

野村RAFI[®]日本株投信

運用報告書(全体版)

第24期(決算日2019年7月16日)

作成対象期間(2019年1月16日~2019年7月16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 [®] 日本株投信マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。株式への投資にあたっては、ファンダメンタル・インデックス構成手法を活用して、委託会社が独自に銘柄・ウェイトを選定・計算し、これをベースに株式ポートフォリオを構成することを基本とします。	
主な投資対象	野村RAFI [®] 日本株投信	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村RAFI [®] 日本株投信	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	毎決算時に原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金込み 騰落率	期騰落率	東証株価指数 (TOPIX)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
23期(2019年1月15日)	11,515	100	△7.8	1,542.72	△10.8	97.7	1.5	2,299
24期(2019年7月16日)	11,462	100	0.4	1,568.74	1.7	98.9	—	2,194

* 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	騰落率	参考指数		株式組入比率	株式先物比率
			東証株価指数 (TOPIX)	騰落率		
(期首) 2019年1月15日	円 11,515	% —	1,542.72	% —	% 97.7	% 1.5
1月末	11,686	1.5	1,567.49	1.6	99.3	—
2月末	11,876	3.1	1,607.66	4.2	99.3	—
3月末	11,763	2.2	1,591.64	3.2	97.9	1.2
4月末	11,928	3.6	1,617.93	4.9	97.8	1.2
5月末	11,115	△3.5	1,512.28	△2.0	97.6	1.5
6月末	11,412	△0.9	1,551.14	0.5	98.6	0.5
(期末) 2019年7月16日	円 11,562	% 0.4	1,568.74	% 1.7	% 98.9	% —

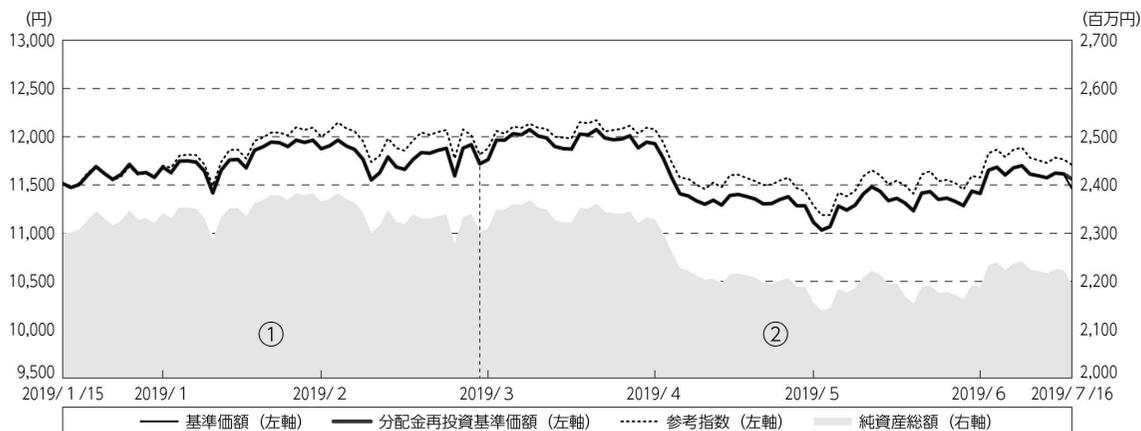
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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：11,515円

期 末：11,462円（既払分配金（税込み）：100円）

騰落率： 0.4%（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（2019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（2019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0.4%の上昇

基準価額は、期首11,515円から期末11,562円（分配金込み）に47円の値上がりとなりました。

①局面（期首～3月）

(上昇) 1月の米雇用統計が市場予想を上回る結果となったこと。米国の利上げ停止の見通しが強まったことが好感されたこと。

(下落) 国内企業の10-12月期決算発表が総じて低調な結果となったことなどから利益確定の動きが強まったこと。米国長期金利の低下による長短金利の逆転を受けて円高ドル安が進行したこと。

②局面（3月～期末）

- （下落）英国のEU（欧州連合）離脱交渉への不安からリスク回避の動きが強まったこと。中国通信機器企業の製品に対する輸入制限導入を受けて、中国株式市場が下落したこと。
- （上昇）FOMC（米連邦公開市場委員会）において早期利下げ観測が強まったこと。G20サミット（20カ国・地域首脳会議）における米中貿易協議進展への期待が高まったこと。

○投資環境

今期前半の日本株市場は、米雇用統計が市場予想を上回る結果となったことやFOMC（米連邦公開市場委員会）議事要旨で保有資産縮小の年内停止方針が示されたことなどから上昇基調で始まりまし。その後、米国で利上げ停止の見通しが強まったことや中国の減税などの景気対策への期待が下支えとなる一方、米国長期金利の低下による長短金利の逆転を受けて円高ドル安が進行したことや海外経済指標の悪化などから一進一退の動きとなりました。

今期後半は、中国の3月製造業PMI（購買担当者景気指数）が改善したことや米中貿易協議進展への期待が高まったことなどから景気の先行きへの懸念が和らぎ、上昇して始まりまし。その後、大型連休中のトランプ米大統領による対中関税引き上げ表明で米中貿易摩擦激化への懸念が高まったことや、国内企業の2019年3月期決算発表において新年度業績見通しが慎重であったことなどから大きく下落しましたが、期末にかけてはG20サミット（20カ国・地域首脳会議）における米中貿易協議進展への期待が高まったことなどから堅調に推移しました。

○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98.9%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99.1%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993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。

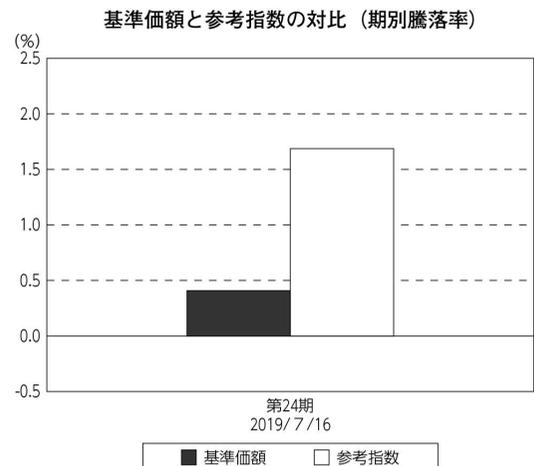
参考指数としている東証株価指数(TOPIX)の騰落率が+1.7%となったのに対し、基準価額の騰落率は+0.4%となりました。

(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。('19/6)
- ②アンダーウェイト(市場より少なめの投資割合)とした電気機器が市場を下回って推移したこと。('19/7)

(主なマイナス要因)

- ①オーバーウェイトとした銀行業が市場を下回って推移したこと。('19/2)
- 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。('19/5)



(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100円とさせていただきます。
 (2) 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第24期
	2019年1月16日～ 2019年7月16日
当期分配金	100
(対基準価額比率)	0.865%
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,326

(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、2019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

(2019年 1 月16日～2019年 7 月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	63	0.539	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(28)	(0.242)	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 ）	(31)	(0.269)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(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)	(0.001)	
（ 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	63	0.542	
期中の平均基準価額は、11,630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。

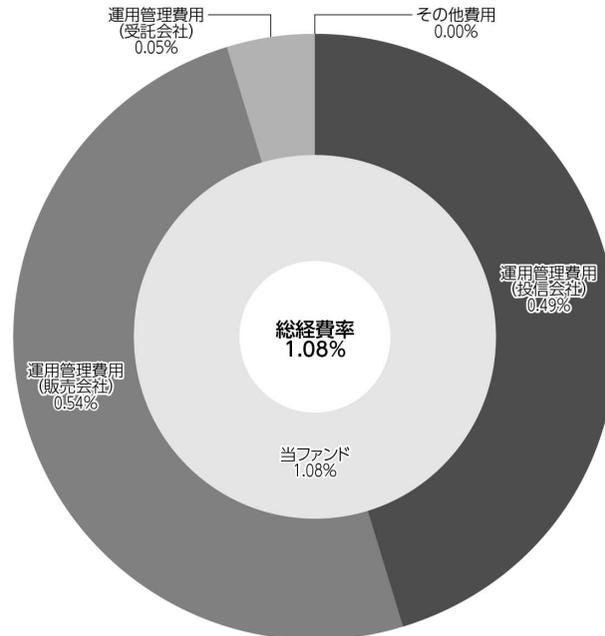
* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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。

(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1.08%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 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

(2019年1月16日～2019年7月16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 8,195	千円 11,100	千口 100,284	千円 137,600

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年1月16日～2019年7月16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	9,906,665千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,267,215千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.51

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月16日～2019年7月16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 191	百万円 2.3	%	百万円 7	百万円 0.5	%

平均保有割合 11.6%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	17千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.506千円
(B) / (A)	2.9%

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

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

○組入資産の明細

(2019年7月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	1,691,764	1,599,676	2,190,276

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	2,190,276	98.4
コール・ローン等、その他	35,939	1.6
投資信託財産総額	2,226,215	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 (2019年7月16日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	2,226,215,819
コール・ローン等	35,938,908
野村RAFI®日本株投信 マザーファンド(評価額)	2,190,276,911
(B) 負債	31,492,526
未払収益分配金	19,147,159
未払信託報酬	12,308,433
未払利息	72
その他未払費用	36,862
(C) 純資産総額(A-B)	2,194,723,293
元本	1,914,715,981
次期繰越損益金	280,007,312
(D) 受益権総口数	1,914,715,981口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,462円

(注) 期首元本額は1,996,905,354円、期中追加設定元本額は9,896,807円、期中一部解約元本額は92,086,180円、1口当たり純資産額は1,1462円です。

○損益の状況 (2019年1月16日～2019年7月16日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,336
支払利息	△ 3,336
(B) 有価証券売買損益	21,066,564
売買益	23,339,809
売買損	△ 2,273,245
(C) 信託報酬等	△ 12,345,295
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,717,933
(E) 前期繰越損益金	284,786,648
(F) 追加信託差損益金	5,649,890
(配当等相当額)	(104,471,108)
(売買損益相当額)	(△ 98,821,218)
(G) 計(D+E+F)	299,154,471
(H) 収益分配金	△ 19,147,159
次期繰越損益金(G+H)	280,007,312
追加信託差損益金	5,649,890
(配当等相当額)	(104,478,721)
(売買損益相当額)	(△ 98,828,831)
分配準備積立金	724,010,100
繰越損益金	△449,652,678

*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(2019年1月16日～2019年7月16日)は以下の通りです。

項目	当期
	2019年1月16日～ 2019年7月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	23,279,870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	104,478,721円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	719,877,389円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	847,635,980円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,426円
g. 分配金	19,147,159円
h. 分配金(1万口当たり)	100円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	100円
------------------	------

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

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

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

○お知らせ

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

運用報告書

第12期（決算日2019年7月16日）

作成対象期間（2018年7月14日～2019年7月16日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落	率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率			
8期(2015年7月13日)	円	%		%	%	%	百万円
	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
12期(2019年7月16日)	13,692	△6.5	1,568.74	△9.3	99.1	—	19,146

*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)	騰落率		
(期首) 2018年7月13日	円	%		%	%	%
	14,645	—	1,730.07	—	99.1	0.6
7月末	14,952	2.1	1,753.29	1.3	99.7	—
8月末	14,760	0.8	1,735.35	0.3	99.4	—
9月末	15,620	6.7	1,817.25	5.0	98.3	0.8
10月末	14,353	△2.0	1,646.12	△4.9	98.3	0.9
11月末	14,432	△1.5	1,667.45	△3.6	98.3	0.9
12月末	13,045	△10.9	1,494.09	△13.6	99.4	—
2019年1月末	13,773	△6.0	1,567.49	△9.4	99.4	—
2月末	14,008	△4.3	1,607.66	△7.1	99.5	—
3月末	13,886	△5.2	1,591.64	△8.0	98.1	1.2
4月末	14,093	△3.8	1,617.93	△6.5	98.0	1.2
5月末	13,144	△10.2	1,512.28	△12.6	97.8	1.5
6月末	13,507	△7.8	1,551.14	△10.3	98.8	0.5
(期末) 2019年7月16日	円	%		%	%	%
	13,692	△6.5	1,568.74	△9.3	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）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6.5%の下落

基準価額は、期首14,645円から期末13,692円に953円の値下がりとなりました。

①局面（期首～12月）

(下落) 米国の好調な経済指標を受けた長期金利の急上昇や、中国製スパイチップによる米国へのサイバー攻撃報道を受けた米中貿易摩擦への警戒感の高まりなどから世界的な株安が発生し、国内株式市場にも波及したこと。中国通信機器大手企業の幹部が米国の要請を受けたカナダ当局に逮捕されたことで貿易戦争への懸念が再燃したこと。

②局面（1月～期末）

(上昇) パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が柔軟な金融政策運営方針を示したことで金融引き締めへの懸念が薄らいだこと。米中の通商協議進展への期待から貿易摩擦激化への警戒感が和らいだこと。

(下落) 日本の大型連休中のトランプ米大統領による対中関税引き上げ表明で米中貿易摩擦激化への懸念が高まり米国株式市場が下落したこと。国内企業の2019年3月期決算発表において新年度業績見通しが慎重であったこと。

○投資環境

今期前半は、米国の中国製品に対する関税の発動を控えて投資家のリスク回避姿勢が強まり、株式市場は軟調に始まりました。その後は米中の貿易協議再開への期待から両国間の貿易摩擦への懸念がいったん後退したことや、トルコ中央銀行が政策金利の大幅利上げを実施したことで新興国市場への過度な不安感が解消されたことなどから上昇する場面もありましたが、中国通信機器大手企業の幹部が米国の要請を受けたカナダ当局に逮捕されたことで貿易戦争への懸念が再燃したことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）の利上げ決定を受けて景気減速への警戒感が高まったことなどから大きく下落しました。

今期後半は、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が柔軟な金融政策運営方針を示したことで今後の金融引き締めへの懸念が薄らいだことなどから上昇基調で始まりました。その後は1月の米雇用統計が市場予想を上回る結果となり米国株式市場が上昇したことなどが下支えとなる一方、中国やユーロ圏の経済成長率見通しが下方修正されたことで投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米国長期金利の低下による長短金利の逆転を受けて円高ドル安が進行したことなどから一進一退の動きとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・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99.1%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993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-9.3%となったのに対し、基準価額の騰落率は-6.5%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）とした電気機器が市場を下回って推移したこと。（'18/9）
- ②オーバーウェイト（市場より多めの投資割合）とした銀行業が市場を上回って推移したこと。（'18/10）

（主なマイナス要因）

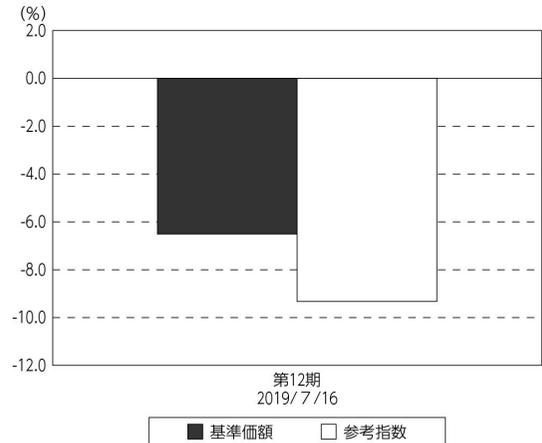
- ①オーバーウェイトとした銀行業が市場を下回って推移したこと。（'18/11）
- ②オーバーウェイトとした銀行業が市場を下回って推移したこと。（'19/2）

◎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、2019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7月14日～2019年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先物・オプション)	円 0 (0) (0)	% 0.001 (0.001) (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	1 (1)	0.006 (0.006)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	1	0.007	
期中の平均基準価額は、14,131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

(2018年7月14日～2019年7月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 11,123 (△ 151)	千円 16,167,934 ()	千株 1,743	千円 2,447,412

*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 911	百万円 937	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

(2018年7月14日～2019年7月16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	18,615,346千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,505,168千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.48

* (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7月14日～2019年7月16日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 16,167	百万円 243	% 1.5	百万円 2,447	百万円 118	% 4.8

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	179千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5千円
(B) / (A)	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證券株式会社です。

(2019年7月16日現在)

○組入資産の明細

国内株式

銘柄	当 期 末			銘柄	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)				NIPPON	1.5	5.4	11,377
日本水産	2.8	8.6	6,088	前田道路	1	3.9	9,001
マルハニチロ	0.5	1.5	4,867	日本道路	0.2	0.4	2,524
サカタのタネ	0.2	0.7	2,408	東洋建設	—	2.6	1,086
ホクト	0.5	1.4	2,620	五洋建設	1.7	8.8	4,646
鉱業 (0.4%)				福田組	—	0.5	2,272
日鉄鉱業	0.2	0.7	3,223	住友林業	2	8.6	11,257
国際石油開発帝石	18.4	68.8	66,247	大和ハウス工業	5.5	27.4	86,008
石油資源開発	1.4	4.2	10,546	ライト工業	0.6	1.6	2,278
K&Oエナジーグループ	0.5	1.6	2,472	積水ハウス	8.2	29.8	56,471
建設業 (2.7%)				ユアテック	1.3	4.4	3,330
ショーボンドホールディングス	0.1	0.6	2,244	中電工	0.7	2.8	6,605
ミライト・ホールディングス	0.9	2.8	4,603	関電工	1.7	6.5	6,084
安藤・間	2	9.2	6,918	きんでん	2.2	7.3	12,074
東急建設	1	3.8	2,865	トーエネック	0.3	0.9	3,028
コムシスホールディングス	0.9	3.1	8,574	住友電設	0.4	1.3	2,358
ミサワホーム	0.9	3.2	3,388	日本電設工業	0.6	2	4,296
高松コンストラクショングループ	0.4	1.1	2,533	協和エクシオ	0.8	2.6	6,835
東建コーポレーション	0.1	0.6	3,864	九電工	0.4	1.8	6,030
大成建設	1.8	8.9	33,820	三機工業	0.6	2	2,440
大林組	6.5	31.7	33,887	日揮	2.1	7.8	11,349
清水建設	6.6	30.6	27,234	太平電業	0.3	0.7	1,591
長谷工コーポレーション	2.9	14	16,534	高砂熱学工業	0.7	2.3	4,073
鹿島建設	8	20.2	29,350	大気社	0.4	1.3	4,439
西松建設	0.7	2.6	5,400	日比谷総合設備	0.3	1.1	2,108
三井住友建設	—	5.6	3,337	東芝プラントシステム	0.9	2.8	5,600
大豊建設	—	0.6	1,650	千代田化工建設	1.8	—	—
前田建設工業	1.3	7.2	6,048	レイズネクスト	0.6	1.6	1,942
奥村組	0.4	1.8	6,003	食料品 (3.4%)			
東鉄工業	0.3	1	3,010	日本製粉	1.1	2.9	5,138
戸田建設	2	12.8	7,731	日清製粉グループ本社	2	5.9	14,714
熊谷組	0.4	1.4	4,291	昭和産業	0.5	1.2	3,840
三井ホーム	1	—	—	日本甜菜製糖	0.2	—	—
大東建託	0.6	2.5	35,875	三井製糖	0.3	1.3	2,960
新日本建設	—	2.8	2,522	森永製菓	0.3	0.9	4,959

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
江崎グリコ	0.5	1.4	6,727	
山崎製パン	1.8	6.6	10,857	
亀田製菓	0.1	0.3	1,500	
カルビー	0.7	2.4	7,248	
森永乳業	0.4	1.8	8,550	
ヤクルト本社	0.6	2.1	13,188	
明治ホールディングス	0.8	2.9	21,924	
雪印メグミルク	0.7	2.2	5,249	
ブリマハム	1	1.7	3,624	
日本ハム	1	4	18,180	
丸大食品	2	1.2	2,514	
S Foods	0.2	0.6	2,142	
伊藤ハム米久ホールディングス	1.7	9.5	6,963	
サッポロホールディングス	0.7	2.9	7,026	
アサヒグループホールディングス	2.6	10.2	51,336	
キリンホールディングス	5.8	23.1	53,072	
宝ホールディングス	1.2	4	4,548	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	1.2	5.1	13,504	
サントリー食品インターナショナル	2	7.6	34,960	
ダイドーグループホールディングス	0.2	0.5	2,312	
伊藤園	0.6	1.6	7,912	
日清オイリオグループ	0.4	1.2	3,792	
不二製油グループ本社	0.7	1.7	5,712	
J-オイルミルズ	0.3	0.7	2,807	
キッコーマン	0.8	2.1	10,153	
味の素	5	15.8	29,309	
キュービー	1.2	3.9	9,695	
ハウス食品グループ本社	0.7	1.8	7,371	
カゴメ	0.4	1.3	3,187	
アリアケジャパン	0.1	0.5	3,415	
ニチレイ	0.9	3	7,974	
東洋水産	0.9	2.8	13,020	
日清食品ホールディングス	0.6	2	13,600	
フジッコ	0.3	0.9	1,858	
日本たばこ産業	26.4	88.9	219,271	
わらべや日洋ホールディングス	0.2	0.9	1,598	
理研ビタミン	0.2	0.7	2,457	
繊維製品 (0.6%)				
グンゼ	0.2	0.6	2,991	
東洋紡	1.2	4.5	5,922	

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
倉敷紡績	3	1.3	2,572	
日本毛織	0.9	3.5	3,087	
帝人	1.9	9.7	17,935	
東レ	13.9	62.5	47,325	
セーレン	0.5	1.7	2,641	
ワコールホールディングス	0.8	2.8	8,005	
ホギメディカル	0.4	0.9	2,830	
T S I ホールディングス	1.2	4.1	2,599	
ワールド	—	1	2,135	
オンワードホールディングス	2	8.2	4,838	
ゴールドウイン	—	0.1	1,379	
デサント	0.5	1.5	2,548	
パルプ・紙 (0.4%)				
特種東海製紙	0.2	0.5	1,960	
王子ホールディングス	12	42	24,318	
日本製紙	2.6	7.8	15,030	
三菱製紙	1	4.3	2,528	
北越コーポレーション	3.2	11	6,259	
中越パルプ工業	0.4	—	—	
大王製紙	2	6	7,656	
レンゴー	3.6	9.8	8,006	
トーモク	0.4	1.3	2,345	
ザ・バック	0.2	0.7	2,383	
化学 (5.6%)				
クラレ	4	16.5	21,021	
旭化成	13	57.3	64,920	
昭和電工	0.8	6	17,958	
住友化学	17	107.5	52,567	
住友精化	0.2	0.7	2,310	
日産化学	0.8	2	9,170	
クレハ	0.2	0.7	4,942	
石原産業	0.4	2.6	3,198	
日本曹達	3	1.8	4,905	
東ソー	3	16.7	25,350	
トクヤマ	0.4	1.7	4,612	
セントラル硝子	0.8	2.2	5,456	
東亜合成	1.6	5.3	6,291	
大阪ソーダ	0.3	0.8	2,110	
関東電化工業	—	1.5	1,066	
デンカ	0.9	3.6	11,358	

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
信越化学工業	2.6	10.3	99,477	
堺化学工業	0.3	0.8	2,072	
エア・ウォーター	1.8	7.4	13,238	
大陽日酸	3.2	8.6	18,928	
日本パーカラライジング	0.9	4.1	4,891	
高圧ガス工業	0.7	2.3	1,996	
四国化成工業	0.5	2.2	2,523	
日本触媒	0.5	1.6	11,296	
大日精化工業	0.2	1.1	3,366	
カネカ	4	3.1	12,338	
三菱瓦斯化学	1.8	15.5	21,948	
三井化学	1.6	9.8	25,470	
J S R	2.3	9.5	15,760	
東京応化工業	0.4	1.6	5,440	
三菱ケミカルホールディングス	15.3	100.7	75,404	
KHネオケム	0.3	1.7	4,443	
ダイセル	4.5	17.6	16,491	
住友パークライト	2	1.4	5,012	
積水化学工業	4.2	17.5	28,000	
日本ゼオン	2.1	9.7	11,455	
アイカ工業	0.5	1.6	5,688	
宇部興産	1.3	5.8	12,905	
積水樹脂	0.5	1.6	3,443	
タキロンシーアイ	0.9	3.9	2,644	
日立化成	2.1	6.2	18,724	
積水化成成品工業	0.5	2.1	1,570	
ダイキョーニシカワ	0.7	3.9	3,525	
森六ホールディングス	—	0.9	2,235	
日本化薬	1.9	7.2	9,597	
扶桑化学工業	—	1	2,080	
ADEKA	1.2	4.4	7,057	
日油	0.8	1.9	7,505	
花王	2.3	7.4	60,428	
三洋化成工業	0.3	0.9	4,896	
日本ペイントホールディングス	2.3	5.8	25,433	
関西ペイント	1.3	6	12,318	
中国塗料	1	2.5	2,320	
太陽ホールディングス	0.3	1.1	3,597	
エスケー化研	1	0.1	4,740	
D I C	1.2	4.8	13,699	

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
サカタインクス	0.7	2.7	2,781	
東洋インキSCホールディングス	1	3.2	7,481	
富士フイルムホールディングス	5.3	13.4	72,802	
資生堂	1.1	2.4	19,802	
ライオン	1.1	3.2	6,742	
高砂香料工業	0.3	0.8	2,332	
マンダム	0.3	1.2	3,130	
ファンケル	0.3	1.3	3,532	
コーセー	0.2	0.5	9,055	
シーズ・ホールディングス	0.2	—	—	
ポーラ・オルビスホールディングス	0.8	3.3	9,550	
ノエビアホールディングス	0.1	0.7	4,109	
コニシ	0.4	1.2	1,881	
長谷川香料	0.4	1.6	3,120	
上村工業	0.1	0.3	1,830	
小林製薬	0.4	1	7,730	
デクセリアルズ	0.7	3.9	2,757	
アース製薬	0.2	0.4	1,896	
クミアイ化学工業	—	3	2,358	
日本農薬	1.1	0.7	300	
日東電工	1.2	6.6	33,963	
藤森工業	0.3	0.9	2,667	
未来工業	0.6	0.7	1,344	
J S P	0.3	1.3	2,577	
エフビコ	0.4	0.8	5,272	
天馬	0.4	1.2	2,281	
信越ポリマー	0.6	2.9	2,125	
ニフコ	0.8	3.3	8,804	
ユニ・チャーム	2.7	6.5	20,572	
医薬品 (3.5%)				
協和キリン	3.5	10.4	19,604	
武田薬品工業	9	36.9	143,024	
アステラス製薬	17.8	57.6	88,876	
大日本住友製薬	3.2	6.6	12,850	
塩野義製薬	1.8	5.2	31,985	
田辺三菱製薬	5.2	27	31,779	
日本新薬	0.2	0.6	4,824	
中外製薬	2	5.2	37,284	
科研製薬	0.5	1.5	8,250	
エーザイ	2.1	6.5	38,987	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ロート製薬	0.6	1.7	5,321	
小野薬品工業	2.4	10.7	21,373	
久光製薬	0.6	2	8,700	
持田製薬	0.2	0.8	3,792	
参天製薬	2.5	10	17,540	
ツムラ	0.7	2.3	7,061	
日医工	0.8	2.3	2,879	
キッセイ薬品工業	0.5	1.7	4,573	
生化学工業	0.5	2	2,530	
鳥居薬品	0.3	1	2,744	
東和薬品	0.2	1.2	3,470	
沢井製薬	0.5	1.4	8,652	
ゼリア新薬工業	0.4	1.3	2,719	
第一三共	6.1	10.2	62,016	
キョーリン製薬ホールディングス	1.1	2.9	5,324	
大塚ホールディングス	4.6	17.5	67,375	
大正製薬ホールディングス	0.8	1.7	13,906	
石油・石炭製品 (0.7%)				
日本コークス工業	4.9	18.4	1,711	
昭和シェル石油	3.4	—	—	
ニチレキ	—	0.9	940	
富士石油	1	7.1	1,881	
出光興産	1.5	7.9	25,082	
JXTGホールディングス	44.8	176.8	93,067	
コスモエネルギーホールディングス	0.7	4.8	11,457	
ゴム製品 (1.1%)				
横浜ゴム	2.2	8	16,544	
TOYO TIRE	1.3	5.8	8,630	
ブリヂストン	10.8	33.4	141,515	
住友ゴム工業	4.3	19.5	24,082	
オカモト	1	0.5	2,490	
西川ゴム工業	0.3	1.1	1,940	
ニッタ	0.3	0.9	2,704	
住友理工	1.4	5.2	4,310	
三ツ星ベルト	1	1.4	2,809	
バンドー化学	0.6	2.1	2,039	
ガラス・土石製品 (0.8%)				
日東紡績	0.4	1.8	4,284	
AGC	3	11.7	43,524	
日本電気硝子	1.2	5.3	14,437	

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
住友大阪セメント	6	1.9	7,828	
太平洋セメント	1.4	5.8	18,676	
東海カーボン	0.7	4.3	4,588	
ノリタケカンパニーリミテド	0.2	0.5	2,175	
TOTO	0.9	4.1	17,732	
日本碍子	3	13.4	20,756	
日本特殊陶業	2	7.9	15,491	
フジインコーポレーテッド	0.3	0.7	1,554	
ニチアス	1	2.6	5,036	
ニチハ	0.3	1.2	3,636	
鉄鋼 (1.5%)				
日本製鉄	14	65.2	118,696	
神戸製鋼所	7.7	35.7	24,597	
合同製鐵	0.3	1.1	2,305	
ジェイ エフ イー ホールディングス	8.1	45	68,625	
日新製鋼	1.2	—	—	
東京製鐵	0.9	5.3	4,452	
共英製鋼	0.6	2.1	3,977	
大和工業	0.8	2.8	8,498	
大阪製鐵	0.6	1.8	3,056	
淀川製鋼所	0.4	1.7	3,527	
丸一鋼管	1	3	8,577	
大同特殊鋼	0.5	2.2	8,756	
山陽特殊製鋼	0.6	1.9	2,732	
愛知製鋼	0.4	1.4	4,606	
日立金属	5.5	20.6	24,781	
新日本電工	1.1	7.8	1,575	
三菱製鋼	0.3	—	—	
非鉄金属 (0.9%)				
日本軽金属ホールディングス	7.5	32.8	7,544	
三井金属鉱業	0.4	2.9	7,380	
東邦亜鉛	0.1	0.6	1,483	
三菱マテリアル	2.3	8.1	24,624	
住友金属鉱山	2.2	10.7	33,223	
DOWAホールディングス	0.9	3.4	11,747	
古河機械金属	0.5	2.2	3,143	
UACJ	0.8	3	5,463	
古河電気工業	0.5	2.7	8,424	
住友電気工業	9.8	40.7	57,020	
フジクラ	2.3	17.1	7,011	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
リョービ	0.5	1.5	3,007	
アーレスティ	1	3.9	2,211	
アサヒホールディングス	0.5	1.4	3,193	
金属製品 (0.6%)				
トーカロ	—	1.2	954	
SUMCO	0.8	9.6	12,979	
川田テクノロジーズ	—	0.1	767	
東洋製織グループホールディングス	2.9	6.6	13,497	
ホッカンホールディングス	2	1.1	1,923	
コロナ	0.5	1.7	1,754	
横河ブリッジホールディングス	—	1.2	1,980	
三和ホールディングス	1.7	6.5	7,397	
文化シャッター	1	3.8	3,306	
三協立山	0.8	2.6	3,450	
LIXILグループ	2.9	13.1	22,938	
ノーリツ	0.6	2.3	3,047	
長府製作所	0.4	1.3	3,071	
リンナイ	0.4	1.5	10,620	
岡部	0.7	2.6	2,415	
ジーテクト	0.8	3.1	4,960	
東プレ	0.6	2.6	4,430	
高周波熱錬	0.5	2	1,792	
バイオラックス	0.3	1.4	2,690	
エイチワン	0.6	2.7	2,011	
日本発條	3.6	13	10,894	
三益半導体工業	0.3	1.1	1,798	
機械 (4.0%)				
日本製鋼所	0.4	1.8	3,313	
三浦工業	0.5	1.8	5,634	
タクマ	0.8	2.4	3,364	
オークマ	0.3	1	5,600	
東芝機械	1	1.1	2,598	
アマダホールディングス	3.2	15.6	18,673	
アイダエンジアリング	0.7	3.8	3,340	
FUJI	0.7	3.6	4,946	
牧野フライス製作所	2	1.1	4,774	
オーエスジー	0.8	2.8	6,137	
旭ダイヤモンド工業	0.7	3	1,986	
DMG森精機	0.6	3.7	5,897	
ソディック	0.5	2.5	2,442	

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
ディスコ	0.2	0.8	14,880	
日東工器	0.2	0.8	1,712	
島精機製作所	0.1	0.8	2,480	
やまびこ	0.5	1.8	1,686	
ニューフレアテクノロジー	0.2	0.6	4,104	
ナブテスコ	0.6	3.2	9,382	
三井海洋開発	0.6	1.7	4,828	
SMC	0.3	1.2	46,668	
ユニオンツール	0.1	0.5	1,540	
オイレス工業	0.4	1.3	2,056	
サトーホールディングス	0.3	1	2,668	
小松製作所	8.7	35.2	86,996	
住友重機械工業	1.1	4.7	16,873	
日立建機	1.5	7.9	21,322	
井関農機	0.3	1.2	1,878	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	0.2	1	3,910	
クボタ	9.1	35.6	60,911	
月島機械	0.5	1.3	1,657	
新東工業	0.6	2.4	2,332	
澁谷工業	—	0.4	1,176	
アイチ コーポレーション	0.9	3.5	2,516	
小森コーポレーション	0.8	3.4	3,954	
荏原製作所	0.8	3.4	9,853	
ダイキン工業	1.5	4.9	68,869	
栗田工業	0.9	3.3	9,144	
椿本チエイン	3	1.8	6,300	
ダイフク	0.3	1.3	7,605	
加藤製作所	—	0.8	1,559	
タダノ	1.1	5.9	6,165	
フジテック	0.9	3.7	5,135	
CKD	0.4	3	3,297	
平和	2.1	5.4	11,680	
理想科学工業	0.5	1.6	2,758	
SANKYO	1.4	3.4	13,294	
マースグループホールディングス	0.3	0.9	1,824	
福島工業	—	0.3	1,029	
ユニバーサルエンターテインメント	0.6	1.5	5,077	
竹内製作所	0.4	1.5	2,601	
アマノ	0.6	2.1	6,394	
サンデンホールディングス	0.3	—	—	

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
マックス	0.6	1.9	3,038	
グローリー	0.6	2.9	8,381	
大和冷機工業	0.5	1.6	1,691	
セガサミーホールディングス	3.5	7.8	10,358	
リケン	0.1	0.5	2,085	
T P R	0.5	2.3	4,261	
ツバキ・ナカシマ	0.3	1.6	2,905	
ホシザキ	0.3	1.2	9,252	
大豊工業	0.5	2.5	2,067	
日本精工	4.7	27.6	26,082	
N T N	4.8	31.2	9,828	
ジェイテクト	4.1	19.5	25,467	
不二越	0.2	1.2	5,310	
THK	0.8	4.3	11,119	
イーグル工業	0.7	3.3	3,471	
キッツ	1.1	3.4	2,488	
マキタ	1.5	5.9	21,623	
日立造船	2.2	9.4	3,713	
三菱重工業	5.9	13.5	64,368	
I H I	1.4	4.7	11,411	
スター精密	0.4	1.5	2,062	
電気機器 (9.4%)				
日清紡ホールディングス	1.8	10.3	8,549	
イビデン	1.9	4.2	7,749	
コニカミノルタ	6.8	21.8	23,696	
ブラザー工業	2.2	10.8	22,334	
ミネベアミツミ	2	10.3	18,890	
日立製作所	54	35.5	142,710	
三菱電機	21.3	75.4	107,558	
富士電機	6	4.9	17,762	
安川電機	0.6	3.9	13,650	
明電舎	3	2.6	4,391	
山洋電気	0.1	0.6	2,496	
東芝テック	2	1.2	3,768	
マブチモーター	0.6	2.7	10,098	
日本電産	0.8	3.4	48,688	
東光高岳	0.4	—	—	
ダイヘン	1	1.2	3,672	
J V Cケンウッド	1.7	7.2	1,814	
日新電機	1.1	4.7	5,630	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
オムロン	1.2	4.7	25,192	
日東工業	0.8	1.7	3,610	
I D E C	0.2	0.8	1,591	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	5	3.4	7,055	
メルコホールディングス	0.2	0.5	1,525	
日本電気	3.3	6.7	29,547	
富士通	18	7.3	56,874	
沖電気工業	1.5	6	8,484	
電気興業	0.2	—	—	
サンケン電気	1	0.9	2,010	
ルネサスエレクトロニクス	3.3	49.6	30,752	
セイコーエプソン	3.8	17.2	30,151	
ワコム	1.1	4.3	1,565	
アルバック	0.1	1.4	5,103	
E I Z O	0.2	0.7	2,796	
ジャパンディスプレイ	17.5	—	—	
日本信号	0.8	2.6	3,213	
能美防災	0.5	1.6	3,737	
エレコム	0.3	0.7	2,712	
パナソニック	14.6	110	101,376	
シャープ	0.5	7.3	9,898	
アンリツ	1.2	2.3	4,153	
富士通ゼネラル	0.9	4.1	6,998	
ソニー	6.2	28.7	168,354	
T D K	1.2	4.4	37,180	
アルプスアルパイン	1.3	6.5	12,233	
パイオニア	4.9	—	—	
フォスター電機	0.4	1.8	2,905	
クラリオン	2	—	—	
ホシデン	—	0.9	1,100	
ヒロセ電機	0.3	1.1	13,167	
日本航空電子工業	1	4.6	7,070	
マクセルホールディングス	0.6	2.6	3,881	
アルパイン	0.7	—	—	
横河電機	1.7	5.6	11,648	
新電元工業	0.1	0.6	2,085	
アズビル	0.5	3.2	8,428	
日本光電工業	0.7	1.5	4,402	
堀場製作所	0.3	1.2	6,792	
アドバンテスト	0.6	1.9	5,804	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キーエンス	0.3	0.9	57,474
シスメックス	0.6	2.4	17,630
OBARA GROUP	0.1	0.7	2,499
イリゾ電子工業	0.1	0.5	2,590
スタンレー電気	1.1	4.8	12,672
ウシオ電機	1.4	5.2	7,358
カシオ計算機	2.5	8.9	11,249
ファナック	1.3	5	94,625
フクダ電子	0.2	0.6	4,416
エンブラス	0.2	0.8	2,556
ローム	0.6	3.3	24,189
浜松ホトニクス	0.7	2.1	8,568
新光電気工業	2.2	7.6	7,159
京セラ	3.4	9.7	68,792
太陽誘電	1.2	3.9	8,365
村田製作所	1.6	16.4	77,621
双葉電子工業	0.4	1.4	1,992
ニチコン	0.6	—	—
日本ケミコン	0.2	—	—
KOA	0.3	1.2	1,658
市光工業	—	1.4	1,001
小糸製作所	0.8	3.3	19,041
ミツバ	0.9	5.1	3,243
SCREENホールディングス	0.2	1.5	7,635
キャノン電子	0.6	2.2	4,261
キャノン	16.9	53.5	170,344
リコー	13	26.1	27,352
象印マホービン	0.7	2	2,590
東京エレクトロン	0.6	3.9	64,798
輸送用機器 (13.7%)			
トヨタ紡織	1.9	8.5	12,231
ユニプレス	0.7	3.3	5,890
豊田自動織機	3.5	14.1	84,318
モリタホールディングス	—	1.3	2,429
三機工業	0.7	—	—
デンソー	9.5	33.9	157,668
東海理化電機製作所	1.3	4.9	8,922
三井E&Sホールディングス	1.3	5.4	4,978
川崎重工業	2.1	9.7	24,405
名村造船所	1.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱ロジスネクスト	1	2.9	3,340
日産自動車	82.3	373.1	288,816
いすゞ自動車	8.9	38.6	46,532
トヨタ自動車	48.6	154	1,078,000
日野自動車	7.7	33.7	28,847
三菱自動車工業	11.9	66	32,868
武蔵精密工業	0.4	3.1	4,340
日産車体	1.8	5.7	6,081
新明和工業	1.4	2.9	3,903
極東開発工業	0.5	2.1	2,835
日信工業	1.1	4	5,924
トビー工業	0.4	1.4	3,368
曙ブレーキ工業	1.7	—	—
タチエス	0.5	1.6	2,192
NOK	2.4	11.3	18,724
フタバ産業	0.9	5.7	3,733
KYB	0.4	2.3	6,980
大同メタル工業	0.8	3.1	2,058
プレス工業	1.8	5.8	2,818
太平洋工業	0.7	2.3	3,585
ケーヒン	1	3.9	5,861
河西工業	0.7	4.4	3,603
アイシン精機	3.5	18.3	67,710
マツダ	10.4	42.6	47,413
今仙電機製作所	0.5	—	—
本田技研工業	31	113.1	320,808
スズキ	3.2	15	68,970
SUBARU	11	44.2	120,025
ヤマハ発動機	2.4	17.5	32,830
ショーワ	1	2.6	3,741
エクセディ	0.8	3.1	6,950
ハイレックスコーポレーション	0.7	2.7	4,922
豊田合成	1.8	6.6	13,846
愛三工業	1	5.2	3,525
日本精機	0.9	2.9	5,626
ヨロズ	0.5	2.1	2,923
エフ・シー・シー	0.6	2.1	4,504
シマノ	0.5	1.5	23,610
テイ・エス テック	0.8	3.5	10,367

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
精密機器 (0.9%)				
テルモ	1.6	8.6	27,778	
日機装	0.8	2.5	3,465	
島津製作所	1.2	4.1	11,205	
ナカニシ	0.6	1.6	3,241	
東京精密	0.3	1.4	3,820	
ニコン	3.5	14.1	21,812	
トプコン	0.5	2.3	3,091	
オリンパス	1.4	17.6	21,137	
タムロン	0.4	1.3	2,876	
HOYA	2.7	5.5	45,281	
朝日インテック	0.2	0.8	2,209	
シチズン時計	3.7	17.8	9,896	
セイコーホールディングス	0.6	2.3	5,156	
ニプロ	1.8	5.9	7,251	
その他製品 (1.1%)				
パラマウントベッドホールディングス	0.3	0.8	3,264	
バンダイナムコホールディングス	1.9	4.4	25,476	
パイロットコーポレーション	0.3	0.7	2,831	
トッパン・フォームズ	1.6	6.3	5,922	
フジシールインターナショナル	0.3	0.8	2,712	
タカラトミー	0.5	2.1	2,835	
大建工業	—	0.6	1,297	
凸版印刷	10	18.6	32,922	
大日本印刷	4.6	11.4	26,516	
共同印刷	0.2	0.7	2,004	
N I S S H A	0.3	1.6	1,848	
アシックス	1.7	5.2	6,000	
ヤマハ	1.1	3.3	17,259	
クリナップ	0.7	—	—	
ビジョン	0.4	1.3	5,200	
リンテック	0.8	2.9	6,501	
任天堂	0.3	1.3	54,093	
三菱鉛筆	0.4	1.4	2,384	
タカラスタンダード	1	3.1	5,415	
コクヨ	0.9	3.6	5,443	
オカムラ	1	3.5	3,731	
美津濃	0.3	1	2,490	
電気・ガス業 (3.2%)				
東京電力ホールディングス	49.3	292.4	157,896	

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
中部電力	13.6	47.4	71,265	
関西電力	11.8	57.4	72,725	
中国電力	7.4	20.3	27,283	
北陸電力	6	18	13,914	
東北電力	8.9	44.5	47,704	
四国電力	2.6	10.2	10,128	
九州電力	3.8	30.6	32,405	
北海道電力	2.7	21.4	12,754	
沖縄電力	0.8	2.9	5,017	
電源開発	3.4	12	29,676	
東京瓦斯	7.9	21	55,314	
大阪瓦斯	6.8	21	40,110	
東邦瓦斯	1.6	3.1	12,167	
北海道瓦斯	3	1.4	2,079	
西部瓦斯	0.6	1.8	3,979	
京葉瓦斯	0.4	—	—	
静岡ガス	1.2	3.7	3,067	
メタウォーター	0.3	0.7	2,492	
陸運業 (3.7%)				
東武鉄道	1.9	6.8	21,284	
相鉄ホールディングス	0.9	2.6	7,644	
東京急行電鉄	5.8	16	31,104	
京浜急行電鉄	1.6	6.1	11,297	
小田急電鉄	2.4	7.4	18,833	
京王電鉄	0.9	2.3	16,123	
京成電鉄	1.2	3.7	14,744	
東日本旅客鉄道	4.2	13.8	139,242	
西日本旅客鉄道	2.2	6.3	55,899	
東海旅客鉄道	2	6.6	143,286	
西武ホールディングス	2.7	10.2	17,982	
鴻池運輸	0.7	2.3	3,972	
西日本鉄道	0.8	2.7	6,423	
ハマキョウレックス	—	0.6	2,322	
サカイ引越センター	—	0.3	2,058	
近鉄グループホールディングス	1.6	4.2	21,840	
阪急阪神ホールディングス	2.5	8.7	33,364	
南海電気鉄道	1.1	3.4	8,948	
京阪ホールディングス	1	2.2	10,175	
名古屋鉄道	1.7	5.1	15,325	
日本通運	1	3.3	19,008	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ヤマトホールディングス	2.8	7.5	16,353	
山九	0.6	1.5	8,610	
丸全昭和運輸	2	0.8	2,720	
センコーグループホールディングス	2.1	6	5,274	
トナミホールディングス	—	0.3	1,737	
ニッコンホールディングス	0.8	2.7	7,028	
福山通運	0.6	1.6	6,456	
セイノーホールディングス	2	7.8	10,826	
神奈川中央交通	0.2	0.5	1,902	
日立物流	1	2.7	9,234	
九州旅客鉄道	1.4	2.8	8,778	
S Gホールディングス	—	5.6	16,828	
海運業 (0.2%)				
日本郵船	2.2	8.2	14,850	
商船三井	1.4	6.4	16,876	
川崎汽船	1	4.9	6,850	
N Sユナイテッド海運	0.4	1.5	3,616	
飯野海運	1.6	7.9	2,946	
空運業 (0.7%)				
日本航空	5.5	21	73,248	
ANAホールディングス	3.3	14.2	51,886	
倉庫・運輸関連業 (0.2%)				
日新	0.3	1.1	1,950	
三菱倉庫	0.9	2.8	8,456	
三井倉庫ホールディングス	2	0.9	1,413	
住友倉庫	3	4	5,644	
日本トランスシティ	1	3.9	2,008	
名港海運	1	1.8	2,151	
上組	1.4	4	10,240	
近鉄エクスプレス	0.7	2.6	3,676	
情報・通信業 (11.2%)				
NECネットエスアイ	0.6	2	5,524	
日鉄ソリューションズ	0.7	2	6,980	
東北新社	0.9	—	—	
T I S	0.6	1.5	8,655	
グリー	3.4	13.3	6,849	
コーエーテクモホールディングス	0.9	3.3	6,672	
ネクソン	3	10.7	18,147	
コロブラ	1.2	6.2	4,178	
ティーガイア	0.6	2.3	4,735	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	12.1	3.19	9,359	
インターネットイニシアティブ	0.5	1.1	2,361	
L I N E	0.3	1.2	3,606	
アルテリア・ネットワークス	—	0.8	998	
フジ・メディア・ホールディングス	3.7	12.2	18,251	
オービック	0.4	1.1	13,024	
ヤフー	53.9	167	54,776	
トレンドマイクロ	0.9	3	14,340	
日本オラクル	0.8	2.2	19,536	
オービックビジネスコンサルタント	0.3	1	4,810	
伊藤忠テクノソリューションズ	1.4	4.5	12,541	
大塚商会	1	3.4	14,824	
電通国際情報サービス	0.3	0.6	2,130	
東映アニメーション	—	0.5	2,505	
デジタルガレージ	—	0.3	1,077	
WOWOW	0.3	1	2,665	
ネットワンシステムズ	0.6	1.2	3,529	
エイパックス	0.7	2.1	2,961	
日本ユニシス	0.7	1.8	6,534	
兼松エレクトロニクス	0.3	0.8	2,488	
東京放送ホールディングス	1.5	6.9	13,034	
日本テレビホールディングス	3.4	12.1	20,243	
朝日放送グループホールディングス	0.7	2.5	1,815	
テレビ朝日ホールディングス	1.3	4.8	9,100	
スカパーJ S A Tホールディングス	5.8	17.4	7,569	
テレビ東京ホールディングス	0.4	1	2,345	
コネクシオ	0.4	2.2	3,064	
日本電信電話	33.4	98.4	506,563	
KDD I	27.8	96.2	275,372	
ソフトバンク	—	111.9	160,296	
光通信	0.3	0.7	16,975	
沖縄セルラー電話	0.4	1.1	3,850	
N T T ドコモ	44.1	139.4	360,836	
GMOインターネット	0.8	3.3	5,903	
KADOKAWA	1	2.8	3,984	
ゼンリン	0.3	0.7	1,344	
松竹	0.1	0.2	2,506	
東宝	1.2	3.5	16,992	
東映	0.1	0.3	4,545	
エヌ・ティ・ティ・データ	10.6	29.8	43,627	

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
D T S	0.2	1	2,282	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	0.5	2.6	9,451	
カブコン	0.8	1.8	4,032	
S C S K	0.8	2.7	14,472	
T K C	0.3	0.7	3,353	
富士ソフト	0.3	0.7	3,437	
N S D	0.3	1	3,305	
コナミホールディングス	0.6	2.6	12,454	
ソフトバンクグループ	9.8	69.1	358,698	
卸売業 (5.7%)				
伊藤忠食品	0.1	0.4	1,890	
あらた	0.1	0.6	2,196	
フィールズ	0.5	—	—	
双日	17.1	64.9	22,585	
アルフレッサ ホールディングス	1.9	5	13,535	
横浜冷凍	0.6	1.9	1,993	
神戸物産	—	0.2	1,128	
あい ホールディングス	0.3	1.1	1,909	
ダイワボウホールディングス	0.2	0.5	2,525	
マクニカ・富士エレホールディングス	0.4	2.2	3,315	
バイタルケーエスケー・ホールディングス	0.9	2.4	2,481	
レスターホールディングス	0.3	—	—	
T O K A I ホールディングス	1.5	4.9	4,596	
シップヘルスケアホールディングス	0.5	1.1	5,423	
小野建	0.4	1.2	1,704	
伯東	0.3	—	—	
ナガイレーベン	0.3	0.9	2,126	
三菱食品	0.7	2.1	6,136	
松田産業	0.3	—	—	
第一興商	0.5	1.6	7,768	
メディバルホールディングス	2.4	6.4	15,372	
アズワン	0.1	0.3	2,766	
ドウシシャ	0.4	1.6	2,726	
岡谷鋼機	0.2	0.5	4,800	
I D O M	0.8	—	—	
シークス	0.4	1.5	2,023	
伊藤忠商事	23.8	72.4	153,741	
丸紅	33.8	108.2	78,120	
長瀬産業	1.4	5.4	8,710	
蝶理	0.4	1.5	2,646	

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
豊田通商	3.3	14.7	48,730	
兼松	1.1	4	4,904	
三井物産	30.6	95.1	172,654	
日本紙パルプ商事	0.3	0.7	2,635	
日立ハイテクノロジーズ	1	2.9	16,994	
カメイ	0.6	3.1	3,583	
山善	1	3.4	3,604	
住友商事	18.2	65.4	108,400	
三菱商事	21.1	75	220,500	
キヤノンマーケティングジャパン	1.2	5.4	12,636	
三谷商事	0.3	0.8	4,392	
ユアサ商事	0.3	1.1	3,531	
阪和興業	0.5	2.3	6,831	
菱電商事	0.4	1.1	1,804	
岩谷産業	0.6	2	7,650	
三愛石油	0.6	3.4	3,536	
稲畑産業	1	2.9	4,161	
ワキタ	0.8	2.5	2,745	
東邦ホールディングス	0.9	2.5	6,237	
サンゲツ	0.7	2.1	4,302	
ミツウロコグループホールディングス	0.9	3	2,514	
シナネンホールディングス	0.3	—	—	
伊藤忠エネクス	1.8	6.5	5,798	
サンリオ	1.2	2.8	6,636	
リョーサン	0.3	1	2,524	
新光商事	0.3	—	—	
加賀電子	0.3	1.4	2,324	
P A L T A C	0.5	1.3	7,813	
日鉄物産	0.4	1.6	7,224	
トラスコ中山	0.4	1.3	2,948	
オートバックスセブン	1	3.1	5,561	
加藤産業	0.4	1.2	3,936	
イエローハット	0.3	2	2,858	
日伝	0.3	1.3	2,512	
因幡電機産業	0.4	1.1	5,291	
ミスミグループ本社	0.7	3.1	7,626	
スズケン	0.9	2.3	14,858	
ジェコス	—	1.9	1,907	
小売業 (3.7%)				
ローソン	1.3	4.4	24,332	

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
サンエー	0.3	0.9	4,126	
カワチ薬品	0.3	1.2	2,428	
エービーシー・マート	0.6	2.1	14,028	
アスクル	0.3	1.4	3,252	
ゲオホールディングス	0.6	2.5	3,792	
アダストリア	0.6	1.8	3,826	
日本マクドナルドホールディングス	0.3	0.8	3,844	
バルグループホールディングス	0.2	0.6	2,217	
エディオン	1.3	6.2	6,634	
セリア	0.2	0.9	2,200	
ナフコ	0.7	2.2	3,234	
アルペン	0.5	1.8	2,865	
ビックカメラ	0.9	4.1	4,592	
DCMホールディングス	2.1	6	6,486	
Monotaro	—	0.4	936	
J. フロント リテイリング	2.4	12.8	16,473	
ドトール・日レスホールディングス	0.5	1.6	3,460	
マツモトキヨシホールディングス	0.7	2.7	9,180	
ZOZO	0.5	3.4	6,225	
ココカラファイン	0.2	0.7	4,095	
三越伊勢丹ホールディングス	3.8	15	13,455	
ウエルシアホールディングス	0.4	1.4	7,266	
クリエイトSDホールディングス	0.4	1.2	3,076	
ジョイフル本田	0.8	2.8	3,488	
すかいらーくホールディングス	1.6	6.1	11,840	
ユニテッド・スーパーマーケット・ホール	1.3	4.2	4,116	
日本調剤	—	0.6	1,998	
コスモス薬品	0.1	0.3	6,180	
セブン&アイ・ホールディングス	8.7	31.6	119,953	
ツルハホールディングス	0.2	0.9	9,828	
サンマルクホールディングス	0.3	0.9	2,154	
トリドールホールディングス	0.2	1	2,489	
クスリのアオキホールディングス	0.1	0.3	2,280	
スシローグローバルホールディングス	0.2	0.4	2,728	
LIXILピバ	0.6	2.7	3,439	
ノジマ	0.4	1.9	3,418	
良品計画	0.1	0.4	7,988	
コーナン商事	0.6	1.5	3,682	
パン・パシフィック・インターナショナルホ	0.6	1.6	11,040	
西松屋チェーン	0.7	2.9	2,552	

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
ゼンショーホールディングス	0.7	1.7	3,915	
ワークマン	0.3	0.8	4,136	
サイゼリヤ	0.3	1.4	3,656	
V Tホールディングス	1.7	6.9	2,953	
ユナイテッドアローズ	0.3	0.8	2,620	
荳番屋	—	0.2	1,002	
スギホールディングス	0.4	1.5	7,950	
ヨンドシーホールディングス	0.3	1	2,547	
ユニー・ファミリーマートホールディングス	0.9	7.2	18,345	
上新電機	0.2	1.2	2,607	
日本瓦斯	0.3	0.9	2,528	
島忠	0.7	2	4,984	
チヨダ	0.4	1.7	2,784	
ライフコーポレーション	0.5	1.6	3,745	
AOKIホールディングス	1.3	4.9	5,203	
オークワ	1	2	2,212	
コメリ	0.6	2.2	4,991	
青山商事	0.8	3.5	7,329	
しまむら	0.4	1.5	12,300	
高島屋	4	9.2	11,500	
エイチ・ツー・オー リテイリング	1.3	6.1	7,704	
バルコ	1	4.3	5,112	
丸井グループ	1.5	4.4	10,304	
アクシアル リテイリング	0.2	0.7	2,796	
イオン	9.3	27.3	51,528	
イズミ	0.5	1.8	7,722	
平和堂	0.8	2.2	4,505	
フジ	0.4	1.4	2,678	
ヤオコー	0.3	0.7	3,465	
ゼビオホールディングス	0.6	2.5	3,205	
ケーズホールディングス	2.2	10.9	11,237	
ATグループ	0.8	2.8	5,378	
アインホールディングス	0.2	0.5	3,240	
ヤマダ電機	8.3	31.2	15,444	
アークランドサカモト	0.5	1.8	2,444	
ニトリホールディングス	0.4	1.5	21,945	
吉野家ホールディングス	0.4	1.1	2,413	
王将フードサービス	0.2	0.3	1,941	
ブレナス	0.5	1.7	3,077	
ミニストップ	0.4	1.1	1,709	

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
アークス	0.7	2.1	4,634	
パローホールディングス	0.7	2	4,684	
ベルク	0.1	0.5	2,690	
ファーストリテイリング	0.4	0.7	48,629	
サンドラッグ	0.6	3	9,315	
ペルーナ	0.8	3.8	2,751	
銀行業 (10.7%)				
めぶきフィナンシャルグループ	15.9	88.3	24,724	
東京きらぼしフィナンシャルグループ	0.7	6.1	9,717	
九州フィナンシャルグループ	7	47.4	20,998	
ゆうちょ銀行	6	23	25,047	
コンソルディア・フィナンシャルグループ	25.3	94	39,010	
西日本フィナンシャルホールディングス	2.8	15	12,045	
関西みらいフィナンシャルグループ	3.1	16.1	11,688	
三十三フィナンシャルグループ	0.7	3.8	5,928	
第四北越フィナンシャルグループ	—	2.7	7,616	
新生銀行	4.1	13.6	22,780	
あおぞら銀行	1.9	10.9	28,089	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	270.9	1,003.8	524,887	
りそなホールディングス	44.8	203.3	92,501	
三井住友トラスト・ホールディングス	6.5	21.5	84,258	
三井住友フィナンシャルグループ	32.1	102.4	391,577	
第四銀行	0.6	—	—	
北越銀行	0.5	—	—	
千葉銀行	10	44.3	24,232	
群馬銀行	7.1	32.6	12,616	
武蔵野銀行	0.7	2.9	6,153	
千葉興業銀行	1.9	11.5	3,082	
筑波銀行	—	11.5	1,978	
七十七銀行	1.2	6.3	10,086	
青森銀行	0.4	1.3	3,559	
秋田銀行	0.5	1.9	3,929	
山形銀行	0.6	2	3,426	
岩手銀行	0.4	1.5	4,350	
東邦銀行	4.9	19.3	5,249	
みちのく銀行	—	1.4	2,422	
ふくおかフィナンシャルグループ	11	11.1	22,299	
静岡銀行	8	32.5	26,520	
十六銀行	1	4	9,604	
スルガ銀行	2	14.1	5,936	

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
八十二銀行	9	41.8	18,893	
山梨中央銀行	4	3.8	4,442	
大垣共立銀行	0.9	3.4	8,435	
福井銀行	0.4	2	2,978	
北國銀行	0.5	2	6,010	
清水銀行	0.2	1.2	2,253	
滋賀銀行	5	3.6	9,118	
南都銀行	0.7	3.3	7,959	
百五銀行	4.6	21.5	7,245	
京都銀行	0.9	3.8	15,865	
紀陽銀行	1.3	4.6	6,716	
ほくほくフィナンシャルグループ	3	14.3	16,502	
広島銀行	4.9	24.8	13,392	
山陰合同銀行	2.4	10.7	7,554	
中国銀行	3	13.8	13,662	
伊予銀行	5	24.9	14,242	
百十四銀行	6	2.9	6,635	
四国銀行	0.8	4.1	3,936	
阿波銀行	4	2.3	6,051	
大分銀行	0.4	1.5	4,710	
宮崎銀行	0.4	1.7	4,416	
佐賀銀行	0.4	1.8	2,908	
十八銀行	5	—	—	
沖縄銀行	0.4	1.2	4,218	
琉球銀行	0.7	3.5	4,105	
セブン銀行	12.2	43.6	12,644	
みずほフィナンシャルグループ	625.5	1,930.5	306,177	
山口フィナンシャルグループ	5	16.6	12,881	
名古屋銀行	0.4	1.5	5,242	
北洋銀行	11.9	50.4	13,104	
愛知銀行	0.3	1.2	4,560	
中京銀行	0.4	1.2	2,692	
大光銀行	0.3	1.1	1,969	
愛媛銀行	0.8	3.2	3,481	
京葉銀行	6	12.8	8,499	
栃木銀行	3.3	19.3	3,493	
東和銀行	0.9	6.6	4,778	
トモニホールディングス	3.3	15.5	5,719	
フィデアホールディングス	5.3	25.2	2,973	
池田泉州ホールディングス	6.6	30.8	6,283	

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
証券、商品先物取引業 (0.8%)				
F P G	—	1.9	1,770	
S B I ホールディングス	1.8	7.3	19,885	
ジャフコ	0.4	1.9	7,799	
大和証券グループ本社	65	207.6	98,610	
岡三証券グループ	4	13.9	5,643	
丸三証券	1.1	4	2,280	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	3.7	19.3	6,214	
いちよし証券	0.6	2.8	2,130	
松井証券	3	8	8,168	
マネックスグループ	3	8.5	3,051	
カブドットコム証券	3	—	—	
極東証券	0.6	2.4	2,205	
岩井コスモホールディングス	—	1.8	2,125	
保険業 (2.7%)				
かんぽ生命保険	0.7	11.5	20,332	
S O M P O ホールディングス	4.6	15.2	66,576	
M S & A D インシュアランスグループホール	8.3	27.2	96,940	
ソニーフィナンシャルホールディングス	4.5	10.7	27,723	
第一生命ホールディングス	12.3	65.3	106,602	
東京海上ホールディングス	8.6	26.5	149,937	
T & D ホールディングス	7	31.6	37,762	
その他金融業 (1.7%)				
全国保証	0.4	1.5	6,457	
アルヒ	—	1	2,007	
クレディセゾン	2.2	9.3	12,117	
芙蓉総合リース	0.3	1.2	7,668	
興銀リース	0.6	1.8	4,914	
東京センチュリー	0.8	2.9	13,441	
J トラスト	1.4	6.6	3,247	
日本証券金融	6.5	23.9	13,527	
リコーリース	0.4	1.3	4,361	
イオンフィナンシャルサービス	2.2	9.2	16,118	
アコム	2.6	17.9	6,891	
ジャックス	0.6	2.6	5,683	
オリエントコーポレーション	12.1	76.2	9,220	
日立キャピタル	1.7	5.9	13,847	
アブラスフィナンシャル	8.2	35.1	2,597	
オリックス	18.6	78.9	131,329	
三菱UF J リース	15.4	69.1	41,114	

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
日本取引所グループ	3.3	11.6	19,963	
N E C キャピタルソリューション	0.3	1.4	2,766	
不動産業 (1.6%)				
いちご	2.3	8.3	3,303	
ヒューリック	3.9	18	16,416	
サムティ	—	0.7	1,146	
プレサンスコーポレーション	0.6	1.9	3,081	
ユニゾホールディングス	0.4	1.7	5,950	
オープンハウス	0.2	0.8	3,720	
東急不動産ホールディングス	5.6	24.5	15,949	
飯田グループホールディングス	3.1	12.1	21,864	
パーク24	1.2	3.5	8,708	
三井不動産	7.2	24.7	62,812	
三菱地所	9.5	31.7	64,430	
平和不動産	0.6	1.7	3,955	
東京建物	2.5	8.9	11,783	
ダイビル	1.1	4.2	4,431	
京阪神ビルディング	—	1	1,026	
住友不動産	3	10.2	40,463	
大京	1.2	—	—	
テーオーシー	1	4.2	2,940	
レオパレス21	2.6	28.8	6,912	
スターツコーポレーション	0.6	2.1	5,577	
ゴールドクレスト	0.5	2.1	4,223	
タカラレーベン	1.6	7.5	2,985	
イオンモール	2.4	8.9	15,414	
エヌ・ティ・ティ都市開発	2.8	—	—	
サンフロンティア不動産	—	0.9	1,015	
日本空港ビルデング	0.4	1.2	5,040	
サービス業 (2.5%)				
ミクシィ	0.8	5.7	12,089	
日本M&Aセンター	0.2	0.8	2,164	
パーソルホールディングス	0.9	3.6	9,187	
総合警備保障	0.5	2	9,960	
カカコム	1	2.8	6,274	
ディップ	—	0.6	1,164	
エムスリー	0.4	3.2	6,227	
ソカダ・グローバルホールディング	0.9	—	—	
ディー・エヌ・エー	1.7	4.1	9,138	
博報堂DYホールディングス	2.5	7.8	13,790	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ぐるなび	0.5	2.8	1,789
ケネディクス	1	4.4	2,486
電通	2.6	10.9	40,929
みらかホールディングス	0.6	2.6	6,416
オリエンタルランド	1.1	2.4	33,264
ダスキン	0.6	1.7	5,066
ラウンドワン	0.6	2.7	4,185
リゾートトラスト	0.9	4.3	6,957
ビー・エム・エル	0.4	0.9	2,718
りらいあコミュニケーションズ	0.8	2.8	3,600
ユー・エス・エス	1.8	6.7	14,565
サイバーエージェント	0.5	1.7	6,596
楽天	6.8	22.3	26,180
エン・ジャパン	—	0.2	914
テクノプロ・ホールディングス	0.2	0.6	3,702
リクルートホールディングス	5.2	15.1	53,650
日本郵政	12	71.2	81,595
ベルシステム24ホールディングス	0.6	7.8	12,464
リログループ	0.3	1	2,854
エイチ・アイ・エス	0.4	1	2,601

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
共立メンテナンス	0.2	0.6	2,844	
東京都競馬	0.2	0.6	1,926	
カナモト	0.5	1.7	4,792	
東京ドーム	1.3	4.4	4,444	
西尾レントオール	0.4	1	3,070	
帝国ホテル	0.3	1	1,993	
トランス・コスモス	0.5	1.6	3,816	
乃村工藝社	—	0.8	1,136	
トーカイ	0.3	0.8	1,820	
セコム	1.9	5.4	47,979	
メイテック	0.3	0.8	4,472	
ベネッセホールディングス	0.9	3.2	8,012	
イオンディライト	0.4	1.2	3,804	
ニチイ学館	0.5	1.4	2,356	
ダイセキ	0.3	0.9	2,340	
合 計	株 数 ・ 金 額	3,538	12,766	18,975,783
	銘柄数 < 比率 >	984	993	< 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

(2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	18,975,783	98.4
コール・ローン等、その他	308,308	1.6
投資信託財産総額	19,284,091	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 (2019年7月16日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	19,284,091,561
コール・ローン等	74,224,581
株式(評価額)	18,975,783,040
未収入金	201,199,670
未取配当金	32,884,270
(B) 負債	137,955,188
未払金	25,655,039
未払解約金	112,300,000
未払利息	149
(C) 純資産総額(A-B)	19,146,136,373
元本	13,983,212,067
次期繰越損益金	5,162,924,306
(D) 受益権総口数	13,983,212,067口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,692円

(注) 期首元本額は4,052,513,189円、期中追加設定元本額は11,552,405,287円、期中一部解約元本額は1,621,706,409円、1口当たり純資産額は1,3692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)

	11,972,595,466円
・野村RAFI®日本株投信	1,599,676,389円
・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式	410,940,212円

○損益の状況 (2018年7月14日～2019年7月16日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	407,361,932
受取配当金	391,167,620
その他収益金	16,361,774
支払利息	△ 167,462
(B) 有価証券売買損益	△ 627,903,060
売買益	792,696,394
売買損	△1,420,599,454
(C) 先物取引等取引損益	△ 7,770,603
取引益	7,323,822
取引損	△ 15,094,425
(D) 保管費用等	△ 829,179
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 229,140,910
(F) 前期繰越損益金	1,882,462,872
(G) 追加信託差損益金	4,154,959,575
(H) 解約差損益金	△ 645,357,231
(I) 計(E+F+G+H)	5,162,924,306
次期繰越損益金(I)	5,162,924,306

*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(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、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。