

ファンドラップ（ウエルス・スクエア） 日本株式

運用報告書(全体版)

第10期（決算日2026年3月30日）

作成対象期間（2025年4月1日～2026年3月30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	2016年10月20日以降、無期限とします。
運用方針	主として、日本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、信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。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、投資信託証券への投資を通じて、実質的な日本の株式（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。）の組み入れが概ね高位となることを目途として、投資信託証券への投資を行なうことを基本とします。投資信託証券への投資を通じて実質的に保有する株式（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。）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。投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエアによる各投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づく投資配分比率に関する助言をもとに各投資信託証券への配分比率を決定します。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行いません。
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、コマース・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（評価益を含みます。）等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	(分配落)	税込配分	み金騰落	期中騰落率	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
6期(2022年3月29日)	15,388	5	1.1	164.59	2.0	96.8	1.1	—	11,279
7期(2023年3月29日)	15,903	5	3.4	169.40	2.9	95.8	1.7	—	17,364
8期(2024年3月29日)	23,164	5	45.7	243.23	43.6	96.6	1.7	—	26,231
9期(2025年3月31日)	22,579	5	△ 2.5	239.46	△ 1.5	92.3	2.2	4.0	28,639
10期(2026年3月30日)	30,940	5	37.1	326.53	36.4	91.4	1.6	6.0	39,965

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク (=東証株価指数 (TOPIX) (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を行なったものです。なお、設定時を100として指数化しております。

(出所) 株式会社 J P X 総研

○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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2025年3月31日	円	%		%	%	%	%
4月末	22,673	—	239.46	—	92.3	2.2	4.0
5月末	22,755	0.4	240.26	0.3	92.2	2.4	4.0
6月末	23,755	5.2	252.52	5.5	90.8	2.6	4.5
7月末	24,264	7.5	257.48	7.5	92.6	1.5	4.8
8月末	25,017	10.8	265.64	10.9	95.7	1.3	2.0
9月末	26,158	15.9	277.63	15.9	94.9	1.8	2.0
10月末	26,995	19.6	285.90	19.4	95.2	2.8	1.0
11月末	28,810	27.6	303.62	26.8	96.5	1.6	1.1
12月末	29,226	29.4	307.94	28.6	95.4	1.7	1.9
2026年1月末	29,580	31.0	311.12	29.9	94.3	0.8	4.0
2月末	30,832	36.6	325.50	35.9	92.3	0.7	5.9
(期末) 2026年3月30日	33,877	50.0	359.58	50.2	90.0	0.9	7.8
	30,945	37.1	326.53	36.4	91.4	1.6	6.0

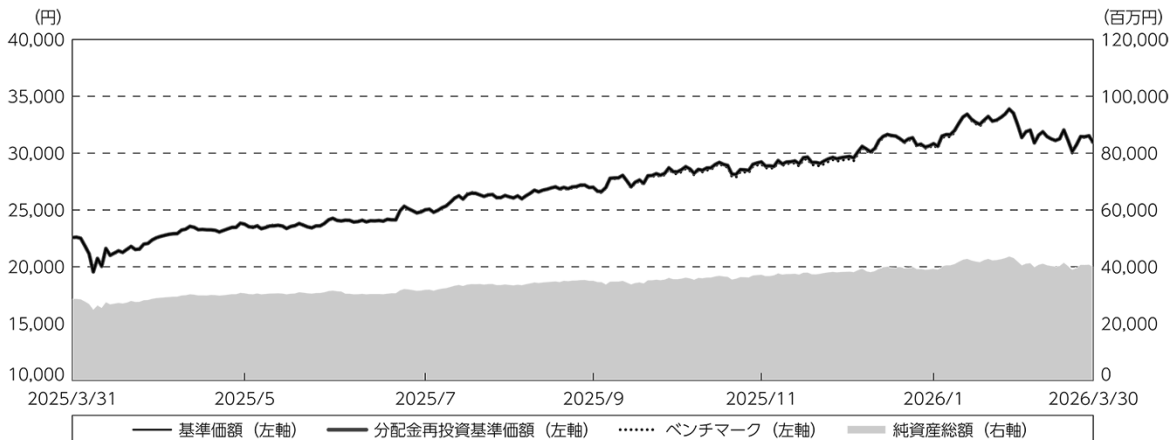
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：22,579円

期 末：30,940円 (既払分配金(税込み)：5円)

騰落率： 37.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2025年3月31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、東証株価指数(TOPIX)(配当込み)です。ベンチマークは、作成期首(2025年3月31日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・「野村RAFI®日本株投信マザーファンド」が値上がりしたこと

○投資環境

日本の株式市場は、4月に、トランプ米政権による相互関税の発表を受けて一時大幅に下落しましたが、相互関税上乘せ部分の90日間の一時停止が発表され過度な懸念が後退したことなどから反発しました。その後は、日中関係の悪化などの下落要因はありましたが、トランプ米大統領による自動車追加関税率の引き下げの大統領令署名などを受けて米関税政策への懸念が後退したこと、高市自民党総裁が首相に選出され、財政拡張的な経済政策への期待が高まったこと、米国のインフレ鈍化などを受けて、追加利下げ観測が高まったことなどが上昇要因となり、堅調に推移しました。期末にかけては、中東情勢の緊迫化などを受けて下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

日本の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に運用を行ないました。

投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエア（以下「ウエルス・スクエア」という）からの助言に基づき、定性評価・定量評価等を勘案して指定投資信託証券の選定および投資信託証券への投資配分比率の決定を行ないました。

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

ウエルス・スクエアからの助言に基づき、当期において投資対象ファンドの見直しは行ないませんでした。

・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	4月末	5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末	12月末	1月末	2月末	期末
国内株式マザーファンド	44.8%	44.7%	44.8%	40.8%	37.8%	33.9%	31.9%	31.8%	28.9%	22.9%	22.8%	18.0%	16.9%
野村日本株IPストラテジーマザーファンド	2.0%	2.0%	3.5%	6.5%	7.0%	4.0%	3.0%	2.9%	3.9%	4.0%	2.0%	—	2.0%
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	3.1%	2.5%	1.5%	1.5%	3.0%	3.9%	5.0%	3.9%	5.0%	4.9%	4.9%	5.0%	5.1%
野村 RAFI [®] 日本株投信マザーファンド	35.8%	36.3%	34.0%	32.6%	35.8%	40.7%	42.8%	42.1%	45.7%	50.7%	50.6%	54.7%	54.8%
野村日経225マザーファンド	9.4%	9.4%	11.4%	13.3%	13.8%	15.0%	15.8%	17.8%	14.0%	13.1%	13.1%	13.9%	14.7%
NEXT FUNDS TOPIX Core 30 連動型上場投信	4.0%	4.0%	4.5%	4.8%	2.0%	2.0%	1.0%	1.1%	1.9%	4.0%	5.9%	7.8%	6.0%

○当ファンドのベンチマークとの差異

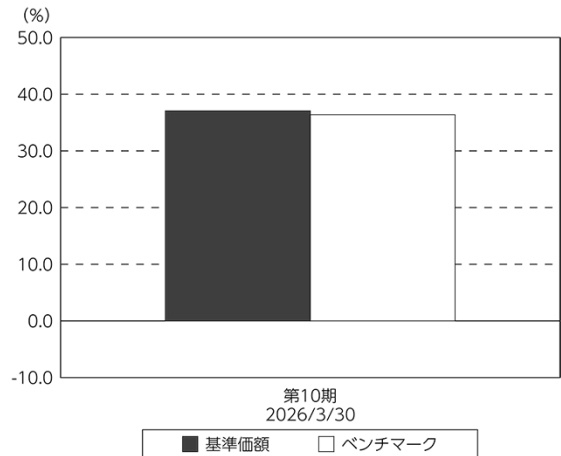
当期の基準価額の騰落率は+37.1%となり、ベンチマークの+36.4%を0.7ポイント上回りました。

【主な差異要因】

（プラス要因）

〔野村RAFI[®]日本株投信マザーファンド〕が、国内株式市場を上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、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

◎分配金

収益分配金については、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ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第10期
	2025年4月1日～ 2026年3月30日
当期分配金	5
（対基準価額比率）	0.016%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	20,940

(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

投資信託証券への投資にあたっては、ウエルス・スクエアからの助言に基づき、定性評価・定量評価等を勘案して指定投資信託証券の選定および投資信託証券への配分比率の決定を行ないます。

ウエルス・スクエアはポートフォリオの構築に当たり、投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づき、投資配分比率に関する助言を行ないます。

組入投資信託証券については適宜見直しを行ないます。

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

(2025年4月1日～2026年3月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 151	% 0.559	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(127)	(0.472)	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 ）	(15)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(9)	(0.033)	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	3	0.009	(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 ）	(2)	(0.006)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.003)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(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	155	0.571	
期中の平均基準価額は、26,980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。

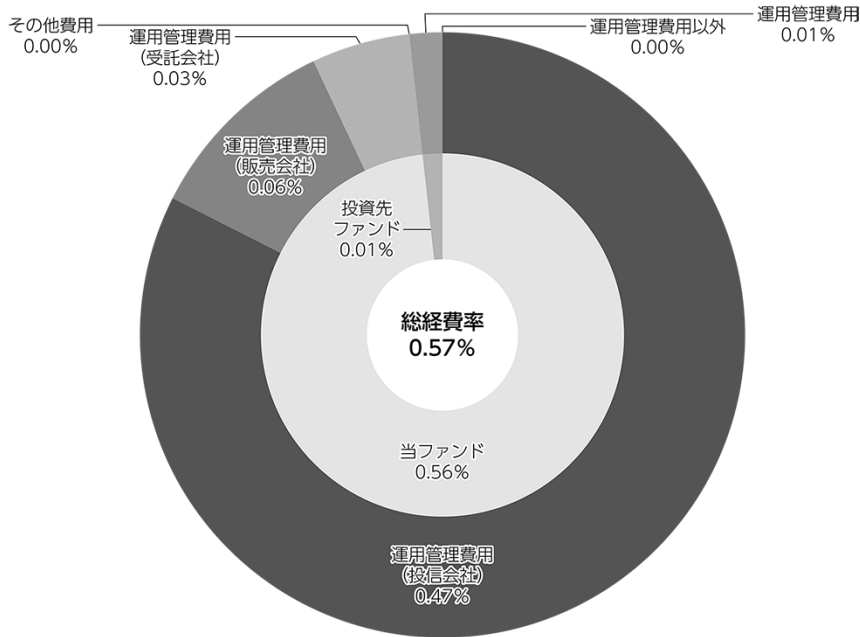
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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）

○総経費率

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総経費率（年率）は0.57%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	0.57
①当ファンドの費用の比率	0.56
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.01
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00

- (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) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
 (注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。
 (注) 各比率は、年率換算した値です。
 (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（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) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。
 (注) 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) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。
 (注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社から知りうる情報をもとに作成しています。
 (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2025年4月1日～2026年3月30日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	NEXT FUNDS TOPIX Core 30連動型上場投信	1,672,420	3,026,721	1,185,700	1,914,383

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

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
国内株式マザーファンド		166,629	564,392	2,734,965	10,210,012
野村RAFI®日本株投信マザーファンド		2,413,427	9,036,320	616,750	2,064,801
野村日経225 マザーファンド		1,005,320	3,503,763	553,038	2,162,707
野村日本株IPストラテジー マザーファンド		800,608	2,808,512	793,051	2,920,594
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド		730,823	1,748,670	355,508	805,875

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年4月1日～2026年3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				
	国内株式マザーファンド	野村RAFI®日本株投信マザーファンド	野村日経225マザーファンド	野村日本株IPストラテジーマザーファンド	野村日本株最小分散ポートフォリオマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	212,169,022千円	12,652,051千円	4,663,875千円	87,700,343千円	44,462,462千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	876,664,558千円	14,947,644千円	15,119,487千円	45,130,313千円	18,768,240千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.24	0.84	0.30	1.94	2.36

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2025年4月1日～2026年3月30日)

利害関係人との取引状況

<ファンドラップ（ウエルス・スクエア）日本株式>

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 3,026	百万円 138	4.6	百万円 1,914	百万円 870	45.5

<国内株式マザーファンド>

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 74,084	百万円 303	0.4	百万円 138,084	百万円 5,552	4.0
貸付有価証券(株式)	272,827	88,749	32.5	283,304	90,320	31.9

平均保有割合 1.2%

※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。

*貸付有価証券(株式)の買付額等は貸付、売付額等は返済を示しています。

<野村RAFI®日本株投信マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
株式	百万円 9,979	百万円 41	0.4	百万円 2,672	百万円 107	4.0

平均保有割合 100.0%

<野村日経225 マザーファンド>

該当事項はございません。

<野村日本株IPストラテジー 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 41,781	百万円 8,261	19.8	百万円 45,918	百万円 7,941	17.3

平均保有割合 2.8%

<野村日本株最小分散ポートフォリオ 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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 7.1%

利害関係人の発行する有価証券等

<国内株式マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 204	百万円 432	百万円 3,696

<野村日経225 マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 1	百万円 1	百万円 13

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

<国内株式マザーファンド>

種 類	買 付 額
株式	百万円 307

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)	3,208千円
うち利害関係人への支払額 (B)	634千円
(B) / (A)	19.8%

*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を含みます。

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証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2026年3月30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	%
NEXT FUNDS TOPIX Core 30連動型上場投信	812,490	1,299,210	2,404,837	6.0
合 計	812,490	1,299,210	2,404,837	6.0

*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。

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
国内株式マザーファンド	4,182,758	1,614,423	6,750,387
野村RAFI*日本株投信マザーファンド	3,391,154	5,187,831	21,919,625
野村日経225 マザーファンド	952,501	1,404,782	5,881,121
野村日本株IPストラテジー マザーファンド	190,200	197,758	793,703
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	411,674	786,989	2,040,349

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年3月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,404,837	6.0
国内株式マザーファンド	6,750,387	16.8
野村RAFI*日本株投信マザーファンド	21,919,625	54.6
野村日経225 マザーファンド	5,881,121	14.7
野村日本株IPストラテジー マザーファンド	793,703	2.0
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	2,040,349	5.1
コール・ローン等、その他	333,280	0.8
投資信託財産総額	40,123,302	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（2026年3月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	40,123,302,694
コール・ローン等	333,271,122
投資信託受益証券(評価額)	2,404,837,710
国内株式マザーファンド(評価額)	6,750,387,617
野村RAFI ¹ 日本株投信マザーファンド(評価額)	21,919,625,336
野村日経225 マザーファンド(評価額)	5,881,121,341
野村日本株IPストラテジー マザーファンド(評価額)	793,703,270
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド(評価額)	2,040,349,548
未収利息	6,750
(B) 負債	157,806,244
未払収益分配金	6,458,522
未払解約金	46,830,773
未払信託報酬	103,886,323
その他未払費用	630,626
(C) 純資産総額(A-B)	39,965,496,450
元本	12,917,045,937
次期繰越損益金	27,048,450,513
(D) 受益権総口数	12,917,045,937口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,940円

(注) 期首元本額は12,683,986,688円、期中追加設定元本額は2,750,318,069円、期中一部解約元本額は2,517,258,820円、1口当たり純資産額は3.0940円です。

○損益の状況（2025年4月1日～2026年3月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	23,781,971
受取配当金	22,179,994
受取利息	1,601,977
(B) 有価証券売買損益	9,813,080,893
売買益	10,708,702,890
売買損	△ 895,621,997
(C) 信託報酬等	△ 185,252,888
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,651,609,976
(E) 前期繰越損益金	5,237,588,740
(F) 追加信託差損益金	12,165,710,319
(配当等相当額)	(8,456,651,426)
(売買損益相当額)	(3,709,058,893)
(G) 計(D+E+F)	27,054,909,035
(H) 収益分配金	△ 6,458,522
次期繰越損益金(G+H)	27,048,450,513
追加信託差損益金	12,165,710,319
(配当等相当額)	(8,472,616,649)
(売買損益相当額)	(3,693,093,670)
分配準備積立金	14,882,740,194

*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（2025年4月1日～2026年3月30日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年4月1日～ 2026年3月30日
a. 配当等収益(経費控除後)	931,822,351円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	7,796,464,007円
c. 信託約款に定める収益調整金	12,165,710,319円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	6,160,912,358円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	27,054,909,035円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	20,945円
g. 分配金	6,458,522円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	5円
-----------------	----

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

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

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

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

国内株式マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日2025年5月12日）

作成対象期間（2024年5月11日～2025年5月12日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いません。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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 東証株 価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率	株組入比率	株式先物比率	純資産額
	期騰	期中落率					
	円	%		%	%	%	百万円
20期(2021年5月10日)	20,400	34.7	3,078.66	34.6	97.5	2.5	385,597
21期(2022年5月10日)	19,930	△2.3	3,006.57	△2.3	98.0	2.0	416,408
22期(2023年5月10日)	22,945	15.1	3,461.63	15.1	98.0	1.9	511,454
23期(2024年5月10日)	30,710	33.8	4,630.87	33.8	97.5	2.5	704,962
24期(2025年5月12日)	31,643	3.0	4,772.11	3.0	97.5	2.5	788,628

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

配当込みTOPIX（「東証株価指数（TOPIX）（配当込み）」といいます。）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

○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 東証株 価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率	株組入比率	株式先物比率
	騰落	率				
(期首) 2024年5月10日	円	%		%	%	%
	30,710	—	4,630.87	—	97.5	2.5
5月末	31,220	1.7	4,710.15	1.7	97.4	2.1
6月末	31,673	3.1	4,778.56	3.2	98.1	1.9
7月末	31,502	2.6	4,752.72	2.6	98.1	1.8
8月末	30,589	△0.4	4,615.06	△0.3	97.9	2.1
9月末	30,120	△1.9	4,544.38	△1.9	97.7	2.3
10月末	30,687	△0.1	4,629.83	△0.0	97.8	2.2
11月末	30,528	△0.6	4,606.07	△0.5	98.6	1.5
12月末	31,757	3.4	4,791.22	3.5	99.0	1.0
2025年1月末	31,803	3.6	4,797.95	3.6	98.8	1.1
2月末	30,598	△0.4	4,616.34	△0.3	98.5	1.5
3月末	30,660	△0.2	4,626.52	△0.1	97.1	2.7
4月末	30,769	0.2	4,641.96	0.2	97.1	2.9
(期末) 2025年5月12日	31,643	3.0	4,772.11	3.0	97.5	2.5

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

国内株式の株価の変動

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

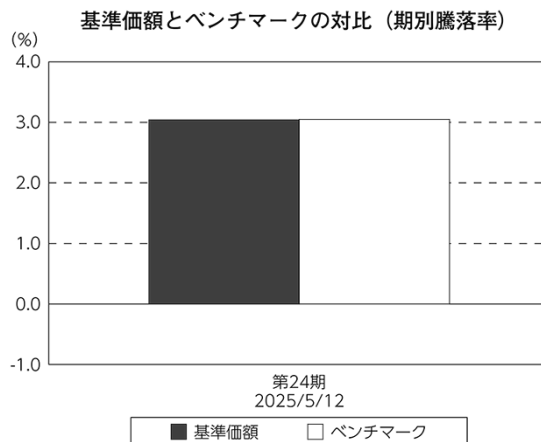
実質株式組入比率 (先物を含む) は、期を通じ高位に維持しました。

・期中の主な動き

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) の動きに連動する投資成果を目指すため、先物を含む実質の株式組入比率は高位に維持しました。現物株式につきましては、個別銘柄の時価構成比がポートフォリオと東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) でほぼ同水準になるように銘柄見直し及び銘柄間の投資比率調整を適宜行ないました。ただし、財務評価の視点から一部の銘柄は組み入れを見合わせました。

○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+3.0%となり、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の+3.0%と同水準となりました。



(注) ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

◎今後の運用方針

引き続き、実質株式組入比率をできるだけ高位に維持し、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

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

(2024年5月11日～2025年5月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	0	0.000	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、30,992円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2024年5月11日～2025年5月12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
		54,161	119,694,703	21,486	44,782,980
		(58,365)	()		

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		95,376	93,982	—	—

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年5月11日～2025年5月12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	164,477,683千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	737,852,592千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.22

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年5月11日～2025年5月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			うち利害関係人 との取引状況B	売付額等 C		
	百万円	%	うち利害関係人 との取引状況D		百万円	%	D C
株式	119,694	0.2	240	44,782	503	1.1	
貸付有価証券(株式)	289,650		78,556	294,087	79,637	27.1	

* 貸付有価証券(株式)の買付額等は貸付、売付額等は返済を示しています。

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 370	百万円 101	百万円 2,749

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	買 付 額
株式	百万円 327

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)	3,559千円
うち利害関係人への支払額 (B)	34千円
(B) / (A)	1.0%

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。

(2025年5月12日現在)

○組入資産の明細

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 (0.1%)				
極洋	10.3	11.6	53,882	
ニッスイ	250.2	276.7	241,725	
マルハニチロ	37.1	41.1	135,424	
ユキグニファクトリー	21.3	23.6	25,983	
カネコ種苗	7.1	7.8	11,076	
サカタのタネ	28.5	34.3	114,905	
ホクト	20	24.6	45,042	
ホクリヨウ	1.4	—	—	
鉱業 (0.2%)				
住石ホールディングス	31.8	34.7	25,122	
日鉄鉱業	10	11.1	73,815	
三井松島ホールディングス	14.8	—	—	
I N P E X	840.3	836.4	1,556,958	
石油資源開発	29	151.7	165,353	
K&Oエナジーグループ	11.3	12.5	36,337	
建設業 (2.3%)				
ショーボンドホールディングス	34.1	36.4	181,563	
ミライト・ワン	75.5	87.6	208,926	
タマホーム	15.7	17.4	69,426	
サンヨーホームズ	1	—	—	
日本アクア	3.5	—	—	
ファーストコーポレーション	2.4	—	—	
ベステラ	2	—	—	
キャンディル	1.5	—	—	
ダイセキ環境ソリューション	1.7	—	—	
第一カッター興業	7.2	7.1	10,145	
安藤・間	145	160.3	237,564	
東急建設	78.4	86.7	73,261	
コムシスホールディングス	79.9	98.2	325,533	
ビーアールホールディングス	36.7	40.6	13,641	
高松コンストラクショングループ	18.6	20.6	60,461	
東建コーポレーション	6.3	6	83,520	
ソネック	0.9	—	—	
ヤマウラ	12.7	14	17,206	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
オリエンタル白石	92.6	102.4	39,219	
大成建設	160.3	175.7	1,399,274	
大林組	625.9	639	1,475,131	
清水建設	496.3	528.9	826,406	
飛鳥建設	18	—	—	
長谷工コーポレーション	160.6	177.6	363,991	
松井建設	16.3	18.1	18,190	
銭高組	0.9	—	—	
鹿島建設	388.1	429.2	1,545,978	
不動テトラ	12.1	12.2	26,876	
大末建設	2.3	—	—	
鉄建建設	12.5	12.2	34,904	
西松建設	33.4	30.8	164,102	
三井住友建設	130.3	156.1	84,606	
大豊建設	6	26.7	21,813	
佐田建設	3.7	—	—	
ナカノフドー建設	4.1	—	—	
奥村組	28.4	34.2	153,045	
東鉄工業	21.7	21.3	69,544	
イチケン	1.5	—	—	
富士ビー・エス	2.6	—	—	
浅沼組	12.9	77.5	57,970	
戸田建設	236.9	238.1	217,694	
熊谷組	28.9	31.9	139,562	
北野建設	1.1	—	—	
植木組	1.7	—	—	
矢作建設工業	23.8	26.3	43,605	
ビーエス・コンストラクション	22.2	14	22,372	
日本ハウスホールディングス	37.4	41.3	13,298	
新日本建設	24.6	27.2	46,104	
東亜道路工業	34.8	33.5	49,513	
日本道路	20.5	19.5	42,042	
東亜建設工業	54	58.4	85,030	
日本国土開発	49.8	59.3	28,938	
若築建設	6.1	5.7	23,427	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東洋建設	44.1	55.7	77,757
五洋建設	248.1	253.3	229,287
世紀東急工業	22.5	27.6	42,835
福田組	6.6	7.3	38,909
住友林業	151.3	167.3	713,869
日本基礎技術	3.5	—	—
巴コーポレーション	7.3	—	—
大和ハウス工業	484	584.1	3,054,843
ライト工業	34.8	36.9	99,962
積水ハウス	530.8	587.2	1,974,753
日特建設	16.7	18.5	19,998
北陸電気工事	12	13.3	16,452
ユアテック	38.6	35.7	66,973
日本リーテック	13.7	15.1	25,398
四電工	7.3	24.3	31,954
中電工	27.2	30	102,750
関電工	109.6	106.1	305,621
きんでん	121.7	132.8	507,296
東京エネシス	16.3	20.6	23,669
トーエネック	5.8	32.1	35,919
住友電設	16.6	15.8	86,268
日本電設工業	32.9	36.3	88,136
エクシオグループ	171.1	200.2	374,173
新日本空調	11.3	25.1	55,646
九電工	37.8	41.8	211,340
三機工業	37.8	40.3	153,744
日揮ホールディングス	173.2	191.6	225,609
中外炉工業	5.7	6.3	24,601
ヤマト	4.9	—	—
太平電業	10.9	12.7	63,246
高砂熱学工業	46.9	46.7	310,881
三晃金属工業	0.8	—	—
朝日工業社	16.3	18.1	37,973
明星工業	33.9	32.5	47,482
大気社	20.2	49.6	119,635
ダイダン	23	33.9	142,380
日比谷総合設備	12.7	15.8	57,670
飛鳥ホールディングス	—	19.9	35,680
フィル・カンパニー	2.7	3.8	3,074
テスホールディングス	37.7	46.9	15,523

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
インフロニア・ホールディングス	201.8	202.8	254,716
レイズネクスト	25.3	28	42,112
食料品 (3.2%)			
ニッポン	52.6	64	143,936
日清製粉グループ本社	162.5	193.1	357,428
日東富士製粉	3.1	3.5	25,690
昭和産業	17	16.4	49,282
鳥越製粉	5.2	—	—
中部飼料	24.3	26.9	40,565
フィード・ワン	25.7	28.4	26,468
東洋精糖	1.1	—	—
日本甜菜製糖	10.2	10.2	23,643
DM三井製糖	17.4	19.3	63,690
塩水港精糖	7.7	—	—
ウエルネオシュガー	8.8	10.9	25,484
森永製菓	74.2	77.9	194,711
中村屋	4.4	4.9	15,753
江崎グリコ	50.3	55.6	259,874
名糖産業	6.9	8.6	17,991
井村屋グループ	10.5	10.6	26,977
不二家	12	13.3	32,199
山崎製パン	117.6	130.1	437,786
第一屋製パン	1.1	—	—
モロゾフ	5.7	18.8	33,633
亀田製菓	10.1	12.4	48,484
寿スピリッツ	83.1	114.9	262,259
カルビー	80.4	89	257,833
森永乳業	61.4	72.3	236,782
六甲バター	12.9	14.2	17,565
ヤクルト本社	251.1	277.7	825,602
明治ホールディングス	215.4	249.9	808,676
雪印メグミルク	42.5	52.2	135,302
プリマハム	23.6	26.1	60,238
日本ハム	75.6	80.4	428,049
林兼産業	2	—	—
丸大食品	17.7	19.6	35,162
S F o o d s	19.4	21.4	57,073
柿安本店	6.9	8.3	23,173
伊藤ハム米久ホールディングス	26.8	29.7	148,351
サッポロホールディングス	57.8	64	509,376

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アサヒグループホールディングス	406	1,459.3	2,943,408
キリンホールディングス	731.9	809.5	1,753,781
シマダヤ	—	5.6	10,427
宝ホールディングス	118.5	131	150,060
オエノンホールディングス	52.5	62.9	31,324
養命酒製造	5.8	6.4	19,052
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	137.7	121.7	301,024
ライフドリンク カンパニー	3.5	42.4	71,359
サントリー食品インターナショナル	123.7	136.8	707,119
ダイドーグループホールディングス	19.9	22	64,504
伊藤園	59.5	65.1	212,811
キーコーヒー	19.7	21.8	44,188
ユニカフェ	1.9	—	—
ジャパンフーズ	0.9	—	—
日清オイリオグループ	24.8	27.4	133,986
不二製油	40.9	38.8	125,983
かどや製油	0.7	—	—
J-オイルミルズ	20.1	22.3	44,287
キッコーマン	582.2	643.9	895,664
味の素	417.6	890.6	2,894,450
ブルドックソース	9.3	10.3	17,870
キュービー	94.4	104.4	345,877
ハウス食品グループ本社	60.5	65.4	186,520
カゴメ	75.6	83.2	249,766
焼津水産化学工業	0.7	—	—
アリアケジャパン	17.5	19.4	121,638
ピエトロ	0.8	—	—
エバラ食品工業	4.2	4.9	13,009
やまみ	0.8	—	—
ニチレイ	80.5	151.7	297,938
東洋水産	88.8	90	863,280
イートアンドホールディングス	8.3	10	20,860
大冷	0.8	—	—
ヨシムラ・フード・ホールディングス	8	10.6	9,985
日清食品ホールディングス	185.3	245.7	798,279
永谷園ホールディングス	8.6	—	—
一正蒲鉾	2.5	—	—
フジッコ	18	20	32,440
ロック・フィールド	21.5	21.7	32,853
日本たばこ産業	1,067.7	1,180.9	5,321,135

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ケンコーマヨネーズ	12.1	12.2	23,460
わらべや日洋ホールディングス	11.8	13	28,730
なとり	11	12.2	24,961
イフジ産業	1.1	—	—
ファーマフーズ	23.3	25.8	24,535
ユーグレナ	109.4	120.7	55,642
紀文食品	15.2	16.8	18,076
ビックスホールディングス	10.3	11.4	10,670
ミヨシ油脂	2.3	—	—
理研ビタミン	15.2	15.3	39,351
繊維製品 (0.4%)			
片倉工業	16.5	18.2	39,894
グンゼ	12.7	28.1	73,931
東洋紡	77.3	85.4	77,799
ユニチカ	57.8	63.9	10,607
富士紡ホールディングス	7.8	7.5	37,500
倉敷紡績	12.7	13.3	86,184
シキボウ	10.6	14.2	14,058
日本毛織	45.8	50.7	75,390
ダイトウボウ	9.7	—	—
トーア紡コーポレーション	2.3	—	—
ダイドーリミテッド	7.4	—	—
帝国繊維	20.2	22.4	59,024
帝人	171.7	189.9	218,669
東レ	1,197.6	1,444.9	1,386,092
SUMINOE	1.2	—	—
日本フェルト	3.3	—	—
イチカワ	0.7	—	—
日東製網	0.6	—	—
アツギ	4.2	—	—
ダイニック	1.9	—	—
セーレン	34.5	38.2	87,516
ソトー	1.9	—	—
東海染工	0.6	—	—
小松マテーレ	25.9	28.7	21,352
ワコールホールディングス	36.6	41	198,604
ホギメディカル	23.6	26.6	110,789
クラウディアホールディングス	1.6	—	—
T S Iホールディングス	58.1	62.5	66,875
マツオカコーポレーション	1.8	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ワールド	25.2	30.5	76,036
三陽商会	7.6	10.2	27,948
ナイガイ	2	—	—
オンワードホールディングス	105.4	128.2	71,535
ルックホールディングス	5.6	6.3	15,372
ゴールドウイン	31.7	35	289,275
デサント	30.8	—	—
キング	2.2	—	—
ヤマトインターナショナル	4.7	—	—
パルプ・紙 (0.1%)			
特種東海製紙	9.8	9.6	35,904
王子ホールディングス	744.6	748.7	490,248
日本製紙	100.9	103	109,386
三菱製紙	8.1	—	—
北越コーポレーション	87.8	111	122,211
中越パルプ工業	2.4	—	—
大王製紙	79	99.8	87,923
阿波製紙	1.6	—	—
レンゴー	162.8	180	136,242
トーモク	10.3	11.4	29,913
ザ・バック	13.3	14.7	47,995
化学 (4.9%)			
北の達人コーポレーション	75.3	83.3	12,161
クラレ	260.5	263.7	453,827
旭化成	1,209.3	1,310.4	1,332,676
共和レザー	3.4	—	—
巴川コーポレーション	1.7	—	—
レゾナック・ホールディングス	172.7	177.4	497,784
住友化学	1,326.5	1,590	570,651
住友精化	8.4	9.3	43,570
日産化学	83.4	101	433,896
ラサ工業	6.9	7	19,215
クレハ	39.1	40.9	111,738
多木化学	6.9	7.7	24,332
テイカ	15.3	14.1	19,472
石原産業	29.6	32.8	58,220
片倉コープアグリ	1.4	—	—
日本曹達	21.1	41.9	113,968
東ソー	238.6	263.9	548,120
トクヤマ	57.7	63.8	180,904

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セントラル硝子	19.1	24.9	77,439
東亜合成	86	91.7	126,316
大阪ソーダ	12.5	69.1	100,540
関東電化工業	34.6	42.5	37,442
デンカ	65	71.9	139,593
信越化学工業	1,603	1,758	7,900,452
日本カーバイド工業	8.5	10.4	18,116
堺化学工業	13.6	13.8	35,714
第一稀元素化学工業	19.5	21.6	14,407
エア・ウォーター	168.7	186.5	375,331
日本酸素ホールディングス	173.4	191.8	927,353
日本化学工業	6.5	7.2	15,480
東邦アセチレン	6.3	—	—
日本パーカラライジング	79.6	88.1	109,772
高圧ガス工業	26	28.7	27,839
チタン工業	0.8	—	—
四国化成ホールディングス	20.2	22.4	41,955
戸田工業	4.1	4.5	4,693
ステラ ケミファ	9.7	10.5	38,272
保土谷化学工業	5.6	12.4	18,848
日本触媒	104.1	126.6	216,169
大日精化工業	12.4	13.4	41,138
カネカ	44	48.7	176,245
三菱瓦斯化学	130.5	156.2	352,231
三井化学	147.4	177.9	584,935
東京応化工業	85.3	94.3	337,876
大阪有機化学工業	15	16.5	41,613
三菱ケミカルグループ	1,306.8	1,445.2	1,054,996
KHネオケム	27.3	35.6	85,119
ダイセル	229.8	224.8	275,380
住友ベークライト	50.1	62.3	221,974
積水化学工業	359.2	393.7	990,549
日本ゼオン	122.5	143	202,273
アイカ工業	45.1	49.9	178,192
UBE	85	101.9	230,243
積水樹脂	26.7	25.8	48,787
タキロンシーアイ	45.6	—	—
旭有機材	11.9	13.2	51,480
ニチバン	9.7	12.2	24,363
リケンテクノス	33.5	35.4	36,108

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大倉工業	8.3	9.2	38,134
積水化成成品工業	25.1	27.7	9,473
群栄化学工業	4.2	4.6	14,720
タイガースポリマー	2.7	—	—
ミライアル	2	—	—
ダイキアクシス	2.5	—	—
ダイキョーニシカワ	39.5	43.6	24,808
竹本容器	2.3	—	—
森六	9.3	11	25,850
恵和	12.9	12.8	11,622
日本化薬	136.5	134	184,049
カーリット	19.3	19.5	20,845
日本精化	11.9	13.1	29,082
扶桑化学工業	19	18.3	67,435
トリケミカル研究所	21.7	21.6	58,860
ADEKA	62.3	68.9	185,685
日油	161.8	226.9	513,020
新日本理化	8.2	—	—
ハリマ化成グループ	12.5	15.4	12,258
花王	404.2	481.4	3,116,583
第一工業製薬	7.1	7.1	18,637
石原ケミカル	8	8.4	18,404
日華化学	2.4	—	—
ニイタカ	1.2	—	—
三洋化成工業	11	12.2	46,116
有機合成薬品工業	4.8	—	—
大日本塗料	19.8	21.9	28,163
日本ペイントホールディングス	949.2	874.8	957,906
関西ペイント	154.5	157.6	343,095
神東塗料	5	—	—
中国塗料	36.7	44.7	95,300
日本特殊塗料	4.3	—	—
藤倉化成	20.6	25	11,900
太陽ホールディングス	31.1	34.5	173,535
D I C	69.9	70.2	193,716
サカティンクス	39.8	44	81,268
artience	38.9	35.4	105,775
富士フィルムホールディングス	996.1	1,193.4	4,002,663
資生堂	373.7	413.3	1,017,751
ライオン	227.8	251.9	401,150

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
高砂香料工業	13.4	13.4	88,708
マンダム	38.7	39.2	54,684
ミルボン	24.3	31.8	87,354
ファンケル	78.3	—	—
コーセー	36.4	40.2	223,753
コタ	18.1	20.1	29,104
シーボン	0.8	—	—
ポーラ・オルビスホールディングス	91.7	101.5	139,917
ノエビアホールディングス	16	17.6	74,976
アジュバンホールディングス	1.4	—	—
新日本製薬	10.2	11.3	27,752
I n e	4.7	6.6	11,556
アクシージア	11.8	12.5	5,787
エステー	13.8	13.6	20,998
アグロ カネショウ	7.2	—	—
コニシ	51.7	62.4	71,011
長谷川香料	34.2	37.8	108,939
小林製薬	52.1	51.8	271,069
荒川化学工業	15.2	18.3	19,855
メック	14.7	16.3	42,396
日本高純度化学	4	4.9	14,602
タカラバイオ	48.2	62.2	50,506
J C U	19.8	21.5	70,412
新田ゼラチン	4	—	—
OATアグリオ	6.6	8.2	16,834
デクセリアルズ	44.2	169.3	297,968
アース製薬	16.3	18	90,900
北興化学工業	18	17.7	21,912
大成ラミックグループ	5.2	5.7	13,759
クミアイ化学工業	71.1	78.6	60,207
日本農薬	32.8	30.2	24,764
アキレス	11.3	10.7	14,766
有沢製作所	31.4	29.8	41,302
日東電工	115	625.9	1,683,358
レック	22.9	25.4	31,115
三光合成	22.5	24.9	15,462
きもと	9.9	—	—
ZACROS	14.1	15.6	60,996
前澤化成工業	11.5	13.9	25,381
未来工業	6.4	9.4	34,263

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ウェーブロックホールディングス	2.2	—	—
J S P	12.6	16.2	31,314
エフビコ	33.9	43.7	127,079
天馬	13	16.5	59,070
信越ポリマー	38.6	42.7	67,380
東リ	13.2	—	—
ニフコ	53.5	74	260,628
バルカー	15	15.2	46,740
ユニ・チャーム	372.9	1,237.1	1,497,509
ショーエイコーポレーション	1.9	—	—
医薬品 (3.9%)			
協和キリン	216.2	232.8	498,192
武田薬品工業	1,584	1,761.3	7,045,200
アステラス製薬	1,569.9	1,736.3	2,330,114
住友ファーマ	132.8	176.2	161,046
塩野義製薬	225.6	656.6	1,478,991
わかもと製薬	6.3	—	—
日本新薬	46.9	51.8	170,111
中外製薬	560.2	619.6	4,525,558
科研製薬	30.7	33.9	131,091
エーザイ	217.7	258.3	1,004,787
ロート製薬	173.4	209.2	508,042
小野薬品工業	366.1	404.9	611,601
久光製薬	39.8	44	189,728
持田製薬	20	24.2	74,899
参天製薬	315.8	353.4	501,297
扶桑薬品工業	6.3	7.7	17,848
日本ケミファ	0.7	—	—
ツムラ	56.3	68	250,784
キッセイ薬品工業	29.6	31.8	127,995
生化学工業	30.3	37.7	27,219
栄研化学	32.1	31.3	68,703
鳥居薬品	9.6	10.6	67,098
J C Rファーマ	60.6	67	31,557
東和薬品	27.5	26.6	69,505
富士製薬工業	13.2	14.7	19,139
ゼリア新薬工業	24.8	31.4	68,200
ネクセラファーマ	78.3	92.9	79,150
第一三共	1,559.2	1,830.9	5,965,072
杏林製薬	38.8	42.9	62,548

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大幸薬品	37.2	44.8	12,544
ダイト	13.6	13.6	28,152
大塚ホールディングス	372.3	488.9	3,273,185
ペプチドリーム	86.8	96	177,264
セルソース	6.6	13.2	8,606
あすか製薬ホールディングス	18.4	17	39,372
サワイグループホールディングス	40.9	116.4	229,308
石油・石炭製品 (0.5%)			
日本コークス工業	181.6	200.8	17,670
ニチレキグループ	23.3	21	51,450
ユシロ	9.3	10.3	19,971
ビービー・カストロール	2.3	—	—
富士石油	52.2	51.9	14,324
MORESCO	2.1	—	—
出光興産	929.4	902.1	829,210
ENEOSホールディングス	2,833.5	3,357.5	2,363,344
コスモエネルギーホールディングス	53.1	65.2	400,262
ゴム製品 (0.6%)			
横浜ゴム	90.5	100.1	327,126
TOYO TIRE	102.8	113.7	313,243
ブリヂストン	523.9	579.4	3,560,413
住友ゴム工業	175.5	194.1	366,751
藤倉コンポジット	15.5	19	26,239
オカモト	8.5	10.6	54,908
フコク	9.4	11.7	19,269
ニッタ	18.2	19.4	71,392
住友理工	27.8	38.4	64,819
三ツ星ベルト	20.8	27.5	100,237
バンドー化学	26.6	29.4	44,952
ガラス・土石製品 (0.6%)			
日東紡績	22.7	22.3	96,224
A G C	159.6	192.6	838,002
日本板硝子	85.4	101.3	42,039
石塚硝子	1	—	—
日本山村硝子	2.2	—	—
日本電気硝子	73.1	66.1	229,367
オハラ	8.5	9.4	9,926
住友大阪セメント	29.8	34.3	131,883
太平洋セメント	105.8	122.1	481,684
日本ヒューム	15.7	17.3	29,444

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本コンクリート工業	34.7	38.4	12,902
三谷セキサン	7.5	7	48,300
アジアパイルホールディングス	25.4	28.1	25,374
東海カーボン	165.1	182.6	172,191
日本カーボン	9.5	11.4	48,165
東洋炭素	12.6	13.9	58,102
ノリタケ	19.8	21.4	77,575
TOTO	118.1	143.7	553,676
日本碍子	208.2	219.9	397,469
日本特殊陶業	149.9	161.8	797,674
ダントーホールディングス	4	—	—
MARUWA	6.6	8.2	272,568
品川リフラクトリーズ	22	24.4	41,480
黒崎播磨	14.6	13.5	34,465
ヨータイ	11	10.1	18,068
東京窯業	6.4	—	—
ニッカトー	2.7	—	—
フジミインコーポレーテッド	48.1	53.2	103,474
クニミネ工業	1.7	—	—
エーアンドエーマテリアル	1.2	—	—
ニチアス	45.3	50	247,350
ニチハ	22.4	24.8	73,135
鉄鋼 (0.8%)			
日本製鉄	824.6	1,031.1	2,972,661
神戸製鋼所	370.3	409.5	680,179
中山製鋼所	42.1	41.9	27,360
合同製鐵	10.3	11.4	43,605
JFEホールディングス	512.1	613.5	1,035,281
東京製鐵	51.7	56.9	89,788
共英製鋼	21	19.9	38,964
大和工業	34.7	38.4	325,555
東京鐵鋼	8.1	9	50,850
大阪製鐵	8.5	9.4	22,795
淀川製鋼所	20.9	18.8	103,588
中部鋼板	12.1	16.5	35,805
丸一鋼管	56.1	62	227,974
モリ工業	4.2	25.8	25,155
大同特殊鋼	116	128.3	131,315
日本高周波鋼業	2.4	—	—
日本冶金工業	13.4	13.7	54,252

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
山陽特殊製鋼	18.2	—	—
愛知製鋼	10.6	11.3	95,033
日本金属	1.6	—	—
大太平洋金属	15.7	18.8	32,035
新日本電工	91.6	121.6	31,494
栗本鐵工所	8.5	9.4	44,133
虹技	0.8	—	—
日本鑄鉄管	0.7	—	—
三菱製鋼	13.6	15.1	24,371
日亜鋼業	6.2	—	—
日本精線	14.6	16.2	17,269
エンビプロ・ホールディングス	16.3	20.1	9,768
シンニッタン	7.7	—	—
新家工業	1.3	—	—
非鉄金属 (0.8%)			
JX金属	—	513.9	421,398
大紀アルミニウム工業所	23.3	29	26,535
日本軽金属ホールディングス	53.8	59.5	91,451
三井金属鉱業	53.6	50.8	204,317
東邦亜鉛	11.8	—	—
三菱マテリアル	131.6	145.6	334,880
住友金属鉱山	213.5	257.6	820,713
DOWAホールディングス	45.5	54.9	257,810
古河機械金属	24.3	24.2	52,465
大阪チタニウムテクノロジーズ	31.9	35.3	59,127
東邦チタニウム	38	42.1	42,689
UACJ	25.8	27.4	136,726
CKサンエツ	4.4	4.9	18,620
古河電気工業	61.3	67.8	333,576
住友電気工業	688.8	703.2	1,731,278
フジクラ	217.2	218.4	1,322,630
SWCC	20.6	27.3	184,275
タツタ電線	32.8	—	—
カナレ電気	1.1	—	—
平河ヒューテック	11.8	13.7	18,960
リョービ	19.6	21.7	45,266
アーレスティ	6.6	—	—
AREホールディングス	69.2	82.4	147,743
金属製品 (0.5%)			
稲葉製作所	10.2	11.3	19,842

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
宮地エンジニアリンググループ	9.2	24.5	44,688
トーカロ	53.1	58.7	105,131
アルファCo	2.2	—	—
SUMCO	327.2	387.7	391,577
川田テクノロジーズ	13.1	12.9	43,086
RS Technologies	12.3	15.6	44,288
ジェイテックコーポレーション	1.1	—	—
信和	4	—	—
東洋製罐グループホールディングス	105.6	120.4	306,297
ホッカンホールディングス	9	10.9	21,047
コロナ	10.3	11.4	10,419
横河ブリッジホールディングス	28.8	35	92,995
駒井ハルテック	1.1	—	—
高田機工	0.4	—	—
三和ホールディングス	185	201	995,151
文化シャッター	48.2	53.3	115,128
三協立山	23.2	25.6	16,281
アルインコ	14	15.5	15,794
東洋シャッター	1.4	—	—
L I X I L	287.5	296.9	491,221
日本フィルコン	4	—	—
ノーリツ	29.2	28.7	51,545
長府製作所	18.3	22.7	40,928
リンナイ	88.1	106.2	384,975
ダイニチ工業	3.1	—	—
日東精工	26.7	29.5	17,464
三洋工業	0.7	—	—
岡部	32.9	36.4	31,122
ジーテクト	23.5	22.7	36,705
東プレ	32.4	35.9	65,661
高周波熱練	27.3	28	26,348
東京製網	11.9	12	15,336
サンコール	18.4	22.6	7,254
モリテック スチール	5.4	—	—
バイオラックス	22.9	27.3	58,613
エイチワン	18.9	21	23,877
日本発條	162.9	170.5	280,984
中央発條	13.6	13.2	20,460
アドパネクス	0.7	—	—
立川ブラインド工業	8.3	9.2	13,560

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三益半導体工業	16.6	—	—
機械 (5.6%)			
日本ドライケミカル	1.4	—	—
日本製鋼所	49.6	60.4	370,010
三浦工業	75.3	92.5	291,837
タクマ	60.9	65.4	123,017
ツガミ	40	42.5	78,625
オークマ	15.8	34.9	123,546
芝浦機械	18	25.6	94,336
アマダ	273.2	266.4	400,266
アイダエンジニアリング	41.7	44.6	41,076
F U J I	84.9	86.6	187,575
牧野フライス製作所	19.9	22	200,640
オーエスジー	79.4	87.8	148,601
ダイジェット工業	0.6	—	—
旭ダイヤモンド工業	41.6	49.8	39,242
DMG森精機	111.9	125.7	363,775
ソディック	43.9	52.6	43,184
ディスコ	86.8	96	3,159,360
日東工器	8.7	7.1	12,467
日進工具	16.7	16.6	11,620
パンチ工業	5.9	—	—
富士ダイス	12	14.8	10,493
豊和工業	3.3	—	—
リケンNPR	19.6	25	61,950
TOYOイノボックス	5	—	—
津田駒工業	1.1	—	—
エンシュウ	1.4	—	—
島精機製作所	28.7	31.7	28,466
オプトラン	29.6	32.7	48,232
NCホールディングス	1.4	—	—
イワキポンプ	12	13.3	31,600
フリュー	17	18.8	17,502
ヤマシンフィルタ	42.8	42.1	23,407
日阪製作所	19.7	21.2	21,412
やまびこ	29.4	32.6	74,099
野村マイクロ・サイエンス	24.4	33	82,830
平田機工	8.6	28.6	52,223
P E G A S U S	19.9	22	11,572
マルマエ	7.8	7.7	9,640

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タツモ	10.9	14.2	26,667
ナブテスコ	113.1	125.1	306,369
三井海洋開発	22.8	25.2	110,250
レオン自動車	20.8	21	25,851
SMC	53.9	59.7	2,897,241
ホソカワミクロン	12.6	15.1	59,871
ユニオンツール	7.9	8.8	33,660
瑞光	13	17	18,156
オイレス工業	24.4	27	58,212
日精エー・エス・ビー機械	6.1	7.9	38,552
サトー	25.6	24.8	50,864
技研製作所	16.9	18.7	27,171
日本エアータック	8.4	9.3	9,737
カワタ	1.9	—	—
日精樹脂工業	13.4	13.2	11,035
オカダアイヨン	2	—	—
ワイエイシイホールディングス	7.6	20.2	17,170
小松製作所	844.8	982.6	4,228,127
住友重機械工業	106.6	117.9	359,005
日立建機	71.8	79.4	351,821
日工	26.7	29.5	20,473
巴工業	7	23.3	32,829
井関農機	16.9	18.7	19,223
TOWA	20.1	61	91,500
丸山製作所	1	—	—
北川鉄工所	7.1	7.8	9,890
ローツェ	9.4	104.2	166,980
タカキタ	2	—	—
クボタ	942.3	1,019.3	1,643,111
荏原実業	9.5	9.5	32,347
三菱化工機	6.3	21	27,510
月島ホールディングス	24.4	26.1	55,149
帝国電機製作所	12.3	12.5	37,025
東京機械製作所	1.6	—	—
新東工業	36.4	44.3	37,610
澁谷工業	16.9	18.7	57,689
アイチ コーポレーション	24.9	33	45,507
小森コーポレーション	44.4	47.4	62,947
鶴見製作所	13.8	15.2	52,820
日本ギア工業	2.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
酒井重工業	3.2	7.8	16,231
荏原製作所	74	409.2	987,808
石井鐵工所	0.7	—	—
西島製作所	15.5	17.1	35,978
A I RMAN	18.1	20	36,380
ダイキン工業	215.2	259.6	4,192,540
オルガノ	21.7	30.8	226,380
トーヨーカネツ	6.1	7.1	26,092
栗田工業	100.8	111.5	590,169
椿本チエイン	24.7	86.2	159,211
大同工業	2.6	—	—
木村化工機	13.7	15.2	12,737
アネスト岩田	27.9	33.9	47,561
ダイフク	304.2	336.4	1,313,305
サムコ	4.3	5.3	13,128
加藤製作所	3.1	—	—
油研工業	1	—	—
タダノ	103.7	114.7	111,144
フジテック	42.1	64.1	371,331
CKD	49.9	55.1	122,046
平和	53.3	66.3	147,517
理想科学工業	14.4	31.9	36,812
SANKYO	173.5	230.3	524,047
日本金銭機械	21.8	24.1	24,100
マースグループホールディングス	9.1	13.4	40,146
ガリレイ	11.8	29.3	89,951
オーイズミ	2.3	—	—
ダイコク電機	8.9	8.7	22,193
竹内製作所	32.7	36.2	169,416
アマノ	51.2	56.6	237,323
JUKI	27.9	30.9	12,669
ジャノメ	18.2	16	19,248
マックス	25.4	24	107,640
グローリー	43.3	52.2	133,762
新晃工業	18.2	57.1	70,975
大和冷機工業	27.6	30.5	50,416
セガサミーホールディングス	161	178	563,014
T P R	22.9	25.3	54,015
ツバキ・ナカシマ	36.1	49.1	19,885
ホシザキ	106.3	128.3	758,124

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大豊工業	15.6	17.2	11,524
日本精工	333.7	369	233,208
NTN	390.9	471.6	105,874
ジェイテクト	160.4	164.6	189,043
不二越	13.3	14.7	45,423
日本トムソン	49.1	54.2	26,774
THK	104	115	426,420
Y U S H I N	14.3	18.4	11,684
前澤給装工業	12.9	14.3	18,647
イーグル工業	19.9	22	41,338
前澤工業	3.8	—	—
P I L L A R	16.7	18.5	70,762
キッツ	60.3	64.6	73,062
マキタ	205.6	248	1,120,960
三井E&S	89.4	106.5	206,503
カナデビア	159	163.3	155,135
三菱重工業	3,151.9	3,485.8	9,538,891
I H I	134.2	159.8	1,983,118
サノヤスホールディングス	8.8	—	—
スター精密	33.1	33.6	56,750
電気機器 (17.5%)			
キオクシアホールディングス	—	119.4	265,187
日清紡ホールディングス	135.5	149.9	132,406
イビデン	94	114.4	568,110
コニカミノルタ	402.5	445.2	201,007
ブラザー工業	240.8	266.3	648,839
ミネベアミツミ	313.5	346.7	745,058
日立製作所	866.2	5,070.7	19,456,275
三菱電機	2,006.1	2,027.5	5,793,581
富士電機	109.6	121.2	818,706
東洋電機製造	2.1	—	—
安川電機	195.8	216.5	698,429
シンフォニアテクノロジー	19.9	19.8	124,938
明電舎	33.4	33.6	146,160
オリジン	1.3	—	—
山洋電気	7.8	8.6	85,828
デンヨー	13.7	15.2	37,848
PHCホールディングス	33.7	37.3	35,845
KOKUSAI ELECTRIC	93.2	140.5	422,905
ソシオネクスト	131.2	199	352,926

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東芝テック	23.1	29.8	82,724
芝浦メカトロニクス	10.3	14.4	106,992
マブチモーター	88.6	86.6	188,268
ニデック	397.9	880.2	2,344,412
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	11.3	12.5	4,462
トレックス・セミコンダクター	9.3	9.4	10,988
東光高岳	10.9	10.8	25,034
ダブル・スコープ	51.6	61.1	16,313
ダイヘン	17.1	18.6	122,946
ヤーマン	35	38.8	33,174
JVCケンウッド	142.3	157.4	197,379
ミマキエンジニアリング	17.1	16.6	25,464
I-PEX	12.5	—	—
大崎電気工業	39.5	42.7	37,917
オムロン	137.6	182.7	748,339
日東工業	24.3	26.9	81,372
I D E C	26.6	29.4	68,943
正興電機製作所	2	—	—
不二電機工業	1.2	—	—
ジーエス・ユアサ コーポレーション	70.3	89	227,706
サクサ	1.4	—	—
BUFFALO	5.7	4.5	9,711
テクノメディカ	4.4	3.9	7,027
ダイヤモンドエレクトリックホールディング	6.7	8.1	4,892
日本電気	236.7	1,409.6	5,267,675
富士通	1,658.5	1,834.3	6,106,384
沖電気工業	81.5	96.6	129,637
岩崎通信機	2.8	—	—
電気興業	7.3	8	14,664
サンケン電気	16.7	20.4	147,981
ナカヨ	1	—	—
アイホン	9.7	12.1	31,944
ルネサスエレクトロニクス	1,123.5	1,518.6	2,835,226
セイコーエプソン	231.2	248.1	493,719
ワコム	131.9	140.1	88,543
アルバック	39.5	43.7	226,715
アクセル	8.1	9.9	9,919
E I Z O	13.2	26	52,988
日本信号	41	45.4	44,492
京三製作所	37.7	46.4	22,689

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
能美防災	24.4	26.9	98,050
ホーチキ	13.5	11.7	31,239
星和電機	2.7	—	—
エレコム	43.1	47.6	83,633
パナソニック ホールディングス	2,129.2	2,354.9	4,008,039
シャープ	303.8	288	269,971
アンリツ	126.9	140.4	215,865
富士通ゼネラル	51.1	56.5	158,482
ソニーグループ	1,262.3	6,808.2	24,455,054
TDK	285.4	1,721.6	2,782,105
帝国通信工業	7.9	8.7	20,584
タムラ製作所	71.8	79.4	37,794
アルプスアルパイン	161	161.8	224,093
池上通信機	1.9	—	—
日本電波工業	21.6	18.8	15,228
鈴木	9.6	10.6	17,405
メイコー	17.9	19.8	137,214
日本トリム	4	4.5	19,170
ローランド ディー. ジー.	9.9	—	—
フォスター電機	13.3	20.3	25,882
SMK	4.8	4.8	10,771
ヨコオ	15.9	17.6	21,736
ティアック	9.8	—	—
ホシデン	41	48.8	98,478
ヒロセ電機	26.6	29	489,520
日本航空電子工業	43.1	51.9	127,518
TOA	20.5	20.2	20,765
マクセル	39.8	38.1	67,056
古野電気	23.4	23.5	60,418
スミダコーポレーション	24.1	26.9	26,711
アイコム	6.9	7.7	21,267
リオン	7.4	8.2	20,336
横河電機	197.2	218.1	735,651
新電元工業	6.9	7.6	16,119
アズビル	122.8	537.9	688,243
東亜ディーケーケー	2.8	—	—
日本光電工業	76.5	176.6	306,930
チノー	7.4	8.2	16,572
共和電業	5.6	—	—
日本電子材料	11	12.1	24,466

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
堀場製作所	34.1	37.4	393,822
アドバンテスト	511.3	622	4,540,600
小野測器	2.4	—	—
エスベック	14.3	17.6	43,736
キーエンス	178.5	197.4	12,519,108
日置電機	8.4	10.4	60,008
シスメックス	462	511	1,349,040
日本マイクロニクス	32.1	32.5	114,562
メガチップス	14.1	15.2	74,860
OBARA GROUP	11.1	10.8	40,446
澤藤電機	0.7	—	—
原田工業	2.6	—	—
コーセル	19.1	24.3	26,778
イリソ電子工業	16.4	19.9	51,262
オブテックスグループ	32.7	36.2	56,182
千代田インテグレ	7	6.9	19,106
レーザーテック	81.8	76.5	1,130,287
スタンレー電気	114.2	112.2	302,435
ウシオ電機	78.9	75.1	136,456
岡谷電機産業	4.6	—	—
ヘリオス テクノ ホールディング	5.9	—	—
エノモト	1.6	—	—
日本セラミック	14.5	18.1	52,490
遠藤照明	2.7	—	—
古河電池	13.1	14.5	20,010
双信電機	2.4	—	—
山一電機	16	16.1	34,486
図研	14.8	18.1	95,206
日本電子	44.7	45.6	217,831
カシオ計算機	128.9	157.9	175,111
ファナック	870.2	955.1	3,610,278
日本シイエムケイ	41.8	57.8	23,351
エンプラス	5.2	5.7	22,429
大真空	26.6	21.3	10,884
ローム	329.9	357.6	504,573
浜松ホトニクス	143.2	341.2	496,104
三井ハイテック	15.8	87.4	61,791
新光電気工業	63.1	—	—
京セラ	1,108.8	1,226.3	2,160,740
太陽誘電	86.9	86.5	193,760

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
村田製作所	1,623.6	1,738.5	3,601,302
双葉電子工業	34	37.6	19,552
北陸電気工業	2.2	—	—
ニチコン	46.8	46.5	53,103
日本ケミコン	19	24.3	25,053
KOA	27	30.4	24,745
市光工業	32.1	35.6	14,489
小糸製作所	184.9	204.5	364,316
ミツバ	33.5	37	31,376
SCREENホールディングス	61	82.5	870,375
キャノン電子	19.7	18.7	47,834
キャノン	890.1	984.4	4,609,945
リコー	447.4	504.6	815,685
象印マホービン	48.4	58.9	82,342
MUTOHホールディングス	0.8	—	—
東京エレクトロン	377.7	417.7	9,561,153
イノテック	11.9	14.2	17,650
輸送用機器 (7.4%)			
トヨタ紡織	75.1	83.1	171,809
芦森工業	1.2	—	—
ユニプレス	32	33.2	33,897
豊田自動織機	152.2	168.3	2,909,065
モリタホールディングス	31.3	31.2	66,487
三櫻工業	27.2	27.4	17,262
デンソー	1,472.3	1,933.6	3,801,457
東海理化電機製作所	50.3	55.6	119,428
川崎重工業	145.7	148.7	1,286,552
名村造船所	50	56.3	115,133
日本車輛製造	5.9	7.6	16,051
三菱ロジスネクスト	28.5	31.5	64,291
近畿車輛	0.8	—	—
日産自動車	2,408.2	2,467	854,568
いすゞ自動車	518.8	579.3	1,149,331
トヨタ自動車	9,798.8	10,491.6	28,888,620
日野自動車	268.4	296.8	137,299
三菱自動車工業	696.2	754.5	313,117
エフテック	4.1	—	—
レシップホールディングス	2.6	—	—
GMB	1.2	—	—
ファルテック	1.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
武蔵精密工業	43.6	48.4	126,420
日産車体	18.1	30	32,820
新明和工業	51.4	56.8	77,872
極東開発工業	29.5	26.7	66,429
トビー工業	14.5	16	35,840
ティラド	4	4.4	17,380
タチエス	32.9	36.4	58,640
NOK	69.3	76.7	152,786
フタバ産業	47.8	59.5	46,410
カヤバ	16.8	33.5	100,399
大同メタル工業	34.9	38.6	19,994
プレス工業	71.3	73.8	41,475
ミクニ	7.5	—	—
太平洋工業	40.9	45.3	58,890
アイシン	137.7	418	769,120
マツダ	590.3	606.2	531,091
今仙電機製作所	3.8	—	—
本田技研工業	4,228.2	4,676.2	6,960,523
スズキ	1,311	1,594.9	2,870,820
SUBARU	553.4	595.1	1,626,408
安永	2.6	—	—
ヤマハ発動機	771.3	833.2	965,262
TBK	6.5	—	—
エクセディ	29.2	32.3	141,474
豊田合成	51.1	56.5	159,273
愛三工業	29.6	37.4	73,453
盟和産業	0.8	—	—
日本プラスト	5.1	—	—
ヨロズ	16.7	20.3	19,792
エフ・シー・シー	31.6	34.6	97,745
シマノ	71.9	85.5	1,718,977
テイ・エス テック	63.5	80.3	132,013
ジャムコ	9.7	11.9	21,384
精密機器 (2.2%)			
リガク・ホールディングス	—	133	123,291
テルモ	994.8	1,311.3	3,627,711
クリエートメディック	1.9	—	—
日機装	41.5	51.1	61,473
日本エム・ディ・エム	14.1	15.6	8,439
島津製作所	237.1	284.1	1,047,476

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
JMS	16.5	18.3	7,960
クボテック	1.7	—	—
長野計器	13	12.9	24,200
ブイ・テクノロジー	9.4	9.6	21,321
東京計器	13.7	13.9	49,414
愛知時計電機	7.7	9.4	20,407
インターアクション	10.8	11.9	14,648
オーバル	5.2	—	—
東京精密	36.5	40.5	351,378
マニー	71.4	79	95,787
ニコン	258	295.4	421,092
トプコン	86.7	112	360,976
オリンパス	1,054.2	1,092.9	2,208,750
理研計器	25.3	27.9	79,152
タムロン	10.9	27.2	90,576
HOYA	351.3	382.9	6,788,817
シード	3.6	—	—
ノーリツ鋼機	16.9	18.7	81,064
A&Dホロンホールディングス	26	24.7	46,880
朝日インテック	217.5	240.6	536,658
シチズン時計	164.2	181.6	154,360
リズム	1.3	—	—
大研医器	5.1	—	—
メニコン	61.4	73.5	102,385
シンシア	0.7	—	—
松風	8.1	19.8	41,461
セイコーグループ	24.9	30.6	121,329
ニプロ	148.7	164.5	223,720
その他製品 (3.1%)			
三井松島ホールディングス	—	13.5	56,092
KYORITSU	8.9	—	—
中本パックス	2	—	—
スノーピーク	7.6	—	—
パラマウントベッドホールディングス	37.1	42.5	101,277
トランザクシオン	11.8	10.8	27,572
粧美堂	1.6	—	—
ニホンフラッシュ	16.7	16.6	13,794
前田工織	15.4	40.2	82,168
永大産業	7	—	—
アートネイチャー	16.1	20.3	16,179

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フルヤ金属	5.6	16.9	43,720
バンダイナムコホールディングス	488.9	535.8	2,529,511
アイフィスジャパン	1.6	—	—
SHOEI	50.2	51.5	84,202
フランスベッドホールディングス	23.1	25.6	33,024
パイロットコーポレーション	25.1	30.2	122,581
萩原工業	11.9	13.2	19,338
フジシールインターナショナル	36.1	44.4	114,241
タカラトミー	81.2	82.9	252,927
広済堂ホールディングス	51.9	74.5	38,889
エステールホールディングス	1.4	—	—
タカノ	2.2	—	—
プロネクス	18.5	20.5	23,657
ホクシン	4.5	—	—
ウッドワン	2.2	—	—
TOPPANホールディングス	219.4	258.7	1,109,564
大日本印刷	185	387.1	800,522
共同印刷	5	22.2	24,797
NISSHA	30.5	33.8	44,582
光村印刷	0.5	—	—
TAKARA & COMPANY	10.5	10.7	36,808
アシックス	152	704.7	2,376,248
ツツミ	4.2	4.6	10,488
ローランド	13.2	14.5	47,777
小松ウオール工業	7.3	13.1	28,754
ヤマハ	112.5	352.7	354,639
河合楽器製作所	5.4	6	16,104
クリナップ	17.5	19.3	12,988
ビジョン	113.7	125.7	213,690
キングジム	15.7	17.4	15,138
リンテック	35.8	37.4	103,822
イトーキ	34	39.4	71,708
任天堂	1,126.7	1,246	14,428,680
三菱鉛筆	25.3	27	58,968
タカラスタンダード	36.5	44.7	103,167
コクウ	73	94	280,731
ナカバヤシ	19.2	21.3	11,459
グローブライド	16	19.5	36,972
オカムラ	53.7	59.4	131,452
美津濃	17.7	58.8	151,292

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電気・ガス業 (1.3%)			
グリムス	—	8.8	21,234
東京電力ホールディングス	1,608.6	1,660.5	695,583
中部電力	657.6	727.3	1,312,049
関西電力	689.1	962.7	1,651,993
中国電力	310	342.9	259,060
北陸電力	182.5	201.8	150,179
東北電力	469.8	519.6	540,384
四国電力	166.2	183.8	219,916
九州電力	411.4	455	600,372
北海道電力	172.4	206.6	159,164
沖縄電力	45.6	50.4	45,964
電源開発	146.6	148.6	371,574
エフオン	13	14.4	4,824
イーレックス	31.8	38.5	32,186
レノバ	47.6	53.9	36,113
東京瓦斯	347.4	373.1	1,799,834
大阪瓦斯	355.6	387.7	1,433,714
東邦瓦斯	77.3	72.5	307,835
北海道瓦斯	10.7	58.9	32,453
広島ガス	37.7	41.8	14,671
西部ガスホールディングス	18.6	20.6	36,523
静岡ガス	35.6	45	50,625
メタウォーター	21.4	26.1	54,470
陸運業 (2.5%)			
SBSホールディングス	15.9	17.6	51,620
東武鉄道	196	207.9	556,132
相鉄ホールディングス	63.9	65.2	144,711
東急	500.4	553.4	990,032
京浜急行電鉄	220.8	244.2	376,800
小田急電鉄	295.1	326.4	514,732
京王電鉄	85.8	104.4	412,066
京成電鉄	115.1	343.6	529,659
富士急行	22	24.3	50,689
東日本旅客鉄道	983.5	1,088.4	3,460,023
西日本旅客鉄道	423.4	486.7	1,528,238
東海旅客鉄道	687.4	760.2	2,336,854
東京地下鉄	—	440	802,120
西武ホールディングス	215.9	214.9	757,092
鴻池運輸	30.4	33.6	97,540

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
西日本鉄道	47.7	57.1	127,789
ハマキョウレックス	15.2	67.4	88,631
サカイ引越センター	19.8	25	64,550
近鉄グループホールディングス	178.1	211.1	647,021
阪急阪神ホールディングス	237.6	261.4	1,081,934
南海電気鉄道	79.5	87.9	198,785
京阪ホールディングス	98.2	108.6	370,108
神戸電鉄	4.8	5.4	13,057
名古屋鉄道	183.8	217.8	365,250
山陽電気鉄道	13.4	14.8	29,984
アルプス物流	14.2	—	—
ヤマトホールディングス	216.5	239.5	491,214
山九	45.3	45	293,400
丸運	3.5	—	—
丸全昭和運輸	11	12.2	75,640
センコーグループホールディングス	94.3	129.7	225,548
トナミホールディングス	3.9	1.6	16,256
ニッコンホールディングス	54.9	112	341,712
日本石油輸送	0.6	—	—
福山通運	20.3	21.1	76,698
セイノーホールディングス	100.2	97	227,853
エスライングループ本社	1.7	—	—
神奈川中央交通	5	5.6	20,916
AZ-COM丸和ホールディングス	45.5	61.1	80,713
C&Fロジホールディングス	17.1	—	—
九州旅客鉄道	126	150.9	585,492
SGホールディングス	299.2	330.8	490,907
NIPPON EXPRESSホールディン	60.5	211.9	550,728
海運業 (0.6%)			
日本郵船	510.7	408.3	2,017,002
商船三井	386.9	374.9	1,774,401
川崎汽船	429.3	424.6	852,596
NSユナイテッド海運	9.6	12.4	45,694
明海グループ	6.5	—	—
飯野海運	65.4	72.3	71,432
共栄タンカー	1.1	—	—
乾汽船	20.9	25	32,825
空運業 (0.4%)			
日本航空	437.6	451.7	1,259,339
ANAホールディングス	484.8	536.1	1,532,977

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
バスコ	1.2	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
トランコム	5.2	—	—
日新	13.5	13.5	85,725
三菱倉庫	43.8	200.6	208,624
三井倉庫ホールディングス	16.7	60.9	210,105
住友倉庫	47.6	57.4	175,070
滋澤倉庫	8.1	9	33,210
東陽倉庫	1.6	—	—
日本トランスシティ	35.8	39.6	36,788
ケイヒン	1	—	—
中央倉庫	9.5	11.6	17,956
川西倉庫	1.1	—	—
安田倉庫	12.2	13.4	25,004
ファイズホールディングス	0.9	—	—
東洋埠頭	1.7	—	—
上組	82.3	86.5	312,524
サンリツ	1.4	—	—
キムラユニティー	2.8	—	—
キューソー流通システム	9.1	13.1	25,086
東海運	3.5	—	—
エーアイティー	11.2	12.4	21,749
内外トランスライン	7.1	7.9	31,955
日本コンセプト	6.5	7.2	12,650
情報・通信業 (8.0%)			
NECネットエスアイ	69.8	—	—
クロスキャット	11.3	11.3	12,260
システナ	270.8	282.9	110,048
デジタルアーツ	11.3	12.5	81,500
日鉄ソリューションズ	30.5	67.5	256,635
キューブシステム	9.5	10.5	11,287
コア	7.9	8.8	16,086
手間いらず	3	2.9	9,802
ラクーンホールディングス	13.4	14.8	12,136
ソリトンシステムズ	9.2	10.2	12,576
ソフトクリエイトホールディングス	14.7	14.2	28,101
T I S	189.2	209.2	961,064
テクミラホールディングス	2.7	—	—
グリーホールディングス	60	66.3	35,271
GMOベバボ	2.2	2.4	3,504

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コーエーテクモホールディングス	112.1	148.8	357,789
三菱総合研究所	8.8	9.5	43,130
ボルテージ	1.7	—	—
電算	0.7	—	—
A G S	2.5	—	—
ファインデックス	14.2	15.7	11,005
ブレインパッド	14.9	14.8	19,121
K L a b	32.9	53.6	5,896
ポルトゥウィンホールディングス	30.6	28.2	10,123
ネクソン	392.6	425.2	968,393
アイスタイル	59.8	60.5	29,282
エムアップホールディングス	21.9	24.2	44,794
エイチームホールディングス	11.9	13.1	14,305
セルシス	—	37.5	55,837
エニグモ	22.8	22	6,358
テクノスジャパン	5.3	—	—
e n i s h	6.1	—	—
コロブラ	60.8	67.3	33,919
オルトプラス	5.8	—	—
ブロードリーフ	84.9	79.5	57,001
クロス・マーケティンググループ	2.8	—	—
デジタルハーツホールディングス	11.2	14.1	14,241
メディアドゥ	8.1	9	15,390
じげん	52.2	49.5	22,374
ブイキューブ	21.5	27.2	4,977
エンカレッジ・テクノロジー	1.4	—	—
サイバーリンクス	2.3	—	—
ディー・エル・イー	4.3	—	—
フィックスターズ	18	27.3	50,668
CARTA HOLDINGS	8.4	11.2	17,886
オプティム	18.4	20.4	13,729
セレス	7.2	8.9	17,764
S H I F T	11.9	177.7	255,976
ティーガイア	18.7	—	—
セック	2.5	3.4	15,606
テックマトリックス	32.7	42.7	90,737
プロシップ	8.6	8.7	20,967
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	46.6	40.8	114,648
GMOペイメントゲートウェイ	40.9	39.6	364,161
ザッパラス	1.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
システムリサーチ	12.3	13.6	25,581
インターネットイニシアティブ	85.6	108.2	304,745
さくらインターネット	20.1	30.9	104,905
GMOグローバルサイン・ホールディングス	5.5	6	13,938
SRAホールディングス	9.2	11.2	51,464
システムインテグレータ	1.8	—	—
朝日ネット	19.2	21.3	14,420
eBASE	25.2	27.8	15,178
アバントグループ	22.6	27.8	43,590
アドソル日進	7.5	15.8	17,158
ODKソリューションズ	1.1	—	—
フリービット	7.8	10.4	15,776
コムチュア	25.8	26.2	47,160
アステリア	14	15.5	8,308
アイル	10	11.1	26,884
マークライنز	9.7	11.7	26,839
メディカル・データ・ビジョン	21.4	23.6	10,171
gumi	29.1	36.5	17,994
ショーケース	1.4	—	—
モバイルファクトリー	1.3	—	—
テラスカイ	7.7	7.6	19,296
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	9.3	11.4	28,636
PCIホールディングス	2.4	—	—
アイビーシー	0.9	—	—
ネオジャパン	6	5.2	7,930
PR TIMES	3.6	4	9,440
ラクス	84.7	93.6	215,326
ランドコンピュータ	2.9	—	—
ダブルスタンダード	5.4	7	11,151
オープンドア	10.4	13.8	7,396
マイネット	1.9	—	—
アカツキ	8.7	9.6	29,808
ベネフィットジャパン	0.4	—	—
Ubicomホールディングス	5.6	6.3	6,778
カナミックネットワーク	22.5	24.9	10,856
ノムラシステムコーポレーション	6.5	—	—
チェンジホールディングス	39	49.1	68,249
シンクロ・フード	3.8	—	—
オークネット	6.6	18.3	23,588
キャピタル・アセット・プランニング	1.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セグエグループ	5.5	—	—
エイトレッド	0.9	—	—
マクロミル	35.1	9	11,439
ビーグリー	1.3	—	—
オロ	6.5	8.3	21,106
ユーザーローカル	7.6	9.6	16,608
テモナ	1.4	—	—
ニーズウェル	3.3	—	—
PKSHA Technology	—	23.6	70,021
マネーフォワード	40	48.7	219,442
サインポスト	2.3	—	—
Sun Asterisk	12.7	14.2	8,165
プラスアルファ・コンサルティング	22.6	25.1	41,339
電算システムホールディングス	7.9	8.8	22,343
Appier Group	61.3	60.4	80,452
ビジョナル	20.9	23.5	208,421
ソルクシーズ	4.8	—	—
フェイス	1.7	—	—
プロトコーポレーション	19.6	—	—
ハイマックス	5.6	6.2	7,774
野村総合研究所	387.6	429	2,490,345
CEホールディングス	2.8	—	—
日本システム技術	14.9	18.3	35,337
インテージホールディングス	20.2	14.9	27,013
東邦システムサイエンス	7.5	9.2	11,196
ソースネクスト	81.9	102.7	21,669
インフォコム	23.1	—	—
シンプレクス・ホールディングス	27.2	39	139,035
HEROZ	7	7.8	7,909
ラクスル	43.2	39.3	46,649
メルカリ	87.3	109.1	255,839
I P S	5.2	5.7	13,115
F I G	6.9	—	—
システムサポートホールディングス	6.9	6.9	15,987
ボードルア	—	2.7	16,902
イーソル	12.9	13.3	8,059
東海ソフト	1	—	—
ウイングアーク1st	18.6	20.6	79,928
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディン	6	7.9	7,441
サーバーワークス	3.7	3.5	8,123

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東名	0.6	—	—
ヴィッツ	0.6	—	—
トピラスシステムズ	1.7	—	—
Sansan	58.8	56	111,944
Link-Uグループ	1.1	—	—
ギフトィ	15.7	17.5	29,295
メドレー	24	21.7	79,422
ベース	6.3	9.7	30,021
JMDC	30.5	24.1	80,566
フォーカスシステムズ	12	13.2	17,239
クレスコ	14.7	31	46,996
フジ・メディア・ホールディングス	171.9	190.1	556,042
オービック	59.8	367.5	1,929,007
ジャストシステム	25.7	28.4	96,844
TDCソフト	33.5	33.4	43,052
LINEヤフー	2,548.2	3,168	1,726,243
トレンドマイクロ	84.6	104	1,072,240
IDホールディングス	12.1	12.7	26,479
日本オラクル	34.2	37.9	661,544
アルファシステムズ	4.7	6.2	22,041
フューチャー	38.2	49.2	94,857
CAC Holdings	9.6	12.1	26,595
SBテクノロジー	7.6	—	—
トーセ	1.7	—	—
オービックビジネスコンサルタント	25.2	33.4	255,977
アイティフォー	22.9	22.7	35,888
東計電算	5	5.5	21,312
エクスネット	0.8	—	—
大塚商会	177.5	224.4	672,302
サイボウズ	24.6	27.3	84,493
電通総研	21.7	19.2	131,712
ACCESS	18.6	20.6	16,562
デジタルガレージ	28.6	31.7	147,405
EMシステムズ	29.8	31.2	23,836
ウェザーニューズ	5.5	15.7	57,540
C I J	44.6	54.2	26,558
ビジネスエン지니어リング	3.8	4.6	17,917
日本エンタープライズ	6.2	—	—
WOWOW	13.5	14.9	15,242
スカラ	16.6	18.4	7,691

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
インテリジェント ウェイブ	3.2	—	—
ANYCOLOR	25.3	27	103,140
IMAGICA GROUP	17.9	19.8	12,988
ネットワンシステムズ	69.7	—	—
システムソフト	62.3	68.9	4,616
アルゴグラフィックス	16.4	18.1	100,817
マーベラス	29.1	36.7	17,616
エイベックス	30.5	37.2	46,016
B I PROGY	58.5	66.9	372,097
都築電気	9.4	11.2	31,035
TBSホールディングス	90	97.8	454,378
日本テレビホールディングス	158.5	175.2	581,313
朝日放送グループホールディングス	16.7	24.7	16,697
テレビ朝日ホールディングス	43.5	48.1	126,310
スカパー J S A Tホールディングス	139	153.8	183,329
テレビ東京ホールディングス	12.9	12.2	48,678
日本BS放送	2.1	—	—
ビジョン	27	30.1	38,708
スマートバリュー	1.7	—	—
U-NEXT HOLDINGS	20.1	66.6	139,726
ワイヤレスゲート	2.6	—	—
日本通信	176.2	159.2	23,880
クロップス	0.8	—	—
日本電信電話	53,238	58,878.6	9,220,388
KDDI	1,383	2,911.8	7,742,476
ソフトバンク	2,856.6	31,718.3	7,038,290
光通信	18	22.9	943,022
エムティーアイ	12.3	13.3	10,999
GMOインターネットグループ	65.6	63.9	222,563
ファイバーゲート	9.6	7.6	7,546
アйдママーケティングコミュニケーション	1.6	—	—
KADOKAWA	94.6	101.3	361,742
学研ホールディングス	32.8	36.2	35,584
ゼンリン	30.6	33.8	40,560
昭文社ホールディングス	2.5	—	—
インプレスホールディングス	6	—	—
アイネット	10.8	11.4	21,899
松竹	9.3	11.3	147,013
東宝	99.6	123.9	933,462
東映	29.6	32.7	163,009

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
NTTデータグループ	468	517.6	2,060,048
ピー・シー・エー	10.3	13	24,024
ビジネスブレイン太田昭和	7	8.5	26,095
D T S	37.5	33.7	159,738
スクウェア・エニックス・ホールディングス	81.8	99.5	851,819
シーイーシー	22.6	24	57,120
カプコン	320.1	393.4	1,587,369
アイ・エス・ピー	9.1	9.3	12,852
ジャステック	11	—	—
S C S K	125.2	161.6	711,524
NSW	8	8.8	25,000
アイネス	13.9	15.4	25,302
T K C	31.9	30.9	126,226
富士ソフト	36	—	—
NSD	63.1	76.2	260,756
コナミグループ	67	74.1	1,429,759
福井コンピュータホールディングス	11.1	13.7	42,401
J B C Cホールディングス	11.9	52.5	68,250
ミロク情報サービス	16.3	16.7	31,813
ソフトバンクグループ	882.9	976.4	7,329,834
卸売業 (6.9%)			
リョーサン菱洋ホールディングス	35.5	31.9	78,665
高千穂交易	6.7	8.3	34,984
オルパヘルスケアホールディングス	1	—	—
伊藤忠食品	4.2	4.7	45,966
エレマテック	16.9	—	—
あらた	28.9	31.9	107,184
トーマンデバイス	2.7	3	16,770
東京エレクトロン デバイス	18.8	20.8	61,235
円谷フィールズホールディングス	32.4	33.8	64,693
双日	210.2	232.5	832,815
アルフレッサ ホールディングス	189.5	183.5	398,929
横浜冷凍	47.5	52.5	45,045
神栄	0.9	—	—
ラサ商事	8.6	10.9	15,576
アルコニックス	24.9	29.8	46,458
神戸物産	146.1	161.5	716,252
ハイパー	1.4	—	—
あい ホールディングス	30.2	37.6	81,592
ディーブイエックス	1.7	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダイワボウホールディングス	83.6	92.4	225,178
マクニカホールディングス	44.7	158.6	279,691
ラクト・ジャパン	7.4	8.9	30,349
グリムス	7.9	—	—
バイタルケーエスケー・ホールディングス	28.6	28.7	38,027
八洲電機	15.3	16.9	29,101
メディアスホールディングス	11	13.5	12,987
レスター	16.1	17.8	41,830
ジオリーブグループ	1.4	—	—
大光	3.3	—	—
O C H Iホールディングス	1.4	—	—
T O K A Iホールディングス	102.5	113.4	113,853
M E R F	1.7	—	—
C o m i n i x	1.2	—	—
三洋貿易	19.4	25.7	36,365
ビューティガレージ	6	5.6	8,640
ウイン・パートナーズ	12.2	15.2	19,820
ミタチ産業	1.8	—	—
シップヘルスケアホールディングス	67.8	82.5	173,332
明治電機工業	7	10.4	16,348
デリカフーズホールディングス	2.7	—	—
スターティアホールディングス	1.6	—	—
コマダホールディングス	46.3	54.6	156,592
ビーバンドットコム	0.8	—	—
アセンテック	7.2	8.2	10,709
富士興産	1.8	—	—
協栄産業	0.6	—	—
フルサト・マルカホールディングス	16.8	16.7	38,059
ヤマエグループホールディングス	16.6	22.5	54,540
小野建	18.9	22.3	34,431
南陽	2.6	—	—
佐島電機	11.9	13.2	22,809
エコートレーディング	1.2	—	—
伯東	10.8	10.9	40,875
コンドレーテック	14.5	16	23,296
中山福	3.3	—	—
ナガイレーベン	23.8	26.4	58,476
三菱食品	17.4	19.3	121,976
松田産業	14.4	15.9	53,821
第一興商	73.1	80.8	133,885

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メディバルホールディングス	192	226.5	560,700
S P K	8.4	8.5	18,385
萩原電気ホールディングス	8.1	9	28,620
アズワン	58.5	64.7	150,168
スズデン	6.6	11.9	20,325
尾家産業	1.5	—	—
シモジマ	12.6	14	18,774
ドウシシャ	17.5	19.3	44,042
小津産業	1.4	—	—
高速	11.2	12.4	31,682
たけびし	7.2	8.9	16,295
リックス	4.3	4.8	14,212
丸文	16.8	18.6	18,246
ハピネット	16	16	87,520
橋本総業ホールディングス	7.5	8.3	11,039
日本ライフライン	50.6	55.9	79,378
タカショー	16.4	16.9	7,030
I D O M	49.9	71	76,396
進和	11.5	12.8	39,808
エスケイジャパン	1.5	—	—
ダイترون	7.4	9.1	31,304
シークス	26.9	29.8	32,154
田中商事	1.8	—	—
オーハシテクニカ	9.9	9.7	19,875
白銅	5.3	5.9	12,985
ダイコー通産	0.6	—	—
伊藤忠商事	1,269.2	1,403.7	10,510,905
丸紅	1,566.1	1,716	4,747,314
高島	4.3	—	—
長瀬産業	86.6	93.3	247,571
蝶理	11.8	11.2	43,008
豊田通商	165.4	627.1	1,896,977
三共生興	26.2	27.2	17,897
兼松	78.9	87.3	230,908
ツカモトコーポレーション	0.9	—	—
三井物産	1,414.1	3,001.9	8,737,029
日本紙バルブ商事	9	99.8	63,173
カメイ	20.1	19.5	39,019
東都水産	0.3	—	—
O U Gホールディングス	0.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スターゼン	13	43.2	49,809
山善	57.2	70.3	100,739
椿本興業	11.7	11.5	26,105
住友商事	1,142.7	1,251.4	4,605,152
内田洋行	7.6	7.7	63,063
三菱商事	3,625.4	3,859.3	10,788,673
第一実業	17.8	19.3	44,833
キヤノンマーケティングジャパン	43.7	41	223,696
西華産業	7.4	10	43,550
佐藤商事	13.1	14.5	22,243
東京産業	17.2	21.2	15,179
ユアサ商事	14.7	17.9	80,908
神鋼商事	4.7	13.7	26,550
トルク	4.5	—	—
阪和興業	33.9	34.4	177,160
正栄食品工業	12.6	13.9	56,086
カナデン	14.2	14.9	22,856
RYODEN	15.2	16	42,624
岩谷産業	43	207.5	302,431
ナイス	2	—	—
ニチモウ	2	—	—
極東貿易	11.3	12	18,984
アステナホールディングス	35.5	39.3	19,021
三愛オブリ	44	48.7	85,225
稲畑産業	37.3	56.5	182,212
G S I クレオス	10.1	11.2	21,660
明和産業	22.3	29.8	19,966
クワザワホールディングス	2.3	—	—
ワキタ	31.2	30.7	54,369
東邦ホールディングス	51	53.9	248,532
サンゲツ	43.5	52.4	150,440
ミツウロコグループホールディングス	24.1	25.3	52,877
シナネンホールディングス	5.2	5.3	34,980
伊藤忠エネクス	46.8	51.8	85,262
サンリオ	153.3	169.7	975,775
サンワテクノス	9.6	9.5	21,441
新光商事	25.4	28.1	25,599
トーホー	7.3	8.9	28,257
三信電気	7.6	8.4	17,404
東陽テクニカ	17.4	19.3	27,328

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
モスフードサービス	27.8	30.7	113,283
加賀電子	17.2	42.4	113,377
ソーダニッカ	17.9	20.3	21,375
立花エレテック	12.5	12.5	31,337
フォーバル	7.4	8.2	10,922
PAL TAC	25.4	32.5	137,735
三谷産業	33	36.5	12,227
太平洋興発	2.3	—	—
西本Wismettacホールディングス	4.8	—	—
ヤマシタヘルスケアホールディングス	0.5	—	—
コア商事ホールディングス	13.2	18.7	12,678
KPPグループホールディングス	48.9	39.7	26,757
ヤマタネ	8.3	8.4	41,496
丸紅建材リース	0.5	—	—
泉州電業	11.7	13.7	61,924
トラスコ中山	39.6	43.8	87,600
オートボックスセブン	65.7	72.7	107,087
モリト	13.5	16.6	23,721
加藤産業	23.4	25.8	142,932
北恵	1.6	—	—
イエローハット	30	70.8	108,607
JKホールディングス	14.5	16	16,960
日伝	12.4	11.6	34,231
北沢産業	3.8	—	—
杉本商事	9.1	18.5	33,670
因幡電機産業	48.9	58.7	224,292
東テク	18.9	20.9	57,663
ミスミグループ本社	285.1	315.6	636,880
アルテック	3.3	—	—
タキヒヨー	1.5	—	—
蔵王産業	1.1	—	—
スズケン	67.4	63.9	334,197
ジェコス	11.3	12.5	14,287
グローセル	5.3	—	—
小売業 (4.9%)			
インターメスティック	—	15.8	36,498
サンエー	14.4	35.4	104,076
カワチ薬品	14.8	16.3	46,927
エービーシー・マート	82.6	91.4	260,490
ハードオフコーポレーション	7.5	8.2	15,006

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アスクル	45.6	49	75,852
ゲオホールディングス	21.2	23.5	38,352
アダストリア	22.8	28.8	82,224
ジーフット	5.1	—	—
シー・ヴィ・エス・バイエリア	0.8	—	—
くら寿司	22.1	24.4	76,128
キャンドウ	6.7	7.4	26,714
IKホールディングス	2.2	—	—
パルグループホールディングス	37.1	47.8	174,470
エディオン	74.7	90.9	175,437
サーラコーポレーション	39.7	43.9	39,817
ワッツ	2.7	—	—
ハローズ	8.6	8.3	37,931
フジオフードグループ本社	21.2	26.1	32,050
あみやき亭	4.6	15.2	22,146
ひらまつ	15	—	—
大黒天物産	5.8	7.5	59,475
ハニーズホールディングス	16.8	18.5	29,933
ファーマライズホールディングス	1.4	—	—
アルバン	15.6	20.1	46,993
ハブ	2.1	—	—
クオールホールディングス	26	25.8	49,252
ジーンズホールディングス	14.4	14.2	123,540
ビックカメラ	113	111.1	174,204
DCMホールディングス	99.8	108.1	145,394
Monotaro	267.7	296	874,088
東京一番フーズ	1.8	—	—
DDグループ	4.1	—	—
きちりホールディングス	1.8	—	—
J、フロント リテイリング	216.7	239.6	434,874
ドトール・日レスホールディングス	33.5	37	99,641
マツキヨココカラ&カンパニー	343.5	368.1	1,094,729
ブロンコビリー	11.1	12.2	44,042
ZOZO	120.3	465.7	749,544
トレジャー・ファクトリー	11.7	14.4	28,555
物語コーポレーション	31.5	40.5	144,382
三越伊勢丹ホールディングス	318.1	308.7	613,849
Hamee	7.6	9.6	12,000
マーケットエンタープライズ	0.5	—	—
ウエルシアホールディングス	97.9	108.3	272,157

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クリエイトSDホールディングス	26.8	29.6	94,276
丸善CHIホールディングス	7.4	—	—
ミサワ	1.3	—	—
ティーライフ	0.9	—	—
エー・ピーホールディングス	1.5	—	—
チムニー	1.9	—	—
シュッピン	17	20.6	22,557
オイシックス・ラ・大地	25.4	33.7	53,818
ネクステージ	43.1	47.7	76,033
ジョイフル本田	54.9	57.9	117,073
エターナルホスピタリティグループ	7	8.6	24,862
ホットランドホールディングス	14.5	16	35,168
すかいらくホールディングス	258.1	285.4	865,618
SFPホールディングス	9.1	11.8	25,594
綿半ホールディングス	14.6	16.2	25,822
ヨシックスホールディングス	4.4	6.9	18,416
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	52.7	89.2	81,082
ゴルフダイジェスト・オンライン	8.5	—	—
BEENOS	11.2	13.1	52,269
あさひ	17.5	17.4	24,099
日本調剤	12.4	13.7	42,949
コスモス薬品	16	41.3	365,381
トーエル	2.8	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	1,933	2,306.7	5,301,949
クリエイト・レストランツ・ホールディング	127.8	157.1	219,940
ツルハホールディングス	39.6	36.6	416,508
サンマルクホールディングス	15.2	20.5	51,803
フェリシモ	1.4	—	—
トリドールホールディングス	52.9	58.7	258,867
TOKYO BASE	20.1	22.5	6,345
ウイルプラスホールディングス	1.2	—	—
JMホールディングス	14.2	15	37,545
サツドラホールディングス	2.6	—	—
アレンザホールディングス	14.1	15.6	16,255
串カツ田中ホールディングス	5	6.3	8,870
パロッドジャパンリミテッド	14.7	24.4	17,812
クスリのアオキホールディングス	56.8	54.3	194,285
力の源ホールディングス	10.9	15.7	20,943
FOOD & LIFE COMPANIE	100.7	119.9	687,266
メディカルシステムネットワーク	20.4	20.4	9,159

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
一家ホールディングス	1.6	—	—
ジャパンクラフトホールディングス	4.9	—	—
はるやまホールディングス	3	—	—
ノジマ	54.8	68.1	199,533
カップ・クリエイト	29.7	32.8	49,659
ライトオン	4.7	—	—
良品計画	224.8	227.9	1,114,203
バリミキホールディングス	7.9	—	—
アドヴァングループ	16.1	16.7	14,245
アルビス	6.2	6.8	20,162
コナカ	7.5	—	—
ハウス オブ ローゼ	0.8	—	—
G-7ホールディングス	20.6	22.8	32,330
イオン北海道	55.8	51.4	46,003
コジマ	36.4	34.5	37,846
ヒマラヤ	2.2	—	—
コーナン商事	23.1	23	88,205
エコス	7	7.7	18,841
ワタミ	19.9	25.2	27,064
マルシェ	2.2	—	—
パン・パシフィック・インターナショナルホ	381.3	421.9	1,894,752
西松屋チェーン	37.2	46.2	99,561
ゼンショーホールディングス	96.2	118.6	1,047,238
幸楽苑	14	18.1	18,805
ハークスレイ	1.9	—	—
サイゼリヤ	27.9	27	128,520
V Tホールディングス	73.1	81.4	42,002
魚力	6.6	7.3	17,848
ポブラ	1.7	—	—
フジ・コーポレーション	9	9.5	18,981
ユナイテッドアローズ	22.2	22.3	47,744
ハイデイ日高	28	33.8	105,963
京都きもの友禅ホールディングス	3.5	—	—
コロワイド	81.2	117.9	215,992
壱番屋	74.6	82.5	77,797
トップカルチャー	2	—	—
P L A N T	1.4	—	—
スギホールディングス	114.1	112.2	349,727
薬王堂ホールディングス	9.2	10.2	20,553
ダブルユー	—	5.6	7,576

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スクロール	28.1	30.5	32,513
ヨンドシーホールディングス	17.9	19.8	35,006
木曽路	28.6	31.6	76,408
SRSホールディングス	31.1	34.4	41,658
千趣会	34.7	42.3	11,505
リテールパートナーズ	28	31	43,741
上新電機	18.7	20.7	47,858
日本瓦斯	100	99.9	256,743
ロイヤルホールディングス	33.3	36.8	96,416
東天紅	0.5	—	—
いなげや	18.4	—	—
チョダ	18	19.9	23,621
ライフコーポレーション	19.8	43.8	91,673
リンガーハット	24.4	26.9	60,767
MrMaxHD	23.8	26.3	17,752
テンアライド	8.5	—	—
AOKIホールディングス	40.5	44.8	66,348
オークワ	27.2	31	29,202
コメリ	29	28.1	84,440
青山商事	40.4	44.6	90,850
しまむら	44.3	49	473,585
はせがわ	3	—	—
高島屋	130.5	279.5	314,437
松屋	32	35.4	33,877
エイチ・ツー・オー リテイリング	83.6	101.6	196,392
近鉄百貨店	8.1	11.9	22,943
丸井グループ	125.3	138.6	401,801
アクシアル リテイリング	51.5	57	62,187
井筒屋	3	—	—
イオン	640.1	772.2	3,385,324
イズミ	33.5	31.7	105,180
平和堂	31.6	34.2	91,929
フジ	29	38.5	82,159
ヤオコー	22.4	24.7	242,405
ゼビオホールディングス	25.6	28.3	33,337
ケーズホールディングス	126.8	129.2	175,001
Olympicグループ	2.8	—	—
日産東京販売ホールディングス	9.3	—	—
シルバーライフ	5.1	5.6	4,177
Genky DrugStores	8.3	18.3	66,337

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ナルミヤ・インターナショナル	1	—	—
ブックオフグループホールディングス	12.3	15.2	22,663
ギフトホールディングス	8	10.3	35,380
アインホールディングス	26	20.9	114,887
Genki Global Dining	10.7	11.8	47,849
ヤマダホールディングス	580.7	642.2	282,311
アークランズ	56.2	62.1	104,949
ニトリホールディングス	68.7	76	1,296,180
グルメ軒屋	15.3	16.9	16,933
愛眼	4.6	—	—
ケーユーホールディングス	8.8	12.2	13,481
吉野家ホールディングス	69.5	81.7	259,969
松屋フーズホールディングス	8.9	9.8	58,016
サガミホールディングス	28.3	33.5	58,055
関西フードマーケット	12.8	—	—
王将フードサービス	14	41.2	142,140
ミニストップ	13.7	17.3	32,229
アークス	34.6	35.1	103,545
パローホールディングス	36	39.8	102,007
ベルク	9.4	10.4	75,088
大庄	10.2	14.1	15,904
ファーストリテイリング	106.2	140.9	6,856,194
サンドラッグ	63.7	70.5	343,053
サックスパー ホールディングス	15.9	19.8	16,988
ヤマザワ	1.3	—	—
やまや	1.3	—	—
ペルーナ	45.4	50.2	47,188
銀行業 (8.6%)			
いざぎんホールディングス	209.1	254.4	405,513
しずおかフィナンシャルグループ	390.5	428.2	674,200
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	148	163.6	258,815
楽天銀行	81.5	90.1	504,560
京都フィナンシャルグループ	222.7	244.7	612,728
島根銀行	1.7	—	—
じもとホールディングス	5.2	—	—
めぶきフィナンシャルグループ	814.5	947	649,831
東京きらぼしフィナンシャルグループ	22.5	24.9	135,954
九州フィナンシャルグループ	340.1	342	238,305
ゆうちょ銀行	1,931.3	1,596.1	2,366,218
富山第一銀行	55.8	61.7	66,882

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コンソルディア・フィナンシャルグループ	943	1,013.7	937,773
西日本フィナンシャルホールディングス	98.4	118.8	254,350
三十三フィナンシャルグループ	15.7	17.4	47,345
第四北越フィナンシャルグループ	27.6	61	199,165
ひろぎんホールディングス	250.1	273.5	337,499
おきなわフィナンシャルグループ	15	15.3	42,075
十六フィナンシャルグループ	22.8	27.3	131,859
北國フィナンシャルホールディングス	18.5	19	93,290
プロクレアホールディングス	20.1	22.2	35,675
あいちフィナンシャルグループ	36.1	36.3	98,155
あおぞら銀行	126.3	134.1	263,171
三菱UFJフィナンシャル・グループ	10,703.4	12,469	22,936,725
りそなホールディングス	2,032.6	2,383.9	2,771,283
三井住友トラストグループ	631.6	692.1	2,457,647
三井住友フィナンシャルグループ	1,249.6	4,013.6	13,871,001
千葉銀行	489.8	594.5	749,664
群馬銀行	341.1	329.5	392,269
武蔵野銀行	24.5	29.6	96,200
千葉興業銀行	37.4	45.9	56,732
筑波銀行	77.1	85.3	20,898
七十七銀行	51.2	62.2	302,292
秋田銀行	11.8	13	37,726
山形銀行	19.5	21.4	27,927
岩手銀行	11.1	12.3	36,863
東邦銀行	139	223.6	77,142
東北銀行	2.9	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	153.1	169.3	657,222
スルガ銀行	154.9	130.9	160,876
八十二銀行	377.1	437.3	504,644
山梨中央銀行	19.7	21.8	46,586
大垣共立銀行	33.5	37	89,762
福井銀行	15.7	17.4	29,806
清水銀行	7	7.7	10,602
富山銀行	1	—	—
滋賀銀行	29.2	29.4	179,340
南都銀行	26.4	29.2	117,092
百五銀行	165.3	182.9	128,944
紀陽銀行	62.9	69.5	171,804
ほくほくフィナンシャルグループ	108.8	109.3	301,340
山陰合同銀行	110	121.6	155,040

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鳥取銀行	2	—	—
百十四銀行	17.3	19	70,015
四国銀行	25.8	28.2	32,373
阿波銀行	24.6	26.6	72,006
大分銀行	10.6	11.3	40,284
宮崎銀行	10.6	12.3	40,651
佐賀銀行	10.3	11.2	23,755
琉球銀行	37.4	44.5	51,531
セブン銀行	550.9	696.3	178,461
みずほフィナンシャルグループ	2,372.3	2,597.4	9,605,185
高知銀行	2	—	—
山口フィナンシャルグループ	172.3	190.6	290,855
名古屋銀行	11.2	12.1	95,106
北洋銀行	266.3	265.1	137,056
大光銀行	1.9	—	—
愛媛銀行	23.7	28.4	29,450
トマト銀行	2.1	—	—
京業銀行	72.4	87.3	76,736
栃木銀行	87.8	89	31,773
北日本銀行	5.7	6.8	21,216
東和銀行	32.3	35.7	26,096
福島銀行	6.2	—	—
大東銀行	2.5	—	—
トモニホールディングス	166.3	185.7	103,434
フィデアホールディングス	18.2	20.1	29,868
池田泉州ホールディングス	243.8	269.6	127,790
証券・商品先物取引業 (0.8%)			
F P G	65.4	62.4	144,580
ジャパンインベストメントアドバイザー	28.5	31.5	52,951
マーキュリアホールディングス	3	—	—
S B I ホールディングス	282	313.1	1,220,150
日本アジア投資	4.3	—	—
ジャフコ グループ	52.4	57.9	141,536
大和証券グループ本社	1,361.5	1,389.9	1,322,211
野村ホールディングス	2,955.6	3,268.8	2,749,714
岡三証券グループ	154.3	153.6	103,372
丸三証券	58.5	64.7	56,741
東洋証券	46.6	49.1	22,193
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	208.7	230.8	108,014
光世証券	1.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水戸証券	51.9	53.3	28,675
いちよし証券	32.9	39.2	31,124
松井証券	86.5	133.9	97,211
マネックスグループ	172.1	187.2	128,980
極東証券	24.1	24.2	34,388
岩井コスモホールディングス	20	22.2	46,531
アイザワ証券グループ	25.4	23.3	29,194
マネーパートナーズグループ	6.1	—	—
スパークス・グループ	19.6	21.5	32,787
小林洋行	2.5	—	—
保険業 (3.4%)			
かんぽ生命保険	179	226.2	644,443
F P パートナー	4.7	8.5	21,284
S O M P O ホールディングス	793.2	950.3	4,540,533
アニコム ホールディングス	59.7	60.8	40,188
MS&ADインシュアランスグループホール	1,180.5	1,424.5	4,720,793
第一生命ホールディングス	826.4	3,550.4	3,816,680
東京海上ホールディングス	1,716	1,855.6	11,007,419
T & D ホールディングス	471.9	521.9	1,621,021
アドバンスクリエイト	13.5	—	—
その他金融業 (1.1%)			
N E X Y Z . G r o u p	1.9	—	—
全国保証	46	101.7	328,491
あんしん保証	2.5	—	—
ジェイリース	11.8	14.6	20,878
イントラスト	2.2	—	—
日本モーゲージサービス	3.2	—	—
C a s a	2.3	—	—
S B I アルヒ	16.9	19.8	15,147
プレミアグループ	29.7	32.9	71,360
ネットプロテクションズホールディングス	58.4	66	31,218
クレディセゾン	111.4	123.2	429,228
芙蓉総合リース	16.2	53.6	215,418
みずほリース	147.2	146	159,286
東京センチュリー	131.4	145.3	226,014
日本証券金融	64.6	71.4	122,736
アイフル	258.7	321.9	132,944
リコーリース	16.7	18.4	99,360
イオンフィナンシャルサービス	100.9	111.6	143,629
アコム	313.6	462.5	194,065

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジャックス	18.7	23.3	89,938
オリエントコーポレーション	57.4	63.4	52,114
オリックス	1,054	1,115.8	3,288,262
三菱HCキャピタル	783.1	974.4	990,964
九州リースサービス	2.3	—	—
日本取引所グループ	453.1	1,156.4	1,947,955
イー・ギャランティ	28.6	31.8	56,922
アサクス	2.6	—	—
NECキャピタルソリューション	8.6	9.5	38,095
不動産業 (2.0%)			
r o b o t h o m e	48.6	53.8	9,038
大東建託	64.4	66.2	1,079,060
いちご	202.4	164.5	63,826
日本駐車場開発	209.2	231.4	56,693
スター・マイカ・ホールディングス	20.4	20.1	19,436
S R E ホールディングス	7.6	7.2	26,136
ADワークスグループ	14.9	—	—
ヒューリック	410	453.4	701,183
野村不動産ホールディングス	97.8	609.4	535,114
三重交通グループホールディングス	37.6	41.6	20,675
サムティ	28	—	—
ディア・ライフ	30	29.8	33,793
コーセーアールイー	1.9	—	—
地主	13.4	17.2	36,670
プレサンスコーポレーション	23.2	—	—
ハウスコム	0.9	—	—
J P M C	10.2	11.2	13,193
サンセイランディック	1.7	—	—
エストラスト	0.6	—	—
フージャースホールディングス	27.1	30	37,350
オープンハウスグループ	64.4	62.4	392,433
東急不動産ホールディングス	528.4	584.4	636,411
飯田グループホールディングス	168.4	186.2	421,743
イーグランド	0.9	—	—
ムゲンエステート	3.9	—	—
ビーロッド	4	—	—
ファーストブラザーズ	1.2	—	—
A n d D o ホールディングス	10.6	11.8	15,729
シーアールイー	7.8	10.8	18,316
ケイアイスター不動産	8.5	10.5	53,235

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アグレ都市デザイン	1	—	—
グッドコムアセット	16.3	15.8	19,797
ジェイ・エス・ビー	8.7	8.1	29,160
ロードスターキャピタル	11.4	11.1	29,137
イノベーションホールディングス	1.8	—	—
グローバル・リンク・マネジメント	1.1	—	—
フェイスネットワーク	1.6	—	—
霞ヶ関キャピタル	7.2	8	100,800
パーク24	114.1	151.5	307,999
バラカ	5.5	5.4	10,033
ミガロホールディングス	0.9	—	—
三井不動産	2,438.3	2,669.4	3,883,977
三菱地所	1,148.9	1,107.8	2,806,057
平和不動産	28.5	31.5	143,167
東京建物	153.5	169.8	445,045
京阪神ビルディング	32.8	32.4	50,414
住友不動産	254.2	316.2	1,732,459
テーオーシー	31.3	34.6	23,355
レオパレス21	175.9	170.2	93,950
スタートコーポレーション	25.2	31.9	133,661
フジ住宅	22.1	24.5	16,831
空港施設	24.7	27.4	20,933
明和地所	11.3	15.6	14,804
ゴールドクレスト	14.3	13.2	43,692
エスリード	8.3	9.1	42,997
日神グループホールディングス	28.2	31.2	15,631
日本エスコン	32.9	50.9	52,376
M I R A R T Hホールディングス	80.7	113.9	58,658
A V A N T I A	3.3	—	—
イオンモール	91.1	117.6	332,337
毎日コムネット	2.2	—	—
ファースト住建	2.4	—	—
カチタス	47.2	52.2	121,260
トーセイ	29.2	32.3	81,880
穴吹興産	1.4	—	—
サンフロンティア不動産	26	32.4	71,539
F J ネクストホールディングス	18.5	20.5	25,379
インテリックス	1.4	—	—
ランドビジネス	2.1	—	—
サンネクスタグループ	1.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
グランディハウス	14.8	18.2	10,046
日本空港ビルデング	62.2	68.7	300,768
サービス業 (4.6%)			
明豊ファシリティワークス	3.1	—	—
L I F U L L	44.8	59.5	9,044
M I X I	39.4	38.1	119,253
ジェイエイシーリクルートメント	66.3	73.3	60,545
日本M&Aセンターホールディングス	292.3	298.4	187,156
メンバーズ	6.3	7.9	9,732
中広	1	—	—
UTグループ	23.8	26.5	53,053
アイティメディア	7	10.9	17,102
ケアネット	37.5	41.5	30,959
E・Jホールディングス	10.7	11.9	19,373
オープンアップグループ	55.1	67.8	120,480
コシダカホールディングス	54.9	55.7	57,371
アルトナー	2.6	—	—
パソナグループ	22.3	24.6	53,824
C D S	1.5	—	—
リンクアンドモチベーション	52.8	48.3	28,883
エス・エム・エス	64.3	77.5	106,213
サニーサイドアップグループ	2.1	—	—
パーソルホールディングス	1,867.5	1,849.7	495,534
リニカル	4	—	—
クックパッド	50.2	55.5	9,102
エスクリ	2.5	—	—
アイ・ケイ・ケイホールディングス	3	—	—
学情	9.3	10.3	17,654
スタジオアリス	9.2	10.1	21,300
エブコ	1.7	—	—
N J S	4	5	19,725
総合警備保障	306.4	338.9	393,632
カカコム	119.1	146.3	376,941
アイロムグループ	7.4	—	—
セントケア・ホールディング	13.3	12.9	10,036
サイネックス	1	—	—
ルネサンス	14.3	15.8	16,147
ディップ	28.1	35.5	76,680
デジタルホールディングス	9.5	10.3	15,038
新日本科学	16.7	21.5	28,036

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キャリアデザインセンター	1.1	—	—
エムスリー	362.5	400.9	766,721
ツカダ・グローバルホールディング	3.9	—	—
プラス	0.8	—	—
ウェルネット	5.4	—	—
ワールドホールディングス	8.3	8	16,312
ディー・エヌ・エー	65.2	81.1	246,138
博報堂DYホールディングス	234	230	255,300
ぐるなび	34.2	37.8	10,054
タカミヤ	24.9	27.5	10,560
ファンコミュニケーションズ	25.7	24.4	10,467
ライク	6.8	10.6	15,836
A o b a - B B T	2.3	—	—
エスプール	52.7	64.1	19,614
WDBホールディングス	9.4	10.4	22,256
ティア	4.1	—	—
CDG	0.7	—	—
アドウェイズ	25.2	24.8	7,588
バリューコマース	16.1	17.8	13,599
インフォマート	190.4	191.5	73,536
J Pホールディングス	46.9	51.9	32,385
CLホールディングス	4.3	4.9	3,949
プレステージ・インターナショナル	85.9	95	60,800
プロトコーポレーション	—	21.7	45,483
アミューズ	11.2	12.4	20,026
ドリームインキュベータ	6.3	4.9	16,488
クイック	12.7	13.9	29,565
TAC	3	—	—
電通グループ	180.3	215.8	663,800
テイクアンドギヴ・ニーズ	7.9	9.7	8,846
びあ	6.3	6.9	18,726
イオンファンタジー	6.6	8.8	22,924
シーティーエス	23.2	27.9	22,961
H. U. グループホールディングス	53.7	59.4	169,230
アルプス技研	17.4	16.8	46,452
日本空調サービス	19.7	21.8	22,432
オリエンタルランド	970.8	1,195.9	3,939,294
ダスキン	40	42.5	161,500
明光ネットワークジャパン	22.3	26.7	19,597
ファルコホールディングス	8.1	8	18,816

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
秀英予備校	1.3	—	—
ラウンドワン	172.8	191.6	184,702
リゾートトラスト	79.7	160.2	239,819
ビー・エム・エル	22.6	25	72,500
リソー教育	93.8	126.8	30,178
早稲田アカデミー	10.2	11.2	25,558
ユー・エス・エス	411.6	417.3	604,876
東京個別指導学院	21.7	24	7,296
サイバーエージェント	405.4	411.2	515,850
楽天グループ	1,574.1	1,433.1	1,267,147
クリーク・アンド・リバー社	9.2	10.2	15,198
S B I グローバルアセットマネジメント	35.9	39.7	25,765
テー・オー・ダブリュー	35.9	36.1	11,515
GMOインターネット	—	4.9	14,087
山田コンサルティンググループ	8	10.3	16,984
セントラルスポーツ	6.9	7.6	18,338
フルキャストホールディングス	17.5	15.6	27,346
エン・ジャパン	29.9	33	56,694
リゾルホールディングス	0.6	—	—
テクノプロ・ホールディングス	107.4	123.4	412,279
アトラグループ	1.8	—	—
アイ・アールジャパンホールディングス	9.5	10.5	7,906
Ke e P e r 技研	11.3	12.5	53,937
樂待	1.9	—	—
三機サービス	1.1	—	—
G u n o s y	14.6	16.1	9,772
デザインワン・ジャパン	1.8	—	—
イー・ガーディアン	8.8	6.2	13,447
リブセンス	2.8	—	—
ジャパンマテリアル	56.1	62.1	80,481
ベクトル	21.9	27.7	25,317
ウチヤマホールディングス	2.6	—	—
チャーム・ケア・コーポレーション	15.3	16.9	21,327
キャリアリンク	6.7	7.4	16,006
I B J	14	15.5	11,981
アサンテ	9.1	10	16,320
バリューHR	16	18.2	29,192
M&Aキャピタルパートナーズ	14.8	16.4	45,149
ライドオンエクスプレスホールディングス	7.3	8.1	8,156
ER I ホールディングス	1.7	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アビスト	1	—	—
シグマシス・ホールディングス	24	59.1	63,887
ウィルグループ	15.3	17	16,490
エスクロー・エージェント・ジャパン	7.4	—	—
メドピア	14.7	16.2	7,630
レアジョブ	1.2	—	—
リクルートホールディングス	1,321.2	1,500.5	12,509,668
エラン	24.3	26.8	21,038
土木管理総合試験所	2.8	—	—
日本郵政	2,155.7	2,272.3	3,209,623
ベルシステム24ホールディングス	19.7	21.8	27,337
鎌倉新書	15.6	17.3	8,269
SMN	1.2	—	—
一蔵	0.8	—	—
グローバルキッズCOMPANY	1.1	—	—
エアトリ	13.4	16.5	16,054
アトラエ	13.9	15.7	11,398
ストライク	9	10	35,800
ソラスト	50.6	55.9	24,316
セラク	5.6	6.1	9,082
インソース	39.8	44	41,228
ベイクレント	134.8	149.1	1,214,121
Orchestra Holdings	4	4.4	3,489
アイモバイル	23.3	30	16,320
ディスラプターズ	2.1	—	—
MS-Japan	7.5	11.1	10,300
船場	1.3	—	—
ジャパンエレベーターサービスホールディング	59.4	78.9	255,636
フルテック	0.9	—	—
グリーンズ	2.2	—	—
ツナググループ・ホールディングス	1.7	—	—
GameWith	2.6	—	—
MS&Consulting	0.8	—	—
ウェルビー	1.8	—	—
エル・ティール・エス	2.1	2.8	6,039
ミダックホールディングス	11.1	12.3	27,465
キュービーネットホールディングス	10.5	11.6	12,794
オープングループ	24.9	32.3	9,722
スプリックス	1.8	—	—
マネジメントソリューションズ	7.9	9.9	19,087

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
プロレド・パートナーズ	4.5	5	2,080
and factory	1.8	—	—
テクノ・ホールディングス	0.8	—	—
フロンティア・マネジメント	4.6	6.1	4,520
ピアラ	1.1	—	—
コプロ・ホールディングス	2	—	—
ギークス	0.8	—	—
アンビスホールディングス	39.3	43.4	19,096
カーブスホールディングス	50.1	55.4	38,170
フォーラムエンジニアリング	25	23.7	25,477
Fast Fitness Japan	6.3	6.9	10,136
Macbee Planet	—	7.6	22,876
ダイレクトマーケティングミックス	18.9	24.6	5,977
ポピンズ	2.7	3.8	4,457
LITALICO	14.3	18.4	24,343
コンフィデンス・インターワークス	0.5	—	—
アドバンテッジリスクマネジメント	3.1	—	—
リログループ	91.9	112.9	195,655
東祥	12.8	17	9,350
ID&Eホールディングス	11.1	—	—
ビーウィズ	3.7	5.2	8,886
サンウエルズ	—	10.4	5,522
TREホールディングス	35.1	46.6	72,882
人・夢・技術グループ	7.5	8.3	14,873
NISSOホールディングス	15.9	17.6	12,144
大栄環境	33.3	44.2	133,705
GENOVA	—	9.2	9,338
日本管財ホールディングス	19.2	21.3	58,127
M&A総研ホールディングス	19.5	26.3	34,558
エイチ・アイ・エス	53.3	64.8	104,911
ラックランド	8.3	8.4	14,204
共立メンテナンス	57.6	63.7	209,764
イチネンホールディングス	19.4	19.7	32,485
建設技術研究所	9.4	20.9	51,434
スペース	12	14.7	16,772
燦ホールディングス	17.2	17	24,650
スバル興業	6.4	7.9	26,386
東京テアトル	2.2	—	—
タナバコンサルティンググループ	7.1	16.9	13,029
ナガワ	5.7	5.4	34,020

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京都競馬	15.4	14.9	64,070
常磐興産	2.3	—	—
カナモト	28.4	31.5	99,697
ニシオホールディングス	15.2	16.8	65,184
トランス・コスモス	22.8	25.9	84,822
乃村工藝社	80	88.5	75,756
藤田観光	7.3	9	82,620
KNT-CTホールディングス	10.9	12.1	14,931
トーカイ	16.2	18	39,078
白洋舎	0.9	—	—
セコム	186.8	413.2	2,261,856
セントラル警備保障	9.9	10.9	28,372
丹青社	35.5	42.9	44,830
メイテックグループホールディングス	62.5	74.8	230,758
応用地質	17.1	18.3	49,062

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
船井総研ホールディングス	36.7	40.6	95,328	
進学会ホールディングス	1.6	—	—	
オオバ	4.1	—	—	
いであ	1.7	—	—	
学究社	7.3	8.1	18,208	
イオンディライト	19.7	—	—	
ナック	15.6	20.6	12,772	
ダイセキ	37.4	48.9	183,864	
ステップ	6.7	7.4	17,042	
合 計	株数・金額	286,408	377,449	769,055,116
	銘柄数<比率>	2,123	1,677	<97.5%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。
*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
*評価額の単位未満は切り捨て。

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 19,516	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

〇有価証券の貸付及び借入の状況

(2025年5月12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 10,152,300 (960,600)

* ()内は利害関係人との貸付状況です。

〇投資信託財産の構成

(2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 769,055,116	% 95.3
コール・ローン等、その他	37,876,403	4.7
投資信託財産総額	806,931,519	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	806,773,084,986
コール・ローン等	27,200,625,589
株式(評価額)	769,055,116,590
未収入金	317,646,914
未収配当金	8,910,222,214
未収利息	363,840
その他未収収益	144,989,828
差入委託証拠金	1,144,120,011
(B) 負債	18,144,284,233
未払解約金	982,722,383
未払利息	2,688,887
受入担保金	17,158,872,963
(C) 純資産総額(A-B)	788,628,800,753
元本	249,223,624,224
次期繰越損益金	539,405,176,529
(D) 受益権総口数	249,223,624,224口
1口当たり基準価額(C/D)	31,643円

(注) 期首元本額は229,552,252,758円、期中追加設定元本額は47,727,510,456円、期中一部解約元本額は28,056,138,990円、1口当たり純資産額は3.1643円です。

○損益の状況 (2024年5月11日～2025年5月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	18,845,414,260
受取配当金	18,441,453,965
受取利息	86,665,862
その他収益金	373,443,190
支払利息	△ 56,148,757
(B) 有価証券売買損益	6,879,887,209
売買益	82,225,848,437
売買損	△ 75,345,961,228
(C) 先物取引等取引損益	466,045,889
取引益	1,757,535,802
取引損	△ 1,291,489,913
(D) 当期損益金(A+B+C)	26,191,347,358
(E) 前期繰越損益金	475,410,059,734
(F) 追加信託差損益金	95,921,139,762
(G) 解約差損益金	△ 58,117,370,325
(H) 計(D+E+F+G)	539,405,176,529
次期繰越損益金(H)	539,405,176,529

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○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

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村国内株式インデックスファンド・TOPIX(確定拠出年金向け)	42,349,433,890
マイバランス70(確定拠出年金向け)	30,863,044,433
マイバランス50(確定拠出年金向け)	21,890,704,054
野村日本株インデックス(野村投資一任口座向け)	18,264,503,118
のむらップ・ファンド(普通型)	16,448,080,331
野村DC国内株式インデックスファンド・TOPIX	14,459,033,562
野村世界6資産分散投信(成長コース)	12,905,294,801
のむらップ・ファンド(積極型)	12,699,387,710
マイバランスDC70	7,662,850,390
マイバランス30(確定拠出年金向け)	6,778,618,362
マイバランスDC50	6,001,074,562
野村6資産均等バランス	5,714,777,547
ノムラFOFs用インデックスファンド・TOPIX(適格機関投資家専用)	5,551,589,942
ファンドラップ(ウェルルス・スクエア)日本株式	4,232,067,635
野村TOPIXインデックス(野村SMA・EW向け)	4,126,437,125
マイバランスDC30	3,123,275,408
野村グローバルインデックス・バランス75VA(適格機関投資家専用)	2,928,228,085
のむらップ・ファンド(やや積極型)	2,725,504,680
野村インデックスファンド・TOPIX	2,436,825,419

ファンド名	当期末 元本額
	円
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	2,406,907,506
野村世界6資産分散投信(分配コース)	2,150,342,587
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	2,094,452,515
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	2,071,435,551
マイ・ロード	1,821,967,426
のむらップ・ファンド(保守型)	1,441,270,484
野村世界6資産分散投信(安定コース)	1,422,166,939
マイターゲット2035(確定拠出年金向け)	1,333,196,113
マイターゲット2060(確定拠出年金向け)	1,264,277,508
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	1,138,566,895
マイターゲット2045(確定拠出年金向け)	1,108,907,776
野村DC運用戦略ファンド	1,103,040,259
はじめてのNISA・日本株式インデックス(TOPIX)	1,037,830,741
ノムラ日本株式インデックスファンドVA(適格機関投資家専用)	1,030,559,248
マイターゲット2055(確定拠出年金向け)	883,704,654
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	812,830,057
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	538,042,540
マイターゲット2065(確定拠出年金向け)	518,418,964
のむらップ・ファンド(やや保守型)	506,085,469

ファンド名	当期末
	元本額
	円
バランスセレクト70	336,532,187
みらいバランス・株式10(富士通企業年金基金DC向け)	230,370,493
野村DCバランスファンド(年金運用戦略タイプ)	227,979,489
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	198,830,919
バランスセレクト50	197,015,670
多資産分散投資ファンド(バランス10)(確定拠出年金向け)	186,768,656
グローバル・インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	170,455,721
グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	124,467,634
野村オルタナティブ・マルチオープン投信(適格機関投資家専売制限付)	117,937,378
野村資産設計ファンド2040	115,549,853
世界6資産分散ファンド	100,636,226
野村グローバル・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	99,391,825
グローバル・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	86,777,592
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	86,446,011
グローバル・インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	81,074,484
国内債券・株式バランスファンド(確定拠出年金向け)	79,774,180
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	71,554,515
バランスセレクト30	69,511,055
野村資産設計ファンド2035	64,236,634
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	62,842,518
野村グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	62,154,330
野村資産設計ファンド2030	60,713,192
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	56,216,563
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	55,018,819
インデックス・ブレンド(タイプV)	37,652,277
バランスセレクト70(確定拠出年金向け)	35,192,743
野村資産設計ファンド2025	33,578,820

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2060	31,346,093
野村資産設計ファンド2050	29,575,187
野村資産設計ファンド2045	27,257,231
野村資産設計ファンド2020	22,755,354
インデックス・ブレンド(タイプIII)	22,127,286
マイターゲット2070(確定拠出年金向け)	21,359,644
バランスセレクト50(確定拠出年金向け)	21,164,119
野村資産設計ファンド2015	20,934,130
野村・国内株式インデックスファンド・VAS(適格機関投資家専用)	19,065,671
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	18,961,863
ネクストコア	16,757,333
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)	15,215,937
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	9,765,041
インデックス・ブレンド(タイプIV)	9,655,981
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	6,871,614
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	5,312,879
バランスセレクト30(確定拠出年金向け)	4,649,955
野村ワールド・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	4,577,368
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	4,068,232
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	3,888,351
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	3,827,820
インデックス・ブレンド(タイプI)	3,222,760
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型(適格機関投資家専用)	3,109,162
インデックス・ブレンド(タイプII)	2,468,675
野村PFI用・ターゲット・リターン・資産バランス(2%コース向け)(適格機関投資家専用)	1,075,631
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型(適格機関投資家専用)	771,794
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型(適格機関投資家専用)	425,043

〇お知らせ

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2025年4月1日>

野村日本株IPストラテジー マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日2025年7月14日）

作成対象期間（2024年7月13日～2025年7月14日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、企業の収益力と当該企業が行なう投資の関係に着目した独自の評価尺度を用いて銘柄の魅力度評価を行ない、投資候補銘柄を選別します。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	騰落	率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
7期(2021年7月12日)	20,948	25.4	3,086.24	26.8	99.2	—	26,784
8期(2022年7月12日)	20,236	△3.4	3,047.53	△1.3	98.9	—	35,924
9期(2023年7月12日)	23,739	17.3	3,693.41	21.2	99.2	—	24,625
10期(2024年7月12日)	32,499	36.9	4,922.99	33.3	99.0	—	37,440
11期(2025年7月14日)	32,597	0.3	4,922.16	△0.0	99.1	—	43,560

*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

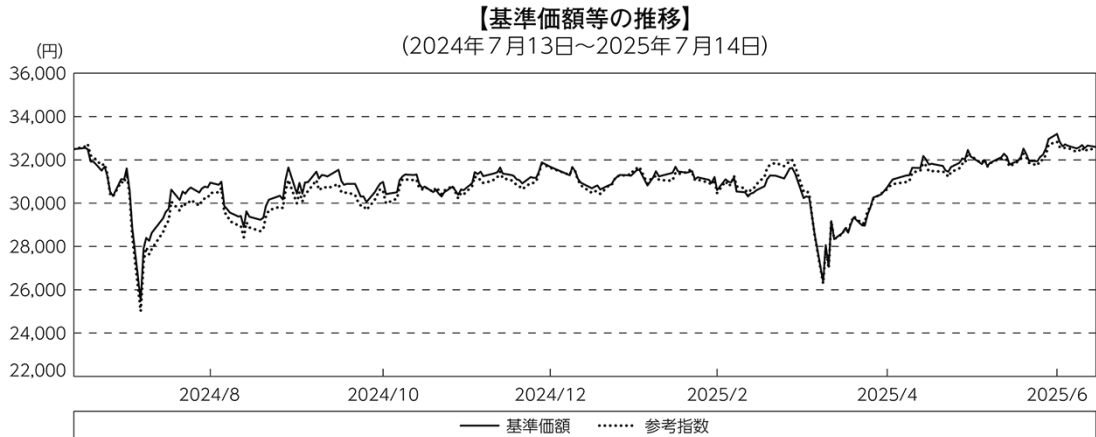
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2024年7月12日	円	%		%	%	%
	32,499	—	4,922.99	—	99.0	—
7月末	31,600	△2.8	4,752.72	△3.5	99.2	—
8月末	30,946	△4.8	4,615.06	△6.3	99.2	—
9月末	30,441	△6.3	4,544.38	△7.7	98.4	—
10月末	30,973	△4.7	4,629.83	△6.0	98.7	—
11月末	30,599	△5.8	4,606.07	△6.4	98.9	—
12月末	31,672	△2.5	4,791.22	△2.7	98.8	—
2025年1月末	31,543	△2.9	4,797.95	△2.5	99.1	—
2月末	30,602	△5.8	4,616.34	△6.2	99.1	—
3月末	30,237	△7.0	4,626.52	△6.0	98.4	—
4月末	30,729	△5.4	4,641.96	△5.7	98.5	—
5月末	32,165	△1.0	4,878.83	△0.9	98.6	—
6月末	33,192	2.1	4,974.53	1.0	96.9	—
(期末) 2025年7月14日	円	%		%	%	%
	32,597	0.3	4,922.16	△0.0	99.1	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

(上昇) 国内株式からの配当

当ファンドが保有する国内株式の騰落率が参考指数の騰落率を上回ったこと

(下落) 国内株式の株価の下落

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

運用の基本方針に基づき、期を通じて高位を維持しました。

・期中の主な動き

投資候補銘柄を企業の収益力と企業が行なう投資に基づいて評価し、時価総額、流動性、財務リスク等を勘案した上でポートフォリオの見直しを行ないました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメントおよびグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としているTOPIX（東証株価指数）（配当込み）の騰落率が -0.0% になったのに対して、基準価額は $+0.3\%$ となりました。

（主なプラス要因）

企業が行なう投資の観点から評価が高い銘柄群の騰落率が参考指数よりも高かったこと。

参考指数と比較して、投資比率の高い任天堂（その他製品）の騰落率が参考指数よりも高かったことや非保有のトヨタ自動車の騰落率が参考指数よりも低かったことなどにより、個別銘柄要因がプラスに寄与したこと。

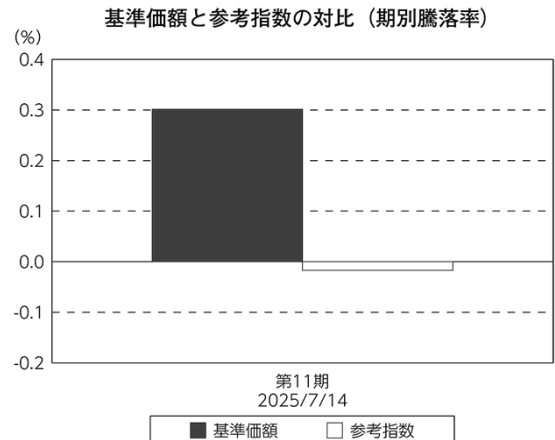
（主なマイナス要因）

企業の収益力の観点から評価が高い銘柄群の騰落率が参考指数よりも低かったこと。

参考指数と比較して、投資比率の低い銀行業の騰落率が参考指数よりも高かったことや投資比率の高い化学の騰落率が参考指数よりも低かったことなどにより、業種配分要因がマイナスに影響したこと。

◎今後の運用方針

引き続き、企業の収益力と企業が行なう投資の観点から評価が高い銘柄群を基にポートフォリオを構築することで、中長期的な値上がり益の増加を目指します。



（注）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年7月13日～2025年7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 15 (15)	% 0.048 (0.048)	(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	15	0.048	
期中の平均基準価額は、31,224円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2024年7月13日～2025年7月14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		14,104 (1,424)	26,983,657 (-)	7,894	21,105,778

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○ 株式売買比率

(2024年7月13日～2025年7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	48,089,436千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	39,416,072千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月13日～2025年7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	$\frac{D}{C}$ %

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)	19,121千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4,069千円
(B) / (A)	21.3%

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、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

(2025年7月14日現在)

○組入資産の明細

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 (－%)				
ホクト	8.4	—	—	—
鉱業 (1.3%)				
I N P E X	211.2	272.7	566	534
建設業 (0.3%)				
タマホーム	6.9	7.6	27	664
積水ハウス	32.6	—	—	—
三機工業	19.1	21.5	90	945
食料品 (3.6%)				
森永製菓	24.6	27.8	65	357
寿スビリツ	34.1	43.9	91	597
ヤクルト本社	17.5	—	—	—
明治ホールディングス	51.1	77.1	239	164
ブリマハム	10	—	—	—
伊藤ハム米久ホールディングス	8.9	—	—	—
キリンホールディングス	59.8	—	—	—
味の素	3.3	—	—	—
キュービー	18.6	20.9	80	569
日本たばこ産業	244.3	256.7	1,096	622
繊維製品 (0.9%)				
グンゼ	7.2	15.8	57	907
ワコールホールディングス	3.6	18.1	90	011
T S I ホールディングス	31.7	48.5	54	077
ワールド	—	11	29	678
オンワードホールディングス	62.7	71.2	42	862
ゴールドウイン	10.2	13	104	364
化学 (9.9%)				
クラレ	—	87.4	160	728
日産化学	34.4	38.2	171	021
クレハ	7.2	—	—	—
東ソー	10.9	—	—	—
トクヤマ	8.9	—	—	—
セントラル硝子	—	21.9	67	233
信越化学工業	262.7	335.9	1,564	286
三菱瓦斯化学	15.7	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東京応化工業	7.7	—	—	—
KHネオケム	12.4	—	—	—
ダイセル	25.5	94.1	118	330
住友バークライト	—	24.7	103	418
積水化学工業	88.9	124.3	317	710
UBE	25.8	—	—	—
日油	32.2	—	—	—
花王	86.6	112.4	732	061
富士フイルムホールディングス	21	—	—	—
ポーラ・オルビスホールディングス	32	44	56	210
ノエビアホールディングス	8.6	14.5	64	670
J C U	7	7.7	25	525
デクセリアルズ	24.6	85.5	174	420
アース製薬	5.4	—	—	—
日東電工	35.8	207.1	583	607
ニフコ	14.5	40.7	143	019
バルカー	8.5	—	—	—
医薬品 (4.5%)				
アステラス製薬	399.4	—	—	—
塩野義製薬	63	197	490	037
中外製薬	115.7	151.5	1,042	926
科研製薬	8.9	—	—	—
小野薬品工業	88.4	117.1	191	868
参天製薬	81.7	140.2	230	558
杏林製薬	9.3	—	—	—
石油・石炭製品 (0.6%)				
出光興産	—	277.8	257	131
ゴム製品 (2.5%)				
TOYO TIRE	9.2	58.8	181	515
ブリヂストン	103.7	130.8	789	901
住友ゴム工業	22	—	—	—
三ツ星ベルト	—	11.3	38	759
バンドー化学	22.1	51.3	89	826
ガラス・土石製品 (1.4%)				
AGC	27.3	54.6	239	038

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友大阪セメント	12.5	—	—
日本カーボン	2.4	—	—
日本特殊陶業	38.6	61.6	309,416
フジインコーポレーテッド	16.6	19.4	39,886
ニチアス	14.6	—	—
ニチハ	9.6	—	—
非鉄金属 (1.6%)			
三井金属鉱業	—	18	93,222
フジクラ	58.3	77.8	587,545
金属製品 (1.4%)			
トーカロ	21.8	32.5	63,277
三和ホールディングス	55.4	74.9	345,363
L I X I L	89.3	111.1	191,758
機械 (1.5%)			
アマダ	93.6	118.3	190,522
F U J I	12.8	—	—
DMG森精機	42.8	—	—
ディスコ	16.9	—	—
オプトラン	11.5	—	—
やまびこ	—	8.2	17,744
サトー	11.1	—	—
フジテック	17.6	—	—
理想科学工業	9.1	19	21,185
SANKYO	—	83.1	227,278
アマノ	19.9	22.2	99,278
マックス	8.3	—	—
グローリー	4.8	—	—
セガサミーホールディングス	17.8	—	—
P I L L A R	7.8	—	—
スター精密	55.1	51.9	88,645
電気機器 (12.2%)			
ブラザー工業	78.6	116.7	292,800
KOKUSAI ELECTRIC	—	91.9	290,495
ソシオネクスト	40.3	74.8	192,610
芝浦メカトロニクス	5.3	7.5	78,525
JVCケンウッド	48.9	74.2	83,920
日東工業	12.4	—	—
I D E C	12	13.4	30,672
MC J	28.4	32.1	42,243
富士通	9.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セイコーエプソン	93.2	126.9	237,874
ワコム	74.5	84.9	56,798
アンリツ	44.6	50.7	91,234
ヒロセ電機	3.1	—	—
日本マイクロニクス	11.4	—	—
メガチップス	6.5	7.2	37,368
OBARA GROUP	5.4	—	—
山一電機	14.7	16.2	42,282
カシオ計算機	61.6	80.1	92,956
フクダ電子	3	3.2	21,344
エンプラス	3.5	—	—
村田製作所	—	418.4	888,472
S C R E E Nホールディングス	18.6	29.8	352,236
キヤノン	15.3	—	—
リコー	116.8	180	237,060
東京エレクトロン	66.4	83.7	2,216,794
輸送用機器 (1.7%)			
いすゞ自動車	—	159.6	309,065
プレス工業	19.1	71.6	40,454
マツダ	122.9	—	—
SUBARU	—	147.1	381,945
エクセディ	4.7	—	—
精密機器 (4.6%)			
東京精密	1.9	—	—
オリンパス	—	309.2	517,910
タムロン	26.4	—	—
HOYA	63.6	77.4	1,406,358
シチズン時計	40.2	63.2	54,288
その他製品 (8.6%)			
三井松島ホールディングス	—	15.6	79,092
パナダイナムコホールディングス	131.5	151.9	682,942
SHOEI	15.7	23.5	42,394
パイロットコーポレーション	18.5	20.8	86,756
タカラトミー	42.6	54.2	172,681
ローランド	2.9	6	18,120
ビジョン	33.8	60.9	103,377
リンテック	14.5	—	—
イトーキ	9.2	—	—
任天堂	186	193.3	2,414,317
コクヨ	—	122.3	109,727

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オカムラ	23.3	—	—
海運業 (2.7%)			
日本郵船	121.5	125.7	655,776
川崎汽船	149	221.8	455,909
N Sユナイテッド海運	—	7.8	30,693
飯野海運	15.7	28.9	30,691
倉庫・運輸関連業 (0.4%)			
三井倉庫ホールディングス	13.8	48.4	184,888
情報・通信業 (7.2%)			
デジタルアーツ	4.8	—	—
T I S	44.6	62.1	283,797
ティーガイア	30.1	—	—
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	24.5	32.5	91,731
インターネットイニシアティブ	—	33.8	90,888
コムチュア	10.4	—	—
ラクス	—	34.7	77,797
ビジョナル	7.8	10.6	114,586
ウイングアーク1 s t	13	14.4	52,056
トレンドマイクロ	35.8	44.3	417,217
日本オラクル	10.1	—	—
フューチャー	19.6	—	—
サイボウズ	7.4	18.5	71,225
ウェザーニューズ	2.8	5.8	23,548
ANYCOLOR	26.4	29.9	140,530
カバー	29.4	30.5	63,745
エイベックス	17.2	—	—
B I P R O G Y	24.6	30.4	178,326
スカパー J S A Tホールディングス	75.8	86.3	120,302
NTT	1,233.5	—	—
KDD I	260.8	—	—
ソフトバンク	—	5,062	1,094,910
沖縄セルラー電話	—	10.2	52,224
D T S	5.7	15.7	77,008
カブコン	97.6	—	—
S C S K	16.3	—	—
T K C	10	10.9	48,014
N S D	22.6	29.9	104,470
卸売業 (5.8%)			
あい ホールディングス	15.9	—	—
ダイワボウホールディングス	6.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マクニカホールディングス	13.3	—	—
T O K A Iホールディングス	92.5	105.3	108,880
第一興商	25.1	—	—
日本ライフライン	58.3	74.9	108,080
丸紅	269	—	—
三菱商事	—	655.4	1,905,247
キヤノンマーケティングジャパン	16.3	18.2	92,092
三愛オブリ	—	12.6	24,280
サンゲツ	25.6	46.7	138,418
伊藤忠エネクス	18.4	20.7	38,212
オートバックスセブン	23.4	26.6	38,942
イエローハット	14.7	—	—
東テク	—	15.9	43,868
小売業 (4.8%)			
トライアルホールディングス	—	24.7	62,046
アスクル	16.7	18.8	27,391
アダストリア	12.3	22	65,802
エディオン	52.2	40.3	83,703
セリア	15.4	17	50,490
ジンズホールディングス	4.2	6.5	51,545
M o n o t a R O	74	98.8	279,999
ドトール・日レスホールディングス	10.1	—	—
Z O Z O	53.1	162.5	246,918
物語コーポレーション	9.5	10.5	40,110
ジョイフル本田	23.8	55.1	113,395
すかいらくホールディングス	—	69.8	204,165
クリエイト・レストランツ・ホールディング	17.8	53.1	73,649
ノジマ	25.7	—	—
V Tホールディングス	32.3	—	—
ユナイテッドアローズ	8.8	18.3	39,857
上新電機	7.4	—	—
日本瓦斯	64.2	55.2	148,515
ライフコーポレーション	8.1	54.8	128,999
アクシアル リテイリング	22.4	23.8	26,608
イズミ	14.5	6	18,960
平和堂	11.2	12.2	35,258
ケーズホールディングス	84.7	96.6	147,266
吉野家ホールディングス	13.2	33.7	113,400
王将フードサービス	7.8	31.2	113,412
サンドラッグ	11.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
銀行業 (-%)			
セブン銀行	119.4	—	—
証券、商品先物取引業 (0.4%)			
F P G	40.4	54.7	130,623
松井証券	42.8	48.4	34,606
保険業 (8.9%)			
かんぽ生命保険	5.2	—	—
S O M P Oホールディングス	155.8	205.1	875,982
第一生命ホールディングス	171.8	872.7	961,279
東京海上ホールディングス	285.2	344.1	1,993,027
その他金融業 (1.1%)			
全国保証	12.9	—	—
プレミアグループ	12.5	13.8	29,338
イオンフィナンシャルサービス	35.4	—	—
オリックス	213.3	—	—
日本取引所グループ	118.1	288.9	425,405
不動産業 (0.9%)			
大東建託	18.8	22.8	354,768
日本駐車場開発	106.2	91.6	23,907
サービス業 (11.2%)			
M I X I	21	23.5	81,075
ジェイエイシーリクルートメント	174.5	161.6	168,225
日本M&Aセンターホールディングス	103.1	138.9	98,466
エス・エム・エス	30.7	42.8	61,696
パーソルホールディングス	524.3	726.4	209,711

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カカコム	95.2	84.6	218,437
ディップ	27	42.5	99,237
H. U. グループホールディングス	24.5	27.6	87,906
アルプス技研	26.3	32.9	90,475
ダスキン	14.3	15.9	63,774
リゾートトラスト	—	62.9	113,597
ユー・エス・エス	143.6	178.5	294,703
フルキャストホールディングス	21.9	—	—
テクノプロ・ホールディングス	30.5	47.5	205,057
K e e P e r 技研	10.5	11.5	37,202
シグマクス・ホールディングス	—	21.8	26,312
リクルートホールディングス	221	273.7	2,232,570
インソース	24.2	27.3	26,562
ペイカレント	50.1	55.4	450,623
大栄環境	25	28.3	84,758
M&A総研ホールディングス	12.3	25.4	34,442
丹青社	18.1	—	—
メイテックグループホールディングス	41.3	39.4	124,740
船井総研ホールディングス	12.8	14.2	33,710
合 計	11,272	18,907	43,153,484
	銘柄数 < 比率 >	218	168 < 99.1% >

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年7月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	43,153,484	99.1
コール・ローン等、その他	406,817	0.9
投資信託財産総額	43,560,301	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,560,301,524
コール・ローン等	284,640,587
株式(評価額)	43,153,484,630
未収配当金	122,172,500
未収利息	3,807
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	43,560,301,524
元本	13,363,389,515
次期繰越損益金	30,196,912,009
(D) 受益権総口数	13,363,389,515口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,597円

(注) 期首元本額は11,520,310,520円、期中追加設定元本額は3,325,701,885円、期中一部解約元本額は1,482,622,890円、1口当たり純資産額は3.2597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OPF用・日本株IPストラテジー・ベータハッジ戦略ファンド(連結機関投資家専用) 12,715,794,592円
 ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式 647,594,923円

○損益の状況 (2024年7月13日～2025年7月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,091,872,186
受取配当金	1,090,834,979
受取利息	976,201
その他収益金	61,006
(B) 有価証券売買損益	214,810,832
売買益	4,372,086,074
売買損	△ 4,157,275,242
(C) 当期損益金(A+B)	1,306,683,018
(D) 前期繰越損益金	25,919,772,774
(E) 追加信託差損益金	6,125,359,280
(F) 解約差損益金	△ 3,154,903,063
(G) 計(C+D+E+F)	30,196,912,009
次期繰越損益金(G)	30,196,912,009

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

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

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

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2026年2月13日）

作成対象期間（2025年2月14日～2026年2月13日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指します。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	騰落	率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
5期(2022年2月14日)	13,583	△ 6.4	3,081.09	0.9	99.5	—	16,085
6期(2023年2月13日)	14,587	7.4	3,242.41	5.2	99.3	—	11,850
7期(2024年2月13日)	19,295	32.3	4,390.78	35.4	99.3	—	9,024
8期(2025年2月13日)	21,059	9.1	4,758.25	8.4	99.2	—	10,074
9期(2026年2月13日)	26,902	27.7	6,734.07	41.5	99.4	—	25,127

*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

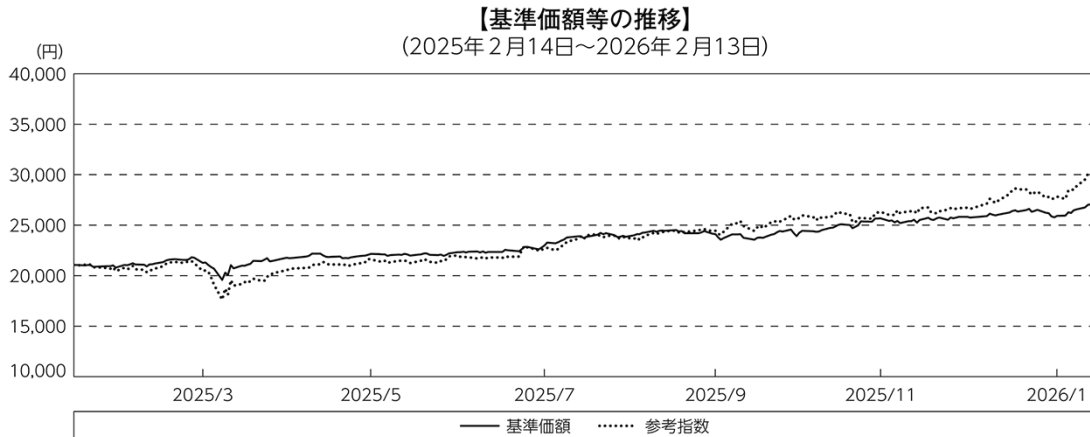
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2025年2月13日	円	%		%	%	%
	21,059	—	4,758.25	—	99.2	—
2月末	20,800	△ 1.2	4,616.34	△ 3.0	99.1	—
3月末	21,261	1.0	4,626.52	△ 2.8	98.0	—
4月末	21,778	3.4	4,641.96	△ 2.4	98.1	—
5月末	22,142	5.1	4,878.83	2.5	98.6	—
6月末	22,326	6.0	4,974.53	4.5	98.6	—
7月末	22,985	9.1	5,132.22	7.9	99.2	—
8月末	23,850	13.3	5,363.98	12.7	99.2	—
9月末	24,104	14.5	5,523.68	16.1	98.3	—
10月末	24,437	16.0	5,865.99	23.3	98.5	—
11月末	25,677	21.9	5,949.55	25.0	98.4	—
12月末	25,750	22.3	6,010.98	26.3	99.0	—
2026年1月末	25,924	23.1	6,288.77	32.2	99.4	—
(期末) 2026年2月13日	円	%		%	%	%
	26,902	27.7	6,734.07	41.5	99.4	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

(上昇)

- 国内株式の株価の上昇
- 国内株式からの配当

○当ファンドのポートフォリオ

運用の基本方針に基づき、株式組入比率を高位に維持しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の騰落率が+41.5%となったのに対して、基準価額は+27.7%となりました。

（主なプラス要因）

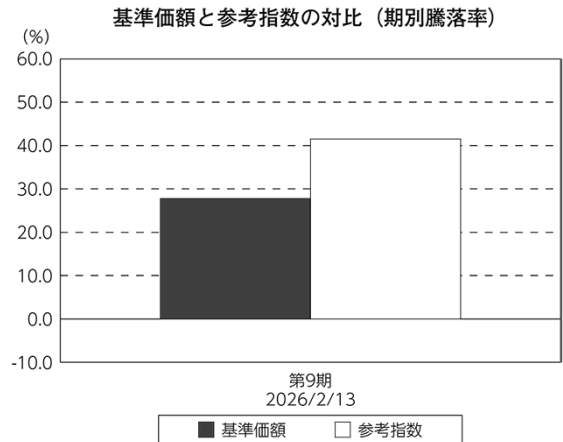
業種配分では、投資比率の低いサービス業の騰落率が参考指数と比べて低かったことや、投資比率の高い建設業の騰落率が参考指数と比べて高かったことなどがプラスに寄与しました。個別銘柄では、非保有のリクルートホールディングスや任天堂の騰落率が参考指数と比べて低かったことなどがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

業種配分では、投資比率の低い卸売業の騰落率が参考指数と比べて高かったことや、投資比率の高い情報・通信業の騰落率が参考指数と比べて低かったことなどがマイナスに影響しました。個別銘柄では、非保有のアドバンテストの騰落率が参考指数と比べて高かったことや、投資比率の高い日本オラクルの騰落率が参考指数と比べて低かったことなどがマイナスに影響しました。

◎今後の運用方針

引き続き、株式への投資にあたっては、財務リスク・流動性などを考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティ（価格変動性）を最小化することを目指します。ポートフォリオの最適化にあたっては、業種配分、投資銘柄数、個別銘柄への投資比率、取引コストなどを勘案します。



（注）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年2月14日～2026年2月13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 10 (10)	% 0.041 (0.041)	(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	10	0.041	
期中の平均基準価額は、23,419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

(2025年2月14日～2026年2月13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		14,886 (670)	23,946,925 (-)	6,975	13,037,083

*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

(2025年2月14日～2026年2月13日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	36,984,008千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,798,230千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.20

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2025年2月14日～2026年2月13日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	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)	6,802千円
うち利害関係人への支払額 (B)	447千円
(B) / (A)	6.6%

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

○組入資産の明細

(2026年2月13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 (1.0%)			
マルハニチロ	19.1	134.9	202,350
ホクト	9.3	23.5	47,517
建設業 (3.0%)			
長谷工コーポレーション	—	8.4	27,526
西松建設	19.9	22.3	142,184
戸田建設	94.1	162.4	248,390
大和ハウス工業	27.5	58.2	325,279
関電工	10.4	—	—
エクシオグループ	60.5	—	—
高砂熱学工業	6.7	—	—
インフロニア・ホールディングス	71.3	—	—
食料品 (13.0%)			
森永製菓	38.1	93.3	256,668
江崎グリコ	19.9	38	219,716
カルビー	33.1	82.1	252,457
森永乳業	32.3	61.7	276,724
ヤクルト本社	39.5	101.8	272,416
明治ホールディングス	35.9	71.3	275,289
日本ハム	14.4	31.1	216,922
伊藤ハム米久ホールディングス	7.6	11.9	73,899
サッポロホールディングス	1.7	155.9	293,169
麒麟ホールディングス	—	122	316,163
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	6.9	—	—
伊藤園	—	23.6	72,286
味の素	21.2	18.2	80,735
キューピー	33.3	29.9	137,569
ハウス食品グループ本社	28.4	63.6	197,223
カゴメ	14.6	26.5	76,002
ニチレイ	28.6	62.8	129,273
日清食品ホールディングス	33.8	34.6	114,768
繊維製品 (0.2%)			
帝人	44	27.4	46,059
パルプ・紙 (3.1%)			
王子ホールディングス	105.3	274.2	268,167
日本製紙	90.4	207.8	246,866

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
レンゴー	125.6	179.7	267,753
化学 (12.2%)			
旭化成	18.9	78.3	136,007
エア・ウォーター	55	107.1	263,840
日本触媒	—	73.8	178,743
ダイセル	—	21.3	34,154
積水化学工業	42.9	95.9	280,267
アイカ工業	30.1	65	245,635
日本化薬	25.6	137.1	255,280
日油	41.9	52.4	162,649
花王	22.7	37.5	253,500
ライオン	64.8	151.2	277,074
コーセーホールディングス	—	27.3	164,700
ポーラ・オルビスホールディングス	72.5	177.9	245,235
エフピコ	34.1	89.6	250,342
ユニ・チャーム	101.1	280.7	292,910
医薬品 (3.1%)			
アステラス製薬	40.2	—	—
小野薬品工業	12	110.8	281,044
参天製薬	67.2	146.7	252,324
ツムラ	23	59.6	241,320
機械 (0.3%)			
平和	31.7	34.4	68,043
電気機器 (8.2%)			
マブチモーター	—	43.5	70,056
日本電気	5.7	57	233,643
富士通	55.4	108.6	415,720
ソニーグループ	16.9	33.3	118,281
ヒロセ電機	5.8	11.2	231,448
アズビル	38.8	189.5	243,128
日本光電工業	44	56.4	95,654
京セラ	36.6	—	—
村田製作所	62.3	119.4	389,124
キヤノン	—	32.2	155,332
リコー	—	62.7	91,792

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 (2.0%)			
バンダイナムコホールディングス	—	26.8	107,468
ビジョン	35	132.7	216,301
コクヨ	30.4	209.7	189,946
電気・ガス業 (4.4%)			
電源開発	34	57.1	204,132
東京瓦斯	27.9	42	326,298
大阪瓦斯	35	47.5	315,400
東邦瓦斯	22.9	44.3	247,326
陸運業 (11.2%)			
相鉄ホールディングス	28	61.9	180,686
東急	63.4	150	294,675
京浜急行電鉄	—	78.4	119,873
東日本旅客鉄道	36.4	93.4	355,854
西日本旅客鉄道	—	83.5	281,228
東海旅客鉄道	—	52.8	245,361
東京地下鉄	—	155.9	267,368
西日本鉄道	4.9	—	—
近鉄グループホールディングス	10.2	80.1	270,417
阪急阪神ホールディングス	29.8	63.3	292,572
南海電気鉄道	17.2	45.4	138,243
名古屋鉄道	26.4	34.6	62,729
ヤマトホールディングス	—	95.1	176,315
ニッコンホールディングス	—	9.4	37,111
九州旅客鉄道	28.1	—	—
S Gホールディングス	—	47.4	70,009
倉庫・運輸関連業 (0.5%)			
上組	14.7	25	138,150
情報・通信業 (15.1%)			
M I X I	—	50.8	132,181
日鉄ソリューションズ	23.9	58.1	210,496
T I S	29.1	51.8	164,413
インターネットイニシアティブ	34.2	72.8	157,175
オービック	19.1	73.4	282,223
L I N Eヤフー	—	331.4	128,417
日本オラクル	6.5	24.9	231,271
大塚商会	30.1	88.3	266,930
電通総研	5	70.6	128,845
B I P R O G Y	22.9	52.5	244,440
T B Sホールディングス	—	8.1	48,089
日本テレビホールディングス	24	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
卸売業 (0.9%)			
スカパー J S A Tホールディングス	60.9	58.9	165,509
U-NEXT HOLDINGS	—	14.8	27,380
NTT	1,404.3	2,884.3	445,912
KDD I	36.8	152	409,488
ソフトバンク	879.8	1,913.9	409,765
GMOインターネットグループ	—	15.5	48,949
東宝	—	19.7	159,235
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	43.9	112,976
S C S K	30.2	—	—
卸売業 (0.9%)			
アルフレッサ ホールディングス	12.9	—	—
メディカルホールディングス	9.5	—	—
キャノンマーケティングジャパン	13.7	25	170,450
P A L T A C	12.2	11.8	57,395
小売業 (12.9%)			
エディオン	57.6	117.8	265,756
ビックカメラ	59.7	144.5	254,825
マツキヨココカラ&カンパニー	—	105.5	290,019
ウエルシアホールディングス	41	—	—
すかいらーくホールディングス	44.8	77.1	274,167
コスモス薬品	7.1	—	—
ツルハホールディングス	11	52.4	143,104
バン・パシフィック・インターナショナルホ	27.3	—	—
スギホールディングス	39.2	56.2	209,738
日本瓦斯	—	76.4	229,009
しまむら	6.5	22.3	246,415
丸井グループ	6.5	82.8	261,979
イオン	36.7	—	—
イズミ	—	21.3	68,160
ヤオコー	8.9	—	—
ケーズホールディングス	71.7	155.2	260,503
ヤマダホールディングス	189.6	457.8	253,575
ニトリホールディングス	0.9	—	—
吉野家ホールディングス	19.6	67.7	211,901
ファーストリテイリング	0.3	—	—
サンドラッグ	25.1	59.9	250,861
銀行業 (6.2%)			
めぶきフィナンシャルグループ	129.9	220	289,300
九州フィナンシャルグループ	34.7	—	—
ひろぎんホールディングス	83.5	30.9	59,930
三井住友フィナンシャルグループ	18.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
群馬銀行	98.7	52.7	117,573
八十二長野銀行	58.4	—	—
セブン銀行	248.4	802.8	241,642
みずほフィナンシャルグループ	57.1	97.3	747,361
山口フィナンシャルグループ	50.5	31.4	86,868
保険業 (0.7%)			
T&Dホールディングス	—	44.7	183,717
サービス業 (2.0%)			
ALSOX	97.4	223	256,673

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
H. U. グループホールディングス	—	13.9	43,868
ユー・エス・エス	—	33.1	60,755
日本郵政	58.7	—	—
セコム	21.3	21.5	130,612
合 計	株 数 ・ 金 額	6,733	15,314
	銘柄数 < 比率 >	117	123 < 99.4% >

*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

(2026年2月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	24,987,971	99.0
コール・ローン等、その他	240,114	1.0
投資信託財産総額	25,228,085	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 (2026年2月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,228,085,975
コール・ローン等	200,484,298
株式(評価額)	24,987,971,600
未収配当金	39,626,010
未収利息	4,067
(B) 負債	100,098,438
未払金	99,398,438
未払解約金	700,000
(C) 純資産総額(A-B)	25,127,987,537
元本	9,340,448,092
次期繰越損益金	15,787,539,445
(D) 受益権総口数	9,340,448,092口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,902円

(注) 期首元本額は4,783,812,540円、期中追加設定元本額は6,877,848,770円、期中一部解約元本額は2,321,213,218円、1口当たり純資産額は2.6902円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村日本株最小分散ポートフォリオオープン(適格機関投資家専用) 6,269,694,643円
- ・野村日本株最小分散ポートフォリオオープン2(適格機関投資家専用) 1,283,374,032円
- ・ノムラPOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用) 878,944,983円
- ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア) 日本株式 763,306,745円
- ・野村マルチアセット・ストラテジー・オープン(適格機関投資家専用) 145,127,689円

○損益の状況 (2025年2月14日～2026年2月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	409,266,154
受取配当金	407,736,715
受取利息	1,318,361
その他収益金	211,078
(B) 有価証券売買損益	4,081,102,395
売買益	4,815,893,620
売買損	△ 734,791,225
(C) 当期損益金(A+B)	4,490,368,549
(D) 前期繰越損益金	5,290,200,479
(E) 追加信託差損益金	9,454,116,757
(F) 解約差損益金	△ 3,447,146,340
(G) 計(C+D+E+F)	15,787,539,445
次期繰越損益金(G)	15,787,539,445

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

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

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

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2025年4月1日>

野村RAFI[®]日本株投信マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2025年7月14日）

作成対象期間（2024年7月17日～2025年7月14日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なうことを基本とします。 わが国の株式を主要投資対象とし、ファンダメンタル・インデックス構成手法を活用して、委託会社が独自に銘柄・ウェイトを選定・計算し、これをベースに株式ポートフォリオを構成することを基本とします。 株式の組入比率は高位を基本とします。 非株式割合（株式以外の資産への投資割合）は、原則として信託財産総額の50%以下とすることを基本とします。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落	中率	東証株価指数(TOPIX) (配当込み)	騰落中率			
	円	%		%	%	%	百万円
14期(2021年7月13日)	17,529	32.1	3,108.85	27.8	98.6	0.9	4,177
15期(2022年7月13日)	18,493	5.5	3,056.50	△1.7	99.1	0.4	4,859
16期(2023年7月13日)	23,088	24.8	3,729.18	22.0	99.4	—	7,462
17期(2024年7月16日)	31,347	35.8	4,939.90	32.5	99.5	—	9,334
18期(2025年7月14日)	31,972	2.0	4,922.16	△0.4	98.9	0.5	10,323

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	東証株価指数(TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2024年7月16日	円	%		%	%	%
	31,347	—	4,939.90	—	99.5	—
7月末	30,531	△2.6	4,752.72	△3.8	99.5	—
8月末	29,505	△5.9	4,615.06	△6.6	99.4	—
9月末	29,096	△7.2	4,544.38	△8.0	98.4	1.2
10月末	29,628	△5.5	4,629.83	△6.3	98.3	1.2
11月末	29,487	△5.9	4,606.07	△6.8	98.3	1.1
12月末	30,921	△1.4	4,791.22	△3.0	99.4	—
2025年1月末	30,813	△1.7	4,797.95	△2.9	99.5	—
2月末	29,997	△4.3	4,616.34	△6.5	99.4	—
3月末	30,225	△3.6	4,626.52	△6.3	98.1	1.0
4月末	30,268	△3.4	4,641.96	△6.0	98.0	1.5
5月末	31,636	0.9	4,878.83	△1.2	95.0	1.3
6月末	31,928	1.9	4,974.53	0.7	98.2	1.1
(期末) 2025年7月14日	円	%		%	%	%
	31,972	2.0	4,922.16	△0.4	98.9	0.5

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の変動要因

国内株式の株価の変動

○投資環境

国内株式市場は、期初より日銀の金融政策変更を受けた円高・米ドル安の進行や米国景気への懸念の強まりなどから、投資家のリスク回避姿勢が強まったことを受けて大幅に下落しましたが、その後は日銀副総裁の追加の利上げに慎重な発言などを受けて急反発しました。またトランプ米政権による貿易相手国に対する相互関税の詳細発表などを受けて大幅に下落する局面もありましたが、相互関税上乘せ部分の一時停止を発表したことが懸念後退につながったことなどを受けて、期を通じては若干の下落にとどまりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

運用の基本方針に基づき高水準（フルインベストメント）を維持しました。

・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としている東証株価指数(TOPIX)(配当込み)の騰落率が-0.4%となったのに対し、基準価額の騰落率は+2.0%となりました。

(主なプラス要因)

アンダーウェイト(市場より少なめの投資割合)としたサービス業が市場を下回って推移したこと。(’25/2)

(主なマイナス要因)

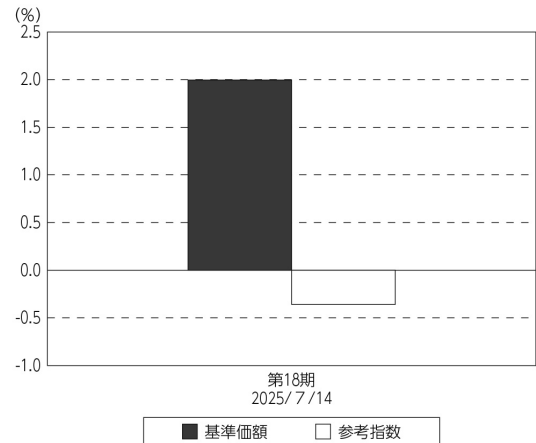
オーバーウェイト(市場より多めの投資割合)とした輸送用機器が市場を下回って推移したこと。(’25/6)

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



(注) 参考指数は、東証株価指数(TOPIX)(配当込み)です。

※「RAFI®」は、Research Affiliates.LLCの登録商標であり、当社はその使用を許諾されております。
 ※リサーチ・アフィリエイツ社は、野村アセットマネジメントがファンドまたはアカウントの運用のために用いるRAFインデックスの収益性、有効性に関して、明示的であると黙示的であるとを問わず、一切の表明または保証を行なうものではなく、いかなる責任も負わないことを明記します。

○1万口当たりの費用明細

(2024年7月17日～2025年7月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	1	0.005	
(先物・オプション)	(1)	(0.004)	
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、30,336円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2024年7月17日～2025年7月14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
		2,269	3,252,610	1,617	2,326,234
		(655)	(-)		

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		408	361	-	-

*単位未満は切り捨て。

(2024年7月17日～2025年7月14日)

○株式売買比率

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	5,578,845千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,514,816千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.58

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月17日～2025年7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 3,252	百万円 84	% 2.6	百万円 2,326	百万円 90	% 3.9

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)	437千円
うち利害関係人への支払額 (B)	33千円
(B) / (A)	7.6%

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。

(2025年7月14日現在)

○組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円			千株	千株	千円	
水産・農林業 (0.1%)					日本道路	0.7	—	—	
ニッセイ	3.8	3.8	3,298		東亜建設工業	0.6	0.6	1,050	
マルハニチロ	0.9	0.9	2,736		日本国土開発	2.6	2.6	1,268	
サカタのタネ	0.4	0.4	1,404		東洋建設	0.9	0.9	1,418	
ホクト	0.5	0.5	904		五洋建設	3.8	3.8	3,614	
鉱業 (0.7%)					福田組	0.1	0.1	504	
日鉄鉱業	0.3	0.3	2,289		住友林業	1.9	8.7	12,915	
三井松島ホールディングス	0.3	—	—		大和ハウス工業	10.9	9.7	48,044	
I N P E X	20.4	30.1	62,532		ライト工業	0.7	0.7	2,020	
石油資源開発	0.9	6.2	6,522		積水ハウス	8.9	10.4	32,926	
K&Oエナジーグループ	0.3	0.3	843		ユアテック	1	1	2,340	
建設業 (2.8%)					中電工	0.8	0.8	2,764	
ショーボンドホールディングス	0.3	0.3	1,419		関電工	2.5	1.5	5,041	
ミライト・ワン	1.8	1.5	3,891		きんでん	2	1.7	7,590	
タマホーム	0.2	0.2	728		トーエネック	0.3	1.5	1,948	
安藤・間	2.5	1.9	2,975		住友電設	0.5	0.3	1,977	
東急建設	2	2	2,084		日本電設工業	1	1	2,766	
コムシスホールディングス	1.7	1.7	5,815		エクシオグループ	3.1	2.7	5,189	
高松コンストラクショングループ	0.6	0.6	1,863		新日本空調	0.3	0.6	1,494	
東建コーポレーション	0.2	0.2	2,808		九電工	0.8	0.8	5,008	
大成建設	2.5	1.5	12,840		三機工業	0.8	0.5	2,115	
大林組	9.1	8.1	17,686		日揮ホールディングス	2.9	2.9	3,652	
清水建設	13.3	8.6	14,030		太平電業	0.3	0.3	1,746	
長谷工コーポレーション	5.6	5	11,095		高砂熱学工業	0.4	0.4	2,904	
鹿島建設	6.1	5.2	19,375		明星工業	0.7	0.7	1,061	
鉄建建設	0.3	—	—		大気社	0.4	0.8	2,092	
西松建設	0.7	0.7	3,450		ダイダン	0.4	0.4	1,782	
三井住友建設	2.2	2.2	1,311		日比谷総合設備	0.3	0.3	1,137	
大豊建設	0.3	1.5	1,225		インフロニア・ホールディングス	3.7	5	6,212	
奥村組	0.6	0.6	2,658		千代田化工建設	—	4.3	1,440	
東鉄工業	0.5	0.5	2,027		レイズネクスト	0.8	0.8	1,474	
戸田建設	3.9	5.3	5,033		食料品 (3.3%)				
熊谷組	0.6	0.6	2,745		ニッポン	1	1	2,113	
矢作建設工業	0.3	0.3	565		日清製粉グループ本社	3.2	3.2	5,460	
新日本建設	1	1	1,709		昭和産業	0.5	0.5	1,443	

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
DM三井製糖	0.5	0.5	1,525	
森永製菓	1.1	1.1	2,586	
江崎グリコ	0.8	0.8	3,548	
山崎製パン	1.4	1.8	5,544	
亀田製菓	0.2	0.2	821	
寿スピリッツ	—	0.4	834	
カルビー	1.3	1.3	3,442	
森永乳業	1.2	1.6	5,315	
ヤクルト本社	2.9	2.9	7,606	
明治ホールディングス	4.3	4.8	14,889	
雪印メグミルク	1.3	1.3	3,599	
プリマハム	1	1	2,325	
日本ハム	1.5	1.5	7,305	
S Foods	0.6	0.6	1,607	
伊藤ハム米久ホールディングス	1	0.8	4,008	
サッポロホールディングス	0.4	0.4	2,798	
アサヒグループホールディングス	6.2	19	35,245	
キリンホールディングス	11.4	11.8	23,470	
宝ホールディングス	3.2	3.2	3,958	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	2.5	1.9	4,283	
サントリー食品インターナショナル	3.1	3.9	17,503	
プレミアムウォーターホールディングス	—	0.3	948	
ダイドグループホールディングス	0.4	0.4	1,060	
伊藤園	0.9	0.9	2,916	
日清オイリオグループ	0.4	0.4	1,960	
不二製油	1.2	1.2	3,330	
J-オイルミルズ	0.4	0.4	810	
キッコーマン	3.9	5.8	7,479	
味の素	2.6	4.7	18,292	
キュービー	1.5	1.3	5,011	
ハウス食品グループ本社	1.2	1.2	3,409	
カゴメ	0.6	0.6	1,720	
アリアケジャパン	0.3	0.3	1,998	
ニチレイ	1.3	2.6	4,664	
東洋水産	0.6	0.7	6,533	
日清食品ホールディングス	2	3	8,835	
フジッコ	0.4	—	—	
日本たばこ産業	21.6	23.6	100,819	
理研ビタミン	0.4	0.4	1,088	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
繊維製品 (0.4%)				
グンゼ	0.2	0.4	1,466	
東洋紡	2.6	2.6	2,454	
倉敷紡績	0.3	0.2	1,442	
日本毛織	1.2	1.2	1,687	
帝人	5.4	5.8	7,171	
東レ	27.6	20.3	20,360	
セーレン	0.7	0.7	1,663	
ワコールホールディングス	0.6	0.4	1,989	
ホギメディカル	0.3	0.3	1,143	
ワールド	0.5	0.5	1,349	
ゴールドウイン	0.2	0.2	1,605	
デサント	0.4	—	—	
パルプ・紙 (0.4%)				
特種東海製紙	0.3	0.3	1,171	
王子ホールディングス	21.8	21.5	16,284	
日本製紙	4.8	4.8	5,414	
北越コーポレーション	2.3	2.3	2,352	
大王製紙	3.4	3.4	2,941	
レンゴー	5.7	7.5	6,638	
トーモク	0.4	0.4	1,228	
ザ・バック	0.2	0.6	681	
化学 (5.5%)				
クラレ	5.1	5.3	9,746	
旭化成	22.1	25.3	25,666	
レゾナック・ホールディングス	2	2.5	8,840	
住友化学	34.4	38.9	14,245	
住友精化	0.2	0.2	880	
日産化学	1.4	1.6	7,163	
クレハ	1.2	1	3,320	
石原産業	0.7	0.7	1,541	
日本曹達	0.4	0.8	2,664	
東ソー	6.5	6.5	14,475	
トクヤマ	1.4	1.4	4,439	
セントラル硝子	0.5	0.5	1,535	
東亜合成	1.9	1.9	2,732	
大阪ソーダ	0.2	1	1,834	
関東電化工業	1.2	1.2	1,033	
デンカ	2.6	2.2	4,568	
信越化学工業	12.6	19.6	91,277	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
エア・ウォーター	3.7	4.4	9,671	
日本酸素ホールディングス	3	3.2	17,436	
日本バーカライジング	2.1	2.1	2,751	
高圧ガス工業	0.8	0.8	849	
四国化成ホールディングス	0.6	0.6	1,407	
日本触媒	3.1	2.6	4,348	
大日精化工業	0.4	0.4	1,294	
カネカ	1.4	1.4	5,678	
三菱瓦斯化学	3.3	4.1	10,567	
三井化学	3.4	4.5	15,457	
東京応化工業	0.7	0.7	2,820	
三菱ケミカルグループ	34.2	43.7	34,081	
KHネオケム	0.6	0.6	1,645	
ダイセル	4.1	5.2	6,539	
住友ベークライト	0.8	1.1	4,605	
積水化学工業	5.9	5.3	13,546	
日本ゼオン	3.5	3.5	5,416	
アイカ工業	0.9	0.9	3,231	
UBE	2.2	2.7	6,204	
積水樹脂	0.6	0.6	1,200	
タキロンシーアイ	2.3	—	—	
旭有機材	0.1	0.1	412	
リケンテクノス	0.5	0.5	558	
ダイキョーニシカワ	1.8	1.8	1,238	
森六	0.4	0.4	920	
日本化薬	3.1	3.1	4,136	
扶桑化学工業	0.4	0.4	1,600	
ADEKA	1.3	1.3	3,775	
日油	2.3	2	5,819	
花王	3.9	4.2	27,354	
三洋化成工業	0.5	0.5	1,925	
日本ペイントホールディングス	13.2	15.1	18,527	
関西ペイント	2	2.7	5,508	
中国塗料	0.4	0.4	1,061	
太陽ホールディングス	0.7	0.4	2,596	
エスケー化研	0.2	0.2	1,722	
D I C	1.9	1.5	4,392	
サカタインクス	0.7	0.7	1,444	
artience	0.9	0.9	2,799	
富士フイルムホールディングス	10.4	14.6	43,719	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
資生堂	2.2	4.3	10,836	
ライオン	3.8	2.7	3,960	
高砂香料工業	0.4	0.3	2,220	
マンダム	0.8	0.8	1,167	
ミルボン	0.3	0.3	729	
ファンケル	1	—	—	
コーセー	0.5	0.6	3,449	
ポーラ・オルビスホールディングス	3.6	3	3,832	
ノエビアホールディングス	0.4	0.4	1,784	
コニシ	0.8	0.8	956	
長谷川香料	0.5	0.5	1,527	
上村工業	0.1	0.1	950	
小林製薬	0.7	0.7	3,640	
タカラバイオ	2	2	1,644	
J C U	—	0.2	663	
デクセリアルズ	0.3	0.9	1,836	
アース製薬	0.3	0.3	1,410	
クミアイ化学工業	1.7	1.7	1,375	
日東電工	1.5	6.8	19,162	
Z A C R O S	0.3	0.3	1,147	
J S P	0.5	0.5	947	
エフビコ	1.2	1.2	3,144	
天馬	0.4	—	—	
信越ポリマー	0.9	0.9	1,535	
ニフコ	1.2	1.2	4,216	
ユニ・チャーム	2.6	13.9	14,122	
医薬品 (3.7%)				
協和キリン	4.4	5.6	13,860	
武田薬品工業	25.4	25.6	111,641	
アステラス製薬	20.8	25.7	36,995	
住友ファーマ	5.2	3	3,096	
塩野義製薬	3.7	10	24,875	
日本新薬	0.9	0.9	2,704	
中外製薬	7.1	7.8	53,695	
科研製薬	0.8	0.6	2,273	
エーザイ	2.7	4.2	16,623	
ロート製薬	1.1	1.8	3,722	
小野薬品工業	6.9	10	16,385	
久光製薬	1	0.8	3,134	
持田製薬	0.6	0.6	1,767	

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
参天製薬	3.5	3.6	5,920	
ツムラ	0.9	0.9	3,227	
キッセイ薬品工業	0.5	0.5	2,057	
鳥居薬品	0.4	—	—	
JCRファーマ	1.3	1.3	781	
東和薬品	0.8	0.8	2,520	
ゼリア新薬工業	0.5	0.5	1,030	
第一三共	4.4	9.3	31,043	
杏林製薬	0.9	0.9	1,352	
大塚ホールディングス	4.5	5.6	37,072	
ペプチドリーム	—	0.7	1,143	
サワイグループホールディングス	0.5	1.5	2,834	
石油・石炭製品 (1.0%)				
ニチレキグループ	0.4	0.4	1,029	
富士石油	—	3	981	
出光興産	22	31.5	29,156	
ENEOSホールディングス	54.1	74	55,004	
コスモエネルギーホールディングス	1.3	1.9	12,082	
ゴム製品 (0.9%)				
横浜ゴム	2.4	2.9	12,066	
TOYO TIRE	2	2.6	8,026	
ブリヂストン	8.6	9.6	57,974	
住友ゴム工業	4.8	4.8	8,064	
オカモト	0.3	0.3	1,459	
西川ゴム工業	0.5	0.4	1,067	
ニッタ	0.5	0.5	1,965	
住友理工	1.5	1.5	2,646	
三ツ星ベルト	0.3	0.3	1,029	
バンドー化学	0.6	0.6	1,050	
ガラス・土石製品 (0.9%)				
日東紡績	0.2	0.2	1,322	
AGC	4.4	5.2	22,765	
日本電気硝子	1.7	1.3	4,665	
住友大阪セメント	0.7	0.7	2,686	
太平洋セメント	1.9	2.1	7,702	
三谷セキサン	0.2	0.2	1,582	
東海カーボン	5.8	4.9	5,027	
日本カーボン	0.2	0.2	808	
SECカーボン	0.4	0.4	819	
東洋炭素	0.1	0.1	475	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ノリタケ	0.4	0.4	1,548	
TOTO	2	2.1	7,933	
日本碍子	5.4	6.2	11,408	
日本特殊陶業	2.2	2.7	13,562	
MARUWA	0.1	0.1	4,244	
品川リフラクトリーズ	0.6	0.6	1,009	
黒崎播磨	0.4	0.4	1,398	
フジインコーポレーテッド	0.4	0.4	822	
ニチアス	0.8	0.8	4,428	
ニチハ	0.6	0.6	1,863	
鉄鋼 (1.7%)				
日本製鉄	17.8	30.4	86,442	
神戸製鋼所	5.6	10.2	16,702	
中山製鋼所	0.5	0.5	319	
合同製鐵	0.3	0.3	1,158	
JFEホールディングス	13.2	19.5	35,226	
東京製鐵	2	2	3,342	
共英製鋼	0.9	0.9	2,025	
大和工業	0.8	0.9	8,172	
大阪製鐵	0.5	0.5	1,444	
淀川製鋼所	0.4	2	2,304	
中部鋼板	—	0.4	845	
丸一鋼管	1.2	1.2	4,366	
大同特殊鋼	2.8	4.4	4,514	
日本冶金工業	0.3	0.3	1,243	
山陽特殊製鋼	1.2	—	—	
愛知製鋼	0.5	1.2	2,605	
新日本電工	—	3.9	990	
非鉄金属 (1.1%)				
JX金属	—	17.4	14,656	
大紀アルミニウム工業所	1	1	1,018	
日本軽金属ホールディングス	1.9	1.9	3,152	
三井金属鉱業	1	1.2	6,214	
三菱マテリアル	2.4	2.6	5,967	
住友金属鉱山	4.7	7.9	27,499	
DOWAホールディングス	1	1.3	6,276	
古河機械金属	0.7	0.7	1,687	
東邦チタニウム	0.6	0.6	778	
UACJ	0.7	0.7	3,794	
古河電気工業	1	0.5	3,596	

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
住友電気工業	9.9	9.3	29,481	
フジクラ	1.2	0.8	6,041	
SWCC	0.3	0.2	1,588	
リョービ	0.7	0.7	1,557	
AREホールディングス	1.2	1.2	2,353	
金属製品 (0.6%)				
トーカロ	0.7	0.7	1,362	
SUMCO	4.6	10.7	12,535	
川田テクノロジーズ	0.3	0.3	1,173	
RS Technologies	—	0.3	880	
東洋製罐グループホールディングス	2.9	2.7	7,978	
横河ブリッジホールディングス	0.6	0.6	1,574	
三和ホールディングス	1.8	1.2	5,533	
文化シヤッター	1	1	2,405	
LIXIL	6.2	6.5	11,219	
ノーリツ	0.8	0.8	1,582	
長府製作所	0.4	0.4	771	
リンナイ	1.4	1.4	5,198	
ジーテクト	1.3	1.3	2,329	
東プレ	1.3	1.3	2,562	
バイオラックス	0.5	0.5	878	
エイチワン	1.2	1.2	1,560	
日本発條	2.5	2.5	4,098	
三益半導体工業	0.4	—	—	
機械 (4.1%)				
日本製鋼所	0.6	0.4	3,165	
三浦工業	1	1	2,951	
タクマ	0.9	0.9	1,874	
ツガミ	0.7	0.7	1,309	
オークマ	0.4	0.8	3,004	
芝浦機械	0.3	0.3	1,026	
アマダ	4.4	5.1	8,213	
アイダエンジニアリング	0.9	0.9	797	
FUJ I	1.4	1.4	3,721	
牧野フライス製作所	0.3	0.2	2,280	
オーエスジー	1.5	1.5	2,775	
DMG森精機	1	1.4	4,617	
ソディック	1.5	1.5	1,519	
ディスコ	0.2	0.4	17,708	
リケンNPR	0.5	1.1	2,695	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
オプトラン	0.7	0.7	1,093	
やまびこ	0.6	0.6	1,298	
ナブテスコ	2	2.2	5,852	
三井海洋開発	0.5	0.3	2,004	
SMC	0.3	0.6	29,514	
ユニオンツール	0.2	0.2	1,090	
オイレス工業	0.4	0.4	824	
サトー	0.5	0.5	1,039	
小松製作所	9.8	12.1	58,588	
住友重機械工業	1.9	2.2	6,883	
日立建機	2.2	2.6	11,515	
ローツェ	0.1	1	1,924	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	0.4	0.4	1,024	
クボタ	12.1	17.7	29,187	
月島ホールディングス	0.6	0.6	1,292	
新東工業	1	1	875	
澁谷工業	0.4	0.4	1,366	
アイチ コーポレーション	1.1	1.1	1,488	
小森コーポレーション	0.7	0.7	1,101	
鶴見製作所	0.1	0.1	384	
荏原製作所	2.5	3.1	8,565	
ダイキン工業	1.7	2.6	49,088	
オルガノ	0.2	0.2	1,838	
栗田工業	0.8	1.1	6,183	
椿本チエイン	0.5	1.5	2,787	
ダイフク	2.1	1.8	6,642	
タダノ	0.9	0.9	962	
フジテック	0.6	0.5	2,983	
CKD	0.6	0.6	1,558	
平和	1.9	1.5	3,085	
理想科学工業	0.3	0.6	669	
SANKYO	2.7	2.1	5,743	
マースグループホールディングス	—	0.3	868	
ガリレイ	0.2	0.4	1,248	
ユニバーサルエンターテインメント	2.4	1.5	1,474	
竹内製作所	0.4	0.4	1,924	
アマノ	0.7	0.7	3,130	
マックス	0.4	0.4	1,940	
グローリー	0.9	0.9	3,328	
新晃工業	0.3	0.9	1,159	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大和冷機工業	0.5	0.5	843
セガサミーホールディングス	2.2	2.2	6,721
T P R	0.9	0.9	1,843
ホシザキ	0.8	0.8	4,190
日本精工	11.4	11.5	8,005
NTN	8.6	8.6	2,124
ジェイテクト	7.5	7.5	9,322
不二越	0.7	0.7	2,299
THK	1.5	1.1	4,239
イーグル工業	0.9	0.9	1,740
P I L L A R	0.2	0.2	757
キッツ	1	1	1,208
マキタ	2.1	2.4	10,809
三井E&S	—	0.4	1,068
カナデビア	2	2	1,994
三菱重工業	13.6	9.2	30,452
I H I	1	0.5	7,517
スター精密	0.6	0.6	1,024
電気機器 (10.9%)			
キオクシアホールディングス	—	8	19,496
日清紡ホールディングス	3.3	3.3	3,062
イビデン	1.1	1.3	8,060
コニカミノルタ	12.7	10.6	4,713
ブラザー工業	3.6	4.3	10,788
ミネベアミツミ	3.3	5.1	11,227
日立製作所	23.2	25.5	104,269
三菱電機	18.5	18.3	56,126
富士電機	1	1.6	10,571
安川電機	1.1	2.1	6,087
シンフォニアテクノロジー	0.3	0.2	1,794
明電舎	0.5	0.5	2,555
山洋電気	0.1	0.1	966
PHCホールディングス	2.3	2.3	2,097
KOKUSAI ELECTRIC	0.5	1.8	5,689
ソシオネクスト	0.4	0.9	2,317
東芝テック	0.5	0.5	1,470
芝浦メカトロニクス	—	0.1	1,047
マブチモーター	1.7	1.7	3,607
ニデック	3.2	8.8	23,456
ダイヘン	0.2	0.2	1,328

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
愛知電機	—	0.1	493
J V Cケンウッド	2	2	2,262
オムロン	2.1	2.8	10,841
日東工業	0.4	0.4	1,314
I D E C	0.4	0.4	915
MC J	1.1	1.1	1,447
ジーエス・ユアサ コーポレーション	1.1	1.6	4,350
B U F F A L O	0.3	0.3	690
日本電気	1.8	7.3	28,090
富士通	12.4	10.7	34,314
沖電気工業	1.5	1.5	2,380
サンケン電気	0.2	0.2	1,759
ルネサスエレクトロニクス	9.3	17.6	33,985
セイコーエプソン	5.3	7.3	13,683
ワコム	1.5	1.5	1,003
アルパック	0.4	0.6	3,217
E I Z O	0.3	0.6	1,291
日本信号	1	1	1,067
能美防災	0.7	0.5	1,887
エレコム	1.2	1.2	2,191
パナソニック ホールディングス	41.2	43.9	63,040
シャープ	7.3	8.9	5,798
アンリツ	2.3	1.6	2,879
富士通ゼネラル	0.8	—	—
ソニーグループ	9.1	42	150,738
T D K	2.4	16.7	27,772
アルプスアルパイン	3.4	2.6	3,950
メイコー	0.2	0.2	1,334
ホシデン	1	1	2,213
ヒロセ電機	0.4	0.3	5,196
日本航空電子工業	1.3	1	2,428
マクセル	0.8	0.8	1,460
横河電機	1.5	1.9	7,189
アズビル	1	3.9	5,333
日本光電工業	1.2	1.2	1,983
堀場製作所	0.4	0.4	4,264
アドバンテスト	1.9	1.7	19,575
キーエンス	0.6	0.8	43,944
シスメックス	3.3	3.3	8,185
日本マイクロニクス	—	0.1	527

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メガチップス	0.3	0.3	1,557
OBARA GROUP	0.3	0.3	1,110
フェローテック	0.9	0.9	2,875
イリソ電子工業	0.3	0.3	843
レーザーテック	0.1	0.2	3,734
スタンレー電気	2.5	2.2	6,326
ウシオ電機	1.3	1.3	2,312
日本電子	0.3	0.3	1,304
カシオ計算機	3.9	3.3	3,829
ファナック	6.8	8.3	31,108
フクダ電子	0.5	0.5	3,335
ローム	6	5.7	10,932
浜松ホトニクス	1	3	5,317
三井ハイテック	0.2	1	711
新光電気工業	0.9	—	—
京セラ	17.8	21.2	34,471
太陽誘電	1.5	2.5	6,400
村田製作所	12.8	24.5	52,025
ニチコン	0.5	0.5	609
KOA	0.6	0.6	498
市光工業	2	2	750
小糸製作所	4.7	5.2	9,393
ミツバ	1	1	834
SCREENホールディングス	0.3	0.7	8,274
キヤノン電子	0.7	0.7	1,740
キヤノン	11.9	13.8	55,338
リコー	8.1	9.1	11,984
象印マホービン	0.7	0.7	1,320
東京エレクトロン	1.6	2.7	71,509
輸送用機器 (11.9%)			
トヨタ紡織	3.8	4.5	9,351
ユニプレス	1.3	1.3	1,352
豊田自動織機	3.3	3	48,660
モリタホールディングス	0.7	0.7	1,573
デンソー	26.5	38.8	76,455
東海理化電機製作所	1.9	1.9	4,400
川崎重工業	1.2	0.7	7,157
名村造船所	—	0.3	881
三菱ロジスネクスト	1.1	1.1	2,131
日産自動車	115	184.9	58,964

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
いすゞ自動車	10.7	14	27,111
トヨタ自動車	152.9	225.5	570,853
日野自動車	12.2	7.8	3,010
三菱自動車工業	19.1	20.5	8,364
武蔵精密工業	1	0.5	1,560
日産車体	1.6	1.6	1,753
新明和工業	1.4	1.4	2,419
極東開発工業	0.6	0.6	1,552
ユタカ技研	0.2	0.2	515
トビー工業	0.4	0.4	978
NOK	2.9	2.9	6,265
フタバ産業	2.5	2.5	1,972
カヤバ	0.3	0.6	1,908
大同メタル工業	1.2	1.2	793
プレス工業	2.3	2.3	1,299
太平洋工業	1.5	1.5	2,065
アイシン	5.3	16.9	31,915
マツダ	10.6	26.9	23,491
本田技研工業	90.7	112.4	171,072
スズキ	19.6	27.3	45,727
SUBARU	10.9	17.3	44,919
ヤマハ発動機	13.3	18.4	19,862
エクセディ	1.2	0.7	2,982
ハイレックスコーポレーション	1	1	2,229
豊田合成	2.2	2.6	7,777
愛三工業	1	1	1,742
日本精機	1.1	1.1	1,595
村上開明堂	0.1	0.1	656
エフ・シー・シー	1	1	2,967
シマノ	0.6	0.7	14,070
テイ・エス テック	2.4	2	3,489
精密機器 (1.0%)			
リガク・ホールディングス	—	1.9	1,398
テルモ	6.8	7.1	17,363
日機装	1.3	1.3	1,678
島津製作所	1.9	2.2	7,513
ナカニシ	0.7	0.7	1,381
東京精密	0.3	0.3	2,874
マニー	0.5	0.5	603
ニコン	4.8	4.5	6,462

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
トブコン	1.1	0.6	1,950	
オリンパス	5.2	9.8	16,415	
理研計器	0.3	0.3	922	
タムロン	0.3	1.2	1,071	
HOYA	1.2	1.5	27,255	
ノーリツ銅機	0.4	1.2	1,791	
朝日インテック	0.9	0.9	2,055	
シチズン時計	2.8	2.8	2,405	
メニコン	0.8	0.8	932	
セイコーグループ	0.4	0.4	1,672	
ニプロ	2.9	2.9	3,926	
その他製品 (1.6%)				
三井松島ホールディングス	—	0.3	1,521	
パラマウントベッドホールディングス	0.7	0.7	1,766	
バンダイナムコホールディングス	4.8	3.8	17,084	
SHOEI	—	0.5	902	
パイロットコーポレーション	0.5	0.5	2,085	
フジシールインターナショナル	0.8	0.8	2,211	
タカラトミー	0.6	0.6	1,911	
ヨネックス	—	0.3	906	
TOPPANホールディングス	3.5	4.5	17,631	
大日本印刷	2.4	7	15,235	
NISSHA	0.7	0.7	919	
アシックス	0.9	0.9	3,258	
ローランド	0.3	0.3	906	
ヤマハ	2	6	6,126	
ビジョン	2	1.5	2,546	
リンテック	1.1	0.9	2,696	
任天堂	8.1	6.1	76,189	
三菱鉛筆	0.6	0.6	1,225	
タカラスタンダード	1.3	1	2,510	
コクヨ	1.3	5.2	4,665	
グローブライド	0.2	0.2	439	
オカムラ	1.1	1.1	2,544	
美津濃	0.2	0.6	1,578	
電気・ガス業 (2.5%)				
東京電力ホールディングス	48.8	76.5	39,206	
中部電力	14.4	19.3	35,126	
関西電力	12	26.2	44,815	
中国電力	5.9	11.4	8,477	

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
北陸電力	2.3	4.2	3,056	
東北電力	7.7	13.3	14,084	
四国電力	3.1	4.5	5,431	
九州電力	7.2	13.3	17,090	
北海道電力	4.2	9.5	7,513	
沖縄電力	1.2	1.2	1,102	
電源開発	6.3	7.1	17,938	
レノバ	0.7	0.7	532	
東京瓦斯	7.8	6.1	29,487	
大阪瓦斯	5.2	5.9	21,788	
東邦瓦斯	1.4	1.4	5,824	
北海道瓦斯	0.4	2	1,172	
西部ガスホールディングス	0.9	0.9	1,621	
京葉瓦斯	0.1	0.3	332	
静岡ガス	1.4	1.4	1,555	
メタウォーター	0.6	0.6	1,391	
陸運業 (2.6%)				
SBSホールディングス	0.6	0.6	1,827	
東武鉄道	2.4	2.8	7,026	
相鉄ホールディングス	1	1	2,309	
東急	5.4	6	10,062	
京浜急行電鉄	3.1	3.1	4,820	
小田急電鉄	3.4	4.3	7,127	
京王電鉄	1.1	1.1	3,817	
京成電鉄	0.7	3.3	4,113	
東日本旅客鉄道	10.8	10.2	32,660	
西日本旅客鉄道	4.4	4.4	14,361	
東海旅客鉄道	10.9	13	42,835	
東京地下鉄	—	4.9	7,957	
西武ホールディングス	2.3	2.1	8,859	
鴻池運輸	0.8	0.8	2,500	
西日本鉄道	1	1	2,075	
ハマキョウレックス	0.4	1.6	2,259	
サカイ引越センター	0.5	0.5	1,324	
近鉄グループホールディングス	2.1	2.3	6,488	
阪急阪神ホールディングス	2.5	2.7	10,303	
南海電気鉄道	1.4	1.4	3,088	
京阪ホールディングス	1.1	1.1	3,381	
名古屋鉄道	2.5	2.5	4,150	
ヤマトホールディングス	6.2	5	9,627	

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
山九	1	0.8	6,587	
丸全昭和運輸	0.4	0.4	2,776	
センコーグループホールディングス	3.1	2.1	4,279	
トナミホールディングス	0.2	—	—	
ニッコンホールディングス	1	1.3	4,253	
福山通運	1	0.8	2,784	
セイノーホールディングス	2.6	2.2	4,818	
AZ-COM丸和ホールディングス	0.8	0.8	895	
九州旅客鉄道	2	1.7	6,233	
SGホールディングス	9.7	9.9	15,800	
NIPPON EXPRESSホールディン	2	6	19,320	
海運業 (1.9%)				
日本郵船	13	15.1	78,776	
商船三井	9.1	12.7	61,341	
川崎汽船	11.6	20.4	41,932	
NSユナイテッド海運	0.7	0.7	2,754	
明海グループ	1.1	1.1	732	
飯野海運	1.9	1.9	2,017	
乾汽船	—	0.8	946	
空運業 (0.2%)				
日本航空	3.2	2.9	8,523	
ANAホールディングス	3.3	3.5	10,430	
倉庫・運輸関連業 (0.2%)				
トランコム	0.1	—	—	
日新	0.3	0.3	2,415	
三菱倉庫	0.9	4.5	5,269	
三井倉庫ホールディングス	0.5	0.7	2,674	
住友倉庫	1.4	1.4	4,312	
日本トランスシティ	1.1	1.1	1,199	
名港海運	0.7	0.7	1,347	
上組	1.6	1.4	5,686	
情報・通信業 (8.5%)				
NECネットエスアイ	1.2	—	—	
システナ	3.4	3.4	1,343	
日鉄ソリューションズ	1.4	1.1	4,196	
TIS	2.1	1.5	6,855	
グリーホールディングス	3	3	1,449	
コーエーテクモホールディングス	3.5	2.3	4,808	
三菱総合研究所	0.2	0.2	912	
ネクソン	4	5.4	14,814	

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
コロブラ	1.9	1.9	972	
ティーガイア	0.8	—	—	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	1.1	1.1	3,104	
GMOペイメントゲートウェイ	0.2	0.2	1,694	
インターネットイニシアティブ	1.1	1.1	2,957	
ビジョナル	—	0.1	1,081	
インフォコム	0.2	—	—	
フジ・メディア・ホールディングス	4.9	3	10,386	
オービック	0.4	1.7	9,321	
ジャストシステム	0.6	0.6	2,196	
L I N Eヤフー	75	61.6	31,834	
トレンドマイクロ	1.2	0.8	7,534	
日本オラクル	1.1	0.8	13,056	
フューチャー	0.8	0.8	1,802	
オービックビジネスコンサルタント	0.4	0.4	3,308	
大塚商会	2.7	2.7	7,686	
電通総研	0.3	0.3	1,950	
東映アニメーション	0.9	0.9	2,938	
デジタルガレージ	0.6	0.3	1,249	
WOWOW	1	1	1,238	
ネットワンシステムズ	0.8	—	—	
エイベックス	0.7	0.7	871	
B I P R O G Y	0.9	0.8	4,692	
TBSホールディングス	1.7	1.7	8,112	
日本テレビホールディングス	3.8	2.8	8,481	
テレビ朝日ホールディングス	2.1	1.7	4,680	
スカパーJ S A Tホールディングス	4.9	3.5	4,879	
テレビ東京ホールディングス	0.4	0.4	1,414	
U-NEXT HOLDINGS	0.3	0.9	1,818	
NTT	1,535.9	1,605.1	242,370	
KDD I	32.2	60.4	145,986	
ソフトバンク	40.6	389.6	84,270	
光通信	0.4	0.4	16,532	
沖縄セルラー電話	0.7	0.5	2,560	
GMOインターネットグループ	0.7	0.7	2,534	
KADOKAWA	0.8	0.8	3,033	
ゼンリン	1.1	1.1	1,147	
東宝	1.3	0.9	7,498	
東映	0.7	0.5	2,580	
NTTデータグループ	11.7	—	—	

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
D T S	0.4	0.4	1,962	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	1.1	0.7	6,969	
カブコン	1.5	1.2	5,096	
S C S K	2.3	1.8	7,497	
T K C	0.5	0.5	2,202	
富士ソフト	0.3	—	—	
N S D	0.5	0.5	1,747	
コナミグループ	0.7	0.5	9,880	
ソフトバンクグループ	12.6	14.3	146,718	
卸売業 (7.6%)				
リョーサン菱洋ホールディングス	0.5	0.5	1,353	
伊藤忠食品	0.1	0.1	1,009	
エレマテック	0.4	—	—	
あらた	0.5	0.5	1,570	
東京エレクトロン デバイス	—	0.3	762	
双日	3.6	4.3	15,695	
アルフレッサ ホールディングス	3.2	3.2	6,609	
横浜冷凍	1.3	1.3	1,400	
神戸物産	0.8	0.7	3,005	
あい ホールディングス	0.5	0.5	1,189	
ダイワボウホールディングス	1.1	1.1	2,942	
マクニカホールディングス	0.5	2.5	4,847	
バイタルケーエスケー・ホールディングス	0.9	0.9	1,111	
レスター	0.4	0.4	1,044	
T O K A I ホールディングス	2.5	2.5	2,585	
シップヘルスケアホールディングス	1.1	1.1	2,247	
コメダホールディングス	0.4	0.4	1,180	
ヤマエグループホールディングス	0.2	0.2	514	
小野建	0.7	0.7	1,004	
伯東	0.1	0.1	379	
ナガイレーベン	0.3	0.3	652	
三菱食品	0.5	—	—	
松田産業	0.4	0.4	1,484	
第一興商	1.5	1.5	2,439	
メディバルホールディングス	3	3.2	7,680	
アズワン	0.6	0.6	1,433	
ドウシシャ	0.5	0.5	1,228	
岡谷銅機	0.2	0.4	2,832	
ハビネット	—	0.1	551	
日本ライフライン	1.3	1.3	1,875	

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
I D O M	0.7	0.7	781	
シークス	0.6	0.6	741	
伊藤忠商事	13.5	15.5	119,489	
丸紅	17.3	23.1	68,930	
長瀬産業	1.3	1.8	5,129	
蝶理	0.3	0.3	1,225	
豊田通商	10.8	13.9	44,827	
兼松	1.2	1.2	3,428	
三井物産	30.6	45.7	139,293	
日本紙ハルブ商事	0.4	4	2,564	
カメイ	0.9	0.9	2,266	
スターゼン	0.4	1.2	1,344	
山善	1.5	1.5	1,878	
住友商事	14.7	19.2	71,558	
内田洋行	—	0.1	1,003	
三菱商事	43.5	57.7	167,733	
第一実業	0.5	0.5	1,240	
キャノンマーケティングジャパン	1.3	1.2	6,072	
三谷商事	1.6	1.6	3,640	
ユアサ商事	0.3	0.3	1,381	
神鋼商事	0.1	0.3	611	
阪和興業	0.7	0.9	5,391	
R Y O D E N	0.3	0.3	852	
岩谷産業	0.5	3	4,633	
三愛オブリ	0.8	0.8	1,541	
稲畑産業	0.8	0.8	2,672	
中央自動車工業	—	0.5	940	
ワキタ	0.8	0.8	1,367	
東邦ホールディングス	0.7	0.7	3,339	
サンゲツ	0.5	0.5	1,482	
ミツウロコグループホールディングス	0.7	0.7	1,503	
伊藤忠エネクス	2.3	2.3	4,245	
サンリオ	0.3	0.3	1,920	
加賀電子	0.4	0.8	2,294	
立花エレテック	0.3	0.3	822	
P A L T A C	0.9	0.9	3,769	
K P P グループホールディングス	0.7	0.7	544	
トラスコ中山	0.9	0.9	1,951	
オートバックスセブン	1.4	1.4	2,049	
加藤産業	0.5	0.5	2,830	

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
イエローハット	0.9	1.3	2,017	
J Kホールディングス	0.2	0.2	242	
日伝	0.3	0.3	839	
因幡電機産業	0.7	0.7	2,828	
東テク	0.2	0.2	551	
ミスミグループ本社	2	2.7	5,379	
スズケン	1	1	5,321	
ジェコス	1	1	1,230	
小売業 (3.7%)				
トライアルホールディングス	—	0.6	1,507	
サンエー	0.4	0.8	2,378	
カワチ薬品	0.5	0.5	1,405	
エービーシー・マート	2	2	5,921	
アスクル	0.6	0.6	874	
ゲオホールディングス	0.5	0.5	812	
アダストリア	0.4	0.4	1,196	
くら寿司	0.2	0.2	710	
日本マクドナルドホールディングス	0.6	0.6	3,486	
バルグループホールディングス	0.6	0.6	2,616	
エディオン	2	1.6	3,323	
サーラコーポレーション	1.5	1.5	1,396	
ハローズ	0.2	0.2	961	
セリア	0.9	0.9	2,673	
ナフコ	0.7	0.7	1,295	
アルペン	0.7	0.7	1,638	
クオールホールディングス	0.5	0.5	963	
ビックカメラ	1.6	1.6	2,620	
DCMホールディングス	2.5	2.5	3,442	
Monotaro	1.3	1	2,834	
J. フロント リテイリング	2.9	2.9	5,811	
ドトール・日レスホールディングス	0.4	0.4	992	
マツキヨココカラ&カンパニー	2.9	2.5	7,727	
ZOZO	1.3	3.9	5,926	
三越伊勢丹ホールディングス	1.3	1.9	4,067	
ウエルシアホールディングス	2.3	2.3	5,980	
クリエイトSDホールディングス	0.7	0.7	2,282	
ネクステージ	—	0.7	1,336	
ジョイフル本田	0.8	0.8	1,646	
すかいらーくホールディングス	1.3	0.9	2,632	
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	2.4	2.4	2,188	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日本調剤	0.7	0.4	1,262	
コスモス薬品	0.3	0.5	4,426	
セブン&アイ・ホールディングス	31.3	29.9	65,780	
クリエイト・レストランツ・ホールディング	—	0.7	970	
ツルハホールディングス	0.6	0.5	5,755	
トリドールホールディングス	0.4	0.4	1,691	
クスリのアオキホールディングス	0.6	0.6	2,346	
FOOD & LIFE COMPANIE	0.7	0.4	2,939	
ノジマ	2.3	1.6	5,336	
良品計画	1.6	0.8	5,536	
イオン北海道	1.3	1.3	1,158	
コジマ	1.2	1.2	1,566	
コーナン商事	0.6	0.6	2,295	
パン・パシフィック・インターナショナルホ	2.2	2.2	11,015	
西松屋チェーン	0.5	0.5	1,081	
ゼンショーホールディングス	0.5	0.5	3,969	
ワークマン	0.7	0.6	3,996	
サイゼリヤ	0.2	0.2	1,032	
VTホールディングス	3.3	3.3	1,534	
コロワイド	0.4	0.4	751	
壺番屋	0.8	0.8	737	
スギホールディングス	1.7	1.3	4,733	
リテールパートナーズ	0.6	0.6	862	
上新電機	0.6	0.6	1,469	
日本瓦斯	0.9	0.9	2,421	
ライフコーポレーション	0.7	1.4	3,295	
マックスバリュ東海	0.4	0.4	1,256	
AOKIホールディングス	1.2	1.2	2,006	
オークワ	1	1	932	
コメリ	0.9	0.9	2,687	
青山商事	0.9	0.9	2,041	
しまむら	0.8	0.7	7,511	
高島屋	1.6	3.2	3,595	
エイチ・ツー・オー リテイリング	1	1	1,962	
丸井グループ	2.1	1.8	5,328	
アクシアル リテイリング	1.5	1.5	1,677	
イオン	6.3	4.92	21,711	
イズミ	1.5	1.3	4,108	
平和堂	1.1	1.1	3,179	
フジ	1	1	2,020	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ヤオコー	0.4	0.4	3,858	
ゼビオホールディングス	1.2	1.2	1,365	
ケーズホールディングス	3.5	3.8	5,793	
アインホールディングス	0.4	0.4	2,240	
ヤマダホールディングス	20.3	20.6	9,476	
アークランズ	1	1	1,712	
ニトリホールディングス	0.8	1.1	14,509	
ケーユーホールディングス	—	0.8	908	
吉野家ホールディングス	0.2	0.2	673	
王将フードサービス	0.1	0.3	1,090	
アークス	0.9	0.9	2,767	
パローホールディングス	1.2	1.2	3,132	
ベルク	0.2	0.2	1,404	
ファーストリテイリング	0.9	0.9	39,726	
サンドラッグ	1.2	1.2	5,408	
ペルーナ	2.4	2.4	2,316	
銀行業 (9.7%)				
いよぎんホールディングス	4	4	6,800	
しずおかフィナンシャルグループ	7.5	7.6	12,920	
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	2.9	2.9	5,346	
楽天銀行	1.5	0.7	4,558	
京都フィナンシャルグループ	2.6	3.4	9,244	
住信SBIネット銀行	0.6	—	—	
めぶきフィナンシャルグループ	15.4	13.9	10,811	
東京きらぼしフィナンシャルグループ	0.6	0.6	3,990	
九州フィナンシャルグループ	6.1	8.4	6,529	
ゆうちょ銀行	23.7	28.9	46,745	
富山第一銀行	0.9	0.9	932	
コンコルディア・フィナンシャルグループ	13.5	15.4	14,546	
西日本フィナンシャルホールディングス	2.8	2.8	6,487	
三十三フィナンシャルグループ	1.4	0.9	2,938	
第四北越フィナンシャルグループ	1	1.6	5,624	
ひろぎんホールディングス	4.7	4.7	5,766	
おきなわフィナンシャルグループ	0.6	0.6	1,950	
十六フィナンシャルグループ	0.8	0.8	4,192	
北國フィナンシャルホールディングス	0.4	0.4	2,088	
プロクレアホールディングス	1.8	1.8	2,613	
あいちフィナンシャルグループ	2.4	2.4	6,364	
あおぞら銀行	2	2.6	5,623	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	128.1	138.4	275,762	

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
りそなホールディングス	30.7	26.3	34,032	
三井住友トラストグループ	9.5	9.9	38,223	
三井住友フィナンシャルグループ	15.9	53.9	196,088	
千葉銀行	8.3	9.8	13,352	
群馬銀行	5.3	5.3	6,749	
武蔵野銀行	0.8	0.8	2,804	
千葉興業銀行	1.6	1.6	2,396	
七十七銀行	1.1	1.1	5,601	
秋田銀行	0.5	0.5	1,547	
山形銀行	1	1	1,553	
岩手銀行	0.6	0.6	1,953	
東邦銀行	4.4	4.4	1,535	
ふくおかフィナンシャルグループ	2.8	3.2	12,918	
スルガ銀行	1.3	2.7	3,782	
八十二銀行	7	7.2	9,039	
山梨中央銀行	0.8	0.8	2,167	
大垣共立銀行	1.2	1.2	3,298	
福井銀行	0.5	0.5	905	
滋賀銀行	0.9	0.7	4,256	
南都銀行	0.8	0.8	3,508	
百五銀行	5.1	5.1	3,784	
紀陽銀行	1.5	1.1	2,902	
ほくほくフィナンシャルグループ	3	2.2	6,542	
山陰合同銀行	2.5	2.5	3,197	
百十四銀行	0.8	0.8	3,700	
四国銀行	1.4	1.4	1,678	
阿波銀行	1	1	3,070	
大分銀行	0.5	0.5	2,147	
宮崎銀行	0.6	0.6	2,325	
佐賀銀行	0.4	0.4	976	
琉球銀行	1.3	1.3	1,583	
セブン銀行	22.5	22.5	6,059	
みずほフィナンシャルグループ	34.5	35.5	143,917	
山口フィナンシャルグループ	3.1	3.4	5,548	
名古屋銀行	0.3	0.3	2,571	
北洋銀行	6.9	6.9	4,174	
愛媛銀行	1.2	1.2	1,227	
京葉銀行	3.1	3.1	3,351	
栃木銀行	3.2	—	—	
東和銀行	1.4	1.4	1,057	

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
トモニホールディングス	6	6	6	3,630
フィデアホールディングス	0.5	0.5	0.5	745
池田泉州ホールディングス	6.2	4.5	4.5	2,862
証券、商品先物取引業 (0.8%)				
F P G	0.6	0.6	0.6	1,432
GMOフィナンシャルホールディングス	1.8	1.8	1.8	1,530
S B Iホールディングス	4.3	4.5	4.5	24,939
ジャフコ グループ	1.4	1.4	1.4	3,439
大和証券グループ本社	29.2	41.9	41.9	42,800
岡三証券グループ	2	2	2	1,410
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	3.5	3.5	3.5	1,827
松井証券	4.2	4.2	4.2	3,003
マネックスグループ	2.1	2.1	2.1	1,648
岩井コスモホールディングス	0.4	0.4	0.4	938
保険業 (3.1%)				
かんぽ生命保険	4.7	5.5	5.5	18,837
S O M P Oホールディングス	9.6	11.6	11.6	49,543
MS&ADインシュアランスグループホール	12.4	21.1	21.1	65,895
第一生命ホールディングス	10.8	56.9	56.9	62,675
東京海上ホールディングス	12.1	18	18	104,256
T & Dホールディングス	4.3	4.6	4.6	15,262
その他金融業 (1.9%)				
全国保証	0.8	1.6	1.6	5,070
クレディセゾン	2.3	2.3	2.3	9,087
芙蓉総合リース	0.3	1.2	1.2	4,756
みずほリース	2.8	2.8	2.8	3,124
東京センチュリー	5.9	6.2	6.2	10,806
J トラスト	1.1	1.1	1.1	497
日本証券金融	0.8	0.8	0.8	1,436
アイフル	4.9	4.9	4.9	2,146
リコーリース	0.4	0.4	0.4	2,212
イオンフィナンシャルサービス	5.8	4.5	4.5	5,919
アコム	21.5	22.9	22.9	9,785
ジャックス	0.6	0.8	0.8	3,328
オリエントコーポレーション	4.7	5.5	5.5	5,500
オリックス	20.2	23.3	23.3	77,612
三菱HCキャピタル	26.4	33.8	33.8	36,656
日本取引所グループ	3.2	7.5	7.5	11,043
NECキャピタルソリューション	0.3	0.3	0.3	1,174

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
不動産業 (2.0%)				
大東建託	0.9	1	1	15,560
サムティホールディングス	0.7	—	—	—
いちご	4.3	4.3	4.3	1,780
ヒューリック	12.8	14.1	14.1	20,818
プレサンスコーポレーション	1.4	—	—	—
オープンハウスグループ	1.5	1.4	1.4	9,433
東急不動産ホールディングス	8.5	10.3	10.3	10,938
飯田グループホールディングス	6.8	6.6	6.6	13,879
ケイアイスター不動産	0.3	0.3	0.3	1,453
パーク24	1.7	1.2	1.2	2,320
三井不動産	25.4	30.9	30.9	42,719
三菱地所	14.3	13	13	35,919
平和不動産	0.5	1	1	2,238
東京建物	2.6	2.6	2.6	6,731
京阪神ビルディング	0.7	0.7	0.7	1,056
住友不動産	5.6	5	5	27,945
テーオーシー	1.1	1.1	1.1	775
レオパレス21	—	1.8	1.8	1,242
スターツコーポレーション	1	0.8	0.8	3,720
ゴールドクレスト	0.7	0.5	0.5	1,710
レーサム	0.3	—	—	—
エスコン	1.2	1.2	1.2	1,244
M I R A R T Hホールディングス	3.2	3.2	3.2	1,219
イオンモール	4.1	—	—	—
カチタス	0.5	0.5	0.5	1,223
トーセイ	0.5	0.5	0.5	1,395
サンフロンティア不動産	0.7	0.7	0.7	1,477
F J ネットホールディングス	0.9	0.9	0.9	1,100
日本空港ビルデング	0.2	0.2	0.2	912
サービス業 (2.7%)				
M I X I	1.3	1	1	3,450
ジェイエイシーリクルートメント	0.7	0.7	0.7	728
日本M&Aセンターホールディングス	2.4	2.4	2.4	1,701
オープンアップグループ	0.5	0.5	0.5	861
パソナグループ	0.4	0.4	0.4	940
パーソルホールディングス	20.5	20.5	20.5	5,918
総合警備保障	5.9	5.9	5.9	6,121
カカコム	1.6	1.6	1.6	4,131
ディップ	0.5	0.5	0.5	1,167

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
エムスリー	3.7	3.7	6,759	
ディー・エヌ・エー	1.8	0.7	1,661	
博報堂DYホールディングス	5.5	6	6,891	
電通グループ	3	3.6	10,582	
H. U. グループホールディングス	1.6	1.3	4,140	
オリエンタルランド	2.4	3.6	10,857	
ダスキン	0.6	0.6	2,406	
ラウンドワン	1.8	1.8	2,656	
リゾートトラスト	1	2	3,612	
ピー・エム・エル	1	1	3,380	
ユー・エス・エス	4.2	4.2	6,934	
サイバーエージェント	4.1	2.7	4,016	
楽天グループ	20.2	32.1	25,368	
エン・ジャパン	0.5	0.5	868	
テクノプロ・ホールディングス	0.9	0.9	3,885	
ジャパンマテリアル	0.4	0.4	557	
リクルートホールディングス	4.3	5.4	44,047	
日本郵政	43.3	46.5	62,635	
ベルシステム24ホールディングス	1.2	1.2	1,536	
ペイカレント	0.5	0.3	2,440	
リログループ	1.4	0.9	1,531	

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
I D & Eホールディングス	0.1	—	—	
T R Eホールディングス	0.4	0.4	545	
大栄環境	0.8	0.8	2,396	
日本管財ホールディングス	0.4	0.4	1,102	
共立メンテナンス	0.3	0.3	1,132	
東京都競馬	0.3	0.3	1,464	
カナモト	1	1	3,390	
ニシオホールディングス	0.6	0.6	2,478	
トランス・コスモス	0.7	0.7	2,516	
乃村工藝社	1.3	1.3	1,175	
トーカイ	0.6	0.6	1,267	
セコム	2.3	4.1	21,561	
メイテックグループホールディングス	0.7	0.7	2,216	
イオンディライト	0.6	—	—	
ダイセキ	0.5	0.5	1,732	
合 計	株 数 ・ 金 額	5,154	6,461	10,209,316
	銘柄数<比率>	998	1,000	<98.9%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 56	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年7月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 10,209,316	% 98.9
コール・ローン等、その他	114,602	1.1
投資信託財産総額	10,323,918	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,323,918,892
コール・ローン等	84,671,647
株式(評価額)	10,209,316,840
未収入金	8,113,010
未収配当金	19,572,882
未収利息	1,132
差入委託証拠金	2,243,381
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	10,323,918,892
元本	3,229,058,142
次期繰越損益金	7,094,860,750
(D) 受益権総口数	3,229,058,142口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,972円

(注) 期首元本額は2,977,733,524円、期中追加設定元本額は837,083,857円、期中一部解約元本額は585,759,239円、1口当たり純資産額は3,1972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・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式
3,229,058,142円

○損益の状況 (2024年7月17日～2025年7月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	285,578,398
受取配当金	285,220,953
受取利息	301,612
その他収益金	55,833
(B) 有価証券売買損益	△ 2,726,337
売買益	822,167,373
売買損	△ 824,893,710
(C) 先物取引等取引損益	9,418,740
取引益	9,617,730
取引損	△ 198,990
(D) 当期損益金(A+B+C)	292,270,801
(E) 前期繰越損益金	6,356,496,511
(F) 追加信託差損益金	1,681,565,584
(G) 解約差損益金	△1,235,472,146
(H) 計(D+E+F+G)	7,094,860,750
次期繰越損益金(H)	7,094,860,750

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2025年4月1日>

野村日経225 マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2025年11月28日）

作成対象期間（2024年11月29日～2025年11月28日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指して運用を行いません。 日経平均トータルリターン・インデックスに採用されているまたは採用が決定された銘柄を主要投資対象とし、日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指して運用を行いません。 効率的な運用を行なうため、日経平均株価を対象とした株価指数先物取引を活用し、また、わが国の金融商品取引所に上場している日経平均株価を対象指数とする上場投資信託証券（ETF）を活用する場合があります。
主な投資対象	日経平均トータルリターン・インデックスに採用されているまたは採用が決定された銘柄を主要投資対象とし、日経平均株価を対象とした株価指数先物取引を取引対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	騰落	中率	日経平均・ トータルリターン・ インデックス	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
8期(2021年11月29日)	20,890	8.8	47,461	8.8	96.1	3.9	15,037
9期(2022年11月28日)	21,265	1.8	48,301	1.8	93.8	6.2	10,517
10期(2023年11月28日)	25,758	21.1	58,514	21.1	93.1	6.9	14,010
11期(2024年11月28日)	30,098	16.8	68,386	16.9	96.8	3.2	13,252
12期(2025年11月28日)	40,209	33.6	91,370	33.6	94.6	5.5	17,490

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

①「日経平均」及び「日経平均トータルリターン・インデックス」（以下、「日経平均」という。）は、株式会社日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、株式会社日本経済新聞社は、「日経平均」自体及び「日経平均」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有している。
②「日経」及び「日経平均」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、全て株式会社日本経済新聞社に帰属している。
③本件投資信託は、投資信託委託業者等の責任のもとで運用されるものであり、株式会社日本経済新聞社は、その運用及び本件受益権の取引に関して、一切の責任を負わない。
④株式会社日本経済新聞社は、「日経平均」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負わない。
⑤株式会社日本経済新聞社は、「日経平均」の構成銘柄、計算方法、その他「日経平均」の内容を変える権利及び公表を停止する権利を有している。

○当期中の基準価額と市況等の推移

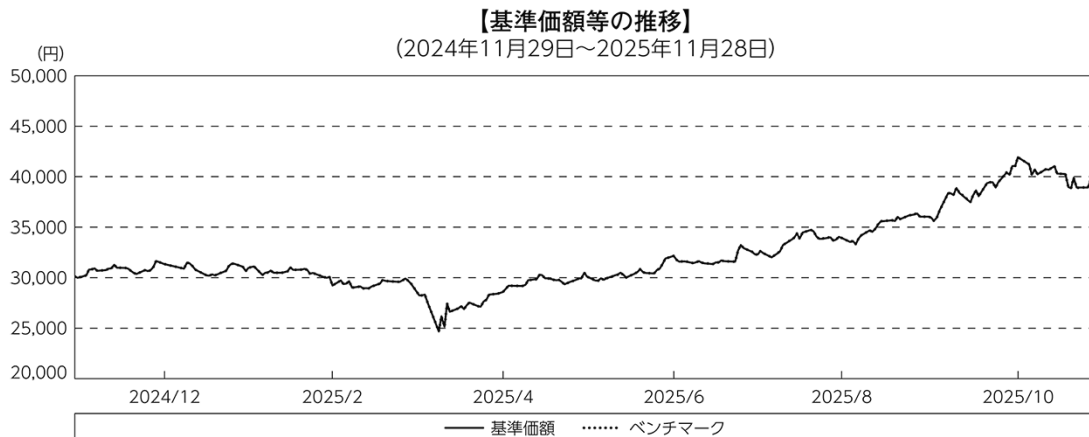
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	騰落率	日経平均・ トータルリターン・ インデックス	騰落率		
(期首) 2024年11月28日	円	%		%	%	%
	30,098	—	68,386	—	96.8	3.2
11月末	29,986	△ 0.4	68,134	△ 0.4	96.8	3.2
12月末	31,346	4.1	71,224	4.2	96.8	3.2
2025年1月末	31,096	3.3	70,653	3.3	98.8	1.2
2月末	29,212	△ 2.9	66,381	△ 2.9	91.8	8.1
3月末	28,238	△ 6.2	64,165	△ 6.2	93.0	6.8
4月末	28,581	△ 5.0	64,939	△ 5.0	94.4	5.6
5月末	30,113	0.0	68,398	0.0	89.6	10.1
6月末	32,153	6.8	73,063	6.8	95.7	4.3
7月末	32,624	8.4	74,119	8.4	93.4	6.6
8月末	33,944	12.8	77,139	12.8	90.8	9.2
9月末	35,944	19.4	81,678	19.4	88.9	11.2
10月末	41,930	39.3	95,280	39.3	97.0	3.0
(期末) 2025年11月28日	円	%		%	%	%
	40,209	33.6	91,370	33.6	94.6	5.5

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、日経平均トータルリターン・インデックスです。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

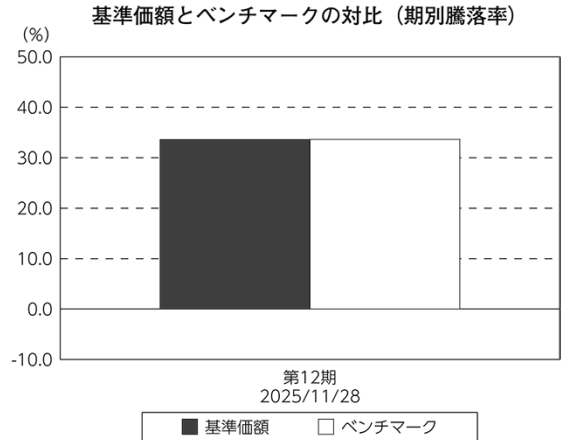
国内株式の株価の変動

○当ファンドのポートフォリオ

日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指し、先物を含む実質の株式組入比率は当運用期間を通じて概ね高位を維持しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当運用期間の基準価額の騰落率は+33.6%となり、ベンチマークである日経平均トータルリターン・インデックスの+33.6%と同程度となりました。



(注) ベンチマークは、日経平均トータルリターン・インデックスです。

◎今後の運用方針

引き続き、株式組入比率を高位に保ち、日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指してまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2024年11月29日～2025年11月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(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	0	0.001	
期中の平均基準価額は、32,097円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2024年11月29日～2025年11月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 694 (236)	千円 2,899,514 ()	千株 809	千円 3,132,354

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 7,264	百万円 7,086	百万円 -	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年11月29日～2025年11月28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	6,031,868千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,400,600千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.45

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月29日～2025年11月28日)

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 1	百万円 2	百万円 12

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。

(2025年11月28日現在)

○組入資産の明細

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 (0.1%)				
ニッスイ	11	11		13,590
鉱業 (0.1%)				
I N P E X	4.4	4.4		14,656
建設業 (1.8%)				
コムシスホールディングス	11	11		47,344
大成建設	2.2	2.2		29,370
大林組	11	11		35,024
清水建設	11	11		30,481
長谷工コーポレーション	2.2	2.2		6,571
鹿島建設	5.5	5.5		32,010
大和ハウス工業	11	11		58,597
積水ハウス	11	11		38,467
日揮ホールディングス	11	11		20,949
食料品 (2.5%)				
日清製粉グループ本社	11	11		20,608
明治ホールディングス	4.4	4.4		14,823
日本ハム	5.5	5.5		37,983
サッポロホールディングス	2.2	2.2		17,822
アサヒグループホールディングス	33	33		59,812
キリンホールディングス	11	11		26,988
キッコーマン	55	55		78,650
味の素	11	22		79,706
ニチレイ	5.5	11		21,417
日本たばこ産業	11	11		64,537
繊維製品 (0.1%)				
帝人	2.2	2.2		2,889
東レ	11	11		11,165
パルプ・紙 (0.1%)				
王子ホールディングス	11	11		9,039
化学 (5.0%)				
クラレ	11	11		16,896
旭化成	11	11		14,344
レゾナック・ホールディングス	1.1	1.1		7,178
住友化学	11	11		5,247

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日産化学	11	11		58,069
東ソー	5.5	5.5		12,949
トクヤマ	2.2	2.2		9,033
デンカ	2.2	2.2		6,018
信越化学工業	55	55		258,610
三井化学	2.2	2.2		8,659
三菱ケミカルグループ	5.5	5.5		4,847
UBE	1.1	1.1		2,758
花王	11	11		69,454
富士フイルムホールディングス	33	33		110,880
資生堂	11	11		24,431
日東電工	55	55		212,355
医薬品 (5.2%)				
協和キリン	11	11		28,935
武田薬品工業	11	11		49,566
アステラス製薬	55	55		108,295
住友ファーマ	11	11		30,030
塩野義製薬	33	33		88,456
中外製薬	33	33		276,342
エーザイ	11	11		53,867
第一三共	33	33		127,512
大塚ホールディングス	11	11		97,306
石油・石炭製品 (0.2%)				
出光興産	22	22		25,454
ENEOSホールディングス	11	11		11,313
ゴム製品 (0.7%)				
横浜ゴム	5.5	5.5		34,061
ブリヂストン	11	11		80,553
ガラス・土石製品 (0.6%)				
AGC	2.2	2.2		11,882
日本電気硝子	3.3	3.3		19,113
太平洋セメント	1.1	1.1		4,167
東海カーボン	11	11		11,308
TOTO	5.5	5.5		22,462
日本硝子	11	11		33,891

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉄鋼 (0.0%)			
日本製鉄	1.1	5.5	3,475
神戸製鋼所	1.1	1.1	2,147
JFEホールディングス	1.1	1.1	2,106
非鉄金属 (2.1%)			
三井金属	1.1	1.1	19,613
三菱マテリアル	1.1	1.1	3,444
住友金属鉱山	5.5	5.5	28,226
DOWAホールディングス	2.2	2.2	13,378
古河電気工業	1.1	1.1	10,920
住友電気工業	11	11	67,551
フジクラ	11	11	197,450
金属製品 (0.0%)			
SUMCO	1.1	1.1	1,356
機械 (4.4%)			
日本製鋼所	2.2	2.2	20,317
オークマ	4.4	4.4	16,566
アマダ	11	11	20,438
ディスコ	2.2	2.2	96,206
SMC	1.1	1.1	60,368
小松製作所	11	11	56,342
住友重機械工業	2.2	2.2	9,363
日立建機	11	11	49,995
クボタ	11	11	24,794
荏原製作所	11	11	44,968
ダイキン工業	11	11	223,135
日本精工	11	11	10,106
NTN	11	11	4,097
ジェイテクト	11	11	18,672
カナデビア	2.2	2.2	2,197
三菱重工業	11	11	43,417
IHI	1.1	7.7	21,448
電気機器 (31.2%)			
イビデン	—	11	130,680
コニカミノルタ	11	11	7,218
ミネベアミツミ	11	11	34,881
日立製作所	11	11	54,648
三菱電機	11	11	46,453
富士電機	2.2	2.2	23,936
安川電機	11	11	44,429

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソシオネクスト	11	11	24,486
ニデック	17.6	—	—
オムロン	11	11	43,989
ジーエス・ユアサ コーポレーション	2.2	2.2	9,145
日本電気	1.1	5.5	32,400
富士通	11	11	45,617
ルネサスエレクトロニクス	11	11	20,366
セイコーエプソン	22	22	42,790
パナソニック ホールディングス	11	11	21,576
シャープ	11	11	8,563
ソニーグループ	55	55	251,625
TDK	165	165	422,317
アルプスアルパイン	11	11	22,302
横河電機	11	11	54,912
アドバンテス	88	88	1,810,600
キーエンス	1.1	1.1	58,454
レーザーテック	4.4	4.4	123,552
カシオ計算機	11	11	14,206
ファナック	55	55	276,430
ローム	—	11	23,045
京セラ	88	88	188,056
太陽誘電	11	11	35,849
村田製作所	26.4	26.4	84,823
SCREENホールディングス	4.4	4.4	56,562
キヤノン	16.5	16.5	75,999
リコー	11	11	15,411
東京エレクトロン	33	33	1,049,400
輸送用機器 (3.5%)			
デンソー	44	44	90,618
川崎重工業	1.1	1.1	10,870
日産自動車	11	11	4,226
いすゞ自動車	5.5	5.5	13,054
トヨタ自動車	55	55	172,315
日野自動車	11	11	4,323
三菱自動車工業	1.1	1.1	409
マツダ	2.2	2.2	2,514
本田技研工業	66	66	103,752
スズキ	44	44	107,404
SUBARU	11	11	38,599
ヤマハ発動機	33	33	37,339

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
精密機器 (2.8%)			
テルモ	88	88	214,720
ニコン	11	11	19,871
オリンパス	44	44	92,400
HOYA	5.5	5.5	128,975
シチズン時計	11	—	—
その他製品 (2.4%)			
バンダイナムコホールディングス	33	33	151,041
TOPPANホールディングス	5.5	5.5	27,709
大日本印刷	11	11	29,040
ヤマハ	33	33	35,656
任天堂	11	11	146,080
電気・ガス業 (0.2%)			
東京電力ホールディングス	1.1	1.1	872
中部電力	1.1	1.1	2,684
関西電力	1.1	1.1	2,935
東京瓦斯	2.2	2.2	13,930
大阪瓦斯	2.2	2.2	12,064
陸運業 (0.8%)			
東武鉄道	2.2	2.2	5,778
東急	5.5	5.5	10,026
小田急電鉄	5.5	5.5	9,732
京王電鉄	2.2	2.2	8,962
京成電鉄	5.5	16.5	20,913
東日本旅客鉄道	3.3	3.3	13,351
西日本旅客鉄道	2.2	2.2	6,837
東海旅客鉄道	5.5	5.5	23,474
ヤマトホールディングス	11	11	24,728
NIPPON EXPRESSホールディン	1.1	3.3	10,929
海運業 (0.3%)			
日本郵船	3.3	3.3	16,335
商船三井	3.3	3.3	14,628
川崎汽船	9.9	9.9	20,577
空運業 (0.2%)			
日本航空	11	11	32,043
ANAホールディングス	1.1	1.1	3,241
倉庫・運輸関連業 (—%)			
三菱倉庫	27.5	—	—
情報・通信業 (12.5%)			
ディー・エヌ・エー	—	3.3	7,962

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ネクソン	22	22	83,578
SHIFT	—	11	10,656
野村総合研究所	11	11	68,574
メルカリ	11	11	29,205
LINEヤフー	4.4	4.4	1,850
トレンドマイクロ	11	11	85,756
NTT	110	110	17,138
KDDI	66	132	355,014
ソフトバンク	110	110	24,552
東宝	1.1	1.1	9,894
NTTデータグループ	55	—	—
コナミグループ	11	11	262,185
ソフトバンクグループ	66	66	1,110,450
卸売業 (3.5%)			
双日	1.1	1.1	5,020
伊藤忠商事	11	11	102,960
丸紅	11	11	45,309
豊田通商	33	33	166,782
三井物産	22	22	91,234
住友商事	11	11	53,878
三菱商事	33	33	122,166
小売業 (11.8%)			
J. フロント リテイリング	5.5	5.5	12,394
ZOZO	11	33	44,418
三越伊勢丹ホールディングス	11	11	26,801
セブン&アイ・ホールディングス	33	33	70,884
良品計画	11	22	68,178
高島屋	11	11	18,491
丸井グループ	11	11	34,903
イオン	11	33	93,307
ニトリホールディングス	5.5	27.5	74,305
ファーストリテイリング	29.7	26.4	1,508,496
銀行業 (0.8%)			
しずおかフィナンシャルグループ	11	11	24,887
横浜フィナンシャルグループ	11	11	13,579
あおぞら銀行	1.1	1.1	2,656
三菱UFJフィナンシャル・グループ	11	11	26,658
りそなホールディングス	1.1	1.1	1,748
三井住友トラストグループ	2.2	2.2	9,946
三井住友フィナンシャルグループ	3.3	3.3	15,503

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
千葉銀行	11	11	18,089
ふくおかフィナンシャルグループ	2.2	2.2	10,575
みずほフィナンシャルグループ	1.1	1.1	6,020
証券、商品先物取引業 (0.2%)			
大和証券グループ本社	11	11	14,239
野村ホールディングス	11	11	12,952
保険業 (1.0%)			
SOMPOホールディングス	6.6	6.6	32,689
MS&ADインシュアランスグループホール	9.9	9.9	34,303
第一生命ホールディングス	1.1	4.4	5,361
東京海上ホールディングス	16.5	16.5	90,898
T&Dホールディングス	2.2	2.2	7,464
その他金融業 (0.8%)			
クレディセゾン	11	11	43,197
オリックス	11	11	46,673
日本取引所グループ	22	22	39,413
不動産業 (1.3%)			
東急不動産ホールディングス	11	11	15,972
三井不動産	33	33	60,505

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
三菱地所	11	11	40,535	
東京建物	5.5	5.5	18,975	
住友不動産	11	11	82,962	
サービス業 (3.8%)				
エムスリー	26.4	26.4	68,032	
ディー・エヌ・エー	3.3	—	—	
電通グループ	11	11	38,995	
オリエンタルランド	11	11	33,077	
サイバーエージェント	8.8	8.8	12,289	
楽天グループ	11	11	10,499	
リクルートホールディングス	33	33	264,198	
日本郵政	11	11	16,885	
ペイカレント	—	11	75,207	
セコム	22	22	116,138	
合 計	株数・金額	3,459	3,580	16,538,014
	銘柄数<比率>	225	225	<94.6%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	日経225	百万円 954	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年11月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 16,538,014	% 94.5
コール・ローン等、その他	959,840	5.5
投資信託財産総額	17,497,854	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,494,311,453
コール・ローン等	819,623,828
株式(評価額)	16,538,014,680
未収入金	32,620,595
未収配当金	72,875,660
未収利息	11,003
差入委託証拠金	31,165,687
(B) 負債	3,720,443
未払解約金	3,720,443
(C) 純資産総額(A-B)	17,490,591,010
元本	4,349,928,525
次期繰越損益金	13,140,662,485
(D) 受益権総口数	4,349,928,525口
1万口当たり基準価額(C/D)	40,209円

(注) 期首元本額は4,402,996,923円、期中追加設定元本額は991,883,087円、期中一部解約元本額は1,044,951,485円、1口当たり純資産額は4.0209円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・野村日経225インデックスオープン投信(少数私募) 2,880,923,452円
 ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式 1,296,273,647円
 ・野村日本株リスココントロール・ファンドVA(豪ドル投資型)(適格機関投資家専用) 113,403,317円
 ・野村日本株リスココントロール・ファンドVA(米ドル投資型)(適格機関投資家専用) 59,328,109円

○損益の状況 (2024年11月29日～2025年11月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	254,313,906
受取配当金	250,637,960
受取利息	3,648,739
その他収益金	27,207
(B) 有価証券売買損益	3,941,706,568
売買益	4,489,303,006
売買損	△ 547,596,438
(C) 先物取引等取引損益	354,084,807
取引益	428,717,877
取引損	△ 74,633,070
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,550,105,281
(E) 前期繰越損益金	8,849,233,649
(F) 追加信託差損益金	2,234,448,908
(G) 解約差損益金	△ 2,493,125,353
(H) 計(D+E+F+G)	13,140,662,485
次期繰越損益金(H)	13,140,662,485

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2025年4月1日>

NEXT FUNDS TOPIX Core 30 連動型上場投信

第23期 2025年7月15日決算
(計算期間:2024年7月16日～2025年7月15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	2002年4月2日以降、無期限とします。
運 用 方 針	TOPIX Core 30(配当込み)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ない、信託財産中に占める個別銘柄の株数の比率をTOPIX Core 30(配当込み)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ない、TOPIX Core 30(配当込み)に連動する投資成果を目指します。 TOPIX Core 30(配当込み)に連動する投資成果を目指すため、補完的にTOPIX Core 30(配当込み)を対象とした株価指数先物取引の買建を行なうことができます。
主 な 投 資 対 象	TOPIX Core 30(配当込み)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、分配ができない場合もあります。なお、売買益が生じても、分配は行ないません。

○損益の状況

(2024年7月16日～2025年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	349,631,236
受取配当金	349,118,356
受取利息	512,864
その他収益金	16
(B) 有価証券売買損益	△ 130,392,118
売買益	1,231,819,755
売買損	△1,362,211,873
(C) 先物取引等取引損益	6,085,610
取引益	27,987,600
取引損	△ 21,901,990
(D) 信託報酬等	△ 31,219,726
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	194,105,002
(F) 前期繰越損益金	4,014,143,547
(G) 追加信託差損益金	6,731,901,800
(H) 解約差損益金	△2,000,810,634
(I) 計(E+F+G+H)	8,939,339,715
(J) 収益分配金	△ 317,796,185
次期繰越損益金(I+J)	8,621,543,530
分配準備積立金	1,028,671
繰越損益金	8,620,514,859

* 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

(2025年7月15日現在)

国内株式

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
食料品 (1.6%)		
日本たばこ産業	66.7	287,276
化学 (2.5%)		
信越化学工業	99.4	460,917
医薬品 (4.3%)		
武田薬品工業	99.6	442,722
第一三共	102.7	350,207
機械 (5.0%)		
ダイキン工業	14.7	270,333
三菱重工業	197	647,933
電気機器 (24.0%)		
日立製作所	286.6	1,198,561
三菱電機	114.6	356,979
ソニーグループ	384.8	1,372,196
キーエンス	11.2	624,288
村田製作所	98.3	210,312
東京エレクトロン	23.6	646,876
輸送用機器 (10.3%)		
トヨタ自動車	593	1,501,476
本田技研工業	264.3	403,321
精密機器 (2.1%)		
HOYA	21.5	390,010
その他製品 (4.8%)		
任天堂	70.4	881,760
情報・通信業 (10.0%)		
NTT	3,328.1	499,880

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
KDDI	157.2	380,738
ソフトバンク	1,794.8	390,548
ソフトバンクグループ	55.2	577,668
卸売業 (9.4%)		
伊藤忠商事	79.3	596,891
三井物産	169.7	506,215
三菱商事	218.1	624,311
小売業 (3.5%)		
セブン&アイ・ホールディングス	130.4	286,684
ファーストリテイリング	8	359,360
銀行業 (15.4%)		
三菱UFJフィナンシャル・グループ	704.8	1,408,542
三井住友フィナンシャルグループ	226.9	826,823
みずほフィナンシャルグループ	146.8	598,650
保険業 (3.4%)		
東京海上ホールディングス	104.9	617,546
サービス業 (3.7%)		
リクルートホールディングス	84.8	684,760
合 計	株数・金額	9,657 18,403,791
	銘柄数<比率>	30 <98.0%>

*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	百万円 360	百万円 -

*単位未満は切り捨て。