,268	171.25	9,293,395.00	
	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	75,666	247.60	18,734,901.60	
	OIL INDIA LTD	9,786	436.85	4,275,014.10	
	PETRONET LNG LTD	16,970	273.60	4,642,992.00	
	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	136,478	1,518.90	207,296,434.20	
	AMBUJA CEMENTS LIMITED	12,852	563.20	7,238,246.40	
	APL APOLLO TUBES LTD	3,556	1,763.30	6,270,294.80	
	ASIAN PAINTS LTD	7,577	2,906.40	22,021,792.80	
	COROMANDEL INTERNATIONAL LTD	2,598	2,202.70	5,722,614.60	
	GRASIM INDUSTRIES LTD	5,742	2,783.40	15,982,282.80	
	HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	32,552	803.65	26,160,414.80	
	JINDAL STAINLESS LTD	6,698	738.05	4,943,458.90	
	JINDAL STEEL LTD	8,336	1,076.20	8,971,203.20	
	JSW STEEL LTD	12,391	1,167.80	14,470,209.80	
	NMDC LTD	63,915	76.55	4,892,693.25	
	PI INDUSTRIES LTD	1,568	3,560.50	5,582,864.00	
	PIDILITE INDUSTRIES LTD	6,150	1,459.80	8,977,770.00	
	SHREE CEMENT LTD	173	26,700.00	4,619,100.00	
	SOLAR INDUSTRIES INDIA LTD	542	13,880.00	7,522,960.00	
	SRF LTD	2,655	2,839.10	7,537,810.50	
	SUPREME INDUSTRIES LTD	1,375	3,709.80	5,100,975.00	
	TATA STEEL LTD	178,665	174.26	31,134,162.90	
	ULTRATECH CEMENT LTD	2,809	11,874.00	33,354,066.00	
	UNITED PHOSPHOROUS LTD	9,167	758.60	6,954,086.20	
	VEDANTA LIMITED	29,837	525.35	15,674,867.95	
	ABB INDIA LTD	1,033	4,952.50	5,115,932.50	
	ADANI ENTERPRISES LTD	3,510	2,516.80	8,833,968.00	
	ASHOK LEYLAND LTD	57,212	148.26	8,482,251.12	
	ASTRAL LTD	2,751	1,514.00	4,165,014.00	
	BHARAT ELECTRONICS LTD	86,162	426.85	36,778,249.70	
	BHARAT HEAVY ELECTRICALS	21,426	281.60	6,033,561.60	
	CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU	15,329	743.50	11,397,111.50	
	CUMMINS INDIA LTD	3,545	4,283.20	15,183,944.00	
HAVELLS INDIA	4,778	1,469.40	7,020,793.20		
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	4,855	4,729.80	22,963,179.00		
HITACHI ENERGY INDIA LTD	280	21,466.00	6,010,480.00		
LARSEN & TOUBRO LIMITED	15,534	4,004.40	62,204,349.60		
POLYCAB INDIA LTD	1,351	7,632.00	10,310,832.00		
RAIL VIKAS NIGAM LTD	10,334	321.05	3,317,730.70		
SIEMENS LTD	1,723	3,084.20	5,314,076.60		

SUZLON ENERGY LTD	229,810	57.68	13,255,440.80	
TATA MOTORS LTD /NEW	41,758	317.60	13,262,340.80	
VOLTAS LTD	4,229	1,350.90	5,712,956.10	
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	6,421	705.30	4,528,731.30	
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE	13,474	1,512.70	20,382,119.80	
CONTAINER CORPORATION OF INDIA LIMITED	6,458	518.85	3,350,733.30	
GMR AIRPORTS LTD	48,915	95.67	4,679,698.05	
INTERGLOBE AVIATION LTD	4,042	5,908.50	23,882,157.00	
BAJAJ AUTO LTD	1,697	8,843.00	15,006,571.00	
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	1,827	2,329.60	4,256,179.20	
BHARAT FORGE LTD	7,394	1,396.70	10,327,199.80	
BOSCH LTD	132	36,955.00	4,878,060.00	
EICHER MOTORS LTD	2,896	6,695.00	19,388,720.00	
HERO MOTOCORP LTD	2,459	5,538.50	13,619,171.50	
HYUNDAI MOTOR INDIA LTD	3,521	2,356.10	8,295,828.10	
MAHINDRA & MAHINDRA LIMITED	21,045	3,698.60	77,837,037.00	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	2,861	15,684.00	44,871,924.00	
MRF LTD	46	157,400.00	7,240,400.00	
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERNATIONAL LTD	123,146	109.84	13,526,356.64	
TATA MOTORS PASSENGER VEHICLES LIMITED	48,732	391.20	19,063,958.40	
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	2,229	3,067.60	6,837,680.40	
TVS MOTOR CO LTD	5,682	3,386.50	19,242,093.00	
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	757	15,419.00	11,672,183.00	
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	8,044	495.50	3,985,802.00	
PAGE INDUSTRIES LTD	113	39,765.00	4,493,445.00	
TITAN INDUSTRIES LTD	8,475	3,829.20	32,452,470.00	
ETERNAL LTD	50,601	303.75	15,370,053.75	
INDIAN HOTELS CO LTD	18,024	720.80	12,991,699.20	
JUBILANT FOODWORKS LTD	7,984	615.30	4,912,555.20	
SWIGGY LTD	18,852	393.10	7,410,721.20	
INFO EDGE INDIA LTD	8,629	1,323.50	11,420,481.50	
FSN E-COMMERCE VENTURES LTD	25,747	260.13	6,697,567.11	
TRENT LTD	4,526	4,391.20	19,874,571.20	
VISHAL MEGA MART LTD	47,008	136.94	6,437,275.52	
AVENUE SUPERMARTS LTD	4,140	4,053.70	16,782,318.00	
BRITANNIA INDUSTRIES LIMITED	2,266	5,803.50	13,150,731.00	
ITC LTD	72,184	408.15	29,461,899.60	
MARICO LTD	10,947	738.70	8,086,548.90	
NESTLE INDIA LTD	13,932	1,271.60	17,715,931.20	
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	15,043	1,157.80	17,416,785.40	
UNITED SPIRITS LIMITED	6,174	1,429.40	8,825,115.60	
VARUN BEVERAGES LTD	27,895	459.40	12,814,963.00	
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	2,778	2,172.70	6,035,760.60	

DABUR INDIA LTD	15,799	525.00	8,294,475.00	
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	8,573	1,146.50	9,828,944.50	
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	19,238	2,427.70	46,704,092.60	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	2,058	7,420.50	15,271,389.00	
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	18,467	1,103.10	20,370,947.70	
ALKEM LABORATORIES LTD	852	5,722.50	4,875,570.00	
AUROBINDO PHARMA LTD	5,516	1,222.50	6,743,310.00	
CIPLA LTD	11,932	1,532.10	18,281,017.20	
DIVI'S LABORATORIES LTD	2,905	6,511.50	18,915,907.50	
DR. REDDY'S LABORATORIES	14,747	1,246.00	18,374,762.00	
LUPIN LTD	6,118	2,055.30	12,574,325.40	
MANKIND PHARMA LTD	2,679	2,267.10	6,073,560.90	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	22,661	1,757.10	39,817,643.10	
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	2,565	3,831.80	9,828,567.00	
ZYDUS LIFESCIENCES LTD	5,126	944.45	4,841,250.70	
AU SMALL FINANCE BANK LTD	8,276	890.60	7,370,605.60	
AXIS BANK LTD	51,798	1,241.60	64,312,396.80	
BANK OF BARODA	20,789	286.75	5,961,245.75	
CANARA BANK	34,311	146.07	5,011,807.77	
HDFC BANK LIMITED	253,347	989.60	250,712,191.20	
ICICI BANK LIMITED	118,060	1,373.00	162,096,380.00	
IDFC FIRST BANK LTD	70,269	80.43	5,651,735.67	
INDUSIND BANK LTD	12,223	848.25	10,368,159.75	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	24,710	2,079.70	51,389,387.00	
PUNJAB NATIONAL BANK	46,036	122.21	5,626,059.56	
STATE BANK OF INDIA	39,666	967.85	38,390,738.10	
UNION BANK OF INDIA	31,181	152.76	4,763,209.56	
YES BANK LTD	277,276	22.50	6,238,710.00	
BAJAJ FINANCE LTD	62,747	1,018.50	63,907,819.50	
BAJAJ FINSERV LTD	8,739	2,065.80	18,053,026.20	
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	494	12,570.00	6,209,580.00	
BSE LTD	3,858	2,827.60	10,908,880.80	
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	9,988	1,714.60	17,125,424.80	
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	1,994	5,413.00	10,793,522.00	
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	66,843	314.90	21,048,860.70	
MUTHOOT FINANCE LTD	2,359	3,725.60	8,788,690.40	
POWER FINANCE CORPORATION	29,877	374.60	11,191,924.20	
REC LTD	26,236	358.05	9,393,799.80	
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	6,619	874.95	5,791,294.05	
SHRIRAM FINANCE LTD	32,643	809.30	26,417,979.90	
SUNDARAM FINANCE LTD	1,297	4,721.00	6,123,137.00	
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	20,106	773.70	15,556,012.20	
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	4,739	2,005.10	9,502,168.90	
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	6,388	629.45	4,020,926.60	
PB FINTECH LTD	7,043	1,738.60	12,244,959.80	
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	9,283	2,000.90	18,574,354.70	
HCL TECHNOLOGIES LTD	21,981	1,594.60	35,050,902.60	

	INFOSYS LIMITED	74,924	1,502.80	112,595,787.20	
	LTIMINDTREE LTD	1,707	5,809.00	9,915,963.00	
	MPHISIS LTD	2,359	2,772.10	6,539,383.90	
	ORACLE FINANCIAL SERVICES	444	8,223.50	3,651,234.00	
	PERSISTENT SYSTEMS LTD	2,638	6,101.00	16,094,438.00	
	TATA CONSULTANCY SVS LTD	20,639	3,106.00	64,104,734.00	
	TATA ELXSI LTD	721	5,266.50	3,797,146.50	
	TECH MAHINDRA LTD	13,472	1,439.20	19,388,902.40	
	WIPRO LTD	64,847	244.37	15,846,661.39	
	BHARTI AIRTEL LTD	58,107	2,100.70	122,065,374.90	
	INDUS TOWERS LTD	27,874	412.35	11,493,843.90	
	TATA COMMUNICATIONS LTD	2,629	1,874.00	4,926,746.00	
	VODAFONE IDEA LTD	588,829	10.94	6,441,789.26	
	ADANI POWER LTD	56,580	153.91	8,708,227.80	
	GAIL INDIA LTD	43,847	183.41	8,041,978.27	
	JSW ENERGY LTD	8,603	528.80	4,549,266.40	
	NHPC LTD	62,177	80.30	4,992,813.10	
	NTPC LIMITED	103,820	328.45	34,099,679.00	
	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	111,564	271.30	30,267,313.20	
	TATA POWER CO LTD	40,825	388.40	15,856,430.00	
	TORRENT POWER LTD	3,590	1,301.00	4,670,590.00	
	WAAREE ENERGIES LTD	1,758	3,348.70	5,887,014.60	
	DLF LTD	15,075	764.85	11,530,113.75	
	GODREJ PROPERTIES LTD	3,283	2,195.80	7,208,811.40	
	LODHA DEVELOPERS LTD	5,799	1,209.50	7,013,890.50	
	OBEROI REALTY LTD	2,561	1,752.40	4,487,896.40	
	PHOENIX MILLS LTD	3,794	1,736.40	6,587,901.60	
	PRESTIGE ESTATES PROJECTS	3,423	1,744.90	5,972,792.70	
	インド・ルピー小計	4,723,707		3,088,867,371.67 (5,436,406,574)	
チェコ・コルナ	KOMERCNI BANKA AS	1,793	1,197.00	2,146,221.00	
	MONETA MONEY BANK	6,369	191.00	1,216,479.00	
	CEZ AS	3,384	1,288.00	4,358,592.00	
	チェコ・コルナ小計	11,546		7,721,292.00 (57,321,327)	
エジプト・bond	EASTERN TOBACCO	27,470	48.53	1,333,119.10	
	COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK-EGYPT(CIB)	43,761	109.98	4,812,834.78	
	T M G HOLDING	16,967	75.00	1,272,525.00	
	エジプト・bond小計	88,198		7,418,478.88 (24,307,387)	

クウェート・ディ ナール	BOUBYAN BANK K.S.C	30,779	0.70	21,699.19	
	GULF BANK	43,146	0.34	14,928.51	
	KUWAIT FINANCE HOUSE	256,856	0.79	204,200.52	
	NATIONAL BANK OF KUWAIT	192,784	1.00	193,555.13	
	WARBA BANK KSCP	45,962	0.28	13,191.09	
	MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	39,187	0.51	20,220.49	
	MABANEE CO KPSC	14,199	1.00	14,227.39	
クウェート・ディナール小計		622,913		482,022.32 (243,373,069)	
コロンビア・ペソ	GRUPO CIBEST SA	5,804	63,000.00	365,652,000.00	
	INTERCONEXION ELECTRICA SA	8,849	24,220.00	214,322,780.00	
コロンビア・ペソ小計		14,653		579,974,780.00 (23,889,741)	
ハンガリー・フォ リント	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	7,991	3,046.00	24,340,586.00	
	RICHTER GEDEON NYRT	2,933	9,725.00	28,523,425.00	
	OTP BANK NYRT	5,066	32,170.00	162,973,220.00	
ハンガリー・フォリント小計		15,990		215,837,231.00 (100,812,822)	
アラブ首長国連 邦・ディルハム	ADNOC DRILLING CO PJSC	64,077	5.41	346,656.57	
	ADNOC GAS PLC	133,557	3.39	452,758.23	
	MULTIPLY GROUP	69,898	2.59	181,035.82	
	SALIK CO PJSC	39,054	6.00	234,324.00	
	AMERICANA RESTAURANTS INTL- FOREIGN CO	52,910	1.87	98,941.70	
	ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	62,839	3.80	238,788.20	
	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	71,343	13.70	977,399.10	
	ABU DHABI COMMERCIAL RIGHTS- RTS	4,685	3.02	14,148.70	
	ABU DHABI ISLAMIC BANK	30,259	20.62	623,940.58	
	DUBAI ISLAMIC BANK	62,997	9.38	590,911.86	
	EMIRATES NBD PJSC	44,693	25.60	1,144,140.80	
	FIRST ABU DHABI BANK PJSC	103,724	17.06	1,769,531.44	
	EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP	82,282	18.50	1,522,217.00	
	DUBAI ELECTRICITY & WATER AU	119,557	2.74	327,586.18	
	ALDAR PROPERTIES PJSC	80,206	8.65	693,781.90	
	EMAAR DEVELOPMENT PJSC	21,315	14.95	318,659.25	
EMAAR PROPERTIES PJSC	154,562	13.80	2,132,955.60		
アラブ首長国連邦・ディルハ ム小計		1,197,958		11,667,776.93 (492,496,864)	

ポーランド・ズロチ	ORLEN SA	13,371	104.00	1,390,584.00	
	KGHM POLSKA MIEDZ SA	3,162	195.00	616,590.00	
	BUDIMEX	255	582.20	148,461.00	
	LPP SA	23	16,465.00	378,695.00	
	CD PROJEKT SA	1,436	236.70	339,901.20	
	ALLEGRO.EU SA	17,343	34.25	593,997.75	
	CCC SA	1,087	138.70	150,766.90	
	DINO POLSKA SA	9,980	40.93	408,481.40	
	ZABKA GROUP SA	6,836	23.53	160,851.08	
	BANK MILLENNIUM SA	12,159	16.15	196,367.85	
	BANK PEKAO SA	3,862	190.95	737,448.90	
	BANK ZACHODNI WBK SA	836	495.10	413,903.60	
	MBANK SA	306	1,056.50	323,289.00	
	PKO BANK POLSKI SA	19,870	75.40	1,498,198.00	
	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	13,925	60.66	844,690.50	
	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	17,539	11.44	200,733.85	
ポーランド・ズロチ小計	121,990		8,402,960.03 (356,959,422)		
南アフリカ・ランド	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	11,311	1,365.72	15,447,658.92	
	GOLD FIELDS LTD	20,090	702.12	14,105,590.80	
	HARMONY GOLD MINING CO LTD	13,046	299.60	3,908,581.60	
	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	19,560	191.87	3,752,977.20	
	SASOL LTD	11,006	120.00	1,320,720.00	
	SIBANYE STILLWATER LTD	57,301	48.20	2,761,908.20	
	VALTERRA PLATINUM LIMITED	6,029	1,099.17	6,626,895.93	
	BIDVEST GROUP LTD	6,614	233.76	1,546,088.64	
	NASPERS LTD-N SHS	17,550	1,219.95	21,410,122.50	
	PEPKOR HOLDINGS LTD	71,123	26.73	1,901,117.79	
	BID CORP LTD	8,456	420.32	3,554,225.92	
	CLICKS GROUP LTD	5,076	358.83	1,821,421.08	
	SHOPRITE HOLDINGS LTD	12,622	278.34	3,513,207.48	
	ABSA GROUP LTD	18,095	207.16	3,748,560.20	
	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	2,005	3,951.17	7,922,095.85	
	NEDBANK GROUP LTD	9,849	259.26	2,553,451.74	
	STANDARD BANK GROUP LTD	30,204	271.00	8,185,284.00	
	FIRSTRAND LTD	114,350	83.47	9,544,794.50	
	REINET INVESTMENTS SCA	3,669	561.00	2,058,309.00	
	REMGRO LTD	11,216	175.61	1,969,641.76	
	DISCOVERY LIMITED	11,110	227.13	2,523,414.30	
	OLD MUTUAL LTD	78,967	13.46	1,062,895.82	
	OUTSURANCE GROUP LTD	18,694	72.95	1,363,727.30	
SANLAM LTD	43,011	94.83	4,078,733.13		
MTN GROUP LTD	39,925	168.45	6,725,366.25		
VODACOM GROUP PTY LTD	13,346	139.39	1,860,298.94		
NEPI ROCKCASTLE N.V.	12,100	144.49	1,748,329.00		
南アフリカ・ランド小計	666,325		137,015,417.85 (1,239,989,531)		

中国・人民元	CHINA MERCHANTS ENERGY -A	11,000	9.16	100,760.00	
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	44,500	5.71	254,095.00	
	CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	6,100	42.09	256,749.00	
	COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A	4,000	13.20	52,800.00	
	GUANGHUI ENERGY CO LTD-A	11,000	5.42	59,620.00	
	PETROCHINA CO LTD-A	32,400	9.82	318,168.00	
	SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A	8,700	23.62	205,494.00	
	SHANXI COKING COAL ENERGY-A	5,700	7.21	41,097.00	
	SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL-A	4,300	14.73	63,339.00	
	YANKUANG ENERGY GROUP COMPANY LIMITED-A	12,545	14.65	183,784.25	
	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	6,000	11.66	69,960.00	
	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	9,100	23.69	215,579.00	
	BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	21,600	7.67	165,672.00	
	CHINA JUSHI CO LTD -A	8,000	15.89	127,120.00	
	CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A	42,800	16.78	718,184.00	
	CHINA NORTHERN RARE EARTH -A	4,600	46.76	215,096.00	
	GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD-A	1,260	68.89	86,801.40	
	GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	2,200	46.61	102,542.00	
	HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	9,800	19.65	192,570.00	
	HOSHINE SILICON INDUSTRY C-A	900	59.61	53,649.00	
	HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A	20,800	6.14	127,712.00	
	INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	53,700	2.65	142,305.00	
	INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A	10,800	5.32	57,456.00	
	JIANGXI COPPER CO LTD-A	2,900	39.14	113,506.00	
	LB GROUP CO LTD-A	8,500	18.83	160,055.00	
	NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	5,200	19.38	100,776.00	
	QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	9,000	26.09	234,810.00	
	RONGSHENG PETRO CHEMICAL-A	14,400	10.80	155,520.00	
	SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	6,659	17.81	118,596.79	
	SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	4,300	35.83	154,069.00	
	SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	3,300	28.99	95,667.00	
	SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A	2,320	30.32	70,342.40	
	TIANQI LITHIUM CORP-A	1,900	56.61	107,559.00	
	TONGLING NONFERROUS METALS-A	38,300	5.29	202,607.00	
	WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	4,100	65.80	269,780.00	
	YUNNAN ALUMINIUM CO LTD-A	11,000	25.95	285,450.00	
	YUNNAN YUNTIANHUA CO-A	3,200	34.60	110,720.00	
	ZANGGE MINING CO LTD-A	3,200	60.38	193,216.00	
	ZHEJIANG JUHUA CO-A	6,500	35.60	231,400.00	
	ZHEJIANG NHU CO LTD-A	5,880	25.46	149,704.80	
	ZHONGJIN GOLD CORP-A	1,600	21.81	34,896.00	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	31,700	30.02	951,634.00		
AECC AVIATION POWER CO-A	5,900	37.71	222,489.00		
CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	14,700	34.31	504,357.00		
CHINA ENERGY ENGINEERING COR	59,700	2.43	145,071.00		

CHINA NATIONAL CHEMICAL-A	11,200	7.89	88,368.00	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	27,700	5.67	157,059.00	
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	43,200	5.42	234,144.00	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	6,340	404.12	2,562,120.80	
CRRC CORP LTD-A	34,000	7.74	263,160.00	
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	4,000	23.00	92,000.00	
EVE ENERGY CO LTD-A	2,611	82.60	215,668.60	
GEM CO LTD-A	22,900	8.32	190,528.00	
GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD-A	18,800	15.20	285,760.00	
GONEO GROUP CO LTD-A	2,842	43.88	124,706.96	
GOTION HIGH-TECH CO LTD-A	1,700	42.88	72,896.00	
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	1,600	86.07	137,712.00	
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	6,600	16.60	109,560.00	
KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO-A	1,400	41.87	58,618.00	
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	33,400	3.38	112,892.00	
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	11,232	23.80	267,321.60	
NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A	1,058	82.70	87,496.60	
NINGBO ORIENT WIRES & CABL-A	900	60.77	54,693.00	
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	20,200	5.69	114,938.00	
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	10,700	20.66	221,062.00	
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	10,100	9.06	91,506.00	
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	1,750	71.09	124,407.50	
SICHUAN ROAD&BRIDGE GROUP-A	13,300	9.43	125,419.00	
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	2,520	185.00	466,200.00	
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	2,200	32.10	70,620.00	
TBEA CO LTD-A	10,790	23.66	255,291.40	
WEICHAI POWER CO LTD-A	11,100	17.03	189,033.00	
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	23,200	10.14	235,248.00	
XIAMEN C & D INC-A	10,900	10.80	117,720.00	
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	6,800	30.87	209,916.00	
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	1,170	65.61	76,763.70	
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	22,300	8.25	183,975.00	
AIR CHINA LTD-A	24,800	8.76	217,248.00	
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	48,700	5.24	255,188.00	
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	17,900	5.24	93,796.00	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	25,710	15.33	394,134.30	
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	27,800	5.71	158,738.00	
HAINAN AIRLINES HOLDING CO-A	77,900	1.90	148,010.00	
S F HOLDING CO LTD-A	6,700	40.29	269,943.00	
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	2,000	34.23	68,460.00	
SPRING AIRLINES CO LTD-A	1,900	59.18	112,442.00	
YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A	5,400	16.45	88,830.00	
ANHUI JIANGHUAI AUTO GROUP-A	1,600	47.87	76,592.00	
BYD CO LTD -A	7,500	98.37	737,775.00	
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	6,734	12.23	82,356.82	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	1,900	65.80	125,020.00	

GREAT WALL MOTOR CO LTD-A	3,800	22.70	86,260.00	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	15,900	7.75	123,225.00	
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS-A	5,500	20.58	113,190.00	
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	800	113.14	90,512.00	
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	2,755	61.17	168,523.35	
SAIC MOTOR CORP LTD-A	9,600	15.81	151,776.00	
SERES GROUP CO L-A	1,800	135.20	243,360.00	
ZHEJIANG WANFENG AUTO -A	2,600	16.45	42,770.00	
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	4,900	40.62	199,038.00	
HAIER SMART HOME CO LTD-A	8,000	26.93	215,440.00	
MIDEA GROUP CO LTD-A	4,200	79.23	332,766.00	
OPPEIN HOME GROUP INC-A	700	53.32	37,324.00	
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	19,000	7.65	145,350.00	
KUNLUN TECH CO LTD-A	1,500	39.15	58,725.00	
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	3,400	26.76	90,984.00	
WUHU SANQI INTERACTIVE ENT-A	3,200	20.95	67,040.00	
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CO-A	2,000	88.28	176,560.00	
ZHEJIANG CHINA COMMODITIES-A	9,400	16.48	154,912.00	
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	2,352	24.88	58,517.76	
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A	800	161.60	129,280.00	
EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A	390	269.57	105,132.30	
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	5,918	38.42	227,369.56	
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	1,400	58.75	82,250.00	
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	3,700	26.89	99,493.00	
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	7,000	28.35	198,450.00	
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	2,800	38.90	108,920.00	
JIANGSU YANGHE DISTILLERY CO LTD-A	1,700	69.88	118,796.00	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	1,800	1,456.60	2,621,880.00	
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	1,600	139.62	223,392.00	
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD-A	7,052	49.87	351,683.24	
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	4,300	9.90	42,570.00	
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	1,680	196.58	330,254.40	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-A	2,100	66.24	139,104.00	
WENS FOODSTUFFS GROUP CO - A	9,980	18.06	180,238.80	
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	4,500	120.21	540,945.00	
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	1,000	33.08	33,080.00	
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	9,962	12.25	122,034.50	
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	4,800	27.12	130,176.00	
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	1,500	43.15	64,725.00	
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	6,100	18.32	111,752.00	
SHANGHAI UNITED IMAGING HE-A	1,385	136.88	189,578.80	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	1,300	207.70	270,010.00	
SHENZHEN NEW INDUSTRIES BI-A	1,400	65.50	91,700.00	
BEIJING TONGRENTANG CO-A	2,400	35.31	84,744.00	
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A	812	54.89	44,570.68	

CHANGCHUN HIGH-TECH INDUSTRY GROUP CO-A	400	104.55	41,820.00	
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	2,366	29.77	70,435.82	
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	2,100	21.52	45,192.00	
CSPC INNOVATION PHARMACEUT-A	1,900	33.90	64,410.00	
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	500	57.90	28,950.00	
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A	6,600	16.83	111,078.00	
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	280	157.61	44,130.80	
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	9,304	62.90	585,221.60	
PHARMARON BEIJING CO LTD-A	1,575	31.48	49,581.00	
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	3,300	28.82	95,106.00	
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	21,400	6.87	147,018.00	
SICHUAN BIKIN PHARMACEUTI-A	298	371.62	110,742.76	
WUXI APPTec CO LTD-A	4,104	95.02	389,962.08	
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	2,520	56.66	142,783.20	
ZHANGZHOU PIENZEHUANG PHA-A	600	180.79	108,474.00	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	134,100	8.50	1,139,850.00	
BANK OF BEIJING CO LTD -A	15,800	5.73	90,534.00	
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	7,500	17.06	127,950.00	
BANK OF CHINA LTD-A	41,500	5.82	241,530.00	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	71,200	7.52	535,424.00	
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	9,800	16.10	157,780.00	
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	23,100	11.00	254,100.00	
BANK OF NANJING CO LTD -A	17,600	11.51	202,576.00	
BANK OF NINGBO CO LTD -A	6,930	29.62	205,266.60	
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	30,700	10.25	314,675.00	
CHINA CITIC BANK CORP LTD-A	17,500	8.04	140,700.00	
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	22,000	9.56	210,320.00	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	58,700	3.51	206,037.00	
CHINA MERCHANTS BANK-A	27,500	43.25	1,189,375.00	
CHINA MINSHENG BANKING-A	42,700	4.06	173,362.00	
CNPC CAPITAL CO LTD-A	22,200	9.45	209,790.00	
HUAXIA BANK CO LTD-A	11,300	7.01	79,213.00	
IND & COMM BK OF CHINA-A	91,900	8.25	758,175.00	
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	25,700	21.60	555,120.00	
PING AN BANK CO LTD-A	19,000	11.75	223,250.00	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	20,800	5.83	121,264.00	
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	30,100	11.62	349,762.00	
SHANGHAI RURAL COMMERCIAL -A	7,300	9.14	66,722.00	
CHINA GALAXY SECURITIES CO-A	11,300	16.85	190,405.00	
CHINA INTERNATIONAL CAPTAL-A	4,100	35.41	145,181.00	
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	13,390	16.97	227,228.30	
CITIC SECURITIES CO-A	17,020	28.64	487,452.80	
CSC FINANCIAL CO LTD-A	5,500	25.31	139,205.00	
DONGXING SECURITIES CO LT-A	12,700	12.94	164,338.00	
EAST MONEY INFORMATION CO-A	21,565	24.54	529,205.10	
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A	8,700	18.20	158,340.00	

FOUNDER SECURITIES CO LTD-A	22,500	8.26	185,850.00	
GF SECURITIES CO LTD-A	12,000	22.85	274,200.00	
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	17,500	13.73	240,275.00	
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO LTD-A	25,030	19.74	494,092.20	
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	600	331.50	198,900.00	
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	15,100	22.17	334,767.00	
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	24,100	6.92	166,772.00	
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	12,032	10.68	128,501.76	
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	37,500	5.42	203,250.00	
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	16,900	9.36	158,184.00	
ZHONGTAI SECURITIES CO LTD-A	20,700	6.90	142,830.00	
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	4,000	44.14	176,560.00	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	6,800	36.29	246,772.00	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	3,000	68.22	204,660.00	
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	17,200	60.65	1,043,180.00	
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	12,000	12.29	147,480.00	
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	537	311.00	167,007.00	
CHINA NATIONAL SOFTWARE -A	1,170	48.18	56,370.60	
EMPYREAN TECHNOLOGY CO LTD-A	400	111.00	44,400.00	
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	4,732	28.86	136,565.52	
IFLYTEK CO LTD - A	4,700	49.98	234,906.00	
ISOFTSTONE INFORMATION TEC-A	900	48.87	43,983.00	
RANGE INTELLIGENT COMPUTI-A	2,300	46.65	107,295.00	
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	4,867	22.73	110,626.91	
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	6,110	14.25	87,067.50	
AVARY HOLDING SHENZHEN CO -A	4,600	44.58	205,068.00	
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	70,300	4.00	281,200.00	
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	4,400	44.45	195,580.00	
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A	2,700	15.86	42,822.00	
EOPTOLINK TECHNOLOGY INC L-A	1,120	310.58	347,849.60	
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	19,800	64.27	1,272,546.00	
GOERTEK INC -A	3,900	28.80	112,320.00	
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICAT-A	12,100	11.88	143,748.00	
HUAQIN TECHNOLOGY CO LTD-A	1,100	88.61	97,471.00	
INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A	3,300	59.25	195,525.00	
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	4,800	27.90	133,920.00	
LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A	6,100	13.55	82,655.00	
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	8,189	56.51	462,760.39	
NINESTAR CORP-A	2,900	20.59	59,711.00	
OFILM GROUP CO LTD-A	3,400	12.23	41,582.00	
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A	6,400	56.82	363,648.00	
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	910	200.32	182,291.20	
SHENZHEN TRANSSION HOLDING-A	1,454	64.86	94,306.44	
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	3,800	69.11	262,618.00	
SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNI-A	560	155.47	87,063.20	
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	64,400	4.36	280,784.00	

UNISPLENDOUR CORP LTD-A	6,580	25.35	166,803.00	
VICTORY GIANT TECHNOLOGY -A	1,300	275.00	357,500.00	
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD A	1,300	45.00	58,500.00	
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	1,900	61.61	117,059.00	
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	2,240	35.29	79,049.60	
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	5,400	19.56	105,624.00	
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	1,540	462.82	712,742.80	
ZTE CORP-A	6,400	39.76	254,464.00	
CHINA UNITED NETWORK-A	35,200	5.42	190,784.00	
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	31,300	8.91	278,883.00	
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	39,000	4.28	166,920.00	
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	38,500	28.34	1,091,090.00	
ENN NATURAL GAS CO LTD-A	4,700	20.37	95,739.00	
GD POWER DEVELOPMENT CO -A	25,000	5.33	133,250.00	
HUADIAN POWER INTL CORP-A	17,200	5.27	90,644.00	
HUANENG POWER INTL INC-A	12,400	7.92	98,208.00	
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A	13,500	13.91	187,785.00	
SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO A	11,700	14.65	171,405.00	
ZHEJIANG ZHENENG ELECTRIC-A	9,900	5.21	51,579.00	
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	702	294.02	206,402.04	
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	495	1,325.01	655,879.95	
CHINA RESOURCES MICROELECT-A	2,311	48.63	112,383.93	
FLAT GLASS GROUP CO LTD-A	2,900	18.60	53,940.00	
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR INC-A	980	205.78	201,664.40	
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	2,469	15.98	39,454.62	
HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A	1,600	28.81	46,096.00	
HYGON INFORMATION TECHNOLO-A	2,859	212.21	606,708.39	
INGENIC SEMICONDUCTOR CO -A	600	92.16	55,296.00	
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	3,724	14.48	53,923.52	
JCET GROUP CO LTD-A	3,800	37.05	140,790.00	
JINKO SOLAR CO LTD-A	9,718	6.27	60,931.86	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	9,560	21.88	209,172.80	
LOONGSON TECHNOLOGY CORP L-A	372	129.20	48,062.40	
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	2,000	121.17	242,340.00	
NATIONAL SILICON INDUSTRY -A	5,221	21.81	113,870.01	
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	1,080	407.50	440,100.00	
OMNIVISION INTEGRATED CIRCUITS GROUP-A	1,080	121.76	131,500.80	
PIOTECH INC-A	556	330.00	183,480.00	
ROCKCHIP ELECTRONICS CO L-A	700	166.66	116,662.00	
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	8,800	13.47	118,536.00	
SG MICRO CORP-A	760	68.97	52,417.20	
TCL ZHONGHUAN RENEWABLE ENERGY TECHNOL-A	4,500	10.91	49,095.00	
TONGWEI CO LTD-A	5,200	25.76	133,952.00	
TRINA SOLAR CO LTD-A	2,800	20.90	58,520.00	

	UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	1,119	74.85	83,757.15	
	VERISILICON MICROELECTRONI-A	575	145.52	83,674.00	
	XINJIANG DAQO NEW ENERGY C-A	3,331	30.90	102,927.90	
	ZHEJIANG JINGSHENG MECHANI-A	2,900	39.55	114,695.00	
	CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	9,680	9.69	93,799.20	
	CHINA VANKE CO LTD -A	9,200	6.27	57,684.00	
	POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	14,200	7.25	102,950.00	
	SHANGHAI ZHANGJIANG HIGH-A	1,700	38.75	65,875.00	
	中国・人民元小計	3,187,822		59,200,089.26 (1,289,354,264)	
サウジアラビア・ リヤル	ADES HOLDING CO	8,141	17.05	138,804.05	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	134,460	25.58	3,439,486.80	
	SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	5,040	118.80	598,752.00	
	SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	6,475	17.58	113,830.50	
	SAUDI ARABIAN MINING CO	31,821	59.45	1,891,758.45	
	SAUDI ARAMCO BASE OIL CO	1,208	89.75	108,418.00	
	SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	21,611	56.50	1,221,021.50	
	YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	5,617	30.96	173,902.32	
	SAL SAUDI LOGISTICS SERVICES	824	169.10	139,338.40	
	JABAL OMAR DEVELOPMENT CO	12,113	15.97	193,444.61	
	SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP	633	165.10	104,508.30	
	JARIR MARKETING CO	10,740	13.51	145,097.40	
	NAHDI MEDICAL CO	756	108.70	82,177.20	
	ALMARAI CO	12,753	46.36	591,229.08	
	DALLAH HEALTHCARE CO	579	143.90	83,318.10	
	DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	1,741	256.20	446,044.20	
	MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	2,028	71.30	144,596.40	
	AL RAJHI BANK	44,196	100.30	4,432,858.80	
	ALINMA BANK	26,239	24.89	653,088.71	
	ARAB NATIONAL BANK	19,384	22.43	434,783.12	
	BANK ALBILAD	15,237	27.40	417,493.80	
	BANK AL-JAZIRA	12,273	11.97	146,907.81	
	BANQUE SAUDI FRANSI	29,166	16.94	494,072.04	
	RIYAD BANK	36,134	25.92	936,593.28	
	SAUDI AWWAL BANK	25,206	31.50	793,989.00	
	SAUDI INVESTMENT BANK/THE	10,981	12.98	142,533.38	
	THE SAUDI NATIONAL BANK	66,613	37.80	2,517,971.40	
	SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING	919	190.00	174,610.00	
	AL RAJHI CO FOR CO-OPERATIVE	802	104.80	84,049.60	
	BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	1,725	155.10	267,547.50	
	CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	1,325	129.80	171,985.00	
	ARABIAN INTERNET & COMMUNICA	438	231.30	101,309.40	
	ELM CO	505	817.00	412,585.00	
ETIHAD ETISALAT CO	9,745	63.55	619,294.75		
SAUDI TELECOM CO	46,697	43.14	2,014,508.58		
ACWA POWER CO	3,714	216.00	802,224.00		
SAUDI ELECTRICITY CO	15,776	14.61	230,487.36		

	DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	10,836	16.74	181,394.64	
	MAKKAH CONSTRUCTION & DEVEPL	2,057	85.85	176,593.45	
	サウジアラビア・リアル小計	636,508		25,822,607.93 (1,067,248,385)	
トルコ・リラ	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	20,012	199.20	3,986,390.40	
	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	79,827	23.90	1,907,865.30	
	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	31,280	176.00	5,505,280.00	
	KOC HOLDING AS	22,748	164.00	3,730,672.00	
	TURK HAVA YOLLARI AO	10,386	269.00	2,793,834.00	
	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	12,900	94.70	1,221,630.00	
	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	11,819	544.50	6,435,445.50	
	AKBANK T.A.S.	64,652	58.30	3,769,211.60	
	HACI OMER SABANCI HOLDING	23,332	75.20	1,754,566.40	
	TURKIYE IS BANKASI-C	183,675	12.32	2,262,876.00	
	YAPI VE KREDI BANKASI	70,383	31.96	2,249,440.68	
	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	23,269	93.15	2,167,507.35	
	トルコ・リラ小計	554,283		37,784,719.23 (138,382,755)	
ユーロ	METLEN ENERGY & METALS PLC	2,302	42.92	98,801.84	
	FOLLI FOLLIE GROUP	254	-	-	
	OPAP SA	3,507	17.34	60,811.38	
	JUMBO SA	3,281	28.00	91,868.00	
	ALPHA BANK SA	46,992	3.51	165,317.85	
	EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	58,611	3.45	202,207.95	
	NATIONAL BANK OF GREECE	19,660	13.07	256,956.20	
	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	25,471	7.03	179,213.95	
	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	3,671	16.62	61,012.02	
	PUBLIC POWER CORP	4,026	16.79	67,596.54	
	ユーロ小計	167,775		1,183,785.73 (212,501,376)	
カタール・リアル	QATAR FUEL QSC	13,511	14.77	199,557.47	
	QATAR GAS TRANSPORT(NAKILAT)	52,121	4.63	241,632.95	
	MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI	116,533	1.18	138,091.60	
	INDUSTRIES QATAR QSC	40,290	12.50	503,625.00	
	DUKHAN BANK	34,630	3.40	117,742.00	
	MASRAF AL RAYAN	121,187	2.25	273,034.31	
	QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	20,981	11.05	231,840.05	
	QATAR ISLAMIC BANK	42,973	23.94	1,028,773.62	
	QATAR NATIONAL BANK	107,760	18.40	1,982,784.00	
	THE CMMERCIAL BANK QSC	62,066	4.04	250,994.90	
	OOREDOO QSC	17,185	13.96	239,902.60	
	QATAR ELECTRICITY & WATER COMPANY	9,687	15.12	146,467.44	
	BARWA REAL ESTATE CO	53,292	2.61	139,145.41	
	カタール・リアル小計	692,216		5,493,591.35 (233,587,504)	

ロシア・ルーブル	GAZPROM PJSC	181,278	-	-	
	LUKOIL PJSC	6,461	-	-	
	NOVATEK PJSC	13,420	-	-	
	ROSNEFT OIL CO PJSC	16,076	-	-	
	SURGUTNEFTEGAS PJSC	80,010	-	-	
	SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE	126,500	-	-	
	TATNEFT PJSC	17,490	-	-	
	ALROSA PJSC	44,070	-	-	
	MMC NORILSK NICKEL PJSC	92,800	-	-	
	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	29,810	-	-	
	PHOSAGRO PJSC	697	-	-	
	POLYUS PJSC	5,060	-	-	
	UNITED CO RUSAL INTERNATIONA	49,100	-	-	
	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	163,217	-	-	
	VTB BANK PJSC	6,698	-	-	
	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	22,970	-	-	
	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	17,200	-	-	
	INTER RAO UES PJSC	589,000	-	-	
ロシア・ルーブル 小計	1,461,857		-	-	
合計	82,622,625		34,615,660,628	(34,615,660,628)	

(注) 1 . 通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

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

② 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	メキシコ・ペソ	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	61,561.00	1,636,291.38	
		PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	27,763.00	2,158,573.25	
	メキシコ・ペソ小計		89,324.00	3,794,864.63	(32,065,088)
投資証券合計				32,065,088	(32,065,088)
合計				32,065,088	(32,065,088)

- (注) 1. 通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。
 2. 合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。
 3. 投資証券における券面総額は、証券数です。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式 時価比率	組入投資証券 時価比率	有価証券の合計 額に対する比率
アメリカ・ドル	株式 32銘柄	100.0%	—	3.4%
香港・ドル	株式 161銘柄	100.0%	—	24.3%
マレーシア・リングギット	株式 27銘柄	100.0%	—	1.2%
タイ・バーツ	株式 19銘柄	100.0%	—	1.0%
フィリピン・ペソ	株式 11銘柄	100.0%	—	0.3%
インドネシア・ルピア	株式 18銘柄	100.0%	—	1.1%
メキシコ・ペソ	株式 21銘柄	95.2%	—	1.8%
	投資証券 2銘柄	—	4.8%	0.1%
ブラジル・レアル	株式 41銘柄	100.0%	—	2.8%
チリ・ペソ	株式 11銘柄	100.0%	—	0.5%
韓国・ウォン	株式 81銘柄	100.0%	—	12.3%
台湾・ドル	株式 87銘柄	100.0%	—	19.6%
インド・ルピー	株式 161銘柄	100.0%	—	15.7%
チェコ・コルナ	株式 3銘柄	100.0%	—	0.2%
エジプト・ポンド	株式 3銘柄	100.0%	—	0.1%
クウェート・ディナール	株式 7銘柄	100.0%	—	0.7%
コロンビア・ペソ	株式 2銘柄	100.0%	—	0.1%
ハンガリー・フォリント	株式 3銘柄	100.0%	—	0.3%
アラブ首長国連邦・ディルハム	株式 17銘柄	100.0%	—	1.4%
ポーランド・ズロチ	株式 16銘柄	100.0%	—	1.0%
南アフリカ・ランド	株式 27銘柄	100.0%	—	3.6%
中国・人民元	株式 280銘柄	100.0%	—	3.7%
サウジアラビア・リヤル	株式 39銘柄	100.0%	—	3.1%
トルコ・リラ	株式 12銘柄	100.0%	—	0.4%
ユーロ	株式 10銘柄	100.0%	—	0.6%
カタール・リアル	株式 13銘柄	100.0%	—	0.7%
ロシア・ルーブル	株式 18銘柄	0.0%	—	0.0%

(注) 組入株式時価比率及び組入投資証券時価比率は時価の合計額に対する通貨毎の比率であります。

第2 信用取引契約残高明細表
該当する事項はありません。第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表
「注記表（デリバティブ取引等関係に関する注記）」に記載しております。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

(2025年11月28日現在)

資産総額	3,638,902,882円
負債総額	7,369,701円
純資産総額(-)	3,631,533,181円
発行済口数	1,229,040,339口
1口当たり純資産額(/)	2.9548円

<参考情報>

親投資信託受益証券(エマージング株式インデックス・マザーファンド)

(2025年11月28日現在)

資産総額	42,108,185,566円
負債総額	3,433,128,245円
純資産総額(-)	38,675,057,321円
発行済口数	6,781,022,344口
1口当たり純資産額(/)	5.7034円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

受益者が委託会社に対して行う下記の手続きは、販売会社を通じて、委託会社に請求することにより行うことができます。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。

(1) 受益証券の名義書換等

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります。委託会社は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。したがって該当事項はありません。

なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

(2) 受益者等名簿の閉鎖の時期

該当事項はありません。

(3) 受益者等に対する特典

該当事項はありません。

(4) 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

< 受益権の譲渡 >

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

上記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

< 受益権の譲渡の対抗要件 >

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

(5) その他内国投資信託受益証券事務に関し投資者に示すことが必要な事項

< 受益権の再分割 >

委託会社は、受託会社と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

< 償還金 >

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日

以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に支払います。

< 質権口記載又は記録の受益権の取り扱いについて >

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額（本書提出日現在）

資本金の額

委託会社の資本金の額は金3億1千万円です。

発行する株式の総数

委託会社の発行する株式の総数は6,200株です。

発行済株式の総数

委託会社の発行済株式総数は6,200株です。

最近5年間における主な資本金の額の増減

該当事項はありません。

(2) 委託会社の機構

会社の意思決定機構

取締役会は、委託会社の業務執行の基本方針を決定します。代表取締役社長は、委託会社を代表し、全般の業務執行について指揮統括します。取締役は、委嘱された業務の執行にあたり、また、代表取締役社長に事故があるときにその職務を代行します。監査役は、委託会社の会計監査を行います。各部には、部長をおき、部長は、代表取締役社長または取締役の命を受け、所属員を指揮監督し、部の業務を統括します。

投資運用の意思決定機構

1) 運用基本方針の決定

投資政策委員会で、投資対象地域経済、産業、政治について更に精緻に分析を行い、投資対象企業、債券を様々な面より分析しつつ、基本的な運用方針を決定します。

2) 運用実施計画の作成

ファンド・マネージャーは決定された運用基本方針に基づいて、具体的な銘柄選択と運用実施計画を作成します。

3) 運用の実行

ファンド・マネージャーは運用計画に基づいて、組入有価証券の売買等を指図します。

2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに金融商品取引法に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また金融商品取引法に定める投資助言業、第一種金融商品取引業及び第二種金融商品取引業を行っています。

2025年11月末現在、委託会社の運用する証券投資信託は、128本であり、その純資産総額は4,364,932百万円です（親投資信託を除く、公募投資信託および私募投資信託の合計値です。）。

3【委託会社等の経理状況】

1. 委託会社であるステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社（以下「委託会社」といいます）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。
また、委託会社の中間財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）、ならびに同規則第282条第1項及び第306条第1項の規定に基づき、「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. 財務諸表及び中間財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。
3. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第28期事業年度（2024年4月1日から2025年3月31日まで）の財務諸表ならびに第29期事業年度の中間会計期間（2025年4月1日から2025年9月30日まで）中間財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人により監査および中間監査を受けております。

1. 財務諸表

(1) 【貸借対照表】

(単位：千円)

期 別 科 目	前事業年度 (2024年3月31日現在)		当事業年度 (2025年3月31日現在)	
	金 額	構成比	金 額	構成比
(資産の部)		%		%
流動資産				
預金	4,234,566		5,255,086	
前払金	102,444		192,385	
前払費用	41,233		41,160	
未収入金	1,032,848		651,420	
未収委託者報酬	749,873		828,796	
未収収益	27,066		1,301	
流動資産計	6,188,032	81.2	6,970,151	85.3
固定資産				
有形固定資産	0		10,584	
建物附属設備	1 0		-	
器具備品	1 0		10,584	
無形固定資産	0		0	
ソフトウェア	0		0	
投資その他の資産	1,432,737		1,189,419	
投資有価証券	39,012		40,048	
長期差入保証金	48,833		43,216	
繰延税金資産	1,338,616		1,099,879	
その他投資	6,275		6,275	
固定資産計	1,432,737	18.8	1,200,003	14.7
資産合計	7,620,770	100.0	8,170,154	100.0

（単位：千円）

期 別 科 目	前事業年度 (2024年3月31日現在)			当事業年度 (2025年3月31日現在)		
	金 額	構成比	%	金 額	構成比	%
(負債の部)			%			%
流動負債						
預り金		188,612			207,627	
未払金		339,082			404,642	
未払手数料	221,226			254,991		
その他未払金	117,856			149,650		
未払費用		13,751			15,158	
未払法人税等		45,960			193,713	
未払消費税等		59,410			55,908	
賞与引当金		125,008			103,473	
流動負債計		771,826	10.1		980,524	12.0
固定負債						
退職給付引当金		62,307			79,516	
固定負債計		62,307	0.8		79,516	1.0
負債合計		834,133	10.9		1,060,041	13.0
(純資産の部)			%			%
株主資本		6,778,287	88.9		7,101,046	86.9
資本金	310,000			310,000		
利益剰余金						
利益準備金	77,500			77,500		
その他利益剰余金						
別途積立金	31,620			31,620		
繰越利益剰余金	6,359,167			6,681,926		
評価・換算差額等		8,348	0.1		9,066	0.1
その他有価証券評価差額金	8,348			9,066		
純資産合計		6,786,636	89.1		7,110,113	87.0
負債・純資産合計		7,620,770	100.0		8,170,154	100.0

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

期 別 科 目	前事業年度 自 2023年 4月 1日 至 2024年 3月31日		当事業年度 自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月31日	
	金 額	構成比	金 額	構成比
		%		%
営業収益				
委託者報酬	2,891,198		3,159,384	
投資顧問収入	2,862,987		2,869,671	
その他営業収益	102,972		74,525	
営業収益計	5,857,158	100.0	6,103,581	100.0
営業費用				
支払手数料	906,480		1,024,590	
広告宣伝費	21,264		84,625	
公告費	-		1,140	
調査費	720,300		723,759	
調査費	396,650		389,188	
委託調査費	323,202		334,212	
図書費	446		358	
委託計算費	207,395		232,269	
営業雑経費	55,720		50,286	
通信費	8,017		7,612	
印刷費	26,511		15,708	
協会費	15,992		21,171	
諸会費	83		1	
その他	5,114		5,792	
営業費用計	1,911,160	32.6	2,116,670	34.7
一般管理費				
給料	1,332,279		1,418,542	
役員報酬	154,418		130,477	
給料・手当	805,664		905,955	
賞与	289,236		298,672	
賞与引当金繰入額	82,960		83,436	
交際費	2,358		2,917	
旅費交通費	11,678		13,965	
租税公課	29,533		43,879	
不動産賃借料	72,193		69,771	
退職給付費用	61,309		96,268	
固定資産減価償却費	428		932	
福利厚生費	144,113		148,872	
諸経費	161,722		206,939	
一般管理費計	1,815,616	31.0	2,002,089	32.8
営業利益	2,130,381	36.4	1,984,820	32.5
営業外収益				
為替差益	1,186		-	

有価証券運用益		1,258			-	
有価証券分配金		-			40	
雑収入		61			115	
営業外収益計		2,505	0.0		155	0.0
営業外費用						
移転価格調整金	1、 2	996,646			416,568	
為替差損		2,193			839	
雑損失		3,349			20	
営業外費用計		1,002,189	17.1		417,428	6.8
経常利益		1,130,697	19.3		1,567,547	25.7
特別損失						
事務処理損失		814			654	
特別損失計		814	0.0		654	0.0
税引前当期純利益		1,129,883	19.3		1,566,893	25.7
法人税,住民税及び事業税		189,140	3.2		260,714	4.3
法人税等調整額		195,041	3.3		238,420	3.9
当期純利益		745,701	12.7		1,067,758	17.5

（３）【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2023年 4月 1日 至 2024年 3月31日）

（単位：千円）

	株 主 資 本					株主資本 合計	評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	利益準備 金	利益剰余金		利益剰余金 合計		その他 有価証券 評価差額 金	評価・換 算差額等 合計	
			その他利益 剰余金	繰越利益 剰余金					
当期首残高	310,000	77,500	31,620	6,784,466	6,893,586	7,203,586	-	-	7,203,586
当期変動額									
剰余金の 配当	-	-	-	(1,171,000)	(1,171,000)	(1,171,000)	-	-	(1,171,000)
当期純利 益	-	-	-	745,701	745,701	745,701	-	-	745,701
株主資 本以外 の項目 の当期 変動額 (純 額)	-	-	-	-	-	-	8,348	8,348	8,348
当期変動 額合計	-	-	-	(425,298)	(425,298)	(425,298)	8,348	8,348	(416,950)
当期末残 高	310,000	77,500	31,620	6,359,167	6,468,287	6,778,287	8,348	8,348	6,786,636

当事業年度（自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月31日）

（単位：千円）

	株 主 資 本					株主資本 合計	評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	利益準備 金	利益剰余金		利益剰余金 合計		その他 有価証券 評価差額 金	評価・換 算差額等 合計	
			その他利益 剰余金	繰越利益 剰余金					
当期首残高	310,000	77,500	31,620	6,359,167	6,468,287	6,778,287	8,348	8,348	6,786,636
当期変動額									
剰余金 の 配当	-	-	-	(745,000)	(745,000)	(745,000)	-	-	(745,000)
当期純利 益	-	-	-	1,067,758	1,067,758	1,067,758	-	-	1,067,758
株主資 本以外 の項目 の当期 変動額 (純 額)	-	-	-	-	-	-	718	718	718
当期変動 額合計	-	-	-	322,758	322,758	322,758	718	718	323,477
当期末残 高	310,000	77,500	31,620	6,681,926	6,791,046	7,101,046	9,066	9,066	7,110,113

〔重要な会計方針〕

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>その他有価証券 市場価格のない株式等以外のもの 時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）を採用しております。 市場価格のない株式等 移動平均法による原価法を採用しております。</p>
2. 固定資産の減価償却方法	<p>有形固定資産 リース資産以外の有形固定資産 定額法により償却しております。なお、主な耐用年数は以下の通りであります。 器具備品 3～7年</p>
3. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準	<p>外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。</p>
4. 引当金の計上基準	<p>(1) 賞与引当金 従業員等に対する賞与の支給に備えるため、支給見込額のうち当期に負担すべき金額を計上しております。</p> <p>(2) 退職給付引当金 退職給付引当金は、従業員等の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、必要額を計上しております。 退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に 帰属させる方法については、期間定額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 その発生年度の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数（11年）による定額法 により費用処理しております。 数理計算上の差異 発生の翌事業年度に一括損益処理しております。</p>
5. 収益の計上方法	<p>(1) 委託者報酬 委託者報酬は、投資信託約款に定められた履行義務の充足状況に基づき、投資信託約款毎に、日々の純資産総額に信託報酬率を乗じた金額で収益を認識しております。</p> <p>(2) 投資顧問収入 投資顧問収入は、投資顧問契約に定められた履行義務の充足状況に基づき、投資顧問契約毎に計算基礎額に投資顧問料率を乗じた金額で収益を認識しております。</p>

会計上の見積りに関する注記

会計上の見積りにより、当事業年度に係る財務諸表にその額を計上した項目であって、翌事業年度に係る財務諸表に重要な影響を及ぼす可能性があるものは、次のとおりです。

繰延税金資産 1,099,879千円

繰延税金資産の認識は、将来の事業計画に基づく課税所得の発生および金額によって見積もっております。

当該見積りは、将来の不確実な経済条件の変動などによって影響を受ける可能性があり、実際に発生した課税所得の時期および金額が見積りと異なった場合や将来の税法の改正等により、翌事業年度の財務諸表において、繰延税金資産の金額に重要な影響を与える可能性があります。

（未適用の会計基準等）

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

ほか、関連する企業会計基準、企業会計基準適用指針、実務対応報告及び移管指針の改正

(1) 概要

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

(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せぬ。

注 記 事 項

（貸借対照表関係）

前事業年度 (2024年3月 31日現在)	当事業年度 (2025年3月 31日現在)
1. 有形固定資産の減価償却累計額 器 具 備 品 29,386 千円	1. 有形固定資産の減価償却累計額 器 具 備 品 28,435千円
関係会社に係る注記 該当事項はありません。	関係会社に係る注記 同左

（損益計算書関係）

前事業年度 自 2023年4月 1日 至 2024年3月 31日	当事業年度 自 2024年4月 1日 至 2025年3月 31日
1. 移転価格調整金の取り扱いに係る注記 当社とステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーはグループ間移転価格調整の方針に従って調整額を精算することとしております。当事業年度にステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーから当社に支払われた事務手数料調整額102,739千円は、損益計算書のその他営業収益に、また、当社がステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーに支払った調整額996,646千円は、損益計算書の営業外費用である移転価格調整金に含まれております。	1. 移転価格調整金の取り扱いに係る注記 当社とステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーはグループ間移転価格調整の方針に従って調整額を精算することとしております。当事業年度にステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーから当社に支払われた事務手数料調整額74,278千円は、損益計算書のその他営業収益に、また、当社がステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーに支払った調整額416,568千円は、損益計算書の営業外費用である移転価格調整金に含まれております。
2. 関係会社に係る注記 関係会社との取引高 営業外費用 996,646千円	2. 関係会社に係る注記 関係会社との取引高 営業費用および一般管理費 880,997千円 営業外費用 416,568千円

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 2023年4月 1日 至 2024年3月 31日）

1. 発行済株式の総数に関する事項

	当事業年度期首	当期増加株式数	当期減少株式数	当事業年度末
普通株式	6,200株	-	-	6,200株

2. 当事業年度中に行った剰余金の配当に関する事項

（決議）	株式の種類	配当金の総額	1株当たりの配当額	基準日	効力発生日
2023年6月27日 定時株主総会	普通株式	1,171,000千円	188,870.96円	2023年3月31日	2023年6月28日

3. 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当事業年度の末日後となるもの

（決議）	株式の種類	配当金の総額	配当の原資	1株当たりの配当額	基準日	効力発生日
2024年6月27日 定時株主総会	普通株式	745,000千円	利益剰余金	120,161.29円	2024年3月31日	2024年6月28日

当事業年度（自 2024年4月 1日 至 2025年3月 31日）

1. 発行済株式の総数に関する事項

	当事業年度期首	当期増加株式数	当期減少株式数	当事業年度末
普通株式	6,200株	-	-	6,200株

2. 当事業年度中に行った剰余金の配当に関する事項

（決議）	株式の種類	配当金の総額	1株当たりの配当額	基準日	効力発生日
2024年6月27日 定時株主総会	普通株式	745,000千円	120,161.29円	2024年3月31日	2024年6月28日

3. 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当事業年度の末日後となるもの

（決議）	株式の種類	配当金の総額	配当の原資	1株当たりの配当額	基準日	効力発生日
2025年6月26日 定時株主総会	普通株式	1,067,000千円	利益剰余金	172,096.77円	2025年3月31日	2025年6月27日

（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、投資助言業、第二種金融商品取引業及び第一種金融商品取引業を行っております。これらの事業を行うための資金運用については、短期的な預金等に限定し、資金調達については、現状必要性を想定しておりません。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

当社の営業債権である未収委託者報酬は、投資信託及び投資法人に関する法律により、信託銀行において分別管理される信託財産のため、当該報酬は、計理上日々の未払委託者報酬として投資信託財産の負債項目に計上されております。このため、顧客の信用リスクは限定されております。

同じく営業債権である未収投資顧問料は、概ね6か月以内に回収される債権であり、また顧客の業種等も多岐にわたり分散されていることから、顧客の信用リスクは限定されております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

2024年3月31日現在

	貸借対照表計上額（千円）	時価（千円）	差額（千円）
投資有価証券	39,012	39,012	-
資産計	39,012	39,012	-

預金、未収入金、未収委託者報酬、未収収益、未払手数料及びその他未払金は、短期間で決済されるため、時価が帳簿価額に近似することから、注記を省略しております。

2025年3月31日現在

	貸借対照表計上額（千円）	時価（千円）	差額（千円）
投資有価証券	40,048	40,048	-
資産計	40,048	40,048	-

預金、未収入金、未収委託者報酬、未収収益、未払手数料及びその他未払金は、短期間で決済されるため、時価が帳簿価額に近似することから、注記を省略しております。

3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

2024年3月31日現在

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

区分	時価(千円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資有価証券	-	39,012	-	39,012
その他有価証券	-	39,012	-	39,012
資産計	-	39,012	-	39,012

(注) 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

投資有価証券は投資信託であり基準価額を用いて評価しており、当該基準価額は活発な市場における相場価格とは認められないため、その時価をレベル2に分類しております。

2025年3月31日現在

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

区分	時価(千円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資有価証券	-	40,048	-	40,048
その他有価証券	-	40,048	-	40,048
資産計	-	40,048	-	40,048

(注) 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

投資有価証券は投資信託であり基準価額を用いて評価しており、当該基準価額は活発な市場における相場価格とは認められないため、その時価をレベル2に分類しております。

(有価証券関係)

2024年3月31日現在

その他有価証券

区分	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	39,012千円	26,980千円	12,032千円
小計	39,012千円	26,980千円	12,032千円

貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 投資信託			
小計			
合計	39,012千円	26,980千円	12,032千円

2025年3月31日現在

その他有価証券

区分	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	39,113千円	25,980千円	13,133千円
小計	39,113千円	25,980千円	13,133千円
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 投資信託	934千円	1,000千円	65千円
小計	934千円	1,000千円	65千円
合計	40,048千円	26,980千円	13,068千円

(デリバティブ取引関係)

前事業年度 自 2023年4月 1日 至 2024年3月 31日	当事業年度 自 2024年4月 1日 至 2025年3月 31日
該当事項はありません。	同左

(退職給付関係)

1. 採用している退職給付制度の概要

前事業年度 自 2023年4月 1日 至 2024年3月 31日	当事業年度 自 2024年4月 1日 至 2025年3月 31日
2011年4月1日に複数事業主制度の確定給付企業年金制度（キャッシュ・バランス・プラン）、確定拠出年金制度を導入いたしました。また、2000年9月29日より退職給付信託を設定しております。 なお、複数事業主制度の確定給付企業年金制度は自社の拠出に対応する年金資産の額を合理的に算定できることから、確定給付制度の注記に含めて記載しております。	同左

2. 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位：千円)

	前事業年度 自 2023年4月 1日 至 2024年3月 31日
退職給付債務の期首残高	483,396
勤務費用	51,371
利息費用	-
数理計算上の差異の発生額	20,319
退職給付の支払額	<u>66,566</u>
退職給付債務の期末残高	488,520

(単位：千円)

	当事業年度 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	488,520
勤務費用	54,894
利息費用	-
数理計算上の差異の発生額	15,628
退職給付の支払額	<u>62,700</u>
退職給付債務の期末残高	496,343

3. 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位：千円)

	前事業年度 自 2023年4月 1日 至 2024年3月 31日
年金資産の期首残高	416,191
期待運用収益	3,083
数理計算上の差異の発生額	3,224
事業主からの拠出額	53,186
退職給付の支払額	<u>66,566</u>
年金資産の期末残高	402,670

(単位：千円)

	当事業年度 自 2024年4月 1日 至 2025年3月 31日
年金資産の期首残高	402,670
期待運用収益	2,981
数理計算上の差異の発生額	5,196
事業主からの拠出額	58,246
退職給付の支払額	<u>62,700</u>
年金資産の期末残高	406,394

4. 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

(単位：千円)

	前事業年度 自 2023年4月 1日 至 2024年3月 31日
積立型制度の退職給付債務	488,520
年金資産	<u>402,670</u>
	85,850
非積立型制度の退職給付債務	-
未積立退職給付債務	<u>85,850</u>
未認識数理計算上の差異	<u>23,543</u>
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	62,307

(単位：千円)

	当事業年度 自 2024年4月 1日 至 2025年3月 31日
積立型制度の退職給付債務	496,343
年金資産	<u>406,394</u>
	89,948

非積立型制度の退職給付債務	-
未積立退職給付債務	89,948
未認識数理計算上の差異	10,431
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	79,516

5．退職給付費用の内訳

(単位：千円)

	前事業年度 自 2023年4月 1日 至 2024年3月 31日
確定給付制度に係る退職給付費用	39,232
(1)勤務費用	51,371
(2)利息費用	-
(3)期待運用収益	3,083
(4)数理計算上の差異の費用処理額	9,055

(単位：千円)

	当事業年度 自 2024年4月 1日 至 2025年3月 31日
確定給付制度に係る退職給付費用	75,456
(1)勤務費用	54,894
(2)利息費用	-
(3)期待運用収益	2,981
(4)数理計算上の差異の費用処理額	23,543

6．年金資産に関する事項

前事業年度（2024年3月31日現在）

年金資産の内訳

保険資産（一般勘定）	98.1%
その他	1.9%
合計	100.0%

長期期待運用収益率の設定方法

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

当事業年度（2025年3月31日現在）

年金資産の内訳

保険資産（一般勘定）	98.1%
その他	1.9%
合計	100.0%

長期期待運用収益率の設定方法

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

7．退職給付債務等の計算基礎に関する事項

	前事業年度 (2024年3月 31日現在)
(1)割引率	0.00%
(2)長期期待運用収益率	0.75%
(3)予想昇給率	5.80%
(4)退職給付見込額の期間配分方法	期間定額基準
(5)過去勤務費用の処理年数	発生時より 11年
(6)数理計算上の差異の処理年数	1年

	当事業年度 (2025年3月 31日現在)
(1)割引率	0.00%
(2)長期期待運用収益率	0.75%
(3)予想昇給率	5.80%
(4)退職給付見込額の期間配分方法	期間定額基準
(5)過去勤務費用の処理年数	発生時より 11年
(6)数理計算上の差異の処理年数	1年

8. 確定拠出制度

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）
当社の確定拠出制度への要拠出額は22,077千円であります。

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）
当社の確定拠出制度への要拠出額は20,811千円であります。

（税効果会計関係）

前事業年度 自 2023年4月 1日 至 2024年3月 31日		当事業年度 自 2024年4月 1日 至 2025年3月 31日	
繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳 (単位：千円)		繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳 (単位：千円)	
繰延税金資産		繰延税金資産	
賞与引当金繰入超過額	27,942	賞与引当金繰入超過額	24,152
退職給付引当金	20,778	退職給付引当金	26,815
(注) 繰越欠損金	1,267,265	(注) 税務上の繰越欠損金	1,039,855
その他	26,314	その他	46,429
繰延税金資産 合計	1,342,300	繰延税金資産 小計	1,137,251
繰延税金負債		税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額	
その他有価証券評価差額金	3,684	将来減算一時差異の合計に係る評価性引当額	33,371
繰延税金資産の純額	1,338,616	評価性引当額 小計	33,371
		繰延税金資産 合計	
		繰延税金負債	
		その他有価証券評価差額金	
		繰延税金資産の純額	
		1,103,881	
		4,001	
		1,099,879	

（注）税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

前事業年度（2024年3月31日現在）

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)	合計 (千円)
税務上の繰越欠損金 (*1)	-	137,227	157,331	-	366,561	606,144	1,267,265
繰延税金資産	-	137,227	157,331	-	366,561	606,144	1,267,265

(*1) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

(*2) 税務上の繰越欠損金1,267,265千円（法定実効税率を乗じた金額）について、繰延税金資産1,267,265千円を計上しております。当該税務上の繰越欠損金に係る繰延税金資産については、将来の課税所得の見込等により回収可能と判断しております。

当事業年度（2025年3月31日現在）

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)	合計 (千円)
税務上の繰 越欠損金 (*1)	-	43,867	-	372,027	287,713	336,248	1,039,855
繰延税金資 産	-	43,867	-	372,027	287,713	336,248	(*2) 1,039,855

(*1) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

(*2) 税務上の繰越欠損金1,039,855千円（法定実効税率を乗じた金額、1年以内のものは30.62%、1年を超えるものは31.52%）について、繰延税金資産1,039,855千円を計上しております。当該税務上の繰越欠損金に係る繰延税金資産については、将来の課税所得の見込等により回収可能と判断しております。

前事業年度（2024年3月31日 現在）		当事業年度（2025年3月31日 現在）	
法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異の原因となった主要な項目別内訳		法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。	
法定実効税率	30.6%		
交際費等永久に損金に 算入されない項目	2.8%		
その他	0.6%		
	<u>34.0%</u>		
税効果会計適用後の 法人税等の負担率	<u>34.0%</u>		

法人税等の税率の変更により繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律（令和7年法律第13号）」が2025年3月31日に国会で成立したことに伴い、2026年4月1日以後開始する事業年度より防衛特別法人税が新設されることとなりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債を計算する法定実効税率は30.62%から31.52%に変更されます。この変更により、当事業年度の繰延税金資産（繰延税金負債の金額を控除した金額）が23,465千円、法人税等調整額が23,465千円それぞれ増加しております。

（資産除去債務関係）

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

(1) 資産除去債務の概要

当社は、本社オフィス及びバックアップセンターの不動産賃貸借契約に基づき、退去時における原状回復に係る債務を資産除去債務として認識しておりますが、当該資産除去債務に関しては、資産除去債務の負債計上に代えて、不動産賃貸借契約に関する長期差入保証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、そのうち当事業年度の負担に属する金額を費用に計上する方法によっております。

(2) 資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を賃貸借契約期間と見積り、資産除去債務の金額を計算しております。

(3) 当事業年度における資産除去債務の総額の増減

当事業年度において、長期差入保証金の回収が最終的に見込めないと認められる金額として算定した金額は15,059千円であります。資産除去債務の総額は当事業年度において、変動は有りません。

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

(1) 資産除去債務の概要

当社は、本社オフィスの不動産賃貸借契約に基づき、退去時における原状回復に係る債務を資産除去債務として認識しておりますが、当該資産除去債務に関しては、資産除去債務の負債計上に代えて、不動産賃貸借契約に関する長期差入保証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、そのうち当事業年度の負担に属する金額を費用に計上する方法によっております。

(2) 資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を賃貸借契約期間と見積り、資産除去債務の金額を計算しております。

(3) 当事業年度における資産除去債務の総額の増減

当事業年度において、長期差入保証金の回収が最終的に見込めないと認められる金額として算定した金額は19,219千円であります。当事業年度において、原状回復費用の見直しが行われたことから、資産除去債務の総額は、4,160千円増加しました。

（収益認識関係）

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

当社は、「（セグメント情報）」に記載のとおり、投資運用業の単一セグメントであり、営業収益のうち委託者報酬と投資顧問収入は、顧客との契約から生じる収益であります。

(1) 収益の分解情報

当会計期間の収益の構成は次のとおりです。

委託者報酬	2,891,198千円
投資顧問収入	2,862,987千円
その他営業収益	102,972千円
合計	5,857,158千円

(2) 収益を理解するための基礎となる情報

重要な会計方針「5.収益の計上方法」に記載のとおりです。

(3) 当期及び翌期以降の収益の金額を理解するための情報

重要性が乏しいため、注記を省略しております。

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

当社は、「（セグメント情報）」に記載のとおり、投資運用業の単一セグメントであり、営業収益のうち委託者報酬と投資顧問収入は、顧客との契約から生じる収益であります。

(1) 収益の分解情報

当会計期間の収益の構成は次のとおりです。

委託者報酬	3,159,384千円
投資顧問収入	2,869,671千円
その他営業収益	74,525千円
合計	6,103,581千円

(2) 収益を理解するための基礎となる情報

重要な会計方針「5.収益の計上方法」に記載のとおりです。

(3) 当期及び翌期以降の収益の金額を理解するための情報

重要性が乏しいため、注記を省略しております。

（セグメント情報）

1.セグメント情報

当社は、投資運用業の単一セグメントのため、記載を省略しております。

2.セグメント関連情報

1. 商品及びサービスに関する情報

単一の商品・サービスの区分の外部顧客への営業収益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。

2. 地域に関する情報

営業収益

本邦に所在している顧客への収益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。なお、委託者報酬については、制度上、顧客情報を知り得ないため、集計対象より除外しております。

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. 主要な顧客に関する情報

委託者報酬については、制度上、顧客情報を知り得ないため、記載を省略しております。

また、投資顧問収入については、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。

（報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報）

該当事項はありません。

（報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報）

該当事項はありません。

（報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報）

該当事項はありません。

（関連当事者情報）

関連当事者との取引

(1) 親会社及び法人主要株主等

該当事項はありません。

(2) 同一の親会社を持つ会社

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

前事業年度											
自 2023年4月 1日											
至 2024年3月 31日											
種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権の所有(被所有)割合	関連当事者との関係		取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
						役員の兼任等	事業上の関係				

同一親会社を持つ会社	ステート・ストリート・バンク・アトランティック・トラスト・カンパニー	米国マサチューセッツ州ボストン市	29百万米ドル	銀行、投資顧問、投資信託委託業務、及びそれらの関連業務	なし	なし	助言などの投資顧問サービスの提供並びに受入れ ソフトウェア使用料の支払 投資顧問料の支払 人件費等の支払 ソフトウェアの使用契約 事務手数料の受取 移転価格調整金の支払 人件費等及び事務手数料の支払	349,158 233,443 112,526 102,739 996,646	前払金 未払金	3,388 33,312
	ステート・ストリート信託銀行株式会社	東京都港区	25億円	銀行業	なし	なし	投資信託計理の事務サービスの受入れ 兼職社員の人件費支払等	39,191 45,719	前払金	99,056
	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・ユナイテッド・キングダム	英国ロンドン	62百万ポンド	投資顧問、投資信託委託業務	なし	なし	投資顧問サービスの受入れ	23,532	-	-
	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・シンガポール	シンガポールシンガポール市	136万シンガポールドル	投資顧問業	なし	なし	投資顧問サービスの受入れ及びETF商品の紹介	233 22,463	-	-

(注) 上記の金額のうち、ステート・ストリート信託銀行株式会社に関しましては、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には、消費税等が含まれております。

取引条件及び取引条件の決定方針等

- ソフトウェア使用料及び事務手数料については、グループ全体の費用を一定の基準で配分した金額に基づき決定しております。

2. 人件費及び事務所賃借料については、実際支払額を基として支払いを行っております。
3. 役員料については、当社との間で締結された役員提供契約に基づいて支払われております。
4. 投資顧問料については、当社との間で締結された投資顧問契約に記載された料率に基づいて計算されております。
5. ETF商品の紹介料については、当社との間で締結された役員提供契約に基づいて計算されております。

当事業年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

当事業年度											
自 2024年4月 1日											
至 2025年3月 31日											
種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権の所有(被所有)割合	関連当事者との関係		取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
						役員 の兼 任等	事業 上の 関係				

同一親会社を持つ社	ステート・ストリート・バンク・アソシエイト・カンパニー	米国マサチューセッツ州ボストン市	29百万米ドル	銀行、投資顧問、投資信託委託業務、及びそれらの関連業務	なし	なし	助言などの投資顧問サービスの提供並びに受入れ	ソフトウェア使用料の支払 投資顧問料の支払 人件費等の支払 事務手数料の受取 移転価格調整金の支払	334,750 230,948 95,312 74,278 416,568	前払金 未払金	170,340 33,242
	ステート・ストリート信託銀行株式会社	東京都港区	25億円	銀行業	なし	なし	投資信託の業務サービスの受入れ 兼社の職員人費等	投資信託計理業務委託 人件費等の支払	39,783 126,028	前払金	22,044
	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・ユナイテッド・キングダム	英国ロンドン	62百万ポンド	投資顧問、投資信託委託業務	なし	なし	投資顧問サービスの受入れ	投資顧問料の支払	31,542	-	-
	ステート・ストリート・グローバル・ア	シンガポール・シンガポール市	136万シンガポールドル	投資顧問業	なし	なし	投資顧問サービスの受入れ及びE	紹介料の受取 投資顧問料の支払	247 22,631	-	-

ト・ハ イザ ス・ シガ ホール						F 商 品 の 紹介				
------------------------------	--	--	--	--	--	------------------	--	--	--	--

(注) 上記の金額のうち、ステート・ストリート信託銀行株式会社に関しましては、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には、消費税等が含まれております。

取引条件及び取引条件の決定方針等

- ソフトウェア使用料及び事務手数料については、グループ全体の費用を一定の基準で配分した金額に基づき決定しております。
- 人件費及び事務所賃借料については、実際支払額を基として支払いを行っております。
- 役員料については、当社との間で締結された役員提供契約に基づいて支払われております。
- 投資顧問料については、当社との間で締結された投資顧問契約に記載された料率に基づいて計算されております。
- ETF商品の紹介料については、当社との間で締結された役員提供契約に基づいて計算されております。

親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

ステート・ストリート・コーポレーション（ニューヨーク証券取引所に上場）
 ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・インク（非上場）
 ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・インターナショナル・ホールディングス（非上場）
 ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・ジャパン・ホールディングス合同会社（非上場）

(2) 重要な関連会社の要約財務情報

該当事項はありません。

(1株当たり情報)

前事業年度 自 2023年4月 1日 至 2024年3月 31日	当事業年度 自 2024年4月 1日 至 2025年3月 31日
1株当たり純資産 1,094,618円75銭	1株当たり純資産 1,146,792円47銭
1株当たり当期純利益 120,274円44銭	1株当たり当期純利益 172,219円14銭
なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載していません。	なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載していません。

(注) 1株当たり当期純利益の算定基礎は、以下のとおりであります。

	前事業年度 自 2023年4月 1日 至 2024年3月 31日	当事業年度 自 2024年4月 1日 至 2025年3月 31日
当期純利益（千円）	745,701	1,067,758
普通株主に帰属しない金額	-	-
普通株式にかかる当期純利益（千円）	745,701	1,067,758
期中平均株式数（株）	6,200	6,200

(重要な後発事象)

前事業年度 自 2023年4月 1日 至 2024年3月 31日
--

該当事項はありません。

当事業年度

自 2024年4月 1日

至 2025年3月 31日

該当事項はありません。

(1) 中間貸借対照表

(単位：千円)

科 目	期 別	第29期中間会計期間末 (2025年 9月30日現在)	
		金 額	構成比
(資産の部)			%
流動資産			
預金			5,028,355
前払金			106,761
前払費用			37,329
未収入金			718,540
未収委託者報酬			869,678
未収収益			299,582
流動資産計			7,060,247
流動資産計			87.0
固定資産			
有形固定資産			9,699
器具備品	1	9,699	
無形固定資産			0
ソフトウェア		0	
投資その他の資産			1,047,046
投資有価証券		49,708	
長期差入保証金		43,265	
繰延税金資産		947,798	
その他投資		6,275	
固定資産計			1,056,746
固定資産計			13.0
資産合計			8,116,993
資産合計			100
(負債の部)			%
流動負債			
預り金			39,426
未払金			444,602
未払手数料		271,551	
その他未払金		173,050	
未払費用			15,433
未払法人税等			253,991
未払消費税等	2		80,002
賞与引当金			336,954
流動負債計			1,170,411
流動負債計			14.4
固定負債			
退職給付引当金			84,992
固定負債計			84,992
固定負債計			1.0
負債合計			1,255,404
負債合計			15.5
(純資産の部)			%
株主資本			6,848,596
資本金		310,000	
利益剰余金		6,538,596	
利益準備金		77,500	
その他利益剰余金			
別途積立金		31,620	
繰越利益剰余金		6,429,476	
評価・換算差額等			12,993
その他有価証券評価差額金		12,993	
純資産合計			6,861,589
純資産合計			84.5
負債・純資産合計			8,116,993
負債・純資産合計			100

(2) 中間損益計算書

(単位 : 千円)

科 目	期 別	第29期中間会計期間	
		自 2025年 4月 1日 至 2025年 9月30日	
		金額	構成比
営業収益			%
委託者報酬		1,653,634	
投資顧問収入		1,437,595	
その他営業収益	1	33,042	
営業収益計		3,124,271	100
営業費用・一般管理費			
営業費用		1,130,909	
支払手数料		561,962	
その他営業費用	1	568,946	
一般管理費	2	1,085,183	
営業費用・一般管理費計		2,216,092	70.9
営業利益		908,179	29.1
営業外収益		301,002	9.6
営業外費用	1	6,051	0.2
経常利益		1,203,130	38.5
特別損失		86	0.0
税引前中間純利益		1,203,043	38.5
法人税,住民税及び事業税		238,146	7.6
法人税等調整額		150,347	4.8
中間純利益		814,549	26.1

(3) 中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間（自 2025年4月1日 至 2025年9月30日）

（単位：千円）

	株 主 資 本					株主資本 合計	評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	利益剰余金					利益剰余金 合計	その他有 価証券評 価差額金		評価・換 算差額等 合計
		利益 準備金	その他利益 剰余金		利益剰余金 合計					
			別途 積立金	繰越利益 剰余金						
当期首残高	310,000	77,500	31,620	6,681,926	6,791,046	7,101,046	9,066	9,066	7,110,113	
当中間期変動額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
剰余金の配当	-	-	-	1,067,000	1,067,000	1,067,000	-	-	1,067,000	
中間純利益	-	-	-	814,549	814,549	814,549	-	-	814,549	
株主資本以外 の項目の当期 変動額（純 額）	-	-	-	-	-	-	3,926	3,926	3,926	
当中間期変動額合 計	-	-	-	252,450	252,450	252,450	3,926	3,926	248,524	
当中間期末残高	310,000	77,500	31,620	6,429,476	6,538,596	6,848,596	12,993	12,993	6,861,589	

〔重要な会計方針〕

	<p style="text-align: center;">第29期中間会計期間 自 2025年 4月 1日 至 2025年 9月30日</p>
1.資産の評価基準及び評価方法	<p>有価証券 その他有価証券 市場価格のない株式等以外のもの 時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）を採用しております。 市場価格のない株式等 移動平均法による原価法を採用しております。</p>
2.固定資産の減価償却方法	<p>有形固定資産 定額法により償却しております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。</p> <p style="text-align: center;">器具備品 3～ 7年</p>
3.外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準	<p>外貨建金銭債権債務は、中間決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。</p>
4.引当金の計上基準	<p>(1) 賞与引当金 従業員等に対する賞与の支給に備えるため、支給見込額のうち当中間会計期間に負担すべき金額を計上しております。</p> <p>(2) 退職給付引当金 退職給付引当金は、従業員等の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。</p> <p style="padding-left: 2em;">退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間会計期間末までの期間に帰属させる方法については、期間定額基準によっております。</p> <p style="padding-left: 2em;">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 その発生年度の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数（11年）による定額法により費用処理しております。</p> <p style="padding-left: 2em;">数理計算上の差異 発生の翌事業年度に一括費用処理しております。</p>
5.収益の計上方法	<p>(1) 委託者報酬 委託者報酬は、投資信託約款に定められた履行義務の充足状況に基づき、投資信託約款毎に、日々の純資産総額に信託報酬率を乗じた金額で収益を認識しております。</p> <p>(2) 投資顧問収入 投資顧問収入は、投資顧問契約に定められた履行義務の充足状況に基づき、投資顧問契約毎に、計算基礎額に投資顧問料率を乗じた金額で収益を認識しております。</p>

注 記 事 項

(中間貸借対照表関係)

第29期中間会計期末 (2025年9月30日 現在)	
1. 有形固定資産の減価償却累計額	
器具備品	29,320 千円
2. 消費税等の取扱い	
仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、未払消費税等として表示しております。	

(中間損益計算書関係)

第29期中間会計期間 自 2025年4月1日 至 2025年9月30日	
1. 当社とステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーはグループ間移転価格調整の方針に従って調整額を精算することとしております。当中間会計期間に、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーから当社に支払われた調整額32,921千円は中間損益計算書のその他営業収益、300,961千円は営業外収益にそれぞれ含まれております。 また、当社がステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーに支払った調整額199,655千円は中間損益計算書のその他営業費用に含まれております。	
2. 減価償却実施額	
有形固定資産	1,186千円

(中間株主資本等変動計算書関係)

第29期中間会計期間 自 2025年4月1日 至 2025年9月30日					
1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項					
株式の種類	当事業年度期首 株式数(株)	当中間会計期間 増加株式数 (株)	当中間会計期 間 減少株式数 (株)	当中間会計期末 株式数(株)	
普通株式	6,200			6,200	
2. 当中間会計期間中に行った剰余金の配当に関する事項					
決議	株式の種類	配当金の 総額	1株あたりの 配当額	基準日	効力発生日
2025年6月26日 定時株主総会	普通株式	1,067,000 千円	172,096.77円	2025年3月31日	2025年6月27日

（金融商品関係）

第29期中間会計期間末
(2025年9月30日 現在)

1. 金融商品の時価等に関する事項

	中間貸借対照表計上額（千円）	時価（千円）	差額（千円）
投資有価証券	49,708	49,708	-
資産計	49,708	49,708	-

預金、未収入金、未収委託者報酬、未収収益、未払手数料及びその他未払金は、短期間で決済されるため、時価が帳簿価額に近似することから、注記を省略しております。

2. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に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。

時価で中間貸借対照表に計上している金融商品

区分	時価（千円）			合計
	レベル1	レベル2	レベル3	
投資有価証券	-	49,708	-	49,708
その他有価証券	-	49,708	-	49,708
資産計	-	49,708	-	49,708

（注）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

投資有価証券は投資信託であり基準価額を用いて評価しており、当該基準価額は活発な市場における相場価格とは認められないため、その時価をレベル2に分類しております。

（有価証券関係）

第29期中間会計期間末
(2025年9月30日 現在)

その他有価証券

区分	中間貸借対照表計上額	取得原価	差額
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
投資信託	48,791千円	29,980千円	18,811千円
小計	48,791千円	29,980千円	18,811千円
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
投資信託	916千円	1,000千円	83千円
小計	916千円	1,000千円	83千円
合計	49,708千円	30,980千円	18,728千円

（資産除去債務関係）

第29期中間会計期間末
(2025年9月30日 現在)

当社は建物所有者との間で建物賃貸借契約を締結しており、貸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。

（デリバティブ取引関係）

第29期中間会計期間末
(2025年9月30日 現在)

当社はデリバティブ取引を行っていないため、該当事項はありません。

(セグメント情報等)

第29期中間会計期間末
(2025年9月30日 現在)

(セグメント情報)

当社は、投資運用業の単一セグメントのため、記載を省略しております。

(セグメント関連情報)

1. 商品およびサービスごとの情報

単一の商品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が中間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。

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦に所在している顧客への収益が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しています。なお、委託者報酬については、制度上、顧客情報を知り得ないため、集計対象より除いております。

(2) 有形固定資産

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

3. 主要な顧客ごとの情報

委託者報酬については、制度上、顧客情報を知り得ないため、記載を省略しております。

また、投資顧問収入については、中間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。

(報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報)

該当事項はありません。

(報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報)

該当事項はありません。

(報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報)

該当事項はありません。

(収益認識関係)

第29期中間会計期間

自 2025年4月1日

至 2025年9月30日

(1) 収益の分解情報

当中間会計期間の収益の構成は次のとおりです。

委託者報酬	1,653,634千円
投資顧問収入	1,437,595千円
その他営業収益	33,042千円
合計	3,124,271千円

(2) 収益を理解するための基礎となる情報

委託者報酬および投資顧問収入は、重要な会計方針「5. 収益の計上方法」に記載のとおりです。

その他営業収益は重要性が乏しいため、省略いたします。

(3) 当期及び翌期以降の収益の金額を理解するための情報

重要性が乏しいため、注記を省略しております。

（ 1株当たり情報）

第29期中間会計期間 自 2025年 4月 1日 至 2025年 9月30日	
1株当たり純資産額	1,106,707円99銭
1株当たり中間純利益	131,378円95銭
なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。	
注）1株当たり中間純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。	
第29期中間会計期間 自 2025年 4月 1日 至 2025年 9月30日	
中間純利益（千円）	814,549
普通株主に帰属しない金額	-
普通株式にかかる中間純利益（千円）	814,549
期中平均株式数（株）	6,200

（重要な後発事象）

第29期中間会計期間 自 2025年 4月 1日 至 2025年 9月30日	
該当事項はありません。	

4【利害関係人との取引制限】

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

自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

通常の見積りの条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下において同じ。）又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行うこと。

委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

上記に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

5【その他】

（1）定款の変更

委託会社の定款変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

その他、営業譲渡および営業譲受、出資の状況その他の重要な事項は予定されておりません。

（2）訴訟事件その他の重要事項

訴訟事件その他会社に重要な影響を与えることが予想される事実は存在しておりません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

名称

三井住友信託銀行株式会社

資本金の額（2025年3月末現在）

342,037百万円

事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

(参考) 再信託受託会社

名称：株式会社日本カストディ銀行

資本金の額：51,000百万円（2025年3月末現在）

事業の内容：銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

(2) 販売会社

名称	資本金の額 (2024年12月末現在)	事業の内容
楽天証券株式会社	19,495百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

当ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理・計算、受益権の設定に係る振替機関への通知、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行います。

(2) 販売会社

当ファンドの販売会社として受益権の募集の取扱い等を行います。

3【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【参考情報】

当計算期間において提出された、ファンドに係る金融商品取引法第25条第1項各号に掲げる書類は以下の通りです。

書類名	提出年月日
有価証券報告書	2025年 2月14日
有価証券届出書	2025年 2月14日
半期報告書	2025年 8月15日
有価証券届出書の訂正届出書	2025年 8月15日

独立監査人の監査報告書

2025年6月10日

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社
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 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」に掲げられているステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社の2024年4月1日から2025年3月31日までの第28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、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社の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役の責任

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。

監査役の責任は、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、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。
- ・ 財務諸表に対する意見を表明するために、財務諸表に含まれる構成単位の財務情報に関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、構成単位の財務情報に関する監査の指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査役に対して、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、監査役に対して、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）上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

独立監査人の監査報告書

2026年1月30日

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社
取締役会 御中

PwC Japan有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 榊原 康太
業務執行社員

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているステート・ストリート新興国株式インデックス・オープンの2024年11月16日から2025年11月17日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ステート・ストリート新興国株式インデックス・オープンの2025年11月17日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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

その他の記載内容

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

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

- 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。

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

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

利害関係

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

2025年12月10日

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

取締役会 御中

E Y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、「委託会社等の経理状況」に掲げられているステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社の2025年4月1日から2026年3月31日までの第29期事業年度の中間会計期間（2025年4月1日から2025年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社の2025年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2025年4月1日から2025年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

中間監査意見の根拠

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

中間財務諸表に対する経営者及び監査役の実務責任

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

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

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

中間財務諸表監査における監査人の責任

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

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

- 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関

して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。
- ・ 中間財務諸表に対する意見表明の基礎となる、中間財務諸表に含まれる構成単位の財務情報に関する十分かつ適切な監査証拠を入手するために、中間財務諸表の中間監査を計画し実施する。監査人は、構成単位の財務情報の中間監査に関する指揮、監督及び査閲に関して責任がある。監査人は、単独で中間監査意見に対して責任を負う。

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

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

利害関係

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

以 上

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

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。