

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長 殿

【提出日】 2026年6月25日 提出

【計算期間】 第3期（自 2025年3月26日 至 2026年3月25日）

【ファンド名】 N Z A M ・ ベータ 先進国2資産（株式+ R E I T）

【発行者名】 農林中金全共連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 八木 正展

【本店の所在の場所】 東京都千代田区九段南一丁目6番5号

【事務連絡者氏名】 田原 輝行

【連絡場所】 東京都千代田区九段南一丁目6番5号

【電話番号】 03-5210-8500

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

## 第一部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### （1）【ファンドの目的及び基本的性格】

当ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）およびS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）の比率を均等とした合成指数に連動する投資成果を目指して運用を行います。

一般社団法人 資産運用業協会が定める「商品分類に関する指針」に基づくファンドの商品分類は以下のとおりです。

（当ファンドが該当する部分を網掛け表示しています。定義などの詳細については、一般社団法人 資産運用業協会のホームページ<<https://www.imaj.or.jp/>>をご覧ください。）

#### 商品分類表

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

#### 商品分類定義

追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
海外	目論見書又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う。
資産複合	目論見書又は投資信託約款において、株式、債券、不動産投信（リート）、その他資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。
インデックス型	目論見書又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目指す旨の記載があるものをいう。

## 属性区分表

（当ファンドは、ファミリーファンド方式の為、商品分類（表紙）と属性区分における投資対象資産は異なります。）

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

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

## 属性区分定義

その他資産	組入れている資産を記載するものとする。
年1回	目論見書又は投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいう。
グローバル(除く日本)	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。
ファミリーファンド	目論見書又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く。)を投資対象として投資するものをいう。
為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。
その他(合成指数)	目論見書又は投資信託約款において、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、当社円換算ベース)およびS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、当社円換算ベース)の比率を均等とした合成指数に連動する運用成果を目指す旨の記載があるものをいう。

## &lt; 信託金の限度額 &gt;

委託者は、受託者と合意のうえ、金1兆円を限度として信託金を追加できるものとします。

委託者は、受託者と合意のうえ、上記の限度額を変更することができます。(信託の目的、金額および信託金の限度額(約款第3条))

## <ファンドの特色>

### ファンドの目的

日本を除く先進国の株式およびREIT（不動産投資信託）市場の値動きに連動する投資成果を目指します。

### ファンドの特色

日本を除く先進国の株式およびREITを主要投資対象とし、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）およびS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）の比率を均等とした合成指数に連動する投資成果を目指して運用を行います。

当ファンドのベンチマークは、各指数を以下の割合で合成し指数化したものとします。

指数	構成割合
MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）	50%
S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）	50%

- ファンドは、マザーファンドを通じて投資を行います。各マザーファンドへの投資配分は以下を基本とします。

マザーファンド	主要投資対象	主な投資態度	基本配分比率
先進国株式 インデックス・マザーファンド	日本を除く 先進国の株式	MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）の値動きに連動する投資成果を目指します。	50%
先進国REIT インデックス・マザーファンド	日本を除く 先進国のREIT	S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）の値動きに連動する投資成果を目指します。	50%

- 上記の基本配分比率には各マザーファンド受益証券ごとに一定の許容乖離幅を設け、一定以上乖離した場合にはリバランスを行います。
- 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

#### ■ 基準価額の値動きに関する留意点

当ファンドは、基準価額が対象インデックス（ベンチマーク）に連動する投資成果を目指しますが、主として信託報酬、取引コスト、対象インデックスの市場と先物市場の値動きの差等の要因から、対象インデックスの動きと完全に一致するものではありません。

### ■ 指数の著作権等について

このレポートには、MSCI Inc.、その関連会社、または情報プロバイダー（以下、総称して「MSCI関係者」といいます。）から提供された情報（以下、総称して「情報」といいます。）が含まれており、スコア、評価、その他の指標の計算等に使用されている可能性があります。情報は、内部使用のみを目的としており、いかなる形式においても複製/再配布は認められません。また、金融商品、製品、インデックスの基礎または構成要素としての使用は認められません。MSCI当事者は、このレポートのいかなるデータまたは情報のオリジナル性、正確性および完全性を保証するものではなく、商品性および特定目的への適合性を含め、明示的または黙示的なすべての保証を明示的に否認します。情報は、投資に関する助言または投資判断を行うための推奨（または行わない）を目的とするものではなく、そのようなものに依拠することはできず、また、将来のパフォーマンス、分析、予測または予測の指標または保証として解釈することもできません。MSCI関係者は、このレポートに含まれる情報やデータの、またはそれに関連する過誤、省略等に対して、責任を負いません。また、たとえ直接的損害、間接的損害、特別損害、懲罰的損害、拡大的損害その他のあらゆる損害（逸失利益を含む。）につき、その可能性が通知された場合について、いかなる場合でも、一切の責任を負いません。

S&P先進国REIT（以下「S&P先進国REIT指数」といいます。）はS&P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJ」）といえます。）の商品であり、これを利用するライセンスが農林中金全共連アセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（以下「S&P」といいます。）の登録商標です。また、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（以下「Dow Jones」といいます。）の登録商標です。これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが農林中金全共連アセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P先進国REIT指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

※ファンドは、先進国株式インデックス・マザーファンドおよび先進国REIT インデックス・マザーファンドを通じて投資を行います。

## ファンドの仕組み

当ファンドは、ファミリーファンド方式により、マザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本を除く先進国の株式、日本を除く先進国のREITに投資を行います。

ファミリーファンド方式とは、複数の投資信託の資金をまとめて「マザーファンド（親投資信託）」と呼ばれる投資信託に投資し、マザーファンドが株や債券などの資産に投資する仕組みのことです。

一般の投資家は「ベビーファンド」と呼ばれるファンドを購入し、ベビーファンドはマザーファンドに対して投資を行います。



※株式にはDR（預託証券）を含みます。

## 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。
- デリバティブ取引は、価格変動リスクおよび金利変動リスクを回避する目的ならびに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。

## 分配方針

毎年3月25日（休日の場合は翌営業日）に経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、原則として委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。

※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。

※なお、当ファンドは信託財産の成長を優先するため、収益の分配を行わない場合があります。

資金動向・市場動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

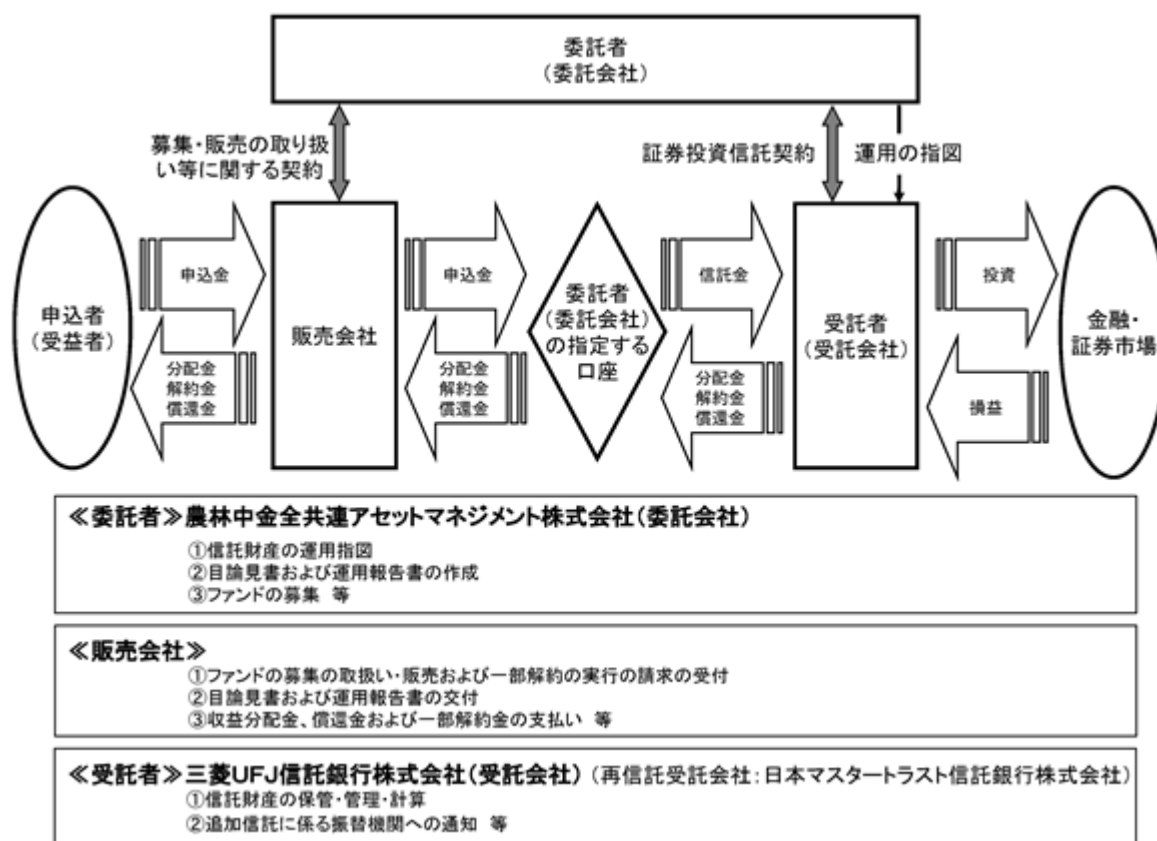
## （2）【ファンドの沿革】

2023年3月6日 有価証券届出書の提出

2023年3月22日 募集開始日

2023年3月28日 信託契約締結日、ファンドの設定、運用開始日

## （３）【ファンドの仕組み】



## 委託者（委託会社）の概況（2026年4月30日現在）

資本金の額

1,466百万円

沿革

1993年9月28日 農中投信株式会社設立

10月8日 証券投資信託委託業の免許取得

10月13日 営業開始

1996年8月20日 投資顧問業務の登録

9月30日 投資一任業務認可取得

10月1日 エヌケイユー投資顧問株式会社と合併し、同日付で「農中投信投資顧問株式会社」へ商号変更

2000年10月1日 「農林中金全共連アセットマネジメント株式会社」へ商号変更

2007年9月30日 金融商品取引業の登録

大株主の状況

株主名	住所	持株数 (株)	持株比率 (%)
農林中央金庫	東京都千代田区大手町1丁目2番1号	19,551	66.66
全国共済農業協同組合連合会	東京都千代田区平河町2丁目7番9号	9,779	33.34

（注）農林中央金庫が保有する株式は普通株式19,550株および議決権を有しないA種優先株式1株であり、全国共済農業協同組合連合会が保有する株式は普通株式9,778株および議決権を有しないB種優先株式1株です。

なお、議決権保有比率の状況は次のとおりです。

農林中央金庫 66.66%

全国共済農業協同組合連合会 33.34%

## 2【投資方針】

### （1）【投資方針】

#### a．基本方針（運用の基本方針）

この投資信託は、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）およびS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）の比率を均等とした合成指数に連動する投資成果を目指して運用を行います。

「運用の基本方針」および「約款第 条」とは、信託約款の条項等と対応しております。（以下同じ。）

#### b．運用方法（運用の基本方針）

##### 投資対象

先進国株式インデックス・マザーファンド受益証券および先進国REITインデックス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。

##### 投資態度

(イ) MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）およびS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）の比率を均等とした合成指数をベンチマークとし、上記のマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を除く先進国の株式（DR（預託証券）を含みます。）等、および上場不動産投資信託に実質的に投資することにより、ベンチマークに連動する投資成果を目指して運用を行います。

(ロ) 各マザーファンド受益証券への投資配分比率（以下、「基本配分比率」といいます。）は以下を基本とします。

先進国株式インデックス・マザーファンド受益証券：1/2

先進国REITインデックス・マザーファンド受益証券：1/2

(ハ) 上記の基本配分比率には各マザーファンド受益証券ごとに一定の変動許容幅を設け、一定以上乖離した場合にはリバランスを行います。

(ニ) 各マザーファンド受益証券への合計投資割合は、原則として高位に保ちます。

(ホ) 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

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

### （2）【投資対象】

#### a．投資の対象とする資産の種類（約款第15条）

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ．有価証券

ロ．デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第22条、第23条および第24条に定めるものに限ります。）

ハ．金銭債権

ニ．約束手形

次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

#### b．運用の指図範囲等（約款第16条第1項から第3項）

委託者は、信託金を、主として農林中金全共連アセットマネジメント株式会社を委託者とし、三菱UFJ信託銀行株式会社を受託者として締結された先進国株式インデックス・マザーファンドおよび先進国REITインデックス・マザーファンド（以下これらを総称して「マザーファンド」といいます。）の受益証券のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1．株券または新株引受権証書

2．国債証券

3．地方債証券

- 4．特別の法律により法人の発行する債券
  - 5．社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
  - 6．資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
  - 7．特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
  - 8．協同組織金融機関に係る優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
  - 9．資産の流動化に関する法律に規定する優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
  - 10．資産の流動化に関する法律に規定する受益証券（金融商品取引法第2条第1項第13号で定めるものをいいます。）
  - 11．コマーシャル・ペーパー
  - 12．新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
  - 13．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号（上記1．から上記12．）の証券または証書の性質を有するもの
  - 14．投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
  - 15．投資証券、新投資口予約権証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
  - 16．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。）
  - 17．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。）
  - 18．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。）
  - 19．外国法人が発行する譲渡性預金証書
  - 20．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。）
  - 21．抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
  - 22．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
  - 23．外国の者に対する権利で第22号（上記22．）の有価証券の性質を有するもの
- なお、第1号（上記1．）の証券または証書、第13号ならびに第18号（上記13．ならびに上記18．）の証券または証書のうち第1号（上記1．）の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、第2号から第6号（上記2．から上記6．）までの証券、第15号（上記15．）の証券のうち投資法人債券、および第13号ならびに第18号（上記13．ならびに上記18．）の証券または証書のうち第2号から第6号（上記2．から上記6．）までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第14号（上記14．）および第15号（上記15．）の証券（新投資口予約権証券および投資法人債券を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。

委託者は、信託金を、第1項（上記 ）に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。以下本条において同じ。）により運用することを指図することができます。

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

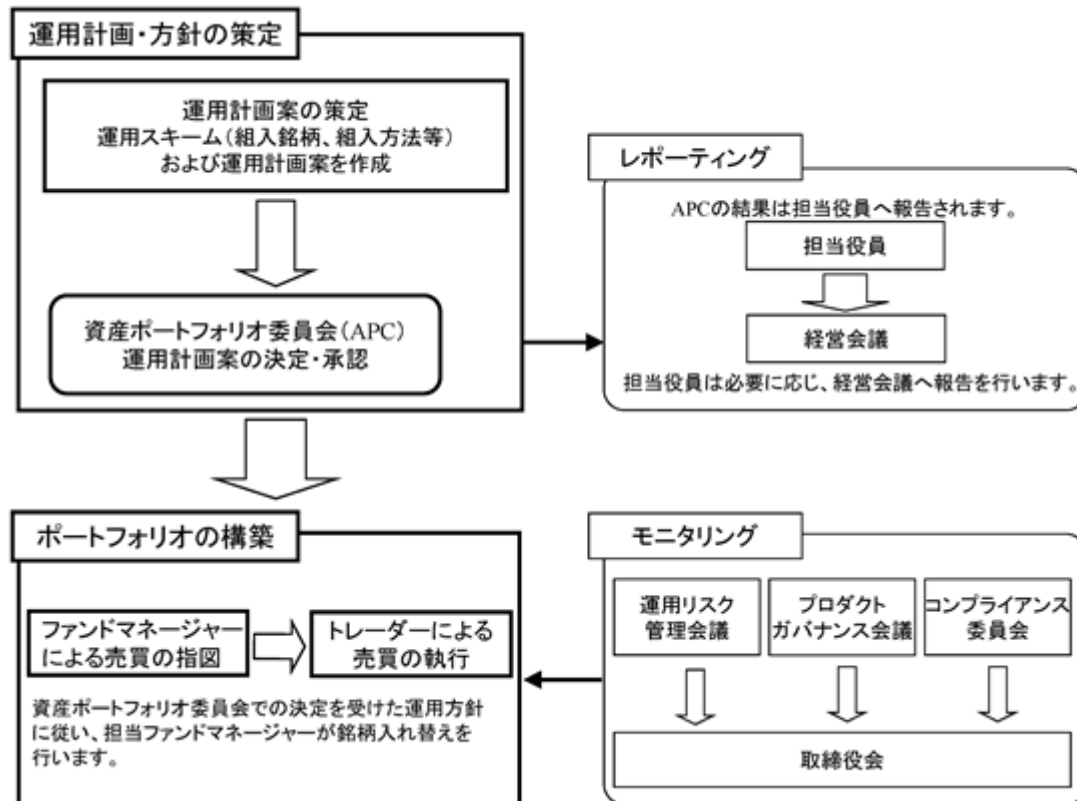
6．外国の者に対する権利で前号（上記5．）の権利の性質を有するもの

第1項（上記）の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を第2項（上記）に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

### （3）【運用体制】

#### 1．運用体制

NZAM・ベータ 先進国2資産（株式+REIT）は、以下の投資プロセスに基づいた組織的運用を行います。



<資産ポートフォリオ委員会（APC）>

原則月1回以上開催し、ファンドの運用計画を決定（承認）します。

#### 2．ファンドの運用に携わる人員等

部署	人員
運用部	120名程度 (うち 投資判断に携わる者 90名程度)
トレーディング部	10名程度
コンプライアンス部	10名程度
プロダクトガバナンス部	30名程度

#### 3．ファンドの関係者に対する管理体制等

委託者は、ファンドの関係法人である受託会社について、その財務状況、管理体制、法令遵守体制等について定期的にモニタリングを行うとともに、必要に応じ適宜ヒアリング等を実施します。

運用体制は、本書提出日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

### （4）【分配方針】

#### a．収益分配方針（運用の基本方針 3．収益分配方針）

毎決算時(原則として毎年3月25日、休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。

分配対象額の範囲

経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。

分配対象額についての分配方針

収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。

留保益の運用方針

留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

なお、当ファンドは信託財産の成長を優先するため、収益の分配を行わない場合があります。

b. 収益の分配方式(約款第40条)

投資信託財産から生じる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

1. 配当金、利子、貸付有価証券に係る品貸料およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額(以下「配当等収益」といいます。)は、諸経費、監査費用、当該監査費用に係る消費税等に相当する金額、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除した後、その残額を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
2. 売買損益に評価損益を加減した利益金額(以下「売買益」といいます。)は、諸経費、監査費用、当該監査費用に係る消費税等に相当する金額、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

c. 収益分配金の再投資等

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託者および販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。)に、原則として決算日から起算して5営業日までに、支払いを開始するものとします。

「分配金再投資コース」をお申し込みの場合は、収益分配金は税引き後無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

(5) 【投資制限】

a. 株式への投資制限(運用の基本方針 2. 運用方法(3) 投資制限)

株式への実質投資割合には、制限を設けません。

b. 外貨建資産への投資制限(運用の基本方針 2. 運用方法(3) 投資制限)

外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

c. 外国為替予約取引への投資制限(運用の基本方針 2. 運用方法(3) 投資制限)

外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。

d. デリバティブ取引への投資制限(運用の基本方針 2. 運用方法(3) 投資制限)

デリバティブ取引は、価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的ならびに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。

e. 新株引受権証券および新株予約権証券への投資制限(運用の基本方針 2. 運用方法(3) 投資制限、約款第16条第4項および6項)

委託者は、投資信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額とマザーファンドの投資信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち投資

信託財産に属するとみなした額との合計額が、投資信託財産の純資産総額の100分の20を超えることとなる投資の指図をしません。

上記において投資信託財産に属するとみなした額とは、投資信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額に、マザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める当該各資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

- f. 投資信託証券への投資制限(運用の基本方針 2.運用方法(3)投資制限、約款第16条第5項および6項)

委託者は、投資信託財産に属する投資信託証券(マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。)の時価総額とマザーファンドの投資信託財産に属する投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)の時価総額のうち投資信託財産に属するとみなした額との合計額が、投資信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。

上記において投資信託財産に属するとみなした額とは、投資信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額に、マザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める当該各資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

- g. 同一銘柄の新株引受権証券等への投資制限(運用の基本方針 2.運用方法(3)投資制限、約款第20条)

委託者は、投資信託財産に属する同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額とマザーファンドの投資信託財産に属する当該新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち、投資信託財産に属するとみなした額との合計額が、投資信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。

委託者は、投資信託財産に属する同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの(以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。)の時価総額とマザーファンドの投資信託財産に属する当該転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債の時価総額のうち、投資信託財産に属するとみなした額との合計額が、投資信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。

前各項(上記)において投資信託財産に属するとみなした額とは、投資信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額に、マザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める当該各資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

- h. 先物取引等の運用指図(運用の基本方針 2.運用方法(3)投資制限、約款第22条)

委託者は、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て取り扱うものとします(以下同じ。)

委託者は、わが国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨に係るこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

委託者は、わが国の金融商品取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所における金利に係るこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

- i. スワップ取引の運用指図(運用の基本方針 2.運用方法(3)投資制限、約款第23条)

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

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約款第4条に定める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。

スワップ取引の指図にあたっては、当該投資信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額とマザーファンドの投資信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額のうち投資信託財産に属するとみなした額との合計額(以下「スワップ取引の想定元本の合計額」といいます。以下本項において同じ。)が、投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、投資信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が投資信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。

前項(上記)において、マザーファンドの投資信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額のうち投資信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの投資信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額にマザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める投資信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利などをもとに算出した価額で評価するものとします。

委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受け入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受け入れの指図を行うものとします。

j. 金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図(運用の基本方針 2.運用方法(3)投資制限、約款第24条)

委託者は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。

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、原則として約款第4条に定める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。

金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。

委託者は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受け入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受け入れの指図を行うものとします。

k. デリバティブ取引等に係る投資制限(運用の基本方針 2.運用方法(3)投資制限)

デリバティブ取引等については、一般社団法人資産運用業協会の規則に定める合理的な方法により算出した額が、投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。

l. 信用リスク集中回避のための投資制限(運用の基本方針 2.運用方法(3)投資制限)

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

m. 投資する株式等の範囲(約款第19条)

委託者が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

第1項(上記)の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託者が投資することを指図することができるものとします。

n. 信用取引の指図および範囲(約款第21条)

委託者は、投資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付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。

第1項(上記)の信用取引の指図は、次の各号(下記1.から下記6.)に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行うことができるものとし、かつ次の各号(下記1.から下記6.)に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。

1. 投資信託財産に属する株券および新株引受権証書の権利行使により取得する株券
  2. 株式分割により取得する株券
  3. 有償増資により取得する株券
  4. 売り出しにより取得する株券
  5. 投資信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。)の行使により取得可能な株券
  6. 投資信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権の行使、または投資信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権(第5号(上記5.)に定めるものを除きます。)の行使により取得可能な株券
- o. 有価証券の貸付の指図および範囲(約款第25条)
- 委託者は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、投資信託財産に属する株式および公社債を次の各号(下記1. 2.)の範囲内で貸付けることの指図をすることができます。
1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、投資信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。
  2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、投資信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。
- 前項各号(上記 1. 上記 2.)に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は、速やかにその超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
- 委託者は、有価証券の貸し付けにあたって必要と認めるときは、担保の受け入れの指図を行うものとします。
- p. 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限(約款第26条)
- 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。
- q. 外国為替予約の指図および範囲(約款第27条)
- 委託者は、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。
- 第1項(上記 )の予約取引の指図は、投資信託財産に係る為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、投資信託財産に属する外貨建資産とマザーファンドの投資信託財産に属する外貨建資産のうち投資信託財産に属するとみなした額(投資信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額にマザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。)との合計額について、為替変動リスクを回避するために行う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。
- 第2項(上記 )の限度額を超えることとなった場合には、委託者は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。
- r. 一部解約の請求および有価証券売却等の指図(約款第31条)
- 委託者は、投資信託財産に属するマザーファンドの受益証券に係る投資信託契約の一部解約の請求および投資信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。
- s. 再投資の指図(約款第32条)
- 委託者は、前条(上記 r.)の規定によるマザーファンドの受益証券の一部解約金、有価証券の売却代金、有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。
- t. 資金の借入れ(約款第33条)
- 委託者は、投資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、一部解約に伴う支払資金の手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借り入れた資金の返済を含みます。)を目的として、または再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- 第1項(上記 )の一部解約に伴う支払資金の手当てに係る借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から投資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投資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投資信託財産で保有する有価証券等

の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。

収益分配金の再投資に係る借入期間は、投資信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

借入金の利息は投資信託財産中より支弁します。

- u. デリバティブ取引に係る制限(金融商品取引法第42条の2第7号、金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号)

委託者は、運用財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ金融商品取引業者等が定めた合理的な方法により算出した額が当該運用財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引(新株予約権証券、新投資口予約権証券又はオプションを表示する証券若しくは証書に係る取引及び選択権付債券売買を含む。)を行い、又は継続することを内容とした運用を行わないこととなっております。

- v. 同一の法人の発行する株式(投資信託及び投資法人に関する法律第9条及び同法施行規則第20条)

委託者は、同一の法人の発行する株式を、その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、投資信託財産として有する当該株式に係る議決権(株主総会において決議をすることができる事項の全部につき議決権を行使することができない株式についての議決権を除き、会社法(平成17年法律第86号)第879条第3項の規定により議決権を有するものとみなされる株式についての議決権を含む。)の総数が、当該株式に係る議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、投資信託財産をもって取得することを受託者に指図しないこととなっております。

（参考）

「先進国株式インデックス・マザーファンドの概要」

運用の基本方針

約款第14条に基づき、委託者の定める運用の基本方針は次のものとします。

1．基本方針

この投資信託は、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）と連動する投資成果を目指して運用を行います。

2．運用方法

（1）投資対象

日本を除く先進国の株式（DR（預託証券）を含みます。）等を主要投資対象とします。

（2）投資態度

MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）をベンチマークとし、主として日本を除く先進国の株式（DR（預託証券）を含みます。）等に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

株式（DR（預託証券）を含みます。）等への投資割合は、原則として高位に保ちます。

ベンチマークとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の投資比率が投資信託財産の純資産総額を超える場合があります。

組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

（3）投資制限

株式への投資割合には、制限を設けません。

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。

デリバティブ取引は、価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的ならびに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。

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

投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。

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

有価証券先物取引等は、約款第19条の範囲で行います。

スワップ取引は、約款第20条の範囲で行います。

金利先渡取引および為替先渡取引は、約款第21条の範囲で行います。

デリバティブ取引等については、一般社団法人資産運用業協会の規則に定める合理的な方法により算出した額が、投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。

一般社団法人資産運用業協会規則に定める一のものに対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

（参考）

「先進国REITインデックス・マザーファンドの概要」

運用の基本方針

約款第14条に基づき、委託者の定める運用の基本方針は次のものとします。

1. 基本方針

この投資信託は、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）と連動する投資成果を目指して運用を行います。

2. 運用方法

（1）投資対象

日本を除く先進国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託受益証券および不動産投資法人投資証券（以下、総称して「不動産投資信託証券」といいます。）を主要投資対象とします。

（2）投資態度

S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）をベンチマークとし、主として日本を除く先進国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

不動産投資信託証券への投資割合は、原則として高位に保ちます。

ベンチマークとの連動を維持するため、先物取引等を利用し不動産投資信託証券の投資比率が投資信託財産の純資産総額を超える場合があります。

組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

（3）投資制限

不動産投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

デリバティブ取引は、価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的ならびに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。

外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。

投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。

有価証券先物取引等は、約款第17条の範囲で行います。

デリバティブ取引等については、一般社団法人資産運用業協会の規則に定める合理的方法により算出した額が、投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。

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

### 3【投資リスク】

#### (1) 投資リスク

当ファンドの取得申込者には、慎重に投資判断を行うために、当ファンドの投資目的、リスクおよび留意事項を認識することが求められます。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて実質的に値動きのある有価証券等（外貨建証券は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、**受益者の皆様の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、すべて受益者の皆様に帰属します。また、投資信託は、預貯金と異なります。**

当ファンドが有する主なリスクは以下のとおりです。

##### 株価変動リスク

一般に、株式は国内外の景気、政治、経済、社会情勢等の影響を受け、また、個別企業の業績や株式市場全体の動向を反映して価格が大きく変動します。ファンドに組入れている株式の価格が下落した場合には、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、ファンドが投資する企業が業績悪化や倒産等に陥った場合は、その企業の株式の価格が大きく下落しあるいは無価値となるため、ファンドに重大な損失が生じることがあります。

##### リートの価格変動リスク

一般に、リートは不動産市況（価格、賃料、稼働率等）や金利の変動、関係法令・規制、国内外の景気、政治、経済、社会情勢、災害等の影響を受け、また、リートの収益や財務内容の変化を反映して価格が大きく変動します。ファンドに組入れているリートの価格が下落した場合には、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、ファンドが投資するリートやそのスポンサー企業が業績悪化や倒産等に陥った場合は、当該リートの価格が大きく下落しあるいは無価値となるため、ファンドに重大な損失が生じることがあります。

##### 乖離リスク

当ファンドは、合成指数との連動性をより高めるよう運用を行います。主として次の要因により合成指数の動きと乖離が生じます。

- イ．売買委託手数料、信託報酬等を負担することによる影響
- ロ．売買執行価格と取引所終値との乖離による影響
- ハ．先物取引等を活用した場合、当該先物取引等の価格と合成指数との乖離による影響
- ニ．合成指数との構成比率が異なることによる影響
- ホ．組入銘柄の配当金・分配金受取による影響

##### 為替変動リスク

一般に、外貨建資産は当該通貨の円に対する外国為替相場の変動（円高・円安）の影響を受け、その円換算した価値も変動します。外国為替相場が外貨建資産の当該通貨に対して円高となった場合には、ファンドに組入れている外貨建資産の円換算した価値が下落し、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、外国為替相場は外国為替市場の需給、世界各国の投資環境・金利動向のほか各国政府・中央銀行の介入・通貨政策等によって短期間に大きく変動することもありますので、当該通貨に対して極端に円高が進行する場合には、ファンドの基準価額も大きく下落することがあります。

##### カントリーリスク

一般に、外国証券（債券・株式等）は当該国・地域の政治・経済・社会情勢、通貨規制、資本規制等による影響を受けます。当該国・地域の政治・経済・社会情勢の変化により金融・証券市場が混乱した場合には、ファンドに組入れている外国証券の価格が下落し、ファンドの基準価額が下落する要因となります。なお、一般に新興経済国・発展途上国のカントリーリスクは先進国と比べて高いものとなります。

##### 流動性リスク

市場規模が小さい場合や取引量が少ない場合、有価証券等を売却する際に市場実勢から期待される価格で売却できず、不測の損失を被るリスクがあります。

また、大口の解約申込があった場合など、解約資金を手当てするためにファンドで保有する有価証券等を大量に換金しなければならないことがあります。その際、市場動向や取引量の状

況によっては、当該換金にかかる取引自体が市場実勢を押し下げ、通常よりも不利な状況での取引となり、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

## (2) その他の留意事項

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

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

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

収益分配金に関する留意点として、以下の事項にご注意ください。

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

合成指数が上昇する場合に基準価額も連動して同程度上昇することを目指していますが、その反面、合成指数が下落する場合には基準価額も連動して同程度下落することとなります。たとえば、合成指数が10%上昇する場合に基準価額も10%程度上昇し、逆に合成指数が10%下落する場合に基準価額も10%程度下落するような運用を行います。

実質的な株式およびリートの組入比率を高位に保つとともに、原則として為替ヘッジを行わないことから、基準価額は大きく変動することもあります。

当ファンドが投資対象とするマザーファンドを同じく投資対象としている他のベビーファンドにおいて、設定・解約や資産構成の変更等によりマザーファンドの組入有価証券等に売買が生じた場合、その売買による組入有価証券等の価格の変化や売買手数料等の負担がマザーファンドの基準価額に影響を及ぼすことがあります。

これにより、マザーファンドの基準価額が下落した場合には、当ファンドの基準価額が下落する要因となります。

「為替ヘッジ」とは、「為替変動リスク」を軽減するために行う外国為替取引を意味します。

## (3) 投資リスクに対する管理体制

### フロントにおけるリスク管理体制

フロント部門(運用部)では、担当ファンドマネージャーが、リスクモデルによるトラッキング・エラー(市場全体の動きとファンドが乖離するリスク)の水準を管理しています。また、日々のトラッキング・エラー管理を行い、資産ポートフォリオ委員会で決められた方針の範囲内となるよう、管理を行うとともに、直属管理者が状況をモニタリングしています。

### ミドルにおけるリスク管理体制

ミドル部門(プロダクトガバナンス部運用リスク管理グループ)は、ファンド運用状況の日々のモニタリングや定期的なフィードバックを行いフロント部門を牽制することにより、受益者の負託に応えうる適正な運用プロセスを構築しています。委託会社では、流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。取締役会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。

具体的には、信託財産の運用者として、適切なファンドの運用責任を果たす観点から、市場リスクをはじめとする各種運用リスクとパフォーマンスの計測・管理、および組織的に決定さ

れた運用計画に従って運用されるよう管理を行うほか、運用リスク管理会議を開催してこれらの管理状況を検証・報告しています。また、不正な取引から顧客の利益を保護し、ファンド運用の適正性を確保する観点から、ファンドが法令等のルールに従って運用されるよう、日常的な管理を行うほか、コンプライアンス委員会においてこれらの遵守状況を報告・審議しています。

[ 運用リスク管理会議 ]

原則として月1回開催し、運用リスクや運用パフォーマンスの状況ならびに、コンプライアンス委員会において報告される事項を除く、法令、協会ルール、信託約款、契約細則等の遵守状況の検証および、運用計画と実績の検証結果について報告・審議を行います。その結果は取締役会に報告されます。

[ コンプライアンス委員会 ]

原則として年4回開催し、ファンドの法令等（法令、協会ルール、信託約款等）の遵守状況など運用の適切性確保に関することについて報告・審議を行います。その結果は取締役会に報告されます。

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

## 参考情報

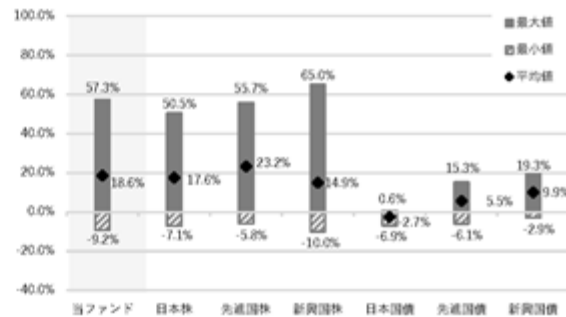
当ファンドの年間騰落率及び  
分配金再投資基準価額の推移

\*2021年5月～2026年4月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率及び分配金再投資基準価額の推移について表示したものです。

なお、2024年2月までは、ベンチマークの騰落率を表示しております。

\*当ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されていますので、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

\*分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した基準価額が記載されていますので、実際の基準価額とは異なる場合があります。

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

\*2021年5月～2026年4月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンド及び代表的な資産クラスについて表示し、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。

なお、2024年2月までの年間騰落率については、当ファンドのベンチマークを用いて算出しております。

\*すべ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。

\*当ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されていますので、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

\*各資産クラスの指数

日本株：配当込みTOPIX

先進国株：MSCI コクサイ・インデックス（税引前配当込み、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、円換算ベース）

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：FTSE 新興国市場国債インデックス（円ベース）

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

- 配当込みTOPIXの指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。
- 「NOMURA-BPI国債」は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表している指数で、その知的財産権は同社に帰属します。なお、同社は、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。
- 「MSCI コクサイ・インデックス」、「MSCI エマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。
- 「FTSE 世界国債インデックス（除く日本）」、「FTSE 新興国市場国債インデックス」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

## 4【手数料等及び税金】

## (1)【申込手数料】

申込手数料はかかりません。

## (2)【換金（解約）手数料】

換金（解約）手数料はかかりません。

## (3)【信託報酬等】

信託報酬等の額および支弁の方法

委託者および受託者の信託報酬（消費税等に相当する金額を含みます。）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年率0.242%（税抜0.22%）の率を乗じて得た額とします。

上記の信託報酬は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（当該終了日が休業日の場合はその翌営業日とします。）および毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとし、委託者と受託者との間の配分は以下のとおり（税抜）とします。

（年率）

委託者	販売会社	受託者	合計
0.10%	0.10%	0.02%	0.22%

信託報酬の委託者への配分は、ファンドの運用と調査、受託会社への指図、目論見書など法定書面等の作成、基準価額の算出等への対価です。

信託報酬の販売会社への配分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等への対価です。これらの業務に対する代行手数料は、委託者が一旦収受した後、販売会社に対して支払うものとします。また、委託者による直接募集に係る部分は販売会社配分相当額を委託者が収受します。

信託報酬の受託者への配分は、運用財産の管理、委託者からの指図の実行への対価です。

ファンドが投資対象とするリートは市場の需給により価格形成されるため、その費用は表示しておりません。

## (4)【その他の手数料等】

信託財産の組入有価証券を売買する際に発生する売買委託手数料、当該売買委託手数料に係る消費税等に相当する金額および先物取引・オプション取引等に要する費用および外国における資産の保管時に要する費用は、信託財産中から支弁します。

信託財産に関する租税および信託財産の財務諸表の監査に要する監査費用（消費税等に相当する金額を含みます。）等の信託事務の処理に要する諸費用および受託者の立て替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

監査法人等に支払う監査費用は計算期間を通じて毎日計上し、毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支弁します。

委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性を図るため、信託財産において一部解約金の支払資金に不足額が生じるときは、資金借り入れの指図をすることができます。借入金の利息は信託財産中から支弁します。

その他の手数料等については、定期的に見直されるものや運用状況等により変動するものがあるため、事前に料率、上限額等を表示することができません。

(1)から(4)の手数料等の合計額については、ファンドの保有期間等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。

個人の受益者に対する課税

収益分配金に対する課税

公募株式投資信託の分配金(普通分配金のみ)については、税率20.315%(所得税15.315%、地方税5%)が適用されます。(原則として確定申告不要です。)

確定申告を行い、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。)を選択することもできます。

#### 一部解約時・償還時における課税

公募株式投資信託の一部解約・償還による譲渡益(解約価額、償還価額から取得費用(申込手数料および当該手数料にかかる消費税等相当分を含みます。))を控除した差益額については、税率20.315%(所得税15.315%、地方税5%)が適用されます。(源泉徴収ありの特定口座は、原則として確定申告不要です。)

2013年1月1日から2037年12月31日までの間、所得税の税率には復興特別所得税(0.315%)が含まれます。

#### 損益通算について

一部解約時および償還時の損失(譲渡損)については、確定申告により上場株式等の配当所得(申告分離課税を選択した収益分配金・配当金に限ります。)ならびに特定公社債等(公募公社債投資信託を含みます。)の利子所得等および譲渡所得等との損益通算が可能です。

#### 少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」をご利用の場合

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の適用対象となります。

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及び譲渡所得が無期限で非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。

当ファンドは、NISAの「成長投資枠(特定非課税管理勘定)」及び「つみたて投資枠(特定累積投資勘定)」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。

#### 法人の受益者に対する課税

法人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、15.315%(所得税15.315%、地方税の源泉徴収はありません。)の税率で源泉徴収され法人の受取額となります。

2013年1月1日から2037年12月31日までの間、所得税の税率には復興特別所得税(0.315%)が含まれます。

収益分配金のうち、所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金(特別分配金)には課税されません。なお、税額控除が適用されます。益金不算入制度の適用はありません。

#### <個別元本について>

追加型株式投資信託について、各受益者毎の信託時の受益権の価額等(申込手数料および当該申込手数料に係る消費税等に相当する金額は含まれません。)が当該受益者の元本(個別元本)にあたります。

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

ただし、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については、各販売会社毎に個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数の支店等で同一ファンドを取得する場合は、当該支店等毎に個別元本の算出が行われることがあります。

受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。(「元本払戻金(特別分配金)」については、下記の<収益分配金の課税について>をご参照ください。)

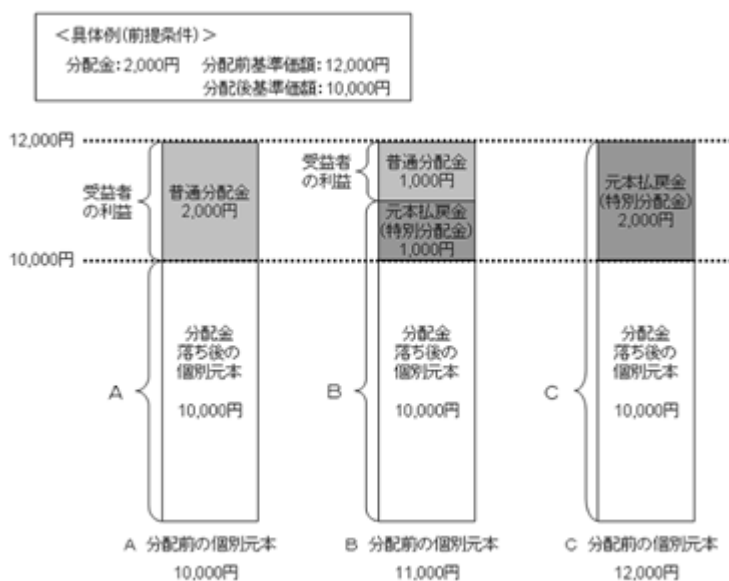
### < 収益分配金の課税について >

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者の元本の払い戻しに相当する部分）の区分があります。

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

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

#### < 収益分配時の個別元本のイメージ図 >



※上記はあくまでもイメージ図であり、基準価額の水準および収益分配金等を約束するものではありません。

#### (注意)

当ファンドは、一定の条件に該当する場合の少額貯蓄非課税制度（マル優制度）の対象とはなっておりません。

販売会社によっては、受益権を買い取る場合があります。

外貨建資産への投資により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。

法人受益者に対する課税方法、税額控除に関する事項は法人の形態により異なることもありますので、販売会社に確認のうえ処理してください。

税制が改正された場合等には、上記の内容（2026年4月30日現在）が変更となる場合があります。詳しくは、販売会社、税務署等へお問い合わせください。

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

## ■ 参考情報：ファンドの総経費率

直近の運用報告書作成の対象期間（2025年3月26日～2026年3月25日）における当ファンドの総経費率（年率換算）は以下の通りです。

総経費率（①+②）	①運用管理費用の比率		②その他費用の比率	
0.47%		0.24%		0.23%

※対象期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、購入時手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた額で除した総経費率（年率）です。

※計算方法等の詳細は、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】

2026年4月30日現在の運用状況は、以下のとおりです。

表示単位未満の端数が生じる場合には、金額は各々切り捨て、比率は各々四捨五入により記載しております。したがって、表示の合計値が個別数値と一致しない場合もあります。

なお、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。

## N Z A M ・ ベータ 先進国2資産（株式 + R E I T）

## （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	552,448,412	99.97
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		166,154	0.03
合計(純資産総額)		552,614,566	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

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	先進国REITインデックス・ マザーファンド	164,879,491	1.5441	254,594,872	1.6795	276,915,105	50.11
2	日本	親投資信託 受益証券	先進国株式インデックス・マ ザーファンド	126,962,173	1.9910	252,781,687	2.1702	275,533,307	49.86

## ロ. 種類別投資比率

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	99.97
合計	99.97

## 【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（円）		1万口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1計算期間末（2024年 3月25日）	202,088,480	202,088,480	13,719	13,719
第2計算期間末（2025年 3月25日）	329,308,401	329,308,401	15,037	15,037
第3計算期間末（2026年 3月25日）	497,831,149	497,831,149	17,470	17,470
2025年 4月末日	317,594,639		13,912	
5月末日	344,203,884		14,703	
6月末日	361,320,790		15,089	
7月末日	384,932,580		15,802	
8月末日	391,706,815		15,916	
9月末日	412,197,221		16,350	
10月末日	439,859,354		17,041	
11月末日	458,264,555		17,438	
12月末日	473,880,744		17,558	
2026年 1月末日	484,733,645		17,571	
2月末日	514,903,512		18,398	
3月末日	493,325,732		17,280	
4月末日	552,614,566		19,050	

## 【分配の推移】

期	計算期間	1万口当たりの分配金（円）
第1計算期間末	2023年 3月28日～2024年 3月25日	0
第2計算期間末	2024年 3月26日～2025年 3月25日	0
第3計算期間末	2025年 3月26日～2026年 3月25日	0

## 【収益率の推移】

期	計算期間	収益率（％）
第1計算期間末	2023年 3月28日～2024年 3月25日	37.2
第2計算期間末	2024年 3月26日～2025年 3月25日	9.6
第3計算期間末	2025年 3月26日～2026年 3月25日	16.2

(注) 各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配落ち）に当該計算期間の分配金を加算し、当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落ち。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	計算期間	設定口数(口)	解約口数(口)	発行済み口数(口)
第1計算期間末	2023年 3月28日 ~ 2024年 3月25日	156,012,855	8,704,363	147,308,492
第2計算期間末	2024年 3月26日 ~ 2025年 3月25日	99,184,606	27,495,866	218,997,232
第3計算期間末	2025年 3月26日 ~ 2026年 3月25日	89,859,025	23,886,895	284,969,362

(注)第1計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

(参考)

## 先進国株式インデックス・マザーファンド

## 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	7,285,538,607	66.96
	カナダ	368,183,214	3.38
	バミューダ	9,447,946	0.09
	ケイマン諸島	19,496,289	0.18
	パナマ	3,536,593	0.03
	キュラソー	10,327,383	0.09
	ドイツ	233,276,631	2.14
	イタリア	76,605,512	0.70
	フランス	233,485,352	2.15
	オランダ	183,050,088	1.68
	スペイン	95,943,052	0.88
	ベルギー	23,075,936	0.21
	オーストリア	7,910,750	0.07
	ルクセンブルク	14,410,707	0.13
	フィンランド	32,728,227	0.30
	アイルランド	166,490,718	1.53
	ポルトガル	4,530,728	0.04
	イギリス	367,470,497	3.38
	スイス	265,828,578	2.44
	スウェーデン	81,321,123	0.75
	ノルウェー	17,673,571	0.16
	デンマーク	41,895,140	0.39
	ジャージー	17,272,004	0.16
	マン島	371,964	0.00
	オーストラリア	164,754,045	1.51
	ニュージーランド	4,583,044	0.04
	香港	39,956,109	0.37
	シンガポール	38,525,953	0.35
	イスラエル	28,907,837	0.27
	リベリア	8,188,873	0.08
	小計	9,844,786,471	90.49
投資証券	アメリカ	138,094,466	1.27
	フランス	3,069,480	0.03
	イギリス	2,038,172	0.02
	オーストラリア	8,392,047	0.08
	香港	1,611,398	0.01
	シンガポール	1,907,554	0.02
		小計	155,113,117
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		879,962,030	8.08
合計(純資産総額)		10,879,861,618	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	730,043,949	6.71
	買建	ドイツ	151,278,782	1.39

(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		15,083,346	0.14

(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

順位	国/地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	アメリカ	株式	NVIDIA CORP	半導体・ 半導体製 造装置	18,691	28,183.27	526,773,646	33,561.60	627,300,005	5.77
2	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	11,308	40,384.43	456,667,187	43,332.56	490,004,659	4.50
3	アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフト ウェア・ サービス	5,436	59,744.10	324,768,945	68,079.13	370,078,201	3.40
4	アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	一般消費 財・サー ビス流 通・小売 り	7,408	33,346.20	247,028,655	42,188.98	312,536,005	2.87
5	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	メディ ア・娯楽	4,475	46,595.93	208,516,809	56,126.87	251,167,772	2.31
6	アメリカ	株式	BROADCOM INC	半導体・ 半導体製 造装置	3,467	51,063.58	177,037,452	65,030.12	225,459,445	2.07
7	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL C	メディ ア・娯楽	3,737	46,394.61	173,376,666	55,705.05	208,169,775	1.91
8	アメリカ	株式	META PLATFORMS INC-CLASS A	メディ ア・娯楽	1,676	95,145.71	159,464,216	107,320.15	179,868,582	1.65
9	アメリカ	株式	TESLA INC	自動車・ 自動車部 品	2,178	61,504.56	133,956,948	59,793.39	130,230,007	1.20
10	アメリカ	株式	JP MORGAN CHASE & CO	銀行	2,097	46,970.81	98,497,808	49,600.60	104,012,473	0.96
11	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	622	145,161.67	90,290,562	136,525.57	84,918,905	0.78
12	アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	金融サー ビス	1,065	76,803.39	81,795,615	76,246.19	81,202,201	0.75
13	アメリカ	株式	EXXON MOBIL CORPORATION	エネル ギー	3,265	26,474.06	86,437,826	24,807.52	80,996,557	0.74
14	アメリカ	株式	MICRON TECHNOLOGY INC	半導体・ 半導体製 造装置	871	63,110.62	54,969,358	83,155.79	72,428,701	0.67
15	アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	金融サー ビス	1,305	48,748.92	63,617,349	53,708.19	70,089,194	0.64
16	アメリカ	株式	WALMART INC	生活必需 品流通・ 小売り	3,393	19,601.06	66,506,414	20,531.52	69,663,460	0.64

17	アメリカ	株式	ADVANCED MICRO DEVICES	半導体・半導体製造装置	1,260	33,304.18	41,963,278	54,069.07	68,127,031	0.63
18	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	1,865	37,849.90	70,590,076	36,464.66	68,006,603	0.63
19	オランダ	株式	ASML HOLDING NV	半導体・半導体製造装置	300	225,452.09	67,635,627	223,457.46	67,037,238	0.62
20	アメリカ	株式	MASTERCARD INCORPORATED	金融サービス	655	80,117.90	52,477,226	84,241.63	55,178,274	0.51
21	アメリカ	株式	COSTCO WHOLESALE CORP	生活必需品流通・小売り	344	156,217.43	53,738,796	160,176.68	55,100,778	0.51
22	アメリカ	株式	INTEL CORP	半導体・半導体製造装置	3,499	7,144.03	24,996,972	15,196.95	53,174,136	0.49
23	アメリカ	株式	NETFLIX INC	メディア・娯楽	3,280	14,616.71	47,942,814	14,775.12	48,462,415	0.45
24	アメリカ	株式	CATERPILLAR INC	資本財	362	114,999.74	41,629,907	129,923.91	47,032,458	0.43
25	アメリカ	株式	CHEVRON CORP	エネルギー	1,481	33,127.64	49,062,038	30,830.16	45,659,475	0.42
26	アメリカ	株式	BANK OF AMERICA CORP	銀行	5,304	7,736.85	41,036,256	8,481.42	44,985,468	0.41
27	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	1,368	32,961.28	45,091,032	32,701.91	44,736,222	0.41
28	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	3,059	12,993.67	39,747,647	14,366.13	43,945,998	0.40
29	アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品・パーソナル用品	1,809	22,980.76	41,572,202	23,490.71	42,494,711	0.39
30	アメリカ	株式	UNITEDHEALTH GROUP INC	ヘルスケア機器・サービス	701	43,629.36	30,584,188	59,462.98	41,683,555	0.38

## ロ.種類別及び業種別の投資比率

種類	国内/外国	業種	投資比率 (%)
株式	外国	エネルギー	4.06
		素材	3.15
		資本財	7.58
		商業・専門サービス	0.92
		運輸	1.30
		自動車・自動車部品	1.60
		耐久消費財・アパレル	0.71
		消費者サービス	1.41
		メディア・娯楽	7.10
		一般消費財・サービス流通・小売り	4.51
		生活必需品流通・小売り	1.68
		食品・飲料・タバコ	2.30
		家庭用品・パーソナル用品	0.95
		ヘルスケア機器・サービス	2.44
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	5.69
		銀行	6.35
		金融サービス	5.83
		保険	2.50
		ソフトウェア・サービス	6.94
		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.81
電気通信サービス	1.12		
公益事業	2.57		
半導体・半導体製造装置	12.77		
不動産管理・開発	0.20		
投資証券	外国		1.43
合計			91.91

## 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	資産の名称	買建/ 売建	数量	通貨	帳簿価額	帳簿価額 (円)	評価額	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	S&P MIN 2606	買建	11	米ドル	3,702,125	593,783,833	3,942,400	632,321,536	5.81
	アメリカ	シカゴ商業取引所	S&P MIC 2606	買建	17	米ドル	605,713.75	97,150,428	609,280	97,722,413	0.90
	ドイツ	ユーレックス・ドイツ金融先物取引所	EURSX50 2606	買建	14	ユーロ	788,120	147,670,041	807,380	151,278,782	1.39

(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	通貨	買建/ 売建	数量	帳簿価額 (円)	評価額 (円)	投資比率 (%)
為替予約取引	米ドル	買建	94,049.78	15,000,000	15,083,346	0.14

(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。

## 先進国REITインデックス・マザーファンド

## 投資状況

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	ニュージーランド	772,453	0.07
	小計	772,453	0.07
投資証券	アメリカ	888,443,144	77.65
	カナダ	13,959,753	1.22
	ドイツ	280,288	0.02
	イタリア	165,245	0.01
	フランス	24,223,058	2.12
	オランダ	1,859,085	0.16
	スペイン	6,490,657	0.57
	ベルギー	12,285,811	1.07
	アイルランド	436,023	0.04
	イギリス	41,422,474	3.62
	ガーンジー	2,638,903	0.23
	オーストラリア	75,004,517	6.56
	ニュージーランド	408,255	0.04
	香港	10,384,635	0.91
	シンガポール	35,885,474	3.14
	韓国	2,178,533	0.19
	イスラエル	2,180,411	0.19
		小計	1,118,246,266
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		25,134,297	2.19
合計(純資産総額)		1,144,153,016	100.00

## 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

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	アメリカ	投資証券	WELLTOWER INC	2,960	31,534.27	93,341,462	34,017.11	100,690,660	8.80
2	アメリカ	投資証券	PROLOGIS INC	3,945	20,906.83	82,477,469	22,265.33	87,836,765	7.68
3	アメリカ	投資証券	EQUINIX INC	417	154,700.96	64,510,303	174,675.93	72,839,865	6.37
4	アメリカ	投資証券	SIMON PROPERTY	1,382	28,592.72	39,515,146	32,092.43	44,351,745	3.88
5	アメリカ	投資証券	DIGITAL REALTY TRUST INC	1,372	28,021.73	38,445,823	31,205.47	42,813,916	3.74
6	アメリカ	投資証券	REALTY INCOME CORP	3,909	9,697.17	37,906,274	10,151.08	39,680,583	3.47
7	アメリカ	投資証券	PUBLIC STORAGE	671	42,974.89	28,836,155	47,169.09	31,650,462	2.77
8	オーストラリア	投資証券	GOODMAN GROUP	8,689	2,898.14	25,181,945	3,307.26	28,736,809	2.51
9	アメリカ	投資証券	VENTAS INC	2,018	13,180.84	26,598,955	14,013.27	28,278,787	2.47
10	アメリカ	投資証券	IRON MOUNTAIN INC	1,257	16,152.87	20,304,166	18,367.86	23,088,403	2.02
11	アメリカ	投資証券	VICI PROPERTIES INC	4,542	4,378.64	19,887,814	4,587.15	20,834,853	1.82
12	アメリカ	投資証券	EXTRA SPACE STORAGE INC	902	20,817.01	18,776,950	22,539.60	20,330,725	1.78
13	アメリカ	投資証券	AVALONBAY COMMUNITIES INC	602	26,233.38	15,792,499	29,571.10	17,801,804	1.56
14	アメリカ	投資証券	EQUITY RESIDENTIAL	1,461	9,410.08	13,748,128	10,494.31	15,332,198	1.34
15	アメリカ	投資証券	ESSEX PROPERTY TRUST INC	274	39,054.96	10,701,060	42,490.51	11,642,402	1.02
16	アメリカ	投資証券	KIMCO REALTY CORP	2,865	3,618.39	10,366,711	3,791.61	10,862,990	0.95
17	アメリカ	投資証券	INVITATION HOMES INC	2,397	4,011.35	9,615,215	4,502.14	10,791,647	0.94
18	アメリカ	投資証券	WP CAREY INC	931	10,810.28	10,064,376	11,557.70	10,760,221	0.94
19	アメリカ	投資証券	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	497	19,537.10	9,709,941	20,804.18	10,339,680	0.90
20	アメリカ	投資証券	SUN COMMUNITIES INC	494	20,651.81	10,201,997	20,298.95	10,027,685	0.88
21	フランス	投資証券	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	518	17,740.19	9,189,419	19,214.79	9,953,263	0.87
22	アメリカ	投資証券	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1,256	7,174.24	9,010,851	7,495.02	9,413,751	0.82
23	アメリカ	投資証券	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC.	1,203	7,376.33	8,873,732	7,697.11	9,259,630	0.81
24	オーストラリア	投資証券	SCENTRE GROUP	22,167	391.98	8,689,029	417.12	9,246,343	0.81
25	アメリカ	投資証券	HOST HOTELS AND RESORTS INC	2,718	3,042.59	8,269,782	3,377.81	9,180,896	0.80
26	アメリカ	投資証券	REGENCY CENTERS CORP	700	11,961.88	8,373,320	12,731.75	8,912,230	0.78
27	香港	投資証券	LINK REIT	11,000	742.65	8,169,167	805.69	8,862,691	0.77
28	イギリス	投資証券	SEGRO PLC	5,752	1,467.71	8,442,314	1,464.25	8,422,403	0.74
29	アメリカ	投資証券	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	824	10,160.70	8,372,422	9,979.46	8,223,079	0.72
30	アメリカ	投資証券	LAMAR ADVERTIS-A	369	20,452.93	7,547,132	21,809.83	8,047,828	0.70

## ロ. 種類別及び業種別の投資比率

種類	国内/外国	業種	投資比率 (%)
株式	外国	不動産	0.07
投資証券	外国		97.74
合計			97.80

## 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。

## &lt; 参考情報 &gt;

## 交付目論見書の運用実績（2026年4月末現在）

2026年4月末現在

## 基準価額・純資産の推移



・分配金再投資基準価額は、税引前分配金を再投資して算出。

## 分配の推移

決算期／年月日	分配金
1期 2024年3月25日	0円
2期 2025年3月25日	0円
3期 2026年3月25日	0円
設定来累計	0円

・分配金のデータは、1万口当たり、税引前の金額です。

## 主要な資産の状況

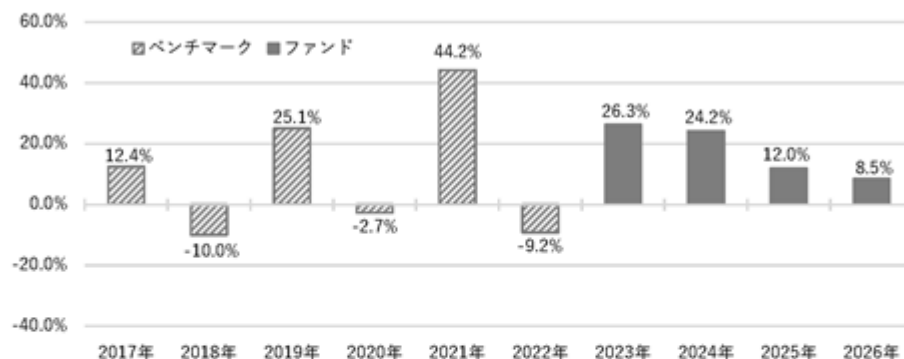
## ■ NZAM・ベータ 先進国2資産（株式+REIT）

## 資産の組入比率

資産の種類	組入比率（％）
先進国株式インデックス・マザーファンド	49.9
先進国REITインデックス・マザーファンド	50.1
短期資産等	0.0

- ・組入比率は、各ファンドの純資産総額に対する比率です。
- ・短期資産等は、コール・ローン、CP、CD、未収金、未払金等が含まれます。

## 年間収益率の推移



- ・ベンチマークは、「MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）およびS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）の比率を均等とした合成指数」です。
- ・ファンドの収益率は、税引前分配金を再投資して算出。
- ・2022年以前は、ベンチマークの収益率を表示。
- ・2023年は設定日（3月28日）から年末までの騰落率、2026年は年初から運用実績作成基準日までの騰落率を表示。

※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。

※ベンチマークはあくまで参考情報であり、ファンドの運用実績ではありません。

※最新の運用実績は、農林中金全共連アセットマネジメントのホームページでご確認いただけます。

## （参考）マザーファンド

## 主要な資産の状況

## ■ 先進国株式インデックス・マザーファンド

組入上位銘柄

銘柄名	国名	業種	組入比率（％）
1 NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	5.8
2 APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.5
3 MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.4
4 AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	2.9
5 ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	2.3
6 BROADCOM INC	アメリカ	半導体・半導体製造装置	2.1
7 ALPHABET INC-CL C	アメリカ	メディア・娯楽	1.9
8 META PLATFORMS INC-CLASS A	アメリカ	メディア・娯楽	1.7
9 TESLA INC	アメリカ	自動車・自動車部品	1.2
10 JP MORGAN CHASE & CO	アメリカ	銀行	1.0

## ■ 先進国REITインデックス・マザーファンド

組入上位銘柄

銘柄名	国名	組入比率（％）
1 WELLTOWER INC	アメリカ	8.8
2 PROLOGIS INC	アメリカ	7.7
3 EQUINIX INC	アメリカ	6.4
4 SIMON PROPERTY	アメリカ	3.9
5 DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	3.7
6 REALTY INCOME CORP	アメリカ	3.5
7 PUBLIC STORAGE	アメリカ	2.8
8 GOODMAN GROUP	オーストラリア	2.5
9 VENTAS INC	アメリカ	2.5
10 IRON MOUNTAIN INC	アメリカ	2.0

・組入比率は、各マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

## 第 2 【管理及び運営】

### 1 【申込（販売）手続等】

#### （ 1 ）申込期間

当ファンドは、原則として継続申込期間中の販売会社の営業日に受益権の募集が行われます。継続申込期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。

#### （ 2 ）取得申込

（イ）原則として、購入の申込みに係る、販売会社所定の事務手続きが午後 3 時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。

取得申込の受け付けは、販売会社の営業日に限り行われます。

（ロ）委託者は、原則としてニューヨーク、ロンドンもしくはシドニーの証券取引所の休場日またはニューヨーク、ロンドンもしくはシドニーの銀行の休業日には、取得申込の受け付けを行いません。申込受付不可日については、委託者または販売会社にお問い合わせください。

また、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その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込の受け付けを中止すること、およびすでに受け付けた取得申込を取り消す場合があります。

（ハ）取得申込の際、「分配金受取コース」もしくは「分配金再投資コース」のいずれかをお申し出ください。

なお、販売会社によっては、どちらか一方のコースのみの取扱いとなる場合があります。

（ニ）「分配金再投資コース」をご利用の場合、取得申込者は、販売会社との間で、「累積投資規定」（別の名称で同様の権利義務関係を規定する約款を含みます。）に従った分配金再投資に関する契約（「累積投資契約」）を締結します。

（ホ）取得申込者は販売会社に、取得申込と同時にまたは予め、当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託者は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとし、振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託者は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

#### （ 3 ）申込単位

申込単位は、販売会社が個別に定める単位とします。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

ただし、「分配金再投資コース」により収益分配金を再投資する場合の申込単位は、1 口の整数倍とします。

#### （ 4 ）申込手数料

申込手数料はかかりません。

#### （ 5 ）申込価額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

ただし、「分配金再投資コース」により収益分配金を再投資する場合の申込価額は、各計算期間終了日の基準価額とします。

基準価額は、原則として委託者の営業日において日々算出され、委託者（下記参照）または販売会社に問い合わせることにより知ることができます。

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社のお問い合わせ窓口

<フリーダイヤル> 0120-439-244（営業日の午前9時から午後5時まで）

<ホームページアドレス> <https://www.ja-asset.co.jp/>

## 2【換金（解約）手続等】

### （1）一部解約申込

（イ）受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託者に販売会社が個別に定める単位をもって一部解約の実行を請求することができます。委託者は、一部解約の実行の請求を受け付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。

また、受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

（ロ）原則として、換金の申込みに係る、販売会社所定の事務手続きが午後3時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。

一部解約の実行の請求の受け付けは、販売会社の営業日に限り行われます。

信託財産の資産管理を円滑に行うために大口の一部解約の実行の請求の場合は、別途制限を設ける場合があります。

（ハ）委託者は、原則としてニューヨーク、ロンドンもしくはシドニーの証券取引所の休場日またはニューヨーク、ロンドンもしくはシドニーの銀行の休業日には、一部解約の実行の請求の受け付けを行いません。

また、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その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受け付けを中止すること、およびすでに受け付けた一部解約の実行の請求を取り消す場合があります。

一部解約の実行の請求の受け付けが中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者が当該一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして下記（2）に準じて計算された価額とします。

（ニ）換金の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託者が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

### （2）解約価額

解約価額は、一部解約実行の請求日の翌営業日の基準価額となります。

解約価額は、原則として委託者の営業日において日々算出され、委託者（下記参照）または販売会社に問い合わせることにより知ることができます。

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社のお問い合わせ窓口

<フリーダイヤル> 0120-439-244（営業日の午前9時から午後5時まで）

<ホームページアドレス> <https://www.ja-asset.co.jp/>

### （3）一部解約金の支払い

一部解約金は、受益者の請求を受け付けた日から起算して、原則として5営業日目から受益者に支払います。一部解約金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとします。

上記のほか、販売会社によっては、受益権を買い取る場合があります。  
詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

##### a. 基準価額の計算方法（追加信託の価額および口数、基準価額の計算方法（約款第8条））

基準価額とは、投資信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人資産運用業協会規則に従って時価または一部償却原価法により評価して得た投資信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。

なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。））、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）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電信売買相場の仲値によって計算します。約款第27条に規定する予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

なお、基準価額は、便宜上、1万口当りに換算した価額で表示することがあります。

##### b. 主要な投資対象資産の評価方法

ファンドの主要な投資対象資産の評価につきましては、法令および一般社団法人資産運用業協会規則に従って、以下のとおり評価しております。

資産の種類	評価方法
親投資信託 受益証券	時価により評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
株式・不動 産投資信託 証券	原則として、時価により評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引所または外国金融商品市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準じる価額）、もしくは第一種金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。

##### c. 基準価額の算出頻度等

基準価額は、原則として委託者の営業日において日々算出され、委託者（下記参照）または販売会社に問い合わせることにより知ることができます。

なお、基準価額は日本経済新聞に掲載されます。（ファンド名の表示は「先2資産」です。）

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社のお問い合わせ窓口  
<フリーダイヤル> 0120-439-244（営業日の午前9時から午後5時まで）  
<ホームページアドレス> <https://www.ja-asset.co.jp/>

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

信託期間（約款第4条）

この信託の期間は、無期限（信託契約締結日から約款第46条第1項、第47条第1項、第48条第1項および第50条第2項の規定による信託終了の日まで）とします。

#### (4)【計算期間】

信託の計算期間（約款第36条）

- a. この信託の計算期間は、毎年3月26日から翌年3月25日までとすることを原則とします。  
ただし、第1計算期間は、信託契約締結日から2024年3月25日までとします。
- b. 上記a.の規定にかかわらず、上記a.の原則により各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、約款第4条に定める信託期間の終了日とします。

#### (5)【その他】

##### a. 信託期間の終了

下記の信託約款の条項に規定する場合は、信託期間終了日前に信託契約を解約し、当該信託を終了させる場合があります。

##### (イ) 信託契約の解約(約款第46条)

委託者は、約款第4条の規定による信託終了前に、信託契約の一部を解約することにより受益権の総口数が10億口を下回ることとなった場合、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

委託者は、第1項(上記)の事項について、書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

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

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

第2項から前項(上記)から上記)までの規定は、投資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、または委託者が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

##### (ロ) 信託契約に関する監督官庁の命令(約款第47条第1項)

委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令に従い、この信託契約を解約し信託を終了させます。

##### (ハ) 委託者の登録取り消し等に伴う取り扱い(約款第48条)

委託者が監督官庁より登録の取り消しを受けたとき、解散したとき、または業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

第1項(上記)の規定にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、約款第51条第2項の書面決議において否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

##### (ニ) 受託者の辞任および解任に伴う取り扱い(約款第50条)

受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に違反して投資信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、約款第51条の規定に従い、新受託者を選任します。なお、受益者は上記によって行う場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。

委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

#### b. 約款の変更

約款の変更は、信託約款の下記の条項により行うものとします。

##### (イ) 信託契約に関する監督官庁の命令（約款第47条第2項）

委託者は、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、約款第51条の規定に従います。

##### (ロ) 信託約款の変更等（約款第51条）

委託者は、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、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は本条に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

委託者は、前項（上記）の事項（上記の変更事項にあっては、その変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合事項にあってはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

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

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

書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

第2項から前項（上記 から上記 ）までの規定は、委託者が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

前各項（上記 から上記 ）の規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

#### c. その他の契約の変更

##### < 募集・販売の取扱い等に関する契約 >

委託者と販売会社（取次登録金融機関は除きます。）との間の募集・販売の取扱い等に関する契約は当事者の別段の意思表示がない限り、1年ごとに自動的に更新されます。

当契約は、当事者間の合意により変更することができます。

その終了または変更は、必要に応じて運用報告書に記載する等の方法により受益者に対して通知を行う手配をしますが、必ずしも直ちに受益者全員にこれを知らせるものではありません。

#### d. 運用報告書等

##### < 運用報告書 >

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律の規定に基づき当該信託財産の計算期間の末日毎に交付運用報告書を作成し、販売会社を通じて当該信託財産に係る知れている受益者に対して交付します。

運用報告書（全体版）は、委託者のホームページで閲覧できます。なお、受益者から運用報告書（全体版）の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<有価証券報告書および半期報告書>

委託者は、金融商品取引法第24条第1項の規定に基づき有価証券報告書および同法第24条の5第1項の規定に基づき半期報告書を作成し、関東財務局に提出します。

<臨時報告書>

委託者は、金融商品取引法第24条の5第4項の規定に基づき臨時報告書を作成し、関東財務局に提出します。

e. 委託者の事業の譲渡および承継に伴う取り扱い（約款第49条）

委託者は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

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

f. 公告（約款第55条）

委託者が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

g. 信託約款に関する疑義の取り扱い（約款第57条）

信託約款の解釈について疑義が生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

h. 信託事務処理の再信託

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

#### 4【受益者の権利等】

受益者は「投資信託及び投資法人に関する法律」ならびに信託約款の規定および本書の記載にしたがい、以下の権利を有するものとします。

(イ) 収益分配金に対する請求権

受益者は、持分に応じて収益分配金を請求する権利を有します。

収益分配金は、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日（原則として計算期間終了日から起算して5営業日）までに、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託者および販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に支払いを開始するものとします。

収益分配金の支払い は、販売会社の営業所等において行うものとします。

上記 の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託者が委託者の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が委託者の指定する販売会社に交付されます。この場合、委託者の指定する販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付けを行います。当該売付けにより増加した受益権は、約款第10条第3項の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。

委託者は上記 の規定にかかわらず、委託者の自らの募集に応じた受益者に帰属する受益権にかかる収益分配金（受益者が自己に帰属する受益権の全部もしくは一部の口数について、委託者に対し、この信託の収益分配金の再投資にかかる受益権の取得の申し込みをしな

いことをあらかじめ申し出た場合において、委託者が当該申し出を受け付けた受益権にかかる収益分配金を除きます。)をこの信託の受益権の取得申込金として、各受益者ごとに当該収益分配金の再投資にかかる受益権の取得の申し込みに応じたものとします。当該取得申込により増加した受益権は、約款第10条第3項の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。

上記 および に基づいて収益分配金を再投資する場合の受益権の価額は、原則として各計算期間終了日の基準価額とします。

受益者が、収益分配金について支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は委託者に帰属します。

#### (ロ) 償還金に対する請求権

受益者は、持分に依りて償還金を請求する権利を有します。

償還金（信託終了時における投資信託財産の純資産総額を受益権総口数で除した額をいいます。以下同じ。）は、信託終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日（原則として償還日（休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日）までに、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としてします。）に支払いを開始するものとします。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託者がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

償還金の支払い は、販売会社の営業所等において行うものとします。

受益者が、信託終了による償還金について、支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者より交付を受けた金銭は委託者に帰属します。

#### (ハ) 買戻し（一部解約）請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託者に販売会社が個別に定める単位をもって一部解約の実行を請求することができます。（注）

（注）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その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受け付けを中止すること、およびすでに受け付けた一部解約の実行の請求を取り消す場合があります。

一部解約金は、約款第45条第1項の受益者の請求を受け付けた日から起算して、原則として、5営業日目から当該受益者に支払います。

一部解約金の支払い は、販売会社の営業所等において行うものとします。

#### (ニ) 反対受益者の受益権買取請求の不適用（約款第52条）

この信託は、受益者が約款第45条の規定による一部解約の実行の請求を行ったときは、委託者が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、約款第46条に規定する信託契約の解約または前条（約款51条）に規定する重大な約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

#### (ホ) 投資信託財産に関する帳簿書類の閲覧又は謄写請求権（投資信託及び投資法人に関する法律第15条第2項）

受益者は委託者に対し、その営業時間内に当該受益者に係る投資信託財産に関する帳簿書類の閲覧又は謄写を請求することができます。

受託者は、収益分配金については原則として毎計算期間終了日の翌営業日に、償還金については約款第42条第2項に規定する支払開始日までに、一部解約金については約款第42条第3項に規定する支払日までに、その全額を委託者の指定する預金口座等に払い込みます。受託者は、委託者の指定する預金口座等に収益分配金、償還金および一部解約金を払い込んだ後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。（収益分配金、償還金および一部解約金の払い込みと支払いに関する受託者の免責（約款第41条））

### 第3【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

- (2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第3期計算期間（2025年3月26日から2026年3月25日まで）の財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人による監査を受けております。

## 1【財務諸表】

## N Z A M ・ ベー タ 先進国 2 資産（株式 + R E I T）

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第2期 2025年 3月25日現在	第3期 2026年 3月25日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	1,163,016	1,160,823
親投資信託受益証券	329,100,088	497,539,843
未収入金	1,299,500	2,714,300
未収利息	15	23
流動資産合計	331,562,619	501,414,989
資産合計	331,562,619	501,414,989
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払金	1,861,300	2,908,500
未払解約金	17,479	99,829
未払受託者報酬	33,328	51,101
未払委託者報酬	333,274	510,913
その他未払費用	8,837	13,497
流動負債合計	2,254,218	3,583,840
負債合計	2,254,218	3,583,840
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	218,997,232	284,969,362
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	110,311,169	212,861,787
（分配準備積立金）	44,255,853	99,237,702
元本等合計	329,308,401	497,831,149
純資産合計	329,308,401	497,831,149
負債純資産合計	331,562,619	501,414,989

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第2期		第3期	
	自	2024年 3月26日 至 2025年 3月25日	自	2025年 3月26日 至 2026年 3月25日
<b>営業収益</b>				
受取利息		1,368		4,724
有価証券売買等損益		21,995,519		62,921,555
営業収益合計		21,996,887		62,926,279
<b>営業費用</b>				
受託者報酬		59,691		90,802
委託者報酬		596,849		907,852
その他費用		8,837		13,497
営業費用合計		665,377		1,012,151
営業利益又は営業損失（ ）		21,331,510		61,914,128
経常利益又は経常損失（ ）		21,331,510		61,914,128
当期純利益又は当期純損失（ ）		21,331,510		61,914,128
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（ ）		3,040,556		2,943,663
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		54,779,988		110,311,169
剰余金増加額又は欠損金減少額		47,900,359		55,748,878
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		47,900,359		55,748,878
剰余金減少額又は欠損金増加額		10,660,132		12,168,725
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		10,660,132		12,168,725
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		-		-
分配金		-		-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		110,311,169		212,861,787

## （ 3 ）【注記表】

## （重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

## （重要な会計上の見積りに関する注記）

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

## （貸借対照表に関する注記）

項目		第2期 2025年 3月25日現在	第3期 2026年 3月25日現在
1.	投資信託財産に係る元本の状況		
	期首元本額	147,308,492円	218,997,232円
	期中追加設定元本額	99,184,606円	89,859,025円
	期中一部解約元本額	27,495,866円	23,886,895円
2.	計算期間の末日における受益権の総数	218,997,232口	284,969,362口
3.	一口当たり純資産額 (一万口当たり純資産額)	1.5037円 (15,037円)	1.7470円 (17,470円)

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

項目	第2期 自 2024年 3月26日 至 2025年 3月25日	第3期 自 2025年 3月26日 至 2026年 3月25日
分配金の計算過程	計算期間末における費用控除後の配当等収益（6,793,340円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（11,497,614円）、信託約款に規定される収益調整金（66,055,316円）及び分配準備積立金（25,964,899円）より、分配対象収益は110,311,169円（一万口当たり5,037.10円）であります。基準価額水準、市況動向等を勘案し分配は行っておりません。	計算期間末における費用控除後の配当等収益（10,343,655円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（48,626,810円）、信託約款に規定される収益調整金（113,624,085円）及び分配準備積立金（40,267,237円）より、分配対象収益は212,861,787円（一万口当たり7,469.61円）であります。基準価額水準、市況動向等を勘案し分配は行っておりません。

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	第2期 自 2024年 3月26日 至 2025年 3月25日	第3期 自 2025年 3月26日 至 2026年 3月25日
1．金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2．金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権等であります。 当ファンドが保有する有価証券は、全て売買目的で保有しており、これらの詳細は、「（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。 当該金融商品は、株価変動リスク、金利変動リスク、信用リスク、流動性リスク、為替変動リスク、価格変動リスク等に晒されています。	同左
3．金融商品に係るリスクの管理体制	フロント部門では、ポジションリスク管理及びパフォーマンス管理を行っています。また、決定された運用計画に基づいた運用（あるいはポジション組成）となっているか管理を行っています。 ミドル部門は、ファンド運用状況の日々のモニタリングや定期的なフィードバックを行ないフロント部門を牽制しております。法令等のルールや組織的に決定された運用計画に従って運用されるよう、日常的な管理を行うほか、コンプライアンス委員会を開催してこれらの遵守状況を検証しております。また、各種運用リスクとパフォーマンスの計測・管理を行うほか、運用リスク管理会議を開催してこれらの管理状況を検証しております。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	第2期 2025年 3月25日現在	第3期 2026年 3月25日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませ	同左
2. 時価の算定方法	親投資信託受益証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権 短期で決済されるため、帳簿価額を時価としております。	同左
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	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）

第2期(自 2024年 3月26日 至 2025年 3月25日)

## 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
親投資信託受益証券	17,367,770
合計	17,367,770

第3期(自 2025年 3月26日 至 2026年 3月25日)

## 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
親投資信託受益証券	55,531,879
合計	55,531,879

## （デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

## （関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

## (4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表  
株式

該当事項はありません。

## 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	先進国株式インデックス・マザーファンド	125,114,358	248,802,412	
	先進国REITインデックス・マザーファンド	161,423,474	248,737,431	
合計		286,537,832	497,539,843	

(注1)券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

## 第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## （参考情報）

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

なお、同マザーファンドの状況は次のとおりであります。

「先進国株式インデックス・マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

## （１）貸借対照表

	2025年 3月25日現在	2026年 3月25日現在
	金額（円）	金額（円）
資産の部		
流動資産		
預金	192,331,800	1,447,938,792
コール・ローン	23,603,090	39,193,163
株式	4,792,661,960	7,686,448,908
投資証券	88,444,042	121,349,249
派生商品評価勘定	4,079,725	742,867
未収入金	45,557	288,595
未収配当金	6,001,328	9,273,545
未収利息	309	783
差入委託証拠金	21,757,755	253,858,257
流動資産合計	5,128,925,566	9,559,094,159
資産合計	5,128,925,566	9,559,094,159
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	34,760,885
未払解約金	6,861,603	9,269,050
流動負債合計	6,861,603	44,029,935
負債合計	6,861,603	44,029,935
純資産の部		
元本等		
元本	3,129,862,380	4,784,738,447
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	1,992,201,583	4,730,325,777
元本等合計	5,122,063,963	9,515,064,224
純資産合計	5,122,063,963	9,515,064,224
負債純資産合計	5,128,925,566	9,559,094,159

## ( 2 ) 注記表

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	株式、投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	先物取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として計算期間末日に知り得る直近の日の主たる取引所の発表する清算値段、又は最終相場に基づいて評価しております。 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. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
4. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 原則として、配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。
5. その他	外貨建取引等の会計処理 「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。

## ( 重要な会計上の見積りに関する注記 )

本書における開示対象ファンドの当計算期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが本書における開示対象ファンドの当計算期間の翌計算期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。

## (貸借対照表に関する注記)

項目		2025年 3月25日現在	2026年 3月25日現在
1.	投資信託財産に係る元本の状況		
	本書における開示対象ファンドの期首	2024年 3月26日	2025年 3月26日
	同期首元本額	3,085,122,671円	3,129,862,380円
	同期中追加設定元本額	86,540,103円	1,712,529,276円
	同期中一部解約元本額	41,800,394円	57,653,209円
	元本の内訳		
	N Z A M ・ ベータ 先進国株式	3,029,308,373円	3,035,056,222円
	N Z A M ・ ベータ 先進国 2 資産 ( 株 式 + R E I T )	100,554,007円	125,114,358円
	J A バンクよりそいノーロード全世界株式	- 円	801,665,018円
	J A バンクよりそいノーロード先進国株式 ( 除 く 日 本 )	- 円	89,628,105円
	ゴール・サポート・ファンドAコース	- 円	5,553円
	ゴール・サポート・ファンドBコース	- 円	12,618,216円
	ゴール・サポート・ファンドCコース	- 円	44,249,548円
	ゴール・サポート・ファンドDコース	- 円	97,522,960円
	ゴール・サポート・ファンドEコース	- 円	109,492,937円
	N Z A M 上場投信 先進国株式 ( M S C I - K O K U S A I ) ( 為 替 ヘ ッ ジ な し )	- 円	258,818,325円
	N Z A M 上場投信 全世界株式 ( M S C I A C W I ) ( 為 替 ヘ ッ ジ な し )	- 円	210,567,205円
	合計	3,129,862,380円	4,784,738,447円
2.	本書における開示対象ファンドの計算期間の末日における受益権の総数	3,129,862,380口	4,784,738,447口
3.	一口当たり純資産額 (一万口当たり純資産額)	1.6365円 (16,365円)	1.9886円 (19,886円)

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	自 2024年 3月26日 至 2025年 3月25日	自 2025年 3月26日 至 2026年 3月25日
1．金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2．金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権等であります。当ファンドが保有する有価証券は、全て売買目的で保有しており、デリバティブ取引は、ヘッジ目的以外にも利用する場合があります。また、これらの詳細は、「（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、デリバティブ等の評価基準及び評価方法」に記載しております。当該金融商品は、株価変動リスク、金利変動リスク、信用リスク、流動性リスク、為替変動リスク、価格変動リスク等に晒されています。	同左
3．金融商品に係るリスクの管理体制	フロント部門では、ポジションリスク管理及びパフォーマンス管理を行っています。また、決定された運用計画に基づいた運用（あるいはポジション組成）となっているか管理を行っています。ミドル部門は、ファンド運用状況の日々のモニタリングや定期的なフィードバックを行ないフロント部門を牽制しております。法令等のルールや組織的に決定された運用計画に従って運用されるよう、日常的な管理を行うほか、コンプライアンス委員会を開催してこれらの遵守状況を検証しております。また、各種運用リスクとパフォーマンスの計測・管理を行うほか、運用リスク管理会議を開催してこれらの管理状況を検証しております。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	2025年 3月25日現在	2026年 3月25日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませ	同左
2. 時価の算定方法	株式 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 投資証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 先物取引 「（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権 短期で決済されるため、帳簿価額を時価としております。	株式 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 投資証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 先物取引 「（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。 為替予約取引 「（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権 短期で決済されるため、帳簿価額を時価としております。
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	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)

(自 2024年 3月26日 至 2025年 3月25日)

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	435,882,753
投資証券	5,819,272
合計	441,702,025

(自 2025年 3月26日 至 2026年 3月25日)

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	582,734,271
投資証券	1,410,950
合計	581,323,326

(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 3月25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	189,047,214	-	193,126,939	4,079,725
合計		189,047,214	-	193,126,939	4,079,725

(2026年 3月25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	1,775,676,434	-	1,741,485,052	34,191,382
合計		1,775,676,434	-	1,741,485,052	34,191,382

(注) 時価の算定方法

1. 先物取引の時価評価については、原則として計算日に知り得る直近の日の主たる取引所の発表する清算値段、又は最終相場に基づいて評価しております。
2. 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は含んでおりません。  
上記取引でヘッジ会計が適用されているものではありません。

(通貨関連)

(2025年 3月25日現在)

該当事項はありません。

(2026年 3月25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				
	米ドル	20,000,000	-	20,026,054	26,054
	カナダドル	54,000,000	-	53,999,906	94
	英ポンド	55,000,000	-	55,062,462	62,462
	スイスフラン	32,600,000	-	32,650,271	50,271
	スウェーデン クローネ	9,800,000	-	9,815,420	15,420
	ノルウェーク ローネ	2,300,000	-	2,301,265	1,265
	デンマークク ローネ	5,100,000	-	5,104,921	4,921
	オーストラリ アドル	24,850,000	-	24,903,437	53,437
	香港ドル	5,900,000	-	5,896,277	3,723
	シンガポール ドル	5,000,000	-	5,002,222	2,222
	イスラエル シェケル	2,600,000	-	2,597,351	2,649
	売建				
	米ドル	78,000,000	-	77,915,722	84,278
ユーロ	90,000,000	-	90,120,500	120,500	
合計		385,150,000	-	385,395,808	173,364

(注) 時価の算定方法

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

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、当該仲値で評価しております。

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

- ・ 為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場の仲値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受渡日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
- ・ 為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合には、発表されているもので為替予約の受渡日に最も近い先物相場の仲値で評価しております。

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

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

上記取引でヘッジ会計が適用されているものではありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

## ( 3 ) 附属明細表

第1 有価証券明細表  
株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	3M CO	348	146.67	51,041.16	
	ABBOTT LABORATORIES	1,140	104.06	118,628.40	
	ABBVIE INC	1,159	205.20	237,826.80	
	ACCENTURE PLC-CL A	404	193.54	78,190.16	
	ADOBE INC	275	238.87	65,689.25	
	ADVANCED MICRO DEVICES	1,068	205.37	219,335.16	
	AECOM	86	88.85	7,641.10	
	AERCAP HOLDINGS NV	109	136.49	14,877.41	
	AFFIRM HOLDINGS INC	166	44.79	7,435.14	
	AFLAC INC	327	106.20	34,727.40	
	AGILENT TECHNOLOGIES INC	186	114.20	21,241.20	
	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	146	286.25	41,792.50	
	AIRBNB INC-CLASS A	282	130.00	36,660.00	
	ALLEGION PLC	54	145.73	7,869.42	
	ALLIANT ENERGY CORP	169	69.66	11,772.54	
	ALLSTATE CORP	172	207.31	35,657.32	
	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	87	308.05	26,800.35	
	ALPHABET INC-CL A	3,817	290.44	1,108,609.48	
	ALPHABET INC-CL C	3,192	289.20	923,126.40	
	ALTRIA GROUP INC	1,101	64.32	70,816.32	
	AMAZON.COM INC	6,310	207.24	1,307,684.40	
	AMCOR PLC	282	39.13	11,034.66	
	AMEREN CORPORATION	177	107.69	19,061.13	
	AMERICAN ELECTRIC POWER	350	128.80	45,080.00	
	AMERICAN EXPRESS CO	361	302.00	109,022.00	
	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	354	74.34	26,316.36	
	AMERICAN WATER WORKS CO INC	128	133.58	17,098.24	
	AMERIPRISE FINANCIAL INC	59	448.17	26,442.03	
	AMETEK INC	151	216.98	32,763.98	
	AMGEN INC	353	348.43	122,995.79	
	AMPHENOL CORP-CL A	803	127.96	102,751.88	
	AMRIZE LTD	326	55.31	18,031.06	
	ANALOG DEVICES INC	321	321.83	103,307.43	
	AON PLC	134	327.03	43,822.02	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	286	111.25	31,817.50		

APPLE INC	9,640	251.64	2,425,809.60
APPLIED MATERIALS INC	520	373.99	194,474.80
APPROVIN CORP-CLASS A	151	435.91	65,822.41
APTIV PLC	137	70.92	9,716.04
ARCH CAPITAL GROUP	228	93.60	21,340.80
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	315	71.44	22,503.60
ARES MANAGEMENT CORP - A	142	106.04	15,057.68
ARISTA NETWORKS INC	702	130.80	91,821.60
ARTHUR J GALLAGHER & CO	168	216.28	36,335.04
AST SPACEMOBILE INC	148	86.98	12,873.04
ASTERA LABS INC	87	121.76	10,593.12
AT&T INC	4,650	28.87	134,245.50
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	110	68.17	7,498.70
ATMOS ENERGY CORP	106	181.57	19,246.42
AUTODESK INC	139	239.39	33,275.21
AUTOMATIC DATA PROCESSING	265	204.89	54,295.85
AUTOZONE INC	11	3,345.84	36,804.24
AVERY DENNISON CORP	49	165.92	8,130.08
AXON ENTERPRISE INC	49	456.60	22,373.40
BAKER HUGHES CO	647	63.49	41,078.03
BALL CORP	167	59.12	9,873.04
BANK OF AMERICA CORP	4,494	48.14	216,341.16
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	451	117.90	53,172.90
BECTON DICKINSON & CO	187	155.92	29,157.04
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	902	479.33	432,355.66
BEST BUY CO INC	131	61.71	8,084.01
BIOGEN INC	91	183.94	16,738.54
BLACKROCK FUNDING INC/DE	97	976.06	94,677.82
BLACKSTONE INC	484	107.98	52,262.32
BLOCK INC	359	59.89	21,500.51
BLOOM ENERGY CORP- A	147	145.88	21,444.36
BOEING CO	514	196.42	100,959.88
BOOKING HOLDINGS INC	21	4,290.65	90,103.65
BOSTON SCIENTIFIC CORP	972	68.15	66,241.80
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,335	57.39	76,615.65
BROADCOM INC	2,954	318.29	940,228.66
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	73	164.63	12,017.99
BROWN & BROWN INC	177	66.50	11,770.50
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	65	83.94	5,456.10

BUNGE GLOBAL SA	87	124.09	10,795.83
BURLINGTON STORES INC	40	325.15	13,006.00
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	77	169.20	13,028.40
CADENCE DESIGN SYS INC	179	284.32	50,893.28
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	417	184.64	76,994.88
CARDINAL HEALTH INC	156	207.23	32,327.88
CARLISLE COS INC	27	339.87	9,176.49
CARLYLE GROUP INC/THE	154	47.26	7,278.04
CARNIVAL CORP	730	25.47	18,593.10
CARRIER GLOBAL CORP	497	58.58	29,114.26
CARVANA CO	88	300.97	26,485.36
CASEY'S GENERAL STORES INC	24	689.04	16,536.96
CATERPILLAR INC	307	716.63	220,005.41
CBOE GLOBAL MARKETS INC	69	283.09	19,533.21
CBRE GROUP INC-A	195	132.92	25,919.40
CDW CORP/DE	85	121.90	10,361.50
CENCORA INC	121	327.27	39,599.67
CENTENE CORP	299	32.98	9,861.02
CENTERPOINT ENERGY INC	428	41.88	17,924.64
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	92	126.92	11,676.64
CHARTER COMMUNICATIONS-A	51	217.60	11,097.60
CHECK POINT SOFTWARE TECH	56	144.53	8,093.68
CHENIERE ENERGY INC	141	294.58	41,535.78
CHEVRON CORP	1,255	206.79	259,521.45
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	867	32.76	28,402.92
CHUBB LTD	245	325.61	79,774.45
CHURCH & DWIGHT CO INC	157	93.87	14,737.59
CIENA CORP	92	429.38	39,502.96
CINCINNATI FINANCIAL CORP	102	158.27	16,143.54
CINTAS CORP	236	178.13	42,038.68
CISCO SYSTEMS INC	2,591	80.86	209,508.26
CITIGROUP INC	1,174	113.74	133,530.76
CITIZENS FINANCIAL GROUP	282	58.94	16,621.08
CLOROX COMPANY	76	103.07	7,833.32
CLOUDFLARE INC - CLASS A	207	213.15	44,122.05
CME GROUP INC	237	302.68	71,735.16
CMS ENERGY CORP	200	75.34	15,068.00
CNH INDUSTRIAL NV	572	10.74	6,143.28
COCA-COLA COMPANY	2,680	74.67	200,115.60
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	136	92.25	12,546.00

COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	317	60.24	19,096.08
COHERENT CORP	102	272.33	27,777.66
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	142	181.04	25,707.68
COLGATE-PALMOLIVE CO	502	84.53	42,434.06
COMCAST CORP-CL A	2,384	29.22	69,660.48
COMFORT SYSTEMS USA INC	23	1,461.52	33,614.96
CONOCO PHILLIPS	810	129.35	104,773.50
CONSOLIDATED EDISON INC	237	109.88	26,041.56
CONSTELLATION BRANDS INC-A	92	152.68	14,046.56
CONSTELLATION ENERGY GROUP	202	294.85	59,559.70
COOPER COS INC/THE	129	70.49	9,093.21
COPART INC	603	32.84	19,802.52
COREBRIDGE FINANCIAL INC	175	23.48	4,109.00
COREWEAVE INC-CL A	154	83.02	12,785.08
CORNING INC	534	142.01	75,833.34
CORPAY INC	44	293.83	12,928.52
CORTEVA INC	443	80.58	35,696.94
COSTAR GROUP INC	259	41.46	10,738.14
COSTCO WHOLESALE CORP	291	973.82	283,381.62
COTERRA ENERGY INC	499	35.02	17,474.98
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	107	100.30	10,732.10
CRH PLC	440	106.52	46,868.80
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	165	392.99	64,843.35
CSX CORP	1,221	38.87	47,460.27
CUMMINS INC	91	554.75	50,482.25
CURTISS-WRIGHT CORP	24	700.81	16,819.44
CVS HEALTH CORP	833	72.80	60,642.40
DANAHER CORP	417	190.10	79,271.70
DARDEN RESTAURANTS INC	76	200.52	15,239.52
DATADOG INC - CLASS A	203	122.57	24,881.71
DECKERS OUTDOOR CORP	92	101.39	9,327.88
DEERE & CO	169	583.02	98,530.38
DELL TECHNOLOGIES -C	199	176.91	35,205.09
DELTA AIR LINES INC	101	66.65	6,731.65
DEVON ENERGY CORP	367	50.27	18,449.09
DEXCOM INC	256	66.60	17,049.60
DIAMONDBACK ENERGY INC	122	197.06	24,041.32
DICK'S SPORTING GOODS INC	44	193.77	8,525.88
DOLLAR GENERAL CORP	144	117.88	16,974.72
DOLLAR TREE INC	119	106.53	12,677.07

DOMINION ENERGY INC	560	60.27	33,751.20
DOMINO'S PIZZA INC	21	360.09	7,561.89
DOORDASH INC - A	253	154.73	39,146.69
DOVER CORP	90	215.58	19,402.20
DOW INC	466	38.31	17,852.46
DR HORTON INC	172	138.33	23,792.76
DRAFTKINGS INC-CL A	251	23.31	5,850.81
DTE ENERGY COMPANY	136	143.32	19,491.52
DUKE ENERGY CORPORATION	510	127.38	64,963.80
DUPONT DE NEMOURS INC	256	45.33	11,604.48
EATON CORP PLC	255	374.10	95,395.50
EBAY INC	296	89.10	26,373.60
ECHOSTAR CORP-A	92	110.84	10,197.28
ECOLAB INC	167	264.49	44,169.83
EDISON INTERNATIONAL	252	71.28	17,962.56
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	381	81.69	31,123.89
ELECTRONIC ARTS INC	156	201.62	31,452.72
ELEVANCE HEALTH INC	146	290.33	42,388.18
ELI LILLY & CO	527	903.02	475,891.54
EMCOR GROUP INC	29	761.27	22,076.83
EMERSON ELECTRIC CO	368	130.15	47,895.20
ENTEGRIS INC	94	121.67	11,436.98
ENERGY CORP	293	102.52	30,038.36
EOG RESOURCES INC	356	142.53	50,740.68
EQT CORP	409	65.33	26,719.97
EQUIFAX INC	77	169.50	13,051.50
EQUITABLE HOLDINGS INC	174	37.57	6,537.18
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	17	240.53	4,089.01
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	161	71.48	11,508.28
EVEREST GROUP LTD	28	323.77	9,065.56
EVERGY INC	151	79.93	12,069.43
EVERPURE INC	206	65.15	13,420.90
EVERSOURCE ENERGY	246	67.47	16,597.62
EXELON CORP	663	47.29	31,353.27
EXPAND ENERGY CORP	156	109.69	17,111.64
EXPEDIA GROUP INC	74	236.99	17,537.26
EXPEDITORS INTL WASH INC	84	141.97	11,925.48
EXXON MOBIL CORPORATION	2,766	165.38	457,441.08
F5 INC	37	289.04	10,694.48
FAIR ISAAC CORP	15	995.00	14,925.00

FASTENAL CO	753	44.89	33,802.17
FEDEX CORP	146	359.96	52,554.16
FERGUSON ENTERPRISES INC	128	225.93	28,919.04
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	169	44.21	7,471.49
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	318	49.14	15,626.52
FIFTH THIRD BANCORP	590	45.99	27,134.10
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	6	1,857.42	11,144.52
FIRST SOLAR INC	64	192.85	12,342.40
FIRSTENERGY CORP	360	49.16	17,697.60
FISERV INC	353	56.34	19,888.02
FLEX LTD	243	69.09	16,790.08
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	103	107.83	11,106.49
FORD MOTOR COMPANY	2,567	11.84	30,393.28
FORTINET INC	415	79.34	32,926.10
FORTIVE CORP	222	54.90	12,187.80
FOX CORP CLASS A	119	58.76	6,992.44
FOX CORP CLASS B	95	52.52	4,989.40
FREEPORT-MCMORAN INC	942	56.48	53,204.16
FTAI AVIATION LTD	67	247.07	16,553.69
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	37	140.29	5,190.73
GARMIN LTD	107	241.11	25,798.77
GARTNER INC	43	151.38	6,509.34
GE AEROSPACE	692	290.63	201,115.96
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	299	70.96	21,217.04
GE VERNOVA INC	178	909.41	161,874.98
GEN DIGITAL INC	344	19.77	6,800.88
GENERAL DYNAMICS CORP	151	346.23	52,280.73
GENERAL MILLS INC	350	36.80	12,880.00
GENERAL MOTORS CO	612	76.57	46,860.84
GENUINE PARTS CO	91	103.01	9,373.91
GILEAD SCIENCES INC	814	138.11	112,421.54
GLOBAL PAYMENTS INC	149	70.97	10,574.53
GODADDY INC - CLASS A	86	80.31	6,906.66
GOLDMAN SACHS GROUP INC	197	835.72	164,636.84
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	1,331	3.79	5,044.49
GRACO INC	102	85.52	8,723.04
HALLIBURTON CO	552	38.11	21,036.72
HCA HEALTHCARE INC	105	485.72	51,000.60
HEICO CORP	29	280.69	8,140.01

HEICO CORP-CLASS A	50	212.81	10,640.50
HERSHEY CO/THE	97	215.20	20,874.40
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	875	23.90	20,912.50
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	152	299.91	45,586.32
HOLOGIC INC	137	75.55	10,350.35
HOME DEPOT INC	653	330.91	216,084.23
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	416	221.57	92,173.12
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	700	7.98	5,586.00
HORMEL FOODS CORP	198	22.65	4,484.70
HOWMET AEROSPACE INC	251	239.51	60,117.01
HP INC	568	18.89	10,729.52
HUBBELL INC	35	505.62	17,696.70
HUBSPOT INC	32	237.94	7,614.08
HUMANA INC	75	172.23	12,917.25
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	49	205.14	10,051.86
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,329	15.48	20,572.92
HYATT HOTELS CORP - CL A	22	145.68	3,204.96
IDEX CORP	48	192.88	9,258.24
IDEXX LABORATORIES INC	52	570.21	29,650.92
ILLINOIS TOOL WORKS	181	265.04	47,972.24
ILLUMINA INC	100	125.98	12,598.00
INCYTE CORP	103	90.62	9,333.86
INGERSOLL-RAND INC	259	83.15	21,535.85
INSMED INC	140	139.14	19,479.60
INSULET CORP	46	225.50	10,373.00
INTEL CORP	2,964	44.06	130,593.84
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	292	66.12	19,307.04
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	374	155.82	58,276.68
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	94	131.25	12,337.50
INTERNATIONAL PAPER CO	329	36.14	11,890.06
INTL BUSINESS MACHINES CORP	613	240.59	147,481.67
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	168	67.90	11,407.20
INTUIT INC	183	432.45	79,138.35
INTUITIVE SURGICAL INC	232	471.91	109,483.12
IONQ INC	166	32.70	5,428.20
IQVIA HOLDINGS INC	105	166.09	17,439.45
IREN LTD	215	41.12	8,840.80
JABIL CIRCUIT INC	69	277.38	19,139.22

JACK HENRY & ASSOCIATES INC	41	158.87	6,513.67
JACOBS SOLUTIONS INC	74	128.87	9,536.38
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	100	75.22	7,522.00
JOHNSON & JOHNSON	1,580	235.27	371,726.60
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	398	136.43	54,299.14
JP MORGAN CHASE & CO	1,785	292.40	521,934.00
KENVUE INC	1,257	17.55	22,060.35
KEURIG DR PEPPER INC	846	26.21	22,173.66
KEYCORP	605	19.82	11,991.10
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	113	298.58	33,739.54
KIMBERLY-CLARK CORP	218	98.92	21,564.56
KINDER MORGAN INC	1,313	33.93	44,550.09
KKR & CO INC	409	90.91	37,182.19
KLA CORPORATION	86	1,566.19	134,692.34
KRAFT HEINZ CO/THE	582	21.32	12,408.24
KROGER CO	383	71.88	27,530.04
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	123	351.42	43,224.66
LABCORP HOLDINGS INC	54	266.12	14,370.48
LAM RESEARCH CORP	824	238.84	196,804.16
LAS VEGAS SANDS CORP	182	54.90	9,991.80
LEIDOS HOLDINGS INC	76	158.99	12,083.24
LENNAR CORP CL-A	134	92.38	12,378.92
LENNOX INTERNATIONAL INC	21	476.97	10,016.37
LIBERTY MEDIA CORP-FORMULA-C	131	83.40	10,925.40
LINDE PLC	306	479.84	146,831.04
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	107	152.70	16,338.90
LOCKHEED MARTIN CORP	137	610.17	83,593.29
LOEWS CORP	109	107.14	11,678.26
LOWE'S COS INC	368	234.43	86,270.24
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	50	300.17	15,008.50
LULULEMON ATHLETICA INC	67	160.95	10,783.65
LUMENTUM HOLDINGS INC	47	801.99	37,693.53
LYONDELLBASELL INDU-CL A	158	76.01	12,009.58
M & T BANK CORP	97	203.78	19,766.66
MARATHON PETROLEUM CORP	197	243.91	48,050.27
MARKEL GROUP INC	8	1,898.51	15,188.08
MARRIOTT INTL-CL A	150	324.29	48,643.50
MARSH & MCLENNAN COS	321	173.10	55,565.10
MARTIN MARIETTA MATERIALS	39	576.18	22,471.02

MARVELL TECHNOLOGY INC	556	92.36	51,352.16
MASCO CORP	129	60.37	7,787.73
MASTERCARD INCORPORATED	555	498.93	276,906.15
MCCORMICK & COMPANY	166	52.11	8,650.26
MCDONALD'S CORPORATION	467	307.84	143,761.28
MCKESSON CORP	81	881.94	71,437.14
MEDTRONIC PLC	841	86.58	72,813.78
MERCADOLIBRE INC	30	1,612.02	48,360.60
MERCK & CO. INC.	1,628	116.37	189,450.36
META PLATFORMS INC-CLASS A	1,429	592.92	847,282.68
METLIFE INC	367	69.89	25,649.63
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	13	1,264.46	16,437.98
MICROCHIP TECHNOLOGY	354	65.63	23,233.02
MICRON TECHNOLOGY INC	738	395.53	291,901.14
MICROSOFT CORP	4,631	372.74	1,726,158.94
MONDAY.COM LTD	18	72.37	1,302.66
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	846	57.18	48,374.28
MONGODB INC	51	253.76	12,941.76
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	31	1,101.59	34,149.29
MONSTER BEVERAGE CORP	481	73.00	35,113.00
MOODY'S CORP	105	428.46	44,988.30
MORGAN STANLEY	779	165.87	129,212.73
MOTOROLA SOLUTIONS INC	109	454.75	49,567.75
MSCI INC	49	537.65	26,344.85
NASDAQ INC	300	84.28	25,284.00
NATERA INC	86	194.52	16,728.72
NEBIUS GROUP NV	140	114.91	16,087.40
NETAPP INC	123	104.31	12,830.13
NETFLIX INC	2,779	90.92	252,666.68
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	65	127.86	8,310.90
NEWMONT CORP	716	99.02	70,898.32
NEWS CORP - CLASS A	230	23.97	5,513.10
NEXTERA ENERGY INC	1,351	91.62	123,778.62
NIKE INC -CL B	781	53.49	41,775.69
NISOURCE INC	313	45.68	14,297.84
NORDSON CORP	35	269.19	9,421.65
NORFOLK SOUTHERN CORP	147	283.64	41,695.08
NORTHERN TRUST CORP	118	140.37	16,563.66
NORTHROP GRUMMAN CORP	89	682.16	60,712.24
NRG ENERGY INC	126	151.13	19,042.38

NUCOR CORP	150	162.74	24,411.00
NVIDIA CORP	15,937	175.20	2,792,162.40
NVR INC	2	6,499.93	12,999.86
NXP SEMICONDUCTORS NV	165	196.40	32,406.00
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	485	61.25	29,706.25
OKLO INC	62	54.96	3,407.52
OKTA INC	111	76.76	8,520.36
OLD DOMINION FREIGHT LINE	123	185.03	22,758.69
OMNICOM GROUP	196	75.39	14,776.44
ON SEMICONDUCTOR CORP	250	62.34	15,585.00
ONEOK INC	413	90.94	37,558.22
ORACLE CORP	1,131	147.09	166,358.79
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	554	87.99	48,746.46
OTIS WORLDWIDE CORP	256	77.99	19,965.44
PACCAR INC	344	115.80	39,835.20
PACKAGING CORP OF AMERICA	59	213.50	12,596.50
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	1,498	154.78	231,860.44
PALO ALTO NETWORKS INC	530	157.21	83,321.30
PARKER HANNIFIN CORP	83	924.58	76,740.14
PAYCHEX INC	212	90.61	19,209.32
PAYPAL HOLDINGS INC	583	44.21	25,774.43
PENTAIR PLC	107	87.58	9,371.06
PEPSICO INC	897	150.59	135,079.23
PFIZER INC	3,729	26.96	100,533.84
PG&E CORPORATION	1,442	17.34	25,004.28
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,021	163.87	167,311.27
PHILLIPS 66	264	184.12	48,607.68
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	99	84.10	8,325.90
PINTEREST INC- CLASS A	337	18.39	6,197.43
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	256	206.35	52,825.60
PPG INDUSTRIES INC	147	103.42	15,202.74
PPL CORPORATION	485	37.06	17,974.10
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	137	87.72	12,017.64
PROCTER & GAMBLE CO	1,533	143.16	219,464.28
PROGRESSIVE CORP	384	206.21	79,184.64
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	230	94.80	21,804.00
PTC INC	75	142.96	10,722.00
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	327	80.19	26,222.13
PULTEGROUP INC	121	118.09	14,288.89
QNITY ELECTRONICS INC	129	118.34	15,265.86

QUALCOMM INC	697	128.67	89,682.99
QUANTA SERVICES INC	98	578.44	56,687.12
QUEST DIAGNOSTICS INC	73	196.08	14,313.84
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	117	145.37	17,008.29
REDDIT INC-CL A	63	136.12	8,575.56
REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	68	741.69	50,434.92
REGIONS FINANCIAL CORP	542	25.64	13,896.88
RELIANCE INC	34	300.22	10,207.48
REPUBLIC SERVICES INC	142	215.27	30,568.34
RESMED INC	96	228.19	21,906.24
REVOLUTION MEDICINES INC	95	95.52	9,074.40
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	521	16.10	8,388.10
ROBINHOOD MARKETS INC - A	492	69.08	33,987.36
ROBLOX CORP -CLASS A	387	55.00	21,285.00
ROCKET COS INC-CLASS A	558	14.17	7,906.86
ROCKET LAB CORP	315	66.07	20,812.05
ROCKWELL AUTOMATION INC	74	361.22	26,730.28
ROLLINS INC	191	53.29	10,178.39
ROPER TECHNOLOGIES INC	71	345.93	24,561.03
ROSS STORES INC	212	215.80	45,749.60
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	170	273.39	46,476.30
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	266	45.57	12,121.62
RPM INTERNATIONAL INC	80	96.29	7,703.20
RTX CORPORATION	879	194.00	170,526.00
S&P GLOBAL INC	203	411.20	83,473.60
SALESFORCE INC	615	183.02	112,557.30
SAMSARA INC-CL A	195	32.09	6,257.55
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,107	95.68	105,917.76
SEA LTD-ADR	260	78.31	20,360.60
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	143	424.96	60,769.28
SEMPRA	428	95.00	40,660.00
SERVICENOW INC	680	104.65	71,162.00
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	154	313.70	48,309.80
SLB LTD	980	50.51	49,499.80
SMURFIT WESTROCK PLC	342	39.86	13,632.12
SNAP INC - A	654	4.36	2,851.44
SNAP-ON INC	34	363.08	12,344.72
SNOWFLAKE INC	211	161.34	34,042.74
SOFI TECHNOLOGIES INC	829	16.70	13,844.30

SOLVENTUM CORP	102	64.03	6,531.06
SOUTHERN CO	722	93.98	67,853.56
SPOTIFY TECHNOLOGY	103	484.85	49,939.55
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	144	67.70	9,748.80
STARBUCKS CORP	746	91.98	68,617.08
STATE STREET CORP	183	126.28	23,109.24
STEEL DYNAMICS INC	87	169.70	14,763.90
STERIS PLC	62	221.73	13,747.26
STRATEGY INC	171	136.25	23,298.75
STRYKER CORP	226	328.51	74,243.26
SUPER MICRO COMPUTER INC	352	22.23	7,824.96
SYNCHRONY FINANCIAL	227	67.27	15,270.29
SYNOPSIS INC	125	415.62	51,952.50
SYSCO CORPORATION	314	82.34	25,854.76
T ROWE PRICE GROUP	143	88.80	12,698.40
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	121	191.37	23,155.77
TAPESTRY INC	129	144.02	18,578.58
TARGA RESOURCES CORP	141	246.10	34,700.10
TARGET CORP	297	115.92	34,428.24
TE CONNECTIVITY PLC	193	206.37	39,829.41
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	30	626.06	18,781.80
TERADYNE INC	103	320.14	32,974.42
TESLA INC	1,854	383.03	710,137.62
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	752	29.14	21,913.28
TEXAS INSTRUMENTS INC	596	194.63	115,999.48
TEXAS PACIFIC LAND CORP	38	535.26	20,339.88
TEXTRON INC	116	90.58	10,507.28
THE CIGNA GROUP	175	265.87	46,527.25
THE HARTFORD INSURANCE GROUP INC	183	135.41	24,780.03
THE WALT DISNEY CO.	1,171	96.39	112,872.69
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	246	490.29	120,611.34
TJX COMPANIES INC	728	158.38	115,300.64
T-MOBILE US INC	330	211.26	69,715.80
TOAST INC-CLASS A	280	26.61	7,450.80
TRACTOR SUPPLY COMPANY	347	45.49	15,785.03
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	250	22.34	5,585.00
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS-A	76	123.33	9,373.08
TRANE TECHNOLOGIES PLC	145	430.08	62,361.60
TRANSDIGM GROUP INC	37	1,162.78	43,022.86

TRANSUNION	127	68.62	8,714.74
TRAVELERS COS INC/THE	146	293.01	42,779.46
TRIMBLE INC	156	65.38	10,199.28
TRUIST FINANCIAL CORP	839	45.32	38,023.48
TWILIO INC - A	95	122.79	11,665.05
TYLER TECHNOLOGIES INC	28	338.27	9,471.56
TYSON FOODS INC-CL A	186	60.89	11,325.54
UBER TECHNOLOGIES INC	1,295	72.34	93,680.30
ULTA BEAUTY INC	29	515.22	14,941.38
UNION PACIFIC CORP	389	239.67	93,231.63
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	53	93.56	4,958.68
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	485	98.44	47,743.40
UNITED RENTALS INC	41	746.84	30,620.44
UNITED THERAPEUTICS CORP	27	531.82	14,359.14
UNITEDHEALTH GROUP INC	594	272.28	161,734.32
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	36	185.92	6,693.12
US BANCORP	1,019	52.14	53,130.66
VALERO ENERGY	200	241.75	48,350.00
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	102	179.11	18,269.22
VERALTO CORP	152	86.86	13,202.72
VERISIGN INC	53	241.14	12,780.42
VERISK ANALYTICS INC	87	194.73	16,941.51
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2,765	50.91	140,766.15
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	166	448.62	74,470.92
VERTIV HOLDINGS CO	238	270.89	64,471.82
VISA INC-CLASS A SHARES	1,106	303.76	335,958.56
VISTRA CORP	222	152.72	33,903.84
VULCAN MATERIALS CO	87	266.70	23,202.90
WABTEC CORP	112	245.62	27,509.44
WALMART INC	2,875	122.05	350,893.75
WARNER BROS DISCOVERY INC	1,544	27.28	42,120.32
WASTE CONNECTIONS INC	168	157.78	26,507.04
WASTE MANAGEMENT INC	264	224.94	59,384.16
WATERS CORP	61	301.92	18,417.12
WATSCO INC	23	363.47	8,359.81
WEC ENERGY GROUP INC	213	113.08	24,086.04
WELLS FARGO & COMPANY	2,059	79.61	163,916.99
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	47	245.27	11,527.69
WESTERN DIGITAL CORP	224	301.05	67,435.20
WILLIAMS COS INC	801	74.46	59,642.46

	WILLIAMS-SONOMA INC	76	181.09	13,762.84
	WILLIS TOWERS WATSON PLC	61	293.36	17,894.96
	WORKDAY INC-CLASS A	133	129.29	17,195.57
	WR BERKLEY CORP	170	65.03	11,055.10
	WW GRAINGER INC	30	1,065.40	31,962.00
	XCEL ENERGY INC	388	77.96	30,248.48
	XYLEM INC	160	120.45	19,272.00
	YUM! BRANDS INC	182	159.43	29,016.26
	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	33	207.49	6,847.17
	ZILLOW GROUP INC - C	94	45.31	4,259.14
	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	122	86.32	10,531.04
	ZOETIS INC	289	115.93	33,503.77
	ZOOM COMMUNICATIONS, INC	166	75.98	12,612.68
	ZSCALER INC	68	139.41	9,479.88
	米ドル 小計	239,241		36,770,715.75 (5,834,041,760)
カナダドル	AGNICO EAGLE MINES LTD	329	252.57	83,095.53
	ALAMOS GOLD INC-CLASS A	257	56.30	14,469.10
	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	483	77.97	37,659.51
	ALTAGAS LTD	183	47.84	8,754.72
	ARC RESOURCES LTD	354	29.29	10,368.66
	ATKINSREALIS GROUP INC	108	92.79	10,021.32
	BANK OF MONTREAL	464	187.75	87,116.00
	BANK OF NOVA SCOTIA	811	95.66	77,580.26
	BARRICK MINING CORP	1,107	52.43	58,040.01
	BCE INC	35	35.54	1,243.90
	BOMBARDIER INC-B	55	235.98	12,978.90
	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	250	59.02	14,755.00
	BROOKFIELD CORP	1,352	53.99	72,994.48
	BROOKFIELD RENEWABLE CORP	90	54.13	4,871.70
	CAE INC	200	36.12	7,224.00
	CAMECO CORP	286	148.62	42,505.32
	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	609	133.20	81,118.80
	CANADIAN NATL RAILWAY CO	343	139.03	47,687.29
	CANADIAN NATURAL RESOURCES	1,366	67.48	92,177.68
	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LIMITED	588	109.09	64,144.92
	CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	25	181.56	4,539.00
	CANADIAN UTILITIES LTD-A	63	47.79	3,010.77
	CCL INDUSTRIES INC - CL B	95	86.79	8,245.05

CELESTICA INC	72	414.61	29,851.92
CENOVUS ENERGY INC	926	35.02	32,428.52
CGI INC	121	98.91	11,968.11
CONSTELLATION SOFTWARE INC	13	2,441.11	31,734.43
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	41	97.73	4,006.93
DOLLARAMA INC	180	168.66	30,358.80
EDNBRIDGE INC	1,431	74.91	107,196.21
ELEMENT FINANCIAL CORP	245	30.88	7,565.60
EMERA INC	198	69.60	13,780.80
EMPIRE CO LTD 'A'	70	49.40	3,458.00
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	13	2,344.86	30,483.18
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	431	31.39	13,529.09
FIRSTSERVICE CORP	27	188.03	5,076.81
FORTIS INC	331	75.84	25,103.04
FRANCO-NEVADA CORP	126	317.99	40,066.74
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB	150	54.25	8,137.50
GILDAN ACTIVEWEAR INC	109	78.82	8,591.38
GREAT-WEST LIFECO INC	170	63.78	10,842.60
HYDRO ONE LTD	202	57.09	11,532.18
IA FINANCIAL CORP INC	60	151.18	9,070.80
IGM FINANCIAL INC	40	63.95	2,558.00
IMPERIAL OIL LTD	111	177.72	19,726.92
INTACT FINANCIAL CORP	117	252.75	29,571.75
IVANHOE MINES LTD-CL A	475	11.20	5,320.00
KEYERA CORP	150	53.63	8,044.50
KINROSS GOLD CORP	792	38.49	30,484.08
LOBLAW COMPANIES LTD	363	62.58	22,716.54
LUNDIN GOLD INC	68	97.01	6,596.68
LUNDIN MINING CORP	417	31.79	13,256.43
MAGNA INTERNATIONAL INC	164	75.42	12,368.88
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,100	47.42	52,162.00
METRO INC	133	94.28	12,539.24
NATIONAL BANK OF CANADA	256	179.48	45,946.88
NUTRIEN LTD	317	105.72	33,513.24
OPEN TEXT CORP	131	30.27	3,965.37
PAN AMERICAN SILVER CORP	277	68.71	19,032.67
PEMBINA PIPELINE CORP	381	62.10	23,660.10
POWER CORP OF CANADA	362	65.97	23,881.14
RB GLOBAL INC	122	132.78	16,199.16

	RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL	216	101.66	21,958.56
	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	239	53.34	12,748.26
	ROYAL BANK OF CANADA	917	223.18	204,656.06
	SAPUTO INC	160	43.44	6,950.40
	SHOPIFY INC - CLASS A	802	159.84	128,191.68
	STANTEC INC	71	120.79	8,576.09
	SUN LIFE FINANCIAL INC	363	86.81	31,512.03
	SUNCOR ENERGY INC	788	88.23	69,525.24
	TC ENERGY CORP	682	88.24	60,179.68
	TECK COMINCO LTD-CL B	299	66.86	19,991.14
	TELUS CORP	300	18.11	5,433.00
	TFI INTERNATIONAL INC	51	144.26	7,357.26
	THOMSON REUTERS CORP	103	120.41	12,402.23
	TMX GROUP LTD	170	49.41	8,399.70
	TOROMONT INDUSTRIES LTD	51	194.32	9,910.32
	TORONTO-DOMINION BANK	1,108	128.70	142,599.60
	TOURMALINE OIL CORP	241	69.31	16,703.71
	WESTON (GEORGE) LTD	112	95.85	10,735.20
	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	298	165.98	49,462.04
	WHITECAP RESOURCES INC	737	14.59	10,752.83
	WSP GLOBAL INC	88	217.50	19,140.00
	カナダドル 小計	27,941		2,518,113.17 (290,464,354)
オーストラリアドル	APA GROUP	863	9.54	8,233.02
	ARISTOCRAT LEISURE LTD	338	45.61	15,416.18
	ASX LTD	127	49.66	6,306.82
	AUST AND NZ BANKING GROUP LT	1,977	36.45	72,061.65
	BHP BILLITON LTD	3,331	48.52	161,620.12
	BRAMBLES LTD	891	21.97	19,575.27
	CAR GROUP LTD	231	22.94	5,299.14
	COCHLEAR LTD	42	161.38	6,777.96
	COLES GROUP LTD	880	21.86	19,236.80
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	1,098	171.12	187,889.76
	COMPUTERSHARE LTD	317	28.39	8,999.63
	CSL LTD	318	139.39	44,326.02
	EVOLUTION MINING LTD	1,332	11.89	15,837.48
	FORTESCUE LTD	1,111	19.69	21,875.59
	INSURANCE AUSTRALIA GROUP	1,435	7.34	10,532.90
	LOTTERY CORP LTD/THE	1,460	5.41	7,898.60

	LYNAS RARE EARTHS LTD	594	19.56	11,618.64
	MAQUARIE GROUP LTD	237	195.05	46,226.85
	MEDIBANK PRIVATE LTD	1,806	4.40	7,946.40
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	2,012	42.75	86,013.00
	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	891	17.57	15,654.87
	ORIGIN ENERGY LTD	1,045	12.48	13,041.60
	PRO MEDICUS LTD	28	119.53	3,346.84
	QANTAS AIRWAYS LTD	409	8.34	3,411.06
	QBE INSURANCE GROUP LTD	987	21.13	20,855.31
	REA GROUP LTD	35	153.78	5,382.30
	RIO TINTO LTD	244	147.56	36,004.64
	SANTOS LTD	1,969	7.84	15,436.96
	SGH LTD	133	39.60	5,266.80
	SIGMA HEALTHCARE LTD	3,407	2.60	8,858.20
	SONIC HEALTHCARE LTD	286	19.65	5,619.90
	SOUTH32 LTD	2,727	3.93	10,717.11
	SUNCORP GROUP LTD	658	16.48	10,843.84
	TELSTRA CORP LTD	2,408	5.34	12,858.72
	TRANSURBAN GROUP	2,043	13.74	28,070.82
	WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	192	37.83	7,263.36
	WESFARMERS LIMITED	745	73.13	54,481.85
	WESTPAC BANKING CORP	2,243	39.72	89,091.96
	WISETECH GLOBAL LTD	106	39.17	4,152.02
	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1,247	34.73	43,308.31
	WOOLWORTHS LTD	801	36.38	29,140.38
	XERO LTD	111	74.95	8,319.45
	オーストラリアドル 小計	43,115		1,194,818.13 (132,660,656)
英ポンド	3I GROUP PLC	651	27.50	17,902.50
	ADMIRAL GROUP PLC	160	31.56	5,049.60
	AIRTEL AFRICA PLC	598	3.61	2,158.78
	ANGRO AMERICAN PLC	734	30.54	22,416.36
	ANTOFAGASTA PLC	259	33.81	8,756.79
	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	211	18.09	3,818.04
	ASTRAZENECA PLC	1,017	138.10	140,447.70
	AUTO TRADER GROUP PLC	444	4.59	2,041.51
	AVIVA PLC	2,005	6.17	12,370.85
	BAE SYSTEMS PLC	1,968	21.27	41,859.36
	BARCLAYS PLC	9,078	3.84	34,864.05
	BARRATT REDROW PLC	888	2.63	2,335.44

BP PLC	10,325	5.57	57,561.87
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,429	43.32	61,904.28
BT GROUP PLC	3,922	2.06	8,102.85
BUNZL PLC	213	21.80	4,643.40
CENTRICA PLC	3,020	1.97	5,976.58
COCA-COLA HBC AG-CDI	134	42.30	5,668.20
COMPASS GROUP PLC	1,115	21.20	23,638.00
DIAGEO PLC	1,460	13.62	19,892.50
ENDEAVOUR MINING PLC	127	41.28	5,242.56
ENTAIN PLC	309	5.84	1,805.79
EXPERIAN PLC	602	25.66	15,447.32
FRESNILLO PLC	145	32.00	4,640.00
GLENORE PLC	6,542	5.27	34,535.21
GSK PLC	2,673	19.77	52,845.21
HALEON PLC	5,841	3.59	20,975.03
HALMA PLC	249	37.58	9,357.42
HSBC HOLDINGSPLC	11,265	11.81	133,084.71
IMPERIAL BRANDS PLC	494	30.26	14,948.44
INFORMA PLC	786	7.61	5,983.03
INTERTEK GROUP PLC	101	36.16	3,652.16
JD SPORTS FASHION PLC	1,281	0.67	862.11
KINGFISHER PLC	925	2.89	2,678.80
LEGAL&GENERAL GROUP PLC	3,453	2.39	8,263.02
LLOYDS TSB GROUP PLC	38,621	0.93	35,994.77
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	301	84.74	25,506.74
M&G PLC	1,501	2.73	4,103.73
MARKS & SPENCER GROUP PLC	1,248	3.34	4,170.81
MELROSE INDUSTRIES PLC	824	4.92	4,054.08
NATIONAL GRID PLC	3,259	12.32	40,150.88
NATWEST GROUP PLC	5,245	5.33	27,997.81
NEXT PLC	72	120.40	8,668.80
PEARSON PLC	312	9.52	2,972.11
PRUDENTIAL PLC	1,670	10.64	17,777.15
RECKITT BENCKISER	423	51.10	21,615.30
RELX PLC	1,194	24.30	29,014.20
RENTOKIL INITIAL PLC	1,532	4.66	7,142.18
RIO TINTO PLC	740	64.81	47,959.40
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	5,508	11.65	64,195.74
SAGE GROUP PLC/THE	586	8.04	4,714.95
SAINSBURY (J) PLC	1,127	3.29	3,716.84

	SCHRODERS PLC	390	5.73	2,236.65
	SEVERN TRENT PLC	166	29.19	4,845.54
	SHELL PLC	3,738	34.60	129,334.80
	SMITH & NEPHEW PLC	529	12.05	6,374.45
	SMITHS GROUP PLC	208	22.54	4,688.32
	SPIRAX GROUP PLC	48	66.55	3,194.40
	SSE PLC	792	25.29	20,029.68
	STANDARD CHARTERED PLC	1,259	15.76	19,841.84
	STANDARD LIFE PLC	462	6.57	3,037.65
	SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC	273	50.60	13,813.80
	TESCO PLC	4,189	4.58	19,206.56
	UNILEVER PLC	1,430	45.28	64,750.40
	UNITED UTILITIES GROUP PLC	415	12.52	5,197.87
	VODAFONE GROUP PLC	12,299	1.10	13,541.19
	WHITBREAD PLC	95	23.17	2,201.15
	WISE PLC - A	437	8.75	3,823.75
	英債券 小計	165,317		1,461,603.01 (311,599,145)
スイスフラン	ABB LTD	1,028	65.44	67,272.32
	ALCON INC	328	58.70	19,253.60
	AVOLTA AG	47	46.96	2,207.12
	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	14	123.80	1,733.20
	BARRY CALLEBAUT AG-REG	2	1,333.00	2,666.00
	BELIMO HOLDING AG-REG	8	640.50	5,124.00
	BKW AG	10	150.50	1,505.00
	CIE FINANCI-REG	353	137.80	48,643.40
	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	5	618.00	3,090.00
	GALDERMA GROUP AG	96	143.50	13,776.00
	GEBERIT AG-REG	23	535.80	12,323.40
	GIVAUDAN-REG	6	2,627.00	15,762.00
	HELVETIA BALOISE HOLDING AG	50	200.00	10,000.00
	HOLCIM LTD	335	65.52	21,949.20
	JULIUS BAER GROUP LTD	127	57.32	7,279.64
	KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	32	172.30	5,513.60
	LINDT & SPRUENGLI AG-PC	1	10,740.00	10,740.00
	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	100	72.46	7,246.00
	LONZA GROUP AG-REG	45	476.70	21,451.50
	NESTLE SA-REG	1,690	76.48	129,251.20
	NOVARTIS AG-REG	1,247	117.48	146,497.56
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	16	804.40	12,870.40

	ROCHE HOLDING AG	461	305.80	140,973.80
	ROCHE HOLDING AG-BR	21	315.00	6,615.00
	SANDOZ GROUP AG	274	60.00	16,440.00
	SCHINDLER HOLDING AG-REG	15	251.50	3,772.50
	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	27	262.80	7,095.60
	SGS SA-REG	109	84.62	9,223.58
	SIKA AG-REG	100	130.60	13,060.00
	SONOVA HOLDING AG-REG	33	171.30	5,652.90
	STRAUMANN HOLDING AG-REG	73	80.56	5,880.88
	SWATCH GROUP AG/THE-BR	19	171.85	3,265.15
	SWISS LIFE HOLDING AG	19	825.40	15,682.60
	SWISS PRIME SITE-REG	53	135.60	7,186.80
	SWISS RE AG	196	128.45	25,176.20
	SWISSCOM AG-REG	17	701.00	11,917.00
	UBS GROUP AG-REG	2,082	29.30	61,002.60
	VAT GROUP AG	18	517.60	9,316.80
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	96	541.80	52,012.80
	スイスフラン 小計	9,176		960,429.35 (193,545,722)
香港ドル	AIA GROUP LTD	6,800	85.10	578,680.00
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	2,500	41.20	103,000.00
	CK ASSET HOLDINGS LTD	1,500	44.64	66,960.00
	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	2,000	58.95	117,900.00
	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	500	62.75	31,375.00
	CLP HOLDINGS LTD	1,000	72.60	72,600.00
	GALAXY ENTERTAINMENT GOUP L	1,000	35.38	35,380.00
	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	1,000	30.70	30,700.00
	HKT TRUST AND HKT LTD-SS	2,000	12.25	24,500.00
	HONG KONG & CHINA GAS	6,000	7.13	42,780.00
	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	800	391.60	313,280.00
	MTR CORP	1,000	32.30	32,300.00
	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	1,000	61.40	61,400.00
	SANDS CHINA LTD	1,200	16.84	20,208.00
	SINO LAND CO	2,000	11.47	22,940.00
	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	1,000	34.12	34,120.00
	SUN HUNG KAI PROPERTIES	1,000	131.20	131,200.00
	SWIRE PACIFIC LTD 'A'	500	86.20	43,100.00
	TECHTRONIC INDUSTRIES CO	1,000	105.60	105,600.00
	WH GROUP LTD	5,000	9.41	47,050.00

	WHARF HOLDINGS LTD	1,000	23.04	23,040.00	
	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	1,000	23.46	23,460.00	
香港ドル 小計		40,800		1,961,573.00 (39,780,700)	
シンガポールドル	CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	1,200	2.72	3,264.00	
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,390	56.63	78,715.70	
	KEPPEL LTD	1,000	12.27	12,270.00	
	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	2,200	21.16	46,552.00	
	SINGAPORE AIRLINES LTD	900	6.51	5,859.00	
	SINGAPORE EXCHANGE LTD	600	19.23	11,538.00	
	SINGAPORE TECH ENGINEERING	900	10.77	9,693.00	
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	4,900	4.92	24,108.00	
	SSEMBCORP INDUSTRIES LTD	400	6.32	2,528.00	
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	800	36.36	29,088.00	
	WILMAR INTERNATIONAL LTD	1,300	3.64	4,732.00	
	YANGZIJANG SHIPBUILDING	1,700	3.90	6,630.00	
シンガポールドル 小計		17,290		234,977.70 (29,195,979)	
ニュージーランドドル	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	951	7.93	7,541.43	
	CONTACT ENERGY LTD	583	8.95	5,217.85	
	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE	385	36.18	13,929.30	
	INFRATIL LTD	623	10.80	6,728.40	
	MERIDIAN ENERGY LTD	607	5.34	3,241.38	
ニュージーランドドル 小計		3,149		36,658.36 (3,397,130)	
スウェーデンクローネ	ADDTECH AB-B SHARES	170	297.80	50,626.00	
	ALFA LAVAL AB	190	511.00	97,090.00	
	ASSA ABLOY AB-B	657	329.80	216,678.60	
	ATLAS COPCO AB-A SHS	1,762	161.10	283,858.20	
	ATLAS COPCO AB-B SHS	1,024	143.00	146,432.00	
	BEIJER REF AB	268	126.95	34,022.60	
	BOLIDEN AB	186	571.60	106,317.60	
	EPIROC AB-A	432	224.40	96,940.80	
	EPIROC AB-B	238	196.40	46,743.20	
	EQT AB	324	273.80	88,711.20	
	ERICSSON LM-B SHS	1,836	107.40	197,186.40	
	ESSITY AKTIEBOLAG-B	396	246.70	97,693.20	
	EVOLUTION AB	86	584.80	50,292.80	
	FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	471	54.70	25,763.70	
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	311	172.20	53,554.20		

	HEXAGON AB-B SHS	1,362	94.58	128,817.96	
	HOLMEN AB-B SHARES	44	328.80	14,467.20	
	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	61	453.80	27,681.80	
	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	102	451.40	46,042.80	
	INDUTRADE AB	179	203.20	36,372.80	
	INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	70	191.20	13,384.00	
	INVESTOR AB-B SHS	1,195	342.05	408,749.75	
	LIFCO AB-B SHS	153	277.40	42,442.20	
	LUNDBERGS AB-B SHS	36	510.00	18,360.00	
	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	994	37.72	37,493.68	
	SAAB AB-B	196	637.10	124,871.60	
	SAGAX AB-B	144	162.40	23,385.60	
	SANDVIK AB	699	344.60	240,875.40	
	SECURITAS AB-B SHS	323	152.45	49,241.35	
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	993	178.40	177,151.20	
	SKANSKA AB-B SHS	208	245.20	51,001.60	
	SKF AB-B SHARES	209	218.10	45,582.90	
	SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	399	106.90	42,653.10	
	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	957	135.15	129,338.55	
	SWEDBANK AB-A SHARES	557	327.80	182,584.60	
	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	129	362.20	46,723.80	
	TELE2 AB-B SHS	334	189.10	63,159.40	
	TELIASONERA AB	1,431	46.81	66,985.11	
	TRELLEBORG AB-B SHS	133	333.10	44,302.30	
	VOLVO AB-B SHS	1,042	299.80	312,391.60	
	スウェーデンクローネ 小計	20,301		3,965,970.80	(67,659,461)
ノルウェークローネ	AKER BP ASA	193	342.20	66,044.60	
	DNB BANK ASA	581	288.60	167,676.60	
	EQUINOR ASA	503	384.30	193,302.90	
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	131	255.40	33,457.40	
	KONGSBERG GRUPPEN ASA	268	389.65	104,426.20	
	MOWI ASA	284	211.60	60,094.40	
	NORSK HYDRO ASA	841	87.80	73,839.80	
	ORKLA ASA	460	117.40	54,004.00	
	SALMAR ASA	31	538.50	16,693.50	
	TELENOR ASA	404	166.40	67,225.60	
	YARA INTERNATIONAL ASA	109	519.40	56,614.60	
	ノルウェークローネ 小計	3,805		893,379.60	(14,624,624)

デンマーククローネ	A P MOLLER-MAERSK A/S-B	3	16,855.00	50,565.00
	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	2	16,550.00	33,100.00
	CARLSBERG AS-B	59	785.00	46,315.00
	COLOPLAST-B	71	425.70	30,224.70
	DANSKE BANK A/S	438	315.00	137,970.00
	DEMANT A/S	43	179.20	7,705.60
	DSV A/S	134	1,547.50	207,365.00
	GENMAB A/S	39	1,649.00	64,311.00
	NOVO NORDISK A/S-B	2,112	238.00	502,656.00
	NOVONESIS(NOVOZYMES) B	215	358.40	77,056.00
	ORSTED A/S	347	140.20	48,649.40
	PANDORA A/S	43	480.90	20,678.70
	ROCKWOOL A/S-B SHS	40	172.06	6,882.40
	TRYG A/S	221	151.00	33,371.00
	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	662	156.75	103,768.50
デンマーククローネ 小計	4,429		1,370,618.30 (33,840,565)	
イスラエルシュケル	AZTRIELI GROUP LTD	28	435.00	12,180.00
	BANK HAPOLIM BM	820	76.31	62,574.20
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	972	72.59	70,557.48
	ELBIT SYSTEMS LTD	18	2,801.00	50,418.00
	ICL GROUP LTD	366	15.99	5,852.34
	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	743	33.10	24,593.30
	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	96	230.30	22,108.80
	NICE LTD	40	346.40	13,856.00
	NOVA LTD	20	1,518.00	30,360.00
	PHOENIX FINANCIAL LTD	150	166.00	24,900.00
	TOWER SEMICONDUCTOR LTD	74	567.00	41,958.00
イスラエルシュケル 小計	3,327		359,358.12 (18,256,614)	
ユーロ	ADIDAS AG	112	132.15	14,800.80
	ALLIANZ SE-REG	250	349.50	87,375.00
	BASF SE	585	48.85	28,577.25
	BAYER AG-REG	644	37.74	24,304.56
	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	184	77.84	14,322.56
	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	28	77.85	2,179.80
	BEIERSDORF AG	61	73.66	4,493.26
	BRENNTAG SE	73	55.16	4,026.68
	COMMERZBANK AG	481	31.44	15,122.64
	CONTINENTAL AG	72	59.48	4,282.56

CTS EVENTIM AG & CO KGAA	31	63.35	1,963.85
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	290	41.04	11,901.60
DELIVERY HERO SE	128	15.65	2,003.20
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	1,190	24.99	29,738.10
DEUTSCHE BOERSE AG	123	241.50	29,704.50
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	393	7.45	2,927.85
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,413	32.44	78,277.72
DHL GROUP	603	44.82	27,026.46
DR ING HC F PORSCHE AG	54	37.26	2,012.04
E.ON SE	1,472	18.73	27,570.56
EVONIK INDUSTRIES AG	112	14.70	1,646.40
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	124	37.94	4,704.56
FRESENIUS SE & CO KGAA	277	44.17	12,235.09
GEA GROUP AG	91	60.25	5,482.75
HANNOVER RUECK SE	40	255.40	10,216.00
HEIDELBERG MATERIALS AG	83	178.40	14,807.20
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	105	66.72	7,005.60
HENKEL AG&CO KGAA	65	62.40	4,056.00
HENSOLDT AG	34	71.90	2,444.60
HOCHTIEF AG	9	394.80	3,553.20
INFINEON TECHNOLOGIES AG	856	38.31	32,797.64
KNORR-BREMSE AG	46	98.60	4,535.60
LEG IMMOBILIEN SE	50	54.95	2,747.50
MERCEDES-BENZ GROUP AG	474	51.66	24,486.84
MERCK KGAA	85	103.35	8,784.75
MTU AERO ENGINES AG	35	312.00	10,920.00
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	86	519.40	44,668.40
NEMETSCHEK SE	27	65.75	1,775.25
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	100	31.90	3,190.00
RATIONAL AG	2	618.50	1,237.00
RHEINMETALL AG	30	1,471.50	44,145.00
RWE AG	415	55.18	22,899.70
SAP SE	685	147.62	101,119.70
SARTORIUS AG-VORZUG	18	211.50	3,807.00
SCOUT24 SE	38	63.25	2,403.50
SIEMENS AG-REG	498	209.20	104,181.60
SIEMENS ENERGY AG	508	151.50	76,962.00
SIEMENS HEALTHINEERS AG	207	36.71	7,598.97
SYMRISE AG	82	69.50	5,699.00
TALANX AG	42	103.40	4,342.80

VOLKSWAGEN AG-PREF	127	86.66	11,005.82
VONOVIA SE	501	20.96	10,500.96
ZALANDO SE	147	21.34	3,136.98
BANCA MEDIOLANUM SPA	110	16.67	1,833.70
BANCA MONTE DEI PASCHI	1,198	7.34	8,796.91
BANCO BPM SPA	745	11.65	8,682.97
BPER BANCA SPA	894	10.86	9,708.84
BUZZI SPA	43	44.40	1,909.20
ENEL SPA	5,334	9.20	49,115.47
ENI SPA	1,341	22.97	30,802.77
FINECOBANK SPA	372	18.79	6,991.74
GENERALI	559	33.26	18,592.34
INTESA SANPAOLO	9,137	5.08	46,461.64
ITALGAS SPA	400	9.82	3,930.00
LEONARDO SPA	265	57.98	15,364.70
MONCLER SPA	153	52.30	8,001.90
POSTE ITALIANE SPA	279	19.92	5,557.68
PRYSMIAN SPA	185	94.82	17,541.70
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	72	45.54	3,278.88
SNAM SPA	1,223	6.31	7,724.46
TELECOM ITALIA RNC	3,953	0.70	2,793.18
TELECOM ITALIA SPA	6,965	0.60	4,185.96
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	854	9.46	8,085.67
UNICREDIT SPA	919	61.53	56,546.07
UNIPOL GRUPPO SPA	235	19.42	4,564.87
ACCOR SA	110	40.91	4,500.10
ADP	23	102.70	2,362.10
AIR LIQUIDE SA	380	169.16	64,280.80
ALSTOM	212	23.82	5,049.84
AMUNDI SA	41	71.75	2,941.75
AXA SA	1,097	37.90	41,576.30
AYVENS SA	231	9.86	2,278.81
BIOMERIEUX	20	90.15	1,803.00
BNP PARIBAS	659	82.94	54,657.46
BOLLORE SE	344	4.85	1,668.40
BOUYGUES SA	126	49.56	6,244.56
BUREAU VERITAS SA	208	26.00	5,408.00
CAPGEMINI SE	100	96.36	9,636.00
CARREFOUR SA	359	15.33	5,503.47

COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	292	70.42	20,562.64
CREDIT AGRICOLE SA	695	16.10	11,192.97
DANONE	425	68.32	29,036.00
DASSAULT AVIATION SA	12	321.20	3,854.40
DASSAULT SYSTEMES SE	440	16.59	7,299.60
EIFFAGE	45	132.10	5,944.50
ENGIE	1,198	26.70	31,986.60
ESSILORLUXOTTICA	198	192.75	38,164.50
GETLINK SE	198	17.50	3,465.00
HERMES INTERNATIONAL	21	1,649.50	34,639.50
IPSEN	25	149.00	3,725.00
KERING	49	247.95	12,149.55
LEGRAND SA	172	135.50	23,306.00
L'OREAL	158	348.40	55,047.20
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	163	460.75	75,102.25
MICHELIN(CGDE)	428	28.90	12,369.20
ORANGE	1,221	17.20	21,001.20
PERNOD-RICARD SA	132	62.90	8,302.80
PUBLICIS GROUPE	150	70.40	10,560.00
RENAULT SA	126	27.85	3,509.10
REXEL SA	138	32.79	4,525.02
SAFRAN SA	233	282.10	65,729.30
SANOFI	720	77.77	55,994.40
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	20	165.85	3,317.00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	360	241.80	87,048.00
SOCIETE GENERALE SA	453	63.52	28,774.56
SODEXO SA	42	42.48	1,784.16
THALES SA	58	240.30	13,937.40
TOTALENERGIES SE	1,302	77.21	100,527.42
VEOLIA ENVIRONNEMENT	413	31.67	13,079.71
VINCI SA	324	127.35	41,261.40
VERISURE PLC	170	8.86	1,506.20
DSM-FIRMENICH AG	113	58.94	6,660.22
AEGON LTD	825	6.05	4,991.25
ABN AMRO BANK NV-CVA	355	26.76	9,499.80
ADYEN NV	17	888.50	15,104.50
AIRBUS SE	390	164.56	64,178.40
AKZO NOBEL N.V.	106	48.94	5,187.64
ARGENX SE	39	583.20	22,744.80

ASM INTERNATIONAL NV	30	680.60	20,418.00
ASML HOLDING NV	255	1,201.60	306,408.00
ASR NEDERLAND NV	97	58.20	5,645.40
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	46	184.10	8,468.60
CSG NV	121	27.97	3,384.37
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	298	6.01	1,790.98
EURONEXT NV	51	135.10	6,890.10
EXOR NV	51	63.50	3,238.50
FERRARI NV	83	279.30	23,181.90
FERROVIAL SE	337	54.22	18,272.14
HEINEKEN HOLDING NV	85	60.80	5,168.00
HEINEKEN NV	189	65.72	12,421.08
ING GROEP NV	1,915	21.77	41,699.12
JDE PEET'S BV	96	31.76	3,048.96
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	584	40.53	23,669.52
KONINKLIJKE KPN NV	2,357	4.73	11,155.68
KONINKLIJKE PHILIPS NV	505	23.16	11,695.80
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	275	12.72	3,500.20
NN GROUP NV	172	65.62	11,286.64
PROSUS NV	858	39.70	34,066.89
QIAGEN N.V.	127	34.46	4,377.05
RANDSTAD NV	56	23.80	1,332.80
STELLANTIS NV	1,223	5.84	7,144.76
STMICROELECTRONICS NV	444	27.51	12,214.44
UNIVERSAL MUSIC GROUP	722	15.46	11,165.73
WOLTERS KLUWER	143	62.56	8,946.08
ACCIONA SA	16	209.80	3,356.80
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVIC	116	105.80	12,272.80
AENA SME SA	492	25.23	12,413.16
AMADEUS IT GROUP SA	295	49.68	14,655.60
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	3,744	18.28	68,459.04
BANCO DE SABADELL SA	3,045	3.04	9,262.89
BANCO SANTANDER SA	9,634	9.47	91,282.15
BANKINTER SA	410	13.20	5,414.05
CAIXABANK SA	2,534	10.20	25,846.80
CELLNEX TELECOM SA	302	26.48	7,996.96
EDP RENOVAVEIS SA	149	12.96	1,931.04
ENDESA S.A.	194	34.65	6,722.10
GRIFOLS SA	140	8.84	1,237.60

IBERDROLA SA	4,220	19.30	81,446.00
INDRA SISTEMAS SA	52	46.64	2,425.28
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	715	49.82	35,621.30
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	610	4.14	2,528.45
MAPFRE SA	519	3.72	1,931.71
NATURGY ENERGY GROUP SA	149	25.20	3,754.80
REDEIA CORPORACION SA	266	14.79	3,934.14
REPSOL SA	740	23.47	17,367.80
TELEFONICA SA	2,417	3.67	8,884.89
AGEAS	98	60.05	5,884.90
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	648	58.98	38,219.04
D' IETEREN GROUP	12	157.50	1,890.00
ELIA GROUP SA/NV	24	127.50	3,060.00
FINANCIERE DE TU	11	209.00	2,299.00
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	47	75.45	3,546.15
KBC GROUP NV	151	102.95	15,545.45
LOTUS BAKERIES	1	9,730.00	9,730.00
SOFINA	11	214.40	2,358.40
SYENSQO SA	48	47.19	2,265.12
UCB SA	83	247.40	20,534.20
BAWAG GROUP AG	51	127.60	6,507.60
ERSTE GROUP BANK AG	202	90.80	18,341.60
OMV AG	91	60.00	5,460.00
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	74	37.12	2,746.88
VERBUND AG	32	64.35	2,059.20
ARCELORMITTAL	280	45.23	12,664.40
EUROFINS SCIENTIFIC	78	61.00	4,758.00
INPOST SA	164	15.04	2,466.56
TENARIS SA	228	24.90	5,677.20
ELISA OYJ	93	42.66	3,967.38
FORTUM OYJ	274	20.66	5,660.84
KESKO OYJ-B SHS	179	18.99	3,399.21
KONE OYJ-B	223	54.24	12,095.52
METSO CORPORATION	404	14.47	5,845.88
NESTE OYJ	258	28.80	7,430.40
NOKIA OYJ	3,474	7.04	24,456.96
NORDEA BANK ABP	2,027	15.06	30,536.75
ORION OYJ-CLASS B	68	67.00	4,556.00
SAMPO OYJ-A SHS	1,576	9.07	14,294.32

STORA ENSO OYJ-R SHS	382	9.96	3,805.48
UPM-KYMMENE OYJ	322	25.63	8,252.86
WARTSILA OYJ ABP	307	32.53	9,986.71
AIB GROUP PLC	1,401	9.14	12,805.14
BANK OF IRELAND GROUP PLC	580	15.55	9,019.00
KERRY GROUP PLC-A	106	64.40	6,826.40
KINGSPAN GROUP PLC	95	70.55	6,702.25
RYANAIR HOLDINGS PLC	551	24.55	13,527.05
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	4,396	0.80	3,541.41
EDP SA	1,903	4.32	8,232.37
GALP ENERGIA SGPS SA	274	20.92	5,732.08
JERONIMO MARTINS	186	20.16	3,749.76
CVC CAPITAL PART	103	10.75	1,107.25
ユーロ 小計	129,953		3,888,039.65 (717,382,195)
合計	707,844		7,686,448,908 (7,686,448,908)

## 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	AMERICAN TOWER CORP	307	52,300.52	
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	448	9,443.84	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	93	15,211.08	
		CROWN CASTLE INC	286	22,476.74	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	225	39,309.75	
		EQUINIX INC	64	61,729.92	
		EQUITY RESIDENTIAL	237	13,904.79	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	42	10,227.00	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	139	18,040.81	
		GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC.	186	8,554.14	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	423	7,064.10	
		INVITATION HOMES INC	355	8,878.55	
		IRON MOUNTAIN INC	194	19,537.74	
		KIMCO REALTY CORP	412	9,294.72	
		MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	77	9,379.37	
		PROLOGIS INC	609	79,383.15	
		PUBLIC STORAGE	104	27,865.76	
REALTY INCOME CORP	603	36,457.38			

		REGENCY CENTERS CORP	114	8,502.12	
		SBA COMMUNICATIONS CORP	70	11,673.20	
		SIMON PROPERTY	214	38,149.78	
		SUN COMMUNITIES INC	81	10,429.56	
		UDR INC	193	6,583.23	
		VENTAS INC	308	25,311.44	
		VICI PROPERTIES INC	701	19,137.30	
		WELLTOWER INC	450	88,474.50	
		WEYERHAEUSER CO	439	10,334.06	
		WP CAREY INC	144	9,705.60	
米ドル 小計			7,518	677,360.15	(107,469,961)
オーストラリアドル	投資証券	GOODMAN GROUP	1,341	34,007.76	
		SCENTRE GROUP	3,161	10,842.23	
		STOCKLAND	1,589	6,769.14	
		VICINITY CENTRES	2,564	6,076.68	
オーストラリアドル 小計			8,655	57,695.81	(6,405,965)
英ポンド	投資証券	LAND SECURITIES GROUP PLC	464	2,507.92	
		SEGRO PLC	781	5,298.30	
英ポンド 小計			1,245	7,806.22	(1,664,208)
香港ドル	投資証券	LINK REIT	1,600	58,048.00	
香港ドル 小計			1,600	58,048.00	(1,177,213)
シンガポールドル	投資証券	CAPITALAND ASCENDAS REIT	2,200	5,500.00	
		CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	4,037	9,365.84	
シンガポールドル 小計			6,237	14,865.84	(1,847,080)
ユーロ	投資証券	COVIVIO	37	1,907.35	
		GECINA SA	22	1,458.60	
		KLEPIERRE	132	4,152.72	
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	80	7,574.40	
ユーロ 小計			271	15,093.07	(2,784,822)
合 計			25,526	121,349,249	(121,349,249)

(注1)投資証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

(注2)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3)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4)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 522銘柄	61.3%	-	74.8%
	投資証券 28銘柄	-	1.1%	1.4%
カナダドル	株式 83銘柄	3.1%	-	3.7%
オーストラリアドル	株式 42銘柄	1.4%	-	1.7%
	投資証券 4銘柄	-	0.1%	0.1%
英ポンド	株式 68銘柄	3.3%	-	4.0%
	投資証券 2銘柄	-	0.0%	0.0%
スイスフラン	株式 39銘柄	2.0%	-	2.5%
香港ドル	株式 22銘柄	0.4%	-	0.5%
	投資証券 1銘柄	-	0.0%	0.0%
シンガポールドル	株式 12銘柄	0.3%	-	0.4%
	投資証券 2銘柄	-	0.0%	0.0%
ニュージーランドドル	株式 5銘柄	0.0%	-	0.0%
スウェーデンクローネ	株式 40銘柄	0.7%	-	0.9%
ノルウェークローネ	株式 11銘柄	0.2%	-	0.2%
デンマーククローネ	株式 15銘柄	0.4%	-	0.4%
イスラエルシュケル	株式 11銘柄	0.2%	-	0.2%
ユーロ	株式 219銘柄	7.5%	-	9.2%
	投資証券 4銘柄	-	0.0%	0.0%

## 第2 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

当表に記載すべき内容は、「(2)注記表(デリバティブ取引等に関する注記)」に開示しておりますので、記載を省略しております。

「先進国REITインデックス・マザーファンド」の状況  
 なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

(1) 貸借対照表

	2025年 3月25日現在	2026年 3月25日現在
	金額（円）	金額（円）
資産の部		
流動資産		
預金	7,467,514	5,195,191
コール・ローン	4,438,719	3,772,590
投資証券	859,293,648	1,030,328,920
派生商品評価勘定	-	2,100
未収入金	1,874,065	2,910,337
未収配当金	2,656,411	3,062,041
未収利息	58	75
流動資産合計	875,730,415	1,045,271,254
資産合計	875,730,415	1,045,271,254
負債の部		
流動負債		
未払金	1,228,577	93,666
未払解約金	1,208,515	1,374,616
流動負債合計	2,437,092	1,468,282
負債合計	2,437,092	1,468,282
純資産の部		
元本等		
元本	630,306,933	677,387,224
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	242,986,390	366,415,748
元本等合計	873,293,323	1,043,802,972
純資産合計	873,293,323	1,043,802,972
負債純資産合計	875,730,415	1,045,271,254

## ( 2 ) 注記表

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p>
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>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. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p>
4. 収益及び費用の計上基準	<p>受取配当金 原則として、配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。</p>
5. その他	<p>外貨建取引等の会計処理 「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。</p>

## ( 重要な会計上の見積りに関する注記 )

本書における開示対象ファンドの当計算期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが本書における開示対象ファンドの当計算期間の翌計算期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。

## （貸借対照表に関する注記）

項目		2025年 3月25日現在	2026年 3月25日現在
1.	投資信託財産に係る元本の状況		
	本書における開示対象ファンドの期首	2024年 3月26日	2025年 3月26日
	同期首元本額	583,464,551円	630,306,933円
	同期中追加設定元本額	78,034,378円	89,007,196円
	同期中一部解約元本額	31,191,996円	41,926,905円
	元本の内訳		
	N Z A M ・ ベータ 先進国 R E I T	511,545,867円	515,963,750円
	N Z A M ・ ベータ 先進国 2 資産（株式 + R E I T）	118,761,066円	161,423,474円
	合計	630,306,933円	677,387,224円
2.	本書における開示対象ファンドの計算期間の末日における受益権の総数	630,306,933口	677,387,224口
3.	一口当たり純資産額 (一万口当たり純資産額)	1.3855円 (13,855円)	1.5409円 (15,409円)

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	自 2024年 3月26日 至 2025年 3月25日	自 2025年 3月26日 至 2026年 3月25日
1．金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2．金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権等であります。当ファンドが保有する有価証券は、全て売買目的で保有しており、デリバティブ取引は、ヘッジ目的以外にも利用する場合があります。また、これらの詳細は、「（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、デリバティブ等の評価基準及び評価方法」に記載しております。当該金融商品は、金利変動リスク、信用リスク、流動性リスク、為替変動リスク、価格変動リスク等に晒されています。	同左
3．金融商品に係るリスクの管理体制	フロント部門では、ポジションリスク管理及びパフォーマンス管理を行っています。また、決定された運用計画に基づいた運用（あるいはポジション組成）となっているか管理を行っています。ミドル部門は、ファンド運用状況の日々のモニタリングや定期的なフィードバックを行ないフロント部門を牽制しております。法令等のルールや組織的に決定された運用計画に従って運用されるよう、日常的な管理を行うほか、コンプライアンス委員会を開催してこれらの遵守状況を検証しております。また、各種運用リスクとパフォーマンスの計測・管理を行うほか、運用リスク管理会議を開催してこれらの管理状況を検証しております。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	2025年 3月25日現在	2026年 3月25日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませ	同左
2. 時価の算定方法	投資証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権 短期で決済されるため、帳簿価額を時価としております。	投資証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 為替予約取引 「（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権 短期で決済されるため、帳簿価額を時価としております。
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	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)

(自 2024年 3月26日 至 2025年 3月25日)

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
投資証券	39,170,245
合計	39,170,245

(自 2025年 3月26日 至 2026年 3月25日)

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
投資証券	8,274,734
合計	8,274,734

（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

（通貨関連）

（2025年 3月25日現在）

該当事項はありません。

（2026年 3月25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 米ドル	2,000,000	-	1,997,900	2,100
	合計	2,000,000	-	1,997,900	2,100

（注）時価の算定方法

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

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、当該仲値で評価しております。

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

- ・ 為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場の仲値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受渡日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
- ・ 為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合には、発表されているもので為替予約の受渡日に最も近い先物相場の仲値で評価しております。

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

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

上記取引でヘッジ会計が適用されているものではありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

## ( 3 ) 附属明細表

## 第 1 有価証券明細表

## 株式

該当事項はありません。

## 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	ACADIA REALTY TRUST	557	10,683.26	
		AGREE REALTY CORP	509	38,297.16	
		AH REALTY TRUST INC	335	1,879.35	
		ALEXANDER'S INC	9	2,174.85	
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	663	31,412.94	
		ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	54	996.30	
		AMERICAN ASSETS TRUST INC	198	3,639.24	
		AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	754	36,380.50	
		AMERICAN HOMES 4 RENT-A	1,385	38,170.60	
		AMERICOLD REALTY TRUST INC	1,210	13,709.30	
		APPLE HOSPITALITY REIT INC	935	10,995.60	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	602	98,463.12	
		BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	217	503.44	
		BRANDYWINE REALTY TRUST	727	1,955.63	
		BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1,303	37,422.16	
		BROADSTONE NET LEASE INC-A	804	15,042.84	
		BRT APARTMENTS CORP	39	542.49	
		BXP INC	627	33,168.30	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	445	43,569.95	
		CARETRUST REIT INC	949	35,245.86	
		CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	64	2,367.36	
		CENTERSPACE	71	4,115.16	
		CHATHAM LODGING TRUST	188	1,475.80	
		CHIRON REAL ESTATE INC	54	1,800.90	
		COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	102	1,618.74	
		COPT DEFENSE PROPERTIES	480	15,120.00	
		COUSINS PROPERTIES INC	714	15,665.16	
		CTO REALTY GROWTH INC	118	2,171.20	
		CUBESMART	969	35,145.63	
		CURBLINE PROPERTIES CORP	412	10,617.24	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	852	8,042.88			
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	3,800	1,862.00			

DIGITAL REALTY TRUST INC	1,372	239,702.12	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	912	6,119.52	
DOUGLAS EMMETT INC	700	6,545.00	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	183	3,972.93	
EASTGROUP PROPERTIES INC	226	41,335.40	
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC-A	559	2,839.72	
EPR PROPERTIES	324	16,313.40	
EQUINIX INC	417	402,209.01	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	824	52,200.40	
EQUITY RESIDENTIAL	1,461	85,716.87	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	892	27,741.20	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	274	66,719.00	
EXTRA SPACE STORAGE INC	902	117,070.58	
FARMLAND PARTNERS INC	162	1,796.58	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	334	34,442.08	
FERMI INC	130	969.80	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	563	32,524.51	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	466	11,137.40	
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	334	202.40	
FRONTVIEW REIT INC	84	1,311.24	
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC.	1,203	55,325.97	
GETTY REALTY CORP	234	7,560.54	
GLADSTONE COMMERCILA CORP	206	2,315.44	
GLADSTONE LAND CORPORATION	145	1,508.00	
GLOBAL NET LEASE INC	838	7,692.84	
HEALTHCARE REALTY TRUST INCORPORATED-A	1,482	25,786.80	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	2,954	49,331.80	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	460	9,687.60	
HOST HOTELS AND RESORTS INC	2,718	51,560.46	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	221	1,264.12	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	999	15,084.90	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	255	1,496.85	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	119	6,253.45	
INVENTRUST PROPERTIES CORP	325	9,954.75	
INVITATION HOMES INC	2,397	59,948.97	
IRON MOUNTAIN INC	1,257	126,592.47	
JBG SMITH PROPERTIES	252	3,961.44	
KILROY REALTY CORP	463	13,255.69	
KIMCO REALTY CORP	2,865	64,634.40	

KITE REALTY GROUP TRUST	920	22,512.40
LAMAR ADVERTIS-A	369	47,054.88
LINEAGE INC	243	8,590.05
LTC PROPERTIES INC	199	7,432.65
LXP INDUSTRIAL TRUST	251	11,721.70
MACERICH CO/THE	1,088	20,182.40
MANULIFE US REAL ESTATE INV	6,800	387.60
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	2,063	9,469.17
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	497	60,539.57
MILLROSE PROPERTIES	655	18,837.80
MODIV INDUSTRIAL	32	455.68
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	301	11,266.43
NATL HEALTH INVESTORS INC	202	16,677.12
NET LEASE OFFICE PROPERTY	59	853.14
NETSTREIT CORP	413	7,851.13
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL	152	656.64
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	93	2,333.37
NNN REIT INC	807	34,184.52
NTT DC REIT	3,400	3,128.00
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1,256	56,180.88
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	62	1,383.22
ORION PROPERTIES INC	203	401.94
OUTFRONT MEDIA INC	618	16,957.92
PARK HOTELS & RESORTS INC	849	8,838.09
PEAKSTONE REALTY TRUST	140	2,919.00
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	485	6,062.50
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	535	19,709.40
PIEDMONT REALTY TRUST INC	509	3,364.49
POSTAL REALTY TRUST INC-A	102	1,880.88
PRIME US REIT	4,120	679.80
PROLOGIS INC	3,945	514,230.75
PUBLIC STORAGE	671	179,787.74
REALTY INCOME CORP	3,909	236,338.14
REGENCY CENTERS CORP	700	52,206.00
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	978	33,252.00
RLJ LODGING TRUST	624	4,754.88
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	268	24,138.76
SABRA HEALTH CARE REIT INC	1,071	21,130.83
SAFEHOLD INC	192	2,674.56
SAUL CENTERS INC	49	1,602.79

		SERVICE PROPERTIES TRUST	641	1,128.16	
		SILA REALTY TRUST INC	234	5,616.00	
		SIMON PROPERTY	1,382	246,369.14	
		SITE CENTERS CORP	214	1,157.74	
		SL GREEN REALTY CORP	302	11,454.86	
		SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	232	7,122.40	
		STAG INDUSTRIAL INC	812	29,475.60	
		SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	417	1,797.27	
		SUN COMMUNITIES INC	494	63,607.44	
		SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	807	7,335.63	
		TANGER INC	489	16,650.45	
		TERRENO REALTY CORP	443	27,023.00	
		UDR INC	1,278	43,592.58	
		UMH PROPERTIES INC	339	4,834.14	
		UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	51	2,044.59	
		URBAN EDGE PROPERTIES	535	10,823.05	
		VENTAS INC	2,018	165,839.24	
		VERIS RESIDENTIAL INC	345	6,523.95	
		VICI PROPERTIES INC	4,542	123,996.60	
		VORNADO REALTY TRUST	675	17,631.00	
		WELLTOWER INC	2,960	581,965.60	
		WHITESTONE REIT	188	3,036.20	
		WP CAREY INC	931	62,749.40	
		XENIA HOTELS & RESORTS INC	392	5,782.00	
		米ドル 小計	111,209	5,138,525.47	(815,278,451)
カナダドル	投資証券	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT	383	3,500.62	
		BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100	6,334.00	
		CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE	315	11,336.85	
		CHOICE PROPERTIES REIT	672	10,281.60	
		CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	225	3,519.00	
		CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	219	3,589.41	
		DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	599	7,397.65	
		DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT	50	791.50	
		FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	442	9,025.64	
		GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT	126	10,227.42	
		H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	551	5,471.43	
		INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	279	3,710.70	

		KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT	249	3,991.47	
		MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT T	100	1,753.00	
		MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REAL	70	1,175.30	
		NEXUS INDUSTRIAL REIT	129	971.37	
		PRIMARIS REIT	243	4,109.13	
		RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	605	11,452.65	
		SLATE GROCERY REIT-CL U	111	1,677.21	
		SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT	297	7,926.93	
		VITAL INFRASTRUCTURE PROPERTY	521	2,750.88	
		カナダドル 小計	6,286	110,993.76 (12,803,130)	
オーストラリアドル	投資証券	ABACUS GROUP	1,719	1,736.19	
		ABACUS STORAGE KING	1,665	2,256.07	
		ARENA REIT	1,722	5,510.40	
		BWP PROPERTY GROUP LTD	2,363	8,648.58	
		CENTURIA CAPITAL GROUP	3,393	5,428.80	
		CENTURIA INDUSTRIAL REIT	2,180	6,452.80	
		CENTURIA OFFICE REIT	1,582	1,542.45	
		CHARTER HALL GROUP	2,010	37,767.90	
		CHARTER HALL LONG WALE REIT	2,743	9,381.06	
		CHARTER HALL RETAIL REIT	2,106	7,939.62	
		CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	1,308	3,335.40	
		CROMWELL PROPERTY GROUP	6,850	2,705.75	
		DEXUS INDUSTRIA REIT	1,050	2,488.50	
		DEXUS/AU	4,571	27,288.87	
		DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	1,706	2,891.67	
		GOODMAN GROUP	8,689	220,353.04	
		GPT GROUP	8,140	36,955.60	
		GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	1,154	2,504.18	
		HEALTHCO REIT	1,806	1,101.66	
		HOMEKO DAILY NEEDS REIT	7,986	9,423.48	
		INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,732	6,546.96	
		MIRVAC GROUP	16,768	29,930.88	
		NATIONAL STORAGE REIT	5,967	16,588.26	
		REGION RE LTD	4,857	10,685.40	
		RURAL FUNDS TRUST	1,656	3,345.12	
		SCENTRE GROUP	22,167	76,032.81	
		STOCKLAND	10,294	43,852.44	

		VICINITY CENTRES	16,614	39,375.18
		WAYPOINT REIT	2,731	6,745.57
オーストラリアドル 小計			147,529	628,814.64 (69,817,289)
英ポンド	投資証券	AEW UK REIT PLC	610	611.22
		BIG YELLOW GROUP PLC	823	7,135.41
		BRITISH LAND CO PLC	4,249	14,795.01
		CLS HOLDINGS PLC	581	279.46
		CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	1,928	1,503.84
		DERWENT LONDON PLC	470	7,092.30
		GRAINGER PLC	3,096	4,947.40
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	1,699	4,782.68
		HAMMERSON PLC	2,259	7,093.26
		HELICAL PLC	413	743.40
		LAND SECURITIES GROUP PLC	3,166	17,112.23
		LIFE SCIENCE REIT PLC	1,324	508.41
		LONDONMETRIC PROPERTY PLC	9,963	18,052.95
		NEWRIVER REIT PLC	1,511	1,080.36
		PICTON PROPERTY INCOME LTD	2,107	1,628.71
		PRIMARY HEALTH PROPERTIES	11,028	10,085.10
		REGIONAL REIT LTD	624	561.60
		SAFESTORE HOLDINGS PLC	914	5,881.59
		SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	1,882	894.89
		SEGRO PLC	5,752	39,021.56
		SHAFTESBURY CAPITAL PLC	8,300	10,549.30
		SIRIUS REAL ESTATE LTD	6,430	5,909.17
		SOCIAL HOUSING REIT PLC	1,302	886.66
		SUPERMARKET INCOME REIT PLC	5,296	4,226.20
		TARGET HEALTHCARE REIT PLC	2,594	2,599.18
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	10,564	15,222.72
		UNITE GROUP PLC	2,007	9,143.89
		WORKSPACE GROUP PLC	605	2,072.12
英ポンド 小計			91,497	194,420.62 (41,448,531)
香港ドル	投資証券	CHAMPION REIT	8,000	17,920.00
		FORTUNE REIT	6,000	29,520.00
		LINK REIT	11,000	399,080.00
		PROSPERITY REIT	6,000	8,580.00
		SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	4,000	9,960.00
		YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	11,000	8,690.00

香港ドル 小計			46,000	473,750.00 (9,607,650)
シンガポールドル	投資証券	AIMS APAC REIT	2,600	3,692.00
		CAPITALAND ASCENDAS REIT	16,300	40,750.00
		CAPITALAND ASCOTT TRUST	11,400	10,203.00
		CAPITALAND CHINA TRUST	4,900	3,111.50
		CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	24,600	57,072.00
		CDL HOSPITALITY TRUSTS	3,200	2,560.00
		CENTURION ACCOMMODATION REIT	4,200	4,704.00
		EC WORLD REIT	900	0.00
		ESR-REIT	2,330	5,359.00
		FAR EAST HOSPITALITY	4,500	2,542.50
		FRASERS CENTREPOINT	6,000	13,200.00
		FRASERS LOGISTICS	12,400	11,346.00
		KEPPEL DC REIT	8,500	18,870.00
		KEPPEL REIT	13,100	11,921.00
		LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	10,700	5,831.50
		MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	9,000	17,550.00
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	14,600	17,228.00
		MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	9,700	12,707.00
		QUE REAL ESTATE INVESTMENT	9,700	3,395.00
		PARKWAYLIFE REAL ESTATE	1,900	7,562.00
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT	2,100	1,333.50		
STARHILL GLOBAL REIT	6,100	3,263.50		
SUNTEC REIT	9,400	14,006.00		
シンガポールドル 小計			188,130	268,207.50 (33,324,781)
ニュージーランドドル	投資証券	GOODMAN PROPERTY TRUST	4,447	8,493.77
		VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	2,344	4,406.72
ニュージーランドドル 小計			6,791	12,900.49 (1,195,488)
韓国ウォン	投資証券	ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	754	3,193,190.00
		HANWHA REIT CO LTD	514	2,611,120.00
		IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	284	1,174,340.00
		JR GLOBAL REIT	683	1,043,624.00
		KORAMCO LIFE INFRA REIT	244	1,124,840.00
		LOTTE REIT CO LTD	614	2,839,750.00
		SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	447	2,565,780.00
		SK REITS CO LTD	819	5,192,460.00

韓国ウォン 小計			4,359	19,745,104.00 (2,098,213)
イスラエルシュケル	投資証券	MENIVIM- THE NEW REIT LTD	3,611	7,655.32
		REIT 1 LTD	838	19,064.50
		SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	999	9,743.24
イスラエルシュケル 小計			5,448	36,463.06 (1,852,447)
ユーロ	投資証券	HAMBORNER REIT AG	311	1,380.84
		IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	208	827.84
		ALTAREA	27	2,980.80
		CARMILA	270	4,471.20
		COVIVIO	232	11,959.60
		GECINA SA	222	14,718.60
		ICADE	127	2,430.78
		KLEPIERRE	939	29,540.94
		MERCIALYS	399	4,580.52
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	518	49,044.24
		STONEWEG EUROPE STAPLED TRUST	1,500	2,250.00
		EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	189	4,857.30
		NSI NV	70	1,212.40
		WERELDHAVE NV	160	3,360.00
		COLONIAL SFL SOCIMI SA	1,417	7,092.08
		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,701	22,878.45
		AEDIFICA	355	24,761.25
		ASCENCIO	24	1,194.00
		CARE PROPERTY INVEST	177	2,124.00
		COFINIMMO	32	2,600.00
		MONTEA NV	91	5,896.80
		RETAIL ESTATES	54	3,499.20
		VASTNED NV	33	950.40
WAREHOUSES DE PAUW SCA	809	18,056.88		
XIOR STUDENT HOUSING NV	165	4,356.00		
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	2,229	2,224.54		
SHURGARD SELF STORAGE LTD	131	3,275.00		
ユーロ 小計			12,390	232,523.66 (42,902,940)
合 計			619,639	1,030,328,920 (1,030,328,920)

(注1)投資証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

(注2)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3)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4)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	投資証券 135銘柄	-	78.1%	79.2%
カナダドル	投資証券 21銘柄	-	1.2%	1.2%
オーストラリアドル	投資証券 29銘柄	-	6.7%	6.8%
英ポンド	投資証券 28銘柄	-	4.0%	4.0%
香港ドル	投資証券 6銘柄	-	0.9%	0.9%
シンガポールドル	投資証券 23銘柄	-	3.2%	3.2%
ニュージーランドドル	投資証券 2銘柄	-	0.1%	0.1%
韓国ウォン	投資証券 8銘柄	-	0.2%	0.2%
イスラエルシェケル	投資証券 3銘柄	-	0.2%	0.2%
ユーロ	投資証券 27銘柄	-	4.1%	4.2%

## 第2 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

当表に記載すべき内容は、「(2)注記表(デリバティブ取引等に関する注記)」に開示しておりますので、記載を省略しております。

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

## N Z A M ・ ベー タ 先進国 2 資産（株式 + R E I T）

（2026年 4月30日現在）

資産総額	554,411,086円
負債総額	1,796,520円
純資産総額（ - ）	552,614,566円
発行済口数	290,079,436口
1万口当たり純資産額（ / ）	19,050円

（参考）

## 先進国株式インデックス・マザーファンド

## 純資産額計算書

（2026年 4月30日現在）

資産総額	11,739,754,635円
負債総額	859,893,017円
純資産総額（ - ）	10,879,861,618円
発行済口数	5,013,312,051口
1万口当たり純資産額（ / ）	21,702円

## 先進国 R E I T インデックス・マザーファンド

## 純資産額計算書

（2026年 4月30日現在）

資産総額	1,144,155,113円
負債総額	2,097円
純資産総額（ - ）	1,144,153,016円
発行済口数	681,232,131口
1万口当たり純資産額（ / ）	16,795円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### （1）受益証券の名義書換手続き

該当事項はありません。

ファンドの受益権は、振替受益権であり、委託者は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

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

### （2）受益者に対する特典

該当事項はありません。

### （3）受益権の譲渡

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

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

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

### （4）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、委託者および受託者に対抗することができません。

### （5）受益権の再分割

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

### （6）償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に支払います。

### （7）質権口記載又は記録の受益権の取り扱いについて

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

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額（2026年4月30日現在）

1,466百万円

発行する株式の総数：92,330株（普通株式92,328株、A種優先株式1株、B種優先株式1株）

発行済株式総数：29,330株（普通株式29,328株、A種優先株式1株、B種優先株式1株）

最近5年間における資本金の額の増減

- ・2021年9月3日に普通株式9,072株を消却、またA種優先株式1株およびB種優先株式1株を発行し2円増資。2021年9月8日に1,953,600,000円減資（資本金1,466百万円）

（注）A種優先株式およびB種優先株式は議決権を有しません。

##### (2) 委託会社等の機構

###### a. 委託会社等の機構（委託会社等の意思決定機構）

定款に基づき、10名以内の取締役が、株主総会において選任されます。取締役の選任は、総株主の議決権の過半数を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもってこれを行い、累積投票によらないものとします。

取締役の任期は、就任後2年内の最終の決算期に関する定時株主総会の終結のときまでとし、補欠により選任された取締役の任期は、退任者の残存期間とします。

取締役会はその決議をもって、取締役の中より取締役社長1名を置くとともに、取締役会長1名、取締役副社長、専務取締役および常務取締役若干名を選任することができます。また取締役の中より代表取締役を選任します。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、代表取締役が招集します。また、取締役会長が取締役会の議長となります。取締役会長に事故がある時は、あらかじめ取締役会の定めた順序により、他の取締役がこれに代わります。取締役会の招集通知は、開催日の3日前までに発することとします。また、取締役および監査役全員の同意がある場合は、招集の手続きを経ないで取締役会を開催することができます。

取締役会は、法令または定款に定められた事項を決議します。その決議は、取締役の過半数が出席し、その出席取締役の過半数をもって行います。

###### b. 運用プロセス（投資運用の意思決定機構）

運用に関する会議等

###### 1. 投資戦略委員会

原則として月1回以上開催し、投資環境や市場動向等を踏まえ、最適な資産配分を決定します。

###### 2. 資産ポートフォリオ委員会

原則として月1回以上開催し、個別資産毎にセクター、スタイル、ファクター等のリスク配分を決定します。

###### 3. 銘柄会議

必要に応じ開催し、ポートフォリオ構築に必要な銘柄の相対的な優位性等を決定します。

###### 4. 運用リスク管理会議

原則として月1回開催し、ファンド運用資産に係るリスクを的確に把握・管理することを目的に、運用リスクや運用パフォーマンスの状況ならびに、コンプライアンス委員会において報告される事項を除く、法令、協会ルール、信託約款、契約細則等の遵守状況の検証および、運用計画と実績の検証結果について報告・審議を行います。

###### 5. プロダクトガバナンス会議

原則として年4回開催し、当社の金融商品の商品性検証等を踏まえた対応やプロダクトガバナンス体制にかかる事項について報告・審議を行います。

###### 6. コンプライアンス委員会

原則として年4回開催し、ファンドの法令等（法令、協会ルール、信託約款等）の遵守状況など運用の適切性確保に関する遵守状況の報告・審議を行います。

#### 運用の流れ

##### 1．運用方針の決定

経済環境や市場環境等グローバルな投資情報の分析等に基づき、最適な資産配分を決定した後、個別資産毎のリスク配分および資産構成銘柄等を組織的な意思決定プロセスを通じて決定しています。

##### 2．運用の実践

ファンドマネージャーは、ファンド毎のリスク許容度やガイドライン等を考慮しながら、上記決定を受けた運用方針に基づいた運用を行います。

##### 3．運用状況の評価

ファンドの運用状況については、運用リスク管理会議やコンプライアンス委員会による運用状況等の評価を通じ、最適な投資行動を実践しているかの確認を行っています。

## 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者は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務および第二種金融商品取引業を行っています。

2026年4月30日現在、委託者が運用を行っている証券投資信託は以下のとおりです。

種類別（基本的性格）	本数	純資産総額
株式投資信託	269本	3,730,682百万円
公社債投資信託	55本	205,193百万円
合計	324本	3,935,876百万円

### 3【委託会社等の経理状況】

1. 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。以下「財務諸表等規則」という。）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）により、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」（昭和38年大蔵省令第59号。）、並びに同規則第282条第1項及び第306条第1項の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）により作成しております。
  
2. 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、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、EY新日本有限責任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33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、EY新日本有限責任監査法人の中間監査を受けております。

## （１）【貸借対照表】

区分	注記 番号	前事業年度 (2024年3月31日)		当事業年度 (2025年3月31日)	
		金額 (千円)		金額 (千円)	
(資産の部)					
流動資産					
現金及び預金	1	18,932,059		16,704,152	
分別金信託		100,000		100,000	
有価証券		-		2,988	
前払費用		486,689		514,878	
未収委託者報酬		1,872,842		1,736,116	
未収運用受託報酬	1	2,465,487		1,854,222	
未収投資助言報酬	1	778,017		708,929	
その他		76,272		440,127	
流動資産計		24,711,369		22,061,414	
固定資産					
有形固定資産					
建物	2	563,553		557,557	
器具備品	2	226,917		234,572	
無形固定資産					
商標権		2,534		1,864	
電話加入権等		2,394		2,394	
投資その他の資産					
投資有価証券		705,848		879,276	
長期差入保証金		367,019		361,748	
長期前払費用		7,346		10,524	
会員権		6,700		6,700	
繰延税金資産		423,264		443,869	
固定資産計		2,305,579		2,498,508	
資産合計		27,016,949		24,559,922	

区分	注記 番号	前事業年度 (2024年3月31日)		当事業年度 (2025年3月31日)	
		金額 (千円)		金額 (千円)	
<b>(負債の部)</b>					
流動負債					
預り金			954,088		745,435
未払金			1,425,701		1,337,144
未払収益分配金		13		13	
未払償還金		3,132		3,132	
未払手数料		344,712		376,862	
未払運用委託料		1,068,239		947,419	
その他未払金		9,603		9,716	
未払費用			271,162		296,313
未払法人税等			1,627,180		613,191
未払消費税等			152,836		139,479
賞与引当金			441,655		458,842
流動負債計			4,872,626		3,590,408
固定負債					
退職給付引当金			321,281		325,011
役員退任慰労引当金			28,500		23,200
固定負債計			349,781		348,211
負債合計			5,222,407		3,938,619
<b>(純資産の部)</b>					
株主資本					
資本金			1,466,400		1,466,400
利益剰余金					
利益準備金		366,600		366,600	
その他利益剰余金		19,844,054		18,711,133	
別途積立金		8,538,121		8,538,121	
繰越利益剰余金		11,305,932		10,173,012	
利益剰余金計			20,210,654		19,077,733
株主資本計			21,677,054		20,544,133
評価・換算差額等					
その他有価証券評価差額金			117,488		77,169
評価・換算差額等計			117,488		77,169
純資産合計			21,794,542		20,621,303
負債純資産合計			27,016,949		24,559,922

## （ 2 ） 【 損益計算書 】

区分	注記 番号	前事業年度 (自 2023年4月 1日 至 2024年3月31日 )		当事業年度 (自 2024年4月 1日 至 2025年3月31日 )	
		金額 (千円)		金額 (千円)	
営業収益					
委託者報酬			7,930,871		7,415,109
運用受託報酬			8,360,110		7,089,765
投資助言報酬			8,342,763		6,188,291
その他営業収益			-		10
営業収益計	1		24,633,744		20,693,175
営業費用					
支払手数料			1,347,902		1,380,532
広告宣伝費			86,891		103,122
調査費			1,394,550		1,608,111
調査費		1,340,904		1,563,042	
委託調査費		50,178		42,689	
図書費		3,467		2,378	
委託計算費			426,485		421,735
外部運用委託料			3,886,146		3,383,973
営業雑経費			202,297		217,346
通信費		63,931		77,575	
印刷費		73,495		82,139	
協会費		18,309		17,422	
諸会費		2,156		2,147	
その他営業雑経費		44,404		38,061	
営業費用計			7,344,273		7,114,821
一般管理費					
給料			2,854,618		3,052,483
役員報酬		104,382		108,399	
役員賞与		275		-	
給料・手当		1,861,664		2,097,110	
賞与		436,683		376,031	
賞与引当金繰入額		441,912		458,842	
役員退任慰労引当金繰入額		9,700		12,100	
福利厚生費			361,825		396,902
交際費			12,822		14,527
旅費交通費			87,097		107,730
租税公課			202,480		168,643
不動産賃借料			431,035		440,141
役員退任慰労金			-		1,200
退職給付費用			113,823		119,350
固定資産減価償却費			103,935		117,965
業務委託費			677,733		812,212
諸経費			417,134		437,082
一般管理費計			5,262,506		5,668,239
営業利益			12,026,964		7,910,114

		前事業年度 (自 2023年4月 1日 至 2024年3月31日)		当事業年度 (自 2024年4月 1日 至 2025年3月31日)	
区分	注記 番号	金額 (千円)		金額 (千円)	
営業外収益					
受取配当金			66,806		58,724
有価証券利息			433		-
受取利息			105		6,401
投資有価証券売却益			164		-
投資有価証券償還益			-		86
その他			1,572		2,379
営業外収益計			69,082		67,591
営業外費用					
支払利息			-		790
投資有価証券償還損			-		5,821
その他			312		1,761
営業外費用計			312		8,374
經常利益			12,095,733		7,969,332
特別損失					
固定資産除却損	2		737		532
有価証券評価損			17,814		-
特別損失計			18,551		532
税引前当期純利益			12,077,181		7,968,799
法人税、住民税及び事業税			3,612,954		2,385,816
法人税等調整額			63,989		4,287
法人税等合計			3,676,944		2,381,529
当期純利益			8,400,237		5,587,270

## ( 3 ) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2023年4月 1 日 至 2024年3月31日)

(単位：千円)

項目	株主資本					株主資本合計
	資本金	利益剰余金			利益剰余金 合計	
		利益準備金	その他利益剰余金			
			別途積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	1,466,400	366,600	8,538,121	10,127,103	19,031,825	20,498,225
当期変動額						
剰余金の配当				7,221,408	7,221,408	7,221,408
当期純利益				8,400,237	8,400,237	8,400,237
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)						
当期変動額合計				1,178,829	1,178,829	1,178,829
当期末残高	1,466,400	366,600	8,538,121	11,305,932	20,210,654	21,677,054

(単位：千円)

項目	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	62,336	62,336	20,560,561
当期変動額			
剰余金の配当			7,221,408
当期純利益			8,400,237
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	55,151	55,151	55,151
当期変動額合計	55,151	55,151	1,233,980
当期末残高	117,488	117,488	21,794,542

当事業年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

(単位：千円)

項目	株主資本					
	資本金	利益剰余金				株主資本合計
		利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金 合計	
			別途積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	1,466,400	366,600	8,538,121	11,305,932	20,210,654	21,677,054
当期変動額						
剰余金の配当				6,720,190	6,720,190	6,720,190
当期純利益				5,587,270	5,587,270	5,587,270
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)						
当期変動額合計				1,132,920	1,132,920	1,132,920
当期末残高	1,466,400	366,600	8,538,121	10,173,012	19,077,733	20,544,133

(単位：千円)

項目	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	117,488	117,488	21,794,542
当期変動額			
剰余金の配当			6,720,190
当期純利益			5,587,270
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	40,318	40,318	40,318
当期変動額合計	40,318	40,318	1,173,238
当期末残高	77,169	77,169	20,621,303

## 重要な会計方針

### 1．有価証券の評価基準及び評価方法

#### (1) その他有価証券

市場価格のない株式等以外のもの  
期末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は総平均法により算定）を採用しております。  
市場価格のない株式等  
総平均法による原価法を採用しております。

### 2．固定資産の減価償却の方法

#### (1) 有形固定資産

定率法を採用しております。ただし、建物、建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 3～50年

器具備品 3～15年

#### (2) 無形固定資産

定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

商標権 10年

### 3．引当金の計上基準

#### (1) 賞与引当金

従業員に対する賞与の支払いに備えるため、支給見込額を計上しております。

#### (2) 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の見込額に基づき計上しております。

#### (3) 役員退任慰労引当金

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

### 4．収益の計上基準

「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号2020年3月31日）及び「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号2021年3月26日）を適用しており、約束した財又はサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該財又はサービスと交換に受け取ると見込まれる金額で収益を認識しております。

## 注記事項

## （貸借対照表関係）

前事業年度 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
<p>1 関係会社に対する資産及び負債 区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは次のとおりであります。</p> <p>預金 18,671,963千円 未収運用受託報酬 1,593,256千円 未収投資助言報酬 609,237千円</p> <p>2 有形固定資産の減価償却累計額</p> <p>建物 18,579千円 器具備品 204,430千円</p> <hr/> <p>合計 223,009千円</p>	<p>1 関係会社に対する資産及び負債 区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは次のとおりであります。</p> <p>預金 16,419,140千円 未収運用受託報酬 801,153千円 未収投資助言報酬 525,024千円</p> <p>2 有形固定資産の減価償却累計額</p> <p>建物 35,150千円 器具備品 238,216千円</p> <hr/> <p>合計 273,367千円</p>

## （損益計算書関係）

前事業年度 (自 2023年4月 1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月 1日 至 2025年3月31日)
<p>1 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>営業収益 12,563,442千円</p> <p>2 固定資産除却損の内訳は次のとおりであります。</p> <p>器具備品 737千円</p>	<p>1 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>営業収益 8,801,341千円</p> <p>2 固定資産除却損の内訳は次のとおりであります。</p> <p>器具備品 532千円</p>

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

## 1. 発行済株式に関する事項

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
発行済株式				
普通株式（株）	29,328	-	-	29,328
A種優先株式（株）	1	-	-	1
B種優先株式（株）	1	-	-	1
合計（株）	29,330	-	-	29,330

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 （千円）	1株当たり 配当額 （千円）	基準日	効力発生日
2023年6月26日 定時株主総会	A種優先株式	6,401,056	6,401,056	2023年3月31日	2023年6月27日
	B種優先株式	820,352	820,352	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	配当金の総額 （千円）	配当の原資	1株当たり 配当額 （千円）	基準日	効力発生日
2024年6月24日 定時株主総会	A種優先株式	5,916,455	利益剰余金	5,916,455	2024年3月31日	2024年6月25日
	B種優先株式	803,734	利益剰余金	803,734	2024年3月31日	2024年6月25日

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

## 1．発行済株式に関する事項

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
発行済株式				
普通株式（株）	29,328	-	-	29,328
A種優先株式（株）	1	-	-	1
B種優先株式（株）	1	-	-	1
合計（株）	29,330	-	-	29,330

## 2．配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 （千円）	1株当たり 配当額（千円）	基準日	効力発生日
2024年6月24日 定時株主総会	A種優先株式	5,916,455	5,916,455	2024年3月31日	2024年6月25日
	B種優先株式	803,734	803,734	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

決議予定	株式の種類	配当金の総額 （千円）	配当の原資	1株当たり 配当額 （千円）	基準日	効力発生日
2025年6月30日 定時株主総会	A種優先株式	3,744,811	利益剰余金	3,744,811	2025年3月31日	2025年7月1日
	B種優先株式	725,004	利益剰余金	725,004	2025年3月31日	2025年7月1日

## (リース取引関係)

前事業年度 2024年3月31日	当事業年度 2025年3月31日
該当事項はありません。	該当事項はありません。

## （金融商品関係）

## 1．金融商品の状況に関する事項

当社は、資金運用については主に安全性の高い金融商品により行っております。なお、投資有価証券に含まれる投資信託については、市場リスクに晒されておりますが、その取得については、社内規定により、取得金額の上限を定めるとともに、当社が設定する投資信託について、当初設定時における取得、または商品性を適正に維持するための取得に限定しており、毎月時価の把握を行っております。

## 2．金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

前事業年度（2024年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)有価証券及び投資有価証券 その他有価証券（*1）	704,161	704,161	-
資産計	704,161	704,161	-

（\*）「現金及び預金」、「未収委託者報酬」、「未収運用受託報酬」、「未収投資助言報酬」、「未払法人税等」については、現金であること、あるいは短期間で決済されるため、時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

（\*1）市場価格のない株式等は、「（1）有価証券及び投資有価証券　その他有価証券」には含まれておりません。当該金融商品の貸借対照表計上額は1,687千円であります。

当事業年度（2025年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)有価証券及び投資有価証券 その他有価証券（*1）	880,577	880,577	-
資産計	880,577	880,577	-

（\*）「現金及び預金」、「未収委託者報酬」、「未収運用受託報酬」、「未収投資助言報酬」、「未払法人税等」については、現金であること、あるいは短期間で決済されるため、時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

（\*1）市場価格のない株式等は、「（1）有価証券及び投資有価証券　その他有価証券」には含まれておりません。当該金融商品の貸借対照表計上額は1,687千円であります。

## 3．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

当事業年度におけるレベルごとの時価は次のとおりであります。

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

レベル 1 の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価

レベル 2 の時価：レベル 1 のインプット以外の直接または間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル 3 の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

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

## (1) 時価で貸借対照表に計上している金融商品

(単位：千円)

区分	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
有価証券及び投資有価証券				
その他有価証券				
投資信託	-	880,577	-	880,577
資産計	-	880,577	-	880,577

(注) 時価の算定に用いた評価技法および時価の算定に係るインプットの説明

## 投資信託

当社の保有している投資信託は、市場での取引頻度が低く、活発な市場における相場価格とは認められないため、その時価をレベル2の時価に分類しております。なお、投資信託の時価は、基準価額によっております。

## (2) 時価で貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

該当事項はありません。

## 4. 金銭債権および満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度(2024年3月31日)

(単位：千円)

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金及び預金	18,932,059	-	-	-
未収委託者報酬	1,872,842	-	-	-
未収運用受託報酬	2,465,487	-	-	-
未収投資助言報酬	778,017	-	-	-
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち満期 のあるもの	-	-	140,214	-
合計	24,048,407	-	140,214	-

当事業年度(2025年3月31日)

(単位：千円)

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金及び預金	16,704,152	-	-	-
未収委託者報酬	1,736,116	-	-	-
未収運用受託報酬	1,854,222	-	-	-
未収投資助言報酬	708,929	-	-	-
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち満期 のあるもの	2,988	30,675	119,570	20,051
合計	21,006,408	30,675	119,570	20,051

## 5. 社債、長期借入金、リース債務及びその他の有利子負債の決算日後の返済予定額

前事業年度(2024年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(2025年3月31日)

該当事項はありません。

## (有価証券関係)

## 1. 満期保有目的の債券

前事業年度(2024年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(2025年3月31日)

該当事項はありません。

## 2. その他有価証券

前事業年度(2024年3月31日)

(単位:千円)

	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	その他	587,603	400,805	186,798
	小計	587,603	400,805	186,798
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他	116,557	134,016	17,458
	小計	116,557	134,016	17,458
合計		704,161	534,821	169,339

(注) 時価が取得原価に比べて著しく下落したものについては、回復可能性があるとは判断される銘柄を除き、当該時価をもって貸借対照表価額とするとともに、評価差額を当事業年度の損失として処理(以下、「減損処理」という。)することとしておりますが、当事業年度においては、投資有価証券について17,814千円減損処理を行っています。

また、時価が著しく下落したと判断するための根拠を定めており、その概要は、原則として以下のとおりであります。

時価が取得原価の50%以下の銘柄

時価が取得原価の50%超70%以下の水準で一定期間推移している銘柄

当事業年度(2025年3月31日)

(単位:千円)

	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	その他	550,136	416,805	133,331
	小計	550,136	416,805	133,331
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他	330,441	351,068	20,626
	小計	330,441	351,068	20,626
合計		880,577	767,873	112,704

(注) 時価が取得原価に比べて著しく下落したものについては、回復可能性があるとは判断される銘柄を除き、当該時価をもって貸借対照表価額とするとともに、評価差額を当事業年度の損失として処理(以下、「減損処理」という。)することとしておりますが、当事業年度においては、該当事項はありません。

また、時価が著しく下落したと判断するための根拠を定めており、その概要は、原則として以下のとおりであります。

時価が取得原価の50%以下の銘柄

時価が取得原価の50%超70%以下の水準で一定期間推移している銘柄

## 3. 売却したその他有価証券

前事業年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他	10,164	164	-
合計	10,164	164	-

当事業年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

該当事項はありません

(デリバティブ取引関係)

前事業年度(2024年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(2025年3月31日)

該当事項はありません。

## （退職給付関係）

## 1．採用している退職給付制度の概要

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

当社が有する退職一時金制度は、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

## 2．確定給付制度

## (1) 簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表（単位：千円）

	前事業年度 (自 2023年4月 1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月 1日 至 2025年3月31日)
退職給付引当金の期首残高	284,250	321,281
退職給付費用	50,391	49,445
退職給付の支払額	13,360	45,715
退職給付引当金の期末残高	321,281	325,011

## (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（単位：千円）

	前事業年度 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
非積立型制度の退職給付債務	321,281	325,011
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	321,281	325,011
退職給付引当金	321,281	325,011
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	321,281	325,011

## (3) 退職給付費用

（単位：千円）

	前事業年度 (自 2023年4月 1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月 1日 至 2025年3月31日)
簡便法で計算した退職給付費用	50,391	49,445

( 税効果会計関係 )

( 単位 : 千円 )

前事業年度 ( 2024年3月31日 )	当事業年度 ( 2025年3月31日 )
1 . 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生 の主な原因別の内訳	1 . 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生 の主な原因別の内訳
繰延税金資産	繰延税金資産
ソフトウェア償却超過額 129,397	ソフトウェア償却超過額 173,635
敷金償却否認 1,714	敷金償却否認 3,426
会員権評価損否認 2,591	会員権評価損否認 2,667
電話加入権評価損 1,395	電話加入権評価損 1,436
繰延資産償却超過額 5,300	繰延資産償却超過額 7,882
賞与引当金 135,235	賞与引当金 140,497
役員退任慰労引当金 8,726	役員退任慰労引当金 7,312
退職給付引当金 98,376	退職給付引当金 102,242
投資有価証券減損 5,454	投資有価証券減損 -
その他有価証券評価差額金 5,345	その他有価証券評価差額金 6,491
未払事業税 83,444	未払事業税 36,758
その他 3,479	その他 3,544
繰延税金資産小計 480,462	繰延税金資産小計 485,895
評価性引当額 -	評価性引当額 -
繰延税金資産合計 480,462	繰延税金資産合計 485,895
繰延税金負債	繰延税金負債
その他有価証券評価差額金 57,197	その他有価証券評価差額金 42,025
繰延税金負債合計 57,197	繰延税金負債合計 42,025
繰延税金資産の純額 423,264	繰延税金資産の純額 443,869
2 . 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税 等の負担率との差異の原因となった主な項目 別の内訳	2 . 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税 等の負担率との差異の原因となった主な項目 別の内訳
当事業年度は、法定実効税率と税効果会計適 用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実 効税率の100分の5以下であるため注記を省略し ております。	当事業年度は、法定実効税率と税効果会計適 用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実 効税率の100分の5以下であるため注記を省略し ております。

## （資産除去債務関係）

前事業年度 （自 2023年4月 1日 至 2024年3月31日）	当事業年度 （自 2024年4月 1日 至 2025年3月31日）
<p>本社は不動産賃貸借契約により、退去時における原状回復に係る債務を有しております。</p> <p>当該賃貸借契約については、敷金が資産計上されておりますので、「資産除去債務に関する会計基準の適用指針」第9項、第15項に基づき、資産除去債務の負債計上及びこれに対応する除去費用の資産計上に代えて、原状回復に係る費用を敷金の回収が見込めない金額として合理的に見積もり、そのうち当事業年度の負担に属する金額を費用に計上しております。</p>	<p>本社は不動産賃貸借契約により、退去時における原状回復に係る債務を有しております。</p> <p>当該賃貸借契約については、敷金が資産計上されておりますので、「資産除去債務に関する会計基準の適用指針」第9項、第15項に基づき、資産除去債務の負債計上及びこれに対応する除去費用の資産計上に代えて、原状回復に係る費用を敷金の回収が見込めない金額として合理的に見積もり、そのうち当事業年度の負担に属する金額を費用に計上しております。</p>

## （収益認識に関する注記）

当社は、投資運用業により委託者報酬、運用受託報酬、投資助言報酬を稼得しております。

1. 委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産総額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって主に年2回、もしくは年1回受取ります。当該報酬は投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。
2. 運用受託報酬は、投資顧問契約で定められた投資顧問報酬に基づき、確定した報酬を顧問口座によって主に年4回、もしくは年2回受取ります。当該報酬は顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。
3. 投資助言報酬は、投資助言契約で定められた投資助言報酬に基づき、確定した報酬を顧問口座によって主に年1回受取ります。当該報酬は顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。

当事業年度の顧客との契約から生じる収益を分解した情報は損益計算書記載の通りです。

## （セグメント情報等）

## [セグメント情報]

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

当社は、投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

当社は、投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## [関連情報]

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

## 1. 製品及びサービスごとの情報

投資信託委託会社としての投資運用業、投資一任契約及び投資助言契約に係る投資運用業それぞれの営業収益は損益計算書に記載されております。

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

（単位：千円）

日本	ケイマン	合計
21,763,842	2,869,902	24,633,744

（注）営業収益の地域区分は、契約相手方の所在地（ファンドの場合は組成地）を基礎として分類しております。

## (2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、記載を省略しております。

## 3. 主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

顧客の名称	営業収益	関連するセグメント名
農林中央金庫	13,144,143	投資運用業
全国共済農業協同組合連合会	2,259,461	投資運用業

（注）営業収益は、当社が直接募集により販売した投資信託に係る委託者報酬、投資一任契約による運用受託報酬及び投資助言契約による投資助言報酬を顧客ごとに集計しております。

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

### 1. 製品及びサービスごとの情報

投資信託委託会社としての投資運用業、投資一任契約及び投資助言契約に係る投資運用業それぞれの営業収益は損益計算書に記載されております。

### 2. 地域ごとの情報

#### (1) 営業収益

（単位：千円）

日本	ケイマン	合計
17,087,895	3,605,280	20,693,175

（注）営業収益の地域区分は、契約相手方の所在地（ファンドの場合は組成地）を基礎として分類しております。

#### (2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、記載を省略しております。

### 3. 主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

顧客の名称	営業収益	関連するセグメント名
農林中央金庫	9,253,165	投資運用業
Maples Trustee Services (Cayman) Limited	2,954,790	投資運用業
全国共済農業協同組合連合会	1,768,075	投資運用業

（注）営業収益は、当社が直接募集により販売した投資信託に係る委託者報酬、投資一任契約による運用受託報酬及び投資助言契約による投資助言報酬を顧客ごとに集計しております。

#### [報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

該当事項はありません。

#### [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]

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

該当事項はありません。

#### [報告セグメントごとの負ののれんの発生益に関する情報]

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

該当事項はありません。

## （関連当事者情報）

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

## 1．関連当事者との取引

## 親会社及び法人主要株主等

属性	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金(百万円)	事業の内容又は職業	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(千円)	科目	期末残高(千円)
親会社	農林中央金庫	東京都千代田区	4,040,198	金融業	被所有 直接 66.66%	当社投資信託の購入・募集・販売の取扱、投資一任契約等の締結、投資助言契約の締結 役員の兼任	運用受託報酬の受取(注1)	4,374,116	未収投資一任報酬	1,593,256
							投資助言報酬の受取(注1)	8,189,326	未収投資助言報酬	609,237

(注1) 取引条件は、アームズレングスルールにおけるガイドラインに従い、一般取引条件を勘案した個別契約に基づき決定しております。

## 2．親会社又は重要な関連会社に関する注記

## (1) 親会社情報

農林中央金庫（非上場）

## (2) 重要な関連会社の要約財務情報

該当事項はありません。

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

## 1．関連当事者との取引

## 親会社及び法人主要株主等

属性	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金(百万円)	事業の内容又は職業	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(千円)	科目	期末残高(千円)
親会社	農林中央金庫	東京都千代田区	4,817,427	金融業	被所有 直接 66.66%	当社投資信託の購入・募集・販売の取扱、投資一任契約等の締結、投資助言契約の締結 役員の兼任	運用受託報酬の受取(注1)	2,780,236	未収投資一任報酬	801,153
							投資助言報酬の受取(注1)	6,021,105	未収投資助言報酬	525,024

(注1) 取引条件は、アームズレングスルールにおけるガイドラインに従い、一般取引条件を勘案した個別契約に基づき決定しております。

## 兄弟会社等

属性	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金(百万円)	事業の内容又は職業	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(千円)	科目	期末残高(千円)
親会社の子会社	農林中金バリューステムツ株式会社	東京都千代田区	444	金融業	-	当社投資信託の外部運用委託	外部運用委託	786,741	未払運用委託料	311,277

## 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

農林中央金庫（非上場）

## (2) 重要な関連会社の要約財務情報

該当事項はありません。

## (1株当たり情報)

	前事業年度 (自 2023年4月 1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月 1日 至 2025年3月31日)
1株当たり純資産額	347,655円80銭	346,281円04銭
1株当たり当期純利益金額	- 銭	- 銭

(注) 1．潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

## 2．1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前事業年度 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
純資産の部の合計額(千円)	21,794,542	20,621,303
純資産の部の合計額から控除する金額(千円)	11,598,492	10,465,572
(うちA種優先株式優先配当額・B種優先株式優先配当額)	(8,400,237)	(5,587,270)
(うちA種優先株式未分配配当額・B種優先株式未分配配当額)	(3,198,255)	(4,878,302)
普通株式に係る期末の純資産額(千円)	10,196,049	10,155,730
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(株)	29,328	29,328

## 3．1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前事業年度 (自 2023年4月 1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月 1日 至 2025年3月31日)
当期純利益金額(千円)	8,400,237	5,587,270
普通株主に帰属しない金額(千円)	8,400,237	5,587,270
(うちA種優先株式優先配当額・B種優先株式優先配当額)	(8,400,237)	(5,587,270)
普通株式に係る当期純利益金額(千円)	-	-
普通株式の期中平均株式数(株)	29,328	29,328

## (重要な後発事象)

該当事項はありません。

## 中間財務諸表

## (1) 中間貸借対照表

		第33期中間会計期間 (2025年9月30日)
科目	注記 番号	金額 (千円)
(資産の部)		
流動資産		
現金及び預金		11,109,659
分別金信託		100,000
立替金		472,600
前払費用		493,839
未収委託者報酬		1,744,450
未収運用受託報酬		2,812,608
未収投資助言報酬		3,618,089
未収収益		2,580
その他		76,132
流動資産計		20,429,960
固定資産		
有形固定資産	1	760,777
建物		556,851
器具備品		203,925
無形固定資産		3,923
投資その他の資産		1,893,349
投資有価証券		1,055,650
長期差入保証金		359,035
長期前払費用		7,956
会員権		6,700
繰延税金資産		464,007
固定資産計		2,658,050
資産合計		23,088,010

		第33期中間会計期間 (2025年9月30日)
科目	注記 番号	金額 (千円)
(負債の部)		
流動負債		
預り金		216,179
未払金		386,225
未払運用委託料		1,028,329
未払費用		309,862
未払法人税等		1,294,223
未払消費税等		155,121
賞与引当金		464,446
流動負債計		3,854,388
固定負債		
退職給付引当金		312,854
役員退任慰労引当金		32,600
固定負債計		345,454
負債合計		4,199,842
(純資産の部)		
株主資本		
資本金		1,466,400
利益剰余金		
利益準備金		366,600
その他利益剰余金		16,904,110
別途積立金		8,538,121
繰越利益剰余金		8,365,988
利益剰余金計		17,270,710
株主資本計		18,737,110
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		151,058
評価・換算差額等計		151,058
純資産合計		18,888,168
負債純資産合計		23,088,010

## (2) 中間損益計算書

		第33期中間会計期間 (自 2025年4月 1日 至 2025年9月30日)
科 目	注記 番号	金 額 (千円)
営業収益		
委託者報酬		3,440,473
運用受託報酬		3,994,462
投資助言報酬		2,832,783
営業収益計		10,267,720
営業費用		
外部運用委託料		1,552,610
支払手数料		707,853
その他		1,187,886
営業費用計		3,448,350
一般管理費	1	3,018,607
営業利益		3,800,761
営業外収益	2	37,108
営業外費用	3	2,150
経常利益		3,835,720
特別損失	4	0
税引前中間純利益		3,835,720
法人税、住民税及び事業税		1,227,061
法人税等調整額		54,132
法人税等合計		1,172,928
中間純利益		2,662,792

## (3) 中間株主資本等変動計算書

第33期中間会計期間（自 2025年4月1日 至 2025年9月30日）

(単位：千円)

項目	株主資本					
	資本金	利益剰余金				株主資本合計
		利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金 合計	
			別途積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	1,466,400	366,600	8,538,121	10,173,012	19,077,733	20,544,133
当中間期変動額						
剰余金の配当				4,469,816	4,469,816	4,469,816
中間純利益				2,662,792	2,662,792	2,662,792
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				1,807,023	1,807,023	1,807,023
当中間期末残高	1,466,400	366,600	8,538,121	8,365,988	17,270,710	18,737,110

(単位：千円)

項目	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	77,169	77,169	20,621,303
当中間期変動額			
剰余金の配当			4,469,816
中間純利益			2,662,792
株主資本以外の項目の 当中間期変動額(純額)	73,889	73,889	73,889
当中間期変動額合計	73,889	73,889	1,733,134
当中間期末残高	151,058	151,058	18,888,168

## 重要な会計方針

### 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

#### (1) その他有価証券

市場価格のない株式等以外のもの

中間決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は総平均法により算定）を採用しております。

市場価格のない株式等

総平均法による原価法を採用しております。

### 2. 固定資産の減価償却の方法

#### (1) 有形固定資産

定率法を採用しております。ただし、建物、建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 3～50年

器具備品 3～15年

#### (2) 無形固定資産

定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

商標権 10年

### 3. 引当金の計上基準

#### (1) 賞与引当金

従業員に対する賞与の支払いに備えるため、支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。

#### (2) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当中間会計期間末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。

#### (3) 役員退任慰労引当金

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

### 4. 収益の計上基準

「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号2020年3月31日）及び「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号2021年3月26日）を適用しており、約束した財又はサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該財又はサービスと交換に受け取ると見込まれる金額で収益を認識しております。

## 注記事項

## （中間貸借対照表関係）

第33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	285,992千円

## （中間損益計算書関係）

第33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	52,919千円
無形固定資産	335千円
2 営業外収益の主要項目	
受取配当金	20,013千円
受取利息	15,373千円
3 営業外費用の主要項目	
投資有価証券償還損	1,158千円
4 特別損失の主要項目	
固定資産除却損	0千円

## （中間株主資本等変動計算書関係）

第33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
発行済株式				
普通株式（株）	29,328	-	-	29,328
A種優先株式（株）	1	-	-	1
B種優先株式（株）	1	-	-	1
合計（株）	29,330	-	-	29,330

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 （千円）	1株当たり 配当額（千円）	基準日	効力発生日
2025年6月30日 定時株主総会	A種優先株式	3,744,811	3,744,811	2025年3月31日	2025年7月1日
	B種優先株式	725,004	725,004	2025年3月31日	2025年7月1日

(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間末後となるもの

該当事項はありません。

## （金融商品関係）

## 1. 金融商品の時価等に関する事項

中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

当中間会計期間（2025年9月30日）

（単位：千円）

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 有価証券及び投資有価証券 その他有価証券（*1）	1,053,963	1,053,963	-
資産計	1,053,963	1,053,963	-

（\*）「現金及び預金」、「未収委託者報酬」、「未収運用受託報酬」、「未収投資助言報酬」、「未払法人税等」については、現金であること、あるいは短期間で決済されるため帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

（\*1）市場価格のない株式等は、「（1）有価証券及び投資有価証券 その他有価証券」には含まれておりません。当該金融商品の中間貸借対照表計上額は1,687千円であります。

## 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

当中間会計期間におけるレベルごとの時価は次のとおりであります。

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

レベル 1 の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価

レベル 2 の時価：レベル1のインプット以外の直接または間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル 3 の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

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

### (1) 時価で中間貸借対照表に計上している金融商品

当中間会計期間（2025年9月30日）

（単位：千円）

区分	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
有価証券及び投資有価証券				
その他有価証券				
投資信託	-	1,053,963	-	1,053,963
資産計	-	1,053,963	-	1,053,963

（注）時価の算定に用いた評価技法および時価の算定に係るインプットの説明

投資信託

当社の保有している投資信託は、市場での取引頻度が低く、活発な市場における相場価格とは認められないため、その時価をレベル2の時価に分類しております。なお、投資信託の時価は、基準価額によっております。

### (2) 時価で中間貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

該当事項はありません。

## （有価証券関係）

## 1. 満期保有目的の債券

該当事項はありません。

## 2. その他有価証券

当中間会計期間（2025年9月30日）

（単位：千円）

	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	その他	934,895	701,155	233,739
取得原価を超えるもの	小計	934,895	701,155	233,739
中間貸借対照表計上額が	その他	119,068	132,220	13,151
取得原価を超えないもの	小計	119,068	132,220	13,151
合計		1,053,963	833,375	220,587

（注）時価が取得原価に比べて著しく下落したものについては、回復可能性があるとは判断される銘柄を除き、当該時価をもって中間貸借対照表価額とするとともに、評価差額を当中間会計期間末の損失として処理（以下、「減損処理」という。）することとしております。

なお、時価が著しく下落したと判断するための根拠を定めており、その概要は原則として以下のとおりであります。

時価が取得原価の50%以下の銘柄

時価が取得原価の50%超70%以下の水準で一定期間推移している銘柄

## （デリバティブ取引関係）

第33期中間会計期間（2025年9月30日）

該当事項はありません。

## （資産除去債務関係）

第33期中間会計期間（自 2025年4月1日 至 2025年9月30日）

当社は、不動産賃貸借契約により、退去時における原状回復に係る債務を有しております。

当該賃貸借契約については、敷金が資産計上されておりますので、「資産除去債務に関する会計基準の適用指針」第9項、第15項に基づき、資産除去債務の負債計上及びこれに対応する除去費用の資産計上に代えて、原状回復に係る費用を敷金の回収が見込めない金額として合理的に見積もり、そのうち当中間会計期間の負担に属する金額を費用として計上しております。

## （収益認識に関する注記）

当社は、投資運用業により委託者報酬、運用受託報酬及び投資助言報酬を稼得しております。

1. 委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産総額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって主に年2回、もしくは年1回受取ります。当該報酬は投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。
2. 運用受託報酬は、投資顧問契約で定められた投資顧問報酬に基づき、確定した報酬を顧問口座によって主に年4回、もしくは年2回受取ります。当該報酬は顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。
3. 投資助言報酬は、投資助言契約で定められた投資助言報酬に基づき、確定した報酬を顧問口座によって主に年4回、もしくは年1回受取ります。当該報酬は顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。

当中間会計期間の顧客との契約から生じる収益を分解した情報は中間損益計算書記載の通りです。

## （セグメント情報等）

## [セグメント情報]

第33期中間会計期間（自 2025年4月1日 至 2025年9月30日）

当社は、投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## [関連情報]

第33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

投資信託委託会社としての投資運用業、投資一任契約及び投資助言契約に係る投資運用業それぞれの営業収益は中間損益計算書に記載されております。

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

（単位：千円）

日本	ケイマン	ルクセンブルク	合計
8,047,538	2,216,261	3,920	10,267,720

（注）営業収益の地域区分は、契約相手方の所在地（ファンドの場合は組成地）を基礎として分類しております。

## (2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、記載を省略しております。

## 3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

顧客の名称	営業収益	関連するセグメント名
農林中央金庫	3,778,387	投資運用業
Maples Trustee Services (Cayman) Limited	1,865,502	投資運用業
農中信託銀行株式会社	1,016,331	投資運用業
全国共済農業協同組合連合会	809,249	投資運用業

(注) 営業収益は、当社が直接募集により販売した投資信託に係る委託者報酬、投資一任契約による運用受託報酬及び投資助言契約による投資助言報酬を顧客ごとに集計しております。

## [報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]

第33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33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の発生益に関する情報]

第33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）

1 株当たり純資産額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	第33期中間会計期間 ( 2025年9月30日 )
1 株当たり純資産額	348,800円46銭
( 算定上の基礎 )	
純資産の部の合計額 ( 千円 )	18,888,168
純資産の部の合計額から控除する金額 ( 千円 )	8,658,548
( うち A 種優先株式優先配当予定額・B 種優先株式優先配当予定額 ) ( 千円 )	( 2,662,792 )
( うち A 種優先株式未分配配当額・B 種優先株式未分配配当額 ) ( 千円 )	( 5,995,756 )
普通株式に係る中間期末の純資産額 ( 千円 )	10,229,619
1 株当たり純資産額の算定に用いられた中間期末の普通株式の数 ( 株 )	29,328

1 株当たり中間純利益金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	第33期中間会計期間 ( 自 2025年4月 1日 至 2025年9月30日 )
1 株当たり中間純利益金額	- 銭
( 算定上の基礎 )	
中間純利益金額 ( 千円 )	2,662,792
普通株主に帰属しない金額 ( 千円 )	2,662,792
( うち A 種優先株式優先配当予定額・B 種優先株式優先配当予定額 ) ( 千円 )	( 2,662,792 )
普通株式に係る中間純利益金額 ( 千円 )	-
普通株式の期中平均株式数 ( 株 )	29,328

( 注 ) 潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

## （ 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】

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

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

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

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

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

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

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

#### 5【その他】

(1) 定款の変更、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項について  
該当事項はありません。

(2) 訴訟事件その他の重要事項

本書提出日現在、委託者およびファンドに重要な影響を与えた事実、または、与えると予想される事実はありません。

## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1) 受託者

名称

三菱UFJ信託銀行株式会社

資本金の額（2025年3月末日現在）

324,279百万円

事業の内容

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

#### <再信託受託会社の概況>

名称

日本マスタートラスト信託銀行株式会社

資本金の額（2025年3月末日現在）

10,000百万円

事業の内容

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

#### (2) 販売会社

名称	資本金の額(単位:百万円) (2025年3月末日現在)	事業の内容
株式会社SBI証券	54,323	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
楽天証券株式会社	19,495	
マネックス証券株式会社	13,195	
松井証券株式会社	11,945	
三菱UFJ eスマート証券株式会社	7,196	
moomoo証券株式会社	1,000 (2024年12月末日現在)	

### 2【関係業務の概要】

#### (1) 受託者

当証券投資信託契約の受託者として、委託者との信託契約の締結、信託財産の保管・管理・計算業務を行います。

なお、信託事務の一部につき日本マスタートラスト信託銀行株式会社に委託することができます。

#### (2) 販売会社

当証券投資信託の販売会社として、受益権の募集の取扱い・販売、目論見書および運用報告書の交付、一部解約の実行の請求の受付、収益分配金、償還金および一部解約金の支払い等を行います。

### 3【資本関係】

ありません。

### 第3【参考情報】

当計算期間中において、当ファンドにかかる金融商品取引法第25条第1項各号に掲げる書類を以下のとおり提出しております。

書類名	提出年月日	提出先
有価証券報告書	2025年6月25日	関東財務局
有価証券届出書	2025年6月25日	
半期報告書	2025年12月25日	
有価証券届出書	2025年12月25日	

# 独立監査人の監査報告書

2025年6月17日

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社  
取締役会御中

## EY新日本有限責任監査法人

東京事務所 指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士 佐久間 啓
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士 堀 敦 哉

### 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」に掲げられている農林中金全共連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32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、農林中金全共連アセットマネジメント株式会社の2025年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

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

### その他の記載内容

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

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

### 財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

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

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

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

### 財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

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

#### 利害関係

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

以 上

---

(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6月5日

農林中金全共連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  
業務執行社員 公認会計士 久保 直毅指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 佐藤 孝

## 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NZAM・ベータ先進国2資産（株式+REIT）の2025年3月26日から2026年3月25日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、NZAM・ベータ先進国2資産（株式+REIT）の2026年3月25日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の根拠

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

## その他の記載内容

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

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

## 財務諸表に対する経営者の責任

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

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

## 財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

農林中金全共連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12日

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社  
取締役会御中

## EY新日本有限責任監査法人

東京事務所  
指定有限責任社員 公認会計士 堀 敦 哉  
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」に掲げられている農林中金全共連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33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、農林中金全共連アセットマネジメント株式会社の2025年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2025年4月1日から2025年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

### 中間監査意見の根拠

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

### 中間財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

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

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

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

### 中間財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

#### 利害関係

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

以上

---

(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 データは監査の対象には含まれていません。