



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

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

有価証券報告書提出予定日 2025 年 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
2025 年 9 月期 FY ended Sep. 2025	百万円 JPY mil.	% %	百万円 JPY mil.	% %	百万円 JPY mil.	% %
	35,573	(98.8)	441	(1.2)	36,014	(100.0)
2025 年 3 月期 FY ended Mar. 2025	26,951	(96.1)	1,080	(3.9)	28,032	(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	11,205	5,630	3,840	12,995
2025 年 3 月期 FY ended Mar. 2025	12,405	3,840	5,040	11,205

(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	36,402	387	36,014	277,129
2025 年 3 月期 FY ended Mar. 2025	28,231	198	28,032	250,167

(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	1,520
2025 年 3 月期 FY ended Mar. 2025	1,430

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	57,590,237	87,337,316
コール・ローン Call loans	554,047,472	372,359,024
株式 Stocks	26,391,663,043	34,931,478,271
投資証券 Investment securities	560,323,621	641,798,946
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	387,421,785	2,349,256
未収配当金 Accrued dividends receivable	24,095,282	35,033,345
未収利息 Accrued interest	7,407	4,978
差入委託証拠金 Margin deposits	256,214,989	331,936,615
流動資産合計 Total current assets	28,231,363,836	36,402,297,751
資産合計 Total assets	28,231,363,836	36,402,297,751
負債の部 Liabilities		
流動負債 Current liabilities		
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	23,318,010	169,101,803
未払収益分配金 Unpaid dividends	160,239,079	197,532,056
未払受託者報酬 Trustee fees payable	3,386,703	3,957,272
未払委託者報酬 Investment trust management fees payable	8,466,691	9,893,120
その他未払費用 Other accrued expenses	3,391,293	7,411,217
流動負債合計 Total current liabilities	198,801,776	387,895,468
負債合計 Total liabilities	198,801,776	387,895,468

純資産の部 Net assets		
元本等 Principal and other		
元本 Principal	22,411,060,000	25,991,060,000
剰余金 Surplus		
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	5,621,502,060	10,023,342,283
(分配準備積立金) (Reserve for distribution)	395,121	302,203
元本等合計 Total principal and other	28,032,562,060	36,014,402,283
純資産合計 Total net assets	28,032,562,060	36,014,402,283
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	28,231,363,836	36,402,297,751

(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	175,492,100	214,216,065
受取利息 Interest income	2,451,347	2,598,579
有価証券売買等損益 Profit and loss on buying and selling of securities and other	1,381,579,763	4,763,790,685
派生商品取引等損益 Profit and loss on dealing of derivatives	57,748,297	4,911,581
為替差損益 Foreign exchange gains or losses	△716,029,165	△825,590,725
その他収益 Other revenue	5,110,651	7,228,499
営業収益合計 Total operating revenue	906,352,993	4,167,154,684
営業費用 Operating expenses		
支払利息 Interest expenses	-	1
受託者報酬 Trustee fees	3,386,703	3,957,272
委託者報酬 Investment trust management fees	8,466,691	9,893,120
その他費用	11,554,459	12,753,612

Other expenses		
営業費用合計 Total operating expenses	23, 407, 853	26, 604, 005
営業利益又は営業損失 (△) Operating profit (loss)	882, 945, 140	4, 140, 550, 679
経常利益又は経常損失 (△) Ordinary profit (loss)	882, 945, 140	4, 140, 550, 679
当期純利益又は当期純損失 (△) Profit (loss)	882, 945, 140	4, 140, 550, 679
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, 309, 303, 199	5, 621, 502, 060
剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit	2, 388, 271, 400	2, 890, 935, 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	2, 388, 271, 400	2, 890, 935, 800
剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	2, 798, 778, 600	2, 432, 114, 200
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, 798, 778, 600	2, 432, 114, 200
分配金 Dividends	160, 239, 079	197, 532, 056
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	5, 621, 502, 060	10, 023, 342, 283

(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 11,205,530 口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 12,995,530 口
2. 計算期間の末日における 1 単位当たりの純資産の額 1 口当たり純資産額 2,501.67 円 (100 口当たり純資産額) (250,167 円)	2. 計算期間の末日における 1 単位当たりの純資産の額 1 口当たり純資産額 2,771.29 円 (100 口当たり純資産額) (277,129 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>183,054,098 円</td></tr><tr><td>分配準備積立金</td><td>B</td><td>987,955 円</td></tr><tr><td>配当等収益合計額</td><td>C=A+B</td><td>184,042,053 円</td></tr><tr><td>経費</td><td>D</td><td>23,407,853 円</td></tr><tr><td>収益分配可能額</td><td>E=C-D</td><td>160,634,200 円</td></tr><tr><td>収益分配金</td><td>F</td><td>160,239,079 円</td></tr><tr><td>次期繰越金(分配準備積立金)</td><td>G=E-F</td><td>395,121 円</td></tr><tr><td>口数</td><td>H</td><td>11,205,530 口</td></tr><tr><td>100 口当たり分配金</td><td>I=F/H×100</td><td>1,430 円</td></tr></table>	項目			当期配当等収益額	A	183,054,098 円	分配準備積立金	B	987,955 円	配当等収益合計額	C=A+B	184,042,053 円	経費	D	23,407,853 円	収益分配可能額	E=C-D	160,634,200 円	収益分配金	F	160,239,079 円	次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	395,121 円	口数	H	11,205,530 口	100 口当たり分配金	I=F/H×100	1,430 円	<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>224,043,142 円</td></tr><tr><td>分配準備積立金</td><td>B</td><td>395,121 円</td></tr><tr><td>配当等収益合計額</td><td>C=A+B</td><td>224,438,263 円</td></tr><tr><td>経費</td><td>D</td><td>26,604,004 円</td></tr><tr><td>収益分配可能額</td><td>E=C-D</td><td>197,834,259 円</td></tr><tr><td>収益分配金</td><td>F</td><td>197,532,056 円</td></tr><tr><td>次期繰越金(分配準備積立金)</td><td>G=E-F</td><td>302,203 円</td></tr><tr><td>口数</td><td>H</td><td>12,995,530 口</td></tr><tr><td>100 口当たり分配金</td><td>I=F/H×100</td><td>1,520 円</td></tr></table>	項目			当期配当等収益額	A	224,043,142 円	分配準備積立金	B	395,121 円	配当等収益合計額	C=A+B	224,438,263 円	経費	D	26,604,004 円	収益分配可能額	E=C-D	197,834,259 円	収益分配金	F	197,532,056 円	次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	302,203 円	口数	H	12,995,530 口	100 口当たり分配金	I=F/H×100	1,520 円
項目																																																													
当期配当等収益額	A	183,054,098 円																																																											
分配準備積立金	B	987,955 円																																																											
配当等収益合計額	C=A+B	184,042,053 円																																																											
経費	D	23,407,853 円																																																											
収益分配可能額	E=C-D	160,634,200 円																																																											
収益分配金	F	160,239,079 円																																																											
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	395,121 円																																																											
口数	H	11,205,530 口																																																											
100 口当たり分配金	I=F/H×100	1,430 円																																																											
項目																																																													
当期配当等収益額	A	224,043,142 円																																																											
分配準備積立金	B	395,121 円																																																											
配当等収益合計額	C=A+B	224,438,263 円																																																											
経費	D	26,604,004 円																																																											
収益分配可能額	E=C-D	197,834,259 円																																																											
収益分配金	F	197,532,056 円																																																											
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	302,203 円																																																											
口数	H	12,995,530 口																																																											
100 口当たり分配金	I=F/H×100	1,520 円																																																											
2. その他費用 その他費用のうち 6,186,859 円は対象指数についての商標使用料、2,560,478 円は外貨建資産の保管等に要する費用であります。	2. その他費用 その他費用のうち 7,194,041 円は対象指数についての商標使用料、3,431,899 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。	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

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。

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 至 2025 年 3 月 10 日	第 9 期 自 2025 年 3 月 11 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	24,811,060,000 円	期首元本額	22,411,060,000 円
期中追加設定元本額	7,680,000,000 円	期中追加設定元本額	11,260,000,000 円
期中一部解約元本額	10,080,000,000 円	期中一部解約元本額	7,680,000,000 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	851,873,237	4,078,501,583
投資証券	△19,197,866	△13,814,481
合計	832,675,371	4,064,687,102

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	1,938,140,955	—	1,915,350,480	△22,790,475	623,008,308	—	625,357,564	2,349,256
市場取引以外の取引								
為替予約取引								
買建	1,400,475,085	—	1,399,947,550	△527,535	—	—	—	—
米ドル	1,400,475,085	—	1,399,947,550	△527,535	—	—	—	—
売建	29,414,674,957	—	29,027,253,172	387,421,785	35,678,966,165	—	35,848,067,968	△169,101,803
米ドル	29,414,674,957	—	29,027,253,172	387,421,785	35,678,966,165	—	35,848,067,968	△169,101,803
合計	—	—	—	364,103,775	—	—	—	△166,752,547

(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	4,330	45.45	196,798.50	
		HALLIBURTON CO	3,800	21.75	82,650.00	
		SCHLUMBERGER LTD	6,550	35.78	234,359.00	
		APA CORPORATION	1,600	21.66	34,656.00	
		CHEVRON CORP	8,371	154.85	1,296,249.35	
		CONOCOPHILLIPS	5,510	91.86	506,148.60	
		COTERRA ENERGY INC	3,320	23.85	79,182.00	
		DEVON ENERGY CORP	2,800	34.31	96,068.00	
		DIAMONDBACK ENERGY INC	820	136.29	111,757.80	
		EOG RESOURCES INC	2,380	117.31	279,197.80	
		EQT CORP	2,610	50.25	131,152.50	
		EXPAND ENERGY CORP	950	94.73	89,993.50	
		EXXON MOBIL CORP	18,820	110.65	2,082,433.00	
		KINDER MORGAN INC	8,400	26.64	223,776.00	
		MARATHON PETROLEUM CORP	1,340	183.18	245,461.20	
		OCCIDENTAL PETE CORP	3,100	45.14	139,934.00	
		ONEOK INC	2,730	71.84	196,123.20	
		PHILLIPS 66	1,780	132.29	235,476.20	
		TARGA RESOURCES CORP	950	161.28	153,216.00	
		TEXAS PACIFIC LAND CORP	82	900.12	73,809.84	
		VALERO ENERGY CORP	1,370	161.83	221,707.10	
		WILLIAMS COS	5,330	57.57	306,848.10	
		AIR PRODUCTS	973	287.14	279,387.22	
		ALBEMARLE CORP	520	72.58	37,741.60	
		CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	700	84.66	59,262.00	
		CORTEVA INC	2,980	72.50	216,050.00	
		DOW INC	3,120	24.14	75,316.80	
		DUPONT DE NEMOURS INC	1,830	76.75	140,452.50	
		EASTMAN CHEMICAL CO.	510	67.60	34,476.00	
		ECOLAB INC	1,100	270.66	297,726.00	
		INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	1,120	65.07	72,878.40	

LINDE PLC	2,051	473.44	971,025.44	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	1,120	54.39	60,916.80	
MOSAIC CO/THE	1,400	32.16	45,024.00	
PPG INDUSTRIES	990	109.38	108,286.20	
SHERWIN-WILLIAMS	1,011	361.38	365,355.18	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	263	614.22	161,539.86	
VULCAN MATERIALS CO	576	292.44	168,445.44	
AMCOR PLC	10,000	8.19	81,900.00	
AVERY DENNISON CORP	339	166.88	56,572.32	
BALL CORP	1,210	50.41	60,996.10	
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	2,310	46.88	108,292.80	
PACKAGING CORP OF AMERICA	390	214.07	83,487.30	
SMURFIT WESTROCK PLC	2,170	45.36	98,431.20	
FREEPORT-MCMORAN INC	6,290	43.89	276,068.10	
NEWMONT CORP	4,860	75.92	368,971.20	
NUCOR CORP	1,010	141.02	142,430.20	
STEEL DYNAMICS	600	130.29	78,174.00	
AXON ENTERPRISE INC	323	731.98	236,429.54	
BOEING CO	3,290	229.52	755,120.80	
GENERAL DYNAMICS	1,097	321.33	352,499.01	
GENERAL ELECTRIC CO	4,660	276.24	1,287,278.40	
HOWMET AEROSPACE INC	1,760	178.98	315,004.80	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	170	267.07	45,401.90	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	820	270.71	221,982.20	
LOCKHEED MARTIN	915	457.06	418,209.90	
NORTHROP GRUMMAN CORP	591	571.63	337,833.33	
RTX CORP	5,830	151.75	884,702.50	
TEXTRON INC	780	80.53	62,813.40	
TRANSDIGM GROUP INC	245	1,312.09	321,462.05	
ALLEGION PLC	380	169.97	64,588.60	
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	480	140.45	67,416.00	
CARRIER GLOBAL CORP	3,480	63.47	220,875.60	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	2,870	106.29	305,052.30	
LENNOX INTERNATIONAL INC	139	558.08	77,573.12	
MASCO CORP	920	73.45	67,574.00	

SMITH (A.O.) CORP	510	72.00	36,720.00	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	969	409.41	396,718.29	
QUANTA SERVICES INC	647	373.47	241,635.09	
AMETEK INC	1,010	187.48	189,354.80	
EATON CORP PLC	1,710	348.23	595,473.30	
EMERSON ELEC	2,460	132.05	324,843.00	
GE VERNOVA INC	1,192	605.70	721,994.40	
GENERAC HOLDINGS INC	260	181.80	47,268.00	
HUBBELL INC	231	437.24	101,002.44	
ROCKWELL AUTOMATION INC	495	342.95	169,760.25	
3M CORP	2,350	153.08	359,738.00	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	2,810	214.20	601,902.00	
CATERPILLAR INC DEL	2,050	418.09	857,084.50	
CUMMINS INC	599	394.78	236,473.22	
DEERE & COMPANY	1,102	475.60	524,111.20	
DOVER CORP	600	174.68	104,808.00	
FORTIVE CORP	1,480	47.71	70,610.80	
IDEX CORP	330	162.01	53,463.30	
ILLINOIS TOOL WORKS INC	1,169	262.18	306,488.42	
INGERSOLL-RAND INC	1,760	79.66	140,201.60	
NORDSON CORP	232	222.11	51,529.52	
OTIS WORLDWIDE CORP	1,720	88.01	151,377.20	
PACCAR	2,290	97.53	223,343.70	
PARKER HANNIFIN CORP	558	755.24	421,423.92	
PENTAIR PLC	720	109.13	78,573.60	
SNAP-ON INC	230	322.64	74,207.20	
STANLEY BLACK & DECKER INC	680	76.74	52,183.20	
WABTEC CORP	750	190.06	142,545.00	
XYLEM INC	1,060	137.55	145,803.00	
FASTENAL CO	5,010	47.90	239,979.00	
GRAINGER(W.W.) INC	191	994.85	190,016.35	
UNITED RENTALS INC	284	945.33	268,473.72	
CINTAS CORP	1,502	202.07	303,509.14	
COPART INC	3,840	48.07	184,588.80	
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	890	229.07	203,872.30	

ROLLINS INC	1,230	57.32	70,503.60	
VERALTO CORP	1,084	105.03	113,852.52	
WASTE MANAGEMENT INC	1,600	219.16	350,656.00	
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	520	126.05	65,546.00	
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	600	120.96	72,576.00	
FEDEX CORPORATION	960	225.75	216,720.00	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	3,200	84.40	270,080.00	
DELTA AIR LINES INC	2,850	60.68	172,938.00	
SOUTHWEST AIRLINES	2,500	30.99	77,475.00	
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	1,430	105.65	151,079.50	
CSX CORP	8,200	32.20	264,040.00	
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	340	141.00	47,940.00	
NORFOLK SOUTHERN CORP	985	273.45	269,348.25	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	808	148.22	119,761.76	
UBER TECHNOLOGIES INC	9,130	95.45	871,458.50	
UNION PAC CORP	2,610	216.05	563,890.50	
APTIV PLC	950	82.14	78,033.00	
FORD MOTOR COMPANY	17,100	11.49	196,479.00	
GENERAL MOTORS CO	4,200	58.01	243,642.00	
TESLA INC	12,240	346.97	4,246,912.80	
DR HORTON INC	1,210	177.88	215,234.80	
GARMIN LTD	670	238.50	159,795.00	
LENNAR CORP-A	1,010	137.45	138,824.50	
MOHAWK INDUSTRIES	230	135.46	31,155.80	
NVR INC	13	8,276.25	107,591.25	
PULTEGROUP INC	880	136.72	120,313.60	
HASBRO INC	580	78.64	45,611.20	
DECKERS OUTDOOR CORP	664	115.41	76,632.24	
LULULEMON ATHLETICA INC	487	165.69	80,691.03	
NIKE INC-B	5,140	73.60	378,304.00	
RALPH LAUREN CORPORATION	170	309.79	52,664.30	
TAPESTRY INC	910	105.18	95,713.80	
AIRBNB INC-CLASS A	1,880	123.81	232,762.80	
BOOKING HOLDINGS INC	142	5,571.83	791,199.86	
CAESARS ENTERTAINMENT INC	920	25.39	23,358.80	

CARNIVAL CORP	4,550	31.57	143,643.50
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	5,910	39.46	233,208.60
DARDEN RESTAURANTS INC	510	211.85	108,043.50
DOMINOS PIZZA INC	153	458.97	70,222.41
DOORDASH INC-A	1,500	256.53	384,795.00
EXPEDIA GROUP INC	530	217.70	115,381.00
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	1,040	274.97	285,968.80
LAS VEGAS SANDS CORP	1,480	54.00	79,920.00
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	990	264.00	261,360.00
MCDONALD'S CORP	3,120	312.52	975,062.40
MGM RESORTS INTERNATIONAL	940	36.00	33,840.00
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	2,000	25.37	50,740.00
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	1,090	345.31	376,387.90
STARBUCKS CORP	4,960	83.81	415,697.60
WYNN RESORTS LTD	380	121.49	46,166.20
YUM BRANDS INC	1,210	145.78	176,393.80
GENUINE PARTS CO	600	138.95	83,370.00
LKQ CORP	1,100	32.31	35,541.00
POOL CORP	169	321.87	54,396.03
AMAZON.COM INC	41,260	238.24	9,829,782.40
EBAY INC	2,010	92.45	185,834.55
AUTOZONE	73	4,291.12	313,251.76
BEST BUY COMPANY INC	830	77.02	63,926.60
CARMAX INC	670	61.38	41,124.60
HOME DEPOT	4,336	415.34	1,800,914.24
LOWES COS INC	2,440	269.03	656,433.20
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	3,730	106.92	398,811.60
ROSS STORES INC	1,440	149.04	214,617.60
TJX COS INC	4,880	139.97	683,053.60
TRACTOR SUPPLY COMPANY	2,315	59.08	136,770.20
ULTA BEAUTY INC	197	513.85	101,228.45
WILLIAMS SONOMA INC	540	202.64	109,425.60
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	1,937	979.25	1,896,807.25
DOLLAR GENERAL CORP	960	104.55	100,368.00
DOLLAR TREE INC	860	96.30	82,818.00

KROGER CO	2,680	67.63	181,248.40	
SYSCO CORP	2,120	80.85	171,402.00	
TARGET CORP	1,980	90.91	180,001.80	
WALMART INC	18,870	102.29	1,930,212.30	
BROWN-FORMAN CORP-CL B	800	27.46	21,968.00	
COCA COLA CO	16,920	67.86	1,148,191.20	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	670	145.98	97,806.60	
KEURIG DR PEPPER INC	5,900	27.61	162,899.00	
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	740	49.45	36,593.00	
MONSTER BEVERAGE CORP	3,070	63.35	194,484.50	
PEPSICO INC	5,990	143.10	857,169.00	
ARCHER DANIELS MIDLAND	2,100	62.19	130,599.00	
BUNGE GLOBAL SA	590	84.15	49,648.50	
CONAGRA BRANDS INC	2,100	19.42	40,782.00	
GENERAL MILLS	2,390	50.35	120,336.50	
HERSHEY CO/THE	650	187.69	121,998.50	
HORMEL FOODS CORP	1,250	25.52	31,900.00	
JM SMUCKER CO/THE-NEW	460	110.85	50,991.00	
KELLANOVA	1,170	79.48	92,991.60	
KRAFT HEINZ CO/THE	3,750	26.67	100,012.50	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	620	57.12	35,414.40	
MCCORMICK & CO INC.	1,100	69.63	76,593.00	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	5,650	62.57	353,520.50	
THE CAMPBELL'S COMPANY	870	33.74	29,353.80	
TYSON FOODS INC-CL A	1,250	55.84	69,800.00	
ALTRIA GROUP INC	7,360	66.19	487,158.40	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	6,800	164.74	1,120,232.00	
CHURCH & DWIGHT CO INC	1,080	94.91	102,502.80	
CLOROX CO	540	125.68	67,867.20	
COLGATE PALMOLIVE CO.	3,540	84.28	298,351.20	
KIMBERLY-CLARK CORP	1,450	130.97	189,906.50	
PROCTER & GAMBLE CO	10,240	159.46	1,632,870.40	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1,020	88.70	90,474.00	
KENVUE INC	8,363	18.87	157,809.81	
ABBOTT LABORATORIES	7,600	131.95	1,002,820.00	

ALIGN TECHNOLOGY INC	296	135.93	40,235.28
BAXTER INTERNATIONAL INC.	2,260	24.45	55,257.00
BECTON, DICKINSON	1,250	190.49	238,112.50
BOSTON SCIENTIFIC CORP	6,460	108.09	698,261.40
COOPER COS INC/THE	874	68.25	59,650.50
DEXCOM INC	1,710	78.40	134,064.00
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2,560	79.80	204,288.00
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	2,000	78.71	157,420.00
HOLOGIC INC	960	66.72	64,051.20
IDEXX LABORATORIES INC	351	655.60	230,115.60
INSULET CORP	310	352.82	109,374.20
INTUITIVE SURGICAL INC	1,569	467.54	733,570.26
MEDTRONIC PLC	5,600	94.07	526,792.00
RESMED INC	640	279.19	178,681.60
SOLVENTUM CORP	640	72.90	46,656.00
STERIS PLC	430	248.39	106,807.70
STRYKER CORP	1,504	392.76	590,711.04
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	860	103.85	89,311.00
CARDINAL HEALTH INC	1,040	150.94	156,977.60
CENCORA INC	750	298.67	224,002.50
CENTENE CORP	2,180	31.06	67,710.80
CVS HEALTH CORP	5,520	71.75	396,060.00
DAVITA INC	180	136.71	24,607.80
ELEVANCE HEALTH INC	986	315.09	310,678.74
HCA HEALTHCARE INC	760	413.40	314,184.00
HENRY SCHEIN INC	540	67.65	36,531.00
HUMANA INC	529	273.02	144,427.58
LABCORP HOLDINGS INC	370	278.11	102,900.70
MCKESSON CORP	546	705.55	385,230.30
MOLINA HEALTHCARE INC	239	181.54	43,388.06
QUEST DIAGNOSTICS INC	490	182.68	89,513.20
THE CIGNA GROUP	1,170	302.01	353,351.70
UNITEDHEALTH GROUP INC	3,959	347.92	1,377,415.28
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	250	186.43	46,607.50
ABBVIE INC	7,710	210.42	1,622,338.20

AMGEN INC	2,350	279.97	657,929.50
BIOGEN INC	640	143.60	91,904.00
GILEAD SCIENCES INC	5,430	115.76	628,576.80
INCYTE CORP	700	85.60	59,920.00
MODERNA INC	1,530	24.47	37,439.10
REGENERON PHARMACEUTICALS	453	556.53	252,108.09
VERTEX PHARMACEUTICALS	1,120	396.48	444,057.60
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	8,840	47.23	417,513.20
ELI LILLY & CO.	3,435	750.61	2,578,345.35
JOHNSON & JOHNSON	10,508	176.96	1,859,495.68
MERCK & CO INC	10,970	84.61	928,171.70
PFIZER INC	24,820	24.71	613,302.20
VIATRIS INC	5,100	10.45	53,295.00
ZOETIS INC	1,940	149.79	290,592.60
BANK OF AMERICA CORP	28,610	50.29	1,438,796.90
CITIGROUP	8,160	97.34	794,294.40
CITIZENS FINANCIAL GROUP	1,890	51.71	97,731.90
FIFTH THIRD BANCORP	2,930	45.42	133,080.60
HUNTINGTON BANCSHARES INC	6,400	17.64	112,896.00
JPMORGAN CHASE & CO	12,140	297.85	3,615,899.00
KEYCORP	4,280	19.10	81,748.00
M & T BANK CORP	700	199.80	139,860.00
PNC FINANCIAL	1,730	200.41	346,709.30
REGIONS FINANCIAL CORP	3,900	26.82	104,598.00
TRUIST FINANCIAL CORP	5,750	45.29	260,417.50
US BANCORP	6,800	49.37	335,716.00
WELLS FARGO CO	14,210	80.76	1,147,599.60
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	1,980	134.42	266,151.60
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	8,008	492.72	3,945,701.76
BLOCK INC	2,430	75.51	183,489.30
CORPAY INC	310	313.12	97,067.20
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	2,290	68.64	157,185.60
FISERV INC	2,420	136.41	330,112.20
GLOBAL PAYMENTS INC	1,060	86.91	92,124.60
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	320	162.75	52,080.00

MASTERCARD INC	3,542	584.00	2,068,528.00
PAYPAL HOLDINGS INC	4,250	67.68	287,640.00
VISA INC-CLASS A SHARES	7,471	343.99	2,569,949.29
AFLAC INC	2,120	106.28	225,313.60
ALLSTATE CORP	1,160	200.12	232,139.20
AMERICAN INTL GROUP	2,520	78.48	197,769.60
AON PLC	947	366.38	346,961.86
ARCH CAPITAL GROUP LTD	1,630	89.61	146,064.30
ARTHUR J GALLAGHER & CO	1,120	298.50	334,320.00
ASSURANT INC	220	211.10	46,442.00
BROWN & BROWN INC	1,220	93.47	114,033.40
CHUBB LTD	1,630	276.99	451,493.70
CINCINNATI FINANCIAL CORP	680	153.69	104,509.20
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	110	331.55	36,470.50
EVEREST GROUP LTD	188	340.61	64,034.68
GLOBE LIFE INC	360	140.46	50,565.60
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	1,240	130.84	162,241.60
LOEWS CORP	760	95.91	72,891.60
MARSH & MCLENNAN COS	2,150	201.88	434,042.00
METLIFE INC	2,460	79.29	195,053.40
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	890	80.07	71,262.30
PROGRESSIVE CO	2,560	243.26	622,745.60
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1,550	105.54	163,587.00
TRAVELERS COS INC/THE	990	273.55	270,814.50
WILLIS TOWERS WATSON PLC	431	329.48	142,005.88
WR BERKLEY CORP	1,305	72.28	94,325.40
ACCENTURE PLC-CL A	2,732	251.99	688,436.68
AKAMAI TECHNOLOGIES	630	78.16	49,240.80
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	2,150	70.78	152,177.00
EPAM SYSTEMS INC	252	165.02	41,585.04
GARTNER INC	338	246.28	83,242.64
GODADDY INC - CLASS A	620	148.88	92,305.60
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	4,060	259.11	1,051,986.60
VERISIGN INC	370	285.71	105,712.70
ADOBE INC	1,857	354.06	657,489.42

AUTODESK INC.	930	325. 19	302, 426. 70
CADENCE DESIGN SYS INC	1, 188	361. 77	429, 782. 76
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1, 087	423. 51	460, 355. 37
DATADOG INC - CLASS A	1, 400	140. 46	196, 644. 00
FAIR ISAAC CORP	106	1, 546. 56	163, 935. 36
FORTINET INC	2, 770	79. 84	221, 156. 80
GEN DIGITAL INC	2, 400	29. 47	70, 728. 00
INTUIT INC	1, 221	670. 89	819, 156. 69
MICROSOFT CORP	32, 457	498. 41	16, 176, 893. 37
ORACLE CORPORATION	7, 100	241. 51	1, 714, 721. 00
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	9, 290	162. 36	1, 508, 324. 40
PALO ALTO NETWORKS INC	2, 890	197. 55	570, 919. 50
PTC INC	520	204. 03	106, 095. 60
ROPER TECHNOLOGIES INC	469	519. 67	243, 725. 23
SALESFORCE INC	4, 190	252. 06	1, 056, 131. 40
SERVICENOW INC	904	933. 67	844, 037. 68
SYNOPSYS INC	808	604. 37	488, 330. 96
TYLER TECHNOLOGIES INC	188	558. 41	104, 981. 08
WORKDAY INC-CLASS A	950	230. 73	219, 193. 50
ARISTA NETWORKS INC	4, 498	141. 91	638, 311. 18
CISCO SYSTEMS	17, 370	67. 34	1, 169, 695. 80
F5 INC	250	325. 41	81, 352. 50
MOTOROLA SOLUTIONS INC	729	477. 93	348, 410. 97
APPLE INC	65, 220	234. 35	15, 284, 307. 00
DELL TECHNOLOGIES-C	1, 310	121. 29	158, 889. 90
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	5, 700	23. 88	136, 116. 00
HP INC	4, 070	29. 04	118, 192. 80
NETAPP INC	890	123. 12	109, 576. 80
SEAGATE TECHNOLOGY	930	191. 59	178, 178. 70
SUPER MICRO COMPUTER INC	2, 270	42. 92	97, 428. 40
WESTERN DIGITAL CORP	1, 520	94. 54	143, 700. 80
AMPHENOL CORP-CL A	5, 280	116. 79	616, 651. 20
CDW CORPORATION	580	168. 95	97, 991. 00
CORNING INC	3, 370	72. 39	243, 954. 30
JABIL INC	470	209. 22	98, 333. 40

KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	750	169.10	126,825.00
TE CONNECTIVITY PLC	1,290	208.65	269,158.50
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	205	544.76	111,675.80
TRIMBLE INC	1,040	80.06	83,262.40
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	223	312.17	69,613.91
ADVANCED MICRO DEVICES	7,082	155.82	1,103,517.24
ANALOG DEVICES INC	2,170	248.18	538,550.60
APPLIED MATERIALS	3,550	163.50	580,425.00
BROADCOM INC	20,530	336.67	6,911,835.10
ENPHASE ENERGY INC	570	37.94	21,625.80
FIRST SOLAR INC	466	203.06	94,625.96
INTEL CORP	19,020	24.44	464,848.80
KLA CORP	577	917.73	529,530.21
LAM RESEARCH CORP	5,590	105.57	590,136.30
MICROCHIP TECHNOLOGY	2,350	64.76	152,186.00
MICRON TECHNOLOGY	4,880	135.24	659,971.20
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	209	857.87	179,294.83
NVIDIA CORP	106,500	170.76	18,185,940.00
NXP SEMICONDUCTORS NV	1,108	223.69	247,848.52
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	1,820	48.62	88,488.40
QUALCOMM INC	4,790	158.66	759,981.40
SKYWORKS SOLUTIONS INC	660	75.06	49,539.60
TERADYNE INC	700	115.07	80,549.00
TEXAS INSTRUMENTS INC	3,970	185.03	734,569.10
AT & T INC	31,400	29.42	923,788.00
VERIZON COMMUNICATIONS	18,400	43.57	801,688.00
T-MOBILE US INC	2,080	242.72	504,857.60
ALLIANT ENERGY CORP	1,120	64.01	71,691.20
AMERICAN ELECTRIC POWER	2,330	108.36	252,478.80
CONSTELLATION ENERGY	1,370	300.82	412,123.40
DUKE ENERGY CORP	3,390	120.38	408,088.20
EDISON INTERNATIONAL	1,680	54.77	92,013.60
ENTERGY CORP	1,950	87.01	169,669.50
EVERGY INC	1,000	71.10	71,100.00
EVERSOURCE ENERGY	1,600	63.88	102,208.00

EXELON CORPORATION	4,400	43.09	189,596.00	
FIRSTENERGY CORP	2,210	43.36	95,825.60	
NEXTERA ENERGY INC	8,990	70.07	629,929.30	
NRG ENERGY INC	850	152.26	129,421.00	
PG&E CORP	9,600	14.97	143,712.00	
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	520	87.38	45,437.60	
PPL CORPORATION	3,200	35.73	114,336.00	
SOUTHERN CO.	4,800	91.21	437,808.00	
XCEL ENERGY INC	2,520	72.02	181,490.40	
ATMOS ENERGY CORP	690	164.07	113,208.30	
AMEREN CORPORATION	1,180	99.20	117,056.00	
CENTERPOINT ENERGY INC	2,890	37.54	108,490.60	
CMS ENERGY CORP	1,310	70.91	92,892.10	
CONSOLIDATED EDISON INC	1,570	96.98	152,258.60	
DOMINION ENERGY INC	3,720	58.85	218,922.00	
DTE ENERGY COMPANY	910	135.11	122,950.10	
NISOURCE INC	2,050	40.49	83,004.50	
PUBLIC SVC ENTERPRISE	2,180	79.99	174,378.20	
SEMPRA	2,850	80.32	228,912.00	
WEC ENERGY GROUP INC	1,390	107.56	149,508.40	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	850	140.09	119,076.50	
AMERICAN EXPRESS CO	2,420	324.34	784,902.80	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	2,794	222.48	621,609.12	
SYNCHRONY FINANCIAL	1,660	76.07	126,276.20	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	416	493.34	205,229.44	
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	3,120	104.77	326,882.40	
BLACKROCK INC	636	1,105.67	703,206.12	
BLACKSTONE INC	3,190	173.17	552,412.30	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	460	232.43	106,917.80	
CME GROUP INC	1,570	261.53	410,602.10	
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	920	318.78	293,277.60	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	161	372.86	60,030.46	
FRANKLIN RESOURCES INC	1,400	24.56	34,384.00	
GOLDMAN SACHS GROUP	1,340	763.92	1,023,652.80	
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	1,900	62.21	118,199.00	

INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	2,500	173.46	433,650.00
INVESCO LTD	2,000	22.23	44,460.00
KKR & CO INC-A	2,960	137.39	406,674.40
MARKETAXESS HOLDINGS INC	160	188.17	30,107.20
MOODYS CORP	676	507.96	343,380.96
MORGAN STANLEY	5,390	152.22	820,465.80
MSCI INC	338	569.16	192,376.08
NASDAQ INC	1,810	94.88	171,732.80
NORTHERN TRUST CORP	850	128.88	109,548.00
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	795	165.59	131,644.05
S&P GLOBAL INC	1,371	547.71	750,910.41
SCHWAB (CHARLES) CORP	7,460	93.67	698,778.20
STATE STREET CORP	1,250	112.05	140,062.50
T ROWE PRICE GROUP INC	960	107.15	102,864.00
AES CORP	3,080	12.72	39,177.60
VISTRA CORP	1,480	193.78	286,794.40
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1,240	126.25	156,550.00
BIO TECHNE CORP	690	54.20	37,398.00
CHARLES RIVER LABORATORIES	209	157.38	32,892.42
DANAHER CORP	2,780	194.33	540,237.40
IQVIA HOLDINGS INC	720	189.64	136,540.80
METTLER-TOLEDO INTL	91	1,285.31	116,963.21
REVVITY INC	520	85.04	44,220.80
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1,648	482.41	795,011.68
WATERS CORP	263	300.52	79,036.76
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	315	252.04	79,392.60
AUTOMATIC DATA PROCESS	1,770	297.24	526,114.80
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	510	252.37	128,708.70
DAYFORCE INC	700	68.90	48,230.00
EQUIFAX INC	546	252.01	137,597.46
JACOBS SOLUTIONS INC	520	143.71	74,729.20
LEIDOS HOLDINGS INC	560	179.03	100,256.80
PAYCHEX INC	1,400	134.41	188,174.00
PAYCOM SOFTWARE INC	210	222.49	46,722.90
VERISK ANALYTICS INC	606	268.66	162,807.96

	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	419	263.35	110,343.65	
	COMCAST CORP-CL A	16,300	33.67	548,821.00	
	FOX CORP-CLASS A	920	58.64	53,948.80	
	FOX CORP-CLASS B	580	53.02	30,751.60	
	INTERPUBRIC GROUP	1,600	26.59	42,544.00	
	NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	1,650	29.42	48,543.00	
	NEWS CORP/NEW-CL B-W/I	530	32.45	17,198.50	
	OMNICOM GROUP	850	77.73	66,070.50	
	PARAMOUNT SKYDANCE CORP	1,377	15.20	20,930.40	
	TRADE DESK INC/THE -CLASS A	1,960	52.40	102,704.00	
	DISNEY (WALT) CO	7,850	117.37	921,354.50	
	ELECTRONIC ARTS	1,000	166.04	166,040.00	
	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	690	170.30	117,507.00	
	NETFLIX INC	1,858	1,263.25	2,347,118.50	
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	740	247.86	183,416.40	
	TKO GROUP HOLDINGS INC	290	196.43	56,964.70	
	WARNER BROS DISCOVERY INC	9,800	12.26	120,148.00	
	ALPHABET INC-CL A	25,410	239.63	6,088,998.30	
	ALPHABET INC-CL C	20,500	239.94	4,918,770.00	
	MATCH GROUP INC	1,100	38.21	42,031.00	
	META PLATFORMS INC-CLASS A	9,481	765.70	7,259,601.70	
	CBRE GROUP INC	1,280	162.09	207,475.20	
	COSTAR GROUP INC	1,840	88.14	162,177.60	
	小計 銘柄数 : 474			236,791,474.18	
				(34,931,478,271)	
	組入時価比率 : 97.0%			100.0%	
合計				34,931,478,271	
				(34,931,478,271)	

(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
投資証券	米ドル	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	670	56,092.40	
		AMERICAN TOWER CORP	2,045	397,957.00	

小計	AVALONBAY COMMUNITIES INC	620	121,048.80	
	BXP INC	640	46,336.00	
	CAMDEN PROPERTY TRUST	460	51,349.80	
	CROWN CASTLE INC	1,900	179,550.00	
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1,380	226,292.40	
	EQUINIX INC	427	332,863.58	
	EQUITY RESIDENTIAL	1,490	99,263.80	
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	283	76,087.38	
	EXTRA SPACE STORAGE INC	930	134,738.40	
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	340	34,112.20	
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3,000	54,180.00	
	HOST HOTELS & RESORTS INC	3,000	52,320.00	
	INVITATION HOMES INC	2,520	76,330.80	
	IRON MOUNTAIN INC	1,290	124,704.30	
	KIMCO REALTY CORP	3,000	67,080.00	
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	510	74,169.30	
	PROLOGIS INC	4,049	453,366.53	
	PUBLIC STORAGE	690	200,169.00	
	REALTY INCOME CORP	3,940	234,390.60	
	REGENCY CENTERS CORP	710	51,396.90	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	470	89,990.90	
	SIMON PROPERTY GROUP INC	1,340	240,382.60	
	UDR INC	1,300	50,674.00	
	VENTAS INC	1,970	134,472.20	
	VICI PROPERTIES INC	4,660	154,339.20	
	WELLTOWER INC	2,710	457,583.50	
	WEYERHAEUSER CO	3,140	79,347.80	
	銘柄数：29	49,484	4,350,589.39	
			(641,798,946)	
	組入時価比率：1.8%		100.0%	
	合計		641,798,946	
			(641,798,946)	

(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。