【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2026年2月20日提出
【計算期間】	第8期（自　2024年11月21日　至　2025年11月20日）
【ファンド名】	ニッセイ新興国株式インデックスファンド ＜購入・換金手数料なし＞
【発行者名】	ニッセイアセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長　　大関　洋
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目６番６号
【事務連絡者氏名】	投資信託業務部　　茶木　健
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内一丁目６番６号
【電話番号】	０３－５５３３－４６０８
【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】

① 基本方針

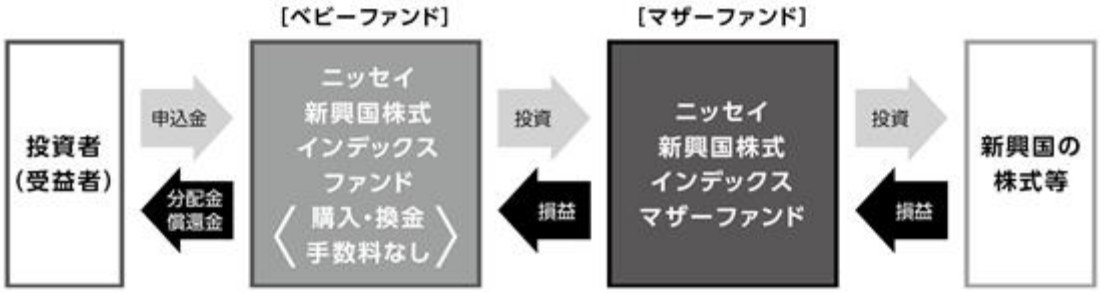
ファンドは、ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標に運用を行うことを基本方針とします。

② 運用の形態

ファンドは「ファミリーファンド方式」で運用を行います。

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とし、その資金をマザーファンドに投資して、その実質的な運用をマザーファンドにて行う仕組みです。

＜イメージ図＞



③ ファンドの特色

1新興国の株式等に投資することにより
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)の
動きに連動する投資成果をめざします。

●当社独自の計量モデル等を活用し、ポートフォリオを構築します。

●原則として、対円での為替ヘッジ※は行いません。

※為替ヘッジとは、為替変動による資産価値の変動を回避する取引のことをいいます。

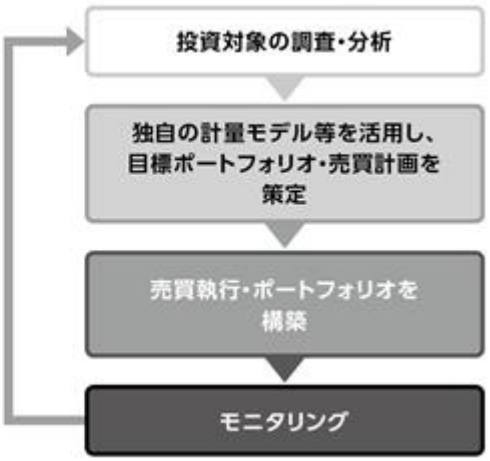
●投資対象には、DR(預託証券)※もしくは株式等と同等の投資効果が得られる証券および証書等を含みます。

※DR(預託証券)とは、Depositary Receiptの略で、ある国の企業の株式を海外で流通させるために、その会社の株式を銀行などに預託し海外で発行される証券をいい、株式と同様に金融商品取引所などで取引されます。

〈基準価額と指数の連動性に関する留意点〉

ファンドは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)の動きに連動する投資成果をめざしますが、当該指数の構成銘柄すべてを組入れないこと、資金の流出入と実際の銘柄等の売買のタイミングのずれ、売買時のコストや運用管理費用(信託報酬)等の費用を負担することなどから基準価額と当該指数との動きが完全に一致しないことがあります。

〈運用プロセス〉



2購入時および換金時の手数料は無料です。

●購入時の購入時手数料および換金時の換金時手数料、信託財産留保額はありません。

・保有期間中に運用管理費用(信託報酬)等をファンドからご負担いただきます。

●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)について

同指数は、MSCI Inc.が公表している指数であり、世界の新興国の株式により構成されています。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。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
なお、「円換算ベース」とは同指数をもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

＜ＭＳＣＩ指数にかかる免責条項等＞

当ファンドは、ＭＳＣＩ Ｉｎｃ.、ＭＳＣＩ Ｉｎｃ.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 Ｉｎｃ.が独占的に所有しています。ＭＳＣＩ Ｉｎｃ.およびＭＳＣＩ指数は、ＭＳＣＩ Ｉｎｃ.およびその関係会社のサービスマークであり、ニッセイアセットマネジメント株式会社（以下「委託会社」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 Ｉｎｃ.、ＭＳＣＩ Ｉｎｃ.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は、当ファンドの受益者または不特定多数の公衆に対して、ファンド全般的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 Ｉｎｃ.とその関連会社は、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委託会社あるいは受益者に関わらず、ＭＳＣＩ Ｉｎｃ.により決定、作成および計算されています。ＭＳＣＩ Ｉｎｃ.、ＭＳＣＩ Ｉｎｃ.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、当ファンドの委託会社または受益者の要求を考慮に入れる義務は一切ありません。ＭＳＣＩ Ｉｎｃ.、ＭＳＣＩ Ｉｎｃ.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は、当ファンドの募集等に関する事項の決定について、また、当ファンドを換金するための計算式の決定また計算について責任を負うものではなく、参加もしておりません。ＭＳＣＩ Ｉｎｃ.、ＭＳＣＩ Ｉｎｃ.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は、当ファンドの受益者に対し、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 Ｉｎｃ.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手しますが、ＭＳＣＩ Ｉｎｃ.、ＭＳＣＩ Ｉｎｃ.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 Ｉｎｃ.、ＭＳＣＩ Ｉｎｃ.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は、明示的にも黙示的にも、被許諾者、その顧客または相手方、当ファンドの委託会社、当ファンドの受益者その他の個人・法人が、契約に基づき許諾される権利またはその他使用のために許諾される権利に関連して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 Ｉｎｃ.、ＭＳＣＩ Ｉｎｃ.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 Ｉｎｃ.、ＭＳＣＩ Ｉｎｃ.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は、明示的、黙示的な保証を行うものでもなく、かつＭＳＣＩ Ｉｎｃ.、ＭＳＣＩ Ｉｎｃ.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は、特定目的のための市場性または適切性について、何ら保証を行うものでは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 Ｉｎｃ.、ＭＳＣＩ Ｉｎｃ.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、または受益者あるいはいかなる個人・法人は、ＭＳＣＩ Ｉｎｃ.の許諾が必要かどうかの決定をあらかじめＭＳＣＩ Ｉｎｃ.に問合せることなく、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 Ｉｎｃ.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 Ｉｎｃ.の書面による許諾を得ることなくＭＳＣＩ Ｉｎｃ.との関係を一切主張することはできません。

資金動向、市況動向等によっては、前述のような運用ができない場合があります。

④　信託金の上限

3,000億円とします。ただし、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。

⑤　ファンドの分類

追加型投信／海外／株式／インデックス型に属します。

○　課税上は株式投資信託として取扱われます。

ファンドの商品分類表・属性区分表は以下の通りです（該当区分を網掛け表示しています）。

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

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 大型株 中小型株 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 （　　） 不動産投信 その他資産 （投資信託証券 （株式（一般）） 資産複合 （　　） 資産配分固定型 資産配分変更型	年１回 年２回 年４回 年６回 （隔月） 年12回 （毎月） 日　々 その他 （　　）	グローバル 日　本 北　米 欧　州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 （中東） エマージング	ファミリーファンド ファンド・オブ・ファンズ	あ　り （　　） な　し	日経225 ＴＯＰＩＸ その他 （ＭＳＣＩ エマージング・ マーケット・ インデックス）

商品分類表

追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
海外	目論見書または約款において、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う。
株式	目論見書または約款において、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う。
インデックス型	目論見書または約款において、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う。

属性区分表

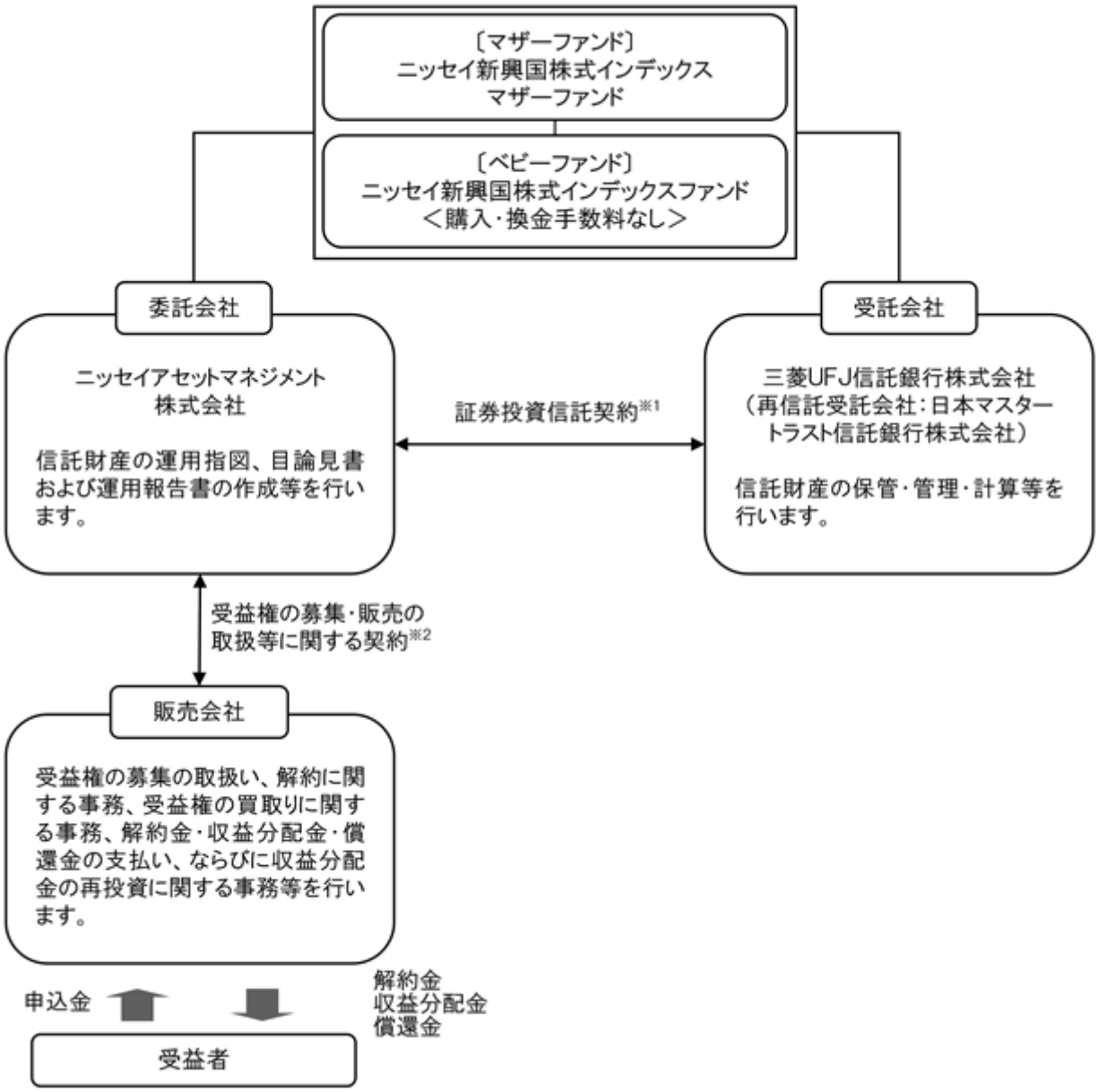
その他資産（投資信託証券（株式（一般））	目論見書または約款において、主たる投資対象を投資信託証券（マザーファンド）とし、ファンドの実質的な運用をマザーファンドにて行う旨の記載があるものをいう。 目論見書または約款において、主として株式に投資する旨の記載があるものをいう。
年1回	目論見書または約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいう。
エマージング	目論見書または約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域（新興成長国（地域））の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
ファミリーファンド	目論見書または約款において、マザーファンド（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く）を投資対象として投資するものをいう。
為替ヘッジなし	目論見書または約款において、対円での為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは対円での為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。
その他の指数（ＭＳＣＩ エマージング・マーケット・インデックス）	目論見書または約款において、ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックスの動きに連動することを目標に運用を行う旨の記載があるものをいう。

前記以外の商品分類および属性区分の定義については、
一般社団法人 投資信託協会ホームページ（https://www.toushin.or.jp/）をご参照ください。

（2）【ファンドの沿革】

2017年10月13日　信託契約締結、ファンドの設定、運用開始
2025年 6月21日　ファンドの名称を「＜購入・換金手数料なし＞ニッセイ新興国株式インデックスファンド」から「ニッセイ新興国株式インデックスファンド＜購入・換金手数料なし＞」に変更

（３）【ファンドの仕組み】



※１　委託会社と受託会社との間で結ばれ、運用の基本方針、収益分配方法、受益権の内容等、ファンドの運用・管理について定めた契約です。この信託は、信託法（平成18年法律第108号）の適用を受けます。

※２　委託会社と販売会社との間で結ばれ、委託会社が販売会社に受益権の募集の取扱い、解約に関する事務、解約金・収益分配金・償還金の支払い、ならびに収益分配金の再投資等の業務を委託し、販売会社がこれを引受けることを定めた契約です。

委託会社の概況（2025年11月末現在）

・金融商品取引業者登録番号：関東財務局長（金商）第369号
・設立年月日　　：1995年4月4日
・資本金の額　　：100億円
・沿革

1985年7月1日	**ニッセイ・ビーオーティー投資顧問株式会社（後のニッセイ投資顧問株式会社）が設立され、投資顧問業務を開始しました。**
1995年4月4日	**ニッセイ投信株式会社が設立され、同年4月27日、証券投資信託委託業務を開始しました。**

1998年7月1日	ニッセイ投信株式会社（存続会社）とニッセイ投資顧問株式会社（消滅会社）が合併し、ニッセイアセットマネジメント投信株式会社として投資一任業務ならびに証券投資信託委託業務の併営を開始しました。
2000年5月8日	定款を変更し商号をニッセイアセットマネジメント株式会社としました。

・大株主の状況

名　　称	住　　所	保有株数	比　率
日本生命保険相互会社	東京都千代田区丸の内一丁目６番６号	108,448株	100%

２【投資方針】

（１）【投資方針】

① 主として、ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンドを通じて、実質的に新興国の株式等（ＤＲ（預託証書）を含みます）に投資することにより、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）に連動する投資成果をめざします。
② 上記マザーファンドの組入比率は、原則として高位を保ちます。
③ 株式の実質組入比率の維持のために株価指数先物取引等を活用することがあります。
④ 実質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。
⑤ 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。

（参考）マザーファンドの概要

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

（１）基本方針

マザーファンドは、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）の動きに連動する投資成果を目標に運用を行うことを基本方針とします。

（２）運用方法

ａ　投資対象

新興国の株式等（ＤＲ（預託証書）を含みます）を主要投資対象とします。

ｂ　投資態度

①　主として新興国の株式等（ＤＲ（預託証書）を含みます）に投資することにより、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）に連動する投資成果をめざします。

②　株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。

③　株式の実質組入比率の維持のために株価指数先物取引等を活用することがあります。

④　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。

⑤　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。

（３）投資制限

①　株式への投資割合には、制限を設けません。

②　新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。

③　同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

④　同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第１項第３号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ３第１項第７号および第８号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

⑤　投資信託証券（上場投資信託証券等を除きます）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。

⑥　外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

⑦　デリバティブ取引（法人税法第61条の５に定めるものをいいます）および外国為替予約取引は、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目的ならびに価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。

⑧　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ないものとします。

⑨　一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で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、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい、当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

（２）【投資対象】

ａ　主な投資対象

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンドを主要投資対象とします。なお直接、株式等に投資を行う場合があります。

ｂ　約款に定める投資対象

①　投資の対象とする資産の種類

この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）

イ．有価証券

ロ．デリバティブ取引にかかる権利（金融商品取引法第２条第20項に規定するものをいい、後記「（５）投資制限　ｂ　約款に定めるその他の投資制限　③　先物取引等、④　スワップ取引および⑤　金利先渡取引および為替先渡取引」に定めるものに限ります）

ハ．約束手形

ニ．金銭債権

２．次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

②　有価証券

主にニッセイアセットマネジメント株式会社を委託会社とし、三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社を受託会社として締結された「ニッセイ新興国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）のほか、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）に投資します。

１．株券または新株引受権証書

２．国債証券

３．地方債証券

４．特別の法律により法人の発行する債券

５．社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます）の新株引受権証券を除きます）

６．資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券（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かかる優先出資証券（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．資産の流動化に関する法律に規定する優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（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、有価証券にかかるものに限ります）

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．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）

20．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）

21．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

22．外国の者に対する権利で21．の有価証券の性質を有するもの

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。

③　金融商品

信託金を前記②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第２条第２項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。以下④において同じ）により運用することができます。

１．預金

２．指定金銭信託（金融商品取引法第２条第１項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます）

３．コール・ローン

４．手形割引市場において売買される手形

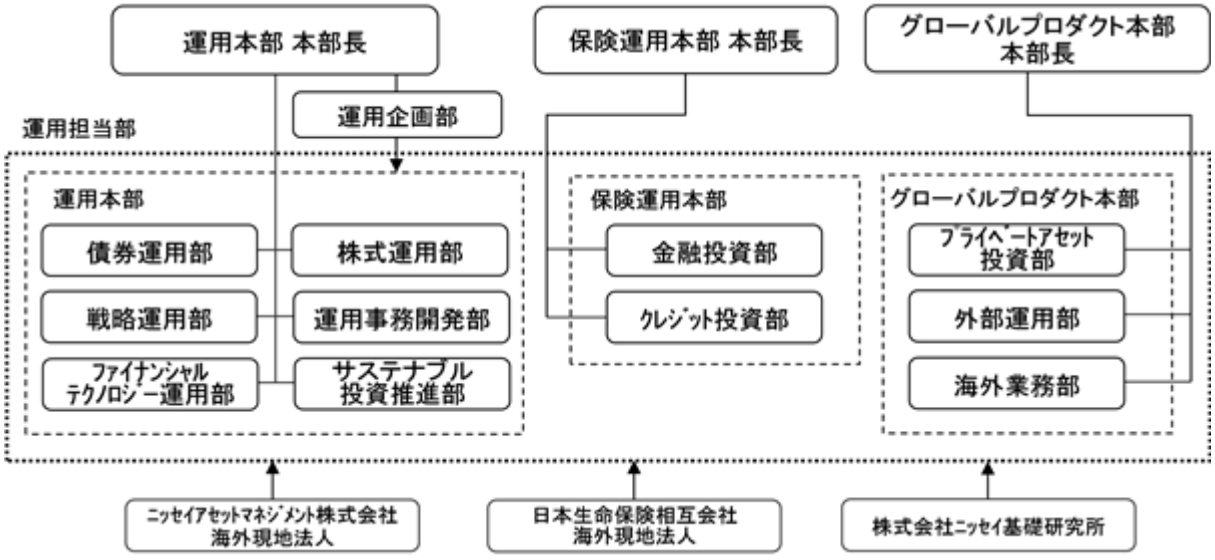
５．貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第２条第２項第１号で定めるもの

６．外国の者に対する権利で５．の権利の性質を有するもの

④　前記②にかかわらず、このファンドの設定、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、信託金を前記③に掲げる金融商品により運用することができます。

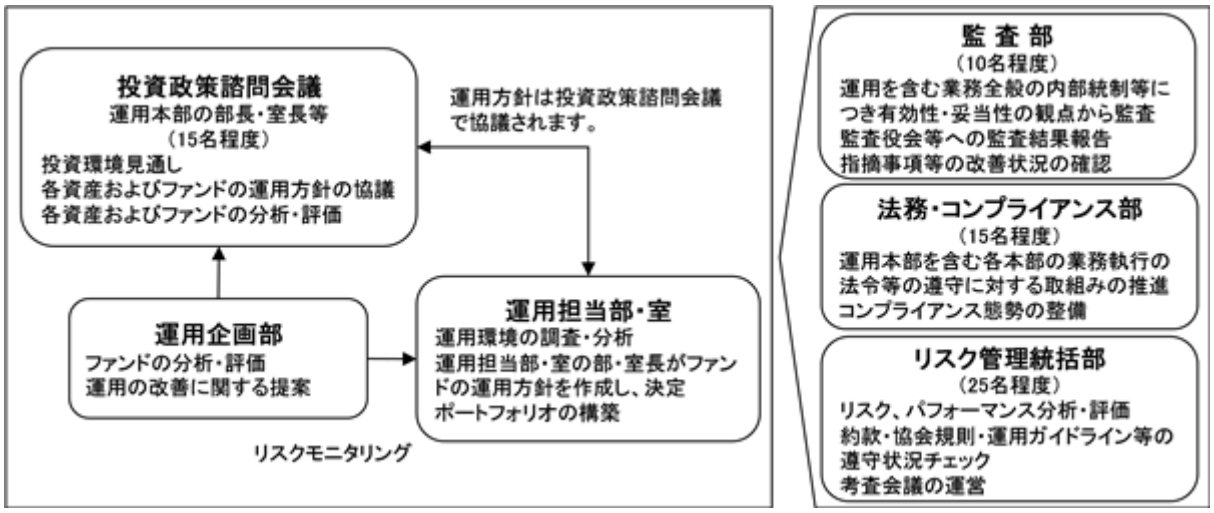
（３）【運用体制】

委託会社の組織体制



社内規程として、投資信託財産及び投資法人資産に係る運用業務規程およびポートフォリオ・マネジャー／アナリスト服務規程を定めています。また、各投資対象の適切な利用、リスク管理の推進を目的として、各投資対象の取扱いに関して規程を設けています。

内部管理体制および意思決定を監督する組織



＜受託会社に対する管理体制等＞
委託会社は、受託会社（再信託先も含む）に対して日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っています。また、受託業務の内部統制の有効性について、監査人による報告書を定期的に受託会社より受取っています。

○　上記運用体制は、今後変更となる場合があります。

（４）【分配方針】

①　原則として以下の方針に基づき分配を行います。

１．分配対象額の範囲
経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます）等の全額とします。

２．分配対象額についての分配方針
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、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。

３．留保益の運用方針
留保益（収益分配にあてず信託財産に留保した収益）については、元本部分と同一の運用を行います。

②　分配時期
毎決算日とし、決算日は11月20日（年１回、該当日が休業日の場合は翌営業日）です。

③　支払方法
＜分配金受取コースの場合＞
税金を差引いた後、原則として決算日から起算して５営業日目までにお支払いします。
＜分配金再投資コースの場合＞
税金を差引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。

○　将来の分配金の支払いおよび水準について、保証するものではありません。

（５）【投資制限】

ａ　約款に定める主な投資制限

①　株式への実質投資割合には、制限を設けません。
②　新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
③　同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
④　同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
⑤　投資信託証券（上場投資信託証券等を除きます）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の５%以下とします。
⑥　外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

⑦　デリバティブ取引（法人税法第61条の５に定めるものをいいます）および外国為替予約取引は、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目的ならびに価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。

⑧　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ないものとします。

⑨　一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で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、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい、当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

b　約款に定めるその他の投資制限

①　投資する株式等の範囲

１．投資する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所※に上場されている株式の発行会社の発行するもの、金融商品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。

※　金融商品取引法第２条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第２条第８項第３号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。

２．前記１．にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、投資することができます。

②　信用取引の範囲

１．信託財産を効率的に運用するため、信用取引により株券を売付けることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことができます。

２．前記１．の信用取引は、当該売付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

３．信託財産の一部解約等の事由により、前記２．の売付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、速やかにその超える額に相当する売付けの一部を決済するものとします。

③　先物取引等

１．国内の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第８項第３号イに掲げるものをいいます）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第８項第３号ロに掲げるものをいいます）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第８項第３号ハに掲げるものをいいます）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことができます。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）。

２．国内の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことができます。

３．国内の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことができます。

④　スワップ取引

１．異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます）を行うことができます。

２．スワップ取引にあたっては、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が可能なものについてはこの限りではありません。

３．スワップ取引にあたっては、当該信託財産にかか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かか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。以下当該３．において同じ）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、速やかにその超える額に相当するスワップ取引の一部を解約するものとします。

４．前記３．においてマザーファンドの信託財産にかか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かか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の時価総額の割合をかけた額をいいます。
５．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出した価額で評価するものとします。
６．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たときは、担保の提供あるいは受入れ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

１．金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。
２．金利先渡取引および為替先渡取引にあたっては、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。
３．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出した価額で評価するものとします。
４．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たときは、担保の提供あるいは受入れを行うものとします。

⑥　有価証券の貸付けおよび範囲

１．信託財産を効率的に運用するため、信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付けることができます。
ⅰ．株式の貸付けは、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。
ⅱ．公社債の貸付けは、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。
２．前記１．に定める限度額を超えることとなった場合には、速やかにその超える額に相当する契約の一部を解約するものとします。
３．有価証券の貸付けにあたって必要と認めたときは、担保の受入れを行うものとします。

⑦　有価証券の空売り

１．信託財産を効率的に運用するため、信託財産において有しない有価証券または後記⑧により借入れた有価証券を売付けることができます。なお、当該売付けの決済については、売付けた有価証券の引渡しまたは買戻しにより行うことができます。
２．前記１．の売付けは、当該売付けにかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
３．信託財産の一部解約等の事由により、前記２．の売付けにかかる有価証券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、速やかに、その超える額に相当する売付けの一部を決済するものとします。

⑧　有価証券の借入れ

１．信託財産を効率的に運用するため、有価証券の借入れを行うことができます。なお、当該有価証券の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めたときは、担保の提供を行うものとします。
２．前記１．は、当該借入れにかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
３．信託財産の一部解約等の事由により、前記２．の借入れにかかる有価証券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、速やかに、その超える額に相当する借入れた有価証券の一部を返還するものとします。
４．前記１．の借入れにかかる品借料は信託財産中から支払われます。

⑨　外国為替予約等

１．外国為替の売買の予約取引を行うことができます。
２．前記１．の予約取引は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該取引については、この限りではありません。
３．前記２．の限度額を超えることとなった場合には、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を行うものとします。

４．予約為替の評価は、原則として国内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。

５．外貨建有価証券への投資については、日本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　資金の借入れ

１．信託財産を効率的に運用するため、ならびに信託財産を安定的に運用するため、一部解約にともなう支払資金の手当て（一部解約にともな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、または再投資にかか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）を行うことができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

２．一部解約にともなう支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が５営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は借入を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

３．収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支払われる日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

４．借入金の利息は信託財産中より支払われます。

c　法令に定める投資制限

①　デリバティブ取引等（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）

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信託財産の純資産総額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引等（金融商品取引法第２条第20項に規定するデリバティブ取引をいい、新株予約権証券、新投資口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内容とした運用を行わないものとします。

②　信用リスク集中回避（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第１項第８号の２）

信用リスク（保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいいます）を適正に管理する方法としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法に反することとなる取引を行うことを内容とした運用を行わないものとします。

③　同一法人の発行する株式（投資信託及び投資法人に関する法律第９条）

委託会社が指図を行うすべてのファンドで、同一法人の発行する株式の過半数の議決権を取得するような運用を行わないものとします。

3【投資リスク】

ファンド（マザーファンドを含みます）は、値動きのある有価証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります）に投資しますので、基準価額は変動します。また、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）の動きに連動することを目標に運用しますので、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）の動きにより基準価額は変動します。したがって、投資元本を割込むことがあります。
ファンドは、預貯金とは異なり、投資元本および利回りの保証はありません。運用成果（損益）はすべて投資者の皆様のものとなりますので、ファンドのリスクを十分にご認識ください。
ファンドは、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。
ファンドのお取引に関しては、クーリング・オフ（金融商品取引法第37条の６の規定）の適用はありません。

（１）投資リスクおよび留意事項

ファンドが有する主なリスクおよび留意事項は以下の通りです。

・株式投資リスク
株式は国内および国際的な景気、経済、社会情勢の変化等の影響を受け、また業績悪化（倒産に至る場合も含む）等により、価格が下落することがあります。

・為替変動リスク
原則として対円での為替ヘッジを行わないため、外貨建資産については、為替変動の影響を直接的に受けます。一般に円高局面ではファンドの資産価値が減少します。

・カントリーリスク
外国の資産に投資するため、各国の政治・経済情勢、外国為替規制、資本規制等による影響を受け、ファンドの資産価値が減少する可能性があります。特に、新興国の経済状況は先進国経済と比較して一般的に脆弱である可能性があり、ファンドの資産価値が大きく減少したり、運用方針にそった運用が困難になる可能性があります。

・流動性リスク
市場規模が小さいまたは取引量が少ない場合、市場実勢から予期される時期または価格で取引が行えず、損失を被る可能性があります。

・新興国の株式投資に関する留意点
金融商品取引所の取引の停止（個別銘柄の売買停止等を含みます）、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・地域における非常事態の発生※による市場の閉鎖、流動性の著しい低下あるいは資金の受渡しに関する障害等）があるときには、ファンドの購入・換金の申込みの受付けを中止すること、および既に受付けた購入・換金の申込みの受付けを取消すことがあります。
※　金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、クーデターや重大な政治体制の変更等。

・基準価額と指数の連動性に関する留意点
ファンドは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）の動きに連動する投資成果をめざしますが、当該指数の構成銘柄すべてを組入れないこと、資金の流出入と実際の銘柄等の売買のタイミングのずれ、売買時のコストや運用管理費用（信託報酬）等の費用を負担することなどから基準価額と当該指数との動きが完全に一致しないことがあります。

また、ファンドは中国Ａ株への投資に際し、ストックコネクト※（上海・香港相互株式取引制度および深セン・香港相互株式取引制度）を通じて行う場合があります。ストックコネクトを通じた投資は、取引や決済に関する特有の制限等で意図した取引等ができない場合、取引等に特有の費用が課される場合、ストックコネクトにおける取引停止や中国本土市場と香港市場の休業日の違いにより、中国本土市場の急変あるいは株価の大幅な変動時に対応できない場合等には、ファンドの基準価額と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）との動きが一致しない要因となることがあります。なお、ストックコネクトでは、大きな制度変更が行われる可能性があります。
※　ストックコネクトとは、ファンドを含む外国の投資家が、上海証券取引所および深セン証券取引所の中国Ａ株を香港の証券会社を通じて売買することができる制度です。なお、中

国A株とは、主な投資家として中国居住者を想定しているものですが、一定の条件のもとでファンドを含む外国の投資家にも投資が認められています。

・収益分配金に関する留意点

収益分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの信託財産から支払われますので、収益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。

収益分配金は、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、収益分配金の水準は、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、支払われる収益分配金の一部または全部が実質的に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が小さかった場合も同様です。

・短期金融資産の運用に関する留意点

コマーシャル・ペーパー、コール・ローン等の短期金融資産で運用する場合、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。

・ファミリーファンド方式に関する留意点

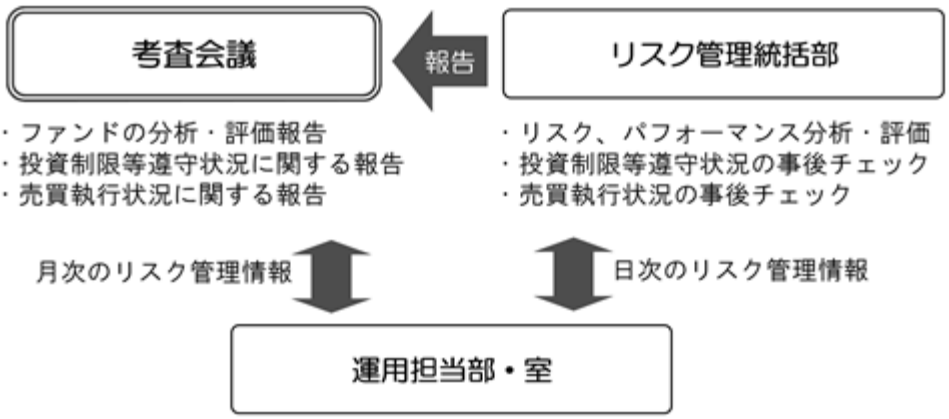
ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。このため、マザーファンドに投資する他のベビーファンドの追加設定・解約等にともない、ファンドの基準価額が影響を受けることがあります。

・流動性に関する留意点

ファンドは、多量の換金の申込みが発生し換金代金を短期間で手当てする必要が生じた場合や組入資産の主たる取引市場において市場環境が急変した場合等には、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ができないリスク、取引量が限定されるリスク等が顕在します。

これらにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性、換金の申込みの受付けを中止する、また既に受付けた換金の申込みの受付けを取消しする可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性などがあります。

（2）投資リスク管理体制



1．リスク管理統括部が、以下の通り管理を行います。
・運用状況をモニタリングし、リスク、パフォーマンスの分析・評価、ファンドの投資制限等遵守状況の事後チェックを行います。また、その情報を運用担当部・室に日々連絡するとともに、月次の考査会議で報告します。
・売買執行状況の事後チェックを行います。また、その情報を必要に応じて運用担当部・室に連絡するとともに、月次の考査会議で報告します。
2．運用担当部・室は上記の連絡・報告を受けて、必要に応じてポートフォリオの改善を行います。

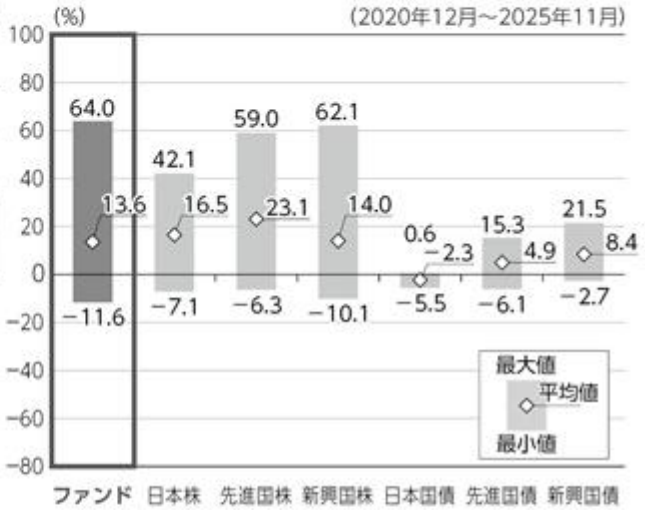
○　上記投資リスク管理体制は、今後変更となる場合があります。

＜流動性リスクに関する管理体制＞
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・検証などを行っています。そして取締役会等においては、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などを監督しています。

(参考情報) 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。

①ファンドの年間騰落率および税引前分配金再投資基準価額の推移

②ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



・グラフにおけるファンドに関する記載は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した基準価額によるものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率および実際の基準価額の推移とは異なる場合があります。ファンドおよび代表的な資産クラスの年間騰落率は、各月末における直近1年間の騰落率です。
・グラフ①は、過去5年間のファンドの実績です。グラフ②は、過去5年間におけるファンドおよび代表的な資産クラスの年間騰落率の最大値・最小値・平均値について表示しています。

<代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数>
日 本 株 … TOPIX(東証株価指数)(配当込み)
先進国株 … MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)
新興国株 … MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)
日本国債 … NOMURA-BPI 国債
先進国債 … FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
新興国債 … JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド(円ベース)
・すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。
・海外の指数は、「為替ヘッジなし(対円)」の指数を採用しています。

❗前記グラフは過去の実績であり、将来の運用成果等を示唆、保証するものではありません。

・TOPIX(東証株価指数)の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」といいます)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。
・MSCIコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。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。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
・MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。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。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
・NOMURA-BPI 国債とは、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公表している指数で、その知的財産は同社に帰属します。なお、同社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任を負いません。
・FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
・JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイドは、JPモルガン社が算出する債券インデックスであり、その著作権および知的所有権は同社に帰属します。

4【手数料等及び税金】

（1）【申込手数料】

ありません。

（2）【換金（解約）手数料】

ありません。

（3）【信託報酬等】

① 信託報酬の総額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年0.1859%（税抜0.169%）以内の率（以下「信託報酬率」といいます）をかけた額とします。

なお、2026年2月21日現在の信託報酬率は年0.1859%（税抜0.169%）であり、その配分は次の通りとします。

信託報酬の配分（年率・税抜）		
委託会社	販売会社	受託会社
0.0745%	0.0745%	0.0200%

・表に記載の料率には、別途消費税がかかります。

② 前記①の信託報酬については、毎計算期間の最初の６ヵ月終了日、毎計算期末および信託終了のときに信託財産中から支払います。

（4）【その他の手数料等】

① 証券取引の手数料等

組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料および税金等は、信託財産中から支払います。この他に、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中から支払います。

② 監査費用

ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年0.0011%（税抜0.001%）の率をかけた額とし、信託財産中から支払います。

③ 信託事務の諸費用

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支払います。

④ 借入金の利息

信託財産において一部解約金の支払資金の手当て、または再投資に関す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を行った場合、当該借入金の利息は、借入れのつど信託財産中から支払います。

⑤ 信託財産留保額

ありません。

○ 上記の①、③および④の費用は、運用状況等により変動するため、事前に当該費用の金額、その上限額、計算方法を記載することはできません。また、「４　手数料等及び税金」に記載している費用と税金の合計額、その上限額、計算方法についても、運用状況および保有期間等により異なるため、事前に記載することはできません。

＜ご参考＞

「４　手数料等及び税金」の「（１）申込手数料」から「（４）その他の手数料等」までに記載の主な手数料において、当該手数料を対価とする役務の内容・収受先等は次の通りです。

申込手数料	投資者のファンドの取得時に、販売会社からの商品・投資環境の説明および情報提供、ならびに販売会社における当該取得にかかる事務手続き等の対価として販売会社が収受
信託報酬のうち「委託会社」の報酬	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価として委託会社が収受
信託報酬のうち「販売会社」の報酬	投資者（受益者）へのファンド購入後の情報提供・運用報告書等各種書類の送付、また口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価として販売会社が収受
信託報酬のうち「受託会社」の報酬	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価として受託会社が収受
証券取引の手数料	有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
監査費用	公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用
借入金の利息	受託会社等から一時的に資金を借入れた場合に発生する利息

（５）【課税上の取扱い】

課税対象

分　　配　　時　：　分配時の「普通分配金」に対して課税されます。
「元本払戻金（特別分配金）」は非課税です。

解約請求・償還時　：　個人の場合：解約請求時の解約価額または償還時の償還価額と取得価額※の差益に対して課税されます。
法人の場合：解約請求時の解約価額または償還時の償還価額の個別元本超過額に対して課税されます。

買 取 請 求 時　：　買取請求時の買取価額と取得価額※の差益に対して課税されます。

※　申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等に相当する金額も含まれます。

個人の課税の取扱い

分　　配　　時　：　分配時の普通分配金は、上場株式等の配当所得として、以下の税率により源泉徴収※され申告不要制度が適用されます。
なお、確定申告を行い、総合課税（配当控除の適用はありません）または申告分離課税を選択することもできます。
※　外国税額控除の適用となった場合には、当該分配時の税額が異なる場合があります。

解約請求・償還・買 取 請 求 時　：　解約請求、償還および買取請求時の差益は、上場株式等の譲渡所得として、以下の税率による申告分離課税の対象となり確定申告を行う必要があります。ただし、源泉徴収選択口座（特定口座）を選択した場合、申告不要制度が適用されます。

税率（個人）

2037年12月31日まで	20.315%（所得税15%・復興特別所得税0.315%・地方税5%）
2038年 1月 1日以降	20%　（所得税15%・地方税5%）

税率は原則として20%（所得税15%・地方税5%）ですが、2037年12月31日までは、復興特別所得税（所得税額に2.1%をかけた額）が付加されるため上記の税率となります。

○ 確定申告等により、解約請求、償還および買取請求時の差損（譲渡損失）については、上場株式等の譲渡益、上場株式等の配当等および特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます）の利子所得（申告分離課税を選択した場合に限ります）等との損益通算が可能です。また、解約請求、償還および買取請求時の差益（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）等については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。

＜少額投資非課税制度について＞

少額投資非課税制度「愛称：ＮＩＳＡ（ニーサ）」は少額上場株式等に関する非課税制度であり、ＮＩＳＡをご利用の場合、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が無期限で非課税となります。

ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方となります。

対象は税法上の要件を満たしたファンドを購入した場合に限られ、当ファンドは、ＮＩＳＡの「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」および「つみたて投資枠（特定累積投資勘定）」の対象となります。ただし、販売会社により取扱いが異なる場合があります。

詳しくは、販売会社にお問合せください。

法人の課税の取扱い（分配時、解約請求・償還時）

分配時の普通分配金、解約請求時の解約価額または償還時の償還価額の個別元本超過額に対して以下の税率により源泉徴収※されます。

益金不算入制度の適用はありません。

※ 外国税額控除の適用となった場合には、当該分配時の税額が異なる場合があります。

税率（法人）

2037年12月31日まで	15.315%（所得税15%・復興特別所得税0.315%）
2038年 1月 1日以降	15%　（所得税15%）

税率は原則として15%（所得税のみ）ですが、2037年12月31日までは、復興特別所得税（所得税額に2.1%をかけた額）が付加されるため上記の税率となります。

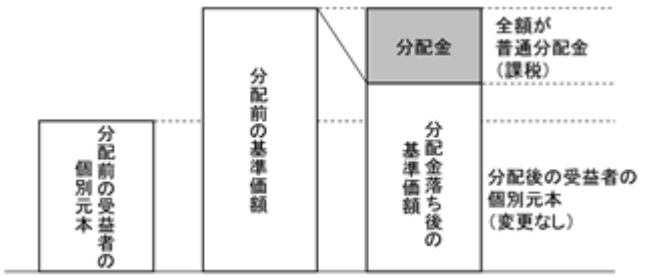
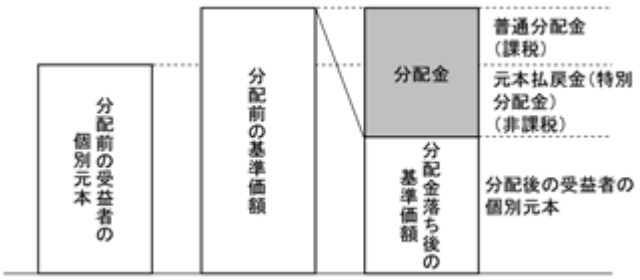
個別元本

・追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。
・受益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、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益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。
・受益者が元本払戻金（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元本払戻金（特別分配金）を差引いた額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

※ 同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店毎に、分配金受取コースと分配金再投資コースの両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。

普通分配金と元本払戻金（特別分配金）

収益分配金は分配前の受益者の個別元本と基準価額の関係により、課税扱いの普通分配金と、個別元本の一部払戻しに相当する非課税扱いの元本払戻金（特別分配金）に区分されます。

普通分配金	元本払戻金（特別分配金）
	
収益分配金落ち後の基準価額が受益者の個別元本と同額以上の場合、収益分配金の全額が普通分配金となります。	収益分配金落ち後の基準価額が受益者の個別元本を下回っている場合、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、収益分配金から元本払戻金（特別分配金）を差引いた額が普通分配金となります。

○　投資者によっては非課税扱いとなる場合があります。

税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。
課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に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

総経費率(①+②)	① 運用管理費用の比率	② その他費用の比率
0.31%	0.19%	0.13%

・対象期間:2024年11月21日～2025年11月20日
・対象期間の運用・管理にかかった費用の総額(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みません)を対象期間の平均受益権口数に平均基準価額(1口当り)を乗じた数で除した総経費率(年率)です。
・①運用管理費用の比率、②その他費用の比率および総経費率は、表示桁数未満を四捨五入しているため、①と②の合計が総経費率の数字と一致しないことがあります。なお、前記「ファンドの費用」に記載の監査費用は、②その他費用の比率に含めています。
・費用の詳細につきましては、対象期間の運用報告書(全体版)をご覧ください。なお、新たな対象期間にかかる運用報告書が作成され、上記の総経費率が更新されている場合があります。

5【運用状況】

（1）【投資状況】

2025年11月28日現在

資産の種類		時価合計（円）	投資比率（%）
親投資信託受益証券		6,217,815,416	100.00
	内　日本	6,217,815,416	100.00
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		△31,737	△0.00
純資産総額		6,217,783,679	100.00

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（参考）

ニッセイ新興国株式インデックス　マザーファンド

2025年11月28日現在

資産の種類		時価合計（円）	投資比率（%）
株式		22,161,726,976	89.21
	内　台湾	4,660,591,016	18.76
	内　インド	3,747,307,500	15.09
	内　韓国	2,909,582,686	11.71
	内　香港	2,791,190,429	11.24
	内　中国	2,243,599,294	9.03
	内　ケイマン諸島	1,395,252,656	5.62
	内　ブラジル	888,875,545	3.58
	内　南アフリカ	826,414,055	3.33
	内　アメリカ	496,603,469	2.00
	内　メキシコ	433,806,584	1.75
	内　インドネシア	285,646,086	1.15
	内　マレーシア	276,668,927	1.11
	内　ポーランド	245,863,970	0.99
	内　タイ	237,197,218	0.95
	内　ギリシャ	132,132,153	0.53
	内　チリ	128,232,272	0.52
	内　トルコ	96,663,362	0.39
	内　フィリピン	86,592,998	0.35
	内　ハンガリー	73,328,980	0.30
	内　バミューダ	65,361,432	0.26
	内　スイス	53,332,422	0.21
	内　コロンビア	34,419,120	0.14
	内　チェコ	33,981,380	0.14
	内　オランダ	10,589,672	0.04
	内　ペルー	8,492,046	0.03
	内　ロシア	1,651	0.00
	内　カザフスタン	29	0.00
	内　イギリス	20	0.00
	内　イギリス領バージン諸島	4	0.00
投資信託受益証券		1,382,129,183	5.56
	内　アメリカ	1,382,129,183	5.56
投資証券		9,870,631	0.04
	内　メキシコ	9,870,631	0.04
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		1,287,395,332	5.18
純資産総額		24,841,122,122	100.00

その他資産の投資状況

2025年11月28日現在

資産の種類		時価合計（円）	投資比率（%）
株価指数先物取引（買建）		1,289,660,094	5.19
	内　アメリカ	1,289,660,094	5.19

（注1）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（注2）先物取引の時価は、原則として計算日に知りうる直近の日の主たる金融商品取引所等の発表する清算値段又は最終相場で評価しています。

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

2025年11月28日現在

順位	銘柄名 国/地域	種類	株数、口数又は額面金額	簿価単価 簿価金額 （円）	評価単価 評価金額 （円）	利率 （%） 償還日	投資比率 （%）
1	ニッセイ新興国株式インデックス　マザーファンド 日本	親投資信託受益証券	3,117,637,092	1.9888 6,200,536,091	1.9944 6,217,815,416	－ －	100.00

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

種類別及び業種別投資比率

2025年11月28日現在

種類	国内／外国	業種	投資比率（%）
親投資信託受益証券	国内		100.00
	小計		100.00
合　計（対純資産総額比）			100.00

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（参考）

ニッセイ新興国株式インデックス　マザーファンド

2025年11月28日現在

順位	銘柄名 国/地域	種類 業種	株数、口数又は額面金額	簿価単価 簿価金額 （円）	評価単価 評価金額 （円）	利率 （%） 償還日	投資比率 （%）
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING 台湾	株式 半導体・半導体製造装置	372,000	6,969.96 2,592,825,820	7,163.52 2,664,829,440	－ －	10.73
2	TENCENT HOLDINGS LTD ケイマン諸島	株式 メディア・娯楽	96,800	12,532.88 1,213,183,074	12,309.49 1,191,559,116	－ －	4.80
3	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 韓国	株式 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	71,364	10,347.71 738,454,485	11,074.50 790,320,618	－ －	3.18
4	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 香港	株式 一般消費財・サービス流通・小売り	259,300	3,147.02 816,024,834	3,031.57 786,088,175	－ －	3.16
5	ISHARES MSCI SAUDI ARABIA ETF アメリカ	投資信託受益証券 －	119,349	6,017.73 718,210,799	5,854.82 698,768,034	－ －	2.81

6	SK HYNIX INC 韓国	株式 半導体・半導体製造装置	8,255	60,080.61 495,965,454	58,208.00 480,507,040	－ －	1.93
7	ISHARES MSCI UAE CAPPED ETF アメリカ	投資信託受益証券 －	123,822	2,954.51 365,834,400	2,902.35 359,375,264	－ －	1.45
8	HDFC BANK LTD インド	株式 銀行	173,491	1,761.33 305,575,435	1,786.81 309,996,321	－ －	1.25
9	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED インド	株式 エネルギー	93,071	2,689.72 250,335,590	2,767.21 257,547,746	－ －	1.04
10	CHINA CONSTRUCTION BANK-H 中国	株式 銀行	1,480,000	163.73 242,321,590	165.66 245,191,452	－ －	0.99
11	HON HAI PRECISION INDUSTRY 台湾	株式 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	191,200	1,142.34 218,416,583	1,153.15 220,482,662	－ －	0.89
12	XIAOMI CORP-CLASS B 香港	株式 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	261,000	781.34 203,930,654	827.34 215,936,523	－ －	0.87
13	ICICI BANK LTD インド	株式 銀行	81,015	2,446.64 198,215,072	2,464.19 199,636,676	－ －	0.80
14	PDD HOLDINGS INC(ADR) アメリカ	株式 一般消費財・サービス流通・小売り	10,741	18,459.06 198,268,790	18,137.75 194,817,615	－ －	0.78
15	ISHARES MSCI KUWAIT ETF アメリカ	投資信託受益証券 －	26,579	6,159.16 163,704,352	6,183.59 164,353,791	－ －	0.66
16	ISHARES MSCI QATAR CP ETF アメリカ	投資信託受益証券 －	53,967	2,968.07 160,177,910	2,957.95 159,632,094	－ －	0.64
17	MEITUAN-B 香港	株式 消費者サービス	76,060	1,972.94 150,062,223	2,093.51 159,233,131	－ －	0.64
18	MEDIATEK INC 台湾	株式 半導体・半導体製造装置	23,000	5,794.04 133,263,137	6,689.28 153,853,440	－ －	0.62

19	BHARTI AIRTEL LTD インド	株式 電気通信サービス	39,455	3,822.48 150,816,316	3,744.61 147,743,666	－ －	0.59
20	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD インド	株式 ソフトウェア・サービス	50,982	2,728.13 139,085,770	2,772.52 141,349,022	－ －	0.57
21	DELTA ELECTRONICS INC 台湾	株式 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	30,000	4,469.25 134,077,776	4,702.46 141,073,920	－ －	0.57
22	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A アメリカ	株式 銀行	51,800	2,454.55 127,146,078	2,701.86 139,956,736	－ －	0.56
23	IND & COMM BK OF CHINA - H 中国	株式 銀行	964,000	129.83 125,164,314	130.64 125,940,526	－ －	0.51
24	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 中国	株式 保険	105,000	1,170.50 122,902,583	1,152.44 121,006,462	－ －	0.49
25	NASPERS LTD-N SHS 南アフリカ	株式 一般消費財・サービス流通・小売り	11,810	10,886.75 128,572,547	10,043.00 118,607,830	－ －	0.48
26	NETEASE INC 香港	株式 メディア・娯楽	26,700	4,340.86 115,901,201	4,323.92 115,448,770	－ －	0.46
27	BYD CO LTD 香港	株式 自動車・自動車部品	55,800	1,932.57 107,837,857	1,952.61 108,955,638	－ －	0.44
28	VALE SA ブラジル	株式 素材	54,954	1,898.47 104,328,652	1,938.56 106,532,022	－ －	0.43
29	BANK OF CHINA LTD - H 中国	株式 銀行	1,088,000	93.89 102,152,617	95.21 103,593,811	－ －	0.42
30	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD 韓国	株式 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	12,505	7,811.00 97,676,555	8,239.00 103,028,695	－ －	0.41

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

種類別及び業種別投資比率

2025年11月28日現在

種類	国内／外国	業種	投資比率（%）
株式	外国	半導体・半導体製造装置	14.57
		銀行	13.52
		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.06
		メディア・娯楽	6.66
		素材	5.97
		一般消費財・サービス流通・小売り	5.54
		資本財	4.87
		エネルギー	3.28
		自動車・自動車部品	3.11
		金融サービス	2.70
		保険	2.68
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.53
		食品・飲料・タバコ	2.15
		公益事業	2.10
		電気通信サービス	1.92
		消費者サービス	1.76
		ソフトウェア・サービス	1.66
		運輸	1.36
		生活必需品流通・小売り	0.93
		耐久消費財・アパレル	0.93
		不動産管理・開発	0.77
		ヘルスケア機器・サービス	0.58
		家庭用品・パーソナル用品	0.46
		商業・専門サービス	0.10
	小計		89.21
投資信託受益証券	外国		5.56
	小計		5.56
投資証券	外国		0.04
	小計		0.04
合　計（対純資産総額比）			94.82

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。株式（外国）の業種はＧＩＣＳ分類（産業グループ）によるものです。なお、ＧＩＣＳに関する知的財産所有権はＳ＆Ｐ及びMSCI Inc.に帰属します。

②【投資不動産物件】

該当事項はありません。

（参考）

ニッセイ新興国株式インデックス　マザーファンド

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

（参考）

ニッセイ新興国株式インデックス　マザーファンド

2025年11月28日現在

種類	取引所	資産の名称	買建／売建	数量	簿価金額（円）	評価金額（円）	投資比率（%）
株価指数先物取引	ＮＹＳＥ ＬＩＦＦＥ ＵＳ	MINI MSCI EM INDEX FUTURE 202512	買建	120	1,284,535,708	1,289,660,094	5.19

（注1）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（注2）先物取引の時価は、原則として計算日に知りうる直近の日の主たる金融商品取引所等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】

①【純資産の推移】

直近日（2025年11月末）、同日前1年以内における各月末及び下記計算期間末における純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額（分配落）（円）	純資産総額（分配付）（円）	１口当たりの純資産額（分配落）（円）	１口当たりの純資産額（分配付）（円）
第1計算期間末(2018年11月20日)	695,392,855	695,392,855	0.8882	0.8882
第2計算期間末(2019年11月20日)	1,322,390,517	1,322,390,517	0.9318	0.9318
第3計算期間末(2020年11月20日)	2,084,157,511	2,084,157,511	1.0338	1.0338
第4計算期間末(2021年11月22日)	3,002,427,901	3,002,427,901	1.2145	1.2145
第5計算期間末(2022年11月21日)	3,129,209,087	3,129,209,087	1.1363	1.1363
第6計算期間末(2023年11月20日)	3,805,477,191	3,805,477,191	1.2894	1.2894
第7計算期間末(2024年11月20日)	4,617,398,685	4,617,398,685	1.5227	1.5227
第8計算期間末(2025年11月20日)	6,188,144,228	6,188,144,228	1.9576	1.9576
2024年11月末日	4,426,265,514	－	1.4603	－
12月末日	4,643,916,538	－	1.5373	－
2025年1月末日	4,597,074,035	－	1.5197	－
2月末日	4,554,548,963	－	1.5097	－
3月末日	4,592,251,373	－	1.5094	－
4月末日	4,370,878,572	－	1.4269	－
5月末日	4,712,653,742	－	1.5281	－
6月末日	4,989,854,843	－	1.6148	－
7月末日	5,260,685,604	－	1.7005	－
8月末日	5,273,085,940	－	1.6936	－
9月末日	5,698,047,068	－	1.8230	－
10月末日	6,262,754,887	－	1.9873	－
11月末日	6,217,783,679	－	1.9629	－

②【分配の推移】

	１口当たりの分配金（円）
第1計算期間	0.0000
第2計算期間	0.0000
第3計算期間	0.0000
第4計算期間	0.0000
第5計算期間	0.0000
第6計算期間	0.0000
第7計算期間	0.0000
第8計算期間	0.0000

③【収益率の推移】

	収益率（%）
第1計算期間	△11.2
第2計算期間	4.9
第3計算期間	10.9
第4計算期間	17.5
第5計算期間	△6.4
第6計算期間	13.5
第7計算期間	18.1
第8計算期間	28.6

（注）各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配落の額）に当該計算期間の分配金を加算し、当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数により算出しています（第1計算期間については、前期末基準価額の代わりに、設定時の基準価額を用います。）。

（４）【設定及び解約の実績】

	設定口数	解約口数	発行済数量
第1計算期間	1,076,412,486	293,473,949	782,938,537
第2計算期間	986,213,090	349,943,840	1,419,207,787
第3計算期間	1,187,499,683	590,711,186	2,015,996,284
第4計算期間	1,044,681,758	588,445,604	2,472,232,438
第5計算期間	695,579,430	413,961,739	2,753,850,129
第6計算期間	654,051,621	456,435,388	2,951,466,362
第7計算期間	714,564,245	633,694,304	3,032,336,303
第8計算期間	605,783,331	476,990,731	3,161,128,903

（注1）本邦外における設定及び解約はありません。
（注2）第1計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

＜参考情報＞

3.運用実績

2025年11月末現在

●基準価額・純資産の推移

・基準価額は運用管理費用(信託報酬)控除後のものです。
・税引前分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を再投資したものとして計算しております。

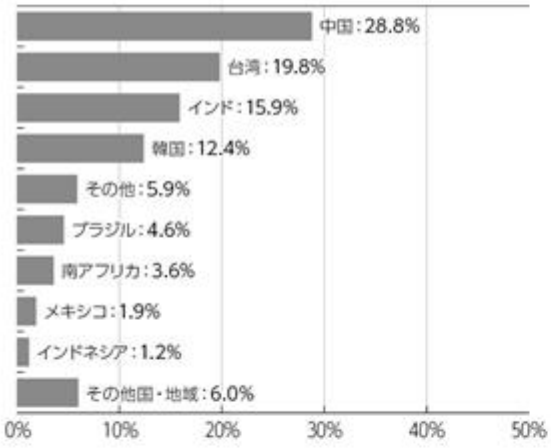
基準価額	19,629円
純資産総額	62億円

●分配の推移 1万口当り(税引前)

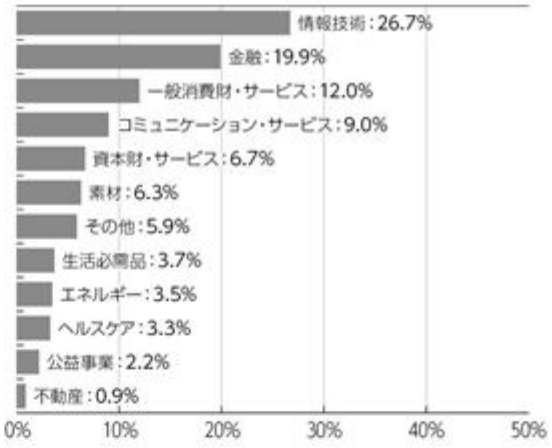
2021年11月	0円
2022年11月	0円
2023年11月	0円
2024年11月	0円
2025年11月	0円
直近1年間累計	0円
設定来累計	0円

●主要な資産の状況(マザーファンド)

国・地域別組入比率



業種別組入比率



・上記グラフはすべて対組入株式等評価額比です。「その他」にはETFを含みます。
・国・地域はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。
・業種はGICS分類(セクター)によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。

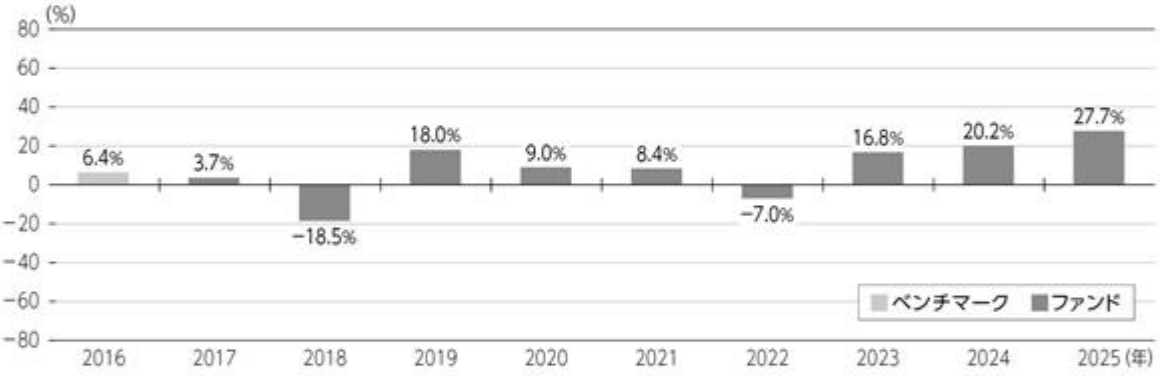
ファンドの運用実績は、あくまで過去の実績であり、将来の運用成果等を約束するものではありません。
最新の運用実績については、委託会社のホームページでご確認いただけます。

●組入上位銘柄(マザーファンド)

	銘柄	業種	比率
1	台湾セミコンダクター(TSMC)	情報技術	11.3%
2	騰訊控股[テンセント・ホールディングス]	コミュニケーション・サービス	5.1%
3	サムスン電子	情報技術	3.4%
4	アリババ・グループ・ホールディング	一般消費財・サービス	3.3%
5	iシェアーズMSCIサウジアラビアETF	その他	3.0%
6	SKハイニックス	情報技術	2.0%
7	iシェアーズMSCI　UAEキャップトETF	その他	1.5%
8	HDFC銀行	金融	1.3%
9	リライアンス・インダストリーズ	エネルギー	1.1%
10	チャイナ・コンストラクション・バンク(中国建設銀行)	金融	1.0%

・業種はGICS分類(セクター)によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。
「その他」にはETFを含みます。
・比率は対組入株式等評価額比です。

●年間収益率の推移



・ファンド収益率は分配金(税引前)を再投資したものとして計算しております。
・2017年はファンド設定時から年末まで、2025年は年始から上記作成基準日までの収益率です。
・2016年はベンチマークの収益率です。ベンチマークはあくまで参考情報であり、ファンドの運用実績ではありません。

❗ファンドの運用実績は、あくまで過去の実績であり、将来の運用成果等を約束するものではありません。
最新の運用実績については、委託会社のホームページ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 申込受付

販売会社において、原則として毎営業日に申込みの受付けを行います（ただし、ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、ロンドン証券取引所、ロンドンの銀行、香港取引決済所、香港の銀行のいずれかの休業日と同日の場合は、申込みの受付けを行いません）。

原則として午後3時30分までに販売会社の手続きが完了したものを当日受付分とします。ただし、当該時刻は販売会社によって異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にご確認ください。

金融商品取引所の取引の停止（個別銘柄の売買停止等を含みます）、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・地域における非常事態の発生による市場の閉鎖、流動性の著しい低下あるいは資金の受渡しに関する障害等）があるときには、申込みの受付けを中止することおよび既に受付けた申込みの受付けを取消すことがあります。

② 取扱コース

分配金の受取方法により、「分配金受取コース」と「分配金再投資コース」の２つのコースがあります（販売会社によっては、どちらか一方のみの取扱いとなる場合があります）。

分配金再投資コースを選択した場合、販売会社と「自動けいぞく（累積）投資契約」（同様の権利義務を規定する名称の異なる契約または規定も含みます）を締結します。なお、販売会社によっては、定期引出契約を締結できる場合があります。

③ 申込単位

各販売会社が定める単位とします。

○ 販売会社および販売会社の取扱コースによって異なります。

④ 申込価額（発行価額）

取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

⑤ 販売価額

申込価額と同額とします。

収益分配金を再投資する場合は、各計算期間終了日の基準価額とします。

⑥ 申込手数料

ありません。

⑦ その他

１．ファンドの取得申込者は、販売会社に、取得申込みと同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。

２．定期引出契約とは、分配金再投資コースにおいて、分配金を再投資せず、定期的に分配金を受取るための契約です。

３．詳細については、販売会社にお問合せください。なお、販売会社については、委託会社にお問合せください。

ニッセイアセットマネジメント株式会社
コールセンター　０１２０-７６２-５０６
（9:00～17:00　土日祝日・年末年始を除く）
ホームページ　　https://www.nam.co.jp/

２【換金（解約）手続等】

① 換金受付

販売会社において、原則として毎営業日に換金の受付けを行います（ただし、ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、ロンドン証券取引所、ロンドンの銀行、香港取引決済所、香港の銀行のいずれかの休業日と同日の場合は、換金の受付けを行いません）。

原則として午後3時30分までに販売会社の手続きが完了したものを当日受付分とします。ただし、当該時刻は販売会社によって異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にご確認ください。

金融商品取引所の取引の停止（個別銘柄の売買停止等を含みます）、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・地域における非常事態の発生による市場の閉鎖、流動性の著しい低下あるいは資金の受渡しに関する障害等）があるときには、換金の受付けを中止することおよび既に受付けた換金の受付けを取消すことがあります。

② 換金方法

「解約請求」および「買取請求」の２つの方法があります。

③ 換金単位

各販売会社が定める単位とします。

○ 販売会社および販売会社の取扱コースによって異なります。

④ 換金価額

＜解約請求の場合＞

解約価額：解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。

＜買取請求の場合＞

買取価額：買取請求受付日の翌営業日の基準価額とします（税法上の一定の要件を満たしている場合）。それ以外の場合は、買取請求受付日の翌営業日の基準価額から、当該買取りに関して当該買取りを行う販売会社にかかる源泉徴収税額に相当する金額を差引いた額とします。

○ 換金方法および受益者によって課税上の取扱いが異なります。詳細は「第１　ファンドの状況　４　手数料等及び税金　（５）課税上の取扱い」をご確認ください。

○ 換金手数料はありません。

⑤ 信託財産留保額

ありません。

⑥ 支払開始日

解約請求受付日または買取請求受付日から起算して、原則として８営業日目からお支払いします。

⑦ その他

１．受益者が解約請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行います。委託会社は、解約請求を受付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。なお、解約請求を行う受益者は、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かか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、当該解約にかかる受益権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。

２．換金請求の受付けが中止された場合には、受益者は当該中止以前に行った当日の換金請求を撤回することができます。ただし、受益者が換金請求を撤回しない場合には、当該受益権の換金価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に換金請求を受付けたものとして前記④の規定に準じて算出した価額とします。

３．詳細については、販売会社にお問合せください。なお、販売会社については、委託会社にお問合せください。

ニッセイアセットマネジメント株式会社
コールセンター　０１２０-７６２-５０６
（9:00～17:00　土日祝日・年末年始を除く）
ホームページ　　https://www.nam.co.jp/

3【資産管理等の概要】

（1）【資産の評価】

① 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差引いた金額（「純資産総額」といいます）を計算日の受益権総口数で割った金額をいいます。

② ファンドおよびマザーファンドの主な投資資産の評価方法の概要は以下の通りです。

主な投資資産	評価方法の概要
マザーファンド	計算日の基準価額で評価します。
外国株式	金融商品取引所における計算日に知りうる直近の日の最終相場で評価します。
外国株価指数先物取引	金融商品取引所の発表する計算日に知りうる直近の日の清算値段で評価します。

③ 外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます）の円換算については、原則として国内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します。

④ 予約為替の評価は、原則として国内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。

⑤ 基準価額は、原則として委託会社の毎営業日に計算されます。

⑥ 基準価額につきましては、販売会社または委託会社にお問合せください。また、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

なお、委託会社へは以下にお問合せください。

ニッセイアセットマネジメント株式会社

コールセンター　０１２０-７６２-５０６

（9:00～17:00　土日祝日・年末年始を除く）

ホームページ　　https://www.nam.co.jp/

（2）【保管】

該当事項はありません。

（3）【信託期間】

無期限です。

（4）【計算期間】

毎年11月21日から翌年11月20日までとします。

上記にかかわらず、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ファンドの償還日とします。

（5）【その他】

① 繰上償還

1．委託会社は、信託期間中において、下記の理由により、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、ファンドを終了させることができます。この場合、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。

ⅰ．受益権の口数が30億口を下回っている場合

ⅱ．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

ⅲ．やむを得ない事情が発生したとき

2．委託会社は、前記１．により解約するときには、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週間前までにこの信託契約にかかる知れ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発します。

3．前記２．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かかる受益者としての受託会社を除きます。以下当該３．において同じ）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができま

す。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れ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。

４．前記２．の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の３分の２以上に当たる多数をもって行います。

５．前記２．から４．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、この信託契約にかか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、前記２．から４．までに規定するこの信託契約の解約の手続きを行うことが困難な場合には適用しません。

６．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、この信託契約を解約しファンドを終了させます。

７．委託会社が監督官庁より登録の取消しを受けたとき、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、ファンドを終了させます。ただし、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継ぐことを命じたときは、ファンドは、後記「②　約款の変更等　２．」の書面決議が否決された場合を除き、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。

８．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「②　約款の変更等」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。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、ファンドを終了させます。

９．償還金については、原則として償還日から起算して５営業日目（償還日が休業日の場合には翌営業日から起算して５営業日目）までにお支払いします。

②　約款の変更等

１．委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、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、約款は当該「②　約款の変更等」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。

２．委託会社は、前記１．の事項（前記１．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およ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、この約款にかかる知れ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発します。

３．前記２．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かかる受益者としての受託会社を除きます。以下当該３．において同じ）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議に賛成するものとみなします。

４．前記２．の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の３分の２以上に当たる多数をもって行います。

５．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。

６．前記２．から５．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、この約款にかか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。

７．前記１．から６．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にあっても、当該併合にかか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。

８．委託会社は、監督官庁の命令に基づいて約款を変更しようとするときは、前記１．から７．までの規定にしたがいます。

③　反対者の買取請求の不適用

ファンドは、受益者からの換金請求に対して、この信託契約の一部を解約することにより公正な価格をもって支払いに応じることができるため、受益者の保護に欠けるおそれがないものとして、前記「①　繰上償還」に規定する信託契約の解約または前記「②　約款の変更等」に規定する重大な約款の変更等を行う場合の書面決議において反対した受益者からの買取請求を受付けません。

④　公告

電子公告により行い、委託会社のホームページ（https://www.nam.co.jp/）に掲載します。

○　電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

⑤　運用報告書の作成

委託会社は、ファンドの計算期間の末日毎および償還時に期間中の運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した運用報告書を作成します。

・交付運用報告書は、販売会社を通じてファンドの知れている受益者に交付します。

・運用報告書（全体版）は、電磁的方法により提供します。ただし、受益者から書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行います。

⑥　信託事務処理の再信託

受託会社は、ファンドにかかる信託事務の処理の一部について、日本マスタートラスト信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

⑦　関係法人との契約の更改等に関する手続き

委託会社と販売会社との間で締結された「受益権の募集・販売の取扱等に関する契約」は、契約期間満了の３ヵ月前までに委託会社、販売会社いずれかにより別段の意思表示がない限り、１年毎に自動更新されます。

４【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は以下の通りです。

（１）収益分配金に対する請求権

受益者には、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があります。

分配金受取コースの場合、税金を差引いた後、原則として決算日から起算して５営業日目までに販売会社において支払いを開始します。ただし、受益者が、収益分配金について支払開始日から５年間支払いを請求しないときは、その権利を失います。

分配金再投資コースの場合、税金を差引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。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。

（２）償還金に対する請求権

受益者には、持分に応じて償還金を請求する権利があります。原則として償還日から起算して５営業日目（償還日が休業日の場合には翌営業日から起算して５営業日目）までに販売会社において支払いを開始します。ただし、受益者が、償還金について支払開始日から10年間支払いを請求しないときは、その権利を失います。

（３）解約請求権

受益者には、持分に応じて解約請求する権利があります。権利行使の方法等については、前記「２　換金（解約）手続等」の項をご参照ください。

（４）帳簿閲覧権

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

（５）書面決議における議決権

委託会社が、書面決議において信託契約の解約（監督官庁の命令による解約等の場合を除きます）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、受益権の口数に応じて議決権を有し、これを行使することができます。

（６）他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

受益者は、委託会社または受託会社に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行うことはできません。

①　他の受益者の氏名または名称および住所
②　他の受益者が有する受益権の内容

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8期計算期間（2024年11月21日から2025年11月20日まで）の財務諸表について、有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

１【財務諸表】

【ニッセイ新興国株式インデックスファンド＜購入・換金手数料なし＞】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第7期 2024年11月20日現在	第8期 2025年11月20日現在
資産の部		
流動資産		
金銭信託	111,298	805,094
コール・ローン	3,905,343	4,027,940
親投資信託受益証券	4,617,422,124	6,188,175,620
未収入金	20,212,968	17,113,830
流動資産合計	4,641,651,733	6,210,122,484
資産合計	4,641,651,733	6,210,122,484
負債の部		
流動負債		
未払解約金	20,047,247	16,889,280
未払受託者報酬	494,773	598,683
未払委託者報酬	3,686,381	4,460,455
その他未払費用	24,647	29,838
流動負債合計	24,253,048	21,978,256
負債合計	24,253,048	21,978,256
純資産の部		
元本等		
元本	3,032,336,303	3,161,128,903
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	1,585,062,382	3,027,015,325
（分配準備積立金）	1,135,916,436	2,289,960,347
元本等合計	4,617,398,685	6,188,144,228
純資産合計	4,617,398,685	6,188,144,228
負債純資産合計	4,641,651,733	6,210,122,484

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第7期 自　2023年11月21日 至　2024年11月20日	第8期 自　2024年11月21日 至　2025年11月20日
営業収益		
受取利息	1,927	8,597
有価証券売買等損益	690,329,974	1,367,538,861
営業収益合計	690,331,901	1,367,547,458
営業費用		
支払利息	7	－
受託者報酬	922,547	1,093,562
委託者報酬	6,873,619	8,147,565
その他費用	45,943	54,495
営業費用合計	7,842,116	9,295,622
営業利益又は営業損失（△）	682,489,785	1,358,251,836
経常利益又は経常損失（△）	682,489,785	1,358,251,836
当期純利益又は当期純損失（△）	682,489,785	1,358,251,836
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（△）	62,025,870	40,673,863
期首剰余金又は期首欠損金（△）	854,010,829	1,585,062,382
剰余金増加額又は欠損金減少額	298,505,056	374,129,486
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	－	－
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	298,505,056	374,129,486
剰余金減少額又は欠損金増加額	187,917,418	249,754,516
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	187,917,418	249,754,516
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	－	－
分配金	－	－
期末剰余金又は期末欠損金（△）	1,585,062,382	3,027,015,325

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

項目	第8期 自　2024年11月21日 至　2025年11月20日
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、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、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。

（貸借対照表に関する注記）

項目	第7期 2024年11月20日現在	第8期 2025年11月20日現在
１．　期首元本額	2,951,466,362円	3,032,336,303円
期中追加設定元本額	714,564,245円	605,783,331円
期中一部解約元本額	633,694,304円	476,990,731円
２．　受益権の総数	3,032,336,303口	3,161,128,903口

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

項目	第7期 自　2023年11月21日 至　2024年11月20日	第8期 自　2024年11月21日 至　2025年11月20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（1,872円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（620,461,624円）、収益調整金（553,853,589円）及び分配準備積立金（515,452,940円）より分配対象収益は1,689,770,025円（1万口当たり5,572.50円）のため、基準価額の水準、市場動向等を勘案して分配は見送り（0円）としております。	計算期間末における費用控除後の配当等収益（8,477円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（1,317,569,496円）、収益調整金（789,157,897円）及び分配準備積立金（972,382,374円）より分配対象収益は3,079,118,244円（1万口当たり9,740.57円）のため、基準価額の水準、市場動向等を勘案して分配は見送り（0円）としております。

（金融商品に関する注記）

１．金融商品の状況に関する事項

項目	第7期 自　2023年11月21日 至　2024年11月20日	第8期 自　2024年11月21日 至　2025年11月20日
１．　金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
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。親投資信託受益証券の価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等のリスクに晒されております。	同左
３．　金融商品に係るリスク管理体制	取引の執行・管理については、投資信託及び投資法人に関する法律及び同施行規則、投資信託協会の諸規則、信託約款、取引権限及び管理体制等を定めた社内規則に従い、運用部門が決裁担当者の承認を得て行っております。また、リスク管理部門が日々遵守状況を確認し、市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等のモニターを行い、問題があると判断した場合は速やかに対応できる体制となっております。	同左

２．金融商品の時価等に関する事項

項目	第7期 2024年11月20日現在	第8期 2025年11月20日現在
１．　貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
２．　時価の算定方法	(１)有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」にて記載しております。 (２)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (３)上記以外の金融商品 上記以外の金融商品（コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務）は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	同左
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

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	第7期 2024年11月20日現在	第8期 2025年11月20日現在
	当期の 損益に含まれた 評価差額（円）	当期の 損益に含まれた 評価差額（円）
親投資信託受益証券	627,108,541	1,325,785,698
合計	627,108,541	1,325,785,698

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

	第7期 2024年11月20日現在	第8期 2025年11月20日現在
1口当たり純資産額 （1万口当たり純資産額）	1.5227円 (15,227円)	1.9576円 (19,576円)

（４）【附属明細表】

第１　有価証券明細表

（１）株式

該当事項はありません。

（２）株式以外の有価証券

2025年11月20日現在

種類	銘柄	券面総額（円）	評価額（円）	備考
親投資信託受益証券	ニッセイ新興国株式インデックス　マザーファンド	3,111,355,835	6,188,175,620	
親投資信託受益証券　合計		3,111,355,835	6,188,175,620	
合計			6,188,175,620	

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

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは、「ニッセイ新興国株式インデックス　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。
開示対象ファンドの開示対象期間末日（以下、「計算日」という。）における同親投資信託の状況は以下の通りでありますが、それらは監査意見の対象外であります。

ニッセイ新興国株式インデックス　マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

	2025年11月20日現在
資産の部	
流動資産	
預金	260,286,105
金銭信託	211,543,557
コール・ローン	1,058,367,471
株式	20,982,199,332
投資信託受益証券	1,357,913,464
投資証券	10,003,571
派生商品評価勘定	41,935,463
未収入金	11,685
未収配当金	18,044,524
差入委託証拠金	766,515,942
流動資産合計	24,706,821,114
資産合計	24,706,821,114
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	14,880,365
未払解約金	58,049,147
流動負債合計	72,929,512
負債合計	72,929,512
純資産の部	
元本等	
元本	12,385,886,791
剰余金	
剰余金又は欠損金（△）	12,248,004,811
元本等合計	24,633,891,602
純資産合計	24,633,891,602
負債純資産合計	24,706,821,114

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

項目	自　2024年11月21日 至　2025年11月20日
１．　有価証券の評価基準及び評価方法	株式 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、金融商品取引所等における最終相場（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。 投資信託受益証券 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、金融商品取引所等における最終相場（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。 投資証券 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、金融商品取引所等における最終相場（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。
２．　デリバティブ等の評価基準及び評価方法	先物取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる金融商品取引所等の発表する清算値段又は最終相場によっております。 為替予約取引 個別法に基づき、原則として国内における計算日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。
３．　収益及び費用の計上基準	受取配当金 原則として、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を、未だ確定していない場合には予想配当金額を計上し、残額については入金時に計上しております。
４．　その他財務諸表作成のための基礎となる事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建資産及び負債は、計算日の対顧客電信売買相場の仲値により円貨に換算するほか、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条及び同第61条にしたがって換算しております。

（貸借対照表に関する注記）

項目	2025年11月20日現在
１．　本報告書における開示対象ファンドの期首における当該親投資信託の元本額	9,869,975,752円
同期中追加設定元本額	4,540,903,559円
同期中一部解約元本額	2,024,992,520円
元本の内訳	
ファンド名	
ニッセイ新興国株式インデックスファンド＜購入・換金手数料なし＞	3,111,355,835円
ニッセイ・インデックスパッケージ（内外・株式）	36,970,122円
ニッセイ・インデックスパッケージ（内外・株式／リート）	34,566,333円
ニッセイ・インデックスパッケージ（内外・株式／リート／債券）	10,308,578円
ニッセイ・インデックスバランスファンド（８資産均等型）＜購入・換金手数料なし＞	58,659,205円
ニッセイ世界株式ファンド（ＧＤＰ型バスケット）＜購入・換金手数料なし＞	677,785,952円
ニッセイ新興国株式インデックス（ラップ専用）	5,591,135,710円
ＦＷニッセイ新興国株インデックス	21,618,089円
ＤＣニッセイ全世界株式インデックスコレクト	455,959,336円
ニッセイ全世界株式インデックスコレクトＳＡ（適格機関投資家限定）	40,914,208円
ＤＣニッセイ新興国株式インデックス	2,346,613,423円
計	12,385,886,791円
２．　受益権の総数	12,385,886,791口

（金融商品に関する注記）

１．金融商品の状況に関する事項

項目	自　2024年11月21日 至　2025年11月20日
１．　金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。
２．　金融商品の内容及び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、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。これらは、価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等のリスクに晒されております。 また、当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、株価指数先物取引及び為替予約取引であります。当該デリバティブ取引は、信託財産が運用対象とする資産の価格変動リスクの低減及び信託財産に属する資産の効率的な運用に資する事を目的として行っており、株価及び為替相場の変動によるリスクを有しております。
３．　金融商品に係るリスク管理体制	取引の執行・管理については、投資信託及び投資法人に関する法律及び同施行規則、投資信託協会の諸規則、信託約款、取引権限及び管理体制等を定めた社内規則に従い、運用部門が決裁担当者の承認を得て行っております。また、リスク管理部門が日々遵守状況を確認し、市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等のモニターを行い、問題があると判断した場合は速やかに対応できる体制となっております。

２．金融商品の時価等に関する事項

項目	2025年11月20日現在
１．　貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
２．　時価の算定方法	(１)有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」にて記載しております。 (２)デリバティブ取引 「（デリバティブ取引等に関する注記）」にて記載しております。 (３)上記以外の金融商品 上記以外の金融商品（コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務）は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。
３．　金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでも名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	2025年11月20日現在 当期間の損益に含まれた評価差額（円）
株式	4,082,797,681
投資信託受益証券	22,652,893
投資証券	2,024,174
合計	4,107,474,748

（デリバティブ取引等に関する注記）

通貨関連

種類	2025年11月20日現在			
	契約額等（円）	うち１年超	時価（円）	評価損益（円）
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
売建	614,029,772	－	614,485,071	△455,299
アメリカ・ドル	613,849,789	－	614,303,220	△453,431
ブラジル・レアル	179,983	－	181,851	△1,868
買建	1,853,889,396	－	1,877,738,868	23,849,472
アメリカ・ドル	1,853,889,396	－	1,877,738,868	23,849,472
合計	2,467,919,168	－	2,492,223,939	23,394,173

（注）為替予約取引

時価の算定方法

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

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

②計算日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。ただし、当該日を超える先物相場が発表されていない場合は、当該為替予約は当該日に最も近い日に発表されている先物相場の仲値によって評価しております。

株式関連

種類	2025年11月20日現在			
	契約額等（円）	うち1年超	時価（円）	評価損益（円）
市場取引 先物取引 買建	2,285,583,349	－	2,289,244,274	3,660,925
合計	2,285,583,349	－	2,289,244,274	3,660,925

（注）株価指数先物取引

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。

原則として計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

２．株価指数先物取引の残高表示は、契約額によっております。想定元本ベースではありません。

３．評価損益は契約額等と時価の差額であります。なお、契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

	2025年11月20日現在
1口当たり純資産額 （1万口当たり純資産額）	1.9889円 (19,889円)

附属明細表

第１　有価証券明細表

（１）株式

2025年11月20日現在

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
アメリカ・ドル	AUTOHOME INC-ADR	534	23.650	12,629.10	
	CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	2,233	23.950	53,480.35	
	CREDICORP LTD	895	254.700	227,956.50	
	H WORLD GROUP LIMITED (ADR)	2,993	44.080	131,931.44	
	INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	9,900	1.917	18,978.30	
	JBS NV-A	5,600	13.660	76,496.00	
	KANZHUN LTD	5,800	21.000	121,800.00	
	LEGEND BIOTECH CORP-ADR	1,267	28.000	35,476.00	

	LUKOIL PJSC-SPON ADR	1,892	0.000	0.18	
	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JOINT STOCK CO	2,982	0.000	0.29	
	NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	468	0.000	0.04	
	NOVOLIPET STEEL-GDR REG S	729	0.000	0.07	
	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	49,600	15.660	776,736.00	
	OZON HOLDINGS PLC - ADR	300	0.000	0.03	
	PDD HOLDINGS INC(ADR)	10,341	118.020	1,220,444.82	
	PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	552	0.000	0.05	
	PJSC GAZPROM ADR	27,971	0.000	2.79	
	PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	2,732	0.000	0.27	
	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	1,915	0.000	0.19	
	POLYUS PJSC-REG S-GDR	460	0.000	0.04	
	QFIN HOLDINGS INC(ADR	1,800	19.230	34,614.00	
	ROSNEFT OJSC-GDR	5,479	0.000	0.54	
	SBERBANK OF RUSSIA	49,840	0.000	4.98	
	SEVERSTAL PAO - GDR REG S	1,314	0.000	0.13	
	SOUTHERN COPPER CORP	1,479	125.380	185,437.02	
	SURGUTNEFTEGAS PJSC ADR	5,163	0.000	0.51	
	TAL EDUCATION GROUP- ADR	4,524	11.030	49,899.72	
	TATNEFT-SPONSORED ADR	1,225	0.000	0.12	
	TCS GROUP HOLDING-GDR REG S	568	0.000	0.05	
	TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	8,573	18.730	160,572.29	
	VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	4,325	19.450	84,121.25	
	VK COMPANY LTD-GDR	380	0.000	0.03	
	VTB BANK JSC-GDR-REG S/WI	6,620	0.000	0.66	
	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	422	0.000	0.04	
	XP INC - CLASS A	4,500	18.000	81,000.00	
アメリカ・ドル　小計		225,376		3,271,583.80 (514,587,416)	
インド・ルピー	ABB INDIA LTD	868	5,083.000	4,412,044.00	
	ADANI ENTERPRISES LTD	2,767	2,433.100	6,732,387.70	
	ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	8,467	1,484.200	12,566,721.40	
	ADANI POWER LTD	45,660	151.610	6,922,512.60	
	ALKEM LABORATORIES LTD	517	5,724.000	2,959,308.00	
	AMBUJA CEMENTS LTD	8,774	555.300	4,872,202.20	
	APL APOLLO TUBES LTD	1,926	1,720.900	3,314,453.40	

APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	1,540	7,459.000	11,486,860.00	
ASHOK LEYLAND LTD	39,354	145.460	5,724,432.84	
ASIAN PAINTS LTD	5,839	2,893.700	16,896,314.30	
ASTRAL LTD	1,023	1,448.200	1,481,508.60	
AU SMALL FINANCE BANK LTD	4,770	925.650	4,415,350.50	
AUROBINDO PHARMA LTD	3,962	1,235.800	4,896,239.60	
AVENUE SUPERMARTS LTD	2,371	4,026.500	9,546,831.50	
AXIS BANK LTD	34,298	1,270.400	43,572,179.20	
BAJAJ AUTO LTD	1,020	8,884.500	9,062,190.00	
BAJAJ FINANCE LTD	41,684	1,005.600	41,917,430.40	
BAJAJ FINSERV LTD	4,831	2,050.200	9,904,516.20	
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	409	11,733.000	4,798,797.00	
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	1,012	2,317.600	2,345,411.20	
BANK OF BARODA	17,616	293.300	5,166,772.80	
BHARAT ELECTRONICS LTD	52,094	423.200	22,046,180.80	
BHARAT FORGE LTD	3,156	1,446.200	4,564,207.20	
BHARAT HEAVY ELECTROCALS	12,085	289.200	3,494,982.00	
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	22,783	365.650	8,330,603.95	
BHARTI AIRTEL LTD	38,063	2,159.800	82,208,467.40	
BOSCH LTD	100	36,870.000	3,687,000.00	
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	1,379	5,874.500	8,100,935.50	
BSE LTD	2,391	2,898.300	6,929,835.30	
CADILA HEALTHCARE LTD	3,563	930.200	3,314,302.60	
CANARA BANK	25,567	150.380	3,844,765.46	
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLUTIONS LIMITED	11,176	724.100	8,092,541.60	
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	5,390	1,678.100	9,044,959.00	
CIPLA LIMITED	8,170	1,526.800	12,473,956.00	
COAL INDIA LTD	28,978	379.050	10,984,110.90	
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	1,470	2,183.400	3,209,598.00	
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	5,011	517.550	2,593,443.05	
COROMANDEL INTERNATIONAL LTD	1,787	2,240.700	4,004,130.90	
CUMMINS INDIA LTD	1,728	4,261.300	7,363,526.40	
DABUR INDIA LTD	7,985	517.550	4,132,636.75	
DIVI'S LABORATORIES LTD	1,715	6,454.000	11,068,610.00	
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	547	15,540.000	8,500,380.00	
DLF LTD	11,768	743.650	8,751,273.20	
DR. REDDY'S LABORATORIES	8,173	1,250.200	10,217,884.60	
EICHER MOTORS LTD	2,039	6,896.500	14,061,963.50	

ETERNAL LTD	36,502	306.600	11,191,513.20	
FSN E-COMMERCE VENTURES LTD	17,896	269.150	4,816,708.40	
GAIL INDIA LTD	36,210	184.050	6,664,450.50	
GMR INFRASTRUCTURE LTD	26,931	102.920	2,771,738.52	
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	6,223	1,139.900	7,093,597.70	
GODREJ PROPERTIES LTD	2,458	2,130.400	5,236,523.20	
GRASIM INDUSTRIES LTD	4,019	2,744.700	11,030,949.30	
HAVELLS INDIA LTD	2,949	1,440.400	4,247,739.60	
HCL TECHNOLOGIES LTD	14,233	1,662.600	23,663,785.80	
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	1,289	5,392.000	6,950,288.00	
HDFC BANK LTD	166,328	994.600	165,429,828.80	
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	14,771	761.100	11,242,208.10	
HERO MOTOCORP LTD	1,855	5,876.500	10,900,907.50	
HINDALCO INDUSTRIES LTD	19,305	790.950	15,269,289.75	
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	2,955	4,744.200	14,019,111.00	
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	14,325	477.150	6,835,173.75	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	11,970	2,441.600	29,225,952.00	
HITACHI ENERGY INDIA LTD	216	21,624.000	4,670,784.00	
HYUNDAI MOTOR INDIA LTD	2,575	2,421.100	6,234,332.50	
ICICI BANK LTD	77,554	1,383.100	107,264,937.40	
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	2,980	2,041.700	6,084,266.00	
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	5,758	613.950	3,535,124.10	
IDFC BANK LTD	56,848	79.610	4,525,669.28	
INDIAN HOTELS CO LTD	13,600	719.550	9,785,880.00	
INDIAN OIL CORPORATION LTD	37,833	169.330	6,406,261.89	
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	4,327	705.000	3,050,535.00	
INDUS TOWERS LTD	20,652	403.250	8,327,919.00	
INDUSIND BANK LTD	8,515	839.600	7,149,194.00	
INFO EDGE INDIA LTD	4,570	1,362.200	6,225,254.00	
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	48,858	1,541.100	75,295,063.80	
INTERGLOBE AVIATION LTD	2,700	5,758.500	15,547,950.00	
ITC LTD	41,484	403.550	16,740,868.20	
JINDAL STAINLESS LTD	4,346	771.300	3,352,069.80	
JINDAL STEEL LTD	5,534	1,071.000	5,926,914.00	
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	42,136	304.450	12,828,305.20	
JSW ENERGY LTD	4,815	513.650	2,473,224.75	
JSW STEEL LTD	7,756	1,164.900	9,034,964.40	
JUBILANT FOODWORKS LTD	5,275	595.150	3,139,416.25	

KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	4,819	499.600	2,407,572.40	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	15,413	2,105.900	32,458,236.70	
LARSEN & TOUBRO LTD	10,011	4,019.600	40,240,215.60	
LTIMINDTREE LIMITED	943	5,972.000	5,631,596.00	
LUPIN LTD	3,372	2,025.400	6,829,648.80	
MACROTECH DEVELOPERS LTD	4,428	1,202.000	5,322,456.00	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	13,684	3,722.500	50,938,690.00	
MANKIND PHARMA LTD	1,387	2,223.100	3,083,439.70	
MARICO LTD	7,603	748.150	5,688,184.45	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	1,895	15,768.000	29,880,360.00	
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	11,086	1,164.400	12,908,538.40	
MPHASIS LTD	1,316	2,713.700	3,571,229.20	
MRF LTD	40	153,355.000	6,134,200.00	
MUTHOOT FINANCE LTD	1,734	3,701.700	6,418,747.80	
NESTLE INDIA LTD	9,018	1,279.000	11,534,022.00	
NHPC LTD	38,515	80.050	3,083,125.75	
NMDC LTD	35,043	75.260	2,637,336.18	
NTPC LTD	61,159	326.600	19,974,529.40	
OBEROI REALTY LTD	1,611	1,708.700	2,752,715.70	
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	41,708	249.000	10,385,292.00	
OIL INDIA LTD	6,297	436.850	2,750,844.45	
ORACLE FINANCIAL SERVICES	277	8,333.000	2,308,241.00	
PAGE INDUSTRIES LTD	100	38,810.000	3,881,000.00	
PB FINTECH LTD	4,866	1,850.700	9,005,506.20	
PERSISTENT SYSTEMS LTD	1,543	6,316.000	9,745,588.00	
PETRONET LNG LTD	12,598	274.250	3,455,001.50	
PHOENIX MILLS LTD	2,512	1,715.100	4,308,331.20	
PI INDUSTRIES LTD	1,271	3,439.900	4,372,112.90	
PIDILITE INDUSTRIES LTD	4,164	1,476.700	6,148,978.80	
POLYCAB INDIA LTD	845	7,688.000	6,496,360.00	
POWER FINANCE CORPORATION	21,386	373.650	7,990,878.90	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	65,707	275.150	18,079,281.05	
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	1,809	1,717.300	3,106,595.70	
PUNJAB NATIONAL BANK	45,738	125.060	5,719,994.28	
RAIL VIKAS NIGAM LTD	6,549	320.150	2,096,662.35	
REC LTD	19,119	359.450	6,872,324.55	
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	89,401	1,518.900	135,791,178.90	
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERNATIONAL LTD	59,587	112.160	6,683,277.92	
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	2,791	863.700	2,410,586.70	

	SBI LIFE INSURANCE CO LTD	6,555	2,004.800	13,141,464.00	
	SHREE CEMENT LTD	145	26,510.000	3,843,950.00	
	SHRIRAM FINANCE LIMITED	20,155	818.050	16,487,797.75	
	SIEMENS LTD	1,037	3,211.500	3,330,325.50	
	SOLAR INDUSTRIES INDIA LTD	350	13,809.000	4,833,150.00	
	SRF LTD	1,989	2,786.400	5,542,149.60	
	STATE BANK OF INDIA	27,877	982.750	27,396,121.75	
	SUN PHARMACEUTICAL INDUS	13,848	1,784.100	24,706,216.80	
	SUNDARAM FINANCE LTD	868	4,713.600	4,091,404.80	
	SUPREME INDUSTRIES LTD	839	3,591.000	3,012,849.00	
	SUZLON ENERGY LTD	116,921	56.530	6,609,544.13	
	SWIGGY LTD	13,282	397.000	5,272,954.00	
	TATA COMMUNICATIONS LTD	1,415	1,875.500	2,653,832.50	
	TATA CONSULTANCY SVCS LTD	13,625	3,147.700	42,887,412.50	
	TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	8,443	1,162.100	9,811,610.30	
	TATA ELXSI LTD	496	5,347.500	2,652,360.00	
	TATA MOTORS LTD /NEW	29,436	325.300	9,575,530.80	
	TATA MOTORS PASSENGER VEHICLES	29,436	360.850	10,621,980.60	
	TATA POWER CO LTD	27,315	389.100	10,628,266.50	
	TATA STEEL LTD	108,451	173.210	18,784,797.71	
	TECH MAHINDRA LTD	7,685	1,433.900	11,019,521.50	
	TITAN CO LTD	4,994	3,933.100	19,641,901.40	
	TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	1,426	3,731.400	5,320,976.40	
	TORRENT POWER LTD	2,238	1,300.800	2,911,190.40	
	TRENT LTD	2,580	4,358.900	11,245,962.00	
	TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	1,349	3,033.300	4,091,921.70	
	TVS MOTOR CO LTD	3,786	3,477.700	13,166,572.20	
	ULTRATECH CEMENT LTD	1,687	11,666.000	19,680,542.00	
	UNION BANK OF INDIA	17,927	154.480	2,769,362.96	
	UNITED SPIRITS LTD	3,724	1,411.700	5,257,170.80	
	UPL LTD	4,658	752.650	3,505,843.70	
	VARUN BEVERAGES LTD	19,226	454.550	8,739,178.30	
	VEDANTA LTD	18,194	511.800	9,311,689.20	
	VISHAL MEGA MART LTD	31,492	137.250	4,322,277.00	
	VODAFONE IDEA LTD	301,243	10.690	3,220,287.67	
	VOLTAS LTD	2,560	1,401.800	3,588,608.00	
	WAAREE ENERGIES LTD	1,420	3,174.400	4,507,648.00	
	WIPRO LTD	41,097	246.070	10,112,738.79	
	YES BANK LTD	186,706	22.930	4,281,168.58	
インド・ルピー　小計		2,952,197		2,003,884,615.56 (3,586,953,462)	

インドネシア・ルピア	AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	229,400	6,475.000	1,485,365,000.00	
	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	289,000	6,400.000	1,849,600,000.00	
	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	828,700	8,475.000	7,023,232,500.00	
	BANK MANDIRI TBK	542,700	4,850.000	2,632,095,000.00	
	BANK NEGARA INDONESIA PERSER	185,200	4,460.000	825,992,000.00	
	BANK RAKYAT INDONESIA	1,025,900	4,000.000	4,103,600,000.00	
	BARITO PACIFIC TBK PT	272,946	3,500.000	955,311,000.00	
	CHANDRA ASRI PACIFIC TBK PT	125,900	7,200.000	906,480,000.00	
	CHAROEN POKPHAND INDONESI PT	45,500	4,750.000	216,125,000.00	
	DIAN SWASTATIKA SENTOSA TBK	15,400	98,625.000	1,518,825,000.00	
	GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	11,203,400	60.000	672,204,000.00	
	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	9,600	8,400.000	80,640,000.00	
	INDOFOOD SUKSES MAK TBK PT	64,300	7,025.000	451,707,500.00	
	KALBE FARMA TBK PT	176,100	1,230.000	216,603,000.00	
	PETRINDO JAYA KREASI TBK PT	370,600	2,160.000	800,496,000.00	
	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	221,600	1,885.000	417,716,000.00	
	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	776,100	3,650.000	2,832,765,000.00	
	UNITED TRACTORS TBK PT	31,100	27,300.000	849,030,000.00	
インドネシア・ルピア　小計		16,413,446		27,837,787,000.00 (264,458,977)	
オフショア・人民元	360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	4,500	13.630	61,335.00	
	ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	528	298.500	157,608.00	
	AECC AVIATION POWER CO-A	3,100	37.590	116,529.00	
	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	97,800	8.220	803,916.00	
	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	4,637	12.020	55,736.74	
	AIR CHINA LTD-A	10,100	8.770	88,577.00	
	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	14,800	10.980	162,504.00	
	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	1,000	22.990	22,990.00	
	ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A	300	160.550	48,165.00	
	ANHUI JIANGHUAI AUTO GROUP-A	3,800	49.980	189,924.00	

AVARY HOLDING SHENZHEN CO -A	3,100	44.200	137,020.00	
BANK OF BEIJING CO LTD -A	8,600	5.740	49,364.00	
BANK OF CHINA LTD-A	69,000	6.000	414,000.00	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	51,100	7.530	384,783.00	
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	7,800	10.900	85,020.00	
BANK OF NANJING CO LTD -A	8,800	11.510	101,288.00	
BANK OF NINGBO CO LTD -A	4,300	28.950	124,485.00	
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	22,100	10.020	221,442.00	
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	33,200	7.470	248,004.00	
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	218	318.300	69,389.40	
BEIJING TONGRENTANG CO-A	2,000	34.570	69,140.00	
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A	560	53.650	30,044.00	
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	51,100	5.120	261,632.00	
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	45,400	3.920	177,968.00	
BYD CO LTD -A	5,700	95.170	542,469.00	
CAITONG SECURITIES CO LTD-A	7,500	8.370	62,775.00	
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	366	1,332.000	487,512.00	
CGN POWER CO LTD-A	17,400	3.910	68,034.00	
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	100	102.320	10,232.00	
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	12,300	8.650	106,395.00	
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	5,800	44.620	258,796.00	
CHINA CITIC BANK CORP LTD-A	23,100	8.040	185,724.00	
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	9,600	9.520	91,392.00	
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	6,800	5.280	35,904.00	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	37,000	3.600	133,200.00	
CHINA GALAXY SECURITIES CO-A	6,900	16.520	113,988.00	
CHINA GREAT WALL SECURITIE-A	16,200	10.330	167,346.00	
CHINA INTERNATIONAL CAPTAL-A	2,400	34.890	83,736.00	

CHINA LIFE INSURANCE CO-A	4,100	44.300	181,630.00	
CHINA MERCHANTS BANK-A	17,500	43.220	756,350.00	
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	10,500	16.760	175,980.00	
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	1,900	9.390	17,841.00	
CHINA MINSHENG BANKING-A	21,200	4.090	86,708.00	
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	10,600	8.730	92,538.00	
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A	5,100	46.570	237,507.00	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	4,000	35.830	143,320.00	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	25,900	6.050	156,695.00	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	39,200	5.550	217,560.00	
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A	10,871	5.300	57,616.30	
CHINA RESOURCES MICROELECT-A	1,473	47.010	69,245.73	
CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	8,400	42.520	357,168.00	
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	4,700	7.260	34,122.00	
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	22,900	5.290	121,141.00	
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	57,100	4.240	242,104.00	
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD	2,800	82.400	230,720.00	
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	22,600	28.230	637,998.00	
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A	24,600	3.110	76,506.00	
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	5,850	12.080	70,668.00	
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	3,200	20.840	66,688.00	
CITI PACIFIC SPECIAL STEE-A	13,400	15.030	201,402.00	
CITIC SECURITIES CO-A	12,500	28.300	353,750.00	
CMOC GROUP LTD-A	11,300	15.880	179,444.00	
CNGR ADVANCED MATERIAL CO -A	1,820	46.900	85,358.00	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	4,280	391.100	1,673,908.00	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	20,370	15.250	310,642.50	

CSC FINANCIAL CO LTD-A	6,600	25.070	165,462.00	
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	24,500	5.600	137,200.00	
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	4,200	21.490	90,258.00	
EAST MONEY INFORMATION CO-A	13,113	24.330	319,039.29	
EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A	700	259.000	181,300.00	
EOPTOLINK TECHNOLOGY INC L-A	1,100	322.400	354,640.00	
EVE ENERGY CO LTD-A	900	79.000	71,100.00	
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A	7,800	18.170	141,726.00	
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	5,900	7.560	44,604.00	
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	7,354	37.800	277,981.20	
FOUNDER SECURITIES CO LTD-A	11,600	8.080	93,728.00	
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	11,900	65.060	774,214.00	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	2,800	65.300	182,840.00	
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD-A	2,800	72.620	203,336.00	
GD POWER DEVELOPMENT CO -A	13,200	5.380	71,016.00	
GEM CO LTD-A	13,300	8.300	110,390.00	
GF SECURITIES CO LTD-A	13,600	22.760	309,536.00	
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR INC-A	196	202.520	39,693.92	
GOERTEK INC -A	1,000	28.240	28,240.00	
GOLDWIND SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD-A	3,900	14.890	58,071.00	
GONGNIU GROUP CO LTD-A	1,421	43.470	61,770.87	
GOTION HIGH-TECH CO LTD-A	1,800	40.900	73,620.00	
GREAT WALL MOTOR CO LTD-A	3,500	21.970	76,895.00	
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	3,200	40.160	128,512.00	
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	1,000	58.540	58,540.00	
GUANGHUI ENERGY CO LTD-A	5,400	5.270	28,458.00	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	8,700	7.930	68,991.00	
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	1,300	26.380	34,294.00	
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	1,000	44.850	44,850.00	

GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	11,200	13.540	151,648.00	
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO LTD-A	14,412	19.660	283,339.92	
HAIER SMART HOME CO LTD-A	5,500	26.520	145,860.00	
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	1,646	14.930	24,574.78	
HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A	3,900	28.020	109,278.00	
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	800	27.400	21,920.00	
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	7,900	19.770	156,183.00	
HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO-A	2,800	20.000	56,000.00	
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	700	331.710	232,197.00	
HOSHINE SILICON INDUSTRY C-A	400	65.500	26,200.00	
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	1,300	41.560	54,028.00	
HUANENG POWER INTL INC-A	7,700	7.900	60,830.00	
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	8,500	22.160	188,360.00	
HUAXIA BANK CO LTD-A	6,200	6.980	43,276.00	
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	1,400	20.060	28,084.00	
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	500	108.200	54,100.00	
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	1,183	29.510	34,910.33	
HYGON INFORMATION TECHNOLO-A	1,886	213.030	401,774.58	
IEIT SYSTEMS CO LTD-A	3,700	60.690	224,553.00	
IFLYTEK CO LTD - A	5,300	50.920	269,876.00	
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	140	155.510	21,771.40	
IND & COMM BK OF CHINA-A	54,400	8.230	447,712.00	
INDUSTRIAL BANK CO LTD - A	22,600	21.430	484,318.00	
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	21,900	6.810	149,139.00	
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	32,400	2.560	82,944.00	
INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A	2,100	5.180	10,878.00	
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	9,300	29.580	275,094.00	

JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	1,372	13.850	19,002.20	
JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A	2,900	10.150	29,435.00	
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	1,000	87.500	87,500.00	
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO LTD-A	6,484	61.110	396,237.24	
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	1,300	38.050	49,465.00	
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	900	68.480	61,632.00	
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	2,200	16.220	35,684.00	
JIANGXI COPPER CO LTD-A	9,300	37.400	347,820.00	
JINKO SOLAR CO LTD-A	6,076	6.160	37,428.16	
KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO-A	2,200	42.530	93,566.00	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	1,100	1,471.010	1,618,111.00	
LB GROUP CO LTD-A	2,900	18.200	52,780.00	
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	2,400	26.550	63,720.00	
LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A	13,900	13.430	186,677.00	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	6,480	21.200	137,376.00	
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	6,689	56.750	379,600.75	
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	2,400	137.140	329,136.00	
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	1,300	26.030	33,839.00	
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	480	69.890	33,547.20	
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	20,500	3.300	67,650.00	
MIDEA GROUP CO LTD-A	3,300	77.400	255,420.00	
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	974	119.400	116,295.60	
MUYUAN FOODS CO LTD-A	5,790	48.450	280,525.50	
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	12,210	23.080	281,806.80	
NATIONAL SILICON INDUSTRY -A	5,776	21.920	126,609.92	
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	810	419.290	339,624.90	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	900	68.200	61,380.00	
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	1,800	9.740	17,532.00	
NINESTAR CORP-A	1,700	20.230	34,391.00	
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	1,015	60.470	61,377.05	

NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	4,400	18.680	82,192.00	
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	22,400	10.630	238,112.00	
PETROCHINA CO LTD-A	29,700	10.270	305,019.00	
PHARMARON BEIJING CO LTD-A	675	29.160	19,683.00	
PICC HOLDING CO-A	14,900	8.790	130,971.00	
PING AN BANK CO LTD-A	23,300	11.800	274,940.00	
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	9,900	60.370	597,663.00	
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	2,700	6.950	18,765.00	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	12,200	5.730	69,906.00	
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	10,000	5.580	55,800.00	
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	11,400	27.750	316,350.00	
RONGSHENG PETRO CHEMICAL-A	17,500	10.610	185,675.00	
S F HOLDING CO LTD-A	7,300	39.680	289,664.00	
SAIC MOTOR CORP LTD-A	8,000	15.300	122,400.00	
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	5,100	13.160	67,116.00	
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	15,300	20.770	317,781.00	
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	4,600	17.490	80,454.00	
SDIC CAPITAL CO LTD-A	13,700	7.570	103,709.00	
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A	12,900	13.770	177,633.00	
SERES GROUP CO L-A	1,400	129.930	181,902.00	
SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A	14,300	23.760	339,768.00	
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	6,360	36.480	232,012.80	
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	1,900	28.110	53,409.00	
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	30,200	4.970	150,094.00	
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	1,872	22.670	42,438.24	
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	6,300	8.660	54,558.00	
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	3,600	27.630	99,468.00	
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	5,500	17.920	98,560.00	

SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	35,100	11.560	405,756.00	
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A	1,160	28.970	33,605.20	
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	28,500	6.700	190,950.00	
SHANGHAI RURAL COMMERCIAL -A	14,800	8.960	132,608.00	
SHANGHAI UNITED IMAGING HE-A	1,296	131.110	169,918.56	
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	1,280	195.290	249,971.20	
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A	3,700	55.800	206,460.00	
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	182	199.960	36,392.72	
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	58,800	5.320	312,816.00	
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	1,500	71.000	106,500.00	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	1,300	204.810	266,253.00	
SHENZHEN TRANSSION HOLDING-A	470	62.060	29,168.20	
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	2,500	176.500	441,250.00	
TBEA CO LTD-A	2,860	23.030	65,865.80	
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	4,400	4.190	18,436.00	
TCL ZHONGHUAN RENEWABLE ENERGY TECHNOLOGY CO LTD-A	1,875	10.440	19,575.00	
TIANQI LITHIUM CORP-A	1,300	63.590	82,667.00	
TONGLING NONFERROUS METALS-A	47,800	5.120	244,736.00	
TONGWEI CO LTD-A	3,900	25.910	101,049.00	
TRINA SOLAR CO LTD-A	1,092	20.170	22,025.64	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-A	600	65.190	39,114.00	
UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	419	75.220	31,517.18	
UNISPLENDOUR CORP LTD-A	980	25.340	24,833.20	
VICTORY GIANT TECHNOLOGY -A	1,000	277.140	277,140.00	
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	4,400	65.610	288,684.00	
WEICHAI POWER CO LTD-A	3,400	17.200	58,480.00	
WENS FOODSTUFFS GROUP CO - A	1,800	17.530	31,554.00	

	WESTERN SECURITIES CO LTD-A	9,700	8.270	80,219.00	
	WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	1,705	120.000	204,600.00	
	WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	200	42.300	8,460.00	
	WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	5,200	12.250	63,700.00	
	WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	4,100	119.890	491,549.00	
	WUXI APPTEC CO LTD-A	1,872	93.200	174,470.40	
	XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	2,600	10.150	26,390.00	
	XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A	4,700	33.720	158,484.00	
	YANKUANG ENERGY GROUP CO-A	6,760	14.550	98,358.00	
	YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	8,100	32.740	265,194.00	
	YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	1,690	14.810	25,028.90	
	YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A	2,500	16.280	40,700.00	
	YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	4,200	56.400	236,880.00	
	ZANGGE MINING CO LTD-A	3,400	60.840	206,856.00	
	ZHANGZHOU PIENTZEHUANG PHA-A	900	176.210	158,589.00	
	ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	1,100	29.780	32,758.00	
	ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	3,000	19.130	57,390.00	
	ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	650	65.990	42,893.50	
	ZHEJIANG JINGSHENG MECHANI-A	800	35.600	28,480.00	
	ZHEJIANG NHU CO LTD-A	1,008	24.910	25,109.28	
	ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A	2,000	11.260	22,520.00	
	ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	1,000	488.600	488,600.00	
	ZHONGTAI SECURITIES CO LTD-A	12,400	6.770	83,948.00	
	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	21,100	29.340	619,074.00	
	ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	9,400	8.050	75,670.00	
	ZTE CORP-A	9,200	39.290	361,468.00	
オフショア・人民元　小計		2,139,986		39,838,060.10 (879,871,363)	
コロンビア・ペソ	GRUPO CIBEST SA	4,540	58,200.000	264,228,000.00	
	GRUPO CIBEST SA	4,780	62,800.000	300,184,000.00	

	INTERCONEXION ELECTRICA SA	6,691	24,060.000	160,985,460.00	
コロンビア・ペソ　小計		16,011		725,397,460.00 (30,687,214)	
タイ・バーツ	ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	14,700	313.000	4,601,100.00	
	AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	59,400	40.000	2,376,000.00	
	BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	183,500	19.200	3,523,200.00	
	BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	7,700	172.000	1,324,400.00	
	CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	31,900	52.500	1,674,750.00	
	CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	57,600	21.200	1,221,120.00	
	CP ALL PCL-FOREIGN	68,800	43.750	3,010,000.00	
	CP AXTRA PCL-FOREIGN	19,613	16.600	325,575.80	
	DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	45,100	214.000	9,651,400.00	
	GULF DEVELOPMENT PCL-FOREIGN	75,665	41.250	3,121,181.25	
	KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	10,600	185.000	1,961,000.00	
	KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	32,300	27.000	872,100.00	
	MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	53,400	20.100	1,073,340.00	
	PTT EXPLORATION & PROD-FOR	15,800	106.500	1,682,700.00	
	PTT PCL/FOREIGN	134,300	30.250	4,062,575.00	
	SCB X PCL-FOREIGN	15,500	129.500	2,007,250.00	
	SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	12,700	182.500	2,317,750.00	
	TMB BANK PUBLIC CORP-FOREIGN	428,400	1.890	809,676.00	
	TRUE CORP PCL/NEW-FOREIGN	122,498	11.500	1,408,727.00	
タイ・バーツ　小計		1,389,476		47,023,845.05 (227,595,410)	
チェコ・コルナ	CEZ AS	2,199	1,289.000	2,834,511.00	
	KOMERCNI BANKA AS	1,294	1,192.000	1,542,448.00	
	MONETA MONEY BANK AS	1,124	191.200	214,908.80	
チェコ・コルナ　小計		4,617		4,591,867.80 (34,446,355)	
チリ・ペソ	BANCO DE CHILE	554,983	171.600	95,235,082.80	
	BANCO DE CREDITO E INVERSION	1,450	51,600.000	74,820,000.00	
	BANCO SANTANDER CHILE	1,088,852	68.970	75,098,122.44	
	CENCOSUD SA	16,106	2,765.000	44,533,090.00	

	EMPRESAS CMPC SA	10,124	1,306.200	13,223,968.80	
	EMPRESAS COPEC SA	7,046	6,585.000	46,397,910.00	
	ENEL CHILE SA	481,347	71.470	34,401,870.09	
	ENERSIS SA	205,266	89.320	18,334,359.12	
	FALABELLA SA	7,564	5,799.000	43,863,636.00	
	LATAM AIRLINES GROUP SA	3,800,030	22.340	84,892,670.20	
	SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	2,301	58,104.000	133,697,304.00	
チリ・ペソ　小計		6,175,069		664,498,013.45 (112,072,241)	
トルコ・リラ	AKBANK T.A.S.	49,905	61.350	3,061,671.75	
	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	21,822	184.300	4,021,794.60	
	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	7,143	552.500	3,946,507.50	
	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	72,553	24.180	1,754,331.54	
	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	5,930	95.050	563,646.50	
	HACI OMER SABANCI HOLDING	15,178	77.750	1,180,089.50	
	KOC HOLDING AS	9,876	170.900	1,687,808.40	
	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	17,645	206.500	3,643,692.50	
	TURK HAVA YOLLARI AO	6,115	277.500	1,696,912.50	
	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	11,833	94.650	1,119,993.45	
	TURKIYE IS BANKASI-C	81,449	12.640	1,029,515.36	
	YAPI VE KREDI BANKASI	39,247	33.700	1,322,623.90	
トルコ・リラ　小計		338,696		25,028,587.50 (92,993,717)	
ハンガリー・フォリント	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	4,259	3,078.000	13,109,202.00	
	OTP BANK RT	3,307	32,200.000	106,485,400.00	
	RICHTER GEDEON NYRT	1,879	9,700.000	18,226,300.00	
ハンガリー・フォリント　小計		9,445		137,820,902.00 (65,453,765)	
フィリピン・ペソ	AYALA CORPORATION	3,625	414.000	1,500,750.00	
	AYALA LAND INC	107,600	19.360	2,083,136.00	
	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	25,735	107.500	2,766,512.50	
	BDO UNIBANK INC	33,034	127.300	4,205,228.20	
	INTL CONTAINER TERM SVCS INC	13,250	542.500	7,188,125.00	
	JOLLIBEE FOODS CORP	7,320	193.000	1,412,760.00	
	MANILA ELECTRIC COMPANY	6,050	590.000	3,569,500.00	
	METROPOLITAN BANK & TRUST	15,127	66.200	1,001,407.40	
	PLDT INC	585	1,290.000	754,650.00	
	SM INVESTMENTS CORP	3,195	699.000	2,233,305.00	

	SM PRIME HOLDINGS INC	170,100	21.250	3,614,625.00	
フィリピン・ペソ　小計		385,621		30,329,999.10 (80,938,636)	
ブラジル・レアル	AMBEV SA	71,700	13.410	961,497.00	
	AXIA ENERGIA	2,600	63.600	165,360.00	
	AXIA ENERGIA	19,200	60.820	1,167,744.00	
	BANCO BRADESCO S.A.	44,903	16.200	727,428.60	
	BANCO BRADESCO SA-PREF	61,779	18.900	1,167,623.10	
	BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	18,800	52.120	979,856.00	
	BANCO DO BRASIL SA	23,900	21.580	515,762.00	
	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	12,400	33.320	413,168.00	
	BM&FBOVESPA SA	68,500	13.850	948,725.00	
	CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO	9,100	15.710	142,961.00	
	CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	23,917	11.110	265,717.87	
	CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFA	13,900	13.890	193,071.00	
	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	6,900	136.670	943,023.00	
	CPFL ENERGIA SA	3,000	47.770	143,310.00	
	EMBRAER SA	10,300	86.400	889,920.00	
	ENERGISA SA-UNITS	2,300	53.090	122,107.00	
	ENGIE BRASIL ENERGIA SA	4,575	42.860	196,084.50	
	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	18,700	38.910	727,617.00	
	GERDAU SA-PREF	12,024	18.490	222,323.76	
	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	82,425	39.850	3,284,636.25	
	ITAUSA SA	94,995	11.750	1,116,191.25	
	KLABIN SA - UNIT	10,700	17.790	190,353.00	
	LOCALIZA RENT A CAR	13,695	42.750	585,461.25	
	MBRF GLOBAL FOODS COMPANY SA	6,475	21.510	139,277.25	
	MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOBILIDADE S.A.	17,700	15.880	281,076.00	
	PETROBRAS - PETROLEO BRAS	59,800	34.860	2,084,628.00	
	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	64,000	32.820	2,100,480.00	
	PORTO SEGURO SA	3,100	45.260	140,306.00	
	PRIO S.A.	10,000	39.410	394,100.00	
	RAIA DROGASIL SA	16,236	23.200	376,675.20	
	REDE D'OR SAO LUIZ SA	10,500	44.720	469,560.00	
	RUMO SA	20,500	15.690	321,645.00	
	SUZANO S.A.	10,122	48.330	489,196.26	
	TELEFONICA BRASIL S.A.	11,360	34.380	390,556.80	
	TIM SA	10,500	24.270	254,835.00	

	TOTVS SA	7,900	46.370	366,323.00	
	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	5,200	22.250	115,700.00	
	VALE SA	52,454	64.950	3,406,887.30	
	VIBRA ENERGIA SA	12,300	25.880	318,324.00	
	WEG SA	23,220	43.650	1,013,553.00	
ブラジル・レアル　小計		971,680		28,733,063.39 (846,085,278)	
ポーランド・ズロチ	ALLEGRO.EU SA	10,348	32.000	331,136.00	
	BANK MILLENNIUM SA	10,020	16.080	161,121.60	
	BANK PEKAO SA	2,985	193.700	578,194.50	
	CCC SA	756	142.000	107,352.00	
	CD PROJEKT SA	929	229.200	212,926.80	
	DINO POLSKA SA	6,840	41.790	285,843.60	
	KGHM POLSKA MIEDZ SA	1,585	195.500	309,867.50	
	LPP SA	16	16,115.000	257,840.00	
	MBANK SA	250	1,040.500	260,125.00	
	ORLEN SA	8,185	101.880	833,887.80	
	PGE SA	8,858	10.175	90,130.15	
	PKO BANK POLSKI SA	13,055	75.400	984,347.00	
	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	8,080	59.660	482,052.80	
	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	693	498.000	345,114.00	
	ZABKA GROUP SA	5,082	23.990	121,917.18	
ポーランド・ズロチ　小計		77,682		5,361,855.93 (229,933,004)	
マレーシア・リンギット	AMBANK HOLDINGS BHD	35,600	5.830	207,548.00	
	AXIATA GROUP BERHAD	20,500	2.760	56,580.00	
	CELCOMDIGI BERHAD	51,800	3.390	175,602.00	
	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	113,000	7.570	855,410.00	
	GAMUDA BHD	68,600	5.400	370,440.00	
	HONG LEONG BANK BERHAD	10,000	21.080	210,800.00	
	IHH HEALTHCARE BHD	35,800	8.250	295,350.00	
	IOI CORPORATION BHD	19,700	4.100	80,770.00	
	KUALA LUMPUR KEPONG BHD	9,100	20.800	189,280.00	
	MALAYAN BANKING BHD	103,800	9.930	1,030,734.00	
	MAXIS BHD	53,100	4.200	223,020.00	
	MISC BHD	21,000	7.810	164,010.00	
	MR DIY GROUP M BHD	16,300	1.520	24,776.00	
	NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	600	112.300	67,380.00	
	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	49,600	3.300	163,680.00	
	PETRONAS DAGANGAN BHD	3,300	21.120	69,696.00	
	PETRONAS GAS BHD	11,300	18.300	206,790.00	
	PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	54,800	6.450	353,460.00	

	PUBLIC BANK BHD	217,000	4.280	928,760.00	
	QL RESOURCES BHD	4,500	4.280	19,260.00	
	RHB BANK BHD	17,000	6.890	117,130.00	
	SIME DARBY PLANTATION BHD	19,000	5.400	102,600.00	
	SUNWAY BHD	34,300	5.520	189,336.00	
	TELEKOM MALAYSIA BHD	12,500	7.260	90,750.00	
	TENAGA NASIONAL BHD	42,900	13.180	565,422.00	
	YTL CORPORATION BERHAD	42,800	2.440	104,432.00	
	YTL POWER INTERNATIONAL BHD	30,900	3.780	116,802.00	
マレーシア・リンギット　小計		1,098,800		6,979,818.00 (263,878,999)	
メキシコ・ペソ	ALFA S.A.B.-A	51,200	14.470	740,864.00	
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	292,800	21.220	6,213,216.00	
	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	6,700	180.430	1,208,881.00	
	CEMEX SAB-CPO	204,600	18.930	3,873,078.00	
	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	6,475	161.130	1,043,316.75	
	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	24,000	173.530	4,164,720.00	
	GRUMA S.A.B.-B	2,665	314.100	837,076.50	
	GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	2,515	549.190	1,381,212.85	
	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	3,800	235.160	893,608.00	
	GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	5,350	405.020	2,166,857.00	
	GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	16,400	59.140	969,896.00	
	GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	8,700	130.770	1,137,699.00	
	GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA	3,700	134.250	496,725.00	
	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	39,100	173.470	6,782,677.00	
	GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	27,600	42.750	1,179,900.00	
	GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	49,800	151.280	7,533,744.00	
	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	2,960	729.620	2,159,675.20	
	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	27,700	36.780	1,018,806.00	
	PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	1,765	250.320	441,814.80	
	QUALITAS CONTROLADORA SAB CV	3,200	172.320	551,424.00	

	WALMART DE MEXICO-SER V	75,500	61.630	4,653,065.00	
メキシコ・ペソ　小計		856,530		49,448,256.10 (424,053,410)	
ユーロ	ALPHA BANK SA	32,573	3.520	114,656.96	
	EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	40,337	3.350	135,128.95	
	FF GROUP	129	0.000	0.01	
	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION	1,778	16.700	29,692.60	
	JUMBO SA	1,127	27.360	30,834.72	
	METLEN ENERGY & METALS PLC	1,555	42.200	65,621.00	
	NATIONAL BANK OF GREECE	12,752	12.800	163,225.60	
	OPAP SA	2,062	17.200	35,466.40	
	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	16,130	6.882	111,006.66	
	PUBLIC POWER CORP	3,678	16.960	62,378.88	
ユーロ　小計		112,121		748,011.78 (135,644,456)	
韓国・ウォン	ALTEOGEN INC	568	544,000.000	308,992,000.00	
	AMOREPACIFIC CORP	353	127,700.000	45,078,100.00	
	CELLTRION INC	2,466	185,100.000	456,456,600.00	
	COWAY CO LTD	824	87,600.000	72,182,400.00	
	DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	1,845	123,000.000	226,935,000.00	
	DAUM COMMUNICATIONS CORP	4,215	58,200.000	245,313,000.00	
	DB INSURANCE CO LTD	708	120,300.000	85,172,400.00	
	DOOSAN BOBCAT INC	272	55,400.000	15,068,800.00	
	DOOSAN CO LTD	115	907,000.000	104,305,000.00	
	DOOSAN HEAVY INDUSTRIES	6,399	74,400.000	476,085,600.00	
	ECOPRO BM CO LTD	636	143,500.000	91,266,000.00	
	ECOPRO CO LTD	1,065	79,300.000	84,454,500.00	
	HANA FINANCIAL GROUP	4,107	92,600.000	380,308,200.00	
	HANJIN KAL CORP	365	96,400.000	35,186,000.00	
	HANKOOK TIRE AND TECHNOLOGY CO LTD	531	57,700.000	30,638,700.00	
	HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	736	120,700.000	88,835,200.00	
	HANWHA AEROSPACE CO LTD	483	905,000.000	437,115,000.00	
	HANWHA SYSTEMS CO LTD	1,134	50,200.000	56,926,800.00	
	HD HYUNDAI	742	209,500.000	155,449,000.00	
	HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	352	783,000.000	275,616,000.00	
	HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO LTD	316	574,000.000	181,384,000.00	
	HD KOREA SHIPBUILDING AND OFFSHORE ENGINEERING CO LTD	566	418,000.000	236,588,000.00	

HLB INC	1,238	46,300.000	57,319,400.00	
HMM CO LTD	3,612	19,050.000	68,808,600.00	
HYBE CO LTD	300	287,500.000	86,250,000.00	
HYOSUNG HEAVY INDUSTRIES COR	85	2,018,000.000	171,530,000.00	
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	476	161,700.000	76,969,200.00	
HYUNDAI MOBIS	921	295,500.000	272,155,500.00	
HYUNDAI MOTOR CO	1,959	264,000.000	517,176,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	423	201,000.000	85,023,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	403	196,100.000	79,028,300.00	
HYUNDAI ROTEM COMPANY	1,160	186,800.000	216,688,000.00	
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	5,116	20,300.000	103,854,800.00	
KAKAOBANK CORP	3,015	21,350.000	64,370,250.00	
KB FINANCIAL GROUP INC	5,330	122,200.000	651,326,000.00	
KIA CORPORATION	3,330	114,500.000	381,285,000.00	
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	932	106,800.000	99,537,600.00	
KOREA ELECTRIC POWER CORP	3,254	47,250.000	153,751,500.00	
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	481	157,200.000	75,613,200.00	
KOREA ZINC CO LTD	65	1,140,000.000	74,100,000.00	
KOREAN AIR LINES CO LTD	2,631	21,300.000	56,040,300.00	
KRAFTON INC	369	257,500.000	95,017,500.00	
KT&G CORP	1,424	144,800.000	206,195,200.00	
LG CHEM LTD	798	390,500.000	311,619,000.00	
LG CORP	1,400	80,300.000	112,420,000.00	
LG DISPLAY CO LTD	4,203	12,380.000	52,033,140.00	
LG ELECTRONICS INC	1,310	87,100.000	114,101,000.00	
LG ENERGY SOLUTION	730	437,500.000	319,375,000.00	
LG H AND H CO LTD	100	286,000.000	28,600,000.00	
LG INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	1,340	20,950.000	28,073,000.00	
LG UPLUS CORP	3,408	15,640.000	53,301,120.00	
LIG NEX1 CO LTD	204	406,500.000	82,926,000.00	
LS ELECTRIC CO LTD	229	475,000.000	108,775,000.00	
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	1,199	108,700.000	130,331,300.00	
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	3,767	22,150.000	83,439,050.00	
NAVER CORP	2,055	248,500.000	510,667,500.00	
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	234	105,200.000	24,616,800.00	
POSCO FUTURE M CO LTD	431	195,900.000	84,432,900.00	
POSCO HOLDINGS INC	1,099	313,500.000	344,536,500.00	
POSCO INTERNATIONAL CORPORATION	426	51,600.000	21,981,600.00	
S-OIL CORPORATION	988	90,000.000	88,920,000.00	

	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	269	1,221,000.000	328,449,000.00	
	SAMSUNG C&T CORP	1,181	213,000.000	251,553,000.00	
	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	807	215,000.000	173,505,000.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	68,358	96,500.000	6,596,547,000.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	12,505	73,000.000	912,865,000.00	
	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	430	469,000.000	201,670,000.00	
	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	10,669	25,350.000	270,459,150.00	
	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO., LTD	1,216	148,200.000	180,211,200.00	
	SAMSUNG SDI CO LTD	1,001	296,500.000	296,796,500.00	
	SAMSUNG SDS CO LTD	623	164,200.000	102,296,600.00	
	SAMYANG FOODS CO LTD	61	1,375,000.000	83,875,000.00	
	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	6,094	76,700.000	467,409,800.00	
	SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	470	125,600.000	59,032,000.00	
	SK HYNIX INC	7,995	562,000.000	4,493,190,000.00	
	SK INC	528	260,000.000	137,280,000.00	
	SK INNOVATION CO LTD	1,044	116,600.000	121,730,400.00	
	SK SQUARE CO LTD	1,151	283,000.000	325,733,000.00	
	SK TELECOM CO LTD	720	53,400.000	38,448,000.00	
	WOORI FINANCIAL GROUP INC	9,543	26,100.000	249,072,300.00	
	YUHAN CORP	684	116,000.000	79,344,000.00	
韓国・ウォン　小計		214,592		25,551,011,510.00 (2,744,178,636)	
香港・ドル	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	10,000	37.720	377,200.00	
	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	399,000	5.910	2,358,090.00	
	AKESO INC	9,000	111.800	1,006,200.00	
	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	249,600	156.400	39,037,440.00	
	ALIBABA HEALTH INFORMATION T	90,000	5.730	515,700.00	
	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	70,000	11.010	770,700.00	
	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	23,000	22.740	523,020.00	
	ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B	2,000	99.480	198,960.00	
	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	18,800	81.400	1,530,320.00	
	AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	41,000	3.930	161,130.00	
	BAIDU INC-CLASS A	34,450	111.200	3,830,840.00	
	BANK OF CHINA LTD - H	1,018,000	4.660	4,743,880.00	

BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	143,000	7.140	1,021,020.00	
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	4,500	34.520	155,340.00	
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	16,000	2.540	40,640.00	
BEONE MEDICINES LTD	13,000	215.600	2,802,800.00	
BILIBILI INC-CLASS Z	3,040	202.000	614,080.00	
BOC AVIATION LTD	1,900	70.800	134,520.00	
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	58,000	5.150	298,700.00	
BYD CO LTD	53,500	96.050	5,138,675.00	
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	11,000	32.860	361,460.00	
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	20,000	16.420	328,400.00	
CGN POWER CO LTD-H	137,000	2.960	405,520.00	
CHINA CITIC BANK	117,000	7.320	856,440.00	
CHINA COAL ENERGY CO - H	20,000	11.380	227,600.00	
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	8,000	4.670	37,360.00	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,419,000	8.130	11,536,470.00	
CHINA COSCO HOLDINGS-H	30,150	13.870	418,180.50	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	67,000	3.640	243,880.00	
CHINA FEIHE LTD	32,000	4.270	136,640.00	
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	51,500	10.600	545,900.00	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	53,800	8.460	455,148.00	
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	38,000	30.620	1,163,560.00	
CHINA HUARONG ASSET MANAGE-H	251,000	1.040	261,040.00	
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	27,600	18.960	523,296.00	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	111,000	26.680	2,961,480.00	
CHINA LITERATURE LTD	3,600	36.100	129,960.00	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	32,000	7.010	224,320.00	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	51,000	14.740	751,740.00	
CHINA MERCHANTS BANK - H	57,000	51.600	2,941,200.00	
CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	10,000	15.850	158,500.00	
CHINA MINSHENG BANKING-H	107,400	4.210	452,154.00	
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	42,000	5.350	224,700.00	
CHINA OILFIELD SERVICES-H	12,000	7.870	94,440.00	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	56,500	13.390	756,535.00	

CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	42,800	32.320	1,383,296.00	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	332,000	4.570	1,517,240.00	
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP	106,880	7.570	809,081.60	
CHINA POWER INTERNATIONAL	33,000	3.430	113,190.00	
CHINA RAILWAY GROUP LTD - H	28,000	3.900	109,200.00	
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	27,000	27.940	754,380.00	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	8,200	20.920	171,544.00	
CHINA RESOURCES LAND LTD	44,500	29.320	1,304,740.00	
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	10,000	43.540	435,400.00	
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	18,000	4.820	86,760.00	
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	26,000	18.710	486,460.00	
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	136,000	2.210	300,560.00	
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	49,500	41.000	2,029,500.00	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	26,000	9.490	246,740.00	
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	30,000	18.930	567,900.00	
CHINA TOWER CORP LTD-H	54,800	11.610	636,228.00	
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	38,000	6.450	245,100.00	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	29,800	15.240	454,152.00	
CITIC LTD	72,000	12.020	865,440.00	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	24,500	27.680	678,160.00	
CMOC GROUP LIMITED-H	54,000	16.000	864,000.00	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	1,100	512.000	563,200.00	
CRRC CORP LTD H	79,000	6.310	498,490.00	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	11,900	68.900	819,910.00	
FAR EAST HORIZON LTD	36,000	7.890	284,040.00	
FOSUN INTERNATIONAL	55,000	4.840	266,200.00	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	8,000	68.300	546,400.00	
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	282,000	1.230	346,860.00	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	94,000	17.040	1,601,760.00	
GENSCRIPT BIOTECH CORP	20,000	16.330	326,600.00	

GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	4,000	36.960	147,840.00	
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	29,000	15.090	437,610.00	
GUANGDONG INVESTMENT LTD	30,000	7.580	227,400.00	
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO LTD-H	31,600	15.990	505,284.00	
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	16,000	13.460	215,360.00	
HAIER SMART HOME CO LTD-H	34,600	25.440	880,224.00	
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	5,000	22.360	111,800.00	
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	20,000	38.840	776,800.00	
HENGAN INTL GROUP CO LTD	4,500	27.900	125,550.00	
HORIZON ROBOTICS INC	65,400	7.490	489,846.00	
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	10,000	80.450	804,500.00	
HUANENG POWER INTL INC-H	50,000	6.250	312,500.00	
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	15,800	18.880	298,304.00	
IND & COMM BK OF CHINA - H	964,000	6.450	6,217,800.00	
INNOVENT BIOLOGICS INC	22,000	89.650	1,972,300.00	
J&T GLOBAL EXPRESS LTD	36,800	9.530	350,704.00	
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	18,000	67.100	1,207,800.00	
JD LOGISTICS INC	22,100	12.140	268,294.00	
JD.COM INC - CL A	36,257	113.500	4,115,169.50	
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	22,000	9.860	216,920.00	
JIANGXI COPPER CO LTD-H	9,000	30.300	272,700.00	
KE HOLDINGS INC-CL A	30,800	43.560	1,341,648.00	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	44,000	14.250	627,000.00	
KINGSOFT CORP LTD	13,600	30.720	417,792.00	
KUAISHOU TECHNOLOGY	39,000	63.500	2,476,500.00	
KUNLUN ENERGY CO LTD	64,000	7.210	461,440.00	
LAOPU GOLD CO L-H	500	658.000	329,000.00	
LEGEND GROUP LTD	110,000	9.630	1,059,300.00	
LI AUTO INC-CLASS A	16,900	71.300	1,204,970.00	
LI NING CO LTD	30,000	17.230	516,900.00	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	36,500	9.760	356,240.00	
MEITU INC	55,500	8.210	455,655.00	
MEITUAN-B	73,060	98.000	7,159,880.00	
MIDEA GROUP CO LTD	3,700	86.350	319,495.00	
MINISO GROUP HOLDING LTD	4,200	41.140	172,788.00	
MMG LTD	56,000	6.660	372,960.00	

NETEASE CLOUD MUSIC INC	1,550	197.000	305,350.00	
NETEASE INC	25,800	215.600	5,562,480.00	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	18,800	49.400	928,720.00	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	18,100	41.100	743,910.00	
NIO INC-CLASS A	24,110	46.640	1,124,490.40	
NONGFU SPRING CO LTD-H	27,800	51.750	1,438,650.00	
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	1,000	131.100	131,100.00	
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	139,000	7.290	1,013,310.00	
PETROCHINA CO LTD-H	296,000	9.030	2,672,880.00	
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	101,000	18.390	1,857,390.00	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	101,500	58.200	5,907,300.00	
POP MART INTERNATIONAL GROUP	7,600	206.600	1,570,160.00	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	149,000	5.550	826,950.00	
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	5,750	34.520	198,490.00	
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	46,400	5.280	244,992.00	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	12,600	68.450	862,470.00	
SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOP-H	900	428.800	385,920.00	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	163,000	6.960	1,134,480.00	
SINOPHARM GROUP CO-H	18,000	20.400	367,200.00	
SINOTRUK HONG KONG LTD	6,000	27.560	165,360.00	
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	29,000	12.030	348,870.00	
SUNNY OPTICAL TECH	9,300	65.100	605,430.00	
TENCENT HOLDINGS LTD	93,300	622.500	58,079,250.00	
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	28,000	12.020	336,560.00	
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	16,000	21.340	341,440.00	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	10,000	10.400	104,000.00	
TRIP.COM GROUP LTD	9,100	574.500	5,227,950.00	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	8,000	53.950	431,600.00	
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	66,000	5.190	342,540.00	
WEICHAI POWER CO LTD-H	24,000	18.990	455,760.00	
WUXI APPTEC CO LTD-H	5,840	104.700	611,448.00	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	48,500	31.920	1,548,120.00	

	WUXI XDC CAYMAN INC	5,000	68.800	344,000.00	
	XIAOMI CORP-CLASS B	249,600	38.820	9,689,472.00	
	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	44,000	3.500	154,000.00	
	XPENG INC - CLASS A SHARES	18,000	85.700	1,542,600.00	
	YADEA GROUP HOLDINGS LTD	10,000	12.200	122,000.00	
	YANKUANG ENERGY GROUP CO LTD	41,500	11.040	458,160.00	
	YUM CHINA HOLDINGS INC	5,400	372.400	2,010,960.00	
	ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	25,500	29.400	749,700.00	
	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	30,000	7.630	228,900.00	
	ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOG	5,900	52.050	307,095.00	
	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	3,900	38.840	151,476.00	
	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	80,000	31.440	2,515,200.00	
	ZTE CORP-H	6,200	29.580	183,396.00	
	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	5,650	147.500	833,375.00	
香港・ドル　小計		10,866,737		263,158,888.00 (5,313,177,945)	
台湾・ドル	ACCTON TECHNOLOGY CORP	7,000	914.000	6,398,000.00	
	ACER INC	38,000	27.400	1,041,200.00	
	ADVANTECH CO LTD	7,408	276.500	2,048,312.00	
	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	2,000	894.000	1,788,000.00	
	ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	1,000	3,320.000	3,320,000.00	
	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	48,000	209.500	10,056,000.00	
	ASIA CEMENT CORP	16,000	37.550	600,800.00	
	ASIA VITAL COMPONENTS	5,000	1,340.000	6,700,000.00	
	ASUSTEK COMPUTER INC	10,000	566.000	5,660,000.00	
	AUO CORPORATION	113,800	11.000	1,251,800.00	
	CALIWAY BIOPHARMACEUTICALS C	15,000	134.500	2,017,500.00	
	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	9,000	207.500	1,867,500.00	
	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	132,000	64.200	8,474,400.00	
	CHAILEASE HOLDING CO LTD	17,756	100.000	1,775,600.00	
	CHANG HWA COMMERCIAL BANK	77,422	19.800	1,532,955.60	
	CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	27,000	32.400	874,800.00	
	CHINA AIRLINES LTD	20,000	19.050	381,000.00	
	CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	210,163	15.300	3,215,493.90	
	CHINA STEEL CORP	180,000	17.700	3,186,000.00	
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	53,000	130.500	6,916,500.00	

COMPAL ELECTRONICS	52,000	29.400	1,528,800.00	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	249,000	42.900	10,682,100.00	
DELTA ELECTRONICS INC	28,000	894.000	25,032,000.00	
E INK HOLDINGS INC	13,000	169.000	2,197,000.00	
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	211,460	30.000	6,343,800.00	
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	3,000	432.500	1,297,500.00	
ELITE MATERIAL CO LTD	4,000	1,330.000	5,320,000.00	
EMEMORY TECHNOLOGY INC	1,000	1,985.000	1,985,000.00	
EVA AIRWAYS CORP	32,000	33.550	1,073,600.00	
EVERGREEN MARINE	14,660	179.500	2,631,470.00	
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	42,000	27.950	1,173,900.00	
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	26,000	91.900	2,389,400.00	
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	3,718	128.500	477,763.00	
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	179,798	27.850	5,007,374.30	
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	39,000	31.700	1,236,300.00	
FORMOSA PLASTICS CORP	66,000	40.050	2,643,300.00	
FORTUNE ELECTRIC CO LTD	2,210	750.000	1,657,500.00	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	125,359	88.100	11,044,127.90	
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	7,000	239.500	1,676,500.00	
GLOBAL UNICHIP CORP	1,000	1,900.000	1,900,000.00	
GLOBALWAFERS CO LTD	4,000	348.000	1,392,000.00	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	183,200	229.000	41,952,800.00	
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	4,040	600.000	2,424,000.00	
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	136,710	28.350	3,875,728.50	
INNOLUX CORPORATION	66,491	12.350	821,163.85	
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM C	3,000	726.000	2,178,000.00	
INVENTEC CO LTD	42,000	40.650	1,707,300.00	
JENTECH PRECISION INDUSTRIAL	1,000	2,450.000	2,450,000.00	
KING SLIDE WORKS CO LTD	1,000	3,575.000	3,575,000.00	
LARGAN PRECISION CO LTD	2,000	2,075.000	4,150,000.00	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	31,000	153.500	4,758,500.00	
LOTES CO LTD	1,000	1,170.000	1,170,000.00	
MEDIATEK INC	22,000	1,160.000	25,520,000.00	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	172,802	38.950	6,730,637.90	

MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	9,000	101.500	913,500.00	
NAN YA PLASTICS CORP	77,000	53.800	4,142,600.00	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	3,000	361.500	1,084,500.00	
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	8,000	392.000	3,136,000.00	
PEGATRON CORP	24,000	69.900	1,677,600.00	
PHARMAESSENTIA CORP	3,329	453.500	1,509,701.50	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	8,000	236.000	1,888,000.00	
QUANTA COMPUTER INC	40,000	267.000	10,680,000.00	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	8,000	488.500	3,908,000.00	
SILERGY CORP	5,000	185.000	925,000.00	
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	179,961	26.450	4,759,968.45	
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	21,000	58.800	1,234,800.00	
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	298,707	18.400	5,496,208.80	
TAIWAN BUSINESS BANK	127,751	15.350	1,960,977.85	
TAIWAN CEMENT	99,090	20.400	2,021,436.00	
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	171,916	23.800	4,091,600.80	
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	6,000	27.800	166,800.00	
TAIWAN MOBILE CO LTD	23,000	106.500	2,449,500.00	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	357,000	1,395.000	498,015,000.00	
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	60,000	39.450	2,367,000.00	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	69,000	74.800	5,161,200.00	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	22,000	160.500	3,531,000.00	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	159,000	44.350	7,051,650.00	
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	16,000	88.000	1,408,000.00	
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	1,000	1,045.000	1,045,000.00	
WAN HAI LINES LIMITED	10,795	82.500	890,587.50	
WISTRON CORP	46,000	137.000	6,302,000.00	
WIWYNN CORP	2,000	4,150.000	8,300,000.00	
WPG HOLDINGS LTD	23,760	64.100	1,523,016.00	
YAGEO CORPORATION	24,184	225.000	5,441,400.00	
YANG MING MARINE TRANSPORT	20,000	51.500	1,030,000.00	

	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	165,668	34.900	5,781,813.20	
	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	11,000	136.000	1,496,000.00	
台湾・ドル　小計		4,860,158		860,498,287.05 (4,331,404,178)	
南アフリカ・ランド	ABSA GROUP LTD	13,095	208.460	2,729,783.70	
	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	7,208	1,432.710	10,326,973.68	
	BID CORP LTD	5,024	418.350	2,101,790.40	
	BIDVEST GROUP LTD	4,492	234.060	1,051,397.52	
	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	1,228	3,988.730	4,898,160.44	
	CLICKS GROUP LTD	3,602	353.340	1,272,730.68	
	DISCOVERY HOLDINGS LIMITED	7,097	227.800	1,616,696.60	
	FIRSTRAND LTD	70,309	82.150	5,775,884.35	
	GOLD FIELDS LTD	13,614	718.800	9,785,743.20	
	HARMONY GOLD MINING CO LTD	9,328	295.290	2,754,465.12	
	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	16,265	195.550	3,180,620.75	
	MTN GROUP LTD	24,346	170.100	4,141,254.60	
	NASPERS LTD-N SHS	11,070	1,194.500	13,223,115.00	
	NEDBANK GROUP LTD	8,814	262.720	2,315,614.08	
	NEPI ROCKCASTLE S.A.	7,914	145.000	1,147,530.00	
	OLD MUTUAL LTD	74,869	13.710	1,026,453.99	
	OUTSURANCE GROUP LTD	13,976	73.690	1,029,891.44	
	PEPKOR HOLDINGS LTD	35,649	26.000	926,874.00	
	REINET INVESTMENTS SCA	1,873	575.960	1,078,773.08	
	REMGRO LTD	6,411	177.160	1,135,772.76	
	SANLAM LIMITED	23,353	93.480	2,183,038.44	
	SASOL LTD	7,508	126.280	948,110.24	
	SHOPRITE HOLDINGS LTD	7,468	277.810	2,074,685.08	
	STANDARD BANK GROUP LTD	20,191	271.330	5,478,424.03	
	VALTERRA PLATINUM LIMITED	3,733	1,088.230	4,062,362.59	
	VODACOM GROUP LTD	10,555	140.530	1,483,294.15	
南アフリカ・ランド　小計		408,992		87,749,439.92 (803,784,870)	
合計		49,517,232		20,982,199,332 (20,982,199,332)	

（２）株式以外の有価証券

2025年11月20日現在

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資信託受益証券	アメリカ・ドル	ISHARES MSCI KUWAIT ETF	26,579.00	1,045,166.01	
		ISHARES MSCI QATAR CP ETF	51,167.00	969,870.48	

		ISHARES MSCI SAUDI ARABIA ETF	114,949.00	4,417,490.07	
		ISHARES MSCI UAE CAPPED ETF	116,622.00	2,200,657.14	
	アメリカ・ドル　小計		309,317.00	8,633,183.70 (1,357,913,464)	
投資信託受益証券　合計			309,317	1,357,913,464 (1,357,913,464)	
投資証券	メキシコ・ペソ	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	43,300.00	1,166,502.00	
	メキシコ・ペソ　小計		43,300.00	1,166,502.00 (10,003,571)	
投資証券　合計			43,300	10,003,571 (10,003,571)	
合計				1,367,917,035 (1,367,917,035)	

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

（注）

1．各種通貨毎の小計の欄における（ ）内の金額は、邦貨換算額であります。

2．合計欄における（ ）内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。

3．外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式時価比率（%）	組入投資信託受益証券時価比率（%）	組入投資証券時価比率（%）	有価証券の合計金額に対する比率（%）
アメリカ・ドル	株式 35銘柄	2.09	－	－	8.38
	投資信託受益証券 4銘柄	－	5.51	－	
インド・ルピー	株式 161銘柄	14.56	－	－	16.05
インドネシア・ルピア	株式 18銘柄	1.07	－	－	1.18
オフショア・人民元	株式 232銘柄	3.57	－	－	3.94
コロンビア・ペソ	株式 3銘柄	0.12	－	－	0.14
タイ・バーツ	株式 19銘柄	0.92	－	－	1.02
チェコ・コルナ	株式 3銘柄	0.14	－	－	0.15
チリ・ペソ	株式 11銘柄	0.45	－	－	0.50
トルコ・リラ	株式 12銘柄	0.38	－	－	0.42
ハンガリー・フォリント	株式 3銘柄	0.27	－	－	0.29
フィリピン・ペソ	株式 11銘柄	0.33	－	－	0.36
ブラジル・レアル	株式 40銘柄	3.43	－	－	3.79
ポーランド・ズロチ	株式 15銘柄	0.93	－	－	1.03
マレーシア・リンギット	株式 27銘柄	1.07	－	－	1.18
メキシコ・ペソ	株式 21銘柄	1.72	－	－	1.94
	投資証券 1銘柄	－	－	0.04	
ユーロ	株式 10銘柄	0.55	－	－	0.61
韓国・ウォン	株式 81銘柄	11.14	－	－	12.28
香港・ドル	株式 157銘柄	21.57	－	－	23.77
台湾・ドル	株式 87銘柄	17.58	－	－	19.38
南アフリカ・ランド	株式 26銘柄	3.26	－	－	3.60

（注）「組入時価比率」は、純資産に対する比率であります。

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「（デリバティブ取引等に関する注記）」にて記載しております。

２【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

2025年11月28日現在

Ⅰ　資産総額	6,231,392,832円
Ⅱ　負債総額	13,609,153円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	6,217,783,679円
Ⅳ　発行済数量	3,167,641,321口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.9629円

（参考）

ニッセイ新興国株式インデックス　マザーファンド

2025年11月28日現在

Ⅰ　資産総額	24,988,453,945円
Ⅱ　負債総額	147,331,823円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	24,841,122,122円
Ⅳ　発行済数量	12,455,239,179口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.9944円

第４【内国投資信託受益証券事務の概要】

（１）受益証券の名義書換等

該当事項はありません。

ファンドの受益権は、振替受益権となり、委託会社は、この信託の受益権を取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。

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）受益者に対する特典

ありません。

（３）譲渡制限

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

（４）受益権の譲渡

①　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かかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

②　前記①の申請のある場合には、前記①の振替機関等は、当該譲渡にかか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、前記①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。

③　前記①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かか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たときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

（５）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。

（６）質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、解約請求の受付け、解約金および償還金の支払い等については、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

2025年11月末現在の委託会社の資本金は、100億円です。
委託会社が発行する株式の総数は13万1,560株で、うち発行済株式総数は10万8,448株です。
最近５年間における資本金の増減はありません。

（２）委託会社等の機構

①　会社の意思決定機構

委託会社は最低３名で構成される取締役会により運営されます。取締役は委託会社の株主であることを要しません。取締役は株主総会の決議により選任され、その任期は就任後１年以内の最終の決算期に関する定時株主総会終結のときまでとします。ただし、任期満了前に退任した取締役の補欠として選任された取締役の任期は、退任者の残存期間とします。

取締役会は、取締役のなかから代表取締役を選任するとともに、取締役社長１名を選任します。また、取締役会は、取締役会長１名を選任することができます。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、原則として取締役社長が招集し、その議長を務めます。

取締役会の決議は、法令に別段の定めがある場合を除き、取締役の過半数が出席し、その出席取締役の過半数をもって決議します。

②　投資運用の意思決定機構

ファンドの個々の取引の運用指図は、運用基本方針、運用内規および月次運用方針に基づき、委託会社のファンドマネジャーが行います。

ファンド毎の運用基本方針、具体的な運用ルールである運用内規および月次運用方針については、運用部門中心に構成される協議機関において市場動向・ファンダメンタルズ等の投資環境分析を踏まえ協議され、運用担当部（室）の部（室）長が決定します。

ファンドマネジャーは、運用基本方針、運用内規および月次運用方針に基づき、具体的な銘柄選択を行い、組入有価証券等の売買の指図を行います。

２【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「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務を行っています。

2025年11月末現在、委託会社が運用するファンドの本数および純資産総額合計額は以下の通りです（ファンド数、純資産総額合計額とも親投資信託を除きます）。

種類	ファンド数（本）	純資産総額合計額 （単位：億円）
追加型株式投資信託	407	85,112
追加型公社債投資信託	0	0
単位型株式投資信託	132	19,168
単位型公社債投資信託	0	0
合計	539	104,280

○　純資産総額合計額の金額については、億円未満の端数を切り捨てして記載しておりますので、表中の個々の金額の合計と合計欄の金額とは一致しないことがあります。

3【委託会社等の経理状況】

1．財務諸表及び中間財務諸表の作成方法について

(1)　委託会社であるニッセイアセットマネジメント株式会社（以下「当社」という。）の財務諸表は「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。）第2条の規定により、財務諸表等規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づき作成しております。
　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。

(2)　当社の中間財務諸表は、財務諸表等規則第282条及び第306条の規定により、財務諸表等規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」に基づき作成しております。
　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。

2．監査証明について

　当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき第30期事業年度（自 2024年4月1日　至 2025年3月31日）の財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。
　また、第31期事業年度に係る中間会計期間（自 2025年4月1日　至 2025年9月30日）の中間財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、有限責任監査法人トーマツによる中間監査を受けております。

（１）【貸借対照表】

(単位：千円)

		前事業年度 (2024年3月31日)		当事業年度 (2025年3月31日)
資産の部				
流動資産				
現金・預金		23,594,998		22,854,185
有価証券		4,958,109		8,572,194
前払費用		645,436		658,467
未収委託者報酬		7,068,985		7,296,469
未収運用受託報酬		7,149,867		7,995,592
未収投資助言報酬		308,690		283,590
その他		58,384		44,991
流動資産合計		43,784,472		47,705,492
固定資産				
有形固定資産				
建物附属設備	※1	143,306	※1	150,025
車両	※1	0	※1	0
器具備品	※1	67,645	※1	66,448
有形固定資産合計		210,951		216,474
無形固定資産				
ソフトウェア		1,890,946		3,280,169
ソフトウェア仮勘定		1,968,913		849,779
その他		8,032		8,013
無形固定資産合計		3,867,892		4,137,963
投資その他の資産				
投資有価証券		47,543,934		45,045,217
関係会社株式		66,222		66,222
長期前払費用		27,817		10,950
差入保証金		360,305		355,422
繰延税金資産		1,809,123		1,773,861
その他		12,801		34,973
投資その他の資産合計		49,820,204		47,286,649
固定資産合計		53,899,049		51,641,087
資産合計		97,683,522		99,346,580

負債の部		
流動負債		
預り金	89,613	63,906
未払収益分配金	6,178	6,131
未払手数料	2,551,424	2,657,754
未払運用委託報酬	4,921,643	4,710,021
未払投資助言報酬	895,917	968,972
その他未払金	1,753,139	1,016,371
未払費用	181,100	196,870
未払法人税等	3,839,095	4,057,802
未払消費税等	937,421	701,846
賞与引当金	1,342,646	1,395,185
その他	34,063	24,296
流動負債合計	16,552,244	15,799,159
固定負債		
長期未払金	-	11,975
退職給付引当金	2,474,312	2,576,216
役員退職慰労引当金	21,250	-
固定負債合計	2,495,562	2,588,191
負債合計	19,047,806	18,387,350
純資産の部		
株主資本		
資本金	10,000,000	10,000,000
資本剰余金		
資本準備金	8,281,840	8,281,840
資本剰余金合計	8,281,840	8,281,840
利益剰余金		
利益準備金	139,807	139,807
その他利益剰余金		
配当準備積立金	120,000	120,000
研究開発積立金	70,000	70,000
別途積立金	350,000	350,000
繰越利益剰余金	60,488,508	62,659,698
利益剰余金合計	61,168,315	63,339,505
株主資本合計	79,450,155	81,621,345
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	△ 484,519	△ 400,087
繰延ヘッジ損益	△ 329,920	△ 262,029
評価・換算差額等合計	△ 814,439	△ 662,116
純資産合計	78,635,715	80,959,229
負債・純資産合計	97,683,522	99,346,580

（２）【損益計算書】

（単位：千円）

	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）
営業収益		
委託者報酬	29,505,710	31,456,939
運用受託報酬	24,242,291	26,331,034
投資助言報酬	1,181,976	1,238,881
その他営業収益	11,333	10,956
営業収益計	54,941,312	59,037,813
営業費用		
支払手数料	11,188,210	11,805,264
広告宣伝費	46,512	80,550
公告費	375	625
調査費	14,344,571	16,210,069
支払運用委託報酬	8,375,976	9,615,456
支払投資助言報酬	3,524,180	3,870,774
委託調査費	140,696	168,932
調査費	2,303,717	2,554,905
委託計算費	281,167	301,022
営業雑経費	980,132	1,216,684
通信費	72,591	68,975
印刷費	174,220	163,162
協会費	37,566	37,581
その他営業雑経費	695,754	946,964
営業費用計	26,840,969	29,614,216
一般管理費		
役員報酬	242,750	289,676
給料・手当	5,515,210	5,718,948
賞与引当金繰入額	1,325,993	1,394,643
賞与	329,794	339,838
福利厚生費	1,094,736	1,179,383
退職給付費用	446,711	476,160
役員退職慰労引当金繰入額	8,700	1,937
役員退職慰労金	821	575
その他人件費	192,956	191,598
不動産賃借料	805,677	800,728
その他不動産経費	37,672	33,242
交際費	28,219	29,941
旅費交通費	177,813	173,926
固定資産減価償却費	687,280	976,601
租税公課	393,138	390,131
業務委託費	414,081	461,373
器具備品費	1,022,398	998,175
保険料	49,463	45,554
寄付金	4,382	10,171
諸経費	352,612	428,756
一般管理費計	13,130,414	13,941,364
営業利益	14,969,928	15,482,231
営業外収益		

受取利息		825		4,078
有価証券利息		61,304		98,927
受取配当金	※1	61,395	※1	41,227
為替差益		182,640		-
その他営業外収益		8,780		38,594
営業外収益計		314,945		182,828
営業外費用				
為替差損		-		20,890
金融派生商品費用		185,184		136,943
控除対象外消費税		11,281		14,014
その他営業外費用		14,042		952
営業外費用計		210,509		172,801
経常利益		15,074,365		15,492,258
特別利益				
投資有価証券売却益		220,932		182,453
投資有価証券償還益		65,698		277
特別利益計		286,630		182,731
特別損失				
投資有価証券売却損		5,154		187,500
投資有価証券償還損		55,591		397,772
固定資産売却損		-		211
固定資産除却損	※2	8,209	※2	773
事故損失賠償金	※3	71		-
特別損失計		69,028		586,258
税引前当期純利益		15,291,967		15,088,731
法人税、住民税及び事業税		4,785,139		4,513,024
法人税等調整額		△ 114,620		△ 46,562
法人税等合計		4,670,518		4,466,462
当期純利益		10,621,448		10,622,269

（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									
	資本金	資本剰余金		利益剰余金						株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金			利益剰余金合計		
					配当準備積立金	研究開発積立金	別途積立金	繰越利益剰余金		
当期首残高	10,000,000	8,281,840	8,281,840	139,807	120,000	70,000	350,000	57,905,876	58,585,683	76,867,523
当期変動額										
剰余金の配当	-	-	-	-	-	-	-	△ 8,038,816	△ 8,038,816	△ 8,038,816
当期純利益	-	-	-	-	-	-	-	10,621,448	10,621,448	10,621,448
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	-	2,582,632	2,582,632	2,582,632
当期末残高	10,000,000	8,281,840	8,281,840	139,807	120,000	70,000	350,000	60,488,508	61,168,315	79,450,155

	評価・換算差額等			純資産合計
	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	評価・換算差額等合計	
当期首残高	△ 254,732	△ 306,177	△ 560,910	76,306,613
当期変動額				
剰余金の配当	-	-	-	△ 8,038,816
当期純利益	-	-	-	10,621,448
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	△ 229,786	△ 23,743	△ 253,529	△ 253,529
当期変動額合計	△ 229,786	△ 23,743	△ 253,529	2,329,102
当期末残高	△ 484,519	△ 329,920	△ 814,439	78,635,715

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									
	資本金	資本剰余金		利益剰余金						株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金				利益剰余金合計	
					配当準備積立金	研究開発積立金	別途積立金	繰越利益剰余金		
当期首残高	10,000,000	8,281,840	8,281,840	139,807	120,000	70,000	350,000	60,488,508	61,168,315	79,450,155
会計方針の変更による累積的影響額	-	-	-	-	-	-	-	46,146	46,146	46,146
遡及処理後当期首残高	10,000,000	8,281,840	8,281,840	139,807	120,000	70,000	350,000	60,534,655	61,214,462	79,496,302
当期変動額										
剰余金の配当	-	-	-	-	-	-	-	△ 8,497,226	△ 8,497,226	△ 8,497,226
当期純利益	-	-	-	-	-	-	-	10,622,269	10,622,269	10,622,269
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	-	2,125,043	2,125,043	2,125,043
当期末残高	10,000,000	8,281,840	8,281,840	139,807	120,000	70,000	350,000	62,659,698	63,339,505	81,621,345

	評価・換算差額等			純資産合計
	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	評価・換算差額等合計	
当期首残高	△ 484,519	△ 329,920	△ 814,439	78,635,715
会計方針の変更による累積的影響額	△ 46,146	-	△ 46,146	-
遡及処理後当期首残高	△ 530,666	△ 329,920	△ 860,586	78,635,715
当期変動額				
剰余金の配当	-	-	-	△ 8,497,226
当期純利益	-	-	-	10,622,269
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	130,578	67,891	198,470	198,470
当期変動額合計	130,578	67,891	198,470	2,323,513
当期末残高	△ 400,087	△ 262,029	△ 662,116	80,959,229

注記事項

（重要な会計方針）

項目	当事業年度 （自　2024年4月1日 至　2025年3月31日）
１．有価証券の評価基準及び評価方法	①　満期保有目的の債券 償却原価法（定額法）によっております。 ②　その他有価証券 決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）によっております。 ③　関係会社株式 移動平均法に基づく原価法によっております。
２．デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法	デリバティブ取引の評価は時価法によっております。
３．固定資産の減価償却の方法	①　有形固定資産 定率法(ただし、2016年4月1日以後に取得した建物附属設備については定額法)によっております。なお、主な耐用年数は、建物附属設備3～18年、車両6年、器具備品2～20年であります。 ②　無形固定資産 定額法によっております。なお、自社利用のソフトウェアについては社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。
４．引当金の計上基準	①　賞与引当金 従業員への賞与の支給に充てるため、当期末在籍者に対する支給見込額のうち当期負担額を計上しております。 ②　退職給付引当金 従業員へ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の見込額に基づき計上しております。年俸制適用者の退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当該事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における年俸制適用者の平均残存勤務期間以内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。 年俸制非適用者は、退職給付引当金及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。なお、受入出向者については、退職給付負担金を出向元に支払っているため、退職給付引当金は計上しておりません。

５．収益及び費用の計上基準	当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。 ①投資信託委託業務 投資信託委託業務においては、投資信託契約に基づき信託財産の運用指図等を行っております。 委託者報酬は、純資産総額に一定の報酬率を乗じて日々計算され、確定した報酬を各契約で定められた運用期間経過後の一時点で個別に収受しております。当該報酬は、運用期間にわたり履行義務が充足されるため、履行義務を充足するにつれて一定の期間にわたり収益を認識しております。 ②投資運用業務 投資運用業務においては、投資一任契約に基づき、顧客資産を一任して運用指図等を行っております。 運用受託報酬は、純資産総額に一定の報酬率を乗じて計算され、確定した報酬を各契約で定められた運用期間経過後の一時点で個別に収受しております。当該報酬は、運用期間にわたり履行義務が充足されるため、履行義務を充足するにつれて一定の期間にわたり収益を認識しております。また、成功報酬は、契約上定められる超過収益の達成等により報酬額及び支払われることが確定した時点で収益として認識しております。 ③投資助言業務 投資助言業務においては、投資助言契約に基づき、運用に関する投資判断の助言等を行っております。 投資助言報酬は、純資産総額に一定の報酬率を乗じて計算され、確定した報酬を各契約で定められた運用期間経過後の一時点で個別に収受しております。当該報酬は、契約期間にわたり履行義務が充足されるため、履行義務を充足するにつれて一定の期間にわたり収益を認識しております。
６．外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、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。
７．ヘッジ会計の方法	①ヘッジ会計の方法 繰延ヘッジ処理によっております。 ②ヘッジ手段とヘッジ対象 ヘッジ会計を適用したヘッジ手段とヘッジ対象は以下の通りであります。 ヘッジ手段・・・為替予約 ヘッジ対象・・・自己資金を投資している投資有価証券 ③ヘッジ方針 ヘッジ指定は、ヘッジ取引日、ヘッジ対象とリスクの種類、ヘッジ手段、ヘッジ割合、ヘッジを意図する期間について、原則として個々取引毎に行います。 ④ヘッジ有効性評価の方法 ヘッジの有効性の判定については、リスク管理方針に基づき、主にヘッジ対象とヘッジ手段の時価変動を比較する比率分析によっております。
８．グループ通算制度の適用	当社は、日本生命保険相互会社を通算親会社とするグループ通算制度を適用しており、当制度を前提とした会計処理を行っております。

（会計方針の変更）

（法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準の適用）

「法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準」（企業会計基準第27号　2022年10月28日、以下「2022年改正会計基準」という）等を、当会計期間の期首から適用し、資産または負債の評価替えにより生じた評価差額等に対して課される当会計期間の所得に対する法人税、住民税及び事業税等の計上区分を見直しております。

2022年改正会計基準等の適用については、2022年改正会計基準第20-3項ただし書きに定める経過的な取扱い及び「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第28号　2022年10月28日。以下「2022年改正適用指針」という。）第65-2項(2)ただし書きに従っており、2022年改正会計基準が定める新たな会計方針を当会計期間の期首より適用しております。この結果、当会計期間の期首の利益剰余金が46,146千円増加するとともに、その他有価証券評価差額金の当期首残高が同額減少しております。

（追加情報）

（役員退職慰労金制度の廃止）

当社は、2024年6月26日開催の定時株主総会において、役員退職慰労金制度の廃止に伴い退職慰労金の打ち切り支給を決議いたしました。これに伴い、前期に計上していた「役員退職慰労引当金」を取り崩し打ち切り支給額の未払金11,975千円を固定負債の「長期未払金」として表示しております。

（未適用の会計基準等）

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

１．概要

2016年1月に国際会計基準審議会（IASB）より国際財務報告基準（IFRS）第16号「リース」（以下「IFRS第16号」という。）が公表され、同年2月に米国財務会計基準審議会（FASB）よりFASB Accounting Standards Codification（FASBによる会計基準のコード化体系）のTopic 842「リース」（以下「Topic 842」という。）が公表されました。IFRS第16号及びTopic 842では、借手の会計処理に関して、主に費用配分の方法が異なるものの、原資産の引渡しによりリースの借手に支配が移転した使用権部分に係る資産（使用権資産）と当該移転に伴う負債（リース負債）を計上する使用権モデルにより、オペレーティング・リースも含むすべてのリースについて資産及び負債を計上することとされています。IFRS第16号及びTopic 842の公表により、我が国の会計基準とは、特に負債の認識において違いが生じることとなり、国際的な比較において議論となる可能性がありました。

こうした状況への対応として、2024年9月13日に企業会計基準委員会により、リースに関する会計基準、企業会計基準適用指針、実務対応報告及び移管指針が公表されました。

２．適用予定日

2028年3月期の期首から適用します。

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の適用指針」の運用による財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中であります。

（貸借対照表関係）

※１．有形固定資産の減価償却累計額は以下のとおりであります。

	前事業年度 （2024年3月31日）	当事業年度 （2025年3月31日）
建物附属設備	350,825千円	363,224千円
車両	6,729	6,729
器具備品	463,698	472,611
計	821,253	842,565

（損益計算書関係）

※１．各科目に含まれている関係会社に対するものは、以下のとおりであります。

	前事業年度 （2024年3月31日）	当事業年度 （2025年3月31日）
受取配当金	42,264千円	20,664千円

※２．固定資産除却損の内訳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）
器具備品	6,353	773
ソフトウェア	1,856	-
計	8,209	773

※３．事故損失賠償金は、当社の事務処理誤り等により受託資産に生じた損失を当社が賠償したものであります。

（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．発行済株式の種類及び総数

	当事業年度期首株式数（千株）	当事業年度増加株式数（千株）	当事業年度減少株式数（千株）	当事業年度末株式数（千株）
発行済株式				
普通株式	108	―	―	108
合計	108	―	―	108

２．配当に関する事項

①配当金支払額

2023年6月26日開催の定時株主総会決議による配当に関する事項

株式の種類	普通株式
配当金の総額	8,038,816千円
配当の原資	利益剰余金
１株当たり配当額	74,126円
基準日	2023年3月31日
効力発生日	2023年6月26日

当事業年度（自2024年4月1日　至2025年3月31日）

１．発行済株式の種類及び総数

	当事業年度期首株式数（千株）	当事業年度増加株式数（千株）	当事業年度減少株式数（千株）	当事業年度末株式数（千株）
発行済株式				
普通株式	108	―	―	108
合計	108	―	―	108

２．配当に関する事項

①配当金支払額

2024年6月26日開催の定時株主総会決議による配当に関する事項

株式の種類	普通株式
配当金の総額	8,497,226千円
配当の原資	利益剰余金
１株当たり配当額	78,353円
基準日	2024年3月31日
効力発生日	2024年6月26日

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

2025年6月27日開催の定時株主総会において、以下のとおり決議することを予定しております。

株式の種類	普通株式
配当金の総額	10,622,373千円
配当の原資	利益剰余金
１株当たり配当額	97,949円
基準日	2025年3月31日
効力発生日	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

当社は、自己勘定の資金運用にあたっては、資金運用規則に沿って、慎重な資金管理、資本金の保全、投機の回避に十分に留意しております。また、資金の管理にあたっては、投資信託委託会社としての業務により当社が受け入れる投資信託財産に属する金銭等との混同を来たさないよう、分離して行っております。

投資有価証券は主として地方債と自社設定投資信託であります。これらは金利の変動リスク及び市場価格の変動リスクに晒されております。自己資金運用に係るリスク管理等については、資金運用規則のほか資金運用リスク管理規程に従い、適切なリスク管理を図っております。

上記の自社設定投資信託の一部につきましてはデリバティブを用いてヘッジを行っております。デリバティブを用いたヘッジ取引につきましては、外貨建て資産の為替変動リスクを回避する目的で為替予約を使ってヘッジ会計を適用しております。ヘッジ会計の適用にあたっては、資金運用規則のほか資金運用リスク管理規程等に基づき、ヘッジ対象のリスクの種類及び選択したヘッジ手段を明確にし、また事前の有効性の確認、事後の有効性の検証を行う等、社内体制を整備して運用しております。ヘッジの有効性判定については資金運用リスク管理規程に基づき、主にヘッジ対象とヘッジ手段の時価変動を比較する比率分析によっております。

２．金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、以下のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品または市場価格のない株式等（注1）は次表に含まれておりません。また、短期間で決済されるため時価が簿価に近似する金融商品は、注記を省略しております。

前事業年度（2024年3月31日） **（単位：千円）**

	貸借対照表計上額	時価	差額
有価証券及び投資有価証券			
満期保有目的の債券	28,036,676	27,975,611	△61,065
その他有価証券	24,465,367	24,465,367	－
資産計	52,502,043	52,440,978	△61,065
デリバティブ取引（※）			
ヘッジ会計が適用されているもの	△10,936	△10,936	－
デリバティブ取引計	△10,936	△10,936	－

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

当事業年度（2025年3月31日）　　（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
有価証券及び投資有価証券			
満期保有目的の債券	32,793,713	32,360,235	△433,478
その他有価証券	20,823,699	20,823,699	－
資産計	53,617,412	53,183,934	△433,478
デリバティブ取引（※）			
ヘッジ会計が適用されているもの	14,098	14,098	－
デリバティブ取引計	14,098	14,098	－

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

（注１）市場価格のない株式等

(単位：千円)

区分	前事業年度 (2024年3月31日)
関係会社株式	66,222

(単位：千円)

区分	当事業年度 (2025年3月31日)
関係会社株式	66,222

３．金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

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

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

（１）時価をもって貸借対照表計上額とする金融商品

前事業年度（2024年3月31日）

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				
その他有価証券	3,473,100	20,992,267	－	24,465,367
デリバティブ取引（※）				
為替予約	－	△10,936	－	△10,936
合計	3,473,100	20,981,331	－	24,454,430

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

当事業年度（2025年3月31日）

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				
その他有価証券	－	20,823,699	－	20,823,699
デリバティブ取引（※）				
為替予約	－	14,098	－	14,098
合計	－	20,837,797	－	20,837,797

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

（２）時価をもって貸借対照表計上額としない金融商品

前事業年度（2024年3月31日）

区分	時価（千円）			
	レベル１	レベル２	レベル３	合計
有価証券及び投資有価証券				
満期保有目的の債券				
国債・地方債等	－	27,975,611	－	27,975,611
合計	－	27,975,611	－	27,975,611

当事業年度（2025年3月31日）

区分	時価（千円）			
	レベル１	レベル２	レベル３	合計
有価証券及び投資有価証券				
満期保有目的の債券				
国債・地方債等	－	32,360,235	－	32,360,235
合計	－	32,360,235	－	32,360,235

（注）時価の算定に用いた評価技法および時価の算定に係るインプットの説明

有価証券及び投資有価証券

地方債は相場価格を用いて評価しております。当社が保有している地方債は、市場での取引頻度が低く、活発な市場における相場価格と認められないため、その時価をレベル２の時価に分類しております。

市場における取引価格が存在しない投資信託について、解約又は買戻請求に関して市場参加者からリスクの対価を求められるほどの重要な制限がない場合には基準価額を時価とし、レベル２の時価に分類しております。

デリバティブ取引

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

４．金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度(2024年3月31日)

	１年以内（千円）	１年超５年以内（千円）	５年超10年以内（千円）	10年超（千円）
①現金・預金	23,594,998	－	－	－
②有価証券及び投資有価証券				
満期保有目的の債券				
国債・地方債等	4,950,000	23,050,000	－	－
その他有価証券のうち満期があるもの				
国債・地方債等	－	－	－	3,000,000
その他（注）	8,363,707	9,339,165	2,160,208	928,678
合計	36,908,706	32,389,165	2,160,208	3,928,678

（注）投資信託受益証券であります。

当事業年度(2025年3月31日)

	１年以内（千円）	１年超５年以内（千円）	５年超10年以内（千円）	10年超（千円）
①現金・預金	22,854,185	－	－	－
②有価証券及び投資有価証券				
満期保有目的の債券				
国債・地方債等	8,570,000	24,280,000	－	－
その他有価証券のうち満期があるもの				
国債・地方債等	－	－	－	－
その他（注）	2,735,734	16,137,863	1,020,217	－
合計	34,159,920	40,417,863	1,020,217	－

（注）投資信託受益証券であります。

（有価証券関係）

１．満期保有目的の債券

前事業年度（2024年3月31日）

	種類	貸借対照表計上額（千円）	時価（千円）	差額（千円）
時価が貸借対照表計上額を超えるもの	(1)国債・地方債等	1,094,587	1,098,374	3,786
	(2)社債	―	―	―
	(3)その他	―	―	―
	小計	1,094,587	1,098,374	3,786
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	(1)国債・地方債等	26,942,089	26,877,237	△64,852
	(2)社債	―	―	―
	(3)その他	―	―	―
	小計	26,942,089	26,877,237	△64,852
合計		28,036,676	27,975,611	△61,065

当事業年度（2025年3月31日）

	種類	貸借対照表計上額（千円）	時価（千円）	差額（千円）
時価が貸借対照表計上額を超えるもの	(1)国債・地方債等	497,111	498,590	1,478
	(2)社債	―	―	―
	(3)その他	―	―	―
	小計	497,111	498,590	1,478
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	(1)国債・地方債等	32,296,601	31,861,645	△434,956
	(2)社債	―	―	―
	(3)その他	―	―	―
	小計	32,296,601	31,861,645	△434,956
合計		32,793,713	32,360,235	△433,478

２．その他有価証券

前事業年度（2024年3月31日）

	種類	貸借対照表計上額（千円）	取得原価または償却原価（千円）	差額（千円）
貸借対照表計上額が取得原価または償却原価を超えるもの	(1)株式	―	―	―
	(2)債券	―	―	―
	①国債・地方債等	3,473,100	3,459,180	13,920
	②社債	―	―	―
	③その他	―	―	―
	(3)その他（注１）	6,089,659	5,473,000	616,659
	小計	9,562,759	8,932,180	630,579
貸借対照表計上額が取得原価または償却原価を超えないもの	(1)株式	―	―	―
	(2)債券	―	―	―
	①国債・地方債等	―	―	―
	②社債	―	―	―
	③その他	―	―	―
	(3)その他（注１）	14,902,608	16,307,000	△1,404,391
	小計	14,902,608	16,307,000	△1,404,391
合計		24,465,367	25,239,180	△773,812

（注１）投資信託受益証券等であります。

（注２）関係会社株式66,222千円は、市場価格がないことから、上表には記載しておりません。

当事業年度（2025年3月31日）

	種類	貸借対照表計上額（千円）	取得原価または償却原価（千円）	差額（千円）
貸借対照表計上額が取得原価または償却原価を超えるもの	(1)株式	―	―	―
	(2)債券	―	―	―
	①国債・地方債等	―	―	―
	②社債	―	―	―
	③その他	―	―	―
	(3)その他（注１）	6,931,654	6,388,965	592,688
	小計	6,931,654	6,388,965	592,688
貸借対照表計上額が取得原価または償却原価を超えないもの	(1)株式	―	―	―
	(2)債券	―	―	―
	①国債・地方債等	―	―	―
	②社債	―	―	―
	③その他	―	―	―
	(3)その他（注１）	13,892,045	15,089,000	△1,196,954
	小計	13,892,045	15,089,000	△1,196,954
合計		20,823,699	21,427,965	△604,265

（注１）投資信託受益証券等であります。
（注２）関係会社株式66,222千円は、市場価格がないことから、上表には記載しておりません。

３．売却したその他有価証券

前事業年度（自2023年4月1日　至2024年3月31日）

種類	売却額（千円）	売却益の合計（千円）	売却損の合計（千円）
(1)株式	－	－	－
(2)債券	－	－	－
(3)その他	2,529,777	220,932	5,154
合計	2,529,777	220,932	5,154

当事業年度（自2024年4月1日　至2025年3月31日）

種類	売却額（千円）	売却益の合計（千円）	売却損の合計（千円）
(1)株式	－	－	－
(2)債券	3,365,754	－	93,425
(3)その他	5,959,412	182,453	94,075
合計	9,325,167	182,453	187,500

（デリバティブ取引関係）

１．ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

前事業年度（2024年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（2025年3月31日）

該当事項はありません。

２．ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

（１）通貨関連

前事業年度（2024年3月31日）

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等（千円）	契約額等のうち1年超（千円）	時価（千円）
原則的処理方法	為替予約取引 米ドル売建	投資有価証券	916,030	-	△ 10,936
合計			916,030	-	△ 10,936

（注１）　時価の算定方法　先物為替相場に基づき算定しております。

（注２）　デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については△で示しております。

当事業年度（2025年3月31日）

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等（千円）	契約額等のうち1年超（千円）	時価（千円）
原則的処理方法	為替予約取引 米ドル売建	投資有価証券	668,354	-	14,098
合計			668,354	-	14,098

（注１）　時価の算定方法　先物為替相場に基づき算定しております。

（注２）　デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については△で示しております。

（退職給付関係）

１．採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度である退職一時金制度と確定拠出型年金制度を採用しております。退職一時金制度については、年俸制適用者及び年俸制非適用者を制度の対象としております。受入出向者については、退職給付負担金を支払っており、損益計算書上の退職給付費用には当該金額が含まれております。

２．確定給付制度

（１）退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表（簡便法を適用した制度を除く）

	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）
退職給付債務の期首残高	2,226,246 千円	2,284,401 千円
勤務費用	295,775	311,827
利息費用	14,661	19,553
数理計算上の差異の発生額	△16,051	△67,081
退職給付の支払額	△240,354	△251,223
その他	4,124	851
退職給付債務の期末残高	2,284,401	2,298,329

（２）簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

	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）
退職給付引当金の期首残高	162,914千円	160,035千円
退職給付費用	16,453	17,740
退職給付の支払額	△15,208	△805
その他	△4,124	6,498
退職給付引当金の期末残高	160,035	183,469

（３）退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

	前事業年度 （2024年3月31日）	当事業年度 （2025年3月31日）
非積立型制度の退職給付債務	2,444,436千円	2,481,798千円
未認識数理計算上の差異	29,875	94,417
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	2,474,312	2,576,216
退職給付引当金	2,474,312	2,576,216
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	2,474,312	2,576,216

（４）退職給付費用

	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）
簡便法で計算した退職給付費用	16,453千円	17,740千円
勤務費用	295,775	311,827
利息費用	14,661	19,553
数理計算上の差異の当期費用処理額	670	△2,539
確定給付制度に係る退職給付費用	327,560	346,581

（５）数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎（加重平均で表しております。）

	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）
割引率	0.88 %	1.55%

３．確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度において81,815千円、当事業年度において84,597千円であり、退職給付費用に計上しております。

（税効果会計関係）

１．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
繰延税金資産		
賞与引当金	411,118　千円	427,205　千円
未払事業税	154,657	138,469
退職給付引当金	757,634	810,802
税務上の繰延資産償却超過額	1,901	1,670
役員退職慰労引当金	6,506	-
投資有価証券評価差額	459,720	414,969
減価償却超過額	1,035	1,066
その他	203,947	179,936
小計	1,996,521	1,974,120
評価性引当額	△7,242	△7,558
繰延税金資産合計	1,989,278	1,966,562
繰延税金負債		
特別分配金否認	15,934	21,837
投資有価証券評価差額	164,220	170,863
繰延税金負債合計	180,154	192,701
繰延税金資産(△は負債)の純額	1,809,123	1,773,861

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

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。

３．法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理

当社は、日本生命保険相互会社を通算親会社として、グループ通算制度を適用しております。

これにより、法人税および地方法人税の会計処理またはこれらに関する税効果会計の会計処理は、「グループ通算制度を適用する場合の会計処理及び開示に関する取扱い」（企業会計基準委員会実務対応報告第42号　2021年8月12日）に従っております。

４．法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

税法の改正に伴い、2026年４月１日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異等に係る繰延税金資産及び繰延税金負債については、法定実効税率を30.62%から31.52%に変更し計算しております。この変更による財務諸表への影響は軽微であります。

（セグメント情報等）

[セグメント情報]

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[関連情報]

前事業年度（自2023年4月1日　至2024年3月31日）

１．サービスごとの情報

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

２．地域ごとの情報

（１）営業収益

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

（２）有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

３．主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

顧客の名称または氏名	営業収益
日本生命保険相互会社	6,138,470

当事業年度（自2024年4月1日　至2025年3月31日）

１．サービスごとの情報

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

２．地域ごとの情報

（１）営業収益

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

（２）有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

３．主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

顧客の名称または氏名	営業収益
日本生命保険相互会社	6,804,755

[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）

１．顧客との契約から生じる収益を分解した情報

顧客との契約から生じる収益を分解した情報は以下のとおりであります。

（単位：千円）

区分	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）
営業収益		
投資信託委託業務	29,505,710	31,456,939
投資運用業務（注）	24,242,291	26,331,034
投資助言業務	1,181,976	1,238,881
その他営業収益	11,333	10,956
計	54,941,312	59,037,813

（注）成功報酬は、損益計算書において運用受託報酬に含めて表示しております。

２．顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

（重要な会計方針）の「５．収益及び費用の計上基準」に記載の通りでございます。

（関連当事者との取引）

１．関連当事者との取引

財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等に限る。）等

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（百万円）	事業の内容	議決権等の被所有割合	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				
親会社	日本生命保険相互会社	大阪府大阪市中央区	100,000	生命保険業	（被所有）直接100.00%	兼任有出向有転籍有	営業取引	運用受託報酬の受取	6,088,919	未収運用受託報酬	1,590,885
								投資助言報酬の受取	117,195	未収投資助言報酬	11,015
								グループ通算に伴う支払	624,787	その他未払金	624,787

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（百万円）	事業の内容	議決権等の被所有割合	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				
親会社	日本生命保険相互会社	大阪府大阪市中央区	50,000	生命保険業	（被所有）直接100.00%	兼任有出向有転籍有	営業取引	運用受託報酬の受取	6,751,148	未収運用受託報酬	1,728,378
								投資助言報酬の受取	117,115	未収投資助言報酬	10,644
								グループ通算に伴う支払	117,888	その他未払金	117,888

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

２．取引条件及び取引条件の決定方針等

取引条件は第三者との取引価格を参考に、協議の上決定しております。

２．親会社に関する注記

親会社情報

日本生命保険相互会社（非上場）

（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株当たり純資産額	725,100円65銭	746,525円79銭
１株当たり当期純利益金額	97,940円47銭	97,948円4銭

(注) １．潜在株式調整後１株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。
２．１株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	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	10,621,448千円	10,622,269千円
普通株主に帰属しない金額	－	－
普通株式に係る当期純利益	10,621,448千円	10,622,269千円
期中平均株式数	108千株	108千株

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

中間財務諸表

（1）中間貸借対照表

（単位：千円）

		第31期中間会計期間末 （2025年9月30日現在）
資産の部		
流動資産		
現金・預金		14,129,455
有価証券		9,351,176
前払費用		907,956
未収委託者報酬		7,465,518
未収運用受託報酬		7,076,249
未収投資助言報酬		292,177
その他		44,455
流動資産合計		39,266,989
固定資産		
有形固定資産	※1	206,972
無形固定資産		4,074,588
投資その他の資産		
投資有価証券		43,178,554
関係会社株式		66,222
長期前払費用		4,036
差入保証金		351,738
繰延税金資産		1,458,945
その他		25,022
投資その他の資産合計		45,084,520
固定資産合計		49,366,081
資産合計		88,633,070

負債の部		
流動負債		
預り金		62,344
未払収益分配金		5,003
未払償還金		111
未払手数料		2,750,581
未払運用委託報酬		2,635,690
未払投資助言報酬		1,059,485
その他未払金		497,600
未払費用		376,525
未払法人税等		2,060,554
未払消費税等	※2	350,797
前受投資助言報酬		42,288
賞与引当金		711,406
その他		24,243
流動負債合計		10,576,633
固定負債		
長期未払金		14,171
退職給付引当金		2,644,529
固定負債合計		2,658,701
負債合計		13,235,335
純資産の部		
株主資本		
資本金		10,000,000
資本剰余金		
資本準備金		8,281,840
資本剰余金合計		8,281,840
利益剰余金		
利益準備金		139,807
その他利益剰余金		
配当準備積立金		120,000
研究開発積立金		70,000
別途積立金		350,000
繰越利益剰余金		56,905,495
利益剰余金合計		57,585,302
株主資本合計		75,867,142
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		△ 249,152
繰延ヘッジ損益		△ 220,254
評価・換算差額等合計		△ 469,407
純資産合計		75,397,735
負債・純資産合計		88,633,070

(2)中間損益計算書

（単位：千円）

		第31期中間会計期間 （自 2025年4月1日　至 2025年9月30日）
営業収益		
委託者報酬		15,048,337
運用受託報酬		12,476,176
投資助言報酬		599,598
その他営業収益		22,190
営業収益計		28,146,302
営業費用		14,006,345
一般管理費	※1	7,126,448
営業利益		7,013,508
営業外収益	※2	119,573
営業外費用	※3	93,659
経常利益		7,039,422
特別利益	※4	39,701
特別損失	※5	85,619
税引前中間純利益		6,993,504
法人税、住民税及び事業税		1,914,639
法人税等調整額		210,695
法人税等合計		2,125,334
中間純利益		4,868,169

(3)中間株主資本等変動計算書

第31期中間会計期間(自 2025年4月１日　至 2025年9月30日)

(単位：千円)

	株主資本									
	資本金	資本剰余金		利益剰余金						株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金				利益剰余金合計	
					配当準備積立金	研究開発積立金	別途積立金	繰越利益剰余金		
当期首残高	10,000,000	8,281,840	8,281,840	139,807	120,000	70,000	350,000	62,659,698	63,339,505	81,621,345
当中間期変動額										
剰余金の配当	-	-	-	-	-	-	-	△ 10,622,373	△ 10,622,373	△ 10,622,373
中間純利益	-	-	-	-	-	-	-	4,868,169	4,868,169	4,868,169
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当中間期変動額合計	-	-	-	-	-	-	-	△ 5,754,203	△ 5,754,203	△ 5,754,203
当中間期末残高	10,000,000	8,281,840	8,281,840	139,807	120,000	70,000	350,000	56,905,495	57,585,302	75,867,142

	評価・換算差額等			純資産合計
	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	評価・換算差額等合計	
当期首残高	△ 400,087	△ 262,029	△ 662,116	80,959,229
当中間期変動額				
剰余金の配当	-	-	-	△ 10,622,373
中間純利益	-	-	-	4,868,169
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）	150,934	41,774	192,708	192,708
当中間期変動額合計	150,934	41,774	192,708	△ 5,561,494
当中間期末残高	△ 249,152	△ 220,254	△ 469,407	75,397,735

注記事項

（重要な会計方針）

項目	第31期中間会計期間 （自 2025年4月1日 至 2025年9月30日）
１．有価証券の評価基準及び評価方法	①満期保有目的の債券 償却原価法（定額法）によっております。 ②その他有価証券 中間会計期間末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）によっております。 ③関係会社株式 移動平均法に基づく原価法によっております。
２．デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法	デリバティブ取引の評価は時価法によっております。
３．固定資産の減価償却の方法	①有形固定資産 定率法（ただし、2016年4月1日以後に取得した建物附属設備については定額法）によっております。なお、主な耐用年数は、建物附属設備3～18年、車両6年、器具備品2～20年であります。 ②無形固定資産 定額法によっております。なお、自社利用のソフトウェアについては社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。
４．引当金の計上基準	①賞与引当金 従業員への賞与の支給に充てるため、当中間会計期間末在籍者に対する支給見込額のうち当中間会計期間の負担額を計上しております。 ②退職給付引当金 従業員へ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の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当該事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における平均残存勤務期間以内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。 なお、受入出向者については、退職給付負担金を出向元に支払っているため、退職給付引当金は計上しておりません。

５．収益及び費用の計上基準	当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。 ①投資信託委託業務 投資信託委託業務においては、投資信託契約に基づき信託財産の運用指図等を行っております。 当該契約については、運用期間にわたり履行義務が充足されるため、履行義務を充足するにつれて一定の期間にわたり収益を認識しております。 ②投資運用業務 投資運用業務においては、投資一任契約に基づき、顧客資産を一任して運用指図等を行っております。 当該契約については、運用期間にわたり履行義務が充足されるため、履行義務を充足するにつれて一定の期間にわたり収益を認識しています。 ③投資助言業務 投資助言業務においては、投資助言契約に基づき、運用に関する投資判断の助言等を行っております。 当該契約については、契約期間にわたり履行義務が充足されるため、履行義務を充足するにつれて一定の期間にわたり収益を認識しています。
６．外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、中間会計期間末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
７．ヘッジ会計の方法	①ヘッジ会計の方法 繰延ヘッジ処理によっております。 ②ヘッジ手段とヘッジ対象 ヘッジ会計を適用したヘッジ手段とヘッジ対象は以下の通りであります。 ヘッジ手段・・・為替予約 ヘッジ対象・・・自己資金を投資している投資有価証券 ③ヘッジ方針 ヘッジ指定については、ヘッジ取引日、ヘッジ対象とリスクの種類、ヘッジ手段、ヘッジ割合、ヘッジを意図する期間を、原則として個々取引毎に行います。 ④ヘッジ有効性評価の方法 ヘッジの有効性の判定については、リスク管理方針に基づき、主にヘッジ対象とヘッジ手段の時価変動を比較する比率分析によっております。
８．グループ通算制度の適用	当社は日本生命保険相互会社を通算親会社とするグループ通算制度を適用しており、当制度を前提とした会計処理を行っております。

（未適用の会計基準等）

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

１．概要
2016年1月に国際会計基準審議会（IASB）より国際財務報告基準（IFRS）第16号「リース」（以下「IFRS第16号」という。）が公表され、同年2月に米国財務会計基準審議会（FASB）よりFASB Accounting Standards Codification（FASBによる会計基準のコード化体系）のTopic 842「リース」（以下「Topic 842」という。）が公表されました。IFRS第16号及びTopic 842では、借手の会計処理に関して、主に費用配分の方法が異なるものの、原資産の引渡しによりリースの借手に支配が移転した使用権部分に係る資産（使用権資産）と当該移転に伴う負債（リース負債）を計上する使用権モデルにより、オペレーティング・リースも含むすべてのリースについて資産及び負債を計上することとされています。IFRS第16号及びTopic 842の公表により、我が国の会計基準とは、特に負債の認識において違いが生じることとなり、国際的な比較において議論となる可能性がありました。
こうした状況への対応として、2024年9月13日に企業会計基準委員会により、リースに関する会計基準、企業会計基準適用指針、実務対応報告及び移管指針が公表されました。

２．適用予定日
2028年3月期の期首から適用します。

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の適用指針」の運用による財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中であります。

（中間貸借対照表関係）

第31期中間会計期間末 （2025年9月30日現在）	
※１．有形固定資産の減価償却累計額	816,268千円
※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、流動負債の「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31期中間会計期間 （自 2025年4月1日 至 2025年9月30日）	
※１．減価償却の実施額	
有形固定資産	17,960千円
無形固定資産	557,478千円
※２．営業外収益のうち主要なもの	
有価証券利息	55,107千円
受取配当金	46,172千円
※３．営業外費用のうち主要なもの	
為替差損	18,299千円
金融派生商品費用	71,687千円
※４．特別利益のうち主要なもの	
投資有価証券売却益	39,580千円
※５．特別損失のうち主要なもの	
投資有価証券売却損	11,610千円
投資有価証券償還損	64,287千円

（中間株主資本等変動計算書関係）

第31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

	当事業年度期首株式数（千株）	当中間会計期間増加株式数（千株）	当中間会計期間減少株式数（千株）	当中間会計期間末株式数（千株）
発行済株式				
普通株式	108	－	－	108
合計	108	－	－	108

２．配当に関する事項
配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当金の総額(千円)	１株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
2025年6月27日定時株主総会	普通株式	10,622,373	97,949	2025年3月31日	2025年6月27日

（金融商品関係）

第31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、時価及びこれらの差額については、以下のとおりであります。なお、市場価格のない株式等（注1）は次表に含まれておりません。また、短期間で決済されるため時価が簿価に近似する金融商品は、注記を省略しております。

（単位：千円）

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
①有価証券			
満期保有目的の債券	9,351,176	9,321,930	△29,246
その他有価証券	－	－	－
②投資有価証券			
満期保有目的の債券	20,746,511	20,394,602	△351,909
その他有価証券	22,432,042	22,432,042	－
③デリバティブ取引(※)			
ヘッジ会計が適用されていないもの	－	－	－
ヘッジ会計が適用されているもの	△5,121	△5,121	－

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

（注１）市場価格のない株式等

関係会社株式（中間貸借対照表計上額66,222千円）は、市場価格のない株式等と認められるため、上表に記載しておりません。

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の算定に係るインプットを用いて算定した時価

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

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

（１）時価をもって中間貸借対照表計上額とする金融商品

第31期中間会計期間末（2025年9月30日現在）

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				
その他有価証券	－	22,432,042	－	22,432,042
デリバティブ取引（※）				
為替予約	－	△5,121	－	△5,121
合計	－	22,426,921	－	22,426,921

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

（２）時価をもって中間貸借対照表計上額としない金融商品

第31期中間会計期間末（2025年9月30日現在）

区分	時価（千円）			
	レベル１	レベル２	レベル３	合計
有価証券及び投資有価証券 満期保有目的の債券 国債・地方債等	－	29,716,532	－	29,716,532
合計	－	29,716,532	－	29,716,532

（注）時価の算定に用いた評価技法および時価の算定に係るインプットの説明

有価証券及び投資有価証券

地方債は相場価格を用いて評価しております。当社が保有している地方債は、市場での取引頻度が低く、活発な市場における相場価格と認められないため、その時価をレベル２の時価に分類しております。

市場における取引価格が存在しない投資信託について、解約又は買戻請求に関して市場参加者からリスクの対価を求められるほどの重要な制限がない場合には基準価額を時価とし、レベル２の時価に分類しております。

デリバティブ取引

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

（有価証券関係）

第31期中間会計期間末（2025年9月30日現在）

１．満期保有目的の債券

	種類	中間貸借対照表計上額（千円）	時価（千円）	差額（千円）
時価が中間貸借対照表計上額を超えるもの	(1)国債・地方債等	－	－	－
	(2)社債	－	－	－
	(3)その他	－	－	－
	小計	－	－	－
時価が中間貸借対照表計上額を超えないもの	(1)国債・地方債等	30,097,687	29,716,532	△381,155
	(2)社債	－	－	－
	(3)その他	－	－	－
	小計	30,097,687	29,716,532	△381,155
合計		30,097,687	29,716,532	△381,155

２．その他有価証券

	種類	取得原価または償却原価（千円）	中間貸借対照表計上額（千円）	差額（千円）
中間貸借対照表計上額が取得原価または償却原価を超えるもの	(1)株式	－	－	－
	(2)債券			
	①国債・地方債等	－	－	－
	②社債	－	－	－
	③その他	－	－	－
	(3)その他（注）	8,665,965	9,449,601	783,635
	小計	8,665,965	9,449,601	783,635
中間貸借対照表計上額が取得原価または償却原価を超えないもの	(1)株式	－	－	－
	(2)債券			
	①国債・地方債等	－	－	－
	②社債	－	－	－
	③その他	－	－	－
	(3)その他（注）	14,132,000	12,982,441	△1,149,558
	小計	14,132,000	12,982,441	△1,149,558
合計		22,797,965	22,432,042	△365,922

（注）投資信託受益証券等であります。

（デリバティブ取引関係）

１．ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

第31期中間会計期間末（2025年9月30日現在）

該当事項はありません。

２．ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

（１）通貨関連

第31期中間会計期間末（2025年9月30日現在）

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等（千円）	契約額等のうち1年超（千円）	時価（千円）
原則的処理方法	為替予約取引 米ドル売建	投資有価証券	560,533	－	△5,121
合計			560,533	－	△5,121

（注１）時価の算定方法　先物為替相場に基づき算定しております。

（収益認識関係）

顧客との契約から生じる収益を分解した情報は以下のとおりであります。

区分	第31期中間会計期間 （自 2025年4月1日 至 2025年9月30日）
営業収益	
投資信託委託業務	15,048,337千円
投資運用業務	12,476,176千円
投資助言業務	599,598千円
その他	22,190千円
計	28,146,302千円

（セグメント情報等）

[セグメント情報]

第31期中間会計期間（自 2025年4月1日　至 2025年9月30日）

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[関連情報]

第31期中間会計期間（自 2025年4月1日　至 2025年9月30日）

１．サービスごとの情報

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

２．地域ごとの情報

（１）営業収益

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

（２）有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

３．主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

顧客の名称または氏名	営業収益
日本生命保険相互会社	3,537,309

[報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]
第31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。

[報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報]
第31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。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]
第31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。

（１株当たり情報）

	第31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	695,243円20銭
1株当たり中間純利益金額	44,889円43銭

（注）１．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。
２．１株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は以下のとおりであります。

中間純利益金額	4,868,169千円
普通株主に帰属しない金額	―
普通株式に係る中間純利益金額	4,868,169千円
期中平均株式数	108千株

（重要な後発事象）
第31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。

① 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)。

② 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)。

③ 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下④⑤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。

④ 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。

⑤ 上記③④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 定款の変更等

該当事項はありません。

② 訴訟その他の重要事項

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

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

ａ．名称

三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社

ｂ．資本金の額

2025年3月末現在、324,279百万円

ｃ．事業の内容

銀行法に基づき監督官庁の免許を受けて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）に基づき監督官庁の認可を受けて信託業務を営んでいます。

（参考）再信託受託会社の概況

ａ．名称

日本マスタートラスト信託銀行株式会社

ｂ．資本金の額

2025年3月末現在、10,000百万円

ｃ．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に基づき信託業務を営んでいます。

（２）販売会社

(資本金の額：2025年3月末現在)

ａ．名称	ｂ．資本金の額 (単位：百万円)	ｃ．事業の内容
三菱ＵＦＪ　ｅスマート証券株式会社	7,196	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。
株式会社ＳＢＩ証券	54,323	
岡三証券株式会社	5,000	
Ｊトラストグローバル証券株式会社	3,000	
あかつき証券株式会社	3,067	
光世証券株式会社	12,000	
岩井コスモ証券株式会社	13,500	
株式会社スマートプラス※１	100	
楽天証券株式会社	19,495	
moomoo証券株式会社	5,869	
ＳＭＢＣ日興証券株式会社	135,000	
マネックス証券株式会社	13,195	
松井証券株式会社	11,945	
株式会社三菱ＵＦＪ銀行	1,711,958	銀行法に基づき監督官庁の免許を受け、銀行業を営んでいます。
PayPay銀行株式会社	72,216	
ソニー銀行株式会社	38,500	
株式会社千葉銀行	145,069	
株式会社京都銀行	42,103	
日本生命保険相互会社※２	1,450,000	保険業法に基づき監督官庁の免許を受け、生命保険業を営んでいます。
ニッセイアセットマネジメント株式会社※３	10,000	金融商品取引法に定める第二種金融商品取引業を営んでいます。

※１　ニッセイアセットマネジメント株式会社と協働で業務を行うにあたり、ファンドの募集の取扱いおよび契約締結行為等を行います。

※２　株式会社スマートプラスとニッセイアセットマネジメント株式会社が協働で業務を行うにあたり、ファンドの募集の取扱いを行います（契約締結行為等は行いません）。

※３　株式会社スマートプラスと協働で業務を行うにあたり、ファンドの募集を行います（契約締結行為等は行いません）。

２【関係業務の概要】

（１）受託会社

信託財産の保管・管理・計算、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

証券投資信託の募集の取扱いおよび販売を行い、一部解約に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を代行します。

３【資本関係】

日本生命保険相互会社（販売会社）は、委託会社の株式を108,448株（持株比率100%）保有しています。

○　委託会社が所有する関係法人の株式または関係法人が所有する委託会社の株式のうち、持株比率が５%以上のものを記しています。

第３【参考情報】

下記の書類が関東財務局長に提出されています。

2025年2月20日	**有価証券報告書**
	有価証券届出書
2025年6月20日	**有価証券届出書の訂正届出書**
2025年8月20日	**半期報告書**
	有価証券届出書

独立監査人の監査報告書

2025年5月30日

ニッセイアセットマネジメント株式会社

取　締　役　会　御中

有限責任監査法人　トーマツ
東　京　事　務　所

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　大　竹　　新

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　鈴　木　健　嗣

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」に掲げられているニッセイアセットマネジメント株式会社の2024年4月1日から2025年3月31日までの第30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、ニッセイアセットマネジメント株式会社の2025年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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

その他の記載内容
その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。
当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任
経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。
財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。
監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

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

利害関係

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

以　上

※　１．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（ニッセイアセットマネジメント株式会社）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おりません。

独立監査人の監査報告書

2026年2月18日

ニッセイアセットマネジメント株式会社

取　締　役　会　　御　中

有限責任監査法人トーマツ
東　京　事　務　所

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　百　瀬　和　政

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」に掲げられているニッセイ新興国株式インデックスファンド＜購入・換金手数料なし＞の2024年11月21日から2025年11月20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、ニッセイ新興国株式インデックスファンド＜購入・換金手数料なし＞の2025年11月20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、ニッセイアセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

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

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

利害関係

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

以　上

※　１．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（ニッセイアセットマネジメント株式会社）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おりません。

独立監査人の中間監査報告書

2025年11月28日

ニッセイアセットマネジメント株式会社

取　締　役　会　御中

有限責任監査法人　トーマツ
東　京　事　務　所

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	山　口　圭　介
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	鈴　木　健　嗣

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」に掲げられているニッセイアセットマネジメント株式会社の2025年4月1日から2026年3月31日までの第31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、ニッセイアセットマネジメント株式会社の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（社会的影響度の高い事業体の財務諸表監査に適用される規定を含む。）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並びに監査役及び監査役会の責任

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

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

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

中間財務諸表監査における監査人の責任

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

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

- **不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。**
- **中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。**
- **経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。**
- **経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。**
- **中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。**

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

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

利害関係

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

以　上

※　１．上記の中間監査報告書の原本は当社（ニッセイアセットマネジメント株式会社）が別途保管しております。
２．ＸＢＲＬデータは中間監査の対象には含まれておりません。