

# 好配当日本株式 オープン

## 愛称:好配当ニッポン

### 運用報告書(全体版)

第78期(決算日2025年1月10日) 第79期(決算日2025年4月10日)

作成対象期間(2024年10月11日~2025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6月24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・リターンの追求を目指します。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、企業の業績変化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)等の観点から銘柄評価を総合的に行ない、投資銘柄を選別します。 |   |
| 主な投資対象 | 好配当日本株式オープン   | 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。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 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 | 好配当日本株式オープン   | 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 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ないます。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ないます。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ないませんが、基準価額水準等を勘案した分配を行ないます。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ないます。              |   |

#### 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

●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)  | 税金配分 | 期末騰落率 | 東証株価指数(TOPIX) (配当込み) | 期末騰落率 |        |        |        |
|                  | 円      | 円    | %     |                      | %     | %      | %      | 百万円    |
| 70期(2023年1月10日)  | 12,399 | 250  | 1.2   | 3,083.51             | 0.7   | 97.2   | —      | 6,032  |
| 71期(2023年4月10日)  | 13,092 | 70   | 6.2   | 3,279.99             | 6.4   | 97.0   | —      | 6,822  |
| 72期(2023年7月10日)  | 14,755 | 550  | 16.9  | 3,729.74             | 13.7  | 97.1   | —      | 8,402  |
| 73期(2023年10月10日) | 15,889 | 70   | 8.2   | 3,879.47             | 4.0   | 95.9   | —      | 11,373 |
| 74期(2024年1月10日)  | 15,951 | 600  | 4.2   | 4,108.89             | 5.9   | 97.7   | —      | 13,219 |
| 75期(2024年4月10日)  | 18,175 | 70   | 14.4  | 4,655.37             | 13.3  | 97.3   | —      | 19,400 |
| 76期(2024年7月10日)  | 17,785 | 850  | 2.5   | 4,947.89             | 6.3   | 98.8   | —      | 21,186 |
| 77期(2024年10月10日) | 16,798 | 70   | △5.2  | 4,659.00             | △5.8  | 97.3   | —      | 21,532 |
| 78期(2025年1月10日)  | 15,905 | 700  | △1.1  | 4,669.43             | 0.2   | 98.7   | —      | 20,795 |
| 79期(2025年4月10日)  | 14,900 | 70   | △5.9  | 4,418.88             | △5.4  | 96.7   | —      | 20,484 |

\* 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78期 | (期首)<br>2024年10月10日 | 円      | %                    |          | %    | %      | %      |
|      | 10月末                | 16,798 | —                    | 4,659.00 | —    | 97.3   | —      |
|      | 11月末                | 16,604 | △1.2                 | 4,629.83 | △0.6 | 97.5   | —      |
|      | 12月末                | 16,499 | △1.8                 | 4,606.07 | △1.1 | 97.6   | —      |
|      | (期末)<br>2025年1月10日  | 17,056 | 1.5                  | 4,791.22 | 2.8  | 97.3   | —      |
| 第79期 | (期首)<br>2025年1月10日  | 円      | %                    |          | %    | %      | %      |
|      | 1月末                 | 16,605 | △1.1                 | 4,669.43 | 0.2  | 98.7   | —      |
|      | 2月末                 | 15,905 | —                    | 4,669.43 | —    | 98.7   | —      |
|      | 3月末                 | 16,193 | 1.8                  | 4,797.95 | 2.8  | 98.6   | —      |
|      | (期末)<br>2025年4月10日  | 15,748 | △1.0                 | 4,616.34 | △1.1 | 98.4   | —      |
|      | 15,925              | 0.1    | 4,626.52             | △0.9     | 97.2 | —      |        |
|      | 14,970              | △5.9   | 4,418.88             | △5.4     | 96.7 | —      |        |

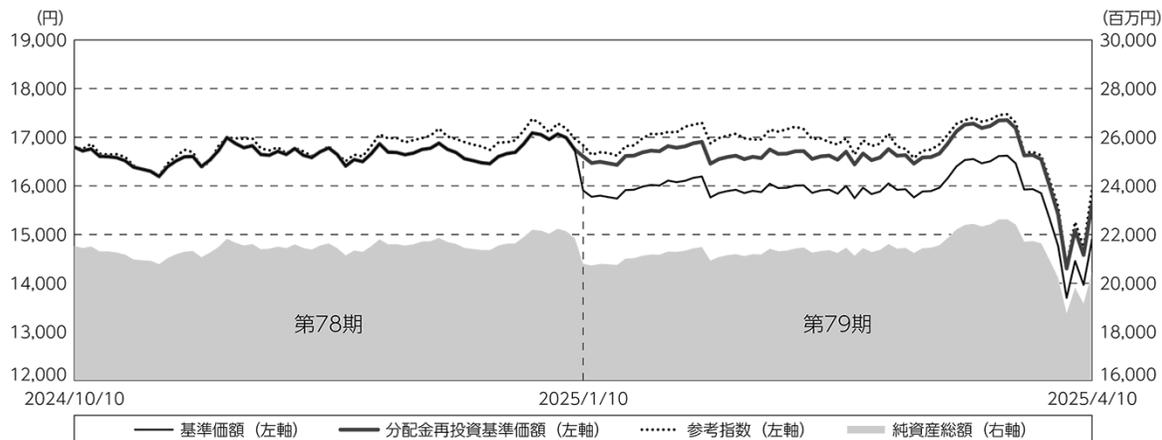
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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



第78期首 : 16,798円

第79期末 : 14,900円 (既払分配金(税込み) : 770円)

騰落率 : △ 7.0% (分配金再投資ベース)

- (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(2024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(2024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

基準価額は、第78期首16,798円から第79期末14,900円(分配後)となりました。なお、第78期に700円、第79期に70円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮すると1,128円の値下がりとなりました。

#### 第78期

- (下落) 欧州の大手半導体製造装置メーカーが市場予想を下回る決算を発表したこと
- (上昇) 米大統領選挙でのトランプ前大統領の当選が確実となり円安・米ドル高が進行したこと
- (下落) 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

**第79期**

- (下落) トランプ米大統領がメキシコなどに関税を課す大統領令に署名したこと
- (上昇) ロシアによるウクライナへの軍事侵攻に関し米国が提示した停戦案をウクライナが受け入れたと発表されたこと
- (下落) トランプ米大統領が相互関税を発表したことや、中国が報復関税で応酬するなど貿易戦争の激化が懸念されたこと

**○投資環境**

当作成期首から10月末にかけては、欧州の大手半導体製造装置メーカーによる市場予想を下回る決算発表を受け、ハイテク株を中心に下落しました。

11月は、米大統領選挙でのトランプ前大統領の当選が確実となり円安・米ドル高が進行したことなどから上昇しましたが、トランプ次期大統領の関税強化表明を受けて下落するなど一進一退の推移となりました。

12月は、年金積立金管理運用独立行政法人（GPIF）の運用利回り目標の引き上げ報道から株式組入比率引き上げへの期待が高まったことなどから上昇しました。

2025年1月は、米国の中国に対する半導体輸出規制強化の報道などから下落して始まりしました。その後は、トランプ新政権による中国への関税引き上げがいったん見送られたことや、国内企業の2024年10-12月期決算が良好な滑り出しとなったことなどで上昇しました。

2月は、トランプ米大統領がメキシコなどに関税を課す大統領令に署名したことなどから下落して始まりしました。中旬に入ると、米国とロシアとの間でウクライナへの軍事侵攻の終結に向けた交渉が開始されたことなどから反発しましたが、下旬にかけては、米国の中国に対する半導体輸出規制強化の報道などから下落しました。

3月に入り中旬にかけて、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻に関し米国が提示した停戦案をウクライナが受け入れたとの発表などが好感され、上昇しました。

3月下旬から期末にかけては、米国が相互関税を発表したことや、中国が報復関税で応酬するなど、貿易戦争の激化による世界的な景気後退懸念が高まり、大幅に下落しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [好配当日本株式 オープン]

主要投資対象である [日本好配当株投信 マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は第78期末98.7%、第79期末96.7%としました。

### [日本好配当株投信 マザーファンド]

#### ・株式組入比率

資金変動時を除いて高位を維持し、第79期末には96.8%としました。

#### ・当作成期中の主な動き

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。

### <投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類による、以下同じ）と銘柄>

#### ①銀行業

三井住友トラストグループ、みずほフィナンシャルグループを買い付け

#### ②食料品

日本ハム、アサヒグループホールディングスを買い付け

#### ③不動産業

三井不動産を買い付け

### <投資割合を引き下げた主な業種と銘柄>

#### ①輸送用機器

本田技研工業、デンソーを売却

#### ②陸運業

NIPPON EXPRESSホールディングス、センコーグループホールディングスを売却

#### ③化学

積水化学工業、太陽ホールディングスを売却

## ＜業種構成の特徴＞

- ① 予想配当利回りが市場平均を上回る建設業、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）
- ② 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）

当作成期末の株式ポートフォリオの予想配当利回り（'24年度予想基準）は約3.7%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。

### 第78期

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+0.2%となったのに対して、基準価額は-1.1%となりました。

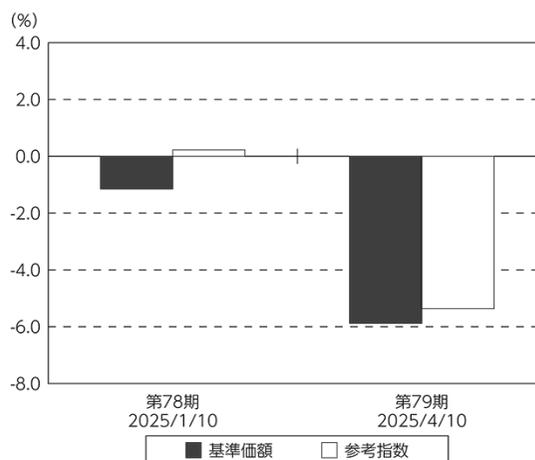
#### （主なプラス要因）

- ① 市場平均に比べてパフォーマンスが良かった輸送用機器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医薬品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住友フィナンシャルグループなどが市場平均より値上がりしたこと
- ④ 保有比率が低かった三菱商事などが値下がりしたこと

#### （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その他製品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化学への投資比率を高くしていたこと
- ③ 保有比率が低かったトヨタ自動車などが市場平均より値上がりしたこと
- ④ 保有比率が高かった村田製作所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。

**第79期**

参考指数の騰落率が-5.4%となったのに対して、基準価額は-5.9%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悪かったサービス業、電気機器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大和ハウス工業、アサヒグループホールディングスなどが値上がりしたこと

**(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その他製品、情報・通信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デンソー、東京エレクトロンなどが市場平均より値下がりしたこと

**◎分配金**

当作成期の収益分配金については、第78期は1万口当たり700円、第79期は1万口当たり70円とさせていただきます。

なお、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。

**○分配原資の内訳**

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目       | 第78期                       | 第79期                      |
|-----------|----------------------------|---------------------------|
|           | 2024年10月11日～<br>2025年1月10日 | 2025年1月11日～<br>2025年4月10日 |
| 当期分配金     | 700                        | 70                        |
| (対基準価額比率) | 4.216%                     | 0.468%                    |
| 当期の収益     | —                          | 70                        |
| 当期の収益以外   | 700                        | —                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 8,764                      | 8,902                     |

(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

### [日本好配当株投信 マザーファンド]

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・リターンを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る米国の景気悪化懸念や、世界的な貿易戦争激化への警戒感の高まりなど、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。

### [好配当日本株式 オープン]

前述の投資方針のもと、主要な投資対象である [日本好配当株投信 マザーファンド] の組み入れを高位に維持して、基準価額の向上に努めます。

今後も分配金を定期的に得ながら、中長期での株価の値上がりによる運用資産の成長を狙いたい投資家の方々を念頭に運用を行なってまいりますので、引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年10月11日～2025年4月10日)

| 項 目                     | 第78期～第79期 |           | 項 目 の 概 要  |
|-------------------------|-----------|-----------|--|
|                         | 金 額       | 比 率       |  |
| (a) 信 託 報 酬             | 99        | 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 ）             | ( 45 )    | ( 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 ）             | ( 45 )    | ( 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 ）             | ( 9 )     | ( 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       | 3         | 0.018     | (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 ）                 | ( 3 )     | ( 0.018 ) |  |
| (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                     | 102       | 0.623     |  |
| 作成期間の平均基準価額は、16,337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。

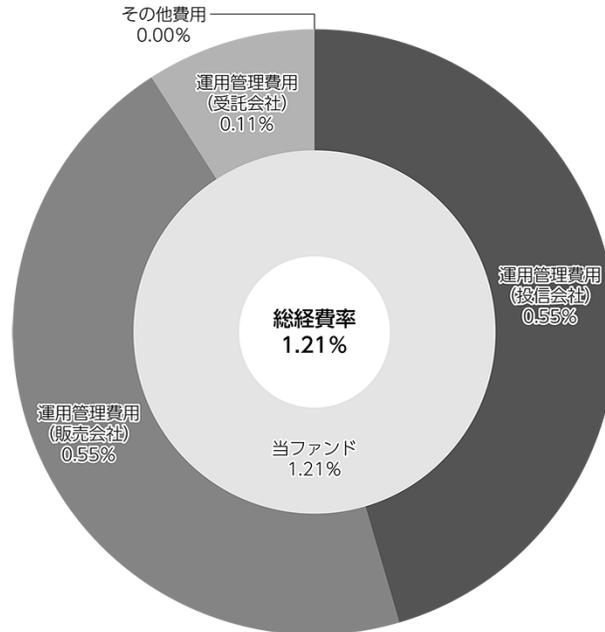
\* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 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

(2024年10月11日～2025年4月10日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄              | 第78期～第79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>310,877 | 千円<br>1,601,200 | 千口<br>238,710 | 千円<br>1,241,000 |

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2024年10月11日～2025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78期～第79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     | 72,898,330千円     |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 221,961,355千円    |
| (c) 売買高比率 (a) / (b)  | 0.32             |

\*(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4月10日)

## 利害関係人との取引状況

<好配当日本株式 オープン>  
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78期～第79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>31,970 | 百万円<br>3,558       | %<br>11.1     | 百万円<br>40,927 | 百万円<br>7,564       | %<br>18.5     |

平均保有割合 9.5%

※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78期～第79期 |
|------------------|-----------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 3,937千円   |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 683千円     |
| (B) / (A)        | 17.4%     |

\* 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

(2025年4月10日現在)

#### 親投資信託残高

| 銘 柄              | 第77期末           | 第79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>4,125,084 | 千口<br>4,197,251 | 千円<br>20,446,492 |

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2025年4月10日現在)

| 項 目              | 第79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>20,446,492 | %<br>98.9 |
| コール・ローン等、その他     | 222,623          | 1.1       |
| 投資信託財産総額         | 20,669,115       | 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78期末           | 第79期末           |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
|                       | 2025年1月10日現在    | 2025年4月10日現在    |
|                       | 円               | 円               |
| (A) 資産                | 21,831,918,058  | 20,669,115,987  |
| コール・ローン等              | 1,063,721,968   | 222,620,797     |
| 日本好配当株投信 マザーファンド(評価額) | 20,754,889,126  | 20,446,492,213  |
| 未収入金                  | 13,300,000      | —               |
| 未収利息                  | 6,964           | 2,977           |
| (B) 負債                | 1,036,667,749   | 184,528,375     |
| 未払収益分配金               | 915,210,805     | 96,235,063      |
| 未払解約金                 | 55,625,300      | 24,527,712      |
| 未払信託報酬                | 65,652,622      | 63,592,198      |
| その他未払費用               | 179,022         | 173,402         |
| (C) 純資産総額(A-B)        | 20,795,250,309  | 20,484,587,612  |
| 元本                    | 13,074,440,080  | 13,747,866,217  |
| 次期繰越損益金               | 7,720,810,229   | 6,736,721,395   |
| (D) 受益権総口数            | 13,074,440,080口 | 13,747,866,217口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)       | 15,905円         | 14,900円         |

(注) 第78期首元本額は12,818,771,816円、第78～79期中追加設定元本額は1,757,692,812円、第78～79期中一部解約元本額は828,598,411円、1口当たり純資産額は、第78期1.5905円、第79期1.4900円です。

## ○損益の状況

| 項 目               | 第78期                       | 第79期                      |
|-------------------|----------------------------|---------------------------|
|                   | 2024年10月11日～<br>2025年1月10日 | 2025年1月11日～<br>2025年4月10日 |
|                   | 円                          | 円                         |
| (A) 配当等収益         | 69,876                     | 129,355                   |
| 受取利息              | 69,876                     | 129,355                   |
| (B) 有価証券売買損益      | △ 179,369,263              | △1,213,755,227            |
| 売買益               | 23,681,585                 | 6,897,341                 |
| 売買損               | △ 203,050,848              | △1,220,652,568            |
| (C) 信託報酬等         | △ 65,831,644               | △ 63,765,600              |
| (D) 当期繰越益金(A+B+C) | △ 245,131,031              | △1,277,391,472            |
| (E) 前期繰越損益金       | 3,068,467,936              | 2,506,045,645             |
| (F) 追加信託差損益金      | 5,812,684,129              | 5,604,302,285             |
| (配当等相当額)          | ( 8,081,504,329)           | ( 8,109,205,662)          |
| (売買損益相当額)         | (△2,268,820,200)           | (△2,504,903,377)          |
| (G) 計(D+E+F)      | 8,636,021,034              | 6,832,956,458             |
| (H) 収益分配金         | △ 915,210,805              | △ 96,235,063              |
| 次期繰越損益金(G+H)      | 7,720,810,229              | 6,736,721,395             |
| 追加信託差損益金          | 5,158,962,125              | 5,604,302,285             |
| (配当等相当額)          | ( 7,429,011,687)           | ( 8,116,698,145)          |
| (売買損益相当額)         | (△2,270,049,562)           | (△2,512,395,860)          |
| 分配準備積立金           | 4,030,321,383              | 4,121,962,923             |
| 繰越損益金             | △1,468,473,279             | △2,989,543,813            |

\* 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(2024年10月11日～2025年4月10日)は以下の通りです。

| 項 目                          | 第78期                       | 第79期                      |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                              | 2024年10月11日～<br>2025年1月10日 | 2025年1月11日～<br>2025年4月10日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 0円                         | 276,437,763円              |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 0円                         | 0円                        |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 8,082,733,691円             | 8,116,698,145円            |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 4,291,810,184円             | 3,941,760,223円            |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 12,374,543,875円            | 12,334,896,131円           |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 9,464円                     | 8,972円                    |
| g. 分配金                       | 915,210,805円               | 96,235,063円               |
| h. 分配金(1万口当たり)               | 700円                       | 70円                       |

## ○分配金のお知らせ

---

|                  | 第78期 | 第79期 |
|------------------|------|------|
| 1 万円当たり分配金 (税込み) | 700円 | 70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

---

「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>

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年4月10日現在）

## ＜日本好配当株投信 マザーファンド＞

下記は、日本好配当株投信 マザーファンド全体(42,471,407千口)の内容です。

## 国内株式

| 銘柄                   | 第77期末   |         | 第79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 (0.4%)</b> |         |         |           |     |
| ニッスイ                 | 475.7   | —       | —         | —   |
| マルハニチロ               | 302.1   | 229.2   | 719.458   |     |
| <b>鉱業 (0.9%)</b>     |         |         |           |     |
| INPEX                | 868.1   | 993.8   | 1,781,386 |     |
| <b>建設業 (6.2%)</b>    |         |         |           |     |
| コムシスホールディングス         | 366.4   | 294.3   | 914,684   |     |
| 大林組                  | 1,114.7 | 996.7   | 1,985,426 |     |
| 鹿島建設                 | 363.1   | 363.1   | 1,088,210 |     |
| 五洋建設                 | 1,780.7 | 1,780.7 | 1,253,790 |     |
| 大和ハウス工業              | 1,186.5 | 1,062.8 | 5,361,826 |     |
| エクシオグループ             | 576.8   | 235.2   | 384,669   |     |
| 三機工業                 | 111.1   | 55.9    | 182,513   |     |
| 日揮ホールディングス           | 1,036.4 | 1,248.3 | 1,325,070 |     |
| <b>食料品 (3.6%)</b>    |         |         |           |     |
| 日清製粉グループ本社           | 1,023.6 | 1,023.6 | 1,840,432 |     |
| 森永製菓                 | 246.1   | 129.1   | 326,235   |     |
| 日本ハム                 | —       | 290.7   | 1,503,209 |     |
| アサヒグループホールディングス      | 1,026.6 | 1,247.6 | 2,436,562 |     |
| ニチレイ                 | 211.9   | 543.8   | 1,024,519 |     |
| <b>パルプ・紙 (1.5%)</b>  |         |         |           |     |
| 王子ホールディングス           | 3,450.8 | 3,450.8 | 2,080,142 |     |
| レンゴー                 | 971.5   | 1,097.5 | 815,881   |     |
| <b>化学 (6.2%)</b>     |         |         |           |     |
| 信越化学工業               | 777     | 961.2   | 3,904,394 |     |
| 三菱瓦斯化学               | —       | 372.9   | 800,802   |     |
| 三井化学                 | 824.5   | 843.5   | 2,603,041 |     |
| 積水化学工業               | 764.3   | —       | —         |     |
| 日本ゼオン                | 1,177.1 | 1,177.1 | 1,630,283 |     |
| アイカ工業                | 469.6   | 469.6   | 1,536,061 |     |
| ADEKA                | 389.3   | 408.5   | 972,025   |     |
| 花王                   | 161.2   | 138.7   | 864,517   |     |
| 太陽ホールディングス           | 252     | 22.3    | 104,029   |     |

| 銘柄                     | 第77期末   |         | 第79期末     |     |
|------------------------|---------|---------|-----------|-----|
|                        | 株数      | 株数      | 株数        | 評価額 |
|                        | 千株      | 千株      | 千株        | 千円  |
| ライオン                   | 282.7   | —       | —         |     |
| ノエビアホールディングス           | 36.2    | 7.3     | 30,149    |     |
| <b>医薬品 (2.5%)</b>      |         |         |           |     |
| アステラス製薬                | 2,500.6 | 2,400.2 | 3,200,666 |     |
| 日本新薬                   | 220.1   | 193.7   | 683,567   |     |
| ツムラ                    | 281.7   | 281.7   | 1,165,111 |     |
| <b>石油・石炭製品 (2.0%)</b>  |         |         |           |     |
| 出光興産                   | 1,951.8 | 1,672.8 | 1,489,628 |     |
| ENEOSホールディングス          | 1,184.7 | 1,184.7 | 807,846   |     |
| コスモエネルギーホールディングス       | 139.5   | 298.8   | 1,702,562 |     |
| <b>ゴム製品 (1.5%)</b>     |         |         |           |     |
| TOYO TIRE              | 439.2   | 893.8   | 2,204,110 |     |
| ブリヂストン                 | 304.6   | 149     | 849,300   |     |
| <b>ガラス・土石製品 (2.3%)</b> |         |         |           |     |
| AGC                    | 552.4   | 617.6   | 2,600,096 |     |
| 住友大阪セメント               | 355.1   | 355.5   | 1,312,150 |     |
| 日本碍子                   | 755.4   | 233.8   | 403,421   |     |
| フジインコーポレーテッド           | 199.7   | 199.7   | 345,481   |     |
| <b>鉄鋼 (0.8%)</b>       |         |         |           |     |
| 大和工業                   | 218.4   | 218.4   | 1,668,139 |     |
| <b>非鉄金属 (1.7%)</b>     |         |         |           |     |
| 三井金属鉱業                 | 236.9   | 344.6   | 1,282,945 |     |
| 住友金属鉱山                 | 346.8   | 373.1   | 1,011,474 |     |
| 住友電気工業                 | 538     | 538     | 1,156,431 |     |
| <b>金属製品 (1.3%)</b>     |         |         |           |     |
| SUMCO                  | 1,154.9 | 1,575.9 | 1,375,445 |     |
| 横河ブリッジホールディングス         | 424.1   | 424.1   | 1,035,228 |     |
| リンナイ                   | 360.1   | 63.3    | 201,357   |     |
| <b>機械 (6.5%)</b>       |         |         |           |     |
| アマダ                    | 1,448.7 | 1,524.7 | 2,029,375 |     |
| FUJI                   | —       | 209.8   | 400,718   |     |
| ナブテスコ                  | 505.9   | 505.9   | 1,060,872 |     |
| サトー                    | 352.9   | 352.9   | 704,035   |     |

| 銘柄                   | 第77期末   |         | 第79期末     |     |
|----------------------|---------|---------|-----------|-----|
|                      | 株数      | 株数      | 評価額       | 評価額 |
|                      | 千株      | 千株      | 千円        |     |
| 小松製作所                | 1,147   | 1,147   | 4,703,847 |     |
| 住友重機械工業              | 402.8   | 433.8   | 1,267,563 |     |
| クボタ                  | 1,353.2 | 1,467.9 | 2,467,539 |     |
| スター精密                | 265.3   | 265.3   | 414,398   |     |
| <b>電気機器 (11.6%)</b>  |         |         |           |     |
| 日清紡ホールディングス          | 1,416   | 1,246.6 | 1,025,203 |     |
| ブラザー工業               | 480.1   | 679.2   | 1,666,417 |     |
| マブチモーター              | 767.8   | 714.4   | 1,529,530 |     |
| パナソニック ホールディングス      | 1,355.7 | 1,355.7 | 2,131,160 |     |
| アルプスアルパイン            | 1,345.4 | 1,345.4 | 1,816,962 |     |
| ヒロセ電機                | 78.3    | 78.3    | 1,233,616 |     |
| アズビル                 | 830     | 626.2   | 711,363   |     |
| カシオ計算機               | 1,518.9 | 1,255.9 | 1,419,167 |     |
| 京セラ                  | —       | 1,021.9 | 1,656,499 |     |
| 太陽誘電                 | —       | 259.6   | 523,094   |     |
| 村田製作所                | 1,805.6 | 2,060.8 | 4,306,041 |     |
| SCREENホールディングス       | —       | 43.6    | 401,294   |     |
| キャノン                 | 436.9   | 229.6   | 1,012,765 |     |
| リコー                  | 1,349.1 | —       | —         |     |
| 東京エレクトロン             | 157.2   | 196.6   | 3,866,139 |     |
| <b>輸送用機器 (10.2%)</b> |         |         |           |     |
| デンソー                 | 2,673.1 | 1,546.7 | 2,729,925 |     |
| 東海理化電機製作所            | —       | 203.9   | 424,112   |     |
| いすゞ自動車               | 2,472.9 | 2,627.8 | 4,774,712 |     |
| トヨタ自動車               | 1,444.9 | 2,137.4 | 5,435,408 |     |
| NOK                  | 785.2   | 392.2   | 760,671   |     |
| アイシン                 | 1,082.4 | 504.1   | 760,182   |     |
| 本田技研工業               | 4,880.8 | 2,106.8 | 2,841,019 |     |
| スズキ                  | 1,060.4 | 482.6   | 774,573   |     |
| SUBARU               | —       | 477.4   | 1,174,404 |     |
| ヤマハ発動機               | 706     | 706     | 786,131   |     |
| <b>精密機器 (1.0%)</b>   |         |         |           |     |
| 東京精密                 | 191     | 211.6   | 1,555,894 |     |
| シチズン時計               | —       | 506.6   | 414,398   |     |
| <b>その他製品 (0.1%)</b>  |         |         |           |     |
| ビジョン                 | 141.9   | 141.9   | 243,855   |     |
| <b>電気・ガス業 (1.4%)</b> |         |         |           |     |
| 四国電力                 | 1,073   | 1,349.1 | 1,471,868 |     |
| 九州電力                 | 141.3   | —       | —         |     |
| 大阪瓦斯                 | 525.4   | 364.4   | 1,234,587 |     |

| 銘柄                     | 第77期末    |         | 第79期末     |     |
|------------------------|----------|---------|-----------|-----|
|                        | 株数       | 株数      | 評価額       | 評価額 |
|                        | 千株       | 千株      | 千円        |     |
| <b>陸運業 (2.7%)</b>      |          |         |           |     |
| 山九                     | 217.1    | 179.3   | 1,081,358 |     |
| 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    | 605.5   | 1,398,402 |     |
| SGホールディングス             | 1,179.8  | 989.7   | 1,455,848 |     |
| NIPPON EXPRESSホールディン   | 433.7    | 569.7   | 1,468,686 |     |
| <b>海運業 (1.0%)</b>      |          |         |           |     |
| 日本郵船                   | 401.3    | 277.5   | 1,288,432 |     |
| 商船三井                   | 145.5    | 145.5   | 726,190   |     |
| <b>空運業 (0.8%)</b>      |          |         |           |     |
| 日本航空                   | 576.6    | 642.9   | 1,583,462 |     |
| <b>倉庫・運輸関連業 (0.7%)</b> |          |         |           |     |
| 住友倉庫                   | 525.4    | 475.5   | 1,300,017 |     |
| <b>情報・通信業 (3.2%)</b>   |          |         |           |     |
| 大塚商会                   | 127.7    | —       | —         |     |
| ネットワンシステムズ             | 431.5    | —       | —         |     |
| 日本電信電話                 | 48,044.5 | 43,820  | 6,432,776 |     |
| <b>卸売業 (9.2%)</b>      |          |         |           |     |
| 双日                     | 407      | 540.4   | 1,690,371 |     |
| マクニカホールディングス           | —        | 259.5   | 462,299   |     |
| 伊藤忠商事                  | 560.5    | 441.6   | 2,998,464 |     |
| 丸紅                     | 665.2    | 947.5   | 2,114,346 |     |
| 豊田通商                   | 348.9    | 478.9   | 1,165,642 |     |
| 三井物産                   | 1,872    | 1,985.1 | 5,371,680 |     |
| 住友商事                   | —        | 320.6   | 1,048,041 |     |
| 三菱商事                   | 465.6    | 326.5   | 837,799   |     |
| 阪和興業                   | 185.3    | 190.6   | 871,042   |     |
| 稲畑産業                   | 308.6    | 308.6   | 915,616   |     |
| 伊藤忠エネクス                | 199.3    | 198.7   | 297,453   |     |
| 因幡電機産業                 | 230      | 169.4   | 612,211   |     |
| <b>小売業 (0.9%)</b>      |          |         |           |     |
| 三越伊勢丹ホールディングス          | —        | 540.1   | 978,661   |     |
| サンドラッグ                 | 347.4    | 189.6   | 848,080   |     |
| <b>銀行業 (9.2%)</b>      |          |         |           |     |
| ゆうちょ銀行                 | —        | 148.8   | 210,552   |     |
| コンソルディア・フィナンシャルグループ    | 1,257.3  | 1,618.1 | 1,362,278 |     |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ      | 2,666.2  | 2,829.7 | 4,841,616 |     |
| 三井住友トラストグループ           | 644.1    | 1,121.8 | 3,758,030 |     |
| 三井住友フィナンシャルグループ        | 1,783.2  | 1,139.9 | 3,671,617 |     |
| 千葉銀行                   | 937.4    | —       | —         |     |

| 銘柄                       | 第77期末   |         | 第79期末     |     |
|--------------------------|---------|---------|-----------|-----|
|                          | 株数      | 株数      | 株数        | 評価額 |
|                          | 千株      | 千株      | 千株        | 千円  |
| ふくおかフィナンシャルグループ          | 492.6   | 515.3   | 1,787,575 |     |
| みずほフィナンシャルグループ           | 607.3   | 781.7   | 2,680,449 |     |
| <b>証券、商品先物取引業 (0.7%)</b> |         |         |           |     |
| 大和証券グループ本社               | 1,282.5 | 1,597.7 | 1,447,995 |     |
| <b>保険業 (3.7%)</b>        |         |         |           |     |
| 第一生命ホールディングス             | 227.4   | 909.6   | 869,213   |     |
| 東京海上ホールディングス             | 1,185.4 | 1,253.6 | 6,602,711 |     |
| <b>その他金融業 (2.9%)</b>     |         |         |           |     |
| オリックス                    | 1,949.9 | 2,064.9 | 5,872,575 |     |
| 三菱HCキャピタル                | 214.1   | —       | —         |     |
| <b>不動産業 (1.6%)</b>       |         |         |           |     |
| 三井不動産                    | —       | 1,178.2 | 1,654,781 |     |

| 銘柄                  | 第77期末   |         | 第79期末     |             |
|---------------------|---------|---------|-----------|-------------|
|                     | 株数      | 株数      | 株数        | 評価額         |
|                     | 千株      | 千株      | 千株        | 千円          |
| 東京建物                | 639.4   | 639.4   | 1,600,418 |             |
| <b>サービス業 (1.7%)</b> |         |         |           |             |
| ディップ                | 470.7   | 470.7   | 999,296   |             |
| ユー・エス・エス            | 1,146.3 | 599.4   | 819,080   |             |
| ベルシステム24ホールディングス    | 386.9   | 331.2   | 382,867   |             |
| メイテックグループホールディングス   | 336.8   | 406.8   | 1,161,414 |             |
| 合 計                 | 株数・金額   | 142,013 | 134,452   | 200,362,999 |
|                     | 銘柄数<比率> | 118     | 122       | <96.8%>     |

\*各銘柄の業種分類は、第77期末、第79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20期（決算日2024年10月10日）

作成対象期間（2023年10月11日～2024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          |
|------------------|--------|-------|--------------------------|-------|-------|-------|---------------|
|                  | 円      | 騰落率   | 東証株価指数<br>(TOPIX) (配当込み) | 騰落率   |       |       |               |
| 16期(2020年10月12日) | 24,329 | △ 0.2 | 2,564.00                 | 6.5   | 97.4  | —     | 百万円<br>33,665 |
| 17期(2021年10月11日) | 31,456 | 29.3  | 3,180.58                 | 24.0  | 97.1  | —     | 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       |

\*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

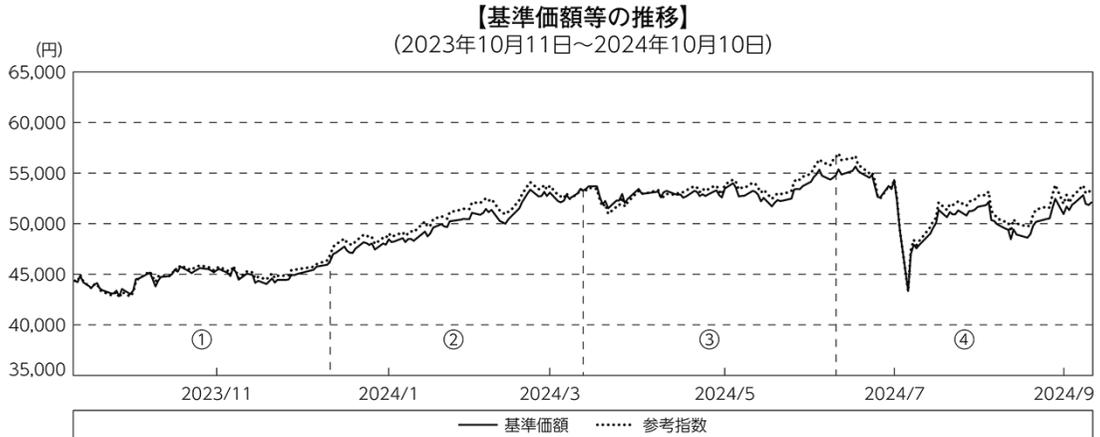
| 年月日                 | 基準価額   |       | 参考指数                     |       | 株組入比率 | 株先物比率 |
|---------------------|--------|-------|--------------------------|-------|-------|-------|
|                     | 円      | 騰落率   | 東証株価指数<br>(TOPIX) (配当込み) | 騰落率   |       |       |
| (期首)<br>2023年10月10日 | 44,356 | —     | 3,879.47                 | —     | 97.5  | —     |
| 10月末                | 43,383 | △ 2.2 | 3,781.64                 | △ 2.5 | 97.4  | —     |
| 11月末                | 45,384 | 2.3   | 3,986.65                 | 2.8   | 97.5  | —     |
| 12月末                | 45,007 | 1.5   | 3,977.63                 | 2.5   | 97.1  | —     |
| 2024年1月末            | 48,446 | 9.2   | 4,288.36                 | 10.5  | 97.4  | —     |
| 2月末                 | 50,449 | 13.7  | 4,499.61                 | 16.0  | 97.5  | —     |
| 3月末                 | 53,079 | 19.7  | 4,699.20                 | 21.1  | 97.3  | —     |
| 4月末                 | 53,421 | 20.4  | 4,656.27                 | 20.0  | 97.5  | —     |
| 5月末                 | 53,487 | 20.6  | 4,710.15                 | 21.4  | 97.7  | —     |
| 6月末                 | 53,706 | 21.1  | 4,778.56                 | 23.2  | 97.4  | —     |
| 7月末                 | 54,300 | 22.4  | 4,752.72                 | 22.5  | 98.9  | —     |
| 8月末                 | 51,660 | 16.5  | 4,615.06                 | 19.0  | 98.9  | —     |
| 9月末                 | 50,959 | 14.9  | 4,544.38                 | 17.1  | 97.2  | —     |
| (期末)<br>2024年10月10日 | 52,096 | 17.4  | 4,659.00                 | 20.1  | 97.5  | —     |

\*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

#### \* 基準価額は17.4%の上昇

基準価額は、期首44,356円から期末52,096円に7,740円の上昇となりました。

#### ①の局面 (期首～'24年1月中旬)

- (下落) 米金融引き締め長期化への懸念が高まったこと
- (上昇) 2023年7-9月期の企業決算が総じて堅調な結果となったこと
- (上昇) 日銀が金融政策決定会合で現状の緩和政策を維持したこと

#### ②の局面 (1月中旬～4月中旬)

- (上昇) 新たなNISA (少額投資非課税制度) を通した個人投資家の購入意欲の高まりが追い風となったこと
- (上昇) 日銀の金融政策決定会合において、当面は緩和的な金融環境が維持されるとの見方が広がったこと
- (下落) 機関投資家のリバランス (資産の再配分) による株式売却などの需給悪化懸念が高まったこと

### ③の局面（4月中旬～7月中旬）

（下落）中東情勢の緊迫化によりリスク回避の動きが強まったことや、複数の大手半導体企業が市場予想を下回る決算を発表したこと

（上昇）2024年1-3月期決算発表において、日本企業の積極的な自社株買いが発表されたこと

（上昇）日銀が金融政策の正常化に動いた場合でも、当面日米金利差に大きな変化はないとの見方が広がったこと

### ④の局面（7月中旬～期末）

（下落）日銀の金融政策変更を受けた円高・米ドル安の進行や米国景気への懸念が強まったこと

（上昇）日銀副総裁の追加の利上げに慎重な発言や、米国のインフレ率鈍化や個人消費の堅調な伸びなどを受けて景気後退への懸念が弱まったことなどが好感されたこと

（上昇）利下げが予想されていたためFOMC（米連邦公開市場委員会）による0.5%の大幅な利下げを受けて円高が一服したこと

## ○投資環境

期首から10月末にかけては、米金融引き締め長期化への懸念が高まったことや、中東情勢の緊迫化を受けたリスク回避の動きなどから、国内株式市場は下落しました。

11月から年末にかけては、7-9月期の企業決算が総じて堅調な結果となったことや、日銀が金融政策決定会合で現状の緩和政策を維持したことなどが好感され、国内株式市場は上昇しました。

2024年1月から2月にかけては、新たなNISA（少額投資非課税制度）を通じた個人投資家の購入意欲の高まりが追い風となったことや、輸送用機器などの主要企業の好決算などが好感されたことにより、国内株式市場は堅調な推移となりました。

3月に入ると、日銀の金融政策修正への不透明感などから下落しました。その後、日銀の金融政策決定会合においてマイナス金利解除やETF（上場投資信託）の新規買入終了などが決定されましたが、当面は緩和的な金融環境が維持されるとの見方が広がり、国内株式市場は上昇しました。

3月下旬は、機関投資家のリバランス（資産の再配分）による株式売却などの需給悪化懸念から、国内株式市場は下落しました。

4月から7月末にかけては、一進一退の動きとなりました。2024年1-3月期決算発表における日本企業の積極的な自社株買い発表などや、日銀が金融政策の正常化に動いた場合でも当面日米金利差に大きな変化はないとの見方などから円安・米ドル高が進行したことが好感されたことなどから、国内株式市場は上昇しました。その後、日銀による為替介入観測を受けた円相場の急騰や、米国による中国に対する半導体輸出規制強化の報道などから下落に転じました。

8月は、日銀の金融政策変更を受けた円高・米ドル安の進行や米国景気への懸念の高まりなどから、自動車や機械などの輸出関連株を中心に下落して始まりました。5日には、投資家のリスク回避姿勢が強まり日経平均株価は過去最大の下落幅を記録しました。その後は日銀副総

裁の追加の利上げに慎重な発言などを受けて急反発しました。中旬に入ると、米国のインフレ率鈍化や個人消費の堅調な伸びなどを受けて景気後退への懸念が弱まり、国内株式市場は堅調に推移しました。

9月に入り、米国の景気後退懸念などから円高・米ドル安が進行し国内株式市場は下落しました。その後、下旬から期末にかけて、利下げが予想されていたためFOMC（米連邦公開市場委員会）による0.5%の大幅な利下げを受けて円高が一服したことや自民党総裁選への思惑などから上昇に転じました。石破氏勝利の選挙結果を受けて、企業への課税強化など今後の経済政策への懸念が高まったことなどから一時反落しましたが、石破首相の利上げに慎重な発言などを受け、堅調に推移しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

資金変動時を除いて高位を維持し、期末には97.5%としました。

### ・当作成期中の主な動き

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、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。

<投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類による時価構成比、以下同じ）と銘柄>

#### ①機械

小松製作所、クボタを買い付け

#### ②建設業

大和ハウス工業、日揮ホールディングスを買い付け

#### ③パルプ・紙

王子ホールディングス、レンゴーを買い付け

<投資割合を引き下げた主な業種と銘柄>

#### ①銀行業

りそなホールディングス、千葉銀行を売却

#### ②電気・ガス業

九州電力、中国電力を売却

### ③情報・通信業

BIPROGY、SCSKを売却

#### <業種構成の特徴>

- ①予想配当利回りが市場平均を上回る輸送用機器、建設業、ガラス・土石製品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）
- ②予想配当利回りが市場平均を下回る電気機器、小売業、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）

期末の株式ポートフォリオの予想配当利回り（'24年度予想基準）は約3.2%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。

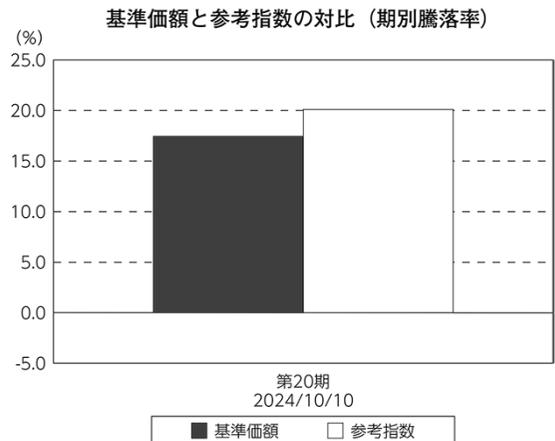
参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の騰落率が+20.1%となったのに対して、基準価額は+17.4%となりました。

#### （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石油・石炭製品、非鉄金属への投資比率を高くしていたこと
- ②保有比率が高かったSCREENホールディングス、東京海上ホールディングス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悪かった輸送用機器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良かった精密機器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アステラス製薬、日本電信電話などが値下がりしたこと



（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・リターンを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) イランによるイスラエルへのミサイル攻撃で中東地域の地政学的リスクが高まったことや、米大統領選の行方が混沌としていることなど、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

(2023年10月11日～2024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>31<br>(31) | %<br>0.061<br>(0.061) | (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                          | 31              | 0.061                 |  |
| 期中の平均基準価額は、50,273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

(2023年10月11日～2024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 |    | 89,884<br>(14,374) | 152,963,262<br>(10,907,045) | 15,961 | 47,977,713 |

\*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、ファンド併合等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2023年10月11日～2024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       | 200,940,976千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 185,911,591千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.08          |

\* (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

(2023年10月11日～2024年10月10日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分 | 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>152,963 | 百万円<br>25,897      | 16.9          | 百万円<br>47,977 | 百万円<br>6,215       | 13.0          |

## 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)    | 115,545千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 21,373千円  |
| (B) / (A)        | 18.5%     |

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

(2024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     | 評 価 額     |
|                      | 千株      | 千株      | 千円        |
| <b>水産・農林業 (0.6%)</b> |         |         |           |
| ニッスイ                 | 491.1   | 475.7   | 447,586   |
| マルハニチロ               | —       | 302.1   | 966,115   |
| <b>鉱業 (0.8%)</b>     |         |         |           |
| I N P E X            | 522.7   | 868.1   | 1,830,822 |
| <b>建設業 (5.9%)</b>    |         |         |           |
| コムシスホールディングス         | 147.5   | 366.4   | 1,143,900 |
| 大林組                  | 429.2   | 1,114.7 | 2,028,196 |
| 鹿島建設                 | 188.2   | 363.1   | 975,649   |
| 五洋建設                 | 499.5   | 1,780.7 | 1,142,675 |
| 大和ハウス工業              | 585     | 1,186.5 | 5,481,630 |
| エクシオグループ             | —       | 576.8   | 900,673   |
| 三機工業                 | 149.3   | 111.1   | 272,083   |
| 日揮ホールディングス           | —       | 1,036.4 | 1,369,084 |
| <b>食料品 (2.4%)</b>    |         |         |           |
| 日清製粉グループ本社           | 370.2   | 1,023.6 | 1,852,716 |
| 森永製菓                 | 107.9   | 246.1   | 715,412   |
| アサヒグループホールディングス      | 109.7   | 1,026.6 | 1,888,944 |
| ニチレイ                 | 197.4   | 211.9   | 939,776   |
| <b>パルプ・紙 (1.3%)</b>  |         |         |           |
| 王子ホールディングス           | 750.3   | 3,450.8 | 1,994,562 |
| レンゴー                 | —       | 971.5   | 950,612   |
| <b>化学 (7.3%)</b>     |         |         |           |
| デンカ                  | 156.9   | —       | —         |
| 信越化学工業               | 281.7   | 777     | 4,811,961 |
| 三井化学                 | 249.3   | 824.5   | 3,034,984 |
| J S R                | 77.1    | —       | —         |
| 東京応化工業               | 61.7    | —       | —         |
| 住友ベークライト             | 40.6    | —       | —         |
| 積水化学工業               | 185.8   | 764.3   | 1,726,553 |
| 日本ゼオン                | 341.3   | 1,177.1 | 1,643,820 |
| アイカ工業                | 234.7   | 469.6   | 1,552,028 |
| A D E K A            | —       | 389.3   | 1,134,420 |
| 花王                   | 22.6    | 161.2   | 1,135,331 |
| 太陽ホールディングス           | 186.5   | 252     | 985,320   |

| 銘柄                     | 期首(前期末) | 当 期 末   |           |
|------------------------|---------|---------|-----------|
|                        | 株 数     | 株 数     | 評 価 額     |
|                        | 千株      | 千株      | 千円        |
| サカタインクス                | 99.2    | —       | —         |
| ライオン                   | —       | 282.7   | 481,014   |
| ノエビアホールディングス           | 65.8    | 36.2    | 187,154   |
| <b>医薬品 (2.9%)</b>      |         |         |           |
| アステラス製薬                | 1,050.8 | 2,500.6 | 4,416,059 |
| 日本新薬                   | 57.3    | 220.1   | 877,758   |
| 参天製薬                   | 109     | —       | —         |
| ツムラ                    | —       | 281.7   | 1,406,246 |
| <b>石油・石炭製品 (1.9%)</b>  |         |         |           |
| 出光興産                   | 271.2   | 1,951.8 | 2,138,196 |
| ENEOSホールディングス          | —       | 1,184.7 | 995,503   |
| コスモエネルギーホールディングス       | 99.9    | 139.5   | 1,165,801 |
| <b>ゴム製品 (1.2%)</b>     |         |         |           |
| TOYO TIRE              | 114.6   | 439.2   | 943,401   |
| ブリヂストン                 | 157.7   | 304.6   | 1,730,432 |
| <b>ガラス・土石製品 (2.6%)</b> |         |         |           |
| AGC                    | 185     | 552.4   | 2,626,662 |
| 住友大阪セメント               | 156.3   | 355.1   | 1,454,134 |
| 日本碍子                   | 291.9   | 755.4   | 1,455,278 |
| フジインコーポレーテッド           | 84.9    | 199.7   | 493,259   |
| <b>鉄鋼 (0.7%)</b>       |         |         |           |
| 大和工業                   | —       | 218.4   | 1,587,331 |
| <b>非鉄金属 (1.8%)</b>     |         |         |           |
| 三井金属鉱業                 | 170.8   | 236.9   | 1,202,267 |
| 住友金属鉱山                 | 116.1   | 346.8   | 1,526,613 |
| 古河機械金属                 | 126.3   | —       | —         |
| 住友電気工業                 | —       | 538     | 1,299,539 |
| <b>金属製品 (1.9%)</b>     |         |         |           |
| SUMCO                  | 541.8   | 1,154.9 | 1,815,502 |
| 東洋製罐グループホールディングス       | 78.1    | —       | —         |
| 横河ブリッジホールディングス         | 185.7   | 424.1   | 1,129,378 |
| 三和ホールディングス             | 134.3   | —       | —         |
| リンナイ                   | —       | 360.1   | 1,286,997 |
| <b>機械 (6.0%)</b>       |         |         |           |
| アマダ                    | 271.5   | 1,448.7 | 2,200,575 |

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末   |           |
|----------------------|---------|---------|-----------|
|                      | 株 数     | 株 数     | 評 価 額     |
|                      | 千株      | 千株      | 千円        |
| ナブテスコ                | —       | 505.9   | 1,288,780 |
| サトーホールディングス          | 259.5   | 352.9   | 766,498   |
| 小松製作所                | 163.1   | 1,147   | 4,679,760 |
| 住友重機械工業              | —       | 402.8   | 1,426,314 |
| クボタ                  | 435.1   | 1,353.2 | 2,842,396 |
| スター精密                | 188.6   | 265.3   | 535,375   |
| <b>電気機器 (11.6%)</b>  |         |         |           |
| 日清紡ホールディングス          | 388.6   | 1,416   | 1,408,920 |
| ブラザー工業               | 127.2   | 480.1   | 1,424,936 |
| 三菱電機                 | 389.4   | —       | —         |
| マブチモーター              | 217     | 767.8   | 1,737,531 |
| パナソニック ホールディングス      | 150.1   | 1,355.7 | 1,775,289 |
| TDK                  | 209.1   | —       | —         |
| アルプスアルパイン            | —       | 1,345.4 | 2,070,570 |
| ヒロセ電機                | 56.8    | 78.3    | 1,479,478 |
| アズビル                 | —       | 830     | 1,020,070 |
| カシオ計算機               | 780.9   | 1,518.9 | 1,817,363 |
| 太陽誘電                 | 104.1   | —       | —         |
| 村田製作所                | 502.4   | 1,805.6 | 5,204,642 |
| SCREENホールディングス       | 64.9    | —       | —         |
| キヤノン                 | 343.3   | 436.9   | 2,226,005 |
| リコー                  | 600.4   | 1,349.1 | 2,249,624 |
| 東京エレクトロン             | 66.7    | 157.2   | 4,010,958 |
| <b>輸送用機器 (12.4%)</b> |         |         |           |
| 豊田自動織機               | 75.8    | —       | —         |
| デンソー                 | 885.8   | 2,673.1 | 5,721,770 |
| いすゞ自動車               | 947.7   | 2,472.9 | 4,906,233 |
| トヨタ自動車               | 1,052.5 | 1,444.9 | 3,729,286 |
| NOK                  | 335.2   | 785.2   | 1,803,997 |
| アイシン                 | —       | 1,082.4 | 1,714,521 |
| 本田技研工業               | 1,795.2 | 4,880.8 | 7,682,379 |
| スズキ                  | 136     | 1,060.4 | 1,715,727 |
| ヤマハ発動機               | —       | 706     | 955,571   |
| <b>精密機器 (0.7%)</b>   |         |         |           |
| 東京精密                 | 69.1    | 191     | 1,516,349 |
| <b>その他製品 (0.1%)</b>  |         |         |           |
| バンダイナムコホールディングス      | 110.5   | —       | —         |
| 大日本印刷                | 91.8    | —       | —         |
| ビジョン                 | 124.3   | 141.9   | 242,932   |

| 銘柄                     | 期首(前期末)  | 当 期 末    |           |
|------------------------|----------|----------|-----------|
|                        | 株 数      | 株 数      | 評 価 額     |
|                        | 千株       | 千株       | 千円        |
| <b>電気・ガス業 (1.5%)</b>   |          |          |           |
| 関西電力                   | 328.4    | —        | —         |
| 中国電力                   | 852.5    | —        | —         |
| 四国電力                   | 748.2    | 1,073    | 1,362,173 |
| 九州電力                   | 839.7    | 141.3    | 230,248   |
| 大阪瓦斯                   | —        | 525.4    | 1,718,583 |
| <b>陸運業 (3.9%)</b>      |          |          |           |
| 山九                     | 99.9     | 217.1    | 1,077,684 |
| センコーグループホールディングス       | 484.8    | 902.7    | 1,205,104 |
| セイノーホールディングス           | 230.8    | 605.5    | 1,498,309 |
| SGホールディングス             | 502.1    | 1,179.8  | 1,813,352 |
| NIPPON EXPRESSホールディン   | 133      | 433.7    | 3,378,523 |
| <b>海運業 (1.2%)</b>      |          |          |           |
| 日本郵船                   | —        | 401.3    | 1,966,370 |
| 商船三井                   | 161.7    | 145.5    | 694,617   |
| <b>空運業 (0.6%)</b>      |          |          |           |
| 日本航空                   | —        | 576.6    | 1,411,228 |
| <b>倉庫・運輸関連業 (0.6%)</b> |          |          |           |
| 住友倉庫                   | 246.2    | 525.4    | 1,446,951 |
| <b>情報・通信業 (4.0%)</b>   |          |          |           |
| コーエーテクモホールディングス        | 181.3    | —        | —         |
| 大塚商会                   | 85.4     | 127.7    | 451,547   |
| ネットワンシステムズ             | 115.9    | 431.5    | 1,554,694 |
| BIPROGY                | 144.4    | —        | —         |
| 日本電信電話                 | 15,538.9 | 48,044.5 | 7,201,870 |
| 光通信                    | 13       | —        | —         |
| SCSK                   | 160.7    | —        | —         |
| NSD                    | 61.3     | —        | —         |
| <b>卸売業 (8.3%)</b>      |          |          |           |
| 双日                     | 79.6     | 407      | 1,371,590 |
| 伊藤忠商事                  | 311.3    | 560.5    | 4,354,524 |
| 丸紅                     | —        | 665.2    | 1,622,090 |
| 豊田通商                   | 176.9    | 348.9    | 945,170   |
| 三井物産                   | 400.6    | 1,872    | 6,095,232 |
| 三菱商事                   | 138      | 465.6    | 1,380,038 |
| 阪和興業                   | —        | 185.3    | 950,589   |
| 稲畑産業                   | 78.3     | 308.6    | 1,010,665 |
| 伊藤忠エネクス                | 142.1    | 199.3    | 317,484   |
| 因幡電機産業                 | 106.6    | 230      | 883,200   |

| 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 (0.6%)</b>        |         |         |           |
| サンドラッグ                   | 87.8    | 347.4   | 1,409,054 |
| <b>銀行業 (7.7%)</b>        |         |         |           |
| コンコルディア・フィナンシャルグループ      | 1,190.6 | 1,257.3 | 975,287   |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ        | 2,381.7 | 2,666.2 | 4,067,288 |
| りそなホールディングス              | 1,018.4 | —       | —         |
| 三井住友トラストグループ             | 43.6    | 644.1   | 2,195,736 |
| 三井住友フィナンシャルグループ          | 236.8   | 1,783.2 | 5,565,367 |
| 千葉銀行                     | 1,072.2 | 937.4   | 1,057,387 |
| ふくおかフィナンシャルグループ          | 285.8   | 492.6   | 1,769,911 |
| みずほフィナンシャルグループ           | —       | 607.3   | 1,832,831 |
| <b>証券、商品先物取引業 (0.6%)</b> |         |         |           |
| 大和証券グループ本社               | —       | 1,282.5 | 1,340,212 |
| <b>保険業 (3.3%)</b>        |         |         |           |
| 第一生命ホールディングス             | —       | 227.4   | 872,079   |
| 東京海上ホールディングス             | 747.7   | 1,185.4 | 6,543,408 |
| T&Dホールディングス              | 230     | —       | —         |

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末   |           |
|----------------------|---------|---------|-----------|
|                      | 株 数     | 株 数     | 評 価 額     |
|                      | 千株      | 千株      | 千円        |
| <b>その他金融業 (2.9%)</b> |         |         |           |
| オリックス                | 906.3   | 1,949.9 | 6,481,467 |
| 三菱HCキャピタル            | 315.9   | 214.1   | 216,562   |
| <b>不動産業 (0.7%)</b>   |         |         |           |
| 東急不動産ホールディングス        | 374.6   | —       | —         |
| 東京建物                 | 309.1   | 639.4   | 1,564,292 |
| <b>サービス業 (2.0%)</b>  |         |         |           |
| ディップ                 | —       | 470.7   | 1,351,850 |
| 電通グループ               | 29      | —       | —         |
| ユー・エス・エス             | 179.5   | 1,146.3 | 1,524,005 |
| ベルシステム24ホールディングス     | 335.6   | 386.9   | 537,791   |
| カナモト                 | 67.5    | —       | —         |
| メイテックグループホールディングス    | 117.1   | 336.8   | 1,093,589 |
| 合 計                  | 株数・金額   | 53,716  | 142,013   |
|                      | 銘柄数<比率> | 120     | 118       |
|                      |         |         | <97.5%>   |

\*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

(2024年10月10日現在)

| 項 目          | 当 期 末             |           |
|--------------|-------------------|-----------|
|              | 評 価 額             | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>227,637,220 | %<br>97.5 |
| コール・ローン等、その他 | 5,846,587         | 2.5       |
| 投資信託財産総額     | 233,483,807       | 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 (2024年10月10日現在)

| 項目              | 当期末               |
|-----------------|-------------------|
| (A) 資産          | 233,483,807,447 円 |
| コール・ローン等        | 2,602,365,925     |
| 株式(評価額)         | 227,637,220,240   |
| 未収配当金           | 3,244,204,349     |
| 未収利息            | 16,933            |
| (B) 負債          | 87,100,000        |
| 未払解約金           | 87,100,000        |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 233,396,707,447   |
| 元本              | 44,801,268,797    |
| 次期繰越損益金         | 188,595,438,650   |
| (D) 受益権総口数      | 44,801,268,797口   |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 52,096円           |

(注) 期首元本額は23,922,433,256円、期中追加設定元本額は25,172,583,639円、期中一部解約元本額は4,293,748,098円、1口当たり純資産額は5.2096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 38,365,589,010円
- ・好配当日本株式 オープン 4,125,084,988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) 1,161,972,823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) 1,133,250,499円
- ・日本好配当株投信 (野村SMA・EW向け) 15,371,477円

## ○損益の状況 (2023年10月11日～2024年10月10日)

| 項目             | 当期               |
|----------------|------------------|
| (A) 配当等収益      | 6,770,886,612 円  |
| 受取配当金          | 6,768,414,383    |
| 受取利息           | 2,737,585        |
| その他収益金         | 3,482            |
| 支払利息           | △ 268,838        |
| (B) 有価証券売買損益   | 19,082,727,428   |
| 売買益            | 27,915,096,066   |
| 売買損            | △ 8,832,368,638  |
| (C) 当期損益金(A+B) | 25,853,614,040   |
| (D) 前期繰越損益金    | 82,187,560,151   |
| (E) 追加信託差損益金   | 98,290,416,361   |
| (F) 解約差損益金     | △ 17,736,151,902 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 188,595,438,650  |
| 次期繰越損益金(G)     | 188,595,438,650  |

\* 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。

## ○お知らせ

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。  
 <変更適用日：2024年7月4日>