

# 日本好配当株投信

## 運用報告書(全体版)

第83期（決算日2026年1月13日） 第84期（決算日2026年4月10日）

作成対象期間（2025年10月11日～2026年4月10日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |   |
|--------|---|---|
| 商品分類   | 追加型投信／国内／株式   |   |
| 信託期間   | 2005年4月15日以降、無期限とします。   |   |
| 運用方針   | わが国の株式を実質的な主要投資対象とし、配当利回りに着目し、高水準のインカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンを追求を目指します。<br>株式への投資にあたっては、予想配当利回りが市場平均を上回る銘柄を中心に、配当の安定性や成長性、企業の業績などのファンダメンタルズ、株価の割安性（バリュエーション）等に関する評価・分析により、投資銘柄を選別します。 |   |
| 主な投資対象 | 日本好配当株投信  | 日本好配当株投信 マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。<br>なお、株式等に直接投資する場合があります。 |
|        | 日本好配当株投信<br>マザーファンド   | わが国の株式を主要投資対象とします。  |
| 主な投資制限 | 日本好配当株投信  | 株式への実質投資割合には制限を設けません。                                     |
|        | 日本好配当株投信<br>マザーファンド   | 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。      |
| 分配方針   | 年4回の毎決算時に原則として分配を行いません。毎年4月および10月の決算時には、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行いません。<br>毎年1月および7月の決算時には、配当等収益等を中心とした安定分配は行いませんが、基準価額水準等を勘案した分配を行いません。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。                   |   |

### 野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

**0120-753104**（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

<https://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近10期の運用実績

| 決算期              | 基準価額   |       |       | 参考指数     |                      | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額    |
|------------------|--------|-------|-------|----------|----------------------|--------|--------|---------|
|                  | (分配落)  | 税金    | 配当金   | 騰落率      | 東証株価指数(TOPIX) (配当込み) |        |        |         |
|                  | 円      | 円     | %     |          | %                    | %      | %      | 百万円     |
| 75期(2024年1月10日)  | 16,438 | 700   | 4.2   | 4,108.89 | 5.9                  | 97.7   | —      | 116,796 |
| 76期(2024年4月10日)  | 18,701 | 100   | 14.4  | 4,655.37 | 13.3                 | 97.3   | —      | 169,957 |
| 77期(2024年7月10日)  | 18,227 | 950   | 2.5   | 4,947.89 | 6.3                  | 98.8   | —      | 193,826 |
| 78期(2024年10月10日) | 17,181 | 100   | △ 5.2 | 4,659.00 | △ 5.8                | 97.3   | —      | 200,268 |
| 79期(2025年1月10日)  | 16,186 | 800   | △ 1.1 | 4,669.43 | 0.2                  | 98.7   | —      | 186,067 |
| 80期(2025年4月10日)  | 15,137 | 100   | △ 5.9 | 4,418.88 | △ 5.4                | 96.7   | —      | 174,459 |
| 81期(2025年7月10日)  | 15,951 | 800   | 10.7  | 4,903.92 | 11.0                 | 98.6   | —      | 185,147 |
| 82期(2025年10月10日) | 18,252 | 100   | 15.1  | 5,629.29 | 14.8                 | 97.5   | —      | 216,611 |
| 83期(2026年1月13日)  | 20,079 | 1,200 | 16.6  | 6,345.86 | 12.7                 | 98.3   | —      | 251,746 |
| 84期(2026年4月10日)  | 21,400 | 100   | 7.1   | 6,660.49 | 5.0                  | 97.7   | —      | 305,584 |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期  | 年月日                 | 基準価額   |                      | 参考指数     |          | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|------|---------------------|--------|----------------------|----------|----------|--------|--------|
|      |                     | 騰落率    | 東証株価指数(TOPIX) (配当込み) | 騰落率      |          |        |        |
| 第83期 | (期首)<br>2025年10月10日 | 円      | %                    | —        | 5,629.29 | —      | %      |
|      | 10月末                | 18,692 | 2.4                  | 5,865.99 | 4.2      | 97.4   | —      |
|      | 11月末                | 19,664 | 7.7                  | 5,949.55 | 5.7      | 97.6   | —      |
|      | 12月末                | 20,191 | 10.6                 | 6,010.98 | 6.8      | 96.2   | —      |
|      | (期末)<br>2026年1月13日  | 21,279 | 16.6                 | 6,345.86 | 12.7     | 98.3   | —      |
| 第84期 | (期首)<br>2026年1月13日  | 20,079 | —                    | 6,345.86 | —        | 98.3   | —      |
|      | 1月末                 | 20,084 | 0.0                  | 6,288.77 | △ 0.9    | 98.0   | —      |
|      | 2月末                 | 22,690 | 13.0                 | 6,947.17 | 9.5      | 98.5   | —      |
|      | 3月末                 | 20,509 | 2.1                  | 6,229.53 | △ 1.8    | 97.3   | —      |
|      | (期末)<br>2026年4月10日  | 21,500 | 7.1                  | 6,660.49 | 5.0      | 97.7   | —      |

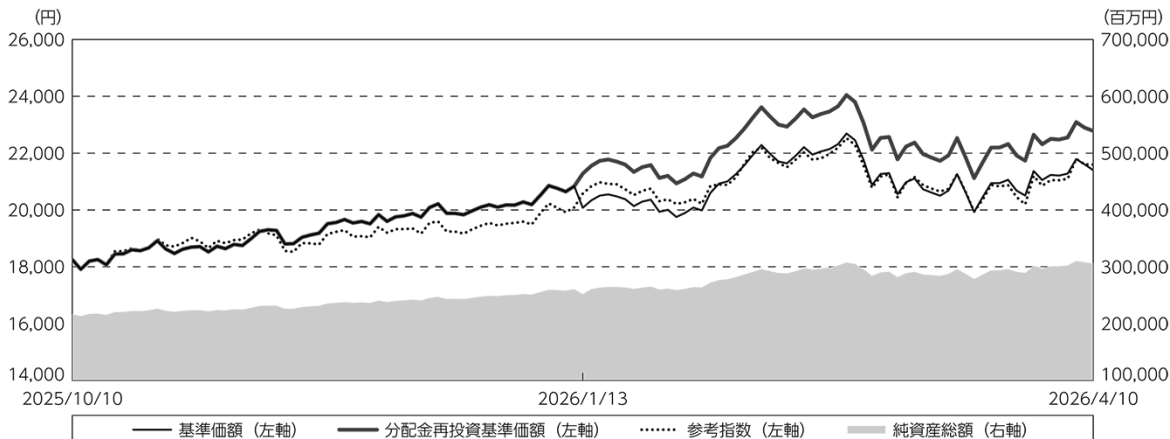
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2025年10月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。参考指数は、作成期首（2025年10月10日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

#### (上昇要因)

- ・米政府機関の閉鎖解除が好感されたこと
- ・衆議院選挙において自民党が単独で定数の2/3を上回る議席数を確保し、高市政権による政策推進への期待感が高まったこと
- ・米大手半導体企業の決算が好感されたこと

#### (下落要因)

- ・AI関連向け巨額投資への懸念が高まったこと
- ・デンマーク自治領グリーンランドを巡る米欧対立に対する懸念が高まったこと
- ・米国とイスラエルがイランへの軍事攻撃を開始したことで、供給不安による原油価格の上昇が企業業績や景気の下押しにつながるとの懸念が高まったこと

## ○投資環境

当作成期首から12月末にかけては、自民党総裁選で高市早苗氏が当選し、財政拡張・金融緩和路線を進めるとの思惑などから上昇しました。

2026年1月は、衆議院解散観測を受けて、高市政権による政策推進への期待感から上昇しました。

2月は、衆議院選挙において自民党が単独で定数の2/3を上回る議席数を確保したことから大幅に上昇しました。

2月末から当作成期末にかけては、米国とイスラエルがイランへの軍事攻撃を開始したことで、供給不安による原油価格の上昇が企業業績や景気の下押しにつながると懸念され、下落しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### 当ファンド

当作成期を通じて、マザーファンドを高位に組み入れました。

### マザーファンド

#### [日本好配当株投信 マザーファンド]

運用の基本方針に基づき株式組入比率を高位に維持しました。

配当利回りに着目し、高水準のインカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターン追求を目指し、ポートフォリオの見直しと入れ替えを行ないました。銘柄の選定にあたっては、予想配当利回りが市場平均を上回る銘柄を中心に、配当の安定性や成長性、企業の業績などのファンダメンタルズ（基礎的諸条件）、株価の割安性などに関する評価・分析により、投資銘柄を選別しました。ポートフォリオ構築にあたっては、個別銘柄の流動性などを勘案しながら銘柄分散を図るとともに、特定の業種に対する投資比率を過度に集中させないよう業種分散に一定の配慮を行ないました。

## <業種配分>

当作成期では、保険業、海運業、医薬品などのウェイトを引き上げた一方、電気機器、機械、輸送用機器などのウェイトを引き下げました。

当作成期末においては、予想配当利回りが市場平均を上回る保険業、化学、海運業などの業種をオーバーウェイト（市場平均以上の投資割合）しました。一方、予想配当利回りが市場平均を下回る電気機器、機械、情報・通信業などの業種をアンダーウェイト（市場平均以下の投資割合）しました。

## ＜個別銘柄＞

MS&ADインシュアランスグループホールディングス、川崎汽船、武田薬品工業などを買い付けました。一方、東京エレクトロン、小松製作所、デンソーなどを売却しました。

当作成期末の株式ポートフォリオの予想配当利回り（'25年度予想基準）は約2.8%としており、市場平均より高く保っています。

（株式ポートフォリオの予想配当利回りは、一株当たりの予想配当金額を基に弊社が計算。なお、税金を考慮していません。）

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期では、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の騰落率が+18.3%となったのに対して、基準価額は+24.8%となりました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

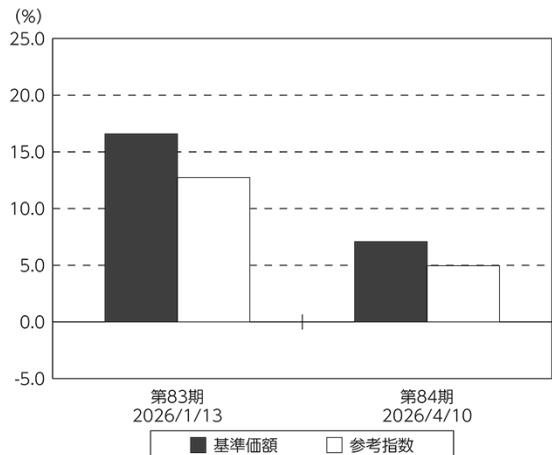
### （主なプラス要因）

- ①市場平均に比べてパフォーマンスが悪かった情報・通信業、サービス業への投資比率を低くしていたこと
- ②保有比率が高かった三井物産、双日などが市場平均より値上がりしたこと

### （主なマイナス要因）

- ①市場平均に比べてパフォーマンスが良かった非鉄金属への投資比率を低くしていたこと
- ②市場平均に比べてパフォーマンスが悪かった金属製品への投資比率を高くしていたこと
- ③保有比率が高かった第一三共、アサヒグループホールディングスなどが値下がりしたこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

## ◎分配金

収益分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目       | 第83期                       | 第84期                      |
|-----------|----------------------------|---------------------------|
|           | 2025年10月11日～<br>2026年1月13日 | 2026年1月14日～<br>2026年4月10日 |
| 当期分配金     | 1,200                      | 100                       |
| (対基準価額比率) | 5.639%                     | 0.465%                    |
| 当期の収益     | 400                        | 100                       |
| 当期の収益以外   | 800                        | —                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 11,910                     | 13,130                    |

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎今後の運用方針

### 当ファンド

マザーファンドを高位に組み入れます。

### マザーファンド

配当利回りに着目し、高い水準のインカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンの追求を目指しています。

#### ・投資方針

- (1) 予想配当利回りが市場平均を上回る銘柄を中心とした株式ポートフォリオを継続する方針です。
- (2) 銘柄の選択に際しては、配当利回りを踏まえた上で、
  - ①配当の安定性・成長性
  - ②企業業績などのファンダメンタルズ
  - ③株価の割安性などを切り口として、見直しと入れ替えを行なってまいります。
- (3) 個別銘柄への選別投資を進めていく結果、配当利回りの高い銘柄が多い業種への投資比率が高くなりますが、特定の業種に過度に集中しないように、業種分散にも留意して運用を進める方針です。
- (4) アメリカとイランによる戦闘終結に向けた協議が合意に至らなかったことから、中東紛争の長期化やエネルギー価格高止まりの懸念は払しょくされず、景気の先行きは不透明な状況が継続しています。このような環境においても、株主還元を重視する企業の配当は安定的に推移すると考えています。こうした企業の中から、安定的な配当収益と中長期的な値上がり益が期待できる銘柄を発掘して投資していく方針です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年10月11日～2026年4月10日)

| 項 目                     | 第83期～第84期 |            | 項 目 の 概 要  |
|-------------------------|-----------|------------|--|
|                         | 金 額       | 比 率        |  |
| (a) 信 託 報 酬             | 円<br>123  | %<br>0.603 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率   |
| （ 投 信 会 社 ）             | ( 56 )    | ( 0.274 )  | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等                                 |
| （ 販 売 会 社 ）             | ( 56 )    | ( 0.274 )  | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等                               |
| （ 受 託 会 社 ）             | ( 11 )    | ( 0.055 )  | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等  |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料       | 6         | 0.031      | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 株 式 ）                 | ( 6 )     | ( 0.031 )  |  |
| (c) そ の 他 費 用           | 0         | 0.002      | (c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数  |
| （ 監 査 費 用 ）             | ( 0 )     | ( 0.002 )  | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用  |
| 合 計                     | 129       | 0.636      |  |
| 作成期間の平均基準価額は、20,305円です。 |           |            |  |

\* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

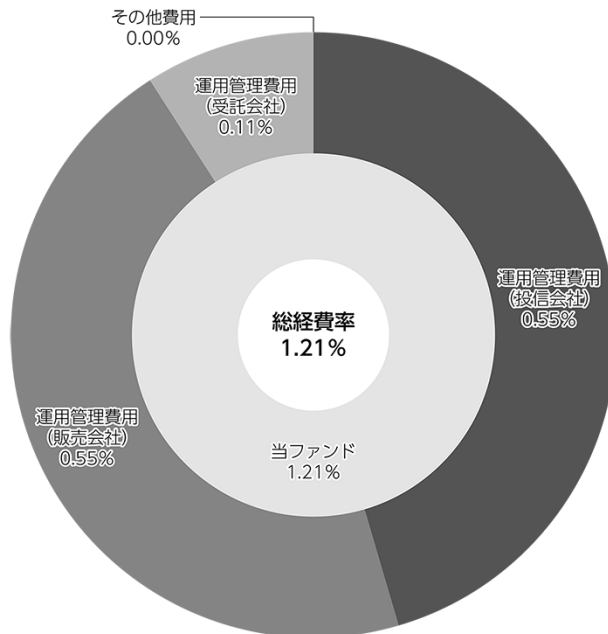
\* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## (参考情報)

## ○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.21%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2025年10月11日～2026年4月10日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄               | 第83期～第84期       |                  |                 |                  |
|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
|                  | 設定              |                  | 解約              |                  |
|                  | 口数              | 金額               | 口数              | 金額               |
| 日本好配当株投信 マザーファンド | 千口<br>6,398,378 | 千円<br>47,187,800 | 千口<br>2,220,863 | 千円<br>15,867,500 |

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2025年10月11日～2026年4月10日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目                   | 第83期～第84期        |  |
|----------------------|------------------|--|
|                      | 日本好配当株投信 マザーファンド |  |
| (a) 当作成期中の株式売買金額     | 172,387,223千円    |  |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 301,090,533千円    |  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b)  | 0.57             |  |

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年10月11日～2026年4月10日)

## 利害関係人との取引状況

<日本好配当株投信>  
該当事項はございません。

<日本好配当株投信 マザーファンド>

| 区分 | 第83期～第84期      |                    |               |               |                    |               |
|----|----------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
|    | 買付額等<br>A      | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 株式 | 百万円<br>105,100 | 百万円<br>3,204       | %<br>3.0      | 百万円<br>67,286 | 百万円<br>2,068       | %<br>3.1      |

平均保有割合 85.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

### 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目              | 第83期～第84期 |
|------------------|-----------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 82,347千円  |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 2,214千円   |
| (B) / (A)        | 2.7%      |

\*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

### ○組入資産の明細

(2026年4月10日現在)

#### 親投資信託残高

| 銘 柄              | 第82期末            | 第84期末            |                   |
|------------------|------------------|------------------|-------------------|
|                  | 口 数              | 口 数              | 評 価 額             |
| 日本好配当株投信 マザーファンド | 千口<br>34,621,055 | 千口<br>38,798,570 | 千円<br>304,972,284 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2026年4月10日現在)

| 項 目              | 第84期末             |           |
|------------------|-------------------|-----------|
|                  | 評 価 額             | 比 率       |
| 日本好配当株投信 マザーファンド | 千円<br>304,972,284 | %<br>99.0 |
| コール・ローン等、その他     | 3,180,399         | 1.0       |
| 投資信託財産総額         | 308,152,683       | 100.0     |

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                   | 第83期末            | 第84期末            |
|-----------------------|------------------|------------------|
|                       | 2026年1月13日現在     | 2026年4月10日現在     |
|                       | 円                | 円                |
| (A) 資産                | 267,761,553,406  | 308,152,683,196  |
| コール・ローン等              | 16,479,181,565   | 3,180,334,218    |
| 日本好配当株投信 マザーファンド(評価額) | 251,282,037,915  | 304,972,284,446  |
| 未収利息                  | 333,926          | 64,532           |
| (B) 負債                | 16,014,640,303   | 2,568,255,362    |
| 未払収益分配金               | 15,045,671,950   | 1,427,933,325    |
| 未払解約金                 | 225,945,879      | 315,544,504      |
| 未払信託報酬                | 741,001,589      | 822,534,289      |
| その他未払費用               | 2,020,885        | 2,243,244        |
| (C) 純資産総額(A-B)        | 251,746,913,103  | 305,584,427,834  |
| 元本                    | 125,380,599,590  | 142,793,332,549  |
| 次期繰越損益金               | 126,366,313,513  | 162,791,095,285  |
| (D) 受益権総口数            | 125,380,599,590口 | 142,793,332,549口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)       | 20,079円          | 21,400円          |

(注) 第83期首元本額は118,679,921,576円、第83～84期中追加設定元本額は29,849,382,256円、第83～84期中一部解約元本額は5,735,971,283円、1口当たり純資産額は、第83期2.0079円、第84期2.1400円です。

## ○損益の状況

| 項 目              | 第83期                       | 第84期                      |
|------------------|----------------------------|---------------------------|
|                  | 2025年10月11日～<br>2026年1月13日 | 2026年1月14日～<br>2026年4月10日 |
|                  | 円                          | 円                         |
| (A) 配当等収益        | 2,064,722                  | 2,257,294                 |
| 受取利息             | 2,064,722                  | 2,257,294                 |
| (B) 有価証券売買損益     | 37,449,964,375             | 19,483,186,527            |
| 売買益              | 37,749,566,563             | 19,743,813,720            |
| 売買損              | △ 299,602,188              | △ 260,627,193             |
| (C) 信託報酬等        | △ 743,022,474              | △ 824,777,533             |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 36,709,006,623             | 18,660,666,288            |
| (E) 前期繰越損益金      | 47,109,921,362             | 77,275,193,906            |
| (F) 追加信託差損益金     | 57,593,057,478             | 68,283,168,416            |
| (配当等相当額)         | ( 80,543,835,643)          | ( 92,814,964,339)         |
| (売買損益相当額)        | (△ 22,950,778,165)         | (△ 24,531,795,923)        |
| (G) 計(D+E+F)     | 141,411,985,463            | 164,219,028,610           |
| (H) 収益分配金        | △ 15,045,671,950           | △ 1,427,933,325           |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 126,366,313,513            | 162,791,095,285           |
| 追加信託差損益金         | 47,562,609,511             | 68,283,168,416            |
| (配当等相当額)         | ( 70,531,754,431)          | ( 92,980,455,154)         |
| (売買損益相当額)        | (△ 22,969,144,920)         | (△ 24,697,286,738)        |
| 分配準備積立金          | 78,803,704,002             | 94,507,926,869            |

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

\* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

\* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2025年10月11日～2026年4月10日)は以下の通りです。

| 項 目                          | 第83期                       | 第84期                      |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                              | 2025年10月11日～<br>2026年1月13日 | 2026年1月14日～<br>2026年4月10日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 558,009,830円               | 3,651,932,453円            |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 36,150,996,793円            | 15,008,733,835円           |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 80,562,202,398円            | 92,980,455,154円           |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 47,109,921,362円            | 77,275,193,906円           |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 164,381,130,383円           | 188,916,315,348円          |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 13,110円                    | 13,230円                   |
| g. 分配金                       | 15,045,671,950円            | 1,427,933,325円            |
| h. 分配金(1万口当たり)               | 1,200円                     | 100円                      |

## ○分配金のお知らせ

|                  | 第83期   | 第84期 |
|------------------|--------|------|
| 1 万口当たり分配金 (税込み) | 1,200円 | 100円 |

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2026年4月1日＞

(2026年4月10日現在)

## ○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

## &lt;日本好配当株投信 マザーファンド&gt;

下記は、日本好配当株投信 マザーファンド全体(45,497,338千口)の内容です。

## 国内株式

| 銘柄                   | 第82期末   |         | 第84期末 |           |
|----------------------|---------|---------|-------|-----------|
|                      | 株数      | 株数      | 株数    | 評価額       |
|                      | 千株      | 千株      | 千株    | 千円        |
| <b>水産・農林業 (0.1%)</b> |         |         |       |           |
| U m i o s            | 110.2   | 330.6   |       | 484,163   |
| <b>鉱業 (0.6%)</b>     |         |         |       |           |
| I N P E X            | 759.8   | 461.2   |       | 1,912,596 |
| <b>建設業 (3.7%)</b>    |         |         |       |           |
| コムシスホールディングス         | 264     | 264     |       | 1,388,376 |
| 大林組                  | 383.7   | 616.2   |       | 2,337,246 |
| 長谷工コーポレーション          | 760.6   | 783.2   |       | 2,280,678 |
| 鹿島建設                 | 142.3   | 227.2   |       | 1,409,094 |
| 五洋建設                 | 1,780.7 | 367.8   |       | 642,914   |
| 大和ハウス工業              | 432.8   | 955.8   |       | 4,771,353 |
| 日揮ホールディングス           | 1,248.3 | —       |       | —         |
| <b>食料品 (3.9%)</b>    |         |         |       |           |
| 日清製粉グループ本社           | 1,070   | 1,070   |       | 2,279,635 |
| 明治ホールディングス           | —       | 446.9   |       | 1,744,250 |
| 日本ハム                 | 293.3   | —       |       | —         |
| アサヒグループホールディングス      | 859.5   | 3,858.1 |       | 6,174,889 |
| キリンホールディングス          | 482.8   | 547.5   |       | 1,442,936 |
| ニチレイ                 | 1,077.8 | 1,077.8 |       | 2,091,470 |
| <b>繊維製品 (0.5%)</b>   |         |         |       |           |
| 東レ                   | —       | 1,538.4 |       | 1,808,389 |
| <b>パルプ・紙 (0.4%)</b>  |         |         |       |           |
| レンゴー                 | 1,158.4 | 1,072.2 |       | 1,359,549 |
| <b>化学 (8.4%)</b>     |         |         |       |           |
| 旭化成                  | —       | 663.7   |       | 1,085,481 |
| 東ソー                  | 638.2   | 1,105.7 |       | 2,619,403 |
| デンカ                  | —       | 261.9   |       | 998,100   |
| 信越化学工業               | 1,044.9 | 1,153.4 |       | 7,561,690 |
| 三菱瓦斯化学               | 511.1   | 623.6   |       | 2,606,648 |
| 三井化学                 | 592.5   | 1,487.9 |       | 2,933,394 |
| 日本ゼオン                | 1,177.1 | 1,311.3 |       | 2,380,009 |
| アイカ工業                | 495.9   | 530.9   |       | 1,992,998 |
| A D E K A            | 382.3   | —       |       | —         |

| 銘柄                     | 第82期末   |         | 第84期末 |           |
|------------------------|---------|---------|-------|-----------|
|                        | 株数      | 株数      | 株数    | 評価額       |
|                        | 千株      | 千株      | 千株    | 千円        |
| 関西ペイント                 | 734.3   | 1,177.6 |       | 2,934,579 |
| 資生堂                    | —       | 726.3   |       | 2,445,452 |
| デクセリアルズ                | 255.5   | —       |       | —         |
| ユニ・チャーム                | —       | 1,832.8 |       | 1,745,925 |
| <b>医薬品 (5.4%)</b>      |         |         |       |           |
| 武田薬品工業                 | —       | 1,143.8 |       | 6,556,261 |
| アステラス製薬                | 1,129.3 | 1,052.8 |       | 2,744,649 |
| 参天製薬                   | 992.8   | 1,034   |       | 1,888,601 |
| ツムラ                    | 281.7   | 359.1   |       | 1,357,038 |
| 第一三共                   | 1,349.4 | 2,284.9 |       | 6,334,885 |
| <b>石油・石炭製品 (1.8%)</b>  |         |         |       |           |
| 出光興産                   | 725.7   | —       |       | —         |
| ENEOSホールディングス          | 2,429.1 | 2,429.1 |       | 3,462,682 |
| コスモエネルギーホールディングス       | 597.6   | 639.7   |       | 2,834,510 |
| <b>ゴム製品 (0.5%)</b>     |         |         |       |           |
| TOYO TIRE              | 301     | 131.5   |       | 522,186   |
| ブリヂストン                 | 149     | 298     |       | 1,025,120 |
| <b>ガラス・土石製品 (1.8%)</b> |         |         |       |           |
| AGC                    | 617.6   | 885.7   |       | 5,160,973 |
| フジミインコーポレーテッド          | 421.9   | 421.9   |       | 1,254,308 |
| <b>鉄鋼 (0.8%)</b>       |         |         |       |           |
| 大和工業                   | 218.4   | 218.4   |       | 2,681,952 |
| <b>非鉄金属 (0.9%)</b>     |         |         |       |           |
| 三井金属                   | 226.3   | —       |       | —         |
| 住友金属鉱山                 | 353.6   | 111.4   |       | 1,112,440 |
| 住友電気工業                 | 538     | 205.9   |       | 2,178,422 |
| <b>金属製品 (1.8%)</b>     |         |         |       |           |
| SUMCO                  | 1,575.9 | 1,420.2 |       | 2,887,976 |
| 横河ブリッジホールディングス         | 448.2   | 448.2   |       | 1,333,843 |
| 三和ホールディングス             | —       | 391.6   |       | 1,445,395 |
| 日本発條                   | 133.4   | 200.6   |       | 514,940   |
| <b>機械 (3.4%)</b>       |         |         |       |           |
| アマダ                    | 1,524.7 | 590.7   |       | 1,471,433 |

| 銘柄                  | 第82期末   |         | 第84期末     |     |
|---------------------|---------|---------|-----------|-----|
|                     | 株数      | 株数      | 株数        | 評価額 |
|                     | 千株      | 千株      | 千株        | 千円  |
| F U J I             | 402.2   | —       | —         | —   |
| ナブテスコ               | 552.1   | 473.4   | 2,239,182 |     |
| サトー                 | 352.9   | 84.6    | 192,803   |     |
| 小松製作所               | 942.1   | 582.8   | 3,968,285 |     |
| 住友重機械工業             | 433.8   | 255.4   | 1,344,936 |     |
| クボタ                 | 832     | 261.9   | 706,606   |     |
| タダノ                 | 521.8   | 521.8   | 764,958   |     |
| セガサミーホールディングス       | —       | 551.3   | 1,317,607 |     |
| スター精密               | 265.3   | —       | —         |     |
| <b>電気機器 (8.1%)</b>  |         |         |           |     |
| ブラザー工業              | 739.1   | 568.3   | 1,736,156 |     |
| 日東工業                | 142.9   | 142.9   | 640,192   |     |
| パナソニック ホールディングス     | 658.4   | —       | —         |     |
| アルプスアルパイン           | 344.6   | 244.6   | 547,414   |     |
| ヒロセ電機               | 135.7   | 167.8   | 3,563,233 |     |
| アズビル                | 406.4   | 1,517.2 | 2,239,387 |     |
| シスメックス              | —       | 1,131.5 | 1,570,522 |     |
| カシオ計算機              | 1,625.2 | 1,625.2 | 2,689,706 |     |
| ファナック               | 418.5   | 418.5   | 2,615,206 |     |
| 京セラ                 | 1,388   | 428.3   | 1,103,729 |     |
| 太陽誘電                | 355.1   | 496.5   | 2,461,150 |     |
| 村田製作所               | 1,977.6 | 724     | 3,001,704 |     |
| S C R E E Nホールディングス | 102.6   | 107.6   | 1,156,162 |     |
| キャノン                | 229.6   | 665     | 2,906,050 |     |
| リコー                 | —       | 777.6   | 1,043,539 |     |
| 東京エレクトロン            | 205.9   | 23.4    | 1,030,536 |     |
| <b>輸送用機器 (6.7%)</b> |         |         |           |     |
| デンソー                | 787.9   | —       | —         |     |
| 東海理化電機製作所           | 226.4   | 226.4   | 687,124   |     |
| いすゞ自動車              | 2,739.8 | 2,514.2 | 5,915,912 |     |
| トヨタ自動車              | 2,339.4 | 2,730.9 | 9,063,857 |     |
| N O K               | 675.6   | 736.6   | 2,126,932 |     |
| 本田技研工業              | 3,328.8 | 2,768   | 3,513,976 |     |
| スズキ                 | 793.3   | 1,056.1 | 1,928,438 |     |
| テイ・エス テック           | 277.7   | 109.4   | 195,497   |     |
| <b>精密機器 (1.0%)</b>  |         |         |           |     |
| 東京精密                | 223.9   | 53.4    | 848,526   |     |
| マニー                 | —       | 624     | 956,592   |     |
| シチズン時計              | 1,310.1 | 1,024.9 | 1,840,720 |     |

| 銘柄                              | 第82期末    |          | 第84期末      |     |
|---------------------------------|----------|----------|------------|-----|
|                                 | 株数       | 株数       | 株数         | 評価額 |
|                                 | 千株       | 千株       | 千株         | 千円  |
| <b>その他製品 (1.4%)</b>             |          |          |            |     |
| バンダイナムコホールディングス                 | —        | 529.9    | 2,042,234  |     |
| ビジョン                            | 619.3    | 1,707.4  | 2,852,211  |     |
| <b>電気・ガス業 (0.9%)</b>            |          |          |            |     |
| 四国電力                            | 1,238.1  | 1,199.6  | 2,202,465  |     |
| 大阪瓦斯                            | 222.7    | 159.3    | 1,027,166  |     |
| <b>陸運業 (3.0%)</b>               |          |          |            |     |
| 東武鉄道                            | —        | 685.6    | 2,017,378  |     |
| 阪急阪神ホールディングス                    | —        | 458.5    | 2,182,460  |     |
| セイノーホールディングス                    | 646.6    | 646.6    | 1,621,026  |     |
| S Gホールディングス                     | 919.8    | 2,276.3  | 3,523,712  |     |
| N I P P O N E X P R E S Sホールディン | 511.3    | 281.9    | 1,069,246  |     |
| <b>海運業 (3.2%)</b>               |          |          |            |     |
| 日本郵船                            | 214.7    | 601.5    | 3,707,044  |     |
| 商船三井                            | 406.2    | 639.3    | 4,138,188  |     |
| 川崎汽船                            | —        | 1,308.6  | 3,482,184  |     |
| <b>空運業 (0.8%)</b>               |          |          |            |     |
| 日本航空                            | 571.7    | 1,136.6  | 2,942,089  |     |
| <b>情報・通信業 (2.9%)</b>            |          |          |            |     |
| 大塚商会                            | —        | 920.7    | 2,745,527  |     |
| B I P R O G Y                   | —        | 301.7    | 1,382,389  |     |
| NTT                             | 41,477.4 | 39,615.3 | 6,065,102  |     |
| <b>卸売業 (10.7%)</b>              |          |          |            |     |
| 双日                              | 540.4    | 516.3    | 3,295,542  |     |
| マクニカホールディングス                    | 551.8    | —        | —          |     |
| 伊藤忠商事                           | 393.6    | 631.4    | 1,279,216  |     |
| 丸紅                              | 446.8    | 446.8    | 2,658,460  |     |
| 豊田通商                            | 411.4    | 368.3    | 2,434,463  |     |
| 三井物産                            | 1,909.3  | 1,790    | 11,262,680 |     |
| 住友商事                            | 538.7    | 1,119.8  | 6,812,863  |     |
| 三菱商事                            | 326.5    | 1,201.1  | 6,374,237  |     |
| 阪和興業                            | 211      | 1,055    | 1,722,815  |     |
| 稲畑産業                            | 308.6    | 308.6    | 1,271,432  |     |
| 伊藤忠エネクス                         | 198.7    | 198.7    | 398,194    |     |
| 因幡電機産業                          | 165.4    | —        | —          |     |
| <b>小売業 (1.6%)</b>               |          |          |            |     |
| エービーシー・マート                      | —        | 755.1    | 2,088,606  |     |
| マツキヨココカラ&カンパニー                  | —        | 667.3    | 1,651,233  |     |
| 三越伊勢丹ホールディングス                   | 399.1    | 209.2    | 664,000    |     |
| 日本瓦斯                            | —        | 459.4    | 1,338,461  |     |

| 銘柄                       | 第82期末   |         | 第84期末      |     |
|--------------------------|---------|---------|------------|-----|
|                          | 株数      | 株数      | 評価額        | 評価額 |
|                          | 千株      | 千株      | 千円         | 千円  |
| サンドラッグ                   | 73.8    | —       | —          | —   |
| <b>銀行業 (13.0%)</b>       |         |         |            |     |
| めぶきフィナンシャルグループ           | 1,601   | 1,601   | 2,166,953  |     |
| ゆうちょ銀行                   | 1,507.7 | 1,507.7 | 4,086,620  |     |
| 横浜フィナンシャルグループ            | 1,805.6 | 1,805.6 | 2,788,749  |     |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ        | 3,197.6 | 3,591.3 | 10,206,474 |     |
| 三井住友トラストグループ             | 1,121.8 | 1,448.4 | 7,728,662  |     |
| 三井住友フィナンシャルグループ          | 1,139.9 | 1,139.9 | 6,310,486  |     |
| 千葉銀行                     | —       | 1,047.2 | 2,316,930  |     |
| ふくおかフィナンシャルグループ          | 515.3   | 382.5   | 2,507,670  |     |
| みずほフィナンシャルグループ           | 1,189.7 | 1,068.3 | 7,249,483  |     |
| <b>証券、商品先物取引業 (0.7%)</b> |         |         |            |     |
| 大和証券グループ本社               | 1,597.7 | 1,597.7 | 2,469,245  |     |
| <b>保険業 (7.2%)</b>        |         |         |            |     |
| SOMPOホールディングス            | —       | 650.4   | 3,886,790  |     |
| MS&ADインシュアランスグループホール     | —       | 1,574.3 | 6,418,421  |     |
| 第一ライフグループ                | 909.6   | 909.6   | 1,348,027  |     |
| 東京海上ホールディングス             | 1,169.7 | 1,168.2 | 8,288,379  |     |

| 銘柄                   | 第82期末   |         | 第84期末     |             |
|----------------------|---------|---------|-----------|-------------|
|                      | 株数      | 株数      | 評価額       | 評価額         |
|                      | 千株      | 千株      | 千円        | 千円          |
| T&Dホールディングス          | 789.4   | 1,304.9 | 5,250,917 |             |
| <b>その他金融業 (2.0%)</b> |         |         |           |             |
| オリックス                | 1,941.3 | 1,463.1 | 7,138,464 |             |
| <b>不動産業 (1.6%)</b>   |         |         |           |             |
| ヒューリック               | —       | 522.5   | 983,083   |             |
| 三井不動産                | 1,178.2 | 1,394.1 | 2,411,793 |             |
| 東京建物                 | 639.4   | 573.1   | 2,156,575 |             |
| <b>サービス業 (1.2%)</b>  |         |         |           |             |
| パーソルホールディングス         | 1,645.5 | 1,645.5 | 393,109   |             |
| ディップ                 | 470.7   | 470.7   | 967,288   |             |
| ユー・エス・エス             | 397.3   | 757.3   | 1,341,556 |             |
| メイテックグループホールディングス    | 390.1   | 432     | 1,388,448 |             |
| 合計                   | 株数・金額   | 132,914 | 152,624   | 850,172,262 |
|                      | 銘柄数<比率> | 118     | 130       | <97.9%>     |

\*各銘柄の業種分類は、第82期末、第84期末の各時点での分類に基づいています。

\*銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

\*評価額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

# 日本好配当株投信 マザーファンド

## 運用報告書

第21期（決算日2025年10月10日）

作成対象期間（2024年10月11日～2025年10月10日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、配当利回りに着目し、高水準のインカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンの追求を目指します。なお、ポートフォリオの平均配当利回りが市場平均を上回るよう銘柄の選定、投資比率の決定を行なうことを基本とします。銘柄の選定にあたっては、予想配当利回りが市場平均を上回る銘柄を中心に、配当の安定性や成長性、企業の業績などのファンダメンタルズ、株価の割安性（バリュエーション）等に関する評価・分析により、投資銘柄を選別します。 |
| 主な投資対象 | わが国の株式を主要投資対象とします。   |
| 主な投資制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。   |

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額        |           | 参考指数                     |           | 株組入比率     | 株先物比率  | 純資産額          |
|------------------|-------------|-----------|--------------------------|-----------|-----------|--------|---------------|
|                  | 期騰落         | 中率        | 東証株価指数<br>(TOPIX) (配当込み) | 期騰落       |           |        |               |
| 17期(2021年10月11日) | 円<br>31,456 | %<br>29.3 | 3,180.58                 | %<br>24.0 | %<br>97.1 | %<br>- | 百万円<br>38,156 |
| 18期(2022年10月11日) | 32,260      | 2.6       | 3,061.15                 | △ 3.8     | 97.4      | -      | 39,600        |
| 19期(2023年10月10日) | 44,356      | 37.5      | 3,879.47                 | 26.7      | 97.5      | -      | 95,050        |
| 20期(2024年10月10日) | 52,096      | 17.4      | 4,659.00                 | 20.1      | 97.5      | -      | 233,396       |
| 21期(2025年10月10日) | 62,439      | 19.9      | 5,629.29                 | 20.8      | 97.7      | -      | 255,524       |

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

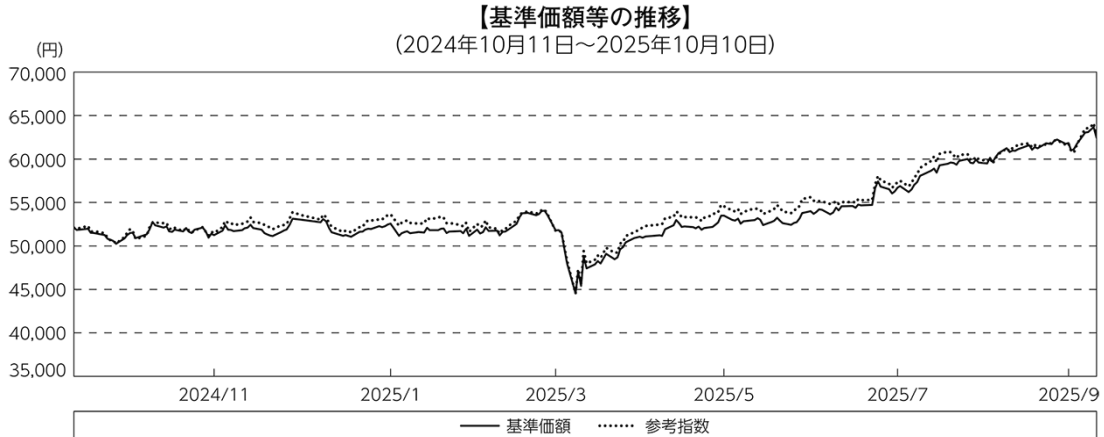
| 年月日                 | 基準価額        |        | 参考指数                     |        | 株組入比率     | 株先物比率  |
|---------------------|-------------|--------|--------------------------|--------|-----------|--------|
|                     | 騰落          | 率      | 東証株価指数<br>(TOPIX) (配当込み) | 騰落     |           |        |
| (期首)<br>2024年10月10日 | 円<br>52,096 | %<br>- | 4,659.00                 | %<br>- | %<br>97.5 | %<br>- |
| 10月末                | 51,527      | △ 1.1  | 4,629.83                 | △ 0.6  | 97.6      | -      |
| 11月末                | 51,246      | △ 1.6  | 4,606.07                 | △ 1.1  | 97.8      | -      |
| 12月末                | 53,034      | 1.8    | 4,791.22                 | 2.8    | 97.5      | -      |
| 2025年1月末            | 52,557      | 0.9    | 4,797.95                 | 3.0    | 98.8      | -      |
| 2月末                 | 51,157      | △ 1.8  | 4,616.34                 | △ 0.9  | 98.6      | -      |
| 3月末                 | 51,787      | △ 0.6  | 4,626.52                 | △ 0.7  | 97.4      | -      |
| 4月末                 | 51,064      | △ 2.0  | 4,641.96                 | △ 0.4  | 97.2      | -      |
| 5月末                 | 53,496      | 2.7    | 4,878.83                 | 4.7    | 97.4      | -      |
| 6月末                 | 53,991      | 3.6    | 4,974.53                 | 6.8    | 97.9      | -      |
| 7月末                 | 56,703      | 8.8    | 5,132.22                 | 10.2   | 98.8      | -      |
| 8月末                 | 59,597      | 14.4   | 5,363.98                 | 15.1   | 98.9      | -      |
| 9月末                 | 61,844      | 18.7   | 5,523.68                 | 18.6   | 97.6      | -      |
| (期末)<br>2025年10月10日 | 62,439      | 19.9   | 5,629.29                 | 20.8   | 97.7      | -      |

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

#### (上昇要因)

- ・ 日本企業の2024年7-9月期決算において自社株買いが相次いで発表されたこと
- ・ 日米関税交渉について当初予定していた25%から15%へ引き下げることで合意したこと
- ・ 自民党総裁選で高市早苗氏が当選し、財政拡張・金融緩和路線を進めるとの期待が高まったこと

#### (下落要因)

- ・ 衆院選で与党である自民党が議席数を大幅に減らすとの見方から、政局不安が高まったこと
- ・ 米国の中国に対する半導体輸出規制強化が報道されたこと
- ・ トランプ米政権が海外からの輸入車への追加関税を表明したことで通商政策による世界景気全体への悪影響に対する不安が高まったこと

## ○当ファンドのポートフォリオ

運用の基本方針に基づき株式組入比率を高位に維持しました。

配当利回りに着目し、高水準のインカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンの追求を目指し、ポートフォリオの見直しと入れ替えを行ないました。銘柄の選定にあたっては、予想配当利回りが市場平均を上回る銘柄を中心に、配当の安定性や成長性、企業の業績などのファンダメンタルズ（基礎的諸条件）、株価の割安性などに関する評価・分析により、投資銘柄を選別しました。ポートフォリオ構築にあたっては、個別銘柄の流動性などを勘案しながら銘柄分散を図るとともに、特定の業種に対する投資比率を過度に集中させないよう業種分散に一定の配慮を行ないました。

### <業種配分>

今期末を前期末と比較すると、銀行業、卸売業、保険業などのウェイトを引き上げた一方、輸送用機器、陸運業、建設業などのウェイトを引き下げました。

期末においては、予想配当利回りが市場平均を上回る銀行業、輸送用機器、卸売業などの業種をオーバーウェイト（市場平均以上の投資割合）しました。一方、予想配当利回りが市場平均を下回る電気機器、情報・通信業、小売業などの業種をアンダーウェイト（市場平均以下の投資割合）しました。

### <個別銘柄>

ゆうちょ銀行、住友商事、T&Dホールディングスなどを買付けました。一方、デンソー、NIPPON EXPRESSホールディングス、大和ハウス工業などを売却しました。

期末の株式ポートフォリオの予想配当利回り（'25年度予想基準）は約3.1%としており、市場平均より高く保っています。

（株式ポートフォリオの予想配当利回りは、一株当たりの予想配当金額を基に弊社が計算。なお、税金を考慮していません。）

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

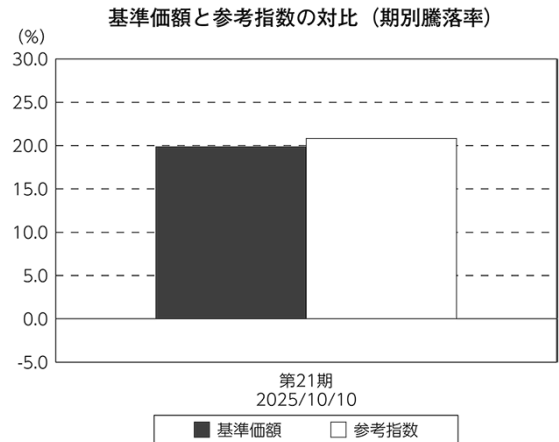
参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の騰落率が+20.8%となったのに対して、基準価額は+19.9%となりました。

#### （主なプラス要因）

- ①市場平均に比べてパフォーマンスが良かった非鉄金属への投資比率を高くしていたこと
- ②市場平均に比べてパフォーマンスが悪かったサービス業への投資比率を低くしていたこと
- ③保有比率が高かった三井金属、TOYO TIREなどが市場平均より値上がりしたこと

#### （主なマイナス要因）

- ①市場平均に比べてパフォーマンスが良かった情報・通信業、その他製品への投資比率を低くしていたこと
- ②保有比率が高かったいすゞ自動車、本田技研工業などが市場平均ほど値上がりしなかったこと



（注）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

## ◎今後の運用方針

当ファンドは、配当利回りに着目し、高い水準のインカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンの追求を目指しています。

### ・投資方針

- (1) 予想配当利回りが市場平均を上回る銘柄を中心とした株式ポートフォリオを継続する方針です。
- (2) 銘柄の選択に際しては、配当利回りを踏まえた上で、
  - ①配当の安定性・成長性
  - ②企業業績などのファンダメンタルズ
  - ③株価の割安性などを切り口として、見直しと入れ替えを行なってまいります。
- (3) 個別銘柄への選別投資を進めていく結果、配当利回りの高い銘柄が多い業種への投資比率が高くなりますが、特定の業種に過度に集中しないように、業種分散にも留意して運用を進める方針です。
- (4) トランプ米政権の関税政策の影響により、関税コスト増加による日本経済の停滞や、物価上昇による米国経済の下振れリスクなどが懸念され、景気の先行きは不透明な状況が継続しています。このような環境においても、株主還元を重視する企業の配当は安定的に推移すると考えています。こうした企業の中から、安定的な配当収益と中長期的な値上がり益が期待できる銘柄を発掘して投資していく方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2024年10月11日～2025年10月10日)

| 項 目                          | 当 期             |                       | 項 目 の 概 要  |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|--|
|                              | 金 額             | 比 率                   |  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 ) | 円<br>26<br>(26) | %<br>0.049<br>(0.049) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| 合 計                          | 26              | 0.049                 |  |
| 期中の平均基準価額は、54,000円です。        |                 |                       |  |

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2024年10月11日～2025年10月10日)

## 株式

|   |    | 買 付                |                   | 売 付    |            |
|---|----|--------------------|-------------------|--------|------------|
|   |    | 株 数                | 金 額               | 株 数    | 金 額        |
| 国 | 上場 | 千株                 | 千円                | 千株     | 千円         |
| 内 |    | 35,608<br>( 2,120) | 75,000,852<br>( ) | 46,828 | 87,696,250 |

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2024年10月11日～2025年10月10日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期           |
|---------------------|---------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 162,697,102千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 225,874,566千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.72          |

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年10月11日～2025年10月10日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等          |                |               | 売付額等          |                |               |
|-----|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|     | A             | うち利害関係人との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | C             | うち利害関係人との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 株式  | 百万円<br>75,000 | 百万円<br>10,219  | %<br>13.6     | 百万円<br>87,696 | 百万円<br>9,411   | %<br>10.7     |

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目              | 当 期       |
|------------------|-----------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 112,617千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 12,998千円  |
| (B) / (A)        | 11.5%     |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

## ○組入資産の明細

(2025年10月10日現在)

## 国内株式

| 銘柄                   | 期首(前期末) |         | 当 期 末     |       |
|----------------------|---------|---------|-----------|-------|
|                      | 株 数     | 株 数     | 株 数       | 評 価 額 |
|                      | 千株      | 千株      | 千株        | 千円    |
| <b>水産・農林業 (0.2%)</b> |         |         |           |       |
| ニッスイ                 | 475.7   | —       | —         | —     |
| マルハニチロ               | 302.1   | 110.2   | 373,247   |       |
| <b>鉱業 (0.8%)</b>     |         |         |           |       |
| I N P E X            | 868.1   | 759.8   | 2,032,465 |       |
| <b>建設業 (4.3%)</b>    |         |         |           |       |
| コムシスホールディングス         | 366.4   | 264     | 989,736   |       |
| 大林組                  | 1,114.7 | 383.7   | 911,479   |       |
| 長谷工コーポレーション          | —       | 760.6   | 1,874,879 |       |
| 鹿島建設                 | 363.1   | 142.3   | 633,235   |       |
| 五洋建設                 | 1,780.7 | 1,780.7 | 2,205,396 |       |
| 大和ハウス工業              | 1,186.5 | 432.8   | 2,225,024 |       |
| エクシオグループ             | 576.8   | —       | —         |       |
| 三機工業                 | 111.1   | —       | —         |       |
| 日揮ホールディングス           | 1,036.4 | 1,248.3 | 1,840,618 |       |
| <b>食料品 (3.2%)</b>    |         |         |           |       |
| 日清製粉グループ本社           | 1,023.6 | 1,070   | 1,897,110 |       |
| 森永製菓                 | 246.1   | —       | —         |       |
| 日本ハム                 | —       | 293.3   | 1,708,179 |       |
| アサヒグループホールディングス      | 1,026.6 | 859.5   | 1,511,860 |       |
| キリンホールディングス          | —       | 482.8   | 1,039,227 |       |
| ニチレイ                 | 211.9   | 1,077.8 | 1,880,761 |       |
| <b>パルプ・紙 (0.4%)</b>  |         |         |           |       |
| 王子ホールディングス           | 3,450.8 | —       | —         |       |
| レンゴー                 | 971.5   | 1,158.4 | 1,065,728 |       |
| <b>化学 (7.0%)</b>     |         |         |           |       |
| 東ソー                  | —       | 638.2   | 1,401,168 |       |
| 信越化学工業               | 777     | 1,044.9 | 5,245,398 |       |
| 三菱瓦斯化学               | —       | 511.1   | 1,383,036 |       |
| 三井化学                 | 824.5   | 592.5   | 2,166,772 |       |
| 積水化学工業               | 764.3   | —       | —         |       |
| 日本ゼオン                | 1,177.1 | 1,177.1 | 1,918,673 |       |
| アイカ工業                | 469.6   | 495.9   | 1,778,297 |       |
| A D E K A            | 389.3   | 382.3   | 1,272,676 |       |
| 花王                   | 161.2   | —       | —         |       |

| 銘柄                     | 期首(前期末) |         | 当 期 末     |       |
|------------------------|---------|---------|-----------|-------|
|                        | 株 数     | 株 数     | 株 数       | 評 価 額 |
|                        | 千株      | 千株      | 千株        | 千円    |
| 関西ペイント                 | —       | 734.3   | 1,811,150 |       |
| 太陽ホールディングス             | 252     | —       | —         |       |
| ライオン                   | 282.7   | —       | —         |       |
| ノエビアホールディングス           | 36.2    | —       | —         |       |
| デクセリアルズ                | —       | 255.5   | 576,791   |       |
| <b>医薬品 (4.0%)</b>      |         |         |           |       |
| アステラス製薬                | 2,500.6 | 1,129.3 | 1,830,595 |       |
| 日本新薬                   | 220.1   | —       | —         |       |
| 参天製薬                   | —       | 992.8   | 1,559,688 |       |
| ツムラ                    | 281.7   | 281.7   | 991,302   |       |
| 第一三共                   | —       | 1,349.4 | 5,483,961 |       |
| <b>石油・石炭製品 (2.0%)</b>  |         |         |           |       |
| 出光興産                   | 1,951.8 | 725.7   | 731,868   |       |
| ENEOSホールディングス          | 1,184.7 | 2,429.1 | 2,253,961 |       |
| コスモエネルギーホールディングス       | 139.5   | 597.6   | 2,083,233 |       |
| <b>ゴム製品 (0.9%)</b>     |         |         |           |       |
| TOYO TIRE              | 439.2   | 301     | 1,227,779 |       |
| ブリヂストン                 | 304.6   | 149     | 1,016,776 |       |
| <b>ガラス・土石製品 (1.6%)</b> |         |         |           |       |
| AGC                    | 552.4   | 617.6   | 2,982,390 |       |
| 住友大阪セメント               | 355.1   | —       | —         |       |
| 日本碍子                   | 755.4   | —       | —         |       |
| フジミインコーポレーテッド          | 199.7   | 421.9   | 996,105   |       |
| <b>鉄鋼 (0.8%)</b>       |         |         |           |       |
| 大和工業                   | 218.4   | 218.4   | 2,083,317 |       |
| <b>非鉄金属 (2.9%)</b>     |         |         |           |       |
| 三井金属                   | 236.9   | 226.3   | 3,091,258 |       |
| 住友金属鉱山                 | 346.8   | 353.6   | 1,774,364 |       |
| 住友電気工業                 | 538     | 538     | 2,439,830 |       |
| <b>金属製品 (1.7%)</b>     |         |         |           |       |
| SUMCO                  | 1,154.9 | 1,575.9 | 2,612,054 |       |
| 横河ブリッジホールディングス         | 424.1   | 448.2   | 1,224,930 |       |
| リンナイ                   | 360.1   | —       | —         |       |
| 日本発條                   | —       | 133.4   | 340,436   |       |

| 銘柄                  | 期首(前期末) | 当 期 末   |           |
|---------------------|---------|---------|-----------|
|                     | 株 数     | 株 数     | 評 価 額     |
|                     | 千株      | 千株      | 千円        |
| <b>機械 (6.4%)</b>    |         |         |           |
| アマダ                 | 1,448.7 | 1,524.7 | 2,845,852 |
| F U J I             | —       | 402.2   | 1,124,149 |
| ナブテスコ               | 505.9   | 552.1   | 2,075,896 |
| サトー                 | 352.9   | 352.9   | 773,909   |
| 小松製作所               | 1,147   | 942.1   | 5,016,682 |
| 住友重機械工業             | 402.8   | 433.8   | 1,523,071 |
| クボタ                 | 1,353.2 | 832     | 1,579,968 |
| タダノ                 | —       | 521.8   | 541,367   |
| スター精密               | 265.3   | 265.3   | 444,377   |
| <b>電気機器 (11.8%)</b> |         |         |           |
| 日清紡ホールディングス         | 1,416   | —       | —         |
| ブラザー工業              | 480.1   | 739.1   | 1,878,422 |
| マブチモーター             | 767.8   | —       | —         |
| 日東工業                | —       | 142.9   | 504,437   |
| パナソニック ホールディングス     | 1,355.7 | 658.4   | 1,231,208 |
| アルプスアルパイン           | 1,345.4 | 344.6   | 651,121   |
| ヒロセ電機               | 78.3    | 135.7   | 2,638,008 |
| アズビル                | 830     | 406.4   | 573,836   |
| カシオ計算機              | 1,518.9 | 1,625.2 | 1,989,244 |
| ファナック               | —       | 418.5   | 2,000,430 |
| 京セラ                 | —       | 1,388   | 2,764,896 |
| 太陽誘電                | —       | 355.1   | 1,233,617 |
| 村田製作所               | 1,805.6 | 1,977.6 | 5,620,339 |
| S C R E E Nホールディングス | —       | 102.6   | 1,418,445 |
| キヤノン                | 436.9   | 229.6   | 1,015,291 |
| リコー                 | 1,349.1 | —       | —         |
| 東京エレクトロン            | 157.2   | 205.9   | 6,028,752 |
| <b>輸送用機器 (9.4%)</b> |         |         |           |
| デンソー                | 2,673.1 | 787.9   | 1,731,410 |
| 東海理化電機製作所           | —       | 226.4   | 585,470   |
| いすゞ自動車              | 2,472.9 | 2,739.8 | 5,196,030 |
| トヨタ自動車              | 1,444.9 | 2,339.4 | 6,780,750 |
| N O K               | 785.2   | 675.6   | 1,753,857 |
| アイシン                | 1,082.4 | —       | —         |
| 本田技研工業              | 4,880.8 | 3,328.8 | 5,179,612 |
| スズキ                 | 1,060.4 | 793.3   | 1,774,612 |
| ヤマハ発動機              | 706     | —       | —         |
| デイ・エス テック           | —       | 277.7   | 504,303   |

| 銘柄                              | 期首(前期末)  | 当 期 末    |           |
|---------------------------------|----------|----------|-----------|
|                                 | 株 数      | 株 数      | 評 価 額     |
|                                 | 千株       | 千株       | 千円        |
| <b>精密機器 (1.5%)</b>              |          |          |           |
| 東京精密                            | 191      | 223.9    | 2,297,214 |
| シチズン時計                          | —        | 1,310.1  | 1,399,186 |
| <b>その他製品 (0.4%)</b>             |          |          |           |
| ビジョン                            | 141.9    | 619.3    | 1,076,343 |
| <b>電気・ガス業 (1.1%)</b>            |          |          |           |
| 四国電力                            | 1,073    | 1,238.1  | 1,715,387 |
| 九州電力                            | 141.3    | —        | —         |
| 大阪瓦斯                            | 525.4    | 222.7    | 925,318   |
| <b>陸運業 (1.8%)</b>               |          |          |           |
| 山九                              | 217.1    | —        | —         |
| センコーグループホールディングス                | 902.7    | —        | —         |
| セイノーホールディングス                    | 605.5    | 646.6    | 1,396,979 |
| S Gホールディングス                     | 1,179.8  | 919.8    | 1,339,688 |
| N I P P O N E X P R E S Sホールディン | 433.7    | 511.3    | 1,739,442 |
| <b>海運業 (1.1%)</b>               |          |          |           |
| 日本郵船                            | 401.3    | 214.7    | 1,068,776 |
| 商船三井                            | 145.5    | 406.2    | 1,765,751 |
| <b>空運業 (0.7%)</b>               |          |          |           |
| 日本航空                            | 576.6    | 571.7    | 1,657,930 |
| <b>倉庫・運輸関連業 (—%)</b>            |          |          |           |
| 住友倉庫                            | 525.4    | —        | —         |
| <b>情報・通信業 (2.5%)</b>            |          |          |           |
| 大塚商会                            | 127.7    | —        | —         |
| ネットワンシステムズ                      | 431.5    | —        | —         |
| N T T                           | 48,044.5 | 41,477.4 | 6,337,746 |
| <b>卸売業 (9.7%)</b>               |          |          |           |
| 双日                              | 407      | 540.4    | 2,133,499 |
| マクニカホールディングス                    | —        | 551.8    | 1,105,807 |
| 伊藤忠商事                           | 560.5    | 393.6    | 3,360,950 |
| 丸紅                              | 665.2    | 446.8    | 1,700,074 |
| 豊田通商                            | 348.9    | 411.4    | 1,786,710 |
| 三井物産                            | 1,872    | 1,909.3  | 7,091,140 |
| 住友商事                            | —        | 538.7    | 2,406,911 |
| 三菱商事                            | 465.6    | 326.5    | 1,167,890 |
| 阪和興業                            | 185.3    | 211      | 1,329,300 |
| 稲畑産業                            | 308.6    | 308.6    | 1,049,240 |
| 伊藤忠エネクス                         | 199.3    | 198.7    | 376,139   |
| 因幡電機産業                          | 230      | 165.4    | 684,425   |

| 銘柄                       | 期首(前期末) | 当 期 末   |           |
|--------------------------|---------|---------|-----------|
|                          | 株 数     | 株 数     | 評 価 額     |
|                          | 千株      | 千株      | 千円        |
| <b>小売業 (0.5%)</b>        |         |         |           |
| 三越伊勢丹ホールディングス            | —       | 399.1   | 1,028,081 |
| サンドラッグ                   | 347.4   | 73.8    | 306,639   |
| <b>銀行業 (12.2%)</b>       |         |         |           |
| めぶきフィナンシャルグループ           | —       | 1,601   | 1,471,158 |
| ゆうちょ銀行                   | —       | 1,507.7 | 2,578,920 |
| 横浜フィナンシャルグループ            | 1,257.3 | 1,805.6 | 1,989,771 |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ        | 2,666.2 | 3,197.6 | 7,306,516 |
| 三井住友トラストグループ             | 644.1   | 1,121.8 | 4,629,668 |
| 三井住友フィナンシャルグループ          | 1,783.2 | 1,139.9 | 4,549,340 |
| 千葉銀行                     | 937.4   | —       | —         |
| ふくおかフィナンシャルグループ          | 492.6   | 515.3   | 2,229,703 |
| みずほフィナンシャルグループ           | 607.3   | 1,189.7 | 5,658,213 |
| <b>証券、商品先物取引業 (0.8%)</b> |         |         |           |
| 大和証券グループ本社               | 1,282.5 | 1,597.7 | 1,864,515 |
| <b>保険業 (4.5%)</b>        |         |         |           |
| 第一生命ホールディングス             | 227.4   | 909.6   | 1,026,028 |
| 東京海上ホールディングス             | 1,185.4 | 1,169.7 | 7,401,861 |

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末   |           |
|----------------------|---------|---------|-----------|
|                      | 株 数     | 株 数     | 評 価 額     |
|                      | 千株      | 千株      | 千円        |
| T & Dホールディングス        | —       | 789.4   | 2,780,266 |
| <b>その他金融業 (2.9%)</b> |         |         |           |
| オリックス                | 1,949.9 | 1,941.3 | 7,326,466 |
| 三菱HCキャピタル            | 214.1   | —       | —         |
| <b>不動産業 (1.5%)</b>   |         |         |           |
| 三井不動産                | —       | 1,178.2 | 1,902,203 |
| 東京建物                 | 639.4   | 639.4   | 1,854,260 |
| <b>サービス業 (1.4%)</b>  |         |         |           |
| パーソルホールディングス         | —       | 1,645.5 | 437,373   |
| ディップ                 | 470.7   | 470.7   | 1,064,723 |
| ユー・エス・エス             | 1,146.3 | 397.3   | 675,012   |
| ベルシステム24ホールディングス     | 386.9   | —       | —         |
| メイテックグループホールディングス    | 336.8   | 390.1   | 1,221,793 |
| 合 計                  | 株数・金額   | 142,013 | 132,914   |
|                      | 銘柄数<比率> | 118     | 118       |
|                      |         |         | <97.7%>   |

\*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

\*銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

\*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年10月10日現在)

| 項 目          | 当 期 末       |       |
|--------------|-------------|-------|
|              | 評 価 額       | 比 率   |
|              | 千円          | %     |
| 株式           | 249,660,512 | 97.2  |
| コール・ローン等、その他 | 7,207,287   | 2.8   |
| 投資信託財産総額     | 256,867,799 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月10日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 256,867,799,905 |
| コール・ローン等        | 2,595,359,159   |
| 株式(評価額)         | 249,660,512,510 |
| 未収入金            | 1,105,871,237   |
| 未収配当金           | 3,506,022,193   |
| 未収利息            | 34,806          |
| (B) 負債          | 1,342,906,400   |
| 未払金             | 1,276,206,400   |
| 未払解約金           | 66,700,000      |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 255,524,893,505 |
| 元本              | 40,923,851,292  |
| 次期繰越損益金         | 214,601,042,213 |
| (D) 受益権総口数      | 40,923,851,292口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 62,439円         |

(注) 期首元本額は44,801,268,797円、期中追加設定元本額は3,835,494,588円、期中一部解約元本額は7,712,912,093円、1口当たり純資産額は6.2439円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・日本好配当株投信 34,621,055,858円
- ・好配当日本株式 オープン 4,088,216,866円
- ・日本好配当株・部分ベータヘッジ戦略投信2008 (適格機関投資家専用) 1,005,788,430円
- ・日本好配当株・部分ベータヘッジ戦略投信2005 (適格機関投資家専用) 979,886,816円
- ・日本好配当株投信 (野村SMA・EW向け) 228,756,330円
- ・野村DC日本好配当株投信 146,992円

## ○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2025年4月1日＞

## ○損益の状況 (2024年10月11日～2025年10月10日)

| 項 目            | 当 期              |
|----------------|------------------|
|                | 円                |
| (A) 配当等収益      | 8,314,795,278    |
| 受取配当金          | 8,302,283,271    |
| 受取利息           | 11,766,567       |
| その他収益金         | 745,440          |
| (B) 有価証券売買損益   | 34,718,690,780   |
| 売買益            | 41,873,403,771   |
| 売買損            | △ 7,154,712,991  |
| (C) 当期損益金(A+B) | 43,033,486,058   |
| (D) 前期繰越損益金    | 188,595,438,650  |
| (E) 追加信託差損益金   | 16,500,905,412   |
| (F) 解約差損益金     | △ 33,528,787,907 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 214,601,042,213  |
| 次期繰越損益金(G)     | 214,601,042,213  |

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

\* 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

\* 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。