

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2020年6月24日提出
【計算期間】	第4期(自 2019年3月30日至 2020年3月30日)
【ファンド名】	ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国株式
【発行者名】	野村アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	C E O兼代表取締役社長 中川 順子
【本店の所在の場所】	東京都中央区日本橋一丁目12番1号(2020年7月1日以降:東京都江東区豊洲二丁目2番1号)
【事務連絡者氏名】	松井 秀仁
【連絡場所】	東京都中央区日本橋一丁目12番1号(2020年7月1日以降:東京都江東区豊洲二丁目2番1号)
【電話番号】	03-3241-9511
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドは、投資一任口座の資金を運用するためのファンドです。

世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。

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

信託金の限度額

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

<商品分類>

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づくファンドの商品分類は以下の通りです。

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

（ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式）

《商品分類表》

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単位型	国内	株式
	海外	債券
		不動産投信
追加型	内外	その他資産 ()
		資産複合

《属性区分表》

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
--------	------	--------	------	-------

株式 一般 大型株 中小型株	年1回 年2回 年4回	グローバル (日本を含む) 日本		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ()	年6回 (隔月) 年12回 (毎月)	北米 欧州 アジア	ファミリーファンド	あり (適時ヘッジ)
不動産投信	日々 その他 ()	オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング	ファンド・オブ・ファンズ	なし
その他資産 (投資信託証券 (株式 一般))				
資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型				

ファンドは、ファンド・オブ・ファンズです。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産(その他資産(投資信託証券))と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産(株式)とが異なります。

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

上記、商品分類及び属性区分の定義については、下記をご覧ください。

なお、下記一般社団法人投資信託協会のホームページでもご覧頂けます。

《一般社団法人投資信託協会インターネットホームページアドレス》 <http://www.toushin.or.jp/>

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づくファンドの商品分類及び属性区分は以下の通りです。(2013年2月21日現在)

<商品分類表定義>

[単位型投信・追加型投信の区分]

- (1)単位型投信...当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われないファンドをいう。
- (2)追加型投信...一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。

[投資対象地域による区分]

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

[投資対象資産による区分]

- (1)株式...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (2)債券...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (3)不動産投信(リート)...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に不動産投資

信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

- (4)その他資産...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に上記(1)から(3)に掲げる資産以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、その他資産と併記して具体的な収益の源泉となる資産の名称記載も可とする。
- (5)資産複合...目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)に掲げる資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

[独立した区分]

- (1)MMF(マネー・マネージメント・ファンド)...「MMF等の運営に関する規則」に定めるMMFをいう。
- (2)MRF(マネー・リザーブ・ファンド)...「MMF等の運営に関する規則」に定めるMRFをいう。
- (3)ETF...投資信託及び投資法人に関する法律施行令(平成12年政令480号)第12条第1号及び第2号に規定する証券投資信託並びに租税特別措置法(昭和32年法律第26号)第9条の4の2に規定する上場証券投資信託をいう。

[補足分類]

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

< 属性区分表定義 >

[投資対象資産による属性区分]

株式

- (1)一般...次の大型株、中小型株属性にあてはまらないすべてのものをいう。
- (2)大型株...目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいう。
- (3)中小型株...目論見書又は投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいう。

債券

- (1)一般...次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらないすべてのものをいう。
- (2)公債...目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。
- (3)社債...目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。
- (4)その他債券...目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。
- (5)格付等クレジットによる属性...目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)の「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記(1)から(4)に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。

不動産投信...これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

その他資産...組入れている資産を記載するものとする。

資産複合...以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

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

[決算頻度による属性区分]

- (1)年1回...目論見書又は投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいう。
- (2)年2回...目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。
- (3)年4回...目論見書又は投資信託約款において、年4回決算する旨の記載があるものをいう。
- (4)年6回(隔月)...目論見書又は投資信託約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいう。
- (5)年12回(毎月)...目論見書又は投資信託約款において、年12回(毎月)決算する旨の記載があるものをいう。
- (6)日々...目論見書又は投資信託約款において、日々決算する旨の記載があるものをいう。
- (7)その他...上記属性にあてはまらないすべてのものをいう。

[投資対象地域による属性区分(重複使用可能)]

- (1)グローバル...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。
- (2)日本...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

- (3)北米...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (4)欧州...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (5)アジア...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (6)オセアニア...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がオセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (7)中南米...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (8)アフリカ...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (9)中近東(中東)...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (10)エマージング...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域(新興成長国(地域))の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

[投資形態による属性区分]

- (1)ファミリーファンド...目論見書又は投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいう。
- (2)ファンド・オブ・ファンズ...「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。

[為替ヘッジによる属性区分]

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

[インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分]

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

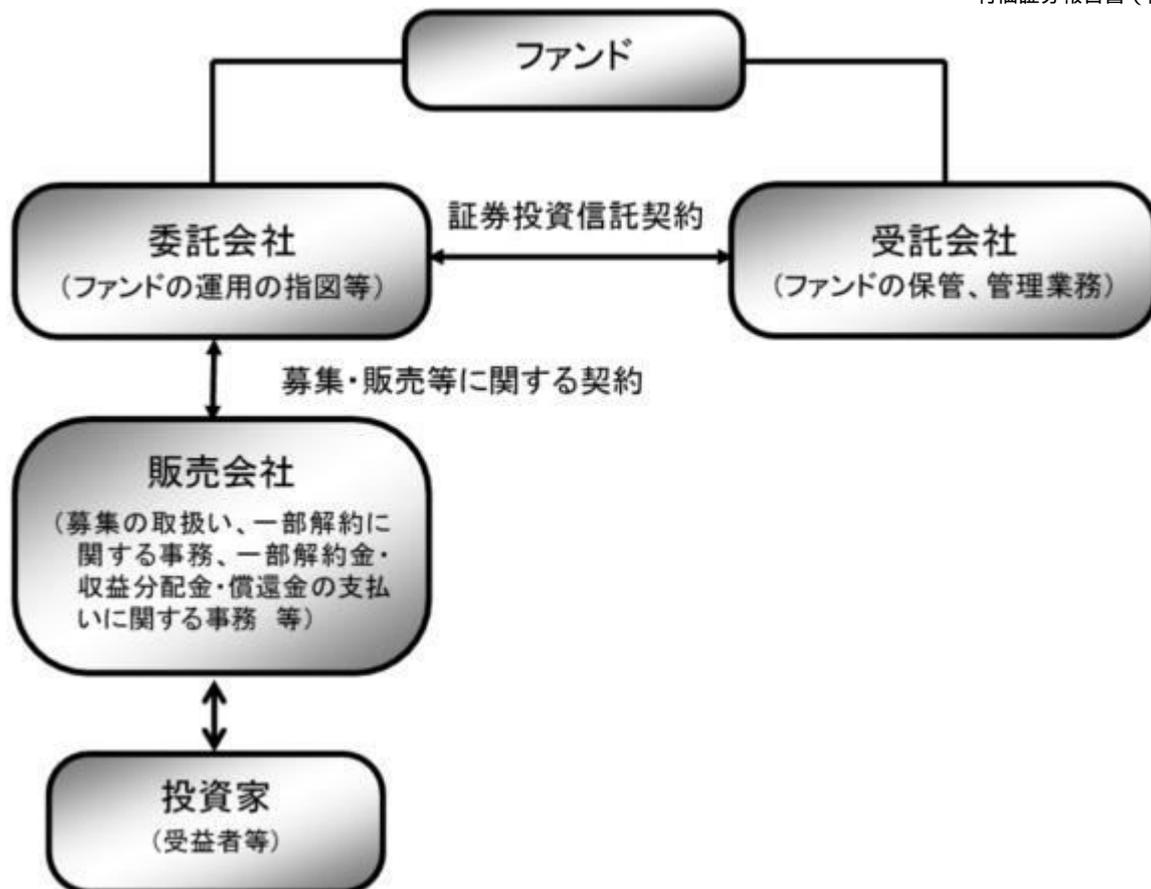
[特殊型]

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

(2) 【ファンドの沿革】

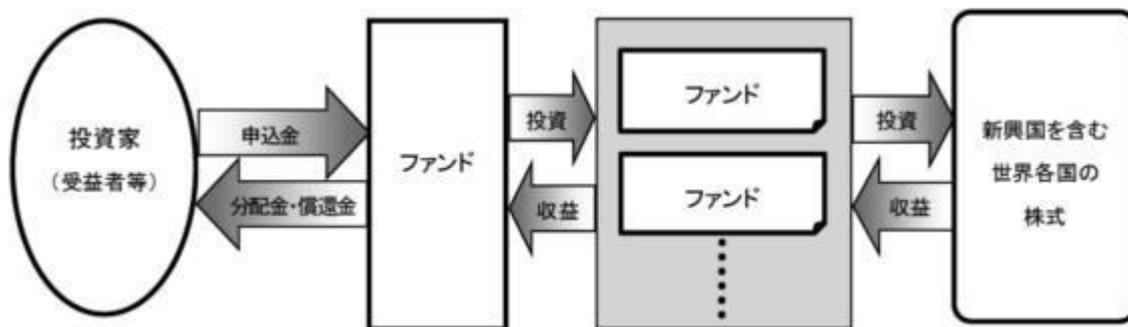
2016年10月20日 信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始

(3) 【ファンドの仕組み】



《ファンド・オブ・ファンズ方式について》

ファンドは複数の投資信託証券（ファンド）を投資対象とするファンド・オブ・ファンズ方式で運用します。



ファンド	ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式
委託会社(委託者)	野村アセットマネジメント株式会社
受託会社(受託者)	野村信託銀行株式会社

委託会社の概況(2020年5月末現在)

- ・名称
野村アセットマネジメント株式会社
- ・本店の所在の場所
東京都中央区日本橋一丁目12番1号
- ・資本金の額
17,180百万円

・会社の沿革

1959年12月1日	野村証券投資信託委託株式会社として設立
1997年10月1日	投資顧問会社である野村投資顧問株式会社と合併して野村アセット・マネジメント投信株式会社に変更
2000年11月1日	野村アセットマネジメント株式会社に変更

・大株主の状況

名称	住所	所有株式数	比率
野村ホールディングス株式会社	東京都中央区日本橋一丁目9番1号	5,150,693株	100%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。

世界各国の株式を投資対象とする円建てあるいは外貨建ての上場投資信託証券（ETF）に投資する場合があります。

投資する投資信託証券については実質的な外貨建資産について、為替ヘッジを行なうことを基本とするもの、為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するもの、いずれにも投資できるものとしします。

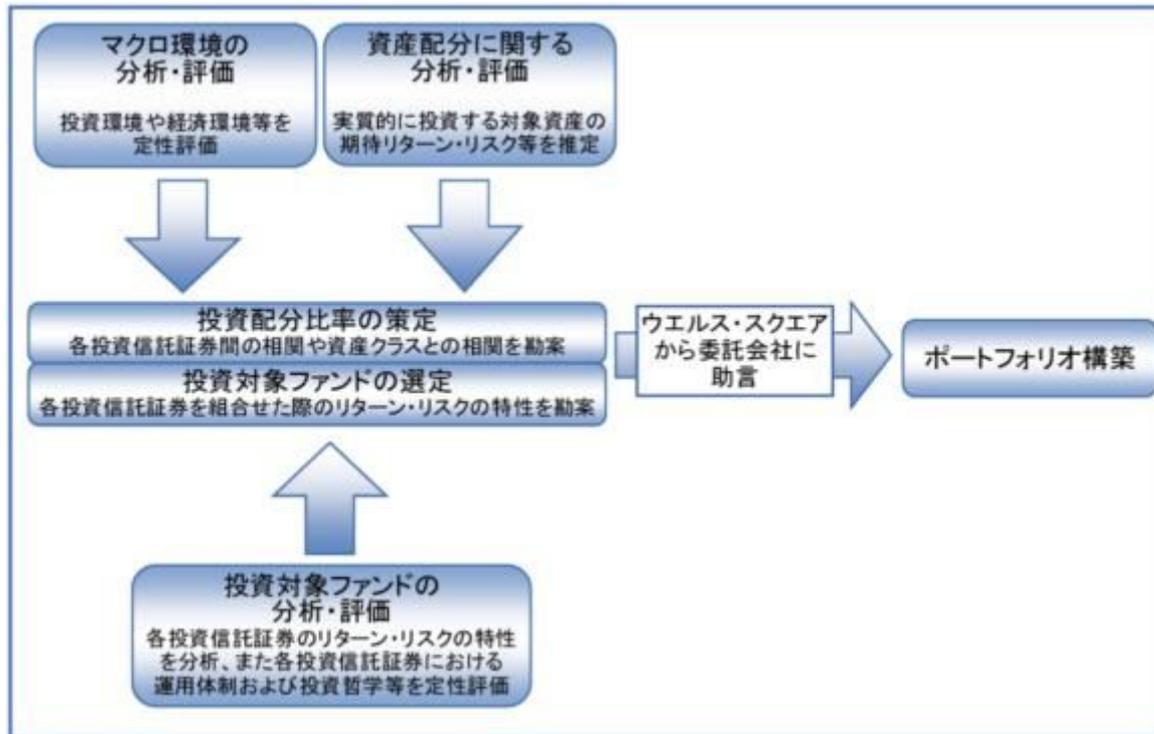
投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエア（ウエルス・スクエア）からの助言に基づき、定性評価・定量評価等を勘案して指定投資信託証券の選定および投資信託証券への配分比率の決定を行ないます。

ウエルス・スクエアはポートフォリオの構築にあたり、投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づき、投資配分比率に関する助言（為替に関連する各種指標等も勘案します。）を行ないます。

組入投資信託証券については適宜見直しを行ないます。

指定投資信託証券は定性評価、定量評価等を勘案して適宜見直しを行ないます。この際、指定投資信託証券として指定されていた投資信託証券が指定から外れたり、新たな投資信託証券が指定投資信託証券として指定される場合もあります。

ポートフォリオ構築プロセス



* 上記のポートフォリオ構築プロセスは、今後変更となる場合があります。

投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。

投資信託証券への投資を通じて、実質的な世界各国の株式(当該投資信託証券が実質的に保有する株式を勘案します。)の組入れが高位となることを目途として、投資信託証券への投資を行なうことを基本とします。

(参考) ウェルス・スクエアについて

ウェルス・スクエアの概要

株式会社ウェルス・スクエアは、野村グループの資産運用会社で、主にファンドラップの投資運用サービス等の提供を行ないます。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

(2) 【投資対象】

世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証書）を含みます。）を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。

ファンドは、以下に示す投資信託証券（「指定投資信託証券」といいます。）を主要投資対象とします。

指定投資信託証券
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド
野村オール海外ストック最小分散ポートフォリオ マザーファンド
野村グローバル株IPストラテジー マザーファンド
野村エマージング株IPストラテジー マザーファンド

外国株式為替ヘッジ型マザーファンド
NEXT FUNDS NASDAQ - 1 0 0 ^(R) 連動型上場投信
新興国株式マザーファンド
インベスコ QQQ信託シリーズ1<外国籍投資信託>

上記は2020年6月24日現在の指定投資信託証券の一覧です。今後、上記指定投資信託証券の一部が、名称変更となる場合、または繰上償還等により指定投資信託証券から除外される場合、あるいは、ここに記載された以外の投資信託証券が新たに指定投資信託証券に追加となる場合等があります。

投資の対象とする資産の種類(信託約款)

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
 - イ．有価証券
 - ロ．約束手形（イに掲げるものに該当するものを除きます。）
 - ハ．金銭債権（イ及びロに掲げるものに該当するものを除きます。）
2. 次に掲げる特定資産以外の資産
 - イ．為替手形

有価証券の指図範囲等(信託約款)

委託者は、信託金を、別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1. コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等
2. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前号の証券の性質を有するもの
3. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
4. 国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債等を除きます。）
5. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

なお、第4号の証券を以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付の買い入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行なうことができるものとします。

金融商品の指図範囲等(信託約款)

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

1. 預金
2. 指定金銭信託（上記 に掲げるものを除く。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形

(参考)指定投資信託証券について

以下はファンドが投資を行なう投資信託証券（「指定投資信託証券」といいます。）の投資方針、関係

法人、信託報酬等について、2020年6月24日現在で委託会社が知りうる情報等を基に記載したものです（個別に時点の記載がある場合を除きます。）。

今後、指定投資信託証券の各委託会社(運用会社)の都合等により、記載の内容が変更となる場合があります。

また、ここに記載した指定投資信託証券は上記日付現在のものであり、今後、繰上償還等により指定投資信託証券から除外される場合、あるいは、ここに記載された以外の投資信託証券が新たに指定投資信託証券に追加となる場合等があります。

指定投資信託証券の名称について、「(適格機関投資家専用)」の部分を省略して記載する場合があります。また、「ファンド」という場合があります。

指定投資信託証券の一部の受託会社について、信託事務処理の一部を他の信託銀行に再信託する場合があります。

外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド

(A)ファンドの特色

外国の株式を主要投資対象とし、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

「MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）」は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

(B)信託期間

無期限（設定日：2002年2月22日）

(C)ファンドの関係法人

関係	名称
委託会社	野村アセットマネジメント株式会社
受託会社	野村信託銀行株式会社

(D)管理報酬等

委託者および受託者は、この信託契約に関し信託報酬を収受しません。

ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等を信託財産から支払います。

(E)投資方針等

(1)投資対象

外国の株式を主要投資対象とします。

(2)投資態度

主として外国の株式に投資することにより、MSCI-KOKUSA1指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指します。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(3)主な投資制限

株式への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

デリバティブの利用はヘッジ目的に限定します。

同一銘柄の株式への投資割合には制限を設けません。

一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行いません。

前各号の規定にかかわらず、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

野村オール海外ストック最小分散ポートフォリオ マザーファンド**(A)ファンドの特色**

日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なうことを基本とします。

(B)信託期間

無期限（設定日：2016年9月29日）

(C)ファンドの関係法人

関係	名称
委託会社	野村アセットマネジメント株式会社
受託会社	野村信託銀行株式会社

(D)管理報酬等

委託者および受託者は、この信託契約に関し信託報酬を収受しません。

ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等を信託財産から支払います。

(E)投資方針等

(1)投資対象

日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。

(2)投資態度

株式への投資にあたっては、財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指します。

ポートフォリオの最適化にあたっては、国別配分、業種配分、投資銘柄数、個別銘柄への投資比率、取引コスト等を勘案します。

効率的な運用を行なうため、株価指数先物取引等のデリバティブ取引をヘッジ目的外の利用を含め活用する場合があります。

株式の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(3)主な投資制限

株式への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行ないません。

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

野村グローバル株IPストラテジー マザーファンド**(A)ファンドの特色**

日本を含む世界各国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なうことを基本とします。

(B)信託期間

無期限（設定日：2014年6月17日）

(C)ファンドの関係法人

関係	名称
委託会社	野村アセットマネジメント株式会社
受託会社	野村信託銀行株式会社

(D)管理報酬等

委託者および受託者は、この信託契約に関し信託報酬を収受しません。

ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等を信託財産から支払います。

(E)投資方針等

(1)投資対象

日本を含む世界各国の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とします。

(2)投資態度

株式への投資にあたっては、企業の収益力と当該企業が行なう投資の関係に着目した独自の評価尺度を用いて銘柄の魅力度評価を行ない、投資候補銘柄を選別します。

ポートフォリオの構築にあたっては、当該投資候補銘柄について、時価総額、流動性、財務リスク等を勘案して組入銘柄および組入比率を決定します。

株式の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(3)主な投資制限

株式への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

デリバティブの利用はヘッジ目的に限定します。

同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行ないません。

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

野村エマージング株IPストラテジー マザーファンド**(A)ファンドの特色**

新興国の株式（DR（預託証書）を含みます。）、株式や株価指数に係るオプションを表示する証券または証書、投資信託証券および償還金額等が新興国の株式の価格や株価指数に連動する効果を有するリンク債等を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なうことを基本とします。

(B)信託期間

無期限（設定日：2015年4月22日）

(C)ファンドの関係法人

関係	名称
委託会社	野村アセットマネジメント株式会社
受託会社	野村信託銀行株式会社

(D)管理報酬等

委託者および受託者は、この信託契約に関し信託報酬を収受しません。

ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等を信託財産から支払います。

(E)投資方針等

(1)投資対象

新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）、株式や株価指数に係るオプションを表示する証券または証書、投資信託証券および償還金額等が新興国の株式の価格や株価指数に連動する効果を有するリンク債等を主要投資対象とします。また、新興国の株式や株価指数を対象とした先物取引、スワップ取引、オプション取引などのデリバティブを適宜活用する場合があります。

(2)投資態度

株式への投資にあたっては、企業の収益力と当該企業が行なう投資の関係に着目した独自の評価尺度を用いて銘柄の魅力度評価を行ない、投資候補銘柄を選別します。

ポートフォリオの構築にあたっては、当該投資候補銘柄について、時価総額、流動性、財務リスク等を勘案して組入銘柄および組入比率を決定します。

株式の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(3)主な投資制限

株式への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行いません。

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

外国株式為替ヘッジ型マザーファンド

(A)ファンドの特色

外国の株式を主要投資対象とし、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。

「MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）」は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの、ヘッジコストを考慮して円換算した時価総額株価指数です。

(B)信託期間

無期限（設定日：2007年2月1日）

(C)ファンドの関係法人

関係	名称
委託会社	野村アセットマネジメント株式会社
受託会社	野村信託銀行株式会社

(D)管理報酬等

委託者および受託者は、この信託契約に関し信託報酬を収受しません。

ファンドの組入の有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等を信託財産から支払います。

(E)投資方針等

(1)投資対象

外国の株式を主要投資対象とします。

(2)投資態度

主として外国の株式に投資することにより、MSCI-KOKUSAI 指数（円ベース・為替ヘッジあり）の動きに連動する投資成果を目指します。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

MSCI-KOKUSAI 指数（円ベース・為替ヘッジあり）の動きに効率的に連動する投資成果を目指すため、株価指数先物取引等のデリバティブ取引ならびに為替予約取引をヘッジ目的外の利用も含め活用する場合があります。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(3)主な投資制限

株式への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

同一銘柄の株式への投資割合には制限を設けません。

一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行ないません。

前各号の規定にかかわらず、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

NEXT FUNDS NASDAQ - 100^(R) 連動型上場投信

(A)ファンドの特色

NASDAQ - 100 指数（以下「対象株価指数」といいます。）に採用されているまたは採用が決定された銘柄の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、日本円換算した対象株価指数に連動する投資成果を目指して運用を行ないます。

(B)信託期間

無期限（2010年8月13日設定）

(C)ファンドの関係法人

関係	名称
委託会社	野村アセットマネジメント株式会社
受託会社	野村信託銀行株式会社

(D)管理報酬等

< 信託報酬 >

信託報酬の総額は、次の により計算した額に、次の により計算した額を加えて得た額とします。

信託財産の純資産総額に年0.45%（税抜）以内で委託者が定める率を乗じて得た額とします。

信託財産に属する有価証券の貸付を行なった場合は、その品貸料の40%（税抜）以内の額。

< その他費用 >

受益権の上場に係る費用および対象株価指数についての商標（これに類する商標を含みます。）の使用料（これに類するものを含みます。以下、「商標使用料等」といいます。）ならびに当該上場に係る費用および当該商標使用料等にかかる消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、信託財産中から支払います。

(E)投資方針等

(1)投資対象

対象株価指数に採用されているまたは採用が決定された銘柄の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象

とします。なお、日本円換算した対象株価指数に連動する投資成果を目指すため、株価指数先物取引の買建ておよび外国為替予約取引の利用を行なうことができます。

(2)投資態度

主として対象株価指数に採用されているまたは採用が決定された銘柄の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、日本円換算した対象株価指数に連動する投資成果を目指します。

当初設定時および追加設定時には、設定後の信託財産が上記 に沿うよう、信託財産を組成します。

米ドルのエクスポージャーは、原則として信託財産の純資産総額と同程度となるように調整を行いません。なお、米ドルのエクスポージャーの調整を目的として、外国為替予約取引等を適宜利用する場合があります。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

日本円換算した対象株価指数に連動する投資成果を目指すため、補完的に、株価指数先物取引の買建ておよび対象株価指数に連動することを目的として運用される投資信託証券の組入れを行なうことができます。

一部解約の実行の請求に応じる場合には、信託財産に属する有価証券その他の資産のうち当該一部解約に係る受益権の当該信託財産に対する持分に相当するものについて換価を行いません。ただし、当該一部解約の実行の請求に対し、追加信託に係る金銭の引渡しをもって応じることができる場合を除きます。

上記のほか、次の場合には、信託財産の構成を調整するための運用指図を行なう場合があります。

- イ．対象株価指数の計算方法が変更された場合または当該変更が公表された場合
 - ロ．対象株価指数における、その採用銘柄の変更もしくは資本異動等による対象株価指数における個別銘柄の時価総額構成比率の修正が行なわれた場合または当該変更もしくは修正が公表された場合
 - ハ．イおよびロのほか、基準価額と日本円換算した対象株価指数の連動性を維持する等のために必要な場合
- 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(3)主な投資制限

株式への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。

外国為替予約取引の利用はヘッジ目的に限定しません。

投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行いません。

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

新興国株式マザーファンド

(A)ファンドの特色

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

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）は、MSCIが開発した、新興国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。

(B)信託期間

無期限（2008年6月20日設定）

(C)ファンドの関係法人

関係	名称
委託会社	野村アセットマネジメント株式会社
受託会社	野村信託銀行株式会社

(D)管理報酬等

委託者および受託者は、この信託契約に関し信託報酬を収受しません。

ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等を信託財産から支払います。

(E)投資方針等**(1)投資対象**

新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。

(2)投資態度

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

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

(3)主な投資制限

株式への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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

デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。

同一銘柄の株式への投資割合には制限を設けません。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行ないません。

前各号の規定にかかわらず、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

インベスコ QQQ信託シリーズ1**(A)ファンドの特色**

外国の株式を主要投資対象とし、NASDAQ-100 指数（ドルベース・為替ヘッジなし）（以下「対象指数」と言います。）の動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

(B)信託期間

無期限（設定日：1999年3月4日）

(C)ファンドの関係法人

関係	名称
投資顧問会社	インベスコ・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シー
受託会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン

(D)管理報酬等

管理報酬は純資産総額の0.20%（年率）とします。

上記のほか、信託財産に関する租税、組入有価証券の売買時の売買委託手数料等をファンドから支払います。

(E)投資方針等

(1)投資対象

外国の株式を主要投資対象とします。

(2)投資態度

主として外国の株式に投資することにより、対象指数の動きを概ね捉える投資成果を目指します。

対象指数のリバランスがあった場合には、適宜ポートフォリオをリバランスします。

同一株式への投資割合の対象指数における組入比率に対する乖離率が150%以上になった場合は、下記の表に定める許容誤差の範囲内に収まるように投資割合を日次ベースで調整します。

$$[\text{乖離率}] = [\text{同一株式への投資割合}] \div [\text{対象指数における同一株式の組入比率}] - 1$$

ファンドの純資産	投資割合（対純資産）の許容誤差
\$25,000,000以下	0.25%
\$25,000,000-\$99,999,999	0.20%
\$100,000,000-\$499,999,999	0.10%
\$500,000,000-\$999,999,999	0.05%
\$1,000,000,000以上	0.02%

同一株式への投資割合の対象指数における組入比率に対する乖離率が100%以上になった場合は、上記の表に定める許容誤差の範囲内に収まるように投資割合を月次ベースで調整します。

市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(3)主な投資制限

本トラストは1940年投資信託法に準拠するユニット・インベストメント・トラストとして設立されているため、対象指数の構成銘柄の組み入れ比率を維持するための売買のみを行います。先物取引等のデリバティブ取引は活用しません。

指数について

MSCI-KOKUSAI指数、MSCIエマージング・マーケット・インデックス

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

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

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

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

NASDAQ-100指数

当ファンドは、The NASDAQ OMX Group, Inc.(「ナスダックOMXグループ・インク」。以下「ナスダックOMX」といいます。)およびその関連会社(以下、ナスダックOMXと併せて「許諾者ら」と総称します。)によって、支援、推奨、販売または販売促進されるものではありません。許諾者らは、ファンドの合法性もしくは適合性について、または当ファンドに関する記述および開示の正確性もしくは妥当性について認定するものではありません。許諾者らは、当ファンドの保有者または公衆一般のいかなる者に対しても、一般的な証券投資または特に当ファンドへの投資についての妥当性や、NASDAQ-100 Index^(R)の一般的な株式市況への追従可能性について、明示的か黙示的かを問わず、何らの表明もしくは保証も行いません。許諾者らと野村アセットマネジメント株式会社との関係は、NASDAQ^(R)、OMX^(R)、NASDAQ OMX^(R)、NASDAQ-100^(R)およびNASDAQ-100 Index^(R)の登録商標ならびに許諾者らの一定の商号について使用を許諾すること、ならびに、野村アセットマネジメント株式会社

たは当ファンドとは無関係に、ナスダックOMXが決定、構築および算出を行なうNASDAQ-100 Index^(R)の使用を許諾することに限られます。ナスダックOMXは、NASDAQ-100 Index^(R)の決定、構築および計算に関し、野村アセットマネジメント株式会社または当ファンドの保有者の要望を考慮する義務を負いません。許諾者らは、当ファンドの発行に関してその時期、価格もしくはその数量の決定について、または当ファンドを換金する際の算式の決定もしくは計算についての責任を負っておらず、また関与をしていません。

許諾者らは、NASDAQ-100 Index^(R)とそれに含まれるデータの正確性および中断されない算出を保証しません。

許諾者らは、NASDAQ-100 Index^(R)またはそれに含まれるデータの利用により、野村アセットマネジメント株式会社、当ファンドの保有者またはその他いかなる者もしくは組織に生じた結果についても、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行いません。許諾者らは、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行わず、かつNASDAQ-100 Index^(R)またはそれに含まれるデータの利用に関する、特定の目的または利用のための市場商品性または適合性については、いかなる保証についても明示的に否認します。上記に限らず、いかなる場合においても、許諾者らは、いかなる逸失利益または特別、付随的、懲罰的、間接的もしくは派生的損害や損失について、たとえもし当該損害等の可能性につき通知されていたとしても、何らの責任も負いません。

指定投資信託証券の委託会社等について

指定投資信託証券の委託会社等の沿革は、以下の通りです。

野村アセットマネジメント株式会社

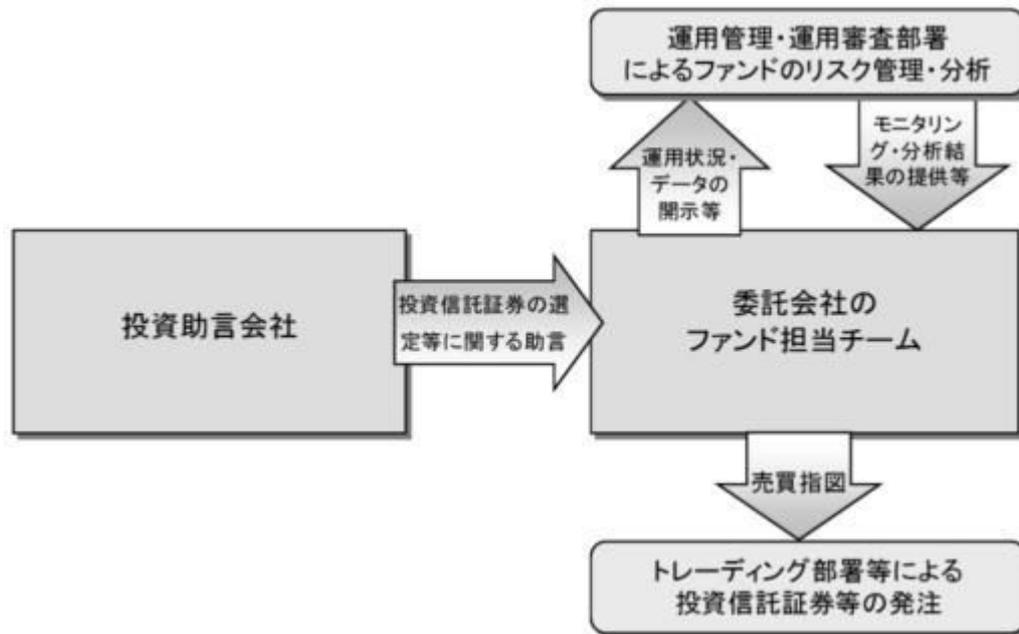
1959年12月1日	野村証券投資信託委託株式会社として設立
1997年10月1日	投資顧問会社である野村投資顧問株式会社と合併して野村アセット・マネジメント投資株式会社に商号を変更
2000年11月1日	野村アセットマネジメント株式会社に商号を変更

インベスコ・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シー

2003年2月	パワーシェアーズ・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シー設立
2006年9月	インベスコ・パワーシェアーズ・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シーに名称変更
2018年4月	インベスコ・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シーに名称変更

(3) 【運用体制】

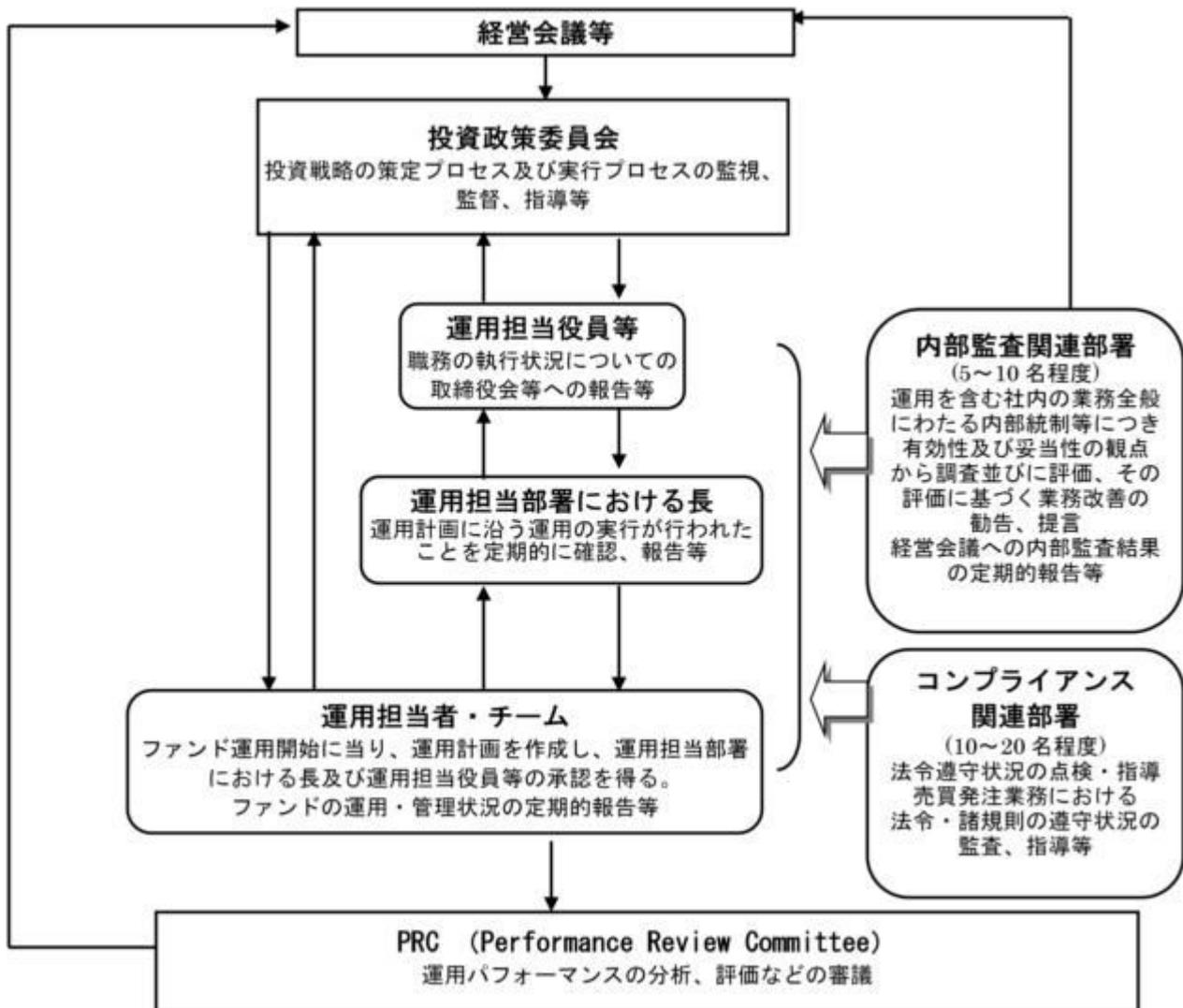
ファンドの運用体制は以下の通りです。



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

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

す。



委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制等

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

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

ファンドの運用体制等は今後変更となる場合があります。

（４）【分配方針】

毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行いません。

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

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

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

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

ファンドの決算日

原則として**毎年3月29日**(休業日の場合は翌営業日)を決算日とします。

(5) 【投資制限】

運用の基本方針 2 運用方法 (3)投資制限(信託約款)

- ・ 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
- ・ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
- ・ 株式への直接投資は行ないません。
- ・ デリバティブの直接利用は行ないません。

一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等(同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。)の実質的な利用は行ないません。

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

公社債の借入れ(信託約款)

- () 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行なうにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行なうものとします。
- () 上記()の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- () 信託財産の一部解約等の事由により、上記()の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
- () 上記()の借入れにかかる品貸料は信託財産中から支弁します。

特別の場合の外貨建有価証券への投資制限(信託約款)

外貨建有価証券(外国通貨表示の有価証券をいいます。以下同じ。)への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

外国為替予約取引の指図(信託約款)

- () 委託者は、信託財産に属する外貨建資産(外貨建有価証券、外国通貨表示の預金その他の資産をいいます。以下同じ。)のヘッジを行なう場合に限り、外国為替の売買の予約取引を指図することができます。
- () 委託者は、外国為替の売買の予約取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

資金の借入れ(信託約款)

- () 委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。
- () 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
- () 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- () 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

3【投資リスク】

基準価額の変動要因

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

したがって、ファンドにおいて、投資者の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金が割り込むことがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

[株価格変動リスク]

ファンドは実質的に株式に投資を行ないますので、これらの影響を受けます。

ファンドの実質的な投資対象に含まれる新興国の株価変動は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。

[為替変動リスク]

ファンドは、実質的な外貨建資産について為替ヘッジを行なう投資信託証券および為替ヘッジを行わない投資信託証券のいずれにも投資できます。

為替ヘッジを行なう投資信託証券に投資する場合には、ファンドは、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本としますが、為替変動リスクを完全に排除できるわけではありません。また、円金利がヘッジ対象通貨の金利より低い場合、その金利差相当分のヘッジコストがかかるため、基準価額の変動要因となります。

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

基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

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

資金動向、市況動向等によっては、また、不慮の出来事等が起きた場合には、投資方針に沿った運用ができない場合があります。

ファンドが実質的に組み入れる有価証券の発行体において、利払いや償還金の支払いが滞る可能性があります。

有価証券への投資等ファンドにかかる取引にあたっては、取引の相手方の倒産等により契約が不履行になる可能性があります。

ファンドおよびファンドが投資する投資信託証券が投資対象とする各マザーファンドにおいて、他のベビーファンドの資金変動等に伴う売買等が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

ファンドが実質的に投資する新興国においては、政治、経済、社会情勢の変化が金融市場に及ぼす影響は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。さらに、当局による海外からの投資規制などが緊急に導入されたり、あるいは政策の変更等により、金融市場が著しい悪影響を被る可能性や運用上の制約を大きく受ける可能性があります。

上記のような投資環境変化の内容によっては、ファンドでの新規投資の中止や大幅な縮小をする場合があります。

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

ファンドは、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。

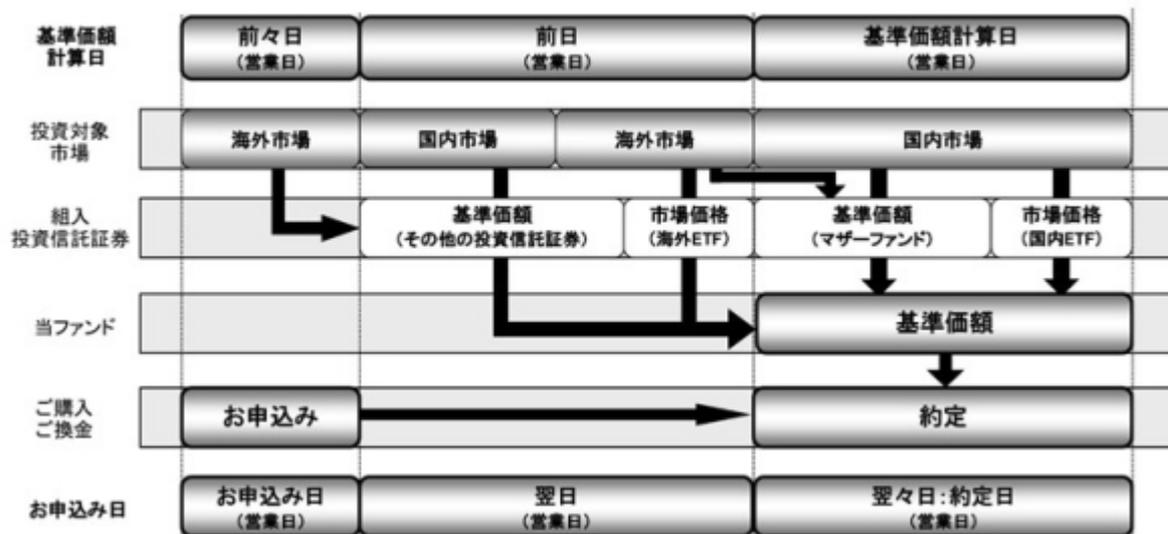
投資者の個別元本（追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本）の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。

分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。

ファンドの基準価額は、組入投資信託証券の基準価額をもって毎営業日計算されますが、組入投資信託証券によっていつの基準価額を採用するかは異なります。組入投資信託証券がいわゆるマザーファンドの場合は当日の基準価額となりますが、原則として、その他の投資信託証券の場合は前営業日となります。したがって、ファンドの基準価額において、投資対象資産等の値動きは、下図の通り一般的な投資信託における場合と比較して1営業日遅れて反映される場合がありますので、ご注意ください。

ただし、組入投資信託証券が国内市場に上場しているETFの場合は上場している市場における当日の市場価格、組入投資信託証券が海外市場に上場しているETFの場合は上場している市場における前営業日の市場価格となります。

< 基準価額の算出イメージ図 >



約定日の基準価額（約定価額）は、原則として、実質的にマザーファンドを通じて投資している部分はお申込み日翌日の海外市場、翌々日の国内市場を反映し、その他の投資信託証券を通じて投資している部分はお申込み日の海外市場、翌日の国内市場を反映します。
国内外の祝日等は考慮しておりません。

委託会社におけるリスクマネジメント体制

リスク管理関連の委員会

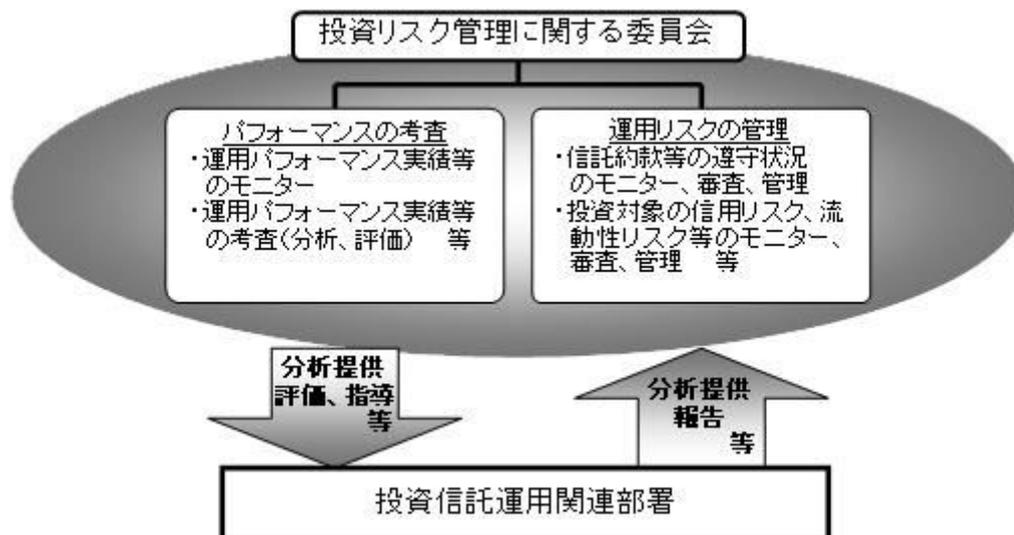
パフォーマンスの考査

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

運用リスクの管理

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

リスク管理体制図

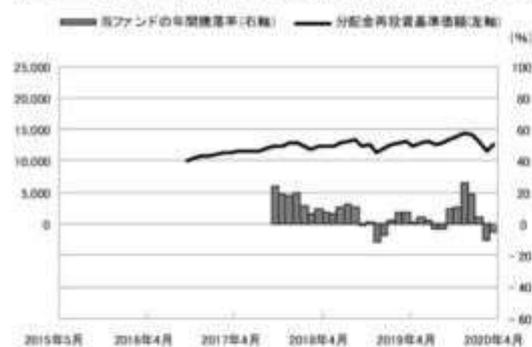


投資リスクに関する管理体制等は今後変更となる場合があります。

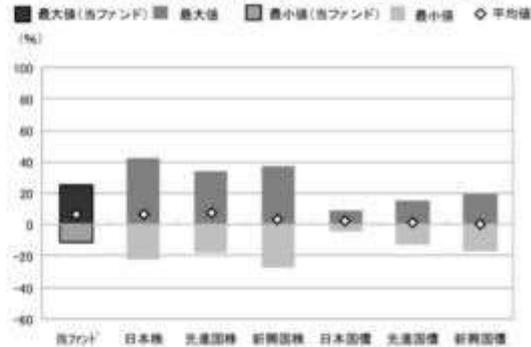
リスクの定量的比較

(2015年5月末～2020年4月末:月次)

〈ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移〉



〈ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較〉



	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	25.6	41.9	34.1	37.2	9.3	15.3	19.3
最小値(%)	△11.2	△22.0	△17.5	△27.4	△4.0	△12.3	△17.4
平均値(%)	-6.7	6.1	7.5	-3.5	1.9	1.1	0.4

- ＊分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。設定日前日を10,000として指数化し、設定日の属する月末より表示しております。
- ＊年間騰落率は、2017年10月から2020年4月の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

- ＊全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- ＊2015年5月から2020年4月の5年間(当ファンドは2017年10月から2020年4月)の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- ＊決算日に対応した数値とは異なります。
- ＊当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

＜代表的な資産クラスの指数＞

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

■代表的な資産クラスの指数の著作権等について■

- 東証株価指数(TOPIX)(配当込み)・・・東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、株式会社東京証券取引所(東京証券取引所)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、東京証券取引所は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。
- MSCI-KOKUSAI指数(配当込み、円ベース)、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)・・・MSCI-KOKUSAI指数(配当込み、円ベース)、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- NOMURA-BPI国債・・・NOMURA-BPI国債の知的財産権は、野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。
- FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)は、FTSE Fixed Income LLDIにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLDIの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLDIが有しています。
- JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)・・・「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)」(ここでは「指数」とよびます)についてはここに提供された情報は、指数のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファメーション、或いは指数に関連する何らかの商品の価格や値段を決めるものでもありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスは法的に推奨するものでもありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JP Morgan Chase & Co. 及びその子会社(以下、JPM)がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを示唆するものではありません。本資料に含まれる発行体の金融商品について、JPMやその従業員がロング・ショート高方を含めてポジションを持ったり、売買を行ったり、またはマーケットメイクを行ったりすることがあり、また、発行体の引受人、プレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または貸主になっている可能性もあります。米国のJP Morgan Securities LLC(ここでは「JPMSLLC」と呼びます)、「指数スポンサー」は、指数に関する証券、金融商品または取引(ここでは「プロダクト」と呼びます)についての援助、保障または販売促進を行いません。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市場における投資機会を指数に関連させる或いはそれを目的とする推奨の可否について、指数スポンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指数スポンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する職務または法的責任を負いません。指数は信用できると思われる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指数に付随する情報について保証するものではありません。指数は指数スポンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指数スポンサーに帰属します。JPMSLLCはNASDAQ、NYSE、SIPCの会員です。JPMorganはJP Morgan Chase Bank, NA, JPBC, JP Morgan Securities PLC、またはその関係会社が投資銀行業務を行う際に使用する名称です。

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

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

申込手数料はありません。

（２）【換金（解約）手数料】

換金手数料はありません。

（３）【信託報酬等】

信託報酬の総額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、ファンドの純資産総額に年0.935%（税抜年0.85%）以内（2020年6月24日現在、年0.55%（税抜年0.50%））の率（「信託報酬率」といいます。）を乗じて得た額とします。ファンドの信託報酬は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のときファンドから支払われます。

信託報酬率の配分については次の通り(税抜)とします。

< 委託会社 >	< 販売会社 >	< 受託会社 >
年0.42%	年0.05%	年0.03%

* 上記配分は、2020年6月24日現在の信託報酬率における配分です。

ファンドが指定投資信託証券を通じてETFに投資する場合は、上記の信託報酬に加え、投資するETFに関連する費用がかかります。

ファンドの信託報酬にファンドが投資対象とする投資信託証券の信託報酬を加えた、受益者が実質的に負担する信託報酬率について、概算値は以下の通りです。

ただし、この値はあくまでも実質的な信託報酬率の目安であり、ファンドの実際の投資信託証券の組入れ状況によっては、実質的な信託報酬率は変動します。

実質的な信託報酬率(税込・年率)の概算値
0.60% ± 0.10%程度

上記の実質的な信託報酬率の概算値は、2020年6月24日現在のものであり、指定投資信託証券の変更等により今後変更となる場合があります。

支払先の役務の内容

< 委託会社 >	< 販売会社 >	< 受託会社 >
ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等

（４）【その他の手数料等】

ファンドにおいて一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行なった場合、当該借入金の利息はファンドから支払われます。

ファンドに関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託者の立替えた立替金の利息等は、受益者の負担とし、ファンドから支払われます。

ファンドに関する組入る有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、売買委託手数料に係る消費税等に相当する金額、外貨建資産の保管等に要する費用はファンドから支払われます。

監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用および当該監査費用に係る消費税等に相当する金額は、信託報酬支払いのときにファンドから支払われます。

ファンドにおいて一部解約の実行に伴い、信託財産留保額 をご負担いただきます。信託財産留保額は、基準価額に0.3%以内(2020年6月24日現在0.15%)の率を乗じて得た額を1口あたりに換算して、換金する口数に応じてご負担いただきます。

「信託財産留保額」とは、償還時まで投資を続ける投資家との公平性の確保やファンド残高の安定的な推移を図るため、クローズド期間の有無に関係なく、信託期間満了前の解約に対し解約者から徴収する一定の金額をいい、信託財産に繰り入れられます。

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

(5) 【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取扱われます。

個人、法人別の課税について

個人の投資家に対する課税

< 収益分配金に対する課税 >

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

なお、配当控除は適用されません。

< 換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)に対する課税 >

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

損益通算について

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

《利子所得》	《上場株式等に係る譲渡所得等》 ^(注2)	《配当所得》
<ul style="list-style-type: none"> ・ 特定公社債^(注1)の利子 ・ 公募公社債投資信託の収益分配金 	特定公社債、公募公社債投資信託、上場株式、公募株式投資信託の <ul style="list-style-type: none"> ・ 譲渡益 ・ 譲渡損 	<ul style="list-style-type: none"> ・ 上場株式の配当 ・ 公募株式投資信託の収益分配金

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

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

法人の投資家に対する課税

分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金(解約)時および償還時の個別元本超過額に

については、15.315%(国税15.315%)の税率で源泉徴収が行なわれます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

源泉税は所有期間に応じて法人税額から控除

税金の取扱いの詳細については税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

換金（解約）時および償還時の課税について

[個人の投資家の場合]

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

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

[法人の投資家の場合]

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

なお、買取りによるご換金について、詳しくは販売会社にお問い合わせください。

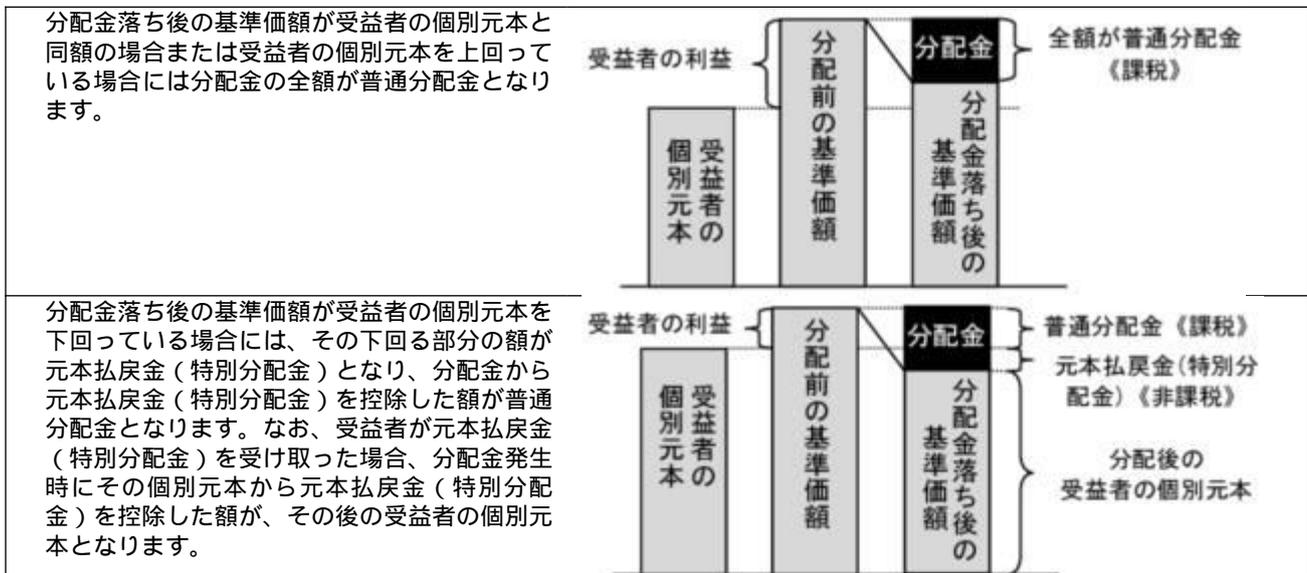
個別元本について

追加型投資信託を保有する受益者毎の取得元本をいいます。

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

分配金の課税について

分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）があります。



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

* 外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

* 税法が改正された場合等は、上記「(5)課税上の取扱い」の内容（2020年4月末現在）が変更になる場合があ

ります。

5【運用状況】

以下は2020年4月30日現在の運用状況であります。

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

(1)【投資状況】

ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式

資産の種類	国/地域	時価合計（円）	投資比率（%）
投資信託受益証券	日本	476,238,000	5.92
	アメリカ	308,939,796	3.84
	小計	785,177,796	9.77
親投資信託受益証券	日本	7,202,719,115	89.63
現金・預金・その他資産（負債控除後）		47,769,419	0.59
合計（純資産総額）		8,035,666,330	100.00

(参考) 外国株式MSCI - KOKUSAIマザーファンド

資産の種類	国/地域	時価合計（円）	投資比率（%）
株式	アメリカ	423,347,029,460	68.54
	カナダ	21,161,870,933	3.42
	ドイツ	17,518,486,054	2.83
	イタリア	4,272,211,096	0.69
	フランス	21,288,126,825	3.44
	オランダ	8,117,285,020	1.31
	スペイン	5,106,364,081	0.82
	ベルギー	1,846,542,694	0.29
	オーストリア	379,452,008	0.06
	ルクセンブルグ	221,656,860	0.03
	フィンランド	2,070,293,528	0.33
	アイルランド	1,181,021,868	0.19
	ポルトガル	351,560,504	0.05
	イギリス	30,983,331,615	5.01
	スイス	21,641,992,069	3.50
	スウェーデン	5,753,216,505	0.93
	ノルウェー	1,139,751,211	0.18
	デンマーク	4,531,121,264	0.73
	オーストラリア	11,950,350,085	1.93
	ニュージーランド	655,256,334	0.10

	香港	6,853,506,285	1.10
	シンガポール	2,167,088,281	0.35
	イスラエル	698,235,714	0.11
	小計	593,235,750,294	96.04
投資証券	アメリカ	13,500,755,617	2.18
	カナダ	134,220,106	0.02
	フランス	411,584,762	0.06
	イギリス	369,000,616	0.05
	オーストラリア	853,677,367	0.13
	香港	368,579,120	0.05
	シンガポール	286,288,666	0.04
	小計	15,924,106,254	2.57
現金・預金・その他資産（負債控除後）		8,492,218,479	1.37
合計（純資産総額）		617,652,075,027	100.00

その他の資産の投資状況

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。
評価にあたっては知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

資産の種類	建別	国/地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株価指数先物取引	買建	アメリカ	6,081,795,359	0.98
	買建	カナダ	295,688,190	0.04
	買建	ドイツ	873,902,240	0.14
	買建	イギリス	438,574,685	0.07
	買建	スイス	301,237,641	0.04
	買建	オーストラリア	177,812,640	0.02

（参考）野村オール海外ストック最小分散ポートフォリオ マザーファンド

資産の種類	国/地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	アメリカ	781,121,486	37.72
	カナダ	178,330,023	8.61
	ドイツ	123,572,300	5.96
	イタリア	46,602,482	2.25
	オランダ	42,146,607	2.03
	スペイン	7,083,693	0.34
	ベルギー	58,529,989	2.82
	フィンランド	38,381,499	1.85
	アイルランド	2,681,897	0.12
	ポルトガル	4,635,137	0.22
	イギリス	36,375,260	1.75
	スイス	131,026,931	6.32

	スウェーデン	20,922,990	1.01
	ノルウェー	15,929,651	0.76
	デンマーク	36,393,367	1.75
	トルコ	4,739,623	0.22
	オーストラリア	18,702,052	0.90
	香港	135,182,824	6.52
	シンガポール	9,787,377	0.47
	マレーシア	24,442,313	1.18
	タイ	2,041,875	0.09
	インドネシア	5,430,355	0.26
	韓国	4,375,004	0.21
	台湾	52,246,792	2.52
	イスラエル	27,593,501	1.33
	小計	1,808,275,028	87.34
投資証券	アメリカ	194,975,872	9.41
	香港	18,951,872	0.91
	小計	213,927,744	10.33
現金・預金・その他資産（負債控除後）		48,115,817	2.32
合計（純資産総額）		2,070,318,589	100.00

（参考）野村グローバル株IPストラテジー マザーファンド

資産の種類	国/地域	時価合計（円）	投資比率（%）
株式	日本	143,817,840	7.01
	アメリカ	1,376,025,332	67.10
	カナダ	9,355,430	0.45
	ドイツ	57,910,223	2.82
	イタリア	7,148,051	0.34
	フランス	29,013,532	1.41
	オランダ	24,992,888	1.21
	ベルギー	4,596,824	0.22
	オーストリア	495,652	0.02
	フィンランド	7,987,978	0.38
	アイルランド	2,820,563	0.13
	イギリス	77,799,072	3.79
	スイス	73,460,369	3.58
	スウェーデン	28,518,012	1.39
	ノルウェー	4,039,720	0.19
	デンマーク	54,920,125	2.67
	オーストラリア	42,192,789	2.05
ニュージーランド	2,274,872	0.11	

	香港	12,757,680	0.62
	シンガポール	8,087,675	0.39
	小計	1,968,214,627	95.97
現金・預金・その他資産(負債控除後)		82,471,617	4.02
合計(純資産総額)		2,050,686,244	100.00

その他の資産の投資状況

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。
評価にあたっては知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

資産の種類	建別	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株価指数先物取引	買建	アメリカ	73,964,726	3.60

(参考)野村エマージング株IPストラテジー マザーファンド

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	アメリカ	51,540,319	7.24
	メキシコ	18,004,974	2.53
	ブラジル	32,570,748	4.58
	チリ	4,904,381	0.68
	ギリシャ	2,924,296	0.41
	トルコ	3,474,403	0.48
	ハンガリー	6,613,372	0.93
	ポーランド	4,253,306	0.59
	香港	230,652,863	32.44
	マレーシア	11,672,460	1.64
	タイ	12,341,043	1.73
	フィリピン	3,903,195	0.54
	インドネシア	12,572,056	1.76
	韓国	75,158,565	10.57
	台湾	102,907,157	14.47
	南アフリカ	22,942,598	3.22
小計		596,435,736	83.89
投資信託受益証券	アメリカ	64,527,052	9.07
現金・預金・その他資産(負債控除後)		49,942,627	7.02
合計(純資産総額)		710,905,415	100.00

その他の資産の投資状況

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。
評価にあたっては知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

資産の種類	建別	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株価指数先物取引	買建	アメリカ	44,499,063	6.25

（参考）外国株式為替ヘッジ型マザーファンド

資産の種類	国/地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	アメリカ	30,985,309,997	65.79
	カナダ	1,550,393,211	3.29
	ドイツ	1,285,237,023	2.72
	イタリア	312,707,673	0.66
	フランス	1,559,803,511	3.31
	オランダ	595,603,937	1.26
	スペイン	374,508,980	0.79
	ベルギー	135,553,511	0.28
	オーストリア	26,259,152	0.05
	ルクセンブルグ	14,342,773	0.03
	フィンランド	151,669,362	0.32
	アイルランド	87,503,927	0.18
	ポルトガル	25,378,480	0.05
	イギリス	2,268,717,353	4.81
	スイス	1,585,275,740	3.36
	スウェーデン	421,846,751	0.89
	ノルウェー	82,924,065	0.17
	デンマーク	330,829,080	0.70
	オーストラリア	876,263,192	1.86
	ニュージーランド	47,236,458	0.10
香港	500,426,540	1.06	
シンガポール	155,829,907	0.33	
イスラエル	50,794,952	0.10	
	小計	43,424,415,575	92.20
投資証券	アメリカ	987,362,365	2.09
	カナダ	7,348,093	0.01
	フランス	28,141,472	0.05
	イギリス	28,123,102	0.05
	オーストラリア	59,171,520	0.12
	香港	28,263,984	0.06
	シンガポール	23,528,003	0.04
	小計	1,161,938,539	2.46
現金・預金・その他資産（負債控除後）		2,509,385,753	5.32
合計（純資産総額）		47,095,739,867	100.00

その他の資産の投資状況

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。
 評価にあたっては知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

資産の種類	建別	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株価指数先物取引	買建	アメリカ	1,618,669,047	3.43
	買建	カナダ	84,482,340	0.17
	買建	ドイツ	233,958,080	0.49
	買建	イギリス	113,704,546	0.24
	買建	スイス	75,309,410	0.15
	買建	オーストラリア	46,792,800	0.09

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国株式

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	外国株式MSCI-KOKUSA Iマザーファンド	1,306,209,579	2.3286	3,041,639,626	2.6460	3,456,230,546	43.01
2	日本	親投資信託 受益証券	野村グローバル株IPストラテ ジーマザーファンド	1,241,644,113	1.4353	1,782,200,023	1.6093	1,998,177,871	24.86
3	日本	親投資信託 受益証券	野村オール海外ストック最小分散 ポートフォリオマザーファンド	509,969,507	1.2718	648,608,595	1.3713	699,321,184	8.70
4	日本	親投資信託 受益証券	外国株式為替ヘッジ型マザーファ ンド	300,768,635	1.6530	497,199,890	1.8862	567,309,799	7.05
5	日本	親投資信託 受益証券	野村エマージング株IPストラテ ジーマザーファンド	606,496,746	0.7258	440,233,675	0.7942	481,679,715	5.99
6	日本	投資信託受 益証券	NEXT FUNDS NASDAQ-100(R) 連動型上場投信	48,300	8,400	405,720,000	9,860	476,238,000	5.92
7	アメリカ	投資信託受 益証券	インベスコQQQ信託シリーズ1	13,200	20,512	270,760,627	23,404.53	308,939,796	3.84

種類別及び業種別投資比率

種類	投資比率(%)
投資信託受益証券	9.77
親投資信託受益証券	89.63
合計	99.40

(参考) 外国株式MSCI - KOKUSAIマザーファンド

順位	国/ 地域	種類	銘柄名	業種	数量	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフト ウェア	1,147,800	17,133.39	19,665,714,684	18,961.94	21,764,519,438	3.52
2	アメリカ	株式	APPLE INC	コン ピュー タ・周辺 機器	703,700	27,258.26	19,181,639,110	30,749.70	21,638,567,479	3.50
3	アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	インター ネット販 売・通信 販売	66,740	210,198.32	14,028,636,424	253,571.51	16,923,363,091	2.73
4	アメリカ	株式	FACEBOOK INC-A	インタラ クティ ブ・メ ディアお よびサー ビス	380,900	17,743.62	6,758,547,182	20,753.08	7,904,850,191	1.27
5	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL C	インタラ クティ ブ・メ ディアお よびサー ビス	48,940	122,664.31	6,003,191,688	143,363.96	7,016,232,574	1.13
6	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	インタラ クティ ブ・メ ディアお よびサー ビス	47,420	122,605.53	5,813,954,650	143,438.77	6,801,866,786	1.10
7	アメリカ	株式	JOHNSON & JOHNSON	医薬品	416,600	14,229.74	5,928,109,892	16,056.14	6,688,991,590	1.08
8	スイス	株式	NESTLE SA-REG	食品	471,000	10,930.38	5,148,212,136	11,275.28	5,310,656,974	0.85
9	アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	情報技術 サービス	271,000	17,695.53	4,795,489,876	19,427.89	5,264,960,168	0.85
10	アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	496,300	9,987.00	4,956,548,845	10,458.29	5,190,453,397	0.84
11	アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品	394,600	12,293.25	4,850,918,857	12,512.33	4,937,369,206	0.79
12	アメリカ	株式	UNITEDHEALTH GROUP INC	ヘルスケ ア・プロ バイダー/ ヘルスケ ア・サー ビス	149,890	26,870.32	4,027,592,879	30,741.15	4,607,791,798	0.74
13	アメリカ	株式	INTEL CORP	半導体・ 半導体製 造装置	688,200	5,932.35	4,082,645,816	6,604.56	4,545,262,321	0.73
14	アメリカ	株式	MASTERCARD INC	情報技術 サービス	142,000	27,066.96	3,843,509,016	30,317.95	4,305,148,943	0.69
15	アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	各種金融 サービス	207,900	19,578.58	4,070,387,614	20,263.62	4,212,806,744	0.68
16	スイス	株式	ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	医薬品	111,150	33,822.55	3,759,377,088	37,429.15	4,160,250,745	0.67
17	アメリカ	株式	HOME DEPOT	専門小売 り	172,500	20,956.13	3,614,933,857	23,704.83	4,089,083,986	0.66
18	アメリカ	株式	VERIZON COMMUNICATIONS	各種電気 通信サー ビス	654,200	5,854.33	3,829,908,312	6,211.28	4,063,422,254	0.65
19	アメリカ	株式	AT & T INC	各種電気 通信サー ビス	1,155,400	3,229.61	3,731,493,011	3,358.92	3,880,900,905	0.62
20	アメリカ	株式	BANK OF AMERICA CORP	銀行	1,351,000	2,354.34	3,180,721,582	2,648.23	3,577,770,349	0.57
21	アメリカ	株式	PFIZER INC	医薬品	875,200	3,493.58	3,057,581,479	4,073.88	3,565,463,627	0.57
22	アメリカ	株式	MERCK & CO INC	医薬品	402,700	8,226.85	3,312,953,542	8,631.88	3,476,062,063	0.56
23	アメリカ	株式	DISNEY (WALT) CO	娯楽	285,000	10,668.83	3,040,617,149	11,996.15	3,418,904,888	0.55

24	アメリカ	株式	EXXON MOBIL CORP	石油・ガス・消耗燃料	669,000	4,009.76	2,682,531,046	5,072.05	3,393,201,584	0.54
25	アメリカ	株式	COCA COLA CO	飲料	643,600	4,810.21	3,095,856,755	5,035.71	3,240,985,788	0.52
26	スイス	株式	NOVARTIS AG-REG	医薬品	339,700	8,524.89	2,895,905,608	9,313.21	3,163,700,630	0.51
27	アメリカ	株式	PEPSICO INC	飲料	220,500	13,416.45	2,958,329,386	14,252.18	3,142,606,396	0.50
28	アメリカ	株式	CISCO SYSTEMS	通信機器	670,800	4,308.99	2,890,476,127	4,631.74	3,106,975,083	0.50
29	アメリカ	株式	NETFLIX INC	娯楽	69,300	39,692.58	2,750,696,258	44,018.68	3,050,494,822	0.49
30	アメリカ	株式	CHEVRON CORP	石油・ガス・消耗燃料	298,900	7,697.84	2,300,886,200	10,112.03	3,022,488,577	0.48

種類別及び業種別投資比率

種類	国内/国外	業種	投資比率(%)
株式	国外	インタラクティブ・メディアおよびサービス	3.73
		メディア	1.15
		娯楽	1.45
		不動産管理・開発	0.46
		エネルギー設備・サービス	0.15
		石油・ガス・消耗燃料	3.69
		化学	2.13
		建設資材	0.24
		容器・包装	0.28
		金属・鉱業	1.36
		紙製品・林産品	0.08
		航空宇宙・防衛	1.64
		建設関連製品	0.44
		建設・土木	0.28
		電気設備	0.71
		コングロマリット	1.14
		機械	1.55
		商社・流通業	0.26
		商業サービス・用品	0.43
		航空貨物・物流サービス	0.49
		旅客航空輸送業	0.05
		海運業	0.04
		陸運・鉄道	1.03
		運送インフラ	0.16
		自動車部品	0.23
		自動車	0.82
家庭用耐久財	0.33		
レジャー用品	0.03		
繊維・アパレル・贅沢品	1.34		
ホテル・レストラン・レジャー	1.55		
販売	0.05		

インターネット販売・通信販売	3.34
複合小売り	0.49
専門小売り	1.69
食品・生活必需品小売り	1.61
飲料	1.88
食品	2.06
タバコ	0.86
家庭用品	1.47
パーソナル用品	0.68
ヘルスケア機器・用品	3.09
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	2.13
バイオテクノロジー	2.17
医薬品	6.22
銀行	5.82
各種金融サービス	0.91
保険	3.24
情報技術サービス	4.53
ソフトウェア	6.54
通信機器	0.77
コンピュータ・周辺機器	3.73
電子装置・機器・部品	0.52
半導体・半導体製造装置	3.71
各種電気通信サービス	1.98
無線通信サービス	0.28
電力	2.15
ガス	0.18
総合公益事業	1.08
水道	0.12
消費者金融	0.36
資本市場	2.94
独立系発電事業者・エネルギー販売業者	0.06
ヘルスケア・テクノロジー	0.12
ライフサイエンス・ツール/サービス	0.92
専門サービス	0.79
投資証券	2.57
合 計	98.62

(参考) 野村オール海外ストック最小分散ポートフォリオ マザーファンド

順位	国/ 地域	種類	銘柄名	業種	数量	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	アメリカ	株式	JOHNSON & JOHNSON	医薬品	2,400	15,377.30	36,905,527	16,056.14	38,534,757	1.86

2	スイス	株式	NESTLE SA-REG	食品	3,099	11,457.86	35,507,914	11,275.28	34,942,093	1.68
3	アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品	2,600	12,914.79	33,578,469	12,512.33	32,532,083	1.57
4	アメリカ	株式	VERIZON COMMUNICATIONS	各種電気通信サービス	5,200	6,114.23	31,794,031	6,211.28	32,298,679	1.56
5	アメリカ	株式	COCA COLA CO	飲料	5,700	5,752.81	32,791,029	5,035.71	28,703,572	1.38
6	アメリカ	株式	PEPSICO INC	飲料	2,000	14,909.37	29,818,749	14,252.18	28,504,366	1.37
7	アメリカ	株式	WALMART INC	食品・生活必需品小売り	2,100	12,419.81	26,081,601	13,209.13	27,739,177	1.33
8	アメリカ	株式	NEXTERA ENERGY INC	電力	1,000	26,944.52	26,944,522	25,128.34	25,128,343	1.21
9	アメリカ	株式	NEWMONT CORP	金属・鉱業	3,600	4,821.97	17,359,108	6,663.34	23,988,040	1.15
10	カナダ	株式	BARRICK GOLD	金属・鉱業	8,300	1,965.56	16,314,182	2,836.07	23,539,398	1.13
11	カナダ	株式	FRANCO-NEVADA CORP	金属・鉱業	1,600	11,599.59	18,559,353	14,592.54	23,348,070	1.12
12	アメリカ	株式	KIMBERLY-CLARK CORP	家庭用品	1,500	14,946.87	22,420,319	14,850.65	22,275,983	1.07
13	アメリカ	株式	DUKE ENERGY CORP	電力	2,400	9,925.57	23,821,381	9,258.14	22,219,555	1.07
14	オランダ	株式	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	食品・生活必需品小売り	8,249	2,583.89	21,314,548	2,657.55	21,922,212	1.05
15	ドイツ	株式	DEUTSCHE WOHNEN SE	不動産管理・開発	5,134	4,176.07	21,439,955	4,260.67	21,874,331	1.05
16	アメリカ	株式	DOMINION ENERGY INC	総合公益事業	2,600	8,939.60	23,242,976	8,407.46	21,859,404	1.05
17	カナダ	株式	AGNICO EAGLE MINES LTD	金属・鉱業	3,300	5,323.01	17,565,959	6,468.82	21,347,132	1.03
18	アメリカ	株式	CME GROUP INC	資本市場	1,100	20,405.07	22,445,578	19,393.69	21,333,069	1.03
19	デンマーク	株式	COLOPLAST-B	ヘルスケア機器・用品	1,274	15,411.38	19,634,105	16,708.47	21,286,597	1.02
20	フィンランド	株式	ELISA OYJ	各種電気通信サービス	3,325	6,297.66	20,939,746	6,396.24	21,267,498	1.02
21	ドイツ	株式	DEUTSCHE TELEKOM-REG	各種電気通信サービス	13,673	1,680.84	22,982,126	1,552.65	21,229,520	1.02
22	アメリカ	株式	KROGER CO	食品・生活必需品小売り	6,300	3,279.07	20,658,143	3,368.54	21,221,817	1.02
23	ドイツ	株式	VONOVIA SE	不動産管理・開発	4,112	5,676.62	23,342,301	5,149.24	21,173,675	1.02
24	アメリカ	株式	COLGATE PALMOLIVE CO.	家庭用品	2,800	7,835.90	21,940,543	7,497.99	20,994,398	1.01
25	アメリカ	株式	WEC ENERGY GROUP INC	総合公益事業	2,100	10,503.66	22,057,688	9,972.03	20,941,283	1.01
26	スウェーデン	株式	ICA GRUPPEN AB	食品・生活必需品小売り	4,359	4,695.35	20,467,068	4,799.95	20,922,990	1.01
27	スイス	株式	SWISSCOM AG-REG	各種電気通信サービス	365	60,645.35	22,135,556	56,825.30	20,741,238	1.00
28	香港	株式	HONG KONG & CHINA GAS	ガス	108,254	194.80	21,088,107	191.12	20,690,522	0.99
29	ドイツ	株式	BEIERSDORF AG	パーソナル用品	1,872	11,662.71	21,832,601	11,033.91	20,655,498	0.99
30	ベルギー	株式	COLRUYT SA	食品・生活必需品小売り	3,171	5,339.87	16,932,732	6,451.91	20,459,038	0.98

種類別及び業種別投資比率

種類	国内/国外	業種	投資比率(%)
----	-------	----	---------

株式	国外	不動産管理・開発	4.35
		金属・鉱業	8.03
		商業サービス・用品	1.17
		航空貨物・物流サービス	0.32
		陸運・鉄道	0.64
		ホテル・レストラン・レジャー	2.20
		専門小売り	0.20
		食品・生活必需品小売り	9.89
		飲料	4.38
		食品	9.28
		家庭用品	6.23
		パーソナル用品	1.55
		ヘルスケア機器・用品	2.34
		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	0.17
		医薬品	3.84
		銀行	4.19
		保険	2.72
		コンピュータ・周辺機器	0.10
		各種電気通信サービス	9.84
		無線通信サービス	1.38
		電力	7.24
		ガス	1.80
		総合公益事業	3.20
水道	0.25		
資本市場	1.90		
投資証券		10.33	
合計		97.67	

(参考) 野村グローバル株IPストラテジー マザーファンド

順位	国/ 地域	種類	銘柄名	業種	数量	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	アメリカ	株式	HOME DEPOT	専門小売り	1,743	23,858.35	41,585,118	23,704.83	41,317,527	2.01
2	アメリカ	株式	WALMART INC	食品・生活 必需品小売 り	2,641	12,584.13	33,234,713	13,209.13	34,885,318	1.70
3	アメリカ	株式	MERCK & CO INC	医薬品	3,836	8,882.17	34,072,028	8,631.88	33,111,930	1.61
4	アメリカ	株式	JOHNSON & JOHNSON	医薬品	1,817	14,053.61	25,535,426	16,056.14	29,174,022	1.42
5	アメリカ	株式	TEXAS INSTRUMENTS INC	半導体・半 導体製造装 置	2,284	13,110.97	29,945,476	12,760.27	29,144,475	1.42
6	アメリカ	株式	PEPSICO INC	飲料	1,963	14,378.01	28,224,051	14,252.18	27,977,036	1.36
7	アメリカ	株式	COLGATE PALMOLIVE CO.	家庭用品	3,522	7,668.61	27,008,876	7,497.99	26,407,953	1.28
8	アメリカ	株式	INTUIT INC	ソフトウェ ア	855	28,660.36	24,504,609	29,221.46	24,984,352	1.21

9	アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品	1,966	12,983.82	25,526,200	12,512.33	24,599,260	1.19
10	スイス	株式	ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	医薬品	627	31,674.13	19,859,683	37,429.15	23,468,081	1.14
11	アメリカ	株式	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	タバコ	2,710	7,849.33	21,271,686	8,175.55	22,155,754	1.08
12	アメリカ	株式	ELI LILLY & CO.	医薬品	1,334	12,644.41	16,867,655	16,581.94	22,120,320	1.07
13	アメリカ	株式	YUM BRANDS INC	ホテル・レストラン・レジャー	2,338	11,696.36	27,346,091	9,346.85	21,852,936	1.06
14	アメリカ	株式	PFIZER INC	医薬品	5,266	3,900.85	20,541,922	4,073.88	21,453,075	1.04
15	アメリカ	株式	CISCO SYSTEMS	通信機器	4,616	4,944.27	22,822,785	4,631.74	21,380,139	1.04
16	アメリカ	株式	NIKE INC-B	繊維・アパレル・贅沢品	2,229	9,508.85	21,195,247	9,412.04	20,979,439	1.02
17	デンマーク	株式	NOVO NORDISK A/S-B	医薬品	3,055	5,600.85	17,110,626	6,718.37	20,524,643	1.00
18	アメリカ	株式	ABBVIE INC	バイオテクノロジー	2,201	7,945.29	17,487,595	8,951.43	19,702,100	0.96
19	アメリカ	株式	LOWES COS INC	専門小売り	1,634	11,526.99	18,835,115	11,345.31	18,538,252	0.90
20	アメリカ	株式	CADENCE DESIGN SYS INC	ソフトウェア	2,088	7,260.73	15,160,422	8,763.34	18,297,854	0.89
21	アメリカ	株式	AMGEN INC	バイオテクノロジー	718	22,730.66	16,320,620	25,188.19	18,085,121	0.88
22	デンマーク	株式	COLOPLAST-B	ヘルスケア機器・用品	1,077	13,354.11	14,382,382	16,708.47	17,995,028	0.87
23	アメリカ	株式	KIMBERLY-CLARK CORP	家庭用品	1,208	14,264.57	17,231,605	14,850.65	17,939,591	0.87
24	アメリカ	株式	ILLINOIS TOOL WORKS INC	機械	948	16,753.71	15,882,521	17,901.79	16,970,900	0.82
25	アメリカ	株式	MOODYS CORP	資本市場	618	23,072.84	14,259,019	27,249.71	16,840,322	0.82
26	アメリカ	株式	3M CORP	コングロメリット	1,002	17,241.12	17,275,604	16,699.50	16,732,905	0.81
27	スイス	株式	KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	海運業	1,066	16,407.09	17,489,968	15,219.10	16,223,571	0.79
28	アメリカ	株式	COSTCO WHOLESALE CORPORATION	食品・生活必需品小売り	487	31,853.81	15,512,808	32,818.70	15,982,711	0.77
29	アメリカ	株式	TJX COS INC	専門小売り	2,900	5,791.24	16,794,614	5,508.07	15,973,431	0.77
30	アメリカ	株式	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	パーソナル用品	845	20,561.49	17,374,464	18,901.02	15,971,369	0.77

種類別及び業種別投資比率

種類	国内 / 国外	業種	投資比率 (%)
株式	国内	食料品	1.02
		繊維製品	0.10
		化学	0.99
		医薬品	0.87
		ゴム製品	0.03
		ガラス・土石製品	0.02
		機械	0.03
		電気機器	1.87
		輸送用機器	0.00
		精密機器	0.93
		その他製品	0.10

電気・ガス業	0.15
情報・通信業	0.56
小売業	0.07
銀行業	0.01
保険業	0.11
サービス業	0.06
国外	
インタラクティブ・メディアおよびサービス	0.79
メディア	0.68
娯楽	0.02
エネルギー設備・サービス	0.26
石油・ガス・消耗燃料	1.24
化学	1.92
容器・包装	0.73
金属・鉱業	0.50
紙製品・林産品	0.05
建設関連製品	1.11
建設・土木	0.10
電気設備	1.73
コングロマリット	1.50
機械	1.93
商社・流通業	1.75
商業サービス・用品	0.68
航空貨物・物流サービス	0.85
旅客航空輸送業	0.03
海運業	1.09
自動車部品	0.18
自動車	0.10
家庭用耐久財	0.12
レジャー用品	0.21
繊維・アパレル・贅沢品	4.60
ホテル・レストラン・レジャー	2.41
インターネット販売・通信販売	1.12
複合小売り	2.30
専門小売り	7.69
食品・生活必需品小売り	5.44
飲料	3.01
食品	1.20
タバコ	1.44
家庭用品	3.90
パーソナル用品	1.61
ヘルスケア機器・用品	3.96
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	0.62

	バイオテクノロジー	1.96
	医薬品	8.06
	銀行	0.25
	保険	0.58
	情報技術サービス	0.26
	ソフトウェア	4.19
	通信機器	2.34
	コンピュータ・周辺機器	1.90
	電子装置・機器・部品	0.23
	半導体・半導体製造装置	3.87
	各種電気通信サービス	1.21
	無線通信サービス	0.06
	電力	0.06
	資本市場	3.99
	ヘルスケア・テクノロジー	0.03
	ライフサイエンス・ツール/サービス	1.30
	専門サービス	1.55
	合 計	95.97

(参考) 野村エマージング株IPストラテジー マザーファンド

順位	国/ 地域	種類	銘柄名	業種	数量	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	アメリカ	投資信託受 益証券	ISHARES MSCI INDIA ETF		21,829	3,347.17	73,065,486	2,956.02	64,527,052	9.07
2	香港	株式	CHINA MOBILE LTD	無線通信 サービス	22,500	950.25	21,380,630	861.18	19,376,674	2.72
3	台湾	株式	TAIWAN SEMICONDUCTOR	半導体・半 導体製造装 置	17,000	1,193.67	20,292,401	1,067.43	18,146,310	2.55
4	香港	株式	CNOOC LTD	石油・ガ ス・消耗燃 料	107,000	156.26	16,719,834	121.21	12,969,909	1.82
5	アメリカ	株式	TATNEFT-SPONSORED ADR	石油・ガ ス・消耗燃 料	2,654	6,376.89	16,924,270	4,871.13	12,927,991	1.81
6	香港	株式	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	銀行	148,000	86.09	12,742,249	87.15	12,898,614	1.81
7	香港	株式	IND & COMM BK OF CHINA-H	銀行	177,000	75.20	13,311,148	72.67	12,863,174	1.80
8	香港	株式	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	繊維・アパ レル・贅沢 品	14,000	763.11	10,683,567	902.55	12,635,777	1.77
9	アメリカ	株式	YUM CHINA HOLDINGS INC	ホテル・レ ストラン・ レジャー	2,300	4,607.22	10,596,608	5,333.88	12,267,928	1.72
10	台湾	株式	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	食品	43,560	273.92	11,932,358	246.33	10,730,135	1.50
11	香港	株式	SINO BIOPHARMACEUTICAL	医薬品	63,500	122.29	7,765,984	156.37	9,930,041	1.39
12	台湾	株式	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	食品・生活 必需品小売 り	9,000	1,060.93	9,548,386	1,087.06	9,783,585	1.37

13	香港	株式	CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	飲料	18,000	507.61	9,137,077	509.54	9,171,729	1.29
14	アメリカ	株式	SEVERSTAL-GDR REG S	金属・鉱業	7,138	1,536.05	10,964,353	1,269.61	9,062,516	1.27
15	台湾	株式	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	各種電気通信サービス	23,000	394.57	9,075,329	392.70	9,032,100	1.27
16	香港	株式	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	石油・ガス・消耗燃料	156,000	68.17	10,635,848	54.05	8,432,861	1.18
17	韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS	コンピュータ・周辺機器	1,838	4,699.43	8,637,557	4,420.00	8,123,960	1.14
18	香港	株式	PETROCHINA CO LTD-H	石油・ガス・消耗燃料	202,000	50.24	10,149,069	38.47	7,771,768	1.09
19	韓国	株式	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	パーソナル用品	63	113,199.11	7,131,544	122,522.39	7,718,911	1.08
20	香港	株式	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	医薬品	36,000	209.99	7,559,917	212.36	7,645,176	1.07
21	香港	株式	SUN ART RETAIL GROUP LTD	食品・生活必需品小売り	42,500	109.93	4,672,336	178.16	7,572,089	1.06
22	香港	株式	ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H	建設資材	9,000	648.19	5,833,754	841.19	7,570,710	1.06
23	アメリカ	株式	VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	インターネット販売・通信販売	4,200	967.62	4,064,036	1,784.72	7,495,862	1.05
24	香港	株式	CHINA MENGNIU DAIRY CO	食品	19,000	409.24	7,775,647	381.29	7,244,577	1.01
25	韓国	株式	NCSOFT CORPORATION	娯楽	111	48,889.42	5,426,726	56,841.19	6,309,373	0.88
26	メキシコ	株式	WALMART DE MEXICO-SERV	食品・生活必需品小売り	23,000	245.84	5,654,367	269.24	6,192,704	0.87
27	アメリカ	株式	PJSC ALROSA	金属・鉱業	61,700	127.83	7,887,289	93.22	5,751,906	0.80
28	ブラジル	株式	LOJAS RENNER S.A.	複合小売り	7,015	828.61	5,812,728	811.80	5,694,817	0.80
29	韓国	株式	AMOREPACIFIC CORP	パーソナル用品	363	16,082.91	5,838,097	15,646.79	5,679,788	0.79
30	台湾	株式	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	無線通信サービス	23,000	260.96	6,002,177	237.04	5,452,104	0.76

種類別及び業種別投資比率

種類	国内/国外	業種	投資比率(%)
株式	国外	メディア	0.35
		娯楽	0.88
		エネルギー設備・サービス	0.25
		石油・ガス・消耗燃料	8.48
		化学	0.17
		建設資材	1.37
		金属・鉱業	2.38
		建設・土木	0.24
		電気設備	0.15
		コングロマリット	0.23
		商業サービス・用品	0.28
		旅客航空輸送業	0.17
		海運業	0.05

運送インフラ	0.36
自動車部品	0.56
自動車	0.12
家庭用耐久財	1.79
レジャー用品	0.25
繊維・アパレル・贅沢品	3.86
ホテル・レストラン・レジャー	1.93
インターネット販売・通信販売	1.38
複合小売り	1.54
専門小売り	1.07
食品・生活必需品小売り	5.52
飲料	2.82
食品	6.25
タバコ	0.63
家庭用品	0.79
パーソナル用品	3.47
ヘルスケア機器・用品	0.27
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	0.04
医薬品	4.30
銀行	5.73
各種金融サービス	0.09
保険	1.29
情報技術サービス	0.07
ソフトウェア	0.41
通信機器	1.03
コンピュータ・周辺機器	3.01
電子装置・機器・部品	1.94
半導体・半導体製造装置	4.18
各種電気通信サービス	4.79
無線通信サービス	8.25
電力	0.31
ガス	0.16
資本市場	0.09
独立系発電事業者・エネルギー販売業者	0.35
投資信託受益証券	9.07
合 計	92.97

(参考) 外国株式為替ヘッジ型マザーファンド

順位	国/ 地域	種類	銘柄名	業種	数量	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
----	----------	----	-----	----	----	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

1	アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェア	84,140	13,840.89	1,164,573,273	18,961.94	1,595,457,977	3.38
2	アメリカ	株式	APPLE INC	コンピュータ・周辺機器	51,570	22,067.51	1,138,021,738	30,749.70	1,585,762,292	3.36
3	アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	インターネット販売・通信販売	4,888	201,798.08	986,389,057	253,571.51	1,239,457,579	2.63
4	アメリカ	株式	FACEBOOK INC-A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	28,000	19,992.68	559,795,130	20,753.08	581,086,388	1.23
5	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL C	インタラクティブ・メディアおよびサービス	3,599	125,395.89	451,299,813	143,363.96	515,966,919	1.09
6	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	インタラクティブ・メディアおよびサービス	3,488	126,059.61	439,695,926	143,438.77	500,314,453	1.06
7	アメリカ	株式	JOHNSON & JOHNSON	医薬品	30,600	14,680.07	449,210,190	16,056.14	491,318,153	1.04
8	スイス	株式	NESTLE SA-REG	食品	34,670	10,726.74	371,896,128	11,275.28	390,913,965	0.83
9	アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	情報技術サービス	19,960	17,366.76	346,640,708	19,427.89	387,780,830	0.82
10	アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	36,430	11,958.59	435,651,480	10,458.29	380,995,803	0.80
11	アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品	29,050	11,365.90	330,179,491	12,512.33	363,483,465	0.77
12	アメリカ	株式	UNITEDHEALTH GROUP INC	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	11,050	25,549.44	282,321,327	30,741.15	339,689,768	0.72
13	アメリカ	株式	INTEL CORP	半導体・半導体製造装置	50,700	5,098.63	258,500,799	6,604.56	334,851,496	0.71
14	アメリカ	株式	MASTERCARD INC	情報技術サービス	10,470	26,756.94	280,145,187	30,317.95	317,428,940	0.67
15	アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	各種金融サービス	15,330	22,122.30	339,134,978	20,263.62	310,641,305	0.65
16	スイス	株式	ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	医薬品	8,180	29,289.50	239,588,136	37,429.15	306,170,500	0.65
17	アメリカ	株式	HOME DEPOT	専門小売り	12,650	21,130.35	267,298,936	23,704.83	299,866,159	0.63
18	アメリカ	株式	VERIZON COMMUNICATIONS	各種電気通信サービス	48,200	6,022.62	290,290,369	6,211.28	299,383,908	0.63
19	アメリカ	株式	AT & T INC	各種電気通信サービス	85,200	3,329.16	283,644,539	3,358.92	286,180,333	0.60
20	アメリカ	株式	BANK OF AMERICA CORP	銀行	99,800	3,118.54	311,230,814	2,648.23	264,294,212	0.56
21	アメリカ	株式	PFIZER INC	医薬品	64,600	4,218.58	272,520,350	4,073.88	263,172,932	0.55
22	アメリカ	株式	MERCK & CO INC	医薬品	29,720	8,412.63	250,023,526	8,631.88	256,539,768	0.54
23	アメリカ	株式	DISNEY (WALT) CO	娯楽	21,060	13,975.52	294,324,601	11,996.15	252,639,077	0.53
24	アメリカ	株式	EXXON MOBIL CORP	石油・ガス・消耗燃料	49,500	7,743.61	383,308,696	5,072.05	251,066,485	0.53
25	アメリカ	株式	COCA COLA CO	飲料	47,500	5,159.18	245,061,259	5,035.71	239,196,434	0.50
26	スイス	株式	NOVARTIS AG-REG	医薬品	25,110	8,984.81	225,608,668	9,313.21	233,854,939	0.49
27	アメリカ	株式	PEPSICO INC	飲料	16,290	13,546.57	220,673,788	14,252.18	232,168,064	0.49
28	アメリカ	株式	CISCO SYSTEMS	通信機器	49,600	5,499.33	272,766,775	4,631.74	229,734,592	0.48
29	アメリカ	株式	NETFLIX INC	娯楽	5,120	38,165.88	195,409,348	44,018.68	225,375,664	0.47
30	アメリカ	株式	CHEVRON CORP	石油・ガス・消耗燃料	22,100	12,440.41	274,933,238	10,112.03	223,476,071	0.47

種類別及び業種別投資比率

種類	国内 / 国外	業種	投資比率 (%)
株式	国外	インタラクティブ・メディアおよびサービス	3.60
		メディア	1.11
		娯楽	1.38
		不動産管理・開発	0.43
		エネルギー設備・サービス	0.15
		石油・ガス・消耗燃料	3.55
		化学	2.06
		建設資材	0.23
		容器・包装	0.25
		金属・鉱業	1.28
		紙製品・林産品	0.08
		航空宇宙・防衛	1.59
		建設関連製品	0.40
		建設・土木	0.26
		電気設備	0.66
		コングロマリット	1.11
		機械	1.48
		商社・流通業	0.25
		商業サービス・用品	0.41
		航空貨物・物流サービス	0.45
		旅客航空輸送業	0.06
		海運業	0.04
		陸運・鉄道	1.00
		運送インフラ	0.15
		自動車部品	0.22
		自動車	0.79
		家庭用耐久財	0.32
		レジャー用品	0.03
		繊維・アパレル・贅沢品	1.28
		ホテル・レストラン・レジャー	1.50
		販売	0.05
		インターネット販売・通信販売	3.18
		複合小売り	0.47
		専門小売り	1.62
食品・生活必需品小売り	1.54		
飲料	1.79		
食品	1.97		
タバコ	0.84		
家庭用品	1.42		
パーソナル用品	0.66		
ヘルスケア機器・用品	2.94		

	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	2.04
	バイオテクノロジー	2.09
	医薬品	6.03
	銀行	5.60
	各種金融サービス	0.88
	保険	3.10
	情報技術サービス	4.37
	ソフトウェア	6.26
	通信機器	0.75
	コンピュータ・周辺機器	3.60
	電子装置・機器・部品	0.47
	半導体・半導体製造装置	3.57
	各種電気通信サービス	1.90
	無線通信サービス	0.26
	電力	2.05
	ガス	0.17
	総合公益事業	1.04
	水道	0.11
	消費者金融	0.34
	資本市場	2.83
	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	0.06
	ヘルスケア・テクノロジー	0.11
	ライフサイエンス・ツール/サービス	0.86
	専門サービス	0.74
投資証券		2.46
合 計		94.67

【投資不動産物件】

ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式

該当事項はありません。

（参考）外国株式MSCI - KOKUSAIマザーファンド

該当事項はありません。

（参考）野村オール海外ストック最小分散ポートフォリオ マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）野村グローバル株IPストラテジー マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）野村エマージング株IPストラテジー マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）外国株式為替ヘッジ型マザーファンド

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式

該当事項はありません。

（参考）外国株式MSCI - KOKUSAIマザーファンド

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。

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

種類	国/地域	取引所	名称	買建/ 売建	枚数	通貨	帳簿価額	帳簿価額 (円)	評価額	評価額 (円)	投資 比率 (%)
株価指数先物取引	アメリカ	シカゴ マーカン タイル取引所	E-mini S&P500株 価指数先物(2020 年06月限)	買建	387	米ドル	52,613,800	5,622,836,810	56,908,350	6,081,795,359	0.98
	カナダ	モントリ オール取引 所	S&P TSX60株価指 数先物(2020年06 月限)	買建	21	カナダド ル	3,518,500	270,572,650	3,845,100	295,688,190	0.04
	ドイツ	ユーレック ス・ドイツ 金融先物取 引所	ユーロ50株価指 数先物(2020年06月 限)	買建	254	ユーロ	7,069,370	820,046,920	7,533,640	873,902,240	0.14
	オース トラリア	シドニー先 物取引所 ア	SP1200株価指数先 物(2020年06月限)	買建	19	豪ドル	2,500,175	174,612,222	2,546,000	177,812,640	0.02
	イギリ ス	ロンドン国 際金融先物 オプション 取引所	FT100株価指数先 物(2020年06月限)	買建	54	英ポンド	3,076,595	409,125,604	3,298,050	438,574,685	0.07
	スイス	ユーレック ス・チュー リッヒ取引 所	SMI株価指数先物 (2020年06月限)	買建	28	スイスフ ラン	2,624,540	287,360,883	2,751,280	301,237,641	0.04

（参考）野村オール海外ストック最小分散ポートフォリオ マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）野村グローバル株IPストラテジー マザーファンド

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。

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

種類	国/地域	取引所	名称	買建/ 売建	枚数	通貨	帳簿価額	帳簿価額 (円)	評価額	評価額 (円)	投資 比率 (%)
株価指数先物取引	アメリカ	シカゴ マーカン タイル取引所	E-mini S&P500株 価指数先物(2020 年06月限)	買建	3	米ドル	423,037.5	45,210,018	441,150	47,145,700	2.29

	アメリカ	インターコンチネンタル取引所	MSCI EAFE株指 数先物(2020年06 月限)	買建		3米ドル	239,465	25,591,625	250,950	26,819,026	1.30
--	------	----------------	-----------------------------------	----	--	------	---------	------------	---------	------------	------

（参考）野村エマージング株IPストラテジー マザーファンド

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。

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

種類	国/地域	取引所	名称	買建/ 売建	枚数	通貨	帳簿価額	帳簿価額 (円)	評価額	評価額 (円)	投資 比率 (%)
株指 数先物 取引	アメリカ	インター コンチネン タル取引所	E-mini MSCIエ マージングマ ーケット株指 数先物(2020年06月限)	買建		9米ドル	395,185	42,233,422	416,385	44,499,063	6.25

（参考）外国株式為替ヘッジ型マザーファンド

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。

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

種類	国/地域	取引所	名称	買建/ 売建	枚数	通貨	帳簿価額	帳簿価額 (円)	評価額	評価額 (円)	投資 比率 (%)
株指 数先物 取引	アメリカ	シカゴ マーカン タイル取引所	E-mini S&P500株 指 数先物(2020 年06月限)	買建	103	米ドル	12,923,887.5	1,381,175,859	15,146,150	1,618,669,047	3.43
	カナダ	モントリ オール取引 所	S&P TSX60株指 数先物(2020年06 月限)	買建	6	カナダ ドル	937,772	72,114,667	1,098,600	84,482,340	0.17
	ドイツ	ユーレック ス・ドイツ 金融先物取 引所	ユーロ50株指 数先物(2020年06月 限)	買建	68	ユーロ	1,786,790	207,267,640	2,016,880	233,958,080	0.49
	オース トラリ ア	シドニー先 物取引所	SP1200株指 数先物(2020年06月 限)	買建	5	豪ドル	613,250	42,829,380	670,000	46,792,800	0.09
	イギリ ス	ロンドン国 際金融先物 オプション 取引所	FT100株指 数先物(2020年06月 限)	買建	14	英ポンド	759,590	101,010,281	855,050	113,704,546	0.24
	スイス	ユーレック ス・チュー リッヒ取引 所	SMI株指 数先物(2020年06月 限)	買建	7	スイス フラン	613,670	67,190,728	687,820	75,309,410	0.15

（3）【運用実績】

【純資産の推移】

ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式

2020年4月末日及び同日前1年以内における各月末並びに下記決算期末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額（百万円）	1口当たり純資産額(円)	
		（分配落）	（分配付）
第1計算期間 (2017年 3月29日)	170	170	1.1069

第2計算期間	(2018年 3月29日)	1,150	1,150	1.1836	1.1841
第3計算期間	(2019年 3月29日)	3,386	3,387	1.2727	1.2732
第4計算期間	(2020年 3月30日)	6,527	6,530	1.1074	1.1079
	2019年 4月末日	3,918		1.3155	
	5月末日	3,950		1.2394	
	6月末日	4,383		1.2840	
	7月末日	4,809		1.3159	
	8月末日	4,969		1.2593	
	9月末日	5,365		1.2947	
	10月末日	5,811		1.3424	
	11月末日	6,249		1.3839	
	12月末日	6,837		1.4251	
	2020年 1月末日	7,056		1.4246	
	2月末日	6,782		1.3172	
	3月末日	6,736		1.1418	
	4月末日	8,035		1.2531	

【分配の推移】

ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式

	計算期間	1口当たりの分配金
第1計算期間	2016年10月20日～2017年 3月29日	0.0000円
第2計算期間	2017年 3月30日～2018年 3月29日	0.0005円
第3計算期間	2018年 3月30日～2019年 3月29日	0.0005円
第4計算期間	2019年 3月30日～2020年 3月30日	0.0005円

【収益率の推移】

ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式

	計算期間	収益率
第1計算期間	2016年10月20日～2017年 3月29日	10.7%
第2計算期間	2017年 3月30日～2018年 3月29日	7.0%
第3計算期間	2018年 3月30日～2019年 3月29日	7.6%
第4計算期間	2019年 3月30日～2020年 3月30日	12.9%

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

（４）【設定及び解約の実績】

ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式

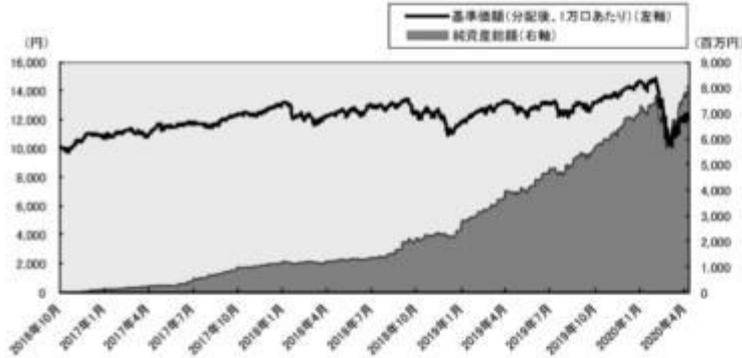
	計算期間	設定口数	解約口数	発行済み口数
第1計算期間	2016年10月20日～2017年 3月29日	158,816,877	4,980,837	153,836,040
第2計算期間	2017年 3月30日～2018年 3月29日	1,017,976,420	200,143,813	971,668,647
第3計算期間	2018年 3月30日～2019年 3月29日	1,997,709,399	308,699,938	2,660,678,108
第4計算期間	2019年 3月30日～2020年 3月30日	4,126,146,395	892,702,449	5,894,122,054

本邦外における設定及び解約の実績はありません。

参考情報

運用実績 (2020年4月30日現在)**基準価額・純資産の推移**

(日次:設定来)

**分配の推移**

(1万口あたり、課税前)

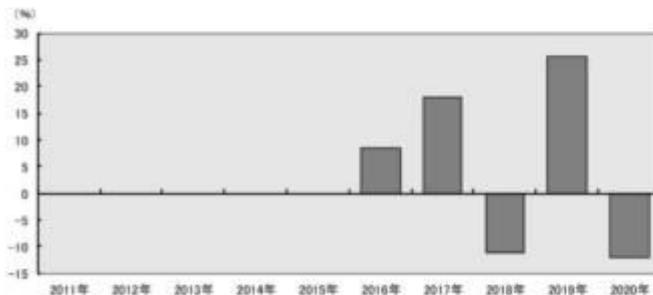
2020年3月	5円
2019年3月	5円
2018年3月	5円
2017年3月	0円
—	—
設定未累計	15円

主要な資産の状況

順位	銘柄	投資比率 (%)
1	外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	43.0
2	野村グローバル株IPストラテジー マザーファンド	24.9
3	野村オール海外ストック最小分散ポートフォリオ マザーファンド	8.7
4	外国株式為替ヘッジ型マザーファンド	7.1
5	野村エマージング株IPストラテジー マザーファンド	6.0
6	NEXT FUNDS NASDAQ-100 [®] 連動型上場投信	5.9
7	インベスコ QQQ信託シリーズI	3.8

年間収益率の推移

(暦年ベース)



- ・ファンドの年間収益率は税引前分配金を再投資して算出。
- ・ファンドにベンチマークはありません。
- ・2016年は設定日(2016年10月20日)から年末までの収益率。
- ・2020年は年初から運用実績作成基準日までの収益率。

●ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。●ファンドの運用状況は、別途、委託会社ホームページで開示している場合があります。

第2【管理及び運営】**1【申込（販売）手続等】**

- ・ファンドは、投資一任口座の資金を運用するためのファンドです。ファンドの買付けの申込みを行なう投資家は、投資一任口座を開設した者等に限るものとします。
当該契約については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約を使用することがあります。
- ・申込期間中の各営業日に受益権の募集が行なわれます。
- ・取得申込の受付については、午後3時まで取得申込みが行われかつ当該取得申込みの受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込み分とします。
- ・販売会社の営業日であっても、下記の条件に該当する日(「申込不可日」といいます。)には、原則として取得の申込みができません。(申込不可日については、「サポートダイヤル」でもご確認いただけます。)

○申込日当日または申込日の翌営業日がニューヨーク証券取引所の休場日と同日の場合

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

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104(フリーダイヤル)

<受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

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

- ・販売の単位は、1円以上1円単位(当初元本1口=1円)とします。
- ・受益権の販売価額は、取得申込日の翌々営業日の基準価額とします。
- ・販売会社の定める期日までに申込代金を申込みの販売会社に支払うものとします。
詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・金融商品取引所(金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。なお、金融商品取引所を単に「取引所」という場合があり、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行なう市場ないしは当該市場を開設するものを「証券取引所」という場合があります。)等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込の受付を中止することおよびすでに受付けた取得申込の受付を取り消す場合があります。

購入のお申込みの方法ならびに単位等について、販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

2【換金(解約)手続等】

- ・受益者は、委託者に1口単位で一部解約の実行を請求することができます。
- ・受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。
- ・一部解約の実行の請求の受付については、午後3時まで、解約請求のお申込みが行われかつ、その解約請求のお申込みの受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日のお申込み分とします。
- ・販売会社の営業日であっても、申込不可日には原則として受益権の一部解約の実行の請求の受付を行いません。(申込不可日については、「サポートダイヤル」でもご確認いただけます。)

- ・換金価額は、換金のお申込み日の翌々営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額となります。

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104(フリーダイヤル)

<受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

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

- ・信託財産の資金管理を円滑に行なうため、大口換金には制限を設ける場合があります。
- ・解約代金は、原則として一部解約の実行の請求日から起算して7営業日目から販売会社において支払います。
- ・金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受け付けを中止すること、およびすでに受け付けた一部解約の実行の請求の受け付けを取り消す場合があります。

また、一部解約の実行の請求の受け付けが中止された場合には、受益者は当該受け付け中止以前に行なった当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして、信託約款の規定に準じて計算された価額とします。

換金のお申込みの方法ならびに単位等について、販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

<基準価額の計算方法>

基準価額とは、計算日において、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権口数で除して得た額をいいます。なお、ファンドにおいては1万口当りの価額で表示されます。

ファンドの主な投資対象の評価方法は以下の通りです。

対象	評価方法
投資信託証券	原則として、基準価額計算日の前営業日 ¹ の基準価額で評価します。
上場投資信託証券 (ETF)	原則として、基準価額計算日 ² の金融商品取引所の最終相場で評価します。
外貨建資産	原則として、基準価額計算日の対顧客相場の仲値で円換算を行ないます。

¹ マザーファンド受益証券については、原則として基準価額計算日とします。

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

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104(フリーダイヤル)

< 受付時間 > 営業日の午前9時～午後5時

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

(2) 【保管】

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

(3) 【信託期間】

無期限とします(2016年10月20日設定)。

(4) 【計算期間】

原則として、毎年3月30日から翌年3月29日までとします。

なお、各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

(5) 【その他】

(a) ファンドの繰上償還条項

委託者は、信託期間中において、信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が30億口を下回った場合、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

(b) 信託期間の終了

() 委託者は、上記「(a) ファンドの繰上償還条項」に従い信託期間を終了させるには、書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行いません。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

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

- () 上記()の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。
- () 上記()から()までの規定は、委託者が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記()から()までに規定するこの信託契約の解約の手続を行なうことが困難な場合には適用しません。
- () 委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。
- () 委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、下記「(d)信託約款の変更等」の書面決議が否決となる場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。
- (c) 運用報告書
- ファンドの決算時および償還時に交付運用報告書を作成し、知れている受益者に対して交付します。
- (d) 信託約款の変更等
- () 委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合(投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。)を行なうことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は本条に定める以外の方法によって変更することができないものとし、
- () 委託者は、上記()の事項(上記()の変更事項にあつてはその変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合事項にあつてはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。)について、書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
- () 上記()の書面決議において、受益者(委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- () 上記()の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。
- () 書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。
- () 上記()から()までの規定は、委託者が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- () 上記()から()の規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあつても、当該併合にかかる一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行なうことはできません。

(e) 公告

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

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

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

(f) 受託者の辞任および解任に伴う取扱い

() 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、上記「(d) 信託約款の変更等」にしたがい、新受託者を選任します。なお、受益者は、上記によって行なう場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。

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

(g) 反対受益者の受益権買取請求の不適用

この信託は、受益者が一部解約の実行の請求を行なったときは、委託者が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、信託契約の解約または重大な約款の変更等を行なう場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

(h) 他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

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

1. 他の受益者の氏名または名称および住所
2. 他の受益者が有する受益権の内容

(i) 関係法人との契約の更新に関する手続

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

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

4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

収益分配金に対する請求権

収益分配金の支払い開始日

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として扱います。）に、原則として決算日から起算して5営業日までに支払いを開始します。販売会社でお受取りください。

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

なお、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

収益分配金請求権の失効

受益者は、収益分配金を支払開始日から5年間支払請求しないと権利を失います。

償還金に対する請求権

償還金の支払い開始日

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(償還日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に、原則として償還日(償還日が休業日の場合は翌営業日)から起算して5営業日までに支払いを開始します。

償還金請求権の失効

受益者は、償還金を支払開始日から10年間支払請求しないと権利を失います。

換金(解約)請求権

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

第3【ファンドの経理状況】

(1)当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)(以下「財務諸表等規則」という。)ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)(以下「投資信託財産計算規則」という。)に基づいて作成しております。なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第4期計算期間(2019年3月30日から2020年3月30日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

【ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国株式】

(1) 【貸借対照表】

(単位:円)

	第3期 (2019年 3月29日現在)	第4期 (2020年 3月30日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	-	8,842,928
コール・ローン	25,482,791	97,049,325
投資信託受益証券	-	573,326,073
親投資信託受益証券	3,368,290,206	5,874,683,067
未収入金	6,907,439	-
未収配当金	-	261,164
流動資産合計	3,400,680,436	6,554,162,557
資産合計	3,400,680,436	6,554,162,557
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	1,330,339	2,947,061
未払解約金	5,617,641	6,282,629
未払受託者報酬	398,647	1,054,458
未払委託者報酬	7,175,727	16,519,828
未払利息	51	85
その他未払費用	39,809	105,390
流動負債合計	14,562,214	26,909,451
負債合計	14,562,214	26,909,451
純資産の部		
元本等		
元本	2,660,678,108	5,894,122,054
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	725,440,114	633,131,052
(分配準備積立金)	106,420,472	159,690,262
元本等合計	3,386,118,222	6,527,253,106
純資産合計	3,386,118,222	6,527,253,106
負債純資産合計	3,400,680,436	6,554,162,557

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第3期		第4期	
	自 至	2018年 2019年	自 至	2019年 2020年
	3月30日	3月29日	3月30日	3月30日
営業収益				
受取配当金	-		3,427,484	
受取利息	-		16	
有価証券売買等損益	137,816,529		955,228,171	
為替差損益	-		3,450,495	
営業収益合計	137,816,529		955,251,166	
営業費用				
支払利息	16,016		33,583	
受託者報酬	621,205		1,775,921	
委託者報酬	11,181,705		28,522,461	
その他費用	61,999		177,475	
営業費用合計	11,880,925		30,509,440	
営業利益又は営業損失（ ）	125,935,604		985,760,606	
経常利益又は経常損失（ ）	125,935,604		985,760,606	
当期純利益又は当期純損失（ ）	125,935,604		985,760,606	
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	11,820,199		32,037,510	
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	178,442,355		725,440,114	
剰余金増加額又は欠損金減少額	497,682,751		1,181,132,050	
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	497,682,751		1,181,132,050	
剰余金減少額又は欠損金増加額	63,470,058		252,695,935	
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	63,470,058		252,695,935	
分配金	1,330,339		2,947,061	
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	725,440,114		633,131,052	

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 市場価格のない有価証券については基準価額で評価しております。 親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
3. 費用・収益の計上基準	受取配当金 原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 投資信託受益証券については、原則として収益分配金落ち日において、当該収益分配金額を計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 為替差損益 約定日基準で計上しております。
4. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、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。
5. その他	当ファンドの計算期間は、信託約款の規定により、2019年 3月30日から2020年 3月30日までとなっております。

(貸借対照表に関する注記)

第3期 2019年 3月29日現在	第4期 2020年 3月30日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数 2,660,678,108口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 5,894,122,054口
2. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 1.2727円 (10,000口当たり純資産額) (12,727円)	2. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 1.1074円 (10,000口当たり純資産額) (11,074円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第3期 自 2018年 3月30日 至 2019年 3月29日	第4期 自 2019年 3月30日 至 2020年 3月30日
1. 分配金の計算過程	1. 分配金の計算過程
項目	項目

費用控除後の配当等収益額	A	35,077,182円	費用控除後の配当等収益額	A	77,186,268円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	64,865,202円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	619,019,642円	収益調整金額	C	473,440,790円
分配準備積立金額	D	7,808,427円	分配準備積立金額	D	85,451,055円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	726,770,453円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	636,078,113円
当ファンドの期末残存口数	F	2,660,678,108口	当ファンドの期末残存口数	F	5,894,122,054口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	2,731円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,079円
10,000口当たり分配金額	H	5円	10,000口当たり分配金額	H	5円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	1,330,339円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	2,947,061円

(金融商品に関する注記)

(1)金融商品の状況に関する事項

第3期 自 2018年 3月30日 至 2019年 3月29日	第4期 自 2019年 3月30日 至 2020年 3月30日
<p>1.金融商品に対する取組方針</p> <p>当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p> <p>2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク</p> <p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。</p> <p>当ファンドが保有する有価証券の詳細は、(その他の注記)の2 有価証券関係に記載しております。</p> <p>これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。</p> <p>3.金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。</p> <p>市場リスクの管理</p> <p>市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。</p> <p>信用リスクの管理</p> <p>信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。</p> <p>流動性リスクの管理</p> <p>流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。</p>	<p>1.金融商品に対する取組方針</p> <p>同左</p> <p>2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク</p> <p>同左</p> <p>3.金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>同左</p>

(2)金融商品の時価等に関する事項

第3期 2019年 3月29日現在	第4期 2020年 3月30日現在
<p>1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませ ん。</p> <p>2. 時価の算定方法 親投資信託受益証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載して おります。</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時 価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としてお ります。</p>	<p>1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p> <p>2. 時価の算定方法 投資信託受益証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載して おります。</p> <p>親投資信託受益証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載して おります。</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時 価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としてお ります。</p>

（関連当事者との取引に関する注記）

第3期 自 2018年 3月30日 至 2019年 3月29日	第4期 自 2019年 3月30日 至 2020年 3月30日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般 の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていない ため、該当事項はございません。	同左

（その他の注記）

1 元本の移動

第3期 自 2018年 3月30日 至 2019年 3月29日	第4期 自 2019年 3月30日 至 2020年 3月30日
期首元本額 971,668,647円	期首元本額 2,660,678,108円
期中追加設定元本額 1,997,709,399円	期中追加設定元本額 4,126,146,395円
期中一部解約元本額 308,699,938円	期中一部解約元本額 892,702,449円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第3期 自 2018年 3月30日 至 2019年 3月29日	第4期 自 2019年 3月30日 至 2020年 3月30日
	損益に含まれた評価差額（円）	損益に含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	0	38,956,729

親投資信託受益証券	131,917,385	985,094,352
合計	131,917,385	1,024,051,081

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式(2020年3月30日現在)

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券(2020年3月30日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資信託受益証券	日本円	NEXT FUNDS NASDAQ - 1 0 0 (R) 連動型上場投信	48,300	405,720,000	
	小計	銘柄数：1 組入時価比率：6.2%	48,300	405,720,000 6.3%	
	米ドル	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	8,400	1,556,520.00	
	小計	銘柄数：1 組入時価比率：2.6%	8,400	1,556,520.00 (167,606,073) 2.6%	
	合計			573,326,073 (167,606,073)	
親投資信託受益証券	日本円	外国株式MSCI - KOKUSA Iマザーファンド	1,235,683,102	2,872,592,507	
		外国株式為替ヘッジ型マザーファンド	268,844,004	442,651,652	
		野村グローバル株IPストラテジー マザーファンド	1,149,755,256	1,643,115,236	
		野村エマージング株IPストラテジー マザーファンド	531,138,873	383,588,494	
		野村オール海外ストック最小分散ポートフォリオ マザーファンド	424,591,678	532,735,178	
		小計	銘柄数：5 組入時価比率：90.0%	3,610,012,913	5,874,683,067 91.1%
	合計			5,874,683,067	
合計			6,448,009,140 (167,606,073)		

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

(注2)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注3)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

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

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは「外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド」、「野村オール海外ストック最小分散ポートフォリオマザーファンド」、「野村グローバル株IPストラテジーマザーファンド」、「野村エマージング株IPストラテジーマザーファンド」および「外国株式為替ヘッジ型マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された親投資信託受益証券は、すべて同親投資信託の受益証券です。

なお、以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

(2020年 3月30日現在)

資産の部	
流動資産	
預金	7,274,421,758
コール・ローン	5,356,508,265
株式	508,085,256,891
投資証券	14,270,262,929
派生商品評価勘定	435,445,868
未収入金	8,342,028
未収配当金	911,500,147
差入委託証拠金	2,430,801,130
流動資産合計	538,772,539,016
資産合計	538,772,539,016
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	301,441,918
未払金	4,057,256,739
未払解約金	272,861,894
未払利息	4,703
その他未払費用	4,918,500
流動負債合計	4,636,483,754
負債合計	4,636,483,754
純資産の部	
元本等	
元本	229,764,483,743
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金()	304,371,571,519
元本等合計	534,136,055,262
純資産合計	534,136,055,262
負債純資産合計	538,772,539,016

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1.運用資産の評価基準及び評価方法	<p>株式 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。</p> <p>投資証券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。</p> <p>先物取引 計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。</p> <p>為替予約取引 計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物相場の仲値で評価しております。</p>
2.外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
3.費用・収益の計上基準	<p>受取配当金 原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。</p> <p>投資信託受益証券については、原則として収益分配金落ち日において、当該収益分配金額を計上しております。</p> <p>有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。</p> <p>派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。</p> <p>為替差損益 約定日基準で計上しております。</p>
4.金融商品の時価等に関する事項の補足説明	<p>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一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。</p>

(貸借対照表に関する注記)

2020年 3月30日現在	
1. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	2.3247円
(10,000口当たり純資産額)	(23,247円)

(金融商品に関する注記)

(1)金融商品の状況に関する事項

自 2019年 3月30日 至 2020年 3月30日
1.金融商品に対する取組方針

当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。

2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク

当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。

当ファンドが保有する有価証券の詳細は、附属明細表に記載しております。

これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。

当ファンドは、信託財産に属する資産の価格変動リスクの低減を目的として、株価指数先物取引を行っております。

当ファンドは、信託財産に属する外貨建資金の受渡を行うことを目的として、為替予約取引を利用しております。

3. 金融商品に係るリスク管理体制

委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行っております。

市場リスクの管理

市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。

信用リスクの管理

信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。

流動性リスクの管理

流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。

(2) 金融商品の時価等に関する事項

2020年 3月30日現在

1. 貸借対照表計上額、時価及び差額

貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませ

ん。

2. 時価の算定方法

株式

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。

投資証券

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。

派生商品評価勘定

デリバティブ取引については、附属明細表に記載しております。

コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務

これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（その他の注記）

元本の移動及び期末元本額の内訳

2020年 3月30日現在

	2019年 3月30日
期首	
本報告書における開示対象ファンドの期首における当ファンドの元本額	207,466,062,347円
同期中における追加設定元本額	56,130,590,162円
同期中における一部解約元本額	33,832,168,766円
期末元本額	229,764,483,743円
期末元本額の内訳*	
バランスセレクト30	45,606,729円

バランスセレクト50	144,817,704円
バランスセレクト70	155,428,916円
野村外国株式インデックスファンド	518,088,299円
野村世界6資産分散投信(安定コース)	4,660,174,843円
野村世界6資産分散投信(分配コース)	6,137,439,565円
野村世界6資産分散投信(成長コース)	4,420,419,039円
野村資産設計ファンド2015	16,225,033円
野村資産設計ファンド2020	18,389,209円
野村資産設計ファンド2025	30,275,301円
野村資産設計ファンド2030	37,195,280円
野村資産設計ファンド2035	28,812,214円
野村資産設計ファンド2040	60,883,618円
野村外国株インデックス Bコース(野村投資一任口座向け)	35,707,943,403円
のむらップ・ファンド(保守型)	1,222,162,509円
のむらップ・ファンド(普通型)	8,834,948,702円
のむらップ・ファンド(積極型)	5,764,474,434円
野村資産設計ファンド2045	9,067,287円
野村インデックスファンド・外国株式	5,074,830,798円
マイ・ロード	1,600,015,897円
ネクストコア	15,297,514円
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	129,127,031円
野村外国株インデックスBコース(野村SMA・EW向け)	1,566,079,103円
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	680,638,399円
野村資産設計ファンド2050	14,984,107円
野村ターゲットデートファンド2016 2026-2028年目標型	4,900,497円
野村ターゲットデートファンド2016 2029-2031年目標型	2,203,199円
野村ターゲットデートファンド2016 2032-2034年目標型	1,775,244円
野村ターゲットデートファンド2016 2035-2037年目標型	1,124,486円
のむらップ・ファンド(やや保守型)	223,325,959円
のむらップ・ファンド(やや積極型)	440,681,091円
インデックス・ブレンド(タイプ)	2,914,635円
インデックス・ブレンド(タイプ)	3,672,056円
インデックス・ブレンド(タイプ)	22,713,083円
インデックス・ブレンド(タイプ)	7,480,531円
インデックス・ブレンド(タイプ)	29,087,179円
野村6資産均等バランス	643,512,929円
野村つみたて外国株投信	4,269,678,454円
野村外国株(含む新興国)インデックス Bコース(野村投資一任口座向け)	3,584,177,947円
世界6資産分散ファンド	67,538,180円
野村資産設計ファンド2060	4,928,471円
野村スリーゼロ先進国株式投信	415,115円
NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数(為替ヘッジなし)連動型上場投信	485,373,284円
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国株式	1,235,683,102円
グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	246,564,408円
グローバル・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	180,296,083円
グローバル・インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	1,151,078,774円
グローバル・インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	2,177,879,577円

ワールド・インデックス・ファンドV A安定型(適格機関投資家専用)	2,662,077円
ワールド・インデックス・ファンドV Aバランス型(適格機関投資家専用)	7,022,516円
ワールド・インデックス・ファンドV A積極型(適格機関投資家専用)	1,595,704円
野村ワールド・インデックス・バランス35VA(適格機関投資家専用)	3,286,325円
野村ワールド・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	49,066,901円
野村外国株式インデックスファンド(適格機関投資家専用)	16,939,032円
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	14,057,350円
野村グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	41,225,030円
野村グローバル・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	153,679,384円
野村グローバル・インデックス・バランス75VA(適格機関投資家専用)	2,961,246,485円
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)	44,016,998円
野村MSCI-KOKUSAIインデックスファンド(適格機関投資家専用)	30,720,930円
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式(適格機関投資家専用)	1,239,599,998円
野村FOFs用・外国株式MSCI-KOKUSAIインデックスファンド(適格機関投資家専用)	16,178,272,360円
野村FOFs用・ターゲット・リターン・8資産バランス(2%コース向け)(適格機関投資家専用)	43,397円
バランスセレクト30(確定拠出年金向け)	1,982,969円
バランスセレクト50(確定拠出年金向け)	11,389,463円
バランスセレクト70(確定拠出年金向け)	12,569,368円
野村外国株式インデックスファンド・MSCI-KOKUSAI(確定拠出年金向け)	67,165,201,119円
マイバランス30(確定拠出年金向け)	2,998,602,868円
マイバランス50(確定拠出年金向け)	10,195,969,138円
マイバランス70(確定拠出年金向け)	8,863,142,227円
マイバランスDC30	1,095,229,424円
マイバランスDC50	2,044,076,014円
マイバランスDC70	1,579,535,639円
野村DC外国株式インデックスファンド・MSCI-KOKUSAI	22,201,896,631円
野村DC運用戦略ファンド	216,326,337円
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	15,363,144円
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	275,786,534円
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	228,811,222円
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	174,633,368円
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	10,685,299円
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	5,759,697円
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	23,250,293円
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	2,756,083円
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	2,085,574円
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	2,110,719円
マイターゲット2035(確定拠出年金向け)	93,721,552円
マイターゲット2045(確定拠出年金向け)	62,582,474円
マイターゲット2055(確定拠出年金向け)	26,627,778円
マイターゲット2060(確定拠出年金向け)	29,958,996円
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	666,108円

*は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式(2020年3月30日現在)

種類	通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	米ドル	BAKER HUGHES CO	101,000	11.88	1,199,880.00	
		HALLIBURTON CO	128,000	6.39	817,920.00	
		NATIONAL OILWELL VARCO INC	58,000	10.06	583,480.00	
		SCHLUMBERGER LTD	214,000	13.76	2,944,640.00	
		TECHNIPFMC PLC	61,000	7.11	433,710.00	
		APACHE CORPORATION	54,100	4.86	262,926.00	
		CABOT OIL & GAS CORP	64,000	16.24	1,039,360.00	
		CHENIERE ENERGY INC	36,400	33.51	1,219,764.00	
		CHEVRON CORP	292,600	68.78	20,125,028.00	
		CONCHO RESOURCES INC	31,000	42.11	1,305,410.00	
		CONOCOPHILLIPS	171,000	29.25	5,001,750.00	
		CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	13,900	8.52	118,428.00	
		DEVON ENERGY CORP	62,400	6.29	392,496.00	
		DIAMONDBACK ENERGY INC	23,100	23.87	551,397.00	
		EOG RESOURCES INC	90,400	36.00	3,254,400.00	
		EXXON MOBIL CORP	654,600	36.95	24,187,470.00	
		HESS CORP	43,200	34.03	1,470,096.00	
		HOLLYFRONTIER CORP	23,600	24.25	572,300.00	
		KINDER MORGAN INC	315,000	13.75	4,331,250.00	
		MARATHON OIL CORP	123,000	3.52	432,960.00	
		MARATHON PETROLEUM CORP	98,500	23.15	2,280,275.00	
		NOBLE ENERGY INC	71,000	5.36	380,560.00	
		OCCIDENTAL PETE CORP	142,000	11.61	1,648,620.00	
		ONEOK INC	61,200	20.94	1,281,528.00	
PHILLIPS 66	67,800	52.32	3,547,296.00			
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	26,100	68.65	1,791,765.00			
TARGA RESOURCES CORP	34,800	6.99	243,252.00			
VALERO ENERGY CORP	62,800	45.04	2,828,512.00			

WILLIAMS COS	191,000	13.91	2,656,810.00
AIR PRODUCTS	34,000	193.17	6,567,780.00
ALBEMARLE CORP	16,700	55.02	918,834.00
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	29,200	17.69	516,548.00
CELANESE CORP-SERIES A	17,800	71.27	1,268,606.00
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	35,300	25.55	901,915.00
CORTEVA INC	115,000	23.21	2,669,150.00
DOW INC	115,200	28.56	3,290,112.00
DUPONT DE NEMOURS INC	115,000	33.83	3,890,450.00
EASTMAN CHEMICAL CO.	20,800	46.47	966,576.00
ECOLAB INC	40,100	157.48	6,314,948.00
FMC CORP	19,600	76.62	1,501,752.00
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	15,500	110.22	1,708,410.00
LINDE PLC	83,200	167.34	13,922,688.00
LYONDELLBASELL INDU-CL A	42,100	49.40	2,079,740.00
MOSAIC CO/THE	56,000	9.90	554,400.00
PPG INDUSTRIES	36,800	85.00	3,128,000.00
RPM INTERNATIONAL INC	19,100	59.97	1,145,427.00
SHERWIN-WILLIAMS	12,930	459.66	5,943,403.80
WESTLAKE CHEMICAL CORP	5,000	38.86	194,300.00
MARTIN MARIETTA MATERIALS	9,700	181.22	1,757,834.00
VULCAN MATERIALS CO	20,800	99.21	2,063,568.00
AMCOR PLC	250,000	7.80	1,950,000.00
AVERY DENNISON CORP	13,400	100.31	1,344,154.00
BALL CORP	47,500	64.38	3,058,050.00
CROWN HOLDINGS INC	21,200	57.24	1,213,488.00
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	55,900	30.62	1,711,658.00
PACKAGING CORP OP AMERICA	14,500	86.09	1,248,305.00
SEALED AIR CORP	21,900	24.72	541,368.00
WESTROCK CO	38,700	27.89	1,079,343.00
FREEMONT-MCMORAN INC	225,000	6.20	1,395,000.00
NEWMONT CORP	127,600	46.35	5,914,260.00
NUCOR CORP	46,700	33.36	1,557,912.00
STEEL DYNAMICS	33,400	20.29	677,686.00
ARCONIC INC	57,000	16.68	950,760.00

BOEING CO	82,300	162.00	13,332,600.00	
GENERAL DYNAMICS	38,300	130.07	4,981,681.00	
HEICO CORP	6,300	81.71	514,773.00	
HEICO CORP-CLASS A	12,400	70.38	872,712.00	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	6,500	185.59	1,206,335.00	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	34,400	185.00	6,364,000.00	
LOCKHEED MARTIN	39,340	348.38	13,705,269.20	
NORTHROP GRUMMAN CORP	24,690	312.15	7,706,983.50	
RAYTHEON COMPANY	43,300	142.02	6,149,466.00	
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	14,600	29.74	434,204.00	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	5,770	282.23	1,628,467.10	
TEXTRON INC	33,500	26.69	894,115.00	
TRANSDIGM GROUP INC	7,310	363.01	2,653,603.10	
UNITED TECHNOLOGIES	127,100	97.15	12,347,765.00	
ALLEGION PLC	14,800	91.62	1,355,976.00	
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	21,600	43.44	938,304.00	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	120,000	25.94	3,112,800.00	
LENNOX INTERNATIONAL INC	5,100	185.30	945,030.00	
MASCO CORP	42,800	34.65	1,483,020.00	
OWENS CORNING INC	16,800	38.93	654,024.00	
SMITH (A.O.) CORP	21,800	36.85	803,330.00	
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	20,000	74.88	1,497,600.00	
ACUITY BRANDS INC	6,200	82.82	513,484.00	
AMETEK INC	35,500	71.01	2,520,855.00	
EATON CORP PLC	64,500	74.54	4,807,830.00	
EMERSON ELEC	93,800	45.58	4,275,404.00	
ROCKWELL AUTOMATION INC	17,800	151.46	2,695,988.00	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	24,500	29.10	712,950.00	
3M CORP	89,200	133.24	11,885,008.00	
GENERAL ELEC CO	1,355,000	7.62	10,325,100.00	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	110,700	131.27	14,531,589.00	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	33,500	48.74	1,632,790.00	
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	33,300	22.23	740,259.00	
ROPER TECHNOLOGIES INC	16,000	305.79	4,892,640.00	

CATERPILLAR INC DEL	85,100	105.44	8,972,944.00
CUMMINS INC	22,600	131.66	2,975,516.00
DEERE & COMPANY	45,900	135.11	6,201,549.00
DOVER CORP	22,900	81.95	1,876,655.00
FLOWSERVE CORP	20,600	21.69	446,814.00
FORTIVE CORP	47,600	49.65	2,363,340.00
IDEX CORP	11,300	131.18	1,482,334.00
ILLINOIS TOOL WORKS INC	50,000	143.30	7,165,000.00
INGERSOLL-RAND INC	52,842	22.63	1,195,814.46
MIDDLEBY CORP	8,700	57.93	503,991.00
PACCAR	53,800	59.49	3,200,562.00
PARKER HANNIFIN CORP	20,100	121.28	2,437,728.00
PENTAIR PLC	23,200	29.93	694,376.00
SNAP-ON INC	8,400	107.85	905,940.00
STANLEY BLACK & DECKER INC	23,900	96.66	2,310,174.00
TRANE TECHNOLOGIES PLC	37,600	82.67	3,108,392.00
WABCO HOLDINGS INC	8,100	134.34	1,088,154.00
WABTEC CORP	28,800	47.58	1,370,304.00
XYLEM INC	27,800	65.50	1,820,900.00
AERCAP HOLDINGS NV	17,000	21.39	363,630.00
FASTENAL CO	87,400	31.04	2,712,896.00
GRAINGER(W.W.) INC	7,000	247.15	1,730,050.00
HD SUPPLY HOLDINGS INC	26,800	27.23	729,764.00
UNITED RENTALS INC	11,200	90.15	1,009,680.00
CINTAS CORP	13,400	181.57	2,433,038.00
COPART INC	31,900	70.30	2,242,570.00
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	34,300	75.60	2,593,080.00
ROLLINS INC	23,900	34.26	818,814.00
WASTE CONNECTIONS INC	40,300	74.94	3,020,082.00
WASTE MANAGEMENT INC	65,500	95.30	6,242,150.00
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	20,100	62.51	1,256,451.00
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	25,300	65.11	1,647,283.00
FEDEX CORPORATION	37,800	120.58	4,557,924.00
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	108,700	97.52	10,600,424.00
XPO LOGISTICS INC	14,300	52.92	756,756.00

AMERICAN AIRLINES GROUP INC	14,600	14.04	204,984.00	
DELTA AIR LINES INC	25,200	29.55	744,660.00	
SOUTHWEST AIRLINES	19,800	36.38	720,324.00	
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	9,200	32.84	302,128.00	
AMERCO	1,170	288.24	337,240.80	
CSX CORP	113,300	56.29	6,377,657.00	
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	13,200	90.06	1,188,792.00	
KANSAS CITY SOUTHERN	15,100	127.96	1,932,196.00	
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	20,800	31.97	664,976.00	
NORFOLK SOUTHERN CORP	40,300	143.36	5,777,408.00	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	14,400	128.33	1,847,952.00	
UBER TECHNOLOGIES INC	65,500	27.28	1,786,840.00	
UNION PAC CORP	107,500	139.05	14,947,875.00	
APTIV PLC	39,200	51.28	2,010,176.00	
AUTOLIV INC	11,900	47.14	560,966.00	
BORGWARNER INC	29,600	23.70	701,520.00	
LEAR CORP	8,400	89.04	747,936.00	
FORD MOTOR COMPANY	607,000	5.19	3,150,330.00	
GENERAL MOTORS CO	199,000	21.38	4,254,620.00	
HARLEY-DAVIDSON INC	22,400	17.80	398,720.00	
TESLA INC	20,970	514.36	10,786,129.20	
DR HORTON INC	53,800	36.88	1,984,144.00	
GARMIN LTD	20,500	73.53	1,507,365.00	
LEGGETT & PLATT INC	18,900	27.95	528,255.00	
LENNAR CORP-A	43,000	40.26	1,731,180.00	
MOHAWK INDUSTRIES	8,700	78.04	678,948.00	
NEWELL BRANDS INC	66,000	13.61	898,260.00	
NVR INC	559	2,871.62	1,605,235.58	
PULTEGROUP INC	37,900	24.52	929,308.00	
WHIRLPOOL CORP	9,400	84.26	792,044.00	
HASBRO INC	19,600	65.64	1,286,544.00	
POLARIS INC	8,300	47.44	393,752.00	
CAPRI HOLDINGS LTD	19,900	11.67	232,233.00	
HANESBRANDS INC	51,000	8.19	417,690.00	
	17,200	188.84	3,248,048.00	

LULULEMON ATHLETICA INC			
NIKE INC-B	193,000	83.23	16,063,390.00
PVH CORP	11,600	38.00	440,800.00
RALPH LAUREN CORPORATION	7,800	67.99	530,322.00
TAPESTRY INC	45,000	13.91	625,950.00
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	24,000	9.44	226,560.00
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	25,000	8.32	208,000.00
V F CORP	52,500	57.79	3,033,975.00
ARAMARK	41,000	21.15	867,150.00
CARNIVAL CORP	62,100	14.41	894,861.00
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	4,120	635.03	2,616,323.60
DARDEN RESTAURANTS INC	19,800	54.66	1,082,268.00
DOMINOS PIZZA INC	5,900	338.74	1,998,566.00
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	41,600	69.15	2,876,640.00
LAS VEGAS SANDS CORP	53,800	42.10	2,264,980.00
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	43,200	78.85	3,406,320.00
MCDONALD'S CORP	116,600	164.01	19,123,566.00
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	34,000	12.26	416,840.00
MGM RESORTS INTERNATIONAL	79,000	12.19	963,010.00
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	33,000	12.02	396,660.00
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	26,600	34.50	917,700.00
STARBUCKS CORP	181,700	66.34	12,053,978.00
VAIL RESORTS INC	6,000	155.60	933,600.00
WYNN RESORTS LTD	15,500	63.31	981,305.00
YUM BRANDS INC	47,100	68.53	3,227,763.00
GENUINE PARTS CO	23,200	64.46	1,495,472.00
LKQ CORP	45,000	21.36	961,200.00
AMAZON.COM INC	65,090	1,900.10	123,677,509.00
BOOKING HOLDINGS INC	6,500	1,255.15	8,158,475.00
EBAY INC	120,000	30.18	3,621,600.00
EXPEDIA GROUP INC	20,700	60.03	1,242,621.00
GRUBHUB INC	14,500	39.16	567,820.00
MERCADOLIBRE INC	6,910	471.43	3,257,581.30
WAYFAIR INC - CLASS A	8,600	46.30	398,180.00
DOLLAR GENERAL CORP	39,700	146.12	5,800,964.00
	36,000	77.05	2,773,800.00

DOLLAR TREE INC				
KOHL'S CORP	25,300	17.55	444,015.00	
NORDSTROM INC	15,000	16.01	240,150.00	
TARGET CORP	78,800	94.74	7,465,512.00	
ADVANCE AUTO PARTS	10,900	95.60	1,042,040.00	
AUTOZONE	3,680	851.63	3,133,998.40	
BEST BUY COMPANY INC	36,300	62.47	2,267,661.00	
BURLINGTON STORES INC	10,500	155.83	1,636,215.00	
CARMAX INC	26,100	58.93	1,538,073.00	
GAP INC	31,500	7.79	245,385.00	
HOME DEPOT	168,700	190.55	32,145,785.00	
LOWES COS INC	118,300	86.98	10,289,734.00	
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	11,550	313.43	3,620,116.50	
ROSS STORES INC	56,100	82.55	4,631,055.00	
TIFFANY & CO	16,900	127.44	2,153,736.00	
TJX COS INC	186,400	46.80	8,723,520.00	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	17,800	83.10	1,479,180.00	
ULTA BEAUTY INC	8,500	174.45	1,482,825.00	
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	68,380	284.33	19,442,485.40	
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	45,000	4.50	202,500.00	
KROGER CO	121,800	29.13	3,548,034.00	
SYSCO CORP	75,800	50.45	3,824,110.00	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	118,200	44.00	5,200,800.00	
WALMART INC	220,000	109.58	24,107,600.00	
BROWN-FORMAN CORP-CL B	47,800	54.50	2,605,100.00	
COCA COLA CO	629,600	42.81	26,953,176.00	
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	35,100	33.56	1,177,956.00	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	25,900	144.88	3,752,392.00	
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	28,400	38.06	1,080,904.00	
MONSTER BEVERAGE CORP	61,200	56.39	3,451,068.00	
PEPSICO INC	215,700	120.46	25,983,222.00	
ARCHER DANIELS MIDLAND	84,700	33.50	2,837,450.00	
BUNGE LIMITED	22,000	36.19	796,180.00	
CAMPBELL SOUP CO	24,800	44.19	1,095,912.00	
CONAGRA BRANDS INC	76,900	27.92	2,147,048.00	
	94,300	51.82	4,886,626.00	

GENERAL MILLS			
HERSHEY CO/THE	22,500	130.84	2,943,900.00
HORMEL FOODS CORP	45,600	44.96	2,050,176.00
INGREDION INC	9,600	73.72	707,712.00
JM SMUCKER CO/THE-NEW	17,400	103.03	1,792,722.00
KELLOGG CO	40,000	59.47	2,378,800.00
KRAFT HEINZ CO/THE	104,100	24.24	2,523,384.00
LAMB WESTON HOLDINGS INC	21,700	57.25	1,242,325.00
MCCORMICK & CO INC.	18,900	132.29	2,500,281.00
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	221,600	47.89	10,612,424.00
TYSON FOODS INC-CL A	44,900	58.59	2,630,691.00
ALTRIA GROUP INC	289,800	36.64	10,618,272.00
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	240,900	69.15	16,658,235.00
CHURCH & DWIGHT CO INC	37,500	61.97	2,323,875.00
CLOROX CO	19,300	173.19	3,342,567.00
COLGATE PALMOLIVE CO.	126,500	65.26	8,255,390.00
KIMBERLY-CLARK CORP	53,300	124.89	6,656,637.00
PROCTER & GAMBLE CO	385,500	110.17	42,470,535.00
COTY INC-CL A	49,000	6.31	309,190.00
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	34,400	160.68	5,527,392.00
ABBOTT LABORATORIES	273,700	74.56	20,407,072.00
ABIOMED INC	7,200	145.24	1,045,728.00
ALIGN TECHNOLOGY INC	11,800	177.04	2,089,072.00
BAXTER INTERNATIONAL INC.	75,500	79.79	6,024,145.00
BECTON,DICKINSON	42,000	216.58	9,096,360.00
BOSTON SCIENTIFIC CORP	213,800	30.61	6,544,418.00
DANAHER CORP	97,000	138.58	13,442,260.00
DENTSPLY SIRONA INC	35,200	37.93	1,335,136.00
DEXCOM INC	13,900	262.96	3,655,144.00
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	32,500	198.15	6,439,875.00
HOLOGIC INC	39,800	33.26	1,323,748.00
IDEXX LABORATORIES INC	13,100	231.75	3,035,925.00
INSULET CORP	9,800	175.75	1,722,350.00
INTUITIVE SURGICAL INC	17,700	490.41	8,680,257.00
MEDTRONIC PLC	207,000	89.89	18,607,230.00
	22,500	141.95	3,193,875.00

RESMED INC				
STERIS PLC	12,900	129.74	1,673,646.00	
STRYKER CORP	52,000	159.22	8,279,440.00	
TELEFLEX INC	7,140	282.51	2,017,121.40	
THE COOPER COMPANIES, INC.	7,580	273.23	2,071,083.40	
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	14,200	100.97	1,433,774.00	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	11,800	141.08	1,664,744.00	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	31,900	94.94	3,028,586.00	
AMERISOURCEBERGEN CORP	23,900	81.78	1,954,542.00	
ANTHEM INC	39,400	222.96	8,784,624.00	
CARDINAL HEALTH INC	44,300	44.38	1,966,034.00	
CENTENE CORP	89,000	55.10	4,903,900.00	
CIGNA CORP	58,000	161.29	9,354,820.00	
CVS HEALTH CORP	200,900	58.60	11,772,740.00	
DAVITA INC	14,800	73.09	1,081,732.00	
HCA HEALTHCARE INC	42,400	87.33	3,702,792.00	
HENRY SCHEIN INC	23,100	50.00	1,155,000.00	
HUMANA INC	20,490	297.07	6,086,964.30	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	14,900	128.71	1,917,779.00	
MCKESSON CORP	24,600	125.70	3,092,220.00	
QUEST DIAGNOSTICS INC	20,500	83.08	1,703,140.00	
UNITEDHEALTH GROUP INC	146,280	242.45	35,465,586.00	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	11,800	88.99	1,050,082.00	
ABBVIE INC	229,000	72.67	16,641,430.00	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	34,200	84.01	2,873,142.00	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	17,500	104.20	1,823,500.00	
AMGEN INC	92,000	198.27	18,240,840.00	
BEIGENE, LTD ADR	6,300	125.52	790,776.00	
BIOGEN INC	27,620	296.75	8,196,235.00	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	28,000	79.51	2,226,280.00	
EXACT SCIENCES CORP	22,600	57.90	1,308,540.00	
GILEAD SCIENCES INC	195,300	72.85	14,227,605.00	
INCYTE CORP	28,500	68.96	1,965,360.00	
IONIS PHARMACEUTICALS INC	21,400	49.41	1,057,374.00	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	12,800	88.54	1,133,312.00	

REGENERON PHARMACEUTICALS	12,420	449.52	5,583,038.40
SAREPTA THERAPEUTICS INC	11,200	94.44	1,057,728.00
SEATTLE GENETICS INC	18,700	109.27	2,043,349.00
VERTEX PHARMACEUTICALS	39,400	217.24	8,559,256.00
ALLERGAN PLC	51,000	173.00	8,823,000.00
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	362,900	52.79	19,157,491.00
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	60,000	21.82	1,309,200.00
ELI LILLY & CO.	133,800	134.11	17,943,918.00
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	9,000	96.96	872,640.00
JOHNSON & JOHNSON	406,400	123.16	50,052,224.00
MERCK & CO INC	393,100	71.73	28,197,063.00
MYLAN NV	77,000	14.88	1,145,760.00
PERRIGO CO PLC	19,600	46.10	903,560.00
PFIZER INC	854,500	30.90	26,404,050.00
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	167,000	7.56	1,262,520.00
ZOETIS INC	74,000	111.77	8,270,980.00
BANK OF AMERICA CORP	1,322,000	21.60	28,555,200.00
CITIGROUP	338,200	43.80	14,813,160.00
CITIZENS FINANCIAL GROUP	64,400	19.96	1,285,424.00
COMERICA INC	23,000	32.87	756,010.00
EAST WEST BANCORP INC	20,700	28.17	583,119.00
FIFTH THIRD BANCORP	112,000	17.15	1,920,800.00
FIRST REPUBLIC BANK/CA	25,700	82.34	2,116,138.00
HUNTINGTON BANCSHARES INC	154,000	8.30	1,278,200.00
JPMORGAN CHASE & CO	484,800	91.13	44,179,824.00
KEYCORP	147,000	11.20	1,646,400.00
M & T BANK CORP	18,900	107.29	2,027,781.00
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	71,000	11.58	822,180.00
PNC FINANCIAL	67,700	100.13	6,778,801.00
REGIONS FINANCIAL CORP	150,000	9.67	1,450,500.00
SIGNATURE BANK	8,900	85.29	759,081.00
SVB FINANCIAL GROUP	8,100	159.34	1,290,654.00
TRUIST FINANCIAL CORP	208,500	33.27	6,936,795.00
US BANCORP	230,500	35.77	8,244,985.00
WELLS FARGO CO	622,000	30.28	18,834,160.00
ZIONS BANCORP NA	27,500	27.58	758,450.00

BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	203,200	179.66	36,506,912.00	
EQUITABLE HOLDINGS INC	62,000	14.87	921,940.00	
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	43,000	14.34	616,620.00	
VOYA FINANCIAL INC	21,700	39.68	861,056.00	
AFLAC INC	114,700	35.40	4,060,380.00	
ALLEGHANY CORP	2,300	547.80	1,259,940.00	
ALLSTATE CORP	50,600	88.46	4,476,076.00	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	12,500	71.01	887,625.00	
AMERICAN INTL GROUP	132,800	25.51	3,387,728.00	
AON PLC	35,900	165.42	5,938,578.00	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	63,900	29.07	1,857,573.00	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	28,100	80.17	2,252,777.00	
ASSURANT INC	9,000	104.70	942,300.00	
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	21,200	25.69	544,628.00	
BROWN & BROWN INC	35,200	35.93	1,264,736.00	
CHUBB LTD	69,900	108.41	7,577,859.00	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	24,600	75.95	1,868,370.00	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	3,700	162.98	603,026.00	
EVEREST RE GROUP LTD	6,200	189.29	1,173,598.00	
FNF GROUP	40,500	26.35	1,067,175.00	
GLOBE LIFE INC	15,700	71.23	1,118,311.00	
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	54,500	35.13	1,914,585.00	
LINCOLN NATIONAL CORP	29,900	27.46	821,054.00	
LOEWS CORP	39,700	33.70	1,337,890.00	
MARKEL CORP	2,130	892.43	1,900,875.90	
MARSH & MCLENNAN COS	77,400	85.45	6,613,830.00	
METLIFE INC	120,600	30.87	3,722,922.00	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	44,400	32.60	1,447,440.00	
PROGRESSIVE CO	90,200	73.54	6,633,308.00	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	63,000	53.04	3,341,520.00	
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	9,000	78.85	709,650.00	
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	6,700	149.21	999,707.00	
TRAVELERS COS INC/THE	39,400	99.95	3,938,030.00	
UNUM GROUP	31,200	15.97	498,264.00	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	20,200	167.21	3,377,642.00	

WR BERKLEY CORP	21,700	51.87	1,125,579.00
ACCENTURE PLC-CL A	98,300	162.88	16,011,104.00
AKAMAI TECHNOLOGIES	24,300	90.61	2,201,823.00
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	6,600	36.47	240,702.00
AUTOMATIC DATA PROCESS	66,700	131.38	8,763,046.00
BLACK KNIGHT INC	22,000	57.04	1,254,880.00
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	20,700	68.33	1,414,431.00
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	17,900	91.57	1,639,103.00
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	83,500	46.66	3,896,110.00
DXC TECHNOLOGY CO	37,800	14.24	538,272.00
EPAM SYSTEMS INC	8,400	175.22	1,471,848.00
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	95,300	120.10	11,445,530.00
FISERV INC	88,500	93.95	8,314,575.00
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	13,200	196.18	2,589,576.00
GARTNER INC	14,100	104.79	1,477,539.00
GLOBAL PAYMENTS INC	46,100	144.96	6,682,656.00
GODADDY INC - CLASS A	26,900	56.67	1,524,423.00
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	137,200	108.03	14,821,716.00
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	11,700	149.03	1,743,651.00
LEIDOS HOLDINGS INC	20,000	93.44	1,868,800.00
MASTERCARD INC	138,790	247.65	34,371,343.50
MONGODB INC	7,400	132.11	977,614.00
OKTA INC	16,500	121.05	1,997,325.00
PAYCHEX INC	50,500	60.17	3,038,585.00
PAYPAL HOLDINGS INC	172,700	93.48	16,143,996.00
SABRE CORP	42,000	6.09	255,780.00
SQUARE INC - A	53,100	53.34	2,832,354.00
TWILIO INC - A	18,600	96.63	1,797,318.00
VERISIGN INC	16,200	173.91	2,817,342.00
VISA INC-CLASS A SHARES	264,700	161.56	42,764,932.00
WESTERN UNION CO	66,000	19.74	1,302,840.00
WIX.COM LTD	7,700	106.26	818,202.00
ADOBE INC	74,900	305.83	22,906,667.00
ANSYS INC	12,800	223.02	2,854,656.00
AUTODESK INC.	34,200	141.57	4,841,694.00

CADENCE DESIGN SYS INC	42,300	62.28	2,634,444.00
CDK GLOBAL INC	20,000	32.94	658,800.00
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	18,900	99.07	1,872,423.00
CITRIX SYSTEMS INC	19,900	140.04	2,786,796.00
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	5,500	89.08	489,940.00
DOCUSIGN INC	16,600	82.57	1,370,662.00
DROPBOX INC-CLASS A	39,000	17.75	692,250.00
FORTINET INC	22,800	97.28	2,217,984.00
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	12,100	80.84	978,164.00
INTUIT INC	40,400	229.69	9,279,476.00
MICROSOFT CORP	1,119,300	149.70	167,559,210.00
NORTONLIFELOCK INC	98,000	18.93	1,855,140.00
ORACLE CORPORATION	355,800	49.83	17,729,514.00
PALO ALTO NETWORKS INC	15,200	162.54	2,470,608.00
PAYCOM SOFTWARE INC	7,540	208.94	1,575,407.60
PTC INC	17,000	59.01	1,003,170.00
RINGCENTRAL INC-CLASS A	11,400	238.97	2,724,258.00
SALESFORCE.COM INC	129,000	146.00	18,834,000.00
SERVICENOW INC	29,060	274.00	7,962,440.00
SPLUNK INC	23,700	124.76	2,956,812.00
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	33,700	42.39	1,428,543.00
SYNOPSYS INC	22,900	124.38	2,848,302.00
TYLER TECHNOLOGIES INC	6,100	282.83	1,725,263.00
VMWARE INC - CLASS A	13,000	115.74	1,504,620.00
WORKDAY INC-CLASS A	25,400	136.21	3,459,734.00
ARISTA NETWORKS INC	8,100	191.29	1,549,449.00
CISCO SYSTEMS	656,200	38.82	25,473,684.00
F5 NETWORKS INC	9,300	110.80	1,030,440.00
JUNIPER NETWORKS INC	53,000	19.94	1,056,820.00
MOTOROLA SOLUTIONS INC	26,800	135.07	3,619,876.00
APPLE INC	686,230	247.74	170,006,620.20
DELL TECHNOLOGIES-C	23,500	38.75	910,625.00
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	202,000	9.82	1,983,640.00
HP INC	232,000	16.86	3,911,520.00

NETAPP INC	35,200	40.23	1,416,096.00
SEAGATE TECHNOLOGY	37,300	47.97	1,789,281.00
WESTERN DIGITAL CORP	44,400	42.25	1,875,900.00
XEROX HOLDINGS CORP	28,900	17.66	510,374.00
AMPHENOL CORP-CL A	46,400	74.27	3,446,128.00
ARROW ELECTRS INC	12,100	50.23	607,783.00
CDW CORPORATION	22,400	93.75	2,100,000.00
COGNEX CORP	24,800	43.30	1,073,840.00
CORNING INC	119,000	20.74	2,468,060.00
FLEX LTD	76,000	8.05	611,800.00
FLIR SYSTEMS INC	20,700	32.52	673,164.00
IPG PHOTONICS CORP	5,900	109.03	643,277.00
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	28,900	78.28	2,262,292.00
TE CONNECTIVITY LTD	52,400	62.78	3,289,672.00
TRIMBLE INC	38,800	29.85	1,158,180.00
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	8,400	184.57	1,550,388.00
ADVANCED MICRO DEVICES	162,200	46.58	7,555,276.00
ANALOG DEVICES INC	56,100	88.67	4,974,387.00
APPLIED MATERIALS	143,600	45.05	6,469,180.00
BROADCOM INC	61,500	230.69	14,187,435.00
INTEL CORP	672,500	52.37	35,218,825.00
KLA CORP	24,400	142.24	3,470,656.00
LAM RESEARCH	22,400	241.22	5,403,328.00
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	99,000	22.35	2,212,650.00
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	42,400	47.56	2,016,544.00
MICROCHIP TECHNOLOGY	37,300	68.20	2,543,860.00
MICRON TECHNOLOGY	169,800	43.48	7,382,904.00
NVIDIA CORP	89,960	252.73	22,735,590.80
NXP SEMICONDUCTORS NV	43,200	81.30	3,512,160.00
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	59,000	12.89	760,510.00
QORVO INC	17,600	80.69	1,420,144.00
QUALCOMM INC	175,600	66.59	11,693,204.00
SKYWORKS SOLUTIONS INC	25,700	87.09	2,238,213.00
TERADYNE INC	25,000	54.85	1,371,250.00
TEXAS INSTRUMENTS INC	144,800	100.50	14,552,400.00

XILINX INC	38,300	75.22	2,880,926.00
AT & T INC	1,129,500	29.84	33,704,280.00
CENTURYLINK INC	148,000	9.06	1,340,880.00
VERIZON COMMUNICATIONS	639,500	52.77	33,746,415.00
SPRINT CORP	129,000	8.29	1,069,410.00
T-MOBILE US INC	53,000	81.72	4,331,160.00
ALLIANT ENERGY CORP	37,600	47.75	1,795,400.00
AMERICAN ELECTRIC POWER	76,300	83.40	6,363,420.00
DUKE ENERGY CORP	113,800	80.19	9,125,622.00
EDISON INTERNATIONAL	55,500	55.36	3,072,480.00
ENTERGY CORP	31,300	97.34	3,046,742.00
EVERGY INC	35,900	57.52	2,064,968.00
EVERSOURCE ENERGY	50,300	80.96	4,072,288.00
EXELON CORPORATION	151,500	35.50	5,378,250.00
FIRSTENERGY CORP	83,400	38.60	3,219,240.00
NEXTERA ENERGY INC	75,700	231.95	17,558,615.00
OGE ENERGY CORP	32,500	32.01	1,040,325.00
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	17,000	77.63	1,319,710.00
PPL CORPORATION	108,600	25.42	2,760,612.00
SOUTHERN CO.	161,700	56.01	9,056,817.00
XCEL ENERGY INC	81,200	58.77	4,772,124.00
ATMOS ENERGY CORP	18,400	97.41	1,792,344.00
UGI CORP	30,900	26.06	805,254.00
AMEREN CORPORATION	37,100	74.24	2,754,304.00
CENTERPOINT ENERGY INC	75,400	16.30	1,229,020.00
CMS ENERGY CORP	43,300	58.23	2,521,359.00
CONSOLIDATED EDISON INC	50,700	77.90	3,949,530.00
DOMINION ENERGY INC	127,800	73.07	9,338,346.00
DTE ENERGY COMPANY	29,200	97.53	2,847,876.00
NISOURCE INC	58,200	24.76	1,441,032.00
PUBLIC SVC ENTERPRISE	78,100	44.48	3,473,888.00
SEMPRA ENERGY	43,600	121.13	5,281,268.00
WEC ENERGY GROUP INC	48,400	89.07	4,310,988.00
AMERICAN WATER WORKS CO INC	28,300	120.77	3,417,791.00
ESSENTIAL UTILITIES INC	31,800	40.42	1,285,356.00

ALLY FINANCIAL INC	57,400	15.77	905,198.00
AMERICAN EXPRESS CO	107,900	88.73	9,573,967.00
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	72,300	55.30	3,998,190.00
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	49,600	38.41	1,905,136.00
SYNCHRONY FINANCIAL	86,400	17.10	1,477,440.00
AMERIPRISE FINANCIAL INC	18,900	103.33	1,952,937.00
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	127,900	32.54	4,161,866.00
BLACKROCK INC	17,740	434.34	7,705,191.60
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	100,500	46.09	4,632,045.00
CBOE GLOBAL MARKETS INC	16,400	90.89	1,490,596.00
CME GROUP INC	54,900	171.34	9,406,566.00
E*TRADE FINANCIAL CORP	35,000	33.98	1,189,300.00
EATON VANCE CORP	16,400	32.46	532,344.00
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	5,920	254.71	1,507,883.20
FRANKLIN RESOURCES INC	43,400	17.35	752,990.00
GOLDMAN SACHS GROUP	49,100	158.34	7,774,494.00
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	85,400	81.25	6,938,750.00
INVESCO LTD	58,000	9.37	543,460.00
KKR & CO INC-A	78,400	24.56	1,925,504.00
MARKETAXESS HOLDINGS INC	5,840	342.78	2,001,835.20
MOODYS CORP	25,900	220.19	5,702,921.00
MORGAN STANLEY	186,200	34.01	6,332,662.00
MSCI INC	13,160	275.74	3,628,738.40
NASDAQ INC	17,100	92.78	1,586,538.00
NORTHERN TRUST CORP	30,200	73.98	2,234,196.00
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	19,600	61.65	1,208,340.00
S&P GLOBAL INC	37,700	239.75	9,038,575.00
SCHWAB(CHARLES)CORP	179,700	33.61	6,039,717.00
SEI INVESTMENTS COMPANY	19,100	44.24	844,984.00
STATE STREET CORP	55,900	48.66	2,720,094.00
T ROWE PRICE GROUP INC	36,600	98.43	3,602,538.00
TD AMERITRADE HOLDING CORP	41,200	34.51	1,421,812.00
AES CORP	101,000	13.45	1,358,450.00
NRG ENERGY INC	40,500	29.55	1,196,775.00
VISTRA ENERGY CORP	59,000	16.39	967,010.00
	47,300	60.01	2,838,473.00

CERNER CORP				
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	20,700	145.55	3,012,885.00	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	47,000	70.91	3,332,770.00	
BIO-RAD LABORATORIES-A	3,280	322.41	1,057,504.80	
ILLUMINA INC	22,880	269.05	6,155,864.00	
IQVIA HOLDINGS INC	25,200	107.14	2,699,928.00	
METTLER-TOLEDO INTL	3,660	658.78	2,411,134.80	
PERKINELMER INC	17,400	74.80	1,301,520.00	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	62,090	274.34	17,033,770.60	
WATERS CORP	9,600	185.36	1,779,456.00	
COSTAR GROUP INC	5,600	580.99	3,253,544.00	
EQUIFAX INC	18,500	119.55	2,211,675.00	
IHS MARKIT LTD	59,300	59.05	3,501,665.00	
MANPOWERGROUP INC	9,600	53.00	508,800.00	
NIELSEN HOLDINGS PLC	54,000	13.00	702,000.00	
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	17,100	39.01	667,071.00	
TRUNSON	29,000	66.26	1,921,540.00	
VERISK ANALYTICS INC	24,200	137.77	3,334,034.00	
CBRE GROUP INC	48,300	39.20	1,893,360.00	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	184,000	3.88	713,920.00	
JONES LANG LASALLE INC	7,600	99.73	757,948.00	
ALTICE USA INC-A	20,000	22.44	448,800.00	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	23,150	439.70	10,179,055.00	
COMCAST CORP-CL A	702,300	34.57	24,278,511.00	
DISCOVERY INC - A	24,500	19.03	466,235.00	
DISCOVERY INC - C	57,000	17.16	978,120.00	
DISH NETWORK CORP-A	37,100	20.98	778,358.00	
FOX CORP-CLASS A	52,800	22.51	1,188,528.00	
FOX CORP-CLASS B	25,400	22.04	559,816.00	
INTERPUBLIC GROUP	58,000	15.21	882,180.00	
LIBERTY BROADBAND CORP-C	16,700	111.35	1,859,545.00	
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C	64,000	15.85	1,014,400.00	
LIBERTY GLOBAL PLC-A	24,000	16.83	403,920.00	
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	26,700	30.73	820,491.00	
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	12,900	30.90	398,610.00	
	55,000	8.53	469,150.00	

	NEWS CORP/NEW-CL A-W/I				
	OMNICOM GROUP	34,500	51.98	1,793,310.00	
	SIRIUS XM HOLDINGS INC	229,000	4.93	1,128,970.00	
	VIACOMCBS INC-CLASS B	88,000	12.79	1,125,520.00	
	ACTIVISION BLIZZARD INC	118,500	56.96	6,749,760.00	
	DISNEY (WALT) CO	278,800	96.40	26,876,320.00	
	ELECTRONIC ARTS	44,500	95.37	4,243,965.00	
	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	29,300	27.33	800,769.00	
	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	23,000	47.15	1,084,450.00	
	NETFLIX INC	67,800	357.12	24,212,736.00	
	ROKU INC	14,200	87.45	1,241,790.00	
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	16,900	111.70	1,887,730.00	
	ALPHABET INC-CL A	46,310	1,110.26	51,416,140.60	
	ALPHABET INC-CL C	47,780	1,110.71	53,069,723.80	
	FACEBOOK INC-A	371,900	156.79	58,310,201.00	
	IAC/INTERACTIVE CORP	11,900	177.57	2,113,083.00	
	MATCH GROUP INC	8,400	62.48	524,832.00	
	PINTEREST INC- CLASS A	46,000	14.94	687,240.00	
	SNAP INC-A	117,000	12.18	1,425,060.00	
	TRIPADVISOR INC	14,600	17.96	262,216.00	
	TWITTER INC	114,700	25.29	2,900,763.00	
	ZILLOW GROUP INC - C	20,200	37.94	766,388.00	
小計	銘柄数：608			3,321,077,738.44	
				(357,613,650,875)	
	組入時価比率：67.0%			70.3%	
カナダドル	CAMECO CORP	56,000	9.65	540,400.00	
	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	187,000	13.32	2,490,840.00	
	CENOVUS ENERGY INC	156,000	2.35	366,600.00	
	ENBRIDGE INC	314,200	38.87	12,212,954.00	
	HUSKY ENERGY INC	52,000	3.21	166,920.00	
	IMPERIAL OIL	37,500	13.31	499,125.00	
	INTER PIPELINE LTD	60,000	8.46	507,600.00	
	KEYERA CORP	34,000	12.19	414,460.00	
	OVINTIV INC	41,000	3.75	153,750.00	
	PARKLAND FUEL CORP	21,700	24.20	525,140.00	

PEMBINA PIPELINE CORP	81,800	24.14	1,974,652.00
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	31,000	6.83	211,730.00
SUNCOR ENERGY INC	234,000	16.43	3,844,620.00
TC ENERGY CORP	143,500	58.21	8,353,135.00
METHANEX CORP	8,600	17.08	146,888.00
NUTRIEN LTD	90,000	43.47	3,912,300.00
CCL INDUSTRIES INC - CL B	24,700	38.64	954,408.00
AGNICO EAGLE MINES LTD	37,700	54.06	2,038,062.00
BARRICK GOLD	277,000	26.89	7,448,530.00
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	99,000	6.59	652,410.00
FRANCO-NEVADA CORP	29,300	140.35	4,112,255.00
KINROSS GOLD CORP	198,000	5.89	1,166,220.00
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	40,900	44.58	1,823,322.00
LUNDIN MINING CORP	95,000	5.19	493,050.00
TECK RESOURCES LTD-CLS B	82,000	9.07	743,740.00
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	68,000	39.42	2,680,560.00
WEST FRASER TIMBER	8,400	27.38	229,992.00
BOMBARDIER B SHEARS	280,000	0.45	127,400.00
CAE INC	41,000	18.61	763,010.00
WSP GLOBAL INC	15,700	75.32	1,182,524.00
AIR CANADA	20,400	16.75	341,700.00
CANADIAN NATL RAILWAY CO	110,200	103.25	11,378,150.00
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	21,300	294.04	6,263,052.00
MAGNA INTERNATIONAL INC	45,100	44.90	2,024,990.00
GILDAN ACTIVEWEAR INC	31,800	17.88	568,584.00
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	43,300	56.64	2,452,512.00
STARS GROUP INC/THE	38,000	24.78	941,640.00
CANADIAN TIRE CORP LTD A	8,600	86.11	740,546.00
DOLLARAMA INC	46,600	39.25	1,829,050.00
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	134,200	32.60	4,374,920.00
EMPIRE CO LTD A	26,000	27.33	710,580.00
LOBLAW COMPANIES	28,500	67.22	1,915,770.00
METRO INC	39,600	56.11	2,221,956.00
WESTON(GEORGE)LTD	12,300	97.31	1,196,913.00
SAPUTO INC	36,600	32.64	1,194,624.00

AURORA CANNABIS INC	200,000	1.46	292,000.00
BAUSCH HEALTH COS INC	51,000	20.29	1,034,790.00
CANOPY GROWTH CORP	33,000	20.38	672,540.00
CRONOS GROUP INC	25,000	8.82	220,500.00
BANK OF MONTREAL	99,000	66.66	6,599,340.00
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	189,300	54.29	10,277,097.00
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	69,600	77.67	5,405,832.00
NATIONAL BANK OF CANADA	52,300	50.44	2,638,012.00
ROYAL BANK OF CANADA	222,200	82.54	18,340,388.00
TORONTO DOMINION BANK	280,900	56.77	15,946,693.00
ONEX CORPORATION	13,200	49.35	651,420.00
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	4,140	417.34	1,727,787.60
GREAT-WEST LIFE CO INC	42,000	22.53	946,260.00
IA FINANCIAL CORP INC	18,300	42.76	782,508.00
INTACT FINANCIAL CORP	21,500	116.99	2,515,285.00
MANULIFE FINANCIAL CORP	303,000	15.76	4,775,280.00
POWER CORPORATION OF CANADA	86,950	21.04	1,829,428.00
SUN LIFE FINANCIAL INC	92,300	42.38	3,911,674.00
CGI INC	35,700	70.23	2,507,211.00
SHOPIFY INC - CLASS A	15,910	590.00	9,386,900.00
BLACKBERRY LTD	71,000	5.33	378,430.00
CONSTELLATION SOFTWARE INC	3,060	1,207.28	3,694,276.80
OPEN TEXT CORP	41,700	45.95	1,916,115.00
BCE INC	22,700	53.68	1,218,536.00
TELUS CORP	58,600	21.25	1,245,250.00
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	55,500	53.81	2,986,455.00
EMERA INC	37,900	50.61	1,918,119.00
FORTIS INC	68,200	49.70	3,389,540.00
HYDRO ONE LTD	49,000	24.49	1,200,010.00
ALTAGAS LTD	42,000	11.58	486,360.00
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	77,000	17.56	1,352,120.00
ATCO LTD CL1	13,000	35.14	456,820.00
CANADIAN UTILITIES LTD A	20,300	32.06	650,818.00
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	137,700	59.23	8,155,971.00
	33,600	13.38	449,568.00

	CI FINANCIAL CORP				
	IGM FINANCIAL INC	15,000	22.80	342,000.00	
	THOMSON REUTERS CORP	31,700	87.06	2,759,802.00	
	QUEBECOR INC-CL B	27,000	29.90	807,300.00	
	SHAW COMMUNICATIONS INC-B	70,000	21.39	1,497,300.00	
小計	銘柄数：84			224,257,320.40	
				(17,169,140,449)	
	組入時価比率：3.2%			3.4%	
ユ-口	TENARIS SA	71,000	5.56	395,328.00	
	ENI SPA	389,000	8.21	3,196,413.00	
	GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	81,000	9.74	789,264.00	
	NESTE OYJ	66,800	29.15	1,947,220.00	
	OMV AG	21,000	24.20	508,200.00	
	REPSOL SA	220,484	7.34	1,619,675.46	
	TOTAL SA	371,900	32.25	11,993,775.00	
	VOPAK	11,400	46.08	525,312.00	
	AIR LIQUIDE SA	73,400	106.90	7,846,460.00	
	AKZO NOBEL	30,200	57.89	1,748,278.00	
	ARKEMA	9,900	59.66	590,634.00	
	BASF SE	140,900	41.08	5,788,876.50	
	COVESTRO AG	26,900	27.20	731,680.00	
	EVONIK INDUSTRIES AG	33,000	18.24	601,920.00	
	FUCHS PETROLUB SE -PFD	10,500	30.90	324,450.00	
	KONINKLIJKE DSM NV	28,500	98.46	2,806,110.00	
	LANXESS	12,000	35.91	430,920.00	
	SOLVAY SA	11,400	64.40	734,160.00	
	SYMRISE AG	19,800	79.36	1,571,328.00	
	UMICORE	31,000	31.37	972,470.00	
	CRH PLC	119,800	23.20	2,779,360.00	
	HEIDELBERGCEMENT AG	22,600	38.53	870,778.00	
	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	35,300	24.52	865,556.00	
	ARCELORMITTAL	99,000	8.33	825,363.00	
	THYSSENKRUPP AG	62,000	4.65	288,486.00	
	VOESTALPINE AG	20,000	17.72	354,400.00	
	STORA ENSO OYJ-R	85,000	8.38	712,300.00	
	UPM-KYMMENE OYJ	83,200	23.04	1,916,928.00	

AIRBUS SE	89,700	68.17	6,114,849.00
DASSAULT AVIATION SA	330	732.00	241,560.00
LEONARDO SPA	64,000	6.04	386,560.00
MTU AERO ENGINES AG	8,400	147.15	1,236,060.00
SAFRAN SA	50,800	87.00	4,419,600.00
THALES SA	16,300	72.50	1,181,750.00
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	74,400	21.72	1,615,968.00
KINGSPAN GROUP PLC	24,500	45.84	1,123,080.00
ACS,ACTIVIDADES CONS Y SERV	40,394	16.05	648,525.67
BOUYGUES	34,800	28.31	985,188.00
EIFFAGE SA	12,100	69.62	842,402.00
FERROVIAL SA	77,000	22.27	1,714,790.00
HOCHTIEF AG	3,800	58.80	223,440.00
VINCI	79,000	71.64	5,659,560.00
LEGRAND SA	41,000	57.12	2,341,920.00
PRYSMIAN SPA	37,000	15.70	580,900.00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	84,800	79.48	6,739,904.00
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	38,000	13.62	517,560.00
SIEMENS AG	118,700	72.95	8,659,165.00
ALSTOM	30,300	37.56	1,138,068.00
ANDRITZ AG	11,700	26.92	314,964.00
CNH INDUSTRIAL NV	154,000	5.28	813,428.00
GEA GROUP AG	24,200	18.20	440,440.00
KION GROUP AG	9,900	38.27	378,873.00
KNORR-BREMSE AG	7,100	76.17	540,807.00
KONE OYJ	51,800	50.42	2,611,756.00
METSO OYJ	16,200	19.50	315,900.00
WARTSILA OYJ	63,000	6.43	405,594.00
BRENNTAG AG	23,800	31.42	747,796.00
DEUTSCHE POST AG-REG	153,400	22.59	3,466,073.00
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	31,000	9.04	280,488.00
ADP	4,700	97.50	458,250.00
AENA SME SA	10,700	105.85	1,132,595.00
ATLANTIA SPA	79,000	11.52	910,475.00
FRAPORT AG	6,300	37.68	237,384.00

GETLINK	72,000	11.29	812,880.00
CONTINENTAL AG	17,500	64.70	1,132,250.00
FAURECIA	10,500	26.55	278,775.00
MICHELIN (CGDE)	26,700	75.96	2,028,132.00
NOKIAN RENKAAT OYJ	21,000	17.28	362,985.00
PIRELLI & C. SPA	53,000	3.32	176,225.00
VALEO SA	37,300	15.49	577,963.50
BAYER MOTOREN WERK	52,100	45.51	2,371,331.50
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	7,800	37.32	291,096.00
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	140,300	27.20	3,816,160.00
FERRARI NV	18,900	137.60	2,600,640.00
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	170,000	6.47	1,101,260.00
PEUGEOT CITROEN	88,000	12.06	1,061,720.00
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	22,700	37.92	860,784.00
RENAULT SA	28,100	17.92	503,720.60
VOLKSWAGEN AG	5,100	119.60	609,960.00
VOLKSWAGEN AG-PREF	28,900	105.42	3,046,638.00
SEB SA	3,800	108.70	413,060.00
ADIDAS AG	28,100	208.95	5,871,495.00
ESSILORLUXOTTICA	43,900	102.55	4,501,945.00
HERMES INTERNATIONAL	4,850	645.00	3,128,250.00
KERING SA	11,790	479.50	5,653,305.00
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	43,050	341.65	14,708,032.50
MONCLER SPA	28,100	33.13	930,953.00
PUMA SE	12,600	55.95	704,970.00
ACCOR SA	26,200	26.26	688,012.00
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	12,100	73.20	885,720.00
SODEXO	13,200	60.40	797,280.00
DELIVERY HERO SE	17,900	69.20	1,238,680.00
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	17,500	69.90	1,223,250.00
PROSUS NV	74,300	63.00	4,680,900.00
ZALANDO SE	21,500	33.82	727,130.00
INDITEX SA	168,000	22.99	3,862,320.00
CARREFOUR SUPERMARCHE	95,000	14.24	1,353,275.00
CASINO GUICHARD-PERRACHON SA	8,300	35.10	291,330.00

COLRUYT SA	8,700	49.79	433,173.00
JERONIMO MARTINS	38,000	16.08	611,230.00
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	170,600	21.28	3,630,368.00
METRO AG	25,000	7.20	180,000.00
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	117,300	38.73	4,543,615.50
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	91,000	6.82	620,620.00
HEINEKEN HOLDING NV	17,200	66.10	1,136,920.00
HEINEKEN NV	40,000	72.14	2,885,600.00
PERNOD RICARD SA	32,700	129.95	4,249,365.00
REMY COINTREAU	3,000	103.00	309,000.00
DANONE	94,700	55.72	5,276,684.00
KERRY GROUP PLC-A	24,400	97.50	2,379,000.00
HENKEL AG & CO KGAA	16,300	64.65	1,053,795.00
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	27,700	71.64	1,984,428.00
BEIERSDORF AG	16,000	91.56	1,464,960.00
LOREAL-ORD	38,660	240.00	9,278,400.00
UNILEVER NV	227,600	42.60	9,696,898.00
BIOMERIEUX	5,900	98.25	579,675.00
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	6,000	83.95	503,700.00
KONINKLIJKE PHILIPS NV	139,100	35.30	4,910,925.50
SARTORIUS AG-VORZUG	5,300	212.00	1,123,600.00
SIEMENS HEALTHINEERS AG	23,900	33.50	800,769.50
FRESENIUS MEDICAL CARE	33,300	57.76	1,923,408.00
FRESENIUS SE & CO KGAA	64,200	34.87	2,238,975.00
GALAPAGOS NV	7,000	163.80	1,146,600.00
GRIFOLS SA	46,800	30.15	1,411,020.00
BAYER AG-REG	150,400	50.67	7,620,768.00
IPSEN	5,500	48.60	267,300.00
MERCK KGAA	19,900	90.68	1,804,532.00
ORION OYJ	16,500	35.51	585,915.00
RECORDATI SPA	16,800	36.35	610,680.00
SANOFI	174,100	77.00	13,405,700.00
UCB SA	19,500	76.82	1,497,990.00
ABN AMRO BANK NV-CVA	70,000	8.15	570,500.00
AIB GROUP PLC	125,000	1.11	139,625.00

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	1,018,000	3.10	3,160,381.00
BANCO DE SABADELL SA	801,933	0.48	388,215.76
BANCO SANTANDER SA	2,550,000	2.31	5,896,875.00
BANK OF IRELAND GROUP PLC	133,000	1.95	259,483.00
BANKIA SA	151,000	1.03	156,738.00
BANKINTER S.A.	91,000	3.22	293,202.00
BNP PARIBAS	173,900	29.87	5,195,262.50
CAIXABANK	530,000	1.75	932,270.00
COMMERZBANK AG	158,000	3.58	566,430.00
CREDIT AGRICOLE SA	184,000	7.00	1,289,104.00
ERSTE GROUP BANK AG	48,000	18.33	880,080.00
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	91,000	8.26	752,388.00
ING GROEP NV	595,000	5.47	3,260,005.00
INTESA SANPAOLO	2,330,000	1.56	3,650,178.00
IRISH BANK RESOLUTION CORP LTD	139,810	0.00	0.00
KBC GROEP NV	38,200	44.50	1,699,900.00
MEDIOBANCA S.P.A.	88,000	5.16	454,256.00
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	20,100	14.36	288,736.50
SOCIETE GENERALE	127,000	16.25	2,064,766.00
UNICREDIT SPA	313,000	7.86	2,460,180.00
EURAZEO SE	5,953	40.16	239,072.48
EXOR NV	17,200	47.82	822,504.00
GROUPE BRUXELLES LAM	12,400	70.92	879,408.00
WENDEL	4,300	73.70	316,910.00
AEGON NV	293,000	2.36	692,066.00
AGEAS	28,900	33.20	959,480.00
ALLIANZ SE-REG	64,200	153.82	9,875,244.00
ASSICURAZIONI GENERALI	167,000	12.37	2,066,625.00
AXA	301,000	15.49	4,662,490.00
CNP ASSURANCES	28,000	9.47	265,160.00
HANNOVER RUECK SE	9,600	130.00	1,248,000.00
MAPFRE SA	163,000	1.56	255,339.50
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	22,200	182.50	4,051,500.00
NN GROUP NV	47,000	24.14	1,134,580.00
POSTE ITALIANE SPA	77,000	7.85	604,604.00

SAMPO OYJ-A SHS	68,200	25.71	1,753,422.00	
SCOR SE	23,200	20.42	473,744.00	
ADYEN NV	1,650	790.00	1,303,500.00	
AMADEUS IT GROUP SA	66,700	44.20	2,948,140.00	
ATOS SE	15,300	61.70	944,010.00	
CAPGEMINI SA	24,500	78.00	1,911,000.00	
EDENRED	38,200	38.00	1,451,600.00	
WIRECARD AG	18,000	99.66	1,793,880.00	
WORLDLINE SA	19,800	53.75	1,064,250.00	
DASSAULT SYSTEMES SA	19,800	130.10	2,575,980.00	
SAP SE	152,200	99.87	15,200,214.00	
NOKIA OYJ	880,000	2.68	2,359,280.00	
INGENICO GROUP	9,500	97.14	922,830.00	
ASML HOLDING NV	65,900	229.50	15,124,050.00	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	190,000	13.39	2,544,480.00	
STMICROELECTRONICS NV	105,000	18.48	1,940,925.00	
CELLNEX TELECOM SA	38,600	43.03	1,660,958.00	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	518,000	11.70	6,061,636.00	
ELISA OYJ	22,100	53.94	1,192,074.00	
ILIAD SA	2,400	126.80	304,320.00	
KONINKLIJKE KPN NV	560,000	2.10	1,179,920.00	
ORANGE SA	312,000	10.93	3,411,720.00	
PROXIMUS	21,600	20.16	435,456.00	
TELECOM ITALIA SPA	1,290,000	0.36	468,270.00	
TELECOM ITALIA-RNC	880,000	0.36	317,680.00	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	150,000	2.15	323,550.00	
TELEFONICA SA	732,000	4.12	3,022,428.00	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	16,800	24.99	419,832.00	
ELECTRICITE DE FRANCE	94,000	7.19	675,860.00	
ENDESA S.A.	50,000	19.37	968,750.00	
ENEL SPA	1,263,000	6.15	7,773,765.00	
ENERGIAS DE PORTUGAL	387,000	3.51	1,361,466.00	
FORTUM OYJ	72,000	13.10	943,200.00	
IBERDROLA SA	955,000	8.82	8,428,830.00	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	70,000	16.00	1,120,000.00	

TERNA SPA	222,000	5.74	1,275,168.00
VERBUND AG	11,000	32.60	358,600.00
ENAGAS SA	39,000	17.95	700,245.00
NATURGY ENERGY GROUP SA	42,700	16.57	707,539.00
SNAM SPA	320,000	3.92	1,256,960.00
E.ON SE	340,000	9.16	3,116,440.00
ENGIE	279,000	9.84	2,747,592.00
RWE AG	87,400	23.12	2,020,688.00
SUEZ	52,000	9.75	507,000.00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	82,000	18.92	1,551,850.00
AMUNDI SA	10,000	55.35	553,500.00
DEUTSCHE BANK AG-REG	295,000	5.89	1,739,615.00
DEUTSCHE BOERSE AG	29,500	117.65	3,470,675.00
NATIXIS	158,000	3.49	551,578.00
UNIPER SE	31,100	23.43	728,673.00
EUROFINS SCIENTIFIC SE	1,700	429.80	730,660.00
QIAGEN NV	35,400	36.44	1,289,976.00
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	4,100	171.00	701,100.00
BUREAU VERITAS SA	47,000	16.93	795,710.00
RANDSTAD NV	18,400	31.29	575,736.00
TELEPERFORMANCE	9,000	178.50	1,606,500.00
WOLTERS KLUWER	41,800	59.62	2,492,116.00
AROWNTOWN SA	185,000	4.49	831,390.00
DEUTSCHE WOHNEN SE	56,200	33.34	1,873,708.00
VONOVIA SE	79,500	42.76	3,399,420.00
ALTICE EUROPE N.V.	99,000	3.48	344,619.00
EUTELSAT COMMUNICATIONS	24,100	8.80	212,176.40
JC DECAUX SA	15,000	16.79	251,850.00
PUBLICIS GROUPE	32,100	22.86	733,806.00
SES FDR	56,000	5.41	303,184.00
TELENET GROUP HOLDING NV	6,700	29.54	197,918.00
BOLLORE	138,000	2.50	345,000.00
UBISOFT ENTERTAINMENT	14,400	65.84	948,096.00
VIVENDI SA	130,000	18.18	2,363,400.00
小計銘柄数：237			474,714,427.37

				(56,671,408,339)	
	組入時価比率：10.6%			11.2%	
英bond	BP PLC	3,120,000	3.05	9,531,600.00	
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	648,000	12.82	8,312,544.00	
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	576,000	12.30	7,088,256.00	
	CRODA INTERNATIONAL PLC	19,300	41.72	805,196.00	
	JOHNSON MATTHEY PLC	30,200	17.58	531,067.00	
	ANGLO AMERICAN PLC	160,000	13.52	2,163,200.00	
	ANTOFAGASTA PLC	59,000	7.42	437,780.00	
	BHP GROUP PLC	329,000	11.87	3,907,204.00	
	EVRAZ PLC	76,000	2.39	182,324.00	
	GLENCORE PLC	1,620,000	1.24	2,008,800.00	
	RIO TINTO PLC-REG	174,900	35.28	6,170,472.00	
	MONDI PLC	75,000	13.27	995,250.00	
	BAE SYSTEMS PLC	502,000	5.16	2,591,324.00	
	MEGGITT PLC	111,000	3.10	344,100.00	
	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	277,000	3.64	1,010,219.00	
	MELROSE INDUSTRIES PLC	730,000	1.06	775,260.00	
	DCC PLC	16,000	50.02	800,320.00	
	SMITHS GROUP PLC	61,000	11.03	672,830.00	
	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	11,600	79.45	921,620.00	
	WEIR GROUP PLC	38,000	6.95	264,100.00	
	ASHTED GROUP PLC	68,700	16.83	1,156,221.00	
	BUNZLE	50,000	15.13	756,750.00	
	FERGUSON PLC	34,600	50.80	1,757,680.00	
	G4S PLC	219,000	0.92	202,618.80	
	RENTOKIL INTIAL PLC	285,000	3.61	1,031,415.00	
	EASYJET PLC	21,000	5.94	124,908.00	
	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	159,000	4.53	720,270.00	
PERSIMMON PLC	48,000	18.50	888,000.00		
TAYLOR WIMPEY PLC	500,000	1.19	599,250.00		
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	19,500	36.44	710,580.00		
BURBERRY GROUP PLC	66,000	13.25	874,830.00		
CARNIVAL PLC	22,900	9.81	224,786.40		
COMPASS GROUP PLC	242,000	12.02	2,908,840.00		

GVC HOLDINGS PLC	87,000	4.82	420,036.00
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	25,800	34.54	891,132.00
TUI AG-DI	70,000	3.67	257,460.00
WHITBREAD PLC	21,100	29.73	627,303.00
OCADO GROUP PLC	72,000	12.37	891,000.00
MARKS & SPENCER PLC	310,000	0.99	307,458.00
NEXT PLC	19,800	40.08	793,584.00
JD SPORTS FASHION PLC	76,000	4.77	362,596.00
KINGFISHER PLC	308,000	1.44	444,598.00
MORRISON SUPERMARKETS	370,000	1.80	666,555.00
SAINSBURY	255,000	2.10	535,500.00
TESCO PLC	1,530,000	2.32	3,558,780.00
COCA-COLA HBC AG-DI	29,000	16.28	472,120.00
DIAGEO PLC	361,200	25.12	9,075,150.00
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	54,100	18.05	976,775.50
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	355,700	25.88	9,205,516.00
IMPERIAL BRANDS PLC	149,000	13.22	1,970,674.00
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	110,200	60.10	6,623,020.00
UNILEVER PLC	170,900	39.31	6,718,933.50
SMITH & NEPHEW PLC	137,000	14.27	1,955,675.00
NMC HEALTH PLC	13,300	2.34	31,201.80
ASTRAZENECA PLC	203,200	68.05	13,827,760.00
GLAXOSMITHKLINE PLC	770,000	14.43	11,111,100.00
BARCLAYS PLC	2,640,000	0.97	2,570,568.00
HSBC HOLDINGS PLC	3,144,000	4.66	14,668,332.00
LLOYDS BANKING GROUP PLC	10,780,000	0.34	3,707,781.00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	770,000	1.20	925,155.00
STANDARD CHARTERED PLC	414,000	4.66	1,932,138.00
M&G PLC	378,000	1.34	508,788.00
ADMIRAL GROUP PLC	30,800	22.44	691,152.00
AVIVA PLC	604,000	2.68	1,621,740.00
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	219,000	2.85	625,902.00
LEGAL & GENERAL	940,000	2.09	1,968,360.00
PRUDENTIAL PLC	401,000	10.31	4,136,315.00
RSA INSURANCE GROUP PLC	162,000	4.29	695,304.00

	AVEVA GROUP PLC	8,500	35.00	297,500.00	
	MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	48,116	3.94	189,721.38	
	SAGE GROUP PLC (THE)	175,000	5.90	1,032,500.00	
	HALMA PLC	59,000	18.91	1,115,690.00	
	BT GROUP PLC	1,290,000	1.19	1,540,260.00	
	VODAFONE GROUP PLC	4,110,000	1.16	4,770,888.00	
	SSE PLC	157,000	12.61	1,979,770.00	
	CENTRICA PLC	920,000	0.39	367,724.00	
	NATIONAL GRID PLC	534,000	9.37	5,003,580.00	
	SEVERN TRENT PLC	37,000	22.32	825,840.00	
	UNITED UTILITIES GROUP PLC	106,000	8.98	951,880.00	
	3I GROUP PLC	155,000	7.48	1,159,400.00	
	HARGREAVES LANSDOWN PLC	52,000	13.57	705,640.00	
	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	49,200	69.48	3,418,416.00	
	SCHRODERS PLC	19,700	24.77	487,969.00	
	ST JAMES S PLACE PLC	81,000	7.69	623,376.00	
	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	366,000	2.33	854,610.00	
	EXPERIAN PLC	141,100	22.93	3,235,423.00	
	INTERTEK GROUP PLC	25,600	47.14	1,206,784.00	
	RELX PLC	300,000	16.93	5,080,500.00	
	INFORMA PLC	186,000	4.65	865,458.00	
	ITV PLC	500,000	0.66	334,800.00	
	PEARSON	126,000	5.18	653,688.00	
	WPP PLC	200,000	5.18	1,036,000.00	
	AUTO TRADER GROUP PLC	141,000	4.25	599,250.00	
小計	銘柄数：93			205,581,745.38	
				(27,500,670,079)	
	組入時価比率：5.1%			5.4%	
スイスフラン	CLARIANT AG-REG	32,000	15.57	498,240.00	
	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	1,220	582.00	710,040.00	
	GIVAUDAN-REG	1,409	2,865.00	4,036,785.00	
	SIKA AG-REG	19,900	156.85	3,121,315.00	
	LAFARGEHOLCIM LTD	77,400	34.24	2,650,176.00	
	GEBERIT AG-REG	5,650	425.50	2,404,075.00	
	ABB LTD	285,000	17.66	5,033,100.00	

SCHINDLER HOLDING AG-REG	3,000	196.20	588,600.00	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	6,100	209.80	1,279,780.00	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	8,400	131.70	1,106,280.00	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	81,500	52.90	4,311,350.00	
THE SWATCH GROUP AG-B	4,700	186.45	876,315.00	
THE SWATCH GROUP AG-REG	7,400	36.54	270,396.00	
DUFREY AG-REG	6,500	29.96	194,740.00	
BARRY CALLEBAUT AG	460	1,845.00	848,700.00	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	161	7,600.00	1,223,600.00	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	15	78,100.00	1,171,500.00	
NESTLE SA-REG	460,000	97.44	44,822,400.00	
ALCON INC	63,000	45.10	2,841,300.00	
SONOVA HOLDING AG-REG	8,200	172.10	1,411,220.00	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	1,600	708.20	1,133,120.00	
NOVARTIS AG-REG	331,700	76.00	25,209,200.00	
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	108,470	296.65	32,177,625.50	
VIFOR PHARMA AG	6,700	130.65	875,355.00	
PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES	5,800	63.25	366,850.00	
BALOISE HOLDING AG	7,400	126.50	936,100.00	
SWISS LIFE HOLDING AG	5,190	322.00	1,671,180.00	
SWISS RE LTD	46,200	70.68	3,265,416.00	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	23,080	323.40	7,464,072.00	
TEMENOS AG-REG	10,400	120.65	1,254,760.00	
SWISSCOM AG-REG	4,030	515.00	2,075,450.00	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	396,000	8.05	3,188,592.00	
JULIUS BAER GROUP LTD	35,800	33.92	1,214,336.00	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2,830	663.20	1,876,856.00	
UBS GROUP AG	601,000	9.07	5,451,070.00	
LONZA AG-REG	11,540	381.80	4,405,972.00	
ADECCO GROUP AG-REG	24,900	36.97	920,553.00	
SGS SA-REG	920	2,215.00	2,037,800.00	
SWISS PRIME SITE-REG	11,400	95.95	1,093,830.00	
小計 銘柄数：39			176,018,049.50	
			(19,853,075,803)	
組入時価比率：3.7%				3.9%

スウェーデンク ローナ	LUNDIN PETROLEUM AB	28,800	173.20	4,988,160.00	
	BOLIDEN AB	44,000	171.70	7,554,800.00	
	ASSA ABLOY AB-B	152,000	172.90	26,280,800.00	
	SKANSKA AB-B SHS	51,000	149.35	7,616,850.00	
	ALFA LAVAL AB	51,000	174.40	8,894,400.00	
	ATLAS COPCO AB-A	104,500	314.90	32,907,050.00	
	ATLAS COPCO AB-B	58,000	272.80	15,822,400.00	
	EPIROC AB - A	103,000	93.06	9,585,180.00	
	EPIROC AB - B	58,000	93.54	5,425,320.00	
	SANDVIK AB	178,000	139.05	24,750,900.00	
	SKF AB-B SHARES	58,000	126.80	7,354,400.00	
	VOLVO AB-B SHS	234,000	113.40	26,535,600.00	
	SECURITAS AB-B SHS	45,000	103.05	4,637,250.00	
	ELECTROLUX AB-B	34,000	117.65	4,000,100.00	
	HUSQVARNA AB-B SHS	55,000	46.09	2,534,950.00	
	HENNES&MAURITZ AB-B	127,000	123.00	15,621,000.00	
	ICA GRUPPEN AB	13,800	403.80	5,572,440.00	
	SWEDISH MATCH AB	26,000	528.80	13,748,800.00	
	ESSITY AKTIEBOLAG-B	92,500	290.80	26,899,000.00	
	NORDEA BANK ABP	491,000	55.37	27,186,670.00	
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	251,000	66.04	16,576,040.00	
	SVENSKA HANDELSBANKEN-A	243,000	82.94	20,154,420.00	
	SWEDBANK AB	137,000	110.55	15,145,350.00	
	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	25,000	185.00	4,625,000.00	
	INVESTOR AB-B SHS	71,500	435.60	31,145,400.00	
	KINNEVIK AB - B	39,000	161.95	6,316,050.00	
	LUNDBERGS AB-B SHS	12,600	384.80	4,848,480.00	
	ERICSSON LM-B	474,000	73.76	34,962,240.00	
	HEXAGON AB-B SHS	39,300	408.00	16,034,400.00	
	TELIA CO AB	430,000	34.56	14,860,800.00	
	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR- SDR	15,800	285.00	4,503,000.00	
	TELE 2 AB-B SHS	78,000	126.00	9,828,000.00	
小計	銘柄数：32			456,915,250.00	(4,943,823,005)

		組入時価比率：0.9%			1.0%
ノルウェーク ローネ	AKER AB ASA		18,000	118.10	2,125,800.00
	EQUINOR ASA		158,000	115.55	18,256,900.00
	YARA INTERNATIONAL ASA		26,200	312.20	8,179,640.00
	NORSK HYDRO		218,000	21.70	4,730,600.00
	MOWI ASA		69,000	156.95	10,829,550.00
	ORKLA ASA		115,000	85.70	9,855,500.00
	DNB ASA		145,000	109.60	15,892,000.00
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		31,000	171.35	5,311,850.00
	TELENOR ASA		108,000	146.60	15,832,800.00
	SCHIBSTED ASA-B SHS		12,900	183.40	2,365,860.00
	小計	銘柄数：10			
		組入時価比率：0.2%			0.2%
デンマークク ローネ	CHR HANSEN HOLDING A/S		16,700	492.20	8,219,740.00
	NOVOZYMES A/S-B SHARES		33,700	304.60	10,265,020.00
	VESTAS WIND SYSTEMS A/S		29,800	549.00	16,360,200.00
	ISS A/S		21,800	90.00	1,962,000.00
	DSV PANALPINA A S		32,500	588.60	19,129,500.00
	A P MOLLER - MAERSK A/S-A		640	5,515.00	3,529,600.00
	AP MOLLER-MAERSK A/S-B		1,040	5,800.00	6,032,000.00
	PANDORA A/S		16,000	218.00	3,488,000.00
	CARLSBERG B		16,200	718.80	11,644,560.00
	COLOPLAST-B		18,500	923.00	17,075,500.00
	DEMANT A/S		16,000	140.90	2,254,400.00
	GENMAB A/S		10,000	1,342.50	13,425,000.00
	H LUNDBECK A/S		10,500	195.00	2,047,500.00
	NOVO NORDISK A/S-B		273,200	382.75	104,567,300.00
	DANSKE BANK AS		97,000	74.04	7,181,880.00
	TRYG A/S		19,900	159.80	3,180,020.00
	ORSTED A/S		28,800	659.60	18,996,480.00
	小計	銘柄数：17			
		組入時価比率：0.7%			0.8%

豪ドル	WORLEY LTD	47,000	5.79	272,130.00	
	CALTEX AUSTRALIA LIMITED	40,000	21.82	872,800.00	
	OIL SEARCH LTD	204,000	2.35	479,400.00	
	ORIGIN ENERGY LTD	265,000	4.33	1,147,450.00	
	SANTOS LTD.	261,000	3.41	890,010.00	
	WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	17,000	18.09	307,530.00	
	WOODSIDE PETROLEUM	141,000	16.84	2,374,440.00	
	INCITEC PIVOT LTD	233,000	1.90	442,700.00	
	ORICA LTD	59,000	15.43	910,370.00	
	BORAL LTD	200,000	2.01	402,000.00	
	JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	67,000	17.44	1,168,480.00	
	ALUMINA LTD	350,000	1.44	505,750.00	
	BHP GROUP LIMITED	458,000	29.03	13,295,740.00	
	BLUESCOPE STEEL LTD	70,000	8.66	606,200.00	
	FORTESCUE METALS GROUP LTD	219,000	9.60	2,102,400.00	
	NEWCREST MINING	117,000	24.70	2,889,900.00	
	RIO TINTO LTD	57,500	85.78	4,932,350.00	
	SOUTH32 LTD	780,000	1.77	1,380,600.00	
	CIMIC GROUP LTD	18,000	21.70	390,600.00	
	BRAMBLES LTD	235,000	10.31	2,422,850.00	
	QANTAS AIRWAYS LIMITED	108,000	3.11	335,880.00	
	AURIZON HOLDINGS LTD	305,000	4.41	1,345,050.00	
	SYDNEY AIRPORT	168,000	6.06	1,018,080.00	
	TRANSURBAN GROUP	417,000	11.84	4,937,280.00	
	ARISTOCRAT LEISURE LTD	88,000	20.17	1,774,960.00	
	CROWN RESORTS LTD	55,000	7.11	391,050.00	
	FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	7,300	9.91	72,343.00	
	TABCORP HOLDINGS	340,000	2.35	799,000.00	
	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	97,117	2.84	275,812.28	
	WESFARMERS LIMITED	175,000	32.25	5,643,750.00	
	COLES GROUP LTD	176,000	15.73	2,768,480.00	
	WOOLWORTHS GROUP LTD	197,000	34.80	6,855,600.00	
	COCA-COLA AMATIL LTD	77,000	7.94	611,380.00	
	TREASURY WINE ESTATES LTD	111,000	9.46	1,050,060.00	
	COCHLEAR LTD	8,900	166.47	1,481,583.00	

	RAMSAY HEALTH CARE LTD	25,000	52.15	1,303,750.00	
	SONIC HEALTHCARE LTD	69,000	22.65	1,562,850.00	
	CSL LIMITED	70,400	279.12	19,650,048.00	
	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK	439,000	15.47	6,791,330.00	
	BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	92,000	6.00	552,000.00	
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	274,700	57.66	15,839,202.00	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	444,000	15.12	6,713,280.00	
	WESTPAC BANKING CORP	548,000	14.89	8,159,720.00	
	AMP LIMITED	530,000	1.27	673,100.00	
	CHALLENGER LIMITED	80,000	3.60	288,000.00	
	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	361,000	5.77	2,082,970.00	
	MEDIBANK PRIVATE LTD	450,000	2.66	1,197,000.00	
	QBE INSURANCE	195,000	8.06	1,571,700.00	
	SUNCORP GROUP LTD	190,316	8.24	1,568,203.84	
	COMPUTERSHARE LTD	76,000	9.03	686,280.00	
	WISETECH GLOBAL LTD	21,000	14.50	304,500.00	
	TELSTRA CORP LTD	650,000	3.04	1,976,000.00	
	TPG TELECOM LTD	52,000	6.72	349,440.00	
	AUSNET SERVICES	330,000	1.70	562,650.00	
	APA GROUP	180,000	9.73	1,751,400.00	
	AGL ENERGY LTD	105,000	15.93	1,672,650.00	
	ASX LTD	30,700	72.53	2,226,671.00	
	MACQUARIE GROUP LIMITED	53,000	80.01	4,240,530.00	
	MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	19,200	38.16	732,672.00	
	SEEK LTD	48,000	13.95	669,600.00	
	REA GROUP LTD	8,800	72.14	634,832.00	
小計	銘柄数：61			150,914,387.12	
				(9,967,895,269)	
	組入時価比率：1.9%			2.0%	
ニュージーランドドル	FLETCHER BUILDING LTD	150,000	3.28	492,000.00	
	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	152,000	5.53	841,320.00	
	A2 MILK CO LTD	117,000	16.46	1,925,820.00	
	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	86,000	28.47	2,448,420.00	
	RYMAN HEALTHCARE LTD	58,000	10.20	591,600.00	

	SPARK NEW ZEALAND LTD	260,000	4.14	1,076,400.00	
	MERCURY NZ LTD	100,000	4.25	425,000.00	
	MERIDIAN ENERGY LTD	201,000	3.99	801,990.00	
小計	銘柄数：8			8,602,550.00	
				(556,240,883)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
香港ドル	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	425,040	52.90	22,484,616.00	
	NWS HOLDINGS LTD	220,500	7.92	1,746,360.00	
	TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	212,000	50.05	10,610,600.00	
	MTR CORP	243,000	40.30	9,792,900.00	
	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	97,000	12.20	1,183,400.00	
	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	335,000	42.65	14,287,750.00	
	SANDS CHINA LTD	384,000	29.45	11,308,800.00	
	SJM HOLDINGS LIMITED	270,000	6.66	1,798,200.00	
	WYNN MACAU LTD	228,000	12.30	2,804,400.00	
	BUDWEISER BREWING CO APAC LT	216,000	21.15	4,568,400.00	
	VITASOY INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	102,000	26.65	2,718,300.00	
	WH GROUP LIMITED	1,460,000	7.27	10,614,200.00	
	BANK OF EAST ASIA	220,060	17.16	3,776,229.60	
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	569,000	21.65	12,318,850.00	
	HANG SENG BANK	119,000	133.10	15,838,900.00	
	AIA GROUP LTD	1,858,000	68.75	127,737,500.00	
	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	48,000	74.00	3,552,000.00	
	HKT TRUST AND HKT LTD	599,600	10.72	6,427,712.00	
	PCCW LTD	550,000	4.23	2,326,500.00	
	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	107,000	40.30	4,312,100.00	
	CLP HLDGS	253,000	71.35	18,051,550.00	
	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	209,000	46.25	9,666,250.00	
	HONG KONG & CHINA GAS	1,560,348	12.48	19,473,143.04	
	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	183,900	234.60	43,142,940.00	
	CK ASSET HOLDINGS LTD	409,040	41.00	16,770,640.00	
	HANG LUNG PROPERTIES LTD	310,000	14.92	4,625,200.00	
	HENDERSON LAND	229,443	29.30	6,722,679.90	

	KERRY PROPERTIES	114,000	19.64	2,238,960.00	
	NEW WORLD DEVELOPMENT	939,666	8.29	7,789,831.14	
	SINO LAND CO.LTD	480,000	9.22	4,425,600.00	
	SUN HUNG KAI PROPERTIES	248,000	101.00	25,048,000.00	
	SWIRE PACIFIC-A	75,000	50.60	3,795,000.00	
	SWIRE PROPERTIES LTD	173,000	21.00	3,633,000.00	
	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	183,000	31.25	5,718,750.00	
	WHEELOCK & COMPANY LTD	134,000	52.85	7,081,900.00	
小計	銘柄数：35			448,391,161.68	
				(6,228,153,235)	
	組入時価比率：1.2%			1.2%	
シンガポールド ル	SINGAPORE TECH ENGINEERING	249,000	3.05	759,450.00	
	KEPPEL CORP.	232,000	5.43	1,259,760.00	
	SEMBCORP INDUSTRIES	140,040	1.64	229,665.60	
	YANGZIJIANG SHIPBUILDING	440,000	0.85	374,000.00	
	SINGAPORE AIRLINES LTD	77,040	6.08	468,403.20	
	COMFORTDELGRO CORP LTD	310,000	1.55	480,500.00	
	SATS LTD	115,000	3.38	388,700.00	
	GENTING SINGAPORE LTD	870,000	0.66	578,550.00	
	JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD	14,000	20.29	284,060.00	
	WILMAR INTERNATIONAL LTD	289,000	3.22	930,580.00	
	DBS GROUP HLDGS	277,000	19.14	5,301,780.00	
	OCBC-ORD	502,000	8.91	4,472,820.00	
	UNITED OVERSEAS BANK	192,000	20.21	3,880,320.00	
	VENTURE CORP LTD	45,000	13.96	628,200.00	
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED	1,290,000	2.57	3,315,300.00	
	SINGAPORE EXCHANGE LTD	129,000	9.04	1,166,160.00	
	CAPITALAND LIMITED	380,000	2.95	1,121,000.00	
	CITY DEVELOPMENTS LTD	70,000	7.44	520,800.00	
	UOL GROUP LIMITED	65,000	6.79	441,350.00	
	SINGAPORE PRESS HOLDINGS	240,000	1.83	439,200.00	
小計	銘柄数：20			27,040,598.80	
				(2,036,427,495)	
	組入時価比率：0.4%			0.4%	

新シェケル	ISRAEL CHEMICALS LIMITED	91,000	10.99	1,000,090.00	
	ELBIT SYSTEMS LTD	3,600	444.50	1,600,200.00	
	BANK HAPOALIM BM	183,000	20.15	3,687,450.00	
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	221,000	19.00	4,199,000.00	
	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	172,000	10.50	1,806,000.00	
	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	23,000	63.16	1,452,680.00	
	NICE LTD	9,500	537.90	5,110,050.00	
	AZRIELI GROUP	6,500	202.00	1,313,000.00	
小計	銘柄数：8			20,168,470.00	
				(609,087,794)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
合計				508,085,256,891	(508,085,256,891)

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

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

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

(2)株式以外の有価証券(2020年3月30日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	米ドル	AGNC INVESTMENT CORP	80,000	1,052,000.00	
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	17,900	2,568,113.00	
		AMERICAN TOWER CORP	68,600	14,987,728.00	
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	214,000	1,311,820.00	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	21,900	3,509,913.00	
		BOSTON PROPERTIES	23,300	2,186,006.00	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	14,500	1,242,505.00	
		CROWN CASTLE INTL CORP	64,500	8,829,405.00	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	40,700	5,406,995.00	
		DUKE REALTY CORP	56,600	1,815,728.00	
		EQUINIX INC	13,250	7,874,077.50	
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	26,500	1,504,935.00	
		EQUITY RESIDENTIAL	57,700	3,616,636.00	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	10,070	2,302,002.00	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	19,400	1,862,788.00	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	11,100	844,155.00			

	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	75,700	1,894,771.00	
	HOST HOTELS & RESORTS INC	109,000	1,229,520.00	
	INVITATION HOMES INC	85,000	1,768,850.00	
	IRON MOUNTAIN INC	43,100	1,050,347.00	
	KIMCO REALTY CORP	65,000	676,000.00	
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	83,000	1,467,440.00	
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	17,600	1,893,760.00	
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	27,900	955,575.00	
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	32,200	903,210.00	
	PROLOGIS INC	114,500	9,064,965.00	
	PUBLIC STORAGE	24,500	4,692,240.00	
	REALTY INCOME CORP	49,900	2,839,310.00	
	REGENCY CENTERS CORP	26,200	1,060,838.00	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	17,310	4,524,487.80	
	SIMON PROPERTY GROUP INC	47,900	2,786,343.00	
	SL GREEN REALTY CORP	12,500	594,375.00	
	SUN COMMUNITIES INC	14,300	1,759,901.00	
	UDR INC	46,300	1,756,622.00	
	VENTAS INC	56,800	1,726,152.00	
	VEREIT INC	160,000	812,800.00	
	VICI PROPERTIES INC	68,000	1,095,480.00	
	VORNADO REALTY TRUST	27,000	1,017,900.00	
	WELLTOWER INC	63,100	3,136,070.00	
	WEYERHAEUSER CO	115,000	1,978,000.00	
	WP CAREY INC	27,400	1,653,316.00	
小計	銘柄数：41	2,149,230	113,253,079.30	
			(12,195,091,579)	
	組入時価比率：2.3%		85.4%	
カナダドル	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	11,500	484,495.00	
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	16,000	218,240.00	
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	20,000	168,600.00	
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	22,000	353,320.00	
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	11,000	207,680.00	
小計	銘柄数：5	80,500	1,432,335.00	
			(109,659,567)	

	組入時価比率：0.0%		0.8%		
ユーロ	COVIVIO	6,600	363,330.00		
	GECINA SA	7,100	861,230.00		
	ICADE	5,200	374,400.00		
	KLEPIERRE	32,300	605,786.50		
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	21,400	1,150,892.00		
	小計	銘柄数：5	72,600	3,355,638.50	(400,596,124)
	組入時価比率：0.1%		2.8%		
英ポンド	BRITISH LAND	128,000	437,760.00		
	LAND SECURITIES GROUP PLC	111,000	638,250.00		
	SEGRO PLC	162,000	1,227,636.00		
	小計	銘柄数：3	401,000	2,303,646.00	(308,158,725)
	組入時価比率：0.1%		2.2%		
豪ドル	DEXUS	171,000	1,497,960.00		
	GOODMAN GROUP	254,000	2,827,020.00		
	GPT GROUP	285,000	940,500.00		
	LENLEASE GROUP	88,000	838,640.00		
	MIRVAC GROUP	570,000	1,111,500.00		
	SCENTRE GROUP	769,000	1,161,190.00		
	STOCKLAND TRUST GROUP	348,000	737,760.00		
	VICINITY CENTRES	470,000	453,550.00		
	小計	銘柄数：8	2,955,000	9,568,120.00	(631,974,326)
		組入時価比率：0.1%		4.4%	
香港ドル	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	370,000	2,782,400.00		
	LINK REIT	330,000	21,945,000.00		
	小計	銘柄数：2	700,000	24,727,400.00	(343,463,586)
	組入時価比率：0.1%		2.4%		
シンガポールドル	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	440,800	1,225,424.00		
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	439,972	686,356.32		
	CAPITALAND MALL TRUST	390,000	725,400.00		
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	370,000	699,300.00		
	SUNTEC REIT	300,000	399,000.00		

小計	銘柄数：5 組入時価比率：0.1%	1,940,772	3,735,480.32 (281,319,022) 2.0%
合計			14,270,262,929 (14,270,262,929)

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

(注2)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注3)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

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

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

種類	2020年 3月30日現在			
	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
		うち1年超		
市場取引				
株価指数先物取引				
買建	11,113,268,435	-	11,294,380,924	181,112,489
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
買建	5,005,790,939	-	4,958,682,400	47,108,539
米ドル	3,581,778,469	-	3,538,846,600	42,931,869
カナダドル	163,356,896	-	161,520,500	1,836,396
ユーロ	481,281,178	-	478,673,700	2,607,478
英ポンド	267,408,640	-	270,179,700	2,771,060
スイスフラン	163,630,586	-	163,531,000	99,586
スウェーデンクローナ	48,146,230	-	47,347,800	798,430
デンマーククローネ	82,651,449	-	82,028,700	622,749
豪ドル	115,610,250	-	115,570,000	40,250
香港ドル	66,934,531	-	66,346,400	588,131
シンガポールドル	34,992,710	-	34,638,000	354,710
合計	-	-	-	134,003,950

(注)時価の算定方法

1 先物取引

外国先物取引について

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

2 為替予約取引

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

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

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

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

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

上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

野村オール海外ストック最小分散ポートフォリオ マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

(2020年 3月30日現在)

資産の部	
流動資産	
預金	30,628,526
コール・ローン	74,243,889
株式	1,484,002,842
投資証券	196,560,142
未収入金	99,581
未収配当金	1,634,611
流動資産合計	1,787,169,591
資産合計	1,787,169,591
負債の部	
流動負債	
未払利息	65
流動負債合計	65
負債合計	65
純資産の部	
元本等	
元本	1,424,417,165
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	362,752,361
元本等合計	1,787,169,526
純資産合計	1,787,169,526
負債純資産合計	1,787,169,591

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	株式
--------------------	----

	<p>原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。</p> <p>投資証券</p> <p>原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。</p>
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
3. 費用・収益の計上基準	<p>受取配当金</p> <p>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。</p> <p>投資信託受益証券については、原則として収益分配金落ち日において、当該収益分配金額を計上しております。</p> <p>有価証券売買等損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p> <p>為替差損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p>
4. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、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。

(貸借対照表に関する注記)

2020年 3月30日現在	
1. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	1.2547円
(10,000口当たり純資産額)	(12,547円)

(金融商品に関する注記)

(1)金融商品の状況に関する事項

自 2019年 3月30日 至 2020年 3月30日	
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。
2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク	<p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。</p> <p>当ファンドが保有する有価証券の詳細は、附属明細表に記載しております。</p> <p>これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。</p>
3. 金融商品に係るリスク管理体制	

委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。

市場リスクの管理

市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。

信用リスクの管理

信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。

流動性リスクの管理

流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。

(2) 金融商品の時価等に関する事項

2020年 3月30日現在	
1. 貸借対照表計上額、時価及び差額	
貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませ	
ん。	
2. 時価の算定方法	
株式	(重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。
投資証券	(重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。
コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務	これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

(その他の注記)

元本の移動及び期末元本額の内訳

2020年 3月30日現在	
期首	2019年 3月30日
本報告書における開示対象ファンドの期首における当ファンドの元本額	588,002,985円
同期中における追加設定元本額	980,981,101円
同期中における一部解約元本額	144,566,921円
期末元本額	1,424,417,165円
期末元本額の内訳*	
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国株式	424,591,678円
野村オール海外ストック最小分散ポートフォリオS(適格機関投資家専用)	292,104,087円
野村オールウェザー・ファクターアロケーションファンド(非課税適格機関投資家専用)	40,552,699円
オールウェザー・ファクターアロケーションMオープン投信(適格機関投資家専用)	667,168,701円

*は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式(2020年3月30日現在)

種類	通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	米ドル	NEWMONT CORP	3,800	46.35	176,130.00	
		REPUBLIC SERVICES INC-CL A	2,000	75.60	151,200.00	
		MCDONALD'S CORP	1,400	164.01	229,614.00	
		YUM BRANDS INC	2,300	68.53	157,619.00	
		KROGER CO	2,500	29.13	72,825.00	
		SYSCO CORP	4,300	50.45	216,935.00	
		WALMART INC	1,800	109.58	197,244.00	
		COCA COLA CO	5,100	42.81	218,331.00	
		COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	4,200	33.56	140,952.00	
		PEPSICO INC	1,800	120.46	216,828.00	
		GENERAL MILLS	1,300	51.82	67,366.00	
		HERSHEY CO/THE	1,200	130.84	157,008.00	
		HORMEL FOODS CORP	3,500	44.96	157,360.00	
		JM SMUCKER CO/THE-NEW	500	103.03	51,515.00	
		KELLOGG CO	2,400	59.47	142,728.00	
		LAMB WESTON HOLDINGS INC	3,100	57.25	177,475.00	
		MCCORMICK & CO INC.	500	132.29	66,145.00	
		CHURCH & DWIGHT CO INC	2,100	61.97	130,137.00	
		CLOROX CO	900	173.19	155,871.00	
		COLGATE PALMOLIVE CO.	2,300	65.26	150,098.00	
		KIMBERLY-CLARK CORP	1,200	124.89	149,868.00	
		PROCTER & GAMBLE CO	2,100	110.17	231,357.00	
		JOHNSON & JOHNSON	2,000	123.16	246,320.00	
		MERCK & CO INC	1,600	71.73	114,768.00	
		CREDICORP LTD	900	125.85	113,265.00	
		BROWN & BROWN INC	1,000	35.93	35,930.00	
		EVEREST RE GROUP LTD	300	189.29	56,787.00	
		RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	600	149.21	89,526.00	
		VERIZON COMMUNICATIONS	4,500	52.77	237,465.00	
		ALLIANT ENERGY CORP	800	47.75	38,200.00	
		AMERICAN ELECTRIC POWER	1,400	83.40	116,760.00	
		AVANGRID INC	1,000	43.43	43,430.00	
		DUKE ENERGY CORP	2,100	80.19	168,399.00	
		NEXTERA ENERGY INC	900	231.95	208,755.00	
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	600	77.63	46,578.00			
SOUTHERN CO.	3,000	56.01	168,030.00			
XCEL ENERGY INC	600	58.77	35,262.00			
CONSOLIDATED EDISON INC	400	77.90	31,160.00			
DOMINION ENERGY INC	2,100	73.07	153,447.00			
DTE ENERGY COMPANY	1,600	97.53	156,048.00			

	WEC ENERGY GROUP INC	1,600	89.07	142,512.00	
	CBOE GLOBAL MARKETS INC	1,800	90.89	163,602.00	
	CME GROUP INC	1,100	171.34	188,474.00	
小計	銘柄数：43			5,969,324.00	
				(642,776,808)	
	組入時価比率：36.0%			43.4%	
カナダドル	AGNICO EAGLE MINES LTD	3,900	54.06	210,834.00	
	BARRICK GOLD	9,700	26.89	260,833.00	
	FRANCO-NEVADA CORP	1,500	140.35	210,525.00	
	KINROSS GOLD CORP	34,200	5.89	201,438.00	
	KIRKLAND LAKE GOLD LTD	3,300	44.58	147,114.00	
	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	4,600	39.42	181,332.00	
	WASTE CONNECTIONS INC	500	104.87	52,435.00	
	EMPIRE CO LTD A	2,200	27.33	60,126.00	
	LOBLAW COMPANIES	1,600	67.22	107,552.00	
	METRO INC	3,700	56.11	207,607.00	
	BCE INC	3,900	53.68	209,352.00	
小計	銘柄数：11			1,849,148.00	
				(141,570,770)	
	組入時価比率：7.9%			9.5%	
ユーロ	SOCIETE BIC SA	1,777	48.56	86,291.12	
	FIELMANN AG	616	50.05	30,830.80	
	COLRUYT SA	2,892	49.79	143,992.68	
	JERONIMO MARTINS	1,869	16.08	30,062.86	
	KESKO OYJ-B SHS	777	49.51	38,469.27	
	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	7,648	21.28	162,749.44	
	HEINEKEN NV	660	72.14	47,612.40	
	KERRY GROUP PLC-A	226	97.50	22,035.00	
	HENKEL AG & CO KGAA	284	64.65	18,360.60	
	BEIERSDORF AG	1,730	91.56	158,398.80	
	UCB SA	2,285	76.82	175,533.70	
	ASSICURAZIONI GENERALI	9,010	12.37	111,498.75	
	SAMPO OYJ-A SHS	3,661	25.71	94,124.31	
	DEUTSCHE TELEKOM-REG	14,420	11.70	168,742.84	
	ELISA OYJ	3,044	53.94	164,193.36	
	KONINKLIJKE KPN NV	55,492	2.10	116,921.64	
	ORANGE SA	14,882	10.93	162,734.67	
	PROXIMUS	6,452	20.16	130,072.32	
	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	64,431	2.15	138,977.66	
	RED ELECTRICA CORPORACION SA	2,815	16.00	45,040.00	
SNAM SPA	25,169	3.92	98,863.83		
DEUTSCHE WOHNEN SE	5,134	33.34	171,167.56		

	LEG IMMOBILIEN AG	1,034	94.08	97,278.72	
	VONOVIA SE	3,861	42.76	165,096.36	
小計	銘柄数：24			2,579,048.69	
	組入時価比率：17.2%			(307,886,832)	20.7%
英ポンド	COMPASS GROUP PLC	6,417	12.02	77,132.34	
	MORRISON SUPERMARKETS	14,505	1.80	26,130.75	
	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1,018	60.10	61,181.80	
	UNILEVER PLC	1,863	39.31	73,243.84	
小計	銘柄数：4			237,688.73	
	組入時価比率：1.8%			(31,795,621)	2.1%
スイスフラン	BARRY CALLEBAUT AG	47	1,845.00	86,715.00	
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	20	7,600.00	152,000.00	
	NESTLE SA-REG	2,765	97.44	269,421.60	
	SONOVA HOLDING AG-REG	360	172.10	61,956.00	
	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	34	773.00	26,282.00	
	SWISSCOM AG-REG	289	515.00	148,835.00	
	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	1,470	111.70	164,199.00	
	SWISS PRIME SITE-REG	1,077	95.95	103,338.15	
小計	銘柄数：8			1,012,746.75	
	組入時価比率：6.4%			(114,227,705)	7.7%
スウェーデンクローナ	ICA GRUPPEN AB	1,194	403.80	482,137.20	
小計	銘柄数：1			482,137.20	
	組入時価比率：0.3%			(5,216,724)	0.4%
ノルウェークローネ	ORKLA ASA	4,638	85.70	397,476.60	
	TELENOR ASA	6,219	146.60	911,705.40	
小計	銘柄数：2			1,309,182.00	
	組入時価比率：0.7%			(13,262,013)	0.9%
デンマーククローネ	COLOPLAST-B	693	923.00	639,639.00	
	H LUNDBECK A/S	1,306	195.00	254,670.00	
	TRYG A/S	2,866	159.80	457,986.80	
小計	銘柄数：3			1,352,295.80	
	組入時価比率：1.2%			(21,636,732)	1.5%
豪ドル	EVOLUTION MINING LTD	51,710	3.86	199,600.60	
	NEWCREST MINING	1,505	24.70	37,173.50	
小計	銘柄数：2			236,774.10	

				(15,638,929)	
				1.1%	
香港ドル	MTR CORP	10,000	40.30	403,000.00	
	CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD	24,000	0.00	0.00	
	HANG SENG BANK	5,700	133.10	758,670.00	
	HKT TRUST AND HKT LTD	65,000	10.72	696,800.00	
	PCCW LTD	32,000	4.23	135,360.00	
	CHINA MOBILE LTD	9,500	56.55	537,225.00	
	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	12,000	40.30	483,600.00	
	CLP HLDGS	12,500	71.35	891,875.00	
	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	18,000	46.25	832,500.00	
	CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	4,000	41.80	167,200.00	
	HONG KONG & CHINA GAS	49,254	12.48	614,689.92	
	GUANGDONG INVESTMENT	18,000	14.64	263,520.00	
小計	銘柄数：12			5,784,439.92	
				(80,345,870)	
				5.4%	
シンガポールドル	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED	46,200	2.57	118,734.00	
小計	銘柄数：1			118,734.00	
				(8,941,857)	
				0.6%	
リンギ	IHH HEALTHCARE BHD	27,700	5.30	146,810.00	
	MALAYAN BANKING	27,700	7.37	204,149.00	
	PUBLIC BANK BHD	14,400	15.90	228,960.00	
	DIGI.COM BERHAD	26,000	4.39	114,140.00	
	MAXIS BHD	12,300	5.37	66,051.00	
	TENAGA NASIONAL	7,200	12.40	89,280.00	
小計	銘柄数：6			849,390.00	
				(21,115,835)	
				1.4%	
パーツ	CP ALL PCL-NVDR	9,000	60.25	542,250.00	
小計	銘柄数：1			542,250.00	
				(1,784,002)	
				0.1%	
ルピア	UNILEVER INDONESIA TBK PT	22,000	6,800.00	149,600,000.00	
	TELEKOMUNIKASI	117,900	3,090.00	364,311,000.00	
小計	銘柄数：2			513,911,000.00	
				(3,443,203)	
				0.2%	
ウォン	SK TELECOM CO LTD	234	176,500.00	41,301,000.00	
小計	銘柄数：1			41,301,000.00	
				(3,646,878)	

	組入時価比率：0.2%			0.2%
新台湾ドル	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	3,000	278.00	834,000.00
	STANDARD FOODS CORP	14,120	58.40	824,608.00
	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	19,000	64.10	1,217,900.00
	FIRST FINANCIAL HOLDING CO	78,970	19.85	1,567,554.50
	HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	36,256	18.10	656,233.60
	TAIWAN BUSINESS BANK	64,222	9.86	633,228.92
	TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	87,410	18.40	1,608,344.00
	ASUSTEK COMPUTER INC	3,000	192.00	576,000.00
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	12,000	107.50	1,290,000.00
	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	23,000	64.90	1,492,700.00
	TAIWAN MOBILE CO LTD	12,000	101.50	1,218,000.00
小計	銘柄数：11			11,918,569.02 (42,430,105)
	組入時価比率：2.4%			2.9%
新シェケル	BANK HAPOALIM BM	12,406	20.15	249,980.90
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	18,352	19.00	348,688.00
	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	3,915	63.16	247,271.40
	ISRACARD LTD	335	9.30	3,115.50
	AZRIELI GROUP	433	202.00	87,466.00
小計	銘柄数：5			936,521.80 (28,282,958)
	組入時価比率：1.6%			1.9%
合計				1,484,002,842 (1,484,002,842)

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

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

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

(2)株式以外の有価証券(2020年3月30日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	米ドル	AGNC INVESTMENT CORP	13,700	180,155.00	
		AMERICAN TOWER CORP	300	65,544.00	
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	16,600	101,758.00	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	600	96,162.00	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	1,300	111,397.00	
		CROWN CASTLE INTL CORP	800	109,512.00	
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2,300	130,617.00	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	200	45,720.00	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	900	86,418.00	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1,200	30,036.00	
		INVITATION HOMES INC	3,900	81,159.00	

		NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	2,500	85,625.00	
		PUBLIC STORAGE	800	153,216.00	
		REALTY INCOME CORP	2,800	159,320.00	
		UDR INC	2,200	83,468.00	
		VENTAS INC	1,300	39,507.00	
		WP CAREY INC	2,500	150,850.00	
	小計	銘柄数：17	53,900	1,710,464.00	
		組入時価比率：10.3%		(184,182,763)	93.7%
	香港ドル	LINK REIT	13,400	891,100.00	
	小計	銘柄数：1	13,400	891,100.00	
		組入時価比率：0.7%		(12,377,379)	6.3%
	合計			196,560,142	
				(196,560,142)	

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

(注2)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注3)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

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

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

野村グローバル株IPストラテジー マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

(2020年 3月30日現在)

資産の部	
流動資産	
預金	8,183,817
コール・ローン	34,749,000
株式	1,606,948,670
派生商品評価勘定	3,630,700
未収入金	10,741
未収配当金	4,294,302
差入委託証拠金	31,988,506
流動資産合計	1,689,805,736
資産合計	1,689,805,736
負債の部	
流動負債	
未払利息	30
流動負債合計	30
負債合計	30
純資産の部	
元本等	
元本	1,182,403,044
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金()	507,402,662

(2020年 3月30日現在)

元本等合計	1,689,805,706
純資産合計	1,689,805,706
負債純資産合計	1,689,805,736

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	<p>株式</p> <p>原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。</p> <p>先物取引</p> <p>計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。</p>
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
3. 費用・収益の計上基準	<p>受取配当金</p> <p>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。</p> <p>投資信託受益証券については、原則として収益分配金落ち日において、当該収益分配金額を計上しております。</p> <p>有価証券売買等損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p> <p>派生商品取引等損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p> <p>為替差損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p>
4. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	<p>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一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。</p>

(貸借対照表に関する注記)

2020年 3月30日現在	
1. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	1.4291円
(10,000口当たり純資産額)	(14,291円)

(金融商品に関する注記)

(1)金融商品の状況に関する事項

自 2019年 3月30日

至 2020年 3月30日

1. 金融商品に対する取組方針

当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。

2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク

当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。

当ファンドが保有する有価証券の詳細は、附属明細表に記載しております。

これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。

当ファンドは、信託財産に属する資産の価格変動リスクの低減を目的として、株価指数先物取引を行っております。

3. 金融商品に係るリスク管理体制

委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行っております。

市場リスクの管理

市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。

信用リスクの管理

信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。

流動性リスクの管理

流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。

(2) 金融商品の時価等に関する事項

2020年 3月30日現在

1. 貸借対照表計上額、時価及び差額

貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませ

ん。

2. 時価の算定方法

株式

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。

派生商品評価勘定

デリバティブ取引については、附属明細表に記載しております。

コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務

これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（その他の注記）

元本の移動及び期末元本額の内訳

2020年 3月30日現在

期首	2019年 3月30日
本報告書における開示対象ファンドの期首における当ファンドの元本額	717,216,775円
同期中における追加設定元本額	777,018,411円
同期中における一部解約元本額	311,832,142円
期末元本額	1,182,403,044円
期末元本額の内訳*	

ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国株式	1,149,755,256円
野村オールウェザー・ファクターアロケーションファンド(非課税適格機関投資家専用)	32,647,788円

*は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式(2020年3月30日現在)

種類	通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	日本円	山崎製パン	1,500	2,359.00	3,538,500	
		カルビー	100	2,961.00	296,100	
		明治ホールディングス	400	7,760.00	3,104,000	
		キリンホールディングス	2,600	2,264.50	5,887,700	
		コカ・コーラ ボトラーズジャパン ホールデ	600	2,288.00	1,372,800	
		キッコーマン	600	4,575.00	2,745,000	
		東洋水産	100	5,700.00	570,000	
		日清食品ホールディングス	300	9,380.00	2,814,000	
		帝人	1,300	1,900.00	2,470,000	
		花王	1,200	8,900.00	10,680,000	
		資生堂	800	6,440.00	5,152,000	
		ライオン	900	2,337.00	2,103,300	
		ポーラ・オルビスホールディングス	800	2,045.00	1,636,000	
		協和キリン	400	2,492.00	996,800	
		アステラス製薬	2,900	1,722.00	4,993,800	
		大日本住友製薬	700	1,442.00	1,009,400	
		塩野義製薬	400	5,426.00	2,170,400	
		エーザイ	800	7,833.00	6,266,400	
		第一三共	400	7,664.00	3,065,600	
		大塚ホールディングス	200	4,295.00	859,000	
ブリヂストン	200	3,409.00	681,800			
太平洋セメント	200	1,935.00	387,000			
セガサミーホールディングス	600	1,333.00	799,800			
コニカミノルタ	2,300	455.00	1,046,500			

	ブラザー工業	100	1,758.00	175,800
	日立製作所	600	3,109.00	1,865,400
	富士電機	500	2,429.00	1,214,500
	オムロン	400	5,720.00	2,288,000
	日本電気	700	3,915.00	2,740,500
	富士通	800	9,916.00	7,932,800
	ルネサスエレクトロニクス	1,700	394.00	669,800
	セイコーエプソン	1,500	1,229.00	1,843,500
	パナソニック	6,800	837.90	5,697,720
	横河電機	1,200	1,322.00	1,586,400
	カシオ計算機	1,100	1,512.00	1,663,200
	キヤノン	2,000	2,441.00	4,882,000
	リコー	2,300	780.00	1,794,000
	三菱自動車工業	400	328.00	131,200
	ニコン	800	1,009.00	807,200
	オリンパス	6,100	1,506.00	9,186,600
	HOYA	700	9,652.00	6,756,400
	バンダイナムコホールディングス	300	5,385.00	1,615,500
	ヤマハ	100	4,315.00	431,500
	東邦瓦斯	600	5,210.00	3,126,000
	日本電信電話	1,400	2,715.00	3,801,000
	NTTドコモ	2,000	3,473.00	6,946,000
	三越伊勢丹ホールディングス	300	641.00	192,300
	ヤマダ電機	2,800	451.00	1,262,800
	あおぞら銀行	200	2,187.00	437,400
	第一生命ホールディングス	1,700	1,305.00	2,218,500
	カカクコム	200	2,000.00	400,000
	ベネッセホールディングス	300	2,862.00	858,600
小計	銘柄数：52			137,170,520
	組入時価比率：8.1%			8.5%
米ドル	NATIONAL OILWELL VARCO INC	3,963	10.06	39,867.78
	CONOCOPHILLIPS	2,783	29.25	81,402.75
	DEVON ENERGY CORP	400	6.29	2,516.00
	MARATHON OIL CORP	10,770	3.52	37,910.40
	ECOLAB INC	166	157.48	26,141.68
	LYONDELLBASELL INDU-CL A	277	49.40	13,683.80

PPG INDUSTRIES	607	85.00	51,595.00
RPM INTERNATIONAL INC	83	59.97	4,977.51
SHERWIN-WILLIAMS	206	459.66	94,689.96
AVERY DENNISON CORP	648	100.31	65,000.88
SEALED AIR CORP	2,172	24.72	53,691.84
ALLEGION PLC	130	91.62	11,910.60
LENNOX INTERNATIONAL INC	300	185.30	55,590.00
MASCO CORP	2,415	34.65	83,679.75
SMITH (A.O.) CORP	432	36.85	15,919.20
ACUITY BRANDS INC	213	82.82	17,640.66
EATON CORP PLC	363	74.54	27,058.02
EMERSON ELEC	2,808	45.58	127,988.64
ROCKWELL AUTOMATION INC	585	151.46	88,604.10
3M CORP	834	133.24	111,122.16
GENERAL ELEC CO	15,677	7.62	119,458.74
DOVER CORP	542	81.95	44,416.90
FLOWSERVE CORP	1,046	21.69	22,687.74
ILLINOIS TOOL WORKS INC	858	143.30	122,951.40
INGERSOLL-RAND INC	27	22.63	611.01
PENTAIR PLC	1,673	29.93	50,072.89
SNAP-ON INC	44	107.85	4,745.40
TRANE TECHNOLOGIES PLC	31	82.67	2,562.77
FASTENAL CO	2,281	31.04	70,802.24
GRAINGER(W.W.) INC	380	247.15	93,917.00
HD SUPPLY HOLDINGS INC	2,419	27.23	65,869.37
CINTAS CORP	404	181.57	73,354.28
ROLLINS INC	732	34.26	25,078.32
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	380	62.51	23,753.80
AUTOLIV INC	536	47.14	25,267.04
GARMIN LTD	239	73.53	17,573.67
HASBRO INC	564	65.64	37,020.96
CAPRI HOLDINGS LTD	1,818	11.67	21,216.06
LULULEMON ATHLETICA INC	320	188.84	60,428.80
NIKE INC-B	2,025	83.23	168,540.75
PVH CORP	625	38.00	23,750.00

RALPH LAUREN CORPORATION	727	67.99	49,428.73
TAPESTRY INC	1,938	13.91	26,957.58
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	835	9.44	7,882.40
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	656	8.32	5,457.92
V F CORP	1,572	57.79	90,845.88
DOMINOS PIZZA INC	269	338.74	91,121.06
LAS VEGAS SANDS CORP	301	42.10	12,672.10
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	726	12.26	8,900.76
YUM BRANDS INC	2,338	68.53	160,223.14
BOOKING HOLDINGS INC	63	1,255.15	79,074.45
EBAY INC	2,389	30.18	72,100.02
DOLLAR GENERAL CORP	489	146.12	71,452.68
KOHL'S CORP	1,832	17.55	32,151.60
NORDSTROM INC	1,862	16.01	29,810.62
TARGET CORP	1,176	94.74	111,414.24
ADVANCE AUTO PARTS	308	95.60	29,444.80
AUTOZONE	83	851.63	70,685.29
BEST BUY COMPANY INC	1,489	62.47	93,017.83
BURLINGTON STORES INC	321	155.83	50,021.43
GAP INC	3,554	7.79	27,685.66
HOME DEPOT	1,540	190.55	293,447.00
LOWES COS INC	1,766	86.98	153,606.68
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	285	313.43	89,327.55
ROSS STORES INC	969	82.55	79,990.95
TIFFANY & CO	433	127.44	55,181.52
TJX COS INC	2,900	46.80	135,720.00
TRACTOR SUPPLY COMPANY	419	83.10	34,818.90
ULTA BEAUTY INC	139	174.45	24,248.55
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	375	284.33	106,623.75
KROGER CO	2,674	29.13	77,893.62
SYSCO CORP	2,166	50.45	109,274.70
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	1,487	44.00	65,428.00
WALMART INC	2,287	109.58	250,609.46
BROWN-FORMAN CORP-CL B	991	54.50	54,009.50
COCA COLA CO	2,988	42.81	127,916.28

MONSTER BEVERAGE CORP	750	56.39	42,292.50
PEPSICO INC	1,722	120.46	207,432.12
HERSHEY CO/THE	772	130.84	101,008.48
INGREDION INC	157	73.72	11,574.04
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,393	69.15	165,475.95
CLOROX CO	447	173.19	77,415.93
COLGATE PALMOLIVE CO.	2,859	65.26	186,578.34
KIMBERLY-CLARK CORP	1,033	124.89	129,011.37
PROCTER & GAMBLE CO	1,590	110.17	175,170.30
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	701	160.68	112,636.68
BAXTER INTERNATIONAL INC.	946	79.79	75,481.34
DENTSPLY SIRONA INC	704	37.93	26,702.72
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	221	198.15	43,791.15
HOLOGIC INC	797	33.26	26,508.22
IDEXX LABORATORIES INC	330	231.75	76,477.50
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	251	100.97	25,343.47
HENRY SCHEIN INC	401	50.00	20,050.00
HUMANA INC	241	297.07	71,593.87
ABBVIE INC	2,047	72.67	148,755.49
AMGEN INC	591	198.27	117,177.57
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2,995	52.79	158,106.05
ELI LILLY & CO.	1,102	134.11	147,789.22
JOHNSON & JOHNSON	1,639	123.16	201,859.24
MERCK & CO INC	2,984	71.73	214,042.32
PFIZER INC	4,508	30.90	139,297.20
AON PLC	187	165.42	30,933.54
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	90	108.03	9,722.70
VERISIGN INC	239	173.91	41,564.49
AUTODESK INC.	658	141.57	93,153.06
CADENCE DESIGN SYS INC	1,890	62.28	117,709.20
CITRIX SYSTEMS INC	871	140.04	121,974.84
INTUIT INC	775	229.69	178,009.75
VMWARE INC - CLASS A	76	115.74	8,796.24
CISCO SYSTEMS	3,640	38.82	141,304.80
F5 NETWORKS INC	302	110.80	33,461.60

JUNIPER NETWORKS INC	1,178	19.94	23,489.32	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	655	135.07	88,470.85	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	3,685	9.82	36,186.70	
HP INC	5,690	16.86	95,933.40	
NETAPP INC	1,406	40.23	56,563.38	
SEAGATE TECHNOLOGY	1,178	47.97	56,508.66	
XEROX HOLDINGS CORP	3,592	17.66	63,434.72	
CDW CORPORATION	38	93.75	3,562.50	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	166	184.57	30,638.62	
ADVANCED MICRO DEVICES	2,029	46.58	94,510.82	
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	711	47.56	33,815.16	
QUALCOMM INC	1,674	66.59	111,471.66	
TERADYNE INC	420	54.85	23,037.00	
TEXAS INSTRUMENTS INC	1,990	100.50	199,995.00	
XILINX INC	616	75.22	46,335.52	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	571	103.33	59,001.43	
BLACKROCK INC	161	434.34	69,928.74	
MOODYS CORP	618	220.19	136,077.42	
MSCI INC	179	275.74	49,357.46	
S&P GLOBAL INC	460	239.75	110,285.00	
NRG ENERGY INC	348	29.55	10,283.40	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	732	70.91	51,906.12	
METTLER-TOLEDO INTL	159	658.78	104,746.02	
WATERS CORP	150	185.36	27,804.00	
MANPOWERGROUP INC	463	53.00	24,539.00	
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	1,915	39.01	74,704.15	
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	1,557	30.90	48,111.30	
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	598	8.53	5,100.94	
SIRIUS XM HOLDINGS INC	4,661	4.93	22,978.73	
VIACOMCBS INC-CLASS B	359	12.79	4,591.61	
MATCH GROUP INC	204	62.48	12,745.92	
TRIPADVISOR INC	1,263	17.96	22,683.48	
小計	銘柄数：143		10,140,513.84	
			(1,091,930,530)	
	組入時価比率：64.6%			68.1%

カナダドル	DOLLARAMA INC	335	39.25	13,148.75
	EMPIRE CO LTD A	2,471	27.33	67,532.43
	LOBLAW COMPANIES	175	67.22	11,763.50
	BLACKBERRY LTD	1,505	5.33	8,021.65
	CI FINANCIAL CORP	1,049	13.38	14,035.62
	小計	銘柄数：5		
	組入時価比率：0.5%			0.5%
ユーロ	ENI SPA	2,024	8.21	16,631.20
	AKZO NOBEL	595	57.89	34,444.55
	ARKEMA	79	59.66	4,713.14
	COVESTRO AG	1,432	27.20	38,950.40
	STORA ENSO OYJ-R	954	8.38	7,994.52
	COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	610	21.72	13,249.20
	HOCHTIEF AG	107	58.80	6,291.60
	PRYSMIAN SPA	789	15.70	12,387.30
	ANDRITZ AG	139	26.92	3,741.88
	GEA GROUP AG	343	18.20	6,242.60
	METSO OYJ	216	19.50	4,212.00
	DEUTSCHE POST AG-REG	3,665	22.59	82,810.67
	NOKIAN RENKAAT OYJ	98	17.28	1,693.93
	PEUGEOT CITROEN	1,379	12.06	16,637.63
	ADIDAS AG	477	208.95	99,669.15
	KERING SA	73	479.50	35,003.50
	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	79	341.65	26,990.35
	PUMA SE	315	55.95	17,624.25
	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	221	73.20	16,177.20
	CARREFOUR SUPERMARCHE	1,171	14.24	16,680.89
	COLRUYT SA	466	49.79	23,202.14
	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	1,209	21.28	25,727.52
METRO AG	4,068	7.20	29,289.60	
BEIERSDORF AG	414	91.56	37,905.84	
LOREAL-ORD	282	240.00	67,680.00	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	1,660	35.30	58,606.30	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	394	33.50	13,200.97	

	IPSEN	55	48.60	2,673.00	
	ORION OYJ	921	35.51	32,704.71	
	FINECOBANK BANCA FINECO SPA	1,102	8.26	9,111.33	
	ING GROEP NV	6,154	5.47	33,717.76	
	ATOS SE	46	61.70	2,838.20	
	NOKIA OYJ	2,479	2.68	6,646.19	
	STMICROELECTRONICS NV	141	18.48	2,606.38	
	KONINKLIJKE KPN NV	9,808	2.10	20,665.45	
	ORANGE SA	1,689	10.93	18,469.21	
	PROXIMUS	695	20.16	14,011.20	
	TELECOM ITALIA SPA	37,810	0.36	13,725.03	
	TELECOM ITALIA-RNC	13,328	0.36	4,811.40	
	DEUTSCHE BOERSE AG	603	117.65	70,942.95	
	RANDSTAD NV	445	31.29	13,924.05	
	VIVENDI SA	528	18.18	9,599.04	
	小計銘柄数：42			974,204.23	
				(116,300,500)	
	組入時価比率：6.9%			7.2%	
英bond	EVRAZ PLC	6,392	2.39	15,334.40	
	FERGUSON PLC	799	50.80	40,589.20	
	BURBERRY GROUP PLC	2,943	13.25	39,009.46	
	COMPASS GROUP PLC	4,621	12.02	55,544.42	
	MARKS & SPENCER PLC	26,469	0.99	26,251.95	
	NEXT PLC	491	40.08	19,679.28	
	KINGFISHER PLC	9,730	1.44	14,045.25	
	COCA-COLA HBC AG-DI	497	16.28	8,091.16	
	UNILEVER PLC	195	39.31	7,666.42	
	SMITH & NEPHEW PLC	1,579	14.27	22,540.22	
	GLAXOSMITHKLINE PLC	3,144	14.43	45,367.92	
	ADMIRAL GROUP PLC	405	22.44	9,088.20	
	DIRECT LINE INSURANCE GROUP	10,735	2.85	30,680.63	
	SAGE GROUP PLC (THE)	5,884	5.90	34,715.60	
	VODAFONE GROUP PLC	8,274	1.16	9,604.45	
	HARGREAVES LANSDOWN PLC	2,505	13.57	33,992.85	
	PEARSON	3,477	5.18	18,038.67	
	AUTO TRADER GROUP PLC	16,781	4.25	71,319.25	

小計	銘柄数：18			501,559.33 (67,093,591)	4.2%
	組入時価比率：4.0%				
スイスフラン	KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	875	131.70	115,237.50	
	THE SWATCH GROUP AG-B	74	186.45	13,797.30	
	THE SWATCH GROUP AG-REG	36	36.54	1,315.44	
	NESTLE SA-REG	565	97.44	55,053.60	
	STRAUMANN HOLDING AG-REG	36	708.20	25,495.20	
	ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	513	296.65	152,181.45	
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	73	663.20	48,413.60	
	ADECCO GROUP AG-REG	48	36.97	1,774.56	
	SGS SA-REG	45	2,215.00	99,675.00	
小計	銘柄数：9			512,943.65 (57,854,914)	3.6%
	組入時価比率：3.4%				
スウェーデンク ローナ	ATLAS COPCO AB-A	681	314.90	214,446.90	
	ATLAS COPCO AB-B	415	272.80	113,212.00	
	SANDVIK AB	1,322	139.05	183,824.10	
	HUSQVARNA AB-B SHS	1,720	46.09	79,274.80	
	HENNES&MAURITZ AB-B	4,305	123.00	529,515.00	
	SWEDISH MATCH AB	931	528.80	492,312.80	
	ERICSSON LM-B	6,420	73.76	473,539.20	
小計	銘柄数：7			2,086,124.80 (22,571,870)	1.4%
	組入時価比率：1.3%				
ノルウェーク ローネ	ORKLA ASA	2,724	85.70	233,446.80	
	TELENOR ASA	289	146.60	42,367.40	
	SCHIBSTED ASA-B SHS	460	183.40	84,364.00	
小計	銘柄数：3			360,178.20 (3,648,605)	0.2%
	組入時価比率：0.2%				
デンマークク ローネ	NOVOZYMES A/S-B SHARES	111	304.60	33,810.60	
	ISS A/S	962	90.00	86,580.00	
	A P MOLLER - MAERSK A/S-A	24	5,515.00	132,360.00	

	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	29	5,800.00	168,200.00	
	PANDORA A/S	579	218.00	126,222.00	
	CARLSBERG B	177	718.80	127,227.60	
	COLOPLAST-B	907	923.00	837,161.00	
	H LUNDBECK A/S	576	195.00	112,320.00	
	NOVO NORDISK A/S-B	2,874	382.75	1,100,023.50	
	TRYG A/S	467	159.80	74,626.60	
小計	銘柄数：10			2,798,531.30	
				(44,776,500)	
	組入時価比率：2.6%			2.8%	
豪ドル	BORAL LTD	360	2.01	723.60	
	BHP GROUP LIMITED	1,080	29.03	31,352.40	
	FORTESCUE METALS GROUP LTD	992	9.60	9,523.20	
	NEWCREST MINING	1,100	24.70	27,170.00	
	RIO TINTO LTD	468	85.78	40,145.04	
	CIMIC GROUP LTD	805	21.70	17,468.50	
	FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	578	9.91	5,727.98	
	WESFARMERS LIMITED	1,601	32.25	51,632.25	
	WOOLWORTHS GROUP LTD	3,098	34.80	107,810.40	
	COCA-COLA AMATIL LTD	3,271	7.94	25,971.74	
	COCHLEAR LTD	639	166.47	106,374.33	
	CSL LIMITED	229	279.12	63,918.48	
	TELSTRA CORP LTD	17,557	3.04	53,373.28	
小計	銘柄数：13			541,191.20	
				(35,745,678)	
	組入時価比率：2.1%			2.2%	
ニュージーランドドル	SPARK NEW ZEALAND LTD	7,529	4.14	31,170.06	
小計	銘柄数：1			31,170.06	
				(2,015,456)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
香港ドル	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	8,500	12.20	103,700.00	
	SANDS CHINA LTD	6,000	29.45	176,700.00	
	SJM HOLDINGS LIMITED	13,000	6.66	86,580.00	
	WYNN MACAU LTD	6,400	12.30	78,720.00	
	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	1,800	74.00	133,200.00	

	HKT TRUST AND HKT LTD	16,000	10.72	171,520.00	
	PCCW LTD	21,000	4.23	88,830.00	
小計	銘柄数：7			839,250.00	
	組入時価比率：0.7%			(11,657,182)	0.7%
シンガポールド ル	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED	23,900	2.57	61,423.00	
	SINGAPORE EXCHANGE LTD	4,100	9.04	37,064.00	
小計	銘柄数：2			98,487.00	
	組入時価比率：0.4%			(7,417,055)	0.5%
合計				1,606,948,670	
				(1,469,778,150)	

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

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

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

(2)株式以外の有価証券(2020年3月30日現在)

該当事項はありません。

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

種類	2020年 3月30日現在			
	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
		うち1年超		
市場取引				
株価指数先物取引				
買建	40,111,069	-	43,741,769	3,630,700
合計	40,111,069	-	43,741,769	3,630,700

(注)時価の算定方法

1 先物取引

外国先物取引について

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

上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

野村エマージング株IPストラテジー マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

(2020年 3月30日現在)

資産の部	
流動資産	
預金	4,043,152
コール・ローン	22,923,462
株式	504,288,270
投資信託受益証券	50,282,877
派生商品評価勘定	1,035,882
未収入金	114,188
未収配当金	1,183,364
差入委託証拠金	10,667,645
流動資産合計	594,538,840
資産合計	594,538,840
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	389,802
未払金	2,160,158
未払利息	20
流動負債合計	2,549,980
負債合計	2,549,980
純資産の部	
元本等	
元本	819,724,745
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	227,735,885
元本等合計	591,988,860
純資産合計	591,988,860
負債純資産合計	594,538,840

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	<p>株式</p> <p>原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。</p> <p>投資信託受益証券</p> <p>原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。</p> <p>市場価格のない有価証券については基準価額で評価しております。</p> <p>先物取引</p> <p>計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。</p>
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p>

3.費用・収益の計上基準	<p>受取配当金 原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。</p> <p>投資信託受益証券については、原則として収益分配金落ち日において、当該収益分配金額を計上しております。</p> <p>有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。</p> <p>派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。</p> <p>為替差損益 約定日基準で計上しております。</p>
4.金融商品の時価等に関する事項の補足説明	<p>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一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。</p>

(貸借対照表に関する注記)

2020年 3月30日現在	
1. 元本の欠損	227,735,885円
2. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	0.7222円
(10,000口当たり純資産額)	(7,222円)

(金融商品に関する注記)

(1)金融商品の状況に関する事項

自 2019年 3月30日 至 2020年 3月30日
<p>1.金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p> <p>2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。</p> <p>当ファンドが保有する有価証券の詳細は、附属明細表に記載しております。</p> <p>これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。</p> <p>当ファンドは、信託財産に属する資産の効率的な運用に資することを目的として、株価指数先物取引を行っております。当該デリバティブ取引は、対象とする株価指数等に係る価格変動リスクを有しております。</p> <p>3.金融商品に係るリスク管理体制</p>

委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。

市場リスクの管理

市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。

信用リスクの管理

信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。

流動性リスクの管理

流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。

(2) 金融商品の時価等に関する事項

2020年 3月30日現在	
1. 貸借対照表計上額、時価及び差額	
貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませ	
ん。	
2. 時価の算定方法	
株式	
(重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。	
投資信託受益証券	
(重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。	
派生商品評価勘定	
デリバティブ取引については、附属明細表に記載しております。	
コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務	
これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としており	
ます。	

(その他の注記)

元本の移動及び期末元本額の内訳

2020年 3月30日現在	
期首	2019年 3月30日
本報告書における開示対象ファンドの期首における当ファンドの元本額	580,271,545円
同期中における追加設定元本額	395,434,150円
同期中における一部解約元本額	155,980,950円
期末元本額	819,724,745円
期末元本額の内訳*	
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国株式	531,138,873円
野村エマージング株IPストラテジーP(適格機関投資家専用)	288,585,872円

*は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式(2020年3月30日現在)

種類	通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	米ドル	LUKOIL PJSC-SPON ADR	29	56.44	1,636.76	
		TATNEFT-SPONSORED ADR	2,443	40.42	98,746.06	
		PJSC ALROSA	61,700	0.72	44,485.70	
		SEVERSTAL-GDR REG S	6,463	10.31	66,633.53	
		YUM CHINA HOLDINGS INC	2,100	42.56	89,376.00	
		BAOZUN INC-SPN ADR	100	27.02	2,702.00	
		VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	4,200	14.13	59,346.00	
		MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	1,131	8.56	9,683.62	
		INTER RAO UES PJSC	290,473	0.05	16,745.76	
		QUDIAN INC SPON ADR	5,400	2.02	10,908.00	
	小計	銘柄数：10				400,263.43 (43,100,366) 8.5%
		組入時価比率：7.3%				
	メキシコペソ	ALSEA SAB DE CV	12,600	16.14	203,364.00	
		WALMART DE MEXICO-SER V	20,400	53.35	1,088,340.00	
		GRUMA S.A.B.-B	2,080	174.56	363,084.80	
		GRUPO BIMBO SAB-SERIES A	13,600	31.57	429,352.00	
		KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	13,700	31.64	433,468.00	
		AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	49,700	14.18	704,746.00	
		小計	銘柄数：6			
		組入時価比率：2.5%				
	リアル	LOJAS RENNER S.A.	8,815	36.00	317,340.00	
		MAGAZINE LUIZA SA	4,000	39.00	156,000.00	
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA		8,700	16.16	140,592.00		
RAIA DROGASIL SA		1,900	107.16	203,604.00		
AMBEV SA		23,300	12.49	291,017.00		
NATURA &CO HOLDING SA		8,500	28.55	242,675.00		
HYPERA SA		3,600	31.33	112,788.00		
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		5,900	24.50	144,550.00		
IRB BRASIL RESSEGUROS SA		10,800	10.40	112,320.00		
TELEFONICA BRASIL-PREF		300	48.59	14,577.00		
TIM PARTICIPACOES SA		6,300	12.77	80,451.00		

	BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	400	36.40	14,560.00	
小計	銘柄数：12			1,830,474.00	
				(38,641,306)	
	組入時価比率：6.5%			7.7%	
チリペソ	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	2,029	5,451.00	11,060,079.00	
	BANCO DE CHILE	213,104	64.11	13,662,097.44	
	BANCO SANTANDER CHILE SA	278,606	29.28	8,157,583.68	
小計	銘柄数：3			32,879,760.12	
				(4,241,489)	
	組入時価比率：0.7%			0.8%	
ユーロ	OPAP SA	415	6.93	2,875.95	
	HELLENIC TELECOM	1,795	11.15	20,014.25	
小計	銘柄数：2			22,890.20	
				(2,732,632)	
	組入時価比率：0.5%			0.5%	
トルコリラ	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	4,034	50.00	201,700.00	
小計	銘柄数：1			201,700.00	
				(3,364,356)	
	組入時価比率：0.6%			0.7%	
フォリント	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	4,366	1,885.00	8,229,910.00	
	RICHTER GEDEON NYRT	1,202	5,800.00	6,971,600.00	
小計	銘柄数：2			15,201,510.00	
				(5,084,905)	
	組入時価比率：0.9%			1.0%	
ズロチ	POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	1,388	51.94	72,092.72	
	LPP SA	12	5,220.00	62,640.00	
小計	銘柄数：2			134,732.72	
				(3,538,081)	
	組入時価比率：0.6%			0.7%	
香港ドル	CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H	30,000	5.76	172,800.00	
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	116,000	3.64	422,240.00	
	CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	12,500	14.36	179,500.00	
	CNOOC LTD	93,000	7.77	722,610.00	
	PETROCHINA CO LTD-H	126,000	2.55	321,300.00	
	ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H	9,000	53.45	481,050.00	
	CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS	12,000	8.79	105,480.00	

LTD			
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	10,000	5.53	55,300.00
AIR CHINA LIMITED-H	16,000	5.13	82,080.00
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT-H	24,000	5.08	121,920.00
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	800	17.06	13,648.00
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	9,000	3.85	34,650.00
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	8,000	20.85	166,800.00
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	12,000	57.80	693,600.00
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	32,000	1.84	58,880.00
LI NING CO LTD	14,000	22.70	317,800.00
GOME RETAIL HOLDINGS LTD	108,000	0.70	75,600.00
SUN ART RETAIL GROUP LTD	38,500	11.22	431,970.00
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	16,000	35.85	573,600.00
TSING TAO BREWERY CO-H	6,000	41.00	246,000.00
CHINA MENGNIU DAIRY CO	16,000	25.75	412,000.00
DALI FOODS GROUP CO LTD	5,000	5.28	26,400.00
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	22,000	12.00	264,000.00
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	11,000	7.11	78,210.00
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	43,000	5.47	235,210.00
HENGAN INTL GROUP CO LTD	2,500	55.30	138,250.00
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	12,000	9.28	111,360.00
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	13,000	8.33	108,290.00
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	32,000	16.24	519,680.00
SINO BIOPHARMACEUTICAL	57,500	10.62	610,650.00
SSY GROUP LTD	8,000	5.70	45,600.00
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	68,000	2.99	203,320.00
BANK OF CHINA LTD-H	46,000	2.93	134,780.00
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	118,000	6.29	742,220.00
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	13,000	2.92	37,960.00
CHINA MERCHANTS BANK-H	6,500	34.70	225,550.00
CHINA MINSHENG BANKING-H	13,200	5.57	73,524.00
IND & COMM BK OF CHINA-H	145,000	5.22	756,900.00
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	28,000	7.28	203,840.00

	TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	3,000	13.92	41,760.00	
	KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO LTD	19,000	10.18	193,420.00	
	BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	8,500	12.24	104,040.00	
	ZTE CORP-H	9,600	23.85	228,960.00	
	LENOVO GROUP LTD	68,000	4.05	275,400.00	
	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	3,000	40.30	120,900.00	
	HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	2,000	14.10	28,200.00	
	CHINA TELECOM CORP LTD-H	94,000	2.32	218,080.00	
	CHINA UNICOM HONGKONG LTD	56,000	4.37	244,720.00	
	CHINA MOBILE LTD	20,500	56.55	1,159,275.00	
	CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	2,000	41.80	83,600.00	
	GF SECURITIES CO LTD-H	2,800	8.30	23,240.00	
	CHINA RESOURCES POWER HOLDING	20,000	8.53	170,600.00	
小計	銘柄数：52			13,096,767.00	
				(181,914,093)	
	組入時価比率：30.7%			36.2%	
リング	PETRONAS DAGANGAN BHD	1,800	20.20	36,360.00	
	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	1,400	4.75	6,650.00	
	NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	400	136.00	54,400.00	
	BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	4,000	10.16	40,640.00	
	PUBLIC BANK BHD	300	15.90	4,770.00	
	TELEKOM MALAYSIA	4,500	3.65	16,425.00	
	DIGI.COM BERHAD	34,700	4.39	152,333.00	
	MAXIS BHD	16,900	5.37	90,753.00	
小計	銘柄数：8			402,331.00	
				(10,001,948)	
	組入時価比率：1.7%			2.0%	
パーツ	BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	22,200	5.25	116,550.00	
	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	15,300	64.50	986,850.00	
	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	3,000	28.25	84,750.00	
	AIRPORTS OF THAILAND PCL NVDR	4,400	50.50	222,200.00	
	HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	4,900	10.90	53,410.00	
	CP ALL PCL-NVDR	1,500	60.25	90,375.00	
	BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	800	112.00	89,600.00	

	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	6,900	199.00	1,373,100.00	
	TOTAL ACCESS COMMUNICA-NVDR	4,000	36.50	146,000.00	
小計	銘柄数：9			3,162,835.00	
	組入時価比率：1.8%			(10,405,727)	2.1%
フィリピンペン	UNIVERSAL ROBINA CORP	6,740	98.00	660,520.00	
	GLOBE TELECOM INC	380	1,949.00	740,620.00	
	PLDT INC	135	1,070.00	144,450.00	
小計	銘柄数：3			1,545,590.00	
	組入時価比率：0.6%			(3,261,194)	0.6%
ルピア	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	5,900	13,350.00	78,765,000.00	
	PT CHAROEN POKPHAND INDONESIA	12,000	4,910.00	58,920,000.00	
	GUDANG GARAM TBK	5,000	44,000.00	220,000,000.00	
	HM SAMPOERNA TBK PT	50,300	1,445.00	72,683,500.00	
	UNILEVER INDONESIA TBK PT	62,300	6,800.00	423,640,000.00	
	KALBE FARMA PT	176,600	1,010.00	178,366,000.00	
	TELEKOMUNIKASI	184,000	3,090.00	568,560,000.00	
小計	銘柄数：7			1,600,934,500.00	
	組入時価比率：1.8%			(10,726,261)	2.1%
ウォン	OCI COMPANY LTD	193	34,200.00	6,600,600.00	
	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	954	10,200.00	9,730,800.00	
	S-1 CORPORATION	265	80,200.00	21,253,000.00	
	PAN OCEAN CO LTD	1,277	2,830.00	3,613,910.00	
	HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	852	18,350.00	15,634,200.00	
	COWAY CO LTD	670	57,900.00	38,793,000.00	
	LG ELECTRONICS INC	875	49,400.00	43,225,000.00	
	CJ ENM CO LTD	180	100,400.00	18,072,000.00	
	LOTTE SHOPPING CO	292	72,200.00	21,082,400.00	
	E-MART CO	70	104,000.00	7,280,000.00	
	GS RETAIL CO LTD	148	29,350.00	4,343,800.00	
	ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	408	108,500.00	44,268,000.00	
	KT & G CORP	333	74,500.00	24,808,500.00	
	AMOREPACIFIC CORP	363	172,000.00	62,436,000.00	
	AMOREPACIFIC GROUP	486	54,000.00	26,244,000.00	

	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	69	1,109,000.00	76,521,000.00	
	HANMI PHARMACEUTICAL CO., LTD	81	247,500.00	20,047,500.00	
	KMW CO.LTD.	332	49,750.00	16,517,000.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS	1,838	48,300.00	88,775,400.00	
	LG INNOTEK CO LTD	55	108,500.00	5,967,500.00	
	SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	413	99,200.00	40,969,600.00	
	LG UPLUS CORP	2,780	10,450.00	29,051,000.00	
	SK TELECOM CO LTD	157	176,500.00	27,710,500.00	
	CHEIL WORLDWIDE INC	1,593	15,700.00	25,010,100.00	
	NCSOFT CORPORATION	88	622,000.00	54,736,000.00	
	小計 銘柄数：25			732,690,810.00	
				(64,696,598)	
	組入時価比率：10.9%			12.8%	
新台湾ドル	FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	12,000	80.00	960,000.00	
	CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	8,000	31.00	248,000.00	
	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	3,000	194.00	582,000.00	
	GIANT MANUFACTURING	3,000	145.50	436,500.00	
	ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	2,000	250.50	501,000.00	
	FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	6,700	137.50	921,250.00	
	POU CHEN CORP	10,000	26.50	265,000.00	
	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	8,000	278.00	2,224,000.00	
	STANDARD FOODS CORP	7,809	58.40	456,045.60	
	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	38,560	64.10	2,471,696.00	
	ACER INC	38,000	14.75	560,500.00	
	ADVANTECH CO.,LTD.	3,199	252.00	806,148.00	
	LITE-ON TECHNOLOGY CORP	6,070	40.95	248,566.50	
	MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	4,000	84.10	336,400.00	
	AU OPTRONICS CORP	129,000	6.77	873,330.00	
	DELTA ELECTRONICS INC	2,000	118.00	236,000.00	
	INNOLUX CORP	125,000	5.44	680,000.00	
	NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	6,000	172.00	1,032,000.00	
	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	5,000	201.00	1,005,000.00	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR	15,000	273.00	4,095,000.00	
	VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	9,000	60.50	544,500.00	
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	20,000	107.50	2,150,000.00	

		FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	23,000	64.90	1,492,700.00	
		TAIWAN MOBILE CO LTD	14,000	101.50	1,421,000.00	
	小計	銘柄数：24			24,546,636.10	
					(87,386,024)	
		組入時価比率：14.8%			17.3%	
	ランド	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	872	333.74	291,021.28	
		KUMBA IRON ORE LTD	389	282.58	109,923.62	
		BIDVEST GROUP LTD	1,031	141.10	145,474.10	
		WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	8,650	27.99	242,113.50	
		MR PRICE GROUP LTD	3,200	118.48	379,136.00	
		BID CORP LTD	1,242	201.86	250,710.12	
		PICKN PAY STORES LTD	5,614	63.80	358,173.20	
		SHOPRITE HOLDINGS LTD	2,429	120.86	293,568.94	
		TIGER BRANDS LTD	1,979	184.32	364,769.28	
		FIRSTRAND LTD	509	38.64	19,667.76	
		RMB HOLDINGS LTD	1,679	48.04	80,659.16	
		TELKOM SA SOC LTD	5,344	18.17	97,100.48	
		MTN GROUP LTD	14,993	40.00	599,720.00	
		VODACOM GROUP	1,637	116.00	189,892.00	
	小計	銘柄数：14			3,421,929.44	
					(20,531,576)	
		組入時価比率：3.5%			4.1%	
	合計				504,288,270	
					(504,288,270)	

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

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

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

(2)株式以外の有価証券(2020年3月30日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資信託受益証券	米ドル	ISHARES MSCI INDIA ETF	19,670	466,965.80	
	小計	銘柄数：1	19,670	466,965.80	
		組入時価比率：8.5%		(50,282,877)	100.0%
合計				50,282,877	

(50,282,877)

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

(注2)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注3)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

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

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

種類	2020年 3月30日現在			
	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
		うち1年超		
市場取引				
株価指数先物取引				
買建	25,898,116	-	26,544,196	646,080
合計	25,898,116	-	26,544,196	646,080

(注)時価の算定方法

1 先物取引

外国先物取引について

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

上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

外国株式為替ヘッジ型マザーファンド

貸借対照表

(単位:円)

(2020年 3月30日現在)

資産の部	
流動資産	
預金	67,147,988
コール・ローン	1,631,160,814
株式	36,756,086,870
投資証券	1,043,929,495
派生商品評価勘定	341,989,728
未収入金	27,226,838
未収配当金	69,582,217
差入委託証拠金	464,124,728
流動資産合計	40,401,248,678
資産合計	40,401,248,678
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	96,794,053
未払金	40,778,928
未払解約金	302,592,176

(2020年 3月30日現在)

未払利息	1,432
その他未払費用	543,200
流動負債合計	440,709,789
負債合計	440,709,789
純資産の部	
元本等	
元本	24,269,473,917
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	15,691,064,972
元本等合計	39,960,538,889
純資産合計	39,960,538,889
負債純資産合計	40,401,248,678

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	<p>株式</p> <p>原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。</p> <p>投資証券</p> <p>原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。</p> <p>先物取引</p> <p>計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。</p> <p>為替予約取引</p> <p>計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物相場の仲値で評価しております。</p>
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p>
3. 費用・収益の計上基準	<p>受取配当金</p> <p>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。</p> <p>投資信託受益証券については、原則として収益分配金落ち日において、当該収益分配金額を計上しております。</p> <p>有価証券売買等損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p> <p>派生商品取引等損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p> <p>為替差損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p>
4. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	<p>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一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。</p>

（貸借対照表に関する注記）

2020年 3月30日現在	
1. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	1.6465円
(10,000口当たり純資産額)	(16,465円)

（金融商品に関する注記）

(1)金融商品の状況に関する事項

自 2019年 3月30日 至 2020年 3月30日
<p>1.金融商品に対する取組方針</p> <p>当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p> <p>2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク</p> <p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。</p> <p>当ファンドが保有する有価証券の詳細は、附属明細表に記載しております。</p> <p>これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。</p> <p>当ファンドは、信託財産に属する資産の効率的な運用に資することを目的として、株価指数先物取引を行っております。当該デリバティブ取引は、対象とする株価指数等に係る価格変動リスクを有しております。</p> <p>当ファンドは、信託財産に属する資産の為替変動リスクの低減、並びに信託財産に属する外貨建資金の受渡を行うことを目的として、為替予約取引を利用しております。</p> <p>3.金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。</p> <p> 市場リスクの管理</p> <p>市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。</p> <p> 信用リスクの管理</p> <p>信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。</p> <p> 流動性リスクの管理</p> <p>流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。</p>

(2)金融商品の時価等に関する事項

2020年 3月30日現在
<p>1. 貸借対照表計上額、時価及び差額</p> <p>貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませぬ。</p> <p>2. 時価の算定方法</p>

株式

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。

投資証券

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。

派生商品評価勘定

デリバティブ取引については、附属明細表に記載しております。

コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務

これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（その他の注記）

元本の移動及び期末元本額の内訳

2020年 3月30日現在	
期首	2019年 3月30日
本報告書における開示対象ファンドの期首における当ファンドの元本額	25,201,094,325円
同期中における追加設定元本額	7,503,767,237円
同期中における一部解約元本額	8,435,387,645円
期末元本額	24,269,473,917円
期末元本額の内訳*	
野村インデックスファンド・外国株式・為替ヘッジ型	1,914,269,317円
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	1,193,704,643円
野村外国株インデックス Aコース（野村SMA・EW向け）	675,135,171円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	4,163,416円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	3,640,967円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	10,280,015円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	2,175,396円
インデックス・ブレンド（タイプ ）	5,497,269円
野村外国株インデックス Aコース（野村投資一任口座向け）	7,346,497,390円
野村外国株（含む新興国）インデックス Aコース（野村投資一任口座向け）	2,349,742,683円
NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジあり）連動型上場投信	321,058,227円
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式	268,844,004円
野村インデックス・バランス60VA（適格機関投資家専用）	7,673,336,771円
野村外国株式インデックスファンド為替ヘッジ型VA（適格機関投資家専用）	1,690,307,901円
ノムラ外国株式インデックスファンド為替ヘッジ型VA（適格機関投資家専用）	579,482,785円
野村国内外マルチアセット（6資産）ファンド（適格機関投資家専用）	49,224,943円
野村MSCI-KOKUSAIインデックスオープン投信・為替ヘッジ型（適格機関投資家専用）	595,464円
野村国内外マルチアセット（6資産）オープン投信（適格機関投資家専用）	181,517,555円

*は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式(2020年3月30日現在)

種類	通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	米ドル	BAKER HUGHES CO	6,500	11.88	77,220.00	
		HALLIBURTON CO	10,600	6.39	67,734.00	
		NATIONAL OILWELL VARCO INC	4,200	10.06	42,252.00	
		SCHLUMBERGER LTD	16,200	13.76	222,912.00	
		TECHNIPFMC PLC	5,200	7.11	36,972.00	
		APACHE CORPORATION	4,400	4.86	21,384.00	
		CABOT OIL & GAS CORP	4,600	16.24	74,704.00	
		CHENIERE ENERGY INC	2,500	33.51	83,775.00	
		CHEVRON CORP	20,900	68.78	1,437,502.00	
		CONCHO RESOURCES INC	2,340	42.11	98,537.40	
		CONOCOPHILLIPS	12,300	29.25	359,775.00	
		CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	1,180	8.52	10,053.60	
		DEVON ENERGY CORP	3,700	6.29	23,273.00	
		DIAMONDBACK ENERGY INC	1,800	23.87	42,966.00	
		EOG RESOURCES INC	6,810	36.00	245,160.00	
		EXXON MOBIL CORP	46,900	36.95	1,732,955.00	
		HESS CORP	2,900	34.03	98,687.00	
		HOLLYFRONTIER CORP	1,600	24.25	38,800.00	
		KINDER MORGAN INC	25,200	13.75	346,500.00	
		MARATHON OIL CORP	10,800	3.52	38,016.00	
		MARATHON PETROLEUM CORP	7,600	23.15	175,940.00	
		NOBLE ENERGY INC	5,000	5.36	26,800.00	
		OCCIDENTAL PETE CORP	10,089	11.61	117,133.29	
		ONEOK INC	4,600	20.94	96,324.00	
		PHILLIPS 66	4,960	52.32	259,507.20	
		PIONEER NATURAL RESOURCES CO	1,760	68.65	120,824.00	
		TARGA RESOURCES CORP	2,800	6.99	19,572.00	
		VALERO ENERGY CORP	4,530	45.04	204,031.20	
		WILLIAMS COS	14,600	13.91	203,086.00	
		AIR PRODUCTS	2,400	193.17	463,608.00	
ALBEMARLE CORP	1,080	55.02	59,421.60			
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	2,900	17.69	51,301.00			

CELANESE CORP-SERIES A	1,480	71.27	105,479.60
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	2,400	25.55	61,320.00
CORTEVA INC	8,266	23.21	191,853.86
DOW INC	8,933	28.56	255,126.48
DUPONT DE NEMOURS INC	9,200	33.83	311,236.00
EASTMAN CHEMICAL CO.	1,490	46.47	69,240.30
ECOLAB INC	2,930	157.48	461,416.40
FMC CORP	1,220	76.62	93,476.40
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	1,320	110.22	145,490.40
LINDE PLC	5,920	167.34	990,652.80
LYONDELLBASELL INDU-CL A	2,900	49.40	143,260.00
MOSAIC CO/THE	3,660	9.90	36,234.00
PPG INDUSTRIES	2,870	85.00	243,950.00
RPM INTERNATIONAL INC	1,200	59.97	71,964.00
SHERWIN-WILLIAMS	960	459.66	441,273.60
WESTLAKE CHEMICAL CORP	280	38.86	10,880.80
MARTIN MARIETTA MATERIALS	630	181.22	114,168.60
VULCAN MATERIALS CO	1,520	99.21	150,799.20
AMCOR PLC	19,400	7.80	151,320.00
AVERY DENNISON CORP	810	100.31	81,251.10
BALL CORP	3,300	64.38	212,454.00
CROWN HOLDINGS INC	1,800	57.24	103,032.00
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	4,400	30.62	134,728.00
PACKAGING CORP OP AMERICA	1,050	86.09	90,394.50
SEALED AIR CORP	1,500	24.72	37,080.00
WESTROCK CO	2,900	27.89	80,881.00
FREEMONT-MCMORAN INC	14,500	6.20	89,900.00
NEWMONT CORP	9,656	46.35	447,555.60
NUCOR CORP	3,300	33.36	110,088.00
STEEL DYNAMICS	2,100	20.29	42,609.00
ARCONIC INC	4,400	16.68	73,392.00
BOEING CO	5,850	162.00	947,700.00
GENERAL DYNAMICS	2,640	130.07	343,384.80
HEICO CORP	340	81.71	27,781.40
HEICO CORP-CLASS A	1,090	70.38	76,714.20

HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	540	185.59	100,218.60	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	2,390	185.00	442,150.00	
LOCKHEED MARTIN	2,800	348.38	975,464.00	
NORTHROP GRUMMAN CORP	1,750	312.15	546,262.50	
RAYTHEON COMPANY	3,000	142.02	426,060.00	
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	1,120	29.74	33,308.80	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	360	282.23	101,602.80	
TEXTRON INC	2,800	26.69	74,732.00	
TRANSDIGM GROUP INC	610	363.01	221,436.10	
UNITED TECHNOLOGIES	9,000	97.15	874,350.00	
ALLEGION PLC	890	91.62	81,541.80	
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	1,740	43.44	75,585.60	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	9,300	25.94	241,242.00	
LENNOX INTERNATIONAL INC	300	185.30	55,590.00	
MASCO CORP	3,300	34.65	114,345.00	
OWENS CORNING INC	1,050	38.93	40,876.50	
SMITH (A.O.) CORP	1,400	36.85	51,590.00	
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	1,300	74.88	97,344.00	
ACUITY BRANDS INC	440	82.82	36,440.80	
AMETEK INC	2,630	71.01	186,756.30	
EATON CORP PLC	4,540	74.54	338,411.60	
EMERSON ELEC	6,900	45.58	314,502.00	
ROCKWELL AUTOMATION INC	1,270	151.46	192,354.20	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	1,600	29.10	46,560.00	
3M CORP	6,330	133.24	843,409.20	
GENERAL ELEC CO	96,000	7.62	731,520.00	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	7,870	131.27	1,033,094.90	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	2,500	48.74	121,850.00	
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	2,600	22.23	57,798.00	
ROPER TECHNOLOGIES INC	1,200	305.79	366,948.00	
CATERPILLAR INC DEL	6,050	105.44	637,912.00	
CUMMINS INC	1,760	131.66	231,721.60	
DEERE & COMPANY	3,400	135.11	459,374.00	
DOVER CORP	1,700	81.95	139,315.00	

FLOWSERVE CORP	1,480	21.69	32,101.20
FORTIVE CORP	3,470	49.65	172,285.50
IDEX CORP	950	131.18	124,621.00
ILLINOIS TOOL WORKS INC	3,500	143.30	501,550.00
INGERSOLL-RAND INC	3,497	22.63	79,137.11
MIDDLEBY CORP	660	57.93	38,233.80
PACCAR	3,890	59.49	231,416.10
PARKER HANNIFIN CORP	1,400	121.28	169,792.00
PENTAIR PLC	2,100	29.93	62,853.00
SNAP-ON INC	550	107.85	59,317.50
STANLEY BLACK & DECKER INC	1,620	96.66	156,589.20
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2,830	82.67	233,956.10
WABCO HOLDINGS INC	620	134.34	83,290.80
WABTEC CORP	2,200	47.58	104,676.00
XYLEM INC	2,150	65.50	140,825.00
AERCAP HOLDINGS NV	1,400	21.39	29,946.00
FASTENAL CO	6,000	31.04	186,240.00
GRAINGER(W.W.) INC	570	247.15	140,875.50
HD SUPPLY HOLDINGS INC	1,700	27.23	46,291.00
UNITED RENTALS INC	800	90.15	72,120.00
CINTAS CORP	960	181.57	174,307.20
COPART INC	2,600	70.30	182,780.00
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	2,880	75.60	217,728.00
ROLLINS INC	1,500	34.26	51,390.00
WASTE CONNECTIONS INC	3,000	74.94	224,820.00
WASTE MANAGEMENT INC	4,610	95.30	439,333.00
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	1,580	62.51	98,765.80
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	2,300	65.11	149,753.00
FEDEX CORPORATION	2,640	120.58	318,331.20
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	7,700	97.52	750,904.00
XPO LOGISTICS INC	800	52.92	42,336.00
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	1,100	14.04	15,444.00
DELTA AIR LINES INC	1,700	29.55	50,235.00
SOUTHWEST AIRLINES	1,500	36.38	54,570.00
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	860	32.84	28,242.40

AMERCO	80	288.24	23,059.20
CSX CORP	8,000	56.29	450,320.00
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	880	90.06	79,252.80
KANSAS CITY SOUTHERN	1,260	127.96	161,229.60
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	1,300	31.97	41,561.00
NORFOLK SOUTHERN CORP	3,000	143.36	430,080.00
OLD DOMINION FREIGHT LINE	930	128.33	119,346.90
UBER TECHNOLOGIES INC	5,700	27.28	155,496.00
UNION PAC CORP	7,640	139.05	1,062,342.00
APTIV PLC	2,950	51.28	151,276.00
AUTOLIV INC	980	47.14	46,197.20
BORGWARNER INC	2,600	23.70	61,620.00
LEAR CORP	810	89.04	72,122.40
FORD MOTOR COMPANY	49,000	5.19	254,310.00
GENERAL MOTORS CO	15,100	21.38	322,838.00
HARLEY-DAVIDSON INC	1,800	17.80	32,040.00
TESLA INC	1,470	514.36	756,109.20
DR HORTON INC	4,300	36.88	158,584.00
GARMIN LTD	1,700	73.53	125,001.00
LEGGETT & PLATT INC	1,400	27.95	39,130.00
LENNAR CORP-A	3,000	40.26	120,780.00
MOHAWK INDUSTRIES	660	78.04	51,506.40
NEWELL BRANDS INC	5,900	13.61	80,299.00
NVR INC	44	2,871.62	126,351.28
PULTEGROUP INC	2,800	24.52	68,656.00
WHIRLPOOL CORP	700	84.26	58,982.00
HASBRO INC	1,640	65.64	107,649.60
POLARIS INC	640	47.44	30,361.60
CAPRI HOLDINGS LTD	1,900	11.67	22,173.00
HANESBRANDS INC	3,400	8.19	27,846.00
LULULEMON ATHLETICA INC	1,170	188.84	220,942.80
NIKE INC-B	13,700	83.23	1,140,251.00
PVH CORP	930	38.00	35,340.00
RALPH LAUREN CORPORATION	640	67.99	43,513.60
	3,300	13.91	45,903.00

TAPESTRY INC			
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	2,100	9.44	19,824.00
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	2,114	8.32	17,588.48
V F CORP	3,720	57.79	214,978.80
ARAMARK	3,000	21.15	63,450.00
CARNIVAL CORP	4,800	14.41	69,168.00
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	270	635.03	171,458.10
DARDEN RESTAURANTS INC	1,390	54.66	75,977.40
DOMINOS PIZZA INC	470	338.74	159,207.80
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	2,900	69.15	200,535.00
LAS VEGAS SANDS CORP	4,330	42.10	182,293.00
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	3,140	78.85	247,589.00
MCDONALD'S CORP	8,320	164.01	1,364,563.20
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	3,000	12.26	36,780.00
MGM RESORTS INTERNATIONAL	6,500	12.19	79,235.00
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	2,600	12.02	31,252.00
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	1,940	34.50	66,930.00
STARBUCKS CORP	13,000	66.34	862,420.00
VAIL RESORTS INC	500	155.60	77,800.00
WYNN RESORTS LTD	960	63.31	60,777.60
YUM BRANDS INC	3,810	68.53	261,099.30
GENUINE PARTS CO	1,560	64.46	100,557.60
LKQ CORP	4,300	21.36	91,848.00
AMAZON.COM INC	4,699	1,900.10	8,928,569.90
BOOKING HOLDINGS INC	477	1,255.15	598,706.55
EBAY INC	8,200	30.18	247,476.00
EXPEDIA GROUP INC	1,510	60.03	90,645.30
GRUBHUB INC	800	39.16	31,328.00
MERCADOLIBRE INC	560	471.43	264,000.80
WAYFAIR INC - CLASS A	840	46.30	38,892.00
DOLLAR GENERAL CORP	3,060	146.12	447,127.20
DOLLAR TREE INC	2,600	77.05	200,330.00
KOHL'S CORP	2,100	17.55	36,855.00
NORDSTROM INC	1,600	16.01	25,616.00
TARGET CORP	5,540	94.74	524,859.60
	760	95.60	72,656.00

ADVANCE AUTO PARTS			
AUTOZONE	264	851.63	224,830.32
BEST BUY COMPANY INC	2,700	62.47	168,669.00
BURLINGTON STORES INC	670	155.83	104,406.10
CARMAX INC	1,700	58.93	100,181.00
GAP INC	2,400	7.79	18,696.00
HOME DEPOT	12,100	190.55	2,305,655.00
LOWES COS INC	8,400	86.98	730,632.00
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	860	313.43	269,549.80
ROSS STORES INC	4,350	82.55	359,092.50
TIFFANY & CO	1,390	127.44	177,141.60
TJX COS INC	13,200	46.80	617,760.00
TRACTOR SUPPLY COMPANY	1,600	83.10	132,960.00
ULTA BEAUTY INC	620	174.45	108,159.00
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	4,890	284.33	1,390,373.70
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	4,500	4.50	20,250.00
KROGER CO	9,500	29.13	276,735.00
SYSCO CORP	5,500	50.45	277,475.00
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	8,900	44.00	391,600.00
WALMART INC	15,780	109.58	1,729,172.40
BROWN-FORMAN CORP-CL B	3,800	54.50	207,100.00
COCA COLA CO	45,200	42.81	1,935,012.00
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	2,300	33.56	77,188.00
CONSTELLATION BRANDS INC-A	1,910	144.88	276,720.80
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	1,960	38.06	74,597.60
MONSTER BEVERAGE CORP	4,800	56.39	270,672.00
PEPSICO INC	15,470	120.46	1,863,516.20
ARCHER DANIELS MIDLAND	6,300	33.50	211,050.00
BUNGE LIMITED	1,700	36.19	61,523.00
CAMPBELL SOUP CO	2,000	44.19	88,380.00
CONAGRA BRANDS INC	6,100	27.92	170,312.00
GENERAL MILLS	6,500	51.82	336,830.00
HERSHEY CO/THE	1,890	130.84	247,287.60
HORMEL FOODS CORP	3,600	44.96	161,856.00
INGREDION INC	690	73.72	50,866.80
	1,230	103.03	126,726.90

JM SMUCKER CO/THE-NEW			
KELLOGG CO	3,100	59.47	184,357.00
KRAFT HEINZ CO/THE	7,800	24.24	189,072.00
LAMB WESTON HOLDINGS INC	1,400	57.25	80,150.00
MCCORMICK & CO INC.	1,450	132.29	191,820.50
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	15,800	47.89	756,662.00
TYSON FOODS INC-CL A	3,100	58.59	181,629.00
ALTRIA GROUP INC	21,400	36.64	784,096.00
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	17,200	69.15	1,189,380.00
CHURCH & DWIGHT CO INC	2,560	61.97	158,643.20
CLOROX CO	1,340	173.19	232,074.60
COLGATE PALMOLIVE CO.	8,900	65.26	580,814.00
KIMBERLY-CLARK CORP	3,730	124.89	465,839.70
PROCTER & GAMBLE CO	27,740	110.17	3,056,115.80
COTY INC-CL A	4,300	6.31	27,133.00
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	2,530	160.68	406,520.40
ABBOTT LABORATORIES	19,590	74.56	1,460,630.40
ABIOMED INC	500	145.24	72,620.00
ALIGN TECHNOLOGY INC	810	177.04	143,402.40
BAXTER INTERNATIONAL INC.	5,270	79.79	420,493.30
BECTON,DICKINSON	2,970	216.58	643,242.60
BOSTON SCIENTIFIC CORP	15,100	30.61	462,211.00
DANAHER CORP	6,890	138.58	954,816.20
DENTSPLY SIRONA INC	2,420	37.93	91,790.60
DEXCOM INC	1,160	262.96	305,033.60
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2,260	198.15	447,819.00
HOLOGIC INC	2,900	33.26	96,454.00
IDEXX LABORATORIES INC	910	231.75	210,892.50
INSULET CORP	580	175.75	101,935.00
INTUITIVE SURGICAL INC	1,340	490.41	657,149.40
MEDTRONIC PLC	14,800	89.89	1,330,372.00
RESMED INC	1,680	141.95	238,476.00
STERIS PLC	1,140	129.74	147,903.60
STRYKER CORP	3,670	159.22	584,337.40
TELEFLEX INC	510	282.51	144,080.10
	620	273.23	169,402.60

THE COOPER COMPANIES, INC.			
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	1,060	100.97	107,028.20
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	700	141.08	98,756.00
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	2,500	94.94	237,350.00
AMERISOURCEBERGEN CORP	1,650	81.78	134,937.00
ANTHEM INC	2,770	222.96	617,599.20
CARDINAL HEALTH INC	3,500	44.38	155,330.00
CENTENE CORP	6,300	55.10	347,130.00
CIGNA CORP	4,080	161.29	658,063.20
CVS HEALTH CORP	14,900	58.60	873,140.00
DAVITA INC	1,400	73.09	102,326.00
HCA HEALTHCARE INC	3,210	87.33	280,329.30
HENRY SCHEIN INC	2,100	50.00	105,000.00
HUMANA INC	1,480	297.07	439,663.60
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	1,050	128.71	135,145.50
MCKESSON CORP	2,020	125.70	253,914.00
QUEST DIAGNOSTICS INC	1,360	83.08	112,988.80
UNITEDHEALTH GROUP INC	10,520	242.45	2,550,574.00
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	870	88.99	77,421.30
ABBVIE INC	16,340	72.67	1,187,427.80
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	2,510	84.01	210,865.10
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1,090	104.20	113,578.00
AMGEN INC	6,570	198.27	1,302,633.90
BEIGENE, LTD ADR	480	125.52	60,249.60
BIOGEN INC	2,050	296.75	608,337.50
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	2,140	79.51	170,151.40
EXACT SCIENCES CORP	1,690	57.90	97,851.00
GILEAD SCIENCES INC	13,970	72.85	1,017,714.50
INCYTE CORP	1,800	68.96	124,128.00
IONIS PHARMACEUTICALS INC	1,200	49.41	59,292.00
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	820	88.54	72,602.80
REGENERON PHARMACEUTICALS	880	449.52	395,577.60
SAREPTA THERAPEUTICS INC	1,100	94.44	103,884.00
SEATTLE GENETICS INC	1,620	109.27	177,017.40
VERTEX PHARMACEUTICALS	2,810	217.24	610,444.40

ALLERGAN PLC	3,590	173.00	621,070.00
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	25,900	52.79	1,367,261.00
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	5,000	21.82	109,100.00
ELI LILLY & CO.	9,560	134.11	1,282,091.60
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	550	96.96	53,328.00
JOHNSON & JOHNSON	29,300	123.16	3,608,588.00
MERCK & CO INC	28,260	71.73	2,027,089.80
MYLAN NV	6,100	14.88	90,768.00
PERRIGO CO PLC	1,700	46.10	78,370.00
PFIZER INC	61,400	30.90	1,897,260.00
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	10,500	7.56	79,380.00
ZOETIS INC	5,200	111.77	581,204.00
BANK OF AMERICA CORP	94,800	21.60	2,047,680.00
CITIGROUP	24,000	43.80	1,051,200.00
CITIZENS FINANCIAL GROUP	5,300	19.96	105,788.00
COMERICA INC	1,800	32.87	59,166.00
EAST WEST BANCORP INC	1,900	28.17	53,523.00
FIFTH THIRD BANCORP	7,800	17.15	133,770.00
FIRST REPUBLIC BANK/CA	1,700	82.34	139,978.00
HUNTINGTON BANCSHARES INC	11,900	8.30	98,770.00
JPMORGAN CHASE & CO	34,880	91.13	3,178,614.40
KEYCORP	12,300	11.20	137,760.00
M & T BANK CORP	1,410	107.29	151,278.90
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	5,700	11.58	66,006.00
PNC FINANCIAL	4,970	100.13	497,646.10
REGIONS FINANCIAL CORP	12,300	9.67	118,941.00
SIGNATURE BANK	520	85.29	44,350.80
SVB FINANCIAL GROUP	630	159.34	100,384.20
TRUIST FINANCIAL CORP	14,500	33.27	482,415.00
US BANCORP	16,200	35.77	579,474.00
WELLS FARGO CO	44,400	30.28	1,344,432.00
ZIONS BANCORP NA	2,300	27.58	63,434.00
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	14,600	179.66	2,623,036.00
EQUITABLE HOLDINGS INC	4,100	14.87	60,967.00
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	3,000	14.34	43,020.00
VOYA FINANCIAL INC	2,100	39.68	83,328.00

AFLAC INC	8,000	35.40	283,200.00
ALLEGHANY CORP	170	547.80	93,126.00
ALLSTATE CORP	3,730	88.46	329,955.80
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	1,130	71.01	80,241.30
AMERICAN INTL GROUP	10,100	25.51	257,651.00
AON PLC	2,530	165.42	418,512.60
ARCH CAPITAL GROUP LTD	4,100	29.07	119,187.00
ARTHUR J GALLAGHER & CO	2,400	80.17	192,408.00
ASSURANT INC	750	104.70	78,525.00
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	2,000	25.69	51,380.00
BROWN & BROWN INC	2,200	35.93	79,046.00
CHUBB LTD	4,940	108.41	535,545.40
CINCINNATI FINANCIAL CORP	1,520	75.95	115,444.00
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	200	162.98	32,596.00
EVEREST RE GROUP LTD	440	189.29	83,287.60
FNF GROUP	3,500	26.35	92,225.00
GLOBE LIFE INC	1,230	71.23	87,612.90
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	4,100	35.13	144,033.00
LINCOLN NATIONAL CORP	2,200	27.46	60,412.00
LOEWS CORP	2,800	33.70	94,360.00
MARKEL CORP	144	892.43	128,509.92
MARSH & MCLENNAN COS	5,780	85.45	493,901.00
METLIFE INC	9,000	30.87	277,830.00
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	3,080	32.60	100,408.00
PROGRESSIVE CO	6,350	73.54	466,979.00
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	4,430	53.04	234,967.20
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	750	78.85	59,137.50
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	490	149.21	73,112.90
TRAVELERS COS INC/THE	2,800	99.95	279,860.00
UNUM GROUP	2,700	15.97	43,119.00
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1,360	167.21	227,405.60
WR BERKLEY CORP	1,485	51.87	77,026.95
ACCENTURE PLC-CL A	7,010	162.88	1,141,788.80
AKAMAI TECHNOLOGIES	1,800	90.61	163,098.00
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	510	36.47	18,599.70

AUTOMATIC DATA PROCESS	4,730	131.38	621,427.40
BLACK KNIGHT INC	1,400	57.04	79,856.00
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	1,300	68.33	88,829.00
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	1,410	91.57	129,113.70
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	6,000	46.66	279,960.00
DXC TECHNOLOGY CO	3,310	14.24	47,134.40
EPAM SYSTEMS INC	530	175.22	92,866.60
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	6,740	120.10	809,474.00
FISERV INC	6,300	93.95	591,885.00
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	950	196.18	186,371.00
GARTNER INC	920	104.79	96,406.80
GLOBAL PAYMENTS INC	3,260	144.96	472,569.60
GODADDY INC - CLASS A	1,800	56.67	102,006.00
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	9,770	108.03	1,055,453.10
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	970	149.03	144,559.10
LEIDOS HOLDINGS INC	1,800	93.44	168,192.00
MASTERCARD INC	9,970	247.65	2,469,070.50
MONGODB INC	640	132.11	84,550.40
OKTA INC	1,420	121.05	171,891.00
PAYCHEX INC	3,400	60.17	204,578.00
PAYPAL HOLDINGS INC	12,320	93.48	1,151,673.60
SABRE CORP	3,700	6.09	22,533.00
SQUARE INC - A	4,100	53.34	218,694.00
TWILIO INC - A	1,460	96.63	141,079.80
VERISIGN INC	1,100	173.91	191,301.00
VISA INC-CLASS A SHARES	19,040	161.56	3,076,102.40
WESTERN UNION CO	5,500	19.74	108,570.00
WIX.COM LTD	530	106.26	56,317.80
ADOBE INC	5,360	305.83	1,639,248.80
ANSYS INC	950	223.02	211,869.00
AUTODESK INC.	2,480	141.57	351,093.60
CADENCE DESIGN SYS INC	2,900	62.28	180,612.00
CDK GLOBAL INC	1,430	32.94	47,104.20
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	1,430	99.07	141,670.10

CITRIX SYSTEMS INC	1,590	140.04	222,663.60
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	510	89.08	45,430.80
DOCUSIGN INC	900	82.57	74,313.00
DROPBOX INC-CLASS A	1,500	17.75	26,625.00
FORTINET INC	1,500	97.28	145,920.00
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	770	80.84	62,246.80
INTUIT INC	2,850	229.69	654,616.50
MICROSOFT CORP	80,840	149.70	12,101,748.00
NORTONLIFELOCK INC	6,700	18.93	126,831.00
ORACLE CORPORATION	25,400	49.83	1,265,682.00
PALO ALTO NETWORKS INC	1,010	162.54	164,165.40
PAYCOM SOFTWARE INC	490	208.94	102,380.60
PTC INC	1,590	59.01	93,825.90
RINGCENTRAL INC-CLASS A	980	238.97	234,190.60
SALESFORCE.COM INC	9,210	146.00	1,344,660.00
SERVICENOW INC	2,180	274.00	597,320.00
SPLUNK INC	1,750	124.76	218,330.00
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	2,200	42.39	93,258.00
SYNOPSYS INC	1,780	124.38	221,396.40
TYLER TECHNOLOGIES INC	370	282.83	104,647.10
VMWARE INC - CLASS A	900	115.74	104,166.00
WORKDAY INC-CLASS A	1,860	136.21	253,350.60
ARISTA NETWORKS INC	560	191.29	107,122.40
CISCO SYSTEMS	47,000	38.82	1,824,540.00
F5 NETWORKS INC	760	110.80	84,208.00
JUNIPER NETWORKS INC	4,100	19.94	81,754.00
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1,940	135.07	262,035.80
APPLE INC	49,570	247.74	12,280,471.80
DELL TECHNOLOGIES-C	2,200	38.75	85,250.00
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	16,500	9.82	162,030.00
HP INC	18,500	16.86	311,910.00
NETAPP INC	2,900	40.23	116,667.00
SEAGATE TECHNOLOGY	3,200	47.97	153,504.00
WESTERN DIGITAL CORP	3,040	42.25	128,440.00
XEROX HOLDINGS CORP	2,500	17.66	44,150.00

AMPHENOL CORP-CL A	3,740	74.27	277,769.80
ARROW ELECTRS INC	750	50.23	37,672.50
CDW CORPORATION	1,500	93.75	140,625.00
COGNEX CORP	1,640	43.30	71,012.00
CORNING INC	8,300	20.74	172,142.00
FLEX LTD	4,700	8.05	37,835.00
FLIR SYSTEMS INC	1,200	32.52	39,024.00
IPG PHOTONICS CORP	360	109.03	39,250.80
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	2,300	78.28	180,044.00
TE CONNECTIVITY LTD	3,720	62.78	233,541.60
TRIMBLE INC	2,500	29.85	74,625.00
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	530	184.57	97,822.10
ADVANCED MICRO DEVICES	11,500	46.58	535,670.00
ANALOG DEVICES INC	4,140	88.67	367,093.80
APPLIED MATERIALS	10,000	45.05	450,500.00
BROADCOM INC	4,350	230.69	1,003,501.50
INTEL CORP	48,300	52.37	2,529,471.00
KLA CORP	1,760	142.24	250,342.40
LAM RESEARCH	1,660	241.22	400,425.20
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	7,400	22.35	165,390.00
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	2,800	47.56	133,168.00
MICROCHIP TECHNOLOGY	2,660	68.20	181,412.00
MICRON TECHNOLOGY	12,500	43.48	543,500.00
NVIDIA CORP	6,430	252.73	1,625,053.90
NXP SEMICONDUCTORS NV	3,000	81.30	243,900.00
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	3,900	12.89	50,271.00
QORVO INC	1,200	80.69	96,828.00
QUALCOMM INC	12,500	66.59	832,375.00
SKYWORKS SOLUTIONS INC	1,950	87.09	169,825.50
TERADYNE INC	1,600	54.85	87,760.00
TEXAS INSTRUMENTS INC	10,310	100.50	1,036,155.00
XILINX INC	2,680	75.22	201,589.60
AT & T INC	81,200	29.84	2,423,008.00
CENTURYLINK INC	11,200	9.06	101,472.00
VERIZON COMMUNICATIONS	46,000	52.77	2,427,420.00

SPRINT CORP	7,300	8.29	60,517.00
T-MOBILE US INC	3,900	81.72	318,708.00
ALLIANT ENERGY CORP	2,400	47.75	114,600.00
AMERICAN ELECTRIC POWER	5,370	83.40	447,858.00
DUKE ENERGY CORP	8,020	80.19	643,123.80
EDISON INTERNATIONAL	3,900	55.36	215,904.00
ENTERGY CORP	2,420	97.34	235,562.80
EVERGY INC	2,500	57.52	143,800.00
EVERSOURCE ENERGY	3,470	80.96	280,931.20
EXELON CORPORATION	10,500	35.50	372,750.00
FIRSTENERGY CORP	5,800	38.60	223,880.00
NEXTERA ENERGY INC	5,400	231.95	1,252,530.00
OGE ENERGY CORP	2,700	32.01	86,427.00
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	1,150	77.63	89,274.50
PPL CORPORATION	9,200	25.42	233,864.00
SOUTHERN CO.	11,500	56.01	644,115.00
XCEL ENERGY INC	5,700	58.77	334,989.00
ATMOS ENERGY CORP	1,170	97.41	113,969.70
UGI CORP	2,500	26.06	65,150.00
AMEREN CORPORATION	3,000	74.24	222,720.00
CENTERPOINT ENERGY INC	6,100	16.30	99,430.00
CMS ENERGY CORP	3,000	58.23	174,690.00
CONSOLIDATED EDISON INC	3,800	77.90	296,020.00
DOMINION ENERGY INC	9,500	73.07	694,165.00
DTE ENERGY COMPANY	2,250	97.53	219,442.50
NISOURCE INC	4,700	24.76	116,372.00
PUBLIC SVC ENTERPRISE	5,700	44.48	253,536.00
SEMPRA ENERGY	3,030	121.13	367,023.90
WEC ENERGY GROUP INC	3,600	89.07	320,652.00
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2,180	120.77	263,278.60
ESSENTIAL UTILITIES INC	2,000	40.42	80,840.00
ALLY FINANCIAL INC	4,000	15.77	63,080.00
AMERICAN EXPRESS CO	7,600	88.73	674,348.00
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	5,270	55.30	291,431.00
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	3,600	38.41	138,276.00

SYNCHRONY FINANCIAL	6,800	17.10	116,280.00	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1,530	103.33	158,094.90	
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	9,700	32.54	315,638.00	
BLACKROCK INC	1,260	434.34	547,268.40	
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	7,300	46.09	336,457.00	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	1,240	90.89	112,703.60	
CME GROUP INC	3,910	171.34	669,939.40	
E*TRADE FINANCIAL CORP	3,100	33.98	105,338.00	
EATON VANCE CORP	1,600	32.46	51,936.00	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	360	254.71	91,695.60	
FRANKLIN RESOURCES INC	3,400	17.35	58,990.00	
GOLDMAN SACHS GROUP	3,470	158.34	549,439.80	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	6,040	81.25	490,750.00	
INVESCO LTD	4,400	9.37	41,228.00	
KKR & CO INC-A	4,800	24.56	117,888.00	
MARKETAXESS HOLDINGS INC	500	342.78	171,390.00	
MOODYS CORP	1,830	220.19	402,947.70	
MORGAN STANLEY	14,300	34.01	486,343.00	
MSCI INC	1,070	275.74	295,041.80	
NASDAQ INC	1,430	92.78	132,675.40	
NORTHERN TRUST CORP	2,180	73.98	161,276.40	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1,300	61.65	80,145.00	
S&P GLOBAL INC	2,800	239.75	671,300.00	
SCHWAB(CHARLES)CORP	13,100	33.61	440,291.00	
SEI INVESTMENTS COMPANY	1,400	44.24	61,936.00	
STATE STREET CORP	4,500	48.66	218,970.00	
T ROWE PRICE GROUP INC	2,730	98.43	268,713.90	
TD AMERITRADE HOLDING CORP	3,600	34.51	124,236.00	
AES CORP	7,900	13.45	106,255.00	
NRG ENERGY INC	2,800	29.55	82,740.00	
VISTRA ENERGY CORP	4,600	16.39	75,394.00	
CERNER CORP	3,300	60.01	198,033.00	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	1,500	145.55	218,325.00	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	3,590	70.91	254,566.90	
BIO-RAD LABORATORIES-A	200	322.41	64,482.00	

ILLUMINA INC	1,740	269.05	468,147.00
IQVIA HOLDINGS INC	1,910	107.14	204,637.40
METTLER-TOLEDO INTL	300	658.78	197,634.00
PERKINELMER INC	1,010	74.80	75,548.00
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4,440	274.34	1,218,069.60
WATERS CORP	810	185.36	150,141.60
COSTAR GROUP INC	390	580.99	226,586.10
EQUIFAX INC	1,580	119.55	188,889.00
IHS MARKIT LTD	4,500	59.05	265,725.00
MANPOWERGROUP INC	590	53.00	31,270.00
NIELSEN HOLDINGS PLC	3,700	13.00	48,100.00
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	1,430	39.01	55,784.30
TRUNSION	2,300	66.26	152,398.00
VERISK ANALYTICS INC	1,720	137.77	236,964.40
CBRE GROUP INC	4,000	39.20	156,800.00
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	13,000	3.88	50,440.00
JONES LANG LASALLE INC	470	99.73	46,873.10
ALTICE USA INC-A	1,200	22.44	26,928.00
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	1,650	439.70	725,505.00
COMCAST CORP-CL A	50,300	34.57	1,738,871.00
DISCOVERY INC - A	2,030	19.03	38,630.90
DISCOVERY INC - C	5,000	17.16	85,800.00
DISH NETWORK CORP-A	2,400	20.98	50,352.00
FOX CORP-CLASS A	3,900	22.51	87,789.00
FOX CORP-CLASS B	1,900	22.04	41,876.00
INTERPUBRIC GROUP	3,600	15.21	54,756.00
LIBERTY BROADBAND CORP-C	1,340	111.35	149,209.00
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C	5,300	15.85	84,005.00
LIBERTY GLOBAL PLC-A	2,300	16.83	38,709.00
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	2,030	30.73	62,381.90
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	1,160	30.90	35,844.00
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	4,300	8.53	36,679.00
OMNICOM GROUP	2,620	51.98	136,187.60
SIRIUS XM HOLDINGS INC	17,000	4.93	83,810.00
VIACOMCBS INC-CLASS B	5,846	12.79	74,770.34

	ACTIVISION BLIZZARD INC	8,400	56.96	478,464.00	
	DISNEY (WALT) CO	19,990	96.40	1,927,036.00	
	ELECTRONIC ARTS	3,150	95.37	300,415.50	
	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	1,900	27.33	51,927.00	
	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	1,400	47.15	66,010.00	
	NETFLIX INC	4,850	357.12	1,732,032.00	
	ROKU INC	1,110	87.45	97,069.50	
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	1,380	111.70	154,146.00	
	ALPHABET INC-CL A	3,334	1,110.26	3,701,606.84	
	ALPHABET INC-CL C	3,441	1,110.71	3,821,953.11	
	FACEBOOK INC-A	26,790	156.79	4,200,404.10	
	IAC/INTERACTIVE CORP	950	177.57	168,691.50	
	MATCH GROUP INC	400	62.48	24,992.00	
	PINTEREST INC- CLASS A	4,500	14.94	67,230.00	
	SNAP INC-A	9,500	12.18	115,710.00	
	TRIPADVISOR INC	1,300	17.96	23,348.00	
	TWITTER INC	8,300	25.29	209,907.00	
	ZILLOW GROUP INC - C	1,120	37.94	42,492.80	
小計	銘柄数：608			240,223,088.83	
				(25,867,222,205)	
	組入時価比率：64.7%			70.3%	
カナダドル	CAMECO CORP	5,000	9.65	48,250.00	
	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	14,700	13.32	195,804.00	
	CENOVUS ENERGY INC	14,000	2.35	32,900.00	
	ENBRIDGE INC	22,000	38.87	855,140.00	
	HUSKY ENERGY INC	3,779	3.21	12,130.59	
	IMPERIAL OIL	2,900	13.31	38,599.00	
	INTER PIPELINE LTD	3,800	8.46	32,148.00	
	KEYERA CORP	2,020	12.19	24,623.80	
	OVINTIV INC	2,800	3.75	10,500.00	
	PARKLAND FUEL CORP	1,200	24.20	29,040.00	
	PEMBINA PIPELINE CORP	6,500	24.14	156,910.00	
	PRAIRIESKY ROYALTY LTD	1,800	6.83	12,294.00	
	SUNCOR ENERGY INC	18,800	16.43	308,884.00	
	TC ENERGY CORP	10,000	58.21	582,100.00	

METHANEX CORP	970	17.08	16,567.60
NUTRIEN LTD	6,700	43.47	291,249.00
CCL INDUSTRIES INC - CL B	1,450	38.64	56,028.00
AGNICO EAGLE MINES LTD	2,400	54.06	129,744.00
BARRICK GOLD	18,900	26.89	508,221.00
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	7,800	6.59	51,402.00
FRANCO-NEVADA CORP	1,960	140.35	275,086.00
KINROSS GOLD CORP	10,000	5.89	58,900.00
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	2,800	44.58	124,824.00
LUNDIN MINING CORP	8,000	5.19	41,520.00
TECK RESOURCES LTD-CLS B	6,100	9.07	55,327.00
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	4,500	39.42	177,390.00
WEST FRASER TIMBER	780	27.38	21,356.40
BOMBARDIER B SHEARS	19,500	0.45	8,872.50
CAE INC	2,300	18.61	42,803.00
WSP GLOBAL INC	1,100	75.32	82,852.00
AIR CANADA	2,000	16.75	33,500.00
CANADIAN NATL RAILWAY CO	7,780	103.25	803,285.00
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	1,450	294.04	426,358.00
MAGNA INTERNATIONAL INC	3,000	44.90	134,700.00
GILDAN ACTIVEWEAR INC	2,700	17.88	48,276.00
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	3,700	56.64	209,568.00
STARS GROUP INC/THE	3,500	24.78	86,730.00
CANADIAN TIRE CORP LTD A	660	86.11	56,832.60
DOLLARAMA INC	3,120	39.25	122,460.00
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	9,100	32.60	296,660.00
EMPIRE CO LTD A	1,300	27.33	35,529.00
LOBLAW COMPANIES	2,400	67.22	161,328.00
METRO INC	3,400	56.11	190,774.00
WESTON(GEORGE)LTD	714	97.31	69,479.34
SAPUTO INC	3,100	32.64	101,184.00
AURORA CANNABIS INC	9,000	1.46	13,140.00
BAUSCH HEALTH COS INC	3,900	20.29	79,131.00
CANOPY GROWTH CORP	2,800	20.38	57,064.00
CRONOS GROUP INC	1,600	8.82	14,112.00

BANK OF MONTREAL	7,200	66.66	479,952.00
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	14,000	54.29	760,060.00
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	4,700	77.67	365,049.00
NATIONAL BANK OF CANADA	3,500	50.44	176,540.00
ROYAL BANK OF CANADA	15,700	82.54	1,295,878.00
TORONTO DOMINION BANK	19,800	56.77	1,124,046.00
ONEX CORPORATION	900	49.35	44,415.00
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	330	417.34	137,722.20
GREAT-WEST LIFE CO INC	3,800	22.53	85,614.00
IA FINANCIAL CORP INC	800	42.76	34,208.00
INTACT FINANCIAL CORP	1,460	116.99	170,805.40
MANULIFE FINANCIAL CORP	22,900	15.76	360,904.00
POWER CORPORATION OF CANADA	6,965	21.04	146,543.60
SUN LIFE FINANCIAL INC	6,800	42.38	288,184.00
CGI INC	3,000	70.23	210,690.00
SHOPIFY INC - CLASS A	1,110	590.00	654,900.00
BLACKBERRY LTD	4,500	5.33	23,985.00
CONSTELLATION SOFTWARE INC	236	1,207.28	284,918.08
OPEN TEXT CORP	3,100	45.95	142,445.00
BCE INC	2,200	53.68	118,096.00
TELUS CORP	5,200	21.25	110,500.00
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	4,200	53.81	226,002.00
EMERA INC	3,300	50.61	167,013.00
FORTIS INC	5,000	49.70	248,500.00
HYDRO ONE LTD	3,100	24.49	75,919.00
ALTAGAS LTD	3,600	11.58	41,688.00
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	7,300	17.56	128,188.00
ATCO LTD CL1	900	35.14	31,626.00
CANADIAN UTILITIES LTD A	1,090	32.06	34,945.40
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	10,200	59.23	604,146.00
CI FINANCIAL CORP	3,700	13.38	49,506.00
IGM FINANCIAL INC	600	22.80	13,680.00
THOMSON REUTERS CORP	2,451	87.06	213,384.06
QUEBECOR INC-CL B	1,400	29.90	41,860.00
	6,100	21.39	130,479.00

	SHAW COMMUNICATIONS INC-B				
小計	銘柄数：84			16,243,968.57	
				(1,243,638,233)	
	組入時価比率：3.1%			3.4%	
ユーロ	TENARIS SA	5,400	5.56	30,067.20	
	ENI SPA	28,700	8.21	235,827.90	
	GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	5,800	9.74	56,515.20	
	NESTE OYJ	4,600	29.15	134,090.00	
	OMV AG	1,600	24.20	38,720.00	
	REPSOL SA	16,690	7.34	122,604.74	
	TOTAL SA	26,100	32.25	841,725.00	
	VOPAK	700	46.08	32,256.00	
	AIR LIQUIDE SA	5,140	106.90	549,466.00	
	AKZO NOBEL	2,100	57.89	121,569.00	
	ARKEMA	850	59.66	50,711.00	
	BASF SE	10,500	41.08	431,392.50	
	COVESTRO AG	2,240	27.20	60,928.00	
	EVONIK INDUSTRIES AG	1,800	18.24	32,832.00	
	FUCHS PETROLUB SE -PFD	740	30.90	22,866.00	
	KONINKLIJKE DSM NV	2,200	98.46	216,612.00	
	LANXESS	970	35.91	34,832.70	
	SOLVAY SA	920	64.40	59,248.00	
	SYMRISE AG	1,530	79.36	121,420.80	
	UMICORE	2,400	31.37	75,288.00	
	CRH PLC	9,700	23.20	225,040.00	
	HEIDELBERGCEMENT AG	1,470	38.53	56,639.10	
	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	2,500	24.52	61,300.00	
	ARCELORMITTAL	8,000	8.33	66,696.00	
	THYSSENKRUPP AG	4,800	4.65	22,334.40	
	VOESTALPINE AG	1,400	17.72	24,808.00	
	STORA ENSO OYJ-R	6,100	8.38	51,118.00	
	UPM-KYMMENE OYJ	6,200	23.04	142,848.00	
	AIRBUS SE	7,030	68.17	479,235.10	
	DASSAULT AVIATION SA	26	732.00	19,032.00	
	LEONARDO SPA	4,200	6.04	25,368.00	
	MTU AERO ENGINES AG	550	147.15	80,932.50	

SAFRAN SA	3,720	87.00	323,640.00
THALES SA	1,360	72.50	98,600.00
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	5,500	21.72	119,460.00
KINGSPAN GROUP PLC	1,700	45.84	77,928.00
ACS,ACTIVIDADES CONS Y SERV	3,341	16.05	53,639.75
BOUYGUES	2,130	28.31	60,300.30
EIFFAGE SA	930	69.62	64,746.60
FERROVIAL SA	5,600	22.27	124,712.00
HOCHTIEF AG	160	58.80	9,408.00
VINCI	5,500	71.64	394,020.00
LEGRAND SA	2,900	57.12	165,648.00
PRYSMIAN SPA	2,800	15.70	43,960.00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,970	79.48	474,495.60
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	1,800	13.62	24,516.00
SIEMENS AG	8,390	72.95	612,050.50
ALSTOM	2,100	37.56	78,876.00
ANDRITZ AG	700	26.92	18,844.00
CNH INDUSTRIAL NV	13,600	5.28	71,835.20
GEA GROUP AG	1,700	18.20	30,940.00
KION GROUP AG	970	38.27	37,121.90
KNORR-BREMSE AG	490	76.17	37,323.30
KONE OYJ	3,700	50.42	186,554.00
METSO OYJ	1,200	19.50	23,400.00
WARTSILA OYJ	4,800	6.43	30,902.40
BRENNTAG AG	1,900	31.42	59,698.00
DEUTSCHE POST AG-REG	10,500	22.59	237,247.50
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	3,000	9.04	27,144.00
ADP	290	97.50	28,275.00
AENA SME SA	870	105.85	92,089.50
ATLANTIA SPA	5,300	11.52	61,082.50
FRAPORT AG	380	37.68	14,318.40
GETLINK	6,300	11.29	71,127.00
CONTINENTAL AG	1,380	64.70	89,286.00
FAURECIA	750	26.55	19,912.50
MICHELIN (CGDE)	1,990	75.96	151,160.40

NOKIAN RENKAAT OYJ	1,800	17.28	31,113.00
PIRELLI & C. SPA	3,500	3.32	11,637.50
VALEO SA	2,400	15.49	37,188.00
BAYER MOTOREN WERK	3,600	45.51	163,854.00
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	760	37.32	28,363.20
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	10,700	27.20	291,040.00
FERRARI NV	1,440	137.60	198,144.00
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	13,400	6.47	86,805.20
PEUGEOT CITROEN	6,900	12.06	83,248.50
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	1,600	37.92	60,672.00
RENAULT SA	2,020	17.92	36,210.52
VOLKSWAGEN AG	370	119.60	44,252.00
VOLKSWAGEN AG-PREF	2,320	105.42	244,574.40
SEB SA	260	108.70	28,262.00
ADIDAS AG	1,950	208.95	407,452.50
ESSILORLUXOTTICA	3,334	102.55	341,901.70
HERMES INTERNATIONAL	400	645.00	258,000.00
KERING SA	810	479.50	388,395.00
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3,050	341.65	1,042,032.50
MONCLER SPA	1,700	33.13	56,321.00
PUMA SE	1,200	55.95	67,140.00
ACCOR SA	2,100	26.26	55,146.00
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	890	73.20	65,148.00
SODEXO	1,110	60.40	67,044.00
DELIVERY HERO SE	1,000	69.20	69,200.00
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	1,300	69.90	90,870.00
PROSUS NV	5,300	63.00	333,900.00
ZALANDO SE	1,800	33.82	60,876.00
INDITEX SA	12,300	22.99	282,777.00
CARREFOUR SUPERMARCHE	7,600	14.24	108,262.00
CASINO GUICHARD-PERRACHON SA	700	35.10	24,570.00
COLRUYT SA	400	49.79	19,916.00
JERONIMO MARTINS	2,800	16.08	45,038.00
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	13,100	21.28	278,768.00
METRO AG	1,700	7.20	12,240.00

ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	8,000	38.73	309,880.00
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	5,500	6.82	37,510.00
HEINEKEN HOLDING NV	1,290	66.10	85,269.00
HEINEKEN NV	2,840	72.14	204,877.60
PERNOD RICARD SA	2,450	129.95	318,377.50
REMY COINTREAU	140	103.00	14,420.00
DANONE	6,700	55.72	373,324.00
KERRY GROUP PLC-A	1,620	97.50	157,950.00
HENKEL AG & CO KGAA	1,450	64.65	93,742.50
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	2,220	71.64	159,040.80
BEIERSDORF AG	1,280	91.56	117,196.80
LOREAL-ORD	2,740	240.00	657,600.00
UNILEVER NV	16,300	42.60	694,461.50
BIOMERIEUX	420	98.25	41,265.00
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	390	83.95	32,740.50
KONINKLIJKE PHILIPS NV	10,100	35.30	356,580.50
SARTORIUS AG-VORZUG	320	212.00	67,840.00
SIEMENS HEALTHINEERS AG	1,600	33.50	53,608.00
FRESENIUS MEDICAL CARE	2,300	57.76	132,848.00
FRESENIUS SE & CO KGAA	5,200	34.87	181,350.00
GALAPAGOS NV	640	163.80	104,832.00
GRIFOLS SA	3,600	30.15	108,540.00
BAYER AG-REG	10,700	50.67	542,169.00
IPSEN	520	48.60	25,272.00
MERCK KGAA	1,700	90.68	154,156.00
ORION OYJ	1,000	35.51	35,510.00
RECORDATI SPA	1,100	36.35	39,985.00
SANOFI	12,400	77.00	954,800.00
UCB SA	1,400	76.82	107,548.00
ABN AMRO BANK NV-CVA	4,400	8.15	35,860.00
AIB GROUP PLC	8,000	1.11	8,936.00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	71,000	3.10	220,419.50
BANCO DE SABADELL SA	71,057	0.48	34,398.69
BANCO SANTANDER SA	181,000	2.31	418,562.50
BANK OF IRELAND GROUP PLC	11,500	1.95	22,436.50

BANKIA SA	12,250	1.03	12,715.50
BANKINTER S.A.	8,200	3.22	26,420.40
BNP PARIBAS	12,800	29.87	382,400.00
CAIXABANK	41,000	1.75	72,119.00
COMMERZBANK AG	11,400	3.58	40,869.00
CREDIT AGRICOLE SA	14,400	7.00	100,886.40
ERSTE GROUP BANK AG	3,300	18.33	60,505.50
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	5,600	8.26	46,300.80
ING GROEP NV	48,200	5.47	264,087.80
INTESA SANPAOLO	156,000	1.56	244,389.60
IRISH BANK RESOLUTION CORP LTD	13,429	0.00	0.00
KBC GROEP NV	2,750	44.50	122,375.00
MEDIOBANCA S.P.A.	8,600	5.16	44,393.20
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	1,500	14.36	21,547.50
SOCIETE GENERALE	9,700	16.25	157,702.60
UNICREDIT SPA	20,500	7.86	161,130.00
EURAZEO SE	350	40.16	14,056.00
EXOR NV	1,300	47.82	62,166.00
GROUPE BRUXELLES LAM	940	70.92	66,664.80
WENDEL	260	73.70	19,162.00
AEGON NV	18,000	2.36	42,516.00
AGEAS	1,800	33.20	59,760.00
ALLIANZ SE-REG	4,560	153.82	701,419.20
ASSICURAZIONI GENERALI	12,300	12.37	152,212.50
AXA	20,500	15.49	317,545.00
CNP ASSURANCES	1,640	9.47	15,530.80
HANNOVER RUECK SE	610	130.00	79,300.00
MAPFRE SA	12,700	1.56	19,894.55
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	1,540	182.50	281,050.00
NN GROUP NV	3,700	24.14	89,318.00
POSTE ITALIANE SPA	7,600	7.85	59,675.20
SAMPO OYJ-A SHS	4,700	25.71	120,837.00
SCOR SE	2,200	20.42	44,924.00
ADYEN NV	110	790.00	86,900.00
AMADEUS IT GROUP SA	5,000	44.20	221,000.00

ATOS SE	890	61.70	54,913.00
CAPGEMINI SA	1,980	78.00	154,440.00
EDENRED	2,900	38.00	110,200.00
WIRECARD AG	1,350	99.66	134,541.00
WORLDLINE SA	1,200	53.75	64,500.00
DASSAULT SYSTEMES SA	1,410	130.10	183,441.00
SAP SE	10,840	99.87	1,082,590.80
NOKIA OYJ	67,000	2.68	179,627.00
INGENICO GROUP	690	97.14	67,026.60
ASML HOLDING NV	4,720	229.50	1,083,240.00
INFINEON TECHNOLOGIES AG	15,800	13.39	211,593.60
STMICROELECTRONICS NV	8,000	18.48	147,880.00
CELLNEX TELECOM SA	2,600	43.03	111,878.00
DEUTSCHE TELEKOM-REG	36,200	11.70	423,612.40
ELISA OYJ	1,600	53.94	86,304.00
ILIAD SA	310	126.80	39,308.00
KONINKLIJKE KPN NV	39,000	2.10	82,173.00
ORANGE SA	20,900	10.93	228,541.50
PROXIMUS	1,550	20.16	31,248.00
TELECOM ITALIA SPA	112,000	0.36	40,656.00
TELECOM ITALIA-RNC	68,000	0.36	24,548.00
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	5,000	2.15	10,785.00
TELEFONICA SA	53,000	4.12	218,837.00
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	1,500	24.99	37,485.00
ELECTRICITE DE FRANCE	7,400	7.19	53,206.00
ENDESA S.A.	3,500	19.37	67,812.50
ENEL SPA	88,000	6.15	541,640.00
ENERGIAS DE PORTUGAL	30,000	3.51	105,540.00
FORTUM OYJ	4,900	13.10	64,190.00
IBERDROLA SA	67,600	8.82	596,637.60
RED ELECTRICA CORPORACION SA	4,200	16.00	67,200.00
TERNA SPA	18,000	5.74	103,392.00
VERBUND AG	900	32.60	29,340.00
ENAGAS SA	2,900	17.95	52,069.50
NATURGY ENERGY GROUP SA	3,300	16.57	54,681.00

	SNAM SPA	23,000	3.92	90,344.00
	E.ON SE	24,800	9.16	227,316.80
	ENGIE	22,600	9.84	222,564.80
	RWE AG	6,300	23.12	145,656.00
	SUEZ	3,600	9.75	35,100.00
	VEOLIA ENVIRONNEMENT	7,000	18.92	132,475.00
	AMUNDI SA	600	55.35	33,210.00
	DEUTSCHE BANK AG-REG	22,300	5.89	131,503.10
	DEUTSCHE BOERSE AG	2,010	117.65	236,476.50
	NATIXIS	11,000	3.49	38,401.00
	UNIPER SE	2,100	23.43	49,203.00
	EUROFINS SCIENTIFIC SE	130	429.80	55,874.00
	QIAGEN NV	2,176	36.44	79,293.44
	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	220	171.00	37,620.00
	BUREAU VERITAS SA	3,100	16.93	52,483.00
	RANDSTAD NV	1,500	31.29	46,935.00
	TELEPERFORMANCE	590	178.50	105,315.00
	WOLTERS KLUWER	3,000	59.62	178,860.00
	AROUNDTOWN SA	11,600	4.49	52,130.40
	DEUTSCHE WOHNEN SE	4,200	33.34	140,028.00
	VONOVIA SE	5,700	42.76	243,732.00
	ALTICE EUROPE N.V.	5,000	3.48	17,405.00
	EUTELSAT COMMUNICATIONS	2,200	8.80	19,368.80
	JC DECAUX SA	750	16.79	12,592.50
	PUBLICIS GROUPE	2,700	22.86	61,722.00
	SES FDR	3,900	5.41	21,114.60
	TELENET GROUP HOLDING NV	690	29.54	20,382.60
	BOLLORE	7,500	2.50	18,750.00
	UBISOFT ENTERTAINMENT	920	65.84	60,572.80
	VIVENDI SA	9,200	18.18	167,256.00
	小計銘柄数：237			34,352,790.59
				(4,101,036,140)
	組入時価比率：10.3%			11.2%
英債券	BP PLC	221,000	3.05	675,155.00
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	48,400	12.82	620,875.20

ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	40,300	12.30	495,931.80
CRODA INTERNATIONAL PLC	1,464	41.72	61,078.08
JOHNSON MATTHEY PLC	2,600	17.58	45,721.00
ANGLO AMERICAN PLC	11,000	13.52	148,720.00
ANTOFAGASTA PLC	5,400	7.42	40,068.00
BHP GROUP PLC	22,400	11.87	266,022.40
EVRAZ PLC	4,000	2.39	9,596.00
GLENCORE PLC	122,000	1.24	151,280.00
RIO TINTO PLC-REG	12,900	35.28	455,112.00
MONDI PLC	5,400	13.27	71,658.00
BAE SYSTEMS PLC	40,000	5.16	206,480.00
MEGGITT PLC	11,000	3.10	34,100.00
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	19,000	3.64	69,293.00
MELROSE INDUSTRIES PLC	56,000	1.06	59,472.00
DCC PLC	1,360	50.02	68,027.20
SMITHS GROUP PLC	4,700	11.03	51,841.00
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	720	79.45	57,204.00
WEIR GROUP PLC	2,800	6.95	19,460.00
ASHTED GROUP PLC	5,900	16.83	99,297.00
BUNZLE	4,400	15.13	66,594.00
FERGUSON PLC	2,548	50.80	129,438.40
G4S PLC	16,100	0.92	14,895.72
RENTOKIL INTIAL PLC	18,000	3.61	65,142.00
EASYJET PLC	1,900	5.94	11,301.20
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	10,500	4.53	47,565.00
PERSIMMON PLC	4,200	18.50	77,700.00
TAYLOR WIMPEY PLC	34,300	1.19	41,108.55
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	1,400	36.44	51,016.00
BURBERRY GROUP PLC	4,800	13.25	63,624.00
CARNIVAL PLC	1,700	9.81	16,687.20
COMPASS GROUP PLC	19,600	12.02	235,592.00
GVC HOLDINGS PLC	5,800	4.82	28,002.40
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	2,300	34.54	79,442.00
TUI AG-DI	5,400	3.67	19,861.20
WHITBREAD PLC	1,600	29.73	47,568.00

OCADO GROUP PLC	4,300	12.37	53,212.50
MARKS & SPENCER PLC	20,640	0.99	20,470.75
NEXT PLC	1,800	40.08	72,144.00
JD SPORTS FASHION PLC	3,600	4.77	17,175.60
KINGFISHER PLC	25,000	1.44	36,087.50
MORRISON SUPERMARKETS	20,000	1.80	36,030.00
SAINSBURY	18,000	2.10	37,800.00
TESCO PLC	104,000	2.32	241,904.00
COCA-COLA HBC AG-DI	1,900	16.28	30,932.00
DIAGEO PLC	25,600	25.12	643,200.00
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	4,700	18.05	84,858.50
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	25,100	25.88	649,588.00
IMPERIAL BRANDS PLC	12,100	13.22	160,034.60
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	7,710	60.10	463,371.00
UNILEVER PLC	12,100	39.31	475,711.50
SMITH & NEPHEW PLC	11,200	14.27	159,880.00
NMC HEALTH PLC	800	2.34	1,876.80
ASTRAZENECA PLC	14,460	68.05	984,003.00
GLAXOSMITHKLINE PLC	54,800	14.43	790,764.00
BARCLAYS PLC	214,000	0.97	208,371.80
HSBC HOLDINGS PLC	224,000	4.66	1,045,072.00
LLOYDS BANKING GROUP PLC	820,000	0.34	282,039.00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	57,000	1.20	68,485.50
STANDARD CHARTERED PLC	30,000	4.66	140,010.00
M&G PLC	31,200	1.34	41,995.20
ADMIRAL GROUP PLC	2,900	22.44	65,076.00
AVIVA PLC	44,100	2.68	118,408.50
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	12,000	2.85	34,296.00
LEGAL & GENERAL	62,000	2.09	129,828.00
PRUDENTIAL PLC	27,200	10.31	280,568.00
RSA INSURANCE GROUP PLC	12,100	4.29	51,933.20
AVEVA GROUP PLC	500	35.00	17,500.00
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	3,235	3.94	12,755.60
SAGE GROUP PLC (THE)	13,500	5.90	79,650.00
HALMA PLC	3,800	18.91	71,858.00

	BT GROUP PLC	99,000	1.19	118,206.00	
	VODAFONE GROUP PLC	315,000	1.16	365,652.00	
	SSE PLC	10,800	12.61	136,188.00	
	CENTRICA PLC	55,000	0.39	21,983.50	
	NATIONAL GRID PLC	37,500	9.37	351,375.00	
	SEVERN TRENT PLC	2,700	22.32	60,264.00	
	UNITED UTILITIES GROUP PLC	7,300	8.98	65,554.00	
	3I GROUP PLC	12,400	7.48	92,752.00	
	HARGREAVES LANSDOWN PLC	3,600	13.57	48,852.00	
	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	3,600	69.48	250,128.00	
	SCHRODERS PLC	1,100	24.77	27,247.00	
	ST JAMES S PLACE PLC	6,200	7.69	47,715.20	
	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	23,447	2.33	54,748.74	
	EXPERIAN PLC	10,400	22.93	238,472.00	
	INTERTEK GROUP PLC	1,500	47.14	70,710.00	
	RELX PLC	20,800	16.93	352,248.00	
	INFORMA PLC	12,700	4.65	59,093.10	
	ITV PLC	41,000	0.66	27,453.60	
	PEARSON	8,800	5.18	45,654.40	
	WPP PLC	13,100	5.18	67,858.00	
	AUTO TRADER GROUP PLC	13,000	4.25	55,250.00	
小計	銘柄数：93			14,866,224.44	
				(1,988,654,843)	
	組入時価比率：5.0%			5.4%	
スイスフラン	CLARIANT AG-REG	2,200	15.57	34,254.00	
	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	70	582.00	40,740.00	
	GIVAUDAN-REG	99	2,865.00	283,635.00	
	SIKA AG-REG	1,530	156.85	239,980.50	
	LAFARGEHOLCIM LTD	5,700	34.24	195,168.00	
	GEBERIT AG-REG	380	425.50	161,690.00	
	ABB LTD	19,800	17.66	349,668.00	
	SCHINDLER HOLDING AG-REG	320	196.20	62,784.00	
	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	370	209.80	77,626.00	
	KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	630	131.70	82,971.00	
	CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	5,600	52.90	296,240.00	
		340	186.45	63,393.00	

	THE SWATCH GROUP AG-B			
	THE SWATCH GROUP AG-REG	550	36.54	20,097.00
	DUFREY AG-REG	280	29.96	8,388.80
	BARRY CALLEBAUT AG	22	1,845.00	40,590.00
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	14	7,600.00	106,400.00
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	1	78,100.00	78,100.00
	NESTLE SA-REG	33,110	97.44	3,226,238.40
	ALCON INC	4,922	45.10	221,982.20
	SONOVA HOLDING AG-REG	690	172.10	118,749.00
	STRAUMANN HOLDING AG-REG	100	708.20	70,820.00
	NOVARTIS AG-REG	23,820	76.00	1,810,320.00
	ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	7,800	296.65	2,313,870.00
	VIFOR PHARMA AG	590	130.65	77,083.50
	PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES	280	63.25	17,710.00
	BALOISE HOLDING AG	580	126.50	73,370.00
	SWISS LIFE HOLDING AG	390	322.00	125,580.00
	SWISS RE LTD	3,470	70.68	245,259.60
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	1,630	323.40	527,142.00
	TEMENOS AG-REG	770	120.65	92,900.50
	SWISSCOM AG-REG	340	515.00	175,100.00
	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	28,900	8.05	232,702.80
	JULIUS BAER GROUP LTD	2,500	33.92	84,800.00
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	240	663.20	159,168.00
	UBS GROUP AG	45,500	9.07	412,685.00
	LONZA AG-REG	840	381.80	320,712.00
	ADECCO GROUP AG-REG	1,910	36.97	70,612.70
	SGS SA-REG	67	2,215.00	148,405.00
	SWISS PRIME SITE-REG	786	95.95	75,416.70
小計	銘柄数：39			12,742,352.70
				(1,437,209,961)
	組入時価比率：3.6%			3.9%
スウェーデンク ローナ	LUNDIN PETROLEUM AB	2,500	173.20	433,000.00
	BOLIDEN AB	2,600	171.70	446,420.00
	ASSA ABLOY AB-B	10,600	172.90	1,832,740.00
	SKANSKA AB-B SHS	4,700	149.35	701,945.00

	ALFA LAVAL AB	3,000	174.40	523,200.00	
	ATLAS COPCO AB-A	7,500	314.90	2,361,750.00	
	ATLAS COPCO AB-B	4,800	272.80	1,309,440.00	
	EPIROC AB - A	6,900	93.06	642,114.00	
	EPIROC AB - B	3,500	93.54	327,390.00	
	SANDVIK AB	12,800	139.05	1,779,840.00	
	SKF AB-B SHARES	4,600	126.80	583,280.00	
	VOLVO AB-B SHS	16,500	113.40	1,871,100.00	
	SECURITAS AB-B SHS	4,300	103.05	443,115.00	
	ELECTROLUX AB-B	2,600	117.65	305,890.00	
	HUSQVARNA AB-B SHS	4,600	46.09	212,014.00	
	HENNES&MAURITZ AB-B	10,500	123.00	1,291,500.00	
	ICA GRUPPEN AB	900	403.80	363,420.00	
	SWEDISH MATCH AB	1,900	528.80	1,004,720.00	
	ESSITY AKTIEBOLAG-B	6,400	290.80	1,861,120.00	
	NORDEA BANK ABP	34,000	55.37	1,882,580.00	
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	18,400	66.04	1,215,136.00	
	SVENSKA HANDELSBANKEN-A	17,100	82.94	1,418,274.00	
	SWEDBANK AB	9,600	110.55	1,061,280.00	
	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	2,000	185.00	370,000.00	
	INVESTOR AB-B SHS	4,800	435.60	2,090,880.00	
	KINNEVIK AB - B	3,400	161.95	550,630.00	
	LUNDBERGS AB-B SHS	800	384.80	307,840.00	
	ERICSSON LM-B	33,000	73.76	2,434,080.00	
	HEXAGON AB-B SHS	3,000	408.00	1,224,000.00	
	TELIA CO AB	32,000	34.56	1,105,920.00	
	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR- SDR	970	285.00	276,450.00	
	TELE 2 AB-B SHS	6,900	126.00	869,400.00	
小計	銘柄数：32			33,100,468.00	
				(358,147,063)	
	組入時価比率：0.9%			1.0%	
ノルウェーク ローネ	AKER AB ASA	1,000	118.10	118,100.00	
	EQUINOR ASA	11,500	115.55	1,328,825.00	
	YARA INTERNATIONAL ASA	2,300	312.20	718,060.00	

	NORSK HYDRO	14,200	21.70	308,140.00	
	MOWI ASA	5,000	156.95	784,750.00	
	ORKLA ASA	8,200	85.70	702,740.00	
	DNB ASA	11,700	109.60	1,282,320.00	
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	2,600	171.35	445,510.00	
	TELENOR ASA	6,800	146.60	996,880.00	
	SCHIBSTED ASA-B SHS	900	183.40	165,060.00	
小計	銘柄数：10			6,850,385.00	
				(69,394,400)	
	組入時価比率：0.2%			0.2%	
デンマーク ローネ	CHR HANSEN HOLDING A/S	1,200	492.20	590,640.00	
	NOVOZYMES A/S-B SHARES	2,500	304.60	761,500.00	
	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	1,980	549.00	1,087,020.00	
	ISS A/S	1,900	90.00	171,000.00	
	DSV PANALPINA A S	2,350	588.60	1,383,210.00	
	A P MOLLER - MAERSK A/S-A	51	5,515.00	281,265.00	
	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	79	5,800.00	458,200.00	
	PANDORA A/S	1,290	218.00	281,220.00	
	CARLSBERG B	1,270	718.80	912,876.00	
	COLOPLAST-B	1,290	923.00	1,190,670.00	
	DEMANT A/S	1,300	140.90	183,170.00	
	GENMAB A/S	780	1,342.50	1,047,150.00	
	H LUNDBECK A/S	700	195.00	136,500.00	
	NOVO NORDISK A/S-B	19,600	382.75	7,501,900.00	
	DANSKE BANK AS	7,200	74.04	533,088.00	
	TRYG A/S	1,000	159.80	159,800.00	
	ORSTED A/S	2,010	659.60	1,325,796.00	
小計	銘柄数：17			18,005,005.00	
				(288,080,080)	
	組入時価比率：0.7%			0.8%	
豪ドル	WORLEY LTD	2,600	5.79	15,054.00	
	CALTEX AUSTRALIA LIMITED	3,200	21.82	69,824.00	
	OIL SEARCH LTD	14,000	2.35	32,900.00	
	ORIGIN ENERGY LTD	17,000	4.33	73,610.00	
	SANTOS LTD.	23,000	3.41	78,430.00	

WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	900	18.09	16,281.00
WOODSIDE PETROLEUM	12,200	16.84	205,448.00
INCITEC PIVOT LTD	17,000	1.90	32,300.00
ORICA LTD	5,600	15.43	86,408.00
BORAL LTD	14,000	2.01	28,140.00
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	5,200	17.44	90,688.00
ALUMINA LTD	26,200	1.44	37,859.00
BHP GROUP LIMITED	31,900	29.03	926,057.00
BLUESCOPE STEEL LTD	7,300	8.66	63,218.00
FORTESCUE METALS GROUP LTD	15,000	9.60	144,000.00
NEWCREST MINING	10,100	24.70	249,470.00
RIO TINTO LTD	4,000	85.78	343,120.00
SOUTH32 LTD	61,000	1.77	107,970.00
CIMIC GROUP LTD	1,045	21.70	22,676.50
BRAMBLES LTD	21,000	10.31	216,510.00
QANTAS AIRWAYS LIMITED	10,000	3.11	31,100.00
AURIZON HOLDINGS LTD	19,000	4.41	83,790.00
SYDNEY AIRPORT	16,000	6.06	96,960.00
TRANSURBAN GROUP	30,561	11.84	361,842.24
ARISTOCRAT LEISURE LTD	7,700	20.17	155,309.00
CROWN RESORTS LTD	4,800	7.11	34,128.00
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	800	9.91	7,928.00
TABCORP HOLDINGS	18,320	2.35	43,052.00
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	5,865	2.84	16,656.60
WESFARMERS LIMITED	13,000	32.25	419,250.00
COLES GROUP LTD	13,000	15.73	204,490.00
WOOLWORTHS GROUP LTD	13,400	34.80	466,320.00
COCA-COLA AMATIL LTD	4,300	7.94	34,142.00
TREASURY WINE ESTATES LTD	9,100	9.46	86,086.00
COCHLEAR LTD	740	166.47	123,187.80
RAMSAY HEALTH CARE LTD	1,900	52.15	99,085.00
SONIC HEALTHCARE LTD	4,900	22.65	110,985.00
CSL LIMITED	4,970	279.12	1,387,226.40
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK	32,100	15.47	496,587.00
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	3,700	6.00	22,200.00

	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	19,400	57.66	1,118,604.00	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	30,600	15.12	462,672.00	
	WESTPAC BANKING CORP	38,200	14.89	568,798.00	
	AMP LIMITED	31,000	1.27	39,370.00	
	CHALLENGER LIMITED	6,000	3.60	21,600.00	
	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	27,328	5.77	157,682.56	
	MEDIBANK PRIVATE LTD	30,000	2.66	79,800.00	
	QBE INSURANCE	16,400	8.06	132,184.00	
	SUNCORP GROUP LTD	13,302	8.24	109,608.48	
	COMPUTERSHARE LTD	6,600	9.03	59,598.00	
	WISETECH GLOBAL LTD	2,200	14.50	31,900.00	
	TELSTRA CORP LTD	42,000	3.04	127,680.00	
	TPG TELECOM LTD	4,359	6.72	29,292.48	
	AUSNET SERVICES	25,264	1.70	43,075.12	
	APA GROUP	12,700	9.73	123,571.00	
	AGL ENERGY LTD	6,300	15.93	100,359.00	
	ASX LTD	2,000	72.53	145,060.00	
	MACQUARIE GROUP LIMITED	3,500	80.01	280,035.00	
	MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	1,900	38.16	72,504.00	
	SEEK LTD	3,800	13.95	53,010.00	
	REA GROUP LTD	600	72.14	43,284.00	
	小計 銘柄数：61			10,919,976.18	
				(721,264,426)	
	組入時価比率：1.8%			2.0%	
ニュージーランドドル	FLETCHER BUILDING LTD	12,000	3.28	39,360.00	
	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	8,000	5.53	44,280.00	
	A2 MILK CO LTD	8,000	16.46	131,680.00	
	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	6,500	28.47	185,055.00	
	RYMAN HEALTHCARE LTD	5,000	10.20	51,000.00	
	SPARK NEW ZEALAND LTD	20,000	4.14	82,800.00	
	MERCURY NZ LTD	8,000	4.25	34,000.00	
	MERIDIAN ENERGY LTD	15,300	3.99	61,047.00	
	小計 銘柄数：8			629,222.00	
				(40,685,494)	

	組入時価比率：0.1%			0.1%
香港ドル	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	33,916	52.90	1,794,156.40
	NWS HOLDINGS LTD	19,000	7.92	150,480.00
	TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	18,000	50.05	900,900.00
	MTR CORP	19,000	40.30	765,700.00
	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	5,500	12.20	67,100.00
	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	24,000	42.65	1,023,600.00
	SANDS CHINA LTD	27,200	29.45	801,040.00
	SJM HOLDINGS LIMITED	24,000	6.66	159,840.00
	WYNN MACAU LTD	18,000	12.30	221,400.00
	BUDWEISER BREWING CO APAC LT	13,000	21.15	274,950.00
	VITASOY INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	8,000	26.65	213,200.00
	WH GROUP LIMITED	106,000	7.27	770,620.00
	BANK OF EAST ASIA	11,540	17.16	198,026.40
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	38,000	21.65	822,700.00
	HANG SENG BANK	8,800	133.10	1,171,280.00
	AIA GROUP LTD	133,400	68.75	9,171,250.00
	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	3,200	74.00	236,800.00
	HKT TRUST AND HKT LTD	38,120	10.72	408,646.40
	PCCW LTD	41,000	4.23	173,430.00
	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	9,000	40.30	362,700.00
	CLP HLDGS	17,000	71.35	1,212,950.00
	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	15,000	46.25	693,750.00
	HONG KONG & CHINA GAS	106,153	12.48	1,324,789.44
	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	12,900	234.60	3,026,340.00
	CK ASSET HOLDINGS LTD	29,416	41.00	1,206,056.00
	HANG LUNG PROPERTIES LTD	22,000	14.92	328,240.00
	HENDERSON LAND	17,845	29.30	522,858.50
	KERRY PROPERTIES	6,500	19.64	127,660.00
	NEW WORLD DEVELOPMENT	73,333	8.29	607,930.57
	SINO LAND CO.LTD	31,000	9.22	285,820.00
SUN HUNG KAI PROPERTIES	19,000	101.00	1,919,000.00	
SWIRE PACIFIC-A	5,000	50.60	253,000.00	

	SWIRE PROPERTIES LTD	10,800	21.00	226,800.00	
	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	16,200	31.25	506,250.00	
	WHEELLOCK & COMPANY LTD	8,000	52.85	422,800.00	
小計	銘柄数：35			32,352,063.71	
				(449,370,164)	
	組入時価比率：1.1%			1.2%	
シンガポールド ル	SINGAPORE TECH ENGINEERING	18,000	3.05	54,900.00	
	KEPPEL CORP.	16,000	5.43	86,880.00	
	SEMBCORP INDUSTRIES	12,000	1.64	19,680.00	
	YANGZIJIANG SHIPBUILDING	27,000	0.85	22,950.00	
	SINGAPORE AIRLINES LTD	8,000	6.08	48,640.00	
	COMFORTDELGRO CORP LTD	21,000	1.55	32,550.00	
	SATS LTD	8,000	3.38	27,040.00	
	GENTING SINGAPORE LTD	81,000	0.66	53,865.00	
	JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD	1,111	20.29	22,542.19	
	WILMAR INTERNATIONAL LTD	18,000	3.22	57,960.00	
	DBS GROUP HLDGS	18,800	19.14	359,832.00	
	OCBC-ORD	33,950	8.91	302,494.50	
	UNITED OVERSEAS BANK	14,600	20.21	295,066.00	
	VENTURE CORP LTD	3,200	13.96	44,672.00	
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED	92,000	2.57	236,440.00	
	SINGAPORE EXCHANGE LTD	9,000	9.04	81,360.00	
	CAPITALAND LIMITED	32,000	2.95	94,400.00	
	CITY DEVELOPMENTS LTD	4,000	7.44	29,760.00	
	UOL GROUP LIMITED	3,000	6.79	20,370.00	
	SINGAPORE PRESS HOLDINGS	17,000	1.83	31,110.00	
小計	銘柄数：20			1,922,511.69	
				(144,784,355)	
	組入時価比率：0.4%			0.4%	
新シェケル	ISRAEL CHEMICALS LIMITED	6,000	10.99	65,940.00	
	ELBIT SYSTEMS LTD	270	444.50	120,015.00	
	BANK HAPOALIM BM	14,000	20.15	282,100.00	
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	18,000	19.00	342,000.00	
	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	14,000	10.50	147,000.00	

	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	1,100	63.16	69,476.00	
	NICE LTD	810	537.90	435,699.00	
	AZRIELI GROUP	400	202.00	80,800.00	
小計	銘柄数：8			1,543,030.00	
				(46,599,506)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
合計				36,756,086,870	(36,756,086,870)

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

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

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

(2)株式以外の有価証券(2020年3月30日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	米ドル	AGNC INVESTMENT CORP	6,100	80,215.00	
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,450	208,031.50	
		AMERICAN TOWER CORP	4,890	1,068,367.20	
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	16,800	102,984.00	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,560	250,021.20	
		BOSTON PROPERTIES	1,660	155,741.20	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	960	82,262.40	
		CROWN CASTLE INTL CORP	4,550	622,849.50	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	3,040	403,864.00	
		DUKE REALTY CORP	4,800	153,984.00	
		EQUINIX INC	980	582,384.60	
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,600	90,864.00	
		EQUITY RESIDENTIAL	4,500	282,060.00	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	690	157,734.00	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	1,610	154,592.20	
		FEDERAL REALTY INVS TRUST	780	59,319.00	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	6,100	152,683.00	
		HOST HOTELS & RESORTS INC	7,700	86,856.00	
		INVITATION HOMES INC	5,400	112,374.00	
		IRON MOUNTAIN INC	3,400	82,858.00	
KIMCO REALTY CORP	5,000	52,000.00			

	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	4,800	84,864.00	
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,420	152,792.00	
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	1,700	58,225.00	
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	2,000	56,100.00	
	PROLOGIS INC	8,000	633,360.00	
	PUBLIC STORAGE	1,690	323,668.80	
	REALTY INCOME CORP	4,100	233,290.00	
	REGENCY CENTERS CORP	2,300	93,127.00	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	1,290	337,180.20	
	SIMON PROPERTY GROUP INC	3,650	212,320.50	
	SL GREEN REALTY CORP	940	44,697.00	
	SUN COMMUNITIES INC	1,210	148,914.70	
	UDR INC	3,400	128,996.00	
	VENTAS INC	4,200	127,638.00	
	VEREIT INC	11,100	56,388.00	
	VICI PROPERTIES INC	4,400	70,884.00	
	VORNADO REALTY TRUST	1,770	66,729.00	
	WELLTOWER INC	5,100	253,470.00	
	WEYERHAEUSER CO	8,300	142,760.00	
	WP CAREY INC	1,800	108,612.00	
小計	銘柄数：41	156,740	8,276,061.00	
			(891,166,248)	
	組入時価比率：2.2%		85.4%	
カナダドル	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	400	16,852.00	
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	1,100	15,004.00	
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	1,200	10,116.00	
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	1,986	31,895.16	
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	700	13,216.00	
小計	銘柄数：5	5,386	87,083.16	
			(6,667,086)	
	組入時価比率：0.0%		0.6%	
ユーロ	COVIVIO	560	30,828.00	
	GECINA SA	560	67,928.00	
	ICADE	230	16,560.00	
	KLEPIERRE	2,200	41,261.00	

	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1,490	80,132.20
小計	銘柄数：5	5,040	236,709.20 (28,258,344)
	組入時価比率：0.1%		2.7%
英債券	BRITISH LAND	9,100	31,122.00
	LAND SECURITIES GROUP PLC	7,312	42,044.00
	SEGRO PLC	14,700	111,396.60
小計	銘柄数：3	31,112	184,562.60 (24,688,939)
	組入時価比率：0.1%		2.4%
豪ドル	DEXUS	13,200	115,632.00
	GOODMAN GROUP	17,600	195,888.00
	GPT GROUP	26,000	85,800.00
	LENDLEASE GROUP	6,600	62,898.00
	MIRVAC GROUP	36,000	70,200.00
	SCENTRE GROUP	52,000	78,520.00
	STOCKLAND TRUST GROUP	25,800	54,696.00
	VICINITY CENTRES	44,000	42,460.00
小計	銘柄数：8	221,200	706,094.00 (46,637,508)
	組入時価比率：0.1%		4.5%
香港ドル	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	30,000	225,600.00
	LINK REIT	22,000	1,463,000.00
小計	銘柄数：2	52,000	1,688,600.00 (23,454,654)
	組入時価比率：0.1%		2.2%
シンガポールドル	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	40,040	111,311.20
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	37,954	59,208.24
	CAPITALAND MALL TRUST	27,800	51,708.00
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	24,000	45,360.00
	SUNTEC REIT	29,000	38,570.00
小計	銘柄数：5	158,794	306,157.44 (23,056,716)
	組入時価比率：0.1%		2.2%
合計			1,043,929,495 (1,043,929,495)

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

(注2)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注3)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

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

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

種類	2020年 3月30日現在			
	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
		うち1年超		
市場取引				
株価指数先物取引				
買建	2,951,079,554	-	2,932,130,584	18,948,970
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
買建	35,218,563	-	35,348,400	129,837
カナダドル	6,101,458	-	6,124,000	22,542
ユーロ	23,797,990	-	23,874,000	76,010
英ポンド	5,319,115	-	5,350,400	31,285
売建	45,500,461,208	-	45,236,446,400	264,014,808
米ドル	31,402,455,798	-	31,381,679,100	20,776,698
カナダドル	1,728,636,574	-	1,651,517,400	77,119,174
ユーロ	5,308,697,100	-	5,310,326,400	1,629,300
英ポンド	2,597,655,214	-	2,514,124,000	83,531,214
スイスフラン	1,603,753,249	-	1,616,137,400	12,384,151
スウェーデンクローナ	447,391,531	-	431,967,600	15,423,931
ノルウェークローネ	93,741,780	-	83,085,200	10,656,580
デンマーククローネ	320,928,709	-	321,239,100	310,391
豪ドル	1,133,537,109	-	1,070,184,200	63,352,909
ニュージーランドドル	47,700,640	-	45,880,200	1,820,440
香港ドル	547,075,880	-	549,092,800	2,016,920
シンガポールドル	212,463,984	-	206,267,200	6,196,784
新シェケル	56,423,640	-	54,945,800	1,477,840
合計	-	-	-	245,195,675

(注) 時価の算定方法

1 先物取引

外国先物取引について

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

2 為替予約取引

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

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

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

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

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

上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式

2020年4月30日現在

資産総額	8,048,061,327円
負債総額	12,394,997円
純資産総額（ - ）	8,035,666,330円
発行済口数	6,412,449,637口
1口当たり純資産額（ / ）	1.2531円

（参考）外国株式MSCI - KOKUSAIマザーファンド

2020年4月30日現在

資産総額	618,930,095,729円
負債総額	1,278,020,702円
純資産総額（ - ）	617,652,075,027円
発行済口数	233,430,940,344口
1口当たり純資産額（ / ）	2.6460円

（参考）野村オール海外ストック最小分散ポートフォリオ マザーファンド

2020年4月30日現在

資産総額	2,070,318,644円
負債総額	55円
純資産総額（ - ）	2,070,318,589円
発行済口数	1,509,794,994口
1口当たり純資産額（ / ）	1.3713円

（参考）野村グローバル株IPストラテジー マザーファンド

2020年4月30日現在

資産総額	2,050,686,309円
負債総額	65円
純資産総額（ - ）	2,050,686,244円
発行済口数	1,274,291,901口
1口当たり純資産額（ / ）	1.6093円

（参考）野村エマージング株IPストラテジー マザーファンド

2020年4月30日現在

資産総額	710,905,459円
負債総額	44円
純資産総額（ - ）	710,905,415円
発行済口数	895,082,618口
1口当たり純資産額（ / ）	0.7942円

（参考）外国株式為替ヘッジ型マザーファンド

2020年4月30日現在

資産総額	87,972,700,098円
負債総額	40,876,960,231円
純資産総額（ - ）	47,095,739,867円
発行済口数	24,968,162,454口
1口当たり純資産額（ / ）	1.8862円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1) 受益証券の名義書換えの事務等

該当事項はありません。

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行なわないものとします。

(2) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

(3) 受益権の譲渡

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

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

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

(4) 受益権の譲渡の対抗要件

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

(5) 受益権の再分割

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

(6) 質権口記載又は記録の受益権の取扱い

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

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1)資本金の額

2020年5月末現在、17,180百万円

会社が発行する株式総数 20,000,000株

発行済株式総数 5,150,693株

過去5年間における主な資本金の額の増減：該当事項はありません。

(2)会社の機構

(a)会社の意思決定機構

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

株主総会

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

取締役会

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

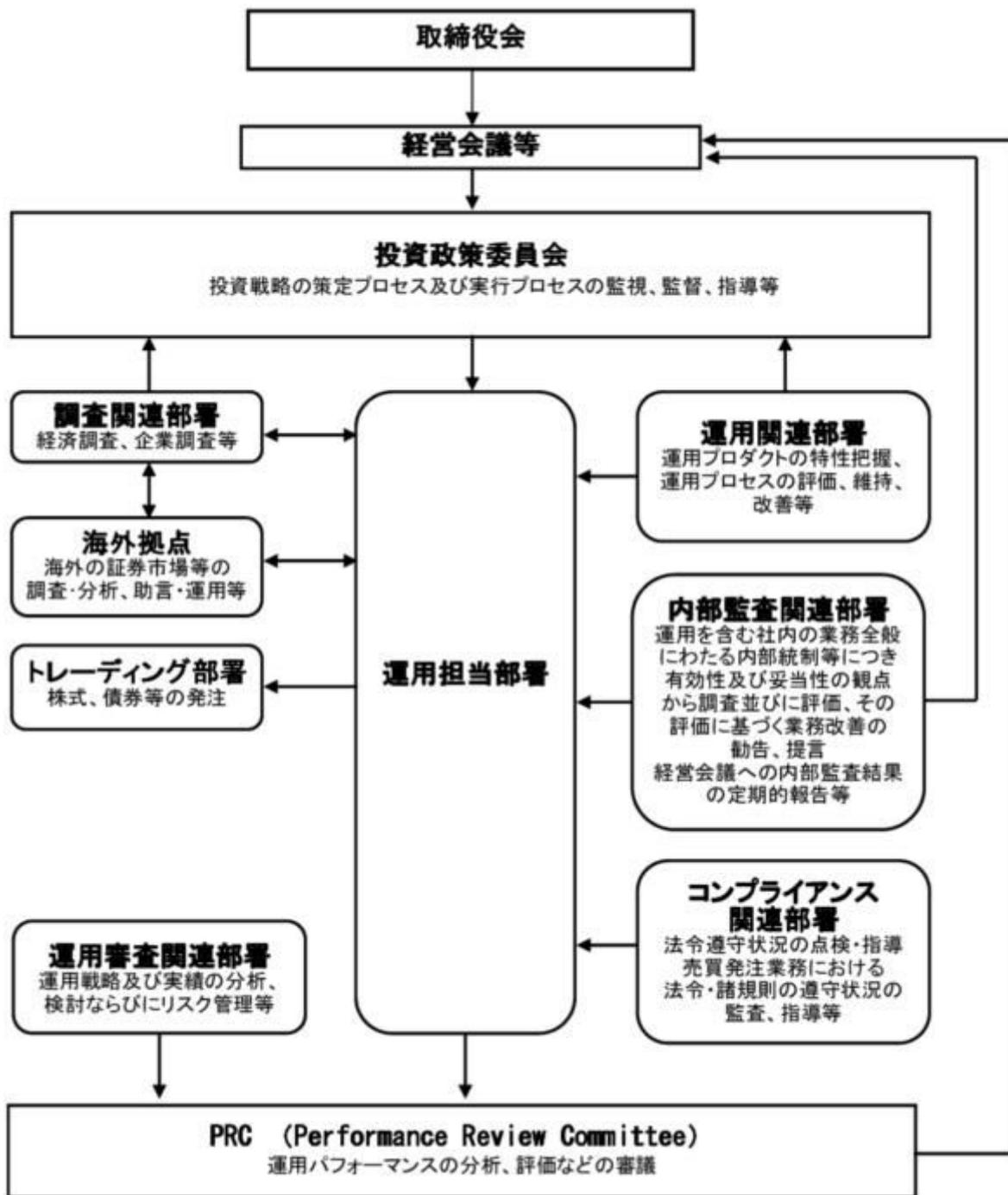
代表取締役・業務執行取締役

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

監査等委員会

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

(b)投資信託の運用体制



2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託者は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める第二種金融商品取引業に係る業務の一部及び投資助言業務を行っています。

委託者の運用する証券投資信託は2020年4月30日現在次の通りです(ただし、親投資信託を除きます。)

種類	本数	純資産総額(百万円)
----	----	------------

追加型株式投資信託	1,014	27,839,261
単位型株式投資信託	178	815,084
追加型公社債投資信託	14	5,415,240
単位型公社債投資信託	459	1,603,257
合計	1,665	35,672,842

3【委託会社等の経理状況】

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

委託会社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和52年大蔵省令第38号、以下「中間財務諸表等規則」という)、ならびに同規則第38条及び第57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. 財務諸表及び中間財務諸表の記載金額は、百万円未満の端数を切り捨てて表示しております。

3. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度(2018年4月1日から2019年3月31日まで)の財務諸表ならびに中間会計期間(2019年4月1日から2019年9月30日まで)の中間財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人の監査及び中間監査を受けております。

(1)【貸借対照表】

区分	注記 番号	前事業年度	当事業年度
		(2018年3月31日)	(2019年3月31日)
		金額(百万円)	金額(百万円)
(資産の部)			
流動資産			
現金・預金		919	1,562
金銭の信託		47,936	45,493
有価証券		22,600	19,900
前払金		0	-
前払費用		26	27
未収入金		464	500
未収委託者報酬		24,059	25,246
未収運用受託報酬		6,764	5,933
その他		181	269
貸倒引当金		15	15
流動資産計		102,937	98,917

固定資産					
有形固定資産			874		714
建物	2	348		320	
器具備品	2	525		393	
無形固定資産			7,157		6,438
ソフトウェア		7,156		6,437	
その他		0		0	
投資その他の資産			13,825		18,608
投資有価証券		1,184		1,562	
関係会社株式		9,033		12,631	
従業員長期貸付金		36		-	
長期差入保証金		54		235	
長期前払費用		36		22	
前払年金費用		2,350		2,001	
繰延税金資産		3,074		2,694	
その他		168		168	
貸倒引当金		0		-	
投資損失引当金		-		707	
固定資産計			23,969		25,761
資産合計			126,906		124,679

区分	注記 番号	前事業年度 (2018年3月31日)		当事業年度 (2019年3月31日)	
		金額(百万円)		金額(百万円)	
(負債の部)					
流動負債					
預り金			133		145
未払金	1		17,853		16,709
未払収益分配金		1		0	
未払償還金		31		25	
未払手数料		7,884		7,724	
関係会社未払金		7,930		7,422	
その他未払金		2,005		1,535	
未払費用	1		12,441		11,704
未払法人税等			2,241		1,560
前受収益			33		29
賞与引当金			4,626		3,792
流動負債計			37,329		33,942
固定負債					
退職給付引当金			2,938		3,219
時効後支払損引当金			548		558
固定負債計			3,486		3,777
負債合計			40,816		37,720
(純資産の部)					
株主資本			86,078		86,924
資本金			17,180		17,180
資本剰余金			13,729		13,729
資本準備金		11,729		11,729	
その他資本剰余金		2,000		2,000	
利益剰余金			55,168		56,014

利益準備金		685		685
その他利益剰余金		54,483		55,329
別途積立金		24,606		24,606
繰越利益剰余金		29,876		30,723
評価・換算差額等			11	33
その他有価証券評価差額金			11	33
純資産合計			86,090	86,958
負債・純資産合計			126,906	124,679

(2) 【損益計算書】

区分	注記 番号	前事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		当事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	
		金額(百万円)		金額(百万円)	
営業収益					
委託者報酬			115,907		119,196
運用受託報酬			26,200		21,440
その他営業収益			338		355
営業収益計			142,447		140,992
営業費用					
支払手数料			45,252		42,675
広告宣伝費			1,079		1,210
公告費			0		0
調査費			30,516		30,082
調査費		5,830		5,998	
委託調査費		24,685		24,083	
委託計算費			1,376		1,311
営業雑経費			5,464		5,435
通信費		125		92	
印刷費		966		970	
協会費		79		86	
諸経費		4,293		4,286	
営業費用計			83,689		80,715
一般管理費					
給料			11,716		11,113
役員報酬		425		379	
給料・手当		6,856		7,067	
賞与		4,433		3,666	
交際費			132		107
旅費交通費			482		514
租税公課			1,107		1,048
不動産賃借料			1,221		1,223
退職給付費用			1,110		1,474
固定資産減価償却費			2,706		2,835
諸経費			9,131		10,115
一般管理費計			27,609		28,433
営業利益			31,148		31,843

区分	注記 番号	前事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		当事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	
		金額(百万円)		金額(百万円)	
営業外収益					
受取配当金	1	4,031		6,538	
受取利息		4		0	
その他		362		424	
営業外収益計			4,398		6,964
営業外費用					
支払利息		2		1	
金銭の信託運用損		312		489	
時効後支払損引当金繰入額		13		43	
為替差損		46		34	
その他		31		17	
営業外費用計			405		585
經常利益			35,141		38,222
特別利益					
投資有価証券等売却益		20		20	
関係会社清算益	3	-		29	
株式報酬受入益		75		85	
特別利益計			95		135
特別損失					
投資有価証券等評価損		2		938	
関係会社株式評価損		-		161	
固定資産除却損	2	58		310	
投資損失引当金繰入額		-		707	
特別損失計			60		2,118
税引前当期純利益			35,176		36,239
法人税、住民税及び事業税			10,775		10,196
法人税等調整額			439		370
当期純利益			24,840		25,672

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本							
	資本金	資本剰余金			利益 準備金	利益剰余金		株主 資本 合計
		資本 準備金	その他 資本 剰余金	資本 剰余金 合計		その他利益剰余金		
						別 途 積立金	繰 越 利益 剰余金	

当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	30,635	55,927	86,837
当期変動額									
剰余金の配当							25,598	25,598	25,598
当期純利益							24,840	24,840	24,840
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	758	758	758
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	29,876	55,168	86,078

(単位：百万円)

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	41	41	86,878
当期変動額			
剰余金の配当			25,598
当期純利益			24,840
株主資本以外の項目 の当期変動額(純 額)	29	29	29
当期変動額合計	29	29	788
当期末残高	11	11	86,090

当事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本								株主 資本 合計
	資本金	資本剰余金			利益 準備金	利益剰余金			
		資本 準備金	その他 資本 剰余金	資本 剰余金 合計		その他利益剰余金		利益 剰余金 合計	
						別途 積立金	繰 越 利益 剰余金		
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	29,876	55,168	86,078
当期変動額									
剰余金の配当							24,826	24,826	24,826
当期純利益							25,672	25,672	25,672
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	846	846	846

当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	30,723	56,014	86,924
-------	--------	--------	-------	--------	-----	--------	--------	--------	--------

(単位：百万円)

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	11	11	86,090
当期変動額			
剰余金の配当			24,826
当期純利益			25,672
株主資本以外の項目 の当期変動額(純額)	21	21	21
当期変動額合計	21	21	868
当期末残高	33	33	86,958

[重要な会計方針]

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>(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</p> <p>(2) その他有価証券 時価のあるもの ... 決算期末日の市場価格等に基づく時価法 (評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております。) 時価のないもの ... 移動平均法による原価法</p>								
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	<p>(1) 有形固定資産 定率法を採用しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物(附属設備を除く)、並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。 主な耐用年数は以下の通りであります。 <table style="margin-left: 20px;"> <tr> <td>建物</td> <td>38～50年</td> </tr> <tr> <td>附属設備</td> <td>8～15年</td> </tr> <tr> <td>構築物</td> <td>20年</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td>4～15年</td> </tr> </table> </p> <p>(2) 無形固定資産及び投資その他の資産 定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。</p>	建物	38～50年	附属設備	8～15年	構築物	20年	器具備品	4～15年
建物	38～50年								
附属設備	8～15年								
構築物	20年								
器具備品	4～15年								
4. 引当金の計上基準	<p>(1) 貸倒引当金 一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金 賞与の支払いに備えるため、支払見込額を計上しております。</p>								

<p>5. 消費税等の会計処理方法</p> <p>6. 連結納税制度の適用</p>	<p>(3) 退職給付引当金 従業員退職給付に備えるため、退職一時金及び確定給付型企業年金について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。 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 確定給付型企業年金に係る数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。また、退職一時金に係る数理計算上の差異は、発生した事業年度の翌期に一括して費用処理することとしております。 退職一時金及び確定給付型企業年金に係る過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度から費用処理することとしております。</p> <p>(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。</p> <p>(5) 投資損失引当金 子会社等に対する投資に係る損失に備えるため、当該会社の財政状態等を勘案して必要額を計上しております。</p> <p>消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜き方式によっており、控除対象外消費税及び地方消費税は、当期の費用として処理していません。</p> <p>連結納税制度を適用しております。</p>
---	---

【未適用の会計基準等】

- ・「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 平成30年3月30日)
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第30号 平成30年3月30日)

(1) 概要

収益認識に関する包括的な会計基準であります。収益は、次の5つのステップを適用し認識されます。

ステップ1: 顧客との契約を識別する。

ステップ2: 契約における履行義務を識別する。

ステップ3: 取引価格を算定する。

ステップ4: 契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5: 履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

(2) 適用予定日

2022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

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

【表示方法の変更に関する注記】

(「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の適用に伴う変更)

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 平成30年2月16日)を当事業年度の期

首から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更しました。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動資産」の「繰延税金資産」2,111百万円は、「投資その他の資産」の「繰延税金資産」3,074百万円に含めて表示しております。

[注記事項]

貸借対照表関係

前事業年度末 (2018年3月31日)	当事業年度末 (2019年3月31日)
1. 関係会社に対する資産及び負債 区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは、次のとおりであります。 未払費用 1,781百万円	1. 関係会社に対する資産及び負債 区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは、次のとおりであります。 未払費用 1,434百万円
2. 有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物 708百万円 器具備品 3,491 合計 4,200	2. 有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物 736百万円 器具備品 3,106 合計 3,842

損益計算書関係

前事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	当事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)
1. 関係会社に係る注記 区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金 4,026百万円 支払利息 2	1. 関係会社に係る注記 区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金 6,531百万円 支払利息 1
2. 固定資産除却損 建物 4百万円 器具備品 0 ソ フ ト ウ エ 53 ア 合計 58	2. 固定資産除却損 建物 -百万円 器具備品 3 ソ フ ト ウ エ 307 ア 合計 310
	3. 関係会社清算益 関係会社清算益は、関係会社の清算にともなう清算配当です。

株主資本等変動計算書関係

前事業年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

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

2. 剰余金の配当に関する事項

(1) 配当財産が金銭である場合における当該金銭の総額

2017年5月12日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	25,598百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	4,970円
基準日	2017年3月31日
効力発生日	2017年6月23日

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

2018年5月14日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	24,826百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	4,820円
基準日	2018年3月31日
効力発生日	2018年6月25日

当事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

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

2. 剰余金の配当に関する事項

(1) 配当財産が金銭である場合における当該金銭の総額

2018年5月14日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	24,826百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	4,820円
基準日	2018年3月31日
効力発生日	2018年6月25日

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

2019年5月15日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	25,650百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	4,980円
基準日	2019年3月31日
効力発生日	2019年6月28日

金融商品関係

前事業年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

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

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

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

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

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

2. 金融商品の時価等に関する事項

2018年3月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金・預金	919	919	-
(2)金銭の信託	47,936	47,936	-
(3)未収委託者報酬	24,059	24,059	-
(4)未収運用受託報酬	6,764	6,764	-
(5)有価証券及び投資有価証券	22,600	22,600	-

その他有価証券	22,600	22,600	-
資産計	102,279	102,279	-
(6)未払金	17,853	17,853	-
未払収益分配金	1	1	-
未払償還金	31	31	-
未払手数料	7,884	7,884	-
関係会社未払金	7,930	7,930	-
その他未払金	2,005	2,005	-
(7)未払費用	12,441	12,441	-
(8)未払法人税等	2,241	2,241	-
負債計	32,536	32,536	-

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

(1) 現金・預金

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。

(2) 金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。これらの時価について投資信託については基準価額、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(3)未収委託者報酬、(4)未収運用受託報酬

これら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。

(5) 有価証券及び投資有価証券

その他有価証券

譲渡性預金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。また、保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照ください。

(6) 未払金、(7) 未払費用、(8) 未払法人税等

これら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。

注2：非上場株式等（貸借対照表計上額：投資有価証券1,184百万円、関係会社株式9,033百万円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。

注3：金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
預金	919	-	-	-
金銭の信託	47,936	-	-	-
未収委託者報酬	24,059	-	-	-
未収運用受託報酬	6,764	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
其他有価証券	22,600	-	-	-
合計	102,279	-	-	-

当事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

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

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

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

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

また、営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しております。同じく営業債権である未収運用受託報酬は、投資顧問契約

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

2. 金融商品の時価等に関する事項

2019年3月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金・預金	1,562	1,562	-
(2)金銭の信託	45,493	45,493	-
(3)未収委託者報酬	25,246	25,246	-
(4)未収運用受託報酬	5,933	5,933	-
(5)有価証券及び投資有価証券	19,900	19,900	-
その他有価証券	19,900	19,900	-
資産計	98,136	98,136	-
(6)未払金	16,709	16,709	-
未払収益分配金	0	0	-
未払償還金	25	25	-
未払手数料	7,724	7,724	-
関係会社未払金	7,422	7,422	-
その他未払金	1,535	1,535	-
(7)未払費用	11,704	11,704	-
(8)未払法人税等	1,560	1,560	-
負債計	29,974	29,974	-

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

(1) 現金・預金

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。

(2) 金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。これらの時価について投資信託については基準価額、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(3)未収委託者報酬、(4)未収運用受託報酬

これら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。

(5) 有価証券及び投資有価証券

その他有価証券

譲渡性預金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。また、保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照ください。

(6) 未払金、(7) 未払費用、(8) 未払法人税等

これら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。

注2：非上場株式等（貸借対照表計上額：投資有価証券1,562百万円、関係会社株式12,631百万円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。なお、当事業年度において、非上場株式について1,100百万円（投資有価証券938百万円、関係会社株式161百万円）減損処理を行っております。

注3：金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
預金	1,562	-	-	-
金銭の信託	45,493	-	-	-
未収委託者報酬	25,246	-	-	-
未収運用受託報酬	5,933	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
その他有価証券	19,900	-	-	-
合計	98,136	-	-	-

有価証券関係

前事業年度（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

1．売買目的有価証券(2018年3月31日)

該当事項はありません。

2．満期保有目的の債券(2018年3月31日)

該当事項はありません。

3．子会社株式及び関連会社株式(2018年3月31日)

該当事項はありません。

4．その他有価証券(2018年3月31日)

区分	貸借対照表 計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
株式	-	-	-
小計	-	-	-
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
譲渡性預金	22,600	22,600	-
小計	22,600	22,600	-
合計	22,600	22,600	-

5．事業年度中に売却したその他有価証券（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

1．売買目的有価証券(2019年3月31日)

該当事項はありません。

2．満期保有目的の債券(2019年3月31日)

該当事項はありません。

3．子会社株式及び関連会社株式(2019年3月31日)

該当事項はありません。

4．その他有価証券(2019年3月31日)

区分	貸借対照表 計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
株式	-	-	-
小計	-	-	-
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			

譲渡性預金	19,900	19,900	-
小計	19,900	19,900	-
合計	19,900	19,900	-

5. 事業年度中に売却したその他有価証券（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

該当事項はありません。

退職給付関係

前事業年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	
1. 採用している退職給付制度の概要	
当社は、確定給付型の制度として確定給付型企业年金制度及び退職一時金制度を、また確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を設けております。	
2. 確定給付制度	
(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表	
退職給付債務の期首残高	19,546 百万円
勤務費用	929
利息費用	167
数理計算上の差異の発生額	1,415
退職給付の支払額	660
その他	0
退職給付債務の期末残高	21,398
(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表	
年金資産の期首残高	16,572 百万円
期待運用収益	414
数理計算上の差異の発生額	395
事業主からの拠出額	510
退職給付の支払額	518
年金資産の期末残高	17,373
(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表	
積立型制度の退職給付債務	18,163 百万円
年金資産	17,373
	790
非積立型制度の退職給付債務	3,235
未積立退職給付債務	4,025
未認識数理計算上の差異	3,768
未認識過去勤務費用	331
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	588
退職給付引当金	2,938
前払年金費用	2,350
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	588

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	929 百万円
利息費用	167
期待運用収益	414
数理計算上の差異の費用処理額	244
過去勤務費用の費用処理額	40
確定給付制度に係る退職給付費用	887

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内容

年金資産合計に対する主な分類毎の比率は、次の通りです。

債券	47%
株式	41%
生保一般勘定	12%
その他	0%
合計	100%

長期期待運用収益率の設定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

確定給付型企業年金制度の割引率	0.9%
退職一時金制度の割引率	0.5%
長期期待運用収益率	2.5%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、195百万円でした。

当事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

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

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

退職給付債務の期首残高	21,398 百万円
勤務費用	951
利息費用	179
数理計算上の差異の発生額	1,672
退職給付の支払額	737
過去勤務費用の発生額	71
その他	15
退職給付債務の期末残高	23,551

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

年金資産の期首残高	17,373 百万円
期待運用収益	434
数理計算上の差異の発生額	241
事業主からの拠出額	483
退職給付の支払額	579
年金資産の期末残高	17,469

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

及び前払年金費用の調整表

積立型制度の退職給付債務	20,181 百万円
年金資産	17,469
	2,712
非積立型制度の退職給付債務	3,369
未積立退職給付債務	6,082
未認識数理計算上の差異	5,084
未認識過去勤務費用	220
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,218
退職給付引当金	3,219
前払年金費用	2,001
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,218

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	951 百万円
利息費用	179
期待運用収益	434
数理計算上の差異の費用処理額	598
過去勤務費用の費用処理額	38
確定給付制度に係る退職給付費用	1,255

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内容

年金資産合計に対する主な分類毎の比率は、次の通りです。

債券	47%
株式	41%
生保一般勘定	12%
その他	0%
合計	100%

長期期待運用収益率の設定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

確定給付型企业年金制度の割引率	0.7%
退職一時金制度の割引率	0.4%
長期期待運用収益率	2.5%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、197百万円でした。

税効果会計関係

前事業年度末 (2018年3月31日)	当事業年度末 (2019年3月31日)
------------------------	------------------------

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳		1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳	
繰延税金資産	百万円	繰延税金資産	百万円
賞与引当金	1,434	賞与引当金	1,175
退職給付引当金	910	退職給付引当金	998
投資有価証券評価減	417	投資有価証券評価減	708
未払事業税	409	未払事業税	288
投資損失引当金	-	投資損失引当金	219
ゴルフ会員権評価減	207	ゴルフ会員権評価減	192
時効後支払損引当金	169	時効後支払損引当金	172
減価償却超過額	171	減価償却超過額	171
子会社株式売却損	148	子会社株式売却損	148
未払社会保険料	107	未払社会保険料	82
その他	566	その他	466
繰延税金資産小計	4,543	繰延税金資産小計	4,625
評価性引当額	735	評価性引当額	1,295
繰延税金資産合計	3,808	繰延税金資産合計	3,329
繰延税金負債		繰延税金負債	
その他有価証券評価差額金	5	その他有価証券評価差額金	15
前払年金費用	728	前払年金費用	620
繰延税金負債合計	733	繰延税金負債合計	635
繰延税金資産の純額	3,074	繰延税金資産の純額	2,694
2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳		2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳	
法定実効税率	31.0%	法定実効税率	31.0%
(調整)		(調整)	
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.2%	交際費等永久に損金に算入されない項目	0.1%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	3.4%	受取配当金等永久に益金に算入されない項目	5.6%
タックスヘイブン税制	1.8%	タックスヘイブン税制	2.6%
外国税額控除	0.2%	外国税額控除	0.6%
外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税	0.3%	外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税	0.3%
その他	0.4%	その他	1.3%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	29.3%	税効果会計適用後の法人税等の負担率	29.1%

セグメント情報等

前事業年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

1. セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品・サービスごとの情報

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

(2) 地域ごとの情報

売上高

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

有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

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

当事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

1. セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品・サービスごとの情報

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

(2) 地域ごとの情報

売上高

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

有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

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

関連当事者情報

前事業年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

1. 関連当事者との取引

(ア) 親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社	野村ホールディングス株式会社	東京都中央区	594,492 (百万円)	持株会社	(被所有) 直接 100%	資産の賃貸借及び購入等 役員の兼任	資金の借入(*1)	3,000	短期借入金	-
							資金の返済	3,000		
							借入金利息の支払	2	未払費用	-

(イ) 子会社等
該当はありません。

(ウ) 兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との 関係	取引の内容	取引 金額 (百万円)	科目	期末 残高 (百万円)
親会社の子会社	野村証券株式会社	東京都中央区	10,000 (百万円)	証券業	-	当社投資信託の募集の取扱及び売出の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等 役員の兼任	投資信託に係る事務代行手数料の支払(*2)	37,482	未払手数料	6,691

(エ) 役員及び個人主要株主等

該当はありません。

- (注) 1. 上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。
2. 取引条件及び取引条件の決定方針等
(*1) 資金の借入については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。
(*2) 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性等を勘案し総合的に決定しております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

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

(2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません。

当事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

1. 関連当事者との取引

(ア) 親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との 関係	取引の内容	取引 金額 (百万円)	科目	期末 残高 (百万円)
親会社	野村ホールディングス株式会社	東京都中央区	594,492 (百万円)	持株会社	(被所有) 直接 100%	資産の賃貸借 及び購入等 役員の兼任	資金の借入(*1)	3,000	短期借入金	-
							資金の返済	3,000		
							借入金利息の支払	1	未払費用	-

(イ) 子会社等

該当はありません。

(ウ) 兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社の子会社	野村証券株式会社	東京都中央区	10,000 (百万円)	証券業	-	当社投資信託の募集の取扱及び売出の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等 役員の兼任	投資信託に係る事務代行手数料の支払(*2)	34,646	未払手数料	6,410

(エ) 役員及び個人主要株主等

該当はありません。

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

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

(*1) 資金の借入については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。

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

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

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

(2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません。

1株当たり情報

前事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		当事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	
1株当たり純資産額	16,714円33銭	1株当たり純資産額	16,882円89銭
1株当たり当期純利益	4,822円68銭	1株当たり当期純利益	4,984円30銭
潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。		潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
1株当たり当期純利益の算定上の基礎		1株当たり当期純利益の算定上の基礎	
損益計算書上の当期純利益	24,840百万円	損益計算書上の当期純利益	25,672百万円
普通株式に係る当期純利益	24,840百万円	普通株式に係る当期純利益	25,672百万円
普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。		普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。	
普通株式の期中平均株式数	5,150,693株	普通株式の期中平均株式数	5,150,693株

中間財務諸表

中間貸借対照表

		2019年9月30日現在
区分	注記 番号	金額(百万円)
(資産の部)		
流動資産		
現金・預金		2,212
金銭の信託		42,268
有価証券		5,800
未収委託者報酬		25,161
未収運用受託報酬		4,788
その他		957
貸倒引当金		15
流動資産計		81,173
固定資産		
有形固定資産	1	679
無形固定資産		5,940
ソフトウェア		5,939
その他		0
投資その他の資産		17,485
投資有価証券		1,362
関係会社株式		12,869
前払年金費用		1,736
繰延税金資産		2,096
その他		420
投資損失引当金		999
固定資産計		24,105
資産合計		105,278

		2019年9月30日現在
区分	注記 番号	金額(百万円)
(負債の部)		
流動負債		
未払金		11,888
未払収益分配金		0
未払償還金		25
未払手数料		7,472
関係会社未払金		3,649
その他未払金	2	739
未払費用		9,291
未払法人税等		1,661
賞与引当金		2,294
その他		181
流動負債計		25,317
固定負債		
退職給付引当金		3,267
時効後支払損引当金		565
固定負債計		3,832
負債合計		29,150
(純資産の部)		
株主資本		
資本金		17,180
資本剰余金		13,729
資本準備金		11,729
その他資本剰余金		2,000
利益剰余金		45,212
利益準備金		685
その他利益剰余金		44,527
別途積立金		24,606
繰越利益剰余金		19,920
評価・換算差額等		6
その他有価証券評価差額金		6
純資産合計		76,128

負債・純資産合計		105,278
----------	--	---------

中間損益計算書

区分	注記 番号	自 2019年4月 1日 至 2019年9月30日 金額(百万円)
営業収益		
委託者報酬		58,947
運用受託報酬		8,401
その他営業収益		158
営業収益計		67,507
営業費用		
支払手数料		20,298
調査費		13,552
その他営業費用		3,856
営業費用計		37,706
一般管理費	1	14,394
営業利益		15,406
営業外収益	2	5,561
営業外費用	3	27
経常利益		20,940
特別利益	4	44
特別損失	5	410
税引前中間純利益		20,574
法人税、住民税及び事業税		5,116
法人税等調整額		610
中間純利益		14,847

中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間(自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)

(単位:百万円)

	株主資本				
	資本剰余金		利益剰余金		株 主
			その他利益剰余金		

	資本金	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	別途 積立金	繰越 利益 剰余金	利益 剰余金 合計	資本 合計
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	30,723	56,014	86,924
当中間期変動額									
剰余金の配当							25,650	25,650	25,650
中間純利益							14,847	14,847	14,847
株主資本以外の 項目の当中間期 変動額(純額)									
当中間期変動額 合計	-	-	-	-	-	-	10,802	10,802	10,802
当中間期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	19,920	45,212	76,122

(単位：百万円)

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	33	33	86,958
当中間期変動額			
剰余金の配当			25,650
中間純利益			14,847
株主資本以外の項目の 当中間期変動額(純額)	27	27	27
当中間期変動額合計	27	27	10,830
当中間期末残高	6	6	76,128

[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 時価のあるもの...中間決算日の市場価格等に基づく時価法 (評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております。) 時価のないもの...移動平均法による原価法
2 運用目的の金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法によっております。
3 固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産 定率法を採用しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物(附属設備を除く)、並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法によっております。 (2) 無形固定資産及び投資その他の資産 定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。

<p>4 引当金の計上基準</p>	<p>(1) 貸倒引当金 一般債権については貸倒実績率等により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金 賞与の支払に備えるため、支払見込額を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金及び確定給付型企業年金について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。</p> <p>退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間会計期間末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。</p> <p>数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 確定給付型企業年金に係る数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。また、退職一時金に係る数理計算上の差異は、発生した事業年度の翌期に一括して費用処理することとしております。</p> <p>退職一時金及び確定給付型企業年金に係る過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度から費用処理することとしております。</p> <p>(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。</p> <p>(5) 投資損失引当金 子会社等に対する投資に係る損失に備えるため、当該会社の財政状態等を勘案して必要額を計上しております。</p>
<p>5 消費税等の会計処理</p>	<p>消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜き方式によっております。</p>
<p>6 連結納税制度の適用</p>	<p>連結納税制度を適用しております。</p>

[注記事項]

中間貸借対照表関係

2019年9月30日現在	
1 有形固定資産の減価償却累計額	3,881百万円
2 消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「その他未払金」に含めて表示しております。	

中間損益計算書関係

自 2019年4月 1日 至 2019年9月30日	
1 減価償却実施額 有形固定資産 無形固定資産	38百万円 1,145百万円

2	営業外収益のうち主要なもの		
	受取配当金	4,936百万円	
	金銭信託運用益	433百万円	
3	営業外費用のうち主要なもの		
	時効後支払損引当金繰入	10百万円	
	為替差損	6百万円	
4	特別利益の内訳		
	投資有価証券等売却益	1百万円	
	株式報酬受入益	43百万円	
5	特別損失の内訳		
	投資有価証券等評価損	119百万円	
	投資損失引当金繰入額	291百万円	

中間株主資本等変動計算書関係

自 2019年4月 1日 至 2019年9月30日					
1	発行済株式に関する事項				
	株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当中間会計期間末
	普通株式	5,150,693株	-	-	5,150,693株
2	配当に関する事項				
	配当金支払額				
	2019年5月15日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。				
	・普通株式の配当に関する事項				
	(1) 配当金の総額		25,650百万円		
	(2) 1株当たり配当額		4,980円		
	(3) 基準日		2019年3月31日		
	(4) 効力発生日		2019年6月28日		

金融商品関係

当中間会計期間（自 2019年4月1日 至 2019年9月30日）

金融商品の時価等に関する事項

2019年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：百万円)

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金・預金	2,212	2,212	-
(2)金銭の信託	42,268	42,268	-
(3)未収委託者報酬	25,161	25,161	-
(4)未収運用受託報酬	4,788	4,788	-
(5)有価証券及び投資有価証券			
その他有価証券	5,800	5,800	-
資産計	80,231	80,231	-
(6)未払金	11,888	11,888	-

未払収益分配金	0	0	-
未払償還金	25	25	-
未払手数料	7,472	7,472	-
関係会社未払金	3,649	3,649	-
その他未払金	739	739	-
(7)未払費用	9,291	9,291	-
(8)未払法人税等	1,661	1,661	-
負債計	22,841	22,841	-

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

(1) 現金・預金

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。

(2) 金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。これらの時価について投資信託については基準価額、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(3) 未収委託者報酬、(4) 未収運用受託報酬

これら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。

(5) 有価証券及び投資有価証券

その他有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格によっております。また、譲渡性預金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。

また、保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照ください。

(6) 未払金、(7) 未払費用、(8) 未払法人税等

これら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。

注2：非上場株式等（中間貸借対照表計上額：投資有価証券1,362百万円、関係会社株式12,869百万円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(5) 有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。

有価証券関係

当中間会計期間末（2019年9月30日）

1．満期保有目的の債券(2019年9月30日)

該当事項はありません。

2．子会社株式及び関連会社株式(2019年9月30日)

該当事項はありません。

3．その他有価証券(2019年9月30日)

区分	中間貸借対照表 計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
中間貸借対照表計上額 が取得原価を超えない もの			
譲渡性預金	5,800	5,800	-
小計	5,800	5,800	-
合計	5,800	5,800	-

セグメント情報等

当中間会計期間(自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)

1．セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2．関連情報

(1) 製品・サービスごとの情報

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

(2) 地域ごとの情報

売上高

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

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中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、中間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、主要な顧客ごとの営業収益の記載を省略しております。

1 株当たり情報

自 2019年4月 1日 至 2019年9月30日

1株当たり純資産額	14,780円24銭
-----------	------------

1株当たり中間純利益	2,882円67銭
------------	-----------

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり中間純利益につきましては、新株予約権付社債等潜在株式がないため、記載しておりません。

2. 1株当たり中間純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

中間純利益	14,847百万円
普通株主に帰属しない金額	-
普通株式に係る中間純利益	14,847百万円
期中平均株式数	5,150千株

4【利害関係人との取引制限】

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

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

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

通常取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託者の親法人等(委託者の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下において同じ。)又は子法人等(委託者が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行うこと。

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

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

5【その他】

(1)定款の変更

委託者の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

(2)訴訟事件その他の重要事項

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

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託者

(a) 名称	(b) 資本金の額 [*]	(c) 事業の内容
野村信託銀行株式会社	35,000百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

* 2020年4月末現在

(2) 販売会社

(a) 名称	(b) 資本金の額 [*]	(c) 事業の内容
F F G証券株式会社	3,000百万円	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
ごうぎん証券株式会社	3,000百万円	
株式会社熊本銀行	33,847百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社親和銀行	36,878百万円	
野村信託銀行株式会社	35,000百万円	
株式会社福岡銀行	82,329百万円	

* 2020年4月末現在

2 【関係業務の概要】

(1) 受託者

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

(2) 販売会社

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

3 【資本関係】

(持株比率5.0%以上を記載します。)

(1) 受託者

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3 【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

提出年月日	提出書類
2019年 6月25日	有価証券届出書
2019年 6月25日	有価証券報告書
2019年12月25日	有価証券届出書の訂正届出書
2019年12月25日	半期報告書

独立監査人の監査報告書

2019年6月5日

野村アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 亀井 純子指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 櫻井 雄一郎指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 津村 健二郎

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている野村アセットマネジメント株式会社の2018年4月1日から2019年3月31日までの第60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。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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。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。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に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るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。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、当監査法人は、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、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、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見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、野村アセットマネジメント株式会社の2019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すべ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。

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. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2020年5月22日

野村アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 亀井純子
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 伊藤志保
業務執行社員

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」に掲げられているファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式の2019年3月30日から2020年3月30日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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。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。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に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るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。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、当監査法人は、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、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、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見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

監査意見

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、ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式の2020年3月30日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべ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。

利害関係

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

以上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

2019年11月28日

野村アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 亀井純子指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 櫻井雄一郎指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 津村健二郎

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている野村アセットマネジメント株式会社の2019年4月1日から2020年3月31日までの第61期事業年度の中間会計期間（2019年4月1日から2019年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

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。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、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。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。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には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るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的な手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、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、当監

査法人は、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。また、中間監査には、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見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

中間監査意見

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、野村アセットマネジメント株式会社の2019年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間(2019年4月1日から2019年9月30日まで)の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

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. 上記は中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。