



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

ファンド名	NEXT FUNDS S&P 500スコアリング&スクリーニング指数連動型上場投信	上場取引所	東証
コード番号	(2635)	Listed Exchange	TSE
連動対象指標	S&P 500 スコアリング&スクリーニング指数(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 Scored & Screened Index Exchange Traded Fund	
Code:	2635	
Underlying index:	S&P 500 Scored & Screened Index (USD) TR	
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
2025 年 3 月期 FY ended Mar. 2025	百万円 JPY mil.	%	百万円 JPY mil.	%	百万円 JPY mil.	%
	3,120	(92.6)	248	(7.4)	3,369	(100.0)
2024 年 9 月期 FY ended Sep. 2024	4,321	(94.2)	265	(5.8)	4,587	(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	1,223	300	680	843
2024 年 9 月期 FY ended Sep. 2024	1,163	280	220	1,223

(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	3,423	53	3,369	399,657
2024 年 9 月期 FY ended Sep. 2024	4,632	44	4,587	375,118

(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	2,430
2024 年 9 月期 FY ended Sep. 2024	2,050

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	38,109,018	46,682,995
コール・ローン Call loans	10,967,049	8,278,135
株式 Stocks	4,208,487,809	3,019,715,414
投資信託受益証券 Security investment trust beneficiary securities	8,776,342	32,243,501
投資証券 Investment securities	104,448,233	69,001,227
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	591,486	-
未収配当金 Accrued dividends receivable	4,633,954	3,057,779
未収利息 Accrued interest	71	110
差入委託証拠金 Margin deposits	256,617,442	244,091,670
流動資産合計 Total current assets	4,632,631,404	3,423,070,831
資産合計 Total assets	4,632,631,404	3,423,070,831
負債の部 Liabilities		
流動負債 Current liabilities		
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	7,460,689	12,330,675
未払金 Accounts payable - other	8,274,433	17,971,134
未払収益分配金 Unpaid dividends	25,071,500	20,484,900
未払受託者報酬 Trustee fees payable	494,124	429,411
未払委託者報酬 Investment trust management fees payable	2,717,627	2,361,709
その他未払費用	923,139	381,757

Other accrued expenses		
流動負債合計 Total current liabilities	44,941,512	53,959,586
負債合計 Total liabilities	44,941,512	53,959,586
純資産の部 Net assets		
元本等 Principal and other		
元本 Principal	2,446,000,000	1,686,000,000
剰余金 Surplus		
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	2,141,689,892	1,683,111,245
(分配準備積立金) (Reserve for distribution)	68,520	46,138
元本等合計 Total principal and other	4,587,689,892	3,369,111,245
純資産合計 Total net assets	4,587,689,892	3,369,111,245
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	4,632,631,404	3,423,070,831

(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	25,400,305	20,757,310
受取利息 Interest income	292,217	338,630
有価証券売買等損益 Profit and loss on buying and selling of securities and other	231,820,738	192,994,208
派生商品取引等損益 Profit and loss on dealing of derivatives	19,082,414	24,533,051
為替差損益 Foreign exchange gains or losses	△105,266,195	137,176,276
その他収益 Other revenue	4,138,093	3,853,091
営業収益合計 Total operating revenue	175,467,572	379,652,566
営業費用 Operating expenses		
支払利息 Interest expenses	59	-

受託者報酬 Trustee fees	494, 124	429, 411
委託者報酬 Investment trust management fees	2, 717, 627	2, 361, 709
その他費用 Other expenses	1, 503, 518	1, 695, 393
営業費用合計 Total operating expenses	4, 715, 328	4, 486, 513
営業利益又は営業損失 (△) Operating profit (loss)	170, 752, 244	375, 166, 053
経常利益又は経常損失 (△) Ordinary profit (loss)	170, 752, 244	375, 166, 053
当期純利益又は当期純損失 (△) Profit (loss)	170, 752, 244	375, 166, 053
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	1, 882, 785, 748	2, 141, 689, 892
剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit	543, 477, 600	678, 339, 200
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	543, 477, 600	678, 339, 200
剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	430, 254, 200	1, 491, 599, 000
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	430, 254, 200	1, 491, 599, 000
分配金 Dividends	25, 071, 500	20, 484, 900
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	2, 141, 689, 892	1, 683, 111, 245

(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	株式 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 投資信託受益証券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 市場価格のない有価証券については基準価額で評価しております。 投資証券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 先物取引 計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。 為替予約取引
--------------------	--

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。
3. 費用・収益の計上基準	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。
	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 1,223,000 口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 843,000 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 3,751.18 円 (100 口当たり純資産額) (375,118 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 3,996.57 円 (100 口当たり純資産額) (399,657 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		
項目			項目		
当期配当等収益額	A	29,830,556 円	当期配当等収益額	A	24,949,031 円
分配準備積立金	B	24,733 円	分配準備積立金	B	68,520 円
配当等収益合計額	C=A+B	29,855,289 円	配当等収益合計額	C=A+B	25,017,551 円
経費	D	4,715,269 円	経費	D	4,486,513 円
収益分配可能額	E=C-D	25,140,020 円	収益分配可能額	E=C-D	20,531,038 円
収益分配金	F	25,071,500 円	収益分配金	F	20,484,900 円
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	68,520 円	次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	46,138 円
口数	H	1,223,000 口	口数	H	843,000 口
100 口当たり分配金	I=F/H×100	2,050 円	100 口当たり分配金	I=F/H×100	2,430 円
2. その他費用 その他費用のうち 901,000 円は対象指数についての商標使用料、332,048 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 782,464 円は対象指数についての商標使用料、624,662 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
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、(その他の注記)の2 有価証券関係に記載しております。 これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 当ファンドは、信託財産に属する資産の効率的な運用に資することを目的として、株価指数先物取引を行っております。当該デリバティブ取引は、対象とする株価指数等に係る価格変動リスクを有しております。 当ファンドは、信託財産に属する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。 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。	1. 金融商品に対する取組方針 同左 2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 同左 3. 金融商品に係るリスク管理体制 同左

(2) 金融商品の時価等に関する事項

第 7 期 2024 年 9 月 10 日現在	第 8 期 2025 年 3 月 10 日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 2. 時価の算定方法 株式 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。 投資信託受益証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。 投資証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。 派生商品評価勘定 デリバティブ取引については、(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。 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。	1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左 2. 時価の算定方法 同左

(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 2,326,000,000 円	期首元本額 2,446,000,000 円
期中追加設定元本額 560,000,000 円	期中追加設定元本額 600,000,000 円
期中一部解約元本額 440,000,000 円	期中一部解約元本額 1,360,000,000 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	219,112,713	92,578,149
投資信託受益証券	25,276	△540,605
投資証券	9,753,083	△2,691,857
合計	228,891,072	89,345,687

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)		時価 (円)	評価損益 (円)	契約額等 (円)		時価 (円)	評価損益 (円)
		うち 1 年超				うち 1 年超		
市場取引								
株価指数先物取引								
買建	417,228,433	—	410,352,270	△6,876,163	256,980,611	—	244,650,800	△12,329,811
市場取引以外の取引								
為替予約取引								
買建	124,827,600	—	124,834,560	6,960	—	—	—	—
米ドル	124,827,600	—	124,834,560	6,960	—	—	—	—
売建	—	—	—	—	19,893,127	—	19,893,991	△864
米ドル	—	—	—	—	19,893,127	—	19,893,991	△864
合計	—	—	—	△6,869,203	—	—	—	△12,330,675

(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。

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

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

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

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

※上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

（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	597	42.89	25,605.33	
		HALLIBURTON CO	548	25.00	13,700.00	
		SCHLUMBERGER LTD	866	41.37	35,826.42	
		CHEVRON CORP	1,025	156.34	160,248.50	
		DEVON ENERGY CORP	389	34.71	13,502.19	
		DIAMONDBACK ENERGY INC	115	140.11	16,112.65	
		EQT CORP	369	47.00	17,343.00	
		EXXON MOBIL CORP	2,696	109.02	293,917.92	
		HESS CORP	170	147.43	25,063.10	
		KINDER MORGAN INC	1,185	26.14	30,975.90	
		MARATHON PETROLEUM CORP	204	137.55	28,060.20	
		OCCIDENTAL PETE CORP	414	47.24	19,557.36	
		ONEOK INC	382	89.57	34,215.74	
		PHILLIPS 66	253	126.18	31,923.54	
		TARGA RESOURCES CORP	134	181.91	24,375.94	
		VALERO ENERGY CORP	194	126.85	24,608.90	
		WILLIAMS COS	748	54.38	40,676.24	
		AIR PRODUCTS	136	316.41	43,031.76	
		ALBEMARLE CORP	73	75.51	5,512.23	
		CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	112	77.13	8,638.56	
		CORTEVA INC	415	60.56	25,132.40	
		DOW INC	419	37.45	15,691.55	

ECOLAB INC	155	269.26	41,735.30
FMC CORP	78	41.29	3,220.62
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	159	82.52	13,120.68
LINDE PLC	292	468.77	136,880.84
LYONDELLBASELL INDU-CL A	162	77.50	12,555.00
MOSAIC CO/THE	180	25.14	4,525.20
PPG INDUSTRIES	139	115.48	16,051.72
SHERWIN-WILLIAMS	142	363.62	51,634.04
AMCOR PLC	898	10.29	9,240.42
AVERY DENNISON CORP	50	183.94	9,197.00
BALL CORP	189	54.26	10,255.14
SMURFIT WESTROCK PLC	295	46.53	13,726.35
FREEPORT-MCMORAN INC	881	36.94	32,544.14
NEWMONT CORP	698	43.87	30,621.26
AXON ENTERPRISE INC	44	526.40	23,161.60
GENERAL ELECTRIC CO	664	193.85	128,716.40
ALLEGION PLC	51	131.30	6,696.30
CARRIER GLOBAL CORP	512	67.39	34,503.68
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	410	80.06	32,824.60
MASCO CORP	136	75.20	10,227.20
TRANE TECHNOLOGIES PLC	138	344.76	47,576.88
QUANTA SERVICES INC	91	246.02	22,387.82
AMETEK INC	142	183.99	26,126.58
EATON CORP PLC	242	284.98	68,965.16
EMERSON ELEC	350	118.61	41,513.50
HUBBELL INC	33	354.47	11,697.51
ROCKWELL AUTOMATION INC	68	276.54	18,804.72
CATERPILLAR INC DEL	296	350.30	103,688.80
CUMMINS INC	84	342.13	28,738.92
DEERE & COMPANY	156	499.62	77,940.72
DOVER CORP	82	185.64	15,222.48
FORTIVE CORP	218	76.60	16,698.80
IDEX CORP	47	187.66	8,820.02
ILLINOIS TOOL WORKS INC	165	274.48	45,289.20
INGERSOLL-RAND INC	247	85.23	21,051.81

OTIS WORLDWIDE CORP	245	104.01	25,482.45
PACCAR	322	110.06	35,439.32
PARKER HANNIFIN CORP	79	634.75	50,145.25
PENTAIR PLC	103	88.35	9,100.05
STANLEY BLACK & DECKER INC	96	88.97	8,541.12
WABTEC CORP	107	179.29	19,184.03
XYLEM INC	149	130.62	19,462.38
GRAINGER(W.W.) INC	27	1,007.71	27,208.17
UNITED RENTALS INC	40	628.76	25,150.40
CINTAS CORP	210	203.06	42,642.60
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	125	234.18	29,272.50
WASTE MANAGEMENT INC	224	229.55	51,419.20
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	69	102.45	7,069.05
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	449	121.62	54,607.38
DELTA AIR LINES INC	393	53.28	20,939.04
CSX CORP	1,183	31.26	36,980.58
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	50	163.45	8,172.50
NORFOLK SOUTHERN CORP	139	242.22	33,668.58
UBER TECHNOLOGIES INC	1,291	76.27	98,464.57
UNION PAC CORP	372	249.31	92,743.32
APTIV PLC	162	66.83	10,826.46
BORGWARNER INC	121	29.81	3,607.01
GENERAL MOTORS CO	674	47.44	31,974.56
TESLA INC	1,713	262.67	449,953.71
DR HORTON INC	176	133.42	23,481.92
MOHAWK INDUSTRIES	37	117.01	4,329.37
PULTEGROUP INC	129	107.91	13,920.39
HASBRO INC	94	64.35	6,048.90
DECKERS OUTDOOR CORP	91	126.72	11,531.52
LULULEMON ATHLETICA INC	69	344.36	23,760.84
NIKE INC-B	730	78.59	57,370.70
RALPH LAUREN CORPORATION	29	232.63	6,746.27
TAPESTRY INC	133	74.92	9,964.36
CAESARS ENTERTAINMENT INC	154	28.48	4,385.92
CARNIVAL CORP	621	20.64	12,817.44

CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	836	50.23	41,992.28
EXPEDIA GROUP INC	82	184.33	15,115.06
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	150	247.14	37,071.00
LAS VEGAS SANDS CORP	207	45.06	9,327.42
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	141	262.75	37,047.75
MCDONALD'S CORP	440	321.29	141,367.60
MGM RESORTS INTERNATIONAL	132	32.03	4,227.96
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	254	20.06	5,095.24
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	152	214.00	32,528.00
STARBUCKS CORP	695	106.48	74,003.60
WYNN RESORTS LTD	54	88.72	4,790.88
YUM BRANDS INC	168	162.53	27,305.04
GENUINE PARTS CO	81	127.17	10,300.77
LKQ CORP	189	43.38	8,198.82
POOL CORP	23	364.31	8,379.13
EBAY INC	294	70.51	20,729.94
BEST BUY COMPANY INC	115	79.41	9,132.15
CARMAX INC	91	76.72	6,981.52
HOME DEPOT	609	376.80	229,471.20
LOWES COS INC	348	242.66	84,445.68
ROSS STORES INC	203	135.96	27,599.88
TJX COS INC	692	119.27	82,534.84
TRACTOR SUPPLY COMPANY	328	56.89	18,659.92
ULTA BEAUTY INC	29	355.43	10,307.47
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	272	964.31	262,292.32
KROGER CO	401	66.70	26,746.70
SYSCO CORP	301	76.55	23,041.55
TARGET CORP	283	115.08	32,567.64
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	399	11.39	4,544.61
WALMART INC	2,662	91.72	244,158.64
COCA COLA CO	2,378	71.43	169,860.54
KEURIG DR PEPPER INC	731	33.34	24,371.54
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	109	61.86	6,742.74
PEPSICO INC	841	154.44	129,884.04
ARCHER DANIELS MIDLAND	285	49.44	14,090.40

CONAGRA BRANDS INC	298	27.23	8,114.54
GENERAL MILLS	340	64.50	21,930.00
HERSHEY CO/THE	88	185.06	16,285.28
HORMEL FOODS CORP	215	29.94	6,437.10
JM SMUCKER CO/THE-NEW	66	117.38	7,747.08
KELLANOVA	167	82.45	13,769.15
KRAFT HEINZ CO/THE	527	32.18	16,958.86
LAMB WESTON HOLDINGS INC	89	53.01	4,717.89
MCCORMICK & CO INC.	157	82.62	12,971.34
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	820	67.74	55,546.80
THE CAMPBELL'S COMPANY	141	41.81	5,895.21
TYSON FOODS INC-CL A	178	61.24	10,900.72
COLGATE PALMOLIVE CO.	501	96.74	48,466.74
PROCTER & GAMBLE CO	1,444	175.95	254,071.80
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	145	73.31	10,629.95
ABBOTT LABORATORIES	1,064	137.14	145,916.96
BAXTER INTERNATIONAL INC.	317	36.57	11,592.69
BECTON, DICKINSON	177	229.54	40,628.58
BOSTON SCIENTIFIC CORP	904	99.13	89,613.52
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	362	70.33	25,459.46
HOLOGIC INC	144	64.54	9,293.76
IDEXX LABORATORIES INC	50	430.12	21,506.00
MEDTRONIC PLC	787	94.50	74,371.50
RESMED INC	90	232.44	20,919.60
STRYKER CORP	210	379.30	79,653.00
TELEFLEX INC	27	139.85	3,775.95
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	126	107.99	13,606.74
CARDINAL HEALTH INC	148	126.50	18,722.00
CENCORA INC	108	254.58	27,494.64
CENTENE CORP	313	60.03	18,789.39
CVS HEALTH CORP	772	66.33	51,206.76
DAVITA INC	26	147.02	3,822.52
ELEVANCE HEALTH INC	142	409.46	58,143.32
HUMANA INC	74	259.76	19,222.24
QUEST DIAGNOSTICS INC	69	175.56	12,113.64

THE CIGNA GROUP	171	321.02	54,894.42
UNITEDHEALTH GROUP INC	564	493.48	278,322.72
ABBVIE INC	1,084	214.29	232,290.36
AMGEN INC	330	324.86	107,203.80
BIOGEN INC	86	150.38	12,932.68
GILEAD SCIENCES INC	764	117.41	89,701.24
INCYTE CORP	92	70.79	6,512.68
MODERNA INC	210	35.61	7,478.10
REGENERON PHARMACEUTICALS	65	707.51	45,988.15
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,244	61.09	75,995.96
ELI LILLY & CO.	483	869.58	420,007.14
MERCK & CO INC	1,551	94.65	146,802.15
ZOETIS INC	277	170.37	47,192.49
BANK OF AMERICA CORP	4,094	41.40	169,491.60
CITIGROUP	1,160	70.46	81,733.60
CITIZENS FINANCIAL GROUP	278	41.64	11,575.92
FIFTH THIRD BANCORP	401	40.06	16,064.06
HUNTINGTON BANCSHARES INC	902	15.14	13,656.28
JPMORGAN CHASE & CO	1,727	242.28	418,417.56
KEYCORP	675	15.73	10,617.75
M & T BANK CORP	102	178.74	18,231.48
PNC FINANCIAL	243	179.77	43,684.11
REGIONS FINANCIAL CORP	568	22.07	12,535.76
TRUIST FINANCIAL CORP	814	42.19	34,342.66
US BANCORP	957	44.72	42,797.04
CORPAY INC	43	335.71	14,435.53
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	330	71.27	23,519.10
FISERV INC	349	218.04	76,095.96
GLOBAL PAYMENTS INC	152	100.77	15,317.04
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	45	191.28	8,607.60
MASTERCARD INC	503	546.77	275,025.31
PAYPAL HOLDINGS INC	615	70.48	43,345.20
VISA INC-CLASS A SHARES	1,060	345.32	366,039.20
AFLAC INC	307	108.41	33,281.87
ALLSTATE CORP	162	200.73	32,518.26

AMERICAN INTL GROUP	383	81.52	31,222.16	
AON PLC	133	403.09	53,610.97	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	230	91.00	20,930.00	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	153	324.00	49,572.00	
ASSURANT INC	29	204.58	5,932.82	
CHUBB LTD	230	286.59	65,915.70	
EVEREST GROUP LTD	27	363.76	9,821.52	
GLOBE LIFE INC	56	125.49	7,027.44	
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	178	117.80	20,968.40	
MARSH & MCLENNAN COS	301	235.49	70,882.49	
METLIFE INC	357	82.25	29,363.25	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	132	85.61	11,300.52	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	218	111.24	24,250.32	
TRAVELERS COS INC/THE	139	257.70	35,820.30	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	60	330.89	19,853.40	
ACCENTURE PLC-CL A	383	342.18	131,054.94	
AKAMAI TECHNOLOGIES	94	87.52	8,226.88	
ADOBE INC	270	449.40	121,338.00	
AUTODESK INC.	132	259.75	34,287.00	
MICROSOFT CORP	4,560	393.31	1,793,493.60	
SALESFORCE INC	586	282.89	165,773.54	
CISCO SYSTEMS	2,445	63.94	156,333.30	
APPLE INC	9,271	239.07	2,216,417.97	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	776	15.81	12,268.56	
HP INC	591	30.54	18,049.14	
WESTERN DIGITAL CORP	205	41.70	8,548.50	
TE CONNECTIVITY PLC	183	150.81	27,598.23	
ADVANCED MICRO DEVICES	995	100.31	99,808.45	
APPLIED MATERIALS	506	155.68	78,774.08	
INTEL CORP	2,645	20.64	54,592.80	
KLA CORP	82	711.29	58,325.78	
LAM RESEARCH CORP	789	79.01	62,338.89	
MICRON TECHNOLOGY	680	92.96	63,212.80	
NVIDIA CORP	15,045	112.69	1,695,421.05	
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	253	45.40	11,486.20	

QUALCOMM INC	681	161.22	109,790.82
AT & T INC	4,401	27.12	119,355.12
T-MOBILE US INC	299	265.24	79,306.76
EDISON INTERNATIONAL	259	56.40	14,607.60
ENTERGY CORP	263	81.33	21,389.79
EVERSOURCE ENERGY	222	60.98	13,537.56
EXELON CORPORATION	616	43.11	26,555.76
NEXTERA ENERGY INC	1,261	72.83	91,838.63
CONSOLIDATED EDISON INC	208	103.64	21,557.12
PUBLIC SVC ENTERPRISE	300	79.09	23,727.00
SEMPRA	388	69.30	26,888.40
AMERICAN WATER WORKS CO INC	121	145.40	17,593.40
AMERICAN EXPRESS CO	341	273.21	93,164.61
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	234	173.17	40,521.78
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	154	167.52	25,798.08
SYNCHRONY FINANCIAL	245	54.74	13,411.30
AMERIPRISE FINANCIAL INC	60	499.34	29,960.40
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	446	85.84	38,284.64
BLACKROCK INC	89	946.92	84,275.88
CBOE GLOBAL MARKETS INC	65	213.00	13,845.00
CME GROUP INC	221	254.57	56,259.97
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	24	440.73	10,577.52
FRANKLIN RESOURCES INC	171	20.32	3,474.72
GOLDMAN SACHS GROUP	193	559.67	108,016.31
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	352	170.24	59,924.48
INVESCO LTD	279	15.63	4,360.77
MARKETAXESS HOLDINGS INC	23	208.94	4,805.62
MOODYS CORP	96	461.51	44,304.96
MORGAN STANLEY	761	119.29	90,779.69
MSCI INC	48	561.89	26,970.72
NASDAQ INC	254	74.66	18,963.64
NORTHERN TRUST CORP	125	104.32	13,040.00
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	112	143.37	16,057.44
S&P GLOBAL INC	195	497.00	96,915.00
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,045	74.63	77,988.35

	STATE STREET CORP	175	89.65	15,688.75	
	T ROWE PRICE GROUP INC	132	100.66	13,287.12	
	AGILENT TECHNOLOGIES INC	176	126.70	22,299.20	
	CHARLES RIVER LABORATORIES	32	175.92	5,629.44	
	DANAHER CORP	394	212.07	83,555.58	
	METTLER-TOLEDO INTL	13	1,291.56	16,790.28	
	REVVITY INC	77	117.56	9,052.12	
	WATERS CORP	37	392.99	14,540.63	
	AUTOMATIC DATA PROCESS	250	306.45	76,612.50	
	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	70	240.92	16,864.40	
	DAYFORCE INC	98	55.42	5,431.16	
	PAYCHEX INC	196	153.48	30,082.08	
	VERISK ANALYTICS INC	87	300.48	26,141.76	
	COMCAST CORP-CL A	2,341	37.59	87,998.19	
	INTERPUBRIC GROUP	213	28.18	6,002.34	
	NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	219	27.96	6,123.24	
	NEWS CORP/NEW-CL B-W/I	84	31.82	2,672.88	
	OMNICOM GROUP	122	85.00	10,370.00	
	PARAMOUNT GLOBAL	330	12.14	4,006.20	
	DISNEY (WALT) CO	1,111	105.51	117,221.61	
	ELECTRONIC ARTS	143	140.04	20,025.72	
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	98	204.33	20,024.34	
	ALPHABET INC-CL A	3,584	173.86	623,114.24	
	ALPHABET INC-CL C	2,919	175.75	513,014.25	
	CBRE GROUP INC	181	130.46	23,613.26	
	COSTAR GROUP INC	246	79.39	19,529.94	
	小計 銘柄数：293			20,489,316.15	
				(3,019,715,414)	
	組入時価比率：89.6%			100.0%	
合計				3,019,715,414	
				(3,019,715,414)	

(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
投資信託受益証券	米ドル	XTRCKR S&P 500 SCOR&SCRN ETF	4,200	218,778.00	
	小計	銘柄数：1	4,200	218,778.00	
		組入時価比率：1.0%			(32,243,501) 31.8%
	合計				32,243,501 (32,243,501)
投資証券	米ドル	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	97	9,941.53	
		AMERICAN TOWER CORP	287	60,927.23	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	85	18,568.25	
		BXP INC	104	7,176.00	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	191	28,491.47	
		EQUINIX INC	59	50,711.68	
		EQUITY RESIDENTIAL	212	15,257.64	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	130	20,445.10	
		FEDERAL REALTY INVS TRUST	47	4,761.57	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	437	8,962.87	
		HOST HOTELS & RESORTS INC	402	6,564.66	
		IRON MOUNTAIN INC	176	14,850.88	
		KIMCO REALTY CORP	419	8,979.17	
		PROLOGIS INC	568	68,108.88	
		PUBLIC STORAGE	97	30,456.06	
		REGENCY CENTERS CORP	94	6,952.24	
		SBA COMMUNICATIONS CORP	67	14,989.91	
		UDR INC	173	7,695.04	
		VENTAS INC	250	16,967.50	
		WELLTOWER INC	363	53,524.35	
		WEYERHAEUSER CO	452	13,853.80	
	小計	銘柄数：21	4,710	468,185.83	
		組入時価比率：2.0%			(69,001,227) 68.2%
	合計				69,001,227 (69,001,227)
合計				101,244,728 (101,244,728)	

(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。