

【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8月27日提出
【計算期間】	第3期(自 2025年6月4日至 2026年6月3日)
【ファンド名】	はじめてのN I S A ・新興国株式インデックス
【発行者名】	野村アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	C E O兼代表取締役社長 大越 昇一
【本店の所在の場所】	東京都江東区豊洲二丁目2番1号
【事務連絡者氏名】	松井 秀仁
【連絡場所】	東京都江東区豊洲二丁目2番1号
【電話番号】	03-6387-5000
【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】

新興国の株式（DR（預託証券）^{※1}を含みます。）を実質的な主要投資対象^{※2}とし、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。

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

※2 「実質的な主要投資対象」とは、「新興国株式マザーファンド」を通じて投資する、主要な投資対象という意味です。

■信託金の限度額■

信託金限度額は1兆円です。ただし、受託者と合意のうえ、当該信託金限度額を変更することができます。

<商品分類>

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通りです。

なお、ファンドに該当する商品分類及び属性区分は下記の表中に網掛け表示しております。

（はじめてのNISA・新興国株式インデックス）

《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	国内	株式	インデックス型
	海外	債券	
		不動産投信	
追加型	内外	その他資産 ()	特殊型
		資産複合	

《属性区分表》

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ	対象インデックス
--------	------	--------	------	-------	----------

株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル			
	年2回	日本			日経225
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ()	年4回	北米	ファミリーファンド	あり ()	TOPIX
	年6回 (隔月)	欧州			その他
	年12回 (毎月)	アジア			(MSCIエマージン グ・マーケット・イ ンデックス(配当 込み・円換算ペー ス))
不動産投信	日々	オセアニア			
その他資産 (投資信託証券(株 式一般))	その他 ()	中南米	ファンド・オブ・ファン ズ	なし	
		アフリカ			
資産複合 ()		中近東 (中東)			
資産配分固定型 資産配分変更型		エマージング			

ファンドは、ファミリーファンド方式で運用されます。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産（投資信託証券））と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（株式）とが異なります。

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

上記、商品分類及び属性区分の定義については、下記をご覧ください。

なお、下記一般社団法人資産運用業協会のホームページでもご覧頂けます。

《一般社団法人資産運用業協会インターネットホームページアドレス》 <https://www.imaj.or.jp/>

◆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及び属性区分は以下の通りです。（2023年1月19日現在）

<商品分類表定義>

[単位型投信・追加型投信の区分]

- (1)単位型投信…当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われないファンドをいう。
- (2)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。

[投資対象地域による区分]

- (1)国内…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国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (2)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。
- (3)内外…目論見書又は投資信託約款において、国内及び海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

[投資対象資産による区分]

- (1)株式…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株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (2)債券…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債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (3)不動産投信(リート)…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不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(4)その他資産…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上記(1)から(3)に掲げる資産以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、その他資産と併記して具体的な収益の源泉となる資産の名称記載も可とする。

(5)資産複合…目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)に掲げる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。

[独立した区分]

(1)MMF(マネー・マネージメント・ファンド)…MRF及びMMFの運営に関する規則（以下「MRF等規則」という。）に定めるMMFをいう。

(2)MRF(マネー・リザーブ・ファンド)…MRF等規則に定めるMRFをいう。

(3)ETF…投資信託及び投資法人に関する法律施行令（平成12年政令480号）第12条第1号及び第2号に規定する証券投資信託並びに租税特別措置法（昭和32年法律第26号）第9条の4の2に規定する上場証券投資信託をいう。

[補足分類]

(1)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。

(2)特殊型…目論見書又は投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。なお、下記の属性区分で特殊型の小分類において「条件付運用型」に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記するものとし、それ以外の小分類に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記できるものとする。

<属性区分表定義>

[投資対象資産による属性区分]

株式

(1)一般…次の大型株、中小型株属性にあてはまらないすべてのものをいう。

(2)大型株…目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいう。

(3)中小型株…目論見書又は投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいう。

債券

(1)一般…次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらないすべてのものをいう。

(2)公債…目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。

(3)社債…目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。

(4)その他債券…目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。

(5)格付等クレジットによる属性…目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)の「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記(1)から(4)に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。

不動産投信…これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

その他資産…組入れている資産を記載するものとする。

資産複合…以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

(1)資産配分固定型…目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

(2)資産配分変更型…目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行なう旨の記載があるもの若しくは固定的とする旨の記載がないものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

[決算頻度による属性区分]

(1)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。

(2)年2回…目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。

(3)年4回…目論見書又は投資信託約款において、年4回決算する旨の記載があるものをいう。

(4)年6回(隔月)…目論見書又は投資信託約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいう。

(5)年12回(毎月)…目論見書又は投資信託約款において、年12回(毎月)決算する旨の記載があるものをいう。

(6)日々…目論見書又は投資信託約款において、日々決算する旨の記載があるものをいう。

(7)その他…上記属性にあてはまらないすべてのものをいう。

[投資対象地域による属性区分(重複使用可能)]

(1)グローバル…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。

(2)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日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

- (3)北米…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北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (4)欧州…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欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (5)アジア…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日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (6)オセアニア…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オセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (7)中南米…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中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (8)アフリカ…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アフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (9)中近東(中東)…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中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (10)エマージング…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エマージング地域(新興成長国(地域))の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

[投資形態による属性区分]

- (1)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。
- (2)ファンド・オブ・ファンズ…「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。

[為替ヘッジによる属性区分]

- (1)為替ヘッジあり…目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。
- (2)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。

[インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分]

- (1)日経225
- (2)TOPIX
- (3)その他の指数…上記指数にあてはまらないすべてのものをいう。

[特殊型]

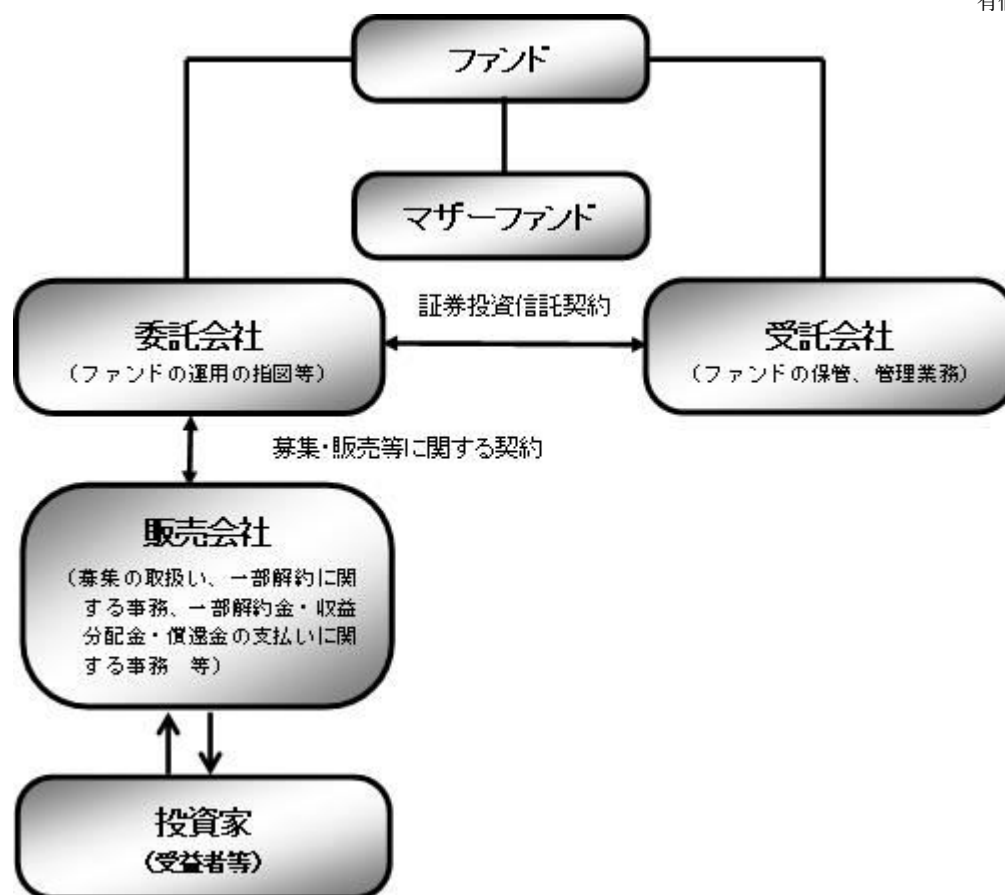
- (1)ブル・ベア型…目論見書又は投資信託約款において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、積極的に投資を行うとともに各種指数・資産等への連動若しくは逆連動(一定倍の連動若しくは逆連動を含む。)を目指す旨の記載があるものをいう。
- (2)条件付運用型…目論見書又は投資信託約款において、仕組債への投資又はその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果(基準価額、償還価額、収益分配金等)や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。
- (3)ロング・ショート型／絶対収益追求型…目論見書又は投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨若しくはロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。
- (4)その他型…目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(3)に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。

(2) 【ファンドの沿革】

2023年7月10日

信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始

(3) 【ファンドの仕組み】



ファンド	はじめてのNISA・新興国株式インデックス
マザーファンド (親投資信託)	新興国株式マザーファンド
委託会社(委託者)	野村アセットマネジメント株式会社
受託会社(受託者)	野村信託銀行株式会社

●ファンドはマザーファンドを通じて投資するファミリーファンド方式で運用します。



■委託会社の概況(2026年7月末現在)■

・名称

野村アセットマネジメント株式会社

・資本金の額

17,180百万円

・会社の沿革

1959年12月1日

野村証券投資信託委託株式会社として設立

1997年10月1日

投資顧問会社である野村投資顧問株式会社と合併して野村アセット・マネジメント投信株式会社に商号を変更

2000年11月1日

野村アセットマネジメント株式会社に商号を変更

・大株主の状況

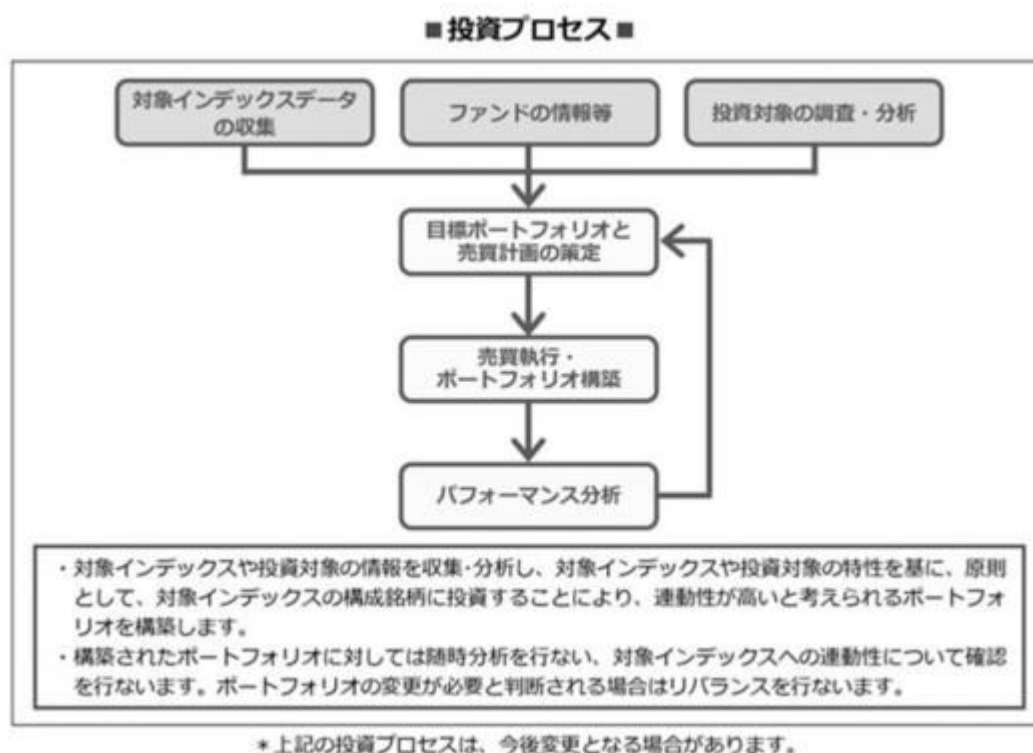
名称	住所	所有株式数	比率
野村ホールディングス株式会社	東京都中央区日本橋1-13-1	5,150,693株	100%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

●新興国の株式を実質的な主要投資対象とし、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

- ・MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）は、MSCIエマージング・マーケット・インデックスをもとに、委託会社が円換算したものです。
- ・MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した、新興国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。



■指数の著作権等について■

MSCIエマージング・マーケット・インデックスの著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

本ファンドは、MSCI Inc.、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者が、保証、推奨、販売、または宣伝するものではありません。MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的の為にその使用を許諾されています。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本ファンドの所有者または不特定多数の公衆に対して、ファンド全般的またはこの特定のファンドへの投資に関する当否あるいは一般的な株式市場のパフォーマンスをトラックしているMSCI指数の能力に関して、明示的であると黙示的であるとを問わず、一切の表明または保証を行いません。MSCIとその関連会社は、特定のトレードマーク、サービスマーク、トレードネームのライセンスの所有者であり、MSCI指数は、本ファンドまたは本ファンドの発行会社あるいは所有者に関わらず、MSCIにより決定、作成、及び計算されています。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、MSCI指数の決定、作成、あるいは計算において、本ファンドの発行者または所有者の要求を考慮にいれる義務は一切ありません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本ファンドの発行時期、発行価格または発行数量の決定について、また、本ファンドを現金に償還する方程式の決定また計算について責任を負うものではなく、参加もしていません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本ファンドの所有者に対し、本ファンドの管理、マーケティングまたは募集に関連するいかなる義務または責任も負いません。

MSCIは、自らが信頼できると考える情報源から本件指数の計算に算入される情報またはその計算に使用するための情報を入手しますが、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本件指数またはそれに含まれるいかなるデータの独創性、正確性及び／または完全性について保証するものではありません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、明示的にも黙示的にも、被許諾者、その顧客または相手方、本件ファンドの発行会社、本件ファンドの所有者その他の個人・法人が、本契約にもとづき許諾される権利またはその他使用のために許諾される権利に関連して本件指数またはそれに含まれるデータを使用することにより得られる結果について保証をおこなうものではありません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本件指数及びそれに含まれるデータの、またはそれに関連する過誤、省略または中断に対してまたはそれらに関して責任を負うことはありません。本件指数及びそれに含まれるデータに関し、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、明示的、黙示的な保証を行うものでもなく、かつMSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、特定目的のための市場性または適切性について、何ら保証を行うものではないことを明記します。前記事項を制限することなく、たとえ直接的損害、間接的損害、特別損害、懲罰的損害、拡大的損害その他のあらゆる損害（逸失利益を含む。）につき、その可能性について知らせを受けていたとしても、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、いかなる場合においてもかかる損害について責任を負いません。

本証券の購入者、販売者、または所有者あるいはいかなる個人・法人は、MSCIの許諾が必要かどうか

かの決定をあらかじめMSCIに問い合わせることなく、本証券を保証、推奨、売買、又は宣伝するためにいかなるMSCIのトレードネーム、トレードマーク、又はサービスマークを使用または言及することはできません。いかなる場合においても、いかなる個人または法人は、事前にMSCIの書面による許諾を得ることなくMSCIとの関係を一切主張することはできません。

●MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）の動きを効率的に捉える投資成果を目指すため、株価指数先物取引等のデリバティブ取引および外国為替予約取引を、実質的に投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的または為替相場等の変動リスクを減じる目的で、ヘッジ目的外の利用も含め実質的に活用する場合があります。

●実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

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。

（２）【投資対象】

新興国株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。

①投資の対象とする資産の種類（信託約款）

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

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

イ. 有価証券

ロ. デリバティブ取引（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条及び第29条に定めるものに限ります。）に係る権利

ハ. 約束手形（イに掲げるものに該当するものを除きます。）

ニ. 金銭債権（イ及びハに掲げるものに該当するものを除きます。）

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ. 為替手形

ロ. 次に掲げるものをすべてみたす資産

・リミテッド・パートナーシップ、リミテッド・ライアビリティー・カンパニー、またはこれらと類似するものに対する出資持分を表象するもの、もしくは、トラストまたはこれと類似するものから利益を受ける権利を表象するもの

・流動性に考慮し、時価の取得が可能なもの

・前号または本号イに掲げるものに該当しないもの

②有価証券および金融商品の指図範囲等(信託約款)

(i) 委託者は、信託金を、野村アセットマネジメント株式会社を委託者とし、野村信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託である新興国株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券のほか、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の新株引受権証券を含みます。なお、社債券のうちで、新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの、ならびに会社法施行前の旧商法第341条ノ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総称して以下「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）
 6. 特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
 7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
 8. 協同組織金融機関に係る優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
 9. 特定目的会社に係る優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
 10. コマーシャル・ペーパー
 11. 新株引受権証券および新株予約権証券
 12. 外国の者の発行する証券または証書で、第1号もしくは第5号の証券または証書の性質を有するプリファード セキュリティーズおよびこれらに類するもの
 13. 前号以外の外国または外国の者の発行する証券または証書で、第1号から第11号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ます。）
 18. 受益証券発行信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定めるものをいいます。）
 19. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
 20. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
 21. 外国の者に対する権利で、貸付債権信託受益権であって第18号の有価証券に表示されるべき権利の性質を有するもの
 22. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
- なお、第1号の証券または証書ならびに第12号、第13号、第18号および第19号の証券または証書のうち第1号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号までの証券ならびに第12号、第13号、第18号および第19号の証券または証書のうち第2号から第6号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号および第15号の証券ならびに第18号の証券または証書のうち第14号および第15号の証券の性質を有するものを以下「投資信託証券」といいます。

(ii)委託者は、信託金を、前項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。）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（前項に掲げるものを除く。）
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の権利の性質を有するもの
7. 日本の会社に類似した性質を有しない外国の者が発行する債務証券または証書（前項に定める証券または証書を除きます。）
8. 流動性のあるプリファード セキュリティーズおよびこれらに類するもの（前項第12号に定める証券または証書を除きます。なお、前項第12号に定める証券または証書を含め、「優先証券」といいます。）
9. リミテッド・パートナーシップ、リミテッド・ライアビリティ・カンパニー、またはこれらと類似するものに対する出資持分を表象するもの、もしくは、トラストまたはこれと類似するものから利益を受ける権利を表象するものであって、流動性のある前各号および前項各号以外のもの

(参考)マザーファンドの概要

（新興国株式マザーファンド）
運 用 の 基 本 方 針

約款第14条に基づき委託者の定める方針は、次のものとします。

1. 基本方針

この投資信託は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

2. 運用方法

(1)投資対象

新興国の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とします。

(2)投資態度

①新興国の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とし、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

②外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

③資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

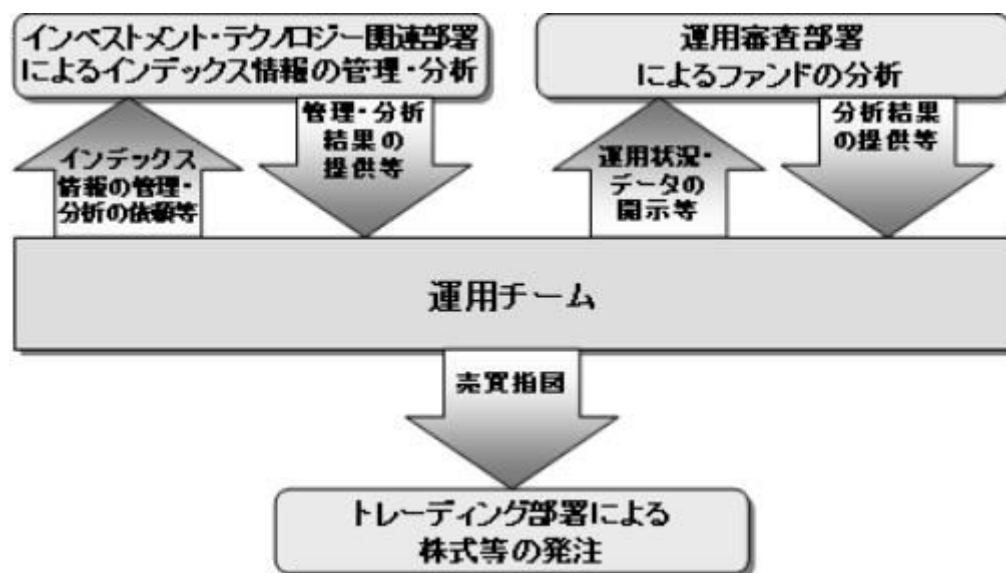
(3)投資制限

①株式への投資割合には制限を設けません。

- ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
- ③新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以内とします。
- ④デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
- ⑤外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。
- ⑥同一銘柄の株式への投資割合には制限を設けません。
- ⑦同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- ⑧同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- ⑨投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
- ⑩一般社団法人資産運用業協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行ないません。
- ⑪前各号の規定にかかわらず、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、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

（３）【運用体制】

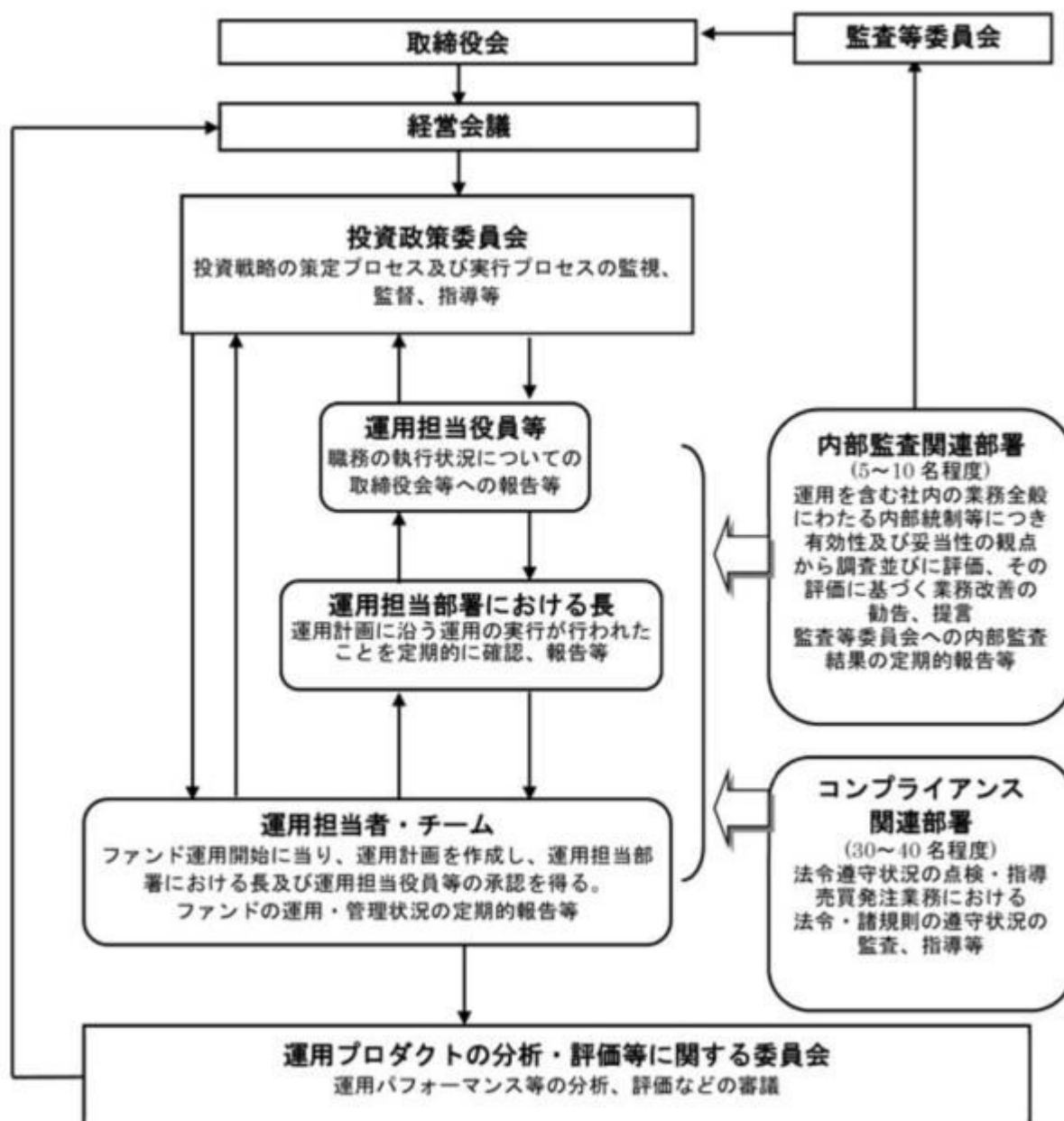
ファンドの運用体制は以下の通りです。



※運用体制はマザーファンドを含め記載されております。

当社では、ファンドの運用に関する社内規程として、運用担当者に関する規程 並びにスワップ取引、信用リスク管理、資金の借入、外国為替の予約取引等、信用取引等に関して各々、取扱い基準を設けております。

ファンドを含む委託会社における投資信託の内部管理及び意思決定を監督する組織等は以下の通りです。



《委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制等》

当社では、「受託会社」または受託会社の再信託先に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っています。また、受託業務の内部統制の有効性についての監査人による報告書を、受託会社より受け取っております。

運用の外部委託を行う場合、「運用の外部委託先」に対しては、外部委託先が行った日々の約定について、投資ガイドラインに沿ったものであるかを確認しています。また、コンプライアンスレポートの提出を義務付け、定期的に管理状況に関する報告を受けています。さらに、外部委託先の管理体制、コンプライアンス体制等について調査ならびに評価を行い、定期的に商品に関する委員会に報告しています。

ファンドの運用体制等は今後変更となる場合があります。

（４）【分配方針】

毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行ないます。

- ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の

全額とします。

②収益分配金額は、上記①の範囲内で、原則として基準価額水準等を勘案し、委託者が決定します。

③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。

＊委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

◆ファンドの決算日

原則として毎年6月3日（休業日の場合は翌営業日）を決算日とします。

（５）【投資制限】

①運用の基本方針 2. 運用方法 （３）投資制限（信託約款）

- ・株式への実質投資割合には制限を設けません。
- ・同一銘柄の株式への実質投資割合には制限を設けません。
- ・新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%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実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- ・同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
- ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
- ・外国為替予約取引の利用はヘッジ目的に限定しません。
- ・投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
- ・一般社団法人資産運用業協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行ないません。
- ・前各号の規定にかかわらず、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、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

②投資する株式等の範囲(信託約款)

- (i) 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および金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
- (ii) 前項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。

③信用取引の指図範囲(信託約款)

- (i) 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行なうことの指図をすることができるものとします。
- (ii) 前項の信用取引の指図は、次の各号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なうことができるものとし、かつ次の各号に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。
1. 信託財産に属する株券および新株引受権証券の権利行使により取得する株券
 2. 株式分割により取得する株券
 3. 有償増資により取得する株券
 4. 売り出しにより取得する株券
 5. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権（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. 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（前号のものを除きます。）の行使により取得可能な株券

④先物取引等の運用指図(信託約款)

- (i) 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。以下同じ。）、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。以下同じ。）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。以下同じ。）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ならびに有価証券店頭デリバティブ取引（金融商品取引法第28条第8項第4号イからニに掲げるものをいいます。以下同じ。）を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引はオプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。
- (ii) 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ならびに外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を行なうことの指図をすることができます。
- (iii) 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これらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。
- (iv) 第1項の店頭デリバティブ取引の評価は、当該取引契約の相手方が提示する価額、価格情報会社が提供する価額等、法令および一般社団法人資産運用業協会規則に従って評価するものとします。
- (v) 委託者は、第1項の店頭デリバティブ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑤スワップ取引の運用指図(信託約款)

- (i) 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取り金利または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引および有価証券店頭指数等スワップ取引（金融商品取引法第28条第8項第4号ホに掲げるものをいいます。以下同じ。）（これらを総称して以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。
- (ii) 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。
- (iii) スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が提示する価額、価格情報会社が提供する価額等、法令および一般社団法人資産運用業協会規則に従って評価するものとします。

(iv)委託者は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑥有価証券の貸付の指図および範囲(信託約款)

(i)委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の各号の範囲内で貸付の指図をすることができます。

1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。

(ii)前項各号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。

(iii)委託者は、有価証券の貸付にあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行なうものとします。

⑦特別の場合の外貨建有価証券への投資制限(信託約款)

外貨建有価証券（外国通貨表示の有価証券をいいます。以下同じ。）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。

⑧直物為替先渡取引の運用指図(信託約款)

(i)委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、直物為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。

(ii)直物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。

(iii)直物為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が提示する価額、価格情報会社が提供する価額等、法令および一般社団法人資産運用業協会規則に従って評価するものとします。

(iv)委託者は、直物為替先渡取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑨資金の借入れ(信託約款)

(i)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はかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）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。

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

(iii)収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支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。

(iv)借入金の利息は信託財産中より支弁します。

⑩同一の法人の発行する株式への投資制限(投資信託及び投資法人に関する法律第9条)

同一の法人の発行する株式について、次の(i)の数が(ii)の数を超えることとなる場合には、当該株式を信託財産で取得することを受託会社に指図しないものとします。

(i)委託者が運用の指図を行なうすべてのファンドで保有する当該株式に係る議決権の総数

(ii)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

3【投資リスク】

＜基準価額の変動要因＞

ファンドの基準価額は、投資を行なっている有価証券等の値動きによる影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。

したがって、ファンドにおいて、投資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、投資元金が割り込むことがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

[株価変動リスク]

ファンドは実質的に株式に投資を行ないますので、株価変動の影響を受けます。特にファンドが実質的に投資を行なう新興国の株価変動は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。

[為替変動リスク]

ファンドは、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行ないませんので、為替変動の影響を受けます。特にファンドが実質的な投資対象とする新興国の通貨については、先進国の通貨に比べ流動性が低い状況となる可能性が高いこと等から、当該通貨の為替変動は先進国以上に大きいものになることも想定されます。

※基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

＜その他の留意点＞

- ◆ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある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等となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性等があります。
- 資金動向、市況動向等によっては、また、不慮の出来事等が起きた場合には、投資方針に沿った運用ができない場合があります。
- ファンドが実質的に組み入れる有価証券の発行体において、利払いや償還金の支払いが滞る可能性があります。
- 有価証券への投資等ファンドにかかる取引にあたっては、取引の相手方の倒産等により契約が不履行になる可能性があります。
- ファンドの基準価額と対象インデックスは、費用等の要因により、完全に一致するものではありません。また、ファンドの投資成果が対象インデックスとの連動または上回ることを保証するものではありません。

- 投資対象とするマザーファンドにおいて、他のベビーファンドの資金変動等に伴う売買等が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。
 - ファンドが実質的に投資する新興国においては、政治、経済、社会情勢の変化が金融市場に及ぼす影響は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。さらに、当局による海外からの投資規制などが緊急に導入されたり、あるいは政策の変更等により、金融市場が著しい悪影響を被る可能性や運用上の制約を大きく受ける可能性があります。
 - 金融商品取引所等における取引の停止（個別銘柄の売買停止等を含みます。）、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情（実質的な投資対象国における非常事態による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）があるときは、投資信託約款の規定に従い、委託会社の判断でファンドの購入・換金の各受付けを中止すること、および既に受付けた購入・換金の各受付けを取り消す場合があります。
 - ファンドは、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの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唆するものではありません。
- 投資者の個別元本（追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本）の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。
- 分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。

《委託会社におけるリスクマネジメント体制》

リスク管理関連の委員会

◆パフォーマンスの考査

投資信託の信託財産についてパフォーマンスに基づいた定期的な考査（分析、評価）の結果の報告、審議を行ないます。

◆運用リスクの管理

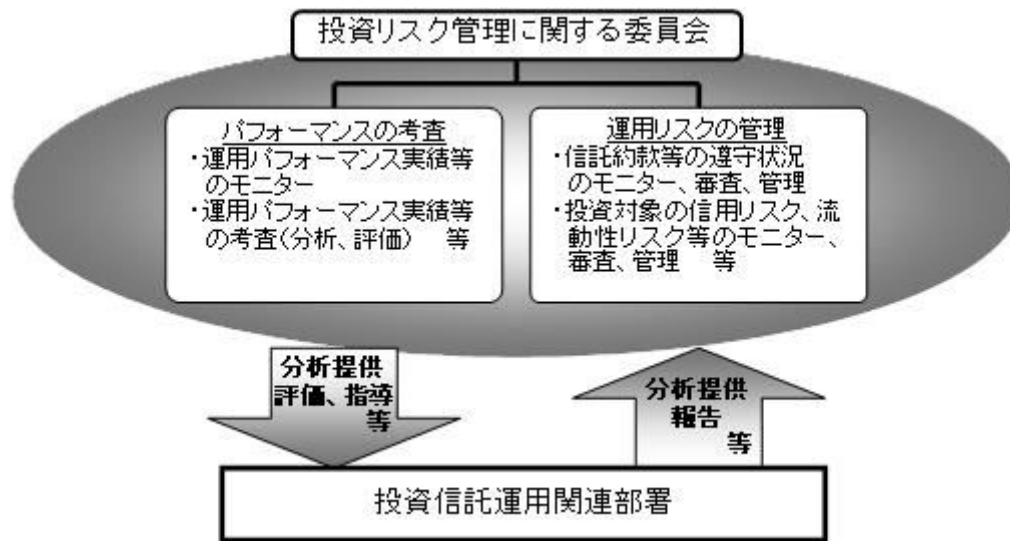
投資信託の信託財産の運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用部門その他関連部署への是正勧告を行なうことにより、適切な管理を行ないます。

※流動性リスク管理について

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・検証などを行ないます。リスク管理関連の委員会が、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。

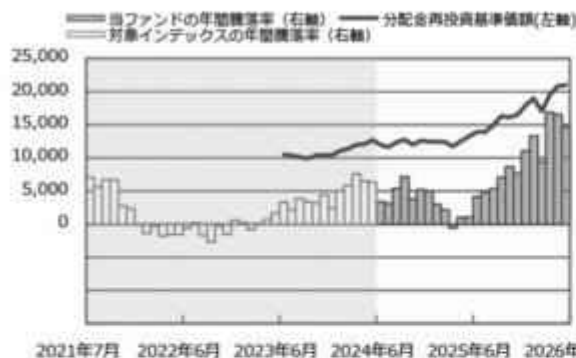
リスク管理体制図



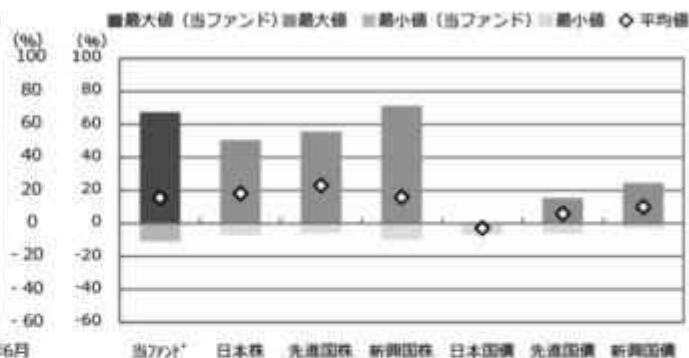
※投資リスクに関する管理体制等は今後変更となる場合があります。

■ リスクの定量的比較（2021年7月末～2026年6月末：月次）

ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値（％）	67.4	50.5	55.7	71.2	0.6	15.4	24.5
最小値（％）	△ 10.7	△ 7.1	△ 5.8	△ 9.7	△ 6.9	△ 6.1	△ 2.7
平均値（％）	15.6	18.2	23.0	15.9	△ 2.9	5.9	10.0

※ 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ものです。設定日前日を10,000として指数化し、設定日の属する月末より表示しております。
※ 年間騰落率は、2021年7月から2026年6月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。なお、2024年6月までは、対象インデックスの騰落率を表示しております。

※ 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
※ 2021年7月から2026年6月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、当ファンドの設定日以前の年間騰落率につきましては、当ファンドの対象インデックスを用いて算出しております。
※ 決算日に対応した数値とは異なります。
※ 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

※ 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ており、実際の基準価額と異なる場合があります。

<代表的な資産クラスの指数>

- 日本株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
- 先進国株：MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）
- 新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
- 日本国債：NOMURA-BPI国債
- 先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし、円ベース）
- 新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）

■ 代表的な資産クラスの指数の著作権等について ■

○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）・・・配当込みTOPIX（「東証株価指数（TOPIX）（配当込み）」といいます。）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標準又は指標は、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、利用など東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標準又は指標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。J P Xは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤差、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。

○MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）・・・MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

○NOMURA-BPI国債・・・NOMURA-BPI国債の知的財産権は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、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は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。

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

○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）・・・「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）」（ここでは「指数」とよびます）についてここに提供された情報は、指数のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファメーション、或いは指数に関連する何らかの商品の価値や値段を決めるものでもありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスは法的に推奨するものではありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JP Morgan Chase & Co. 及びその子会社（以下、JPM）がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを示唆するものではありません。本資料に含まれる発行体の金融商品について、JPMやその従業員がロング・ショート両方を含めてポジションを持ったり、売買を行ったり、またはマーケットメイクを行ったことがあり、また、発行体の引受人、プレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または買主になっている可能性もあります。

米国のJP Morgan Securities LLC（ここでは「JPMSLLC」と呼びます）（「指数スポンサー」）は、指数に関する証券、金融商品または取引（ここでは「プロダクト」と呼びます）についての勧誘、保障または販売促進を行いません。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市場における投資機会を指数に関連させる或いはそれを目的とする推奨の可否について、指数スポンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指数スポンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する職務または法的責任を負いません。指数は信用できると考えられる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指数に付随する情報について保証するものではありません。指数は指数スポンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指数スポンサーに帰属します。

JPMSLLCはNASDAQ、NYSE、SIPCの会員です。JP MorganはJP Morgan Chase Bank, NA, JPST, J.P. Morgan Securities PLC.、またはその関係会社が投資銀行業務を行う際に使用する名称です。

（出所：株式会社野村総合研究所、FTSE Fixed Income LLC 他）

4 【手数料等及び税金】

（1）【申込手数料】

申込手数料はありません。

(2) 【換金（解約）手数料】

換金手数料はありません。

(3) 【信託報酬等】

信託報酬の総額は、日々のファンドの純資産総額に信託報酬率を乗じて得た額とします。

ファンドの信託報酬は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のときファンドから支払われます。

信託報酬率	年0.1859%（税抜年0.169%）
-------	---------------------

信託報酬率の配分は下記の通りとします。

支払先の配分（税抜）および役務の内容	
＜委託会社＞ ファンドの運用とそれに伴う調査、 受託会社への指図、 法定書面等の作成、 基準価額の算出等	年0.0755%
＜販売会社＞ 購入後の情報提供、 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 および事務手続き等	年0.0755%
＜受託会社＞ ファンドの財産の保管・管理、 委託会社からの指図の実行等	年0.018%

(4) 【その他の手数料等】

- ① ファンドにおいて一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行なった場合、当該借入金の利息はファンドから支払われます。
- ② ファンドに関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託者の立替えた立替金の利息等は、受益者の負担とし、ファンドから支払われます。
- ③ ファンドに関する組入る有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、売買委託手数料に係る消費税等に相当する金額、先物取引・オプション取引等に要する費用、外貨建資産の保管等に要する費用はファンドから支払われます。
- ④ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用および当該監査費用に係る消費税等に相当する金額は、信託報酬支払いのときにファンドから支払われます。

＊これらの費用等の中には、運用状況等により変動するものがあり、事前に料率、上限額等を表示することができないものがあります。

(5) 【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取扱われます。

■個人、法人別の課税について■

◆個人の投資家に対する課税

＜収益分配金に対する課税＞

分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、20.315%(国税(所得税及び復興特別所得税)15.315%および地方税5%)の税率による源泉徴収が行なわれます。なお、確定申告により、申告分離課税もしくは総合課税のいずれかを選択することもできます。

なお、配当控除は適用されません。

＜換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)に対する課税＞

換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)については、申告分離課税により20.315%(国税15.315%および地方税5%)の税率が適用され、源泉徴収口座を選択した場合は20.315%の税率により源泉徴収が行なわれます。

《損益通算について》

以下の所得間で損益通算が可能です。上場株式等の配当所得については申告分離課税を選択したものに限りです。

《利子所得》	《上場株式等に係る譲渡所得等》 ^(注2)	《配当所得》
・特定公社債 ^(注1) の利子 ・公募公社債投資信託の収益分配金	特定公社債、公募公社債投資信託、上場株式、公募株式投資信託の ・譲渡益 ・譲渡損	・上場株式の配当 ・公募株式投資信託の収益分配金

(注1)「特定公社債」とは、国債、地方債、外国国債、公募公社債、上場公社債、2015年12月31日以前に発行された公社債（同族会社が発行した社債を除きます。）などの一定の公社債をいいます。

(注2) 株式等に係る譲渡所得等について、上場株式等に係る譲渡所得等とそれ以外の株式等に係る譲渡所得等に区分し、別々の分離課税制度とすることとされ、原則として、これら相互の通算等ができないこととされました。

※公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。ファンドは、NISAの「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」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。

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合

少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」は、上場株式、公募株式投資信託等に係る非課税制度です。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。他の口座で生じた配当所得や譲渡所得との損益通算はできません。販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たした商品を購入するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

◆法人の投資家に対する課税

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

※源泉税は所有期間に応じて法人税額から控除

税金の取扱いの詳細については税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

■換金(解約)時および償還時の課税について■

[個人の投資家の場合]

換金(解約)時および償還時の差益[※]については、譲渡所得とみなして課税が行われます。

※換金(解約)時および償還時の価額から取得費(申込手数料(税込)を含む)を控除した利益を譲渡益として課税対象となります。

[法人の投資家の場合]

換金(解約)時および償還時の個別元本超過額が源泉徴収の対象(配当所得)となります。

なお、買取りによるご換金について、詳しくは販売会社にお問い合わせください。

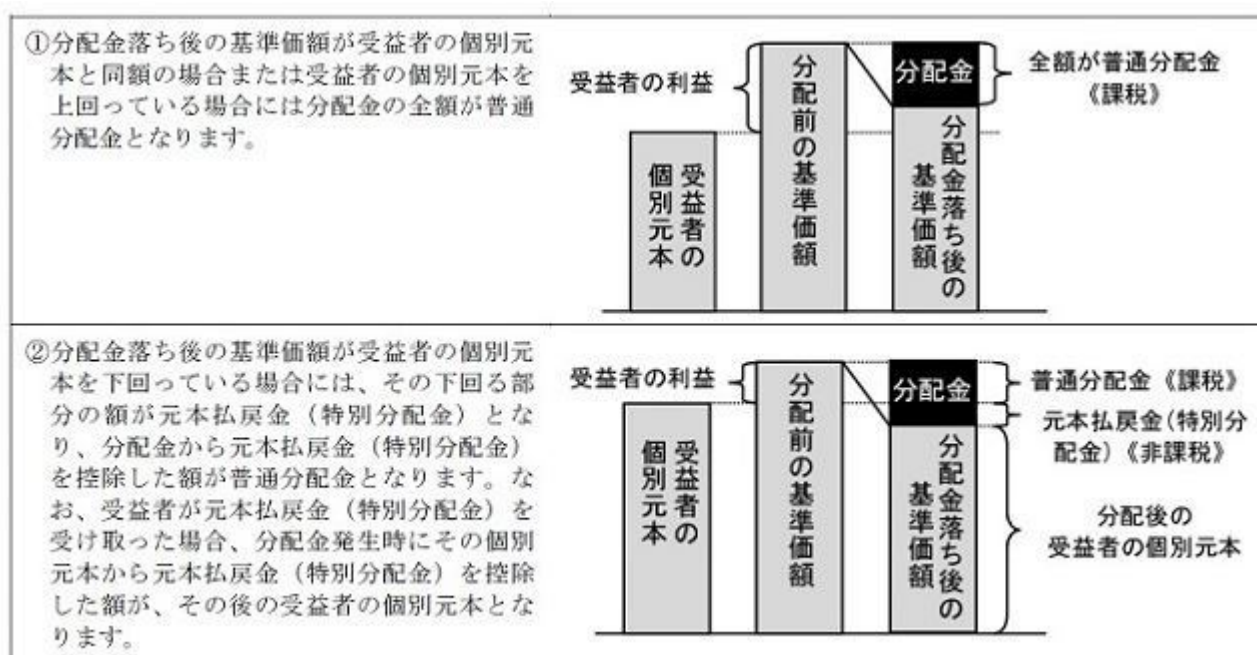
■個別元本について■

◆追加型投資信託を保有する受益者毎の取得元本をいいます。

◆受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合や受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合などには、当該受益者の個別元本が変わりますので、詳しくは販売会社へお問い合わせください。

■分配金の課税について■

◆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）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）があります。



※上図はあくまでもイメージ図であり、個別元本や基準価額、分配金の各水準等を示唆するものではありません。

*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。

*上記は2026年6月末現在の情報に基づくものですので、税法が改正された場合等には、内容が変更される場合があります。

（参考情報）ファンドの総経費率

（単位：％）

	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
ファンド	0.24	0.18	0.06

（2025年6月4日～2026年6月3日）

- * 総経費率の算出にあたっては、作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。消費税等のかかるものは消費税等を含む。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除しています。
- * 交付運用報告書に記載している1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- * 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- * 各比率は、年率換算した値です。
- * マザーファンドが支払った費用を含みます。
- * その他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。
- * 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。
- * 最新の詳細費用につきましては、委託会社ホームページに掲載している交付運用報告書をご覧ください。

5【運用状況】

以下は2026年6月30日現在の運用状況であります。

また、投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

（1）【投資状況】

はじめてのN I S A・新興国株式インデックス

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	9,738,747,155	99.99
現金・預金・その他資産（負債控除後）	—	970,188	0.00
合計（純資産総額）		9,739,717,343	100.00

（参考）新興国株式マザーファンド

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	アメリカ	6,534,898,652	2.04
	メキシコ	4,973,613,542	1.55
	ブラジル	10,178,566,525	3.18
	チリ	442,906,295	0.13
	コロンビア	236,758,770	0.07
	ギリシャ	1,585,178,813	0.49
	トルコ	1,172,964,851	0.36
	チェコ	331,817,787	0.10
	ハンガリー	1,016,992,913	0.31
	ポーランド	3,082,463,688	0.96
	香港	45,591,003,723	14.27
	マレーシア	2,824,545,261	0.88
	タイ	2,960,676,331	0.92

	フィリピン	860,677,020	0.26
	インドネシア	1,353,944,809	0.42
	韓国	72,708,862,698	22.77
	台湾	82,842,070,803	25.94
	インド	34,348,144,266	10.75
	カタール	1,491,763,717	0.46
	エジプト	39,126,951	0.01
	南アフリカ	9,019,549,445	2.82
	アラブ首長国連邦	3,565,288,136	1.11
	クウェート	1,642,525,623	0.51
	サウジアラビア	7,499,976,766	2.34
	小計	296,304,317,385	92.80
投資信託受益証券	アメリカ	11,182,221,559	3.50
投資証券	メキシコ	239,285,179	0.07
現金・預金・その他資産（負債控除後）	—	11,550,623,277	3.61
合計（純資産総額）		319,276,447,400	100.00

その他の資産の投資状況

※その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。

評価にあたっては知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

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	11,012,580,075	3.44
	買建	香港	341,725,388	0.10

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

はじめてのNISA・新興国株式インデックス

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量	簿価単価（円）	簿価金額（円）	評価単価（円）	評価金額（円）	投資比率（％）
1	日本	親投資信託受益証券	新興国株式マザーファンド	2,740,529,929	3.6653	10,045,106,278	3.5536	9,738,747,155	99.99

種類別及び業種別投資比率

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	99.99
合 計	99.99

（参考）新興国株式マザーファンド

順位	国／地域	種類	銘柄名	業種	数量	簿価単価（円）	簿価金額（円）	評価単価（円）	評価金額（円）	投資比率（％）
1	台湾	株式	TAIWAN SEMICONDUCTOR	半導体・半導体製造装置	3,819,000	11,669.43	44,565,576,327	12,064.72	46,075,173,318	14.43
2	韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS	コンピュータ・周辺機器	724,950	28,280.65	20,502,057,397	33,841.35	24,533,291,032	7.68
3	韓国	株式	SK HYNIX INC	半導体・半導体製造装置	85,620	179,560.53	15,373,972,985	275,340.81	23,574,680,666	7.38

4	アメリカ	投資信託受益証券	ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF	—	10,882,700	1,020.62	11,107,181,858	1,027.52	11,182,221,559	3.50
5	香港	株式	TENCENT HOLDINGS LTD	インタラクティブ・メディアおよびサービス	954,800	9,741.39	9,301,087,661	8,702.34	8,308,996,142	2.60
6	香港	株式	ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	大規模小売り	2,595,080	2,863.57	7,431,216,974	1,926.02	4,998,201,932	1.56
7	台湾	株式	MEDIATEK INC	半導体・半導体製造装置	223,538	18,572.25	4,151,603,781	19,904.24	4,449,355,342	1.39
8	台湾	株式	DELTA ELECTRONICS INC	電子装置・機器・部品	302,681	11,211.87	3,393,620,807	9,697.59	2,935,277,147	0.91
9	韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS PFD	コンピュータ・周辺機器	124,370	19,200.89	2,388,015,207	22,054.50	2,742,918,911	0.85
10	韓国	株式	SK SQUARE CO LTD	コングロマリット	14,320	116,043.54	1,661,743,570	171,826.08	2,460,549,466	0.77
11	インド	株式	HDFC BANK LIMITED	銀行	1,765,600	1,350.41	2,384,284,718	1,382.09	2,440,230,463	0.76
12	台湾	株式	HON HAI PRECISION INDUSTRY	電子装置・機器・部品	1,870,649	1,273.64	2,382,547,267	1,254.83	2,347,351,910	0.73
13	香港	株式	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	銀行	13,043,000	181.39	2,365,974,707	170.65	2,225,793,167	0.69
14	インド	株式	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	石油・ガス・消耗燃料	932,400	2,472.57	2,305,431,757	2,250.73	2,098,580,652	0.65
15	インド	株式	ICICI BANK LTD	銀行	811,300	2,187.07	1,774,374,150	2,400.54	1,947,564,592	0.60
16	韓国	株式	SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	電子装置・機器・部品	8,690	99,207.79	862,115,739	213,525.33	1,855,535,170	0.58
17	台湾	株式	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	半導体・半導体製造装置	510,658	2,631.57	1,343,835,362	3,191.80	1,629,921,370	0.51
18	台湾	株式	UNITED MICROELECTRONICS CORP	半導体・半導体製造装置	1,733,500	473.30	820,480,112	834.85	1,447,227,036	0.45
19	香港	株式	IND & COMM BK OF CHINA-H	銀行	10,140,000	143.26	1,452,748,651	137.10	1,390,196,028	0.43
20	インド	株式	BHARTI AIRTEL LIMITED	無線通信サービス	433,800	3,185.52	1,381,879,381	3,185.10	1,381,697,681	0.43
21	ブラジル	株式	VALE SA	金属・鉱業	561,852	2,551.09	1,433,336,593	2,448.74	1,375,830,954	0.43
22	サウジアラビア	株式	AL RAJHI BANK	銀行	458,600	2,933.52	1,345,312,425	2,851.11	1,307,520,880	0.40
23	台湾	株式	YAGEO CORPORATION	電子装置・機器・部品	235,928	1,980.24	467,194,865	5,294.22	1,249,055,680	0.39
24	台湾	株式	ELITE MATERIAL CO LTD	電子装置・機器・部品	45,000	24,180.35	1,088,115,750	27,743.77	1,248,469,650	0.39
25	アメリカ	株式	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	銀行	577,700	2,216.55	1,280,505,450	2,132.18	1,231,760,790	0.38
26	香港	株式	XIAOMI CORPORATION	コンピュータ・周辺機器	2,625,000	653.17	1,714,594,926	452.72	1,188,391,575	0.37
27	ブラジル	株式	ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	銀行	848,029	1,288.43	1,092,626,237	1,329.20	1,127,208,609	0.35
28	アメリカ	株式	PDD HOLDINGS INC ADR	大規模小売り	90,330	15,857.03	1,432,366,273	12,429.33	1,122,741,433	0.35
29	香港	株式	MEITUAN-CLASS B	ホテル・レストラン・レジャー	798,040	1,723.05	1,375,070,309	1,401.03	1,118,079,178	0.35
30	香港	株式	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	保険	1,033,000	1,347.71	1,392,191,310	1,074.84	1,110,319,017	0.34

種類別及び業種別投資比率

種類	国内／国外	業種	投資比率(%)
株式	国外	インタラクティブ・メディアおよびサービス	3.20
		娯楽	0.54
		不動産管理・開発	0.86

エネルギー設備・サービス	0.05
石油・ガス・消耗燃料	2.88
化学	0.95
建設資材	0.47
容器・包装	0.01
金属・鉱業	3.39
紙製品・林産品	0.04
航空宇宙・防衛	0.63
建設関連製品	0.02
建設・土木	0.40
電気設備	1.40
コングロマリット	1.48
機械	0.81
商社・流通業	0.07
航空貨物・物流サービス	0.16
旅客航空輸送	0.26
海上運輸	0.17
陸上運輸	0.11
運送インフラ	0.47
自動車用部品	0.39
自動車	1.85
家庭用耐久財	0.21
繊維・アパレル・贅沢品	0.39
ホテル・レストラン・レジャー	0.93
大規模小売り	2.61
専門小売り	0.41
生活必需品流通・小売り	0.64
飲料	0.61
食品	0.67
タバコ	0.15
家庭用品	0.02
パーソナルケア用品	0.28
ヘルスケア機器・用品	0.02
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	0.40
バイオテクノロジー	0.69
医薬品	0.68
銀行	13.03
金融サービス	0.84
保険	2.34
情報技術サービス	0.78
ソフトウェア	0.11
通信機器	0.42
コンピュータ・周辺機器	10.24
電子装置・機器・部品	4.65
半導体・半導体製造装置	25.44
各種電気通信サービス	0.75
無線通信サービス	1.24
電力	0.84

		ガス	0.15
		総合公益事業	0.06
		水道	0.12
		消費者金融	0.48
		資本市場	0.69
		各種消費者サービス	0.07
		独立系発電事業者・エネルギー販売業者	0.52
		ライフサイエンス・ツール/サービス	0.38
		専門サービス	0.03
		その他の業種	0.00
投資信託受益証券	—	—	3.50
投資証券	—	—	0.07
合 計			96.38

②【投資不動産物件】

はじめてのN I S A・新興国株式インデックス

該当事項はありません。

（参考）新興国株式マザーファンド

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

はじめてのN I S A・新興国株式インデックス

該当事項はありません。

（参考）新興国株式マザーファンド

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。

評価にあたっては知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

種類	国／地域	取引所	名称	買建／ 売建	枚数	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	インターコンチネンタル取引所	MSCIエマージング・マーケット指数先物(2026年09月限)	買建	783	米ドル	69,475,435	11,282,115,855	67,815,630	11,012,580,075	3.44
	香港	香港先物取引所	MSCI China A 50 Connect 指数先物(2026年07月限)	買建	30	米ドル	2,135,045	346,709,957	2,104,350	341,725,388	0.10

（３）【運用実績】

①【純資産の推移】

はじめてのN I S A・新興国株式インデックス

2026年6月末日及び同日前1年以内における各月末並びに下記決算期末の純資産の推移は次の通りです。

		純資産総額（百万円）		1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	(2024年 6月 3日)	731	731	1.2009	1.2009
第2計算期間	(2025年 6月 3日)	3,327	3,327	1.2253	1.2253
第3計算期間	(2026年 6月 3日)	9,898	9,898	2.1699	2.1699

2025年 6月末日	3,825	—	1.3258	—
7月末日	4,245	—	1.3963	—
8月末日	4,441	—	1.3908	—
9月末日	5,007	—	1.4983	—
10月末日	5,683	—	1.6336	—
11月末日	5,840	—	1.6132	—
12月末日	6,211	—	1.6520	—
2026年 1月末日	7,043	—	1.7976	—
2月末日	7,714	—	1.8983	—
3月末日	7,176	—	1.7038	—
4月末日	8,533	—	1.9586	—
5月末日	9,380	—	2.0846	—
6月末日	9,739	—	2.1029	—

②【分配の推移】

はじめてのN I S A ・新興国株式インデックス

	計算期間	1口当たりの分配金
第1計算期間	2023年 7月10日～2024年 6月 3日	0.0000円
第2計算期間	2024年 6月 4日～2025年 6月 3日	0.0000円
第3計算期間	2025年 6月 4日～2026年 6月 3日	0.0000円

③【収益率の推移】

はじめてのN I S A ・新興国株式インデックス

	計算期間	収益率
第1計算期間	2023年 7月10日～2024年 6月 3日	20.1%
第2計算期間	2024年 6月 4日～2025年 6月 3日	2.0%
第3計算期間	2025年 6月 4日～2026年 6月 3日	77.1%

※各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配付の額）から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数を記載しております。なお、小数点以下2桁目を四捨五入し、小数点以下1桁目まで表示しております。

（４）【設定及び解約の実績】

はじめてのN I S A ・新興国株式インデックス

	計算期間	設定口数	解約口数	発行済み口数
第1計算期間	2023年 7月10日～2024年 6月 3日	625,044,676	16,181,732	608,862,944
第2計算期間	2024年 6月 4日～2025年 6月 3日	2,264,900,568	157,791,333	2,715,972,179
第3計算期間	2025年 6月 4日～2026年 6月 3日	2,159,837,086	314,096,852	4,561,712,413

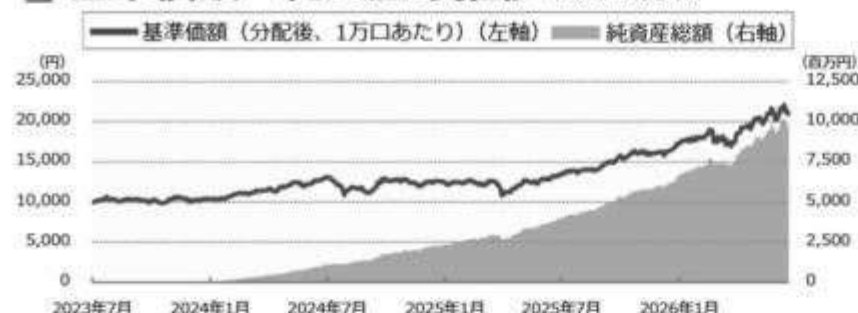
※本邦外における設定及び解約の実績はありません。

《参考情報》



運用実績（2026年6月30日現在）

■ 基準価額・純資産の推移（日次：設定来）



■ 分配の推移

（1万口あたり、課税前）

2026年6月	0 円
2025年6月	0 円
2024年6月	0 円
--	--
--	--
設定来累計	0 円

■ 主要な資産の状況

実質的な銘柄別投資比率（上位）

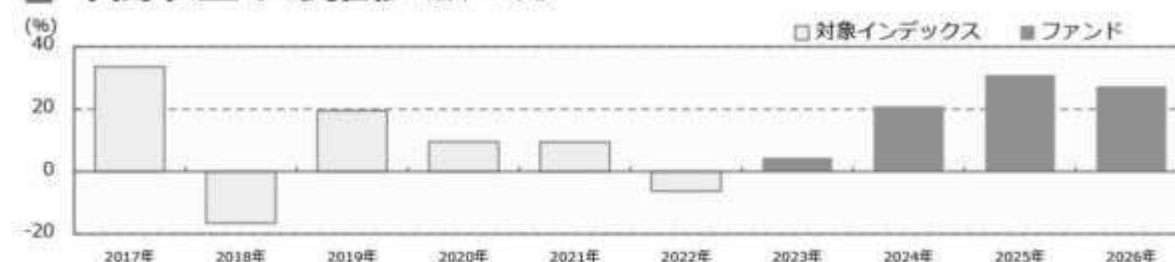
順位	銘柄	業種	投資比率（%）
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	半導体・半導体製造装置	14.4
2	SAMSUNG ELECTRONICS	コンピュータ・周辺機器	7.7
3	SK HYNIX INC	半導体・半導体製造装置	7.4
4	ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF	—	3.5
5	TENCENT HOLDINGS LTD	インタラクティブ・メディアおよびサービス	2.6
6	ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	大規模小売り	1.6
7	MEDIATEK INC	半導体・半導体製造装置	1.4
8	DELTA ELECTRONICS INC	電子装置・機器・部品	0.9
9	SAMSUNG ELECTRONICS PFD	コンピュータ・周辺機器	0.8
10	SK SQUARE CO LTD	コングロマリット	0.8

実質的な国/地域別投資比率（上位）

順位	国/地域	投資比率（%）
1	台湾	25.9
2	韓国	22.8
3	香港	14.3
4	インド	10.7
5	アメリカ	5.5

※上記は、組入銘柄の通貨によって国/地域进行分类しております。

■ 年間収益率の推移（暦年ベース）



- ・ファンドの年間収益率は税引前分配金を再投資して算出。
- ・2017年から2022年は対象インデックスの年間収益率。（出所：MSCI）
- ・2023年は設定日（2023年7月10日）から年末までの収益率。
- ・2026年は年初から運用実績作成基準日までの収益率。

●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。●対象インデックスの情報はあくまで参考情報であり、ファンドの運用実績ではありません。●ファンドの運用状況は、別途、委託会社ホームページで開示している場合があります。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(1)受益権の募集

申込期間中の各営業日に受益権の募集が行なわれます。

(2)申込締切時間

原則、午後3時30分までに取得申込みが行なわれかつ当該取得申込みの受け付けにかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込み分とします。

（販売会社によっては上記と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。）

(3)申込不可日

販売会社の営業日であっても、下記のいずれかの条件に該当する日（「申込不可日」といいます。）には、原則として取得の申込みができません。（申込不可日については、「サポートダイヤル」でもご確認いただけます。）

- ・ 申込日当日が香港取引決済所の休業日の場合
- ・ 申込日翌営業日が香港取引決済所の休業日の場合
- ・ 申込日当日が5月3日の前営業日または前々営業日に該当する場合
- ・ 申込日当日が12月31日の前営業日または前々営業日に該当する場合

(4)販売単位

1口単位または1円単位（当初元本1口＝1円）（分配金を再投資する場合には1口単位）とします。

(5)販売価額

取得申込日の翌営業日の基準価額とします。

(6)申込代金の支払い

販売会社の定める期日までに支払うものとします。

(7)積立方式

販売会社によっては、「定時定額購入サービス」等に関する契約[※]を締結した場合、当該契約で規定する取得申込の単位でお申込みいただけます。

※当該契約または規定については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあります。

(8)申込受け付けの中止および取り消し

委託者は、金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。なお、金融商品取引所を単に「取引所」という場合があり、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行なう市場ないしは当該市場を開設するものを「証券取引所」という場合があります。）等における取引の停止（個別銘柄の売買停止等を含みます。）、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情（実質的な投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）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の受け付けを取り消すことができます。

(9)申込手続等に関する照会先

ファンドの申込(販売)手続等についてご不明な点がある場合には、下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104(フリーダイヤル)

<受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

インターネットホームページ <https://www.nomura-am.co.jp/>

※購入のお申込みの方法ならびに単位等について、販売会社によっては上記と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。

2【換金（解約）手続等】

(1)解約の請求

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なうものとします。

(2)解約請求の締切時間

一部解約の実行の請求の受け付けについては、原則、午後3時30分までに解約請求の申込みが行われ、かつ、その解約請求の申込みの受け付けにかかる販売会社所定の事務手続が完了したものを当日の申込み分とします。

（販売会社によっては上記と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。）

(3)申込不可日

販売会社の営業日であっても、申込不可日には原則として受益権の一部解約の実行の請求ができません。（申込不可日については、「サポートダイヤル」でもご確認いただけます。）

(4)換金単位

1口単位または1円単位で換金できます。

(5)換金価額

換金申込日の翌営業日の基準価額となります。

(6)換金制限

信託財産の資金管理を円滑に行なうため、大口換金には制限を設ける場合があります。

(7)換金代金の支払い

原則として一部解約の実行の請求日から起算して7営業日目から販売会社において支払います。

(8)解約請求の受け付けの中止および取り消し

委託者は、金融商品取引所等における取引の停止（個別銘柄の売買停止等を含みます。）、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情（実質的な投資対象国における非常事態（金融危

機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）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の受け付けを取り消すことができます。

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、受益者は当該受け付け中止以前に行な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、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受け付け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信託約款の規定に準じて計算された価額とします。

(9)換金手続等に関する照会先

ファンドの換金（解約）手続等についてご不明な点がある場合には、下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104(フリーダイヤル)

<受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

インターネットホームページ <https://www.nomura-am.co.jp/>

※換金のお申込みの方法ならびに単位等について、販売会社によっては上記と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。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

<基準価額の計算方法>

基準価額とは、計算日において、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したがって時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権口数で除して得た額をいいます。なお、ファンドにおいては1万口当りの価額で表示されます。

ファンドの主な投資対象の評価方法は以下の通りです。

対象	評価方法
株式	原則として、基準価額計算日 [※] の金融商品取引所の最終相場で評価します。
外貨建資産	原則として、基準価額計算日の対顧客相場の仲値で円換算を行ないます。

※外国で取引されているものについては、原則として、基準価額計算日の前日とします。

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104(フリーダイヤル)

<受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

インターネットホームページ <https://www.nomura-am.co.jp/>

（２）【保管】

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、受益証券を発行しませんので、受益証券の保管に関する該当事項はありません。

（３）【信託期間】

無期限とします(2023年7月10日設定)。

（４）【計算期間】

原則として、毎年6月4日から翌年6月3日までとします。

なお、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、信託期間の終了日とします。

（５）【その他】

（a）ファンドの繰上償還条項

委託者は、信託期間中において、信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が30億口を下回った場合、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。

（b）信託期間の終了

（i）委託者は、上記「（a）ファンドの繰上償還条項」に従い信託期間を終了させるには、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行ないます。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。

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

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

（iv）上記（i）から（iii）までの規定は、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。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記（i）から（iii）までに規定するこの信託契約の解約の手続を行なうことが困難な場合には適用しません。

（v）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、その命令にしたがい、信託

契約を解約し信託を終了させます。

- (vi) 委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託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、下記「(d)信託約款の変更等」の書面決議が否決となる場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

(c) 運用報告書

ファンドの決算時および償還時に交付運用報告書を作成し、知れている受益者に対して交付します。

(d) 信託約款の変更等

- (i) 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。）を行な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。
- (ii) 委託者は、上記(i)の事項（上記(i)の変更事項にあつてはその変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合事項にあつてはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行ないます。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。
- (iii) 上記(ii)の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。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、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- (iv) 上記(ii)の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。
- (v) 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。
- (vi) 上記(ii)から(v)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。
- (vii) 上記(i)から(vi)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つても、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なうことはできません。

(e) 公告

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

<https://www.nomura-am.co.jp/>

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

(f) 受託者の辞任および解任に伴う取扱い

- (i) 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、上記「(d)信託約款の変更等」にしたがい、新受託者を選任します。なお、受益者は、上記によって行なう場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。

(ii) 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。

(g) 反対受益者の受益権買取請求の不適用

この信託は、受益者が一部解約の実行の請求を行なったときは、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、信託契約の解約または重大な約款の変更等を行なう場合において、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。

(h) 他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

受益者は、委託者または受託者に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行なうことはできません。

1. 他の受益者の氏名または名称および住所

2. 他の受益者が有する受益権の内容

(i) 関係法人との契約の更新に関する手続

委託者と販売会社との間で締結する「募集・販売等に関する契約」は、契約終了の3ヵ月前までに当事者の一方から別段の意思表示のないときは、原則1年毎に自動的に更新されるものとします。

なお、運用の外部委託を行なう場合は、委託者と運用の委託先との間で締結する「運用指図に関する権限の委託契約」は、契約終了の3ヵ月前までに当事者の一方から更新しない旨を書面によって通知がない限り、1年毎に自動的に更新されるものとします。但し、当該契約はファンドの償還日に終了するものとします。

4 【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

① 収益分配金に対する請求権

■ 収益分配金の支払い開始日 ■

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な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します。販売会社でお受取りください。

累積投資契約を結んでいる場合には、税金を差引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。この場合の受益権の価額は、各計算期間終了日(決算日)の基準価額とします。

なお、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

■ 収益分配金請求権の失効 ■

受益者は、収益分配金を支払開始日から5年間支払請求しないと権利を失います。

② 償還金に対する請求権

■ 償還金の支払い開始日 ■

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な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します。）に、原則として償還日（償還日が休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日までに支払いを開始します。

■償還金請求権の失効■

受益者は、償還金を支払開始日から10年間支払請求しないと権利を失います。

③換金(解約)請求権

受益者は、一部解約の実行を請求することができます。詳しくは、前述の「2 換金（解約）手続等」をご参照下さい。

第3【ファンドの経理状況】

(1)当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)(以下「財務諸表等規則」という。)ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)(以下「投資信託財産計算規則」という。)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6月4日から2026年6月3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る監査を受けております。

1【財務諸表】

【はじめてのNISA・新興国株式インデックス】

（１）【貸借対照表】

(単位：円)

	第2期 (2025年 6月 3日現在)	第3期 (2026年 6月 3日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	7,466,498	19,049,089
親投資信託受益証券	3,327,576,173	9,897,260,340
未収入金	441,189	-
未収利息	99	386
流動資産合計	3,335,483,959	9,916,309,815
資産合計	3,335,483,959	9,916,309,815
負債の部		
流動負債		
未払解約金	5,027,986	11,060,229
未払受託者報酬	266,272	733,809
未払委託者報酬	2,233,688	6,155,818
その他未払費用	44,322	122,241
流動負債合計	7,572,268	18,072,097
負債合計	7,572,268	18,072,097
純資産の部		
元本等		
元本	2,715,972,179	4,561,712,413
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	611,939,512	5,336,525,305
（分配準備積立金）	86,481,443	3,502,341,862
元本等合計	3,327,911,691	9,898,237,718
純資産合計	3,327,911,691	9,898,237,718
負債純資産合計	3,335,483,959	9,916,309,815

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第2期 自 2024年 6月 4日 至 2025年 6月 3日	第3期 自 2025年 6月 4日 至 2026年 6月 3日
営業収益		
受取利息	13,721	68,926
有価証券売買等損益	16,391,714	3,577,388,573
営業収益合計	16,405,435	3,577,457,499
営業費用		
受託者報酬	405,578	1,199,607
委託者報酬	3,402,250	10,063,301
その他費用	67,478	199,816
営業費用合計	3,875,306	11,462,724
営業利益又は営業損失（△）	12,530,129	3,565,994,775
経常利益又は経常損失（△）	12,530,129	3,565,994,775
当期純利益又は当期純損失（△）	12,530,129	3,565,994,775
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（△）	2,281,537	108,968,965
期首剰余金又は期首欠損金（△）	122,305,726	611,939,512
剰余金増加額又は欠損金減少額	513,825,908	1,360,580,821
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	513,825,908	1,360,580,821
剰余金減少額又は欠損金増加額	34,440,714	93,020,838
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	34,440,714	93,020,838
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（△）	611,939,512	5,336,525,305

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1.運用資産の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。
2.費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。
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。
4.その他	当ファンドの計算期間は、信託約款の規定により、2025年 6月 4日から2026年 6月 3日までとなっております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

第2期 2025年 6月 3日現在	第3期 2026年 6月 3日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数 2,715,972,179口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 4,561,712,413口
2. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 1.2253円 (10,000口当たり純資産額) (12,253円)	2. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 2.1699円 (10,000口当たり純資産額) (21,699円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第2期 自 2024年 6月 4日 至 2025年 6月 3日			第3期 自 2025年 6月 4日 至 2026年 6月 3日		
1. 分配金の計算過程			1. 分配金の計算過程		
項目			項目		
費用控除後の配当等収益額	A	47,282,053円	費用控除後の配当等収益額	A	122,182,024円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	3,300,904,894円
収益調整金額	C	525,458,069円	収益調整金額	C	1,834,183,443円
分配準備積立金額	D	39,199,390円	分配準備積立金額	D	79,254,944円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	611,939,512円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	5,336,525,305円
当ファンドの期末残存口数	F	2,715,972,179口	当ファンドの期末残存口数	F	4,561,712,413口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	2,253円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	11,698円
10,000口当たり分配金額	H	0円	10,000口当たり分配金額	H	0円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	0円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	0円

(金融商品に関する注記)

(1)金融商品の状況に関する事項

第2期 自 2024年 6月 4日 至 2025年 6月 3日	第3期 自 2025年 6月 4日 至 2026年 6月 3日
1.金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、(その他の注記)の2 有価証券関係に記載しております。 これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 3.金融商品に係るリスク管理体制 委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行っております。 ○市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。 ○信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。 ○流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。	1.金融商品に対する取組方針 同左 2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 同左 3.金融商品に係るリスク管理体制 同左

(2)金融商品の時価等に関する事項

第2期 2025年 6月 3日現在	第3期 2026年 6月 3日現在
----------------------	----------------------

1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 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及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	2. 時価の算定方法 同左

（関連当事者との取引に関する注記）

第2期 自 2024年 6月 4日 至 2025年 6月 3日	第3期 自 2025年 6月 4日 至 2026年 6月 3日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていないため、該当事項はございません。	同左

（その他の注記）

1 元本の移動

第2期 自 2024年 6月 4日 至 2025年 6月 3日	第3期 自 2025年 6月 4日 至 2026年 6月 3日
期首元本額 608,862,944円	期首元本額 2,715,972,179円
期中追加設定元本額 2,264,900,568円	期中追加設定元本額 2,159,837,086円
期中一部解約元本額 157,791,333円	期中一部解約元本額 314,096,852円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第2期 自 2024年 6月 4日 至 2025年 6月 3日	第3期 自 2025年 6月 4日 至 2026年 6月 3日
	損益に含まれた評価差額（円）	損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	17,392,354	3,567,307,433
合計	17,392,354	3,567,307,433

3 デリバティブ取引関係

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

(1) 株式(2026年6月3日現在)

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券(2026年6月3日現在)

（単位:円）

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	新興国株式マザーファンド	2,699,596,405	9,897,260,340	
	小計	銘柄数：1	2,699,596,405	9,897,260,340	
		組入時価比率：100.0%		100.0%	
合計				9,897,260,340	

(注1)投資信託受益証券、投資証券及び親投資信託受益証券における券面総額の数値は、証券数を表示しております。

(注2)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

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）

当ファンドは「新興国株式マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された親投資信託受益証券は、すべて同親投資信託の受益証券です。
なお、以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

新興国株式マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

(2026年 6月 3日現在)

資産の部	
流動資産	
預金	7,857,849,432
コール・ローン	961,698,139
株式	298,507,594,925
投資信託受益証券	10,677,705,721
投資証券	194,323,585
派生商品評価勘定	1,964,207,751
未収入金	51,508,077
未収配当金	404,373,580
未収利息	19,489
差入委託証拠金	4,834,293,814
流動資産合計	325,453,574,513
資産合計	
325,453,574,513	
負債の部	
流動負債	
未払金	475,692,146
未払解約金	91,518,273
その他未払費用	11,316,100
流動負債合計	578,526,519
負債合計	
578,526,519	
純資産の部	
元本等	
元本	88,614,302,775
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（△）	236,260,745,219
元本等合計	324,875,047,994
純資産合計	
324,875,047,994	
負債純資産合計	
325,453,574,513	

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1.運用資産の評価基準及び評価方法	株式 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、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 投資信託受益証券 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、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 市場価格のない有価証券については基準価額で評価しております。 投資証券 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、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 先物取引 計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。 為替予約取引 計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物相場の仲値で評価しております。
2.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。
3.費用・収益の計上基準	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。 投資信託受益証券については、原則として収益分配金落ち日において、当該収益分配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。 為替差損益 約定日基準で計上しております。

4. 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。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。
------------------------	--

（重要な会計上の見積りに関する注記）
該当事項はありません。

（貸借対照表に関する注記）

2026年 6月 3日現在	
1. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	3.6662円
(10,000口当たり純資産額)	(36,662円)

（金融商品に関する注記）

(1)金融商品の状況に関する事項

自 2025年 6月 4日 至 2026年 6月 3日	
1.金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	
2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、附属明細表に記載しております。 これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 当ファンドは、信託財産に属する資産の効率的な運用に資することを目的として、株価指数先物取引を行っております。 当該デリバティブ取引は、対象とする株価指数等に係る価格変動リスクを有しております。 当ファンドは、信託財産に属する外貨建資金の受渡を行うことを目的として、為替予約取引を利用しております。	
3.金融商品に係るリスク管理体制 委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行っております。 ○市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。 ○信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。 ○流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。	

(2)金融商品の時価等に関する事項

2026年 6月 3日現在	
1. 貸借対照表計上額、時価及び差額	
貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	
2. 時価の算定方法	
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。
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。
派生商品評価勘定	
デリバティブ取引については、附属明細表に記載しております。	
コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務	
これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	

（その他の注記）

元本の移動及び期末元本額の内訳

2026年 6月 3日現在	
期首	2025年 6月 4日
本報告書における開示対象ファンドの期首における当ファンドの元本額	75,669,833,827円
同期中における追加設定元本額	17,831,967,517円
同期中における一部解約元本額	4,887,498,569円
期末元本額	88,614,302,775円
期末元本額の内訳＊	
野村資産設計ファンド2015	7,258,431円
野村資産設計ファンド2020	7,787,318円
野村資産設計ファンド2025	10,191,053円
野村資産設計ファンド2030	22,130,106円
野村資産設計ファンド2035	25,733,084円
野村資産設計ファンド2040	48,295,026円
野村資産設計ファンド2045	11,295,485円
野村インデックスファンド・新興国株式	3,953,247,783円
ネクストコア	4,851,443円
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	452,792,709円

野村資産設計ファンド2050		13,435,296円
野村ターゲットデットファンド2016	2026-2028年目標型	1,758,634円
野村ターゲットデットファンド2016	2029-2031年目標型	1,470,075円
野村ターゲットデットファンド2016	2032-2034年目標型	1,510,169円
野村ターゲットデットファンド2016	2035-2037年目標型	1,681,766円
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）		708,075円
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）		746,665円
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）		9,270,485円
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）		5,646,811円
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）		24,818,636円
野村つみたて外国株投信		10,072,671,391円
野村外国株（含む新興国）インデックス Aコース（野村投資一任口座向け）		486,021,417円
野村外国株（含む新興国）インデックス Bコース（野村投資一任口座向け）		1,918,603,208円
世界6資産分散ファンド		115,558,050円
野村資産設計ファンド2060		13,622,471円
はじめてのNISA・全世界株式インデックス（オール・カントリー）		5,529,079,266円
はじめてのNISA・新興国株式インデックス		2,699,596,405円
NEXT FUNDS 新興国株式・MSCIエマージング・マーケット・インデックス（為替ヘッジなし）連動型上場投信		1,320,201,577円
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式		5,220,321,414円
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）		1,752,851円
ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）		977,980,188円
野村FOFs用・ターゲット・リターン・8資産バランス（2%コース向け）（適格機関投資家専用）		172,831円
野村新興国株式インデックスファンド（確定拠出年金向け）		54,251,198,037円
野村DC運用戦略ファンド		434,362,789円
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）		22,241,505円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2030		29,751,235円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2040		40,244,383円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2050		32,937,832円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2060		37,887,175円
多資産分散投資ファンド（バランス10）（確定拠出年金向け）		47,218,176円
野村DC全世界株式（オール・カントリー）インデックスファンド		758,251,524円

*は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式(2026年6月3日現在)

種類	通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	米ドル	INNER MONGOLIA YITAI COAL CO LTD	155,000	2.62	407,185.00	
		NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	7,000	0.00	0.00	
		PJSC GAZPROM-ADR	456,300	0.00	0.00	
		PJSC LUKOIL	32,050	0.00	0.00	
		ROSNEFT OJSC - GDR	83,900	0.00	0.00	
		SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR	103,000	0.00	0.00	
		TATNEFT-SPONSORED ADR	19,100	0.00	0.00	
		PHOSAGRO PJSC	4,007	0.00	0.00	
		PHOSAGRO PJSC-GDR	78	0.00	0.00	
		PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	1	0.00	0.00	
		QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	19,800	80.84	1,600,632.00	
		AURA MINERALS INC	5,100	68.04	347,004.00	
		CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	26,600	34.79	925,414.00	
		NOVOLIPETSK STEEL PJSC	103,000	0.00	0.00	
		PJSC ALROSA	176,000	0.00	0.00	
		PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	48,600	0.00	0.00	
		POLYUS PJSC	23,550	0.00	0.00	

	SEVERSTAL-GDR REG S	15,800	0.00	0.00	
	SOUTHERN COPPER CORP	12,660	201.37	2,549,344.20	
	LATAM AIRLINES GROUP-SA ADR	25,958	51.01	1,324,117.58	
	FULL TRUCK ALLIANCE-SPN ADR	105,500	9.51	1,003,305.00	
	H WORLD GROUP LTD-ADR	27,800	44.33	1,232,374.00	
	OZON HOLDINGS PLC - ADR	5,300	0.00	0.00	
	PDD HOLDINGS INC ADR	85,620	88.18	7,549,971.60	
	VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	39,400	14.50	571,300.00	
	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	11,500	0.00	0.00	
	JBS NV-A	64,150	12.20	782,630.00	
	LEGEND BIOTECH CORP-ADR	11,100	36.28	402,708.00	
	BANCO DE CHILE-ADR	33,600	37.58	1,262,688.00	
	BANCO SANTANDER CHILE-ADR	26,900	31.11	836,859.00	
	COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	363,039	2.48	900,336.72	
	CREDICORP LTD	10,160	343.93	3,494,328.80	
	GRUPO CIBEST SA-ADR	15,630	73.75	1,152,712.50	
	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	549,800	11.93	6,559,114.00	
	PJSC SBERBANK OF RUSSIA	811,000	0.00	0.00	
	STATE BANK OF INDIA-GDR	28,360	99.50	2,821,820.00	
	TCS GROUP HOLDING-REG S	9,300	0.00	0.00	
	VTB BANK JSC	35,156	0.00	0.00	
	STONECO LTD-A	37,400	11.24	420,376.00	
	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	28,650	0.00	0.00	
	ENEL CHILE SA-ADR	73,000	4.24	309,520.00	
	INTER RAO UES PJSC	3,660,000	0.00	0.00	
	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	133,000	0.00	0.00	
	XP INC - CLASS A	53,000	16.20	858,600.00	
	TAL EDUCATION GROUP-ADR	70,000	9.97	697,900.00	
	KANZHUN LTD	53,800	14.66	788,708.00	
	TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	75,200	9.51	715,152.00	
	VK CO LTD GDR	7,000	0.00	0.00	
小計	銘柄数：48			39,514,100.40	
				(6,321,860,922)	
	組入時価比率：1.9%			2.1%	
メキシコペソ	CEMEX SAB - CPO	2,166,985	22.75	49,298,908.75	
	GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B	470,983	220.73	103,960,077.59	
	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	26,310	981.67	25,827,737.70	
	GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	65,000	134.98	8,773,700.00	
	GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	24,600	524.96	12,914,016.00	
	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	43,000	223.55	9,612,650.00	
	GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	55,800	415.45	23,182,110.00	
	PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	26,900	276.63	7,441,347.00	
	WALMART DE MEXICO-SER V	765,000	51.95	39,741,750.00	

小計	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	76,400	222.40	16,991,360.00	
	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	89,000	187.88	16,721,320.00	
	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	251,900	207.80	52,344,820.00	
	GRUMA S.A.B.-B	21,900	293.32	6,423,708.00	
	GRUPO BIMBO SAB-SERIES A	209,000	58.18	12,159,620.00	
	SIGMA FOODS SAB DE CV	537,968	16.14	8,682,803.52	
	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	245,000	38.41	9,410,450.00	
	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	385,300	182.25	70,220,925.00	
	GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	209,000	43.44	9,078,960.00	
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	2,268,000	22.25	50,463,000.00	
	銘柄数：19			533,249,263.56	
				(4,935,168,609)	
	組入時価比率：1.5%			1.7%	
リアル	PETROBRAS - PETROLEO BRAS	538,000	46.47	25,000,860.00	
	PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	676,000	41.57	28,101,320.00	
	PRIO SA	130,700	61.98	8,100,786.00	
	KLABIN SA-UNIT	84,436	16.91	1,427,812.76	
	GERDAU SA PFD NPV	194,020	24.65	4,782,593.00	
	VALE SA	534,852	85.00	45,462,420.00	
	SUZANO SA	111,560	40.43	4,510,370.80	
	EMBRAER SA	109,900	71.95	7,907,305.00	
	WEG SA	204,248	42.00	8,578,416.00	
	LOCALIZA RENT A CAR	109,895	41.83	4,596,907.85	
	RUMO SA	164,000	14.19	2,327,160.00	
	MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOB	121,000	14.15	1,712,150.00	
	ULTRAPAR PARTICIPACOES	86,000	25.71	2,211,060.00	
	VIBRA ENERGIA SA	147,812	30.13	4,453,575.56	
	RAIA DROGASIL SA	207,039	18.10	3,747,405.90	
	AMBEV SA	685,956	16.45	11,283,976.20	
	MBRF GLOBAL FOODS COMPANY SA	119,211	15.85	1,889,494.35	
	REDE D'OR SAO LUIZ SA	106,500	34.25	3,647,625.00	
	BANCO BRADESCO S.A.	209,953	15.43	3,239,574.79	
	BANCO BRADESCO SA - PREF	813,042	17.75	14,431,495.50	
	BANCO DO BRASIL SA	265,000	19.89	5,270,850.00	
	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	76,200	40.14	3,058,668.00	
	ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	797,029	39.56	31,530,467.24	
	ITAUSA SA	915,027	12.90	11,803,848.30	
	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	87,000	35.13	3,056,310.00	
	CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO	81,000	17.76	1,438,560.00	
	PORTO SEGURO SA	25,500	48.74	1,242,870.00	
	TELEFONICA BRASIL S.A.	118,400	33.80	4,001,920.00	
	TIM SA	135,900	22.02	2,992,518.00	
	AXIA ENERGIA	183,700	52.36	9,618,532.00	

		AXIA ENERGIA-PR B	29,000	57.28	1,661,120.00	
		AXIA ENERGIA-PR C	50,228	50.60	2,541,536.80	
		CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	256,983	11.00	2,826,813.00	
		COMPANHIA PARANAENSE DE ENER	324,000	14.65	4,746,600.00	
		CPFL ENERGIA SA	40,400	43.50	1,757,400.00	
		ENERGISA SA-UNITS	39,270	48.55	1,906,558.50	
		EQUATORIAL SA - ORD	142,000	39.07	5,547,940.00	
		CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	379,095	27.69	10,497,140.55	
		B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	775,999	16.28	12,633,263.72	
		BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	179,000	53.25	9,531,750.00	
		ENEVA SA	130,500	25.35	3,308,175.00	
		ENGIE BRASIL SA	23,240	33.94	788,765.60	
		小計 銘柄数：42			319,173,915.42	
		組入時価比率：3.1%			(10,197,830,019)	3.4%
チリペソ		S.A.C.I. FALABELLA	94,000	5,565.00	523,110,000.00	
		EMPRESAS COPEC SA	57,000	6,184.40	352,510,800.00	
		CENCOSUD SA	204,000	2,160.00	440,640,000.00	
		BANCO DE CREDITO E INVERSION	13,134	57,050.00	749,294,700.00	
		PLAZA SA Y FILIALES	110,000	3,820.00	420,200,000.00	
		小計 銘柄数：5			2,485,755,500.00	
コロンビアペソ		GRUPO CIBEST SA	41,700	77,400.00	3,227,580,000.00	
		INTERCONEXION ELECTRICA SA	60,000	30,100.00	1,806,000,000.00	
		小計 銘柄数：2			5,033,580,000.00	
		組入時価比率：0.1%			(224,920,488)	0.1%
ユーロ		GEK TERNA SA	9,000	41.96	377,640.00	
		FF GROUP	2,030	0.00	0.00	
		ALLWYN AG	35,400	12.94	458,076.00	
		JUMBO SA	15,932	23.10	368,029.20	
		ALPHA BANK SA	227,000	3.92	889,840.00	
		EUROBANK SA	366,000	3.95	1,448,994.00	
		NATIONAL BANK OF GREECE	127,900	14.84	1,898,036.00	
		PIRAEUS BANK SA	166,100	9.11	1,513,503.20	
		HELLENIC TELECOM	18,000	18.20	327,600.00	
		PUBLIC POWER CORP	31,600	21.48	678,768.00	
		小計 銘柄数：10			7,960,486.40	
トルコリラ		TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	162,900	250.25	40,765,725.00	
		EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	418,000	41.00	17,138,000.00	
		ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	200,920	407.75	81,925,130.00	

	KOC HLDGS	85,000	193.30	16,430,500.00	
	TURK HAVA YOLLARI AO	83,000	300.00	24,900,000.00	
	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	142,600	380.75	54,294,950.00	
	AKBANK T.A.S	411,000	65.95	27,105,450.00	
	HACI OMER SABANCI HOLDING	132,000	93.30	12,315,600.00	
	TURKIYE IS BANKASI AS-C	1,502,980	13.63	20,485,617.40	
	YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	417,000	34.98	14,586,660.00	
	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	179,000	108.50	19,421,500.00	
小計	銘柄数：11			329,369,132.40	
				(1,147,489,120)	
	組入時価比率：0.4%			0.4%	
チェココルナ	KOMERCNI BANKA AS	9,050	972.00	8,796,600.00	
	MONETA MONEY BANK AS	42,000	187.40	7,870,800.00	
	CEZ AS	21,600	1,287.00	27,799,200.00	
	小計	銘柄数：3		44,466,600.00	
				(341,779,180)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
フォリント	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	59,800	3,966.00	237,166,800.00	
	RICHTER GEDEON NYRT	23,500	12,560.00	295,160,000.00	
	OTP BANK NYRT	31,700	41,890.00	1,327,913,000.00	
	小計	銘柄数：3		1,860,239,800.00	
				(975,067,014)	
	組入時価比率：0.3%			0.3%	
ズロチ	ORLEN SA	84,187	143.62	12,090,936.94	
	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	21,000	376.50	7,906,500.00	
	BUDIMEX	2,100	656.60	1,378,860.00	
	LPP SA	174	21,560.00	3,751,440.00	
	ALLEGRO.EU SA	129,900	35.11	4,560,789.00	
	DINO POLSKA SA	66,500	29.97	1,993,005.00	
	ZABKA GROUP SA	79,000	24.83	1,961,570.00	
	BANK MILLENNIUM SA	77,000	18.84	1,451,065.00	
	BANK PEKAO SA	26,500	236.90	6,277,850.00	
	ERSTE BANK POLSKA SA	5,660	602.80	3,411,848.00	
	MBANK	2,040	1,285.50	2,622,420.00	
	PKO BANK POLSKI SA	124,800	99.50	12,417,600.00	
	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	92,900	63.52	5,901,008.00	
	ASSECO POLAND SA	9,800	188.10	1,843,380.00	
	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	148,000	10.43	1,544,380.00	
	CD PROJEKT RED SA	8,000	227.40	1,819,200.00	
	小計	銘柄数：16		70,931,851.94	
				(3,114,440,289)	
	組入時価比率：1.0%			1.0%	
香港ドル	CHINA COMMON RICH RENEWABLE	367,000	0.00	0.00	

ENERGY				
CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H	204,000	8.15	1,662,600.00	
CHINA COAL ENERGY CO-H	270,000	13.05	3,523,500.00	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	3,380,900	4.39	14,842,151.00	
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	502,000	46.20	23,192,400.00	
COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION-H	180,000	15.09	2,716,200.00	
PETROCHINA CO LTD-H	3,260,000	10.75	35,045,000.00	
YANKUANG ENERGY GROUP CO-H	484,700	15.39	7,459,533.00	
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD	85,000	61.60	5,236,000.00	
ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H	219,000	18.62	4,077,780.00	
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	393,000	4.99	1,961,070.00	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	490,000	11.23	5,502,700.00	
CHINA GOLD INTERNATIONAL RESOURCES CORP	32,000	156.60	5,011,200.00	
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	433,000	28.98	12,548,340.00	
CHINA NONFERROUS MINING CORP	184,000	15.22	2,800,480.00	
CMOC GROUP LTD-H	582,000	19.51	11,354,820.00	
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	183,000	38.22	6,994,260.00	
MMG LTD	692,800	9.69	6,713,232.00	
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	126,250	24.12	3,045,150.00	
ZHAOJIN MINING INDUSTRY-H	254,000	21.96	5,577,840.00	
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO	28,800	127.60	3,674,880.00	
ZIJIN MINING GROUP CO-H	897,000	34.44	30,892,680.00	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	780,000	3.66	2,854,800.00	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	25,700	779.50	20,033,150.00	
CITIC LTD	684,000	13.32	9,110,880.00	
CRRC CORP LTD-H	550,000	5.28	2,904,000.00	
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	103,000	21.16	2,179,480.00	
SINOTRUK HONG KONG LTD	122,000	41.86	5,106,920.00	
UBTECH ROBOTICS CORP LTD	34,400	114.30	3,931,920.00	
WEICHAI POWER CO LTD-H	322,800	39.22	12,660,216.00	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	55,200	40.56	2,238,912.00	
BOC AVIATION LTD	28,100	77.30	2,172,130.00	
J&T GLOBAL EXPRESS LTD	373,000	9.12	3,401,760.00	
JD LOGISTICS INC	279,400	13.57	3,791,458.00	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	64,800	177.50	11,502,000.00	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	368,000	14.84	5,461,120.00	
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	13,500	141.50	1,910,250.00	
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	182,000	15.78	2,871,960.00	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	83,200	56.85	4,729,920.00	
HESAI GROUP	16,400	162.80	2,669,920.00	
BYD CO LTD-H	543,000	96.75	52,535,250.00	

GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	990,000	18.76	18,572,400.00	
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	413,000	10.61	4,381,930.00	
LI AUTO INC	172,200	61.90	10,659,180.00	
NIO INC.	289,000	49.12	14,195,680.00	
XPENG INC	174,400	72.00	12,556,800.00	
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	134,000	11.60	1,554,400.00	
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOG	76,000	43.76	3,325,760.00	
HAIER SMART HOME CO LTD-H	327,000	20.72	6,775,440.00	
MIDEA GROUP CO LTD	68,500	89.70	6,144,450.00	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	179,600	76.60	13,757,360.00	
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	730,000	4.56	3,328,800.00	
LAOPU GOLD CO LTD	3,700	527.00	1,949,900.00	
LI NING CO LTD	374,000	18.37	6,870,380.00	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	123,400	48.00	5,923,200.00	
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD.	296,000	12.96	3,836,160.00	
MEITUAN-CLASS B	759,340	85.50	64,923,570.00	
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	183,200	14.92	2,733,344.00	
TRIP.COM GROUP LTD	92,400	389.20	35,962,080.00	
YUM CHINA HOLDINGS INC	50,400	344.00	17,337,600.00	
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	2,532,080	130.90	331,449,272.00	
JD.COM, INC.	348,617	120.10	41,868,901.70	
MINISO GROUP HOLDING LTD	68,800	26.62	1,831,456.00	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	259,000	11.66	3,019,940.00	
POP MART INTERNATIONAL GROUP	79,800	179.20	14,300,160.00	
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT	870,000	3.82	3,323,400.00	
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	152,900	39.80	6,085,420.00	
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	279,333	24.14	6,743,098.62	
NONGFU SPRING LTD	288,200	44.04	12,692,328.00	
TSING TAO BREWERY CO-H	78,000	50.25	3,919,500.00	
CHINA FEIHE LTD	405,000	3.28	1,328,400.00	
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD	144,000	0.00	0.00	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	435,000	17.26	7,508,100.00	
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	278,000	12.63	3,511,140.00	
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	553,000	4.23	2,339,190.00	
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	266,000	9.38	2,495,080.00	
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	40,000	28.90	1,156,000.00	
HENGAN INTL GROUP CO LTD	111,000	24.14	2,679,540.00	
SINOPHARM GROUP CO-H	190,000	17.06	3,241,400.00	
3SBIO,INC	313,000	16.87	5,280,310.00	
AKESO INC	101,000	106.50	10,756,500.00	
BEONE MEDICINES LTD	119,820	168.80	20,225,616.00	

INNOVENT BIOLOGICS INC	212,500	78.85	16,755,625.00
REMEGEN CO LTD	25,000	76.70	1,917,500.00
SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOP-H	6,400	403.60	2,583,040.00
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	1,249,520	7.57	9,458,866.40
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	228,000	31.02	7,072,560.00
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1,667,500	4.88	8,137,400.00
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	4,060,000	5.85	23,751,000.00
BANK OF CHINA LTD-H	10,320,000	5.31	54,799,200.00
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	1,173,790	7.51	8,815,162.90
CHINA CITIC BANK-H	1,300,000	7.42	9,646,000.00
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	12,687,000	8.66	109,869,420.00
CHINA MERCHANTS BANK-H	577,192	48.42	27,947,636.64
CHINA MINSHENG BANKING-H	979,800	3.47	3,399,906.00
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	287,000	6.53	1,874,110.00
IND & COMM BK OF CHINA-H	9,810,000	6.80	66,708,000.00
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	1,219,000	5.05	6,155,950.00
FAR EAST HORIZON LTD	370,000	7.33	2,712,100.00
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	1,136,000	28.48	32,353,280.00
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	373,000	31.94	11,913,620.00
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING	215,072	20.20	4,344,454.40
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	133,000	48.42	6,439,860.00
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	1,210,000	5.18	6,267,800.00
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	1,092,420	14.34	15,665,302.80
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	987,500	58.60	57,867,500.00
GDS HOLDINGS LIMITED	186,000	36.08	6,710,880.00
HORIZON ROBOTICS INC	790,200	5.52	4,361,904.00
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO LTD	366,000	8.99	3,290,340.00
PONY AI INC	27,100	86.80	2,352,280.00
SENSETIME GROUP INC	3,911,000	1.81	7,078,910.00
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	108,000	29.92	3,231,360.00
YANGTZE OPTICAL FIBRE AND CABLE	56,000	232.80	13,036,800.00
ZTE CORP-H	111,052	27.68	3,073,919.36
LENOVO GROUP LTD	1,272,000	26.58	33,809,760.00
XIAOMI CORPORATION	2,538,000	29.62	75,175,560.00
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	141,000	47.70	6,725,700.00
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	171,000	49.52	8,467,920.00
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	95,300	83.00	7,909,900.00
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	4,349,000	0.81	3,522,690.00
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	107,000	147.90	15,825,300.00
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	468,000	2.67	1,249,560.00
CHINA TOWER CORP LTD-H	680,000	10.10	6,868,000.00

	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	49,000	30.46	1,492,540.00	
	CHINA GAS HOLDINGS LTD	318,000	7.05	2,241,900.00	
	CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	124,000	18.05	2,238,200.00	
	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	112,100	53.95	6,047,795.00	
	KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	670,000	7.14	4,783,800.00	
	GUANGDONG INVESTMENT	338,000	8.37	2,829,060.00	
	CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	460,000	7.94	3,652,400.00	
	CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CO LTD-H	252,000	19.74	4,974,480.00	
	CITIC SECURITIES CO LTD-H	257,050	25.92	6,662,736.00	
	GF SECURITIES CO LTD-H	115,000	16.57	1,905,550.00	
	GUOTAI HAITONG SECURITIES CO-H	252,960	14.51	3,670,449.60	
	HUATAI SECURITIES CO LTD-H	185,000	16.50	3,052,500.00	
	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	186,000	38.44	7,149,840.00	
	CGN POWER CO LTD-H	1,880,000	3.12	5,865,600.00	
	CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	366,000	6.78	2,481,480.00	
	CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPMENT	490,000	3.76	1,842,400.00	
	CHINA RESOURCES POWER HOLDING	330,000	21.46	7,081,800.00	
	HUANENG POWER INTL INC-H	680,000	7.50	5,100,000.00	
	GENSCRIPT BIOTECH CORP	198,000	12.14	2,403,720.00	
	WUXI APPTTEC CO LTD	54,000	129.70	7,003,800.00	
	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	515,500	35.14	18,114,670.00	
	WUXI XDC CAYMAN INC	69,000	54.75	3,777,750.00	
	XTALPI HOLDINGS LTD	232,000	8.03	1,862,960.00	
	CHINA RUYI HOLDINGS LTD	1,424,000	1.58	2,249,920.00	
	KINGSOFT CORP LTD	158,000	23.54	3,719,320.00	
	NETEASE, INC.	252,650	197.60	49,923,640.00	
	BAIDU INC-CLASS A	336,860	134.70	45,375,042.00	
	BILIBILI INC	39,040	149.90	5,852,096.00	
	KUAISHOU TECHNOLOGY	354,200	48.98	17,348,716.00	
	TENCENT HOLDINGS LTD	928,800	481.60	447,310,080.00	
	C&D INTERNATIONAL INVESTMENT GROUP LTD	152,000	15.92	2,419,840.00	
	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	563,000	16.25	9,148,750.00	
	CHINA RESOURCES LAND LTD	484,444	36.16	17,517,495.04	
	CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	104,000	43.08	4,480,320.00	
	KE HOLDINGS INC-CL A	287,200	44.90	12,895,280.00	
	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	272,000	8.00	2,176,000.00	
小計	銘柄数：159			2,492,239,055.46	
				(50,866,599,121)	
	組入時価比率：15.7%			17.0%	
リング	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	330,000	5.21	1,719,300.00	
	PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS	551,000	9.00	4,959,000.00	
	GAMUDA BERHAD	685,000	4.20	2,877,000.00	

	SUNWAY BHD	418,000	5.40	2,257,200.00	
	MISC BHD	210,960	8.15	1,719,324.00	
	IOI CORP	440,000	3.99	1,755,600.00	
	KUALA LUMPUR KEPONG	73,000	20.32	1,483,360.00	
	SD GUTHRIE BHD	382,000	5.81	2,219,420.00	
	IHH HEALTHCARE BHD	368,000	9.01	3,315,680.00	
	AMMB HOLDING	453,000	6.48	2,935,440.00	
	CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	1,165,000	7.48	8,714,200.00	
	HONG LEONG BANK	92,960	20.88	1,941,004.80	
	MALAYAN BANKING	939,000	10.64	9,990,960.00	
	PUBLIC BANK BHD	2,166,000	4.71	10,201,860.00	
	RHB BANK BHD	228,023	8.21	1,872,068.83	
	TELEKOM MALAYSIA	129,000	7.40	954,600.00	
	CELCOMDIGI BHD	429,000	3.05	1,308,450.00	
	MAXIS BHD	265,000	3.71	983,150.00	
	TENAGA NASIONAL	368,000	14.28	5,255,040.00	
	PETRONAS GAS BERHAD	140,000	17.10	2,394,000.00	
	YTL POWER INTERNATIONAL BHD	360,000	4.16	1,497,600.00	
小計	銘柄数：21			70,354,257.63	
				(2,830,605,059)	
	組入時価比率：0.9%			0.9%	
パーツ	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	147,000	143.00	21,021,000.00	
	PTT PCL-NVDR	1,601,000	36.50	58,436,500.00	
	SIAM CEMENT PCL-NVDR	100,700	229.00	23,060,300.00	
	AIRPORTS OF THAILAND PCL NVDR	673,000	56.25	37,856,250.00	
	MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	414,978	22.10	9,171,013.80	
	CP ALL PCL-NVDR	762,000	46.75	35,623,500.00	
	CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	726,000	19.00	13,794,000.00	
	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	1,761,400	18.20	32,057,480.00	
	BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	101,000	178.00	17,978,000.00	
	KASIKORNBANK PCL-NVDR	83,000	204.00	16,932,000.00	
	KRUNG THAI BANK-NVDR	504,050	35.25	17,767,762.50	
	SCB X PCL-NVDR	125,000	137.50	17,187,500.00	
	TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR	2,373,000	2.32	5,505,360.00	
	DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	469,200	355.00	166,566,000.00	
	TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	1,559,966	14.00	21,839,524.00	
	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	147,200	364.00	53,580,800.00	
	GULF DEVELOPMENT PCL-NVDR	608,119	64.50	39,223,675.50	
	CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	261,000	65.25	17,030,250.00	
小計	銘柄数：18			604,630,915.80	
				(2,956,645,178)	
	組入時価比率：0.9%			1.0%	
フィリピンペソ	AYALA CORPORATION	28,302	416.00	11,773,632.00	

	SM INVESTMENTS CORP	30,500	595.00	18,147,500.00	
	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SVCS	142,000	830.00	117,860,000.00	
	BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	297,940	93.00	27,708,420.00	
	BDO UNIBANK INC	403,075	114.10	45,990,857.50	
	METROPOLITAN BANK & TRUST	205,095	64.75	13,279,901.25	
	PLDT INC	13,200	1,151.00	15,193,200.00	
	MANILA ELECTRIC COMPANY	37,300	585.00	21,820,500.00	
	AYALA LAND INC	768,000	14.54	11,166,720.00	
	SM PRIME HOLDINGS INC	1,388,975	18.50	25,696,037.50	
小計	銘柄数：10			308,636,768.25	
				(800,542,049)	
	組入時価比率：0.2%			0.3%	
ルピア	UNITED TRACTORS TBK PT	229,050	22,500.00	5,153,625,000.00	
	BARITO PACIFIC TBK PT	2,893,399	1,930.00	5,584,260,070.00	
	BUMI RESOURCES MINERALS TBK	7,640,000	580.00	4,431,200,000.00	
	PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	1,980,000	4,900.00	9,702,000,000.00	
	GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	71,837,700	50.00	3,591,885,000.00	
	PT CHAROEN POKPHAND INDONESIA	1,140,000	4,060.00	4,628,400,000.00	
	BANK CENTRAL ASIA	7,930,000	5,825.00	46,192,250,000.00	
	BANK MANDIRI	5,890,000	4,170.00	24,561,300,000.00	
	BANK NEGARA INDONESIA PT	2,390,000	3,760.00	8,986,400,000.00	
	BANK RAKYAT INDONESIA	8,320,028	3,040.00	25,292,885,120.00	
	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	7,330,000	2,950.00	21,623,500,000.00	
小計	銘柄数：11			159,747,705,190.00	
				(1,437,729,346)	
	組入時価比率：0.4%			0.5%	
ウォン	HD HYUNDAI CO LTD	6,800	276,500.00	1,880,200,000.00	
	S-OIL CORPORATION	7,980	108,300.00	864,234,000.00	
	SK INNOVATION CO LTD	9,340	116,300.00	1,086,242,000.00	
	LG CHEMICALS LTD	7,522	355,000.00	2,670,310,000.00	
	POSCO HOLDINGS INC	11,110	399,000.00	4,432,890,000.00	
	HANWHA AEROSPACE CO LTD	4,790	1,070,000.00	5,125,300,000.00	
	HANWHA SYSTEMS CO LTD	9,600	97,400.00	935,040,000.00	
	KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	10,800	147,000.00	1,587,600,000.00	
	LIG DEFENSE&AEROSPACE CO LTD	1,700	726,000.00	1,234,200,000.00	
	HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION	10,900	134,200.00	1,462,780,000.00	
	DOOSAN ENERBILITY CO LTD	65,000	100,000.00	6,500,000,000.00	
	ECOPRO BM CO LTD	7,760	198,000.00	1,536,480,000.00	
	ECOPRO CO., LTD.	15,457	127,600.00	1,972,313,200.00	
	HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	3,510	995,000.00	3,492,450,000.00	
	HYOSUNG HEAVY INDUSTRIES CORP	880	3,544,000.00	3,118,720,000.00	
	LG ENERGY SOLUTION	6,770	442,500.00	2,995,725,000.00	

LS ELECTRIC CO., LTD.	12,300	241,500.00	2,970,450,000.00	
POSCO FUTURE M CO LTD	5,680	222,500.00	1,263,800,000.00	
DOOSAN CORP	1,000	1,918,000.00	1,918,000,000.00	
LG CORP	11,750	140,000.00	1,645,000,000.00	
SAMSUNG C&T CORP	12,230	485,500.00	5,937,665,000.00	
SK INC	5,630	668,000.00	3,760,840,000.00	
SK SQUARE CO LTD	13,750	1,346,000.00	18,507,500,000.00	
HANWHA OCEAN CO LTD	20,400	116,000.00	2,366,400,000.00	
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO LTD	5,730	673,000.00	3,856,290,000.00	
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE ENGINEE	5,860	383,500.00	2,247,310,000.00	
HYUNDAI ROTEM CO LTD	11,400	203,000.00	2,314,200,000.00	
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	99,600	27,700.00	2,758,920,000.00	
POSCO INTERNATIONAL CORP	9,800	59,900.00	587,020,000.00	
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	5,350	221,500.00	1,185,025,000.00	
KOREAN AIR LINES CO LTD	26,500	25,300.00	670,450,000.00	
HMM COMPANY LIMITED	38,300	19,510.00	747,233,000.00	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	9,300	69,800.00	649,140,000.00	
HYUNDAI MOBIS	9,140	759,000.00	6,937,260,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD	19,180	729,000.00	13,982,220,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	5,660	282,000.00	1,596,120,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	2,900	282,000.00	817,800,000.00	
KIA CORP	33,120	168,800.00	5,590,656,000.00	
LG ELECTRONICS INC	16,420	392,500.00	6,444,850,000.00	
SAMYANG FOODS CO LTD	530	1,140,000.00	604,200,000.00	
KT & G CORP	13,000	184,600.00	2,399,800,000.00	
AMOREPACIFIC CORP	3,730	109,300.00	407,689,000.00	
APR CORP OF KOREA	3,280	401,000.00	1,315,280,000.00	
HLB INC	15,700	52,100.00	817,970,000.00	
ALTEOGEN INC	5,750	357,000.00	2,052,750,000.00	
CELLTRION INC	21,611	187,900.00	4,060,706,900.00	
SAMSUNG EPISHOLDINGS CO LTD	1,050	464,000.00	487,200,000.00	
YUHAN CORPORATION	7,100	81,500.00	578,650,000.00	
HANA FINANCIAL HOLDINGS	42,000	117,000.00	4,914,000,000.00	
INDUSTRIAL BK OF KOREA	42,800	20,350.00	870,980,000.00	
KAKAObANK CORP	19,300	22,000.00	424,600,000.00	
KB FINANCIAL GROUP INC	52,600	156,600.00	8,237,160,000.00	
SHINHAN FINANCIAL GROUP	65,400	96,400.00	6,304,560,000.00	
WOORI FINANCIAL GROUP INC	100,100	29,900.00	2,992,990,000.00	
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	12,500	106,100.00	1,326,250,000.00	
DB INSURANCE CO LTD	5,600	145,500.00	814,800,000.00	
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	4,390	641,000.00	2,813,990,000.00	
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	12,400	480,000.00	5,952,000,000.00	

	SAMSUNG SDS CO LTD	6,730	300,500.00	2,022,365,000.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS	705,190	360,500.00	254,220,995,000.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS PFD	120,200	231,500.00	27,826,300,000.00	
	LG.DISPLAY CO LTD	57,500	16,690.00	959,675,000.00	
	SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	8,430	1,813,000.00	15,283,590,000.00	
	SAMSUNG SDI CO,LTD	8,852	602,000.00	5,328,904,000.00	
	HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	6,700	275,500.00	1,845,850,000.00	
	SK HYNIX INC	83,280	2,360,000.00	196,540,800,000.00	
	LG UPLUS CORP	35,700	16,150.00	576,555,000.00	
	SK TELECOM CO LTD	17,700	125,200.00	2,216,040,000.00	
	KOREA ELECTRIC POWER	36,700	37,750.00	1,385,425,000.00	
	KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	5,340	241,500.00	1,289,610,000.00	
	MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	31,181	57,800.00	1,802,261,800.00	
	NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	18,700	30,650.00	573,155,000.00	
	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	1,609	1,367,000.00	2,199,503,000.00	
	HYBE CO LTD	3,330	213,500.00	710,955,000.00	
	KRAFTON INC	3,630	252,000.00	914,760,000.00	
	KAKAO CORP	49,850	42,550.00	2,121,117,500.00	
	NAVER CORP	21,750	280,500.00	6,100,875,000.00	
小計	銘柄数：77			700,942,945,400.00	
				(73,861,862,871)	
	組入時価比率：22.7%			24.7%	
新台湾ドル	FORMOSA CHEMICAL&FIBRE CO	583,998	54.40	31,769,491.20	
	FORMOSA PLASTIC	492,424	50.90	25,064,381.60	
	NAN YA PLASTICS CORP	765,726	112.50	86,144,175.00	
	TCC GROUP HOLDINGS	929,888	24.65	22,921,739.20	
	CHINA STEEL	1,854,544	18.95	35,143,608.80	
	BIZLINK HOLDING INC	24,000	2,195.00	52,680,000.00	
	FORTUNE ELECTRIC CO LTD	20,730	850.00	17,620,500.00	
	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	23,464	1,280.00	30,033,920.00	
	EVA AIRWAYS CORP	492,000	37.25	18,327,000.00	
	EVERGREEN MARINE	147,950	231.00	34,176,450.00	
	WAN HAI LINES LIMITED	86,335	84.20	7,269,407.00	
	YANG MING MARINE TRANSPORT	259,000	53.60	13,882,400.00	
	HOTAI MOTOR COMPANY LTD	42,580	471.50	20,076,470.00	
	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	84,816	233.00	19,762,128.00	
	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	721,836	74.20	53,560,231.20	
	PHARMAESSENTIA CORPORATION	44,511	902.00	40,148,922.00	
	CALIWAY BIOPHARMACEUTICALS C	132,000	96.80	12,777,600.00	
	CHANG HWA COMMERCIAL BANK	939,955	20.60	19,363,073.00	
	CTBC FINANCIAL HOLDING	2,501,212	64.10	160,327,689.20	
	E.SUN FINANCIAL HOLDINGS CO	2,275,943	32.20	73,285,364.60	
	FIRST FINANCIAL HOLDING CO	1,814,065	28.15	51,065,929.75	

HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	1,434,606	34.05	48,848,334.30	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,780,626	41.70	74,252,104.20	
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	1,819,946	31.00	56,418,326.00	
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	3,140,002	26.10	81,954,052.20	
TAIWAN BUSINESS BANK	1,214,462	16.30	19,795,730.60	
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	1,626,265	23.05	37,485,408.25	
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS BANK	466,906	41.00	19,143,146.00	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	263,422	114.50	30,161,819.00	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	1,517,197	59.60	90,424,941.20	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	1,417,293	89.20	126,422,535.60	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	1,203,750	113.50	136,625,625.00	
KGI FINANCIAL HOLDING CO LTD	2,534,617	23.40	59,310,037.80	
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	73,000	2,425.00	177,025,000.00	
ADVANTECH CO.,LTD.	60,620	515.00	31,219,300.00	
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD	49,000	2,700.00	132,300,000.00	
ASUSTEK COMPUTER INC	101,805	920.00	93,660,600.00	
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	73,000	390.50	28,506,500.00	
INVENTEC CO.,LTD	331,911	80.60	26,752,026.60	
KING SLIDE WORKS CO LTD	8,000	5,075.00	40,600,000.00	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	285,897	227.50	65,041,567.50	
PEGATRON CORP	347,692	97.80	34,004,277.60	
QUANTA COMPUTER INC	410,684	400.50	164,478,942.00	
WISTRON CORP	414,000	191.00	79,074,000.00	
WIWYNN CORP	17,000	5,475.00	93,075,000.00	
CHROMA ATE INC	57,000	2,420.00	137,940,000.00	
DELTA ELECTRONICS INC	293,681	2,360.00	693,087,160.00	
E INK HOLDINGS INC	116,000	224.00	25,984,000.00	
ELITE MATERIAL CO LTD	45,000	4,860.00	218,700,000.00	
GOLD CIRCUIT ELECTRONICS LTD	51,000	1,275.00	65,025,000.00	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,851,649	301.50	558,272,173.50	
INNOLUX CORP	1,265,744	56.20	71,134,812.80	
LARGAN PRECISION CO LTD	14,040	3,850.00	54,054,000.00	
LOTES CO LTD	14,000	2,615.00	36,610,000.00	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	203,488	975.00	198,400,800.00	
YAGEO CORPORATION	235,928	846.00	199,595,088.00	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	127,410	520.00	66,253,200.00	
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	12,000	4,575.00	54,900,000.00	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	490,658	590.00	289,488,220.00	
ASPEED TECHNOLOGY INC	5,000	18,095.00	90,475,000.00	
EMEMORY TECHNOLOGY INC	10,000	3,530.00	35,300,000.00	
GLOBAL UNICHIP CORP	12,000	4,535.00	54,420,000.00	
GLOBALWAFERS CO LTD	31,000	940.00	29,140,000.00	
HON PRECISION INC	12,000	7,175.00	86,100,000.00	

	JENTECH PRECISION INDUSTRIAL COMPANY LTD	13,000	3,990.00	51,870,000.00	
	KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	148,000	306.50	45,362,000.00	
	MEDIATEK INC	217,538	4,525.00	984,359,450.00	
	MPI CORPORATION	13,000	5,515.00	71,695,000.00	
	NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	91,058	507.00	46,166,406.00	
	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	67,417	653.00	44,023,301.00	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR	3,715,000	2,380.00	8,841,700,000.00	
	UNITED MICROELECTRONICS CORP	1,635,500	141.50	231,423,250.00	
	VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	185,335	171.50	31,784,952.50	
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	568,065	142.00	80,665,230.00	
	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	274,000	99.50	27,263,000.00	
	TAIWAN MOBILE CO LTD	241,200	115.50	27,858,600.00	
	INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD	33,000	799.00	26,367,000.00	
小計	銘柄数：77			16,047,397,398.20	
				(81,594,596,810)	
	組入時価比率：25.1%			27.4%	
インドルピー	MALCO ENERGY LTD	208,000	0.00	0.00	
	TALWANDI SABO POWER LTD	208,000	0.00	0.00	
	VEDANTA ALUMINIUM METAL LTD	208,000	502.04	104,426,399.93	
	VEDANTA IRON AND STEEL LTD	208,000	0.00	0.00	
	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	218,000	294.40	64,179,200.00	
	COAL INDIA LTD	288,000	472.15	135,979,200.00	
	HINDUSTAN PETROLEUM CORP	131,000	383.75	50,271,250.00	
	INDIAN OIL CORPORATION LTD	461,000	138.83	64,000,630.00	
	OIL INDIA LTD	54,800	484.10	26,528,680.00	
	OIL&NATURAL GAS CORP LTD	467,000	265.05	123,778,350.00	
	PETRONET LNG LTD	129,000	269.00	34,701,000.00	
	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	897,000	1,314.60	1,179,196,200.00	
	ASIAN PAINTS LTD	61,600	2,660.70	163,899,120.00	
	COROMANDEL INTERNATIONAL LTD	18,300	1,758.30	32,176,890.00	
	PI INDUSTRIES LTD	10,100	2,739.80	27,671,980.00	
	PIDILITE INDUSTRIES LTD	39,400	1,454.60	57,311,240.00	
	SOLAR INDUSTRIES INDIA LTD	4,000	18,386.00	73,544,000.00	
	SRF LTD	19,200	2,745.30	52,709,760.00	
	UPL LTD	65,500	641.65	42,028,075.00	
	AMBUJA CEMENTS LTD	85,000	439.35	37,344,750.00	
	GRASIM INDUSTRIES LIMITED	43,800	3,097.60	135,674,880.00	
	SHREE CEMENT LIMITED	1,080	24,995.00	26,994,600.00	
	ULTRATECH CEMENT LTD	14,350	11,165.00	160,217,750.00	
	APL APOLLO TUBES LTD	25,800	1,769.20	45,645,360.00	
	HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	201,700	1,146.30	231,208,710.00	
	JINDAL STAINLESS LTD	62,220	686.30	42,701,586.00	

JINDAL STEEL LTD	61,000	1,203.40	73,407,400.00	
JSW STEEL LTD	100,300	1,310.80	131,473,240.00	
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD	150,800	434.40	65,507,520.00	
NMDC LTD	375,000	95.31	35,741,250.00	
TATA STEEL LIMITED	1,112,000	210.60	234,187,200.00	
VEDANTA LTD	208,000	333.55	69,378,400.00	
BHARAT ELECTRONICS LTD	543,000	407.85	221,462,550.00	
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	22,000	4,278.50	94,127,000.00	
ASTRAL LTD	16,300	1,526.70	24,885,210.00	
SUPREME INDUSTRIES LTD	7,900	3,553.10	28,069,490.00	
LARSEN&TOUBRO LIMITED	100,800	4,000.90	403,290,720.00	
VOLTAS LIMITED	29,100	1,240.40	36,095,640.00	
ABB INDIA LTD	6,600	7,146.00	47,163,600.00	
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	218,000	410.75	89,543,500.00	
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLUTIONS LTD	108,000	907.70	98,031,600.00	
GE VERNOVA T&D INDIA LTD	17,200	4,781.00	82,233,200.00	
HAVELLS INDIA LTD	31,600	1,174.60	37,117,360.00	
HITACHI ENERGY INDIA LTD	1,760	35,105.00	61,784,800.00	
POLYCAB INDIA LTD	6,630	9,531.50	63,193,845.00	
SIEMENS ENERGY INDIA LTD	15,300	3,623.30	55,436,490.00	
SUZLON ENERGY LIMITED	1,611,000	54.52	87,831,720.00	
SIEMENS LIMITED	16,500	3,729.70	61,540,050.00	
ASHOK LEYLAND LIMITED	504,700	149.05	75,225,535.00	
CUMMINS INDIA LTD	21,200	5,708.00	121,009,600.00	
TATA MOTORS LTD/NEW	321,400	370.55	119,094,770.00	
ADANI ENTERPRISES LTD	28,300	2,968.10	83,997,230.00	
INTERGLOBE AVIATION LTD	26,700	4,466.10	119,244,870.00	
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE	73,600	1,814.50	133,547,200.00	
GMR AIRPORTS LTD	301,000	98.13	29,537,130.00	
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	12,300	2,150.30	26,448,690.00	
BHARAT FORGE LIMITED	30,400	1,902.90	57,848,160.00	
BOSCH LTD	1,360	37,220.00	50,619,200.00	
MRF LTD	300	124,695.00	37,408,500.00	
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERNATIONAL LTD	675,000	144.89	97,800,750.00	
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LTD	19,800	3,110.70	61,591,860.00	
BAJAJ AUTO LIMITED	10,400	10,281.00	106,922,400.00	
EICHER MOTORS LTD	20,500	7,141.50	146,400,750.00	
HERO MOTOCORP LTD	19,000	4,875.00	92,625,000.00	
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED	135,700	2,998.30	406,869,310.00	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	18,860	13,022.00	245,594,920.00	
TATA MOTORS PASSENGER VEHICL	334,000	390.20	130,326,800.00	
TVS MOTOR CO LTD	32,900	3,366.90	110,771,010.00	

DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	4,900	11,604.00	56,859,600.00	
PAGE INDUSTRIES LTD	840	37,365.00	31,386,600.00	
TITAN CO LTD	54,200	4,078.10	221,033,020.00	
ETERNAL LTD	317,000	250.75	79,487,750.00	
INDIAN HOTELS CO LIMITED	115,000	661.65	76,089,750.00	
SWIGGY LTD	195,000	254.15	49,559,250.00	
VISHAL MEGA MART LTD	275,000	119.28	32,802,000.00	
FSN E-COMMERCE VENTURES LTD	145,200	269.55	39,138,660.00	
TRENT LTD	25,200	4,210.40	106,102,080.00	
AVENUE SUPERMARTS LTD	22,220	4,057.00	90,146,540.00	
UNITED SPIRITS LTD	41,800	1,275.00	53,295,000.00	
VARUN BEVERAGES LTD	225,300	537.00	120,986,100.00	
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	16,100	5,117.00	82,383,700.00	
MARICO LIMITED	67,800	810.95	54,982,410.00	
NESTLE INDIA LTD	77,280	1,398.70	108,091,536.00	
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	80,800	1,154.70	93,299,760.00	
ITC LTD	416,000	283.25	117,832,000.00	
COLGATE-PALMOLIVE(INDIA)	15,900	1,998.80	31,780,920.00	
DABUR INDIA LTD	98,800	425.50	42,039,400.00	
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	55,800	999.10	55,749,780.00	
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	99,900	2,093.70	209,160,630.00	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	16,270	8,089.50	131,616,165.00	
FORTIS HEALTHCARE LTD	66,100	929.40	61,433,340.00	
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	92,000	948.70	87,280,400.00	
ALKEM LABORATORIES LTD	6,200	5,239.00	32,481,800.00	
AUROBINDO PHARMA LTD	35,600	1,429.20	50,879,520.00	
CIPLA LIMITED	77,200	1,379.30	106,481,960.00	
DR.REDDY'S LABORATORIES	79,610	1,274.00	101,423,140.00	
LUPIN LTD	34,800	2,249.80	78,293,040.00	
MANKIND PHARMA LTD	18,300	2,299.00	42,071,700.00	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD	128,000	1,789.90	229,107,200.00	
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	17,100	4,317.90	73,836,090.00	
ZYDUS LIFESCIENCES LTD	28,300	1,078.30	30,515,890.00	
AU SMALL FINANCE BANK LTD	77,400	976.45	75,577,230.00	
AXIS BANK LIMITED	334,100	1,251.10	417,992,510.00	
BANK OF BARODA	171,000	265.80	45,451,800.00	
CANARA BANK	325,000	129.08	41,951,000.00	
FEDERAL BANK LIMITED	311,400	293.05	91,255,770.00	
HDFC BANK LIMITED	1,717,500	748.25	1,285,119,375.00	
ICICI BANK LTD	779,500	1,226.60	956,134,700.00	
IDFC FIRST BANK LTD	425,300	71.59	30,447,227.00	
INDIAN BANK	52,800	825.55	43,589,040.00	
INDUSIND BANK LTD	77,200	912.50	70,445,000.00	

KOTAK MAHINDRA BANK LTD	794,400	379.05	301,117,320.00	
PUNJAB NATIONAL BANK	417,000	104.09	43,405,530.00	
UNION BANK OF INDIA	184,000	162.68	29,933,120.00	
YES BANK LTD	2,800,000	22.83	63,924,000.00	
ADITYA BIRLA CAPITAL LTD	109,900	351.30	38,607,870.00	
BAJAJ FINSERV LTD	54,140	1,741.40	94,279,396.00	
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	3,780	10,240.00	38,707,200.00	
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	398,800	237.64	94,770,832.00	
ONE 97 COMMUNICATIONS LTD	51,700	1,070.90	55,365,530.00	
POWER FINANCE CORPORATION	221,100	413.05	91,325,355.00	
REC LTD	159,100	325.05	51,715,455.00	
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	137,300	579.90	79,620,270.00	
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE COMPANY	36,700	1,746.50	64,096,550.00	
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE CO LTD	59,000	482.45	28,464,550.00	
PB FINTECH LTD	50,300	1,644.20	82,703,260.00	
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	73,300	1,801.70	132,064,610.00	
HCL TECHNOLOGIES LTD	136,100	1,243.50	169,240,350.00	
INFOSYS LTD	446,600	1,270.80	567,539,280.00	
LTM LIMITED	9,680	4,341.70	42,027,656.00	
MPHASIS LTD	15,100	2,387.70	36,054,270.00	
PERSISTENT SYSTEMS LTD	15,270	5,470.50	83,534,535.00	
TATA CONSULTANCY SVS LTD	132,600	2,446.90	324,458,940.00	
TECH MAHINDRA LTD	79,200	1,571.40	124,454,880.00	
WIPRO LTD	359,200	209.84	75,374,528.00	
ORACLE FINANCIAL SERVICES	2,440	10,344.50	25,240,580.00	
WAAREE ENERGIES LTD	11,000	3,099.80	34,097,800.00	
INDUS TOWERS LTD	191,400	429.15	82,139,310.00	
TATA COMMUNICATIONS LTD	11,400	1,906.20	21,730,680.00	
BHARTI AIRTEL LIMITED	413,400	1,814.20	749,990,280.00	
VODAFONE IDEA LTD	4,744,000	14.16	67,175,040.00	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	583,000	282.15	164,493,450.00	
TATA POWER COMPANY LIMITED	265,000	414.90	109,948,500.00	
TORRENT POWER LTD	28,600	1,423.90	40,723,540.00	
GAIL INDIA LTD	396,000	164.83	65,272,680.00	
BAJAJ FINANCE LTD	404,930	882.00	357,148,260.00	
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	62,200	1,482.80	92,230,160.00	
L&T FINANCE LTD	122,700	270.70	33,214,890.00	
MUTHOOT FINANCE LTD	19,700	3,262.10	64,263,370.00	
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	42,500	605.50	25,733,750.00	
SHRIRAM FINANCE LTD	205,400	911.70	187,263,180.00	
SUNDARAM FINANCE LTD	10,800	4,250.20	45,902,160.00	
BSE LTD	27,000	3,931.90	106,161,300.00	

	HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	27,400	2,583.50	70,787,900.00	
	MULTI COMMODITY EXCH INDIA	22,000	2,878.70	63,331,400.00	
	ADANI POWER LTD	496,000	235.93	117,021,280.00	
	JSW ENERGY LTD	61,400	588.55	36,136,970.00	
	NHPC LTD	328,600	72.29	23,754,494.00	
	NTPC LIMITED	637,000	367.40	234,033,800.00	
	DIVIS LABORATORIES LTD	18,760	6,533.00	122,559,080.00	
	INFO EDGE INDIA LTD	43,700	1,015.70	44,386,090.00	
	DLF LIMITED	95,000	591.85	56,225,750.00	
	GODREJ PROPERTIES LTD	20,000	1,720.50	34,410,000.00	
	LODHA DEVELOPERS LTD	37,100	903.80	33,530,980.00	
	OBEROI REALTY LTD	18,200	1,674.70	30,479,540.00	
	PHOENIX MILLS LTD	32,900	1,706.80	56,153,720.00	
	PRESTIGE ESTATES PROJECTS	23,600	1,395.00	32,922,000.00	
小計	銘柄数：167			19,043,412,684.93	
				(32,183,367,437)	
	組入時価比率：9.9%			10.8%	
カタールリヤル	QATAR FUEL CO	64,000	13.93	891,520.00	
	QATAR GAS TRANSPORT CO NAKILAT	369,000	4.25	1,568,250.00	
	MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDING	705,000	1.20	849,525.00	
	INDUSTRIES QATAR	257,000	12.14	3,119,980.00	
	AL RAYAN BANK	946,000	2.11	1,996,060.00	
	COMMERCIAL BANK OF QATAR	441,000	4.10	1,809,423.00	
	DUKHAN BANK	233,000	3.38	787,540.00	
	QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	152,000	11.12	1,690,240.00	
	QATAR ISLAMIC BANK	251,000	21.70	5,446,700.00	
	QATAR NATIONAL BANK	708,000	17.50	12,390,000.00	
	OOREDOO QSC	169,000	13.96	2,359,240.00	
	NEBRAS ENERGY	59,400	14.15	840,510.00	
小計	銘柄数：12			33,748,988.00	
				(1,484,280,492)	
	組入時価比率：0.5%			0.5%	
エジプトポンド	EASTERN CO SAE	69,316	37.57	2,604,202.12	
	T M G HOLDING	101,000	96.80	9,776,800.00	
小計	銘柄数：2			12,381,002.12	
				(38,178,058)	
	組入時価比率：0.0%			0.0%	
ランド	SASOL LTD	95,300	213.22	20,319,866.00	
	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	75,500	1,480.00	111,740,000.00	
	GOLD FIELDS LTD	139,000	621.97	86,453,830.00	
	HARMONY GOLD MINING CO LTD	83,000	287.10	23,829,300.00	
	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	132,200	228.09	30,153,498.00	
	NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	56,000	308.41	17,270,960.00	

	SIBANYE STILLWATER LTD	371,700	48.49	18,023,733.00	
	VALTERRA PLATINUM LIMITED	37,860	1,325.00	50,164,500.00	
	BIDVEST GROUP LTD	47,000	230.47	10,832,090.00	
	NASPERS LTD-N SHS	116,070	924.77	107,338,053.90	
	PEPKOR HOLDINGS LTD	530,000	20.64	10,939,200.00	
	BID CORP LTD	47,100	414.36	19,516,356.00	
	CLICKS GROUP LTD	31,000	236.74	7,338,940.00	
	SHOPRITE HOLDINGS LTD	73,100	285.05	20,837,155.00	
	ABSA GROUP LTD	126,200	229.10	28,912,420.00	
	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	12,810	4,377.08	56,070,394.80	
	NEDBANK GROUP LTD	75,279	253.88	19,111,832.52	
	STANDARD BANK GROUP LTD	191,200	306.68	58,637,216.00	
	FIRSTRAND LTD	791,000	90.57	71,640,870.00	
	REMGRO LTD	67,200	187.97	12,631,584.00	
	DISCOVERY LTD	78,607	269.05	21,149,213.35	
	OUTSURANCE GROUP LTD	153,000	68.42	10,468,260.00	
	SANLAM LIMITED	280,000	82.20	23,016,000.00	
	MTN GROUP LTD	263,600	215.15	56,713,540.00	
	VODACOM GROUP	91,100	150.90	13,746,990.00	
	REINET INVESTMENTS SCA	20,700	480.07	9,937,449.00	
	NEPI ROCKCASTLE N.V.	105,000	139.45	14,642,250.00	
小計	銘柄数：27			931,435,501.57	
				(9,174,639,690)	
	組入時価比率：2.8%			3.1%	
UAE ディールハム	ADNOC DRILLING COMPANY P.J.S.C.	424,000	5.80	2,459,200.00	
	ADNOC GAS PLC	780,000	3.29	2,566,200.00	
	ADNOC LOGISTICS & SERVICES	249,200	5.89	1,467,788.00	
	AIR ARABIA PJSC	320,000	4.73	1,513,600.00	
	SALIK CO PJSC	299,000	5.61	1,677,390.00	
	ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	500,000	3.80	1,900,000.00	
	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	488,852	13.16	6,433,292.32	
	ABU DHABI ISLAMIC BANK	215,000	19.50	4,192,500.00	
	DUBAI ISLAMIC BANK	386,029	7.39	2,852,754.31	
	EMIRATES NBD PJSC	293,000	26.94	7,893,420.00	
	FIRST ABU DHABI BANK PJSC	643,925	16.22	10,444,463.50	
	EMIRATES TELECOM GROUP CO	506,200	18.46	9,344,452.00	
	DUBAI ELECTRICITY & WATER AU	762,000	2.56	1,950,720.00	
	ALDAR PROPERTIES PJSC	621,000	7.56	4,694,760.00	
	EMAAR DEVELOPMENT PJSC	146,000	13.68	1,997,280.00	
	EMAAR PROPERTIES PJSC	1,017,000	11.48	11,675,160.00	
小計	銘柄数：16			73,062,980.13	
				(3,188,468,452)	
	組入時価比率：1.0%			1.1%	

クウェートディ ナール	BOUBYAN BANK K.S.C	254,609	0.65	166,259.67	
	GULF BANK	299,395	0.34	102,393.09	
	KUWAIT FINANCE HOUSE	1,742,991	0.77	1,352,561.01	
	NATIONAL BANK OF KUWAIT	1,251,463	0.83	1,044,971.60	
	WARBA BANK KSCP	309,750	0.27	85,800.75	
	MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	338,000	0.59	200,096.00	
	MABANEE CO SAKC	95,882	0.96	92,909.65	
	小計			3,044,991.77	
	銘柄数：7			(1,581,203,326)	
サウジアラビア リヤル	組入時価比率：0.5%			0.5%	
	ADES HOLDING CO	33,800	19.74	667,212.00	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	910,140	27.38	24,919,633.20	
	SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	36,800	133.50	4,912,800.00	
	SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	123,800	56.95	7,050,410.00	
	YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	28,900	32.98	953,122.00	
	SAUDI ARABIAN MINING CO	205,400	63.10	12,960,740.00	
	SAL SAUDI LOGISTICS SERVICES	6,000	166.50	999,000.00	
	JABAL OMAR DEVELOPMENT CO	73,400	14.57	1,069,438.00	
	JARIR MARKETING CO	108,400	16.10	1,745,240.00	
	ALMARAI CO	63,200	44.72	2,826,304.00	
	DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	11,600	214.80	2,491,680.00	
	MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	10,000	64.80	648,000.00	
	AL RAJHI BANK	434,400	66.70	28,974,480.00	
	ALINMA BANK	229,170	23.97	5,493,204.90	
	ARAB NATIONAL BANK	146,533	21.07	3,087,450.31	
	BANK AL - JAZIRA	90,781	11.46	1,040,350.26	
	BANK ALBILAD	100,778	24.34	2,452,936.52	
	BANQUE SAUDI FRANSI	169,437	19.43	3,292,160.91	
	RIYAD BANK	312,466	20.31	6,346,184.46	
	SAUDI AWWAL BANK	151,300	34.12	5,162,356.00	
	SAUDI INVESTMENT BANK/THE	86,250	13.61	1,173,862.50	
	THE SAUDI NATIONAL BANK	431,484	39.34	16,974,580.56	
	BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	15,000	175.00	2,625,000.00	
	CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	11,400	145.70	1,660,980.00	
	ARABIAN INTERNET & COMMUNICA	3,800	216.00	820,800.00	
	ELM CO	3,300	700.00	2,310,000.00	
	SAUDI TELECOM CO	297,000	43.70	12,978,900.00	
	ETIHAD ETISALAT CO	55,900	63.75	3,563,625.00	
	SAUDI ENERGY CO	105,000	16.67	1,750,350.00	
	SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING	5,500	137.30	755,150.00	
	ACWA POWER CO	37,741	181.10	6,834,895.10	
	DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	83,000	17.60	1,460,800.00	
	MAKKAH CONSTRUCTION & DEVEPL	16,400	87.85	1,440,740.00	

	小計	銘柄数：33			171,442,385.72 (7,322,304,294)	2.5%
		組入時価比率：2.3%				
合計					298,507,594,925 (298,507,594,925)	

(注1)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額（単位:円）であります。

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注3)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

(2)株式以外の有価証券(2026年6月3日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資信託受益証券	米ドル	ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF	10,560,100	66,739,832.00	
	小計	銘柄数：1	10,560,100	66,739,832.00 (10,677,705,721)	98.2%
		組入時価比率：3.3%			
	合計			10,677,705,721 (10,677,705,721)	
投資証券	メキシコペソ	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	330,000	9,777,900.00	
		PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	137,134	11,218,932.54	
	小計	銘柄数：2	467,134	20,996,832.54 (194,323,585)	1.8%
		組入時価比率：0.1%			
	合計			194,323,585 (194,323,585)	
合計				10,872,029,306 (10,872,029,306)	

(注1)投資信託受益証券、投資証券及び親投資信託受益証券における券面総額の数値は、証券数を表示しております。

(注2)外貨建有価証券については、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るもので、内書であります。

(注4)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

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

種類	2026年 6月 3日現在			
	契約額等（円）		時価（円）	評価損益（円）
		うち1年超		
市場取引				
株価指数先物取引				
買建	13,208,508,817	—	15,170,577,379	1,962,068,562
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
買建	848,903,696	—	851,042,885	2,139,189
米ドル	848,903,696	—	851,042,885	2,139,189
売建	66,993,000	—	66,993,000	—
パーツ	66,993,000	—	66,993,000	—
合計	—	—	—	1,964,207,751

(注) 時価の算定方法

1 先物取引

外国先物取引について

先物の評価においては、計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

2 為替予約取引

1) 計算日において対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

① 計算日において為替予約の受渡日（以下「当該日」といいます）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

② 計算日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

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

2) 計算日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算日の対顧客相場の仲値で評価しております。

※上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

はじめてのN I S A・新興国株式インデックス

2026年6月30日現在

I 資産総額	9,752,655,728円
II 負債総額	12,938,385円
III 純資産総額（I－II）	9,739,717,343円
IV 発行済口数	4,631,511,712口
V 1口当たり純資産額（III／IV）	2.1029円

（参考）新興国株式マザーファンド

2026年6月30日現在

I 資産総額	320,762,455,363円
II 負債総額	1,486,007,963円
III 純資産総額（I－II）	319,276,447,400円
IV 発行済口数	89,845,338,029口
V 1口当たり純資産額（III／IV）	3.5536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えの事務等

該当事項はありません。

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、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、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行なわないものとします。

(2)受益者に対する特典

該当事項はありません。

(3)受益権の譲渡

①受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

②上記①の申請のある場合には、上記①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①の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。

③委託者は、上記①の振替について、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)質権口記載又は記録の受益権の取扱い

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7月末現在、17,180百万円

会社が発行する株式総数 20,000,000株

発行済株式総数 5,150,693株

過去5年間ににおける主な資本金の額の増減：該当事項はありません。

(2)会社の機構

(a)会社の意思決定機構

当社は監査等委員会設置会社であり、会社の機関として株主総会、取締役会のほか代表取締役および監査等委員会を設けております。各機関の権限は以下のとおりです。

株主総会

株主により構成され、取締役・会計監査人の選任・解任、剰余金の配当の承認、定款変更・合併等の重要事項の承認等を行います。

取締役会

取締役により構成され、当社の業務につき意思決定を行います。また代表取締役等を選任し、取締役の職務の執行を監督します。

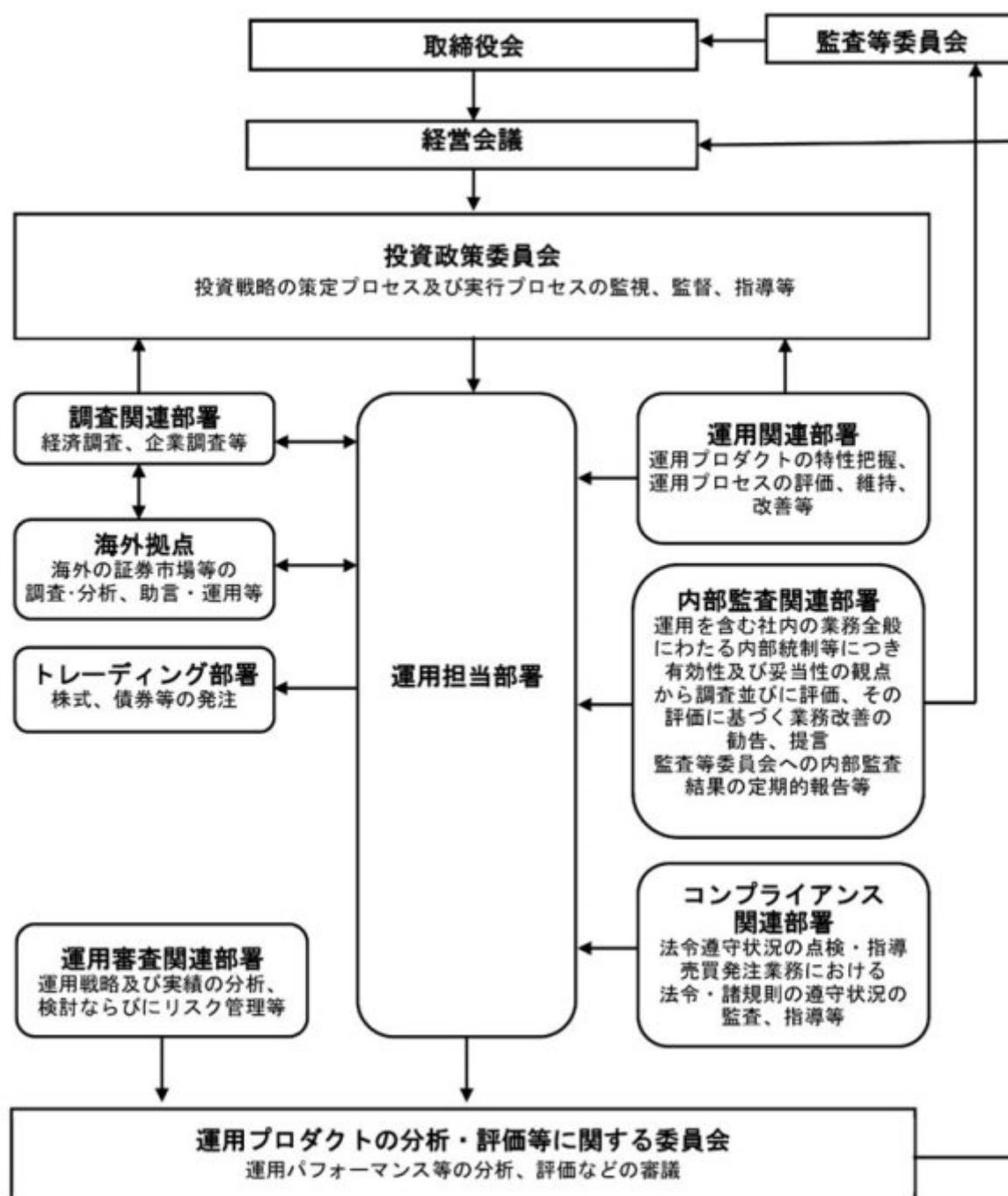
代表取締役・業務執行取締役

代表取締役を含む各業務執行取締役は、当社の業務の執行を行います。代表取締役は当社を代表いたします。また取締役会により委任された一定の事項について、代表取締役を含む業務執行取締役で構成される経営会議が意思決定を行います。なお、当社は執行役員制度を導入しており、経営会議の構成員には執行役員が含まれます。

監査等委員会

監査等委員である取締役3名以上（但し、過半数は社外取締役）で構成され、取締役の職務執行の適法性および妥当性に関する監査を行うとともに、株主総会に提出する会計監査人の選任・解任・不再任に関する議案の内容や監査等委員である取締役以外の取締役の選任・解任・辞任および報酬等についての監査等委員会としての意見を決定します。

(b)投資信託の運用体制



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」に定める第二種金融商品取引業に係る業務の一部及び投資助言業務を行っています。

委託者の運用する証券投資信託は2026年6月30日現在次の通りです(ただし、親投資信託を除きます。)

種類	本数	純資産総額(百万円)
追加型株式投資信託	872	82,238,862

単位型株式投資信託	116	541,748
追加型公社債投資信託	14	7,011,853
単位型公社債投資信託	307	415,376
合計	1,309	90,207,839

3【委託会社等の経理状況】

1. 委託会社である野村アセットマネジメント株式会社(以下「委託会社」という)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という)、ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)により作成しております。

2. 財務諸表の記載金額は、百万円未満の端数を切り捨てて表示しております。

3. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度(2025年4月1日から2026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の監査を受けております。

(1)【貸借対照表】

		前事業年度 (2025年3月31日)	当事業年度 (2026年3月31日)
区分	注記 番号	金額(百万円)	金額(百万円)
(資産の部)			
流動資産			
現金・預金		8,177	9,250
金銭の信託		46,810	69,786
前払金		12	12
前払費用		1,019	878
未収入金		666	996
未収委託者報酬		34,911	41,753
未収運用受託報酬		7,066	9,089
短期貸付金		2,242	3,197
その他		195	101
貸倒引当金		△21	△25
流動資産計		101,080	135,041
固定資産			
有形固定資産		881	764
建物	※ 2	589	507
器具備品	※ 2	292	256
無形固定資産		6,889	7,347
ソフトウェア		6,888	7,346
その他		0	0
投資その他の資産		14,923	19,489
投資有価証券		2,164	3,417
関係会社株式		6,584	6,878
長期差入保証金		521	523

長期前払費用		11		10	
前払年金費用		2,413		2,898	
繰延税金資産		3,134		5,662	
その他		92		98	
固定資産計			22,694		27,601
資産合計			123,775		162,642

		前事業年度 (2025年3月31日)	当事業年度 (2026年3月31日)		
区分	注記 番号	金額(百万円)	金額(百万円)		
(負債の部)					
流動負債					
関係会社短期借入金			6,000		32,100
預り金			132		138
未払金			11,982		13,818
未払収益分配金		1		1	
未払償還金		65		106	
未払手数料		11,326		13,582	
関係会社未払金		589		128	
未払費用	※ 1		12,594		14,990
未払法人税等			10,363		9,858
未払消費税等			2,112		1,650
前受収益			14		11
賞与引当金			5,846		7,322
その他			-		59
流動負債計			49,045		79,950
固定負債					
退職給付引当金			2,618		2,921
時効後支払損引当金			610		616
資産除去債務			1,431		1,703
固定負債計			4,660		5,240
負債合計			53,706		85,191
(純資産の部)					
株主資本			69,751		77,054
資本金			17,180		17,180
資本剰余金			13,729		13,729
資本準備金		11,729		11,729	
その他資本剰余金		2,000		2,000	
利益剰余金			38,841		46,144
利益準備金		685		685	
その他利益剰余金		38,156		45,459	
繰越利益剰余金		38,156		45,459	
評価・換算差額等			317		396
その他有価証券評価差額金			317		396
純資産合計			70,069		77,451
負債・純資産合計			123,775		162,642

(2) 【損益計算書】

		前事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当事業年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
--	--	--	--

区分	注記 番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
営業収益					
委託者報酬			155,775		178,321
運用受託報酬			23,666		27,977
その他営業収益			328		361
営業収益計			179,770		206,660
営業費用					
支払手数料			56,923		67,090
広告宣伝費			1,115		1,599
公告費			0		0
調査費			38,115		40,875
調査費		6,901		7,389	
委託調査費		31,213		33,485	
委託計算費			1,345		1,533
営業雑経費			4,336		4,637
通信費		89		87	
印刷費		780		684	
協会費		93		96	
諸経費		3,372		3,768	
営業費用計			101,835		115,736
一般管理費					
給料			14,094		16,541
役員報酬		321		413	
給料・手当		7,982		8,399	
賞与		5,790		7,727	
交際費			105		128
寄付金			116		101
旅費交通費			394		502
租税公課			1,537		2,055
不動産賃借料			1,236		1,246
退職給付費用			598		523
固定資産減価償却費			2,309		2,694
諸経費			12,708		13,608
一般管理費計			33,100		37,402
営業利益			44,834		53,521

		前事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)		当事業年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)	
区分	注記 番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
営業外収益					
受取配当金	※ 1	6,594		7,435	
受取利息		93		155	
為替差益		1,498		-	
その他		786		688	
営業外収益計			8,972		8,278
営業外費用					

支払利息		210		545	
金銭の信託運用損		396		448	
時効後支払損引当金繰入額		10		13	
投資事業組合運用損		134		287	
為替差損		-		76	
その他		10		15	
営業外費用計			763		1,387
経常利益			53,043		60,412
特別利益					
株式報酬受入益		56		122	
移転補償金		-		109	
特別利益計			56		232
特別損失					
関係会社株式評価損		-		299	
固定資産除却損	※ 2	14		181	
特別損失計			14		481
税引前当期純利益			53,085		60,163
法人税、住民税及び事業税			15,463		17,310
法人税等調整額			△482		△2,564
当期純利益			38,105		45,417

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本							
	資本金	資本剰余金			利益剰余金	利益剰余金		株主資本合計
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計		その他利益剰余金	利益剰余金合計	
						繰越利益剰余金		
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	28,225	28,910	59,820
当期変動額								
剰余金の配当						△28,174	△28,174	△28,174
当期純利益						38,105	38,105	38,105
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）								
当期変動額合計	—	—	—	—	—	9,931	9,931	9,931
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	38,156	38,841	69,751

(単位：百万円)

	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	327	327	60,147
当期変動額			
剰余金の配当			△28,174
当期純利益			38,105
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	△9	△9	△9
当期変動額合計	△9	△9	9,921
当期末残高	317	317	70,069

当事業年度(自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本							
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本合計
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金	利益剰余金合計	
						繰越利益剰余金		
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	38,156	38,841	69,751
当期変動額								
剰余金の配当						△38,115	△38,115	△38,115
当期純利益						45,417	45,417	45,417
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）								
当期変動額合計	—	—	—	—	—	7,302	7,302	7,302
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	45,459	46,144	77,054

(単位：百万円)

	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	317	317	70,069

当期変動額			
剰余金の配当			△38,115
当期純利益			45,417
株主資本以外の項目 の当期変動額（純 額）	79	79	79
当期変動額合計	79	79	7,381
当期末残高	396	396	77,451

[重要な会計方針]

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	(1) 子会社株式及び関連会社株式 … 移動平均法による原価法 (2) その他有価証券 市場価格のない … 時価法 株式等以外のもの (評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定) 市場価格のない … 移動平均法による原価法 株式等						
2. 金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法						
3. デリバティブ取引の評価基準及び評価方法	時価法						
4. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。						
5. 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、1998年4月1日以降に取得した建物(附属設備を除く)、並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。 主な耐用年数は以下の通りであります。 <table> <tr> <td>建物</td><td>6年</td></tr> <tr> <td>附属設備</td><td>6～15年</td></tr> <tr> <td>器具備品</td><td>4～15年</td></tr> </table> (2) 無形固定資産及び投資その他の資産 定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。	建物	6年	附属設備	6～15年	器具備品	4～15年
建物	6年						
附属設備	6～15年						
器具備品	4～15年						
6. 引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金 一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。 (2) 賞与引当金 賞与の支払いに備えるため、支払見込額を計上しております。						

7. 収益及び費用の計上基準	(3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金及び確定給付型企业年金について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。 ① 退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。 ② 数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 確定給付型企业年金に係る数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。また、退職一時金に係る数理計算上の差異は、発生した事業年度の翌期に一括して費用処理することとしております。 退職一時金及び確定給付型企业年金に係る過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度から費用処理することとしております。 (4) 時効後支払損引当金 時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。 当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。 ① 委託者報酬 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4回、もしくは年2回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、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 運用受託報酬は、投資顧問契約に基づき契約期間の純資産総額等に対する一定割合として認識され、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。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、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 成功報酬 成功報酬は、対象となる投資信託または顧問口座の特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は成功報酬を受領する権利が確定した時点で収益として認識しております。
-----------------------	---

[会計上の見積りの変更に関する注記]

(1) 資産除去債務の計上額

当事業年度において、国内における近年の物価高騰を受け、本社事務所の不動産賃貸借契約に基づく退去時における原状回復義務に係る資産除去債務について、最新の物価及び人件費に基づく再見積もりを行いました。この見積りの変更による増加額271百万円を変更前の資産除去債務残高に加算しております。なお、見積りの変更により損益に与える影響は軽微であります。

[表示方法の変更に関する注記]

該当事項はありません。

[会計方針の変更]

該当事項はありません。

[未適用の会計基準等]

- ・「リースに関する会計基準」（企業会計基準第34号 2024年9月13日）
 - ・「リースに関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第33号 2024年9月13日）
- ほか、関連する企業会計基準、企業会計基準適用指針、実務対応報告及び移管指針の改正

(1) 概要

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

(2) 適用予定日

2028年3月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

現時点において評価中であります。

- ・「後発事象に関する会計基準」（企業会計基準第41号 2026年1月9日）
 - ・「後発事象に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第35号 2026年1月9日）
- ほか、関連する企業会計基準、企業会計基準適用指針、実務対応報告及び移管指針の改正

(1) 概要

後発事象の定義、会計処理及び開示等を取り扱う包括的な会計基準を設定することを優先的な課題とし、日本公認会計士協会 監査・保証基準委員会 監査基準報告書560実務指針第1号「後発事象に関する監査上の取扱い」で示されている会計に関する内容を原則として踏襲して企業会計基準委員会に移管することを基本的な方針として、表現の見直し及び後発事象の評価期間の整理を行うとともに、財務諸表の公表の承認に関する注記を新たに求める等、後発事象に関する会計処理及び開示について定めたもの。

(2) 適用予定日

2028年3月期の期首より適用予定であります。

[注記事項]

◇ 貸借対照表関係

前事業年度末 (2025年3月31日)	当事業年度末 (2026年3月31日)
------------------------	------------------------

※ 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。 未払費用 2,204百万円	※ 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。 未払費用 2,484百万円
※ 2. 有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物 1,528百万円 器具備品 792 合計 2,320	※ 2. 有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物 1,882百万円 器具備品 828 合計 2,711

◇ 損益計算書関係

前事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当事業年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
※ 1. 関係会社に係る注記 区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金 6,591百万円	※ 1. 関係会社に係る注記 区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金 7,432百万円
※ 2. 固定資産除却損 建物 0百万円 器具備品 - ソフトウェア 14 合計 14	※ 2. 固定資産除却損 建物 -百万円 器具備品 0 ソフトウェア 180 合計 181

◇ 株主資本等変動計算書関係

前事業年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首株式数	当事業年度増加株式数	当事業年度減少株式数	当事業年度末株式数
普通株式	5,150,693株	—	—	5,150,693株

2. 剰余金の配当に関する事項

(1) 配当財産が金銭である場合における当該金銭の総額

2024年5月16日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額 28,174百万円

配当の原資 利益剰余金

1株当たり配当額 5,470円

基準日 2024年3月31日

効力発生日 2024年6月28日

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

2025年5月14日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額 38,115百万円

配当の原資 利益剰余金

1株当たり配当額 7,400円

基準日 2025年3月31日

効力発生日 2025年6月30日

当事業年度(自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首株式数	当事業年度増加株式数	当事業年度減少株式数	当事業年度末株式数
普通株式	5,150,693株	—	—	5,150,693株

2. 剰余金の配当に関する事項

(1) 配当財産が金銭である場合における当該金銭の総額

2025年5月14日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額 38,115百万円

配当の原資 利益剰余金

1株当たり配当額 7,400円

基準日 2025年3月31日

効力発生日 2025年6月30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

2026年5月13日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額 45,429百万円

配当の原資 利益剰余金

1株当たり配当額 8,820円

基準日 2026年3月31日

効力発生日 2026年6月30日

◇ 金融商品関係

前事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資信託の運用を業として行っており、自社が運用する投資信託の商品性維持等を目的として、当該投資信託を特定金外信託を通じ保有しております。特定金外信託を通じ行っているデリバティブ取引については、保有する投資信託にかかる将来の為替及び価格の変動によるリスクの軽減を目的としているため、投資信託保有残高の範囲内で行うこととし、投機目的のためのデリバティブ取引は行わない方針であります。

なお、余資運用に関しては、譲渡性預金等安全性の高い金融資産で運用し、資金調達に関しては、親会社である野村ホールディングス株式会社及びその他の金融機関からの短期借入による方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

特定金外信託を通じ保有している投資信託につきましては、為替変動リスクや価格変動リスクに晒されておりますが、その大部分については為替予約、株価指数先物、債券先物などのデリバティブ取引によりヘッジしております。また、株式につきましては、政策投資として、あるいは業務上の関係維持を目的として保有しておりますが、価格変動リスクに晒されております。有価証券及び投資有価証券並びに金銭の信託については財務部が管理しており、定期的に時価や発行体の財務状況を把握し、その内容を経営に報告しております。

デリバティブ取引の実行及び管理については、財務部及び運用部で行っております。デリバティブ取引については、取引相手先として高格付を有する金融機関に限定しているため信用リスクはほとんどないと認識しております。財務部は月に一度デリバティブ取引の内容を含んだ財務報告を経営会議で行っております。

また、営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しております。同じく営業債権である未収運用受託報酬は、投資顧問契約に基づき、運用受託者に対して支払われる報酬の未払金額であります。この未収運用受託報酬は、信託財産から運用受託者に対して支払われる場合は、信託財産が信託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しており、顧客から直接運用受託者に対して支払われる場合は、当該顧客の信用リスクにさらされておりますが、顧客ごとに決済期日および残高を管理することにより、回収懸念の早期把握や回収リスクの軽減を図っております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

2025年3月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。

(単位：百万円)

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1)金銭の信託	46,810	46,810	-
(2)その他（デリバティブ取引）	70	70	-
資産計	46,880	46,880	-

(注1) 現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、短期貸付金、関係会社短期借入金、未払金、未払費用、未払法人税等、未払消費税等は短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

(注2) 投資有価証券及び関係会社株式は、市場価格のない株式等及び組合出資金等であることから、上表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以下のとおりであります。

	前事業年度（百万円）
市場価格のない株式等（※）	6,759
組合出資金等	1,989
合計	8,749

(※) 1 市場価格のない株式等には非上場株式等が含まれております。

(注3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
預金	8,177	-	-	-

金銭の信託	46,810	-	-	-
未収委託者報酬	34,911	-	-	-
未収運用受託報酬	7,066	-	-	-
短期貸付金	2,242	-	-	-
合計	99,208	-	-	-

3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に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。

区分	貸借対照表計上額（単位：百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
金銭の信託（運用目的・その他）	-	46,810	-	46,810
デリバティブ取引（通貨関連）	-	70	-	70
資産計	-	46,880	-	46,880

（注）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。

信託財産を構成する金融商品の時価について、投資信託は基準価額、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。構成物のレベルに基づき、レベル2の時価に分類しております。

デリバティブ取引

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

当事業年度（自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）

1. 金融商品の状況に関する事項

（1）金融商品に対する取組方針

当社は、投資信託の運用を業として行っており、自社が運用する投資信託の商品性維持等を目的として、当該投資信託を特定金外信託を通じ保有しております。特定金外信託を通じ行っているデリバティブ取引については、保有する投資信託にかかる将来の為替及び価格の変動によるリスクの軽減を目的としているため、投資信託保有残高の範囲内で行うこととし、投機目的のためのデリバティブ取引は行わない方針であります。

なお、資金調達に関しては、親会社である野村ホールディングス株式会社及びその他の金融機関からの短期借入による方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

特定金外信託を通じ保有している投資信託につきましては、為替変動リスクや価格変動リスクに晒されておりますが、その大部分については為替予約、株価指数先物、債券先物などのデリバティブ取引によりヘッジしております。また、株式につきましては、政策投資として、あるいは業務上の関係維持を目的として保有しておりますが、価格変動リスクに晒されております。有価証券及び投資有価証券並びに金銭の信託については財務部が管理しており、定期的に時価や発行体の財務状況を把握し、その内容を経営に報告しております。

デリバティブ取引の実行及び管理については、財務部及び運用部で行っております。デリバティブ取引については、取引相手先として高格付を有する金融機関に限定しているため信用リスクはほとんどないと認識しております。財務部は月に一度デリバティブ取引の内容を含んだ財務報告を経営会議で行っております。

また、営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しております。同じく営業債権である未収運用受託報酬は、投資顧問契約に基づき、運用受託者に対して支払われる報酬の未払金額であります。この未収運用受託報酬は、信託財産から運用受託者に対して支払われる場合は、信託財産が信託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しており、顧客から直接運用受託者に対して支払われる場合は、当該顧客の信用リスクにさらされておりますが、顧客ごとに決済期日および残高を管理することにより、回収懸念の早期把握や回収リスクの軽減を図っております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

2026年3月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。

(単位：百万円)

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1)金銭の信託	69,786	69,786	-
資産計	69,786	69,786	-
(2)その他（デリバティブ取引）	59	59	-
負債計	59	59	-

(注1) 現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、短期貸付金、関係会社短期借入金、未払金、未払費用、未払法人税等、未払消費税等は短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

(注2) 投資有価証券及び関係会社株式は、市場価格のない株式等及び組合出資金等であることから、上表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以下のとおりであります。

	当事業年度（百万円）
市場価格のない株式等（※）	7,053
組合出資金等	3,242
合計	10,296

(※) 1 市場価格のない株式等には非上場株式等が含まれております。

2 非上場株式等について、当事業年度において299百万円減損処理を行っております。

(注3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超

預金	9,250	-	-	-
金銭の信託	69,786	-	-	-
未収委託者報酬	41,753	-	-	-
未収運用受託報酬	9,089	-	-	-
短期貸付金	3,197	-	-	-
合計	133,078	-	-	-

３．金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に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。

区分	貸借対照表計上額（単位：百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
金銭の信託（運用目的・その他）	-	69,786	-	69,786
資産計	-	69,786	-	69,786
デリバティブ取引（通貨関連）	-	59	-	59
負債計	-	59	-	59

（注）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。

信託財産を構成する金融商品の時価について、投資信託は基準価額、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。構成物のレベルに基づき、レベル2の時価に分類しております。

デリバティブ取引

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

◇ 有価証券関係

前事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

1. 売買目的有価証券(2025年3月31日)

該当事項はありません。

2. 満期保有目的の債券(2025年3月31日)

該当事項はありません。

3. 子会社株式及び関連会社株式(2025年3月31日)

市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

区分	当事業年度 (百万円)
子会社株式	6,478
関連会社株式	106

4. その他有価証券(2025年3月31日)

該当事項はありません。

非上場株式等（貸借対照表計上額174百万円）及び組合出資金等（貸借対照表計上額1,989百万円）については、市場価格のない株式等に該当するため、記載しておりません。

5. 事業年度中に売却したその他有価証券（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

該当事項はありません。

6. 減損処理を行った有価証券（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）

1. 売買目的有価証券(2026年3月31日)

該当事項はありません。

2. 満期保有目的の債券(2026年3月31日)

該当事項はありません。

3. 子会社株式及び関連会社株式(2026年3月31日)

市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

区分	当事業年度 (百万円)
子会社株式	6,772
関連会社株式	106

4. その他有価証券(2026年3月31日)

該当事項はありません。

非上場株式等（貸借対照表計上額174百万円）及び組合出資金等（貸借対照表計上額3,242百万円）については、市場価格のない株式等に該当するため、記載しておりません。

5. 事業年度中に売却したその他有価証券（自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）

該当事項はありません。

6. 減損処理を行った有価証券（自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）

当事業年度において、子会社株式について299百万円減損処理を行っております。

◇ デリバティブ取引関係

1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(1) 通貨関連

前事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

区分	取引の種類	契約額等 (百万円)	契約額等の うち一年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米ドル	2,307	-	70	70

当事業年度（自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）

区分	取引の種類	契約額等 (百万円)	契約額等の うち一年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米ドル	3,132	-	△59	△59

◇ 退職給付関係

前事業年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	
1. 採用している退職給付制度の概要	
当社は、確定給付型の制度として確定給付型企业年金制度及び退職一時金制度を、また確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を設けております。	
2. 確定給付制度	
(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表	
退職給付債務の期首残高	19,205 百万円
勤務費用	754
利息費用	331
数理計算上の差異の発生額	△1,665
退職給付の支払額	△1,317
過去勤務費用の発生額	△882
その他	△7
退職給付債務の期末残高	16,418
(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表	
年金資産の期首残高	21,247 百万円
期待運用収益	499
数理計算上の差異の発生額	△429
事業主からの拠出額	748
退職給付の支払額	△1,023
年金資産の期末残高	21,041

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金

及び前払年金費用の調整表

積立型制度の退職給付債務	14,234 百万円
年金資産	△21,041
	△6,806
非積立型制度の退職給付債務	2,183
未積立退職給付債務	△4,623
未認識数理計算上の差異	4,003
未認識過去勤務費用	825
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	205

退職給付引当金	2,618
前払年金費用	△2,413
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	205

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	754 百万円
利息費用	331
期待運用収益	△499
数理計算上の差異の費用処理額	△157
過去勤務費用の費用処理額	△58
確定給付制度に係る退職給付費用	371

(5) 年金資産に関する事項

①年金資産の主な内容

年金資産合計に対する主な分類毎の比率は、次の通りです。

債券	32%
株式	31%
生保一般勘定	9%
生保特別勘定	7%
その他	20%
合計	100%

②長期期待運用収益率の設定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

確定給付型企业年金制度の割引率	2.5%
退職一時金制度の割引率	1.9%
長期期待運用収益率	2.35%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、206百万円でした。

当事業年度(自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として確定給付型企业年金制度及び退職一時金制度を、また確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を設けております。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

退職給付債務の期首残高	16,418 百万円
勤務費用	636
利息費用	397
数理計算上の差異の発生額	△1,431
退職給付の支払額	△1,099
その他	1
退職給付債務の期末残高	14,923

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

年金資産の期首残高	21,041 百万円
期待運用収益	494
数理計算上の差異の発生額	1,214
事業主からの拠出額	0
退職給付の支払額	△903
年金資産の期末残高	21,847

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

積立型制度の退職給付債務	12,277 百万円
年金資産	△21,847
	△9,569
非積立型制度の退職給付債務	2,645
未積立退職給付債務	△6,923
未認識数理計算上の差異	6,195
未認識過去勤務費用	750
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	22
退職給付引当金	2,921
前払年金費用	△2,898
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	22

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	636 百万円
利息費用	397
期待運用収益	△494
数理計算上の差異の費用処理額	△453
過去勤務費用の費用処理額	△74
確定給付制度に係る退職給付費用	11

(5) 年金資産に関する事項

①年金資産の主な内容

年金資産合計に対する主な分類毎の比率は、次の通りです。

債券	31%
株式	33%
生保一般勘定	9%
生保特別勘定	6%
その他	21%
合計	100%

②長期期待運用収益率の設定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

確定給付型企业年金制度の割引率	3.4%
退職一時金制度の割引率	2.8%
長期期待運用収益率	2.35%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、470百万円でした。

◇ 税効果会計関係

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

前事業年度末 (2025年3月31日)		当事業年度末 (2026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	百万円	繰延税金資産	百万円
賞与引当金	1,840	賞与引当金	2,345
退職給付引当金	824	退職給付引当金	920
関係会社株式評価減	1,281	関係会社株式評価減	1,375
未払事業税	547	未払事業税	547
投資有価証券評価減	12	投資有価証券評価減	12
減価償却超過額	331	減価償却超過額	356
時効後支払損引当金	192	時効後支払損引当金	194
関係会社株式売却損	509	関係会社株式売却損	509
ゴルフ会員権評価減	81	ゴルフ会員権評価減	81
資産除去債務	451	資産除去債務	536
未払社会保険料	135	未払社会保険料	135
その他	38	その他	47
繰延税金資産小計	6,245	繰延税金資産小計	7,061
評価性引当額	△1,973	評価性引当額（注）	△63
繰延税金資産合計	4,271	繰延税金資産合計	6,997
繰延税金負債		繰延税金負債	
資産除去債務に対応する除去費用	△144	資産除去債務に対応する除去費用	△153
関係会社株式評価益	△86	関係会社株式評価益	△86
その他有価証券評価差額金	△145	その他有価証券評価差額金	△182
前払年金費用	△760	前払年金費用	△913
繰延税金負債合計	△1,136	繰延税金負債合計	△1,335
繰延税金資産の純額	3,134	繰延税金資産の純額	5,662
(注) 評価性引当額が1,910百万円減少しております。この主な減少内容は、会社分類の見直しを行ったことによるものであります。			
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	
法定実効税率	31.0%	法定実効税率	31.0%
(調整)		(調整)	
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.2%	交際費等永久に損金に算入されない項目	0.2%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	△3.9%	受取配当金等永久に益金に算入されない項目	△3.7%
タックスヘイブン税制	1.3%	タックスヘイブン税制	1.3%
外国税額控除	△0.3%	外国税額控除	△0.3%
外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税	0.5%	賃上げ促進税制適用による税額控除	△0.8%
その他	△0.4%	外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税	0.6%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	28.2%	評価性引当額の増減	△3.1%
		その他	△0.6%
		税効果会計適用後の法人税等の負担率	24.5%

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」（令和7年法律第13号）が2025年3月31日に国会で成立したことに伴い、2026年4月1日以後開始する事業年度より、「防衛特別法人税」の課税が行われることになりました。

これに伴い、2026年4月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異に係る繰延税金資産及び繰延税金負債については、法定実効税率を31.0%から31.5%に変更し計算しております。

この変更により、当事業年度の繰延税金資産の金額（繰延税金負債の金額を控除した金額）は9百万円増加し、法人税等調整額が11百万円、その他有価証券評価差額金が2百万円、それぞれ減少しております。

2. 法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理

当社は、グループ通算制度を適用しており、「グループ通算制度を適用する場合の会計処理及び開示に関する取扱い」（実務対応報告第42号 2021年8月12日）に従って、法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理並びに開示を行っております。

◇ 資産除去債務関係

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

本社の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

当事業年度において、原状回復費用の見積変更と使用見込期間の延長により、変更前の資産除去債務残高に271百万円加算しております。使用見込期間を当該不動産賃貸借契約期間とし、割引率は0.0%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

3. 当該資産除去債務の総額の増減

		(単位：百万円)	
		前事業年度	当事業年度
		自 2024年4月 1日 至 2025年3月31日	自 2025年4月 1日 至 2026年3月31日
期首残高		1,123	1,431
有形固定資産の取得に伴う増加		-	-
資産除去債務の履行による減少		-	-
見積もりの変更による増加		308	271
期末残高		1,431	1,703

4. 当該資産除去債務の金額の見積もりの変更

〔会計上の見積りの変更に関する注記〕（1）に記載の通りであります。

◇ 収益認識に関する注記

1. 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

前事業年度（自 2024年4月 1日 至 2025年3月31日）

区分	前事業年度 (自 2024年4月 1日 至 2025年3月31日)
委託者報酬	155,768百万円
運用受託報酬	21,631百万円
成功報酬（注）	2,042百万円

その他営業収益	328百万円
合計	179,770百万円

（注）成功報酬は、損益計算書において委託者報酬または運用受託報酬に含めて表示しております。

当事業年度（自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）

区分	当事業年度 （自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）
委託者報酬	178,283百万円
運用受託報酬	24,914百万円
成功報酬（注）	3,103百万円
その他営業収益	358百万円
合計	206,660百万円

（注）成功報酬は、損益計算書において委託者報酬、運用受託報酬またはその他営業収益に含めて表示しております。

2. 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

[重要な会計方針] 7. 収益及び費用の計上基準に記載のとおりであります。

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

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

◇ セグメント情報等

前事業年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

1. セグメント情報

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。

2. 関連情報

（1）製品・サービスごとの情報

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

（2）地域ごとの情報

① 売上高

本邦の外部顧客からの営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

② 有形固定資産

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

（3）主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先が識別されていないため、主要な顧客ごとの営業収益の記載を省略しております。

当事業年度(自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)

1. セグメント情報

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。

2. 関連情報

（1）製品・サービスごとの情報

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

（2）地域ごとの情報

① 売上高

本邦の外部顧客からの営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

② 有形固定資産

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

（3）主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先が識別されていないため、主要な顧客ごとの営業収益の記載を省略しております。

◇ 関連当事者情報

前事業年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

1. 関連当事者との取引

（ア）親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社	野村ホールディングス株式会社	東京都中央区	594,493 (百万円)	証券持株会社業	被所有100%	経営管理	資金の借入 (*1)	177,500	短期借入金	6,000
							資金の返済 (*1)	185,200		
							借入金利息 (*1)	210	未払利息	3

（イ）子会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
子会社	ノムラ・エーエム・ファイナンス・インク	ケイマン	2,500 (米ドル)	資金管理	直接100%	資産の賃貸借	資金の貸付 (*1)	6,964	短期貸付金	2,242
							資金の返済 (*1)	5,368		
							貸付金利息 (*1)	93	未収利息	23

子会社	ノムラ・アセット・マネジメント U. S. A. インク	ニューヨーク	7,934,529 (米ドル)	投資顧問業	直接100%	—	有償減資 (*2)	4,475	—	—
-----	------------------------------	--------	--------------------	-------	--------	---	--------------	-------	---	---

(ウ) 兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社の子会社	野村證券株式会社	東京都中央区	10,000 (百万円)	証券業	—	当社投資信託の募集の取扱及び売上の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等 役員の兼任	投資信託に係る事務代行手数料の支払 (*3)	40,328	未払手数料	7,644

(エ) 役員及び個人主要株主等

該当はありません。

- (注) 1. 上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。
2. 取引条件及び取引条件の決定方針等
- (*1) 資金の借入及び貸付については、市場金利等を勘案し総合的に決定しております。
- (*2) ノムラ・アセット・マネジメント U. S. A. インクが行った有償減資の金額を記載しております。
- (*3) 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性等を勘案し総合的に決定しております。

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

野村ホールディングス(株)（東京証券取引所、名古屋証券取引所、シンガポール証券取引所、ニューヨーク証券取引所に上場）

(2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません。

当事業年度(自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)

1. 関連当事者との取引

(ア) 親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社	野村ホールディングス株式会社	東京都中央区	594,493 (百万円)	証券持株会社業	被所有100%	経営管理	資金の借入 (*1)	281,000	短期借入金	32,100
							資金の返済 (*1)	254,900		
							借入金利息 (*1)	545	未払利息	25

(イ) 子会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
子会社	ノムラ・エー ム・ファイ ナンス・ インク	ケイマン	2,500 (米ドル)	資金管理	直接100%	資産の賃貸借	資金の貸付 (*1)	11,245	短期 貸付金	3,197
							資金の返済 (*1)	10,422		
							貸付金利息 (*1)	155	未収利息	31

(ウ) 兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社の子会社	野村證券株式会社	東京都中央区	10,000 (百万円)	証券業	—	当社投資信託の募集の取扱及び売上の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等 役員の兼任	投資信託等に係る事務代行手数料の支払 (*2)	48,195	未払手数料	9,427

(エ) 役員及び個人主要株主等

該当はありません。

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

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

(*1) 資金の借入及び貸付については、市場金利等を勘案し総合的に決定しております。

(*2) 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性等を勘案し総合的に決定しております。

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

野村ホールディングス(株)（東京証券取引所、名古屋証券取引所、シンガポール証券取引所、ニューヨーク証券取引所に上場）

(2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません。

◇ 1株当たり情報

前事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)		当事業年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)	
1株当たり純資産額	13,603円86銭	1株当たり純資産額	15,037円01銭
1株当たり当期純利益	7,398円11銭	1株当たり当期純利益	8,817円79銭

潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。		潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
1 株当たり当期純利益の算定上の基礎		1 株当たり当期純利益の算定上の基礎	
損益計算書上の当期純利益	38,105百万円	損益計算書上の当期純利益	45,417百万円
普通株式に係る当期純利益	38,105百万円	普通株式に係る当期純利益	45,417百万円
普通株主に帰属しない金額の主要な内訳		普通株主に帰属しない金額の主要な内訳	
該当事項はありません。		該当事項はありません。	
普通株式の期中平均株式数	5,150,693株	普通株式の期中平均株式数	5,150,693株

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。

- ①自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- ②運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- ③通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託者の親法人等(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④⑤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店頭デリバティブ取引を行うこと。
- ④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。
- ⑤上記③④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

委託者の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

(2)訴訟事件その他の重要事項

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

(a)名称	(b)資本金の額*	(c)事業の内容
野村信託銀行株式会社	57,500百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

* 2026年6月末現在

(2) 販売会社

(a)名称	(b)資本金の額*	(c)事業の内容
野村證券株式会社	10,000百万円	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社SBI証券	54,323百万円	
松井証券株式会社	11,945百万円	
マネックス証券株式会社	13,195百万円	
三菱UFJ eスマート証券株式会社	7,196百万円	
moomoo証券株式会社	8,625百万円	
めぶき証券株式会社	3,000百万円	
楽天証券株式会社	19,495百万円	
株式会社常陽銀行	85,113百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社西日本シティ銀行	85,745百万円	
株式会社百十四銀行	37,322百万円	
野村信託銀行株式会社	57,500百万円	

* 2026年6月末現在

2【関係業務の概要】

(1) 受託者

ファンドの受託会社（受託者）として、信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行ないます。

(2) 販売会社

ファンドの取扱販売会社として、募集の取扱いを行ない、信託契約の一部解約に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行ないます。

3【資本関係】

(2026年3月末現在の持株比率5.0%以上を記載します。)

(1) 受託者

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

提出年月日	提出書類
2025年 8月28日	有価証券届出書
2025年 8月28日	有価証券報告書
2026年 2月26日	有価証券届出書の訂正届出書
2026年 2月26日	半期報告書

独立監査人の監査報告書

2026年6月5日

野村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 長谷川 敬
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 水 永 真太郎
業務執行社員

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている野村アセットマネジメント株式会社の2025年4月1日から2026年3月31日までの第67期事業年度の財務諸表、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、野村アセットマネジメント株式会社の2026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（社会的影響度の高い事業体の財務諸表監査に適用される規定を含む。）に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

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

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

財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示の

ない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業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。

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

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

利害関係

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

以　上

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

独立監査人の監査報告書

2026年8月4日

野村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

水永 真太郎

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」に掲げられているはじめてのNISA・新興国株式インデックスの2025年6月4日から2026年6月3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、はじめてのNISA・新興国株式インデックスの2026年6月3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、野村アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

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

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

利害関係

野村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。