



2026 年 7 月期 (2025 年 7 月 9 日～2026 年 7 月 8 日) 決算短信
Earnings Report for Fiscal Year ended July 2026 (July 9, 2025 – July 8, 2026)

2026 年 8 月 19 日
August 19, 2026

上場取引所 東証
Listed Exchange TSE

ファンド名 NEXT FUNDS ブラジル株式指数・ボベスパ連動型上場投信
コード番号 (1325)
連動対象指標 ボベスパ指数
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 大越 昇一
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 Ibovespa Linked Exchange Traded Fund
Code: 1325
Underlying index: BOVESPA Index
Primary invested assets: Stocks
Trading unit: 10 units
Management co.: Nomura Asset Management Co., Ltd. URL <https://www.nomura-am.co.jp>
Representative: Ohkoshi Shoichi, President & CEO
Contact person: Satoshi Nagasaka, Head of Support Dial Team

有価証券報告書提出予定日 2026 年 9 月 30 日
分配金支払開始日 2026 年 8 月 14 日
Scheduled date of submission of securities report: September 30, 2026
Date of commencing dividend payment: August 14, 2026

I ファンドの運用状況

Fund Management

1. 2026 年 7 月期の運用状況 (2025 年 7 月 9 日～2026 年 7 月 8 日)

Management Status for Year ended July 2026 (from July 9, 2025 to July 8, 2026)

(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.	%
2026 年 7 月期 FY ended Jul. 2026	3,234	(98.5)	49	(1.5)	3,283	(100.0)
2025 年 7 月期 FY ended Jul. 2025	2,354	(98.5)	36	(1.5)	2,390	(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
2026 年 7 月期 FY ended Jul. 2026	11,479	1,500	1,500	11,479
2025 年 7 月期 FY ended Jul. 2025	11,479	0	0	11,479

(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
2026 年 7 月期 FY ended Jul. 2026	3,443	159	3,283	28,601
2025 年 7 月期 FY ended Jul. 2025	2,526	136	2,390	20,825

(4) 分配金

Dividend Payment

	100 口当り分配金 Dividend per 100 units
	円 JPY
2026 年 7 月期 FY ended Jul. 2026	1,210
2025 年 7 月期 FY ended Jul. 2025	1,071

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 17 期 (2025 年 7 月 8 日現在) 17th Fiscal Year As of July 8, 2025	第 18 期 (2026 年 7 月 8 日現在) 18th Fiscal Year As of July 8, 2026
	金額 Amount	金額 Amount
資産の部 Assets		
流動資産 Current assets		
預金 Deposits	12, 826, 792	9, 191, 201
コール・ローン Call loans	14, 136, 445	22, 483, 233
株式 Stocks	2, 354, 115, 524	3, 234, 080, 999
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	537, 721	—
未収入金 Accounts receivable - other	119, 360, 353	134, 864, 374
未収配当金 Accrued dividends receivable	23, 734, 338	38, 311, 292
未収利息 Accrued interest	189	609
差入委託証拠金 Margin deposits	1, 947, 942	4, 082, 902
流動資産合計 Total current assets	2, 526, 659, 304	3, 443, 014, 610
資産合計 Total assets	2, 526, 659, 304	3, 443, 014, 610
負債の部 Liabilities		
流動負債 Current liabilities		
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	—	193, 648
未払収益分配金 Unpaid dividends	122, 944, 545	138, 900, 933
未払受託者報酬 Trustee fees payable	625, 768	991, 359
未払委託者報酬 Investment trust management fees payable	11, 263, 701	17, 844, 405
その他未払費用 Other accrued expenses	1, 279, 200	1, 815, 976
流動負債合計 Total current liabilities	136, 113, 214	159, 746, 321
負債合計 Total liabilities	136, 113, 214	159, 746, 321

純資産の部 Net assets		
元本等 Principal and other		
元本 Principal	4, 683, 601, 728	4, 683, 601, 728
剰余金 Surplus		
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	△2, 293, 055, 638	△1, 400, 333, 439
(分配準備積立金) (Reserve for distribution)	79, 358	235, 993
元本等合計 Total principal and other	2, 390, 546, 090	3, 283, 268, 289
純資産合計 Total net assets	2, 390, 546, 090	3, 283, 268, 289
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	2, 526, 659, 304	3, 443, 014, 610

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

(単位 : 円) (Unit : JPY)

	第 17 期 自 2024 年 7 月 9 日 至 2025 年 7 月 8 日 17th Fiscal Year From July 9, 2024 to July 8, 2025	第 18 期 自 2025 年 7 月 9 日 至 2026 年 7 月 8 日 18th Fiscal Year From July 9, 2025 to July 8, 2026
	金額 Amount	金額 Amount
営業収益 Operating revenue		
受取配当金 Dividend income	152, 875, 899	181, 304, 841
受取利息 Interest income	69, 474	158, 810
有価証券売買等損益 Profit and loss on buying and selling of securities and other	85, 815, 863	398, 314, 255
派生商品取引等損益 Profit and loss on dealing of derivatives	798, 674	1, 736, 060
為替差損益 Foreign exchange gains or losses	△244, 106, 928	426, 965, 249
その他収益 Other revenue	224, 567	25, 950
営業収益合計 Total operating revenue	△4, 322, 451	1, 008, 505, 165
営業費用 Operating expenses		
受託者報酬 Trustee fees	1, 272, 456	1, 719, 411
委託者報酬 Investment trust management fees	22, 904, 089	30, 949, 321
その他費用 Other expenses	6, 079, 424	9, 763, 301
営業費用合計	30, 255, 969	42, 432, 033

Total operating expenses		
営業利益又は営業損失 (△) Operating profit (loss)	△34, 578, 420	966, 073, 132
経常利益又は経常損失 (△) Ordinary profit (loss)	△34, 578, 420	966, 073, 132
当期純利益又は当期純損失 (△) Profit (loss)	△34, 578, 420	966, 073, 132
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	△2, 135, 532, 673	△2, 293, 055, 638
剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit	-	155, 145, 000
当期一部解約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 partial redemptions	-	155, 145, 000
剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	-	89, 595, 000
当期追加信託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 additional subscriptions for period	-	89, 595, 000
分配金 Dividends	122, 944, 545	138, 900, 933
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	△2, 293, 055, 638	△1, 400, 333, 439

(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。 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。

5. その他	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。 当ファンドの計算期間は、信託約款の規定により、2025 年 7 月 9 日から 2026 年 7 月 8 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 17 期 2025 年 7 月 8 日現在	第 18 期 2026 年 7 月 8 日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数 11,479,416 口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 11,479,416 口
2. 投資信託財産計算規則第 55 条の 6 第 1 項第 10 号に規定する額	2. 投資信託財産計算規則第 55 条の 6 第 1 項第 10 号に規定する額
元本の欠損 2,293,055,638 円	元本の欠損 1,400,333,439 円
3. 計算期間の末日における 1 単位当たりの純資産の額	3. 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 208.25 円	1 口当たり純資産額 286.01 円
(100 口当たり純資産額) (20,825 円)	(100 口当たり純資産額) (28,601 円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第 17 期 自 2024 年 7 月 9 日 至 2025 年 7 月 8 日	第 18 期 自 2025 年 7 月 9 日 至 2026 年 7 月 8 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>153,169,940 円</td></tr><tr><td>分配準備積立金</td><td>B</td><td>109,932 円</td></tr><tr><td>配当等収益合計額</td><td>C=A+B</td><td>153,279,872 円</td></tr><tr><td>経費</td><td>D</td><td>30,255,969 円</td></tr><tr><td>収益分配可能額</td><td>E=C-D</td><td>123,023,903 円</td></tr><tr><td>収益分配金</td><td>F</td><td>122,944,545 円</td></tr><tr><td>次期繰越金(分配準備積立金)</td><td>G=E-F</td><td>79,358 円</td></tr><tr><td>口数</td><td>H</td><td>11,479,416 口</td></tr><tr><td>100 口当たり分配金</td><td>I=F/H×100</td><td>1,071 円</td></tr></table>	項目			当期配当等収益額	A	153,169,940 円	分配準備積立金	B	109,932 円	配当等収益合計額	C=A+B	153,279,872 円	経費	D	30,255,969 円	収益分配可能額	E=C-D	123,023,903 円	収益分配金	F	122,944,545 円	次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	79,358 円	口数	H	11,479,416 口	100 口当たり分配金	I=F/H×100	1,071 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>181,489,601 円</td></tr><tr><td>分配準備積立金</td><td>B</td><td>79,358 円</td></tr><tr><td>配当等収益合計額</td><td>C=A+B</td><td>181,568,959 円</td></tr><tr><td>経費</td><td>D</td><td>42,432,033 円</td></tr><tr><td>収益分配可能額</td><td>E=C-D</td><td>139,136,926 円</td></tr><tr><td>収益分配金</td><td>F</td><td>138,900,933 円</td></tr><tr><td>次期繰越金(分配準備積立金)</td><td>G=E-F</td><td>235,993 円</td></tr><tr><td>口数</td><td>H</td><td>11,479,416 口</td></tr><tr><td>100 口当たり分配金</td><td>I=F/H×100</td><td>1,210 円</td></tr></table>	項目			当期配当等収益額	A	181,489,601 円	分配準備積立金	B	79,358 円	配当等収益合計額	C=A+B	181,568,959 円	経費	D	42,432,033 円	収益分配可能額	E=C-D	139,136,926 円	収益分配金	F	138,900,933 円	次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	235,993 円	口数	H	11,479,416 口	100 口当たり分配金	I=F/H×100	1,210 円
項目																																																													
当期配当等収益額	A	153,169,940 円																																																											
分配準備積立金	B	109,932 円																																																											
配当等収益合計額	C=A+B	153,279,872 円																																																											
経費	D	30,255,969 円																																																											
収益分配可能額	E=C-D	123,023,903 円																																																											
収益分配金	F	122,944,545 円																																																											
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	79,358 円																																																											
口数	H	11,479,416 口																																																											
100 口当たり分配金	I=F/H×100	1,071 円																																																											
項目																																																													
当期配当等収益額	A	181,489,601 円																																																											
分配準備積立金	B	79,358 円																																																											
配当等収益合計額	C=A+B	181,568,959 円																																																											
経費	D	42,432,033 円																																																											
収益分配可能額	E=C-D	139,136,926 円																																																											
収益分配金	F	138,900,933 円																																																											
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	235,993 円																																																											
口数	H	11,479,416 口																																																											
100 口当たり分配金	I=F/H×100	1,210 円																																																											
2. その他費用 その他費用のうち 4,163,067 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 5,833,941 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 17 期 自 2024 年 7 月 9 日 至 2025 年 7 月 8 日	第 18 期 自 2025 年 7 月 9 日 至 2026 年 7 月 8 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。	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 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	2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 同左

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、信託財産に属する外貨建資金の受渡を行うことを目的として、為替予約取引を利用しております。 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 17 期 2025 年 7 月 8 日現在	第 18 期 2026 年 7 月 8 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。 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 17 期 自 2024 年 7 月 9 日 至 2025 年 7 月 8 日	第 18 期 自 2025 年 7 月 9 日 至 2026 年 7 月 8 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 17 期 自 2024 年 7 月 9 日 至 2025 年 7 月 8 日	第 18 期 自 2025 年 7 月 9 日 至 2026 年 7 月 8 日
期首元本額 4,683,601,728 円	期首元本額 4,683,601,728 円
期中追加設定元本額 0 円	期中追加設定元本額 612,000,000 円
期中一部解約元本額 0 円	期中一部解約元本額 612,000,000 円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第 17 期	第 18 期
----	--------	--------

	自 2024 年 7 月 9 日 至 2025 年 7 月 8 日	自 2025 年 7 月 9 日 至 2026 年 7 月 8 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	66, 102, 428	285, 003, 119
合計	66, 102, 428	285, 003, 119

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 17 期(2025 年 7 月 8 日現在)				第 18 期(2026 年 7 月 8 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	8, 411, 862	—	8, 508, 281	96, 419	12, 075, 457	—	12, 026, 745	△48, 712
市場取引以外の取引								
為替予約取引								
売建	127, 912, 782	—	127, 471, 480	441, 302	138, 378, 064	—	138, 523, 000	△144, 936
レアル	127, 912, 782	—	127, 471, 480	441, 302	138, 378, 064	—	138, 523, 000	△144, 936
合計	—	—	—	537, 721	—	—	—	△193, 648

(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(2026 年 7 月 8 日現在)

種類	通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	レアル	BRAVA ENERGIA	19, 105	18. 87	360, 511. 35	

PETROBRAS - PETROLEO BRAS	95,500	42.96	4,102,680.00
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	188,900	38.44	7,261,316.00
PETRORECONCAVO SA	10,400	9.60	99,840.00
PRIO SA	33,500	56.23	1,883,705.00
BRASKEM SA-PREF A	9,600	6.01	57,696.00
KLABIN SA-PREF	2	3.43	6.86
KLABIN SA-UNIT	34,092	17.17	585,359.64
BRADSPAR SA -PREF	12,300	21.79	268,017.00
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	31,300	4.74	148,362.00
CSN MINERACAO SA	72,400	4.55	329,420.00
GERDAU SA PFD NPV	55,018	21.85	1,202,143.30
METALURGICA GERDAU SA-PREF	40,599	9.60	389,750.40
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	18,700	8.43	157,641.00
VALE SA	151,700	76.20	11,559,540.00
SUZANO SA	26,700	40.92	1,092,564.00
EMBRAER SA	30,200	85.32	2,576,664.00
WEG SA	63,200	45.87	2,898,984.00
MARCOPOLO SA-PREF	30,030	5.67	170,270.10
LOCALIZA RENT A CAR	43,129	39.09	1,685,912.61
RUMO SA	50,200	13.50	677,700.00
VAMOS LOCACAO DE CAMINHOS M	19,000	2.89	54,910.00
MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOB	41,000	14.64	600,240.00
CURY CONSTRUTORA E INCORPORA	7,900	34.00	268,600.00
CYRELA BRAZIL REALTY	10,800	22.21	239,868.00
DIRECIONAL ENGENHARIA SA	13,500	13.41	181,035.00
MRV ENGENHARIA	24,700	5.14	126,958.00
AZZAS 2154 SA	6,441	18.08	116,453.28
VIVARA PARTICIPACOES SA	4,800	22.67	108,816.00
SMARTFIT ORDINARY	23,200	19.72	457,504.00
MAGAZINE LUIZA SA	20,085	4.42	88,775.70
C&A MODAS LTDA	13,500	10.22	137,970.00
COSAN SA	88,200	3.84	338,688.00
LOJAS RENNER S.A.	41,900	13.65	571,935.00
ULTRAPAR PARTICIPACOES	46,700	28.20	1,316,940.00
VIBRA ENERGIA SA	52,405	30.86	1,617,218.30

RAIA DROGASIL SA	57,136	17.60	1,005,593.60	
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	54,000	8.53	460,620.00	
AMBEV SA	181,900	15.61	2,839,459.00	
MBRF GLOBAL FOODS COMPANY SA	32,143	15.73	505,609.39	
MINERVA SA	23,700	3.47	82,239.00	
SLC AGRICOLA SA	8,662	13.16	113,991.92	
NATURA COSMETICOS SA	34,400	8.05	276,920.00	
FLEURY SA	20,491	15.57	319,044.87	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS	13,240	10.19	134,915.60	
REDE D'OR SAO LUIZ SA	48,005	34.83	1,672,014.15	
HYPERA SA	14,700	20.68	303,996.00	
BANCO BRADESCO S.A.	63,600	15.56	989,616.00	
BANCO BRADESCO SA - PREF	217,700	17.82	3,879,414.00	
BANCO DO BRASIL SA	120,700	19.73	2,381,411.00	
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,600	26.01	457,776.00	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	216,502	42.43	9,186,179.86	
ITAUSA SA	254,483	13.49	3,432,975.67	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	26,700	38.55	1,029,285.00	
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO	25,000	20.89	522,250.00	
PORTO SEGURO SA	7,100	51.50	365,650.00	
TOTVS SA	22,900	28.67	656,543.00	
TELEFONICA BRASIL S.A.	30,760	34.31	1,055,375.60	
TIM SA	33,400	22.50	751,500.00	
AXIA ENERGIA	92,220	53.39	4,923,625.80	
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	82,460	10.93	901,287.80	
COMPANHIA PARANAENSE DE ENER	131,000	14.91	1,953,210.00	
CPFL ENERGIA SA	8,900	45.44	404,416.00	
ENERGISA SA-UNITS	13,930	48.56	676,440.80	
EQUATORIAL SA - ORD	52,893	39.14	2,070,232.02	
ISA ENERGIA BRASIL SA	17,500	28.26	494,550.00	
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	9,800	40.40	395,920.00	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	122,390	29.47	3,606,833.30	
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	15,600	63.00	982,800.00	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	212,800	14.53	3,091,984.00	
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	50,800	54.55	2,771,140.00	

	COGNA EDUCACAO	93,540	2.21	206,723.40	
	YDUQS PARTICIPACOES SA	10,800	8.36	90,288.00	
	AUREN ENERGIA SA - ON	16,100	12.07	194,327.00	
	ENEVA SA	81,100	25.67	2,081,837.00	
	ENGIE BRASIL SA	15,020	32.75	491,905.00	
	ALLOS SA	19,476	27.17	529,162.92	
	IGUATEMI SA - UNITS	10,300	24.93	256,779.00	
	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	15,600	28.62	446,472.00	
	小計 銘柄数：79			102,726,308.24	
	組入時価比率：98.5%			(3,234,080,999)	
合計				3,234,080,999	
				(3,234,080,999)	

(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(2026 年 7 月 8 日現在)

該当事項はありません。

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。