

野村RAFI[®]日本株投信

運用報告書(全体版)

第19期(決算日2017年1月13日)

作成対象期間(2016年7月14日~2017年1月13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	2007年5月30日から2022年7月13日(当初、2017年7月13日)までです。	
運用方針	野村RAFI [®] 日本株投信マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。株式への投資にあたっては、ファンダメンタル・インデックス構成手法を活用して、委託会社が独自に銘柄・ウェイトを選定・計算し、これをベースに株式ポートフォリオを構成することを基本とします。	
主な投資対象	野村RAFI [®] 日本株投信	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式に直接投資する場合があります。
	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	野村RAFI [®] 日本株投信	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	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。外貨建て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	毎決算時に原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。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います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金込み	騰落率	東証株価指数 (TOPIX)	騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
15期(2015年1月13日)	9,871	0	7.6	1,374.69	8.6	99.3	—	4,724
16期(2015年7月13日)	11,758	100	20.1	1,613.51	17.4	98.6	0.5	4,452
17期(2016年1月13日)	10,625	30	△9.4	1,442.09	△10.6	99.3	—	3,634
18期(2016年7月13日)	9,568	0	△9.9	1,300.26	△9.8	99.4	—	3,058
19期(2017年1月13日)	11,731	100	23.7	1,544.89	18.8	99.6	—	3,213

* 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	騰落率	東証株価指数 (TOPIX)	騰落率		
(期首)	円	%			%	%	%
2016年7月13日	9,568	—		1,300.26	—	99.4	—
7月末	9,754	1.9		1,322.74	1.7	99.7	—
8月末	9,956	4.1		1,329.54	2.3	99.5	—
9月末	9,897	3.4		1,322.78	1.7	98.6	0.8
10月末	10,461	9.3		1,393.02	7.1	98.6	1.0
11月末	11,169	16.7		1,469.43	13.0	99.0	1.1
12月末	11,631	21.6		1,518.61	16.8	99.5	—
(期末)							
2017年1月13日	11,831	23.7		1,544.89	18.8	99.6	—

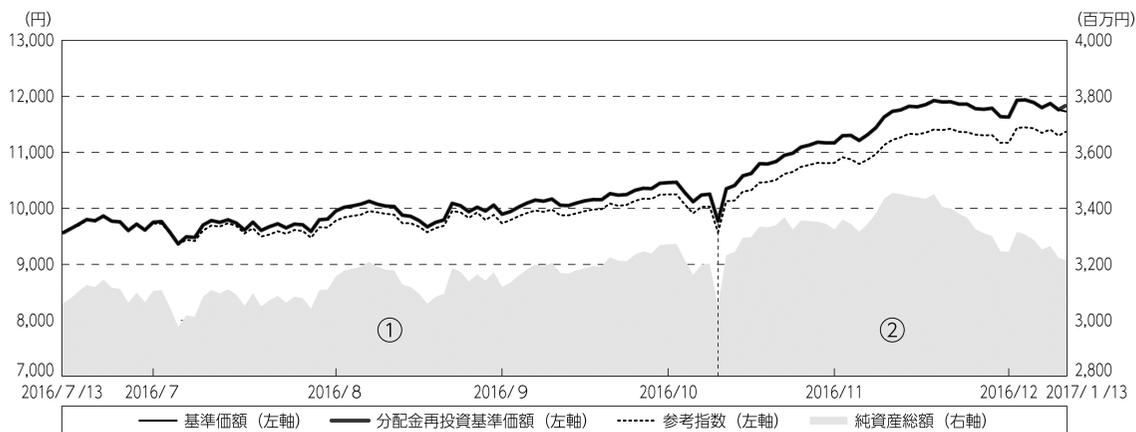
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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

○期中の基準価額等の推移



期 首：9,568円

期 末：11,731円（既払分配金（税込み）：100円）

騰落率：23.7%（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（2016年7月13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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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）です。作成期首（2016年7月13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23.7%の上昇

基準価額は、期首9,568円から期末11,831円（分配金込み）に2,263円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～11月）

（横ばい）

7月の日銀の金融政策決定会合でマイナス金利拡大が見送られたこと。商品市況の回復などが好感されたこと。11月の米大統領選挙を巡る不透明感が嫌気されたこと。

②の局面（11月～期末） （上昇）

米大統領選挙で勝利した共和党候補のトランプ氏が掲げる景気刺激策などへの期待が高まったこと。ECB（欧州中央銀行）が追加金融緩和の終了時期を延長したことから、世界的に株式市場が上昇したこと。

○投資環境

今期は、7月に開催された金融政策決定会合で日銀がマイナス金利拡大を見送ったことを好感し、金融株を中心に上昇して始まりました。8月中旬に円高が進行したことを背景に株式市場は一時調整する場面があったものの、商品市況の回復や米早期利上げ観測による円安進行を受けて再度上昇しました。一方、9月はFOMC（米連邦公開市場委員会）で政策金利の引き上げが見送られたことや、欧州の銀行不安などが嫌気され弱含む場面がみられました。10月は堅調な中国の経済指標や、円安の進行を受けた輸出関連企業の採算改善期待を背景に株式市場は回復したものの、11月に入ると米大統領選挙を巡る不透明感が意識され下落に転じました。その後、民主党候補のクリントン氏優勢が伝えられる場面もありましたが、大方の予想に反して共和党候補のトランプ氏当選が濃厚となるとリスク回避の動きが強まり、市場は大きく下落しました。しかし、トランプ氏の勝利宣言を受けて財政拡大による景気押し上げ政策などへの期待が高まったことで市場は急反発しました。12月には、ECBによる追加金融緩和の終了時期延長が好感され欧州株が上昇したことや、米国における1年ぶりの政策金利の引き上げ決定により日米金利差拡大と共に円安が進行したこと、また米国株が市場最高値を更新したことなどを受け、国内株式市場も上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村RAFI®日本株投信]

主要投資対象である「野村RAFI®日本株投信マザーファンド」受益証券にほぼ全額を投資し、期末の実質株式組み入れ比率は99.6%としました。

[野村RAFI®日本株投信マザーファンド]

・株式組入比率

運用の基本方針に基づき高水準（フルインベストメント）を維持し、期末には99.7%にしました。

・期中の主な動き

ファンダメンタル・インデックス構成手法を活用して、野村アセットマネジメントが独自に選定したファンダメンタル指標に基づき、約1,000の銘柄に投資しました。(ファンダメンタル・インデックス構成手法は、株価情報は一切用いず、企業規模尺度である、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル情報のみをもとに銘柄のウェイト付けを行う構成手法です。)

業種配分については、トップダウンに業種配分は行いませんが、ファンダメンタルの大きさに基づいた個別銘柄選択の結果、期末には、銀行業、輸送用機器をオーバーウェイト、電気機器、サービス業をアンダーウェイトとしました。

期末の投資銘柄数は989銘柄としました。

○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。

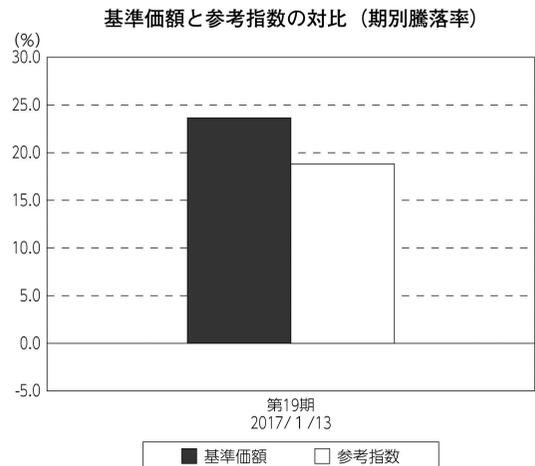
参考指数としている東証株価指数(TOPIX)の騰落率が+18.8%となったのに対し、基準価額(分配金込み)の騰落率は+23.7%となりました。

(主なプラス要因)

- ①オーバーウェイト(市場より多めの投資割合)とした銀行業が、政策決定会合で日銀がマイナス金利の拡大を見送ったことを背景に市場を上回って推移したこと。('16/8)
- ②オーバーウェイトとした銀行業が、金利上昇期待を背景に市場を上回って推移したこと。('16/11、'16/12)

(主なマイナス要因)

- ①オーバーウェイトとした輸送用機器が、円高の進行を嫌気して市場を下回って推移したこと。('16/9)



(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)です。

◎分配金

- (1) 基準価額水準を勘案し、1万口当たり100円とさせていただきます。
 (2) 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す。

◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第19期
	2016年7月14日～ 2017年1月13日
当期分配金	100
(対基準価額比率)	0.845%
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,215

(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

[野村RAFI®日本株投信]

野村RAFI®日本株投信マザーファンドへの投資比率を高位に維持していく方針です。

[野村RAFI®日本株投信マザーファンド]

引き続き、ファンダメンタル・インデックス構成手法に基づいた運用を行っていく方針です。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※「RAFI®」は、Research Affiliates, LLCの登録商標であり、当社はその使用を許諾されております。

※当該手法は、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル指標をもとに銘柄のウェイト付けを行なう運用手法で、2017年1月現在、リサーチ・アフィリエイツ社(Research Affiliates, LLC)が知的所有権を申請中です。

※リサーチ・アフィリエイツ社は、野村アセットマネジメントがファンドまたはアカウントの運用のために用いるRAFインデックスの収益性、有効性に関して、明示的であると黙示的であると問わず、一切の表明または保証を行なうものではなく、いかなる責任も負わないことを明記します。

○1万口当たりの費用明細

(2016年7月14日～2017年1月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(26)	(0.245)	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)	(29)	(0.272)	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)	(3)	(0.027)	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	0	0.002	(b) 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 ※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)	(0)	(0.002)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(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	57	0.548	
期中の平均基準価額は、10,478円です。			

* 期中の費用（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

(2016年7月14日～2017年1月13日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 446,483	千円 554,100

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年7月14日～2017年1月13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	
	野村RAFI®日本株投信マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	4,809,094千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,771,763千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.44	

* (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

(2016年7月14日～2017年1月13日)

利害関係人との取引状況

<野村RAFI®日本株投信>
該当事項はございません。

<野村RAFI®日本株投信マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 3,469	百万円 10	% 0.3	百万円 1,339	百万円 116	% 8.7

平均保有割合 28.3%

※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。

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

(2017年1月13日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		
	口 数	口 数	評 価 額
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	千口 2,896,783	千口 2,450,299	千円 3,209,157

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(2017年1月13日現在)

○投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	3,209,157	97.9
コール・ローン等、その他	69,881	2.1
投資信託財産総額	3,279,038	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 (2017年1月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,279,038,005
コール・ローン等	51,580,482
野村RAFI®日本株投信 マザーファンド(評価額)	3,209,157,523
未収入金	18,300,000
(B) 負債	65,659,745
未払収益分配金	27,392,288
未払解約金	20,798,144
未払信託報酬	17,417,073
未払利息	44
その他未払費用	52,196
(C) 純資産総額(A-B)	3,213,378,260
元本	2,739,228,892
次期繰越損益金	474,149,368
(D) 受益権総口数	2,739,228,892口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,731円

(注) 期首元本額は3,196,480,462円、期中追加設定元本額は911,390円、期中一部解約元本額は458,162,960円、1口当たり純資産額は1,1731円です。

○損益の状況 (2016年7月14日～2017年1月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,130
支払利息	△ 3,130
(B) 有価証券売買損益	636,385,183
売買益	707,957,208
売買損	△ 71,572,025
(C) 信託報酬等	△ 17,469,269
(D) 当期損益金(A+B+C)	618,912,784
(E) 前期繰越損益金	△ 76,583,571
(F) 追加信託差損益金	△ 40,787,557
(配当等相当額)	(72,472,278)
(売買損益相当額)	(△113,259,835)
(G) 計(D+E+F)	501,541,656
(H) 収益分配金	△ 27,392,288
次期繰越損益金(G+H)	474,149,368
追加信託差損益金	△ 40,787,557
(配当等相当額)	(72,473,377)
(売買損益相当額)	(△113,260,934)
分配準備積立金	534,326,366
繰越損益金	△ 19,389,441

*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(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 (2016年7月14日～2017年1月13日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年7月14日～ 2017年1月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	33,075,913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
c. 信託約款に定める収益調整金	72,473,377円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	528,642,741円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	634,192,031円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,315円
g. 分配金	27,392,288円
h. 分配金(1万口当たり)	100円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	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

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2016年10月6日>

(2017年1月13日現在)

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

<野村RAFI®日本株投信マザーファンド>

下記は、野村RAFI®日本株投信マザーファンド全体 (11,005,162千口) の内容です。

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	
	千株		千円			千株		千円	
水産・農林業 (0.1%)					大東建託	1.2	1.5	25,477	
日本水産	3.8	6.6	3,649		N I P P O	3	4	8,728	
マルハニチロ	1	0.9	2,907		前田道路	2	3	5,988	
サカタのタネ	0.7	0.5	1,667		日本道路	4	5	2,300	
ホクト	1	1.1	2,284		五洋建設	3.1	4.7	2,674	
鉱業 (0.7%)					住友林業	4.3	5.4	8,569	
日鉄鉱業	4	0.4	2,240		パナホーム	5	5	4,840	
三井松島産業	10	—	—		大和ハウス工業	9.3	13	42,055	
国際石油開発帝石	66.4	65	74,782		積水ハウス	13.8	18	35,595	
日本海洋掘削	0.6	0.6	1,458		ユアテック	2	3	2,436	
石油資源開発	2.6	4.4	11,589		中電工	1.3	1.7	4,341	
K&Oエナジーグループ	0.9	1.4	2,429		関電工	5	4	4,204	
建設業 (2.3%)					きんでん	4.7	5.9	8,661	
ショーボンドホールディングス	0.4	0.4	1,970		トーエネック	3	4	2,268	
ミライト・ホールディングス	2.8	3.2	3,369		住友電設	0.9	1.5	1,950	
安藤・間	2.8	4.1	3,243		日本電設工業	1.3	1.7	3,177	
東急建設	1.5	2.1	1,986		協和エクシオ	3.1	3	5,133	
コムシスホールディングス	3	3.1	6,618		九電工	1	1.1	3,382	
ミサワホーム	2.2	2.1	2,268		三機工業	1.3	1.5	1,477	
高松コンストラクショングループ	0.9	0.9	2,250		日揮	7	7.8	16,317	
東建コーポレーション	0.3	0.4	3,336		太平電業	1	1	1,136	
大成建設	19	23	19,274		高砂熟学工業	1.5	1.8	2,788	
大林組	10	14.8	16,161		大気社	0.9	1	2,866	
清水建設	10	12	12,996		日比谷総合設備	0.8	0.8	1,335	
長谷工コーポレーション	4.5	7	9,156		東芝プラントシステム	2.5	2.5	4,122	
鹿島建設	16	18	14,760		千代田化工建設	6	9	7,434	
西松建設	5	5	2,910		新興プランテック	1.3	1.9	1,607	
前田建設工業	4	4	4,024		食料品 (3.5%)				
奥村組	4	4	2,704		日本製粉	4	2.5	4,102	
東鉄工業	0.7	0.6	1,890		日清製粉グループ本社	4.3	5.9	10,307	
戸田建設	4	4	2,556		昭和産業	5	5	3,045	
熊谷組	4	6	1,872		日本甜菜製糖	7	0.6	1,437	
三井ホーム	3	3	1,614		三井製糖	4	1	2,540	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
森永製菓	4	0.5	2,400
江崎グリコ	0.7	1	5,250
山崎製パン	3	4.3	9,640
亀田製菓	0.3	0.3	1,593
カルビー	0.8	1.4	5,005
森永乳業	7	5	4,050
ヤクルト本社	1.3	2.1	11,466
明治ホールディングス	1.1	1.7	15,504
雪印メグミルク	1.3	1.5	4,717
ブリマハム	5	5	2,120
日本ハム	4	4	12,600
丸大食品	5	4	1,992
伊藤ハム米久ホールディングス	4	1.9	2,000
サッポロホールディングス	1.8	1.8	5,409
アサヒグループホールディングス	7.3	9	33,858
キリンホールディングス	18.2	19.6	37,592
宝ホールディングス	3.5	3.5	3,675
コカ・コーラウエスト	2.3	2.4	8,028
コカ・コーライーストジャパン	2.1	2.2	5,502
サントリー食品インターナショナル	2.7	5.1	24,862
ダイドードリンコ	0.5	0.4	2,436
伊藤園	1.5	1.7	6,621
日清オイリオグループ	6	5	2,790
不二製油グループ本社	2.2	2	4,724
J-オイルミルズ	6	0.6	2,376
キッコーマン	2	2	7,350
味の素	7.9	10.9	25,244
キュービー	2.2	2.5	7,282
ハウス食品グループ本社	2	2.5	6,060
カゴメ	1.2	1.1	3,214
アリアケジャパン	0.3	0.4	2,444
ニチレイ	5	2.4	5,750
東洋水産	1.8	2.3	9,418
日清食品ホールディングス	1.6	2.1	12,726
フジッコ	0.9	0.7	1,680
日本たばこ産業	27.1	47.4	183,438
わらべや日洋ホールディングス	0.5	0.5	1,258
理研ビタミン	0.5	0.4	1,816
繊維製品 (0.6%)			
グンゼ	7	6	2,358

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東洋紡	26	31	5,580
ユニチカ	6	—	—
倉敷紡績	9	9	2,178
日本毛織	3	2.8	2,416
帝人	19	4	9,684
東レ	26	37	36,137
セーレン	1.3	1.5	2,170
ワコールホールディングス	4	4	5,524
ホギメディカル	0.5	0.4	2,924
T S I ホールディングス	2	2.8	2,088
三陽商会	4	11	1,980
オンワードホールディングス	6	5	4,485
デサント	0.9	1.6	2,115
パルプ・紙 (0.4%)			
特種東海製紙	5	0.4	1,600
王子ホールディングス	34	42	21,168
日本製紙	5.1	6.2	13,255
三菱製紙	7	1.5	1,236
北越紀州製紙	6.5	8	5,592
中越パルプ工業	7	7	1,701
大王製紙	4	4.6	5,938
レンゴー	11	10.8	7,214
トーモク	7	5	1,675
ザ・バック	0.6	0.6	1,665
化学 (5.3%)			
クラレ	9.8	10.5	18,753
旭化成	44	43	43,946
昭和電工	7.3	5.9	10,407
住友化学	43	58	32,306
住友精化	3	0.5	2,315
日産化学工業	2.3	1.9	7,600
クレハ	7	0.8	3,684
日本曹達	4	7	3,969
東ソー	17	17	14,229
トクヤマ	21	7	3,178
セントラル硝子	6	8	4,392
東亜合成	5.2	4.6	5,492
大阪ソーダ	4	3	1,461
デンカ	14	17	9,044
信越化学工業	8.5	7.6	71,987

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
堺化学工業	5	4	1,588	
エア・ウォーター	5	4.7	10,105	
大陽日酸	7.3	8.5	11,670	
日本パーカラライジング	2.9	2.9	4,065	
高压ガス工業	2	2	1,508	
四国化成工業	2	2	2,150	
日本触媒	0.9	1.2	9,048	
大日精化工業	4	4	2,708	
カネカ	7	10	9,700	
三菱瓦斯化学	13	6	12,618	
三井化学	16	20	10,820	
J S R	6.2	7.3	14,337	
東京応化工業	1	1.1	4,317	
三菱ケミカルホールディングス	51.6	51.6	40,846	
日本合成化学工業	4	—	—	
ダイセル	5.5	9.8	12,632	
住友パークライト	8	7	4,690	
積水化学工業	11.4	10.8	21,168	
日本ゼオン	7	7	8,323	
アイカ工業	1.3	1.3	4,004	
宇部興産	39	41	10,824	
積水樹脂	1.5	1.4	2,597	
タキロン	3	3	1,578	
日立化成	5.4	4.7	14,264	
積水化成成品工業	4	1.8	1,510	
ダイキョーニシカワ	0.8	1.7	2,493	
日本化薬	5	5	7,260	
ADEKA	2.7	3.1	5,037	
日油	4	4	4,716	
花王	5.4	8.3	44,662	
三洋化成工業	3	0.7	3,612	
日本ペイントホールディングス	4.5	5.2	16,822	
関西ペイント	3.7	3.9	8,638	
中国塗料	2	2.5	2,162	
太陽ホールディングス	0.5	0.6	2,832	
エスケー化研	1	1	10,800	
D I C	2.6	3.2	11,552	
サカタインクス	1.7	1.7	2,512	
東洋インキS Cホールディングス	13	12	6,588	
富士フイルムホールディングス	9.4	12.8	56,998	

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
資生堂	5.3	5.5	17,022	
ライオン	3	3	5,751	
高砂香料工業	0.7	0.7	2,131	
マンダム	0.4	0.5	2,555	
ファンケル	1.4	1.3	2,199	
コーセー	0.4	0.5	5,030	
シーズ・ホールディングス	1	0.6	2,013	
ポーラ・オルビスホールディングス	0.5	0.6	6,240	
ノエビアホールディングス	0.7	0.5	1,937	
コニシ	1.2	1.1	1,436	
長谷川香料	1.2	1.1	2,172	
上村工業	0.3	0.3	1,569	
小林製薬	1	1.1	5,643	
アース製薬	0.5	0.4	1,918	
日本農薬	—	2.8	1,755	
日東電工	2.9	3.2	28,387	
藤森工業	0.5	0.7	2,135	
未来工業	0.7	0.7	1,087	
J S P	1	0.8	2,213	
エフビコ	0.9	0.8	4,376	
天馬	0.7	0.9	1,872	
信越ポリマー	2.4	1.7	1,536	
ニフコ	0.8	0.9	5,463	
ユニ・チャーム	4.9	6.7	17,118	
医薬品 (3.9%)				
協和発酵キリン	7.9	11.4	18,582	
武田薬品工業	18.2	22.2	108,225	
アステラス製薬	31.7	44.9	72,311	
大日本住友製薬	7.7	6.2	13,007	
塩野義製薬	3.2	4.3	24,011	
田辺三菱製薬	10.6	12.5	28,462	
日本新薬	0.5	0.5	2,955	
中外製薬	5.3	8.3	28,635	
科研製薬	0.5	0.9	5,625	
エーザイ	4.4	5.8	38,465	
ロート製薬	1.7	2.2	4,140	
小野薬品工業	2.7	7.2	18,046	
久光製薬	1.5	1.6	9,664	
持田製薬	0.4	0.5	4,155	
参天製薬	4.3	8	11,632	

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
ツムラ	1.5	1.9	6,222	
日医工	0.7	1.7	2,952	
キッセイ薬品工業	1.2	1.4	4,048	
生化学工業	1.1	1.3	2,246	
鳥居薬品	0.6	0.7	1,794	
東和薬品	0.3	0.6	2,775	
沢井製薬	0.5	0.8	5,048	
ゼリア新薬工業	1	1.1	1,975	
第一三共	15.6	22.2	55,810	
キョーリン製薬ホールディングス	1.9	2.2	5,775	
大塚ホールディングス	9.5	11	62,150	
大正製薬ホールディングス	1.5	1.7	16,711	
石油・石炭製品 (0.9%)				
日本コークス工業	18.3	16.7	1,853	
昭和シェル石油	11	11.4	13,018	
東燃ゼネラル石油	15	16	20,896	
富士石油	2.1	3.9	1,513	
出光興産	5.9	5.5	18,535	
J Xホールディングス	126.6	118.7	62,056	
コスモエネルギーホールディングス	3.5	3.3	6,154	
ゴム製品 (1.1%)				
横浜ゴム	5.3	6.7	13,929	
東洋ゴム工業	2.4	5.1	7,415	
ブリヂストン	19.3	23.8	99,793	
住友ゴム工業	8.6	10.6	19,800	
オカモト	2	2	2,154	
西川ゴム工業	1	1.2	2,080	
ニッタ	0.7	0.8	2,532	
住友理工	4.1	3.5	3,955	
三ツ星ベルト	2	2	2,084	
バンドー化学	4	1.8	1,879	
ガラス・土石製品 (0.9%)				
日東紡績	4	5	2,345	
旭硝子	53	48	40,176	
日本山村硝子	5	6	1,248	
日本電気硝子	22	22	13,970	
住友大阪セメント	10	14	6,426	
太平洋セメント	31	37	14,245	
東海カーボン	9	8.2	3,198	
東洋炭素	0.7	0.7	1,385	

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
ノリタケカンパニーリミテド	6	0.6	1,765	
TOTO	2.3	2.6	12,220	
日本碍子	4	5.5	12,727	
日本特殊陶業	3.7	5.2	12,979	
フジインコーポレーテッド	0.7	0.6	1,363	
ニチアス	4	3	3,441	
ニチハ	1	0.8	2,346	
鉄鋼 (1.6%)				
新日鐵住金	28.4	33.9	90,462	
神戸製鋼所	170	18.8	20,642	
合同製鐵	5	0.7	1,470	
ジェイ エフ イー ホールディングス	25.8	27.7	51,245	
日新製鋼	2.5	3.6	5,504	
東京製鐵	1.4	2.3	2,040	
共英製鋼	1	1.3	2,932	
大和工業	1.6	2	6,520	
大阪製鐵	1	1.3	2,844	
淀川製鋼所	1.2	0.9	2,862	
東洋鋼板	4.1	6.3	2,381	
丸一鋼管	1.8	1.9	7,391	
大同特殊鋼	14	16	7,968	
山陽特殊製鋼	5	6	3,462	
愛知製鋼	8	0.8	4,040	
日立金属	8.3	12	19,248	
大平洋金属	6	4	1,448	
新日本電工	6.5	5	1,375	
三菱製鋼	6	7	1,680	
非鉄金属 (1.0%)				
日本軽金属ホールディングス	15	18.5	4,791	
三井金属鉱業	26	20	5,940	
東邦亜鉛	4	3	1,410	
三菱マテリアル	41	5.9	22,095	
住友金属鉱山	25	24	35,904	
DOWAホールディングス	7	10	9,360	
古河機械金属	6	9	1,998	
大阪チタニウムテクノロジーズ	0.4	0.8	1,289	
UACJ	13	14	4,718	
古河電気工業	19	1.6	5,672	
住友電気工業	20.3	26	43,134	
フジクラ	8	8.5	5,695	

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
リョービ	6	7	3,297	
アーレスティ	1.5	1.5	1,858	
アサヒホールディングス	1.2	1.3	2,756	
金属製品 (0.6%)				
SUMCO	2.7	2.8	4,275	
東洋製罐グループホールディングス	4.5	5.3	11,516	
ホッカンホールディングス	5	3	1,410	
コロナ	1.3	1.3	1,532	
三和ホールディングス	3.3	4.5	5,175	
文化シャッター	1	2.5	2,282	
三協立山	1.3	1.7	2,988	
LIXILグループ	6.3	7.3	19,768	
ノーリツ	1.4	1.5	3,049	
長府製作所	0.9	1	2,598	
リンナイ	0.7	0.9	8,658	
岡部	1.5	1.7	1,638	
ジーテクト	1.9	1.9	4,107	
東ブレ	1.2	1.3	3,801	
高周波熱練	1.6	1.6	1,456	
バイオラックス	0.3	0.3	2,343	
日本発條	6.8	9.1	10,073	
三益半導体工業	1.2	0.9	1,516	
機械 (4.0%)				
日本製鋼所	10	1.8	3,816	
三浦工業	1.5	1.9	3,319	
タクマ	2	2.6	2,602	
オークマ	3	4	4,500	
東芝機械	4	5	2,380	
アマダホールディングス	5.9	8	10,632	
アイダエンジニアリング	1.2	2.1	2,366	
富士機械製造	2.5	2.7	3,669	
牧野フライス製作所	3	4	3,680	
オーエスジー	1.6	1.9	4,590	
旭ダイヤモンド工業	1.7	2.7	2,327	
DMG森精機	2.4	3.5	5,078	
ソディック	1.3	1.9	1,825	
ディスコ	0.4	0.4	5,776	
日東工器	0.4	0.6	1,491	
島精機製作所	0.8	0.5	1,985	
日阪製作所	1.1	—	—	

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
ニューフレアテクノロジー	0.4	0.4	2,748	
ナブテスコ	2.1	2.4	6,748	
三井海洋開発	1.3	1.5	2,833	
SMC	0.9	1.1	31,317	
ユニオンツール	0.3	0.4	1,254	
オイレス工業	0.9	1	2,097	
サトーホールディングス	0.5	0.8	1,934	
小松製作所	30.5	28.6	76,705	
住友重機械工業	15	15	11,685	
日立建機	6	6.3	16,361	
井関農機	8	8	1,816	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	—	0.5	1,502	
クボタ	18.9	25.3	44,388	
月島機械	1.2	1.2	1,462	
新東工業	1.7	1.8	1,834	
アイチ コーポレーション	1.6	1.7	1,448	
小森コーポレーション	1.3	2	3,008	
荏原製作所	12	2.3	7,682	
ダイキン工業	2.9	3.5	39,480	
栗田工業	2.6	3.1	8,084	
椿本チエイン	4	5	4,805	
ダイフク	1.6	1.5	3,687	
タダノ	3	3.4	4,967	
フジテック	1.8	2.4	3,312	
CKD	1.4	1.5	2,224	
平和	3.1	3.7	10,245	
理想科学工業	0.9	1.2	2,416	
SANKYO	2.6	3.4	13,022	
マースエンジニアリング	0.9	0.8	1,744	
ユニバーサルエンターテインメント	2.5	2.1	7,980	
ダイコク電機	0.8	—	—	
アマノ	1.8	1.5	3,330	
サンデンホールディングス	5	6	2,244	
マックス	2	2	2,942	
グローリー	1.2	1.6	5,936	
大和冷機工業	1.9	1.6	1,560	
セガサミーホールディングス	9.3	6.8	12,226	
リケン	5	0.5	2,142	
T P R	0.7	1.1	3,602	
ホシザキ	0.6	0.7	6,615	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大豊工業	1	1.1	1,815
日本精工	10.8	14.4	19,641
NTN	11	13	6,279
ジェイテクト	7.1	9.2	17,627
不二越	6	7	3,794
THK	2.3	2.9	7,606
イーグル工業	1	1.9	3,021
キット	3.3	3.4	2,267
日立工機	3	2.4	3,619
マキタ	2	2.2	17,468
日立造船	4.7	5.3	3,301
三菱重工業	107	111	59,262
I H I	50	45	13,815
スター精密	—	1.1	1,769
電気機器 (8.7%)			
日清紡ホールディングス	4	6.1	6,947
イビデン	5	6.5	10,406
コニカミノルタ	12.3	15.5	18,414
ブラザー工業	7.1	6.5	13,734
ミネベア	6	8.9	9,665
日立製作所	189	181	119,079
東芝	139	—	—
三菱電機	45	45.8	75,409
富士電機	17	18	10,890
安川電機	2.7	3.8	7,147
明電舎	6	8	3,184
山洋電気	2	2	1,750
東芝テック	9	5	2,975
マブチモーター	0.7	1.2	7,152
日本電産	2.4	2.8	29,386
東光高岳	1.3	0.8	1,730
ダイヘン	3	3	2,187
JVCケンウッド	4.6	5.5	1,716
第一精工	0.4	—	—
日新電機	2	1.9	2,479
オムロン	3.9	4.3	19,608
日東工業	0.8	1.9	3,040
I D E C	0.6	1.1	1,239
ジーエス・ユアサ コーポレーション	11	12	5,736
メルコホールディングス	0.9	0.5	1,640

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本電気	48	60	19,620
富士通	65	53	36,002
沖電気工業	20	3.5	5,820
電気興業	3	2	1,174
サンケン電気	3	3	1,635
ルネサスエレクトロニクス	5.4	9.7	9,603
セイコーエプソン	7.8	9.2	21,656
ワコム	3.6	6.2	2,064
アルバック	0.5	0.6	2,202
E I Z O	0.7	0.5	1,797
ジャパンディスプレイ	15.1	26	8,658
日本信号	1.3	2.1	2,083
能美防災	1.2	1	1,776
日本無線	2	1.2	1,670
パナソニック	43.2	43.3	52,609
シャープ	40	7	2,163
アンリツ	4.2	5.8	4,147
富士通ゼネラル	2	2	5,322
日立国際電気	2	1.6	4,182
ソニー	18.8	22.4	79,497
T D K	2.3	2.9	23,142
ミツミ電機	2.1	2.4	1,538
アルプス電気	2.2	3.2	8,896
パイオニア	9.4	11.9	3,022
フォスター電機	0.6	1.1	2,194
クラリオン	4	5	2,200
ホンデン	2.6	1.7	1,604
ヒロセ電機	0.6	0.7	10,213
日本航空電子工業	2	3	5,229
日立マクセル	0.8	2.3	4,804
アルパイン	1.9	2.4	3,804
船井電機	1.3	1.8	1,697
横河電機	3.4	4.4	7,669
新電元工業	4	5	2,175
アズビル	1.8	1.7	5,703
日本光電工業	1.3	1.6	4,257
堀場製作所	0.8	0.8	4,552
アドバンテス	1.8	1.6	3,148
キーエンス	0.4	0.3	25,137
シスメックス	0.9	1.4	9,800

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メガチップス	0.8	0.5	1,300
OBARA GROUP	—	0.4	2,060
コーセル	0.8	0.9	1,190
スタンレー電気	3.4	3.5	10,955
ウシオ電機	2.8	3.8	5,551
日本デジタル研究所	1.3	—	—
カシオ計算機	2.4	5.8	9,413
ファナック	3.3	3.6	73,962
フクダ電子	0.5	0.5	3,235
エンプラス	0.3	0.6	2,106
ローム	1.9	2.2	15,796
浜松ホトニクス	1.6	2.1	6,667
新光電気工業	4.6	5.4	4,698
京セラ	7.8	10.1	58,580
太陽誘電	1.8	2.9	3,868
村田製作所	2.7	3.4	51,357
双葉電子工業	0.9	1	1,986
ニチコン	1.9	1.9	2,025
日本ケミコン	4	5	1,280
KOA	0.7	1.3	1,518
小糸製作所	1.8	2	12,380
ミツバ	1.1	1.6	3,176
スター精密	1	—	—
SCREENホールディングス	3	0.4	2,696
キャノン電子	1.5	2	3,530
キャノン	40.2	50.6	168,902
リコー	23.2	33.7	34,070
東京エレクトロン	2.5	2.1	23,677
輸送用機器 (13.4%)			
トヨタ紡織	3	3.3	8,649
鬼怒川ゴム工業	3	—	—
ユニプレス	1.7	2.2	5,137
豊田自動織機	8	9.9	56,133
三櫻工業	1.7	1.6	1,336
デンソー	20.8	23.2	117,276
東海理化電機製作所	2.2	3.2	7,465
三井造船	32	39	7,059
川崎重工業	41	59	21,594
名村造船所	2.3	3.8	2,933
日本車輛製造	3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日産自動車	140.9	175.3	203,348
いすゞ自動車	23.4	26.4	40,141
トヨタ自動車	98.4	113.5	781,107
日野自動車	12.4	21.5	26,036
三菱自動車工業	—	48.5	32,689
武蔵精密工業	1.3	1	3,290
日産車体	3.1	4.6	5,198
新明和工業	3	3	3,240
極東開発工業	—	1.1	1,772
日信工業	2	3	5,616
トビー工業	8	0.9	2,857
ティラド	6	5	1,500
曙ブレーキ工業	4.3	4.6	1,449
タチエス	1.3	1	1,923
NOK	5.5	6	14,202
フタバ産業	3.6	2.6	1,833
KYB	13	9	5,004
大同メタル工業	1.6	1.9	2,185
プレス工業	4.6	5.6	2,945
カルソニックカンセイ	7	5	8,960
太平洋工業	1.7	1.7	2,507
ケーヒン	2.6	2.4	5,018
河西工業	0.9	1.7	2,380
アイシン精機	8	9.8	49,784
マツダ	13.1	15.9	29,581
ダイハツ工業	18.4	—	—
今仙電機製作所	0.8	1.3	1,303
本田技研工業	65.3	74.9	258,105
スズキ	11.8	10.5	45,160
富士重工業	14.2	16.5	79,827
ヤマハ発動機	6.6	7.1	17,728
ショーワ	2.3	4.5	3,793
エクセディ	1.8	1.8	5,823
ハイレックスコーポレーション	0.8	1.5	4,498
豊田合成	4	4.5	12,478
愛三工業	1.8	2.8	2,758
日本精機	2	2	5,028
ヨロズ	0.8	1.6	2,665
エフ・シー・シー	1.3	2	4,222
シマノ	0.6	0.9	17,181

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
テイ・エス テック	1.9	2.7	8,194
精密機器 (0.8%)			
テルモ	3.7	4.6	19,895
日機装	1.8	2.1	2,226
島津製作所	3	3.6	6,710
ナカニシ	0.4	0.5	2,225
東京精密	0.8	0.8	2,860
ニコン	9.9	11.4	21,090
トプコン	1.1	1.1	1,886
オリンパス	1.4	2	8,180
タムロン	0.7	1.1	2,212
HOYA	6.2	7.4	36,371
シチズン時計	6.6	10.1	7,049
セイコーホールディングス	6	8	3,336
ニプロ	4.1	5.1	6,635
その他製品 (1.0%)			
パラマウントベッドホールディングス	0.6	0.6	2,763
ダンロップスポーツ	1.2	—	—
バンダイナムコホールディングス	3.9	4.4	14,322
パイロットコーポレーション	0.4	0.5	2,415
トッパン・フォームズ	2.8	4.2	5,090
フジシールインターナショナル	0.7	1	2,538
タカラトミー	2.5	1.2	1,496
凸版印刷	18	21	24,108
大日本印刷	20	24	28,656
共同印刷	2	4	1,728
日本写真印刷	0.7	0.6	1,770
アシックス	1.7	2.7	6,353
ツツミ	0.5	0.7	1,409
ヤマハ	1.9	2.2	7,931
クリナップ	1.8	1.6	1,478
ビジョン	0.7	1.1	3,360
リンテック	2	2.2	5,645
任天堂	1.1	0.8	19,000
三菱鉛筆	0.4	0.4	2,492
タカラスタンダード	4	2.2	4,312
コクヨ	2.2	2.6	3,645
岡村製作所	2.3	3.1	3,286
美津濃	4	3	1,752

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電気・ガス業 (2.6%)			
東京電力ホールディングス	72.6	106.8	50,409
中部電力	23	30.9	49,779
関西電力	27.7	34.6	45,568
中国電力	11.5	18.2	24,697
北陸電力	7.2	10.9	14,366
東北電力	11	15	21,735
四国電力	4.9	8.3	9,785
九州電力	8	10.5	13,870
北海道電力	3.2	7.4	6,793
沖縄電力	2.1	1.8	4,858
電源開発	5.8	9.1	25,134
東京瓦斯	74	97	51,739
大阪瓦斯	61	83	37,341
東邦瓦斯	11	12	11,316
北海道瓦斯	3	6	1,662
西部瓦斯	11	14	3,570
京葉瓦斯	3	3	1,437
静岡ガス	2.5	3.3	2,679
メタウォーター	—	0.7	1,950
陸運業 (3.6%)			
東武鉄道	22	28	16,520
相鉄ホールディングス	7	10	5,900
東京急行電鉄	22	30	26,670
京浜急行電鉄	7	6	8,250
小田急電鉄	9	6.1	14,328
京王電鉄	9	11	10,769
京成電鉄	5	3.4	9,758
東日本旅客鉄道	7.8	10.7	112,296
西日本旅客鉄道	4.2	5.8	42,844
東海旅客鉄道	3.4	5.2	102,622
西武ホールディングス	3.2	6.5	12,928
鴻池運輸	1.4	1.7	2,626
西日本鉄道	6	11	6,083
近鉄グループホールディングス	26	36	16,308
阪急阪神ホールディングス	26	6.8	26,656
南海電気鉄道	8	12	7,080
京阪ホールディングス	8	9	7,011
名古屋鉄道	17	20	11,500
日本通運	26	30	18,840

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
ヤマトホールディングス	6.7	8.2	19,667	
山九	8	8	5,656	
丸全昭和運輸	4	4	1,828	
センコー	4	4.4	3,542	
ニッコンホールディングス	2.1	2.1	5,201	
福山通運	8	9	5,886	
セイノーホールディングス	5.2	6.5	8,723	
神奈川中央交通	2	2	1,458	
日立物流	2.7	2.8	6,616	
海運業 (0.3%)				
日本郵船	84	91	20,566	
商船三井	47	42	14,616	
川崎汽船	45	34	9,384	
N Sユナイテッド海運	7	11	2,244	
飯野海運	2.9	4.6	2,185	
空運業 (0.6%)				
日本航空	10.6	13.9	50,318	
ANAホールディングス	69	103	33,289	
倉庫・運輸関連業 (0.2%)				
日新	4	4	1,500	
三菱倉庫	3	3	4,998	
三井倉庫ホールディングス	6	6	2,058	
住友倉庫	6	7	4,361	
日本トランスシティ	4	3	1,299	
名港海運	2	2	2,070	
上組	6	7	7,896	
郵船ロジスティクス	1.2	1.6	1,864	
近鉄エクスプレス	1.7	2.5	4,080	
情報・通信業 (10.0%)				
NECネットエスアイ	1.3	1.7	3,767	
新日鉄住金ソリューションズ	1.2	1.9	4,088	
東北新社	1.6	2.3	1,741	
T I S	1.7	2.1	5,334	
グリー	9.5	11.4	7,193	
コーエーテクモホールディングス	1.8	2.1	4,172	
ネクソン	4.8	7.5	13,200	
コロブラ	—	2.1	2,160	
ティーガイア	1.4	1.8	3,371	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	16.9	34.9	8,655	
インターネットイニシアティブ	1	1.3	2,321	

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
プロトコーポレーション	0.7	0.8	1,134	
フジ・メディア・ホールディングス	9.2	9.9	16,869	
オービック	0.9	1.4	7,252	
ヤフー	66.3	100.7	48,033	
トレンドマイクロ	2	2.8	12,082	
日本オラクル	2	2.8	17,248	
オービックビジネスコンサルタント	0.4	0.6	3,114	
伊藤忠テクノソリューションズ	2.2	2.7	8,140	
大塚商会	1.2	1.7	9,333	
WOWOW	0.5	0.6	2,049	
U S E N	1	4.6	1,913	
ネットワンシステムズ	3.1	3.6	2,718	
エイベックス・グループ・ホールディングス	1.4	1.7	3,043	
日本ユニシス	1.8	1.9	2,781	
兼松エレクトロニクス	0.8	0.7	1,856	
東京放送ホールディングス	4.1	4.5	9,009	
日本テレビホールディングス	5.5	7.1	15,541	
朝日放送	1.6	2	1,482	
テレビ朝日ホールディングス	2.6	2.9	6,916	
スカパーJ S A Tホールディングス	9	14.1	7,529	
テレビ東京ホールディングス	0.7	0.7	1,660	
コネクシオ	1.2	1.3	1,953	
日本電信電話	63.1	85.4	429,647	
K D D I	38.7	58.9	182,001	
光通信	0.8	0.8	8,632	
沖縄セルラー電話	0.9	1	3,470	
N T T ドコモ	80.6	111.5	307,684	
GMOインターネット	1.3	2.5	3,980	
カドカワ	1.5	1.8	3,175	
ゼンリン	0.6	0.7	1,638	
松竹	1	1	1,345	
東宝	2.5	3	9,660	
東映	3	3	3,060	
エヌ・ティ・ティ・データ	4.7	5.9	34,161	
D T S	0.4	0.6	1,539	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	1.1	1.5	4,717	
カブコン	1.1	1.1	2,934	
S C S K	1.3	2.1	8,977	
T K C	0.6	0.6	2,022	
富士ソフト	0.9	0.9	2,547	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
NSD	0.9	1	1,861
コナミホールディングス	2	1.9	8,607
ソフトバンクグループ	20.9	20.4	172,930
卸売業 (6.0%)			
伊藤忠食品	0.4	0.4	1,754
あらた	0.7	0.6	1,640
フィールズ	1.3	1.8	2,494
双日	41.9	50.8	14,986
アルフレッサ ホールディングス	3.7	5.8	11,246
横浜冷凍	1.4	1.5	1,540
ダイワボウホールディングス	7	7	1,995
マクニカ・富士エレホールディングス	1.2	1.3	2,018
バイタルケーエスケー・ホールディングス	1.9	2.1	2,095
UKCホールディングス	0.6	0.7	1,564
TOKAIホールディングス	5.5	3.8	3,070
シップヘルスケアホールディングス	1.1	1.2	3,597
小野建	1.1	1	1,376
伯東	0.9	1.3	1,350
ナガイレーベン	0.7	0.6	1,473
三菱食品	1.5	1.5	5,100
松田産業	1	1	1,544
第一興商	1.1	1.4	6,615
メディバルホールディングス	4.5	6.3	11,535
アズワン	0.4	0.3	1,563
ドウシシャ	0.9	1	2,097
岡谷鋼機	0.4	0.5	3,785
黒田電気	0.8	0.9	2,169
IDOM	1.6	2.8	2,035
シークス	—	0.4	1,580
伊藤忠商事	59.7	72.4	114,898
丸紅	104.1	103.8	70,386
長瀬産業	3.9	4.5	6,957
蝶理	0.8	1	1,786
豊田通商	9.9	11.2	33,880
兼松	14	19	3,724
三井物産	94.4	92.8	152,424
日本紙パルプ商事	7	6	2,280
日立ハイテクノロジーズ	2.2	2.2	10,384
カメイ	2	2	2,472
山善	2	3	2,940

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友商事	59.7	65.5	91,601
三菱商事	78.6	67.7	172,635
キヤノンマーケティングジャパン	3.1	4	8,016
三谷商事	0.8	1	3,335
菱洋エレクトロ	0.7	—	—
ユアサ商事	0.6	0.9	2,704
阪和興業	6	7	5,292
菱電商事	2	2	1,506
岩谷産業	6	9	5,634
三愛石油	3	3	2,505
稲畑産業	2.2	2.7	3,566
ワキタ	1.6	2.3	2,364
東邦ホールディングス	1.4	2.1	4,956
サンゲツ	1.7	1.7	3,532
ミツウロコグループホールディングス	1.4	2.6	1,864
シナネンホールディングス	3	0.6	1,305
伊藤忠エネクス	2.9	4.6	4,328
サンリオ	1.9	2.5	5,730
リョーサン	0.9	0.8	2,828
新光商事	1	1.2	1,488
三信電気	0.9	1	1,194
東陽テクニカ	1	1.2	1,224
加賀電子	0.9	0.9	1,807
PALTAC	1.8	1.6	4,585
日鉄住金物産	10	1.1	5,032
トラスコ中山	0.6	1.1	2,805
オートバックスセブン	2.2	3.1	5,589
加藤産業	1.1	1.3	3,555
イエローハット	0.9	0.9	2,319
日伝	0.5	0.5	1,600
因幡電機産業	0.8	0.9	3,627
ミスミグループ本社	2.4	2.7	5,262
スズケン	2	2.8	10,584
小売業 (4.0%)			
ローソン	2	2.9	23,548
サンエー	0.4	0.5	2,755
カワチ薬品	0.8	0.7	2,170
エービーシー・マート	0.9	1.4	9,002
アスクル	0.6	0.6	2,265
ゲオホールディングス	1.5	2.7	3,677

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
アダストリア	0.6	0.9	2,929	
日本マクドナルドホールディングス	1.7	1.1	3,311	
バルグループホールディングス	0.4	0.6	1,809	
エディオン	3.8	3.5	3,888	
セリア	0.2	0.3	2,424	
ナフコ	1.7	1.7	3,184	
アルペン	1.3	1.4	2,877	
ビックカメラ	2.2	3.5	3,685	
DCMホールディングス	4.1	5.1	5,360	
J. フロント リテイリング	5.2	6.8	11,485	
ドトール・日レスホールディングス	1.2	1.2	2,646	
マツモトキヨシホールディングス	0.8	1.1	6,402	
スタートトゥデイ	0.6	1.5	3,088	
ココカラファイン	0.5	0.7	3,125	
三越伊勢丹ホールディングス	6.6	11.1	14,796	
ウエルシアホールディングス	0.4	0.5	3,405	
クリエイトSDホールディングス	0.9	0.9	2,364	
ジョイフル本田	—	1	3,165	
すかいらーく	2.3	5.4	8,456	
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	3.5	3.9	3,946	
コスモス薬品	0.2	0.2	4,376	
セブン&アイ・ホールディングス	15.6	22.1	106,787	
ツルハホールディングス	0.5	0.6	6,732	
サンマルクホールディングス	0.5	0.6	2,106	
ノジマ	—	1.6	2,072	
良品計画	0.2	0.3	6,600	
コーナン商事	1.7	1.4	3,134	
ワタミ	1.5	0.8	928	
ドンキホーテホールディングス	1.3	2	8,470	
西松屋チェーン	1.6	1.4	1,981	
ゼンショーホールディングス	1.6	1.5	2,901	
ワークマン	0.6	0.7	2,366	
サイゼリヤ	0.8	0.8	2,296	
VTホールディングス	2.3	3.6	2,113	
ユナイテッドアローズ	0.4	0.7	2,471	
スギホールディングス	0.7	1	5,280	
ユニー・ファミリーマートホールディングス	2	3.4	25,058	
上新電機	2	2	2,194	
日本瓦斯	0.9	0.9	3,015	
いなげや	0.9	0.9	1,373	

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
島忠	1.4	1.8	5,031	
チヨダ	0.8	1.1	3,014	
ライフコーポレーション	0.9	0.9	3,037	
AOKIホールディングス	2.3	3.4	4,981	
オークワ	2	2	2,350	
コメリ	1.7	1.7	4,717	
青山商事	1.2	1.8	7,236	
しまむら	0.7	0.8	12,096	
高島屋	8	10	9,970	
エイチ・ツー・オー リテイリング	1.9	3.4	6,341	
パルコ	2.6	3.4	3,617	
丸井グループ	2.9	3.9	6,692	
イオン	22.1	26.1	45,074	
ユニーグループ・ホールディングス	10.1	—	—	
イズミ	1.1	1.4	7,070	
平和堂	1.4	1.6	4,468	
フジ	0.7	0.8	1,877	
ヤオコー	0.5	0.7	3,290	
ゼビオホールディングス	1.5	1.7	3,077	
ケーズホールディングス	3	3.6	7,599	
A Tグループ	2	2	5,080	
アインホールディングス	0.4	0.3	2,469	
ヤマダ電機	21	20.5	13,017	
アークランドサカモト	1.4	1.4	1,968	
ニトリホールディングス	1.1	1.1	14,179	
吉野家ホールディングス	1	0.9	1,544	
日本KFCホールディングス	0.5	—	—	
王将フードサービス	0.6	0.5	2,202	
プレナス	1.2	1.1	2,765	
ミニストップ	1	1	2,034	
アークス	1.5	1.6	4,187	
パローホールディングス	1.2	1.4	4,284	
ベルク	0.4	0.5	2,142	
ファーストリテイリング	0.8	1	38,430	
サンドラッグ	0.7	0.8	6,784	
ベルーナ	3.5	3.3	2,583	
銀行業 (13.4%)				
めぶきフィナンシャルグループ	—	51.4	22,616	
東京T Yフィナンシャルグループ	1.1	1.9	7,999	
九州フィナンシャルグループ	12.2	21.6	17,128	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゆうちょ銀行	—	18.7	26,479
コンコルディア・フィナンシャルグループ	47.3	55.9	32,136
西日本フィナンシャルホールディングス	—	9.6	11,692
新生銀行	78	96	18,912
あおぞら銀行	36	67	27,671
三菱UFJフィナンシャル・グループ	749	692.6	505,251
りそなホールディングス	167.7	161.8	99,070
三井住友トラスト・ホールディングス	158	18.3	78,488
三井住友フィナンシャルグループ	80.3	77.2	350,796
第四銀行	12	13	6,799
北越銀行	12	1.2	3,258
西日本シティ銀行	37	—	—
千葉銀行	27	33	23,826
常陽銀行	22	—	—
群馬銀行	15	19.1	12,243
武蔵野銀行	1.2	1.7	5,933
千葉興業銀行	3.4	6.5	3,893
七十七銀行	10	15	8,580
青森銀行	6	8	3,104
秋田銀行	8	9	3,402
山形銀行	6	7	3,395
岩手銀行	0.7	0.8	3,756
東邦銀行	7	11	4,862
ふくおかフィナンシャルグループ	38	39	20,241
静岡銀行	18	24	24,024
十六銀行	15	21	8,715
スルガ銀行	3	4.1	10,598
八十二銀行	17	21.1	14,326
山梨中央銀行	7	8	4,432
大垣共立銀行	12	14	6,412
福井銀行	9	8	2,392
北國銀行	10	11	4,829
清水銀行	0.5	0.4	1,506
滋賀銀行	8	10	6,490
南都銀行	11	1.1	5,109
百五銀行	10	13	6,279
京都銀行	10	14	12,236
紀陽銀行	2.7	3.5	6,552
三重銀行	8	0.9	2,205
ほくほくフィナンシャルグループ	50	6.6	13,272

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
広島銀行	16	21	11,550
山陰合同銀行	6	6.8	6,711
中国銀行	5.7	6.8	11,451
伊予銀行	8.9	14.9	11,934
百十四銀行	12	14	5,530
四国銀行	10	11	3,179
阿波銀行	6	8	5,640
大分銀行	7	10	4,450
宮崎銀行	7	9	3,483
佐賀銀行	8	8	2,416
十八銀行	9	9	3,159
沖縄銀行	0.72	0.8	3,400
琉球銀行	1.3	1.8	2,759
セブン銀行	16.2	33.8	11,221
みずほフィナンシャルグループ	1,426.1	1,495.1	319,801
山口フィナンシャルグループ	8	11	13,827
名古屋銀行	8	1	4,220
北洋銀行	24.6	26.5	12,587
愛知銀行	0.5	0.5	3,350
第三銀行	12	1.3	2,416
中京銀行	8	0.9	2,107
大光銀行	6	6	1,560
愛媛銀行	9	1.9	2,597
みなと銀行	14	1.9	4,039
京葉銀行	11	14	7,560
関西アーバン銀行	2.2	3.8	5,624
栃木銀行	5	6	3,600
東和銀行	26	31	3,627
トモニホールディングス	10.3	6.2	3,868
フィデアホールディングス	7.9	13.5	2,848
池田泉州ホールディングス	9.6	14.4	7,905
証券・商品先物取引業 (0.9%)			
SBIホールディングス	4.4	5.7	8,846
大和証券グループ本社	98	120	88,536
岡三証券グループ	5	7	5,201
丸三証券	1.3	2.2	2,184
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	7.1	11.8	7,457
いちよし証券	1.5	2	1,830
松井証券	5.2	6.8	6,922
マネックスグループ	7.1	8.2	2,656

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カブドットコム証券	4.4	6.3	2,557
極東証券	1.3	1.3	2,301
保険業 (2.2%)			
かんぽ生命保険	—	2.1	5,170
SOMPOホールディングス	7.9	10.3	41,560
MS&ADインシュアランスグループホール	12.4	16.1	59,650
ソニーフィナンシャルホールディングス	8.4	11.6	21,181
第一生命ホールディングス	31.5	30.2	60,369
東京海上ホールディングス	18.3	20.5	97,703
T&Dホールディングス	20.8	21.7	34,231
その他金融業 (1.5%)			
全国保証	0.5	0.8	3,212
クレディセゾン	3.4	4.9	10,363
芙蓉総合リース	0.8	1	5,650
興銀リース	1.1	1.3	3,391
東京センチュリー	2	2.6	10,452
Jトラスト	3.9	3.4	3,971
日本証券金融	3.1	8.7	5,394
リコーリース	0.9	1	3,565
イオンフィナンシャルサービス	3.3	6.4	13,139
アコム	4.2	14	7,000
ジャックス	5	7	3,626
オリエントコーポレーション	6.6	29.2	6,190
日立キャピタル	2.7	3.9	11,508
アプラスフィナンシャル	15.6	24.6	2,902
オリックス	38.8	44.3	82,375
三菱UFJリース	30.4	39	23,829
日本取引所グループ	3.7	7.1	12,013
NECキャピタルソリューション	1.6	1.1	1,977
不動産業 (1.6%)			
いちご	—	4.3	1,969
ヒューリック	2.8	7.4	7,784
プレサンスコーポレーション	—	1.2	1,713
ユニゾホールディングス	—	0.6	1,938
オープンハウス	—	0.7	1,957
東急不動産ホールディングス	10.7	19.2	13,459
飯田グループホールディングス	5	6.1	14,170
パーク24	1.7	2.1	6,489
三井不動産	12	18	48,357
三菱地所	13	18	42,039

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
平和不動産	1.1	1.4	2,242
東京建物	3	3.9	6,087
ダイビル	2.8	3.3	3,319
住友不動産	6	9	28,179
大京	25	24	5,760
テオオーシー	2	2.2	2,037
レオパレス21	1.7	9.4	6,251
スターツコーポレーション	0.9	1.6	3,312
空港施設	1.9	2.2	1,291
住友不動産販売	1	1.4	3,879
ゴールドクレスト	0.9	1	2,236
イオンモール	4.3	6.5	10,764
エヌ・ティ・ティ都市開発	5.8	8.2	8,577
日本空港ビルデング	0.4	0.8	3,372
サービス業 (2.3%)			
ミクシィ	0.5	1.5	6,900
アコーディア・ゴルフ	3	2.2	2,653
GCA	2.2	—	—
テンプホールディングス	1.8	2.3	4,422
総合警備保障	0.8	1.3	5,960
カカコム	1.3	1.7	3,372
エムスリー	0.9	1	3,115
ソカダ・グローバルホールディング	1.8	2.2	1,467
ディー・エヌ・エー	4.4	3.9	10,420
博報堂DYホールディングス	5.1	6.1	8,857
電通	3.2	4.8	27,168
みらかホールディングス	1.2	1.4	7,420
オリエンタルランド	2.5	4	26,184
ダスキン	1.6	1.7	4,117
ラウンドワン	4.7	3.7	3,052
リゾートトラスト	1.4	2.2	4,888
ビー・エム・エル	0.6	0.9	2,496
りらいあコミュニケーションズ	2	2.3	2,635
ユー・エス・エス	3.9	5.2	10,010
サイバーエージェント	0.5	1.4	4,155
楽天	11.6	20.7	24,374
テクノプロ・ホールディングス	—	0.7	2,660
リクルートホールディングス	6.3	7.3	34,894
日本郵政	—	28.8	42,624
リログループ	0.1	0.1	1,655

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エイチ・アイ・エス	0.8	1.2	3,684
共立メンテナンス	0.2	0.3	2,187
東京都競馬	5	6	1,650
カナモト	0.7	1	3,125
東京ドーム	4	2.5	2,860
西尾レントオール	0.5	0.7	2,457
帝国ホテル	0.5	0.7	1,479
トランス・コスモス	0.8	1.1	3,165
トーカイ	0.4	0.5	2,002
セコム	3.2	4.4	37,228
メイテック	0.5	0.6	2,673

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
アサツー ディ・ケイ	1.2	0.9	2,745	
ベネッセホールディングス	2.6	2.8	9,324	
イオンディライト	0.9	1.1	3,679	
ニチイ学館	2.1	1.9	1,666	
ダイセキ	0.8	0.8	1,771	
合 計	株 数 ・ 金 額	10,322	10,872	14,371,222
	銘柄数<比率>	987	989	<99.7%>

*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、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。

野村RAFI[®]日本株投信マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2016年7月13日）

作成対象期間（2015年7月14日～2016年7月13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	信託財産の成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。 わが国の株式を主要投資対象とし、ファンダメンタル・インデックス構成手法を活用して、委託会社が独自に銘柄・ウェイトを選定・計算し、これをベースに株式ポートフォリオを構成することを基本とします。 株式の組入比率は高位を基本とします。 非株式割合（株式以外の資産への投資割合）は、原則として信託財産総額の50%以下とすることを基本とします。
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。 外貨建て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

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://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(TOPIX)	騰落率			
5期(2012年7月13日)	5,532	△10.3	746.34	△13.3	97.9	—	百万円 23,746
6期(2013年7月16日)	9,016	63.0	1,210.54	62.2	99.6	—	16,606
7期(2014年7月14日)	9,801	8.7	1,265.46	4.5	99.3	0.1	23,505
8期(2015年7月13日)	12,772	30.3	1,613.51	27.5	98.6	0.5	11,899
9期(2016年7月13日)	10,538	△17.5	1,300.26	△19.4	99.6	—	10,050

*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(TOPIX)	騰落率		
(期首) 2015年7月13日	12,772	—	1,613.51	—	98.6	0.5
7月末	13,186	3.2	1,659.52	2.9	99.5	—
8月末	12,222	△4.3	1,537.05	△4.7	99.5	—
9月末	11,337	△11.2	1,411.16	△12.5	98.5	0.9
10月末	12,517	△2.0	1,558.20	△3.4	98.6	0.9
11月末	12,652	△0.9	1,580.25	△2.1	98.7	1.0
12月末	12,443	△2.6	1,547.30	△4.1	99.6	—
2016年1月末	11,555	△9.5	1,432.07	△11.2	99.5	—
2月末	10,423	△18.4	1,297.85	△19.6	99.6	—
3月末	10,919	△14.5	1,347.20	△16.5	98.6	1.3
4月末	10,867	△14.9	1,340.55	△16.9	98.4	1.3
5月末	11,190	△12.4	1,379.80	△14.5	98.5	1.4
6月末	10,041	△21.4	1,245.82	△22.8	98.1	1.4
(期末) 2016年7月13日	10,538	△17.5	1,300.26	△19.4	99.6	—

*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) 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17.5%の下落

基準価額は、期首12,772円から期末10,538円に2,234円の値下がりとなりました。

①の局面 (期首～1月)

(下落)

中国人民銀行 (中央銀行) が人民元の実質的な切り下げを発表したことから、中国経済の減速が懸念されたこと。

(上昇)

中国の経済指標が小幅ながら改善し中国経済への懸念が後退したこと。ECB (欧州中央銀行) のドラギ総裁が追加金融緩和を示唆する発言を行なったことや、米国の利上げが先送りとなり世界的な金融緩和継続の流れが続くとの見方が広がったこと。

(下落)

原油価格の下落により世界経済の減速懸念が高まったこと。トルコによるロシア軍機撃墜を契機とした地政学リスクの高まりが嫌気されたこと。

②の局面（1月～期末）

（下落）

日銀による初めてのマイナス金利導入により金融機関の利益減少が懸念されたこと。為替市場において円高ドル安が進行したこと。

（上昇）

原油価格が底堅く推移したこと。ECBが追加金融緩和を決定したこと。

（下落）

英国の国民投票において、市場の予想に反してEU（欧州連合）離脱派の勝利が決定したこと。

○投資環境

今期前半は、4－6月期決算における企業業績への拡大期待を背景に緩やかに上昇して始まりましたが、中国人民銀行（中央銀行）が人民元の実質的な切り下げを発表すると、中国経済の減速が懸念され、株式市場は大きく下落しました。その後、中国の経済指標が小幅ながら改善し中国経済への懸念が後退したこと、ECB（欧州中央銀行）のドラギ総裁が追加金融緩和を示唆する発言を行なったこと、および米国の利上げが先送りとなり世界的な金融緩和継続の流れが続くとの見方が広がったことから、株式市場は反発しました。しかしながら、原油価格の下落により世界経済の減速懸念が高まったことや、トルコによるロシア軍機撃墜を契機とした地政学リスクの高まりなどが嫌気され、年末にかけて下落しました。

今期後半は、日銀による初めてのマイナス金利導入により金融機関の利益減少が懸念されたことや、円高ドル安が進行したことなどをを受けて、日本株式市場は一時大きく下落しました。その後、原油価格が底堅く推移したことに加え、ECBが追加金融緩和を決定したことにより、世界的にリスク回避姿勢が弱まり上昇に転じる局面も見られました。しかしながら、日銀による金融政策の現状維持が決定されたことや、消費増税延期の発表会見において期待されていた経済対策への具体的な言及が乏しかったことから軟調に推移しました。期末にかけては、英国の国民投票においてEU（欧州連合）離脱派の勝利が決定したことなどから、株式市場では運用リスクを避ける動きが鮮明となり、下落基調が続きました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

運用の基本方針に基づき高水準（フルインベストメント）を維持し、期末には99.6%にしました。

・期中の主な動き

ファンダメンタル・インデックス構成手法を活用して、野村アセットマネジメントが独自に選定したファンダメンタル指標に基づき、約1,000の銘柄に投資しました。（ファンダメンタル・インデックス構成手法は、株価情報は一切用いず、企業規模尺度である、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル情報のみをもとに銘柄のウエイト付けを行う構成手法です。）

業種配分については、トップダウンに業種配分は行いませんが、ファンダメンタルの大きさに基づいた個別銘柄選択の結果、期末には、輸送用機器、銀行業をオーバーウエイト、電気機器、サービス業をアンダーウエイトとしました。

期末の投資銘柄数は987銘柄としました。

○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）の騰落率が-19.4%となったのに対し、基準価額の騰落率は-17.5%となりました。

(主なプラス要因)

- ①市場の下落局面においてオーバーウェイトとした情報・通信業が市場を上回って推移したこと。商品市況の底打ちを好感して、オーバーウェイトとした卸売業が市場を上回って推移したこと。（'15/7～'15/10）
- ②オーバーウェイトとした情報・通信業が市場を上回って推移したこと。（'15/12～'16/1）

(主なマイナス要因)

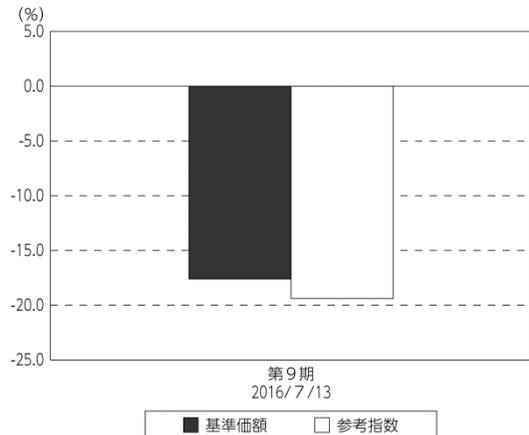
- ①オーバーウェイトとした卸売業が商品市況の低迷を背景に市場を下回って推移したこと。（'15/11）
- ②オーバーウェイトとした銀行業が、日銀によるマイナス金利導入の悪影響への懸念により市場を下回って推移したこと。オーバーウェイトとした卸売業や石油・石炭製品が、決算発表によって経営環境の厳しさが改めて意識され、市場を下回って推移したこと。（'16/2、'16/6）

◎今後の運用方針

引き続き、ファンダメンタル・インデックス構成手法に基づいた運用を行っていく方針です。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）です。

※「RAFI®」は、Research Affiliates,LLCの登録商標であり、当社はその使用を許諾されております。
 ※当該手法は、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル指標をもとに銘柄のウェイト付けを行なう運用手法で、2016年7月現在、リサーチ・アフィリエイツ社（Research Affiliates,LLC）が知的所有権を申請中です。
 ※リサーチ・アフィリエイツ社は、野村アセットマネジメントがファンドまたはアカウントの運用のために用いるRAFインデックスの収益性、有効性に関して、明示的であると黙示的であると問わず、一切の表明または保証を行なうものではなく、いかなる責任も負わないことを明記します。

○1万口当たりの費用明細

(2015年7月14日～2016年7月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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 ※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)	0	0.002	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、11,612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

(2015年7月14日～2016年7月13日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,269 (△ 363)	千円 1,958,269 ()	千株 862	千円 1,373,165

*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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 395	百万円 457	百万円 -	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

(2015年7月14日～2016年7月13日)

○株式売買比率

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	3,331,435千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,717,512千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.31

* (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

(2015年7月14日～2016年7月13日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,958	359	18.3	1,373	99	7.2
預金	858	858	100.0	858	858	100.0

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)	238千円
うち利害関係人への支払額 (B)	21千円
(B) / (A)	9.2%

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、野村信託銀行です。

(2016年7月13日現在)

○組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千株	千円		千株	千株	千円	
水産・農林業 (0.1%)					NIPPON	3	3	5,373	
日本水産	7.5	3.8	1,972		前田道路	2	2	3,770	
マルハニチロ	1.2	1	2,684		日本道路	4	4	1,632	
サカタのタネ	0.7	0.7	1,745		東亜建設工業	7	—	—	
ホクト	1	1	1,938		五洋建設	3.5	3.1	1,770	
鉱業 (0.6%)					住友林業	5	4.3	6,407	
日鉄鉱業	4	4	1,380		パナホーム	5	5	4,165	
三井松島産業	11	10	980		大和ハウス工業	11.5	9.3	27,281	
国際石油開発帝石	52.2	66.4	53,219		積水ハウス	13.1	13.8	24,584	
日本海洋掘削	0.6	0.6	1,331		ユアテック	2	2	1,450	
石油資源開発	2.6	2.6	5,418		中電工	1.3	1.3	2,819	
K&Oエナジーグループ	0.8	0.9	1,230		関電工	6	5	4,290	
建設業 (2.4%)					きんでん	4.8	4.7	5,569	
ショーボンドホールディングス	0.4	0.4	2,032		トーエネック	3	3	1,692	
ミライト・ホールディングス	2.5	2.8	3,164		住友電設	0.9	0.9	1,083	
安藤・間	2.8	2.8	1,654		日本電設工業	1.3	1.3	2,445	
東急建設	1.6	1.5	1,459		協和エクシオ	3.2	3.1	4,101	
コムシスホールディングス	3	3	5,211		九電工	1	1	3,190	
ミサワホーム	2.2	2.2	1,619		三機工業	1.4	1.3	1,129	
高松コンストラクショングループ	0.9	0.9	2,203		日揮	8	7	11,004	
東建コーポレーション	0.4	0.3	2,514		太平電業	1	1	1,135	
大成建設	21	19	16,245		高砂熱学工業	1.8	1.5	1,911	
大林組	10	10	10,920		大気社	0.9	0.9	2,320	
清水建設	10	10	10,040		日比谷総合設備	0.9	0.8	1,324	
長谷工コーポレーション	3.6	4.5	4,774		東芝ブラントシステム	2.5	2.5	4,260	
鹿島建設	19	16	11,632		東洋エンジニアリング	5	—	—	
日鉄住金テックスエンジ	4	—	—		千代田化工建設	6	6	4,350	
西松建設	5	5	2,515		新興ブランテック	1.3	1.3	1,015	
前田建設工業	4	4	3,540		食料品 (3.8%)				
奥村組	4	4	2,368		日本製粉	6	4	3,196	
東鉄工業	0.7	0.7	2,124		日清製粉グループ本社	5.6	4.3	7,396	
戸田建設	5	4	1,916		昭和産業	6	5	2,315	
熊谷組	4	4	1,256		日本甜菜製糖	7	7	1,302	
三井ホーム	3	3	1,332		三井製糖	5	4	1,924	
大東建託	1.9	1.2	19,824		森永製菓	5	4	2,668	

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
江崎グリコ	0.7	0.7	0.7	4,340
山崎製パン	5	3	3	8,532
亀田製菓	0.3	0.3	0.3	1,749
カルビー	0.8	0.8	0.8	3,420
森永乳業	11	7	7	5,145
ヤクルト本社	1.4	1.3	1.3	6,669
明治ホールディングス	0.8	1.1	1.1	11,572
雪印メグミルク	2.8	1.3	1.3	4,660
ブリマハム	5	5	5	1,550
日本ハム	4	4	4	10,308
伊藤ハム	4	—	—	—
丸大食品	5	5	5	2,440
米久	0.4	—	—	—
伊藤ハム米久ホールディングス	—	4	4	3,976
サッポロホールディングス	12	1.8	1.8	5,396
アサヒグループホールディングス	7.7	7.3	7.3	24,834
キリンホールディングス	23	18.2	18.2	32,168
宝ホールディングス	3.5	3.5	3.5	3,430
コカ・コーラウエスト	3.4	2.3	2.3	6,713
コカ・コーライーストジャパン	2.1	2.1	2.1	4,193
サントリー食品インターナショナル	3.5	2.7	2.7	12,258
ダイドードリンコ	0.6	0.5	0.5	2,780
伊藤園	2.2	1.5	1.5	5,857
日清オイリオグループ	6	6	6	2,946
不二製油グループ本社	2.3	2.2	2.2	4,538
J-オイルミルズ	6	6	6	2,106
キッコーマン	2	2	2	7,680
味の素	9	7.9	7.9	20,145
キュービー	2.4	2.2	2.2	7,172
ハウス食品グループ本社	2.3	2	2	4,768
カゴメ	1.6	1.2	1.2	3,207
アリアケジャパン	0.4	0.3	0.3	1,791
ニチレイ	7	5	5	4,695
東洋水産	2	1.8	1.8	7,686
日清食品ホールディングス	2.3	1.6	1.6	8,880
フジッコ	1	0.9	0.9	2,585
日本たばこ産業	32.5	27.1	27.1	118,399
わらべや日洋	0.5	0.5	0.5	1,070
理研ビタミン	0.5	0.5	0.5	2,447

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
繊維製品 (0.6%)				
グンゼ	8	7	7	2,023
東洋紡	26	26	26	5,226
ユニチカ	6	6	6	348
日清紡ホールディングス	5	—	—	—
倉敷紡績	9	9	9	1,647
日本毛織	3	3	3	2,181
帝人	19	19	19	7,353
東レ	29	26	26	24,351
日本バイリーン	2	—	—	—
セーレン	1.4	1.3	1.3	1,307
ワコールホールディングス	4	4	4	4,432
ホギメディカル	0.5	0.5	0.5	3,600
T S I ホールディングス	2	2	2	1,150
三陽商会	4	4	4	796
オンワードホールディングス	6	6	6	3,972
デサント	0.9	0.9	0.9	997
パルプ・紙 (0.5%)				
特種東海製紙	6	5	5	1,870
王子ホールディングス	40	34	34	14,076
日本製紙	3.3	5.1	5.1	9,384
三菱製紙	7	7	7	490
北越紀州製紙	7.6	6.5	6.5	4,959
中越パルプ工業	7	7	7	1,484
大王製紙	4	4	4	4,724
レンゴウ	15	11	11	7,392
トーモク	7	7	7	2,086
ザ・バック	0.7	0.6	0.6	1,684
化学 (5.4%)				
クラレ	11.2	9.8	9.8	12,524
旭化成	36	44	44	33,083
昭和電工	52	7.3	7.3	7,307
住友化学	33	43	43	19,135
住友精化	3	3	3	1,899
日産化学工業	2.6	2.3	2.3	7,360
クレハ	7	7	7	2,702
日本曹達	4	4	4	1,748
東ソー	13	17	17	8,364
トクヤマ	18	21	21	6,132
セントラル硝子	7	6	6	2,706

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東亜合成	5.2	5.2	5,324
大阪ソーダ	4	4	1,732
デンカ	15	14	6,160
信越化学工業	8.4	8.5	52,938
堺化学工業	5	5	1,415
エア・ウォーター	5	5	7,975
大陽日酸	6.8	7.3	6,964
日本バーカライジング	2.9	2.9	3,488
高压ガス工業	3	2	1,320
四国化成工業	2	2	1,690
日本触媒	5	0.9	5,616
大日精化工業	4	4	1,756
カネカ	10	7	5,250
三菱瓦斯化学	13	13	7,189
三井化学	20	16	6,112
J S R	6.2	6.2	9,095
東京応化工業	1	1	2,717
三菱ケミカルホールディングス	44.3	51.6	26,832
日本合成化学工業	4	4	2,236
ダイセル	6.3	5.5	6,050
住友ベークライト	8	8	3,832
積水化学工業	12	11.4	16,119
日本ゼオン	7	7	4,872
アイカ工業	1.3	1.3	3,130
宇部興産	44	39	7,020
積水樹脂	1.5	1.5	2,391
タキロン	3	3	1,425
日立化成	5.5	5.4	10,670
積水化成工業	4	4	1,248
ダイキョーニシカワ	—	0.8	1,000
日本化薬	6	5	4,815
ADEKA	2.7	2.7	3,429
日油	5	4	3,432
花王	6.5	5.4	32,086
三洋化成工業	4	3	2,541
日本ペイントホールディングス	2.2	4.5	11,623
関西ペイント	4	3.7	7,596
中国塗料	3	2	1,338
太陽ホールディングス	0.5	0.5	1,670
エスケー化研	1	1	9,350

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
D I C	26	2.6	6,130
サカタインクス	1.7	1.7	2,204
東洋インキSCホールディングス	13	13	5,798
富士フィルムホールディングス	10.5	9.4	37,665
資生堂	5.7	5.3	15,446
ライオン	5	3	4,977
高砂香料工業	4	0.7	1,945
マンダム	0.4	0.4	1,930
ファンケル	1.5	1.4	2,034
コーセー	0.5	0.4	3,620
シーズ・ホールディングス	0.5	1	2,589
ポーラ・オルビスホールディングス	0.7	0.5	4,755
ノエビアホールディングス	0.7	0.7	2,247
コニシ	0.6	1.2	1,587
長谷川香料	1.2	1.2	2,200
上村工業	0.3	0.3	1,257
小林製薬	0.7	1	4,540
アース製薬	0.5	0.5	2,545
アキレス	1	—	—
日東電工	2.4	2.9	19,615
藤森工業	0.5	0.5	1,038
未来工業	0.7	0.7	990
J S P	1.1	1	2,052
エフビコ	1	0.9	4,707
天馬	0.7	0.7	1,173
信越ポリマー	2.5	2.4	1,504
ニフコ	0.8	0.8	4,472
ユニ・チャーム	5.1	4.9	10,547
医薬品 (4.1%)			
協和発酵キリン	11	7.9	13,943
武田薬品工業	18.6	18.2	79,661
アステラス製薬	32.8	31.7	52,352
大日本住友製薬	8.6	7.7	15,107
塩野義製薬	4.1	3.2	18,633
田辺三菱製薬	12.6	10.6	19,557
日本新薬	1	0.5	2,625
中外製薬	5.7	5.3	20,140
科研製薬	2	0.5	3,510
エーザイ	4.5	4.4	26,012
ロート製薬	2.1	1.7	2,652

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
小野薬品工業	1.4	2.7	10,808	
久光製薬	2.1	1.5	8,790	
持田製薬	0.7	0.4	3,392	
参天製薬	5.6	4.3	7,159	
ツムラ	2.3	1.5	4,332	
日医工	0.7	0.7	1,474	
キッセイ薬品工業	1.2	1.2	2,626	
生化学工業	1.1	1.1	1,839	
鳥居薬品	0.6	0.6	1,471	
東和薬品	0.4	0.3	1,611	
沢井製薬	0.6	0.5	4,045	
ゼリア新薬工業	1	1	1,578	
第一三共	19.2	15.6	41,878	
キョーリン製薬ホールディングス	2.2	1.9	4,029	
大塚ホールディングス	11.9	9.5	46,265	
大正製薬ホールディングス	1.8	1.5	16,320	
石油・石炭製品 (0.9%)				
日本コークス工業	18.5	18.3	1,134	
昭和シェル石油	10.7	11	10,329	
コスモ石油	26	—	—	
東燃ゼネラル石油	19	15	14,460	
富士石油	1.6	2.1	680	
出光興産	7.1	5.9	11,888	
JXホールディングス	130.1	126.6	50,614	
コスモエネルギーホールディングス	—	3.5	4,354	
ゴム製品 (1.0%)				
横浜ゴム	4.5	5.3	7,276	
東洋ゴム工業	1.9	2.4	2,853	
ブリヂストン	14.2	19.3	66,160	
住友ゴム工業	7.5	8.6	12,306	
オカモト	4	2	2,124	
西川ゴム工業	1	1	1,716	
ニッタ	0.7	0.7	1,731	
住友理工	4.2	4.1	3,714	
三ツ星ベルト	2	2	1,662	
バンドー化学	4	4	2,076	
ガラス・土石製品 (0.9%)				
日東紡績	4	4	1,456	
旭硝子	58	53	28,938	
日本山村硝子	5	5	795	

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
日本電気硝子	29	22	10,032	
住友大阪セメント	11	10	4,680	
太平洋セメント	23	31	8,494	
東海カーボン	9	9	2,529	
日本カーボン	2	—	—	
東洋炭素	0.7	0.7	989	
ノリタケカンパニーリミテド	6	6	1,464	
TOTO	5	2.3	9,982	
日本碍子	3	4	8,676	
日本特殊陶業	3	3.7	6,045	
フジインコーポレーテッド	0.7	0.7	1,094	
ニチアス	4	4	3,280	
ニチハ	1	1	1,650	
鉄鋼 (1.6%)				
新日鐵住金	208	28.4	59,412	
神戸製鋼所	97	170	15,640	
合同製鐵	5	5	830	
ジェイ エフ イー ホールディングス	16.5	25.8	36,842	
日新製鋼	2.4	2.5	3,287	
東京製鐵	1.4	1.4	882	
共英製鋼	1	1	1,750	
大和工業	1.9	1.6	3,889	
大阪製鐵	1	1	1,825	
淀川製鋼所	6	1.2	3,097	
東洋鋼板	3.7	4.1	1,016	
丸一鋼管	2.3	1.8	6,750	
大同特殊鋼	14	14	5,600	
山陽特殊製鋼	5	5	2,700	
愛知製鋼	9	8	3,944	
日立金属	6.6	8.3	8,964	
大平洋金属	8	6	1,830	
新日本電工	6	6.5	1,040	
三菱製鋼	6	6	984	
非鉄金属 (1.0%)				
日本軽金属ホールディングス	15	15	3,510	
三井金属鉱業	19	26	5,226	
東邦亜鉛	4	4	1,472	
三菱マテリアル	29	41	11,152	
住友金属鉱山	19	25	28,862	
DOWAホールディングス	7	7	4,130	

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
古河機械金属	6	6	6	894
大阪チタニウムテクノロジーズ	0.4	0.4	0.4	527
UACJ	13	13	13	3,484
古河電気工業	26	19	19	4,902
住友電気工業	18.1	20.3	20.3	28,227
フジクラ	8	8	8	3,848
リョービ	6	6	6	2,646
アーレストイ	1.5	1.5	1.5	1,119
アサヒホールディングス	1.2	1.2	1.2	1,989
金属製品 (0.6%)				
SUMCO	1.5	2.7	2.7	1,917
東洋製織グループホールディングス	5.4	4.5	4.5	9,238
ホッカインホールディングス	7	5	5	1,510
コロナ	1.3	1.3	1.3	1,344
三和ホールディングス	3.3	3.3	3.3	3,286
文化シヤッター	—	1	1	833
三協立山	1.1	1.3	1.3	1,955
LIXILグループ	7.1	6.3	6.3	11,207
ノーリツ	1.4	1.4	1.4	2,644
長府製作所	0.9	0.9	0.9	2,343
リンナイ	0.9	0.7	0.7	6,629
岡部	1.5	1.5	1.5	1,147
ジーテクト	2.6	1.9	1.9	2,677
東プレ	1.2	1.2	1.2	2,769
高周波熱錬	1.6	1.6	1.6	1,222
パイオラックス	0.3	0.3	0.3	1,482
日本発條	6.8	6.8	6.8	5,868
三益半導体工業	1.3	1.2	1.2	1,147
機械 (4.1%)				
日本製鋼所	12	10	10	4,560
三浦工業	2	1.5	1.5	3,460
タクマ	2	2	2	1,714
オークマ	2	3	3	2,184
東芝機械	4	4	4	1,332
アマダホールディングス	5.9	5.9	5.9	6,254
アイダエンジニアリング	—	1.2	1.2	1,058
富士機械製造	2.5	2.5	2.5	2,512
牧野フライス製作所	2	3	3	1,692
オーエスジー	1.2	1.6	1.6	2,715
旭ダイヤモンド工業	1.7	1.7	1.7	1,278

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
DMG森精機	1.1	2.4	2.4	2,592
ソディック	1.3	1.3	1.3	1,067
ディスコ	0.4	0.4	0.4	4,048
日東工器	0.4	0.4	0.4	885
島精機製作所	0.8	0.8	0.8	1,581
日阪製作所	1.2	1.1	1.1	965
ニューフレアテクノロジー	0.4	0.4	0.4	2,000
ナブテスコ	2	2.1	2.1	5,464
三井海洋開発	0.8	1.3	1.3	1,998
SMC	0.7	0.9	0.9	22,995
ユニオンツール	0.3	0.3	0.3	873
オイレス工業	0.9	0.9	0.9	1,566
サトーホールディングス	0.5	0.5	0.5	1,084
小松製作所	26.2	30.5	30.5	57,934
住友重機械工業	14	15	15	7,065
日立建機	5.7	6	6	9,390
井関農機	8	8	8	1,840
クボタ	19	18.9	18.9	27,093
月島機械	1.2	1.2	1.2	1,212
新東工業	1.7	1.7	1.7	1,368
アイチ コーポレーション	1.7	1.6	1.6	1,187
小森コーポレーション	1.3	1.3	1.3	1,667
荏原製作所	12	12	12	6,840
ダイキン工業	3	2.9	2.9	25,601
オルガノ	1	—	—	—
栗田工業	2.8	2.6	2.6	5,956
椿本チエイン	4	4	4	2,712
ダイフク	1.6	1.6	1.6	3,104
タダノ	2	3	3	2,682
フジテック	1.8	1.8	1.8	1,708
CKD	1.4	1.4	1.4	1,227
平和	3.5	3.1	3.1	6,528
理想科学工業	0.8	0.9	0.9	1,265
SANKYO	3.2	2.6	2.6	10,244
マースエンジニアリング	0.9	0.9	0.9	1,906
ユニバーサルエンターテインメント	2.5	2.5	2.5	5,892
ダイコク電機	0.8	0.8	0.8	1,208
アマノ	1.8	1.8	1.8	3,148
サンデンホールディングス	4	5	5	1,400
マックス	2	2	2	2,466

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
グローリー	1.4	1.2	3,492	
大和冷機工業	2	1.9	1,755	
セガサミーホールディングス	8.9	9.3	11,141	
リケン	5	5	1,710	
T P R	0.7	0.7	1,439	
ホシザキ	0.7	0.6	5,610	
大豊工業	1	1	1,110	
日本精工	7.1	10.8	9,050	
NTN	8	11	3,146	
ジェイテクト	5	7.1	8,875	
不二越	4	6	1,824	
THK	2	2.3	4,370	
イーグル工業	0.8	1	1,263	
キッツ	3.3	3.3	1,742	
日立工機	3	3	1,935	
マキタ	2.3	2	13,220	
日立造船	4.8	4.7	2,406	
三菱重工業	69	107	49,027	
I H I	26	50	15,150	
電気機器 (9.2%)				
日清紡ホールディングス	—	4	3,976	
イビデン	4.9	5	6,060	
コニカミノルタ	11.1	12.3	9,741	
ブラザー工業	6.4	7.1	7,973	
ミネベア	3	6	4,296	
日立製作所	136	189	85,654	
東芝	125	139	41,713	
三菱電機	36	45	55,575	
富士電機	17	17	7,616	
安川電機	2.6	2.7	3,593	
明電舎	6	6	2,052	
山洋電気	2	2	934	
東芝テック	7	9	3,402	
マブチモーター	0.7	0.7	3,108	
日本電産	2.4	2.4	19,761	
東光高岳	1.4	1.3	2,124	
ダイヘン	3	3	1,437	
J V Cケンウッド	4.6	4.6	1,062	
第一精工	0.4	0.4	422	
日新電機	2.5	2	3,004	

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
オムロン	2.7	3.9	13,689	
日東工業	0.8	0.8	1,045	
I D E C	0.6	0.6	566	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	11	11	4,598	
メルコホールディングス	0.9	0.9	2,013	
日本電気	41	48	13,152	
富士通	46	65	25,376	
沖電気工業	12	20	2,740	
電気興業	3	3	1,425	
サンケン電気	1	3	1,047	
ルネサスエレクトロニクス	5.3	5.4	3,153	
セイコーエプソン	4.6	7.8	13,603	
ワコム	3.6	3.6	1,494	
アルバック	0.5	0.5	1,505	
アクセル	0.4	—	—	
E I Z O	0.7	0.7	1,948	
ジャパンディスプレイ	12	15.1	2,823	
日本信号	1.3	1.3	1,176	
能美防災	1.2	1.2	1,761	
日本無線	2	2	540	
パナソニック	28.7	43.2	42,297	
シャープ	43	40	4,160	
アンリツ	4.2	4.2	2,620	
富士通ゼネラル	2	2	4,354	
日立国際電気	2	2	3,148	
ソニー	18.7	18.8	57,791	
T D K	2	2.3	13,754	
ミツミ電機	2.3	2.1	934	
アルプス電気	1.3	2.2	4,272	
パイオニア	10.5	9.4	1,682	
フォスター電機	0.6	0.6	1,069	
クラリオン	5	4	1,008	
ホシデン	2.7	2.6	1,638	
ヒロセ電機	0.6	0.6	7,668	
日本航空電子工業	1	2	2,900	
日立マクセル	—	0.8	1,164	
アルパイン	1.3	1.9	2,031	
船井電機	1.3	1.3	1,175	
横河電機	2.7	3.4	4,260	
新電元工業	3	4	1,420	

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
アズビル	1.8	1.8	1.8	5,616
日本光電工業	1.3	1.3	1.3	3,932
堀場製作所	0.8	0.8	0.8	3,752
アドバンテスト	1.8	1.8	1.8	2,079
キーエンス	0.4	0.4	0.4	29,480
シスメックス	1	0.9	0.9	6,714
メガチップス	0.8	0.8	0.8	968
コーセル	0.8	0.8	0.8	835
スタンレー電気	3.6	3.4	3.4	7,932
ウシオ電機	3.2	2.8	2.8	3,514
日本デジタル研究所	1.3	1.3	1.3	1,865
カシオ計算機	2.4	2.4	2.4	3,717
ファナック	2.1	3.3	3.3	56,694
フクダ電子	0.5	0.5	0.5	3,090
エンプラス	0.3	0.3	0.3	859
ローム	1.7	1.9	1.9	8,056
浜松ホトニクス	1.6	1.6	1.6	4,912
新光電気工業	4.6	4.6	4.6	2,461
京セラ	7.8	7.8	7.8	40,482
太陽誘電	1.8	1.8	1.8	1,668
村田製作所	1.6	2.7	2.7	33,075
双葉電子工業	0.9	0.9	0.9	1,756
ニチコン	1.9	1.9	1.9	1,335
日本ケミコン	2	4	4	552
KOA	0.6	0.7	0.7	531
小糸製作所	1.8	1.8	1.8	8,685
ミツバ	0.7	1.1	1.1	1,291
スター精密	0.4	1	1	1,157
SCREENホールディングス	3	3	3	3,345
キャノン電子	1.5	1.5	1.5	2,194
キャノン	38.9	40.2	40.2	119,132
リコー	24.3	23.2	23.2	20,949
東京エレクトロン	—	2.5	2.5	21,825
輸送用機器 (13.3%)				
トヨタ紡織	4	3	3	6,531
鬼怒川ゴム工業	3	3	3	2,328
ユニプレス	1.9	1.7	1.7	2,840
豊田自動織機	5.9	8	8	34,520
三櫻工業	1.7	1.7	1.7	936
デンソー	15.4	20.8	20.8	78,145

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
東海理化電機製作所	2.2	2.2	2.2	3,399
三井造船	33	32	32	4,800
川崎重工業	26	41	41	11,521
名村造船所	1.9	2.3	2.3	1,255
日本車輛製造	6	3	3	861
日産自動車	128.3	140.9	140.9	142,520
いすゞ自動車	19.1	23.4	23.4	30,806
トヨタ自動車	64.6	98.4	98.4	553,795
日野自動車	11.3	12.4	12.4	13,131
三菱自動車工業	20	—	—	—
武蔵精密工業	1.3	1.3	1.3	2,627
日産車体	3	3.1	3.1	3,273
新明和工業	3	3	3	2,040
日信工業	2	2	2	2,738
トピー工業	8	8	8	1,752
ティラド	6	6	6	1,122
曙ブレーキ工業	4.3	4.3	4.3	877
タチエス	1.4	1.3	1.3	2,083
NOK	2.5	5.5	5.5	10,015
フタバ産業	3.6	3.6	3.6	1,764
KYB	13	13	13	4,563
大同メタル工業	1.6	1.6	1.6	1,779
プレス工業	4.1	4.6	4.6	1,619
カルソニックカンセイ	7	7	7	5,677
太平洋工業	1.7	1.7	1.7	1,720
ケーヒン	2.6	2.6	2.6	4,139
河西工業	—	0.9	0.9	877
アイシン精機	8.1	8	8	33,840
マツダ	4.1	13.1	13.1	18,733
ダイハツ工業	18.5	18.4	18.4	26,845
今仙電機製作所	0.8	0.8	0.8	718
本田技研工業	58.7	65.3	65.3	178,824
スズキ	10.4	11.8	11.8	35,895
富士重工業	8.3	14.2	14.2	53,789
ヤマハ発動機	3.1	6.6	6.6	11,121
ショーワ	2.2	2.3	2.3	1,416
エクセディ	1.8	1.8	1.8	4,111
ハイレックスコーポレーション	0.8	0.8	0.8	1,837
豊田合成	4	4	4	7,704
愛三工業	1.8	1.8	1.8	1,276

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本精機	2	2	3,284
ヨロズ	0.8	0.8	1,216
エフ・シー・シー	2.1	1.3	2,403
シマノ	0.7	0.6	9,216
タカタ	2.6	—	—
テイ・エス テック	1.9	1.9	4,919
精密機器 (0.8%)			
テルモ	5.7	3.7	17,538
日機装	1.8	1.8	1,263
島津製作所	3	3	4,494
ナカニシ	0.4	0.4	1,312
東京精密	0.8	0.8	1,907
ニコン	13.4	9.9	14,592
トプコン	—	1.1	1,164
オリンパス	1.7	1.4	5,292
タムロン	0.7	0.7	984
HOYA	6.8	6.2	23,436
シチズンホールディングス	6.6	6.6	3,564
セイコーホールディングス	3	6	1,980
ニプロ	4.2	4.1	5,215
その他製品 (1.2%)			
バラマウントベッドホールディングス	0.6	0.6	2,904
ダンロップスポーツ	1.3	1.2	1,140
バンダイナムコホールディングス	3.9	3.9	10,596
パイロットコーポレーション	0.4	0.4	1,794
トッパン・フォームズ	2.9	2.8	3,180
フジシールインターナショナル	0.7	0.7	2,681
タカラトミー	2.8	2.5	2,355
凸版印刷	21	18	16,236
大日本印刷	23	20	23,800
共同印刷	2	2	640
日本写真印刷	0.8	0.7	1,320
アシックス	1.7	1.7	3,044
ツツミ	0.5	0.5	1,017
ヤマハ	2.1	1.9	5,377
クリナップ	1.8	1.8	1,429
ビジョン	0.7	0.7	1,868
リンテック	2	2	4,294
任天堂	1.3	1.1	24,013
三菱鉛筆	0.4	0.4	1,968

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タカラスタンダード	4	4	3,980
コクヨ	3	2.2	3,130
岡村製作所	2.3	2.3	2,336
美津濃	4	4	1,980
電気・ガス業 (2.4%)			
東京電力ホールディングス	45.9	72.6	31,581
中部電力	23.4	23	34,879
関西電力	30.8	27.7	26,841
中国電力	12.6	11.5	15,030
北陸電力	8	7.2	9,158
東北電力	12.1	11	14,157
四国電力	5.8	4.9	5,478
九州電力	9.3	8	7,384
北海道電力	5.3	3.2	2,560
沖縄電力	1.7	2.1	4,479
電源開発	5.1	5.8	14,436
東京瓦斯	68	74	32,419
大阪瓦斯	64	61	24,570
東邦瓦斯	13	11	9,790
北海道瓦斯	3	3	837
西部瓦斯	13	11	2,662
京楽瓦斯	4	3	1,371
静岡ガス	2.6	2.5	1,852
陸運業 (3.5%)			
東武鉄道	26	22	12,452
相鉄ホールディングス	8	7	3,913
東京急行電鉄	29	22	19,184
京浜急行電鉄	8	7	7,280
小田急電鉄	11	9	11,070
京王電鉄	12	9	8,676
京成電鉄	6	5	6,760
東日本旅客鉄道	8.3	7.8	73,569
西日本旅客鉄道	4.5	4.2	27,623
東海旅客鉄道	3.8	3.4	63,920
西武ホールディングス	3.2	3.2	5,411
鴻池運輸	1.4	1.4	1,530
西日本鉄道	10	6	3,144
近鉄グループホールディングス	34	26	11,388
阪急阪神ホールディングス	31	26	19,994
南海電気鉄道	11	8	4,656

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
京阪ホールディングス	9	8	5,840	
名古屋鉄道	21	17	9,843	
日本通運	28	26	12,688	
ヤマトホールディングス	7.7	6.7	16,458	
山九	9	8	4,504	
丸全昭和運輸	4	4	1,520	
センコー	4	4	2,496	
ニッコンホールディングス	2.1	2.1	3,996	
福山通運	8	8	4,584	
セイノーホールディングス	5.5	5.2	5,314	
神奈川中央交通	3	2	1,208	
日立物流	2.8	2.7	4,565	
海運業 (0.4%)				
日本郵船	56	84	15,624	
商船三井	38	47	10,716	
川崎汽船	26	45	11,295	
NSユナイテッド海運	—	7	910	
飯野海運	2.9	2.9	1,110	
空運業 (0.6%)				
日本航空	10.1	10.6	35,912	
ANAホールディングス	71	69	20,396	
倉庫・運輸関連業 (0.2%)				
日新	4	4	1,220	
三菱倉庫	4	3	4,329	
三井倉庫ホールディングス	6	6	1,608	
住友倉庫	6	6	3,036	
日本トランスシティ	4	4	1,468	
名港海運	2	2	1,920	
上組	7	6	5,622	
郵船ロジスティクス	1.2	1.2	1,299	
近鉄エクスプレス	0.7	1.7	2,296	
情報・通信業 (10.1%)				
NECネットエスアイ	1.3	1.3	2,545	
新日鉄住金ソリューションズ	0.9	1.2	2,017	
東北新社	1.6	1.6	860	
T I S	2	1.7	4,035	
グリー	9.2	9.5	5,605	
コーエーテクモホールディングス	1.5	1.8	3,587	
ネクソン	5.7	4.8	7,152	
ティーガイア	1.6	1.4	2,109	

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
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	9	16.9	5,120	
インターネットイニシアティブ	1	1	2,175	
ニフティ	1	—	—	
パナソニック インフォメーションシステム	0.3	—	—	
プロトコーポレーション	0.7	0.7	829	
フジ・メディア・ホールディングス	9.2	9.2	11,260	
オービック	1.1	0.9	5,247	
ヤフー	79.2	66.3	31,028	
トレンドマイクロ	2.7	2	7,060	
日本オラクル	2.7	2	11,820	
オービックビジネスコンサルタント	0.7	0.4	1,922	
伊藤忠テクノソリューションズ	2.6	2.2	5,152	
大塚商会	1.3	1.2	5,976	
WOWOW	0.5	0.5	1,218	
USEN	—	1	309	
ネットワンシステムズ	3.1	3.1	1,999	
エイベックス・グループ・ホールディングス	1.4	1.4	1,717	
日本ユニシス	1.8	1.8	2,329	
兼松エレクトロニクス	0.8	0.8	1,497	
東京放送ホールディングス	4.1	4.1	5,842	
日本テレビホールディングス	6.1	5.5	9,834	
朝日放送	1.6	1.6	1,008	
テレビ朝日ホールディングス	2.9	2.6	4,375	
スカパー J S A Tホールディングス	10.6	9	4,077	
テレビ東京ホールディングス	0.7	0.7	1,487	
コネクシオ	1.2	1.2	1,728	
日本電信電話	84.7	63.1	307,297	
KDD I	48	38.7	123,298	
光通信	0.8	0.8	6,904	
沖縄セルラー電話	0.9	0.9	2,772	
NTTドコモ	116.6	80.6	226,083	
GMOインターネット	1.3	1.3	1,548	
カドカワ	1.5	1.5	2,176	
ゼンリン	1	0.6	1,225	
松竹	1	1	1,119	
東宝	2.5	2.5	7,117	
東映	4	3	2,880	
エヌ・ティ・ティ・データ	5.9	4.7	24,111	
D T S	0.4	0.4	797	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	1.4	1.1	3,608	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カブコン	1.3	1.1	2,436
S C S K	1.6	1.3	5,011
T K C	0.6	0.6	1,670
富士ソフト	0.9	0.9	2,213
NSD	1	0.9	1,521
コナミホールディングス	3.3	2	8,750
ソフトバンクグループ	17.8	20.9	122,683
卸売業 (6.6%)			
伊藤忠食品	0.5	0.4	1,658
あらた	4	0.7	1,582
フィールズ	1.5	1.3	1,654
双日	43.2	41.9	10,726
アルフレッサ ホールディングス	4.8	3.7	8,243
横浜冷凍	1.5	1.4	1,488
ダイワボウホールディングス	7	7	1,624
マクニカ・富士エレホールディングス	1.2	1.2	1,326
バイタルケーエスケー・ホールディングス	1.9	1.9	1,888
UKCホールディングス	0.6	0.6	972
TOKAIホールディングス	5.5	5.5	3,740
シップヘルスケアホールディングス	1.1	1.1	3,657
小野建	1.1	1.1	1,366
伯東	0.9	0.9	798
ナガイレーベン	0.7	0.7	1,731
三菱食品	1.5	1.5	4,038
松田産業	1	1	1,288
第一興商	1.5	1.1	4,675
メディバルホールディングス	4.5	4.5	7,420
アズワン	0.4	0.4	1,690
ドウシシャ	1	0.9	1,855
岡谷鋼機	0.4	0.4	2,420
黒田電気	0.9	0.8	1,493
ガリバーインターナショナル	1.6	1.6	1,384
伊藤忠商事	61.7	59.7	77,610
丸紅	94	104.1	51,394
長瀬産業	3.9	3.9	4,590
蝶理	0.8	0.8	1,147
豊田通商	9.2	9.9	23,512
兼松	14	14	2,394
三井物産	91.9	94.4	117,575
日本紙パルプ商事	7	7	2,485

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日立ハイテクノロジーズ	2.2	2.2	6,490
カメイ	2.1	2	1,626
山善	2	2	1,706
住友商事	59.6	59.7	64,386
三菱商事	64.5	78.6	151,383
キヤノンマーケティングジャパン	3.1	3.1	6,072
三谷商事	1	0.8	2,460
菱洋エレクトロ	0.7	0.7	937
ユアサ商事	0.6	0.6	1,333
阪和興業	7	6	3,462
菱電商事	2	2	1,282
岩谷産業	6	6	3,606
三愛石油	4	3	1,965
稲畑産業	2.2	2.2	2,140
ワキタ	1.6	1.6	1,057
東邦ホールディングス	1.4	1.4	3,341
サンゲツ	1.9	1.7	3,449
ミツウロコグループホールディングス	1.4	1.4	714
シナネンホールディングス	3	3	1,224
伊藤忠エネクス	2.9	2.9	2,842
サンリオ	1.4	1.9	3,581
リョーサン	0.9	0.9	2,624
新光商事	1.1	1	1,040
三信電気	1.1	0.9	818
東陽テクニカ	1	1	1,020
加賀電子	0.9	0.9	1,112
PAL TAC	1.8	1.8	3,974
日鉄住金物産	10	10	3,480
トラスコ中山	0.6	0.6	3,198
オートバックスセブン	2.7	2.2	3,216
加藤産業	1.1	1.1	2,693
イエローハット	0.9	0.9	2,142
日伝	0.5	0.5	1,577
因幡電機産業	0.8	0.8	2,912
ミスミグループ本社	2.4	2.4	4,226
スズケン	2.4	2	6,410
小売業 (4.1%)			
ローソン	2.4	2	15,560
サンエー	0.5	0.4	2,080
カワチ薬品	1.3	0.8	1,862

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
エービーシー・マート	0.9	0.9	0.9	5,967
アスクル	0.6	0.6	0.6	2,154
ゲオホールディングス	2.2	1.5	1.5	2,169
アダストリア	0.6	0.6	0.6	1,968
日本マクドナルドホールディングス	2	1.7	1.7	4,902
バル	0.4	0.4	0.4	882
エディオン	5	3.8	3.8	3,321
セリア	0.2	0.2	0.2	1,654
ナフコ	1.7	1.7	1.7	2,674
ハニーズ	1.3	—	—	—
アルペン	1.7	1.3	1.3	2,200
ビックカメラ	2.1	2.2	2.2	2,074
DCMホールディングス	4	4.1	4.1	3,722
J. フロント リテイリング	4.2	5.2	5.2	5,777
ドトール・日レスホールディングス	1.2	1.2	1.2	2,182
マツモトキヨシホールディングス	0.9	0.8	0.8	3,976
スタートトゥデイ	0.6	0.6	0.6	3,222
ココカラファイン	0.7	0.5	0.5	2,470
三越伊勢丹ホールディングス	4.4	6.6	6.6	6,593
ウエルシアホールディングス	0.5	0.4	0.4	2,772
クリエイトSDホールディングス	0.4	0.9	0.9	2,462
すかいらーく	—	2.3	2.3	3,068
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	3.5	3.5	3.5	3,507
コスモス薬品	0.2	0.2	0.2	4,128
セブン&アイ・ホールディングス	16.5	15.6	15.6	70,621
ツルハホールディングス	0.5	0.5	0.5	5,940
サンマルクホールディングス	0.5	0.5	0.5	1,565
良品計画	0.3	0.2	0.2	4,634
三城ホールディングス	1.7	—	—	—
コーナン商事	1.8	1.7	1.7	3,541
ワタミ	1.6	1.5	1.5	1,570
ドンキホーテホールディングス	1.3	1.3	1.3	5,005
西松屋チェーン	1.6	1.6	1.6	2,427
ゼンショーホールディングス	2.7	1.6	1.6	2,483
ワークマン	0.3	0.6	0.6	2,067
サイゼリヤ	0.8	0.8	0.8	1,677
VTホールディングス	—	2.3	2.3	1,129
ユナイテッドアローズ	0.6	0.4	0.4	1,284
スギホールディングス	0.7	0.7	0.7	3,521
ファミリーマート	2.2	2	2	12,260

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
上新電機	3	2	2	1,776
日本瓦斯	0.7	0.9	0.9	2,089
いなげや	0.9	0.9	0.9	1,314
島忠	1.4	1.4	1.4	3,159
チヨダ	1.1	0.8	0.8	1,768
ライフコーポレーション	0.9	0.9	0.9	2,727
AOKIホールディングス	2.3	2.3	2.3	2,550
オークワ	3	2	2	2,048
コメリ	1.7	1.7	1.7	4,511
青山商事	1.4	1.2	1.2	4,572
しまむら	0.9	0.7	0.7	10,640
高島屋	8	8	8	6,072
エイチ・ツー・オー リテイリング	1.9	1.9	1.9	2,677
パルコ	2.6	2.6	2.6	2,202
丸井グループ	3.6	2.9	2.9	4,387
イオン	24.8	22.1	22.1	32,962
ユニーグループ・ホールディングス	11	10.1	10.1	8,473
イズミ	1.1	1.1	1.1	4,422
平和堂	1.4	1.4	1.4	2,835
フジ	0.8	0.7	0.7	1,697
ヤオコー	0.5	0.5	0.5	2,325
ゼビオホールディングス	1.5	1.5	1.5	2,188
ケーズホールディングス	1.8	3	3	6,072
ATグループ	2	2	2	4,240
アインホールディングス	0.4	0.4	0.4	2,796
ヤマダ電機	30.2	21	21	11,760
アークランドサカモト	0.7	1.4	1.4	1,657
ニトリホールディングス	1.2	1.1	1.1	14,630
吉野家ホールディングス	1	1	1	1,461
日本KFCホールディングス	1	0.5	0.5	926
王将フードサービス	0.6	0.6	0.6	2,316
ブレナス	1.2	1.2	1.2	1,987
ミニストップ	1	1	1	1,709
アークス	1.5	1.5	1.5	4,101
パローホールディングス	1.2	1.2	1.2	3,352
ベルク	0.5	0.4	0.4	1,690
ファーストリテイリング	0.6	0.8	0.8	22,516
サンドラッグ	0.8	0.7	0.7	6,300
ペルーナ	3.7	3.5	3.5	2,096

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
銀行業 (12.8%)			
東京ＴＹフィナンシャルグループ	1.1	1.1	2,561
九州フィナンシャルグループ	—	12.2	6,710
コンコルディア・フィナンシャルグループ	—	47.3	20,291
新生銀行	31	78	11,856
あおぞら銀行	38	36	13,248
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	455.9	749	372,702
りそなホールディングス	108.8	167.7	66,627
三井住友トラスト・ホールディングス	103	158	54,889
三井住友フィナンシャルグループ	52.2	80.3	251,178
第四銀行	12	12	4,248
北越銀行	12	12	2,280
西日本シティ銀行	34	37	7,067
千葉銀行	23	27	13,527
横浜銀行	35	—	—
常陽銀行	18	22	8,866
群馬銀行	13	15	6,030
武蔵野銀行	1.1	1.2	2,916
千葉興業銀行	3.2	3.4	1,343
七十七銀行	8	10	3,660
青森銀行	6	6	1,830
秋田銀行	8	8	2,648
山形銀行	6	6	2,520
岩手銀行	0.7	0.7	3,013
東邦銀行	8	7	2,464
ふくおかフィナンシャルグループ	28	38	13,756
静岡銀行	18	18	13,446
十六銀行	16	15	4,200
スルガ銀行	3	3	7,032
八十二銀行	14	17	8,126
山梨中央銀行	7	7	2,744
大垣共立銀行	13	12	3,720
福井銀行	10	9	2,160
北國銀行	11	10	3,000
清水銀行	0.5	0.5	1,214
滋賀銀行	8	8	3,776
南都銀行	11	11	3,850
百五銀行	10	10	3,770
京都銀行	8	10	7,230
紀陽銀行	3	2.7	3,828

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三重銀行	8	8	1,520
ほくほくフィナンシャルグループ	42	50	6,500
広島銀行	13	16	5,872
山陰合同銀行	5	6	4,248
中国銀行	4.9	5.7	6,270
伊予銀行	6.7	8.9	5,731
百十四銀行	12	12	3,984
四国銀行	10	10	2,070
阿波銀行	6	6	3,510
鹿児島銀行	7	—	—
大分銀行	7	7	2,198
宮崎銀行	7	7	1,799
肥後銀行	8	—	—
佐賀銀行	8	8	1,936
十八銀行	9	9	2,349
沖縄銀行	0.7	0.72	2,314
琉球銀行	1.3	1.3	1,433
セブン銀行	16.7	16.2	5,265
みずほフィナンシャルグループ	938.4	1,426.1	228,603
山口フィナンシャルグループ	9	8	7,888
名古屋銀行	8	8	2,672
北洋銀行	20	24.6	7,330
愛知銀行	0.5	0.5	2,305
第三銀行	12	12	2,028
中京銀行	8	8	1,928
東日本銀行	7	—	—
大光銀行	6	6	1,158
愛媛銀行	9	9	2,124
みなと銀行	12	14	2,296
京葉銀行	11	11	4,576
関西アーバン銀行	2	2.2	2,125
栃木銀行	5	5	1,815
東和銀行	26	26	2,132
トモニホールディングス	9.3	10.3	3,646
フィデアホールディングス	7.9	7.9	1,137
池田泉州ホールディングス	9.6	9.6	3,888
証券・商品先物取引業 (0.8%)			
ＳＢＩホールディングス	4.5	4.4	4,765
大和証券グループ本社	79	98	58,692
岡三証券グループ	8	5	2,540

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
丸三証券	1.5	1.3	1,166	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	7.6	7.1	3,386	
いちよし証券	1.5	1.5	1,170	
松井証券	5.7	5.2	4,768	
マネックスグループ	8.6	7.1	1,789	
カブドットコム証券	4.7	4.4	1,482	
極東証券	1.4	1.3	1,510	
藍澤証券	1.8	—	—	
保険業 (1.9%)				
損保ジャパン日本興亜ホールディングス	4.1	7.9	22,890	
MS&ADインシュアランスグループホール	7.6	12.4	33,430	
ソニーフィナンシャルホールディングス	7.6	8.4	9,643	
第一生命保険	9	31.5	36,382	
東京海上ホールディングス	11.4	18.3	66,666	
T&Dホールディングス	12.5	20.8	19,464	
その他金融業 (1.2%)				
全国保証	0.5	0.5	1,987	
クレディセゾン	3.8	3.4	5,997	
芙蓉総合リース	1.2	0.8	3,588	
興銀リース	1.3	1.1	2,069	
東京センチュリーリース	2.5	2	6,900	
Jトラスト	4.1	3.9	2,979	
日本証券金融	3.3	3.1	1,258	
リコーリース	0.9	0.9	2,417	
イオンフィナンシャルサービス	3.2	3.3	7,695	
アコム	6	4.2	2,125	
ジャックス	5	5	2,490	
オリエントコーポレーション	7.8	6.6	1,273	
日立キャピタル	3.3	2.7	5,219	
アブラスフィナンシャル	15.6	15.6	1,528	
オリックス	31.5	38.8	54,669	
三菱UFJリース	29.6	30.4	11,886	
日本取引所グループ	1.8	3.7	4,935	
NECキャピタルソリューション	1.6	1.6	2,344	
不動産業 (1.3%)				
ヒューリック	2.7	2.8	2,968	
東急不動産ホールディングス	10.6	10.7	6,794	
飯田グループホールディングス	5	5	10,580	
パーク24	2.7	1.7	5,652	
三井不動産	11	12	28,272	

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
三菱地所	14	13	24,609	
平和不動産	1.1	1.1	1,485	
東京建物	3.1	3	3,813	
ダイビル	2.9	2.8	2,475	
住友不動産	6	6	16,446	
大京	26	25	3,900	
テオーシー	2.2	2	1,744	
レオパレス21	1.7	1.7	1,302	
スターツコーポレーション	0.9	0.9	1,811	
空港施設	1.9	1.9	942	
住友不動産販売	1.2	1	2,156	
ゴールドクレスト	0.9	0.9	1,413	
タカラレーベン	1.9	—	—	
イオンモール	4.3	4.3	5,680	
エヌ・ティ・ティ都市開発	5.8	5.8	6,310	
日本空港ビルデング	0.4	0.4	1,564	
サービス業 (2.0%)				
ミクシィ	—	0.5	2,110	
アコーディア・ゴルフ	3.3	3	3,213	
GCAサヴィアン	—	2.2	1,988	
テンプホールディングス	0.6	1.8	3,247	
総合警備保障	1	0.8	3,920	
カカコム	1.3	1.3	2,689	
SOMPOケアメッセージ	0.5	—	—	
エムスリー	0.9	0.9	3,406	
ツカダ・グローバルホールディング	1.8	1.8	1,314	
ディー・エヌ・エー	4.4	4.4	11,497	
博報堂DYホールディングス	5.1	5.1	6,094	
PGMホールディングス	2.5	—	—	
電通	3.4	3.2	15,712	
みらかホールディングス	1.2	1.2	5,532	
オリエンタルランド	2.8	2.5	16,432	
ダスキン	2.1	1.6	2,792	
ラウンドワン	4.9	4.7	3,736	
リポートトラスト	1.4	1.4	3,193	
ビー・エム・エル	0.6	0.6	2,922	
りらいあコミュニケーションズ	2	2	2,106	
ユー・エス・エス	3.9	3.9	6,540	
サイバーエージェント	0.5	0.5	3,135	
楽天	4.8	11.6	13,693	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リクルートホールディングス	—	6.3	24,822
リログループ	0.2	0.1	1,701
エイチ・アイ・エス	0.8	0.8	2,520
共立メンテナンス	0.2	0.2	1,446
東京都競馬	5	5	1,065
カナモト	0.5	0.7	1,470
東京ドーム	5	4	1,864
西尾レントオール	—	0.5	1,133
帝国ホテル	0.5	0.5	1,058
トランス・コスモス	0.8	0.8	2,392
トーカイ	0.4	0.4	1,292
セコム	4.1	3.2	24,937

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
メイテック	0.5	0.5	1,807	
アサツー ディ・ケイ	0.8	1.2	2,762	
ベネッセホールディングス	3.2	2.6	6,479	
イオンディライト	0.9	0.9	2,693	
ニチイ学館	2.2	2.1	1,509	
ダイセキ	0.8	0.8	1,538	
合 計	株 数 ・ 金 額	9,278	10,322	10,008,890
	銘柄数<比率>	993	987	<99.6%>

*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。

先物取引の銘柄別期末残高

2016年7月13日現在の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2016年7月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 10,008,890	% 99.4
コール・ローン等、その他	57,046	0.6
投資信託財産総額	10,065,936	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 (2016年7月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,065,936,768
コール・ローン等	42,711,093
株式(評価額)	10,008,890,300
未収配当金	14,335,375
(B) 負債	15,111,618
未払金	12,511,550
未払解約金	2,600,000
未払利息	68
(C) 純資産総額(A-B)	10,050,825,150
元本	9,538,062,234
次期繰越損益金	512,762,916
(D) 受益権総口数	9,538,062,234口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,538円

(注) 期首元本額は9,317,360,417円、期中追加設定元本額は1,585,563,646円、期中一部解約元本額は1,364,861,829円、1口当たり純資産額は1.0538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
 ・野村RAFI®日本株投信F (適格機関投資家専用) 6,641,279,221円
 ・野村RAFI®日本株投信 2,896,783,013円

○損益の状況 (2015年7月14日～2016年7月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	249,347,265
受取配当金	249,137,466
受取利息	32,897
その他収益金	186,663
支払利息	△ 9,761
(B) 有価証券売買損益	△2,309,259,937
売買益	311,097,714
売買損	△2,620,357,651
(C) 先物取引等取引損益	△ 1,979,132
取引益	11,846,252
取引損	△ 13,825,384
(D) 当期損益金(A+B+C)	△2,061,891,804
(E) 前期繰越損益金	2,582,486,537
(F) 追加信託差損益金	252,836,354
(G) 解約差損益金	△ 260,668,171
(H) 計(D+E+F+G)	512,762,916
次期繰越損益金(H)	512,762,916

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(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。

*損益の状況の中で(G)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

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3日>