

# 野村RAFI<sup>®</sup>日本株投信

## 運用報告書(全体版)

第22期(決算日2018年7月13日)

作成対象期間(2018年1月16日~2018年7月13日)

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式	
信託期間	2007年5月30日から2022年7月13日までです。	
運用方針	野村RAFI <sup>®</sup> 日本株投信マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。株式への投資にあたっては、ファンダメンタル・インデックス構成手法を活用して、委託会社が独自に銘柄・ウェイトを選定・計算し、これをベースに株式ポートフォリオを構成することを基本とします。	
主な投資対象	野村RAFI <sup>®</sup> 日本株投信	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村RAFI <sup>®</sup> 日本株投信	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	毎決算時に原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104  
(受付時間) 営業日の午前9時~午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金込み 分配	騰落率	東証株価指数 (TOPIX)	騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
18期(2016年7月13日)	9,568	0	△9.9	1,300.26	△9.8	99.4	—	3,058
19期(2017年1月13日)	11,731	100	23.7	1,544.89	18.8	99.6	—	3,213
20期(2017年7月13日)	12,036	100	3.5	1,619.11	4.8	95.4	1.5	2,776
21期(2018年1月15日)	13,888	100	16.2	1,883.90	16.4	97.0	—	2,841
22期(2018年7月13日)	12,602	120	△8.4	1,730.07	△8.2	99.0	0.6	2,486

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	騰落率	東証株価指数 (TOPIX)	騰落率		
(期首) 2018年1月15日	円 13,888	% —	% —	1,883.90	% —	% 97.0	% —
1月末	13,494	△2.8	△2.5	1,836.71	△2.5	99.4	—
2月末	12,962	△6.7	△6.1	1,768.24	△6.1	99.5	—
3月末	12,661	△8.8	△8.9	1,716.30	△8.9	98.3	0.9
4月末	13,194	△5.0	△5.7	1,777.23	△5.7	98.5	0.9
5月末	12,838	△7.6	△7.2	1,747.45	△7.2	98.5	0.9
6月末	12,753	△8.2	△8.1	1,730.89	△8.1	98.6	0.9
(期末) 2018年7月13日	12,722	△8.4	△8.2	1,730.07	△8.2	99.0	0.6

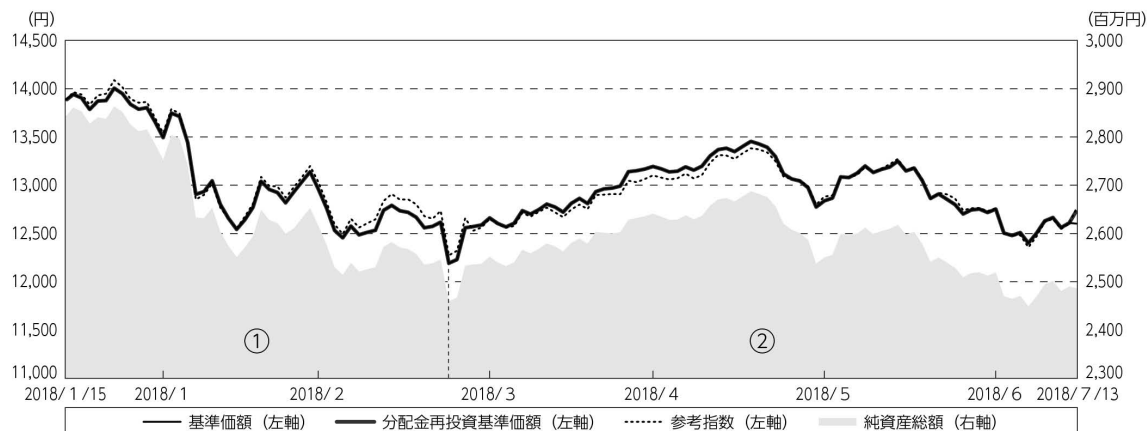
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期 首：13,888円

期 末：12,602円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：△8.4%（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（2018年1月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）です。参考指数は、作成期首（2018年1月15日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

## \* 基準価額は8.4%の下落

基準価額は、期首13,888円から期末12,722円（分配金込み）に1,166円の値下がりとなりました。

## ①局面（期首～3月）

（下落）トランプ米大統領の保護主義的な通商政策が懸念されたこと。米財務長官のドル安容認発言や米国の金利上昇などが嫌気されたこと。

## ②局面（3月～期末）

- （上昇）日米首脳会談において米国の貿易赤字縮小のために対日圧力を強めるとの懸念が和らいだこと。一部の日本株銘柄において2017年度決算が良好な結果であったこと。
- （下落）トランプ米大統領が自動車輸入関税の引き上げを示唆したことで保護主義強化への警戒感が高まったこと。米中貿易摩擦の激化が懸念されたこと。

## ○投資環境

今期前半の日本株市場は、米財務長官のドル安容認発言や米国の長期金利が上昇したことが嫌気され、下落基調で始まりました。また、トランプ米大統領の保護主義的な通商政策が懸念材料となり、リスク回避的な相場環境が続きました。その後、韓国と北朝鮮による南北首脳会談の開催報道を受け、朝鮮半島をめぐる地政学リスクが後退したことから株式市場は一時反発したものの、今期前半を通じては軟調に推移しました。

今期後半は、日米首脳会談において米国の貿易赤字縮小のために対日圧力を強めるとの懸念が和らいだことから上昇しました。その後も、2017年度決算が良好な結果となった銘柄を中心に堅調に推移しましたが、トランプ米大統領が自動車輸入関税の引き上げを示唆したことで保護主義強化への警戒感が高まったことや、米中貿易摩擦の激化が懸念されたことなどからリスク回避の流れが強まり、期末にかけて軟調に推移しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [野村RAFI®日本株投信]

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

### [野村RAFI®日本株投信マザーファンド]

#### ・株式組入比率

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

## ・期中の主な動き

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

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

期末の投資銘柄数は985銘柄としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

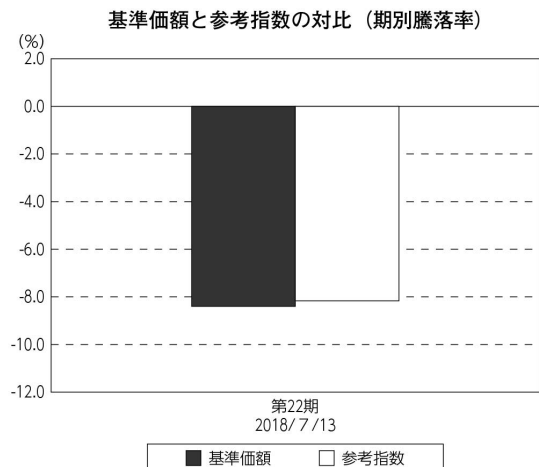
参考指数としている東証株価指数(TOPIX)の騰落率が-8.2%となったのに対し、基準価額の騰落率は-8.4%となりました。

### (主なプラス要因)

- ①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。(’18/4)

### (主なマイナス要因)

- ①アンダーウェイトとした電気機器が市場を上回って推移したこと。(’18/1)  
 ②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。(’18/5)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、東証株価指数(TOPIX)です。

## ◎分配金

- (1) 基準価額水準を勘案し、1万口当たり120円とさせていただきます。  
 (2) 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第22期
	2018年1月16日～ 2018年7月13日
当期分配金	120
(対基準価額比率)	0.943%
当期の収益	99
当期の収益以外	20
翌期繰越分配対象額	4,282

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

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

## ◎今後の運用方針

### [野村RAFI®日本株投信]

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

### [野村RAFI®日本株投信マザーファンド]

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

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

※当該手法は、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル指標をもとに銘柄のウェイト付けを行なう運用手法で、2018年7月現在、リサーチ・アフィリエイツ社(Research Affiliates,LLC)が知的所有権を申請中です。

※リサーチ・アフィリエイツ社は、野村アセットマネジメントがファンドまたはアカウントの運用のために用いるRAFインデックスの収益性、有効性に関して、明示的であると黙示的であるとを問わず、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

(2018年1月16日～2018年7月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 69	% 0.530	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(31)	(0.238)	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 ）	(34)	(0.265)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.026)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	69	0.532	
期中の平均基準価額は、12,983円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2018年1月16日～2018年7月13日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	千口 6,661	千円 10,500	千口 93,702	千円 140,000

\* 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2018年1月16日～2018年7月13日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	野村RAFI®日本株投信マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	285,378千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,943,834千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.04	

\* (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

(2018年1月16日～2018年7月13日)

## 利害関係人との取引状況

<野村RAFI®日本株投信>  
該当事項はございません。

<野村RAFI®日本株投信マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 211	百万円 23	% 10.9	百万円 73	百万円 12	% 16.4

平均保有割合 43.1%

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

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

## ○組入資産の明細

(2018年7月13日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数		口 数	評 価 額
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	千口 1,783,039		千口 1,695,998	千円 2,483,789

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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



(2018年7月13日現在)

## ○投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	千円 2,483,789	% 98.3
コール・ローン等、その他	42,635	1.7
投資信託財産総額	2,526,424	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 (2018年7月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,526,424,097
コール・ローン等	42,634,488
野村RAFI®日本株投信マザーファンド(評価額)	2,483,789,609
(B) 負債	40,017,344
未払収益分配金	23,676,825
未払解約金	2,487,449
未払信託報酬	13,811,619
未払利息	80
その他未払費用	41,371
(C) 純資産総額(A-B)	2,486,406,753
元本	1,973,068,831
次期繰越損益金	513,337,922
(D) 受益権総口数	1,973,068,831口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,602円

(注) 期首元本額は2,046,076,940円、期中追加設定元本額は11,122,487円、期中一部解約元本額は84,130,596円、1口当たり純資産額は1,2602円です。

## ○損益の状況 (2018年1月16日～2018年7月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,720
支払利息	△ 3,720
(B) 有価証券売買損益	△216,350,765
売買益	6,290,029
売買損	△222,640,794
(C) 信託報酬等	△ 13,852,990
(D) 当期損益金(A+B+C)	△230,207,475
(E) 前期繰越損益金	788,606,063
(F) 追加信託差損益金	△ 21,383,841
(配当等相当額)	( 60,486,348)
(売買損益相当額)	(△ 81,870,189)
(G) 計(D+E+F)	537,014,747
(H) 収益分配金	△ 23,676,825
次期繰越損益金(G+H)	513,337,922
追加信託差損益金	△ 21,383,841
(配当等相当額)	( 60,488,425)
(売買損益相当額)	(△ 81,872,266)
分配準備積立金	784,475,934
繰越損益金	△249,754,171

\*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 (2018年1月16日～2018年7月13日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年1月16日～ 2018年7月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	19,546,696円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	60,488,425円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	788,606,063円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	868,641,184円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,402円
g. 分配金	23,676,825円
h. 分配金(1万口当たり)	120円

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	120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

該当事項はございません。

# 野村RAFI<sup>®</sup>日本株投信マザーファンド

## 運用報告書

第11期（決算日2018年7月13日）

作成対象期間（2017年7月14日～2018年7月13日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株式先物比率	純資産額
	騰落	中率	東証株価指数(TOPIX)	騰落中率			
7期(2014年7月14日)	円 9,801	% 8.7	1,265.46	% 4.5	% 99.3	% 0.1	百万円 23,505
8期(2015年7月13日)	12,772	30.3	1,613.51	27.5	98.6	0.5	11,899
9期(2016年7月13日)	10,538	△17.5	1,300.26	△19.4	99.6	—	10,050
10期(2017年7月13日)	13,617	29.2	1,619.11	24.5	95.6	1.5	13,971
11期(2018年7月13日)	14,645	7.5	1,730.07	6.9	99.1	0.6	5,934

\*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	株式先物比率
	騰落	率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率		
(期首) 2017年7月13日	円 13,617	% —	1,619.11	% —	% 95.6	% 1.5
7月末	13,590	△0.2	1,618.61	△0.0	99.7	—
8月末	13,544	△0.5	1,617.41	△0.1	99.6	—
9月末	14,171	4.1	1,674.75	3.4	98.8	0.9
10月末	14,883	9.3	1,765.96	9.1	98.5	1.1
11月末	15,082	10.8	1,792.08	10.7	98.4	1.3
12月末	15,357	12.8	1,817.56	12.3	99.7	—
2018年1月末	15,462	13.5	1,836.71	13.4	99.6	—
2月末	14,862	9.1	1,768.24	9.2	99.7	—
3月末	14,530	6.7	1,716.30	6.0	98.5	0.9
4月末	15,155	11.3	1,777.23	9.8	98.7	0.9
5月末	14,760	8.4	1,747.45	7.9	98.7	0.9
6月末	14,674	7.8	1,730.89	6.9	98.8	0.9
(期末) 2018年7月13日	円 14,645	% 7.5	1,730.07	% 6.9	% 99.1	% 0.6

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



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

### ○基準価額の主な変動要因

#### \* 基準価額は7.5%の上昇

基準価額は、期首13,617円から期末14,645円に1,028円の値上がりとなりました。

#### ①局面 (期首～1月)

(上昇) 米国金利が上昇したことから為替市場において円安が進行したこと。9月の日銀短観において景況感の改善が確認されたこと。衆議院選挙において与党優勢との世論調査が報道され、政治的混乱は回避されるとの見方が広がったこと。また、安倍政権による政策維持期待などから海外投資家の積極的な資金流入が続いたこと。

#### ②局面 (1月～期末)

(下落) 1月の米雇用統計において想定以上の賃金上昇などが確認されたことでインフレ懸念が高まり、米国の長期金利が大きく上昇したこと。トランプ米大統領の保護主義的な通商政策が世界的な景気減速や貿易摩擦の拡大につながると懸念されたこと。

(上昇) 日米首脳会談において米国の貿易赤字縮小のために対日圧力を強めるとの懸念が和らいだこと。一部の日本株銘柄において2017年度決算が良好な結果であったこと。

## ○投資環境

今期前半は、北朝鮮がグアム沖へのミサイル発射を示唆したことから米国と北朝鮮との関係が緊迫化したことでリスク回避のムードとなり、株式市場は軟調に始まりました。しかし、その後は米国金利が上昇し、外国為替市場で1ドル112円台まで円安が進んだことから、輸出関連株を中心に上昇しました。また、衆議院選挙において与党優勢との世論調査が報道され、政治的混乱は回避されるとの見方が広がったことや、安倍政権による政策維持期待などから海外投資家の積極的な資金流入が続き、上昇基調が続きました。

今期後半は、1月の米雇用統計において想定以上の賃金上昇などが確認されたことでインフレ懸念が高まり、米国の長期金利が大きく上昇したことから株式市場は下落に転じました。また、トランプ米大統領の保護主義的な通商政策が世界的な景気減速や貿易摩擦の拡大につながる懸念が高まり、下落基調が続きました。その後は、日米首脳会談において米国の貿易赤字縮小のために対日圧力を強めるとの事前の懸念が和らいだことなどから株式市場は上昇する局面もありましたが、期末にかけては、米中貿易摩擦の激化や、米国とイランの関係悪化による原油価格上昇などが重石となり、下落基調で推移しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

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

### ・期中の主な動き

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

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

期末の投資銘柄数は985銘柄としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の騰落率が+6.9%となったのに対し、基準価額の騰落率は+7.5%となりました。

### （主なプラス要因）

- ①オーバーウェイト（市場より多めの投資割合）とした輸送用機器が市場を上回って推移したこと。（'17/9）
- ②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。（'18/4）

### （主なマイナス要因）

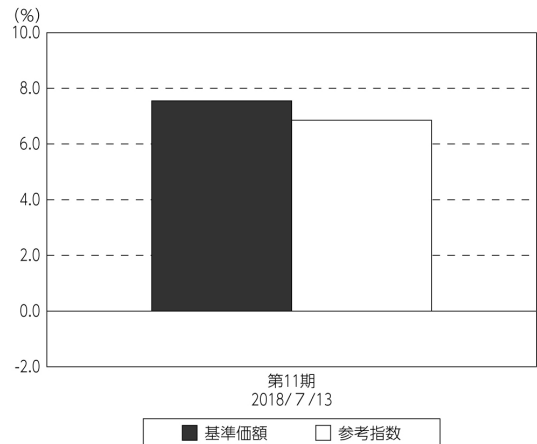
- ①アンダーウェイトとした電気機器が市場を上回って推移したこと。（'17/10）
- ②オーバーウェイトとした輸送用機器が市場を下回って推移したこと。（'18/5）

## ◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）です。

※「RAFI®」は、Research Affiliates,LLCの登録商標であり、当社はその使用を許諾されております。  
 ※当該手法は、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル指標をもとに銘柄のウェイト付けを行なう運用手法で、2018年7月現在、リサーチ・アフィリエイト社（Research Affiliates,LLC）が知的所有権を申請中です。  
 ※リサーチ・アフィリエイト社は、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RAFIインデックスの収益性、有効性に関して、明示的であると黙示的であると問わず、一切の表明または保証を行なうものではなく、いかなる責任も負わないことを明記します。

## ○1万口当たりの費用明細

(2017年7月14日～2018年7月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	0	0.001	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、14,672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

(2017年7月14日～2018年7月13日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 223 (△1,198)	千円 296,919 ( - )	千株 5,153	千円 8,480,201

\*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 257	百万円 442	百万円 -	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。



(2017年7月14日～2018年7月13日)

## ○株式売買比率

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	8,777,121千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,733,599千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.13

\* (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

(2017年7月14日～2018年7月13日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 296	百万円 76	% 25.7	百万円 8,480	百万円 248	% 2.9

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。

(2018年7月13日現在)

## ○組入資産の明細

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千株	千円		千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>					日本道路	4	0.2	1,190	
日本水産	5.8	2.8	1,478		五洋建設	4.4	1.7	1,183	
マルハニチロ	1	0.5	2,017		住友林業	5	2	3,424	
サカタのタネ	0.5	0.2	864		パナホーム	4	—	—	
ホクト	1	0.5	970		大和ハウス工業	11.4	5.5	21,395	
<b>鉱業 (0.5%)</b>					ライト工業	—	0.6	732	
日鉄鉱業	0.4	0.2	1,014		積水ハウス	18.8	8.2	15,608	
国際石油開発帝石	55.2	18.4	21,288		ユアテック	3	1.3	1,154	
日本海洋掘削	0.6	—	—		中電工	1.5	0.7	1,946	
石油資源開発	4.2	1.4	3,733		関電工	4	1.7	2,077	
K&Oエナジーグループ	1	0.5	932		きんでん	4.7	2.2	3,938	
<b>建設業 (2.5%)</b>					トーエネック	3	0.3	1,014	
ショーボンドホールディングス	0.4	0.1	775		住友電設	1.2	0.4	785	
ミライト・ホールディングス	2.4	0.9	1,456		日本電設工業	1.4	0.6	1,401	
安藤・間	4.5	2	2,064		協和エクシオ	2.6	0.8	2,348	
東急建設	2.3	1	1,098		九電工	0.9	0.4	2,084	
コムシスホールディングス	2.5	0.9	2,517		三機工業	1.3	0.6	655	
ミサワホーム	1.9	0.9	823		日揮	5.8	2.1	4,311	
高松コンストラクショングループ	0.8	0.4	1,282		太平電業	1	0.3	836	
東建コーポレーション	0.3	0.1	857		高砂熱学工業	1.6	0.7	1,361	
大成建設	20	1.8	11,034		大気社	1	0.4	1,272	
大林組	12.7	6.5	7,338		日比谷総合設備	0.7	0.3	630	
清水建設	11.1	6.6	7,702		東芝プラントシステム	2.1	0.9	2,312	
長谷工コーポレーション	6.9	2.9	4,277		千代田化工建設	6	1.8	1,632	
鹿島建設	16	8	6,864		新興ブランテック	1.5	0.6	630	
西松建設	6	0.7	2,191		<b>食料品 (3.7%)</b>				
前田建設工業	3	1.3	1,622		日本製粉	2.2	1.1	2,083	
奥村組	4	0.4	1,374		日清製粉グループ本社	5.3	2	4,430	
東鉄工業	0.6	0.3	1,005		昭和産業	5	0.5	1,381	
戸田建設	4	2	1,874		日本甜菜製糖	0.6	0.2	472	
熊谷組	6	0.4	1,542		三井製糖	0.9	0.3	997	
三井ホーム	2	1	660		森永製菓	0.4	0.3	1,479	
大東建託	1.5	0.6	10,947		江崎グリコ	1	0.5	2,540	
N I P P O	4	1.5	3,031		山崎製パン	3.9	1.8	5,061	
前田道路	3	1	2,116		亀田製菓	0.3	0.1	582	

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
カルビー	1.3	0.7	2,831	
森永乳業	6	0.4	1,492	
ヤクルト本社	1.5	0.6	4,596	
明治ホールディングス	1.8	0.8	7,200	
雪印メグミルク	1.4	0.7	1,966	
ブリマハム	4	1	561	
日本ハム	4	1	4,210	
丸大食品	4	2	948	
S Foods	—	0.2	925	
伊藤ハム米久ホールディングス	2	1.7	1,531	
サッポロホールディングス	1.7	0.7	1,880	
アサヒグループホールディングス	7.2	2.6	14,749	
キリンホールディングス	15.5	5.8	16,860	
宝ホールディングス	3	1.2	1,597	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	3.1	1.2	5,202	
サントリー食品インターナショナル	4.3	2	9,370	
ダイドーグループホールディングス	0.5	0.2	1,260	
伊藤園	1.3	0.6	3,042	
日清オイリオグループ	5	0.4	1,262	
不二製油グループ本社	1.7	0.7	2,604	
J-オイルミルズ	0.6	0.3	1,126	
キッコーマン	2.2	0.8	4,304	
味の素	9.4	5	10,507	
キュービー	2.6	1.2	3,471	
ハウス食品グループ本社	1.9	0.7	2,590	
カゴメ	0.9	0.4	1,408	
アリアケジャパン	0.3	0.1	922	
ニチレイ	1.8	0.9	2,327	
東洋水産	2.1	0.9	3,487	
日清食品ホールディングス	1.6	0.6	4,518	
フジッコ	0.7	0.3	820	
日本たばこ産業	44.5	26.4	78,790	
わらべや日洋ホールディングス	0.5	0.2	443	
理研ビタミン	0.4	0.2	841	
<b>繊維製品 (0.5%)</b>				
グンゼ	6	0.2	1,378	
東洋紡	25	1.2	2,161	
倉敷紡績	8	3	1,068	
日本毛織	2.4	0.9	850	
帝人	4.7	1.9	3,855	

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
東レ	34.7	13.9	12,056	
セーレン	1.3	0.5	876	
ワコールホールディングス	4	0.8	2,456	
ホギメディカル	0.4	0.4	1,618	
T S I ホールディングス	2.4	1.2	949	
三陽商会	1.2	—	—	
オンワードホールディングス	5	2	1,444	
デサント	1.3	0.5	1,016	
<b>パルプ・紙 (0.4%)</b>				
特種東海製紙	0.5	0.2	830	
王子ホールディングス	34	12	8,076	
日本製紙	5.2	2.6	4,534	
三菱製紙	1.8	1	607	
北越コーポレーション	5.6	3.2	1,904	
中越パルプ工業	6	0.4	660	
大王製紙	4.2	2	3,050	
レンゾー	10.1	3.6	3,571	
トーモク	5	0.4	791	
ザ・バック	0.5	0.2	646	
<b>化学 (5.5%)</b>				
クラレ	8.4	4	6,084	
旭化成	34	13	18,551	
昭和電工	3.1	0.8	4,216	
住友化学	47	17	10,472	
住友精化	0.4	0.2	1,040	
日産化学	2	0.8	4,144	
クレハ	0.7	0.2	1,506	
石原産業	—	0.4	514	
日本曹達	6	3	1,815	
東ソー	13	3	5,058	
トクヤマ	5	0.4	1,334	
セントラル硝子	9	0.8	2,266	
東亜合成	3.5	1.6	1,993	
大阪ソーダ	3	0.3	990	
デンカ	14	0.9	3,271	
信越化学工業	6.6	2.6	27,079	
堺化学工業	4	0.3	927	
エア・ウォーター	4.5	1.8	3,627	
大陽日酸	9.1	3.2	5,843	
日本パーカライジング	2.4	0.9	1,428	

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
高压ガス工業	1.6	0.7	672	
四国化成工業	2	0.5	768	
日本触媒	1.2	0.5	4,045	
大日精化工業	3	0.2	687	
カネカ	11	4	3,872	
三菱瓦斯化学	5.2	1.8	4,451	
三井化学	19	1.6	4,636	
J S R	6.6	2.3	4,466	
東京応化工業	1	0.4	1,572	
三菱ケミカルホールディングス	43.2	15.3	14,247	
KHネオケム	—	0.3	993	
ダイセル	9.1	4.5	5,346	
住友ベークライト	5	2	2,230	
積水化学工業	10.1	4.2	8,106	
日本ゼオン	7	2.1	2,967	
アイカ工業	1.3	0.5	1,935	
宇部興産	32	1.3	3,731	
積水樹脂	1.3	0.5	1,084	
タキロンシーアイ	3	0.9	521	
日立化成	4	2.1	4,590	
積水化成成品工業	1.5	0.5	553	
ダイキョーニシカワ	1.7	0.7	1,087	
日本化薬	5	1.9	2,268	
ADEKA	3.1	1.2	2,154	
日油	4	0.8	2,944	
花王	6.4	2.3	19,156	
三洋化成工業	0.7	0.3	1,503	
日本ペイントホールディングス	4.2	2.3	10,580	
関西ペイント	3.2	1.3	2,982	
中国塗料	2.3	1	1,160	
太陽ホールディングス	0.6	0.3	1,348	
エスケー化研	1	1	10,290	
D I C	2.7	1.2	4,110	
サカタインクス	1.4	0.7	1,028	
東洋インキS Cホールディングス	11	1	2,920	
富士フイルムホールディングス	13	5.3	22,991	
資生堂	3.4	1.1	9,807	
ライオン	2.2	1.1	2,184	
高砂香料工業	0.5	0.3	1,054	
マンダム	0.4	0.3	1,087	

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
ファンケル	1	0.3	1,815	
コーセー	0.5	0.2	4,876	
シーズ・ホールディングス	0.5	0.2	1,032	
ポーラ・オルビスホールディングス	2.2	0.8	3,904	
ノエビアホールディングス	0.4	0.1	794	
コニシ	0.9	0.4	693	
長谷川香料	0.9	0.4	895	
上村工業	0.3	0.1	829	
小林製薬	0.8	0.4	3,984	
デクセリアルズ	—	0.7	787	
アース製薬	0.3	0.2	1,148	
日本農薬	2.3	1.1	751	
日東電工	2.8	1.2	9,598	
藤森工業	0.6	0.3	1,081	
未来工業	0.9	0.6	1,349	
J S P	0.7	0.3	934	
エフピコ	0.7	0.4	2,392	
天馬	0.8	0.4	797	
信越ポリマー	1.7	0.6	608	
ニフコ	1	0.8	2,728	
ユニ・チャーム	6.1	2.7	9,585	
<b>医薬品 (4.1%)</b>				
協和発酵キリン	8.1	3.5	7,700	
武田薬品工業	15.7	9	42,219	
アステラス製薬	47.8	17.8	31,710	
大日本住友製薬	7.4	3.2	7,718	
塩野義製薬	4	1.8	9,993	
田辺三菱製薬	10.3	5.2	9,786	
日本新薬	0.5	0.2	1,202	
中外製薬	5.7	2	11,280	
科研製薬	1	0.5	2,790	
エーザイ	5.3	2.1	22,827	
ロート製薬	1.7	0.6	2,079	
小野薬品工業	7	2.4	6,204	
久光製薬	1.6	0.6	4,908	
持田製薬	0.5	0.2	1,580	
参天製薬	6.4	2.5	4,717	
ツムラ	1.3	0.7	2,450	
日医工	1.6	0.8	1,273	
キッセイ薬品工業	1.2	0.5	1,522	

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
生化学工業	1.1	0.5	710	
鳥居薬品	0.7	0.3	787	
東和薬品	0.5	0.2	1,200	
沢井製薬	0.9	0.5	2,570	
ゼリア新薬工業	0.9	0.4	927	
第一三共	19.2	6.1	27,328	
キョーリン製薬ホールディングス	2.1	1.1	2,389	
大塚ホールディングス	11.7	4.6	23,331	
大正製薬ホールディングス	1.8	0.8	10,320	
<b>石油・石炭製品 (0.9%)</b>				
日本コークス工業	14.2	4.9	568	
昭和シェル石油	11	3.4	6,045	
富士石油	3.9	1	382	
出光興産	5.2	1.5	7,080	
J X T Gホールディングス	144.1	44.8	34,361	
コスモエネルギーホールディングス	3.3	0.7	2,604	
<b>ゴム製品 (1.1%)</b>				
横浜ゴム	5.8	2.2	4,961	
東洋ゴム工業	2.5	1.3	2,099	
ブリヂストン	21	10.8	44,236	
住友ゴム工業	9.6	4.3	7,439	
オカモト	2	1	1,224	
西川ゴム工業	0.9	0.3	687	
ニッタ	0.7	0.3	1,234	
住友理工	3.2	1.4	1,579	
三ツ星ベルト	2	1	1,404	
バンドー化学	1.7	0.6	705	
<b>ガラス・土石製品 (0.8%)</b>				
日東紡績	4	0.4	1,060	
A G C	6.6	3	13,200	
日本山村硝子	6	—	—	
日本電気硝子	2.9	1.2	3,762	
住友大阪セメント	12	6	3,276	
太平洋セメント	35	1.4	4,970	
東海カーボン	3.5	0.7	1,500	
東洋炭素	0.8	—	—	
ノリタケカンパニーリミテド	0.5	0.2	1,150	
T O T O	3	0.9	4,734	
日本硝子	5.8	3	5,895	
日本特殊陶業	5.2	2	6,170	

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
フジミインコーポレーテッド	0.6	0.3	771	
ニチアス	3	1	1,285	
ニチハ	0.6	0.3	1,162	
<b>鉄鋼 (1.4%)</b>				
新日鐵住金	32.1	14	29,680	
神戸製鋼所	14.5	7.7	7,823	
合同製鐵	0.6	0.3	660	
ジェイ エフ イー ホールディングス	23.3	8.1	17,111	
日新製鋼	3.9	1.2	1,790	
東京製鐵	2	0.9	886	
共英製鋼	1.4	0.6	1,167	
大和工業	2	0.8	2,676	
大阪製鐵	1.2	0.6	1,184	
淀川製鋼所	0.9	0.4	1,135	
東洋鋼板	4.8	—	—	
丸一鋼管	2.1	1	3,660	
大同特殊鋼	10	0.5	2,450	
山陽特殊製鋼	5	0.6	1,684	
愛知製鋼	0.8	0.4	1,630	
日立金属	11.7	5.5	6,154	
大平洋金属	4	—	—	
新日本電工	2.8	1.1	339	
三菱製鋼	6	0.3	655	
<b>非鉄金属 (0.8%)</b>				
日本軽金属ホールディングス	17.9	7.5	1,807	
三井金属鉱業	12	0.4	1,694	
東邦亜鉛	3	0.1	385	
三菱マテリアル	6.1	2.3	6,794	
住友金属鉱山	17	2.2	8,863	
D O W Aホールディングス	10	0.9	3,037	
古河機械金属	10	0.5	814	
大阪チタニウムテクノロジーズ	0.8	—	—	
U A C J	15	0.8	1,868	
古河電気工業	1.2	0.5	1,860	
住友電気工業	23	9.8	16,410	
フジクラ	5.7	2.3	1,575	
リョービ	7	0.5	1,737	
アーレスティ	1.7	1	942	
アサヒホールディングス	1.1	0.5	1,016	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>金属製品 (0.6%)</b>				
SUMCO	2.6	0.8	1,863	
東洋製織グループホールディングス	6	2.9	5,730	
ホッカンホールディングス	3	2	714	
コロナ	1.2	0.5	616	
三和ホールディングス	4.7	1.7	2,029	
文化シャッター	2.5	1	902	
三協立山	1.6	0.8	1,176	
L I X I Lグループ	6.7	2.9	6,771	
ノーリツ	1.2	0.6	1,057	
長府製作所	0.9	0.4	960	
リンナイ	0.8	0.4	3,828	
岡部	1.7	0.7	667	
ジーテクト	1.7	0.8	1,481	
東ブレ	1.3	0.6	1,630	
高周波熱錬	1.3	0.5	484	
バイオラックス	0.8	0.3	776	
エイチワン	—	0.6	712	
日本発條	7.7	3.6	3,852	
三益半導体工業	0.7	0.3	533	
<b>機械 (3.8%)</b>				
日本製鋼所	1.5	0.4	1,108	
三浦工業	1.5	0.5	1,380	
タクマ	2.3	0.8	1,021	
オークマ	4	0.3	1,815	
東芝機械	4	1	537	
アマダホールディングス	8.5	3.2	3,411	
アイダエンジニアリング	2.1	0.7	737	
F U J I	1.9	0.7	1,370	
牧野フライス製作所	4	2	1,706	
オーエスジー	1.8	0.8	1,887	
旭ダイヤモンド工業	2.1	0.7	552	
DMG森精機	1.8	0.6	950	
ソディック	1.2	0.5	491	
ディスコ	0.4	0.2	4,060	
日東工器	0.6	0.2	527	
島精機製作所	0.4	0.1	580	
やまびこ	—	0.5	675	
ニューフレアテックノロジー	0.5	0.2	1,428	
ナブテスコ	1.9	0.6	2,067	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
三井海洋開発	1.2	0.6	0.6	1,713
SMC	0.9	0.3	0.3	11,241
ユニオンツール	0.4	0.1	0.1	366
オイレス工業	1	0.4	0.4	846
サトーホールディングス	0.8	0.3	0.3	970
小松製作所	23	8.7	8.7	27,639
住友重機械工業	14	1.1	1.1	4,130
日立建機	4.9	1.5	1.5	5,377
井関農機	0.8	0.3	0.3	574
ハーモニック・ドライブ・システムズ	0.5	0.2	0.2	945
クボタ	23.2	9.1	9.1	16,370
月島機械	1.1	0.5	0.5	743
新東工業	1.5	0.6	0.6	591
アイチ コーポレーション	1.8	0.9	0.9	590
小森コーポレーション	2	0.8	0.8	1,059
荏原製作所	2.4	0.8	0.8	2,780
ダイキン工業	3.6	1.5	1.5	19,297
栗田工業	2.4	0.9	0.9	2,745
椿本チエイン	5	3	3	2,805
ダイフク	1.3	0.3	0.3	1,425
タダノ	3.5	1.1	1.1	1,502
フジテック	2.1	0.9	0.9	1,279
CKD	1.2	0.4	0.4	706
平和	3.9	2.1	2.1	5,432
理想科学工業	1	0.5	0.5	1,140
SANKYO	2.8	1.4	1.4	6,062
マースエンジニアリング	0.7	0.3	0.3	737
ユニバーサルエンターテインメント	1.9	0.6	0.6	2,598
竹内製作所	—	0.4	0.4	1,077
アマノ	1.4	0.6	0.6	1,529
サンデンホールディングス	5	0.3	0.3	391
マックス	2	0.6	0.6	810
グローリー	1.5	0.6	0.6	1,848
大和冷機工業	1.1	0.5	0.5	615
セガサミーホールディングス	7.4	3.5	3.5	6,517
リケン	0.4	0.1	0.1	551
T P R	1	0.5	0.5	1,327
ソバキ・ナカシマ	—	0.3	0.3	765
ホンザキ	0.7	0.3	0.3	3,300
大豊工業	1.3	0.5	0.5	593

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
日本精工	12.6	4.7	5,494	
NTN	12	4.8	2,184	
ジェイテクト	10.4	4.1	6,096	
不二越	6	0.2	983	
THK	2.2	0.8	2,548	
イーグル工業	1.6	0.7	1,227	
キッツ	2.2	1.1	970	
マキタ	3.9	1.5	7,545	
日立造船	5.1	2.2	1,130	
三菱重工業	118	5.9	23,877	
IHI	28	1.4	5,355	
スター精密	0.9	0.4	772	
<b>電気機器 (8.8%)</b>				
日清紡ホールディングス	5.4	1.8	2,120	
イビデン	3.5	1.9	3,345	
コニカミノルタ	17.2	6.8	6,664	
ブラザー工業	4.9	2.2	4,747	
ミネベアミツミ	5.9	2	3,818	
日立製作所	147	54	42,535	
三菱電機	45.8	21.3	30,970	
富士電機	19	6	4,932	
安川電機	3	0.6	2,334	
明電舎	8	3	1,179	
山洋電気	2	0.1	739	
東芝テック	5	2	1,300	
マブチモーター	1.3	0.6	3,132	
日本電産	2.6	0.8	13,628	
東光高岳	0.9	0.4	756	
ダイヘン	3	1	667	
JVCケンウッド	4.3	1.7	513	
日新電機	2.1	1.1	1,067	
オムロン	3.7	1.2	6,108	
日東工業	1.6	0.8	1,644	
IDEC	0.8	0.2	488	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	11	5	2,490	
メルコホールディングス	0.5	0.2	826	
日本電気	70	3.3	9,698	
富士通	39	18	13,062	
沖電気工業	3.1	1.5	1,861	
電気興業	2	0.2	635	

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
サンケン電気	4	1	625	
ルネサスエレクトロニクス	9.4	3.3	3,372	
セイコーエプソン	8.2	3.8	7,391	
ワコム	4.1	1.1	638	
アルバック	0.4	0.1	428	
EIZO	0.5	0.2	1,010	
ジャパンディスプレイ	34.4	17.5	2,327	
日本信号	1.9	0.8	838	
能美防災	1.2	0.5	1,115	
エレコム	—	0.3	784	
日本無線	1.1	—	—	
パナソニック	35.1	14.6	20,841	
シャープ	5	0.5	1,347	
アンリツ	3.3	1.2	1,804	
富士通ゼネラル	1.7	0.9	1,557	
日立国際電気	1.5	—	—	
ソニー	16.4	6.2	37,063	
TDK	3.2	1.2	14,112	
アルプス電気	2.8	1.3	4,017	
パイオニア	12	4.9	715	
フォスター電機	1	0.4	622	
クラリオン	5	2	602	
ホシデン	1.5	—	—	
ヒロセ電機	0.6	0.3	4,083	
日本航空電子工業	3	1	1,778	
マクセルホールディングス	1.3	0.6	1,080	
アルパイン	2.1	0.7	1,720	
船井電機	1.7	—	—	
横河電機	4.4	1.7	3,360	
新電元工業	4	0.1	532	
アズビル	1.3	0.5	2,430	
日本光電工業	1.5	0.7	2,233	
堀場製作所	0.7	0.3	2,196	
アドバンテスト	1.4	0.6	1,452	
キーエンス	0.7	0.3	18,312	
シスメックス	1.6	0.6	6,486	
メガチップス	0.5	—	—	
OBARA GROUP	0.3	0.1	594	
コーセル	1	—	—	
イリソ電子工業	—	0.1	657	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スタンレー電気	2.9	1.1	4,031
ウシオ電機	3.4	1.4	1,986
カシオ計算機	5.2	2.5	4,542
ファナック	3	1.3	28,684
フクダ電子	0.5	0.2	1,544
エンプラス	0.6	0.2	631
ローム	1.8	0.6	5,784
浜松ホトニクス	1.8	0.7	3,444
新光電気工業	4.3	2.2	2,288
京セラ	8	3.4	21,311
太陽誘電	2.4	1.2	4,158
村田製作所	3.2	1.6	31,464
双葉電子工業	0.9	0.4	793
ニチコン	1.5	0.6	822
日本ケミコン	3	0.2	876
KOA	0.7	0.3	850
小糸製作所	2.2	0.8	5,776
ミツバ	1.5	0.9	782
SCREENホールディングス	0.4	0.2	1,558
キヤノン電子	1.3	0.6	1,336
キヤノン	36.6	16.9	59,859
リコー	31.5	13	13,130
象印マホービン	—	0.7	961
東京エレクトロン	1.6	0.6	11,223
<b>輸送用機器 (13.8%)</b>			
トヨタ紡織	4	1.9	3,887
ユニプレス	1.7	0.7	1,498
豊田自動織機	8.7	3.5	20,965
三機工業	1.5	0.7	476
デンソー	23.7	9.5	50,863
東海理化電機製作所	3	1.3	2,610
三井E&Sホールディングス	35	1.3	1,896
川崎重工業	55	2.1	6,741
名村造船所	3.4	1.5	729
三菱ロジスネクスト	—	1	1,224
日産自動車	175.9	82.3	84,645
いすゞ自動車	26.3	8.9	12,882
トヨタ自動車	125.8	48.6	353,710
日野自動車	20	7.7	9,163
三菱自動車工業	29.8	11.9	10,495

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	1	0.4	1,438
日産車体	4.1	1.8	1,767
新明和工業	3	1.4	1,803
極東開発工業	1.1	0.5	893
日信工業	2.7	1.1	2,095
トビー工業	0.8	0.4	1,147
ティラド	4	—	—
曙ブレーキ工業	3.3	1.7	430
タチエス	0.9	0.5	926
NOK	5.6	2.4	5,037
フタバ産業	2	0.9	631
KYB	8	0.4	1,968
大同メタル工業	1.8	0.8	876
プレス工業	4.8	1.8	1,184
太平洋工業	1.7	0.7	1,138
ケーヒン	2.9	1	2,138
河西工業	1.7	0.7	934
アイシン精機	8.1	3.5	17,710
マツダ	19.1	10.4	13,806
今仙電機製作所	1	0.5	571
本田技研工業	77.4	31	102,052
スズキ	8.5	3.2	20,057
SUBARU	20.3	11	34,375
ヤマハ発動機	6.4	2.4	6,931
ショーワ	2.4	1	1,818
エクセディ	1.8	0.8	2,792
ハイレックスコーポレーション	1.6	0.7	1,908
豊田合成	4.1	1.8	4,782
愛三工業	2.9	1	916
日本精機	2	0.9	2,008
ヨロズ	1.3	0.5	827
エフ・シー・シー	1.6	0.6	1,884
シマノ	1	0.5	8,045
テイ・エス テック	2.4	0.8	3,588
<b>精密機器 (0.9%)</b>			
テルモ	4.3	1.6	10,144
日機装	1.8	0.8	865
島津製作所	3.1	1.2	4,020
ナカニシ	0.5	0.6	1,447
東京精密	0.8	0.3	1,087



銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ニコン	9.1	3.5	6,349	
トプコン	1.1	0.5	910	
オリンパス	2.2	1.4	6,055	
タムロン	0.9	0.4	785	
HOYA	5.6	2.7	17,142	
朝日インテック	—	0.2	898	
シチズン時計	8.3	3.7	2,567	
セイコーホールディングス	8	0.6	1,399	
ニプロ	4.1	1.8	2,390	
<b>その他製品 (1.2%)</b>				
パラマウントベッドホールディングス	0.6	0.3	1,441	
バンダイナムコホールディングス	3.7	1.9	8,483	
パイロットコーポレーション	0.6	0.3	1,836	
トッパン・フォームズ	3.6	1.6	1,788	
フジシールインターナショナル	0.8	0.3	1,201	
タカラトミー	1.1	0.5	433	
凸版印刷	19	10	8,290	
大日本印刷	20	4.6	10,851	
共同印刷	4	0.2	557	
N I S S H A	0.7	0.3	654	
アシックス	3.1	1.7	3,105	
ツツミ	0.7	—	—	
ヤマハ	2.2	1.1	5,896	
クリナップ	1.5	0.7	553	
ビジョン	0.9	0.4	2,352	
リンテック	1.9	0.8	2,516	
任天堂	0.7	0.3	10,944	
三菱鉛筆	0.7	0.4	903	
タカラスタンダード	2	1	1,865	
コクヨ	2.6	0.9	1,700	
オカムラ	3.1	1	1,596	
美津濃	3	0.3	1,107	
<b>電気・ガス業 (2.9%)</b>				
東京電力ホールディングス	113.2	49.3	25,093	
中部電力	32.5	13.6	22,780	
関西電力	24.8	11.8	18,585	
中国電力	16.3	7.4	10,604	
北陸電力	12.1	6	6,594	
東北電力	14.7	8.9	11,845	
四国電力	5.9	2.6	3,796	

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
九州電力	7.6	3.8	4,727	
北海道電力	5	2.7	1,865	
沖縄電力	1.6	0.8	1,876	
電源開発	8.4	3.4	9,819	
東京瓦斯	79	7.9	23,036	
大阪瓦斯	75	6.8	15,255	
東邦瓦斯	14	1.6	6,464	
北海道瓦斯	6	3	927	
西部瓦斯	12	0.6	1,649	
京葉瓦斯	3	0.4	1,184	
静岡ガス	3.5	1.2	1,254	
メタウォーター	0.5	0.3	940	
<b>陸運業 (3.7%)</b>				
東武鉄道	25	1.9	6,099	
相鉄ホールディングス	11	0.9	3,033	
東京急行電鉄	28	5.8	10,643	
京浜急行電鉄	6	1.6	2,724	
小田急電鉄	5.8	2.4	5,409	
京王電鉄	11	0.9	4,698	
京成電鉄	3.2	1.2	4,386	
東日本旅客鉄道	9.5	4.2	42,546	
西日本旅客鉄道	5	2.2	17,142	
東海旅客鉄道	5.6	2	44,680	
西武ホールディングス	6.3	2.7	4,881	
鴻池運輸	1.8	0.7	1,164	
西日本鉄道	11	0.8	2,248	
近鉄グループホールディングス	35	1.6	6,904	
阪急阪神ホールディングス	6	2.5	10,662	
南海電気鉄道	12	1.1	3,229	
京阪ホールディングス	10	1	3,925	
名古屋鉄道	21	1.7	4,673	
日本通運	24	1	7,340	
ヤマトホールディングス	7.6	2.8	8,878	
山九	8	0.6	3,354	
丸全昭和運輸	4	2	994	
センコーグループホールディングス	4.9	2.1	1,772	
ニッコンホールディングス	2.1	0.8	2,264	
福山通運	7	0.6	3,378	
セイノーホールディングス	5.5	2	3,786	
神奈川中央交通	3	0.2	752	

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
日立物流	2.4	1	2,755	
九州旅客鉄道	—	1.4	4,627	
<b>海運業 (0.2%)</b>				
日本郵船	62	2.2	4,602	
商船三井	34	1.4	3,666	
川崎汽船	23	1	1,876	
N Sユナイテッド海運	11	0.4	834	
飯野海運	4.4	1.6	796	
<b>空運業 (0.6%)</b>				
日本航空	14.7	5.5	21,736	
A N Aホールディングス	85	3.3	13,140	
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>				
日新	3	0.3	716	
三菱倉庫	4	0.9	2,164	
三井倉庫ホールディングス	5	2	676	
住友倉庫	6	3	2,049	
日本トランスシティ	3	1	507	
名港海運	2	1	1,201	
上組	7	1.4	3,130	
郵船ロジスティクス	1.5	—	—	
近鉄エクスプレス	1.8	0.7	1,494	
<b>情報・通信業 (10.7%)</b>				
NEC ネットエスアイ	1.4	0.6	1,425	
新日鉄住金ソリューションズ	1.6	0.7	2,070	
東北新社	2.4	0.9	689	
T I S	1.7	0.6	3,276	
グリー	5.7	3.4	2,016	
コーエーテクモホールディングス	2	0.9	1,894	
ネクソン	5.3	3	5,349	
コロブラ	2	1.2	894	
ティーガイア	1.6	0.6	1,597	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	27.7	12.1	3,170	
インターネットイニシアティブ	1	0.5	1,052	
L I N E	—	0.3	1,527	
プロトコーポレーション	0.7	—	—	
フジ・メディア・ホールディングス	9.3	3.7	6,845	
オービック	1.1	0.4	3,712	
ヤフー	95.3	53.9	19,835	
トレンドマイクロ	2	0.9	5,760	
日本オラクル	2.2	0.8	7,496	

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
オービックビジネスコンサルタント	0.5	0.3	2,397	
伊藤忠テクノソリューションズ	2	1.4	2,888	
大塚商会	1.4	1	4,255	
電通国際情報サービス	—	0.3	970	
WOWOW	0.6	0.3	1,024	
ネットワンシステムズ	1.8	0.6	1,165	
エイベックス	1.7	0.7	1,021	
日本ユニシス	1.6	0.7	1,906	
兼松エレクトロニクス	0.6	0.3	1,144	
東京放送ホールディングス	4.5	1.5	3,559	
日本テレビホールディングス	8.1	3.4	6,120	
朝日放送グループホールディングス	1.8	0.7	559	
テレビ朝日ホールディングス	3.2	1.3	2,961	
スカパーJ S A Tホールディングス	13.5	5.8	3,108	
テレビ東京ホールディングス	0.8	0.4	1,310	
コネクション	1	0.4	768	
日本電信電話	73.4	33.4	170,974	
K D D I	62.7	27.8	87,347	
光通信	0.8	0.3	5,928	
沖縄セルラー電話	0.9	0.4	1,734	
N T T ドコモ	103.8	44.1	124,516	
GMOインターネット	2.5	0.8	2,010	
カドカワ	2	1	1,158	
ゼンリン	0.5	0.3	816	
松竹	2	0.1	1,416	
東宝	2.8	1.2	4,104	
東映	3	0.1	1,065	
エヌ・ティ・ティ・データ	25.6	10.6	13,705	
D T S	0.5	0.2	823	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	1.5	0.5	2,690	
カブコン	1.1	0.8	2,112	
S C S K	1.8	0.8	4,104	
T K C	0.7	0.3	1,197	
富士ソフト	0.8	0.3	1,368	
N S D	0.8	0.3	738	
コナミホールディングス	1.3	0.6	3,306	
ソフトバンクグループ	19.7	9.8	95,275	
<b>卸売業 (5.8%)</b>				
伊藤忠食品	0.4	0.1	566	
あらた	0.5	0.1	534	

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
フィールズ	1.1	0.5	0.5	577
双日	49.4	17.1	17.1	6,805
アルフレッサ ホールディングス	5.2	1.9	1.9	4,924
横浜冷凍	1.3	0.6	0.6	597
あい ホールディングス	—	0.3	0.3	698
ダイワボウホールディングス	5	0.2	0.2	1,130
マクニカ・富士エレホールディングス	1.1	0.4	0.4	725
バイタルケーエスケー・ホールディングス	2.1	0.9	0.9	999
UKCホールディングス	0.7	0.3	0.3	697
TOKAIホールディングス	3.8	1.5	1.5	1,549
シップヘルスケアホールディングス	1.1	0.5	0.5	2,172
小野建	0.9	0.4	0.4	752
伯東	0.8	0.3	0.3	462
ナガイレーベン	0.6	0.3	0.3	817
三菱食品	1.5	0.7	0.7	2,007
松田産業	0.9	0.3	0.3	482
第一興商	1.2	0.5	0.5	2,625
メディバルホールディングス	5.6	2.4	2.4	5,306
アズワン	0.4	0.1	0.1	771
ドウシシャ	0.9	0.4	0.4	976
岡谷鋼機	0.5	0.2	0.2	2,150
黒田電気	1.1	—	—	—
IDOM	1.8	0.8	0.8	404
シークス	0.4	0.4	0.4	977
伊藤忠商事	60.7	23.8	23.8	46,576
丸紅	84.5	33.8	33.8	28,726
長瀬産業	3.7	1.4	1.4	2,472
蝶理	0.7	0.4	0.4	768
豊田通商	9.8	3.3	3.3	12,243
兼松	15	1.1	1.1	1,706
三井物産	79.8	30.6	30.6	57,344
日本紙パルプ商事	5	0.3	0.3	1,368
日立ハイテクノロジーズ	2.4	1	1	4,480
カメイ	1.6	0.6	0.6	859
山善	2.6	1	1	1,079
住友商事	52.5	18.2	18.2	33,424
三菱商事	61.4	21.1	21.1	65,958
キャノンマーケティングジャパン	3.1	1.2	1.2	2,646
三谷商事	0.8	0.3	0.3	1,518
ユアサ商事	0.8	0.3	0.3	1,035

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
阪和興業	7	0.5	0.5	2,085
菱電商事	2	0.4	0.4	682
岩谷産業	8	0.6	0.6	2,268
三菱石油	1.8	0.6	0.6	792
稲畑産業	2.4	1	1	1,623
ワキタ	1.9	0.8	0.8	1,003
東邦ホールディングス	2.1	0.9	0.9	2,433
サンゲツ	1.7	0.7	0.7	1,519
ミツウロコグループホールディングス	2.4	0.9	0.9	735
シナネンホールディングス	0.6	0.3	0.3	813
伊藤忠エネクス	4.4	1.8	1.8	1,866
サンリオ	2.3	1.2	1.2	2,534
リョーサン	0.7	0.3	0.3	1,179
新光商事	0.9	0.3	0.3	496
三信電気	1	—	—	—
東陽テクニカ	1.3	—	—	—
加賀電子	0.9	0.3	0.3	747
PALTA C	1.3	0.5	0.5	3,065
日鉄住金物産	1	0.4	0.4	2,256
トラスコ中山	1.1	0.4	0.4	1,034
オートバックスセブン	2.3	1	1	1,912
加藤産業	1	0.4	0.4	1,498
イエローハット	0.8	0.3	0.3	955
日伝	0.4	0.3	0.3	600
因幡電機産業	0.9	0.4	0.4	1,758
ミスミグループ本社	2	0.7	0.7	2,324
スズケン	2.5	0.9	0.9	4,216
<b>小売業 (4.1%)</b>				
ローソン	2.9	1.3	1.3	8,359
サンエー	0.7	0.3	0.3	1,557
カワチ薬品	0.7	0.3	0.3	658
エービーシー・マート	1.4	0.6	0.6	3,708
アスクル	0.6	0.3	0.3	913
ゲオホールディングス	2.4	0.6	0.6	849
アダストリア	1	0.6	0.6	791
日本マクドナルドホールディングス	0.7	0.3	0.3	1,542
パルグループホールディングス	0.5	0.2	0.2	497
エディオン	3.8	1.3	1.3	1,471
セリア	0.5	0.2	0.2	1,140
ナフコ	1.9	0.7	0.7	1,302

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アルペン	1.2	0.5	1,155	
ビックカメラ	2.9	0.9	1,573	
DCMホールディングス	5.1	2.1	2,076	
J. フロント リテイリング	6.6	2.4	3,871	
ドトール・日レスホールディングス	1.1	0.5	1,046	
マツモトキヨシホールディングス	1	0.7	3,556	
スタートトゥデイ	1.2	0.5	2,350	
ココカラファイン	0.5	0.2	1,390	
三越伊勢丹ホールディングス	10.3	3.8	5,076	
ウエルシアホールディングス	0.9	0.4	2,320	
クリエイトSDホールディングス	0.9	0.4	1,132	
ジョイフル本田	1	0.8	1,289	
すかいらーくホールディングス	3.3	1.6	2,504	
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	2.9	1.3	1,688	
コスモス薬品	0.2	0.1	2,562	
セブン&アイ・ホールディングス	19.6	8.7	39,271	
ツルハホールディングス	0.6	0.2	2,772	
サンマルクホールディングス	0.6	0.3	789	
トリドールホールディングス	—	0.2	474	
クスリのアオキホールディングス	—	0.1	875	
スシローグローバルホールディングス	—	0.2	1,346	
LIXILピバ	—	0.6	1,020	
ノジマ	1.3	0.4	912	
良品計画	0.3	0.1	3,445	
コーナン商事	1.5	0.6	1,454	
ワタミ	0.8	—	—	
ドンキホーテホールディングス	2	0.6	3,252	
西松屋チェーン	1.7	0.7	864	
ゼンショーホールディングス	1.4	0.7	1,762	
ワークマン	0.7	0.3	1,465	
サイゼリヤ	0.6	0.3	662	
V Tホールディングス	3.5	1.7	918	
ユナイテッドアローズ	0.7	0.3	1,324	
スギホールディングス	0.9	0.4	2,408	
ヨンドシーホールディングス	—	0.3	747	
ユニー・ファミリーマートホールディングス	2.6	0.9	9,963	
上新電機	2	0.2	642	
日本瓦斯	0.8	0.3	1,788	
いなげや	0.8	—	—	
島忠	1.8	0.7	2,415	

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
チヨダ	0.9	0.4	896	
ライフコーポレーション	1	0.5	1,234	
AOKIホールディングス	3.2	1.3	2,043	
オークワ	2	1	1,042	
コメリ	1.6	0.6	1,630	
青山商事	1.7	0.8	2,856	
しまむら	0.8	0.4	4,004	
高島屋	10	4	3,696	
エイチ・ツー・オー リテイリング	3.3	1.3	2,215	
パルコ	2.6	1	1,204	
丸井グループ	4	1.5	3,235	
アクシアル リテイリング	—	0.2	828	
イオン	22.3	9.3	20,497	
イズミ	1.2	0.5	3,280	
平和堂	1.8	0.8	2,171	
フジ	0.7	0.4	788	
ヤオコー	0.7	0.3	1,770	
ゼビオホールディングス	1.3	0.6	976	
ケーズホールディングス	3.2	2.2	2,800	
A Tグループ	2	0.8	2,300	
アインホールディングス	0.4	0.2	1,602	
ヤマダ電機	20	8.3	4,631	
アークランドサカモト	1.3	0.5	784	
ニトリホールディングス	1	0.4	6,690	
吉野家ホールディングス	0.8	0.4	722	
王将フードサービス	0.5	0.2	1,204	
プレナス	1	0.5	854	
ミニストップ	0.8	0.4	820	
アークス	1.6	0.7	2,003	
パローホールディングス	1.6	0.7	1,657	
ベルク	0.4	0.1	524	
ファーストリテイリング	1	0.4	21,060	
サンドラッグ	1.6	0.6	2,706	
ペルーナ	1.8	0.8	1,095	
<b>銀行業 (11.4%)</b>				
めぶきフィナンシャルグループ	40.1	15.9	5,787	
東京きらぼしフィナンシャルグループ	1.6	0.7	1,611	
九州フィナンシャルグループ	14.5	7	3,598	
ゆうちょ銀行	13.6	6	7,620	
コンコルディア・フィナンシャルグループ	57.9	25.3	12,751	

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
西日本フィナンシャルホールディングス	7.1	2.8	3,491	
関西みらいフィナンシャルグループ	—	3.1	2,690	
三十三フィナンシャルグループ	—	0.7	1,349	
新生銀行	94	4.1	6,842	
あおぞら銀行	43	1.9	7,951	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	564.4	270.9	172,915	
りそなホールディングス	114.4	44.8	26,826	
三井住友トラスト・ホールディングス	16.4	6.5	28,756	
三井住友フィナンシャルグループ	72	32.1	137,612	
第四銀行	12	0.6	2,559	
北越銀行	1.1	0.5	1,066	
千葉銀行	26	10	7,240	
群馬銀行	16.2	7.1	4,011	
武蔵野銀行	1.6	0.7	2,149	
千葉興業銀行	4	1.9	841	
七十七銀行	15	1.2	2,869	
青森銀行	7	0.4	1,254	
秋田銀行	10	0.5	1,483	
山形銀行	6	0.6	1,371	
岩手銀行	0.8	0.4	1,684	
東邦銀行	11	4.9	1,964	
ふくおかフィナンシャルグループ	29	11	6,039	
静岡銀行	20	8	7,688	
十六銀行	20	1	2,690	
スルガ銀行	3.8	2	1,918	
八十二銀行	18.4	9	4,050	
山梨中央銀行	9	4	1,556	
大垣共立銀行	18	0.9	2,465	
福井銀行	8	0.4	917	
北國銀行	11	0.5	2,142	
清水銀行	0.5	0.2	401	
滋賀銀行	11	5	2,870	
南都銀行	1.3	0.7	1,887	
百五銀行	13	4.6	1,964	
京都銀行	11	0.9	4,491	
紀陽銀行	2.7	1.3	2,328	
三重銀行	0.9	—	—	
ほくほくフィナンシャルグループ	6.4	3	4,368	
広島銀行	23	4.9	3,425	
山陰合同銀行	6.6	2.4	2,316	

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
中国銀行	6	3	3,324	
伊予銀行	11.4	5	3,540	
百十四銀行	14	6	1,986	
四国銀行	10	0.8	1,005	
阿波銀行	7	4	2,668	
大分銀行	9	0.4	1,534	
宮崎銀行	9	0.4	1,242	
佐賀銀行	8	0.4	928	
十八銀行	10	5	1,380	
沖縄銀行	0.7	0.4	1,582	
琉球銀行	1.6	0.7	1,142	
セブン銀行	24.9	12.2	4,123	
みずほフィナンシャルグループ	1,321.4	625.5	118,156	
山口フィナンシャルグループ	10	5	6,105	
名古屋銀行	0.9	0.4	1,572	
北洋銀行	27.1	11.9	4,450	
愛知銀行	0.5	0.3	1,426	
第三銀行	1.2	—	—	
中京銀行	0.9	0.4	932	
大光銀行	6	0.3	616	
愛媛銀行	1.7	0.8	992	
みなと銀行	1.7	—	—	
京葉銀行	13	6	2,760	
関西アーバン銀行	3.3	—	—	
栃木銀行	6.8	3.3	1,211	
東和銀行	25	0.9	940	
トモニホールディングス	6.6	3.3	1,478	
フィデアホールディングス	13.2	5.3	858	
池田泉州ホールディングス	13.3	6.6	2,448	
<b>証券、商品先物取引業 (1.1%)</b>				
SBIホールディングス	6	1.8	4,894	
ジャフコ	—	0.4	1,662	
大和証券グループ本社	138	65	42,614	
岡三証券グループ	8	4	2,084	
丸三証券	2.5	1.1	1,094	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	10	3.7	2,578	
いちよし証券	1.9	0.6	689	
松井証券	7	3	3,168	
マネックスグループ	7.4	3	1,776	
カブドットコム証券	6.2	3	1,098	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
極東証券	1.4	0.6		859
<b>保険業 (2.4%)</b>				
かんぽ生命保険	1.7	0.7	1,600	
SOMPOホールディングス	9.8	4.6	20,566	
MS&ADインシュアランスグループホール	16	8.3	28,178	
ソニーフィナンシャルホールディングス	10.3	4.5	9,409	
第一生命ホールディングス	30.2	12.3	24,501	
東京海上ホールディングス	20.9	8.6	45,287	
T&Dホールディングス	17.7	7	11,249	
<b>その他金融業 (1.5%)</b>				
全国保証	0.8	0.4	1,994	
クレディセゾン	4.6	2.2	3,641	
芙蓉総合リース	0.8	0.3	2,115	
興銀リース	1.3	0.6	1,615	
東京センチュリー	2.2	0.8	4,616	
Jトラスト	2.8	1.4	1,237	
日本証券金融	9.5	6.5	3,711	
リコーリース	0.9	0.4	1,374	
イオンフィナンシャルサービス	5.6	2.2	4,954	
アコム	5.5	2.6	1,079	
ジャックス	7	0.6	1,358	
オリエントコーポレーション	25	12.1	1,766	
日立キャピタル	4	1.7	4,785	
アブラスフィナンシャル	23.7	8.2	852	
オリックス	47.7	18.6	33,814	
三菱UFJリース	38.2	15.4	10,087	
日本取引所グループ	6.3	3.3	6,636	
NECキャピタルソリューション	0.9	0.3	542	
<b>不動産業 (1.7%)</b>				
いちご	5.8	2.3	1,205	
ヒューリック	7.2	3.9	4,586	
プレサンスコーポレーション	1.2	0.6	985	
ユニゾホールディングス	0.6	0.4	829	
オープンハウス	0.6	0.2	1,232	
東急不動産ホールディングス	15.7	5.6	4,093	
飯田グループホールディングス	7.9	3.1	6,906	
パーク24	2.4	1.2	3,642	
三井不動産	17.3	7.2	19,317	
三菱地所	20.9	9.5	18,173	
平和不動産	1.4	0.6	1,212	

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
東京建物	4.4	2.5	3,627	
ダイビル	2.9	1.1	1,185	
住友不動産	8	3	12,270	
大京	24	1.2	2,874	
テーオーシー	2	1	763	
レオパレス21	6.7	2.6	1,547	
スターツコーポレーション	1.3	0.6	1,525	
空港施設	2.4	—	—	
ゴールドクレスト	1	0.5	874	
タカラレーベン	—	1.6	657	
イオンモール	5.5	2.4	4,680	
エス・ティ・ティ都市開発	7.7	2.8	3,186	
日本空港ビルデング	0.8	0.4	2,012	
<b>サービス業 (2.3%)</b>				
ミクシィ	1.2	0.8	2,218	
日本M&Aセンター	—	0.2	679	
パーソルホールディングス	2.2	0.9	2,186	
総合警備保障	1.3	0.5	2,427	
カカコム	2.1	1	2,529	
エムスリー	1.1	0.4	1,824	
ツカダ・グローバルホールディング	2.1	0.9	542	
ディー・エヌ・エー	3.3	1.7	3,575	
博報堂DYホールディングス	5.8	2.5	4,262	
ぐるなび	—	0.5	427	
ケネディクス	—	1	626	
電通	5.1	2.6	13,026	
みらかホールディングス	1.3	0.6	1,824	
オリエンタルランド	3.3	1.1	12,694	
ダスキン	1.2	0.6	1,579	
ラウンドワン	2.1	0.6	1,047	
リゾートトラスト	2.4	0.9	1,701	
ビー・エム・エル	1	0.4	1,102	
りらいあコミュニケーションズ	1.8	0.8	1,263	
ユー・エス・エス	4.2	1.8	3,754	
サイバーエージェント	1.2	0.5	3,400	
楽天	11.6	6.8	5,323	
テクノプロ・ホールディングス	0.5	0.2	1,362	
リクルートホールディングス	16.4	5.2	16,260	
日本郵政	24.2	12	14,424	
ベルシステム24ホールディングス	—	0.6	1,132	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
リログループ	1	0.3	904	
エイチ・アイ・エス	0.9	0.4	1,226	
共立メンテナンス	0.6	0.2	1,154	
東京都競馬	0.5	0.2	928	
カナモト	0.9	0.5	1,742	
東京ドーム	3	1.3	1,214	
西尾レントオール	0.7	0.4	1,438	
帝国ホテル	0.7	0.3	600	
トランス・コスモス	1.1	0.5	1,291	
トーカイ	0.4	0.3	695	
セコム	4.1	1.9	16,150	

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
メイテック	0.7	0.3	1,599	
アサツー ディ・ケイ	0.9	—	—	
ベネッセホールディングス	1.7	0.9	3,532	
イオンディライト	1	0.4	1,630	
ニチイ学館	1.2	0.5	614	
ダイセキ	0.7	0.3	931	
合 計	株 数 ・ 金 額	9,666	3,538	5,883,164
	銘柄数<比率>	981	984	<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。

### 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 34	百万円 —

\*単位未満は切り捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2018年7月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	5,883,164	99.0
コール・ローン等、その他	57,140	1.0
投資信託財産総額	5,940,304	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 (2018年7月13日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	5,940,304,121
コール・ローン等	46,808,037
株式(評価額)	5,883,164,140
未収配当金	8,224,944
差入委託証拠金	2,107,000
(B) 負債	5,328,060
未払金	827,972
未払解約金	4,500,000
未払利息	88
(C) 純資産総額(A-B)	5,934,976,061
元本	4,052,513,189
次期繰越損益金	1,882,462,872
(D) 受益権総口数	4,052,513,189口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,645円

(注) 期首元本額は10,260,238,226円、期中追加設定元本額は342,586,995円、期中一部解約元本額は6,550,312,032円、1口当たり純資産額は1,4645円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
 ・野村RAFI®日本株投信F(適格機関投資家専用) 2,166,996,818円  
 ・野村RAFI®日本株投信 1,695,998,368円  
 ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式 189,518,003円

## ○損益の状況 (2017年7月14日～2018年7月13日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	192,865,810
受取配当金	192,724,782
その他収益金	159,725
支払利息	△ 18,697
(B) 有価証券売買損益	716,462,509
売買益	1,078,886,742
売買損	△ 362,424,233
(C) 先物取引等取引損益	8,937,174
取引益	10,242,534
取引損	△ 1,305,360
(D) 当期損益金(A+B+C)	918,265,493
(E) 前期繰越損益金	3,710,769,285
(F) 追加信託差損益金	159,804,190
(G) 解約差損益金	△2,906,376,096
(H) 計(D+E+F+G)	1,882,462,872
次期繰越損益金(H)	1,882,462,872

\* 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

該当事項はございません。