



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

2025 年 10 月 22 日
October 22, 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 11 月 25 日
分配金支払開始日 2025 年 10 月 17 日
Scheduled date of submission of securities report: November 25, 2025
Date of commencing dividend payment: October 17, 2025

I ファンドの運用状況

Fund Management

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

Management Status for Year ended September 2025 (from March 11, 2025 to September 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 9 月期 FY ended Sep. 2025	19,351	(96.8)	641	(3.2)	19,992	(100.0)
2025 年 3 月期 FY ended Mar. 2025	15,952	(97.0)	486	(3.0)	16,438	(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 9 月期 FY ended Sep. 2025	41,993	7,400	4,200	45,193
2025 年 3 月期 FY ended Mar. 2025	36,713	9,180	3,900	41,993

(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 9 月期 FY ended Sep. 2025	20,101	109	19,992	44,239
2025 年 3 月期 FY ended Mar. 2025	16,552	113	16,438	39,146

(4) 分配金

Dividend Payment

	100 口当り分配金 Dividend per 100 units
	円 JPY
2025 年 9 月期 FY ended Sep. 2025	220
2025 年 3 月期 FY ended Mar. 2025	200

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 8 期 (2025 年 3 月 10 日現在) 8th Fiscal Year As of March 10, 2025	第 9 期 (2025 年 9 月 10 日現在) 9th Fiscal Year As of September 10, 2025
	金額 Amount	金額 Amount
資産の部 Assets		
流動資産 Current assets		
預金 Deposits	120,074,428	44,488,863
コール・ローン Call loans	15,554,268	23,820,758
株式 Stocks	15,586,542,625	18,977,288,818
投資信託受益証券 Security investment trust beneficiary securities	35,117,632	25,580,779
投資証券 Investment securities	330,849,892	348,677,161
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	13,120	10,297,554
未収配当金 Accrued dividends receivable	13,633,558	19,150,598
未収利息 Accrued interest	207	318
差入委託証拠金 Margin deposits	450,657,543	652,630,300
流動資産合計 Total current assets	16,552,443,273	20,101,935,149
資産合計 Total assets	16,552,443,273	20,101,935,149
負債の部 Liabilities		
流動負債 Current liabilities		
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	22,936,013	-
未払収益分配金 Unpaid dividends	83,986,000	99,424,600
未払受託者報酬 Trustee fees payable	1,720,569	1,976,100
未払委託者報酬 Investment trust management fees payable	3,441,061	3,952,143
その他未払費用 Other accrued expenses	1,754,784	3,720,863
流動負債合計	113,838,427	109,073,706

Total current liabilities		
負債合計 Total liabilities	113,838,427	109,073,706
純資産の部 Net assets		
元本等 Principal and other		
元本 Principal	8,398,600,000	9,038,600,000
剰余金 Surplus		
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	8,040,004,846	10,954,261,443
(分配準備積立金) (Reserve for distribution)	159,797	3,653,770
元本等合計 Total principal and other	16,438,604,846	19,992,861,443
純資産合計 Total net assets	16,438,604,846	19,992,861,443
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	16,552,443,273	20,101,935,149

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

(単位：円) (Unit：JPY)

	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	第 9 期 自 2025 年 3 月 11 日 至 2025 年 9 月 10 日 9th Fiscal Year From March 11, 2025 to September 10, 2025
	金額 Amount	金額 Amount
営業収益 Operating revenue		
受取配当金 Dividend income	86,546,149	107,295,469
受取利息 Interest income	291,627	369,002
有価証券売買等損益 Profit and loss on buying and selling of securities and other	664,579,951	2,301,084,045
派生商品取引等損益 Profit and loss on dealing of derivatives	9,963,358	60,455,652
為替差損益 Foreign exchange gains or losses	216,307,253	△5,444,073
その他収益 Other revenue	6,300,424	7,628,193
営業収益合計 Total operating revenue	983,988,762	2,471,388,288
営業費用 Operating expenses		
受託者報酬 Trustee fees	1,720,569	1,976,100
委託者報酬 Investment trust management fees	3,441,061	3,952,143

その他費用 Other expenses	7, 432, 798	6, 445, 848
営業費用合計 Total operating expenses	12, 594, 428	12, 374, 091
営業利益又は営業損失 (△) Operating profit (loss)	971, 394, 334	2, 459, 014, 197
経常利益又は経常損失 (△) Ordinary profit (loss)	971, 394, 334	2, 459, 014, 197
当期純利益又は当期純損失 (△) Profit (loss)	971, 394, 334	2, 459, 014, 197
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	5, 934, 678, 712	8, 040, 004, 846
剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit	1, 976, 166, 800	1, 331, 593, 000
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	1, 976, 166, 800	1, 331, 593, 000
剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	758, 249, 000	776, 926, 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	758, 249, 000	776, 926, 000
分配金 Dividends	83, 986, 000	99, 424, 600
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	8, 040, 004, 846	10, 954, 261, 443

(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 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。
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
3. 費用・収益の計上基準	受取配当金

	原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 投資信託受益証券については、原則として収益分配金落ち日において、当該収益分配金額を計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 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、2025 年 3 月 11 日から 2025 年 9 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 8 期 2025 年 3 月 10 日現在	第 9 期 2025 年 9 月 10 日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数 41,993,000 口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 45,193,000 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 391.46 円 (100 口当たり純資産額) (39,146 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 442.39 円 (100 口当たり純資産額) (44,239 円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第 8 期 自 2024 年 9 月 11 日 至 2025 年 3 月 10 日	第 9 期 自 2025 年 3 月 11 日 至 2025 年 9 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>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	<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>115,292,664 円</td></tr><tr><td>分配準備積立金</td><td>B</td><td>159,797 円</td></tr><tr><td>配当等収益合計額</td><td>C=A+B</td><td>115,452,461 円</td></tr><tr><td>経費</td><td>D</td><td>12,374,091 円</td></tr><tr><td>収益分配可能額</td><td>E=C-D</td><td>103,078,370 円</td></tr><tr><td>収益分配金</td><td>F</td><td>99,424,600 円</td></tr><tr><td>次期繰越金(分配準備積立金)</td><td>G=E-F</td><td>3,653,770 円</td></tr><tr><td>口数</td><td>H</td><td>45,193,000 口</td></tr><tr><td>100 口当たり分配金</td><td>I=F/H×100</td><td>220 円</td></tr></table>	項目			当期配当等収益額	A	115,292,664 円	分配準備積立金	B	159,797 円	配当等収益合計額	C=A+B	115,452,461 円	経費	D	12,374,091 円	収益分配可能額	E=C-D	103,078,370 円	収益分配金	F	99,424,600 円	次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	3,653,770 円	口数	H	45,193,000 口	100 口当たり分配金	I=F/H×100	220 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																																																											
項目																																																													
当期配当等収益額	A	115,292,664 円																																																											
分配準備積立金	B	159,797 円																																																											
配当等収益合計額	C=A+B	115,452,461 円																																																											
経費	D	12,374,091 円																																																											
収益分配可能額	E=C-D	103,078,370 円																																																											
収益分配金	F	99,424,600 円																																																											
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	3,653,770 円																																																											
口数	H	45,193,000 口																																																											
100 口当たり分配金	I=F/H×100	220 円																																																											
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。	2. その他費用 その他費用のうち 754,421 円は上場に係る費用、3,591,981 円は対象指数についての商標使用料、1,119,445 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 8 期 自 2024 年 9 月 11 日 至 2025 年 3 月 10 日	第 9 期 自 2025 年 3 月 11 日 至 2025 年 9 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	1. 金融商品に対する取組方針 同左

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。	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 8 期 2025 年 3 月 10 日現在	第 9 期 2025 年 9 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 8 期 自 2024 年 9 月 11 日	第 9 期 自 2025 年 3 月 11 日
----------------------------	----------------------------

至 2025 年 3 月 10 日	至 2025 年 9 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 8 期 自 2024 年 9 月 11 日 至 2025 年 3 月 10 日	第 9 期 自 2025 年 3 月 11 日 至 2025 年 9 月 10 日
期首元本額 7,342,600,000 円	期首元本額 8,398,600,000 円
期中追加設定元本額 1,836,000,000 円	期中追加設定元本額 1,480,000,000 円
期中一部解約元本額 780,000,000 円	期中一部解約元本額 840,000,000 円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第 8 期 自 2024 年 9 月 11 日 至 2025 年 3 月 10 日	第 9 期 自 2025 年 3 月 11 日 至 2025 年 9 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	648,833,203	2,247,071,135
投資信託受益証券	△587,162	854,874
投資証券	△10,750,845	△7,896,999
合計	637,495,196	2,240,029,010

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 8 期(2025 年 3 月 10 日現在)				第 9 期(2025 年 9 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	874,202,893	—	851,266,880	△22,936,013	1,144,230,693	—	1,154,506,272	10,275,579
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	432,164,745	—	432,186,720	21,975
米ドル	302,080,825	—	302,093,945	13,120	432,164,745	—	432,186,720	21,975
合計	—	—	—	△22,922,893	—	—	—	10,297,554

(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 9 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	2,350	45.45	106,807.50	
		HALLIBURTON CO	1,990	21.75	43,282.50	
		SCHLUMBERGER LTD	3,560	35.78	127,376.80	
		APA CORPORATION	810	21.66	17,544.60	
		CHEVRON CORP	4,550	154.85	704,567.50	
		CONOCOPHILLIPS	2,992	91.86	274,845.12	
		COTERRA ENERGY INC	1,810	23.85	43,168.50	
		DEVON ENERGY CORP	1,520	34.31	52,151.20	
		DIAMONDBACK ENERGY INC	440	136.29	59,967.60	
		EOG RESOURCES INC	1,294	117.31	151,799.14	
		EQT CORP	1,420	50.25	71,355.00	
		EXPAND ENERGY CORP	510	94.73	48,312.30	
		EXXON MOBIL CORP	10,230	110.65	1,131,949.50	
		KINDER MORGAN INC	4,590	26.64	122,277.60	
		MARATHON PETROLEUM CORP	730	183.18	133,721.40	
		OCCIDENTAL PETE CORP	1,680	45.14	75,835.20	
		ONEOK INC	1,479	71.84	106,251.36	
		PHILLIPS 66	970	132.29	128,321.30	
		TARGA RESOURCES CORP	517	161.28	83,381.76	
		TEXAS PACIFIC LAND CORP	45	900.12	40,505.40	
		VALERO ENERGY CORP	744	161.83	120,401.52	
		WILLIAMS COS	2,900	57.57	166,953.00	
		AIR PRODUCTS	528	287.14	151,609.92	
		ALBEMARLE CORP	280	72.58	20,322.40	
		CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	389	84.66	32,932.74	

CORTEVA INC	1,618	72.50	117,305.00	
DOW INC	1,629	24.14	39,324.06	
DUPONT DE NEMOURS INC	995	76.75	76,366.25	
EASTMAN CHEMICAL CO.	276	67.60	18,657.60	
ECOLAB INC	599	270.66	162,125.34	
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	604	65.07	39,302.28	
LINDE PLC	1,117	473.44	528,832.48	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	613	54.39	33,341.07	
MOSAIC CO/THE	750	32.16	24,120.00	
PPG INDUSTRIES	542	109.38	59,283.96	
SHERWIN-WILLIAMS	547	361.38	197,674.86	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	143	614.22	87,833.46	
VULCAN MATERIALS CO	313	292.44	91,533.72	
AMCOR PLC	5,400	8.19	44,226.00	
AVERY DENNISON CORP	184	166.88	30,705.92	
BALL CORP	660	50.41	33,270.60	
IP (INTERNATIONAL PAPER CO)	1,251	46.88	58,646.88	
PACKAGING CORP OF AMERICA	211	214.07	45,168.77	
SMURFIT WESTROCK PLC	1,180	45.36	53,524.80	
FREEPORT-MCMORAN INC	3,407	43.89	149,533.23	
NEWMONT CORP	2,640	75.92	200,428.80	
NUCOR CORP	543	141.02	76,573.86	
STEEL DYNAMICS	331	130.29	43,125.99	
AXON ENTERPRISE INC	175	731.98	128,096.50	
BOEING CO	1,790	229.52	410,840.80	
GENERAL DYNAMICS	598	321.33	192,155.34	
GENERAL ELECTRIC CO	2,530	276.24	698,887.20	
HOWMET AEROSPACE INC	960	178.98	171,820.80	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	93	267.07	24,837.51	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	444	270.71	120,195.24	
LOCKHEED MARTIN	495	457.06	226,244.70	
NORTHROP GRUMMAN CORP	321	571.63	183,493.23	
RTX CORP	3,168	151.75	480,744.00	
TEXTRON INC	431	80.53	34,708.43	
TRANSDIGM GROUP INC	133	1,312.09	174,507.97	

ALLEGION PLC	200	169.97	33,994.00
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	262	140.45	36,797.90
CARRIER GLOBAL CORP	1,893	63.47	120,148.71
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	1,561	106.29	165,918.69
LENNOX INTERNATIONAL INC	76	558.08	42,414.08
MASCO CORP	496	73.45	36,431.20
SMITH (A.O.) CORP	280	72.00	20,160.00
TRANE TECHNOLOGIES PLC	529	409.41	216,577.89
QUANTA SERVICES INC	352	373.47	131,461.44
AMETEK INC	549	187.48	102,926.52
EATON CORP PLC	928	348.23	323,157.44
EMERSON ELEC	1,336	132.05	176,418.80
GE VERNOVA INC	648	605.70	392,493.60
GENERAC HOLDINGS INC	140	181.80	25,452.00
HUBBELL INC	127	437.24	55,529.48
ROCKWELL AUTOMATION INC	267	342.95	91,567.65
3M CORP	1,272	153.08	194,717.76
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1,525	214.20	326,655.00
CATERPILLAR INC DEL	1,116	418.09	466,588.44
CUMMINS INC	327	394.78	129,093.06
DEERE & COMPANY	599	475.60	284,884.40
DOVER CORP	322	174.68	56,246.96
FORTIVE CORP	807	47.71	38,501.97
IDEX CORP	180	162.01	29,161.80
ILLINOIS TOOL WORKS INC	633	262.18	165,959.94
INGERSOLL-RAND INC	960	79.66	76,473.60
NORDSON CORP	132	222.11	29,318.52
OTIS WORLDWIDE CORP	935	88.01	82,289.35
PACCAR	1,241	97.53	121,034.73
PARKER HANNIFIN CORP	303	755.24	228,837.72
PENTAIR PLC	390	109.13	42,560.70
SNAP-ON INC	124	322.64	40,007.36
STANLEY BLACK & DECKER INC	370	76.74	28,393.80
WABTEC CORP	405	190.06	76,974.30
XYLEM INC	582	137.55	80,054.10

FASTENAL CO	2,724	47.90	130,479.60	
GRAINGER(W.W.) INC	104	994.85	103,464.40	
UNITED RENTALS INC	154	945.33	145,580.82	
CINTAS CORP	813	202.07	164,282.91	
COPART INC	2,086	48.07	100,274.02	
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	486	229.07	111,328.02	
ROLLINS INC	670	57.32	38,404.40	
VERALTO CORP	590	105.03	61,967.70	
WASTE MANAGEMENT INC	873	219.16	191,326.68	
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	280	126.05	35,294.00	
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	320	120.96	38,707.20	
FEDEX CORPORATION	520	225.75	117,390.00	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	1,738	84.40	146,687.20	
DELTA AIR LINES INC	1,553	60.68	94,236.04	
SOUTHWEST AIRLINES	1,350	30.99	41,836.50	
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	770	105.65	81,350.50	
CSX CORP	4,453	32.20	143,386.60	
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	181	141.00	25,521.00	
NORFOLK SOUTHERN CORP	535	273.45	146,295.75	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	440	148.22	65,216.80	
UBER TECHNOLOGIES INC	4,960	95.45	473,432.00	
UNION PAC CORP	1,414	216.05	305,494.70	
APTIV PLC	520	82.14	42,712.80	
FORD MOTOR COMPANY	9,280	11.49	106,627.20	
GENERAL MOTORS CO	2,280	58.01	132,262.80	
TESLA INC	6,648	346.97	2,306,656.56	
DR HORTON INC	659	177.88	117,222.92	
GARMIN LTD	367	238.50	87,529.50	
LENNAR CORP-A	553	137.45	76,009.85	
MOHAWK INDUSTRIES	120	135.46	16,255.20	
NVR INC	7	8,276.25	57,933.75	
PULTEGROUP INC	480	136.72	65,625.60	
HASBRO INC	310	78.64	24,378.40	
DECKERS OUTDOOR CORP	364	115.41	42,009.24	
LULULEMON ATHLETICA INC	267	165.69	44,239.23	

NIKE INC-B	2,800	73.60	206,080.00	
RALPH LAUREN CORPORATION	95	309.79	29,430.05	
TAPESTRY INC	490	105.18	51,538.20	
AIRBNB INC-CLASS A	1,022	123.81	126,533.82	
BOOKING HOLDINGS INC	77	5,571.83	429,030.91	
CAESARS ENTERTAINMENT INC	490	25.39	12,441.10	
CARNIVAL CORP	2,490	31.57	78,609.30	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	3,200	39.46	126,272.00	
DARDEN RESTAURANTS INC	273	211.85	57,835.05	
DOMINOS PIZZA INC	81	458.97	37,176.57	
DOORDASH INC-A	810	256.53	207,789.30	
EXPEDIA GROUP INC	290	217.70	63,133.00	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	564	274.97	155,083.08	
LAS VEGAS SANDS CORP	800	54.00	43,200.00	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	539	264.00	142,296.00	
MCDONALD'S CORP	1,696	312.52	530,033.92	
MGM RESORTS INTERNATIONAL	490	36.00	17,640.00	
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	1,070	25.37	27,145.90	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	593	345.31	204,768.83	
STARBUCKS CORP	2,694	83.81	225,784.14	
WYNN RESORTS LTD	210	121.49	25,512.90	
YUM BRANDS INC	663	145.78	96,652.14	
GENUINE PARTS CO	326	138.95	45,297.70	
LKQ CORP	610	32.31	19,709.10	
POOL CORP	89	321.87	28,646.43	
AMAZON.COM INC	22,418	238.24	5,340,864.32	
EBAY INC	1,090	92.45	100,775.95	
AUTOZONE	40	4,291.12	171,644.80	
BEST BUY COMPANY INC	460	77.02	35,429.20	
CARMAX INC	360	61.38	22,096.80	
HOME DEPOT	2,358	415.34	979,371.72	
LOWES COS INC	1,329	269.03	357,540.87	
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	2,030	106.92	217,047.60	
ROSS STORES INC	779	149.04	116,102.16	
TJX COS INC	2,649	139.97	370,780.53	

TRACTOR SUPPLY COMPANY	1,260	59.08	74,440.80
ULTA BEAUTY INC	107	513.85	54,981.95
WILLIAMS SONOMA INC	290	202.64	58,765.60
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	1,053	979.25	1,031,150.25
DOLLAR GENERAL CORP	518	104.55	54,156.90
DOLLAR TREE INC	465	96.30	44,779.50
KROGER CO	1,454	67.63	98,334.02
SYSCO CORP	1,146	80.85	92,654.10
TARGET CORP	1,075	90.91	97,728.25
WALMART INC	10,250	102.29	1,048,472.50
BROWN-FORMAN CORP-CL B	430	27.46	11,807.80
COCA COLA CO	9,195	67.86	623,972.70
CONSTELLATION BRANDS INC-A	362	145.98	52,844.76
KEURIG DR PEPPER INC	3,220	27.61	88,904.20
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	402	49.45	19,878.90
MONSTER BEVERAGE CORP	1,670	63.35	105,794.50
PEPSICO INC	3,255	143.10	465,790.50
ARCHER DANIELS MIDLAND	1,140	62.19	70,896.60
BUNGE GLOBAL SA	320	84.15	26,928.00
CONAGRA BRANDS INC	1,143	19.42	22,197.06
GENERAL MILLS	1,301	50.35	65,505.35
HERSHEY CO/THE	352	187.69	66,066.88
HORMEL FOODS CORP	690	25.52	17,608.80
JM SMUCKER CO/THE-NEW	255	110.85	28,266.75
KELLANOVA	634	79.48	50,390.32
KRAFT HEINZ CO/THE	2,046	26.67	54,566.82
LAMB WESTON HOLDINGS INC	330	57.12	18,849.60
MCCORMICK & CO INC.	599	69.63	41,708.37
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	3,070	62.57	192,089.90
THE CAMPBELL'S COMPANY	470	33.74	15,857.80
TYSON FOODS INC-CL A	678	55.84	37,859.52
ALTRIA GROUP INC	4,001	66.19	264,826.19
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3,689	164.74	607,725.86
CHURCH & DWIGHT CO INC	582	94.91	55,237.62
CLOROX CO	290	125.68	36,447.20

COLGATE PALMOLIVE CO.	1,926	84.28	162,323.28
KIMBERLY-CLARK CORP	788	130.97	103,204.36
PROCTER & GAMBLE CO	5,560	159.46	886,597.60
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	560	88.70	49,672.00
KENVUE INC	4,579	18.87	86,405.73
ABBOTT LABORATORIES	4,124	131.95	544,161.80
ALIGN TECHNOLOGY INC	161	135.93	21,884.73
BAXTER INTERNATIONAL INC.	1,220	24.45	29,829.00
BECTON, DICKINSON	676	190.49	128,771.24
BOSTON SCIENTIFIC CORP	3,513	108.09	379,720.17
COOPER COS INC/THE	478	68.25	32,623.50
DEXCOM INC	929	78.40	72,833.60
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1,387	79.80	110,682.60
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	1,083	78.71	85,242.93
HOLOGIC INC	530	66.72	35,361.60
IDEXX LABORATORIES INC	191	655.60	125,219.60
INSULET CORP	167	352.82	58,920.94
INTUITIVE SURGICAL INC	850	467.54	397,409.00
MEDTRONIC PLC	3,040	94.07	285,972.80
RESMED INC	348	279.19	97,158.12
SOLVENTUM CORP	330	72.90	24,057.00
STERIS PLC	235	248.39	58,371.65
STRYKER CORP	816	392.76	320,492.16
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	468	103.85	48,601.80
CARDINAL HEALTH INC	562	150.94	84,828.28
CENCORA INC	409	298.67	122,156.03
CENTENE CORP	1,185	31.06	36,806.10
CVS HEALTH CORP	3,005	71.75	215,608.75
DAVITA INC	100	136.71	13,671.00
ELEVANCE HEALTH INC	536	315.09	168,888.24
HCA HEALTHCARE INC	411	413.40	169,907.40
HENRY SCHEIN INC	290	67.65	19,618.50
HUMANA INC	287	273.02	78,356.74
LABCORP HOLDINGS INC	199	278.11	55,343.89
MCKESSON CORP	297	705.55	209,548.35

MOLINA HEALTHCARE INC	129	181.54	23,418.66
QUEST DIAGNOSTICS INC	260	182.68	47,496.80
THE CIGNA GROUP	634	302.01	191,474.34
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,152	347.92	748,723.84
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	140	186.43	26,100.20
ABBVIE INC	4,187	210.42	881,028.54
AMGEN INC	1,276	279.97	357,241.72
BIOGEN INC	348	143.60	49,972.80
GILEAD SCIENCES INC	2,952	115.76	341,723.52
INCYTE CORP	380	85.60	32,528.00
MODERNA INC	805	24.47	19,698.35
REGENERON PHARMACEUTICALS	246	556.53	136,906.38
VERTEX PHARMACEUTICALS	609	396.48	241,456.32
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4,828	47.23	228,026.44
ELI LILLY & CO.	1,866	750.61	1,400,638.26
JOHNSON & JOHNSON	5,712	176.96	1,010,795.52
MERCK & CO INC	5,954	84.61	503,767.94
PFIZER INC	13,513	24.71	333,906.23
VIATRIS INC	2,740	10.45	28,633.00
ZOETIS INC	1,054	149.79	157,878.66
BANK OF AMERICA CORP	15,550	50.29	782,009.50
CITIGROUP	4,427	97.34	430,924.18
CITIZENS FINANCIAL GROUP	1,030	51.71	53,261.30
FIFTH THIRD BANCORP	1,587	45.42	72,081.54
HUNTINGTON BANCSHARES INC	3,500	17.64	61,740.00
JPMORGAN CHASE & CO	6,593	297.85	1,963,725.05
KEYCORP	2,330	19.10	44,503.00
M & T BANK CORP	376	199.80	75,124.80
PNC FINANCIAL	941	200.41	188,585.81
REGIONS FINANCIAL CORP	2,130	26.82	57,126.60
TRUIST FINANCIAL CORP	3,110	45.29	140,851.90
US BANCORP	3,696	49.37	182,471.52
WELLS FARGO CO	7,720	80.76	623,467.20
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	1,070	134.42	143,829.40
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	4,351	492.72	2,143,824.72

BLOCK INC	1,320	75.51	99,673.20
CORPAY INC	167	313.12	52,291.04
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	1,250	68.64	85,800.00
FISERV INC	1,317	136.41	179,651.97
GLOBAL PAYMENTS INC	579	86.91	50,320.89
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	170	162.75	27,667.50
MASTERCARD INC	1,924	584.00	1,123,616.00
PAYPAL HOLDINGS INC	2,310	67.68	156,340.80
VISA INC-CLASS A SHARES	4,059	343.99	1,396,255.41
AFLAC INC	1,150	106.28	122,222.00
ALLSTATE CORP	633	200.12	126,675.96
AMERICAN INTL GROUP	1,370	78.48	107,517.60
AON PLC	512	366.38	187,586.56
ARCH CAPITAL GROUP LTD	886	89.61	79,394.46
ARTHUR J GALLAGHER & CO	608	298.50	181,488.00
ASSURANT INC	116	211.10	24,487.60
BROWN & BROWN INC	660	93.47	61,690.20
CHUBB LTD	884	276.99	244,859.16
CINCINNATI FINANCIAL CORP	371	153.69	57,018.99
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	59	331.55	19,561.45
EVEREST GROUP LTD	101	340.61	34,401.61
GLOBE LIFE INC	200	140.46	28,092.00
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	679	130.84	88,840.36
LOEWS CORP	416	95.91	39,898.56
MARSH & MCLENNAN COS	1,164	201.88	234,988.32
METLIFE INC	1,341	79.29	106,327.89
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	493	80.07	39,474.51
PROGRESSIVE CO	1,392	243.26	338,617.92
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	843	105.54	88,970.22
TRAVELERS COS INC/THE	538	273.55	147,169.90
WILLIS TOWERS WATSON PLC	235	329.48	77,427.80
WR BERKLEY CORP	712	72.28	51,463.36
ACCENTURE PLC-CL A	1,485	251.99	374,205.15
AKAMAI TECHNOLOGIES	343	78.16	26,808.88
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	1,167	70.78	82,600.26

EPAM SYSTEMS INC	135	165.02	22,277.70
GARTNER INC	183	246.28	45,069.24
GODADDY INC - CLASS A	340	148.88	50,619.20
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	2,205	259.11	571,337.55
VERISIGN INC	192	285.71	54,856.32
ADOBE INC	1,011	354.06	357,954.66
AUTODESK INC.	508	325.19	165,196.52
CADENCE DESIGN SYS INC	648	361.77	234,426.96
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	591	423.51	250,294.41
DATADOG INC - CLASS A	760	140.46	106,749.60
FAIR ISAAC CORP	58	1,546.56	89,700.48
FORTINET INC	1,505	79.84	120,159.20
GEN DIGITAL INC	1,290	29.47	38,016.30
INTUIT INC	663	670.89	444,800.07
MICROSOFT CORP	17,634	498.41	8,788,961.94
ORACLE CORPORATION	3,858	241.51	931,745.58
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	5,050	162.36	819,918.00
PALO ALTO NETWORKS INC	1,574	197.55	310,943.70
PTC INC	280	204.03	57,128.40
ROPER TECHNOLOGIES INC	255	519.67	132,515.85
SALESFORCE INC	2,276	252.06	573,688.56
SERVICENOW INC	491	933.67	458,431.97
SYNOPSYS INC	439	604.37	265,318.43
TYLER TECHNOLOGIES INC	102	558.41	56,957.82
WORKDAY INC-CLASS A	511	230.73	117,903.03
ARISTA NETWORKS INC	2,444	141.91	346,828.04
CISCO SYSTEMS	9,440	67.34	635,689.60
F5 INC	136	325.41	44,255.76
MOTOROLA SOLUTIONS INC	396	477.93	189,260.28
APPLE INC	35,436	234.35	8,304,426.60
DELL TECHNOLOGIES-C	710	121.29	86,115.90
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	3,090	23.88	73,789.20
HP INC	2,238	29.04	64,991.52
NETAPP INC	482	123.12	59,343.84
SEAGATE TECHNOLOGY	505	191.59	96,752.95

SUPER MICRO COMPUTER INC	1,220	42.92	52,362.40
WESTERN DIGITAL CORP	832	94.54	78,657.28
AMPHENOL CORP-CL A	2,870	116.79	335,187.30
CDW CORPORATION	315	168.95	53,219.25
CORNING INC	1,827	72.39	132,256.53
JABIL INC	250	209.22	52,305.00
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	413	169.10	69,838.30
TE CONNECTIVITY PLC	708	208.65	147,724.20
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	111	544.76	60,468.36
TRIMBLE INC	570	80.06	45,634.20
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	121	312.17	37,772.57
ADVANCED MICRO DEVICES	3,845	155.82	599,127.90
ANALOG DEVICES INC	1,172	248.18	290,866.96
APPLIED MATERIALS	1,928	163.50	315,228.00
BROADCOM INC	11,155	336.67	3,755,553.85
ENPHASE ENERGY INC	310	37.94	11,761.40
FIRST SOLAR INC	254	203.06	51,577.24
INTEL CORP	10,327	24.44	252,391.88
KLA CORP	314	917.73	288,167.22
LAM RESEARCH CORP	3,030	105.57	319,877.10
MICROCHIP TECHNOLOGY	1,275	64.76	82,569.00
MICRON TECHNOLOGY	2,652	135.24	358,656.48
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	114	857.87	97,797.18
NVIDIA CORP	57,860	170.76	9,880,173.60
NXP SEMICONDUCTORS NV	604	223.69	135,108.76
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	989	48.62	48,085.18
QUALCOMM INC	2,603	158.66	412,991.98
SKYWORKS SOLUTIONS INC	360	75.06	27,021.60
TERADYNE INC	376	115.07	43,266.32
TEXAS INSTRUMENTS INC	2,151	185.03	397,999.53
AT & T INC	17,070	29.42	502,199.40
VERIZON COMMUNICATIONS	10,002	43.57	435,787.14
T-MOBILE US INC	1,130	242.72	274,273.60
ALLIANT ENERGY CORP	610	64.01	39,046.10
AMERICAN ELECTRIC POWER	1,272	108.36	137,833.92

CONSTELLATION ENERGY	744	300.82	223,810.08
DUKE ENERGY CORP	1,842	120.38	221,739.96
EDISON INTERNATIONAL	910	54.77	49,840.70
ENTERGY CORP	1,054	87.01	91,708.54
EVERGY INC	550	71.10	39,105.00
EVERSOURCE ENERGY	869	63.88	55,511.72
EXELON CORPORATION	2,396	43.09	103,243.64
FIRSTENERGY CORP	1,220	43.36	52,899.20
NEXTERA ENERGY INC	4,889	70.07	342,572.23
NRG ENERGY INC	460	152.26	70,039.60
PG&E CORP	5,170	14.97	77,394.90
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	280	87.38	24,466.40
PPL CORPORATION	1,750	35.73	62,527.50
SOUTHERN CO.	2,608	91.21	237,875.68
XCEL ENERGY INC	1,373	72.02	98,883.46
ATMOS ENERGY CORP	380	164.07	62,346.60
AMEREN CORPORATION	646	99.20	64,083.20
CENTERPOINT ENERGY INC	1,550	37.54	58,187.00
CMS ENERGY CORP	710	70.91	50,346.10
CONSOLIDATED EDISON INC	857	96.98	83,111.86
DOMINION ENERGY INC	2,022	58.85	118,994.70
DTE ENERGY COMPANY	494	135.11	66,744.34
NISOURCE INC	1,120	40.49	45,348.80
PUBLIC SVC ENTERPRISE	1,179	79.99	94,308.21
SEMPRA	1,546	80.32	124,174.72
WEC ENERGY GROUP INC	757	107.56	81,422.92
AMERICAN WATER WORKS CO INC	462	140.09	64,721.58
AMERICAN EXPRESS CO	1,313	324.34	425,858.42
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	1,517	222.48	337,502.16
SYNCHRONY FINANCIAL	901	76.07	68,539.07
AMERIPRISE FINANCIAL INC	226	493.34	111,494.84
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	1,699	104.77	178,004.23
BLACKROCK INC	346	1,105.67	382,561.82
BLACKSTONE INC	1,732	173.17	299,930.44
CBOE GLOBAL MARKETS INC	250	232.43	58,107.50

CME GROUP INC	855	261.53	223,608.15
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	502	318.78	160,027.56
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	90	372.86	33,557.40
FRANKLIN RESOURCES INC	770	24.56	18,911.20
GOLDMAN SACHS GROUP	728	763.92	556,133.76
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	1,030	62.21	64,076.30
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	1,360	173.46	235,905.60
INVESCO LTD	1,070	22.23	23,786.10
KKR & CO INC-A	1,610	137.39	221,197.90
MARKETAXESS HOLDINGS INC	90	188.17	16,935.30
MOODYS CORP	367	507.96	186,421.32
MORGAN STANLEY	2,930	152.22	446,004.60
MSCI INC	184	569.16	104,725.44
NASDAQ INC	984	94.88	93,361.92
NORTHERN TRUST CORP	460	128.88	59,284.80
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	429	165.59	71,038.11
S&P GLOBAL INC	745	547.71	408,043.95
SCHWAB (CHARLES) CORP	4,050	93.67	379,363.50
STATE STREET CORP	680	112.05	76,194.00
T ROWE PRICE GROUP INC	527	107.15	56,468.05
AES CORP	1,700	12.72	21,624.00
VISTRA CORP	810	193.78	156,961.80
AGILENT TECHNOLOGIES INC	675	126.25	85,218.75
BIO TECHNE CORP	370	54.20	20,054.00
CHARLES RIVER LABORATORIES	120	157.38	18,885.60
DANAHER CORP	1,509	194.33	293,243.97
IQVIA HOLDINGS INC	390	189.64	73,959.60
METTLER-TOLEDO INTL	49	1,285.31	62,980.19
REVVITY INC	280	85.04	23,811.20
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	896	482.41	432,239.36
WATERS CORP	141	300.52	42,373.32
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	170	252.04	42,846.80
AUTOMATIC DATA PROCESS	963	297.24	286,242.12
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	279	252.37	70,411.23
DAYFORCE INC	380	68.90	26,182.00

	EQUIFAX INC	297	252.01	74,846.97	
	JACOBS SOLUTIONS INC	282	143.71	40,526.22	
	LEIDOS HOLDINGS INC	302	179.03	54,067.06	
	PAYCHEX INC	762	134.41	102,420.42	
	PAYCOM SOFTWARE INC	120	222.49	26,698.80	
	VERISK ANALYTICS INC	332	268.66	89,195.12	
	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	226	263.35	59,517.10	
	COMCAST CORP-CL A	8,840	33.67	297,642.80	
	FOX CORP-CLASS A	510	58.64	29,906.40	
	FOX CORP-CLASS B	310	53.02	16,436.20	
	INTERPUBRIC GROUP	880	26.59	23,399.20	
	NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	890	29.42	26,183.80	
	NEWS CORP/NEW-CL B-W/I	260	32.45	8,437.00	
	OMNICOM GROUP	460	77.73	35,755.80	
	PARAMOUNT SKYDANCE CORP	516	15.20	7,843.20	
	TRADE DESK INC/THE -CLASS A	1,060	52.40	55,544.00	
	DISNEY (WALT) CO	4,270	117.37	501,169.90	
	ELECTRONIC ARTS	543	166.04	90,159.72	
	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	371	170.30	63,181.30	
	NETFLIX INC	1,010	1,263.25	1,275,882.50	
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	400	247.86	99,144.00	
	TKO GROUP HOLDINGS INC	160	196.43	31,428.80	
	WARNER BROS DISCOVERY INC	5,342	12.26	65,492.92	
	ALPHABET INC-CL A	13,810	239.63	3,309,290.30	
	ALPHABET INC-CL C	11,140	239.94	2,672,931.60	
	MATCH GROUP INC	580	38.21	22,161.80	
	META PLATFORMS INC-CLASS A	5,151	765.70	3,944,120.70	
	CBRE GROUP INC	694	162.09	112,490.46	
	COSTAR GROUP INC	1,004	88.14	88,492.56	
	小計 銘柄数：474			128,642,142.21	
				(18,977,288,818)	
	組入時価比率：94.9%			100.0%	
合計				18,977,288,818	
				(18,977,288,818)	

(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 9 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	290	173,405.50	
	小計	銘柄数 : 1 組入時価比率 : 0.1%	290	173,405.50 (25,580,779) 6.8%	
	合計			25,580,779 (25,580,779)	
投資証券	米ドル	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	370	30,976.40	
		AMERICAN TOWER CORP	1,107	215,422.20	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	335	65,405.40	
		BXP INC	350	25,340.00	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	250	27,907.50	
		CROWN CASTLE INC	1,037	97,996.50	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	750	122,985.00	
		EQUINIX INC	232	180,853.28	
		EQUITY RESIDENTIAL	814	54,228.68	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	153	41,135.58	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	504	73,019.52	
		FEDERAL REALTY INVS TRUST	180	18,059.40	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1,600	28,896.00	
		HOST HOTELS & RESORTS INC	1,600	27,904.00	
		INVITATION HOMES INC	1,350	40,891.50	
		IRON MOUNTAIN INC	696	67,282.32	
		KIMCO REALTY CORP	1,650	36,894.00	
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	279	40,574.97	
		PROLOGIS INC	2,204	246,781.88	
		PUBLIC STORAGE	375	108,787.50	
		REALTY INCOME CORP	2,145	127,606.05	
		REGENCY CENTERS CORP	390	28,232.10	
		SBA COMMUNICATIONS CORP	257	49,207.79	
		SIMON PROPERTY GROUP INC	730	130,954.70	
		UDR INC	720	28,065.60	
		VENTAS INC	1,075	73,379.50	

	小計	VICI PROPERTIES INC	2,510	83,131.20	
		WELLTOWER INC	1,470	248,209.50	
		WEYERHAEUSER CO	1,720	43,464.40	
		銘柄数：29	26,853	2,363,592.47	
		組入時価比率：1.7%		(348,677,161)	
合計				93.2%	
合計				348,677,161	
				(348,677,161)	
合計				374,257,940	
				(374,257,940)	

(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。