

野村ファンドラップ日本株

運用報告書(全体版)

第30期（決算日2021年7月20日）

作成対象期間（2021年1月21日～2021年7月20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 | 2006年10月4日以降、無期限とします。 |
| 運用方針 | 信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。 主として、国内の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、国内の株式市場全体のパフォーマンスを中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行います。 投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。また、ファンドは投資信託証券への投資を通じて、実質的な国内の株式（当該投資信託証券が実質的に保有する株式を勘案します。）の組み入れが高位（通常90%以上とします。）となることを目途として、投資信託証券への投資を行うことを基本とします。ファンドが投資信託証券への投資を通じて実質的に保有する株式以外の資産への実質投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下を基本とします。 |
| 主な投資対象 | 主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。 |
| 主な投資制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 |
| 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、基準価額の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 <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ベンチマーク Russell/Nomura Total Market インデックス(配当込み) | | 投資信託 組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|--------|--------|---|--------|--------------|---------|
| | (分配落) | 税 分 | 込 配 | み 金 | 期 騰 | | |
| | 円 | | 円 | | % | % | 百万円 |
| 26期(2019年7月22日) | 11,236 | | 100 | | 1.9 | 98.9 | 211,336 |
| 27期(2020年1月20日) | 12,426 | | 200 | | 12.4 | 98.7 | 202,417 |
| 28期(2020年7月20日) | 11,463 | | 100 | △ | 6.9 | 99.0 | 186,730 |
| 29期(2021年1月20日) | 13,734 | | 250 | | 22.0 | 96.5 | 170,342 |
| 30期(2021年7月20日) | 14,198 | | 250 | | 5.2 | 90.4 | 69,588 |

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*ベンチマーク(=Russell/Nomura Total Market インデックス(配当込み))は、当社がファンドにおける組入資産の評価時点に合わせて計算したものです。なお、設定時を100として指数化しております。
Russell/Nomura Total Market インデックスの知的財産権およびその他一切の権利は野村証券株式会社およびフランク・ラッセル・カンパニーに帰属します。なお、野村証券株式会社およびフランク・ラッセル・カンパニーは、Russell/Nomura Total Market インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、Russell/Nomura Total Market インデックスを用いて運用される当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

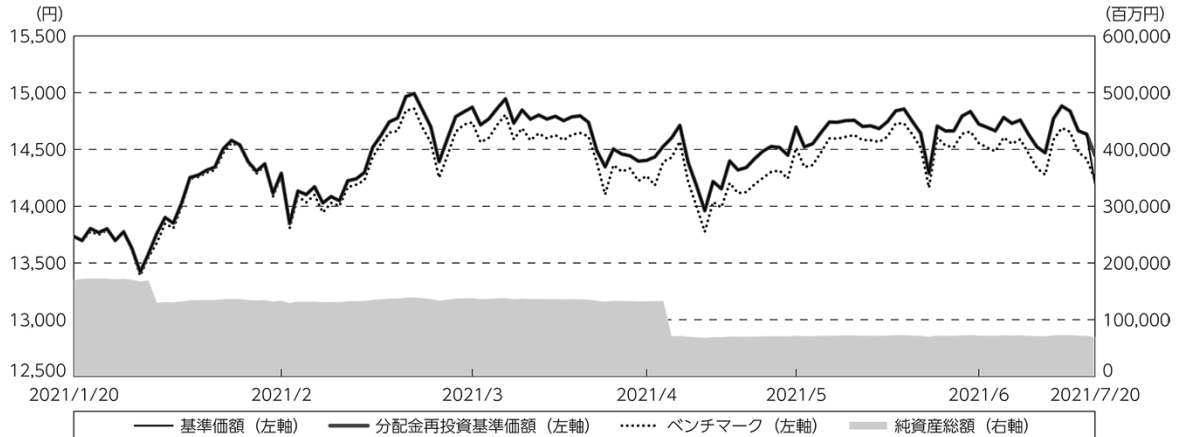
○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク Russell/Nomura Total Market インデックス(配当込み) | | 投資信託 組入比率 |
|--------------------|--------|------|---|------|--------------|
| | 騰 | 落 | 騰 | 落 | |
| (期首) 2021年1月20日 | 円 | % | | % | % |
| | 13,734 | — | 156.01 | — | 96.5 |
| 1月末 | 13,630 | △0.8 | 154.63 | △0.9 | 90.5 |
| 2月末 | 14,290 | 4.0 | 162.07 | 3.9 | 99.2 |
| 3月末 | 14,872 | 8.3 | 167.42 | 7.3 | 99.0 |
| 4月末 | 14,404 | 4.9 | 162.05 | 3.9 | 91.6 |
| 5月末 | 14,697 | 7.0 | 164.87 | 5.7 | 99.0 |
| 6月末 | 14,724 | 7.2 | 165.35 | 6.0 | 98.8 |
| (期末) 2021年7月20日 | | | | | |
| | 14,448 | 5.2 | 161.64 | 3.6 | 90.4 |

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2021年1月20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) ベンチマークは、Russell/Nomura Total Market インデックス(配当込み)です。ベンチマークは、作成期首(2021年1月20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、期首13,734円から期末14,198円となりました。

(上昇要因)

- ・海外で新型コロナウイルスワクチンの普及が進んだこと
- ・米国において大規模な追加経済対策が成立したこと
- ・国内における新型コロナウイルスワクチン接種の進展

(下落要因)

- ・米国長期金利の上昇
- ・東京都などを対象とした緊急事態宣言の発令

○投資環境

日本の株式市場は、期首から3月末にかけては、海外で新型コロナウイルスワクチンの普及が進んだことや米国において大規模な追加経済対策が成立したこと、国内企業の堅調な決算発表などを背景に上昇しました。4月以降は、世界的な景気回復期待の高まりや、国内での新型コロナウイルスワクチン接種の進展により経済活動正常化への期待が高まったことなどが上昇要因となった一方、国内での新型コロナウイルス新規感染者数の増加や東京都などを対象とした緊急事態宣言の発令、米国長期金利の上昇などが下落要因となり、一進一退の動きとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当期間において以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行いました。

追加ファンド：「NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信」

除外ファンド：「野村日本小型株ファンドF」、「野村RAFI[®]日本株投信F」、「イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュー株式ファンドF」

・投資対象ファンドへの投資の状況

引き続き、定性的に高く評価するファンドを組入上位としつつ、ポートフォリオ全体で、投資する株式の割安度や企業規模の分布といった投資スタイルなどのリスクのバランスを考慮して、各ファンドの投資比率を決定しました。

[ストラテジック・バリュー・オープンF]などの投資比率を引き上げた一方、[スパークス・厳選投資・日本株ファンドF]などの投資比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+5.2%となり、ベンチマークの+3.6%を1.6ポイント上回りました。

【主な差異要因】

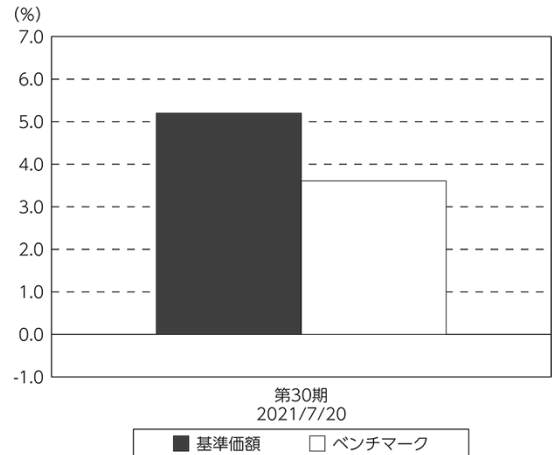
(プラス要因)

[ストラテジック・バリュー・オープンF]、「シュローダー日本ファンドF」が、国内株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

(マイナス要因)

[コムジェスト ジャパンエクイティファンドF]が、国内株式市場の平均を下回る騰落率となったこと

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、Russell/Nomura Total Market インデックス (配当込み) です。

◎分配金

収益分配については、基準価額水準等を勘案して決定しました。

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30期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2021年1月21日～ 2021年7月20日 |
| 当期分配金 | 250 |
| (対基準価額比率) | 1.730% |
| 当期の収益 | 250 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 7,906 |

(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

引き続き、以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心に、リスク分散に考慮しながら投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、運用目標の達成を目指してまいります。

- (1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドのリスク特性^(注)(値動きに影響を与える特徴的な要因)を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性がベンチマークと大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

(注) ここでいう「リスク特性」とは、投資する株式の割安度や規模の分布(投資スタイルとも言われます)や業種の配分など、各ファンドの値動きに影響を与える特徴的な要因をいいます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひ申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年1月21日～2021年7月20日)

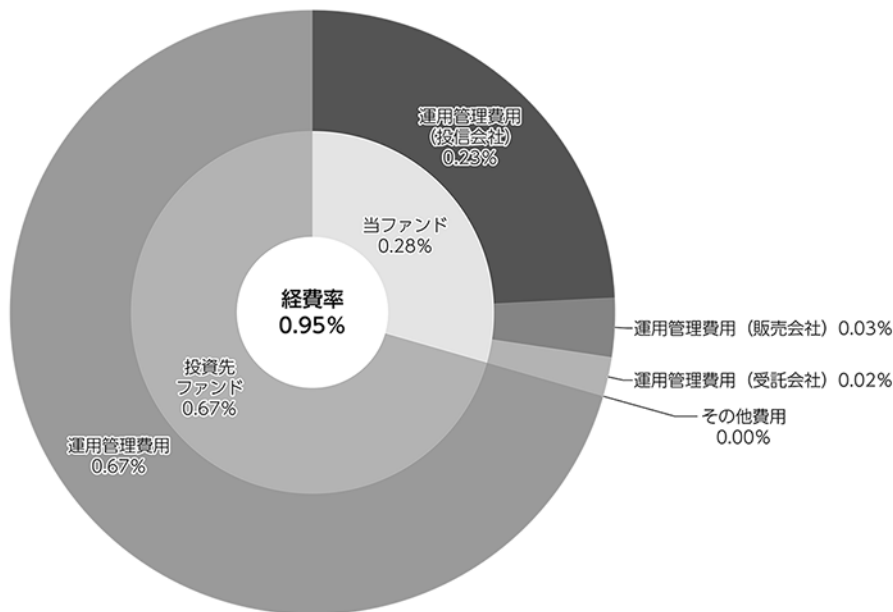
| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 20 | % 0.137 | (a)信託報酬＝期中の信託報酬額÷期中の平均受益権口数 |
| （ 投 信 会 社 ） | (16) | (0.112) | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、 基準価額の算出等 |
| （ 販 売 会 社 ） | (2) | (0.015) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理 および事務手続き等 |
| （ 受 託 会 社 ） | (1) | (0.010) | 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) そ の 他 費 用 | 0 | 0.002 | (b)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 | 20 | 0.139 | |
| 期中の平均基準価額は、14,436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。
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
* 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。

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は0.95%です。



(単位: %)

| | |
|--------------------|------|
| 経費率(①+②) | 0.95 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.28 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.67 |

(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、売買委託手数料及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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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

(2021年1月21日～2021年7月20日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|--|----------------------------------|------------|------------|-------------|------------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国 内 | ノムラ・ジャパン・オープンF | 22,622 | 540,203 | 609,938 | 14,607,989 |
| | NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信 | 26,914,440 | 54,632,861 | 23,874,140 | 48,264,880 |
| | 野村日本小型株ファンドF | — | — | 36,252 | 1,323,403 |
| | アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF | 28,751 | 1,023,944 | 44,582 | 1,638,792 |
| | ストラテジック・バリュー・オープンF | 184,260 | 3,314,519 | 1,011,004 | 18,261,645 |
| | 野村RAFI [®] 日本株投信F | — | — | 38,292 | 939,537 |
| | シュローダー日本ファンドF | 110,723 | 1,568,814 | 1,134,386 | 15,842,823 |
| | スパークス・厳選投資・日本株ファンドF | 14,713 | 279,211 | 762,330 | 14,912,454 |
| | ノムラT&D J Flag日本株F | 2,219 | 41,659 | 123,846 | 2,509,581 |
| | SJAMバリュー日本株F | 165,447 | 1,983,217 | 1,023,827 | 11,965,405 |
| | イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュー株式ファンドF | — | — | 90,650 | 1,027,977 |
| | One国内株オープンF (FOFs用) | 39,006 | 529,520 | 1,189,353 | 16,054,592 |
| | 日本フォーカス・グロースF | 34,588 | 504,156 | 963,701 | 14,293,711 |
| コムジエスト ジャパンエクイティファンドF | 56,785 | 804,438 | 770,538 | 11,443,830 | |
| 合 計 | 27,573,554 | 65,222,548 | 31,672,839 | 173,086,626 | |

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2021年1月21日～2021年7月20日)

利害関係人との取引状況

| 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 | $\frac{D}{C}$ | % |
| 投資信託証券 | 百万円 65,222 | 百万円 10,589 | 16.2 | 百万円 173,086 | 百万円 124,821 | 72.1 |

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2021年7月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------------------|------------|-----------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 比 率 |
| | 口 | 口 | 千円 % |
| ノムラ・ジャパン・オープンF | 819,250 | 231,934 | 5,685,398 8.2 |
| NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信 | — | 3,040,300 | 5,928,585 8.5 |
| 野村日本小型株ファンドF | 36,252 | — | — — |
| アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF | 59,915 | 44,084 | 1,620,616 2.3 |
| ストラテジック・バリュー・オープンF | 1,441,339 | 614,595 | 11,151,211 16.0 |
| 野村RAFI®日本株投信F | 38,292 | — | — — |
| シュローダー日本ファンドF | 1,707,154 | 683,491 | 9,521,713 13.7 |
| スパークス・厳選投資・日本株ファンドF | 999,820 | 252,203 | 4,910,644 7.1 |
| ノムラT&D J Flag日本株F | 181,493 | 59,866 | 1,190,555 1.7 |
| SJAMバリュー日本株F | 1,421,622 | 563,242 | 6,651,888 9.6 |
| イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュー株式ファンドF | 90,650 | — | — — |
| One国内株オープンF (FOFs用) | 1,640,912 | 490,565 | 6,753,117 9.7 |
| 日本フォーカス・グロースF | 1,299,401 | 370,288 | 5,456,193 7.8 |
| コムジェスト ジャパンエクイティファンドF | 995,441 | 281,688 | 4,021,096 5.8 |
| 合 計 | 10,731,541 | 6,632,256 | 62,891,019 90.4 |

*比率は、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。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2021年7月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------|------------------|
| | 評 価 額 比 率 |
| | 千円 % |
| 投資信託受益証券 | 62,891,019 81.6 |
| コール・ローン等、その他 | 14,221,141 18.4 |
| 投資信託財産総額 | 77,112,160 100.0 |

*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 (2021年7月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 77,112,160,035 |
| コール・ローン等 | 3,970,478,692 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 62,891,019,396 |
| 未収入金 | 10,250,661,947 |
| (B) 負債 | 7,523,624,051 |
| 未払金 | 5,980,812,185 |
| 未払収益分配金 | 1,225,285,193 |
| 未払解約金 | 150,505,422 |
| 未払信託報酬 | 165,176,833 |
| 未払利息 | 3,715 |
| その他未払費用 | 1,840,703 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 69,588,535,984 |
| 元本 | 49,011,407,744 |
| 次期繰越損益金 | 20,577,128,240 |
| (D) 受益権総口数 | 49,011,407,744口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 14,198円 |

(注) 期首元本額は124,032,221,166円、期中追加設定元本額は6,014,426,034円、期中一部解約元本額は81,035,239,456円、1口当たり純資産額は1.4198円です。

○損益の状況 (2021年1月21日～2021年7月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 262,282 |
| 支払利息 | △ 262,282 |
| (B) 有価証券売買損益 | 3,219,716,256 |
| 売買益 | 6,429,627,608 |
| 売買損 | △ 3,209,911,352 |
| (C) 信託報酬等 | △ 167,017,536 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 3,052,436,438 |
| (E) 前期繰越損益金 | 10,896,365,350 |
| (F) 追加信託差損益金 | 7,853,611,645 |
| (配当等相当額) | (26,025,992,986) |
| (売買損益相当額) | (△18,172,381,341) |
| (G) 計(D+E+F) | 21,802,413,433 |
| (H) 収益分配金 | △ 1,225,285,193 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 20,577,128,240 |
| 追加信託差損益金 | 7,853,611,645 |
| (配当等相当額) | (26,025,992,986) |
| (売買損益相当額) | (△18,172,381,341) |
| 分配準備積立金 | 12,723,778,877 |
| 繰越損益金 | △ 262,282 |

*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(2021年1月21日～2021年7月20日)は以下の通りです。

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|---------------------------|
| | 2021年1月21日～ 2021年7月20日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 0円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 3,052,582,154円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 26,025,992,986円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 10,896,481,916円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 39,975,057,056円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 8,156円 |
| g. 分配金 | 1,225,285,193円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 250円 |

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|------|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 250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

ファンドについて、当社上場投資信託証券（ETF）の前月の月中平均組入比率に基づいた当社ETFの委託者報酬相当分を、ファンドの委託者報酬から控除する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2021年4月9日＞

《指定投資信託証券の運用内容》

野村ファンドラップ日本株に組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

| 指定投資信託証券 | ページ |
|-------------------------|-------|
| ノムラ・ジャパン・オープンF | P 13 |
| ストラテジック・バリュー・オープンF | P 25 |
| ノムラーT&D J Flag日本株F | P 37 |
| NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信 | P 47 |
| シュローダー日本ファンドF | P 75 |
| 日本フォーカス・グロースF | P 86 |
| SJAMバリュー日本株F | P 96 |
| One国内株オープンF (FOFs用) | P 106 |
| スパークス・厳選投資・日本株ファンドF | P 119 |
| コムジェスト ジャパンエクイティファンドF | P 124 |
| アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF | P 134 |

*当期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）

第20期(2020年2月28日～2021年3月1日)

○当ファンドの仕組み

| | | |
|--------|--|---------------------------------------|
| 商品分類 | — | |
| 信託期間 | 2001年8月28日以降、無期限とします。 | |
| 運用方針 | 信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行います。わが国の株式への投資にあたっては、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選択し、投資を行うことを基本とします。 | |
| 主な投資対象 | ノムラ・ジャパン・オープンF | ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | ノムラ・ジャパン・オープン 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 | ノムラ・ジャパン・オープンF | 株式への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | ノムラ・ジャパン・オープン 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。 |
| 分配方針 | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。 | |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株組入比率 | 株先物比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|-------|-------------------|-------|-------|-------|--------|
| | 騰落率 | 騰落率 | TOPIX (東証株価指数) | 騰落率 | | | |
| 16期(2017年2月27日) | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| | 16,450 | 21.3 | 1,534.00 | 18.2 | 98.3 | — | 2,736 |
| 17期(2018年2月27日) | 20,570 | 25.0 | 1,790.34 | 16.7 | 98.3 | — | 3,170 |
| 18期(2019年2月27日) | 18,899 | △ 8.1 | 1,620.42 | △ 9.5 | 98.4 | — | 19,709 |
| 19期(2020年2月27日) | 18,654 | △ 1.3 | 1,568.06 | △ 3.2 | 98.1 | — | 27,014 |
| 20期(2021年3月1日) | 23,520 | 26.1 | 1,902.48 | 21.3 | 98.5 | — | 21,910 |

*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 | | ベンチマーク | | 株組入比率 | 株先物比率 |
|--------------------|--------|-------|-------------------|--------|-------|-------|
| | 騰落率 | 騰落率 | TOPIX (東証株価指数) | 騰落率 | | |
| (期首) 2020年2月27日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 18,654 | — | 1,568.06 | — | 98.1 | — |
| 2月末 | 17,968 | △ 3.7 | 1,510.87 | △ 3.6 | 98.0 | — |
| 3月末 | 16,926 | △ 9.3 | 1,403.04 | △ 10.5 | 97.1 | — |
| 4月末 | 17,970 | △ 3.7 | 1,464.03 | △ 6.6 | 97.6 | — |
| 5月末 | 19,329 | 3.6 | 1,563.67 | △ 0.3 | 97.6 | — |
| 6月末 | 19,458 | 4.3 | 1,558.77 | △ 0.6 | 97.7 | — |
| 7月末 | 18,993 | 1.8 | 1,496.06 | △ 4.6 | 97.9 | — |
| 8月末 | 20,426 | 9.5 | 1,618.18 | 3.2 | 97.8 | — |
| 9月末 | 20,561 | 10.2 | 1,625.49 | 3.7 | 97.3 | — |
| 10月末 | 19,720 | 5.7 | 1,579.33 | 0.7 | 97.2 | — |
| 11月末 | 21,854 | 17.2 | 1,754.92 | 11.9 | 97.7 | — |
| 12月末 | 22,237 | 19.2 | 1,804.68 | 15.1 | 98.3 | — |
| 2021年1月末 | 22,555 | 20.9 | 1,808.78 | 15.4 | 97.9 | — |
| 2月末 | 23,001 | 23.3 | 1,864.49 | 18.9 | 98.4 | — |
| (期末) 2021年3月1日 | 23,520 | 26.1 | 1,902.48 | 21.3 | 98.5 | — |

*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。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の騰落率は+26.1%となり、ベンチマーク（TOPIX）の+21.3%を4.8ポイント上回りました。期首から3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染が世界的に急拡大したことで経済活動の停滞による景気後退への懸念が高まり、世界の株式市場は大きく下落しました。その後は各国中央銀行が金融市場への大規模な支え策を発表したことで、先行きに対する過度な不安が和らぎ、国内株式市場は強く反発しました。月末にかけては、東京都の新型コロナウイルス感染者数急増を受けて、ロックダウン（都市封鎖）により国内経済が大きく落ち込むとの見方が広がったことなどから再び下落しました。

4月から6月にかけては、欧米の感染者数増加ペースが鈍化したことなどから上昇に転じました。その後も、政府から緊急事態宣言が出されたものの、今後の国内感染者数増加に歯止めがかかるとの期待感や新型コロナウイルスのワクチン開発報道が相次いだことで国内外の経済活動再開による景気回復期待が高まったことなどにより国内株式市場は堅調に推移しました。

7月下旬には、国内企業の4-6月期の決算実績や2020年度通期の業績見通しが低調な滑り出しとなったことなどを受けて下落しました。更に、米国の4-6月期実質GDP（国内総生産）成長率が前期比で過去最大の落ち込みとなったことや米中対立が再度激化すると懸念が高まったことなどで、円高米ドル安が進化したことも投資家心理を悪化させ、国内株式市場は月末にかけて下落幅を拡大しました。

8月から10月にかけては、新型コロナウイルスのワクチン開発に進展があったこと、米国における追加の経済対策や菅新政権の誕生による今後の景気対策への期待感および新型コロナウイルスのワクチン普及への期待が高まったことなどから、国内株式市場は上昇しました。

11月から12月にかけては、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏勝利との見方が強まったことで投資家心理が改善し大きく反発しました。上院では共和党が優勢となり大胆な政策変更が難しいとの見方から長期金利が低下したことも株式市場の追い風となりました。

2021年1月中旬に入ると、日経平均が30年来の高値水準となったことで警戒する見方も広がり一進一退の動きとなりました。月末にかけては、米国個人投資家の投機的な動きが株式市場全体への混乱につながるとの見方から下落しました。

2月から期末にかけては、米国の追加経済対策の早期成立への期待感や、国内企業の10-12月期決算が好調で、業績拡大が進むとの見方から国内株式市場は大きく上昇し、日経平均は約30年半ぶりとなる30,000円台を回復しました。

当ファンドでは、業種配分効果では、市場平均より値下がりが大きかった銀行業などをベンチマークに比べて少なめに保有していたことがプラスに寄与し、市場平均より値下がりが大きかった不動産業をベンチマークに比べて多めに保有していたことがマイナスに寄与しました。SGホールディングス、UTグループ、ネクステージ、花王、スシローグローバルホールディングスなどの銘柄がプラスに寄与する一方で、東京海上ホールディングス、パーク24、国際石油開発帝石、セリア、日本電信電話などの銘柄がマイナスに寄与しました。

【運用経過】

主要投資対象である【ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド】を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に98.5%としました。

【今後の運用方針】

今後は、新型コロナウイルスのワクチン接種の広がりと共に生活の正常化が期待できることから、当面は新型コロナウイルス収束後の経済状況を見越した投資判断が必要と考えています。世界経済が回復する局面では、素材価格や人件費などの上昇が予想されるため、売上拡大だけでなく、コスト上昇への耐性などが業績予想の注目点となると考えています。当面はインフレ率や長期金利の上昇に注意が必要と考えていますが、本質的には世界経済の低成長は続くものと考えており、引き続き5G、電気自動車、EC（電子商取引）など、長期的な投資テーマを持った企業や、独自の成長要因を持った企業に注目していく方針です。

当ファンドでは引き続き、業界内で高いシェアを持ち、堅調な業績拡大が見込める銘柄を、割安なタイミングで組み入れていくという基本戦略に基づき、TOPIXを上回るリターンを目指します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく申し上げます。

○1口当たりの費用明細

(2020年2月28日～2021年3月1日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 192 | 0.957 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (161) | (0.802) | 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 ） | (11) | (0.055) | 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 ） | (20) | (0.100) | 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 | 35 | 0.175 | (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 ） | (35) | (0.175) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 1 | 0.003 | (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 ） | (1) | (0.003) | 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 | 228 | 1.135 | |
| 期中の平均基準価額は、20,076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

(2020年2月28日～2021年3月1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 |
| ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド | 千口 3,236,436 | 千円 5,226,200 | 千口 8,465,661 | 千円 18,300,100 |

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年2月28日～2021年3月1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 |
|---------------------|-----------------------|
| | ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 238,734,307千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 77,955,326千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 3.06 |

* (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

(2020年2月28日～2021年3月1日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラ・ジャパン・オープン 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 110,102 | 百万円 21,987 | 20.0 | 百万円 128,631 | 百万円 27,216 | 21.2 |

平均保有割合 36.9%

※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 | 当 期 |
|------------------|----------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 52,449千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 10,346千円 |
| (B) / (A) | 19.7% |

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

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

○組入資産の明細

(2021年3月1日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------|------------------|-----------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド | 千口 14,620,693 | 千口 9,391,469 | 千円 21,904,662 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2021年3月1日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド | 千円 21,904,662 | % 99.2 |
| コール・ローン等、その他 | 186,751 | 0.8 |
| 投資信託財産総額 | 22,091,413 | 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 (2021年3月1日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 22,091,413,676 |
| コール・ローン等 | 185,651,143 |
| ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額) | 21,904,662,533 |
| 未収入金 | 1,100,000 |
| (B) 負債 | 180,504,704 |
| 未払解約金 | 36,530,676 |
| 未払信託報酬 | 143,476,322 |
| 未払利息 | 163 |
| その他未払費用 | 497,543 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 21,910,908,972 |
| 元本 | 9,315,810,000 |
| 次期繰越損益金 | 12,595,098,972 |
| (D) 受益権総口数 | 931,581口 |
| 1口当たり基準価額(C/D) | 23,520円 |

(注) 期首元本額は14,481,780,000円、期中追加設定元本額は3,210,530,000円、期中一部解約元本額は8,376,500,000円、1口当たり純資産額は23,520円です。

○損益の状況 (2020年2月28日～2021年3月1日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 27,204 |
| 支払利息 | △ 27,204 |
| (B) 有価証券売買損益 | 5,161,226,777 |
| 売買益 | 7,593,692,913 |
| 売買損 | △ 2,432,466,136 |
| (C) 信託報酬等 | △ 290,302,347 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 4,870,897,226 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 654,051,062 |
| (F) 追加信託差損益金 | 8,378,252,808 |
| (配当等相当額) | (12,789,573,600) |
| (売買損益相当額) | (△ 4,411,320,792) |
| (G) 計(D+E+F) | 12,595,098,972 |
| 次期繰越損益金(G) | 12,595,098,972 |
| 追加信託差損益金 | 8,378,252,808 |
| (配当等相当額) | (12,835,476,649) |
| (売買損益相当額) | (△ 4,457,223,841) |
| 分配準備積立金 | 4,216,846,164 |

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

第20期(計算期間：2020年2月28日～2021年3月1日)

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 株式組入比率は期を通じて高位を維持し、期末に98.5%としました。
- (2) 特定の分野・事業領域で高い市場シェアを持つなど競争力や経営力が高く、中長期的に堅調な業績拡大が期待できる企業に着目し、主にPER（株価収益率）などのバリュエーション指標に基づき、中長期で割安と思われる銘柄に投資しました。期末において、化学、機械、小売業、保険業などの業種をベンチマーク構成以上の投資割合とし、卸売業、情報・通信業、医薬品、食料品などをベンチマーク構成以下としました。また、期末の組入上位銘柄は東京海上ホールディングス、TDK、ネクステージなどとなりました。
- (3) 基準価額は、期首18,439円が期末23,324円となりました。騰落率は+26.5%となり、ベンチマーク（TOPIX）の+21.3%を5.2ポイント上回りました。

【今後の運用方針】

今後は、新型コロナウイルスのワクチン接種の広がりと共に生活の正常化が期待できることから、当面は新型コロナウイルス収束後の経済状況を見越した投資判断が必要と考えています。世界経済が回復する局面では、素材価格や人件費などの上昇が予想されるため、売上拡大だけでなく、コスト上昇への耐性などが業績予想の注目点となってくると考えています。当面はインフレ率や長期金利の上昇に注意が必要と考えていますが、本質的には世界経済の低成長は続くものと考えており、引き続き5G、電気自動車、EC（電子商取引）など、長期的な投資テーマを持った企業や、独自の成長要因を持った企業に注目していく方針です。

当ファンドでは引き続き、業界内で高いシェアを持ち、堅調な業績拡大が見込める銘柄を、割安なタイミングで組み入れていくという基本戦略に基づき、TOPIXを上回るリターンを目指します。

今後とも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

(2020年2月28日～2021年3月1日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 35 (35) | % 0.175 (0.175) | (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 |
| 合 計 | 35 | 0.175 | |
| 期中の平均基準価額は、19,879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

(2020年2月28日～2021年3月1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 | | 48,761 (1,045) | 110,102,793 () | 57,658 | 128,631,514 |

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2020年2月28日～2021年3月1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 | 238,734,307千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 77,955,326千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 3.06 |

*(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

(2020年2月28日～2021年3月1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 | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|----------------|--------------------|---------------|----------------|--------------------|---------------|
| | | | % | | | % |
| 株式 | 百万円 110,102 | 百万円 21,987 | 20.0 | 百万円 128,631 | 百万円 27,216 | 21.2 |

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) | 140,463千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 28,390千円 |
| (B) / (A) | 20.2% |

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です。

○組入資産の明細

(2021年3月1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 |
| 水産・農林業 (一%) | | | |
| 日本水産 | 2,419 | — | — |
| 鉱業 (一%) | | | |
| 国際石油開発帝石 | 1,532.9 | — | — |
| 建設業 (2.0%) | | | |
| コムシスホールディングス | 262.3 | 190.8 | 623,916 |
| 五洋建設 | — | 1,030.6 | 834,786 |
| 九電工 | 159.6 | — | — |
| 食料品 (一%) | | | |
| 不二製油グループ本社 | 220.7 | — | — |
| 繊維製品 (0.4%) | | | |
| ワコールホールディングス | — | 133.3 | 308,456 |
| パルプ・紙 (1.8%) | | | |
| 王子ホールディングス | — | 1,909.4 | 1,332,761 |
| 化学 (14.3%) | | | |
| 信越化学工業 | 211.3 | 119.3 | 2,128,908 |
| 日本酸素ホールディングス | — | 1,329.7 | 2,733,863 |
| 三井化学 | 609.5 | — | — |
| KHネオケム | 296.3 | 206.2 | 520,655 |
| 住友ベークライト | — | 398.6 | 1,696,043 |
| 日本ゼオン | — | 469.5 | 742,279 |
| 花王 | 232.6 | — | — |
| 富士フイルムホールディングス | 562.7 | 461 | 2,845,753 |
| 資生堂 | 132.1 | — | — |
| 医薬品 (2.1%) | | | |
| 日本新薬 | — | 128.2 | 939,706 |
| 栄研化学 | 278.9 | — | — |
| 第一三共 | 179.2 | 200 | 619,000 |
| ガラス・土石製品 (一%) | | | |
| 太平洋セメント | 435.6 | — | — |
| 日本特殊陶業 | 1,027.8 | — | — |
| MARUWA | 6.3 | — | — |
| 鉄鋼 (一%) | | | |
| 日本製鉄 | 634.5 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 非鉄金属 (1.5%) | | | |
| 住友金属鉱山 | — | 140.5 | 730,319 |
| アサヒホールディングス | — | 92.8 | 367,488 |
| 機械 (10.5%) | | | |
| 日本製鋼所 | 374.3 | — | — |
| アマダ | 2,009.2 | — | — |
| オーエスジー | 249.1 | 147.1 | 288,904 |
| SMC | 51.2 | 42.1 | 2,714,187 |
| クボタ | — | 984.7 | 2,434,670 |
| ダイキン工業 | — | 95.6 | 2,046,318 |
| ツバキ・ナカシマ | — | 227.1 | 301,815 |
| 電気機器 (15.3%) | | | |
| ミネベアミツミ | 818.9 | — | — |
| 日本電産 | — | 43.4 | 605,213 |
| 日本電気 | 277.8 | — | — |
| アンリツ | — | 438.9 | 1,036,681 |
| ソニー | 405.3 | 133.2 | 1,519,146 |
| TDK | — | 201.1 | 3,113,028 |
| アドバンテスト | 303.4 | 129.7 | 1,182,864 |
| エスベック | 290.5 | 216.5 | 403,772 |
| OBARA GROUP | — | 134.9 | 526,110 |
| ウシオ電機 | 378.7 | — | — |
| 日本電子 | 220.1 | 162.5 | 661,375 |
| 新光電気工業 | 702.8 | 673.5 | 1,945,068 |
| KOA | — | 281.4 | 419,004 |
| 小糸製作所 | 227 | — | — |
| 輸送用機器 (9.5%) | | | |
| 豊田自動織機 | — | 161.8 | 1,486,942 |
| デンソー | — | 245 | 1,616,510 |
| いすゞ自動車 | — | 962.1 | 1,080,438 |
| トヨタ自動車 | 72 | — | — |
| スズキ | — | 610.2 | 2,920,417 |
| ヤマハ発動機 | 325.3 | — | — |
| 精密機器 (一%) | | | |
| オリンパス | 894.7 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| メニコン | 107.9 | — | — |
| その他製品 (—%) | | | |
| ヤマハ | 216.7 | — | — |
| 任天堂 | 35.8 | — | — |
| 電気・ガス業 (0.6%) | | | |
| メタウォーター | 136.6 | 228 | 479,028 |
| 陸運業 (3.7%) | | | |
| 東海旅客鉄道 | — | 118.4 | 2,057,792 |
| 日立物流 | 283.5 | — | — |
| S Gホールディングス | 902.6 | 271.6 | 683,345 |
| 空運業 (1.2%) | | | |
| 日本航空 | — | 350.3 | 894,666 |
| 情報・通信業 (5.8%) | | | |
| コロブラ | 547.1 | — | — |
| e B A S E | — | 569.7 | 509,881 |
| インフォコム | — | 238 | 664,496 |
| 大塚商会 | 355.2 | — | — |
| 光通信 | 52.7 | 26.1 | 557,235 |
| エヌ・ティ・ティ・データ | 483.8 | — | — |
| ソフトバンクグループ | 119 | 247.9 | 2,586,836 |
| 卸売業 (0.5%) | | | |
| ラクト・ジャパン | 248.1 | 150.1 | 383,805 |
| 伊藤忠商事 | 695.3 | — | — |
| P A L T A C | 203.5 | — | — |
| 小売業 (9.4%) | | | |
| アスクル | — | 244.6 | 887,898 |
| セリア | — | 498.9 | 1,741,161 |
| ココカラファイン | 158.5 | 85.2 | 690,120 |
| ネクステージ | 765.3 | 1,790 | 3,034,050 |
| ツルハホールディングス | 81.4 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|-----------------------------|-----------|---------|-----------|------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| スシローグローバルホールディングス | — | 148.3 | 630,275 | |
| バン・パシフィック・インターナショナルホールディングス | 753.3 | — | — | |
| ニトリホールディングス | 66.5 | — | — | |
| 銀行業 (2.9%) | | | | |
| 三井住友フィナンシャルグループ | — | 336.4 | 1,274,956 | |
| ふくおかフィナンシャルグループ | — | 451.7 | 887,590 | |
| 保険業 (5.2%) | | | | |
| 東京海上ホールディングス | 678.4 | 725.4 | 3,885,967 | |
| その他金融業 (3.7%) | | | | |
| オリックス | 1,062.6 | 1,508.8 | 2,718,857 | |
| 三菱UFJリース | 1,557.6 | — | — | |
| 不動産業 (3.6%) | | | | |
| オープンハウス | — | 546.7 | 2,298,873 | |
| 東急不動産ホールディングス | 1,618.5 | — | — | |
| パーク24 | 853 | — | — | |
| 三菱地所 | 802.7 | — | — | |
| イオンモール | 648.5 | — | — | |
| カチタス | 232.1 | 126.1 | 385,235 | |
| サービス業 (6.0%) | | | | |
| UTグループ | — | 255.7 | 900,064 | |
| ベクトル | — | 677.1 | 795,592 | |
| M&Aキャピタルパートナーズ | 150.5 | 268 | 1,298,460 | |
| ベルシステム24ホールディングス | — | 377.5 | 672,327 | |
| エアトリ | 562.8 | 387.8 | 827,177 | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 31,181 | 23,329 | 74,472,093 |
| | 銘柄数<比率> | 62 | 58 | <98.5%> |

*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

(2021年3月1日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 74,472,093 | 97.6 |
| コール・ローン等、その他 | 1,799,197 | 2.4 |
| 投資信託財産総額 | 76,271,290 | 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（2021年3月1日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 76,271,290,238 |
| コール・ローン等 | 1,120,514,848 |
| 株式(評価額) | 74,472,093,850 |
| 未収入金 | 610,593,640 |
| 未収配当金 | 68,087,900 |
| (B) 負債 | 654,287,437 |
| 未払金 | 649,186,449 |
| 未払解約金 | 5,100,000 |
| 未払利息 | 988 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 75,617,002,801 |
| 元本 | 32,419,687,903 |
| 次期繰越損益金 | 43,197,314,898 |
| (D) 受益権総口数 | 32,419,687,903口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 23,324円 |

(注) 期首元本額は40,974,140,460円、期中追加設定元本額は4,611,794,319円、期中一部解約元本額は13,166,246,876円、1口当たり純資産額は2,3324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

- ・ノムラ・ジャパン・オープン 11,793,279,440円
- ・ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用） 9,391,469,102円
- ・野村国内株式アクティブオープン（確定拠出年金向け） 5,860,522,659円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン（確定拠出年金向け） 2,489,223,765円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 1,806,374,188円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 881,357,233円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン（野村SMA向け） 197,461,516円

○損益の状況（2020年2月28日～2021年3月1日）

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,506,194,638 |
| 受取配当金 | 1,506,952,109 |
| 受取利息 | 2 |
| その他収益金 | 19,499 |
| 支払利息 | △ 776,972 |
| (B) 有価証券売買損益 | 18,701,722,621 |
| 売買益 | 27,665,624,543 |
| 売買損 | △ 8,963,901,922 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 20,207,917,259 |
| (D) 前期繰越損益金 | 34,577,445,082 |
| (E) 追加信託差損益金 | 3,233,105,681 |
| (F) 解約差損益金 | △14,821,153,124 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 43,197,314,898 |
| 次期繰越損益金(G) | 43,197,314,898 |

* 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

該当事項はございません。

ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）

第13期(2019年7月25日～2020年7月27日)

○当ファンドの仕組み

| | | |
|--------|--|-------------------------|
| 商品分類 | — | |
| 信託期間 | 2007年10月11日以降、無期限とします。 | |
| 運用方針 | ストラテジック・バリュー・オープン 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、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。 | |
| 主な投資対象 | ストラテジック・バリュー・オープンF | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | マザーファンド | 主としてわが国の株式とします。 |
| 主な投資制限 | ストラテジック・バリュー・オープンF | 株式への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | 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。 |
| 分配方針 | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。 | |

○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 |
|-----------------|--------|-------|---------------|-------|-------|-------|--------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 東証株価指数(TOPIX) | 騰落率 | | | |
| 9期(2016年7月25日) | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| | 11,149 | △20.2 | 1,325.36 | △20.0 | 98.5 | — | 33,926 |
| 10期(2017年7月24日) | 13,939 | 25.0 | 1,621.57 | 22.3 | 100.5 | — | 36,725 |
| 11期(2018年7月24日) | 15,449 | 10.8 | 1,746.86 | 7.7 | 98.9 | — | 30,996 |
| 12期(2019年7月24日) | 14,272 | △7.6 | 1,575.09 | △9.8 | 99.1 | — | 24,506 |
| 13期(2020年7月27日) | 13,241 | △7.2 | 1,576.69 | 0.1 | 99.0 | — | 20,569 |

*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 | | 参考指数 | | 株組入比率 | 株先物比率 |
|--------------------|--------|-------|---------------|-------|-------|-------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 東証株価指数(TOPIX) | 騰落率 | | |
| (期首) 2019年7月24日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 14,272 | — | 1,575.09 | — | 99.1 | — |
| 7月末 | 14,114 | △1.1 | 1,565.14 | △0.6 | 98.7 | — |
| 8月末 | 13,485 | △5.5 | 1,511.86 | △4.0 | 99.0 | — |
| 9月末 | 14,518 | 1.7 | 1,587.80 | 0.8 | 98.3 | — |
| 10月末 | 15,375 | 7.7 | 1,667.01 | 5.8 | 98.2 | — |
| 11月末 | 15,690 | 9.9 | 1,699.36 | 7.9 | 98.2 | — |
| 12月末 | 15,994 | 12.1 | 1,721.36 | 9.3 | 99.2 | — |
| 2020年1月末 | 15,383 | 7.8 | 1,684.44 | 6.9 | 98.9 | — |
| 2月末 | 13,699 | △4.0 | 1,510.87 | △4.1 | 98.8 | — |
| 3月末 | 12,188 | △14.6 | 1,403.04 | △10.9 | 97.2 | — |
| 4月末 | 12,742 | △10.7 | 1,464.03 | △7.1 | 97.6 | — |
| 5月末 | 13,494 | △5.5 | 1,563.67 | △0.7 | 97.7 | — |
| 6月末 | 13,279 | △7.0 | 1,558.77 | △1.0 | 98.8 | — |
| (期末) 2020年7月27日 | 13,241 | △7.2 | 1,576.69 | 0.1 | 99.0 | — |

*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。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

今期の株式市場は、米国の景気後退懸念から下落して始まりました。その後、米国・欧州で相次いで金融緩和局面入りしたことや米中貿易摩擦への懸念が後退したことを受け年末にかけて株価は上昇しました。

2020年に入ると、中国で新型コロナウイルスの感染者が確認され、その後中国にとどまらず世界的に感染が急拡大したことによって経済活動停滞による景気後退が懸念されて株価は大きく下落しました。その後は、主要国による金融・財政政策による景気下支えや都市封鎖などによる感染者数の減少によって一時株価は上昇したものの、経済活動再開後に米国で感染者数の再拡大がみられることなどから株価は再度下落に転じ、株式市場は通期でほぼ横ばいとなりました。

結果、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の0.1%の上昇に対し、基準価額は7.2%の下落となりました。

【運用経過】

〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は99.0%としました。

【今後の運用方針】

主要な投資対象である〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。同マザーファンドでは、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせ、市場が見過ごしている価値（バリュー）を探し出し、投資していく方針です。

○1口当たりの費用明細

（2019年7月25日～2020年7月27日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|--|--------------------------------|---|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社) | 94 (79) (8) (8) | % 0.665 (0.555) (0.055) (0.055) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 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 口座内でのファンドの管理および事務手続き等 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 (株 式) | 11 (11) | 0.075 (0.075) | (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 |
| (c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) | 0 (0) | 0.003 (0.003) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合 計 | 105 | 0.743 | |
| 期中の平均基準価額は、14,163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

（2019年7月25日～2020年7月27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 |
| ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド | 4,799,831 千口 | 6,921,400 千円 | 6,338,492 千口 | 9,878,300 千円 |

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2019年7月25日～2020年7月27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 |
|---------------------|---------------------------|
| | ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 71,994,716千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 50,244,325千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.43 |

* (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

（2019年7月25日～2020年7月27日）

利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン 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 | B A | | うち利害関係人 との取引状況D | D C |
| 株式 | 百万円 29,341 | 百万円 3,441 | % 11.7 | 百万円 42,653 | 百万円 6,498 | % 15.2 |

平均保有割合 36.4%

※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 | 当 期 |
|------------------|----------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 13,668千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 1,679千円 |
| (B) / (A) | 12.3% |

* 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

(2020年7月27日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド | 15,200,091 | 13,661,431 | 20,530,398 |

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2020年7月27日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|----------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド | 20,530,398 | 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 96,469 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 20,626,867 | 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（2020年7月27日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 20,626,867,883 |
| コール・ローン等 | 96,169,156 |
| ストラテジック・バリュウ・オープン マザーファンド(評価額) | 20,530,398,727 |
| 未収入金 | 300,000 |
| (B) 負債 | 56,912,626 |
| 未払信託報酬 | 56,629,452 |
| 未払利息 | 91 |
| その他未払費用 | 283,083 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 20,569,955,257 |
| 元本 | 15,534,500,000 |
| 次期繰越損益金 | 5,035,455,257 |
| (D) 受益権総口数 | 1,553,450口 |
| 1口当たり基準価額(C/D) | 13,241円 |

(注) 期首元本額は17,171,490,000円、期中追加設定元本額は5,542,850,000円、期中一部解約元本額は7,179,840,000円、1口当たり純資産額は13,241円です。

○損益の状況（2019年7月25日～2020年7月27日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 24,012 |
| 支払利息 | △ 24,012 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 648,826,398 |
| 売買益 | 684,846,498 |
| 売買損 | △1,333,672,896 |
| (C) 信託報酬等 | △ 119,826,431 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 768,676,841 |
| (E) 前期繰越損益金 | 2,957,576,798 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,846,555,300 |
| (配当等相当額) | (8,852,225,467) |
| (売買損益相当額) | (△6,005,670,167) |
| (G) 計(D+E+F) | 5,035,455,257 |
| 次期繰越損益金(G) | 5,035,455,257 |
| 追加信託差損益金 | 2,846,555,300 |
| (配当等相当額) | (8,852,225,467) |
| (売買損益相当額) | (△6,005,670,167) |
| 分配準備積立金 | 4,102,751,398 |
| 繰越損益金 | △1,913,851,441 |

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

第13期(計算期間：2019年7月25日～2020年7月27日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

基準価額は、期首16,091円から期末15,028円に1,063円の値下がりとなりました。参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の0.1%の上昇に対し、基準価額は6.6%の下落となりました。

今期の株式市場は、米国の景気後退懸念から下落して始まりました。その後、米国・欧州で相次いで金融緩和局面入りしたことや米中貿易摩擦への懸念が後退したことを受け年末にかけて株価は上昇しました。

2020年に入ると、中国で新型コロナウイルスの感染者が確認され、その後中国にとどまらず世界的に感染が急拡大したことによって経済活動停滞による景気後退が懸念されて株価は大きく下落しました。その後は、主要国による金融・財政政策による景気下支えや都市封鎖などによる感染者数の減少によって一時株価は上昇したものの、経済活動再開後に米国で感染者数の再拡大がみられることなどから株価は再度下落に転じ、株式市場は通期で0.1%上昇しました。

ファンドでは、多角化事業の収益貢献や消費者ローン市場の拡大などのポテンシャルを有するその他金融業（オリックスなど）の比率を引き上げました。一方で、航空機向け部材の事業環境が悪化した化学（住友ベークライトなど）の比率を引き下げました。

【今後の運用方針】

「株価の割安性評価」によって市場が見過ごしている銘柄に着目し、「企業の実力評価」によって強い企業を探し出し投資していく方針です。特に、収益力との比較で割安で厳しい経済環境を乗り越えていく力のある企業、保有資産との比較で割安であり株主還元が改善する企業、業界再編やリストラへの取り組みによって収益改善が期待できる企業などに注目しています。

今後とも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

（2019年7月25日～2020年7月27日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 12 (12) | % 0.077 (0.077) | (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 |
| 合 計 | 12 | 0.077 | |
| 期中の平均基準価額は、16,013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

（2019年7月25日～2020年7月27日）

株式

| 国 内 | 上場 | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|----|------------------|--------------------|--------|------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| | | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| | | 20,457 (341) | 29,341,629 (-) | 21,888 | 42,653,086 |

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

（2019年7月25日～2020年7月27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 | 71,994,716千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 50,244,325千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.43 |

* (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

（2019年7月25日～2020年7月27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 | $\frac{B}{A}$ % | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ % |
|-----|-----------|--------------------|--------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| | | | | | | |

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) | 38,883千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 4,700千円 |
| (B) / (A) | 12.1% |

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

（2020年7月27日現在）

国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|-------|-----------|-------|
| | 株 数 | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 |
| 水産・農林業（－%） | | | | |
| 日本水産 | 135.7 | — | — | — |
| 鉱業（0.1%） | | | | |
| 日鉄鉱業 | — | 6.6 | 28,809 | — |
| 国際石油開発帝石 | 776.2 | — | — | — |
| 建設業（5.8%） | | | | |
| 安藤・間 | 162.2 | — | — | — |
| 大成建設 | — | 115.6 | 444,482 | — |
| 清水建設 | 841.7 | — | — | — |
| 長谷工コーポレーション | 640.6 | 778.1 | 1,016,976 | — |
| 鹿島建設 | 501 | 608.8 | 754,303 | — |
| 大和ハウス工業 | — | 107.2 | 272,288 | — |
| 積水ハウス | 167.4 | — | — | — |
| 食料品（0.2%） | | | | |
| 宝ホールディングス | 106.6 | 99.6 | 93,823 | — |
| コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ | 46.5 | — | — | — |
| 繊維製品（0.4%） | | | | |
| グンゼ | 32.7 | 28.4 | 115,162 | — |
| 東レ | 712.2 | — | — | — |
| ワコールホールディングス | 42.4 | 30 | 58,830 | — |
| パルプ・紙（1.4%） | | | | |
| レンゴー | — | 712.4 | 593,429 | — |
| 化学（9.1%） | | | | |
| クラレ | 135.4 | — | — | — |
| デンカ | 266.3 | 82.3 | 222,292 | — |
| 信越化学工業 | 124.1 | 87.5 | 1,183,437 | — |
| カネカ | 70 | — | — | — |
| 三井化学 | 464.8 | 242.8 | 534,160 | — |
| J S R | 229.2 | 148.8 | 338,222 | — |
| 東京応化工業 | 36.6 | — | — | — |
| 住友ベークライト | 323 | 108.6 | 315,265 | — |
| 日本ゼオン | 102 | — | — | — |
| ADEKA | — | 148.7 | 221,860 | — |
| 富士フイルムホールディングス | 238.8 | 230.4 | 1,100,620 | — |

| 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 |
| 医薬品（3.7%） | | | | |
| 協和キリン | 58.8 | 32.4 | 87,026 | — |
| 田辺三菱製薬 | 713.4 | — | — | — |
| キッセイ薬品工業 | 41 | 32.3 | 74,483 | — |
| 沢井製薬 | 18.5 | 14.4 | 76,752 | — |
| 第一三共 | 125.8 | 94.5 | 818,937 | — |
| 大塚ホールディングス | 204.5 | 118.8 | 535,550 | — |
| 石油・石炭製品（2.1%） | | | | |
| 出光興産 | 147.5 | 35.7 | 82,359 | — |
| ENEOSホールディングス | — | 2,105.1 | 826,883 | — |
| ガラス・土石製品（2.4%） | | | | |
| AGC | 166 | — | — | — |
| 日本電気硝子 | 42.3 | — | — | — |
| 日本硝子 | 464.3 | 562.3 | 820,958 | — |
| ニチハ | 72.3 | 96.5 | 227,740 | — |
| 鉄鋼（3.0%） | | | | |
| 日本製鉄 | — | 701.3 | 691,131 | — |
| 神戸製鋼所 | — | 558.6 | 213,943 | — |
| 東京製鐵 | 360.8 | 133.9 | 85,696 | — |
| 大阪製鐵 | 102 | 82.1 | 101,147 | — |
| 淀川製鋼所 | — | 17.2 | 33,024 | — |
| 中部鋼板 | 155 | 155 | 109,895 | — |
| 大同特殊鋼 | 28.8 | — | — | — |
| 山陽特殊製鋼 | 107.8 | 82.1 | 72,165 | — |
| 非鉄金属（0.4%） | | | | |
| 三井金属鉱業 | 48.1 | 39.1 | 92,940 | — |
| 住友金属鉱山 | 87.3 | — | — | — |
| 古河機械金属 | — | 65.7 | 72,795 | — |
| 住友電気工業 | 400.4 | — | — | — |
| 金属製品（1.1%） | | | | |
| SUMCO | 288.3 | 233.4 | 389,544 | — |
| 三和ホールディングス | 218.1 | — | — | — |
| LIXILグループ | 99.6 | 59.8 | 91,673 | — |
| 機械（8.8%） | | | | |
| アマダ | 261.1 | — | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|---------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 牧野プライス製作所 | 26.7 | — | — |
| ディスコ | 14.6 | 8.9 | 238,609 |
| 三井海洋開発 | 38.3 | — | — |
| 小松製作所 | 556.2 | 407.9 | 956,321 |
| クボタ | — | 613 | 987,543 |
| 荏原製作所 | — | 40.6 | 109,863 |
| 加藤製作所 | — | 29.8 | 38,173 |
| タダノ | — | 300.3 | 273,873 |
| 日本精工 | 283.7 | — | — |
| 三菱重工業 | 339.9 | 165.4 | 441,369 |
| I H I | — | 467.1 | 731,011 |
| 電気機器 (15.3%) | | | |
| 日清紡ホールディングス | — | 108.2 | 82,232 |
| コニカミノルタ | — | 1,176.5 | 434,128 |
| 日立製作所 | 525 | 468.9 | 1,566,126 |
| マブチモーター | 73.4 | 185 | 629,925 |
| ジーエス・ユアサ コーポレーション | — | 111.4 | 202,413 |
| 日本電気 | 66.3 | 81.4 | 482,702 |
| ソニー | 75.1 | — | — |
| TDK | 218.4 | 119.9 | 1,282,930 |
| マクセルホールディングス | 102.5 | 84.3 | 78,061 |
| 堀場製作所 | 49 | 25.8 | 147,834 |
| ローム | 234.6 | 115.2 | 811,008 |
| 京セラ | 200.5 | 147.1 | 870,390 |
| 輸送用機器 (9.9%) | | | |
| 豊田自動織機 | 242.2 | 182.7 | 1,057,833 |
| デンソー | 158.6 | 143.9 | 597,185 |
| 川崎重工業 | 42.3 | — | — |
| 名村造船所 | — | 126.8 | 21,809 |
| いすゞ自動車 | 98.7 | 113.8 | 106,585 |
| NOK | 84.5 | 59.8 | 76,544 |
| ケーヒン | 332.5 | 167.8 | 426,883 |
| アイシン精機 | 272.6 | 209 | 664,620 |
| マツダ | 220.4 | — | — |
| 本田技研工業 | 327.3 | 290.9 | 802,302 |
| エクセディ | 50.7 | 43.1 | 68,916 |
| 日本精機 | 64.2 | 69.5 | 88,126 |
| エフ・シー・シー | 216.6 | 195.7 | 369,873 |
| 精密機器 (0.8%) | | | |
| 東京精密 | 125.5 | 83.5 | 289,327 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| シチズン時計 | — | 213.5 | 69,814 |
| その他製品 (1.8%) | | | |
| パンダイナムコホールディングス | 78 | 56.8 | 346,480 |
| ツツミ | — | 10.6 | 20,352 |
| イトーキ | — | 51.7 | 17,474 |
| 任天堂 | 14.8 | 8.5 | 403,750 |
| 電気・ガス業 (0.4%) | | | |
| 九州電力 | 110.7 | 86.9 | 80,903 |
| メタウォーター | 54.7 | 23.5 | 109,980 |
| 陸運業 (1.5%) | | | |
| 西日本旅客鉄道 | 17.4 | — | — |
| 鴻池運輸 | 74.1 | 74.1 | 83,362 |
| ハマキョウレックス | 31.1 | 46.7 | 150,140 |
| セイノーホールディングス | 213.5 | 303.5 | 413,974 |
| 海運業 (1.2%) | | | |
| 日本郵船 | 419.5 | 352.6 | 496,460 |
| 空運業 (0.2%) | | | |
| 日本航空 | 348.6 | 51.7 | 97,945 |
| 情報・通信業 (4.5%) | | | |
| インターネットイニシアティブ | 66.5 | — | — |
| フジ・メディア・ホールディングス | 96.3 | 127.4 | 130,457 |
| 日本ユニシス | 35.3 | — | — |
| 東京放送ホールディングス | 99.5 | 143.7 | 236,817 |
| 日本電信電話 | 401.5 | 610.3 | 1,557,790 |
| スクウェア・エニックス・ホールディングス | 84.3 | — | — |
| 卸売業 (0.8%) | | | |
| シップヘルスケアホールディングス | 62.6 | — | — |
| 丸紅 | 1,255.7 | 210.1 | 108,222 |
| 三井物産 | — | 129.3 | 212,763 |
| 日立ハイテク | 38.6 | — | — |
| サンワテクノス | — | 26.9 | 22,999 |
| 小売業 (4.0%) | | | |
| 三越伊勢丹ホールディングス | 843 | 743.2 | 437,001 |
| セブン&アイ・ホールディングス | 195.2 | — | — |
| サイゼリヤ | 48.7 | — | — |
| コメリ | 50.8 | — | — |
| しまむら | 28 | 11.1 | 85,692 |
| 高島屋 | 243.4 | — | — |
| 松屋 | 151.1 | 596.8 | 401,646 |
| ケーズホールディングス | 581 | 407.6 | 575,938 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------------|---------|---------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| ベルク | 65.4 | 27.1 | 208,941 |
| 銀行業 (4.2%) | | | |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 158.2 | 215.2 | 632,472 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 584.8 | 219.5 | 664,426 |
| 千葉銀行 | 1,563.6 | 379.6 | 194,734 |
| 北國銀行 | 50.3 | 27 | 80,703 |
| 京都銀行 | — | 57.1 | 231,255 |
| 証券、商品先物取引業 (0.7%) | | | |
| SBIホールディングス | 43.8 | 128.9 | 287,704 |
| 保険業 (4.4%) | | | |
| かんぽ生命保険 | 504.8 | 467.8 | 691,408 |
| SOMPOホールディングス | 257.7 | 29.8 | 109,991 |
| 第一生命ホールディングス | 464.9 | 402.3 | 526,811 |
| 東京海上ホールディングス | 107.3 | 116.6 | 555,249 |
| その他金融業 (4.4%) | | | |
| みずほリース | — | 46.2 | 110,371 |
| Aコム | — | 1,223.5 | 478,388 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|------------|---------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 日立キャピタル | 73.2 | — | — |
| オリックス | — | 1,062.1 | 1,285,672 |
| 不動産業 (5.7%) | | | |
| 三井不動産 | 118.2 | 262.3 | 475,681 |
| 三菱地所 | 1,126.1 | 792.2 | 1,256,429 |
| スターツコーポレーション | 221.4 | 290.3 | 628,499 |
| ゴールドクレスト | — | 61.6 | 90,120 |
| サービス業 (1.7%) | | | |
| 電通グループ | 122.8 | 282.3 | 720,994 |
| リクルートホールディングス | 42.9 | — | — |
| トランス・コスモス | 10.7 | — | — |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 26,567 | 25,477 |
| | 銘柄数 < 比率 > | 117 | 108 |

*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

(2020年7月27日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 43,022,958 | % 99.2 |
| コール・ローン等、その他 | 339,943 | 0.8 |
| 投資信託財産総額 | 43,362,901 | 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 (2020年7月27日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 43,362,901,676 |
| コール・ローン等 | 281,292,156 |
| 株式(評価額) | 43,022,958,470 |
| 未収配当金 | 58,651,050 |
| (B) 負債 | 3,300,266 |
| 未払解約金 | 3,300,000 |
| 未払利息 | 266 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 43,359,601,410 |
| 元本 | 28,852,484,517 |
| 次期繰越損益金 | 14,507,116,893 |
| (D) 受益権総口数 | 28,852,484,517口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 15,028円 |

(注) 期首元本額は38,368,606,137円、期中追加設定元本額は5,702,631,561円、期中一部解約元本額は15,218,753,181円、1口当たり純資産額は1,5028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

| | |
|---------------------------------|-----------------|
| ・ストラテジック・バリュウ・オープンF (適格機関投資家専用) | 13,661,431,147円 |
| ・野村JSVファンド (非課税適格機関投資家専用) | 7,403,674,342円 |
| ・ジャパン・ストラテジック・バリュウ | 3,136,212,250円 |
| ・ストラテジック・バリュウ・オープン (野村SMA・EW向け) | 1,470,217,474円 |
| ・野村バリュウ・フォーカス・ジャパン | 1,304,767,274円 |
| ・ストラテジック・バリュウ・オープン | 1,137,592,739円 |
| ・ストラテジック・バリュウ・オープン (野村SMA向け) | 738,589,291円 |

○損益の状況 (2019年7月25日～2020年7月27日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,506,815,111 |
| 受取配当金 | 1,505,662,850 |
| その他収益金 | 1,333,547 |
| 支払利息 | △ 181,286 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 4,983,859,658 |
| 売買益 | 4,202,649,695 |
| 売買損 | △ 9,186,509,353 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 3,477,044,547 |
| (D) 前期繰越損益金 | 23,372,139,820 |
| (E) 追加信託差損益金 | 2,631,168,439 |
| (F) 解約差損益金 | △ 8,019,146,819 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 14,507,116,893 |
| 次期繰越損益金(G) | 14,507,116,893 |

* 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

該当事項はございません。

ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）

第5期(2020年6月13日～2021年6月14日)

○当ファンドの仕組み

| | | |
|--------|---|--|
| 商品分類 | — | |
| 信託期間 | 2016年10月13日以降、無期限とします。 | |
| 運用方針 | ノムラーT&D J Flag日本株 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実質的に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。 | |
| 主な投資対象 | ノムラーT&D J Flag日本株F | 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。 |
| | 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 | ノムラーT&D J Flag日本株F | 株式への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | 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。 |
| 分配方針 | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。 | |

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 騰落率 | | 株組入比率 | 株先物比率 | 純資産額 |
|----------------------|-------------|-----|--------|--------|--------|------------|
| | | 期騰 | 中落率 | | | |
| (設定日) 2016年10月13日 | 円 10,000 | — | % — | % — | % — | 百万円 0.1 |
| 1期(2017年6月12日) | 12,188 | | 21.9 | 92.5 | — | 6,698 |
| 2期(2018年6月12日) | 15,547 | | 27.6 | 90.2 | — | 11,027 |
| 3期(2019年6月12日) | 13,464 | | △13.4 | 89.8 | — | 10,882 |
| 4期(2020年6月12日) | 13,254 | | △1.6 | 84.5 | — | 5,504 |
| 5期(2021年6月14日) | 20,220 | | 52.6 | 90.4 | — | 3,764 |

*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。

*当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行っていないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 株組入比率 | 株先物比率 |
|--------------------|-------------|-----|--------|-----------|--------|
| | | 騰 | 落率 | | |
| (期首) 2020年6月12日 | 円 13,254 | — | % — | % 84.5 | % — |
| 6月末 | 14,300 | | 7.9 | 87.3 | — |
| 7月末 | 15,070 | | 13.7 | 90.3 | — |
| 8月末 | 16,255 | | 22.6 | 89.9 | — |
| 9月末 | 17,748 | | 33.9 | 90.5 | — |
| 10月末 | 17,828 | | 34.5 | 89.7 | — |
| 11月末 | 20,258 | | 52.8 | 89.5 | — |
| 12月末 | 20,880 | | 57.5 | 90.2 | — |
| 2021年1月末 | 19,575 | | 47.7 | 92.0 | — |
| 2月末 | 19,610 | | 48.0 | 88.2 | — |
| 3月末 | 20,168 | | 52.2 | 89.2 | — |
| 4月末 | 19,641 | | 48.2 | 87.2 | — |
| 5月末 | 19,415 | | 46.5 | 89.2 | — |
| (期末) 2021年6月14日 | 20,220 | | 52.6 | 90.4 | — |

*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。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

- 基準価額は、期首13,254円から期末20,220円に値上がりとなりました。
- (上昇) 世界的な低金利政策の継続や新型コロナウイルス感染拡大を受けた生活様式の変化が、テレワークやネット通販などに関連する企業にとって追い風となったこと
 - (上昇) 菅政権の誕生でデジタル化が推進され、デジタルトランスフォーメーション（DX）関連企業が恩恵を受けると投資家が期待したこと
 - (下落) 米国で追加経済対策の与野党協議が難航したこと、欧米で新型コロナウイルス感染が再拡大したこと
 - (上昇) 米大統領選でバイデン氏の当選が確実となり政治的不透明感が払拭されたこと
 - (上昇) 新型コロナウイルスワクチンの開発進展、欧米での接種開始による経済活動正常化や米国でのバイデン政権による追加経済対策への期待が高まったこと
 - (下落) 米国でインフレ懸念が高まり、長期金利が上昇したこと
 - (下落) 国内の新型コロナウイルス感染者数が増加したこと
 - (上昇) 国内での新型コロナウイルスワクチン接種進展への期待が高まったこと

【運用経過】

主要投資対象である<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>受益証券を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に90.4%としました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>受益証券の組み入れを高位に維持します。

○ 1口当たりの費用明細

(2020年6月13日～2021年6月14日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 203 | 1.106 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (193) | (1.051) | 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 ） | (4) | (0.022) | 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 ） | (6) | (0.033) | 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 | 26 | 0.142 | (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 ） | (26) | (0.142) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 1 | 0.003 | (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 ） | (1) | (0.003) | 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 | 230 | 1.251 | |
| 期中の平均基準価額は、18,395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

(2020年6月13日～2021年6月14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 |
| ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド | 千口 145,010 | 千円 389,645 | 千口 1,778,925 | 千円 4,606,342 |

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年6月13日～2021年6月14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 |
|---------------------|---------------------------|
| | ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 11,347,579千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 6,696,765千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.69 |

*(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

(2020年6月13日～2021年6月14日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>

| 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 | |
|----|--------------|----------------|----------|--------------|----------------|-----------|
| | | | B/A | | | D/C |
| 株式 | 百万円 3,375 | 百万円 163 | % 4.8 | 百万円 7,972 | 百万円 968 | % 12.1 |

平均保有割合 69.9%

※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 | 当 期 |
|------------------|---------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 7,595千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 1,032千円 |
| (B) / (A) | 13.6% |

*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

(2021年6月14日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド | 2,915,543 | 1,281,627 | 3,727,999 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2021年6月14日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド | 3,727,999 | 98.3 |
| コール・ローン等、その他 | 63,505 | 1.7 |
| 投資信託財産総額 | 3,791,504 | 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 (2021年6月14日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 3,791,504,081 |
| コール・ローン等 | 36,679,837 |
| ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド(評価額) | 3,727,999,244 |
| 未収入金 | 26,825,000 |
| (B) 負債 | 26,836,958 |
| 未払信託報酬 | 26,756,728 |
| 未払利息 | 24 |
| その他未払費用 | 80,206 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 3,764,667,123 |
| 元本 | 1,861,830,000 |
| 次期繰越損益金 | 1,902,837,123 |
| (D) 受益権総口数 | 186,183口 |
| 1口当たり基準価額(C/D) | 20,220円 |

(注) 期首元本額は4,153,100,000円、期中追加設定元本額は216,150,000円、期中一部解約元本額は2,507,420,000円、1口当たり純資産額は20,220円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額56,554,536円。(ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド)

○損益の状況 (2020年6月13日～2021年6月14日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 9,799 |
| 支払利息 | △ 9,799 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,270,841,894 |
| 売買益 | 2,125,238,907 |
| 売買損 | △ 854,397,013 |
| (C) 信託報酬等 | △ 58,788,447 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,212,043,648 |
| (E) 前期繰越損益金 | 264,658,590 |
| (F) 追加信託差損益金 | 426,134,885 |
| (配当等相当額) | (373,392,163) |
| (売買損益相当額) | (52,742,722) |
| (G) 計(D+E+F) | 1,902,837,123 |
| 次期繰越損益金(G) | 1,902,837,123 |
| 追加信託差損益金 | 426,134,885 |
| (配当等相当額) | (373,392,163) |
| (売買損益相当額) | (52,742,722) |
| 分配準備積立金 | 1,476,712,037 |
| 繰越損益金 | △ 9,799 |

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド

第8期(計算期間：2020年6月13日～2021年6月14日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 株式組入比率は、期を通じておおむね高位を維持しました。
- (2) 日本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いました。
- (3) 国内株式の投資にあたっては、主に中小型成長株を中心に組み入れを行いました。その中で、企業独自の技術、製品、サービスを背景に持続的な需要の増大が見込める情報・通信業等の銘柄を重視しつつ、利益成長、株価バリュエーション（投資価値評価）を勘案して銘柄を選定しました。一方、入替えとして精密機器、医薬品等の銘柄を中心に業績鈍化の懸念のある銘柄を売却しました。
- (4) 当期末の組入比率上位の業種は、情報・通信業、サービス業、医薬品などでした。
- (5) 基準価額は、期首の18,807円から期末29,088円に値上がりとなりました。

【今後の運用方針】

東証一部企業の2021年度の業績は、8.9%程度の経常増益を見込んでいます。米国経済は力強さを見せており、輸出企業にとっては米国を中心とした外需が追い風になるとみています。内需関連企業については、新型コロナウイルスのワクチン普及動向に左右される可能性が高いですが、時間の経過とともに上向いてくるとみています。リスク要因については、新型コロナウイルスの感染再拡大が起きる可能性に加えて、米国の金融政策における資産縮小の動向や米国が中国に対して厳しい姿勢を示す中、米中対立の激化等を想定しています。

こうした環境のもと、国内株式市場は、外需に支えられての企業業績改善が支援材料となること、各種リスクも散在していること等から、幾分の調整を経ながら上昇基調を迎えると予想しています。その中で企業独自の要因で高い成長が期待できる中小型成長銘柄は、利益成長に見合ったリターンが期待できると考えています。

当ファンドは、ボトムアップによる将来の企業価値探究とトップダウン・アプローチ（マクロ経済/業種分析）により、利益成長性が高い企業からなるポートフォリオ構築を行います。

当面の運用方針としては、中小型成長株を重視したポートフォリオを維持しつつ、中小型株のエリアを中心に有望銘柄の発掘に注力する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2020年6月13日～2021年6月14日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 38 (38) | % 0.143 (0.143) | (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 |
| 合 計 | 38 | 0.143 | |
| 期中の平均基準価額は、26,286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

(2020年6月13日～2021年6月14日)

株式

| 国 内 | 上場 | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|----|-----------------|------------------|-------|-----------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| | | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| | | 1,166 (295) | 3,375,424 () | 2,067 | 7,972,155 |

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2020年6月13日～2021年6月14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 | 11,347,579千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 6,696,765千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.69 |

* (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

(2020年6月13日～2021年6月14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 | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
| | | | % | | | % |
| 株式 | 百万円 3,375 | 百万円 163 | % 4.8 | 百万円 7,972 | 百万円 968 | % 12.1 |

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) | 10,863千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 1,495千円 |
| (B) / (A) | 13.8% |

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

(2021年6月14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 |
| 建設業 (一%) | | | |
| ETSホールディングス | 10 | — | — |
| 化学 (一%) | | | |
| 資生堂 | 7.8 | — | — |
| 医薬品 (7.8%) | | | |
| そーせいグループ | 45 | — | — |
| ペプチドリーム | 105.3 | — | — |
| セルソース | 20 | 30.1 | 406,350 |
| 機械 (3.9%) | | | |
| ダイキン工業 | 23.2 | 10.2 | 206,550 |
| 電気機器 (5.0%) | | | |
| 日本電産 | 21 | 21 | 262,395 |
| シスメックス | 43.8 | — | — |
| 精密機器 (一%) | | | |
| 朝日インテック | 165.8 | — | — |
| 電気・ガス業 (2.2%) | | | |
| メタウォーター | 27 | 54 | 114,534 |
| 情報・通信業 (50.4%) | | | |
| デジタルアーツ | 8.7 | — | — |
| ラクーンホールディングス | — | 109.5 | 271,012 |
| エムアップホールディングス | 11.3 | 30 | 99,600 |
| GMOペイメントゲートウェイ | 48.4 | 29.5 | 410,050 |
| ULSグループ | — | 39 | 183,690 |
| ギガプライズ | 24.2 | 46 | 62,008 |
| eBASE | 14 | — | — |
| ラクス | — | 40 | 90,880 |
| Ubicomホールディングス | — | 76.4 | 258,232 |
| カナミックネットワーク | 120.7 | — | — |
| チェンジ | 62 | 24.8 | 73,160 |
| ユーザベース | 16.2 | — | — |
| うるる | 9.8 | 37.5 | 115,687 |
| PKSHA Technology | 10 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|----------------------|---------|-------|---------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| Eストアー | — | 33 | 67,782 | |
| ミンカブ・ジ・インフォノイド | 223.3 | 95.1 | 419,391 | |
| Link-U | 34.9 | — | — | |
| Chatwork | 14 | — | — | |
| ギフティ | 34 | 87 | 282,750 | |
| マクアケ | 21.5 | — | — | |
| AI inside | 4 | — | — | |
| オービック | 4 | 8 | 167,760 | |
| サイボウズ | — | 50.7 | 129,690 | |
| ネットワンシステムズ | 10 | — | — | |
| GMOインターネット | 61.3 | — | — | |
| ファイバーゲート | 298.6 | — | — | |
| 不動産業 (2.4%) | | | | |
| GA technologies | 25 | — | — | |
| パーク24 | — | 51.5 | 127,462 | |
| サービス業 (28.3%) | | | | |
| アイティメディア | 8 | — | — | |
| ディップ | — | 104 | 370,240 | |
| ベネフィット・ワン | 97 | 97.6 | 337,208 | |
| エムスリー | 142.3 | 43.6 | 342,826 | |
| フルキャストホールディングス | — | 20 | 44,380 | |
| ジャパンエレベーターサービスホールディン | 56 | 80 | 205,520 | |
| キュービーネットホールディングス | 66.1 | 58.8 | 105,546 | |
| Macbee Planet | — | 11 | 71,610 | |
| 合 計 | 株 数・金 額 | 1,894 | 1,288 | 5,226,315 |
| | 銘柄数<比率> | 36 | 26 | <91.3%> |

*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

(2021年6月14日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 5,226,315 | % 89.3 |
| コール・ローン等、その他 | 623,547 | 10.7 |
| 投資信託財産総額 | 5,849,862 | 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 (2021年6月14日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 5,849,862,109 |
| コール・ローン等 | 590,026,328 |
| 株式(評価額) | 5,226,315,900 |
| 未収入金 | 29,239,881 |
| 未収配当金 | 4,280,000 |
| (B) 負債 | 125,424,891 |
| 未払金 | 97,899,492 |
| 未払解約金 | 27,525,000 |
| 未払利息 | 399 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 5,724,437,218 |
| 元本 | 1,967,957,421 |
| 次期繰越損益金 | 3,756,479,797 |
| (D) 受益権総口数 | 1,967,957,421口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 29,088円 |

(注) 期首元本額は3,970,122,566円、期中追加設定元本額は286,257,623円、期中一部解約元本額は2,288,422,768円、1口当たり純資産額は2,9088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
 ・ノムラーT&D J Flag日本株F (適格機関投資家専用) 1,281,627,903円
 ・ノムラ THE NIPPON 686,329,518円

○損益の状況 (2020年6月13日～2021年6月14日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 27,113,981 |
| 受取配当金 | 27,332,408 |
| その他収益金 | 11,086 |
| 支払利息 | △ 229,513 |
| (B) 有価証券売買損益 | 3,487,611,945 |
| 売買益 | 3,710,823,636 |
| 売買損 | △ 223,211,691 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 3,514,725,926 |
| (D) 前期繰越損益金 | 3,496,514,820 |
| (E) 追加信託差損益金 | 429,008,283 |
| (F) 解約差損益金 | △3,683,769,232 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 3,756,479,797 |
| 次期繰越損益金(G) | 3,756,479,797 |

*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

該当事項はございません。

NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信

第20期 2021年7月10日決算

(計算期間:2020年7月11日～2021年7月10日)

■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／ETF／インデックス型 |
| 信 託 期 間 | 2001年7月11日以降、無期限とします。 |
| 運 用 方 針 | 東証株価指数(以下「TOPIX」といいます。)に採用されているまたは採用が決定された銘柄の株式のみに投資を行い、信託財産中に占める個別銘柄の株数の比率をTOPIXにおける個別銘柄の時価総額構成比率から算出される株数の比率に相当する比率に維持することを目的とした運用を行い、TOPIXに連動する投資成果を目指します。TOPIXに連動する投資成果を目指すため、補完的に当該指数を対象とした株価指数先物取引の買建を行うことができます。 |
| 主 な 投 資 対 象 | TOPIXに採用されているまたは採用が決定された銘柄の株式を投資対象とします。 |
| 主 な 投 資 制 限 | 株式への投資割合には制限を設けません。 |
| 分 配 方 針 | 信託財産から生ずる配当等収益から経費を控除後、全額分配することを原則とします。ただし、分配できない場合もあります。なお、売買益が生じても、分配は行いません。 |

○損益の状況

(2020年7月11日～2021年7月10日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|-------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 305,211,693,274 |
| 受取配当金 | 292,945,879,225 |
| 受取利息 | 366,019 |
| その他収益金 | 11,495,318,258 |
| 支払利息 | 770,129,772 |
| (B) 有価証券売買損益 | 2,882,746,765,271 |
| 売買益 | 3,183,290,204,309 |
| 売買損 | △ 300,543,439,038 |
| (C) 先物取引等取引損益 | 83,915,952,537 |
| 取引益 | 94,621,553,201 |
| 取引損 | △ 10,705,600,664 |
| (D) 信託報酬等 | △ 15,897,493,545 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 3,255,976,917,537 |
| (F) 前期繰越損益金 | 2,418,906,853,674 |
| (G) 追加信託差損益金 | 453,355,519,885 |
| (H) 解約差損益金 | △ 127,582,554,230 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 6,000,656,736,866 |
| (J) 収益分配金 | △ 289,194,719,525 |
| 次期繰越損益金(I+J) | 5,711,462,017,341 |
| 分配準備積立金 | 577,405,128 |
| 繰越損益金 | 5,710,884,612,213 |

* 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(D)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(G)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(H)解約差損益金とあるのは、交換の際、元本から交換の価額を差し引いた差額分をいいます。

○組入資産の明細

(2021年7月10日現在)

国内株式

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|----------------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 水産・農林業 (0.1%) | | |
| 極洋 | 257.6 | 739,827 |
| 日本水産 | 7,364.1 | 3,829,332 |
| マルハニチロ | 1,241.1 | 2,919,067 |
| 雪国まいたけ | 651.3 | 1,081,809 |
| カネコ種苗 | 240.1 | 347,904 |
| サカタのタネ | 945.6 | 3,451,440 |
| ホクト | 665.3 | 1,278,041 |
| ホクリヨウ | 122.7 | 100,736 |
| 鉱業 (0.2%) | | |
| 住石ホールディングス | 1,388.1 | 176,288 |
| 日鉄鉱業 | 181.7 | 1,026,605 |
| 三井松島ホールディングス | 331.6 | 328,284 |
| I N P E X | 29,164.7 | 23,448,418 |
| 石油資源開発 | 1,036.3 | 1,942,026 |
| K&Oエナジーグループ | 385 | 502,425 |
| 建設業 (2.3%) | | |
| ヒノキヤグループ | 196.9 | 452,082 |
| ショーボンドホールディングス | 1,131.7 | 5,262,405 |
| ミライト・ホールディングス | 2,749.7 | 5,614,887 |
| タマホーム | 480.7 | 1,092,631 |
| サンヨーホームズ | 91.5 | 65,971 |
| 日本アクア | 315.1 | 165,742 |
| ファーストコーポレーション | 242.2 | 182,618 |
| ベストテラ | 152.4 | 225,247 |
| R o b o t H o m e | 1,487 | 344,984 |
| キャンディル | 136.1 | 79,210 |
| スペースバリューホールディングス | 967 | 699,141 |
| ダイセキ環境ソリューション | 152.5 | 175,985 |
| 第一カッター興業 | 195.8 | 260,609 |
| 安藤・間 | 5,085.4 | 4,266,650 |
| 東急建設 | 2,322.8 | 1,841,980 |
| コムシスホールディングス | 2,812.1 | 8,416,615 |
| ピーアールホールディングス | 1,060.6 | 491,057 |
| 高松コンストラクショングループ | 493.5 | 989,961 |
| 東建コーポレーション | 244.3 | 2,506,518 |
| ソネック | 81.6 | 81,681 |
| ヤマウラ | 344.4 | 310,993 |
| オリエンタル白石 | 2,665.7 | 749,061 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|---------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 大成建設 | 5,699.6 | 21,003,026 |
| 大林組 | 18,314.3 | 16,354,669 |
| 清水建設 | 17,155.8 | 14,891,234 |
| 飛鳥建設 | 525.2 | 565,115 |
| 長谷工コーポレーション | 5,999.1 | 8,746,687 |
| 松井建設 | 720.8 | 534,112 |
| 銭高組 | 80 | 314,800 |
| 鹿島建設 | 13,419.1 | 18,961,188 |
| 不動テトラ | 448.5 | 818,512 |
| 大末建設 | 230.9 | 225,820 |
| 鉄建建設 | 369.3 | 689,483 |
| 西松建設 | 1,310.3 | 4,645,013 |
| 三井住友建設 | 4,424.1 | 2,136,840 |
| 大豊建設 | 401.1 | 1,672,587 |
| 前田建設工業 | 4,587 | 4,353,063 |
| 佐田建設 | 422.1 | 202,185 |
| ナカノフドー建設 | 437.8 | 180,811 |
| 奥村組 | 1,006.8 | 2,911,665 |
| 東鉄工業 | 785.4 | 1,803,278 |
| イチケン | 132 | 246,180 |
| 富士ビー・エス | 236.1 | 128,674 |
| 淺沼組 | 219.7 | 1,015,014 |
| 戸田建設 | 7,605.1 | 5,635,379 |
| 熊谷組 | 848.6 | 2,379,474 |
| 北野建設 | 111.6 | 256,791 |
| 植木組 | 162 | 232,956 |
| 矢作建設工業 | 808.8 | 580,718 |
| ビーエス三菱 | 602.7 | 368,852 |
| 日本ハウスホールディングス | 1,250.1 | 503,790 |
| 大東建託 | 1,999.3 | 25,011,243 |
| 新日本建設 | 778.8 | 640,173 |
| N I P P O | 1,515.4 | 4,667,432 |
| 東亜道路工業 | 113.6 | 513,472 |
| 前田道路 | 1,131.6 | 2,428,413 |
| 日本道路 | 177 | 1,416,000 |
| 東亜建設工業 | 489.4 | 1,210,775 |
| 日本国土開発 | 1,781.5 | 1,017,236 |
| 若築建設 | 329.1 | 538,078 |
| 東洋建設 | 2,053.2 | 1,184,696 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|-------------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 五洋建設 | 7,778.6 | 5,880,621 |
| 世紀東急工業 | 879.3 | 751,801 |
| 福田組 | 211.9 | 1,024,536 |
| 住友林業 | 4,685.3 | 9,300,320 |
| 日本基礎技術 | 559.3 | 307,615 |
| 巴コーポレーション | 813 | 303,249 |
| 大和ハウス工業 | 16,911.3 | 56,010,225 |
| ライト工業 | 1,048 | 1,925,176 |
| 積水ハウス | 19,862.3 | 44,064,512 |
| 日特建設 | 453.7 | 345,719 |
| 北陸電気工事 | 316.9 | 396,758 |
| ユアテック | 1,047.6 | 747,986 |
| 日本リーテック | 383.2 | 602,773 |
| 四電工 | 99.5 | 298,500 |
| 中電工 | 843.3 | 1,910,917 |
| 関電工 | 2,977.7 | 2,602,509 |
| きんでん | 3,719.4 | 6,694,920 |
| 東京エネシス | 608 | 575,168 |
| トーエネック | 184 | 680,800 |
| 住友電設 | 516.9 | 1,138,213 |
| 日本電設工業 | 1,004.2 | 1,889,904 |
| 協和エクシオ | 2,776.9 | 7,483,745 |
| 新日本空調 | 484.3 | 980,707 |
| 九電工 | 1,284.8 | 4,561,040 |
| 三機工業 | 1,298.1 | 1,853,686 |
| 日揮ホールディングス | 6,109.8 | 6,122,019 |
| 中外戸工業 | 198 | 377,784 |
| ヤマト | 585.9 | 465,204 |
| 太平電業 | 405.7 | 1,064,556 |
| 高砂熱学工業 | 1,655.6 | 3,094,316 |
| 三晃金属工業 | 71.8 | 168,658 |
| 朝日工業社 | 135.6 | 427,818 |
| 明星工業 | 1,184.4 | 876,456 |
| 大気社 | 890.5 | 2,907,482 |
| ダイダン | 406.3 | 1,037,283 |
| 日比谷総合設備 | 589.4 | 1,049,721 |
| フィル・カンパニー | 104.8 | 273,632 |
| テスホールディングス | 333.8 | 666,598 |
| 東洋エンジニアリング | 769 | 538,300 |
| レイズネクスト | 982.1 | 1,107,808 |
| 食料品 (3.4%) | | |
| ニッポン | 1,715 | 2,675,400 |
| 日清製粉グループ本社 | 6,622 | 10,926,300 |
| 日東富士製粉 | 42.5 | 294,100 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|----------------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 昭和産業 | 493.2 | 1,472,695 |
| 鳥越製粉 | 519.3 | 399,341 |
| 中部飼料 | 715.9 | 804,671 |
| フィード・ワン | 787.3 | 576,303 |
| 東洋精糖 | 98.9 | 117,394 |
| 日本甜菜製糖 | 305.7 | 497,068 |
| DM三井製糖ホールディングス | 462.3 | 847,858 |
| 塩水港精糖 | 698 | 154,258 |
| 日新製糖 | 277.5 | 472,305 |
| 森永製菓 | 1,375.5 | 4,993,065 |
| 中村屋 | 140.9 | 531,897 |
| 江崎グリコ | 1,613.8 | 6,713,408 |
| 名糖産業 | 258.3 | 407,597 |
| 井村屋グループ | 332.2 | 752,100 |
| 不二家 | 374 | 816,442 |
| 山崎製パン | 4,393.3 | 6,743,715 |
| 第一屋製パン | 113.1 | 106,200 |
| モロゾフ | 93.1 | 499,016 |
| 亀田製菓 | 333.8 | 1,508,776 |
| 寿スピリッツ | 564.3 | 4,260,465 |
| カルビー | 2,671.1 | 6,827,331 |
| 森永乳業 | 1,084.2 | 6,212,466 |
| 六甲バター | 388.9 | 592,294 |
| ヤクルト本社 | 4,031.6 | 25,439,396 |
| 明治ホールディングス | 3,875.6 | 26,005,276 |
| 雪印メグミルク | 1,411.1 | 2,877,232 |
| プリマハム | 824.4 | 2,432,804 |
| 日本ハム | 2,240.1 | 9,554,026 |
| 林兼産業 | 193.9 | 112,074 |
| 丸大食品 | 576.7 | 979,236 |
| S F o o d s | 526.5 | 1,695,330 |
| 柿安本店 | 203.1 | 501,657 |
| 伊藤ハム米久ホールディングス | 3,773.9 | 2,675,695 |
| サッポロホールディングス | 2,000.1 | 4,614,230 |
| アサヒグループホールディングス | 12,805.1 | 64,576,119 |
| キリンホールディングス | 24,857.5 | 51,803,030 |
| 宝ホールディングス | 4,344.9 | 5,765,682 |
| オエノンホールディングス | 1,664.8 | 612,646 |
| 養命酒製造 | 179.5 | 323,997 |
| コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ | 4,487.8 | 7,727,991 |
| サントリー食品インターナショナル | 3,921.7 | 16,255,446 |
| ダイドールグループホールディングス | 330.4 | 1,640,436 |
| 伊藤園 | 1,779.3 | 11,512,071 |
| キーコーヒー | 575.9 | 1,213,997 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|--------------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| ユニカフェ | 175.9 | 174,316 |
| ジャパンフーズ | 83.2 | 101,004 |
| 日清オイリオグループ | 733.6 | 2,237,480 |
| 不二製油グループ本社 | 1,428.9 | 3,586,539 |
| かどや製油 | 63.9 | 257,197 |
| J-オイルミルズ | 546.8 | 1,014,860 |
| キッコーマン | 4,218.3 | 28,853,172 |
| 味の素 | 13,939.6 | 39,030,880 |
| ブルドックソース | 265.7 | 605,264 |
| キュービー | 3,263.6 | 7,995,820 |
| ハウス食品グループ本社 | 2,192 | 7,419,920 |
| カゴメ | 2,395.3 | 6,807,442 |
| 焼津水産化学工業 | 284.1 | 267,906 |
| アリアケジャパン | 535.4 | 3,667,490 |
| ピエトロ | 76.6 | 131,369 |
| エバラ食品工業 | 128.1 | 326,014 |
| やまみ | 63.2 | 120,712 |
| ニチレイ | 2,792.2 | 8,091,795 |
| 東洋水産 | 3,015.6 | 12,575,052 |
| イートアンドホールディングス | 202.6 | 392,233 |
| 大冷 | 65.4 | 129,949 |
| ヨシムラ・フード・ホールディングス | 327.7 | 247,085 |
| 日清食品ホールディングス | 2,299.7 | 17,891,666 |
| 永谷園ホールディングス | 286.3 | 608,673 |
| 一正蒲鉾 | 227.5 | 210,892 |
| フジッコ | 634.4 | 1,207,263 |
| ロック・フィールド | 631.4 | 941,417 |
| 日本たばこ産業 | 31,427 | 65,698,143 |
| ケンコーマヨネーズ | 358.5 | 550,656 |
| わらべや日洋ホールディングス | 383.5 | 904,676 |
| なとり | 327.1 | 623,452 |
| イフジ産業 | 90.8 | 85,352 |
| ビックスコーポレーション | 139.8 | 460,641 |
| ファーマフーズ | 553.2 | 1,562,236 |
| 北の達人コーポレーション | 2,046.2 | 967,852 |
| ユーグレナ | 2,985.1 | 3,217,937 |
| 紀文食品 | 341.5 | 446,682 |
| ミヨシ油脂 | 205.6 | 259,261 |
| 理研ビタミン | 553.5 | 866,227 |
| 繊維製品 (0.5%) | | |
| 片倉工業 | 766.2 | 1,110,223 |
| グンゼ | 419.8 | 1,901,694 |
| 東洋紡 | 2,260.4 | 2,906,874 |
| ユニチカ | 1,675.4 | 559,583 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|---------------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 富士紡ホールディングス | 276.2 | 1,039,893 |
| 倉敷紡績 | 489.2 | 932,415 |
| シキボウ | 321.2 | 297,752 |
| 日本毛織 | 1,881.5 | 1,789,306 |
| ダイトボウ | 924.7 | 93,394 |
| トーア紡コーポレーション | 226.9 | 99,836 |
| ダイドーリミテッド | 751.8 | 130,813 |
| 帝國繊維 | 645.7 | 1,299,148 |
| 帝人 | 5,383.6 | 8,791,418 |
| 東レ | 41,412.4 | 29,224,730 |
| サカイオーバックス | 151.7 | 453,583 |
| 住江織物 | 125.4 | 253,182 |
| 日本フェルト | 323.8 | 140,853 |
| イチカワ | 74.3 | 99,636 |
| 日東製網 | 61.4 | 93,021 |
| アツギ | 439.6 | 269,474 |
| ダイニック | 215.9 | 160,629 |
| セーレン | 1,406.2 | 3,006,455 |
| ソトー | 227.4 | 181,465 |
| 東海染工 | 72.1 | 81,689 |
| 小松マテーレ | 938.6 | 836,292 |
| ワコールホールディングス | 1,427 | 3,516,128 |
| ホギメディカル | 770.3 | 2,607,465 |
| クラウドシアホールディングス | 140.5 | 40,885 |
| T S I ホールディングス | 1,736.6 | 642,542 |
| マツオカコーポレーション | 182.7 | 294,695 |
| ワールド | 748.2 | 1,066,933 |
| 三陽商会 | 297.5 | 326,655 |
| ナイガイ | 208.6 | 73,010 |
| オンワードホールディングス | 3,435.9 | 1,236,924 |
| ルックホールディングス | 195.6 | 275,991 |
| キムラタン | 3,197.4 | 73,540 |
| ゴールドウイン | 946.3 | 5,819,745 |
| デサント | 976.3 | 2,926,947 |
| キング | 303.2 | 145,839 |
| ヤマトインターナショナル | 502.1 | 173,726 |
| パルプ・紙 (0.2%) | | |
| 特種東海製紙 | 351.2 | 1,506,648 |
| 王子ホールディングス | 25,748.4 | 16,169,995 |
| 日本製紙 | 2,529.4 | 3,136,456 |
| 三菱製紙 | 811.2 | 284,731 |
| 北越コーポレーション | 4,091.5 | 2,454,900 |
| 中越パルプ工業 | 217.9 | 269,106 |
| 巴川製紙所 | 188.4 | 145,444 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|------------------|----------|-------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 大王製紙 | 2,757.9 | 4,873,209 |
| 阿波製紙 | 147.6 | 59,040 |
| レンゴー | 5,897.4 | 5,295,865 |
| トーモク | 350.7 | 665,979 |
| ザ・バック | 433 | 1,163,904 |
| 化学 (7.3%) | | |
| クラレ | 9,007.6 | 8,980,577 |
| 旭化成 | 37,910 | 44,354,700 |
| 共和レザー | 310.9 | 218,251 |
| 昭和電工 | 4,343.1 | 13,420,179 |
| 住友化学 | 45,022.2 | 25,077,365 |
| 住友精化 | 278.7 | 999,139 |
| 日産化学 | 3,133 | 16,260,270 |
| ラサ工業 | 187.2 | 340,704 |
| クレハ | 490.4 | 3,177,792 |
| 多木化学 | 222.9 | 1,123,416 |
| テイカ | 419.6 | 537,088 |
| 石原産業 | 1,025.1 | 1,129,660 |
| 片倉コープアグリ | 147.4 | 178,206 |
| 日本曹達 | 799.4 | 2,506,119 |
| 東ソー | 8,841 | 17,054,289 |
| トクヤマ | 1,699.1 | 3,751,612 |
| セントラル硝子 | 1,090.9 | 2,287,617 |
| 東亜合成 | 3,489.3 | 3,908,016 |
| 大阪ソーダ | 581.6 | 1,389,442 |
| 関東電化工業 | 1,356.4 | 1,338,766 |
| デンカ | 2,087.3 | 7,587,335 |
| 信越化学工業 | 10,576.3 | 187,094,747 |
| 日本カーバイド工業 | 210.1 | 269,558 |
| 堺化学工業 | 400.7 | 728,873 |
| 第一稀元素化学工業 | 575.1 | 1,011,025 |
| エア・ウォーター | 5,831.9 | 9,517,660 |
| 日本酸素ホールディングス | 4,711.4 | 11,019,964 |
| 日本化学工業 | 161.8 | 500,771 |
| 東邦アセチレン | 85.7 | 101,126 |
| 日本バーカライジング | 2,885.1 | 3,138,988 |
| 高压ガス工業 | 906.9 | 602,181 |
| チタン工業 | 71.4 | 132,875 |
| 四国化成工業 | 759.8 | 964,186 |
| 戸田工業 | 121.6 | 322,604 |
| ステラ ケミファ | 311.4 | 871,297 |
| 保土谷化学工業 | 167.8 | 644,352 |
| 日本触媒 | 1,035.6 | 5,374,764 |
| 大日精化工業 | 472.5 | 1,047,060 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|----------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| カネカ | 1,479.5 | 6,509,800 |
| 三菱瓦斯化学 | 5,730 | 12,944,070 |
| 三井化学 | 4,936.9 | 17,649,417 |
| J S R | 5,739.8 | 20,003,203 |
| 東京応化工業 | 981.2 | 6,878,212 |
| 大阪有機化学工業 | 528.2 | 1,909,443 |
| 三菱ケミカルホールディングス | 38,234.6 | 35,458,768 |
| KHネオケム | 943 | 2,346,184 |
| ダイセル | 7,689.7 | 7,013,006 |
| 住友ベークライト | 899.1 | 4,329,166 |
| 積水化学工業 | 11,968.4 | 22,345,002 |
| 日本ゼオン | 5,158.1 | 7,319,343 |
| アイカ工業 | 1,593.1 | 5,990,056 |
| 宇部興産 | 2,888.3 | 6,331,153 |
| 積水樹脂 | 863.8 | 1,820,890 |
| タキロンシーアイ | 1,237.4 | 730,066 |
| 旭有機材 | 323.1 | 429,076 |
| ニチバン | 300.8 | 521,888 |
| リケンテクノス | 1,394.9 | 797,882 |
| 大倉工業 | 270.1 | 646,349 |
| 積水化成工業 | 766.7 | 456,953 |
| 群栄化学工業 | 130.5 | 317,245 |
| タイガースポリマー | 300.8 | 139,571 |
| ミライアル | 183.5 | 231,760 |
| ダイキアクシス | 218.6 | 182,093 |
| ダイキョーニシカワ | 1,205.8 | 830,796 |
| 竹本容器 | 204.4 | 200,312 |
| 森六ホールディングス | 307.5 | 683,265 |
| 恵和 | 111.7 | 391,508 |
| 日本化薬 | 3,540.1 | 3,805,607 |
| カーリットホールディングス | 566.9 | 411,002 |
| 日本精化 | 414 | 655,776 |
| 扶桑化学工業 | 450.7 | 1,919,982 |
| トリケミカル研究所 | 530.3 | 1,654,536 |
| A D E K A | 2,632.6 | 5,438,951 |
| 日油 | 2,153.6 | 12,103,232 |
| 新日本理化 | 946.5 | 249,876 |
| ハリマ化成グループ | 425.6 | 367,718 |
| 花王 | 13,982.6 | 93,180,046 |
| 第一工業製薬 | 193.7 | 614,029 |
| 石原ケミカル | 144.1 | 306,068 |
| 日華化学 | 192.7 | 248,004 |
| ニイタカ | 118.5 | 244,347 |
| 三洋化成工業 | 341.4 | 1,778,694 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|------------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 有機合成薬品工業 | 438.3 | 166,554 |
| 大日本塗料 | 646.4 | 542,329 |
| 日本ペイントホールディングス | 23,595.8 | 32,609,395 |
| 関西ペイント | 6,425.8 | 17,619,543 |
| 神東塗料 | 449.6 | 85,873 |
| 中国塗料 | 1,377.5 | 1,195,670 |
| 日本特殊塗料 | 428.1 | 479,043 |
| 藤倉化成 | 771.1 | 390,176 |
| 太陽ホールディングス | 420.6 | 2,111,412 |
| D I C | 2,415.4 | 6,516,749 |
| サカタインクス | 1,248.5 | 1,229,772 |
| 東洋インキS Cホールディングス | 1,209 | 2,346,669 |
| T & K T O K A | 398.7 | 334,110 |
| 富士フイルムホールディングス | 10,263.7 | 83,977,593 |
| 資生堂 | 11,603.8 | 91,786,058 |
| ライオン | 7,592.5 | 14,850,930 |
| 高砂香料工業 | 365.4 | 979,272 |
| マンダム | 1,225.2 | 2,367,086 |
| ミルボン | 780.6 | 4,761,660 |
| ファンケル | 2,127.1 | 7,391,672 |
| コーセー | 1,098.6 | 18,786,060 |
| コタ | 370.1 | 523,691 |
| シーボン | 75.7 | 148,750 |
| ポーラ・オルビスホールディングス | 2,492.7 | 7,016,950 |
| ノエビアホールディングス | 495.4 | 2,744,516 |
| アジュバンコスメジャパン | 130.5 | 134,937 |
| 新日本製薬 | 158.5 | 330,472 |
| エステー | 375.3 | 637,259 |
| アグロ カネショウ | 218.7 | 302,243 |
| コニシ | 959.5 | 1,494,901 |
| 長谷川香料 | 1,006.6 | 2,445,031 |
| 星光PMC | 334.4 | 310,323 |
| 小林製薬 | 1,636.4 | 15,038,516 |
| 荒川化学工業 | 486.8 | 570,529 |
| メック | 400.3 | 1,302,976 |
| 日本高純度化学 | 160.4 | 458,904 |
| タカラバイオ | 1,528.3 | 4,305,221 |
| J C U | 656.8 | 2,361,196 |
| 新田ゼラチン | 366.5 | 230,162 |
| O A Tアグリオ | 110.4 | 154,118 |
| デクセリアルズ | 1,632.4 | 3,783,903 |
| アース製薬 | 439.9 | 2,722,981 |
| 北興化学工業 | 543.7 | 502,922 |
| 大成ラミック | 178.9 | 486,071 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|-------------------|----------|-------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| クミアイ化学工業 | 2,414.8 | 1,984,965 |
| 日本農薬 | 1,040.3 | 528,472 |
| アキレス | 402.6 | 556,795 |
| 有沢製作所 | 812.6 | 708,587 |
| 日東電工 | 3,529.8 | 28,273,698 |
| レック | 692 | 775,040 |
| 三光合成 | 612.1 | 263,203 |
| きもと | 893.8 | 248,476 |
| 藤森工業 | 524 | 2,106,480 |
| 前澤化成工業 | 370.8 | 467,208 |
| 未来工業 | 208.9 | 350,743 |
| ウェーブロックホールディングス | 201.6 | 139,305 |
| J S P | 341.7 | 552,187 |
| エフビコ | 1,073.3 | 4,314,666 |
| 天馬 | 437.5 | 1,128,750 |
| 信越ポリマー | 898.8 | 915,877 |
| 東リ | 1,454 | 343,144 |
| ニフコ | 2,144.2 | 8,169,402 |
| バルカー | 474.4 | 1,014,267 |
| ユニ・チャーム | 12,381.9 | 54,022,229 |
| ショーエイコーポレーション | 128.1 | 122,591 |
| 医薬品 (5.2%) | | |
| 協和キリン | 5,874.4 | 23,057,020 |
| 武田薬品工業 | 48,586.8 | 177,050,299 |
| アステラス製薬 | 50,634 | 94,736,214 |
| 大日本住友製薬 | 4,328.6 | 9,457,991 |
| 塩野義製薬 | 7,344.2 | 41,700,367 |
| わかもと製薬 | 694.8 | 213,998 |
| 日本新薬 | 1,655.8 | 14,206,764 |
| ピオフェルミン製薬 | 99.2 | 290,854 |
| 中外製薬 | 18,265.7 | 75,327,746 |
| 科研製薬 | 999.5 | 4,692,652 |
| エーザイ | 6,452.4 | 69,008,418 |
| ロート製薬 | 2,783.4 | 8,302,882 |
| 小野薬品工業 | 13,411.1 | 32,857,195 |
| 久光製薬 | 1,698.5 | 8,951,095 |
| 持田製薬 | 810.3 | 2,908,977 |
| 参天製薬 | 10,162.7 | 15,376,165 |
| 扶桑薬品工業 | 188.5 | 413,569 |
| 日本ケミファ | 69.5 | 156,236 |
| ツムラ | 1,948.4 | 6,546,624 |
| 日医工 | 1,654 | 1,419,132 |
| キッセイ薬品工業 | 1,033.3 | 2,221,595 |
| 生化学工業 | 1,030.1 | 1,113,538 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|------------------------|----------|-------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 榮研化学 | 1,026.3 | 2,176,782 |
| 日本製薬 | 214.6 | 212,024 |
| 鳥居薬品 | 365.5 | 869,890 |
| JCRファーマ | 1,645.9 | 5,892,322 |
| 東和薬品 | 840.6 | 2,109,906 |
| 富士製薬工業 | 359 | 402,080 |
| ゼリア新薬工業 | 1,059.4 | 2,173,888 |
| 第一三共 | 45,892.1 | 102,683,573 |
| キョーリン製薬ホールディングス | 1,288.5 | 2,266,471 |
| 大幸薬品 | 720.2 | 684,910 |
| ダイト | 373.1 | 1,251,750 |
| 大塚ホールディングス | 12,136.9 | 52,237,217 |
| 大正製薬ホールディングス | 1,389.3 | 8,155,191 |
| ペプチドリーム | 3,064.4 | 14,816,374 |
| あすか製薬ホールディングス | 665 | 621,775 |
| サワイグループホールディングス | 1,279.1 | 5,935,024 |
| 石油・石炭製品 (0.4%) | | |
| 日本コークス工業 | 4,933.7 | 493,370 |
| ニチレキ | 689.4 | 896,220 |
| ユシロ化学工業 | 327.6 | 382,636 |
| ビービー・カストロール | 208.3 | 278,497 |
| 富士石油 | 1,417.5 | 368,550 |
| MORESCO | 211 | 224,504 |
| 出光興産 | 6,480.7 | 16,726,686 |
| ENEOSホールディングス | 87,852.1 | 40,789,730 |
| コスモエネルギーホールディングス | 1,844.4 | 4,581,489 |
| ゴム製品 (0.7%) | | |
| 横浜ゴム | 3,381.5 | 7,672,623 |
| TOYO TIRE | 3,073.6 | 6,801,876 |
| ブリヂストン | 15,528 | 76,956,768 |
| 住友ゴム工業 | 5,246.1 | 7,863,903 |
| 藤倉コンボジット | 510.1 | 245,868 |
| オカモト | 346.3 | 1,425,024 |
| フコク | 255.4 | 233,180 |
| ニッタ | 603.8 | 1,587,390 |
| 住友理工 | 1,131.8 | 804,709 |
| 三ツ星ベルト | 709.4 | 1,229,390 |
| バンドー化学 | 1,027.2 | 919,344 |
| ガラス・土石製品 (0.8%) | | |
| 日東紡績 | 868.9 | 2,793,513 |
| AGC | 5,360.8 | 24,391,640 |
| 日本板硝子 | 2,964.1 | 1,787,352 |
| 石塚硝子 | 99.5 | 187,060 |
| 日本山村硝子 | 242.5 | 220,917 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|--------------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 日本電気硝子 | 2,165.3 | 5,298,489 |
| オハラ | 230.7 | 325,979 |
| 住友大阪セメント | 1,051 | 3,134,082 |
| 太平洋セメント | 3,317.6 | 8,194,472 |
| 日本ヒューム | 532.1 | 387,368 |
| 日本コンクリート工業 | 1,257.1 | 389,701 |
| 三谷セキサン | 271.8 | 1,175,535 |
| アジアパイルホールディングス | 897.8 | 403,112 |
| 東海カーボン | 5,709.8 | 8,210,692 |
| 日本カーボン | 321.8 | 1,308,117 |
| 東洋炭素 | 342.6 | 944,890 |
| ノリタケカンパニーリミテド | 322.9 | 1,336,806 |
| TOTO | 4,171.5 | 23,402,115 |
| 日本碍子 | 6,426.2 | 11,592,864 |
| 日本特殊陶業 | 4,442.3 | 7,094,353 |
| ダントーホールディングス | 435.1 | 111,385 |
| MARUWA | 201.9 | 2,138,121 |
| 品川リフラクトリーズ | 136.8 | 527,364 |
| 黒崎播磨 | 99.2 | 471,696 |
| ヨータイ | 417.5 | 546,507 |
| イソライト工業 | 256.8 | 169,231 |
| 東京窯業 | 742.1 | 230,793 |
| ニッカトー | 264 | 177,144 |
| フジミインコーポレーテッド | 468.3 | 2,219,742 |
| クニミネ工業 | 183.4 | 213,294 |
| エアーランドエマーテリアル | 112.8 | 113,815 |
| ニチアス | 1,475.4 | 4,048,497 |
| ニチハ | 812.1 | 2,276,316 |
| 鉄鋼 (0.8%) | | |
| 日本製鉄 | 27,568.4 | 49,168,241 |
| 神戸製鋼所 | 10,570 | 7,325,010 |
| 中山製鋼所 | 800.6 | 313,034 |
| 合同製鐵 | 310.9 | 496,196 |
| ジェイ エフ イー ホールディングス | 16,710.5 | 20,971,677 |
| 東京製鐵 | 2,249.2 | 2,336,918 |
| 共英製鋼 | 651.2 | 902,563 |
| 大和工業 | 1,226.9 | 4,232,805 |
| 東京鐵鋼 | 220.7 | 341,643 |
| 大阪製鐵 | 306.6 | 332,661 |
| 淀川製鋼所 | 758 | 1,705,500 |
| 丸一鋼管 | 1,874.7 | 4,872,345 |
| モリ工業 | 170.7 | 388,683 |
| 大同特殊鋼 | 945.3 | 4,877,748 |
| 日本高周波鋼業 | 213 | 80,727 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|--------------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 日本冶金工業 | 449.6 | 997,662 |
| 山陽特殊製鋼 | 691.8 | 1,069,522 |
| 愛知製鋼 | 324.5 | 968,308 |
| 日立金属 | 5,443.5 | 11,583,768 |
| 日本金属 | 145.8 | 135,010 |
| 大太平洋金属 | 390.4 | 644,940 |
| 新日本電工 | 3,725.5 | 1,102,748 |
| 栗本鐵工所 | 261.2 | 434,636 |
| 虹技 | 79.2 | 87,120 |
| 日本鋳鉄管 | 65.7 | 81,270 |
| 三菱製鋼 | 427.3 | 440,119 |
| 日亜鋼業 | 844.5 | 239,838 |
| 日本精線 | 82.4 | 365,444 |
| エンビプロ・ホールディングス | 245.6 | 299,632 |
| シンニッタン | 698 | 171,708 |
| 新家工業 | 142.5 | 226,717 |
| 非鉄金属 (0.7%) | | |
| 大紀アルミニウム工業所 | 870.1 | 969,291 |
| 日本軽金属ホールディングス | 1,573.6 | 2,923,748 |
| 三井金属鉱業 | 1,558.3 | 4,690,483 |
| 東邦亜鉛 | 320.2 | 595,251 |
| 三菱マテリアル | 3,814.4 | 8,384,051 |
| 住友金属鉱山 | 7,381.8 | 31,675,303 |
| DOWAホールディングス | 1,461.1 | 6,209,675 |
| 古河機械金属 | 953.3 | 1,179,232 |
| エス・サイエンス | 2,703.2 | 100,018 |
| 大阪チタニウムテクノロジーズ | 600.5 | 467,789 |
| 東邦チタニウム | 1,033.8 | 1,041,036 |
| UACJ | 876.2 | 2,428,826 |
| CKサンエツ | 120.6 | 359,508 |
| 古河電気工業 | 1,793.8 | 4,798,415 |
| 住友電気工業 | 20,152.9 | 31,116,077 |
| フジクラ | 6,973.6 | 3,800,612 |
| 昭和電線ホールディングス | 558.9 | 1,003,225 |
| 東京特殊電線 | 74.1 | 190,881 |
| タツタ電線 | 1,017.6 | 560,697 |
| カナレ電気 | 95.6 | 159,078 |
| 平河ヒューテック | 319.6 | 379,684 |
| リョービ | 710.3 | 1,042,720 |
| アーレスティ | 709.2 | 336,870 |
| アサヒホールディングス | 2,167.8 | 4,784,334 |
| 金属製品 (0.6%) | | |
| 稲葉製作所 | 325 | 497,575 |
| 宮地エンジニアリンググループ | 188.2 | 458,078 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|------------------|---------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| トーカロ | 1,489.6 | 2,027,345 |
| アルファC o | 203.4 | 227,808 |
| SUMCO | 7,365.6 | 19,482,012 |
| 川田テクノロジーズ | 118 | 431,290 |
| RS Technologies | 187.5 | 1,151,250 |
| ジェイテックコーポレーション | 63.7 | 208,936 |
| 信和 | 306.8 | 215,987 |
| 東洋製罐グループホールディングス | 3,678.1 | 5,267,039 |
| ホッカンホールディングス | 293.1 | 410,926 |
| コロナ | 319.2 | 294,302 |
| 横河ブリッジホールディングス | 991.4 | 2,001,636 |
| 駒井ハルテック | 117.2 | 195,724 |
| 高田機工 | 52.7 | 143,765 |
| 三和ホールディングス | 5,444.7 | 7,034,552 |
| 文化シャッター | 1,701.7 | 1,973,972 |
| 三協立山 | 743.8 | 617,354 |
| アルインコ | 381.5 | 389,893 |
| 東洋シャッター | 127.4 | 81,918 |
| LIXIL | 7,953.1 | 22,411,835 |
| 日本ファイルコン | 401.9 | 208,184 |
| ノーリツ | 1,197.3 | 2,124,010 |
| 長府製作所 | 587.1 | 1,184,767 |
| リンナイ | 1,123 | 11,477,060 |
| ダイニチ工業 | 276.4 | 207,576 |
| 日東精工 | 725 | 404,550 |
| 三洋工業 | 70.2 | 131,976 |
| 岡部 | 1,170.3 | 746,651 |
| ジーテクト | 716.9 | 1,075,350 |
| 東プレ | 1,077.4 | 1,640,880 |
| 高周波熱錬 | 1,111.5 | 595,764 |
| 東京製鋼 | 412.9 | 450,886 |
| サンコール | 494 | 221,312 |
| モリテック スチール | 449.9 | 209,203 |
| パイオラックス | 854.1 | 1,267,484 |
| エイチワン | 566.3 | 418,495 |
| 日本発條 | 5,752.7 | 4,843,773 |
| 中央発條 | 277.9 | 378,499 |
| アドバネクス | 82.8 | 104,576 |
| 立川ブラインド工業 | 254.1 | 332,362 |
| 三益半導体工業 | 450.5 | 1,144,270 |
| 機械 (5.4%) | | |
| 日本ドライケミカル | 143.2 | 251,459 |
| 日本製鋼所 | 1,752.7 | 4,695,483 |
| 三浦工業 | 2,498.8 | 11,969,252 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|-------------|---------|-------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| タクマ | 1,956.3 | 3,286,584 |
| ツガミ | 1,196.6 | 1,860,713 |
| オークマ | 673.2 | 3,500,640 |
| 芝浦機械 | 597.9 | 1,480,400 |
| アマダ | 8,464.4 | 9,200,802 |
| アイダエンジニアリング | 1,511 | 1,411,274 |
| 滝澤鉄工所 | 167 | 185,537 |
| F U J I | 2,305.7 | 5,653,576 |
| 牧野フライス製作所 | 677 | 2,836,630 |
| オーエスジー | 2,848.3 | 5,591,212 |
| ダイジェット工業 | 65.1 | 84,239 |
| 旭ダイヤモンド工業 | 1,514.8 | 784,666 |
| DMG森精機 | 3,653.9 | 6,507,595 |
| ソディック | 1,385.7 | 1,389,857 |
| ディスコ | 784.7 | 25,620,455 |
| 日東工器 | 276.7 | 506,361 |
| 日進工具 | 453.5 | 649,412 |
| パンチ工業 | 481.3 | 292,630 |
| 富士ダイス | 290.1 | 189,435 |
| 豊和工業 | 318.5 | 257,666 |
| OKK | 221.6 | 95,509 |
| 石川製作所 | 150.5 | 229,813 |
| 東洋機械金属 | 412.9 | 209,340 |
| 津田駒工業 | 111.1 | 96,879 |
| エンシュウ | 138.2 | 116,364 |
| 島精機製作所 | 843.8 | 1,551,748 |
| オプトラン | 723.8 | 1,705,996 |
| NCホールディングス | 174.5 | 219,521 |
| イワキポンプ | 367 | 328,465 |
| フリュー | 564.3 | 773,091 |
| ヤマシンフィルタ | 1,164 | 835,752 |
| 日阪製作所 | 712.2 | 584,004 |
| やまびこ | 1,119.6 | 1,370,390 |
| 平田機工 | 273 | 1,714,440 |
| ベガサスミシン製造 | 585.2 | 268,606 |
| マルマエ | 236.7 | 506,774 |
| タツモ | 244.9 | 418,289 |
| ナブテスコ | 3,403.2 | 13,663,848 |
| 三井海洋開発 | 613.6 | 1,197,133 |
| レオン自動機 | 566.3 | 756,010 |
| SMC | 1,710.1 | 111,601,126 |
| ホソカワミクロン | 203.1 | 1,216,569 |
| ユニオンツール | 215.2 | 864,028 |
| オイリス工業 | 808.5 | 1,253,175 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|----------------|----------|-------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 日精エー・エス・ビー機械 | 194.8 | 919,456 |
| サトーホールディングス | 759.8 | 2,030,185 |
| 技研製作所 | 509.3 | 2,419,175 |
| 日本エアテック | 188.7 | 230,968 |
| カワタ | 156.9 | 136,189 |
| 日精樹脂工業 | 444.2 | 593,895 |
| オカダアイオン | 182.3 | 237,719 |
| ワイエイシイホールディングス | 230 | 251,850 |
| 小松製作所 | 26,459.1 | 69,375,760 |
| 住友重機械工業 | 3,342.6 | 10,228,356 |
| 日立建機 | 2,730.2 | 8,763,942 |
| 日工 | 870.3 | 590,933 |
| 巴工業 | 229.2 | 510,199 |
| 井関農機 | 583.4 | 832,511 |
| T O W A | 544.4 | 1,214,556 |
| 丸山製作所 | 118.5 | 205,360 |
| 北川鉄工所 | 262.5 | 436,537 |
| ローツェ | 255.9 | 2,374,752 |
| タカキタ | 203.1 | 121,250 |
| クボタ | 30,677.7 | 68,150,510 |
| 荏原実業 | 292.2 | 829,555 |
| 三菱化工機 | 186.5 | 465,690 |
| 月島機械 | 1,075.4 | 1,262,519 |
| 帝国電機製作所 | 407.3 | 492,833 |
| 東京機械製作所 | 237.4 | 188,020 |
| 新東工業 | 1,385.4 | 1,095,851 |
| 澁谷工業 | 510.4 | 1,564,376 |
| アイチ コーポレーション | 992.8 | 834,944 |
| 小森コーポレーション | 1,479.7 | 1,185,239 |
| 鶴見製作所 | 448.7 | 767,725 |
| 住友精密工業 | 86.8 | 253,369 |
| 日本ギア工業 | 233 | 75,026 |
| 酒井重工業 | 102.3 | 275,493 |
| 荏原製作所 | 2,422.6 | 13,130,492 |
| 石井鐵工所 | 82.3 | 246,077 |
| 西島製作所 | 580.6 | 495,832 |
| 北越工業 | 601.6 | 648,524 |
| ダイキン工業 | 7,440.2 | 158,476,260 |
| オルガノ | 189.1 | 1,130,818 |
| トーヨーカネツ | 219.7 | 526,401 |
| 栗田工業 | 3,160.2 | 17,223,090 |
| 椿本チエイン | 832.9 | 2,631,964 |
| 大同工業 | 277.3 | 314,458 |
| 木村化工機 | 485.5 | 414,131 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|-----------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| アネスト岩田 | 984 | 1,000,728 |
| ダイフク | 3,213.8 | 31,045,308 |
| サムコ | 145.8 | 474,579 |
| 加藤製作所 | 319.4 | 313,331 |
| 油研工業 | 98.1 | 171,675 |
| タダノ | 2,817.6 | 3,214,881 |
| フジテック | 2,010.5 | 4,797,053 |
| CKD | 1,354.4 | 2,926,858 |
| キトー | 490.4 | 811,612 |
| 平和 | 1,628.7 | 3,228,083 |
| 理想科学工業 | 428.3 | 743,100 |
| SANKYO | 1,388.1 | 3,896,396 |
| 日本金銭機械 | 645.4 | 399,502 |
| マースグループホールディングス | 370.7 | 594,973 |
| フクシマガリレイ | 400.1 | 1,790,447 |
| オーイズミ | 244.8 | 93,024 |
| ダイコク電機 | 268 | 240,932 |
| 竹内製作所 | 977.2 | 2,873,945 |
| アマノ | 1,528.9 | 4,271,746 |
| JUKI | 812.5 | 628,875 |
| サンデンホールディングス | 814.1 | 264,582 |
| 蛇の目シン工業 | 530.9 | 393,927 |
| マックス | 782.2 | 1,361,028 |
| グローリー | 1,500 | 3,483,000 |
| 新晃工業 | 542.7 | 1,037,099 |
| 大和冷機工業 | 937.7 | 970,519 |
| セガサミーホールディングス | 5,309.7 | 7,709,684 |
| 日本ビストンリング | 212.6 | 270,002 |
| リケン | 270.3 | 694,400 |
| TPR | 785.4 | 1,158,465 |
| ツバキ・ナカシマ | 1,125.4 | 1,833,276 |
| ホシザキ | 1,838.2 | 16,654,092 |
| 大豊工業 | 476 | 440,776 |
| 日本精工 | 11,994 | 10,782,606 |
| NTN | 13,515.7 | 3,811,427 |
| ジェイテクト | 5,601.7 | 6,201,081 |
| 不二越 | 542.2 | 2,271,818 |
| 日本トムソン | 1,599.2 | 1,005,896 |
| THK | 3,640.4 | 11,758,492 |
| ユーシン精機 | 387.7 | 317,138 |
| 前澤給装工業 | 406.6 | 426,116 |
| イーグル工業 | 721.7 | 790,261 |
| 前澤工業 | 349.6 | 245,069 |
| 日本ビラー工業 | 590.3 | 1,318,139 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|---------------------|----------|-------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| キッツ | 1,802.9 | 1,364,795 |
| マキタ | 7,615.5 | 40,742,925 |
| 日立造船 | 4,629.2 | 3,610,776 |
| 三菱重工業 | 9,175.1 | 29,231,868 |
| I H I | 3,926.3 | 9,964,949 |
| スター精密 | 899.3 | 1,479,348 |
| 電気機器 (18.3%) | | |
| 日清紡ホールディングス | 3,569.5 | 3,291,079 |
| イビデン | 2,809.3 | 17,136,730 |
| コニカミノルタ | 11,847.9 | 7,120,587 |
| ブラザー工業 | 7,131.5 | 15,489,618 |
| ミネベアミツミ | 10,066.4 | 30,158,934 |
| 日立製作所 | 28,077.5 | 184,132,245 |
| 東芝 | 11,556.5 | 55,817,895 |
| 三菱電機 | 58,396.2 | 84,499,301 |
| 富士電機 | 3,519 | 17,630,190 |
| 東洋電機製造 | 229.5 | 259,794 |
| 安川電機 | 6,286 | 34,007,260 |
| シンフォニアテクノロジー | 756.1 | 933,027 |
| 明電舎 | 990.5 | 2,148,394 |
| オリジン | 157.9 | 209,059 |
| 山洋電気 | 282.2 | 2,085,458 |
| デンヨー | 497.4 | 970,924 |
| 東芝テック | 626.9 | 2,858,664 |
| 芝浦メカトロニクス | 103.6 | 797,720 |
| マブチモーター | 1,616 | 6,666,000 |
| 日本電産 | 14,054.6 | 176,525,776 |
| ユー・エム・シー・エレクトロニクス | 304.1 | 227,162 |
| トレックス・セミコンダクター | 314.2 | 947,313 |
| 東光高岳 | 295.1 | 393,663 |
| ダブル・スコープ | 1,382.3 | 833,526 |
| 宮越ホールディングス | 217.7 | 236,857 |
| ダイヘン | 638.8 | 2,951,256 |
| ヤーマン | 952.1 | 1,275,814 |
| JVCケンウッド | 5,054.9 | 1,172,736 |
| ミマキエンジニアリング | 522.8 | 400,464 |
| I-PEX | 271.6 | 643,420 |
| 日新電機 | 1,368.6 | 1,853,084 |
| 大崎電気工業 | 1,161.2 | 710,654 |
| オムロン | 4,861.2 | 43,604,964 |
| 日東工業 | 857.6 | 1,541,107 |
| I D E C | 783.1 | 1,678,183 |
| 正興電機製作所 | 182.8 | 309,114 |
| 不二電機工業 | 96.7 | 124,452 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|----------------------|----------|-------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| ジーエス・ユアサ コーポレーション | 2,099.6 | 5,723,509 |
| サクサホールディングス | 135.9 | 181,290 |
| メルコホールディングス | 201.6 | 1,114,848 |
| テクノメディカ | 131 | 209,993 |
| ダイヤモンドエレクトリックホールディング | 169.8 | 472,213 |
| 日本電気 | 7,420.5 | 41,629,005 |
| 富士通 | 5,254.4 | 110,762,752 |
| 沖電気工業 | 2,372 | 2,400,464 |
| 岩崎通信機 | 255.9 | 237,987 |
| 電気興業 | 280.9 | 626,126 |
| サンケン電気 | 682.6 | 3,515,390 |
| ナカヨ | 113 | 159,217 |
| アイホン | 330.3 | 672,490 |
| ルネサスエレクトロニクス | 27,973.1 | 33,315,962 |
| セイコーエプソン | 7,245.8 | 13,810,494 |
| ワコム | 4,227.5 | 2,895,837 |
| アルバック | 1,073.8 | 5,884,424 |
| アクセル | 243.9 | 211,949 |
| E I Z O | 494.6 | 2,408,702 |
| ジャパンドイスプレイ | 19,944.3 | 698,050 |
| 日本信号 | 1,363 | 1,251,234 |
| 京三製作所 | 1,253.4 | 530,188 |
| 能美防災 | 772.1 | 1,602,879 |
| ホーチキ | 423.1 | 481,064 |
| 星和電機 | 288 | 151,776 |
| エレコム | 1,337.6 | 2,750,105 |
| バナソニック | 62,279.6 | 80,714,361 |
| シャープ | 7,766.7 | 13,615,025 |
| アンリツ | 3,510.3 | 7,087,295 |
| 富士通ゼネラル | 1,783.2 | 5,096,385 |
| ソニーグループ | 36,582.7 | 404,421,748 |
| TDK | 2,819.5 | 37,414,765 |
| 帝国通信工業 | 257.4 | 284,684 |
| タムラ製作所 | 2,101 | 1,943,425 |
| アルプスアルパイン | 4,770.9 | 5,386,346 |
| 池上通信機 | 184.9 | 153,836 |
| 日本電波工業 | 564.5 | 506,921 |
| 鈴木 | 261.2 | 239,259 |
| 日本トリム | 125.6 | 469,116 |
| ローランド ディー. ジー. | 344.2 | 933,470 |
| フォスター電機 | 589.3 | 551,584 |
| SMK | 149.6 | 359,937 |
| ヨコオ | 458.7 | 1,154,547 |
| ティアック | 367.2 | 45,165 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|-------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| ホシデン | 1,525.2 | 1,528,250 |
| ヒロセ電機 | 899.8 | 14,585,758 |
| 日本航空電子工業 | 1,338.8 | 2,454,020 |
| T O A | 688.8 | 570,326 |
| マクセルホールディングス | 1,160.6 | 1,451,910 |
| 古野電気 | 751.8 | 752,551 |
| ユニデンホールディングス | 148.8 | 379,440 |
| スミダコーポレーション | 497.6 | 602,096 |
| アイコム | 242.3 | 567,466 |
| リオン | 245.4 | 659,389 |
| 本多通信工業 | 453.4 | 219,445 |
| 船井電機 | 262 | 240,254 |
| 横河電機 | 5,844.5 | 9,456,401 |
| 新電元工業 | 224.9 | 992,933 |
| アズビル | 3,948.9 | 17,335,671 |
| 東亜ディーケーケー | 288.4 | 231,585 |
| 日本光電工業 | 2,413.2 | 7,842,900 |
| チノー | 184.7 | 271,509 |
| 共和電業 | 610.5 | 231,379 |
| 日本電子材料 | 240.8 | 429,346 |
| 堀場製作所 | 1,156.7 | 7,969,663 |
| アドバンテスト | 4,342 | 41,205,580 |
| 小野測器 | 243.3 | 140,627 |
| エスベック | 517.4 | 1,126,897 |
| キーエンス | 5,732.5 | 322,797,075 |
| 日置電機 | 279.7 | 1,767,704 |
| シスメックス | 4,557.1 | 59,310,656 |
| 日本マイクロニクス | 1,016 | 1,427,480 |
| メガチップス | 584.8 | 1,906,448 |
| O B A R A G R O U P | 264.9 | 1,013,242 |
| 澤藤電機 | 62.7 | 125,713 |
| 原田工業 | 236.7 | 213,503 |
| コーセル | 712.2 | 708,639 |
| イリソ電子工業 | 490.3 | 2,549,560 |
| オブテックスグループ | 957.9 | 1,693,567 |
| 千代田インテグレ | 245.3 | 426,331 |
| アイ・オー・データ機器 | 215.2 | 216,491 |
| レーザーテック | 2,564.3 | 55,773,525 |
| スタンレー電気 | 4,087.1 | 12,404,348 |
| 岩崎電気 | 212.7 | 418,806 |
| ウシオ電機 | 2,993.4 | 6,148,443 |
| 岡谷電機産業 | 415.6 | 152,525 |
| ヘリオス テクノ ホールディング | 537.6 | 180,633 |
| エノモト | 161.8 | 277,325 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|---------------------|----------|-------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 日本セラミック | 592.5 | 1,679,145 |
| 遠藤照明 | 294.7 | 210,415 |
| 古河電池 | 416.3 | 609,879 |
| 双信電機 | 282.8 | 156,388 |
| 山一電機 | 380.7 | 610,262 |
| 図研 | 379.7 | 1,285,284 |
| 日本電子 | 1,063 | 6,824,460 |
| カシオ計算機 | 4,696.3 | 8,721,029 |
| ファナック | 5,125.1 | 132,381,333 |
| 日本シイエムケイ | 1,257.7 | 520,687 |
| エンプラス | 263.9 | 924,969 |
| 大真空 | 196.9 | 733,452 |
| ローム | 2,427.7 | 24,252,723 |
| 浜松ホトニクス | 4,189.3 | 27,398,022 |
| 三井ハイテック | 572.5 | 3,560,950 |
| 新光電気工業 | 1,960.6 | 7,783,582 |
| 京セラ | 8,900.6 | 59,082,182 |
| 太陽誘電 | 2,597.1 | 13,920,456 |
| 村田製作所 | 17,154.4 | 152,313,917 |
| 双葉電子工業 | 1,000 | 769,000 |
| 北陸電気工業 | 218 | 217,782 |
| ニチコン | 1,838.5 | 2,128,983 |
| 日本ケミコン | 589.3 | 1,538,662 |
| KOA | 807.3 | 1,281,185 |
| 市光工業 | 872.9 | 603,173 |
| 小糸製作所 | 3,498.3 | 22,319,154 |
| ミツバ | 1,074.4 | 828,362 |
| S C R E E Nホールディングス | 1,013.1 | 10,282,965 |
| キャノン電子 | 535.7 | 893,547 |
| キャノン | 29,018.9 | 71,879,815 |
| リコー | 14,856.6 | 17,842,776 |
| 象印マホービン | 1,579.6 | 2,454,698 |
| MU T O Hホールディングス | 73.3 | 116,547 |
| 東京エレクトロン | 3,420.5 | 156,795,720 |
| 輸送用機器 (7.9%) | | |
| トヨタ紡織 | 1,701.3 | 3,756,470 |
| 芦森工業 | 109.8 | 127,917 |
| ユニプレス | 957.2 | 910,297 |
| 豊田自動織機 | 4,726.2 | 43,670,088 |
| モリタホールディングス | 935.7 | 1,479,341 |
| 三櫻工業 | 807.5 | 931,855 |
| デンソー | 12,857.6 | 95,107,667 |
| 東海理化電機製作所 | 1,537.7 | 2,649,457 |
| 三井E&Sホールディングス | 2,260 | 1,200,060 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|--------------|----------|-------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 川崎重工業 | 4,544 | 10,505,728 |
| 名村造船所 | 1,754 | 326,244 |
| サノヤスホールディングス | 715.6 | 113,064 |
| 日本車輛製造 | 212.9 | 448,367 |
| 三菱ロジスネクスト | 773 | 771,454 |
| 近畿車輛 | 100.2 | 117,935 |
| 日産自動車 | 68,873 | 39,677,735 |
| いすゞ自動車 | 15,505.3 | 22,591,222 |
| トヨタ自動車 | 59,161.2 | 570,905,580 |
| 日野自動車 | 7,292.4 | 6,796,516 |
| 三菱自動車工業 | 21,616.2 | 6,614,557 |
| エフテック | 407.1 | 334,636 |
| レシップホールディングス | 231.4 | 129,584 |
| GMB | 104.9 | 127,768 |
| ファルテック | 102 | 73,848 |
| 武蔵精密工業 | 1,301.5 | 3,075,444 |
| 日産車体 | 855.3 | 605,552 |
| 新明和工業 | 1,649.9 | 1,567,405 |
| 極東開発工業 | 1,007.3 | 1,521,023 |
| トビー工業 | 480.2 | 606,012 |
| ティラド | 182.3 | 488,381 |
| 曙ブレーキ工業 | 3,205.4 | 541,712 |
| タチエス | 894.6 | 1,225,602 |
| NOK | 2,825.2 | 3,717,963 |
| フタバ産業 | 1,461.8 | 771,830 |
| KYB | 653.6 | 2,408,516 |
| 大同メタル工業 | 1,206.2 | 709,245 |
| プレス工業 | 2,893.9 | 1,021,546 |
| ミクニ | 740.8 | 225,944 |
| 太平洋工業 | 1,222.8 | 1,420,893 |
| 河西工業 | 788 | 306,532 |
| アイシン | 4,274.2 | 19,939,143 |
| マツダ | 18,328.3 | 19,153,073 |
| 今仙電機製作所 | 510.8 | 349,898 |
| 本田技研工業 | 45,980.1 | 158,539,384 |
| スズキ | 11,575.3 | 53,072,750 |
| S U B A R U | 16,735.1 | 35,629,027 |
| 安永 | 281.5 | 321,754 |
| ヤマハ発動機 | 8,252.2 | 22,957,620 |
| T B K | 693.5 | 280,867 |
| エクセディ | 792.9 | 1,289,255 |
| 豊田合成 | 1,886.1 | 4,930,265 |
| 愛三工業 | 914.1 | 785,211 |
| 盟和産業 | 88.9 | 87,744 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|---------------------|----------|-------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 日本ブラスト | 492.7 | 342,919 |
| ヨロズ | 499.7 | 590,145 |
| エフ・シー・シー | 954.5 | 1,474,702 |
| シマノ | 2,185.4 | 61,092,857 |
| テイ・エス テック | 2,712.4 | 4,353,402 |
| ジャムコ | 340.9 | 365,444 |
| 精密機器 (2.8%) | | |
| テルモ | 17,902.1 | 78,840,848 |
| クリエートメディック | 192.7 | 186,148 |
| 日機装 | 1,885.6 | 2,072,274 |
| 日本エム・ディ・エム | 336 | 728,112 |
| 島津製作所 | 7,515.2 | 32,428,088 |
| JMS | 493.3 | 393,160 |
| クボテック | 150.5 | 48,461 |
| 長野計器 | 422.8 | 432,947 |
| ブイ・テクノロジ | 273.5 | 1,389,380 |
| 東京計器 | 371.5 | 390,818 |
| 愛知時計電機 | 76.9 | 329,132 |
| インターアクション | 292.2 | 704,202 |
| オーバル | 522.1 | 149,320 |
| 東京精密 | 985 | 4,683,675 |
| マニー | 2,326.1 | 5,931,555 |
| ニコン | 8,917.5 | 9,541,725 |
| トプコン | 2,941.5 | 4,718,166 |
| オリンパス | 32,312.8 | 71,088,160 |
| 理研計器 | 514.8 | 1,331,787 |
| タムロン | 470.5 | 1,146,138 |
| HOYA | 11,395.2 | 169,161,744 |
| シード | 226.9 | 173,578 |
| ノーリツ鋼機 | 524.9 | 1,290,729 |
| エー・アンド・デイ | 491.3 | 478,034 |
| 朝日インテック | 6,186.3 | 17,123,678 |
| シチズン時計 | 7,409.4 | 3,037,854 |
| リズム | 182.4 | 139,171 |
| 大研医器 | 461.8 | 251,219 |
| メニコン | 897.5 | 6,973,575 |
| シンシア | 62.2 | 37,817 |
| 松風 | 267.7 | 538,077 |
| セイコーホールディングス | 825.8 | 1,921,636 |
| ニプロ | 4,352.2 | 5,814,539 |
| その他製品 (2.4%) | | |
| 中本ボックス | 148.2 | 259,350 |
| スノーピーク | 345.8 | 1,179,178 |
| パラマウントベッドホールディングス | 1,119.7 | 2,185,654 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|------------------|---------|-------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| トランザクション | 319.6 | 431,779 |
| 粧美堂 | 170.2 | 70,633 |
| ニホンフラッシュ | 499.8 | 617,253 |
| 前田工織 | 643.4 | 2,255,117 |
| 永大産業 | 763.4 | 225,203 |
| アートネイチャー | 561.2 | 376,004 |
| パナダイナムコホールディングス | 4,830.1 | 34,936,113 |
| アイフィスジャパン | 148.6 | 100,007 |
| 共立印刷 | 975.4 | 134,605 |
| SHOEI | 547.8 | 2,287,065 |
| フランスベッドホールディングス | 750.6 | 681,544 |
| パイロットコーポレーション | 985.6 | 3,725,568 |
| 萩原工業 | 324.1 | 470,269 |
| トッパン・フォームズ | 1,042.5 | 1,114,432 |
| フジシールインターナショナル | 1,199.9 | 2,649,379 |
| タカラトミー | 2,618.8 | 2,469,528 |
| 廣済堂 | 406.7 | 337,561 |
| エステールホールディングス | 155.8 | 99,712 |
| タカノ | 199.5 | 128,079 |
| プロネクサス | 468.6 | 477,972 |
| ホクシン | 360.1 | 56,175 |
| ウッドワン | 196.3 | 233,989 |
| 大建工業 | 392.8 | 800,526 |
| 凸版印刷 | 8,876.7 | 15,445,458 |
| 大日本印刷 | 6,902.2 | 16,406,529 |
| 共同印刷 | 179.9 | 486,449 |
| N I S S H A | 1,198.7 | 1,901,138 |
| 光村印刷 | 50.6 | 82,882 |
| TAKARA & COMPANY | 286.2 | 515,160 |
| アシックス | 5,163.8 | 12,971,465 |
| ツツミ | 145.6 | 343,179 |
| ローランド | 455.6 | 2,369,120 |
| 小松ウオール工業 | 177.9 | 351,530 |
| ヤマハ | 3,473.1 | 20,456,559 |
| 河合楽器製作所 | 163.4 | 652,783 |
| クリナップ | 543.1 | 290,558 |
| ビジョン | 3,749.7 | 12,111,531 |
| オリバー | 123.5 | 466,212 |
| 兼松サステック | 37.6 | 67,642 |
| キングジム | 470.6 | 416,481 |
| リンテック | 1,250.4 | 2,939,690 |
| イトーキ | 1,159.1 | 397,571 |
| 任天堂 | 3,342.2 | 211,527,838 |
| 三菱鉛筆 | 961.6 | 1,330,854 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|----------------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| タカスタンダード | 1,206.5 | 1,865,249 |
| コクヨ | 2,801.1 | 4,941,140 |
| ナカバヤシ | 574.3 | 333,668 |
| グローブライド | 282.8 | 1,336,230 |
| オカムラ | 2,006.8 | 2,956,016 |
| 美津濃 | 578.3 | 1,495,483 |
| 電気・ガス業 (1.2%) | | |
| 東京電力ホールディングス | 49,532.5 | 15,899,932 |
| 中部電力 | 17,866.2 | 23,833,510 |
| 関西電力 | 22,126.2 | 23,287,825 |
| 中国電力 | 8,423.4 | 8,583,444 |
| 北陸電力 | 5,339 | 3,262,129 |
| 東北電力 | 13,676.6 | 11,816,582 |
| 四国電力 | 4,853.7 | 3,616,006 |
| 九州電力 | 12,896.1 | 10,884,308 |
| 北海道電力 | 5,464.8 | 2,781,583 |
| 沖縄電力 | 1,135.4 | 1,620,215 |
| 電源開発 | 4,646.4 | 7,527,168 |
| エフオン | 353.1 | 335,091 |
| イーレックス | 857.9 | 2,475,899 |
| レノバ | 992.5 | 4,823,550 |
| 東京瓦斯 | 11,230.5 | 23,067,447 |
| 大阪瓦斯 | 10,576.7 | 21,322,627 |
| 東邦瓦斯 | 2,872.1 | 15,796,550 |
| 北海道瓦斯 | 313.6 | 486,080 |
| 広島ガス | 1,204.2 | 444,349 |
| 西部ガスホールディングス | 657.4 | 1,610,630 |
| 静岡ガス | 1,657.7 | 1,717,377 |
| メタウォーター | 656.9 | 1,322,996 |
| 陸運業 (3.5%) | | |
| SBSホールディングス | 432.1 | 1,400,004 |
| 東武鉄道 | 6,086.6 | 17,669,399 |
| 相鉄ホールディングス | 2,001.9 | 4,386,162 |
| 東急 | 14,728.3 | 23,270,714 |
| 京浜急行電鉄 | 7,499.7 | 10,402,083 |
| 小田急電鉄 | 9,353.7 | 26,340,019 |
| 京王電鉄 | 3,263 | 21,242,130 |
| 京成電鉄 | 4,376.4 | 15,776,922 |
| 富士急行 | 796.1 | 4,044,188 |
| 新京成電鉄 | 149.9 | 316,438 |
| 東日本旅客鉄道 | 10,278.4 | 83,368,102 |
| 西日本旅客鉄道 | 5,203.6 | 34,041,951 |
| 東海旅客鉄道 | 4,855.5 | 84,121,537 |
| 西武ホールディングス | 7,037.6 | 9,550,023 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|-------------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 鴻池運輸 | 929.3 | 1,116,089 |
| 西日本鉄道 | 1,618.7 | 4,357,540 |
| ハマキョウレックス | 448.1 | 1,400,312 |
| サカイ引越センター | 268.6 | 1,504,160 |
| 近鉄グループホールディングス | 5,531 | 21,930,415 |
| 阪急阪神ホールディングス | 7,376.6 | 25,633,685 |
| 南海電気鉄道 | 2,621.5 | 6,254,899 |
| 京阪ホールディングス | 2,462.5 | 8,249,375 |
| 神戸電鉄 | 131.5 | 459,592 |
| 名古屋鉄道 | 4,547.1 | 9,303,366 |
| 山陽電気鉄道 | 394.8 | 750,909 |
| アルプス物流 | 385.9 | 367,376 |
| 日本通運 | 1,914.6 | 15,546,552 |
| ヤマトホールディングス | 7,749.8 | 25,535,591 |
| 山九 | 1,418.9 | 6,895,854 |
| 丸運 | 315.1 | 85,392 |
| 丸全昭和運輸 | 448.5 | 1,426,230 |
| センコーグループホールディングス | 3,050.5 | 3,264,035 |
| トナミホールディングス | 132.7 | 638,287 |
| ニッコンホールディングス | 1,855.9 | 4,404,050 |
| 日本石油輸送 | 60.2 | 155,075 |
| 福山通運 | 707.8 | 2,831,200 |
| セイノーホールディングス | 4,142 | 5,653,830 |
| エスライン | 150.9 | 138,375 |
| 神奈川中央交通 | 137.1 | 479,850 |
| 日立物流 | 1,216 | 5,447,680 |
| 丸和運輸機関 | 1,167.7 | 1,738,705 |
| C&Fロジホールディングス | 559 | 869,804 |
| 九州旅客鉄道 | 4,278 | 11,148,468 |
| SGホールディングス | 10,449.9 | 30,189,761 |
| 海運業 (0.3%) | | |
| 日本郵船 | 4,624.9 | 24,696,966 |
| 商船三井 | 3,280.7 | 16,501,921 |
| 川崎汽船 | 1,703.2 | 6,216,680 |
| Nユナイテッド海運 | 260.8 | 587,060 |
| 明治海運 | 587.4 | 280,777 |
| 飯野海運 | 2,566.8 | 1,088,323 |
| 共栄タンカー | 97.1 | 84,477 |
| 乾汽船 | 378.2 | 458,000 |
| 空運業 (0.5%) | | |
| 日本航空 | 13,473.9 | 33,455,693 |
| ANAホールディングス | 14,927.2 | 40,945,309 |
| パスカ | 107.1 | 162,577 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|------------------------|---------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 倉庫・運輸関連業 (0.2%) | | |
| トランコム | 168.5 | 1,363,165 |
| 日新 | 441.1 | 633,860 |
| 三菱倉庫 | 1,913.8 | 6,152,867 |
| 三井倉庫ホールディングス | 586.5 | 1,492,056 |
| 住友倉庫 | 1,953.7 | 3,041,910 |
| 滋澤倉庫 | 303.5 | 639,778 |
| 東陽倉庫 | 926.9 | 287,339 |
| 日本トランスシティ | 1,217.4 | 647,656 |
| ケイヒン | 106.7 | 144,685 |
| 中央倉庫 | 337 | 339,022 |
| 川西倉庫 | 101.1 | 115,658 |
| 安田倉庫 | 454.1 | 427,762 |
| ファイズホールディングス | 98.1 | 78,087 |
| 東洋埠頭 | 168.4 | 246,200 |
| 宇徳 | 393.9 | 206,797 |
| 上組 | 3,042.1 | 6,817,346 |
| サンリツ | 141.6 | 106,908 |
| キムラユニティー | 147.7 | 189,942 |
| キューソー流通システム | 137.9 | 235,533 |
| 近鉄エクスプレス | 1,044.3 | 2,586,731 |
| 東海運 | 314.6 | 95,638 |
| エーアイティー | 346.9 | 368,754 |
| 内外トランスライン | 194 | 370,540 |
| 日本コンセプト | 176 | 319,088 |
| 情報・通信業 (8.7%) | | |
| NECネットエスアイ | 1,895.1 | 3,291,788 |
| クロスキャット | 150.3 | 145,189 |
| システナ | 2,043.7 | 4,398,042 |
| デジタルアーツ | 333.1 | 2,738,082 |
| 日鉄ソリューションズ | 829.5 | 2,865,922 |
| キューブシステム | 289.2 | 291,513 |
| WOW WORLD | 88 | 165,880 |
| コア | 242.1 | 343,055 |
| ラクーンホールディングス | 405.4 | 919,041 |
| ソリトンシステムズ | 286.3 | 443,765 |
| ソフトクリエイティブホールディングス | 224.8 | 610,556 |
| T I S | 5,730.1 | 16,141,691 |
| JNSホールディングス | 282 | 170,046 |
| グリー | 3,513.8 | 2,076,655 |
| GMOペパボ | 49.6 | 220,720 |
| コーエーテックモホールディングス | 1,523.4 | 7,662,702 |
| 三菱総合研究所 | 245.7 | 998,770 |
| ボルテージ | 153.5 | 70,149 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|----------------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 電算 | 63.5 | 146,050 |
| AGS | 291.2 | 251,888 |
| ファインデックス | 482.4 | 557,654 |
| ブレインパッド | 148.3 | 696,268 |
| K L a b | 1,050.4 | 665,953 |
| ポルトゥウィン・ビットクルーホールディ | 761 | 778,503 |
| イーブックイニシアティブジャパン | 93.2 | 307,560 |
| ネクソン | 14,512.4 | 33,015,710 |
| アイスタイル | 1,747.7 | 833,652 |
| エムアップホールディングス | 148.8 | 510,384 |
| エイチーム | 394.7 | 592,839 |
| エニグモ | 541.2 | 744,691 |
| テクノスジャパン | 443.8 | 266,280 |
| e n i s h | 298.7 | 169,064 |
| コロブラ | 1,882.2 | 1,517,053 |
| オルトプラス | 441.8 | 179,812 |
| ブロードリーフ | 2,839.9 | 1,439,829 |
| クロス・マーケティンググループ | 253.5 | 170,605 |
| デジタルハーツホールディングス | 259.9 | 394,528 |
| システム情報 | 429.2 | 388,855 |
| メディアドゥ | 223 | 1,039,180 |
| じげん | 1,417.7 | 639,382 |
| ブイキューブ | 312.4 | 734,452 |
| エンカレッジ・テクノロジー | 100.4 | 64,155 |
| サイバーリンクス | 188.9 | 280,138 |
| ディー・エル・イー | 460.7 | 193,954 |
| フィックスターズ | 609.7 | 491,418 |
| CARTA HOLDINGS | 231.5 | 435,451 |
| オブティム | 399.8 | 827,985 |
| セレス | 188.7 | 584,970 |
| SHIFT | 288 | 5,558,400 |
| ティーガイア | 610 | 1,205,360 |
| セック | 83.5 | 221,525 |
| 日本アジアグループ | 553.7 | 530,998 |
| テクマトリックス | 887.9 | 1,630,184 |
| プロシップ | 167.4 | 237,540 |
| ガンホー・オンライン・エンターテイメント | 1,381 | 2,814,478 |
| GMOペイメントゲートウェイ | 1,109.2 | 15,295,868 |
| ザッパラス | 222.8 | 112,068 |
| システムリサーチ | 166.7 | 363,406 |
| インターネットイニシアティブ | 1,525.8 | 5,492,880 |
| さくらインターネット | 613.9 | 367,112 |
| ヴィンクス | 160.6 | 151,124 |
| GMOグローバルサイン・ホールディングス | 127.2 | 565,404 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|-----------------------|---------|-----------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| SRAホールディングス | 303.9 | 815,363 |
| システムインテグレータ | 160.7 | 103,169 |
| 朝日ネット | 464.2 | 313,799 |
| eBASE | 684.1 | 568,487 |
| アバント | 613.6 | 970,715 |
| アドソル日進 | 203.6 | 443,237 |
| ODKソリューションズ | 118.9 | 94,525 |
| フリービット | 339.6 | 260,812 |
| コムチュア | 526.1 | 1,241,596 |
| サイバーコム | 101.8 | 144,657 |
| アステリア | 412.3 | 330,252 |
| アイル | 317.8 | 420,449 |
| マークラインズ | 239.2 | 691,288 |
| メディカル・データ・ビジョン | 653.2 | 1,300,521 |
| gumi | 792.8 | 601,735 |
| ショーケース | 123.1 | 87,770 |
| モバイルファクトリー | 128.2 | 145,122 |
| テラスカイ | 184.9 | 441,356 |
| デジタル・インフォメーション・テクノロジー | 253 | 468,809 |
| PCIホールディングス | 256.2 | 290,530 |
| パイブドHD | 118.2 | 267,604 |
| アイピーシー | 93.4 | 88,823 |
| ネオジャパン | 108 | 157,572 |
| PR TIMES | 122 | 416,630 |
| ラクス | 1,724.9 | 5,718,043 |
| ランドコンピュータ | 86.8 | 96,000 |
| ダブルスタンダード | 73.9 | 400,538 |
| オープンドア | 340.1 | 786,311 |
| マイネット | 187.4 | 126,682 |
| アカツキ | 229.4 | 775,372 |
| ベネフィットジャパン | 42.9 | 83,011 |
| Ubicomホールディングス | 149.8 | 549,017 |
| カナミックネットワーク | 610.9 | 372,038 |
| ノムラシステムコーポレーション | 251.5 | 74,947 |
| チェンジ | 1,054.2 | 2,791,521 |
| シンクロ・フード | 341.3 | 124,915 |
| オークネット | 303.2 | 423,873 |
| キャピタル・アセット・プランニング | 113.9 | 112,419 |
| セグエグループ | 147.6 | 156,751 |
| エイトレッド | 108.4 | 244,333 |
| AOI TYO Holdings | 579 | 519,942 |
| マクロミル | 1,171.4 | 957,033 |
| ビーグリー | 112.1 | 167,477 |
| オロ | 180.7 | 668,590 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|----------------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| ユーザローカル | 172.8 | 346,982 |
| テモナ | 123.7 | 136,812 |
| ニーズウェル | 116.5 | 73,744 |
| サインポスト | 137.6 | 108,566 |
| 電算システムホールディングス | 215.1 | 630,458 |
| ソルクシーズ | 218.8 | 206,109 |
| フェイス | 175.5 | 124,429 |
| プロトコーポレーション | 684.1 | 906,432 |
| ハイマックス | 162 | 175,284 |
| 野村総合研究所 | 9,953.9 | 35,634,962 |
| サイバネットシステム | 407.1 | 279,677 |
| CEホールディングス | 302.7 | 164,063 |
| 日本システム技術 | 101.8 | 153,209 |
| インテージホールディングス | 714.6 | 1,114,776 |
| 東邦システムサイエンス | 150.8 | 141,752 |
| ソースネクスト | 2,717.5 | 828,837 |
| インフォコム | 522.2 | 1,469,470 |
| HEROZ | 163.5 | 344,167 |
| ラクスル | 622.6 | 3,455,430 |
| IPS | 134.7 | 404,773 |
| FIG | 620 | 171,120 |
| システムサポート | 169.1 | 224,903 |
| イーゾル | 311.3 | 316,903 |
| アルテリア・ネットワークス | 634.6 | 1,198,124 |
| Edulab | 54.3 | 285,075 |
| 東海ソフト | 89.2 | 130,945 |
| ウイングアーク1st | 301.3 | 636,646 |
| ヒト・コミュニケーションズ・ホールディン | 129.8 | 286,858 |
| サーバーワークス | 55.5 | 216,450 |
| 東名 | 53.2 | 55,966 |
| ヴィッツ | 52.6 | 104,568 |
| トビラシステムズ | 75.9 | 98,897 |
| Sansan | 508.9 | 4,442,697 |
| Link-U | 102.5 | 169,125 |
| ギフトィ | 346.7 | 1,274,122 |
| ベース | 64.8 | 343,440 |
| フォーカスシステムズ | 384 | 370,176 |
| クレスコ | 375.3 | 696,556 |
| フジ・メディア・ホールディングス | 5,944.6 | 7,222,689 |
| オービック | 1,805.8 | 36,892,494 |
| ジャストシステム | 815.1 | 5,118,828 |
| TDCソフト | 500.9 | 503,404 |
| Zホールディングス | 78,725.6 | 42,850,344 |
| トレンドマイクロ | 3,061.6 | 17,481,736 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|--------------------|---------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| IDホールディングス | 327.6 | 304,012 |
| 日本オラクル | 1,162.6 | 9,382,182 |
| アルファシステムズ | 152.9 | 561,907 |
| フューチャー | 691.4 | 1,315,042 |
| CAC Holdings | 372.4 | 532,159 |
| SBテクノロジ | 206.1 | 614,590 |
| トーセ | 154.8 | 123,685 |
| オービックビジネスコンサルタント | 546.9 | 3,467,346 |
| 伊藤忠テクノソリューションズ | 2,610.9 | 8,837,896 |
| アイティフォー | 747 | 573,696 |
| 東計電算 | 84.8 | 384,144 |
| エクスネット | 89.9 | 92,327 |
| 大塚商会 | 3,100.4 | 17,672,280 |
| サイボウズ | 669.6 | 1,621,771 |
| 電通国際情報サービス | 709.1 | 3,247,678 |
| ACCESS | 715.9 | 619,253 |
| デジタルガレージ | 946.4 | 4,590,040 |
| EMシステムズ | 945.7 | 774,528 |
| ウェザーニューズ | 171.8 | 951,772 |
| C I J | 370.1 | 308,293 |
| ビジネスエン지니어リング | 57.1 | 181,007 |
| 日本エンタープライズ | 582.1 | 121,076 |
| WOWOW | 274.6 | 667,827 |
| スカラ | 510.1 | 388,186 |
| インテリジェント ウェイブ | 334.3 | 197,905 |
| IMAGICA GROUP | 486.7 | 205,387 |
| ネットワンシステムズ | 2,338.9 | 8,712,402 |
| システムソフト | 1,184.1 | 286,552 |
| アルゴグラフィックス | 445.8 | 1,533,552 |
| マーベラス | 902.4 | 691,238 |
| エイベックス | 986.5 | 1,695,793 |
| 日本ユニシス | 1,988.3 | 6,760,220 |
| 兼松エレクトロニクス | 311.5 | 1,126,072 |
| 都築電気 | 256.1 | 415,394 |
| TBSホールディングス | 3,801.2 | 6,389,817 |
| 日本テレビホールディングス | 4,783.3 | 5,936,075 |
| 朝日放送グループホールディングス | 568.9 | 398,798 |
| テレビ朝日ホールディングス | 1,771 | 3,003,616 |
| スカパーJ SATホールディングス | 3,771.6 | 1,550,127 |
| テレビ東京ホールディングス | 410.2 | 875,366 |
| 日本BS放送 | 193.7 | 210,939 |
| ビジョン | 711.4 | 757,641 |
| スマートバリュー | 148.9 | 99,316 |
| USEN-NEXT HOLDINGS | 544.7 | 1,508,819 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|----------------------|----------|-------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| ワイヤレスゲート | 234.5 | 101,069 |
| コネクション | 324.5 | 494,538 |
| 日本通信 | 5,062.9 | 1,108,775 |
| クロップス | 104.4 | 91,767 |
| 日本電信電話 | 67,025.3 | 190,988,592 |
| KDDI | 45,954.7 | 158,543,715 |
| ソフトバンク | 52,077.3 | 75,460,007 |
| 光通信 | 675.2 | 13,821,344 |
| エムティーアイ | 555 | 367,965 |
| GMOインターネット | 2,028.7 | 5,854,828 |
| ファイバーゲート | 185.7 | 264,065 |
| アイドママーケティングコミュニケーション | 147.1 | 58,692 |
| KADOKAWA | 1,483 | 6,273,090 |
| 学研ホールディングス | 809.2 | 1,039,012 |
| ゼンリン | 1,038.9 | 1,162,529 |
| 昭文社ホールディングス | 230.7 | 111,197 |
| インプレスホールディングス | 474.3 | 115,254 |
| アイネット | 294.5 | 425,258 |
| 松竹 | 379.1 | 4,784,242 |
| 東宝 | 3,381.3 | 15,570,886 |
| 東映 | 187.4 | 3,714,268 |
| エヌ・ティ・ティ・データ | 15,257.2 | 26,227,126 |
| ビー・シー・エー | 83.8 | 312,155 |
| ビジネスブレイン太田昭和 | 195.8 | 344,608 |
| DTS | 1,189 | 3,106,857 |
| スクウェア・エニックス・ホールディングス | 2,443.8 | 12,756,636 |
| シーイーシー | 613.6 | 989,736 |
| カブコン | 4,911.5 | 15,053,747 |
| アイ・エス・ピー | 264 | 390,456 |
| ジャステック | 364.7 | 447,851 |
| SCSK | 1,322.2 | 8,779,408 |
| 日本システムウエア | 189.1 | 424,907 |
| アイネス | 563.3 | 780,170 |
| TKC | 969.3 | 3,155,071 |
| 富士ソフト | 611 | 3,372,720 |
| NSD | 1,841.7 | 3,322,426 |
| コナミホールディングス | 2,081.4 | 13,112,820 |
| 福井コンピュータホールディングス | 262.7 | 1,081,010 |
| JBCホールディングス | 386.7 | 557,234 |
| ミロク情報サービス | 568 | 937,768 |
| ソフトバンクグループ | 45,471.2 | 333,167,482 |
| 卸売業 (4.8%) | | |
| ハウスイ | 45.6 | 42,134 |
| 高千穂交易 | 221.3 | 250,069 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|---------------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| オルパヘルスケアホールディングス | 93.5 | 157,360 |
| 伊藤忠食品 | 138.4 | 709,992 |
| エレマテック | 460.2 | 563,745 |
| JALUX | 162.1 | 288,375 |
| あらた | 457.6 | 1,878,448 |
| トーマンデバイス | 74 | 302,660 |
| 東京エレクトロン デバイス | 189.4 | 986,774 |
| フィールズ | 503.3 | 266,245 |
| 双日 | 31,767.2 | 10,610,244 |
| アルフレッサ ホールディングス | 5,965.5 | 9,998,178 |
| 横浜冷凍 | 1,611.8 | 1,399,042 |
| 神栄 | 79 | 97,960 |
| ラサ商事 | 304.3 | 273,261 |
| アルコニックス | 611.5 | 870,776 |
| 神戸物産 | 3,968.5 | 14,842,190 |
| ハイパー | 116.4 | 63,321 |
| あい ホールディングス | 820.8 | 1,723,680 |
| ディーブイエックス | 175.9 | 171,150 |
| ダイワボウホールディングス | 2,620.6 | 4,984,381 |
| マクニカ・富士エレホールディングス | 1,371.4 | 3,560,154 |
| ラクト・ジャパン | 250.9 | 668,648 |
| グリムス | 170.4 | 332,791 |
| バイタルケーエスケー・ホールディングス | 999.1 | 734,338 |
| 八洲電機 | 444.3 | 422,085 |
| メディアスホールディングス | 325.9 | 330,136 |
| レスターホールディングス | 599.8 | 1,123,425 |
| ジュアテックホールディングス | 131 | 132,572 |
| 大光 | 219.5 | 148,601 |
| OCHIホールディングス | 166.6 | 209,916 |
| TOKAIホールディングス | 2,785.8 | 2,496,076 |
| 黒谷 | 156 | 134,316 |
| Cominix | 99.6 | 73,504 |
| 三洋貿易 | 578.5 | 705,770 |
| ビューティガレージ | 92.5 | 414,862 |
| ウイン・パートナーズ | 414.8 | 409,822 |
| ミタチ産業 | 157.7 | 131,994 |
| シップヘルスケアホールディングス | 2,027.7 | 5,413,959 |
| 明治電機工業 | 196.9 | 276,053 |
| デリカフーズホールディングス | 222.5 | 143,512 |
| スターティアホールディングス | 111.4 | 224,359 |
| コメダホールディングス | 1,254.3 | 2,572,569 |
| ビーバンドットコム | 78.1 | 60,996 |
| アセンテック | 147.2 | 173,843 |
| 富士興産 | 174.4 | 190,444 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|---------------|----------|-------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 協栄産業 | 63.7 | 91,855 |
| 小野建 | 515.2 | 652,243 |
| 南陽 | 116.9 | 227,955 |
| 佐島電機 | 357.9 | 286,320 |
| エコートレーディング | 120.4 | 74,166 |
| 伯東 | 350.1 | 527,600 |
| コンドーテック | 444.8 | 435,459 |
| 中山福 | 329.9 | 141,197 |
| ナガイレーベン | 762.6 | 1,908,025 |
| 三菱食品 | 632.3 | 1,728,708 |
| 松田産業 | 419.3 | 897,302 |
| 第一興商 | 1,091.6 | 4,693,880 |
| メディバルホールディングス | 5,763.5 | 12,149,458 |
| S P K | 246.4 | 332,147 |
| 萩原電気ホールディングス | 212.6 | 466,657 |
| アズワン | 412.6 | 6,094,102 |
| スズデン | 199.2 | 287,047 |
| 尾家産業 | 167.8 | 202,702 |
| シモジマ | 351.9 | 369,846 |
| ドウシシャ | 542.1 | 910,185 |
| 小津産業 | 126.2 | 241,799 |
| 高速 | 304.2 | 436,222 |
| たけびし | 201.2 | 304,616 |
| リックス | 129.2 | 194,446 |
| 丸文 | 508.6 | 322,452 |
| ハビネット | 479.7 | 708,037 |
| 橋本総業ホールディングス | 115.8 | 313,470 |
| 日本ライフライン | 1,858.5 | 2,525,701 |
| タカショー | 372.6 | 319,690 |
| マルカ | 186 | 451,422 |
| IDOM | 1,938 | 1,282,956 |
| 進和 | 339.8 | 743,822 |
| エスケイジャパン | 138.5 | 67,449 |
| ダイトロン | 242.7 | 475,692 |
| シークス | 731 | 1,024,862 |
| 田中商事 | 176.1 | 116,402 |
| オーハシテクニカ | 294.4 | 438,067 |
| 白銅 | 205.7 | 448,426 |
| ダイコー通産 | 67.7 | 89,770 |
| 伊藤忠商事 | 40,229.8 | 128,091,683 |
| 丸紅 | 56,718.9 | 53,673,095 |
| 高島 | 90.7 | 161,173 |
| 長瀬産業 | 3,157.9 | 5,163,166 |
| 蝶理 | 367 | 638,213 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|-------------------|----------|-------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 豊田通商 | 5,777.4 | 29,406,966 |
| 三共生興 | 870.3 | 486,497 |
| 兼松 | 2,298.1 | 3,311,562 |
| ツカモトコーポレーション | 95.9 | 135,219 |
| 三井物産 | 45,883.2 | 115,602,722 |
| 日本紙パルプ商事 | 299.6 | 1,081,556 |
| カメイ | 749.7 | 842,662 |
| 東都水産 | 65.7 | 330,471 |
| OUGホールディングス | 90.8 | 258,870 |
| スターゼン | 424.8 | 899,301 |
| 山善 | 2,246.4 | 2,230,675 |
| 椿本興業 | 106 | 351,390 |
| 住友商事 | 36,298.3 | 53,322,202 |
| 内田洋行 | 245.6 | 1,181,336 |
| 三菱商事 | 35,018.9 | 107,262,890 |
| 第一実業 | 261.3 | 1,136,655 |
| キャノンマーケティングジャパン | 1,426 | 3,602,076 |
| 西華産業 | 302.2 | 479,893 |
| 佐藤商事 | 474.3 | 509,872 |
| 菱洋エレクトロ | 437.3 | 1,115,115 |
| 東京産業 | 520 | 334,360 |
| ユアサ商事 | 587.8 | 1,766,339 |
| 神鋼商事 | 128.5 | 296,578 |
| トルク | 342.8 | 78,501 |
| 阪和興業 | 1,151.3 | 3,528,734 |
| 正栄食品工業 | 372 | 1,409,880 |
| カナデン | 466.7 | 480,701 |
| 菱電商事 | 413.8 | 678,632 |
| フルサト工業 | 290.7 | 548,260 |
| 岩谷産業 | 1,380.3 | 8,820,117 |
| ナイス | 227.6 | 441,771 |
| ニチモウ | 89.3 | 183,065 |
| 極東貿易 | 164.9 | 423,133 |
| アステナホールディングス | 839.1 | 550,449 |
| 三愛石油 | 1,416 | 1,877,616 |
| 稲畑産業 | 1,381.6 | 2,276,876 |
| G S I クレオス | 281.3 | 262,734 |
| 明和産業 | 530.3 | 248,710 |
| クワザワホールディングス | 204.3 | 125,644 |
| ヤマエ久野 | 418.7 | 483,598 |
| ワキタ | 1,131.8 | 1,141,986 |
| 東邦ホールディングス | 1,844.8 | 3,370,449 |
| サンゲツ | 1,545.8 | 2,416,085 |
| ミツウロコグループホールディングス | 847.6 | 1,052,719 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|------------------------------|---------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| シナネンホールディングス | 212.9 | 658,925 |
| 伊藤忠エネクス | 1,271.5 | 1,254,970 |
| サンリオ | 1,614.8 | 3,218,296 |
| サンワテクノス | 378.2 | 481,448 |
| リョーサン | 634.6 | 1,309,179 |
| 新光商事 | 775.3 | 590,003 |
| トーホー | 259.6 | 409,908 |
| 三信電気 | 308.2 | 661,397 |
| 東陽テクニカ | 567.5 | 616,872 |
| モスフードサービス | 812.5 | 2,522,812 |
| 加賀電子 | 520.4 | 1,496,150 |
| ソーダニッカ | 547.6 | 296,251 |
| 立花エレテック | 424.7 | 619,212 |
| フォーバル | 201.1 | 188,229 |
| P A L T A C | 921.8 | 4,793,360 |
| 三谷産業 | 756 | 281,232 |
| 太平洋興発 | 225.8 | 142,931 |
| 西本W i s m e t t a c ホールディングス | 130.1 | 351,270 |
| ヤマシタヘルスケアホールディングス | 50.9 | 101,138 |
| コア商事ホールディングス | 431 | 278,426 |
| 国際紙パルプ商事 | 1,225.1 | 312,400 |
| ヤマタネ | 246.8 | 373,161 |
| 丸紅建材リース | 56 | 104,328 |
| 日鉄物産 | 410 | 1,795,800 |
| 泉州電業 | 161.5 | 603,202 |
| トラスコ中山 | 1,316.5 | 3,574,297 |
| オートバックスセブン | 2,082.7 | 3,165,704 |
| モリト | 418.8 | 252,117 |
| 加藤産業 | 830.1 | 2,714,427 |
| 北恵 | 145.2 | 139,392 |
| イノテック | 322.9 | 429,134 |
| イエローハット | 1,086.2 | 2,163,710 |
| J Kホールディングス | 519.6 | 411,523 |
| 日伝 | 477 | 994,068 |
| 北沢産業 | 388.7 | 95,620 |
| 杉本商事 | 289.4 | 651,728 |
| 因幡電機産業 | 1,534.4 | 3,955,683 |
| 東テク | 190.2 | 516,773 |
| ミスミグループ本社 | 7,215.8 | 27,816,909 |
| アルテック | 421.1 | 130,962 |
| タキヒヨー | 189.5 | 347,164 |
| 藤王産業 | 110.8 | 165,867 |
| スズケン | 2,435.8 | 8,001,603 |
| ジェコス | 396.4 | 351,210 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|--------------------|---------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| グローセル | 622.9 | 269,715 |
| 小売業 (4.6%) | | |
| ローソン | 1,454.8 | 7,506,768 |
| サンエー | 434.9 | 1,778,741 |
| カワチ薬品 | 401.1 | 855,145 |
| エービーシー・マート | 897.9 | 5,629,833 |
| ハードオフコーポレーション | 253 | 195,063 |
| アスクル | 929.4 | 1,511,204 |
| ゲオホールディングス | 768.9 | 945,747 |
| アダストリア | 796.3 | 1,530,488 |
| ジーフット | 347.2 | 143,740 |
| シー・ヴィ・エス・バイエリア | 82.6 | 34,939 |
| くら寿司 | 675.6 | 2,807,118 |
| キャンドウ | 273.7 | 520,851 |
| アイケイ | 165.7 | 123,943 |
| バルグループホールディングス | 503.4 | 841,181 |
| エディオン | 2,436.9 | 2,617,230 |
| サーラコーポレーション | 1,167.5 | 700,500 |
| ワッツ | 278.4 | 253,065 |
| ハローズ | 230.4 | 619,776 |
| フジオフードグループ本社 | 485.1 | 622,383 |
| あみやき亭 | 124.2 | 361,049 |
| ひらまつ | 1,057.5 | 222,075 |
| 大黒天物産 | 183.7 | 1,203,235 |
| ハニーズホールディングス | 455.3 | 538,619 |
| ファーマライズホールディングス | 139.5 | 101,416 |
| アルベン | 440.5 | 1,341,322 |
| ハブ | 183.8 | 131,784 |
| クオールホールディングス | 775.9 | 1,132,038 |
| ジンズホールディングス | 391.3 | 3,157,791 |
| ビックカメラ | 3,411.3 | 3,697,849 |
| DCMホールディングス | 3,548.7 | 3,761,622 |
| ベッパーフードサービス | 848.1 | 360,442 |
| Monotaro | 8,179.7 | 20,866,414 |
| 東京一番フーズ | 145.7 | 85,380 |
| DDホールディングス | 283.1 | 148,344 |
| きちりホールディングス | 153 | 90,576 |
| アークランドサービスホールディングス | 480 | 1,063,680 |
| J. フロント リテイリング | 6,867.9 | 6,970,918 |
| ドトール・日レスホールディングス | 909.6 | 1,593,619 |
| マツモトキヨシホールディングス | 2,377.5 | 11,174,250 |
| broncoピリー | 300.7 | 708,749 |
| ZOZO | 3,390.2 | 11,950,455 |
| トレジャー・ファクトリー | 168.2 | 164,836 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|----------------------|----------|-------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 物語コーポレーション | 306.4 | 2,276,552 |
| ココカラファイン | 512.6 | 4,049,540 |
| 三越伊勢丹ホールディングス | 10,064.3 | 8,041,375 |
| H a m e e | 147.4 | 211,519 |
| マーケットエンタープライズ | 36 | 40,536 |
| ウエルシアホールディングス | 3,040.7 | 10,003,903 |
| クリエイトSDホールディングス | 848 | 2,671,200 |
| 丸善CHIホールディングス | 671.2 | 267,808 |
| ミサワ | 116.1 | 80,109 |
| ティーライフ | 77.1 | 119,659 |
| エー・ピーホールディングス | 107.8 | 54,439 |
| チムニー | 175.3 | 246,121 |
| シュッピン | 391.2 | 415,845 |
| オイシックス・ラ・大地 | 758 | 3,183,600 |
| ネクステージ | 1,014 | 2,160,834 |
| ジョイフル本田 | 1,684.4 | 2,246,989 |
| 鳥貴族ホールディングス | 210.7 | 388,109 |
| ホットランド | 429.4 | 562,943 |
| すかいらくホールディングス | 7,329 | 10,942,197 |
| SFPホールディングス | 280.5 | 410,371 |
| 綿半ホールディングス | 431.1 | 523,786 |
| ヨシックスホールディングス | 112.3 | 261,209 |
| ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール | 1,671.3 | 1,696,369 |
| ゴルフダイジェスト・オンライン | 298.2 | 514,096 |
| BEENOS | 290.2 | 1,011,347 |
| あさひ | 428.2 | 575,929 |
| 日本調剤 | 348.6 | 570,309 |
| コスモス薬品 | 580.2 | 9,236,784 |
| トーエル | 278.6 | 221,765 |
| オンリー | 97.5 | 45,435 |
| セブン&アイ・ホールディングス | 22,500.9 | 112,909,516 |
| クリエイト・レストランツ・ホールディング | 3,091.3 | 2,939,826 |
| ツルハホールディングス | 1,254.5 | 15,605,980 |
| サンマルクホールディングス | 454.3 | 735,057 |
| フェリシモ | 127.5 | 214,965 |
| トリドールホールディングス | 1,423.9 | 2,685,475 |
| TOKYO BASE | 520.3 | 347,040 |
| ウイルプラスホールディングス | 89.7 | 91,852 |
| JMホールディングス | 387 | 808,830 |
| サツドラホールディングス | 86 | 173,032 |
| アレンザホールディングス | 437.9 | 548,250 |
| 串カツ田中ホールディングス | 152.4 | 284,226 |
| パロックジャパンリミテッド | 399 | 321,594 |
| クスリのアオキホールディングス | 571.7 | 4,070,504 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|----------------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 力の源ホールディングス | 262 | 160,868 |
| FOOD & LIFE COMPANIE | 3,367.1 | 14,343,846 |
| メディカルシステムネットワーク | 500 | 366,500 |
| はるやまホールディングス | 269 | 170,277 |
| ノジマ | 1,022.9 | 2,770,013 |
| カッパ・クリエイト | 806.3 | 1,165,909 |
| ライトオン | 429.8 | 312,034 |
| 良品計画 | 6,618.1 | 13,633,286 |
| 三城ホールディングス | 711.5 | 187,124 |
| アドヴァングループ | 585.4 | 532,128 |
| アルビス | 184.6 | 429,933 |
| コナカ | 677.7 | 233,806 |
| ハウス オブ ローゼ | 70.3 | 115,151 |
| G-7ホールディングス | 279.6 | 936,660 |
| イオン北海道 | 758.3 | 791,665 |
| コジマ | 988.8 | 671,395 |
| ヒマラヤ | 201 | 214,668 |
| コーナン商事 | 817.5 | 3,090,150 |
| エコス | 211.2 | 398,112 |
| ワタミ | 755.8 | 738,416 |
| マルシェ | 151.2 | 75,600 |
| バン・パシフィック・インターナショナルホ | 11,499.1 | 27,022,885 |
| 西松屋チェーン | 1,261.7 | 1,766,380 |
| ゼンショーホールディングス | 3,088.6 | 8,598,662 |
| 幸楽苑ホールディングス | 365 | 551,880 |
| ハークスレイ | 119.9 | 117,262 |
| サイゼリヤ | 853 | 2,257,891 |
| V Tホールディングス | 2,164.5 | 991,341 |
| 魚力 | 178.9 | 368,355 |
| ポプラ | 149.6 | 39,195 |
| フジ・コーポレーション | 304.2 | 384,508 |
| ユナイテッドアローズ | 657.4 | 1,375,280 |
| ハイデイ日高 | 830 | 1,558,740 |
| 京都きもの友禅 | 365.3 | 94,978 |
| コロワイド | 1,911 | 3,871,686 |
| ピーシーデポコーポレーション | 667.9 | 320,592 |
| 壺番屋 | 405.2 | 1,987,506 |
| トップカルチャー | 207 | 72,657 |
| P L A N T | 146.7 | 104,597 |
| スギホールディングス | 1,148.2 | 8,955,960 |
| 薬王堂ホールディングス | 250.5 | 568,635 |
| ヴィア・ホールディングス | 707.6 | 133,736 |
| スクロール | 822 | 691,302 |
| ヨンドシーホールディングス | 529.4 | 960,331 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|--------------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 木曽路 | 751.7 | 1,781,529 |
| S R Sホールディングス | 747 | 603,576 |
| 千趣会 | 1,038.2 | 378,943 |
| タカキュー | 443.7 | 59,012 |
| リテールパートナーズ | 697.7 | 792,587 |
| ケーヨー | 1,062.9 | 876,892 |
| 上新電機 | 660 | 1,720,620 |
| 日本瓦斯 | 2,795.5 | 5,051,468 |
| ロイヤルホールディングス | 1,004 | 2,068,240 |
| 東天紅 | 42 | 46,662 |
| いなげや | 641.1 | 924,466 |
| チヨダ | 560 | 480,480 |
| ライフコーポレーション | 538 | 1,702,770 |
| リンガーハット | 709 | 1,651,970 |
| M r M a x H D | 790 | 492,170 |
| テンアライド | 530.1 | 177,583 |
| A O K Iホールディングス | 1,112.4 | 731,959 |
| オークワ | 902.2 | 958,136 |
| コメリ | 887.8 | 2,271,880 |
| 青山商事 | 1,279.2 | 945,328 |
| しまむら | 669.3 | 6,780,009 |
| はせがわ | 304.3 | 83,986 |
| 高島屋 | 4,189.8 | 5,241,439 |
| 松屋 | 1,256 | 1,235,904 |
| エイチ・ツー・オー リテイリング | 2,724 | 2,541,492 |
| 近鉄百貨店 | 220 | 684,200 |
| 丸井グループ | 4,866.2 | 9,956,245 |
| アクシアル リテイリング | 477.1 | 1,755,728 |
| 井筒屋 | 291.4 | 64,399 |
| イオン | 22,132.4 | 64,604,475 |
| イズミ | 1,169.4 | 4,683,447 |
| 平和堂 | 1,061.5 | 2,135,738 |
| フジ | 694.3 | 1,333,750 |
| ヤオコー | 652.9 | 3,950,045 |
| ゼビオホールディングス | 694.9 | 678,917 |
| ケーズホールディングス | 4,895.4 | 5,996,865 |
| O l y m p i c グループ | 296.4 | 225,560 |
| 日産東京販売ホールディングス | 845.7 | 200,430 |
| シルバライフ | 117.1 | 235,371 |
| 一家ダイニングプロジェクト | 116.6 | 69,027 |
| Genky DrugStores | 252.6 | 1,020,504 |
| ナルミヤ・インターナショナル | 110.1 | 129,918 |
| ブックオフグループホールディングス | 335.3 | 324,570 |
| ギフト | 72.1 | 169,723 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|---------------------|-----------|-------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| アインホールディングス | 835.1 | 5,336,289 |
| 元気寿司 | 161.1 | 407,099 |
| ヤマダホールディングス | 19,277.1 | 9,561,441 |
| アークランドサカモト | 900.3 | 1,305,435 |
| ニトリホールディングス | 2,282.5 | 44,782,650 |
| グルメ杵屋 | 410 | 393,600 |
| 愛眼 | 458.6 | 103,185 |
| ケユーホールディングス | 300 | 281,100 |
| 吉野家ホールディングス | 1,889.4 | 3,924,283 |
| 松屋フーズホールディングス | 276.5 | 969,132 |
| サガミホールディングス | 816.1 | 833,238 |
| 関西スーパーマーケット | 434.3 | 423,008 |
| 王将フードサービス | 380 | 2,200,200 |
| ブレナス | 643.9 | 1,357,985 |
| ミニストップ | 426 | 591,288 |
| アークス | 1,097.5 | 2,370,600 |
| パローホールディングス | 1,174.6 | 2,477,231 |
| 藤久 | 133.8 | 96,469 |
| ベルク | 283.8 | 1,406,229 |
| 大庄 | 307.5 | 323,797 |
| ファーストリテイリング | 769.3 | 61,297,824 |
| サンドラッグ | 2,163.6 | 7,377,876 |
| サックスパー ホールディングス | 487.2 | 298,166 |
| ヤマザワ | 134.1 | 227,433 |
| やまや | 118 | 271,164 |
| ベルーナ | 1,234.2 | 1,136,698 |
| 銀行業 (4.9%) | | |
| 島根銀行 | 198.4 | 120,627 |
| じもとホールディングス | 389.2 | 246,363 |
| めぶきフィナンシャルグループ | 29,928.4 | 6,943,388 |
| 東京きらぼしフィナンシャルグループ | 722.4 | 1,090,824 |
| 九州フィナンシャルグループ | 11,762 | 4,551,894 |
| ゆうちょ銀行 | 16,317.9 | 15,045,103 |
| 富山第一銀行 | 1,372.9 | 372,055 |
| コンコルディア・フィナンシャルグループ | 35,090.4 | 13,860,708 |
| 西日本フィナンシャルホールディングス | 3,761.7 | 2,332,254 |
| 三十三フィナンシャルグループ | 498.2 | 681,537 |
| 第四北越フィナンシャルグループ | 937.1 | 2,252,788 |
| ひろぎんホールディングス | 8,495.4 | 4,910,341 |
| 新生銀行 | 4,696.5 | 6,758,263 |
| あおぞら銀行 | 3,431.5 | 8,475,805 |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 394,007.2 | 231,203,424 |
| りそなホールディングス | 66,469.6 | 27,618,118 |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 10,887 | 38,169,822 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|-----------------|----------|-------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 39,860.2 | 148,120,503 |
| 千葉銀行 | 19,222 | 12,244,414 |
| 群馬銀行 | 11,854.6 | 4,066,127 |
| 武蔵野銀行 | 858.1 | 1,416,723 |
| 千葉興業銀行 | 1,466.6 | 368,116 |
| 筑波銀行 | 2,394.8 | 407,116 |
| 七十七銀行 | 1,806.8 | 2,072,399 |
| 青森銀行 | 446.3 | 903,311 |
| 秋田銀行 | 344.5 | 477,821 |
| 山形銀行 | 647.3 | 546,321 |
| 岩手銀行 | 377.3 | 629,336 |
| 東邦銀行 | 5,150.3 | 1,066,112 |
| 東北銀行 | 275.9 | 275,348 |
| みちのく銀行 | 369.9 | 338,828 |
| ふくおかフィナンシャルグループ | 5,198.3 | 9,622,053 |
| 静岡銀行 | 14,027.3 | 11,530,440 |
| 十六銀行 | 722 | 1,387,684 |
| スルガ銀行 | 5,050.7 | 1,641,477 |
| 八十二銀行 | 12,973.5 | 4,566,672 |
| 山梨中央銀行 | 668.7 | 536,297 |
| 大垣共立銀行 | 1,137.7 | 2,080,853 |
| 福井銀行 | 492.5 | 671,770 |
| 北國銀行 | 535.2 | 1,120,708 |
| 清水銀行 | 237.5 | 358,150 |
| 富山銀行 | 111.1 | 245,975 |
| 滋賀銀行 | 1,155.1 | 2,200,465 |
| 南都銀行 | 838.3 | 1,538,280 |
| 百五銀行 | 5,183.3 | 1,560,173 |
| 京都銀行 | 2,062.6 | 9,890,167 |
| 紀陽銀行 | 2,039.4 | 2,953,051 |
| ほくほくフィナンシャルグループ | 3,834 | 3,021,192 |
| 山陰合同銀行 | 3,628.8 | 1,941,408 |
| 中国銀行 | 4,956.7 | 4,218,151 |
| 鳥取銀行 | 183.1 | 202,508 |
| 伊予銀行 | 7,631.5 | 4,075,221 |
| 百十四銀行 | 611.9 | 902,552 |
| 四国銀行 | 816.7 | 566,789 |
| 阿波銀行 | 882 | 1,756,944 |
| 大分銀行 | 331.3 | 554,264 |
| 宮崎銀行 | 359.7 | 713,285 |
| 佐賀銀行 | 326.2 | 443,305 |
| 沖縄銀行 | 527.4 | 1,298,986 |
| 琉球銀行 | 1,250.6 | 886,675 |
| セブン銀行 | 19,243.8 | 4,483,805 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|--------------------------|----------|-------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| みずほフィナンシャルグループ | 78,266.3 | 122,095,428 |
| 高知銀行 | 209 | 168,245 |
| 山口フィナンシャルグループ | 7,189.5 | 4,507,816 |
| 長野銀行 | 188.9 | 204,012 |
| 名古屋銀行 | 463.4 | 1,112,160 |
| 北洋銀行 | 8,682.4 | 2,031,681 |
| 愛知銀行 | 193.5 | 533,866 |
| 中京銀行 | 207 | 284,832 |
| 大光銀行 | 197.3 | 252,544 |
| 愛媛銀行 | 804.2 | 609,583 |
| トマト銀行 | 222.3 | 227,857 |
| 京葉銀行 | 2,455.9 | 994,639 |
| 栃木銀行 | 2,782.2 | 475,756 |
| 北日本銀行 | 179.4 | 294,036 |
| 東和銀行 | 1,011.2 | 496,499 |
| 福島銀行 | 660 | 153,780 |
| 大東銀行 | 276.3 | 165,780 |
| トモニホールディングス | 4,452.8 | 1,304,670 |
| フィデアホールディングス | 5,591.9 | 665,436 |
| 池田泉州ホールディングス | 6,623.4 | 1,053,120 |
| 証券・商品先物取引業 (0.7%) | | |
| F P G | 1,938 | 1,422,492 |
| ジャパンインベストメントアドバイザー | 388.3 | 568,859 |
| マーキュリアホールディングス | 224.1 | 164,489 |
| S B I ホールディングス | 7,097.5 | 18,339,940 |
| 日本アジア投資 | 486.4 | 135,219 |
| ジャフコ グループ | 824.1 | 5,158,866 |
| 大和証券グループ本社 | 43,135.9 | 24,276,884 |
| 野村ホールディングス | 87,941.4 | 47,690,621 |
| 岡三証券グループ | 4,907.7 | 1,992,526 |
| 丸三証券 | 1,710.8 | 1,026,480 |
| 東洋証券 | 1,900.6 | 294,593 |
| 東海東京フィナンシャル・ホールディングス | 6,142 | 2,358,528 |
| 光世証券 | 137.6 | 78,707 |
| 水戸証券 | 1,538 | 447,558 |
| いちよし証券 | 1,154 | 669,320 |
| 松井証券 | 2,820.4 | 2,278,883 |
| マネックスグループ | 5,165.5 | 3,703,663 |
| 極東証券 | 772.6 | 625,806 |
| 岩井コスモホールディングス | 589.6 | 956,920 |
| 藍澤証券 | 1,034 | 1,026,762 |
| マネーパートナーズグループ | 612.9 | 137,289 |
| スパークス・グループ | 2,659.9 | 649,015 |
| 小林洋行 | 164.7 | 43,974 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|------------------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 保険業 (1.8%) | | |
| かんぽ生命保険 | 7,140.3 | 13,916,444 |
| S O M P O ホールディングス | 10,153.3 | 43,577,963 |
| アニコム ホールディングス | 1,620.5 | 1,429,281 |
| MS & ADインシュアランスグループホール | 13,988.3 | 45,447,986 |
| 第一生命ホールディングス | 28,347 | 54,270,331 |
| 東京海上ホールディングス | 18,969.5 | 96,327,121 |
| T & Dホールディングス | 17,215.3 | 23,791,544 |
| アドバンスクリエイト | 275.1 | 262,445 |
| その他金融業 (1.1%) | | |
| 全国保証 | 1,498.5 | 7,237,755 |
| あんしん保証 | 195.6 | 65,526 |
| ジェイリース | 192.4 | 228,378 |
| イントラスト | 162.1 | 108,931 |
| 日本モーゲージサービス | 293.3 | 292,713 |
| C a s a | 160.8 | 157,744 |
| アルヒ | 850.4 | 1,187,158 |
| プレミアグループ | 265.9 | 920,014 |
| クレディセゾン | 3,362.3 | 4,444,960 |
| 芙蓉総合リース | 604.1 | 4,198,495 |
| みずほリース | 888.5 | 3,167,502 |
| 東京センチュリー | 1,338.4 | 7,414,736 |
| 日本証券金融 | 2,436.8 | 1,944,566 |
| アイフル | 9,665.3 | 3,585,826 |
| リコーリース | 453.2 | 1,559,008 |
| イオンフィナンシャルサービス | 3,524.8 | 4,846,600 |
| アコム | 11,576.9 | 5,348,527 |
| ジャックス | 636 | 1,624,344 |
| オリエントコーポレーション | 15,581.1 | 2,243,678 |
| オリックス | 34,967.1 | 65,056,289 |
| 三菱HCキャピタル | 19,920.8 | 11,713,430 |
| 九州リースサービス | 282.3 | 182,365 |
| 日本取引所グループ | 15,559.3 | 37,777,980 |
| イー・ギャランティ | 675.3 | 1,552,514 |
| アサックス | 299 | 203,619 |
| N E C キャピタルソリューション | 234.3 | 497,184 |
| 不動産業 (2.0%) | | |
| いちご | 6,414.1 | 2,315,490 |
| 日本駐車場開発 | 6,316.8 | 1,054,905 |
| スター・マイカ・ホールディングス | 297.5 | 346,885 |
| S R E ホールディングス | 84.4 | 613,588 |
| ADワークスグループ | 1,167.5 | 183,297 |
| ヒューリック | 12,218.6 | 15,187,719 |
| 三栄建築設計 | 230.8 | 465,985 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|------------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 野村不動産ホールディングス | 3,303.9 | 9,003,127 |
| 三重交通グループホールディングス | 1,167.3 | 546,296 |
| サムティ | 818.1 | 1,867,722 |
| ディア・ライフ | 740.6 | 346,600 |
| コーセーアールイー | 169.2 | 109,810 |
| 日本商業開発 | 364.7 | 613,790 |
| プレサンスコーポレーション | 947.7 | 1,412,073 |
| THEグローバル社 | 359.3 | 81,201 |
| ハウスコム | 98.9 | 122,240 |
| 日本管理センター | 310.5 | 391,851 |
| サンセイランディック | 168.9 | 146,267 |
| エストラスト | 67.1 | 44,554 |
| フージャースホールディングス | 939.2 | 681,859 |
| オープンハウス | 1,829 | 9,474,220 |
| 東急不動産ホールディングス | 15,661.5 | 10,164,313 |
| 飯田グループホールディングス | 4,804.5 | 12,578,181 |
| イーグランド | 92.5 | 93,702 |
| ムゲンエステート | 353.4 | 180,587 |
| ビーロット | 319.5 | 182,115 |
| ファーストブラザーズ | 104.8 | 111,402 |
| ハウスドゥ | 283.6 | 286,436 |
| シーアールイー | 149.4 | 232,466 |
| プロパティエージェント | 92.4 | 233,217 |
| ケイアイスター不動産 | 180.6 | 955,374 |
| アグレ都市デザイン | 103.9 | 102,653 |
| グッドコムアセット | 275.8 | 383,362 |
| ジェイ・エス・ビー | 106.7 | 404,926 |
| テンポイノベーション | 161.6 | 145,440 |
| グローバル・リンク・マネジメント | 99.4 | 85,682 |
| フェイスネットワーク | 47.4 | 64,321 |
| パーク24 | 3,092.3 | 6,345,399 |
| バラカ | 148.9 | 250,300 |
| 三井不動産 | 26,252.2 | 68,715,133 |
| 三菱地所 | 37,838.2 | 66,292,526 |
| 平和不動産 | 986.4 | 3,679,272 |
| 東京建物 | 5,688.6 | 9,283,795 |
| ダイビル | 1,460.2 | 2,104,148 |
| 京阪神ビルディング | 993.5 | 1,399,841 |
| 住友不動産 | 12,947.8 | 48,890,892 |
| テーオーシー | 1,130.1 | 736,825 |
| 東京楽天地 | 94.4 | 390,816 |
| レオパレス21 | 4,777.7 | 707,099 |
| スターツコーポレーション | 685.3 | 1,961,328 |
| フジ住宅 | 668.1 | 421,571 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|---------------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 空港施設 | 576.3 | 330,219 |
| 明和地所 | 270.8 | 165,458 |
| ゴールドクレスト | 519 | 847,008 |
| エスリード | 224.3 | 355,739 |
| 日神グループホールディングス | 851.3 | 386,490 |
| 日本エスコ | 1,043.8 | 793,288 |
| タカラレーベン | 2,413.2 | 820,488 |
| AVANTIA | 296.9 | 266,616 |
| イオンモール | 2,887.9 | 4,851,672 |
| 毎日コムネット | 195.8 | 141,563 |
| ファースト住建 | 245.2 | 284,432 |
| ランド | 31,351.5 | 376,218 |
| カチタス | 1,426 | 4,534,680 |
| トーセイ | 794.4 | 959,635 |
| 穴吹興産 | 125.5 | 245,227 |
| サンフロンティア不動産 | 707.2 | 758,825 |
| エフ・ジェー・ネクスト | 565.4 | 577,273 |
| インテリックス | 129.6 | 91,497 |
| ランドビジネス | 242.8 | 79,395 |
| サンネクスタグループ | 181.8 | 179,073 |
| グランディハウス | 391.2 | 166,651 |
| 日本空港ビルデング | 2,001.2 | 10,406,240 |
| サービス業 (5.7%) | | |
| 明豊ファシリティワークス | 254.8 | 221,676 |
| 日本工営 | 327.4 | 974,997 |
| LIFULL | 1,703.7 | 577,554 |
| ミクシィ | 1,418.4 | 3,920,457 |
| ジェイエイシーリクルートメント | 383.2 | 679,413 |
| 日本M&Aセンター | 9,152.6 | 27,595,089 |
| メンバーズ | 165.8 | 568,694 |
| 中広 | 76.6 | 27,499 |
| UTグループ | 805 | 2,696,750 |
| アイティメディア | 186.1 | 384,668 |
| タケエイ | 622.6 | 1,047,835 |
| E・Jホールディングス | 291.5 | 307,824 |
| 夢真ビーネックスグループ | 1,484.9 | 1,912,551 |
| コシダカホールディングス | 1,492.2 | 941,578 |
| アルトナー | 134.9 | 113,181 |
| パソナグループ | 604.7 | 1,370,250 |
| CDS | 138.1 | 212,674 |
| リンクアンドモチベーション | 1,025 | 856,900 |
| GCA | 729.6 | 761,702 |
| エス・エム・エス | 1,895.6 | 6,236,524 |
| サニーサイドアップグループ | 192.8 | 144,021 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|------------------|---------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| パーソルホールディングス | 5,579.2 | 12,519,724 |
| リニカル | 314 | 317,768 |
| クックパッド | 1,753 | 429,485 |
| エスクリ | 175 | 82,950 |
| アイ・ケイ・ケイ | 271.6 | 181,700 |
| 学情 | 197.5 | 262,872 |
| スタジオアリス | 280.4 | 694,270 |
| シミックホールディングス | 308.8 | 481,419 |
| エブコ | 135.1 | 116,321 |
| N J S | 136.6 | 262,545 |
| 総合警備保障 | 2,220.1 | 10,933,992 |
| カカココム | 4,122.5 | 13,171,387 |
| アイロムグループ | 200.5 | 391,576 |
| セントケア・ホールディング | 407.4 | 401,289 |
| サイネックス | 93.9 | 65,166 |
| ルネサンス | 348.9 | 452,174 |
| ディップ | 872.3 | 2,978,904 |
| デジタルホールディングス | 388.7 | 839,203 |
| 新日本科学 | 679.4 | 695,026 |
| キャリアデザインセンター | 140.7 | 147,031 |
| ベネフィット・ワン | 2,030.3 | 6,699,990 |
| エムスリー | 9,845.6 | 75,131,773 |
| ツカダ・グローバルホールディング | 443.8 | 172,194 |
| プラス | 72.5 | 38,570 |
| アウトソーシング | 3,196 | 6,743,560 |
| ウェルネット | 562.8 | 293,218 |
| ワールドホールディングス | 191.1 | 594,321 |
| ディー・エヌ・エー | 2,360.8 | 5,262,223 |
| 博報堂DYホールディングス | 7,766.2 | 13,062,748 |
| ぐるなび | 970.8 | 517,436 |
| タカミヤ | 675.6 | 342,529 |
| ジャパンバスターズシステム | 377.4 | 340,037 |
| ファンコミュニケーションズ | 1,534.3 | 598,377 |
| ライク | 147.9 | 302,751 |
| ビジネス・ブレークスルー | 232.8 | 97,776 |
| エスプール | 1,432.5 | 1,439,662 |
| WDBホールディングス | 254.6 | 784,168 |
| 手間いらず | 70.5 | 438,510 |
| ティア | 325 | 151,125 |
| CDG | 50.9 | 80,727 |
| アドウェイズ | 906.6 | 758,824 |
| バリューコマース | 375 | 1,143,750 |
| インフォマート | 5,644.5 | 5,074,405 |
| J Pホールディングス | 1,592.8 | 420,499 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|--------------------|----------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| エコナックホールディングス | 1,007.1 | 88,624 |
| E P Sホールディングス | 839.7 | 1,506,421 |
| レッグス | 137.6 | 353,081 |
| プレステージ・インターナショナル | 2,090.8 | 1,497,012 |
| アミューズ | 303.9 | 712,037 |
| ドリームインキュベータ | 170.2 | 169,178 |
| クイック | 346.3 | 417,291 |
| T A C | 301.9 | 69,437 |
| 電通グループ | 6,275 | 25,100,000 |
| テイクアンドグヴ・ニーズ | 260.5 | 260,760 |
| びあ | 159.5 | 557,452 |
| イオンファンタジー | 215 | 460,530 |
| シーティーエス | 629.5 | 522,485 |
| ネクシィーズグループ | 194.6 | 175,723 |
| H. U. グループホールディングス | 1,561.6 | 4,374,041 |
| アルプス技研 | 493.5 | 940,117 |
| サニックス | 887 | 313,998 |
| ダイオーズ | 109.6 | 113,326 |
| 日本空調サービス | 583.9 | 420,408 |
| オリエンタルランド | 5,934.6 | 93,915,045 |
| ダスキン | 1,294.4 | 3,294,248 |
| 明光ネットワークジャパン | 655.3 | 380,074 |
| ファルコホールディングス | 265.9 | 436,607 |
| 秀英予備校 | 121.7 | 49,897 |
| 田谷 | 101.7 | 56,545 |
| ラウンドワン | 1,903.7 | 2,729,905 |
| リゾートトラスト | 2,557.9 | 4,734,672 |
| ビー・エム・エル | 718.2 | 2,754,297 |
| りらいあコミュニケーションズ | 848.1 | 1,167,833 |
| リソー教育 | 2,832.2 | 934,626 |
| 早稲田アカデミー | 236.3 | 222,830 |
| ユー・エス・エス | 6,247.5 | 11,689,072 |
| 東京個別指導学院 | 492.2 | 303,195 |
| サイバーエージェント | 13,753.4 | 31,247,724 |
| 楽天グループ | 26,070.4 | 33,291,900 |
| クリーク・アンド・リバー社 | 292 | 478,880 |
| モーニングスター | 812.9 | 378,811 |
| テー・オー・ダブリュー | 976.6 | 308,605 |
| 山田コンサルティンググループ | 324.7 | 376,327 |
| セントラルスポーツ | 207.9 | 500,831 |
| フルキャストホールディングス | 475.8 | 1,076,259 |
| エン・ジャパン | 991.5 | 3,847,020 |
| リソルホールディングス | 60.5 | 240,185 |
| テクノプロ・ホールディングス | 3,341.8 | 8,712,072 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|---------------------|----------|-------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| アトラグループ | 128.9 | 42,408 |
| インターワークス | 159.9 | 64,759 |
| アイ・アールジャパンホールディングス | 226.4 | 3,203,560 |
| Ke e P e r 技研 | 358.9 | 1,047,270 |
| ファーストロジック | 107.4 | 85,060 |
| 三機サービス | 107.8 | 114,914 |
| G u n o s y | 347.4 | 317,871 |
| デザインワン・ジャパン | 137.4 | 33,250 |
| イー・ガーディアン | 226.4 | 621,468 |
| リブセンス | 306.3 | 66,773 |
| ジャパンマテリアル | 1,715.8 | 2,264,856 |
| ベクトル | 695.3 | 650,105 |
| ウチヤマホールディングス | 274.4 | 102,351 |
| チャーム・ケア・コーポレーション | 415.2 | 493,672 |
| キャリアリンク | 182.3 | 396,320 |
| I B J | 456.9 | 520,409 |
| アサンテ | 201.5 | 352,625 |
| バリューHR | 222.1 | 364,021 |
| M&Aキャピタルパートナーズ | 460 | 2,548,400 |
| ライドオンエクスプレスホールディングス | 216.2 | 294,464 |
| ER I ホールディングス | 156.2 | 98,093 |
| アピスト | 86.6 | 254,690 |
| シグマクシス | 306.1 | 703,723 |
| ウィルグループ | 409.1 | 401,327 |
| エスクロー・エージェント・ジャパン | 827.2 | 207,627 |
| メドピア | 429.8 | 1,815,905 |
| レアジョブ | 104.3 | 175,536 |
| リクルートホールディングス | 39,974.2 | 220,417,738 |
| エラン | 769.1 | 937,532 |
| 土木管理総合試験所 | 271.7 | 107,049 |
| ネットマーケティング | 270.7 | 108,009 |
| 日本郵政 | 42,222 | 38,443,131 |
| ベルシステム24ホールディングス | 935.1 | 1,636,425 |
| 鎌倉新書 | 562.7 | 550,883 |
| SMN | 119.6 | 94,842 |
| 一歳 | 70 | 29,260 |
| グローバルキッズCOMPANY | 100.9 | 93,130 |
| エアトリ | 349.5 | 974,755 |
| アトラエ | 387.6 | 851,557 |
| ストライク | 210.5 | 789,375 |
| ソラスト | 1,369.8 | 1,871,146 |
| セラク | 175.6 | 373,676 |
| インソース | 540.9 | 1,349,545 |
| バイカレント・コンサルティング | 366.3 | 12,710,610 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|-----------------------|---------|-----------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| Orchestra Holdings | 124.3 | 362,956 |
| アイモバイル | 158.5 | 249,162 |
| キャリアインデックス | 228.1 | 208,027 |
| MS-Japan | 226.5 | 262,740 |
| 船場 | 111 | 91,464 |
| グレイステクノロジー | 566.4 | 849,033 |
| ジャパンエレベーターサービスホールディング | 1,609 | 3,946,877 |
| フルテック | 77.9 | 106,411 |
| グリーンズ | 210.3 | 127,652 |
| ツナググループ・ホールディングス | 124.1 | 43,310 |
| GameWith | 165.9 | 96,885 |
| ソウルドアウト | 133 | 233,681 |
| MS&Consulting | 89.1 | 53,638 |
| ウエルビー | 205.8 | 279,270 |
| エル・ティー・エス | 53.7 | 220,707 |
| ミダック | 242.7 | 1,003,564 |
| 日総工産 | 435.6 | 356,756 |
| キュービーネットホールディングス | 255.5 | 423,619 |
| RPAホールディングス | 672.1 | 502,058 |
| スプリックス | 158.3 | 186,635 |
| マネジメントソリューションズ | 273 | 762,489 |
| プロレド・パートナーズ | 101.5 | 281,662 |
| and factory | 124.7 | 80,057 |
| テノ・ホールディングス | 59.4 | 69,795 |
| フロンティア・マネジメント | 123.8 | 131,847 |
| ピアラ | 38.7 | 40,248 |
| コプロ・ホールディングス | 72.5 | 93,307 |
| ギークス | 95.4 | 177,634 |
| カーブスホールディングス | 1,531.6 | 1,433,577 |
| フォーラムエン지니어リング | 387.4 | 356,795 |
| ダイレクトマーケティングミックス | 297.3 | 1,208,524 |
| ポピンズホールディングス | 147.6 | 680,436 |
| LITALICO | 225 | 1,179,000 |
| アドバンテッジリスクマネジメント | 282 | 304,278 |
| リログループ | 3,050.5 | 7,394,412 |
| 東祥 | 347.3 | 671,678 |
| エイチ・アイ・エス | 886.7 | 2,290,346 |
| ラックランド | 158.6 | 423,144 |
| 共立メンテナンス | 924.4 | 3,535,830 |
| イチネンホールディングス | 580.1 | 698,440 |
| 建設技術研究所 | 359.4 | 804,696 |
| スペース | 361.7 | 326,253 |
| 長大 | 221.9 | 428,710 |
| 燦ホールディングス | 242.6 | 296,699 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|-----------------|---------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| スバル興業 | 33.8 | 271,414 |
| 東京テアトル | 217.9 | 272,375 |
| タナベ経営 | 107.1 | 151,546 |
| ナガワ | 177.9 | 1,517,487 |
| 東京都競馬 | 365.1 | 1,648,426 |
| 常磐興産 | 223.6 | 314,828 |
| カナモト | 983.4 | 2,487,018 |
| 西尾レントオール | 514.8 | 1,559,844 |
| アゴラ ホスピタリティグループ | 3,064.6 | 76,615 |
| トランス・コスモス | 530.8 | 1,653,442 |
| 乃村工芸社 | 2,391.2 | 2,113,820 |
| 藤田観光 | 221.3 | 514,522 |
| KNT-CTホールディングス | 297.3 | 392,138 |
| 日本管財 | 597.3 | 1,491,458 |
| トーカイ | 539.1 | 1,288,449 |
| 白洋舎 | 63.6 | 142,018 |
| セコム | 5,498.8 | 45,832,498 |
| セントラル警備保障 | 268.6 | 803,114 |
| 丹青社 | 1,053.6 | 908,203 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|--------------|--------------------|----------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| メイテック | 674.1 | 4,125,492 |
| 応用地質 | 628.5 | 812,022 |
| 船井総研ホールディングス | 1,142.2 | 2,775,546 |
| 進学会ホールディングス | 217.9 | 90,864 |
| オオバ | 391.6 | 317,979 |
| いであ | 136 | 244,256 |
| 学究社 | 162.6 | 219,022 |
| ベネッセホールディングス | 2,045.1 | 5,587,213 |
| イオンディライト | 687.5 | 2,440,625 |
| ナック | 264.4 | 240,604 |
| ダイセキ | 935.6 | 4,514,270 |
| ステップ | 204 | 336,600 |
| 合 計 | 株数・金額 6,202,209 | 15,325,371,290 |
| | 銘柄数<比率> | 2,187 <98.3%> |

*各銘柄の業種分類は、期末の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

| 銘柄別 | | | 当 期 末 | |
|-----|--------|-------|----------------|----------|
| | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 国内 | 株式先物取引 | TOPIX | 百万円 261,774 | 百万円 - |

*単位未満は切り捨て。

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2021年7月10日現在)

| 区 分 | 当 期 末 | |
|-----------------------------|-------|----------------------------------|
| | 数 | 量 |
| 貸付有価証券<株式>総株数 (野村証券株式会社) | | 株 246,541,800 (31,914,000) |

* ()内は利害関係人との貸付状況です。

シュローダー日本ファンドF（適格機関投資家専用）

第6期（決算日：2021年2月24日）

○ファンドの仕組み

| | | |
|--------|--|----------------------------------|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式 | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | 当ファンド | シュローダー日本マザーファンド受益証券とします。 |
| | シュローダー日本マザーファンド | わが国の株式とします。 |
| 組入制限 | 当ファンドのシュローダー日本マザーファンド組入上限比率 | 制限を設けません。 |
| | シュローダー日本マザーファンドの株式および外貨建資産の組入上限比率 | 株式への投資は制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保します。 | |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 東証株価指数* | | 株組入比率 | 株式先物比率 | 純総資産額 |
|----------------|--------|-------|----------|------|-------|--------|--------|
| | 円騰落 | % | (TOPIX) | % | | | |
| 2期(2017年2月24日) | 10,736 | 28.2 | 1,550.14 | 20.7 | 99.3 | 0.0 | 43,308 |
| 3期(2018年2月26日) | 13,220 | 23.1 | 1,774.81 | 14.5 | 99.3 | 0.2 | 50,091 |
| 4期(2019年2月25日) | 11,453 | △13.4 | 1,620.87 | △8.7 | 97.6 | 1.7 | 51,652 |
| 5期(2020年2月25日) | 11,441 | △0.1 | 1,618.26 | △0.2 | 99.3 | 0.0 | 37,371 |
| 6期(2021年2月24日) | 13,440 | 17.5 | 1,903.07 | 17.6 | 99.5 | 0.0 | 34,913 |

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率および株式先物比率は実質組入比率を表示しております。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 東証株価指数* | | 株組入比率 | 株式先物比率 |
|--------------------|--------|-------|----------|-------|-------|--------|
| | 円騰落 | % | (TOPIX) | % | | |
| (期首) 2020年2月25日 | 11,441 | — | 1,618.26 | — | 99.3 | 0.0 |
| 2月末 | 10,736 | △6.2 | 1,510.87 | △6.6 | 99.2 | 0.0 |
| 3月末 | 9,714 | △15.1 | 1,403.04 | △13.3 | 96.8 | 0.0 |
| 4月末 | 10,168 | △11.1 | 1,464.03 | △9.5 | 98.2 | 0.0 |
| 5月末 | 10,936 | △4.4 | 1,563.67 | △3.4 | 98.3 | 0.0 |
| 6月末 | 10,831 | △5.3 | 1,558.77 | △3.7 | 98.7 | 0.0 |
| 7月末 | 10,411 | △9.0 | 1,496.06 | △7.6 | 99.5 | 0.0 |
| 8月末 | 11,271 | △1.5 | 1,618.18 | △0.0 | 99.2 | 0.0 |
| 9月末 | 11,387 | △0.5 | 1,625.49 | 0.4 | 98.4 | 0.0 |
| 10月末 | 11,040 | △3.5 | 1,579.33 | △2.4 | 97.5 | 0.0 |
| 11月末 | 12,117 | 5.9 | 1,754.92 | 8.4 | 98.8 | 0.0 |
| 12月末 | 12,624 | 10.3 | 1,804.68 | 11.5 | 99.4 | 0.0 |
| 2021年1月末 | 12,813 | 12.0 | 1,808.78 | 11.8 | 99.9 | 0.0 |
| (期末) 2021年2月24日 | 13,440 | 17.5 | 1,903.07 | 17.6 | 99.5 | 0.0 |

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) 騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率および株式先物比率は実質組入比率を表示しております。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率。

※当ファンドは、約款で東証株価指数（TOPIX）をベンチマークとすることを定めております。ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。東証株価指数（TOPIX）は、わが国株式会社市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。また、東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は東京証券取引所が有しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

当期は、日本株式市場全般に前半は大きな下落となりましたが、その後は上昇に転じ、期を通じて見ると上昇しました。基準価額の上昇はそれを下回りました。

シュローダー日本マザーファンドを高位に組入れ、期中の実質株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。

【今後の運用方針】

引き続きシュローダー日本マザーファンド受益証券に投資し、信託財産の成長を目指します。

○1口当たりの費用明細

(2020年2月26日～2021年2月24日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|------|---------|-----------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| | 円 | % | |
| (a) 信 託 報 酬 | 91 | 0.812 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (80) | (0.713) | ・ファンドの運用判断、受託会社への指図 |
| （ 販 売 会 社 ） | (6) | (0.055) | ・基準価額の算出ならびに公表 |
| （ 受 託 会 社 ） | (5) | (0.044) | ・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等 |
| | | | ・運用報告書等各種書類の交付 |
| | | | ・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等 |
| | | | ・ファンドの財産保管・管理 |
| | | | ・委託会社からの指図の実行等 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 3 | 0.025 | (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 |
| （ 株 式 ） | (3) | (0.025) | 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 |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ） | (0) | (0.000) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 1 | 0.007 | (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 ） | (1) | (0.006) | ・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 |
| （ 印 刷 費 用 ） | (0) | (0.001) | ・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | ・その他は、金銭信託手数料等 |
| 合 計 | 95 | 0.844 | |
| 期中の平均基準価額は、11,170円です。 | | | |

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託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。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1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

（2020年2月26日～2021年2月24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 |
| シュローダー日本マザーファンド | 千口 957,797 | 千円 2,757,129 | 千口 3,675,023 | 千円 10,887,465 |

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2020年2月26日～2021年2月24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 |
|---------------------|-----------------|
| | シュローダー日本マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 51,261,201千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 106,589,928千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.48 |

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年2月26日～2021年2月24日）

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

（2021年2月24日現在）

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| シュローダー日本マザーファンド | 千口 12,927,293 | 千口 10,210,067 | 千円 35,055,246 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2021年2月24日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| シュローダー日本マザーファンド | 千円 35,055,246 | % 99.9 |
| コール・ローン等、その他 | 27,884 | 0.1 |
| 投資信託財産総額 | 35,083,130 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月24日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 35,083,130,558 |
| シュローダー日本マザーファンド(評価額) | 35,055,246,712 |
| 未収入金 | 27,883,846 |
| (B) 負債 | 169,465,691 |
| 未払解約金 | 27,883,846 |
| 未払信託報酬 | 140,292,751 |
| その他未払費用 | 1,289,094 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 34,913,664,867 |
| 元本 | 25,978,330,000 |
| 次期繰越損益金 | 8,935,334,867 |
| (D) 受益権総口数 | 2,597,833口 |
| 1口当たり基準価額(C/D) | 13,440円 |

[元本増減]

| | |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額 | 32,663,590,000円 |
| 期中追加設定元本額 | 2,440,060,000円 |
| 期中一部解約元本額 | 9,125,320,000円 |

○損益の状況 (2020年2月26日～2021年2月24日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | 5,428,615,115 |
| 売買益 | 6,148,444,985 |
| 売買損 | △ 719,829,870 |
| (B) 信託報酬等 | △ 277,877,356 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 5,150,737,759 |
| (D) 前期繰越損益金 | 2,660,360,299 |
| (E) 追加信託差損益金 | 1,124,236,809 |
| (配当等相当額) | (2,488,102,434) |
| (売買損益相当額) | (△1,363,865,625) |
| (F) 計(C+D+E) | 8,935,334,867 |
| 次期繰越損益金(F) | 8,935,334,867 |
| 追加信託差損益金 | 1,124,236,809 |
| (配当等相当額) | (2,488,102,434) |
| (売買損益相当額) | (△1,363,865,625) |
| 分配準備積立金 | 7,811,098,058 |

(注) 損益の状況の中で(A)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。

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 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。

シュローダー日本マザーファンド

第20期（計算期間：2020年2月26日～2021年2月24日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

当期は、日本株式市場全般に前半は大きな下落となりましたが、その後は上昇に転じ、期を通じて見ると上昇しました。基準価額の上昇はそれを下回りました。

（プラス要因）

- ・ 地盤の韓国における業績が好調で、日経平均構成銘柄にも採用されたネクソンの株価が大幅に上昇したこと。
- ・ タブレット端末やPC向けの販売が好調で、新用途の開拓も進んでいる電池事業が好調なTDKの株価が上昇したこと。
- ・ 電子商取引拡大の恩恵を受ける物流ソリューション事業と自動車の電動化の恩恵を受けられる電動コンプレッサー事業を併せ持つ豊田自動織機の株価が好調に推移したこと。

（マイナス要因）

- ・ 低PBR（株価純資産倍率）や低PER（株価収益率）などの割安特性を持つ銘柄のパフォーマンスが全般的に不振だったこと。
- ・ 良好なパフォーマンスとなった電気機器セクターをアンダーウェイトとしていたこと。
- ・ 株価が大きく上昇したソフトバンクグループやソニーを保有していなかったこと。
- ・ 航空機リースや関西エアポート、不動産事業など、新型コロナウイルスの影響を受ける事業が多いオリックスの株価が急落し、その後も低調な推移となったこと。

【今後の運用方針】

当ファンドでは個別銘柄に対する調査に基づく中長期の業績見通しや株価の割安度などを重視した銘柄選択を行い、長期的なリターンを最大化することを意識した運用を行っています。基本戦略は成長性と割安さを兼ね備えた銘柄の発掘と長期保有です。

長期の成長性については、定量的なデータに加えて事業モデルの堅牢性や経営者の哲学など定性的な要素を加味して考察を加えます。また、企業の成長を長い時間軸で捉えるためには、過去に辿ってきた道筋を遡って検証することも重要です。そうした過程の中から企業の本質的な強みや弱みが浮き彫りになってくることがあります。

割安度については収益予測に基づいたPERを軸とした上で、様々な評価尺度や手法を参照し、多面的に判断するよう心掛けています。

また、市場平均を上回る成績を上げるためには、ポートフォリオ構築や銘柄選択、売買タイミングなどに関して、市場で支配的な考え方から距離を置き、独自性を追求することも肝要だと考えます。

2020年秋以降、市場の物色の変化が鮮明になっています。グロース→バリュエ、加工製造業→資源関連のように主役が入れ替わっている格好です。景気や企業業績の回復を織り込む動き、商品価格の急騰や財政拡張を反映した米国長期金利の上昇、極端な成長株志向で株価指標が高くなり過ぎていた部分の反動、などが背景にあると考えます。

コロナショックにより加速した、行き過ぎた二極化相場には調整、反転の余地大という見方から、これまで人気の圏外にある銘柄の発掘や、業績の回復を織り込み切れていない銘柄の買い増しなどに注力してきました。主に銘柄選択効果とバリュエ株の反転によって、足元で運用パフォーマンスは改善しており、これまで取ってきたアプローチが奏功しているように感じられます。一方でオーバーウェイトとしている小型株については未だ本格回復に至っておりません。今後小型株においても業績回復を反映する展開になってくると、さらなる高パフォーマンスが実現できると期待しています。

また、今後は急落している成長株や、過去一年程低調な推移が続いているディフェンシブ銘柄において、将来有望なものを割安な価格で取得する機会なども探っていく方針です。

※当ファンドは、約款で東証株価指数（TOPIX）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

東証株価指数（TOPIX）は、わが国株式市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。

また、東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は東京証券取引所が有しています。

○1万口当たりの費用明細

(2020年2月26日～2021年2月24日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|--|----------------------|----------------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先物・オプション) | 円 7 (7) (0) | % 0.025 (0.025) (0.000) | (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 |
| (b) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・その他は、金銭信託手数料等 |
| 合 計 | 7 | 0.025 | |
| 期中の平均基準価額は、28,450円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

(注) 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

(2020年2月26日～2021年2月24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 | | 8,422 | 17,566,693 | 15,199 | 33,694,507 |
| | | (128) | (-) | | |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()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 63 | 百万円 63 | 百万円 - | 百万円 - |

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年2月26日～2021年2月24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 | 51,261,201千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 106,589,928千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.48 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年2月26日～2021年2月24日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2021年2月24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 |
| 建設業 (3.8%) | | | |
| 長谷工コーポレーション | 1,262.8 | 960.4 | 1,306,144 |
| 五洋建設 | — | 743.3 | 581,260 |
| 住友林業 | 1,038.3 | 796.5 | 1,603,354 |
| 協和エクシオ | 105.9 | 286.4 | 781,585 |
| 日揮ホールディングス | 188.1 | 141.2 | 193,585 |
| 食料品 (1.5%) | | | |
| ブリマハム | 711.9 | 536.1 | 1,753,047 |
| パルプ・紙 (0.4%) | | | |
| トーモク | 272 | 231.9 | 422,985 |
| 化学 (8.0%) | | | |
| エア・ウォーター | 475.7 | 1,118.5 | 2,006,589 |
| 四国化成工業 | 991.2 | 827 | 1,013,075 |
| J S R | 735.2 | 465.6 | 1,471,296 |
| 太陽ホールディングス | 183.3 | — | — |
| エスケー化研 | 20.1 | 18.9 | 725,760 |
| T & K T O K A | 562.3 | 243.5 | 197,478 |
| 上村工業 | 439.6 | 439.6 | 3,345,356 |
| J S P | 418.2 | 319.1 | 571,827 |
| 医薬品 (4.3%) | | | |
| 武田薬品工業 | 671 | 771.7 | 2,781,978 |
| アステラス製薬 | — | 1,268.8 | 2,235,625 |
| 石油・石炭製品 (1.1%) | | | |
| E N E O Sホールディングス | 4,467.2 | 2,800 | 1,310,400 |
| ゴム製品 (2.4%) | | | |
| ブリヂストン | 281.4 | 320.9 | 1,340,078 |
| ニッタ | 429.7 | 392.4 | 922,140 |
| 三ツ星ベルト | 360.1 | 169.4 | 286,624 |
| バンドー化学 | 332.8 | 316.7 | 232,774 |
| ガラス・土石製品 (1.1%) | | | |
| 黒崎播磨 | 35.4 | 63.4 | 299,248 |
| ニチアス | 158.6 | 371.2 | 920,576 |
| 鉄鋼 (0.8%) | | | |
| 東京製鐵 | 1,711.9 | 1,353 | 951,159 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|---------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 金属製品 (1.8%) | | | |
| トーカロ | 509.1 | 939.7 | 1,267,655 |
| 東プレ | 662.5 | 539 | 817,663 |
| 機械 (5.5%) | | | |
| F U J I | 439.2 | 237.5 | 608,475 |
| オプトラ | 113.7 | 474.7 | 1,237,068 |
| SMC | 43.5 | 33.4 | 2,153,966 |
| 竹内製作所 | 149.9 | 330.7 | 915,046 |
| T P R | 419.7 | 375 | 553,500 |
| イーグル工業 | 1,187.3 | 777.7 | 880,356 |
| 電気機器 (9.0%) | | | |
| ブラザー工業 | 1,484.1 | 1,004.8 | 2,169,363 |
| ミネベアミツミ | — | 54.3 | 144,492 |
| エレコム | — | 82 | 400,160 |
| TDK | 328.7 | 242.7 | 3,805,536 |
| アオイ電子 | 363.2 | 363.2 | 821,195 |
| エスベック | — | 63.6 | 115,179 |
| O B A R A G R O U P | 110.6 | 137.1 | 521,665 |
| 浜松ホトニクス | 64 | 11.7 | 77,220 |
| 小糸製作所 | 111 | 77.7 | 566,433 |
| 東京エレクトロン | 62.3 | 40.4 | 1,819,212 |
| 輸送用機器 (8.3%) | | | |
| 豊田自動織機 | 538.3 | 342.4 | 3,194,592 |
| モリタホールディングス | 178.2 | 32.9 | 58,660 |
| トヨタ自動車 | 327.3 | 278.8 | 2,200,010 |
| 武蔵精密工業 | 436.9 | 360 | 651,600 |
| アイシン精機 | 531.7 | 378.9 | 1,403,824 |
| マツダ | 374.6 | 189.1 | 163,949 |
| 本田技研工業 | 199.1 | — | — |
| ハイレックスコーポレーション | 908.4 | 908.4 | 1,514,302 |
| 日本精機 | 360.3 | 312.9 | 392,689 |
| 精密機器 (2.6%) | | | |
| ナカニシ | 925.5 | 716.2 | 1,496,141 |
| 東京精密 | 438 | 303 | 1,468,035 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------|---------|---------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 陸運業 (3.1%) | | | |
| 東海旅客鉄道 | 155.5 | 115.9 | 2,065,338 |
| 山九 | 309.6 | 345 | 1,552,500 |
| 情報・通信業 (12.7%) | | | |
| ネクソン | 1,588.5 | 987.3 | 3,411,121 |
| SRAホールディングス | 108.2 | 108.2 | 279,697 |
| インテージホールディングス | 120.8 | 120.8 | 138,316 |
| トレンドマイクロ | — | 111.1 | 589,941 |
| 大塚商会 | 417.5 | 569.9 | 2,849,500 |
| 中部日本放送 | 577 | 577 | 320,812 |
| KDDI | 625.2 | 642.4 | 2,168,100 |
| 沖縄セルラー電話 | 661.3 | 585.3 | 2,859,190 |
| DTS | 856.1 | 805.6 | 1,875,436 |
| ミロク情報サービス | — | 110.2 | 237,150 |
| 卸売業 (7.2%) | | | |
| シップヘルスケアホールディングス | — | 59.4 | 349,866 |
| 伯東 | 452.1 | 358.7 | 450,527 |
| シークス | 336.2 | — | — |
| 伊藤忠商事 | 2,026.2 | 1,370.6 | 4,373,584 |
| 三井物産 | 579.7 | 442 | 996,710 |
| 阪和興業 | 310.3 | 221.8 | 616,160 |
| 稲畑産業 | 263.6 | 200 | 303,200 |
| テクノアソシエ | 138.3 | 134 | 142,174 |
| 因幡電機産業 | 355.2 | 451.5 | 1,177,060 |
| 小売業 (7.5%) | | | |
| サンエー | 187 | 142.9 | 603,038 |
| エービーシー・マート | 127.9 | 116.3 | 703,615 |
| バルグループホールディングス | 120.7 | 590.2 | 970,288 |
| ナフコ | 968.4 | 891.6 | 1,834,912 |
| マツモトキヨシホールディングス | 94.7 | 104.7 | 446,022 |
| クリエイトSDホールディングス | 132.9 | 237.9 | 795,775 |
| サンマルクホールディングス | 114.8 | 53 | 88,510 |
| 良品計画 | 320.7 | 351.7 | 847,245 |
| アドヴァン | 267.1 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|--------------------------|---------|---------|-----------|-------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| ATグループ | 423.3 | 423.3 | 728,076 | |
| ベルク | 295.8 | 306.5 | 1,728,660 | |
| 銀行業 (3.4%) | | | | |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 1,160.1 | 796.2 | 2,997,693 | |
| 武蔵野銀行 | 318.6 | 230.4 | 372,787 | |
| ふくおかフィナンシャルグループ | 474.2 | 308.2 | 605,613 | |
| 証券・商品先物取引業 (0.5%) | | | | |
| 東海東京フィナンシャル・ホールディングス | 2,046.5 | 1,503.7 | 562,383 | |
| 保険業 (2.7%) | | | | |
| 東京海上ホールディングス | 435.4 | 431.7 | 2,267,288 | |
| T&Dホールディングス | 1,037.6 | 626.1 | 911,601 | |
| その他金融業 (4.6%) | | | | |
| 全国保証 | — | 243.1 | 1,232,517 | |
| 東京センチュリー | 365.3 | — | — | |
| オリックス | 2,723.7 | 1,953.5 | 3,518,253 | |
| イー・ギャランティ | 219.7 | 270.6 | 566,095 | |
| 不動産業 (4.0%) | | | | |
| オープンハウス | 107 | 94.4 | 385,152 | |
| パーク24 | 168.5 | 222.8 | 510,212 | |
| 住友不動産 | 210 | 239.9 | 915,938 | |
| スターツコーポレーション | 902.3 | 674.2 | 1,938,325 | |
| 日神グループホールディングス | 1,916.5 | 1,916.5 | 864,341 | |
| サービス業 (3.7%) | | | | |
| ツカダ・グローバルホールディング | 645.8 | 588.3 | 210,023 | |
| アウトソーシング | 473.1 | 303 | 460,863 | |
| リログループ | 400.3 | 429.7 | 1,110,774 | |
| 西尾レントオール | 669.3 | 726.8 | 1,911,484 | |
| トーカイ | 234.1 | 256.1 | 570,078 | |
| 合 計 | 株数・金額 | 54,562 | 47,913 | 116,085,897 |
| | 銘柄数<比率> | 97 | 101 | <99.1%> |

(注) 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。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | | 当期 | |
|-----|--------|-------|-----------|----------|
| | | | 買建額 | 売建額 |
| 国内 | 株式先物取引 | TOPIX | 百万円 19 | 百万円 - |

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年2月24日現在)

| 項目 | 期末 | |
|--------------|-------------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 株式 | 千円 116,085,897 | % 98.5 |
| コール・ローン等、その他 | 1,799,291 | 1.5 |
| 投資信託財産総額 | 117,885,188 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年2月24日現在）

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------|-----------------|---|
| (A) 資産 | 117,885,188,437 | |
| コール・ローン等 | 935,360,202 | |
| 株式(評価額) | 116,085,897,300 | |
| 未収入金 | 706,863,035 | |
| 未収配当金 | 157,872,900 | |
| 差入委託証拠金 | △ 805,000 | |
| (B) 負債 | 743,509,556 | |
| 未払金 | 70,176,496 | |
| 未払解約金 | 673,330,626 | |
| 未払利息 | 2,434 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 117,141,678,881 | |
| 元本 | 34,118,023,451 | |
| 次期繰越損益金 | 83,023,655,430 | |
| (D) 受益権総口数 | 34,118,023,451口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 34,334円 | |

[元本増減]

| | |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額 | 40,639,666,529円 |
| 期中追加設定元本額 | 3,734,909,044円 |
| 期中一部解約元本額 | 10,256,552,122円 |

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

| | |
|----------------------------------|-----------------|
| シュローダー日本ファンド（野村SMA・EW向け） | 3,612,267,622円 |
| シュローダー日本ファンド | 1,089,640,507円 |
| シュローダー日本ファンド(野村SMA向け) | 2,010,349,696円 |
| シュローダー日本ファンドVA（適格機関投資家専用） | 9,018,718,893円 |
| シュローダー日本ファンド(確定拠出年金向け) | 4,101,688,123円 |
| シュローダー日本ファンドPFオポチュニティ（適格機関投資家専用） | 4,075,290,831円 |
| シュローダー日本ファンドF（適格機関投資家専用） | 10,210,067,779円 |

○損益の状況（2020年2月26日～2021年2月24日）

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|--------------------|-----------------|---|
| (A) 配当等収益 | 3,148,737,967 | |
| 受取配当金 | 3,149,467,230 | |
| その他収益金 | 24,671 | |
| 支払利息 | △ 753,934 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 15,552,077,783 | |
| 売買益 | 19,665,855,639 | |
| 売買損 | △ 4,113,777,856 | |
| (C) 先物取引等取引損益 | 3,217,352 | |
| 取引益 | 6,236,720 | |
| 取引損 | △ 3,019,368 | |
| (D) 保管費用等 | △ 165,638 | |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 18,703,867,464 | |
| (F) 前期繰越損益金 | 77,378,602,241 | |
| (G) 追加信託差損益金 | 6,754,396,711 | |
| (H) 解約差損益金 | △19,813,210,986 | |
| (I) 計(E+F+G+H) | 83,023,655,430 | |
| 次期繰越損益金(I) | 83,023,655,430 | |

(注) 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。

(注) 損益の状況の中で(G)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) 損益の状況の中で(H)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。

日本フォーカス・グロースF（適格機関投資家専用）

第1期（2020年4月9日～2021年6月15日）

◎ファンドの仕組み

| | | |
|--------|---|--|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式 | |
| 信託期間 | 原則として無期限 | |
| 運用方針 | 個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 | |
| | 事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。 | |
| 主な投資対象 | 日本フォーカス・グロースF | 日本長期成長株集中投資マザーファンドを主要投資対象とします。 |
| | マザーファンド | 日本の上場株式を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | 日本フォーカス・グロースF | ①株式への実質投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 |
| | マザーファンド | ①株式への投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 |
| 分配方針 | 収益の分配は行いません。 | |

◎設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準 | 価 額 | | 株組入比率 | 純資産額 |
|--------------------|--------|------|---|-------|--------|
| | | 騰 落 | 率 | | |
| (設定日) 2020年4月9日 | 円 | | % | % | 百万円 |
| 1期（2021年6月15日） | 10,000 | | — | — | 1 |
| | 15,066 | 50.7 | | 97.2 | 16,053 |

*本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基準 | 価 額 | | 株組入比率 | 式率 |
|---------------------|--------|------|------|-------|------|
| | | 騰 落 | 率 | | |
| (設定日) 2020年4月9日 | 円 | | % | | % |
| 4月末 | 10,488 | | 4.9 | | 98.0 |
| 5月末 | 11,375 | | 13.8 | | 98.0 |
| 6月末 | 11,768 | | 17.7 | | 97.9 |
| 7月末 | 11,681 | | 16.8 | | 97.8 |
| 8月末 | 12,144 | | 21.4 | | 98.7 |
| 9月末 | 12,525 | | 25.3 | | 96.7 |
| 10月末 | 12,372 | | 23.7 | | 96.4 |
| 11月末 | 14,143 | | 41.4 | | 98.3 |
| 12月末 | 14,409 | | 44.1 | | 97.8 |
| 2021年1月末 | 14,334 | | 43.3 | | 97.3 |
| 2月末 | 14,382 | | 43.8 | | 97.7 |
| 3月末 | 14,972 | | 49.7 | | 97.9 |
| 4月末 | 14,702 | | 47.0 | | 99.1 |
| 5月末 | 14,823 | | 48.2 | | 98.3 |
| (期 末) 2021年6月15日 | 15,066 | 50.7 | | 97.2 | |

*騰落率は設定日比です。

*本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、設定日の10,000円から5,066円上昇し、期末には15,066円となりました。欧米や日本国内における新型コロナウイルス感染再拡大による景気の先行き不安の高まりや、米長期金利の急上昇などを受けて下落する局面もありましたが、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待感の高まりや、実用化後に欧米を中心に接種が進んだことで景気回復への期待が高まったこと、米国の追加経済対策などを背景に、日本株式市場は概ね堅調に推移しました。その結果、期中の本ファンドの騰落率は+50.66%となりました。

【運用経過】

本ファンドは、日本長期成長株集中投資マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を、期を通じて概ね高位に組み込まれました。期末の実質株式組入比率は97.2%（株式先物を含む）でした。

当運用は、本マザーファンドへの投資を通じて、日本の上場株式のなかで、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。その結果、日本電産（電気機器）や信越化学工業（化学）などがプラス寄与となる一方、Zホールディングス（情報・通信業）や光通信（情報・通信業）がマイナス寄与となりました。

（本マザーファンドの直近の計算期間は、2020年6月16日から2021年6月15日までですが、本項目においては、本ファンドの計算期間における本マザーファンドの運用経過についてご説明しています。）

【今後の運用方針】

今後も、引き続き本マザーファンドを高位に組み入れることにより、主として日本の上場株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

○1口当たりの費用明細

（2020年4月9日～2021年6月15日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|--|------------------------------|--|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| | 円 | % | |
| (a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社) | 112 (103) (3) (5) | 0.848 (0.783) (0.026) (0.039) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 (株 式) | 10 (10) | 0.076 (0.076) | (b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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 |
| (c) その他費用 (監査費用) (その他) | 0 (0) (0) | 0.003 (0.002) (0.001) | (c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 122 | 0.927 | |

期中の平均基準価額は13,151円です。

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2020年4月9日～2021年6月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| | 設 定 | | 解 約 | |
|--------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 日本長期成長株集中投資マザーファンド | 千口 10,274,453 | 千円 37,342,810 | 千口 7,138,381 | 千円 34,044,328 |

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2020年4月9日～2021年6月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|--------------------|
| | 日本長期成長株集中投資マザーファンド |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 241,327,382千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 127,857,911千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)/(b) | 1.88 |

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

* マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2020年4月9日～2021年6月15日)

利害関係人との取引状況

<日本フォーカス・グロースF (適格機関投資家専用)>

利害関係人との取引はありません。

<日本長期成長株集中投資マザーファンド>

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|-----|----------------|--------------------|----------|----------------|--------------------|----------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | D/C |
| 株 式 | 百万円 135,161 | 百万円 7,788 | % 5.8 | 百万円 106,165 | 百万円 6,393 | % 6.0 |

平均保有割合 22.2%

※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 | 当 期 |
|-----------------------------|----------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A) | 22,881千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 1,193千円 |
| (B) / (A) | 5.2% |

*売買委託手数料総額は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含まず。

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、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年4月9日～2021年6月15日)

| 期首残高 (元) | 当期設定 元 | 当期解約 元 | 期末残高 (元) | 取引の理由 |
|-------------|-----------|-----------|-------------|------------------|
| 百万円 1 | 百万円 1 | 百万円 1 | 百万円 - | 当初設定時における取得とその処分 |

○組入資産の明細

(2021年6月15日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 当 期 末 | |
|--------------------|-----------------|------------------|
| | 口 数 | 評 価 額 |
| 日本長期成長株集中投資マザーファンド | 千口 3,136,071 | 千円 16,183,385 |

*単位未満切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年6月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------|------------------|------------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 日本長期成長株集中投資マザーファンド | 千円 16,183,385 | % 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 16,183,385 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 16,183,385,912 |
| 日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額) | 16,183,385,912 |
| (B) 負債 | 129,468,205 |
| 未払信託報酬 | 128,951,091 |
| その他未払費用 | 517,114 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 16,053,917,707 |
| 元本 | 10,655,700,000 |
| 次期繰越損益金 | 5,398,217,707 |
| (D) 受益権総口数 | 1,065,570口 |
| 1口当たり基準価額(C/D) | 15,066円 |

○損益の状況 (2020年4月9日～2021年6月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 2 |
| 支払利息 | △ 2 |
| (B) 有価証券売買損益 | 4,833,940,577 |
| 売買益 | 9,651,418,755 |
| 売買損 | △4,817,478,178 |
| (C) 信託報酬等 | △ 246,521,922 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 4,587,418,653 |
| (E) 追加信託差損益金 | 810,799,054 |
| (配当等相当額) | (△ 21,310) |
| (売買損益相当額) | (810,820,364) |
| (F) 計(D+E) | 5,398,217,707 |
| 次期繰越損益金(F) | 5,398,217,707 |
| 追加信託差損益金 | 810,799,054 |
| (配当等相当額) | (10,293,280) |
| (売買損益相当額) | (800,505,774) |
| 分配準備積立金 | 4,587,418,653 |

* 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(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引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は1,000,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は34,977,220,000円、同解約元本額は24,322,520,000円です。

日本長期成長株集中投資マザーファンド

第20期(計算期間：2020年6月16日～2021年6月15日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の38,259円から13,345円上昇し、期末には51,604円となりました。期中の騰落率は+34.88%となりました。期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。その結果、日本電産（電気機器）や信越化学工業（化学）などがプラス寄与となる一方、Zホールディングス（情報・通信業）や光通信（情報・通信業）などがマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

欧米を中心に新型コロナウイルスのワクチン接種が積極的に進められ、世界的にも景気回復への期待が高まっており、また幅広い業種・企業で業績の回復がみえてきたことから、金融相場から業績相場への移行が見込まれます。一方、新興国では新型コロナウイルスの感染者数が高水準で推移しており、また日本国内においても4月25日に3度目の緊急事態宣言が発出される状況となり、低いワクチン接種率も相まって、景気回復ペースの鈍化が懸念されます。生活環境は徐々に元に戻りつつあるものの、業績回復のペースは業種・企業によって大きく異なるため、今後の企業業績を慎重に見極めた上での銘柄選択が重要であると考えます。

今後の運用方針としては、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高い株主資本利益率（ROE）を維持、あるいは改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

（上記の見通しは2021年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

◎1万口当たりの費用明細

(2020年6月16日～2021年6月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------------|------------|------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 30 (30) | 0.065 (0.065) | (a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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 |
| (b) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 30 | 0.065 | |

期中の平均基準価額は46,199円です。

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

◎売買及び取引の状況

(2020年6月16日～2021年6月15日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|-----|------------------------|-------------------------|--------------|------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国 内 | 上 場 | 千株 24,475 (557) | 千円 97,289,567 () | 千株 16,642 | 千円 94,049,729 |

* 金額は受渡し代金。

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

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年6月16日～2021年6月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|---------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 191,339,297千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 132,266,740千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b) | 1.44 |

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○主要な売買銘柄

(2020年6月16日～2021年6月15日)

株式

| 当 期 | | | | 期 | | | |
|----------------------|---------|-----------|--------|----------------------|---------|-----------|--------|
| 買 | | 付 | | 売 | | 付 | |
| 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| アドバンテスト | 831.3 | 5,999,947 | 7,217 | TDK | 602.9 | 8,608,395 | 14,278 |
| オリンパス | 2,603.5 | 5,869,093 | 2,254 | ダイフク | 658.8 | 6,962,155 | 10,567 |
| リクルートホールディングス | 1,246.8 | 5,459,106 | 4,378 | トレンドマイクロ | 1,135.6 | 6,659,798 | 5,864 |
| ニトリホールディングス | 245.1 | 5,156,248 | 21,037 | ソニーグループ | 566.4 | 4,937,240 | 8,716 |
| SMC | 69.7 | 4,594,898 | 65,923 | ダイキン工業 | 240.2 | 4,904,191 | 20,417 |
| ソニーグループ | 449.6 | 4,518,677 | 10,050 | パン・パシフィック・インターナショナルホ | 1,880.5 | 4,562,673 | 2,426 |
| 光通信 | 193.9 | 4,496,078 | 23,187 | 栗田工業 | 924.9 | 4,143,915 | 4,480 |
| Zホールディングス | 6,714.7 | 4,379,025 | 652 | 中外製薬 | 734.7 | 4,105,071 | 5,587 |
| パン・パシフィック・インターナショナルホ | 1,704.3 | 4,297,589 | 2,521 | テルモ | 946.8 | 3,921,441 | 4,141 |
| 富士電機 | 872.5 | 4,117,288 | 4,718 | 日本電産 | 299.7 | 3,659,242 | 12,209 |

*金額は受渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月16日～2021年6月15日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|-----|---------------|--------------------|----------|---------------|--------------------|----------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | B／A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | D／C |
| 株 式 | 百万円 97,289 | 百万円 5,546 | % 5.7 | 百万円 94,049 | 百万円 6,393 | % 6.8 |

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) | 87,842千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 4,173千円 |
| (B) / (A) | 4.8% |

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、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2021年6月15日現在)

国内株式

| 銘 | 柄 | 前 期 末 | 当 期 | 末 |
|------------------------|---|---------|---------|-----------|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | | 千株 | 千株 | 千円 |
| 食料品 (1.1%) | | | | |
| キッコーマン | | 341.7 | — | — |
| 味の素 | | — | 630.3 | 1,697,082 |
| 化学 (7.7%) | | | | |
| 信越化学工業 | | 525.8 | 516.9 | 9,911,557 |
| 日油 | | 138.8 | — | — |
| ファンケル | | 489.6 | — | — |
| ユニ・チャーム | | 323.5 | 496.3 | 2,220,942 |
| 医薬品 (4.5%) | | | | |
| 協和キリン | | — | 1,042.8 | 3,936,570 |
| 中外製薬 | | 305.1 | 230.1 | 1,048,105 |
| 第一三共 | | — | 804.1 | 2,106,742 |
| ガラス・土石製品 (4.7%) | | | | |
| A G C | | 1,075.3 | 1,530.6 | 7,385,145 |
| 機械 (7.5%) | | | | |
| S M C | | 61.9 | 102 | 6,598,380 |
| ダイキン工業 | | 283.9 | 79.5 | 1,626,172 |
| 栗田工業 | | 906.2 | 664.4 | 3,514,676 |
| ダイフク | | 646.3 | — | — |
| 電気機器 (22.0%) | | | | |
| 富士電機 | | — | 860.7 | 4,441,212 |
| 日本電産 | | 715.4 | 756.5 | 9,482,727 |
| ソニーグループ | | 883.4 | 766.6 | 8,444,099 |
| T D K | | 499.3 | 66.5 | 934,990 |
| アドバンテスト | | — | 466.2 | 4,801,860 |
| キーエンス | | 84.8 | 76.4 | 4,341,048 |
| 浜松ホトニクス | | 540 | 295.1 | 2,009,631 |
| 精密機器 (13.0%) | | | | |
| テルモ | | 1,136.1 | 350.2 | 1,607,067 |

| 銘柄 | 前 期 末 | | 当 期 末 | |
|-----------------------|------------------|---------------|-----------------|---------|
| | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| オリンパス | 1,619.7 | 千株 3,683.4 | 千株 8,742.549 | |
| HOYA | 553.8 | 701.7 | 9,950.106 | |
| 情報・通信業 (16.8%) | | | | |
| 野村総合研究所 | 468.8 | 694.5 | 2,514.090 | |
| オービック | 306.5 | 340.5 | 7,242.435 | |
| Zホールディングス | — | 6,046.8 | 3,173.360 | |
| トレンドマイクロ | 1,093.6 | — | — | |
| 大塚商会 | 918.2 | 963.6 | 5,694.876 | |
| 光通信 | — | 178.9 | 3,728.276 | |
| ソフトバンクグループ | 273.4 | 491 | 3,948.622 | |
| 小売業 (9.0%) | | | | |
| バン・パシフィック・インターナショナルホ | 2,132 | 1,955.8 | 4,723.257 | |
| 丸井グループ | 1,168.7 | — | — | |
| ニトリホールディングス | 241.7 | 406.1 | 7,685.442 | |
| ファーストリテイリング | 28.7 | 19.5 | 1,639.170 | |
| 保険業 (3.9%) | | | | |
| 東京海上ホールディングス | 1,017.4 | 1,191.6 | 6,154.614 | |
| その他金融業 (3.8%) | | | | |
| オリックス | 3,079.8 | 3,038.2 | 5,872.840 | |
| サービス業 (6.0%) | | | | |
| リクルートホールディングス | 835.6 | 1,638.5 | 9,403.351 | |
| 合 計 | 22,695 | 31,085 | 156,581,000 | |
| | 株 数 銘柄 数<比 率> | 31 | 32 | <96.4%> |

*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。

*< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満切捨て。

*一印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2021年6月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 156,581,000 | % 95.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 6,781,676 | 4.2 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 163,362,676 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 163,362,676,461 |
| コール・ローン等 | 5,647,422,263 |
| 株式(評価額) | 156,581,000,190 |
| 未収入金 | 776,707,108 |
| 未収配当金 | 357,546,900 |
| (B) 負債 | 1,009,241,303 |
| 未払金 | 796,223,900 |
| 未払解約金 | 213,004,744 |
| 未払利息 | 12,659 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 162,353,435,158 |
| 元本 | 31,461,602,314 |
| 次期繰越損益金 | 130,891,832,844 |
| (D) 受益権総口数 | 31,461,602,314口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 51,604円 |

○損益の状況 (2020年6月16日～2021年6月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,716,952,334 |
| 受取配当金 | 1,720,174,824 |
| 受取利息 | 8,206 |
| その他収益金 | 13,967 |
| 支払利息 | △ 3,244,663 |
| (B) 有価証券売買損益 | 37,712,105,241 |
| 売買益 | 40,735,793,684 |
| 売買損 | △ 3,023,688,443 |
| (C) 信託報酬等 | △ 12,832 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 39,429,044,743 |
| (E) 前期繰越損益金 | 87,379,550,416 |
| (F) 追加信託差損益金 | 64,806,304,538 |
| (G) 解約差損益金 | △ 60,723,066,853 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 130,891,832,844 |
| 次期繰越損益金(H) | 130,891,832,844 |

* 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(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引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は30,921,209,724円、当作成期間中において、追加設定元本額は16,957,196,169円、同解約元本額は16,416,803,579円です。

(注) 元本の内訳

| | |
|-----------------------------------|-----------------|
| 日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用) | 16,191,879,194円 |
| 日本株集中投資・絶対収益追求ファンド(適格機関投資家専用) | 4,191,828,277円 |
| ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド(ダイワ投資一任専用) | 3,506,644,909円 |
| 日本フォーカス・グロースF(適格機関投資家専用) | 3,136,071,993円 |
| G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース | 2,195,542,774円 |
| G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース | 1,574,960,590円 |
| G S 日本フォーカス・グロース マーケット・ニュートラル・コース | 549,620,947円 |
| G S 日本成長株集中投資ファンド(SMA専用) | 115,053,630円 |

S J A Mバリュール日本株 F (適格機関投資家専用)

第 4 期(2020年 6 月 26 日～2021年 6 月 25 日)

○当ファンドの仕組み

| | | |
|--------|--|---|
| 商品分類 | — | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | 信託財産の長期的な成長を目指して、積極的な運用を行います。 | |
| 主な投資対象 | S J A Mバリュール日本株 F (適格機関投資家専用) | S J A Mバリュール日本株・マザーファンド受益証券 |
| | S J A Mバリュール日本株・ マザーファンド受益証券 | わが国の株式 |
| 主な投資制限 | S J A Mバリュール日本株 F (適格機関投資家専用) | 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 |
| | S J A Mバリュール日本株・ マザーファンド受益証券 | 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30%以下とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 |
| 分配方針 | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。 | |

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク T O P I X (東証株価指数 配当込み) | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|-------|---|------|--------|--------|--------|
| | 期騰落 | 率 | 期騰落 | 率 | | | |
| (設定日) | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 2017年4月12日 | 10,000 | — | 2,129.27 | — | — | — | 0.1 |
| 1期(2018年6月25日) | 11,593 | 15.9 | 2,541.85 | 19.4 | 98.4 | — | 33,837 |
| 2期(2019年6月25日) | 10,334 | △10.9 | 2,323.97 | △8.6 | 98.1 | — | 28,008 |
| 3期(2020年6月25日) | 9,462 | △8.4 | 2,412.73 | 3.8 | 98.4 | — | 20,240 |
| 4期(2021年6月25日) | 12,230 | 29.3 | 3,097.37 | 28.4 | 98.2 | — | 17,969 |

(注1) 基準価額は1口当たり(以下同じ)。

(注2) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | ベ ン チ マ ー ク T O P I X (東証株価指数 配当込み) | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|---------------------|---------|-------|--|-------|-----------|-----------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2020年6月25日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 9,462 | — | 2,412.73 | — | 98.4 | — |
| 6月末 | 9,484 | 0.2 | 2,411.45 | △ 0.1 | 98.9 | — |
| 7月末 | 8,705 | △ 8.0 | 2,314.39 | △ 4.1 | 98.9 | — |
| 8月末 | 9,676 | 2.3 | 2,503.59 | 3.8 | 99.1 | — |
| 9月末 | 9,409 | △ 0.6 | 2,536.14 | 5.1 | 98.1 | — |
| 10月末 | 9,187 | △ 2.9 | 2,464.21 | 2.1 | 98.6 | — |
| 11月末 | 10,104 | 6.8 | 2,738.72 | 13.5 | 98.2 | — |
| 12月末 | 10,438 | 10.3 | 2,819.93 | 16.9 | 99.2 | — |
| 2021年1月末 | 10,562 | 11.6 | 2,826.50 | 17.1 | 99.3 | — |
| 2月末 | 11,350 | 20.0 | 2,914.58 | 20.8 | 99.3 | — |
| 3月末 | 12,382 | 30.9 | 3,080.87 | 27.7 | 98.3 | — |
| 4月末 | 12,007 | 26.9 | 2,993.46 | 24.1 | 96.9 | — |
| 5月末 | 12,303 | 30.0 | 3,034.76 | 25.8 | 96.9 | — |
| (期 末) 2021年6月25日 | 12,230 | 29.3 | 3,097.37 | 28.4 | 98.2 | — |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期中の騰落率は+29.3%となりました。

高位で組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。

T O P I Xは25.7%の上昇となりました。

期初は新型コロナウイルスの感染拡大により停滞した経済活動再開への期待や、新型コロナウイルスワクチンの早期開発期待が高まる一方で、感染再拡大への懸念が熾り続ける中横ばいで推移しました。米国大統領選挙においてバイデン氏の当選が確実視されると、米国政治の先行き不透明感が後退し追加経済対策が決定したこと、英国とEUの通商協定合意、新型コロナウイルスワクチン投与の開始などが好材料となり、株価は2020年末にかけて大きく上昇しました。2021年の年明けには、国内での緊急事態宣言の再発令が相場の重しとなりましたが、米国でのトリプルブルーの実現や、国内企業の業績見通しの改善を背景に一段続伸しました。その後は、米国金利の急上昇が経済に与える悪影響への懸念や、国内での新型コロナウイルスワクチン普及の遅れ、東京オリンピック開催を巡る不透明感などから軟調に推移しました。期末にかけても、市場予想を上回る米国消費者物価指数の上昇を背景としたインフレ懸念の高まりや、米国金融当局による金融緩和縮小の示唆を背景に、株価は上値の重い展開となりました。

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク(T O P I X配当込み)の騰落率(+28.4%)を0.9%上回りました。当ファンドは期を通じて「S J A Mバリュール日本株・マザーファンド」を高位に組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。

マザーファンドの騰落率は、T O P I X配当込みの騰落率(+28.4%)を1.5%上回りました。

要因別では、業種配分効果、個別銘柄選択効果ともにプラス要因となりました。業種配分効果では鉄鋼、海運業のオーバーウェイト、医薬品のアンダーウェイトなどがプラス、電気機器のアンダーウェイト、電気・ガス業、食料品のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、日本製鉄、日本郵船、セイコーエプソンのオーバーウェイトなどがプラス要因に、東京瓦斯、東日本旅客鉄道、ヤマダホールディングスのオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

【運用経過】

期を通じてS J A Mバリュール日本株・マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

【今後の運用方針】

今後も、マザーファンドの受益証券の組入水準を高位に維持することで、信託財産の成長を目指します。

○1口当たりの費用明細

(2020年6月26日～2021年6月25日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|--|-----------------------------------|---|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社) | 円 58 (52) (2) (3) | % 0.550 (0.495) (0.022) (0.033) | (a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率(年率)× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ ファンドの運用の対価 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等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 15 (15) | 0.146 (0.146) | (b) 売買委託手数料= $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他) | 0 (0) (0) | 0.004 (0.004) (0.000) | (c) その他費用= $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等 |
| 合 計 | 73 | 0.700 | |
| 期中の平均基準価額は10,467円です。 | | | |

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2020年6月26日～2021年6月25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 |
| S J A Mバリュール日本株・マザーファンド | 千口 7,295,728 | 千円 7,939,180 | 千口 13,901,594 | 千円 15,844,930 |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2020年6月26日～2021年6月25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 | |
|---------------------|-------------------------|--|
| | S J A Mバリュール日本株・マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 38,014,910千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 20,670,587千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.83 | |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月26日～2021年6月25日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2021年6月25日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| S J A Mバリュール日本株・マザーファンド | 千口 20,893,252 | 千口 14,287,386 | 千円 17,952,100 |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2021年6月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| S J A Mバリュール日本株・マザーファンド | 千円 17,952,100 | % 99.2 |
| コール・ローン等、その他 | 138,727 | 0.8 |
| 投資信託財産総額 | 18,090,827 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 18,090,827,027 |
| コール・ローン等 | 138,726,256 |
| S J A Mバリュールー日本株・マザーファンド(評価額) | 17,952,100,771 |
| (B) 負債 | 121,184,156 |
| 未払解約金 | 2,575,596 |
| 未払信託報酬 | 117,728,222 |
| 未払利息 | 338 |
| その他未払費用 | 880,000 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 17,969,642,871 |
| 元本 | 14,693,430,000 |
| 次期繰越損益金 | 3,276,212,871 |
| (D) 受益権総口数 | 1,469,343口 |
| 1口当たり基準価額(C/D) | 12,230円 |

(注1) 信託財産に係る期首元本額21,392,620,000円、期中追加設定元本額7,574,430,000円、期中一部解約元本額14,273,620,000円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額12,230円

○損益の状況 (2020年6月26日～2021年6月25日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 146,191 |
| 支払利息 | △ 146,191 |
| (B) 有価証券売買損益 | 3,536,648,150 |
| 売買益 | 5,227,572,008 |
| 売買損 | △1,690,923,858 |
| (C) 信託報酬等 | △ 118,608,620 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 3,417,893,339 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 937,622,451 |
| (F) 追加信託差損益金 | 795,941,983 |
| (配当等相当額) | (993,662,374) |
| (売買損益相当額) | (△ 197,720,391) |
| (G) 計(D+E+F) | 3,276,212,871 |
| 次期繰越損益金(G) | 3,276,212,871 |
| 追加信託差損益金 | 795,941,983 |
| (配当等相当額) | (1,035,637,361) |
| (売買損益相当額) | (△ 239,695,378) |
| 分配準備積立金 | 2,480,270,888 |

(注1) 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。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、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4) 分配金の計算過程(2020年6月26日～2021年6月25日)は以下の通りです。

| 項 目 | 2020年6月26日～ 2021年6月25日 |
|---------------------|---------------------------|
| a. 配当等収益(費用控除後) | 494,343,255円 |
| b. 有価証券等損益額(費用控除後) | 827,634,259円 |
| c. 信託約款に規定する収益調整金 | 1,035,637,361円 |
| d. 信託約款に規定する分配準備積立金 | 1,158,293,374円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 3,515,908,249円 |
| f. 分配対象収益(1口当たり) | 2,392円 |
| g. 分配金 | 0円 |

S J A Mバリュール日本株・マザーファンド

第 4 期(計算期間：2020年 6 月26日～2021年 6 月25日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

期中の騰落率は+29.8%となりました。

国内株式市場が上昇する中、期を通じて株式を高位に組入れていたマザーファンドの基準価額も上昇しました。日本製鉄、日本郵船、セイコーエプソン、第一生命ホールディングス、住友電気工業などがプラスに寄与しました。

TOPIXは25.7%の上昇となりました。

期初は新型コロナウイルスの感染拡大により停滞した経済活動再開への期待や、新型コロナウイルスワクチンの早期開発期待が高まる一方で、感染再拡大への懸念が熾り続ける中横ばいで推移しました。米国大統領選挙においてバイデン氏の当選が確実視されると、米国政治の先行き不透明感が後退し追加経済対策が決定したこと、英国とEUの通商協定合意、新型コロナウイルスワクチン投与の開始などが好材料となり、株価は2020年末にかけて大きく上昇しました。2021年の年明けには、国内での緊急事態宣言の再発令が相場の重しとなりましたが、米国でのトリプルブルーの実現や、国内企業の業績見通しの改善を背景に一段続伸しました。その後は、米国金利の急上昇が経済に与える悪影響への懸念や、国内での新型コロナウイルスワクチン普及の遅れ、東京オリンピック開催を巡る不透明感などから軟調に推移しました。期末にかけても、市場予想を上回る米国消費者物価指数の上昇を背景としたインフレ懸念の高まりや、米国金融当局による金融緩和縮小の示唆を背景に、株価は上値の重い展開となりました。

期を通じて株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.3%です。当期間中に当社独自の調査分析に基づく割合に従って銘柄入れ替えを行いました。

主な購入(ウェイトアップ)銘柄は、キリンホールディングス、武田薬品工業、東京瓦斯などです。

主な売却(ウェイトダウン)銘柄は、野村ホールディングス、パソナホールディングス、ファナックなどです。

マザーファンドの騰落率は、TOPIX配当込みの騰落率(+28.4%)を1.5%上回りました。

要因別では、業種配分効果、個別銘柄選択効果ともにプラス要因となりました。業種配分効果では鉄鋼、海運業のオーバーウェイト、医薬品のアンダーウェイトなどがプラス、電気機器のアンダーウェイト、電気・ガス業、食料品のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、日本製鉄、日本郵船、セイコーエプソンのオーバーウェイトなどがプラス要因に、東京瓦斯、東日本旅客鉄道、ヤマダホールディングスのオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

【今後の運用方針】

今後も独自の調査分析に基づき割合となっている銘柄に投資することを基本にポートフォリオを構築し、TOPIX(配当込み)を中長期的に上回る運用成果を目指します。

○1万口当たりの費用明細

(2020年6月26日～2021年6月25日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 16 (16) | % 0.146 (0.146) | (a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等 |
| 合 計 | 16 | 0.146 | |
| 期中の平均基準価額は10,735円です。 | | | |

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2020年6月26日～2021年6月25日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|-----|-------|------------|--------|------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国 内 | 上 場 | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| | | 9,042 | 15,401,022 | 14,423 | 22,613,887 |

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年6月26日～2021年6月25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 | 38,014,910千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 20,670,587千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.83 |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月26日～2021年6月25日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2021年6月25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 |
| 建設業 (4.4%) | | | |
| 大林組 | 193.2 | 134 | 121,002 |
| 鹿島建設 | 322.4 | 223.3 | 322,668 |
| 日揮ホールディングス | 411.2 | 312.6 | 333,231 |
| 食料品 (8.5%) | | | |
| 日本ハム | 61.1 | 28.6 | 126,555 |
| キリンホールディングス | — | 293.7 | 652,895 |
| 味の素 | — | 17.2 | 48,985 |
| 日本たばこ産業 | 370.5 | 308.9 | 679,271 |
| 繊維製品 (1.7%) | | | |
| 東レ | 191.8 | 268 | 201,482 |
| ワコールホールディングス | — | 37.6 | 95,240 |
| パルプ・紙 (0.6%) | | | |
| 北越コーポレーション | 256.1 | 177.3 | 106,380 |
| 化学 (1.0%) | | | |
| クラレ | 81 | 117.1 | 129,512 |
| 日本曹達 | 4 | — | — |
| 花王 | — | 6.4 | 43,782 |
| 医薬品 (4.7%) | | | |
| 武田薬品工業 | — | 134 | 503,572 |
| キョーリン製薬ホールディングス | — | 78.1 | 141,126 |
| サワイグループホールディングス | — | 38.1 | 192,405 |
| ゴム製品 (—%) | | | |
| 住友ゴム工業 | 80.5 | — | — |
| ガラス・土石製品 (1.0%) | | | |
| A G C | 64.4 | 18.3 | 88,480 |
| 日本特殊陶業 | — | 50.9 | 86,377 |
| 鉄鋼 (6.0%) | | | |
| 日本製鉄 | 564.6 | 366.3 | 699,449 |
| ジェイ エフ イー ホールディングス | 402.8 | 279.2 | 369,102 |
| 大同特殊鋼 | 12.8 | — | — |
| 愛知製鋼 | 15.8 | — | — |
| 非鉄金属 (3.3%) | | | |
| 住友電気工業 | 563.6 | 346.2 | 579,885 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 機械 (3.5%) | | | |
| オーエスジー | — | 33 | 60,687 |
| 小松製作所 | 249.5 | 94.9 | 268,139 |
| 住友重機械工業 | — | 44.6 | 139,821 |
| 日本精工 | 60.2 | 157.1 | 153,800 |
| 三菱重工業 | 61.1 | — | — |
| 電気機器 (5.4%) | | | |
| 日立製作所 | 44.7 | — | — |
| セイコーエプソン | 377.7 | 261.8 | 519,411 |
| E I Z O | 32 | 22.3 | 109,047 |
| アルプスアルパイン | — | 68.1 | 80,562 |
| コーセル | 44.3 | 45 | 50,400 |
| ファナック | 39.5 | 7.2 | 193,536 |
| 輸送用機器 (7.3%) | | | |
| 日産自動車 | 571.1 | 177.3 | 97,975 |
| いすゞ自動車 | — | 77.8 | 116,155 |
| N O K | 211.7 | — | — |
| アイシン | — | 66.3 | 321,555 |
| マツダ | 181.5 | — | — |
| 本田技研工業 | 317.8 | 207.9 | 746,984 |
| ヤマハ発動機 | 128.8 | — | — |
| エクセディ | 67.2 | — | — |
| 精密機器 (1.0%) | | | |
| シチズン時計 | 624.5 | 435.5 | 180,732 |
| 電気・ガス業 (5.1%) | | | |
| 東京瓦斯 | 80.8 | 318.2 | 673,470 |
| 大阪瓦斯 | 153.3 | 106 | 220,586 |
| 陸運業 (3.5%) | | | |
| 東日本旅客鉄道 | 95.8 | 76.1 | 610,322 |
| 日本通運 | 24.1 | — | — |
| ヤマトホールディングス | 158.9 | — | — |
| 海運業 (—%) | | | |
| 日本郵船 | 266.5 | — | — |
| 情報・通信業 (9.2%) | | | |
| フジ・メディア・ホールディングス | 161 | 111.6 | 141,062 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 日本テレビホールディングス | 285.9 | 199.4 | 258,821 |
| 日本電信電話 | 337.3 | 268 | 776,396 |
| KDD I | 64.4 | 128.4 | 441,696 |
| 卸売業 (3.9%) | | | |
| 日本ライフライン | 195.3 | 136.2 | 188,364 |
| 三菱商事 | — | 122.8 | 379,329 |
| 東邦ホールディングス | 95.7 | 66.3 | 118,478 |
| 小売業 (6.2%) | | | |
| J. フロント リテイリング | 110 | 190.4 | 201,824 |
| セブン&アイ・ホールディングス | 49.9 | — | — |
| ユナイテッドアローズ | 33.5 | 42.1 | 91,483 |
| 島忠 | 72.4 | — | — |
| コメリ | 57.6 | 74.7 | 198,403 |
| 青山商事 | 97.1 | 67.6 | 51,714 |
| 高島屋 | 157.7 | 135.2 | 176,841 |
| ゼビオホールディングス | 113.6 | 55.4 | 54,181 |
| ケーズホールディングス | 129.1 | 49.8 | 63,295 |
| ヤマダホールディングス | 1,095.8 | 502.5 | 259,290 |
| 銀行業 (10.0%) | | | |
| 西日本フィナンシャルホールディングス | 54.8 | 66.5 | 43,557 |
| ひろぎんホールディングス | — | 110.8 | 64,485 |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 752.9 | 522 | 317,323 |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 177.3 | 138.9 | 504,762 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 209.6 | 185.8 | 723,319 |
| 八十二銀行 | 124.5 | 138.5 | 50,829 |
| 広島銀行 | 158.4 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------------|-----------------|--------|------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 伊予銀行 | 63.5 | — | — |
| 北洋銀行 | 173.8 | 232.8 | 56,803 |
| 証券・商品先物取引業 (0.9%) | | | |
| 野村ホールディングス | 1,708.4 | 279.1 | 159,617 |
| 保険業 (3.8%) | | | |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | — | 55.8 | 180,568 |
| 第一生命ホールディングス | 354.6 | 245.6 | 499,550 |
| その他金融業 (2.3%) | | | |
| クレディセゾン | 338.3 | 234.5 | 323,844 |
| 三菱HCキャピタル | 181.4 | 125.8 | 74,976 |
| 不動産業 (5.2%) | | | |
| 野村不動産ホールディングス | 66.7 | 9.8 | 28,008 |
| パーク24 | — | 38.8 | 77,018 |
| 三菱地所 | 442.9 | 390.8 | 717,899 |
| ダイビル | 133.1 | 65.1 | 91,595 |
| サービス業 (1.5%) | | | |
| パソコホールディングス | 398.2 | — | — |
| ツクイホールディングス | 26.3 | — | — |
| H. U. グループホールディングス | 64.4 | 44.6 | 129,295 |
| メイテック | — | 21.2 | 132,500 |
| 合 計 | 株数・金額 15,872 | 10,491 | 17,641,730 |
| | 銘柄数<比率> | 71 | 70 <98.3%> |

(注1) 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。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年6月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 17,641,730 | % 96.4 |
| コール・ローン等、その他 | 665,328 | 3.6 |
| 投資信託財産総額 | 18,307,058 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------|-----------------|---|
| (A) 資産 | 18,307,058,804 | |
| コール・ローン等 | 248,481,615 | |
| 株式(評価額) | 17,641,730,170 | |
| 未収入金 | 231,515,419 | |
| 未収配当金 | 185,331,600 | |
| (B) 負債 | 354,914,509 | |
| 未払金 | 354,913,904 | |
| 未払利息 | 605 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 17,952,144,295 | |
| 元本 | 14,287,386,209 | |
| 次期繰越損益金 | 3,664,758,086 | |
| (D) 受益権総口数 | 14,287,386,209口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,565円 | |

- (注1) 信託財産に係る期首元本額20,893,252,757円、期中追加設定元本額7,295,728,315円、期中一部解約元本額13,901,594,863円
(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳
S J A Mバリュール日本株 F (適格機関投資家専用) 14,287,386,209円
(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2565円

○損益の状況 (2020年6月26日～2021年6月25日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|------------------|----------------|---|
| (A) 配当等収益 | 691,743,633 | |
| 受取配当金 | 691,841,955 | |
| その他収益金 | 76,824 | |
| 支払利息 | △ 175,146 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 4,944,900,807 | |
| 売買益 | 5,449,479,287 | |
| 売買損 | △ 504,578,480 | |
| (C) 保管費用等 | △ 260 | |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 5,636,644,180 | |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 672,002,642 | |
| (F) 追加信託差損益金 | 643,451,685 | |
| (G) 解約差損益金 | △1,943,335,137 | |
| (H) 計(D+E+F+G) | 3,664,758,086 | |
| 次期繰越損益金(H) | 3,664,758,086 | |

- (注1) 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。
(注2) 追加信託差損益金とは、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3) 解約差損益金とは、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。

One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）

第1期（2019年10月9日～2020年8月31日）

◎当ファンドの仕組み

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式 | |
| 信託期間 | 2019年10月9日以降、無期限とします。 | |
| 運用方針 | One国内株オープンマザーファンドへの投資を通じて、わが国の上場株式に実質的に投資を行い、マクロの投資環境の変化に応じて、その時々で最適と判断される投資スタイルで運用を行います。 | |
| 主な投資対象 | One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用） | One国内株オープンマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | One国内株オープンマザーファンド | わが国の上場株式を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用） | マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | One国内株オープンマザーファンド | 株式への投資（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時（毎年8月29日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき収益の分配を行います。分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売買益等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して、決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。 | |

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | | | 東証株価指数 (TOPIX) (ベンチマーク) | | 株式組入 比率 | 株式先物 比率 | 純資産 総額 |
|---------------------|---------------|-----------|--------|-------------------------------|--------|------------|------------|-----------|
| | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | % | % | % | | | |
| (設定日) 2019年10月9日 | 円 10,000 | 円 — | % — | ポイント (10月8日) 1,586.50 | % — | % — | % — | 百万円 0 |
| 1期(2020年8月31日) | 10,897 | 0 | 9.0 | 1,618.18 | 2.0 | 99.1 | — | 28,380 |

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「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。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 東証株価指数（TOPIX）は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXの商標に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈱東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

○当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 東 証 株 価 指 数 | | 株 式 組 入 率 比 | 株 式 先 物 率 比 |
|-----------------------|---------|------------|--|------------|----------------|----------------|
| | 円 | 騰 落 率 % | (T O P I X) (ベンチマーク) ポイント (10月8日) | 騰 落 率 % | | |
| (設 定 日) 2019年10月9日 | 10,000 | — | 1,586.50 | — | — | — |
| 10月末 | 10,239 | 2.4 | 1,667.01 | 5.1 | 98.4 | 0.4 |
| 11月末 | 10,541 | 5.4 | 1,699.36 | 7.1 | 93.1 | 6.1 |
| 12月末 | 10,725 | 7.3 | 1,721.36 | 8.5 | 94.9 | 2.9 |
| 2020年1月末 | 10,500 | 5.0 | 1,684.44 | 6.2 | 97.4 | 1.4 |
| 2月末 | 9,274 | △ 7.3 | 1,510.87 | △ 4.8 | 96.7 | 2.8 |
| 3月末 | 8,564 | △14.4 | 1,403.04 | △11.6 | 97.4 | 0.5 |
| 4月末 | 9,401 | △ 6.0 | 1,464.03 | △ 7.7 | 97.9 | 0.0 |
| 5月末 | 10,295 | 3.0 | 1,563.67 | △ 1.4 | 98.1 | 0.0 |
| 6月末 | 10,263 | 2.6 | 1,558.77 | △ 1.7 | 97.7 | — |
| 7月末 | 9,972 | △ 0.3 | 1,496.06 | △ 5.7 | 97.8 | — |
| (期 末) 2020年8月31日 | 10,897 | 9.0 | 1,618.18 | 2.0 | 99.1 | — |

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「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。

(注4) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期末の基準価額は設定来で9.0%上昇しました。ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）は2.0%上昇し、当ファンドはベンチマークを7.0%上回りました。

（基準価額の主な変動要因）

2020年に入り、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い、世界的に景気悪化・後退懸念が台頭する中、一時的に株式市場は調整しました。しかし、主要国の金融政策や財政出動により、当初の見込みよりも景気悪化の度合いが限定的になるのではないかとの期待から、株式市場が上昇したことや、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い生まれる新たな需要を取り込むことができる成長株の株価が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

（投資環境）

設定後から2020年2月上旬にかけては、米中貿易協議の進展に対する期待や、緩和的な市場環境などから、国内株式市場は上昇基調になりました。しかし2月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い、世界経済の先行きに対する懸念が台頭し、値幅を伴った下落になりました。その後3月下旬からは、主要国の金融政策や財政出動により、当初見込みよりも景気悪化の度合いが限定的になるのではないかとの期待から、株式市場は回復しました。

【運用経過】

One 国内株オープンマザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持するよう運用しました。

【今後の運用方針】

引き続き、One 国内株オープンマザーファンドを組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。今後もマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

○1口当たりの費用明細

（2019年10月9日～2020年8月31日）

| 項 目 | 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------|------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信託報酬 | 61円 | 0.601% | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,066円です。 |
| (投信会社) | (57) | (0.562) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 |
| (販売会社) | (2) | (0.020) | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付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等の対価 |
| (受託会社) | (2) | (0.020) | 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 12 | 0.123 | (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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| (株式) | (12) | (0.122) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.001) | |
| (c) その他費用 | 0 | 0.001 | (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) | (0.001) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 |
| 合 計 | 73 | 0.725 | |

(注1) 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・解約によって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。なお、売買委託手数料は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

（2019年10月9日～2020年8月31日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| | 設 定 | | 解 約 | |
|-------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| One国内株オープンマザーファンド | 千口 28,351,805 | 千円 30,452,260 | 千口 3,731,938 | 千円 4,070,350 |

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2019年10月9日～2020年8月31日）

| 項 目 | One国内株オープンマザーファンド |
|-------------------------------|-------------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 111,094,252千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 45,315,562千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b) | 2.45 |

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2019年10月9日～2020年8月31日）

<One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）における利害関係人との取引状況等>

期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

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) | 32,293千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 5,373千円 |
| (B)／(A) | 16.6% |

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうちこのファンドに対応するものを含みます。

<One国内株オープンマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等>

期中の利害関係人との取引状況

| 決 算 期 区 分 | 当 期 | | | 期 | | |
|--------------|---------------|--------------------|-----------|---------------|--------------------|-----------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | B／A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | D／C |
| 株 式 | 百万円 64,851 | 百万円 11,399 | % 17.6 | 百万円 46,242 | 百万円 7,552 | % 16.3 |

平均保有割合 56.2%

(注) 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ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類 | 当 期 | | |
|-----|----------|----------|-------------|
| | 買 付 額 | 売 付 額 | 当 期 末 保 有 額 |
| 株 式 | 百万円 — | 百万円 — | 百万円 24 |

利害関係人である金融商品取引業者が
主幹事となって発行される有価証券

| 種 類 | 当 期 |
|-----|------------|
| | 買 付 額 |
| 株 式 | 百万円 409 |

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループです。

○組入資産の明細

(2020年8月31日現在)

親投資信託残高

| | 当 期 末 | |
|-------------------|------------------|------------------|
| | 口 数 | 評 価 額 |
| One国内株オープンマザーファンド | 千口 24,619,867 | 千円 28,367,010 |

※親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2020年8月31日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| One国内株オープンマザーファンド | 千円 28,367,010 | % 99.6 |
| コール・ローン等、その他 | 111,411 | 0.4 |
| 投資信託財産総額 | 28,478,422 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月31日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 28,478,422,172円 |
| コール・ローン等 | 111,411,197 |
| One国内株オープンマザーファンド(評価額) | 28,367,010,975 |
| (B) 負 債 | 97,617,894 |
| 未 払 解 約 金 | 23,686,963 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 73,856,043 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 74,888 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 28,380,804,278 |
| 元 本 | 26,044,370,000 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 2,336,434,278 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 2,604,437口 |
| 1口当たり基準価額(C/D) | 10,897円 |

(注) 設定当初の投資元本額は100,000円、当期中における追加設定元本額は30,114,600,000円、同解約元本額は4,070,330,000円です。

○損益の状況 (2019年10月9日～2020年8月31日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △ 29,505円 |
| 受 取 利 息 | 2,436 |
| 支 払 利 息 | △ 31,941 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 1,984,648,327 |
| 売 買 損 益 | 2,110,443,760 |
| 売 買 損 益 | △ 125,795,433 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 153,549,181 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 1,831,069,641 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 505,364,637 |
| (配 当 等 相 当 額) | (△ 1,224) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (505,365,861) |
| (F) 合 計(D+E) | 2,336,434,278 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F) | 2,336,434,278 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 505,364,637 |
| (配 当 等 相 当 額) | (9,659,640) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (495,704,997) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 1,831,069,641 |

(注1) (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。

(注2) (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。

(注3) (E)追加信託差損益金とるのは、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4) 分配金の計算過程

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|---------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 310,746,778円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 1,520,322,863 |
| (c) 収 益 調 整 金 | 505,364,637 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金 | 0 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 2,336,434,278 |
| (f) 1口当たり当期分配対象額 | 897.10 |
| (g) 分 配 金 | 0 |
| (h) 1口当たり分配金 | 0 |

○分配金のお知らせ

（2019年10月9日～2020年8月31日）

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

○お知らせ

（2019年10月9日～2020年8月31日）

該当事項はありません。

One国内株オープンマザーファンド

第2期（計算期間：2019年8月30日～2020年8月31日）

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

TOPIX100に属する大型株の組入比率が、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）対比で少なくなり過ぎないように注意を払いつつ、独自の成長力を持つ小型株の組入を積極的に行いました。相場が不安定感を増し、中小型株が大きく下落した後の2020年4月以降に、大型株から中小型株へのウェイトシフトを行いました。期末にかけては、中小型株の回復が想定よりも大きくなったため、再び大型株の組入比率を引き上げました。

当期末の基準価額は11,522円となり、前期末から19.8%上昇しました。

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）は8.6%上昇し、当ファンドはベンチマークを11.2%上回りました。相場が不安定感を増し、中小型株が大きく下落した後の2020年4月以降に、大型株から中小型株へウェイトシフトしたことが奏功しました。個別銘柄では、芸能人のファンサイトを運営する「エムアップ」、スーパーのフランチャイズ展開をする「神戸物産」などの保有がプラスに寄与しました。

【今後の運用方針】

引き続き、マクロの投資環境の変化に応じて、投資スタイルを適宜変更します。業績拡大期待の高い銘柄や、収益性・資産価値・配当を含む株主還元姿勢の面から見た株価バリュエーションが割安な銘柄の組入比率を高めていく方針です。大型株・小型株の組入比率、バリュー株・グロース株の組入比率も、相場環境を見ながら柔軟に比率を変更していきます。

◎1万口当たりの費用明細

（2019年8月30日～2020年8月31日）

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-------------|------|---------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 | 15円 | 0.144% | (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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| （株式） | (15) | (0.143) | |
| （先物・オプション） | (0) | (0.001) | |
| 合計 | 15 | 0.144 | |

（注1）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・解約によって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。

（注2）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注3）比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（10,562円）で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

（2019年8月30日～2020年8月31日）

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|----|-----|----------------------------|--------------------------|----------------|------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国内 | 上 場 | 千株 36,205.1 (440.1) | 千円 67,435,197 (-) | 千株 25,897.1 | 千円 49,566,058 |

（注1）金額は受渡代金です。

（注2）（ ）内は、増資割当、株式転換・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 10,362 | 百万円 10,154 | 百万円 - | 百万円 - |

（注）金額は受渡代金です。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2019年8月30日～2020年8月31日）

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|---------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 117,001,255千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 41,975,593千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 2.78 |

（注）(b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2019年8月30日～2020年8月31日）

期中の利害関係人との取引状況

| 決算期 区分 | 当 | | | 期 | | |
|-----------|---------------|--------------------|-----------|---------------|--------------------|-----------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | D/C |
| 株 式 | 百万円 67,435 | 百万円 12,229 | % 18.1 | 百万円 49,566 | 百万円 8,816 | % 17.8 |

利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類 | 当 期 | | |
|-----|----------|----------|-------------|
| | 買 付 額 | 売 付 額 | 当 期 末 保 有 額 |
| 株 式 | 百万円 - | 百万円 - | 百万円 24 |

利害関係人である金融商品取引業者が
主幹事となって発行される有価証券

| 種 類 | 当 期 | |
|-----|-----|------------|
| | 買 | 付 額 |
| 株 式 | | 百万円 409 |

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) | 62,483千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 11,420千円 |
| (B)/(A) | 18.3% |

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループです。

○組入資産の明細

(2020年8月31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 |
| 水産・農林業（-％） | | | |
| サカタのタネ | 30 | — | — |
| 鉱業（0.4％） | | | |
| 国際石油開発帝石 | 70 | 260 | 175,188 |
| 建設業（3.1％） | | | |
| コムシスホールディングス | — | 70 | 207,340 |
| 大成建設 | 50 | 61.1 | 223,931 |
| 五洋建設 | 230 | 235.9 | 160,647 |
| 大和ハウス工業 | 70 | 120 | 340,860 |
| 住友電設 | — | 65 | 145,470 |
| 九電工 | — | 50 | 151,500 |
| 日揮ホールディングス | — | 160 | 187,360 |
| 食料品（0.7％） | | | |
| アサヒグループホールディングス | — | 40 | 148,520 |
| サントリー食品インターナショナル | 30 | — | — |
| ニチレイ | 50 | — | — |
| 日本たばこ産業 | 95 | 80 | 158,600 |
| 繊維製品（-％） | | | |
| 東レ | 180 | — | — |
| 化学（6.3％） | | | |
| トクヤマ | 50 | 160 | 397,120 |
| 信越化学工業 | 18 | 36 | 463,860 |
| 東京応化工業 | — | 40 | 207,200 |
| 三菱ケミカルホールディングス | 240 | — | — |
| 住友ベークライト | — | 50 | 140,400 |
| 積水化学工業 | — | 90 | 152,730 |
| 扶桑化学工業 | — | 43 | 154,155 |
| 花王 | 40 | 40 | 322,760 |
| 太陽ホールディングス | 25 | — | — |
| D I C | — | 70 | 176,610 |
| 富士フイルムホールディングス | 50 | 80 | 403,680 |
| 新日本製薬 | 45.1 | — | — |
| メック | — | 90 | 166,320 |
| 信越ポリマー | — | 270 | 236,250 |
| ユニ・チャーム | — | 20 | 92,280 |
| 医薬品（5.7％） | | | |
| 武田薬品工業 | 130 | 202 | 799,718 |
| 日本新薬 | 20 | 29 | 253,750 |
| 参天製薬 | 80 | — | — |
| J C Rファーマ | — | 13 | 148,070 |
| そーせいグループ | 70 | 200 | 257,200 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 第一三共 | 24 | 83.4 | 787,879 |
| カルナバイオサイエンス | — | 147.8 | 204,259 |
| ジーンテクノサイエンス | — | 295 | 181,720 |
| ステムリム | 86.9 | — | — |
| 石油・石炭製品（0.9％） | | | |
| ENEOSホールディングス | 560 | 977.3 | 406,165 |
| ゴム製品（1.3％） | | | |
| TOYO TIRE | — | 330 | 583,110 |
| ブリヂストン | 20 | — | — |
| ガラス・土石製品（-％） | | | |
| AGC | 45 | — | — |
| 太平洋セメント | 40 | — | — |
| 日本特殊陶業 | 70 | — | — |
| 鉄鋼（0.2％） | | | |
| 日本製鉄 | 100 | 110 | 114,895 |
| 非鉄金属（0.9％） | | | |
| 住友金属鉱山 | 42.5 | 40 | 129,480 |
| 古河電気工業 | 40 | — | — |
| 住友電気工業 | — | 220 | 274,780 |
| 機械（4.9％） | | | |
| 牧野フライス製作所 | 25 | — | — |
| N I T T O K U | — | 60 | 195,900 |
| 平田機工 | — | 26 | 158,080 |
| SMC | 4.8 | 10.2 | 594,150 |
| 小松製作所 | 67 | — | — |
| ダイキン工業 | 19.6 | 40.2 | 802,593 |
| ダイフク | — | 33.9 | 316,287 |
| CKD | — | 100 | 146,300 |
| セガサミーホールディングス | 140 | — | — |
| 日本精工 | 120 | — | — |
| I H I | — | 50 | 78,750 |
| 電気機器（18.3％） | | | |
| 日清紡ホールディングス | — | 200 | 147,000 |
| イビデン | 30 | 95 | 315,875 |
| 日立製作所 | 78 | 147.6 | 521,028 |
| 三菱電機 | 80 | 163 | 238,469 |
| 富士電機 | — | 61.4 | 203,541 |
| 安川電機 | 30 | — | — |
| 日本電産 | 17.6 | 40 | 356,440 |
| テクノロライゾン・ホールディングス | — | 202.9 | 170,638 |
| インスベック | — | 47 | 141,000 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | |
|----------------------|----------------|-------|-----------|
| | 期首(前期末) 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 日本電気 | 40 | 46.2 | 258,258 |
| 富士通 | 15 | 20 | 276,400 |
| アンリツ | 35 | 65 | 150,410 |
| ソニー | 87 | 163 | 1,354,367 |
| TDK | 6 | 88.4 | 973,284 |
| 日本光電工業 | 40.5 | — | — |
| キーエンス | 6.3 | 23.6 | 1,030,848 |
| シスメックス | — | 35 | 323,995 |
| カシオ計算機 | — | 160 | 273,440 |
| ファナック | — | 10 | 186,050 |
| ローム | 10 | — | — |
| 太陽誘電 | — | 150 | 428,400 |
| 村田製作所 | 59.1 | 97.4 | 611,672 |
| キヤノン | 30 | — | — |
| 東京エレクトロン | 7 | 19 | 515,850 |
| 輸送用機器 (5.8%) | | | |
| デンソー | 25 | — | — |
| いすゞ自動車 | — | 150 | 157,350 |
| トヨタ自動車 | 125 | 199.4 | 1,396,996 |
| フタバ産業 | — | 310 | 171,740 |
| 本田技研工業 | 75.3 | 98 | 267,442 |
| スズキ | 25 | 90.8 | 394,889 |
| ヤマハ発動機 | 43 | — | — |
| 愛三工業 | — | 640 | 304,640 |
| シマノ | 8 | — | — |
| 精密機器 (4.4%) | | | |
| テルモ | 70 | 93 | 400,830 |
| トプコン | — | 150 | 128,100 |
| オリンパス | — | 200 | 419,800 |
| HOYA | 23 | 41.4 | 431,181 |
| ノーリツ鋼機 | 145 | 343 | 546,056 |
| ニプロ | 110 | 100 | 119,500 |
| その他製品 (4.0%) | | | |
| ブロッコリー | — | 83 | 127,820 |
| フルヤ金属 | 33 | — | — |
| バンダイナムコホールディングス | 25 | 42.3 | 278,630 |
| ヨネックス | 146 | — | — |
| 凸版印刷 | 110 | — | — |
| 大日本印刷 | — | 120 | 270,480 |
| ヤマハ | — | 60 | 310,200 |
| 任天堂 | 7.6 | 15.4 | 873,796 |
| 電気・ガス業 (0.8%) | | | |
| 関西電力 | 110 | 160 | 167,040 |
| イーレックス | 70 | 160 | 202,240 |
| 陸運業 (1.1%) | | | |
| 東日本旅客鉄道 | 25 | 26.5 | 182,770 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | |
|-----------------------|----------------|-------|-----------|
| | 期首(前期末) 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 東海旅客鉄道 | 10 | 20.7 | 328,923 |
| 日立物流 | 60 | — | — |
| 海運業 (0.3%) | | | |
| 日本郵船 | — | 80 | 132,640 |
| 空運業 (0.2%) | | | |
| 日本航空 | — | 40 | 84,560 |
| 情報・通信業 (18.1%) | | | |
| 日鉄ソリューションズ | 35 | 61.2 | 188,802 |
| ラクーンホールディングス | 180 | — | — |
| ネクソン | — | 90 | 223,470 |
| エムアップホールディングス | 531.4 | 660 | 2,448,600 |
| じげん | 60 | — | — |
| イグニス | — | 55 | 170,225 |
| GMOペイメントゲートウェイ | 9 | — | — |
| コムチュア | — | 66 | 147,576 |
| メディカル・データ・ビジョン | 30 | — | — |
| ALBERT | 4.2 | 22 | 145,640 |
| UUUM | 10 | — | — |
| ラクスル | — | 46 | 143,520 |
| メルカリ | — | 32 | 153,920 |
| チームスピリット | 10 | — | — |
| アルテリア・ネットワークス | 100 | — | — |
| EDULAB | 5 | — | — |
| AI CROSS | — | 60 | 124,560 |
| JMDC | — | 25 | 201,000 |
| Zホールディングス | — | 488 | 344,040 |
| S B テクノロジー | 30 | — | — |
| 伊藤忠テクノソリューションズ | 30 | 51.1 | 196,224 |
| 電通国際情報サービス | — | 43 | 243,380 |
| デジタルガレージ | 38.5 | — | — |
| ネットワンシステムズ | 30 | — | — |
| 日本ユニシス | 50 | 53.2 | 161,728 |
| 日本電信電話 | 83 | 257.6 | 621,202 |
| KDDI | 50 | 131.8 | 405,680 |
| ソフトバンク | 170 | 145.5 | 202,608 |
| アルファボリス | 15 | — | — |
| スクウェア・エニックス・ホールディングス | 35 | 33.1 | 231,369 |
| カブコン | 60 | 46.8 | 240,552 |
| コナミホールディングス | 26 | 53.1 | 216,913 |
| JBCホールディングス | — | 120 | 199,080 |
| ソフトバンクグループ | 130 | 210.1 | 1,386,239 |
| 卸売業 (3.0%) | | | |
| 双日 | — | 900 | 218,700 |
| 神戸物産 | 65 | 39 | 243,750 |
| c o t t a | 123 | — | — |
| シップヘルスケアホールディングス | 30 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|---------------------------|---------|-------|---------|-------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 | 千円 |
| シークス | 70 | — | — | — |
| 伊藤忠商事 | 80 | — | — | — |
| 丸紅 | — | 900 | 575,640 | — |
| 三井物産 | 180 | — | — | — |
| 三菱商事 | 110 | 140 | 351,750 | — |
| 小売業 (4.2%) | | | | |
| 物語コーポレーション | — | 18 | 164,340 | — |
| クリエイトSDホールディングス | 50 | — | — | — |
| ネクステージ | — | 190 | 193,420 | — |
| セブン&アイ・ホールディングス | 65 | 60 | 205,980 | — |
| リネットジャパングループ | 208.3 | 360 | 145,800 | — |
| スシローグローバルホールディングス | — | 80 | 197,280 | — |
| 良品計画 | 60 | — | — | — |
| ワークマン | 48 | 46.4 | 424,096 | — |
| イオン | — | 110 | 289,190 | — |
| ナルミヤ・インターナショナル | 69.6 | — | — | — |
| ニトリホールディングス | 5 | — | — | — |
| パローホールディングス | — | 40 | 108,440 | — |
| ファーストリテイリング | 1.5 | 3.3 | 208,824 | — |
| 銀行業 (3.1%) | | | | |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 940 | 1,600 | 708,000 | — |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 105 | 228.7 | 713,086 | — |
| みずほフィナンシャルグループ | 170 | 170 | 24,446 | — |
| 証券・商品先物取引業 (1.1%) | | | | |
| F P G | 130 | — | — | — |
| S B I ホールディングス | 90 | 88.2 | 212,826 | — |
| 野村ホールディングス | — | 550 | 299,475 | — |
| 保険業 (1.1%) | | | | |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 70 | — | — | — |
| ソニーフィナンシャルホールディングス | 50 | — | — | — |
| 第一生命ホールディングス | 119 | 201.5 | 323,508 | — |
| T&Dホールディングス | 200 | 173.9 | 193,029 | — |
| その他金融業 (1.4%) | | | | |
| クレディセゾン | — | 170 | 205,530 | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|---------------------------------------|------------|----------|----------|------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 | 千円 |
| オリックス | 140 | 349.2 | 461,642 | — |
| 不動産業 (2.8%) | | | | |
| オープンハウス | — | 40 | 150,600 | — |
| 飯田グループホールディングス | 60 | — | — | — |
| ハウスドゥ | — | 130.4 | 129,096 | — |
| 三井不動産 | 100 | 203.5 | 390,720 | — |
| 東京建物 | 50 | 469.9 | 606,640 | — |
| サービス業 (6.0%) | | | | |
| 日本M&Aセンター | — | 50 | 264,000 | — |
| コシダカホールディングス | — | 70 | 32,060 | — |
| エムスリー | — | 73.8 | 453,132 | — |
| ジャパンベสต์レスキューシステム | 120 | — | — | — |
| アミューズ | — | 60 | 141,000 | — |
| ネクシーズグループ | 28 | — | — | — |
| オリエンタルランド | 18 | 19 | 273,410 | — |
| ラウンドワン | 80 | — | — | — |
| 楽天 | 140 | — | — | — |
| シンメンテホールディングス | 72 | — | — | — |
| リクルートホールディングス | 50 | 121.8 | 490,366 | — |
| 日本郵政 | 180 | — | — | — |
| ベルシステム24ホールディングス | — | 160 | 276,480 | — |
| グレイステクノロジー | 15 | — | — | — |
| GLOBAL BRIDGE HOLDINGS and factory | — | 110 | 135,520 | — |
| 東京都競馬 | — | 35 | 171,500 | — |
| セコム | 22 | — | — | — |
| ニチイ学館 | 65 | — | — | — |
| | | 千株 | 千株 | 千円 |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 10,696.8 | 21,444.9 | 46,343,815 |
| | 銘柄数 < 比率 > | 135銘柄 | 142銘柄 | <99.1%> |

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

○投資信託財産の構成

(2020年8月31日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 46,343,815 | % 98.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 534,728 | 1.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 46,878,543 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月31日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 46,878,543,687円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 295,272,470 |
| 株 式(評価額) | 46,343,815,180 |
| 未 収 入 金 | 180,940,637 |
| 未 収 配 当 金 | 58,515,400 |
| (B) 負 債 | 136,660,241 |
| 未 払 金 | 36,930,241 |
| 未 払 解 約 金 | 99,730,000 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 46,741,883,446 |
| 元 本 | 40,567,449,848 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 6,174,433,598 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 40,567,449,848口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D) | 11,522円 |

(注1) 期首元本額 24,110,937,060円
 追加設定元本額 29,028,514,921円
 一部解約元本額 12,572,002,133円

(注2) 期末における元本の内訳
 One国内株オープン 14,620,289,995円
 One国内株オープン(年2回決算型) 1,327,292,664円
 One国内株オープンF(FOFs用)(適格機関投資家専用) 24,619,867,189円
 期末元本合計 40,567,449,848円

○損益の状況 (2019年8月30日～2020年8月31日)

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 795,274,858円 |
| 受 取 配 当 金 | 795,980,680 |
| そ の 他 収 益 金 | 5,793 |
| 支 払 利 息 | △ 711,615 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 5,426,586,881 |
| 売 買 益 | 11,161,343,652 |
| 売 買 損 | △ 5,734,756,771 |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益 | △ 208,312,160 |
| 取 引 益 | 77,569,540 |
| 取 引 損 | △ 285,881,700 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 6,013,549,579 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 925,813,193 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △ 1,043,707,867 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 2,130,405,079 |
| (H) 合 計(D+E+F+G) | 6,174,433,598 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 6,174,433,598 |

(注1) (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。

(注2) (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。

(注3) (G)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。

○お知らせ

(2019年8月30日～2020年8月31日)

該当事項はありません。

スパークス・厳選投資・日本株ファンドF（適格機関投資家専用）

第4期（2019年10月11日～2020年10月12日）

○当ファンドの仕組み

| | |
|--------|---|
| 商品分類 | — |
| 信託期間 | 2016年10月11日以降、無期限とします。 |
| 運用方針 | わが国の金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所をいいます。）に上場している株式の中から、魅力的なビジネスと卓越した経営陣を合わせ持つ企業を投資対象とします。これらの企業に対して、割安な価格で集中的に投資を行い、長期で保有することを基本とします。 |
| 主要運用対象 | わが国の株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 信託財産から生ずる利益は、信託財産中に留保し、収益の分配は行いません。留保益については、運用の基本方針に基づき元本部分と同一の運用を行います。 |

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | TOPIX(配当込み) | | 株式組入比率 | 純資産総額 |
|----------------------|-------------|------------|-----------|-------------|-----------|--------|----------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | |
| (設定日) 2016年10月11日 | 円 10,000 | 円 — | % — | 1,922.65 | % — | % — | 百万円 0 |
| 1期(2017年10月10日) | 12,472 | 0 | 24.7 | 2,463.80 | 28.1 | 99.6 | 32,914 |
| 2期(2018年10月10日) | 15,110 | 0 | 21.2 | 2,618.82 | 6.3 | 98.3 | 40,638 |
| 3期(2019年10月10日) | 13,796 | 0 | △ 8.7 | 2,408.57 | △ 8.0 | 99.4 | 37,979 |
| 4期(2020年10月12日) | 16,901 | 0 | 22.5 | 2,564.00 | 6.5 | 99.4 | 33,361 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 設定日の基準価額は設定当初の投資元本です。

(注3) 設定日のTOPIX(配当込み)は、設定日前営業日(2016年10月7日)の値です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | TOPIX(配当込み) | | 株式組入比率 |
|---------------------|-------------|--------|-------------|--------|-----------|
| | 騰落率 | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | |
| (期首) 2019年10月10日 | 円 13,796 | % — | 2,408.57 | % — | % 99.4 |
| 10月末 | 14,875 | 7.8 | 2,539.02 | 5.4 | 99.5 |
| 11月末 | 15,174 | 10.0 | 2,588.40 | 7.5 | 99.6 |
| 12月末 | 15,335 | 11.2 | 2,625.91 | 9.0 | 99.5 |
| 2020年1月末 | 14,911 | 8.1 | 2,569.77 | 6.7 | 99.5 |
| 2月末 | 13,579 | △ 1.6 | 2,305.76 | △ 4.3 | 96.9 |
| 3月末 | 12,792 | △ 7.3 | 2,167.60 | △ 10.0 | 95.9 |
| 4月末 | 13,574 | △ 1.6 | 2,261.88 | △ 6.1 | 98.2 |
| 5月末 | 14,926 | 8.2 | 2,416.04 | 0.3 | 97.4 |
| 6月末 | 15,338 | 11.2 | 2,411.45 | 0.1 | 98.7 |
| 7月末 | 15,583 | 13.0 | 2,314.39 | △ 3.9 | 99.8 |
| 8月末 | 16,530 | 19.8 | 2,503.59 | 3.9 | 99.9 |
| 9月末 | 16,668 | 20.8 | 2,536.14 | 5.3 | 98.5 |
| (期末) 2020年10月12日 | 16,901 | 22.5 | 2,564.00 | 6.5 | 99.4 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※ TOPIX(配当込み)(参考指数)は当ファンドのベンチマークではありません。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期期初は、米国景気が底堅いうえ、同国利上げの早期打ち止め観測もあり、12月末に向けて日本を含む世界の株式市場が上昇しました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルス感染症が海外に蔓延し始めたことから、長期的な経済活動の停滞を懸念した株式の売りが世界的に発生し、日本株式市場も3月まで大幅下落となりました。その後は、政府による前例のない積極的な財政支援や、日銀による低金利維持と潤沢な流動性供給を背景に期末にかけて回復し、期初比では上昇して終えました。

このような環境のなか、当ファンドは絶対リターンで上昇し、市場平均に対しても上回るリターンをあげることができました。

【運用経過】

当期も引き続き、以下の投資基準に出来るだけ合致する企業を、少なくとも3-5年程度の時間軸で評価し、長期的な観点で投資を行いました。

- ・ビジネスモデルがシンプルで理解しやすい
- ・本質的に安全なビジネス
- ・有利子負債が少ない強固なバランスシート
- ・高い参入障壁に守られたビジネス
- ・持続可能な高ROEとそれに見合う利益成長
- ・景気動向に左右されず潤沢なキャッシュフローを生み出している
- ・資本コストを理解し、最適資本配分ができる卓越した経営陣

【今後の運用方針】

新型コロナウイルス感染症の世界的蔓延による経済の停滞状態は続いているますが、2020年10月現在の日本株式市場は政府による前例のない積極的な財政支援や、日銀による低金利維持と潤沢な流動性供給を背景に、3月の底値から大幅な回復を見せています。日本企業の業績回復には時間を要すると考えられますが、これらの要因が株式市場を引き続き下支えすると考えます。

また、国内における従来からの1) 低金利環境、2) 安定した為替水準、3) 政府による構造改革への地道な取り組み、4) コーポレートガバナンスの継続的な改善などは、長期的な日本株プラス要因であると考えています。

現在のポートフォリオは、当ファンドの銘柄選択基準に合致しており、成長性があり、かつ質の高い魅力的な企業群で構成されていると考えています。中長期的に市場平均を上回る株価推移が期待出来ることから、これらの銘柄の保有を継続していく方針です。

ただし、以下の事由が発生した場合には、銘柄入れ替えを積極的に行う方針です。

- 既存保有銘柄が実態価値を大幅に上回って値上がりした場合
- 既存保有銘柄のビジネスが構造的な価値毀損に見舞われた場合、もしくは当ファンドが当初見積もった企業の実態価値の評価が誤っていると判断された場合
- リスク・リターンの観点からより魅力的な新規銘柄を発掘した場合

今後ともご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1口当たりの費用明細

| 項 目 | 当期 2019年10月11日～2020年10月12日 | | 項 目 の 概 要 |
|---|-----------------------------------|---|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社) | 122円 (114) (3) (5) | 0.816% (0.763) (0.020) (0.033) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価 ・ 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 ・ 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の対価 |
| (b) 売買委託手数料 (株 式) | 4 (4) | 0.027 (0.027) | (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 ・ 有価証券等を売買する際に発生する費用 |
| (c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他) | 1 (1) (0) | 0.007 (0.007) (0.000) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・ 信託事務の処理等に関するその他の諸費用 |
| 合 計 | 127 | 0.850 | |
| 期中の平均基準価額は14,940円です。 | | | |

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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。

(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は「1口当たりのそれぞれの費用金額」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。

○期中の売買及び取引の状況（2019年10月11日から2020年10月12日まで）

株 式

| | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|----------------|------------------|--------------|-------------------|
| | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国 内 | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| 上 場 | 1,018 (229) | 6,543,093 (-) | 4,842 (-) | 18,613,988 (-) |

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買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 | 25,157,081千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 36,532,838千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.68 |

(注) (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（2019年10月11日から2020年10月12日まで）

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等の売買状況及び期末残高

該当事項はありません。

(注) 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項に規定する利害関係人です。

○組入資産の明細（2020年10月12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 |
| 食料品(一%) | | | |
| 日本たばこ産業 | 334.4 | — | — |
| 化学(10.4%) | | | |
| 花王 | 353.2 | 246.2 | 1,916,667 |
| ユニ・チャーム | 761.7 | 318.8 | 1,543,629 |
| 医薬品(10.5%) | | | |
| 武田薬品工業 | — | 392.2 | 1,469,181 |
| ロート製薬 | 788.7 | 581.8 | 2,010,119 |
| 機械(10.3%) | | | |
| クボタ | 1,135.6 | 415.5 | 802,330 |
| ダイキン工業 | 194.4 | 137.8 | 2,629,913 |
| 電気機器(26.7%) | | | |
| 日本電産 | 241.9 | 315.9 | 3,214,282 |
| ソニー | — | 355.3 | 2,759,970 |
| キーエンス | 28.3 | 57.9 | 2,871,840 |
| 輸送用機器(7.6%) | | | |
| シマノ | 176.2 | 121 | 2,516,800 |
| 精密機器(8.2%) | | | |
| テルモ | 950.2 | 661.8 | 2,716,689 |

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当期末 | |
|---------------|----------------|----------------|---------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| その他製品(0.7%) | | | |
| アシックス | 685.1 | 150.6 | 224,092 |
| 情報・通信業(9.2%) | | | |
| メルカリ | — | 86.4 | 502,848 |
| ソフトバンクグループ | 610.1 | 355.3 | 2,551,764 |
| 卸売業(5.1%) | | | |
| 三菱商事 | 826.2 | 17.6 | 44,554 |
| ミスミグループ本社 | 748 | 559 | 1,654,640 |
| 小売業(3.2%) | | | |
| 良品計画 | 270 | — | — |
| ファーストリテイリング | 31.6 | 15.2 | 1,051,080 |
| サービス業(8.1%) | | | |
| リクルートホールディングス | 877.2 | 630 | 2,681,910 |
| 合計 | 株数・金額 9,012 | 株数・金額 5,418 | 株数・金額 33,162,312 |
| | 銘柄数<比率> | 17銘柄 | 18銘柄 <99.4%> |

(注1) 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。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成（2020年10月12日現在）

| 項目 | 当期末 | |
|----------------|------------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 株式 | 千円 33,162,312 | % 97.7 |
| コーポレートローン等、その他 | 779,787 | 2.3 |
| 投資信託財産総額 | 33,942,099 | 100.0 |

(注) 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

(2020年10月12日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|------------------|
| (A) 資 産 | 33,942,099,121 円 |
| コール・ローン等 | 432,600,354 |
| 株 式 | 33,162,312,000 |
| 未 収 入 金 | 242,681,907 |
| 未 収 配 当 金 | 104,504,860 |
| (B) 負 債 | 580,848,099 |
| 未 払 金 | 275,563,306 |
| 未 払 解 約 金 | 335,480 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 303,061,983 |
| 未 払 利 息 | 1,185 |
| その他未払費用 | 1,886,145 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 33,361,251,022 |
| 元 本 | 19,738,910,000 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 13,622,341,022 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 1,973,891 口 |
| 1口当たり基準価額 (C / D) | 16,901 円 |

<注記事項(当期の運用報告書作成時では監査未了)>

| | |
|-----------|------------------|
| ① 期首元本額 | 27,529,620,000 円 |
| 期中追加設定元本額 | 3,184,630,000 円 |
| 期中一部解約元本額 | 10,975,340,000 円 |

② 分配金の計算過程

| 項 目 | 第 4 期 |
|---------------------------|--------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | A 337,764,038 円 |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額 | B 3,581,663,601 円 |
| 収益調整金額 | C 3,421,226,049 円 |
| 分配準備積立金額 | D 6,281,687,334 円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D) | E 13,622,341,022 円 |
| 当ファンドの期末残存口数 | F 1,973,891 口 |
| 1口当たり収益分配対象額 (G=E/F) | G 6,901.26 円 |
| 1口当たり分配金額 | H - 円 |
| 収益分配金金額 (I=F×H) | I - 円 |

○損益の状況

当期 (自2019年10月11日 至2020年10月12日)

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 354,995,822 円 |
| 受 取 配 当 金 | 355,540,973 |
| 支 払 利 息 | △ 545,151 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 5,928,427,117 |
| 売 買 益 | 8,618,622,743 |
| 売 買 損 | △ 2,690,195,626 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 304,987,325 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 5,978,435,614 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 4,222,679,359 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 3,421,226,049 |
| (配当等相当額) | (2,743,558,726) |
| (売買損益相当額) | (677,667,323) |
| (G) 合 計 (D + E + F) | 13,622,341,022 |
| (H) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H) | 13,622,341,022 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 3,421,226,049 |
| (配当等相当額) | (2,743,558,726) |
| (売買損益相当額) | (677,667,323) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 10,201,114,973 |
| 繰 越 損 益 金 | 0 |

- (注1) 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。
- (注2) 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。
- (注3) 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。

○お知らせ

該当事項はありません。

コムジェスト ジャパンエクイティファンドF（適格機関投資家専用）

第1期(2020年4月9日～2020年12月30日)

○当ファンドの仕組み

| | | |
|-----------|---------------------------------------|---|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式 | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 投資対象 | コムジェスト日本株式マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 | |
| 運用方針 | ベビーファンド | コムジェスト・エス・エー社に運用指図権限を委託しているマザーファンド受益証券への投資を通してこの投資信託にかかる信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。 親投資信託の受益証券への組入比率は、原則として高位を維持します。 |
| | マザーファンド | 主として日本の株式市場に上場する企業が発行する株式等を中心に投資を行うことにより、この投資信託にかかる信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、運用を行います。 |
| 主な組入れ投資制限 | ベビーファンド | 株式への実質投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の株式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。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 |
| 配分方針 | 信託財産から生じる利益は信託終了時まで信託財産中に留保し分配を行いません。 | |

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|------|--------|------|-------|--------|
| | 円 | 騰落率 | 10,000 | 騰落率 | | |
| (設定日) | 円 | % | 10,000 | % | % | 百万円 |
| 2020年4月9日 | 10,000 | — | 10,000 | — | — | 0.1 |
| 1期(2020年12月30日) | 15,092 | 50.9 | 12,881 | 28.8 | 98.8 | 23,783 |

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

(注) 参考指数はTOPIX（配当込）。参考指数は設定日を10,000として指数化しています。（以下同じ）

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 純資産総額は単位未満切り捨て。

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 参 考 指 数 | 騰 落 率 | 株 組 入 比 率 |
|----------------------|-------------|--------|---------|--------|-----------|
| | | | | | |
| (設定日) 2020年4月9日 | 円 10,000 | % — | 10,000 | % — | % — |
| 4月末 | 10,420 | 4.2 | 10,332 | 3.3 | 97.9 |
| 5月末 | 11,527 | 15.3 | 11,036 | 10.4 | 97.0 |
| 6月末 | 11,768 | 17.7 | 11,016 | 10.2 | 94.7 |
| 7月末 | 11,652 | 16.5 | 10,572 | 5.7 | 97.4 |
| 8月末 | 12,223 | 22.2 | 11,436 | 14.4 | 97.6 |
| 9月末 | 12,799 | 28.0 | 11,585 | 15.9 | 97.8 |
| 10月末 | 13,008 | 30.1 | 11,257 | 12.6 | 99.1 |
| 11月末 | 15,123 | 51.2 | 12,510 | 25.1 | 99.3 |
| (期 末) 2020年12月30日 | 15,092 | 50.9 | 12,881 | 28.8 | 98.8 |

(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(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。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額の変動要因

・プラス要因

世界的な新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、ロックダウン（都市封鎖）や消費者の自粛によって企業は厳しい事業環境となりましたが、株式市場は各国政府が大規模な景気対策、金融緩和を発表・実施したことからTOPIX（配当込み）指数は、当期中に28.8%上昇しました。その様な環境下、ファンドに組み入れられている多くの企業は成長を持続、または加速させたことから、市場を大きく上回る結果を収めました。寄与が最も大きかった銘柄は、医療従事者を対象としたポータルサイト／SNSを運営するエムスリー、次いで立体自動倉庫などの搬送・仕分けなどに用いられるマテリアルハンドリングに強みを持つダイフク、そして全国の中堅中小企業の事業承継需要を取り込んでいる日本M&Aセンターでした。各社ともコロナ禍で成長を加速させたことが評価され株価が大きく上昇しました。

・マイナス要因

当期マイナスリターンとなったのは、第一生命ホールディングスでした。同社は、成長戦略の柱である海外事業などに対する不透明感が増加していると判断したことに加え、新型コロナウイルスの影響により、2020年1-3月期の新契約価値が想定以下だったことに加え、金融派生商品損益などの市場変動要因を勘案し、ポートフォリオ内のリスクリワードの観点から魅力が低下したため、7-9月期に全売却しました。

運用経過

〈当ファンド〉

主要投資対象である「コムジェスト日本株式マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れました。

〈コムジェスト日本株式マザーファンド〉

- ・約款の投資方針通り、主として日本の株式市場に上場する企業が発行する株式等を中心に投資を行います。
- ・銘柄につきましては、コムジェストの投資アプローチに沿って長期的に利益成長が可能だと考えられるクオリティ・グロース企業を選別し、妥当割安な機会をとらえて投資しました。

今後の運用方針

〈当ファンド〉

主要投資対象である「コムジェスト日本株式マザーファンド」の受益証券の組み入れを高位に維持し、基準価額の上昇に努めます。

〈コムジェスト日本株式マザーファンド〉

どのような市場環境においても、長期的に高い利益成長が期待できるクオリティ・グロース企業に選別投資していくというコムジェストの投資方針に変更はありません。

○1口当たりの費用明細

(2020年4月9日～2020年12月30日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|----------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 64 | % 0.521 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (60) | (0.485) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販 売 会 社) | (2) | (0.016) | 口座内でのファンドの管理等の対価 |
| (受 託 会 社) | (2) | (0.020) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 5 | 0.039 | (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 |
| (株 式) | (5) | (0.039) | 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 |
| (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 | 69 | 0.562 | |
| 期中の平均基準価額は、12,315円です。 | | | |

(注) 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。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 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親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 各比率は1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

(2020年4月9日～2020年12月30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 |
| コムジェスト日本株式マザーファンド | 千口 15,210,054 | 千円 24,689,560 | 千口 4,698,469 | 千円 9,816,710 |

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2020年4月9日～2020年12月30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 | |
|---------------------|-------------------|--|
| | コムジェスト日本株式マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 38,168,648千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 39,016,927千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.97 | |

(注) (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

（2020年4月9日～2020年12月30日）

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

（2020年12月30日現在）

親投資信託残高

| 銘 柄 | 当 期 末 | |
|-------------------|------------------|------------------|
| | 口 数 | 評 価 額 |
| コムジェスト日本株式マザーファンド | 10,511,584 千口 | 23,782,461 千円 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2020年12月30日現在）

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| コムジェスト日本株式マザーファンド | 23,782,461 千円 | 99.8 % |
| コール・ローン等、その他 | 44,131 | 0.2 |
| 投資信託財産総額 | 23,826,592 | 100.0 |

(注) 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 (2020年12月30日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 23,826,592,089 |
| コール・ローン等 | 44,131,050 |
| コムジェスト日本株式マザーファンド(評価額) | 23,782,461,039 |
| (B) 負債 | 43,222,313 |
| 未払信託報酬 | 42,947,205 |
| 未払利息 | 108 |
| その他未払費用 | 275,000 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 23,783,369,776 |
| 元本 | 15,758,770,000 |
| 次期繰越損益金 | 8,024,599,776 |
| (D) 受益権総口数 | 1,575,877口 |
| 1口当たり基準価額(C/D) | 15,092円 |

(注) 当ファンドの設定時元本額は100,000円、期中追加設定元本額は22,743,690,000円、期中一部解約元本額は6,985,020,000円です。

(注) また、1口当たり純資産額は15,092円です。

○損益の状況 (2020年4月9日～2020年12月30日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 14,566 |
| 支払利息 | △ 14,566 |
| (B) 有価証券売買損益 | 6,784,132,375 |
| 売買益 | 8,672,513,615 |
| 売買損 | △1,888,381,240 |
| (C) 信託報酬等 | △ 119,676,380 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 6,664,441,429 |
| (E) 追加信託差損益金 | 1,360,158,347 |
| (配当等相当額) | (△ 198) |
| (売買損益相当額) | (1,360,158,545) |
| (F) 計(D + E) | 8,024,599,776 |
| 次期繰越損益金(F) | 8,024,599,776 |
| 追加信託差損益金 | 1,360,158,347 |
| (配当等相当額) | (5,770,252) |
| (売買損益相当額) | (1,354,388,095) |
| 分配準備積立金 | 6,664,441,429 |

(注) 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。

(注) 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。

(注) 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。

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、コムジェスト日本株式マザーファンドは、運用の指図権限をComgest SAに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

コムジェスト日本株式マザーファンド

第5期(2019年12月26日～2020年12月25日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額の主な変動要因

・プラス要因

世界的な新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、ロックダウン（都市封鎖）や消費者の自粛によって企業は厳しい事業環境となりましたが、株式市場は各国政府が大規模な景気対策、金融緩和を発表・実施したことからTOPIX（配当込み）指数は、当期中に5.8%上昇しました。

その様な環境下、ファンドに組み入れられている多くの企業は成長を持続、または加速させたことから、市場を大きく上回る結果を収めました。

寄与が最も大きかった銘柄は、医療従事者を対象としたポータルサイト／SNSを運営するエムスリー、次いで立体自動倉庫などの搬送・仕分けなどに用いられるマテリアルハンドリングに強みを持つダイフク、そしてオンライン決済サービスを手掛けるGMOペイメントゲートウェイでした。各社ともコロナ禍で成長を加速させたことが評価され株価が大きく上昇しました。

・マイナス要因

多くの銘柄がパフォーマンスに貢献した一方、マイナスの影響となった主な銘柄は、国内大手総合人材サービス会社のパーソルホールディングス、大手生命保険会社の第一生命ホールディングス、特殊ペプチド医薬に特化したバイオ医薬品企業のペプチドリームなどでした。

パーソルホールディングスは、アジア・パシフィック地域で事業展開している海外中核子会社2社の黒字化が想定以上に遅れている上、主力の国内人材派遣および人材紹介事業の見通しも不透明感が増したことから年初に売却。第一生命ホールディングスについても、成長戦略の柱である海外事業などに対する不透明感が増加していると判断したことに加え、新型コロナウイルスの影響により2020年1～3月期の新契約価値が想定以下だったことに加え、金融派生商品損益などの市場変動要因を勘案し、ポートフォリオ内のリスクリワードの観点から魅力が低下したため、売却しました。ペプチドリームは、ライセンス収入の増加などポジティブなニュースがありました但当期間では株価が下落しマイナスの影響となりました。

運用経過

- ・約款の投資方針通り、主として日本の株式市場に上場する企業が発行する株式等を中心に投資を行います。
- ・銘柄につきましては、コムジェストの投資アプローチに沿って長期的に利益成長が可能だと考えられるクオリティ・グロース企業を選別し、妥当割安な機会を捉えて投資しました。

今後の運用方針

どのような市場環境においても、長期的に高い利益成長が期待できるクオリティ・グロース企業に選別投資していくというコムジェストの投資方針に変更はありません。

○1万口当たりの費用明細

(2019年12月26日～2020年12月25日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 11 (11) | % 0.063 (0.063) | (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 |
| 合 計 | 11 | 0.063 | |
| 期中の平均基準価額は、17,319円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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

(2019年12月26日～2020年12月25日)

株式

| 国 内 | 上場 | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|----|-----------------|---------------------|-------|------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| | | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| | | 5,448 (412) | 31,058,102 (-) | 2,123 | 10,593,508 |

(注) 金額は受け渡し代金。単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2019年12月26日～2020年12月25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 | 41,651,610千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 28,751,390千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.44 |

(注) (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

(2019年12月26日～2020年12月25日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2020年12月25日現在)

国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|-------|-----------|-------|
| | 株 数 | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 |
| 食料品 (一%) | | | | |
| ヤクルト本社 | 26.4 | — | — | — |
| 化学 (9.4%) | | | | |
| 信越化学工業 | 23.4 | 66 | 1,166,220 | |
| コーセー | 14.1 | 105.3 | 1,830,114 | |
| 小林製薬 | 22 | 86.6 | 1,105,016 | |
| 医薬品 (4.5%) | | | | |
| 中外製薬 | — | 165.9 | 868,486 | |
| ペプチドリーム | 36.9 | 201.3 | 1,068,903 | |
| 機械 (9.5%) | | | | |
| アマダ | 141.5 | — | — | |
| ディスコ | 10.5 | 23.6 | 782,340 | |
| ダイキン工業 | 18.2 | 61.3 | 1,376,185 | |
| ダイフク | 57.6 | 158.2 | 1,958,516 | |
| マキタ | 19.7 | — | — | |
| 電気機器 (18.1%) | | | | |
| 日本電産 | 17.7 | 130.1 | 1,674,387 | |
| キーエンス | 8.7 | 24.3 | 1,372,221 | |
| シスメックス | 38.2 | 141.8 | 1,703,727 | |
| ファナック | 11.9 | 45.9 | 1,158,745 | |
| 浜松ホトニクス | 51.9 | 95.3 | 566,082 | |
| 村田製作所 | 48.1 | 152.9 | 1,361,421 | |
| 輸送用機器 (3.6%) | | | | |
| スズキ | 27.2 | 278.2 | 1,352,052 | |
| シマノ | — | 8.2 | 198,809 | |
| 精密機器 (4.2%) | | | | |
| HOYA | 31.3 | 52.9 | 746,948 | |
| 朝日インテック | 92.3 | 296.9 | 1,080,716 | |
| その他製品 (5.0%) | | | | |
| ヤマハ | 31.6 | 134.1 | 784,485 | |
| ビジョン | 72.3 | 314.4 | 1,378,644 | |
| 情報・通信業 (9.5%) | | | | |
| GMOペイメントゲートウェイ | 37.7 | 76.6 | 1,037,930 | |

| 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 |
| LINE | 41.3 | — | — | |
| オービック | 16.7 | 44.6 | 934,370 | |
| 光通信 | 11.6 | 34.9 | 848,070 | |
| ソフトバンクグループ | 36.9 | 172 | 1,323,024 | |
| 卸売業 (2.5%) | | | | |
| 神戸物産 | — | 345.3 | 1,101,507 | |
| 小売業 (16.3%) | | | | |
| MonotaRO | 74.9 | 237.9 | 1,268,007 | |
| ZOZO | 72.9 | — | — | |
| スシローグローバルホールディングス | 14.9 | 318.1 | 1,186,513 | |
| パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス | 158 | 468.9 | 1,089,254 | |
| ワークマン | 13.8 | 85.6 | 728,456 | |
| ニトリホールディングス | 15.9 | 53.3 | 1,163,272 | |
| ファーストリテイリング | 5.1 | 18.9 | 1,631,448 | |
| 保険業 (一%) | | | | |
| 第一生命ホールディングス | 82.7 | — | — | |
| 不動産業 (2.6%) | | | | |
| 日本空港ビルデング | — | 182.7 | 1,112,643 | |
| サービス業 (14.8%) | | | | |
| 日本M&Aセンター | 75.3 | 178.4 | 1,195,280 | |
| パーソルホールディングス | 80.7 | — | — | |
| エムスリー | 98.8 | 184.6 | 1,718,810 | |
| オリエンタルランド | 13.1 | 61.5 | 1,015,980 | |
| サイバーエージェント | — | 159.4 | 1,109,424 | |
| リクルートホールディングス | 61.6 | 332.6 | 1,392,596 | |
| リログループ | 47.4 | — | — | |
| 合 計 | 株 数・金 額 | 1,760 | 5,498 | 43,390,604 |
| | 銘柄数<比率> | 40 | 37 | <98.6%> |

(注) 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。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年12月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 43,390,604 | % 98.2 |
| コール・ローン等、その他 | 785,315 | 1.8 |
| 投資信託財産総額 | 44,175,919 | 100.0 |

(注) 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 (2020年12月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 44,175,919,306 |
| コール・ローン等 | 779,416,706 |
| 株式(評価額) | 43,390,604,600 |
| 未収配当金 | 5,898,000 |
| (B) 負債 | 178,117,420 |
| 未払解約金 | 178,115,180 |
| 未払利息 | 2,240 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 43,997,801,886 |
| 元本 | 19,856,555,433 |
| 次期繰越損益金 | 24,141,246,453 |
| (D) 受益権総口数 | 19,856,555,433口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 22,158円 |

(注) 当親ファンドの期首元本額は6,247,659,468円、期中追加設定元本額は18,613,226,293円、期中一部解約元本額は5,004,330,328円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、【元本の内訳】の通りです。

(注) また、1口当たり純資産額は2,2158円です。
元本の内訳

コムジェスト ジャパンエクイティファンド (適格機関投資家専用) 10,564,942,885円
コムジェスト日本株式ファンド (適格機関投資家限定) 4,760,310,084円
コムジェスト日本株式ファンドD (適格機関投資家限定) 4,531,302,464円

○損益の状況 (2019年12月26日～2020年12月25日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 217,569,316 |
| 受取配当金 | 218,795,205 |
| 受取利息 | 2 |
| その他収益金 | 4,750 |
| 支払利息 | △ 1,230,641 |
| (B) 有価証券売買損益 | 13,435,244,021 |
| 売買益 | 13,666,097,310 |
| 売買損 | △ 230,853,289 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 13,652,813,337 |
| (D) 前期繰越損益金 | 3,907,528,622 |
| (E) 追加信託差損益金 | 11,957,593,708 |
| (F) 解約差損益金 | △ 5,376,689,214 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 24,141,246,453 |
| 次期繰越損益金(G) | 24,141,246,453 |

(注) 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。

(注) 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。

(注) 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。

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF（適格機関投資家専用）

第17期（2020年2月21日～2021年2月22日）

◎当ファンドの仕組み

| | | |
|--------|--|--|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式 | |
| 信託期間 | 2004年3月4日より無期限です。 | |
| 運用方針 | 「アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド」受益証券への投資を通して、主として日本の金融商品取引所に上場されている株式および金融商品取引所に準ずる市場に上場されている株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目標として積極的な運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用) | アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンドの受益証券 |
| | アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド | 日本の金融商品取引所に上場されている株式および金融商品取引所に準ずる市場に上場されている株式 |
| 運用方法 | ①企業の資産価値や収益力等から算出される投資価値と比較した株価の割安度（バリュウ）に着目した銘柄選択を行い、さらに株主価値の増大を図る余力があると思われる銘柄を厳選し投資します。 ②株式の実質組入比率は原則として高位を保ちます。 | |
| 組入制限 | アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用) | 株式への実質投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の20%以内とします。投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 |
| | アムンディ・ターゲット・ジャパン・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。新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の20%以内とします。投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 |
| 分配方針 | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。 | |

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | 東証株価指数 (TOPIX) (参考指数) | | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 純資産 総 額 |
|------------------|---------|------|--------------------------|------|-------------------|-------------------|--------------|
| | 円 | % | ポイント | % | | | |
| 13期 (2017年2月20日) | 30,007 | 26.8 | 1,547.01 | 19.0 | 96.4 | — | 百万円 2,284 |
| 14期 (2018年2月20日) | 36,455 | 21.5 | 1,762.45 | 13.9 | 96.8 | — | 12,167 |
| 15期 (2019年2月20日) | 33,439 | △8.3 | 1,613.47 | △8.5 | 96.2 | — | 11,906 |
| 16期 (2020年2月20日) | 34,516 | 3.2 | 1,674.48 | 3.8 | 95.9 | — | 11,970 |
| 17期 (2021年2月22日) | 35,571 | 3.1 | 1,938.35 | 15.8 | 95.7 | — | 5,877 |

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質組入比率を記載しています。以下同じ。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。以下同じ。

(注3) 参考指数は東証株価指数 (TOPIX) です。TOPIXの指数値およびTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所 (以下「東京証券取引所」といいます。)の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利およびTOPIXの商標に関するすべての権利は、東京証券取引所が有します。東京証券取引所は、TOPIXの指数値の算出もしくは公表の方法、TOPIXの指数値の算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有します。以下同じ。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 東証株価指数 (TOPIX) (参考指数) | | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 |
|---------------------|---------|-------|--------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| | 円 | % | ポイント | % | | |
| (期 首) 2020年2月20日 | 34,516 | — | 1,674.48 | — | 95.9 | — |
| 2月末 | 31,185 | △9.7 | 1,510.87 | △9.8 | 96.9 | — |
| 3月末 | 29,999 | △13.1 | 1,403.04 | △16.2 | 94.6 | — |
| 4月末 | 30,529 | △11.6 | 1,464.03 | △12.6 | 95.3 | — |
| 5月末 | 32,560 | △5.7 | 1,563.67 | △6.6 | 94.2 | — |
| 6月末 | 32,297 | △6.4 | 1,558.77 | △6.9 | 96.3 | — |
| 7月末 | 30,082 | △12.8 | 1,496.06 | △10.7 | 96.4 | — |
| 8月末 | 31,933 | △7.5 | 1,618.18 | △3.4 | 96.7 | — |
| 9月末 | 33,558 | △2.8 | 1,625.49 | △2.9 | 97.2 | — |
| 10月末 | 32,292 | △6.4 | 1,579.33 | △5.7 | 95.4 | — |
| 11月末 | 33,293 | △3.5 | 1,754.92 | 4.8 | 95.4 | — |
| 12月末 | 34,640 | 0.4 | 1,804.68 | 7.8 | 94.3 | — |
| 2021年1月末 | 34,420 | △0.3 | 1,808.78 | 8.0 | 95.5 | — |
| (期 末) 2021年2月22日 | 35,571 | 3.1 | 1,938.35 | 15.8 | 95.7 | — |

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は前期末の34,516円から当期末には35,571円へ上昇し、期中騰落率は+3.1%となりました。

【運用経過】

主要投資対象であるアムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンドを期を通じて高位に組入れました。

【今後の運用方針】

今後も引き続きアムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド受益証券への投資を通じて、国内株式に分散投資を行うことにより、積極的に収益の獲得を目指します。株式の実質組入比率は原則として高位を保ちます。

○1口当たりの費用明細

(2020年2月21日～2021年2月22日)

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|--|-----------------------------------|---|--|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社) | 303円 (267) (18) (18) | 0.940% (0.830) (0.055) (0.055) | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付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、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 (株式) | 60 (60) | 0.185 (0.185) | 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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) その他費用 (監査費用) (その他) | 3 (3) (0) | 0.011 (0.010) (0.001) | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 366 | 1.136 | |

期中の平均基準価額は32,232円です。

(注1) 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。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組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。

(注5) 各比率は1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

(2020年2月21日～2021年2月22日)

親投資信託受益証券の設定・解約状況

| | 設 定 | | 解 約 | |
|--------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド | 337,671 | 1,614,800 | 1,692,395 | 7,025,400 |

(注) 単位未満は切捨てです。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年2月21日～2021年2月22日)

| 項 目 | 当 期 | |
|-------------------------------|--------------------------|--|
| | アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド | |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 49,774,891千円 | |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 32,118,282千円 | |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)/(b) | 1.54 | |

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年2月21日～2021年2月22日)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 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す。

○組入資産の明細

(2021年2月22日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期 首 (前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド | 2,564,346 | 1,209,623 | 5,875,381 |

(注1) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注2) アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド全体の受益種口数は、当期末6,730,065千口です。

○投資信託財産の構成

(2021年2月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド | 5,875,381 | 99.5 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 29,963 | 0.5 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 5,905,344 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 5,905,344,860円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 23,962,956 |
| アムンディ・ターゲット・ ジャパン・マザーファンド(評価額) | 5,875,381,904 |
| 未 収 入 金 | 6,000,000 |
| (B) 負 債 | 27,853,541 |
| 未 払 解 約 金 | 5,849,092 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 21,760,729 |
| 未 払 利 息 | 58 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 243,662 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 5,877,491,319 |
| 元 本 | 1,652,310,000 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 4,225,181,319 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 165,231口 |
| 1 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D) | 35,571円 |

(注記事項)

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 3,468,130,000円 |
| 期中追加設定元本額 | 485,710,000円 |
| 期中一部解約元本額 | 2,301,530,000円 |

○損益の状況

(2020年2月21日～2021年2月22日)

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △11,207円 |
| 支 払 利 息 | △11,207 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 202,694,525 |
| 売 買 益 | 627,659,299 |
| 売 買 損 | △424,964,774 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △54,933,473 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 147,749,845 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 280,446,153 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 3,796,985,321 |
| (配 当 等 相 当 額) | (3,292,777,894) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (504,207,427) |
| (G) 計 (D+E+F) | 4,225,181,319 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G) | 4,225,181,319 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 3,796,985,321 |
| (配 当 等 相 当 額) | (3,293,843,651) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (503,141,670) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 708,443,086 |
| 繰 越 損 益 金 | △280,247,088 |

(注1) (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。

(注2) (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。

(注3) (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。

アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド

第18期（計算期間：2020年2月21日～2021年2月22日）

◎当期の運用経過

【基準価額の推移】

基準価額は前期末の46,692円から当期末には48,572円へ上昇し、期中騰落率は+4.0%となりました。

当期のパフォーマンスに最も貢献した銘柄はしまむらでした。一方、マイナスに寄与した銘柄は高周波熱練でした。

◎1万口当たりの費用明細

(2020年2月21日～2021年2月22日)

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|---------------------|-------------|-------------------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 (株式) | 85円 (85) | 0.195% (0.195) | 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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) その他費用 (その他) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 85 | 0.195 | |

期中の平均基準価額は43,790円です。

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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

(2020年2月21日～2021年2月22日)

株式

| | 買付 | | 売付 | |
|----|--------|------------|--------|------------|
| | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| 国内 | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| 上場 | 11,901 | 20,568,827 | 26,024 | 29,206,064 |

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

◎組入資産の明細

(2021年2月22日現在)

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 | 評価額 | | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 | | 千株 | 千株 | 千円 |
| 建設業(11.7%) | | | | フジッコ | — | 318.5 | 637,955 |
| ミライト・ホールディングス | 677.4 | 726.9 | 1,244,452 | 繊維製品(0.5%) | | | |
| 大本組 | 66 | 43.6 | 220,616 | ワコールホールディングス | 75 | — | — |
| 西松建設 | 343 | — | — | 自重堂 | 28.1 | 23.5 | 153,925 |
| 奥村組 | 29.8 | 161.9 | 434,215 | 化学(12.1%) | | | |
| 東亜建設工業 | — | 119 | 258,230 | 共和レザー | 484.6 | 342.7 | 228,580 |
| 日本基礎技術 | 998.3 | 251.6 | 125,296 | 東亜合成 | — | 298.2 | 370,662 |
| 日本リーテック | 30.4 | — | — | 堺化学工業 | 125.1 | — | — |
| 中電工 | 415.6 | 13.7 | 30,290 | 日本化学産業 | — | 91.5 | 116,571 |
| きんでん | 352.7 | 248.4 | 441,158 | 日本触媒 | 134.6 | — | — |
| 東京エネクス | 629.3 | — | — | 本州化学工業 | 134 | — | — |
| 日本電設工業 | — | 292.8 | 565,689 | 旭有機材 | 359.2 | 336.6 | 495,811 |
| 太平電業 | 183.6 | 134.3 | 357,640 | リケンテクノス | 907.6 | 662.8 | 328,086 |
| 食料品(4.6%) | | | | 群栄化学工業 | 244.5 | 105.8 | 264,711 |
| ニッポン | — | 341.7 | 549,795 | タイガースポリマー | 657.8 | — | — |
| 養命酒製造 | 166.8 | 124.1 | 238,768 | 日本化薬 | — | 623.2 | 660,592 |
| 焼津水産化学工業 | 118.5 | — | — | 日本精化 | 163.8 | — | — |

| 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 |
| ADEKA | — | 259.5 | 483,448 | |
| 石原ケミカル | 73.2 | 67.6 | 149,396 | |
| ソフト99コーポレーション | 224.8 | 103.5 | 122,337 | |
| 三洋化成工業 | — | 109.3 | 571,639 | |
| 長谷川香料 | 92.3 | — | — | |
| 天馬 | 443.6 | — | — | |
| 医薬品 (4.4%) | | | | |
| 鳥居薬品 | — | 196.7 | 591,083 | |
| キョーリン製薬ホールディングス | — | 81.7 | 157,762 | |
| 大正製薬ホールディングス | — | 91.7 | 634,564 | |
| 石油・石炭製品 (0.7%) | | | | |
| ニチレキ | 422 | 135 | 207,630 | |
| ゴム製品 (1.3%) | | | | |
| 西川ゴム工業 | 145.1 | — | — | |
| ニッタ | — | 164.6 | 394,381 | |
| ガラス・土石製品 (1.1%) | | | | |
| 東洋炭素 | 285.9 | 179.6 | 356,865 | |
| ノリタケカンパニーリミテド | 98.2 | — | — | |
| 鉄鋼 (1.7%) | | | | |
| 大阪製鐵 | 340.9 | 108.2 | 135,899 | |
| 丸一鋼管 | — | 68.4 | 171,136 | |
| 日本精線 | — | 65.4 | 239,037 | |
| 金属製品 (3.3%) | | | | |
| 横河ブリッジホールディングス | 242.9 | 257.1 | 491,575 | |
| 日東精工 | 276.7 | — | — | |
| 高周波熱錬 | 1,026.6 | — | — | |
| 兼房 | 266.8 | 114.1 | 70,399 | |
| 中央発條 | 70.9 | 54 | 152,820 | |
| 立川プラインド工業 | 393.7 | 257.4 | 327,155 | |
| 機械 (11.1%) | | | | |
| 芝浦機械 | — | 267.2 | 789,843 | |
| アマダ | — | 657.4 | 847,388 | |
| アイダエンジニアリング | 479.6 | 611.5 | 585,205 | |
| 牧野フライス製作所 | — | 80.9 | 325,622 | |
| 旭ダイヤモンド工業 | 1,016.8 | — | — | |
| 日阪製作所 | 711.6 | 340.3 | 286,192 | |
| 日精樹脂工業 | 448.1 | — | — | |
| 新東工業 | 972.4 | — | — | |
| 鶴見製作所 | — | 122.7 | 211,902 | |
| 前澤給装工業 | — | 72.7 | 162,339 | |
| 日本ビラー工業 | — | 155.3 | 267,581 | |
| 電気機器 (14.1%) | | | | |
| デンヨー | 191.7 | 177.4 | 375,555 | |
| 東光高岳 | 377.2 | — | — | |
| 寺崎電気産業 | 311.2 | — | — | |
| 電気興業 | 58.4 | 140.4 | 413,197 | |
| アイホン | 393.5 | 261.9 | 459,110 | |
| E I Z O | 90 | 203.8 | 780,554 | |
| TOA | 141.3 | 364.5 | 329,143 | |
| アイコム | 169.1 | 78.7 | 218,786 | |
| 精工技研 | — | 42.6 | 106,500 | |
| 共和電業 | 923.6 | 466.3 | 179,525 | |
| ニレコ | 251.2 | 165.6 | 146,390 | |
| 三社電機製作所 | 280.1 | 104.2 | 91,591 | |
| アイ・オー・データ機器 | 374 | 243.8 | 244,531 | |
| ウソコ電機 | 235.3 | 299.2 | 411,998 | |
| 富士通フロンテック | 359.2 | — | — | |
| 芝浦電子 | — | — | 294,145 | |
| 双葉電子工業 | 684.1 | — | — | |
| ニチコン | 344.7 | — | — | |
| KOA | 448.6 | 233.6 | 355,072 | |
| 輸送用機器 (8.8%) | | | | |
| 東海理化電機製作所 | 390.2 | 462.5 | 835,275 | |

| 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 |
| 極東開発工業 | 432.8 | 286.5 | 459,832 | |
| ハイレックスコーポレーション | 364.7 | 227 | 372,961 | |
| 村上開明堂 | 104.1 | 68.9 | 221,858 | |
| エフ・シー・シー | — | 216.4 | 377,185 | |
| フジオーゼックス | 84.7 | — | — | |
| ティ・エス テック | — | 155.1 | 473,055 | |
| 精密機器 (—%) | | | | |
| シチズン時計 | 1,358.9 | — | — | |
| リズム | 217.7 | — | — | |
| その他製品 (6.1%) | | | | |
| トッパン・フォームズ | 775.1 | 521.6 | 542,464 | |
| タカノ | 254.5 | — | — | |
| コマニー | 204.9 | 156.5 | 165,107 | |
| クリナップ | 504.3 | — | — | |
| リンテック | — | 69.9 | 168,808 | |
| タカラスタンダード | — | 314.8 | 494,550 | |
| ココロ | 480.7 | 383.3 | 545,435 | |
| 陸運業 (3.0%) | | | | |
| アルプス物流 | 289.8 | 132.7 | 136,017 | |
| セイノーホールディングス | 753 | 518.7 | 795,685 | |
| 倉庫・運輸関連業 (2.3%) | | | | |
| 三菱倉庫 | 71.9 | — | — | |
| 上組 | 331.9 | 361.6 | 726,092 | |
| 情報・通信業 (0.9%) | | | | |
| 東北新社 | 79.6 | — | — | |
| フジ・メディア・ホールディングス | 142.8 | — | — | |
| アイネス | 62.1 | 207.5 | 289,877 | |
| 卸売業 (6.6%) | | | | |
| ハビネット | — | 231.7 | 355,659 | |
| 第一実業 | 66.5 | 78.2 | 324,139 | |
| キヤノンマーケティングジャパン | — | 198.8 | 474,535 | |
| 菱洋エレクトロ | 225.9 | — | — | |
| フルサト工業 | 361.6 | 144.2 | 190,632 | |
| ワキタ | 627.5 | 382.8 | 389,690 | |
| 新光商事 | 236.2 | — | — | |
| ソーダニッカ | 358.7 | — | — | |
| 立花エレテック | 260.6 | 83.1 | 130,799 | |
| 泉州電業 | 90.4 | — | — | |
| モリト | 414.3 | 309.2 | 189,848 | |
| 小売業 (1.6%) | | | | |
| ドトール・日レスホールディングス | — | 294.8 | 487,894 | |
| アークランドサカモト | 449.2 | — | — | |
| 銀行業 (—%) | | | | |
| 千葉銀行 | 707.2 | — | — | |
| 静岡銀行 | 1,046.3 | — | — | |
| 保険業 (3.5%) | | | | |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 242.8 | 204.5 | 640,698 | |
| T&Dホールディングス | — | 309.7 | 454,329 | |
| サービス業 (0.6%) | | | | |
| 建設技術研究所 | — | 79 | 188,336 | |
| 応用地質 | 294 | — | — | |
| 合計 | 株数・金額 | 33,275 | 19,152 | 31,293,130 |
| | 銘柄数 < 比率 > | 93 | 85 | < 95.7% > |

(注1) 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です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨てです。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載しています。

(注4) —印は組入れなしです。

○投資信託財産の構成

(2021年2月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 31,293,130 | % 94.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,696,413 | 5.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 32,989,543 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 32,989,543,373円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 1,325,899,317 |
| 株 式(評 価 額) | 31,293,130,100 |
| 未 収 入 金 | 315,663,106 |
| 未 収 配 当 金 | 54,850,850 |
| (B) 負 債 | 300,223,964 |
| 未 払 金 | 287,220,733 |
| 未 払 解 約 金 | 13,000,000 |
| 未 払 利 息 | 3,231 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 32,689,319,409 |
| 元 本 | 6,730,005,602 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 25,959,313,807 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 6,730,005,602口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 48,572円 |

(注記事項)

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 9,056,445,922円 |
| 期中追加設定元本額 | 434,408,581円 |
| 期中一部解約元本額 | 2,760,848,901円 |

(当期末元本の内訳)

| | |
|--------------------------------------|----------------|
| アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用) | 1,209,623,220円 |
| アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドV A (適格機関投資家専用) | 8,156,981円 |
| アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (適格機関投資家専用) | 2,421,518,943円 |
| アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (非課税適格機関投資家専用) | 3,090,706,458円 |

○損益の状況

(2020年2月21日～2021年2月22日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 965,260,310円 |
| 受 取 配 当 金 | 966,233,175 |
| 受 取 利 息 | 37 |
| そ の 他 収 益 金 | 13,605 |
| 支 払 利 息 | △986,507 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △625,582,332 |
| 売 買 益 | 3,913,230,457 |
| 売 買 損 | △4,538,812,789 |
| (C) そ の 他 費 用 等 | △143,466 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 339,534,512 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 33,229,568,975 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,591,191,419 |
| (G) 解 約 差 損 益 金 | △9,200,981,099 |
| (H) 計 (D+E+F+G) | 25,959,313,807 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 25,959,313,807 |

(注1) (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。

(注2) (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3) (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。