

**【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6月24日提出
【計算期間】	第5期(自 2025年3月26日至 2026年3月25日)
【ファンド名】	ラップ向けインデックスf 先進国株式（為替ヘッジあり）
【発行者名】	三菱UFJアセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	取締役社長 川上 豊
【本店の所在の場所】	東京都港区東新橋一丁目9番1号
【事務連絡者氏名】	伊藤 晃
【連絡場所】	東京都港区東新橋一丁目9番1号
【電話番号】	03-4223-3037
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 第一部【ファンド情報】

## 第1【ファンドの状況】

## 1【ファンドの性格】

## (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

当ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ヘッジ・円ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。

信託金の限度額は、5,000億円です。

\* 委託会社は、受託会社と合意のうえ、信託金の限度額を変更することができます。

当ファンドは、一般社団法人資産運用業協会が定める商品の分類方法において、以下の商品分類および属性区分に該当します。

## 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)	独立区分	補足分類
単位型	国内	株式	MMF	インデックス型
	海外	債券		
追加型	内外	不動産投信	ETF	特殊型 ( )
		その他資産 ( )		

## 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	特殊型
株式	年1回	グローバル (日本を除く)	ファミリー ファンド	あり (フルヘッジ)	日経225	ブル・ベア型
一般 大型株 中小型株	年2回 年4回 年6回	日本 北米	ファンド・ オブ・ ファンズ	なし	TOPIX	条件付運用型
債券	(隔月)	欧州 アジア			その他 (MSCIコ クサイ・イン デックス(配 当込み、円 ヘッジ・円 ベース))	ロング・ ショート型/ 絶対収益 追求型
一般 公債 社債 その他債券	年12回 (毎月)	オセアニア 中南米				その他 ( )
社債 その他債券	日々	アフリカ 中近東 (中東)				
クレジット 属性 ( )	その他 ( )	エマージング				
不動産投信						
その他資産 (投資信託証 券(株式一 般))						
資産複合 ( )						

当ファンドが該当する商品分類・属性区分を網掛け表示しています。商品分類および属性区分の内容については、一般社団法人資産運用業協会のホームページ (<https://www.imaj.or.jp/>) でご覧いただけます。

ファミリーファンド、ファンド・オブ・ファンズに該当する場合、投資信託証券を通じて投資収益の源泉となる資産に投資しますので商品分類表と属性区分表の投資対象資産は異なります。

属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載していません。

### 商品分類の定義

単位型・追加型	単位型	当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われないファンドをいいます。
	追加型	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。
投資対象地域	国内	信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
	海外	信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
	内外	信託約款において、国内および海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。
投資対象資産	株式	信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
	債券	信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
	不動産投信（リート）	信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
	その他資産	信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式、債券および不動産投信以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
	資産複合	信託約款において、株式、債券、不動産投信およびその他資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。
独立区分	MMF（マネー・マネージメント・ファンド）	一般社団法人資産運用業協会が定める「MRF及びMMFの運営に関する規則」に規定するMMFをいいます。
	MRF（マネー・リザーブ・ファンド）	一般社団法人資産運用業協会が定める「MRF及びMMFの運営に関する規則」に規定するMRFをいいます。
	ETF	投資信託及び投資法人に関する法律施行令（平成12年政令480号）第12条第1号および第2号に規定する証券投資信託ならびに租税特別措置法（昭和32年法律第26号）第9条の4の2に規定する上場証券投資信託をいいます。
補足分類	インデックス型	信託約款において、各種指数に連動する運用成果を目指す旨またはそれに準じる記載があるものをいいます。
	特殊型	信託約款において、投資家（受益者）に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいいます。

上記定義は一般社団法人資産運用業協会が定める「商品分類に関する指針」を基に委託会社が作成したものです。

### 属性区分の定義

投資対象資産	株式	一般	次の大型株、中小型株属性にあてはまらない全てのものをいいます。
		大型株	信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいいます。
		中小型株	信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいいます。
	債券	一般	次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらない全てのものをいいます。
		公債	信託約款において、日本国または各国の政府の発行する国債（地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含みます。以下同じ。）に主として投資する旨の記載があるものをいいます。

	社債	信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいいます。
	その他債券	信託約款において、公債または社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいいます。
	クレジット属性	目論見書または信託約款において、信用力が高い債券に選別して投資する、あるいは投資適格債（BBB格相当以上）を投資対象の範囲とする旨の記載があるものについて高格付債、ハイイールド債等（BB格相当以下）を主要投資対象とする旨の記載があるものについて低格付債を債券の属性として併記します。
	不動産投信	信託約款において、主として不動産投信に投資する旨の記載があるものをいいます。
	その他資産	信託約款において、主として株式、債券および不動産投信以外に投資する旨の記載があるものをいいます。
	資産複合	信託約款において、複数資産を投資対象とする旨の記載があるものをいいます。
決算頻度	年1回	信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいいます。
	年2回	信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいいます。
	年4回	信託約款において、年4回決算する旨の記載があるものをいいます。
	年6回（隔月）	信託約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいいます。
	年12回（毎月）	信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるものをいいます。
	日々	信託約款において、日々決算する旨の記載があるものをいいます。
	その他	上記属性にあてはまらない全てのものをいいます。
投資対象地域	グローバル	信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
	日本	信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
	北米	信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
	欧州	信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
	アジア	信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
	オセアニア	信託約款において、組入資産による投資収益がオセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
	中南米	信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
	アフリカ	信託約款において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
	中近東（中東）	信託約款において、組入資産による投資収益が中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
	エマージング	信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域（新興成長国（地域））の資産（一部組み入れている場合等を除きます。）を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
投資形態	ファミリーファンド	信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズ）にのみ投資されるものを除きます。）を投資対象として投資するものをいいます。
	ファンド・オブ・ファンズ	一般社団法人資産運用業協会が定める「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいいます。

為替ヘッジ	あり	信託約款において、為替のフルヘッジまたは一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいいます。
	なし	信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。
対象インデックス	日経225	信託約款において、日経225に連動する運用成果を目指す旨またはそれに準じる記載があるものをいいます。
	TOPIX	信託約款において、TOPIXに連動する運用成果を目指す旨またはそれに準じる記載があるものをいいます。
	その他	信託約款において、上記以外の指数に連動する運用成果を目指す旨またはそれに準じる記載があるものをいいます。
特殊型	ブル・ベア型	信託約款において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、積極的に投資を行うとともに各種指数・資産等への連動もしくは逆連動(一定倍の連動もしくは逆連動を含みます。)を目指す旨の記載があるものをいいます。
	条件付運用型	信託約款において、仕組債への投資またはその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果(基準価額、償還価額、収益分配金等)や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいいます。
	ロング・ショート型 / 絶対収益追求型	信託約款において、ロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨もしくは特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨の記載があるものをいいます。
	その他	信託約款において、上記特殊型に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいいます。

上記定義は一般社団法人資産運用業協会が定める「商品分類に関する指針」を基に委託会社が作成したものです。

#### [ ファンドの目的・特色 ]

## ファンドの目的

日本を除く先進国の株式市場の値動きに連動する投資成果をめざします。

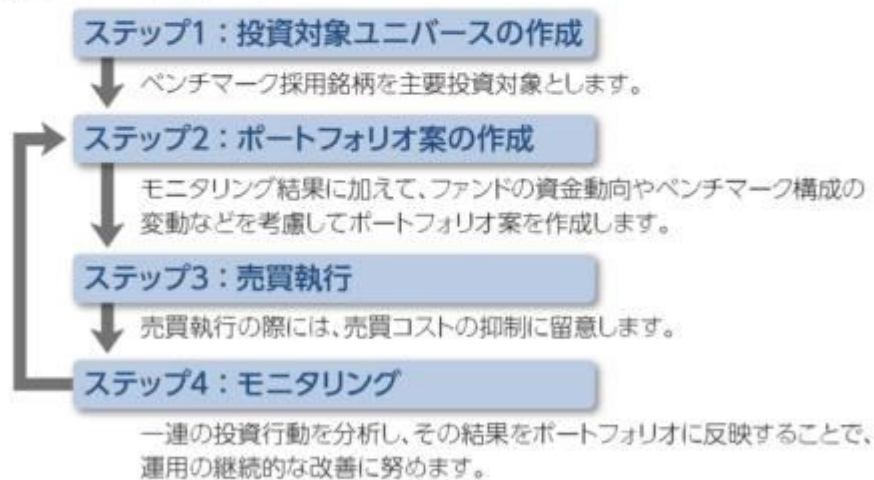
## ファンドの特色



MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円ヘッジ・円ベース)に連動する投資成果をめざして運用を行います。

- MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円ヘッジ・円ベース)をベンチマーク(以下「対象インデックス」という場合があります。)とします。

### <運用プロセスのイメージ>



**1** 上記の運用プロセスは変更される場合があります。また、市場環境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。

**2** 委託会社に関する「運用担当者に係る事項」については、委託会社のホームページをご覧ください。  
([https://www.am.mufg.jp/investment\\_policy/fm.html](https://www.am.mufg.jp/investment_policy/fm.html))

## 特色2

主として日本を除く先進国の株式に投資を行います。

- 対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。

※実際の運用はヘッジ付外国株式インデックスマザーファンドを通じて行います。

## 特色3

原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。

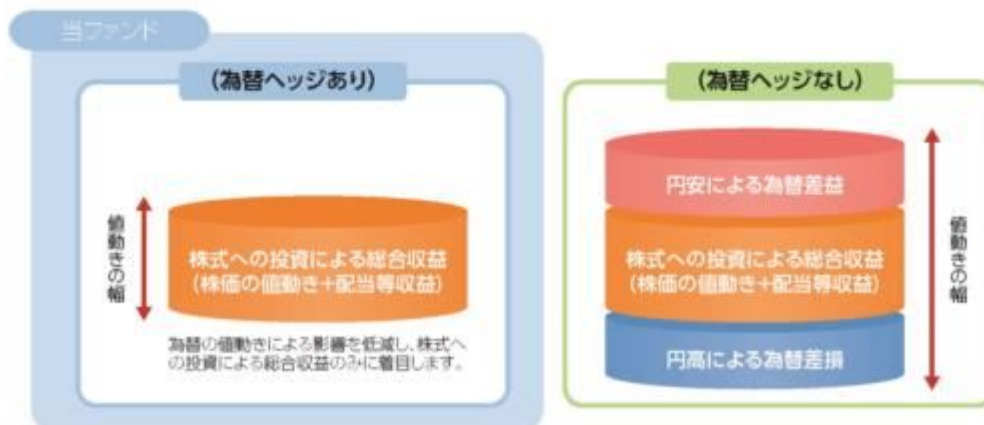
- 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。

## 為替ヘッジの活用

為替予約取引を活用し為替ヘッジを行うことにより、為替ヘッジをしなかった場合と比較して安定した値動きが期待されます。ただし、為替ヘッジにより、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。

なお、為替ヘッジを行う場合で円金利がヘッジ対象通貨の金利より低いときには、これらの金利差相当分のヘッジコストがかかります。ただし、為替市場の状況によっては、金利差相当分以上のヘッジコストとなる場合があります。

## &lt;投資リターンのイメージ&gt;



- 1 上記はファンドの投資リターンのイメージであり、ファンドの将来の運用状況・成果等を示唆・保証するものではありません。



年1回の決算時(3月25日(休業日の場合は翌営業日))に分配金額を決定します。

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

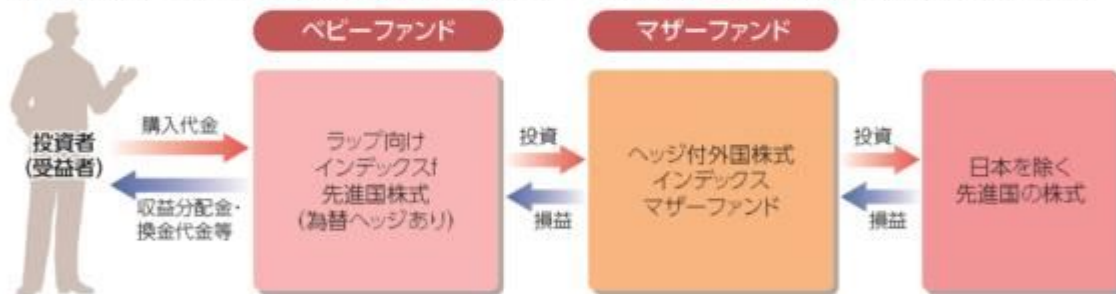
分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。(基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。)

将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

## ■ファンドの仕組み

ファミリーファンド方式により運用を行います。

ファミリーファンド方式とは、受益者から投資された資金をまとめた投資信託をベビーファンドとし、その資金の全部または一部をマザーファンドに投資して、マザーファンドにおいて実質的な運用を行う仕組みです。



## ■主な投資制限

株式	株式への実質投資割合に制限を設けません。
外貨建資産	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
デリバティブ	デリバティブ取引は、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減じる目的ならびに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。

 MSCIロクサイ・インデックス(配当込み、円ヘッジ・円ベース)とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く先進国で構成されています。

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、委託会社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プしている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い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、参加もしていません。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、契約にもと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.に問い合わせることなく、当ファンドを保証、推奨、売買、または宣伝するためにいかなるMSCI 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。

市場動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

## (2) 【ファンドの沿革】

2022年1月6日 設定日、信託契約締結、運用開始

## (3) 【ファンドの仕組み】

委託会社およびファンドの関係法人の役割

投資家（受益者）	
お申込金	収益分配金、解約代金等
販売会社	募集の取扱い、解約の取扱い、収益分配金・償還金の支払いの取扱い等を行います。
お申込金	収益分配金、解約代金等
受託会社（受託者） 三菱UFJ信託銀行株式会社 (再信託受託会社：日本マスタートラスト)	委託会社（委託者） 三菱UFJアセットマネジメント株式会社

信託銀行株式会社)	信託財産の運用の指図、受益権の発行等を行います。
信託財産の保管・管理等を行います。	
投資 損益	
マザーファンド	
投資 損益	
有価証券等	

### 委託会社と関係法人との契約の概要

	概要
委託会社と受託会社との契約 「信託契約」	運用に関する事項、委託会社および受託会社としての業務に関する事項、受益者に関する事項等が定められています。 なお、信託契約は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に基づきあらかじめ監督官庁に届け出られた信託約款の内容で締結されます。
委託会社と販売会社との契約 「投資信託受益権の取扱いに関する契約」	販売会社の募集の取扱い、解約の取扱い、収益分配金・償還金の支払いの取扱いに係る事務の内容等が定められています。

### 委託会社の概況（2026年3月末現在）

- ・金融商品取引業者登録番号  
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第404号
- ・設立年月日  
1985年8月1日
- ・資本金  
2,000百万円
- ・沿革  
1997年5月 東京三菱投信投資顧問株式会社が証券投資信託委託業務を開始  
2004年10月 東京三菱投信投資顧問株式会社と三菱信アセットマネジメント株式会社が合併、商号を三菱投信株式会社に変更  
2005年10月 三菱投信株式会社とユーエフジェイパートナーズ投信株式会社が合併、商号を三菱UFJ投信株式会社に変更  
2015年7月 三菱UFJ投信株式会社と国際投信投資顧問株式会社が合併、商号を三菱UFJ国際投信株式会社に変更  
2023年10月 エム・ユー投資顧問株式会社の有価証券運用事業を三菱UFJ国際投信株式会社へ統合し、商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更

#### ・大株主の状況

株主名	住所	所有株式数	所有比率
株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ	東京都千代田区丸の内一丁目4番5号	211,581株	100.0%

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

ヘッジ付外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ます。なお、日本を除く先進国の株式に直接投資することがあります。

ヘッジ付外国株式インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を除く先進国の株式に投資を行います。

マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。

対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。

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為替変動リスクの低減をはかりま

す。  
市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

## (2)【投資対象】

投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産(「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。)
  - イ. 有価証券
  - ロ. デリバティブ取引に係る権利(金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、信託約款に定める次のものに限ります。)
    - a. 有価証券先物取引等
    - b. スワップ取引
  - ハ. 約束手形
- 二. 金銭債権
2. 次に掲げる特定資産以外の資産
  - イ. 為替手形

有価証券の指図範囲

この信託において投資の対象とする有価証券(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。 )は、三菱UFJ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するヘッジ付外国株式インデックスマザーファンド(「マザーファンド」または「親投資信託」といいます。 )の受益証券のほか、次に掲げるものとします。

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. 資産の流動化に係る特定社債券(金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。 )
7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券(金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。 )
8. 協同組織金融機関に係る優先出資証券(金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。 )
9. 資産の流動化に係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. 資産の流動化に係る特定目的信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第13号で定めるものをいいます。 )
11. コマーシャル・ペーパー
12. 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
13. 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12. の証券または証書の性質を有するもの
14. 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。 )
15. 投資証券もしくは新投資口予約権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。16. において同じ。 )で16. で定めるもの以外のもの
16. 投資法人債券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。以下16. において同じ。 )または外国投資証券で投資法人債券に類する証券
17. 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。 )
18. オプションを表示する証券または証書(金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるもの

をいい、有価証券に係るものに限ります。）

19. 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。）

20. 外国法人が発行する譲渡性預金証書

21. 受益証券発行信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定めるものをいいます。）

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

23. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）

なお、1.の証券または証書ならびに13.および19.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16.の証券ならびに13.および19.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、14.および15.の証券を以下「投資信託証券」といいます。

金融商品の指図範囲

この信託において投資の対象とする金融商品（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。）は、次に掲げるものとします。

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号で定め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

7. 信託の受益権（金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるものをいい、1.から6.に該当するものを除きます。）

8. 外国の者に対する権利で7.の権利の性質を有するもの

9. 合名会社もしくは合資会社の社員権または合同会社の社員権（金融商品取引法第2条第2項第3号で定めるものをいいます。）

10. 外国法人の社員権で9.の権利の性質を有するもの

11. 投資事業有限責任組合契約または有限責任事業組合契約に基づく権利その他の権利（金融商品取引法第2条第2項第5号で定めるものをいいます。）

12. 外国の法令に基づく権利であって、11.の権利に類するもの

その他の投資対象

信託約款に定める次に掲げるもの。

・外国為替予約取引

#### <ヘッジ付外国株式インデックスマザーファンドの概要>

##### （基本方針）

この投資信託は、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ヘッジ・円ベース）と連動する投資成果をめざして運用を行います。

##### （運用方法）

投資対象

MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ヘッジ・円ベース）に採用されている株式を主要投資対象とします。

投資態度

主として対象インデックスに採用されている株式に投資を行い、信託財産の1口当たりの純資産額の変動率を対象インデックスの変動率に一致させることを目的とした運用を行います。

投資成果を対象インデックスの動きにできるだけ連動させるため、次のポートフォリオ管理を行います。

・株式の実質投資比率（組入現物株式の時価総額に株価指数先物取引等の買建額を加算し、または株価指数先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。）は原則として高位を維持します。ただし、対象インデックスとの連動を維持するため、実質投資比率を引き下げる、あるいは実質投資比率を100%以上に引き上げる運用指図を行うことがあります。

・銘柄選択は、運用モデルを活用して行います。

・組入外貨建資産については、原則として対象インデックスとの連動を維持するため為替ヘッジを行います。ただし、対象インデックスとの連動を維持するため、為替ヘッジ比率を引き

下げる、あるいは為替ヘッジ比率を100%以上に引き上げる運用指図を行うことがあります。

なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

#### （投資制限）

株式への投資割合に制限を設けません。

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。

投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

有価証券先物取引等を行うことができます。

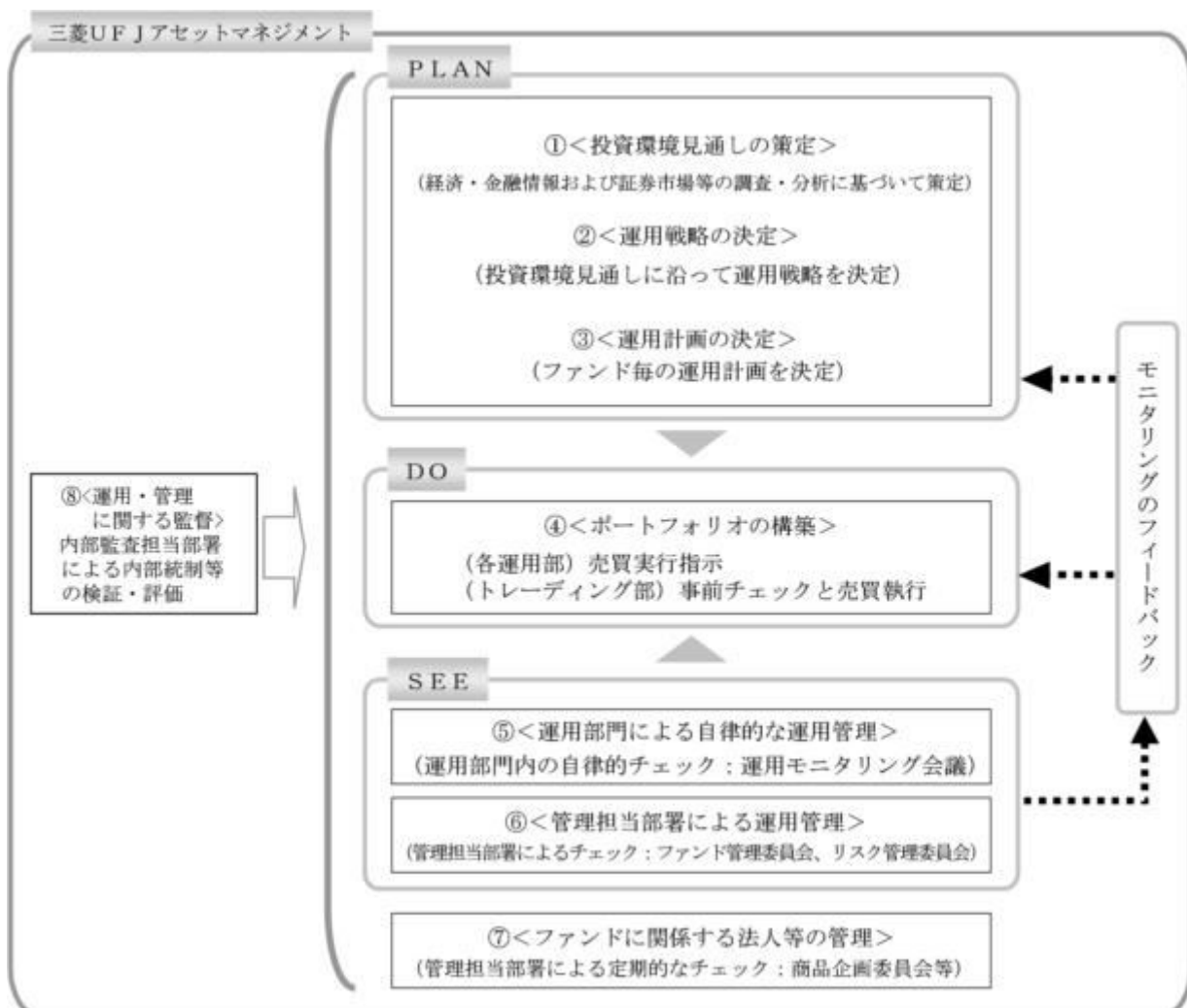
スワップ取引を行うことができます。

外国為替予約取引を行うことができます。

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。）は、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ならびに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。

外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。

#### （3）【運用体制】



#### 投資環境見通しの策定

各運用部は国内外の経済・金融情報および各国証券市場等の調査・分析に基づいた投資環境見通しを策定します。

#### 運用戦略の決定

で策定された投資環境見通しに沿って、各運用部は運用戦略を決定します。

## 運用計画の決定

で決定された運用戦略に基づいて、各運用部はファンド毎の運用計画を決定します。

### ポートフォリオの構築

各運用部の担当ファンドマネジャーは、運用部から独立したトレーディング部に売買実行の指示をします。トレーディング部は、事前のチェックを行ったうえで、最良執行をめざして売買の執行を行います。

### 運用部門による自律的な運用管理

運用部門は、投資行動がファンドコンセプトおよびファンド毎に定めた運用計画に沿っているかどうかの自律的なチェックを行い、運用部門内の管理担当部署は逸脱がある場合は速やかな是正を指示します。また、運用モニタリング会議を通じて運用状況のモニタリングを行い、運用部門内での自律的牽制により運用改善を図ります。

### 管理担当部署による運用管理

運用部から独立した管理担当部署（40～60名程度）は、（a）運用に関するパフォーマンス測定・分析のほか、（b）リスク管理および法令・信託約款などの遵守状況等のモニタリングを実施します。この結果は、（a）についてはファンド管理委員会を経て運用担当部・商品開発担当部にフィードバックされ、（b）についてはリスク管理委員会を通じて運用担当部にフィードバックされ、必要に応じて部署間連携の上で是正・改善の検討が行われます。

### ファンドに関係する法人等の管理

受託会社等、ファンドの運営に関係する法人については、その業務に関する委託会社の管理担当部署が、体制、業務執行能力、信用力等のモニタリング・評価を実施します。この結果は、商品企画委員会等を通じて委託会社の経営陣に報告され、必要に応じて是正が指示されます。

### 運用・管理に関する監督

内部監査担当部署（10名程度）は、運用、管理等に関する委託会社の業務全般についてその健全性・適切性を担保するために、リスク管理、内部統制、ガバナンス・プロセスの適切性・有効性を検証・評価します。その評価結果は問題点の改善方法の提言等も含めて委託会社の経営陣に報告される、内部監査態勢が構築されています。

ファンドの運用体制等は、今後変更される可能性があります。

なお、委託会社に関する「運用担当者に係る事項」については、委託会社のホームページでご覧いただけます。

「運用担当者に係る事項」 [https://www.am.mufg.jp/investment\\_policy/fm.html](https://www.am.mufg.jp/investment_policy/fm.html)

## （４）【配分方針】

毎決算時に、原則として以下の方針に基づき配分を行います。

分配対象額は、経費等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。

収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には配分を行わないことがあります。

収益の分配にあてなかった利益については、信託約款に定める運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## （５）【投資制限】

### < 信託約款に定められた投資制限 >

#### 新株引受権証券および新株予約権証券

a．委託会社は、信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が信託財産の純資産総額の100分の20を超えることとなる投資の指図をしません。

b．a．において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額の割合を乗じて得た額とします。

#### 投資信託証券

a．委託会社は、信託財産に属する投資信託証券（上場投資信託証券（金融商品取引所に上場等され、かつ当該取引所において常時売却可能（市場急変等により一時的に流動性が低下して

いる場合を除きます。)な投資信託証券をいいます。)を除きます。以下a.およびb.において同じ。)の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する投資信託証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。

- b. a. において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める投資信託証券の時価総額の割合を乗じて得た額とします。

#### 同一銘柄の転換社債等

- a. 委託会社は、信託財産に属する同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債(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ならびに会社法施行前の旧商法第341条の3第1項第7号および第8号の定めがあるものをいいます。)の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該転換社債および当該転換社債型新株予約権付社債の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。
- b. a. において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該転換社債および当該転換社債型新株予約権付社債の時価総額の割合を乗じて得た額とします。

#### スワップ取引

- a. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、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。)を行うことの指図をすることができます。
- b. スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- c. スワップ取引の評価は、原則として、当該取引契約の相手方が提示する価額または価格情報会社の提供する価額によるものとします。
- d. 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### 信用取引

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売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の指図をすることができます。
- b. a. の信用取引の指図は、次に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行うことができるものとし、かつ次に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。
1. 信託財産に属する株券および新株引受権証券の権利行使により取得する株券
  2. 株式分割により取得する株券
  3. 有償増資により取得する株券
  4. 売出しにより取得する株券
  5. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権( に規定する転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。)の行使により取得可能な株券
  6. 信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債の新株引受権の行使、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債の新株予約権( 5. に定めるものを除きます。)の行使により取得可能な株券

#### 外国為替予約取引

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
- b. a. の予約取引の指図は、信託財産に係る為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産(マザーファンドの信託財産に属する外貨建資産の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額を含みます。)の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
- c. b. において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の

割合を乗じて得た額とします。

- d. b. の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。

#### 公社債の借入れ

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行うものとします。
- b. a. の指図は、当該借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- c. 信託財産の一部解約等の事由により、b. の借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

#### 資金の借入れ

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性を図るため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借り入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。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。
- b. 一部解約に伴う支払資金の手当てに係る借入期間は、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償還金の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、解約代金および償還金の合計額を限度とします。
- c. 収益分配金の再投資に係る借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

#### 投資する株式等の範囲

- a. 委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、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および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。
- b. a. の規定にかかわらず、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委託会社が投資することを指図することができます。

#### 有価証券の貸付

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸し付けることの指図をすることができます。
1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。
  2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。
- b. a. に規定する限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
- c. 委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

#### 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制限されることがあります。

#### デリバティブ取引等

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号に定めるデリバティブ取引をいう。）については、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係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、一般社団法人資産運用業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こと

とします。

#### 信用リスクの分散規制

一般社団法人資産運用業協会規則に定める一の者に係る株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人資産運用業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。

#### <その他法令等に定められた投資制限>

- ・同一の法人の発行する株式への投資制限

委託会社は、同一の法人の発行する株式を、その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、投資信託財産として有する当該株式に係る議決権の総数が当該株式に係る議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、投資信託財産をもって取得することを受託会社に指図しないものとします。

### 3【投資リスク】

#### (1) 投資リスク

ファンドの基準価額は、組み入れている有価証券等の価格変動による影響を受けますが、これらの運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。

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

投資信託は預貯金と異なります。

ファンドの基準価額の変動要因として、主に以下のリスクがあります。

(主なリスクであり、以下に限定されるものではありません。)

<b>価格変動 リスク</b>	株式の価格は、株式市場全体の動向のほか、発行企業の業績や業績に対する市場の見通しなどの影響を受けて変動します。組入株式の価格の下落は、基準価額の下落要因となります。
<b>為替変動 リスク</b>	組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りますが、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。為替ヘッジを行う場合で円金利がヘッジ対象通貨の金利より低いときには、これらの金利差相当分のヘッジコストがかかることにご留意ください。ただし、為替市場の状況によっては、金利差相当分以上のヘッジコストとなる場合があります。
<b>信用リスク</b>	株式の発行企業の経営、財務状況が悪化したり、市場においてその懸念が高まった場合には、株式の価格が下落すること、配当金が減額あるいは支払いが停止されること、倒産等によりその価値がなくなること等があります。
<b>流動性 リスク</b>	株式を売買しようとする際に、その株式の取引量が十分でない場合や規制等により取引が制限されている場合には、売買が成立しなかったり、十分な数量の売買が出来なかったり、ファンドの売買自体によって市場価格が動き、結果として不利な価格での取引となる場合があります。

#### 留意事項

- ・ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はありません。
- ・ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要性が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。
- ・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の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な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。

収益分配金の支払いは、信託財産から行われます。したがって純資産総額の減少、基準価額の下落要因となります。

- ・ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行います。そのため、ファンドが投資対象とするマザーファンドを共有する他のベビーファンドの追加設定・解約によってマザーファンドに売買が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響する場合があります。
- ・ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円ヘッジ・円ベース)の動きに連動することをめざして運用を行います。信託報酬、売買委託手数料等を負担すること、株価指数先物取引と当該指数の動きが連動しないこと、売買約定価格と当該指数の評価価格の差が生じること、指数構成銘柄と組入銘柄の違いおよびそれらの構成比の違いが生じること、当該指数を構成する銘柄が変更になること、為替の評価による影響等の要因により乖離を生じることがあります。

## (2) 投資リスクに対する管理体制

委託会社では、ファンドのコンセプトに沿ったリスクの範囲内で運用を行うとともに運用部から独立した管理担当部署によりリスク運営状況のモニタリング等のリスク管理を行い、ファンド管理委員会およびリスク管理委員会においてそれらの状況の報告を行うほか、必要に応じて改善策を検討しています。

また、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、緊急時対応策を策定し流動性リスクの評価と管理プロセスの検証などを行います。リスク管理委員会は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。

具体的な、投資リスクに対するリスク管理体制は以下の通りです。

### コンプライアンス担当部署

法令上の禁止行為、約款の投資制限等のモニタリングを通じ、法令等遵守のための管理態勢の状況を把握・管理し、必要に応じて改善の指導を行います。

### リスク管理担当部署

運用リスク全般の状況をモニタリング・管理するとともに、運用実績の分析および評価を行い、必要に応じて改善策等を提言します。また、事務・情報資産・その他のリスクの統括的管理を行っています。

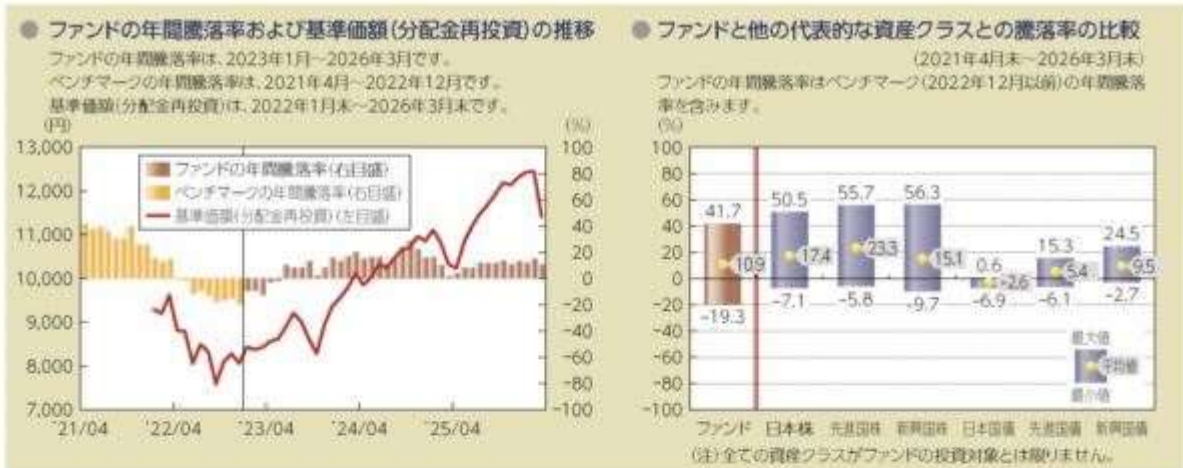
### 内部監査担当部署

委託会社のすべての業務から独立した立場より、リスク管理体制の適切性および有効性について評価を行い、改善策の提案等を通して、リスク管理機能の維持・向上をはかります。

\* 組織変更等により、前記の名称および内容は変更となる場合があります。

## ■代表的な資産クラスとの騰落率の比較等

下記のグラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。



- 基準価額(分配金再投資)は分配金(税引前)を分配時に再投資したものと計算しており、実際の基準価額とは異なる場合があります。
- 年間騰落率とは、各月末における直近1年間の騰落率をいいます。
- ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

ベンチマークの年間騰落率は参考情報であり、ファンドの運用実績ではありません。

上記は、過去の実績であり、将来の投資成果を保証するものではありません。

### 代表的な資産クラスの指数について

資産クラス	指数名	注記等
日本株	東証株価指数(TOPIX) (配当込み)	東証株価指数(TOPIX)(配当込み)とは、日本の株式市場を広く網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出される株価指数です。TOPIXの指数値及びTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス (配当込み)	MSCIコクサイ・インデックス(配当込み)とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、MSCIコクサイ・インデックスに対する著作権及びその他の知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み)	MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み)とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCIエマージング・マーケット・インデックスに対する著作権及びその他の知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。
日本国債	NOMURA-BPI(国債)	NOMURA-BPI(国債)とは、野村フィューチャリサーチ&コンサルティング株式会社が発表しているわが国の代表的な国債パフォーマンス・インデックスで、NOMURA-BPI(総合)のサブインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
先進国債	FTSE世界国債インデックス (除く日本)	FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド	JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドとは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や、発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。当該指数の著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

## 4 【手数料等及び税金】

### (1) 【申込手数料】

ありません。

申込手数料の対価として提供する役務の内容は、ファンドおよび投資環境の説明・情報提供、購入に関する事務手続等です。

## (2) 【換金（解約）手数料】

かかりません。

換金（解約）手数料の対価として提供する役務の内容は、商品の換金に関する事務手続等です。

## (3) 【信託報酬等】

- 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0.187%（税抜0.170%）の率を乗じて得た額とし、日々ファンドの基準価額に反映されます。

1万口当たりの信託報酬：保有期間中の平均基準価額×信託報酬率×（保有日数／365）

上記の計算方法は簡便法であるため、算出された値は概算値になります。

- 信託報酬は、毎計算期間の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁します。
- 信託報酬の各支払先への配分（税抜）は、以下の通りです。

支払先	配分（税抜）	対価として提供する役務の内容
委託会社	0.14%	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等
販売会社	0.01%	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等
受託会社	0.02%	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等

上記信託報酬には、別途消費税等相当額がかかります。

## (4) 【その他の手数料等】

- 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息、借入を行う場合の借入金の利息および借入れに関する品借料は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。
- 信託財産に係る監査費用（消費税等相当額を含みます。）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一定率を乗じて得た額とし、信託財産中から支弁します。支弁時期は信託報酬と同様です。
- 信託財産（投資している投資信託を含みます。）の組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等（消費税等相当額を含みます。）、先物取引・オプション取引等に要する費用および外貨建資産の保管等に要する費用についても信託財産が負担するものとし、

売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。

（注）手数料等については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計額等を記載することはできません。なお、ファンドが負担する費用（手数料等）の支払い実績は、交付運用報告書に開示されていますのでご参照ください。

## (5) 【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取り扱われます。

個人の受益者に対する課税

受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の譲渡益については、次の通り課税されます。

## 1. 収益分配金の課税

普通分配金が配当所得として課税されます。元本払戻金（特別分配金）は課税されません。

原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。なお、確定申告を行い、総合課税（配当控除は適用されません。）・申告分離課税を選択することもできます。

## 2. 解約時および償還時の課税

解約価額および償還価額から取得費（申込手数料（税込）を含みます。）を控除した利益（譲渡益）が譲渡所得とみなされて課税されます。

20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。

特定口座（源泉徴収選択口座）を利用する場合、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収され、原則として、申告は不要です。

解約時および償還時の損失（譲渡損）については、確定申告により収益分配金を含む上場株式等の配当所得（申告分離課税を選択した収益分配金・配当金に限ります。）との損益通算が可能となる仕組みがあります。

買取りの取扱いについては、販売会社にお問い合わせください。

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

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。他の口座で生じた配当所得・譲渡所得との損益通算はできません。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たした商品を購入するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

### 法人の受益者に対する課税

受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については、配当所得として15.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%）の税率で源泉徴収されます。地方税の源泉徴収はありません。なお、益金不算入制度の適用はありません。

買取りの取扱いについては、販売会社にお問い合わせください。

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

### 個別元本について

受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料（税込）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。ただし、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合や、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等は、個別元本の算出方法が異なる場合があります。

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

### 収益分配金について

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

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

上記は2026年3月末現在のものですので、税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。

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

**(参考情報) ファンドの総経費率**

直近の運用報告書作成対象期間(以下「当期間」といいます。)(2025年3月26日～2026年3月25日)における当ファンドの総経費率は以下の通りです。

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
0.22%	0.19%	0.03%

(比率は年率、表示桁数未満四捨五入)

※当期間の運用・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を除く。消費税等のかかるものは消費税等を含む。)を当期間の平均受益権口数に平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除しています。

詳細につきましては、当期間の運用報告書(全体版)をご覧ください。

**5【運用状況】****【ラップ向けインデックス f 先進国株式(為替ヘッジあり)】****(1)【投資状況】**

2026年 3月31日現在  
(単位:円)

資産の種類	国/地域	時価合計	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	19,891,163,775	99.99
コール・ローン、その他資産 (負債控除後)		997,563	0.01
純資産総額		19,892,161,338	100.00

(注)投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

**(2)【投資資産】****【投資有価証券の主要銘柄】****a 評価額上位30銘柄**

2026年 3月31日現在

国/地域	種類	銘柄名	数量	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
日本	親投資信託受益証券	ヘッジ付外国株式インデックスマ ザーファンド	6,094,479,985	3.3472	20,399,461,824	3.2638	19,891,163,775	99.99

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の評価金額の比率です。

**b 全銘柄の種類/業種別投資比率**

2026年 3月31日現在

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	99.99
合計	99.99

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類または業種の評価金額の比率です。

**【投資不動産物件】**

該当事項はありません。

**【その他投資資産の主要なもの】**

該当事項はありません。

### （３）【運用実績】

#### 【純資産の推移】

下記計算期間末日および2026年3月末日、同日前1年以内における各月末の純資産の推移は次の通りです。

（単位：円）

	純資産総額		基準価額 （1万口当たりの純資産価額）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1計算期間末日（2022年 3月25日）	944,147	944,147	9,441	9,441
第2計算期間末日（2023年 3月27日）	8,183,473,048	8,183,473,048	8,239	8,239
第3計算期間末日（2024年 3月25日）	13,009,659,628	13,009,659,628	10,077	10,077
第4計算期間末日（2025年 3月25日）	16,685,820,883	16,685,820,883	10,630	10,630
第5計算期間末日（2026年 3月25日）	20,316,422,086	20,316,422,086	11,709	11,709
2025年 3月末日	16,315,765,276		10,322	
4月末日	16,284,427,596		10,234	
5月末日	16,513,885,141		10,837	
6月末日	17,139,477,151		11,191	
7月末日	17,723,855,129		11,479	
8月末日	18,272,004,808		11,682	
9月末日	18,935,021,216		11,918	
10月末日	19,554,309,072		12,185	
11月末日	19,723,688,772		12,144	
12月末日	20,290,886,450		12,314	
2026年 1月末日	20,832,542,334		12,431	
2月末日	21,203,090,789		12,451	
3月末日	19,892,161,338		11,417	

#### 【分配の推移】

	1万口当たりの分配金
第1計算期間	0円
第2計算期間	0円
第3計算期間	0円
第4計算期間	0円
第5計算期間	0円

#### 【収益率の推移】

	収益率（％）
第1計算期間	5.59
第2計算期間	12.73
第3計算期間	22.30
第4計算期間	5.48
第5計算期間	10.15

（注）「収益率」とは、計算期間末の基準価額（分配額の額）から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配額の額）を控除した額を当該基準価額（分配額の額）で除して得た数に100を乗じて得た数をいう。

#### （４）【設定及び解約の実績】

	設定口数	解約口数	発行済口数
第1計算期間	1,000,000		1,000,000
第2計算期間	10,002,293,798	70,674,566	9,932,619,232
第3計算期間	4,404,086,462	1,426,865,195	12,909,840,499
第4計算期間	4,017,698,090	1,231,317,582	15,696,221,007
第5計算期間	3,519,924,744	1,865,073,475	17,351,072,276

（参考）

#### ヘッジ付外国株式インデックスマザーファンド

#### 投資状況

2026年 3月31日現在

（単位：円）

資産の種類	国／地域	時価合計	投資比率（％）
株式	アメリカ	33,116,403,442	72.16
	イギリス	1,835,607,370	4.00
	カナダ	1,697,095,213	3.70
	スイス	1,145,043,363	2.50
	フランス	1,111,827,548	2.42
	ドイツ	1,088,313,134	2.37
	オーストラリア	774,730,870	1.69
	オランダ	744,260,078	1.62
	スペイン	454,697,368	0.99
	スウェーデン	388,146,919	0.85
	イタリア	352,898,625	0.77
	香港	226,086,555	0.49
	デンマーク	197,355,643	0.43
	シンガポール	173,392,654	0.38
	フィンランド	145,779,006	0.32
	ベルギー	105,163,110	0.23
	イスラエル	98,623,999	0.21
	ノルウェー	93,435,045	0.20
	アイルランド	52,967,753	0.12
	オーストリア	38,787,738	0.08
	ルクセンブルク	27,653,384	0.06
	ポルトガル	24,360,514	0.05
	ニュージーランド	21,635,607	0.05
バミューダ	4,724,858	0.01	
ジャージー	1,837,218	0.00	

		小計	43,920,827,014	95.71
投資証券	アメリカ		621,991,557	1.36
	オーストラリア		36,704,383	0.08
	フランス		16,891,486	0.04
	シンガポール		12,166,453	0.03
	イギリス		11,115,771	0.02
	香港		5,849,088	0.01
	小計		704,718,738	1.54
コール・ローン、その他資産 （負債控除後）			1,264,838,657	2.75
純資産総額			45,890,384,409	100.00

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

## その他の資産の投資状況

2026年 3月31日現在

（単位：円）

資産の種類	建別	国/地域	時価合計	投資比率（%）
株価指数先物取引	買建	アメリカ	1,838,436,138	4.01
	買建	カナダ	85,652,265	0.19
	買建	ドイツ	270,383,022	0.59
	買建	オーストラリア	69,830,514	0.15
	買建	イギリス	85,462,929	0.19
	買建	スイス	50,116,554	0.11

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

## 投資資産

### 投資有価証券の主要銘柄

#### a 評価額上位30銘柄

2026年 3月31日現在

国/地域	種類	銘柄名	業種	数量	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
アメリカ	株式	NVIDIA CORP	半導体・半 導体製造装 置	92,616	18,702.15	1,732,118,614	26,407.37	2,445,745,869	5.33
アメリカ	株式	APPLE INC	テクノロ ジー・ハー ドウェアお よび機器	56,023	31,740.97	1,778,224,721	39,431.20	2,209,054,364	4.81
アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェ ア・サービ ス	26,916	70,105.36	1,886,955,987	57,390.52	1,544,723,366	3.37
アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	一般消費 財・サービ ス流通・小 売り	36,670	30,888.14	1,132,668,450	32,127.88	1,178,129,580	2.57
アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	メディア・ 娯楽	22,198	24,582.00	545,671,454	43,727.18	970,655,942	2.12
アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL C	メディア・ 娯楽	18,531	24,682.27	457,387,227	43,669.62	809,241,788	1.76
アメリカ	株式	BROADCOM INC	半導体・半 導体製造装 置	17,168	33,460.19	574,444,616	46,910.39	805,357,589	1.75

アメリカ	株式	META PLATFORMS INC-CLASS A	メディア・娯楽	8,304	94,816.30	787,354,604	85,756.43	712,121,431	1.55
アメリカ	株式	TESLA INC	自動車・自動車部品	10,776	47,790.98	514,995,708	56,802.16	612,100,145	1.33
アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	10,382	40,462.43	420,080,952	45,369.14	471,022,490	1.03
アメリカ	株式	EXXON MOBIL CORP	エネルギー	16,088	17,156.72	276,017,357	27,414.62	441,046,465	0.96
アメリカ	株式	ELI LILLY & CO	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3,063	117,691.58	360,489,330	141,754.40	434,193,741	0.95
アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CLASS B	金融サービス	5,246	82,130.32	430,855,688	75,888.64	398,111,810	0.87
アメリカ	株式	JOHNSON & JOHNSON	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	9,188	24,748.49	227,389,211	38,769.30	356,212,339	0.78
アメリカ	株式	WALMART INC	生活必需品流通・小売り	16,711	15,497.95	258,986,338	19,745.18	329,961,703	0.72
アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	金融サービス	6,443	56,364.09	363,153,865	47,890.45	308,558,203	0.67
オランダ	株式	ASML HOLDING NV	半導体・半導体製造装置	1,480	115,863.48	171,477,960	203,951.92	301,848,842	0.66
アメリカ	株式	COSTCO WHOLESALE CORP	生活必需品流通・小売り	1,693	161,177.77	272,873,981	159,333.21	269,751,125	0.59
アメリカ	株式	MASTERCARD INC - A	金融サービス	3,237	91,058.05	294,754,925	78,980.72	255,660,591	0.56
アメリカ	株式	CHEVRON CORP	エネルギー	7,307	21,919.54	160,166,137	33,688.31	246,160,516	0.54
アメリカ	株式	NETFLIX INC	メディア・娯楽	16,079	18,229.51	293,112,413	14,864.04	238,998,957	0.52
アメリカ	株式	ABBVIE INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	6,734	29,572.46	199,141,009	34,073.62	229,451,795	0.50
アメリカ	株式	MICRON TECHNOLOGY INC	半導体・半導体製造装置	4,288	14,372.53	61,629,412	51,449.38	220,614,959	0.48
アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO/THE	家庭用品・パーソナル用品	8,857	25,206.68	223,255,572	23,137.83	204,931,792	0.45
アメリカ	株式	BANK OF AMERICA CORP	銀行	26,145	6,689.37	174,893,820	7,551.13	197,424,357	0.43
アメリカ	株式	HOME DEPOT INC	一般消費財・サービス流通・小売り	3,794	58,021.95	220,135,306	51,721.18	196,230,157	0.43
アメリカ	株式	ADVANCED MICRO DEVICES	半導体・半導体製造装置	6,205	16,632.73	103,206,133	31,342.87	194,482,541	0.42
アメリカ	株式	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	ソフトウェア・サービス	8,710	19,151.10	166,806,090	21,991.49	191,545,913	0.42
アメリカ	株式	CATERPILLAR INC	資本財	1,783	52,696.12	93,957,185	106,708.70	190,261,627	0.41
アメリカ	株式	COCA-COLA CO/THE	食品・飲料・タバコ	15,515	11,274.73	174,927,554	12,194.04	189,190,649	0.41

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の評価金額の比率です。

#### b 全銘柄の種類 / 業種別投資比率

2026年 3月31日現在

種類	業種	投資比率(%)
株式	エネルギー	4.93
	素材	3.55

資本財	8.11
商業・専門サービス	1.07
運輸	1.42
自動車・自動車部品	1.79
耐久消費財・アパレル	0.82
消費者サービス	1.57
メディア・娯楽	6.83
一般消費財・サービス流通・小売り	4.44
生活必需品流通・小売り	1.94
食品・飲料・タバコ	2.68
家庭用品・パーソナル用品	1.11
ヘルスケア機器・サービス	2.78
医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	6.86
銀行	6.71
金融サービス	6.32
保険	2.84
ソフトウェア・サービス	7.31
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.91
電気通信サービス	1.40
公益事業	2.99
半導体・半導体製造装置	11.09
不動産管理・開発	0.25
小計	95.71
投資証券	1.54
合計	97.24

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類または業種の評価金額の比率です。

#### 投資不動産物件

該当事項はありません。

#### その他投資資産の主要なもの

2026年 3月31日現在

資産の種類	地域	取引所名	資産の名称	建別	数量	通貨	簿価金額	簿価金額（円）	評価金額	評価金額（円）	投資比率（％）
株価指数先物取引	アメリカ	シカゴ商業取引所	SP EMINI2606	買建	36	アメリカドル	12,087,450.6	1,932,541,602	11,498,850	1,838,436,138	4.01
	カナダ	モントリオール取引所	SP/TSE602606	買建	2	カナダドル	765,469.5	87,906,517	745,840	85,652,265	0.19
	ドイツ	ユーレックス・ドイツ金融先物取引所	EURO ST 2606	買建	27	ユーロ	1,526,684.15	280,009,140	1,474,200	270,383,022	0.59
	オーストラリア	シドニー先物取引所	SPI 200 2606	買建	3	オーストラリアドル	643,033.25	70,527,887	636,675	69,830,514	0.15

イギリス	インターコンチネンタル取引所	FTSE100 2606	買建	4	イギリス ポンド	414,925	87,561,622	404,980	85,462,929	0.19
スイス	ユーレックス・チューリッヒ取引所	SWISS IX2606	買建	2	スイス フラン	255,163.7	51,065,911	250,420	50,116,554	0.11

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該投資資産の評価金額の比率です。

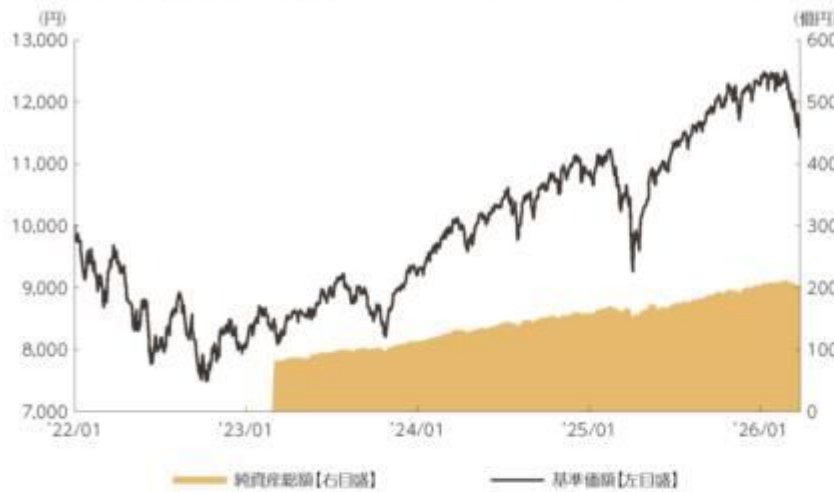
#### 参考情報



## 運用実績

2026年3月31日現在

### ■基準価額・純資産の推移 2022年1月6日(設定日)～2026年3月31日



- ・基準価額は10,000を起点として表示
- ・基準価額は運用報酬(信託報酬)控除後です。

### ■基準価額・純資産

基準価額	11,417円
純資産総額	198.9億円

・純資産総額は表示桁未満切捨て

### ■分配の推移

2026年3月	0円
2025年3月	0円
2024年3月	0円
2023年3月	0円
2022年3月	0円
設定来累計	0円

・分配金は1万口当たり、税引前

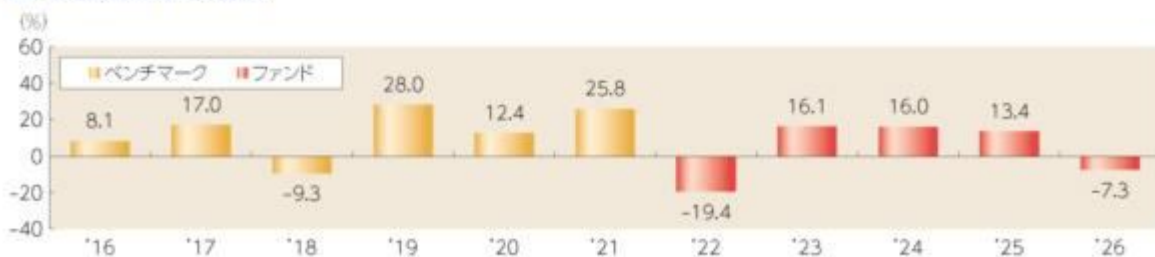
### ■主要な資産の状況

組入通貨	比率	組入上位銘柄	業種	国・地域	比率
1 円	99.2%	1 NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	アメリカ	5.3%
その他	0.8%	2 APPLE INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	アメリカ	4.8%
		3 MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	アメリカ	3.4%
		4 AMAZON.COM INC	一般消費財・サービス流通・小売り	アメリカ	2.6%
		5 ALPHABET INC-CL A	メディア・娯楽	アメリカ	2.1%
		6 ALPHABET INC-CL C	メディア・娯楽	アメリカ	1.8%
		7 BROADCOM INC	半導体・半導体製造装置	アメリカ	1.8%
		8 META PLATFORMS INC-CLASS A	メディア・娯楽	アメリカ	1.6%
		9 TESLA INC	自動車・自動車部品	アメリカ	1.3%
		10 JPMORGAN CHASE & CO	銀行	アメリカ	1.0%

その他資産の状況	比率
株価指数先物取引（買建）	5.2%

- ・各比率はファンドの純資産総額に対する投資比率(小数点第二位四捨五入)
- ・外国株式の業種は、GICS(世界産業分類基準)によるもの。Global Industry Classification Standard ("GICS")は、MSCI Inc.とS&Pが開発した業種分類です。GICSに関する知的財産所有権はMSCI Inc.およびS&Pに帰属します。
- ・「国・地域」は原則、発行通貨ベースで分類しています。(ただし、発行通貨がユーロの場合は発行地)

### ■年間収益率の推移



- ・収益率は基準価額で計算
- ・2022年は1月6日(設定日)から年末までの、2026年は年初から3月31日までの収益率を表示
- ・2021年以前はベンチマークの年間収益率を表示

上記は、過去の実績であり、将来の投資成果を保証するものではありません。  
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。  
運用状況等は、委託会社のホームページ等で開示している場合があります。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

### 申込みの受付

原則として、いつでも申込みができます。

ただし、以下の日は申込みができません。

ニューヨーク証券取引所の休業日

ロンドン証券取引所の休業日

取得申込者の受益権は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されます。

### 申込単位

販売会社が定める単位

### 申込価額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額

### 申込価額の算出頻度

原則として、委託会社の営業日に計算されます。

### 申込単位・申込価額の照会方法

申込単位および申込価額は、販売会社にてご確認いただけます。

また、下記においてもご照会いただけます。

三菱UFJアセットマネジメント株式会社

お客様専用フリーダイヤル 0120-151034

（受付時間：営業日の9:00～17:00）

なお、申込価額は委託会社のホームページでもご覧いただけます。

ホームページアドレス <https://www.am.mufg.jp/>

### 申込手数料

ありません。

### 申込方法

取得申込者は、販売会社に取引口座を開設のうえ、申込みを行うものとします。

取得申込者は、申込金額を販売会社が定める日までに支払うものとします。

なお、申込みには分配金受取コース（一般コース）と分配金再投資コース（累積投資コース）があります。申込みコースの取扱いは販売会社により異なる場合があります。

### 申込受付時間

取得の申込みは、申込期間において、原則として販売会社の営業日の午後3時30分までに、販売会社所定の方法で行われます。取得申込みが行われ、かつ当該取得申込みに係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。当該時刻を過ぎての申込みに関しては販売会社にご確認ください。なお、販売会社によっては、上記より早い時刻に取得申込みを締め切ることとしている場合があります。詳しくは販売会社にご確認ください。

### 取得申込みの受付の中止および取消し

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得申込みの受付を中止することおよびすでに受け付けた取得申込みの受付を取り消すことがあります。

また、信託金の限度額に達しない場合でも、ファンドの運用規模・運用効率等を勘案し、市況動向や資金流入の動向等に応じて、取得申込みの受付を中止することがあります。

申込（販売）手続等の詳細に関しては販売会社にご確認ください。

## 2【換金（解約）手続等】

### 解約の受付

原則として、いつでも解約の請求ができます。

ただし、以下の日は解約の請求ができません。

ニューヨーク証券取引所の休業日

ロンドン証券取引所の休業日

受益者の解約請求に係る受益権の口数の減少は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されません。

解約単位

販売会社が定める単位

解約価額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額

信託財産留保額

ありません。

解約価額の算出頻度

原則として、委託会社の営業日に計算されます。

解約価額の照会方法

解約価額は、販売会社にてご確認いただけます。

なお、下記においてもご照会いただけます。

三菱UFJアセットマネジメント株式会社

お客様専用フリーダイヤル 0120-151034

（受付時間：営業日の9:00～17:00）

ホームページアドレス <https://www.am.mufg.jp/>

支払開始日

解約代金は、原則として解約請求受付日から起算して5営業日目から販売会社において支払います。

解約請求受付時間

解約の請求は、原則として販売会社の営業日の午後3時30分までに、販売会社所定の方法で行われます。解約請求が行われ、かつ当該換金請求に係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。当該時刻を過ぎての請求に関しては販売会社にご確認ください。なお、販売会社によっては、上記より早い時刻に解約請求を締め切ることとしている場合があります。詳しくは販売会社にご確認ください。

解約請求受付の中止および取消し

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止することおよびすでに受け付けた解約請求の受付を取り消すことがあります。その場合には、受益者は、当該受付中止以前に行った当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に解約請求を受け付けたものとします。

また、市況動向等により、大口の解約請求に制限を設ける場合があります。

換金（解約）手続等の詳細に関しては販売会社にご確認ください。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

基準価額の算出方法

基準価額 = 信託財産の純資産総額 ÷ 受益権総口数

なお、便宜上1万口あたりに換算した価額で表示することがあります。

「信託財産の純資産総額」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資産運用業協会規則にしたがって時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額をいいます。

(資産の評価方法)

・株式/上場投資信託証券/不動産投資信託証券

原則として、金融商品取引所における計算日の最終相場（外国で取引されているものについては、原則として、金融商品取引所における計算時に知りうる直近の日の最終相場）で評価します。

・転換社債/転換社債型新株予約権付社債

原則として、金融商品取引所における計算日の最終相場、計算日に入手した日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融商品取引業者・銀行等の提示する価額または価格情報会社の提供する価額のいずれかの価額（外国で取引されているものについては、原則として、計算日に入手した日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融商品取引業者・銀行等の提示する価額または価格情報会社の提供する価額のいずれかの価額）で評価します。

・公社債等

原則として、計算日に入手した日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融商品取引業者・銀行等の提示する価額（売気配相場を除く。）または価格情報会社の提供する価額のいずれかの価額で評価します。

残存期間1年以内の公社債等については、一部償却原価法による評価を適用することができます。

・マザーファンド

計算日における基準価額で評価します。

・投資信託証券（上場投資信託証券/不動産投資信託証券を除く。）

原則として、計算日に知りうる直近の日の基準価額で評価します。

・外貨建資産

原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値により円換算します。

・外国為替予約取引

原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値により評価します。

・市場デリバティブ取引

原則として、金融商品取引所が発表する計算日の清算値段等で評価します。

基準価額の算出頻度

原則として、委託会社の営業日に計算されます。

基準価額の照会方法

基準価額は、販売会社にてご確認いただけます。

なお、下記においてもご照会いただけます。

三菱UFJアセットマネジメント株式会社

お客様専用フリーダイヤル 0120-151034

（受付時間：営業日の9:00～17:00）

ホームページアドレス <https://www.am.mufg.jp/>

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

無期限（2022年1月6日設定）

ただし、後記「ファンドの償還条件等」の規定によりファンドを償還させることがあります。

#### (4)【計算期間】

毎年3月26日から翌年3月25日まで

ただし、各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日の場合、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。

なお、最終計算期間の終了日は、ファンドの信託期間の終了日とします。

#### (5)【その他】

##### ファンドの償還条件等

委託会社は、以下の場合には、法令および信託約款に定める手続きにしたがい、受託会社と合意のうえ、ファンドを償還させることができます。(任意償還)

- ・受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合
- ・信託期間中において、ファンドを償還させることが受益者のため有利であると認めるとき、対象インデックスが改廃されたときまたはやむを得ない事情が発生したとき

このほか、監督官庁よりファンドの償還の命令を受けたとき、委託会社の登録取消・解散・業務廃止のときは、原則として、ファンドを償還させます。

委託会社は、ファンドを償還しようとするときは、あらかじめその旨を監督官庁に届け出ます。

##### 信託約款の変更等

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、法令および信託約款に定める手続きにしたがい、受託会社と合意のうえ、信託約款を変更することまたは受託会社を同一とする他ファンドとの併合を行うことができます。委託会社は、変更または併合しようとするときは、あらかじめその旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

委託会社は、監督官庁の命令に基づいて信託約款を変更しようとするときは、上記の手続きにしたがいます。

##### ファンドの償還等に関する開示方法

委託会社は、ファンドの任意償還(信託契約に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたとき、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、書面決議の手続を行うことが困難な場合を除きます。)、信託約款の変更または併合(変更にあつては、その変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合にあつては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下、「重大な約款変更等」といいます。)をしようとする場合には、書面による決議(「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任意償還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、受益者に対し書面をもって書面決議の通知を發します。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。なお、受益者が議決権を行使しないときは書面決議について賛成するものとみなします。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以上をもって行います。書面決議の効力は、ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。

併合に係るいずれかのファンドにおいて、書面決議が否決された場合、併合を行うことはできません。

##### 反対受益者の受益権買取請求の不適用

委託会社がファンドの任意償還、重大な約款変更等を行う場合、書面決議において反対した受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買い取るべき旨を請求することができます。この規定は、受益者が自己に帰属する受益権についてその全部または一部の償還を請求したときに、委託会社が信託約款の規定に基づいて信託契約の一部解約をすることにより当該請求に応じることとする場合には適用しません。

### 関係法人との契約の更改

委託会社と販売会社との間で締結された「投資信託受益権の取扱に関する契約」の契約期間は、契約締結日から1年とします。ただし双方から契約満了日の3ヵ月前までに別段の意思表示のないときは、さらに1年間延長するものとし、その後も同様とします。

### 運用報告書

委託会社は、毎計算期間の末日および償還時に、交付運用報告書を作成し、原則として受益者に交付します。なお、信託約款の内容に委託会社が重要と判断した変更、ファンドの任意償還等があった場合は、その内容を交付運用報告書に記載します。

### 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。また、委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。

### 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

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。受託会社は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、信託約款の規定にしたがい、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、委託会社はファンドを償還させます。

### 信託事務の再信託

受託会社は、ファンドに係る信託事務の処理の一部について再信託受託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、再信託に係る契約書類に基づいて所定の事務を行います。

### 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

<https://www.am.mufg.jp/>

なお、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。

## 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受領権

受益者は、収益分配金を持ち分に応じて受領する権利を有します。

分配金受取コース（一般コース）

収益分配金は、税金を差引いた後、毎計算期間の終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日以内）から、販売会社において、受益者に支払います。

ただし、受益者が、収益分配金について支払開始日から5年間その支払いの請求を行わない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。

分配金再投資コース（累積投資コース）

収益分配金は、税金を差引いた後、「累積投資契約」に基づいて、決算日の基準価額により自動的に無手数料で全額再投資されます。

### (2) 償還金に対する受領権

受益者は、償還金を持ち分に応じて受領する権利を有します。

償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日以内）から、販売会社において、受益者に支払います。

ただし、受益者が、償還金について支払開始日から10年間その支払いの請求を行わない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。

(3) 換金(解約)請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき、換金(解約)請求する権利を有します。

くわしくは「第2 管理及び運営 2 換金(解約)手続等」を参照してください。

### 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)ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)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、当期(2025年3月26日から2026年3月25日まで)の財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人により監査を受けております。

#### 1【財務諸表】

## 【ラップ向けインデックスf 先進国株式（為替ヘッジあり）】

## （１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第4期 [ 2025年 3月25日現在 ]	第5期 [ 2026年 3月25日現在 ]
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	20,668,351	31,566,719
親投資信託受益証券	16,684,564,297	20,314,866,144
未収利息	262	616
流動資産合計	16,705,232,910	20,346,433,479
資産合計	16,705,232,910	20,346,433,479
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	4,415,843	11,050,805
未払受託者報酬	1,732,672	2,190,724
未払委託者報酬	12,995,007	16,430,362
その他未払費用	268,505	339,502
流動負債合計	19,412,027	30,011,393
負債合計	19,412,027	30,011,393
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	15,696,221,007	17,351,072,276
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	989,599,876	2,965,349,810
（分配準備積立金）	2,420,758,875	3,633,479,826
元本等合計	16,685,820,883	20,316,422,086
純資産合計	16,685,820,883	20,316,422,086
負債純資産合計	16,705,232,910	20,346,433,479

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第4期		第5期	
	自 至	2024年 3月26日 2025年 3月25日	自 至	2025年 3月26日 2026年 3月25日
営業収益				
受取利息		37,032		107,325
有価証券売買等損益		752,456,342		1,639,652,828
その他収益		8,984		-
営業収益合計		752,502,358		1,639,760,153
営業費用				
受託者報酬		3,265,094		4,093,555
委託者報酬		24,488,120		30,701,522
その他費用		505,969		634,372
営業費用合計		28,259,183		35,429,449
営業利益又は営業損失（ ）		724,243,175		1,604,330,704
経常利益又は経常損失（ ）		724,243,175		1,604,330,704
当期純利益又は当期純損失（ ）		724,243,175		1,604,330,704
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（ ）		49,230,929		122,954,810
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		99,819,129		989,599,876
剰余金増加額又は欠損金減少額		228,016,113		619,515,207
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		228,016,113		619,515,207
剰余金減少額又は欠損金増加額		13,247,612		125,141,167
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		13,247,612		125,141,167
分配金		-		-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		989,599,876		2,965,349,810

## (3)【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券は時価で評価しております。時価評価にあたっては、基準価額で評価しております。
--------------------	---

## (重要な会計上の見積りに関する注記)

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

## (貸借対照表に関する注記)

	第4期 [2025年 3月25日現在]	第5期 [2026年 3月25日現在]
1. 期首元本額	12,909,840,499円	15,696,221,007円
期中追加設定元本額	4,017,698,090円	3,519,924,744円
期中一部解約元本額	1,231,317,582円	1,865,073,475円
2. 受益権の総数	15,696,221,007口	17,351,072,276口

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

第4期 自 2024年 3月26日 至 2025年 3月25日			第5期 自 2025年 3月26日 至 2026年 3月25日		
1. 分配金の計算過程			1. 分配金の計算過程		
項目			項目		
費用控除後の配当等収益額	A	228,099,720円	費用控除後の配当等収益額	A	284,314,571円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	446,912,526円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	1,197,061,323円
収益調整金額	C	668,154,737円	収益調整金額	C	1,266,639,658円
分配準備積立金額	D	1,745,746,629円	分配準備積立金額	D	2,152,103,932円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	3,088,913,612円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	4,900,119,484円
当ファンドの期末残存口数	F	15,696,221,007口	当ファンドの期末残存口数	F	17,351,072,276口
1万口当たり収益分配対象額	G=E/F*10,000	1,967円	1万口当たり収益分配対象額	G=E/F*10,000	2,824円
1万口当たり分配金額	H	円	1万口当たり分配金額	H	円
収益分配金額	I=F*H/10,000	円	収益分配金額	I=F*H/10,000	円

## (金融商品に関する注記)

## 1 金融商品の状況に関する事項

区分	第4期 自 2024年 3月26日 至 2025年 3月25日	第5期 自 2025年 3月26日 至 2026年 3月25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」（昭和26年法律第198号）第2条第4項に定める証券投資信託であり、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドは、親投資信託受益証券に投資しております。当該投資対象は、価格変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性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	ファンドのコンセプトに応じて、適切にコントロールするため、委託会社では、運用部門において、ファンドに含まれる各種投資リスクを常時把握しつつ、ファンドのコンセプトに沿ったリスクの範囲で運用を行っております。 また、運用部から独立した管理担当部署によりリスク運営状況のモニタリング等のリスク管理を行っており、この結果はリスク管理委員会等を通じて運用部門にフィードバックされます。	同左

## 2 金融商品の時価等に関する事項

区分	第4期 [2025年 3月25日現在]	第5期 [2026年 3月25日現在]
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	時価で計上しているためその差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1) 有価証券 売買目的有価証券は、(重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。	(1) 有価証券 同左

区分	第4期 [ 2025年 3月25日現在 ]	第5期 [ 2026年 3月25日現在 ]
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>(2) デリバティブ取引 デリバティブ取引は、該当事項はありません。</p> <p>(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）は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。</p> <p>金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p>	<p>(2) デリバティブ取引 同左</p> <p>(3) 上記以外の金融商品 同左</p> <p>同左</p>

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

種類	第4期 [ 2025年 3月25日現在 ]	第5期 [ 2026年 3月25日現在 ]
	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
親投資信託受益証券	751,403,766	1,626,798,313
合計	751,403,766	1,626,798,313

## （デリバティブ取引に関する注記）

## 取引の時価等に関する事項

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）

	第4期 [ 2025年 3月25日現在 ]	第5期 [ 2026年 3月25日現在 ]
1口当たり純資産額	1.0630円	1.1709円
(1万口当たり純資産額)	(10,630円)	(11,709円)

## （4）【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

（単位：円）

種類	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託受益証券	ヘッジ付外国株式インデックスマザーファンド	6,069,030,605	20,314,866,144	
	合計	6,069,030,605	20,314,866,144	

## 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）

当ファンドの主要投資対象の状況は以下の通りです。

なお、以下に記載した情報は、監査の対象外であります。

## ヘッジ付外国株式インデックスマザーファンド

## 貸借対照表

(単位：円)

[2026年 3月25日現在]

資産の部	
流動資産	
預金	252,799,341
コール・ローン	1,227,187,725
株式	44,836,114,865
投資証券	702,981,365
派生商品評価勘定	4,389,076
未収入金	1,602,190
未収配当金	54,462,203
未収利息	23,976
差入委託証拠金	711,441,945
流動資産合計	47,791,002,686
資産合計	47,791,002,686
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	896,074,350
未払金	11,451,982
未払解約金	83,578
流動負債合計	907,609,910
負債合計	907,609,910
純資産の部	
元本等	
元本	14,006,124,896
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	32,877,267,880
元本等合計	46,883,392,776
純資産合計	46,883,392,776
負債純資産合計	47,791,002,686

## 注記表

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	株式は時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として金融商品取引所等における終値で評価しております。 投資証券は時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として金融商品取引所等における終値で評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	先物取引は金融商品取引所等における清算値段で評価しております。 為替予約取引は原則としてわが国における対顧客先物相場の仲値で評価しております。
3. その他財務諸表作成のための基礎となる事項	外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条および第61条にしたがって処理しております。

## (重要な会計上の見積りに関する注記)

財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが翌期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。

## (貸借対照表に関する注記)

	[2026年 3月25日現在]
1. 期首	2025年 3月26日
期首元本額	15,798,161,697円
期中追加設定元本額	2,826,056,319円
期中一部解約元本額	4,618,093,120円
元本の内訳	
つみたて先進国株式(為替ヘッジあり)	1,028,471,834円

	[2026年 3月25日現在]
ラップ向けインデックスf 先進国株式（為替ヘッジあり）	6,069,030,605円
ヘッジ付先進国株式インデックス・オープン（ラップ向け）	2,145,774,597円
eMAXIS/PayPay証券 全世界バランス	5,919,572円
三菱UFJ バランスファンドVA 50型（適格機関投資家限定）	652,793,465円
三菱UFJ バランスファンド50VA（適格機関投資家限定）	651,146,353円
三菱UFJ バランスファンド20VA（適格機関投資家限定）	798,255,621円
MUKAM ヘッジ付外国株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）	1,731,423,125円
MUKAM ヘッジ付外国株式インデックスファンド2（適格機関投資家限定）	331,087,344円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-07（適格機関投資家限定）	63,248,484円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-11（適格機関投資家限定）	62,414,383円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-03（適格機関投資家限定）	62,384,114円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-05（適格機関投資家限定）	62,606,425円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-01（適格機関投資家限定）	63,865,333円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-09（適格機関投資家限定）	69,426,843円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-11（適格機関投資家限定）	69,428,576円
MUKAM アセットアロケーションファンド2023-01（適格機関投資家限定）	69,423,964円
MUKAM アセットアロケーションファンド2023-03（適格機関投資家限定）	69,424,258円
合計	14,006,124,896円
2. 受益権の総数	14,006,124,896口

当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

（金融商品に関する注記）

1 金融商品の状況に関する事項

区分	自 2025年 3月26日 至 2026年 3月25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」（昭和26年法律第198号）第2条第4項に定める証券投資信託であり、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドは、株式に投資しております。当該投資対象は、価格変動リスク、為替リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクに晒されております。 当ファンドは、投資証券に投資しております。当該投資対象は、価格変動リスク、為替リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクに晒されております。 当ファンドは、運用の効率化を図るために、株価指数先物取引を利用しております。当該デリバティブ取引は、価格変動リスク等の市場リスクおよび信用リスク等を有しております。 当ファンドは、運用の効率化を図るために、為替予約取引を利用しております。当該デリバティブ取引は、為替相場の変動による市場リスクおよび信用リスク等を有しております。 当ファンドは、外貨の決済のために為替予約取引を利用しております。当該デリバティブ取引は、為替相場の変動による市場リスクおよび信用リスク等を有しておりますが、ごく短期間で実際に外貨の受渡を伴うことから、為替相場の変動によるリスクは限定的であります。 また、デリバティブ取引の時価等に関する事項についての契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	ファンドのコンセプトに応じて、適切にコントロールするため、委託会社では、運用部門において、ファンドに含まれる各種投資リスクを常時把握しつつ、ファンドのコンセプトに沿ったリスクの範囲で運用を行っております。 また、運用部から独立した管理担当部署によりリスク運営状況のモニタリング等のリスク管理を行っており、この結果はリスク管理委員会等を通じて運用部門にフィードバックされます。

2 金融商品の時価等に関する事項

区分	[2026年 3月25日現在]
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	時価で計上しているためその差額はありません。
2. 時価の算定方法	（1）有価証券 売買目的有価証券は、（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。

区分	[ 2026年 3月25日現在 ]
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>(2) デリバティブ取引 デリバティブ取引は、(デリバティブ取引に関する注記)に記載しております。</p> <p>(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)は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。</p> <p>金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。</p>

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

種類	[ 2026年 3月25日現在 ]
	当期間の損益に含まれた評価差額(円)
株式	5,613,564,903
投資証券	6,590,456
合計	5,606,974,447

(注)当期間の開始日は、当該親投資信託の期首日であります。

## (デリバティブ取引に関する注記)

## 取引の時価等に関する事項

## 株式関連

[ 2026年 3月25日現在 ]

区分	種類	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引				
	買建	2,252,280,919		2,201,831,649	50,449,270
	合計	2,252,280,919		2,201,831,649	50,449,270

## (注)時価の算定方法

- 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、直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または終値で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、最も近い終値や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。
- 先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。
- 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

## 通貨関連

[ 2026年 3月25日現在 ]

区分	種類	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建				
	アメリカドル	36,346,984,595		37,094,432,550	747,447,955
	カナダドル	1,835,636,171		1,861,308,286	25,672,115
	オーストラリアドル	910,210,197		915,867,330	5,657,133
	イギリスポンド	2,023,090,688		2,056,861,679	33,770,991
	スイスフラン	1,275,754,135		1,275,506,117	248,018
	香港ドル	257,191,647		262,308,015	5,116,368
	シンガポールドル	189,906,730		191,661,584	1,754,854
ニュージーランドドル	32,609,444		32,504,846	104,598	

	スウェーデンクローネ	455,132,836		451,576,035	3,556,801
	ノルウェークローネ	87,240,344		87,768,653	528,309
	デンマーククローネ	210,042,945		210,997,014	954,069
	イスラエルシェケル	97,992,596		99,853,771	1,861,175
	ユーロ	4,721,146,299		4,743,528,751	22,382,452
	合計	48,442,938,627		49,284,174,631	841,236,004

## （注）時価の算定方法

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

為替予約の受渡日（以下「当該日」といいます。）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は、当該対顧客先物相場の仲値で評価しております。

当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- （イ）当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

- （ロ）当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

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

上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

## （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）

	[ 2026年 3月25日現在 ]
1口当たり純資産額	3.3473円
(1万口当たり純資産額)	(33,473円)

## 附属明細表

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

（単位：円）

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
アメリカドル	BAKER HUGHES CO	3,712	63.49	235,674.88	
	CHENIERE ENERGY INC	863	294.58	254,222.54	
	CHEVRON CORP	7,307	206.79	1,511,014.53	
	CONOCOPHILLIPS	4,689	129.35	606,522.15	
	COTERRA ENERGY INC	3,107	35.02	108,807.14	
	DEVON ENERGY CORP	2,073	50.27	104,209.71	
	DIAMONDBACK ENERGY INC	724	197.06	142,671.44	
	EOG RESOURCES INC	2,127	142.53	303,161.31	
	EQT CORP	2,390	65.33	156,138.70	
	EXPAND ENERGY CORP	927	109.69	101,682.63	
	EXXON MOBIL CORP	16,088	165.38	2,660,633.44	
	HALLIBURTON CO	3,077	38.11	117,264.47	
	KINDER MORGAN INC	7,388	33.93	250,674.84	
	MARATHON PETROLEUM CORP	1,100	243.91	268,301.00	

OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2,898	61.25	177,502.50
ONEOK INC	2,496	90.94	226,986.24
PHILLIPS 66	1,529	184.12	281,519.48
SLB LTD	5,622	50.51	283,967.22
TARGA RESOURCES CORP	818	246.10	201,309.80
TEXAS PACIFIC LAND CORP	228	535.26	122,039.28
VALERO ENERGY CORP	1,206	241.75	291,550.50
WILLIAMS COS INC	4,706	74.46	350,408.76
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	867	286.25	248,178.75
AMCOR PLC	1,720	39.13	67,303.60
AMRIZE LTD	1,985	55.31	109,790.35
AVERY DENNISON CORP	332	165.92	55,085.44
BALL CORP	970	59.12	57,346.40
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	668	126.92	84,782.56
COEUR MINING INC	3,942	18.31	72,178.02
CORTEVA INC	2,528	80.58	203,706.24
CRH PLC	2,587	106.52	275,567.24
DOW INC	2,753	38.31	105,467.43
DUPONT DE NEMOURS INC	1,559	45.33	70,669.47
ECOLAB INC	949	264.49	251,001.01
FREEMONT-MCMORAN INC	5,451	56.48	307,872.48
INTERNATIONAL PAPER CO	1,893	36.14	68,413.02
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	1,017	67.90	69,054.30
LINDE PLC	1,772	479.84	850,276.48
LYONDELLBASELL INDU-CL A	956	76.01	72,665.56
MARTIN MARIETTA MATERIALS	213	576.18	122,726.34
NEWMONT CORP	4,165	99.02	412,418.30
NUCOR CORP	897	162.74	145,977.78
PACKAGING CORP OF AMERICA	337	213.50	71,949.50
PPG INDUSTRIES INC	873	103.42	90,285.66
RELIANCE INC	190	300.22	57,041.80
RPM INTERNATIONAL INC	565	96.29	54,403.85
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	909	313.70	285,153.30
SMURFIT WESTROCK PLC	2,050	39.86	81,713.00
STEEL DYNAMICS INC	547	169.70	92,825.90
VULCAN MATERIALS CO	505	266.70	134,683.50
3M CO	2,023	146.67	296,713.41
AECOM	500	88.85	44,425.00
AERCAP HOLDINGS NV	654	136.49	89,264.46
ALLEGION PLC	280	145.73	40,804.40
AMETEK INC	835	216.98	181,178.30
AXON ENTERPRISE INC	283	456.60	129,217.80

BLOOM ENERGY CORP- A	866	145.88	126,332.08
BOEING CO/THE	2,955	196.42	580,421.10
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	423	83.94	35,506.62
CARLISLE COS INC	166	339.87	56,418.42
CARRIER GLOBAL CORP	2,909	58.58	170,409.22
CATERPILLAR INC	1,783	716.63	1,277,751.29
CNH INDUSTRIAL NV	3,775	10.74	40,543.50
COMFORT SYSTEMS USA INC	138	1,461.52	201,689.76
CUMMINS INC	526	554.75	291,798.50
CURTISS-WRIGHT CORP	142	700.81	99,515.02
DEERE & CO	980	583.02	571,359.60
DOVER CORP	525	215.58	113,179.50
EATON CORP PLC	1,484	374.10	555,164.40
EMCOR GROUP INC	171	761.27	130,177.17
EMERSON ELECTRIC CO	2,138	130.15	278,260.70
FASTENAL CO	4,238	44.89	190,243.82
FERGUSON ENTERPRISES INC	761	225.93	171,932.73
FORTIVE CORP	1,289	54.90	70,766.10
FTAI AVIATION LTD	390	247.07	96,357.30
GE AEROSPACE	4,011	290.63	1,165,716.93
GE VERNOVA INC	1,035	909.41	941,239.35
GENERAL DYNAMICS CORP	891	346.23	308,490.93
GRACO INC	630	85.52	53,877.60
HEICO CORP	165	280.69	46,313.85
HEICO CORP-CLASS A	265	212.81	56,394.65
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	2,431	221.57	538,636.67
HOWMET AEROSPACE INC	1,428	239.51	342,020.28
HUBBELL INC	202	505.62	102,135.24
IDEX CORP	295	192.88	56,899.60
ILLINOIS TOOL WORKS	1,064	265.04	282,002.56
INGERSOLL-RAND INC	1,517	83.15	126,138.55
JARDINE MATHESON HOLDINGS	600	75.22	45,132.00
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	2,339	136.43	319,109.77
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	722	351.42	253,725.24
LENNOX INTERNATIONAL INC	122	476.97	58,190.34
LOCKHEED MARTIN CORP	797	610.17	486,305.49
MASCO CORP	666	60.37	40,206.42
NORDSON CORP	193	269.19	51,953.67
NORTHROP GRUMMAN CORP	526	682.16	358,816.16
OTIS WORLDWIDE CORP	1,512	77.99	117,920.88
PACCAR INC	1,942	115.80	224,883.60
PARKER HANNIFIN CORP	483	924.58	446,572.14

PENTAIR PLC	579	87.58	50,708.82
QUANTA SERVICES INC	569	578.44	329,132.36
ROCKET LAB CORP	1,815	66.07	119,917.05
ROCKWELL AUTOMATION INC	437	361.22	157,853.14
RTX CORP	5,124	194.00	994,056.00
SNAP-ON INC	200	363.08	72,616.00
TEXTRON INC	587	90.58	53,170.46
TRANE TECHNOLOGIES PLC	833	430.08	358,256.64
TRANSDIGM GROUP INC	210	1,162.78	244,183.80
UNITED RENTALS INC	251	746.84	187,456.84
VERTIV HOLDINGS CO-A	1,381	270.89	374,099.09
WABTEC CORP	619	245.62	152,038.78
WATSCO INC	133	363.47	48,341.51
MW GRAINGER INC	167	1,065.40	177,921.80
XYLEM INC	866	120.45	104,309.70
AUTOMATIC DATA PROCESSING	1,555	204.89	318,603.95
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	471	164.63	77,540.73
CINTAS CORP	1,349	178.13	240,297.37
COPART INC	3,516	32.84	115,465.44
EQUIFAX INC	437	169.50	74,071.50
JACOBS SOLUTIONS INC	449	128.87	57,862.63
LEIDOS HOLDINGS INC	470	158.99	74,725.30
PAYCHEX INC	1,235	90.61	111,903.35
REPUBLIC SERVICES INC	831	215.27	178,889.37
ROLLINS INC	1,029	53.29	54,835.41
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	968	67.70	65,533.60
TRANSUNION	727	68.62	49,886.74
VERALTO CORP	956	86.86	83,038.16
VERISK ANALYTICS INC	541	194.73	105,348.93
WASTE CONNECTIONS INC	1,039	157.78	163,933.42
WASTE MANAGEMENT INC	1,542	224.94	346,857.48
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	462	169.20	78,170.40
CSX CORP	7,172	38.87	278,775.64
DELTA AIR LINES INC	631	66.65	42,056.15
EXPEDITORS INTL WASH INC	510	141.97	72,404.70
FEDEX CORP	849	359.96	305,606.04
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	8,000	3.79	30,320.00
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	334	205.14	68,516.76
NORFOLK SOUTHERN CORP	863	283.64	244,781.32
OLD DOMINION FREIGHT LINE	718	185.03	132,851.54
UBER TECHNOLOGIES INC	7,467	72.34	540,162.78
UNION PACIFIC CORP	2,269	239.67	543,811.23

UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	311	93.56	29,097.16
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	2,815	98.44	277,108.60
APTIV PLC	827	70.92	58,650.84
FORD MOTOR CO	14,396	11.84	170,448.64
GENERAL MOTORS CO	3,556	76.57	272,282.92
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	2,600	16.10	41,860.00
TESLA INC	10,776	383.03	4,127,531.28
DECKERS OUTDOOR CORP	555	101.39	56,271.45
DR HORTON INC	1,054	138.33	145,799.82
GARMIN LTD	642	241.11	154,792.62
LENNAR CORP-A	778	92.38	71,871.64
LULULEMON ATHLETICA INC	419	160.95	67,438.05
NIKE INC -CL B	4,450	53.49	238,030.50
NVR INC	11	6,499.93	71,499.23
PULTEGROUP INC	770	118.09	90,929.30
TAPESTRY INC	783	144.02	112,767.66
AIRBNB INC-CLASS A	1,631	130.00	212,030.00
BOOKING HOLDINGS INC	122	4,290.65	523,459.30
CARNIVAL CORP	4,123	25.47	105,012.81
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	4,947	32.76	162,063.72
DARDEN RESTAURANTS INC	407	200.52	81,611.64
DOMINO'S PIZZA INC	120	360.09	43,210.80
DOORDASH INC - A	1,454	154.73	224,977.42
DRAFTKINGS INC-CL A	1,529	23.31	35,640.99
EXPEDIA GROUP INC	455	236.99	107,830.45
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	655	107.83	70,628.65
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	891	299.91	267,219.81
HYATT HOTELS CORP - CL A	200	145.68	29,136.00
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	494	131.25	64,837.50
LAS VEGAS SANDS CORP	1,203	54.90	66,044.70
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	853	324.29	276,619.37
MCDONALD'S CORP	2,703	307.84	832,091.52
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	982	273.39	268,468.98
STARBUCKS CORP	4,349	91.98	400,021.02
YUM! BRANDS INC	1,110	159.43	176,967.30
ALPHABET INC-CL A	22,198	290.44	6,447,187.12
ALPHABET INC-CL C	18,531	289.20	5,359,165.20
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	312	217.60	67,891.20
ECHOSTAR CORP-A	546	110.84	60,518.64
ELECTRONIC ARTS INC	924	201.62	186,296.88
FOX CORP - CLASS A	868	58.76	51,003.68
FOX CORP - CLASS B	528	52.52	27,730.56

LIBERTY MEDIA CORP-FORMULA-C	874	83.40	72,891.60
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	631	152.70	96,353.70
META PLATFORMS INC-CLASS A	8,304	592.92	4,923,607.68
NETFLIX INC	16,079	90.92	1,461,902.68
NEWS CORP - CLASS A	1,462	23.97	35,044.14
OMNICOM GROUP	1,254	75.39	94,539.06
PINTEREST INC- CLASS A	2,411	18.39	44,338.29
REDDIT INC-CL A	432	136.12	58,803.84
ROBLOX CORP -CLASS A	2,162	55.00	118,910.00
SNAP INC - A	4,643	4.36	20,243.48
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	585	484.85	283,637.25
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	676	191.37	129,366.12
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	1,937	22.34	43,272.58
WALT DISNEY CO/THE	6,769	96.39	652,463.91
WARNER BROS DISCOVERY INC	9,205	27.28	251,112.40
AMAZON.COM INC	36,670	207.24	7,599,490.80
AUTOZONE INC	63	3,345.84	210,787.92
BEST BUY CO INC	713	61.71	43,999.23
BURLINGTON STORES INC	262	325.15	85,189.30
CARVANA CO	514	300.97	154,698.58
DICK'S SPORTING GOODS INC	263	193.77	50,961.51
EBAY INC	1,812	89.10	161,449.20
GENUINE PARTS CO	494	103.01	50,886.94
HOME DEPOT INC	3,794	330.91	1,255,472.54
LOWE'S COS INC	2,135	234.43	500,508.05
MERCADOLIBRE INC	171	1,612.02	275,655.42
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	3,208	87.99	282,271.92
ROSS STORES INC	1,278	215.80	275,792.40
SEA LTD-ADR	1,506	78.31	117,934.86
TJX COMPANIES INC	4,225	158.38	669,155.50
TRACTOR SUPPLY COMPANY	2,032	45.49	92,435.68
ULTA BEAUTY INC	160	515.22	82,435.20
WILLIAMS-SONOMA INC	448	181.09	81,128.32
CASEY'S GENERAL STORES INC	140	689.04	96,465.60
COSTCO WHOLESALE CORP	1,693	973.82	1,648,677.26
DOLLAR GENERAL CORP	842	117.88	99,254.96
DOLLAR TREE INC	712	106.53	75,849.36
KROGER CO	2,430	71.88	174,668.40
SYSCO CORP	1,841	82.34	151,587.94
TARGET CORP	1,656	115.92	191,963.52
WALMART INC	16,711	122.05	2,039,577.55
ALTRIA GROUP INC	6,439	64.32	414,156.48

ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	1,834	71.44	131,020.96
BUNGE GLOBAL SA	544	124.09	67,504.96
COCA-COLA CO/THE	15,515	74.67	1,158,505.05
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	779	92.25	71,862.75
CONSTELLATION BRANDS INC-A	555	152.68	84,737.40
GENERAL MILLS INC	2,098	36.80	77,206.40
HERSHEY CO/THE	541	215.20	116,423.20
HORMEL FOODS CORP	1,237	22.65	28,018.05
KEURIG DR PEPPER INC	4,812	26.21	126,122.52
KRAFT HEINZ CO/THE	3,329	21.32	70,974.28
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	983	52.11	51,224.13
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	4,816	57.18	275,378.88
MONSTER BEVERAGE CORP	2,805	73.00	204,765.00
PEPSICO INC	5,242	150.59	789,392.78
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	5,943	163.87	973,879.41
TYSON FOODS INC-CL A	993	60.89	60,463.77
CHURCH & DWIGHT CO INC	907	93.87	85,140.09
CLOROX COMPANY	474	103.07	48,855.18
COLGATE-PALMOLIVE CO	2,971	84.53	251,138.63
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	961	71.48	68,692.28
KENVUE INC	7,391	17.55	129,712.05
KIMBERLY-CLARK CORP	1,248	98.92	123,452.16
PROCTER & GAMBLE CO/THE	8,857	143.16	1,267,968.12
ABBOTT LABORATORIES	6,588	104.06	685,547.28
BECTON DICKINSON AND CO	1,072	155.92	167,146.24
BOSTON SCIENTIFIC CORP	5,579	68.15	380,208.85
CARDINAL HEALTH INC	893	207.23	185,056.39
CENCORA INC	682	327.27	223,198.14
CENTENE CORP	1,865	32.98	61,507.70
COOPER COS INC/THE	832	70.49	58,647.68
CVS HEALTH CORP	4,754	72.80	346,091.20
DEXCOM INC	1,488	66.60	99,100.80
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2,233	81.69	182,413.77
ELEVANCE HEALTH INC	875	290.33	254,038.75
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	1,779	70.96	126,237.84
HCA HEALTHCARE INC	613	485.72	297,746.36
HOLOGIC INC	955	75.55	72,150.25
HUMANA INC	465	172.23	80,086.95
IDEXX LABORATORIES INC	310	570.21	176,765.10
INSULET CORP	271	225.50	61,110.50
INTUITIVE SURGICAL INC	1,350	471.91	637,078.50
LABCORP HOLDINGS INC	332	266.12	88,351.84

MCKESSON CORP	472	881.94	416,275.68
MEDTRONIC PLC	4,832	86.58	418,354.56
QUEST DIAGNOSTICS INC	393	196.08	77,059.44
RESMED INC	535	228.19	122,081.65
SOLVENTUM CORP	623	64.03	39,890.69
STERIS PLC	401	221.73	88,913.73
STRYKER CORP	1,296	328.51	425,748.96
THE CIGNA GROUP	1,002	265.87	266,401.74
UNITEDHEALTH GROUP INC	3,459	272.28	941,816.52
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	181	185.92	33,651.52
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	587	179.11	105,137.57
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	763	86.32	65,862.16
ABBVIE INC	6,734	205.20	1,381,816.80
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1,101	114.20	125,734.20
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	506	308.05	155,873.30
AMGEN INC	2,050	348.43	714,281.50
BIOGEN INC	563	183.94	103,558.22
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	7,769	57.39	445,862.91
DANAHER CORP	2,425	190.10	460,992.50
ELI LILLY & CO	3,063	903.02	2,765,950.26
GILEAD SCIENCES INC	4,731	138.11	653,398.41
ILLUMINA INC	539	125.98	67,903.22
INCYTE CORP	634	90.62	57,453.08
INSMED INC	826	139.14	114,929.64
IQVIA HOLDINGS INC	691	166.09	114,768.19
JOHNSON & JOHNSON	9,188	235.27	2,161,660.76
MERCK & CO. INC.	9,431	116.37	1,097,485.47
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	80	1,264.46	101,156.80
NATERA INC	508	194.52	98,816.16
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	430	127.86	54,979.80
PFIZER INC	21,742	26.96	586,164.32
REGENERON PHARMACEUTICALS	386	741.69	286,292.34
REVOLUTION MEDICINES INC	539	95.52	51,485.28
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	1,483	45.57	67,580.31
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	4,238	29.14	123,495.32
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1,425	490.29	698,663.25
UNITED THERAPEUTICS CORP	147	531.82	78,177.54
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	956	448.62	428,880.72
WATERS CORP	363	301.92	109,596.96
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	263	245.27	64,506.01
ZOETIS INC	1,698	115.93	196,849.14
BANK OF AMERICA CORP	26,145	48.14	1,258,620.30

CITIGROUP INC	6,828	113.74	776,616.72
CITIZENS FINANCIAL GROUP	1,594	58.94	93,950.36
FIFTH THIRD BANCORP	3,437	45.99	158,067.63
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	34	1,857.42	63,152.28
HUNTINGTON BANCSHARES INC	7,657	15.48	118,530.36
JPMORGAN CHASE & CO	10,382	292.40	3,035,696.80
KEYCORP	3,544	19.82	70,242.08
M & T BANK CORP	571	203.78	116,358.38
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	570	84.10	47,937.00
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1,517	206.35	313,032.95
REGIONS FINANCIAL CORP	3,358	25.64	86,099.12
TRUIST FINANCIAL CORP	5,049	45.32	228,820.68
US BANCORP	6,053	52.14	315,603.42
WELLS FARGO & CO	11,970	79.61	952,931.70
AFFIRM HOLDINGS INC	1,117	44.79	50,030.43
AMERICAN EXPRESS CO	2,100	302.00	634,200.00
AMERIPRISE FINANCIAL INC	355	448.17	159,100.35
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	2,136	21.08	45,026.88
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	1,655	111.25	184,118.75
ARES MANAGEMENT CORP - A	826	106.04	87,589.04
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	2,633	117.90	310,430.70
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	5,246	479.33	2,514,565.18
BLACKROCK INC	566	976.06	552,449.96
BLACKSTONE INC	2,834	107.98	306,015.32
BLOCK INC	1,997	59.89	119,600.33
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	2,432	184.64	449,044.48
CARLYLE GROUP INC/THE	967	47.26	45,700.42
CBOE GLOBAL MARKETS INC	376	283.09	106,441.84
CME GROUP INC	1,374	302.68	415,882.32
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	800	181.04	144,832.00
COREBRIDGE FINANCIAL INC	1,219	23.48	28,622.12
CORPAY INC	256	293.83	75,220.48
EQUITABLE HOLDINGS INC	1,024	37.57	38,471.68
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	2,023	49.14	99,410.22
FISERV INC	2,070	56.34	116,623.80
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	219	140.29	30,723.51
GLOBAL PAYMENTS INC	839	70.97	59,543.83
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,142	835.72	954,392.24
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	1,606	66.12	106,188.72
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	2,143	155.82	333,922.26
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	304	158.87	48,296.48
KKR & CO INC	2,402	90.91	218,365.82

LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	321	300.17	96,354.57
MASTERCARD INC - A	3,237	498.93	1,615,036.41
MOODY'S CORP	605	428.46	259,218.30
MORGAN STANLEY	4,521	165.87	749,898.27
MSCI INC	288	537.65	154,843.20
NASDAQ INC	1,827	84.28	153,979.56
NORTHERN TRUST CORP	660	140.37	92,644.20
PAYPAL HOLDINGS INC	3,551	44.21	156,989.71
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	677	145.37	98,415.49
ROBINHOOD MARKETS INC - A	2,837	69.08	195,979.96
ROCKET COS INC-CLASS A	3,923	14.17	55,588.91
S&P GLOBAL INC	1,176	411.20	483,571.20
SCHWAB (CHARLES) CORP	6,502	95.68	622,111.36
SOFI TECHNOLOGIES INC	4,634	16.70	77,387.80
STATE STREET CORP	1,054	126.28	133,099.12
SYNCHRONY FINANCIAL	1,309	67.27	88,056.43
T ROWE PRICE GROUP INC	745	88.80	66,156.00
TOAST INC-CLASS A	1,722	26.61	45,822.42
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	440	123.33	54,265.20
VISA INC-CLASS A SHARES	6,443	303.76	1,957,125.68
AFLAC INC	1,886	106.20	200,293.20
ALLSTATE CORP	1,025	207.31	212,492.75
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	2,032	74.34	151,058.88
AON PLC-CLASS A	758	327.03	247,888.74
ARCH CAPITAL GROUP LTD	1,426	93.60	133,473.60
ARTHUR J GALLAGHER & CO	933	216.28	201,789.24
BROWN & BROWN INC	1,113	66.50	74,014.50
CHUBB LTD	1,418	325.61	461,714.98
CINCINNATI FINANCIAL CORP	622	158.27	98,443.94
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	128	240.53	30,787.84
EVEREST GROUP LTD	176	323.77	56,983.52
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	1,057	44.21	46,729.97
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	990	135.41	134,055.90
LOEWS CORP	701	107.14	75,105.14
MARKEL GROUP INC	49	1,898.51	93,026.99
MARSH & MCLENNAN COS	1,865	173.10	322,831.50
METLIFE INC	2,191	69.89	153,128.99
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	845	87.72	74,123.40
PROGRESSIVE CORP	2,240	206.21	461,910.40
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1,320	94.80	125,136.00
TRAVELERS COS INC/THE	845	293.01	247,593.45
WILLIS TOWERS WATSON PLC	360	293.36	105,609.60

MR BERKLEY CORP	907	65.03	58,982.21
ACCENTURE PLC-CL A	2,336	193.54	452,109.44
ADOBE INC	1,580	238.87	377,414.60
APPROVIN CORP-CLASS A	870	435.91	379,241.70
ATLASSIAN CORP-CL A	659	68.17	44,924.03
AUTODESK INC	813	239.39	194,624.07
CADENCE DESIGN SYS INC	1,036	284.32	294,555.52
CHECK POINT SOFTWARE TECH	303	144.53	43,792.59
CLOUDFLARE INC - CLASS A	1,185	213.15	252,582.75
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	1,847	60.24	111,263.28
COREWEAVE INC-CL A	894	83.02	74,219.88
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	966	392.99	379,628.34
DATADOG INC - CLASS A	1,134	122.57	138,994.38
FAIR ISAAC CORP	90	995.00	89,550.00
FORTINET INC	2,460	79.34	195,176.40
GARTNER INC	287	151.38	43,446.06
GEN DIGITAL INC	1,736	19.77	34,320.72
GODADDY INC - CLASS A	484	80.31	38,870.04
HUBSPOT INC	194	237.94	46,160.36
INTL BUSINESS MACHINES CORP	3,568	240.59	858,425.12
INTUIT INC	1,053	432.45	455,369.85
IREN LTD	1,246	41.12	51,235.52
MICROSOFT CORP	26,916	372.74	10,032,669.84
MONDAY.COM LTD	197	72.37	14,256.89
MONGODB INC	297	253.76	75,366.72
NEBIUS GROUP NV	824	114.91	94,685.84
OKTA INC	664	76.76	50,968.64
ORACLE CORP	6,574	147.09	966,969.66
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	8,710	154.78	1,348,133.80
PALO ALTO NETWORKS INC	3,092	157.21	486,093.32
PTC INC	459	142.96	65,618.64
ROPER TECHNOLOGIES INC	398	345.93	137,680.14
SALESFORCE INC	3,587	183.02	656,492.74
SAMSARA INC-CL A	1,345	32.09	43,161.05
SERVICENOW INC	3,915	104.65	409,704.75
SNOWFLAKE INC	1,200	161.34	193,608.00
STRATEGY INC	1,016	136.25	138,430.00
SYNOPSIS INC	732	415.62	304,233.84
TRIMBLE INC	983	65.38	64,268.54
TWILIO INC - A	535	122.79	65,692.65
TYLER TECHNOLOGIES INC	178	338.27	60,212.06
VERISIGN INC	344	241.14	82,952.16

WORKDAY INC-CLASS A	797	129.29	103,044.13
ZOOM COMMUNICATIONS INC	952	75.98	72,332.96
ZSCALER INC	396	139.41	55,206.36
AMPHENOL CORP-CL A	4,691	127.96	600,260.36
APPLE INC	56,023	251.64	14,097,627.72
ARISTA NETWORKS INC	4,087	130.80	534,579.60
CDW CORP/DE	434	121.90	52,904.60
CIENA CORP	546	429.38	234,441.48
CISCO SYSTEMS INC	14,969	80.86	1,210,393.34
COHERENT CORP	593	272.33	161,491.69
CORNING INC	3,078	142.01	437,106.78
DELL TECHNOLOGIES -C	1,200	176.91	212,292.00
EVERPURE INC-A	1,129	65.15	73,554.35
F5 INC	226	289.04	65,323.04
FLEX LTD	1,424	69.09	98,391.28
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	5,225	23.90	124,877.50
HP INC	3,627	18.89	68,514.03
IONQ INC	1,143	32.70	37,376.10
JABIL INC	409	277.38	113,448.42
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	661	298.58	197,361.38
LUMENTUM HOLDINGS INC	270	801.99	216,537.30
MOTOROLA SOLUTIONS INC	624	454.75	283,764.00
NETAPP INC	706	104.31	73,642.86
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	826	424.96	351,016.96
SUPER MICRO COMPUTER INC	2,340	22.23	52,018.20
TE CONNECTIVITY PLC	1,086	206.37	224,117.82
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	188	626.06	117,699.28
WESTERN DIGITAL CORP	1,303	301.05	392,268.15
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	166	207.49	34,443.34
AST SPACEMOBILE INC	855	86.98	74,367.90
AT&T INC	27,085	28.87	781,943.95
COMCAST CORP-CLASS A	13,703	29.22	400,401.66
T-MOBILE US INC	1,911	211.26	403,717.86
VERIZON COMMUNICATIONS INC	15,997	50.91	814,407.27
ALLIANT ENERGY CORP	1,087	69.66	75,720.42
AMEREN CORPORATION	1,044	107.69	112,428.36
AMERICAN ELECTRIC POWER	2,097	128.80	270,093.60
AMERICAN WATER WORKS CO INC	757	133.58	101,120.06
ATMOS ENERGY CORP	636	181.57	115,478.52
CENTERPOINT ENERGY INC	2,476	41.88	103,694.88
CMS ENERGY CORP	1,143	75.34	86,113.62
CONSOLIDATED EDISON INC	1,417	109.88	155,699.96

CONSTELLATION ENERGY	1,174	294.85	346,153.90
DOMINION ENERGY INC	3,285	60.27	197,986.95
DTE ENERGY COMPANY	801	143.32	114,799.32
DUKE ENERGY CORP	2,906	127.38	370,166.28
EDISON INTERNATIONAL	1,389	71.28	99,007.92
ENTERGY CORP	1,604	102.52	164,442.08
EVERGY INC	784	79.93	62,665.12
EVERSOURCE ENERGY	1,368	67.47	92,298.96
EXELON CORP	3,970	47.29	187,741.30
FIRSTENERGY CORP	2,151	49.16	105,743.16
NEXTERA ENERGY INC	7,872	91.62	721,232.64
NISOURCE INC	1,717	45.68	78,432.56
NRG ENERGY INC	758	151.13	114,556.54
OKLO INC	431	54.96	23,687.76
P G & E CORP	8,617	17.34	149,418.78
PPL CORP	2,902	37.06	107,548.12
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	1,940	80.19	155,568.60
SEMPRA	2,392	95.00	227,240.00
SOUTHERN CO/THE	4,116	93.98	386,821.68
VISTRA CORP	1,321	152.72	201,743.12
WEC ENERGY GROUP INC	1,224	113.08	138,409.92
XCEL ENERGY INC	2,149	77.96	167,536.04
ADVANCED MICRO DEVICES	6,205	205.37	1,274,320.85
ANALOG DEVICES INC	1,848	321.83	594,741.84
APPLIED MATERIALS INC	3,030	373.99	1,133,189.70
ASTERA LABS INC	514	121.76	62,584.64
BROADCOM INC	17,168	318.29	5,464,402.72
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	601	100.30	60,280.30
ENTEGRIS INC	543	121.67	66,066.81
FIRST SOLAR INC	384	192.85	74,054.40
INTEL CORP	17,254	44.06	760,211.24
KLA CORP	498	1,566.19	779,962.62
LAM RESEARCH CORP	4,793	238.84	1,144,760.12
MARVELL TECHNOLOGY INC	3,235	92.36	298,784.60
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	2,172	65.63	142,548.36
MICRON TECHNOLOGY INC	4,288	395.53	1,696,032.64
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	184	1,101.59	202,692.56
NVIDIA CORP	92,616	175.20	16,226,323.20
NXP SEMICONDUCTORS NV	929	196.40	182,455.60
ON SEMICONDUCTOR	1,531	62.34	95,442.54
QNITY ELECTRONICS INC	797	118.34	94,316.98
QUALCOMM INC	4,046	128.67	520,598.82

	TERADYNE INC	597	320.14	191,123.58	
	TEXAS INSTRUMENTS INC	3,468	194.63	674,976.84	
	CBRE GROUP INC - A	1,148	132.92	152,592.16	
	COSTAR GROUP INC	1,506	41.46	62,438.76	
	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	4,200	7.98	33,516.00	
	ZILLOW GROUP INC - C	630	45.31	28,545.30	
	アメリカドル 小計	1,403,663		214,197,317.27	(33,984,546,358)
カナダドル	ARC RESOURCES LTD	1,600	29.29	46,864.00	
	CAMECO CORP	1,600	148.62	237,792.00	
	CANADIAN NATURAL RESOURCES	7,800	67.48	526,344.00	
	CENOVUS ENERGY INC	5,600	35.02	196,112.00	
	ENBRIDGE INC	8,400	74.91	629,244.00	
	IMPERIAL OIL LTD	600	177.72	106,632.00	
	KEYERA CORP	1,000	53.63	53,630.00	
	PEMBINA PIPELINE CORP	2,157	62.10	133,949.70	
	SUNCOR ENERGY INC	4,500	88.23	397,035.00	
	TC ENERGY CORP	4,000	88.24	352,960.00	
	TOURMALINE OIL CORP	1,500	69.31	103,965.00	
	WHITECAP RESOURCES INC	4,700	14.59	68,573.00	
	AGNICO EAGLE MINES LTD	1,955	252.57	493,774.35	
	ALAMOS GOLD INC-CLASS A	1,600	56.30	90,080.00	
	BARRICK MINING CORP	6,300	52.43	330,309.00	
	CCL INDUSTRIES INC - CL B	600	86.79	52,074.00	
	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	2,500	31.39	78,475.00	
	FRANCO-NEVADA CORP	700	317.99	222,593.00	
	IVANHOE MINES LTD-CL A	3,600	11.20	40,320.00	
	KINROSS GOLD CORP	4,600	38.49	177,054.00	
	LUNDIN GOLD INC	500	97.01	48,505.00	
	LUNDIN MINING CORP	2,500	31.79	79,475.00	
	NUTRIEN LTD	1,888	105.72	199,599.36	
	PAN AMERICAN SILVER CORP	1,600	68.71	109,936.00	
	TECK RESOURCES LTD-CLS B	1,700	66.86	113,662.00	
	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	1,700	165.98	282,166.00	
	ATKINSREALIS GROUP INC	600	92.79	55,674.00	
	BOMBARDIER INC-B	300	235.98	70,794.00	
	CAE INC	1,200	36.12	43,344.00	
	STANTEC INC	500	120.79	60,395.00	
	TOROMONT INDUSTRIES LTD	300	194.32	58,296.00	
	WSP GLOBAL INC	500	217.50	108,750.00	
	ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	1,500	30.88	46,320.00	
	GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	1,100	54.25	59,675.00	

RB GLOBAL INC	700	132.78	92,946.00
THOMSON REUTERS CORP	523	120.41	62,974.43
CANADIAN NATL RAILWAY CO	2,000	139.03	278,060.00
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	3,400	109.09	370,906.00
TFI INTERNATIONAL INC	300	144.26	43,278.00
MAGNA INTERNATIONAL INC	1,200	75.42	90,504.00
GILDAN ACTIVEWEAR INC	700	78.82	55,174.00
RESTAURANT BRANDS INTERN	1,280	101.66	130,124.80
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	200	181.56	36,312.00
DOLLARAMA INC	1,000	168.66	168,660.00
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	2,900	77.97	226,113.00
EMPIRE CO LTD 'A'	500	49.40	24,700.00
LOBLAW COMPANIES LTD	2,400	62.58	150,192.00
METRO INC/CN	800	94.28	75,424.00
WESTON (GEORGE) LTD	648	95.85	62,110.80
SAPUTO INC	900	43.44	39,096.00
BANK OF MONTREAL	2,700	187.75	506,925.00
BANK OF NOVA SCOTIA	4,800	95.66	459,168.00
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	3,600	133.20	479,520.00
NATIONAL BANK OF CANADA	1,500	179.48	269,220.00
ROYAL BANK OF CANADA	5,300	223.18	1,182,854.00
TORONTO-DOMINION BANK	6,400	128.70	823,680.00
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	1,550	59.02	91,481.00
BROOKFIELD CORP	7,950	53.99	429,220.50
IGM FINANCIAL INC	200	63.95	12,790.00
TMX GROUP LTD	1,100	49.41	54,351.00
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	75	2,344.86	175,864.50
GREAT-WEST LIFECO INC	900	63.78	57,402.00
IA FINANCIAL CORP INC	300	151.18	45,354.00
INTACT FINANCIAL CORP	700	252.75	176,925.00
MANULIFE FINANCIAL CORP	6,600	47.42	312,972.00
POWER CORP OF CANADA	2,000	65.97	131,940.00
SUN LIFE FINANCIAL INC	2,200	86.81	190,982.00
CGI INC	800	98.91	79,128.00
CONSTELLATION SOFTWARE INC	74	2,441.11	180,642.14
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	400	97.73	39,092.00
OPEN TEXT CORP	1,300	30.27	39,351.00
SHOPIFY INC - CLASS A	4,700	159.84	751,248.00
CELESTICA INC	400	414.61	165,844.00
BCE INC	200	35.54	7,108.00
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	1,500	53.34	80,010.00
TELUS CORP	1,100	18.11	19,921.00

	ALTAGAS LTD	1,200	47.84	57,408.00
	BROOKFIELD RENEWABLE CORP	300	54.13	16,239.00
	CANADIAN UTILITIES LTD-A	300	47.79	14,337.00
	EMERA INC	1,300	69.60	90,480.00
	FORTIS INC	1,900	75.84	144,096.00
	HYDRO ONE LTD	1,500	57.09	85,635.00
	FIRSTSERVICE CORP	200	188.03	37,606.00
	カナダドル 小計	165,700		14,789,740.58 (1,705,996,575)
オーストラリア ドル	SANTOS LTD	10,973	7.84	86,028.32
	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	6,825	34.73	237,032.25
	BHP GROUP LTD	19,323	48.52	937,551.96
	EVOLUTION MINING LTD	7,705	11.89	91,612.45
	FORTESCUE LTD	6,245	19.69	122,964.05
	LYNAS RARE EARTHS LTD	3,485	19.56	68,166.60
	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	5,363	17.57	94,227.91
	RIO TINTO LTD	1,459	147.56	215,290.04
	SOUTH32 LTD	17,705	3.93	69,580.65
	SGH LTD	1,022	39.60	40,471.20
	BRAMBLES LTD	5,136	21.97	112,837.92
	COMPUTERSHARE LTD	1,984	28.39	56,325.76
	QANTAS AIRWAYS LTD	2,324	8.34	19,382.16
	TRANSURBAN GROUP	11,500	13.74	158,010.00
	ARISTOCRAT LEISURE LTD	2,147	45.61	97,924.67
	LOTTERY CORP LTD/THE	8,346	5.41	45,151.86
	CAR GROUP LTD	1,590	22.94	36,474.60
	REA GROUP LTD	141	153.78	21,682.98
	WESFARMERS LTD	4,426	73.13	323,673.38
	COLES GROUP LTD	5,071	21.86	110,852.06
	WOOLWORTHS GROUP LTD	4,417	36.38	160,690.46
	COCHLEAR LTD	210	161.38	33,889.80
	PRO MEDICUS LTD	192	119.53	22,949.76
	SIGMA HEALTHCARE LTD	20,075	2.60	52,195.00
	SONIC HEALTHCARE LTD	2,069	19.65	40,655.85
	CSL LTD	1,874	139.39	261,216.86
	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	11,349	36.45	413,671.05
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	6,381	171.12	1,091,916.72	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	11,859	42.75	506,972.25	
WESTPAC BANKING CORP	13,227	39.72	525,376.44	
ASX LTD	952	49.66	47,276.32	
MACQUARIE GROUP LTD	1,405	195.05	274,045.25	
WASHINGTON H SOUL PATTINSON	1,006	37.83	38,056.98	

	INSURANCE AUSTRALIA GROUP	9,767	7.34	71,689.78
	MEDIBANK PRIVATE LTD	10,961	4.40	48,228.40
	QBE INSURANCE GROUP LTD	5,387	21.13	113,827.31
	SUNCORP GROUP LTD	4,513	16.48	74,374.24
	WISETECH GLOBAL LTD	877	39.17	34,352.09
	XERO LTD	657	74.95	49,242.15
	TELSTRA GROUP LTD	11,882	5.34	63,449.88
	APA GROUP	4,887	9.54	46,621.98
	ORIGIN ENERGY LTD	7,063	12.48	88,146.24
	オーストラリアドル 小計	253,780		7,004,085.63 (777,663,627)
イギリスポンド	BP PLC	60,026	5.57	334,644.95
	SHELL PLC	21,839	34.60	755,629.40
	ANGLO AMERICAN PLC	4,372	30.54	133,520.88
	ANTOFAGASTA PLC	1,440	33.81	48,686.40
	ENDEAVOUR MINING PLC	704	41.28	29,061.12
	FRESNILLO PLC	1,000	32.00	32,000.00
	GLENCORE PLC	37,675	5.27	198,886.32
	RIO TINTO PLC	4,288	64.81	277,905.28
	BAE SYSTEMS PLC	11,438	21.27	243,286.26
	BUNZL PLC	1,389	21.80	30,280.20
	MELROSE INDUSTRIES PLC	5,000	4.92	24,600.00
	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	31,535	11.65	367,540.42
	SMITHS GROUP PLC	1,175	22.54	26,484.50
	SPIRAX GROUP PLC	328	66.55	21,828.40
	SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC	1,497	50.60	75,748.20
	EXPERIAN PLC	3,532	25.66	90,631.12
	INTERTEK GROUP PLC	583	36.16	21,081.28
	RELX PLC	6,769	24.30	164,486.70
	RENTOKIL INITIAL PLC	10,250	4.66	47,785.50
	BARRATT REDROW PLC	4,575	2.63	12,032.25
	COMPASS GROUP PLC	6,238	21.20	132,245.60
	ENTAIN PLC	2,438	5.84	14,247.67
	PEARSON PLC	2,559	9.52	24,377.03
	WHITBREAD PLC	854	23.17	19,787.18
	AUTOTRADER GROUP PLC	3,071	4.59	14,120.45
	INFORMA PLC	4,168	7.61	31,726.81
	JD SPORTS FASHION PLC	6,745	0.67	4,539.38
	KINGFISHER PLC	5,872	2.89	17,005.31
	NEXT PLC	394	120.40	47,437.60
	MARKS & SPENCER GROUP PLC	8,791	3.34	29,379.52
	SAINSBURY (J) PLC	5,481	3.29	18,076.33

	TESCO PLC	24,033	4.58	110,191.30
	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	1,415	18.09	25,604.42
	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	8,223	43.32	356,220.36
	COCA-COLA HBC AG-DI	947	42.30	40,058.10
	DIAGEO PLC	8,504	13.62	115,867.00
	IMPERIAL BRANDS PLC	2,992	30.26	90,537.92
	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	2,487	51.10	127,085.70
	UNILEVER PLC	8,317	45.28	376,593.76
	SMITH & NEPHEW PLC	2,602	12.05	31,354.10
	ASTRAZENECA PLC	5,909	138.10	816,032.90
	GSK PLC	15,265	19.77	301,789.05
	HALEON PLC	35,019	3.59	125,753.22
	BARCLAYS PLC	52,314	3.84	200,911.91
	HSBC HOLDINGS PLC	65,511	11.81	773,946.95
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	223,422	0.93	208,229.30
	NATWEST GROUP PLC	29,797	5.33	159,056.38
	STANDARD CHARTERED PLC	7,561	15.76	119,161.36
	3I GROUP PLC	3,640	27.50	100,100.00
	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	1,815	84.74	153,803.10
	M&G PLC	8,649	2.73	23,646.36
	SCHRODERS PLC	3,430	5.73	19,671.05
	WISE PLC - A	2,600	8.75	22,750.00
	ADMIRAL GROUP PLC	843	31.56	26,605.08
	AVIVA PLC	11,704	6.17	72,213.68
	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	22,837	2.39	54,648.94
	PRUDENTIAL PLC	9,792	10.64	104,235.84
	STANDARD LIFE PLC	3,072	6.57	20,198.40
	SAGE GROUP PLC/THE	4,334	8.04	34,871.36
	HALMA PLC	1,425	37.58	53,551.50
	AIRTEL AFRICA PLC	3,310	3.61	11,949.10
	BT GROUP PLC	23,647	2.06	48,854.70
	VODAFONE GROUP PLC	71,304	1.10	78,505.70
	CENTRICA PLC	14,600	1.97	28,893.40
	NATIONAL GRID PLC	18,810	12.32	231,739.20
	SEVERN TRENT PLC	1,067	29.19	31,145.73
	SSE PLC	4,701	25.29	118,888.29
	UNITED UTILITIES GROUP PLC	2,507	12.52	31,400.17
	イギリス債券 小計	964,431		8,535,127.39 (1,819,603,808)
スイスフラン	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	20	618.00	12,360.00
	GIVAUDAN-REG	35	2,627.00	91,945.00
	HOLCIM LTD	1,830	65.52	119,901.60

	SIKA AG-REG	538	130.60	70,262.80
	ABB LTD-REG	5,957	65.44	389,826.08
	BELIMO HOLDING AG-REG	38	640.50	24,339.00
	GEBERIT AG-REG	129	535.80	69,118.20
	SCHINDLER HOLDING AG-REG	113	251.50	28,419.50
	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	154	262.80	40,471.20
	VAT GROUP AG	102	517.60	52,795.20
	SGS SA-REG	557	84.62	47,133.34
	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	186	172.30	32,047.80
	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	2,019	137.80	278,218.20
	SWATCH GROUP AG/THE-BR	139	171.85	23,887.15
	AVOLTA AG	400	46.96	18,784.00
	BARRY CALLEBAUT AG-REG	13	1,333.00	17,329.00
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	7	10,740.00	75,180.00
	NESTLE SA-REG	9,853	76.48	753,557.44
	ALCON INC	1,914	58.70	112,351.80
	SONOVA HOLDING AG-REG	216	171.30	37,000.80
	STRAUMANN HOLDING AG-REG	480	80.56	38,668.80
	GALDERMA GROUP AG	694	143.50	99,589.00
	LONZA GROUP AG-REG	269	476.70	128,232.30
	NOVARTIS AG-REG	7,201	117.48	845,973.48
	ROCHE HOLDING AG	2,679	305.80	819,238.20
	ROCHE HOLDING AG-BR	120	315.00	37,800.00
	SANDOZ GROUP AG	1,636	60.00	98,160.00
	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	100	123.80	12,380.00
	JULIUS BAER GROUP LTD	842	57.32	48,263.44
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	91	804.40	73,200.40
	UBS GROUP AG-REG	12,129	29.30	355,379.70
	HELVETIA BALOISE HOLDING AG	316	200.00	63,200.00
	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	113	825.40	93,270.20
	SWISS RE AG	1,093	128.45	140,395.85
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	559	541.80	302,866.20
	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	561	72.46	40,650.06
	SWISSCOM AG-REG	92	701.00	64,492.00
	BKW AG	60	150.50	9,030.00
	SWISS PRIME SITE-REG	364	135.60	49,358.40
	スイスフラン 小計	53,619		5,615,076.14 (1,131,550,143)
香港ドル	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	9,832	58.95	579,596.40
	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	1,000	86.20	86,200.00
	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	6,000	105.60	633,600.00
	MTR CORP	6,000	32.30	193,800.00

	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	4,000	34.12	136,480.00	
	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	9,000	35.38	318,420.00	
	SANDS CHINA LTD	10,000	16.84	168,400.00	
	WH GROUP LTD	31,500	9.41	296,415.00	
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	14,000	41.20	576,800.00	
	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	4,600	391.60	1,801,360.00	
	AIA GROUP LTD	40,000	85.10	3,404,000.00	
	HKT TRUST AND HKT LTD-SS	10,000	12.25	122,500.00	
	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	1,500	62.75	94,125.00	
	CLP HOLDINGS LTD	6,500	72.60	471,900.00	
	HONG KONG & CHINA GAS	44,474	7.13	317,099.62	
	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	5,500	61.40	337,700.00	
	CK ASSET HOLDINGS LTD	7,332	44.64	327,300.48	
	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	4,118	30.70	126,422.60	
	SINO LAND CO	17,000	11.47	194,990.00	
	SUN HUNG KAI PROPERTIES	5,500	131.20	721,600.00	
	WHARF HOLDINGS LTD	4,000	23.04	92,160.00	
	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	8,000	23.46	187,680.00	
	香港ドル 小計	249,856		11,188,549.10	(226,903,775)
シンガポールドル	KEPPEL LTD	6,100	12.27	74,847.00	
	SINGAPORE TECH ENGINEERING	6,000	10.77	64,620.00	
	YANGZIJANG SHIPBUILDING	11,200	3.90	43,680.00	
	SINGAPORE AIRLINES LTD	5,900	6.51	38,409.00	
	WILMAR INTERNATIONAL LTD	7,900	3.64	28,756.00	
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	8,000	56.63	453,040.00	
	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	12,700	21.16	268,732.00	
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	4,800	36.36	174,528.00	
	SINGAPORE EXCHANGE LTD	2,800	19.23	53,844.00	
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	28,900	4.92	142,188.00	
	SEMCORP INDUSTRIES LTD	2,000	6.32	12,640.00	
	CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	11,900	2.72	32,368.00	
	シンガポールドル 小計	108,200		1,387,652.00	(172,415,761)
ニュージーランドドル	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	6,094	7.93	48,325.42	
	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	2,411	36.18	87,229.98	
	INFRATIL LTD	4,612	10.80	49,809.60	
	CONTACT ENERGY LTD	3,085	8.95	27,610.75	
	MERIDIAN ENERGY LTD	3,652	5.34	19,501.68	
	ニュージーランドドル 小計	19,854		232,477.43	(21,543,683)
	BOLIDEN AB	1,034	571.60	591,034.40	

スウェーデンク ローネ	HOLMEN AB-B SHARES	252	328.80	82,857.60
	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	2,922	106.90	312,361.80
	ADDTECH AB-B SHARES	1,007	297.80	299,884.60
	ALFA LAVAL AB	1,098	511.00	561,078.00
	ASSA ABLOY AB-B	3,697	329.80	1,219,270.60
	ATLAS COPCO AB-A SHS	9,922	161.10	1,598,434.20
	ATLAS COPCO AB-B SHS	6,165	143.00	881,595.00
	BEIJER REF AB	1,400	126.95	177,730.00
	EPIROC AB-A	2,618	224.40	587,479.20
	EPIROC AB-B	1,434	196.40	281,637.60
	INDUTRADE AB	1,153	203.20	234,289.60
	INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	423	191.20	80,877.60
	LIFCO AB-B SHS	1,047	277.40	290,437.80
	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	6,107	37.72	230,356.04
	SAAB AB-B	1,200	637.10	764,520.00
	SANDVIK AB	4,083	344.60	1,407,001.80
	SKANSKA AB-B SHS	1,199	245.20	293,994.80
	SKF AB-B SHARES	1,382	218.10	301,414.20
	TRELLEBORG AB-B SHS	552	333.10	183,871.20
	VOLVO AB-B SHS	6,172	299.80	1,850,365.60
	SECURITAS AB-B SHS	1,892	152.45	288,435.40
	EVOLUTION AB	509	584.80	297,663.20
	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	1,943	172.20	334,584.60
	ESSITY AKTIEBOLAG-B	2,075	246.70	511,902.50
	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	758	362.20	274,547.60
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	6,065	178.40	1,081,996.00
	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	5,968	135.15	806,575.20
	SWEDBANK AB - A SHARES	3,251	327.80	1,065,677.80
	EQT AB	1,724	273.80	472,031.20
	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	649	453.80	294,516.20
	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	444	451.40	200,421.60
	INVESTOR AB-B SHS	7,069	342.05	2,417,951.45
	LUNDBERGS AB-B SHS	218	510.00	111,180.00
ERICSSON LM-B SHS	10,987	107.40	1,180,003.80	
HEXAGON AB-B SHS	8,196	94.58	775,177.68	
TELE2 AB-B SHS	2,126	189.10	402,026.60	
TELIA CO AB	10,158	46.81	475,495.98	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	1,722	54.70	94,193.40	
SAGAX AB-B	482	162.40	78,276.80	
スウェーデンクローネ 小計	121,103		23,393,148.65 (399,087,115)	
AKER BP ASA	1,571	342.20	537,596.20	

ノルウェークローネ	EQUINOR ASA	3,014	384.30	1,158,280.20
	NORSK HYDRO ASA	5,537	87.80	486,148.60
	YARA INTERNATIONAL ASA	638	519.40	331,377.20
	KONGSBERG GRUPPEN ASA	1,750	389.65	681,887.50
	MOWI ASA	1,483	211.60	313,802.80
	ORKLA ASA	2,165	117.40	254,171.00
	SALMAR ASA	163	538.50	87,775.50
	DNB BANK ASA	3,434	288.60	991,052.40
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	557	255.40	142,257.80
	TELENOR ASA	2,462	166.40	409,676.80
ノルウェークローネ 小計		22,774		5,394,026.00 (88,300,205)
デンマーククローネ	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	1,352	358.40	484,556.80
	ROCKWOOL A/S-B SHS	210	172.06	36,132.60
	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	3,657	156.75	573,234.75
	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	13	16,550.00	215,150.00
	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	13	16,855.00	219,115.00
	DSV A/S	758	1,547.50	1,173,005.00
	PANDORA A/S	214	480.90	102,912.60
	CARLSBERG AS-B	404	785.00	317,140.00
	COLOPLAST-B	520	425.70	221,364.00
	DEMANT A/S	235	179.20	42,112.00
	GENMAB A/S	261	1,649.00	430,389.00
	NOVO NORDISK A/S-B	12,320	238.00	2,932,160.00
	DANSKE BANK A/S	2,478	315.00	780,570.00
	TRYG A/S	1,257	151.00	189,807.00
ORSTED A/S	2,022	140.20	283,484.40	
デンマーククローネ 小計		25,714		8,001,133.15 (197,547,977)
イスラエルシェケル	ICL GROUP LTD	1,984	15.99	31,724.16
	ELBIT SYSTEMS LTD	107	2,801.00	299,707.00
	BANK HAPOLIM BM	4,958	76.31	378,344.98
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	5,464	72.59	396,631.76
	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	4,996	33.10	165,367.60
	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	632	230.30	145,549.60
	PHOENIX FINANCIAL LTD	1,000	166.00	166,000.00
	NICE LTD	214	346.40	74,129.60
	NOVA LTD	100	1,518.00	151,800.00
	TOWER SEMICONDUCTOR LTD	433	567.00	245,511.00
	AZRIELI GROUP LTD	97	435.00	42,195.00
イスラエルシェケル 小計		19,985		2,096,960.70 (106,532,733)

ユーロ	BOLLORE SE	2,292	4.85	11,116.20
	ENI SPA	7,941	22.97	182,404.77
	GALP ENERGIA SGPS SA	1,677	20.92	35,082.84
	NESTE OYJ	1,715	28.80	49,392.00
	OMV AG	585	60.00	35,100.00
	REPSOL SA	4,467	23.47	104,840.49
	TENARIS SA	1,451	24.90	36,129.90
	TOTALENERGIES SE	7,501	77.21	579,152.21
	AIR LIQUIDE SA	2,205	169.16	372,997.80
	AKZO NOBEL N.V.	703	48.94	34,404.82
	ARCELORMITTAL	1,717	45.23	77,659.91
	BASF SE	3,189	48.85	155,782.65
	BUZZI SPA	286	44.40	12,698.40
	DSM-FIRMENICH AG	683	58.94	40,256.02
	EVONIK INDUSTRIES AG	1,243	14.70	18,272.10
	HEIDELBERG MATERIALS AG	537	178.40	95,800.80
	STORA ENSO OYJ-R SHS	2,470	9.96	24,606.14
	SYENSQO SA	357	47.19	16,846.83
	SYMRISE AG	504	69.50	35,028.00
	UPM-KYMMENE OYJ	1,938	25.63	49,670.94
	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	679	105.80	71,838.20
	AIRBUS SE	2,238	164.56	368,285.28
	ALSTOM	1,467	23.82	34,943.94
	BOUYGUES SA	709	49.56	35,138.04
	BRENTAG SE	422	55.16	23,277.52
	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1,784	70.42	125,629.28
	CSG NV	750	27.97	20,977.50
	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	1,814	41.04	74,446.56
	DASSAULT AVIATION SA	64	321.20	20,556.80
	EIFFAGE	269	132.10	35,534.90
	FERROVIAL SE	1,899	54.22	102,963.78
	GEA GROUP AG	644	60.25	38,801.00
	HENSOLDT AG	250	71.90	17,975.00
	HOCHTIEF AG	58	394.80	22,898.40
KINGSPAN GROUP PLC	567	70.55	40,001.85	
KNORR-BREMSE AG	259	98.60	25,537.40	
KONE OYJ-B	1,291	54.24	70,023.84	
LEGRAND SA	1,040	135.50	140,920.00	
LEONARDO SPA	1,581	57.98	91,666.38	
METSO CORP	2,801	14.47	40,530.47	
MTU AERO ENGINES AG	207	312.00	64,584.00	
PRYSMIAN SPA	1,094	94.82	103,733.08	

RATIONAL AG	13	618.50	8,040.50
REXEL SA	620	32.79	20,329.80
RHEINMETALL AG	176	1,471.50	258,984.00
SAFRAN SA	1,349	282.10	380,552.90
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,094	241.80	506,329.20
SIEMENS AG-REG	2,901	209.20	606,889.20
SIEMENS ENERGY AG	2,949	151.50	446,773.50
THALES SA	361	240.30	86,748.30
VINCI SA	1,892	127.35	240,946.20
WARTSILA OYJ ABP	2,007	32.53	65,287.71
BUREAU VERITAS SA	1,404	26.00	36,504.00
RANDSTAD NV	429	23.80	10,210.20
VERISURE PLC	955	8.86	8,461.30
WOLTERS KLUWER	816	62.56	51,048.96
ADP	126	102.70	12,940.20
AENA SME SA	2,937	25.23	74,100.51
AYVENS SA	1,291	9.86	12,735.71
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	2,723	7.45	20,286.35
DHL GROUP	3,504	44.82	157,049.28
GETLINK SE	1,082	17.50	18,935.00
INPOST SA	800	15.04	12,032.00
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	5,000	4.14	20,725.00
RYANAIR HOLDINGS PLC	3,306	24.55	81,162.30
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1,029	77.84	80,097.36
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	286	77.85	22,265.10
CONTINENTAL AG	339	59.48	20,163.72
DR ING HC F PORSCHE AG	427	37.26	15,910.02
FERRARI NV	482	279.30	134,622.60
MERCEDES-BENZ GROUP AG	2,648	51.66	136,795.68
MICHELIN (CGDE)	2,518	28.90	72,770.20
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	630	31.90	20,097.00
RENAULT SA	907	27.85	25,259.95
STELLANTIS NV	6,841	5.84	39,965.12
VOLKSWAGEN AG-PREF	729	86.66	63,175.14
ADIDAS AG	619	132.15	81,800.85
HERMES INTERNATIONAL	121	1,649.50	199,589.50
KERING	267	247.95	66,202.65
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	942	460.75	434,026.50
MONCLER SPA	723	52.30	37,812.90
ACCOR SA	797	40.91	32,605.27
AMADEUS IT GROUP SA	1,715	49.68	85,201.20
DELIVERY HERO SE	738	15.65	11,549.70

SODEXO SA	376	42.48	15,972.48
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	319	63.35	20,208.65
PUBLICIS GROUPE	799	70.40	56,249.60
SCOUT24 SE	231	63.25	14,610.75
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	3,910	15.46	60,468.15
D'IETEREN GROUP	66	157.50	10,395.00
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	4,320	49.82	215,222.40
PROSUS NV	5,084	39.70	201,860.22
ZALANDO SE	1,193	21.34	25,458.62
CARREFOUR SA	2,601	15.33	39,873.33
JERONIMO MARTINS	1,089	20.16	21,954.24
KESKO OYJ-B SHS	1,084	18.99	20,585.16
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	3,236	40.53	131,155.08
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	3,675	58.98	216,751.50
DANONE	2,463	68.32	168,272.16
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	2,156	6.01	12,957.56
HEINEKEN HOLDING NV	559	60.80	33,987.20
HEINEKEN NV	1,032	65.72	67,823.04
JDE PEET'S NV	681	31.76	21,628.56
KERRY GROUP PLC-A	622	64.40	40,056.80
LOTUS BAKERIES	1	9,730.00	9,730.00
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	1,927	12.72	24,526.85
PERNOD RICARD SA	761	62.90	47,866.90
BEIERSDORF AG	420	73.66	30,937.20
HENKEL AG & CO KGAA	462	62.40	28,828.80
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	561	66.72	37,429.92
L'OREAL	917	348.40	319,482.80
BIOMERIEUX	121	90.15	10,908.15
ESSILORLUXOTTICA	1,142	192.75	220,120.50
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	999	37.94	37,902.06
FRESENIUS SE & CO KGAA	1,497	44.17	66,122.49
KONINKLIJKE PHILIPS NV	3,089	23.16	71,541.24
SIEMENS HEALTHINEERS AG	1,200	36.71	44,052.00
ARGENX SE	242	583.20	141,134.40
BAYER AG-REG	3,823	37.74	144,280.02
EUROFINS SCIENTIFIC	444	61.00	27,084.00
FINANCIERE DE TUBIZE	77	209.00	16,093.00
GRIFOLS SA	945	8.84	8,353.80
IPSEN	140	149.00	20,860.00
MERCK KGAA	493	103.35	50,951.55
ORION OYJ-CLASS B	302	67.00	20,234.00
QIAGEN N.V.	941	34.46	32,431.56

RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	457	45.54	20,811.78
SANOFI	4,202	77.77	326,789.54
SARTORIUS AG-VORZUG	104	211.50	21,996.00
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	140	165.85	23,219.00
UCB SA	486	247.40	120,236.40
ABN AMRO BANK NV-CVA	2,053	26.76	54,938.28
AIB GROUP PLC	8,005	9.14	73,165.70
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	7,532	7.34	55,307.47
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	21,609	18.28	395,120.56
BANCO BPM SPA	4,283	11.65	49,918.36
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	27,672	0.80	22,292.56
BANCO DE SABADELL SA	16,240	3.04	49,402.08
BANCO SANTANDER SA	55,702	9.47	527,776.45
BANK OF IRELAND GROUP PLC	3,740	15.55	58,157.00
BANKINTER SA	3,017	13.20	39,839.48
BAWAG GROUP AG	277	127.60	35,345.20
BNP PARIBAS	3,831	82.94	317,743.14
BPER BANCA SPA	5,650	10.86	61,359.00
CAIXABANK SA	14,197	10.20	144,809.40
COMMERZBANK AG	2,801	31.44	88,063.44
CREDIT AGRICOLE SA	4,077	16.10	65,660.08
ERSTE GROUP BANK AG	1,204	90.80	109,323.20
FINECOBANK SPA	2,309	18.79	43,397.65
ING GROEP NV	11,080	21.77	241,267.00
INTESA SANPAOLO	53,562	5.08	272,362.77
KBC GROUP NV	880	102.95	90,596.00
NORDEA BANK ABP	11,273	15.06	169,827.74
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	502	37.12	18,634.24
SOCIETE GENERALE SA	2,588	63.52	164,389.76
UNICREDIT SPA	5,359	61.53	329,739.27
ADYEN NV	96	888.50	85,296.00
AMUNDI SA	166	71.75	11,910.50
BANCA MEDIOLANUM SPA	900	16.67	15,003.00
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	900	10.75	9,675.00
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	7,034	24.99	175,779.66
DEUTSCHE BOERSE AG	681	241.50	164,461.50
EURONEXT NV	290	135.10	39,179.00
EXOR NV	358	63.50	22,733.00
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	197	75.45	14,863.65
POSTE ITALIANE SPA	1,649	19.92	32,848.08
SOFINA	37	214.40	7,932.80
AEGON LTD	4,197	6.05	25,391.85

AGEAS	592	60.05	35,549.60
ALLIANZ SE-REG	1,447	349.50	505,726.50
ASR NEDERLAND NV	539	58.20	31,369.80
AXA SA	6,365	37.90	241,233.50
GENERALI	3,284	33.26	109,225.84
HANNOVER RUECK SE	255	255.40	65,127.00
MAPFRE SA	3,934	3.72	14,642.34
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	502	519.40	260,738.80
NN GROUP NV	967	65.62	63,454.54
SAMPO OYJ-A SHS	8,962	9.07	81,285.34
TALANX AG	250	103.40	25,850.00
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	1,765	19.42	34,285.12
CAPGEMINI SE	547	96.36	52,708.92
DASSAULT SYSTEMES SE	2,151	16.59	35,685.09
INDRA SISTEMAS SA	296	46.64	13,805.44
NEMETSCHEK SE	168	65.75	11,046.00
SAP SE	3,988	147.62	588,708.56
NOKIA OYJ	20,580	7.04	144,883.20
CELLNEX TELECOM SA	1,853	26.48	49,067.44
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	14,066	32.44	456,301.04
ELISA OYJ	717	42.66	30,587.22
KONINKLIJKE KPN NV	14,351	4.73	67,923.28
ORANGE	6,718	17.20	115,549.60
TELECOM ITALIA SPA	45,115	0.60	27,114.11
TELECOM ITALIA-RSP	21,773	0.70	15,384.80
TELEFONICA SA	13,336	3.67	49,023.13
ACCIONA SA	68	209.80	14,266.40
E.ON SE	8,557	18.73	160,272.61
EDP RENOVAVEIS SA	1,395	12.96	18,079.20
EDP SA	11,754	4.32	50,847.80
ELIA GROUP SA/NV	200	127.50	25,500.00
ENDESA SA	1,330	34.65	46,084.50
ENEL SPA	30,622	9.20	281,967.37
ENGIE	7,192	26.70	192,026.40
FORTUM OYJ	1,693	20.66	34,977.38
IBERDROLA SA	24,713	19.30	476,960.90
ITALGAS SPA	2,283	9.82	22,430.47
NATURGY ENERGY GROUP SA	794	25.20	20,008.80
REDEIA CORP SA	2,086	14.79	30,851.94
RWE AG	2,437	55.18	134,473.66
SNAM SPA	7,904	6.31	49,921.66
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	6,123	9.46	57,972.56

VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,433	31.67	77,053.11
VERBUND AG	172	64.35	11,068.20
ASM INTERNATIONAL NV	190	680.60	129,314.00
ASML HOLDING NV	1,480	1,201.60	1,778,368.00
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	273	184.10	50,259.30
INFINEON TECHNOLOGIES AG	5,004	38.31	191,728.26
STMICROELECTRONICS NV	2,748	27.51	75,597.48
LEG IMMOBILIEN SE	231	54.95	12,693.45
VONOVIA SE	2,889	20.96	60,553.44
ユーロ 小計	773,270		22,786,966.05 (4,204,423,105)
合 計	4,181,949		44,836,114,865 (44,836,114,865)

(注1)通貨の種類ごとの小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

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

## (2)株式以外の有価証券

(単位：円)

通貨	種 類	銘 柄	口数	評価額	備考
アメリカ ドル	投資証券	AMERICAN TOWER CORP	1,798	306,307.28	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	517	84,560.52	
		CROWN CASTLE INC	1,675	131,638.25	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	1,358	237,256.18	
		EQUINIX INC	376	362,663.28	
		EQUITY RESIDENTIAL	1,315	77,151.05	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	272	66,232.00	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	780	101,236.20	
		GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1,159	53,302.41	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2,132	35,604.40	
		INVITATION HOMES INC	2,529	63,250.29	
		IRON MOUNTAIN INC	1,135	114,305.85	
		KIMCO REALTY CORP	2,183	49,248.48	
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	384	46,775.04	
		PROLOGIS INC	3,568	465,088.80	
		PUBLIC STORAGE	582	155,941.08	
		REALTY INCOME CORP	3,537	213,847.02	
		REGENCY CENTERS CORP	708	52,802.64	
		SBA COMMUNICATIONS CORP	394	65,703.44	
		SIMON PROPERTY GROUP INC	1,267	225,868.09	
		SUN COMMUNITIES INC	466	60,002.16	
UDR INC	1,268	43,251.48			
VENTAS INC	1,760	144,636.80			
VICI PROPERTIES INC	3,867	105,569.10			

		WELLTOWER INC	2,626	516,297.86
		WEYERHAEUSER CO	2,783	65,511.82
		WP CAREY INC	840	56,616.00
アメリカドル合計			41,279	3,900,667.52 (618,879,908)
オーストラリアドル	投資証券	GOODMAN GROUP	8,005	203,006.80
		SCENTRE GROUP	16,289	55,871.27
		STOCKLAND	10,086	42,966.36
		VICINITY CENTRES	15,416	36,535.92
オーストラリアドル合計			49,796	338,380.35 (37,570,370)
イギリスポンド	投資証券	LAND SECURITIES GROUP PLC	3,001	16,220.40
		SEGRO PLC	5,574	37,814.01
イギリスポンド合計			8,575	54,034.41 (11,519,595)
香港ドル	投資証券	LINK REIT	8,000	290,240.00
香港ドル合計			8,000	290,240.00 (5,886,067)
シンガポールドル	投資証券	CAPITALAND ASCENDAS REIT	17,600	44,000.00
		CAPITALAND INTEGRATED COMMER	23,568	54,677.76
シンガポールドル合計			41,168	98,677.76 (12,260,711)
ユーロ	投資証券	COVIVIO	129	6,649.95
		GECINA SA	213	14,121.90
		KLEPIERRE	951	29,918.46
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	430	40,712.40
ユーロ合計			1,723	91,402.71 (16,864,714)
合計				702,981,365 (702,981,365)

(注1)通貨の種類ごとの小計/合計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

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

#### 外貨建有価証券の内訳

種類	銘柄数	組入株式 時価比率	組入投資証券 時価比率	有価証券の 合計金額に 対する比率
アメリカドル	株式	524銘柄	98.21%	74.63%
	投資証券	27銘柄		1.36%
カナダドル	株式	83銘柄	100.00%	3.75%
オーストラリアドル	株式	42銘柄	95.39%	1.71%
	投資証券	4銘柄		0.08%
イギリスポンド	株式	68銘柄	99.37%	4.00%
	投資証券	2銘柄		0.03%

スイスフラン	株式	39銘柄	100.00%		2.48%
香港ドル	株式	22銘柄	97.47%		0.50%
	投資証券	1銘柄		2.53%	0.01%
シンガポールドル	株式	12銘柄	93.36%		0.38%
	投資証券	2銘柄		6.64%	0.03%
ニュージーランドドル	株式	5銘柄	100.00%		0.05%
スウェーデンクローネ	株式	40銘柄	100.00%		0.88%
ノルウェークローネ	株式	11銘柄	100.00%		0.19%
デンマーククローネ	株式	15銘柄	100.00%		0.43%
イスラエルシェケル	株式	11銘柄	100.00%		0.23%
ユーロ	株式	219銘柄	99.60%		9.23%
	投資証券	4銘柄		0.40%	0.04%

## 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

(デリバティブ取引に関する注記)に記載しております。

## 2【ファンドの現況】

## 【ラップ向けインデックスf 先進国株式（為替ヘッジあり）】

## 【純資産額計算書】

2026年 3月31日現在

（単位：円）

資産総額	19,904,166,941
負債総額	12,005,603
純資産総額（ - ）	19,892,161,338
発行済口数	17,423,892,397口
1口当たり純資産価額（ / ）	1.1417
（10,000口当たり）	（11,417）

（参考）

ヘッジ付外国株式インデックスマザーファンド

## 純資産額計算書

2026年 3月31日現在

（単位：円）

資産総額	47,095,192,375
負債総額	1,204,807,966
純資産総額（ - ）	45,890,384,409
発行済口数	14,060,346,380口
1口当たり純資産価額（ / ）	3.2638
（10,000口当たり）	（32,638）

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

## （1）名義書換等

該当事項はありません。

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定められ、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、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

## （2）受益者等に対する特典

該当事項はありません。

## （3）譲渡制限の内容

該当事項はありません。

## （4）受益権の譲渡

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

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

上記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむを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) 受益権の譲渡の対抗要件

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

#### (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係る収益分配金の支払い、解約請求の受付け、解約代金および償還金の支払い等については、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額等

2026年3月末現在、資本金は2,000百万円です。なお、発行可能株式総数は400,000株であり、211,581株を発行済です。最近5年間における資本金の額の増減はありません。

##### (2) 委託会社の機構

###### ・ 会社の意思決定機構

当社は監査等委員会設置会社です。会社の機関としては、株主総会の他、取締役会、代表取締役、監査等委員会を設置しています。

###### 株主総会

株主総会は、取締役・会計監査人の選任・解任、剰余金の配当の承認、定款変更の承認等を行います。

###### 取締役会

取締役会は、株主総会で選任された取締役で構成され、経営の基本方針の決定、内部統制システムの整備、取締役の職務の執行の監督、代表取締役の選定・解職などを行います。また、取締役会で決定した基本方針に基づき、経営管理全般に関する執行方針その他重要な事項を協議・決定する任意の機関として、経営会議を設置しています。

###### 代表取締役

代表取締役は、取締役会の決議により取締役（監査等委員である取締役を除く。）の中から選定され、当社を代表します。

###### 監査等委員会

監査等委員会は、株主総会で選任された監査等委員である取締役で構成され、取締役の職務執行について監査を行うほか、各監査等委員である取締役は、取締役として取締役会の決議に参加します。

###### ・ 投資運用の意思決定機構

###### 投資環境見通しの策定

各運用部は国内外の経済・金融情報および各国証券市場等の調査・分析に基づいた投資環境見通しを策定します。

###### 運用戦略の決定

で策定された投資環境見通しに沿って、各運用部は運用戦略を決定します。

###### 運用計画の決定

で決定された運用戦略に基づいて、各運用部はファンド毎の運用計画を決定します。

###### ポートフォリオの構築

各運用部の担当ファンドマネジャーは、運用部から独立したトレーディング部に売買実行の指示をします。トレーディング部は、事前のチェックを行ったうえで、最良執行をめざして売買の執行を行います。

###### 運用部門による自律的な運用管理

運用部門は、投資行動がファンドコンセプトおよびファンド毎に定めた運用計画に沿っているかどうかの自律的なチェックを行い、運用部門内の管理担当部署は逸脱がある場合は速やかな是正を指示します。また、運用モニタリング会議を通じて運用状況のモニタリングを行い、運用部門内での自律的牽制により運用改善を図ります。

###### 管理担当部署による運用管理

運用部から独立した管理担当部署は、(a)運用に関するパフォーマンス測定・分析のほか、(b)リスク管理および法令・信託約款などの遵守状況等のモニタリングを実施します。この結果は、(a)についてはファンド管理委員会を経て運用担当部・商品開発担当部にフィードバックされ、(b)についてはリスク管理委員会を通じて運用担当部にフィードバックされ、必要に応じて部署間連携の上で是正・改善の検討が行われます。

###### ファンドに係る法人等の管理

受託会社等、ファンドの運営に関係する法人については、その業務に関する委託会社の管理担当部署が、体制、業務執行能力、信用力等のモニタリング・評価を実施します。この結果は、商品企画委員会等を通じて委託会社の経営陣に報告され、必要に応じて是正が指示されます。

#### 運用・管理に関する監督

内部監査担当部署は、運用、管理等に関する委託会社の業務全般についてその健全性・適切性を担保するために、リスク管理、内部統制、ガバナンス・プロセスの適切性・有効性を検証・評価します。その評価結果は問題点の改善方法の提言等も含めて委託会社の経営陣に報告される、内部監査態勢が構築されています。

ファンドの運用体制等は、今後変更される可能性があります。

## 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）等を行っています。また「金融商品取引法」に定める第二種金融商品取引業および投資助言業務を行っています。

2026年 3月31日現在における委託会社の運用する証券投資信託は以下の通りです。（親投資信託を除きます。）

商品分類	本数 (本)	純資産総額 (百万円)
追加型株式投資信託	793	54,316,920
追加型公社債投資信託	16	1,620,400
単位型株式投資信託	61	303,254
単位型公社債投資信託	37	102,292
合計	907	56,342,866

なお、純資産総額の金額については、百万円未満の端数を四捨五入して記載しておりますので、表中の個々の数字の合計と合計欄の数字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

委託会社である三菱UFJ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。

また、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（平成19年内閣府令第52号）」に基づき作成しております。

なお、財務諸表及び中間財務諸表に掲載している金額については、百万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40期事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）の財務諸表について、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、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第41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、有限責任監査法人トーマツにより中間監査を受けております。

## (1)【貸借対照表】

(単位:百万円)

	第39期 (2024年3月31日現在)		第40期 (2025年3月31日現在)	
<b>(資産の部)</b>				
<b>流動資産</b>				
現金及び預金	2	58,206		37,354
有価証券		15		700
前払費用		679		770
未収入金		138		25
未収委託者報酬		21,064		24,418
未収収益	2	1,485	2	1,005
金銭の信託		10,500		1,650
その他		371		398
<b>流動資産合計</b>		<b>92,461</b>		<b>66,325</b>
<b>固定資産</b>				
<b>有形固定資産</b>				
建物	1	2,936	1	2,762
器具備品	1	1,531	1	1,045
土地		628		628
建設仮勘定		45		747
<b>有形固定資産合計</b>		<b>5,141</b>		<b>5,184</b>
<b>無形固定資産</b>				
電話加入権		15		-
ソフトウェア		5,008		4,452
ソフトウェア仮勘定		1,587		1,003
<b>無形固定資産合計</b>		<b>6,612</b>		<b>5,456</b>
<b>投資その他の資産</b>				
投資有価証券		13,788		10,302
関係会社株式		159		159
投資不動産	1	1,788	1	1,712
長期差入保証金		689		690
前払年金費用		47		-
繰延税金資産		1,088		1,640
その他		45		45
貸倒引当金		23		23
<b>投資その他の資産合計</b>		<b>17,583</b>		<b>14,526</b>
<b>固定資産合計</b>		<b>29,337</b>		<b>25,166</b>
<b>資産合計</b>		<b>121,799</b>		<b>91,491</b>

(単位:百万円)

	第39期 (2024年3月31日現在)		第40期 (2025年3月31日現在)	
<b>(負債の部)</b>				

流動負債				
預り金		807		474
未払金				
未払収益分配金		105		114
未払償還金		43		151
未払手数料	2	7,523		8,878
その他未払金	2	885	2	819
未払費用	2	8,611	2	10,352
未払消費税等		623		1,211
未払法人税等		2,235		3,187
賞与引当金		1,182		1,308
役員賞与引当金		175		259
その他		12		1
流動負債合計		22,204		26,761
固定負債				
退職給付引当金		1,608		1,654
役員退職慰労引当金		30		25
時効後支払損引当金		250		244
資産除去債務		1,428		1,444
その他		29		29
固定負債合計		3,346		3,398
負債合計		25,551		30,159
(純資産の部)				
株主資本				
資本金		2,000		2,000
資本剰余金				
資本準備金		3,572		3,572
その他資本剰余金		41,160		41,160
資本剰余金合計		44,732		44,732
利益剰余金				
利益準備金		342		342
その他利益剰余金				
別途積立金		6,998		-
繰越利益剰余金		40,236		12,846
利益剰余金合計		47,577		13,189
株主資本合計		94,310		59,921

(単位：百万円)

	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	1,937	1,410
評価・換算差額等合計	1,937	1,410
純資産合計	96,247	61,332
負債純資産合計	121,799	91,491

## (2) 【損益計算書】

(単位：百万円)

	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	98,635	114,618
投資顧問料	3,117	3,645
その他営業収益	148	2
営業収益合計	101,901	118,266
営業費用		
支払手数料	4	39,884
広告宣伝費	593	692
公告費	1	0
調査費		
調査費	3,537	4,604
委託調査費	27,296	32,816
事務委託費	1,861	2,486
営業雑経費		
通信費	137	156
印刷費	390	389
協会費	68	88
諸会費	20	23
事務機器関連費	2,531	2,925
その他営業雑経費	139	-
営業費用合計	71,070	84,071
一般管理費		
給料		
役員報酬	400	469
給料・手当	7,202	7,985
賞与引当金繰入	1,182	1,308
役員賞与引当金繰入	175	259
福利厚生費	1,424	1,538
交際費	10	12
旅費交通費	108	132
租税公課	397	478
不動産賃借料	728	644
退職給付費用	381	377
固定資産減価償却費	2,469	2,383
諸経費	490	1,174
一般管理費合計	14,971	16,765
営業利益	15,859	17,429

(単位：百万円)

	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
営業外収益		

受取配当金		54		107
受取利息	4	12		12
投資有価証券償還益		204		29
収益分配金等時効完成分		17		4
受取賃貸料	4	162		214
その他		44		22
営業外収益合計		496		390
営業外費用				
投資有価証券償還損		234		7
時効後支払損引当金繰入		-		15
事務過誤費		10		7
賃貸関連費用		108		188
その他		25		9
営業外費用合計		380		227
経常利益		15,975		17,592
特別利益				
投資有価証券売却益		464		739
固定資産売却益	1	16		-
資産除去債務履行差額		87		-
特別利益合計		568		739
特別損失				
投資有価証券売却損		57		138
投資有価証券評価損		31		-
固定資産除却損	3	20	3	18
固定資産売却損	2	65	2	6
減損損失		-	5	1,306
企業結合関連費用	6	1,187		-
事業譲渡関連損失		-	7	491
特別損失合計		1,361		1,961
税引前当期純利益		15,182		16,371
法人税、住民税及び事業税	4	4,542	4	5,356
法人税等調整額		102		344
法人税等合計		4,644		5,011
当期純利益		10,537		11,359

## (3) 【株主資本等変動計算書】

第39期（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

(単位：百万円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
当期首残高	2,000	3,572	41,160	44,732
当期変動額				
企業結合による増加				
剰余金の配当				

当期純利益				
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)				
当期変動額合計				
当期末残高	2,000	3,572	41,160	44,732

	利益剰余金				株主資本合計
	利益 準備金	その他利益剰余金		利益剰余金 合計	
		別途 積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	342	6,998	33,267	40,608	87,341
当期変動額					
企業結合による増加			1,602	1,602	1,602
剰余金の配当			5,171	5,171	5,171
当期純利益			10,537	10,537	10,537
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)					
当期変動額合計			6,969	6,969	6,969
当期末残高	342	6,998	40,236	47,577	94,310

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	672	672	88,013
当期変動額			
企業結合による増加			1,602
剰余金の配当			5,171
当期純利益			10,537
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	1,265	1,265	1,265
当期変動額合計	1,265	1,265	8,234
当期末残高	1,937	1,937	96,247

第40期（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

(単位：百万円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本 準備金	その他 資本剰余金	資本 剰余金合計
当期首残高	2,000	3,572	41,160	44,732
当期変動額				
剰余金の配当				
当期純利益				
別途積立金の取崩				
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)				
当期変動額合計				

当期末残高	2,000	3,572	41,160	44,732
-------	-------	-------	--------	--------

	利益剰余金				株主資本合計
	利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金合計	
		別途積立金	繰越利益剰余金		
当期首残高	342	6,998	40,236	47,577	94,310
当期変動額					
剰余金の配当			45,747	45,747	45,747
当期純利益			11,359	11,359	11,359
別途積立金の取崩		6,998	6,998		
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)					
当期変動額合計		6,998	27,390	34,388	34,388
当期末残高	342		12,846	13,189	59,921

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	1,937	1,937	96,247
当期変動額			
剰余金の配当			45,747
当期純利益			11,359
別途積立金の取崩			
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	527	527	527
当期変動額合計	527	527	34,915
当期末残高	1,410	1,410	61,332

## [注記事項]

## (重要な会計方針)

## 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

## (1) 子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法を採用しております。

## (2) その他有価証券

市場価格のない株式等及び投資事業有限責任組合等への出資以外のもの

時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)を採用しております。

市場価格のない株式等

移動平均法による原価法を採用しております。

投資事業有限責任組合等への出資(金融商品取引法第2条第2項により有価証券とみなされるもの)

組合契約に規定される決算報告日に応じて入手可能な直近の決算書を基礎とし、持分相当額を純額で取り込む方法によっております。

## 2. 金銭の信託の評価基準及び評価方法

時価法を採用しております。

## 3. 固定資産の減価償却の方法

## (1)有形固定資産及び投資不動産

定率法を採用しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物（建物附属設備を除く）並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物	5年～50年
器具備品	3年～20年
投資不動産	3年～50年

## (2)無形固定資産

定額法を採用しております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法を採用しております。

## 4.外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

## 5.引当金の計上基準

## (1)貸倒引当金

貸付金等の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

## (2)賞与引当金

従業員賞与の支給に充てるため、支給見込額に基づき計上しております。

## (3)役員賞与引当金

役員賞与の支給に充てるため、支給見込額に基づき計上しております。

## (4)退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。

退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法

過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（10年）による定額法により費用処理することとしております。

数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（主として10年）による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。

## (5)役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支給に備えるため、内規に基づく期末要支給額を計上しております。

## (6)時効後支払損引当金

時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。

## 6.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要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)委託者報酬

投資信託の信託約款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、確定した報酬を投資信託によって主に年2回受領しております。当該報酬は投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。

## (2)投資顧問料

顧客との投資一任及び投資助言契約に基づき運用及び助言を行っております。投資顧問料は、純資産総額に一定の報酬率を乗じて計算され、確定した報酬を主に年4回受領しております。当該報酬は契約期間にわたり収益として認識しております。

## 7.その他財務諸表作成のための基礎となる事項

グループ通算制度の適用

グループ通算制度を適用しております。

（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)等

## (1)概要

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

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

## (2)適用予定日

2028年3月期の期首から適用します。

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

## (貸借対照表関係)

## 1.有形固定資産及び投資不動産の減価償却累計額

	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
建物	498百万円	682百万円
器具備品	1,643百万円	2,168百万円
投資不動産	211百万円	288百万円

## 2.関係会社に対する主な資産・負債

区分掲記した以外で各科目に含まれるものは次の通りであります。

	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
預金	39,776百万円	-
未収収益	12百万円	16百万円
未払手数料	886百万円	-
その他未払金	105百万円	43百万円
未払費用	599百万円	29百万円

## (損益計算書関係)

## 1.固定資産売却益の内訳

	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
器具備品	16百万円	-
計	16百万円	-

## 2.固定資産売却損の内訳

	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
器具備品	65百万円	6百万円
計	65百万円	6百万円

## 3.固定資産除却損の内訳

	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
建物	15百万円	-
器具備品	3百万円	2百万円
ソフトウェア	0百万円	-
電話加入権	-	15百万円
計	20百万円	18百万円

## 4. 関係会社に対する主な取引

区分掲記した以外で各科目に含まれるものは次の通りであります。

	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
支払手数料	5,006百万円	-
受取利息	12百万円	-
受取賃貸料	152百万円	-
法人税、住民税及び事業税	132百万円	42百万円

## 5. 減損損失

第39期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

該当事項はありません。

第40期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

当社は、以下のとおり減損損失を計上しました。

場所	用途	種類	金額
東京都港区(本社)	インターネット直販サービス	ソフトウェア	1,306百万円

当社は資産運用業の単一セグメントであるため、事業用資産に区別はなく、全社を1つのグループとしております。

現行のソフトウェアについて、利用終了が見込まれたため、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しました。

なお、回収可能価額として使用価値を用いておりますが、割引率については使用見込期間が短いため考慮しておりません。

## 6. 企業結合関連費用

第39期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

企業結合に伴うものであり、主にシステム統合費用などです。

第40期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

該当事項はありません。

## 7. 事業譲渡関連損失

第39期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

該当事項はありません。

第40期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

吸収分割に伴うものであり、データ移管に伴うシステム対応費用です。

(株主資本等変動計算書関係)

第39期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当事業年度期首 株式数(株)	当事業年度増加 株式数(株)	当事業年度減少 株式数(株)	当事業年度末 株式数(株)

発行済株式				
普通株式	211,581	-	-	211,581
合計	211,581	-	-	211,581

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

2023年6月28日開催の定時株主総会において、次のとおり決議しております。

配当金の総額	5,171百万円
1株当たり配当額	24,440円
基準日	2023年3月31日
効力発生日	2023年6月29日

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

2024年6月26日開催の定時株主総会において、次のとおり決議しております。

配当金の総額	45,747百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	216,218円
基準日	2024年3月31日
効力発生日	2024年6月27日

## 第40期（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当事業年度期首 株式数（株）	当事業年度増加 株式数（株）	当事業年度減少 株式数（株）	当事業年度末 株式数（株）
発行済株式				
普通株式	211,581	-	-	211,581
合計	211,581	-	-	211,581

## 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において、次のとおり決議しております。

配当金の総額	45,747百万円
1株当たり配当額	216,218円
基準日	2024年3月31日
効力発生日	2024年6月27日

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

2025年6月26日開催の定時株主総会の議案として、普通株式の配当に関する事項を次のとおり提案しております。

配当金の総額	6,770百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	31,998円
基準日	2025年3月31日
効力発生日	2025年6月27日

## (リース取引関係)

## 借主側

## オペレーティング・リース取引

## オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
1年内	681百万円	681百万円
1年超	851百万円	170百万円
合計	1,532百万円	851百万円

## （金融商品関係）

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

資金運用については銀行預金、金銭の信託（合同運用指定金銭信託）で運用し、金融機関からの資金調達は行っておりません。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク

投資有価証券は主として投資信託であり、価格変動リスクに晒されております。

## (3) 金融商品に係るリスク管理体制

内部管理規程に従って月次でリスク資本を認識し、経営会議に報告しております。

## 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、次のとおりであります。なお、市場価格のない株式等及び投資事業有限責任組合等への出資は、次表には含まれておりません（（注2）参照）。

## 第39期(2024年3月31日現在)

	貸借対照表 計上額（百万円）	時価（百万円）	差額（百万円）
(1) 有価証券	15	15	-
(2) 金銭の信託	10,500	10,500	-
(3) 投資有価証券	13,788	13,788	-
資産計	24,303	24,303	-

(注1) 「現金及び預金」、「未収委託者報酬」、「未払手数料」については短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

(注2) 市場価格のない株式等

関連会社株式（前事業年度の貸借対照表計上額 159百万円）は、市場価格がないため、記載しておりません。

(注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変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することもあります。

(注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

## 第39期(2024年3月31日現在)

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	58,206	-	-	-
金銭の信託	10,500	-	-	-
未収委託者報酬	21,064	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
その他有価証券のうち満期があるもの				
投資信託	15	5,351	347	11
合計	89,786	5,351	347	11

## 第40期(2025年3月31日現在)

	貸借対照表 計上額（百万円）	時価（百万円）	差額（百万円）
(1) 現金及び預金	37,354	37,352	1
(2) 有価証券	700	700	-
(3) 金銭の信託	1,650	1,650	-
(4) 投資有価証券	10,099	10,099	-
資産計	49,805	49,803	1

(注1) 「未収委託者報酬」、「未払手数料」については短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

(注2) 市場価格のない株式等及び投資事業有限責任組合等への出資

関連会社株式（当事業年度の貸借対照表計上額159百万円）は、市場価格がないため、記

載していません。また投資有価証券のうち、「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号2021年6月17日）第24-16項を適用した投資事業有限責任組合等への出資（当事業年度の貸借対照表計上額202百万円）は上記に含めておりません。

- (注3) 現金及び預金に含まれるコーラブル預金（定期預金）（貸借対照表計上額1,000百万円）の時価は、取引先金融機関から提示された価格によっております。その他の現金及び預金（貸借対照表計上額36,354百万円）については短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、当該帳簿価額によっております。
- (注4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明  
金融商品の時価の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することもあります。
- (注5) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

第40期(2025年3月31日現在)

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	37,354	-	-	-
金銭の信託	1,650	-	-	-
未収委託者報酬	24,418	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
その他有価証券のうち満期があるもの				
投資信託	700	3,248	268	11
合計	64,124	3,248	268	11

### 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資産及び金融負債

第39期(2024年3月31日現在)

区分	時価（百万円）			合計
	レベル1	レベル2	レベル3	
有価証券	-	15	-	15
金銭の信託	-	10,500	-	10,500
投資有価証券	2,014	11,773	-	13,788
資産計	2,014	22,288	-	24,303

#### (注) 時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

##### 有価証券及び投資有価証券

ETF（上場投資信託）は相場価格を用いて評価しております。ETFは活発な市場で取引されているため、レベル1の時価に分類しております。

ETF（上場投資信託）以外の投資信託は基準価額を用いて評価しております。基準価額は観察可能なインプットを用いて算出しているため、レベル2の時価に分類しております。

##### 金銭の信託

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しており、レベル2の時価に分類しておりま

す。

第40期(2025年3月31日現在)

区分	時価（百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
有価証券	-	700	-	700
金銭の信託	-	1,650	-	1,650
投資有価証券	2,601	7,498	-	10,099
資産計	2,601	9,849	-	12,450

（注）時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

有価証券及び投資有価証券

ETF（上場投資信託）は相場価格を用いて評価しております。ETFは活発な市場で取引されているため、レベル1の時価に分類しております。

ETF（上場投資信託）以外の投資信託は基準価額を用いて評価しております。基準価額は観察可能なインプットを用いて算出しているため、レベル2の時価に分類しております。

金銭の信託

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しており、レベル2の時価に分類しております。

(2)時価をもって貸借対照表計上額としない金融資産及び金融負債

第39期(2024年3月31日現在)

該当事項はありません。

第40期(2025年3月31日現在)

区分	時価（百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
現金及び預金	-	998	-	998
資産計	-	998	-	998

（注）時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

現金及び預金

コーラブル預金（定期預金）は、取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しており、レベル2の時価に分類しております。

その他の現金及び預金（貸借対照表計上額36,354百万円）は、上記に含めておりません。

（有価証券関係）

1. 子会社株式及び関連会社株式

第39期（2024年3月31日現在）及び第40期（2025年3月31日現在）

関連会社株式（貸借対照表計上額は159百万円）は、市場価格がないため、記載しておりません。

2. その他有価証券

第39期(2024年3月31日現在)

	種類	貸借対照表 計上額（百万円）	取得原価 （百万円）	差額（百万円）
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	株式	-	-	-
	債券	-	-	-
	その他	17,364	14,269	3,094
	小計	17,364	14,269	3,094
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	株式	-	-	-
	債券	-	-	-
	その他	6,939	7,241	301
	小計	6,939	7,241	301

合計	24,303	21,511	2,792
----	--------	--------	-------

(注)「その他」には、貸借対照表の「金銭の信託」(貸借対照表計上額は10,500百万円、取得原価は10,500百万円)を含めております。

#### 第40期(2025年3月31日現在)

	種類	貸借対照表 計上額(百万円)	取得原価 (百万円)	差額(百万円)
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	株式	-	-	-
	債券	-	-	-
	その他	9,857	7,508	2,348
	小計	9,857	7,508	2,348
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	株式	-	-	-
	債券	-	-	-
	その他	2,795	3,086	290
	小計	2,795	3,086	290
合計		12,652	10,594	2,058

(注)「その他」には、貸借対照表の「金銭の信託」(貸借対照表計上額は1,650百万円、取得原価は1,650百万円)及び投資事業有限責任組合等への出資(貸借対照表計上額は202百万円、取得原価は202百万円)を含めております。

### 3.売却したその他有価証券

#### 第39期(自2023年4月1日至2024年3月31日)

種類	売却額(百万円)	売却益の合計額(百万円)	売却損の合計額(百万円)
株式	-	-	-
債券	-	-	-
その他	3,750	464	57
合計	3,750	464	57

#### 第40期(自2024年4月1日至2025年3月31日)

種類	売却額(百万円)	売却益の合計額(百万円)	売却損の合計額(百万円)
株式	-	-	-
債券	-	-	-
その他	4,044	739	138
合計	4,044	739	138

### 4.減損処理を行った有価証券

前事業年度において、有価証券について31百万円(その他有価証券のその他31百万円)減損処理を行っております。

当事業年度においては、減損処理を行っておりません。

なお、減損処理にあたっては、期末における時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合、及び30%以上50%未満下落し、回復可能性等の合理的反証がない場合に行っております。

#### (退職給付関係)

#### 1.採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として、確定給付企業年金制度(積立型制度)及び退職一時金制度(非積立型制度)を設けております。また確定拠出型の制度として、確定拠出年金制度を設けております。

#### 2.確定給付制度

##### (1)退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	第39期 (自2023年4月1日 至2024年3月31日)	第40期 (自2024年4月1日 至2025年3月31日)
退職給付債務の期首残高	3,582 百万円	3,652 百万円

勤務費用	182	180
利息費用	39	47
数理計算上の差異の 発生額	79	207
退職給付の支払額	300	236
過去勤務費用の発生額	-	-
企業結合による影響額	226	-
退職給付債務の期末残高	3,652	3,437

## (2)年金資産の期首残高と期末残高の調整表

	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
年金資産の期首残高	2,425 百万円	2,492 百万円
期待運用収益	43	44
数理計算上の差異の 発生額	227	62
事業主からの拠出額	-	-
退職給付の支払額	204	116
退職給付制度終了に伴う 調整額	-	8
年金資産の期末残高	2,492	2,350

## (3)退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
積立型制度の 退職給付債務	2,250 百万円	2,018 百万円
年金資産	2,492	2,350
	242	332
非積立型制度の退職給付債務	1,401	1,418
未積立退職給付債務	1,159	1,086
未認識数理計算上の差異	558	660
未認識過去勤務費用	157	92
貸借対照表に計上された 負債と資産の純額	1,560	1,654
退職給付引当金	1,608	1,654
前払年金費用	47	-
貸借対照表に計上された 負債と資産の純額	1,560	1,654

## (4)退職給付費用及びその内訳項目の金額

	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
勤務費用	182 百万円	180 百万円
利息費用	39	47
期待運用収益	43	44
数理計算上の差異の 費用処理額	29	43
過去勤務費用の費用処理額	65	65

退職給付制度の統合に係る調整額	34	-
その他	2	0
確定給付制度に係る退職給付費用	251	204

(注)「その他」は受入出向者に係る出向元への退職給付費用負担額及び退職金です。「退職給付制度の統合に係る調整額」は企業結合関連費用の一部として特別損失に計上しております。

#### (5)年金資産に関する事項

##### 年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
債券	62.0 %	64.7 %
株式	35.9	33.2
その他	2.1	2.1
合計	100	100

##### 長期期待運用収益率の設定方法

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

#### (6)数理計算上の計算基礎に関する事項

##### 主要な数理計算上の計算基礎

	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
割引率	1.39～1.41%	2.07～2.11%
長期期待運用収益率	1.5～1.8%	1.8%

### 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164百万円、当事業年度172百万円であります。

#### (税効果会計関係)

##### 1.繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
繰延税金資産		
減損損失	389百万円	392百万円
投資有価証券評価損	30	28
未払事業税	126	173
賞与引当金	362	400
役員賞与引当金	33	48
役員退職慰労引当金	9	8
退職給付引当金	492	521
減価償却超過額	199	291
資産除去債務	16	52
時効後支払損引当金	76	77
その他	227	296
繰延税金資産 小計	1,963	2,290
評価性引当額	-	-
繰延税金資産 合計	1,963	2,290

## 繰延税金負債

前払年金費用	14	-
その他有価証券評価差額金	855	648
その他	5	1
繰延税金負債 合計	875	649
繰延税金資産の純額	1,088	1,640

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳  
第39期（2024年3月31日現在）及び第40期（2025年3月31日現在）

法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差が法定実効税率の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、グループ通算制度を適用しております。また、「グループ通算制度を適用する場合の会計処理及び開示に関する取扱い」（実務対応報告第42号2021年8月12日）に従って、法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理並びに開示を行っております。

## 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

「所得税法等の一部を改正する法律」（令和7年法律第13号）が2025年3月31日に公布され、2026年4月1日以降に開始する事業年度から法人税率等の引上げ等が行われることとなりました。これに伴い、当事業年度の繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用した法定実効税率は、2025年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異については30.62%、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については30.62%から31.52%に変更しております。この税率変更により、繰延税金資産の金額（繰延税金負債の金額を控除した金額）が23百万円増加、その他有価証券評価差額金が17百万円、法人税等調整額が41百万円減少しております。

## （資産除去債務関係）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

## 1. 当該資産除去債務の概要

建物の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

## 2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を取得から15年と見積り、割引率は1.1%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

## 3. 当該資産除去債務の総額の増減

	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
期首残高	-	1,428百万円
有形固定資産の取得に伴う増加	1,420百万円	-
時の経過による調整額	7百万円	15百万円
期末残高	1,428百万円	1,444百万円

## （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

収益及び契約から生じるキャッシュ・フローの性質、金額、時期及び不確実性に影響を及ぼす主要な要因に基づく区分に当該収益を分解した情報については、重要性が乏しいため記載を省略しております。

## 2. 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

収益を理解するための基礎となる情報は、「（重要な会計方針）の6. 収益および費用の計上基準」に記載のとおりであります。

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

重要性が乏しいため記載を省略しております。

（セグメント情報等）

[セグメント情報]

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

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

1. 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

（1）営業収益

投資信託の受益者の情報を制度上把握していないため、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

投資信託の受益者の情報を制度上把握していないため、記載を省略しております。

[報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]

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。

[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]

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。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]

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。

（関連当事者情報）

1. 関連当事者との取引

（1）財務諸表提出会社の親会社及び主要株主等

第39期（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	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（注5）	科目	期末残高（注5）
親会社	㈱三菱UFJ フィナンシャル・ グループ	東京都 千代田 区	2,141,513 百万円	銀行持株 会社業	被所有 間接 100.0%	グループ通算制 度	グループ通 算制度に伴 う通算税効 果額 （注1）	132 百万円	その他未払 金	105 百万円
親会社	三菱UFJ 信託銀行㈱	東京都 千代田 区	324,279 百万円	信託業、 銀行業	被所有 直接 100.0%	当社投資信託の 募集の取扱及び 投資信託に係る 事務代行の委託 等	投資信託に 係る事務代 行手数料の 支払 （注2）	5,006 百万円	未払手数料	886 百万円
						投資の助言  役員の兼任	投資助言料 （注3）	463 百万円	未払費用	260 百万円

第40期（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	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（注5）	科目	期末残高（注5）
----	--------	-----	-----	-------	----------------	-----------	-------	----------	----	----------

親会社	(株)三菱UFJ フィナンシャル・ グループ	東京都 千代田 区	2,141,513 百万円	銀行持株 会社業	被所有 直接 100.0%	グループ通算制 度  経営管理  役員の兼任	グループ通 算制度に伴 う通算税効 果額 (注1) 経営管理手 数料 (注4)	42 百万円  508 百万円	その他未払 金	43 百万円
-----	------------------------------	-----------------	------------------	-------------	---------------------	---------------------------------------	--	-----------------------------	------------	-----------

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

(注) 1. グループ通算制度に基づく通算税効果額であります。

2. 投資信託に係る事務代行手数料については、商品毎に、過去の料率、市場実勢等を勘案して決定しております。

3. 投資助言料については、市場実勢を勘案して決定しております。

4. 経営管理手数料については、経営管理契約に基づく取引条件によっております。

5. 上記金額のうち、取引金額は消費税等を含まず、期末残高は消費税等を含んで表示しております。

## (2)財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社等

第39期(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	事業の 内容	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (注4)	科目	期末残高 (注4)
同一の親会社を持つ会社	(株)三菱UFJ 銀行	東京都 千代田 区	1,711,958 百万円	銀行業	なし	当社投資信託の 募集の取扱及び 投資信託に係る 事務代行の委託 等	投資信託に 係る事務代 行手数料 の支払 (注1)	4,354 百万円	未払手数料	1,028 百万円
同一の親会社を持つ会社	三菱UFJ モルガン・ スタンレー 証券(株)	東京都 千代田 区	40,500 百万円	証券業	なし	当社投資信託の 募集の取扱及び 投資信託に係る 事務代行の委託 等	投資信託に 係る事務代 行手数料 の支払 (注1)	7,493 百万円	未払手数料	1,449 百万円

第40期(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	事業の 内容	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (注4)	科目	期末残高 (注4)
同一の親会社を持つ会社	三菱UFJ 信託銀行(株)	東京都 千代田 区	324,279 百万円	信託業、 銀行業	なし	当社投資信託の 募集の取扱及び 投資信託に係る 事務代行の委託 等  投資の助言  役員の兼任	投資信託に 係る事務代 行手数料 の支払 (注1)  投資助言料 (注2)	5,310 百万円  451 百万円	未払手数料  未払費用	952 百万円  237 百万円

同一の親会社を持つ会社	(株)三菱UFJ銀行	東京都千代田区	1,711,958 百万円	銀行業	なし	当社投資信託の募集の取扱及び投資信託に係る事務代行の委託等  取引銀行	投資信託に係る事務代行手数料の支払(注1)  コーラブル預金の預入(注3)	4,747 百万円  1,000 百万円	未払手数料  現金及び預金	1,115 百万円  1,000 百万円
同一の親会社を持つ会社	三菱UFJモルガン・スタンレー証券(株)	東京都千代田区	40,500 百万円	証券業	なし	当社投資信託の募集の取扱及び投資信託に係る事務代行の委託等	投資信託に係る事務代行手数料の支払(注1)	8,404 百万円	未払手数料	1,572 百万円

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

- (注) 1. 投資信託に係る事務代行手数料については、商品毎に、過去の料率、市場実勢等を勘案して決定しております。
2. 投資助言料については、市場実勢を勘案して決定しております。
3. 預金利率の条件は、市場金利等を勘案して決定しております。なお、預入期間は1年であります。
4. 上記金額のうち、取引金額は消費税等を含まず、期末残高は消費税等を含んで表示しております。

## 2. 親会社に関する注記

株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(東京証券取引所、名古屋証券取引所及びニューヨーク証券取引所に上場)

## (1株当たり情報)

	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
1株当たり純資産額	454,898.22円	289,876.37円
1株当たり当期純利益金額	49,804.10円	53,688.15円

(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、記載していません。

## 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。

	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
当期純利益金額 (百万円)	10,537	11,359
普通株主に帰属しない金額 (百万円)	-	-
普通株式に係る当期純利益金額 (百万円)	10,537	11,359
普通株式の期中平均株式数 (株)	211,581	211,581

## 中間財務諸表

## (1) 中間貸借対照表

(単位：百万円)

第41期中間会計期間  
(2025年9月30日現在)

(資産の部)		
流動資産		
現金及び預金		30,808
有価証券		2,023
前払費用		922
未収入金		6
未収委託者報酬		26,674
未収収益		1,388
金銭の信託		3,151
その他		368
流動資産合計		65,343
固定資産		
有形固定資産		
建物	1	2,673
器具備品	1	741
土地		628
建設仮勘定		1,001
有形固定資産合計		5,045
無形固定資産		
ソフトウェア		4,285
ソフトウェア仮勘定		1,312
無形固定資産合計		5,597
投資その他の資産		
投資有価証券		12,447
関係会社株式		159
投資不動産	1	1,676
長期差入保証金		689
繰延税金資産		1,421
その他		45
貸倒引当金		23
投資その他の資産合計		16,417
固定資産合計		27,060
資産合計		92,404

(単位：百万円)

第41期中間会計期間  
(2025年9月30日現在)

(負債の部)		
流動負債		
預り金		1,064
未払金		
未払収益分配金		130
未払償還金		151
未払手数料		9,701
その他未払金		786
未払費用		9,436
未払消費税等	2	818
未払法人税等		3,125
賞与引当金		1,320
役員賞与引当金		137
その他		61
流動負債合計		26,733

固定負債	
退職給付引当金	1,696
役員退職慰労引当金	11
時効後支払損引当金	242
資産除去債務	1,452
その他	29
固定負債合計	3,432
負債合計	30,165
(純資産の部)	
株主資本	
資本金	2,000
資本剰余金	
資本準備金	3,572
その他資本剰余金	41,160
資本剰余金合計	44,732
利益剰余金	
利益準備金	342
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	13,222
利益剰余金合計	13,565
株主資本合計	60,298

(単位：百万円)

第41期中間会計期間

(2025年9月30日現在)

評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	1,940
評価・換算差額等合計	1,940
純資産合計	62,239
負債純資産合計	92,404

## (2)中間損益計算書

(単位：百万円)

第41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	60,270
投資顧問料	1,921
営業収益合計	62,192
営業費用	
支払手数料	21,483
広告宣伝費	266
公告費	0
調査費	
調査費	2,462
委託調査費	16,834
事務委託費	945
営業雑経費	
通信費	71
印刷費	203

協会費	50
諸会費	13
事務機器関連費	1,593
営業費用合計	43,923
一般管理費	
給料	
役員報酬	247
給料・手当	3,635
賞与引当金繰入	1,195
役員賞与引当金繰入	137
福利厚生費	771
交際費	6
旅費交通費	88
租税公課	353
不動産賃借料	321
退職給付費用	190
固定資産減価償却費	1,256
諸経費	568
一般管理費合計	8,773
営業利益	9,494

(単位：百万円)

第41期中間会計期間

(自 2025年4月1日  
至 2025年9月30日)

営業外収益	
受取配当金	67
有価証券利息	2
受取利息	37
投資有価証券償還益	4
収益分配金等時効完成分	56
受取賃貸料	103
その他	5
営業外収益合計	278
営業外費用	
投資有価証券償還損	0
事務過誤費	18
賃貸関連費用	92
投資事業組合運用損	12
その他	1
営業外費用合計	124
経常利益	9,648
特別利益	
投資有価証券売却益	299
特別利益合計	299
特別損失	
投資有価証券売却損	14
固定資産除却損	0
特別損失合計	14
税引前中間純利益	9,933
法人税、住民税及び事業税	2,813
法人税等調整額	26
法人税等合計	2,787

中間純利益

7,146

## (3)中間株主資本等変動計算書

第41期中間会計期間（自 2025年4月1日 至 2025年9月30日）

(単位：百万円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
当期首残高	2,000	3,572	41,160	44,732
当中間期変動額				
剰余金の配当				
中間純利益				
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				
当中間期末残高	2,000	3,572	41,160	44,732

	利益剰余金			株主資本合計
	利益準備金	その他利益剰余金		
		繰越利益剰余金	利益剰余金合計	
当期首残高	342	12,846	13,189	59,921
当中間期変動額				
剰余金の配当		6,770	6,770	6,770
中間純利益		7,146	7,146	7,146
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		376	376	376
当中間期末残高	342	13,222	13,565	60,298

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	1,410	1,410	61,332
当中間期変動額			
剰余金の配当			6,770
中間純利益			7,146
株主資本以外の項目の当中間期変動額(純額)	530	530	530
当中間期変動額合計	530	530	906
当中間期末残高	1,940	1,940	62,239

## 【重要な会計方針】

## 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

## (1) 子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法を採用しております。

## (2) その他有価証券

市場価格のない株式等及び投資事業有限責任組合等への出資以外のもの

中間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)を採用しております。

市場価格のない株式等

移動平均法による原価法を採用しております。

投資事業有限責任組合等への出資(金融商品取引法第2条第2項により有価証券とみなされるもの)

組合契約に規定される決算報告日に応じて入手可能な直近の決算書を基礎とし、持分相当額を純

額で取り込む方法によっております。

2. 金銭の信託の評価基準及び評価方法  
時価法を採用しております。

3. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産及び投資不動産

定率法を採用しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物（建物附属設備を除く）並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物	5年～50年
器具備品	3年～20年
投資不動産	3年～50年

(2) 無形固定資産

定額法を採用しております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法を採用しております。

4. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

貸付金等の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

(2) 賞与引当金

従業員賞与の支給に充てるため、支給見込額に基づき計上しております。

(3) 役員賞与引当金

役員賞与の支給に充てるため、支給見込額に基づき計上しております。

(4) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。

退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法

過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（10年）による定額法により費用処理することとしております。

数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（10年）

による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。

(5) 役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支給に備えるため、内規に基づく中間期末要支給額を計上しております。

(6) 時効後支払損引当金

時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。

5. 収益および費用の計上基準

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要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) 委託者報酬

投資信託の信託約款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、確定した報酬を投資信託によって主に年2回受領しております。当該報酬は投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。

(2) 投資顧問料

顧客との投資一任及び投資助言契約に基づき運用及び助言を行っております。投資顧問料は、純資産総額に一定の報酬率を乗じて計算され、確定した報酬を主に年4回受領しております。当該報酬は契約期間にわたり収益として認識しております。

## 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、中間決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

## 7. その他中間財務諸表作成のための重要な事項

グループ通算制度の適用

グループ通算制度を適用しております。

## 【注記事項】

(中間貸借対照表関係)

## 1 減価償却累計額

第41期中間会計期間  
(2025年9月30日現在)

建物	773百万円
器具備品	2,486百万円
投資不動産	323百万円

## 2 消費税等の取扱い

仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、「未払消費税等」として表示しております。

(中間損益計算書関係)

## 減価償却実施額

第41期中間会計期間  
(自 2025年4月1日  
至 2025年9月30日)

有形固定資産	414百万円
無形固定資産	857百万円
投資不動産	35百万円

(中間株主資本等変動計算書関係)

第41期中間会計期間(自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当事業年度期首 株式数(株)	当中間会計期間 増加株式数(株)	当中間会計期間 減少株式数(株)	当中間会計期間末 株式数(株)
発行済株式				
普通株式	211,581	-	-	211,581
合計	211,581	-	-	211,581

## 2. 配当に関する事項

2025年6月26日開催の定時株主総会において、次のとおり決議しております。

配当金の総額	6,770百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	31,998円
基準日	2025年3月31日
効力発生日	2025年6月27日

(リース取引関係)

第41期中間会計期間(2025年9月30日現在)

借主側

オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

1年内

512百万円

1年超	5百万円
合計	517百万円

## （金融商品関係）

第41期中間会計期間(2025年9月30日現在)

## 1. 金融商品の時価等に関する事項

2025年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、市場価格のない株式等、「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号2021年6月17日。以下、「時価算定適用指針」という。）第24-16項を適用した投資事業有限責任組合等への出資は、次表には含まれておりません（（注3）参照）。

	中間貸借対照表 計上額（百万円）	時価（百万円）	差額（百万円）
(1) 有価証券	2,023	2,023	-
(2) 金銭の信託	3,151	3,151	-
(3) 投資有価証券	12,264	12,264	-
資産計	17,439	17,439	-

(注1) 「現金及び預金」、「未収委託者報酬」、「未払手数料」については短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

(注2) 投資有価証券には、時価算定適用指針第24-3項の基準価額を時価とみなす取扱いを適用した投資信託が含まれております。

(注3) 市場価格のない株式等、時価算定適用指針第24-16項の取扱いを適用した投資事業有限責任組合等への出資

関連会社株式（中間貸借対照表計上額159百万円）は、市場価格がないため、記載しておりません。また投資有価証券のうち、時価算定適用指針第24-16項の取扱いを適用した投資事業有限責任組合等への出資（中間貸借対照表計上額183百万円）は上記に含めておりません。

(注4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することもあります。

## 2. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

なお、時価算定適用指針第24-3項の取扱いを適用した投資信託は、次表には含めておりません（（1）\*参照）。

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資産及び金融負債

区分	時価（百万円）			合計
	レベル1	レベル2	レベル3	
有価証券	1,999	24	-	2,023
金銭の信託	-	3,151	-	3,151
投資有価証券（*）	3,825	8,138	-	11,964
資産計	5,825	11,314	-	17,139

（\*）時価算定適用指針第24-3項の取扱いを適用した投資信託（中間貸借対照表計上額 300百万円）は、上記には含めておりません。

## (注1) 時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

## 有価証券及び投資有価証券

ETF（上場投資信託）及び国債は相場価格を用いて評価しております。ETF及び国債は活発な市場で取引されているため、レベル1の時価に分類しております。

ETF（上場投資信託）以外の投資信託は、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用いて評価しております。基準価額は観察可能なインプットを用いて算出しているため、レベル2の時価に分類しております。時価算定適用指針第24-3項の取扱いを適用し、基準価額を時価とみなした投資信託はレベルを付しておりません。

## 金銭の信託

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しており、レベル2の時価に分類しております。

## (注2) 時価算定適用指針第 24-3 項の取扱いを適用した投資信託に関する情報

## 期首残高から中間期末残高への調整表

(単位：百万円)

区分	期首残高	当中間会計期間の損益に計上した額	その他有価証券評価差額金に計上した額	購入、売却及び償還による変動額	基準価額を時価とみなすこととした額	基準価額を時価とみなさないこととした額	中間期末残高	当中間会計期間の損益に計上した額のうち中間貸借対照表日において保有する投資信託の評価損益
投資有価証券（その他有価証券）	-	-	0	300	-	-	300	-

(注) 中間決算日における解約等に関する制限の主な内容は、解約不可とされるものが300百万円であります。

(2) 時価をもって中間貸借対照表計上額としない金融資産及び金融負債  
該当事項はありません。

## (有価証券関係)

第41期中間会計期間（2025年9月30日現在）

## 1. 子会社及び関連会社株式

関連会社株式（中間貸借対照表計上額 159百万円）は、市場価格がないため、記載しておりません。

## 2. その他有価証券

	種類	中間貸借対照表計上額（百万円）	取得原価（百万円）	差額（百万円）
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	株式	-	-	-
	債券	-	-	-
	その他	13,415	10,272	3,143
	小計	13,415	10,272	3,143
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	株式	-	-	-
	債券	1,999	1,999	0
	その他	2,024	2,327	302
	小計	4,023	4,326	302
合計		17,439	14,598	2,840

(注) 「その他」には、中間貸借対照表の「金銭の信託」（中間貸借対照表計上額 3,151百万円、取得原価3,150百万円）を含めております。

(資産除去債務関係)

資産除去債務のうち中間貸借対照表に計上しているもの  
当該資産除去債務の総額の増減

	第41期中間会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)
期首残高	1,444百万円
有形固定資産の取得に伴う増加	-
時の経過による調整額	7百万円
中間期末残高	1,452百万円

(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

収益及び契約から生じるキャッシュ・フローの性質、金額、時期及び不確実性に影響を及ぼす主要な要因に基づく区分に当該収益を分解した情報については、重要性が乏しいため記載を省略しております。

(セグメント情報等)

[セグメント情報]

第41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41期中間会計期間（自 2025年4月1日 至 2025年9月30日）

1. 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

投資信託の受益者の情報を制度上把握していないため、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

投資信託の受益者の情報を制度上把握していないため、記載を省略しております。

(1株当たり情報)

1株当たり純資産額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	第41期中間会計期間 (2025年9月30日現在)
1株当たり純資産額 (算定上の基礎)	294,161.99円
純資産の部の合計額(百万円)	62,239
普通株式に係る中間期末の純資産額(百万円)	62,239
1株当たり純資産額の算定に用いられた 中間期末の普通株式の数(株)	211,581

1株当たり中間純利益金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	第41期中間会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)
1株当たり中間純利益金額	33,775.75円

(算定上の基礎)	
中間純利益金額（百万円）	7,146
普通株主に帰属しない金額（百万円）	-
普通株式に係る中間純利益金額（百万円）	7,146
普通株式の期中平均株式数（株）	211,581

(注) 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。

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行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、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)

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、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)

通常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。以下において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または店頭デリバティブ取引を行うこと。

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

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

#### 5【その他】

定款の変更等

定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

訴訟事件その他重要事項

該当事項はありません。

#### 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

名称：三菱UFJ信託銀行株式会社

(再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社)

資本金の額：324,279百万円(2025年9月末現在)

事業の内容：銀行業務および信託業務を営んでいます。

###### (2) 販売会社

名称	資本金の額 (2025年9月末現在)	事業の内容
三菱UFJ信託銀行株式会社	324,279 百万円	銀行業務および信託業務を営んでいます。
池田泉州TT証券株式会社	1,250 百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

とちぎんＴＴ証券株式会社	1,001 百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
十六ＴＴ証券株式会社	3,000 百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
楽天証券株式会社	19,495 百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
東海東京証券株式会社	6,000 百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
西日本シティＴＴ証券株式会社	3,000 百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
ほくほくＴＴ証券株式会社	1,250 百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
ワイエム証券株式会社	1,270 百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

## 2【関係業務の概要】

- (1) 受託会社：ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理等を行います。
- (2) 販売会社：ファンドの募集の取扱い、解約の取扱い、収益分配金・償還金の支払いの取扱い等を行います。

## 3【資本関係】

該当ありません。(2026年3月末現在)

(注) 関係法人が所有する委託会社の株式または委託会社が所有する関係法人の株式のうち、持株比率が3%以上のものを記載しています。

## 第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

提出年月日	提出書類
2025年 5月19日	有価証券届出書の訂正届出書
2025年 6月24日	有価証券届出書
2025年 6月24日	有価証券報告書
2025年12月24日	有価証券届出書の訂正届出書
2025年12月24日	半期報告書

# 独立監査人の監査報告書

2025年 6月 6日

三菱UFJ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	鶴見将史
--------------------	-------	------

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	田嶋大士
--------------------	-------	------

### 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」に掲げられている三菱UFJ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40期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、三菱UFJ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、継続企業的前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業的前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

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

---

(注) 1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。  
2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2026年6月3日

三菱UFJアセットマネジメント株式会社  
取締役会御中

PwC Japan有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 久保 直毅  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 西郷 篤  
業務執行社員**監査意見**

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているラップ向けインデックスf 先進国株式（為替ヘッジあり）の2025年3月26日から2026年3月25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、ラップ向けインデックスf 先進国株式（為替ヘッジあり）の2026年3月25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、三菱UFJ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、継続企業的前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

### 財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

三菱UFJアセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

- 
- (注) 1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。  
2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

# 独立監査人の中間監査報告書

2025年12月5日

三菱UFJ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 公認会計士 鶴 見 将 史  
行社員指定有限責任社  
員業務執 公認会計士 田 嶋 大 士  
行社員

## 中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている三菱UFJ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41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、三菱UFJ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に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 中間財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

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

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

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

## 中間財務諸表監査における監査人の責任

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

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

- ・ 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要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、監査等委員会に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む中間監査上の重要な発見事項、及び中間監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

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

## 利害関係

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

以 上

(注) 1. 上記の中間監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。