



2025 年 3 月期 (2024 年 9 月 11 日～2025 年 3 月 10 日) 決算短信
 Earnings Report for Fiscal Year ended March 2025 (September 11, 2024 – March 10, 2025)

2025 年 4 月 21 日
 April 21, 2025

		上場取引所	東証
		Listed Exchange	TSE
ファンド名	NEXT FUNDS S&P 500 指数(為替ヘッジあり)連動型上場投信		
コード番号	(2634)		
連動対象指標	S&P 500(TTM、円建て、円ヘッジ、税引前配当込み)		
主要投資資産	株式		
売買単位	10 口		
管理会社	野村アセットマネジメント株式会社	URL	https://www.nomura-am.co.jp
代表者名	CEO 兼代表取締役社長	小池 広靖	
問合せ先責任者	サポートダイヤル	長坂 智	TEL 0120-753104

Fund name:	NEXT FUNDS S&P 500 (Yen-Hedged) Exchange Traded Fund		
Code:	2634		
Underlying index:	S&P 500 in TTM Rates JPY Hedged TR Index		
Primary invested assets:	Stocks		
Trading unit:	10 units		
Management co.:	Nomura Asset Management Co., Ltd.	URL	https://www.nomura-am.co.jp
Representative:	Hiroyasu Koike, President & CEO		
Contact person:	Satoshi Nagasaka, Head of Support Dial Team		

有価証券報告書提出予定日 2025 年 5 月 28 日
 分配金支払開始日 2025 年 4 月 18 日
 Scheduled date of submission of securities report: May 28, 2025
 Date of commencing dividend payment: April 18, 2025

I ファンドの運用状況

Fund Management

1. 2025 年 3 月期の運用状況 (2024 年 9 月 11 日～2025 年 3 月 10 日)

Management Status for Year ended March 2025 (from September 11, 2024 to March 10, 2025)

(1) 資産内訳 (百万円未満切捨て)

Assets (fractions of less than JPY mil. shall be rounded down)

	主要投資資産		現金・預金・その他の資産 (負債控除後)		合計 (純資産)	
	Primary Invested Assets		Cash/Deposits/Other Assets (excluding liabilities)		Total (Net Assets)	
	金額 Amount	構成比 ratio	金額 Amount	構成比 ratio	金額 Amount	構成比 ratio
	百万円 JPY mil.	%	百万円 JPY mil.	%	百万円 JPY mil.	%
2025 年 3 月期 FY ended Mar. 2025	26,951	(96.1)	1,080	(3.9)	28,032	(100.0)
2024 年 9 月期 FY ended Sep. 2024	26,389	(87.6)	3,730	(12.4)	30,120	(100.0)

(2) 設定・解約実績

(千口未満切捨て)

Creation and Redemption

(fractions of less than one thousand units shall be rounded down)

	前計算期間末 発行済口数 No. of Issued Units at End of Previous Fiscal Period (①)	設定口数 No. of Units Created (②)	解約口数 No. of Units Redeemed (③)	当計算期間末 発行済口数 No. of Issued Units at End of Fiscal Period (①+②-③)
	千口 '000 units	千口 '000 units	千口 '000 units	千口 '000 units
2025 年 3 月期 FY ended Mar. 2025	12,405	3,840	5,040	11,205
2024 年 9 月期 FY ended Sep. 2024	8,605	4,960	1,160	12,405

(3) 基準価額

Net Asset Value

	総資産 Total Assets (①)	負債 Liabilities (②)	純資産 Net Assets (③(①-②))	100口当り基準価額 ((③/当計算期間末発行済口数)×100) Net Asset Value per 100 units ((③/No. of Issued Units at End of Fiscal Period)×100)
	百万円 JPY mil.	百万円 JPY mil.	百万円 JPY mil.	円 JPY
2025 年 3 月期 FY ended Mar. 2025	28,231	198	28,032	250,167
2024 年 9 月期 FY ended Sep. 2024	30,277	157	30,120	242,798

(4) 分配金

Dividend Payment

	100口当り分配金 Dividend per 100 units
	円 JPY
2025 年 3 月期 FY ended Mar. 2025	1,430
2024 年 9 月期 FY ended Sep. 2024	980

2. 会計方針の変更

Change in Accounting Policies

- ① 会計基準等の改正に伴う変更 無
 Changes accompanying revision to accounting standards, etc. No
- ② ①以外の変更 無
 Changes other than those in ① No

II 財務諸表等 Financial Statements

(1) 【貸借対照表】 Balance Sheet

(単位：円) (Unit：JPY)

	第7期 (2024年9月10日現在) 7th Fiscal Year As of September 10, 2024	第8期 (2025年3月10日現在) 8th Fiscal Year As of March 10, 2025
	金額 Amount	金額 Amount
資産の部 Assets		
流動資産 Current assets		
預金 Deposits	93,763,042	57,590,237
コール・ローン Call loans	660,575,436	554,047,472
株式 Stocks	25,754,924,795	26,391,663,043
投資信託受益証券 Security investment trust beneficiary securities	23,788,073	-
投資証券 Investment securities	610,829,181	560,323,621
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	229,357,493	387,421,785
未収入金 Accounts receivable - other	2,543,962,215	-
未収配当金 Accrued dividends receivable	29,082,602	24,095,282
未収利息 Accrued interest	4,295	7,407
差入委託証拠金 Margin deposits	331,321,103	256,214,989
流動資産合計 Total current assets	30,277,608,235	28,231,363,836
資産合計 Total assets	30,277,608,235	28,231,363,836
負債の部 Liabilities		
流動負債 Current liabilities		
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	21,824,411	23,318,010
未払収益分配金 Unpaid dividends	121,574,194	160,239,079
未払受託者報酬 Trustee fees payable	2,562,131	3,386,703
未払委託者報酬 Investment trust management fees payable	6,405,256	8,466,691
その他未払費用	4,879,044	3,391,293

Other accrued expenses		
流動負債合計 Total current liabilities	157,245,036	198,801,776
負債合計 Total liabilities	157,245,036	198,801,776
純資産の部 Net assets		
元本等 Principal and other		
元本 Principal	24,811,060,000	22,411,060,000
剰余金 Surplus		
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	5,309,303,199	5,621,502,060
(分配準備積立金) (Reserve for distribution)	987,955	395,121
元本等合計 Total principal and other	30,120,363,199	28,032,562,060
純資産合計 Total net assets	30,120,363,199	28,032,562,060
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	30,277,608,235	28,231,363,836

(2) 【損益及び剰余金計算書】 Statement of Income and Retained Earnings

(単位：円) (Unit：JPY)

	第7期 自 2024年3月11日 至 2024年9月10日 7th Fiscal Year From March 11, 2024 to September 10, 2024	第8期 自 2024年9月11日 至 2025年3月10日 8th Fiscal Year From September 11, 2024 to March 10, 2025
	金額 Amount	金額 Amount
営業収益 Operating revenue		
受取配当金 Dividend income	134,792,662	175,492,100
受取利息 Interest income	924,825	2,451,347
有価証券売買等損益 Profit and loss on buying and selling of securities and other	1,137,851,462	1,381,579,763
派生商品取引等損益 Profit and loss on dealing of derivatives	70,539,049	57,748,297
為替差損益 Foreign exchange gains or losses	△500,706,781	△716,029,165
その他収益 Other revenue	4,522,055	5,110,651
営業収益合計 Total operating revenue	847,923,272	906,352,993
営業費用 Operating expenses		
支払利息 Interest expenses	448	-

受託者報酬 Trustee fees	2,562,131	3,386,703
委託者報酬 Investment trust management fees	6,405,256	8,466,691
その他費用 Other expenses	8,791,704	11,554,459
営業費用合計 Total operating expenses	17,759,539	23,407,853
営業利益又は営業損失(△) Operating profit (loss)	830,163,733	882,945,140
経常利益又は経常損失(△) Ordinary profit (loss)	830,163,733	882,945,140
当期純利益又は当期純損失(△) Profit (loss)	830,163,733	882,945,140
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(△) Distribution of profit loss from partial redemptions	-	-
期首剰余金又は期首欠損金(△) Surplus (deficit) at beginning of period	3,015,656,460	5,309,303,199
剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit	2,072,177,000	2,388,271,400
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit from additional subscriptions for period	2,072,177,000	2,388,271,400
剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	487,119,800	2,798,778,600
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit from partial redemptions	487,119,800	2,798,778,600
分配金 Dividends	121,574,194	160,239,079
期末剰余金又は期末欠損金(△) Surplus (deficit) at end of period	5,309,303,199	5,621,502,060

(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	<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。</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</p>
--------------------	--

2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	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。 信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
3. 費用・収益の計上基準	受取配当金 原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 投資信託受益証券については、原則として収益分配金落ち日において、当該収益分配金額を計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。 為替差損益 約定日基準で計上しております。
4. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。
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、2024 年 9 月 11 日から 2025 年 3 月 10 日までとなっております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)
 該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

第 7 期 2024 年 9 月 10 日現在	第 8 期 2025 年 3 月 10 日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数 12,405,530 口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 11,205,530 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 2,427.98 円 (100 口当たり純資産額) (242,798 円)	2. 計算期間の末日における 1 単位当たりの純資産の額 1 口当たり純資産額 2,501.67 円 (100 口当たり純資産額) (250,167 円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第 7 期 自 2024 年 3 月 11 日 至 2024 年 9 月 10 日	第 8 期 自 2024 年 9 月 11 日 至 2025 年 3 月 10 日																																																												
1. 分配金の計算過程	1. 分配金の計算過程																																																												
<table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>当期配当等収益額</td> <td>A</td> <td>140,239,094 円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>B</td> <td>82,146 円</td> </tr> <tr> <td>配当等収益合計額</td> <td>C=A+B</td> <td>140,321,240 円</td> </tr> <tr> <td>経費</td> <td>D</td> <td>17,759,091 円</td> </tr> <tr> <td>収益分配可能額</td> <td>E=C-D</td> <td>122,562,149 円</td> </tr> <tr> <td>収益分配金</td> <td>F</td> <td>121,574,194 円</td> </tr> <tr> <td>次期繰越金(分配準備積立金)</td> <td>G=E-F</td> <td>987,955 円</td> </tr> <tr> <td>口数</td> <td>H</td> <td>12,405,530 口</td> </tr> <tr> <td>100 口当たり分配金</td> <td>I=F/H×100</td> <td>980 円</td> </tr> </tbody> </table>	項目			当期配当等収益額	A	140,239,094 円	分配準備積立金	B	82,146 円	配当等収益合計額	C=A+B	140,321,240 円	経費	D	17,759,091 円	収益分配可能額	E=C-D	122,562,149 円	収益分配金	F	121,574,194 円	次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	987,955 円	口数	H	12,405,530 口	100 口当たり分配金	I=F/H×100	980 円	<table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>当期配当等収益額</td> <td>A</td> <td>183,054,098 円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>B</td> <td>987,955 円</td> </tr> <tr> <td>配当等収益合計額</td> <td>C=A+B</td> <td>184,042,053 円</td> </tr> <tr> <td>経費</td> <td>D</td> <td>23,407,853 円</td> </tr> <tr> <td>収益分配可能額</td> <td>E=C-D</td> <td>160,634,200 円</td> </tr> <tr> <td>収益分配金</td> <td>F</td> <td>160,239,079 円</td> </tr> <tr> <td>次期繰越金(分配準備積立金)</td> <td>G=E-F</td> <td>395,121 円</td> </tr> <tr> <td>口数</td> <td>H</td> <td>11,205,530 口</td> </tr> <tr> <td>100 口当たり分配金</td> <td>I=F/H×100</td> <td>1,430 円</td> </tr> </tbody> </table>	項目			当期配当等収益額	A	183,054,098 円	分配準備積立金	B	987,955 円	配当等収益合計額	C=A+B	184,042,053 円	経費	D	23,407,853 円	収益分配可能額	E=C-D	160,634,200 円	収益分配金	F	160,239,079 円	次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	395,121 円	口数	H	11,205,530 口	100 口当たり分配金	I=F/H×100	1,430 円
項目																																																													
当期配当等収益額	A	140,239,094 円																																																											
分配準備積立金	B	82,146 円																																																											
配当等収益合計額	C=A+B	140,321,240 円																																																											
経費	D	17,759,091 円																																																											
収益分配可能額	E=C-D	122,562,149 円																																																											
収益分配金	F	121,574,194 円																																																											
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	987,955 円																																																											
口数	H	12,405,530 口																																																											
100 口当たり分配金	I=F/H×100	980 円																																																											
項目																																																													
当期配当等収益額	A	183,054,098 円																																																											
分配準備積立金	B	987,955 円																																																											
配当等収益合計額	C=A+B	184,042,053 円																																																											
経費	D	23,407,853 円																																																											
収益分配可能額	E=C-D	160,634,200 円																																																											
収益分配金	F	160,239,079 円																																																											
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	395,121 円																																																											
口数	H	11,205,530 口																																																											
100 口当たり分配金	I=F/H×100	1,430 円																																																											
2. その他費用 その他費用のうち 4,665,825 円は対象指数についての商標使用料、2,740,567 円は外貨建資産の保管等に要する費用であります。	2. その他費用 その他費用のうち 6,186,859 円は対象指数についての商標使用料、2,560,478 円は外貨建資産の保管等に要する費用であります。																																																												

(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 7 期 自 2024 年 3 月 11 日	第 8 期 自 2024 年 9 月 11 日
----------------------------	----------------------------

至 2024 年 9 月 10 日	至 2025 年 3 月 10 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、(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>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効率的な運用に資することを目的として、為替予約取引を行っております。当該デリバティブ取引は、対象とする為替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 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 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 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 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 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 同左</p> <p>3. 金融商品に係るリスク管理体制 同左</p>

(2) 金融商品の時価等に関する事項

第 7 期 2024 年 9 月 10 日現在	第 8 期 2025 年 3 月 10 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 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。</p> <p>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>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。</p> <p>派生商品評価勘定 デリバティブ取引については、(その他の注記)の 3 デリバティブ取引関係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 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。</p> <p>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。</p> <p>派生商品評価勘定 デリバティブ取引については、(その他の注記)の 3 デリバティブ取引関係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7期 自 2024年 3月 11日 至 2024年 9月 10日	第8期 自 2024年 9月 11日 至 2025年 3月 10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7期 自 2024年 3月 11日 至 2024年 9月 10日	第8期 自 2024年 9月 11日 至 2025年 3月 10日
期首元本額 17,211,060,000円	期首元本額 24,811,060,000円
期中追加設定元本額 9,920,000,000円	期中追加設定元本額 7,680,000,000円
期中一部解約元本額 2,320,000,000円	期中一部解約元本額 10,080,000,000円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第7期 自 2024年 3月 11日 至 2024年 9月 10日	第8期 自 2024年 9月 11日 至 2025年 3月 10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)
株式	870,336,285	851,873,237
投資信託受益証券	△248,192	0
投資証券	56,090,445	△19,197,866
合計	926,178,538	832,675,371

3 デリバティブ取引関係

デリバティブ取引の契約額等、時価及び評価損益

種類	第7期(2024年 9月 10日現在)				第8期(2025年 3月 10日現在)			
	契約額等 (円)	うち1年超	時価 (円)	評価損益 (円)	契約額等 (円)	うち1年超	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引								
株価指数先物取引								
買建	1,122,742,900	—	1,101,061,689	△21,681,211	1,938,140,955	—	1,915,350,480	△22,790,475
市場取引以外の取引								
為替予約取引								
買建	—	—	—	—	1,400,475,085	—	1,399,947,550	△527,535
米ドル	—	—	—	—	1,400,475,085	—	1,399,947,550	△527,535
売建	30,068,130,861	—	29,838,916,568	229,214,293	29,414,674,957	—	29,027,253,172	387,421,785
米ドル	30,068,130,861	—	29,838,916,568	229,214,293	29,414,674,957	—	29,027,253,172	387,421,785
合計	—	—	—	207,533,082	—	—	—	364,103,775

(注) 時価の算定方法

1 先物取引

外国先物取引について

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

2 為替予約取引

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

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

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

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

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

※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。

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1)株式(2025年3月10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	3,700	42.89	158,693.00	
		HALLIBURTON CO	3,300	25.00	82,500.00	
		SCHLUMBERGER LTD	5,280	41.37	218,433.60	
		APA CORPORATION	1,360	18.84	25,622.40	
		CHEVRON CORP	6,250	156.34	977,125.00	
		CONOCOPHILLIPS	4,840	90.63	438,649.20	
		COTERRA ENERGY INC	2,720	26.09	70,964.80	
		DEVON ENERGY CORP	2,480	34.71	86,080.80	
		DIAMONDBACK ENERGY INC	700	140.11	98,077.00	
		EOG RESOURCES INC	2,100	125.26	263,046.00	
		EQT CORP	2,230	47.00	104,810.00	
		EXXON MOBIL CORP	16,440	109.02	1,792,288.80	
		HESS CORP	1,030	147.43	151,852.90	
		KINDER MORGAN INC	7,200	26.14	188,208.00	
		MARATHON PETROLEUM CORP	1,200	137.55	165,060.00	
		OCCIDENTAL PETE CORP	2,530	47.24	119,517.20	
		ONEOK INC	2,320	89.57	207,802.40	
		PHILLIPS 66	1,550	126.18	195,579.00	
		TARGA RESOURCES CORP	820	181.91	149,166.20	
		TEXAS PACIFIC LAND CORP	70	1,374.74	96,231.80	
VALERO ENERGY CORP	1,180	126.85	149,683.00			
WILLIAMS COS	4,560	54.38	247,972.80			

AIR PRODUCTS	833	316.41	263,569.53
ALBEMARLE CORP	440	75.51	33,224.40
CELANESE CORP-SERIES A	410	55.32	22,681.20
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	650	77.13	50,134.50
CORTEVA INC	2,570	60.56	155,639.20
DOW INC	2,620	37.45	98,119.00
DUPONT DE NEMOURS INC	1,560	78.15	121,914.00
EASTMAN CHEMICAL CO.	430	98.79	42,479.70
ECOLAB INC	940	269.26	253,104.40
FMC CORP	470	41.29	19,406.30
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	960	82.52	79,219.20
LINDE PLC	1,781	468.77	834,879.37
LYONDELLBASELL INDU-CL A	970	77.50	75,175.00
MOSAIC CO/THE	1,200	25.14	30,168.00
PPG INDUSTRIES	870	115.48	100,467.60
SHERWIN-WILLIAMS	871	363.62	316,713.02
MARTIN MARIETTA MATERIALS	229	460.39	105,429.31
VULCAN MATERIALS CO	496	220.90	109,566.40
AMCOR PLC	5,400	10.29	55,566.00
AVERY DENNISON CORP	299	183.94	54,998.06
BALL CORP	1,120	54.26	60,771.20
IP (INTERNATIONAL PAPER CO)	1,960	52.30	102,508.00
PACKAGING CORP OP AMERICA	330	206.65	68,194.50
SMURFIT WESTROCK PLC	1,850	46.53	86,080.50
FREEPORT-MCMORAN INC	5,390	36.94	199,106.60
NEWMONT CORP	4,260	43.87	186,886.20
NUCOR CORP	880	133.72	117,673.60
STEEL DYNAMICS	530	125.03	66,265.90
AXON ENTERPRISE INC	271	526.40	142,654.40
BOEING CO	2,800	154.18	431,704.00
GENERAL DYNAMICS	967	271.56	262,598.52
GENERAL ELECTRIC CO	4,050	193.85	785,092.50
HOWMET AEROSPACE INC	1,520	124.40	189,088.00
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	150	195.97	29,395.50
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	710	220.10	156,271.00

LOCKHEED MARTIN	789	473.65	373,709.85
NORTHROP GRUMMAN CORP	512	486.52	249,098.24
RTX CORP	4,980	128.40	639,432.00
TEXTRON INC	690	75.42	52,039.80
TRANSDIGM GROUP INC	210	1,341.59	281,733.90
ALLEGION PLC	330	131.30	43,329.00
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	430	134.51	57,839.30
CARRIER GLOBAL CORP	3,120	67.39	210,256.80
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	2,500	80.06	200,150.00
LENNOX INTERNATIONAL INC	120	606.61	72,793.20
MASCO CORP	810	75.20	60,912.00
SMITH (A.O.) CORP	450	69.41	31,234.50
TRANE TECHNOLOGIES PLC	838	344.76	288,908.88
QUANTA SERVICES INC	557	246.02	137,033.14
AMETEK INC	870	183.99	160,071.30
EATON CORP PLC	1,480	284.98	421,770.40
EMERSON ELEC	2,130	118.61	252,639.30
GE VERNOVA INC	1,035	289.30	299,425.50
GENERAC HOLDINGS INC	220	136.58	30,047.60
HUBBELL INC	201	354.47	71,248.47
ROCKWELL AUTOMATION INC	425	276.54	117,529.50
3M CORP	2,040	146.30	298,452.00
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	2,430	214.52	521,283.60
CATERPILLAR INC DEL	1,810	350.30	634,043.00
CUMMINS INC	509	342.13	174,144.17
DEERE & COMPANY	952	499.62	475,638.24
DOVER CORP	510	185.64	94,676.40
FORTIVE CORP	1,300	76.60	99,580.00
IDEX CORP	280	187.66	52,544.80
ILLINOIS TOOL WORKS INC	1,009	274.48	276,950.32
INGERSOLL-RAND INC	1,510	85.23	128,697.30
NORDSON CORP	202	215.31	43,492.62
OTIS WORLDWIDE CORP	1,490	104.01	154,974.90
PACCAR	1,960	110.06	215,717.60
PARKER HANNIFIN CORP	482	634.75	305,949.50

PENTAIR PLC	620	88.35	54,777.00
SNAP-ON INC	200	342.05	68,410.00
STANLEY BLACK & DECKER INC	580	88.97	51,602.60
WABTEC CORP	640	179.29	114,745.60
XYLEM INC	910	130.62	118,864.20
FASTENAL CO	2,140	79.98	171,157.20
GRAINGER(W.W.) INC	166	1,007.71	167,279.86
UNITED RENTALS INC	246	628.76	154,674.96
CINTAS CORP	1,282	203.06	260,322.92
COPART INC	3,280	53.74	176,267.20
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	760	234.18	177,976.80
ROLLINS INC	1,050	51.78	54,369.00
VERALTO CORP	924	100.12	92,510.88
WASTE MANAGEMENT INC	1,370	229.55	314,483.50
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	440	102.45	45,078.00
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	520	126.48	65,769.60
FEDEX CORPORATION	840	253.92	213,292.80
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	2,740	121.62	333,238.80
DELTA AIR LINES INC	2,400	53.28	127,872.00
SOUTHWEST AIRLINES	2,200	29.20	64,240.00
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	1,230	82.88	101,942.40
CSX CORP	7,200	31.26	225,072.00
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	300	163.45	49,035.00
NORFOLK SOUTHERN CORP	845	242.22	204,675.90
OLD DOMINION FREIGHT LINE	698	179.55	125,325.90
UBER TECHNOLOGIES INC	7,880	76.27	601,007.60
UNION PAC CORP	2,270	249.31	565,933.70
APTIV PLC	880	66.83	58,810.40
BORGWARNER INC	820	29.81	24,444.20
FORD MOTOR COMPANY	14,600	9.90	144,540.00
GENERAL MOTORS CO	4,110	47.44	194,978.40
TESLA INC	10,450	262.67	2,744,901.50
DR HORTON INC	1,090	133.42	145,427.80
GARMIN LTD	570	219.34	125,023.80
LENNAR CORP-A	890	125.19	111,419.10

MOHAWK INDUSTRIES	200	117.01	23,402.00
NVR INC	11	7,393.21	81,325.31
PULTEGROUP INC	770	107.91	83,090.70
HASBRO INC	490	64.35	31,531.50
DECKERS OUTDOOR CORP	564	126.72	71,470.08
LULULEMON ATHLETICA INC	427	344.36	147,041.72
NIKE INC-B	4,450	78.59	349,725.50
RALPH LAUREN CORPORATION	150	232.63	34,894.50
TAPESTRY INC	870	74.92	65,180.40
AIRBNB INC-CLASS A	1,620	134.39	217,711.80
BOOKING HOLDINGS INC	124	4,673.38	579,499.12
CAESARS ENTERTAINMENT INC	820	28.48	23,353.60
CARNIVAL CORP	3,850	20.64	79,464.00
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	5,100	50.23	256,173.00
DARDEN RESTAURANTS INC	440	194.67	85,654.80
DOMINOS PIZZA INC	129	472.05	60,894.45
EXPEDIA GROUP INC	460	184.33	84,791.80
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	910	247.14	224,897.40
LAS VEGAS SANDS CORP	1,300	45.06	58,578.00
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	860	262.75	225,965.00
MCDONALD'S CORP	2,680	321.29	861,057.20
MGM RESORTS INTERNATIONAL	840	32.03	26,905.20
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	1,600	20.06	32,096.00
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	930	214.00	199,020.00
STARBUCKS CORP	4,240	106.48	451,475.20
WYNN RESORTS LTD	350	88.72	31,052.00
YUM BRANDS INC	1,040	162.53	169,031.20
GENUINE PARTS CO	520	127.17	66,128.40
LKQ CORP	970	43.38	42,078.60
POOL CORP	139	364.31	50,639.09
AMAZON.COM INC	35,010	199.25	6,975,742.50
EBAY INC	1,790	70.51	126,212.90
AUTOZONE	63	3,614.97	227,743.11
BEST BUY COMPANY INC	730	79.41	57,969.30
CARMAX INC	580	76.72	44,497.60

HOME DEPOT	3,716	376.80	1,400,188.80
LOWES COS INC	2,120	242.66	514,439.20
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	216	1,319.01	284,906.16
ROSS STORES INC	1,240	135.96	168,590.40
TJX COS INC	4,220	119.27	503,319.40
TRACTOR SUPPLY COMPANY	1,995	56.89	113,495.55
ULTA BEAUTY INC	175	355.43	62,200.25
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	1,658	964.31	1,598,825.98
DOLLAR GENERAL CORP	820	81.84	67,108.80
DOLLAR TREE INC	760	68.99	52,432.40
KROGER CO	2,490	66.70	166,083.00
SYSCO CORP	1,840	76.55	140,852.00
TARGET CORP	1,720	115.08	197,937.60
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	2,700	11.39	30,753.00
WALMART INC	16,240	91.72	1,489,532.80
BROWN-FORMAN CORP-CL B	700	36.93	25,851.00
COCA COLA CO	14,510	71.43	1,036,449.30
CONSTELLATION BRANDS INC-A	580	186.25	108,025.00
KEURIG DR PEPPER INC	4,200	33.34	140,028.00
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	650	61.86	40,209.00
MONSTER BEVERAGE CORP	2,620	55.07	144,283.40
PEPSICO INC	5,130	154.44	792,277.20
ARCHER DANIELS MIDLAND	1,790	49.44	88,497.60
BUNGE GLOBAL SA	520	75.60	39,312.00
CONAGRA BRANDS INC	1,800	27.23	49,014.00
GENERAL MILLS	2,080	64.50	134,160.00
HERSHEY CO/THE	550	185.06	101,783.00
HORMEL FOODS CORP	1,050	29.94	31,437.00
JM SMUCKER CO/THE-NEW	400	117.38	46,952.00
KELLANOVA	1,010	82.45	83,274.50
KRAFT HEINZ CO/THE	3,350	32.18	107,803.00
LAMB WESTON HOLDINGS INC	530	53.01	28,095.30
MCCORMICK & CO INC.	940	82.62	77,662.80
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	5,000	67.74	338,700.00
THE CAMPBELL'S COMPANY	730	41.81	30,521.30

TYSON FOODS INC-CL A	1,070	61.24	65,526.80
ALTRIA GROUP INC	6,340	57.79	366,388.60
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	5,820	150.95	878,529.00
CHURCH & DWIGHT CO INC	920	112.33	103,343.60
CLOROX CO	460	151.03	69,473.80
COLGATE PALMOLIVE CO.	3,060	96.74	296,024.40
KIMBERLY-CLARK CORP	1,250	144.79	180,987.50
PROCTER & GAMBLE CO	8,810	175.95	1,550,119.50
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	870	73.31	63,779.70
KENVUE INC	7,163	23.42	167,757.46
ABBOTT LABORATORIES	6,490	137.14	890,038.60
ALIGN TECHNOLOGY INC	266	173.75	46,217.50
BAXTER INTERNATIONAL INC.	1,960	36.57	71,677.20
BECTON, DICKINSON	1,080	229.54	247,903.20
BOSTON SCIENTIFIC CORP	5,510	99.13	546,206.30
COOPER COS INC/THE	744	85.00	63,240.00
DEXCOM INC	1,460	77.84	113,646.40
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2,210	70.33	155,429.30
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	1,710	86.58	148,051.80
HOLOGIC INC	870	64.54	56,149.80
IDEXX LABORATORIES INC	306	430.12	131,616.72
INSULET CORP	260	251.81	65,470.60
INTUITIVE SURGICAL INC	1,333	518.26	690,840.58
MEDTRONIC PLC	4,800	94.50	453,600.00
RESMED INC	550	232.44	127,842.00
SOLVENTUM CORP	520	77.93	40,523.60
STERIS PLC	370	232.74	86,113.80
STRYKER CORP	1,284	379.30	487,021.20
TELEFLEX INC	170	139.85	23,774.50
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	740	107.99	79,912.60
CARDINAL HEALTH INC	910	126.50	115,115.00
CENCORA INC	660	254.58	168,022.80
CENTENE CORP	1,890	60.03	113,456.70
CVS HEALTH CORP	4,710	66.33	312,414.30
DAVITA INC	170	147.02	24,993.40

ELEVANCE HEALTH INC	868	409.46	355,411.28
HCA HEALTHCARE INC	680	330.15	224,502.00
HENRY SCHEIN INC	470	74.59	35,057.30
HUMANA INC	449	259.76	116,632.24
LABCORP HOLDINGS INC	310	253.03	78,439.30
MCKESSON CORP	475	644.22	306,004.50
MOLINA HEALTHCARE INC	219	327.33	71,685.27
QUEST DIAGNOSTICS INC	420	175.56	73,735.20
THE CIGNA GROUP	1,040	321.02	333,860.80
UNITEDHEALTH GROUP INC	3,443	493.48	1,699,051.64
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	220	172.66	37,985.20
ABBVIE INC	6,610	214.29	1,416,456.90
AMGEN INC	2,010	324.86	652,968.60
BIOGEN INC	550	150.38	82,709.00
GILEAD SCIENCES INC	4,660	117.41	547,130.60
INCYTE CORP	600	70.79	42,474.00
MODERNA INC	1,230	35.61	43,800.30
REGENERON PHARMACEUTICALS	394	707.51	278,758.94
VERTEX PHARMACEUTICALS	964	488.29	470,711.56
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	7,590	61.09	463,673.10
ELI LILLY & CO.	2,948	869.58	2,563,521.84
JOHNSON & JOHNSON	9,008	166.69	1,501,543.52
MERCK & CO INC	9,460	94.65	895,389.00
PFIZER INC	21,220	26.73	567,210.60
VIATRIS INC	4,500	9.65	43,425.00
ZOETIS INC	1,690	170.37	287,925.30
BANK OF AMERICA CORP	24,980	41.40	1,034,172.00
CITIGROUP	7,080	70.46	498,856.80
CITIZENS FINANCIAL GROUP	1,650	41.64	68,706.00
FIFTH THIRD BANCORP	2,510	40.06	100,550.60
HUNTINGTON BANCSHARES INC	5,400	15.14	81,756.00
JPMORGAN CHASE & CO	10,530	242.28	2,551,208.40
KEYCORP	3,680	15.73	57,886.40
M & T BANK CORP	620	178.74	110,818.80
PNC FINANCIAL	1,480	179.77	266,059.60

REGIONS FINANCIAL CORP	3,400	22.07	75,038.00
TRUIST FINANCIAL CORP	4,970	42.19	209,684.30
US BANCORP	5,840	44.72	261,164.80
WELLS FARGO CO	12,460	71.05	885,283.00
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	1,670	132.40	221,108.00
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	6,858	495.62	3,398,961.96
CORPAY INC	260	335.71	87,284.60
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	2,010	71.27	143,252.70
FISERV INC	2,130	218.04	464,425.20
GLOBAL PAYMENTS INC	950	100.77	95,731.50
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	270	191.28	51,645.60
MASTERCARD INC	3,067	546.77	1,676,943.59
PAYPAL HOLDINGS INC	3,750	70.48	264,300.00
VISA INC-CLASS A SHARES	6,461	345.32	2,231,112.52
AFLAC INC	1,870	108.41	202,726.70
ALLSTATE CORP	990	200.73	198,722.70
AMERICAN INTL GROUP	2,330	81.52	189,941.60
AON PLC	809	403.09	326,099.81
ARCH CAPITAL GROUP LTD	1,400	91.00	127,400.00
ARTHUR J GALLAGHER & CO	930	324.00	301,320.00
ASSURANT INC	190	204.58	38,870.20
BROWN & BROWN INC	890	118.65	105,598.50
CHUBB LTD	1,400	286.59	401,226.00
CINCINNATI FINANCIAL CORP	580	139.96	81,176.80
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	93	446.74	41,546.82
EVEREST GROUP LTD	158	363.76	57,474.08
GLOBE LIFE INC	310	125.49	38,901.90
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	1,080	117.80	127,224.00
LOEWS CORP	680	85.34	58,031.20
MARSH & MCLENNAN COS	1,840	235.49	433,301.60
METLIFE INC	2,180	82.25	179,305.00
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	790	85.61	67,631.90
PROGRESSIVE CO	2,190	279.82	612,805.80
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1,330	111.24	147,949.20
TRAVELERS COS INC/THE	850	257.70	219,045.00

WILLIS TOWERS WATSON PLC	381	330.89	126,069.09
WR BERKLEY CORP	1,125	62.56	70,380.00
ACCENTURE PLC-CL A	2,342	342.18	801,385.56
AKAMAI TECHNOLOGIES	560	87.52	49,011.20
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	1,860	83.23	154,807.80
EPAM SYSTEMS INC	212	198.80	42,145.60
GARTNER INC	289	482.10	139,326.90
GODADDY INC - CLASS A	530	175.28	92,898.40
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	3,460	261.54	904,928.40
VERISIGN INC	310	240.47	74,545.70
ADOBE INC	1,647	449.40	740,161.80
ANSYS INC	331	325.61	107,776.91
AUTODESK INC.	800	259.75	207,800.00
CADENCE DESIGN SYS INC	1,028	243.21	250,019.88
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	871	333.50	290,478.50
FAIR ISAAC CORP	91	1,834.13	166,905.83
FORTINET INC	2,380	101.28	241,046.40
GEN DIGITAL INC	2,000	28.21	56,420.00
INTUIT INC	1,049	609.61	639,480.89
MICROSOFT CORP	27,817	393.31	10,940,704.27
ORACLE CORPORATION	6,010	155.16	932,511.60
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	7,670	84.91	651,259.70
PALO ALTO NETWORKS INC	2,450	180.93	443,278.50
PTC INC	450	162.65	73,192.50
ROPER TECHNOLOGIES INC	401	588.38	235,940.38
SALESFORCE INC	3,580	282.89	1,012,746.20
SERVICENOW INC	771	850.63	655,835.73
SYNOPSYS INC	575	450.88	259,256.00
TYLER TECHNOLOGIES INC	160	588.01	94,081.60
WORKDAY INC-CLASS A	800	252.38	201,904.00
ARISTA NETWORKS INC	3,868	83.36	322,436.48
CISCO SYSTEMS	14,910	63.94	953,345.40
F5 INC	220	275.63	60,638.60
JUNIPER NETWORKS INC	1,250	36.06	45,075.00
MOTOROLA SOLUTIONS INC	625	423.13	264,456.25

APPLE INC	56,550	239.07	13,519,408.50
DELL TECHNOLOGIES-C	1,150	91.46	105,179.00
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	4,900	15.81	77,469.00
HP INC	3,570	30.54	109,027.80
NETAPP INC	770	93.77	72,202.90
SEAGATE TECHNOLOGY	790	88.00	69,520.00
SUPER MICRO COMPUTER INC	1,880	38.24	71,891.20
WESTERN DIGITAL CORP	1,290	41.70	53,793.00
AMPHENOL CORP-CL A	4,510	62.93	283,814.30
CDW CORPORATION	500	168.37	84,185.00
CORNING INC	2,880	45.93	132,278.40
JABIL INC	420	139.95	58,779.00
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	650	155.89	101,328.50
TE CONNECTIVITY PLC	1,120	150.81	168,907.20
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	174	482.94	84,031.56
TRIMBLE INC	910	69.06	62,844.60
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	193	292.69	56,489.17
ADVANCED MICRO DEVICES	6,072	100.31	609,082.32
ANALOG DEVICES INC	1,860	225.86	420,099.60
APPLIED MATERIALS	3,080	155.68	479,494.40
BROADCOM INC	17,470	194.96	3,405,951.20
ENPHASE ENERGY INC	510	61.63	31,431.30
FIRST SOLAR INC	396	139.13	55,095.48
INTEL CORP	16,120	20.64	332,716.80
KLA CORP	500	711.29	355,645.00
LAM RESEARCH CORP	4,810	79.01	380,038.10
MICROCHIP TECHNOLOGY	2,010	59.77	120,137.70
MICRON TECHNOLOGY	4,150	92.96	385,784.00
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	183	596.79	109,212.57
NVIDIA CORP	91,780	112.69	10,342,688.20
NXP SEMICONDUCTORS NV	948	222.56	210,986.88
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	1,590	45.40	72,186.00
QUALCOMM INC	4,160	161.22	670,675.20
SKYWORKS SOLUTIONS INC	600	72.61	43,566.00
TERADYNE INC	610	108.54	66,209.40

TEXAS INSTRUMENTS INC	3,410	190.52	649,673.20
AT & T INC	26,800	27.12	726,816.00
VERIZON COMMUNICATIONS	15,750	46.06	725,445.00
T-MOBILE US INC	1,820	265.24	482,736.80
ALLIANT ENERGY CORP	960	62.49	59,990.40
AMERICAN ELECTRIC POWER	1,990	104.62	208,193.80
CONSTELLATION ENERGY	1,170	212.54	248,671.80
DUKE ENERGY CORP	2,890	116.74	337,378.60
EDISON INTERNATIONAL	1,450	56.40	81,780.00
ENTERGY CORP	1,600	81.33	130,128.00
EVERGY INC	860	65.80	56,588.00
EVERSOURCE ENERGY	1,370	60.98	83,542.60
EXELON CORPORATION	3,760	43.11	162,093.60
FIRSTENERGY CORP	1,920	38.56	74,035.20
NEXTERA ENERGY INC	7,690	72.83	560,062.70
NRG ENERGY INC	760	88.09	66,948.40
PG&E CORP	8,200	15.97	130,954.00
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	430	91.99	39,555.70
PPL CORPORATION	2,800	34.07	95,396.00
SOUTHERN CO.	4,100	91.40	374,740.00
XCEL ENERGY INC	2,150	68.00	146,200.00
ATMOS ENERGY CORP	580	148.60	86,188.00
AMEREN CORPORATION	1,000	98.59	98,590.00
CENTERPOINT ENERGY INC	2,390	34.26	81,881.40
CMS ENERGY CORP	1,120	73.08	81,849.60
CONSOLIDATED EDISON INC	1,300	103.64	134,732.00
DOMINION ENERGY INC	3,140	55.22	173,390.80
DTE ENERGY COMPANY	770	131.68	101,393.60
NISOURCE INC	1,750	38.50	67,375.00
PUBLIC SVC ENTERPRISE	1,860	79.09	147,107.40
SEMPRA	2,370	69.30	164,241.00
WEC ENERGY GROUP INC	1,180	106.84	126,071.20
AMERICAN WATER WORKS CO INC	730	145.40	106,142.00
AMERICAN EXPRESS CO	2,080	273.21	568,276.80
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	1,430	173.17	247,633.10

NEXT FUNDS S&P 500 指数(為替ヘッジあり)連動型上場投信 (2634) 2025 年 3 月期 決算短信
NEXT FUNDS S&P 500 (Yen-Hedged) Exchange Traded Fund (2634) Earnings Report for Fiscal Year ended March 2025

DISCOVER FINANCIAL SERVICES	940	167.52	157,468.80
SYNCHRONY FINANCIAL	1,460	54.74	79,920.40
AMERIPRISE FINANCIAL INC	363	499.34	181,260.42
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	2,720	85.84	233,484.80
BLACKROCK INC	545	946.92	516,071.40
BLACKSTONE INC	2,700	145.15	391,905.00
CBOE GLOBAL MARKETS INC	390	213.00	83,070.00
CME GROUP INC	1,350	254.57	343,669.50
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	142	440.73	62,583.66
FRANKLIN RESOURCES INC	1,200	20.32	24,384.00
GOLDMAN SACHS GROUP	1,174	559.67	657,052.58
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	2,150	170.24	366,016.00
INVESCO LTD	1,700	15.63	26,571.00
KKR & CO INC-A	2,530	115.27	291,633.10
MARKETAXESS HOLDINGS INC	140	208.94	29,251.60
MOODYS CORP	583	461.51	269,060.33
MORGAN STANLEY	4,640	119.29	553,505.60
MSCI INC	293	561.89	164,633.77
NASDAQ INC	1,550	74.66	115,723.00
NORTHERN TRUST CORP	740	104.32	77,196.80
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	685	143.37	98,208.45
S&P GLOBAL INC	1,188	497.00	590,436.00
SCHWAB(CHARLES)CORP	6,380	74.63	476,139.40
STATE STREET CORP	1,100	89.65	98,615.00
T ROWE PRICE GROUP INC	830	100.66	83,547.80
AES CORP	2,680	11.25	30,150.00
VISTRA CORP	1,270	114.32	145,186.40
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1,080	126.70	136,836.00
BIO TECHNE CORP	590	64.37	37,978.30
CHARLES RIVER LABORATORIES	189	175.92	33,248.88
DANAHER CORP	2,410	212.07	511,088.70
IQVIA HOLDINGS INC	650	191.63	124,559.50
METTLER-TOLEDO INTL	79	1,291.56	102,033.24
REVVITY INC	460	117.56	54,077.60
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1,431	531.71	760,877.01

WATERS CORP	222	392.99	87,243.78
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	275	231.47	63,654.25
AUTOMATIC DATA PROCESS	1,520	306.45	465,804.00
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	440	240.92	106,004.80
DAYFORCE INC	590	55.42	32,697.80
EQUIFAX INC	466	254.69	118,685.54
JACOBS SOLUTIONS INC	460	124.53	57,283.80
LEIDOS HOLDINGS INC	500	139.24	69,620.00
PAYCHEX INC	1,200	153.48	184,176.00
PAYCOM SOFTWARE INC	180	213.02	38,343.60
VERISK ANALYTICS INC	526	300.48	158,052.48
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	359	379.52	136,247.68
COMCAST CORP-CL A	14,300	37.59	537,537.00
FOX CORP-CLASS A	830	55.67	46,206.10
FOX CORP-CLASS B	490	51.60	25,284.00
INTERPUBRIC GROUP	1,400	28.18	39,452.00
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	1,450	27.96	40,542.00
NEWS CORP/NEW-CL B-W/I	430	31.82	13,682.60
OMNICOM GROUP	730	85.00	62,050.00
PARAMOUNT GLOBAL	2,200	12.14	26,708.00
DISNEY (WALT) CO	6,780	105.51	715,357.80
ELECTRONIC ARTS	890	140.04	124,635.60
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	590	127.51	75,230.90
NETFLIX INC	1,599	891.11	1,424,884.89
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	610	204.33	124,641.30
WARNER BROS DISCOVERY INC	8,400	11.07	92,988.00
ALPHABET INC-CL A	21,860	173.86	3,800,579.60
ALPHABET INC-CL C	17,810	175.75	3,130,107.50
MATCH GROUP INC	900	32.62	29,358.00
META PLATFORMS INC-CLASS A	8,156	625.66	5,102,882.96
CBRE GROUP INC	1,130	130.46	147,419.80
COSTAR GROUP INC	1,530	79.39	121,466.70
小計 銘柄数 : 474			179,072,214.98 (26,391,663,043)
組入時価比率 : 94.1%			100.0%

合計			26,391,663,043	
			(26,391,663,043)	

(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(2025年3月10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	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	580	59,444.20	
		AMERICAN TOWER CORP	1,745	370,446.05	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	530	115,778.50	
		BXP INC	540	37,260.00	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	400	48,596.00	
		CROWN CASTLE INC	1,630	159,299.90	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	1,170	174,528.90	
		EQUINIX INC	361	310,286.72	
		EQUITY RESIDENTIAL	1,280	92,121.60	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	243	73,322.82	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	790	124,243.30	
		FEDERAL REALTY INVS TRUST	290	29,379.90	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2,600	53,326.00	
		HOST HOTELS & RESORTS INC	2,600	42,458.00	
		INVITATION HOMES INC	2,120	72,482.80	
		IRON MOUNTAIN INC	1,100	92,818.00	
		KIMCO REALTY CORP	2,500	53,575.00	
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	440	73,198.40	
		PROLOGIS INC	3,469	415,967.79	
		PUBLIC STORAGE	590	185,248.20	
		REALTY INCOME CORP	3,270	191,229.60	
		REGENCY CENTERS CORP	610	45,115.60	
		SBA COMMUNICATIONS CORP	400	89,492.00	
SIMON PROPERTY GROUP INC	1,150	196,765.00			
UDR INC	1,120	49,817.60			
VENTAS INC	1,570	106,555.90			
VICI PROPERTIES INC	3,960	129,294.00			
WELLTOWER INC	2,210	325,864.50			

		WEYERHAEUSER CO	2,740	83,981.00	
	小計	銘柄数：29	42,008	3,801,897.28	
				(560,323,621)	
		組入時価比率：2.0%		100.0%	
	合計			560,323,621	
				(560,323,621)	

(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

財務諸表における注記事項として記載しているため省略しております。