

【表紙】**【提出書類】**

半期報告書

【提出先】

関東財務局長殿

【提出日】

2026年9月4日提出

【計算期間】

第11期中（自 2025年12月6日 至 2026年6月5日）

【ファンド名】

L O S A 長期保有型国際分散インデックスファンド

【発行者名】

アセットマネジメントOne株式会社

【代表者の役職氏名】

取締役社長 杉原 規之

【本店の所在の場所】

東京都千代田区丸の内一丁目8番2号

【事務連絡者氏名】

積木 利浩

【連絡場所】

東京都千代田区丸の内一丁目8番2号

【電話番号】

03-6774-5100

【縦覧に供する場所】

該当事項はありません。

1【ファンドの運用状況】

（１）【投資状況】

2026年6月30日現在

資産の種類		時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券		22,916,576,256	76.07
	内 アメリカ	22,916,576,256	76.07
投資証券		6,883,961,807	22.85
	内 アイルランド	6,883,961,807	22.85
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		325,426,322	1.08
純資産総額		30,125,964,385	100.00

（注1）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（注2）資産の種類の内書は、当該資産の発行体又は上場金融商品取引所の国/地域別に表示しています。

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

直近日（2026年6月末）、同日前1年以内における各月末及び下記計算期間末における純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額 （分配落） （百万円）	純資産総額 （分配付） （百万円）	1口当たりの 純資産額 （分配落）（円）	1口当たりの 純資産額 （分配付）（円）
第1計算期間末 (2016年12月5日)	625	625	0.9713	0.9713
第2計算期間末 (2017年12月5日)	1,386	1,386	1.1144	1.1144
第3計算期間末 (2018年12月5日)	2,253	2,253	1.0857	1.0857
第4計算期間末 (2019年12月5日)	3,573	3,573	1.1668	1.1668
第5計算期間末 (2020年12月7日)	5,274	5,274	1.2461	1.2461
第6計算期間末 (2021年12月6日)	7,759	7,759	1.4706	1.4706
第7計算期間末 (2022年12月5日)	10,238	10,238	1.5450	1.5450
第8計算期間末 (2023年12月5日)	14,302	14,302	1.7911	1.7911
第9計算期間末 (2024年12月5日)	19,422	19,422	2.1120	2.1120
第10計算期間末 (2025年12月5日)	25,410	25,410	2.4603	2.4603
2025年6月末日	21,581	-	2.1620	-
7月末日	22,590	-	2.2427	-
8月末日	23,026	-	2.2636	-
9月末日	23,835	-	2.3230	-
10月末日	25,035	-	2.4322	-
11月末日	25,571	-	2.4742	-
12月末日	25,988	-	2.5011	-
2026年1月末日	26,543	-	2.5224	-
2月末日	27,639	-	2.6025	-

3月末日	26,526	-	2.4762	-
4月末日	28,554	-	2.6459	-
5月末日	29,448	-	2.7066	-
6月末日	30,125	-	2.7457	-

【分配の推移】

	1口当たりの分配金（円）
第1計算期間	0.0000
第2計算期間	0.0000
第3計算期間	0.0000
第4計算期間	0.0000
第5計算期間	0.0000
第6計算期間	0.0000
第7計算期間	0.0000
第8計算期間	0.0000
第9計算期間	0.0000
第10計算期間	0.0000
2025年12月6日～2026年6月5日	-

【収益率の推移】

	収益率（％）
第1計算期間	2.9
第2計算期間	14.7
第3計算期間	2.6
第4計算期間	7.5
第5計算期間	6.8
第6計算期間	18.0
第7計算期間	5.1
第8計算期間	15.9
第9計算期間	17.9
第10計算期間	16.5
2025年12月6日～2026年6月5日	10.6

（注）収益率は期間騰落率です。

2【設定及び解約の実績】

	設定口数	解約口数
第1計算期間	668,486,273	24,665,023
第2計算期間	648,851,860	48,613,866
第3計算期間	900,927,481	69,323,789
第4計算期間	1,064,098,377	76,926,375
第5計算期間	1,303,410,678	133,625,242
第6計算期間	1,234,860,834	191,044,602
第7計算期間	1,573,055,899	222,179,156
第8計算期間	1,678,189,305	319,924,762
第9計算期間	2,848,443,470	1,637,924,159
第10計算期間	2,661,547,197	1,529,449,770
2025年12月6日～ 2026年6月5日	1,183,036,814	629,036,775

（注1）本邦外における設定及び解約はありません。

（注2）第1計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

3【ファンドの経理状況】

- （１）当ファンドの中間財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第284条及び第307条の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。
- なお、中間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11期中間計算期間（2025年12月6日から2026年6月5日まで）の中間財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による中間監査を受けております。

中間財務諸表

【LOS A 長期保有型国際分散インデックスファンド】

（１）【中間貸借対照表】

（単位：円）

	第10期 2025年12月5日現在	第11期中間計算期間末 2026年6月5日現在
資産の部		
流動資産		
預金	68,265,507	85,472,425
コール・ローン	329,764,615	380,872,647
投資信託受益証券	19,387,766,117	22,515,671,144
投資証券	5,805,945,331	6,726,985,373
流動資産合計	25,591,741,570	29,709,001,589
資産合計	25,591,741,570	29,709,001,589
負債の部		
流動負債		
未払解約金	118,210,081	31,110,620
未払受託者報酬	3,854,846	4,489,245
未払委託者報酬	58,465,678	68,087,435
その他未払費用	381,994	414,862
流動負債合計	180,912,599	104,102,162
負債合計	180,912,599	104,102,162
純資産の部		
元本等		
元本	10,328,194,630	10,882,194,669
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	15,082,634,341	18,722,704,758
（分配準備積立金）	8,091,892,379	7,621,216,680
元本等合計	25,410,828,971	29,604,899,427
純資産合計	25,410,828,971	29,604,899,427
負債純資産合計	25,591,741,570	29,709,001,589

（２）【中間損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第10期中間計算期間 自 2024年12月6日 至 2025年6月5日	第11期中間計算期間 自 2025年12月6日 至 2026年6月5日
営業収益		
受取配当金	218,862,352	295,419,998
受取利息	905,570	2,631,159
有価証券売買等損益	457,912,096	1,820,793,068
為替差損益	783,739,380	730,756,728
営業収益合計	106,059,362	2,849,600,953
営業費用		
受託者報酬	3,283,982	4,489,245
委託者報酬	49,806,902	68,087,435
その他費用	2,525,673	1,762,586
営業費用合計	55,616,557	74,339,266
営業利益又は営業損失（ ）	161,675,919	2,775,261,687
経常利益又は経常損失（ ）	161,675,919	2,775,261,687
中間純利益又は中間純損失（ ）	161,675,919	2,775,261,687
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額（ ）	2,061,563	48,567,849
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	10,226,067,325	15,082,634,341
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,682,422,444	1,833,522,865
中間一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	-
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,682,422,444	1,833,522,865
剰余金減少額又は欠損金増加額	914,978,829	920,146,286
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	914,978,829	920,146,286
中間追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	-
分配金	-	-
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	10,829,773,458	18,722,704,758

（３）【中間注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

項目	第11期中間計算期間 自 2025年12月6日 至 2026年6月5日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所等における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。 投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、投資証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	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。
3. その他中間財務諸表作成のための重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建資産及び負債は、計算日の対顧客電信売買相場の仲値により円貨に換算するほか、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条及び同第61条にしたがって換算しております。

（中間貸借対照表に関する注記）

項目	第10期 2025年12月5日現在	第11期中間計算期間末 2026年6月5日現在
1. 期首元本額	9,196,097,203円	10,328,194,630円
期中追加設定元本額	2,661,547,197円	1,183,036,814円
期中一部解約元本額	1,529,449,770円	629,036,775円
2. 受益権の総数	10,328,194,630口	10,882,194,669口

（中間損益及び剰余金計算書に関する注記）

該当事項はありません。

（金融商品に関する注記）

金融商品の時価等に関する事項

項目	第10期 2025年12月5日現在	第11期中間計算期間末 2026年6月5日現在
1. 中間貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はあります。	中間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、中間貸借対照表計上額と時価との差額はあります。

2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」にて記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)上記以外の金融商品 上記以外の金融商品（コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務）は短期間で決済されるため、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。	同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

	第10期 2025年12月5日現在	第11期中間計算期間末 2026年6月5日現在
1口当たり純資産額 （1万口当たり純資産額）	2,4603円 (24,603円)	2,7205円 (27,205円)

（参考）

当ファンドは、「バンガード・ジャパンストック・インデックスファンド」投資証券、「バンガード・パシフィック（日本を除く）ストック・インデックスファンド」投資証券及び「バンガード・ユーロガバメントボンド・インデックスファンド」投資証券を主要投資対象としており、中間貸借対照表の資産の部に計上された「投資証券」は、すべて同投資証券であります。

同投資証券の状況は以下の通りであります。

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。

「バンガード・ジャパンストック・インデックスファンド」、「バンガード・パシフィック（日本を除く）ストック・インデックスファンド」及び「バンガード・ユーロガバメントボンド・インデックスファンド」は、同ファンドの国籍において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、現地監査人による監査を受けております。

なお、以下は入手しうる直近の現地監査済み財務諸表の原文の一部を委託会社が和訳したものでありますが、あくまで参考和訳であり正確性を保証するものではありません。

バンガード・ジャパンストック・インデックスファンド

財務諸表

投資明細表

2025年12月31日現在

	株数	公正価値 （単位：ユーロ）	純資産 構成比
譲渡可能有価証券99.63%（2024年12月31日：99.05%）			
株式99.63%（2024年12月31日：99.05%）			
コミュニケーション・サービス7.61%（2024年12月31日：7.19%）			
Capcom Co., Ltd.	376,200	7,461,092	0.18%
KDDI Corp.	3,183,270	46,835,384	1.12%
Konami Group Corp.	109,087	12,639,667	0.30%
LY Corp.	2,990,503	6,777,356	0.16%
Nexon Co., Ltd.	402,902	8,375,865	0.20%
Nintendo Co., Ltd.	1,198,710	68,990,113	1.64%
NTT, Inc.	32,445,750	27,794,654	0.66%
SoftBank Corp.	31,186,060	36,388,701	0.87%
SoftBank Group Corp.	4,150,088	99,193,165	2.36%
Toho Co., Ltd.	114,679	4,971,169	0.12%
		319,427,166	7.61%
一般消費財・サービス16.89%（2024年12月31日：18.70%）			
Aisin Corp.	535,873	8,517,418	0.20%
Asics Corp.	757,700	15,455,355	0.37%
Bandai Namco Holdings, Inc.	635,286	14,397,443	0.34%
Bridgestone Corp.	1,240,118	23,672,086	0.57%
Denso Corp.	1,896,964	22,237,312	0.53%
Fast Retailing Co., Ltd.	207,382	64,144,628	1.53%
Honda Motor Co., Ltd.	4,014,041	33,492,286	0.80%
Isuzu Motors Ltd.	581,564	7,706,729	0.18%
Nissan Motor Co., Ltd.	2,407,488	5,101,664	0.12%
Nitori Holdings Co., Ltd.	435,090	6,481,828	0.16%
Oriental Land Co., Ltd.	1,173,160	18,471,507	0.44%
Pan Pacific International Holdings Corp.	2,070,600	10,486,333	0.25%
Panasonic Holdings Corp.	2,532,126	27,833,017	0.66%
Rakuten Group, Inc.	1,644,237	8,967,469	0.22%
Ryohin Keikaku Co., Ltd.	548,900	8,295,110	0.20%
Sanrio Co., Ltd.	192,800	5,149,665	0.12%
Sekisui House Ltd.	648,066	12,314,331	0.29%
Shimano, Inc.	80,949	7,270,888	0.17%
Sony Group Corp.	6,677,930	145,972,686	3.48%
Subaru Corp.	636,992	11,747,502	0.28%
Sumitomo Electric Industries Ltd.	775,972	26,661,117	0.64%
Suzuki Motor Corp.	1,706,888	21,645,652	0.52%

Toyota Motor Corp.	10,291,170	187,611,075	4.47%
Yamaha Motor Co., Ltd.	989,427	6,231,983	0.15%
Zensho Holdings Co., Ltd.	104,498	5,094,648	0.12%
ZOZO, Inc.	487,264	3,417,137	0.08%
		708,376,869	16.89%

生活必需品4.63%（2024年12月31日：5.19%）

Aeon Co., Ltd.	2,418,022	32,535,540	0.77%
Ajinomoto Co., Inc.	982,756	17,707,732	0.42%
Asahi Group Holdings Ltd.	1,651,200	14,705,604	0.35%
Japan Tobacco, Inc.	1,302,975	39,919,671	0.95%
Kao Corp.	505,818	17,203,220	0.41%
Kikkoman Corp.	736,825	5,691,618	0.14%
Kirin Holdings Co., Ltd.	843,125	10,753,797	0.26%
Kobe Bussan Co., Ltd.	164,700	3,390,819	0.08%
MatsukiyoCocokara & Co.	356,090	5,245,915	0.12%
Seven & i Holdings Co., Ltd.	2,262,512	27,659,331	0.66%
Shiseido Co., Ltd.	434,060	5,371,248	0.13%
Suntory Beverage & Food Ltd.	152,353	3,912,086	0.09%
Tsuruha Holdings, Inc.	286,200	4,474,373	0.11%

	株数	公正価値 （単位：ユーロ）	純資産 構成比
Unicharm Corp.	1,213,618	5,900,337	0.14%
		194,471,291	4.63%

エネルギー 0.94%（2024年12月31日：0.83%）

ENEOS Holdings, Inc.	2,938,380	17,669,626	0.42%
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	846,625	5,440,610	0.13%
Inpex Corp.	956,831	16,253,050	0.39%

39,363,286 0.94%**金融16.96%（2024年12月31日：15.57%）**

Chiba Bank Ltd.	612,436	5,815,324	0.14%
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	3,817,632	27,031,918	0.64%
Daiwa Securities Group, Inc.	1,448,648	10,784,839	0.26%
Japan Exchange Group, Inc.	1,077,804	9,812,633	0.23%
Japan Post Bank Co., Ltd.	1,941,404	23,296,110	0.55%
Japan Post Holdings Co., Ltd.	1,936,855	17,365,384	0.41%
Japan Post Insurance Co., Ltd.	201,877	5,167,303	0.12%
Mitsubishi HC Capital, Inc.	955,176	6,802,333	0.16%
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	12,448,937	168,587,866	4.02%
Mizuho Financial Group, Inc.	2,703,748	83,716,841	2.00%
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	1,397,174	27,952,714	0.67%
Nomura Holdings, Inc.	3,263,663	23,065,048	0.55%
ORIX Corp.	1,262,896	31,241,536	0.74%
Resona Holdings, Inc.	2,254,873	18,287,471	0.44%
SBI Holdings, Inc.	609,796	11,179,699	0.27%
Sompo Holdings, Inc.	963,717	27,934,256	0.67%
Sony Financial Group, Inc.	6,593,930	5,945,990	0.14%
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	3,979,289	108,966,737	2.60%
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	689,372	17,888,777	0.43%
T&D Holdings, Inc.	502,169	9,861,205	0.23%
Tokio Marine Holdings, Inc.	1,995,093	63,042,580	1.50%
Yokohama Financial Group, Inc.	1,118,700	7,860,530	0.19%

711,607,094 16.96%**ヘルスケア6.47%（2024年12月31日：7.65%）**

Astellas Pharma, Inc.	1,964,967	22,340,673	0.53%
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	729,273	32,654,813	0.78%
Daiichi Sankyo Co., Ltd.	1,954,248	35,541,593	0.85%
Eisai Co., Ltd.	285,065	7,216,084	0.17%
Hoya Corp.	372,636	47,943,525	1.14%
Kyowa Kirin Co., Ltd.	256,980	3,527,576	0.09%
M3, Inc.	479,420	5,505,451	0.13%
Olympus Corp.	1,237,036	13,335,374	0.32%

Otsuka Holdings Co., Ltd.	471,719	22,736,605	0.54%
Shionogi & Co., Ltd.	820,960	12,669,661	0.30%
Sysmex Corp.	546,059	4,575,478	0.11%
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	1,727,471	45,371,069	1.08%
Terumo Corp.	1,446,956	17,842,387	0.43%
		271,260,289	6.47%

資本財・サービス25.34%（2024年12月31日：23.16%）

AGC, Inc.	212,513	5,994,812	0.14%
ANA Holdings, Inc.	173,212	2,802,982	0.07%
Central Japan Railway Co.	838,875	19,763,253	0.47%
Dai Nippon Printing Co., Ltd.	427,142	6,250,887	0.15%
Daifuku Co., Ltd.	350,600	9,385,434	0.22%
Daikin Industries Ltd.	286,421	31,242,108	0.74%
East Japan Railway Co.	1,047,196	23,504,989	0.56%
Ebara Corp.	501,900	10,044,044	0.24%
FANUC Corp.	1,013,545	33,496,853	0.80%

	株数	公正価値 (単位：ユーロ)	純資産 構成比
Fuji Electric Co., Ltd.	154,058	9,916,864	0.24%
Fujikura Ltd.	273,100	25,872,592	0.62%
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	261,141	5,593,371	0.13%
Hikari Tsushin, Inc.	19,288	4,583,920	0.11%
Hitachi Ltd.	4,975,070	132,478,154	3.16%
IHI Corp.	1,117,000	16,713,512	0.40%
ITOCHU Corp.	6,453,950	69,241,180	1.65%
Japan Airlines Co., Ltd.	158,241	2,497,106	0.06%
Kajima Corp.	459,212	14,555,457	0.35%
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	164,100	9,252,896	0.22%
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	379,800	4,499,688	0.11%
Komatsu Ltd.	1,032,717	28,049,369	0.67%
Kubota Corp.	1,062,500	12,792,883	0.30%
Makita Corp.	243,285	6,260,233	0.15%
Marubeni Corp.	1,532,787	36,244,511	0.86%
MINEBEA MITSUMI, Inc.	393,274	6,710,192	0.16%
Mitsubishi Corp.	3,500,028	68,179,462	1.63%
Mitsubishi Electric Corp.	2,065,229	51,437,437	1.23%
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	3,480,270	72,596,541	1.73%
Mitsui & Co., Ltd.	2,682,018	67,644,445	1.61%
Mitsui OSK Lines Ltd.	374,500	9,581,743	0.23%
MonotaRO Co., Ltd.	273,200	3,710,901	0.09%
Nidec Corp.	906,536	10,498,905	0.25%
Nippon Yusen KK	447,889	12,354,776	0.29%
Obayashi Corp.	690,826	12,267,480	0.29%
Recruit Holdings Co., Ltd.	1,528,436	73,453,933	1.75%
Secom Co., Ltd.	430,668	13,037,773	0.31%
Seibu Holdings, Inc.	228,300	5,337,648	0.13%
Sekisui Chemical Co., Ltd.	403,597	5,776,973	0.14%
SG Holdings Co., Ltd.	314,800	2,451,344	0.06%
SMC Corp.	62,383	18,455,068	0.44%
Sumitomo Corp.	1,183,940	34,806,411	0.83%
Taisei Corp.	159,132	12,823,803	0.31%
Tokyo Metro Co., Ltd.	310,600	2,690,282	0.06%
Tokyu Corp.	542,046	5,388,390	0.13%
TOPPAN Holdings, Inc.	255,220	6,461,979	0.15%
Toyota Industries Corp.	176,883	17,103,219	0.41%
Toyota Tsusho Corp.	749,736	21,479,307	0.51%
West Japan Railway Co.	445,530	7,565,501	0.18%
		1,062,850,611	25.34%

情報技術13.96%（2024年12月31日：13.68%）

Advantest Corp.	831,900	88,730,677	2.12%
Canon, Inc.	941,547	23,696,056	0.57%
Disco Corp.	100,137	26,202,516	0.62%
FUJIFILM Holdings Corp.	1,215,745	22,084,142	0.53%
Fujitsu Ltd.	1,911,790	44,957,229	1.07%
Keyence Corp.	211,266	65,047,591	1.55%
Kioxia Holdings Corp.	205,100	11,625,988	0.28%
Kyocera Corp.	1,394,304	16,636,442	0.40%
Lasertec Corp.	87,000	14,010,140	0.33%
Murata Manufacturing Co., Ltd.	1,811,986	31,950,313	0.76%
NEC Corp.	1,407,385	40,595,623	0.97%
Nomura Research Institute Ltd.	410,349	13,421,275	0.32%

	株数	公正価値 (単位：ユーロ)	純資産 構成比
Obic Co., Ltd.	351,635	9,401,680	0.22%
Oracle Corp. Japan	41,677	2,986,160	0.07%
Otsuka Corp.	245,880	4,316,844	0.10%
Renesas Electronics Corp.	1,929,878	22,434,448	0.54%
SCREEN Holdings Co., Ltd.	87,900	7,276,887	0.17%
Shimadzu Corp.	257,195	5,823,204	0.14%
TDK Corp.	2,110,940	25,353,411	0.60%
TIS, Inc.	231,000	6,596,624	0.16%
Tokyo Electron Ltd.	486,508	90,700,364	2.16%
Trend Micro, Inc.	137,735	4,864,778	0.12%
Yokogawa Electric Corp.	247,992	6,757,203	0.16%
		585,469,595	13.96%

素材3.35% (2024年12月31日：3.77%)

Asahi Kasei Corp.	1,408,887	10,630,414	0.25%
JFE Holdings, Inc.	625,124	6,783,046	0.16%
JX Advanced Metals Corp.	605,000	6,441,444	0.15%
Mitsubishi Chemical Group Corp.	1,390,475	6,911,996	0.17%
Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	1,029,723	5,859,306	0.14%
Nippon Sanso Holdings Corp.	188,154	4,771,073	0.11%
Nippon Steel Corp.	5,251,875	18,309,895	0.44%
Nitto Denko Corp.	736,945	14,871,873	0.35%
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	1,832,145	48,498,468	1.16%
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	268,003	9,254,728	0.22%
Toray Industries, Inc.	1,505,944	8,344,124	0.20%
		140,676,367	3.35%

不動産2.37% (2024年12月31日：2.27%)

Daito Trust Construction Co., Ltd.	317,800	5,154,843	0.12%
Daiwa House Industry Co., Ltd.	608,550	17,183,210	0.41%
Hulic Co., Ltd.	505,394	4,706,947	0.11%
Mitsubishi Estate Co., Ltd.	1,154,349	23,959,952	0.57%
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	2,869,798	27,756,524	0.66%
Nippon Building Fund, Inc. REIT	8,450	6,559,348	0.16%
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	660,624	14,110,410	0.34%
		99,431,234	2.37%

公益事業1.11% (2024年12月31日：1.04%)

Chubu Electric Power Co., Inc.	740,640	9,704,122	0.23%
Kansai Electric Power Co., Inc.	1,029,033	13,723,111	0.33%
Osaka Gas Co., Ltd.	388,770	11,467,383	0.27%
Tokyo Gas Co., Ltd.	342,443	11,542,552	0.28%
		46,437,168	1.11%

株式合計		4,179,370,970	99.63%
-------------	--	----------------------	---------------

譲渡可能有価証券合計		4,179,370,970	99.63%
-------------------	--	----------------------	---------------

	契約数	想定元本	未実現利益（損失） (単位：ユーロ)	純資産 構成比
規制対象市場で取引されるデリバティブ金融商品0.00% (2024年12月31日：0.01%)				
先物 0.00% (2024年12月31日：0.01%)				
S&P 500 E-mini March 2026	(10)	\$(3,464,450)	15,497	0.00%
TOPIX Index March 2026	97	¥3,310,219,470	4,756	0.00%
			20,253	0.00%
規制対象市場で取引されるデリバティブ金融商品合計			20,253	0.00%

通貨	買金額	通貨	(売) 金額	契約先	決済日	未実現利益（損失） （単位：ユーロ）	純資産 構成比
店頭取引デリバティブ金融商品（0.00%）（2024年12月31日：(0.01%））							
先渡為替契約（0.00%）（2024年12月31日：(0.01%））							
USD	8,544,121	JPY	(1,318,785,000)	State Street Bank & Trust Co.	18/3/2026	66,201	0.00%
USD	8,261,934	JPY	(1,276,040,000)	State Street Bank & Trust Co.	18/3/2026	59,599	0.01%
USD	8,261,688	JPY	(1,276,040,000)	HSBC Bank	18/3/2026	59,390	0.00%
USD	6,067,623	JPY	(935,495,770)	State Street Bank & Trust Co.	18/3/2026	52,688	0.00%
USD	3,172,031	JPY	(488,056,807)	Toronto-Dominion Bank	18/3/2026	33,001	0.00%
USD	5,667,592	JPY	(878,328,337)	JPMorgan Chase Bank	18/3/2026	24,654	0.00%
JPY	1,328,395,782	USD	(8,500,025)	State Street Bank & Trust Co.	18/3/2026	23,573	0.00%
USD	1,341,968	JPY	(206,040,000)	Toronto-Dominion Bank	18/3/2026	16,351	0.00%
GBP	2,051,200	USD	(2,758,938)	State Street Bank & Trust Co.	15/1/2026	1	0.00%
USD	998,258	JPY	(155,534,671)	State Street Bank & Trust Co.	18/3/2026	(183)	(0.00%)
USD	3,781,401	JPY	(589,165,329)	State Street Bank & Trust Co.	18/3/2026	(696)	(0.00%)
JPY	852,250,000	USD	(5,489,533)	State Street Bank & Trust Co.	18/3/2026	(15,620)	(0.00%)
JPY	774,525,000	USD	(5,010,503)	HSBC Bank	18/3/2026	(32,536)	(0.00%)
JPY	1,198,225,000	USD	(7,731,791)	JPMorgan Chase Bank	18/3/2026	(33,633)	(0.00%)
JPY	944,720,000	USD	(6,127,451)	State Street Bank & Trust Co.	18/3/2026	(53,207)	(0.00%)
JPY	3,438,555,645	USD	(22,375,882)	HSBC Bank	18/3/2026	(255,967)	(0.01%)
						(56,384)	(0.00%)
店頭取引デリバティブ金融商品合計						(56,384)	(0.00%)
投資合計						4,179,334,839	99.63%

	公正価値 （単位：ユーロ）	純資産 構成比
その他資産および負債	15,472,181	0.37%
純資産	4,194,807,020	100.00%

貸借対照表

		単位：ユーロ
		2025年12月31日現在
流動資産		
純損益を通じて公正価値で評価する金融資産：		
譲渡可能有価証券		4,179,370,970
デリバティブ金融商品		355,711
現金		12,354,808
直物為替契約にかかる未実現利益		1,695
未収金：		
利息および配当金		4,427,514
資本証券発行未収金		2,792,597
ブローカーへの預け証拠金		840,025
差入現金担保		280,982
流動資産合計		4,200,424,302
流動負債		
純損益を通じて公正価値で評価する金融負債：		
デリバティブ金融商品		391,842
当座借越		—
未払金およびその他負債：		
未払収益分配金		2,439,629
資本証券償還未払金		2,209,294
未払管理報酬		576,517
流動負債合計		5,617,282
償還可能参加資本証券保有者に帰属する純資産（「純資産」）		4,194,807,020

バンガード・パシフィック（日本を除く）ストック・インデックスファンド

財務諸表

投資明細表

2025年12月31日現在

	株数	公正価値 （単位：ユーロ）	純資産 構成比
譲渡可能有価証券98.96%（2024年12月31日：98.63%）			
株式98.96%（2024年12月31日：98.63%）			
オーストラリア61.59%（2024年12月31日：64.68%）			
ANZ Group Holdings Ltd.	4,990,920	102,981,478	3.41%
APA Group	2,200,270	11,206,294	0.37%
Aristocrat Leisure Ltd.	928,724	30,679,902	1.02%
ASX Ltd.	325,034	9,493,434	0.31%
BHP Group Ltd.	8,496,234	219,450,205	7.27%
Brambles Ltd.	2,279,138	29,712,288	0.98%
CAR Group Ltd.	633,101	11,057,397	0.37%
Cochlear Ltd.	109,401	16,191,582	0.54%
Coles Group Ltd.	2,245,202	27,332,150	0.91%
Commonwealth Bank of Australia	2,799,441	255,228,586	8.45%
Computershare Ltd.	870,787	16,879,868	0.56%
CSL Ltd.	811,586	79,559,990	2.64%
Evolution Mining Ltd.	3,396,812	24,455,940	0.81%
Fortescue Ltd.	2,832,857	35,402,855	1.17%
Goodman Group REIT	3,420,698	60,171,347	1.99%
Insurance Australia Group Ltd.	3,956,762	17,928,188	0.59%
Lottery Corp., Ltd.	3,722,965	10,907,676	0.36%
Lynas Rare Earths Ltd.	1,515,402	10,703,895	0.35%
Macquarie Group Ltd.	605,709	69,884,573	2.32%
Medibank Pvt Ltd.	4,607,015	12,529,932	0.42%
National Australia Bank Ltd.	5,123,964	123,095,644	4.08%
Northern Star Resources Ltd.	2,273,752	34,509,260	1.14%
Origin Energy Ltd.	2,882,171	18,803,269	0.62%
Pro Medicus Ltd.	96,159	12,059,249	0.40%
Qantas Airways Ltd.	1,240,209	7,309,469	0.24%
QBE Insurance Group Ltd.	2,526,324	28,531,028	0.95%
REA Group Ltd.	88,409	9,205,889	0.31%
Rio Tinto Ltd.	620,987	51,767,992	1.71%
Santos Ltd.	5,432,754	19,032,629	0.63%
Scentre Group REIT	8,726,627	20,810,825	0.69%
SGH Ltd.	340,416	8,978,200	0.30%
Sigma Healthcare Ltd.	8,689,997	14,506,430	0.48%
Sonic Healthcare Ltd.	785,435	10,083,340	0.33%
South32 Ltd.	7,527,232	15,215,243	0.50%
Stockland REIT	4,052,516	13,184,782	0.44%
Suncorp Group Ltd.	1,811,473	18,153,909	0.60%
Telstra Group Ltd.	6,645,894	18,377,057	0.61%
Transurban Group	5,209,548	42,032,741	1.39%
Vicinity Ltd. REIT	6,540,794	9,507,449	0.32%
Washington H Soul Pattinson & Co., Ltd.	572,018	12,062,718	0.40%
Wesfarmers Ltd.	1,898,306	87,403,155	2.90%
Westpac Banking Corp.	5,721,707	125,402,590	4.15%
WiseTech Global Ltd.	337,282	13,110,633	0.43%
Woodside Energy Group Ltd.	3,180,169	42,596,286	1.41%
Woolworths Group Ltd.	2,043,554	34,090,353	1.13%
Xero Ltd.	276,774	17,918,428	0.59%
		1,859,506,148	61.59%

	株数	公正価値 (単位：ユーロ)	純資産 構成比
香港19.27% (2024年12月31日：17.42%)			
AIA Group Ltd.	17,572,332	153,591,335	5.09%
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	6,190,216	26,693,957	0.88%
CK Asset Holdings Ltd.	3,220,173	13,851,068	0.46%
CK Hutchison Holdings Ltd.	4,484,664	25,976,845	0.86%
CK Infrastructure Holdings Ltd.	1,054,080	6,641,812	0.22%
CLP Holdings Ltd.	2,747,670	20,920,128	0.69%
Futu Holdings Ltd. ADR	95,137	13,301,926	0.44%
Galaxy Entertainment Group Ltd.	3,293,495	13,806,165	0.46%
Hang Seng Bank Ltd.	1,255,126	21,075,905	0.70%
Henderson Land Development Co., Ltd.	2,429,789	7,479,683	0.25%
HKT Trust & HKT Ltd.	6,340,389	7,983,287	0.26%
Hong Kong & China Gas Co., Ltd.	18,730,910	14,363,737	0.47%
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	2,014,870	89,840,414	2.98%
Hongkong Land Holdings Ltd.	1,816,200	10,747,661	0.36%
Jardine Matheson Holdings Ltd.	271,500	15,809,856	0.52%
Link REIT	4,357,404	16,559,537	0.55%
MTR Corp., Ltd.	2,602,459	8,483,805	0.28%
Power Assets Holdings Ltd.	2,317,526	13,981,722	0.46%
Sands China Ltd.	4,061,624	8,708,559	0.29%
Sino Land Co., Ltd.	6,123,030	6,845,542	0.23%
SITC International Holdings Co., Ltd.	2,258,000	6,881,698	0.23%
Sun Hung Kai Properties Ltd.	2,424,063	25,112,180	0.83%
Swire Pacific Ltd. Class A	589,654	4,044,411	0.13%
Techtronic Industries Co., Ltd.	2,450,000	24,094,411	0.80%
WH Group Ltd.	13,950,935	13,231,618	0.44%
Wharf Holdings Ltd.	1,780,000	4,233,213	0.14%
Wharf Real Estate Investment Co., Ltd.	2,793,403	7,511,143	0.25%
		581,771,618	19.27%
ニュージーランド1.68% (2024年12月31日：1.85%)			
Auckland International Airport Ltd.	2,835,027	11,563,071	0.39%
Contact Energy Ltd.	1,413,244	6,400,735	0.21%
Fisher & Paykel Healthcare Corp., Ltd.	982,359	18,157,588	0.60%
Infratil Ltd.	1,556,775	8,445,718	0.28%
Meridian Energy Ltd.	2,207,023	6,051,539	0.20%
		50,618,651	1.68%
シンガポール16.42% (2024年12月31日：14.68%)			
CapitaLand Ascendas REIT	6,555,264	12,282,905	0.41%
CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	10,184,156	16,115,635	0.53%
CapitaLand Investment Ltd.	3,919,343	7,032,456	0.23%
DBS Group Holdings Ltd.	3,560,307	132,856,534	4.40%
Grab Holdings Ltd. Class A	3,967,801	16,858,382	0.56%
Keppel Ltd.	2,436,635	16,697,649	0.55%
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.	5,664,751	74,112,634	2.46%
Sea Ltd. ADR	639,945	69,511,502	2.30%
Sembcorp Industries Ltd.	1,486,900	5,926,561	0.20%
Singapore Airlines Ltd.	2,619,028	11,097,997	0.37%
Singapore Exchange Ltd.	1,434,282	16,105,896	0.53%
Singapore Technologies Engineering Ltd.	2,611,955	14,561,371	0.48%
Singapore Telecommunications Ltd.	12,432,535	37,453,773	1.24%
United Overseas Bank Ltd.	2,096,785	48,673,245	1.61%
Wilmar International Ltd.	3,214,285	6,554,802	0.22%
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	4,321,300	9,956,763	0.33%
		495,798,105	16.42%
株式合計		2,987,694,522	98.96%
譲渡可能有価証券合計		2,987,694,522	98.96%

	契約数	想定元本（単位：ユーロ）	未実現利益 （損失）	純資産 構成比
規制対象市場で取引されるデリバティブ金融商品0.02%（2024年12月31日：(0.04%））				
先物0.02%（2024年12月31日：(0.04%））				
MSCI Pacific Ex-Japan Index March 2026	436	\$41,635,673	662,784	0.02%
S&P 500 E-mini March 2026	(12)	\$(4,162,225)	22,756	0.00%
			685,540	0.02%
規制対象市場で取引されるデリバティブ金融商品合計			685,540	0.02%

通貨	買金額	通貨	(売) 金額	契約先	決済日（単位：ユーロ）	未実現利益 （損失）	純資産 構成比
店頭取引デリバティブ金融商品(0.00%)（2024年12月31日：0.01%）							
先渡為替契約(0.00%)（2024年12月31日：0.01%）							
AUD	12,748,143	USD	(8,487,650)	State Street Bank & Trust Co.	18/3/2026	11,991	0.00%
GBP	2,471,253	USD	(3,323,925)	State Street Bank & Trust Co.	15/1/2026	1	0.00%
USD	2,390,369	SGD	(3,075,052)	Morgan Stanley	18/3/2026	(10,239)	(0.00%)
USD	10,378,793	AUD	(15,651,219)	Bank of New York Mellon	18/3/2026	(50,116)	(0.00%)
						(48,363)	(0.00%)
店頭取引デリバティブ金融商品合計						(48,363)	(0.00%)
投資合計						2,988,331,699	98.98%

	公正価値 （単位：ユーロ）	純資産 構成比
その他資産および負債	30,631,790	1.02%
純資産	3,018,963,489	100.00%

貸借対照表

単位：ユーロ	
2025年12月31日現在	
流動資産	
純損益を通じて公正価値で評価する金融資産：	
譲渡可能有価証券	2,987,694,522
デリバティブ金融商品	697,532
現金	32,532,844
直物為替契約にかかる未実現利益	－
未収金：	
利息および配当金	1,634,907
資本証券発行未収金	1,757,721
売却投資有価証券未収金	－
ブローカーへの預け証拠金	914,898
流動資産合計	3,025,232,424
流動負債	
純損益を通じて公正価値で評価する金融負債：	
デリバティブ金融商品	60,355
直物為替契約にかかる未実現損失	164
未払金およびその他負債：	
投資有価証券購入未払金	23
未払収益分配金	3,450,683
資本証券償還未払金	2,366,218
未払管理報酬	391,492
流動負債合計	6,268,935
償還可能参加資本証券保有者に帰属する純資産（「純資産」）	3,018,963,489

バンガード・ユーロガバメントボンド・インデックスファンド

財務諸表

投資明細表

2025年12月31日現在

	額面価格 (単位：ユーロ)	表面利率	満期日(単位：ユーロ)	公正価値 純資産 構成比
譲渡可能有価証券98.86% (2024年12月31日：98.83%)				
固定利付証券98.86% (2024年12月31日：98.83%)				
オーストリア3.14% (2024年12月31日：3.19%)				
Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG	500,000	0.00%	16/7/2027	483,198 0.01%
Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG	975,000	2.13%	13/9/2028	967,260 0.01%
Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG	305,000	0.10%	9/7/2029	279,933 0.00%
Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG	2,400,000	2.75%	20/6/2033	2,346,142 0.03%
Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG	4,200,000	2.75%	2/10/2034	4,061,785 0.05%
Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG	800,000	0.10%	16/7/2035	594,826 0.01%
HYPONOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien AG	400,000	4.00%	1/2/2027	406,096 0.00%
OeBB-Infrastruktur AG	950,000	3.38%	18/5/2032	968,531 0.01%
OeBB-Infrastruktur AG	400,000	3.00%	24/10/2033	396,596 0.00%
Republic of Austria Government Bond	23,900,000	0.50%	20/4/2027	23,441,446 0.30%
Republic of Austria Government Bond	16,617,000	0.00%	20/10/2028	15,606,252 0.20%
Republic of Austria Government Bond	14,705,000	0.50%	20/2/2029	13,894,982 0.18%
Republic of Austria Government Bond	17,107,000	2.90%	23/5/2029	17,410,375 0.22%
Republic of Austria Government Bond	9,426,000	2.50%	20/10/2029	9,441,831 0.12%
Republic of Austria Government Bond	4,902,000	0.00%	20/2/2030	4,426,059 0.06%
Republic of Austria Government Bond	9,560,000	3.45%	20/10/2030	9,925,200 0.13%
Republic of Austria Government Bond	13,547,000	0.00%	20/2/2031	11,845,339 0.15%
Republic of Austria Government Bond	14,121,000	0.90%	20/2/2032	12,643,223 0.16%
Republic of Austria Government Bond	15,748,000	2.90%	20/2/2033	15,776,429 0.20%
Republic of Austria Government Bond	30,900,000	2.90%	20/2/2034	30,684,811 0.39%
Republic of Austria Government Bond	6,000,000	2.95%	20/2/2035	5,927,420 0.07%
Republic of Austria Government Bond	11,366,000	0.25%	20/10/2036	8,296,151 0.10%
Republic of Austria Government Bond	7,590,000	4.15%	15/3/2037	8,220,979 0.10%
Republic of Austria Government Bond	5,666,000	3.20%	15/7/2039	5,530,638 0.07%
Republic of Austria Government Bond	6,580,000	0.00%	20/10/2040	3,935,610 0.05%
Republic of Austria Government Bond	10,600,000	3.15%	20/6/2044	9,924,656 0.13%
Republic of Austria Government Bond	10,318,000	1.50%	20/2/2047	6,996,686 0.09%
Republic of Austria Government Bond	8,002,000	1.85%	23/5/2049	5,674,192 0.07%
Republic of Austria Government Bond	9,369,000	0.75%	20/3/2051	4,807,991 0.06%
Republic of Austria Government Bond	5,400,000	3.15%	20/10/2053	4,781,214 0.06%
Republic of Austria Government Bond	14,231,000	0.70%	20/4/2071	4,897,517 0.06%
Republic of Austria Government Bond	5,890,000	2.10%	20/9/2117	3,390,825 0.04%
State of Lower Austria	1,300,000	0.00%	16/11/2035	929,397 0.01%
Verbund AG	300,000	0.90%	1/4/2041	195,817 0.00%
				249,109,407 3.14%
ベルギー4.79% (2024年12月31日：4.86%)				
Belfius Bank SA	600,000	3.88%	12/6/2028	616,487 0.01%
Belfius Bank SA	600,000	4.13%	12/9/2029	624,877 0.01%
Belfius Bank SA	600,000	3.63%	11/6/2030	613,695 0.01%
Belfius Bank SA	400,000	5.25%	19/4/2033	417,923 0.01%
Belfius Bank SA	2,200,000	1.25%	6/4/2034	2,065,923 0.03%
Belfius Bank SA	1,000,000	4.88%	11/6/2035	1,049,565 0.01%
Communaute Francaise de Belgique	1,300,000	3.38%	22/6/2034	1,285,278 0.02%
Communaute Francaise de Belgique	2,100,000	3.80%	22/6/2040	2,022,518 0.03%
FLUVIUS System Operator CV	400,000	0.25%	14/6/2028	377,078 0.01%
FLUVIUS System Operator CV	3,900,000	0.25%	2/12/2030	3,398,348 0.04%
FLUVIUS System Operator CV	600,000	0.63%	24/11/2031	514,885 0.01%
FLUVIUS System Operator CV	500,000	4.00%	6/7/2032	513,490 0.01%
FLUVIUS System Operator CV	400,000	3.88%	9/5/2033	406,864 0.01%
FLUVIUS System Operator CV	1,700,000	3.88%	2/5/2034	1,720,759 0.02%

Kingdom of Belgium Government Bond	17,813,000	0.80%	22/6/2027	17,484,763	0.22%
Kingdom of Belgium Government Bond	6,481,000	0.00%	22/10/2027	6,236,075	0.08%
Kingdom of Belgium Government Bond	24,190,000	0.80%	22/6/2028	23,335,255	0.29%
Kingdom of Belgium Government Bond	11,848,000	0.90%	22/6/2029	11,240,595	0.14%

	額面価格 (単位：ユーロ)	表面利率	満期日(単位：ユーロ)	公正価値 純資産 構成比
Kingdom of Belgium Government Bond	17,669,000	2.70%	22/10/2029	17,776,328 0.22%
Kingdom of Belgium Government Bond	6,045,000	0.10%	22/6/2030	5,407,428 0.07%
Kingdom of Belgium Government Bond	8,000,000	2.60%	22/10/2030	7,962,272 0.10%
Kingdom of Belgium Government Bond	13,473,000	1.00%	22/6/2031	12,258,558 0.15%
Kingdom of Belgium Government Bond	25,326,867	0.00%	22/10/2031	21,545,546 0.27%
Kingdom of Belgium Government Bond	2,500,000	4.00%	28/3/2032	2,659,443 0.03%
Kingdom of Belgium Government Bond	25,571,690	0.35%	22/6/2032	21,722,787 0.27%
Kingdom of Belgium Government Bond	9,240,000	1.25%	22/4/2033	8,191,509 0.10%
Kingdom of Belgium Government Bond	11,435,809	3.00%	22/6/2033	11,383,693 0.14%
Kingdom of Belgium Government Bond	20,196,346	2.85%	22/10/2034	19,590,499 0.25%
Kingdom of Belgium Government Bond	10,742,582	5.00%	28/3/2035	12,179,718 0.15%
Kingdom of Belgium Government Bond	20,217,000	3.10%	22/6/2035	19,811,696 0.25%
Kingdom of Belgium Government Bond	4,100,000	1.45%	22/6/2037	3,297,539 0.04%
Kingdom of Belgium Government Bond	9,908,805	1.90%	22/6/2038	8,193,760 0.10%
Kingdom of Belgium Government Bond	14,789,984	0.40%	22/6/2040	9,229,619 0.12%
Kingdom of Belgium Government Bond	9,762,000	4.25%	28/3/2041	10,233,600 0.13%
Kingdom of Belgium Government Bond	10,000,000	3.45%	22/6/2042	9,421,019 0.12%
Kingdom of Belgium Government Bond	12,280,000	3.45%	22/6/2043	11,499,549 0.15%
Kingdom of Belgium Government Bond	8,330,000	3.75%	22/6/2045	8,038,492 0.10%
Kingdom of Belgium Government Bond	9,075,000	1.60%	22/6/2047	5,855,348 0.07%
Kingdom of Belgium Government Bond	8,196,000	1.70%	22/6/2050	5,111,374 0.06%
Kingdom of Belgium Government Bond	9,300,000	1.40%	22/6/2053	5,023,162 0.06%
Kingdom of Belgium Government Bond	8,970,000	3.30%	22/6/2054	7,530,723 0.10%
Kingdom of Belgium Government Bond	5,736,461	3.50%	22/6/2055	4,962,010 0.06%
Kingdom of Belgium Government Bond	11,440,129	2.25%	22/6/2057	7,362,617 0.09%
Kingdom of Belgium Government Bond	6,264,000	2.15%	22/6/2066	3,645,485 0.05%
Kingdom of Belgium Government Bond	6,250,000	0.65%	22/6/2071	1,816,071 0.02%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	5,900,000	0.01%	23/6/2027	5,709,497 0.07%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	1,500,000	0.38%	15/4/2030	1,355,039 0.02%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	700,000	0.30%	20/10/2031	599,306 0.01%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	1,000,000	3.25%	5/4/2033	1,001,453 0.01%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	8,200,000	3.13%	22/6/2034	8,058,622 0.10%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	1,600,000	3.25%	22/6/2037	1,532,869 0.02%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	4,000,000	3.68%	22/6/2040	3,866,018 0.05%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	2,500,000	4.00%	26/9/2042	2,478,507 0.03%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	700,000	3.25%	12/1/2043	628,503 0.01%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	1,900,000	3.50%	22/6/2045	1,733,931 0.02%
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	1,200,000	1.00%	23/1/2051	597,914 0.01%
Proximus SADP	600,000	4.00%	8/3/2030	620,209 0.01%
Proximus SADP	1,000,000	4.13%	17/11/2033	1,030,783 0.01%
Proximus SADP	1,500,000	3.75%	27/3/2034	1,500,561 0.02%
Region de Bruxelles-Capitale	750,000	3.75%	26/1/2062	627,659 0.01%
Region Wallonne Belgium	2,000,000	0.50%	8/4/2030	1,807,266 0.02%
Region Wallonne Belgium	2,700,000	3.00%	6/12/2030	2,696,970 0.03%
Region Wallonne Belgium	3,000,000	3.50%	22/6/2035	2,952,835 0.04%
Region Wallonne Belgium	600,000	0.50%	22/6/2037	413,690 0.01%
Region Wallonne Belgium	700,000	2.88%	14/1/2038	629,015 0.01%
Region Wallonne Belgium	700,000	3.75%	22/4/2039	679,368 0.01%
Region Wallonne Belgium	600,000	3.50%	15/3/2043	539,216 0.01%
Region Wallonne Belgium	700,000	0.65%	16/1/2051	299,469 0.00%
Region Wallonne Belgium	2,800,000	3.90%	22/6/2054	2,476,156 0.03%
				379,469,079 4.79%

クロアチア0.27%（2024年12月31日：0.21%）

Croatia Government International Bond	700,000	3.00%	20/3/2027	706,247 0.01%
Croatia Government International Bond	2,000,000	2.70%	15/6/2028	2,013,387 0.03%
Croatia Government International Bond	7,273,000	1.50%	17/6/2031	6,777,231 0.09%
Croatia Government International Bond	2,726,000	2.88%	22/4/2032	2,706,113 0.03%
Croatia Government International Bond	4,400,000	3.38%	12/3/2034	4,483,857 0.06%
Croatia Government International Bond	4,459,000	3.25%	11/2/2037	4,302,017 0.05%
				20,988,852 0.27%

	額面価格		公正価値 純資産		
	単位：ユーロ	表面利率	満期日(単位：ユーロ)	構成比	
キプロス0.05% (2024年12月31日：0.07%)					
Cyprus Government International Bond	3,654,000	3.25%	27/6/2031	3,745,675	0.05%
				3,745,675	0.05%
エストニア 0.03% (2024年12月31日：0.03%)					
Estonia Government International Bond	933,000	4.00%	12/10/2032	976,418	0.01%
Estonia Government International Bond	1,250,000	3.25%	17/1/2034	1,238,303	0.02%
				2,214,721	0.03%
フィンランド1.78% (2024年12月31日：1.72%)					
Finland Government Bond	7,300,000	1.38%	15/4/2027	7,238,983	0.09%
Finland Government Bond	2,000,000	0.50%	15/9/2027	1,946,055	0.03%
Finland Government Bond	2,700,000	2.75%	4/7/2028	2,736,174	0.04%
Finland Government Bond	9,300,000	0.50%	15/9/2028	8,869,186	0.11%
Finland Government Bond	8,643,000	2.88%	15/4/2029	8,775,459	0.11%
Finland Government Bond	13,965,000	0.50%	15/9/2029	13,016,047	0.16%
Finland Government Bond	5,300,000	0.75%	15/4/2031	4,797,298	0.06%
Finland Government Bond	10,363,000	0.13%	15/9/2031	8,943,894	0.11%
Finland Government Bond	11,150,000	3.00%	15/9/2033	11,174,579	0.14%
Finland Government Bond	2,898,000	1.13%	15/4/2034	2,496,750	0.03%
Finland Government Bond	6,000,000	3.00%	15/9/2034	5,968,331	0.08%
Finland Government Bond	12,500,000	3.00%	15/9/2035	12,332,856	0.16%
Finland Government Bond	6,500,000	0.13%	15/4/2036	4,734,781	0.06%
Finland Government Bond	4,168,000	2.75%	15/4/2038	3,900,485	0.05%
Finland Government Bond	1,310,000	2.63%	4/7/2042	1,149,981	0.01%
Finland Government Bond	12,260,000	0.50%	15/4/2043	7,336,217	0.09%
Finland Government Bond	4,618,000	3.20%	15/4/2045	4,309,772	0.05%
Finland Government Bond	3,200,000	1.38%	15/4/2047	2,094,560	0.03%
Finland Government Bond	2,950,000	0.13%	15/4/2052	1,163,519	0.02%
Finland Government Bond	4,826,000	2.95%	15/4/2055	4,045,385	0.05%
Finnvera OYJ	2,000,000	2.88%	30/8/2029	2,020,431	0.03%
Finnvera OYJ	1,000,000	1.13%	17/5/2032	896,625	0.01%
Finnvera OYJ	500,000	1.25%	14/7/2033	439,577	0.01%
Fortum OYJ	500,000	4.00%	26/5/2028	513,290	0.01%
Fortum OYJ	500,000	4.50%	26/5/2033	527,944	0.01%
Kuntarahoitus OYJ	1,000,000	0.75%	7/9/2027	976,483	0.01%
Kuntarahoitus OYJ	5,000,000	2.88%	18/1/2028	5,057,775	0.06%
Kuntarahoitus OYJ	1,000,000	1.50%	17/5/2029	967,912	0.01%
Kuntarahoitus OYJ	3,500,000	2.50%	29/8/2029	3,495,230	0.04%
Kuntarahoitus OYJ	2,000,000	3.13%	29/7/2030	2,039,164	0.03%
Kuntarahoitus OYJ	1,200,000	0.00%	2/3/2031	1,041,248	0.01%
Kuntarahoitus OYJ	4,000,000	2.63%	14/6/2032	3,920,454	0.05%
Kuntarahoitus OYJ	1,800,000	2.75%	2/2/2034	1,751,635	0.02%
				140,678,080	1.78%
フランス 23.77% (2024年12月31日：23.77%)					
Action Logement Services	1,400,000	0.38%	5/10/2031	1,195,927	0.02%
Action Logement Services	1,800,000	4.13%	3/10/2038	1,808,582	0.02%
Action Logement Services	2,300,000	0.75%	19/7/2041	1,405,854	0.02%
Action Logement Services	1,600,000	3.63%	25/5/2043	1,457,727	0.02%
Aeroports de Paris SA	800,000	1.00%	5/1/2029	759,725	0.01%
Aeroports de Paris SA	1,000,000	2.75%	2/4/2030	987,620	0.01%
Aeroports de Paris SA	2,000,000	3.38%	16/5/2031	2,012,889	0.03%
Aeroports de Paris SA	600,000	1.50%	2/7/2032	532,640	0.01%
Aeroports de Paris SA	800,000	1.13%	18/6/2034	654,399	0.01%
Aeroports de Paris SA	200,000	2.13%	11/10/2038	163,256	0.00%
Agence Francaise de Developpement EPIC	2,000,000	0.00%	28/10/2027	1,915,199	0.02%
Agence Francaise de Developpement EPIC	3,700,000	1.00%	31/1/2028	3,589,618	0.05%
Agence Francaise de Developpement EPIC	2,200,000	0.01%	25/11/2028	2,038,842	0.03%
Agence Francaise de Developpement EPIC	900,000	0.25%	29/6/2029	823,923	0.01%
Agence Francaise de Developpement EPIC	2,500,000	1.63%	25/5/2032	2,258,479	0.03%
Agence Francaise de Developpement EPIC	6,000,000	3.38%	25/5/2033	5,950,566	0.08%
Agence Francaise de Developpement EPIC	6,300,000	3.63%	20/1/2035	6,263,017	0.08%

Agence Francaise de Developpement EPIC

1,700,000

1.13%

2/3/2037

1,281,697 0.02%

	額面価格		満期日	公正価値 純資産	
	（単位：ユーロ）	表面利率		（単位：ユーロ）	構成比
Agence Francaise de Developpement EPIC	2,000,000	3.88%	3/4/2040	1,948,204	0.02%
Agence France Locale	5,000,000	1.13%	20/6/2028	4,831,008	0.06%
Agence France Locale	2,200,000	3.00%	20/8/2032	2,160,790	0.03%
Agence France Locale	1,300,000	3.63%	20/6/2038	1,249,847	0.02%
Bpifrance SACA	3,500,000	0.13%	26/2/2027	3,414,465	0.04%
Bpifrance SACA	1,000,000	0.13%	25/11/2028	930,717	0.01%
Bpifrance SACA	1,700,000	2.88%	25/11/2029	1,702,773	0.02%
Bpifrance SACA	1,500,000	0.25%	4/6/2031	1,290,170	0.02%
Bpifrance SACA	3,000,000	3.38%	25/11/2032	3,009,738	0.04%
Bpifrance SACA	5,300,000	3.13%	1/7/2033	5,202,762	0.07%
Bpifrance SACA	6,900,000	3.38%	25/5/2034	6,813,315	0.09%
Bpifrance SACA	2,900,000	3.25%	25/5/2035	2,805,312	0.04%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	2,200,000	2.88%	25/5/2027	2,219,170	0.03%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	5,000,000	2.75%	24/9/2027	5,038,443	0.06%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	1,600,000	1.75%	25/11/2027	1,582,657	0.02%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	9,500,000	3.00%	25/5/2028	9,628,815	0.12%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	6,700,000	2.75%	25/2/2029	6,736,920	0.08%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	2,400,000	3.13%	1/3/2030	2,436,433	0.03%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	7,400,000	2.88%	25/5/2030	7,434,074	0.09%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	6,600,000	0.00%	25/11/2030	5,750,067	0.07%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	7,100,000	0.00%	25/5/2031	6,073,588	0.08%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	3,100,000	0.13%	15/9/2031	2,637,596	0.03%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	3,600,000	3.00%	25/11/2031	3,594,237	0.05%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	7,200,000	0.45%	19/1/2032	6,191,366	0.08%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	3,300,000	1.50%	25/5/2032	2,997,937	0.04%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	3,000,000	2.75%	25/11/2032	2,920,577	0.04%
Caisse des Depots et Consignations	3,200,000	3.00%	25/5/2029	3,235,551	0.04%
CNP Assurances SA	100,000	0.38%	8/3/2028	94,719	0.00%
CNP Assurances SA	100,000	1.25%	27/1/2029	94,488	0.00%
CNP Assurances SA	700,000	2.75%	5/2/2029	692,839	0.01%
CNP Assurances SA	400,000	4.50%	10/6/2047	407,490	0.01%
CNP Assurances SA	400,000	2.50%	30/6/2051	377,665	0.00%
CNP Assurances SA	700,000	5.25%	18/7/2053	746,073	0.01%
CNP Assurances SA	300,000	1.88%	12/10/2053	257,277	0.00%
CNP Assurances SA	600,000	4.88%	16/7/2054	626,223	0.01%
Coentreprise de Transport d'Electricite SA	1,000,000	1.50%	29/7/2028	968,212	0.01%
Coentreprise de Transport d'Electricite SA	800,000	2.13%	29/7/2032	733,228	0.01%
Coentreprise de Transport d'Electricite SA	1,000,000	3.75%	17/1/2036	984,457	0.01%
Dexia SA	500,000	0.01%	22/1/2027	488,497	0.01%
Dexia SA	2,000,000	1.00%	18/10/2027	1,952,601	0.02%
Dexia SA	400,000	0.00%	21/1/2028	380,710	0.00%
Dexia SA	2,500,000	2.75%	18/1/2029	2,502,027	0.03%
Electricite de France SA	300,000	3.88%	12/1/2027	304,232	0.00%
Electricite de France SA	1,800,000	3.75%	5/6/2027	1,830,669	0.02%
Electricite de France SA	900,000	4.38%	12/10/2029	943,004	0.01%
Electricite de France SA	600,000	4.63%	26/4/2030	638,365	0.01%
Electricite de France SA	900,000	4.13%	17/6/2031	937,265	0.01%
Electricite de France SA	2,300,000	4.25%	25/1/2032	2,405,884	0.03%
Electricite de France SA	600,000	5.63%	21/2/2033	676,910	0.01%
Electricite de France SA	1,500,000	1.00%	29/11/2033	1,225,429	0.02%
Electricite de France SA	300,000	4.75%	12/10/2034	320,305	0.00%
Electricite de France SA	3,500,000	4.38%	17/6/2036	3,598,258	0.05%
Electricite de France SA	400,000	1.88%	13/10/2036	323,652	0.00%
Electricite de France SA	600,000	4.63%	25/1/2043	589,091	0.01%
Electricite de France SA	1,400,000	4.75%	17/6/2044	1,390,975	0.02%
Electricite de France SA	1,000,000	4.63%	7/5/2045	969,127	0.01%
Electricite de France SA	1,000,000	2.00%	9/12/2049	589,292	0.01%
French Republic Government Bond OAT	39,551,000	0.00%	25/2/2027	38,601,493	0.49%
French Republic Government Bond OAT	44,115,000	1.00%	25/5/2027	43,403,207	0.55%
French Republic Government Bond OAT	80,500,000	2.50%	24/9/2027	80,860,388	1.02%

French Republic Government Bond OAT	66,600,000	0.75%	25/2/2028	64,445,092	0.81%
French Republic Government Bond OAT	62,813,044	0.75%	25/5/2028	60,474,639	0.76%

				額面価格	表面利率	満期日	公正価値	純資産
				(単位：ユーロ)		(単位：ユーロ)	構成比	
French Republic Government	Bond	OAT		30,000,000	2.40%	24/9/2028	29,982,455	0.38%
French Republic Government	Bond	OAT		61,765,000	0.75%	25/11/2028	58,857,830	0.74%
French Republic Government	Bond	OAT		49,951,000	2.75%	25/2/2029	50,328,461	0.64%
French Republic Government	Bond	OAT		30,000,000	5.50%	25/4/2029	32,800,501	0.41%
French Republic Government	Bond	OAT		55,638,000	0.50%	25/5/2029	51,971,609	0.66%
French Republic Government	Bond	OAT		57,968,000	0.00%	25/11/2029	52,401,908	0.66%
French Republic Government	Bond	OAT		62,705,015	2.75%	25/2/2030	62,872,123	0.79%
French Republic Government	Bond	OAT		9,546,596	2.50%	25/5/2030	9,467,148	0.12%
French Republic Government	Bond	OAT		80,430,000	0.00%	25/11/2030	70,248,456	0.89%
French Republic Government	Bond	OAT		28,100,000	2.70%	25/2/2031	27,900,725	0.35%
French Republic Government	Bond	OAT		54,285,000	1.50%	25/5/2031	50,564,859	0.64%
French Republic Government	Bond	OAT		63,806,000	0.00%	25/11/2031	53,700,093	0.68%
French Republic Government	Bond	OAT		43,700,000	0.00%	25/5/2032	36,052,670	0.45%
French Republic Government	Bond	OAT		14,000,000	5.75%	25/10/2032	16,257,433	0.21%
French Republic Government	Bond	OAT		42,329,209	2.00%	25/11/2032	39,377,630	0.50%
French Republic Government	Bond	OAT		43,300,000	3.00%	25/5/2033	42,683,755	0.54%
French Republic Government	Bond	OAT		52,995,810	3.50%	25/11/2033	53,746,510	0.68%
French Republic Government	Bond	OAT		67,682,152	1.25%	25/5/2034	57,292,351	0.72%
French Republic Government	Bond	OAT		46,200,000	3.00%	25/11/2034	44,693,727	0.56%
French Republic Government	Bond	OAT		57,600,000	3.20%	25/5/2035	56,251,335	0.71%
French Republic Government	Bond	OAT		32,100,000	3.50%	25/11/2035	31,944,290	0.40%
French Republic Government	Bond	OAT		36,419,000	1.25%	25/5/2036	29,009,344	0.37%
French Republic Government	Bond	OAT		44,362,506	1.25%	25/5/2038	33,213,975	0.42%
French Republic Government	Bond	OAT		23,548,691	4.00%	25/10/2038	23,997,193	0.30%
French Republic Government	Bond	OAT		28,850,592	1.75%	25/6/2039	22,515,003	0.28%
French Republic Government	Bond	OAT		45,843,685	0.50%	25/5/2040	28,623,489	0.36%
French Republic Government	Bond	OAT		11,156,914	4.50%	25/4/2041	11,817,760	0.15%
French Republic Government	Bond	OAT		15,982,000	3.60%	25/5/2042	15,094,214	0.19%
French Republic Government	Bond	OAT		29,769,981	2.50%	25/5/2043	23,889,146	0.30%
French Republic Government	Bond	OAT		26,730,000	0.50%	25/6/2044	14,323,872	0.18%
French Republic Government	Bond	OAT		28,205,034	3.25%	25/5/2045	24,824,518	0.31%
French Republic Government	Bond	OAT		15,614,564	2.00%	25/5/2048	10,537,947	0.13%
French Republic Government	Bond	OAT		11,824,000	3.00%	25/6/2049	9,589,022	0.12%
French Republic Government	Bond	OAT		29,697,000	1.50%	25/5/2050	17,124,646	0.22%
French Republic Government	Bond	OAT		31,150,000	0.75%	25/5/2052	13,624,064	0.17%
French Republic Government	Bond	OAT		34,738,575	0.75%	25/5/2053	14,701,715	0.19%
French Republic Government	Bond	OAT		23,039,000	3.00%	25/5/2054	17,731,581	0.22%
French Republic Government	Bond	OAT		13,708,000	4.00%	25/4/2055	12,743,277	0.16%
French Republic Government	Bond	OAT		20,936,407	3.25%	25/5/2055	16,849,265	0.21%
French Republic Government	Bond	OAT		21,500,000	3.75%	25/5/2056	18,919,427	0.24%
French Republic Government	Bond	OAT		8,180,354	4.00%	25/4/2060	7,462,072	0.09%
French Republic Government	Bond	OAT		15,564,000	1.75%	25/5/2066	7,617,516	0.10%
French Republic Government	Bond	OAT		16,187,000	0.50%	25/5/2072	3,998,666	0.05%
Gestion Securite de Stocks	Securite	SA		1,200,000	3.50%	25/11/2029	1,226,550	0.02%
Gestion Securite de Stocks	Securite	SA		1,200,000	3.38%	29/6/2030	1,223,427	0.02%
Ile-de-France Mobilites				1,400,000	3.05%	3/2/2033	1,374,216	0.02%
Ile-de-France Mobilites				400,000	3.50%	4/10/2039	377,958	0.00%
Ile-de-France Mobilites				2,000,000	3.80%	25/5/2045	1,874,004	0.02%
Ile-de-France Mobilites				1,100,000	3.45%	25/6/2049	944,616	0.01%
La Banque Postale SA				1,900,000	1.00%	9/2/2028	1,866,888	0.02%
La Banque Postale SA				1,000,000	4.00%	3/5/2028	1,026,618	0.01%
La Banque Postale SA				2,000,000	3.50%	13/6/2030	2,036,617	0.03%
La Banque Postale SA				500,000	0.75%	23/6/2031	433,614	0.01%
La Banque Postale SA				500,000	0.75%	2/8/2032	484,637	0.01%
La Banque Postale SA				300,000	5.50%	5/3/2034	317,395	0.00%
La Poste SA				800,000	0.38%	17/9/2027	772,441	0.01%
La Poste SA				1,000,000	2.63%	14/9/2028	998,532	0.01%
La Poste SA				500,000	1.45%	30/11/2028	483,647	0.01%
La Poste SA				900,000	3.75%	12/6/2030	925,645	0.01%
La Poste SA				1,400,000	1.38%	21/4/2032	1,248,429	0.02%

La Poste SA	700,000	3.13%	14/3/2033	685,8789	0.01%
La Poste SA	1,500,000	4.00%	12/6/2035	1,538,458	0.02%

	額面価格 (単位：ユーロ)	表面利率	満期日(単位：ユーロ)	公正価値 純資産 構成比
La Poste SA	900,000	0.63%	18/1/2036	661,955 0.01%
Orano SA	1,000,000	5.38%	15/5/2027	1,030,099 0.01%
Orano SA	1,000,000	4.00%	12/3/2031	1,020,701 0.01%
Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	1,100,000	0.88%	25/5/2027	1,077,763 0.01%
Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	500,000	3.25%	11/4/2033	493,434 0.01%
Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	1,000,000	3.25%	25/5/2034	976,543 0.01%
Region of Ile de France	1,200,000	2.23%	19/7/2032	1,134,514 0.01%
Region of Ile de France	1,500,000	3.65%	25/5/2035	1,507,499 0.02%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	800,000	0.00%	9/9/2027	767,283 0.01%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	300,000	2.88%	2/10/2028	301,437 0.00%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	1,900,000	1.50%	27/9/2030	1,761,631 0.02%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	800,000	3.50%	7/12/2031	810,378 0.01%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	4,600,000	0.63%	8/7/2032	3,883,077 0.05%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	700,000	3.75%	4/7/2035	703,008 0.01%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	400,000	3.50%	2/10/2036	387,634 0.00%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	600,000	1.88%	23/10/2037	485,251 0.01%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	2,400,000	3.88%	24/11/2037	2,387,514 0.03%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	400,000	1.13%	8/7/2040	269,152 0.00%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	1,000,000	3.75%	30/4/2044	925,059 0.01%
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	800,000	1.13%	9/9/2049	404,262 0.01%
SFIL SA	300,000	0.00%	23/11/2028	278,238 0.00%
SFIL SA	700,000	0.05%	4/6/2029	639,618 0.01%
SFIL SA	3,800,000	3.13%	17/9/2029	3,841,153 0.05%
SFIL SA	3,300,000	3.00%	24/9/2030	3,309,340 0.04%
SFIL SA	1,000,000	3.25%	25/11/2030	1,010,557 0.01%
SFIL SA	1,000,000	3.25%	5/10/2032	995,213 0.01%
SNCF Reseau	3,100,000	1.13%	19/5/2027	3,046,447 0.04%
SNCF Reseau	6,000,000	0.88%	22/1/2029	5,678,408 0.07%
SNCF Reseau	700,000	1.13%	25/5/2030	647,361 0.01%
SNCF Reseau	1,750,000	5.00%	10/10/2033	1,929,874 0.02%
SNCF Reseau	700,000	1.88%	30/3/2034	614,382 0.01%
SNCF Reseau	1,100,000	0.75%	25/5/2036	812,521 0.01%
SNCF Reseau	800,000	1.50%	29/5/2037	621,997 0.01%
SNCF Reseau	3,400,000	2.25%	20/12/2047	2,322,865 0.03%
Societe Des Grands Projets EPIC	1,000,000	1.13%	22/10/2028	961,843 0.01%
Societe Des Grands Projets EPIC	7,800,000	0.00%	25/11/2030	6,770,268 0.09%
Societe Des Grands Projets EPIC	1,400,000	0.30%	25/11/2031	1,191,690 0.02%
Societe Des Grands Projets EPIC	1,800,000	0.30%	2/9/2036	1,260,248 0.02%
Societe Des Grands Projets EPIC	1,000,000	1.63%	8/4/2042	707,879 0.01%
Societe Des Grands Projets EPIC	300,000	3.50%	25/5/2043	274,363 0.00%
Societe Des Grands Projets EPIC	1,600,000	3.38%	25/5/2045	1,415,636 0.02%
Societe Des Grands Projets EPIC	1,400,000	3.50%	25/6/2049	1,218,591 0.02%
Societe Des Grands Projets EPIC	800,000	1.00%	26/11/2051	381,590 0.00%
Societe Des Grands Projets EPIC	3,500,000	3.70%	25/5/2053	3,050,237 0.04%
Societe Des Grands Projets EPIC	2,000,000	0.70%	15/10/2060	661,564 0.01%
Societe Des Grands Projets EPIC	1,900,000	1.00%	18/2/2070	630,711 0.01%
Societe Nationale SNCF SACA	4,300,000	3.38%	25/5/2033	4,296,801 0.05%
Societe Nationale SNCF SACA	1,500,000	0.88%	28/2/2051	669,219 0.01%
Societe Nationale SNCF SACA	1,400,000	1.00%	19/1/2061	498,711 0.01%
Tisseo Collectivites Smtcat SM	400,000	4.00%	8/4/2039	387,127 0.00%
UNEDIC ASSEO	2,000,000	0.88%	25/5/2028	1,928,415 0.02%
UNEDIC ASSEO	9,000,000	0.00%	25/11/2028	8,380,122 0.11%
UNEDIC ASSEO	2,000,000	0.25%	25/11/2029	1,821,767 0.02%
UNEDIC ASSEO	5,300,000	0.00%	19/11/2030	4,615,015 0.06%
UNEDIC ASSEO	1,500,000	1.75%	25/11/2032	1,370,550 0.02%
UNEDIC ASSEO	2,500,000	3.13%	25/4/2033	2,478,724 0.03%
UNEDIC ASSEO	3,000,000	3.38%	25/11/2033	3,007,809 0.04%
UNEDIC ASSEO	1,100,000	3.13%	25/11/2034	1,072,745 0.01%
UNEDIC ASSEO	4,800,000	0.50%	25/5/2036	3,504,110 0.04%
Ville de Paris	1,000,000	0.75%	30/11/2041	606,931 0.01%

Ville de Paris	1,200,000	3.75%	22/6/2048	1,084,836	0.01%
				1,883,197,096	23.77%

	額面価格 (単位：ユーロ)	表面利率	満期日(単位：ユーロ)	公正価値 純資産 構成比
ドイツ23.21% (2024年12月31日：22.88%)				
Bayerische Landesbank	1,000,000	0.13%	10/2/2028	947,587 0.01%
Bayerische Landesbank	1,200,000	3.75%	14/2/2031	1,232,945 0.02%
Bayerische Landesbank	3,000,000	3.00%	10/10/2031	2,987,130 0.04%
Bayerische Landesbank	200,000	7.00%	5/1/2034	218,767 0.00%
Bayerische Landesbodenkreditanstalt	1,400,000	3.25%	15/3/2035	1,407,665 0.02%
Bundesobligation	41,500,000	0.00%	16/4/2027	40,442,865 0.51%
Bundesobligation	29,780,000	1.30%	15/10/2027	29,384,021 0.37%
Bundesobligation	30,000,000	2.20%	13/4/2028	30,045,117 0.38%
Bundesobligation	29,900,000	2.40%	19/10/2028	30,057,508 0.38%
Bundesobligation	34,000,000	2.10%	12/4/2029	33,814,222 0.43%
Bundesobligation	27,700,000	2.50%	11/10/2029	27,866,989 0.35%
Bundesobligation	25,000,000	2.40%	18/4/2030	24,975,662 0.32%
Bundesobligation	20,000,000	2.20%	10/10/2030	19,776,728 0.25%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	14,313,000	0.25%	15/2/2027	14,037,329 0.18%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	19,521,000	0.50%	15/8/2027	19,037,941 0.24%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ¹	47,190,000	0.00%	15/11/2027	45,399,477 0.57%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	28,040,000	5.63%	4/1/2028	29,953,800 0.38%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	8,600,000	0.50%	15/2/2028	8,315,904 0.10%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	26,100,000	0.00%	15/11/2028	24,527,666 0.31%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	17,700,000	0.25%	15/2/2029	16,658,046 0.21%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	6,008,000	0.00%	15/8/2029	5,535,579 0.07%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	34,790,000	2.10%	15/11/2029	34,490,188 0.44%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	33,088,000	0.00%	15/2/2030	30,069,287 0.38%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	33,788,000	0.00%	15/8/2030	30,272,663 0.38%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	46,000,000	2.40%	15/11/2030	45,894,911 0.58%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	18,559,250	5.50%	4/1/2031	21,185,453 0.27%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	16,502,000	0.00%	15/2/2031	14,583,168 0.18%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	30,750,000	0.00%	15/8/2031	26,760,657 0.34%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	28,711,158	0.00%	15/2/2032	24,612,224 0.31%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	23,939,354	1.70%	15/8/2032	22,647,234 0.29%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	45,020,000	2.30%	15/2/2033	43,996,897 0.56%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	29,560,856	2.60%	15/8/2033	29,332,909 0.37%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	41,574,000	2.20%	15/2/2034	39,924,622 0.50%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	34,980,000	2.60%	15/8/2034	34,482,569 0.44%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	37,514,000	2.50%	15/2/2035	36,562,985 0.46%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	27,760,235	0.00%	15/5/2035	21,299,122 0.27%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	35,000,000	2.60%	15/8/2035	34,258,261 0.43%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	33,865,000	0.00%	15/5/2036	25,047,914 0.32%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	16,990,000	4.00%	4/1/2037	18,608,862 0.23%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	23,850,000	1.00%	15/5/2038	18,772,931 0.24%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	13,629,000	4.25%	4/7/2039	15,312,719 0.19%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15,209,102	4.75%	4/7/2040	17,979,855 0.23%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	30,700,000	2.60%	15/5/2041	28,351,127 0.36%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	14,452,000	3.25%	4/7/2042	14,410,644 0.18%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	25,652,000	2.50%	4/7/2044	22,739,673 0.29%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	29,041,000	2.50%	15/8/2046	25,291,726 0.32%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	38,739,000	1.25%	15/8/2048	25,600,765 0.32%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	45,199,440	0.00%	15/8/2050	19,502,738 0.25%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	24,450,000	0.00%	15/8/2052	9,853,059 0.12%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	34,010,946	1.80%	15/8/2053	23,997,638 0.30%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	22,800,000	2.50%	15/8/2054	18,824,726 0.24%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	19,350,000	2.90%	15/8/2056	17,263,577 0.22%
Bundesschatzanweisungen	19,000,000	1.70%	10/6/2027	18,900,857 0.24%
Bundesschatzanweisungen	40,000,000	2.00%	16/12/2027	39,907,172 0.50%
Deutsche Bahn AG	9,000,000	0.50%	9/4/2027	8,794,688 0.11%
Deutsche Bahn AG	3,100,000	3.50%	20/9/2027	3,155,190 0.04%
Deutsche Bahn AG	2,000,000	0.63%	26/9/2028	1,907,970 0.02%
Deutsche Bahn AG	350,000	0.38%	23/6/2029	324,159 0.00%
Deutsche Bahn AG	1,500,000	1.88%	24/5/2030	1,452,504 0.02%

Deutsche Bahn AG	300,000	1.63%	6/11/2030	285,575	0.00%
Deutsche Bahn AG	800,000	1.63%	16/8/2033	716,614	0.01%

	額面価格 (単位：ユーロ)	表面利率	満期日(単位：ユーロ)	公正価値 (単位：ユーロ)	純資産 構成比
Deutsche Bahn AG	4,500,000	1.38%	3/3/2034	3,892,925	0.05%
Deutsche Bahn AG	400,000	0.75%	16/7/2035	315,669	0.00%
Deutsche Bahn AG	1,500,000	0.63%	15/4/2036	1,136,895	0.01%
Deutsche Bahn AG	1,000,000	3.38%	29/1/2038	978,074	0.01%
Deutsche Bahn AG	180,000	0.88%	23/6/2039	126,357	0.00%
Deutsche Bahn AG	500,000	1.38%	16/4/2040	371,132	0.00%
Deutsche Bahn AG	840,000	4.00%	23/11/2043	848,938	0.01%
Deutsche Bahn AG	700,000	0.63%	8/12/2050	321,921	0.00%
Deutsche Bahn AG	440,000	1.13%	29/5/2051	234,452	0.00%
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG	800,000	1.63%	5/8/2079	782,369	0.01%
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG	800,000	2.13%	31/8/2081	710,128	0.01%
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG	400,000	1.38%	31/8/2081	379,998	0.00%
EnBW International Finance BV	1,400,000	3.50%	24/7/2028	1,431,253	0.02%
EnBW International Finance BV	700,000	3.00%	20/5/2029	704,451	0.01%
EnBW International Finance BV	100,000	4.05%	22/11/2029	104,271	0.00%
EnBW International Finance BV	900,000	4.30%	23/5/2034	945,251	0.01%
EnBW International Finance BV	2,550,000	4.00%	24/1/2035	2,614,070	0.03%
EWE AG	520,000	0.38%	22/10/2032	423,798	0.01%
FMS Wertmanagement	300,000	0.38%	29/4/2030	271,469	0.00%
Free & Hanseatic City of Hamburg	500,000	0.01%	3/6/2030	444,984	0.01%
Free & Hanseatic City of Hamburg	3,000,000	2.88%	30/4/2032	2,995,756	0.04%
Free & Hanseatic City of Hamburg	2,800,000	1.20%	3/6/2033	2,464,419	0.03%
Free & Hanseatic City of Hamburg	1,000,000	0.01%	5/11/2035	731,517	0.01%
Free & Hanseatic City of Hamburg	1,000,000	1.45%	5/11/2038	788,923	0.01%
Free & Hanseatic City of Hamburg	1,000,000	0.25%	18/2/2041	609,106	0.01%
Free & Hanseatic City of Hamburg	795,000	0.20%	3/9/2049	334,833	0.00%
Free State of Bavaria	1,000,000	0.01%	7/5/2027	971,764	0.01%
Free State of Saxony	2,000,000	2.88%	29/3/2028	2,022,618	0.03%
Free State of Saxony	2,000,000	2.75%	12/3/2030	2,009,683	0.03%
Free State of Saxony	1,000,000	2.88%	15/5/2034	983,338	0.01%
Free State of Saxony	1,000,000	0.01%	17/12/2035	728,283	0.01%
Gemeinsame Deutsche Bundeslaender HB HH MV RP SL SH	3,600,000	1.25%	4/5/2029	3,447,967	0.04%
Gemeinsame Deutsche Bundeslaender HB HH MV RP SL SH	1,250,000	0.00%	25/9/2029	1,134,452	0.01%
Gemeinsame Deutsche Bundeslaender HB HH RP SL SH	5,000,000	0.01%	8/10/2027	4,804,701	0.06%
Gemeinsame Deutsche Bundeslaender HB HH RP SL SH	2,500,000	0.75%	25/9/2028	2,385,377	0.03%
Hannoversche Beteiligungsgesellschaft Niedersachsen mbH	2,800,000	0.25%	16/7/2035	2,129,140	0.03%
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH	1,000,000	3.88%	5/6/2030	1,026,419	0.01%
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH	700,000	1.13%	1/11/2033	582,775	0.01%
Investitionsbank Berlin	2,700,000	2.75%	4/10/2027	2,719,677	0.03%
Investitionsbank Berlin	3,200,000	2.63%	10/1/2028	3,216,524	0.04%
Investitionsbank Berlin	600,000	3.13%	13/9/2028	610,090	0.01%
Investitionsbank Berlin	500,000	3.13%	1/3/2033	502,642	0.01%
Investitionsbank Berlin	2,000,000	0.05%	2/3/2035	1,504,153	0.02%
Investitionsbank Schleswig-Holstein	3,000,000	0.75%	3/11/2027	2,911,731	0.04%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	12,000,000	0.00%	31/3/2027	11,702,460	0.15%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	9,617,000	0.00%	30/4/2027	9,359,373	0.12%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	10,000,000	0.01%	5/5/2027	9,731,573	0.12%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	10,500,000	1.25%	30/6/2027	10,367,913	0.13%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	7,100,000	2.38%	5/8/2027	7,122,717	0.09%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4,800,000	0.50%	15/9/2027	4,668,029	0.06%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1,700,000	2.75%	1/10/2027	1,716,303	0.02%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	7,300,000	0.00%	15/12/2027	6,995,674	0.09%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	5,700,000	0.63%	7/1/2028	5,521,822	0.07%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,500,000	2.75%	15/3/2028	2,526,587	0.03%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,800,000	0.75%	28/6/2028	2,697,366	0.03%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	9,857,000	3.13%	10/10/2028	10,061,982	0.13%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,554,000	0.75%	15/1/2029	2,432,977	0.03%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	10,300,000	2.63%	26/4/2029	10,364,702	0.13%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	9,000,000	2.38%	4/10/2029	8,969,171	0.11%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,300,000	2.00%	15/11/2029	2,259,117	0.03%

Kreditanstalt fuer Wiederaufbau

2,043,000

2.88% 28/12/2029

2,070,863 0.03%

	額面価格		満期日(単位：ユーロ)	公正価値 純資産	
	(単位：ユーロ)	表面利率		(単位：ユーロ)	構成比
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,986,000	2.75%	15/5/2030	3,012,361	0.04%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4,984,000	3.13%	7/6/2030	5,102,824	0.06%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	3,000,000	2.50%	9/10/2030	2,991,251	0.04%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	5,890,000	0.00%	10/1/2031	5,166,892	0.07%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	16,494,000	2.75%	20/2/2031	16,568,932	0.21%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,000,000	0.00%	15/9/2031	1,716,660	0.02%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	6,800,000	2.88%	31/3/2032	6,835,301	0.09%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	7,000,000	2.63%	15/11/2032	6,909,899	0.09%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1,523,000	2.75%	14/2/2033	1,511,947	0.02%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1,022,000	1.13%	9/5/2033	903,157	0.01%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	8,190,000	2.88%	7/6/2033	8,169,972	0.10%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,286,000	2.63%	10/1/2034	2,232,140	0.03%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	9,616,000	2.75%	17/1/2035	9,407,942	0.12%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1,000,000	1.25%	4/7/2036	831,801	0.01%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1,500,000	1.13%	31/3/2037	1,202,678	0.02%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	6,500,000	1.13%	15/6/2037	5,180,598	0.07%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	7,834,000	0.88%	4/7/2039	5,730,630	0.07%
Land Baden-Wuerttemberg	4,000,000	2.75%	16/5/2029	4,033,026	0.05%
Land Baden-Wuerttemberg	2,000,000	0.01%	2/9/2030	1,769,386	0.02%
Land Baden-Wuerttemberg	1,050,000	0.01%	7/3/2031	911,730	0.01%
Land Baden-Wuerttemberg	1,000,000	0.01%	9/7/2032	830,357	0.01%
Land Baden-Wuerttemberg	3,000,000	2.63%	12/2/2035	2,882,347	0.04%
Land Baden-Wuerttemberg	1,803,000	3.13%	23/1/2040	1,727,236	0.02%
Land Berlin	2,200,000	0.63%	5/2/2029	2,077,389	0.03%
Land Berlin	4,838,000	2.88%	5/4/2029	4,891,106	0.06%
Land Berlin	3,200,000	3.00%	15/5/2029	3,246,956	0.04%
Land Berlin	800,000	0.10%	18/1/2030	724,192	0.01%
Land Berlin	1,000,000	0.01%	2/7/2030	887,920	0.01%
Land Berlin	3,849,000	2.75%	16/1/2032	3,826,504	0.05%
Land Berlin	800,000	1.63%	2/8/2032	738,334	0.01%
Land Berlin	1,700,000	1.30%	13/6/2033	1,506,244	0.02%
Land Berlin	2,039,000	2.88%	15/2/2034	2,011,232	0.03%
Land Berlin	700,000	0.75%	3/4/2034	581,282	0.01%
Land Berlin	2,000,000	0.13%	4/6/2035	1,510,230	0.02%
Land Berlin	1,000,000	0.63%	25/8/2036	757,848	0.01%
Land Berlin	500,000	1.38%	27/8/2038	393,041	0.01%
Land Berlin	1,901,000	0.05%	6/8/2040	1,140,803	0.01%
Land Berlin	2,000,000	0.13%	24/11/2045	996,449	0.01%
Land Berlin	1,000,000	0.35%	9/9/2050	441,995	0.01%
Land Berlin	3,000,000	3.00%	13/3/2054	2,526,446	0.03%
Land Thueringen	4,000,000	2.50%	3/9/2029	3,992,882	0.05%
Land Thueringen	2,450,000	0.01%	24/3/2031	2,121,037	0.03%
Land Thueringen	1,000,000	1.25%	5/12/2033	873,629	0.01%
Landesbank Baden-Wuerttemberg	2,000,000	0.38%	28/2/2028	1,898,540	0.02%
Landesbank Baden-Wuerttemberg	2,000,000	0.38%	7/5/2029	1,833,976	0.02%
Landesbank Baden-Wuerttemberg	1,400,000	0.38%	21/2/2031	1,209,773	0.02%
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale	1,000,000	2.63%	24/8/2027	999,948	0.01%
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale	400,000	4.00%	4/2/2030	412,646	0.01%
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale	5,000,000	3.00%	5/3/2032	4,939,076	0.06%
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank	2,000,000	0.01%	20/1/2031	1,738,175	0.02%
Landwirtschaftliche Rentenbank	2,800,000	0.63%	18/5/2027	2,741,893	0.03%
Landwirtschaftliche Rentenbank	1,960,000	0.00%	22/9/2027	1,887,472	0.02%
Landwirtschaftliche Rentenbank	2,000,000	0.38%	14/2/2028	1,921,901	0.02%
Landwirtschaftliche Rentenbank	3,020,000	0.00%	19/7/2028	2,847,612	0.04%
Landwirtschaftliche Rentenbank	2,550,000	0.00%	13/12/2028	2,377,654	0.03%
Landwirtschaftliche Rentenbank	1,100,000	3.25%	6/9/2030	1,128,356	0.01%
Landwirtschaftliche Rentenbank	1,000,000	0.00%	30/6/2031	861,422	0.01%
Landwirtschaftliche Rentenbank	5,000,000	2.88%	9/7/2031	5,026,994	0.06%
Landwirtschaftliche Rentenbank	6,600,000	2.75%	16/2/2032	6,576,397	0.08%
Landwirtschaftliche Rentenbank	4,000,000	2.50%	11/5/2032	3,918,948	0.05%

Landwirtschaftliche Rentenbank	800,000	1.90%	12/7/2032	754,554	0.01%
Landwirtschaftliche Rentenbank	6,500,000	2.75%	17/1/2033	6,427,213	0.08%

	額面価格 (単位：ユーロ)	表面利率	満期日(単位：ユーロ)	公正価値 純資産 構成比
Landwirtschaftliche Rentenbank	700,000	0.01%	26/11/2040	413,281 0.01%
LFA Foerderbank Bayern	2,000,000	0.75%	4/1/2027	1,971,577 0.02%
LFA Foerderbank Bayern	600,000	0.75%	1/4/2031	538,466 0.01%
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	6,200,000	3.25%	4/2/2028	6,249,439 0.08%
NRW Bank	1,300,000	0.13%	12/4/2027	1,266,813 0.02%
NRW Bank	800,000	0.63%	4/1/2028	773,253 0.01%
NRW Bank	1,632,000	3.13%	30/8/2028	1,659,558 0.02%
NRW Bank	2,500,000	0.00%	22/9/2028	2,339,663 0.03%
NRW Bank	2,500,000	2.63%	6/2/2029	2,507,783 0.03%
NRW Bank	1,000,000	0.00%	14/5/2029	918,321 0.01%
NRW Bank	3,900,000	0.00%	15/10/2029	3,536,938 0.04%
NRW Bank	450,000	0.00%	18/2/2030	403,723 0.01%
NRW Bank	1,044,000	3.00%	31/5/2030	1,058,616 0.01%
NRW Bank	2,000,000	2.50%	2/9/2030	1,982,675 0.03%
NRW Bank	1,000,000	0.00%	3/2/2031	868,719 0.01%
NRW Bank	3,320,000	2.75%	15/5/2031	3,312,662 0.04%
NRW Bank	1,000,000	1.63%	3/8/2032	922,675 0.01%
NRW Bank	1,000,000	2.88%	5/4/2033	991,378 0.01%
NRW Bank	2,000,000	0.88%	12/4/2034	1,677,549 0.02%
NRW Bank	1,600,000	2.88%	25/7/2034	1,572,701 0.02%
NRW Bank	600,000	2.50%	7/9/2037	545,036 0.01%
NRW Bank	500,000	0.50%	17/6/2041	309,806 0.00%
NRW Bank	550,000	1.25%	13/5/2049	315,968 0.00%
Saechsische Aufbaubank-Foerderbank	400,000	2.75%	20/3/2031	397,701 0.01%
State of Brandenburg	910,000	2.50%	25/1/2029	909,359 0.01%
State of Brandenburg	2,000,000	0.13%	4/2/2030	1,807,327 0.02%
State of Brandenburg	2,390,000	0.05%	1/7/2031	2,060,055 0.03%
State of Brandenburg	1,017,000	3.00%	27/2/2032	1,022,843 0.01%
State of Brandenburg	500,000	3.00%	28/5/2035	492,986 0.01%
State of Brandenburg	500,000	0.75%	8/8/2036	384,485 0.00%
State of Brandenburg	1,540,000	1.45%	26/11/2038	1,210,707 0.02%
State of Brandenburg	500,000	0.13%	26/1/2046	241,168 0.00%
State of Brandenburg	500,000	0.30%	4/10/2049	217,493 0.00%
State of Brandenburg	700,000	0.60%	13/10/2051	319,578 0.00%
State of Bremen	500,000	0.01%	6/7/2027	483,625 0.01%
State of Bremen	1,800,000	0.45%	15/3/2029	1,686,667 0.02%
State of Bremen	1,000,000	2.88%	18/7/2031	1,003,463 0.01%
State of Bremen	4,500,000	2.75%	30/1/2032	4,468,038 0.06%
State of Bremen	3,312,000	2.75%	28/1/2033	3,261,484 0.04%
State of Bremen	5,387,000	0.55%	4/2/2050	2,554,218 0.03%
State of Hesse	3,000,000	1.75%	5/7/2027	2,978,120 0.04%
State of Hesse	400,000	0.00%	22/9/2027	384,935 0.00%
State of Hesse	3,920,000	2.88%	12/3/2029	3,963,385 0.05%
State of Hesse	1,195,000	0.01%	11/3/2030	1,071,710 0.01%
State of Hesse	500,000	2.50%	28/8/2030	496,217 0.01%
State of Hesse	500,000	0.00%	8/11/2030	438,970 0.01%
State of Hesse	300,000	0.13%	10/10/2031	257,138 0.00%
State of Hesse	19,851,000	2.75%	12/1/2032	19,728,078 0.25%
State of Hesse	700,000	1.30%	10/10/2033	616,322 0.01%
State of Lower Saxony	4,000,000	0.01%	25/11/2027	3,831,735 0.05%
State of Lower Saxony	5,000,000	0.75%	15/2/2028	4,837,782 0.06%
State of Lower Saxony	3,000,000	2.88%	18/4/2028	3,032,929 0.04%
State of Lower Saxony	6,100,000	0.01%	16/6/2028	5,758,740 0.07%
State of Lower Saxony	1,000,000	0.88%	25/10/2028	957,759 0.01%
State of Lower Saxony	5,500,000	2.63%	15/3/2029	5,520,883 0.07%
State of Lower Saxony	1,016,000	0.38%	14/5/2029	946,118 0.01%
State of Lower Saxony	5,000,000	2.75%	25/3/2030	5,027,305 0.06%
State of Lower Saxony	1,500,000	0.01%	13/8/2030	1,328,752 0.02%
State of Lower Saxony	3,500,000	0.01%	10/1/2031	3,055,547 0.04%
State of Lower Saxony	1,200,000	2.75%	17/2/2031	1,199,268 0.02%

State of Lower Saxony	3,100,000	2.75%	24/2/2034	3,029,906	0.04%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,500,000	0.95%	13/3/2028	1,457,576	0.02%

	額面価格 (単位：ユーロ)	表面利率	満期日(単位：ユーロ)	公正価値 純資産 構成比
State of North Rhine-Westphalia Germany	3,000,000	0.90%	15/11/2028	2,872,509 0.04%
State of North Rhine-Westphalia Germany	5,000,000	3.00%	6/6/2029	5,076,439 0.06%
State of North Rhine-Westphalia Germany	4,000,000	0.20%	9/4/2030	3,611,120 0.05%
State of North Rhine-Westphalia Germany	2,100,000	2.00%	15/6/2032	1,987,829 0.03%
State of North Rhine-Westphalia Germany	4,000,000	2.38%	13/5/2033	3,837,509 0.05%
State of North Rhine-Westphalia Germany	9,151,000	2.90%	7/6/2033	9,079,526 0.11%
State of North Rhine-Westphalia Germany	4,200,000	2.70%	5/9/2034	4,071,157 0.05%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,550,000	0.00%	12/10/2035	1,136,117 0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	2,100,000	1.65%	22/2/2038	1,737,296 0.02%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,000,000	1.50%	12/6/2040	765,435 0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,210,000	0.60%	4/6/2041	786,348 0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,000,000	0.75%	16/8/2041	662,113 0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,500,000	1.00%	16/10/2046	912,821 0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,900,000	1.65%	16/5/2047	1,314,949 0.02%
State of North Rhine-Westphalia Germany	3,000,000	1.55%	16/6/2048	1,992,205 0.03%
State of North Rhine-Westphalia Germany	4,031,000	0.80%	30/7/2049	2,145,144 0.03%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,000,000	0.38%	2/9/2050	449,970 0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	2,400,000	0.50%	15/1/2052	1,081,572 0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	2,027,000	2.90%	15/1/2053	1,695,535 0.02%
State of North Rhine-Westphalia Germany	3,571,000	3.00%	20/3/2054	3,011,804 0.04%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,750,000	1.75%	26/10/2057	1,061,795 0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,000,000	1.75%	11/7/2068	545,430 0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,900,000	3.40%	7/3/2073	1,652,718 0.02%
State of North Rhine-Westphalia Germany	5,700,000	1.95%	26/9/2078	3,206,653 0.04%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,700,000	2.15%	21/3/2119	940,806 0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,500,000	1.38%	15/1/2120	550,639 0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	2,150,000	0.95%	10/1/2121	621,241 0.01%
State of North Rhine-Westphalia Germany	1,525,000	1.45%	19/1/2122	587,094 0.01%
State of Rhineland-Palatinate	1,300,000	0.75%	23/2/2032	1,144,295 0.01%
State of Rhineland-Palatinate	3,200,000	3.00%	2/5/2034	3,183,263 0.04%
State of Rhineland-Palatinate	1,500,000	0.38%	1/4/2041	927,299 0.01%
State of Rhineland-Palatinate	430,000	1.50%	25/4/2052	255,179 0.00%
State of Saarland	2,170,000	0.05%	5/11/2040	1,285,885 0.02%
State of Saxony-Anhalt	2,000,000	0.50%	25/6/2027	1,950,490 0.02%
State of Saxony-Anhalt	1,125,000	0.75%	29/1/2029	1,067,380 0.01%
State of Saxony-Anhalt	3,000,000	0.35%	9/2/2032	2,577,526 0.03%
State of Saxony-Anhalt	1,000,000	2.95%	20/6/2033	994,515 0.01%
State of Saxony-Anhalt	800,000	0.50%	24/3/2051	358,206 0.00%
State of Saxony-Anhalt	1,400,000	3.15%	6/2/2054	1,203,723 0.02%
State of Schleswig-Holstein Germany	2,500,000	2.88%	10/5/2028	2,526,577 0.03%
State of Schleswig-Holstein Germany	7,000,000	2.88%	25/6/2029	7,072,089 0.09%
State of Schleswig-Holstein Germany	1,500,000	0.01%	22/5/2030	1,336,222 0.02%
State of Schleswig-Holstein Germany	1,400,000	3.00%	5/6/2030	1,417,593 0.02%
State of Schleswig-Holstein Germany	800,000	2.38%	22/9/2032	771,789 0.01%
State of Schleswig-Holstein Germany	1,300,000	2.88%	30/5/2034	1,276,764 0.02%
State of Schleswig-Holstein Germany	1,000,000	2.88%	20/8/2035	974,644 0.01%
State of Schleswig-Holstein Germany	800,000	0.20%	15/8/2039	508,610 0.01%
Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen	1,000,000	1.25%	6/9/2033	875,296 0.01%
				1,839,276,930 23.21%

ギリシャ0.95%（2024年12月31日：0.99%）

Hellenic Republic Government Bond	18,729,000	3.88%	15/6/2028	19,416,567 0.24%
Hellenic Republic Government Bond	7,689,000	1.50%	18/6/2030	7,327,619 0.09%
Hellenic Republic Government Bond	5,400,000	0.75%	18/6/2031	4,839,297 0.06%
Hellenic Republic Government Bond	8,956,000	3.90%	30/1/2033	9,381,230 0.12%
Hellenic Republic Government Bond	3,389,000	4.25%	15/6/2033	3,629,462 0.05%
Hellenic Republic Government Bond	3,000,000	1.88%	4/2/2035	2,644,854 0.03%
Hellenic Republic Government Bond	17,587,000	3.63%	15/6/2035	17,840,493 0.23%
Hellenic Republic Government Bond	4,671,000	1.88%	24/1/2052	2,998,604 0.04%
Hellenic Republic Government Bond	7,237,000	4.13%	15/6/2054	7,059,603 0.09%
				75,137,729 0.95%

アイルランド1.30%（2024年12月31日：1.46%）

DAA Finance plc	570,000	1.55%	7/6/2028	554,189	0.01%
-----------------	---------	-------	----------	---------	-------

	額面価格 (単位：ユーロ)	表面利率	満期日(単位：ユーロ)	公正価値 純資産 構成比
ESB Finance DAC	500,000	4.00%	3/10/2028	515,596 0.01%
ESB Finance DAC	1,700,000	1.13%	11/6/2030	1,568,052 0.02%
ESB Finance DAC	500,000	1.88%	14/6/2031	467,530 0.01%
ESB Finance DAC	500,000	4.00%	3/5/2032	517,397 0.01%
ESB Finance DAC	528,000	1.00%	19/7/2034	430,153 0.01%
ESB Finance DAC	500,000	4.25%	3/3/2036	521,597 0.01%
GAS Networks Ireland	400,000	3.25%	12/9/2030	402,790 0.00%
Ireland Government Bond	9,219,000	0.20%	15/5/2027	8,997,128 0.11%
Ireland Government Bond	6,308,000	0.90%	15/5/2028	6,127,076 0.08%
Ireland Government Bond	19,100,000	1.10%	15/5/2029	18,343,003 0.23%
Ireland Government Bond	13,796,144	0.20%	18/10/2030	12,360,279 0.16%
Ireland Government Bond	7,692,399	0.00%	18/10/2031	6,610,947 0.08%
Ireland Government Bond	9,400,000	0.35%	18/10/2032	8,003,777 0.10%
Ireland Government Bond	6,162,525	2.60%	18/10/2034	5,970,270 0.07%
Ireland Government Bond	8,200,000	0.40%	15/5/2035	6,422,741 0.08%
Ireland Government Bond	4,958,075	1.70%	15/5/2037	4,241,320 0.05%
Ireland Government Bond	4,038,274	0.55%	22/4/2041	2,662,593 0.03%
Ireland Government Bond	2,869,000	3.00%	18/10/2043	2,688,215 0.03%
Ireland Government Bond	5,483,331	2.00%	18/2/2045	4,328,590 0.05%
Ireland Government Bond	15,751,816	1.50%	15/5/2050	10,335,161 0.13%
Permanent TSB Group Holdings plc	1,200,000	4.25%	10/7/2030	1,243,822 0.02%
				103,312,226 1.30%

イタリア19.18% (2024年12月31日 : 19.22%)

A2A SpA	300,000	1.50%	16/3/2028	294,013 0.00%
A2A SpA	4,300,000	0.63%	15/7/2031	3,731,961 0.05%
A2A SpA	200,000	0.63%	28/10/2032	166,200 0.00%
A2A SpA	1,000,000	4.38%	3/2/2034	1,046,877 0.01%
ACEA SpA	2,860,000	0.25%	28/7/2030	2,535,465 0.03%
AMCO - Asset Management Co. SpA	3,603,000	4.63%	6/2/2027	3,683,088 0.05%
Cassa Depositi e Prestiti SpA	900,000	3.50%	19/9/2027	915,861 0.01%
Cassa Depositi e Prestiti SpA	5,000,000	0.75%	30/6/2029	4,665,703 0.06%
Cassa Depositi e Prestiti SpA	400,000	1.00%	11/2/2030	370,751 0.00%
Cassa Depositi e Prestiti SpA	3,400,000	4.75%	18/10/2030	3,648,731 0.05%
Cassa Depositi e Prestiti SpA	4,000,000	3.38%	11/2/2032	4,030,236 0.05%
Ferrovie dello Stato Italiane SpA	1,000,000	3.75%	14/4/2027	1,014,911 0.01%
Ferrovie dello Stato Italiane SpA	1,500,000	4.13%	23/5/2029	1,557,753 0.02%
Hera SpA	880,000	2.50%	25/5/2029	871,184 0.01%
Hera SpA	885,000	0.25%	3/12/2030	770,980 0.01%
Hera SpA	1,000,000	1.00%	25/4/2034	807,274 0.01%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	38,531,000	2.95%	15/2/2027	38,873,480 0.49%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	33,700,000	2.55%	25/2/2027	33,852,037 0.43%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	15,342,000	1.10%	1/4/2027	15,155,076 0.19%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	72,413,000	3.45%	15/7/2027	73,786,246 0.93%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	22,096,000	2.10%	26/8/2027	22,066,614 0.28%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5,000,000	0.95%	15/9/2027	4,899,818 0.06%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	20,700,000	2.70%	15/10/2027	20,867,050 0.26%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	11,013,000	2.65%	1/12/2027	11,095,455 0.14%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	27,041,000	0.25%	15/3/2028	25,872,712 0.33%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	10,399,000	3.40%	1/4/2028	10,638,007 0.13%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5,000,000	2.65%	15/6/2028	5,032,681 0.06%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	26,375,000	0.50%	15/7/2028	25,190,375 0.32%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	12,899,000	3.80%	1/8/2028	13,352,661 0.17%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	12,813,000	4.75%	1/9/2028	13,588,315 0.17%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	30,478,000	2.35%	15/1/2029	30,353,908 0.38%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	28,094,000	4.10%	1/2/2029	29,408,623 0.37%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	24,005,000	2.80%	15/6/2029	24,218,934 0.31%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	61,430,000	3.35%	1/7/2029	63,031,287 0.80%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	58,419,000	3.00%	1/10/2029	59,224,026 0.75%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,800,000	3.85%	15/12/2029	5,019,189 0.06%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	34,622,000	3.70%	15/6/2030	36,008,105 0.45%

Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	21,000,000	2.95%	1/7/2030	21,185,779	0.27%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	16,820,000	0.95%	1/8/2030	15,545,682	0.20%

	額面価格		満期日	公正価値 純資産	
	単位：ユーロ）	表面利率		単位：ユーロ）	構成比
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	20,600,000	2.70%	1/10/2030	20,532,670	0.26%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	7,800,000	4.00%	15/11/2030	8,220,877	0.10%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	20,203,000	1.65%	1/12/2030	19,165,983	0.24%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	11,314,000	3.50%	15/2/2031	11,669,750	0.15%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	28,766,000	0.90%	1/4/2031	26,047,325	0.33%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	47,061,000	3.45%	15/7/2031	48,382,908	0.61%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	8,720,000	0.60%	1/8/2031	7,697,406	0.10%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	7,000,000	4.00%	30/10/2031	7,410,491	0.09%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	49,564,000	3.15%	15/11/2031	50,088,995	0.63%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	21,739,000	0.95%	1/12/2031	19,403,548	0.24%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	23,465,000	0.95%	1/6/2032	20,655,448	0.26%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	11,800,000	3.25%	15/7/2032	11,927,207	0.15%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	12,900,000	3.25%	15/11/2032	12,997,813	0.16%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	19,840,000	2.50%	1/12/2032	19,097,938	0.24%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	12,898,000	5.75%	1/2/2033	15,027,214	0.19%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	8,200,000	4.40%	1/5/2033	8,861,364	0.11%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	26,457,000	2.45%	1/9/2033	25,136,910	0.32%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	20,373,000	4.35%	1/11/2033	21,927,857	0.28%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	26,200,000	4.20%	1/3/2034	27,900,698	0.35%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	31,359,000	3.85%	1/7/2034	32,563,071	0.41%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	52,756,000	3.85%	1/2/2035	54,588,457	0.69%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2,100,000	4.00%	30/4/2035	2,205,272	0.03%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	28,519,000	3.65%	1/8/2035	28,944,835	0.37%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	36,000,000	3.60%	1/10/2035	36,354,234	0.46%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	6,000,000	3.45%	1/2/2036	5,967,776	0.08%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	23,973,000	1.45%	1/3/2036	19,770,758	0.25%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2,613,000	4.00%	1/2/2037	2,717,772	0.03%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2,362,000	0.95%	1/3/2037	1,788,719	0.02%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	8,976,000	4.05%	30/10/2037	9,305,515	0.12%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	26,251,000	3.25%	1/3/2038	25,099,720	0.32%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	9,733,000	2.95%	1/9/2038	8,982,905	0.11%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	19,502,000	5.00%	1/8/2039	22,010,052	0.28%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	20,465,000	4.15%	1/10/2039	21,152,506	0.27%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	16,072,000	5.00%	1/9/2040	18,107,358	0.23%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	24,836,000	3.85%	1/10/2040	24,680,400	0.31%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	17,277,000	1.80%	1/3/2041	13,103,501	0.17%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	24,344,000	4.45%	1/9/2043	25,539,277	0.32%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	17,279,000	4.75%	1/9/2044	18,848,947	0.24%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	11,294,000	1.50%	30/4/2045	7,424,824	0.09%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	9,822,000	4.10%	30/4/2046	9,792,643	0.12%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	13,672,000	3.25%	1/9/2046	12,010,814	0.15%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	17,210,000	3.45%	1/3/2048	15,438,703	0.19%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	22,408,000	3.85%	1/9/2049	21,292,167	0.27%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	16,229,000	2.45%	1/9/2050	11,840,137	0.15%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	16,981,000	1.70%	1/9/2051	10,280,791	0.13%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	10,967,000	2.15%	1/9/2052	7,306,571	0.09%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	8,917,000	4.50%	1/10/2053	9,140,077	0.12%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	15,627,000	4.30%	1/10/2054	15,494,096	0.20%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5,000,000	4.65%	1/10/2055	5,205,888	0.07%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	9,053,000	2.80%	1/3/2067	6,441,227	0.08%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	8,100,000	2.15%	1/3/2072	4,791,903	0.06%
Mediocredito Centrale - Banca Del Mezzogiorno SpA	1,000,000	3.25%	4/3/2030	999,533	0.01%
Region of Lazio Italy	461,305	3.09%	31/3/2043	432,972	0.01%
				1,520,152,871	19.18%

ラトビア 0.11%（2024年12月31日：0.11%）

Latvia Government International Bond	1,149,000	3.88%	25/3/2027	1,171,219	0.02%
Latvia Government International Bond	955,000	3.50%	17/1/2028	974,189	0.01%
Latvia Government International Bond	1,000,000	0.00%	24/1/2029	920,306	0.01%
Latvia Government International Bond	2,100,000	0.00%	17/3/2031	1,792,788	0.02%
Latvia Government International Bond	1,869,000	3.00%	24/1/2032	1,849,369	0.02%

Latvia Government International Bond

1,500,000

3.88%

12/7/2033

1,544,816 0.02%

	額面価格 (単位：ユーロ)	表面利率	満期日(単位：ユーロ)	公正価値 純資産 構成比
Latvia Government International Bond	1,000,000	2.25%	15/2/2047	737,854 0.01%
				8,990,541 0.11%
リトアニア0.21% (2024年12月31日：0.17%)				
Lithuania Government International Bond	2,000,000	2.13%	1/6/2032	1,869,020 0.02%
Lithuania Government International Bond	1,455,000	3.88%	14/6/2033	1,502,009 0.02%
Lithuania Government International Bond	3,000,000	3.50%	13/2/2034	3,010,677 0.04%
Lithuania Government International Bond	9,482,000	3.63%	10/3/2036	9,351,603 0.12%
Lithuania Government International Bond	1,930,000	0.75%	15/7/2051	832,618 0.01%
				16,565,927 0.21%
ルクセンブルク0.25% (2024年12月31日：0.21%)				
Logicor Financing Sarl	600,000	1.63%	15/7/2027	591,150 0.01%
Logicor Financing Sarl	750,000	3.25%	13/11/2028	756,739 0.01%
Logicor Financing Sarl	2,935,000	3.75%	14/7/2032	2,900,492 0.04%
P3 Group Sarl	1,900,000	1.63%	26/1/2029	1,817,544 0.02%
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	2,000,000	0.63%	1/2/2027	1,968,691 0.02%
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	2,500,000	0.00%	24/3/2031	2,175,312 0.03%
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	2,900,000	0.00%	14/9/2032	2,407,880 0.03%
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	3,252,000	2.88%	1/3/2034	3,232,898 0.04%
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	2,404,000	2.63%	23/10/2034	2,327,591 0.03%
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	689,000	1.75%	25/5/2042	528,071 0.01%
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	1,359,000	3.25%	2/3/2043	1,281,503 0.01%
				19,987,871 0.25%
オランダ4.81% (2024年12月31日：4.90%)				
Alliander NV	600,000	4.50%	Perpetual	619,849 0.01%
Alliander NV	1,000,000	2.63%	9/9/2027	1,001,505 0.01%
Alliander NV	600,000	3.25%	13/6/2028	607,769 0.01%
Alliander NV	1,300,000	3.50%	6/5/2037	1,268,249 0.02%
ASN Bank NV	300,000	4.63%	23/11/2027	309,275 0.00%
ASN Bank NV	3,500,000	4.88%	7/3/2030	3,710,858 0.05%
BNG Bank NV	3,700,000	0.63%	19/6/2027	3,618,671 0.05%
BNG Bank NV	4,000,000	2.75%	4/10/2027	4,035,268 0.05%
BNG Bank NV	7,000,000	0.75%	11/1/2028	6,789,333 0.09%
BNG Bank NV	3,000,000	2.75%	5/4/2029	3,023,614 0.04%
BNG Bank NV	2,644,000	3.00%	23/4/2030	2,682,541 0.03%
BNG Bank NV	2,400,000	2.88%	11/6/2031	2,409,325 0.03%
BNG Bank NV	2,100,000	1.88%	13/7/2032	1,969,746 0.03%
BNG Bank NV	1,000,000	0.01%	5/10/2032	822,120 0.01%
BNG Bank NV	1,000,000	3.00%	11/1/2033	1,000,702 0.01%
BNG Bank NV	1,307,000	3.25%	29/8/2033	1,326,361 0.02%
BNG Bank NV	2,000,000	2.75%	11/1/2034	1,955,336 0.02%
BNG Bank NV	3,500,000	2.75%	28/8/2034	3,397,218 0.04%
BNG Bank NV	4,500,000	2.88%	26/2/2035	4,379,507 0.06%
BNG Bank NV	1,300,000	0.25%	22/11/2036	936,438 0.01%
BNG Bank NV	1,700,000	1.25%	30/3/2037	1,365,327 0.02%
BNG Bank NV	4,500,000	1.50%	29/3/2038	3,619,425 0.05%
BNG Bank NV	1,200,000	3.50%	27/9/2038	1,197,169 0.02%
BNG Bank NV	1,600,000	1.50%	15/7/2039	1,247,727 0.02%
BNG Bank NV	3,000,000	3.38%	2/4/2040	2,907,249 0.04%
EnBW International Finance BV	800,000	3.50%	22/7/2031	815,302 0.01%
EnBW International Finance BV	1,100,000	4.00%	22/7/2036	1,115,591 0.01%
Enexis Holding NV	400,000	0.63%	17/6/2032	338,814 0.00%
Enexis Holding NV	1,600,000	3.63%	9/4/2037	1,576,013 0.02%
Nederlandse Gasunie NV	1,000,000	1.38%	16/10/2028	966,694 0.01%
Nederlandse Gasunie NV	300,000	0.38%	3/10/2031	255,852 0.00%
Nederlandse Gasunie NV	2,900,000	3.88%	22/5/2033	2,975,209 0.04%
Nederlandse Gasunie NV	365,000	3.88%	29/4/2044	352,679 0.00%
Nederlandse Waterschapsbank NV	3,000,000	0.63%	18/1/2027	2,954,121 0.04%
Nederlandse Waterschapsbank NV	5,000,000	2.50%	13/9/2027	5,022,545 0.06%
Nederlandse Waterschapsbank NV	1,400,000	2.75%	9/11/2027	1,412,413 0.02%
Nederlandse Waterschapsbank NV	600,000	0.05%	28/1/2030	541,428 0.01%

Nederlandse Waterschapsbank NV	2,500,000	0.50%	29/4/2030	2,282,871	0.03%
Nederlandse Waterschapsbank NV	5,000,000	2.50%	22/5/2030	4,965,909	0.06%

	額面価格 (単位：ユーロ)	表面利率	満期日(単位：ユーロ)	公正価値 純資産 構成比
Nederlandse Waterschapsbank NV	2,210,000	3.00%	5/6/2031	2,230,236 0.03%
Nederlandse Waterschapsbank NV	1,000,000	0.25%	19/1/2032	855,404 0.01%
Nederlandse Waterschapsbank NV	977,000	3.00%	20/4/2033	976,389 0.01%
Nederlandse Waterschapsbank NV	1,800,000	2.63%	10/1/2034	1,741,326 0.02%
Nederlandse Waterschapsbank NV	500,000	0.00%	2/10/2034	379,381 0.01%
Nederlandse Waterschapsbank NV	3,000,000	1.25%	27/5/2036	2,458,981 0.03%
Nederlandse Waterschapsbank NV	1,000,000	0.00%	16/2/2037	689,361 0.01%
Nederlandse Waterschapsbank NV	500,000	1.50%	27/4/2038	401,341 0.01%
Nederlandse Waterschapsbank NV	2,200,000	0.75%	4/10/2041	1,417,884 0.02%
Nederlandse Waterschapsbank NV	1,800,000	0.38%	28/9/2046	903,305 0.01%
Netherlands Government Bond	9,016,371	0.00%	15/1/2027	8,836,028 0.11%
Netherlands Government Bond	18,098,000	0.75%	15/7/2027	17,744,570 0.22%
Netherlands Government Bond	10,000,000	5.50%	15/1/2028	10,659,866 0.13%
Netherlands Government Bond	9,520,000	0.75%	15/7/2028	9,179,544 0.12%
Netherlands Government Bond	22,180,000	0.00%	15/1/2029	20,700,958 0.26%
Netherlands Government Bond	8,810,010	0.25%	15/7/2029	8,183,670 0.10%
Netherlands Government Bond	14,626,000	2.50%	15/1/2030	14,661,779 0.19%
Netherlands Government Bond	10,100,000	0.00%	15/7/2030	9,024,499 0.11%
Netherlands Government Bond	13,907,585	0.00%	15/7/2031	12,055,657 0.15%
Netherlands Government Bond	17,457,000	0.50%	15/7/2032	15,178,906 0.19%
Netherlands Government Bond	6,750,000	2.50%	15/1/2033	6,649,686 0.08%
Netherlands Government Bond	19,200,000	2.50%	15/7/2033	18,816,738 0.24%
Netherlands Government Bond	3,208,000	2.50%	15/7/2034	3,113,156 0.04%
Netherlands Government Bond	15,600,000	2.50%	15/7/2035	14,994,366 0.19%
Netherlands Government Bond	11,067,596	4.00%	15/1/2037	12,001,413 0.15%
Netherlands Government Bond	24,512,426	0.00%	15/1/2038	16,737,857 0.21%
Netherlands Government Bond	22,076,236	3.75%	15/1/2042	23,131,225 0.29%
Netherlands Government Bond	11,727,000	3.25%	15/1/2044	11,464,415 0.14%
Netherlands Government Bond	18,305,000	2.75%	15/1/2047	16,324,956 0.21%
Netherlands Government Bond	16,023,000	0.00%	15/1/2052	6,455,744 0.08%
Netherlands Government Bond	12,206,000	2.00%	15/1/2054	8,836,130 0.11%
Netherlands Government Bond	6,600,000	3.50%	15/1/2056	6,490,817 0.08%
Royal Schiphol Group NV	200,000	1.50%	5/11/2030	186,365 0.00%
Royal Schiphol Group NV	2,373,000	0.88%	8/9/2032	2,040,875 0.03%
Royal Schiphol Group NV	364,000	0.75%	22/4/2033	300,425 0.00%
Stedin Holding NV	500,000	0.50%	14/11/2029	457,157 0.01%
Stedin Holding NV	300,000	2.38%	3/6/2030	292,541 0.00%
Stedin Holding NV	500,000	3.63%	20/6/2031	511,987 0.01%
Stedin Holding NV	1,200,000	3.38%	12/2/2037	1,160,742 0.01%
Tennet Netherlands BV	800,000	0.13%	9/12/2027	766,609 0.01%
Tennet Netherlands BV	1,000,000	1.38%	5/6/2028	975,037 0.01%
Tennet Netherlands BV	700,000	3.88%	28/10/2028	721,111 0.01%
Tennet Netherlands BV	1,700,000	2.13%	17/11/2029	1,667,124 0.02%
Tennet Netherlands BV	700,000	0.88%	3/6/2030	647,269 0.01%
Tennet Netherlands BV	1,000,000	0.50%	9/6/2031	882,730 0.01%
Tennet Netherlands BV	1,000,000	2.38%	17/5/2033	955,969 0.01%
Tennet Netherlands BV	500,000	1.25%	24/10/2033	436,375 0.01%
Tennet Netherlands BV	300,000	4.50%	28/10/2034	321,102 0.00%
Tennet Netherlands BV	2,000,000	0.88%	16/6/2035	1,616,771 0.02%
Tennet Netherlands BV	385,000	0.50%	30/11/2040	246,797 0.00%
Tennet Netherlands BV	1,850,000	1.13%	9/6/2041	1,300,337 0.02%
Tennet Netherlands BV	500,000	4.75%	28/10/2042	536,602 0.01%
				381,095,536 4.81%

ポルトガル1.60%（2024年12月31日：1.62%）

Caixa Geral de Depositos SA	400,000	5.75%	31/10/2028	422,170 0.00%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	18,651,000	0.70%	15/10/2027	18,213,802 0.23%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	5,300,000	2.13%	17/10/2028	5,297,545 0.07%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	10,985,000	1.95%	15/6/2029	10,867,619 0.14%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	4,300,000	3.88%	15/2/2030	4,547,921 0.06%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	14,700,000	0.48%	18/10/2030	13,383,729 0.17%

Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	7,000,000	0.30%	17/10/2031	6,126,844	0.08%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	10,761,020	1.65%	16/7/2032	10,042,327	0.13%

	額面価格 (単位：ユーロ)	表面利率	満期日(単位：ユーロ)	公正価値 (単位：ユーロ)	純資産 構成比
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	5,892,000	2.88%	14/10/2033	5,859,751	0.07%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	10,177,000	2.88%	20/10/2034	10,032,892	0.13%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	4,850,000	3.00%	15/6/2035	4,793,062	0.06%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	6,462,103	0.90%	12/10/2035	5,240,965	0.06%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	5,200,000	4.10%	15/4/2037	5,596,513	0.07%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	4,746,000	3.50%	18/6/2038	4,775,451	0.06%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	3,600,000	3.38%	15/6/2040	3,513,366	0.04%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	9,852,684	1.15%	11/4/2042	6,838,134	0.09%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	3,000,000	4.10%	15/2/2045	3,143,847	0.04%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	10,154,000	1.00%	12/4/2052	5,379,892	0.07%
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	2,633,000	3.63%	12/6/2054	2,473,577	0.03%
				126,549,407	1.60%

スロバキア0.63%（2024年12月31日：0.67%）

Slovakia Government Bond	5,000,000	3.00%	7/2/2028	5,072,085	0.06%
Slovakia Government Bond	2,195,000	0.75%	9/4/2030	2,029,144	0.03%
Slovakia Government Bond	5,000,000	3.00%	6/11/2031	5,004,565	0.06%
Slovakia Government Bond	1,300,000	4.00%	19/10/2032	1,369,302	0.02%
Slovakia Government Bond	5,500,000	3.63%	8/6/2033	5,629,444	0.07%
Slovakia Government Bond	8,804,500	3.75%	6/3/2034	9,041,612	0.11%
Slovakia Government Bond	3,234,780	3.75%	23/2/2035	3,290,220	0.04%
Slovakia Government Bond	4,490,000	3.63%	4/11/2037	4,389,943	0.06%
Slovakia Government Bond	7,000,000	3.75%	27/2/2040	6,820,150	0.09%
Slovakia Government Bond	5,211,000	4.00%	23/2/2043	5,114,339	0.06%
Slovakia Government Bond	1,150,000	2.00%	17/10/2047	780,392	0.01%
Slovakia Government Bond	1,529,000	2.25%	12/6/2068	874,356	0.01%
SPP-Distribucia A.S.	700,000	1.00%	9/6/2031	606,867	0.01%

50,022,419 0.63%**スロベニア0.25%（2024年12月31日：0.34%）**

Slovenia Government Bond	1,500,000	1.19%	14/3/2029	1,453,559	0.02%
Slovenia Government Bond	2,140,000	0.28%	14/1/2030	1,970,546	0.02%
Slovenia Government Bond	2,158,000	2.25%	3/3/2032	2,097,387	0.03%
Slovenia Government Bond	3,707,000	3.00%	10/3/2034	3,699,501	0.05%
Slovenia Government Bond	6,500,000	3.13%	2/7/2035	6,417,484	0.08%
Slovenia Government Bond	2,000,000	3.13%	7/8/2045	1,821,651	0.02%
Slovenia Government Bond	2,248,000	3.50%	14/4/2055	2,055,364	0.03%
Slovenia Government Bond	600,000	0.69%	3/3/2081	166,416	0.00%

19,681,908 0.25%**スペイン12.53%（2024年12月31日：12.41%）**

Adif Alta Velocidad	1,000,000	0.95%	30/4/2027	982,555	0.01%
Adif Alta Velocidad	4,000,000	3.25%	31/5/2029	4,060,247	0.05%
Adif Alta Velocidad	2,600,000	3.13%	31/1/2030	2,622,541	0.03%
Adif Alta Velocidad	1,000,000	0.55%	30/4/2030	905,070	0.01%
Adif Alta Velocidad	1,200,000	0.55%	31/10/2031	1,036,801	0.01%
Autonomous Community of Madrid Spain	1,030,000	0.16%	30/7/2028	973,823	0.01%
Autonomous Community of Madrid Spain	2,440,000	3.36%	31/10/2028	2,502,076	0.03%
Autonomous Community of Madrid Spain	2,280,000	3.60%	30/4/2033	2,355,602	0.03%
Autonomous Community of Madrid Spain	2,030,000	3.46%	30/4/2034	2,070,162	0.03%
Autonomous Community of Madrid Spain	3,358,000	3.14%	30/4/2035	3,316,354	0.04%
Basque Government	555,000	0.45%	30/4/2032	476,500	0.01%
Basque Government	950,000	3.50%	30/4/2033	978,890	0.01%
Basque Government	760,000	1.88%	30/7/2033	699,724	0.01%
Basque Government	700,000	3.40%	30/4/2034	710,934	0.01%
Cepsa Finance SA	1,000,000	4.13%	11/4/2031	1,017,317	0.01%
Comunidad Autonoma de Canarias	300,000	0.71%	31/10/2031	262,619	0.00%
Instituto de Credito Oficial	4,538,000	2.70%	31/10/2030	4,539,423	0.06%
Junta de Andalucia	2,700,000	0.50%	30/4/2031	2,383,669	0.03%
Junta de Andalucia	4,000,000	3.30%	30/4/2035	3,970,072	0.05%
Junta de Castilla y Leon	1,000,000	0.43%	30/4/2030	906,207	0.01%
Spain Government Bond	19,983,000	0.00%	31/1/2027	19,539,676	0.25%
Spain Government Bond	42,533,000	2.50%	31/5/2027	42,731,541	0.54%

Spain Government Bond	34,138,000	0.80%	30/7/2027	33,450,493	0.42%
Spain Government Bond	36,715,000	0.00%	31/1/2028	35,111,797	0.44%

	額面価格 (単位：ユーロ)	表面利率	満期日(単位：ユーロ)	公正価値 純資産 構成比
Spain Government Bond	26,078,000	1.40%	30/4/2028	25,606,067 0.32%
Spain Government Bond	36,817,000	2.40%	31/5/2028	36,924,287 0.47%
Spain Government Bond	28,117,000	1.40%	30/7/2028	27,513,119 0.35%
Spain Government Bond	12,877,000	5.15%	31/10/2028	13,868,025 0.18%
Spain Government Bond	18,151,000	1.45%	30/4/2029	17,615,959 0.22%
Spain Government Bond	29,900,000	3.50%	31/5/2029	30,937,777 0.39%
Spain Government Bond	51,055,000	0.80%	30/7/2029	48,183,428 0.61%
Spain Government Bond	12,060,000	0.60%	31/10/2029	11,242,246 0.14%
Spain Government Bond	18,700,000	2.70%	31/1/2030	18,810,072 0.24%
Spain Government Bond	9,900,000	0.50%	30/4/2030	9,070,189 0.11%
Spain Government Bond	2,000,000	1.95%	30/7/2030	1,946,437 0.02%
Spain Government Bond	27,917,000	1.25%	31/10/2030	26,169,225 0.33%
Spain Government Bond	35,618,000	0.10%	30/4/2031	31,062,662 0.39%
Spain Government Bond	35,600,000	3.10%	30/7/2031	36,224,270 0.46%
Spain Government Bond	35,325,000	0.50%	31/10/2031	31,056,042 0.39%
Spain Government Bond	29,109,000	0.70%	30/4/2032	25,537,083 0.32%
Spain Government Bond	4,446,000	5.75%	30/7/2032	5,209,563 0.07%
Spain Government Bond	17,351,000	2.55%	31/10/2032	16,963,934 0.21%
Spain Government Bond	28,636,000	3.15%	30/4/2033	28,922,401 0.37%
Spain Government Bond	31,198,000	3.55%	31/10/2033	32,248,369 0.41%
Spain Government Bond	26,567,000	3.25%	30/4/2034	26,786,632 0.34%
Spain Government Bond	21,875,000	3.45%	31/10/2034	22,316,306 0.28%
Spain Government Bond	25,400,000	3.15%	30/4/2035	25,221,813 0.32%
Spain Government Bond	9,688,000	1.85%	30/7/2035	8,588,774 0.11%
Spain Government Bond	34,900,000	3.20%	31/10/2035	34,656,759 0.44%
Spain Government Bond	12,839,000	4.20%	31/1/2037	13,768,739 0.17%
Spain Government Bond	15,688,000	0.85%	30/7/2037	11,799,003 0.15%
Spain Government Bond	21,990,000	3.90%	30/7/2039	22,652,016 0.29%
Spain Government Bond	12,467,000	4.90%	30/7/2040	14,189,485 0.18%
Spain Government Bond	20,204,000	1.20%	31/10/2040	14,528,463 0.18%
Spain Government Bond	8,066,000	3.50%	31/1/2041	7,855,924 0.10%
Spain Government Bond	12,788,000	4.70%	30/7/2041	14,264,273 0.18%
Spain Government Bond	12,083,000	1.00%	30/7/2042	8,005,060 0.10%
Spain Government Bond	25,664,000	3.45%	30/7/2043	24,443,018 0.31%
Spain Government Bond	14,553,000	5.15%	31/10/2044	17,123,059 0.22%
Spain Government Bond	10,687,000	2.90%	31/10/2046	9,200,572 0.12%
Spain Government Bond	20,786,000	2.70%	31/10/2048	16,965,074 0.21%
Spain Government Bond	18,758,000	1.00%	31/10/2050	10,022,466 0.13%
Spain Government Bond	16,897,000	1.90%	31/10/2052	11,042,485 0.14%
Spain Government Bond	21,210,000	4.00%	31/10/2054	20,800,235 0.26%
Spain Government Bond	9,570,000	3.45%	30/7/2066	8,188,471 0.10%
Spain Government Bond	12,475,000	1.45%	31/10/2071	5,635,147 0.07%
Xunta de Galicia	1,000,000	3.71%	30/7/2029	1,034,978 0.01%
Xunta de Galicia	1,400,000	3.30%	30/4/2031	1,429,672 0.02%
				993,233,672 12.53%
固定利付証券合計				7,833,409,947 98.86%
譲渡可能有価証券合計				7,833,409,947 98.86%

通貨	買金額	通貨	(売) 金額	契約先	決済日	未実現利益 (損失)	純資産 構成比
店頭取引デリバティブ金融商品0.06% (2024年12月31日：0.05%)							
先渡為替契約 0.00% (2024年12月31日：(0.00%))							
EUR	29,713	CHF	(27,591)	Toronto-Dominion Bank	5/1/2026	60	0.00%
							60 0.00%

通貨	買金額	通貨	(売) 金額	契約先	決済日	未実現利益 (損失)	純資産 構成比
ヘッジ付証券クラスレベルの先渡為替契約0.06%（2024年12月31日：0.05%）							
GBP	669,283,693	EUR	(762,932,950)	Barclays Bank plc	5/1/2026	3,570,166	0.05%
GBP	175,333,170	EUR	(199,820,355)	State Street Bank & Trust Co.	5/1/2026	981,521	0.01%
EUR	741,446,254	GBP	(647,000,830)	Toronto-Dominion Bank	5/1/2026	462,786	0.01%
GBP	806,376	EUR	(919,745)	State Street Bank & Trust Co.	5/1/2026	3,765	0.00%
EUR	208,498,472	GBP	(182,050,441)	State Street Bank & Trust Co.	5/1/2026	3,582	0.00%
CHF	16,317,246	EUR	(17,565,390)	Toronto-Dominion Bank	3/2/2026	3,537	0.00%
GBP	374,774	EUR	(425,874)	HSBC Bank	5/1/2026	3,339	0.00%
GBP	323,482	EUR	(367,967)	Toronto-Dominion Bank	5/1/2026	2,504	0.00%
GBP	1,761,648	EUR	(2,015,055)	Toronto-Dominion Bank	5/1/2026	2,488	0.00%
GBP	300,439	EUR	(342,383)	State Street Bank & Trust Co.	5/1/2026	1,698	0.00%
GBP	236,444	EUR	(269,275)	HSBC Bank	5/1/2026	1,515	0.00%
GBP	279,477	EUR	(318,657)	State Street Bank & Trust Co.	5/1/2026	1,417	0.00%
GBP	424,462	EUR	(485,177)	State Street Bank & Trust Co.	5/1/2026	942	0.00%
GBP	388,137	EUR	(443,838)	State Street Bank & Trust Co.	5/1/2026	680	0.00%
GBP	160,461	EUR	(183,146)	Toronto-Dominion Bank	5/1/2026	624	0.00%
GBP	118,981	EUR	(135,787)	State Street Bank & Trust Co.	5/1/2026	477	0.00%
GBP	397,044	EUR	(454,479)	State Street Bank & Trust Co.	5/1/2026	239	0.00%
EUR	3,581,753	GBP	(3,131,971)	State Street Bank & Trust Co.	3/2/2026	57	0.00%
EUR	59,498	CHF	(55,320)	State Street Bank & Trust Co.	6/1/2026	39	0.00%
CHF	3,312	EUR	(3,533)	State Street Bank & Trust Co.	6/1/2026	27	0.00%
CHF	2,470	EUR	(2,636)	State Street Bank & Trust Co.	6/1/2026	18	0.00%
CHF	1,651	EUR	(1,770)	Toronto-Dominion Bank	6/1/2026	5	0.00%
CHF	828	EUR	(886)	Toronto-Dominion Bank	6/1/2026	4	0.00%
CHF	1,665	EUR	(1,787)	State Street Bank & Trust Co.	6/1/2026	2	0.00%
CHF	645	EUR	(691)	Toronto-Dominion Bank	6/1/2026	2	0.00%
CHF	458	EUR	(490)	Toronto-Dominion Bank	6/1/2026	2	0.00%
EUR	1,592	CHF	(1,480)	State Street Bank & Trust Co.	6/1/2026	1	0.00%
CHF	456	EUR	(490)	Toronto-Dominion Bank	6/1/2026	1	0.00%
EUR	394	CHF	(367)	State Street Bank & Trust Co.	6/1/2026	—	0.00%
EUR	2,258	CHF	(2,107)	Toronto-Dominion Bank	6/1/2026	(6)	(0.00%)
EUR	5,306	CHF	(4,950)	State Street Bank & Trust Co.	6/1/2026	(15)	(0.00%)
EUR	154,005	CHF	(143,069)	State Street Bank & Trust Co.	3/2/2026	(38)	(0.00%)
CHF	27,591	EUR	(29,716)	Toronto-Dominion Bank	6/1/2026	(61)	(0.00%)
EUR	65,731	CHF	(61,218)	State Street Bank & Trust Co.	6/1/2026	(67)	(0.00%)
EUR	11,851	GBP	(10,419)	Toronto-Dominion Bank	5/1/2026	(81)	(0.00%)
EUR	66,260	CHF	(61,741)	State Street Bank & Trust Co.	6/1/2026	(100)	(0.00%)
GBP	335,523	EUR	(384,427)	JPMorgan Chase Bank	5/1/2026	(167)	(0.00%)
EUR	247,726	CHF	(230,839)	Toronto-Dominion Bank	6/1/2026	(382)	(0.00%)

EUR	214,879	GBP	(188,277)	Toronto-Dominion Bank	5/1/2026	(747) (0.00%)
-----	---------	-----	-----------	-----------------------	----------	---------------

通貨	買金額	通貨	(売) 金額	契約先	決済日	未実現利益 (損失) 純資産 構成比	
						単位：ユーロ	
EUR	202,072	CHF	(188,943)	Toronto-Dominion Bank	6/1/2026	(1,005)	(0.00%)
GBP	782,019	EUR	(896,792)	Toronto-Dominion Bank	5/1/2026	(1,178)	(0.00%)
EUR	17,535,998	CHF	(16,317,246)	Toronto-Dominion Bank	6/1/2026	(1,885)	(0.00%)
EUR	477,400	GBP	(418,916)	State Street Bank & Trust Co.	5/1/2026	(2,367)	(0.00%)
EUR	953,728	GBP	(835,278)	State Street Bank & Trust Co.	5/1/2026	(2,881)	(0.00%)
EUR	1,831,815	GBP	(1,603,197)	Toronto-Dominion Bank	5/1/2026	(4,261)	(0.00%)
EUR	851,269	GBP	(747,646)	State Street Bank & Trust Co.	5/1/2026	(4,979)	(0.00%)
GBP	182,050,441	EUR	(208,208,271)	State Street Bank & Trust Co.	3/2/2026	(16,906)	(0.00%)
CHF	16,885,135	EUR	(18,168,676)	Toronto-Dominion Bank	6/1/2026	(20,422)	(0.00%)
EUR	17,198,469	GBP	(15,036,553)	Toronto-Dominion Bank	5/1/2026	(22,277)	(0.00%)
EUR	3,877,324	GBP	(3,414,573)	State Street Bank & Trust Co.	5/1/2026	(33,246)	(0.00%)
GBP	647,000,830	EUR	(740,400,926)	Toronto-Dominion Bank	3/2/2026	(496,176)	(0.01%)
						4,432,191	0.06%
店頭取引デリバティブ金融商品合計						4,432,251	0.06%
投資合計						7,837,842,198	98.92%

	公正価値 (単位：ユーロ)	純資産 構成比
その他資産および負債	86,193,900	1.08%
純資産	7,924,036,098	100.00%

貸借対照表

単位：ユーロ
2025年12月31日現在

流動資産

純損益を通じて公正価値で評価する金融資産：

譲渡可能有価証券 7,833,409,947

デリバティブ金融商品 5,041,498

現金 29,651,885

直物為替契約にかかる未実現利益 1,365

未収金：

利息および配当金 85,524,191

資本証券発行未収金 13,714,831

売却投資有価証券未収金 -

流動資産合計 7,967,343,717**流動負債**

純損益を通じて公正価値で評価する金融負債：

デリバティブ金融商品 609,247

当座借越 25

直物為替契約にかかる未実現損失 -

未払金およびその他負債：

投資有価証券購入未払金 35,949,252

資本証券償還未払金 6,129,927

ブローカーからの預かり証拠金 11

未払管理報酬 619,157

流動負債合計 43,307,619**償還可能参加資本証券保有者に帰属する純資産（「純資産」） 7,924,036,098**

4【委託会社等の概況】

（１）【資本金の額】

（2026年6月30日現在）

資本金の額	20億円
発行する株式総数	100,000株 (普通株式 上限100,000株、A種種類株式 上限30,000株)
発行済株式総数	40,000株 (普通株式24,490株、A種種類株式15,510株)
種類株式の発行が可能	

直近5カ年の資本金の増減：該当事項はありません。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、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）ならびにその受益証券（受益権）の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業を行っています。

2026年6月30日現在、委託会社の運用する投資信託は以下の通りです。（親投資信託を除く）

基本的性格	本数	純資産総額（単位：円）
追加型公社債投資信託	26	1,749,064,658,387
追加型株式投資信託	760	22,501,881,200,185
単位型公社債投資信託	15	23,109,789,974
単位型株式投資信託	151	799,204,255,615
合計	952	25,073,259,904,161

（３）【その他】

（１）定款の変更、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項

委託会社は2025年5月14日付で100％子会社であるAsset Management One Singapore Pte. Ltd. を清算しました。

委託会社の関連会社であるPayPayアセットマネジメント株式会社は2025年12月26日付で清算終了しました。

（２）訴訟事件その他の重要事項

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

5【委託会社等の経理状況】

1. 委託会社であるアセットマネジメントOne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）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. 財務諸表の金額は、百万円未満の端数を切り捨てて記載しております。
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、第41期事業年度（自2025年4月1日至2026年3月31日）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】

（単位：百万円）

	第40期 (2025年3月31日現在)	第41期 (2026年3月31日現在)
(資産の部)		
流動資産		
現金・預金	40,201	44,626
有価証券	0	-
金銭の信託	31,340	31,701
未収委託者報酬	19,595	21,109
未収運用受託報酬	4,015	8,039
未収投資助言報酬	359	381
未収収益	11	18
前払費用	1,758	1,764
その他	2,106	2,130
流動資産計	99,390	109,772
固定資産		
有形固定資産	1,361	1,099
建物	1 841	1 735
器具備品	1 352	1 341
リース資産	1 3	1 1
建設仮勘定	163	20
無形固定資産	3,771	3,871
ソフトウェア	2,740	2,936
ソフトウェア仮勘定	1,030	934
電話加入権	0	0
投資その他の資産	9,039	8,550
投資有価証券	183	106
関係会社株式	4,037	3,364
長期差入保証金	760	774
繰延税金資産	3,842	4,054
その他	215	250
固定資産計	14,172	13,521
資産合計	113,562	123,293

（単位：百万円）

	第40期 （2025年3月31日現在）	第41期 （2026年3月31日現在）
（負債の部）		
流動負債		
預り金	227	520
リース債務	1	1
未払金	8,823	9,766
未払収益分配金	1	1
未払償還金	0	1
未払手数料	8,596	9,373
その他未払金	225	390
未払費用	9,265	11,969
未払法人税等	4,277	4,023
未払消費税等	1,606	1,883
賞与引当金	2,198	2,225
役員賞与引当金	60	60
流動負債計	26,462	30,451
固定負債		
リース債務	2	0
退職給付引当金	2,715	2,721
時効後支払損引当金	64	53
固定負債計	2,781	2,775
負債合計	29,244	33,227
（純資産の部）		
株主資本		
資本金	2,000	2,000
資本剰余金	19,552	19,552
資本準備金	2,428	2,428
その他資本剰余金	17,124	17,124
利益剰余金	62,765	68,513
利益準備金	123	123
その他利益剰余金	62,642	68,390
別途積立金	31,680	31,680
繰越利益剰余金	30,962	36,710
株主資本計	84,318	90,066
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	0	0
評価・換算差額等計	0	0
純資産合計	84,318	90,066
負債・純資産合計	113,562	123,293

（２）【損益計算書】

（単位：百万円）

	第40期 （自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）		第41期 （自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）	
営業収益				
委託者報酬	112,281		117,297	
運用受託報酬	17,981		23,568	
投資助言報酬	2,374		1,997	
その他営業収益	30		24	
営業収益計		132,668		142,888
営業費用				
支払手数料	49,384		51,925	
広告宣伝費	401		297	
公告費	0		-	
調査費	39,013		43,316	
調査費	14,703		18,298	
委託調査費	24,309		25,017	
委託計算費	522		308	
営業雑経費	774		711	
通信費	38		36	
印刷費	538		473	
協会費	67		66	
諸会費	47		47	
支払販売手数料	81		88	
営業費用計		90,097		96,558
一般管理費				
給料	11,477		11,766	
役員報酬	181		183	
給料・手当	10,148		10,445	
賞与	1,147		1,137	
交際費	59		82	
寄付金	12		17	
旅費交通費	246		307	
租税公課	668		1,028	
不動産賃借料	1,085		1,107	
退職給付費用	421		431	
固定資産減価償却費	1,457		1,460	
福利厚生費	57		58	
修繕費	0		0	
賞与引当金繰入額	2,198		2,225	
役員賞与引当金繰入額	60		60	
機器リース料	0		0	
事務委託費	3,261		3,472	
事務用消耗品費	43		53	
器具備品費	2		1	
諸経費	313		210	
一般管理費計		21,366		22,286
営業利益		21,204		24,043

（単位：百万円）

	第40期 （自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）		第41期 （自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）	
営業外収益				
受取利息		12		50
受取配当金	1	450	1	328
時効成立分配金・償還金		0		0
金銭の信託運用益		-		631
雑収入		11		10
時効後支払損引当金戻入額		7		8
営業外収益計		482		1,030
営業外費用				
投資信託償還損		-		0
為替差損		39		51
金銭の信託運用損		329		-
早期割増退職金		6		27
営業外費用計		374		78
経常利益		21,312		24,994
特別利益				
固定資産売却益	2	6	2	0
特別利益計		6		0
特別損失				
固定資産除却損		13		0
投資有価証券売却損		-		22
関係会社株式評価損		31		523
関係会社清算損		25		4
特別損失計		70		550
税引前当期純利益		21,247		24,444
法人税、住民税及び事業税		7,356		7,469
法人税等調整額		435		212
法人税等合計		6,920		7,256
当期純利益		14,326		17,187

（ 3 ）【株主資本等変動計算書】

第40期（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本								
	資本金	資本剰余金			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	
						別途 積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	27,490	59,294	80,846
当期変動額									
剰余金の配当							10,855	10,855	10,855
当期純利益							14,326	14,326	14,326
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	3,471	3,471	3,471
当期末残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	30,962	62,765	84,318

	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	0	0	80,846
当期変動額			
剰余金の配当			10,855
当期純利益			14,326
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)	0	0	0
当期変動額合計	0	0	3,471
当期末残高	0	0	84,318

第41期（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	
						別途 積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	30,962	62,765	84,318
当期変動額									
剰余金の配当							11,440	11,440	11,440
当期純利益							17,187	17,187	17,187
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	5,747	5,747	5,747
当期末残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	36,710	68,513	90,066

	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	0	0	84,318
当期変動額			
剰余金の配当			11,440
当期純利益			17,187
株主資本以外の 項目の当期変動 額（純額）	0	0	0
当期変動額合計	0	0	5,747
当期末残高	0	0	90,066

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 市場価格のない株式等以外のもの 決算日の市場価格等に基づく時価法 （評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定） 市場価格のない株式等 移動平均法による原価法
2. 金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法
3. 固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産(リース資産を除く) 定率法を採用しております。ただし、建物附属設備については、定額法を採用しております。 なお、主な耐用年数は次のとおりであります。 建物 ... 8～18年 器具備品 ... 3～20年 (2) 無形固定資産(リース資産を除く) 定額法を採用しております。 なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法を採用しております。 (3) リース資産 所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産 リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。
4. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、期末日の直物等為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
5. 引当金の計上基準	(1) 賞与引当金 従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。 (2) 役員賞与引当金 役員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。 (3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金制度について、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。 退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。 数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 過去勤務費用については、その発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額を費用処理しております。 数理計算上の差異については、各事業年度の発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数（5年または10年）による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。 (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。

6. 収益及び費用の計上基準	当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬及び投資助言報酬を稼得しております。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、投資顧問契約で定められた報酬に基づき、確定した報酬を顧問口座によって主に年1回又は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) 投資助言報酬 投資助言報酬は、投資助言契約で定められた報酬に基づき、確定した報酬を顧問口座によって主に年2回又は4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。 (4) 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。
----------------	---

（未適用の会計基準等）

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

（1） 概要

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

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

（2） 適用予定日

2028年3月期の期首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

「リースに関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中であります。

注記事項**（貸借対照表関係）****1．有形固定資産の減価償却累計額**

（百万円）

	第40期 （2025年3月31日現在）	第41期 （2026年3月31日現在）
建物	740	849
器具備品	662	705
リース資産	5	7

（損益計算書関係）**1．各科目に含まれている関係会社に対する営業外収益は、次のとおりであります。**

（百万円）

	第40期 （自 2024年4月 1日 至 2025年3月31日）	第41期 （自 2025年4月 1日 至 2026年3月31日）
受取配当金	438	314

2. 固定資産売却益

固定資産売却益の内容は、次のとおりであります。

	第40期 （自 2024年4月 1日 至 2025年3月31日）	第41期 （自 2025年4月 1日 至 2026年3月31日）
ソフトウェア	6	0

（株主資本等変動計算書関係）

第40期（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

1．発行済株式の種類及び総数に関する事項

発行済株式の種類	当事業年度期首 株式数（株）	当事業年度 増加株式数（株）	当事業年度 減少株式数（株）	当事業年度末 株式数（株）
普通株式	24,490	-	-	24,490
A種種類株式	15,510	-	-	15,510
合計	40,000	-	-	40,000

2．配当に関する事項**（1）配当金支払額**

決議	株式の 種類	配当金（財 産）の総額 （百万円）	1株当たり配 当額（円）	基準日	効力発生日
2024年3月15日 みなし株主総会	普通 株式	575	14,390	2024年4月1日	2024年4月1日
	A種種類 株式				
2024年6月17日 定時株主総会	普通株式	10,280	257,000	2024年3月31日	2024年6月18日
	A種種類 株式				

会社法第319条第1項に基づき、2024年3月15日に決議があったものとみなされた株主総会での配当決議は当社の子会社であったAsset Management One USA Inc.（以下「AM-One USA」という）の全株式の現物配当であります。

本現物配当は、株式会社みずほフィナンシャルグループ（以下「MHFG」という）の子会社である米州みずほLLC（以下「米州みずほ」という）が、2024年10月1日に米国外国銀行規制上の中間持株会社へ移行することに伴う規制上の対応として実施したものです。

当社が100%保有していたAM-One USAの議決権は、本現物配当後、米州みずほが議決権の51%を、第一生命ホールディングス株式会社（以下「DL」という）が議決権の49%をそれぞれ保有します。当社を通じてMHFGとDLが間接的に保有していたAM-One USA株式の議決権比率と同等となります。

（２）基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの
2025年6月16日開催予定の定時株主総会において、以下のとおり決議を予定しております。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額（百万円）	1株当たり配当額（円）	基準日	効力発生（予定）日
2025年6月16日 定時株主総会	普通株式	利益 剰余金	11,440	286,000	2025年3月31日	2025年6月17日
	A種種類株式					

第41期（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

発行済株式の種類	当事業年度期首 株式数（株）	当事業年度 増加株式数（株）	当事業年度 減少株式数（株）	当事業年度末 株式数（株）
普通株式	24,490	-	-	24,490
A種種類株式	15,510	-	-	15,510
合計	40,000	-	-	40,000

2．配当に関する事項

（１）配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 （百万円）	1株当たり配 当額（円）	基準日	効力発生日
2025年6月16日 定時株主総会	普通株式	11,440	286,000	2025年3月31日	2025年6月17日
	A種種類 株式				

（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6月16日開催予定の定時株主総会において、以下のとおり決議を予定しております。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額（百万円）	1株当たり配当額（円）	基準日	効力発生（予定）日
2026年6月16日 定時株主総会	普通株式	利益 剰余金	22,000	550,000	2026年3月31日	2026年6月17日
	A種種類 株式					

（金融商品関係）

1. 金融商品の状況に関する事項

（1）金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業を営んでおります。資金運用については、短期的な預金等に限定しております。

当社が運用を行う投資信託の商品性を適正に維持するため、当該投資信託を特定金外信託を通じて、または直接保有しております。なお、特定金外信託を通じて行っているデリバティブ取引は後述するリスクを低減する目的で行っております。当該デリバティブ取引は、実需の範囲内でのみ利用することとしており、投機的な取引は行わない方針であります。

（2）金融商品の内容及びそのリスク

金銭の信託の主な内容は、当社運用ファンドの安定運用を主な目的として資金投入した投資信託及びデリバティブ取引であります。金銭の信託に含まれる投資信託は為替及び市場価格の変動リスクに晒されておりますが、デリバティブ取引（為替予約取引、株価指数先物取引及び債券先物取引）を利用して一部リスクを低減しております。

営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、相手先の信用リスクに晒されております。

投資有価証券は、主にその他有価証券（投資信託）、業務上の関係を有する企業の株式であり、発行体の信用リスクや市場価格の変動リスクに晒されております。

営業債務である未払手数料は、1年以内の支払期日であります。

（3）金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

預金の預入先については、余資運用規程に従い、格付けの高い預入先に限定することにより、リスクの軽減を図っております。

営業債権の相手先の信用リスクに関しては、当社の信用リスク管理の基本方針に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行うとともに、主な相手先の信用状況を把握する体制としております。

投資有価証券の発行体の信用リスクに関しては、信用情報や時価の把握を定期的に行うことで管理しています。

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

組織規程における分掌業務の定めに基づき、リスク管理担当所管にて、取引残高、損益及びリスク量等の実績管理を行い、定期的に社内委員会での報告を実施しております。

資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理

取引実行担当所管からの報告に基づき、資金管理担当所管が資金繰りを確認するとともに、十分な手許流動性を維持することなどにより、流動性リスクを管理しております。

（4）金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

第40期（2025年3月31日現在）

	貸借対照表計上額 （百万円）	時価 （百万円）	差額 （百万円）
（1）有価証券	0	0	-
（2）金銭の信託	31,340	31,340	-
（3）投資有価証券 その他有価証券	0	0	-
資産計	31,342	31,342	-

第41期（2026年3月31日現在）

	貸借対照表計上額 （百万円）	時価 （百万円）	差額 （百万円）
（１）金銭の信託	31,701	31,701	-
（２）投資有価証券 其他有価証券	0	0	-
資産計	31,702	31,702	-

（注１）現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未払手数料は、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、注記を省略しております。

（注２）金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

第40期（2025年3月31日現在）

	1年以内 （百万円）	1年超5年以内 （百万円）	5年超10年以内 （百万円）	10年超 （百万円）
（１）現金・預金	40,201	-	-	-
（２）有価証券	0	-	-	-
（３）金銭の信託	31,340	-	-	-
（４）未収委託者報酬	19,595	-	-	-
（５）未収運用受託報酬	4,015	-	-	-
（６）投資有価証券 其他有価証券(投資信託)	-	0	-	-
合計	95,154	0	-	-

第41期（2026年3月31日現在）

	1年以内 （百万円）	1年超5年以内 （百万円）	5年超10年以内 （百万円）	10年超 （百万円）
（１）現金・預金	44,626	-	-	-
（２）金銭の信託	31,701	-	-	-
（３）未収委託者報酬	21,109	-	-	-
（４）未収運用受託報酬	8,039	-	-	-
（５）投資有価証券 其他有価証券(投資信託)	-	0	-	-
合計	105,477	0	-	-

３．金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

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

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

時価で貸借対照表に計上している金融商品

第40期（2025年3月31日現在）

区分	時価（百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
（1）有価証券	-	0	-	0
（2）金銭の信託	-	31,340	-	31,340
（3）投資有価証券 其他有価証券	-	0	-	0
資産計	-	31,342	-	31,342

第41期（2026年3月31日現在）

区分	時価（百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
（1）金銭の信託	-	31,701	-	31,701
（2）投資有価証券 其他有価証券	-	0	-	0
資産計	-	31,702	-	31,702

（注1）時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

有価証券

有価証券は市場における取引価格が存在しない投資信託であり、基準価額を時価としております。

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（預金・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、デリバティブ取引は、取引相手先金融機関より提示された価格によっております。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。

投資有価証券

投資有価証券は市場における取引価格が存在しない投資信託であり、基準価額を時価としております。

（注2）市場価格のない株式等の貸借対照表計上額は次の通りであります。

これらについては、「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日）第5項に従い、2．金融商品の時価等に関する事項及び3．金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項で開示している表中には含めておりません。

（百万円）

	第40期 （2025年3月31日現在）	第41期 （2026年3月31日現在）
投資有価証券（其他有価証券）		
非上場株式	182	106
関係会社株式		
非上場株式	4,037	3,364

（有価証券関係）

1. 子会社株式及び関連会社株式

子会社株式及び関連会社株式（第40期の貸借対照表計上額4,037百万円、第41期の貸借対照表計上額3,364百万円）については市場価格がないことから、貸借対照表日における時価及び貸借対照表計上額と当該時価との差額の記載は省略しております。

2. その他有価証券

第40期（2025年3月31日現在）

（百万円）

区分	貸借対照表日における 貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの 投資信託	-	-	-
小計	-	-	-
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの 投資信託	1	2	0
小計	1	2	0
合計	1	2	0

（注）非上場株式（貸借対照表計上額182百万円）については、市場価格がないことから、上表に含めておりません。

第41期（2026年3月31日現在）

（百万円）

区分	貸借対照表日における 貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの 投資信託	-	-	-
小計	-	-	-
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの 投資信託	0	1	0
小計	0	1	0
合計	0	1	0

（注）非上場株式（貸借対照表計上額106百万円）については、市場価格がないことから、上表に含めておりません。

3. 事業年度中に売却したその他有価証券

第40期（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

該当はありません。

第41期（自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）

区分	売却額 （百万円）	売却益の合計額 （百万円）	売却損の合計額 （百万円）
株式	51	-	22

4. 減損処理を行った有価証券

前事業年度において、有価証券について31百万円（関係会社株式31百万円）減損処理を行っております。

当事業年度において、有価証券について523百万円（関係会社株式523百万円）減損処理を行っております。

（退職給付関係）

1. 採用している退職給付制度の概要

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

2. 確定給付制度

（1）退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（百万円）

	第40期 （自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）	第41期 （自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）
退職給付債務の期首残高	2,760	2,759
勤務費用	299	311
利息費用	2	2
数理計算上の差異の発生額	18	439
退職給付の支払額	321	320
退職給付債務の期末残高	2,759	2,313

（2）退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

（百万円）

	第40期 （2025年3月31日現在）	第41期 （2026年3月31日現在）
非積立型制度の退職給付債務	2,759	2,313
未積立退職給付債務	2,759	2,313
未認識数理計算上の差異	44	408
未認識過去勤務費用	0	-
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	2,715	2,721
退職給付引当金	2,715	2,721
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	2,715	2,721

（3）退職給付費用及びその内訳項目の金額

（百万円）

	第40期 （自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）	第41期 （自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）
勤務費用	299	311
利息費用	2	2
数理計算上の差異の費用処理額	14	12
過去勤務費用の費用処理額	0	0
その他	4	3
確定給付制度に係る退職給付費用	312	323

（注）上記退職給付費用以外に早期割増退職金として、前事業年度において6百万円、当事業年度において27百万円を営業外費用に計上しております。

（4）数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎

	第40期 （2025年3月31日現在）	第41期 （2026年3月31日現在）
割引率	0.09%	2.14%
予想昇給率	1.00%～3.56%	1.00%～3.56%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度108百万円、当事業年度105百万円であります。

（税効果会計関係）

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	第40期 (2025年3月31日現在)	第41期 (2026年3月31日現在)
	(百万円)	(百万円)
繰延税金資産		
未払事業税	259	225
未払事業所税	10	10
賞与引当金	673	701
未払法定福利費	106	110
運用受託報酬	555	1,534
資産除去債務	20	23
減価償却超過額（一括償却資産）	5	3
減価償却超過額	66	71
繰延資産償却超過額（税法上）	407	407
退職給付引当金	855	857
時効後支払損引当金	20	16
ゴルフ会員権評価損	2	2
関係会社株式評価損	774	-
投資有価証券評価損	4	4
減損損失	73	73
その他	6	11
その他有価証券評価差額金	0	0
繰延税金資産合計	3,842	4,054
繰延税金負債		
繰延税金負債合計	-	-
繰延税金資産の純額	3,842	4,054

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

	第40期 (2025年3月31日現在)	第41期 (2026年3月31日現在)
法定実効税率	30.62 %	- %
（調整）		
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	0.64 %	- %
税制非適格現物配当益金算入項目	3.56	- %
税率変更による影響	0.18	- %
その他	0.79 %	- %
税効果会計適用後の法人税等の負担率	32.57 %	- %

（注）当事業年度は、法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

（企業結合等関係）

（取得による企業結合）

当社（以下「AMOne」という）は、2016年7月13日付で締結した、DIAMアセットマネジメント株式会社（以下「DIAM」という）、みずほ投信投資顧問株式会社（以下「MHAM」という）、みずほ信託銀行株式会社（以下「TB」という）及び新光投信株式会社（以下「新光投信」という）（以下総称して「統合4社」という）間の「統合契約書」に基づき、2016年10月1日付で統合いたしました。

1. 結合当事企業

結合当事企業	DIAM	MHAM	TB	新光投信
事業の内容	投資運用業務、投資助言・代理業務	投資運用業務、投資助言・代理業務	信託業務、銀行業務、投資運用業務	投資運用業務、投資助言・代理業務

2. 企業結合日

2016年10月1日

3. 企業結合の方法

MHAMを吸収合併存続会社、新光投信を吸収合併消滅会社とする吸収合併、TBを吸収分割会社、吸収合併後のMHAMを吸収分割承継会社とし、同社がTB資産運用部門に係る権利義務を承継する吸収分割、DIAMを吸収合併存続会社、MHAMを吸収合併消滅会社とする吸収合併の順に実施しております。

4. 結合後企業の名称

アセットマネジメントOne株式会社

5. 企業結合の主な目的

当社は、株式会社みずほフィナンシャルグループ（以下「MHFG」という）及び第一生命ホールディングス株式会社（以下「第一生命」という）の資産運用ビジネス強化・発展に対する強力なコミットメントのもと、統合4社が長年にわたって培ってきた資産運用に係わる英知を結集し、MHFGと第一生命両社グループとの連携も最大限活用して、お客さまに最高水準のソリューションを提供するグローバルな運用会社としての飛躍を目指してまいります。

6. 合併比率

「3. 企業結合の方法」の吸収合併における合併比率は以下の通りであります。

会社名	DIAM （存続会社）	MHAM （消滅会社）
合併比率（*）	1	0.0154

（*）普通株式と種類株式を合算して算定しております。

7. 交付した株式数

「3. 企業結合の方法」の吸収合併において、DIAMは、MHAMの親会社であるMHFGに対して、その所有するMHAMの普通株式103万8,408株につき、DIAMの普通株式490株及び議決権を有しないIA種種類株式15,510株を交付しました。

8. 経済的持分比率（議決権比率）

MHFGが企業結合直前に所有していた当社に対する経済的持分比率 50.00%

MHFGが企業結合日に追加取得した当社に対する経済的持分比率 20.00%

MHFGの追加取得後の当社に対する経済的持分比率 70.00%

なお、MHFGが所有する議決権比率については50.00%から51.00%に異動しております。

9. 取得企業を決定するに至った主な根拠

「3. 企業結合の方法」の吸収合併において、法的に消滅会社となるMHAMの親会社であるMHFGが、結合後企業の議決権の過半数を保有することになるため、企業結合の会計上はMHAMが取得企業に該当し、DIAMが被取得企業となるものです。

10. 会計処理

「企業結合に関する会計基準」（企業結合会計基準第21号 平成25年9月13日公表分）及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第10号 平成25年9月13日公表分）に基づき、「3. 企業結合の方法」の吸収合併及びの吸収分割については共通支配下の取引として処理し、の吸収合併については逆取得として処理しております。

11. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合に関する事項

(1) 被取得企業の取得原価及びその内訳

取得の対価	MHAMの普通株式	144,212百万円
取得原価		144,212百万円

(2) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

a. 発生したのれん	金額	76,224百万円
b. 発生原因	被取得企業から受け入れた資産及び引き受けた負債の純額と取得原価との差額によります。	
c. のれんの償却方法及び償却期間		20年間の均等償却

(3) 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

a. 資産の額	資産合計	40,451百万円
	うち現金・預金	11,605百万円
	うち金銭の信託	11,792百万円
b. 負債の額	負債合計	9,256百万円
	うち未払手数料及び未払費用	4,539百万円

（注）顧客関連資産に配分された金額及びそれに係る繰延税金負債は、資産の額及び負債の額には含まれておりません。

(4) のれん以外の無形固定資産に配分された金額及び主要な種類別の内訳並びに全体及び主要な種類別の加重平均償却期間

a. 無形固定資産に配分された金額	53,030百万円
b. 主要な種類別の内訳	
顧客関連資産	53,030百万円
c. 全体及び主要な種類別の加重平均償却期間	
顧客関連資産	16.9年

12. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合の差額

(1) 貸借対照表項目

	第40期 (2025年3月31日現在)	第41期 (2026年3月31日現在)
流動資産	- 百万円	- 百万円
固定資産	53,066百万円	46,634百万円
資産合計	53,066百万円	46,634百万円
流動負債	- 百万円	- 百万円
固定負債	561百万円	- 百万円
負債合計	561百万円	- 百万円
純資産	52,505百万円	46,634百万円
（注）固定資産及び資産合計には、のれん及び顧客関連資産の金額が含まれております。		
のれん	43,829百万円	40,018百万円
顧客関連資産	13,661百万円	10,603百万円

(2) 損益計算書項目

	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	第41期 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
営業収益	- 百万円	- 百万円
営業利益	7,259百万円	6,868百万円
経常利益	7,259百万円	6,868百万円
税引前当期純利益	7,259百万円	6,868百万円
当期純利益	6,298百万円	5,870百万円
1株当たり当期純利益	157,468円47銭	146,764円94銭
(注) 営業利益には、のれん及び顧客関連資産の償却額が含まれております。		
のれんの償却額	3,811百万円	3,811百万円
顧客関連資産の償却額	3,447百万円	3,057百万円

(共通支配下の取引等)

第40期（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

当社は、2024年4月1日に株式会社みずほフィナンシャルグループ（以下「MHFG」という。親会社）及び第一生命ホールディングス株式会社（その他の関係会社）へ以下の現物配当を行いました。

1. 取引の概要

(1) 取引内容

Asset Management One USA Inc. (当社の子会社) 株式の現物配当

(2) 効力発生日

2024年4月1日

(3) 取引の総額

575百万円

(4) その他取引の概要に関する事項

本現物配当は、MHFGの子会社である米州みずほLLCが、2024年10月1日に米国外国銀行規制上の中間持株会社へ移行することに伴う規制上の対応として実施したものです。

2. 実施した会計処理の概要

「企業結合に関する会計基準」(企業会計基準第21号 平成31年1月16日)及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第10号 平成31年1月16日)に基づき、共通支配下の取引として処理しております。

第41期（自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）

該当はありません。

(資産除去債務関係)

当社は建物所有者との間で不動産賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の資産除去債務を認識しております。

なお、当該賃貸借契約に関連する長期差入保証金（敷金）が計上されているため、資産除去債務の負債計上に代えて、当該敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負担に属する金額を費用計上し、直接減額しております。

（収益認識関係）

1. 収益の分解情報

収益の構成は次の通りです。

	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	第41期 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
委託者報酬	111,988百万円	115,972百万円
運用受託報酬	16,520百万円	18,429百万円
投資助言報酬	2,374百万円	1,997百万円
成功報酬（注）	1,754百万円	6,463百万円
その他営業収益	30百万円	24百万円
合計	132,668百万円	142,888百万円

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

2. 収益を理解するための基礎となる情報

収益を理解するための基礎となる情報は「重要な会計方針 6. 収益及び費用の計上基準」に記載の通りであります。

（セグメント情報等）

1. セグメント情報

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

第40期（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）及び第41期（自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）

（1）サービスごとの情報

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

（2）地域ごとの情報

営業収益

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

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、記載を省略しております。

（3）主要な顧客ごとの情報

特定の顧客に対する営業収益で損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

（持分法損益等）

第40期（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

当社はPayPayアセットマネジメント株式会社の株式を取得し持分法適用関連会社としておりますが、重要性が乏しいため、関連会社に対する投資の金額等の記載を省略しております。

第41期（自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）

該当はありません。

（関連当事者情報）

1. 関連当事者との取引

（1）親会社及び法人主要株主等

第40期（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

属性	会社等の 名称	住所	資本金 又は 出資金	事業 の 内容 又は 職業	議決権 等の 所有(被 所有) 割合	関係内容		取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
						役員の 兼任等	事業上 の関係				
親会社	株式会社みずほフィナンシャルグループ	東京都千代田区	22,567億円	持株会社	(被所有) 直接51%	-	持株会社	現物配当	402	-	-
その他の関係会社	第一生命ホールディングス株式会社	東京都千代田区	3,443億円	持株会社	(被所有) 直接49%	-	持株会社	現物配当	172	-	-

取引条件及び取引条件の決定方針等

（注）現物配当の詳細については、（株主資本等変動計算書関係）2．配当に関する事項及び（企業結合等関係）（共通支配下の取引等）に記載しております。

第41期（自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）

該当はありません。

（2）子会社及び関連会社等

第40期（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

該当はありません。

第41期（自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）

該当はありません。

（3）兄弟会社等

第40期（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

属性	会社等の 名称	住所	資本金 又は 出資金	事業 の 内容 又は 職業	議決権 等の 所有(被 所有) 割合	関係内容		取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
						役員の 兼任等	事業上 の関係				
親会社の子会社	株式会社みずほ銀行	東京都千代田区	14,040億円	銀行業	-	-	当社設定投資信託の販売	投資信託の 販売代行手数料	9,048	未払手数料	1,976
	みずほ証券株式会社	東京都千代田区	1,251億円	証券業	-	-	当社設定投資信託の販売	投資信託の 販売代行手数料	20,086	未払手数料	3,306

取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）投資信託の販売代行手数料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。

（注2）上記の取引金額には消費税等が含まれておりません。期末残高には、消費税等が含まれております。

第41期（自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）

属性	会社等の 名称	住所	資本金 又は 出資金	事業 の 内容 又は 職 業	議決権 等の 所有(被 所有) 割合	関係内容		取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
						役員 の 兼任等	事業上 の 関係				
親会 社の 子会 社	株式会社 みずほ銀 行	東京都 千代田 区	14,040 億円	銀行 業	-	-	当社設定 投資信託 の販売	投資信託の 販売代行手 数料	9,462	未払 手数料	2,204
	みずほ証 券株式会 社	東京都 千代田 区	1,251 億円	証券 業	-	-	当社設定 投資信託 の販売	投資信託の 販売代行手 数料	21,894	未払 手数料	3,421

取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）投資信託の販売代行手数料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。

（注2）上記の取引金額には消費税等が含まれておりません。期末残高には、消費税等が含まれております。

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

株式会社みずほフィナンシャルグループ

（東京証券取引所及び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）

	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	第41期 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
1株当たり純資産額	2,107,956円73銭	2,251,656円50銭
1株当たり当期純利益金額	358,173円51銭	429,699円67銭

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

（注2）1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	第41期 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
当期純利益金額	14,326百万円	17,187百万円
普通株主及び普通株主と同等の株 主に帰属しない金額	-	-
普通株式及び普通株式と同等の株 式に係る当期純利益金額	14,326百万円	17,187百万円
普通株式及び普通株式と同等の株 式の期中平均株式数	40,000株	40,000株
（うち普通株式）	(24,490株)	(24,490株)
（うちA種種類株式）	(15,510株)	(15,510株)

（注1）A種種類株式は、剰余金の配当請求権及び残余財産分配請求権について普通株式と同等の権利を有しているため、1株当たり情報の算定上、普通株式に含めて計算しています。

独立監査人の監査報告書

2026年5月22日

アセットマネジメントOne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 森 重 俊 寛
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 稲 葉 宏 和
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」に掲げられているアセットマネジメントOne株式会社の2025年4月1日から2026年3月31日までの第41期事業年度の財務諸表、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、アセットマネジメントOne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。

（注２）XBRLデータは監査の対象には含まれておりません。

独立監査人の中間監査報告書

2026年8月7日

アセットマネジメントOne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 森 重 俊 寛
業務執行社員

中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているL O S A長期保有型国際分散インデックスファンドの2025年12月6日から2026年6月5日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、L O S A長期保有型国際分散インデックスファンドの2026年6月5日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（2025年12月6日から2026年6月5日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

中間監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、アセットマネジメントOne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、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間財務諸表に対する経営者の責任

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

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

中間財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

利害関係

アセットマネジメントOne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）上記の中間監査報告書の原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。

（注２）XBRLデータは監査の対象には含まれておりません。