

ファンドラップ (ウエルス・スクエア) 日本株式

運用報告書(全体版)

第4期 (決算日2020年3月30日)

作成対象期間 (2019年3月30日～2020年3月30日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
新型コロナウイルス感染症対策の渦中ではございますが、今後ともお客様本位の業務運営を継続的に行ってまいりますので、一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式
信託期間	2016年10月20日以降、無期限とします。
運用方針	主として、日本の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。また、投資信託証券への投資を通じて、実質的な日本の株式(当該投資信託証券が実質的に保有する株式を勘案します。)の組み入れが概ね高位となることを目途として、投資信託証券への投資を行うことを基本とします。投資信託証券への投資を通じて実質的に保有する株式(当該投資信託証券が実質的に保有する株式を勘案します。)以外の資産への実質投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下を基本とします。投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエアによる各投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づく投資配分比率に関する助言をもとに各投資信託証券への配分比率を決定します。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

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/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金分配	騰落率	騰落率	騰落率			
(設定日) 2016年10月20日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2017年3月29日)	11,169	0	11.7	114.87	14.9	97.7	0.7	152
2期(2018年3月29日)	12,338	5	10.5	129.61	12.8	94.4	1.4	780
3期(2019年3月29日)	11,882	5	△3.7	123.97	△4.4	97.5	1.8	2,054
4期(2020年3月30日)	10,996	5	△7.4	114.79	△7.4	95.9	2.0	3,543

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝東証株価指数（TOPIX）（配当込み））は、当社がファンドにおける組入資産の評価時点に合わせて計算を行ったものです。なお、設定時を100として指数化しております。

（出所）東京証券取引所

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2019年3月29日	円 11,882	% —	123.97	% —	% 97.5	% 1.8
4月末	12,001	1.0	126.02	1.7	97.3	1.7
5月末	11,283	△5.0	117.80	△5.0	97.5	1.7
6月末	11,530	△3.0	121.06	△2.4	93.3	0.6
7月末	11,626	△2.2	122.16	△1.5	98.1	1.2
8月末	11,287	△5.0	118.04	△4.8	97.9	1.4
9月末	11,923	0.3	125.17	1.0	97.5	1.6
10月末	12,515	5.3	131.42	6.0	97.5	1.6
11月末	12,761	7.4	133.97	8.1	96.6	2.4
12月末	12,917	8.7	135.91	9.6	97.6	1.6
2020年1月末	12,661	6.6	133.01	7.3	97.3	1.9
2月末	11,370	△4.3	119.34	△3.7	97.4	1.8
(期末) 2020年3月30日	円 11,001	% △7.4	114.79	% △7.4	% 95.9	% 2.0

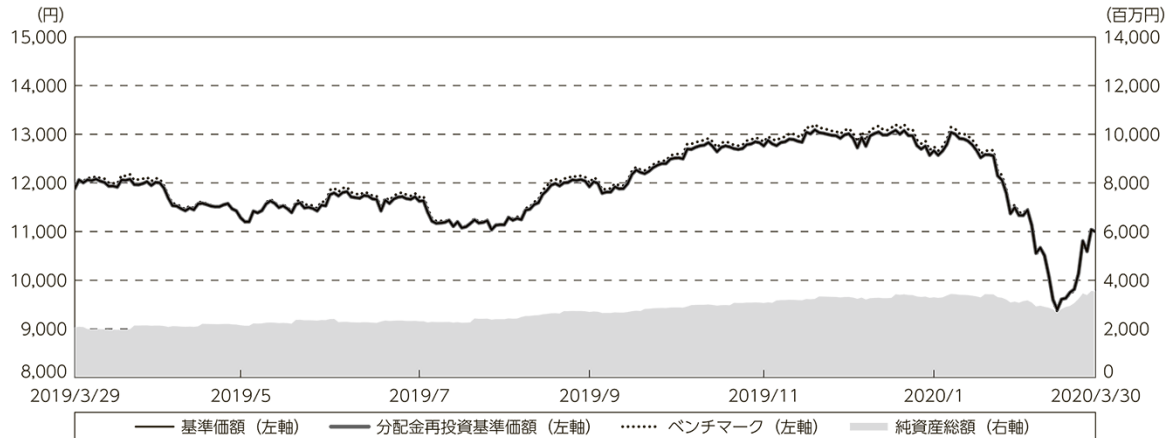
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：11,882円

期末：10,996円 (既払分配金(税込み)：5円)

騰落率：△ 7.4% (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3月29日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、東証株価指数(TOPIX)(配当込み)です。ベンチマークは、作成期首(2019年3月29日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首11,882円から期末10,996円となりました。

(下落要因)

- ・「野村RAFI®日本株投信マザーファンド」が値下がりしたこと
- ・「国内株式マザーファンド」が値下がりしたこと

○投資環境

日本の株式市場は、期首から8月にかけては、米中貿易摩擦の先行き不透明感が高まったことから下落基調で推移しました。その後2020年1月にかけては、米中貿易協議の進展期待が高まったことや、英国の合意なきEU（欧州連合）離脱が回避されるとの見方が強まったことなどから上昇しました。しかし、2月以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを背景に景気後退懸念が高まり大きく下落したことから、当期間中では値下がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

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

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

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

ウエルス・スクエアからの助言に基づき、[野村日経225 マザーファンド]を新規に組み入れました。

・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	4月末	5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末	12月末	1月末	2月末	期末
国内株式マザーファンド	28.0%	37.2%	36.7%	34.4%	27.2%	24.9%	25.0%	26.9%	26.9%	27.0%	25.0%	23.9%	23.9%
野村RAFI [®] 日本株投信マザーファンド	35.9%	31.8%	29.9%	27.4%	25.0%	23.0%	23.1%	22.9%	22.8%	22.9%	22.0%	21.0%	20.8%
野村日経225マザーファンド	—	—	—	—	13.7%	17.9%	17.9%	16.1%	15.9%	16.0%	14.9%	15.0%	14.4%
野村日本株IPストラテジーマザーファンド	25.9%	23.2%	24.9%	24.9%	25.1%	23.9%	23.8%	23.9%	23.9%	23.9%	27.7%	29.7%	30.1%
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	10.0%	7.1%	8.0%	7.9%	8.6%	10.0%	9.8%	9.8%	10.0%	9.9%	10.0%	10.0%	10.3%

○当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-7.4%となり、ベンチマークの-7.4%と同程度の下落となりました。

【主な差異要因】

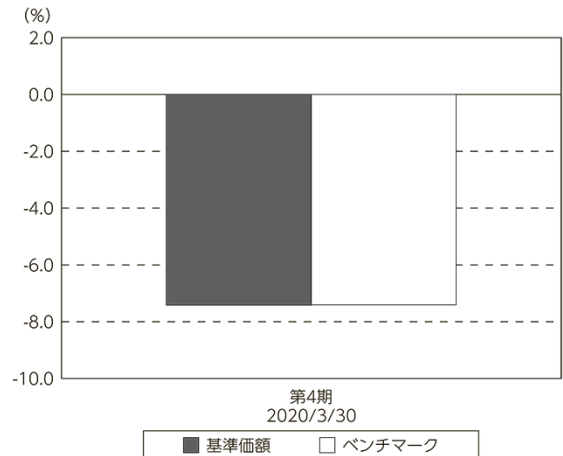
（プラス要因）

〔野村日本株IPストラテジー マザーファンド〕が、国内株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

（マイナス要因）

〔野村RAFI[®]日本株投信マザーファンド〕が、国内株式市場の平均を下回る騰落率となったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) です。

◎分配金

収益分配金については、基準価額水準等を勘案して決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第4期
	2019年3月30日～ 2020年3月30日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.045%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	996

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

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

◎今後の運用方針

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

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

組入投資信託証券については適宜見直しを行います。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年3月30日～2020年3月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 73	% 0.607	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(62)	(0.518)	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)	(7)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	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)	(0.000)	
(新 株 予 約 権 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	73	0.611	
期中の平均基準価額は、11,979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。

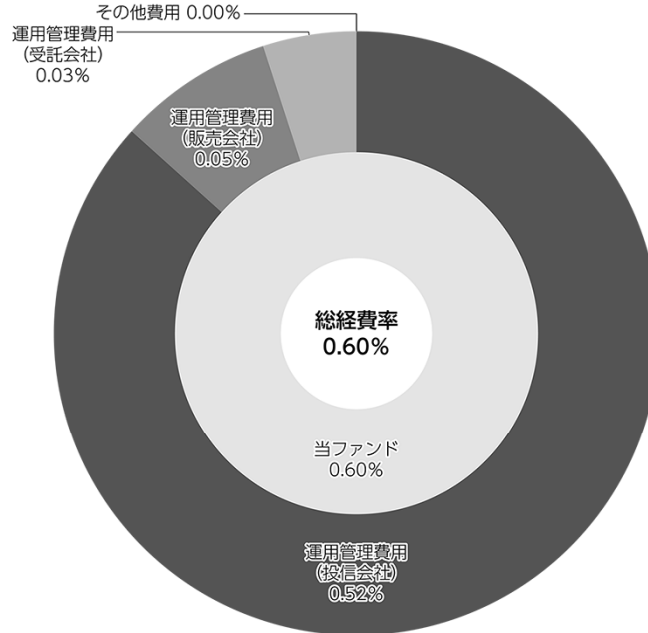
* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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0.60%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	0.60
①当ファンドの費用の比率	0.60
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	—

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

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

(注) 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3月30日～2020年3月30日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内株式マザーファンド	486,952	760,257	273,005	436,201
野村RAFI*日本株投信マザーファンド	333,385	444,411	276,135	384,937
野村日経225 マザーファンド	439,482	655,388	68,365	109,396
野村日本株IPストラテジー マザーファンド	470,288	754,592	105,524	168,635
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	191,763	237,610	65,552	81,553

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年3月30日～2020年3月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期				
	国内株式 マザーファンド	野村RAFI* 日本株投信 マザーファンド	野村日経225 マザーファンド	野村日本株 IPストラテジー マザーファンド	野村日本株 最小分散ポートフォリオ マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	120,954,158千円	20,568,010千円	1,342,611千円	35,422,540千円	15,968,485千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	414,417,077千円	13,043,757千円	16,041,827千円	14,127,731千円	7,905,334千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.29	1.57	0.08	2.50	2.01

* (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3月30日～2020年3月30日)

利害関係人との取引状況

<ファンドラップ（ウエルス・スクエア）日本株式>

該当事項はございません。

<国内株式マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			B A			D C
株式	百万円 85,265	百万円 594	% 0.7	百万円 35,689	百万円 2	% 0.0
新株予約権証券	—	—	—	1	1	100.0
貸付有価証券(株式)	408,686	11,732	2.9	408,042	10,449	2.6

平均保有割合 0.2%

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

* 貸付有価証券(株式)の買付額等は貸付、売付額等は返済を示しています。

<野村RAFI®日本株投信マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 5.3%

<野村日経225 マザーファンド>

該当事項はございません。

<野村日本株IPストラテジー マザーファンド>

該当事項はございません。

<野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 3.2%

利害関係人の発行する有価証券等

<国内株式マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 279	百万円 80	百万円 1,626

<野村日経225 マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 —	百万円 0.887	百万円 11

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	32千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2千円
(B) / (A)	8.0%

*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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2019年3月30日～2020年3月30日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2020年3月30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
国内株式マザーファンド	362,973	576,920	846,977
野村RAFI*日本株投信マザーファンド	531,408	588,657	737,176
野村日経225 マザーファンド	-	371,116	510,211
野村日本株IPストラテジー マザーファンド	333,714	698,478	1,066,227
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	162,694	288,905	364,742

*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3月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内株式マザーファンド	846,977	23.8
野村RAFI*日本株投信マザーファンド	737,176	20.7
野村日経225 マザーファンド	510,211	14.3
野村日本株IPストラテジー マザーファンド	1,066,227	30.0
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	364,742	10.3
コール・ローン等、その他	32,295	0.9
投資信託財産総額	3,557,628	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3月30日現在)

○損益の状況 (2019年3月30日～2020年3月30日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,557,628,719
コール・ローン等	32,293,429
国内株式マザーファンド(評価額)	846,977,380
野村RAFI*日本株投信マザーファンド(評価額)	737,176,333
野村日経225 マザーファンド(評価額)	510,211,228
野村日本株IPストラテジー マザーファンド(評価額)	1,066,227,392
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド(評価額)	364,742,957
(B) 負債	13,931,920
未払収益分配金	1,611,337
未払解約金	2,903,031
未払信託報酬	9,366,493
未払利息	28
その他未払費用	51,031
(C) 純資産総額(A-B)	3,543,696,799
元本	3,222,674,723
次期繰越損益金	321,022,076
(D) 受益権総口数	3,222,674,723口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,996円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 13,970
支払利息	△ 13,970
(B) 有価証券売買損益	△210,125,597
売買益	36,934,444
売買損	△247,060,041
(C) 信託報酬等	△ 16,298,269
(D) 当期損益金(A+B+C)	△226,437,836
(E) 前期繰越損益金	△ 32,746,976
(F) 追加信託差損益金	581,818,225
(配当等相当額)	(199,841,139)
(売買損益相当額)	(381,977,086)
(G) 計(D+E+F)	322,633,413
(H) 収益分配金	△ 1,611,337
次期繰越損益金(G+H)	321,022,076
追加信託差損益金	581,818,225
(配当等相当額)	(205,547,078)
(売買損益相当額)	(376,271,147)
分配準備積立金	76,257,566
繰越損益金	△337,053,715

(注) 期首元本額は1,729,261,031円、期中追加設定元本額は2,361,623,280円、期中一部解約元本額は868,209,588円、1口当たり純資産額は1.0996円です。

*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3月30日～2020年3月30日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年3月30日～ 2020年3月30日
a. 配当等収益(経費控除後)	46,748,607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	244,764,510円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	31,120,296円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	322,633,413円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,001円
g. 分配金	1,611,337円
h. 分配金(1万円当たり)	5円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	5円
----------------	----

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

国内株式マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2019年5月10日）

作成対象期間（2018年5月11日～2019年5月10日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。
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は行いません。

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		ベ 東 (T O P I X)	チ 株 マ 一 指 数 (T O P I X)	株 組 入 比 率	式 株 先 物 比 率	純 資 産 額
	騰 落 率	中 率					
	円	%			%	%	百万円
14期(2015年5月11日)	14,594	40.6	1,598.33	38.0	98.1	1.9	259,915
15期(2016年5月10日)	12,439	△14.8	1,334.90	△16.5	97.7	2.3	279,492
16期(2017年5月10日)	15,104	21.4	1,585.19	18.7	98.6	1.4	335,246
17期(2018年5月10日)	17,299	14.5	1,777.62	12.1	98.4	1.6	379,913
18期(2019年5月10日)	15,442	△10.7	1,549.42	△12.8	97.9	2.1	394,025

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

TOPIXの指数値及びTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所（以下「東証」といいます。）の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利及びTOPIXの商標に関するすべての権利は東証が有します。東証は本ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		ベ 東 (T O P I X)	チ 株 マ 一 指 数 (T O P I X)	株 組 入 比 率	式 株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率				
(期首) 2018年5月10日	円	%			%	%
	17,299	—	1,777.62	—	98.4	1.6
5月末	17,009	△1.7	1,747.45	△1.7	97.9	2.1
6月末	16,870	△2.5	1,730.89	△2.6	98.4	1.6
7月末	17,090	△1.2	1,753.29	△1.4	98.9	1.1
8月末	16,920	△2.2	1,735.35	△2.4	98.2	1.8
9月末	17,861	3.2	1,817.25	2.2	98.2	1.5
10月末	16,182	△6.5	1,646.12	△7.4	98.3	1.7
11月末	16,396	△5.2	1,667.45	△6.2	98.5	1.5
12月末	14,717	△14.9	1,494.09	△15.9	97.9	2.1
2019年1月末	15,442	△10.7	1,567.49	△11.8	98.8	1.1
2月末	15,843	△8.4	1,607.66	△9.6	98.3	1.7
3月末	15,856	△8.3	1,591.64	△10.5	97.0	3.0
4月末	16,120	△6.8	1,617.93	△9.0	97.3	2.7
(期末) 2019年5月10日	円	%			%	%
	15,442	△10.7	1,549.42	△12.8	97.9	2.1

*騰落率は期首比です。

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*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



(注) ベンチマークは、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、期首17,299円から期末15,442円に1,857円の値下がりとなりました。

米中貿易摩擦への懸念が高まったことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）の利上げ決定などから景気減速への警戒感が高まり、米国株式市場が下落したことなどをを受けて、国内株式市場も下落しました。

○投資環境

国内株式市場は、期首から米国の保護主義的な通商政策に対する見通しや、外国為替市場と海外の株式市場の動向などをを受けて、一進一退の展開となりました。

2018年9月中旬以降は、米中貿易摩擦への懸念が後退したこと、新興国市場への過度な不安感が解消されたこと、自民党総裁選で安倍首相が3選を果たし国内政治動向の安定が確認されたことなどをを受けて、上昇しました。10月上旬以降は、再度米中貿易摩擦への懸念が高まったことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）の利上げ決定などから景気減速への警戒感が高まり、米国株式市場が下落したことなどをを受けて、下落しました。

2019年1月以降は、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和らぎ、米国株式市場が上昇したことなどをを受けて、上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

実質株式組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

・期中の主な動き

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

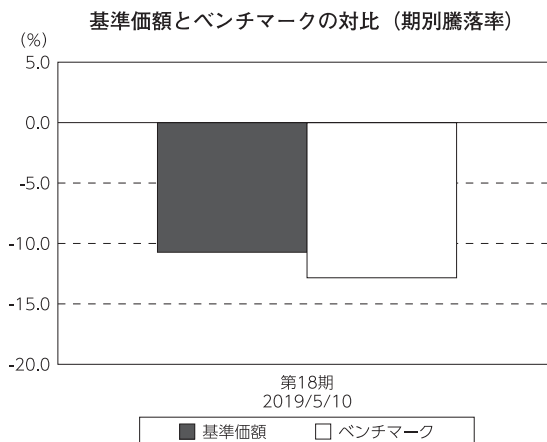
なお、追加設定・解約に伴う資金増減への対応などを考慮して、従来通り株式先物を利用しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は-10.7%となり、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）の-12.8%を2.1ポイント上回りました。

（プラス要因）

保有銘柄の配当権利落ちによりファンドには未収配当金が計上されたこと



(注) ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）です。

◎今後の運用方針

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2018年5月11日～2019年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	0	0.001	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	(0)	(0.001)	
期中の平均基準価額は、16,358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5月11日～2019年5月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		37,738	74,270,398	5,428	11,182,327
		(△ 8,114)	(8,979)		

*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。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
国	内	証券	千円	証券	千円
		—	—	—	—
		(14,600)	(—)	(14,600)	(—)

*（ ）内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

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 98,619	百万円 95,471	百万円 387	百万円 387

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年5月11日～2019年5月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	85,452,726千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	381,851,892千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.22

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月11日～2019年5月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 74,270	百万円 947	% 1.3	百万円 11,182	百万円 340	% 3.0
貸付有価証券(株式)	212,057	8,054	3.8	190,371	8,439	4.4

*貸付有価証券(株式)の買付額等は貸付、売付額等は返済を示しています。

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 324	百万円 57	百万円 1,150

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)	5,737千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3千円
(B) / (A)	0.1%

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

(2019年5月10日現在)

○組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)				
極洋	6.5	7.7	20,713	
日本水産	185.5	235.6	169,160	
マルハニチロ	31.3	34	115,940	
カネコ種苗	5.6	7.1	9,357	
サカタのタネ	24.3	28.7	97,006	
ホクト	16.8	19.8	36,768	
ホクリヨウ	2.7	3.2	1,961	
鉱業 (0.3%)				
住石ホールディングス	43	50.8	5,638	
日鉄鉱業	4.6	5.4	22,329	
三井松島ホールディングス	8.4	9.9	12,018	
国際石油開発帝石	801.6	945.3	945,300	
日本海洋掘削	5.8	—	—	
石油資源開発	26.1	33.9	79,868	
K&Oエナジーグループ	9.7	11.4	17,920	
建設業 (2.9%)				
ヒノキヤグループ	4.2	6.6	14,005	
ショーボンドホールディングス	15.6	16.8	120,288	
ミライト・ホールディングス	50.7	66.3	107,803	
タマホーム	12.4	11.3	12,430	
サンヨーホームズ	2.9	3.4	2,495	
日本アクア	4.7	7.5	4,462	
ファーストコーポレーション	5.5	7.2	6,494	
ベストテラ	3.1	4.5	5,872	
TATERU	15.7	28.7	7,289	
スペースバリューホールディングス	—	28.7	16,129	
ダイセキ環境ソリューション	3.8	4.5	2,704	
第一カッター興業	2.2	2.9	5,037	
安藤・間	128.2	151.1	109,245	
東急建設	63.4	69	48,921	
コムシスホールディングス	58	83.6	235,752	
ミサワホーム	13.8	18.6	18,507	
ピーアールホールディングス	16.3	25.7	8,044	
高松コンストラクショングループ	10.7	14.7	32,472	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東建コーポレーション	6.2	7.3	44,968	
ソネック	2.1	2.4	1,680	
ヤマウラ	7.7	9.1	8,062	
大成建設	164.1	193.5	935,572	
大林組	494.4	583	594,077	
清水建設	504.3	594.7	583,400	
飛鳥建設	150	16.6	22,625	
長谷工コーポレーション	192.4	243.1	295,609	
松井建設	18.2	21.4	14,252	
銭高組	2.4	2.4	11,988	
鹿島建設	724	455.7	718,183	
不動テトラ	124.7	13.3	19,098	
大末建設	5.3	6.9	6,741	
鉄建建設	10	11.8	33,075	
西松建設	38.1	41.9	97,417	
三井住友建設	118.9	140.2	98,700	
大豊建設	60	13.2	38,082	
前田建設工業	117.6	138.6	141,787	
佐田建設	10.6	12.5	4,425	
ナカノフド一建設	12.6	14.9	6,794	
奥村組	27.1	32	116,800	
東鉄工業	19.8	23.3	70,016	
イチケン	3	3.5	6,317	
富士ビー・エス	—	8	3,280	
浅沼組	58	6.9	16,077	
戸田建設	192	226	143,284	
熊谷組	25.9	27.7	88,363	
青木あすなろ建設	10.8	9.6	7,891	
北野建設	34	4.1	11,672	
植木組	2	2.4	5,376	
三井ホーム	21	—	—	
矢作建設工業	22.4	26.4	18,902	
ビーエス三菱	19.5	20.5	12,751	
日本ハウスホールディングス	31.5	37.1	15,582	
大東建託	58.7	69.3	887,733	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
新日本建設	19.6	23.1	20,328
N I P P O	38.2	51.5	111,446
東亜道路工業	3.3	3.7	9,860
前田道路	51.6	60.9	126,367
日本道路	4.5	5.3	33,231
東亜建設工業	13.4	17	26,418
日本国土開発	—	31.8	23,404
若築建設	8.9	9.8	12,985
東洋建設	51.7	71.2	27,056
五洋建設	196	231.1	117,861
世紀東急工業	22.2	28.3	16,980
福田組	5.3	6.3	27,468
住友林業	105.3	137.8	199,396
日本基礎技術	18.3	19.9	6,945
日成ビルド工業	24.4	—	—
ヤマダ・エスバイエルホーム	75	—	—
巴コーポレーション	20.5	24.2	8,155
大和ハウス工業	486.9	538.4	1,618,430
ライト工業	31.7	37.4	50,976
積水ハウス	536.3	595.3	1,041,775
日特建設	14	16.6	9,810
北陸電気工事	9.1	9.4	8,168
ユアテック	23.1	31.1	23,169
西部電気工業	2.7	—	—
四電工	2.5	3	7,899
中電工	21.2	25.1	57,177
関電工	65.6	88.5	78,676
きんでん	109.6	129.3	215,801
東京エネシス	18.7	20.1	18,853
トーエネック	4.6	5.5	16,582
住友電設	13	13.4	24,522
日本電設工業	25.3	33.2	75,596
協和エクシオ	59.2	76.2	220,751
新日本空調	12.7	16.3	27,661
N D S	2.6	—	—
九電工	32.5	38.3	124,283
三機工業	34.9	43.9	50,792
日揮	142	167.5	225,455
中外炉工業	5	5.5	9,570
ヤマト	13.5	17.4	8,665

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
太平電業	11.2	13.1	31,282
高砂熱学工業	45.4	47.3	79,747
三晃金属工業	1.8	2.3	5,977
朝日工業社	3.4	4	11,400
明星工業	29.8	35.2	24,499
大気社	20.8	26.5	81,222
ダイダグ	11	13	30,758
日比谷総合設備	18.4	17.5	30,765
東芝プラントシステム	35.7	42.1	82,726
OSJBホールディングス	72.8	85.8	21,793
東洋エンジニアリング	19.4	—	—
千代田化工建設	107	140.2	37,854
新興プランテック	31.7	34.9	41,356
食料品 (4.1%)			
日本製粉	49	55.2	99,525
日清製粉グループ本社	180.7	196.8	490,819
日東富士製粉	1.1	1.3	7,904
昭和産業	13.6	16	47,120
鳥越製粉	13.1	15.4	11,134
中部飼料	18	21.3	23,792
フィード・ワン	99.2	117	18,954
東洋精糖	2.5	2.6	2,496
日本甜菜製糖	8.4	9.9	18,374
三井製糖	11.6	13.7	34,921
塩水港精糖	17.6	18.9	4,158
日新製糖	7	8.2	15,325
森永製菓	34.7	43.8	190,311
中村屋	3.8	4.5	19,192
江崎グリコ	41.2	52.4	290,820
名糖産業	7.1	8.4	11,659
井村屋グループ	5.8	7.4	16,731
不二家	9.4	9.7	18,973
山崎製パン	120.7	142.4	241,510
第一屋製パン	2.5	3	2,976
モロゾフ	2.5	3	14,820
亀田製菓	9.2	10.8	52,920
寿スピリッツ	14.2	18.4	85,744
カルビー	67.3	79.4	229,386
森永乳業	29.6	34.9	125,465
六甲バター	9.8	12.7	26,035

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤクルト本社	85.9	129	905,580
明治ホールディングス	97.6	123.4	1,014,348
雪印メグミルク	35.6	41.9	97,040
ブリマハム	104	24.5	47,064
日本ハム	63.8	72.1	318,682
林兼産業	5.3	5.8	3,311
丸大食品	79	18.6	34,224
S Foods	10.3	15.6	58,578
伊藤ハム米久ホールディングス	95.1	112.1	75,667
サッポロホールディングス	54	63.7	140,267
アサヒグループホールディングス	309.3	364.7	1,687,831
キリンホールディングス	709.8	787.8	1,775,701
宝ホールディングス	110.6	130.4	154,654
オエノンホールディングス	41.9	49.5	19,107
養命酒製造	4.5	5.3	10,557
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	103.6	133.3	359,376
サントリー食品インターナショナル	112.9	116.5	540,560
ダイドーグループホールディングス	7.6	9.8	46,011
伊藤園	48.9	52.9	277,725
キーコーヒー	14.5	17.1	34,849
ユニカフェ	4.4	4.8	4,728
ジャパンフーズ	2.1	2.5	2,670
日清オイリオグループ	17.4	22.4	68,768
不二製油グループ本社	40	42.5	147,475
かどや製油	1.6	1.9	9,671
J-オイルミルズ	7.7	9	34,425
キッコーマン	115.3	114.9	565,308
味の素	339.6	384.6	717,471
キュービー	82.2	97	237,747
ハウス食品グループ本社	56.3	65.1	285,463
カゴメ	59.2	69.8	186,854
焼津水産化学工業	7.2	8.4	9,214
アリアケジャパン	13.5	15.9	100,806
ピエトロ	1.9	2.3	3,714
エバラ食品工業	3.2	4.2	8,786
ニチレイ	70.3	90.5	228,693
東洋水産	81	89.6	361,536
イートアンド	4.1	6	9,618
大冷	1.6	1.9	3,399
ヨシムラ・フード・ホールディングス	3	4.7	4,150

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日清食品ホールディングス	64.4	74	509,860
永谷園ホールディングス	16	9.3	19,083
一正蒲鉾	5.7	6.8	7,548
フジッコ	16	18.9	40,257
ロック・フィールド	15.9	18.8	30,098
日本たばこ産業	913.6	1,005.6	2,483,832
ケンコーマヨネーズ	9.8	9.8	21,187
わらべや日洋ホールディングス	9.7	11.4	19,209
なとり	8.2	9.7	15,481
イフジ産業	2.6	3	1,980
ビックルスコーポレーション	2.9	4.1	8,101
北の達人コーポレーション	45.1	68.4	35,294
ユーグレナ	58.8	74.3	54,461
ミヨシ油脂	5.6	6.7	7,483
理研ビタミン	5.6	8.2	28,126
繊維製品 (0.6%)			
片倉工業	17.7	20.9	25,435
グンゼ	11.5	11.4	50,901
東洋紡	56.9	72	94,608
ユニチカ	44.8	49.8	20,716
富士紡ホールディングス	8.6	8.8	23,179
倉敷紡績	155	16.2	31,541
シキボウ	7.6	8.9	8,713
日本毛織	43.5	55.9	48,297
ダイトウボウ	23.3	27.5	2,282
トーア紡コーポレーション	6.5	7.2	3,182
ダイドーリミテッド	17.2	20.3	6,394
帝国繊維	16.1	19.1	44,178
帝人	126.6	138.6	247,678
東レ	1,117.9	1,318.3	925,182
サカイオーベックス	3.8	4.2	6,728
住江織物	3.9	5	14,065
日本フェルト	8.2	9.6	4,281
イチカワ	10	2.4	3,136
日東製網	1.7	2	2,738
アツギ	10.3	14	12,768
ダイニック	5.8	6.9	4,788
セーレン	35.4	41.8	63,995
ソトー	5.7	6.8	6,589
東海染工	2.1	2.3	2,495

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小松マテール	23.6	27.9	22,933
ワコールホールディングス	42.6	49.5	130,284
ホギメディカル	19.4	21.1	76,065
レナウン	41.6	49.1	4,860
クラウディアホールディングス	3.5	4.2	1,990
T S I ホールディングス	53.2	62.7	40,566
マツオカコーポレーション	3.6	5.4	18,387
ワールド	—	22.2	53,746
三陽商会	8.1	10.2	18,268
ナイガイ	5.6	6.2	3,124
オンワードホールディングス	92	102.1	58,605
ルックホールディングス	26	6.2	8,506
キムラタン	70.4	—	—
ゴールドウイン	8.7	15.4	271,502
デサント	35.1	41.4	89,548
キング	7.6	9	5,796
ヤマトインターナショナル	9.5	10.3	4,223
パルプ・紙 (0.3%)			
特種東海製紙	8.4	10.8	42,174
王子ホールディングス	649	765	475,065
日本製紙	69	81.4	173,707
三菱製紙	21.9	27.7	14,431
北越コーポレーション	86	112.7	65,366
中越パルプ工業	6.1	7.2	9,756
巴川製紙所	24	5.6	5,689
大王製紙	61.4	82.8	103,334
阿波製紙	3.7	4.4	2,046
レンゴー	148.6	175.2	166,440
トーモク	8.8	10.4	18,803
ザ・バック	10.9	12.9	41,086
化学 (7.4%)			
クラレ	259.4	286.8	390,334
旭化成	961	1,209	1,345,012
共和レザー	9	10.6	8,056
昭和電工	102.6	112.9	358,457
住友化学	1,134	1,337.7	686,240
住友精化	6.4	8.3	33,864
日産化学	89.7	104.3	483,952
ラサ工業	5.4	6	8,412
クレハ	13.3	15.7	92,159

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
多木化学	2.1	5	23,700
テイカ	11.7	13.9	32,692
石原産業	27.7	32.6	36,120
片倉コープアグリ	3.7	4.9	5,546
日東エフシー	9	11.8	14,148
日本曹達	107	26.8	73,190
東ソー	222.7	262.7	424,785
トクヤマ	44.7	49	129,997
セントラル硝子	31.4	37	90,280
東亜合成	90.4	106.7	125,372
大阪ソーダ	14.9	18.3	46,353
関東電化工業	36.8	40.3	30,547
デンカ	56.6	66.8	206,412
信越化学工業	256.6	299.5	2,835,965
日本カーバイド工業	4.9	5.7	8,367
堺化学工業	10.5	11.3	28,521
第一稀元素化学工業	—	18.4	14,609
エア・ウォーター	127.1	139.2	216,177
大陽日酸	118.7	140	254,800
日本化学工業	5.7	5.8	11,350
東邦アセチレン	2.2	2.5	3,402
日本パーカライジニング	78.7	92.9	120,305
高圧ガス工業	22.8	26.9	21,197
チタン工業	1.7	2.1	4,756
四国化成工業	22.2	28.6	30,573
戸田工業	3.1	3.6	7,578
ステラ ケミファ	7.8	10	28,130
保土谷化学工業	5	5.9	17,210
日本触媒	24.2	28.6	188,188
大日精化工業	11.9	14	41,524
カネカ	208	44	175,120
三菱瓦斯化学	127	174.8	257,655
三井化学	140.1	154.2	386,271
J S R	154.9	170.5	270,413
東京応化工業	26.8	29.2	98,696
大阪有機化学工業	13.3	15.7	15,998
三菱ケミカルホールディングス	1,032.1	1,136	836,209
KHネオケム	23.6	25.9	77,130
ダイセル	207.8	250.3	236,032
住友ベークライト	125	29.4	113,925

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
積水化学工業	320.1	371.4	612,810
日本ゼオン	130	153.3	165,410
アイカ工業	43.2	51	183,345
宇部興産	77.6	85.8	183,011
積水樹脂	23.8	28	57,456
タキロンシーアイ	31.2	36.8	23,478
旭有機材	9	11.7	19,106
日立化成	76.1	78.6	227,075
ニチバン	7.6	8.9	18,983
リケンテクノス	33.2	46.3	23,659
大倉工業	37	8.7	14,389
積水化成成品工業	19.3	25.3	18,595
群栄化学工業	3.7	4.4	11,158
タイガースポリマー	7.6	8.9	5,304
ミライアル	5.1	4.9	5,483
ダイキアクシス	5.1	6	5,088
ダイキョーニシカワ	30.4	35.8	35,549
竹本容器	2.3	6.1	7,618
森六ホールディングス	7.7	9.1	22,786
日本化薬	100	108.1	134,044
カーリットホールディングス	14.3	18.1	14,009
日本精化	12.7	13.7	17,344
扶桑化学工業	14.6	17.2	33,436
トリケミカル研究所	3.6	3.8	19,798
ADEKA	66.3	83.8	127,795
日油	59.5	64	250,240
新日本理化	24.3	30.7	6,078
ハリマ化成グループ	11.9	14	14,042
花王	361.8	421.2	3,550,716
第一工業製薬	29	6.3	19,876
石原ケミカル	3.6	4.3	6,927
日華化学	4.9	5.7	5,061
ニイタカ	2.2	2.6	4,045
三洋化成工業	9.7	11.4	60,534
有機合成薬品工業	10	13	2,977
大日本塗料	17.6	19.2	18,739
日本ペイントホールディングス	118.9	140.2	559,398
関西ペイント	161.9	190.9	367,864
神東塗料	11.3	13.4	2,170
中国塗料	44.2	55.8	54,349

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本特殊塗料	9.7	12.7	14,605
藤倉化成	19.4	22.9	12,938
太陽ホールディングス	11.8	14	50,330
D I C	60.9	76.9	228,546
サカタインクス	31.5	37.1	34,651
東洋インキSCホールディングス	152	35.9	86,160
T&K TOKA	10.3	13.2	12,619
富士フィルムホールディングス	305.6	360.4	1,892,100
資生堂	274.1	344.8	2,906,664
ライオン	204.9	241.7	510,228
高砂香料工業	9.2	11.9	37,604
マンダム	28.7	39	105,885
ミルボン	19.7	21.4	115,560
ファンケル	35.7	77.2	240,092
コーセー	24.9	29.4	538,608
コタ	7	9.1	10,647
シーズ・ホールディングス	17.8	—	—
シーボン	1.8	2.1	5,250
ポーラ・オルビスホールディングス	62.8	74.1	227,116
ノエビアホールディングス	9.4	16.6	96,944
アジュバンコスメジャパン	3.3	3.9	3,439
エステー	10.5	12.4	21,365
アグロ カネショウ	6	7	15,645
コニシ	24.2	30.7	46,050
長谷川香料	17.6	23	39,330
星光PMC	8.4	11.6	8,630
小林製薬	41.2	48.6	415,530
荒川化学工業	13.2	15.6	20,654
メック	10.1	11.9	12,399
日本高純度化学	4	4.8	10,545
タカラバイオ	38.5	45.4	105,464
J C U	17.8	22.5	48,352
新田ゼラチン	10.1	10.9	6,888
O A Tアグリオ	2.3	2.4	3,753
デクセリアルズ	37.8	44.7	31,200
アース製薬	11.1	13.1	65,303
北興化学工業	15.1	17.8	8,668
大成ラミック	4.5	5.7	15,144
クミアイ化学工業	66.9	71.7	52,842
日本農薬	35.2	30.9	13,039

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アキレス	11.2	12.6	25,389
有沢製作所	24.7	27.3	22,358
日東電工	111.1	119.7	634,769
レック	8.7	18.5	25,382
三光合成	—	19.8	6,751
きもと	25	29.5	4,808
藤森工業	12.3	15.6	44,101
前澤化成工業	10.1	11.9	11,816
未来工業	—	9.3	19,539
ウェーブブロックホールディングス	—	4.8	3,691
J S P	8.6	10.2	20,757
エフビコ	12.1	19.1	118,802
天馬	11.4	12	22,692
信越ポリマー	30.2	31.2	24,554
東リ	36.6	43.2	11,016
ニフコ	54	69.5	197,102
バルカー	12	14.1	30,935
ユニ・チャーム	311.9	367.9	1,288,385
ショーエイコーポレーション	—	1.4	1,030
医薬品 (5.8%)			
協和発酵キリン	184.3	203.6	413,308
武田薬品工業	542	1,514.8	6,500,006
アステラス製薬	1,512	1,599.8	2,310,911
大日本住友製薬	109.1	128.6	310,183
塩野義製薬	207.3	221.9	1,475,856
田辺三菱製薬	179.5	181.5	242,484
わかもと製薬	17.5	20.6	5,603
あすか製薬	16.8	21.4	24,374
日本新薬	38.5	45.4	355,482
ビオフェルミン製薬	2.5	2.9	6,545
中外製薬	153.4	180.9	1,284,390
科研製薬	26.6	31.3	151,961
エーザイ	176.1	207.7	1,321,595
ロート製薬	80.8	89	259,435
小野薬品工業	347.5	409.8	801,978
久光製薬	43.5	51.3	231,106
持田製薬	10.2	26.3	133,604
参天製薬	278.8	323	536,503
扶桑薬品工業	5.2	6.1	14,322
日本ケミファ	1.9	2.3	6,589

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ツムラ	52.6	53.8	162,745
日医工	38.8	45.6	59,599
キッセイ薬品工業	26	30.7	81,662
生化学工業	28.5	33.7	39,968
栄研化学	23.9	30.5	65,148
日水製薬	6.2	7.3	8,555
鳥居薬品	9.2	9.3	21,259
J C R ファーマ	10.4	12.2	78,446
東和薬品	7.1	25	68,400
富士製薬工業	5	11.8	18,384
沢井製薬	29.6	35.6	213,956
ゼリア新薬工業	31.5	34.3	64,484
第一三共	421	496.5	2,741,673
キョーリン製薬ホールディングス	41.1	38.3	79,204
大幸薬品	7.8	7.7	13,675
ダイト	8.6	10.1	35,754
大塚ホールディングス	305.8	330.6	1,282,066
大正製薬ホールディングス	32.9	38.8	379,852
バプチドリーム	67.3	86.9	508,365
石油・石炭製品 (0.6%)			
日本コークス工業	124.3	146.6	14,366
昭和シェル石油	137.7	—	—
ニチレキ	18.8	22.2	22,355
ユシロ化学工業	8.3	9	11,403
ビービー・カストロール	6.3	6.2	8,804
富士石油	35.7	42.1	10,861
MORESCO	5.3	6.3	9,090
出光興産	123.5	200.3	660,990
J X T G ホールディングス	2,348	2,918.5	1,526,959
コスモエネルギーホールディングス	42.6	50.2	115,209
ゴム製品 (0.8%)			
横浜ゴム	85.2	100.5	193,362
TOYO TIRE	87.1	89.1	100,326
ブリヂストン	487	533.3	2,238,793
住友ゴム工業	151.5	155.9	196,745
藤倉コンボジット	12.9	15.2	6,612
オカモト	51	12.1	63,041
フコク	6.4	7.6	5,905
ニッタ	15.2	19.6	63,994
住友理工	28.5	33.6	29,904

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三ツ星ベルト	36	22.8	43,251
バンドー化学	28	33.1	32,702
ガラス・土石製品 (0.8%)			
日東紡績	21.9	25.8	54,567
AGC	148.3	171.5	611,397
日本板硝子	74.4	83	69,139
石塚硝子	2	2.9	5,953
日本山村硝子	61	7.2	9,936
日本電気硝子	63.6	75.1	210,054
オハラ	5.8	6.9	9,156
住友大阪セメント	286	35	152,075
太平洋セメント	92.9	109.6	367,708
日本ヒューム	14.7	17.4	12,736
日本コンクリート工業	31.7	37.3	10,108
三谷セキサン	7.7	8.1	23,692
アジアバイルホールディングス	18.9	24.6	13,726
東海カーボン	133.6	157.5	180,337
日本カーボン	7.6	8.3	35,150
東洋炭素	9.6	10.2	20,420
ノリタケカンパニーリミテド	8.1	10.4	49,816
TOTO	113.2	133.5	523,987
日本碍子	179.5	211.7	336,603
日本特殊陶業	126.2	146.3	276,507
ダントーホールディングス	11	14.5	1,551
MARUWA	5.1	6	32,280
品川リフラクトリーズ	3.9	4.6	14,283
黒崎播磨	2.9	3.4	18,870
ヨータイ	11.7	15.2	7,524
イソライト工業	7.5	8.9	4,289
東京窯業	18.7	22	7,612
ニッカトー	6.7	7.8	5,670
フジミインコーポレーテッド	13.1	15.5	36,440
クミニネ工業	4	7.8	6,489
エーアンドエーマテリアル	3.2	3.4	3,468
ニチアス	81	47.5	90,867
ニチハ	22.2	24.1	77,120
鉄鋼 (0.9%)			
日本製鉄	651.1	797.3	1,488,957
神戸製鋼所	266.3	314.1	239,030
中山製鋼所	20.2	23.8	11,519

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
合同製鐵	7.8	8.3	13,595
ジェイ エフ イー ホールディングス	392.9	463.4	823,230
日新製鋼	40.1	—	—
東京製鐵	77.9	91.9	84,639
共英製鋼	16.4	19.3	34,508
大和工業	30.9	36.5	111,507
東京鐵鋼	6	7.1	8,683
大阪製鐵	9.7	11.4	21,169
淀川製鋼所	21.3	23.2	48,348
東洋鋼板	36.8	—	—
丸一鋼管	51.5	60.8	179,907
モリ工業	4.7	5.1	10,735
大同特殊鋼	25.8	28.1	115,912
日本高周波鋼業	5.4	6.3	3,087
日本冶金工業	120.3	141.9	31,785
山陽特殊製鋼	16.8	21.6	34,387
愛知製鋼	8.2	9.6	31,728
日立金属	156.7	184.8	212,335
日本金属	3.7	4	4,208
大太平洋金属	8.9	11.6	23,756
新日本電工	87.1	102.8	21,690
栗本鐵工所	7.3	8.7	12,449
虹技	2.2	2.5	3,327
日本鑄鉄管	15	1.8	1,267
三菱製鋼	10.8	12.7	19,240
日亜鋼業	21.3	25.1	7,906
日本精線	2.4	2.4	6,436
エンビプロ・ホールディングス	—	6.5	4,017
シンニッタン	22.6	26.7	9,451
新家工業	3.3	3.9	5,725
非鉄金属 (0.7%)			
大紀アルミニウム工業所	23.9	28.2	17,230
日本軽金属ホールディングス	424.8	467.5	108,927
三井金属鉱業	39.3	46.3	120,750
東邦亜鉛	8.1	9.5	25,032
三菱マテリアル	96.1	113.3	302,850
住友金属鉱山	186	235	699,947
DOWAホールディングス	36.8	40.1	138,545
古河機械金属	24	28.3	40,723
大阪チタニウムテクノロジーズ	15.1	19.8	28,591

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東邦チタニウム	26	30.7	28,397
UACJ	22.1	26	55,120
CKサンエツ	2.7	3.2	8,691
古河電気工業	48.4	49.5	131,620
住友電気工業	544	641.5	889,760
フジクラ	175.7	207.2	87,438
昭和電線ホールディングス	18.3	19.9	14,089
東京特殊電線	1.9	2.2	3,946
タツタ電線	28.8	34	15,368
カナレ電気	2.4	2.8	5,280
平河ヒューテック	7.2	7.1	8,711
リョービ	17.9	21.1	52,707
アーレスティ	17.8	21.1	12,406
アサヒホールディングス	24.9	32.2	65,688
金属製品 (0.6%)			
稲葉製作所	8.2	9.7	13,735
宮地エンジニアリンググループ	4.1	5.2	9,464
トーカロ	40.4	44.3	36,060
アルファCo	5.1	6	7,440
SUMCO	134	189.6	258,045
川田テクノロジーズ	2.9	3.8	26,144
RS Technologies	2.3	3.4	9,968
信和	—	9	9,828
東洋製織グループホールディングス	99.5	109.3	237,618
ホッカンホールディングス	37	8.7	14,781
コロナ	8	9.5	9,291
横河ブリッジホールディングス	27.1	31.9	54,293
駒井ハルテック	3.2	3.2	5,500
高田機工	1.3	1.6	3,956
三和ホールディングス	139.5	177.2	228,765
文化シャッター	42.9	50.6	40,227
三協立山	20.2	23.8	27,417
アルインコ	10.6	13.6	13,246
東洋シャッター	3.8	4.1	2,578
LIXILグループ	214.5	253.2	346,377
日本フィルコン	11.1	13.1	6,432
ノーリツ	32.5	38.3	59,058
長府製作所	16.4	17.4	37,584
リンナイ	25.9	30.6	228,276
ダイニチ工業	7.8	9.2	5,750

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日東精工	20.1	23.7	14,528
三洋工業	1.8	2.3	4,144
岡部	29.5	34.8	34,556
ジーテクト	16.1	18.9	27,197
中国工業	2.2	2.6	1,365
東プレ	27.1	32	60,352
高周波熱練	28	33	29,205
東京製綱	10.4	10.5	11,434
サンコール	8.2	9.6	5,414
モリテック スチール	11.3	13.4	4,824
パイオラックス	21.5	27.5	52,332
エイチワン	14.3	16.8	14,112
日本発條	144.9	170.9	153,126
中央発條	1.8	2.1	5,922
アドパネクス	2.3	2.2	3,502
立川ブラインド工業	6.4	7.6	9,370
三益半導体工業	11.4	15.3	24,112
機械 (5.0%)			
日本ドライケミカル	2	4.6	4,848
日本製綱所	47.5	52	98,592
三浦工業	63	74.2	202,491
タクマ	49.3	62.6	79,689
ツガミ	39	38.5	34,842
オークマ	17	21.8	131,890
東芝機械	82	19.4	48,112
アマダホールディングス	224.5	257.8	299,048
アイダエンジニアリング	37	46.3	37,780
滝澤鉄工所	4.5	5.3	7,838
F U J I	43.6	68.5	103,983
牧野フライス製作所	74	20.1	83,113
オーエスジー	67	84.5	177,534
ダイジェット工業	1.8	1.9	2,945
旭ダイヤモンド工業	43.3	45	33,660
DMG森精機	80.5	108.6	161,922
ソディック	31.7	37.4	34,520
デイスコ	19.7	23.2	405,768
日東工器	9	9.4	20,539
日進工具	3.9	5.1	12,301
パンチ工業	12.1	11.9	6,747
富士ダイス	7.3	7.5	4,552

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
豊和工業	8	9.5	8,664
OKK	5.6	7	5,327
東洋機械金属	11.3	12.3	7,121
津田駒工業	34	3.7	6,648
エンシュウ	38	4.4	4,818
島精機製作所	18.4	23.7	73,944
オプトラン	14.2	16.7	43,787
NCホールディングス	4.7	5.5	2,750
イワキポンプ	—	7.3	6,694
フリーユ	10.3	13.7	13,138
ヤマシンフィルタ	22.1	29.8	18,952
日阪製作所	20.9	21.2	19,080
やまびこ	28.2	33.3	32,334
平田機工	5.4	8.1	58,158
ベガサスミシン製造	13.6	16.1	9,450
マルマエ	—	7	5,964
タツモ	—	7.1	5,474
ナブテスコ	80	94.4	282,444
三井海洋開発	15.5	18.2	55,510
レオン自動車	13	16.8	27,585
SMC	46.2	50.8	2,096,516
新川	11.9	13	5,434
ホソカワミクロン	5.1	6	29,370
ユニオンツール	6.6	7.5	20,197
オイレス工業	18.8	24	41,040
日精エー・エス・ビー機械	4.2	5.8	20,445
サトーホールディングス	19.1	20.7	52,474
技研製作所	10	15	49,500
日本エアータック	5	5.4	3,191
カワタ	3	4.7	6,081
日精樹脂工業	12.2	14.4	12,700
オカダアイヨン	4.9	5.9	7,445
ワイエイシイホールディングス	4.9	6.8	5,270
小松製作所	710.4	785.6	1,901,544
住友重機械工業	84.2	99.3	362,941
日立建機	68.8	69.5	180,213
日工	4	4.7	12,868
巴工業	6.3	7.4	17,219
井関農機	14.7	17.3	26,659
TOWA	11.4	14.8	11,928

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
丸山製作所	3.2	3.8	4,833
北川鉄工所	7.1	7.8	16,988
ローツェ	7.3	7.6	17,457
タカキタ	5.1	6	3,138
クボタ	789.2	929.6	1,441,344
住原実業	4.3	5.1	10,240
三菱化工機	5.1	6	8,862
月島機械	29.2	34.4	44,685
帝国電機製作所	10.3	12.1	12,717
東京機械製作所	5.8	6.8	2,774
新東工業	34.9	41.2	39,181
澁谷工業	12.9	15.2	49,628
アイチ コーポレーション	25.4	30	20,760
小森コーポレーション	37	47	56,118
鶴見製作所	12.4	13.5	25,555
住友精密工業	24	2.9	8,372
酒井重工業	2.7	3.2	9,072
荏原製作所	60.5	76.9	241,850
石井織工所	2.2	2.6	5,184
西島製作所	15	17.7	16,620
北越工業	16.5	17.9	20,728
ダイキン工業	200.8	236.9	3,227,762
オルガノ	5.3	6.2	20,150
トーヨーカネツ	6.2	6.5	12,889
栗田工業	79.6	93.9	260,760
椿本チエイン	87	22.7	84,103
大同工業	5.6	8.2	6,781
木村化工機	12.2	14.4	5,212
アネスト岩田	24.8	27	23,814
ダイフク	74.9	95.5	605,470
サムコ	4	4.8	4,008
加藤製作所	7	8.9	23,415
油研工業	2.9	2.9	4,993
タダノ	71	83.7	96,589
フジテック	47.1	63.1	82,534
CKD	40.9	48.3	53,613
キトー	11.1	13.1	20,855
平和	45.6	48.4	102,220
理想科学工業	14.6	15.3	25,107
SANKYO	36.8	43.4	180,978

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本金銭機械	13.5	19.2	21,696
マースグループホールディングス	9.3	11	23,243
福島工業	9.1	10.7	38,520
オーイズミ	6.2	7.3	2,701
ダイコク電機	6.8	8	11,880
竹内製作所	24.6	29	56,318
アマノ	45.5	49.6	141,062
JUKI	21.8	24.1	23,377
サンデンホールディングス	17.9	21.2	13,652
蛇の目ミシン工業	13.4	15.8	6,715
マックス	22.6	26.5	40,995
グローリー	43.9	48.1	126,599
新晃工業	14.9	16.1	24,085
大和冷機工業	23.6	25.1	30,446
セガサミーホールディングス	145.9	172.1	232,851
日本ビストンリング	5.4	6.3	9,166
リケン	6.8	8	38,160
T P R	16.5	23.3	44,106
ツバキ・ナカシマ	14.8	26.3	50,180
ホシザキ	46.3	50.7	361,491
大豊工業	12	14.1	11,773
日本精工	302.2	356.4	355,687
NTN	340.5	372.9	122,311
ジェイテクト	156.8	166.4	211,827
不二越	137	16.1	79,373
日本トムソン	47	51.5	25,904
THK	91.7	108.2	278,074
ユースン精機	13	13.4	15,450
前澤給装工業	5.8	6.8	12,430
イーグル工業	18.2	21.4	24,203
前澤工業	10.8	11.5	4,048
日本ビラー工業	14.9	17.5	19,775
キッツ	59.6	70.3	57,083
マキタ	191.9	211.2	782,496
日立造船	116.6	137.5	45,787
三菱重工業	246.6	290.8	1,344,077
I H I	113	133.3	310,589
スター精密	23.5	29.6	49,313
電気機器 (13.6%)			
日清紡ホールディングス	89.8	96.3	78,484

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イビデン	90.1	106.2	193,177
コニカミノルタ	344.4	379.1	407,911
ブラザー工業	179.7	226	445,898
ミネベアミツミ	273.1	322.1	573,338
日立製作所	3,533	781.1	2,876,791
三菱電機	1,471.2	1,735.1	2,574,888
富士電機	443	112.6	417,183
東洋電機製造	5.8	6.8	9,560
安川電機	170.5	201.1	762,169
シンフォニアテクノロジー	95	24.1	35,668
明電舎	125	34.3	51,450
オリジン	4.3	4.7	8,930
山洋電気	7.1	8.4	37,128
デンヨー	13.6	16	22,208
東芝テック	105	21.7	62,235
芝浦メカトロニクス	21	3.1	9,315
マブチモーター	41	48	175,920
日本電産	177	208.8	3,111,120
ユニー・エム・シー・エレクトロニクス	5.4	9.4	12,577
トレックス・セミコンダクター	4.2	7.8	9,765
東光高岳	7.4	8.8	10,313
ダブル・スコープ	21.4	25.3	44,275
ダイヘン	80	19	54,853
田淵電機	20.4	—	—
ヤーマン	21.3	25.1	26,254
JVCケンウッド	107.9	132.5	31,005
ミマキエンジニアリング	13.2	15.5	9,005
第一精工	6.9	7.2	7,531
日新電機	34.5	40.7	40,170
大崎電気工業	31.5	34.5	23,667
オムロン	156.4	184.4	1,023,420
日東工業	23.6	27.8	57,851
I D E C	18.2	23.3	46,506
正興電機製作所	—	3.1	2,390
不二電機工業	1.6	1.9	2,435
ジーエス・ユアサ コーポレーション	264	62.4	127,046
サクサホールディングス	3.7	4.4	7,180
メルコホールディングス	7.1	7.2	22,716
テクノメディカ	3.6	3.9	8,014
日本電気	190.4	224.5	857,590

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士通	1,513	167.3	1,219,449
沖電気工業	59.8	75.2	98,888
岩崎通信機	6.4	8.1	6,399
電気興業	8.4	9.1	28,164
サンケン電気	86	20.3	48,171
ナカヨ	2.8	3.4	4,756
アイホン	8.3	9.8	15,386
ルネサスエレクトロニクス	76.2	179.8	101,407
セイコーエプソン	219.1	215.3	358,259
ワコム	114.1	125.6	50,993
アルバック	33.8	34.6	122,657
アクセル	6.1	7.2	3,794
E I Z O	13.5	15.9	65,428
ジャパンディスプレイ	302.2	410.3	29,951
日本信号	40.6	44.2	50,476
京三製作所	34.4	37.2	14,694
能美防災	19.5	22.9	45,593
ホーチキ	10.7	11	14,278
星和電機	5	9.3	4,873
エレコム	12.8	16.4	55,514
パナソニック	1,680.8	1,982.2	1,815,100
シャープ	136.6	172.1	184,319
アンリツ	107.3	111.7	191,453
富士通ゼネラル	44.9	53	79,924
ソニー	983.5	1,164.2	6,295,993
TDK	77	90.8	840,808
帝国通信工業	6.5	7.6	9,089
タムラ製作所	56.7	66.9	41,277
アルプスアルパイン	126.8	180.6	371,674
池上通信機	47	5.5	5,780
パイオニア	245.1	—	—
日本電波工業	13.3	15.7	7,237
鈴木	6.4	9.3	6,128
日本トリム	3.2	3.3	17,325
ローランド ディー. ジー.	7.5	8.9	20,247
フォスター電機	17.2	19.6	30,811
クラリオン	77	—	—
SMK	38	4.8	12,672
ヨコオ	9.5	12.4	20,571
ティアック	106	12.5	2,387

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ホシデン	37.1	51.1	50,742
ヒロセ電機	25	24.9	312,246
日本航空電子工業	38	39.8	68,655
T O A	15.8	18.6	21,762
マクセルホールディングス	29.2	37.4	67,432
古野電気	17.5	22.3	19,757
ユニデンホールディングス	40	5.1	11,826
アルパイン	35.1	—	—
スミダコーポレーション	15	14.8	18,648
アイコム	8.1	9.6	19,584
リオン	6.2	7.9	15,736
本多通信工業	11.4	14.8	7,873
船井電機	14.9	17.5	12,582
横河電機	147.2	173.7	375,018
新元元工業	5.2	6.1	25,010
アズビル	44.1	112	287,840
東亜ディーケーケー	7.3	8.6	7,353
日本光電工業	61.5	76.5	243,270
チノー	5.1	6	7,020
共和電業	16.7	18.1	7,493
日本電子材料	5.8	6.9	5,126
堀場製作所	29.1	34.4	207,088
アドバンテスト	82	118.3	352,534
小野測器	6.3	7.9	4,661
エスベック	13	15.4	31,739
キーエンス	72.2	85.2	5,681,988
日置電機	7.7	9.1	34,716
シスメックス	114.5	135.2	973,034
日本マイクロニクス	23.8	30.2	25,941
メガチップス	11.6	13.7	20,317
OBARA GROUP	8.6	9	30,465
澤藤電機	1.6	2.1	3,477
原田工業	—	7	5,712
コーセル	20.4	22.1	24,376
イリソ電子工業	12.4	15.9	88,404
新日本無線	8.9	—	—
オブテックスグループ	24	30.5	50,935
千代田インテグレ	6.8	7.3	14,410
アイ・オー・データ機器	6.1	6.4	7,532
レーザーテック	30.1	35.6	163,404

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スタンレー電気	112.6	122.7	337,547
岩崎電気	5.7	6.7	8,763
ウシオ電機	89.3	100.8	130,536
岡谷電機産業	10.5	12.3	4,280
ヘリオス テクノ ホールディング	12.5	16	10,064
エノモト	—	4.8	4,406
日本セラミック	14.9	17.6	53,768
遠藤照明	7.4	8.8	6,415
古河電池	10.5	12.4	7,799
双信電機	6.4	8.4	4,309
山一電機	10.7	12.6	14,162
図研	9.6	11.3	18,362
日本電子	54	34.2	77,326
カシオ計算機	118.3	153.5	203,694
ファナック	139.8	164.9	3,157,835
日本シイエムケイ	25.9	44.2	29,083
エンプラス	6.7	7.9	23,739
大真空	5.4	6.3	6,180
ローム	66	83	626,650
浜松ホトニクス	107.1	124.4	517,504
三井ハイテック	19.4	19.1	22,079
新光電気工業	55.6	58.3	56,609
京セラ	241.5	264.5	1,824,785
太陽誘電	66	77.2	170,534
村田製作所	154.4	546.1	2,746,883
ユージン	22.1	9.1	8,954
双葉電子工業	24.1	28.4	48,024
北陸電気工業	5.9	6.5	6,513
ニチコン	46.3	54.6	51,105
日本ケミコン	11.9	12.3	24,944
KOA	20.3	26.2	34,636
市光工業	22	25.9	16,835
小糸製作所	88.1	103.9	617,166
ミツバ	27.1	31.9	18,884
S C R E E Nホールディングス	27.8	30.1	148,092
キャノン電子	13.5	15.9	28,095
キャノン	792	934.1	2,849,939
リコー	442.3	521.7	546,741
象印マホービン	27.4	43	48,203
M U T O Hホールディングス	2	2.4	4,324

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京エレクトロン	98.1	115.7	1,932,768
輸送用機器 (7.8%)			
トヨタ紡織	42.9	60.7	87,408
芦森工業	3	3.6	5,418
ユニプレス	28.4	33.6	53,659
豊田自動織機	119.1	140.4	821,340
モリタホールディングス	23.6	30.3	58,357
三櫻工業	18.6	22	10,868
デンソー	326.4	382	1,691,878
東海理化電機製作所	38.7	45.7	79,289
三井E&Sホールディングス	53.1	62.7	53,357
川崎重工業	114.5	135	335,070
名村造船所	44.2	52.1	16,828
サノヤスホールディングス	17.9	22.8	5,358
日本車輛製造	54	6.3	14,534
三菱ロジスネクスト	17.5	20.6	26,862
近畿車輛	2.2	2.6	5,155
日産自動車	1,735.2	2,046.3	1,756,748
いすゞ自動車	426.3	548.5	791,485
トヨタ自動車	1,788.6	1,933.6	12,639,943
日野自動車	210	216.7	205,214
三菱自動車工業	544.6	642.3	325,646
エフテック	9.4	12.1	9,740
レシップホールディングス	5.3	6.2	5,053
GMB	2.4	3.4	2,828
ファルテック	2.6	3	2,331
武蔵精密工業	15.7	42.1	56,456
日産車体	57.5	33.9	32,781
新明和工業	63.9	72.7	90,656
極東開発工業	27.3	34.5	48,679
日信工業	29.9	31.7	46,503
トビー工業	12.1	14.3	34,491
ティラド	5.3	6.3	13,507
曙ブレーキ工業	68.3	—	—
タチエス	25	28.5	42,721
NOK	79.1	93.3	152,452
フタバ産業	45	48.3	29,269
KYB	15.3	18	49,896
大同メタル工業	18.5	28.2	18,753
プレス工業	78.1	86	42,656

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ミクニ	18.7	22	9,966
太平洋工業	30.8	36.3	56,555
ケーヒン	33.8	39.9	66,872
河西工業	18	21.3	16,720
アイシン精機	121.1	142.9	539,447
マツダ	461.8	544.6	687,829
今仙電機製作所	13.6	16.1	15,617
本田技研工業	1,323.9	1,463.7	4,145,198
スズキ	291.6	317.4	1,524,472
SUBARU	456.8	538.7	1,321,431
安永	7.1	8.4	13,204
ヤマハ発動機	207.8	245.1	470,837
ショーワ	38.2	41	61,746
TBK	17.5	20.6	7,972
エクセディ	17.8	23.6	53,642
豊田合成	53.4	56	116,368
愛三工業	25.9	27.2	18,441
盟和産業	2.2	2.6	2,711
日本プラスチック	8	13.6	9,574
ヨロズ	14.9	16.2	22,080
エフ・シー・シー	24	31.2	74,193
シマノ	59.3	69.9	1,100,925
テイ・エス テック	34.2	40.3	116,587
ジャムコ	7.4	8.7	19,261
精密機器 (2.1%)			
テルモ	225.5	491	1,519,645
クリエートメディック	4.9	5.7	5,232
日機装	50.9	56	71,064
島津製作所	175.8	223.3	639,977
JMS	13.6	16	10,128
クボテック	3.2	3.7	1,298
長野計器	11.5	13.6	10,050
ブイ・テクノロジ	3.4	4.1	56,621
東京計器	9.4	11	11,550
愛知時計電機	1.9	2.3	9,430
インターアクション	7.8	8.8	15,171
オーバル	14.4	16.9	4,427
東京精密	26.6	31.4	93,195
マニー	17.9	23	151,110
ニコン	256.4	302.3	440,148

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トプコン	79	93.2	126,192
オリンパス	219.2	1,033.9	1,308,917
理研計器	14.1	15.3	29,146
タムロン	11.9	15.4	34,958
HOYA	296.2	349.3	2,697,993
シード	2.1	7.4	7,895
ノーリツ鋼機	14.9	13.6	27,009
エー・アンド・デイ	13.4	15.8	13,414
朝日インテック	—	73.6	401,856
シチズン時計	175.6	189.8	110,843
リズム時計工業	5.6	5.9	7,180
大研医器	13.1	13.7	7,562
メニコン	20.2	23.8	74,137
シンシア	1.6	2.6	1,510
松風	7.2	8.5	10,931
セイコーホールディングス	22.7	26.8	62,363
ニプロ	101.8	120.1	156,970
その他製品 (2.1%)			
中本ボックス	3.7	4.8	7,262
スノーピーク	4.5	6.7	10,572
パラマウントベッドホールディングス	15.5	20	99,300
トランザクション	8	11	8,756
SHO-B I	4.3	5.1	1,734
ニホンフラッシュ	6.9	7.4	18,574
前田工織	16.2	19.1	38,123
永大産業	19.2	22.7	9,080
アートネイチャー	15.7	18.5	11,155
バンダイナムコホールディングス	152.1	179.4	914,940
アイフィスジャパン	3.3	3.9	2,347
共立印刷	24.4	28.8	5,817
SHOE I	7.1	8.3	37,931
フランスベッドホールディングス	17.4	24.5	22,074
パイロットコーポレーション	25.7	30.3	123,624
萩原工業	8.2	9.6	13,017
トッパン・フォームズ	31.5	37.2	33,591
フジシールインターナショナル	33	38.9	149,570
タカラトミー	61.6	72.6	85,014
廣済堂	13.7	16.1	12,219
エステールホールディングス	4.3	4.6	2,801
アーク	74.9	66.2	6,752

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タカノ	6.5	6.8	5,154
ブロネクサス	13.7	14.9	18,729
ホクシン	10.4	10.7	1,369
ウッドワン	4.9	5.8	5,968
大建工業	11.5	13.1	26,894
凸版印刷	415	244.9	419,023
大日本印刷	192.5	244.5	606,849
図書印刷	9.9	16.3	15,550
共同印刷	4.5	5.3	12,910
N I S S H A	30.2	35.6	39,017
光村印刷	1.3	1.5	2,955
宝印刷	7.7	8.4	14,019
アシックス	146.1	163.7	220,176
ツツミ	4.6	5.4	10,081
小松ウオール工業	5	5.3	9,312
ヤマハ	99.1	103.2	547,992
河合楽器製作所	4.9	5.3	14,702
クリナップ	13.7	16.1	9,128
ビジョン	88.9	104.9	466,805
兼松サステック	1.1	1.1	1,688
キングジム	12.2	14.4	12,412
リンテック	35	41.3	93,751
イトーキ	31	31.9	16,300
任天堂	90.6	99.3	3,674,100
三菱鉛筆	24.2	28.6	58,944
タカラスタンダード	30.4	35.8	59,141
コクヨ	70.6	83.2	112,569
ナカバヤシ	14.5	17.1	8,293
グローブライド	6.6	8.4	24,318
オカムラ	51.3	60.5	65,400
美津濃	14.6	17.2	41,297
電気・ガス業 (1.7%)			
東京電力ホールディングス	1,174.5	1,385.1	810,283
中部電力	450.1	530.8	832,825
関西電力	600.3	708	895,974
中国電力	203.4	239.9	325,304
北陸電力	144.1	170	130,390
東北電力	344.6	406.4	468,172
四国電力	132.5	156.2	161,667
九州電力	324.9	357.6	376,552

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
北海道電力	147.5	162.4	97,115
沖縄電力	23.8	32.1	53,253
電源開発	117.1	138.1	316,249
エフオン	7.4	8.2	6,740
イーレックス	23.2	30.1	30,401
レノバ	7.6	28.5	26,818
東京瓦斯	313.9	340.4	913,974
大阪瓦斯	285.5	336.7	648,147
東邦瓦斯	72.9	85.9	374,524
北海道瓦斯	40	9.3	13,224
広島ガス	30.3	35.7	12,030
西部瓦斯	17.8	19.5	43,504
静岡ガス	41.8	53.4	44,856
メタウォーター	8.3	8.4	27,888
陸運業 (4.7%)			
S B S ホールディングス	14.5	17.1	29,275
東武鉄道	155.2	183	565,470
相鉄ホールディングス	47.1	59.5	175,465
東京急行電鉄	399.6	471.3	824,303
京浜急行電鉄	201.5	237.7	421,917
小田急電鉄	218.8	277.9	721,428
京王電鉄	82.2	97	673,180
京成電鉄	102.4	130	495,300
富士急行	20.1	23.7	95,037
新京成電鉄	3.8	4.5	9,090
東日本旅客鉄道	264.2	308.5	3,055,384
西日本旅客鉄道	132.7	155.5	1,286,607
東海旅客鉄道	131.7	155.4	3,440,556
西武ホールディングス	187.5	214.9	377,149
鴻池運輸	20.8	27.6	45,208
西日本鉄道	40.8	48.1	114,766
ハマキョウレックス	10.4	13.3	51,803
サカイ引越センター	7.7	9.1	55,328
近鉄グループホールディングス	139.3	164.3	828,072
阪急阪神ホールディングス	185.8	219.2	861,456
南海電気鉄道	66	73.3	201,794
京阪ホールディングス	62	73.2	345,504
神戸電鉄	3.3	4.2	16,695
名古屋鉄道	110.9	134.8	394,424
山陽電気鉄道	10.7	12.6	27,090

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本通運	54.7	63.4	352,504
ヤマトホールディングス	244.3	288.1	663,782
山九	35.7	45.7	238,097
丸運	7.9	9.4	2,603
丸全昭和運輸	49	13.3	38,530
センコーグループホールディングス	83.8	90.6	76,557
トナミホールディングス	3.3	3.9	22,230
ニッコンホールディングス	53	62.5	151,937
日本石油輸送	1.7	2	5,630
福山通運	20.4	21	82,530
セイノーホールディングス	104.4	123.1	170,247
エスライン	3.8	4.9	4,782
神奈川中央交通	3.5	4.1	15,744
日立物流	30.6	36.1	107,505
丸和運輸機関	7.3	8.7	35,887
C&Fロジホールディングス	15.3	16.6	21,065
九州旅客鉄道	116.9	137.9	477,823
S Gホールディングス	131.6	155.2	442,785
海運業 (0.2%)			
日本郵船	116.5	137.4	240,862
商船三井	88.2	97.5	251,355
川崎汽船	64.4	50.6	73,876
N Sユナイテッド海運	6.6	9	20,565
明治海運	14.8	17.5	5,442
飯野海運	71	77.8	28,241
共栄タンカー	1	1.4	2,067
乾汽船	10.7	14.7	11,965
空運業 (0.6%)			
日本航空	258.5	300.8	1,084,985
ANAホールディングス	270.6	300.4	1,112,080
バスコ	13	3.2	3,113
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
トランコム	3.9	4.6	29,072
日新	12	14.2	25,744
三菱倉庫	48.2	56.9	167,627
三井倉庫ホールディングス	80	20.1	32,361
住友倉庫	97	60.5	81,977
滋澤倉庫	7.6	9	15,147
東陽倉庫	25.1	29.7	9,207
日本トランスシティ	33.7	36.2	15,312

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ケイヒン	2.7	3.2	4,041
中央倉庫	8.5	10	9,980
川西倉庫	2.8	3.3	3,861
安田倉庫	12.5	13.5	11,596
ファイズ	—	2.9	2,459
東洋埠頭	4.2	5	7,080
宇徳	11.9	14	7,322
上組	85.9	101.4	260,293
サンリツ	3.6	3.9	2,531
キムラユニティー	3.7	4.4	4,699
キューソー流通システム	4.1	4.1	8,191
近鉄エクスプレス	26.3	31	47,368
東海運	7.9	9.3	2,334
エーアイテイー	9.9	10.6	10,928
内外トランスライン	4.9	5.2	6,702
日本コンセプト	2.7	6	6,552
情報・通信業 (8.8%)			
NEC ネットエスアイ	15.9	18.8	50,910
クロスキャット	—	4.5	4,927
システナ	11.6	60.7	82,855
デジタルアーツ	7.1	9.1	82,810
日鉄ソリューションズ	21.6	25.5	81,345
キューブシステム	8.4	9.1	7,280
エイジア	2.9	3.3	3,930
コア	6.1	7.2	9,828
ソリトンシステムズ	6.3	9.6	9,148
ソフトクリエイイトホールディングス	6.9	7.4	11,026
T I S	48.1	56.8	283,148
ネオス	4.3	6.5	5,063
電算システム	5	6.5	26,845
グリー	77.4	117.4	57,056
コーエーテクモホールディングス	24.6	34.8	66,885
三菱総合研究所	5.6	7.3	21,936
ボルテージ	2.8	3.1	1,720
電算	1.6	1.9	3,684
AGS	8.1	9.6	6,624
ファイナデックス	11.9	14.3	12,312
ヒト・コミュニケーションズ	3.3	—	—
ブレインパッド	3.1	3.3	20,361
KL a b	27.4	30.5	23,607

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ポルトゥウィン・ビットクルーホールディ	10.4	22.6	22,441
イーブクイニシアティブジャパン	2.3	2.7	6,342
ネクソン	324.3	434.3	680,548
アイスタイル	36.7	43.5	33,495
エムアップ	4.8	5.8	15,010
エイチーム	9	11.7	18,567
テクノスジャパン	13	14.3	9,166
e n i s h	4.9	6.5	3,633
コロブラ	41.2	55.7	37,040
モバイルクリエイト	11.6	—	—
オルトプラス	8.2	11.3	2,960
ブロードリーフ	71.5	84.4	50,302
クロス・マーケティンググループ	4	6.3	2,431
デジタルハーツホールディングス	7.6	7.7	9,486
システム情報	—	8.6	7,783
メディアドゥホールディングス	4.7	5.2	15,454
じげん	—	24.1	13,929
ブイキューブ	8.9	9.1	4,568
エンカレッジ・テクノロジー	—	2.2	2,371
サイバーリンクス	2.2	2.6	2,698
ディー・エル・イー	9.3	12.1	1,863
フィックスターズ	13.8	18.1	27,294
CARTA HOLDINGS	7.6	8.2	9,823
オブティム	2.5	7.4	15,510
セレス	4.4	5.5	11,632
ベリサーブ	1.9	—	—
ティーガイア	14.4	17	29,750
セック	1.9	2.8	9,618
日本アジアグループ	15.2	17.9	6,247
豆蔵ホールディングス	10.7	11.6	12,771
テクマトリックス	7.9	12	20,664
プロシップ	2.1	4.9	5,639
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	391.4	410.3	140,732
GMOペイメントゲートウェイ	11.9	28	224,000
ザッパラス	6.9	8.8	3,405
システムリサーチ	1.9	2.3	6,168
インターネットイニシアティブ	23.5	27.7	62,269
さくらインターネット	17.2	20.3	10,028
ヴィンクス	4	5.7	7,239
GMOクラウド	3.2	3.8	14,079

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
SRAホールディングス	7.7	9	20,790
Minorityソリューションズ	2.8	3.3	4,910
システムインテグレータ	2	4.8	3,096
朝日ネット	13.2	13.8	8,224
eBASE	3.8	10.2	10,597
アバント	3.9	6.1	10,052
アドソル日進	5.5	6	10,104
フリービット	9.6	10.1	10,908
コムチュア	7.3	9.6	40,224
サイバーコム	2.6	3	6,447
アステリア	7.2	11.3	9,232
マークライنز	—	7.8	13,681
メディカル・データ・ビジョン	11	15.1	15,251
gumi	16.6	21.8	13,232
ショーケース	2.8	3.7	2,416
モバイルファクトリー	3.5	4.7	6,909
テラスカイ	—	2.7	4,738
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	6.4	7.5	12,322
PCIホールディングス	2.5	3.4	7,592
パイブドHD	2.2	2.6	3,049
アイビーシー	2.3	3.1	3,955
ネオジャパン	3.4	3.2	2,892
PR TIMES	—	1.4	3,448
ランドコンピュータ	—	2.6	2,927
ダブルスタンダード	—	1.5	8,205
オープンドア	5.7	8.4	25,620
マイネット	3.8	5.5	5,126
アカツキ	3.8	6	31,140
ベネフィットジャパン	0.8	1.3	1,220
Ubicomホールディングス	2.1	3.1	4,219
LINE	43.6	51.9	190,213
カナミックネットワーク	—	3.5	7,084
ノムラシステムコーポレーション	—	1.8	1,344
チェンジ	—	3	11,370
シンクロ・フード	4.9	7.2	4,334
オークネット	6.1	8.9	11,489
エイトレッド	—	1.8	2,727
AOI TYO Holdings	11.8	18.5	14,115
マクロミル	18.1	30.1	36,571
ビーグリー	3.3	4.3	4,433

国内株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オロ	1.4	2.2	14,586
ソルクシーズ	5.5	7.2	5,817
フェイス	5.1	6.7	5,601
プロトコーポレーション	—	7.6	16,165
ハイマックス	1.9	2	3,598
野村総合研究所	91.7	108.3	568,575
サイバネットシステム	11.8	13.8	9,204
CEホールディングス	3.7	4.9	4,503
日本システム技術	2.3	2.7	3,704
インテージホールディングス	17	21.8	19,576
東邦システムサイエンス	4.8	5	4,520
ソースネクスト	20.3	66	35,112
インフォコム	—	18.6	40,492
F I G	—	15.1	4,605
アルテリア・ネットワークス	—	18.9	19,599
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディング	—	3.9	6,864
フォーカスシステムズ	8.2	11.4	10,271
クレスコ	3.3	5.2	17,680
フジ・メディア・ホールディングス	151.2	176.6	249,359
オービック	45.5	59	721,570
ジャストシステム	23.5	24.2	76,230
TDCソフト	6.3	14.9	12,277
ヤフー	1,040.9	1,110.1	371,883
トレンドマイクロ	70.5	90.8	469,436
IDホールディングス	4.5	6.5	7,449
日本オラクル	23.4	34.5	257,715
アルファシステムズ	4.7	5.3	14,447
フューチャー	19.6	23.1	46,130
CAC Holdings	10.8	12.2	18,836
ソフトバンク・テクノロジー	6.1	7.2	14,990
トーセ	3.9	4.6	3,735
オービックビジネスコンサルタント	7.4	17.4	75,603
伊藤忠テクノソリューションズ	65.8	77.6	209,908
アイティフォー	17.5	20.6	17,201
東計電算	2.6	2.5	7,550
エクスネット	2.3	3.1	2,805
大塚商会	86.8	92.1	384,517
サイボウズ	19.3	19.9	20,417
ソフトブレーン	11.3	13.3	5,732
電通国際情報サービス	8.9	10.5	38,482

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
デジタルガレージ	25.9	33.2	108,232
EMシステムズ	10	13.8	21,058
ウェザーニューズ	4.9	5.7	19,066
C I J	11.3	13.3	12,422
東洋ビジネスエンジニアリング	1.4	1.7	3,500
日本エンタープライズ	14.8	17.5	2,870
WOWOW	6.9	8.2	23,304
スカラ	11.6	11.9	9,829
インテリジェント ウェイブ	—	6.4	4,646
I M A G I C A G R O U P	12.2	14.4	7,934
ネットワンシステムズ	58.9	60.2	169,824
システムソフト	34.2	40.3	3,949
アルゴグラフィックス	6.6	14.5	32,277
マーベラス	24.5	26	21,658
エイベックス	26.8	29.2	40,442
日本ユニシス	40.1	53.2	174,496
兼松エレクトロニクス	9.2	9.3	29,062
東京放送ホールディングス	79.8	112.9	230,316
日本テレビホールディングス	132.6	156.3	246,328
朝日放送グループホールディングス	14.3	16.9	12,387
テレビ朝日ホールディングス	39.7	46.8	82,602
スカパーJ SATホールディングス	110.2	129.9	55,597
テレビ東京ホールディングス	11.8	14	31,724
日本BS放送	4.9	5.8	6,269
ビジョン	3.7	5.3	28,143
スマートパリュール	—	5	3,985
USEN-NEXT HOLDINGS	3.8	6.5	5,330
ワイヤレスゲート	6.8	7.4	2,982
コネクシオ	10.2	12.1	16,673
日本通信	130.2	146.9	16,305
クロップス	3.1	3.1	1,900
日本電信電話	1,036.1	1,164.5	5,525,552
KDDI	1,300	1,500.4	3,842,524
ソフトバンク	—	1,805.2	2,570,604
光通信	17.4	20.1	397,779
NTTドコモ	1,036.6	1,078	2,600,675
エムティーアイ	16.7	16.4	10,840
GMOインターネット	52.6	62	106,516
アイドママーケティングコミュニケーション	3.1	3.6	1,864
カドカワ	42.1	49.6	67,356

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
学研ホールディングス	4.8	5.7	28,500
ゼンリン	26.2	34	75,888
昭文社	6.6	7.8	3,104
インプレスホールディングス	11.9	14.1	2,044
アイネット	8.2	9.6	12,076
松竹	9.5	11.3	148,595
東宝	95	112	505,120
東映	5.4	7.2	103,392
エヌ・ティ・ティ・データ	448.4	453.3	554,839
ピー・シー・エー	2.1	2.2	8,393
ビジネスブレイン太田昭和	2.5	2.9	5,686
D T S	15	19	85,120
スクウェア・エニックス・ホールディングス	67.1	79.2	290,268
シーイーシー	8.6	18.2	36,236
カブコン	61.9	73	156,950
アイ・エス・ピー	2.8	3.3	5,761
ジャステック	8.4	9.9	8,553
S C S K	33.3	44.9	220,908
日本システムウエア	4.8	5.6	12,297
アイネス	18.3	21.6	27,712
TKC	12.2	14.4	62,640
富士ソフト	20	25.4	123,698
NSD	23.7	28	84,980
コナミホールディングス	59	69.6	346,608
福井コンピュータホールディングス	4.2	5.6	12,224
J B C Cホールディングス	11.4	13.4	17,781
ミロク情報サービス	12.7	16.9	47,877
ソフトバンクグループ	653.6	711.5	7,773,137
卸売業 (4.9%)			
ハウスイ	1.1	1.4	1,124
高千穂交易	5.6	6.6	5,913
伊藤忠食品	3.6	4.2	18,522
エレマテック	6.8	8	15,568
J A L U X	4.1	4.8	13,305
あらた	7.2	12.6	53,487
トーマンデバイス	2.2	2.6	6,084
東京エレクトロン デバイス	5.2	6.2	11,426
フィールズ	11.1	15	11,100
双日	857.5	943.9	337,916
アルフレッサ ホールディングス	161	189.9	558,685

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
横浜冷凍	36.7	47.9	41,194
神栄	2	2.3	1,708
ラサ商事	6.4	9	7,173
ラクーンホールディングス	8.5	8.2	5,535
アルコニクス	15.4	18.1	22,444
神戸物産	9.4	25.8	112,359
ベッパーフードサービス	10.4	—	—
あい ホールディングス	23.3	24.4	41,870
ディーブイエックス	5.2	6.7	5,963
ダイワボウホールディングス	12.3	15.6	82,212
マクニカ・富士エレホールディングス	27.7	47.4	70,531
ラクト・ジャパン	2.7	7.4	30,451
バイタルケーエスケー・ホールディングス	27.3	32.2	33,198
八洲電機	11.2	13.2	10,810
メディアスホールディングス	8	9.7	6,809
レスターホールディングス	9.3	18.7	31,864
ジューテックホールディングス	3.3	3.9	3,740
大光	3.6	7.2	4,953
O C H I ホールディングス	4.2	4.9	6,046
T O K A I ホールディングス	76.6	90.3	80,276
黒谷	—	3.9	1,700
C o m i n i x	2.2	3	2,547
三洋貿易	7.3	8.6	18,662
ビューティガレージ	1.9	2.7	3,645
ウイン・パートナーズ	10.5	11.1	13,098
ミタチ産業	3.4	5.1	3,712
シップヘルスケアホールディングス	30.2	35.6	160,200
明治電機工業	5	5.4	9,271
デリカフーズホールディングス	2.8	3	4,206
スターティアホールディングス	3.3	3.3	2,032
コメダホールディングス	26.8	39.5	78,802
富士興産	5.6	6.6	4,448
協栄産業	1.8	2.1	3,181
小野建	12.8	15.3	22,215
南陽	—	3.5	6,860
佐島電機	10.7	12.6	11,680
エコートレーディング	3.3	3.9	2,094
伯東	8.8	11.7	13,490
コンドーテック	11.5	13.2	12,474
中山福	8.3	9.8	4,821

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ナガイレーベン	21	24.7	58,835
三菱食品	15.9	18.8	52,602
松田産業	10.6	12.5	16,462
第一興商	21.6	25.4	135,382
メディバルホールディングス	145.2	184.4	446,801
S P K	3.1	3.7	8,813
萩原電気ホールディングス	5.2	6.3	18,251
アズワン	11.3	12.3	109,470
スズデン	5	5.9	8,460
尾家産業	4.2	5.5	6,721
シモジマ	8.9	10.5	12,127
ドウシシャ	15.4	16.1	28,142
小津産業	3.2	3.7	6,996
高速	8.6	10.2	11,373
たけびし	5.1	6	7,572
リックス	3.3	3.8	5,510
丸文	12.8	15.1	9,044
ハビネット	9.9	14.3	18,332
橋本総業ホールディングス	3	3.4	4,596
日本ライフライン	41.3	53.6	100,875
タカショー	—	8.3	3,784
エクセル	5.8	6.4	11,468
マルカ	4.7	5.5	10,917
I D O M	43.9	57.6	15,206
日本エム・ディ・エム	9.7	10	12,950
進和	8.6	10.1	21,896
エスケイジャパン	3.5	4.1	2,255
ダイترون	6.6	7.8	11,629
シークス	18.4	21.7	34,416
田中商事	4.4	5.7	3,340
オーハシテクニカ	8.2	9.6	12,950
白銅	5.2	5.5	7,936
伊藤忠商事	1,063.4	1,195.3	2,336,811
丸紅	1,190.8	1,685.2	1,203,064
高島	2.5	2.7	4,471
長瀬産業	87.3	96.1	159,526
蝶理	9.2	10.9	17,134
豊田通商	161.7	190.7	631,217
三共生興	24.7	29.1	14,346
兼松	61.8	68.3	78,203

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ツカモトコーポレーション	2.6	3.1	3,385
三井物産	1,230.9	1,407.9	2,332,890
日本紙パルプ商事	7.5	9.7	37,684
日立ハイテクノロジーズ	50.3	51.9	250,936
カメイ	18.9	22.3	24,396
東都水産	2.2	2.4	5,920
O U G ホールディングス	2.3	2.7	6,912
スターゼン	5.7	6.3	24,633
山善	56.6	66.7	71,235
椿本興業	3.3	3.9	11,719
住友商事	914	1,010.7	1,597,411
内田洋行	6.7	7.3	25,039
三菱商事	1,016.9	1,199.2	3,410,524
第一実業	6.6	7.8	25,818
キヤノンマーケティングジャパン	41.4	48.8	109,995
西華産業	8.8	9.7	12,115
佐藤商事	12.9	15.3	13,096
菱洋エレクトロ	13.5	17.3	27,956
東京産業	14.4	17	8,330
ユアサ商事	13.8	17.5	51,677
神鋼商事	3.2	3.8	9,131
小林産業	9.6	10.2	3,253
阪和興業	27.1	29.6	86,313
正栄食品工業	8	12	36,660
カナデン	13.8	15.4	18,711
菱電商事	10.4	13.5	20,655
フルサト工業	8	9.4	13,996
岩谷産業	32.1	37.9	129,428
すてきなイスグループ	6.2	7.3	7,059
昭光通商	51	6.1	3,836
ニチモウ	2.2	2.7	4,649
極東貿易	21	5.2	7,618
イワキ	20.4	20.4	9,118
三菱石油	38.9	45.9	38,418
稲畑産業	34.8	41	57,072
G S I クレオス	3.8	4.5	4,977
明和産業	13.4	15.8	6,762
クワザワ	—	6.1	3,538
ワキタ	30.9	36.4	39,821
東邦ホールディングス	42.9	50.6	131,711

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サンゲツ	48.3	50.8	103,530
ミツウロコグループホールディングス	21	22.7	19,363
シナネンホールディングス	6	7	13,412
伊藤忠エネクス	32	37.8	32,583
サンリオ	40.7	52.8	132,052
サンワテクノス	9.4	10.4	8,777
リョーサン	18.2	18.9	52,617
新光商事	15.9	16.1	29,269
トーヨー	6.5	7.7	16,231
三信電気	13.4	11.8	20,355
東陽テクニカ	16.7	19.7	17,730
モスフードサービス	19	22.4	58,441
加賀電子	13.1	17	32,096
ソーダニッカ	14.9	17.6	8,553
立花エレテック	9.8	12.6	20,084
フォーバル	6.3	7.5	6,997
PAL TAC	20.3	30.8	184,184
三谷産業	15.7	20	5,720
太平洋興発	6	6.7	4,690
西本Wismettacホールディングス	3.9	3.9	15,736
ヤマシタヘルスケアホールディングス	1.2	1.4	1,729
国際紙バルブ商事	—	39.9	11,331
ヤマタネ	7.3	8.6	13,132
丸紅建材リース	14	1.7	3,078
日鉄物産	11.3	12.2	53,070
泉州電業	4.8	5.7	13,434
トラスコ中山	30.2	35.6	97,935
オートボックスセブン	57.6	67.9	115,769
モリト	11.6	12.4	10,242
加藤産業	22.7	26.7	92,515
北恵	—	3.2	2,832
イノテック	12.5	10.1	9,453
イエローハット	13.7	32.3	45,381
JKホールディングス	14.5	15.4	8,054
日伝	12	14.2	23,714
北沢産業	12	12.8	3,750
杉本商事	7.8	9.2	16,964
因幡電機産業	19.2	24.3	102,789
バイテックホールディングス	6.6	—	—
東テック	4.8	5.7	11,981

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ミスミグループ本社	168.3	214	563,890
アルテック	12.4	12.5	2,700
タキヒヨー	4.8	5.2	9,193
蔵王産業	2.4	2.8	3,665
スズケン	66.1	77.9	511,803
ジェコス	10	11.8	10,773
ルネサスイーストン	13.3	15.7	6,170
小売業 (4.6%)			
ローソン	36.7	43.2	222,480
サンエー	11	12.9	55,470
カワチ薬品	11.2	13.2	24,340
エービーシー・マート	26.4	26.7	183,162
ハードオフコーポレーション	6.4	6.8	4,828
アスクル	12.6	17.9	51,498
ゲオホールディングス	26.5	26	37,908
アダストリア	22.3	23.7	68,019
ジーフット	8.7	10.3	6,540
シー・ヴィ・エス・ベイエリア	1.9	2.2	1,498
くら寿司	8.5	10	45,550
キャンドウ	6.9	8.1	14,004
バルグループホールディングス	7.4	8.7	29,101
エディオン	56.3	72.4	71,096
サーラコーポレーション	24.9	34.7	20,264
ワッツ	4.8	7.5	5,055
ハローズ	5.4	6.4	14,067
フジオフードシステム	—	7.2	21,189
あみやき亭	3.1	3.7	12,469
ひらまつ	20	34	11,764
大黒天物産	3.5	4.1	15,272
ハニーズホールディングス	14	15	15,735
ファーマライズホールディングス	3.3	4	2,216
アルペン	11.1	13.1	21,510
ハブ	3.6	5.5	6,611
クオールホールディングス	16	25.1	42,444
ジンズ	9.9	9	56,250
ビックカメラ	77.1	101.4	117,826
DCMホールディングス	78.1	92.2	100,498
ベッパーフードサービス	—	13.5	26,662
Monotaro	51.5	108	248,184
東京一番フーズ	3.6	4.3	2,605

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
DDホールディングス	3.2	3.8	7,239
きちりホールディングス	3.9	4.5	3,321
アークランドサービスホールディングス	12.1	12.5	24,962
J. フロント リテイリング	173	218.6	275,436
ドトール・日レスホールディングス	25.4	30	62,430
マツモトキヨシホールディングス	59.9	70.6	244,629
ブロンコピリー	7.6	8.9	20,042
ZOZO	142.4	184.7	406,340
トレジャー・ファクトリー	4.2	5	3,590
物語コーポレーション	4.1	4.2	35,910
ココカラファイン	15.1	19.2	89,088
三越伊勢丹ホールディングス	271	319.7	307,871
H a m e e	3.7	5.2	4,082
ウエルシアホールディングス	38.3	45.2	185,998
クリエイトSDホールディングス	21.4	25.2	62,193
丸善CHIホールディングス	16.9	19.9	7,323
ミサワ	2.6	3.1	1,224
ティーライフ	1.9	2.3	2,003
エー・ピーカンパニー	2.7	3.2	1,446
チムニー	4.4	5.2	13,457
シュッピン	8.7	11.6	10,208
ネクステージ	15.3	26.6	31,308
ジョイフル本田	21.2	50	60,300
鳥貴族	4.8	5.6	10,040
キリン堂ホールディングス	5.2	6.7	11,276
ホットランド	8.4	9	13,554
すかいらーくホールディングス	90	159.3	291,359
SFPホールディングス	—	7.3	12,935
綿半ホールディングス	5.4	6.4	14,444
ヨシックス	2.4	2.8	7,282
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	48.1	49.7	48,805
ブックオフコーポレーション	8.2	—	—
ゴルフダイジェスト・オンライン	5.8	6.9	4,519
BEENOS	3.4	6	10,122
あさひ	10.8	14.1	18,837
日本調剤	5.1	6	22,620
コスモス薬品	7.3	7.5	131,850
トーエル	7	8.2	5,813
一六堂	3.1	—	—
オンリー	2.5	2.9	2,407

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セブン&アイ・ホールディングス	607.4	716.3	2,648,877
葉王堂	6.3	7.4	18,677
クリエイト・レストランツ・ホールディング	38.9	45.9	61,001
ツルハホールディングス	31.4	37.1	336,497
サンマルクホールディングス	10.4	13.5	32,535
フェリシモ	3.7	3.8	3,575
トリドールホールディングス	17.9	21.1	51,125
TOKYO BASE	12.9	15.3	14,580
ウイルプラスホールディングス	1.3	2.6	2,246
ジャパンミート	—	8.6	14,018
サツドラホールディングス	2.4	2.6	4,919
デファクトスタンダード	—	1.5	567
アレンザホールディングス	6.8	9.2	7,479
パロックジャパンリミテッド	11.6	13.8	12,226
クスリのアオキホールディングス	11.5	17	125,120
力の源ホールディングス	3.2	6.4	4,947
スシローグローバルホールディングス	15.9	18.8	136,300
LIXILビバ	18.4	14.5	18,342
メディカルシステムネットワーク	16.7	18.2	9,336
総合メディカル	12.6	—	—
はるやまホールディングス	6.8	8	6,384
ノジマ	25.5	30.4	54,993
カッパ・クリエイト	18.1	24	32,664
ライトオン	12.2	12.8	9,804
ジーンズメイト	4.4	5.2	1,861
良品計画	19.2	24.2	489,082
三城ホールディングス	17.9	21.1	7,807
アドヴァン	14.7	26.1	25,969
アルビス	4.7	6.5	14,612
コナカ	18.5	20.1	8,542
ハウス オブ ローゼ	1.8	2.1	3,567
G-7ホールディングス	4.3	5	12,145
イオン北海道	14.6	17.2	12,624
コジマ	21.4	29.4	14,788
ヒマラヤ	4.5	6	4,980
コーナン商事	20.6	22.4	52,460
エコス	5.9	6.3	8,883
ワタミ	17.1	22.5	36,112
マルシェ	3.8	4.5	3,456
パン・パシフィック・インターナショナルホ	93.9	102.3	701,778

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
西松屋チェーン	31.8	37.5	31,575
ゼンショーホールディングス	75.2	80.6	192,875
幸楽苑ホールディングス	9.2	10.8	34,560
ハークスレイ	3.5	3.6	3,636
サイゼリヤ	23.9	28.2	69,287
V Tホールディングス	49.1	77.2	33,504
魚力	4	4.7	6,927
ポプラ	3.8	4.4	2,204
フジ・コーポレーション	2.5	4.5	9,652
ユナイテッドアローズ	17.9	19.5	71,175
ハイデイ日高	19	24.7	48,807
京都きもの友禅	9.2	10.9	4,142
コロワイド	48.1	56.8	113,770
ピーシーデポコーポレーション	21.6	22.7	9,170
壺番屋	10.2	12	54,240
トップカルチャー	5.2	6.2	1,853
P L A N T	3.3	4.4	3,748
スギホールディングス	31.8	37.5	205,125
ヴィア・ホールディングス	17.4	20.9	12,853
スクロール	22.3	26.3	8,863
ヨンドシーホールディングス	14.7	19	44,992
ユニ・ファミリーマートホールディングス	46.3	191.1	531,831
木曽路	17.8	20.9	52,438
S R Sホールディングス	17.1	20.1	20,079
千趣会	26.2	31	7,161
タカキュー	11.2	13.2	2,389
ケーヨー	26.8	31.6	15,010
上新電機	17.1	20.2	47,793
日本瓦斯	26.6	27.8	76,644
ロイヤルホールディングス	25.7	29.8	81,681
東天紅	1.1	1.2	1,466
いなげや	16.2	19	24,852
島忠	32.8	36.1	93,318
チヨダ	17.1	17.9	29,588
ライフコーポレーション	11	13	27,482
リンガーハット	17.9	21.1	49,015
さが美グループホールディングス	13	—	—
M r M a x H D	18.1	23.5	10,763
テンアライド	13.4	15.8	6,383
A O K I ホールディングス	29	34.2	35,807

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オークワ	21	24.4	26,254
コメリ	22.4	26.4	57,657
青山商事	27.8	29.9	68,052
しまむら	16.9	19.9	159,996
はせがわ	7.7	9	3,483
高島屋	227	134.1	160,249
松屋	29.2	34.4	30,856
エイチ・ツー・オー リテイリング	68.6	87.7	115,413
近鉄百貨店	5.5	6.5	20,475
パルコ	13.9	16.4	17,252
丸井グループ	138.8	144.6	308,865
アクシアル リテイリング	12	14.2	46,860
井筒屋	7.9	8.7	2,044
イオン	557.6	657.6	1,290,868
イズミ	26.2	34.7	166,560
東武ストア	1.7	—	—
平和堂	29.4	34.7	68,983
フジ	17.3	20.6	36,050
ヤオコー	16.4	19.4	99,716
ゼビオホールディングス	19.7	20.6	23,669
ケーズホールディングス	127.1	177.6	197,313
O l y m p i c グループ	8.5	10.1	7,130
日産東京販売ホールディングス	21.3	25.1	6,601
Genky DrugStores	5.7	8.3	21,912
総合メディカルホールディングス	—	14.9	28,205
ブックオフグループホールディングス	—	8.9	7,662
アインホールディングス	19.4	22.9	203,123
元気寿司	3.7	4.8	15,048
ヤマダ電機	485.6	520.7	265,557
アークランドサカモト	24.6	29	39,904
ニトリホールディングス	57.5	74	955,340
グルメ杵屋	10	12.2	13,810
愛眼	11.6	13.6	3,468
ケーユーホールディングス	7.6	8.9	7,627
吉野家ホールディングス	47.6	59.6	102,571
松屋フーズホールディングス	7	8.2	29,110
サガミホールディングス	19.4	22.8	29,959
関西スーパーマーケット	10.9	12.9	12,990
王将フードサービス	10.6	12.5	87,625
ブレナス	16.2	19.1	33,940

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ミニストップ	10.7	12.7	21,640
アークス	27.2	32	69,312
パローホールディングス	33.7	36.9	89,298
藤久	1.2	1.4	1,107
ベルク	6.4	8.4	40,320
大庄	7.7	9.1	14,123
ファーストリテイリング	19.4	22.9	1,497,660
サンドラッグ	61.4	64.3	183,705
サックスパー ホールディングス	13.6	14.5	15,718
ヤマザワ	3	3.5	5,565
やまや	3	2.9	6,116
ベルーナ	35.5	41.9	35,237
銀行業 (6.0%)			
島根銀行	3.1	3.6	2,707
じもとホールディングス	98	115.6	11,791
めぶきフィナンシャルグループ	754	889.2	231,192
東京きらぼしフィナンシャルグループ	19.6	23.1	33,564
九州フィナンシャルグループ	238.1	280.8	119,620
ゆうちょ銀行	411.1	484.8	587,577
富山第一銀行	36.9	40.8	14,198
コンコルディア・フィナンシャルグループ	866.5	1,073.6	436,955
西日本フィナンシャルホールディングス	93	107.7	90,898
関西みらいフィナンシャルグループ	63.5	80.3	56,611
三十三フィナンシャルグループ	12.2	14.8	21,090
第四北越フィナンシャルグループ	—	29.7	87,110
新生銀行	125.6	125.6	188,023
あおぞら銀行	86.5	95.6	247,890
三菱UFJフィナンシャル・グループ	10,158.9	11,780.6	6,167,144
りそなホールディングス	1,592.4	1,878	838,714
三井住友トラスト・ホールディングス	285.3	336.5	1,260,865
三井住友フィナンシャルグループ	1,098.4	1,206.2	4,680,056
第四銀行	17.8	—	—
北越銀行	14.6	—	—
千葉銀行	514	588.6	317,844
群馬銀行	294.7	342.3	138,289
武蔵野銀行	23.2	25.5	49,929
千葉興業銀行	39.8	46.9	12,709
筑波銀行	60.3	71.2	12,958
七十七銀行	45.5	53.7	80,013
青森銀行	11.2	13.3	36,495

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
秋田銀行	9.3	11	22,693
山形銀行	16.3	19.2	32,640
岩手銀行	10.1	12	35,148
東邦銀行	129.8	153	40,392
東北銀行	7.4	8.7	8,526
みちのく銀行	9.3	11	17,226
ふくおかフィナンシャルグループ	589	150.7	368,009
静岡銀行	383.1	430.8	343,347
十六銀行	19.5	23	49,243
スルガ銀行	148.5	175.1	82,472
八十二銀行	262.6	413	188,741
山梨中央銀行	90	20.6	25,399
大垣共立銀行	22.9	36.1	87,867
福井銀行	12.4	14.6	21,987
北國銀行	16.4	17.6	53,944
清水銀行	4.9	7.1	11,473
富山銀行	2.8	3.3	9,464
滋賀銀行	136	34.3	87,156
南都銀行	17	26.7	52,999
百五銀行	139.3	154	50,512
京都銀行	55.4	61.3	268,494
紀陽銀行	54.6	60.6	86,718
ほくほくフィナンシャルグループ	96.6	113.9	127,340
広島銀行	214.2	252.6	140,950
山陰合同銀行	86	101.5	70,745
中国銀行	100.3	147.3	153,192
鳥取銀行	4.6	5.8	7,638
伊予銀行	207.1	226.7	131,032
百十四銀行	154	18.2	39,312
四国銀行	22.3	24.3	23,716
阿波銀行	116	26.2	70,399
大分銀行	8.3	10.5	33,705
宮崎銀行	9.7	11.4	28,682
佐賀銀行	8.8	10.4	16,941
十八銀行	89	—	—
沖縄銀行	14.1	15.7	50,161
琉球銀行	28.1	39.5	44,516
セブン銀行	544.3	578.1	175,742
みずほフィナンシャルグループ	19,715.9	23,254.4	3,890,461
高知銀行	5.3	6.2	4,513

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
山口フィナンシャルグループ	181	213.6	168,316
長野銀行	4.8	5.6	8,993
名古屋銀行	11.7	13.8	47,955
北洋銀行	218.7	258	64,242
愛知銀行	4.9	6.2	20,770
中京銀行	6	7	14,756
大光銀行	5	5.9	8,796
愛媛銀行	20.3	23.9	25,118
トマト銀行	5.6	6.6	6,844
京葉銀行	128	75.6	47,703
栃木銀行	75.1	88.6	18,871
北日本銀行	4.5	5.3	9,216
東和銀行	25.5	30	20,730
福島銀行	13.7	14.9	4,261
大東銀行	7	8.2	4,887
トモニホールディングス	119.7	132.3	49,347
フィデアホールディングス	140.9	166.1	20,264
池田泉州ホールディングス	154	181.7	48,150
証券・商品先物取引業 (0.8%)			
F P G	46.4	53.7	49,028
マーキュリアインベストメント	4	6.6	4,474
S B I ホールディングス	164.1	203.9	508,526
日本アジア投資	13.1	14.5	2,697
ジャフコ	20.8	28.1	113,102
大和証券グループ本社	1,242	1,373.2	685,913
野村ホールディングス	2,496.5	3,011.2	1,150,579
岡三証券グループ	124	145.8	57,153
丸三証券	46.2	50.8	31,242
東洋証券	52	61.2	7,650
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	160.7	204.1	71,639
光世証券	3.5	4.1	2,779
水戸証券	42	49.5	10,098
いちよし証券	30.4	35.9	27,068
松井証券	71.1	83.8	85,895
だいこう証券ビジネス	7	6.9	3,036
マネックスグループ	147.8	157.8	51,600
カブドットコム証券	92.8	127.7	71,128
極東証券	19.5	23	22,954
岩井コスモホールディングス	14.9	17.5	20,615
藍澤證券	27.1	30.7	21,367

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マネーパートナーズグループ	18.5	20	5,880
スパークス・グループ	—	67.7	17,398
小林洋行	4.1	4.9	1,176
保険業 (2.3%)			
かんぽ生命保険	54.8	64.6	135,078
S O M P O ホールディングス	284.6	301.7	1,277,096
アニコム ホールディングス	9.9	14.1	41,877
MS&ADインシュアランスグループホール	379.4	447.5	1,489,727
ソニーフィナンシャルホールディングス	119.2	140.6	317,053
第一生命ホールディングス	820.9	968.2	1,484,734
東京海上ホールディングス	546.7	612	3,341,520
アドバンテッジリスクマネジメント	4.7	—	—
T & D ホールディングス	448.8	529.3	619,281
アドバンスクリエイト	3.4	4	6,904
その他金融業 (1.1%)			
全国保証	40.9	48.2	175,448
ジェイリース	2.7	4.7	1,565
イントラスト	3	4.8	2,304
日本モーゲージサービス	—	3.1	3,397
C a s a	—	7.7	7,938
アルヒ	16.5	15.5	23,513
プレミアムグループ	—	9.8	18,365
クレディセゾン	110.1	119.9	160,666
アクリーティブ	7.9	—	—
芙蓉総合リース	16.6	19.6	107,800
興銀リース	27.3	32.2	79,115
東京センチュリー	29.2	34.5	158,527
日本証券金融	59.4	75.4	41,394
アイフル	243.5	261.1	67,886
リコーリース	11.4	13.5	42,727
イオンフィナンシャルサービス	103	109.3	236,525
アコム	291.7	344	130,720
ジャックス	17.6	18.9	32,205
オリエントコーポレーション	314	462.9	55,085
日立キャピタル	39.9	40.3	92,327
アプラスフィナンシャル	69.6	82.1	6,814
オリックス	968	1,141.7	1,809,594
三菱UFJリース	368.3	386.1	201,930
九州リースサービス	6.2	8.4	5,619
日本取引所グループ	416.5	462.3	823,818

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イー・ギャランティ	7.7	16	18,512
アサクス	2	7.1	3,862
NECキャピタルソリューション	5.9	7	12,187
不動産業 (2.4%)			
いちご	207.4	217.7	73,582
日本駐車場開発	175.1	187.7	31,533
ヒューリック	302.9	357.2	333,267
三栄建築設計	5.8	6.9	10,612
スター・マイカ	7	7.9	10,467
野村不動産ホールディングス	96.6	114	261,858
三重交通グループホールディングス	29.4	34.7	20,126
サムティ	12.4	23.8	33,986
ディア・ライフ	16.2	21.9	9,066
コーセーアールイー	3.2	5	3,650
エー・ディー・ワークス	192.4	263.8	8,969
日本商業開発	8.2	10.7	15,589
ブレサンスコーポレーション	19.9	27.1	35,501
ユニゾホールディングス	16.9	25.8	47,188
THEグローバル社	6.8	8.7	4,680
日本管理センター	9.6	11.3	10,644
サンセイランディック	4.2	4.6	3,381
エストラスト	2	2.3	1,619
フージャースホールディングス	35.2	37.2	24,440
オープンハウス	23.6	24.8	91,388
東急不動産ホールディングス	351.3	460.3	274,799
飯田グループホールディングス	121	142.8	260,895
イーランド	2.3	2.4	1,543
ムゲンエステート	8.9	11.8	6,242
ビーロット	2.2	3.5	5,764
ファーストブラザーズ	4	4.7	5,268
ハウスドゥ	2.3	9.4	11,928
シーアールイー	2.4	4.2	4,103
プロパティエージェント	—	2.3	2,226
ケイアイスター不動産	5.2	4.6	7,139
アグレ都市デザイン	—	2.8	1,442
グッドコムアセット	—	3.9	5,635
ジェイ・エス・ピー	—	0.8	2,716
テンポイノベーション	—	1.9	2,907
グローバル・リンク・マネジメント	—	1.6	1,115
パーク24	81	100.1	217,517

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
バラカ	3.7	4.4	8,580
三井不動産	724.6	907.9	2,283,368
三菱地所	1,080.1	1,199	2,240,931
平和不動産	25.6	32.4	65,674
東京建物	158.6	187	222,530
ダイビル	37.4	50.4	48,182
京阪神ビルディング	24	30.5	31,232
住友不動産	348	384.7	1,530,721
大京	23.1	—	—
テーオーシー	50	39.2	25,989
東京楽天地	2.4	2.5	12,487
レオパレス21	173.1	211.1	46,864
スターツコーポレーション	19.7	23.3	54,102
フジ住宅	18.5	21.8	17,461
空港施設	14.5	20	10,740
明和地所	8	9.4	5,010
ゴールドクレスト	11.4	13.5	22,045
日本エスリード	5.7	6.7	10,351
日神不動産	19.3	25.3	10,448
日本エスコン	26.2	30.9	21,846
タカラレーベン	68	78.2	26,118
サンヨーハウジング名古屋	8.2	9.6	8,515
イオンモール	93.5	85.8	143,371
毎日コムネット	—	3.6	2,772
ファースト住建	5.4	6.4	7,456
カチタス	19.8	19.1	66,945
トーセイ	17.7	23.5	20,116
穴吹興産	1.6	1.9	5,548
エヌ・ティ・ティ都市開発	90.2	—	—
サンフロンティア不動産	17.5	23.6	23,434
エフ・ジェー・ネクスト	11.1	14.9	14,348
インテリックス	4.1	4.8	3,480
ランドビジネス	7.3	7.2	5,551
グランディアハウス	12.7	14.9	6,928
日本空港ビルディング	42.4	54.6	227,682
サービス業 (5.2%)			
日本工営	9.4	11.1	25,962
L I F U L L	48.8	57.9	33,987
ジェイエイシーリクルートメント	11.3	13.3	36,455
日本M&Aセンター	97.3	123.6	353,001

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メンバーズ	4.6	5.5	9,432
中広	1.4	1.7	919
アイティメディア	—	3.3	1,593
タケエイ	14.6	17.2	12,676
E・Jホールディングス	—	2.1	2,490
トラスト・テック	6.6	9.1	33,988
コシダカホールディングス	9.4	39.9	58,892
アルトナー	—	4	3,292
パソナグループ	13.3	20.2	33,532
CDS	3.8	4.1	5,338
リンクアンドモチベーション	25.8	30.5	23,881
GCA	16	16.8	13,423
エス・エム・エス	27.8	60.9	148,352
サニーサイドアップ	—	1.8	3,684
バーソルホールディングス	129.7	165.8	332,263
リニカル	9	9.3	11,215
クックパッド	44.2	52.1	14,014
エスクリ	4.9	4.5	2,826
アイ・ケイ・ケイ	8.2	8.1	5,751
学情	6.4	6.7	7,403
スタジオアリス	7.1	8.3	17,114
シミックホールディングス	7.8	9.2	19,053
NJS	3.4	3.7	5,527
総合警備保障	55.9	66	317,460
カカココム	105.8	124.1	269,917
セントケア・ホールディング	6	12	5,712
サイネックス	2.1	2.8	1,912
ルネサンス	6.8	9.2	19,899
ディップ	19.8	26.7	43,547
オプトホールディング	9.8	10.1	16,725
新日本科学	17.1	22.4	16,755
ツクイ	33.1	39	26,052
キャリアデザインセンター	3.5	4.2	6,375
ベネフィット・ワン	—	45.9	99,373
エムスリー	148	349	709,866
ツカダ・グローバルホールディング	11.2	10.5	6,499
プラス	1	1.8	1,119
アウトソーシング	41.9	87.4	115,717
ウェルネット	14.2	15.7	15,605
ワールドホールディングス	4.6	4.6	8,146

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ディー・エヌ・エー	75.8	89.4	157,880
博報堂DYホールディングス	195.3	230.5	405,680
ぐるなび	22.2	23.6	13,900
タカミヤ	16.6	17.1	11,610
ジャパンバストレスキューシステム	11.1	11.2	15,500
ファンコミュニケーションズ	39.1	45.6	28,044
ライク	5.5	6.5	8,008
ビジネス・ブレークスルー	6.5	6.9	2,456
WDBホールディングス	6.4	7.6	25,118
ティア	6.5	9.7	6,421
CDG	1.3	1.5	1,960
パリュエコマース	12.6	11.1	28,293
インフォマート	71.1	90.8	142,828
J Pホールディングス	44.1	47.3	13,858
E P Sホールディングス	21.2	24.9	45,816
レグス	3.5	4.1	5,301
プレステージ・インターナショナル	29.2	31	48,980
アミューズ	9.4	10	26,580
ドリームインキュベータ	4.7	5	8,025
クイック	8.7	10.3	17,118
TAC	8.5	9	1,926
ケネディクス	186.2	145.6	76,585
電通	171.3	202	899,910
テイクアンドギヴ・ニーズ	6.6	6.3	8,668
びあ	4.7	4.7	22,583
イオンファンタジー	4.5	5.3	12,985
シーティーエス	13.9	18.7	12,529
ネクシィーズグループ	4.3	5.8	15,068
みらかホールディングス	41.9	46.4	127,507
アルプス技研	12.3	14.5	26,506
ダイオーズ	2.8	3.8	5,164
日本空調サービス	14.7	18.8	12,727
オリエンタルランド	166.1	195.9	2,429,160
ダスキン	37.8	42.6	114,210
明光ネットワークジャパン	17.8	19.5	19,968
ファルコホールディングス	7.2	9.1	12,139
秀英予備校	3.1	3.6	1,620
田谷	2.6	3	1,800
ラウンドワン	43.6	51.4	85,272
リゾートトラスト	59.5	70.2	104,457

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ビー・エム・エル	18.1	21.3	64,645
ワタベウェディング	2.3	2.7	1,744
りらいあコミュニケーションズ	22.2	30	34,920
リソー教育	23.8	84.2	36,458
早稲田アカデミー	2	4.7	3,355
ユー・エス・エス	171.7	202.5	411,277
東京個別指導学院	5	5.8	5,701
サイバーエージェント	86.6	95.3	432,185
楽天	720.8	772.8	885,628
クリーク・アンド・リバー社	7.2	9.7	11,804
テー・オー・ダブリュー	13.4	14.5	10,382
山田コンサルティンググループ	—	8	17,336
セントラルスポーツ	5.2	6.2	18,848
フルキャストホールディングス	12.3	16.6	39,591
エン・ジャパン	—	24.1	78,807
リソルホールディングス	1.5	1.8	7,182
テクノプロ・ホールディングス	26.5	33.2	203,848
アトラ	2.4	3.3	1,072
インターワークス	3.1	3.2	2,099
アイ・アールジャパンホールディングス	—	6.7	12,622
Ke e P e r 技研	4.5	6.1	7,570
ファーストロジック	2.7	3.8	2,139
三機サービス	2.1	3.4	4,226
G u n o s y	8.4	11.5	19,124
デザインワン・ジャパン	2.8	3.3	1,082
イー・ガーディアン	6.7	8.4	15,766
リブセンス	9	9.1	2,447
ジャパンマテリアル	38.4	45.3	70,532
ベクトル	16.9	20.2	25,290
ウチヤマホールディングス	6.9	8.2	4,846
チャーム・ケア・コーポレーション	—	5.3	8,363
ライクキッズネクスト	2.9	4	3,292
キャリアリンク	4.6	6.1	2,549
I B J	11.3	11.1	10,467
アサンテ	5.1	6.6	14,018
N・フィールド	7.8	10.7	7,693
バリューHR	3.2	3.6	8,805
M&Aキャピタルパートナーズ	3.6	5.9	32,686
ライドオンエクスプレスホールディングス	5.8	6.9	7,852
E R I ホールディングス	3.9	4.6	4,190

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アビスト	2.2	2.6	7,904
シグマクシス	7.5	7.9	9,503
ウィルグループ	6.1	10.8	12,916
エスクロー・エージェント・ジャパン	19.3	22.8	6,520
日本ビューホテル	4.4	5.2	5,818
リクルートホールディングス	1,084.6	1,187.7	3,902,782
エラン	3.4	11.4	21,135
土木管理総合試験所	4.6	7.2	3,204
日本郵政	797.7	1,358.9	1,652,422
ベルシステム24ホールディングス	23.5	27.8	42,700
鎌倉新書	2.5	12.1	17,363
ソネット・メディア・ネットワークス	—	2.1	1,887
一蔵	1.8	1.8	961
L I T A L I C O	3.2	3.8	6,889
グローバルキッズCOMPANY	1.6	2.5	2,515
エボラブルアジア	4	7.1	13,979
アトラエ	—	4.3	14,448
ストライク	1.8	6.3	12,259
ソラスト	8.5	40.6	44,010
セラク	3.1	5.2	3,192
インソース	4.6	6.4	17,305
ペイカレント・コンサルティング	—	11.7	45,981
Orchestra Holdings	—	2.8	2,506
アイモバイル	—	5.2	4,274
キャリアインデックス	1.9	5.6	4,709
MS-Japan	1.4	6.7	11,175
船場	2.7	2.7	2,654
グレイステクノロジー	—	6	11,652
ジャパンエレベーターサービスホールディング	—	13	28,639
フルテック	1.5	2.3	2,720
グリーンズ	3	6.2	9,696
ツナググループ・ホールディングス	—	2	1,232
ソウルドアウト	—	1.7	5,440
MS&Consulting	—	2.6	2,886
日総工産	2.3	11	15,246
キュービーネットホールディングス	7	10	25,880
RPAホールディングス	—	3.3	18,579
スプリックス	—	5.5	14,173
アドバンテッジリスクマネジメント	—	6.5	5,882
リログループ	76.9	90.6	261,381

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東祥	8.8	10.3	29,046
エイチ・アイ・エス	21.9	29.5	104,725
ラックランド	2.7	3.3	7,108
共立メンテナンス	25.1	25.4	140,208
イチネンホールディングス	15.7	17.2	19,797
建設技術研究所	9.7	11.4	16,906
スペース	9.1	10.7	13,011
長大	5.6	6.1	4,507
燦ホールディングス	3.3	3.6	7,902
スバル興業	1	1.1	6,017
東京アートル	5.9	6.5	8,385
タナベ経営	2.7	3.2	3,817
ナガワ	2.8	4.6	27,140
よみうりランド	3.1	3.6	15,354
東京都競馬	10.5	10.8	36,072
常磐興産	5.6	6.6	10,718
カナモト	21.4	24.8	60,809
東京ドーム	56.9	62	66,712
西尾レントオール	14.3	16.8	47,359
トランス・コスモス	15.6	18.4	46,239
乃村工藝社	32.9	38.8	116,400
藤田観光	5.6	6.6	17,859
KNT-CTホールディングス	8.7	8.8	12,478
日本管財	15	17.7	34,532

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
トーカイ	13.6	16	39,200	
白洋舎	1.6	1.9	5,631	
セコム	149.2	175.9	1,638,684	
セントラル警備保障	6.8	8	43,360	
丹青社	28.8	31.3	38,217	
メイテック	16.4	20.5	108,035	
応用地質	15.1	17.8	20,701	
船井総研ホールディングス	29.2	34.3	91,032	
進学会ホールディングス	6.4	7.6	4,248	
オオバ	11	13	8,827	
いであ	2.8	3.3	4,167	
学究社	5.1	5.4	6,534	
ベネッセホールディングス	51.5	60.7	177,122	
イオンデライト	17.3	20.4	72,624	
ナック	9.4	10.5	9,817	
ニチイ学館	26.7	23.6	32,096	
ダイセキ	23.6	27.8	76,199	
ステップ	5.1	6.1	8,826	
合 計	株 数 ・ 金 額	178,482	202,678	385,865,740
	銘柄数<比率>	2,072	2,124	<97.9%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいてい
ます。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	
		百万円	百万円
		8,142	-

*単位未満は切り捨て。

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2019年5月10日現在)

区 分	当 期 末	
	数	量
貸付有価証券<株式>総株数 (野 村 證 券 株 式 会 社)		株 16,233,400 (874,400)

* () 内は利害関係人との貸付状況です。

○投資信託財産の構成

(2019年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 385,865,740	% 87.8
コール・ローン等、その他	53,744,095	12.2
投資信託財産総額	439,609,835	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5月10日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	439,585,344,966	
コール・ローン等	48,565,280,974	
株式(評価額)	385,865,740,650	
未収配当金	4,357,459,352	
その他未収収益	84,826,390	
差入委託証拠金	712,037,600	
(B) 負債	45,559,598,650	
未払金	10,344,421,516	
未払解約金	354,986,575	
未払利息	△ 1,100,677	
受入担保金	34,861,291,236	
(C) 純資産総額(A-B)	394,025,746,316	
元本	255,168,558,362	
次期繰越損益金	138,857,187,954	
(D) 受益権総口数	255,168,558,362口	
1口当たり基準価額(C/D)	15,442円	

(注) 期首元本額は219,619,412,649円、期中追加設定元本額は58,915,556,442円、期中一部解約元本額は23,366,410,729円、1口当たり純資産額は1.5442円です。

○損益の状況 (2018年5月11日～2019年5月10日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	9,266,611,908	
受取配当金	9,012,917,491	
その他収益金	250,088,273	
支払利息	3,606,144	
(B) 有価証券売買損益	△ 51,149,286,380	
売買益	12,274,582,501	
売買損	△ 63,423,868,881	
(C) 先物取引等取引損益	△ 945,787,930	
取引益	897,136,347	
取引損	△ 1,842,924,277	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 42,828,462,402	
(E) 前期繰越損益金	160,294,523,497	
(F) 追加信託差損益金	36,156,637,201	
(G) 解約差損益金	△ 14,765,510,342	
(H) 計(D+E+F+G)	138,857,187,954	
次期繰越損益金(H)	138,857,187,954	

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額	円
野村日本株インデックス(野村投資一任口座向け)	102,262,526,532	
野村国内株式インデックスファンド・TOPIX(確定拠出年金向け)	32,492,503,987	
マイバランス70(確定拠出年金向け)	19,832,024,403	
マイバランス50(確定拠出年金向け)	14,941,610,335	
野村DC国内株式インデックスファンド・TOPIX	10,002,207,888	
野村世界6資産分散投信(成長コース)	7,742,728,579	
のむらップ・ファンド(普通型)	7,662,090,706	
野村グローバル・インデックス・バランス75VA(適格機関投資家専用)	4,922,127,112	
マイバランス30(確定拠出年金向け)	4,897,887,424	
マイバランスDC50	4,563,357,479	
マイバランスDC70	4,404,374,638	
マイ・ロード	3,953,321,079	
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	3,647,035,791	
野村世界6資産分散投信(分配コース)	3,638,831,423	
マイバランスDC30	3,206,038,075	
のむらップ・ファンド(保守型)	2,950,741,201	
ノムラPOPs用インデックスファンド・TOPIX(適格機関投資家専用)	2,552,104,103	
野村世界6資産分散投信(安定コース)	2,168,174,327	
のむらップ・ファンド(積極型)	2,115,718,723	
野村インデックスファンド・TOPIX	1,951,174,342	

ファンド名	当期末 元本額	円
野村日本株インデックス(野村SMA・EW向け)	1,783,049,760	
TOPIXインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,057,707,409	
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	925,289,866	
野村DC運用戦略ファンド	866,648,984	
グローバル・インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	811,693,866	
グローバル・インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	755,331,406	
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)	663,292,948	
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	627,351,578	
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式	513,988,734	
バランスセレクト70	495,067,592	
野村6資産均等バランス	494,345,243	
グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	480,007,202	
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	446,288,888	
ノムラ日本株式インデックスファンドVA(適格機関投資家専用)	402,017,374	
バランスセレクト50	395,301,226	
グローバル・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	376,042,672	
野村・国内株式インデックスファンド・VAS(適格機関投資家専用)	368,570,226	
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	362,628,877	
野村グローバル・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	298,641,393	
のむらップ・ファンド(やや保守型)	285,590,934	

ファンド名	当期末
	元本額
	円
マイターゲット2040 (確定拠出年金向け)	266,440,923
のむらっぴ・ファンド (ギヤ積極型)	254,418,557
野村国内外マルチアセット (6資産) ファンド (適格機関投資家専用)	196,799,479
野村資産設計ファンド2040	193,578,820
バランスセレクト30	169,018,620
野村ワールド・インデックス・バランス50VA (適格機関投資家専用)	159,743,818
マイターゲット2035 (確定拠出年金向け)	137,983,845
世界6資産分散ファンド	133,358,948
国内債券・株式バランスファンド (確定拠出年金向け)	120,275,111
野村グローバル・インデックス・バランス25VA (適格機関投資家専用)	119,718,605
野村資産設計ファンド2030	110,995,854
ネクストコア	109,803,874
野村資産設計ファンド2025	96,527,371
マイターゲット2045 (確定拠出年金向け)	85,740,048
野村資産設計ファンド2035	85,434,992
野村世界インデックス・バランス40VA (適格機関投資家専用)	64,742,494
野村資産設計ファンド2020	61,817,618
野村資産設計ファンド2015	52,734,152
野村資産設計ファンド2050	47,071,785
マイターゲット2060 (確定拠出年金向け)	46,457,345
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	44,221,062
バランスセレクト70 (確定拠出年金向け)	43,888,931
バランスセレクト50 (確定拠出年金向け)	33,503,173

ファンド名	当期末
	元本額
	円
マイターゲット2055 (確定拠出年金向け)	31,084,148
野村資産設計ファンド2045	27,928,404
インデックス・ブレンド (タイプV)	20,821,588
野村世界6資産分散投信 (DC) 成長コース	20,307,633
野村ワールド・インデックス・バランス35VA (適格機関投資家専用)	19,311,913
インデックス・ブレンド (タイプIII)	16,605,257
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	14,285,371
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型 (適格機関投資家専用)	12,316,989
バランスセレクト30 (確定拠出年金向け)	8,096,848
インデックス・ブレンド (タイプI)	6,794,908
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	5,794,844
インデックス・ブレンド (タイプII)	5,304,286
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型 (適格機関投資家専用)	5,192,657
インデックス・ブレンド (タイプIV)	4,414,769
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	4,174,666
野村資産設計ファンド (DC) 2050	2,913,753
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型 (適格機関投資家専用)	2,838,919
野村世界6資産分散投信 (DC) 安定コース	2,766,465
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	2,611,705
野村世界6資産分散投信 (DC) インカムコース	1,955,645
野村資産設計ファンド (DC) 2040	1,687,884
野村資産設計ファンド (DC) 2030	1,639,960

〇お知らせ

該当事項はございません。

野村日本株IPストラテジー マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日2019年7月12日）

作成対象期間（2018年7月13日～2019年7月12日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落	中率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落中率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2014年9月29日	10,000	—	1,819.72	—	—	—	300
1期(2015年7月13日)	12,888	28.9	2,229.20	22.5	99.5	—	384
2期(2016年7月12日)	12,218	△ 5.2	1,814.00	△ 18.6	99.4	0.4	362
3期(2017年7月12日)	15,043	23.1	2,334.78	28.7	99.6	0.3	539
4期(2018年7月12日)	16,642	10.6	2,517.55	7.8	99.3	0.7	766
5期(2019年7月12日)	15,808	△ 5.0	2,376.84	△ 5.6	99.5	—	10,005

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2018年7月12日	16,642	—	2,517.55	—	99.3	0.7
7月末	16,912	1.6	2,581.96	2.6	98.1	1.6
8月末	16,577	△ 0.4	2,556.25	1.5	95.5	4.3
9月末	17,453	4.9	2,698.09	7.2	97.9	1.7
10月末	15,923	△ 4.3	2,444.11	△ 2.9	97.9	1.7
11月末	16,344	△ 1.8	2,475.92	△ 1.7	98.0	1.7
12月末	14,835	△ 10.9	2,223.11	△ 11.7	97.5	1.9
2019年1月末	15,373	△ 7.6	2,332.52	△ 7.3	97.2	2.3
2月末	15,873	△ 4.6	2,393.08	△ 4.9	98.8	1.0
3月末	15,929	△ 4.3	2,395.21	△ 4.9	97.7	2.1
4月末	15,992	△ 3.9	2,434.82	△ 3.3	98.2	1.2
5月末	15,186	△ 8.7	2,275.96	△ 9.6	98.7	1.1
6月末	15,500	△ 6.9	2,338.89	△ 7.1	97.8	—
(期末)						
2019年7月12日	15,808	△ 5.0	2,376.84	△ 5.6	99.5	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額的主要変動要因

* 基準価額は5.0%の下落

基準価額は期首16,642円から期末15,808円に834円の値下がりとなりました。

①の局面 (期首～12月下旬)

(下 落) 米国の長期金利の急上昇や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たことで投資家心理が悪化したこと

(下 落) 中国の成長率鈍化に加えて、米国主力企業への貿易摩擦の影響が一部見られ始めるなど世界的な景気減速が懸念されたこと

②の局面 (1月上旬～4月上旬)

(上 昇) 米国において今後の金融引き締めへの懸念が薄らいだことや、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

③の局面 (4月下旬～期末)

(下 落) 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

(上 昇) パウエルFRB (米連邦準備制度理事会) 議長が政策金利引き下げの可能性を示唆したことや、G20サミット (20ヶ国・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

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

運用の基本方針に基づき期を通じて高位を維持し、期末は99.5%としました。

・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメントおよびグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の騰落率が-5.6%になったのに対して、基準価額は-5.0%となりました。

（主なプラス要因）

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

投資比率の低い銀行業の騰落率が参考指数よりも低かったことや、投資比率の高い情報・通信業の騰落率が参考指数よりも高かったこと。

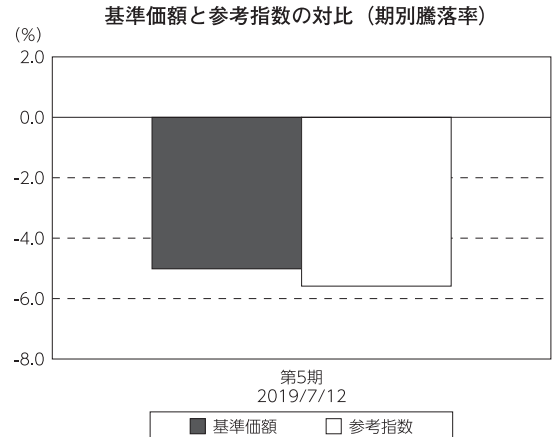
（主なマイナス要因）

企業の投資の観点から評価が高い銘柄群の騰落率が参考指数よりも低かったこと。

投資比率の高い小売業や食料品の騰落率が参考指数よりも低かったことや、投資比率の低い陸運業の騰落率が参考指数よりも高かったこと。

◎今後の運用方針

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



（注）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

○1万口当たりの費用明細

(2018年7月13日～2019年7月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	1	0.004	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
	(1)	(0.003)	
合 計	1	0.004	
期中の平均基準価額は、15,991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13日～2019年7月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 3,863 (△ 38)	千円 9,752,179 ()	千株 226	千円 502,567

*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 195	百万円 199	百万円 -	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年7月13日～2019年7月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,254,747千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	768,554千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	13.34

* (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13日～2019年7月12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 9,752	百万円 50	% 0.5	百万円 502	百万円 21	% 4.2

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	27千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.16千円
(B) / (A)	0.6%

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

○組入資産の明細

(2019年7月12日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.2%)				
日本水産	1.9	25.1	17,821	
建設業 (0.7%)				
東建コーポレーション	—	0.4	2,584	
大東建託	0.3	4.8	68,760	
食料品 (10.7%)				
森永製菓	0.3	3.3	17,787	
江崎グリコ	0.3	4.1	19,639	
山崎製パン	1.6	22	36,652	
亀田製菓	0.1	1.6	7,976	
寿スビリッツ	0.1	1.2	7,308	
カルビー	0.4	5.7	17,499	
森永乳業	0.5	7.3	32,156	
ヤクルト本社	0.3	5	31,600	
明治ホールディングス	0.7	9.6	73,248	
雪印メグミルク	0.5	6.4	15,296	
日本ハム	0.6	8.6	39,302	
丸大食品	2	3.1	6,488	
伊藤ハム米久ホールディングス	—	0.1	73	
サッポロホールディングス	0.4	5.4	12,657	
アサヒグループホールディングス	0.1	10.9	55,339	
キリンホールディングス	5.2	74.5	174,255	
宝ホールディングス	0.1	3.3	3,818	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	0.9	13.4	36,903	
サントリー食品インターナショナル	0.7	10.6	49,396	
ダイドーグループホールディングス	0.2	1.8	8,478	
伊藤園	0.6	9.1	45,773	
キッコーマン	1.4	15.3	73,746	
味の素	1.6	10.4	19,474	
キュービー	0.6	7.1	17,877	
ハウス食品グループ本社	0.3	3.6	14,940	
カゴメ	0.6	7.8	19,398	
ニチレイ	0.2	1.5	4,011	
東洋水産	0.5	7.5	34,612	
日清食品ホールディングス	0.4	5.9	40,533	

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
日本たばこ産業	4.3	61.6	151,443	
繊維製品 (0.8%)				
帝人	1.5	14.9	27,639	
ワコールホールディングス	—	0.4	1,146	
T S Iホールディングス	2.5	30.2	19,177	
オンワードホールディングス	2.2	29.5	17,287	
ゴールドウイン	—	0.4	5,528	
デサント	0.4	6.5	11,076	
化学 (11.1%)				
住友化学	2	15.5	7,641	
日産化学	0.4	6.6	30,426	
石原産業	0.1	0.9	1,121	
東ソー	1.5	13.5	20,250	
トクヤマ	0.4	7.7	20,774	
三井化学	0.9	7.1	18,424	
积水化学工業	3.1	46.3	74,357	
花王	2.2	28.1	233,286	
D I C	0.3	2.5	7,072	
富士フイルムホールディングス	1.3	18.7	102,606	
資生堂	1.6	23.7	194,956	
ライオン	1.9	25.8	54,644	
マンダム	0.3	3.3	8,764	
ミルボン	0.3	3.3	17,919	
ファンケル	0.7	12.9	34,572	
コーセー	0.2	2.7	48,654	
シーズ・ホールディングス	0.4	—	—	
ポーラ・オルビスホールディングス	1	15.7	45,216	
ノエビアホールディングス	0.3	4.1	24,108	
小林製薬	0.2	2.3	17,802	
タカラバイオ	—	0.5	1,071	
デクセリアルズ	0.2	0.2	140	
アース製薬	0.2	2.2	10,516	
日東電工	0.1	10.1	52,166	
ユニ・チャーム	1.6	24.2	76,835	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
医薬品 (11.3%)			
協和キリン	1.6	24.3	46,510
武田薬品工業	2.8	39.3	153,270
アステラス製薬	8	118.7	184,044
大日本住友製薬	1.3	14	27,916
塩野義製薬	1.3	18.1	111,731
田辺三菱製薬	1.2	15.7	18,902
日本新薬	—	1.1	8,910
中外製薬	0.6	9.4	67,868
科研製薬	0.3	3.5	19,180
エーザイ	1.3	16.8	102,026
ロート製薬	0.8	10.7	33,063
久光製薬	0.2	3.2	14,176
持田製薬	0.1	3.1	14,833
参天製薬	0.9	4.3	7,671
鳥居薬品	0.1	0.9	2,479
JCRファーマ	—	0.6	4,020
ゼリア新薬工業	0.2	1.9	3,984
第一三共	2.3	32	191,072
キョーリン製薬ホールディングス	0.4	6.4	11,955
大塚ホールディングス	1.8	24	92,904
大正製薬ホールディングス	—	0.3	2,496
石油・石炭製品 (-%)			
昭和シェル石油	0.8	—	—
ゴム製品 (1.8%)			
TOYO TIRE	0.7	11.1	16,783
ブリヂストン	2.6	36.5	154,650
住友ゴム工業	0.6	6.5	8,014
ガラス・土石製品 (0.8%)			
日東紡績	0.1	0.7	1,666
AGC	0.2	—	—
太平洋セメント	0.6	7.6	24,510
TOTO	0.6	9.6	41,568
ニチハ	0.3	4.3	13,072
非鉄金属 (0.0%)			
古河電気工業	0.1	0.9	2,835
金属製品 (0.4%)			
三和ホールディングス	0.4	6.7	7,638
三協立山	0.1	—	—
LIXILグループ	0.9	15.9	27,936

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ノーリツ	0.1	1.1	1,405
機械 (2.8%)			
日本製鋼所	0.2	2.1	3,876
東芝機械	—	1	2,380
アマダホールディングス	0.9	13.7	16,330
ナブテスコ	0.2	—	—
オイレス工業	0.1	1	1,588
サトーホールディングス	0.3	4.1	11,020
日立建機	1	4.4	11,937
井関農機	0.1	1	1,583
荏原製作所	0.2	1.4	4,037
ダイキン工業	—	10.6	149,884
栗田工業	0.2	1.4	3,820
理想科学工業	0.5	6.6	11,550
SANKYO	0.1	0.9	3,501
アマノ	0.2	2	6,100
グローリー	0.5	6.8	19,726
セガサミーホールディングス	1.4	21.9	29,893
電気機器 (17.6%)			
コニカミノルタ	4.6	63.7	69,241
ブラザー工業	1.1	15.7	32,703
日立製作所	17	47.6	192,066
三菱電機	7	99.4	142,489
富士電機	1	6.7	24,388
安川電機	0.2	0.4	1,370
東芝テック	4	9.8	30,674
ヤママン	—	3.9	3,623
JVCケンウッド	3.2	46.3	11,667
オムロン	1.4	19.4	104,954
MCJ	—	3	2,331
日本電気	2	24.5	107,555
富士通	12	17.8	138,252
沖電気工業	1.3	17.6	23,812
サンケン電気	—	0.2	451
ルネサスエレクトロニクス	2.4	57.5	35,190
セイコーエプソン	1.5	21.4	37,450
ワコム	2.3	30.1	11,106
アルバック	0.3	2	7,320
パナソニック	10.2	143	132,975
アンリツ	1.7	21	37,905

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士通ゼネラル	0.3	4.2	7,064
バイオニア	8.6	—	—
ローランド ディー・ジー	0.2	—	—
フォスター電機	—	1.3	2,119
クラリオン	1	—	—
横河電機	2.1	30.7	64,961
アズビル	0.6	18.2	47,920
日本光電工業	0.7	10.5	31,437
アドバンテスト	1.2	16.9	52,221
シスメックス	0.1	7.6	57,030
日本マイクロニクス	0.3	—	—
オブテックスグループ	—	0.9	1,206
カシオ計算機	2	31.2	41,059
浜松ホトニクス	0.4	8.1	33,331
キヤノン	4.7	66.9	215,083
リコー	2.9	44.8	47,532
東京エレクトロン	0.1	0.4	6,652
輸送用機器 (1.9%)			
マツダ	2.7	42.3	47,164
スズキ	0.3	20.7	94,205
ヤマハ発動機	0.5	22.9	43,029
ショーワ	0.2	2.7	3,858
精密機器 (4.7%)			
島津製作所	1.5	20.8	57,262
ニコン	2.3	31	48,887
トプコン	1	12.3	16,469
オリンパス	1.9	96.1	117,722
タムロン	0.1	0.9	2,011
HOYA	1.7	25.3	211,103
シチズン時計	1.2	13.8	7,700
メニコン	0.1	1.4	5,320
その他製品 (2.5%)			
バンダイナムコホールディングス	1.2	14.2	81,082
パイロットコーポレーション	0.2	1.6	6,568
タカラトミー	1.3	16.2	21,562
ヨネックス	0.2	0.2	127
アシックス	1.4	26.2	30,339
ヤマハ	0.2	7.5	39,075
ビジョン	0.5	9.6	38,400
コクヨ	0.9	12	18,180

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
美津濃	0.3	3.4	8,469
電気・ガス業 (1.3%)			
東京瓦斯	1.5	21	56,406
大阪瓦斯	0.8	6.6	12,830
東邦瓦斯	1	11.8	46,964
静岡ガス	0.6	9.3	7,756
陸運業 (0.1%)			
東海旅客鉄道	0.2	—	—
九州旅客鉄道	0.2	3.6	11,322
情報・通信業 (10.9%)			
システナ	0.1	0.8	1,474
夢の街創造委員会	—	1.2	1,921
T I S	0.1	0.7	4,018
グリー	3.4	43.2	22,420
ブロードリーフ	1.2	12.8	7,475
ティーガイア	0.8	11.1	22,854
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	7.9	7.45	21,910
トレンドマイクロ	0.1	7	33,985
日本オラクル	0.1	1.8	15,948
伊藤忠テクノソリューションズ	0.3	2	5,584
大塚商会	0.3	5.4	23,301
ネットワンシステムズ	0.8	11.3	33,222
エイベックス	0.5	5.1	7,089
日本ユニシス	0.6	8.7	32,233
日本電信電話	3.4	56.6	292,169
KDD I	5.3	79.5	228,642
NTTドコモ	5.9	81.2	212,338
ゼンリン	0.2	1.9	3,687
スクウェア・エニックス・ホールディングス	0.8	10.2	37,893
カプコン	0.6	7.6	16,948
S C S K	—	1	5,400
TKC	—	0.5	2,405
コナミホールディングス	0.7	9.5	46,122
ミロク情報サービス	0.1	1.2	4,074
卸売業 (1.8%)			
TOKAIホールディングス	1.8	23	21,528
第一興商	—	0.4	1,988
日本ライフライン	0.1	—	—
I D O M	1.4	—	—
キヤノンマーケティングジャパン	0.8	10.6	25,217

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
岩谷産業	0.3	4.5	16,920
サンリオ	1	13.9	33,276
モスフードサービス	0.3	3.4	8,190
オートバックスセブン	1.2	16.8	30,240
イエローハット	0.3	8.6	12,538
ミスミグループ本社	—	11.6	27,840
小売業 (13.5%)			
ローソン	0.3	3.6	20,340
サンエー	0.1	1.5	6,832
ゲオホールディングス	1	12.2	18,775
アダストリア	1.1	11	23,177
くら寿司	0.2	2.7	11,731
バルグループホールディングス	0.2	2.5	9,300
エディオン	1.5	19.2	20,505
セリア	0.3	2.8	6,930
アルペン	0.3	4.5	7,132
ジーンズホールディングス	0.2	2.2	13,596
ビックカメラ	1.4	17.9	19,618
DCMホールディングス	1.1	14.1	15,284
J. フロント リテイリング	0.8	11	14,157
ドトール・日レスホールディングス	0.5	7.3	15,220
マツモトキヨシホールディングス	0.8	10.3	34,865
ZOZO	1.1	18.8	35,908
ココカラファイン	0.2	2.1	12,369
三越伊勢丹ホールディングス	2.8	39.5	36,024
ウエルシアホールディングス	0.3	3.5	18,025
クリエイトSDホールディングス	0.3	3.4	8,503
すかいらーくホールディングス	2.3	34.4	65,910
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	0.8	12.5	12,325
セブン&アイ・ホールディングス	2.1	29.7	114,849
クリエイト・レストランツ・ホールディング	0.2	5.4	7,695
ツルハホールディングス	0.1	0.9	9,684
サンマルクホールディングス	0.3	3.4	8,228
トリドールホールディングス	0.2	1.9	4,615
スシローグローバルホールディングス	—	0.3	2,043
アトム	1.5	25.4	25,196
カップ・クリエイト	1.4	16.1	23,087
良品計画	0.1	1.7	34,799
コーナン商事	0.3	3.4	8,068
西松屋チェーン	0.5	4.7	4,126

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゼンショーホールディングス	1.9	19.8	45,559
サイゼリヤ	0.6	7.5	19,747
ユナイテッドアローズ	0.3	5	16,425
ハイデイ日高	0.1	1.2	2,486
コロワイド	0.4	5.8	12,574
老番屋	0.2	1.6	7,936
スキホールディングス	0.3	3.3	17,490
ヨンドシーホールディングス	0.2	1.4	3,596
ユニー・ファミリーマートホールディングス	—	6.3	16,499
木曾路	0.6	7.4	19,410
日本瓦斯	0.4	5.4	15,946
ロイヤルホールディングス	0.8	11	30,338
チヨダ	0.4	4.8	7,809
ライフコーポレーション	0.1	1.4	3,262
リンガーハット	0.4	5.4	12,765
コメリ	0.3	3.4	7,728
青山商事	0.5	7	14,756
しまむら	0.2	1.9	15,580
松屋	0.5	4.9	4,179
アクシアル リテイリング	0.1	0.3	1,198
イズミ	0.2	3.2	13,936
平和堂	0.5	7.5	15,405
フジ	0.4	3.7	7,015
ヤオコー	0.2	1.4	7,000
ゼビオホールディングス	0.3	3.1	3,989
ケーズホールディングス	2	28.6	29,972
ヤマダ電機	5.7	79.9	39,870
アークランドサカモト	0.3	2.9	4,002
ニトリホールディングス	0.2	3.2	47,296
吉野家ホールディングス	1.6	20.2	43,167
王将フードサービス	0.3	3.9	25,389
プレナス	0.7	11.7	21,153
ミニストップ	0.4	—	—
アークス	0.3	3.2	7,280
パローホールディングス	0.4	5.5	12,798
ファーストリテイリング	0.2	1.5	104,715
サンドラッグ	0.5	6.1	18,849
ペルーナ	0.4	2.4	1,764
銀行業 (0.1%)			
あおぞら銀行	0.3	0.9	2,363

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
りそなホールディングス	1.8	—	—
スルガ銀行	0.9	3.5	1,445
セブン銀行	1.7	15.1	4,424
証券・商品先物取引業 (0.4%)			
F P G	1	13.3	12,462
大和証券グループ本社	3	30.6	14,544
岡三証券グループ	2	32.2	13,041
松井証券	0.6	1	1,016
極東証券	0.1	—	—
保険業 (0.4%)			
かんぽ生命保険	1	17.5	31,342
T&Dホールディングス	1	10.6	12,619
その他金融業 (0.2%)			
全国保証	0.4	5.2	22,542
不動産業 (0.1%)			
レオパレス21	0.2	—	—
日本空港ビルデング	0.3	3	12,720
サービス業 (3.9%)			
L I F U L L	0.5	7.5	3,817
ミクシィ	0.2	6.1	13,145

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
クックパッド	0.2	—	—	
カカコム	1.3	18.2	41,095	
ディップ	0.4	3.8	7,588	
ぐるなび	1.2	—	—	
インフォマート	0.2	7.4	11,810	
みらかホールディングス	0.6	8.6	21,689	
ダスキン	0.7	8.5	25,262	
ラウンドワン	0.8	—	—	
サイバーエージェント	0.6	0.7	2,723	
エン・ジャパン	0.1	1	4,565	
リクルートホールディングス	—	58.1	206,255	
トランス・コスモス	0.3	2.8	6,694	
メイテック	0.2	2.2	12,364	
ベネッセホールディングス	0.8	11.9	30,249	
合 計	株数・金額	327	3,924	9,951,769
	銘柄数<比率>	293	297	<99.5%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年7月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	9,951,769	73.2
コール・ローン等、その他	3,645,006	26.8
投資信託財産総額	13,596,775	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12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,596,775,837
コール・ローン等	3,642,360,789
株式(評価額)	9,951,769,180
未収配当金	2,645,868
(B) 負債	3,591,618,447
未払金	3,591,610,663
未払利息	7,784
(C) 純資産総額(A-B)	10,005,157,390
元本	6,329,000,279
次期繰越損益金	3,676,157,111
(D) 受益権総口数	6,329,000,279口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,808円

(注) 期首元本額は460,537,455円、期中追加設定元本額は6,191,251,186円、期中一部解約元本額は322,788,362円、1口当たり純資産額は1.5808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
 ・ムダPOB用・日本株IPストラテジー・ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用) 5,873,381,396円
 ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式 358,620,569円
 ・野村日本株IPストラテジーP(適格機関投資家専用) 96,998,314円

○損益の状況 (2018年7月13日～2019年7月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	17,411,619
受取配当金	17,478,997
その他収益金	9,354
支払利息	△ 76,732
(B) 有価証券売買損益	△ 58,552,930
売買益	93,885,877
売買損	△ 152,438,807
(C) 先物取引等取引損益	△ 677,043
取引益	2,290,983
取引損	△ 2,968,026
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 41,818,354
(E) 前期繰越損益金	305,893,389
(F) 追加信託差損益金	3,602,959,785
(G) 解約差損益金	△ 190,877,709
(H) 計(D+E+F+G)	3,676,157,111
次期繰越損益金(H)	3,676,157,111

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日2020年2月13日）

作成対象期間（2019年2月14日～2020年2月13日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	騰落	率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2016年9月29日	10,000	—	1,894.40	—	—	—	299
1期(2018年2月13日)	12,050	20.5	2,499.24	31.9	98.5	—	380
2期(2019年2月13日)	12,239	1.6	2,365.02	△ 5.4	99.0	—	541
3期(2020年2月13日)	13,523	10.5	2,613.48	10.5	99.2	—	7,515

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

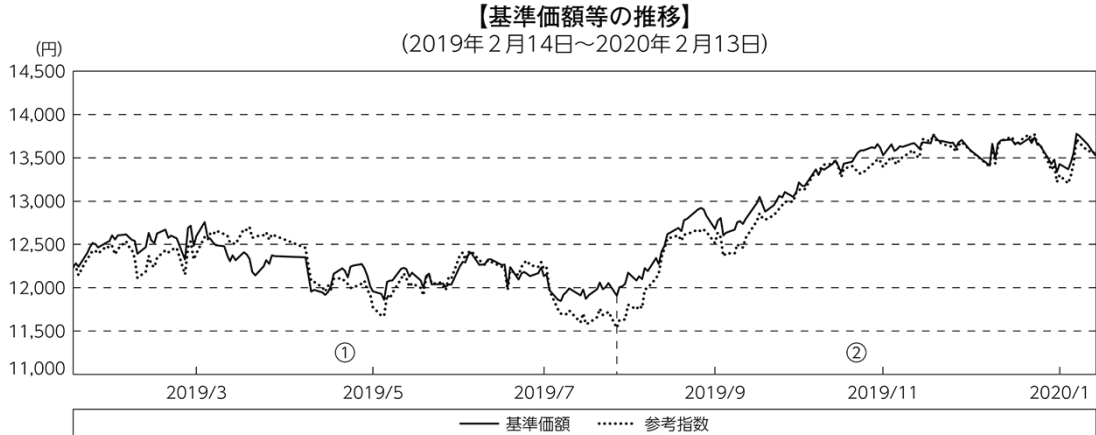
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2019年2月13日	12,239	—	2,365.02	—	99.0	—
2月末	12,556	2.6	2,393.08	1.2	99.2	—
3月末	12,597	2.9	2,395.21	1.3	98.2	—
4月末	12,365	1.0	2,434.82	3.0	99.5	—
5月末	11,960	△ 2.3	2,275.96	△ 3.8	99.5	—
6月末	12,037	△ 1.7	2,338.89	△ 1.1	99.2	—
7月末	12,135	△ 0.8	2,360.18	△ 0.2	99.3	—
8月末	12,174	△ 0.5	2,280.58	△ 3.6	99.4	—
9月末	12,678	3.6	2,418.29	2.3	99.0	—
10月末	13,180	7.7	2,539.02	7.4	98.9	—
11月末	13,531	10.6	2,588.40	9.4	98.7	—
12月末	13,592	11.1	2,625.91	11.0	99.1	—
2020年1月末	13,427	9.7	2,569.77	8.7	99.2	—
(期末)						
2020年2月13日	13,523	10.5	2,613.48	10.5	99.2	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は10.5%の上昇

基準価額は、期首12,239円から期末13,523円に1,284円の値上がりとなりました。

①の局面 (期首～2019年8月中旬)

- (上 昇) 米中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や、中国の景気対策への期待が高まったこと、米国の利上げ停止の見通しが強まったこと
- (下 落) 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、トランプ米大統領が米中通商協議の進捗に関して中国の姿勢に不満を表明して世界景気減速懸念が台頭したこと
- (横ばい) 米国の金融緩和期待や米国による対メキシコ関税の延期報道などが好材料となった一方で、日米金利差の縮小で円高ドル安が進行したことや米中対立が一層深まり世界経済に悪影響を与えるとの懸念が悪材料となったこと

②の局面 (2019年8月下旬～期末)

- (上 昇) 米中通商協議進展に対する期待から世界景気減速への過度な警戒感が後退したことや、日本企業の2019年7-9月期決算が前年同期比減益ながら事前予想の範囲内にとどまり投資家の買い安心感につながったこと

(横ばい) 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が好材料となった一方で、利益確定の売りが重荷となったことや中国で発生した新型肺炎の感染拡大が世界景気に悪影響をもたらすとの見方が広がったことが悪材料となったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

運用の基本方針に基づき、期を通じて高位を維持し、期末は99.2%としました。

・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

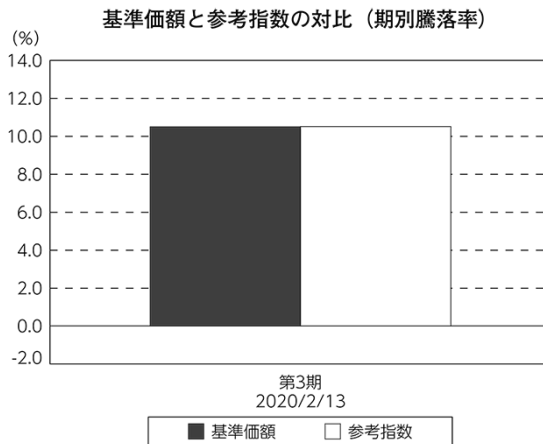
参考指数としている東証株価指数(TOPIX)(配当込み)の騰落率が10.5%になったのに対して、基準価額は10.5%となりました。

(主なプラス要因)

投資比率の低い「割安株」や「自動車株」の騰落率が参考指数と比べて低かったことなどがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

投資比率の高い「中型株」や「食品株」の騰落率が参考指数と比べて低かったことなどがマイナスに影響しました



(注) 参考指数は、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) です。

◎今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2019年2月14日～2020年2月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、12,686円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年2月14日～2020年2月13日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国		千株	千円	千株	千円
内	上場	3,308 (49)	9,421,621 (-)	1,169	3,262,488

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2019年2月14日～2020年2月13日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	12,684,110千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,739,384千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.88

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年2月14日～2020年2月13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 9,421	百万円 8	0.1	百万円 3,262	百万円 111	3.4

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)	66千円
うち利害関係人への支払額 (B)	55千円
(B) / (A)	82.9%

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。

○組入資産の明細

(2020年2月13日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.4%)			
マルハニチロ	0.2	3.6	9,252
ホクト	1.7	11.1	22,299
建設業 (8.5%)			
コムシスホールディングス	0.5	6	17,922
大成建設	0.6	8.5	36,167
大林組	2	—	—
西松建設	1.2	15.6	39,000
大東建託	0.4	7.1	90,951
N I P P O	1.1	16.4	44,640
前田道路	0.9	11.9	44,030
大和ハウス工業	1.4	25	88,900
積水ハウス	4.1	41.9	102,864
関電工	5	64.3	66,036
きんでん	1.7	23.3	42,452
協和エクシオ	2	24.2	65,073
食料品 (13.7%)			
日清製粉グループ本社	2.6	29.3	55,435
森永製菓	0.9	14.7	73,794
明治ホールディングス	0.1	2	14,540
伊藤ハム米久ホールディングス	4	44.1	30,561
アサヒグループホールディングス	1.7	21.7	110,821
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	1.1	13.5	40,473
サントリー食品インターナショナル	1.3	18.1	82,536
伊藤園	1.1	14.7	79,674
不二製油グループ本社	0.5	3.5	10,010
味の素	—	22.2	43,756
キュービー	1.6	24.2	53,457
ハウス食品グループ本社	1.4	16.5	58,410
カゴメ	1.9	23.5	65,800
アリアケジャパン	0.2	—	—
ニチレイ	0.5	7	19,614
東洋水産	1.5	17.5	80,937
日清食品ホールディングス	0.9	9.7	88,076
日本たばこ産業	3.4	51	117,121

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
繊維製品 (0.7%)			
ワコールホールディングス	1.5	17.2	49,776
オンワードホールディングス	1.2	—	—
化学 (2.1%)			
ライオン	0.7	8.3	17,056
小林製薬	0.6	8.6	76,454
エフビコ	0.8	9.1	61,880
医薬品 (10.0%)			
武田薬品工業	1.6	—	—
アステラス製薬	5.7	66.6	128,005
田辺三菱製薬	3.5	—	—
中外製薬	1	9.6	115,440
科研製薬	1	12.7	75,438
久光製薬	0.5	2.2	12,606
持田製薬	0.3	8	34,120
ツムラ	1.4	17	50,354
キッセイ薬品工業	0.8	7.2	21,355
沢井製薬	0.7	9	64,260
第一三共	1.5	9.1	71,389
キョーリン製薬ホールディングス	1.7	—	—
大塚ホールディングス	1.6	20.8	102,460
大正製薬ホールディングス	0.5	6.6	52,536
ベプチドリーム	—	2.9	16,008
石油・石炭製品 (—%)			
J X T Gホールディングス	1.6	—	—
機械 (0.6%)			
SANKYO	0.4	11.5	44,850
電気機器 (4.4%)			
ヒロセ電機	—	3.5	47,880
アズビル	2.4	26.5	78,599
日本光電工業	—	5.4	18,630
キヤノン	2.9	42.7	121,887
リコー	—	54.3	64,236
精密機器 (1.1%)			
HOYA	0.6	7.9	80,659

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電気・ガス業 (3.4%)			
東京瓦斯	2.3	37.2	88,945
大阪瓦斯	2.9	45.8	85,829
東邦瓦斯	1.2	19.1	78,023
陸運業 (14.2%)			
東武鉄道	1.9	22.7	84,330
相鉄ホールディングス	1.6	20.2	57,145
東急	1.2	23.4	44,600
京浜急行電鉄	2.8	34.6	70,238
小田急電鉄	2.5	32.3	77,584
京王電鉄	1	13.1	79,517
京成電鉄	0.7	7.4	30,710
東日本旅客鉄道	0.3	3.9	37,128
東海旅客鉄道	—	0.9	19,836
西日本鉄道	1.7	19.3	51,241
近鉄グループホールディングス	1.3	15.8	86,900
阪急阪神ホールディングス	1.7	20.5	86,202
南海電気鉄道	1.4	18.2	50,068
京阪ホールディングス	1.3	16.5	80,850
名古屋鉄道	2	25.4	81,661
福山通運	1.1	10.7	39,697
日立物流	0.7	6.5	21,092
九州旅客鉄道	0.2	5.6	20,440
S Gホールディングス	0.2	15.8	37,619
空運業 (0.3%)			
日本航空	0.5	7.9	24,821
情報・通信業 (13.5%)			
コーエーテクモホールディングス	0.6	10.7	33,972
オービック	0.6	6	90,900
日本オラクル	0.7	8.2	79,458
伊藤忠テクノソリューションズ	1.1	12.6	42,651
日本電信電話	2.9	67.5	187,920
KDD I	2.7	45.1	155,324
ソフトバンク	1.9	78.6	118,607
光通信	0.3	3.2	85,216
N T Tドコモ	3.8	47.3	147,008
松竹	0.1	0.7	10,591
東宝	—	13	53,690
卸売業 (5.6%)			
第一興商	1	13.8	69,690
伊藤忠商事	1.3	17.4	45,483

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
丸紅	1.5	—	—	
三井物産	4.9	60.8	119,350	
住友商事	4.4	36.3	61,455	
キャノンマーケティングジャパン	2.2	27.5	76,202	
オートバックスセブン	2.1	28.8	45,849	
小売業 (14.0%)				
ローソン	0.8	12.9	80,754	
エービーシー・マート	0.9	11	77,660	
エディオン	3.5	43.1	45,298	
ウエルシアホールディングス	0.6	1.6	10,224	
すかいらーくホールディングス	2.9	37.7	77,209	
コスモス薬品	0.2	2.4	58,392	
セブン&アイ・ホールディングス	2.2	29.3	124,730	
ツルハホールディングス	0.4	5.1	67,422	
パン・パシフィック・インターナショナル	—	28.8	57,024	
ゼンショーホールディングス	2.2	31.3	78,093	
スギホールディングス	0.9	11.3	62,602	
島忠	1	—	—	
青山商事	0.3	—	—	
しまむら	0.3	4.9	39,494	
イズミ	0.6	5.3	18,735	
ヤマダ電機	11.1	143	86,229	
ニトリホールディングス	0.4	5.6	97,832	
サンドラッグ	1.2	16.9	59,234	
銀行業 (0.3%)				
あおぞら銀行	0.8	6.8	20,876	
サービス業 (7.2%)				
日本M&Aセンター	1.4	13.1	51,941	
総合警備保障	—	13.4	77,720	
エムスリー	1.7	8.7	28,449	
みらかホールディングス	0.4	5.5	15,499	
オリエンタルランド	0.7	8.3	124,002	
ユー・エス・エス	3.1	40.7	80,056	
リログループ	0.3	3.6	10,270	
セコム	0.4	11	108,911	
ベネッセホールディングス	1.1	12	37,800	
合 計	株数・金額	184	2,372	7,454,804
	銘柄数<比率>	120	119	<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、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年2月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 7,454,804	% 99.2
コール・ローン等、その他	60,503	0.8
投資信託財産総額	7,515,307	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2月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,515,307,599
コール・ローン等	44,167,349
株式(評価額)	7,454,804,750
未収配当金	16,335,500
(B) 負債	9
未払利息	9
(C) 純資産総額(A-B)	7,515,307,590
元本	5,557,540,138
次期繰越損益金	1,957,767,452
(D) 受益権総口数	5,557,540,138口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,523円

(注) 期首元本額は442,055,649円、期中追加設定元本額は6,976,626,641円、期中一部解約元本額は1,861,142,152円、1口当たり純資産額は1.3523円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムテPOF用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用) 5,017,105,279円
 ・野村日本株最小分散ポートフォリオ(適格機関投資家専用) 293,620,611円
 ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式 246,814,248円

○損益の状況 (2019年2月14日～2020年2月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	110,561,410
受取配当金	110,577,495
その他収益金	80,399
支払利息	△ 96,484
(B) 有価証券売買損益	759,807,238
売買益	1,070,733,508
売買損	△ 310,926,270
(C) 当期損益金(A+B)	870,368,648
(D) 前期繰越損益金	98,991,691
(E) 追加信託差損益金	1,532,122,709
(F) 解約差損益金	△ 543,715,596
(G) 計(C+D+E+F)	1,957,767,452
次期繰越損益金(G)	1,957,767,452

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	騰落	期中率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率			
8期(2015年7月13日)	円 12,772	% 30.3	1,613.51	% 27.5	% 98.6	% 0.5	百万円 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		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	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）

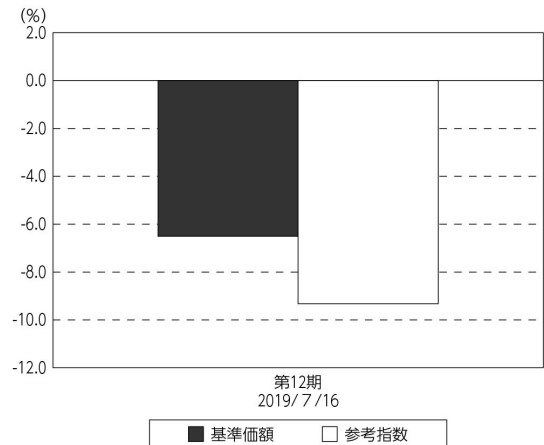
- ①オーバーウェイトとした銀行業が市場を下回って推移したこと。（'18/11）
- ②オーバーウェイトとした銀行業が市場を下回って推移したこと。（'19/2）

◎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	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 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	期首(前期末)		当 期 末		銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千株	千円		千株	千株	千円	
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	
麒麟ホールディングス	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ィングス	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	
日本パーカライズン	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	
住友ベークライト	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	
エフピコ	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	
ホッパ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	
ナプテスコ	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	評 価 額
	千株	千株	千円	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	
イリソ電子工業	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	
エンプラス	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	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	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	評 価 額
	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	評 価 額
	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	評 価 額	
	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	
日本トランスシテイ	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 ネットズエスアイ	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	評 価 額	
	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	
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	
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	
壱番屋	—	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	
A T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	
コンコルディア・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	
栃本銀行	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	評 価 額
	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
MS&AD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UFJリース	15.4	69.1	41,114

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本取引所グループ	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
未収配当金	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。

野村日経225 マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日2019年11月28日）

作成対象期間（2018年11月29日～2019年11月28日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

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		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落	騰落率	日経平均株価	騰落率			
	円	%	円	%	%	%	百万円
2期(2015年11月30日)	12,999	14.9	19,747	13.1	90.4	9.6	56,794
3期(2016年11月28日)	12,319	△5.2	18,357	△7.0	94.5	5.5	37,454
4期(2017年11月28日)	15,380	24.8	22,486	22.5	90.9	9.1	21,328
5期(2018年11月28日)	15,473	0.6	22,177	△1.4	93.5	6.5	16,654
6期(2019年11月28日)	16,680	7.8	23,409	5.6	95.4	4.6	17,715

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

①「日経平均株価」は、株式会社日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」自体及び「日経平均株価」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有している。
②「日経」及び「日経平均株価」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、全て株式会社日本経済新聞社に帰属している。
③「野村日経225 マザーファンド」は、野村アセットマネジメント株式会社の責任のもとで運用されるものであり、株式会社日本経済新聞社は、その運用及び「野村日経225 マザーファンド」の取引に関して、一切の責任を負わない。
④株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負わない。
⑤株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」の構成銘柄、計算方法、その他「日経平均株価」の内容を変える権利及び公表を停止する権利を有している。

○当期中の基準価額と市況等の推移

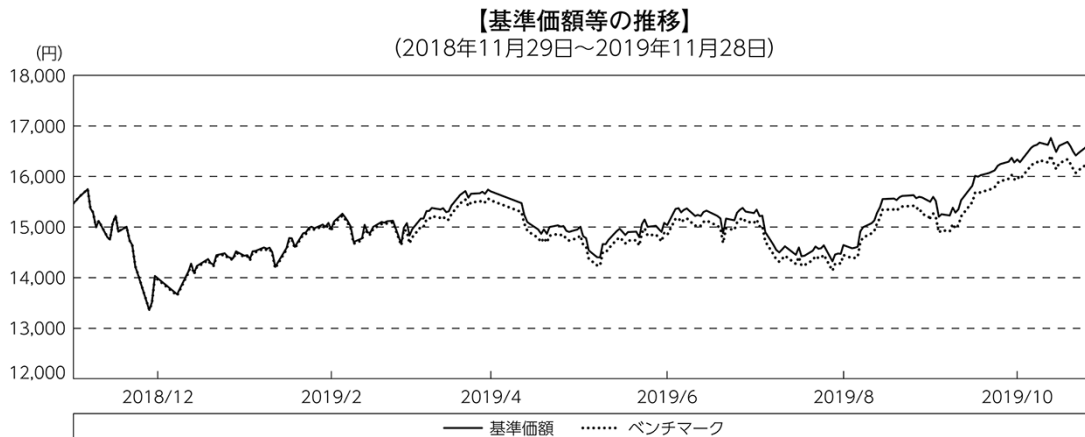
年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
	騰落	騰落率	日経平均株価	騰落率		
(期首) 2018年11月28日	円	%	円	%	%	%
	15,473	—	22,177	—	93.5	6.5
11月末	15,592	0.8	22,351	0.8	93.5	6.5
12月末	13,988	△9.6	20,015	△9.7	96.2	3.8
2019年1月末	14,519	△6.2	20,773	△6.3	96.2	3.8
2月末	14,959	△3.3	21,385	△3.6	96.4	3.6
3月末	14,955	△3.3	21,206	△4.4	94.4	5.6
4月末	15,705	1.5	22,259	0.4	94.9	5.1
5月末	14,537	△6.0	20,601	△7.1	93.9	6.1
6月末	15,039	△2.8	21,276	△4.1	93.8	6.2
7月末	15,213	△1.7	21,522	△3.0	93.1	6.9
8月末	14,644	△5.4	20,704	△6.6	95.5	4.5
9月末	15,501	0.2	21,756	△1.9	95.6	4.4
10月末	16,336	5.6	22,927	3.4	95.5	4.5
(期末) 2019年11月28日	円	%	円	%	%	%
	16,680	7.8	23,409	5.6	95.4	4.6

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、日経平均株価です。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、期首15,473円から期末16,680円に1,207円の値上がりとなりました。

国内株式の株価の変動。

○投資環境

国内株式市場は、期首より米中貿易摩擦への懸念、FOMC（米連邦公開市場委員会）の利上げ決定や景気減速への警戒感の高まりなどから米国株式市場が下落を続けたことなどを受けて下落しました。

2019年1月以降は、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米国株式市場が上昇したことなどを受けて国内株式市場は上昇しました。5月以降は、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や米中貿易摩擦への懸念が再度高まったことなどを受けて下落しました。9月以降、米中貿易協議における合意期待が高まったこと、FRBの利下げなどから米国株式市場が上昇したことなどを受けて国内株式市場は上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

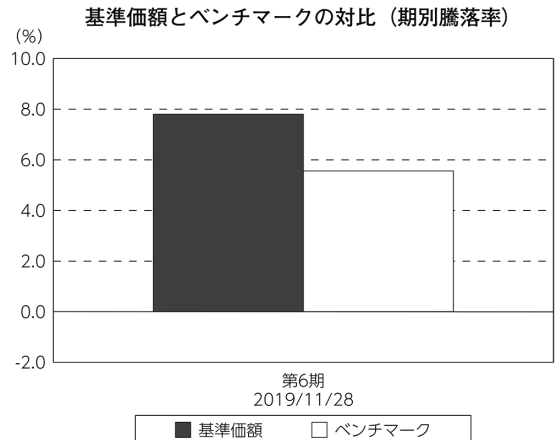
日経平均株価に連動する投資成果を目指し、先物を含む実質の株式組入比率は期を通じて概ね高位を維持しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+7.8%となり、ベンチマークである日経平均株価の+5.6%を2.2ポイント上回りました。

(主なプラス要因)

保有銘柄が配当権利落ちし、ファンドには未収配当金が計上されたこと。



(注) ベンチマークは、日経平均株価です。

◎今後の運用方針

今後の運用につきましても、株式組入比率を高位に保ち、日経平均株価と連動する投資成果を目指してまいります。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2018年11月29日～2019年11月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	0	0.002	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	(0)	(0.002)	
期中の平均基準価額は、15,082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11月29日～2019年11月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 451 (270)	千円 1,604,401 ()	千株 402	千円 1,071,223

*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 5,245	百万円 5,477	百万円 -	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年11月29日～2019年11月28日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,675,625千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,184,377千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.17

* (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11月29日～2019年11月28日)

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 0.9108	百万円 0.8102	百万円 14

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11月28日現在)

○組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)				
日本水産	26	26	17,056	
マルハニチロ	2.6	2.6	7,532	
鉱業 (0.1%)				
国際石油開発帝石	10.4	10.4	10,992	
建設業 (2.3%)				
コムシスホールディングス	26	26	83,980	
大成建設	5.2	5.2	22,282	
大林組	26	26	30,394	
清水建設	26	26	27,300	
長谷工コーポレーション	5.2	5.2	7,342	
鹿島建設	13	13	18,785	
大和ハウス工業	26	26	87,906	
積水ハウス	26	26	62,387	
日揮ホールディングス	26	26	41,704	
千代田化工建設	26	—	—	
食料品 (4.0%)				
日清製粉グループ本社	26	26	54,106	
明治ホールディングス	5.2	5.2	39,260	
日本ハム	13	13	60,190	
サッポロホールディングス	5.2	5.2	13,852	
アサヒグループホールディングス	26	26	136,916	
キリンホールディングス	26	26	63,544	
宝ホールディングス	26	26	27,456	
キッコーマン	26	26	143,000	
味の素	26	26	47,359	
ニチレイ	13	13	33,176	
日本たばこ産業	26	26	64,675	
繊維製品 (0.2%)				
東洋紡	2.6	2.6	4,157	
ユニチカ	2.6	2.6	969	
帝人	5.2	5.2	10,784	
東レ	26	26	18,876	
パルプ・紙 (0.1%)				
王子ホールディングス	26	26	16,120	

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
日本製紙	2.6	2.6	4,971	
化学 (8.1%)				
クラレ	26	26	34,190	
旭化成	26	26	32,370	
昭和電工	2.6	2.6	7,589	
住友化学	26	26	12,974	
日産化学	26	26	114,010	
東ソー	13	13	21,385	
トクヤマ	5.2	5.2	15,464	
デンカ	5.2	5.2	17,004	
信越化学工業	26	26	307,190	
三井化学	5.2	5.2	13,712	
三菱ケミカルホールディングス	13	13	10,717	
宇部興産	2.6	2.6	6,149	
日本化薬	26	26	35,568	
花王	26	26	223,938	
D I C	—	2.6	7,792	
富士フイルムホールディングス	26	26	134,134	
資生堂	26	26	204,932	
日東電工	26	26	161,720	
医薬品 (8.3%)				
協和キリン	26	26	60,502	
武田薬品工業	26	26	116,584	
アステラス製薬	130	130	244,140	
大日本住友製薬	26	26	53,222	
塩野義製薬	26	26	168,974	
中外製薬	26	26	249,912	
エーザイ	26	26	209,924	
第一三共	26	26	180,570	
大塚ホールディングス	26	26	124,592	
石油・石炭製品 (0.3%)				
昭和シェル石油	26	—	—	
出光興産	—	10.4	31,408	
J X T Gホールディングス	26	26	12,675	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゴム製品 (0.9%)			
横浜ゴム	13	13	29,445
ブリヂストン	26	26	114,218
ガラス・土石製品 (1.2%)			
AGC	5.2	5.2	21,190
日本板硝子	2.6	2.6	1,703
日本電気硝子	7.8	7.8	18,415
住友大阪セメント	2.6	2.6	12,116
太平洋セメント	2.6	2.6	8,489
東海カーボン	26	26	27,976
TOTO	13	13	61,945
日本碍子	26	26	47,554
鉄鋼 (0.1%)			
日本製鉄	2.6	2.6	4,221
神戸製鋼所	2.6	2.6	1,463
ジェイ エフ イー ホールディングス	2.6	2.6	3,642
日新製鋼	2.6	—	—
大平洋金属	2.6	2.6	6,351
非鉄金属 (0.9%)			
日本軽金属ホールディングス	26	26	5,850
三井金属鉱業	2.6	2.6	7,212
東邦亜鉛	2.6	2.6	5,501
三菱マテリアル	2.6	2.6	7,644
住友金属鉱山	13	13	44,005
DOWAホールディングス	5.2	5.2	20,358
古河電気工業	2.6	2.6	7,878
住友電気工業	26	26	41,990
フジクラ	26	26	12,324
金属製品 (0.3%)			
SUMCO	2.6	2.6	4,407
東洋製鐵グループホールディングス	26	26	50,076
機械 (4.7%)			
日本製鋼所	5.2	5.2	11,830
オークマ	5.2	5.2	31,928
アマダホールディングス	26	26	32,006
小松製作所	26	26	66,716
住友重機械工業	5.2	5.2	16,354
日立建機	26	26	76,414
クボタ	26	26	43,797
荏原製作所	5.2	5.2	17,004

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダイキン工業	26	26	411,190
日本精工	26	26	27,794
NTN	26	26	8,814
ジェイテクト	26	26	35,724
日立造船	5.2	5.2	2,168
三菱重工業	2.6	2.6	11,120
I H I	2.6	2.6	6,757
電気機器 (19.7%)			
日清紡ホールディングス	26	26	25,818
コニカミノルタ	26	26	18,746
ミネベアミツミ	26	26	56,004
日立製作所	5.2	5.2	22,599
三菱電機	26	26	39,533
富士電機	5.2	5.2	17,498
安川電機	26	26	104,130
オムロン	—	26	166,920
ジーエス・ユアサ コーポレーション	5.2	5.2	11,523
日本電気	2.6	2.6	11,505
富士通	2.6	2.6	26,338
沖電気工業	2.6	2.6	3,905
セイコーエプソン	52	52	86,476
パナソニック	26	26	26,234
ソニー	26	26	179,322
TDK	26	26	303,940
アルプスアルパイン	26	26	64,714
パイオニア	26	—	—
横河電機	26	26	50,934
アドバンテス	52	52	278,200
カシオ計算機	26	26	54,080
ファナック	26	26	541,450
京セラ	52	52	386,204
太陽誘電	26	26	75,530
S C R E E Nホールディングス	5.2	5.2	39,260
キヤノン	39	39	118,404
リコー	26	26	29,172
東京エレクトロン	26	26	588,770
輸送用機器 (4.9%)			
デンソー	26	26	128,102
三井E&Sホールディングス	2.6	2.6	2,301
川崎重工業	2.6	2.6	6,546

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日産自動車	26	26	17,591
いすゞ自動車	13	13	16,906
トヨタ自動車	26	26	200,824
日野自動車	26	26	27,794
三菱自動車工業	2.6	2.6	1,281
マツダ	5.2	5.2	5,059
本田技研工業	52	52	160,160
スズキ	26	26	127,868
SUBARU	26	26	75,556
ヤマハ発動機	26	26	60,086
精密機器 (3.7%)			
テルモ	52	104	401,856
ニコン	26	26	39,312
オリンパス	26	104	172,120
シチズン時計	26	26	16,042
その他製品 (2.4%)			
バンダイナムコホールディングス	—	26	176,384
凸版印刷	13	13	28,340
大日本印刷	13	13	38,519
ヤマハ	26	26	159,380
電気・ガス業 (0.2%)			
東京電力ホールディングス	2.6	2.6	1,253
中部電力	2.6	2.6	3,944
関西電力	2.6	2.6	3,252
東京瓦斯	5.2	5.2	13,767
大阪瓦斯	5.2	5.2	10,686
陸運業 (2.1%)			
東武鉄道	5.2	5.2	20,904
東急	13	13	28,262
小田急電鉄	13	13	35,438
京王電鉄	5.2	5.2	37,284
京成電鉄	13	13	59,410
東日本旅客鉄道	2.6	2.6	26,351
西日本旅客鉄道	2.6	2.6	25,316
東海旅客鉄道	2.6	2.6	57,876
日本通運	2.6	2.6	18,174
ヤマトホールディングス	26	26	48,516
海運業 (0.1%)			
日本郵船	2.6	2.6	4,953
商船三井	2.6	2.6	7,524

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
川崎汽船	2.6	2.6	4,698
空運業 (0.1%)			
ANAホールディングス	2.6	2.6	9,716
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
三菱倉庫	13	13	36,660
情報・通信業 (10.0%)			
Zホールディングス	10.4	10.4	3,920
トレンドマイクロ	26	26	155,740
スカパーJ S A Tホールディングス	2.6	2.6	1,227
日本電信電話	5.2	5.2	28,880
KDDI	156	156	495,768
NTTドコモ	2.6	2.6	7,826
東宝	2.6	2.6	11,674
エヌ・ティ・ティ・データ	130	130	194,480
コナミホールディングス	26	26	125,450
ソフトバンクグループ	78	156	665,808
卸売業 (2.1%)			
双日	2.6	2.6	902
伊藤忠商事	26	26	62,920
丸紅	26	26	21,101
豊田通商	26	26	99,710
三井物産	26	26	50,687
住友商事	26	26	43,017
三菱商事	26	26	75,010
小売業 (13.6%)			
J. フロント リテイリング	13	13	18,733
三越伊勢丹ホールディングス	26	26	25,272
セブン&アイ・ホールディングス	26	26	106,782
ファミリーマート	26	104	270,920
高島屋	13	13	16,887
丸井グループ	26	26	69,082
イオン	26	26	58,253
ファーストリテイリング	26	26	1,733,160
銀行業 (0.7%)			
コンソルディア・フィナンシャルグループ	26	26	11,570
新生銀行	2.6	2.6	4,492
あおぞら銀行	2.6	2.6	7,215
三菱UFJフィナンシャル・グループ	26	26	15,064
りそなホールディングス	2.6	2.6	1,204
三井住友トラスト・ホールディングス	2.6	2.6	10,857

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井住友フィナンシャルグループ	2.6	2.6	10,428
千葉銀行	26	26	16,250
ふくおかフィナンシャルグループ	5.2	5.2	11,180
静岡銀行	26	26	21,710
みずほフィナンシャルグループ	26	26	4,412
証券、商品先物取引業 (0.3%)			
大和証券グループ本社	26	26	14,336
野村ホールディングス	26	26	14,443
松井証券	26	26	23,244
保険業 (0.9%)			
SOMPOホールディングス	6.5	6.5	28,294
MS&ADインシュアランスグループホール	7.8	7.8	27,736
ソニーフィナンシャルホールディングス	5.2	5.2	12,953
第一生命ホールディングス	2.6	2.6	4,607
東京海上ホールディングス	13	13	77,532
T&Dホールディングス	5.2	5.2	6,650
その他金融業 (0.3%)			
クレディセゾン	26	26	47,814
不動産業 (1.6%)			
東急不動産ホールディングス	26	26	19,474

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
三井不動産	26	26	71,357	
三菱地所	26	26	52,650	
東京建物	13	13	21,476	
住友不動産	26	26	99,840	
サービス業 (5.5%)				
エムスリー	—	62.4	188,448	
ディー・エヌ・エー	7.8	7.8	13,821	
電通	26	26	103,480	
サイバーエージェント	5.2	5.2	19,682	
楽天	26	26	24,856	
リクルートホールディングス	78	78	313,794	
日本郵政	26	26	26,754	
東京ドーム	13	—	—	
セコム	26	26	245,700	
合 計	株数・金額	4,343	4,663	16,895,779
	銘柄数<比率>	225	225	<95.4%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	百万円	百万円
	日経225	819	—

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年11月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	16,895,779	95.0
コール・ローン等、その他	894,435	5.0
投資信託財産総額	17,790,214	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11月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,790,214,227
コール・ローン等	727,492,035
株式(評価額)	16,895,779,420
未収入金	71,722,972
未収配当金	95,219,800
(B) 負債	74,677,433
未払解約金	25,686,834
未払利息	599
前受金	48,990,000
(C) 純資産総額(A-B)	17,715,536,794
元本	10,620,618,232
次期繰越損益金	7,094,918,562
(D) 受益権総口数	10,620,618,232口
1万円当たり基準価額(C/D)	16,680円

(注) 期首元本額は10,763,928,052円、期中追加設定元本額は3,740,783,691円、期中一部解約元本額は3,884,093,511円、1口当たり純資産額は1.6680円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・野村日本株リスクコントロール・ファンドVA(家ドル投資型)(適格機関投資家専用)	6,045,219,748円
・野村日経225インデックスオープン投信(少数私募)	2,534,909,087円
・野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Hプライス(適格機関投資家専用)	656,466,055円
・野村日本株リスクコントロール・ファンドVA(家ドル投資型)(適格機関投資家専用)	532,153,070円
・野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Kプライス(適格機関投資家専用)	512,985,310円
・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式	293,652,324円
・野村時間分散投資「日経225・国内債券」(限定追加型)	44,628,978円
・野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Iプライス(適格機関投資家専用)	603,660円

○損益の状況 (2018年11月29日～2019年11月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	327,445,523
受取配当金	327,780,764
その他収益金	132,100
支払利息	△ 467,341
(B) 有価証券売買損益	798,369,108
売買益	1,832,861,392
売買損	△1,034,492,284
(C) 先物取引等取引損益	△ 37,696,879
取引益	130,730,688
取引損	△ 168,427,567
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,088,117,752
(E) 前期繰越損益金	5,890,846,274
(F) 追加信託差損益金	1,862,392,757
(G) 解約差損益金	△1,746,438,221
(H) 計(D+E+F+G)	7,094,918,562
次期繰越損益金(H)	7,094,918,562

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。