



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(為替ヘッジなし)連動型上場投信
コード番号 (2633)
連動対象指標 S&P 500(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 (Unhedged) Exchange Traded Fund
Code: 2633
Underlying index: S&P 500 (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.	%
	15,952	(97.0)	486	(3.0)	16,438	(100.0)
2024 年 9 月期 FY ended Sep. 2024	13,067	(98.4)	210	(1.6)	13,277	(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	36,713	9,180	3,900	41,993
2024 年 9 月期 FY ended Sep. 2024	26,413	22,560	12,260	36,713

(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	16,552	113	16,438	39,146
2024 年 9 月期 FY ended Sep. 2024	13,350	73	13,277	36,165

(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	200
2024 年 9 月期 FY ended Sep. 2024	170

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	39,915,894	120,074,428
コール・ローン Call loans	15,765,066	15,554,268
株式 Stocks	12,758,743,296	15,586,542,625
投資信託受益証券 Security investment trust beneficiary securities	5,766,805	35,117,632
投資証券 Investment securities	302,542,434	330,849,892
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	-	13,120
未収入金 Accounts receivable - other	20,182,858	-
未収配当金 Accrued dividends receivable	13,208,525	13,633,558
未収利息 Accrued interest	102	207
差入委託証拠金 Margin deposits	194,411,795	450,657,543
流動資産合計 Total current assets	13,350,536,775	16,552,443,273
資産合計 Total assets	13,350,536,775	16,552,443,273
負債の部 Liabilities		
流動負債 Current liabilities		
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	4,695,158	22,936,013
未払収益分配金 Unpaid dividends	62,412,100	83,986,000
未払受託者報酬 Trustee fees payable	1,252,082	1,720,569
未払委託者報酬 Investment trust management fees payable	2,504,092	3,441,061
その他未払費用	2,394,631	1,754,784

Other accrued expenses		
流動負債合計 Total current liabilities	73,258,063	113,838,427
負債合計 Total liabilities	73,258,063	113,838,427
純資産の部 Net assets		
元本等 Principal and other		
元本 Principal	7,342,600,000	8,398,600,000
剰余金 Surplus		
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	5,934,678,712	8,040,004,846
(分配準備積立金) (Reserve for distribution)	3,602,025	159,797
元本等合計 Total principal and other	13,277,278,712	16,438,604,846
純資産合計 Total net assets	13,277,278,712	16,438,604,846
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	13,350,536,775	16,552,443,273

(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	64,627,420	86,546,149
受取利息 Interest income	735,190	291,627
有価証券売買等損益 Profit and loss on buying and selling of securities and other	477,370,526	664,579,951
派生商品取引等損益 Profit and loss on dealing of derivatives	20,309,069	9,963,358
為替差損益 Foreign exchange gains or losses	△532,104,266	216,307,253
その他収益 Other revenue	6,626,555	6,300,424
営業収益合計 Total operating revenue	37,564,494	983,988,762
営業費用 Operating expenses		
支払利息 Interest expenses	102	-

受託者報酬 Trustee fees	1, 252, 082	1, 720, 569
委託者報酬 Investment trust management fees	2, 504, 092	3, 441, 061
その他費用 Other expenses	4, 745, 661	7, 432, 798
営業費用合計 Total operating expenses	8, 501, 937	12, 594, 428
営業利益又は営業損失 (△) Operating profit (loss)	29, 062, 557	971, 394, 334
経常利益又は経常損失 (△) Ordinary profit (loss)	29, 062, 557	971, 394, 334
当期純利益又は当期純損失 (△) Profit (loss)	29, 062, 557	971, 394, 334
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, 988, 730, 455	5, 934, 678, 712
剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit	4, 103, 136, 200	1, 976, 166, 800
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	4, 103, 136, 200	1, 976, 166, 800
剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	2, 123, 838, 400	758, 249, 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	2, 123, 838, 400	758, 249, 000
分配金 Dividends	62, 412, 100	83, 986, 000
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	5, 934, 678, 712	8, 040, 004, 846

(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 36,713,000 口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 41,993,000 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 361.65 円 (100 口当たり純資産額) (36,165 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 391.46 円 (100 口当たり純資産額) (39,146 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><tr><td>項目</td><td></td><td></td></tr><tr><td>当期配当等収益額</td><td>A</td><td>71,989,063 円</td></tr><tr><td>分配準備積立金</td><td>B</td><td>2,526,897 円</td></tr><tr><td>配当等収益合計額</td><td>C=A+B</td><td>74,515,960 円</td></tr><tr><td>経費</td><td>D</td><td>8,501,835 円</td></tr><tr><td>収益分配可能額</td><td>E=C-D</td><td>66,014,125 円</td></tr><tr><td>収益分配金</td><td>F</td><td>62,412,100 円</td></tr><tr><td>次期繰越金(分配準備積立金)</td><td>G=E-F</td><td>3,602,025 円</td></tr><tr><td>口数</td><td>H</td><td>36,713,000 口</td></tr><tr><td>100 口当たり分配金</td><td>I=F/H×100</td><td>170 円</td></tr></table>	項目			当期配当等収益額	A	71,989,063 円	分配準備積立金	B	2,526,897 円	配当等収益合計額	C=A+B	74,515,960 円	経費	D	8,501,835 円	収益分配可能額	E=C-D	66,014,125 円	収益分配金	F	62,412,100 円	次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	3,602,025 円	口数	H	36,713,000 口	100 口当たり分配金	I=F/H×100	170 円	<table><tr><td>項目</td><td></td><td></td></tr><tr><td>当期配当等収益額</td><td>A</td><td>93,138,200 円</td></tr><tr><td>分配準備積立金</td><td>B</td><td>3,602,025 円</td></tr><tr><td>配当等収益合計額</td><td>C=A+B</td><td>96,740,225 円</td></tr><tr><td>経費</td><td>D</td><td>12,594,428 円</td></tr><tr><td>収益分配可能額</td><td>E=C-D</td><td>84,145,797 円</td></tr><tr><td>収益分配金</td><td>F</td><td>83,986,000 円</td></tr><tr><td>次期繰越金(分配準備積立金)</td><td>G=E-F</td><td>159,797 円</td></tr><tr><td>口数</td><td>H</td><td>41,993,000 口</td></tr><tr><td>100 口当たり分配金</td><td>I=F/H×100</td><td>200 円</td></tr></table>	項目			当期配当等収益額	A	93,138,200 円	分配準備積立金	B	3,602,025 円	配当等収益合計額	C=A+B	96,740,225 円	経費	D	12,594,428 円	収益分配可能額	E=C-D	84,145,797 円	収益分配金	F	83,986,000 円	次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	159,797 円	口数	H	41,993,000 口	100 口当たり分配金	I=F/H×100	200 円
項目																																																													
当期配当等収益額	A	71,989,063 円																																																											
分配準備積立金	B	2,526,897 円																																																											
配当等収益合計額	C=A+B	74,515,960 円																																																											
経費	D	8,501,835 円																																																											
収益分配可能額	E=C-D	66,014,125 円																																																											
収益分配金	F	62,412,100 円																																																											
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	3,602,025 円																																																											
口数	H	36,713,000 口																																																											
100 口当たり分配金	I=F/H×100	170 円																																																											
項目																																																													
当期配当等収益額	A	93,138,200 円																																																											
分配準備積立金	B	3,602,025 円																																																											
配当等収益合計額	C=A+B	96,740,225 円																																																											
経費	D	12,594,428 円																																																											
収益分配可能額	E=C-D	84,145,797 円																																																											
収益分配金	F	83,986,000 円																																																											
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	159,797 円																																																											
口数	H	41,993,000 口																																																											
100 口当たり分配金	I=F/H×100	200 円																																																											
2. その他費用 その他費用のうち 361,255 円は上場に係る費用、2,284,938 円は対象指数についての商標使用料、1,538,410 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 1,658,292 円は上場に係る費用、3,141,989 円は対象指数についての商標使用料、1,656,257 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 5,282,600,000 円	期首元本額 7,342,600,000 円
期中追加設定元本額 4,512,000,000 円	期中追加設定元本額 1,836,000,000 円
期中一部解約元本額 2,452,000,000 円	期中一部解約元本額 780,000,000 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	411,905,425	648,833,203
投資信託受益証券	△28,591	△587,162
投資証券	29,055,180	△10,750,845
合計	440,932,014	637,495,196

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	201,309,796	—	196,618,158	△4,691,638	874,202,893	—	851,266,880	△22,936,013
市場取引以外の取引								
為替予約取引								
買建	—	—	—	—	302,080,825	—	302,093,945	13,120
米ドル	—	—	—	—	302,080,825	—	302,093,945	13,120
売建	63,131,200	—	63,134,720	△3,520	—	—	—	—
米ドル	63,131,200	—	63,134,720	△3,520	—	—	—	—
合計	—	—	—	△4,695,158	—	—	—	△22,922,893

(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	2,190	42.89	93,929.10	
		HALLIBURTON CO	1,940	25.00	48,500.00	
		SCHLUMBERGER LTD	3,120	41.37	129,074.40	
		APA CORPORATION	810	18.84	15,260.40	
		CHEVRON CORP	3,690	156.34	576,894.60	
		CONOCOPHILLIPS	2,862	90.63	259,383.06	
		COTERRA ENERGY INC	1,630	26.09	42,526.70	
		DEVON ENERGY CORP	1,450	34.71	50,329.50	
		DIAMONDBACK ENERGY INC	410	140.11	57,445.10	
		EOG RESOURCES INC	1,244	125.26	155,823.44	
		EQT CORP	1,320	47.00	62,040.00	
		EXXON MOBIL CORP	9,710	109.02	1,058,584.20	
		HESS CORP	614	147.43	90,522.02	
		KINDER MORGAN INC	4,270	26.14	111,617.80	
		MARATHON PETROLEUM CORP	710	137.55	97,660.50	
		OCCIDENTAL PETE CORP	1,490	47.24	70,387.60	
		ONEOK INC	1,369	89.57	122,621.33	
		PHILLIPS 66	910	126.18	114,823.80	
		TARGA RESOURCES CORP	477	181.91	86,771.07	
		TEXAS PACIFIC LAND CORP	42	1,374.74	57,739.08	
		VALERO ENERGY CORP	704	126.85	89,302.40	
		WILLIAMS COS	2,690	54.38	146,282.20	

AIR PRODUCTS	491	316.41	155,357.31	
ALBEMARLE CORP	260	75.51	19,632.60	
CELANESE CORP-SERIES A	250	55.32	13,830.00	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	389	77.13	30,003.57	
CORTEVA INC	1,518	60.56	91,930.08	
DOW INC	1,549	37.45	58,010.05	
DUPONT DE NEMOURS INC	925	78.15	72,288.75	
EASTMAN CHEMICAL CO.	256	98.79	25,290.24	
ECOLAB INC	557	269.26	149,977.82	
FMC CORP	300	41.29	12,387.00	
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	564	82.52	46,541.28	
LINDE PLC	1,052	468.77	493,146.04	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	573	77.50	44,407.50	
MOSAIC CO/THE	720	25.14	18,100.80	
PPG INDUSTRIES	512	115.48	59,125.76	
SHERWIN-WILLIAMS	512	363.62	186,173.44	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	135	460.39	62,152.65	
VULCAN MATERIALS CO	292	220.90	64,502.80	
AMCOR PLC	3,200	10.29	32,928.00	
AVERY DENNISON CORP	174	183.94	32,005.56	
BALL CORP	660	54.26	35,811.60	
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	1,161	52.30	60,720.30	
PACKAGING CORP OP AMERICA	201	206.65	41,536.65	
SMURFIT WESTROCK PLC	1,090	46.53	50,717.70	
FREEPORT-MCMORAN INC	3,177	36.94	117,358.38	
NEWMONT CORP	2,520	43.87	110,552.40	
NUCOR CORP	523	133.72	69,935.56	
STEEL DYNAMICS	311	125.03	38,884.33	
AXON ENTERPRISE INC	160	526.40	84,224.00	
BOEING CO	1,650	154.18	254,397.00	
GENERAL DYNAMICS	570	271.56	154,789.20	
GENERAL ELECTRIC CO	2,387	193.85	462,719.95	
HOWMET AEROSPACE INC	900	124.40	111,960.00	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	90	195.97	17,637.30	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	417	220.10	91,781.70	

LOCKHEED MARTIN	466	473. 65	220, 720. 90	
NORTHROP GRUMMAN CORP	303	486. 52	147, 415. 56	
RTX CORP	2, 938	128. 40	377, 239. 20	
TEXTRON INC	411	75. 42	30, 997. 62	
TRANSDIGM GROUP INC	124	1, 341. 59	166, 357. 16	
ALLEGION PLC	190	131. 30	24, 947. 00	
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	252	134. 51	33, 896. 52	
CARRIER GLOBAL CORP	1, 843	67. 39	124, 199. 77	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	1, 471	80. 06	117, 768. 26	
LENNOX INTERNATIONAL INC	71	606. 61	43, 069. 31	
MASCO CORP	476	75. 20	35, 795. 20	
SMITH (A.O.) CORP	270	69. 41	18, 740. 70	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	497	344. 76	171, 345. 72	
QUANTA SERVICES INC	326	246. 02	80, 202. 52	
AMETEK INC	509	183. 99	93, 650. 91	
EATON CORP PLC	873	284. 98	248, 787. 54	
EMERSON ELEC	1, 256	118. 61	148, 974. 16	
GE VERNOVA INC	609	289. 30	176, 183. 70	
GENERAC HOLDINGS INC	140	136. 58	19, 121. 20	
HUBBELL INC	119	354. 47	42, 181. 93	
ROCKWELL AUTOMATION INC	249	276. 54	68, 858. 46	
3M CORP	1, 202	146. 30	175, 852. 60	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1, 435	214. 52	307, 836. 20	
CATERPILLAR INC DEL	1, 067	350. 30	373, 770. 10	
CUMMINS INC	303	342. 13	103, 665. 39	
DEERE & COMPANY	562	499. 62	280, 786. 44	
DOVER CORP	302	185. 64	56, 063. 28	
FORTIVE CORP	767	76. 60	58, 752. 20	
IDEX CORP	170	187. 66	31, 902. 20	
ILLINOIS TOOL WORKS INC	594	274. 48	163, 041. 12	
INGERSOLL-RAND INC	890	85. 23	75, 854. 70	
NORDSON CORP	122	215. 31	26, 267. 82	
OTIS WORLDWIDE CORP	885	104. 01	92, 048. 85	
PACCAR	1, 161	110. 06	127, 779. 66	
PARKER HANNIFIN CORP	284	634. 75	180, 269. 00	

PENTAIR PLC	370	88.35	32,689.50
SNAP-ON INC	116	342.05	39,677.80
STANLEY BLACK & DECKER INC	340	88.97	30,249.80
WABTEC CORP	375	179.29	67,233.75
XYLEM INC	532	130.62	69,489.84
FASTENAL CO	1,262	79.98	100,934.76
GRAINGER(W.W.) INC	98	1,007.71	98,755.58
UNITED RENTALS INC	145	628.76	91,170.20
CINTAS CORP	753	203.06	152,904.18
COPART INC	1,936	53.74	104,040.64
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	449	234.18	105,146.82
ROLLINS INC	620	51.78	32,103.60
VERALTO CORP	550	100.12	55,066.00
WASTE MANAGEMENT INC	804	229.55	184,558.20
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	260	102.45	26,637.00
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	310	126.48	39,208.80
FEDEX CORPORATION	497	253.92	126,198.24
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	1,618	121.62	196,781.16
DELTA AIR LINES INC	1,413	53.28	75,284.64
SOUTHWEST AIRLINES	1,330	29.20	38,836.00
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	730	82.88	60,502.40
CSX CORP	4,263	31.26	133,261.38
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	181	163.45	29,584.45
NORFOLK SOUTHERN CORP	500	242.22	121,110.00
OLD DOMINION FREIGHT LINE	420	179.55	75,411.00
UBER TECHNOLOGIES INC	4,650	76.27	354,655.50
UNION PAC CORP	1,340	249.31	334,075.40
APTIV PLC	520	66.83	34,751.60
BORGWARNER INC	480	29.81	14,308.80
FORD MOTOR COMPANY	8,580	9.90	84,942.00
GENERAL MOTORS CO	2,430	47.44	115,279.20
TESLA INC	6,171	262.67	1,620,936.57
DR HORTON INC	649	133.42	86,589.58
GARMIN LTD	337	219.34	73,917.58
LENNAR CORP-A	523	125.19	65,474.37

MOHAWK INDUSTRIES	130	117.01	15,211.30
NVR INC	7	7,393.21	51,752.47
PULTEGROUP INC	450	107.91	48,559.50
HASBRO INC	290	64.35	18,661.50
DECKERS OUTDOOR CORP	334	126.72	42,324.48
LULULEMON ATHLETICA INC	250	344.36	86,090.00
NIKE INC-B	2,630	78.59	206,691.70
RALPH LAUREN CORPORATION	89	232.63	20,704.07
TAPESTRY INC	510	74.92	38,209.20
AIRBNB INC-CLASS A	952	134.39	127,939.28
BOOKING HOLDINGS INC	73	4,673.38	341,156.74
CAESARS ENTERTAINMENT INC	480	28.48	13,670.40
CARNIVAL CORP	2,300	20.64	47,472.00
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	3,010	50.23	151,192.30
DARDEN RESTAURANTS INC	263	194.67	51,198.21
DOMINOS PIZZA INC	76	472.05	35,875.80
EXPEDIA GROUP INC	270	184.33	49,769.10
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	539	247.14	133,208.46
LAS VEGAS SANDS CORP	770	45.06	34,696.20
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	510	262.75	134,002.50
MCDONALD'S CORP	1,583	321.29	508,602.07
MGM RESORTS INTERNATIONAL	500	32.03	16,015.00
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	970	20.06	19,458.20
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	547	214.00	117,058.00
STARBUCKS CORP	2,504	106.48	266,625.92
WYNN RESORTS LTD	210	88.72	18,631.20
YUM BRANDS INC	613	162.53	99,630.89
GENUINE PARTS CO	306	127.17	38,914.02
LKQ CORP	580	43.38	25,160.40
POOL CORP	84	364.31	30,602.04
AMAZON.COM INC	20,678	199.25	4,120,091.50
EBAY INC	1,060	70.51	74,740.60
AUTOZONE	37	3,614.97	133,753.89
BEST BUY COMPANY INC	430	79.41	34,146.30
CARMAX INC	340	76.72	26,084.80

HOME DEPOT	2, 195	376. 80	827, 076. 00
LOWES COS INC	1, 253	242. 66	304, 052. 98
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	128	1, 319. 01	168, 833. 28
ROSS STORES INC	729	135. 96	99, 114. 84
TJX COS INC	2, 489	119. 27	296, 863. 03
TRACTOR SUPPLY COMPANY	1, 180	56. 89	67, 130. 20
ULTA BEAUTY INC	104	355. 43	36, 964. 72
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	979	964. 31	944, 059. 49
DOLLAR GENERAL CORP	488	81. 84	39, 937. 92
DOLLAR TREE INC	445	68. 99	30, 700. 55
KROGER CO	1, 474	66. 70	98, 315. 80
SYSCO CORP	1, 086	76. 55	83, 133. 30
TARGET CORP	1, 015	115. 08	116, 806. 20
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	1, 600	11. 39	18, 224. 00
WALMART INC	9, 590	91. 72	879, 594. 80
BROWN-FORMAN CORP-CL B	410	36. 93	15, 141. 30
COCA COLA CO	8, 565	71. 43	611, 797. 95
CONSTELLATION BRANDS INC-A	342	186. 25	63, 697. 50
KEURIG DR PEPPER INC	2, 490	33. 34	83, 016. 60
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	382	61. 86	23, 630. 52
MONSTER BEVERAGE CORP	1, 550	55. 07	85, 358. 50
PEPSICO INC	3, 035	154. 44	468, 725. 40
ARCHER DANIELS MIDLAND	1, 060	49. 44	52, 406. 40
BUNGE GLOBAL SA	310	75. 60	23, 436. 00
CONAGRA BRANDS INC	1, 053	27. 23	28, 673. 19
GENERAL MILLS	1, 231	64. 50	79, 399. 50
HERSHEY CO/THE	322	185. 06	59, 589. 32
HORMEL FOODS CORP	640	29. 94	19, 161. 60
JM SMUCKER CO/THE-NEW	235	117. 38	27, 584. 30
KELLANOVA	594	82. 45	48, 975. 30
KRAFT HEINZ CO/THE	1, 946	32. 18	62, 622. 28
LAMB WESTON HOLDINGS INC	320	53. 01	16, 963. 20
MCCORMICK & CO INC.	559	82. 62	46, 184. 58
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	2, 950	67. 74	199, 833. 00
THE CAMPBELL'S COMPANY	440	41. 81	18, 396. 40

TYSON FOODS INC-CL A	628	61.24	38,458.72
ALTRIA GROUP INC	3,741	57.79	216,192.39
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3,439	150.95	519,117.05
CHURCH & DWIGHT CO INC	542	112.33	60,882.86
CLOROX CO	270	151.03	40,778.10
COLGATE PALMOLIVE CO.	1,806	96.74	174,712.44
KIMBERLY-CLARK CORP	738	144.79	106,855.02
PROCTER & GAMBLE CO	5,200	175.95	914,940.00
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	520	73.31	38,121.20
KENVUE INC	4,259	23.42	99,745.78
ABBOTT LABORATORIES	3,834	137.14	525,794.76
ALIGN TECHNOLOGY INC	151	173.75	26,236.25
BAXTER INTERNATIONAL INC.	1,130	36.57	41,324.10
BECTON, DICKINSON	640	229.54	146,905.60
BOSTON SCIENTIFIC CORP	3,253	99.13	322,469.89
COOPER COS INC/THE	438	85.00	37,230.00
DEXCOM INC	859	77.84	66,864.56
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1,307	70.33	91,921.31
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	1,013	86.58	87,705.54
HOLOGIC INC	516	64.54	33,302.64
IDEXX LABORATORIES INC	181	430.12	77,851.72
INSULET CORP	155	251.81	39,030.55
INTUITIVE SURGICAL INC	787	518.26	407,870.62
MEDTRONIC PLC	2,830	94.50	267,435.00
RESMED INC	324	232.44	75,310.56
SOLVENTUM CORP	310	77.93	24,158.30
STERIS PLC	218	232.74	50,737.32
STRYKER CORP	758	379.30	287,509.40
TELEFLEX INC	100	139.85	13,985.00
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	438	107.99	47,299.62
CARDINAL HEALTH INC	532	126.50	67,298.00
CENCORA INC	387	254.58	98,522.46
CENTENE CORP	1,115	60.03	66,933.45
CVS HEALTH CORP	2,785	66.33	184,729.05
DAVITA INC	100	147.02	14,702.00

ELEVANCE HEALTH INC	512	409.46	209,643.52
HCA HEALTHCARE INC	403	330.15	133,050.45
HENRY SCHEIN INC	280	74.59	20,885.20
HUMANA INC	266	259.76	69,096.16
LABCORP HOLDINGS INC	185	253.03	46,810.55
MCKESSON CORP	280	644.22	180,381.60
MOLINA HEALTHCARE INC	126	327.33	41,243.58
QUEST DIAGNOSTICS INC	250	175.56	43,890.00
THE CIGNA GROUP	615	321.02	197,427.30
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,033	493.48	1,003,244.84
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	130	172.66	22,445.80
ABBVIE INC	3,907	214.29	837,231.03
AMGEN INC	1,188	324.86	385,933.68
BIOGEN INC	318	150.38	47,820.84
GILEAD SCIENCES INC	2,752	117.41	323,112.32
INCYTE CORP	350	70.79	24,776.50
MODERNA INC	745	35.61	26,529.45
REGENERON PHARMACEUTICALS	233	707.51	164,849.83
VERTEX PHARMACEUTICALS	569	488.29	277,837.01
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4,478	61.09	273,561.02
ELI LILLY & CO.	1,741	869.58	1,513,938.78
JOHNSON & JOHNSON	5,322	166.69	887,124.18
MERCK & CO INC	5,594	94.65	529,472.10
PFIZER INC	12,523	26.73	334,739.79
VIATRIS INC	2,640	9.65	25,476.00
ZOETIS INC	994	170.37	169,347.78
BANK OF AMERICA CORP	14,750	41.40	610,650.00
CITIGROUP	4,177	70.46	294,311.42
CITIZENS FINANCIAL GROUP	970	41.64	40,390.80
FIFTH THIRD BANCORP	1,477	40.06	59,168.62
HUNTINGTON BANCSHARES INC	3,200	15.14	48,448.00
JPMORGAN CHASE & CO	6,221	242.28	1,507,223.88
KEYCORP	2,230	15.73	35,077.90
M & T BANK CORP	366	178.74	65,418.84
PNC FINANCIAL	881	179.77	158,377.37

REGIONS FINANCIAL CORP	2,010	22.07	44,360.70
TRUIST FINANCIAL CORP	2,930	42.19	123,616.70
US BANCORP	3,446	44.72	154,105.12
WELLS FARGO CO	7,360	71.05	522,928.00
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	990	132.40	131,076.00
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	4,050	495.62	2,007,261.00
CORPAY INC	154	335.71	51,699.34
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	1,190	71.27	84,811.30
FISERV INC	1,257	218.04	274,076.28
GLOBAL PAYMENTS INC	559	100.77	56,330.43
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	170	191.28	32,517.60
MASTERCARD INC	1,811	546.77	990,200.47
PAYPAL HOLDINGS INC	2,220	70.48	156,465.60
VISA INC-CLASS A SHARES	3,818	345.32	1,318,431.76
AFLAC INC	1,100	108.41	119,251.00
ALLSTATE CORP	583	200.73	117,025.59
AMERICAN INTL GROUP	1,380	81.52	112,497.60
AON PLC	478	403.09	192,677.02
ARCH CAPITAL GROUP LTD	826	91.00	75,166.00
ARTHUR J GALLAGHER & CO	552	324.00	178,848.00
ASSURANT INC	116	204.58	23,731.28
BROWN & BROWN INC	520	118.65	61,698.00
CHUBB LTD	828	286.59	237,296.52
CINCINNATI FINANCIAL CORP	341	139.96	47,726.36
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	55	446.74	24,570.70
EVEREST GROUP LTD	95	363.76	34,557.20
GLOBE LIFE INC	190	125.49	23,843.10
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	639	117.80	75,274.20
LOEWS CORP	396	85.34	33,794.64
MARSH & MCLENNAN COS	1,085	235.49	255,506.65
METLIFE INC	1,281	82.25	105,362.25
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	463	85.61	39,637.43
PROGRESSIVE CO	1,294	279.82	362,087.08
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	783	111.24	87,100.92
TRAVELERS COS INC/THE	502	257.70	129,365.40

WILLIS TOWERS WATSON PLC	223	330.89	73,788.47
WR BERKLEY CORP	662	62.56	41,414.72
ACCENTURE PLC-CL A	1,381	342.18	472,550.58
AKAMAI TECHNOLOGIES	333	87.52	29,144.16
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	1,097	83.23	91,303.31
EPAM SYSTEMS INC	125	198.80	24,850.00
GARTNER INC	170	482.10	81,957.00
GODADDY INC - CLASS A	310	175.28	54,336.80
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	2,043	261.54	534,326.22
VERISIGN INC	183	240.47	44,006.01
ADOBE INC	973	449.40	437,266.20
ANSYS INC	193	325.61	62,842.73
AUTODESK INC.	475	259.75	123,381.25
CADENCE DESIGN SYS INC	606	243.21	147,385.26
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	514	333.50	171,419.00
FAIR ISAAC CORP	54	1,834.13	99,043.02
FORTINET INC	1,405	101.28	142,298.40
GEN DIGITAL INC	1,200	28.21	33,852.00
INTUIT INC	619	609.61	377,348.59
MICROSOFT CORP	16,428	393.31	6,461,296.68
ORACLE CORPORATION	3,548	155.16	550,507.68
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	4,530	84.91	384,642.30
PALO ALTO NETWORKS INC	1,444	180.93	261,262.92
PTC INC	270	162.65	43,915.50
ROPER TECHNOLOGIES INC	237	588.38	139,446.06
SALESFORCE INC	2,112	282.89	597,463.68
SERVICENOW INC	455	850.63	387,036.65
SYNOPSYS INC	339	450.88	152,848.32
TYLER TECHNOLOGIES INC	95	588.01	55,860.95
WORKDAY INC-CLASS A	471	252.38	118,870.98
ARISTA NETWORKS INC	2,284	83.36	190,394.24
CISCO SYSTEMS	8,810	63.94	563,311.40
F5 INC	128	275.63	35,280.64
JUNIPER NETWORKS INC	730	36.06	26,323.80
MOTOROLA SOLUTIONS INC	369	423.13	156,134.97

APPLE INC	33,399	239.07	7,984,698.93
DELL TECHNOLOGIES-C	680	91.46	62,192.80
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	2,890	15.81	45,690.90
HP INC	2,128	30.54	64,989.12
NETAPP INC	452	93.77	42,384.04
SEAGATE TECHNOLOGY	465	88.00	40,920.00
SUPER MICRO COMPUTER INC	1,110	38.24	42,446.40
WESTERN DIGITAL CORP	762	41.70	31,775.40
AMPHENOL CORP-CL A	2,660	62.93	167,393.80
CDW CORPORATION	295	168.37	49,669.15
CORNING INC	1,707	45.93	78,402.51
JABIL INC	250	139.95	34,987.50
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	383	155.89	59,705.87
TE CONNECTIVITY PLC	658	150.81	99,232.98
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	103	482.94	49,742.82
TRIMBLE INC	540	69.06	37,292.40
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	114	292.69	33,366.66
ADVANCED MICRO DEVICES	3,585	100.31	359,611.35
ANALOG DEVICES INC	1,095	225.86	247,316.70
APPLIED MATERIALS	1,818	155.68	283,026.24
BROADCOM INC	10,320	194.96	2,011,987.20
ENPHASE ENERGY INC	310	61.63	19,105.30
FIRST SOLAR INC	234	139.13	32,556.42
INTEL CORP	9,527	20.64	196,637.28
KLA CORP	296	711.29	210,541.84
LAM RESEARCH CORP	2,840	79.01	224,388.40
MICROCHIP TECHNOLOGY	1,185	59.77	70,827.45
MICRON TECHNOLOGY	2,452	92.96	227,937.92
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	108	596.79	64,453.32
NVIDIA CORP	54,200	112.69	6,107,798.00
NXP SEMICONDUCTORS NV	565	222.56	125,746.40
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	939	45.40	42,630.60
QUALCOMM INC	2,453	161.22	395,472.66
SKYWORKS SOLUTIONS INC	350	72.61	25,413.50
TERADYNE INC	356	108.54	38,640.24

TEXAS INSTRUMENTS INC	2,011	190.52	383,135.72
AT & T INC	15,850	27.12	429,852.00
VERIZON COMMUNICATIONS	9,302	46.06	428,450.12
T-MOBILE US INC	1,077	265.24	285,663.48
ALLIANT ENERGY CORP	570	62.49	35,619.30
AMERICAN ELECTRIC POWER	1,172	104.62	122,614.64
CONSTELLATION ENERGY	691	212.54	146,865.14
DUKE ENERGY CORP	1,702	116.74	198,691.48
EDISON INTERNATIONAL	860	56.40	48,504.00
ENTERGY CORP	944	81.33	76,775.52
EVERGY INC	510	65.80	33,558.00
EVERSOURCE ENERGY	809	60.98	49,332.82
EXELON CORPORATION	2,216	43.11	95,531.76
FIRSTENERGY CORP	1,130	38.56	43,572.80
NEXTERA ENERGY INC	4,539	72.83	330,575.37
NRG ENERGY INC	450	88.09	39,640.50
PG&E CORP	4,870	15.97	77,773.90
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	250	91.99	22,997.50
PPL CORPORATION	1,630	34.07	55,534.10
SOUTHERN CO.	2,418	91.40	221,005.20
XCEL ENERGY INC	1,273	68.00	86,564.00
ATMOS ENERGY CORP	340	148.60	50,524.00
AMEREN CORPORATION	586	98.59	57,773.74
CENTERPOINT ENERGY INC	1,440	34.26	49,334.40
CMS ENERGY CORP	660	73.08	48,232.80
CONSOLIDATED EDISON INC	767	103.64	79,491.88
DOMINION ENERGY INC	1,852	55.22	102,267.44
DTE ENERGY COMPANY	454	131.68	59,782.72
NISOURCE INC	1,030	38.50	39,655.00
PUBLIC SVC ENTERPRISE	1,099	79.09	86,919.91
SEMPRA	1,396	69.30	96,742.80
WEC ENERGY GROUP INC	697	106.84	74,467.48
AMERICAN WATER WORKS CO INC	432	145.40	62,812.80
AMERICAN EXPRESS CO	1,230	273.21	336,048.30
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	841	173.17	145,635.97

DISCOVER FINANCIAL SERVICES	555	167. 52	92, 973. 60
SYNCHRONY FINANCIAL	861	54. 74	47, 131. 14
AMERIPRISE FINANCIAL INC	214	499. 34	106, 858. 76
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	1, 609	85. 84	138, 116. 56
BLACKROCK INC	322	946. 92	304, 908. 24
BLACKSTONE INC	1, 592	145. 15	231, 078. 80
CBOE GLOBAL MARKETS INC	229	213. 00	48, 777. 00
CME GROUP INC	796	254. 57	202, 637. 72
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	84	440. 73	37, 021. 32
FRANKLIN RESOURCES INC	670	20. 32	13, 614. 40
GOLDMAN SACHS GROUP	694	559. 67	388, 410. 98
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	1, 270	170. 24	216, 204. 80
INVESCO LTD	970	15. 63	15, 161. 10
KKR & CO INC-A	1, 490	115. 27	171, 752. 30
MARKETAXESS HOLDINGS INC	81	208. 94	16, 924. 14
MOODYS CORP	344	461. 51	158, 759. 44
MORGAN STANLEY	2, 740	119. 29	326, 854. 60
MSCI INC	173	561. 89	97, 206. 97
NASDAQ INC	914	74. 66	68, 239. 24
NORTHERN TRUST CORP	440	104. 32	45, 900. 80
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	409	143. 37	58, 638. 33
S&P GLOBAL INC	702	497. 00	348, 894. 00
SCHWAB(CHARLES)CORP	3, 770	74. 63	281, 355. 10
STATE STREET CORP	650	89. 65	58, 272. 50
T ROWE PRICE GROUP INC	487	100. 66	49, 021. 42
AES CORP	1, 600	11. 25	18, 000. 00
VISTRA CORP	750	114. 32	85, 740. 00
AGILENT TECHNOLOGIES INC	635	126. 70	80, 454. 50
BIO TECHNE CORP	350	64. 37	22, 529. 50
CHARLES RIVER LABORATORIES	110	175. 92	19, 351. 20
DANAHER CORP	1, 419	212. 07	300, 927. 33
IQVIA HOLDINGS INC	380	191. 63	72, 819. 40
METTLER-TOLEDO INTL	47	1, 291. 56	60, 703. 32
REVVITY INC	270	117. 56	31, 741. 20
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	845	531. 71	449, 294. 95

WATERS CORP	131	392.99	51,481.69	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	165	231.47	38,192.55	
AUTOMATIC DATA PROCESS	900	306.45	275,805.00	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	258	240.92	62,157.36	
DAYFORCE INC	350	55.42	19,397.00	
EQUIFAX INC	274	254.69	69,785.06	
JACOBS SOLUTIONS INC	272	124.53	33,872.16	
LEIDOS HOLDINGS INC	292	139.24	40,658.08	
PAYCHEX INC	712	153.48	109,277.76	
PAYCOM SOFTWARE INC	110	213.02	23,432.20	
VERISK ANALYTICS INC	312	300.48	93,749.76	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	214	379.52	81,217.28	
COMCAST CORP-CL A	8,430	37.59	316,883.70	
FOX CORP-CLASS A	490	55.67	27,278.30	
FOX CORP-CLASS B	300	51.60	15,480.00	
INTERPUBRIC GROUP	820	28.18	23,107.60	
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	840	27.96	23,486.40	
NEWS CORP/NEW-CL B-W/I	260	31.82	8,273.20	
OMNICOM GROUP	430	85.00	36,550.00	
PARAMOUNT GLOBAL	1,320	12.14	16,024.80	
DISNEY (WALT) CO	4,000	105.51	422,040.00	
ELECTRONIC ARTS	523	140.04	73,240.92	
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	351	127.51	44,756.01	
NETFLIX INC	944	891.11	841,207.84	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	356	204.33	72,741.48	
WARNER BROS DISCOVERY INC	4,942	11.07	54,707.94	
ALPHABET INC-CL A	12,910	173.86	2,244,532.60	
ALPHABET INC-CL C	10,520	175.75	1,848,890.00	
MATCH GROUP INC	560	32.62	18,267.20	
META PLATFORMS INC-CLASS A	4,817	625.66	3,013,804.22	
CBRE GROUP INC	664	130.46	86,625.44	
COSTAR GROUP INC	904	79.39	71,768.56	
小計 銘柄数：474			105,757,515.44	
			(15,586,542,625)	
組入時価比率：94.8%			100.0%	

合計			15, 586, 542, 625 (15, 586, 542, 625)	
----	--	--	--	--

(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	VANGUARD S&P 500 ETF	450	238, 279. 50	
	小計	銘柄数 : 1	450	238, 279. 50 (35, 117, 632)	
		組入時価比率 : 0. 2%		9. 6%	
	合計			35, 117, 632 (35, 117, 632)	
投資証券	米ドル	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	340	34, 846. 60	
		AMERICAN TOWER CORP	1, 030	218, 658. 70	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	315	68, 811. 75	
		BXP INC	320	22, 080. 00	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	240	29, 157. 60	
		CROWN CASTLE INC	957	93, 527. 61	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	690	102, 927. 30	
		EQUINIX INC	213	183, 077. 76	
		EQUITY RESIDENTIAL	754	54, 265. 38	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	142	42, 847. 08	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	464	72, 973. 28	
		FEDERAL REALTY INVS TRUST	170	17, 222. 70	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1, 600	32, 816. 00	
		HOST HOTELS & RESORTS INC	1, 600	26, 128. 00	
		INVITATION HOMES INC	1, 260	43, 079. 40	
		IRON MOUNTAIN INC	646	54, 509. 48	
		KIMCO REALTY CORP	1, 450	31, 073. 50	
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	259	43, 087. 24	
		PROLOGIS INC	2, 044	245, 096. 04	
		PUBLIC STORAGE	348	109, 265. 04	
		REALTY INCOME CORP	1, 935	113, 158. 80	
		REGENCY CENTERS CORP	360	26, 625. 60	

小計	SBA COMMUNICATIONS CORP	235	52,576.55	
	SIMON PROPERTY GROUP INC	680	116,348.00	
	UDR INC	660	29,356.80	
	VENTAS INC	925	62,779.75	
	VICI PROPERTIES INC	2,330	76,074.50	
	WELLTOWER INC	1,310	193,159.50	
	WEYERHAEUSER CO	1,610	49,346.50	
	銘柄数：29	24,887	2,244,876.46	
			(330,849,892)	
	組入時価比率：2.0%		90.4%	
合計		330,849,892	(330,849,892)	
合計		365,967,524	(365,967,524)	

(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。