

**【表紙】**

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2026年2月17日提出
【計算期間】	第39特定期間(自 2025年5月17日至 2025年11月17日)
【ファンド名】	五大陸株式ファンド
【発行者名】	アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 ステファニー・ドゥルーズ
【本店の所在の場所】	東京都港区赤坂九丁目7番1号
【事務連絡者氏名】	新屋敷 昇
【連絡場所】	東京都港区赤坂九丁目7番1号
【電話番号】	050-5785-6187
【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】

## ファンドの目的

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

## ファンドの基本的性格

## 1) 商品分類

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

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

## 追加型投信

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

## 海外

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

## 株式

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

## インデックス型

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

## 2) 属性区分

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

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

その他資産(投資信託証券(株式一般))

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

年4回

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

グローバル(除く日本)

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

ファミリーファンド

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

為替ヘッジなし

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

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

上記は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づき記載しています。

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

## ファンドの特色



特長

1

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



特長

2

基本投資比率は先進国に80%、新興国に20%とします。



特長

3

年4回、実績に応じた収益分配を行なうことをめざします。

## ファンドの仕組み

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



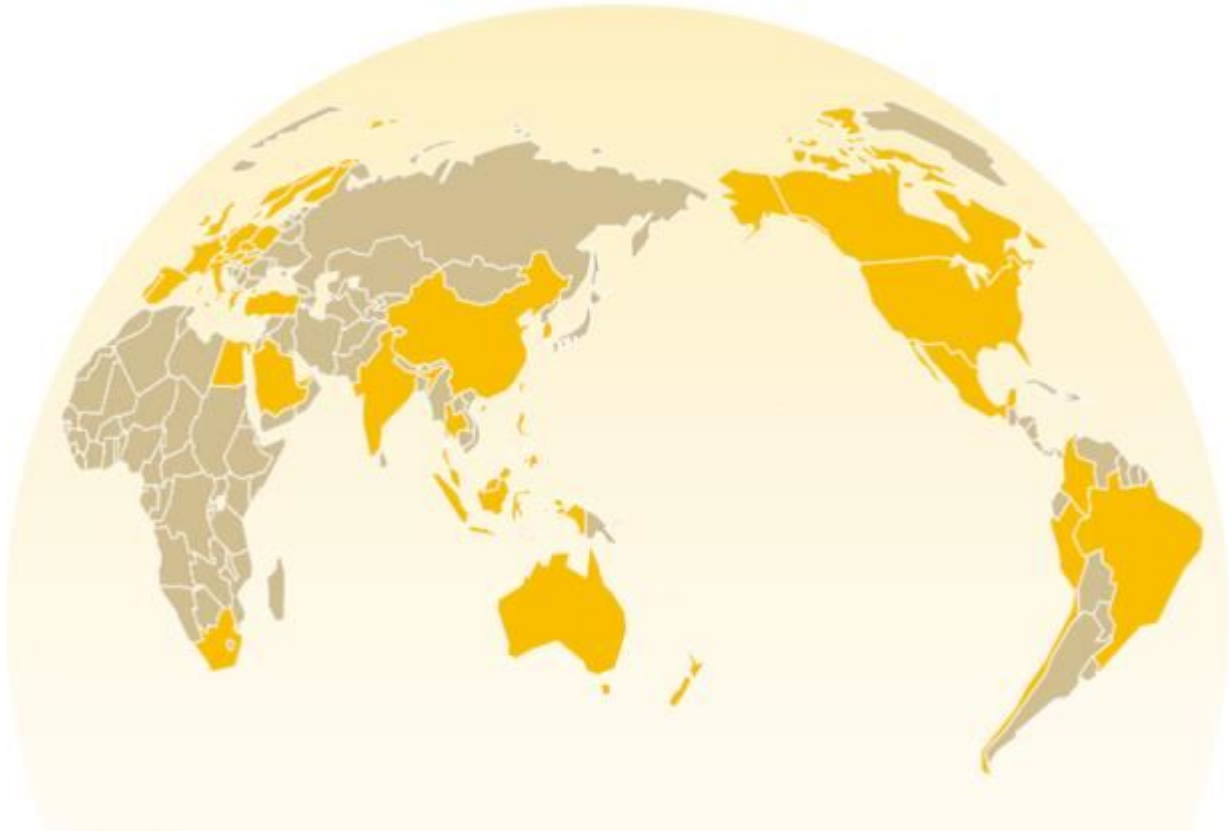
- (主な投資制限)
- ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。
  - ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

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



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

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



#### 先進国

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

● MSCI-KOKUSAIインデックスの構成国、地域(22の国と地域)

#### 新興国

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

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

(2025年11月末現在)



特長

2

基本投資比率は先進国に80%、  
新興国に20%とします。

- 投資対象は、先進国を中心に幅広い国や地域に分散されています。



#### ●先進国株式

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

#### ●新興国株式

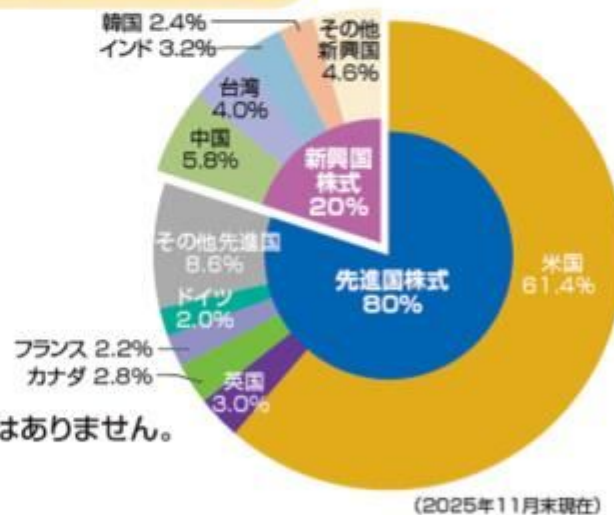
主として新興国の株式に投資し、MSCI エマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース)の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

### ● あわせ持った場合の国別構成比率

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

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

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



特長

3

年4回、実績に応じた収益分配を  
行なうことをめざします。

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

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

## 収益分配金に関する留意事項

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

### 投資信託で分配金が支払われるイメージ



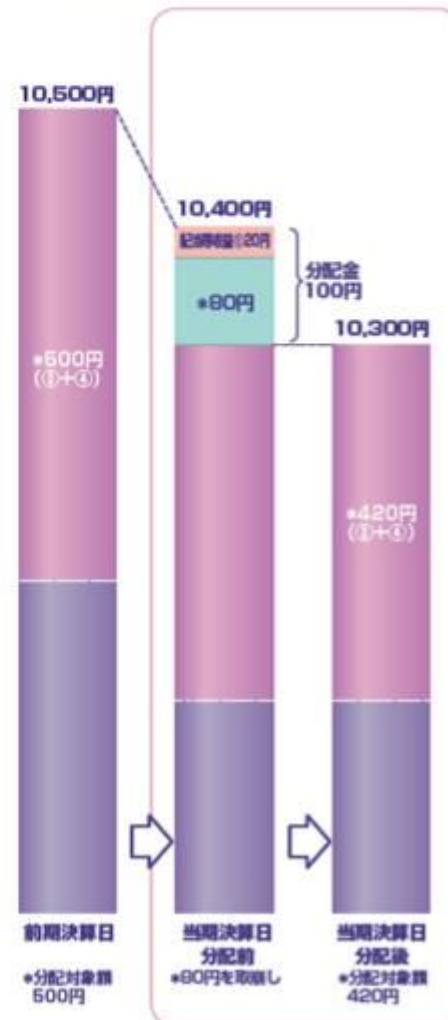
- 分配金は、計算期間中(前期の決算日翌日から当期の決算日まで)に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期の決算日の基準価額は前期の決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

#### 前期決算から基準価額が上昇した場合



#### 前期決算から基準価額が下落した場合



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

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

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

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



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

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

#### 信託金限度額

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

### (2) 【ファンドの沿革】

2006年 6月12日

- ・ファンドの信託契約締結、当初自己設定、運用開始

2025年 9月 1日

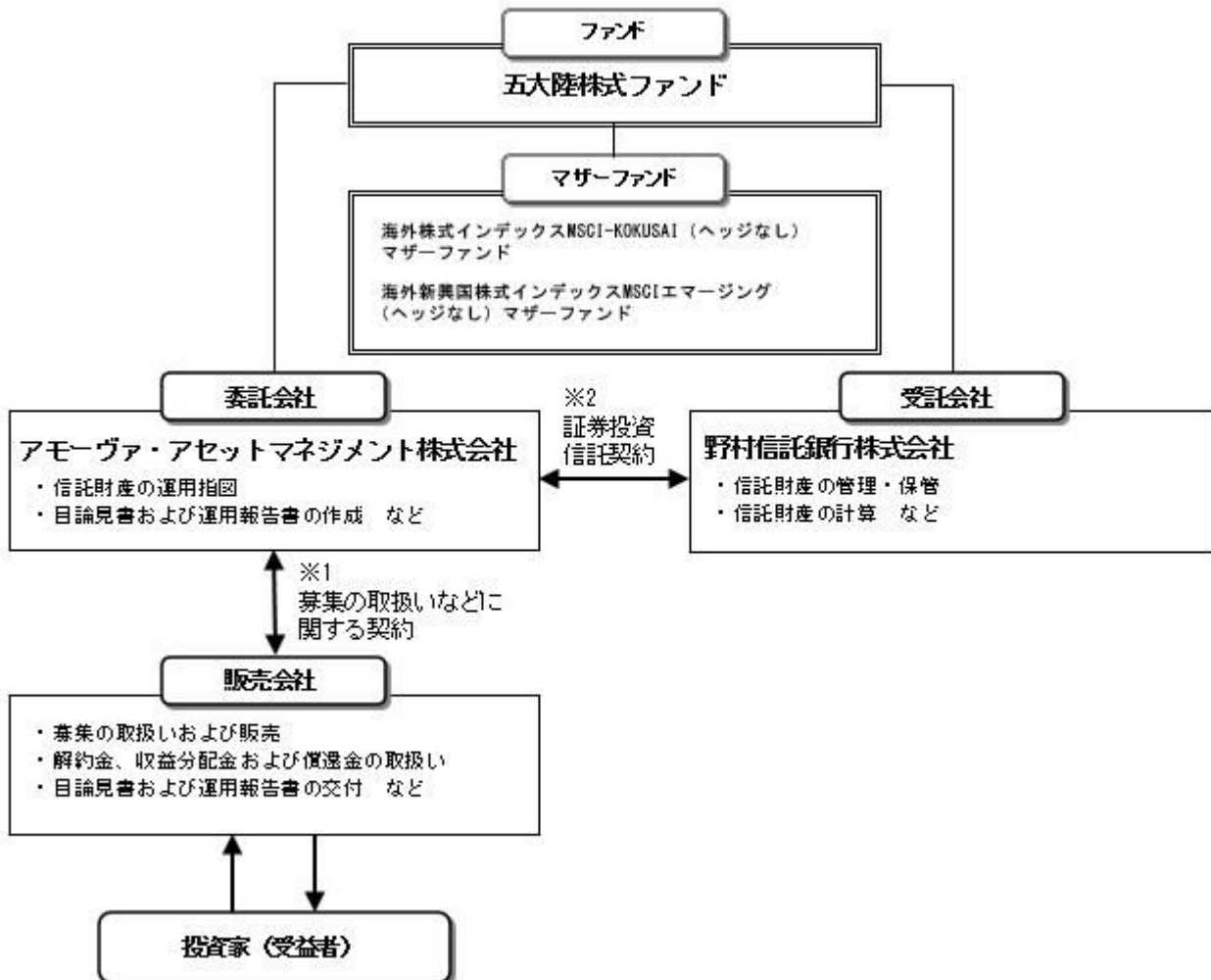
- ・ファンド名称変更

新名称：五大陸株式ファンド

旧名称：日興五大陸株式ファンド

### (3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



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

委託会社の概況（2025年11月末現在）

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

2025年9月1日付で、日興アセットマネジメント株式会社から  
「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」へ社名変更しました。

### 3) 大株主の状況

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

## 2 【投資方針】

### (1) 【投資方針】

- ・主として、「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券および「海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、MSCI-KOKUSAIインデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）とMSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）をそれぞれ80%と20%の配分で合成した指数の動きに連動する投資成果をめざします。
- ・マザーファンド受益証券の組入比率は高位を保つことを原則とします。なお、資金動向などによっては

組入比率を引き下げることがあります。

- ・ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

## （２）【投資対象】

### <五大陸株式ファンド>

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

投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 1) 有価証券
  - 2) デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第24条、第25条および第26条に定めるものに限ります。）
  - 3) 金銭債権
  - 4) 約束手形
  - 5) 為替手形
- 主として「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券および「海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券ならびに次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することができます。
- 1) 株券または新株引受権証券
  - 2) 国債証券
  - 3) 地方債証券
  - 4) 特別の法律により法人の発行する債券
  - 5) 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
  - 6) 特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
  - 7) コマーシャル・ペーパー
  - 8) 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
  - 9) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1)～8)の証券または証書の性質を有するもの
  - 10) 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいい、マザーファンドの受益証券を除きます。）
  - 11) 投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。以下同じ。）で12)に定めるもの以外のもの
  - 12) 投資法人債券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。以下同じ。）または外国投資証券で投資法人債券に類する証券
  - 13) 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
  - 14) オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。）
  - 15) 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
  - 16) 外国法人が発行する譲渡性預金証書
  - 17) 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
  - 18) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
  - 19) 外国の者に対する権利で18)の有価証券の性質を有するもの
 

次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することができます。

    - 1) 預金
    - 2) 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
    - 3) コール・ローン
    - 4) 手形割引市場において売買される手形
    - 5) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
    - 6) 外国の者に対する権利で5)の権利の性質を有するもの

次の取引ができます。

    - 1) 信用取引
    - 2) 先物取引等
    - 3) スワップ取引
    - 4) 金利先渡取引
    - 5) 為替先渡取引
    - 6) 有価証券の貸付
    - 7) 公社債の空売
    - 8) 公社債の借入
    - 9) 外国為替予約取引
    - 10) 資金の借入

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

日本を除く世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。

投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 1) 有価証券
- 2) デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第14条、第15条および第16条に定めるものに限ります。）
- 3) 金銭債権
- 4) 約束手形

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

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

## 投資対象とするマザーファンドの概要

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

運用の基本方針	
基本方針	世界の主要国の株式市場の動きをとらえることを目標に、MSCI-KOKUSAI インデックス*（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行ないます。
主な投資対象	日本を除く世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主として日本を除く世界各国の株式（DR（預託証券）およびコントリーファンド等を含みます。）に投資し、MSCI-KOKUSAI インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。</li> <li>・投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、株価指数先物取引や外国為替予約取引等を活用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数先物取引等の買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。</li> <li>・ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>・投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</li> <li>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>・デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。</li> <li>・一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。</li> </ul>
収益分配	収益分配は行ないません。
ファンドに係る費用	
信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	解約時の基準価額に対し0.3%（1口当たり）

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

\* MSCI-KOKUSAIインデックスは、MSCI Inc.が発表している、日本を除く世界の主要国の株式市場の合成パフォーマンスを表す指数です。  
同指数に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

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

<b>運用の基本方針</b>	
基本方針	主として金融商品取引所に上場されている新興国の株式に投資し、MSCI エマージング・マーケット・インデックス*（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。
主な投資対象	新興国の株式（DR（預託証券）およびカントリーファンド等を含みます。）を主要投資対象とします。
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>主として、新興国の株式（DR（預託証券）およびカントリーファンド等を含みます。）に投資し、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。</li> <li>投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、株価指数先物取引や外国為替予約取引等を活用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数先物取引等の買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。</li> <li>ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>投資信託証券への投資割合は、信託財産の総額の5%以下とします。</li> <li>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。</li> <li>一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。</li> </ul>
収益分配	収益分配は行ないません。

**ファンドに係る費用**

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

**その他**

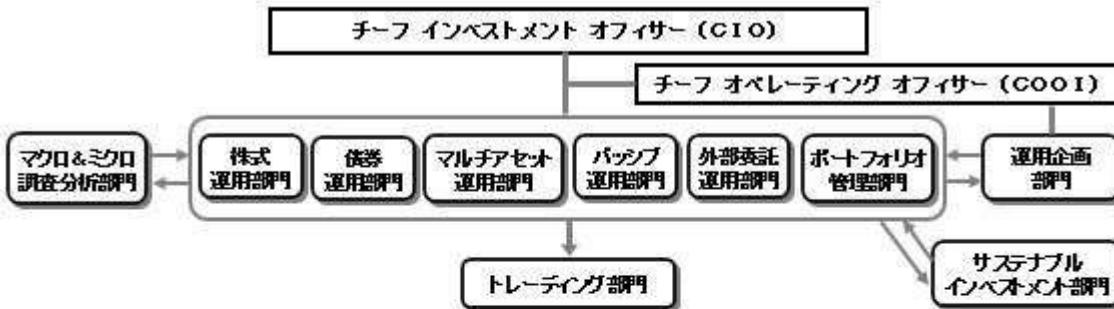
委託会社	アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社 2025年9月1日付で「日興アセットマネジメント株式会社」から変更
受託会社	野村信託銀行株式会社
信託期間	無期限（2006年5月17日設定）
決算日	毎年5月16日（休業日の場合は翌営業日）

\* MSCI エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表している、世界の新興国の株式市場の合成パフォーマンスを表す指数です。  
同指数に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

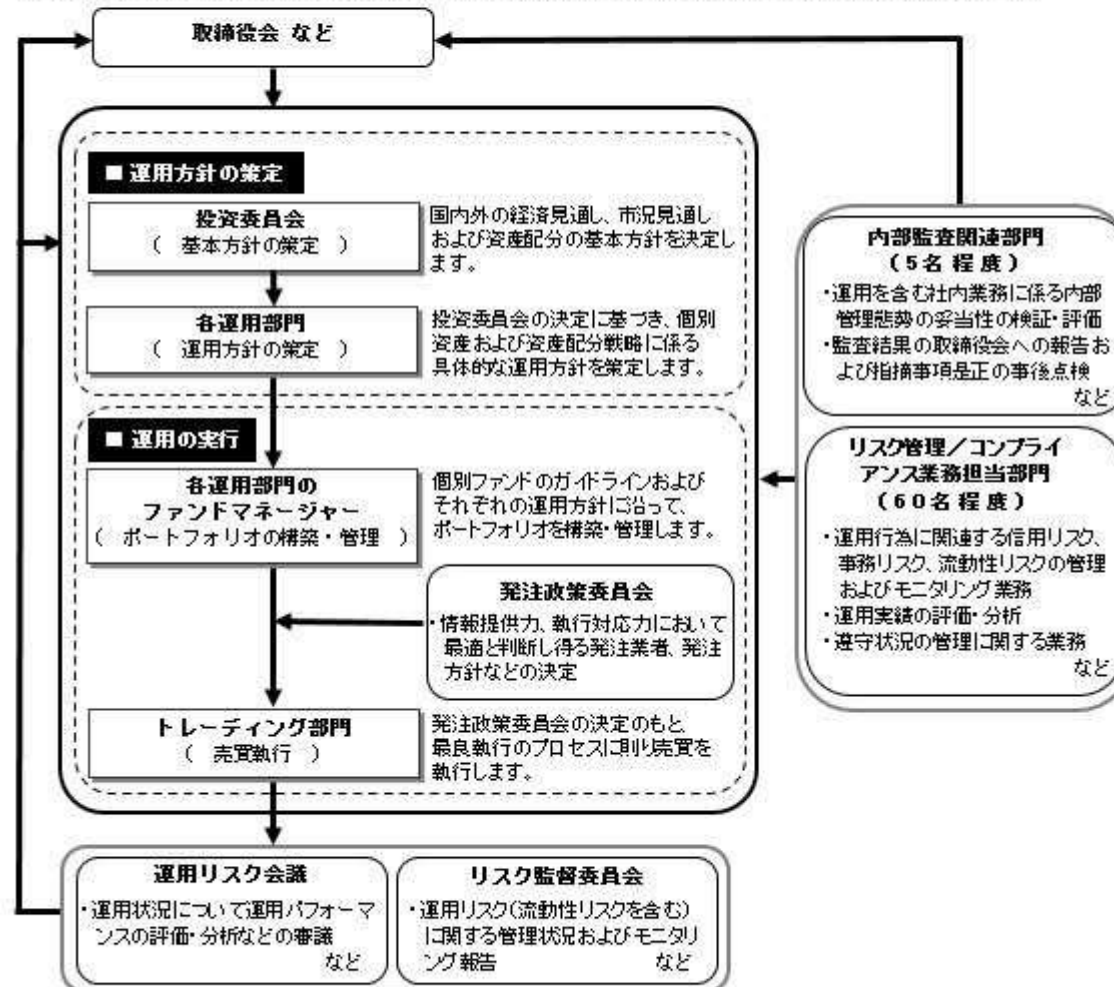
## (3) 【運用体制】

&lt; 委託会社における運用体制 &gt;

◆委託会社における運用体制は以下の通りです。



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



## 委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制

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

## ◆投資家としてのESG/フィデューシャリー・デューティ

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

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



上記体制は2025年11月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## (4) 【分配方針】

## 収益分配方針

毎決算時に、原則として次の通り収益分配を行なう方針です。

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

## (5) 【投資制限】

## 約款に定める投資制限

- <五大陸株式ファンド>
- 1) 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合には、制限を設けません。
  - 2) 投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所が開設する市場に上場（金融商品取引所が開設する市場に準ずる市場等において取引されている場合を含みます。以下同じ。）されている株式等の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。また、上場予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場されることが確認できるものについては、投資することを指図することができるものとします。
  - 3) 投資信託証券（マザーファンドの受益証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の総額の5%以下とします。
  - 4) 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
  - 5) 信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。信用取引の指図は、当該売付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
  - 6) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）

- るものをいいます。)および有価証券オプション取引(金融商品取引法第28条第8項第3号八に掲げるものをいいます。)ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします。
- 7) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに為替変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行なうことの指図をすることができます。
- 8) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。
- 9) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的のため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行なうことの指図をすることができます。スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として当ファンドの信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- 10) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的のため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として、当ファンドの信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- 11) 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付の指図をすることができます。
- イ) 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
- ロ) 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
- 12) 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けるとの指図をすることができます。当該売付けの指図は、当該売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 13) 信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。公社債の借入れの指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 14) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに為替変動リスクを回避する目的のため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。外国為替の売買の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産(マザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額を含みます。)の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
- 15) 信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、解約に伴う支払資金の手当て(解約に伴う支払資金の手当てのために借り入れた資金の返済を含みます。)を目的として、および再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。資金借入れ額および借入期間は、次に掲げる要件を満たす範囲内とします。
- イ) 解約に伴う支払資金の手当てにあたっては、解約金の支払資金の手当てのために行なった有価証券等の売却または解約等ならびに有価証券等の償還による受取りの確定している資金の額の範囲内
- ロ) 再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てにあたっては、収益分配金の再投資額の範囲内
- ハ) 借入指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%以内
- ニ) 解約に伴う支払資金の手当てのための借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とします。
- ホ) 再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てのための借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとします。
- 16) デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。
- 17) 一般社団法人投資信託協会規則に定める一者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうものとします。
- < 海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI (ヘッジなし) マザーファンド >
- 1) 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には、制限を設けません。
- 2) 投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所が開設する市場に上場(金融商品取引所が開設する市場に準ずる市場等において取引されている場合を含みます。)されている株式等の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
- 3) 投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- 4) 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
- 5) 信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。信用取引の指図は、当該売付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 6) 投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避する目的のため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。)、有価証券指数等先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。))および有価証券オプション取引(金融商品取引法第28条第8項第3号八に掲げるものをいいます。)ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうこ

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

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

### 3【投資リスク】

#### (1) ファンドのリスク

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

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

当ファンドの主なリスクは以下の通りです。

#### 価格変動リスク

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

#### 流動性リスク

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

#### 信用リスク

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

#### 為替変動リスク

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

#### カントリー・リスク

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

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

#### < 指数と基準価額の主な乖離要因 >

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

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

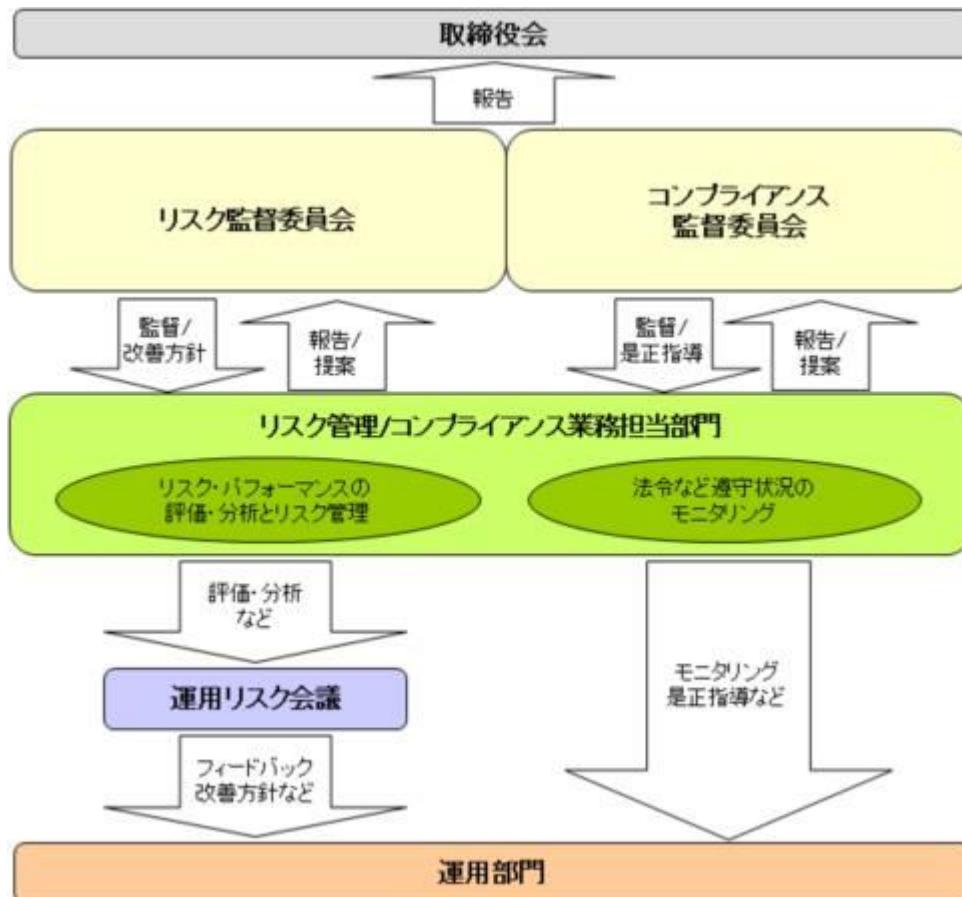
\* 「MSCI-KOKUSAI インデックス(税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース)」と「MSCI エマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース)」をそれぞれ80%と20%の配分で合成した指数です。

#### < その他の留意事項 >

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

#### (2) リスク管理体制

##### < 委託会社におけるリスク管理体制 >



### 全社的なリスク管理

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

### 運用状況の評価・分析および運用リスク管理

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

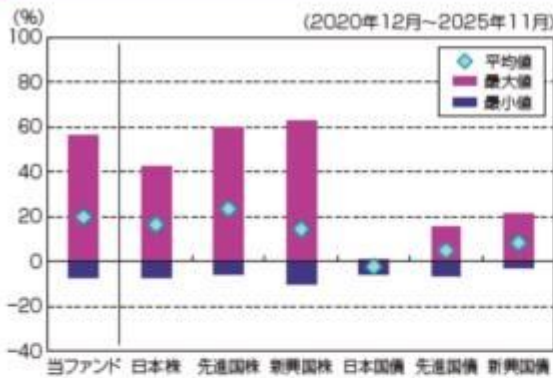
### 法令など遵守状況のモニタリング

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

上記体制は2025年11月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## (参考情報)

## 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



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

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	19.9%	16.5%	23.6%	14.5%	-2.3%	-4.9%	8.4%
最大値	56.6%	42.1%	59.8%	62.7%	0.6%	15.3%	21.5%
最小値	-6.7%	-7.1%	-5.8%	-9.7%	-5.5%	-6.1%	-2.7%

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

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※上記は2020年12月から2025年11月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大最小平均を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

## &lt;各資産クラスの指数&gt;

日本株……TOPIX(東証株価指数)配当込み

先進国株……MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込み、円ベース)

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

日本国債……NOMURA-BPI国債

先進国債……FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

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

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

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

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について

## TOPIX(東証株価指数)配当込み

当指数は、日本の株式市場を広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、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。

## MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込み、円ベース)

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

## MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

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

## NOMURA-BPI国債

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

## FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

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

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

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

## 当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



※基準価額は運用管理費用(信託報酬)控除後の1万口当たりの値です。

※分配金再投資基準価額は、2020年12月末の基準価額を起点として指数化しています。

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

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

#### 4【手数料等及び税金】

##### (1)【申込手数料】

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

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

##### (2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

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

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

##### (3)【信託報酬等】

信託報酬

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

信託報酬の配分

信託報酬の配分（年率）は、以下の通りとします。

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

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

表中の率は税抜です。別途消費税がかかります。

支払時期

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

##### (4)【その他の手数料等】

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

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

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

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

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

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

< 投資対象とするマザーファンドに係る費用 >

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

監査費用は、監査法人などに支払うファンドの監査に係る費用です。

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

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

## （５）【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取り扱われます。

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

個人受益者の場合

### 1) 収益分配金に対する課税

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

### 2) 解約金および償還金に対する課税

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

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

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

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

法人受益者の場合

### 1) 収益分配金、解約金、償還金に対する課税

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

### 2) 益金不算入制度の適用

益金不算入制度は適用されません。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

個別元本

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

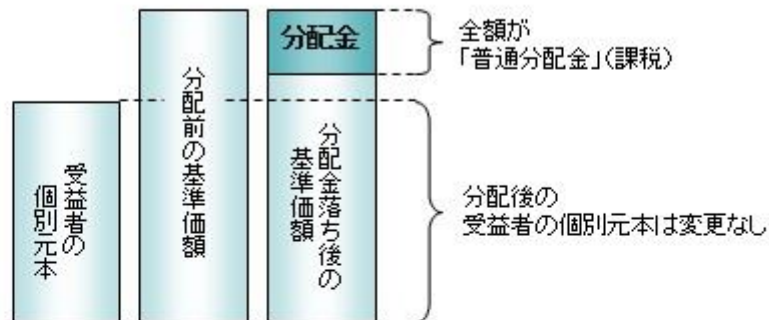
が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。

普通分配金と元本払戻金(特別分配金)

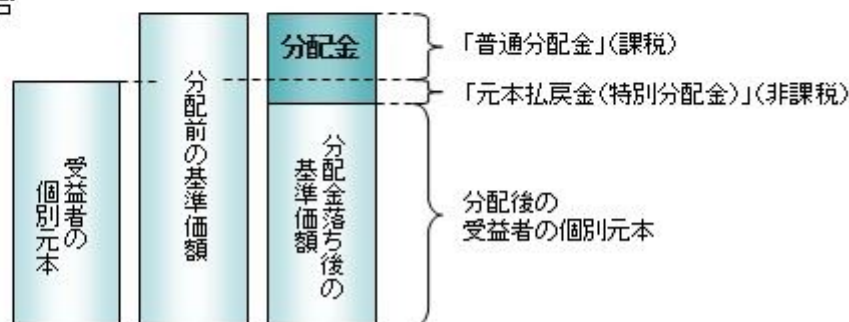
- 1) 収益分配金には課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。
- 2) 受益者が収益分配金を受け取る際
  - イ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
  - ロ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本を下回っている場合には、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、収益分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した金額が普通分配金となります。
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

<分配金に関するイメージ図>

イ) の場合



ロ)、ハ) の場合



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

上記は2026年2月17日現在のものですので、税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家などにご確認されることをお勧めします。

(参考情報)ファンドの総経費率

対象期間:2025年5月17日~2025年11月17日

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

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

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

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

## 5【運用状況】

### 【五大陸株式ファンド】

以下の運用状況は2025年11月28日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

#### (1)【投資状況】

資産の種類	国・地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	36,850,989,942	99.86
コール・ローン等、その他資産(負債控除後)		51,789,938	0.14

合計(純資産総額)	36,902,779,880	100.00
-----------	----------------	--------

## (2) 【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

## イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託受益証券	海外株式インデックスMSCI - KOKUSAI(ヘッジなし)マザーファンド	3,477,477,158	8.3214	28,937,718,881	8.5053	29,576,986,471	80.15
日本	親投資信託受益証券	海外新興国株式インデックスMSCIEマージング(ヘッジなし)マザーファンド	1,892,103,702	3.8388	7,263,410,189	3.8444	7,274,003,471	19.71

## ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	99.86
合計	99.86

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

期別	純資産総額(百万円)		1口当たり純資産額(円)	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
第20特定期間末 (2016年 5月16日)	15,578	15,685	0.8738	0.8798
第21特定期間末 (2016年11月16日)	15,732	15,837	0.9066	0.9126
第22特定期間末 (2017年 5月16日)	17,163	17,259	1.0686	1.0746
第23特定期間末 (2017年11月16日)	16,810	17,084	1.1048	1.1228
第24特定期間末 (2018年 5月16日)	17,057	17,290	1.0985	1.1135
第25特定期間末 (2018年11月16日)	16,341	16,530	1.0401	1.0521
第26特定期間末 (2019年 5月16日)	16,107	16,343	1.0247	1.0397
第27特定期間末 (2019年11月18日)	16,676	16,909	1.0743	1.0893
第28特定期間末 (2020年 5月18日)	13,877	13,969	0.9111	0.9171
第29特定期間末 (2020年11月16日)	16,790	17,018	1.1091	1.1241
第30特定期間末 (2021年 5月17日)	18,559	19,219	1.2656	1.3106
第31特定期間末 (2021年11月16日)	19,897	20,708	1.3241	1.3781
第32特定期間末 (2022年 5月16日)	18,543	19,109	1.1790	1.2150
第33特定期間末 (2022年11月16日)	19,594	20,086	1.1957	1.2257
第34特定期間末 (2023年 5月16日)	19,962	20,370	1.1749	1.1989
第35特定期間末 (2023年11月16日)	22,651	23,278	1.2990	1.3350
第36特定期間末 (2024年 5月16日)	26,586	27,939	1.4153	1.4873

第37特定期間末	(2024年11月18日)	28,384	29,860	1.3843	1.4563
第38特定期間末	(2025年 5月16日)	29,862	30,566	1.2715	1.3015
第39特定期間末	(2025年11月17日)	35,019	36,800	1.4151	1.4871
	2024年11月末日	29,021		1.3735	
	12月末日	30,349		1.4307	
	2025年 1月末日	30,899		1.4283	
	2月末日	29,714		1.3050	
	3月末日	29,146		1.2662	
	4月末日	28,193		1.2083	
	5月末日	30,107		1.2644	
	6月末日	31,489		1.3258	
	7月末日	33,224		1.3976	
	8月末日	33,039		1.3503	
	9月末日	34,527		1.4092	
	10月末日	36,822		1.4985	
	11月末日	36,902		1.4400	

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

#### 【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第20特定期間	2015年11月17日～2016年 5月16日	0.0120
第21特定期間	2016年 5月17日～2016年11月16日	0.0120
第22特定期間	2016年11月17日～2017年 5月16日	0.0120
第23特定期間	2017年 5月17日～2017年11月16日	0.0330
第24特定期間	2017年11月17日～2018年 5月16日	0.0330
第25特定期間	2018年 5月17日～2018年11月16日	0.0300
第26特定期間	2018年11月17日～2019年 5月16日	0.0270
第27特定期間	2019年 5月17日～2019年11月18日	0.0210
第28特定期間	2019年11月19日～2020年 5月18日	0.0240
第29特定期間	2020年 5月19日～2020年11月16日	0.0300
第30特定期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	0.0750
第31特定期間	2021年 5月18日～2021年11月16日	0.0990
第32特定期間	2021年11月17日～2022年 5月16日	0.0720
第33特定期間	2022年 5月17日～2022年11月16日	0.0600
第34特定期間	2022年11月17日～2023年 5月16日	0.0480
第35特定期間	2023年 5月17日～2023年11月16日	0.0720
第36特定期間	2023年11月17日～2024年 5月16日	0.1170
第37特定期間	2024年 5月17日～2024年11月18日	0.1170
第38特定期間	2024年11月19日～2025年 5月16日	0.0930
第39特定期間	2025年 5月17日～2025年11月17日	0.1260

#### 【収益率の推移】

期	期間	収益率（%）
---	----	--------

第20特定期間	2015年11月17日～2016年 5月16日	11.57
第21特定期間	2016年 5月17日～2016年11月16日	5.13
第22特定期間	2016年11月17日～2017年 5月16日	19.19
第23特定期間	2017年 5月17日～2017年11月16日	6.48
第24特定期間	2017年11月17日～2018年 5月16日	2.42
第25特定期間	2018年 5月17日～2018年11月16日	2.59
第26特定期間	2018年11月17日～2019年 5月16日	1.12
第27特定期間	2019年 5月17日～2019年11月18日	6.89
第28特定期間	2019年11月19日～2020年 5月18日	12.96
第29特定期間	2020年 5月19日～2020年11月16日	25.02
第30特定期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	20.87
第31特定期間	2021年 5月18日～2021年11月16日	12.44
第32特定期間	2021年11月17日～2022年 5月16日	5.52
第33特定期間	2022年 5月17日～2022年11月16日	6.51
第34特定期間	2022年11月17日～2023年 5月16日	2.27
第35特定期間	2023年 5月17日～2023年11月16日	16.69
第36特定期間	2023年11月17日～2024年 5月16日	17.96
第37特定期間	2024年 5月17日～2024年11月18日	6.08
第38特定期間	2024年11月19日～2025年 5月16日	1.43
第39特定期間	2025年 5月17日～2025年11月17日	21.20

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

#### （４）【設定及び解約の実績】

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）
第20特定期間	2015年11月17日～2016年 5月16日	476,136,563	934,531,210
第21特定期間	2016年 5月17日～2016年11月16日	428,879,166	902,523,446
第22特定期間	2016年11月17日～2017年 5月16日	451,737,048	1,743,981,551
第23特定期間	2017年 5月17日～2017年11月16日	818,472,890	1,663,976,734
第24特定期間	2017年11月17日～2018年 5月16日	1,083,860,717	771,783,990
第25特定期間	2018年 5月17日～2018年11月16日	934,188,058	750,942,486
第26特定期間	2018年11月17日～2019年 5月16日	743,718,968	735,332,623
第27特定期間	2019年 5月17日～2019年11月18日	701,227,778	898,413,921
第28特定期間	2019年11月19日～2020年 5月18日	633,510,115	924,346,525
第29特定期間	2020年 5月19日～2020年11月16日	461,531,248	554,347,432
第30特定期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	620,670,327	1,095,268,360
第31特定期間	2021年 5月18日～2021年11月16日	905,617,548	543,455,657
第32特定期間	2021年11月17日～2022年 5月16日	1,142,443,838	441,161,788
第33特定期間	2022年 5月17日～2022年11月16日	1,085,111,071	425,232,538
第34特定期間	2022年11月17日～2023年 5月16日	986,618,775	383,802,891
第35特定期間	2023年 5月17日～2023年11月16日	1,166,607,469	719,817,666
第36特定期間	2023年11月17日～2024年 5月16日	2,389,093,989	1,041,963,967
第37特定期間	2024年 5月17日～2024年11月18日	2,565,617,413	845,948,747

第38特定期間	2024年11月19日～2025年 5月16日	3,878,075,976	896,189,317
第39特定期間	2025年 5月17日～2025年11月17日	2,476,061,141	1,216,323,197

（参考）

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

以下の運用状況は2025年11月28日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

### 投資状況

資産の種類	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	アメリカ	401,698,247,531	72.35
	カナダ	19,621,397,762	3.53
	ドイツ	13,334,893,434	2.40
	イタリア	3,934,895,408	0.71
	フランス	13,650,715,587	2.46
	オランダ	9,537,024,195	1.72
	スペイン	5,100,546,852	0.92
	ベルギー	1,191,552,453	0.21
	オーストリア	368,600,602	0.07
	ルクセンブルク	875,355,163	0.16
	フィンランド	1,559,435,117	0.28
	アイルランド	9,459,483,976	1.70
	ポルトガル	261,490,482	0.05
	イギリス	20,324,358,617	3.66
	スイス	14,854,936,071	2.68
	スウェーデン	4,419,005,003	0.80
	ノルウェー	806,877,174	0.15
	デンマーク	2,616,758,595	0.47
	ケイマン	1,063,887,068	0.19
	オーストラリア	8,260,864,109	1.49
	パミューダ	424,807,841	0.08
	ニュージーランド	345,978,762	0.06
	香港	2,424,435,620	0.44
	シンガポール	1,937,302,070	0.35
	イスラエル	1,435,106,603	0.26
	ジャージー	644,984,164	0.12
アラブ首長国連邦	0	0.00	
マン島	39,553,513	0.01	
小計		540,192,493,772	97.29
新株予約権証券	カナダ	0	0.00
投資証券	アメリカ	7,498,164,944	1.35
	フランス	181,783,247	0.03
	イギリス	131,111,513	0.02

	オーストラリア	519,554,002	0.09
	香港	107,461,629	0.02
	シンガポール	119,831,594	0.02
	小計	8,557,906,929	1.54
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		6,464,730,923	1.16
合計（純資産総額）		555,215,131,624	100.00

## その他の資産の投資状況

資産の種類	建別	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株価指数先物取引	買建	アメリカ	5,614,715,610	1.01
	買建	ドイツ	914,119,920	0.16

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

資産の種類	建別	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
為替予約取引	買建		5,041,265,540	0.91
	売建		122,554,755	0.02

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

## 投資資産

## 投資有価証券の主要銘柄

## イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
アメリカ	株式	NVIDIA CORP	半導体・半 導体製造装 置	1,100,590	29,181.73	32,117,126,054	28,234.12	31,074,194,313	5.60
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	672,184	41,167.06	27,671,841,009	43,472.65	29,221,624,137	5.26
アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェ ア・サービ ス	319,394	82,021.04	26,197,030,440	76,043.86	24,287,954,218	4.37
アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	一般消費 財・サービ ス流通・小 売り	434,440	35,122.86	15,258,775,765	35,893.33	15,593,498,633	2.81
アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	メディア・ 娯楽	262,990	40,717.81	10,708,378,732	50,113.76	13,179,419,978	2.37
アメリカ	株式	BROADCOM INC	半導体・半 導体製造装 置	202,990	55,511.90	11,268,361,277	62,271.38	12,640,469,273	2.28
アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL C	メディア・ 娯楽	221,750	40,803.68	9,048,216,329	50,165.45	11,124,189,957	2.00
アメリカ	株式	META PLATFORMS INC-CLASS A	メディア・ 娯楽	98,180	115,654.21	11,354,931,210	99,242.33	9,743,612,382	1.75
アメリカ	株式	TESLA INC	自動車・自 動車部品	128,265	67,963.32	8,717,315,663	66,815.22	8,570,054,886	1.54
アメリカ	株式	ELI LILLY & CO	医薬品・バ イオテクノ ロジー・ラ イフサイエ ンス	36,404	129,280.50	4,706,327,651	172,972.77	6,296,900,872	1.13
アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	124,850	47,057.91	5,875,180,962	48,185.65	6,015,978,802	1.08
アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	金融サービ ス	62,300	77,112.55	4,804,112,033	80,073.95	4,988,607,390	0.90
アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	金融サービ ス	77,442	54,410.12	4,213,629,241	52,281.52	4,048,786,068	0.73

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	108,521	29,822.35	3,236,351,461	32,510.12	3,528,031,036	0.64
アメリカ	株式	EXXON MOBIL CORP	エネルギー	194,669	18,073.85	3,518,418,754	17,976.42	3,499,452,698	0.63
アメリカ	株式	WALMART INC	生活必需品流通・小売り	198,046	16,629.40	3,293,387,558	17,088.33	3,384,275,997	0.61
アメリカ	株式	MASTERCARD INC - A	金融サービス	38,675	89,846.59	3,474,817,015	85,352.38	3,301,003,525	0.59
アメリカ	株式	NETFLIX INC	メディア・娯楽	192,200	17,146.12	3,295,486,084	16,624.70	3,195,268,916	0.58
オランダ	株式	ASML HOLDING NV	半導体・半導体製造装置	17,662	162,423.03	2,868,715,732	162,931.51	2,877,696,506	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	79,876	35,707.56	2,852,177,445	35,658.38	2,848,249,224	0.51
アメリカ	株式	COSTCO WHOLESALE CORP	生活必需品流通・小売り	19,974	145,992.59	2,916,056,091	142,260.76	2,841,516,496	0.51
アメリカ	株式	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	ソフトウェア・サービス	102,400	28,926.62	2,962,086,443	25,964.55	2,658,770,442	0.48
アメリカ	株式	BANK OF AMERICA CORP	銀行	320,239	8,234.03	2,636,860,447	8,299.82	2,657,927,242	0.48
アメリカ	株式	HOME DEPOT INC	一般消費財・サービス流通・小売り	44,915	60,561.77	2,720,132,198	55,677.26	2,500,744,407	0.45
アメリカ	株式	ADVANCED MICRO DEVICES	半導体・半導体製造装置	73,274	39,622.66	2,903,311,507	33,556.41	2,458,812,474	0.44
アメリカ	株式	ORACLE CORP	ソフトウェア・サービス	76,553	44,362.05	3,396,048,590	32,102.88	2,457,572,140	0.44
アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品・パーソナル用品	105,659	23,882.47	2,523,397,977	23,220.39	2,453,443,979	0.44
アメリカ	株式	GENERAL ELECTRIC CO	資本財	48,002	47,599.74	2,284,883,098	46,459.59	2,230,153,268	0.40
アメリカ	株式	CISCO SYSTEMS INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	179,400	11,062.77	1,984,662,176	11,914.84	2,137,523,032	0.38
アメリカ	株式	UNITEDHEALTH GROUP INC	ヘルスケア機器・サービス	41,250	56,778.37	2,342,107,969	51,642.47	2,130,252,189	0.38

#### ロ. 種類別及び業種別の投資比率

種類	国内 / 国外	業種	投資比率 (%)
株式	国外	エネルギー	3.47
		素材	3.08
		資本財	7.45
		商業・専門サービス	1.21
		運輸	1.34
		自動車・自動車部品	2.05
		耐久消費財・アパレル	0.97
		消費者サービス	1.65
		メディア・娯楽	7.81
		一般消費財・サービス流通・小売り	4.78
		生活必需品流通・小売り	1.67

	食品・飲料・タバコ	2.58
	家庭用品・パーソナル用品	1.13
	ヘルスケア機器・サービス	3.29
	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	6.78
	銀行	6.57
	金融サービス	6.78
	保険	2.87
	ソフトウェア・サービス	9.40
	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.10
	電気通信サービス	1.06
	公益事業	2.72
	半導体・半導体製造装置	11.25
	不動産管理・開発	0.27
新株予約権証券		
投資証券		1.54
合計		98.84

## 投資不動産物件

該当事項はありません。

## その他投資資産の主要なもの

資産の種類	地域	取引所	名称	建別	数量	通貨	契約額等 (各通貨)	契約額等(円)	評価額 (各通貨)	評価額(円)	投資 比率 (%)
株価指数先物取引	アメリカ	シカゴ商業取引所	SP EMINI2512	買建	105	米ドル	35,900,350	5,623,071,821	35,847,000	5,614,715,610	1.01
	ドイツ	ユーレックス・ドイツ金融先物取引所	DJSTX5 2512	買建	105	ユーロ	5,031,030	913,635,048	5,033,700	914,119,920	0.16

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

資産の種類	名称	建別	数量	契約額等(円)	評価額(円)	投資 比率 (%)
為替予約取引	米ドル	買建	27,650,000.00	4,234,592,545	4,307,433,550	0.78
	ユーロ	買建	4,050,000.00	721,274,404	733,831,990	0.13
	ユーロ	売建	675,000.00	122,303,250	122,554,755	0.02

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

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

以下の運用状況は2025年11月28日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## 投資状況

資産の種類	国・地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	アメリカ	462,163,615	0.30
	カナダ	63,713,866	0.04
	メキシコ	2,719,168,622	1.75
	ブラジル	5,614,400,180	3.61

チリ	820,744,387	0.53	
コロンビア	218,426,724	0.14	
ペルー	323,285,691	0.21	
オランダ	152,216,230	0.10	
ルクセンブルク	188,573,454	0.12	
ギリシャ	826,874,994	0.53	
イギリス	623,313,165	0.40	
スイス	332,634,316	0.21	
トルコ	639,340,385	0.41	
チェコ	234,560,819	0.15	
キプロス	0	0.00	
ハンガリー	459,839,411	0.30	
ポーランド	1,423,926,055	0.92	
ロシア	11,464	0.00	
ケイマン	17,417,577,121	11.20	
バミューダ	239,979,352	0.15	
香港	1,784,995,517	1.15	
シンガポール	30,793,364	0.02	
マレーシア	1,760,234,060	1.13	
タイ	1,474,975,648	0.95	
フィリピン	577,281,512	0.37	
インドネシア	1,791,702,494	1.15	
韓国	18,484,134,193	11.89	
台湾	29,283,896,112	18.83	
中国	23,987,174,434	15.42	
インド	23,760,876,685	15.28	
カタール	978,645,512	0.63	
エジプト	90,454,295	0.06	
南アフリカ	4,527,591,230	2.91	
アラブ首長国連邦	2,083,407,564	1.34	
クウェート	1,045,187,232	0.67	
サウジアラビア	4,396,323,570	2.83	
小計	148,818,423,273	95.69	
投資証券	メキシコ	135,666,054	0.09
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		6,560,061,505	4.22
合計（純資産総額）		155,514,150,832	100.00

## その他の資産の投資状況

資産の種類	建別	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株価指数先物取引	買建	アメリカ	6,502,036,307	4.18

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

資産の種類	建別	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
為替予約取引	買建		490,812,114	0.32
	売建		278,640,145	0.18

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

## 投資資産

### 投資有価証券の主要銘柄

#### イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
台湾	株式	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	半導体・半導体製造装置	2,346,355	4,956.80	11,630,427,481	7,163.52	16,808,160,970	10.81
中国	株式	TENCENT HOLDINGS LTD	メディア・娯楽	610,400	10,467.60	6,389,423,040	12,309.49	7,513,715,748	4.83
韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	451,100	6,131.10	2,765,739,210	11,074.50	4,995,706,950	3.21
ケイマン	株式	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	一般消費財・サービス流通・小売り	1,635,800	2,577.64	4,216,514,144	3,031.57	4,959,055,292	3.19
韓国	株式	SK HYNIX INC	半導体・半導体製造装置	51,970	21,453.50	1,114,938,395	58,208.00	3,025,069,760	1.95
インド	株式	HDFC BANK LIMITED	銀行	1,081,406	1,711.41	1,850,732,287	1,786.81	1,932,272,462	1.24
インド	株式	RELIANCE INDUSTRIES LTD	エネルギー	580,424	2,573.93	1,493,973,068	2,767.21	1,606,159,740	1.03
中国	株式	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	銀行	9,165,920	139.50	1,278,654,089	165.66	1,518,517,050	0.98
台湾	株式	HON HAI PRECISION INDUSTRY	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	1,192,212	796.22	949,267,807	1,153.15	1,374,801,652	0.88
ケイマン	株式	XIAOMI CORP-CLASS B	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	1,634,200	1,010.12	1,650,743,661	827.34	1,352,043,931	0.87
インド	株式	ICICI BANK LTD	銀行	499,617	2,567.91	1,282,974,488	2,464.19	1,231,153,214	0.79
ケイマン	株式	PDD HOLDINGS INC-ADR	一般消費財・サービス流通・小売り	67,670	18,476.07	1,250,275,982	18,137.75	1,227,381,813	0.79
ケイマン	株式	MEITUAN-CLASS B	消費者サービス	469,885	2,725.60	1,280,719,496	2,093.51	983,713,645	0.63
台湾	株式	MEDIATEK INC	半導体・半導体製造装置	144,032	6,839.03	985,040,609	6,689.28	963,470,377	0.62
インド	株式	BHARTI AIRTEL LTD	電気通信サービス	243,815	3,304.94	805,794,922	3,744.61	912,992,575	0.59
インド	株式	INFOSYS LTD	ソフトウェア・サービス	314,678	2,855.01	898,408,837	2,772.52	872,453,566	0.56
ケイマン	株式	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	銀行	321,850	2,065.94	664,925,911	2,701.86	869,596,055	0.56
台湾	株式	DELTA ELECTRONICS INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	184,541	1,849.53	341,315,223	4,702.46	867,797,409	0.56
中国	株式	IND & COMM BK OF CHINA - H	銀行	6,093,575	113.53	691,823,069	130.64	796,087,184	0.51
サウジアラビア	株式	AL RAJHI BANK	銀行	185,962	4,090.97	760,765,707	4,009.40	745,597,066	0.48
南アフリカ	株式	NASPERS LTD-N SHS	一般消費財・サービス流通・小売り	74,150	9,696.15	718,969,619	10,043.00	744,688,450	0.48
中国	株式	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	保険	620,000	939.06	582,219,990	1,152.44	714,514,350	0.46

ケイマン	株式	NETEASE INC	メディア・娯楽	165,075	3,383.85	558,589,534	4,323.92	713,771,754	0.46
中国	株式	BYD CO LTD-H	自動車・自動車部品	342,300	2,820.81	965,565,625	1,952.61	668,378,403	0.43
ケイマン	株式	TRIP.COM GROUP LTD	消費者サービス	59,490	10,377.01	617,328,622	10,779.61	641,279,296	0.41
韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	77,820	5,039.70	392,189,454	8,239.00	641,158,980	0.41
中国	株式	BANK OF CHINA LTD - H	銀行	6,656,000	94.00	625,711,257	95.21	633,750,374	0.41
ブラジル	株式	VALE SA	素材	323,906	1,620.58	524,917,932	1,938.56	627,913,552	0.40
イギリス	株式	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	素材	48,292	6,664.90	321,861,351	12,907.17	623,313,165	0.40
ブラジル	株式	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	銀行	494,786	1,101.23	544,877,862	1,189.79	588,693,677	0.38

#### ロ. 種類別及び業種別の投資比率

種類	国内 / 国外	業種	投資比率 (%)
株式	国外	エネルギー	3.87
		素材	6.48
		資本財	5.14
		商業・専門サービス	0.10
		運輸	1.55
		自動車・自動車部品	3.15
		耐久消費財・アパレル	0.92
		消費者サービス	1.83
		メディア・娯楽	6.80
		一般消費財・サービス流通・小売り	5.71
		生活必需品流通・小売り	0.97
		食品・飲料・タバコ	2.27
		家庭用品・パーソナル用品	0.48
		ヘルスケア機器・サービス	0.65
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.57
		銀行	16.19
		金融サービス	2.69
		保険	2.71
		ソフトウェア・サービス	1.71
		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.08
電気通信サービス	2.49		
公益事業	2.31		
半導体・半導体製造装置	14.81		
不動産管理・開発	1.24		
投資証券			0.09
合計			95.78

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

資産の種類	地域	取引所	名称	建別	数量	通貨	契約額等 (各通貨)	契約額等(円)	評価額 (各通貨)	評価額(円)	投資 比率 (%)
株価指数先物取引	アメリカ	ニューヨーク証券取引所	MINMSCIE2512	買建	605	米ドル	41,143,645	6,444,329,116	41,512,075	6,502,036,307	4.18

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

資産の種類	名称	建別	数量	契約額等(円)	評価額(円)	投資 比率 (%)
為替予約取引	米ドル	買建	3,134,565.30	490,375,764	490,812,114	0.32
	ブラジルレアル	売建	1,055,000.00	30,841,764	30,833,535	0.02
	インドネシアルピア	売建	4,180,000,000.00	39,183,320	39,292,000	0.03
	インドルピー	売建	57,000,000.00	100,320,000	100,890,000	0.06
	サウジアラビアリアル	売建	987,000.00	41,069,958	41,286,210	0.03
	香港・オフショア人民元	売建	3,000,000.00	66,216,000	66,338,400	0.04

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

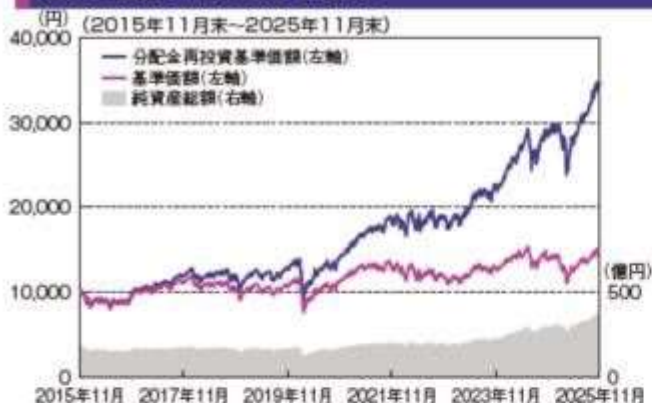
#### 参考情報

## 運用実績

2025年11月28日現在



## 基準価額・純資産の推移



基準価額……………14,400円

純資産総額……………369.02億円

※基準価額は、運用管理費用(信託報酬)控除後の1万口当たりの値です。

※分配金再投資基準価額は、2015年11月末の基準価額を起点として指数化しています。

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

## 分配の推移(税引前、1万口当たり)

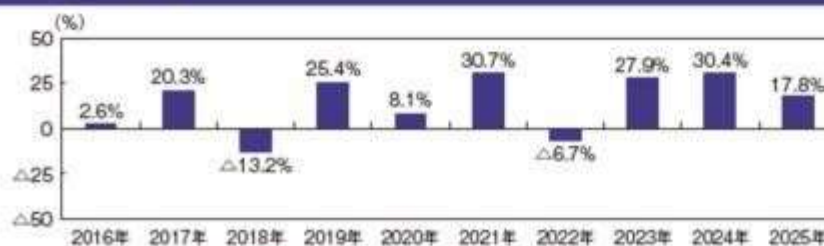
2024年11月	2025年2月	2025年5月	2025年8月	2025年11月	設定来累計
720円	630円	300円	540円	720円	15,300円

## 主要な資産の状況

組入資産	比率*1	株式組入上位銘柄	国名	業種	比率*2
海外株式インデックス MSCI-KOKUSAI(ヘッジなし) マザーファンド	80.1%	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	5.6%
		APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェア	5.3%
		MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.4%
		AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通	2.8%
		ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	2.4%
海外新興国株式インデックス MSCI Eマージング(ヘッジなし) マザーファンド	19.7%	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	台湾	半導体・半導体製造装置	10.8%
		TENCENT HOLDINGS LTD	中国	メディア・娯楽	4.8%
		SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジー・ハードウェア	3.2%
		ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ケイマン諸島	一般消費財・サービス流通	3.2%
		SK HYNIX INC	韓国	半導体・半導体製造装置	1.9%
現金その他	0.1%				

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

## 年間収益率の推移



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

※2025年は、2025年11月末までの騰落率です。

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

※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示しています。

## 第2【管理及び運営】

## 1【申込(販売)手続等】

## (1) 申込方法

販売会社所定の方法でお申し込みください。

## (2) コースの選択

収益分配金の受取方法によって、＜分配金再投資コース＞と＜分配金受取りコース＞の2通りがありま

す。ただし、販売会社によって取扱コースは異なります。

< 分配金再投資コース >

収益分配金を自動的に再投資するコースです。

< 分配金受取りコース >

収益分配金を再投資せず、その都度受け取るコースです。

(3) 申込みの受付

販売会社の営業日に受け付けます。

(4) 取扱時間

原則として、午後3時30分までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。

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

(5) 取得申込不可日

販売会社の営業日であっても、取得申込日がニューヨーク証券取引所の休業日に該当する場合は、取得の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(6) 申込金額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に取得申込口数を乗じて得た額に、申込手数料と当該手数料に係る消費税等相当額を加算した額です。

(7) 申込単位

販売会社の照会先にお問い合わせください。

(8) 申込代金の支払い

取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する日までに販売会社へお支払いください。

(9) 受付の中止および取消

委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得の申込みの受付を中止すること、および既に受け付けた取得の申込みの受付を取り消すことができます。

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

(10) 償還乗換

・受益者は、証券投資信託の償還金額（手取額）の範囲内（単位型証券投資信託については、償還金額（手取額）とその元本額のいずれか大きい額とします。）で取得する口数に係る申込手数料を徴収されない措置の適用を受けることができる場合があります。この償還乗換優遇措置を採用するか否かの選択は販売会社に任せられておりますので、販売会社により対応が異なります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

・この措置の適用を受ける受益者は、販売会社から、償還金の支払いを受けたことを証する書類の提示を求められることがあります。

(11) 乗換優遇

受益者は、信託期間終了日の1年前以内などの一定の要件を満たした証券投資信託を解約または買取請求により換金した際の代金をもって、換金を行なった販売会社において、取得申込みをする場合の手数料率が割引となる措置の適用を受けることができます。この乗換優遇措置を採用するか否かの選択は販売会社に任せられておりますので、販売会社により対応が異なります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

## 2【換金（解約）手続等】

< 解約請求による換金 >

(1) 解約の受付

販売会社の営業日に受け付けます。

(2) 取扱時間

原則として、午後3時30分までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。

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

(3) 解約請求不可日

販売会社の営業日であっても、解約請求日がニューヨーク証券取引所の休業日に該当する場合は、解約請求の受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(4) 解約制限

ファンドの規模および商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の解約には受付時間制限および金額制限を行なう場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(5) 解約価額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額（当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額）を控除した価額とします。

・基準価額につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

< 委託会社の照会先 >

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

ホームページ アドレス [www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)

コールセンター 電話番号 0120-25-1404

午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

(6) 手取額

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

詳しくは、「課税上の取扱い」をご覧ください。

(7) 解約単位

1口単位

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

- い。
- (8) 解約代金の支払い  
原則として、解約請求受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
- (9) 受付の中止および取消  
・委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止すること、および既に受け付けた解約請求の受付を取り消すことができます。  
・解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止当日およびその前営業日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日（この計算日が解約請求を受け付けない日であるときは、この計算日以降の最初の解約請求を受け付けることができる日とします。）に解約請求を受け付けたものとして取り扱います。

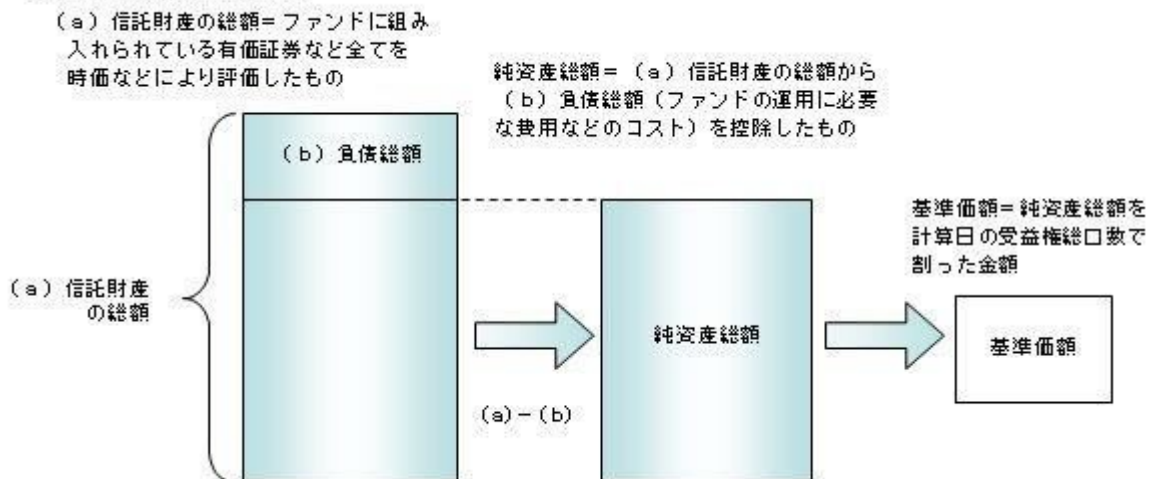
### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

##### 基準価額の算出

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

##### <基準価額算出の流れ>



##### 有価証券などの評価基準

- ・信託財産に属する資産については、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価します。
  - <主な資産の評価方法>  
マザーファンド受益証券  
基準価額計算日の基準価額で評価します。  
外国株式  
原則として、基準価額計算日に知りうる直近の日における外国金融商品市場の最終相場で評価します。
  - ・外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客相場の仲値によって計算します。
- 基準価額の照会方法  
販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

##### <委託会社の照会先>

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

ホームページ アドレス [www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)

コールセンター 電話番号 0120-25-1404

午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

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

#### （４）【計算期間】

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

#### （５）【その他】

信託の終了（繰上償還）

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

償還金について

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

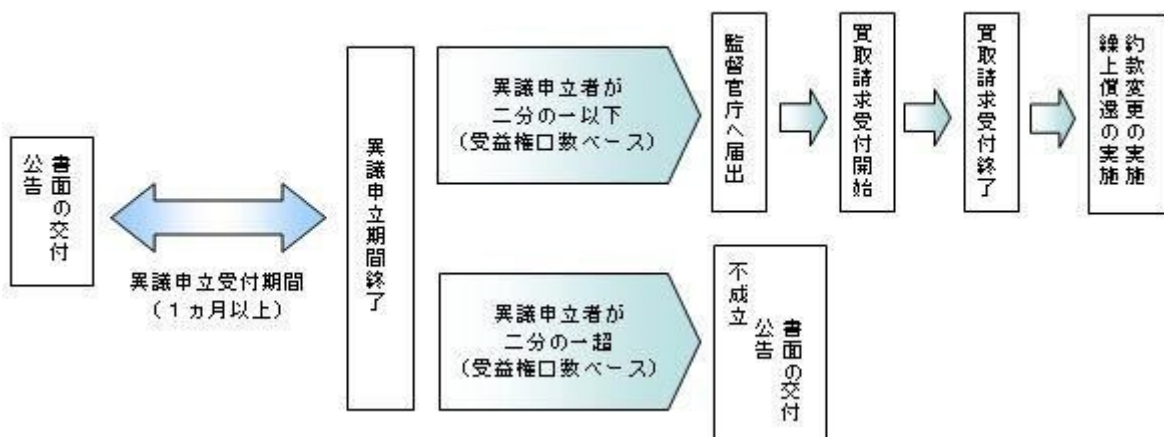
信託約款の変更

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

異議の申立て

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

<繰上償還、信託約款の重大な変更を行なう場合の手続きの流れ>



公告

公告は日本経済新聞に掲載します。

運用報告書の作成

- ・委託会社は、年2回（5月、11月）および償還後に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況などを記載した運用報告書を作成します。
  - ・交付運用報告書は、原則として知れている受益者に対して提供されます。
  - ・法令で定められた所要の要件<sup>1</sup>を満たすことにより、交付運用報告書は電磁的方法<sup>2</sup>により提供されます。ただし、受益者から交付請求があった場合には、書面にて交付します。
    - 1 あらかじめ、受益者からの承諾の取得または受益者への告知を行いません。
    - 2 販売会社が受益者のために開設している取引専用ページ内で提供する方法やメールにて送信する方法などがあります。詳しくは、販売会社へお問い合わせください。
  - ・運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページに掲載されます。ただし、受益者から交付請求があった場合には、書面にて交付します。

ホームページ アドレス [www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)
- 関係法人との契約について  
販売会社との募集の取扱いなどに関する契約の有効期間は契約日より1年間とします。ただし、期間満了の3ヵ月前までに、販売会社、委託会社いずれからも別段の意思表示がないときは、自動的に1年間延長されるものとし、以後も同様とします。

#### 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

- (1) 収益分配金・償還金受領権
  - ・受益者は、ファンドの収益分配金・償還金を、自己に帰属する受益権の口数に応じて受領する権利を有します。
  - ・ただし、受益者が収益分配金については支払開始日から5年間、償還金については支払開始日から10年間請求を行わない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。
- (2) 解約請求権
  - ・受益者は、自己に帰属する受益権につき販売会社を通じて、委託会社に解約の請求をすることができます。
- (3) 帳簿閲覧権
  - ・受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

- (1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づき作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- (2) 当ファンドの計算期間は、6ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月ごとに作成しております。
- (3) 2025年9月1日をもって、ファンドの名称を「日興五大陸株式ファンド」から「五大陸株式ファンド」に変更いたしました。
- (4) 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、2025年5月17日から2025年11月17日までの特定期間の財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人による監査を受けております。

#### 1【財務諸表】

## 【五大陸株式ファンド】

## ( 1 ) 【貸借対照表】

( 単位：円 )

	前期 2025年 5月16日現在	当期 2025年11月17日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	98,749,228	147,493,354
親投資信託受益証券	29,834,932,355	34,999,419,070
未収入金	723,636,000	1,778,286,000
未収利息	1,312	1,966
流動資産合計	30,657,318,895	36,925,200,390
資産合計		
	30,657,318,895	36,925,200,390
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	704,588,457	1,781,713,430
未払解約金	5,345,605	16,713,908
未払受託者報酬	5,349,068	6,683,072
未払委託者報酬	78,708,129	98,337,120
その他未払費用	1,324,372	2,653,301
流動負債合計	795,315,631	1,906,100,831
負債合計		
	795,315,631	1,906,100,831
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	23,486,281,925	24,746,019,869
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金 ( )	6,375,721,339	10,273,079,690
( 分配準備積立金 )	4,035,132,279	5,794,095,356
元本等合計	29,862,003,264	35,019,099,559
純資産合計		
	29,862,003,264	35,019,099,559
負債純資産合計		
	30,657,318,895	36,925,200,390

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期		当期	
	自	2024年11月19日	自	2025年 5月17日
	至	2025年 5月16日	至	2025年11月17日
<b>営業収益</b>				
受取利息		187,968		257,034
有価証券売買等損益		286,955,253		6,712,897,715
営業収益合計		286,767,285		6,713,154,749
<b>営業費用</b>				
受託者報酬		11,127,272		12,944,771
委託者報酬		163,730,672		190,474,028
その他費用		1,654,529		1,992,345
営業費用合計		176,512,473		205,411,144
営業利益又は営業損失（ ）		463,279,758		6,507,743,605
経常利益又は経常損失（ ）		463,279,758		6,507,743,605
当期純利益又は当期純損失（ ）		463,279,758		6,507,743,605
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（ ）		27,533,067		78,357,175
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		7,880,085,724		6,375,721,339
剰余金増加額又は欠損金減少額		1,354,341,786		914,154,430
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		-		-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		1,354,341,786		914,154,430
剰余金減少額又は欠損金増加額		333,971,299		376,790,536
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		333,971,299		376,790,536
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		-		-
分配金		2,088,988,181		3,069,391,973
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		6,375,721,339		10,273,079,690

## （３）【注記表】

## （重要な会計方針に係る事項に関する注記）

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

## （貸借対照表に関する注記）

	前期 2025年5月16日現在	当期 2025年11月17日現在
1. 期首元本額	20,504,395,266円	23,486,281,925円
期中追加設定元本額	3,878,075,976円	2,476,061,141円
期中一部解約元本額	896,189,317円	1,216,323,197円
2. 受益権の総数	23,486,281,925口	24,746,019,869口

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

	前期 自 2024年11月19日 至 2025年5月16日	当期 自 2025年5月17日 至 2025年11月17日
分配金の計算過程		分配金の計算過程
自 2024年11月19日 至 2025年2月17日		自 2025年5月17日 至 2025年8月18日
A 計算期末における費用控除後の 配当等収益	85,503,895円	A 計算期末における費用控除後の 配当等収益
B 費用控除後、繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益	824,955,812円	B 費用控除後、繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益
C 信託約款に定める収益調整金	7,087,329,188円	C 信託約款に定める収益調整金
D 信託約款に定める分配準備積立 金	5,199,068,791円	D 信託約款に定める分配準備積立 金
E 分配対象収益（A+B+C+D）	13,196,857,686円	E 分配対象収益（A+B+C+D）
F 分配対象収益（1万口当たり）	6,005円	F 分配対象収益（1万口当たり）
G 分配金額	1,384,399,724円	G 分配金額
H 分配金額（1万口当たり）	630円	H 分配金額（1万口当たり）
自 2025年2月18日 至 2025年5月16日		自 2025年8月19日 至 2025年11月17日
A 計算期末における費用控除後の 配当等収益	84,060,133円	A 計算期末における費用控除後の 配当等収益
B 費用控除後、繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益	0円	B 費用控除後、繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益
C 信託約款に定める収益調整金	7,972,246,686円	C 信託約款に定める収益調整金
D 信託約款に定める分配準備積立 金	4,655,660,603円	D 信託約款に定める分配準備積立 金
E 分配対象収益（A+B+C+D）	12,711,967,422円	E 分配対象収益（A+B+C+D）
F 分配対象収益（1万口当たり）	5,412円	F 分配対象収益（1万口当たり）
G 分配金額	704,588,457円	G 分配金額
H 分配金額（1万口当たり）	300円	H 分配金額（1万口当たり）
		149,925,453円
		1,549,799,685円
		8,253,954,468円
		3,939,658,697円
		13,893,338,303円
		5,826円
		1,287,678,543円
		540円
		107,310,022円
		3,226,515,870円
		8,842,257,060円
		4,241,982,894円
		16,418,065,846円
		6,634円
		1,781,713,430円
		720円

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

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

## 金融商品の時価等に関する事項

	前期 2025年 5月16日現在	当期 2025年11月17日現在
貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
時価の算定方法	(1)有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)上記以外の金融商品 短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)上記以外の金融商品 同左
金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

前期（2025年 5月16日現在）

売買目的有価証券

(単位：円)

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

当期（2025年11月17日現在）

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	3,295,780,860
合計	3,295,780,860

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

	前期 2025年 5月16日現在	当期 2025年11月17日現在
1口当たり純資産額	1.2715円	1.4151円
(1万口当たり純資産額)	(12,715円)	(14,151円)

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1)株式

該当事項はありません。

(2)株式以外の有価証券

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	海外株式インデックスMSCI - KOKUSAI (ヘッジなし) マザーファンド	3,358,682,486	27,958,008,881	
	海外新興国株式インデックスMSCIエマージング (ヘッジなし) マザーファンド	1,833,748,324	7,041,410,189	
合計		5,192,430,810	34,999,419,070	

(注)券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

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

(参考)

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

### 貸借対照表

(単位:円)

	2025年 5月16日現在	2025年11月17日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
預金	2,301,799,621	135,618,810
コール・ローン	3,553,593,560	5,093,464,480
株式	441,271,783,452	528,316,754,301
投資証券	8,002,058,908	8,454,598,429
派生商品評価勘定	436,139,842	179,625,456
未収入金	438,205,528	52,766,447
未収配当金	504,281,399	372,274,317
未収利息	47,225	67,907
差入委託証拠金	670,615,429	939,240,489
流動資産合計	457,178,524,964	543,544,410,636
資産合計	457,178,524,964	543,544,410,636
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	56,204,080	46,879,903
未払解約金	2,805,432,148	1,651,360,755
流動負債合計	2,861,636,228	1,698,240,658
負債合計	2,861,636,228	1,698,240,658
純資産の部		
元本等		
元本	66,090,008,105	65,093,715,657
剰余金		
剰余金又は欠損金( )	388,226,880,631	476,752,454,321
元本等合計	454,316,888,736	541,846,169,978
純資産合計	454,316,888,736	541,846,169,978
負債純資産合計	457,178,524,964	543,544,410,636

### 注記表

#### (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

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

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

## (貸借対照表に関する注記)

		2025年 5月16日現在	2025年11月17日現在
1.	期首	2024年11月19日	2025年 5月17日
	期首元本額	64,620,602,939円	66,090,008,105円
	期首からの追加設定元本額	4,859,453,724円	2,451,771,311円
	期首からの一部解約元本額	3,390,048,558円	3,448,063,759円
	元本の内訳		
	インデックスファンド海外株式ヘッジなし（DC専用）	37,186,277,462円	37,495,443,158円
	DCインデックスバランス（株式20）	99,639,123円	88,871,654円
	DCインデックスバランス（株式40）	298,792,534円	273,720,842円
	DCインデックスバランス（株式60）	677,213,821円	631,187,316円
	DCインデックスバランス（株式80）	901,055,189円	873,794,894円
	世界の財産3分法ファンド（不動産・債券・株式）毎月分配型	921,246,372円	770,618,837円
	五大陸株式ファンド	3,470,441,919円	3,358,682,486円
	インデックス・アセットバランス・オープン（適格機関投資家向け）	62,366,318円	50,574,489円
	インデックスファンド先進国株式（適格機関投資家向け）	5,482,114,817円	5,177,058,250円
	グローバル3倍3分法ファンド（適格機関投資家向け）	5,630,019,140円	4,555,347,454円
	Tracers グローバル3分法（おとなのバランス）	32,014,546円	31,318,863円
	インデックスファンドMSCIオール・カンントリー（全世界株式）	5,452,102,756円	6,038,653,682円
	Tracers MSCIオール・カンントリー・インデックス（全世界株式）	769,332,035円	847,305,093円
	Ni つみインデックスラップ世界10指数（均等型）	761,512円	695,974円
	Ni つみインデックスラップ世界10指数（安定成長型）	325,689円	260,770円
	国際分散型ファンド40（適格機関投資家向け）	856,364,344円	714,196,699円
	年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式20）	12,781,322円	10,430,388円
	年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式40）	39,664,488円	34,152,468円
	年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式60）	64,354,609円	59,976,051円
	年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式80）	71,116,259円	66,604,262円
	インデックスファンド海外株式（ヘッジなし）	4,062,023,850円	4,014,822,027円
	計	66,090,008,105円	65,093,715,657円
2.	受益権の総数	66,090,008,105口	65,093,715,657口

当該親投資信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本額

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

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

## 金融商品の時価等に関する事項

	2025年 5月16日現在	2025年11月17日現在
貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
時価の算定方法	(1)有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)上記以外の金融商品 短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)上記以外の金融商品 同左
金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

(2025年 5月16日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

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

(2025年11月17日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	3,797,088,849
投資証券	307,678,871
合計	4,104,767,720

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

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

(株式関連)

(2025年 5月16日現在)

(単位：円)

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

(2025年11月17日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引				
	買建	5,176,904,966	-	5,175,639,795	1,265,171

合計	5,176,904,966	-	5,175,639,795	1,265,171
----	---------------	---	---------------	-----------

## (注) 1. 時価の算定方法

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

2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

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

4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

## (通貨関連)

(2025年 5月16日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建	3,917,935,267	-	3,882,648,195	35,287,072
	米ドル	3,380,841,340	-	3,338,960,980	41,880,360
	ユーロ	537,093,927	-	543,687,215	6,593,288
	売建	2,559,520,562	-	2,539,736,494	19,784,068
	米ドル	2,032,458,000	-	2,015,939,240	16,518,760
	加ドル	46,691,740	-	46,359,113	332,627
	ユーロ	245,477,700	-	243,819,750	1,657,950
	英ポンド	79,580,057	-	79,161,734	418,323
	スイスフラン	73,619,469	-	73,645,949	26,480
	スウェーデンクローナ	23,559,263	-	23,451,718	107,545
	豪ドル	58,134,333	-	57,358,990	775,343
合計		6,477,455,829	-	6,422,384,689	15,503,004

(2025年11月17日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建	3,810,756,866	-	3,944,767,590	134,010,724
	米ドル	3,268,532,490	-	3,389,570,700	121,038,210
	ユーロ	542,224,376	-	555,196,890	12,972,514
合計		3,810,756,866	-	3,944,767,590	134,010,724

## (注) 1. 時価の算定方法

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

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

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

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

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

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

2.換算において円未満の端数は切り捨てております。

3.契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

2025年 5月16日現在		2025年11月17日現在	
1口当たり純資産額	6.8742円	1口当たり純資産額	8.3241円
(1万口当たり純資産額)	(68,742円)	(1万口当たり純資産額)	(83,241円)

## 附属明細表

### 第1 有価証券明細表

#### (1)株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	BAKER HUGHES CO	44,165	48.73	2,152,160.45	
	CHENIERE ENERGY INC	9,880	215.19	2,126,077.20	
	CHEVRON CORP	88,249	157.62	13,909,807.38	
	CONOCOPHILLIPS	57,092	91.37	5,216,496.04	
	COTERRA ENERGY INC	32,460	26.34	854,996.40	
	DEVON ENERGY CORPORATION	25,260	35.84	905,318.40	
	DIAMONDBACK ENERGY INC	9,210	149.20	1,374,132.00	
	EOG RESOURCES INC	25,002	110.40	2,760,220.80	
	EQT CORP	26,950	59.90	1,614,305.00	
	EXPAND ENERGY CORP	9,320	117.28	1,093,049.60	
	EXXON MOBIL CORP	194,669	119.29	23,222,065.01	
	HALLIBURTON CO	37,607	27.30	1,026,671.10	
	KINDER MORGAN INC	88,560	27.42	2,428,315.20	
	MARATHON PETROLEUM CORP	14,922	199.98	2,984,101.56	
	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	34,561	42.76	1,477,828.36	
	ONEOK INC	28,150	70.49	1,984,293.50	
	PHILLIPS 66	18,855	142.32	2,683,443.60	
	SLB LTD	66,591	36.94	2,459,871.54	
	TARGA RESOURCES CORP	9,510	173.10	1,646,181.00	
	TEXAS PACIFIC LAND CORP	900	1,022.65	920,385.00	
	VALERO ENERGY CORP	14,682	181.76	2,668,600.32	
	WILLIAMS COS INC	53,564	60.99	3,266,868.36	
	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	9,925	259.34	2,573,949.50	
	AMCOR PLC	102,100	8.48	865,808.00	
	AVERY DENNISON CORP	2,670	172.91	461,669.70	
	BALL CORP	14,380	47.60	684,488.00	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	7,820	85.04	665,012.80		
CORTEVA INC	29,832	66.00	1,968,912.00		
CRH PLC	30,740	109.57	3,368,181.80		

CROWN HOLDINGS INC	5,525	97.14	536,698.50
DOW INC	31,205	22.93	715,530.65
DUPONT DE NEMOURS INC	19,162	39.71	760,923.02
ECOLAB INC	11,060	258.58	2,859,894.80
FREEMPORT-MCMORAN INC	67,378	40.16	2,705,900.48
INTERNATIONAL PAPER CO	21,170	37.35	790,699.50
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	11,755	65.88	774,419.40
LINDE PLC	21,315	423.39	9,024,557.85
LYONDELLBASELL INDU-CL A	12,860	45.30	582,558.00
MARTIN MARIETTA MATERIALS	2,720	596.44	1,622,316.80
NEWMONT CORP	51,732	87.80	4,542,069.60
NUCOR CORP	9,679	147.78	1,430,362.62
PACKAGING CORP OF AMERICA	4,400	197.22	867,768.00
PPG INDUSTRIES INC	10,334	97.03	1,002,708.02
RELIANCE INC	2,770	270.21	748,481.70
RPM INTERNATIONAL INC	4,960	106.74	529,430.40
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	11,056	332.18	3,672,582.08
SMURFIT WESTROCK PLC	22,989	34.29	788,292.81
STEEL DYNAMICS INC	7,090	155.41	1,101,856.90
VULCAN MATERIALS CO	6,463	280.58	1,813,388.54
3M CO	24,006	167.58	4,022,925.48
AECOM	6,650	133.52	887,908.00
AERCAP HOLDINGS NV	8,630	136.86	1,181,101.80
ALLEGION PLC	2,980	161.25	480,525.00
AMETEK INC	10,233	193.36	1,978,652.88
AXON ENTERPRISE INC	3,320	554.37	1,840,508.40
BOEING CO/THE	33,902	194.52	6,594,617.04
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5,240	103.44	542,025.60
CARLISLE COS INC	2,250	306.54	689,715.00
CARRIER GLOBAL CORP	35,878	54.10	1,940,999.80
CATERPILLAR INC	21,526	554.03	11,926,049.78
CNH INDUSTRIAL NV	40,400	10.05	406,020.00
CUMMINS INC	6,175	462.61	2,856,616.75
DEERE & CO	11,605	476.23	5,526,649.15
DOVER CORP	6,030	183.12	1,104,213.60
EATON CORP PLC	17,626	352.39	6,211,226.14
EMCOR GROUP INC	2,010	619.86	1,245,918.60
EMERSON ELECTRIC CO	24,700	127.58	3,151,226.00
FASTENAL CO	54,992	40.45	2,224,426.40
FERGUSON ENTERPRISES INC	9,140	242.80	2,219,192.00
FORTIVE CORP	14,854	51.59	766,317.86
GE VERNOVA INC	12,256	578.31	7,087,767.36
GENERAL DYNAMICS CORP	10,077	344.25	3,469,007.25

GENERAL ELECTRIC CO	48,002	304.82	14,631,969.64
GRACO INC	8,120	80.15	650,818.00
HEICO CORP	1,800	313.64	564,552.00
HEICO CORP-CLASS A	3,760	245.02	921,275.20
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	29,196	199.04	5,811,171.84
HOWMET AEROSPACE INC	17,943	203.29	3,647,632.47
HUBBELL INC	2,320	432.82	1,004,142.40
IDEX CORP	3,640	164.49	598,743.60
ILLINOIS TOOL WORKS	12,925	243.97	3,153,312.25
INGERSOLL-RAND INC	19,668	75.47	1,484,343.96
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	6,570	67.56	443,869.20
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	29,834	118.72	3,541,892.48
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	8,190	289.39	2,370,104.10
LENOX INTERNATIONAL INC	1,385	471.50	653,027.50
LOCKHEED MARTIN CORP	9,491	465.77	4,420,623.07
MASCO CORP	9,849	60.75	598,326.75
NORDSON CORP	2,345	230.27	539,983.15
NORTHROP GRUMMAN CORP	6,154	558.00	3,433,932.00
OTIS WORLDWIDE CORP	17,124	88.77	1,520,097.48
OWENS CORNING	3,550	101.83	361,496.50
PACCAR INC	24,946	95.59	2,384,588.14
PARKER HANNIFIN CORP	5,655	831.95	4,704,677.25
PENTAIR PLC	6,918	104.33	721,754.94
QUANTA SERVICES INC	6,485	429.30	2,784,010.50
ROCKET LAB CORP	19,400	45.54	883,476.00
ROCKWELL AUTOMATION INC	5,178	377.13	1,952,779.14
RTX CORP	60,066	175.57	10,545,787.62
SNAP-ON INC	2,525	329.98	833,199.50
TEXTRON INC	7,956	80.72	642,208.32
TRANE TECHNOLOGIES PLC	9,976	418.16	4,171,564.16
TRANSDIGM GROUP INC	2,575	1,340.60	3,452,045.00
UNITED RENTALS INC	2,905	834.03	2,422,857.15
VERTIV HOLDINGS CO	16,440	170.97	2,810,746.80
WABTEC CORP	7,770	203.92	1,584,458.40
WATSCO INC	1,540	343.12	528,404.80
WW GRAINGER INC	2,067	926.21	1,914,476.07
XYLEM INC	10,898	142.73	1,555,471.54
AUTOMATIC DATA PROCESSING	18,391	253.09	4,654,578.19
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	5,910	82.91	489,998.10
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	5,230	226.06	1,182,293.80
CINTAS CORP	15,618	186.72	2,916,192.96
COPART INC	44,320	41.08	1,820,665.60
EQUIFAX INC	5,924	207.15	1,227,156.60

JACOBS SOLUTIONS INC	5,870	154.41	906,386.70
LEIDOS HOLDINGS INC	5,950	191.41	1,138,889.50
PAYCHEX INC	15,592	112.10	1,747,863.20
PAYCOM SOFTWARE INC	2,415	166.12	401,179.80
REPUBLIC SERVICES INC	9,560	209.80	2,005,688.00
ROLLINS INC	12,745	58.22	742,013.90
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	11,630	83.49	970,988.70
TRANSUNION	7,940	81.10	643,934.00
VERALTO CORP	11,363	98.78	1,122,437.14
VERISK ANALYTICS INC	6,310	215.84	1,361,950.40
WASTE CONNECTIONS INC	11,606	168.63	1,957,119.78
WASTE MANAGEMENT INC	18,274	209.17	3,822,372.58
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	4,930	152.80	753,304.00
CSX CORP	84,959	34.90	2,965,069.10
DELTA AIR LINES INC	8,345	58.41	487,431.45
EXPEDITORS INTL WASH INC	6,467	138.42	895,162.14
FEDEX CORP	10,298	267.56	2,755,332.88
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	123,700	5.41	669,217.00
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	3,750	162.81	610,537.50
NORFOLK SOUTHERN CORP	9,745	283.98	2,767,385.10
OLD DOMINION FREIGHT LINE	8,800	132.29	1,164,152.00
U-HAUL HOLDING CO	5,335	47.22	251,918.70
UBER TECHNOLOGIES INC	89,520	91.62	8,201,822.40
UNION PACIFIC CORP	26,956	223.02	6,011,727.12
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	3,620	95.03	344,008.60
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	32,167	95.98	3,087,388.66
APTIV PLC	12,290	78.91	969,803.90
FORD MOTOR COMPANY	170,845	13.19	2,253,445.55
GENERAL MOTORS CORP	45,155	70.52	3,184,330.60
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	34,740	15.11	524,921.40
TESLA INC	131,055	404.35	52,992,089.25
DECKERS OUTDOOR CORP	6,980	82.82	578,083.60
DR HORTON INC	12,896	142.43	1,836,777.28
GARMIN LTD	7,025	194.13	1,363,763.25
LENNAR CORP-CL A	9,460	121.11	1,145,700.60
LULULEMON ATHLETICA INC	5,130	170.68	875,588.40
NIKE INC -CL B	52,908	64.17	3,395,106.36
NVR INC	138	7,271.89	1,003,520.82
PULTE GROUP INC	8,850	118.37	1,047,574.50
TAPESTRY INC	9,340	101.41	947,169.40
AIRBNB INC-CLASS A	19,500	122.02	2,379,390.00
BOOKING HOLDINGS INC	1,478	5,048.01	7,460,958.78
CARNIVAL CORP	46,517	26.02	1,210,372.34

CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	60,210	31.57	1,900,829.70
DARDEN RESTAURANTS INC	4,853	173.83	843,596.99
DOMINO'S PIZZA INC	1,775	410.16	728,034.00
DOORDASH INC - A	16,140	206.96	3,340,334.40
DRAFTKINGS INC-CL A	20,420	29.58	604,023.60
EXPEDIA GROUP INC	5,582	264.66	1,477,332.12
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	7,820	198.58	1,552,895.60
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	10,650	269.67	2,871,985.50
HYATT HOTELS CORP - CL A	1,680	152.30	255,864.00
LAS VEGAS SANDS CORP	16,310	65.38	1,066,347.80
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	10,673	285.72	3,049,489.56
MCDONALD'S CORP	32,221	307.03	9,892,813.63
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	11,988	252.87	3,031,405.56
STARBUCKS CORP	51,004	84.78	4,324,119.12
YUM! BRANDS INC	12,704	149.02	1,893,150.08
ALPHABET INC-CL A	262,990	276.41	72,693,065.90
ALPHABET INC-CL C	222,440	276.98	61,611,431.20
CHARTER COMMUNICATION-A	4,181	203.10	849,161.10
COMCAST CORP-CLASS A	169,614	27.51	4,666,081.14
ELECTRONIC ARTS INC	10,834	201.06	2,178,284.04
FOX CORP - CLASS A	11,624	64.84	753,700.16
FOX CORP- CLASS B	5,466	58.46	319,542.36
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	10,280	98.81	1,015,766.80
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	7,630	135.86	1,036,611.80
META PLATFORMS INC-CLASS A	98,180	609.46	59,836,782.80
NETFLIX INC	19,220	1,112.17	21,375,907.40
NEWS CORP - CLASS A	14,750	26.15	385,712.50
OMNICOM GROUP	9,397	72.23	678,745.31
PINTEREST INC- CLASS A	27,330	26.62	727,524.60
REDDIT INC-CL A	4,680	193.31	904,690.80
ROBLOX CORP -CLASS A	25,600	102.28	2,618,368.00
SNAP INC - A	45,300	8.57	388,221.00
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	6,910	635.75	4,393,032.50
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	8,560	235.03	2,011,856.80
THE WALT DISNEY CO.	81,072	105.80	8,577,417.60
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	20,050	41.93	840,696.50
WARNER BROS DISCOVERY INC	104,130	23.03	2,398,113.90
AMAZON.COM INC	431,810	234.69	101,341,488.90
AUTOZONE INC	752	3,856.87	2,900,366.24
BEST BUY CO INC	9,374	75.72	709,799.28
BURLINGTON STORES INC	2,935	279.81	821,242.35
CARVANA CO	5,390	318.31	1,715,690.90
DICK'S SPORTING GOODS INC	2,600	216.35	562,510.00

EBAY INC	21,897	83.85	1,836,063.45
GENUINE PARTS CO	5,751	127.26	731,872.26
HOME DEPOT INC	44,915	362.36	16,275,399.40
LOWE'S COS INC	25,162	227.85	5,733,161.70
MERCADOLIBRE INC	2,060	2,048.89	4,220,713.40
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	39,150	98.80	3,868,020.00
POOL CORP	1,540	242.32	373,172.80
ROSS STORES INC	14,742	160.58	2,367,270.36
SEA LTD-ADR	17,590	140.85	2,477,551.50
TJX COMPANIES INC	50,006	146.08	7,304,876.48
TRACTOR SUPPLY COMPANY	26,730	55.42	1,481,376.60
ULTA BEAUTY INC	2,100	529.34	1,111,614.00
WILLIAMS-SONOMA INC	5,060	182.24	922,134.40
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	17,570	18.21	319,949.70
COSTCO WHOLESALE CORP	19,974	922.98	18,435,602.52
DOLLAR GENERAL CORP	9,855	104.30	1,027,876.50
DOLLAR TREE INC	8,986	104.75	941,283.50
KROGER CO	27,240	66.71	1,817,180.40
SYSCO CORP	24,016	74.71	1,794,235.36
TARGET CORP	21,540	89.90	1,936,446.00
WALMART INC	198,046	102.48	20,295,754.08
ALTRIA GROUP INC	75,688	58.19	4,404,284.72
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	22,143	58.61	1,297,801.23
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	8,490	27.87	236,616.30
BUNGE GLOBAL SA	5,847	96.01	561,370.47
COCA-COLA CO/THE	184,322	71.16	13,116,353.52
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	10,150	90.36	917,154.00
CONSTELLATION BRANDS INC-A	8,120	129.16	1,048,779.20
GENERAL MILLS INC	25,189	47.41	1,194,210.49
HERSHEY CO/THE	6,465	179.20	1,158,528.00
HORMEL FOODS CORP	15,290	22.64	346,165.60
JM SMUCKER CO/THE	4,120	109.14	449,656.80
KELLANOVA	12,848	83.32	1,070,495.36
KEURIG DR PEPPER INC	55,850	27.13	1,515,210.50
KRAFT HEINZ CO/THE	45,541	24.85	1,131,693.85
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	10,420	65.33	680,738.60
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	7,570	46.44	351,550.80
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	57,285	56.86	3,257,225.10
MONSTER BEVERAGE CORP	32,460	71.31	2,314,722.60
PEPSICO INC	61,471	145.85	8,965,545.35
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	70,188	155.43	10,909,320.84
TYSON FOODS INC-CL A	12,336	53.98	665,897.28
CHURCH & DWIGHT CO INC	10,310	84.10	867,071.00

CLOROX COMPANY	5,266	103.68	545,978.88
COLGATE-PALMOLIVE CO	33,970	78.05	2,651,358.50
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	10,080	88.18	888,854.40
KENVUE INC	85,740	16.66	1,428,428.40
KIMBERLY-CLARK CORP	14,753	104.01	1,534,533.29
PROCTER & GAMBLE CO	105,659	147.67	15,602,664.53
ABBOTT LABORATORIES	78,206	130.59	10,212,921.54
ALIGN TECHNOLOGY INC	3,060	137.13	419,617.80
BAXTER INTERNATIONAL INC	23,599	18.47	435,873.53
BECTON DICKINSON AND CO	13,447	193.04	2,595,808.88
BOSTON SCIENTIFIC CORP	66,568	102.69	6,835,867.92
CARDINAL HEALTH INC	10,305	205.37	2,116,337.85
CENCORA INC	7,964	361.94	2,882,490.16
CENTENE CORP	22,417	36.38	815,530.46
CIGNA GROUP/THE	12,620	269.66	3,403,109.20
COOPER COS INC/THE	9,240	72.13	666,481.20
CVS HEALTH CORP	57,318	77.81	4,459,913.58
DAVITA INC	2,108	121.55	256,227.40
DEXCOM INC	18,760	58.06	1,089,205.60
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	26,110	86.30	2,253,293.00
ELEVANCE HEALTH INC	10,551	325.83	3,437,832.33
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	21,775	73.15	1,592,841.25
HCA HEALTHCARE INC	8,580	472.65	4,055,337.00
HOLOGIC INC	9,858	74.15	730,970.70
HUMANA INC	5,145	237.12	1,219,982.40
IDEXX LABORATORIES INC	3,720	689.93	2,566,539.60
INSULET CORP	3,305	332.70	1,099,573.50
INTUITIVE SURGICAL INC	16,135	549.51	8,866,343.85
LABCORP HOLDINGS INC	4,005	266.89	1,068,894.45
MCKESSON CORP	5,799	842.09	4,883,279.91
MEDTRONIC PLC	57,828	95.87	5,543,970.36
MOLINA HEALTHCARE INC	2,105	137.54	289,521.70
QUEST DIAGNOSTICS	5,276	186.95	986,348.20
RESMED INC	6,510	244.46	1,591,434.60
SOLVENTUM CORP	7,124	75.66	539,001.84
STERIS PLC	4,240	258.41	1,095,658.40
STRYKER CORP	15,483	362.22	5,608,252.26
UNITEDHEALTH GROUP INC	41,250	321.86	13,276,725.00
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	2,720	225.04	612,108.80
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS-A	6,870	293.36	2,015,383.20
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	9,902	89.91	890,288.82
ABBVIE INC	79,876	232.36	18,559,987.36
AGILENT TECHNOLOGIES INC	12,750	146.82	1,871,955.00

ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	5,870	449.16	2,636,569.20
AMGEN INC	24,211	336.74	8,152,812.14
BIOGEN INC	6,663	167.55	1,116,385.65
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	8,380	54.73	458,637.40
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	92,365	46.65	4,308,827.25
DANAHER CORP	28,949	221.21	6,403,808.29
ELI LILLY & CO	36,404	1,025.28	37,324,293.12
GILEAD SCIENCES INC	55,804	125.02	6,976,616.08
ILLUMINA INC	6,855	120.67	827,192.85
INCYTE CORP	7,670	104.15	798,830.50
IQVIA HOLDINGS INC	8,208	220.61	1,810,766.88
JOHNSON & JOHNSON	108,521	195.93	21,262,519.53
MERCK & CO. INC.	113,363	92.92	10,533,689.96
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	965	1,403.08	1,353,972.20
NATERA INC	5,850	204.28	1,195,038.00
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	5,140	144.86	744,580.40
PFIZER INC	255,080	25.06	6,392,304.80
REGENERON PHARMACEUTICALS	4,730	693.50	3,280,255.00
REVVITY INC	6,500	92.73	602,745.00
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	18,800	39.16	736,208.00
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	49,020	25.41	1,245,598.20
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	16,989	578.71	9,831,704.19
UNITED THERAPEUTICS CORP	1,900	466.40	886,160.00
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	11,615	437.15	5,077,497.25
WATERS CORP	2,661	379.40	1,009,583.40
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	3,320	261.36	867,715.20
ZOETIS INC	20,055	120.82	2,423,045.10
BANK OF AMERICA CORP	324,379	52.61	17,065,579.19
CITIGROUP INC	84,717	100.30	8,497,115.10
CITIZENS FINANCIAL GROUP	19,310	51.69	998,133.90
FIFTH THIRD BANCORP	29,319	42.57	1,248,109.83
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	450	1,845.30	830,385.00
HUNTINGTON BANCSHARES INC	61,450	15.73	966,608.50
JPMORGAN CHASE & CO	125,680	303.61	38,157,704.80
KEYCORP	32,808	17.62	578,076.96
M & T BANK CORP	7,483	186.96	1,399,021.68
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	17,350	183.99	3,192,226.50
REGIONS FINANCIAL CORP	40,884	24.96	1,020,464.64
TRUIST FINANCIAL CORP	59,360	44.86	2,662,889.60
US BANCORP	69,161	47.10	3,257,483.10
WELLS FARGO & CO	147,060	85.05	12,507,453.00
AFFIRM HOLDINGS INC	12,040	70.51	848,940.40
AMERICAN EXPRESS CO	25,254	357.18	9,020,223.72

AMERIPRISE FINANCIAL INC	4,225	458.00	1,935,050.00
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	19,300	130.60	2,520,580.00
ARES MANAGEMENT CORP-A	8,820	146.40	1,291,248.00
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	32,742	110.48	3,617,336.16
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	61,240	508.94	31,167,485.60
BLACKROCK INC	6,625	1,057.94	7,008,852.50
BLACKSTONE INC	32,760	141.44	4,633,574.40
BLOCK INC	25,180	60.48	1,522,886.40
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	28,895	211.15	6,101,179.25
CARLYLE GROUP INC/THE	11,690	53.33	623,427.70
CBOE GLOBAL MARKETS INC	4,570	258.35	1,180,659.50
CME GROUP INC	16,180	285.04	4,611,947.20
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	9,100	284.00	2,584,400.00
COREBRIDGE FINANCIAL INC	12,150	29.12	353,808.00
CORPAY INC	2,880	279.07	803,721.60
EQUITABLE HOLDINGS INC	14,420	44.72	644,862.40
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	1,590	273.91	435,516.90
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	24,878	64.24	1,598,162.72
FISERV INC	25,064	63.42	1,589,558.88
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	2,500	165.77	414,425.00
GLOBAL PAYMENTS INC	10,989	74.11	814,394.79
GOLDMAN SACHS GROUP INC	14,008	790.91	11,079,067.28
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	19,160	66.03	1,265,134.80
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	25,800	152.07	3,923,406.00
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	3,200	164.02	524,864.00
KKR & CO INC -A	28,170	119.92	3,378,146.40
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	3,330	370.59	1,234,064.70
MASTERCARD INC - A	38,675	545.73	21,106,107.75
MOODY'S CORP	7,462	479.48	3,577,879.76
MORGAN STANLEY	54,463	163.86	8,924,307.18
MSCI INC	3,545	565.15	2,003,456.75
NASDAQ INC	19,695	87.08	1,715,040.60
NORTHERN TRUST CORP	9,930	127.39	1,264,982.70
PAYPAL HOLDINGS INC	42,267	62.81	2,654,790.27
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	8,470	158.73	1,344,443.10
ROBINHOOD MARKETS INC - A	34,190	122.50	4,188,275.00
ROCKET COS INC-CLASS A	45,000	17.05	767,250.00
S&P GLOBAL INC	14,130	493.90	6,978,807.00
SCHWAB (CHARLES) CORP	77,543	94.39	7,319,283.77
SOFI TECHNOLOGIES INC	49,700	27.82	1,382,654.00
STATE STREET CORP	12,947	116.84	1,512,727.48
SYNCHRONY FINANCIAL	17,560	73.09	1,283,460.40
T ROWE PRICE GROUP INC	10,315	101.72	1,049,241.80

TOAST INC-CLASS A	20,700	35.90	743,130.00
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	6,070	109.52	664,786.40
VISA INC-CLASS A SHARES	77,442	330.02	25,557,408.84
AFLAC INC	23,424	114.34	2,678,300.16
ALLSTATE CORP	11,683	214.30	2,503,666.90
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	2,660	142.44	378,890.40
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	25,185	77.75	1,958,133.75
AON PLC	9,067	350.13	3,174,628.71
ARCH CAPITAL GROUP LTD	16,205	92.52	1,499,286.60
ARTHUR J GALLAGHER & CO	11,570	258.51	2,990,960.70
BROWN & BROWN INC	13,040	80.70	1,052,328.00
CHUBB LTD	17,095	295.49	5,051,401.55
CINCINNATI FINANCIAL CORP	7,350	163.90	1,204,665.00
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	1,090	286.58	312,372.20
EVEREST GROUP LTD	1,989	326.23	648,871.47
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	11,071	58.26	644,996.46
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	12,382	133.85	1,657,330.70
LOEWS CORP	8,155	104.41	851,463.55
MARKEL GROUP INC	530	2,060.74	1,092,192.20
MARSH & MCLENNAN COS	22,128	182.81	4,045,219.68
METLIFE INC	26,335	78.64	2,070,984.40
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	9,520	84.47	804,154.40
PROGRESSIVE CORP	26,380	225.18	5,940,248.40
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	17,262	107.16	1,849,795.92
TRAVELERS COS INC/THE	10,189	287.29	2,927,197.81
WILLIS TOWERS WATSON PLC	4,638	322.13	1,494,038.94
WR BERKLEY CORP	12,976	77.00	999,152.00
ACCENTURE PLC-CL A	28,043	245.21	6,876,424.03
ADOBE INC	19,189	331.11	6,353,669.79
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	6,030	87.17	525,635.10
APPLOVIN CORP-CLASS A	10,370	557.70	5,783,349.00
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	7,230	151.79	1,097,441.70
AUTODESK INC	9,390	299.39	2,811,272.10
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	8,020	43.17	346,223.40
CADENCE DESIGN SYS INC	12,410	314.93	3,908,281.30
CHECK POINT SOFTWARE TECH	3,840	197.52	758,476.80
CLOUDFLARE INC-CLASS A	14,010	210.60	2,950,506.00
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	21,758	72.62	1,580,065.96
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	11,265	537.55	6,055,500.75
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	2,390	487.93	1,166,152.70
DATADOG INC-CLASS A	12,810	185.01	2,369,978.10
DOCUSIGN INC	8,320	67.76	563,763.20
DYNATRACE INC	12,980	46.84	607,983.20

FAIR ISAAC CORP	1,090	1,741.37	1,898,093.30
FORTINET INC	30,895	82.31	2,542,967.45
GARTNER INC	3,340	231.03	771,640.20
GEN DIGITAL INC	24,365	26.70	650,545.50
GODADDY INC-CLASS A	6,340	129.70	822,298.00
HUBSPOT INC	2,245	396.36	889,828.20
INTL BUSINESS MACHINES CORP	41,912	305.69	12,812,079.28
INTUIT INC	12,611	662.41	8,353,652.51
MICROSOFT CORP	319,394	510.18	162,948,430.92
MONDAY.COM LTD	1,740	160.54	279,339.60
MONGODB INC	3,650	352.61	1,287,026.50
NUTANIX INC - A	10,900	65.91	718,419.00
OKTA INC	7,610	83.94	638,783.40
ORACLE CORP	76,553	222.85	17,059,836.05
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	102,400	174.01	17,818,624.00
PALO ALTO NETWORKS INC	30,070	205.25	6,171,867.50
PTC INC	5,250	179.61	942,952.50
ROPER TECHNOLOGIES INC	4,900	449.50	2,202,550.00
SALESFORCE INC	43,366	243.66	10,566,559.56
SAMSARA INC-CL A	11,670	37.81	441,242.70
SERVICENOW INC	9,345	850.43	7,947,268.35
SNOWFLAKE INC	14,510	257.02	3,729,360.20
STRATEGY INC-CL A	11,750	199.75	2,347,062.50
SYNOPSIS INC	8,289	389.83	3,231,300.87
TWILIO INC - A	7,225	125.36	905,726.00
TYLER TECHNOLOGIES INC	2,110	467.64	986,720.40
VERISIGN INC	4,160	252.88	1,051,980.80
WIX.COM LTD	2,280	125.29	285,661.20
WORKDAY INC-CLASS A	10,390	230.82	2,398,219.80
ZOOM COMMUNICATIONS INC	11,170	84.22	940,737.40
ZSCALER INC	4,590	299.45	1,374,475.50
AMPHENOL CORP-CL A	54,220	133.74	7,251,382.80
APPLE INC	675,584	272.41	184,035,837.44
ARISTA NETWORKS INC	47,970	131.37	6,301,818.90
CDW CORP/DE	5,895	145.08	855,246.60
CISCO SYSTEMS INC	179,400	78.00	13,993,200.00
CORNING INC	36,848	82.06	3,023,746.88
DELL TECHNOLOGIES -C	15,092	133.76	2,018,705.92
F5 INC	2,425	234.00	567,450.00
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	57,545	22.83	1,313,752.35
HP INC	43,415	24.53	1,064,969.95
JABIL INC	5,160	201.87	1,041,649.20
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	7,630	179.06	1,366,227.80

MOTOROLA SOLUTIONS INC	7,290	379.98	2,770,054.20
NETAPP INC	9,416	109.44	1,030,487.04
PURE STORAGE INC - CLASS A	14,030	84.59	1,186,797.70
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	9,164	258.21	2,366,236.44
SUPER MICRO COMPUTER INC	22,890	36.42	833,653.80
TE CONNECTIVITY PLC	13,715	237.33	3,254,980.95
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	2,020	501.23	1,012,484.60
TRIMBLE INC	11,410	77.56	884,959.60
WESTERN DIGITAL CORP	15,778	157.83	2,490,241.74
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	2,435	240.56	585,763.60
AT&T INC	323,397	25.59	8,275,729.23
T-MOBILE US INC	23,019	216.08	4,973,945.52
VERIZON COMMUNICATIONS INC	190,037	41.06	7,802,919.22
ALLIANT ENERGY CORP	12,150	67.33	818,059.50
AMEREN CORPORATION	12,892	105.02	1,353,917.84
AMERICAN ELECTRIC POWER	25,228	121.30	3,060,156.40
AMERICAN WATER WORKS CO INC	9,295	131.62	1,223,407.90
ATMOS ENERGY CORP	6,980	175.12	1,222,337.60
CENTERPOINT ENERGY INC	31,272	39.74	1,242,749.28
CMS ENERGY CORP	12,560	73.94	928,686.40
CONSOLIDATED EDISON INC	16,876	101.66	1,715,614.16
CONSTELLATION ENERGY	14,138	338.52	4,785,995.76
DOMINION ENERGY INC	36,981	60.56	2,239,569.36
DTE ENERGY COMPANY	10,458	137.10	1,433,791.80
DUKE ENERGY CORP	35,016	122.71	4,296,813.36
EDISON INTERNATIONAL	16,329	58.71	958,675.59
ENERGY CORP	19,114	95.05	1,816,785.70
ESSENTIAL UTILITIES INC	11,210	39.67	444,700.70
EVERGY INC	12,230	76.47	935,228.10
EVERSOURCE ENERGY	17,540	73.30	1,285,682.00
EXELON CORP	43,056	45.94	1,977,992.64
FIRSTENERGY CORP	23,295	45.94	1,070,172.30
NEXTERA ENERGY INC	92,610	83.88	7,768,126.80
NISOURCE INC	23,010	42.88	986,668.80
NRG ENERGY INC	9,770	165.19	1,613,906.30
P G & E CORP	107,270	16.49	1,768,882.30
PPL CORP	30,338	36.76	1,115,224.88
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	22,058	82.84	1,827,284.72
SEMPRA	28,464	92.00	2,618,688.00
SOUTHERN CO	49,235	90.69	4,465,122.15
VISTRA CORP	15,370	174.69	2,684,985.30
WEC ENERGY GROUP INC	14,270	110.97	1,583,541.90
XCEL ENERGY INC	25,054	80.58	2,018,851.32

	ADVANCED MICRO DEVICES	73,274	246.81	18,084,755.94
	ANALOG DEVICES INC	22,177	234.89	5,209,155.53
	APPLIED MATERIALS INC	36,683	226.01	8,290,724.83
	BROADCOM INC	202,080	342.46	69,204,316.80
	ENTEGRIS INC	6,650	78.28	520,562.00
	FIRST SOLAR INC	4,560	253.08	1,154,044.80
	INTEL CORP	197,662	35.52	7,020,954.24
	KLA CORP	5,944	1,134.32	6,742,398.08
	LAM RESEARCH CORP	57,420	148.26	8,513,089.20
	MARVELL TECHNOLOGY INC	40,754	86.45	3,523,183.30
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	23,418	53.48	1,252,394.64
	MICRON TECHNOLOGY INC	50,447	246.83	12,451,833.01
	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	2,200	920.19	2,024,418.00
	NVIDIA CORP	1,103,710	190.17	209,892,530.70
	NXP SEMICONDUCTORS NV	10,887	197.10	2,145,827.70
	ON SEMICONDUCTOR CORP	19,180	46.92	899,925.60
	QNITY ELECTRONICS INC	9,581	83.48	799,821.88
	QUALCOMM INC	49,832	173.98	8,669,771.36
	TERADYNE INC	6,880	169.97	1,169,393.60
	TEXAS INSTRUMENTS INC	41,102	159.33	6,548,781.66
	CBRE GROUP INC - A	13,850	153.66	2,128,191.00
	COSTAR GROUP INC	18,730	68.05	1,274,576.50
	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	60,700	6.34	384,838.00
	ZILLOW GROUP INC - C	8,560	68.80	588,928.00
米ドル小計		16,495,998		2,620,510,639.36 (405,392,995,908)
加ドル	ARC RESOURCES LTD	25,510	24.68	629,586.80
	CAMECO CORP	19,282	118.89	2,292,436.98
	CANADIAN NATURAL RESOURCES	93,918	47.06	4,419,781.08
	CENOVUS ENERGY INC	68,613	25.40	1,742,770.20
	ENBRIDGE INC	97,807	67.16	6,568,718.12
	IMPERIAL OIL LTD	8,922	138.89	1,239,176.58
	KEYERA CORP	8,460	43.28	366,148.80
	PEMBINA PIPELINE CORP	26,182	54.34	1,422,729.88
	SUNCOR ENERGY INC	53,489	62.17	3,325,411.13
	TC ENERGY CORP	45,033	77.45	3,487,805.85
	TOURMALINE OIL CORP	15,980	61.64	985,007.20
	WHITECAP RESOURCES INC	52,000	11.01	572,520.00
	AGNICO EAGLE MINES LTD	22,126	236.02	5,222,178.52
	ALAMOS GOLD INC-CLASS A	19,100	46.80	893,880.00
	BARRICK MINING CORP	84,324	52.00	4,384,848.00
	CCL INDUSTRIES INC - CL B	5,750	87.74	504,505.00
	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	22,650	29.68	672,252.00

FRANCO-NEVADA CORP	8,575	276.53	2,371,244.75
IVANHOE MINES LTD-CL A	38,020	12.56	477,531.20
KINROSS GOLD CORP	55,925	35.70	1,996,522.50
LUNDIN GOLD INC	4,910	113.90	559,249.00
LUNDIN MINING CORP	33,070	25.66	848,576.20
NUTRIEN LTD	24,688	83.31	2,056,757.28
PAN AMERICAN SILVER CORP	16,410	54.03	886,632.30
TECK RESOURCES LTD-CLS B	21,725	57.66	1,252,663.50
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	21,255	146.15	3,106,418.25
ATKINSREALIS GROUP INC	7,460	91.19	680,277.40
BOMBARDIER INC-B	3,950	216.79	856,320.50
CAE INC	14,175	37.06	525,325.50
STANTEC INC	5,720	148.63	850,163.60
TOROMONT INDUSTRIES LTD	3,260	159.56	520,165.60
WSP GLOBAL INC	5,800	253.30	1,469,140.00
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	21,040	34.92	734,716.80
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	10,040	62.19	624,387.60
RB GLOBAL INC	9,680	142.52	1,379,593.60
THOMSON REUTERS CORP	7,350	198.05	1,455,667.50
CANADIAN NATL RAILWAY CO	23,418	134.81	3,156,980.58
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	41,421	99.13	4,106,063.73
TFI INTERNATIONAL INC	3,210	120.28	386,098.80
MAGNA INTERNATIONAL INC	10,668	68.90	735,025.20
GILDAN ACTIVEWEAR INC	7,040	82.25	579,040.00
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	13,358	96.35	1,287,043.30
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	2,250	171.80	386,550.00
DOLLARAMA INC	12,990	194.93	2,532,140.70
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	34,600	70.30	2,432,380.00
EMPIRE CO LTD 'A'	6,950	51.63	358,828.50
LOBLAW COMPANIES LTD	25,356	60.51	1,534,291.56
METRO INC	9,570	98.04	938,242.80
WESTON (GEORGE) LTD	8,424	92.56	779,725.44
SAPUTO INC	9,620	37.72	362,866.40
BANK OF MONTREAL	33,951	173.92	5,904,757.92
BANK OF NOVA SCOTIA	58,339	94.65	5,521,786.35
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	42,300	122.27	5,172,021.00
NATIONAL BANK OF CANADA	17,290	161.80	2,797,522.00
ROYAL BANK OF CANADA	63,729	205.46	13,093,760.34
TORONTO-DOMINION BANK	78,370	114.05	8,938,098.50
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	15,919	72.41	1,152,694.79
BROOKFIELD CORP	91,768	61.75	5,666,674.00
IGM FINANCIAL INC	1,665	55.61	92,590.65
TMX GROUP LTD	9,380	52.28	490,386.40

	FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	900	2,291.84	2,062,656.00	
	GREAT-WEST LIFECO INC	11,324	62.55	708,316.20	
	IA FINANCIAL CORP INC	4,075	164.79	671,519.25	
	INTACT FINANCIAL CORP	8,735	282.18	2,464,842.30	
	MANULIFE FINANCIAL CORP	78,291	48.26	3,778,323.66	
	POWER CORP OF CANADA	27,929	69.68	1,946,092.72	
	SUN LIFE FINANCIAL INC	24,774	83.11	2,058,967.14	
	CGI INC	9,510	121.76	1,157,937.60	
	CONSTELLATION SOFTWARE INC	925	3,343.01	3,092,284.25	
	DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	3,740	116.99	437,542.60	
	OPEN TEXT CORP	11,190	47.24	528,615.60	
	SHOPIFY INC - CLASS-A	55,140	204.92	11,299,288.80	
	CELESTICA INC	5,120	435.00	2,227,200.00	
	BCE INC	3,000	32.01	96,030.00	
	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	16,655	53.86	897,038.30	
	TELUS CORP	12,662	20.38	258,051.56	
	ALTAGAS LTD	11,170	43.47	485,559.90	
	BROOKFIELD RENEWABLE CORP	5,445	59.26	322,670.70	
	CANADIAN UTILITIES LTD-A	7,450	42.40	315,880.00	
	EMERA INC	15,550	67.13	1,043,871.50	
	FORTIS INC	22,635	73.33	1,659,824.55	
	HYDRO ONE LTD	13,230	53.89	712,964.70	
	FIRSTSERVICE CORP	1,500	218.90	328,350.00	
加ドル小計		1,954,735		168,340,505.51 (18,564,590,947)	
ユーロ	ENI SPA	100,696	16.47	1,658,865.90	
	GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	18,755	18.27	342,653.85	
	NESTE OYJ	18,710	18.30	342,486.55	
	OMV AG	5,480	49.48	271,150.40	
	REPSOL SA	54,849	17.04	934,901.20	
	TENARIS SA	13,735	17.60	241,804.67	
	TOTALENERGIES SE	91,837	56.23	5,163,994.51	
	AIR LIQUIDE SA	25,994	171.08	4,447,053.52	
	AKZO NOBEL	6,937	57.80	400,958.60	
	ARCELORMITTAL	20,552	34.34	705,755.68	
	ARKEMA	2,215	52.25	115,733.75	
	BASF SE	39,385	43.47	1,712,065.95	
	COVESTRO AG-TEND	7,410	61.50	455,715.00	
	DSM-FIRMENICH AG	8,752	71.96	629,793.92	
	EVONIK INDUSTRIES AG	14,370	13.81	198,449.70	
	HEIDELBERG MATERIALS AG	6,115	209.20	1,279,258.00	
	STORA ENSO OYJ-R SHS	25,365	10.24	259,737.60	
	SYENSQO SA	2,811	71.90	202,110.90	

SYMRISE AG	5,790	72.10	417,459.00
UPM-KYMMENE OYJ	25,098	23.95	601,097.10
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	7,876	77.90	613,540.40
AIRBUS GROUP SE	26,578	206.50	5,488,357.00
ALSTOM	13,962	23.69	330,759.78
BOUYGUES SA	8,460	41.63	352,189.80
BRENTAG SE	6,865	49.17	337,552.05
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	20,336	82.60	1,679,753.60
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	21,636	35.18	761,154.48
DASSAULT AVIATION SA	900	274.20	246,780.00
EIFFAGE	3,250	112.25	364,812.50
FERROVIAL SE	24,155	55.16	1,332,389.80
GEA GROUP AG	6,020	58.75	353,675.00
HENSOLDT AG	2,860	84.15	240,669.00
IMCD NV	2,700	78.70	212,490.00
KINGSPAN GROUP PLC	7,300	67.35	491,655.00
KNORR-BREMSE AG	2,970	85.00	252,450.00
KONE OYJ-B	14,124	58.36	824,276.64
LEGRAND SA	11,578	130.35	1,509,192.30
LEONARDO SPA	18,030	50.46	909,793.80
METSO CORPORATION	24,200	14.07	340,494.00
MTU AERO ENGINES AG	2,540	359.00	911,860.00
PRYSMIAN SPA	12,035	84.10	1,012,143.50
RATIONAL AG	230	630.50	145,015.00
REXEL SA	11,150	30.44	339,406.00
RHEINMETALL AG	2,075	1,727.00	3,583,525.00
SAFRAN SA	16,110	304.40	4,903,884.00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	24,658	235.65	5,810,657.70
SIEMENS AG-REG	34,066	230.35	7,847,103.10
SIEMENS ENERGY AG	31,163	110.50	3,443,511.50
THALES SA	4,405	239.40	1,054,557.00
VINCI SA	22,380	119.50	2,674,410.00
WARTSILA OYJ ABP	25,650	26.52	680,238.00
BUREAU VERITAS SA	16,910	28.14	475,847.40
RANDSTAD NV	4,675	34.00	158,950.00
TELEPERFORMANCE	2,240	59.48	133,235.20
WOLTERS KLUWER	11,197	94.44	1,057,444.68
ADP	1,630	121.70	198,371.00
AENA SME SA	33,800	23.04	778,752.00
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	23,880	7.86	187,696.80
DEUTSCHE POST AG-REG	46,023	43.97	2,023,631.31
GETLINK	10,260	15.75	161,595.00
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	56,400	4.38	247,314.00

RYANAIR HOLDINGS PLC	38,600	26.82	1,035,252.00
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	13,355	88.74	1,185,122.70
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	3,150	81.45	256,567.50
CONTINENTAL AG	4,385	63.88	280,113.80
DR ING HC F PORSCHE AG-PRF	4,380	46.13	202,049.40
FERRARI NV	5,549	360.00	1,997,640.00
MERCEDES-BENZ GROUP AG	33,252	59.56	1,980,489.12
MICHELIN (CGDE)	30,986	28.43	880,931.98
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	5,670	37.42	212,171.40
RENAULT SA	8,247	36.25	298,953.75
STELLANTIS NV	98,206	9.00	884,246.82
VOLKSWAGEN AG-PFD	9,083	97.66	887,045.78
ADIDAS AG	7,751	161.65	1,252,949.15
HERMES INTERNATIONAL	1,447	2,156.00	3,119,732.00
KERING	3,537	320.60	1,133,962.20
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	11,284	637.00	7,187,908.00
MONCLER SPA	10,320	57.14	589,684.80
ACCOR SA	10,106	46.46	469,524.76
AMADEUS IT GROUP SA	19,870	67.04	1,332,084.80
DELIVERY HERO SE	9,610	16.95	162,937.55
FDJ UNITED	3,900	23.86	93,054.00
SODEXO SA	3,240	46.90	151,956.00
BOLLORE SE	33,530	4.70	157,859.24
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	2,660	78.95	210,007.00
PUBLICIS GROUPE	11,765	86.92	1,022,613.80
SCOUT24 SE	2,970	87.95	261,211.50
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	47,890	22.30	1,067,947.00
D' IETEREN GROUP	1,050	151.50	159,075.00
INDITEX	50,495	48.73	2,460,621.35
PROSUS NV	59,074	60.74	3,588,154.76
ZALANDO SE	12,340	22.94	283,079.60
CARREFOUR SA	22,633	13.27	300,339.91
JERONIMO MARTINS	15,585	21.74	338,817.90
KESKO OYJ-B SHS	10,930	18.19	198,816.70
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	40,028	36.17	1,447,812.76
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	43,951	54.72	2,404,998.72
DANONE	28,534	78.54	2,241,060.36
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	30,650	5.74	175,931.00
HEINEKEN HOLDING NV	7,005	61.60	431,508.00
HEINEKEN NV	12,733	70.18	893,601.94
JDE PEET'S NV	6,290	31.56	198,512.40
KERRY GROUP PLC-A	6,870	78.70	540,669.00
LOTUS BAKERIES	20	7,510.00	150,200.00

PERNOD-RICARD SA	9,916	81.74	810,533.84
BEIERSDORF AG	4,375	91.26	399,262.50
HENKEL AG & CO KGAA	4,520	65.85	297,642.00
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	8,923	71.24	635,674.52
L'OREAL	10,796	359.00	3,875,764.00
BIOMERIEUX	1,690	107.60	181,844.00
ESSILORLUXOTTICA	13,545	318.90	4,319,500.50
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	9,583	40.45	387,632.35
FRESENIUS SE & CO KGAA	18,495	48.72	901,076.40
KONINKLIJKE PHILIPS NV	35,438	24.78	878,153.64
SIEMENS HEALTHINEERS AG	13,430	43.87	589,174.10
ARGENX SE	2,835	779.80	2,210,733.00
BAYER AG-REG	43,824	28.40	1,244,820.72
EUROFINS SCIENTIFIC	5,050	58.96	297,748.00
IPSEN	1,600	131.60	210,560.00
MERCK KGAA	5,940	117.55	698,247.00
ORION OYJ-CLASS B	4,500	60.00	270,000.00
QIAGEN N.V.	9,792	38.16	373,711.68
RECORDATI SPA	6,440	52.80	340,032.00
SANOFI	49,856	89.59	4,466,599.04
SARTORIUS AG-VORZUG-PRF	1,230	230.30	283,269.00
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	1,630	192.80	314,264.00
UCB SA	5,618	226.90	1,274,724.20
ABN AMRO BANK NV-CVA	23,550	27.71	652,570.50
AIB GROUP PLC	87,400	8.56	748,581.00
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	86,400	8.68	750,297.60
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	256,963	18.38	4,724,264.75
BANCO BPM SPA	49,000	13.03	638,715.00
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	373,800	0.81	305,020.80
BANCO DE SABADELL SA	232,000	3.18	738,224.00
BANCO SANTANDER SA	685,439	9.29	6,368,413.74
BANK OF IRELAND GROUP PLC	44,790	15.71	703,874.85
BANKINTER SA	30,600	13.51	413,559.00
BNP PARIBAS	46,642	68.83	3,210,368.86
BPER BANCA SPA	66,800	10.36	692,048.00
CAIXABANK S.A	176,250	9.27	1,635,247.50
COMMERZBANK AG	34,744	33.54	1,165,313.76
CREDIT AGRICOLE SA	49,662	16.33	811,228.77
ERSTE GROUP BANK AG	15,328	90.80	1,391,782.40
FINECOBANK SPA	23,540	21.33	502,108.20
ING GROEP NV-CVA	146,925	22.38	3,288,916.12
INTESA SANPAOLO	642,593	5.79	3,723,826.43
KBC GROEP NV	11,219	106.75	1,197,628.25

NORDEA BANK ABP	144,232	14.86	2,144,008.68
SOCIETE GENERALE	30,909	57.98	1,792,103.82
UNICREDIT SPA	64,276	64.48	4,144,516.48
ADYEN NV	1,110	1,408.40	1,563,324.00
AMUNDI SA	2,140	66.65	142,631.00
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	9,240	14.03	129,637.20
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	80,935	31.87	2,579,398.45
DEUTSCHE BOERSE AG	8,560	206.10	1,764,216.00
EDENRED	9,626	19.36	186,407.49
EURONEXT NV	3,470	126.70	439,649.00
EXOR NV	4,164	74.60	310,634.40
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	3,452	74.40	256,828.80
NEXI SPA	21,240	4.05	86,022.00
POSTE ITALIANE SPA	19,560	21.23	415,258.80
SOFINA	655	241.00	157,855.00
AEGON LTD	69,679	6.75	470,890.68
AGEAS	5,924	58.40	345,961.60
ALLIANZ SE-REG	17,293	367.60	6,356,906.80
ASR NEDERLAND NV	6,500	58.50	380,250.00
AXA SA	79,942	38.49	3,076,967.58
GENERALI	40,598	33.75	1,370,182.50
HANNOVER RUECK SE-REG	2,775	259.00	718,725.00
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	6,136	546.80	3,355,164.80
NN GROUP NV	9,880	61.54	608,015.20
SAMPO OYJ-A SHS	99,955	9.95	995,151.98
TALANX AG	2,820	112.10	316,122.00
UNIPOL GRUPPO SPA	17,100	19.25	329,260.50
CAP GEMINI SA	7,869	133.50	1,050,511.50
DASSAULT SYSTEMES SE	30,390	23.99	729,056.10
NEMETSCHKE SE	2,350	90.90	213,615.00
SAP SE	47,082	211.10	9,939,010.20
NOKIA OYJ	251,336	5.83	1,465,288.88
CELLNEX TELECOM SA	24,690	26.08	643,915.20
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	156,156	27.24	4,253,689.44
ELISA OYJ	6,005	38.58	231,672.90
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	15,170	7.88	119,539.60
KONINKLIJKE KPN NV	204,956	3.92	804,862.21
ORANGE S.A.	83,604	14.02	1,172,128.08
TELECOM ITALIA SPA	400,513	0.49	199,855.98
TELEFONICA SA	195,629	3.73	730,087.42
ACCIONA SA	1,390	183.00	254,370.00
E.ON SE	102,709	15.25	1,566,312.25
EDP RENOVAVEIS SA	11,333	11.58	131,236.14

	EDP SA	126,131	3.82	482,955.59
	ELIA GROUP SA/NV	2,230	103.80	231,474.00
	ENDESA SA	11,780	32.14	378,609.20
	ENEL SPA	361,537	8.97	3,246,240.72
	ENGIE	82,214	21.80	1,792,265.20
	FORTUM OYJ	16,755	19.05	319,182.75
	IBERDROLA SA	282,892	18.03	5,101,957.22
	REDEIA CORP SA	20,650	15.08	311,402.00
	RWE AG	29,595	45.69	1,352,195.55
	SNAM SPA	91,120	5.69	518,655.04
	TERNA SPA	71,827	8.99	645,868.38
	VEOLIA ENVIRONNEMENT	31,150	29.07	905,530.50
	VERBUND AG	2,780	64.35	178,893.00
	ASM INTERNATIONAL NV	2,105	509.00	1,071,445.00
	ASML HOLDING NV	17,852	874.10	15,604,433.20
	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	3,290	131.40	432,306.00
	INFINEON TECHNOLOGIES AG	56,495	35.29	1,993,991.02
	STMICROELECTRONICS NV	29,593	20.34	601,921.62
	LEG IMMOBILIEN SE	3,010	63.90	192,339.00
	VONOVIA SE	33,969	25.90	879,797.10
ユーロ小計		8,828,063		272,085,053.36 (48,841,987,928)
英ポンド	BP PLC	734,018	4.60	3,382,354.94
	SHELL PLC-NEW	269,707	28.58	7,708,226.06
	ANGLO AMERICAN PLC	47,563	28.50	1,355,545.50
	ANTOFAGASTA PLC	17,080	27.78	474,482.40
	FRESNILLO PLC	9,940	23.74	235,975.60
	GLENCORE PLC	453,603	3.65	1,659,279.77
	MONDI PLC	16,700	8.39	140,113.00
	RIO TINTO PLC	48,055	53.94	2,592,086.70
	ASHTED GROUP PLC	19,410	48.00	931,680.00
	BAE SYSTEMS PLC ORD	134,535	18.07	2,431,047.45
	BUNZL PLC	17,316	21.78	377,142.48
	DCC PLC	3,820	50.20	191,764.00
	MELROSE INDUSTRIES PLC	63,400	6.21	393,840.80
	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	385,291	11.06	4,261,318.46
	SMITHS GROUP PLC	13,603	24.84	337,898.52
	SPIRAX GROUP PLC	2,890	69.30	200,277.00
	EXPERIAN PLC	41,518	33.42	1,387,531.56
	INTERTEK GROUP PLC	6,025	49.28	296,912.00
	RELX PLC	82,925	31.26	2,592,235.50
	RENTOKIL INITIAL PLC	115,300	4.03	465,350.80
	BARRATT REDROW PLC	76,220	3.80	289,712.22

COMPASS GROUP PLC	71,768	24.21	1,737,503.28
ENTAIN PLC	24,860	7.00	174,119.44
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	7,473	97.28	726,973.44
PEARSON PLC	26,089	10.09	263,238.01
WHITBREAD PLC	8,110	27.77	225,214.70
AUTO TRADER GROUP PLC	36,480	6.91	252,076.80
INFORMA PLC	56,580	9.35	529,249.32
WPP PLC	41,144	2.88	118,618.15
JD SPORTS FASHION PLC	97,350	0.82	80,216.40
KINGFISHER PLC	78,137	2.95	230,972.97
NEXT PLC	5,667	141.40	801,313.80
MARKS & SPENCER GROUP PLC	89,100	3.53	315,146.70
SAINSBURY (J) PLC	70,601	3.22	227,335.22
TESCO PLC	327,158	4.38	1,434,260.67
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	15,625	21.60	337,500.00
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	92,817	40.72	3,779,508.24
COCA-COLA HBC AG-CDI	11,230	36.16	406,076.80
DIAGEO PLC	105,792	17.93	1,897,379.52
IMPERIAL BRANDS PLC	36,432	31.51	1,147,972.32
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	30,695	58.50	1,795,657.50
UNILEVER PLC	112,562	44.70	5,031,521.40
NMC HEALTH PLC	8,090	-	-
SMITH & NEPHEW PLC	33,906	12.48	423,316.41
ASTRAZENECA PLC	69,872	135.32	9,455,079.04
GSK PLC	182,410	17.84	3,254,194.40
HALEON PLC	409,151	3.68	1,509,358.03
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	5,740	15.77	90,519.80
BARCLAYS PLC	639,751	4.13	2,645,370.38
HSBC HOLDINGS PLC	796,331	11.04	8,794,679.56
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,769,836	0.91	2,534,399.94
NATWEST GROUP PLC	341,235	6.00	2,050,139.88
STANDARD CHARTERED PLC	95,420	16.13	1,539,124.60
3I GROUP PLC	44,419	33.35	1,481,373.65
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	22,627	87.64	1,983,030.28
M&G PLC	99,522	2.68	267,117.04
SCHRODERS PLC	30,300	3.94	119,503.20
WISE PLC - A	29,200	9.17	267,910.00
ADMIRAL GROUP PLC	12,845	31.54	405,131.30
AVIVA PLC	134,324	6.43	864,777.91
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	294,051	2.37	698,959.22
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	30,230	6.66	201,331.80
PRUDENTIAL PLC	121,002	10.82	1,309,241.64
SAGE GROUP PLC/THE	49,540	10.90	539,986.00

	HALMA PLC	17,370	33.64	584,326.80
	BT GROUP PLC	267,752	1.76	472,582.28
	VODAFONE GROUP PLC	996,528	0.93	936,138.40
	CENTRICA PLC	209,200	1.68	352,083.60
	NATIONAL GRID PLC	230,565	11.69	2,696,457.67
	SEVERN TRENT PLC	13,573	27.43	372,307.39
	SSE PLC	48,767	22.27	1,086,041.09
	UNITED UTILITIES GROUP PLC	26,105	11.87	309,866.35
英債券小計		11,934,251		100,460,977.10 (20,448,831,888)
スイスフラン	AMRIZE LTD	24,939	38.68	964,640.52
	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	270	550.50	148,635.00
	GIVAUDAN-REG	423	3,397.00	1,436,931.00
	HOLCIM LTD	24,939	71.46	1,782,140.94
	SIG GROUP AG	10,900	8.09	88,235.50
	SIKA AG-REG	6,605	155.25	1,025,426.25
	ABB LTD-REG	71,295	56.42	4,022,463.90
	BELIMO HOLDING AG-REG	440	783.50	344,740.00
	GEBERIT AG-REG	1,490	628.40	936,316.00
	SCHINDLER HOLDING AG-REG	1,070	271.00	289,970.00
	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	1,850	285.00	527,250.00
	VAT GROUP AG	1,295	330.60	428,127.00
	SGS SA-REG	7,500	91.62	687,150.00
	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	2,480	155.35	385,268.00
	CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	24,229	170.95	4,141,947.55
	SWATCH GROUP AG/THE-BR	1,525	175.00	266,875.00
	AVOLTA AG	3,460	44.06	152,447.60
	BARRY CALLEBAUT AG-REG	130	1,217.00	158,210.00
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	40	12,480.00	499,200.00
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	5	124,800.00	624,000.00
	NESTLE SA-REG	117,520	80.31	9,438,031.20
	ALCON INC	22,714	61.70	1,401,453.80
	SONOVA HOLDING AG-REG	2,731	202.70	553,573.70
	STRAUMANN HOLDING AG-REG	5,520	100.70	555,864.00
	GALDERMA GROUP AG	6,960	149.50	1,040,520.00
	LONZA GROUP AG-REG	3,243	544.40	1,765,489.20
	NOVARTIS AG-REG	85,683	104.42	8,947,018.86
	ROCHE HOLDING AG-BR	1,630	300.20	489,326.00
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	31,513	286.10	9,015,869.30
	SANDOZ GROUP AG	19,108	54.84	1,047,882.72
	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	1,690	94.85	160,296.50
	JULIUS BAER GROUP LTD	8,420	57.50	484,150.00
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	995	952.20	947,439.00

	UBS GROUP AG-REG	147,122	30.88	4,543,127.36	
	BALOISE HOLDING AG - REG	1,740	209.20	364,008.00	
	HELVETIA HOLDING AG-REG	2,080	207.20	430,976.00	
	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	1,285	870.20	1,118,207.00	
	SWISS RE AG	13,269	145.55	1,931,302.95	
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	6,571	572.20	3,759,926.20	
	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	6,660	94.48	629,236.80	
	SWISSCOM AG-REG	1,214	582.00	706,548.00	
	BKW AG	840	165.40	138,936.00	
	SWISS PRIME SITE-REG	3,441	115.70	398,123.70	
	スイスフラン小計	676,834		68,777,280.55 (13,390,248,750)	
スウェーデンク ローナ	BOLIDEN AB	15,460	430.00	6,647,800.00	
	HOLMEN AB-B SHARES	3,520	350.60	1,234,112.00	
	SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	22,680	122.10	2,769,228.00	
	ADDTECH AB-B SHARES	11,400	313.80	3,577,320.00	
	ALFA LAVAL AB	15,220	451.10	6,865,742.00	
	ASSA ABLOY AB-B	45,570	355.70	16,209,249.00	
	ATLAS COPCO AB-A SHS	118,720	155.00	18,401,600.00	
	ATLAS COPCO AB-B SHS	80,070	139.10	11,137,737.00	
	BEIJER REF AB	15,480	150.40	2,328,192.00	
	EPIROC AB-A	31,565	195.80	6,180,427.00	
	EPIROC AB-B	15,450	174.40	2,694,480.00	
	INDUTRADE AB	10,180	234.60	2,388,228.00	
	INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	6,800	232.60	1,581,680.00	
	LIFCO AB-B SHS	8,470	353.40	2,993,298.00	
	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	63,000	32.88	2,071,440.00	
	SAAB AB-B	15,510	525.40	8,148,954.00	
	SANDVIK AB	49,820	288.20	14,358,124.00	
	SKANSKA AB-B SHS	14,390	249.50	3,590,305.00	
	SKF AB-B SHARES-B	14,079	239.10	3,366,288.90	
	TRELLEBORG AB-B SHS	9,190	386.80	3,554,692.00	
	VOLVO AB-B SHS-B	70,890	266.50	18,892,185.00	
	SECURITAS AB-B SHS	17,788	142.95	2,542,794.60	
	EVOLUTION AB	6,030	633.80	3,821,814.00	
	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	27,848	181.90	5,065,551.20	
	ESSITY AKTIEBOLAG-B	29,035	261.50	7,592,652.50	
	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	8,148	340.20	2,771,949.60	
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	72,400	183.20	13,263,680.00	
	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	60,120	126.95	7,632,234.00	
	SWEDBANK AB - A SHARES	34,550	293.10	10,126,605.00	
	EQT AB	17,960	335.00	6,016,600.00	
	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	4,984	402.60	2,006,558.40	

	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	5,980	401.50	2,400,970.00	
	INVESTOR AB-B SHS	75,800	319.10	24,187,780.00	
	LUNDBERGS AB-B SHS	3,590	513.50	1,843,465.00	
	ERICSSON LM-B SHS	136,015	92.96	12,643,954.40	
	HEXAGON AB-B SHS	94,990	112.60	10,695,874.00	
	TELE2 AB-B SHS	23,245	146.75	3,411,203.75	
	TELIA CO AB	118,530	37.07	4,393,907.10	
	FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	39,860	66.84	2,664,242.40	
	SAGAX AB-B	11,880	203.80	2,421,144.00	
スウェーデンクローナ小計		1,426,217		264,494,061.85 (4,321,832,970)	
ノルウェークローネ	AKER BP ASA	12,100	262.30	3,173,830.00	
	EQUINOR ASA	39,014	244.60	9,542,824.40	
	NORSK HYDRO A S	50,660	72.80	3,688,048.00	
	YARA INTERNATIONAL ASA	6,670	373.20	2,489,244.00	
	KONGSBERG GRUPPEN ASA	19,500	244.90	4,775,550.00	
	MOWI ASA	26,040	221.40	5,765,256.00	
	ORKLA ASA	32,290	107.10	3,458,259.00	
	SALMAR ASA	3,590	571.50	2,051,685.00	
	DNB BANK ASA	45,435	263.70	11,981,209.50	
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	7,410	276.40	2,048,124.00	
	TELENOR ASA	23,915	145.00	3,467,675.00	
ノルウェークローネ小計		266,624		52,441,704.90 (801,833,667)	
デンマーククローネ	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	16,690	413.90	6,907,991.00	
	ROCKWOOL A/S-B SHS	5,250	204.65	1,074,412.50	
	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	47,690	155.60	7,420,564.00	
	AP MOELLER - MAERSK A/S - A	100	12,700.00	1,270,000.00	
	AP MOELLER - MAERSK A/S - B	195	12,680.00	2,472,600.00	
	DSV A/S	8,890	1,412.50	12,557,125.00	
	PANDORA A/S	3,310	789.40	2,612,914.00	
	CARLSBERG AS-B	3,910	781.80	3,056,838.00	
	COLOPLAST-B	5,685	589.00	3,348,465.00	
	DEMANT A/S	3,640	217.40	791,336.00	
	GENMAB A/S	2,920	1,953.50	5,704,220.00	
	NOVO NORDISK A/S-B	145,560	311.05	45,276,438.00	
	DANSKE BANK A/S	31,185	294.90	9,196,456.50	
	TRYG A/S	13,945	160.80	2,242,356.00	
ORSTED A/S	23,791	123.95	2,948,894.45		
デンマーククローネ小計		312,761		106,880,610.45 (2,569,409,875)	
豪ドル	SANTOS LTD	151,760	6.62	1,004,651.20	
	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	84,316	26.24	2,212,451.84	

BHP GROUP LTD	228,967	42.75	9,788,339.25	
BLUESCOPE STEEL LTD	18,310	22.81	417,651.10	
EVOLUTION MINING LTD	90,800	11.57	1,050,556.00	
FORTESCUE LTD	73,745	20.23	1,491,861.35	
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC-CDI	24,165	25.79	623,215.35	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	53,090	26.50	1,406,885.00	
RIO TINTO LTD	16,698	131.85	2,201,631.30	
SOUTH32 LTD	207,787	3.17	658,684.79	
SGH LTD	8,410	44.03	370,292.30	
BRAMBLES LTD	58,188	23.66	1,376,728.08	
COMPUTERSHARE LTD	26,840	36.03	967,045.20	
QANTAS AIRWAYS LTD	35,030	9.72	340,491.60	
TRANSURBAN GROUP	151,796	14.91	2,263,278.36	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	26,840	57.40	1,540,616.00	
LOTTERY CORP LTD/THE	85,554	5.36	458,569.44	
CAR GROUP LTD	17,050	33.40	569,470.00	
REA GROUP LTD	2,960	200.99	594,930.40	
WESFARMERS LTD	50,975	81.13	4,135,601.75	
COLES GROUP LTD	57,925	22.31	1,292,306.75	
WOOLWORTHS GROUP LTD	54,692	28.24	1,544,502.08	
COCHLEAR LTD	2,947	274.30	808,362.10	
PRO MEDICUS LTD	2,450	248.83	609,633.50	
SIGMA HEALTHCARE LTD	209,400	2.95	617,730.00	
SONIC HEALTHCARE LTD	17,660	21.32	376,511.20	
CSL LTD	21,722	181.81	3,949,276.82	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	127,769	35.99	4,598,406.31	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	75,017	157.30	11,800,174.10	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	135,333	41.48	5,613,612.84	
WESTPAC BANKING CORP	157,241	38.81	6,102,523.21	
ASX LTD	10,845	58.65	636,059.25	
MACQUARIE GROUP LTD	16,084	200.58	3,226,128.72	
WASHINGTON H SOUL PATTINSON	14,070	36.57	514,539.90	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	95,125	7.80	741,975.00	
MEDIBANK PRIVATE LTD	108,430	4.86	526,969.80	
QBE INSURANCE GROUP LTD	70,410	20.23	1,424,394.30	
SUNCORP GROUP LTD	47,266	19.33	913,651.78	
WISETECH GLOBAL LTD	9,100	64.91	590,681.00	
XERO LTD	7,130	122.36	872,426.80	
TELSTRA GROUP LTD	164,284	4.94	811,562.96	
APA GROUP	69,418	9.37	650,446.66	
ORIGIN ENERGY LTD	93,120	12.10	1,126,752.00	
豪ドル小計	2,980,719		82,821,577.39 (8,364,151,100)	

ニュージーランドドル	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	83,065	7.80	647,907.00	
	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	28,400	37.69	1,070,396.00	
	INFRATIL LTD	39,900	11.78	470,022.00	
	CONTACT ENERGY LIMITED	35,100	9.60	336,960.00	
	MERIDIAN ENERGY LTD	57,830	5.83	337,148.90	
ニュージーランドドル小計		244,295		2,862,433.90	(251,035,453)
香港ドル	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	125,708	54.55	6,857,371.40	
	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	17,517	70.50	1,234,948.50	
	TECHTRONIC INDUSTRIES CO	58,500	90.25	5,279,625.00	
	MTR CORP	62,500	30.34	1,896,250.00	
	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	52,000	30.46	1,583,920.00	
	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	91,000	41.20	3,749,200.00	
	SANDS CHINA LTD	96,600	21.08	2,036,328.00	
	WH GROUP LTD	450,894	8.68	3,913,759.92	
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	203,500	39.52	8,042,320.00	
	HANG SENG BANK LTD	36,900	151.70	5,597,730.00	
	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	52,800	425.20	22,450,560.00	
	AIA GROUP LTD	482,390	82.35	39,724,816.50	
	HKT TRUST AND HKT LTD	150,000	11.95	1,792,500.00	
	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	30,000	54.25	1,627,500.00	
	CLP HOLDINGS LTD	71,500	68.80	4,919,200.00	
	HONG KONG & CHINA GAS	514,237	7.43	3,820,780.91	
	POWER ASSETS HOLDINGS	65,000	51.75	3,363,750.00	
	CK ASSET HOLDINGS LTD	80,538	40.72	3,279,507.36	
	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	57,901	30.70	1,777,560.70	
	SINO LAND CO	189,050	10.61	2,005,820.50	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	60,480	102.40	6,193,152.00		
WHARF HOLDINGS LTD	43,000	24.42	1,050,060.00		
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	63,800	25.42	1,621,796.00		
香港ドル小計		3,055,815		133,818,456.79	(2,664,325,474)
シンガポールドル	KEPPEL LTD	68,560	10.04	688,342.40	
	SINGAPORE TECH ENGINEERING	70,600	8.49	599,394.00	
	YANGZIJANG SHIPBUILDING	112,200	3.45	387,090.00	
	SINGAPORE AIRLINES LTD	50,200	6.52	327,304.00	
	GENTING SINGAPORE LTD	211,100	0.79	166,769.00	
	WILMAR INTERNATIONAL LTD	73,960	3.33	246,286.80	
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	92,934	53.99	5,017,506.66	
	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	150,740	18.52	2,791,704.80	
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	57,300	34.00	1,948,200.00	
	SINGAPORE EXCHANGE LTD	42,500	16.93	719,525.00	
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	354,480	4.86	1,722,772.80	

	SEMBCORP INDUSTRIES LTD	32,600	6.44	209,944.00	
	CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	105,000	2.67	280,350.00	
シンガポールドル小計		1,422,174		15,105,189.46 (1,798,272,805)	
イスラエルシユケル	ICL GROUP LTD	39,490	18.00	710,820.00	
	ELBIT SYSTEMS LTD	1,270	1,556.50	1,976,755.00	
	BANK HAPOALIM BM	53,795	70.40	3,787,168.00	
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	65,505	69.37	4,544,081.85	
	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	48,330	35.00	1,691,550.00	
	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	6,900	236.00	1,628,400.00	
	PHOENIX FINANCIAL LTD	10,160	136.00	1,381,760.00	
	NICE LTD	3,040	448.00	1,361,920.00	
	NOVA LTD	1,320	939.00	1,239,480.00	
	AZRIELI GROUP LTD	1,780	355.90	633,502.00	
イスラエルシユケル小計		231,590		18,955,436.85 (907,237,536)	
合 計		49,830,076		528,316,754,301 (528,316,754,301)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

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

(2)株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	投資証券	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	6,910	361,323.90	
		AMERICAN HOMES 4 RENT- A	18,570	594,054.30	
		AMERICAN TOWER CORP	20,909	3,838,683.31	
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	30,747	665,672.55	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	7,020	1,247,454.00	
		BXP INC	5,717	403,848.88	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	4,810	493,794.60	
		CROWN CASTLE INC	18,990	1,741,003.20	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	15,145	2,395,636.10	
		EQUINIX INC	4,318	3,392,091.26	
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	9,580	595,109.60	
		EQUITY RESIDENTIAL-REIT	15,450	918,039.00	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,020	768,861.80	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	9,230	1,226,759.30	
		GAMING AND LEISURE PROPERTIE	11,340	505,083.60	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	36,875	639,781.25	
		INVITATION HOMES INC	25,700	729,623.00	
		IRON MOUNTAIN INC	13,365	1,221,160.05	
		KIMCO REALTY CORP	29,910	610,762.20	
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	5,630	737,192.20	
PROLOGIS INC	41,605	5,110,342.15			

		PUBLIC STORAGE	6,849	1,878,406.74	
		REALTY INCOME CORP	41,631	2,364,640.80	
		REGENCY CENTERS CORP	7,565	526,448.35	
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4,735	933,789.35	
		SIMON PROPERTY GROUP INC	14,424	2,635,697.52	
		SUN COMMUNITIES INC	5,920	750,774.40	
		UDR INC	12,100	419,628.00	
		VENTAS INC	21,075	1,643,850.00	
		VICI PROPERTIES INC	45,610	1,384,719.60	
		WELLTOWER INC	29,780	5,771,959.60	
		WEYERHAEUSER CO	29,998	663,855.74	
		WP CAREY INC	9,480	641,227.20	
米ドル小計			564,008	47,811,273.55 (7,396,404,018)	
加ドル	新株予約権証券	CONSTELLATION SOFTWARE IN-40	810.00		
加ドル小計			810.00	( )	
ユーロ	投資証券	COVIVIO	1,925	106,741.25	
		GECINA SA	1,950	156,780.00	
		KLEPIERRE	8,402	284,827.80	
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	4,990	454,289.60	
ユーロ小計			17,267	1,002,638.65 (179,983,664)	
英ポンド	投資証券	LAND SECURITIES GROUP PLC	26,624	163,205.12	
		SEGRO PLC	65,733	464,600.84	
英ポンド小計			92,357	627,805.96 (127,789,903)	
豪ドル	投資証券	GOODMAN GROUP	98,432	2,910,634.24	
		SCENTRE GROUP	280,871	1,143,144.97	
		STOCKLAND	102,400	625,664.00	
		VICINITY CENTRES	154,902	385,705.98	
豪ドル小計			636,605	5,065,149.19 (511,529,416)	
香港ドル	投資証券	LINK REIT	145,460	6,150,048.80	
香港ドル小計			145,460	6,150,048.80 (122,447,471)	
シンガポールドル	投資証券	CAPITALAND ASCENDAS REIT	138,243	387,080.40	
		CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	254,754	591,029.28	
シンガポールドル小計			392,997	978,109.68 (116,443,957)	
合計				8,454,598,429 (8,454,598,429)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額（単位：円）であります。

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

(注3)投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

## 外貨建有価証券の内訳

種 類	銘柄数	組入株式 時価比率	組入新株予約権 証券時価比率	組入投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	株式 526銘柄	98.2%			75.6%
	投資証券 33銘柄			1.8%	1.4%
加ドル	株式 83銘柄	100.0%			3.5%
	新株予約権 証券 1銘柄				
ユーロ	株式 210銘柄	99.6%			9.1%
	投資証券 4銘柄			0.4%	0.0%
英ポンド	株式 72銘柄	99.4%			3.8%
	投資証券 2銘柄			0.6%	0.0%
スイスフラン	株式 43銘柄	100.0%			2.5%
スウェーデンクローナ	株式 40銘柄	100.0%			0.8%
ノルウェークローネ	株式 11銘柄	100.0%			0.1%
デンマーククローネ	株式 15銘柄	100.0%			0.5%
豪ドル	株式 43銘柄	94.2%			1.6%
	投資証券 4銘柄			5.8%	0.1%
ニュージーランドドル	株式 5銘柄	100.0%			0.0%
香港ドル	株式 23銘柄	95.6%			0.5%
	投資証券 1銘柄			4.4%	0.0%
シンガポールドル	株式 13銘柄	93.9%			0.3%
	投資証券 2銘柄			6.1%	0.0%
イスラエルシェケル	株式 10銘柄	100.0%			0.2%

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

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

## 貸借対照表

（単位：円）

	2025年 5月16日現在	2025年11月17日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
預金	216,267,962	165,911,734
コール・ローン	108,479,787	137,997,300
株式	119,419,703,470	147,573,467,188
投資証券	105,353,907	134,651,951
派生商品評価勘定	450,986,542	223,555,928
未収入金	1,550,918	238,763
未収配当金	224,803,792	129,449,725
未収利息	1,441	1,839
差入委託証拠金	8,668,446,559	7,051,401,417
流動資産合計	129,195,594,378	155,416,675,845
資産合計	129,195,594,378	155,416,675,845
<b>負債の部</b>		
流動負債		
派生商品評価勘定	2,177	8,560,146
未払解約金	2,557,290,503	355,077,300

	2025年 5月16日現在	2025年11月17日現在
流動負債合計	2,557,292,680	363,637,446
負債合計	2,557,292,680	363,637,446
純資産の部		
元本等		
元本	42,052,450,334	40,379,075,302
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	84,585,851,364	114,673,963,097
元本等合計	126,638,301,698	155,053,038,399
純資産合計	126,638,301,698	155,053,038,399
負債純資産合計	129,195,594,378	155,416,675,845

## 注記表

## （重要な会計方針に係る事項に関する注記）

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

## （貸借対照表に関する注記）

	2025年 5月16日現在	2025年11月17日現在
1. 期首	2024年11月19日	2025年 5月17日
期首元本額	42,926,820,526円	42,052,450,334円
期首からの追加設定元本額	3,907,519,873円	1,860,026,364円
期首からの一部解約元本額	4,781,890,065円	3,533,401,396円
元本の内訳		
五大陸株式ファンド	1,985,262,840円	1,833,748,324円
インデックスファンド海外新興国（エマージング）株式	22,247,716,086円	23,529,012,317円
インデックスファンド新興国株式（適格機関投資家向け）	3,243,643,979円	3,229,453,830円
グローバル3倍3分法ファンド（適格機関投資家向け）	12,822,386,949円	9,830,837,197円
Tracers グローバル3分法（おとなのバランス）	8,954,916円	8,841,277円
インデックスファンドMSCIオール・カンントリー（全世界株式）	1,526,800,446円	1,705,772,985円
Tracers MSCIオール・カンントリー・インデックス（全世界株式）	215,208,999円	239,334,902円
Niつみインデックスラップ世界10指数（均等型）	1,734,344円	1,514,416円
Niつみインデックスラップ世界10指数（安定成長型）	741,775円	560,054円
計	42,052,450,334円	40,379,075,302円
2. 受益権の総数	42,052,450,334口	40,379,075,302口

当該親投資信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本額  
（金融商品に関する注記）  
金融商品の状況に関する事項

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

## 金融商品の時価等に関する事項

	2025年 5月16日現在	2025年11月17日現在
貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
時価の算定方法	(1)有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)上記以外の金融商品 短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)上記以外の金融商品 同左
金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

(2025年 5月16日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

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

(2025年11月17日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	23,430,942,703
投資証券	15,130,149
合計	23,446,072,852

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

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

(株式関連)

(2025年5月16日現在)

(単位:円)

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

(2025年11月17日現在)

(単位:円)

区分	種類	契約額等	時価		評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引 買建	7,375,638,087	-	7,590,492,409	214,854,322
合計		7,375,638,087	-	7,590,492,409	214,854,322

(注)1.時価の算定方法

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

2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

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

4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(通貨関連)

(2025年5月16日現在)

(単位:円)

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

(2025年11月17日現在)

(単位:円)

区分	種類	契約額等	時価		評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引 買建	229,886,700	-	230,051,960	165,260
	香港ドル	175,111,200	-	175,178,960	67,760
	アラブディルハム	54,775,500	-	54,873,000	97,500
	売建	262,939,000	-	262,962,800	23,800
	米ドル	262,939,000	-	262,962,800	23,800
	合計	492,825,700	-	493,014,760	141,460

(注)1.時価の算定方法

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

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

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

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

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

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

2.換算において円未満の端数は切り捨てております。

3.契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

2025年 5月16日現在		2025年11月17日現在	
1口当たり純資産額	3.0114円	1口当たり純資産額	3.8399円
(1万口当たり純資産額)	(30,114円)	(1万口当たり純資産額)	(38,399円)

## 附属明細表

### 第1 有価証券明細表

#### (1)株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	GAZPROM PAO-SPON ADR	649,360	-	-	
	INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	110,100	1.90	209,190.00	
	LUKOIL PJSC	43,315	0.00	4.33	
	LUKOIL PJSC-SPON-ADR	2,640	-	-	
	NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	10,221	-	-	
	ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	126,380	-	-	
	SURGUTNEFTEGAS-SP ADR	174,750	-	-	
	TATNEFT-SPONSORED-ADR	27,469	0.00	2.74	
	CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	4,100	10.11	41,451.00	
	CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	17,300	23.56	407,588.00	
	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	72,014	-	-	
	NOVOLIPET STEEL-GDR REG S	18,540	-	-	
	PHOSAGRO PJSC REG S-GDR	17,606	0.00	1.76	
	PHOSAGRO PJSC REG S-GDR(FUKA)	113	0.00	0.01	
	POLYUS PJSC-REG S-GDR	7,870	-	-	
	QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	4,451	54.55	242,802.05	
	SEVERSTAL - GDR REG S	26,330	-	-	
	SOUTHERN COPPER CORP	8,895	130.69	1,162,487.55	
	SOUTHERN COPPER CORP(N)	75	130.69	9,801.75	
	VALE SA-SP ADR	15,600	12.30	191,880.00	
KANZHUN LTD-ADR	35,050	20.56	720,628.00		
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	500	221.22	110,610.00		
LATAM AIRLINES GROUP SA-ADR	2,950	44.47	131,186.50		

	H WORLD GROUP LTD-ADR	20,222	43.80	885,723.60	
	TAL EDUCATION GROUP- ADR	41,200	11.21	461,852.00	
	YUM CHINA HOLDINGS INC	36,400	46.17	1,680,588.00	
	AUTOHOME INC-ADR	5,190	24.09	125,027.10	
	TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	57,750	18.93	1,093,207.50	
	VK IPJSC -GDR	15,200	-	-	
	OZON HOLDINGS PLC - ADR	6,400	-	-	
	PDD HOLDINGS INC-ADR	67,670	130.95	8,861,386.50	
	VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	30,698	19.41	595,848.18	
	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	15,430	-	-	
	COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	500	87.97	43,985.00	
	LEGEND BIOTECH CORP-ADR	6,900	30.29	209,001.00	
	BANCO DE CHILE-ADR	900	36.13	32,517.00	
	COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	263,700	2.15	568,273.50	
	CREDICORP LTD	6,425	253.80	1,630,665.00	
	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	321,850	15.82	5,091,667.00	
	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	576,360	0.00	57.63	
	SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR	51,750	-	-	
	TCS GROUP HOLDING-GDR	13,410	-	-	
	VTB BANK PJSC	67,292	0.00	6.72	
	QFIN HOLDINGS INC-ADR	9,150	22.44	205,326.00	
	XP INC - CLASS A	36,900	18.66	688,554.00	
	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	60,892	-	-	
	TELEFONICA BRASIL-ADR	5,687	13.11	74,556.57	
	TIM SA-ADR	6,300	23.43	147,609.00	
	AXIA ENERGIA PREF-ADR	72,300	11.79	852,417.00	
	CIA SANEAMIENTO BASICO DE-ADR	4,500	26.83	120,735.00	
	ENEL CHILE SA-ADR	12,300	3.79	46,617.00	
米ドル小計		3,188,905		26,643,253.99 (4,121,711,392)	
メキシコペソ	CEMEX SAB-CPO	1,425,163	18.52	26,394,018.76	
	GRUPO MEXICO SA-SER B	288,654	154.75	44,669,206.50	
	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	19,850	726.07	14,412,489.50	
	GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	56,300	127.21	7,161,923.00	
	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	34,562	405.71	14,022,149.02	
	GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	16,905	548.52	9,272,730.60	
	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	29,300	241.48	7,075,364.00	
	PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	21,040	247.47	5,206,768.80	
	GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA	28,000	136.66	3,826,480.00	
	WALMART DE MEXICO -SER V	506,100	61.95	31,352,895.00	
	ALFA S.A.B. -A	372,005	14.29	5,315,951.45	
	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	44,000	183.97	8,094,680.00	
	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	40,100	160.89	6,451,689.00	

	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	166,654	172.01	28,666,154.54	
	GRUMA S.A.B. -B	13,020	311.84	4,060,156.80	
	GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	126,000	60.12	7,575,120.00	
	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	140,570	37.15	5,222,175.50	
	GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	236,547	175.08	41,414,648.76	
	GRUPO FINANCIERO INBURSA-0	155,700	42.88	6,676,416.00	
	QUALITAS CONTROLADORA SAB CV	19,600	174.02	3,410,792.00	
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	1,726,749	21.21	36,624,346.29	
メキシコペソ小計		5,466,819		316,906,155.52	(2,677,730,251)
ブラジルリアル	PETROBRAS - PETROLEO BRAS	356,160	34.93	12,440,668.80	
	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	443,960	32.70	14,517,492.00	
	PRIO SA	83,600	39.79	3,326,444.00	
	GERDAU SA-PREF	127,890	18.77	2,400,495.30	
	KLABIN SA - UNIT	89,210	17.92	1,598,643.20	
	SUZANO SA	55,147	47.36	2,611,761.92	
	VALE SA	323,906	65.27	21,141,344.62	
	EMBRAER SA	69,700	83.30	5,806,010.00	
	WEG SA	165,172	44.44	7,340,243.68	
	LOCALIZA RENT A CAR SA	82,854	44.05	3,649,718.70	
	MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOB	86,520	16.17	1,399,028.40	
	RUMO SA	134,400	16.52	2,220,288.00	
	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	77,480	22.39	1,734,777.20	
	VIBRA ENERGIA SA	105,100	25.74	2,705,274.00	
	RAIA DROGASIL SA	131,916	22.86	3,015,599.76	
	AMBEV SA	428,600	13.69	5,867,534.00	
	JBS NV -BDR	33,990	70.22	2,386,777.80	
	MBRF GLOBAL FOODS COMPANY SA	50,699	24.40	1,237,055.60	
	REDE D'OR SAO LUIZ SA	69,700	46.06	3,210,382.00	
	BANCO BRADESCO S.A.	118,040	16.61	1,960,644.40	
	BANCO BRADESCO SA-PRF	517,479	19.47	10,075,316.13	
	BANCO DO BRASIL S.A.	152,300	22.44	3,417,612.00	
	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	494,786	40.60	20,088,311.60	
	ITAUSA SA-PRF	581,113	11.96	6,950,111.48	
	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	488,349	14.44	7,051,759.56	
	BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	107,700	53.39	5,750,103.00	
	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	54,500	33.79	1,841,555.00	
	CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO	58,200	15.49	901,518.00	
	PORTO SEGURO SA	18,900	46.52	879,228.00	
	TOTVS SA	52,000	48.14	2,503,280.00	
	TELEFONICA BRASIL S.A.	72,720	34.80	2,530,656.00	
	TIM SA	56,700	24.88	1,410,696.00	
	AXIA ENERGIA	42,700	62.60	2,673,020.00	

	AXIA ENERGIA-PR B	28,700	65.33	1,874,971.00	
	CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	152,638	11.24	1,715,651.12	
	CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFA-PRF	97,500	14.60	1,423,500.00	
	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	41,160	143.10	5,889,996.00	
	CPFL ENERGIA SA	23,300	46.10	1,074,130.00	
	ENERGISA SA-UNITS	23,800	54.28	1,291,864.00	
	ENEVA SA	75,500	19.49	1,471,495.00	
	ENGIE BRASIL ENERGIA SA	21,050	43.17	908,728.50	
	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	118,714	39.46	4,684,454.44	
ブラジルリアル小計		6,313,853		186,978,140.21 (5,457,648,841)	
チリペソ	EMPRESAS CMPC SA	109,000	1,336.00	145,624,000.00	
	SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B-PRF	9,450	50,600.00	478,170,000.00	
	LATAM AIRLINES GROUP SA	22,105,000	20.84	460,668,200.00	
	EMPRESAS COPEC SA	39,100	6,701.00	262,009,100.00	
	S.A.C.I. FALABELLA	67,800	5,999.90	406,793,220.00	
	CENCOSUD SA	130,150	2,848.00	370,667,200.00	
	BANCO DE CHILE	4,238,027	166.00	703,512,482.00	
	BANCO DE CREDITO E INVERSION	8,716	49,900.00	434,928,400.00	
	BANCO SANTANDER CHILE SA	6,020,500	67.22	404,698,010.00	
	ENEL AMERICAS SA	1,529,620	89.52	136,931,582.40	
	ENEL CHILE SA	2,487,370	71.35	177,473,849.50	
チリペソ小計		36,744,733		3,981,476,043.90 (663,274,094)	
コロンビアペソ	GRUPO CIBEST SA	21,260	63,000.00	1,339,380,000.00	
	GRUPO CIBEST SA -PRF	47,200	58,900.00	2,780,080,000.00	
	INTERCONEXION ELECTRICA SA	44,210	24,220.00	1,070,766,200.00	
コロンビアペソ小計		112,670		5,190,226,200.00 (213,790,607)	
ユーロ	METLEN ENERGY & METALS PLC	11,080	42.92	475,553.60	
	OPAP SA	17,710	17.34	307,091.40	
	JUMBO SA	9,900	28.00	277,200.00	
	ALPHA BANK SA	213,600	3.51	751,444.80	
	EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	240,500	3.45	829,725.00	
	NATIONAL BANK OF GREECE	86,190	13.07	1,126,503.30	
	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	110,500	7.03	777,478.00	
	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	11,280	16.62	187,473.60	
	PUBLIC POWER CORP	12,600	16.79	211,554.00	
ユーロ小計		713,360		4,944,023.70 (887,501,694)	
トルコリラ	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	97,750	199.20	19,471,800.00	
	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	303,334	23.90	7,249,682.60	
	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	135,800	176.00	23,900,800.00	

	KOC HOLDING AS	73,684	164.00	12,084,176.00	
	TURK HAVA YOLLARI AO	53,650	269.00	14,431,850.00	
	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	74,700	94.70	7,074,090.00	
	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	42,440	544.50	23,108,580.00	
	AKBANK T.A.S.	313,789	58.30	18,293,898.70	
	HACI OMER SABANCI HOLDING	110,100	75.20	8,279,520.00	
	TURKIYE IS BANKASI-C	882,920	12.32	10,877,574.40	
	YAPI VE KREDI BANKASI	361,000	31.96	11,537,560.00	
	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	116,756	93.15	10,875,821.40	
トルコリラ小計		2,565,923		167,185,353.10 (612,299,637)	
チェココルナ	KOMERCNI BANKA AS	8,160	1,197.00	9,767,520.00	
	MONETA MONEY BANK AS	22,300	191.00	4,259,300.00	
	CEZ AS	13,720	1,288.00	17,671,360.00	
チェココルナ小計		44,180		31,698,180.00 (235,320,948)	
ハンガリーフォリント	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	36,780	3,046.00	112,031,880.00	
	RICHTER GEDEON NYRT	15,070	9,725.00	146,555,750.00	
	OTP BANK PLC	20,935	32,170.00	673,478,950.00	
ハンガリーフォリント小計		72,785		932,066,580.00 (435,347,794)	
ポーランドズロチ	ORLEN SA	52,179	104.00	5,426,616.00	
	KGHM POLSKA MIEDZ SA	14,340	195.00	2,796,300.00	
	BUDIMEX	1,250	582.20	727,750.00	
	LPP SA	98	16,465.00	1,613,570.00	
	CD PROJEKT SA	6,650	236.70	1,574,055.00	
	ALLEGRO.EU SA	66,290	34.25	2,270,432.50	
	CCC SA	5,270	138.70	730,949.00	
	DINO POLSKA SA	46,430	40.93	1,900,379.90	
	ZABKA GROUP SA	29,300	23.53	689,429.00	
	BANK MILLENNIUM SA	59,200	16.15	956,080.00	
	BANK PEKAO SA	17,012	190.95	3,248,441.40	
	MBANK SA	1,310	1,056.50	1,384,015.00	
	PKO BANK POLSKI SA	83,815	75.40	6,319,651.00	
	SANTANDER BANK POLSKA SA	3,750	495.10	1,856,625.00	
	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	57,400	60.66	3,481,884.00	
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	86,630	11.44	991,480.35		
ポーランドズロチ小計		530,924		35,967,658.15 (1,527,913,311)	
香港ドル	CHINA COAL ENERGY CO - H	162,000	11.53	1,867,860.00	
	CHINA OILFIELD SERVICES-H	192,000	7.82	1,501,440.00	
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	1,995,300	4.42	8,819,226.00	
	CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	329,000	41.64	13,699,560.00	

PETROCHINA CO LTD-H	2,053,000	8.79	18,045,870.00
YANKUANG ENERGY GROUP CO-H	299,000	11.27	3,369,730.00
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	327,000	11.46	3,747,420.00
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	122,000	23.96	2,923,120.00
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	270,000	33.52	9,050,400.00
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	392,000	5.67	2,222,640.00
CMOC GROUP LTD-H	351,000	17.22	6,044,220.00
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	119,000	31.76	3,779,440.00
MMG LTD	431,200	7.02	3,027,024.00
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	77,250	34.72	2,682,120.00
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	162,000	29.96	4,853,520.00
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	513,750	33.00	16,953,750.00
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	248,000	3.93	974,640.00
BOC AVIATION LTD	21,500	70.90	1,524,350.00
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	290,000	4.80	1,392,000.00
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	376,000	4.00	1,504,000.00
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	118,000	9.61	1,133,980.00
CITIC LTD	315,000	12.72	4,006,800.00
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	5,000	542.00	2,710,000.00
CRRCC CORP LTD - H	401,000	6.41	2,570,410.00
FOSUN INTERNATIONAL LTD	241,000	4.95	1,192,950.00
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	69,000	22.32	1,540,080.00
SINOTRUK HONG KONG LTD	67,000	29.04	1,945,680.00
WEICHAJ POWER CO LTD-H	163,400	18.92	3,091,528.00
ZHUZHOU CRRCC TIMES ELECTRIC	44,300	40.50	1,794,150.00
CHINA COSCO HOLDINGS-H	205,350	14.16	2,907,756.00
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	125,000	16.24	2,030,000.00
J&T GLOBAL EXPRESS LTD	231,600	9.90	2,292,840.00
JD LOGISTICS INC	196,400	12.40	2,435,360.00
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	158,000	10.07	1,591,060.00
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	13,500	134.80	1,819,800.00
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	183,540	7.68	1,409,587.20
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	38,300	145.60	5,576,480.00
BYD CO LTD-H	342,300	100.60	34,435,380.00
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	58,800	68.25	4,013,100.00
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	627,000	17.53	10,991,310.00
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	229,000	15.62	3,576,980.00
LI AUTO INC-CLASS A	117,100	77.35	9,057,685.00
NIO INC-CLASS A	173,880	49.36	8,582,716.80
XPENG INC - CLASS A SHARES	118,300	98.70	11,676,210.00
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	132,000	12.53	1,653,960.00
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOG	52,000	55.50	2,886,000.00
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	127,200	82.10	10,443,120.00

BOSIDENG INTL HLDGS LTD	446,000	5.16	2,301,360.00
HAIER SMART HOME CO LTD-H	236,800	26.20	6,204,160.00
LAOPU GOLD CO L-H	2,700	663.50	1,791,450.00
LI NING CO LTD	230,500	17.56	4,047,580.00
MIDEA GROUP CO LTD	24,800	88.85	2,203,480.00
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	78,500	71.60	5,620,600.00
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	137,000	13.97	1,913,890.00
MEITUAN-CLASS B	469,885	100.00	46,988,500.00
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	124,100	41.80	5,187,380.00
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	125,600	22.60	2,838,560.00
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	131,000	10.78	1,412,180.00
TRIP.COM GROUP LTD	59,490	576.00	34,266,240.00
BAIDU INC-CLASS A	216,360	117.10	25,335,756.00
BILIBILI INC-CLASS Z	23,677	209.00	4,948,493.00
CHINA LITERATURE LTD	39,400	38.16	1,503,504.00
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	644,000	2.40	1,545,600.00
KINGSOFT CORP LTD	97,200	31.80	3,090,960.00
KUAISHOU TECHNOLOGY	263,900	67.10	17,707,690.00
MEITU INC	334,000	8.38	2,798,920.00
NETEASE CLOUD MUSIC INC	8,500	203.80	1,732,300.00
NETEASE INC	165,075	219.40	36,217,455.00
TENCENT HOLDINGS LTD	611,900	641.00	392,227,900.00
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,635,800	154.90	253,385,420.00
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	186,400	15.00	2,796,000.00
JD.COM INC - CL A	229,173	116.90	26,790,323.70
MINISO GROUP HOLDING LTD	34,600	41.90	1,449,740.00
POP MART INTERNATIONAL GROUP	52,200	216.40	11,296,080.00
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	534,000	5.91	3,155,940.00
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	116,700	68.75	8,023,125.00
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B	10,200	99.25	1,012,350.00
CHINA FEIHE LTD	379,000	4.32	1,637,280.00
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	90,000	-	-
CHINA MENGNIU DAIRY CO	282,000	14.87	4,193,340.00
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	143,500	28.60	4,104,100.00
NONGFU SPRING CO LTD-H	197,800	54.25	10,730,650.00
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	184,000	12.88	2,369,920.00
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	202,000	12.00	2,424,000.00
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	50,000	55.50	2,775,000.00
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	344,000	5.15	1,771,600.00
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	28,200	39.36	1,109,952.00
HENGAN INTL GROUP CO LTD	70,500	27.86	1,964,130.00
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	263,600	5.50	1,449,800.00
SINOPHARM GROUP CO-H	138,000	21.50	2,967,000.00

3SBIO INC	175,500	34.38	6,033,690.00
AKESO INC - B	61,000	118.80	7,246,800.00
BEONE MEDICINES LTD	81,081	218.40	17,708,090.40
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	193,500	4.93	953,955.00
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	772,160	7.94	6,130,950.40
GENSCRIPT BIOTECH CORP	122,000	17.29	2,109,380.00
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	122,000	39.34	4,799,480.00
INNOVENT BIOLOGICS INC	141,000	92.25	13,007,250.00
SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOP-H	4,800	465.00	2,232,000.00
SINO BIOPHARMACEUTICAL	991,750	7.34	7,279,445.00
WUXI APPTec CO LTD-H	29,029	105.20	3,053,850.80
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	327,000	33.32	10,895,640.00
WUXI XDC CAYMAN INC	29,500	69.55	2,051,725.00
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	2,719,000	6.17	16,776,230.00
BANK OF CHINA LTD - H	6,656,000	4.74	31,549,440.00
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	837,245	7.29	6,103,516.05
CHINA CITIC BANK - H	757,000	7.53	5,700,210.00
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	9,165,920	8.35	76,535,432.00
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	182,000	3.50	637,000.00
CHINA MERCHANTS BANK - H	368,150	51.85	19,088,577.50
CHINA MINSHENG BANKING-H	662,640	4.18	2,769,835.20
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	221,000	6.71	1,482,910.00
IND & COMM BK OF CHINA - H	6,093,575	6.57	40,034,787.75
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	798,000	5.64	4,500,720.00
CHINA CITIC FINANCIAL ASSE-H	1,379,000	1.04	1,434,160.00
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	350,500	10.84	3,799,420.00
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	128,800	19.62	2,527,056.00
CITIC SECURITIES CO LTD-H	134,175	28.22	3,786,418.50
FAR EAST HORIZON LTD	246,000	7.77	1,911,420.00
GUOTAI HAITONG SECURITIES-H	208,064	16.42	3,416,410.88
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	127,000	19.24	2,443,480.00
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	690,000	27.38	18,892,200.00
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	252,000	33.52	8,447,040.00
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	154,740	20.24	3,131,937.60
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO-H	81,000	51.35	4,159,350.00
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	867,000	7.40	6,415,800.00
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	644,001	18.75	12,075,018.75
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	620,000	59.95	37,169,000.00
GDS HOLDINGS LTD-CL A	101,900	29.72	3,028,468.00
HORIZON ROBOTICS INC	474,400	8.25	3,913,800.00
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	300,000	14.69	4,407,000.00
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	74,500	39.70	2,957,650.00
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	82,000	34.62	2,838,840.00

	LENOVO GROUP LTD	692,000	10.50	7,266,000.00
	SUNNY OPTICAL TECH	70,200	69.05	4,847,310.00
	XIAOMI CORP-CLASS B	1,634,200	42.36	69,224,712.00
	ZTE CORP-H	71,200	30.56	2,175,872.00
	CHINA TOWER CORP LTD-H	460,600	11.89	5,476,534.00
	BEIJING ENTERPRISES HLDGS	56,500	35.10	1,983,150.00
	BEIJING ENTERPRISES WATER GR	504,000	2.57	1,295,280.00
	CGN POWER CO LTD-H	1,029,000	3.03	3,117,870.00
	CHINA GAS HOLDINGS LTD	287,800	8.73	2,512,494.00
	CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	210,000	7.23	1,518,300.00
	CHINA POWER INTERNATIONAL	269,000	3.49	938,810.00
	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	96,000	21.90	2,102,400.00
	CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	209,000	19.00	3,971,000.00
	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	72,500	70.30	5,096,750.00
	GUANGDONG INVEST	316,000	7.69	2,430,040.00
	HUANENG POWER INTL INC-H	404,000	6.25	2,525,000.00
	KUNLUN ENERGY CO LTD	398,000	7.28	2,897,440.00
	GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	2,144,000	1.31	2,808,640.00
	HANERGY THIN FILM POWER GROU	240,000	-	-
	HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	60,000	77.25	4,635,000.00
	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	522,000	3.73	1,947,060.00
	C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	73,000	16.67	1,216,910.00
	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	376,320	13.73	5,166,873.60
	CHINA RESOURCES LAND LTD	305,277	30.50	9,310,948.50
	CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	72,000	44.88	3,231,360.00
	CHINA VANKE CO LTD-H	104,526	4.35	454,688.10
	KE HOLDINGS INC-CL A	202,410	44.30	8,966,763.00
	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	203,000	10.40	2,111,200.00
香港ドル小計		72,434,493		1,767,300,751.73 (35,186,957,966)
マレーシアリン ギット	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	221,900	3.43	761,117.00
	PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	401,400	6.43	2,581,002.00
	GAMUDA BHD	367,400	5.17	1,899,458.00
	SUNWAY BHD	220,500	5.38	1,186,290.00
	MISC BHD	135,900	7.76	1,054,584.00
	MR DIY GROUP M BHD	297,750	1.54	458,535.00
	PETRONAS DAGANGAN BHD	15,300	22.10	338,130.00
	IOI CORPORATION BERHAD	256,875	4.10	1,053,187.50
	KUALA LUMPUR KEPONG BERHAD	52,500	21.26	1,116,150.00
	NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	6,500	113.50	737,750.00
	QL RESOURCES BHD	93,550	4.28	400,394.00
	SD GUTHRIE BHD	213,120	5.38	1,146,585.60
	IHH HEALTHCARE BHD	202,900	8.27	1,677,983.00

	AMMB HOLDINGS BHD	288,100	5.81	1,673,861.00	
	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	781,300	7.53	5,883,189.00	
	HONG LEONG BANK BERHAD	64,800	20.96	1,358,208.00	
	MALAYAN BANKING BHD	583,050	9.93	5,789,686.50	
	PUBLIC BANK BERHAD	1,394,550	4.29	5,982,619.50	
	RHB BANK BHD	154,859	6.88	1,065,429.92	
	AXIATA GROUP BERHAD	296,400	2.71	803,244.00	
	CELCOMDIGI BHD	295,000	3.62	1,067,900.00	
	MAXIS BHD	235,400	4.11	967,494.00	
	TELEKOM MALAYSIA BHD	128,300	7.17	919,911.00	
	PETRONAS GAS BERHAD	79,600	18.60	1,480,560.00	
	TENAGA NASIONAL BERHAD	262,525	13.42	3,523,085.50	
	YTL CORP BHD	258,640	2.48	641,427.20	
	YTL POWER INTERNATIONAL BHD	289,920	3.78	1,095,897.60	
マレーシアリングット小計		7,598,039		46,663,679.32	(1,746,994,826)
タイバーツ	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	128,110	106.00	13,579,660.00	
	PTT PCL-NVDR	897,000	30.50	27,358,500.00	
	SIAM CEMENT PCL-NVDR	71,100	187.00	13,295,700.00	
	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	423,300	41.00	17,355,300.00	
	MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	324,068	20.70	6,708,207.60	
	CP ALL PCL-NVDR	549,100	44.25	24,297,675.00	
	CP AXTRA PCL-NVDR	205,689	17.20	3,537,850.80	
	CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	293,600	21.50	6,312,400.00	
	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	1,061,700	19.60	20,809,320.00	
	BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	61,500	176.00	10,824,000.00	
	KASIKORNBANK PCL-NVDR	60,000	182.00	10,920,000.00	
	KRUNG THAI BANK - NVDR	220,525	27.00	5,954,175.00	
	SCB X PCL-NVDR	85,100	127.00	10,807,700.00	
	TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR	1,171,000	1.84	2,154,640.00	
	DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	298,800	211.00	63,046,800.00	
	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	104,300	309.00	32,228,700.00	
	TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	1,002,720	11.60	11,631,552.00	
	GULF DEVELOPMENT PCL-NVDR	419,901	41.50	17,425,891.50	
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	188,600	50.25	9,477,150.00		
タイバーツ小計		7,566,113		307,725,221.90	(1,467,849,308)
フィリピンペソ	AYALA CORPORATION	23,052	402.00	9,266,904.00	
	SM INVESTMENTS CORP	14,793	677.00	10,014,861.00	
	INTL CONTAINER TERM SVCS INC	101,830	543.00	55,293,690.00	
	JOLLIBEE FOODS CORPORATION	47,540	182.00	8,652,280.00	
	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	182,490	99.00	18,066,510.00	
	BDO UNIBANK INC	243,797	119.00	29,011,843.00	

	METROPOLITAN BANK & TRUST	188,237	62.05	11,680,105.85	
	PLDT INC	8,365	1,260.00	10,539,900.00	
	MANILA ELECTRIC COMPANY	31,630	583.00	18,440,290.00	
	AYALA LAND INC	682,560	18.80	12,832,128.00	
	SM PRIME HOLDINGS INC	1,002,210	19.00	19,041,990.00	
フィリピンペソ小計		2,526,504		202,840,501.85 (531,300,126)	
インドネシアルピア	DIAN SWASTATIKA SENTOSA TBK	94,000	91,200.00	8,572,800,000.00	
	PETRINDO JAYA KREASI TBK PT	2,192,000	2,150.00	4,712,800,000.00	
	UNITED TRACTORS TBK PT	129,500	28,050.00	3,632,475,000.00	
	AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	1,378,000	6,600.00	9,094,800,000.00	
	BARITO PACIFIC TBK PT	2,178,759	3,780.00	8,235,709,020.00	
	CHANDRA ASRI PACIFIC TBK PT	785,000	7,000.00	5,495,000,000.00	
	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	1,776,900	6,400.00	11,372,160,000.00	
	GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	88,529,000	65.00	5,754,385,000.00	
	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	1,756,200	1,865.00	3,275,313,000.00	
	CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	728,100	4,810.00	3,502,161,000.00	
	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	189,400	8,425.00	1,595,695,000.00	
	PT INDOFOOD SUKSES MAK TBK	306,600	7,100.00	2,176,860,000.00	
	KALBE FARMA TBK PT	2,187,700	1,235.00	2,701,809,500.00	
	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	5,279,900	8,425.00	44,483,157,500.00	
	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	3,709,700	4,750.00	17,621,075,000.00	
	BANK NEGARA INDONESIA PERSER	1,352,400	4,390.00	5,937,036,000.00	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	6,526,300	3,900.00	25,452,570,000.00		
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	4,754,900	3,550.00	16,879,895,000.00		
インドネシアルピア小計		123,854,359		180,495,701,020.00 (1,678,610,019)	
韓国ウォン	HD HYUNDAI	4,090	215,000.00	879,350,000.00	
	S-OIL CORPORATION	4,835	85,700.00	414,359,500.00	
	SK INNOVATION CO LTD	6,195	122,700.00	760,126,500.00	
	KOREA ZINC CO LTD	390	1,135,000.00	442,650,000.00	
	LG CHEM LTD	4,647	407,500.00	1,893,652,500.00	
	POSCO HOLDINGS INC	6,995	314,000.00	2,196,430,000.00	
	DOOSAN BOBCAT INC	5,610	57,200.00	320,892,000.00	
	DOOSAN CORP	720	906,000.00	652,320,000.00	
	DOOSAN ENERBILITY	41,960	78,400.00	3,289,664,000.00	
	ECOPRO BM CO LTD	4,744	150,600.00	714,446,400.00	
	ECOPRO CO LTD	10,230	89,900.00	919,677,000.00	
	HANWHA AEROSPACE CO LTD	3,155	955,000.00	3,013,025,000.00	
	HANWHA OCEAN CO LTD	11,759	129,100.00	1,518,086,900.00	
	HANWHA SYSTEMS CO LTD	7,380	53,100.00	391,878,000.00	
	HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	2,255	824,000.00	1,858,120,000.00	
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	2,190	586,000.00	1,283,340,000.00		

HD KOREA SHIPBUILDING & OFFS	4,067	432,000.00	1,756,944,000.00
HYOSUNG HEAVY INDUSTRIES COR	550	2,125,000.00	1,168,750,000.00
HYUNDAI ROTEM COMPANY	7,210	196,700.00	1,418,207,000.00
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	7,180	103,100.00	740,258,000.00
LG CORP	7,121	82,900.00	590,330,900.00
LG ENERGY SOLUTION	4,545	463,000.00	2,104,335,000.00
LIG NEX1 CO LTD	1,290	408,000.00	526,320,000.00
LS ELECTRIC CO LTD	1,450	453,000.00	656,850,000.00
POSCO FUTURE M CO LTD	3,594	209,500.00	752,943,000.00
POSCO INTERNATIONAL CORP	5,510	52,900.00	291,479,000.00
SAMSUNG C&T CORP	8,017	219,500.00	1,759,731,500.00
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	67,519	26,300.00	1,775,749,700.00
SK INC	3,351	258,000.00	864,558,000.00
SK SQUARE CO LTD	8,983	291,000.00	2,614,053,000.00
HMM CO LTD	22,880	19,420.00	444,329,600.00
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	3,740	166,600.00	623,084,000.00
KOREAN AIR LINES CO LTD	14,844	21,900.00	325,083,600.00
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	5,912	59,500.00	351,764,000.00
HYUNDAI MOBIS	5,910	298,000.00	1,761,180,000.00
HYUNDAI MOTOR CO	12,305	272,500.00	3,353,112,500.00
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	3,530	203,500.00	718,355,000.00
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	2,220	200,500.00	445,110,000.00
KIA CORP	22,380	117,000.00	2,618,460,000.00
COWAY CO LTD	5,640	90,800.00	512,112,000.00
LG ELECTRONICS INC	8,805	90,200.00	794,211,000.00
HANJIN KAL CORP	2,570	99,200.00	254,944,000.00
HYBE CO LTD	2,140	297,500.00	636,650,000.00
KAKAO CORP	29,485	61,400.00	1,810,379,000.00
KRAFTON INC	2,940	270,000.00	793,800,000.00
NAVER CORP	13,495	253,500.00	3,420,982,500.00
KT&G CORP	9,865	142,700.00	1,407,735,500.00
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	2,326	105,400.00	245,160,400.00
SAMYANG FOODS CO LTD	400	1,320,000.00	528,000,000.00
AMOREPACIFIC CORP	2,990	127,400.00	380,926,000.00
LG H&H	715	294,000.00	210,210,000.00
HLB INC	11,472	49,400.00	566,716,800.00
ALTEOGEN INC	3,815	554,000.00	2,113,510,000.00
CELLTRION INC	15,163	196,100.00	2,973,464,300.00
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	1,670	1,221,000.00	2,039,070,000.00
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	2,510	128,300.00	322,033,000.00
YUHAN CORP	5,529	125,000.00	691,125,000.00
HANA FINANCIAL GROUP	27,018	94,400.00	2,550,499,200.00
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	27,600	20,650.00	569,940,000.00

	KAKAOBANK CORP	16,870	22,000.00	371,140,000.00	
	KB FINANCIAL GROUP INC	34,390	129,500.00	4,453,505,000.00	
	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	42,268	79,600.00	3,364,532,800.00	
	WOORI FINANCIAL GROUP INC	63,061	26,800.00	1,690,034,800.00	
	KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	3,985	169,700.00	676,254,500.00	
	MERITZ FINANCIAL GROUP INC	8,386	121,900.00	1,022,253,400.00	
	MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	12,468	23,400.00	291,751,200.00	
	NH INVESTMENT & SECURITIES C	5,890	21,400.00	126,046,000.00	
	DONGBU INSURANCE CO LTD	4,120	132,400.00	545,488,000.00	
	SAMSUNG FIRE & MARINE INS	2,900	494,500.00	1,434,050,000.00	
	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	8,005	153,600.00	1,229,568,000.00	
	SAMSUNG SDS CO LTD	4,080	167,600.00	683,808,000.00	
	LG DISPLAY CO LTD	30,851	13,190.00	406,924,690.00	
	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	5,295	213,000.00	1,127,835,000.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	451,100	97,200.00	43,846,920,000.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	77,820	74,700.00	5,813,154,000.00	
	SAMSUNG SDI CO LTD	6,121	315,000.00	1,928,115,000.00	
	LG UPLUS CORP.	21,900	15,560.00	340,764,000.00	
	SK TELECOM	2,600	53,900.00	140,140,000.00	
	KOREA ELECTRIC POWER CORP	24,570	47,400.00	1,164,618,000.00	
	HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	4,550	125,600.00	571,480,000.00	
	SK HYNIX INC	51,970	560,000.00	29,103,200,000.00	
韓国ウォン小計		1,400,611		171,362,056,690.00 (18,232,922,831)	
台湾ドル	ASIA CEMENT CORP	209,978	37.40	7,853,177.20	
	CHINA STEEL CORP	1,166,181	18.00	20,991,258.00	
	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	327,047	34.00	11,119,598.00	
	FORMOSA PLASTICS CORP	371,424	42.55	15,804,091.20	
	NAN YA PLASTICS CORP	515,145	55.60	28,642,062.00	
	TCC GROUP HOLDINGS	662,420	21.50	14,242,030.00	
	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	12,696	956.00	12,137,376.00	
	FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	265,957	27.75	7,380,306.75	
	FORTUNE ELECTRIC CO LTD	14,520	722.00	10,483,440.00	
	VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	7,000	1,145.00	8,015,000.00	
	CHINA AIRLINES LTD	249,000	19.45	4,843,050.00	
	EVA AIRWAYS CORP	245,000	34.50	8,452,500.00	
	EVERGREEN MARINE CORP LTD	93,200	185.50	17,288,600.00	
	TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	203,000	28.35	5,755,050.00	
	WAN HAI LINES LTD	69,575	82.50	5,739,937.50	
	YANG MING MARINE TRANSPORT	144,000	53.70	7,732,800.00	
	CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	176,947	32.60	5,768,472.20	
	ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	15,254	446.50	6,810,911.00	
	FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	23,927	127.50	3,050,692.50	

NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	18,000	368.00	6,624,000.00
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM C	23,000	743.00	17,089,000.00
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	28,320	588.00	16,652,160.00
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	56,448	235.50	13,293,504.00
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	467,703	75.20	35,171,265.60
CALIWAY BIOPHARMACEUTICALS C	98,000	124.00	12,152,000.00
PHARMAESSENTIA CORP	27,743	480.50	13,330,511.50
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	579,019	20.35	11,783,036.65
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	1,594,746	42.70	68,095,654.20
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	1,421,314	30.00	42,639,420.00
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	1,040,054	28.05	29,173,514.70
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	828,486	29.00	24,026,094.00
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,113,400	39.90	44,424,660.00
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	1,177,726	26.85	31,621,943.10
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	2,113,863	18.90	39,952,010.70
TAIWAN BUSINESS BANK	752,784	15.70	11,818,708.80
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	1,053,949	24.10	25,400,170.90
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	394,610	39.30	15,508,173.00
CHAILEASE HOLDING CO LTD	135,205	101.50	13,723,307.50
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	1,010,796	35.10	35,478,939.60
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	891,044	66.00	58,808,904.00
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	792,121	93.30	73,904,889.30
KGI FINANCIAL HOLDING CO LTD	1,519,762	16.00	24,316,192.00
ACCTON TECHNOLOGY CORP	50,000	983.00	49,150,000.00
ACER INC	297,812	29.05	8,651,438.60
ADVANTECH CO LTD	46,984	290.50	13,648,852.00
ASIA VITAL COMPONENTS	33,000	1,420.00	46,860,000.00
ASUSTEK COMPUTER INC	68,997	633.00	43,675,101.00
AUO CORP	532,795	11.70	6,233,701.50
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	52,405	210.00	11,005,050.00
COMPAL ELECTRONICS	437,955	29.90	13,094,854.50
DELTA ELECTRONICS INC	184,541	922.00	170,146,802.00
E INK HOLDINGS INC	79,000	180.00	14,220,000.00
ELITE MATERIAL CO LTD	29,000	1,380.00	40,020,000.00
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	54,000	270.50	14,607,000.00
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,192,212	241.00	287,323,092.00
INNOLUX CORP	784,786	12.95	10,162,978.70
INVENTEC CORP	289,162	42.25	12,217,094.50
KING SLIDE WORKS CO LTD	5,000	3,715.00	18,575,000.00
LARGAN PRECISION CO LTD	9,986	2,200.00	21,969,200.00
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	209,787	162.50	34,090,387.50
LOTES CO LTD	8,000	1,220.00	9,760,000.00
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	74,000	105.50	7,807,000.00

	PEGATRON CORP	199,854	73.50	14,689,269.00	
	QUANTA COMPUTER INC	264,416	279.50	73,904,272.00	
	SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	117,120	59.50	6,968,640.00	
	UNIMICRON TECHNOLOGY -RTS(N)	2,638	55.50	146,409.00	
	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	117,000	171.50	20,065,500.00	
	WISTRON CORP	287,000	140.50	40,323,500.00	
	WIWYNN CORP	10,600	4,280.00	45,368,000.00	
	WPG HOLDINGS LTD	154,520	66.20	10,229,224.00	
	YAGEO CORPORATION	143,720	233.50	33,558,620.00	
	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	69,000	141.50	9,763,500.00	
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	346,371	131.50	45,547,786.50	
	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	178,000	91.50	16,287,000.00	
	TAIWAN MOBILE CO LTD	144,188	108.50	15,644,398.00	
	ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	7,300	3,510.00	25,623,000.00	
	ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LT	325,387	222.50	72,398,607.50	
	EMEMORY TECHNOLOGY INC	6,500	1,955.00	12,707,500.00	
	GLOBAL UNICHP CORP	9,000	1,880.00	16,920,000.00	
	GLOBALWAFERS CO LTD	22,200	385.00	8,547,000.00	
	JENTECH PRECISION INDUSTRIAL	8,000	2,580.00	20,640,000.00	
	MEDIATEK INC	144,032	1,230.00	177,159,360.00	
	NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	56,922	390.00	22,199,580.00	
	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	50,815	503.00	25,559,945.00	
	SILERGY CORP	33,800	202.50	6,844,500.00	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2,349,355	1,430.00	3,359,577,650.00	
	UNITED MICROELECTRONICS CORP	1,090,592	44.15	48,149,636.80	
	VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	109,152	90.60	9,889,171.20	
台湾ドル小計		32,597,268		5,839,028,033.20 (28,987,854,670)	
インドルピー	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	143,700	371.15	53,334,255.00	
	COAL INDIA LTD	171,080	386.95	66,199,406.00	
	HINDUSTAN PETROLEUM CORP	92,070	481.25	44,308,687.50	
	INDIAN OIL CORP LTD	285,130	171.25	48,828,512.50	
	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	299,380	247.60	74,126,488.00	
	OIL INDIA LTD	48,100	436.85	21,012,485.00	
	PETRONET LNG LTD	78,980	273.60	21,608,928.00	
	RELIANCE INDUSTRIES LTD	580,424	1,518.90	881,606,013.60	
	AMBUJA CEMENTS LIMITED	63,790	563.20	35,926,528.00	
	APL APOLLO TUBES LTD	17,000	1,763.30	29,976,100.00	
	ASIAN PAINTS LTD	32,240	2,906.40	93,702,336.00	
	COROMANDEL INTERNATIONAL LTD	11,500	2,202.70	25,331,050.00	
	GRASIM INDUSTRIES LTD	25,690	2,783.40	71,505,546.00	
	HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	128,110	803.65	102,955,601.50	
	JINDAL STAINLESS LTD	33,300	738.05	24,577,065.00	

JINDAL STEEL LTD	33,090	1,076.20	35,611,458.00
JSW STEEL LTD	57,780	1,167.80	67,475,484.00
NMDC LTD	309,000	76.55	23,653,950.00
PI INDUSTRIES LTD	7,910	3,560.50	28,163,555.00
PIDILITE INDUSTRIES LTD	28,720	1,459.80	41,925,456.00
SHREE CEMENT LTD	755	26,700.00	20,158,500.00
SOLAR INDUSTRIES INDIA LTD	2,740	13,880.00	38,031,200.00
SRF LTD	13,810	2,839.10	39,207,971.00
SUPREME INDUSTRIES LTD	6,390	3,709.80	23,705,622.00
TATA STEEL LTD	713,470	174.26	124,329,282.20
ULTRATECH CEMENT LTD	11,150	11,874.00	132,395,100.00
UPL LTD	46,215	758.60	35,058,699.00
VEDANTA LTD	136,010	525.35	71,452,853.50
ABB INDIA LTD	5,480	4,952.50	27,139,700.00
ADANI ENTERPRISES LTD	15,030	2,516.80	37,827,504.00
ASHOK LEYLAND LTD	290,600	148.26	43,084,356.00
ASTRAL LTD	12,100	1,514.00	18,319,400.00
BHARAT ELECTRONICS LTD	359,300	426.85	153,367,205.00
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	105,000	281.60	29,568,000.00
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU	63,350	743.50	47,100,725.00
CUMMINS INDIA LTD	14,140	4,283.20	60,564,448.00
HAVELLS INDIA LTD	20,220	1,469.40	29,711,268.00
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	19,750	4,729.80	93,413,550.00
HITACHI ENERGY INDIA LTD	1,300	21,466.00	27,905,800.00
LARSEN & TOUBRO LTD	63,560	4,004.40	254,519,664.00
POLYCAB INDIA LTD	5,150	7,632.00	39,304,800.00
RAIL VIKAS NIGAM LTD	51,200	321.05	16,437,760.00
SIEMENS LTD	8,940	3,084.20	27,572,748.00
SUZLON ENERGY LTD	935,200	57.68	53,942,336.00
TATA MOTORS LTD /NEW	189,892	317.60	60,309,699.20
VOLTAS LTD	20,500	1,350.90	27,693,450.00
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	26,000	705.30	18,337,800.00
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	51,113	1,512.70	77,318,635.10
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	29,865	518.85	15,495,455.25
GMR AIRPORTS LTD	241,000	95.67	23,056,470.00
INTERGLOBE AVIATION LTD	18,790	5,908.50	111,020,715.00
BAJAJ AUTO LTD	6,860	8,843.00	60,662,980.00
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	7,940	2,329.60	18,497,024.00
BHARAT FORGE LTD	24,680	1,396.70	34,470,556.00
BOSCH LTD	750	36,955.00	27,716,250.00
EICHER MOTORS LTD	13,220	6,695.00	88,507,900.00
HERO MOTOCORP LTD	11,820	5,538.50	65,465,070.00
HYUNDAI MOTOR INDIA LTD	15,900	2,356.10	37,461,990.00

MAHINDRA & MAHINDRA LIMITED	88,760	3,698.60	328,287,736.00
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	11,930	15,684.00	187,110,120.00
MRF LTD	230	157,400.00	36,202,000.00
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN	461,040	109.84	50,640,633.60
TATA MOTORS PASSENGER VEHICL	189,892	391.20	74,285,750.40
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	11,340	3,067.60	34,786,584.00
TVS MOTOR CO LTD	23,190	3,386.50	78,532,935.00
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	3,250	15,419.00	50,111,750.00
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	38,900	495.50	19,274,950.00
PAGE INDUSTRIES LTD	570	39,765.00	22,666,050.00
TITAN CO LTD	33,670	3,829.20	128,929,164.00
ETERNAL LTD	231,700	303.75	70,378,875.00
INDIAN HOTELS CO LTD	82,080	720.80	59,163,264.00
JUBILANT FOODWORKS LTD	36,870	615.30	22,686,111.00
SWIGGY LTD	85,100	393.10	33,452,810.00
INFO EDGE INDIA LTD	36,150	1,323.50	47,844,525.00
FSN E-COMMERCE VENTURES LTD	111,700	260.13	29,056,521.00
TRENT LTD	17,920	4,391.20	78,690,304.00
VISHAL MEGA MART LTD	204,500	136.94	28,004,230.00
AVENUE SUPERMARTS LTD	15,610	4,053.70	63,278,257.00
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	10,570	5,803.50	61,342,995.00
ITC LTD	278,995	408.15	113,871,809.25
MARICO LTD	48,730	738.70	35,996,851.00
NESTLE INDIA LTD	62,870	1,271.60	79,945,492.00
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	56,711	1,157.80	65,659,995.80
UNITED SPIRITS LTD	25,960	1,429.40	37,107,224.00
VARUN BEVERAGES LTD	129,775	459.40	59,618,635.00
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	12,900	2,172.70	28,027,830.00
DABUR INDIA LTD	44,930	525.00	23,588,250.00
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	38,385	1,146.50	44,008,402.50
HINDUSTAN UNILEVER LTD	78,280	2,427.70	190,040,356.00
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	9,680	7,420.50	71,830,440.00
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	74,390	1,103.10	82,059,609.00
ALKEM LABORATORIES LTD	3,910	5,722.50	22,374,975.00
AUROBINDO PHARMA LTD	22,150	1,222.50	27,078,375.00
CIPLA LTD	51,980	1,532.10	79,638,558.00
DIVI'S LABORATORIES LTD	12,010	6,511.50	78,203,115.00
DR. REDDY'S LABORATORIES	55,730	1,246.00	69,439,580.00
LUPIN LTD	22,710	2,055.30	46,675,863.00
MANKIND PHARMA LTD	10,100	2,267.10	22,897,710.00
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	92,024	1,757.10	161,695,370.40
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	10,420	3,831.80	39,927,356.00
ZYDUS LIFESCIENCES LTD	24,700	944.45	23,327,915.00

AU SMALL FINANCE BANK LTD	35,110	890.60	31,268,966.00
AXIS BANK LTD	217,430	1,241.60	269,961,088.00
BANK OF BARODA	100,500	286.75	28,818,375.00
CANARA BANK	183,500	146.07	26,803,845.00
HDFC BANK LIMITED	1,081,406	989.60	1,070,159,377.60
ICICI BANK LTD	499,617	1,373.00	685,974,141.00
IDFC FIRST BANK LTD	343,500	80.43	27,627,705.00
INDUSIND BANK LTD	55,300	848.25	46,908,225.00
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	104,620	2,079.70	217,578,214.00
PUNJAB NATIONAL BANK	223,000	122.21	27,252,830.00
STATE BANK OF INDIA	170,210	967.85	164,737,748.50
UNION BANK OF INDIA	148,000	152.76	22,608,480.00
YES BANK LTD	1,377,600	22.50	30,996,000.00
BAJAJ FINANCE LTD	265,100	1,018.50	270,004,350.00
BAJAJ FINSERV LTD	36,090	2,065.80	74,554,722.00
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	2,520	12,570.00	31,676,400.00
BSE LTD	18,870	2,827.60	53,356,812.00
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	42,060	1,714.60	72,116,076.00
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	9,460	5,413.00	51,206,980.00
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	283,002	314.90	89,117,329.80
MUTHOOT FINANCE LTD	13,050	3,725.60	48,619,080.00
POWER FINANCE CORPORATION	144,950	374.60	54,298,270.00
REC LTD	129,400	358.05	46,331,670.00
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	27,150	874.95	23,754,892.50
SHRIRAM FINANCE LTD	139,570	809.30	112,954,001.00
SUNDARAM FINANCE LTD	6,740	4,721.00	31,819,540.00
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	92,200	773.70	71,335,140.00
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	24,640	2,005.10	49,405,664.00
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	35,540	629.45	22,370,653.00
PB FINTECH LTD	29,700	1,738.60	51,636,420.00
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	42,980	2,000.90	85,998,682.00
HCL TECHNOLOGIES LTD	89,710	1,594.60	143,051,566.00
INFOSYS LTD	314,678	1,502.80	472,898,098.40
LTIMINDTREE LTD	6,481	5,809.00	37,648,129.00
MPHASIS LTD	10,040	2,772.10	27,831,884.00
ORACLE FINANCIAL SERVICES	2,120	8,223.50	17,433,820.00
PERSISTENT SYSTEMS LTD	10,470	6,101.00	63,877,470.00
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	84,979	3,106.00	263,944,774.00
TATA ELXSI LTD	3,480	5,266.50	18,327,420.00
TECH MAHINDRA LTD	51,460	1,439.20	74,061,232.00
WIPRO LTD	249,958	244.37	61,082,236.46
BHARTI AIRTEL LTD	243,815	2,100.70	512,182,170.50
INDUS TOWERS LTD	118,860	412.35	49,011,921.00

	TATA COMMUNICATIONS LTD	11,700	1,874.00	21,925,800.00
	VODAFONE IDEA LTD	2,345,000	10.94	25,654,300.00
	ADANI POWER LTD	277,550	153.91	42,717,720.50
	GAIL INDIA LTD	216,663	183.41	39,738,160.83
	JSW ENERGY LTD	35,300	528.80	18,666,640.00
	NHPC LTD	305,000	80.30	24,491,500.00
	NTPC LIMITED	409,322	328.45	134,441,810.90
	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	437,984	271.30	118,825,059.20
	TATA POWER CO LTD	155,830	388.40	60,524,372.00
	TORRENT POWER LTD	17,000	1,301.00	22,117,000.00
	WAAREE ENERGIES LTD	8,400	3,348.70	28,129,080.00
	DLF LTD	75,050	764.85	57,401,992.50
	GODREJ PROPERTIES LTD	15,040	2,195.80	33,024,832.00
	LODHA DEVELOPERS LTD	29,360	1,209.50	35,510,920.00
	OBEROI REALTY LTD	11,900	1,752.40	20,853,560.00
	PHOENIX MILLS LTD	19,880	1,736.40	34,519,632.00
	PRESTIGE ESTATES PROJECTS	17,200	1,744.90	30,012,280.00
	インドルピー小計	20,325,541		13,190,857,726.99 (23,215,909,599)
カタールリアル	QATAR FUEL QSC	54,490	14.77	804,817.30
	QATAR GAS TRANSPORT(NAKILAT)	260,800	4.63	1,209,068.80
	MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI	719,400	1.18	852,489.00
	INDUSTRIES QATAR	138,310	12.50	1,728,875.00
	COMMERCIAL BANK PQSC	307,780	4.04	1,244,662.32
	DUKHAN BANK	179,000	3.40	608,600.00
	MASRAF AL RAYAN	575,200	2.25	1,295,925.60
	QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	96,100	11.05	1,061,905.00
	QATAR ISLAMIC BANK	169,200	23.94	4,050,648.00
	QATAR NATIONAL BANK	436,440	18.40	8,030,496.00
	OOREDOO QPSC	77,600	13.96	1,083,296.00
	QATAR ELECTRICITY & WATER CO	44,020	15.12	665,582.40
	BARWA REAL ESTATE CO	214,700	2.61	560,581.70
	カタールリアル小計	3,273,040		23,196,947.12 (986,334,191)
南アフリカランド	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	48,292	1,365.72	65,953,350.24
	GOLD FIELDS LTD	84,930	702.12	59,631,051.60
	HARMONY GOLD MINING CO LTD	57,570	299.60	17,247,972.00
	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	80,670	191.87	15,478,152.90
	SASOL LTD	60,095	120.00	7,211,400.00
	SIBANYE STILLWATER LTD	276,000	48.20	13,303,200.00
	VALTERRA PLATINUM LIMITED	25,760	1,099.17	28,314,619.20
	BIDVEST GROUP LTD	29,922	233.76	6,994,566.72
	NASPERS LTD-N SHS	74,150	1,219.95	90,459,292.50

	PEPKOR HOLDINGS LTD	348,450	26.73	9,314,068.50	
	BID CORP LTD	32,969	420.32	13,857,530.08	
	CLICKS GROUP LTD	22,890	358.83	8,213,618.70	
	SHOPRITE HOLDINGS LTD	47,070	278.34	13,101,463.80	
	ABSA GROUP LTD	80,460	207.16	16,668,093.60	
	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	8,322	3,951.17	32,881,636.74	
	NEDBANK GROUP LTD	43,558	259.26	11,292,847.08	
	STANDARD BANK GROUP LTD	124,463	271.00	33,729,473.00	
	FIRSTRAND LTD	476,419	83.47	39,766,693.93	
	REINET INVESTMENTS SCA	13,180	561.00	7,393,980.00	
	REMGRO LTD	48,880	175.61	8,583,816.80	
	DISCOVERY LTD	50,355	227.13	11,437,131.15	
	OLD MUTUAL LTD	409,880	13.46	5,516,984.80	
	OUTSURANCE GROUP LTD	86,300	72.95	6,295,585.00	
	SANLAM LTD	162,161	94.83	15,377,727.63	
	MTN GROUP LTD	169,342	168.45	28,525,659.90	
	VODACOM GROUP LTD	62,895	139.39	8,766,934.05	
	NEPI ROCKCASTLE N.V.	55,478	144.49	8,016,016.22	
	南アフリカランド小計	2,980,461		583,332,866.14 (5,279,162,438)	
アラブディルハム	ADNOC DRILLING CO PJSC	316,000	5.41	1,709,560.00	
	ADNOC GAS PLC	599,800	3.39	2,033,322.00	
	MULTIPLY GROUP	308,800	2.59	799,792.00	
	SALIK CO PJSC	183,200	6.00	1,099,200.00	
	AMERICANA RESTAURANTS INTERN	250,000	1.87	467,500.00	
	ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	322,900	3.80	1,227,020.00	
	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	291,504	13.70	3,993,604.80	
	ABU DHABI COMMERCIAL-RTS	23,584	3.02	71,223.68	
	ABU DHABI ISLAMIC BANK	150,050	20.62	3,094,031.00	
	DUBAI ISLAMIC BANK	274,733	9.38	2,576,995.54	
	EMIRATES NBD PJSC	183,580	25.60	4,699,648.00	
	FIRST ABU DHABI BANK PJSC	420,401	17.06	7,172,041.06	
	EMIRATES TELECOM GROUP CO	324,351	18.50	6,000,493.50	
	DUBAI ELECTRICITY & WATER AU	586,100	2.74	1,605,914.00	
	ALDAR PROPERTIES PJSC	375,350	8.65	3,246,777.50	
	EMAAR DEVELOPMENT PJSC	82,800	14.95	1,237,860.00	
	EMAAR PROPERTIES PJSC	632,050	13.80	8,722,290.00	
	アラブディルハム小計	5,325,203		49,757,273.08 (2,100,254,496)	
クウェート・ディナール	BOUBAYAN BANK K.S.C	139,580	0.70	98,403.90	
	GULF BANK	209,710	0.34	72,559.66	
	KUWAIT FINANCE HOUSE	1,063,685	0.79	845,629.57	
	NATIONAL BANK OF KUWAIT	797,520	1.00	800,710.08	

	WARBA BANK KSCP	219,000	0.28	62,853.00	
	MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	174,400	0.51	89,990.40	
	MABANEE CO KPSC	64,550	1.00	64,679.10	
	クウェート・ディナール小計	2,668,445		2,034,825.71 (1,027,383,500)	
香港・オフショア 人民元	CHINA MERCHANTS ENERGY -A	57,700	9.16	528,532.00	
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	214,717	5.71	1,226,034.07	
	CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	49,400	42.09	2,079,246.00	
	COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A	23,600	13.20	311,520.00	
	GUANGHUI ENERGY CO LTD-A	46,500	5.42	252,030.00	
	PETROCHINA CO LTD-A	166,233	9.82	1,632,408.06	
	SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A	73,700	23.62	1,740,794.00	
	SHANXI COKING COAL ENERGY-A	53,700	7.21	387,177.00	
	YANKUANG ENERGY GROUP CO-A	46,995	14.65	688,476.75	
	YANTAI JEREH OILFIELD-A	14,900	53.80	801,620.00	
	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	117,200	11.66	1,366,552.00	
	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	34,200	23.69	810,198.00	
	BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	103,100	7.67	790,777.00	
	CHINA JUSHI CO LTD -A	26,289	15.89	417,732.21	
	CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A	139,200	16.78	2,335,776.00	
	CHINA NORTHERN RARE EARTH-A	19,100	46.76	893,116.00	
	GANFENG LITHIUM CO LTD-A	16,100	68.89	1,109,129.00	
	GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	16,600	46.61	773,726.00	
	HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	33,254	19.65	653,441.10	
	HOSHINE SILICON INDUSTRY C-A	7,400	59.61	441,114.00	
	INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	438,792	2.65	1,162,798.80	
	INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A	66,500	5.32	353,780.00	
	JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A	58,800	10.11	594,468.00	
	JIANGXI COPPER CO LTD-A	20,600	39.14	806,284.00	
	LB GROUP CO LTD-A	14,800	18.83	278,684.00	
	NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	33,800	19.38	655,044.00	
	QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	50,000	26.09	1,304,500.00	
	RONGSHENG PETROCHEMICAL CO-A	77,800	10.80	840,240.00	
	SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	27,244	35.83	976,152.52	
	SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	15,340	28.99	444,706.60	
	SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	145,000	5.19	752,550.00	
	SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A	17,545	30.32	531,964.40	
	TIANQI LITHIUM CORP-A	13,500	56.61	764,235.00	
	WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	22,500	65.80	1,480,500.00	
	ZHEJIANG NHU CO LTD-A	24,480	25.46	623,260.80	
	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	154,600	30.02	4,641,092.00	
	AECC AVIATION POWER CO-A	12,100	37.71	456,291.00	
	AVICOPTER PLC-A	9,400	36.45	342,630.00	

BEIJING NEW BUILDING MATER-A	12,200	24.65	300,730.00
CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	33,700	34.31	1,156,247.00
CHINA ENERGY ENGINEERING COR	308,200	2.43	748,926.00
CHINA NATIONAL CHEMICAL-A	48,800	7.89	385,032.00
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	92,500	5.67	524,475.00
CHINA STATE CONSTRUCTION-A	324,000	5.42	1,756,080.00
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	28,000	404.12	11,315,360.00
CRRC CORP LTD-A	115,600	7.74	894,744.00
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	21,700	23.00	499,100.00
EVE ENERGY CO LTD-A	17,383	82.60	1,435,835.80
GEM CO LTD-A	55,400	8.32	460,928.00
GOLDWIND SCIENCE & TECHNOL-A	43,900	15.20	667,280.00
GUOXUAN HIGH-TECH CO LTD-A	14,100	42.88	604,608.00
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	11,879	86.07	1,022,425.53
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	30,800	16.60	511,280.00
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	157,500	3.38	532,350.00
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	65,080	23.80	1,548,904.00
NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A	4,586	82.70	379,262.20
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	122,702	5.69	698,174.38
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	69,100	20.66	1,427,606.00
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	121,700	9.06	1,102,602.00
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	6,276	71.09	446,160.84
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	18,340	185.00	3,392,900.00
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	12,200	32.10	391,620.00
TBEA CO LTD-A	51,350	23.66	1,214,941.00
WEICHAJ POWER CO LTD-A	57,500	17.03	979,225.00
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	55,900	10.14	566,826.00
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	20,100	30.87	620,487.00
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	15,150	65.61	993,991.50
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	49,000	8.25	404,250.00
AIR CHINA LTD-A	55,000	8.76	481,800.00
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	464,100	5.24	2,431,884.00
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	161,700	5.24	847,308.00
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	71,400	7.22	515,508.00
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	103,710	15.33	1,589,874.30
DAQIN RAILWAY CO LTD-A	135,800	5.71	775,418.00
HAINAN AIRLINES HOLDING CO-A	408,400	1.90	775,960.00
S F HOLDING CO LTD-A	32,200	40.29	1,297,338.00
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	11,338	34.23	388,099.74
BYD CO LTD -A	38,400	98.37	3,777,408.00
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A	2,300	123.70	284,510.00
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	65,482	12.23	800,844.86
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	9,500	65.80	625,100.00

HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS-A	29,471	20.58	606,513.18
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	5,200	113.14	588,328.00
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	11,165	61.17	682,963.05
SAIC MOTOR CORP LTD-A	64,200	15.81	1,015,002.00
SERES GROUP CO L-A	7,200	135.20	973,440.00
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	18,100	40.62	735,222.00
HAIER SMART HOME CO LTD-A	53,100	26.93	1,429,983.00
MIDEA GROUP CO LTD-A	20,500	79.23	1,624,215.00
OPPEIN HOME GROUP INC-A	3,780	53.32	201,549.60
37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A	17,300	20.95	362,435.00
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	128,100	7.65	979,965.00
KUNLUN TECH CO LTD-A	6,400	39.15	250,560.00
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	17,400	26.76	465,624.00
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	9,300	88.28	821,004.00
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	8,604	24.88	214,067.52
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A	3,200	161.60	517,120.00
EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A	2,600	269.57	700,882.00
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING-A	30,872	38.42	1,186,102.24
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	14,600	58.75	857,750.00
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	31,677	26.89	851,794.53
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	54,300	28.35	1,539,405.00
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	11,600	38.90	451,240.00
JIANGSU YANGHE DISTILLERY-A	10,383	69.88	725,564.04
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	7,860	1,456.60	11,448,876.00
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	9,600	139.62	1,340,352.00
MUYUAN FOODS CO LTD-A	34,452	49.87	1,718,121.24
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	41,775	9.90	413,572.50
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	8,460	196.58	1,663,066.80
TSINGTAO BREWERY CO LTD-A	6,600	66.24	437,184.00
WENS FOODSTUFFS GROUP CO-A	43,080	18.06	778,024.80
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	25,500	120.21	3,065,355.00
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	13,300	33.08	439,964.00
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	66,176	12.25	810,656.00
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	13,100	27.12	355,272.00
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A	10,000	36.21	362,100.00
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	17,900	18.32	327,928.00
SHANGHAI UNITED IMAGING HE-A	3,900	136.88	533,832.00
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	7,755	207.70	1,610,713.50
BEIJING TONGRENTANG CO-A	13,000	35.31	459,030.00
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A	5,684	54.89	311,994.76
CHANGCHUN HIGH-TECH INDUST-A	3,300	104.55	345,015.00
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	16,393	29.77	488,019.61
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	19,200	21.52	413,184.00

HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	3,400	57.90	196,860.00
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A	20,930	16.83	352,251.90
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	1,820	157.61	286,850.20
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	47,673	62.90	2,998,631.70
PHARMARON BEIJING CO LTD-A	10,350	31.48	325,818.00
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	20,700	28.82	596,574.00
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	65,500	6.87	449,985.00
WUXI APPTec CO LTD-A	19,488	95.02	1,851,749.76
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	12,740	56.66	721,848.40
ZHANGZHOU PIENZEHUANG PHA-A	4,900	180.79	885,871.00
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	496,400	8.50	4,219,400.00
BANK OF BEIJING CO LTD -A	99,923	5.73	572,558.79
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	19,000	17.06	324,140.00
BANK OF CHINA LTD-A	180,800	5.82	1,052,256.00
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	313,500	7.52	2,357,520.00
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	27,860	16.10	448,546.00
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	84,910	11.00	934,010.00
BANK OF NANJING CO LTD -A	79,112	11.51	910,579.12
BANK OF NINGBO CO LTD -A	45,407	29.62	1,344,955.34
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	67,127	10.25	688,051.75
CHINA CITIC BANK CORP LTD-A	71,439	8.04	574,369.56
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	110,900	9.56	1,060,204.00
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	220,000	3.51	772,200.00
CHINA MERCHANTS BANK-A	126,210	43.25	5,458,582.50
CHINA MINSHENG BANKING-A	167,600	4.06	680,456.00
HUAXIA BANK CO LTD-A	62,743	7.01	439,828.43
IND & COMM BK OF CHINA-A	384,100	8.25	3,168,825.00
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	152,821	21.60	3,300,933.60
PING AN BANK CO LTD-A	147,644	11.75	1,734,817.00
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	172,500	5.83	1,005,675.00
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	185,521	11.62	2,155,754.02
CAITONG SECURITIES CO LTD-A	73,580	8.56	629,844.80
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	87,100	8.80	766,480.00
CHINA GALAXY SECURITIES CO-A	35,600	16.85	599,860.00
CHINA INTERNATIONAL CAPTAL-A	22,948	35.41	812,588.68
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	34,630	16.97	587,671.10
CITIC SECURITIES CO-A	94,970	28.64	2,719,940.80
CSC FINANCIAL CO LTD-A	20,500	25.31	518,855.00
DONGXING SECURITIES CO LT-A	43,500	12.94	562,890.00
EAST MONEY INFORMATION CO-A	123,866	24.54	3,039,671.64
EVERBRIGHT SECURITIE CO-A	30,800	18.20	560,560.00
GF SECURITIES CO LTD-A	46,700	22.85	1,067,095.00
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	59,317	13.73	814,422.41

GUOTAI HAITONG SECURITIES CO-A	61,930	19.74	1,222,498.20
GUOYUAN SECURITIES CO LTD-A	68,900	8.56	589,784.00
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	4,400	331.50	1,458,600.00
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	34,100	22.17	755,997.00
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	68,640	6.92	474,988.80
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	60,160	10.68	642,508.80
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	110,000	5.42	596,200.00
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	79,937	9.36	748,210.32
SOUTHWEST SECURITIES CO LT-A	88,900	4.72	419,608.00
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	55,200	8.36	461,472.00
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A	43,800	11.39	498,882.00
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	22,867	44.14	1,009,349.38
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	53,312	36.29	1,934,692.48
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	15,000	68.22	1,023,300.00
PICC HOLDING CO-A	77,900	8.81	686,299.00
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	76,657	60.65	4,649,247.05
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	64,500	12.29	792,705.00
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	2,115	311.00	657,765.00
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	17,660	28.86	509,667.60
IFLYTEK CO LTD-A	17,400	49.98	869,652.00
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	13,799	22.73	313,651.27
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	31,571	14.25	449,886.75
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	320,712	4.00	1,282,848.00
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A	23,100	15.86	366,366.00
EOPTOLINK TECHNOLOGY INC L-A	4,400	310.58	1,366,552.00
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	93,800	64.27	6,028,526.00
GOERTEK INC -A	17,900	28.80	515,520.00
GRG BANKING EQUIPMENT CO -A	47,875	12.51	598,916.25
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICAT-A	36,300	11.88	431,244.00
INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A	13,336	59.25	790,158.00
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	41,100	27.90	1,146,690.00
LINGYI ITECH GUANGDONG CO-A	45,000	13.55	609,750.00
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	51,560	56.51	2,913,655.60
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	4,880	71.01	346,528.80
NINESTAR CORP-A	16,800	20.59	345,912.00
SHENZHEN TRANSSION HOLDING-A	9,527	64.86	617,921.22
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	20,600	69.11	1,423,666.00
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	172,920	4.36	753,931.20
UNISPLENDOR CORP LTD-A	27,002	25.35	684,500.70
VICTORY GIANT TECHNOLOGY-A	4,100	275.00	1,127,500.00
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	12,300	45.00	553,500.00
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	25,352	12.95	328,308.40
MUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	14,948	61.61	920,946.28

YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	7,630	35.29	269,262.70		
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	28,000	19.56	547,680.00		
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	5,080	462.82	2,351,125.60		
ZTE CORP-A	18,100	39.76	719,656.00		
CHINA UNITED NETWORK-A	217,000	5.42	1,176,140.00		
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	178,500	8.91	1,590,435.00		
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	135,400	4.28	579,512.00		
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	169,509	28.34	4,803,885.06		
GD POWER DEVELOPMENT CO -A	84,300	5.33	449,319.00		
HUADIAN POWER INTL CORP-A	71,900	5.27	378,913.00		
HUANENG POWER INTL INC-A	86,900	7.92	688,248.00		
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A	56,200	13.91	781,742.00		
SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A	21,092	14.65	308,997.80		
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	2,944	294.02	865,594.88		
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	1,920	1,325.01	2,544,019.20		
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR I-A	5,376	205.78	1,106,273.28		
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	20,658	15.98	330,114.84		
HYGON INFORMATION TECHNOLO-A	16,960	212.21	3,599,081.60		
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	25,648	14.48	371,383.04		
JINKO SOLAR CO LTD-A	63,000	6.27	395,010.00		
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	54,235	21.88	1,186,661.80		
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	5,940	407.50	2,420,550.00		
OMNIVISION INTEGRATED CIRCUI-A	10,160	121.76	1,237,081.60		
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	47,200	13.47	635,784.00		
TCL ZHONGHUAN RENEWABLE EN-A	30,500	10.91	332,755.00		
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	27,500	11.41	313,775.00		
TONGWEI CO LTD-A	33,400	25.76	860,384.00		
TRINA SOLAR CO LTD-A	16,250	20.90	339,625.00		
UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	6,579	74.85	492,438.15		
XINJIANG DAQO NEW ENERGY C-A	16,830	30.90	520,047.00		
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANI-A	13,500	39.55	533,925.00		
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	61,077	9.69	591,836.13		
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	84,753	7.25	614,459.25		
香港・オフショア人民元小計	14,725,582		265,328,576.36 (5,778,750,261)		
サウジアラビア リアル	ADES HOLDING CO	32,900	17.05	560,945.00	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	561,739	25.58	14,369,283.62	
	SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	22,420	118.80	2,663,496.00	
	SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	38,390	17.58	674,896.20	
	SAUDI ARABIAN MINING CO	127,400	59.45	7,573,930.00	
	SAUDI ARAMCO BASE OIL CO	2,510	89.75	225,272.50	
	SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	85,480	56.50	4,829,620.00	
	YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	28,190	30.96	872,762.40	

SAL SAUDI LOGISTICS SERVICES	2,430	169.10	410,913.00	
JABAL OMAR DEVELOPMENT CO	56,500	15.97	902,305.00	
SAUDI RESEARCH AND MARKETING	3,990	165.10	658,749.00	
JARIR MARKETING CO	62,840	13.51	848,968.40	
NAHDI MEDICAL CO	1,970	108.70	214,139.00	
ALMARAI CO	43,664	46.36	2,024,263.04	
DALLAH HEALTHCARE CO	3,390	143.90	487,821.00	
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	8,260	256.20	2,116,212.00	
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	10,060	71.30	717,278.00	
AL RAJHI BANK	185,962	100.30	18,651,988.60	
ALINMA BANK	119,295	24.89	2,969,252.55	
ARAB NATIONAL BANK	94,560	22.43	2,120,980.80	
BANK AL-JAZIRA	66,312	11.97	793,754.64	
BANK ALBILAD	74,904	27.40	2,052,369.60	
BANQUE SAUDI FRANSI	117,641	16.94	1,992,838.54	
RIYAD BANK	138,360	25.92	3,586,291.20	
SAUDI AWWAL BANK	97,560	31.50	3,073,140.00	
SAUDI INVESTMENT BANK/THE	65,887	12.98	855,213.26	
THE SAUDI NATIONAL BANK	277,305	37.80	10,482,129.00	
SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING	4,860	190.00	923,400.00	
AL RAJHI CO FOR CO-OPERATIVE	3,870	104.80	405,576.00	
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	8,065	155.10	1,250,881.50	
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	7,180	129.80	931,964.00	
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA	2,580	231.30	596,754.00	
ELM CO	2,350	817.00	1,919,950.00	
ETIHAD ETISALAT CO	38,960	63.55	2,475,908.00	
SAUDI TELECOM CO	188,735	43.14	8,142,027.90	
ACWA POWER CO	14,993	216.00	3,238,488.00	
SAUDI ELECTRICITY CO	66,620	14.61	973,318.20	
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	57,980	16.74	970,585.20	
MAKKAH CONSTRUCTION & DEVEPL	9,570	85.85	821,584.50	
サウジアラビアリアル小計	2,735,682		109,379,249.65 (4,520,644,388)	
合 計	355,765,493		147,573,467,188 (147,573,467,188)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

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

(2)株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
メキシコ ペソ	投資証券	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	299,900	7,971,342.00	
		PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	102,438	7,964,554.50	
メキシコペソ小計			402,338	15,935,896.50 (134,651,951)	
				134,651,951	

合計		(134,651,951)
----	--	---------------

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

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

(注3)券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

#### 外貨建有価証券の内訳

種 類	銘柄数	組入株式 時価比率	組入投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	株式 51銘柄	100.0%		2.8%
メキシコペソ	株式 21銘柄	95.2%		1.8%
	投資証券 2銘柄		4.8%	0.1%
ブラジルリアル	株式 42銘柄	100.0%		3.7%
チリペソ	株式 11銘柄	100.0%		0.4%
コロンビアペソ	株式 3銘柄	100.0%		0.1%
ユーロ	株式 9銘柄	100.0%		0.6%
トルコリラ	株式 12銘柄	100.0%		0.4%
チェココルナ	株式 3銘柄	100.0%		0.2%
ハンガリーフォリント	株式 3銘柄	100.0%		0.3%
ポーランドズロチ	株式 16銘柄	100.0%		1.0%
香港ドル	株式 161銘柄	100.0%		23.9%
マレーシアリングット	株式 27銘柄	100.0%		1.2%
タイバーツ	株式 19銘柄	100.0%		1.0%
フィリピンペソ	株式 11銘柄	100.0%		0.4%
インドネシアルピア	株式 18銘柄	100.0%		1.1%
韓国ウォン	株式 81銘柄	100.0%		12.3%
台湾ドル	株式 88銘柄	100.0%		19.6%
インドルピー	株式 161銘柄	100.0%		15.7%
カタールリアル	株式 13銘柄	100.0%		0.7%
南アフリカランド	株式 27銘柄	100.0%		3.6%
アラブディルハム	株式 17銘柄	100.0%		1.4%
クウェート・ディナール	株式 7銘柄	100.0%		0.7%
香港・オフショア人民元	株式 243銘柄	100.0%		3.9%
サウジアラビアリアル	株式 39銘柄	100.0%		3.1%

#### 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

#### 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。

## 2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2025年11月28日現在です。

### 【五大陸株式ファンド】

#### 【純資産額計算書】

資産総額	36,943,434,245円
負債総額	40,654,365円
純資産総額（ - ）	36,902,779,880円
発行済口数	25,627,289,765口
1口当たり純資産額（ / ）	1.4400円

（参考）

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

#### 純資産額計算書

資産総額	555,309,603,125円
負債総額	94,471,501円
純資産総額（ - ）	555,215,131,624円
発行済口数	65,278,755,990口
1口当たり純資産額（ / ）	8.5053円

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

#### 純資産額計算書

資産総額	155,586,634,457円
負債総額	72,483,625円
純資産総額（ - ）	155,514,150,832円
発行済口数	40,452,332,152口
1口当たり純資産額（ / ）	3.8444円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### （1）名義書換

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

### （2）受益者に対する特典

該当事項はありません。

### （3）譲渡制限の内容

譲渡制限はありません。

#### 受益権の譲渡

- ・受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。
- ・前述の申請のある場合には、振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社債、株式等の振替に関する法律の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。
- ・前述の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合などにおいて、委託会社が必要と認めたとときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

## 受益権の譲渡の対抗要件

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

## (4) 受益証券の再発行

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

## (5) 受益権の再分割

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

## (6) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

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

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額

2025年11月末現在	資本金	17,363,045,900円
	発行可能株式総数	230,000,000株
	発行済株式総数	197,012,500株

過去5年間における主な資本金の増減：該当事項はありません。

##### (2) 会社の意思決定機関（2025年11月末現在）

###### ・株主総会

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

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

###### ・取締役会

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

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

###### ・監査等委員会

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

##### (3) 運用の意思決定プロセス（2025年11月末現在）

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

### 2【事業の内容及び営業の概況】

- 「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行なうとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行なっています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行なっています。
- 委託会社の運用する、2025年11月末現在の投資信託などは次の通りです。

種類	ファンド本数	純資産額 (単位：億円)
投資信託総合計	748	359,553
株式投資信託	703	317,458
単位型	244	6,041
追加型	459	311,416
公社債投資信託	45	42,094
単位型	32	879
追加型	13	41,215

### 3【委託会社等の経理状況】

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

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

また、当社の中間財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」並びに同規則第282条及び第306条に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」に基づいて作成しております。

2. 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第66期事業年度(2024年4月1日から2025年3月31日まで)の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。  
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67期中間会計期間(2025年4月1日から2025年9月30日まで)の中間財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人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65期 (2024年3月31日)		第66期 (2025年3月31日)	
<b>資産の部</b>				
<b>流動資産</b>				
現金・預金		31,198		26,334
金銭の信託		3,899		17,070
有価証券		1		-
前払費用		814		822
未収入金		179		358
未収委託者報酬		21,592		22,244
未収収益	3	647	3	900
立替金		1,089		1,214
その他	2	2,011	2	3,024
流動資産合計		61,434		71,969
<b>固定資産</b>				
<b>有形固定資産</b>				
建物	1	233	1	187
器具備品	1	134	1	108
有形固定資産合計		368		295
<b>無形固定資産</b>				
ソフトウェア		438		478
無形固定資産合計		438		478
<b>投資その他の資産</b>				
投資有価証券		28,465		18,012
関係会社株式		37,647		45,007
長期差入保証金		285		725
繰延税金資産		-		496
その他投資		-		765
投資その他の資産合計		66,398		65,006
固定資産合計		67,205		65,781
資産合計		128,640		137,750

(単位：百万円)

	第65期 (2024年3月31日)		第66期 (2025年3月31日)	
<b>負債の部</b>				
<b>流動負債</b>				
預り金		451		1,631
未払金		9,211		9,544

未払収益分配金		7		7
未払償還金		71		71
未払手数料		8,330		8,462
その他未払金		803		1,002
未払費用	3	4,082	3	4,202
未払法人税等		1,644		3,378
未払消費税等	4	620	4	693
関係会社短期借入金		-		6,690
賞与引当金		2,619		2,881
役員賞与引当金		232		225
その他		683		44
流動負債合計		19,547		29,291
固定負債				
退職給付引当金		1,448		1,455
賞与引当金		565		529
役員賞与引当金		56		121
繰延税金負債		295		-
その他		251		231
固定負債合計		2,617		2,337
負債合計		22,165		31,629
純資産の部				
株主資本				
資本金		17,363		17,363
資本剰余金				
資本準備金		5,220		5,220
資本剰余金合計		5,220		5,220
利益剰余金				
その他利益剰余金				
繰越利益剰余金		82,591		83,753
利益剰余金合計		82,591		83,753
自己株式		2,067		2,067
株主資本合計		103,107		104,269
評価・換算差額等				
その他有価証券評価差額金		4,523		2,466
繰延ヘッジ損益		1,155		615
評価・換算差額等合計		3,367		1,851
純資産合計		106,475		106,120
負債純資産合計		128,640		137,750

## ( 2 ) 【損益計算書】

(単位：百万円)

	第65期		第66期	
	(自	2023年4月1日	(自	2024年4月1日
	至	2024年3月31日)	至	2025年3月31日)
営業収益				
委託者報酬		75,874		83,264
その他営業収益	1	3,714	1	4,604
営業収益合計		79,588		87,869
営業費用				
支払手数料		32,917		37,898
広告宣伝費		711		645

公告費	3	5
調査費	17,736	18,976
調査費	1,266	1,433
委託調査費	16,445	17,516
図書費	23	26
委託計算費	610	617
営業雑経費	881	867
通信費	135	136
印刷費	308	278
協会費	48	50
諸会費	11	18
その他	375	382
営業費用計	52,860	59,011
一般管理費		
給料	10,550	11,085
役員報酬	459	592
役員賞与引当金繰入額	273	289
給料・手当	6,791	7,151
賞与	277	216
賞与引当金繰入額	2,747	2,835
交際費	71	49
寄付金	22	22
旅費交通費	260	273
租税公課	389	646
不動産賃借料	906	836
退職給付費用	388	403
退職金	36	38
固定資産減価償却費	199	193
福利費	1,208	1,187
諸経費	4,661	4,821
一般管理費計	18,694	19,559
営業利益	8,033	9,298

(単位：百万円)

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

営業外費用合計	4,231	919
経常利益	10,319	16,418
特別利益		
投資有価証券売却益	815	210
特別利益合計	815	210
特別損失		
投資有価証券売却損	174	81
固定資産処分損	52	10
損害賠償損失	167	-
特別損失合計	394	91
税引前当期純利益	10,740	16,537
法人税、住民税及び事業税	2,415	4,349
法人税等調整額	51	157
法人税等合計	2,364	4,192
当期純利益	8,376	12,345

## (3) 【株主資本等変動計算書】

第65期（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

(単位：百万円)

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

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

第66期（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

(単位：百万円)

株主資本	



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

（未適用の会計基準等）

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

(1) 概要

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

(2) 適用予定日

2028年3月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

当該会計基準等の適用が財務諸表に及ぼす影響は、現時点で評価中であります。

## （重要な会計上の見積り）

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

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

## （貸借対照表関係）

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

## （損益計算書関係）

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

## （株主資本等変動計算書関係）

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

1 発行済株式の種類及び総数に関する事項

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

## 2 自己株式の種類及び株式数に関する事項

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

## 3 新株予約権等に関する事項

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

(注) 1 当事業年度の減少は、新株予約権の失効等によるものであります。

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

## 4 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

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

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

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

第66期（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

## 1 発行済株式の種類及び総数に関する事項

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

## 2 自己株式の種類及び株式数に関する事項

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

## 3 新株予約権等に関する事項

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

(注) 1 当事業年度の減少は、新株予約権の失効等によるものであります。

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

## 4 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

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

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

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

## (リース取引関係)

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

## (金融商品関係)

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

## 1 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

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

また、資金運用については金銭の信託及び短期的な預金等に限定しております。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク

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

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

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

## (3) 金融商品に係るリスク管理体制

## 信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

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

## 市場リスク（為替や価格等の変動リスク）の管理

当社は、原則、有価証券及び投資有価証券以外の為替変動や価格変動に係るリスクに対して、ヘッジ取引を行っておりません。外貨建ての営業債権債務について、月次ベースで為替変動リスクを測定し、モニタリングを実施しております。また、有価証券及び投資有価証券に関しては、一部について、為替変動リスクや価格変動リスクを回避する目的でデリバティブ取引を行っております。毎月末にそれぞれの時価を算出し、評価損益（ヘッジ対象の有価証券及び投資有価証券は、ヘッジ損益考慮後の評価損益）を把握しております。また、市場の変動等に基づき、今後の一定期間において特定の確率で、金融



## 3 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金・預金	31,198			
未収委託者報酬	21,592			
未収収益	647			
有価証券及び投資有価証券 投資信託	1	169	2,483	-
合計	53,440	169	2,483	-

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

## 1 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

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

また、資金運用については金銭の信託及び短期的な預金等に限定しております。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク

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

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

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

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

## (3) 金融商品に係るリスク管理体制

## 信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

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

## 市場リスク（為替や価格等の変動リスク）の管理

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

## 流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理

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

## 2 金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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



有価証券及び投資有価証券 投資信託	-	803	1,176	110
合計	49,479	803	1,176	110

(有価証券関係)

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

1 子会社株式及び関連会社株式

(単位：百万円)

	貸借対照表計上 額
子会社株式	19,011
関連会社株式	18,635

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

2 その他有価証券

(単位：百万円)

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

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

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

3 当事業年度中に売却したその他有価証券

(単位：百万円)

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

4 保有目的を変更した有価証券

注記事項「（損益計算書関係） 3 有価証券評価益」をご参照ください。

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

1 子会社株式及び関連会社株式

(単位：百万円)

	貸借対照表計上 額
子会社株式	26,371
関連会社株式	18,635

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

2 その他有価証券

(単位：百万円)

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額	投資信託	12,903	9,123	3,780

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

- (注) 1 減損処理にあたっては、期末における時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合にはすべて減損処理を行い、30%～50%程度下落した場合には、当該金額の重要性、回復可能性等を考慮して必要と認められた額について減損処理を行っております。
- 2 非上場株式等（貸借対照表計上額2,571百万円）については、市場価格のない株式等であることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

### 3 当事業年度中に売却したその他有価証券

(単位：百万円)

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

### 4 保有目的を変更した有価証券

注記事項「（損益計算書関係） 3 有価証券評価益」をご参照ください。

(金銭の信託関係)

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

運用目的の金銭の信託

(単位：百万円)

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

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

運用目的の金銭の信託

(単位：百万円)

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

(デリバティブ取引関係)

第65期(2024年3月31日)

1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(1) 株式関連

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

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

2 時価の算定方法

金融商品取引所が定める清算指数によっております。

(2) 通貨関連

該当事項はありません。

2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

通貨関連

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の 種類等	主なヘッジ対象	契約額等 (百万円)	契約額等 のうち1年超 (百万円)	時価 (百万円)
	為替予約取引 売建				

原則的処理 方法	米ドル 豪ドル 香港ドル 人民元 ユーロ	投資有価証券	6,465 84 542 2,979 2,172	- - - - -	268 2 17 17 60
合計			12,243	-	367

## (注) 1 時価の算定方法

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

## 第66期(2025年3月31日)

## 1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

## (1) 株式関連

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

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

## 2 時価の算定方法

金融商品取引所が定める清算指数によっております。

## (2) 通貨関連

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

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

## 2 時価の算定方法

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

## 2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

## 通貨関連

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

## (注) 1 時価の算定方法

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

## (持分法損益等)

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

## (退職給付関係)

## 第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

## 1 採用している退職給付制度の概要

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

## 2 確定給付制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

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

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

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

退職給付引当金	1,448
<u>貸借対照表に計上された負債の額</u>	<u>1,448</u>

## (3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

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

(4) 数理計算上の計算基礎に関する事項  
当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎  
割引率

0.7%

## 3 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、253百万円でありました。

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

## 1 採用している退職給付制度の概要

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

## 2 確定給付制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	(百万円)
退職給付債務の期首残高	1,407
勤務費用	138
利息費用	9
数理計算上の差異の発生額	34
退職給付の支払額	133
<u>退職給付債務の期末残高</u>	<u>1,387</u>

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

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

退職給付引当金	1,455
<u>貸借対照表に計上された負債の額</u>	<u>1,455</u>

## (3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

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

## (4) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎  
割引率

1.5%

### 3 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、262百万円でありました。

（ストックオプション等関係）

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

#### 1 スtockオプション(新株予約権)の内容、規模及びその変動状況

##### (1) スtockオプション(新株予約権)の内容

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

(注) 株式数に換算して記載しております。

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

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

(注) 株式数に換算して記載しております。

#### 単価情報

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

- (注) 1 公正な評価単価に代え、本源的価値（評価額と行使価格との差額）の見積りによっております。  
 2 ストックオプションの単位当たりの本源的価値による算定を行った場合の本源的価値の合計額  
 当事業年度末における本源的価値の合計額 104百万円

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

1 ストックオプション(新株予約権)の内容、規模及びその変動状況

(1) ストックオプション(新株予約権)の内容

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

(注) 株式数に換算して記載しております。

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

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

(注) 株式数に換算して記載しております。

#### 単価情報

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

- (注) 1 公正な評価単価に代え、本源的価値（評価額と行使価格との差額）の見積りによっております。  
 2 ストックオプションの単位当たりの本源的価値による算定を行った場合の本源的価値の合計額  
 当事業年度末における本源的価値の合計額 58百万円

## (税効果会計関係)

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

## (関連当事者情報)

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

## 1 関連当事者との取引

## (1) 財務諸表提出会社と関連当事者の取引

(ア) 財務諸表提出会社の親会社  
重要な該当事項はありません。

## (イ) 財務諸表提出会社の子会社

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

## (注) 取引条件及び取引条件の決定方針等

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

## 2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## (1) 親会社情報

三井住友トラスト・ホールディングス株式会社（東京証券取引所等に上場）

## (2) 重要な関連会社の要約財務情報

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

資産合計	41,322百万円
負債合計	8,314百万円
純資産合計	33,008百万円
営業収益	18,682百万円
税引前当期純利益	6,005百万円
当期純利益	4,538百万円

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

## 1 関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社と関連当事者の取引

(ア) 財務諸表提出会社の親会社  
重要な該当事項はありません。

## (イ) 財務諸表提出会社の子会社

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
子会社	Nikko Asset Management International Limited	シンガポール国	232,369 (SGD千)	アセットマネジメント業	直接100.00	-	資金の借入(シンガポールドル貸建)(注1)	6,690 (SGD 60,000千)	関係会社短期借入金	6,690 (SGD 60,000千)
							借入金利息(シンガポールドル貸建)(注1)	286 (SGD 2,532千)	未払費用	286 (SGD 2,532千)
子会社	Nikko AM Americas Holding Co., Inc.	米国	131,079 (USD千)(注2)	アセットマネジメント業	直接100.00	-	配当の受取	2,641 (USD 18,000千)	-	-
子会社	Nikko AM Global Holdings Limited	英国	10,738	アセットマネジメント業	直接100.00	-	増資の引受(注3)	7,360	-	-

## (注) 取引条件及び取引条件の決定方針等

- 融資枠70百万シンガポールドル、返済期間1年間のリボルビング・ローンで、金利は市場金利を勘案して決定しております。
- Nikko AM Americas Holding Co., Inc.の資本金は、資本金及び資本剰余金の合計額を記載しております。
- Nikko AM Global Holdings Limitedの行った7,360,000,000株の新株発行増資を、1株につき1円で当社が引受けたものであります。

## 2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## (1) 親会社情報

三井住友トラストグループ株式会社（東京証券取引所等に上場）

## (2) 重要な関連会社の要約財務情報

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

資産合計	46,582百万円
負債合計	7,834百万円
純資産合計	38,748百万円
営業収益	18,712百万円
税引前当期純利益	6,127百万円
当期純利益	4,588百万円

## (セグメント情報等)

## セグメント情報

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

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

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

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

## 関連情報

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

## 1 製品及びサービスごとの情報

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

## 2 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

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

す。

- (2) 有形固定資産  
国外に所在している有形固定資産が無い場合、該当事項はありません。

- 3 主要な顧客ごとの情報  
営業収益の10%以上を占める単一の外部顧客が無い場合、記載していません。

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

- 1 製品及びサービスごとの情報  
当社の製品及びサービスはアセットマネジメント業として単一であるため、記載していません。

- 2 地域ごとの情報

- (1) 営業収益  
国内の外部顧客への営業収益に分類した額が営業収益の90%超であるため、記載を省略していません。

- (2) 有形固定資産  
国外に所在している有形固定資産が無い場合、該当事項はありません。

- 3 主要な顧客ごとの情報  
営業収益の10%以上を占める単一の外部顧客が無い場合、記載していません。

報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

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

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

報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

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

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

報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

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

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

(収益認識関係)

第65期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

- 1 顧客との契約から生じる収益を分解した情報  
重要性が乏しいため記載を省略しております。

- 2 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

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

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

重要性が乏しいため記載を省略しております。

第66期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

- 1 顧客との契約から生じる収益を分解した情報  
重要性が乏しいため記載を省略しております。

- 2 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

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

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

に関する情報

重要性が乏しいため記載を省略しております。

（1株当たり情報）

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

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

2 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

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

3 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

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

(重要な後発事象)  
該当事項はありません。

中間財務諸表等

(1) 中間貸借対照表

(単位：百万円)

第67期中間会計期間  
(2025年9月30日)

資産の部

流動資産

現金・預金	22,067
金銭の信託	21,408
有価証券	9
未収委託者報酬	19,210
未収収益	1,242
その他	2
流動資産合計	68,938

固定資産

有形固定資産	1	292
--------	---	-----

無形固定資産	526
投資その他の資産	
投資有価証券	17,477
関係会社株式	44,701
長期差入保証金	685
繰延税金資産	665
投資その他の資産合計	63,529
固定資産合計	64,348
資産合計	133,286

(単位：百万円)

第67期中間会計期間  
(2025年9月30日)

## 負債の部

## 流動負債

未払金	9,717
未払費用	3,334
未払法人税等	2,614
未払消費税等	3 511
関係会社短期借入金	6,917
賞与引当金	1,652
役員賞与引当金	180
その他	827
流動負債合計	25,756

## 固定負債

退職給付引当金	1,476
賞与引当金	373
役員賞与引当金	113
その他	216
固定負債合計	2,179

## 負債合計

27,935

## 純資産の部

## 株主資本

資本金	17,363
資本剰余金	
資本準備金	5,220
資本剰余金合計	5,220

## 利益剰余金

その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	83,350
利益剰余金合計	83,350

## 自己株式

2,067

## 株主資本合計

103,866

## 評価・換算差額等

その他有価証券評価差額金	1,728
繰延ヘッジ損益	244
評価・換算差額等合計	1,484

純資産合計	105,351
負債純資産合計	133,286

## ( 2 ) 中間損益計算書

(単位：百万円)

第67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		42,808
その他営業収益		2,243
営業収益合計		45,051
営業費用及び一般管理費	1	40,760
営業利益		4,291
営業外収益	2	7,437
営業外費用	3	3,012
経常利益		8,717
特別利益	4	937
特別損失	5	51
税引前中間純利益		9,602
法人税等	6	2,519
中間純利益		7,083

## ( 3 ) 中間株主資本等変動計算書

第67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		利益剰余金		自己株式	株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金合計	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	17,363	5,220	5,220	83,753	83,753	2,067	104,269
当中間期変動額							
剰余金の配当				7,486	7,486		7,486
中間純利益				7,083	7,083		7,083
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	-	-	-	403	403	-	403
当中間期末残高	17,363	5,220	5,220	83,350	83,350	2,067	103,866

	評価・換算差額等			純資産合計
	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	評価・換算差額等合計	
当期首残高	2,466	615	1,851	106,120
当中間期変動額				
剰余金の配当				7,486
中間純利益				7,083

株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）	738	371	366	366
当中間期変動額合計	738	371	366	769
当中間期末残高	1,728	244	1,484	105,351

## 注記事項

## （重要な会計方針）

項目	第67期中間会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)
1 資産の評価基準及び評価方法	<p>(1) 有価証券 子会社株式及び関連会社株式 総平均法による原価法 その他有価証券 市場価格のない株式等以外のもの 時価法(評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、総平均法により算定) 市場価格のない株式等 総平均法による原価法</p> <p>(2) 金銭の信託 時価法</p> <p>(3) デリバティブ 時価法</p>
2 固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産 定率法により償却しております。ただし、2016年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。</p> <p>(2) 無形固定資産 定額法により償却しております。なお、ソフトウェア(自社利用分)については、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。</p>
3 引当金の計上基準	<p>(1) 賞与引当金 従業員に支給する賞与の支払に充てるため、支払見込額に基づき当中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(2) 役員賞与引当金 役員に支給する賞与の支払に充てるため、支払見込額に基づき当中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、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中間会計期間末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。 数理計算上の差異の費用処理方法 数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(10年)による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。</p>
4 収益の計上基準	<p>当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主な履行業務の内容及び当該履行業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。</p>

	<p>(1) 投資信託委託業務</p> <p>当社は、投資信託契約に基づき投資信託商品に関する投信委託サービスを提供し、商品の運用資産残高（以下「AUM」）に応じて手数料を受領しております。サービスの提供を通じて得られる投資信託報酬は、各ファンドのAUMに固定料率を乗じて毎日計算され、日次で収益を認識しております。</p> <p>(2) 投資顧問業務</p> <p>当社は、投資顧問契約に基づき機関投資家に投資顧問サービスを提供し、ファンドのAUMに応じて手数料を受領しております。サービスの提供を通じて得られる投資顧問報酬は、一般的に各ファンドのAUMに投資顧問契約で定められた固定料率を乗じて毎月計算され、月次で収益を認識しております。</p> <p>(3) 成功報酬</p> <p>当社がファンドの運用成果に応じて受領する成功報酬は、投資信託契約または投資顧問契約のもと、報酬を受領することが確実であり、将来返還する可能性が無いことが判明した時点で収益を認識しております。</p>
5 ヘッジ会計の方法	<p>(1) ヘッジ会計の方法</p> <p>繰延ヘッジ処理によっております。</p> <p>(2) ヘッジ手段とヘッジ対象</p> <p>ヘッジ手段は為替予約、ヘッジ対象は投資有価証券であります。</p> <p>(3) ヘッジ方針</p> <p>ヘッジ取引細則等に基づき、ヘッジ対象に係る為替変動リスクをヘッジしております。</p> <p>(4) ヘッジ有効性評価の方法</p> <p>ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間における相場変動によるヘッジ手段及びヘッジ対象資産に係る損益の累計を比較し有効性を評価しております。</p>
6 その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>(1) 資産に係る控除対象外消費税等の会計処理</p> <p>資産に係る控除対象外消費税及び地方消費税は当中間会計期間の費用として処理しております。</p> <p>(2) 税金費用の計算方法</p> <p>税金費用については、当中間会計期間を含む事業年度の税引前当期純利益に対する税効果会計適用後の実効税率を合理的に見積り、税引前中間純利益に、当該見積実効税率を乗じて計算しております。</p>

## ( 中間貸借対照表関係 )

第67期中間会計期間 (2025年9月30日)	
1	有形固定資産の減価償却累計額 2,394百万円
2	信託資産 流動資産のその他のうち2百万円は、「直販顧客分別金信託契約」により、野村信託銀行株式会社に信託しております。
3	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。
4	保証債務 ティンダルエクイティーズ・オーストラリア・ピーティーワイ・リミテッド（旧社名「日興AMエクイティーズ・オーストラリア・ピーティーワイ・リミテッド」）が発行する買戻し条件付株式の買戻請求に関する債務について、ヤラ・キャピタル・マネジメント・リミテッドは最大489百万円（5百万豪ドル）を提供する義務を負っています。当社はヤラ・キャピタル・マネジメント・リミテッドが負う当該資金提供義務を保証しております。

## （中間損益計算書関係）

第67期中間会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)	
1 減価償却実施額	
有形固定資産	43百万円
無形固定資産	61百万円
2 営業外収益のうち主要なもの	
金銭の信託運用益	3,837百万円
受取配当金	2,598百万円
有価証券評価益	953百万円
有価証券評価益について、保有している一部の有価証券の区分を、運用方針の変更のためその他有価証券から売買目的有価証券に振り替え、金銭の信託に移管したことに伴い、振替時の評価差額を営業外収益に計上しております。	
3 営業外費用のうち主要なもの	
デリバティブ費用	2,675百万円
支払利息	174百万円
為替差損	147百万円
4 特別利益のうち主要なもの	
投資有価証券売却益	713百万円
関係会社株式売却益	223百万円
5 特別損失のうち主要なもの	
投資有価証券売却損	51百万円
6 中間会計期間における税金費用につきましては、簡便法により計算しているため、法人税等調整額は「法人税等」に含めて表示しております。	

## （中間株主資本等変動計算書関係）

第67期中間会計期間（自 2025年4月1日 至 2025年9月30日）

## 1 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	当中間会計期間増加	当中間会計期間減少	当中間会計期間末
普通株式（株）	197,012,500	-	-	197,012,500

## 2 自己株式の種類及び株式数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	当中間会計期間増加	当中間会計期間減少	当中間会計期間末
普通株式（株）	2,860,000	-	-	2,860,000

## 3 新株予約権等に関する事項

新株予約権の内訳	新株予約権の目的となる株式の種類	新株予約権の目的となる株式の数(株)				当中間会計期間末残高(百万円)
		当事業年度期首	当中間会計期間増加	当中間会計期間減少	当中間会計期間末	
2017年度ストックオプション(1)	普通株式	192,000	-	-	192,000	-
合計		192,000	-	-	192,000	-

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



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

#### 有価証券

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

#### デリバティブ取引

##### 株式関連

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

##### 通貨関連

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

(注2) 市場価格のない株式等の中間貸借対照表計上額は次のとおりであります。

(単位：百万円)

区分	中間貸借対照表計上額
非上場株式	3,422
子会社株式	26,065
関連会社株式	18,635

#### (有価証券関係)

第67期中間会計期間(2025年9月30日)

##### 1 子会社株式及び関連会社株式

(注) 子会社株式及び関連会社株式は市場価格のない株式等であり、(金融商品関係)金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項(注2)に記載のとおりであります。

##### 2 その他有価証券

(単位：百万円)

	種類	中間貸借対照表計上額	取得原価	差額
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	投資信託	11,774	9,262	2,512
	小計	11,774	9,262	2,512
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	投資信託	2,290	2,457	167
	小計	2,290	2,457	167
合計		14,064	11,720	2,344

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

2 非上場株式(中間貸借対照表計上額3,422百万円)については、市場価格のない株式等であることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

#### (金銭の信託関係)

第67期中間会計期間(2025年9月30日)

運用目的の金銭の信託

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	当事業年度の損益に含まれた評価差額
運用目的の金銭の信託	21,408	3,837

#### (デリバティブ取引関係)

第67期中間会計期間(2025年9月30日)

## 1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

## (1) 株式関連

種類		契約額等 (百万円)	契約額等の うち1年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引	株価指数先物取引 売建	18,941	-	122	122
合計		18,941	-	122	122

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

## (2) 通貨関連

種類		契約額等 (百万円)	契約額等の うち1年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引 以外の取引	為替予約取引 買建 シンガポールドル	6,929	-	26	26
合計		6,929	-	26	26

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

## 2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

## 通貨関連

ヘッジ会計 の方法	デリバティブ取引 の種類等	主なヘッジ対象	契約額等 (百万円)	契約額等の うち1年超 (百万円)	時価 (百万円)
原則的 処理方法	為替予約取引 売建	投資有価証券			
	米ドル		5,877	-	98
	豪ドル		146	-	3
	ユーロ		3,242	-	50
	香港ドル		495	-	10
合計			9,761	-	162

## (持分法損益等)

第67期中間会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)	
関連会社に持分法を適用した場合の投資損益等	
(1) 関連会社に対する投資の金額	5,345百万円
(2) 持分法を適用した場合の投資の金額	18,450百万円
(3) 持分法を適用した場合の投資利益の金額	1,313百万円

## (収益認識関係)

第67期中間会計期間(2025年9月30日)

## 1 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

重要性が乏しいため記載を省略しております。

## 2 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

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

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

重要性が乏しいため記載を省略しております。

（ストックオプション等関係）

第67期中間会計期間(自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)

該当事項はありません。

（セグメント情報等）

セグメント情報

第67期中間会計期間(自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)

当社はアセットマネジメント業の単一セグメントであるため、記載していません。

関連情報

第67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

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

2 地域ごとの情報

(1) 営業収益

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

(2) 有形固定資産

国外に所在している有形固定資産が無いため、該当事項はありません。

3 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める単一の外部顧客が無いため、記載していません。

報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

第67期中間会計期間(自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)

該当事項はありません。

報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

第67期中間会計期間(自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)

該当事項はありません。

報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

第67期中間会計期間(自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)

該当事項はありません。

（1株当たり情報）

項目	第67期中間会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)
1株当たり純資産額	542円62銭
1株当たり中間純利益金額	36円48銭

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

2 1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	第67期中間会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)
中間純利益(百万円)	7,083
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(百万円)	7,083
普通株式の期中平均株式数(千株)	194,152
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額の算定に含まれなかった潜在株式の概要	2017年度ストックオプション(1)192,000株

3 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	第67期中間会計期間 (2025年9月30日)
中間貸借対照表の純資産の部の合計額(百万円)	105,351
純資産の部の合計額から控除する金額(百万円)	-
普通株式に係る中間会計期間末の純資産額(百万円)	105,351
1株当たり純資産額の算定に用いられた中間会計期間末の普通株式の数(千株)	194,152

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

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

#### 5【その他】

##### (1) 定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

以下の変更について、2024年9月26日の臨時株主総会で決議されており、2025年9月1日付で定款の変更を行ないました。

・商号の変更（アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に変更）

##### (2) 訴訟事件その他の重要事項

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

## 第2【その他の関係法人の概況】

## 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

## (1) 受託会社

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

## (2) 販売会社

名 称	資本金の額 (2025年3月末現在)	事業の内容
株式会社SBI証券	54,323百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
松井証券株式会社	11,945百万円	
マネックス証券株式会社	13,195百万円	
三菱UFJ eスマート証券株式会社	7,196百万円	
moomoo証券株式会社	5,869百万円	
楽天証券株式会社	19,495百万円	
株式会社北日本銀行	7,761百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
PayPay銀行株式会社	72,216百万円	
株式会社ゆうちょ銀行	3,500,000百万円	

## 2【関係業務の概要】

## (1) 受託会社

ファンドの信託財産に属する有価証券の管理・計算事務などを行ないます。

## (2) 販売会社

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

## 3【資本関係】

## (1) 受託会社

該当事項はありません。

## (2) 販売会社

該当事項はありません。

## 第3【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30日	臨時報告書
2025年 8月15日	有価証券届出書
2025年 8月15日	有価証券報告書
2025年 8月29日	臨時報告書

## 独立監査人の監査報告書

2025年6月13日

日興アセットマネジメント株式会社

取締役会御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 秋 宗 勝 彦

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 三 上 和 彦

### 監査意見

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

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

### 監査意見の根拠

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

### その他の記載内容

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

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

### 財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

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

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業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。

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

### 財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

する注記事項の妥当性を評価する。

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

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

#### 利害関係

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

以 上

---

(注)1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2026年1月28日

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社  
取締役会御中

PwC Japan有限責任監査法人  
東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 辻村 和之  
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 榊原 康太  
業務執行社員

### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている五大陸株式ファンド（旧ファンド名 日興五大陸株式ファンド）の2025年5月17日から2025年11月17日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、五大陸株式ファンド（旧ファンド名 日興五大陸株式ファンド）の2025年11月17日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、アモーヴァ・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を検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうかを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、継続企業を前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

### 財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

#### 利害関係

アモーヴァ・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

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社  
取締役会御中

### 有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 秋 宗 勝 彦  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 三 上 和 彦  
業務執行社員

#### 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」に掲げられているアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社（旧社名日興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67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、アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社の2025年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2025年4月1日から2025年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

#### 中間監査意見の根拠

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

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

監査等委員会の責任は、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な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。

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

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。

#### 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. X B R L データは中間監査の対象には含まれていません。