

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6期（決算日2022年3月29日）

作成対象期間（2021年3月30日～2022年3月29日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	2016年10月20日以降、無期限とします。
運用方針	主として、日本の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。また、投資信託証券への投資を通じて、実質的な日本の株式（当該投資信託証券が実質的に保有する株式を勘案します。）の組み入れが概ね高位となることを目的として、投資信託証券への投資を行なうことを基本とします。投資信託証券への投資を通じて実質的に保有する株式（当該投資信託証券が実質的に保有する株式を勘案します。）以外の資産への実質投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下を基本とします。投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエアによる各投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づく投資配分比率に関する助言をもとに各投資信託証券への配分比率を決定します。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行ないます。
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ないます。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		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	期末 騰落	期中 騰落	期中 騰落			
	円		%		%	%	%	百万円
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
5期(2021年3月29日)	15,228	5	38.5	161.29	40.5	96.4	1.7	4,969
6期(2022年3月29日)	15,388	5	1.1	164.59	2.0	96.8	1.1	11,279

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

（出所）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) 2021年3月29日	円	%		%	%	%
	15,228	－	161.29	－	96.4	1.7
3月末	15,079	△1.0	159.46	△1.1	96.9	2.1
4月末	14,674	△3.6	154.94	△3.9	97.1	2.1
5月末	14,879	△2.3	157.08	△2.6	97.0	2.1
6月末	15,064	△1.1	158.94	△1.5	97.4	1.7
7月末	14,644	△3.8	155.48	△3.6	97.9	1.2
8月末	15,092	△0.9	160.41	△0.5	98.3	0.8
9月末	15,759	3.5	167.39	3.8	97.3	1.5
10月末	15,501	1.8	165.02	2.3	97.7	1.4
11月末	14,832	△2.6	159.07	△1.4	97.2	1.4
12月末	15,309	0.5	164.56	2.0	97.6	1.6
2022年1月末	14,677	△3.6	156.61	△2.9	97.5	1.6
2月末	14,645	△3.8	155.93	△3.3	96.6	0.7
(期末) 2022年3月29日	円	%		%	%	%
	15,393	1.1	164.59	2.0	96.8	1.1

*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：15,228円

期 末：15,388円 (既払分配金(税込み)：5円)

騰落率： 1.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2021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(2021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15,228円から期末15,388円となりました。

(上昇要因)

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

○投資環境

日本の株式市場は、期首から8月にかけては、国内での新型コロナウイルスワクチン接種の進展により経済活動正常化への期待が高まったことなどが上昇要因となった一方、国内での新型コロナウイルス新規感染者数の増加や東京都などを対象とした緊急事態宣言の発令などが下落要因となり、一進一退の動きとなりました。9月には、国内政治の先行きへの期待感が高まったことや、国内で新型コロナウイルスの新規感染者数が減少に転じたことなどを背景に上昇する局面もありましたが、その後は、中国不動産大手企業の資金繰り問題への懸念や、新型コロナウイルスのオミクロン株の世界的な感染拡大への懸念や国内でのオミクロン株の感染拡大、米国の積極的な金融引き締めへの懸念が高まったこと、ロシアがウクライナへ軍事侵攻したことなどを背景に、下落基調で推移しました。期末にかけては、ロシアとウクライナの停戦交渉進展期待や円安の進行などを背景に反発しました。

○当ファンドのポートフォリオ

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

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

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

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

・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	3月末	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	27.1%	27.8%	27.8%	27.9%	29.9%	31.9%	32.9%	31.7%	30.1%	27.9%	28.9%	29.9%	32.0%	30.8%
野村日本株IPストラテジーマザーファンド	16.1%	16.1%	16.9%	17.8%	19.0%	20.9%	22.2%	25.8%	26.9%	26.6%	22.9%	18.6%	19.0%	20.9%
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	4.1%	4.0%	3.0%	2.9%	2.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.2%	4.0%
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	31.6%	31.6%	30.9%	30.8%	30.8%	30.9%	32.5%	31.1%	31.6%	31.8%	30.7%	34.1%	35.5%	37.8%
野村日経225マザーファンド	19.9%	20.1%	20.9%	20.1%	17.9%	12.8%	9.0%	7.9%	8.0%	9.9%	14.0%	13.9%	8.1%	5.0%

○当ファンドのベンチマークとの差異

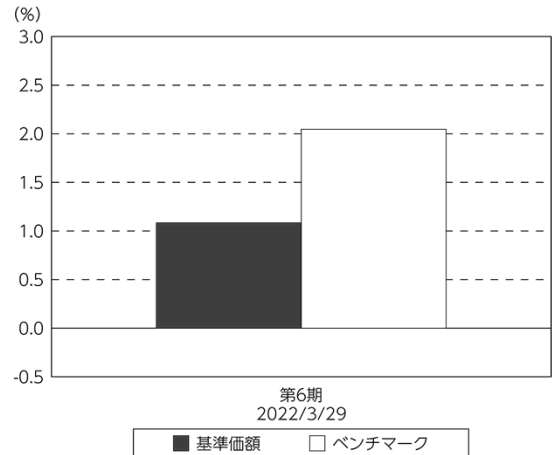
当期の基準価額の騰落率は+1.1%となり、ベンチマークの+2.0%を0.9ポイント下回りました。

【主な差異要因】 （マイナス要因）

〔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下回る騰落率となったこと

〔野村日本株最小分散ポートフォリオ 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せん。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項目	第6期
	2021年3月30日～ 2022年3月29日
当期分配金	5
（対基準価額比率）	0.032%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,388

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

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

◎今後の運用方針

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

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

組入投資信託証券については適宜見直しを行ないません。

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

(2021年3月30日～2022年3月29日)

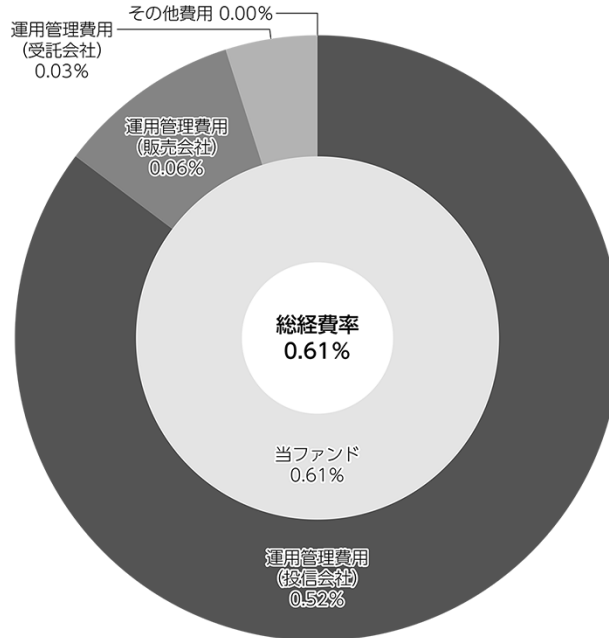
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	91	0.605	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(78)	(0.517)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(8)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.001)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	92	0.610	
期中の平均基準価額は、15,012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0.61%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	0.61
①当ファンドの費用の比率	0.61
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

(2021年3月30日～2022年3月29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	1,375,869	2,803,825	380,722	770,299
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	1,617,364	2,847,262	231,786	406,503
野村日経225 マザーファンド	758,777	1,582,833	950,279	1,877,949
野村日本株IPストラテジー マザーファンド	1,115,345	2,326,010	363,418	748,930
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	331,250	452,629	146,426	204,282

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年3月30日～2022年3月29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	124,404,608千円	4,573,432千円	3,603,174千円	57,068,702千円	30,243,067千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	398,773,203千円	4,662,883千円	14,099,521千円	27,534,232千円	15,823,856千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.31	0.98	0.25	2.07	1.91

* (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

(2021年3月30日～2022年3月29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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	69,771	206	0.3	54,633	0.189249	0.0
貸付有価証券(株式)	65,239	2,864	4.4	59,871	3,081	5.1

平均保有割合 0.6%

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

*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			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 2,980	百万円 —	% —	百万円 1,592	百万円 61	% 3.8

平均保有割合 53.3%

<野村日経225 マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 364	百万円 361	% 99.2	百万円 3,238	百万円 39	% 1.2

平均保有割合 6.5%

<野村日本株IPストラテジー マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 31,305	百万円 102	% 0.3	百万円 25,762	百万円 —	% —

平均保有割合 6.1%

<野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド>

該当事項はございません。

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 180	百万円 139	百万円 1,286

<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 2	百万円 7

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<国内株式マザーファンド>

種 類	買 付 額
株式	百万円 60

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)	140千円
うち利害関係人への支払額 (B)	9千円
(B) / (A)	6.8%

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

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証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2022年3月29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	652,970	1,648,117	3,472,748
野村RAFI*日本株投信マザーファンド	892,976	2,278,554	4,262,492
野村日経225 マザーファンド	462,362	270,859	566,314
野村日本株IPストラテジー マザーファンド	386,972	1,138,899	2,355,699
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	135,544	320,368	448,323

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年3月29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	3,472,748	30.7
野村RAFI*日本株投信マザーファンド	4,262,492	37.7
野村日経225 マザーファンド	566,314	5.0
野村日本株IPストラテジー マザーファンド	2,355,699	20.8
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	448,323	4.0
コール・ローン等、その他	213,690	1.8
投資信託財産総額	11,319,266	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 (2022年3月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,319,266,017
コール・ローン等	112,124,402
国内株式マザーファンド(評価額)	3,472,748,304
野村RAFI*日本株投信マザーファンド(評価額)	4,262,492,041
野村日経225 マザーファンド(評価額)	566,314,008
野村日本株IPストラテジー マザーファンド(評価額)	2,355,699,287
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)	448,323,446
未収入金	101,564,529
(B) 負債	39,363,409
未払収益分配金	3,665,114
未払解約金	6,183,543
未払信託報酬	29,354,683
未払利息	13
その他未払費用	160,056
(C) 純資産総額(A-B)	11,279,902,608
元本	7,330,228,245
次期繰越損益金	3,949,674,363
(D) 受益権総口数	7,330,228,245口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,388円

(注) 期首元本額は3,263,369,088円、期中追加設定元本額は5,125,056,396円、期中一部解約元本額は1,058,197,239円、1口当たり純資産額は1.5388円です。

○損益の状況 (2021年3月30日～2022年3月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 16,464
支払利息	△ 16,464
(B) 有価証券売買損益	188,896,616
売買益	402,807,863
売買損	△ 213,911,247
(C) 信託報酬等	△ 48,525,813
(D) 当期損益金(A+B+C)	140,354,339
(E) 前期繰越損益金	741,557,433
(F) 追加信託差損益金	3,071,427,705
(配当等相当額)	(1,900,112,551)
(売買損益相当額)	(1,171,315,154)
(G) 計(D+E+F)	3,953,339,477
(H) 収益分配金	△ 3,665,114
次期繰越損益金(G+H)	3,949,674,363
追加信託差損益金	3,071,427,705
(配当等相当額)	(1,910,046,462)
(売買損益相当額)	(1,161,381,243)
分配準備積立金	878,246,658

*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（2021年3月30日～2022年3月29日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年3月30日～ 2022年3月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	111,594,277円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	28,760,062円
c. 信託約款に定める収益調整金	3,071,427,705円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	741,557,433円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,953,339,477円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	5,393円
g. 分配金	3,665,114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20期（決算日2021年5月10日）

作成対象期間（2020年5月12日～2021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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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 ク 指 数 (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
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
19期(2020年5月11日)	15,150	△1.9	1,480.62	△4.4	97.5	2.5	423,056
20期(2021年5月10日)	20,400	34.7	1,952.27	31.9	97.5	2.5	385,597

*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 ク 指 数 (P I X)	株 組 入 比 率	式 株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率				
(期首) 2020年5月11日	円	%		%	%	%
	15,150	—	1,480.62	—	97.5	2.5
5月末	15,997	5.6	1,563.67	5.6	96.8	2.1
6月末	15,971	5.4	1,558.77	5.3	97.4	2.6
7月末	15,330	1.2	1,496.06	1.0	97.5	2.5
8月末	16,582	9.5	1,618.18	9.3	98.1	1.1
9月末	16,796	10.9	1,625.49	9.8	97.8	2.0
10月末	16,320	7.7	1,579.33	6.7	98.2	1.8
11月末	18,142	19.7	1,754.92	18.5	96.8	2.0
12月末	18,680	23.3	1,804.68	21.9	98.0	1.9
2021年1月末	18,723	23.6	1,808.78	22.2	98.0	2.0
2月末	19,310	27.5	1,864.49	25.9	97.3	2.3
3月末	20,408	34.7	1,954.00	32.0	97.0	2.8
4月末	19,832	30.9	1,898.24	28.2	97.8	2.2
(期末) 2021年5月10日						
	20,400	34.7	1,952.27	31.9	97.5	2.5

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、東証株価指数 (TOPIX) 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

新型コロナウイルスのワクチン開発進展を受けて早期のワクチン普及による経済の正常化期待が高まったことなどをを受けて、基準価額は上昇しました。

○投資環境

国内株式市場は、期首より新型コロナウイルスのワクチン開発報道が相次いだことや国内外の経済活動再開による景気回復期待が高まったことなどから上昇しましたが、米中対立が再度激化するとの懸念が高まったことなどで下落しました。その後、新型コロナウイルスのワクチン供給への期待感、欧米での新型コロナウイルス感染再拡大による景気減速懸念や米大統領選挙をめぐる不透明感などから、一進一退の展開となりました。

2020年11月以降は、米国大統領選挙の結果を受けて政治的な不透明感が和らぎ米国株式市場が上昇したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発進展を受けて早期のワクチン普及による経済の正常化期待が高まったことなどから上昇しました。2021年3月下旬以降は、新型コロナウイルス感染再拡大による景気減速懸念などから軟調な展開となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

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ないました。ただし、財務評価の視点から一部の銘柄は組み入れを見合わせました。

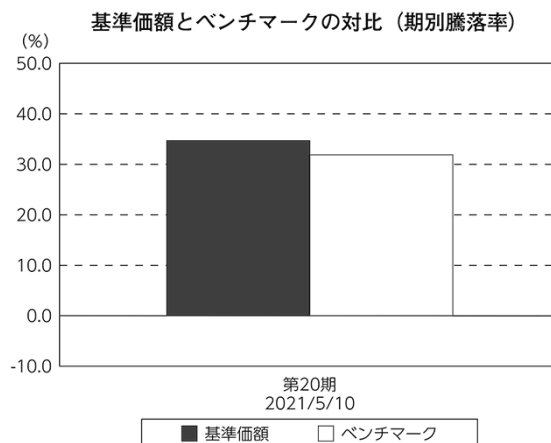
なお、追加設定・解約に伴う資金増減への対応などを考慮して、従来通り株式先物を利用しました。

○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+34.7%となり、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）の+31.9%を2.8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

(2020年5月12日～2021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、17,674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

(2020年5月12日～2021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		11,104	26,007,918	75,960	177,635,945
		(△20,554)	()		

*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
		—	—	—	—
				(52,900)	(—)

*（ ）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 92,148	百万円 95,233	百万円 -	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年5月12日～2021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	203,643,863千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	420,655,377千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48

*(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

(2020年5月12日～2021年5月10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 26,007	百万円 687	% 2.6	百万円 177,635	百万円 9	% 0.0
貸付有価証券(株式)	98,488	4,429	4.5	113,098	6,010	5.3

*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 46	百万円 755	百万円 1,225

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 19

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)	5,668千円
うち利害関係人への支払額 (B)	292千円
(B) / (A)	5.2%

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

(2021年5月10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 (0.1%)				
極洋	9.4	6.2	18,631	
日本水産	269	176.8	95,472	
マルハニチロ	38.9	29.8	79,327	
雪国まいたけ	—	15.6	30,794	
カネコ種苗	8.1	5.8	9,123	
サカタのタネ	32.1	22.7	86,827	
ホクト	20.5	16	32,480	
ホクリヨウ	4.2	2.9	2,096	
鉱業 (0.2%)				
住石ホールディングス	54.3	33.3	4,329	
日鉄鉱業	6.2	4.4	30,316	
三井松島ホールディングス	10.4	8	7,920	
I N P E X	1,079.2	700.1	569,181	
石油資源開発	35.1	24.9	55,726	
K&Oエナジーグループ	13.1	9.2	13,312	
建設業 (2.4%)				
ヒノキヤグループ	6.7	4.7	12,177	
ショーボンドホールディングス	41.9	27.2	126,752	
ミライト・ホールディングス	79.9	66	119,592	
タマホーム	14.5	11.5	28,485	
サンヨーホームズ	2.3	2.2	1,685	
日本アークア	10.7	7.6	4,704	
ファーストコーポレーション	8.2	5.8	4,518	
ベストテラ	4.6	3.6	5,929	
R o b o t H o m e	55.5	35.7	6,247	
キャンディル	4.5	3.3	1,785	
スペースバリューホールディングス	32.8	23.2	17,864	
ダイセキ環境ソリューション	5.2	3.7	3,614	
第一カッター興業	3.3	4.7	6,655	
明豊ファシリティアワークス	8.6	—	—	
安藤・間	160.2	122.1	105,128	
東急建設	78.8	55.8	32,643	
コムシスホールディングス	95.4	67.5	241,650	
ピーアールホールディングス	29.3	25.5	14,713	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
高松コンストラクショングループ	16.7	11.8	24,496	
東建コーポレーション	8.3	5.9	58,587	
ソネック	2.8	2	1,872	
ヤマウラ	11.7	8.3	7,669	
オリエンタル白石	—	64	19,200	
大成建設	207.1	136.8	578,664	
大林組	621.2	439.6	457,623	
清水建設	630.4	411.8	385,033	
飛鳥建設	17.8	12.6	14,301	
長谷工コーポレーション	240.5	144	221,184	
松井建設	24.4	17.3	12,559	
錢高組	2.7	1.9	8,607	
鹿島建設	487.7	322.1	509,884	
不動テトラ	16.2	10.8	20,595	
大末建設	7.2	5.5	5,357	
鉄建建設	13.5	8.9	16,625	
西松建設	47.9	31.5	92,736	
三井住友建設	150.1	106.2	51,613	
大豊建設	13.9	9.6	38,256	
前田建設工業	155.6	110.1	108,008	
佐田建設	13.4	10.1	4,403	
ナカノフドー建設	17	10.5	4,042	
奥村組	33.7	24.2	67,348	
東鉄工業	26.6	18.9	49,196	
イチケン	4.5	3.2	6,188	
富士ビー・エス	9.2	5.7	3,368	
淺沼組	7	5.3	24,035	
戸田建設	258	182.6	148,088	
熊谷組	28.8	20.4	64,056	
北野建設	3.8	2.7	6,534	
植木組	2.7	3.9	6,009	
矢作建設工業	27.4	19.4	15,558	
ピーエス三菱	20.4	14.5	9,584	
日本ハウスホールディングス	42.4	30	9,990	
大東建託	67.8	48	558,240	

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	26.4	18.7	16,194
N I P P O	51.4	36.4	106,069
東亜道路工業	3.9	2.7	12,136
前田道路	54.8	27.2	59,649
日本道路	6	4.2	33,726
東亜建設工業	19.4	11.7	29,097
日本国土開発	60.4	42.8	26,022
若築建設	11.2	7.9	10,301
東洋建設	69.6	49.3	29,234
五洋建設	246.3	186.7	164,856
世紀東急工業	29.8	21.1	18,757
福田組	7.2	5.1	25,423
住友林業	157.3	103.4	253,330
日本基礎技術	20.9	13.4	6,954
巴コーポレーション	27.6	19.5	7,605
大和ハウス工業	614.6	406	1,388,926
ライト工業	35.5	25.2	45,309
積水ハウス	679.6	476.8	1,105,222
日特建設	16.2	11.5	9,211
北陸電気工事	10.7	7.6	8,664
ユアテック	35.5	25.1	19,904
日本リーテック	13	9.2	16,615
四電工	3.4	2.4	7,908
中電工	25	20.2	47,853
関電工	88.4	71.5	68,282
きんでん	147.6	89.3	165,562
東京エネシス	20.6	14.6	14,162
トーエネック	6.2	4.4	16,918
住友電設	17.5	12.4	29,003
日本電設工業	34.1	24.1	43,404
協和エクシオ	94.2	66.7	199,766
新日本空調	16.4	11.6	26,134
九電工	43.6	30.8	117,348
三機工業	44.8	31.2	44,085
日揮ホールディングス	191.2	146.7	190,269
中外炉工業	6.7	4.8	10,401
ヤマト	19.9	14.1	9,841
太平電業	15	9.7	26,228
高砂熱学工業	54	39.7	67,291
三晃金属工業	2.7	1.7	4,562

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
朝日工業社	4.2	3.3	9,619
明星工業	40.2	28.4	22,521
大気社	30.2	21.4	64,521
ダイダン	14.8	9.8	27,371
日比谷総合設備	20	14.1	27,142
フィル・カンパニー	3.6	2.5	7,587
テスホールディングス	—	9.1	17,117
O S J Bホールディングス	97.9	—	—
レイズネクスト	33.3	23.6	28,367
食料品 (3.3%)			
ニッポン	58.2	41.2	66,332
日清製粉グループ本社	224.6	159	293,196
日東富士製粉	1.4	1	7,180
昭和産業	18.2	11.8	35,695
鳥越製粉	17.6	12.5	10,225
中部飼料	24.3	17.2	24,252
フィード・ワン	133.5	18.9	16,726
東洋精糖	3.4	2.4	2,906
日本甜菜製糖	10.4	7.3	11,928
DM三井製糖ホールディングス	17.4	11.1	20,634
塩水港精糖	21.5	16.8	3,981
日新製糖	9.4	6.7	12,026
森永製菓	46.7	33	123,750
中村屋	5.1	3.4	13,090
江崎グリコ	58.9	38.7	164,281
名糖産業	9.6	6.2	9,479
井村屋グループ	11.3	8	20,008
不二家	11.1	9	19,620
山崎製パン	149	105.5	185,152
第一屋製パン	3.4	2.7	2,589
モロゾフ	3.4	2.2	11,770
亀田製菓	11.3	8	37,440
寿スピリッツ	19.1	13.5	87,615
カルビー	90.6	64.1	171,531
森永乳業	36.8	26	163,280
六甲バター	13.2	9.3	15,168
ヤクルト本社	136.7	96.8	537,240
明治ホールディングス	131.5	93	644,490
雪印メグミルク	47.9	33.9	77,325
プリマハム	31.1	19.8	66,231

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本ハム	76	53.8	259,854
林兼産業	6.6	4.7	2,979
丸大食品	21.2	13.8	23,749
S Foods	15.9	12.6	41,769
柿安本店	6.9	4.9	12,558
伊藤ハム米久ホールディングス	128	90.6	66,409
サッポロホールディングス	67.8	48	107,520
アサヒグループホールディングス	416.4	307.4	1,457,383
キリンホールディングス	843.1	596.7	1,242,329
宝ホールディングス	147.4	104.3	153,529
オエノンホールディングス	52.4	40	15,720
養命酒製造	6.1	4.3	7,993
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	139.5	107.7	197,198
サントリー食品インターナショナル	133	94.1	355,227
ダイドーグループホールディングス	10.2	7.9	41,475
伊藤園	60.4	42.7	266,448
キーコーヒー	19.5	13.8	28,828
ユニカフェ	5.1	4.2	4,221
ジャパンフーズ	2.8	2	2,418
日清オイリオグループ	25.6	18.1	56,743
不二製油グループ本社	48.5	34.3	97,480
かどや製油	2.2	1.5	6,240
J-オイルミルズ	10.3	13.1	24,772
キッコーマン	143.1	101.3	700,996
味の素	439	334.6	777,108
ブルドックソース	—	6.4	14,886
キュービー	110.7	78.3	203,893
ハウス食品グループ本社	74.4	52.6	183,837
カゴメ	75.4	57.5	184,862
焼津水産化学工業	9.6	6.8	6,704
アリアケジャパン	18.2	12.9	86,172
ビエトロ	2.6	1.8	3,204
エバラ食品工業	4.8	3.1	8,298
やまみ	1.7	1.5	3,214
ニチレイ	94.7	67	189,208
東洋水産	102.3	72.4	329,782
イートアンドホールディングス	6.9	4.9	9,074
大冷	2.6	1.6	3,118
ヨシムラ・フード・ホールディングス	11	7.9	6,525
日清食品ホールディングス	84.5	55.2	436,080

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
永谷園ホールディングス	9.7	6.9	15,752
一正蒲鉾	7.7	5.5	6,968
フジッコ	21.5	15.2	29,518
ロック・フィールド	21.4	15.2	24,000
日本たばこ産業	1,148	754.4	1,620,074
ケンコーマヨネーズ	11.1	8.6	15,342
わらべや日洋ホールディングス	13	9.2	18,712
なとり	11.1	7.9	15,254
イフジ産業	3.5	2.2	2,081
ピクルスコーポレーション	4.3	3.4	11,475
ファーマフーズ	—	13.3	44,355
北の達人コーポレーション	69.4	49.1	24,157
ユウグレナ	85.7	71.7	65,892
紀文食品	—	6.9	11,253
ミヨシ油脂	7.6	4.9	6,027
理研ビタミン	18.8	13.3	18,753
繊維製品 (0.5%)			
片倉工業	28.2	18.4	26,900
グンゼ	14.2	10.1	40,955
東洋紡	76.7	54.3	78,897
ユニチカ	56.8	40.2	16,080
富士紡ホールディングス	9.4	6.6	29,964
倉敷紡績	19.2	12.6	23,814
シキボウ	10.2	7.7	7,384
日本毛織	63.8	45.2	45,742
ダイトウボウ	31.4	22.2	2,419
トーア紡コーポレーション	7.7	5.4	2,484
ダイドーリミテッド	25.5	18	3,240
帝国繊維	21.8	15.5	32,612
帝人	158.3	129.2	242,379
東レ	1,404.7	994.1	703,922
サカイオーベックス	5.1	3.6	11,088
住江織物	4.3	3	5,988
日本フェルト	11	7.8	3,424
イチカワ	2.7	1.8	2,401
日東製網	2.2	1.5	2,322
アツギ	16	10.6	6,805
ダイニック	7.3	5.2	4,232
セーレン	47.7	33.8	66,450
ソトー	7.7	5.5	4,400

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東海染工	2.7	1.7	1,912
小松マテーレ	31.8	22.5	20,857
ワコールホールディングス	50.6	34.3	89,248
ホギメディカル	22.1	18.5	61,975
レナウン	49.8	—	—
クラウディアホールディングス	4.8	3.4	972
T S I ホールディングス	65.1	41.7	14,052
マツオカコーポレーション	5.6	4.4	8,254
ワールド	27.5	18	26,262
三陽商会	10.1	7.1	5,942
ナイガイ	7.1	5	1,700
オンワードホールディングス	116.5	82.5	25,245
ルックホールディングス	6.6	4.7	5,997
ゴールドウイン	35.2	22.7	153,225
デサント	37.8	23.4	45,442
キング	9.1	7.3	3,883
ヤマトインターナショナル	17	12.1	4,029
パルプ・紙 (0.3%)			
特種東海製紙	12.3	8.4	39,606
王子ホールディングス	811	618.1	470,992
日本製紙	85.8	60.7	87,772
三菱製紙	22	19.5	7,078
北越コーポレーション	115.6	98.2	57,741
中越パルプ工業	8.2	5.2	6,567
巴川製紙所	5.8	4.5	3,654
大王製紙	85.5	66.2	127,501
阿波製紙	5	3.5	1,515
レンゴー	183.4	141.6	136,644
トーモク	11.9	8.4	17,194
ザ・バック	14.7	10.4	29,452
化学 (7.4%)			
クラレ	305.5	216.2	270,682
旭化成	1,285.9	910.1	1,098,945
共和レザー	10.5	7.5	5,775
昭和電工	138.1	104.3	382,781
住友化学	1,425.3	1,080.8	651,722
住友精化	8.6	6.7	26,063
日産化学	107.7	75.7	452,686
ラサ工業	6.8	4.5	10,026
クレハ	16.6	11.8	93,220

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	7.6	5.4	31,806
テイカ	14.2	10.1	14,412
石原産業	34.8	24.6	23,074
片倉コープアグリ	5	3.5	4,242
日本曹達	28.7	19.2	64,608
東ソー	299.9	212.2	432,463
トクヤマ	55.9	40.8	103,183
セントラル硝子	39.6	26.2	62,198
東亜合成	121.8	83.8	104,666
大阪ソーダ	19.7	14	36,232
関東電化工業	46	32.6	29,307
デンカ	70.8	50.1	226,452
信越化学工業	333.1	253.9	4,716,192
日本カーバイド工業	6.6	5	6,755
堺化学工業	12.5	9.6	18,768
第一稀元素化学工業	21	13.8	19,320
エア・ウォーター	180.4	140	270,200
日本酸素ホールディングス	186.4	113.1	241,355
日本化学工業	6	3.9	11,696
東邦アセチレン	2.9	2.1	2,692
日本パーカライジング	97.9	69.3	75,259
高圧ガス工業	30.8	21.8	15,979
チタン工業	2.4	1.7	3,534
四国化成工業	29.9	18.2	22,750
戸田工業	4.5	2.9	6,243
ステラ ケミファ	10.6	7.5	23,700
保土谷化学工業	7.2	4	17,880
日本触媒	30.1	24.9	147,657
大日精化工業	17.2	11.3	26,848
カネカ	50.2	35.5	158,507
三菱瓦斯化学	180.5	137.6	359,824
三井化学	176.1	118.5	433,710
J S R	180.8	137.8	463,697
東京応化工業	33.3	23.6	172,516
大阪有機化学工業	17.9	12.7	51,879
三菱ケミカルホールディングス	1,296.9	917.8	797,843
KHネオケム	34.2	22.6	61,404
ダイセル	252.6	184.6	165,401
住友パークライト	30.5	21.6	100,440
積水化学工業	417.1	290.4	581,961

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本ゼオン	175	123.8	216,773
アイカ工業	58.2	38.2	161,395
宇部興産	98	69.3	161,676
積水樹脂	34.9	22.7	49,349
タキロンシーアイ	42	29.7	20,047
旭有機材	11	7.8	11,294
日立化成	89.7	—	—
ニチバン	10.2	7.2	13,456
リケンテクノス	48.8	33.5	18,525
大倉工業	9.2	6.5	12,863
積水化成成品工業	26	18.4	11,021
群栄化学工業	4.4	3.1	7,517
タイガースポリマー	10.2	7.2	3,520
ミライアル	6.8	4.4	5,957
ダイキアクシス	6.9	5.2	4,747
ダイキョーニシカワ	40.9	28.9	22,946
竹本容器	6.9	4.9	4,914
森六ホールディングス	10.4	7.4	15,806
恵和	—	2.7	6,820
日本化薬	120.1	85	91,375
カーリットホールディングス	20.7	13.6	9,860
日本精化	15.6	9.9	14,315
扶桑化学工業	19.7	10.8	46,224
トリケミカル研究所	4.3	12.7	46,418
ADEKA	89.3	63.2	138,028
日油	73	51.7	317,955
新日本理化	32.1	22.7	6,514
ハリマ化成グループ	16	10.2	9,577
花王	474.3	335.7	2,343,521
第一工業製薬	7.2	4.7	17,437
石原ケミカル	5.3	3.5	7,448
日華化学	6.5	4.6	5,667
ニイタカ	4	2.8	7,448
三洋化成工業	11.6	8.2	44,280
有機合成薬品工業	14.9	10.5	3,066
大日本塗料	21.9	15.5	13,609
日本ペイントホールディングス	160.1	566.4	992,899
関西ペイント	218	154.3	434,200
神東塗料	15.3	10.8	2,268
中国塗料	55.2	33.1	33,232

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	14.5	10.3	10,938
藤倉化成	26.2	18.5	10,193
太陽ホールディングス	14.3	10.1	55,449
D I C	81.9	58	170,810
サカタインクス	42.3	30	32,580
東洋インキSCホールディングス	41	29	60,610
T&K TOKA	15	9.6	7,728
富士フィルムホールディングス	379.8	246.4	1,795,270
資生堂	393.6	278.6	2,206,512
ライオン	257.5	182.3	371,892
高砂香料工業	12.4	8.8	23,698
マンダム	44.5	29.4	60,622
ミルボン	26.5	18.7	108,273
ファンケル	80.2	51.1	180,894
コーセー	37.3	26.4	425,568
コタ	11.4	8.9	13,714
シーボン	2.6	1.8	3,555
ポーラ・オルビスホールディングス	84.5	59.8	171,685
ノエビアホールディングス	16.8	11.9	57,953
アジュバンコスメジャパン	4.4	3.1	3,220
新日本製菓	—	3.8	7,957
エステー	12.7	9	16,587
アグロ カネショウ	8.2	5.3	7,870
コニシ	32.5	23	37,122
長谷川香料	34.1	24.2	52,828
星光PMC	11.3	8	6,408
小林製薬	55.5	39.3	386,319
荒川化学工業	17.8	11.7	14,894
メック	13.6	9.6	24,355
日本高純度化学	5.4	3.8	10,161
タカラバイオ	51.8	36.7	104,081
J C U	24	15.8	64,622
新田ゼラチン	12.4	8.8	5,693
O A Tアグリオ	3.4	2.7	3,831
デクセリアルズ	51.1	39.2	79,066
アース製薬	14.9	10.6	66,144
北興化学工業	20.3	13.1	13,139
大成ラミック	6.5	4.3	12,104
クミアイ化学工業	81.9	58	52,142
日本農薬	35.3	25	14,400

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	13.7	9.7	13,754
有沢製作所	31.3	19.5	18,915
日東電工	136.7	84.7	764,841
レック	21.1	16.6	19,538
三光合成	22.6	14.7	6,629
きもと	33.7	21.5	5,955
藤森工業	17.8	12.6	53,046
前澤化成工業	12.6	8.9	10,128
未来工業	10.6	5	8,915
ウェーブブロックホールディングス	6.8	4.8	3,532
J S P	11.6	8.2	14,276
エフビコ	21.8	25.8	114,294
天馬	13.2	10.5	24,318
信越ポリマー	35.6	21.6	23,544
東リ	49.3	34.9	9,004
ニフコ	72.7	51.5	198,790
バルカー	16.1	11.4	24,441
ユニ・チャーム	381.8	297.2	1,264,288
ショーエイコーポレーション	2.9	3.1	3,118
医薬品 (5.2%)			
協和キリン	199.3	141	475,875
武田薬品工業	1,648.1	1,166.4	4,350,672
アステラス製薬	1,717.5	1,215.5	2,093,091
大日本住友製薬	146.8	103.9	203,020
塩野義製薬	253.3	176.3	1,022,011
わかもと製薬	23.6	16.7	5,544
あすか製薬	22.6	—	—
日本新薬	51.8	39.7	294,177
ピオフェルミン製薬	3.4	2.4	7,260
中外製薬	206.5	438.5	1,828,983
科研製薬	33.9	24	110,160
エーザイ	237.1	154.9	1,123,025
ロート製薬	101.7	66.8	191,048
小野薬品工業	454.9	321.9	927,232
久光製薬	52.4	40.8	267,648
持田製薬	27.5	19.5	76,830
参天製薬	369	244	348,920
扶桑薬品工業	7	4.5	11,146
日本ケミファ	2.6	1.7	3,986
ツムラ	61.4	46.8	174,564

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日医工	56.1	39.7	38,628
キッセイ薬品工業	35	24.8	56,990
生化学工業	38.4	24.7	25,688
栄研化学	34.8	24.6	54,366
日水製薬	8.3	5.2	5,148
鳥居薬品	12.4	8.8	22,668
J C R ファーマ	14	39.5	120,870
東和薬品	25.3	20.2	46,904
富士製薬工業	13.5	8.6	10,526
沢井製薬	40.7	—	—
ゼリア新薬工業	35.9	25.4	51,079
第一三共	566.8	1,203.5	3,517,228
キョーリン製薬ホールディングス	43.7	30.9	58,957
大幸薬品	24.2	17.2	17,870
ダイト	11.9	9	31,230
大塚ホールディングス	377.4	291.4	1,277,497
大正製薬ホールディングス	41.9	33.4	226,118
ペプチドリーム	100.7	72.3	352,101
あすか製薬ホールディングス	—	16	22,112
サワイグループホールディングス	—	30.7	163,631
石油・石炭製品 (0.5%)			
日本コークス工業	167.3	118.4	13,024
ニチレキ	23.4	16.5	23,331
ユシロ化学工業	11.1	7.9	9,085
ビービー・カストロール	7.1	5	7,010
富士石油	52.9	34	8,330
MORESCO	7.2	5.1	5,630
出光興産	219.8	155.6	436,924
ENEOSホールディングス	2,979.9	2,108.9	1,070,266
コスモエネルギーホールディングス	57.3	44.3	115,312
ゴム製品 (0.6%)			
横浜ゴム	114.7	81.2	173,199
TOYO TIRE	113.7	73.8	154,684
ブリヂストン	570.6	372.8	1,725,318
住友ゴム工業	177.9	125.9	177,267
藤倉コンポジット	17.3	12.2	6,014
オカモト	12.1	8.5	34,595
フコク	8.7	6.1	4,819
ニッタ	22.3	14.5	39,353
住友理工	38.4	27.2	20,264

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	26.1	17	29,376
バンドー化学	34.8	24.7	18,623
ガラス・土石製品 (0.8%)			
日東紡績	29.5	20.9	84,122
AGC	195.8	128.7	673,101
日本板硝子	94.8	71.1	54,818
石塚硝子	3.6	2.4	4,675
日本山村硝子	8.2	5.8	5,643
日本電気硝子	79.6	52	145,288
オハラ	7.8	5.5	8,662
住友大阪セメント	37.5	25.2	92,610
太平洋セメント	125.1	83	241,696
日本ヒューム	19.9	12.8	9,331
日本コンクリート工業	42.6	30.2	12,261
三谷セキサン	9.2	6.5	26,617
アジアバイルホールディングス	28.1	21.6	11,296
東海カーボン	207.5	137.1	262,683
日本カーボン	10.2	7.7	38,461
東洋炭素	11.6	8.2	18,646
ノリタケカンパニーリミテド	11	7.8	29,523
TOTO	141.5	100.1	583,583
日本碍子	237.8	154.3	315,543
日本特殊陶業	150.7	106.6	182,072
ダントーホールディングス	14.8	10.4	3,369
MARUWA	7.6	4.8	54,432
品川リフラクトリーズ	5.2	3.3	10,857
黒崎播磨	3.9	2.4	11,400
ヨータイ	15.7	10	11,060
イソライト工業	10.2	6.2	4,092
東京窯業	25.2	17.8	5,891
ニッカトー	9	6.3	4,624
フジミインコーポレーテッド	17.6	11.2	52,136
クミネ工業	8	4.4	5,341
エーアンドエーマテリアル	3.3	2.7	2,748
ニチアス	54.2	35.4	106,093
ニチハ	27.5	19.5	63,667
鉄鋼 (0.9%)			
日本製鉄	876.6	661.8	1,509,565
神戸製鋼所	358.5	253.7	231,374
中山製鋼所	27.2	19.2	9,388

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	10.5	7.5	14,265
ジェイ エフ イー ホールディングス	529	401.1	691,897
東京製鐵	95.4	54	64,206
共英製鋼	22.1	15.6	23,805
大和工業	41.6	29.5	109,740
東京製鋼	8.1	5.3	9,184
大阪製鐵	10.4	7.4	10,411
淀川製鋼所	26.4	18.2	47,156
丸一鋼管	63.6	45	130,455
モリ工業	5.9	4.1	11,180
大同特殊鋼	32.1	22.7	138,697
日本高周波鋼業	7.2	5.1	2,325
日本冶金工業	16.2	10.8	26,935
山陽特殊製鋼	13.4	16.6	30,577
愛知製鋼	11	7.8	27,378
日立金属	211	130.7	278,391
日本金属	4.5	3.5	4,228
大平洋金属	13.2	9.4	24,111
新日本電工	126.2	89.4	36,385
栗本鐵工所	9.7	6.3	11,025
虹技	2.9	1.9	2,314
日本鑄鉄管	2	1.6	2,192
三菱製鋼	14.5	10.3	9,424
日亜鋼業	28.6	20.3	6,496
日本精練	3.2	2	8,700
エンビプロ・ホールディングス	8.4	5.9	6,690
シンニッタン	30.4	16.8	4,552
新家工業	4.5	3.4	5,810
非鉄金属 (0.8%)			
大紀アルミニウム工業所	32.2	20.9	22,300
日本軽金属ホールディングス	495.6	37.8	87,620
三井金属鉱業	52.9	37.4	152,592
東邦亜鉛	10	7.7	19,958
三菱マテリアル	129.4	91.6	250,434
住友金属鉱山	250.4	177.2	936,147
DOWAホールディングス	49.6	35.1	177,606
古河機械金属	34.8	22.9	30,663
大阪チタニウムテクノロジーズ	20.4	14.4	15,422
東邦チタニウム	35.1	24.8	25,891
UACJ	29.7	21	60,564

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
CKサンエツ	4.1	2.9	10,454
古河電気工業	60.8	43.1	129,300
住友電気工業	732.4	483.8	811,574
フジクラ	236.5	167.4	98,766
昭和電線ホールディングス	22.7	13.4	21,761
東京特殊電線	2.9	1.8	4,705
タツタ電線	38.8	24.4	14,957
カナレ電気	3.2	2.3	4,112
平河ヒューテック	9.8	7.7	10,325
リョービ	24.1	17.1	28,847
アーレスティ	25.7	17	8,534
アサヒホールディングス	34.3	52	122,668
金属製品 (0.6%)			
稲葉製作所	11	7.8	11,661
官地エンジニアリンググループ	6	4.5	10,566
トーカロ	54.4	35.8	55,561
アルファC o	6.9	4.9	6,169
SUMCO	234.5	177.4	469,932
川田テクノロジーズ	4	2.8	12,250
RS Technologies	5.5	4.5	28,260
ジェイテックコーポレーション	—	1.5	4,245
信和	11.3	7.4	5,964
東洋製織グループホールディングス	124.8	88.3	122,825
ホッカンホールディングス	10.8	7	10,094
コロナ	10.8	7.7	7,422
横河ブリッジホールディングス	36.4	23.8	50,955
駒井ハルテック	3.7	2.8	5,563
高田機工	1.8	1.3	3,491
三和ホールディングス	184.7	130.7	186,378
文化シャッター	57.7	40.8	39,494
三協立山	25.2	17.9	15,376
アルインコ	14.2	9.2	9,549
東洋シャッター	4.7	3.1	2,024
L I X I L	289	190.9	560,291
日本フィルコン	15	9.6	4,780
ノーリツ	40.6	28.7	49,392
長府製作所	19.9	14.1	28,778
リンナイ	38.1	27	303,750
ダイニチ工業	10.5	6.6	5,511
日東精工	27	17.4	9,813

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三洋工業	2.6	1.7	3,139
岡部	39.7	28.1	21,187
ジーテクト	24.3	17.2	25,284
東プレ	36.5	25.9	38,979
高周波熱練	37.7	26.7	15,512
東京製綱	14	9.9	10,890
サンコール	14.7	11.9	5,593
モリテック スチール	15.3	10.8	4,870
パイオラックス	29	20.5	31,098
エイチワン	19.2	13.6	11,369
日本発條	210.1	138.1	112,827
中央発條	2.4	6.7	7,443
アドパネクス	2.8	2	2,968
立川ブラインド工業	8.6	6.1	8,387
三益半導体工業	15.3	10.8	29,473
機械 (5.8%)			
日本ドライケミカル	4.9	3.4	5,899
日本製鋼所	59.4	42.1	117,332
三浦工業	84.8	60	354,600
タクマ	66.4	47	107,160
ツガミ	40.6	28.7	50,540
オークマ	22.8	16.2	100,926
芝浦機械	22.1	14.4	39,139
アマダ	242.9	203.2	250,952
アイダエンジニアリング	51.3	36.3	35,102
滝澤鉄工所	6.1	4	4,676
F U J I	84.2	55.4	164,316
牧野フライス製作所	23	16.3	72,372
オーエスジー	90.5	68.4	127,360
ダイジェット工業	2.2	1.6	2,115
旭ダイヤモンド工業	51.4	36.4	19,656
DMG森精機	123.9	87.7	159,000
ソディック	46	29.2	31,477
ディスコ	26.5	18.8	659,880
日東工器	10.7	6.6	12,949
日進工具	7.7	10.9	16,905
パンチ工業	17.7	11.6	6,844
富士ダイス	8.6	7	4,662
豊和工業	10.8	7.6	6,976
OKK	8	5.3	2,353

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東洋機械金属	14	9.9	5,256
津田駒工業	3.8	2.7	2,511
エンシュウ	4.7	3.3	3,234
島精機製作所	30.8	20.3	45,167
オプトラン	21.8	17.4	49,068
NCホールディングス	5.9	4.2	2,935
イワキポンプ	12.4	8.8	8,800
フリーー	19.1	13.5	13,459
ヤマシンフィルタ	42.6	27.9	23,184
日阪製作所	24.2	17.1	14,791
やまびこ	38	26.9	32,522
平田機工	9.3	6.6	47,982
ベガサスミシン製造	19.8	14	7,112
マルマエ	7.2	5.7	9,997
タツモ	9.1	5.9	10,466
ナブテスコ	115.4	81.7	411,768
三井海洋開発	20.8	14.7	33,574
レオン自動車	19.2	13.6	16,755
SMC	62.1	41.1	2,680,953
ホソカワミクロン	6.9	4.9	31,262
ユニオンツール	7.3	5.2	18,434
オイレス工業	25.3	19.4	31,544
日精エー・エス・ビー機械	5.7	4.7	24,581
サトーホールディングス	27.9	18.2	50,505
技研製作所	17.2	12.2	55,571
日本エアータック	6.6	4.5	5,413
カワタ	5.8	3.8	3,553
日精樹脂工業	16.4	10.7	11,138
オカダアイオン	6.2	4.4	5,478
ワイエイシイホールディングス	8.4	5.5	5,318
小松製作所	897.2	635.2	2,182,547
住友重機械工業	113.4	80.2	260,650
日立建機	79.4	65.5	239,075
日工	27.1	20.9	15,277
巴工業	8.4	5.5	11,594
井関農機	19.8	14	22,904
TOWA	20	13.1	28,728
丸山製作所	4	2.8	5,177
北川鉄工所	8.9	6.3	10,350
ローツェ	8.7	6.1	59,475

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タカキタ	6.9	4.9	3,273
クボタ	1,050.9	736.4	2,001,903
荏原実業	5	3.5	17,325
三菱化工機	6.8	4.5	12,699
月島機械	36.5	25.8	32,353
帝国電機製作所	16.3	9.8	13,308
東京機械製作所	8.1	5.7	2,981
新東工業	47	33.3	25,907
澁谷工業	17.3	12.3	44,157
アイチ コーポレーション	34.2	23.8	21,586
小森コーポレーション	50.2	35.5	27,441
鶴見製作所	15.2	10.8	19,375
住友精密工業	2.9	2.1	4,687
日本ギア工業	7.9	5.6	1,831
酒井重工業	3.7	2.5	5,275
荏原製作所	81.9	58.1	284,109
石井鐵工所	2.6	2	5,898
西島製作所	20	14.1	12,506
北越工業	20.4	14.4	15,969
ダイキン工業	252.4	178.6	4,128,339
オルガノ	7.1	4.5	33,165
トーヨーカネツ	8.6	5.3	13,970
栗田工業	107.2	75.9	381,018
椿本チエイン	28.3	20	60,800
大同工業	9.4	6.7	5,808
木村化工機	16.5	11.7	9,020
アネスト岩田	30.8	23.6	24,945
ダイフク	101.2	77.1	866,604
サムコ	4.9	3.5	11,392
加藤製作所	10.8	7.7	8,385
油研工業	3.3	2.4	4,087
タダノ	95.6	67.6	79,092
フジテック	72	48.3	125,193
CKD	54.3	32.5	80,047
キトー	15	11.8	21,523
平和	55.2	39.1	75,502
理想科学工業	17.5	10.3	14,358
SANKYO	44.1	33.3	97,768
日本金銭機械	21.9	15.5	9,331
マースグループホールディングス	12.6	8.9	14,400

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フクシマガリレイ	12.2	9.6	39,984
オーイズミ	8.3	5.9	2,383
ダイコク電機	9.1	6.4	6,035
竹内製作所	33.1	23.5	72,262
アマノ	51.9	36.7	108,485
J U K I	27.6	19.5	16,828
サンデンホールディングス	25.9	—	—
蛇の目マシン工業	18	12.7	10,172
マックス	30.2	18.8	31,302
グローリー	50.9	36	86,076
新晃工業	18.4	13	30,888
大和冷機工業	28.6	22.5	25,200
セガサミーホールディングス	196.5	127.5	204,510
日本ビストンリング	7.2	5.1	5,763
リケン	9.2	6.5	15,567
T P R	26.6	18.9	31,657
ツバキ・ナカシマ	40.4	26.9	45,999
ホシザキ	57.9	44.1	451,584
大豊工業	16.1	11.4	11,605
日本精工	372.9	287.9	308,340
N T N	458.4	324.5	111,628
ジェイテクト	190	134.5	147,546
不二越	18.4	13	56,680
日本トムソン	58.8	38.4	26,995
THK	115.2	87.4	338,675
ユースン精機	15.3	9.3	8,137
前澤給装工業	7.2	9.8	10,946
イーグル工業	24.5	17.3	20,760
前澤工業	13.2	8.4	5,594
日本ビラー工業	20	14.2	26,823
キッツ	80.3	43.3	31,392
マキタ	258.3	182.8	935,936
日立造船	157	111.1	91,768
三菱重工業	332	220.3	771,490
I H I	142.7	94.3	218,776
スター精密	30.5	21.6	36,547
電気機器 (17.6%)			
日清紡ホールディングス	132	85.7	74,816
イビデン	121.3	67.4	328,575
コニカミノルタ	432.8	284.4	181,447

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ブラザー工業	241.9	171.2	371,161
ミネベアミツミ	367.7	241.6	692,184
日立製作所	951.8	674	3,628,816
東芝	—	277.4	1,252,461
三菱電機	1,980.7	1,401.8	2,377,452
富士電機	119.4	84.5	435,175
東洋電機製造	7.2	5.5	7,084
安川電機	213.2	150.9	780,153
シンフォニアテクノロジー	25.6	18.2	27,664
明電舎	36.4	23.8	57,572
オリジン	5.4	3.8	5,145
山洋電気	9.6	6.8	53,720
デンヨー	16.9	11.9	24,347
東芝テック	24.8	15	66,450
芝浦メカトロニクス	3.5	2.5	15,175
マブチモーター	54.8	38.8	172,466
日本電産	476.7	337.4	4,214,126
ユニー・エム・シー・エレクトロニクス	11.9	7.3	6,913
トレックス・セミコンダクター	11.4	7.5	13,845
東光高岳	11	7.1	10,181
ダブル・スコープ	31.3	33.2	23,870
ダイヘン	21.7	15.3	75,429
ヤーマン	32.3	22.9	34,624
J V Cケンウッド	161.4	121.3	28,626
ミマキエン지니어リング	17.7	12.6	8,555
I - P E X	8.1	6.5	12,870
日新電機	46.4	32.9	40,861
大崎電気工業	39.4	27.9	17,102
オムロン	177.6	116.7	995,451
日東工業	29.1	20.6	40,952
I D E C	28.6	18.8	32,636
正興電機製作所	4.7	4.4	7,620
不二電機工業	3.3	2.3	2,964
ジーエス・ユアサ コーポレーション	66.1	50.4	151,452
サクサホールディングス	4.6	3.3	4,920
メルコホールディングス	6.8	4.8	20,736
テクノメディカ	4.4	3.1	5,053
ダイヤモンドエレクトリックホールディング	4.3	4.1	11,594
日本電気	240.3	178.1	1,130,935
富士通	191	126.1	2,115,327

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
沖電気工業	80.5	56.9	68,109
岩崎通信機	8.7	6.1	5,624
電気興業	9.5	6.7	17,326
サンケン電気	21.6	16.4	82,984
ナカヨ	3.8	2.7	4,114
アイホン	11.2	7.9	16,471
ルネサスエレクトロニクス	947.1	603.4	748,819
セイコーエプソン	245.8	173.9	328,844
ワコム	133.2	101.5	69,832
アルバック	36.4	25.8	130,032
アクセル	8.3	5.9	6,342
E I Z O	15.4	11.9	49,504
日本信号	50.4	32.7	31,457
京三製作所	46.4	30.1	12,551
能美防災	26.2	18.5	38,998
ホーチキ	14.4	10.2	13,372
星和電機	9.8	6.9	4,209
エレコム	21.9	32.1	74,696
パナソニック	2,263.1	1,495.1	1,929,426
シャープ	229.2	186.4	339,620
アンリツ	127.5	84.3	188,494
富士通ゼネラル	53.8	42.8	124,804
ソニーグループ	1,240.8	878.2	9,466,996
TDK	95.6	67.7	1,003,314
帝国通信工業	8.7	6.2	6,875
タムラ製作所	66.2	50.4	26,560
アルプスアルパイン	175.3	114.5	147,018
池上通信機	6.3	4.4	3,907
日本電波工業	17.9	13.6	10,009
鈴木	9.7	6.3	7,585
日本トリム	2.7	3	11,535
ローランド ディー. ジー.	10.9	8.3	15,496
フォスター電機	20.8	14.1	16,835
SMK	5.1	3.6	10,216
ヨコオ	12.8	10.8	28,490
ティアック	14.2	8.8	1,126
ホシデン	54.1	38.3	41,708
ヒロセ電機	30.7	21.6	334,800
日本航空電子工業	45.4	32.1	61,953
TOA	21.2	16.5	15,147

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マクセルホールディングス	42.6	27.9	37,386
古野電気	25.5	18	20,106
ユニデンホールディングス	5.4	3.6	9,453
スマitcoコーポレーション	15.2	11.9	12,364
アイコム	11	5.8	15,404
リオン	8.3	5.9	16,018
本多通信工業	16.9	10.9	5,559
船井電機	20	15.7	14,302
横河電機	181.7	140.3	289,859
新電元工業	7	5.4	19,494
アズビル	125	94.8	435,606
東亜ディーケーケー	9.8	6.9	5,913
日本光電工業	81.9	57.9	192,807
チノー	6.8	4.4	6,023
共和電業	20.7	14.7	5,659
日本電子材料	7.8	5.4	10,800
堀場製作所	39.2	27.8	209,890
アドバンテスト	147.3	104.2	1,062,840
小野測器	8.3	5.8	3,056
エスバック	17.6	12.4	23,907
キーエンス	179.5	137.6	7,360,224
日置電機	10.3	6.7	36,180
シスメックス	141.6	109.4	1,220,904
日本マイクロニクス	34.5	24.4	41,431
メガチップス	18.4	14	52,990
OBARA GROUP	11.6	6.4	24,448
澤藤電機	2.4	1.5	3,468
原田工業	9.4	5.7	5,152
コーセル	26.4	17.1	18,382
イリソ電子工業	16.6	11.8	63,366
オブテックスグループ	32.5	23	39,836
千代田インテグレ	9.2	5.9	10,797
アイ・オー・データ機器	6.4	5.2	5,740
レーザーテック	87	61.6	1,157,464
スタンレー電気	139.3	98.1	313,429
岩崎電気	7.7	5.1	7,695
ウシオ電機	109.3	71.9	106,627
岡谷電機産業	15.5	10	3,980
ヘリオス テクノ ホールディング	18.2	12.9	4,656
エノモト	5.9	3.9	7,137

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本セラミック	20.1	14.2	39,305
遠藤照明	10	7.1	5,474
古河電池	14.1	10	16,400
双信電機	9.6	6.8	3,454
山一電機	14.3	9.1	14,469
図研	12.9	9.1	27,036
日本電子	39.1	25.5	156,315
カシオ計算機	175.2	112.7	223,596
ファナック	188.2	123	3,269,340
日本シイエムケイ	46.5	30.2	13,801
エンプラス	10.1	6.3	26,302
大真空	7.2	4.7	12,149
ローム	87.9	58.3	617,980
浜松ホトニクス	142.1	100.6	641,828
三井ハイテック	21.8	13.7	57,882
新光電気工業	66.5	47.1	156,843
京セラ	278.7	213.7	1,474,743
太陽誘電	88.1	62.3	311,500
村田製作所	581.9	411.8	3,582,248
双葉電子工業	31.3	24	21,888
北陸電気工業	8	5.2	4,867
ニチコン	67.2	44.1	47,804
日本ケミコン	15.1	14.1	24,928
KOA	29.9	19.4	32,301
市光工業	29.6	21	14,994
小糸製作所	118.7	84	587,160
ミツバ	36.4	25.8	17,415
SCREENホールディングス	34.4	24.3	253,206
キャノン電子	20.8	12.9	23,052
キャノン	1,066.3	696.6	1,826,136
リコー	503.9	356.6	439,331
象印マホービン	58	37.9	65,870
MUTOHホールディングス	2.5	1.8	2,827
東京エレクトロン	125.7	82.1	4,109,926
輸送用機器 (7.2%)			
トヨタ紡織	57.7	40.8	84,496
芦森工業	4.1	2.6	2,646
ユニプレス	38.4	23	25,530
豊田自動織機	160.3	113.5	1,023,770
モリタホールディングス	34.6	22.5	36,112

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三櫻工業	25.1	19.4	23,454
デンソー	436.1	308.7	2,245,483
東海理化電機製作所	52.2	36.9	65,534
三井E&Sホールディングス	71.5	54.3	32,417
川崎重工業	154.1	109.1	306,243
名村造船所	63.7	42.1	7,914
サノヤスホールディングス	24.1	17.2	2,614
日本車輛製造	7.2	5.1	12,474
三菱ロジスネクスト	26.2	18.6	22,320
近畿車輛	3	2.4	3,110
日産自動車	2,336.1	1,653.3	962,881
いすゞ自動車	573.9	372.2	430,263
トヨタ自動車	2,210.2	1,420.2	12,080,221
日野自動車	247.4	175.1	168,096
三菱自動車工業	733.2	518.9	161,377
エフテック	13.8	9.8	7,291
レシップホールディングス	7.7	5.6	3,091
GMB	3.5	2.5	2,405
ファルテック	3.5	2.4	2,133
武蔵精密工業	44.1	31.2	61,401
日産車体	38.7	20.5	15,088
新明和工業	53.4	39.6	40,867
極東開発工業	36.8	24.2	41,309
日信工業	40.3	—	—
トビー工業	16.3	11.5	16,077
ティラド	7.2	4.4	8,659
タチエス	32.5	21.5	25,477
NOK	106.5	67.8	98,445
フタバ産業	55.1	35.1	19,234
KYB	22.2	15.7	50,161
大同メタル工業	38	29	17,081
プレス工業	98.2	69.5	23,421
ミクニ	25.1	17.8	5,642
太平洋工業	41.5	29.4	37,102
ケーヒン	45.5	—	—
河西工業	26.7	18.9	8,920
アイシン	163.1	102.6	443,232
マツダ	582.8	440	396,000
今仙電機製作所	18.4	12.3	9,102
本田技研工業	1,559.6	1,103.8	3,787,137

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スズキ	392.6	277.9	1,194,136
SUBARU	614.9	401.7	854,817
安永	9.5	6.8	8,316
ヤマハ発動機	258.3	198.1	569,537
ショーワ	46.8	—	—
TBK	23.5	16.6	6,905
エクセディ	26.9	19	30,590
豊田合成	64	45.3	122,898
愛三工業	31	21.9	17,279
盟和産業	3	2.1	1,810
日本プラス	15.5	11.8	6,938
ヨロズ	18.5	12	15,216
エフ・シー・シー	32.4	22.9	41,082
シマノ	74.1	52.5	1,323,262
テイ・エス テック	46	65.1	99,993
ジャムコ	9.9	8.2	7,462
精密機器 (2.6%)			
テルモ	560.5	429.7	1,822,357
クリエートメディック	6.5	4.6	4,682
日機装	59.4	45.3	52,593
日本エム・ディ・エム	11.4	8.1	18,225
島津製作所	236.7	180.4	718,894
JMS	16.7	11.8	11,693
クボテック	5.1	3.6	1,317
長野計器	14.3	10.1	12,534
ブイ・テクノロジ	9.3	6.6	36,432
東京計器	12.6	8.9	9,603
愛知時計電機	2.6	1.8	7,731
インターアクション	10.6	7	16,639
オーバル	17.7	12.5	3,575
東京精密	35.9	23.6	124,136
マニー	78.9	55.8	142,959
ニコン	302.5	214.1	230,585
トプコン	99.7	70.6	112,324
オリンパス	1,096	775.7	1,767,820
理研計器	17.5	12.4	35,811
タムロン	16	11.3	27,266
HOYA	395.6	275.9	3,629,464
シード	8.4	5.4	3,888
ノーリツ銅機	13.4	12.6	31,739

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エー・アンド・デイ	18.1	11.8	15,989
朝日インテック	224.3	147.6	438,076
シチズン時計	232	177.9	69,736
リズム	6.2	4.4	3,577
大研医器	13.7	11.1	6,415
メニコン	28.1	21.5	147,275
シンシア	2.1	1.5	1,332
松風	8.9	6.4	13,676
セイコーホールディングス	28	19.8	41,718
ニプロ	137.1	104.5	144,837
その他製品 (2.4%)			
中本パックス	5	3.6	5,774
スノーピーク	10.6	8.3	34,569
パラマウントベッドホールディングス	20.9	26.9	60,256
トランザクション	10.8	7.7	10,487
粧美堂	5.8	4.1	1,701
ニホンフラッシュ	18.5	12	16,056
前田工織	21.8	15.4	52,591
永大産業	25.9	18.3	6,350
アートネイチャー	21.2	13.5	9,166
バンダイナムコホールディングス	204.8	115.9	937,746
アイフィスジャパン	5	3.6	2,674
共立印刷	33	23.4	3,135
SHOE I	17.3	13.2	53,130
フランスベッドホールディングス	28	18	16,758
パイロットコーポレーション	32.3	23.7	84,964
萩原工業	11	7.8	11,341
トッパン・フォームズ	42.4	25	28,875
フジシールインターナショナル	44.4	28.8	71,395
タカラトミー	88.8	62.9	60,698
廣済堂	13.8	9.8	10,054
エステールホールディングス	5.3	3.7	2,319
アーク	75.6	—	—
タカノ	7.7	4.8	3,076
プロネクサス	17	11.2	13,092
ホクシン	12.2	8.6	2,141
ウッドワン	6.7	4.7	7,914
大建工業	13.3	9.4	19,975
凸版印刷	279.6	213.1	416,184
大日本印刷	259.2	169.3	388,882

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
共同印刷	6.1	4.3	11,949
N I S S H A	40.7	28.8	38,505
光村印刷	1.7	1.2	2,122
TAKARA & COMPANY	9.5	6.9	13,137
アシックス	163.5	124	226,176
ツツミ	6.2	3.5	8,372
ローランド	—	10.9	57,988
小松ウオール工業	6	4.3	8,853
ヤマハ	117.8	83.4	524,586
河合楽器製作所	6.1	3.9	13,611
クリナップ	18.4	13	7,241
ビジョン	119.7	90	333,000
オリバー	4.2	3	7,686
兼松サステック	1.3	0.9	1,601
キングジム	16.5	11.7	11,138
リンテック	47.1	30	75,210
イトーキ	42.1	27.8	10,869
任天堂	121.5	80.2	4,990,044
三菱鉛筆	32.6	23.1	34,349
タカラスタンダード	40.9	29	46,690
コクヨ	95	67.2	114,374
ナカバヤシ	19.5	13.8	8,376
グローブライド	8.9	6.8	30,056
オカムラ	69.1	48.2	65,600
美津濃	18	13.9	32,136
電気・ガス業 (1.3%)			
東京電力ホールディングス	1,581.3	1,189.1	410,239
中部電力	606	428.9	584,376
関西電力	750.5	531.2	583,257
中国電力	285.7	202.2	251,334
北陸電力	181.1	128.2	87,047
東北電力	494.8	328.3	320,420
四国電力	178.4	116.5	95,180
九州電力	408.3	309.6	313,315
北海道電力	185.4	131.2	70,323
沖縄電力	36.7	27.3	40,677
電源開発	157.6	111.5	188,658
エフオン	10.6	8.5	8,763
イーレックス	28.2	20.6	40,396
レノバ	33.1	23.8	74,732

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京瓦斯	380.9	269.6	629,381
大阪瓦斯	384.4	253.9	546,392
東邦瓦斯	97.4	68.9	436,137
北海道瓦斯	10.6	7.5	11,760
広島ガス	40.8	28.9	11,213
西部ガスホールディングス	22.3	15.8	40,337
静岡ガス	56.2	39.8	39,083
メタウォーター	9.6	15.8	33,180
陸運業 (3.4%)			
S B S ホールディングス	17.1	10.4	29,286
東武鉄道	206.5	146.1	430,702
相鉄ホールディングス	63.4	48.1	108,369
東急	499.6	353.6	516,256
京浜急行電鉄	254.4	180	260,100
小田急電鉄	294.6	224.5	673,051
京王電鉄	102.8	78.3	564,543
京成電鉄	137.8	105.1	348,932
富士急行	27	19.1	100,466
新京成電鉄	5.1	3.6	7,840
東日本旅客鉄道	348.6	246.7	1,895,396
西日本旅客鉄道	176.5	124.9	777,002
東海旅客鉄道	164.7	116.6	1,897,082
西武ホールディングス	265.8	168.9	197,106
鴻池運輸	31.5	22.3	26,247
西日本鉄道	54.9	38.9	110,826
ハマキョウレックス	15.2	10.8	34,344
サカイ引越センター	10.4	6.4	36,224
近鉄グループホールディングス	187.6	132.8	540,496
阪急阪神ホールディングス	250.2	177.1	624,277
南海電気鉄道	88.9	62.9	150,016
京阪ホールディングス	83.5	59.1	227,535
神戸電鉄	4.5	3.2	11,584
名古屋鉄道	154.2	109.2	279,552
山陽電気鉄道	13.4	9.5	17,955
アルプス物流	—	9.3	8,862
日本通運	64.9	46	411,240
ヤマトホールディングス	328.9	186	577,530
山九	52.1	34.1	168,113
丸運	10.7	7.6	2,143
丸全昭和運輸	15.2	10.8	35,316

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
センコーグループホールディングス	103.4	73.2	76,128
トナミホールディングス	4.5	3.2	17,120
ニッコンホールディングス	67.1	44.6	104,141
日本石油輸送	2	1.4	3,708
福山通運	24	17	73,695
セイノーホールディングス	140.5	99.4	155,759
エスライン	5.6	3.6	3,315
神奈川中央交通	4.6	3.3	12,193
日立物流	34.4	29.2	101,324
丸和運輸機関	19.8	28	54,012
C&Fロジホールディングス	19	13.4	23,557
九州旅客鉄道	164.5	102.7	259,831
S Gホールディングス	196.9	250.9	628,253
海運業 (0.3%)			
日本郵船	156.9	111	490,065
商船三井	118.7	78.8	368,784
川崎汽船	57.8	40.9	129,448
N Sユナイテッド海運	10.3	6.3	15,025
明治海運	19.9	14.1	7,064
飯野海運	88.8	61.6	34,557
共栄タンカー	3.3	2.3	2,302
乾汽船	10.8	9.1	10,428
空運業 (0.4%)			
日本航空	331.7	323.4	749,317
ANAホールディングス	342.9	358.3	920,114
バスコ	3.6	2.6	3,666
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
トランコム	5.2	4	36,080
日新	16.2	10.6	15,073
三菱倉庫	59.5	45.9	153,994
三井倉庫ホールディングス	21.4	14.1	33,431
住友倉庫	67.5	46.9	69,318
滋澤倉庫	10.3	7.3	15,768
東陽倉庫	33.9	22.3	7,403
日本トランスシティ	41.3	29.2	15,709
ケイヒン	3.6	2.6	3,640
中央倉庫	11.4	8.1	8,926
川西倉庫	3.4	2.4	2,805
安田倉庫	15.4	10.9	10,387
ファイズホールディングス	4	2.4	2,239

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東洋埠頭	5.7	4	6,020
宇徳	16	9.5	4,778
上組	104.7	73	162,425
サンリツ	4.4	3.4	2,437
キムラユニティー	5	3.5	4,487
キューソー流通システム	4.7	3.3	5,395
近鉄エクスプレス	39.9	25.1	68,447
東海運	10.7	7.6	2,698
エーアイテイー	13.2	8.3	8,864
内外トランスライン	6.6	4.7	8,732
日本コンセプト	6	4.2	6,715
情報・通信業 (9.4%)			
NEC ネットズエスアイ	18.4	45.5	86,131
クロスキャット	5.1	3.6	3,679
システナ	69.3	49.1	111,948
デジタルアーツ	9.6	8	69,920
日鉄ソリューションズ	29.1	19.9	66,167
キューブシステム	10.3	7.3	8,022
エイジア	3.5	2.1	4,046
コア	8.2	5.8	8,723
ラクーンホールディングス	8.7	9.7	30,991
ソリトンシステムズ	8.5	6.9	12,226
ソフトクリエイトホールディングス	8.5	5.4	13,559
T I S	194.4	137.6	368,905
J N Sホールディングス	7.8	6.8	3,706
電算システム	7.4	5.2	17,368
グリー	119.2	84.4	49,458
GMOペパボ	—	1.2	7,116
コーエーテックモホールディングス	39.7	36.6	170,739
三菱総合研究所	8.3	5.9	24,426
ボルテージ	4.5	3.7	2,397
電算	2.2	1.5	3,603
AGS	11	7	5,635
ファイナデックス	16.4	11.6	13,978
ブレインパッド	5	3.6	18,576
KL a b	37.7	25.2	19,656
ポルトウウィン・ビットクルーホールディ	23.4	18.3	21,191
イーブックイニシアティブジャパン	2.8	2.2	5,988
ネクソン	542.1	348.1	1,207,907
アイスタイル	54.4	42	21,084

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エムアップホールディングス	5.6	3.6	10,227
エイチーム	13.4	9.5	15,504
エニグモ	18.4	13	17,030
テクノスジャパン	15.1	10.7	7,040
e n i s h	8.9	7.2	3,859
コロブラ	63.7	45.2	36,792
オルトプラス	11.8	10.6	5,183
ブロードリーフ	96.3	68.2	39,078
クロス・マーケティンググループ	8.6	6.1	3,208
デジタルハーツホールディングス	10.3	6.2	9,851
システム情報	14.6	10.3	10,289
メディアドゥ	6.1	5.4	28,458
じげん	48.1	34	13,872
ブイキューブ	11.9	7.5	21,210
エンカレッジ・テクノロジー	4.3	2.4	1,572
サイバーリンクス	3	4.5	7,375
ディー・エル・イー	15.6	11.1	3,307
フィックスターズ	20.7	14.6	14,687
CARTA HOLDINGS	9.4	5.6	8,512
オプティム	10.2	9.6	26,409
セレス	6.4	4.5	17,100
SHIFT	7.8	6.9	106,053
ティーガイア	17.2	14.6	28,163
セック	2.8	2	5,470
日本アジアグループ	20.5	13.3	12,502
豆蔵ホールディングス	2.4	—	—
テクマトリックス	13.7	21.3	44,218
プロシップ	5.6	4	5,648
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	46.8	33.2	70,085
GMOペイメントゲートウェイ	41.1	26.3	351,105
ザッパラス	8.4	5.3	2,734
システムリサーチ	5.1	4	8,600
インターネットイニシアティブ	28.7	36.6	89,157
さくらインターネット	20.8	14.7	9,775
ヴィンクス	5.4	3.9	4,083
GMOグローバルサイン・ホールディングス	3.6	3.1	17,360
SRAホールディングス	10.3	7.3	19,213
システムインテグレータ	6.1	3.9	2,616
朝日ネット	13.8	11.1	8,347
eBASE	23.2	16.4	16,236

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アバント	18.5	14.7	24,210
アドソル日進	6.9	4.9	13,107
ODKソリューションズ	—	2.9	2,447
フリービット	10.1	8.2	7,585
コムチュア	21.8	12.6	32,848
サイバーコム	3.5	2.4	3,720
アステリア	11.8	9.9	8,157
アイル	10.8	7.6	13,406
マークライنز	9.7	5.7	18,297
メディカル・データ・ビジョン	14.8	15.7	30,395
g u m i	24.9	19	26,619
ショーケース	4.6	3	2,517
モバイルファクトリー	4.3	3.1	4,454
テラスカイ	7	4.4	12,245
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	7.6	6.1	13,291
PC Iホールディングス	7.3	5.2	7,586
パイプドHD	2.5	2.8	4,684
アイビーシー	3.2	2.2	2,191
ネオジャパン	3.7	2.6	4,609
PR TIMES	1.7	2.9	9,120
ラクス	—	41.4	85,615
ランドコンピュータ	2.9	2.1	2,320
ダブルスタンダード	2.5	1.8	6,444
オープンドア	9.6	8.2	16,998
マイネット	6.3	4.5	3,888
アカツキ	6.9	5.5	22,192
ベネフィットジャパン	1.5	1	1,924
Ubicomホールディングス	4.3	3.6	11,358
LINE	44.5	—	—
カナミックネットワーク	17.8	14.7	9,569
ノムラシステムコーポレーション	4.2	6	1,872
チェンジ	6.8	25.3	83,869
シンクロ・フード	8.3	8.2	3,099
オークネット	12	7.3	9,380
キャピタル・アセット・ブラザリング	—	2.7	3,437
セグエグループ	4.2	3.5	4,662
エイトレッド	3.2	2.6	6,804
AOI TYO Holdings	19.6	13.9	8,840
マクロミル	39.7	28.1	24,587
ビーグリー	3.8	2.7	3,790

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	5.1	4.3	16,168
ユーザーローカル	1.9	2.1	9,870
テモナ	4.1	3	2,718
ニーズウェル	3.7	2.8	1,778
サインポスト	4	3.3	3,075
ソルクシーズ	8.2	5.3	4,849
フェイス	6.8	4.2	3,855
プロトコーポレーション	17.4	16.4	19,499
ハイマックス	2.3	3.9	4,442
野村総合研究所	275.5	238.9	807,482
サイバネットシステム	13.8	9.8	8,192
CEホールディングス	10.2	7.3	4,321
日本システム技術	3.1	2.4	3,820
インテージホールディングス	24.2	17.2	23,564
東邦システムサイエンス	5.1	3.6	3,340
ソースネクスト	92.2	65.2	21,581
インフォコム	21.3	12.5	34,587
HEROZ	2.8	3.9	10,853
ラクスル	15.6	14.9	73,084
I P S	—	3.2	8,028
F I G	21	14.9	4,261
システムサポート	2.2	4.1	6,232
イーソル	9.2	7.5	8,970
アルテリア・ネットワークス	21.5	15.2	24,122
E d u L a b	—	1.3	8,229
東海ソフト	1.3	2.1	2,576
ウイングアーク1st	—	7.2	18,648
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディング	3.3	3.1	6,448
サーバーワークス	—	1.3	5,674
東名	—	1.3	1,471
ヴィッツ	—	1.3	2,694
トピラシステムズ	2.3	1.8	2,408
S a n s a n	—	12.2	105,652
L i n k - U	—	2.5	2,952
ギフティ	—	8.3	26,062
ベース	—	1.6	9,712
フォーカスシステムズ	12	9.2	8,546
クレスコ	11.8	9	15,273
フジ・メディア・ホールディングス	187.2	142.7	191,218
オービック	67.4	43.4	866,264

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジャストシステム	31.6	19.6	127,400
TDCソフト	17	12	12,636
Zホールディングス	2,669.2	1,889.8	898,032
トレンドマイクロ	86.4	73.5	393,225
IDホールディングス	7.4	5.2	7,098
日本オラクル	39.4	27.9	302,715
アルファシステムズ	6	3.7	13,468
フューチャー	23.5	16.6	34,926
C A C H o l d i n g s	12.6	8.9	12,691
S Bテクノロジー	7	4.9	15,484
トーセ	5.3	3.7	2,963
オービックビジネスコンサルタント	19.9	14.1	89,394
伊藤忠テクノソリューションズ	88.6	62.7	239,827
アイティフォー	23.5	17.9	14,194
東計電算	2.9	2	8,660
エックスネット	3	2.2	2,244
大塚商会	105.2	74.4	421,104
サイボウズ	22.7	16.1	37,947
ソフトブレイン	11.4	—	—
電通国際情報サービス	12	17	68,255
A C C E S S	18.2	17.2	15,342
デジタルガレージ	35	22.7	104,533
EMシステムズ	27.3	22.7	18,727
ウェザーニューズ	6.6	4.1	22,222
C I J	13.2	9.4	8,168
ビジネスエンジニアリング	2.2	1.4	4,893
日本エンタープライズ	19.7	14	3,192
WOWOW	9.3	6.6	17,853
スカラ	12.9	12.2	9,259
インテリジェント ウェイブ	11.3	8	5,440
I M A G I C A G R O U P	16.5	11.7	5,885
ネットワンシステムズ	74	56.1	191,020
システムソフト	41.8	28.4	4,629
アルゴグラフィックス	16.5	10.7	32,902
マーベラス	29.7	21.7	17,815
エイベックス	33.4	23.7	35,573
日本ユニシス	60.7	47.7	169,812
兼松エレクトロニクス	10.6	7.5	28,200
都築電気	—	6.1	11,181
T B Sホールディングス	118.2	91.2	199,272

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本テレビホールディングス	162.2	114.8	165,426
朝日放送グループホールディングス	19.3	13.7	9,672
テレビ朝日ホールディングス	53.4	42.5	85,467
スカパーJ SATホールディングス	127.9	90.5	41,992
テレビ東京ホールディングス	15.9	9.8	22,363
日本BS放送	6.6	4.6	5,032
ビジョン	18.1	17.1	18,297
スマートバリュー	5.1	3.6	3,132
USEN-NEXT HOLDINGS	7.4	13.1	27,680
ワイヤレスゲート	9.2	5.6	2,615
コネクシオ	11	7.8	11,497
日本通信	151.5	121.5	26,973
クロップス	3.5	2.5	2,240
日本電信電話	2,598.2	1,609	4,592,086
KDDI	1,448.5	1,103.2	3,795,008
ソフトバンク	1,766.4	1,250.1	1,811,394
光通信	20	16.2	359,316
NTTドコモ	1,435.8	—	—
エムティーアイ	18.8	13.3	10,320
GMOインターネット	76.6	48.7	153,892
ファイバーゲート	6.2	4.5	7,069
アイドママーケティングコミュニケーション	5.8	3.5	1,445
KADOKAWA	52.3	35.6	139,552
学研ホールディングス	26.1	19.4	27,295
ゼンリン	38.8	24.9	28,933
昭文社ホールディングス	8.9	5.5	2,623
インプレスホールディングス	16.1	11.4	2,736
アイネット	10	7.1	10,486
松竹	12.9	9.1	113,113
東宝	114.7	81.2	358,092
東映	7.3	4.5	112,905
エヌ・ティ・ティ・データ	517.5	366.3	641,391
ビー・シー・エー	3.3	2	8,880
ビジネスブレイン太田昭和	3.3	4.7	8,525
DTS	43.4	28.5	74,385
スクウェア・エニックス・ホールディングス	82.9	58.7	359,831
シーイーシー	20.8	14.7	20,491
カブコン	91.6	117.9	396,144
アイ・エス・ピー	3.8	6.3	8,523
ジャステック	12.4	8.8	11,316

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
SCSK	44.8	31.7	200,661
日本システムウエア	6.4	4.5	9,967
アイネス	19.1	13.5	19,386
TKC	16.4	23.3	83,647
富士ソフト	24.9	14.7	81,144
NSD	62.5	44.2	80,002
コナミホールディングス	70.6	50	337,000
福井コンピュータホールディングス	7.6	6.3	26,082
JBCホールディングス	13.1	9.3	12,899
ミロク情報サービス	17.1	13.6	25,404
ソフトバンクグループ	1,542.2	1,091.5	11,100,555
卸売業 (4.9%)			
ハウスイ	1.5	1.1	1,084
高千穂交易	7.5	5.3	5,941
オルパヘルスケアホールディングス	2.3	2.2	3,790
伊藤忠食品	4.8	3.3	16,797
エレマテック	18.2	11	13,365
JALUX	5.5	3.9	6,368
あらた	15.5	11	50,600
トーマンデバイス	2.9	1.8	7,488
東京エレクトロン デバイス	7.1	4.5	29,745
フィールズ	14.9	12.1	6,352
双日	1,077.5	762.6	261,571
アルフレッサ ホールディングス	216.8	143.2	293,273
横浜冷凍	51	38.7	34,636
神栄	2.7	1.9	2,515
ラサ商事	10.3	7.3	6,591
アルコニックス	20.7	14.7	24,240
神戸物産	67.3	95.3	277,894
ハイパー	2.9	2.8	1,565
あい ホールディングス	27.8	19.7	44,167
ディーブイエックス	6.9	4.2	4,116
ダイワボウホールディングス	16.6	62.9	114,163
マクニカ・富士エレホールディングス	46.5	32.9	76,689
ラクト・ジャパン	7.3	6	17,358
グリムス	—	4.1	7,564
バイタルケーエスケー・ホールディングス	36.7	24	17,688
八洲電機	15.1	10.7	10,389
メディアスホールディングス	11.1	7.8	7,659
レスターホールディングス	20.3	14.4	29,332

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジュレットクホールディングス	4.4	3.1	3,100
大光	8.3	5.3	3,731
OCHIホールディングス	5.7	4	5,180
TOKAIホールディングス	103.1	66.9	61,280
黒谷	5.3	3.7	4,447
Cominix	3.4	2.4	1,852
三洋貿易	19.6	13.9	15,568
ビューティガレージ	3.1	2.2	7,953
ウイン・パートナーズ	14.1	10	10,140
ミタチ産業	5.8	3.8	2,618
シップヘルスケアホールディングス	31.3	48.7	142,934
明治電機工業	6.1	4.7	6,617
デリカフーズホールディングス	6.9	5.3	3,333
スターティアホールディングス	4.4	2.7	3,010
コマダホールディングス	42.5	30.1	61,765
ビーバンドットコム	1.9	1.9	1,533
アセンテック	2.1	3.5	5,124
富士興産	5.9	4.2	5,443
協栄産業	2.2	1.5	2,062
小野建	17.5	12.4	17,236
南陽	4.3	2.8	5,042
佐鳥電機	13.2	8.6	6,914
エコートレーディング	4.5	2.9	1,757
伯東	11.9	8.4	12,969
コンドータック	15.1	10.7	11,031
中山福	11.2	7.9	3,752
ナガイレーベン	25.9	18.3	47,104
三菱食品	21.4	15.2	46,360
松田産業	14.2	10.1	23,957
第一興商	29	27.4	116,450
メディバルホールディングス	210.5	138.4	292,716
SPK	8.4	5.9	7,805
萩原電気ホールディングス	7.2	5.1	13,611
アズロン	12.7	9.9	137,709
スズデン	6.8	4.8	6,460
尾家産業	5.7	4	4,908
シモジマ	11.9	8.4	9,760
ドウシシャ	18.4	13	24,492
小津産業	4.3	3	6,453
高速	11.6	7.3	10,636

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
たけびし	6.8	4.8	7,142
リックス	4.4	3.1	4,665
丸文	17.3	12.2	6,392
ハビネット	16.3	11.5	17,491
橋本総業ホールディングス	3.9	2.8	7,341
日本ライフライン	57.8	44.6	66,409
タカショー	12.6	8.9	6,781
マルカ	6.9	4.5	9,675
IDOM	52.6	46.5	28,783
進和	11.5	8.2	17,088
エスケイジャパン	4.2	3.3	1,504
ダイトロン	8.2	5.8	11,849
シークス	24.8	17.5	27,212
田中商事	6	4.2	2,801
オーハシテクニカ	11	7.1	10,557
白銅	7	4.9	8,927
ダイコー通産	—	1.6	2,872
伊藤忠商事	1,364.6	965.7	3,441,754
丸紅	2,030.7	1,361.6	1,351,524
高島	3.1	2.2	3,916
長瀬産業	109.7	75.8	129,314
蝶理	12.4	8.8	13,657
豊田通商	217.7	138.7	708,757
三共生興	29.5	20.9	11,014
兼松	72.8	55.2	83,572
ツカモトコーポレーション	3.5	2.3	3,210
三井物産	1,714.8	1,121	2,846,779
日本紙パルプ商事	11.1	7.2	26,424
カメイ	25.4	18	20,970
東都水産	2.5	1.6	6,808
OUGホールディングス	3.1	2.2	6,155
スターゼン	7.2	10.2	23,337
山善	76.2	53.9	55,247
椿本興業	3.6	2.5	8,912
住友商事	1,230.9	871.4	1,359,384
内田洋行	7.7	5.9	28,733
三菱商事	1,369	840.6	2,531,046
第一実業	9.5	6.3	26,523
キヤノンマーケティングジャパン	48.4	34.2	88,988
西華産業	11	7.3	12,556

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
佐藤商事	16.1	11.4	12,437
菱洋エレクトロ	19.8	10.5	28,549
東京産業	17.6	12.5	7,950
ユアサ商事	18.5	14.1	44,203
神鋼商事	4.9	3.1	7,901
トルク	11.6	8.2	2,074
阪和興業	36.4	27.6	99,498
正栄食品工業	12.6	8.9	36,623
カナデン	15.8	11.2	13,104
菱電商事	14	9.9	16,671
フルサト工業	10.8	7	11,487
岩谷産業	43.3	33.1	238,982
ナイス	8.3	5.5	11,082
昭光通商	6.2	2.9	2,299
ニチモウ	3	2.1	4,160
極東貿易	5.6	4	5,628
イワキ	25.6	18.4	13,965
三愛石油	48	34	43,248
稲畑産業	43	33.2	55,278
G S Iクレオス	4.8	6.8	8,330
明和産業	18	12.7	6,210
クワザワホールディングス	6.9	4.9	2,930
ヤマエ久野	14.2	10.1	11,009
ワキタ	41.6	27.2	29,920
東邦ホールディングス	62.6	44.3	84,923
サンゲツ	53.2	37.3	60,799
ミツウロコグループホールディングス	28.8	20.3	27,567
シナネンホールディングス	8	5.1	15,631
伊藤忠エネクス	43.1	30.5	33,367
サンリオ	54.8	38.8	68,055
サンワテクノス	13.8	9.1	11,675
リョーサン	21.5	15.2	34,625
新光商事	30.6	18.6	14,173
トーホー	8.8	6.2	10,831
三信電気	10.5	7.4	15,162
東陽テクニカ	20.9	13.6	15,150
モスフードサービス	25.6	19.5	59,962
加賀電子	19.4	12.5	31,100
ソーダニッカ	20.1	13.1	7,768
立花エレクトック	14.4	10.2	16,309

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フォーバル	8.5	4.8	3,921
P A L T A C	31.3	22.1	121,108
三谷産業	25.6	18.1	7,547
太平洋興発	7.7	5.4	3,742
西本W i s m e t t a cホールディングス	3.5	3.1	8,357
ヤマシタヘルスケアホールディングス	1.7	1.2	2,653
コア商事ホールディングス	—	10.3	8,404
国際紙パルプ商事	46.2	29.4	7,261
ヤマタネ	9.8	5.9	8,785
丸紅建材リース	1.9	1.3	2,431
日鉄物産	13.9	9.8	45,913
泉州電業	6	3.9	13,572
トラスコ中山	40.6	31.6	95,274
オートボックスセブン	72.4	51.2	76,544
モリト	14.2	10.1	6,201
加藤産業	28.2	19.9	65,769
北恵	4.9	3.5	3,297
イノテック	10.1	7.8	10,467
イエローハット	36.8	26.1	50,555
J Kホールディングス	17.6	12.5	10,612
日伝	17.6	11.4	23,746
北沢産業	14.6	9.3	2,390
杉本商事	10.5	6.9	15,649
因幡電機産業	55.5	36.8	96,305
東テク	6.5	4.6	13,731
ミスミグループ本社	244.5	173.2	601,004
アルテック	15.5	10.1	3,282
タキヒヨー	5.9	4.6	8,551
蔵王産業	3.8	2.7	3,866
スズケン	82.6	58.5	238,972
ジェコス	13.4	9.5	8,721
グローセル	19.5	15	6,465
小売業 (4.59%)			
ローソン	49.3	34.9	177,990
サンエー	16.2	10.4	44,824
カワチ薬品	15.1	9.6	23,001
エービーシー・マート	30.5	21.6	129,384
ハードオフコーポレーション	7.7	6.1	4,849
アスクル	20.4	11.2	43,400
ゲオホールディングス	35.1	18.5	22,348

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アダストリア	27	19.1	36,060
ジーフット	11.8	8.3	3,419
シー・ヴィ・エス・バイエリア	2.8	2	792
くら寿司	10.2	16.2	63,180
キャンドウ	9.3	6.6	14,308
アイケイ	—	4	3,304
パルグループホールディングス	19.9	12.1	19,263
エディオン	89.5	58.5	69,498
サーラコーポレーション	39.6	28	17,304
ワッツ	8.6	6.7	6,043
ハローズ	7.3	5.5	16,555
フジオフードグループ本社	16.4	11.6	16,785
あみやき亭	4.2	3	8,592
ひらまつ	35.9	25.4	4,114
大黒天物産	4.7	4.4	38,236
ハニーズホールディングス	17.2	10.9	11,728
ファーマライズホールディングス	4.7	3.3	2,580
アルベン	14.9	10.6	26,584
ハブ	5.5	4.4	2,882
クオールホールディングス	28.7	18.6	25,370
ジンズホールディングス	10.3	9.4	73,320
ビックカメラ	115.7	81.9	93,775
DCMホールディングス	108.1	85.2	92,953
Monotaro	138.7	196.4	500,820
東京一番フーズ	4.9	3.5	2,044
DDホールディングス	7.7	6.6	3,570
きちりホールディングス	5.2	3.7	2,131
アークランドサービスホールディングス	14.2	11.5	26,300
J. フロント リテイリング	233	164.9	173,145
ドトール・日レスホールディングス	31.1	21.8	35,948
マツモトキヨシホールディングス	80.6	57.1	254,380
ブロンコビリー	10.2	7.2	17,532
ZOZO	134.2	81.4	292,633
トレジャー・ファクトリー	5.7	4	4,640
物語コーポレーション	5.2	7.4	49,210
ココカラファイン	20.4	12.3	92,865
三越伊勢丹ホールディングス	341	241.6	189,414
Hamee	6.9	3.5	5,540
マーケットエンタープライズ	—	0.9	1,371
ウエルシアホールディングス	58	73	253,675

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クリエイトSDホールディングス	32.9	20.4	69,360
丸善CHIホールディングス	22.8	16.1	6,327
ミサワ	3.9	2.8	1,926
ティーライフ	2.9	1.8	2,444
エー・ビーホールディングス	3.7	2.6	1,123
チムニー	5.9	4.2	5,271
シュッピン	13.3	9.4	10,546
オイシックス・ラ・大地	17.4	18.2	55,510
ネクステージ	28	24.3	42,816
ジョイフル本田	57.1	40.4	55,146
鳥貴族ホールディングス	5.7	5.1	8,323
キリン堂ホールディングス	7.7	—	—
ホットランド	13	10.3	14,100
すかいらくホールディングス	218.6	154.7	254,017
SFPホールディングス	11.1	6.7	8,870
綿半ホールディングス	7.3	10.3	13,441
ヨシックス	3.2	2.7	5,424
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	56.7	40.1	44,390
ゴルフダイジェスト・オンライン	9	7.2	10,742
BEENOS	9	7	24,430
あさひ	14.5	10.3	15,347
日本調剤	11.8	8.4	14,868
コスモス薬品	8.6	13.9	219,481
トーエル	9.4	6.7	5,641
オンリー	3.3	2.3	1,069
セブン&アイ・ホールディングス	763.2	540.1	2,540,090
クリエイト・レストランツ・ホールディング	104.9	74.2	59,582
ツルハホールディングス	42.4	30.1	391,601
サンマルクホールディングス	15.4	10.9	18,530
フェリシモ	4.3	3.1	4,154
トリドールホールディングス	48.2	34.2	59,986
TOKYO BASE	17.6	12.4	9,126
ウイルプラスホールディングス	2.4	2.2	2,904
JMホールディングス	14.8	9.3	19,929
サツドラホールディングス	2.9	2.1	4,798
アレンザホールディングス	9.7	10.5	12,915
串カツ田中ホールディングス	4	3.7	6,334
パロックジャパンリミテッド	13.5	9.6	7,372
クスリのアオキホールディングス	17.5	13.7	109,463
力の源ホールディングス	8.8	6.3	3,868

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
FOOD & LIFE COMPANIE	107.1	80.8	381,780
L I X I Lビバ	19.3	—	—
メディカルシステムネットワーク	18.8	12	8,580
はるやまホールディングス	9.1	6.5	4,348
ノジマ	34.7	24.6	80,319
カッパ・クリエイト	27.4	19.4	29,003
ライトオン	14.6	10.3	7,261
ジーンズメイト	5.9	—	—
良品計画	259	158.9	371,190
三城ホールディングス	20.7	17.1	4,839
アドヴァン	29.8	14.1	13,747
アルビス	7.4	4.4	10,278
コナカ	23	16.3	5,558
ハウス オブ ローゼ	2.4	1.7	2,825
G-7ホールディングス	11.5	6.7	19,249
イオン北海道	25.7	18.2	20,566
コジマ	33.5	23.7	21,021
ヒマラヤ	6.8	4.8	4,756
コーナン商事	27.7	19.6	60,172
エコス	7.2	5.1	9,577
ワタミ	23.1	18.1	17,810
マルシェ	5.1	3.6	1,731
バン・パンフィック・インターナショナルホ	428.8	276	651,636
西松屋チェーン	42.8	30.3	52,509
ゼンショーホールディングス	93.5	74.1	209,184
幸楽苑ホールディングス	12.4	8.8	14,396
ハークスレイ	4.1	2.9	2,650
サイゼリヤ	28.9	20.5	50,450
V Tホールディングス	80.8	52	22,308
魚力	5.4	4.3	8,178
ポプラ	5.1	3.6	1,116
フジ・コーポレーション	5.2	7.3	9,606
ユナイテッドアローズ	20.4	15.8	31,837
ハイデイ日高	28.2	19.9	34,546
京都きもの友禅	12.4	8.8	2,349
コロワイド	64.8	45.9	85,465
ピーシーデポコーポレーション	25.9	16	7,440
壺番屋	13.7	9.7	47,530
トップカルチャー	7	5	1,745
P L A N T	5	3.5	2,569

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スギホールディングス	38.9	27.6	238,188
葉王堂ホールディングス	8.5	6	14,436
ヴィア・ホールディングス	23.9	—	—
スクロール	30	19.7	17,572
ヨンドシーホールディングス	19.8	12.7	24,028
ファミリーマート	155.9	—	—
木曽路	25.5	18	41,040
S R Sホールディングス	23	17.7	14,691
千趣会	35.2	24.9	10,009
タカキュー	15	10.7	1,455
リテールパートナーズ	25.8	16.7	20,173
ケーヨー	40.1	25.5	18,436
上新電機	22.9	15.8	44,666
日本瓦斯	30.8	68.2	128,829
ロイヤルホールディングス	34.1	24.1	47,163
東天紅	1.4	1	1,004
いなげや	24.2	15.4	24,162
島忠	36.7	—	—
チヨダ	20.5	14.5	12,948
ライフコーポレーション	14.8	14	49,490
リンガーハット	24	17	38,539
M r M a x H D	26.8	19	12,293
テンアライド	18	12.7	4,191
A O K Iホールディングス	39	27.6	17,636
オークワ	30.6	21.7	25,410
コメリ	30.1	21.3	61,088
青山商事	40.3	30.7	26,494
しまむら	22.7	16.1	176,939
はせがわ	10.3	7.3	2,131
高島屋	142.1	100.6	123,738
松屋	39.3	30.2	28,539
エイチ・ツー・オー リテイリング	92.4	65.4	56,505
近鉄百貨店	7.5	5.3	16,668
丸井グループ	178.8	116.8	244,929
アクシアル リテイリング	16.2	11.5	48,817
井筒屋	10.6	7	1,778
イオン	750.7	531.3	1,640,654
イズミ	39.7	28.1	122,937
平和堂	39.6	25.5	58,395
フジ	23.5	16.7	35,571

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤオコー	22.1	15.7	109,586
ゼビオホールディングス	23.6	16.7	15,297
ケーズホールディングス	188.2	117.5	172,255
Olympicグループ	10.1	7.1	5,552
日産東京販売ホールディングス	28.7	20.3	5,014
シルバーライフ	2.6	2.8	7,165
一家ダイニングプロジェクト	2	2.8	1,573
Genky DrugStores	8.6	6.1	20,831
ナルミヤ・インターナショナル	4.4	2.6	3,192
ブックオフグループホールディングス	11.4	8	8,048
ギフト	—	1.7	3,651
アインホールディングス	24	20	127,000
元気寿司	4.9	3.9	9,562
ヤマダホールディングス	594.4	462.8	260,093
アークランドサカモト	30.5	21.6	33,415
ニトリホールディングス	84.5	54.8	1,080,108
グルメ杵屋	13.9	9.8	9,408
愛眼	15.6	11	2,497
ケーユーホールディングス	10.2	7.2	7,120
吉野家ホールディングス	64.1	45.4	93,978
松屋フーズホールディングス	9.4	6.6	23,265
サガミホールディングス	26.1	19.3	20,052
関西スーパーマーケット	16.2	10.4	10,784
王将フードサービス	14.3	9.1	51,779
ブレナス	21.8	15.5	31,697
ミニストップ	14.5	10.2	14,881
アークス	39.9	26.3	63,935
パローホールディングス	43.2	28.2	66,241
藤久	2.1	3.2	2,531
ベルク	9.6	6.8	40,256
大庄	10.4	7.4	7,429
ファーストリテイリング	26.1	18.5	1,621,710
サンドラッグ	73.4	51.9	201,372
サックスパー ホールディングス	16.5	11.7	7,464
ヤマザワ	4.5	3.2	5,446
やまや	4	2.8	6,512
ベルーナ	41.9	29.6	35,549
銀行業 (5.1%)			
島根銀行	5.1	4.8	3,475
じもとホールディングス	132	9.3	6,630

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
めぶきフィナンシャルグループ	1,015.1	718.4	178,881
東京きらぼしフィナンシャルグループ	26.4	17.3	21,694
九州フィナンシャルグループ	427.5	282.4	124,820
ゆうちょ銀行	553.5	391.7	408,151
富山第一銀行	46.6	33	9,603
コンコルディア・フィナンシャルグループ	1,115.8	842.4	368,128
西日本フィナンシャルホールディングス	130	90.3	66,189
関西みらいフィナンシャルグループ	114.7	—	—
三十三フィナンシャルグループ	18.1	12	16,332
第四北越フィナンシャルグループ	33.9	22.5	54,427
ひろぎんホールディングス	—	203.9	126,418
新生銀行	143.4	112.7	182,912
あおぞら銀行	116.4	82.4	200,808
三菱UFJフィナンシャル・グループ	13,364.3	9,458.4	5,749,761
りそなホールディングス	2,143.9	1,595.6	747,059
三井住友トラスト・ホールディングス	369.3	261.3	1,007,834
三井住友フィナンシャルグループ	1,351.2	956.9	3,798,893
千葉銀行	652	461.4	330,362
群馬銀行	375.3	284.6	107,578
武蔵野銀行	29.1	20.6	34,669
千葉興業銀行	53.6	35.2	9,820
筑波銀行	81.2	57.5	10,177
七十七銀行	66	43.4	62,322
青森銀行	15.1	10.7	25,102
秋田銀行	12.5	8.3	11,653
山形銀行	22	15.5	16,414
岩手銀行	12.8	9.1	19,665
東邦銀行	174.7	123.6	27,562
東北銀行	9.4	6.6	7,022
みちのく銀行	12.5	8.9	9,122
ふくおかフィナンシャルグループ	164.6	124.8	246,105
静岡銀行	483.8	336.7	291,918
十六銀行	24.5	17.3	36,208
スルガ銀行	199.9	121.2	50,298
八十二銀行	471.5	311.4	124,560
山梨中央銀行	22.7	16.1	13,797
大垣共立銀行	38.6	27.3	55,883
福井銀行	16.7	11.8	20,886
北國銀行	20.1	12.8	31,782

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
清水銀行	8.1	5.7	9,336
富山銀行	3.8	2.7	7,535
滋賀銀行	39.2	27.7	60,801
南都銀行	32.5	20.1	37,788
百五銀行	175.8	124.4	41,052
京都銀行	70	49.5	297,000
紀陽銀行	69.2	49	73,500
ほくほくフィナンシャルグループ	130	92	90,252
広島銀行	288.4	—	—
山陰合同銀行	115.8	87.1	45,553
中国銀行	168.1	119	108,290
鳥取銀行	6.7	4.4	5,046
伊予銀行	278.8	183.2	116,332
百十四銀行	20.8	14.7	23,079
四国銀行	29.7	19.6	14,406
阿波銀行	31.9	21.2	48,950
大分銀行	11.2	8	15,520
宮崎銀行	13	8.6	19,823
佐賀銀行	11.9	7.8	10,873
沖縄銀行	17.9	12.7	35,013
琉球銀行	45.1	30	22,020
セブン銀行	652.6	462	108,108
みずほフィナンシャルグループ	26,547.1	1,878.8	3,048,353
高知銀行	7.1	5	4,145
山口フィナンシャルグループ	243.9	172.6	116,332
長野銀行	6.4	4.5	5,395
名古屋銀行	14.6	11.1	31,202
北洋銀行	294.5	208.4	61,478
愛知銀行	7.1	4.6	13,468
中京銀行	8	5	8,630
大光銀行	6.7	4.7	6,960
愛媛銀行	27.3	19.3	18,064
トマト銀行	7.5	5.3	5,602
京葉銀行	83.3	59	25,665
栃木銀行	94.4	66.8	12,224
北日本銀行	6.1	4.3	7,920
東和銀行	34.3	24.3	15,381
福島銀行	18.4	15.8	3,728
大東銀行	10.2	6.6	4,210
トモニホールディングス	151	106.9	33,032

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フィデアホールディングス	189.7	134.2	17,580
池田泉州ホールディングス	224.7	159	28,302
証券、商品先物取引業 (0.8%)			
F P G	60.3	46.5	34,503
ジャパンインベストメントアドバイザー	—	9.3	15,670
マーキュリアインベストメント	8.7	5.4	4,363
S B Iホールディングス	218.2	170.4	516,312
日本アジア投資	16.5	11.7	2,960
ジャフコ グループ	30	21.3	166,992
大和証券グループ本社	1,567.6	1,035.5	647,291
野村ホールディングス	3,437.6	2,111.1	1,225,493
岡三証券グループ	166.5	117.8	56,426
丸三証券	58	41.1	27,454
東洋証券	69.8	45.6	8,025
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	224.4	147.4	63,087
光世証券	4.7	3.3	2,349
水戸証券	56.5	36.9	11,512
いちよし証券	36.5	27.7	17,534
松井証券	111.6	67.7	59,034
だいこう証券ビジネス	9.5	—	—
マネックスグループ	143.4	124	113,832
極東証券	26.2	18.5	15,762
岩井コスモホールディングス	18.5	14.2	25,290
藍澤證券	35.1	24.8	25,891
マネーパートナーズグループ	20.8	14.7	3,777
スパークス・グループ	90.2	63.9	18,850
小林洋行	5.6	4	1,124
保険業 (1.9%)			
かんぽ生命保険	69.2	171.4	377,937
S O M P Oホールディングス	367.3	243.7	1,036,943
アニコム ホールディングス	16.2	38.9	40,728
MS&ADインシュアランスグループホール	510.8	335.8	1,106,796
ソニーフィナンシャルホールディングス	160.5	—	—
第一生命ホールディングス	1,105.5	730.5	1,502,273
東京海上ホールディングス	690.7	455.4	2,491,948
T & Dホールディングス	583.9	413.3	577,380
アドバンスクリエイト	4.1	6.5	6,805
その他金融業 (1.1%)			
全国保証	55.1	36	177,660
ジェイリース	5.4	4.6	3,785

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イントラスト	6.9	3.9	2,574
日本モーゲージサービス	4	7	7,154
C a s a	6.8	3.9	3,619
アルヒ	31.1	20.4	37,270
プレミアグループ	10.6	6.4	15,430
クレディセゾン	136.9	80.7	104,748
芙蓉総合リース	20.5	14.5	109,330
みずほリース	30.1	21.3	71,568
東京センチュリー	39.3	32.1	215,391
日本証券金融	86.1	58.5	48,145
アイフル	298	232	75,168
リコーリース	15.4	10.9	38,095
イオンフィナンシャルサービス	119.6	84.6	107,526
アコム	392.7	277.9	131,168
ジャックス	21.6	15.3	33,552
オリエントコーポレーション	528.4	374	55,352
日立キャピタル	46.1	—	—
アブラスフィナンシャル	93.7	—	—
オリックス	1,221.9	839.4	1,528,547
三菱HCキャピタル	495.8	478.2	306,526
九州リースサービス	9.6	6.8	4,617
日本取引所グループ	560.7	373.5	988,841
イー・ギャランティ	20.9	15.9	33,708
アサックス	10.1	7.2	5,004
NECキャピタルソリューション	7.9	5.6	11,597
不動産業 (2.0%)			
いちご	248.6	154	53,746
日本駐車場開発	192.8	151.6	24,104
スター・マイカ・ホールディングス	10.1	7.1	7,881
SREホールディングス	—	2	10,020
ADワークスグループ	36.2	27.4	4,466
ビューリック	417.2	293.3	371,611
三栄建築設計	7.8	5.5	10,917
野村不動産ホールディングス	118.6	84	236,712
三重交通グループホールディングス	39.6	28	13,776
サムティ	27.7	19.6	40,278
ディア・ライフ	27.6	17.8	8,579
コーセーアールイー	5.7	4.1	2,546
日本商業開発	12.4	8.8	15,338
ブレサンスコーポレーション	32.1	22.7	38,680

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ユニゾホールディングス	6.3	—	—
THEグローバル社	9.2	—	—
ハウスコム	3.4	2.4	2,990
日本管理センター	12.9	7.5	9,645
サンセイランディック	5.7	4.1	3,480
エストラスト	2.7	1.6	1,086
フージャースホールディングス	38.9	22.5	15,547
オープンハウス	56.8	43.9	199,306
東急不動産ホールディングス	531.2	376	241,768
飯田グループホールディングス	163	115.3	320,534
イーグランド	3.1	2.2	2,072
ムゲンエステート	13.5	8.5	4,267
ビーロッド	9.1	6.5	4,348
ファーストブラザーズ	4.4	2.5	2,505
ハウスドゥ	9.6	6.8	7,262
シーアールイー	4.8	3.6	5,310
プロパティエージェント	3.1	2.2	5,486
ケイアイスター不動産	6.1	4.3	16,254
アグレ都市デザイン	3.2	2.5	2,522
グッドコムアセット	4.7	6.6	9,702
ジェイ・エス・ビー	4.2	2.6	8,983
テンボイノベーション	4.4	3.9	3,455
グローバル・リンク・マネジメント	3.3	2.4	2,196
フェイスネットワーク	—	1.1	1,442
パーク24	104.9	74.2	165,466
バラカ	5	3.6	6,120
三井不動産	963.6	630.2	1,584,953
三菱地所	1,368.9	908.4	1,700,979
平和不動産	35.8	23.7	92,667
東京建物	205.8	136.6	235,908
ダイビル	50.3	35.1	44,857
京阪神ビルディング	31.7	23.8	36,176
住友不動産	439.2	310.8	1,216,160
テーオーシー	38.3	27.1	20,081
東京楽天地	3.2	2.3	9,763
レオパレス21	256	114.7	17,549
スターツコーポレーション	26.6	16.5	45,474
フジ住宅	22.7	16	10,656
空港施設	19.5	13.8	8,763
明和地所	10.7	6.5	4,342

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゴールドクレスト	15.4	12.5	20,375
エスリード	7.6	5.4	9,061
日神グループホールディングス	28.9	20.4	10,220
日本エスコン	35.3	25.1	19,050
タカラレーベン	89.3	57.9	21,365
AVANTIA	11	7.1	6,439
イオンモール	97.9	69.3	121,760
毎日コムネット	5	4.7	3,642
ファースト住建	8.3	5.9	7,339
カチタス	48.4	34.2	114,228
トーセイ	26.9	19.1	21,449
穴吹興産	4.3	3	6,381
サンフロンティア不動産	27	17	17,408
エフ・ジェー・ネクスト	17	13.6	14,320
インテリックス	5.5	3.1	2,672
ランドビジネス	6.6	5.8	2,331
サンネクスタグループ	6	4.4	4,360
グランディハウス	15.2	9.4	4,371
日本空港ビルデング	62.3	48	233,760
サービス業 (5.5%)			
明豊ファシリティワークス	—	6.1	4,812
日本工営	12.7	8.3	25,688
LIFULL	66	40.9	16,728
ミクシィ	—	34	92,004
ジェイエイシーリクルートメント	12.7	9.2	16,486
日本M&Aセンター	143	219.7	608,788
メンバーズ	5.6	4	11,904
中広	2.6	1.8	628
UTグループ	29.8	19.3	71,796
アイティメディア	7.6	4.5	8,968
タケエイ	18.1	14.9	19,131
E・Jホールディングス	3.3	7	7,945
夢真ビーネックスグループ	23.7	35.5	50,694
コシダカホールディングス	45.6	35.8	20,298
アルトナー	4.6	3.2	2,601
バスナグループ	20.5	14.5	28,144
CDS	4.7	3.3	5,174
リンクアンドモチベーション	41.7	24.6	16,974
GCA	22.9	17.5	14,875
エス・エム・エス	58.9	45.5	139,230

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サニーサイドアップグループ	6.5	4.6	3,477
パーソルホールディングス	189.2	133.9	283,600
リニカル	9.1	7.5	5,557
クックパッド	66.1	42.1	11,872
エスクリ	5.9	4.2	1,768
アイ・ケイ・ケイ	9.2	6.5	4,355
学情	6.7	4.7	6,462
スタジオアリス	9.5	6.7	16,080
シミックホールディングス	9.3	7.4	11,669
エブコ	4	3.2	3,139
NJS	4.2	3.3	6,642
総合警備保障	75.3	53.3	259,837
カカコム	139.8	99	285,318
セントケア・ホールディング	12.2	9.8	11,701
サイネックス	3.2	2.3	1,531
ルネサンス	10.5	8.4	9,752
ディップ	26.7	20.9	67,507
デジタルホールディングス	10.3	9.3	17,958
新日本科学	20.5	16.3	11,947
ツクイホールディングス	44.6	6.3	5,802
キャリアデザインセンター	4.3	3.4	3,634
ベネフィット・ワン	68.9	48.7	133,535
エムスリー	417.4	236.3	1,763,270
ツカダ・グローバルホールディング	12	10.7	3,712
プラス	2.5	1.7	887
アウトソーシング	108.3	76.7	146,036
ウエルネット	19.1	13.5	7,033
ワールドホールディングス	6.4	4.6	12,792
ディー・エヌ・エー	92.7	56.7	119,070
博報堂DYホールディングス	263.3	186.4	342,603
ぐるなび	32.9	23.3	13,793
タカミヤ	20.1	16.2	8,488
ジャパンベストレスキューシステム	14.9	9.1	6,643
ファンコムコミュニケーションズ	52	36.8	14,646
ライク	6.2	3.5	8,102
ビジネス・ブレイクスルー	7.9	5.6	2,514
エスプール	48.6	34.4	32,955
WDBホールディングス	8.6	6.1	14,377
手問いらず	1.2	1.7	9,469
ティア	11	7.8	3,829

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
CDG	2	1.2	1,912
アドウェイズ	—	21.8	18,769
バリューコマース	10.6	9	30,150
インフォマート	207.4	135.5	121,950
J Pホールディングス	59.4	38.2	12,109
E P Sホールディングス	25.6	20.2	28,280
レッグス	4.7	3.3	8,210
プレステージ・インターナショナル	70.9	50.2	37,348
アミューズ	10.3	7.3	17,235
ドリームインキュベータ	5.7	4.1	4,157
クイック	11.7	8.3	10,341
T A C	11.4	7.2	1,764
ケネディクス	176.3	—	—
電通グループ	195.1	150.6	532,371
テイクアンドギヴ・ニーズ	7.2	6.3	5,317
びあ	5.4	3.8	10,795
イオンファンタジー	7.3	5.2	10,535
シーティーエス	21.4	15.1	13,408
ネクシィーズグループ	5.8	4.7	4,681
H. U. グループホールディングス	52.9	37.5	137,062
アルプス技研	16.7	11.8	24,095
ダイオーズ	3.7	2.6	2,574
日本空調サービス	19.8	14	10,402
オリエンタルランド	201.3	142.5	2,175,262
ダスキン	47	31.1	82,539
明光ネットワークジャパン	23.9	15.7	9,247
ファルコホールディングス	10.4	6.4	10,867
秀英予備校	4.1	2.9	1,186
田谷	3.5	—	—
ラウンドワン	52.8	45.7	56,622
リゾートトラスト	86.8	61.4	104,257
ビー・エム・エル	24.4	17.2	65,962
ワタベウエディング	3	—	—
りらいあコミュニケーションズ	34.2	20.4	27,213
リゾー教育	86.5	68	19,856
早稲田アカデミー	8.2	5.7	5,278
ユー・エス・エス	211.9	150	300,150
東京個別指導学院	6.7	11.8	6,985
サイバーエージェント	116.6	330.2	723,138
楽天グループ	882.2	624.9	833,616

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クリーク・アンド・リバー社	9.7	7	11,067
モーニングスター	—	19.5	8,989
テー・オー・ダブリュー	30.1	23.4	7,628
山田コンサルティンググループ	12.2	7.8	9,656
セントラルスポーツ	7.1	5	12,150
フルキャストホールディングス	18.9	11.4	22,560
エン・ジャパン	33.6	23.8	81,872
リソルホールディングス	2.1	1.5	6,000
テクノプロ・ホールディングス	37.8	26.7	226,149
アトラグループ	4.3	3.1	1,038
インターワークス	3.6	3.8	1,482
アイ・アールジャパンホールディングス	7.7	5.4	70,902
Ke e P e r 技研	7	8.6	19,848
ファーストロジック	3.6	2.6	2,015
三機サービス	3.6	2.6	2,797
G u n o s y	11.7	8.3	8,482
デザインワン・ジャパン	5.6	3.3	841
イー・ガーディアン	8.3	5.4	15,044
リブセンス	12.1	7.4	1,709
ジャパンマテリアル	58.2	41.2	52,530
ベクトル	23.6	16.7	15,998
ウチヤマホールディングス	9.3	6.6	2,494
チャーム・ケア・コーポレーション	16.1	10	12,630
ライクキッズ	3.2	—	—
キャリアリンク	6.2	4.4	9,838
I B J	12.9	11	10,032
アサンテ	7.6	4.8	8,750
N・フィールド	13	1.7	2,034
バリューHR	7.5	5.3	8,798
M&Aキャピタルパートナーズ	15.4	11	51,590
ライドオンエクスプレスホールディングス	7.2	5.2	8,819
ER Iホールディングス	5.3	3.7	2,175
アピスト	2.9	2.1	6,426
シグマクシス	13	7.3	15,614
ウィルグループ	12.4	9.8	9,976
エスクロー・エージェント・ジャパン	26.1	19.9	5,034
メドピア	—	10.3	59,019
レアジョブ	—	2.5	5,112
リクルートホールディングス	1,355.9	959.6	5,044,617
エラン	11.2	18.5	25,382

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
土木管理総合試験所	8.2	6.5	2,639
ネットマーケティング	7.3	6.4	3,782
日本郵政	1,551.4	1,013.5	962,216
ベルシステム24ホールディングス	31.7	22.4	37,945
鎌倉新書	14.2	13.5	18,427
SMN	4	2.9	2,334
一蔵	2	1.7	681
LITALICO	6.5	—	—
グローバルキッズCOMPANY	3.4	2.4	2,431
エアトリ	9.9	8.4	18,866
アトラエ	5.7	9.3	15,614
ストライク	7.1	5.1	21,828
ゾラスト	52.2	32.9	46,389
セラク	5.9	4.2	9,706
インソース	7.9	13	31,928
ペイカレント・コンサルティング	11.5	8.8	299,200
Orchestra Holdings	3.9	3	8,361
アイモバイル	6.7	3.8	5,198
キャリアインデックス	7.7	5.5	3,311
MS-Japan	6.1	5.4	5,610
船場	3.1	2.7	2,305
グレイステクノロジー	8.7	13.6	34,720
ジャパンエレベーターサービホールディン	19.9	38.6	86,541
フルテック	2.6	1.9	2,800
グリーンズ	4.8	5	2,960
ツナググループ・ホールディングス	3.2	2.9	887
GameWith	5.6	4	2,660
ソウルドアウト	3.9	3.2	5,078
MS&Consulting	3.5	2.1	1,274
ウェルビー	—	4.9	7,261
エル・ティール・エス	—	1.3	5,778
ミダック	2.5	2.9	15,747
日総工産	12.6	10.5	8,148
キュービーネットホールディングス	7.8	6.1	10,815
RPAホールディングス	14.4	15.4	11,781
スプリックス	5.3	3.8	4,054
マネジメントソリューションズ	8.2	6.5	12,844
ブロード・パートナーズ	2.5	2.4	7,113
and factory	1.8	3	2,109
テノ・ホールディングス	—	1.4	1,582
フロンティア・マネジメント	—	3	4,977
ピアラ	—	0.9	1,423
コプロ・ホールディングス	—	1.7	2,254
ギークス	1.9	2.3	3,930
カーブスホールディングス	51.9	36.8	30,212
フォーラムエンジニアリング	9.8	9.3	9,699
ダイレクトマーケティングミックス	—	7	24,395
ポピンズホールディングス	—	3.5	16,100
LITALICO	—	5.4	24,948

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
アドバンテッジリスクマネジメント	9.5	6.8	4,964	
リログループ	103.5	73.2	167,701	
東祥	11.8	8.3	13,935	
エイチ・アイ・エス	29.5	20.6	47,153	
ラックランド	4.4	3.8	9,492	
共立メンテナンス	31.4	22.2	78,477	
イチネンホールディングス	21.2	13.9	18,056	
建設技術研究所	13.1	8.6	22,041	
スペース	12.3	8.7	7,856	
長大	7.5	5.3	9,402	
燦ホールディングス	8.2	5.8	6,177	
スバル興業	1.1	0.8	6,536	
東京テアトル	7.4	5.2	6,531	
タナベ経営	3.6	2.6	3,629	
ナガワ	6	4.3	35,475	
よみうりランド	4.1	—	—	
東京都競馬	12.4	8.8	47,696	
常磐興産	7.6	5.4	7,695	
カナモト	31	23.6	65,490	
東京ドーム	76.6	—	—	
西尾レントオール	17.5	12.4	39,866	
トランス・コスモス	18	12.7	39,560	
乃村工藝社	81.1	57.4	47,699	
藤田観光	8.3	5.3	10,266	
KNT-CTホールディングス	11.8	7.1	7,625	
日本管財	20.3	14.3	32,103	
トーカイ	18.3	12.9	31,759	
白洋舎	2.2	1.5	3,501	
セコム	200.9	132	1,229,844	
セントラル警備保障	9.1	6.4	19,136	
丹青社	35.7	25.3	21,758	
メイテック	23.2	16.2	99,306	
応用地質	20.4	15.1	20,052	
船井総研ホールディングス	39.1	27.4	62,170	
進学会ホールディングス	7.4	5.2	2,199	
オオバ	13.7	9.4	8,074	
いであ	4.6	3.3	6,157	
学究社	5.5	3.9	5,112	
ベネッセホールディングス	63	49.1	119,951	
イオンデライト	23.3	16.5	55,852	
ナック	10.5	6.3	5,966	
ニチイ学館	26.9	—	—	
ダイセキ	31.7	22.5	92,587	
ステップ	6.9	4.9	7,884	
計	株数・金額	232,660	147,249	375,833,453
	銘柄数<比率>	2,155	2,172	<97.5%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

国内新株予約権証券

2021年5月10日現在の組入れはございません。

銘 柄		期首（前期末）	
		証 券 数	
千葉興業銀行		証券 52,900	
合 計	証 券 数	52,900	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	

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 9,730	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2021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 証 券 株 式 会 社)		株 2,502,700 (311,700)

* () 内は利害関係人との貸付状況です。

○投資信託財産の構成

(2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 375,833,453	% 88.4
コール・ローン等、その他	49,237,916	11.6
投資信託財産総額	425,071,369	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 (2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	425,022,491,500	
コール・ローン等	44,988,320,369	
株式(評価額)	375,833,453,070	
未収入金	46,035,390	
未収配当金	3,735,225,261	
その他未収収益	44,504,310	
差入委託証拠金	374,953,100	
(B) 負債	39,424,949,574	
未払金	13,358,038	
未払解約金	35,484,489,542	
未払利息	△ 98,598	
受入担保金	3,927,200,592	
(C) 純資産総額(A-B)	385,597,541,926	
元本	189,017,112,223	
次期繰越損益金	196,580,429,703	
(D) 受益権総口数	189,017,112,223口	
1万口当たり基準価額(C/D)	20,400円	

(注) 期首元本額は279,253,369,640円、期中追加設定元本額は23,335,658,932円、期中一部解約元本額は113,571,916,349円、1口当たり純資産額は2.0400円です。

○損益の状況 (2020年5月12日～2021年5月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	9,039,191,180	
受取配当金	8,853,039,847	
その他収益金	180,150,118	
支払利息	6,001,215	
(B) 有価証券売買損益	115,100,625,944	
売買益	121,958,784,335	
売買損	△ 6,858,158,391	
(C) 先物取引等取引損益	2,127,065,351	
取引益	2,641,860,695	
取引損	△ 514,795,344	
(D) 当期損益金(A+B+C)	126,266,882,475	
(E) 前期繰越損益金	143,803,269,334	
(F) 追加信託差損益金	17,543,964,090	
(G) 解約差損益金	△ 91,033,686,196	
(H) 計(D+E+F+G)	196,580,429,703	
次期繰越損益金(H)	196,580,429,703	

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額	円
野村国内株式インデックスファンド・TOPIX(確定拠出年金向け)	32,220,763,485	
マイバランス70(確定拠出年金向け)	27,093,324,207	
マイバランス50(確定拠出年金向け)	24,083,598,606	
野村日本株インデックス(野村投資一任口座向け)	15,014,456,932	
野村DC国内株式インデックスファンド・TOPIX	9,945,323,488	
マイバランス30(確定拠出年金向け)	8,958,214,964	
のむらっぴ・ファンド(普通型)	8,695,111,419	
野村世界6資産分散投信(成長コース)	7,585,527,508	
マイバランスDC50	5,299,473,498	
マイバランスDC70	5,206,076,741	
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)	4,285,699,847	
マイ・ロード	3,191,469,284	
マイバランスDC30	3,167,103,613	
野村世界6資産分散投信(分配コース)	2,958,763,691	
のむらっぴ・ファンド(積極型)	2,605,707,453	
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	2,494,073,607	
野村TOPIXインデックス(野村SMA・EW向け)	2,339,716,726	
野村世界6資産分散投信(安定コース)	2,307,293,190	
のむらっぴ・ファンド(保守型)	2,278,293,916	

ファンド名	当期末 元本額	円
野村6資産均等バランス	1,951,592,442	
野村インデックスファンド・TOPIX	1,679,369,131	
ノムラPOFs用インデックスファンド・TOPIX(適格機関投資家専用)	1,590,034,474	
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	1,461,328,501	
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	1,352,391,649	
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	1,151,048,194	
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	912,963,559	
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	782,670,090	
野村内外マルチアセット(6資産)オープン投信(適格機関投資家専用)	699,275,196	
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式	691,314,864	
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)	580,285,208	
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)	515,311,620	
バランスセレクト70	440,069,742	
マイターゲット2035(確定拠出年金向け)	404,598,424	
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)	391,895,637	
野村DC運用戦略ファンド	365,001,395	
のむらっぴ・ファンド(やや積極型)	361,028,737	
マイターゲット2045(確定拠出年金向け)	326,996,341	
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)	321,094,000	

ファンド名	当期末
	元本額
	円
バランスセレクト50	313,849,023
のむらっぴ・ファンド (やぎ保守型)	302,031,995
マイターゲット2060 (確定拠出年金向け)	253,526,608
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)	246,968,397
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)	208,220,831
マイターゲット2055 (確定拠出年金向け)	200,134,268
野村資産設計ファンド2040	161,263,364
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)	151,076,855
バランスセレクト30	140,022,812
国内債券・株式バランスファンド (確定拠出年金向け)	119,310,499
野村資産設計ファンド2030	101,390,924
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)	96,567,613
野村資産設計ファンド2035	83,905,441
世界6資産分散ファンド	79,787,197
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)	75,664,570
野村資産設計ファンド2025	73,941,030
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)	67,530,749
野村世界6資産分散投信 (DC) 成長コース	66,741,873
野村世界バランス25VA (適格機関投資家専用)	59,068,096
野村資産設計ファンド2050	39,493,907
野村資産設計ファンド2015	39,488,612
野村資産設計ファンド2020	39,277,688
バランスセレクト70 (確定拠出年金向け)	34,867,911
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	30,864,791
マイターゲット2065 (確定拠出年金向け)	30,247,336
バランスセレクト50 (確定拠出年金向け)	27,270,818

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2045	26,478,951
野村世界インデックス・バランス40VA (適格機関投資家専用)	23,325,274
インデックス・ブレンド (タイプV)	22,186,770
野村資産設計ファンド2060	19,460,583
ネクストコア	19,011,164
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2030	18,375,215
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2040	15,996,706
インデックス・ブレンド (タイプIII)	15,910,681
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2050	13,386,405
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	13,064,858
野村世界6資産分散投信 (DC) 安定コース	8,983,053
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)	8,495,347
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)	8,207,928
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2060	7,785,224
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	6,709,190
バランスセレクト30 (確定拠出年金向け)	5,973,831
インデックス・ブレンド (タイプIV)	5,531,274
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	5,138,457
野村世界6資産分散投信 (DC) インカムコース	4,381,261
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	4,117,723
インデックス・ブレンド (タイプII)	3,751,683
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)	3,423,934
インデックス・ブレンド (タイプI)	3,307,598
野村IFP用・ターゲット・リターン・8資産バランス (2%コース向け) (適格機関投資家専用)	2,388,183
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)	885,380
多資産分散投資ファンド (バランス10) (確定拠出年金向け)	60,963

○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7期（決算日2021年7月12日）

作成対象期間（2020年7月14日～2021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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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	純資産額
	騰落	中率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
6期(2020年7月13日)	16,701	5.6	2,433.49	2.4	99.3	—	27,148
7期(2021年7月12日)	20,948	25.4	3,086.24	26.8	99.2	—	26,784

*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

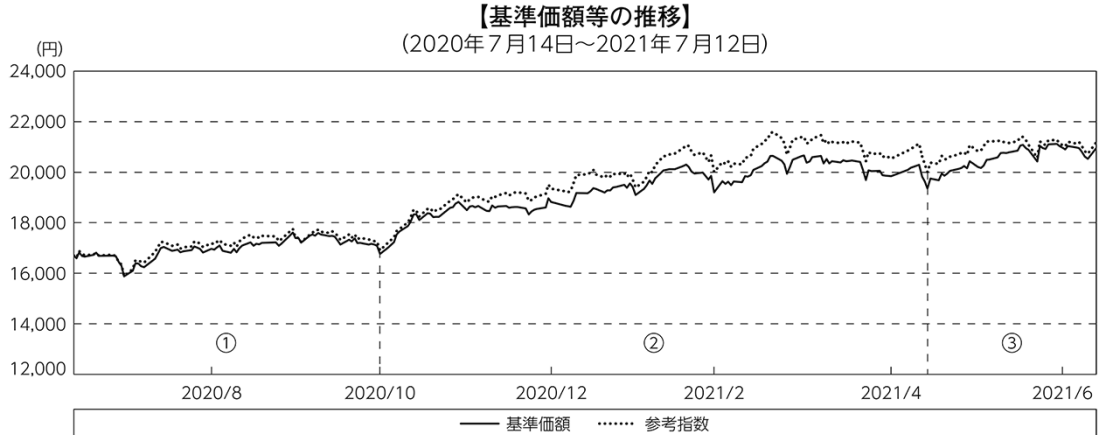
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	騰落率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2020年7月13日	円	%		%	%	%
	16,701	—	2,433.49	—	99.3	—
7月末	15,875	△ 4.9	2,314.39	△ 4.9	99.3	—
8月末	16,967	1.6	2,503.59	2.9	99.2	—
9月末	17,399	4.2	2,536.14	4.2	98.9	—
10月末	16,762	0.4	2,464.21	1.3	99.0	—
11月末	18,496	10.7	2,738.72	12.5	99.2	—
12月末	18,824	12.7	2,819.93	15.9	99.3	—
2021年1月末	19,104	14.4	2,826.50	16.2	99.4	—
2月末	19,210	15.0	2,914.58	19.8	99.3	—
3月末	20,383	22.0	3,080.87	26.6	98.8	—
4月末	19,843	18.8	2,993.46	23.0	99.0	—
5月末	20,207	21.0	3,034.76	24.7	99.1	—
6月末	20,969	25.6	3,070.81	26.2	98.9	—
(期末) 2021年7月12日	円	%		%	%	%
	20,948	25.4	3,086.24	26.8	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



○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は25.4%の上昇

基準価額は期首16,701円から期末20,948円に4,247円の値上がりとなりました。

①の局面 (期首～10月下旬)

- (上 昇) 4-6月期の企業決算が前年同期比大幅減益ながら市場の想定を上回る結果となったことや、新型コロナウイルスのワクチン供給への期待感が高まったこと
- (下 落) 米国における追加経済対策の早期成立が困難となったことや、欧州において新型コロナウイルスの新規感染者数拡大が続き、欧州主要国での行動制限が強化されるなど景気の先行きへの懸念が高まったこと

②の局面 (11月上旬～2021年5月中旬)

- (上 昇) 米国大統領選挙において民主党のバイデン氏勝利との見方が強まったことで投資家心理が改善したことや、米大手製薬会社の新型コロナウイルスワクチンが高い有効性を示したことで世界的な経済活動回復への期待が広がったこと
- (上 昇) 海外で新型コロナウイルスワクチンの普及が進んだことや、世界的に新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となったこと、米国において現金給付を含めた約200兆円に及ぶ大型の追加経済対策が成立したこと

③の局面（5月下旬～期末）

（上 昇）海外に加えて国内でも新型コロナウイルスワクチン接種が進展したことで、経済活動正常化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99.2%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26.8%になったのに対して、基準価額は25.4%となりました。

（主なプラス要因）

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高かったこと。

投資比率の高い日立製作所（電気機器）や東京エレクトロン（電気機器）の騰落率が参考指数よりも高く、個別銘柄要因がプラスに寄与したこと。

（主なマイナス要因）

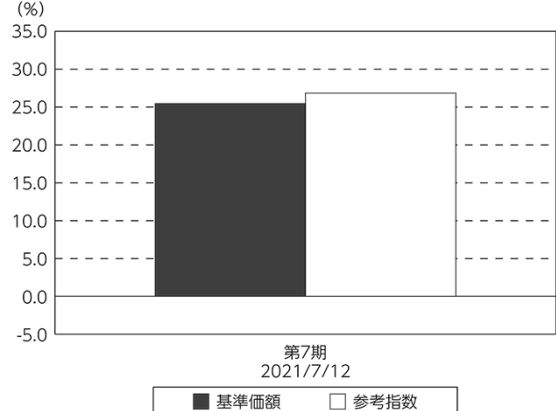
企業の収益性の観点から評価が高い銘柄群の騰落率が参考指数よりも低かったこと。

投資比率の高い食料品や医薬品の騰落率が参考指数よりも低く、業種配分要因がマイナスに影響したこと。

◎今後の運用方針

引き続き、企業の収益力と企業が行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。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

○1万口当たりの費用明細

(2020年7月14日～2021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)	0	0.000	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、18,669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

(2020年7月14日～2021年7月12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		3,702	10,945,758	5,719	16,892,534
		(286)	()		

*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	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
内		862	858	—	—

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年7月14日～2021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	27,838,293千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,494,826千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.09

*(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

(2020年7月14日～2021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 10,945	百万円 876	% 8.0	百万円 16,892	百万円 864	% 5.1

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証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2021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	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
日本水産	84.9	62.7	33,669
建設業 (0.6%)			
東建コーポレーション	1.3	1	10,340
大東建託	15.4	12.1	158,026
食料品 (10.2%)			
森永製菓	11.4	15.9	58,432
江崎グリコ	11.4	17.9	75,448
山崎製パン	58.8	64.4	99,884
亀田製菓	4.5	4.5	20,677
寿スビリッツ	6.3	5.8	44,660
カルビー	19.2	18.8	48,466
森永乳業	18.4	14.5	86,710
ヤクルト本社	26.2	25.7	166,022
明治ホールディングス	22.7	21.9	148,920
雪印メグミルク	14.8	13.1	27,405
日本ハム	21.5	16.7	72,227
丸大食品	10.8	8.4	14,523
伊藤ハム米久ホールディングス	0.1	27.3	19,956
サッポロホールディングス	14.5	11.9	27,893
アサヒグループホールディングス	59.1	—	—
キリンホールディングス	189.5	153.2	323,481
宝ホールディングス	31.1	32	43,776
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	36.5	30.2	52,819
サントリー食品インターナショナル	26.9	28	116,340
ダイドーグループホールディングス	5.5	6.6	33,000
伊藤園	23.5	25	166,250
キーコーヒー	—	4.1	8,757
キッコーマン	41.1	30.4	216,144
味の素	59.3	77.1	222,009
キュービー	19.4	16.1	40,024
ハウス食品グループ本社	9.2	14.8	51,060
カゴメ	23.2	22.2	64,357
ニチレイ	4.9	3	8,853
東洋水産	18.7	16.3	69,030

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	14.6	12.1	95,832
日本たばこ産業	10.3	104.7	221,964
ファーマフーズ	—	7.3	21,608
北の達人コーポレーション	22.8	22.8	10,898
ユウグレナ	15.6	35.6	38,198
繊維製品 (0.7%)			
グンゼ	—	2.3	10,741
帝人	38	28.2	46,501
ワコールホールディングス	11.7	13.8	35,107
T S I ホールディングス	87.7	—	—
ワールド	8	6.3	9,216
オンワードホールディングス	84.9	—	—
ゴールドウイン	6.8	5	31,500
デサント	20.8	16.2	48,308
パルプ・紙 (0.3%)			
王子ホールディングス	52.8	127.9	82,111
化学 (12.5%)			
住友化学	50.3	—	—
日産化学	25	21.3	113,955
石原産業	8.6	—	—
東ソー	36.2	20	39,900
トクヤマ	28.2	20.9	47,359
カネカ	—	3	13,590
三井化学	17.7	10.9	40,112
KHネオケム	9.7	6.4	16,358
ダイセル	—	22.4	20,787
住友バークライト	5.4	4.6	22,517
積水化学工業	112.5	89.8	172,236
日本ゼオン	22.8	21.3	31,566
花王	70	64.3	437,368
中国塗料	—	8.4	7,324
D I C	11.4	8.7	24,038
富士フイルムホールディングス	66.8	54.4	445,536
資生堂	68.2	58.4	467,200
ライオン	67.7	52.8	104,174

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マンダム	12.8	12.8	25,459
ミルボン	9.1	7.3	45,114
ファンケル	35.8	34.9	124,593
コーセー	8.8	7.9	138,882
ポーラ・オルビスホールディングス	63.8	57.3	164,909
ノエビアホールディングス	10.6	9	50,940
小林製薬	9.7	10.8	101,412
タカラバイオ	11.3	10.1	29,421
JCU	2.5	2.5	9,312
デクセラアルズ	16.5	20.6	49,007
アース製薬	6.3	9.5	61,465
日東電工	29.6	24.6	203,934
ニフコ	13.2	13.2	52,074
ユニ・チャーム	59.4	55.6	249,199
医薬品 (9.4%)			
協和キリン	60.7	46.4	185,136
アステラス製薬	307.2	262.6	503,798
大日本住友製薬	45.4	13.6	30,124
塩野義製薬	46.7	11.8	68,723
日本新薬	1.9	1.3	11,401
中外製薬	4.2	1.4	5,933
科研製薬	10.5	7.3	35,003
エーザイ	45.8	43.5	458,055
ロート製薬	30.9	24.6	74,292
久光製薬	11.9	11.3	60,907
持田製薬	9.2	6.6	24,585
参天製薬	66	60.1	92,614
生化学工業	—	7.6	8,443
栄研化学	2.8	2.8	6,076
JCRファーマ	3.8	3.7	13,542
ゼリア新薬工業	8.3	12.9	26,870
第一三共	83	237.6	548,618
キョーリン製薬ホールディングス	23.5	23.5	42,394
大塚ホールディングス	70.8	69.4	304,666
大正製薬ホールディングス	0.6	0.6	3,612
ゴム製品 (2.1%)			
横浜ゴム	12.4	12.4	28,334
TOYO TIRE	44.8	36.9	82,102
ブリヂストン	111.7	81.8	405,728
住友ゴム工業	27.6	27.6	41,400

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ガラス・土石製品 (0.8%)			
太平洋セメント	34.3	14.8	36,807
TOTO	31.9	24.8	143,592
ニチハ	11.6	7.9	22,910
非鉄金属 (0.1%)			
古河電気工業	2.1	2.1	5,808
フジクラ	—	39.1	21,896
金属製品 (0.9%)			
三和ホールディングス	36.2	33.5	45,158
LIXIL	62	55.4	163,651
ノーリツ	4.1	9	16,731
機械 (2.5%)			
オークマ	4.1	3.7	20,276
芝浦機械	3.8	5.8	14,900
アマダ	64	54.3	61,956
牧野フライス製作所	2.6	1.9	8,360
DMG森精機	58.5	46.3	85,562
ディスコ	6	1	33,250
オイレス工業	1	1	1,607
サトーホールディングス	11.7	10.1	27,522
日立建機	10	6.3	20,821
荏原製作所	21.3	8.5	46,325
ダイキン工業	8.9	2.5	55,062
理想科学工業	19	—	—
SANKYO	5.5	8	23,024
アマノ	10.9	10.9	31,239
グローリー	24	18.1	42,969
セガサミーホールディングス	76.6	64.4	96,213
ホシザキ	—	5.2	48,984
日本精工	77.6	41.7	38,238
NTN	39.4	26.5	7,738
スター精密	—	5.5	9,339
電気機器 (21.6%)			
日清紡ホールディングス	24	24	22,656
イビデン	7.7	—	—
コニカミノルタ	166.4	124.6	76,255
ブラザー工業	60.2	51.9	116,567
日立製作所	155.9	123.5	831,031
東芝	—	67.2	331,632
三菱電機	270.7	240.9	357,616

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士電機	17.3	1.6	8,368
安川電機	47.5	38.6	222,336
東芝テック	28.9	22.1	102,765
ダイヘン	—	1.9	9,120
ヤーマン	—	9	12,150
JVCケンウッド	181.4	—	—
オムロン	48.1	36.4	341,068
MCJ	7.7	7.7	10,341
ジーエス・ユアサ コーポレーション	5.7	10.9	30,552
日本電気	58	4.9	27,734
富士通	40.3	29.9	632,833
沖電気工業	51.2	45.3	46,387
サンケン電気	8.8	7.4	40,626
セイコーエプソン	75.7	62.1	121,529
ワコム	91.9	73	51,830
アルバック	4.1	4.1	22,960
パナソニック	399	315.8	419,224
シャープ	—	34.1	60,868
アンリツ	53.6	36.8	75,366
富士通ゼネラル	14.7	11.3	33,041
タムラ製作所	18.4	18.4	17,590
アルプスアルパイン	55	51.2	58,931
フォスター電機	11.7	11.7	11,103
横河電機	78.6	63.2	105,417
アズビル	45.8	35.1	160,758
日本光電工業	27.2	19.7	65,699
アドバンテスト	39.7	1	9,680
シスメックス	7.6	19.1	250,210
メガチップス	—	5.6	18,620
オプテックスグループ	12.3	8.5	15,385
ウシオ電機	21.9	21.9	45,705
日本電子	11.2	—	—
カシオ計算機	84.8	64.6	122,610
浜松ホトニクス	22	9.1	60,606
キヤノン	198.7	173.9	435,619
リコー	149.3	150.3	184,267
象印マホービン	8.4	8.4	13,524
東京エレクトロン	23.2	3.6	168,156
輸送用機器 (0.3%)			
マツダ	172.2	22.4	23,766

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スズキ	70.4	8.7	41,151
ヤマハ発動機	69.9	3.7	10,496
精密機器 (6.0%)			
島津製作所	56.3	41.9	184,360
ニコン	83.5	67.9	74,418
トプコン	62.3	41.7	67,845
オリンパス	218.7	184.4	410,474
タムロン	5.6	9.3	22,850
HOYA	59.4	48.7	731,961
シチズン時計	94.7	100.3	41,825
メニコン	6.6	6.6	51,744
セイコーホールディングス	—	3.6	8,650
その他製品 (2.3%)			
パナダイナマコホールディングス	36	3.6	26,679
パイロットコーポレーション	6.1	5.4	20,709
タカラトミー	69.1	54.4	52,060
アシックス	78.3	55.8	144,522
ヤマハ	30.4	29.5	178,475
ビジョン	27.9	29.5	96,317
コクヨ	37.5	23.4	42,283
オカムラ	—	9.4	14,250
美津濃	13.1	11.5	30,015
電気・ガス業 (0.5%)			
東京瓦斯	6.6	5.5	11,321
東邦瓦斯	25.1	20.4	113,424
静岡ガス	21.7	17.4	18,513
陸運業 (—%)			
九州旅客鉄道	5.8	—	—
情報・通信業 (3.9%)			
T I S	4.5	4.5	13,108
グリー	114.6	93.2	56,572
エニグモ	—	6.1	8,784
ブロードリーフ	41.3	35.8	18,651
オプティム	—	8.3	17,703
ティアーガイア	26.8	17.6	35,323
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	24.7	21.1	43,824
GMOグローバルサイン・ホールディングス	—	1.8	8,451
メディカル・データ・ビジョン	—	8.3	17,189
ラクス	—	13.3	45,419
インフォコム	3.1	5.5	15,878

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
HENNGE	—	1.9	7,239
トレンドマイクロ	23.4	23.9	139,098
日本オラクル	1.7	1.1	9,053
伊藤忠テクノソリューションズ	2.6	—	—
大塚商会	5.1	3.3	19,239
サイボウズ	—	8.9	22,579
ネットワンシステムズ	10.9	1.8	6,867
エイベックス	19	16.7	29,158
日本ユニシス	22.3	16.3	56,724
ビジョン	11.5	18.7	20,252
日本電信電話	68.4	34.3	98,852
KDDI	13.7	9.8	34,221
NTTドコモ	206	—	—
KADOKAWA	5.9	14.1	60,630
ゼンリン	7.5	7.5	8,632
松竹	0.7	1.5	19,035
スクウェア・エニックス・ホールディングス	25.9	20.7	109,296
カブコン	9.6	2.8	8,666
SCSK	6.5	9.2	62,836
TKC	1.2	5	16,800
NSD	—	5.1	9,450
コナミホールディングス	3.8	—	—
ミロク情報サービス	3.3	3.3	5,692
卸売業 (2.3%)			
あらた	—	1.9	8,189
神戸物産	13.8	21.8	83,821
TOKAIホールディングス	61.6	48.4	44,189
第一興商	6.6	8.1	35,235
キヤノンマーケティングジャパン	26.8	24.4	63,342
岩谷産業	9.9	8.1	51,678
サンリオ	41.1	31.2	62,774
モスフードサービス	9.9	10.8	34,236
オートバックスセブン	38.3	38.9	60,100
イエローハット	19.5	14.5	29,783
ミスミグループ本社	37.7	35.8	142,663
小売業 (13.0%)			
ローソン	4.4	5.1	27,132
サンエー	5.2	3.8	15,789
カワチ薬品	—	2.5	5,490
エービーシー・マート	—	3.7	23,717

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アスクル	4.5	12.7	20,751
ゲオホールディングス	43.4	30.7	37,699
アダストリア	33.1	29.7	58,776
くら寿司	8	12	50,100
バルグループホールディングス	15.7	—	—
エディオン	62.2	58.1	63,503
セリア	8.3	8.3	33,034
アルペン	12	13.6	41,480
ジーンズホールディングス	5.5	4.3	35,131
ビックカメラ	50.5	39.7	45,059
DCMホールディングス	35	27	29,268
ドトール・日レスホールディングス	16.5	22	38,698
マツモトキヨシホールディングス	29	20.3	98,455
ZOZO	49.3	32.6	115,241
物語コーポレーション	1.3	2.6	19,214
ココカラファイン	6	4	32,720
三越伊勢丹ホールディングス	113.2	84.1	69,214
ウエルシアホールディングス	11.3	18.2	61,425
クリエイトSDホールディングス	8.4	6.9	22,080
オイシックス・ラ・大地	—	5.7	24,225
ジョイフル本田	—	5.6	7,705
すかいらーくホールディングス	90.2	65	98,410
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	45.6	39.3	40,046
セブン&アイ・ホールディングス	102.3	98.8	502,694
クリエイト・レストランツ・ホールディング	41.4	30.6	30,079
ツルハホールディングス	5.4	3.1	38,905
サンマルクホールディングス	9.5	—	—
トリドールホールディングス	15.7	4.3	8,187
FOOD & LIFE COMPANIE	27.7	23.4	99,216
アトム	73.8	86	67,080
ノジマ	—	2.7	7,511
カッパ・クリエイト	47.3	45.7	66,722
良品計画	65.2	50.6	105,905
コーナン商事	10.3	8.7	32,929
西松屋チェーン	10.7	13.1	18,326
ゼンショーホールディングス	54.8	38.9	109,698
サイゼリヤ	25.1	17.5	46,900
ユナイテッドアローズ	21.4	21.4	45,389
ハイデイ日高	2.3	17.2	32,250
コロワイド	17.5	21	42,588

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
老番屋	5.9	6.2	30,783
スギホールディングス	8.6	7.7	59,983
ヨンドシーホールディングス	3.8	8.1	14,839
ファミリーマート	3.7	—	—
木曽路	21.5	17.8	42,987
上新電機	—	2.8	7,453
日本瓦斯	14	30.3	55,691
ロイヤルホールディングス	26.7	22.2	45,843
いなげや	—	11.7	17,163
ライフコーポレーション	2.9	8.2	27,798
リングーハット	14.7	14.7	34,383
コメリ	10.2	8.5	22,236
青山商事	24.5	—	—
しまむら	5.5	5.5	55,660
松屋	11.8	—	—
エイチ・ツー・オー リテイリング	23.5	31.2	29,608
アクシアル リテイリング	1	3	11,475
イズミ	9.5	8.4	34,398
平和堂	20.7	16.6	34,063
フジ	14.6	10.2	19,849
ヤオコー	4.9	3.8	23,674
ゼビオホールディングス	8.6	—	—
ケーズホールディングス	77.5	63.5	78,930
ヤマダホールディングス	210.9	190.1	95,430
アークランドサカモト	6.7	—	—
ニトリホールディングス	—	0.6	11,817
吉野家ホールディングス	58.1	42.2	90,392
日本KFCホールディングス	—	9.5	27,179
王将フードサービス	11.2	8.7	50,808
ブレナス	30.8	24.5	50,837
アークス	10.1	10.1	22,401
パローホールディングス	11.1	9.6	21,177
ファーストリテイリング	0.4	0.1	8,061
サンドラッグ	17.1	13.3	46,350
ベルーナ	2.4	2.4	2,236
銀行業 (0.0%)			
スルガ銀行	3.5	3.5	1,141
セブン銀行	19.1	19.1	4,469
証券、商品先物取引業 (0.1%)			
F P G	37.2	37.2	27,751
岡三証券グループ	89.3	—	—
松井証券	7.3	13.1	10,728

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
保険業 (0.4%)				
かんぽ生命保険	49.5	50.2	99,396	
その他金融業 (0.6%)				
全国保証	15.4	6.8	33,524	
日本取引所グループ	—	48.7	122,212	
不動産業 (0.1%)				
カチタス	4.1	4.1	13,366	
サービス業 (8.7%)				
L I F U L L	43.9	36.3	12,523	
ミクシィ	18.7	14.4	40,420	
エス・エム・エス	10	14.4	48,600	
パーソルホールディングス	50.3	45.8	104,882	
カカクコム	47.5	38.3	124,092	
ディップ	14.1	9.7	34,386	
ベネフィット・ワン	9.9	15.5	53,242	
ディー・エヌ・エー	15.5	21.2	47,996	
博報堂DYホールディングス	21.6	41.9	72,319	
インフォマート	47.5	44	41,272	
電通グループ	—	37.2	148,986	
H. U. グループホールディングス	22.5	23.3	65,985	
ダスキン	25	22	56,496	
リゾートトラスト	15.1	21	39,228	
ビー・エム・エル	—	2.1	8,200	
りらいあコミュニケーションズ	—	7.1	9,826	
リソー教育	49.8	—	—	
サイバーエージェント	22.6	79.3	184,689	
エン・ジャパン	8.1	10.9	42,728	
弁護士ドットコム	—	2.1	19,236	
アイ・アールジャパンホールディングス	—	2	28,920	
リクルートホールディングス	8.8	151.6	865,484	
ペイカレント・コンサルティング	4.3	3.8	135,850	
カープスホールディングス	—	9.1	8,936	
トランス・コスモス	9.8	7.1	22,116	
メイテック	4.7	4.7	29,187	
ベネッセホールディングス	31.5	23.7	65,246	
イオンディライト	—	3.2	11,648	
合 計	株 数 ・ 金 額	11,200	9,470	26,568,659
	銘柄数 < 比率 >	318	339	< 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

(2021年7月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 26,568,659	% 99.2
コール・ローン等、その他	215,913	0.8
投資信託財産総額	26,784,572	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 (2021年7月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,784,572,787
コール・ローン等	157,733,757
株式(評価額)	26,568,659,100
未収配当金	58,179,930
(B) 負債	110
未払利息	110
(C) 純資産総額(A-B)	26,784,572,677
元本	12,786,358,570
次期繰越損益金	13,998,214,107
(D) 受益権総口数	12,786,358,570口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,948円

(注) 期首元本額は16,255,351,729円、期中追加設定元本額は1,255,958,419円、期中一部解約元本額は4,724,951,578円、1口当たり純資産額は2.0948円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラFOF品・日本株IPストラテジー・バータヘッジ戦略ファンド(連結機関投資家専用) 12,200,626,037円
 ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式 585,732,533円

○損益の状況 (2020年7月14日～2021年7月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	442,343,605
受取配当金	442,216,871
その他収益金	163,424
支払利息	△ 36,690
(B) 有価証券売買損益	5,568,463,287
売買益	6,678,842,631
売買損	△ 1,110,379,344
(C) 先物取引等取引損益	△ 3,594,500
取引損	△ 3,594,500
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,007,212,392
(E) 前期繰越損益金	10,892,939,927
(F) 追加信託差損益金	1,191,465,369
(G) 解約差損益金	△ 4,093,403,581
(H) 計(D+E+F+G)	13,998,214,107
次期繰越損益金(H)	13,998,214,107

*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5期（決算日2022年2月14日）

作成対象期間（2021年2月16日～2022年2月14日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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) 2016年9月29日	円	%		%	%	%	百万円
	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
4期(2021年2月15日)	14,511	7.3	3,053.35	16.8	99.4	—	15,623
5期(2022年2月14日)	13,583	△6.4	3,081.09	0.9	99.5	—	16,085

*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

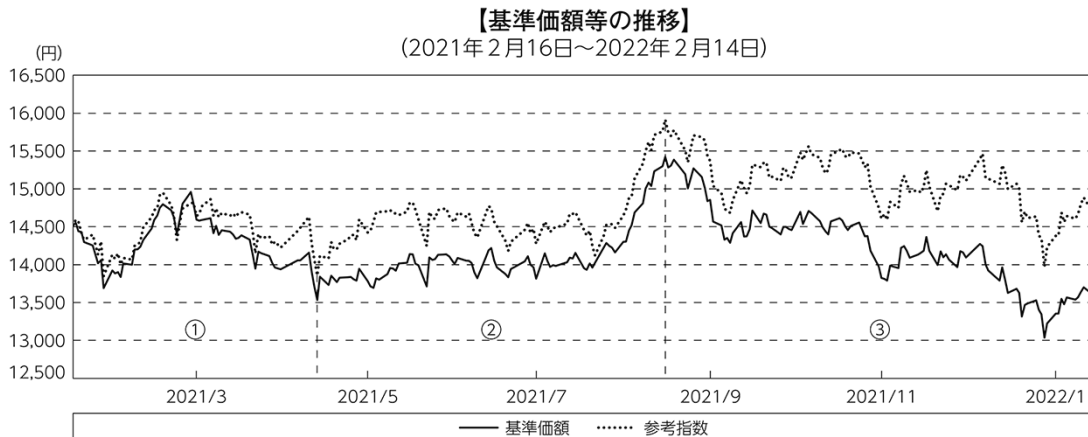
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2021年2月15日	円	%		%	%	%
	14,511	—	3,053.35	—	99.4	—
2月末	13,690	△5.7	2,914.58	△4.5	99.2	—
3月末	14,594	0.6	3,080.87	0.9	98.5	—
4月末	13,940	△3.9	2,993.46	△2.0	99.0	—
5月末	13,780	△5.0	3,034.76	△0.6	98.8	—
6月末	14,056	△3.1	3,070.81	0.6	98.8	—
7月末	13,815	△4.8	3,003.91	△1.6	99.2	—
8月末	14,305	△1.4	3,099.08	1.5	99.3	—
9月末	14,853	2.4	3,234.08	5.9	99.0	—
10月末	14,457	△0.4	3,188.28	4.4	98.9	—
11月末	13,825	△4.7	3,073.26	0.7	99.1	—
12月末	14,095	△2.9	3,179.28	4.1	99.4	—
2022年1月末	13,354	△8.0	3,025.69	△0.9	99.4	—
(期末) 2022年2月14日	13,583	△6.4	3,081.09	0.9	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

①の局面 (期首～2021年5月上旬)

- (下 落) 米国の長期金利が大幅上昇したことなどで利益確定と思われる売り圧力が強まったこと
- (上 昇) 米国の2021年2月ISM製造業景況感指数など経済指標の改善が続いていることや、米国において現金給付を含めた約200兆円に及ぶ大型の追加経済対策が成立したことなどが好感されたこと
- (下 落) 米国の長期金利が上昇基調を維持したことや、欧州での新型コロナウイルス感染防止に伴う行動制限再強化の動きや国内の新型コロナウイルス変異株による感染再拡大が懸念されたこと

②の局面 (2021年5月中旬～2021年9月上旬)

- (横ばい) 国内企業の2021年4-6月期決算において事前予想を上回る結果が相次いだことなどの好材料と、新型コロナウイルスの国内新規感染者数が増加したことなどの悪材料が交錯したこと
- (上 昇) 菅首相の退陣発表を受けて国内政治の先行きへの期待感が高まったことや、新型コロナウイルスの国内新規感染者数が減少に転じたこと

③の局面 (2021年9月中旬～期末)

- (下 落) 中国大手不動産企業の債務問題により中国景気が悪化するとの懸念が広がったことや、FRB (米連邦準備制度理事会) の利上げや資産圧縮が早期に進むとの見方が広がったことで米国長期金利が上昇したこと

- (下 落) 新型コロナウイルスの新たな変異型で感染力が高いと思われるオミクロン株への懸念が高まったことや、ウクライナを巡るロシアと欧米との対立や原油価格上昇などからリスクを避ける動きが強まったこと
- (上 昇) 米国株式市場が上昇に転じ、投資家のリスク回避姿勢が弱まったこと

○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

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。

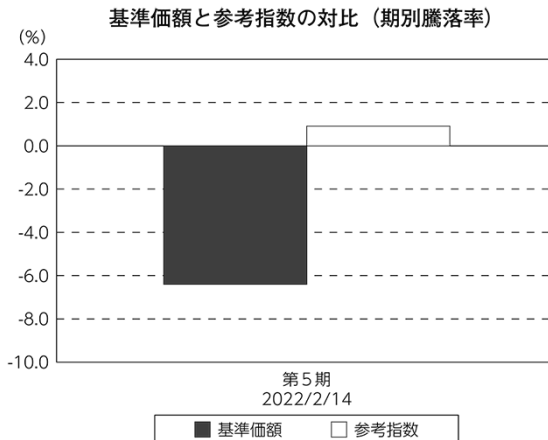
参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の騰落率が+0.9%なったのに対して、基準価額は-6.4%となりました。

(主なマイナス要因)

業種配分要因と個別銘柄要因がマイナス要因となりました。

業種配分では、投資比率の高い「消費セクター」の騰落率が低かったことや、投資比率の低い「自動車セクター」の騰落率が高かったことなどがマイナスに影響しました。

個別銘柄では、投資比率の高い「東邦瓦斯」の騰落率が低かったことや、非保有の「ソニーグループ」の騰落率が高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

(2021年2月16日～2022年2月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 0 (0)	% 0.000 (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
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,063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

(2021年2月16日～2022年2月14日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 4,262 (113)	千円 14,774,689 (-)	千株 3,720	千円 13,108,269

*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

(2021年2月16日～2022年2月14日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	27,882,958千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,669,923千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.77

*(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

(2021年2月16日～2022年2月14日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2022年2月14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 (0.3%)			
ホクト	21.5	24.6	48,560
建設業 (7.6%)			
ショーボンドホールディングス	20.4	31.6	161,476
コムシスホールディングス	5.7	—	—
西松建設	12.7	21.4	81,962
大東建託	14.9	14.1	189,786
N I P P O	55.4	—	—
大和ハウス工業	40.4	63.6	217,575
積水ハウス	87.4	57	136,315
関電工	101.1	92.5	81,030
きんでん	79.8	67.3	110,573
エクシオグループ	43.6	45.9	109,884
九電工	11.5	38.8	121,056
食料品 (13.8%)			
日清製粉グループ本社	52.3	70	118,090
森永製菓	28.6	30.8	113,344
江崎グリコ	22	44.5	168,655
カルビー	21.7	20	49,920
明治ホールディングス	12	3.2	22,112
日本ハム	4.9	—	—
伊藤ハム米久ホールディングス	62.2	73.3	49,550
サントリー食品インターナショナル	36	40.5	183,262
伊藤園	22.4	27.2	178,704
味の素	84.3	60.8	195,654
キュービー	67.4	72.5	175,740
ハウス食品グループ本社	31.4	38.2	113,454
カゴメ	34.1	32	94,560
ニチレイ	34.1	44.2	117,748
東洋水産	36.1	37.3	182,770
日清食品ホールディングス	20.4	22.9	205,184
日本たばこ産業	104.9	100.9	236,862
繊維製品 (—%)			
ワコールホールディングス	14.4	—	—
パルプ・紙 (1.7%)			
大王製紙	—	61.6	110,756

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
レンゴー	153.3	195	169,845
化学 (5.5%)			
J S R	—	15.5	55,412
日油	—	26.8	140,968
富士フィルムホールディングス	—	31.1	234,960
小林製薬	15.7	10.8	103,248
エフピコ	38.2	46.8	157,716
ユニ・チャーム	46.7	44.7	187,874
医薬品 (1.8%)			
協和キリン	55	—	—
アステラス製薬	116.4	—	—
中外製薬	48.9	—	—
科研製薬	34.9	38.7	163,894
小野薬品工業	36	—	—
久光製薬	3.6	—	—
持田製薬	9.2	—	—
ツムラ	34.6	29.3	96,104
キッセイ薬品工業	7.9	—	—
沢井製薬	13.2	—	—
第一三共	59.3	—	—
大塚ホールディングス	45.1	—	—
大正製薬ホールディングス	20.8	5.9	33,689
機械 (1.5%)			
平和	16	37.5	72,862
S A N K Y O	49.4	53.8	172,160
電気機器 (7.9%)			
東芝	—	37.8	169,684
日本電産	1.6	—	—
エレコム	19.9	—	—
ヒロセ電機	10.5	8.6	147,318
アズビル	33.4	34.5	145,590
日本光電工業	48.5	41.9	129,890
キーエンス	8.9	4.1	232,962
シスメックス	9.6	—	—
浜松トトクス	2.9	22.6	130,402
京セラ	—	8.9	59,781

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キャノン	—	88.1	247,781
輸送用機器 (4.5%)			
トヨタ自動車	—	331.1	722,460
精密機器 (2.1%)			
HOYA	24.7	22.2	340,881
その他製品 (1.7%)			
バンダイナムコホールディングス	—	17.5	139,265
コクヨ	—	75.4	127,350
電気・ガス業 (3.7%)			
電源開発	—	46.5	87,885
東京瓦斯	78.9	82.7	194,179
大阪瓦斯	87.9	90.7	190,560
東邦瓦斯	26.6	36	115,740
陸運業 (2.1%)			
東武鉄道	10.1	—	—
相鉄ホールディングス	31	—	—
小田急電鉄	41.7	—	—
京王電鉄	20.5	—	—
西日本鉄道	31.9	23.9	63,024
近鉄グループホールディングス	34.3	—	—
阪急阪神ホールディングス	29.9	14.5	51,547
南海電気鉄道	33.4	24.6	58,597
京阪ホールディングス	31.4	—	—
名古屋鉄道	57.8	—	—
ヤマトホールディングス	21.7	10.1	22,119
福山通運	14.7	8.1	31,104
日立物流	8.8	15.3	89,352
SGホールディングス	64.6	—	—
NIPPON EXPRESSホールディン	—	2	13,480
情報・通信業 (17.5%)			
NECネットエスアイ	—	50.9	90,500
T I S	30.3	57.3	154,538
グリー	—	40.4	33,168
コーエーテクモホールディングス	26	36.7	148,818
ネクソン	36.7	—	—
インターネットイニシアティブ	—	38.6	136,258
フジ・メディア・ホールディングス	—	36.2	46,336
オービック	9.9	9.6	178,848
トレンドマイクロ	—	12.9	76,884
日本オラクル	13.4	12.6	103,824
オービックビジネスコンサルタント	2.8	13.5	56,970

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
伊藤忠テクノソリューションズ	45	56.2	167,700
大塚商会	20.4	42.1	182,293
日本テレビホールディングス	—	49.4	67,579
日本電信電話	123.5	111.1	366,407
KDD I	92.2	87.1	323,837
ソフトバンク	163.9	201.3	289,066
光通信	6.5	—	—
東宝	7.2	28.9	137,853
エス・ティ・ティ・データ	—	11.1	24,098
カプコン	—	21.5	59,533
S C S K	18.2	82.6	159,087
卸売業 (10.2%)			
神戸物産	—	34.5	127,305
シップヘルスケアホールディングス	25.6	62.8	149,338
メディカルホールディングス	—	57	120,897
アズワン	3.1	16	101,440
伊藤忠商事	92	85.4	327,679
三井物産	—	101.1	309,366
三菱商事	—	29.2	118,493
キャノンマーケティングジャパン	55	46.2	116,932
岩谷産業	—	28.7	151,823
P A L T A C	—	15.3	67,473
ミスミグループ本社	—	11.5	40,595
小売業 (14.3%)			
ローソン	30.4	33.8	165,620
エービーシー・マート	25	30.8	160,776
エディオン	38.4	—	—
M o n o t a R O	5.8	17.1	34,490
Z O Z O	—	46.9	149,376
ウエルシアホールディングス	11	—	—
すかいらーくホールディングス	—	111.8	171,613
コスモス薬品	9.9	11.7	173,160
セブン&アイ・ホールディングス	47.6	50	285,200
ツルハホールディングス	10.9	—	—
パン・パシフィック・インターナショナルホ	75	87.3	169,012
ゼンショーホールディングス	53.6	60.2	162,359
スギホールディングス	22.3	24.4	158,112
しまむら	8.9	8.4	87,108
ヤオコー	20.6	19.7	129,429
アインホールディングス	5.2	9.8	61,446
ヤマダホールディングス	276.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ニトリホールディングス	10.1	12	198,960
吉野家ホールディングス	—	19.3	46,802
サンドラッグ	37.7	42.9	130,201
銀行業 (0.7%)			
みずほフィナンシャルグループ	—	71	116,156
サービス業 (3.1%)			
総合警備保障	31.8	30.2	127,595
オリエンタルランド	14.6	14.7	328,398

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ユー・エス・エス	73.2	18.8	36,453
セコム	19.7	—	—
合 計	株 数・金 額	4,372	5,028
	銘柄数<比率>	114	113
			<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

(2022年2月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	16,001,493	99.5
コール・ローン等、その他	83,824	0.5
投資信託財産総額	16,085,317	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 (2022年2月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,085,317,950
コール・ローン等	53,061,200
株式(評価額)	16,001,493,400
未収配当金	30,763,350
(B) 負債	21
未払利息	21
(C) 純資産総額(A-B)	16,085,317,929
元本	11,842,128,843
次期繰越損益金	4,243,189,086
(D) 受益権総口数	11,842,128,843口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,583円

(注) 期首元本額は10,766,867,275円、期中追加設定元本額は4,485,441,079円、期中一部解約元本額は3,410,179,511円、1口当たり純資産額は1.3583円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラPOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用) 11,614,502,457円
 ・ファンドラップ (ウエルス・スクエア) 日本株式 227,626,386円

○損益の状況 (2021年2月16日～2022年2月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	302,479,084
受取配当金	302,372,750
その他収益金	135,849
支払利息	△ 29,515
(B) 有価証券売買損益	△1,188,204,716
売買益	1,096,857,477
売買損	△2,285,062,193
(C) 当期損益金(A+B)	△ 885,725,632
(D) 前期繰越損益金	4,856,419,134
(E) 追加信託差損益金	1,765,034,273
(F) 解約差損益金	△1,492,538,689
(G) 計(C+D+E+F)	4,243,189,086
次期繰越損益金(G)	4,243,189,086

* 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14期（決算日2021年7月13日）

作成対象期間（2020年7月14日～2021年7月13日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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	純資産額
	騰落	期中率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率			
10期(2017年7月13日)	円 13,617	% 29.2	1,619.11	% 24.5	% 95.6	% 1.5	百万円 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
13期(2020年7月13日)	13,270	△ 3.1	1,573.02	0.3	99.2	0.4	3,887
14期(2021年7月13日)	17,529	32.1	1,967.64	25.1	98.6	0.9	4,177

* 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)	騰落率		
(期首) 2020年7月13日	円 13,270	% —	1,573.02	% —	% 99.2	% 0.4
7月末	12,479	△ 6.0	1,496.06	△ 4.9	99.3	—
8月末	13,674	3.0	1,618.18	2.9	99.2	—
9月末	13,648	2.8	1,625.49	3.3	98.4	1.2
10月末	13,272	0.0	1,579.33	0.4	98.5	1.2
11月末	14,503	9.3	1,754.92	11.6	98.3	1.3
12月末	15,089	13.7	1,804.68	14.7	99.0	0.4
2021年1月末	15,300	15.3	1,808.78	15.0	99.3	0.4
2月末	16,188	22.0	1,864.49	18.5	99.3	0.4
3月末	17,395	31.1	1,954.00	24.2	98.0	1.2
4月末	16,791	26.5	1,898.24	20.7	97.9	1.5
5月末	17,183	29.5	1,922.98	22.2	97.9	1.5
6月末	17,308	30.4	1,943.57	23.6	98.0	1.4
(期末) 2021年7月13日	円 17,529	% 32.1	1,967.64	% 25.1	% 98.6	% 0.9

* 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

- (上昇) ・ 米国大統領選挙において民主党のバイデン氏勝利との見方が強まったことで投資家心理が改善したこと。
 ・ 米大手製薬会社の新型コロナウイルスワクチンが高い有効性を示したことで世界的な経済活動回復への期待が広がったこと。
- (下落) ・ 米国の2020年4－6月期実質GDP（国内総生産）成長率が前期比で戦後最大の落ち込みとなったことや米中対立が再度激化するとの懸念が高まったこと。

○投資環境

今期の日本株市場は、米国の2020年4－6月期実質GDP（国内総生産）成長率が前期比で戦後最大の落ち込みとなったことから一時下落したものの、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏勝利との見方が強まったことや、米大手製薬会社の新型コロナウイルスワクチンが高い有効性を示したことなどから投資家心理が改善し、期を通じて堅調に推移しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

運用の基本方針に基づき高水準（フルインベストメント）を維持しました。

・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（市場より多めの投資割合）、電気機器、医薬品をアンダーウェイト（市場より少なめの投資割合）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+25.1%となったのに対し、基準価額の騰落率は+32.1%となりました。

(主なプラス要因)

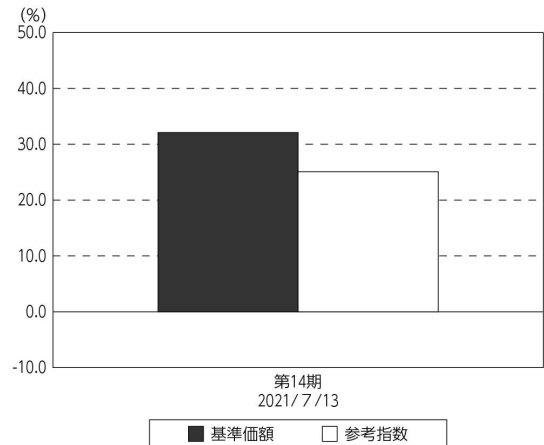
オーバーウェイトとした銀行業が市場を上回って推移したこと。(' 21/2)

オーバーウェイトとした輸送用機器が市場を上回って推移したこと。(' 21/3)

(主なマイナス要因)

アンダーウェイトとした電気機器が市場を上回って推移したこと。(' 20/11)

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。

◎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。

※「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、2021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

(2020年7月14日～2021年7月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	0	0.003	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、15,235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

(2020年7月14日～2021年7月13日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 960 (△367)	千円 1,371,801 ()	千株 1,286	千円 2,176,466

*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 288	百万円 270	百万円 -	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

(2020年7月14日～2021年7月13日)

○株式売買比率

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	3,548,267千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,060,815千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.87

* (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

(2020年7月14日～2021年7月13日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 1,371	百万円 80	% 5.8	百万円 2,176	百万円 83	% 3.8

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)	107千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.757千円
(B) / (A)	0.7%

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。

(2021年7月13日現在)

○組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千株	千円		千株	千株	千円	
水産・農林業 (0.1%)					日本道路	0.1	0.1	809	
日本水産	2.3	2.6	1,422		日本国土開発	—	0.9	531	
マルハニチロ	0.5	0.5	1,203		東洋建設	1	0.8	472	
サカタのタネ	0.2	0.2	767		五洋建設	1.9	1.8	1,400	
ホクト	0.3	0.3	585		福田組	0.2	0.1	501	
鉱業 (0.5%)					住友林業	1.6	1.2	2,487	
日鉄鉱業	0.2	0.1	597		大和ハウス工業	5.8	6.4	21,817	
I N P E X	18.9	19.4	16,315		ライト工業	0.4	0.3	580	
石油資源開発	0.8	1	1,947		積水ハウス	5.2	6.2	14,325	
K&Oエナジーグループ	0.3	0.3	403		ユアテック	1.4	1.1	832	
建設業 (3.3%)					中電工	0.6	0.6	1,410	
ショーボンドホールディングス	0.2	0.2	955		関電工	1.5	2	1,820	
ミライト・ホールディングス	0.8	0.7	1,469		きんでん	1.7	1.6	2,990	
安藤・間	1.6	1.8	1,573		トーエネック	0.2	0.2	764	
東急建設	1.4	1.4	1,136		住友電設	0.2	0.2	462	
コムシスホールディングス	0.7	0.7	2,180		日本電設工業	0.5	0.5	1,006	
高松コンストラクショングループ	0.3	0.3	618		協和エクシオ	0.7	0.7	1,945	
東建コーポレーション	0.2	0.1	1,049		九電工	0.5	0.6	2,244	
大成建設	1.9	2.5	9,450		三機工業	0.5	0.5	737	
大林組	6.3	9.7	8,962		日揮ホールディングス	1.4	1.8	1,873	
清水建設	6.1	8.8	7,876		太平電業	0.2	0.2	538	
長谷工コーポレーション	3.2	3.2	4,864		高砂熱学工業	0.5	0.5	979	
鹿島建設	5.1	5.7	8,287		大気社	0.3	0.3	1,059	
西松建設	0.7	0.5	1,810		日比谷総合設備	0.3	0.3	560	
三井住友建設	1.7	2	1,000		レイズネクスト	0.4	0.4	480	
大豊建設	0.2	0.2	853		食料品 (3.6%)				
前田建設工業	1.8	1.8	1,776		ニッポン	0.7	0.7	1,125	
奥村組	0.5	0.5	1,517		日清製粉グループ本社	1.4	1.7	2,878	
東鉄工業	0.3	0.3	720		昭和産業	0.3	0.3	925	
戸田建設	2.8	3	2,361		DM三井製糖ホールディングス	0.4	0.4	755	
熊谷組	0.4	0.4	1,152		森永製菓	0.2	0.3	1,107	
大東建託	0.6	0.6	7,842		江崎グリコ	0.4	0.4	1,686	
新日本建設	0.8	0.8	696		山崎製パン	1.4	1.6	2,502	
N I P P O	1.1	0.8	2,520		亀田製菓	0.1	0.1	467	
前田道路	0.3	0.7	1,565		カルビー	0.5	0.7	1,823	

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
森永乳業	0.3	0.3	1,842			
ヤクルト本社	0.6	0.6	3,882			
明治ホールディングス	0.8	0.9	6,183			
雪印メグミルク	0.6	0.6	1,279			
ブリマハム	0.4	0.3	915			
日本ハム	0.8	0.8	3,504			
丸大食品	0.3	0.3	518			
S Foods	0.3	0.2	680			
伊藤ハム米久ホールディングス	1.9	2.1	1,558			
サッポロホールディングス	0.6	0.6	1,418			
アサヒグループホールディングス	2.2	2.4	12,396			
キリンホールディングス	4.9	5.5	11,836			
宝ホールディングス	1	0.7	971			
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	1.2	1.4	2,497			
サントリー食品インターナショナル	1.7	1.9	7,970			
ダイドーグループホールディングス	0.2	0.2	1,016			
伊藤園	0.3	0.3	2,028			
日清オイリオグループ	0.3	0.3	931			
不二製油グループ本社	0.5	0.5	1,287			
J-オイルミルズ	0.2	0.3	566			
キッコーマン	0.5	0.4	2,848			
味の素	3.6	2.5	7,356			
キュービー	0.9	0.8	1,997			
ハウス食品グループ本社	0.5	0.5	1,737			
カゴメ	0.4	0.3	875			
アリアケジャパン	0.1	0.1	706			
ニチレイ	0.8	0.7	2,081			
東洋水産	0.5	0.5	2,135			
日清食品ホールディングス	0.4	0.4	3,216			
フジッコ	0.3	0.3	581			
日本たばこ産業	19.7	21.6	46,569			
わらべや日洋ホールディングス	0.2	0.2	495			
理研ビタミン	0.4	0.4	648			
繊維製品 (0.6%)						
グンゼ	0.2	0.2	956			
東洋紡	0.9	1	1,348			
ユニチカ	—	1.2	422			
倉敷紡績	0.3	0.3	604			
日本毛織	0.6	0.6	595			
帝人	2	2.6	4,381			

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
東レ	13.7	13.3	9,743			
セーレン	0.5	0.4	888			
ワコールホールディングス	0.6	0.6	1,535			
ホギメディカル	0.2	0.2	710			
T S I ホールディングス	1	1.6	604			
ワールド	0.4	0.5	725			
オンワードホールディングス	1.7	1.7	600			
ゴールドウイン	0.1	0.1	634			
デサント	0.4	0.3	878			
パルプ・紙 (0.4%)						
特種東海製紙	0.2	0.1	458			
王子ホールディングス	9.3	9.5	6,194			
日本製紙	1.4	1.8	2,293			
三菱製紙	0.9	1.2	433			
北越コーポレーション	2.5	2.1	1,262			
大王製紙	1.1	0.9	1,658			
レンゴー	2.5	2.4	2,229			
トーモク	0.3	0.3	584			
ザ・バック	0.2	0.2	563			
化学 (6.0%)						
クラレ	3.9	4.5	4,666			
旭化成	14.1	11.3	13,978			
昭和電工	1.4	1.4	4,662			
住友化学	30.8	18.3	10,650			
住友精化	0.2	0.2	734			
日産化学	0.6	0.4	2,160			
クレハ	0.2	0.2	1,362			
石原産業	0.8	0.6	686			
日本曹達	0.4	0.3	990			
東ソー	3.8	3.3	6,669			
トクヤマ	0.4	0.6	1,374			
セントラル硝子	0.5	0.5	1,104			
東亜合成	1.2	1.2	1,401			
大阪ソーダ	0.2	0.2	495			
関東電化工業	0.5	0.5	514			
デンカ	0.8	0.7	2,628			
信越化学工業	1.7	1.3	23,829			
堺化学工業	0.2	0.2	379			
エア・ウォーター	1.6	1.7	2,861			
日本酸素ホールディングス	1.7	2.1	5,037			

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
日本パーカライジング	1.1	1	1,155	
高圧ガス工業	0.5	0.5	343	
四国化成工業	0.5	0.4	538	
日本触媒	0.4	0.4	2,152	
大日精化工業	0.3	0.3	705	
カネカ	0.8	0.6	2,745	
三菱瓦斯化学	3	2	4,736	
三井化学	2.1	1.6	5,896	
J S R	1.9	1.1	3,943	
東京応化工業	0.3	0.2	1,416	
三菱ケミカルホールディングス	20.1	18.1	17,176	
KHネオケム	0.4	0.3	790	
ダイセル	3.8	4.3	4,033	
住友ベークライト	0.4	0.3	1,471	
積水化学工業	3.3	3.4	6,545	
日本ゼオン	1.7	1.4	2,067	
アイカ工業	0.4	0.4	1,598	
宇部興産	1.4	1.4	3,178	
積水樹脂	0.4	0.4	882	
タキロンシーアイ	0.9	1.1	672	
積水化成工業	0.6	0.6	373	
ダイキョーニシカワ	1.2	1.4	999	
森六ホールディングス	0.3	0.3	712	
日本化薬	1.4	1.7	1,871	
扶桑化学工業	0.2	0.2	851	
ADEKA	1	0.7	1,514	
日油	0.5	0.3	1,773	
花王	1.5	2	13,590	
三洋化成工業	0.2	0.2	1,104	
日本ペイントホールディングス	1	3.2	4,387	
関西ペイント	0.9	0.8	2,211	
中国塗料	0.5	0.5	437	
太陽ホールディングス	0.2	0.2	1,034	
エスケー化研	0.1	0.1	4,010	
D I C	1.2	1.2	3,362	
サカタインクス	0.7	0.6	619	
東洋インキＳＣホールディングス	0.7	0.7	1,412	
富士フイルムホールディングス	2.4	2.1	17,535	
資生堂	0.6	0.6	4,843	
ライオン	0.8	1	1,978	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
高砂香料工業	0.3	0.2	557	
マンダム	0.3	0.3	605	
ファンケル	0.3	0.2	716	
コーセー	0.2	0.2	3,500	
ポーラ・オルビスホールディングス	0.9	0.9	2,611	
ノエビアホールディングス	0.2	0.2	1,134	
コニシ	0.3	0.3	492	
長谷川香料	0.3	0.3	760	
上村工業	0.1	0.2	926	
小林製薬	0.2	0.2	1,894	
デクセリアルズ	0.6	0.3	711	
アース製薬	0.1	0.1	651	
クミアイ化学工業	0.5	0.5	440	
日本農薬	0.7	—	—	
日東電工	1.4	0.9	7,479	
藤森工業	0.2	0.2	855	
未来工業	0.2	—	—	
J S P	0.4	0.4	662	
エフビコ	0.2	0.3	1,248	
天馬	0.3	0.2	528	
信越ポリマー	0.6	0.5	530	
ニフコ	0.7	0.5	1,982	
ユニ・チャーム	1.5	1.1	4,959	
医薬品 (3.6%)				
協和キリン	1.9	1.4	5,488	
武田薬品工業	7.2	9.3	34,642	
アステラス製薬	10.8	10.3	19,796	
大日本住友製薬	1.9	2	4,464	
塩野義製薬	1.3	1.5	8,760	
日本新薬	0.2	0.2	1,758	
中外製薬	1.8	2.2	9,363	
科研製薬	0.3	0.4	1,920	
ユーザイ	1.2	1.2	12,936	
ロート製薬	0.4	0.4	1,230	
小野薬品工業	2.2	2.2	5,548	
久光製薬	0.5	0.3	1,620	
持田製薬	0.3	0.3	1,116	
参天製薬	1.6	2.1	3,294	
ツムラ	0.5	0.4	1,396	
日医工	0.7	0.9	774	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
キッセイ薬品工業	0.4	0.4	0.4	903
生化学工業	0.4	0.4	0.4	454
鳥居薬品	0.2	0.3	0.3	746
東和薬品	0.4	0.4	0.4	1,050
沢井製薬	0.3	—	—	—
ゼリア新薬工業	0.3	0.3	0.3	631
第一三共	1.6	4.9	4.9	11,463
キョーリン製薬ホールディングス	0.7	0.5	0.5	904
大塚ホールディングス	3.1	3.1	3.1	13,909
大正製薬ホールディングス	0.6	0.6	0.6	3,660
サワイグループホールディングス	—	0.4	0.4	1,892
石油・石炭製品 (0.8%)				
日本コークス工業	4.8	2.9	2.9	301
ニチレキ	0.4	0.2	0.2	274
出光興産	2.2	2.9	2.9	7,708
ENEOSホールディングス	49.6	44.1	44.1	20,991
コスモエネルギーホールディングス	1.2	1.2	1.2	3,104
ゴム製品 (1.1%)				
横浜ゴム	1.7	1.8	1.8	4,116
TOYO TIRE	1.1	0.8	0.8	1,774
ブリヂストン	7.8	6.2	6.2	30,925
住友ゴム工業	4	3.4	3.4	5,093
オカモト	0.2	0.2	0.2	842
西川ゴム工業	0.3	0.3	0.3	477
ニッタ	0.3	0.3	0.3	803
住友理工	1.1	1.4	1.4	1,012
三ツ星ベルト	0.4	0.4	0.4	737
バンドー化学	0.6	0.6	0.6	562
ガラス・土石製品 (0.9%)				
日東紡績	0.2	0.2	0.2	667
AGC	2.4	2	2	9,560
日本電気硝子	1.4	1	1	2,541
住友大阪セメント	0.4	0.5	0.5	1,530
太平洋セメント	1.4	1.8	1.8	4,615
東海カーボン	1.4	1.2	1.2	1,803
ノリタケカンパニーリミテド	0.2	0.2	0.2	873
TOTO	0.8	0.6	0.6	3,534
日本碍子	2.6	2.3	2.3	4,278
日本特殊陶業	1.8	2.3	2.3	3,790
MARUWA	—	0.1	0.1	1,124

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
フジインコーポレーテッド	0.2	0.1	0.1	492
ニチアス	0.5	0.5	0.5	1,430
ニチハ	0.3	0.3	0.3	890
鉄鋼 (1.3%)				
日本製鉄	23.8	11.3	11.3	20,803
神戸製鋼所	9.7	5.5	5.5	3,927
合同製鐵	0.2	0.3	0.3	493
ジェイ エフ イー ホールディングス	16.3	9.8	9.8	12,691
東京製鐵	1.6	1.1	1.1	1,175
共英製鋼	0.4	0.6	0.6	853
大和工業	0.7	0.6	0.6	2,175
大阪製鐵	0.5	0.6	0.6	676
淀川製鋼所	0.4	0.3	0.3	714
丸一鋼管	0.7	0.7	0.7	1,882
大同特殊鋼	0.5	0.4	0.4	2,156
山陽特殊製鋼	0.8	0.6	0.6	973
愛知製鋼	0.3	0.3	0.3	927
日立金属	3.5	2.1	2.1	4,494
非鉄金属 (0.9%)				
日本軽金属ホールディングス	8.1	1	1	1,905
三井金属鉱業	0.6	0.4	0.4	1,244
東邦亜鉛	0.2	—	—	—
三菱マテリアル	1.9	1.8	1.8	4,064
住友金属鉱山	2.2	1.5	1.5	6,630
DOWAホールディングス	0.6	0.5	0.5	2,175
古河機械金属	0.5	0.5	0.5	641
東邦チタニウム	—	0.4	0.4	421
UACJ	0.6	0.5	0.5	1,443
古河電気工業	0.8	0.8	0.8	2,220
住友電気工業	8.4	8.1	8.1	12,947
フジクラ	3.7	2.7	2.7	1,525
リョービ	0.5	0.7	0.7	1,090
アーレストィ	1.1	1.1	1.1	544
アサヒホールディングス	0.3	0.3	0.3	689
金属製品 (0.6%)				
トーカロ	0.4	0.3	0.3	429
SUMCO	1.6	1.2	1.2	3,358
川田テクノロジーズ	0.1	0.1	0.1	376
東洋製罐グループホールディングス	1.6	1.9	1.9	2,751
ホッカンホールディングス	0.3	0.3	0.3	426

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
コロナ	0.3	—	—	
横河ブリッジホールディングス	0.3	0.3	629	
三和ホールディングス	1.5	1.4	1,919	
文化シャッター	0.7	0.6	702	
三協立山	0.5	0.5	436	
L I X I L	2.7	1.8	5,454	
ノーリツ	0.5	0.4	757	
長府製作所	0.3	0.3	627	
リンナイ	0.3	0.2	2,128	
岡部	0.5	0.5	334	
ジーテクト	0.7	0.7	1,096	
東プレ	0.8	0.8	1,277	
バイオラックス	0.4	0.4	624	
エイチワン	0.9	0.7	521	
日本発條	2.7	2.7	2,343	
三益半導体工業	0.2	0.2	527	
機械 (4.0%)				
日本製鋼所	0.4	0.3	854	
三浦工業	0.3	0.2	1,006	
タクマ	0.6	0.3	518	
オークマ	0.3	0.2	1,120	
芝浦機械	0.2	0.2	523	
アマダ	3.1	3.3	3,923	
アイダエンジニアリング	0.7	0.7	700	
F U J I	0.7	0.5	1,307	
牧野フライス製作所	0.3	0.3	1,336	
オーエスジー	0.7	0.7	1,458	
旭ダイヤモンド工業	0.7	—	—	
DMG森精機	0.9	0.8	1,513	
ソディック	0.6	0.5	529	
ディスコ	0.1	0.1	3,255	
日東工器	0.2	0.2	373	
島精機製作所	0.3	0.3	586	
やまびこ	0.5	0.4	511	
ナブテスコ	0.7	0.5	2,152	
三井海洋開発	0.6	0.5	990	
SMC	0.2	0.1	6,812	
ユニオンツール	0.2	0.1	419	
オイレス工業	0.3	0.3	486	
サトーホールディングス	0.2	0.2	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
小松製作所	8.7	7.1	19,642	
住友重機械工業	1.2	1.2	3,774	
日立建機	1.5	1.2	3,990	
井関農機	0.3	—	—	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	0.2	0.1	621	
クボタ	8.2	6.1	13,975	
月島機械	0.3	0.3	363	
新東工業	0.5	0.5	408	
澁谷工業	0.2	0.2	639	
アイチ コーポレーション	0.8	0.6	510	
小森コーポレーション	0.7	0.7	584	
荏原製作所	0.7	0.4	2,208	
ダイキン工業	1	0.7	15,519	
栗田工業	0.7	0.4	2,288	
椿本チエイン	0.5	0.5	1,657	
ダイフク	0.3	0.2	1,982	
加藤製作所	0.3	—	—	
タダノ	1.3	1	1,134	
フジテック	0.6	0.4	1,007	
CKD	0.4	0.3	687	
平和	1.1	1.1	2,223	
理想科学工業	0.4	0.4	718	
SANKYO	0.7	0.7	2,021	
マースグループホールディングス	0.2	0.2	328	
フクシマガリレイ	0.2	0.2	912	
ユニバーサルエンターテインメント	0.7	1	2,381	
竹内製作所	0.5	0.3	878	
アマノ	0.4	0.4	1,162	
マックス	0.3	0.3	554	
グローリー	0.5	0.6	1,458	
大和冷機工業	0.4	0.4	430	
セガサミーホールディングス	1.5	1.6	2,424	
リケン	0.2	0.2	535	
T P R	0.6	0.7	1,055	
ツバキ・ナカシマ	0.4	0.4	677	
ホンザキ	0.3	0.2	1,890	
大豊工業	0.7	0.5	483	
日本精工	5.8	5.9	5,504	
N T N	6.5	7.2	2,124	
ジェイテクト	4.1	4.3	4,983	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不二越	0.3	0.3	1,317
THK	0.9	0.7	2,436
イーグル工業	0.9	0.7	802
キッツ	1.1	0.9	720
マキタ	1.3	0.9	4,968
日立造船	1.7	0.9	746
三菱重工業	4.2	4.3	14,164
I H I	1.3	1.2	3,141
スター精密	0.4	0.3	522
電気機器 (10.0%)			
日清紡ホールディングス	1.7	1.5	1,437
イビデン	0.7	0.3	1,797
コニカミノルタ	6.7	6.5	4,062
ブラザー工業	2.2	2	4,590
ミネベアミツミ	2	1.6	4,984
日立製作所	8.4	5.1	34,812
三菱電機	15.8	14.7	22,042
富士電機	1.1	0.7	3,668
安川電機	0.7	0.5	2,850
明電舎	0.4	0.4	938
山洋電気	0.1	0.1	791
東芝テック	0.2	0.2	933
マブチモーター	0.6	0.5	2,145
日本電産	1.4	0.8	10,552
ダイヘン	0.2	0.2	976
JVCケンウッド	1.9	1.9	454
日新電機	0.8	0.8	1,104
オムロン	0.9	0.6	5,694
日東工業	0.3	0.3	568
I D E C	0.2	0.2	464
MC J	—	0.4	538
ジーエス・ユアサ コーポレーション	0.8	0.5	1,443
メルコホールディングス	0.2	0.1	567
日本電気	1.4	1.3	7,488
富士通	1.2	0.7	14,798
沖電気工業	0.9	1.1	1,138
サンケン電気	0.2	0.1	544
ルネサスエレクトロニクス	10.7	6.1	7,503
セイコーエプソン	4.2	2.9	5,858
アルバック	0.4	0.3	1,713

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
E I Z O	0.2	0.2	990
日本信号	0.4	0.4	374
能美防災	0.3	0.3	651
エレコム	0.2	0.3	626
パナソニック	24.5	18.8	25,004
シャープ	1.5	1.3	2,329
アンリツ	0.4	0.4	818
富士通ゼネラル	0.5	0.4	1,176
ソニーグループ	5.1	4.3	49,729
TDK	0.7	0.6	8,190
アルプスアルパイン	1.4	2.8	3,278
フォスター電機	0.3	0.5	476
ホシデン	0.4	0.5	513
ヒロセ電機	0.3	0.2	3,350
日本航空電子工業	0.7	0.7	1,310
マクセルホールディングス	0.6	0.6	777
横河電機	1.3	1.5	2,559
新元元工業	0.2	—	—
アズビル	0.6	0.4	1,842
日本光電工業	0.4	0.3	1,008
堀場製作所	0.2	0.2	1,456
アドバンテスト	0.4	0.3	2,823
キーエンス	0.3	0.2	11,748
シスメックス	0.5	0.3	3,976
OBARA GROUP	0.2	0.2	809
イリソ電子工業	0.1	0.1	535
スタンレー電気	1.2	1	3,150
ウシオ電機	0.8	0.8	1,660
カシオ計算機	1.3	1.4	2,711
ファナック	1.2	0.7	19,652
フクダ電子	0.2	0.2	1,974
エンプラス	0.2	—	—
ローム	0.7	0.5	5,160
浜松ホトニクス	0.5	0.3	2,022
新光電気工業	0.9	0.3	1,179
京セラ	2.1	2.3	15,906
太陽誘電	0.6	0.3	1,653
村田製作所	2.8	2.2	20,004
双葉電子工業	0.4	0.4	323
KOA	0.3	0.3	500

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
市光工業	0.6	0.6	0.6	421
小糸製作所	1	0.8	0.8	5,352
ミツバ	0.8	0.8	0.8	654
S C R E E Nホールディングス	0.3	0.2	0.2	1,958
キャノン電子	0.5	0.5	0.5	857
キャノン	14.1	13.6	13.6	34,612
リコー	5.3	4.4	4.4	5,407
象印マホービン	0.3	0.3	0.3	487
東京エレクトロン	0.6	0.3	0.3	13,920
輸送用機器 (13.1%)				
トヨタ紡織	2	1.7	1.7	3,831
ユニプレス	0.9	1.3	1.3	1,251
豊田自動織機	2.8	1.9	1.9	17,993
モリタホールディングス	0.4	0.3	0.3	492
デンソー	7.9	4.3	4.3	32,555
東海理化電機製作所	1	1	1	1,785
三井E&Sホールディングス	1.1	—	—	—
川崎重工業	2.1	1.8	1.8	4,406
三菱ロジスネクスト	0.6	0.7	0.7	716
日産自動車	142.9	86.4	86.4	50,725
いすゞ自動車	11.6	6.9	6.9	10,439
トヨタ自動車	32	23.1	23.1	227,881
日野自動車	5.7	6	6	5,892
三菱自動車工業	15.6	19	19	5,871
武蔵精密工業	0.7	0.4	0.4	963
日産車体	1	1.2	1.2	900
新明和工業	0.6	0.8	0.8	778
極東開発工業	0.5	0.4	0.4	634
日信工業	0.6	—	—	—
トビー工業	0.4	0.5	0.5	648
タチエス	0.4	—	—	—
NOK	2.4	2.7	2.7	3,742
フタバ産業	0.9	1.5	1.5	805
KYB	0.4	0.3	0.3	1,123
大同メタル工業	0.8	0.8	0.8	490
プレス工業	1.8	2.2	2.2	800
太平洋工業	0.6	0.7	0.7	849
ケーヒン	0.7	—	—	—
河西工業	1	1.7	1.7	683
アイシン	4	3.1	3.1	14,864

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
マツダ	16.6	9.9	9.9	10,632
本田技研工業	22.7	19.9	19.9	71,381
スズキ	3.9	3.6	3.6	17,092
S U B A R U	11	12	12	26,178
ヤマハ発動機	3.3	2.5	2.5	7,197
ショーワ	0.5	—	—	—
エクセディ	0.7	1	1	1,674
ハイレックスコーポレーション	0.6	0.6	0.6	1,050
豊田合成	1.3	1.1	1.1	2,973
愛三工業	1	1	1	906
日本精機	0.7	0.9	0.9	1,140
ヨロズ	0.5	0.4	0.4	492
エフ・シー・シー	0.5	0.6	0.6	954
シマノ	0.3	0.2	0.2	5,622
テイ・エス テック	0.8	1.4	1.4	2,368
精密機器 (0.9%)				
テルモ	1.7	1.6	1.6	7,054
日機装	0.5	0.5	0.5	584
島津製作所	0.8	0.6	0.6	2,664
ナカニシ	0.4	0.3	0.3	720
東京精密	0.3	0.2	0.2	948
ニコン	3.5	4	4	4,484
トプコン	0.6	0.4	0.4	664
オリンパス	2.5	2	2	4,528
タムロン	0.2	0.2	0.2	494
HOYA	1	0.7	0.7	10,535
朝日インテック	0.2	0.2	0.2	562
シチズン時計	3.6	4.2	4.2	1,793
セイコーホールディングス	0.5	0.5	0.5	1,214
ニプロ	1.5	1.2	1.2	1,641
その他製品 (1.2%)				
パラマウントベッドホールディングス	0.2	0.4	0.4	812
パンダイナムコホールディングス	0.8	0.7	0.7	5,177
パイロットコーポレーション	0.3	0.3	0.3	1,168
トッパン・フォームズ	1	0.8	0.8	869
フジシールインターナショナル	0.4	0.3	0.3	678
タカラトミー	0.5	0.7	0.7	683
大建工業	0.3	0.3	0.3	648
凸版印刷	3	3.5	3.5	6,422
大日本印刷	2	2.4	2.4	5,920

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
共同印刷	0.2	0.2	557
N I S S H A	0.9	0.4	648
アシックス	0.9	0.7	1,845
ヤマハ	0.7	0.6	3,660
ビジョン	0.3	0.4	1,274
リンテック	0.7	0.6	1,456
任天堂	0.3	0.2	12,668
三菱鉛筆	0.4	0.4	596
タカラスタンダード	0.6	0.7	1,148
コクヨ	0.9	0.8	1,465
オカムラ	1	0.7	1,079
美津濃	0.2	0.2	516
電気・ガス業 (3.2%)			
東京電力ホールディングス	82.3	90.9	30,269
中部電力	8.7	12.2	16,689
関西電力	11.7	17.4	18,444
中国電力	4.1	6	6,156
北陸電力	3.7	4.1	2,521
東北電力	10	12.1	10,514
四国電力	3.1	4.2	3,217
九州電力	7.6	9.9	8,434
北海道電力	5.4	6	3,150
沖縄電力	0.6	0.8	1,148
電源開発	2.7	4.3	7,082
東京瓦斯	4.6	5.4	11,288
大阪瓦斯	4.3	4.1	8,487
東邦瓦斯	0.7	0.5	2,815
北海道瓦斯	0.3	0.3	480
西部ガスホールディングス	0.4	0.3	767
静岡ガス	0.8	0.8	885
メタウォーター	0.2	0.2	415
陸運業 (3.4%)			
S B Sホールディングス	—	0.1	332
東武鉄道	1.1	1.4	4,096
相鉄ホールディングス	0.6	0.8	1,769
東急	3.2	4.5	7,101
京浜急行電鉄	1.1	1.6	2,204
小田急電鉄	1.4	1.2	3,402
京王電鉄	0.5	0.4	2,628
京成電鉄	0.7	0.8	2,872

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東日本旅客鉄道	3.4	2.6	21,088
西日本旅客鉄道	1.3	1.9	12,283
東海旅客鉄道	1.9	1.5	25,507
西武ホールディングス	2.3	3.3	4,455
鴻池運輸	0.6	0.6	749
西日本鉄道	0.6	0.5	1,367
ハマキョウレックス	0.2	0.2	644
サカイ引越センター	0.1	0.1	589
近鉄グループホールディングス	0.7	1	3,955
阪急阪神ホールディングス	1.5	2	6,950
南海電気鉄道	0.8	0.9	2,166
京阪ホールディングス	0.4	0.6	2,016
名古屋鉄道	0.9	1.5	3,058
日本通運	0.7	0.5	4,165
ヤマトホールディングス	2.5	1.4	4,648
山九	0.4	0.4	2,004
丸全昭和運輸	0.2	0.2	677
センコーグループホールディングス	1.4	1.2	1,309
トナミホールディングス	0.1	0.1	528
ニッコンホールディングス	0.6	0.7	1,715
福山通運	0.4	0.4	1,664
セイノーホールディングス	1.8	1.9	2,698
神奈川中央交通	0.2	—	—
日立物流	0.7	0.6	2,688
九州旅客鉄道	0.7	1	2,588
S Gホールディングス	1.5	1.5	4,423
海運業 (0.2%)			
日本郵船	1.8	0.7	3,766
商船三井	1.2	0.7	3,521
川崎汽船	0.6	0.2	724
N Sユナイテッド海運	0.5	0.4	948
飯野海運	1.9	1.4	614
空運業 (0.6%)			
日本航空	6.1	5.9	14,596
A N Aホールディングス	3.1	4.1	11,094
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
日新	0.3	0.3	462
三菱倉庫	0.6	0.5	1,662
三井倉庫ホールディングス	0.3	0.2	529
住友倉庫	0.8	0.7	1,127

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
日本トランスシティ	0.8	0.8	454			
名港海運	0.4	0.4	465			
上組	0.9	0.9	2,103			
近鉄エクスプレス	0.6	0.4	1,040			
情報・通信業 (10.4%)						
NECネットエスアイ	0.9	0.5	917			
日鉄ソリューションズ	0.4	0.4	1,410			
T I S	0.9	0.8	2,320			
グリーン	2.1	1.4	863			
コーエーテクモホールディングス	0.5	0.2	1,022			
三菱総合研究所	—	0.1	413			
ネクソン	1.8	2.1	4,863			
コロブラ	0.9	0.9	740			
ティーガイア	0.4	0.5	1,013			
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	0.9	0.7	1,463			
インターネットイニシアティブ	0.3	0.3	1,108			
L I N E	0.2	—	—			
アルテリア・ネットワークス	0.3	0.3	581			
フジ・メディア・ホールディングス	2.9	3.4	4,236			
オービック	0.2	0.1	2,077			
ジャストシステム	—	0.1	652			
Zホールディングス	26.9	23.9	13,407			
トレンドマイクロ	0.6	0.6	3,498			
日本オラクル	0.3	0.5	4,070			
オービックビジネスコンサルタント	0.2	0.2	1,294			
伊藤忠テクノソリューションズ	0.8	0.7	2,408			
大塚商会	0.7	0.6	3,504			
電通国際情報サービス	0.2	0.2	943			
東映アニメーション	0.2	0.1	1,345			
デジタルガレージ	0.2	0.1	495			
WOWOW	0.3	0.3	742			
ネットワンシステムズ	0.3	0.2	763			
エイベックス	0.5	0.3	528			
日本ユニシス	0.4	0.4	1,390			
兼松エレクトロニクス	0.2	0.2	742			
TBSホールディングス	1.6	1.6	2,824			
日本テレビホールディングス	3.1	3.4	4,386			
朝日放送グループホールディングス	0.6	0.6	424			
テレビ朝日ホールディングス	1	1.1	1,944			
スカパーJ S A Tホールディングス	3.7	3.8	1,584			

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
テレビ東京ホールディングス	0.3	0.3	645			
コネクシオ	0.4	0.4	634			
日本電信電話	40.3	41.1	119,683			
KDD I	16.7	18.8	66,082			
ソフトバンク	21.4	25.7	37,779			
光通信	0.2	0.2	4,120			
沖縄セルラー電話	0.3	0.2	1,036			
NTTドコモ	24.7	—	—			
GMOインターネット	0.5	0.2	605			
KADOKAWA	0.3	0.2	860			
ゼンリン	0.3	0.3	343			
松竹	0.1	—	—			
東宝	0.7	0.7	3,188			
東映	0.1	0.1	2,010			
エヌ・ティ・ティ・データ	6.6	6	10,578			
D T S	0.3	0.2	548			
スクウェア・エニックス・ホールディングス	0.4	0.3	1,590			
カプコン	0.4	0.3	934			
S C S K	0.5	0.4	2,740			
T K C	0.2	0.2	666			
富士ソフト	0.2	0.2	1,140			
N S D	0.4	0.3	555			
コナミホールディングス	0.6	0.4	2,508			
ソフトバンクグループ	15.1	13.2	100,782			
卸売業 (6.1%)						
伊藤忠食品	0.1	0.1	536			
あらた	0.2	0.2	870			
双日	14.8	16	5,504			
アルフレッサ ホールディングス	1.4	2.1	3,662			
横浜冷凍	0.4	0.4	360			
神戸物産	0.2	0.2	769			
あい ホールディングス	0.3	0.3	655			
ダイワボウホールディングス	0.2	0.5	1,040			
マクニカ・富士エレホールディングス	0.5	0.4	1,079			
バイタルケーエスケー・ホールディングス	0.7	0.7	537			
T O K A I ホールディングス	1	1	915			
シップヘルスケアホールディングス	0.3	0.4	1,098			
コメダホールディングス	—	0.2	419			
小野建	0.4	0.4	528			
ナガイレーベン	0.2	0.2	513			

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
三菱食品	0.5	0.4	0.4	1,153
第一興商	0.4	0.4	0.4	1,776
メディアバルホールディングス	1.5	1.6	1.6	3,512
アズワン	0.1	0.1	0.1	1,504
ドウシシャ	0.4	0.3	0.3	510
岡谷鋼機	0.2	0.2	0.2	1,944
日本ライフライン	—	0.3	0.3	420
シークス	0.4	0.3	0.3	440
伊藤忠商事	12.6	11.3	11.3	37,041
丸紅	30.8	16.3	16.3	16,044
長瀬産業	1.2	1.2	1.2	2,053
蝶理	0.3	0.3	0.3	553
豊田通商	3	2.3	2.3	12,282
兼松	0.9	0.8	0.8	1,202
三井物産	21.7	14.7	14.7	38,095
日本紙パルプ商事	0.2	0.2	0.2	738
カメイ	0.6	0.6	0.6	717
山善	0.9	0.9	0.9	932
住友商事	16.9	17.1	17.1	25,769
三菱商事	17.6	16.4	16.4	51,381
キャノンマーケティングジャパン	1	0.9	0.9	2,346
三谷商事	0.2	0.2	0.2	1,494
ユアサ商事	0.3	0.3	0.3	949
阪和興業	0.6	0.5	0.5	1,575
菱電商事	0.3	0.3	0.3	501
岩谷産業	0.5	0.3	0.3	1,926
三愛石油	0.7	0.6	0.6	851
稲畑産業	0.7	0.6	0.6	1,036
ワキタ	0.6	0.6	0.6	626
東邦ホールディングス	0.7	0.8	0.8	1,540
サンゲツ	0.5	0.5	0.5	819
ミツウロコグループホールディングス	0.4	0.4	0.4	540
伊藤忠エネクス	1.6	1.2	1.2	1,213
サンリオ	0.5	0.5	0.5	998
リョーサン	0.3	0.3	0.3	650
加賀電子	0.3	0.3	0.3	898
PALTAC	0.3	0.3	0.3	1,584
日鉄物産	0.4	0.5	0.5	2,280
トラスコ中山	0.4	0.3	0.3	867
オートバックスセブン	0.7	0.7	0.7	1,101

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
加藤産業	0.3	0.3	0.3	1,020
イエローハット	0.4	0.4	0.4	831
日伝	0.3	0.2	0.2	446
因幡電機産業	0.5	0.4	0.4	1,082
ミスミグループ本社	0.7	0.6	0.6	2,361
スズケン	0.6	0.8	0.8	2,716
ジェコス	0.5	0.5	0.5	458
小売業 (3.7%)				
ローソン	1	1.1	1.1	5,852
サンエー	0.2	0.2	0.2	834
カワチ薬品	0.3	0.2	0.2	446
エービーシー・マート	0.4	0.5	0.5	3,225
アスクル	0.2	0.4	0.4	663
ゲオホールディングス	0.7	0.6	0.6	741
アダストリア	0.3	0.4	0.4	792
くら寿司	—	0.1	0.1	414
日本マクドナルドホールディングス	0.2	0.3	0.3	1,486
パルグループホールディングス	0.4	0.3	0.3	518
エディオン	1.1	1.3	1.3	1,435
セリア	0.3	0.2	0.2	801
ナフコ	0.6	0.4	0.4	796
アルペン	0.4	0.2	0.2	602
ビックカメラ	1	1	1	1,124
DCMホールディングス	1.4	1.3	1.3	1,420
MonotaRO	0.2	0.2	0.2	537
J. フロント リテイリング	2.1	3	3	3,054
ドトール・日レスホールディングス	0.4	0.4	0.4	702
マツモトキヨシホールディングス	0.5	0.5	0.5	2,487
ZOZO	0.5	0.4	0.4	1,398
ココカラファイン	0.2	0.2	0.2	1,678
三越伊勢丹ホールディングス	3.2	3.3	3.3	2,686
ウエルシアホールディングス	0.3	0.5	0.5	1,740
クリエイトSDホールディングス	0.3	0.3	0.3	1,015
ジョイフル本田	0.6	0.5	0.5	690
すかいらーくホールディングス	0.9	1.1	1.1	1,661
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	1.1	0.8	0.8	822
日本調剤	0.4	0.3	0.3	506
コスモス薬品	0.2	0.1	0.1	1,773
セブン&アイ・ホールディングス	6.5	5.4	5.4	27,820
ツルハホールディングス	0.2	0.2	0.2	2,550

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
サンマルクホールディングス	0.3	—	—			
トリドールホールディングス	0.4	0.3	572			
クスリのアオキホールディングス	0.1	0.1	757			
FOOD & LIFE COMPANIE	0.4	0.1	440			
LIXILピバ	0.5	—	—			
ノジマ	0.5	0.4	1,125			
良品計画	1	1.1	2,358			
コーナン商事	0.5	0.3	1,192			
パン・パシフィック・インターナショナルホ	1.4	1.3	3,166			
西松屋チェーン	0.6	0.3	418			
ゼンショーホールディングス	0.5	0.4	1,128			
ワークマン	0.1	0.1	716			
サイゼリヤ	0.3	0.3	800			
VTホールディングス	1.3	1.3	611			
ユナイテッドアローズ	0.2	0.2	413			
壱番屋	0.1	0.1	498			
スギホールディングス	0.3	0.2	1,612			
ヨンドシーホールディングス	0.2	0.2	369			
ファミリーマート	2	—	—			
リテールパートナーズ	—	0.4	497			
上新電機	0.3	0.2	542			
日本瓦斯	0.3	0.4	762			
島忠	0.5	—	—			
チヨダ	0.4	0.6	540			
ライフコーポレーション	0.4	0.2	702			
AOKIホールディングス	1.1	1.7	1,164			
オークワ	0.4	0.4	450			
コメリ	0.6	0.5	1,325			
青山商事	1.2	1.9	1,438			
しまむら	0.4	0.3	3,045			
高島屋	2.2	2.1	2,639			
エイチ・ツー・オー リテイリング	1.6	1.6	1,518			
丸井グループ	0.8	0.9	1,898			
アクシアル リテイリング	0.2	0.2	778			
イオン	4.1	3.9	11,518			
イズミ	0.5	0.5	2,072			
平和堂	0.6	0.5	1,043			
フジ	0.3	0.3	592			
ヤオコー	0.2	0.2	1,272			
ゼビオホールディングス	0.5	0.5	504			

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
ケーズホールディングス	1.6	1.8	2,259			
ATグループ	0.8	0.8	1,197			
アインホールディングス	0.2	0.2	1,354			
ヤマダホールディングス	6.2	7.5	3,810			
アークランドサカモト	0.5	0.3	447			
ニトリホールディングス	0.3	0.3	5,932			
吉野家ホールディングス	0.2	—	—			
王将フードサービス	0.1	0.1	584			
プレナス	0.3	0.3	640			
ミニストップ	0.3	—	—			
アークス	0.6	0.5	1,127			
パローホールディングス	0.6	0.5	1,141			
ベルク	0.2	0.1	519			
ファーストリテイリング	0.2	0.1	8,084			
サンドラッグ	0.6	0.6	2,136			
ペルーナ	1.1	0.6	565			
銀行業 (9.8%)						
めぶきフィナンシャルグループ	20.6	26.4	6,388			
東京きらぼしフィナンシャルグループ	1.2	1	1,552			
九州フィナンシャルグループ	8.3	9.7	3,899			
ゆうちょ銀行	5.2	4.6	4,333			
コンコルディア・フィナンシャルグループ	18.8	19.2	7,852			
西日本フィナンシャルホールディングス	3.4	4.2	2,725			
関西みらいフィナンシャルグループ	6.9	—	—			
三十三フィナンシャルグループ	1	1	1,416			
第四北越フィナンシャルグループ	0.9	0.9	2,244			
ひろぎんホールディングス	—	5.3	3,158			
新生銀行	3	3.3	4,903			
あおぞら銀行	2.2	2	5,048			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	218.2	164	98,728			
りそなホールディングス	53	44.3	18,938			
三井住友トラスト・ホールディングス	5.3	5.3	19,127			
三井住友フィナンシャルグループ	26	20.9	79,691			
千葉銀行	9.8	8.6	5,710			
群馬銀行	8	8.4	3,015			
武蔵野銀行	0.8	0.7	1,209			
千葉興業銀行	2.4	2.4	619			
筑波銀行	1.8	1.8	311			
七十七銀行	1.4	1.8	2,170			
青森銀行	0.3	0.3	627			

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	0.4	0.5	714
山形銀行	0.5	0.8	710
岩手銀行	0.4	0.5	870
東邦銀行	4.1	4.8	1,027
ふくおかフィナンシャルグループ	2.3	2.8	5,398
静岡銀行	7.1	6.4	5,388
十六銀行	0.7	0.8	1,586
スルガ銀行	2.9	3.4	1,142
八十二銀行	8	10.1	3,686
山梨中央銀行	0.9	0.9	755
大垣共立銀行	0.7	0.7	1,339
福井銀行	0.4	0.4	574
北國銀行	0.4	0.5	1,096
滋賀銀行	0.7	0.8	1,596
南都銀行	0.6	0.7	1,336
百五銀行	4.6	5.1	1,596
京都銀行	0.8	0.7	3,514
紀陽銀行	0.9	0.9	1,376
ほくほくフィナンシャルグループ	3.2	3.9	3,233
広島銀行	5.8	—	—
山陰合同銀行	2.7	3	1,677
中国銀行	2.6	2.9	2,560
伊予銀行	5.1	5.5	3,052
百十四銀行	0.7	0.8	1,228
四国銀行	0.9	1.1	792
阿波銀行	0.6	0.6	1,252
大分銀行	0.4	0.5	869
宮崎銀行	0.4	0.4	814
佐賀銀行	0.4	0.4	554
沖縄銀行	0.3	0.3	772
琉球銀行	0.7	1.1	801
セブン銀行	8.6	12.8	3,046
みずほフィナンシャルグループ	457.9	38.3	61,567
山口フィナンシャルグループ	4.7	5.2	3,338
名古屋銀行	0.4	0.3	773
北洋銀行	9.6	8.7	2,148
愛知銀行	0.3	0.3	870
中京銀行	0.3	0.3	442
大光銀行	0.3	0.3	403
愛媛銀行	0.6	0.8	621

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
京葉銀行	2.7	3.6	1,515
栃木銀行	3.7	3.7	643
東和銀行	1	1.5	760
トモニホールディングス	3.2	4.2	1,293
フィデアホールディングス	5.1	4.1	508
池田泉州ホールディングス	8.4	9.7	1,561
証券・商品先物取引業 (0.8%)			
F P G	0.5	1	762
GMOフィナンシャルホールディングス	—	0.8	676
S B I ホールディングス	1.7	1.5	4,011
ジャフコ グループ	0.4	0.2	1,280
大和証券グループ本社	40.4	30.9	18,082
岡三証券グループ	2.9	2.5	1,067
丸三証券	1.1	0.7	437
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	4.9	3.4	1,370
松井証券	2	2.1	1,734
マネックスグループ	2	0.8	574
極東証券	0.6	0.4	336
岩井コスモホールディングス	0.4	0.3	510
保険業 (2.7%)			
かんぽ生命保険	2.7	1.9	3,819
SOMPOホールディングス	3.7	3.7	16,513
MS&ADインシュアランスグループホール	6.1	6.7	22,579
ソニーフィナンシャルホールディングス	2.5	—	—
第一生命ホールディングス	15.4	11.9	23,817
東京海上ホールディングス	5.6	6.6	34,478
T&Dホールディングス	6.7	5.8	8,410
その他金融業 (1.7%)			
全国保証	0.4	0.3	1,524
アルヒ	0.3	0.2	289
クレディセゾン	1.7	2.3	3,144
芙蓉総合リース	0.3	0.2	1,444
みずほリース	0.4	0.3	1,096
東京センチュリー	0.6	0.6	3,672
日本証券金融	7.1	1.1	929
リコーリース	0.3	0.3	1,050
イオンフィナンシャルサービス	2.5	3.2	4,483
アコム	3.3	4.2	2,007
ジャックス	0.4	0.4	1,037
オリエントコーポレーション	12.2	15.3	2,264

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日立キャピタル	1	—	—	—
アブラスフィナンシャル	7.3	—	—	—
オリックス	19	16.8	32,482	—
三菱HCキャピタル	12.2	15.8	9,638	—
日本取引所グループ	2.7	2.1	5,394	—
NECキャピタルソリューション	0.3	0.3	655	—
不動産業 (1.8%)				
いちご	1.9	2.3	848	—
ヒューリック	3.5	4.1	5,309	—
サムティ	0.3	0.3	690	—
プレサンスコーポレーション	0.5	0.5	775	—
オープンハウス	0.4	0.3	1,635	—
東急不動産ホールディングス	5	5.4	3,558	—
飯田グループホールディングス	3.1	1.9	5,162	—
パーク24	0.8	1	2,143	—
三井不動産	6.9	5.8	15,842	—
三菱地所	7.1	8.3	14,927	—
平和不動産	0.3	0.2	773	—
東京建物	1.6	1.5	2,527	—
ダイビル	0.8	0.7	988	—
京阪神ビルディング	0.4	0.3	429	—
住友不動産	2.5	2.7	10,500	—
テーオーシー	0.8	0.8	538	—
スターツコーポレーション	0.5	0.4	1,149	—
ゾールドクレスト	0.4	0.4	674	—
タカラレーベン	1.2	2	704	—
イオンモール	2	2.2	3,799	—
シノケングループ	—	0.4	533	—
サンフロンティア不動産	0.4	0.4	447	—
日本空港ビルデング	0.3	0.3	1,548	—
サービス業 (2.5%)				
ミクシィ	1.6	1.1	3,063	—
日本M&Aセンター	0.2	0.3	934	—
パーソルホールディングス	0.9	0.8	1,825	—
総合警備保障	0.4	0.5	2,530	—
カカコム	0.5	0.5	1,612	—
ディップ	0.2	0.2	697	—
ベネフィット・ワン	—	0.1	346	—
エムスリー	0.4	0.2	1,544	—
アウトソーシング	—	0.3	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
ディー・エヌ・エー	1.2	0.6	1,350	—
博報堂DYホールディングス	1.7	1.7	2,990	—
ぐるなび	0.4	—	—	—
ケネディクス	1.1	—	—	—
電通グループ	3.7	2	8,110	—
H. U. グループホールディングス	0.6	0.4	1,140	—
オリエンタルランド	0.5	0.4	6,472	—
ダスキン	0.4	0.3	776	—
ラウンドワン	0.8	0.6	831	—
リゾートトラスト	0.8	0.7	1,315	—
ビー・エム・エル	0.3	0.2	782	—
りらいあコミュニケーションズ	0.3	0.3	422	—
ユー・エス・エス	1.3	1.3	2,497	—
サイバーエージェント	0.4	0.5	1,172	—
楽天グループ	7.1	5.2	6,926	—
エン・ジャパン	0.1	0.1	389	—
テクノプロ・ホールディングス	0.2	0.3	825	—
リクルートホールディングス	3	2.4	13,524	—
日本郵政	18.7	18.5	17,242	—
ベルシステム24ホールディングス	1.3	0.4	719	—
カーブスホールディングス	—	0.6	576	—
リログループ	0.3	0.3	736	—
エイチ・アイ・エス	0.4	0.4	1,011	—
共立メンテナンス	0.2	0.2	767	—
東京都競馬	0.2	0.1	456	—
カナモト	0.4	0.5	1,293	—
東京ドーム	0.9	—	—	—
西尾レントオール	0.3	0.3	927	—
帝国ホテル	0.3	—	—	—
トランス・コスモス	0.3	0.2	622	—
乃村工藝社	0.4	0.6	528	—
日本管財	—	0.2	521	—
トーカイ	0.2	0.2	490	—
セコム	1.1	1.2	10,165	—
メイテック	0.2	0.2	1,254	—
ベネッセホールディングス	0.6	0.6	1,633	—
イオンディライト	0.3	0.3	1,098	—
ニチイ学館	0.3	—	—	—

銘柄		期首(前期末)			当 期 末		
		株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
ダイセキ		千株	千株	千円			
		0.2	0.2	989			
合 計	株 数 ・ 金 額	2,955	2,261	4,120,309			
	銘柄数 < 比率 >	976	961	< 98.6% >			

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	
		百万円	百万円
		39	—

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年7月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	4,120,309	98.6
コール・ローン等、その他	57,735	1.4
投資信託財産総額	4,178,044	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 (2021年7月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,178,044,040
コール・ローン等	49,691,408
株式(評価額)	4,120,309,340
未収入金	410,183
未収配当金	5,893,109
差入委託証拠金	1,740,000
(B) 負債	100,037
未払解約金	100,000
未払利息	37
(C) 純資産総額(A-B)	4,177,944,003
元本	2,383,439,003
次期繰越損益金	1,794,505,000
(D) 受益権総口数	2,383,439,003口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,529円

(注) 期首元本額は2,929,595,185円、期中追加設定元本額は751,905,414円、期中一部解約元本額は1,298,061,596円、1口当たり純資産額は1,7529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 1,271,680,784円
 ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式 1,111,758,219円

○損益の状況 (2020年7月14日～2021年7月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	118,473,941
受取配当金	118,442,835
その他収益金	43,584
支払利息	△ 12,478
(B) 有価証券売買損益	1,069,471,781
売買益	1,129,879,120
売買損	△ 60,407,339
(C) 先物取引等取引損益	5,880,455
取引益	6,318,215
取引損	△ 437,760
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,193,826,177
(E) 前期繰越損益金	958,089,414
(F) 追加信託差損益金	459,701,112
(G) 解約差損益金	△ 817,111,703
(H) 計(D+E+F+G)	1,794,505,000
次期繰越損益金(H)	1,794,505,000

* 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。

野村日経225 マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日2021年11月29日）

作成対象期間（2020年12月1日～2021年11月29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せん。 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せん。 効率的な運用を行なうため、日経平均株価を対象とした株価指数先物取引を活用し、また、わが国の金融商品取引所に上場している日経平均株価を対象指数とする上場投資信託証券（ETF）を活用する場合があります。
主な投資対象	日経平均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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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	率	日経平均株価	騰落率			
	円	%	円	%	%	%	百万円
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
7期(2020年11月30日)	19,209	15.2	26,434	12.9	88.0	12.0	19,999
8期(2021年11月29日)	20,890	8.8	28,284	7.0	96.1	3.9	15,037

*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

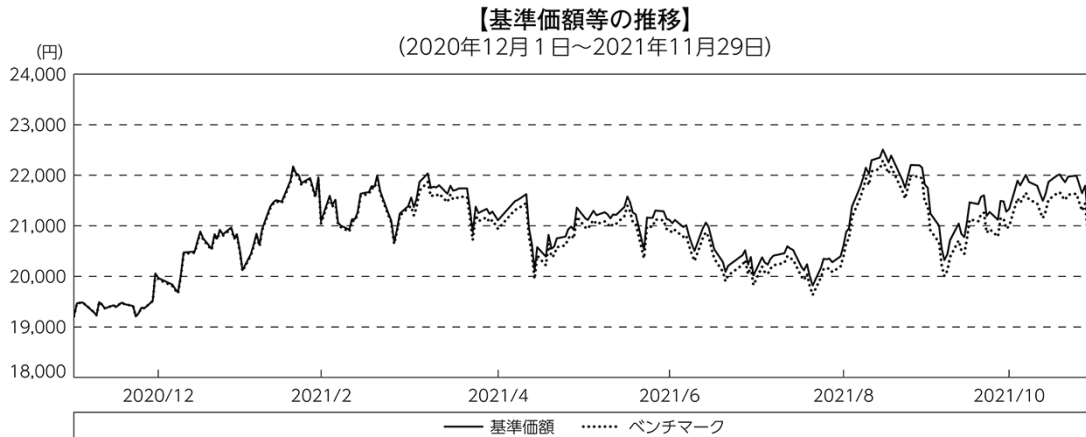
年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	日経平均株価	騰落率		
(期首) 2020年11月30日	円	%	円	%	%	%
12月末	19,968	4.0	27,444	3.8	84.8	6.1
2021年1月末	20,124	4.8	27,663	4.7	96.2	3.8
2月末	21,093	9.8	28,966	9.6	95.7	4.3
3月末	21,370	11.2	29,179	10.4	95.2	4.8
4月末	21,108	9.9	28,813	9.0	95.0	5.0
5月末	21,153	10.1	28,860	9.2	94.9	5.1
6月末	21,119	9.9	28,792	8.9	95.2	4.8
7月末	20,017	4.2	27,284	3.2	95.8	4.2
8月末	20,617	7.3	28,090	6.3	97.3	2.3
9月末	21,747	13.2	29,453	11.4	96.9	3.0
10月末	21,333	11.1	28,893	9.3	96.8	3.2
(期末) 2021年11月29日	円	%	円	%	%	%
	20,890	8.8	28,284	7.0	96.1	3.9

*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

国内株式の株価の変動。

○投資環境

今期の国内株式市場は上昇しました。期首から新型コロナウイルスのワクチン開発進展を受けて早期のワクチン普及による経済の正常化期待が高まったことや、米国バイデン政権による経済対策への期待などから米国株式市場が上昇したことを受けて上昇しました。2021年3月以降は、新型コロナウイルス変異株の感染再拡大による景気減速懸念などを受けて下落基調で推移しました。9月上旬には菅首相の自民党総裁選出馬見送りが報道され、新首相の下で、内閣支持率の回復期待が浮上したことなどから上昇しましたが、9月下旬以降は、中国不動産大手企業の債務問題や中国経済の先行き不安、岸田新政権に対する期待が後退したことなどを受けて下落しました。10月中旬以降は、インフレ懸念から上昇基調にあった米国長期金利の上昇が一服し米国株式市場が史上最高値を更新したことや、衆議院選挙の結果を受けて政治の安定が維持されたことなどを受けて上昇しました。期末前には、南アフリカなどで新型コロナウイルスの新たな変異株が確認され、世界経済の先行きについて不透明感が高まったことなどから下落しましたが、期を通じては上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

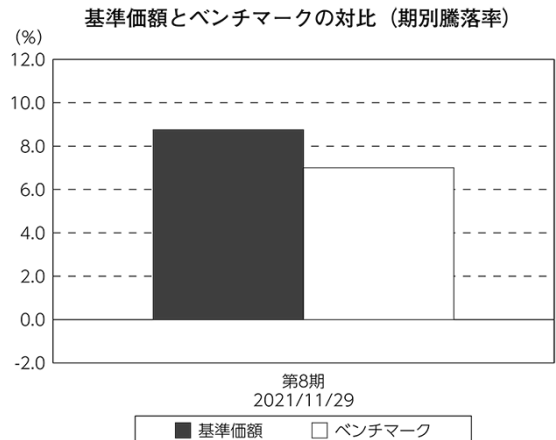
日経平均株価に連動する投資成果を目指し、先物を含む実質の株式組入比率は期を通じて概ね高位を維持しました。

○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+8.8%となり、ベンチマークである日経平均株価の+7.0%を1.8ポイント上回りました。

(主な差異要因)

- ・保有銘柄の配当が計上されたこと。



(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

(2020年12月1日～2021年11月29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、20,738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

(2020年12月1日～2021年11月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 406 (117)	千円 1,883,814 (-)	千株 1,492	千円 6,471,658

*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 5,073	百万円 7,000	百万円 -	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年12月1日～2021年11月29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	8,355,472千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,141,494千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.55

*(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

(2020年12月1日～2021年11月29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 1,883	百万円 395	21.0	百万円 6,471	百万円 49	0.8

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 1	百万円 4	百万円 8

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

(2021年11月29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	24	18	10,206	
マルハニチロ	2.4	1.8	4,084	
鉱業 (0.1%)				
I N P E X	9.6	7.2	6,739	
建設業 (1.5%)				
コムシスホールディングス	24	18	45,504	
大成建設	4.8	3.6	12,042	
大林組	24	18	15,444	
清水建設	24	18	13,050	
長谷工コーポレーション	4.8	3.6	4,932	
鹿島建設	12	9	11,448	
大和ハウス工業	24	18	59,400	
積水ハウス	24	18	40,248	
日揮ホールディングス	24	18	17,532	
食料品 (3.6%)				
日清製粉グループ本社	24	18	29,970	
明治ホールディングス	4.8	3.6	24,624	
日本ハム	12	9	35,100	
サッポロホールディングス	4.8	3.6	7,945	
アサヒグループホールディングス	24	18	77,832	
キリンホールディングス	24	18	33,435	
宝ホールディングス	24	18	22,662	
キッコーマン	24	18	160,380	
味の素	24	18	62,622	
ニチレイ	12	9	23,832	
日本たばこ産業	24	18	40,887	
繊維製品 (0.1%)				
東洋紡	2.4	1.8	2,197	
ユニチカ	2.4	1.8	516	
帝人	4.8	3.6	4,798	
東レ	24	18	12,074	
パルプ・紙 (0.1%)				
王子ホールディングス	24	18	9,540	
日本製紙	2.4	1.8	1,951	

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
化学 (7.7%)				
クラレ	24	18	17,586	
旭化成	24	18	19,656	
昭和電工	2.4	1.8	4,564	
住友化学	24	18	9,540	
日産化学	24	18	122,940	
東ソー	12	9	14,904	
トクヤマ	4.8	3.6	6,534	
デンカ	4.8	3.6	12,024	
信越化学工業	24	18	342,540	
三井化学	4.8	3.6	10,998	
三菱ケミカルホールディングス	12	9	8,055	
宇部興産	2.4	1.8	3,504	
花王	24	18	107,424	
D I C	2.4	1.8	5,178	
富士フイルムホールディングス	24	18	162,360	
資生堂	24	18	120,186	
日東電工	24	18	144,360	
医薬品 (7.0%)				
協和キリン	24	18	58,590	
武田薬品工業	24	18	55,350	
アステラス製薬	120	90	165,285	
大日本住友製薬	24	18	25,200	
塩野義製薬	24	18	145,530	
中外製薬	72	54	205,200	
エーザイ	24	18	126,810	
第一三共	72	54	157,248	
大塚ホールディングス	24	18	72,540	
石油・石炭製品 (0.2%)				
出光興産	9.6	7.2	20,959	
E N E O S ホールディングス	24	18	7,648	
ゴム製品 (0.7%)				
横浜ゴム	12	9	16,065	
ブリヂストン	24	18	82,890	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ガラス・土石製品 (1.0%)			
AGC	4.8	3.6	19,908
日本板硝子	2.4	1.8	948
日本電気硝子	7.2	5.4	16,005
住友大阪セメント	2.4	1.8	6,255
太平洋セメント	2.4	1.8	4,032
東海カーボン	24	18	21,708
TOTO	12	9	45,990
日本碍子	24	18	33,174
鉄鋼 (0.1%)			
日本製鉄	2.4	1.8	3,145
神戸製鋼所	2.4	1.8	1,017
ジェイ エフ イー ホールディングス	2.4	1.8	2,460
大太平洋金属	2.4	1.8	3,753
非鉄金属 (0.8%)			
日本軽金属ホールディングス	2.4	1.8	3,045
三井金属鉱業	2.4	1.8	5,322
東邦亜鉛	2.4	1.8	3,907
三菱マテリアル	2.4	1.8	3,580
住友金属鉱山	12	9	38,124
DOWAホールディングス	4.8	3.6	15,678
古河電気工業	2.4	1.8	4,230
住友電気工業	24	18	27,819
フジクラ	24	18	10,422
金属製品 (0.0%)			
SUMCO	2.4	1.8	4,417
東洋製鐵グループホールディングス	24	—	—
機械 (4.9%)			
日本製鋼所	4.8	3.6	12,384
オークマ	4.8	3.6	17,424
アマダ	24	18	19,224
小松製作所	24	18	47,529
住友重機械工業	4.8	3.6	9,187
日立建機	24	18	60,030
クボタ	24	18	42,804
荏原製作所	4.8	3.6	22,176
ダイキン工業	24	18	425,610
日本精工	24	18	13,662
NTN	24	18	3,834
ジェイテクト	24	18	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
三井E&Sホールディングス	—	1.8	693
日立造船	4.8	3.6	2,998
三菱重工業	2.4	1.8	4,761
I H I	2.4	1.8	4,008
電気機器 (26.0%)			
日清紡ホールディングス	24	—	—
コニカミノルタ	24	18	8,514
ミネベアミツミ	24	18	53,712
日立製作所	4.8	3.6	25,092
三菱電機	24	18	26,154
富士電機	4.8	3.6	21,672
安川電機	24	18	91,080
オムロン	24	18	196,020
ジーエス・ユアサ コーポレーション	4.8	3.6	8,406
日本電気	2.4	1.8	9,234
富士通	2.4	1.8	34,614
沖電気工業	2.4	1.8	1,546
セイコーエプソン	48	36	66,204
パナソニック	24	18	22,914
シャープ	—	18	23,418
ソニーグループ	24	18	247,500
TDK	24	54	242,730
アルプスアルパイン	24	18	18,576
横河電機	24	18	38,250
アドバンテスト	48	36	355,680
キーエンス	—	1.8	127,296
カシオ計算機	24	18	26,298
ファナック	24	18	410,490
京セラ	48	36	246,276
太陽誘電	24	18	113,760
村田製作所	—	14.4	121,464
S C R E E Nホールディングス	4.8	3.6	41,436
キャノン	36	27	67,068
リコー	24	18	17,694
東京エレクトロン	24	18	1,090,800
輸送用機器 (4.7%)			
デンソー	24	18	153,036
三井E&Sホールディングス	2.4	—	—
川崎重工業	2.4	1.8	3,573
日産自動車	24	18	10,683

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
いすゞ自動車	12	9	14,265
トヨタ自動車	24	90	181,080
日野自動車	24	18	17,424
三菱自動車工業	2.4	1.8	689
マツダ	4.8	3.6	3,430
本田技研工業	48	36	112,464
スズキ	24	18	85,050
SUBARU	24	18	39,870
ヤマハ発動機	24	18	53,172
精密機器 (3.8%)			
テルモ	96	72	345,888
ニコン	24	18	20,538
オリンパス	96	72	177,552
シチズン時計	24	18	9,252
その他製品 (2.8%)			
バンダイナムコホールディングス	24	18	162,954
凸版印刷	12	9	15,291
大日本印刷	12	9	23,823
ヤマハ	24	18	109,260
任天堂	—	1.8	92,412
電気・ガス業 (0.1%)			
東京電力ホールディングス	2.4	1.8	554
中部電力	2.4	1.8	2,084
関西電力	2.4	1.8	1,841
東京瓦斯	4.8	3.6	7,174
大阪瓦斯	4.8	3.6	6,714
陸運業 (1.4%)			
東武鉄道	4.8	3.6	9,172
東急	12	9	13,833
小田急電鉄	12	9	19,170
京王電鉄	4.8	3.6	17,964
京成電鉄	12	9	27,855
東日本旅客鉄道	2.4	1.8	12,335
西日本旅客鉄道	2.4	1.8	8,800
東海旅客鉄道	2.4	1.8	28,224
日本通運	2.4	1.8	11,844
ヤマトホールディングス	24	18	46,512
海運業 (0.3%)			
日本郵船	2.4	1.8	13,590
商船三井	2.4	1.8	11,952

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	2.4	1.8	8,901
空運業 (0.0%)			
ANAホールディングス	2.4	1.8	4,076
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
三菱倉庫	12	9	25,461
情報・通信業 (11.2%)			
ネクソン	48	36	84,132
Zホールディングス	9.6	7.2	5,508
トレンドマイクロ	24	18	118,080
スカパーJ S A Tホールディングス	2.4	—	—
日本電信電話	9.6	7.2	22,809
KDDI	144	108	361,800
ソフトバンク	24	18	28,350
NTTドコモ	2.4	—	—
東宝	2.4	1.8	9,396
エヌ・ティ・ティ・データ	120	90	216,990
コナミホールディングス	24	18	104,580
ソフトバンクグループ	144	108	670,464
卸売業 (2.1%)			
双日	2.4	1.8	2,932
伊藤忠商事	24	18	58,752
丸紅	24	18	18,612
豊田通商	24	18	90,720
三井物産	24	18	47,376
住友商事	24	18	28,557
三菱商事	24	18	61,776
小売業 (10.2%)			
J. フロント リテイリング	12	9	8,460
三越伊勢丹ホールディングス	24	18	13,950
セブン&アイ・ホールディングス	24	18	83,268
高島屋	12	9	9,090
丸井グループ	24	18	37,890
イオン	24	18	47,763
ファーストリテイリング	24	18	1,269,000
銀行業 (0.5%)			
コンソルディア・フィナンシャルグループ	24	18	7,542
新生銀行	2.4	1.8	3,468
あおぞら銀行	2.4	1.8	4,503
三菱UFJフィナンシャル・グループ	24	18	10,981
りそなホールディングス	2.4	1.8	748

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井住友トラスト・ホールディングス	2.4	1.8	6,537
三井住友フィナンシャルグループ	2.4	1.8	6,805
千葉銀行	24	18	11,952
ふくおかフィナンシャルグループ	4.8	3.6	6,714
静岡銀行	24	18	14,670
みずほフィナンシャルグループ	2.4	1.8	2,565
証券、商品先物取引業 (0.2%)			
大和証券グループ本社	24	18	11,399
野村ホールディングス	24	18	8,596
松井証券	24	18	14,238
保険業 (0.7%)			
SOMPOホールディングス	6	3.6	16,916
MS&ADインシュアランスグループホール	7.2	5.4	17,955
第一生命ホールディングス	2.4	1.8	4,120
東京海上ホールディングス	12	9	52,596
T&Dホールディングス	4.8	3.6	4,903
その他金融業 (0.4%)			
クレディセゾン	24	18	20,718
日本取引所グループ	24	18	42,003

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
不動産業 (1.1%)				
東急不動産ホールディングス	24	18	10,566	
三井不動産	24	18	42,786	
三菱地所	24	18	28,683	
東京建物	12	9	14,409	
住友不動産	24	18	63,918	
サービス業 (6.4%)				
エムスリー	57.6	43.2	272,160	
ディー・エヌ・エー	7.2	5.4	9,255	
電通グループ	24	18	66,600	
サイバーエージェント	4.8	14.4	30,340	
楽天グループ	24	18	21,276	
リクルートホールディングス	72	54	374,760	
日本郵政	24	18	15,449	
セコム	24	18	138,816	
合 計	株数・金額	4,333	3,364	14,444,992
	銘柄数<比率>	225	225	<96.1%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	百万円	百万円
	日経225	592	-

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	14,444,992	95.7
コール・ローン等、その他	643,638	4.3
投資信託財産総額	15,088,630	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 (2021年11月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,088,630,582
コール・ローン等	509,933,522
株式(評価額)	14,444,992,800
未収配当金	83,008,260
差入委託証拠金	50,696,000
(B) 負債	50,647,726
未払金	34,956,395
未払解約金	15,690,890
未払利息	441
(C) 純資産総額(A-B)	15,037,982,856
元本	7,198,643,678
次期繰越損益金	7,839,339,178
(D) 受益権総口数	7,198,643,678口
1万円当たり基準価額(C/D)	20,890円

(注) 期首元本額は10,411,333,548円、期中追加設定元本額は2,923,651,869円、期中一部解約元本額は6,136,341,739円、1口当たり純資産額は2,0890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

- ・野村日本株リスココントロール・ファンドVA (豪ドル投資型) (適格機関投資家専用) 4,029,419,324円
- ・野村日経225インデックスオープン投信 (少数私募) 2,512,613,319円
- ・ファンドラップ (ウエルス・スクエア) 日本株式 439,289,298円
- ・野村日本株リスココントロール・ファンドVA (米ドル投資型) (適格機関投資家専用) 217,321,737円

○損益の状況 (2020年12月1日～2021年11月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	250,347,811
受取配当金	250,528,512
その他収益金	11,833
支払利息	△ 192,534
(B) 有価証券売買損益	1,440,097,638
売買益	2,552,076,444
売買損	△1,111,978,806
(C) 先物取引等取引損益	111,584,370
取引益	169,195,135
取引損	△ 57,610,765
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,802,029,819
(E) 前期繰越損益金	9,587,817,218
(F) 追加信託差損益金	3,103,486,870
(G) 解約差損益金	△6,653,994,729
(H) 計(D+E+F+G)	7,839,339,178
次期繰越損益金(H)	7,839,339,178

*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。