

# 野村RAFI<sup>®</sup>日本株投信

## 運用報告書(全体版)

第25期(決算日2020年1月14日)

作成対象期間(2019年7月17日~2020年1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。

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 分配金	騰落率	東証株価指数 (TOPIX)	騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
25期(2020年1月14日)	12,452	100	9.5	1,740.53	11.0	99.0	0.4	2,293

\* 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) 2019年7月16日	円 11,462	% —	% —		% —	% 98.9	% —
7月末	11,370	△0.8	△0.2	1,565.14	△0.2	99.4	—
8月末	10,923	△4.7	△3.6	1,511.86	△3.6	99.1	—
9月末	11,604	1.2	1.2	1,587.80	1.2	97.8	1.2
10月末	12,180	6.3	6.3	1,667.01	6.3	97.5	1.8
11月末	12,376	8.0	8.3	1,699.36	8.3	94.3	5.1
12月末	12,518	9.2	9.7	1,721.36	9.7	99.0	0.4
(期末) 2020年1月14日	円 12,552	9.5	11.0	1,740.53	11.0	99.0	0.4

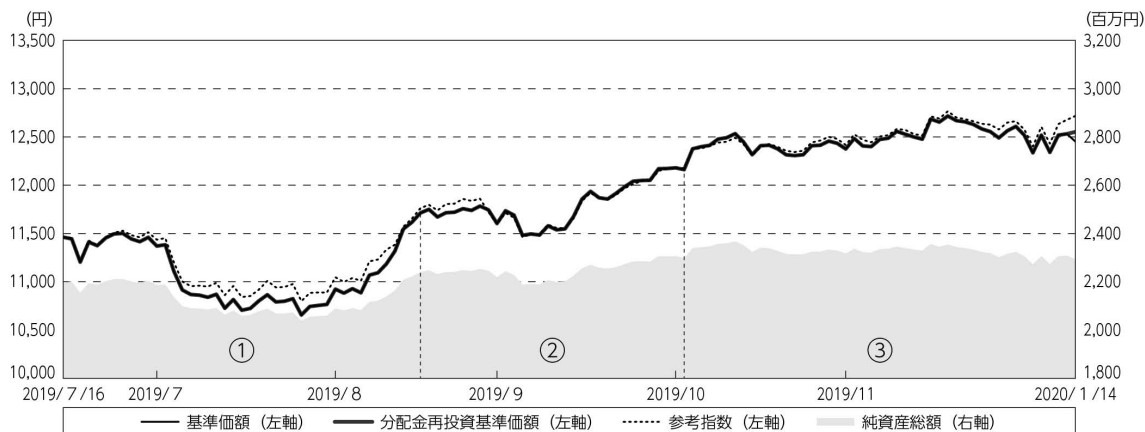
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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：11,462円

期末：12,452円（既払分配金（税込み）：100円）

騰落率： 9.5%（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7月16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7月16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9.5%の上昇

基準価額は、期首11,462円から期末12,552円（分配金込み）に1,090円の値上がりとなりました。

#### ①局面（期首～9月）

(上昇) 英下院でのEU（欧州連合）離脱延期法案可決に加えて、米中通商協議再開見通しの報道などが好感されたこと。

(下落) トランプ米大統領が中国からの輸入品に対して追加関税を表明したことで、米中貿易摩擦への懸念が高まったこと。「逆イールド」現象が発生したことで、米国の景気後退への警戒感が強まったこと。

**②局面（9月～11月）**

- （上昇）米国による中国大手通信機器メーカー製品の一部購入再開との報道や日米企業の7－9月期決算が事前予想に対して良好な滑り出しとなったこと。米政権が対中制裁関税の一部撤回を検討していると報じられたことに加え、米国の10月雇用統計が市場予想より堅調だったこと。
- （下落）米国の9月ISM製造業景気指数が2009年6月以来の低水準となったことなどをを受けて米国の景気後退が懸念されたこと。

**③局面（11月～期末）**

- （上昇）米中が部分的な通商合意に至り米国による12月の対中追加関税が見送られたことや、英国の総選挙において保守党が大勝し英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感が薄らいだこと。

**○投資環境**

今期前半の日本株市場は、トランプ米大統領が中国からの輸入品に対して10%の追加関税を表明したことで米中貿易摩擦への懸念が高まったことや、米国の10年債利回りが急低下し2年債利回りを下回る「逆イールド」現象が発生したことなどから、下落基調で始まりまし。その後香港政府による「逃亡犯条例」改正案の撤回表明や英下院でのEU（欧州連合）離脱延期法案可決に加えて、米中通商協議再開見通しの報道などが好感され大きく上昇しました。9月中旬以降はECB（欧州中央銀行）が3年半ぶりに金融緩和の強化に踏み切ったことなどを背景に、世界の株式市場は上昇し、国内株式市場も堅調に推移しました。

今期後半は、日米企業の7－9月期決算が事前予想に対して良好な滑り出しとなったことや米政権が対中制裁関税の一部撤回を検討していると報じられたことなどから上昇し始めました。その後は、米議会の香港人権・民主主義法案可決により、米中関係悪化への警戒感が強まったことなどから下落しましたが、米中が部分的な通商合意に至り米国による12月の対中追加関税が見送られたことや、英国の総選挙において保守党が大勝し英国のEU離脱を巡る不透明感が薄らいだことなどから、上昇しました。

**○当ファンドのポートフォリオ****[野村RAFI®日本株投信]**

主要投資対象である「野村RAFI®日本株投信マザーファンド」受益証券にほぼ全額を投資し、期末の実質株式組み入れ比率は99.4%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99.5%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991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。

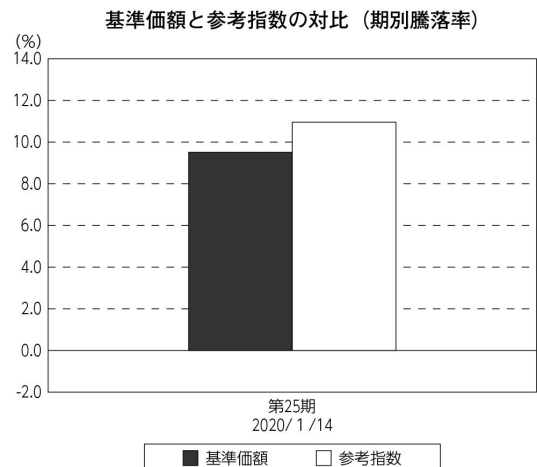
参考指数としている東証株価指数(TOPIX)の騰落率が+11.0%となったのに対し、基準価額の騰落率は+9.5%となりました。

### (主なプラス要因)

- ①アンダーウェイトとした機械が6月の工作機械受注が市場予想を下回ったことを背景に市場を下回ったこと('19/7)。
- ②オーバーウェイトとした銀行業が米国長期金利の上昇によって金融株が押し上げられ市場を上回ったこと('19/9)。

### (主なマイナス要因)

- ①オーバーウェイトとした銀行業が米国債で「逆イールド」現象が発生したことで、米国の景気後退への警戒感が高まり市場を下回ったこと('19/8)。
- ②アンダーウェイトとした電気機器が米中貿易協議の進展期待の高まりを受けて市場を上回ったこと('19/11)。



(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25期
	2019年7月17日～ 2020年1月14日
当期分配金	100
(対基準価額比率)	0.797%
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,379

(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、2020年1月現在、リサーチ・アフィリエイツ社 (Research Affiliates,LLC) が知的所有権を申請中です。  
 ※リサーチ・アフィリエイツ社は、野村アセットマネジメントがファンドまたはアカウントの運用のために用いる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

(2019年7月17日～2020年1月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	65	0.547	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(29)	(0.246)	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 ）	(32)	(0.273)	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	0.000	(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	65	0.549	
期中の平均基準価額は、11,828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。

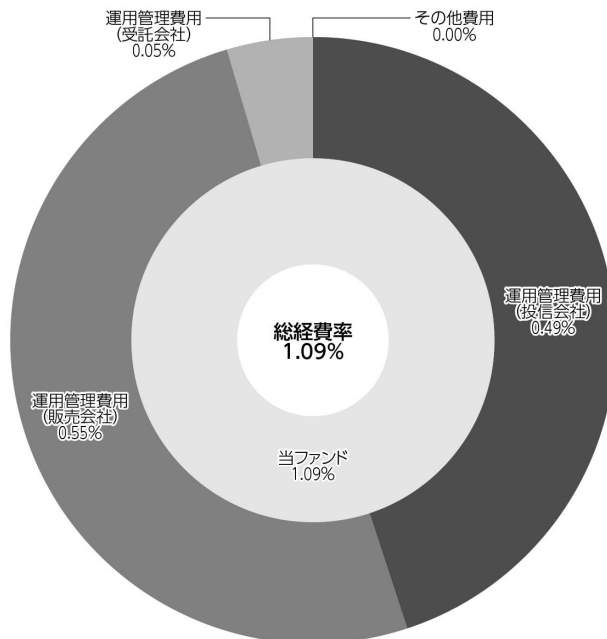
\* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 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1.09%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7月17日～2020年1月14日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	千口 7,561	千円 10,300	千口 88,902	千円 129,200

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2019年7月17日～2020年1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	
	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	17,938,720千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,963,663千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.38	

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年7月17日～2020年1月14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 1,137	百万円 —	% —	百万円 16,801	百万円 115	% 0.7

平均保有割合 18.3%

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

### 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)	9千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.414千円
(B) / (A)	4.4%

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

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

### ○組入資産の明細

(2020年1月14日現在)

#### 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	千口 1,599,676	千口 1,518,335	千円 2,289,194

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2020年1月14日現在)

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 2,289,194	% 98.5
コール・ローン等、その他	35,347	1.5
投資信託財産総額	2,324,541	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,324,541,226
コール・ローン等	35,346,487
野村RAFI®日本株投信 マザーファンド(評価額)	2,289,194,739
(B) 負債	31,281,093
未払収益分配金	18,417,318
未払解約金	638,355
未払信託報酬	12,188,879
未払利息	31
その他未払費用	36,510
(C) 純資産総額(A-B)	2,293,260,133
元本	1,841,731,845
次期繰越損益金	451,528,288
(D) 受益権総口数	1,841,731,845口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,452円

(注) 期首元本額は1,914,715,981円、期中追加設定元本額は9,179,099円、期中一部解約元本額は82,163,235円、1口当たり純資産額は1,2452円です。

## ○損益の状況 (2019年7月17日～2020年1月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,065
支払利息	△ 2,065
(B) 有価証券売買損益	212,634,178
売買益	219,645,275
売買損	△ 7,011,097
(C) 信託報酬等	△ 12,225,389
(D) 当期損益金(A+B+C)	200,406,724
(E) 前期繰越損益金	262,881,393
(F) 追加信託差損益金	6,657,489
(配当等相当額)	( 103,819,168)
(売買損益相当額)	(△ 97,161,679)
(G) 計(D+E+F)	469,945,606
(H) 収益分配金	△ 18,417,318
次期繰越損益金(G+H)	451,528,288
追加信託差損益金	6,657,489
(配当等相当額)	( 103,820,185)
(売買損益相当額)	(△ 97,162,696)
分配準備積立金	702,742,465
繰越損益金	△257,871,666

\*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7月17日～2020年1月14日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年7月17日～ 2020年1月14日
a. 配当等収益(経費控除後)	27,829,051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	103,820,185円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	693,330,732円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	824,979,968円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,479円
g. 分配金	18,417,318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。

(2020年1月14日現在)

## ○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

## &lt;野村RAFI®日本株投信マザーファンド&gt;

下記は、野村RAFI®日本株投信マザーファンド全体 (2,973,566千口) の内容です。

## 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	千円	
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>				
日本水産	8.6	2.3	1,439	
マルハニチロ	1.5	0.5	1,379	
サカタのタネ	0.7	0.2	713	
ホクト	1.4	0.3	586	
<b>鉱業 (0.4%)</b>				
日鉄鉱業	0.7	0.2	955	
国際石油開発帝石	68.8	12.8	14,784	
石油資源開発	4.2	0.8	2,436	
K&Oエナジーグループ	1.6	0.3	451	
<b>建設業 (2.9%)</b>				
ショーボンドホールディングス	0.6	0.2	930	
ミライト・ホールディングス	2.8	0.8	1,364	
安藤・間	9.2	1.6	1,545	
東急建設	3.8	1.4	1,061	
コムシスホールディングス	3.1	0.7	2,236	
ミサワホーム	3.2	—	—	
高松コンストラクショングループ	1.1	0.3	836	
東建コーポレーション	0.6	0.2	1,510	
大成建設	8.9	1.9	8,711	
大林組	31.7	6.3	7,755	
清水建設	30.6	6.1	6,917	
長谷工コーポレーション	14	3.2	4,723	
鹿島建設	20.2	5.1	7,252	
西松建設	2.6	0.7	1,715	
三井住友建設	5.6	1.7	1,067	
大豊建設	0.6	0.2	557	
前田建設工業	7.2	1.8	1,828	
奥村組	1.8	0.5	1,487	
東鉄工業	1	0.3	951	
戸田建設	12.8	2.8	2,002	
熊谷組	1.4	0.4	1,310	
大東建託	2.5	0.6	7,812	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
<b>新日本建設</b>	2.8	0.8	736	
N I P P O	5.4	1.1	2,652	
前田道路	3.9	0.7	1,857	
日本道路	0.4	0.1	665	
東洋建設	2.6	1	512	
五洋建設	8.8	1.9	1,269	
福田組	0.5	0.2	984	
住友林業	8.6	1.6	2,529	
大和ハウス工業	27.4	5.8	19,986	
ライト工業	1.6	0.4	624	
積水ハウス	29.8	5.2	12,435	
ユアテック	4.4	1.4	967	
中電工	2.8	0.6	1,503	
関電工	6.5	1.5	1,527	
きんでん	7.3	1.7	2,818	
トーエネック	0.9	0.2	766	
住友電設	1.3	0.2	551	
日本電設工業	2	0.5	1,105	
協和エクシオ	2.6	0.7	1,953	
九電工	1.8	0.5	1,617	
三機工業	2	0.5	764	
日揮ホールディングス	7.8	1.4	2,388	
太平電業	0.7	0.2	458	
高砂熱学工業	2.3	0.5	958	
大気社	1.3	0.3	1,111	
日比谷総合設備	1.1	0.3	576	
東芝プラントシステム	2.8	—	—	
レイズネクスト	1.6	0.4	538	
<b>食料品 (3.4%)</b>				
日本製粉	2.9	0.7	1,191	
日清製粉グループ本社	5.9	1.4	2,641	
昭和産業	1.2	0.3	924	
三井製糖	1.3	0.4	890	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
森永製菓	0.9	0.2	1,064
江崎グリコ	1.4	0.4	1,966
山崎製パン	6.6	1.4	2,868
亀田製菓	0.3	0.1	502
カルビー	2.4	0.5	1,830
森永乳業	1.8	0.3	1,297
ヤクルト本社	2.1	0.6	3,666
明治ホールディングス	2.9	0.8	6,056
雪印メグミルク	2.2	0.6	1,523
ブリマハム	1.7	0.4	1,022
日本ハム	4	0.8	3,744
丸大食品	1.2	0.3	664
S Foods	0.6	0.3	918
伊藤ハム米久ホールディングス	9.5	1.9	1,352
サッポロホールディングス	2.9	0.6	1,591
アサヒグループホールディングス	10.2	2.2	10,940
キリンホールディングス	23.1	4.9	11,987
宝ホールディングス	4	1	1,004
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	5.1	1.2	3,457
サントリー食品インターナショナル	7.6	1.7	7,854
ダイドーグループホールディングス	0.5	0.2	909
伊藤園	1.6	0.3	1,674
日清オイリオグループ	1.2	0.3	1,144
不二製油グループ本社	1.7	0.5	1,493
J-オイルミルズ	0.7	0.2	860
キッコーマン	2.1	0.5	2,715
味の素	15.8	3.6	6,553
キュービー	3.9	0.9	2,183
ハウス食品グループ本社	1.8	0.5	1,875
カゴメ	1.3	0.4	1,051
アリアケジャパン	0.5	0.1	786
ニチレイ	3	0.8	2,116
東洋水産	2.8	0.5	2,287
日清食品ホールディングス	2	0.4	3,264
フジッコ	0.9	0.3	597
日本たばこ産業	88.9	20.2	49,065
わらべや日洋ホールディングス	0.9	0.2	382
理研ビタミン	0.7	0.2	796
繊維製品 (0.6%)			
ゲンゼ	0.6	0.2	963

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東洋紡	4.5	0.9	1,420
倉敷紡績	1.3	0.3	729
日本毛織	3.5	0.6	672
帝人	9.7	2	4,072
東レ	62.5	13.7	10,250
セーレン	1.7	0.5	754
ワコールホールディングス	2.8	0.6	1,796
ホギメディカル	0.9	0.2	721
T S I ホールディングス	4.1	1	538
ワールド	1	0.4	1,058
オンワードホールディングス	8.2	1.7	1,072
ゴールドウイン	0.1	0.1	804
デサント	1.5	0.4	814
パルプ・紙 (0.3%)			
特種東海製紙	0.5	0.2	800
王子ホールディングス	42	9.3	5,468
日本製紙	7.8	1.4	2,577
三菱製紙	4.3	0.9	432
北越コーポレーション	11	2.5	1,375
大王製紙	6	1.1	1,628
レンゴー	9.8	2.5	2,070
トーモク	1.3	0.3	552
ザ・バック	0.7	0.2	786
化学 (5.7%)			
クラレ	16.5	3.9	5,120
旭化成	57.3	10.9	13,085
昭和電工	6	1.4	3,868
住友化学	107.5	23.2	11,252
住友精化	0.7	0.2	676
日産化学	2	0.6	2,838
クレハ	0.7	0.2	1,340
石原産業	2.6	0.8	807
日本曹達	1.8	0.4	1,200
東ソー	16.7	3.8	6,376
トクヤマ	1.7	0.4	1,130
セントラル硝子	2.2	0.5	1,267
東亜合成	5.3	1.2	1,486
大阪ソーダ	0.8	0.2	602
関東電化工業	1.5	0.5	489
デンカ	3.6	0.8	2,524

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	10.3	1.9	23,493	
堺化学工業	0.8	0.2	482	
エア・ウォーター	7.4	1.6	2,560	
大陽日酸	8.6	1.7	4,200	
日本パーカラライジング	4.1	1.1	1,247	
高压ガス工業	2.3	0.5	413	
四国化成工業	2.2	0.5	672	
日本触媒	1.6	0.4	2,640	
大日精化工業	1.1	0.3	913	
カネカ	3.1	0.8	2,796	
三菱瓦斯化学	15.5	3	4,989	
三井化学	9.8	2.1	5,523	
J S R	9.5	1.9	3,915	
東京応化工業	1.6	0.3	1,320	
三菱ケミカルホールディングス	100.7	20.1	16,431	
KHネオケム	1.7	0.4	915	
ダイセル	17.6	3.8	3,921	
住友パークライト	1.4	0.4	1,656	
積水化学工業	17.5	3.3	6,227	
日本ゼオン	9.7	1.7	2,267	
アイカ工業	1.6	0.4	1,434	
宇部興産	5.8	1.4	3,260	
積水樹脂	1.6	0.4	896	
タキロンシーアイ	3.9	0.9	646	
日立化成	6.2	0.9	4,135	
積水化成成品工業	2.1	0.6	476	
ダイキョーニシカワ	3.9	1.2	986	
森六ホールディングス	0.9	0.3	693	
日本化薬	7.2	1.4	1,891	
扶桑化学工業	1	0.2	637	
ADEKA	4.4	1	1,593	
日油	1.9	0.5	1,757	
花王	7.4	1.5	13,696	
三洋化成工業	0.9	0.2	1,052	
日本ペイントホールディングス	5.8	1	5,760	
関西ペイント	6	0.9	2,467	
中国塗料	2.5	0.5	514	
太陽ホールディングス	1.1	0.2	917	
エスケー化研	0.1	0.1	4,930	
D I C	4.8	1.2	3,624	

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	2.7	0.7	814	
東洋インキSCホールディングス	3.2	0.7	1,782	
富士フイルムホールディングス	13.4	3	17,376	
資生堂	2.4	0.6	4,777	
ライオン	3.2	0.8	1,685	
高砂香料工業	0.8	0.3	748	
マンダム	1.2	0.3	906	
ファンケル	1.3	0.3	933	
コーセー	0.5	0.2	3,484	
ポーラ・オルビスホールディングス	3.3	0.9	2,379	
ノエビアホールディングス	0.7	0.2	1,180	
コニシ	1.2	0.3	458	
長谷川香料	1.6	0.3	643	
上村工業	0.3	0.1	831	
小林製薬	1	0.2	1,854	
デクセリアルズ	3.9	0.6	652	
アース製薬	0.4	0.1	567	
クミアイ化学工業	3	0.5	494	
日本農薬	0.7	0.7	405	
日東電工	6.6	1.4	8,708	
藤森工業	0.9	0.2	700	
未来工業	0.7	0.2	434	
J S P	1.3	0.4	761	
エフビコ	0.8	0.2	1,320	
天馬	1.2	0.3	599	
信越ポリマー	2.9	0.6	627	
ニフコ	3.3	0.7	2,083	
ユニ・チャーム	6.5	1.5	5,758	
<b>医薬品 (3.4%)</b>				
協和キリン	10.4	1.9	5,059	
武田薬品工業	36.9	7.1	31,296	
アステラス製薬	57.6	10.8	20,471	
大日本住友製薬	6.6	1.9	4,115	
塩野義製薬	5.2	1.3	9,006	
田辺三菱製薬	27	—	—	
日本新薬	0.6	0.2	2,024	
中外製薬	5.2	0.8	8,360	
科研製薬	1.5	0.3	1,794	
エーザイ	6.5	1.2	9,727	
ロート製薬	1.7	0.4	1,378	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小野薬品工業	10.7	2.2	5,718
久光製薬	2	0.5	2,970
持田製薬	0.8	0.3	1,312
参天製薬	10	1.6	3,457
ツムラ	2.3	0.5	1,587
日医工	2.3	0.7	927
キッセイ薬品工業	1.7	0.4	1,230
生化学工業	2	0.4	493
鳥居薬品	1	0.2	639
東和薬品	1.2	0.4	1,124
沢井製薬	1.4	0.3	2,127
ゼリア新薬工業	1.3	0.3	623
第一三共	10.2	1.9	13,680
キョーリン製薬ホールディングス	2.9	0.7	1,353
大塚ホールディングス	17.5	3.1	15,338
大正製薬ホールディングス	1.7	0.6	4,878
<b>石油・石炭製品 (0.7%)</b>			
日本コークス工業	18.4	4.8	379
ニチレキ	0.9	0.4	537
富士石油	7.1	2.2	523
出光興産	7.9	2.2	6,507
JXTGホールディングス	176.8	42.4	20,898
コスモエネルギーホールディングス	4.8	1.2	2,964
<b>ゴム製品 (1.0%)</b>			
横浜ゴム	8	1.7	3,483
TOYO TIRE	5.8	1.1	1,603
ブリヂストン	33.4	7.8	31,122
住友ゴム工業	19.5	4	5,136
オカモト	0.5	0.2	800
西川ゴム工業	1.1	0.3	539
ニッタ	0.9	0.3	930
住友理工	5.2	1.1	1,002
三ツ星ベルト	1.4	0.4	804
パンドー化学	2.1	0.6	532
<b>ガラス・土石製品 (0.8%)</b>			
日東紡績	1.8	0.2	1,024
AGC	11.7	2.4	9,288
日本電気硝子	5.3	1.4	3,292
住友大阪セメント	1.9	0.4	1,852
太平洋セメント	5.8	1.4	4,249

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東海カーボン	4.3	1.4	1,450
ノリタケカンパニーリミテド	0.5	0.2	899
TOTO	4.1	0.8	3,824
日本碍子	13.4	2.6	5,161
日本特殊陶業	7.9	1.8	3,844
フジインコーポレーテッド	0.7	0.2	615
ニチアス	2.6	0.5	1,379
ニチハ	1.2	0.3	753
<b>鉄鋼 (1.5%)</b>			
日本製鉄	65.2	16.7	28,064
神戸製鋼所	35.7	9.7	5,616
合同製鐵	1.1	0.2	547
ジェイ エフ イー ホールディングス	45	10.8	16,038
東京製鐵	5.3	1.6	1,232
共英製鋼	2.1	0.4	838
大和工業	2.8	0.7	1,873
大阪製鐵	1.8	0.5	763
淀川製鋼所	1.7	0.4	782
丸一鋼管	3	0.7	2,166
大同特殊鋼	2.2	0.5	2,352
山陽特殊製鋼	1.9	0.8	1,232
愛知製鋼	1.4	0.3	1,128
日立金属	20.6	3.5	5,817
新日本電工	7.8	2.1	350
<b>非鉄金属 (0.9%)</b>			
日本軽金属ホールディングス	32.8	8.1	1,814
三井金属鉱業	2.9	0.6	1,746
東邦亜鉛	0.6	0.2	415
三菱マテリアル	8.1	1.9	5,568
住友金属鉱山	10.7	2.2	7,838
DOWAホールディングス	3.4	0.6	2,517
古河機械金属	2.2	0.5	707
UACJ	3	0.6	1,450
古河電気工業	2.7	0.8	2,201
住友電気工業	40.7	8.4	13,750
フジクラ	17.1	3.7	1,650
リョービ	1.5	0.5	968
アールスティ	3.9	1.1	613
アサヒホールディングス	1.4	0.3	820



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 (0.7%)</b>				
トーカロ	1.2	0.4		446
SUMCO	9.6	1.6		3,046
川田テクノロジーズ	0.1	0.1		658
東洋製織グループホールディングス	6.6	1.6		3,105
ホッカンホールディングス	1.1	0.3		613
コロナ	1.7	0.3		315
横河ブリッジホールディングス	1.2	0.3		564
三和ホールディングス	6.5	1.5		1,845
文化シャッター	3.8	0.7		637
三協立山	2.6	0.5		736
LIXILグループ	13.1	2.7		5,181
ノーリツ	2.3	0.5		718
長府製作所	1.3	0.3		701
リンナイ	1.5	0.3		2,538
岡部	2.6	0.5		451
ジーテクト	3.1	0.7		1,199
東プレ	2.6	0.8		1,389
高周波熱錬	2	0.4		353
バイオラックス	1.4	0.4		835
エイチワン	2.7	0.9		727
日本発條	13	2.7		2,654
三益半導体工業	1.1	0.2		458
<b>機械 (4.3%)</b>				
日本製鋼所	1.8	0.4		868
三浦工業	1.8	0.3		1,152
タクマ	2.4	0.6		746
オークマ	1	0.3		1,662
東芝機械	1.1	0.2		592
アマダホールディングス	15.6	3.1		3,909
アイダエンジニアリング	3.8	0.7		665
FUJI	3.6	0.7		1,429
牧野フライス製作所	1.1	0.3		1,438
オーエスジー	2.8	0.7		1,410
旭ダイヤモンド工業	3	0.7		445
DMG森精機	3.7	0.9		1,509
ソディック	2.5	0.6		582
ディスコ	0.8	0.2		5,398
日東工器	0.8	0.2		462
島精機製作所	0.8	0.3		717

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
やまびこ	1.8	0.5		565
ニューフレアテクノロジー	0.6	0.2		2,400
ナブテスコ	3.2	0.7		2,425
三井海洋開発	1.7	0.6		1,594
SMC	1.2	0.3		16,185
ユニオンツール	0.5	0.2		664
オイレス工業	1.3	0.3		494
サトーホールディングス	1	0.2		668
小松製作所	35.2	7.6		20,079
住友重機械工業	4.7	1.2		3,768
日立建機	7.9	1.5		5,040
井関農機	1.2	0.3		484
ハーモニック・ドライブ・システムズ	1	0.2		1,058
クボタ	35.6	8.2		14,120
月島機械	1.3	0.3		488
新東工業	2.4	0.5		499
澁谷工業	0.4	0.2		610
アイチ コーポレーション	3.5	0.8		605
小森コーポレーション	3.4	0.7		773
荏原製作所	3.4	0.7		2,369
ダイキン工業	4.9	1		15,580
栗田工業	3.3	0.7		2,317
椿本チエイン	1.8	0.5		1,910
ダイフク	1.3	0.3		2,163
加藤製作所	0.8	0.3		485
タダノ	5.9	1.3		1,285
フジテック	3.7	0.6		1,041
CKD	3	0.4		808
平和	5.4	1.1		2,500
理想科学工業	1.6	0.4		757
SANKYO	3.4	0.7		2,639
マースグループホールディングス	0.9	0.2		405
フクシマガリレイ	0.3	0.2		817
ユニバーサルエンターテインメント	1.5	0.7		2,481
竹内製作所	1.5	0.5		947
アマノ	2.1	0.4		1,314
マックス	1.9	0.3		639
グローリー	2.9	0.5		1,690
大和冷機工業	1.6	0.4		473
セガサミーホールディングス	7.8	1.5		2,395

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
リケン	0.5	0.2	791	
T P R	2.3	0.6	1,223	
ツバキ・ナカシマ	1.6	0.4	574	
ホシザキ	1.2	0.3	2,997	
大豊工業	2.5	0.7	567	
日本精工	27.6	5.8	5,962	
NTN	31.2	6.5	2,229	
ジェイテクト	19.5	4.1	5,268	
不二越	1.2	0.3	1,405	
THK	4.3	0.9	2,853	
イーグル工業	3.3	0.9	957	
キット	3.4	1.1	820	
マキタ	5.9	1.3	5,336	
日立造船	9.4	1.7	697	
三菱重工業	13.5	3.4	14,620	
I H I	4.7	1.3	3,757	
スター精密	1.5	0.4	614	
<b>電気機器 (9.7%)</b>				
日清紡ホールディングス	10.3	1.7	1,779	
イビデン	4.2	0.7	1,922	
コニカミノルタ	21.8	6.7	4,797	
ブラザー工業	10.8	2.2	5,099	
ミネベアミツミ	10.3	2	4,810	
日立製作所	35.5	7.2	33,026	
三菱電機	75.4	15.8	24,213	
富士電機	4.9	1.1	3,663	
安川電機	3.9	0.7	3,132	
明電舎	2.6	0.4	934	
山洋電気	0.6	0.1	553	
東芝テック	1.2	0.2	909	
マブチモーター	2.7	0.6	2,532	
日本電産	3.4	0.7	10,878	
ダイヘン	1.2	0.2	700	
JVCケンウッド	7.2	1.9	503	
日新電機	4.7	0.8	1,069	
オムロン	4.7	0.9	5,886	
日東工業	1.7	0.3	767	
I D E C	0.8	0.2	452	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	3.4	0.8	1,920	
メルコホールディングス	0.5	0.2	601	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日本電気	6.7	1.4	7,112	
富士通	7.3	1.2	13,494	
沖電気工業	6	0.9	1,339	
サンケン電気	0.9	0.2	677	
ルネサスエレクトロニクス	49.6	9.9	8,028	
セイコーエプソン	17.2	4.2	6,850	
ワコム	4.3	0.9	414	
アルパック	1.4	0.4	1,722	
E I Z O	0.7	0.2	777	
日本信号	2.6	0.4	576	
能美防災	1.6	0.3	728	
エレコム	0.7	0.2	916	
パナソニック	110	22.6	23,922	
シャープ	7.3	1.5	2,566	
アンリツ	2.3	0.4	888	
富士通ゼネラル	4.1	0.5	1,295	
ソニー	28.7	5.1	40,983	
TDK	4.4	0.7	8,813	
アルプスアルパイン	6.5	1.4	3,591	
フォスター電機	1.8	0.3	588	
ホシデン	0.9	0.4	556	
ヒロセ電機	1.1	0.3	4,278	
日本航空電子工業	4.6	0.7	1,604	
マクセルホールディングス	2.6	0.6	899	
横河電機	5.6	1.3	2,657	
新電元工業	0.6	0.2	754	
アズビル	3.2	0.6	1,824	
日本光電工業	1.5	0.4	1,218	
堀場製作所	1.2	0.2	1,466	
アドバンテスト	1.9	0.4	2,532	
キーエンス	0.9	0.4	16,188	
シスメックス	2.4	0.5	3,850	
OBARA GROUP	0.7	0.2	750	
イリソ電子工業	0.5	0.1	475	
スタンレー電気	4.8	1.2	3,780	
ウシオ電機	5.2	0.8	1,408	
カンオ計算機	8.9	1.3	2,980	
ファナック	5	1.1	23,006	
フクダ電子	0.6	0.2	1,518	
エンプラス	0.8	0.2	674	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ローム	3.3	0.7	6,321
浜松ホトニクス	2.1	0.5	2,287
新光電気工業	7.6	0.9	1,235
京セラ	9.7	2.1	16,214
太陽誘電	3.9	0.6	2,166
村田製作所	16.4	2.8	19,236
双葉電子工業	1.4	0.4	540
KOA	1.2	0.3	415
市光工業	1.4	0.6	432
小糸製作所	3.3	1	5,040
ミツバ	5.1	0.8	549
SCREENホールディングス	1.5	0.3	2,445
キャノン電子	2.2	0.5	1,037
キャノン	53.5	12.7	39,103
リコー	26.1	5.3	6,704
象印マホービン	2	0.3	660
東京エレクトロン	3.9	0.7	17,710
<b>輸送用機器 (13.2%)</b>			
トヨタ紡織	8.5	2	3,428
ユニプレス	3.3	0.9	1,355
豊田自動織機	14.1	2.8	17,724
モリタホールディングス	1.3	0.4	688
デンソー	33.9	7	34,195
東海理化電機製作所	4.9	1	2,083
三井E&Sホールディングス	5.4	1.1	1,043
川崎重工業	9.7	2.1	5,050
三菱ロジスネクスト	2.9	0.6	906
日産自動車	373.1	100.2	61,923
いすゞ自動車	38.6	8.1	10,068
トヨタ自動車	154	32.162	248,901
日野自動車	33.7	5.7	6,549
三菱自動車工業	66	15.6	7,051
武蔵精密工業	3.1	0.7	1,024
日産車体	5.7	1	1,057
新明和工業	2.9	0.6	881
極東開発工業	2.1	0.5	775
日信工業	4	0.6	1,338
トビー工業	1.4	0.4	780
タチエス	1.6	0.4	562
NOK	11.3	2.4	3,876

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フタバ産業	5.7	0.9	646
KYB	2.3	0.4	1,264
大同メタル工業	3.1	0.8	582
プレス工業	5.8	1.8	729
太平洋工業	2.3	0.6	896
ケーヒン	3.9	0.7	1,801
河西工業	4.4	1	823
アイシン精機	18.3	3.7	14,448
マツダ	42.6	11.5	11,028
本田技研工業	113.1	23.8	73,161
スズキ	15	3.3	15,302
SUBARU	44.2	10.4	27,840
ヤマハ発動機	17.5	3.3	7,025
ショーワ	2.6	0.5	1,139
エクセディ	3.1	0.7	1,689
ハイレックスコーポレーション	2.7	0.6	1,193
豊田合成	6.6	1.3	3,585
愛三工業	5.2	1	748
日本精機	2.9	0.7	1,192
ヨロズ	2.1	0.5	730
エフ・シー・シー	2.1	0.5	1,171
シマノ	1.5	0.3	5,217
テイ・エス テック	3.5	0.8	2,664
<b>精密機器 (0.9%)</b>			
テルモ	8.6	1.7	6,684
日機装	2.5	0.5	715
島津製作所	4.1	0.8	2,716
ナカニシ	1.6	0.4	817
東京精密	1.4	0.3	1,293
ニコン	14.1	3.5	4,854
トプコン	2.3	0.6	1,012
オリンパス	17.6	2.5	4,333
タムロン	1.3	0.2	521
HOYA	5.5	1	10,730
朝日インテック	0.8	0.2	660
シチズン時計	17.8	3.6	2,091
セイコーホールディングス	2.3	0.5	1,478
ニプロ	5.9	1.5	1,929
<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	0.8	0.2	927

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
バンダイナムコホールディングス	4.4	0.8	5,356	
パイロットコーポレーション	0.7	0.3	1,335	
トッパン・フォームズ	6.3	1	1,171	
フジシールインターナショナル	0.8	0.4	949	
タカラトミー	2.1	0.5	644	
大建工業	0.6	0.3	577	
凸版印刷	18.6	3	6,684	
大日本印刷	11.4	2	5,954	
共同印刷	0.7	0.2	600	
N I S S H A	1.6	0.9	989	
アシックス	5.2	0.9	1,458	
ヤマハ	3.3	0.7	4,305	
ビジョン	1.3	0.3	1,260	
リンテック	2.9	0.7	1,680	
任天堂	1.3	0.3	12,960	
三菱鉛筆	1.4	0.4	663	
タカラスタンダード	3.1	0.6	1,161	
コクヨ	3.6	0.9	1,492	
オカムラ	3.5	1	1,095	
美津濃	1	0.2	541	
<b>電気・ガス業 (2.9%)</b>				
東京電力ホールディングス	292.4	74.1	32,233	
中部電力	47.4	10.5	15,214	
関西電力	57.4	13.5	16,598	
中国電力	20.3	4.1	5,785	
北陸電力	18	3.7	2,823	
東北電力	44.5	10	10,200	
四国電力	10.2	3.1	3,143	
九州電力	30.6	7.6	6,802	
北海道電力	21.4	5.4	2,743	
沖縄電力	2.9	0.6	1,191	
電源開発	12	2.7	6,944	
東京瓦斯	21	4.6	11,877	
大阪瓦斯	21	4.3	8,518	
東邦瓦斯	3.1	0.7	3,052	
北海道瓦斯	1.4	0.3	486	
西部瓦斯	1.8	0.4	996	
静岡ガス	3.7	0.8	747	
メタウォーター	0.7	0.2	857	

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>陸運業 (3.5%)</b>				
東武鉄道	6.8	1.1	4,372	
相鉄ホールディングス	2.6	0.6	1,771	
東急	16	3.2	6,307	
京浜急行電鉄	6.1	1.1	2,322	
小田急電鉄	7.4	1.4	3,568	
京王電鉄	2.3	0.5	3,275	
京成電鉄	3.7	0.7	3,045	
東日本旅客鉄道	13.8	3.1	30,869	
西日本旅客鉄道	6.3	1.3	12,291	
東海旅客鉄道	6.6	1.4	30,723	
西武ホールディングス	10.2	2.3	4,218	
鴻池運輸	2.3	0.6	963	
西日本鉄道	2.7	0.6	1,489	
ハマキョウレックス	0.6	0.2	702	
サカイ引越センター	0.3	0.1	667	
近鉄グループホールディングス	4.2	0.7	4,200	
阪急阪神ホールディングス	8.7	1.5	7,057	
南海電気鉄道	3.4	0.8	2,385	
京阪ホールディングス	2.2	0.4	2,140	
名古屋鉄道	5.1	0.9	3,055	
日本通運	3.3	0.7	4,459	
ヤマトホールディングス	7.5	2.5	4,652	
山九	1.5	0.4	2,236	
丸全昭和運輸	0.8	0.2	619	
センコーグループホールディングス	6	1.4	1,274	
トナミホールディングス	0.3	0.1	509	
ニッコンホールディングス	2.7	0.6	1,584	
福山通運	1.6	0.4	1,576	
セイノーホールディングス	7.8	1.8	2,588	
神奈川中央交通	0.5	0.2	806	
日立物流	2.7	0.7	2,243	
九州旅客鉄道	2.8	0.7	2,565	
S Gホールディングス	5.6	1.5	3,657	
<b>海運業 (0.2%)</b>				
日本郵船	8.2	1.8	3,477	
商船三井	6.4	1.2	3,525	
川崎汽船	4.9	0.6	1,015	
N S ユナイテッド海運	1.5	0.5	1,067	
飯野海運	7.9	1.9	685	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>空運業 (0.6%)</b>			
日本航空	21	4.9	16,880
ANAホールディングス	14.2	3.1	11,129
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>			
日新	1.1	0.3	544
三菱倉庫	2.8	0.6	1,682
三井倉庫ホールディングス	0.9	0.3	594
住友倉庫	4	0.8	1,196
日本トランスシティ	3.9	0.8	427
名港海運	1.8	0.4	488
上組	4	0.9	2,137
近鉄エクスプレス	2.6	0.6	1,129
<b>情報・通信業 (11.4%)</b>			
NECネットエスアイ	2	0.3	1,236
日鉄ソリューションズ	2	0.4	1,528
T I S	1.5	0.3	1,998
グリー	13.3	2.1	1,014
コーエーテックモホールディングス	3.3	0.5	1,479
ネクソン	10.7	3.1	4,845
コロブラ	6.2	0.9	1,071
ティーガイア	2.3	0.4	1,072
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	3.19	0.9	2,015
インターネットイニシアティブ	1.1	0.3	888
L I N E	1.2	0.2	1,078
アルテリア・ネットワークス	0.8	0.3	566
フジ・メディア・ホールディングス	12.2	2.9	4,497
オービック	1.1	0.2	3,156
Zホールディングス	167	26.9	12,643
トレンドマイクロ	3	0.6	3,426
日本オラル	2.2	0.5	5,055
オービックビジネスコンサルタント	1	0.2	1,020
伊藤忠テクノソリューションズ	4.5	0.8	2,616
大塚商会	3.4	0.7	3,139
電通国際情報サービス	0.6	0.2	917
東映アニメーション	0.5	0.2	1,102
デジタルガレージ	0.3	0.2	912
WOWOW	1	0.3	810
ネットワンシステムズ	1.2	0.3	856
エイベックス	2.1	0.5	622
日本ユニシス	1.8	0.4	1,400

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
兼松エレクトロニクス	0.8	0.2	719
東京放送ホールディングス	6.9	1.6	3,032
日本テレビホールディングス	12.1	3.1	4,541
朝日放送グループホールディングス	2.5	0.6	456
テレビ朝日ホールディングス	4.8	1	2,024
スカパー J S A Tホールディングス	17.4	3.7	1,761
テレビ東京ホールディングス	1	0.3	733
コネクシオ	2.2	0.4	684
日本電信電話	98.4	41.9	116,984
KDD I	96.2	19.3	63,361
ソフトバンク	111.9	25.5	37,880
光通信	0.7	0.2	5,564
沖縄セルラー電話	1.1	0.3	1,305
NTTドコモ	139.4	27.4	85,214
GMOインターネット	3.3	0.5	1,119
KADOKAWA	2.8	0.3	621
ゼンリン	0.7	0.3	519
松竹	0.2	0.1	1,665
東宝	3.5	0.7	3,185
東映	0.3	0.1	1,639
エヌ・ティ・ティ・データ	29.8	6.6	10,203
D T S	1	0.3	763
スクウェア・エニックス・ホールディングス	2.6	0.4	2,272
カブコン	1.8	0.4	1,248
S C S K	2.7	0.5	2,955
T K C	0.7	0.2	1,050
富士ソフト	0.7	0.2	876
NSD	1	0.4	708
コナミホールディングス	2.6	0.6	2,676
ソフトバンクグループ	69.1	17.6	88,862
<b>卸売業 (5.7%)</b>			
伊藤忠食品	0.4	0.1	517
あらた	0.6	0.2	905
双日	64.9	14.8	5,135
アルフレッサ ホールディングス	5	1.4	3,105
横浜冷凍	1.9	0.4	394
神戸物産	0.2	0.2	807
あい ホールディングス	1.1	0.3	589
ダイワボウホールディングス	0.5	0.2	1,294
マクニカ・富士エレホールディングス	2.2	0.5	926

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
バイタルケーエスケー・ホールディングス	2.4	0.7	723	
TOKAIホールディングス	4.9	1	1,073	
シップヘルスケアホールディングス	1.1	0.3	1,506	
小野建	1.2	0.4	561	
ナガイレーベン	0.9	0.2	469	
三菱食品	2.1	0.5	1,582	
第一興商	1.6	0.4	2,248	
メディバルホールディングス	6.4	1.5	3,657	
アズワン	0.3	0.1	1,005	
ドウシシャ	1.6	0.4	680	
岡谷鋼機	0.5	0.2	2,030	
シークス	1.5	0.4	585	
伊藤忠商事	72.4	13.5	34,836	
丸紅	108.2	22.7	18,654	
長瀬産業	5.4	1.2	1,915	
蝶理	1.5	0.3	641	
豊田通商	14.7	3	11,385	
兼松	4	0.9	1,300	
三井物産	95.1	19.5	38,463	
日本紙パルプ商事	0.7	0.2	832	
日立ハイテクノロジーズ	2.9	0.5	3,945	
カメイ	3.1	0.6	729	
山善	3.4	0.9	957	
住友商事	65.4	14.5	23,540	
三菱商事	75	17.6	51,163	
キヤノンマーケティングジャパン	5.4	1	2,549	
三谷商事	0.8	0.2	1,158	
ユアサ商事	1.1	0.3	1,075	
阪和興業	2.3	0.6	1,697	
菱電商事	1.1	0.3	502	
岩谷産業	2	0.5	1,837	
三菱石油	3.4	0.7	797	
稲畑産業	2.9	0.7	1,105	
ワキタ	2.5	0.6	653	
東邦ホールディングス	2.5	0.7	1,696	
サンゲツ	2.1	0.5	1,018	
ミツウロコグループホールディングス	3	0.4	471	
伊藤忠エネクス	6.5	1.6	1,451	
サンリオ	2.8	0.5	1,077	
リョーサン	1	0.3	819	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
加賀電子	1.4	0.3	755	
PALTAC	1.3	0.3	1,662	
日鉄物産	1.6	0.4	2,048	
トラスコ中山	1.3	0.4	1,117	
オートボックスセブン	3.1	0.7	1,171	
加藤産業	1.2	0.3	1,009	
イエローハット	2	0.4	745	
日伝	1.3	0.3	615	
因幡電機産業	1.1	0.5	1,346	
ミスミグループ本社	3.1	0.7	2,087	
スズケン	2.3	0.6	2,670	
ジェコス	1.9	0.5	549	
<b>小売業 (4.0%)</b>				
ローソン	4.4	1	6,330	
サンエー	0.9	0.2	924	
カワチ薬品	1.2	0.3	648	
エービーシー・マート	2.1	0.4	2,804	
アスクル	1.4	0.2	682	
ゲオホールディングス	2.5	0.7	910	
アダストリア	1.8	0.3	698	
日本マクドナルドホールディングス	0.8	0.2	1,046	
パルグループホールディングス	0.6	0.2	727	
エディオン	6.2	1.1	1,322	
セリア	0.9	0.3	1,009	
ナフコ	2.2	0.6	929	
アルペン	1.8	0.4	698	
ビックカメラ	4.1	1	1,290	
DCMホールディングス	6	1.4	1,460	
MonotaRO	0.4	0.2	553	
J. フロント リテイリング	12.8	2.1	3,255	
ドトール・日レスホールディングス	1.6	0.4	852	
マツモトキヨシホールディングス	2.7	0.5	2,202	
ZOZO	3.4	0.5	992	
ココカラファイン	0.7	0.2	1,322	
三越伊勢丹ホールディングス	15	3.2	3,209	
ウエルシアホールディングス	1.4	0.3	2,049	
クリエイトSDホールディングス	1.2	0.3	846	
ジョイフル本田	2.8	0.6	804	
すかいらーくホールディングス	6.1	0.9	1,956	
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	4.2	1.1	1,068	

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	0.6	0.2	764	
コスモス薬品	0.3	0.1	2,461	
セブン&アイ・ホールディングス	31.6	6.9	29,566	
ツルハホールディングス	0.9	0.2	2,780	
サンマルクホールディングス	0.9	0.3	697	
トリドールホールディングス	1	0.2	572	
クスリのアオキホールディングス	0.3	0.1	691	
スシローグローバルホールディングス	0.4	0.1	996	
LIXILビバ	2.7	0.5	990	
ノジマ	1.9	0.5	1,108	
良品計画	0.4	1	2,128	
コーナン商事	1.5	0.5	1,227	
パン・パシフィック・インターナショナルホ	1.6	1.4	2,613	
西松屋チェーン	2.9	0.6	562	
ゼンショーホールディングス	1.7	0.5	1,251	
ワークマン	0.8	0.1	997	
サイゼリヤ	1.4	0.3	791	
VTホールディングス	6.9	1.3	612	
ユナイテッドアローズ	0.8	0.2	584	
壺番屋	0.2	0.1	593	
スギホールディングス	1.5	0.3	1,704	
ヨンドシーホールディングス	1	0.2	501	
ファミリーマート	7.2	2	5,476	
上新電機	1.2	0.3	745	
日本瓦斯	0.9	0.3	988	
島忠	2	0.5	1,632	
チヨダ	1.7	0.4	619	
ライフコーポレーション	1.6	0.4	972	
AOKIホールディングス	4.9	1.1	1,182	
オークワ	2	0.4	584	
コメリ	2.2	0.6	1,340	
青山商事	3.5	1.2	1,816	
しまむら	1.5	0.4	3,276	
高島屋	9.2	2.2	2,684	
エイチ・ツー・オー リテイリング	6.1	1.6	1,910	
パルコ	4.3	0.9	1,663	
丸井グループ	4.4	0.8	2,189	
アクシアル リテイリング	0.7	0.2	754	
イオン	27.3	5	11,695	
イズミ	1.8	0.5	1,915	

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
平和堂	2.2	0.6	1,219	
フジ	1.4	0.3	549	
ヤオコー	0.7	0.2	1,104	
ゼビオホールディングス	2.5	0.5	626	
ケーズホールディングス	10.9	1.6	2,268	
A Tグループ	2.8	0.8	1,512	
アインホールディングス	0.5	0.2	1,318	
ヤマダ電機	31.2	6.2	3,552	
アークランドサカモト	1.8	0.5	621	
ニトリホールディングス	1.5	0.3	5,196	
吉野家ホールディングス	1.1	0.2	547	
王将フードサービス	0.3	0.1	665	
プレナス	1.7	0.3	576	
ミニストップ	1.1	0.3	461	
アークス	2.1	0.6	1,248	
パローホールディングス	2	0.6	1,235	
ベルク	0.5	0.2	1,100	
ファーストリテイリング	0.7	0.2	12,668	
サンドラッグ	3	0.6	2,391	
ペルルーナ	3.8	1.1	757	
<b>銀行業 (10.4%)</b>				
めぶきフィナンシャルグループ	88.3	20.6	5,459	
東京きらぼしフィナンシャルグループ	6.1	1.2	1,708	
九州フィナンシャルグループ	47.4	8.3	3,867	
ゆうちょ銀行	23	5.2	5,371	
コンコルディア・フィナンシャルグループ	94	18.8	8,196	
西日本フィナンシャルホールディングス	15	3.4	2,699	
関西みらいフィナンシャルグループ	16.1	6.9	4,595	
三十三フィナンシャルグループ	3.8	1	1,653	
第四北越フィナンシャルグループ	2.7	0.9	2,618	
新生銀行	13.6	3	4,896	
あおぞら銀行	10.9	2.2	6,446	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,003.8	208.5	120,721	
りそなホールディングス	203.3	45	21,073	
三井住友トラスト・ホールディングス	21.5	4.5	18,985	
三井住友フィナンシャルグループ	102.4	22.6	90,354	
千葉銀行	44.3	9.8	6,203	
群馬銀行	32.6	8	2,968	
武蔵野銀行	2.9	0.8	1,425	
千葉興業銀行	11.5	2.4	900	

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
筑波銀行	11.5	1.8	405	
七十七銀行	6.3	1.4	2,409	
青森銀行	1.3	0.3	834	
秋田銀行	1.9	0.4	847	
山形銀行	2	0.5	760	
岩手銀行	1.5	0.4	1,086	
東邦銀行	19.3	4.1	1,045	
みちのく銀行	1.4	0.3	443	
ふくおかフィナンシャルグループ	11.1	2.3	4,692	
静岡銀行	32.5	7.1	5,637	
十六銀行	4	0.7	1,692	
スルガ銀行	14.1	2.9	1,325	
八十二銀行	41.8	8	3,576	
山梨中央銀行	3.8	0.9	1,001	
大垣共立銀行	3.4	0.7	1,600	
福井銀行	2	0.4	722	
北國銀行	2	0.4	1,300	
清水銀行	1.2	0.2	434	
滋賀銀行	3.6	0.7	1,882	
南都銀行	3.3	0.6	1,603	
百五銀行	21.5	4.6	1,527	
京都銀行	3.8	0.8	3,660	
紀陽銀行	4.6	0.9	1,431	
ほくほくフィナンシャルグループ	14.3	3.2	3,520	
広島銀行	24.8	5.8	2,958	
山陰合同銀行	10.7	2.7	1,709	
中国銀行	13.8	2.6	2,696	
伊予銀行	24.9	5.1	3,044	
百十四銀行	2.9	0.7	1,432	
四国銀行	4.1	0.9	887	
阿波銀行	2.3	0.6	1,402	
大分銀行	1.5	0.4	1,070	
宮崎銀行	1.7	0.4	1,025	
佐賀銀行	1.8	0.4	659	
沖縄銀行	1.2	0.3	1,047	
琉球銀行	3.5	0.7	784	
セブン銀行	43.6	8.6	2,898	
みずほフィナンシャルグループ	1,930.5	420.5	70,055	
山口フィナンシャルグループ	16.6	4.7	3,275	
名古屋銀行	1.5	0.4	1,272	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
北洋銀行	50.4	9.6	2,169	
愛知銀行	1.2	0.3	1,093	
中京銀行	1.2	0.3	663	
大光銀行	1.1	0.3	506	
愛媛銀行	3.2	0.6	675	
京葉銀行	12.8	2.7	1,614	
栃木銀行	19.3	3.7	825	
東和銀行	6.6	1	840	
トモニホールディングス	15.5	3.2	1,280	
フィデアホールディングス	25.2	5.1	668	
池田泉州ホールディングス	30.8	8.4	1,688	
<b>証券、商品先物取引業 (0.8%)</b>				
F P G	1.9	0.5	517	
S B Iホールディングス	7.3	1.7	4,108	
ジャフコ	1.9	0.4	1,692	
大和証券グループ本社	207.6	40.4	23,339	
岡三証券グループ	13.9	2.9	1,133	
丸三証券	4	1.1	537	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	19.3	4.9	1,695	
いちよし証券	2.8	0.7	453	
松井証券	8	2	1,776	
マネックスグループ	8.5	2	568	
極東証券	2.4	0.6	457	
岩井コスモホールディングス	1.8	0.4	520	
<b>保険業 (2.6%)</b>				
かんぽ生命保険	11.5	2.7	5,221	
SOMPOホールディングス	15.2	3.4	14,324	
MS&ADインシュアランスグループホール	27.2	6.1	22,387	
ソニーフィナンシャルホールディングス	10.7	2.5	6,597	
第一生命ホールディングス	65.3	13.7	23,933	
東京海上ホールディングス	26.5	5.6	34,423	
T&Dホールディングス	31.6	6.7	8,850	
<b>その他金融業 (1.7%)</b>				
全国保証	1.5	0.4	1,898	
アルヒ	1	0.3	687	
クレディセゾン	9.3	1.7	3,228	
芙蓉総合リース	1.2	0.3	2,166	
みずほリース	1.8	0.4	1,352	
東京センチュリー	2.9	0.6	3,444	
Jトラスト	6.6	0.9	401	



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
日本証券金融	23.9	7.1	3,692	
リコーリース	1.3	0.3	1,266	
イオンフィナンシャルサービス	9.2	2.5	4,292	
アコム	17.9	3.3	1,696	
ジャックス	2.6	0.4	1,104	
オリエントコーポレーション	76.2	12.2	2,086	
日立キャピタル	5.9	1	3,035	
アプラスフィナンシャル	35.1	7.3	708	
オリックス	78.9	16.1	29,833	
三菱UFJリース	69.1	12.2	8,503	
日本取引所グループ	11.6	2.7	5,445	
NECキャピタルソリューション	1.4	0.3	751	
<b>不動産業 (1.7%)</b>				
いちご	8.3	1.9	874	
ヒューリック	18	3.5	4,609	
サムティ	0.7	0.3	546	
プレサンスコーポレーション	1.9	0.5	678	
ユニゾホールディングス	1.7	0.2	1,032	
オープンハウス	0.8	0.4	1,212	
東急不動産ホールディングス	24.5	5	3,690	
飯田グループホールディングス	12.1	3.1	6,063	
パーク24	3.5	0.8	2,079	
三井不動産	24.7	5.3	14,665	
三菱地所	31.7	7.1	14,892	
平和不動産	1.7	0.3	919	
東京建物	8.9	1.6	2,756	
ダイビル	4.2	0.8	1,036	
京阪神ビルディング	1	0.4	554	
住友不動産	10.2	2.5	9,575	
テーオーシー	4.2	0.8	727	
レオパレス21	28.8	2.3	892	
スターツコーポレーション	2.1	0.5	1,361	
ゴールドクレスト	2.1	0.4	843	
タカラレーベン	7.5	1.2	588	
イオンモール	8.9	2	3,738	
サンフロンティア不動産	0.9	0.4	525	
日本空港ビルデング	1.2	0.3	1,728	
<b>サービス業 (2.6%)</b>				
ミクシィ	5.7	1.6	3,228	
日本M&Aセンター	0.8	0.2	780	

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
パーソルホールディングス	3.6	0.9	1,881	
総合警備保障	2	0.4	2,420	
カカコム	2.8	0.5	1,498	
ディップ	0.6	0.2	699	
エムスリー	3.2	0.4	1,346	
ディー・エヌ・エー	4.1	1.2	2,172	
博報堂DYホールディングス	7.8	1.7	2,961	
ぐるなび	2.8	0.4	409	
ケネディクス	4.4	1.1	614	
電通グループ	10.9	2.4	9,120	
みらかホールディングス	2.6	0.6	1,602	
オリエンタルランド	2.4	0.5	8,005	
ダスキン	1.7	0.4	1,226	
ラウンドワン	2.7	0.8	844	
リゾートトラスト	4.3	0.8	1,446	
ビー・エム・エル	0.9	0.3	904	
りらいあコミュニケーションズ	2.8	0.3	429	
ユー・エス・エス	6.7	1.3	2,645	
サイバーエージェント	1.7	0.4	1,574	
楽天	22.3	7.1	6,517	
エン・ジャパン	0.2	0.1	494	
テクノプロ・ホールディングス	0.6	0.2	1,510	
リクルートホールディングス	15.1	3	12,642	
日本郵政	71.2	18.7	19,270	
ベルシステム24ホールディングス	7.8	1.3	2,145	
リログループ	1	0.3	904	
エイチ・アイ・エス	1	0.4	1,208	
共立メンテナンス	0.6	0.2	1,004	
東京都競馬	0.6	0.2	662	
カナモト	1.7	0.4	1,115	
東京ドーム	4.4	0.9	973	
西尾レントオール	1	0.3	910	
帝国ホテル	1	0.3	591	
トランス・コスモス	1.6	0.3	846	
乃村工藝社	0.8	0.4	528	
トーカイ	0.8	0.2	528	
セコム	5.4	1.1	10,707	
メイテック	0.8	0.2	1,262	
ベネッセホールディングス	3.2	0.6	1,775	
イオンディライト	1.2	0.3	1,138	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
ニチイ学館		1.4	0.3	476
ダイセキ		0.9	0.2	613
合 計	株 数 ・ 金 額	12,766	2,800	4,445,158
	銘柄数 < 比率 >	993	990	< 99.2% >

\*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

\*銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

\*評価額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

### 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 T O P I X	百万円 17	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

# 野村RAFI<sup>®</sup>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	—

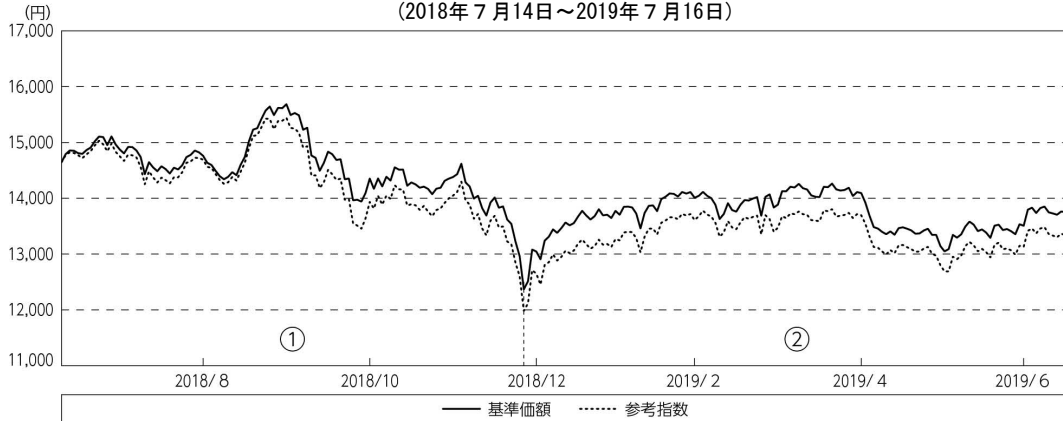
\* 騰落率は期首比です。

\* 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

【基準価額等の推移】  
(2018年7月14日～2019年7月16日)



(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で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）

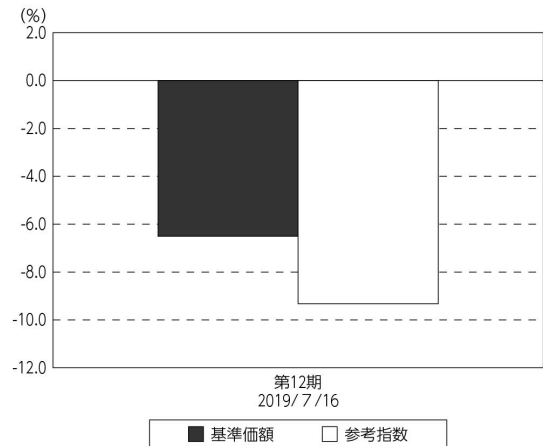
- ①オーバーウェイトとした銀行業が市場を下回って推移したこと。（'18/11）
- ②オーバーウェイトとした銀行業が市場を下回って推移したこと。（'19/2）

## ◎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
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>				<b>NIPPON</b>	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
<b>鉱業 (0.4%)</b>				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
<b>建設業 (2.7%)</b>				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	<b>食料品 (3.4%)</b>			
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	
<b>医薬品 (3.5%)</b>				
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	
<b>石油・石炭製品 (0.7%)</b>				
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	
<b>ゴム製品 (1.1%)</b>				
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	
<b>ガラス・土石製品 (0.8%)</b>				
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	
<b>鉄鋼 (1.5%)</b>				
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	—	—	
<b>非鉄金属 (0.9%)</b>				
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	評 価 額
	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
<b>金属製品 (0.6%)</b>			
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
<b>機械 (4.0%)</b>			
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	評 価 額
	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	
<b>電気機器 (9.4%)</b>				
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	株 数	評 価 額
	千株	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	
三櫻工業	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	株 数	評 価 額
	千株	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
<b>精密機器 (0.9%)</b>				
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	
<b>その他製品 (1.1%)</b>				
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	
<b>電気・ガス業 (3.2%)</b>				
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	
<b>陸運業 (3.7%)</b>				
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	
<b>海運業 (0.2%)</b>				
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	
<b>空運業 (0.7%)</b>				
日本航空	5.5	21	73,248	
ANAホールディングス	3.3	14.2	51,886	
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>				
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	
<b>情報・通信業 (11.2%)</b>				
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	
エイバックス	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	
<b>卸売業 (5.7%)</b>				
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	
オートボックスセブン	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	
<b>小売業 (3.7%)</b>				
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	
ユナイテッド・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	
プレナス	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	
<b>銀行業 (10.7%)</b>				
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
<b>証券、商品先物取引業 (0.8%)</b>				
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	
<b>保険業 (2.7%)</b>				
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	
<b>その他金融業 (1.7%)</b>				
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	
<b>不動産業 (1.6%)</b>				
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	
<b>サービス業 (2.5%)</b>				
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。