

# 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8期（決算日2024年3月29日）

作成対象期間（2023年3月30日～2024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	分配金	騰落	騰落				
	円		円		%		%	百万円	
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
7期(2023年3月29日)	15,903		5	3.4	169.40	2.9	95.8	1.7	17,364
8期(2024年3月29日)	23,164		5	45.7	243.23	43.6	96.6	1.7	26,231

\*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）株式会社J P X総研

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		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		
(期首) 2023年3月29日	円 15,903		% －		% －	% 95.8	% 1.7
3月末	16,131		1.4	172.09	1.6	96.4	2.7
4月末	16,616		4.5	176.73	4.3	96.5	2.9
5月末	17,250		8.5	183.12	8.1	96.7	2.2
6月末	18,593		16.9	196.94	16.3	98.0	1.0
7月末	18,884		18.7	199.88	18.0	96.3	1.8
8月末	18,994		19.4	200.75	18.5	98.2	0.9
9月末	19,184		20.6	201.77	19.1	97.5	1.5
10月末	18,627		17.1	195.73	15.5	97.5	1.8
11月末	19,601		23.3	206.35	21.8	95.6	2.2
12月末	19,546		22.9	205.88	21.5	97.7	1.7
2024年1月末	21,083		32.6	221.96	31.0	98.3	0.9
2月末	22,193		39.6	232.90	37.5	96.9	1.9
(期末) 2024年3月29日	円 23,169		% 45.7		% 43.6	% 96.6	% 1.7

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

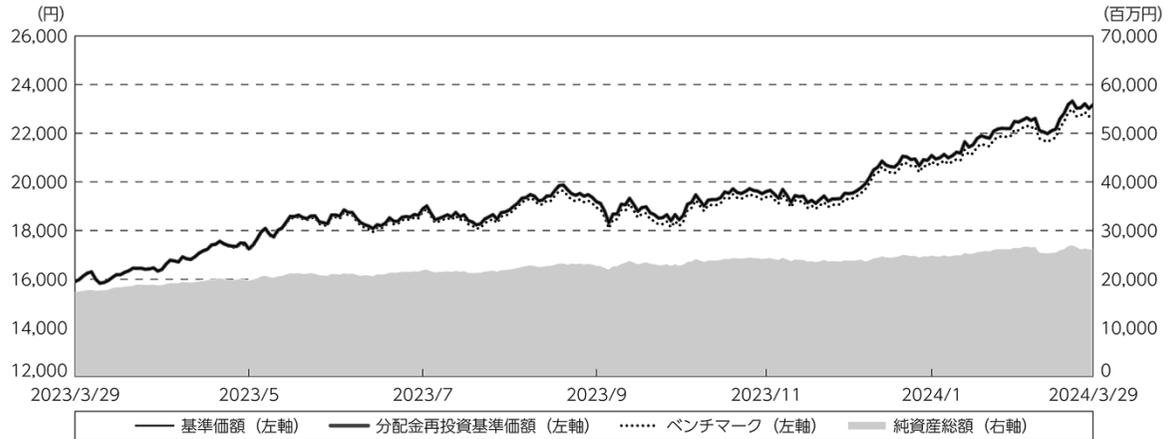
\*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

\*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：15,903円

期末：23,164円 (既払分配金(税込み)：5円)

騰落率：45.7% (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(2023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(2023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15,903円から期末23,164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、期初から6月にかけて、日銀が大規模な金融緩和策を継続したこと、訪日外国人客数の増加や政府による新型コロナウイルスの感染症法上の分類見直しなどを受けて国内経済の回復期待が高まったことなどを背景に上昇しました。その後、米金融引き締め長期化への懸念や、中東情勢の緊迫化を受けたリスク回避の動きなどを背景に下落する局面もありましたが、円安・米ドル高が進み企業業績への期待感が高まったことなどが相場の下支え要因となりました。2024年に入り、半導体関連企業を中心とした業績拡大への期待感や、日銀によるマイナス金利解除後も、当面は緩和的な金融環境が維持されるとの見方が広がったことなどを背景に上昇しました。

## ○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	39.8%	39.9%	39.8%	37.8%	36.9%	37.9%	38.9%	38.8%	40.8%	39.9%	39.0%	40.0%	39.8%	41.8%
野村日本株IPストラテジーマザーファンド	5.9%	6.9%	5.0%	6.6%	6.0%	5.0%	5.0%	3.0%	3.0%	5.0%	5.0%	5.0%	4.0%	3.0%
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	3.0%	2.9%	4.1%	3.0%	3.0%	3.0%	4.0%	4.0%	5.2%	2.0%	4.0%	3.0%	2.9%	3.0%
野村RAFI <sup>®</sup> 日本株投信マザーファンド	34.0%	34.0%	34.9%	34.9%	36.0%	36.2%	37.8%	40.7%	37.0%	33.8%	34.8%	34.9%	35.7%	35.8%
野村日経225マザーファンド	14.9%	15.8%	15.9%	17.2%	17.8%	16.8%	13.9%	12.9%	13.7%	17.0%	16.9%	16.9%	17.3%	14.9%

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

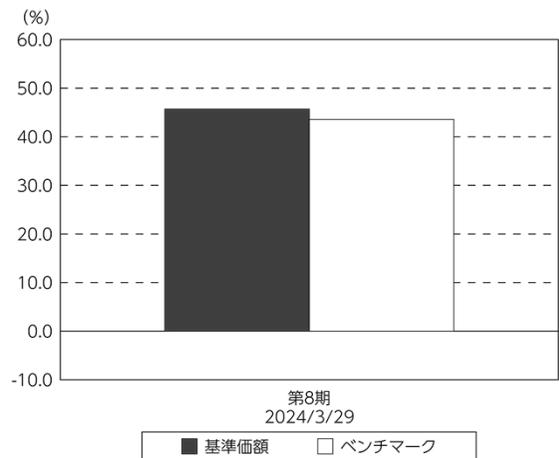
当期の基準価額の騰落率は+45.7%となり、ベンチマークの+43.6%を2.1ポイント上回りました。

### 【主な差異要因】

#### （プラス要因）

〔野村RAFI<sup>®</sup>日本株投信マザーファンド〕が、国内株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

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8期
	2023年3月30日～ 2024年3月29日
当期分配金	5
（対基準価額比率）	0.022%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	13,164

(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す。

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

組入投資信託証券については適宜見直しを行ないます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年3月30日～2024年3月29日)

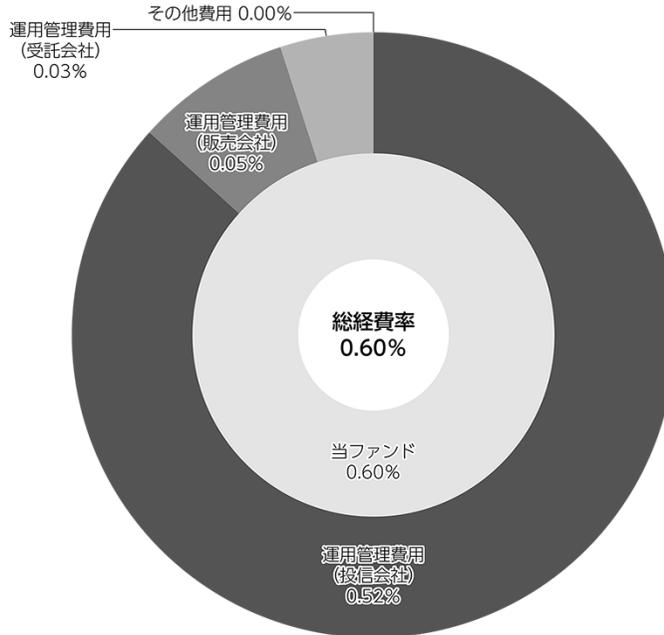
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	114	0.605	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 98 )	( 0.517 )	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 10 )	( 0.055 )	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 6 )	( 0.033 )	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.003	(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 )	( 0.002 )	
（ 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	116	0.611	
期中の平均基準価額は、18,891円です。			

- \* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- \* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- \* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- \* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.60%です。



(単位: %)

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

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

(注) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（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) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(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) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

(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

(2023年3月30日～2024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	1,119,058	2,869,357	788,925	2,050,746
野村RAFI*日本株投信マザーファンド	1,099,797	2,627,574	929,534	2,382,303
野村日経225 マザーファンド	843,224	2,056,628	823,011	2,217,045
野村日本株IPストラテジー マザーファンド	540,803	1,316,724	771,047	1,959,577
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	729,020	1,258,479	687,870	1,228,036

\*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年3月30日～2024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	121,461,029千円	5,861,834千円	5,635,313千円	28,897,389千円	21,050,308千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	576,379,968千円	7,981,775千円	12,567,453千円	27,463,880千円	9,834,918千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.21	0.73	0.44	1.05	2.14

\* (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

(2023年3月30日～2024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	72,316	325	0.4	49,144	3	0.0
貸付有価証券(株式)	210,980	16,615	7.9	218,619	14,873	6.8

平均保有割合 1.5%

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

\*貸付有価証券(株式)の買付額等は貸付、売付額等は返済を示しています。

<野村RAFI®日本株投信マザーファンド>

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

平均保有割合 100.0%

<野村日経225 マザーファンド>

該当事項はございません。

<野村日本株IPストラテジー マザーファンド>

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

平均保有割合 3.9%

<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 177	百万円 241	百万円 2,859

<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 1	百万円 1	百万円 11

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 57

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)	643千円
うち利害関係人への支払額 (B)	40千円
(B) / (A)	6.3%

\*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

(2024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	3,188,699	3,518,832	10,960,106
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	2,953,322	3,123,585	9,402,617
野村日経225 マザーファンド	1,226,759	1,246,972	3,916,367
野村日本株IPストラテジー マザーファンド	484,704	254,460	780,785
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	344,197	385,347	782,756

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024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	10,960,106	41.6
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	9,402,617	35.7
野村日経225 マザーファンド	3,916,367	14.9
野村日本株IPストラテジー マザーファンド	780,785	3.0
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	782,756	3.0
コール・ローン等、その他	511,352	1.8
投資信託財産総額	26,353,983	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（2024年3月29日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	26,353,983,842	
コール・ローン等	245,928,187	
国内株式マザーファンド(評価額)	10,960,106,712	
野村RAFI <sup>1</sup> 日本株投信マザーファンド(評価額)	9,402,617,210	
野村日経225 マザーファンド(評価額)	3,916,367,359	
野村日本株IPストラテジー マザーファンド(評価額)	780,785,441	
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)	782,756,137	
未収入金	265,422,301	
未収利息	495	
(B) 負債	122,262,066	
未払収益分配金	5,662,119	
未払解約金	42,733,042	
未払信託報酬	73,466,238	
その他未払費用	400,667	
(C) 純資産総額(A-B)	26,231,721,776	
元本	11,324,238,450	
次期繰越損益金	14,907,483,326	
(D) 受益権総口数	11,324,238,450口	
1万口当たり基準価額(C/D)	23,164円	

(注) 期首元本額は10,918,681,556円、期中追加設定元本額は3,588,638,629円、期中一部解約元本額は3,183,081,735円、1口当たり純資産額は2,3164円です。

## ○損益の状況（2023年3月30日～2024年3月29日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 45,134	
受取利息	5,716	
支払利息	△ 50,850	
(B) 有価証券売買損益	7,467,090,197	
売買益	8,461,701,175	
売買損	△ 994,610,978	
(C) 信託報酬等	△ 137,026,334	
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,330,018,729	
(E) 前期繰越損益金	1,095,466,818	
(F) 追加信託差損益金	6,487,659,898	
(配当等相当額)	( 3,894,994,573)	
(売買損益相当額)	( 2,592,665,325)	
(G) 計(D+E+F)	14,913,145,445	
(H) 収益分配金	△ 5,662,119	
次期繰越損益金(G+H)	14,907,483,326	
追加信託差損益金	6,487,659,898	
(配当等相当額)	( 3,906,796,597)	
(売買損益相当額)	( 2,580,863,301)	
分配準備積立金	8,419,823,428	

\*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(2023年3月30日～2024年3月29日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年3月30日～ 2024年3月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	594,380,710円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	6,735,638,019円
c. 信託約款に定める収益調整金	6,487,659,898円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,095,466,818円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	14,913,145,445円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	13,169円
g. 分配金	5,662,119円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（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

運用の基本方針において、デリバティブ取引の利用目的を明確化する所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2023年12月18日>

# 国内株式マザーファンド

## 運用報告書

第22期（決算日2023年5月10日）

作成対象期間（2022年5月11日～2023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せん。
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 ン チ マ ー ク 東 証 株 価 指 数 ( T O P I X )		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
21期(2022年5月10日)	19,930	△2.3	1,862.38	△4.6	98.0	2.0	416,408
22期(2023年5月10日)	22,945	15.1	2,085.91	12.0	98.0	1.9	511,454

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

東証株価指数（TOPIX）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、東証株価指数（TOPIX）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		ベ ン チ マ ー ク 東 証 株 価 指 数 ( T O P I X )		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2022年5月10日	円	%		%	%	%
5月末	19,930	—	1,862.38	—	98.0	2.0
6月末	20,478	2.7	1,912.67	2.7	97.1	2.6
7月末	20,060	0.7	1,870.82	0.5	98.4	1.6
8月末	20,806	4.4	1,940.31	4.2	98.2	1.6
9月末	21,058	5.7	1,963.16	5.4	97.6	2.0
10月末	19,903	△0.1	1,835.94	△1.4	97.1	2.9
11月末	20,917	5.0	1,929.43	3.6	97.7	2.3
12月末	21,535	8.1	1,985.57	6.6	96.7	2.2
2023年1月末	20,551	3.1	1,891.71	1.6	97.8	2.2
2月末	21,461	7.7	1,975.27	6.1	98.7	1.0
3月末	21,664	8.7	1,993.28	7.0	98.7	1.3
4月末	22,034	10.6	2,003.50	7.6	97.2	2.7
5月末	22,628	13.5	2,057.48	10.5	97.0	2.8
(期末) 2023年5月10日	22,945	15.1	2,085.91	12.0	98.0	1.9

\*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、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

国内株式の株価の変動

### ○投資環境

国内株式市場は、期首より米国の長期金利低下や岸田政権の新しい経済政策への期待などから上昇し、2022年6月中旬以降には、欧米諸国の金融引き締めによる世界景気低迷への懸念などから下落しました。7月以降は、円安米ドル高進行による輸出企業の収益改善期待や、FOMC (米連邦公開市場委員会) においてパウエルFRB (米連邦準備制度理事会) 議長が利上げペースの緩和を示唆したことで米国株式市場が大幅高となったことなどから概ね堅調に推移したものの、8月下旬以降は、米国の金融引き締め局面の長期化観測が広がったことなどから下落し、一進一退の展開となりました。

10月以降は、米長期金利上昇が一服したことで米国株式市場が堅調に推移したことや、岸田政権の総合経済対策が発表されたことなどから上昇しました。11月下旬以降は、中国において新型コロナウイルス新規感染者数が過去最多を更新し、同国における行動制限を通じた企業活動への悪影響が懸念されたことなどから下落しました。12月中旬以降は、同月開催したFOMCの結果などから利上げ継続と景気減速への警戒感が広がり米国株式市場が下落したことや、日銀の金融政策決定会合において10年国債利回りの許容変動幅拡大など金融緩和策の一部修正が決定されたことなどから、金融関連を除く幅広い業種が下落し市場全体でも下落しました。

2023年1月以降は、日銀が現行の金融緩和策を維持したことやFRBによる利上げペースの減速期待から米国株式市場が上昇したことなどから上昇しました。3月以降は、東京証券取引所による低PBR（株価純資産倍率）企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったことなどから上昇しました。その後複数の米国地銀の経営破綻やスイス大手金融グループの信用不安などをを受けて国内株式市場も下落する局面も見られましたが、4月末の日銀の植田新総裁の下での金融政策決定会合において現行の金融緩和策維持が決定されたことなどから期末にかけて上昇しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

実質株式組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

### ・期中の主な動き

東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指すため、現物株式につきましては、個別銘柄の時価構成比がポートフォリオと東証株価指数（TOPIX）でほぼ同水準になるように銘柄見直し及び銘柄間の投資比率調整を適宜行ないました。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。

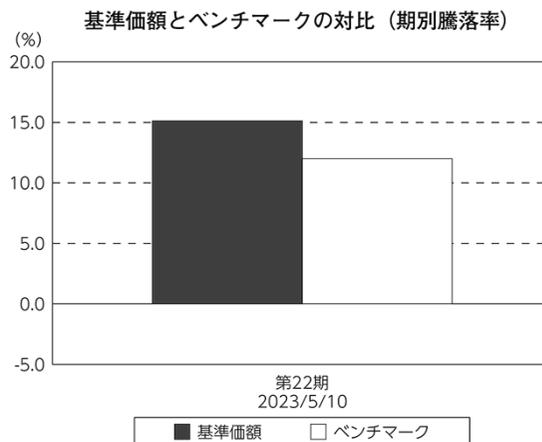
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+15.1%となり、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）の+12.0%を3.1ポイント上回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

### （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

(2022年5月11日～2023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、21,091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

(2022年5月11日～2023年5月10日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株	千円	千株	千円
		34,295	80,808,421	18,049	40,800,041
		(6,146)	( )		

\*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	百万円	百万円	百万円
		94,697	94,843	—	—

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2022年5月11日～2023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	121,608,463千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	454,088,688千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.26

\* (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

(2022年5月11日～2023年5月10日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			B A	売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B		%		うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
株式	百万円 80,808	百万円 362	0.4	百万円 40,800	百万円 -	-	
貸付有価証券(株式)	123,201	5,831	4.7	107,500	5,528	5.1	

\* 貸付有価証券(株式)の買付額等は貸付、売付額等は返済を示しています。

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 324	百万円 40	百万円 1,477

## 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 46

## 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)	5,055千円
うち利害関係人への支払額 (B)	179千円
(B) / (A)	3.5%

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

(2023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
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>				
極洋	7.6	8.9	31,728	
ニッスイ	217	235.5	140,358	
マルハニチロ	33	34.9	90,076	
雪国まいたけ	16.2	20.1	20,863	
カネコ種苗	6.3	7.2	11,613	
サカタのタネ	25.7	26.8	107,334	
ホクト	18.1	21	39,081	
ホクリヨウ	3	2.6	2,015	
<b>鉱業 (0.3%)</b>				
住石ホールディングス	38.9	28.5	9,547	
日鉄鉱業	4.8	9.4	36,190	
三井松島ホールディングス	9.3	10.7	33,598	
I N P E X	822	870.9	1,269,772	
石油資源開発	26.1	27.3	123,532	
K&Oエナジーグループ	9.6	10.7	25,005	
<b>建設業 (2.1%)</b>				
ショーボンドホールディングス	29.8	32.1	186,822	
ミライト・ワン	71.5	77.9	132,507	
タマホーム	13.5	14.8	57,572	
サンヨーホームズ	2.6	2.2	1,579	
日本アクア	8.8	7.6	6,855	
ファーストコーポレーション	5.4	4.7	4,450	
ベステラ	4.5	4	3,736	
R o b o t H o m e	37	40.1	9,343	
キャンディル	3.6	3.3	1,914	
ダイセキ環境ソリューション	4.3	3.7	3,433	
第一カッター興業	5.3	6	7,596	
安藤・間	107.3	136.4	126,306	
東急建設	63.3	67.1	49,922	
コムシスホールディングス	71.6	79.7	210,886	
ビーアールホールディングス	29.5	37.4	14,473	
高松コンストラクショングループ	13	15.3	34,164	
東建コーポレーション	6.2	6.8	52,836	
ソネット	2.3	2	1,954	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ヤマウラ	10.4	11.9	14,518	
オリエンタル白石	74.7	84.6	28,171	
大成建設	136	154.1	736,598	
大林組	501	589.1	690,425	
清水建設	467.4	495.2	418,444	
飛島建設	13.7	18.2	21,166	
長谷工コーポレーション	147.7	170	284,750	
松井建設	19.2	15.4	11,226	
銭高組	2.1	1.6	5,848	
鹿島建設	367.1	365.2	677,446	
不動テトラ	10.9	11.4	20,816	
大末建設	5.4	4.7	5,856	
鉄建建設	10.9	11.8	23,871	
西松建設	31.1	27.9	101,416	
三井住友建設	115.7	132.8	52,190	
大豊建設	7.5	6.8	27,132	
佐田建設	11	8.2	4,050	
ナカノフドー建設	12.3	9.1	3,812	
奥村組	28.9	26.7	94,117	
東鉄工業	22.6	22.7	63,060	
イチケン	3.7	2.9	5,649	
富士ビー・エス	6.6	5.7	2,530	
浅沼組	5.7	13.2	41,976	
戸田建設	207.7	202.7	168,241	
熊谷組	25.4	27.6	81,502	
北野建設	3.1	2.4	7,848	
植木組	4.4	3.6	4,838	
矢作建設工業	21.9	22.4	22,713	
ピーエス三菱	16.9	20.9	14,400	
日本ハウスホールディングス	34.9	32.7	12,851	
大東建託	52.5	—	—	
新日本建設	21.8	23.1	24,578	
東亜道路工業	2.7	6.6	30,459	
日本道路	4.5	3.3	26,862	
東亜建設工業	12.2	14.1	42,582	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本国土開発	46.6	49.4	30,825
若築建設	8.3	7.3	33,251
東洋建設	57.5	53.3	52,020
五洋建設	198.6	233.5	159,013
世紀東急工業	24.6	21.2	26,712
福田組	5.5	6.2	30,163
住友林業	125	126.4	374,776
日本基礎技術	13.6	7.7	4,188
巴コーポレーション	21.4	14.3	6,835
大和ハウス工業	451.3	460.3	1,603,224
ライト工業	30.1	30.5	61,610
積水ハウス	533.4	516	1,468,536
日特建設	10.6	15.7	16,061
北陸電気工事	10.2	11.3	10,034
ユアテック	29.4	36.3	30,455
日本リーテック	10.4	14.5	20,111
四電工	5.4	6.9	13,496
中電工	22.6	25.6	57,676
関電工	83.4	90.3	96,982
きんでん	111.2	116	216,456
東京エネシス	16.4	16.4	15,465
トーエネック	5.2	5.5	20,047
住友電設	12.7	15.7	45,388
日本電設工業	26.1	27.1	54,254
エクシオグループ	75.2	75.9	194,531
新日本空調	12.7	9.2	18,252
九電工	37.2	40.1	143,758
三機工業	33.3	36.5	55,845
日揮ホールディングス	153.7	162.9	272,857
中外炉工業	5	5.4	10,027
ヤマト	14.1	10.7	10,614
太平電業	10.7	10.2	43,554
高砂熱学工業	44	39.7	95,677
三晃金属工業	2	1.6	6,344
朝日工業社	6.7	6.8	17,408
明星工業	29.6	28.3	25,696
大気社	23.8	19	72,200
ダイダン	10.8	10.8	27,248
日比谷総合設備	15.7	14.1	32,232
フィル・カンパニー	2.8	2.9	2,523

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
テスホールディングス	14.3	17.8	21,324
インフロニア・ホールディングス	209	172.6	205,739
レイズネクスト	23.9	23.8	34,771
<b>食料品 (3.6%)</b>			
ニッポン	45.4	44.6	79,432
日清製粉グループ本社	175.3	152.9	252,590
日東富士製粉	2.4	2.9	13,441
昭和産業	14.7	14.4	38,232
鳥越製粉	13.7	10.3	6,489
中部飼料	18	22.9	25,029
フィード・ワン	20.9	24.2	18,367
東洋精糖	2.8	2.4	2,263
日本甜菜製糖	8.6	9.6	16,320
DM三井製糖ホールディングス	14.4	16.4	37,752
塩水港精糖	19.6	15.4	3,110
ウエルネオシュガー	7.8	8.5	14,917
森永製菓	36.7	30.2	122,612
中村屋	3.7	4.1	12,915
江崎グリコ	42.9	47.3	170,280
名糖産業	6.8	6.5	11,355
井村屋グループ	8.9	9	20,898
不二家	9.2	11.3	28,238
山崎製パン	115.7	110.7	217,193
第一屋製パン	3.2	2.4	964
モロゾフ	5.1	5.3	19,795
亀田製菓	9.1	10.5	46,200
寿スピリッツ	15.3	17.6	171,072
カルビー	74.8	75.7	212,111
森永乳業	29.5	30.1	154,112
六甲バター	11.6	12.1	17,169
ヤクルト本社	115.9	118.2	1,193,820
明治ホールディングス	100.5	205	681,625
雪印メグミルク	38.3	40	79,720
プリマハム	20.5	22.2	50,460
日本ハム	61	64.7	255,241
林兼産業	5	3.9	1,883
丸大食品	15.7	16.6	25,248
S F o o d s	14.8	18.2	55,965
柿安本店	5.7	6.4	14,374
伊藤ハム米久ホールディングス	105.8	126.3	92,830

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サッポロホールディングス	53.4	54.4	204,544
アサヒグループホールディングス	369.2	382.1	2,001,057
キリンホールディングス	603.7	746.3	1,578,797
宝ホールディングス	104.8	112.9	118,319
オエノンホールディングス	45.5	49.4	14,276
養命酒製造	4.8	5.4	10,260
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	111.8	129.6	193,622
サントリー食品インターナショナル	109.9	116.4	586,656
ダイドーグループホールディングス	8.4	9.4	47,564
伊藤園	49.9	56	227,360
キーコーヒー	15.8	18.5	38,757
ユニカフェ	4.9	4.3	3,917
ジャパンフーズ	2.3	2	2,240
日清オイリオグループ	20	23.3	78,987
不二製油グループ本社	35.6	38.5	80,542
かどや製油	1.7	1.5	5,370
J-オイルミルズ	15.3	16.8	27,031
キッコーマン	111.6	109.6	853,784
味の素	345.6	399.3	1,922,230
ブルドックソース	6.6	8.8	18,057
キュービー	81.5	88.9	204,025
ハウス食品グループ本社	58	50.6	152,306
カゴメ	62.3	77.1	263,296
焼津水産化学工業	7.5	5	4,275
アリアケジャパン	15	14.4	78,624
ビエトロ	2.1	1.9	3,456
エバラ食品工業	3.6	4.4	13,332
やまみ	1.4	1.2	1,692
ニチレイ	70.4	75.8	228,158
東洋水産	77	83.6	505,780
イートアンドホールディングス	6.2	7	15,792
大冷	1.8	1.6	3,105
ヨシムラ・フード・ホールディングス	8.5	10.5	10,048
日清食品ホールディングス	60	58.1	719,859
永谷園ホールディングス	7.3	8.1	17,496
一正蒲鉾	6.8	5.5	4,361
フジッコ	15.3	17	32,725
ロック・フィールド	17.2	18.5	27,842
日本たばこ産業	880.6	1,088.7	3,250,313
ケンコーマヨネーズ	8.9	11.4	14,307

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
わらべや日洋ホールディングス	10.4	12.2	28,609
なとり	9.2	10.4	20,415
イフジ産業	2.9	2.2	2,347
ビックスコーポレーション	7.8	—	—
ファーマフーズ	20.7	23.7	41,783
ユウグレナ	84	106.9	95,247
紀文食品	12.8	12.9	14,293
ビックスホールディングス	—	9.7	11,339
ミヨシ油脂	6.1	4.5	4,504
理研ビタミン	16	14.3	28,843
<b>繊維製品 (0.5%)</b>			
片倉工業	16.7	15.5	27,822
グンゼ	9.9	11.9	55,216
東洋紡	63.3	72.7	76,480
ユニチカ	44	50.8	10,820
富士紡ホールディングス	6.9	6.6	21,153
倉敷紡績	13	12.6	31,437
シキボウ	8.4	7.3	7,387
日本毛織	45.4	44.4	45,288
ダイトウボウ	26.1	21.3	1,980
トーア紡コーポレーション	5.9	5.1	1,810
ダイドーリミテッド	21.7	18.8	5,358
帝国繊維	17.6	19	32,889
帝人	147.5	161.6	244,500
東レ	1,105.2	1,127.2	857,911
住江織物	3	2.7	6,247
日本フェルト	9.1	7.2	3,016
イチカワ	2	1.6	2,177
日東製網	1.7	1.4	1,986
アツギ	12	7.6	3,199
ダイニック	5.8	3.4	2,451
セーレン	31.7	32.5	74,587
ソトー	5.8	4.1	3,407
東海染工	1.8	1.3	1,462
小松マテーレ	25.6	24.4	16,689
ワコールホールディングス	37.8	32.4	87,480
ホギメディカル	21	22.6	77,066
クラウディアホールディングス	3.8	3	1,659
T S Iホールディングス	51.9	56.6	37,865
マツオカコーポレーション	5	3.5	4,977

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ワールド	21	21.6	32,983
三陽商会	7.5	5	8,175
ナイガイ	5.4	4.3	1,143
オンワードホールディングス	93.6	109.1	41,458
ルックホールディングス	5.1	3.7	8,288
ゴールドウイン	28.1	29.8	357,004
デサント	30	29	125,860
キング	7.6	5.7	3,260
ヤマトインターナショナル	13.3	10.3	2,894
<b>パルプ・紙 (0.2%)</b>			
特種東海製紙	9.3	7.5	22,537
王子ホールディングス	652.9	700.8	381,235
日本製紙	72.8	87.6	96,009
三菱製紙	22	15.7	6,656
北越コーポレーション	101.9	106.3	99,177
中越パルプ工業	6.1	5.3	5,490
巴川製紙所	4.8	4.1	2,808
大王製紙	74.4	74.3	83,959
阿波製紙	4	3.1	1,767
レンゴー	142.3	153.2	134,050
トーモク	9.2	9.7	18,265
ザ・バック	11.5	12.5	39,312
<b>化学 (6.1%)</b>			
北の達人コーポレーション	57.3	70.9	19,993
クラレ	228.4	267.5	334,107
旭化成	1,038.8	1,050.6	1,052,175
共和レザー	9.5	7.5	4,080
レゾナック・ホールディングス	139.6	162.6	352,516
住友化学	1,149.6	1,248	566,592
住友精化	6.9	7	31,395
日産化学	82.3	79.9	482,596
ラサ工業	5.7	6.5	14,527
クレハ	12.3	14.4	123,984
多木化学	5.9	6.5	28,307
テイカ	10.9	11.3	13,932
石原産業	27.4	30.4	36,571
片倉コープアグリ	3.6	2.7	4,568
日本曹達	19.5	18.1	87,513
東ソー	220.2	224.6	407,649
トクヤマ	50.1	54.3	117,396

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セントラル硝子	25.5	27	80,163
東亜合成	84.8	84.4	103,221
大阪ソーダ	14	10.1	44,339
関東電化工業	33.1	32.5	33,475
デンカ	57	61.2	166,158
信越化学工業	268.2	1,398.4	5,555,843
日本カーバイド工業	5.7	5	6,730
堺化学工業	10.9	12.8	24,038
第一稀元素化学工業	14.5	15.3	15,483
エア・ウォーター	144	158.7	275,185
日本酸素ホールディングス	146.7	163.2	411,264
日本化学工業	4.8	5.6	10,388
東邦アセチレン	3.4	2.8	3,864
日本パーカライジング	76.4	83.3	88,381
高压ガス工業	24.5	24.4	18,885
チタン工業	1.8	1.6	2,300
四国化成ホールディングス	19.9	20	28,800
戸田工業	3.4	3.8	9,389
ステラ ケミファ	8.1	10	28,380
保土谷化学工業	4.8	4.8	15,432
日本触媒	25.6	25.6	139,520
大日精化工業	12.6	11.7	21,879
カネカ	39.2	38.4	141,312
三菱瓦斯化学	141.5	125.6	252,832
三井化学	138.6	138.7	484,063
J S R	149.3	157.1	486,224
東京応化工業	25.3	29.4	216,090
大阪有機化学工業	12.9	12.7	26,416
三菱ケミカルグループ	1,046	1,135.3	907,218
KHネオケム	25.8	28	66,836
ダイセル	225.8	247.4	270,655
住友ペークライト	24.4	24.9	127,488
積水化学工業	327.4	344.1	646,563
日本ゼオン	136.5	100.9	149,130
アイカ工業	42.4	42.5	128,562
UBE	75.5	86.7	188,919
積水樹脂	23.5	24.5	53,753
タキロンシーアイ	34.7	36.8	19,393
旭有機材	9.1	11.2	36,456
ニチバン	9.1	10.4	20,831

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リケンテクノス	36.9	36.2	21,901
大倉工業	7.8	7.8	16,543
積水化成成品工業	20.7	23.6	10,053
群栄化学工業	3.5	4	10,652
タイガースポリマー	8.2	6	2,940
ミライアル	5.1	4	6,044
ダイキアクシス	6.2	4.8	3,556
ダイキョーニシカワ	33.8	37.1	25,450
竹本容器	5.7	4.4	3,506
森六ホールディングス	8.3	8.5	16,677
恵和	4.4	10.9	14,780
日本化薬	118.4	128.5	160,239
カーリットホールディングス	15.1	15.1	10,630
日本精化	12	9.6	24,614
扶桑化学工業	13.8	15.6	58,266
トリケミカル研究所	16.5	22.5	50,040
ADEKA	70.3	58.7	136,184
日油	51.9	52	329,160
新日本理化	25.3	18	3,816
ハリマ化成グループ	11.5	9.2	7,939
花王	354	409.7	2,177,555
第一工業製薬	5.8	6	11,472
石原ケミカル	7.9	7.7	11,734
日華化学	5.4	5.3	4,499
ニイタカ	3.2	2.4	5,340
三洋化成工業	9.6	10.3	43,878
有機合成薬品工業	11.2	9.7	2,861
大日本塗料	19.1	20.5	18,388
日本ペイントホールディングス	602.2	744.4	911,145
関西ペイント	157	154.1	314,826
神東塗料	12.6	10.9	1,471
中国塗料	36.8	27.6	33,064
日本特殊塗料	11.2	8.3	8,889
藤倉化成	19.9	22.6	9,853
太陽ホールディングス	23.6	25.6	66,662
D I C	64.5	65.7	166,023
サカタインクス	31.8	37.4	41,551
東洋インキＳＣホールディングス	32.9	32.9	72,412
T&K TOKA	12.9	14.9	17,626
富士フイルムホールディングス	287.6	323.2	2,338,028

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
資生堂	304.8	351.7	2,320,164
ライオン	183.3	202.1	286,375
高砂香料工業	10.6	11.4	29,640
マンダム	33.5	36.4	57,694
ミルボン	20.2	25	142,250
ファンケル	66.2	73.7	169,583
コーセー	30.8	34.3	528,220
コタ	11.4	15.5	25,497
シーボン	2.1	1.7	2,720
ポーラ・オルビスホールディングス	69.8	86.3	179,331
ノエビアホールディングス	13.3	15	82,350
アジュパンホールディングス	3.7	3.2	2,960
新日本製薬	5.6	9.6	13,238
アクシージア	—	8.5	10,055
エステー	10.5	13	20,449
アグロ カネショウ	5.4	6.7	12,066
コニシ	26.2	28.1	60,724
長谷川香料	28.2	32.2	106,260
星光PMC	9.2	6.7	3,939
小林製薬	45.9	49	409,150
荒川化学工業	12.9	14.3	14,342
メック	11.9	13.9	37,099
日本高純度化学	4.3	4.2	10,571
タカラバイオ	42.8	45.4	78,587
J C U	17.7	18.8	63,544
新田ゼラチン	10	8.1	7,128
OATアグリオ	6.8	5.4	7,290
デクセリアルズ	42.6	48.7	127,983
アース製薬	13.5	15.3	77,724
北興化学工業	14.7	16.9	15,379
大成ラミック	4.8	5.3	15,650
クミアイ化学工業	60.9	66.9	60,812
日本農薬	29.2	30.9	21,321
アキレス	10.5	10.6	15,529
有沢製作所	23.3	27.4	35,181
日東電工	98.9	122.3	1,116,599
レック	20.7	24	21,144
三光合成	18.7	21.2	11,448
きもと	25	19.3	3,570
藤森工業	14	13.3	42,759

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
前澤化成工業	10.1	10.9	17,603
未来工業	5.9	6	13,896
ウェーブブロックホールディングス	6.2	3.9	2,351
J S P	9.6	11.8	18,974
エフビコ	30.1	31.9	96,976
天馬	12.9	14.3	33,862
信越ポリマー	29.4	31.1	42,140
東リ	39.6	29.4	9,172
ニフコ	54.6	60.8	237,120
バルカー	13.3	14.1	49,632
ユニ・チャーム	315.4	350.9	1,816,258
ショーエイコーポレーション	4.4	3.8	2,150
<b>医薬品 (5.5%)</b>			
協和キリン	182.9	203.5	612,535
武田薬品工業	1,286.2	1,490.7	6,819,952
アステラス製薬	1,399.1	1,591.3	3,334,569
住友ファーマ	101.1	125	100,250
塩野義製薬	200.5	212.4	1,283,745
わかもと製薬	18.3	12.3	3,050
日本新薬	40.5	39.7	246,934
中外製薬	511.8	527.3	1,886,679
科研製薬	24.9	28.9	109,675
エーザイ	190.9	204.9	1,658,665
ロート製薬	82	163.2	456,307
小野薬品工業	357.9	325	846,462
久光製薬	40.4	37.4	142,494
持田製薬	19.7	19.3	68,418
参天製薬	298.6	306.9	353,548
扶桑薬品工業	5.6	5.3	10,806
日本ケミファ	1.9	1.3	2,359
ツムラ	49.4	53	142,570
日医工	49.6	—	—
キッセイ薬品工業	27.2	26	75,010
生化学工業	28.9	32.1	26,996
栄研化学	27.3	27.3	43,024
日本水産	6	—	—
鳥居薬品	8.8	9	30,195
J C Rファーマ	46.1	57	82,251
東和薬品	23.6	25.9	50,271
富士製薬工業	9.6	12.4	15,834

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゼリア新薬工業	27.9	23.4	57,751
そーせいグループ	—	57.9	162,872
第一三共	1,253.1	1,467.5	6,503,960
杏林製薬	31.7	36.5	63,583
大幸薬品	24.7	30.6	11,750
ダイト	10.5	11.8	29,924
大塚ホールディングス	330.7	385.4	1,820,244
大正製薬ホールディングス	36	37.4	220,660
ペプチドリーム	85.9	81.7	152,370
あすか製薬ホールディングス	17.6	17.3	22,628
サワイグループホールディングス	34.4	38.5	151,690
<b>石油・石炭製品 (0.5%)</b>			
日本コークス工業	138.2	151.9	14,126
ニチレキ	19.9	19.9	35,302
ユシロ化学工業	8.2	8.7	7,699
ビービー・カストロール	5.8	5.1	4,630
富士石油	41	34.4	8,909
MORESCO	5.4	4.3	4,945
出光興産	176.6	187.1	543,338
ENEOSホールディングス	2,461.7	2,857.3	1,372,646
コスモエネルギーホールディングス	53.1	66.6	289,710
<b>ゴム製品 (0.8%)</b>			
横浜ゴム	89	95.8	284,334
TOYO TIRE	83.5	96.8	156,719
ブリヂストン	459.3	537.9	2,946,078
住友ゴム工業	142.6	165.2	210,134
藤倉コンポジット	13.1	9.3	9,653
オカモト	9.1	9.3	38,548
フコク	7.2	8.8	9,574
ニッタ	16.4	17.1	53,865
住友理工	31.7	32.7	25,473
三ツ星ベルト	19.9	24.6	97,416
パンドー化学	26.4	26.7	29,850
<b>ガラス・土石製品 (0.7%)</b>			
日東紡績	23	19	35,967
A G C	146.4	171.4	889,566
日本板硝子	77.1	85.9	56,350
石塚硝子	2.7	2	3,118
日本山村硝子	6	4.9	3,513
日本電気硝子	64.1	68.8	173,238

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オハラ	6.5	8	9,312
住友大阪セメント	29	23.7	90,771
太平洋セメント	93	107.3	264,279
日本ヒューム	15.4	14.7	11,833
日本コンクリート工業	31.3	32.7	8,698
三谷セキサン	7.3	7.1	35,997
アジアパイルホールディングス	24.5	26.3	20,145
東海カーボン	133.3	141.3	174,788
日本カーボン	8.4	9.7	40,934
東洋炭素	10.3	10.5	44,835
ノリタケカンパニーリミテド	8.8	8.4	39,606
TOTO	110.9	111.2	512,076
日本碍子	171.9	195.9	342,041
日本特殊陶業	121	128.2	334,858
ダントーホールディングス	10.7	9.2	5,888
MARUWA	5.7	6.2	109,616
品川リフラクトリーズ	3.8	4.7	22,090
黒崎播磨	2.8	3.4	21,862
ヨータイ	10.4	11.2	16,654
東京窯業	19.3	12	4,212
ニッカー	7.2	5.9	3,658
フジミインコーポレーテッド	13.1	13.4	99,294
クニミネ工業	5.1	3.8	3,556
エーアンドエーマテリアル	2.8	2.4	2,431
ニチアス	36.8	42.6	117,533
ニチハ	22.1	21.1	62,245
<b>鉄鋼 (0.9%)</b>			
日本製鉄	708.2	775.9	2,191,917
神戸製鋼所	295.4	348.5	360,349
中山製鋼所	24.6	35.7	30,523
合同製鐵	8.4	8.6	27,606
JFEホールディングス	416.2	463.1	850,251
東京製鐵	52.5	48.7	64,576
共英製鋼	17.5	19.7	35,755
大和工業	28.6	28.6	157,872
東京鐵鋼	7	8.2	21,213
大阪製鐵	8.6	8	10,672
淀川製鋼所	20.1	19.7	56,696
中部鋼板	—	14.2	29,592
丸一鋼管	49.8	52.8	164,208

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
モリ工業	4.5	3.1	10,664
大同特殊鋼	25	21.8	113,796
日本高周波鋼業	6	4.5	1,530
日本冶金工業	11.5	12.7	57,912
山陽特殊製鋼	15.7	17.1	45,691
愛知製鋼	9.1	10	28,000
日立金属	174.3	—	—
日本金属	4.1	2.9	2,763
大太平洋金属	9.9	12.3	20,651
新日本電工	99.5	110.7	38,745
栗本鐵工所	7.1	8.2	17,088
虹技	2.2	1.6	1,896
日本鑄鉄管	1.7	1.3	1,389
三菱製鋼	10.4	10.9	13,134
日亜鋼業	20.2	13.7	4,452
日本精線	2.6	2.4	10,824
エンビプロ・ホールディングス	10.7	9.3	5,673
シンニッタン	19.6	14.5	3,596
新家工業	3.8	2.9	6,034
<b>非鉄金属 (0.7%)</b>			
大紀アルミニウム工業所	22.9	24.7	34,975
日本軽金属ホールディングス	40.9	46.7	66,781
三井金属鉱業	43.7	50.4	165,312
東邦亜鉛	8.7	10.2	19,135
三菱マテリアル	102.4	115.6	263,221
住友金属鉱山	197	200.9	1,016,554
DOWAホールディングス	42	38.9	175,828
古河機械金属	26	25.4	34,315
大阪チタニウムテクノロジーズ	18.7	25.4	69,723
東邦チタニウム	29	31.3	50,737
UACJ	23.7	24.3	66,946
CKサンエツ	3.3	4.2	18,144
古河電気工業	49.1	57.7	146,673
住友電気工業	591.7	598.4	1,046,601
フジクラ	180.4	185.8	174,094
SWCC	14.1	19.4	34,648
東京特殊電線	2.3	—	—
タツタ電線	28.5	35.3	25,239
カナレ電気	2.4	2.1	2,902
平河ヒューテック	9	10	15,050

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リョービ	18.8	18.5	29,359
アーレスティ	17.2	14.9	8,686
アサヒホールディングス	64.8	70.1	139,919
<b>金属製品 (0.5%)</b>			
稲葉製作所	8.8	9	13,095
宮地エンジニアリンググループ	4.8	4.8	19,176
トーカロ	41.7	47.6	62,403
アルファC o	6	4.9	5,066
SUMCO	255	329.9	628,459
川田テクノロジーズ	3.2	4.1	16,912
RS Technologies	5.3	11.6	34,916
ジェイテックコーポレーション	2.1	1.8	4,381
信和	10	7.4	5,320
東洋製織グループホールディングス	96.2	114.7	226,532
ホッカンホールディングス	8.4	9.3	12,927
コロナ	8.6	9.7	9,399
横河ブリッジホールディングス	26.2	21.7	48,911
駒井ハルテック	2.9	2.2	4,030
高田機工	1.4	1.1	2,956
三和ホールディングス	152.6	159.6	242,911
文化シャッター	50.1	49.9	57,235
三協立山	20.3	19.8	13,642
アルインコ	11.4	13.2	13,120
東洋シャッター	3.6	3.1	1,705
LIXIL	254.7	252.5	509,545
日本フィルコン	10.9	8.8	4,180
ノーリツ	29.3	25.5	47,506
長府製作所	16.5	17.5	44,117
リンナイ	29.7	94.3	308,361
ダイニチ工業	7.7	6.7	4,891
日東精工	19.6	25.1	15,386
三洋工業	2	1.5	2,908
岡部	28.4	27.9	21,817
ジーテクト	19.3	19.3	28,892
東プレ	28.4	30.5	43,066
高周波熱錬	26.3	26.7	19,491
東京製綱	9.9	10.2	11,974
サンコール	13.8	12	6,960
モリテック スチール	12.6	9.9	2,960
バイオラックス	22.6	23.9	51,074

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エイチワン	15.4	17.8	11,783
日本発條	144.7	153.3	154,679
中央発條	7.8	12.8	9,152
アドパネクス	2.1	1.6	1,657
立川ブラインド工業	6.9	7.8	9,999
三益半導体工業	12.6	13.4	35,697
<b>機械 (5.4%)</b>			
日本ドライケミカル	3.9	3.2	5,865
日本製鋼所	46.6	46.7	116,283
三浦工業	67.9	70.8	257,004
タクマ	52	52.1	76,013
ツガミ	34.7	37.7	54,702
オークマ	17.7	17	105,400
芝浦機械	18.3	16.9	54,080
アマダ	255.4	270.7	349,744
アイダエンジニアリング	40	34.9	31,026
TAKISAWA	4.7	3.5	4,648
FUJI	71.2	73.7	173,710
牧野フライス製作所	17.3	18.8	91,556
オーエスジー	73.9	81	157,545
ダイジェット工業	1.8	1.3	1,137
旭ダイヤモンド工業	41.5	47.4	43,892
DMG森精機	93.9	102.8	228,113
ソディック	35.2	46.8	35,614
ディスコ	23.8	81.6	1,361,088
日東工器	8.5	8.2	16,933
日進工具	12.7	14.2	16,528
パンチ工業	13.6	11.9	6,830
富士ダイス	8.1	6.2	4,619
豊和工業	8.3	7.2	6,170
ニデックオーケーケー	5.9	—	—
東洋機械金属	10.5	9.1	6,106
津田駒工業	3	2.4	1,188
エンシュウ	3.6	2.8	1,929
島精機製作所	23.6	27	49,680
オプトラン	20.3	25.1	51,580
NCホールディングス	3.7	2.7	5,335
イワキポンプ	10.3	11.3	14,757
フレュー	14.4	17.8	20,630
ヤマシンフィルタ	30.2	40.5	13,608

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日阪製作所	18.8	16.4	15,596
やまびこ	29.9	27.7	37,893
野村マイクロ・サイエンス	5.5	5.7	25,507
平田機工	7.5	8.1	55,971
PEGASUS	16.4	18.7	11,631
マルマエ	6.6	7.4	11,988
タツモ	7.5	9.3	17,298
ナブテスコ	90.2	106.5	337,605
三井海洋開発	17.2	21.3	31,225
レオン自動車	17.3	17.8	22,890
SMC	47.9	55	3,834,050
ホソカワミクロン	11.1	11.9	35,295
ユニオンツール	6	7.5	24,675
オイレス工業	22.1	23.7	41,143
日精エー・エス・ビー機械	5.7	6.7	28,609
サトーホールディングス	21.3	24.1	55,381
技研製作所	14.3	15.9	33,708
日本エアータック	7.4	8.6	9,554
カワタ	5	3.8	3,298
日精樹脂工業	10.9	12.6	12,864
オカダアイヨン	5.1	4.1	7,486
ワイエイシイホールディングス	6.4	5.6	16,340
小松製作所	741.6	794.8	2,653,042
住友重機械工業	91.6	100.4	330,818
日立建機	65.6	67.6	225,108
日工	21.7	25.1	16,139
巴工業	6.2	7.3	17,833
井関農機	14.4	15.9	19,350
TOWA	14	17.3	36,745
丸山製作所	3.1	2.2	4,100
北川鉄工所	7	6.7	8,194
ローツェ	8.1	8.9	88,110
タカキタ	5.5	3.7	1,665
クボタ	792.7	897.7	1,890,556
荏原実業	7.5	8.1	24,219
三菱化工機	5.1	5.5	13,508
月島ホールディングス	28.6	22.9	26,266
帝国電機製作所	11.1	11.9	28,845
東京機械製作所	6.7	3.1	1,689
新東工業	34.2	34.3	35,637

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
澁谷工業	13.8	15.9	41,848
アイチ コーポレーション	23.3	23.6	19,871
小森コーポレーション	40.5	39.3	41,736
鶴見製作所	12.2	13	30,667
住友精密工業	2.4	—	—
日本ギア工業	5.8	4.4	2,103
酒井重工業	2.8	2.1	9,030
荏原製作所	65.5	69.4	424,034
石井鐵工所	2.2	1.5	3,459
西島製作所	14.3	14.6	24,017
北越工業	14.8	17.1	22,230
ダイキン工業	198.6	202.5	5,174,887
オルガノ	4.7	23.3	76,424
トーヨーカネツ	6	6.4	17,542
栗田工業	86.6	94.9	530,491
椿本チエイン	21.4	24	83,400
大同工業	7	5.3	3,853
木村化工機	13.3	12.9	9,391
アネスト岩田	25.5	28.8	30,153
ダイフク	85.8	262.4	679,353
サムコ	4.2	4.5	22,815
加藤製作所	7.8	6.2	8,153
油研工業	2.7	2	4,014
タダノ	83.3	89.5	93,706
フジテック	55.8	59.5	218,960
CKD	46	46.9	99,287
キトー	13.5	—	—
平和	45.6	56.4	149,911
理想科学工業	12.7	15.1	34,609
SANKYO	35.4	33.3	195,138
日本金銭機械	16.6	18.6	23,268
マースグループホールディングス	10.4	10	29,010
フクシマガリレイ	10.8	12.5	67,625
オーイズミ	5.7	4.9	2,846
ダイコク電機	7.5	9.3	26,123
竹内製作所	24.9	30.8	115,038
アマノ	42.8	48.1	138,191
JUKI	22.8	26.3	15,648
ジャノメ	13.9	17.2	10,646
マックス	20.9	20.9	46,753

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
グローリー	41	40.7	114,000
新晃工業	15.2	17.1	31,173
大和冷機工業	23.6	26	37,440
セガサミーホールディングス	162.3	136.4	368,280
日本ビストンリング	6	4.4	6,032
リケン	6.7	6.7	18,190
T P R	20.8	19.4	27,354
ツバキ・ナカシマ	35.9	41.8	41,340
ホシザキ	47.8	109.2	538,356
大豊工業	13.3	14.7	11,421
日本精工	298.8	311.6	243,982
NTN	333.7	334.4	103,664
ジェイテクト	151.2	150.9	175,345
不二越	13.1	12.5	48,437
日本トムソン	42.3	41.5	24,402
THK	92.4	97.9	293,700
ユースン精機	12.7	13.4	9,661
前澤給装工業	11.7	11.9	13,018
イーグル工業	19.4	18.8	24,665
前澤工業	10.5	7.5	5,857
日本ビラー工業	15.7	15.7	58,482
キッツ	52.1	62.5	58,750
マキタ	194.4	211	787,030
三井E&S	59.1	78.9	44,499
日立造船	135.5	139	117,455
三菱重工業	251.4	296.6	1,633,672
I H I	102.2	106.9	375,219
サノヤスホールディングス	19.6	17.7	2,371
スター精密	23.6	32	56,768
<b>電気機器 (17.8%)</b>			
日清紡ホールディングス	94.5	138.1	143,347
イビデン	83.5	97.3	585,746
コニカミノルタ	349.1	378.9	207,637
ブラザー工業	195.4	226.6	457,958
ミネベアミツミ	274.9	295.1	764,604
日立製作所	787.1	824.9	6,436,694
東芝	286	326.5	1,438,885
三菱電機	1,600.1	1,753.2	3,051,444
富士電機	96.1	103.1	586,639
東洋電機製造	5.8	4.3	4,588

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
安川電機	171.6	201	1,143,690
シンフォニアテクノロジー	18.7	18.7	32,930
明電舎	26.2	25.7	48,932
オリジン	4	2.9	3,706
山洋電気	6.8	7.3	51,684
デンヨー	13.2	12.9	25,271
P H Cホールディングス	25.2	23.7	33,701
ソシオネクスト	—	23.3	271,445
東芝テック	17.6	25.3	94,748
芝浦メカトロニクス	2.9	3.3	50,787
マブチモーター	37.9	42.1	163,769
ニデック	403.9	412.7	2,836,899
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	6.7	12.4	6,299
トレックス・セミコンダクター	7.8	8	18,336
東光高岳	9.1	10.2	21,562
ダブル・スコープ	47.1	55.5	64,824
ダイヘン	17	15.3	70,456
ヤーマン	26.7	29.3	33,548
J V Cケンウッド	133.3	154.5	81,421
ミマキエンジニアリング	14.7	16.1	10,980
I - P E X	7.6	9.4	13,893
日新電機	38.3	—	—
大崎電気工業	29.2	40.2	23,074
オムロン	136.2	155.4	1,267,597
日東工業	20.6	22.9	63,730
I D E C	20.3	25	86,500
正興電機製作所	4.9	5	5,090
不二電機工業	3	2.6	2,901
ジーエス・ユアサ コーポレーション	51.9	55.7	139,027
サクサホールディングス	3.8	2.7	5,829
メルコホールディングス	3.9	4.3	14,491
テクノメディカ	3.7	4.1	7,425
ダイヤモンドエレクトリックホールディング	4.6	5.7	5,261
日本電気	203.3	239.9	1,470,587
富士通	147.2	169	3,020,875
沖電気工業	65	76.7	57,908
岩崎通信機	6.7	5.8	4,790
電気興業	8.3	6.8	15,721
サンケン電気	14.9	15.8	170,008
ナカヨ	2.8	2.1	2,381

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイホン	8.6	10.3	22,896
ルネサスエレクトロニクス	888.9	1,106.8	2,065,842
セイコーエプソン	196.3	217.6	438,464
ワコム	126.9	129	94,428
アルバック	32.6	40.3	219,635
アクセル	6.6	4.9	6,850
E I Z O	12.3	12.4	54,870
日本信号	39.4	38.6	44,621
京三製作所	34.1	35.5	15,194
能美防災	20.6	22.9	41,586
ホーチキ	11.2	12.7	20,751
星和電機	7.2	5.2	2,506
エレコム	37.5	40.5	52,245
パナソニック ホールディングス	1,745.4	2,003.7	2,598,798
シャープ	176.2	204.3	202,665
アンリツ	105.4	119.5	146,387
富士通ゼネラル	44.4	48.1	163,299
ソニーグループ	1,025.1	1,188.1	14,875,012
TDK	237	268.6	1,309,425
帝国通信工業	7.2	7.6	11,719
タムラ製作所	61.7	72.8	58,385
アルプスアルパイン	141.1	151.5	183,921
池上通信機	4.8	4.2	2,469
日本電波工業	16.4	20.3	24,035
鈴木	8.1	9	9,252
メイコー	17.7	18.5	49,302
日本トリム	3.1	3.8	11,377
ローランド ディー. ジー.	9.6	9.3	32,503
フォスター電機	16.1	15.7	19,342
SMK	3.8	4.1	9,872
ヨコオ	11.7	13.5	27,675
ティアック	26	20.4	2,366
ホシデン	38.4	39.6	73,933
ヒロセ電機	24.6	28.1	527,156
日本航空電子工業	36	34.8	86,443
TOA	17.5	19.3	16,501
マクセル	31.6	34.3	50,626
古野電気	19.4	22	20,878
ユニデンホールディングス	3.6	—	—
スミダコーポレーション	15.3	15.5	25,838

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイコム	5.8	6.5	18,440
リオン	6	7	12,999
本多通信工業	12.7	—	—
横河電機	159.2	185.6	458,803
新電元工業	6.1	6.5	23,042
アズビル	95.9	117.3	457,470
東亜ディーケーケー	8.1	6.1	5,111
日本光電工業	66.1	77.6	299,536
チノー	5.2	7	15,015
共和電業	15.7	12.2	4,392
日本電子材料	8.1	11.1	15,617
堀場製作所	29.5	37.4	285,736
アドバンテスト	121.7	132.3	1,514,835
小野測器	6.6	4.8	2,212
エスベック	12.9	13.4	27,818
キーエンス	148.3	168	10,770,480
日置電機	7.8	8.8	80,520
シスメックス	131.4	144.9	1,305,549
日本マイクロニクス	27.1	27.7	35,151
メガチップス	14.5	13.8	45,816
OBARA GROUP	7.1	9.2	37,168
澤藤電機	2	1.5	1,696
原田工業	7.7	5.7	4,662
コーセル	18.1	20.2	22,624
イリソ電子工業	13.7	15.4	69,916
オブテックスグループ	26.8	30.8	64,680
千代田インテグレ	6.6	5.8	13,740
アイ・オー・データ機器	1.5	—	—
レーザーテック	70.3	77	1,372,140
スタンレー電気	111.3	119.5	352,883
岩崎電気	5.7	1.5	6,675
ウシオ電機	81.7	85.3	148,677
岡谷電機産業	11.6	10.1	3,151
ヘリオス テクノ ホールディング	13.9	12	9,816
エノモト	4.5	3.3	5,656
日本セラミック	15.2	17.1	48,033
遠藤照明	7.5	5.8	8,027
古河電池	11.7	12.4	13,962
双信電機	7.8	5.3	1,998
山一電機	11.5	14.7	27,033

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
図研	10.6	14.6	50,443
日本電子	33.2	42.1	173,031
カシオ計算機	109.7	125.1	166,257
ファナック	143.6	824.3	3,829,697
日本シイエムケイ	31	35.7	17,136
エンプラス	4	4.9	20,727
大真空	21.5	20.5	14,227
ローム	71.5	77.6	867,568
浜松ホトニクス	114.6	134.8	996,172
三井ハイテック	15.4	17.4	145,986
新光電気工業	48.1	59.4	244,431
京セラ	230.2	260.9	1,881,089
太陽誘電	77.2	81.8	331,290
村田製作所	469.3	509.4	3,930,530
双葉電子工業	28	32	16,800
北陸電気工業	6.1	4.9	6,281
ニチコン	48.9	34.3	47,162
日本ケミコン	15.5	16.6	35,789
KOA	24	25.4	43,459
市光工業	19.6	24.2	12,801
小糸製作所	87.1	202	531,260
ミツバ	28.6	31.5	18,868
SCREENホールディングス	27.5	28.7	327,754
キャノン電子	15	18.6	35,340
キャノン	813.1	921.5	2,966,308
リコー	432.6	421.1	439,207
象印マホービン	43	50.2	89,757
MUTOHホールディングス	2.1	1.8	3,090
東京エレクトロン	103.8	355.5	5,556,465
イノテック	—	11.2	15,579
<b>輸送用機器 (7.4%)</b>			
トヨタ紡織	63.6	70.7	151,580
芦森工業	3.1	2.4	3,588
ユニプレス	25.2	30.1	29,106
豊田自動織機	126.9	122.8	977,488
モリタホールディングス	26.2	29.5	46,728
三櫻工業	22.6	25.6	17,305
デンソー	347	346.4	2,830,088
東海理化電機製作所	43.1	47.3	89,728
川崎重工	116.6	126.6	363,848

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
名村造船所	46.8	33.5	14,137
日本車輛製造	5.7	6.5	13,390
三菱ロジスネクスト	21.7	26.8	31,141
近畿車輛	2.5	1.8	2,737
日産自動車	1,929.9	2,385.8	1,210,077
いすゞ自動車	500.4	488.3	796,417
トヨタ自動車	8,013.7	9,222.4	17,813,065
日野自動車	204.3	216.5	117,992
三菱自動車工業	605.7	655.2	312,530
エフテック	11.1	9	6,903
レシップホールディングス	6.5	5.1	2,437
GMB	2.9	2.6	4,893
ファルテック	2.9	2.1	1,291
武蔵精密工業	36.5	41	74,579
日産車体	24	29.6	26,965
新明和工業	45.1	52.8	67,742
極東開発工業	29	27.7	49,527
トビー工業	13	13.6	26,656
ティラド	4	4.2	10,248
タチエス	28.1	26.6	33,622
NOK	73.3	65.2	122,706
フタバ産業	39.4	45	20,745
KYB	16.1	16.2	70,308
大同メタル工業	31.4	32.8	17,515
プレス工業	77.1	75	40,875
ミクニ	20.2	15	5,175
太平洋工業	33.2	38.5	46,392
河西工業	20.1	17.4	3,532
アイシン	119.8	129.6	513,216
マツダ	502.9	555.6	680,610
今仙電機製作所	10.7	8.3	5,951
本田技研工業	1,257.9	1,365.3	4,987,440
スズキ	357.7	308.5	1,494,065
SUBARU	456	531.4	1,178,645
安永	7.5	5.7	5,814
ヤマハ発動機	213.5	264	912,120
TBK	17.4	12.9	3,715
エクセディ	24.7	27.5	57,255
豊田合成	50.7	49	114,415
愛三工業	25.6	27.7	26,425

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
盟和産業	2.3	1.8	1,751
日本プラスト	12.5	10.2	4,365
ヨロズ	14.4	15.7	13,957
エフ・シー・シー	26.7	29.8	51,613
シマノ	63.9	68.7	1,443,387
テイ・エス テック	69.1	76.9	143,956
ジャムコ	9.6	7.1	10,131
<b>精密機器 (2.6%)</b>			
テルモ	463.1	516.6	2,137,690
クリエートメディック	4.9	4.2	3,792
日機装	46.6	39.1	36,832
日本エム・ディ・エム	9.4	10	9,730
島津製作所	205.6	204.6	857,274
JMS	13.4	15.5	8,215
クボテック	3.5	3	621
長野計器	11.5	12.2	15,835
ブイ・テクノロジー	7.2	8.2	25,297
東京計器	10.4	12.9	15,944
愛知時計電機	6.7	6.5	10,094
インターアクション	8.2	8	10,712
オーバル	14.6	11.5	5,060
東京精密	26.9	36.8	189,520
マニー	63.4	67.2	114,374
ニコン	243.5	242.8	354,730
トプコン	76.9	88.4	174,413
オリンパス	836.2	1,033.8	2,510,066
理研計器	12.4	10.4	53,768
タムロン	12.3	12.6	43,659
HOYA	319.3	358.7	5,358,978
シード	7.6	6.6	3,907
ノーリツ鋼機	14.7	15.9	36,840
A&Dホロンホールディングス	18.4	24.5	32,609
朝日インテック	179.4	187.7	473,379
シチズン時計	181	184.7	141,664
リズム	5.1	4.1	8,220
大研医器	12.9	9.8	4,880
メニコン	53.1	57.7	167,272
シンシア	1.7	1.2	720
松風	6.4	7.6	15,435
セイコーグループ	23.1	26	71,266

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ニプロ	119.1	140	143,780
<b>その他製品 (2.3%)</b>			
KYORITSU	—	19.4	2,871
中本バックス	4.6	4	6,312
スノーピーク	21.3	28.7	59,208
パラマウントベッドホールディングス	31.4	38.8	94,322
トランザクション	9.5	11.1	19,902
粧美堂	4.5	3.5	1,340
ニホンフラッシュ	13.6	15.7	16,877
前田工織	16.9	14.2	46,221
永大産業	20.2	13.9	3,085
アートネイチャー	14	17.3	13,372
パンダイナムコホールディングス	142.9	460.1	1,424,929
アイフィスジャパン	4.2	3.6	2,228
共立印刷	25.7	—	—
SHOEI	15	38	96,178
フランスベッドホールディングス	21	20.8	23,108
パイロットコーポレーション	26.2	26.3	119,402
萩原工業	10.3	11.2	14,235
フジシールインターナショナル	37.7	34	52,428
タカラトミー	67.6	77.6	117,952
広済堂ホールディングス	10.1	8.8	23,311
エステールホールディングス	3.8	3	1,824
タカノ	5.6	4.8	3,556
プロネクス	12.7	13.9	13,802
ホクシン	11.5	10	1,360
ウッドワン	5	4.3	4,871
大建工業	9.2	10.2	24,592
凸版印刷	236.9	219.6	630,910
大日本印刷	188.1	183.5	722,072
共同印刷	4.5	4.7	13,338
N I S S H A	31.9	31.9	60,354
光村印刷	1.4	1.1	1,376
TAKARA & COMPANY	9.8	10.7	26,279
アシックス	138.3	155	600,625
ツツミ	4.1	2.9	6,469
ローランド	11.4	12.4	53,010
小松ウオール工業	5	6.2	14,799
ヤマハ	95.2	105.9	568,683
河合楽器製作所	4.4	4.5	14,332

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クリナップ	15.2	18.8	13,442
ビジョン	98.9	107	225,342
兼松サステック	1.1	—	—
キングジム	13.6	14.8	13,571
リンテック	33.8	33.7	75,184
イトーキ	30.2	34.4	28,792
任天堂	92.4	1,060.4	6,070,790
三菱鉛筆	25.3	23.8	42,768
タカラスタンダード	31.3	30.9	51,819
コクヨ	76.3	80.9	161,719
ナカバヤシ	14.1	18.1	8,706
グローブライド	13.8	13.6	33,864
オカムラ	52.8	50.6	76,659
美津濃	15.3	16.7	56,446
<b>電気・ガス業 (1.3%)</b>			
東京電力ホールディングス	1,224.7	1,514	744,888
中部電力	487.9	618.9	973,529
関西電力	604.2	648.6	961,225
中国電力	249.2	267.5	194,740
北陸電力	146.1	158.5	106,195
東北電力	374.8	410.6	298,095
四国電力	143.6	143.4	118,448
九州電力	329.3	387.2	325,248
北海道電力	142.2	162.3	85,856
沖縄電力	34.7	39.3	44,016
電源開発	133.3	126.5	281,462
エフオン	9.9	10.9	7,335
イーレックス	23.1	29.8	53,729
レノバ	32.1	44.7	72,682
東京瓦斯	306.2	355.1	1,034,051
大阪瓦斯	289.3	340.2	764,769
東邦瓦斯	71.3	66.1	169,216
北海道瓦斯	8.1	10	20,870
広島ガス	30.3	35.4	13,310
西部ガスホールディングス	17.5	15.8	30,778
静岡ガス	41.3	38.3	44,313
メタウォーター	17	21	37,779
<b>陸運業 (3.1%)</b>			
SBSホールディングス	12.1	15	47,550
東武鉄道	156.4	184.5	662,355

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
相鉄ホールディングス	51.1	55.5	148,684
東急	402.2	471	920,805
京浜急行電鉄	200.8	190.5	255,460
小田急電鉄	230.9	254.6	526,767
京王電鉄	80.6	88.8	459,984
京成電鉄	108	108.3	543,666
富士急行	18.6	20.7	110,124
新京成電鉄	3.8	—	—
東日本旅客鉄道	275.2	284.8	2,256,470
西日本旅客鉄道	190.1	214.6	1,289,102
東海旅客鉄道	129.1	129.4	2,171,979
西武ホールディングス	208.2	203.2	319,227
鴻池運輸	25.1	28.6	47,104
西日本鉄道	43.3	44.9	112,968
ハマキョウレックス	11.3	13.1	46,439
サカイ引越センター	7.5	8	38,600
近鉄グループホールディングス	151.8	167.7	785,674
阪急阪神ホールディングス	189.5	223.6	970,424
南海電気鉄道	67.7	80.1	260,325
京阪ホールディングス	66.1	92.4	350,658
神戸電鉄	3.7	4.6	14,881
名古屋鉄道	163.2	185.3	415,998
山陽電気鉄道	11.6	12.6	30,189
アルプス物流	10.8	13.4	16,535
ヤマトホールディングス	217.2	214.7	511,415
山九	39.7	42.7	217,343
丸運	8.3	6.4	1,555
丸全昭和運輸	11.9	10.4	35,984
センコーグループホールディングス	77.2	88.8	86,580
トナミホールディングス	3.5	3.7	17,186
ニッコンホールディングス	50.9	53.7	145,258
日本石油輸送	1.7	1.3	3,471
福山通運	23.6	12.8	47,296
セイノーホールディングス	98.5	104.4	158,270
エスライン	4.5	3.7	2,982
神奈川中央交通	3.8	4.7	15,087
日立物流	29.9	—	—
AZ-COM丸和ホールディングス	30.6	40.5	82,134
C&Fロジホールディングス	14.8	16.1	19,722
九州旅客鉄道	114.6	118.6	366,474

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
SGホールディングス	282	321.8	681,894
NIPPON EXPRESSホールディン	51.1	62.6	519,580
<b>海運業 (0.6%)</b>			
日本郵船	129.6	448.6	1,440,006
商船三井	251.3	295.6	959,222
川崎汽船	47.7	126	436,590
NSユニテッド海運	8.1	9	32,445
明治海運	17.1	12.7	7,772
飯野海運	68.2	61.6	51,312
共栄タンカー	2.7	2.4	2,196
乾汽船	10.2	21.3	35,102
<b>空運業 (0.5%)</b>			
日本航空	348	411.8	1,089,622
ANAホールディングス	385.5	456.3	1,375,288
バスコ	2.9	2.5	3,920
<b>倉庫・運輸関連業 (0.1%)</b>			
トランコム	4.3	4.9	33,418
日新	12	12.7	29,273
三菱倉庫	46.2	36	124,380
三井倉庫ホールディングス	16	15.7	63,977
住友倉庫	51	45.2	104,231
滋澤倉庫	8.8	6.7	15,845
東陽倉庫	24.6	17.3	4,947
日本トランスシティ	31.8	33.7	22,376
ケイヒン	2.7	2.3	3,969
中央倉庫	9	8.1	8,812
川西倉庫	2.8	2.2	2,215
安田倉庫	12	11.4	11,229
ファイズホールディングス	3.3	2.4	3,640
東洋埠頭	4.6	3.7	5,398
上組	82.1	80.4	243,612
サンリツ	4.2	2.9	2,169
キムラユニティー	4	6.2	6,993
キューソー流通システム	7.7	7.8	7,979
近鉄エクスプレス	29.3	—	—
東海運	8.8	7.6	2,318
ユーアイティー	9.7	10.5	16,957
内外トランスライン	6	6	15,336
日本コンセプト	4.9	5.2	8,600

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>情報・通信業 (8.5%)</b>			
NECネットエスアイ	53.1	56.3	103,929
クロスキャット	8.7	9.6	12,009
システナ	229.1	283.2	82,411
デジタルアーツ	8.6	10.7	60,134
日鉄ソリューションズ	24.8	28.7	113,939
キューブシステム	8.1	10	11,670
WOW WORLD	2.2	—	—
コア	6.8	7.5	12,832
手間いらず	2.3	2.8	12,656
ラクーンホールディングス	13.6	14	10,108
ソリトンシステムズ	8	8.7	8,865
ソフトクリエイトホールディングス	7	13.8	23,832
T I S	148.9	184.2	719,301
JNSホールディングス	7.4	6	2,490
グリー	73.1	45.2	32,272
GMOペパボ	1.7	2.4	4,096
コーエーテックモホールディングス	51.2	105.5	255,521
三菱総合研究所	8.3	8.3	41,915
ボルテージ	4.3	3.7	1,158
電算	1.8	1.5	2,697
AGS	7.6	5.5	3,960
ファインデックス	13.5	13.4	8,643
ブレインパッド	13.6	12.6	8,883
KL a b	28.8	33.6	13,036
ポルトゥウインホールディングス	23.3	28.8	26,899
ネクソン	363.6	436.2	1,310,781
アイスタイル	41.4	49	25,333
エムアップホールディングス	18.5	20.6	24,781
エイチーム	10.7	9.9	6,722
エニグモ	17.3	21.4	8,966
テクノスジャパン	12.4	10.8	6,123
e n i s h	10.8	9.9	5,355
コロブラ	52.8	65.3	41,792
オルトプラス	12.1	10	2,040
ブロードリーフ	79.6	98.4	43,296
クロス・マーケティンググループ	6.1	7.9	5,443
デジタルハーツホールディングス	7.3	10.5	15,760
システム情報	12	13.4	10,465
メディアドゥ	5.6	6.8	9,295

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
じげん	45.4	49.1	25,384
ブイキューブ	16.3	20.2	10,544
エンカレッジ・テクノロジー	3.5	3	1,578
サイバーリンクス	5.4	4.2	3,792
ディー・エル・イー	10.8	9.3	2,241
フィックスターズ	16.5	19	26,714
CARTA HOLDINGS	6.5	7.9	11,597
オブティム	11.2	13.9	13,038
セレス	6	6.8	9,635
SHIFT	8.7	11.2	273,840
ティーガイア	14.2	17.6	29,004
セック	2.3	1.8	5,841
テクマトリックス	27.1	30.8	56,240
プロシップ	5.3	7.4	10,167
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	41.7	49.3	133,307
GMOペイメントゲートウェイ	31.1	33.7	360,253
ザッパラス	6	3.6	1,292
システムリサーチ	4.7	5.3	12,735
インターネットイニシアティブ	42.8	94	264,328
さくらインターネット	17.2	18.9	12,568
ヴィンクス	4.5	3.9	5,463
GMOグローバルサイン・ホールディングス	3.6	5.1	21,088
SRAホールディングス	7.7	8.6	26,531
システムインテグレータ	5.1	3.9	1,669
朝日ネット	14.6	18.1	10,697
eBASE	19.2	23.7	16,945
アバントグループ	17.2	21.3	29,159
アドソル日進	5.7	7.1	13,042
ODKソリューションズ	3.3	2.9	1,731
フリービット	8.3	8.8	13,455
コムチュア	18	22.3	45,603
サイバーコム	2.4	2.1	3,292
アステリア	11.6	13.2	8,223
アイル	8.5	7.9	21,804
マークライنز	8.1	9.1	21,030
メディカル・データ・ビジョン	20.3	25.1	21,335
gumi	22.2	24.7	18,006
ショーケース	3.5	3	930
モバイルファクトリー	3.6	2.7	2,457
テラスカイ	5.8	7.3	19,031

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	7.1	9.7	15,878
P C Iホールディングス	6.9	5	5,195
パイブドHD	2.9	—	—
アイビシー	2.5	2	1,194
ネオジャパン	4.5	5.6	5,185
P R T I M E S	3.4	4.2	5,901
ラクス	73.7	79.7	164,660
ランドコンピュータ	3.7	3.2	3,590
ダブルスタンダード	4.8	6.8	14,266
オープンドア	9.5	11.8	17,086
マイネット	5.7	4.2	1,377
アカツキ	7.2	8	18,168
ベネフィットジャパン	1.2	0.8	1,034
U b i c o mホールディングス	4.2	5.2	12,360
カナミックネットワーク	17.9	18.1	9,068
ノムラシステムコーポレーション	8.3	12.3	1,389
チェンジホールディングス	30.9	41.2	93,359
シンクロ・フード	8.2	8.3	3,884
オークネット	8.5	8.3	14,251
キャピタル・アセット・プランニング	3.1	2.5	1,765
セグエグループ	4.2	3.6	2,905
エイトレッド	2.3	2	2,912
マクロミル	33.6	33.1	29,790
ビーグリー	3.8	2.2	2,710
オロ	5.1	5.1	12,255
ユーザーローカル	4.9	6.1	11,449
テモナ	3.3	3	855
ニーズウェル	4	3.6	3,909
マネーフォワード	32.6	40.6	218,834
サインポスト	5.2	5.1	3,024
Sun Asterisk	—	11.9	11,828
電算システムホールディングス	6.6	8.1	21,691
Appier Group	—	63.8	91,553
ソルクシーズ	13.6	10.6	3,816
フェイス	4.2	3.6	1,864
プロトコーポレーション	17	21.1	24,940
ハイマックス	4.3	5.3	7,632
野村総合研究所	300	335.6	1,169,566
サイバネットシステム	11.4	14.1	12,393
C Eホールディングス	8.2	6.7	3,825

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本システム技術	3	5.5	11,374
インテージホールディングス	18.5	19	30,172
東邦システムサイエンス	4.2	3.7	4,158
ソースネクスト	69.2	85.6	19,345
インフォコム	17.6	21.7	48,282
シンプレクス・ホールディングス	25.4	28.8	70,070
HEROZ	4.6	5.7	7,204
ラクスル	18.1	40.4	54,338
メルカリ	—	101.4	270,231
I P S	4.4	5.5	13,948
F I G	17.4	15.1	4,363
システムサポート	5.8	6.5	12,259
イーソル	9.8	10.8	10,681
アルテリア・ネットワークス	18.6	15.7	20,143
東海ソフト	2.5	1.9	2,000
ウイングアーク1 s t	12.2	17.4	37,270
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディン	3.6	4.5	7,110
サーバーワークス	2.7	3.4	6,834
東名	1.4	1	2,019
ヴィッツ	1.5	1.3	1,540
トピラスシステムズ	3.2	3.3	3,177
S a n s a n	55	55.1	92,843
L i n k - U	2.9	3.1	3,053
ギフティ	14.2	18.3	43,352
メドレー	—	22.6	83,394
ベース	2.7	5.7	34,599
J M D C	20.1	27.7	152,350
フォーカスシステムズ	10.5	12.3	12,705
クレスコ	11.7	13	23,374
フジ・メディア・ホールディングス	150.7	161.8	213,737
オービック	50.6	56.3	1,199,190
ジャストシステム	22.8	24.2	95,711
T D C ソフト	13.6	14.2	21,612
Zホールディングス	2,315.6	2,397.2	851,725
トレンドマイクロ	83.4	97.3	643,153
I Dホールディングス	10.1	11.3	12,735
日本オラクル	26.1	32.2	340,998
アルファシステムズ	4.3	5.3	22,313
フューチャー	33.9	41.9	69,386
C A C H o l d i n g s	9	10.3	17,994

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
S Bテクノロジー	6.9	7.1	17,451
トーセ	4.2	3.8	2,819
オービックビジネスコンサルタント	15.3	33.2	170,648
伊藤忠テクノソリューションズ	73.2	90.4	315,044
アイティフォー	19.4	22.2	19,513
東計電算	1.9	2.3	14,214
エックスネット	2.5	1.8	1,805
大塚商会	86.9	95.5	483,230
サイボウズ	21.4	23.2	60,807
電通国際情報サービス	22.1	20.5	100,552
A C C E S S	18.1	19.9	16,934
デジタルガレージ	26.5	29.9	146,360
EMシステムズ	26.5	28.1	22,227
ウェザーニューズ	5.2	5.2	35,672
C I J	12.4	28	15,568
ビジネスエンジニアリング	1.8	2.8	10,178
日本エンタープライズ	16.3	13.6	1,958
WOWOW	7.3	12.7	16,306
スカラ	13.5	15.6	11,887
インテリジェント ウェイブ	8	6.9	5,009
WOW WORLD GROUP	—	1.4	2,095
I M A G I C A G R O U P	12.9	14.1	8,699
ネットワンシステムズ	59.2	62.8	208,182
システムソフト	38.8	58.6	4,746
アルゴグラフィックス	12.5	15.4	60,291
マーベラス	25.3	27.4	18,495
エイベックス	27.7	28.6	43,557
B I P R O G Y	50.1	62	223,200
兼松エレクトロニクス	8.7	—	—
都築電気	7.9	8.9	13,394
T B Sホールディングス	90.1	86.2	182,830
日本テレビホールディングス	134	149.1	186,822
朝日放送グループホールディングス	14.9	15.8	10,475
テレビ朝日ホールディングス	38.6	40.9	64,581
スカパー J S A Tホールディングス	136	149.4	84,859
テレビ東京ホールディングス	10.8	12.1	30,855
日本BS放送	5.4	4.7	4,183
ビジョン	26.7	22.2	35,653
スマートバリュー	3.7	3.2	1,382
USEN-NEXT HOLDINGS	14.2	18.9	56,151

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ワイヤレスゲート	6.6	5.7	1,333
コネクシオ	11.4	—	—
日本通信	133.5	155.5	40,430
クロップス	2.9	2.1	2,326
日本電信電話	1,719.7	2,158.4	9,043,696
KDD I	1,170.6	1,301.7	5,494,475
ソフトバンク	2,432.1	2,706	4,149,651
光通信	18.5	19.8	365,310
エムティーアイ	14.5	11.5	5,876
GMOインターネットグループ	56.2	62.2	166,882
ファイバーゲート	7.3	9.1	11,484
アйдママーケティングコミュニケーション	3.4	3	864
KADOKAWA	87.2	89.1	255,895
学研ホールディングス	22.7	28	24,444
ゼンリン	26.2	28.8	26,899
昭文社ホールディングス	6.5	5.6	1,657
インプレスホールディングス	13.3	11.5	2,599
アイネット	8	10.2	15,167
松竹	10.2	9.6	117,504
東宝	94.7	105.4	570,214
東映	5	4.6	82,708
エス・ティ・ティ・データ	427.5	528.5	992,523
ビー・シー・エー	9.4	9.7	10,931
ビジネスブレイン太田昭和	4.7	7.2	13,363
D T S	29.9	35.9	117,752
スクウェア・エニックス・ホールディングス	74.7	84.7	557,326
シーイーシー	17.2	23.6	33,441
カブコン	151.4	167.4	882,198
アイ・エス・ビー	7.5	8.6	12,951
ジャステック	9.3	10.3	12,751
S C S K	111.2	137.5	293,150
NSW	6.1	6.6	14,104
アイネス	15	11.8	16,767
T K C	26.3	26.9	98,454
富士ソフト	16.6	19	158,270
NSD	50.3	60.1	155,358
コナミグループ	58.3	72.1	480,186
福井コンピュータホールディングス	7.4	11.7	31,051
J B C Cホールディングス	10.8	12.3	27,601
ミロク情報サービス	14.1	15.3	26,545

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソフトバンクグループ	962.9	830.9	4,305,723
<b>卸売業 (6.4%)</b>			
高千穂交易	6	4.9	11,637
オルパヘルスケアホールディングス	2.6	2.1	3,750
伊藤忠食品	3.7	4	21,600
エレマテック	12.9	15.9	29,860
J A L U X	1.3	—	—
あらた	12.5	13.6	59,296
トーメンデバイス	2.4	2.6	14,300
東京エレクトロン デバイス	4.8	6.6	53,064
円谷フィールズホールディングス	14.1	30.5	52,978
双日	173.8	188.6	534,681
アルフレッサ ホールディングス	175.1	178.4	359,832
横浜冷凍	43.2	48.4	53,917
神栄	2.3	1.8	2,035
ラサ商事	7.7	6.3	9,292
アルコニックス	20.2	23.4	33,298
神戸物産	120.5	137.5	543,125
ハイパー	4	2.6	1,175
あい ホールディングス	23	28.4	68,529
ディーブイエックス	5.5	3.8	3,838
ダイワボウホールディングス	75.1	72.6	192,099
マクニカホールディングス	38.4	42	187,950
ラクト・ジャパン	5.5	6.9	14,117
グリムス	7.2	7.4	16,035
バイタルケーエスケー・ホールディングス	27.2	26	24,518
八洲電機	11.6	14.4	18,576
メディアスホールディングス	9.2	11.4	9,587
レスターホールディングス	15.3	17	37,383
ジューテックホールディングス	3.5	3.2	3,846
大光	6.8	5.8	3,654
O C H Iホールディングス	4.3	3.1	3,809
T O K A Iホールディングス	78.1	87.7	76,737
黒谷	4.4	3.8	2,299
C o m i n i x	2.8	2.7	2,103
三洋貿易	15.7	20	26,180
ビューティガレージ	2.6	2.8	10,556
ウイン・パートナーズ	11.6	12.9	13,054
ミタチ産業	4	3.5	4,847
シッパヘルスケアホールディングス	49.9	63.9	155,788

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
明治電機工業	5.1	6.6	7,999
デリカフーズホールディングス	6.2	5.4	3,364
スターティアホールディングス	3.6	2.7	4,106
コメダホールディングス	35.2	43.5	113,883
ビーバンドットコム	2.3	1.9	959
アセンテック	5.5	6	3,390
富士興産	4	3.1	3,698
協栄産業	1.6	1.3	2,588
フルサト・マルカホールディングス	15.1	17.7	50,108
ヤマエグループホールディングス	10.2	10	22,470
小野建	15.2	17.4	26,900
南陽	3.2	2.6	6,034
佐鳥電機	10	8.7	15,399
エコートレーディング	3.4	2.7	2,076
伯東	9.8	10.2	46,614
コンドーテック	12	13.7	13,974
中山福	8.5	7.3	2,518
ナガイレーベン	20.7	22.4	47,958
三菱食品	15.5	16.4	57,728
松田産業	11.7	13.5	31,455
第一興商	30.6	68.8	170,968
メディバルホールディングス	165.7	169.9	356,280
S P K	6.4	7.9	13,358
萩原電気ホールディングス	5.8	6.8	24,174
アズワン	23.1	25.3	150,535
スズデン	5.4	6.2	13,844
尾家産業	4.1	3.3	4,026
シモジマ	9.9	12.2	13,822
ドウシシャ	15.2	18.8	39,574
小津産業	3.5	3.1	5,542
高速	9.2	9.2	20,019
たけびし	5.8	6.8	11,335
リックス	3.5	2.8	8,134
丸文	13.8	15.9	20,193
ハビネット	13	15.1	29,731
橋本総業ホールディングス	3.1	7	7,875
日本ライフライン	47.7	52.1	49,286
タカショー	12.3	15.5	11,175
I D O M	48.9	53.7	45,161
進和	9.5	10.9	23,151

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エスケイジャパン	3.9	3.4	1,863
ダイترون	6.6	7	18,683
シークス	22.2	25.3	35,015
田中商事	4.9	3.9	2,523
オーハシテクニカ	8.4	8.6	14,061
白銅	5.2	6.4	17,209
ダイコー通産	1.9	1.4	1,761
伊藤忠商事	1,073.7	1,095	5,114,745
丸紅	1,531	1,386.7	2,684,651
高島	2.3	2.2	6,446
長瀬産業	81.9	81.5	190,954
蝶理	9	9.5	25,270
豊田通商	155.9	155.7	924,858
三共生興	20.6	25.5	14,943
兼松	58.7	69	132,066
ツカモトコーポレーション	2.7	2	3,078
三井物産	1,223.9	1,261.2	5,437,033
日本紙パルプ商事	8.1	9.4	51,606
カメイ	18.5	18.9	30,844
東都水産	0.8	0.7	4,627
OUGホールディングス	2.3	2	4,938
スターゼン	11.6	13.5	31,806
山善	64.6	47.9	50,103
椿本興業	3.1	2.9	11,556
住友商事	996.1	1,100.5	2,863,501
内田洋行	6.7	7.2	37,872
三菱商事	1,157.5	1,099.1	5,871,392
第一実業	6.9	6.3	36,477
キャノンマーケティングジャパン	40	41.2	136,990
西華産業	7.7	7	16,065
佐藤商事	12.6	12.3	17,466
菱洋エレクトロ	9.5	15.1	38,505
東京産業	14.1	16.2	14,774
ユアサ商事	14.5	16	64,240
神鋼商事	3.6	4.5	26,640
トルク	8.5	7.4	1,554
阪和興業	30.8	31.9	138,605
正栄食品工業	10.4	11.8	47,200
カナデン	13.1	11.9	14,470
RYODEN	12.8	14.3	29,100

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
岩谷産業	37.7	40.5	264,870
ナイス	5.3	3.7	4,995
ニチモウ	2.2	1.7	5,423
極東貿易	4.6	10.6	16,387
アステナホールディングス	22	30.7	13,999
三愛オブリ	38.5	47	69,278
稲畑産業	34	35.9	105,617
G S I クレオス	7.7	10.3	19,899
明和産業	14.9	23.6	15,741
クワザワホールディングス	6.2	4.4	2,094
ワキタ	32.6	32.7	46,041
東邦ホールディングス	49	44.2	119,870
サンゲツ	41.1	44.6	102,446
ミツウロコグループホールディングス	21.6	22.7	30,531
シナネンホールディングス	5.7	5.7	21,546
伊藤忠エネクス	35.6	44	53,988
サンリオ	48.3	50.3	306,830
サンワテクノス	9.2	9.1	19,064
リョーサン	17.4	18.8	63,168
新光商事	23.2	23.9	29,301
トーホー	6.9	7.6	18,255
三信電気	7.1	7.2	17,006
東陽テクニカ	15.9	18	25,794
モスフードサービス	21.1	26.1	82,345
加賀電子	14.1	14.4	73,584
ソーダニッカ	15	10.1	8,009
立花エレテック	11.8	13	27,664
フォーバル	6.6	7	7,861
P A L T A C	22.6	27.9	140,616
三谷産業	25.1	31	9,796
太平洋興発	5.9	4.8	3,955
西本Wismettacホールディングス	3.6	4.5	17,955
ヤマシタヘルスケアホールディングス	1.4	1.1	2,413
コア商事ホールディングス	10.1	10	7,170
K P P グループホールディングス	32.3	41.4	27,324
ヤマタネ	7.3	7.8	13,150
丸紅建材リース	1.4	1.2	2,422
日鉄物産	10.9	4.1	38,048
泉州電業	4.3	8.9	27,723
トラスコ中山	33.5	37.3	85,305

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オートボックスセブン	52.8	61.8	94,863
モリト	11.7	12.7	13,817
加藤産業	21.3	22	83,490
北恵	4.1	3.1	2,331
イノテック	9.7	—	—
イエローハット	27.1	31.4	59,094
J Kホールディングス	12.4	13.6	14,565
日伝	12.6	10.5	22,081
北沢産業	10.1	7.3	3,452
杉本商事	7.5	7.9	15,807
因幡電機産業	42	46.1	141,988
東テク	5.2	5.9	25,783
ミスミグループ本社	202.3	268.2	906,516
アルテック	10.5	7.7	2,017
タキヒヨー	4.7	3.3	3,352
蔵王産業	3.1	2.3	5,223
スズケン	61.3	52	204,880
ジェコス	11.1	10.6	9,222
グローセル	18.4	16.6	6,889
<b>小売業 (4.6%)</b>			
ローソン	35.7	44.1	275,625
サンエー	11.8	13.6	63,580
カワチ薬品	12.5	13.9	30,260
エービーシー・マート	25.2	25.9	200,984
ハードオフコーポレーション	7.1	5.5	7,623
アスクル	36.5	36.7	63,747
ゲオホールディングス	20.8	17.4	29,353
アダストリア	17.4	21.5	54,696
ジーフット	9.7	9.4	2,603
シー・ヴィ・エス・バイエリア	2.3	1.8	871
くら寿司	16.8	20.8	66,664
キャンドウ	6	6.3	15,353
I Kホールディングス	5.1	4.4	1,751
パルグループホールディングス	14.1	17.4	55,245
エディオン	74	70.3	95,115
サーラコーポレーション	32.7	37.3	28,982
ワッツ	7.8	6.7	4,743
ハローズ	7.3	8.1	26,082
フジオフードグループ本社	13	19.7	28,683
あみやき亭	3.8	4.3	15,867

## 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
ひらまつ	34.2	29.6	9,649
大黒天物産	5.1	5.5	29,370
ハニーズホールディングス	13.7	14	21,924
ファーマライズホールディングス	3.8	3	1,905
アルベン	12	14.7	29,458
ハブ	5.2	4.5	3,658
クオールホールディングス	19.8	24.4	30,109
ジーンズホールディングス	10.2	10.5	31,972
ビックカメラ	95.6	94.5	105,178
DCMホールディングス	99.4	108.5	145,607
Monotaro	203.8	251.9	507,326
東京一番フーズ	3.9	3.2	1,590
DDホールディングス	8.4	8.9	10,537
きちりホールディングス	4.3	3.2	2,771
アークランドサービスホールディングス	11.8	14.6	43,785
J. フロント リテイリング	187.9	220.9	309,480
ドトール・日レスホールディングス	27	31.5	65,614
マツキヨココカラ&カンパニー	97.6	107.8	780,472
ブロンコビリー	8.9	9.5	26,324
ZOZO	110.8	117.4	342,221
トレジャー・ファクトリー	4.7	8.6	14,258
物語コーポレーション	8	29.7	86,664
三越伊勢丹ホールディングス	268.8	299.2	433,241
Hamee	5.8	6.1	6,148
マーケットエンタープライズ	1.6	1.4	1,870
ウエルシアホールディングス	85.2	92.2	268,947
クリエイトSDホールディングス	23.8	29.4	99,372
丸善CHIホールディングス	18.8	16.3	5,884
ミサワ	3.3	2.5	1,545
ティーライフ	2.2	1.9	2,574
エー・ピーホールディングス	3.1	2.9	2,311
チムニー	4.9	4.3	5,912
シュッピン	13.4	13.2	11,510
オイシックス・ラ・大地	23.2	23.9	61,972
ネクステージ	32.7	40.6	92,689
ジョイフル本田	48.4	52.8	93,984
鳥貴族ホールディングス	5.7	6.6	15,853
ホットランド	12	13.6	21,814
すかいらくホールディングス	204.2	242.9	446,207
SFPホールディングス	7.9	9.7	19,739

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
綿半ホールディングス	11.8	13.7	19,317
ヨシックスホールディングス	3.1	2.7	6,315
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	46.8	57.9	67,453
ゴルフダイジェスト・オンライン	8.4	8	7,520
BEENOS	8.1	7.5	14,467
あさひ	13.3	14.8	19,240
日本調剤	9.8	12.1	13,491
コスモス薬品	16.3	17.6	243,232
トーエル	7.6	6.1	4,629
セブン&アイ・ホールディングス	600.5	612.4	3,841,585
クリエイト・レストランツ・ホールディング	93.2	133.7	133,967
ツルハホールディングス	35.2	37.3	339,803
サンマルクホールディングス	12.7	14.3	27,012
フェリシモ	3.6	3.1	3,112
トリドールホールディングス	40.1	44.2	130,390
TOKYO BASE	14.8	18.3	7,649
ウイルプラスホールディングス	3	2.2	2,362
JMホールディングス	11.3	13.4	26,652
サツドラホールディングス	7.2	6.3	5,317
アレンザホールディングス	11.8	13.3	13,273
串カツ田中ホールディングス	4.3	4.7	8,018
パロックジャパンリミテッド	11.2	11.5	9,890
クスリのアオキホールディングス	15.5	15.8	105,386
力の源ホールディングス	8.2	7.9	10,830
FOOD & LIFE COMPANIE	90.4	94.8	312,840
メディカルシステムネットワーク	15.1	15.4	6,083
一家ホールディングス	3.4	3.1	1,980
ジャパンプラフトホールディングス	5	4	2,300
はるやまホールディングス	7.5	5.8	3,045
ノジマ	26.1	58	86,362
カッパ・クリエイト	22.6	27.9	42,547
ライトオン	12	10.4	6,011
良品計画	185.4	194	272,958
パブリックホールディングス	19.9	17.3	5,657
アドヴァングループ	15.5	16.9	16,257
アルピス	5	5.8	14,128
コナカ	18.5	15.1	5,405
ハウス オブ ローゼ	2	1.7	2,735
G-7ホールディングス	17.9	22.1	31,315
イオン北海道	26	26.3	21,855

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コジマ	27.7	29.4	16,434
ヒマラヤ	5.4	4.3	4,106
コーナン商事	22.9	24	87,720
エコス	5.7	6.6	12,375
ワタミ	19.5	21.4	20,522
マルシェ	5.2	4.5	1,944
パン・パシフィック・インターナショナルホ	322.3	358.7	913,608
西松屋チェーン	34.2	39.3	62,919
ゼンショーホールディングス	78.7	97.3	419,363
幸楽苑ホールディングス	9.9	11.6	12,377
ハークスレイ	6.7	4.8	3,470
サイゼリヤ	23.9	26.3	88,894
V Tホールディングス	60.7	67.5	36,787
魚力	4.5	5.5	12,012
ボブラ	4	3.6	986
フジ・コーポレーション	8.5	10	13,220
ユナイテッドアローズ	16.9	19	37,582
ハイデイ日高	23.3	26.4	61,248
YU-WA Creation Holdi	9.4	8.2	1,656
コロワイド	66.2	81.9	172,481
ビーシーデポコーポレーション	18.7	19.8	5,920
荅番屋	11.4	14	73,500
トップカルチャー	5.8	4.5	877
P L A N T	4	3.2	2,320
スギホールディングス	32.2	35.8	207,282
薬王堂ホールディングス	8	9.9	24,264
スクロール	24.8	26.4	23,496
ヨンドシーホールディングス	14.4	15.3	27,142
木曾路	21.8	26.9	64,855
S R Sホールディングス	22.8	29.3	29,768
千趣会	29.1	32.7	13,668
タカキュー	12	9.7	756
リテールパートナーズ	24.5	26.4	41,738
ケーヨー	29.8	28.6	23,537
上新電機	17.5	15.8	30,683
日本瓦斯	78.3	95.2	192,113
ロイヤルホールディングス	28.2	34.4	96,354
東天紅	1.2	1	814
いなげや	18.6	17.3	27,507
チヨダ	15	17	14,382

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ライフコーポレーション	14.2	15.5	46,345
リンガーハット	19.4	22.9	54,776
Mr Ma x HD	20.1	24.9	15,512
テンアライド	15.6	15.4	4,081
A O K Iホールディングス	31.2	33	29,700
オークワ	24.5	28.4	25,560
コメリ	24.9	27.3	83,674
青山商事	32.4	38	35,416
しまむら	18.8	20.9	259,787
はせがわ	8.5	6.6	2,244
高島屋	114.4	134	262,640
松屋	30.7	30.1	34,885
エイチ・ツー・オー リテイリング	74.2	86.5	136,929
近鉄百貨店	5.7	7.6	18,946
丸井グループ	123.7	131.1	327,225
アクシアル リテイリング	11.9	12.1	40,898
井筒屋	7.6	6.6	2,145
イオン	590.7	602.4	1,660,816
イズミ	27.9	27	85,995
平和堂	28.8	29.7	61,360
フジ	41.2	27.3	48,348
ヤオコー	18.3	20.1	144,720
ゼビオホールディングス	21.9	24.1	29,329
ケーズホールディングス	144.8	125.6	151,724
O l y m p i cグループ	7.9	5.1	2,738
日産東京販売ホールディングス	23.7	17.6	6,054
シルバライフ	3.3	3.4	4,341
Genky DrugStores	7.1	7.8	31,239
ナルミヤ・インターナショナル	3.6	2.2	2,109
ブックオフグループホールディングス	9.4	9	11,862
ギフトホールディングス	2.5	3.8	19,304
アインホールディングス	21	24.5	138,425
元気寿司	4.5	5	17,050
ヤマダホールディングス	603.04	728.6	321,312
アークランズ	25.2	26	42,016
ニトリホールディングス	64	71.9	1,311,456
グルメ軒屋	12.8	14.4	15,523
愛眼	11.8	10.2	1,713
ケーヨーホールディングス	8.4	10.4	15,236
吉野家ホールディングス	56.3	69.5	173,750

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
松屋フーズホールディングス	7.7	8.4	36,162
サガミホールディングス	24.1	28.5	38,332
関西フードマーケット	15.1	16	24,768
王将フードサービス	10.6	11.7	72,774
ブレナス	18	—	—
ミニストップ	11.9	12.9	18,459
アークス	30	32.6	81,956
パローホールディングス	34.7	33.9	71,325
ベルク	7.2	8.8	53,064
大庄	8.6	7.5	8,812
ファーストリテイリング	21.6	79.9	2,480,895
サンドラッグ	60.6	67.5	259,200
サックスパー ホールディングス	15.2	16.9	15,057
ヤマザワ	3.6	2.5	3,252
やまや	3.3	2.9	7,832
ペルーナ	34.6	42.8	32,142
<b>銀行業 (6.0%)</b>			
いよぎんホールディングス	—	196.8	155,078
しずおかフィナンシャルグループ	—	373.8	382,023
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	—	139.3	125,787
楽天銀行	—	27.1	49,999
島根銀行	5.1	4.4	2,125
じもとホールディングス	11.2	11.4	4,491
めぶきフィナンシャルグループ	737.8	820.8	282,355
東京きらぼしフィナンシャルグループ	19.7	21.2	62,709
九州フィナンシャルグループ	313.9	291	144,918
ゆうちょ銀行	381	463.5	501,043
富山第一銀行	37.6	55	37,180
コンコルディア・フィナンシャルグループ	880.9	911.7	471,348
西日本フィナンシャルホールディングス	95	102.7	113,997
三十三フィナンシャルグループ	14.3	14.8	23,413
第四北越フィナンシャルグループ	25.1	26	78,520
ひろぎんホールディングス	227.5	215.8	146,528
おきなわフィナンシャルグループ	14.3	15.7	32,028
十六フィナンシャルグループ	20.7	21.4	63,793
北國フィナンシャルホールディングス	14.6	18.6	89,931
ブロックレアホールディングス	17	20.3	43,848
あいちフィナンシャルグループ	—	23.1	49,226
SBI新生銀行	105.3	38.6	95,419
あおぞら銀行	90.1	104	257,816

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱UFJフィナンシャル・グループ	9,897.9	10,359.5	8,940,248
りそなホールディングス	1,789.2	2,090.7	1,405,577
三井住友トラスト・ホールディングス	292.4	300.6	1,508,410
三井住友フィナンシャルグループ	1,094	1,208.8	6,863,566
千葉銀行	511	461	403,836
群馬銀行	288.5	321	148,302
武蔵野銀行	22.9	21.2	46,088
千葉興業銀行	36.9	30.1	16,314
筑波銀行	62.9	72.6	15,100
七十七銀行	48	53	118,455
秋田銀行	10.1	11.1	19,391
山形銀行	16.5	18.4	19,669
岩手銀行	10.3	11.3	24,215
東邦銀行	128.3	130.8	29,299
東北銀行	7.6	6.3	6,180
ふくおかフィナンシャルグループ	129.5	132.1	335,666
静岡銀行	372.9	—	—
スルガ銀行	141.5	145.8	76,690
八十二銀行	346.2	339.3	199,508
山梨中央銀行	17.1	17	18,802
大垣共立銀行	30.5	31.5	57,771
福井銀行	13.5	14.8	21,667
清水銀行	6.4	6.6	9,523
富山銀行	2.8	2	3,264
滋賀銀行	29	27.5	77,412
南都銀行	24.1	24.9	60,805
百五銀行	148.5	155.6	60,528
京都銀行	55.2	52.4	354,224
紀陽銀行	52.4	59.2	96,436
ほくほくフィナンシャルグループ	96	105.1	101,841
山陰合同銀行	93.7	103.5	79,488
中国銀行	125.7	—	—
鳥取銀行	5.1	4.1	4,792
伊予銀行	202.9	—	—
百十四銀行	16.4	15.1	27,753
四国銀行	23.4	26.3	22,618
阿波銀行	23.6	23.2	46,748
大分銀行	9.1	9.9	20,324
富崎銀行	9.6	10.8	25,952
佐賀銀行	8.9	9.7	16,169

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
琉球銀行	35	37.9	34,337
セブン銀行	479.3	592.6	167,113
みずほフィナンシャルグループ	2,021.3	2,392.3	4,820,484
高知銀行	5.6	4.4	2,983
山口フィナンシャルグループ	179.1	182.6	152,836
長野銀行	5.2	4	5,908
名古屋銀行	11.1	10.9	37,278
北洋銀行	229.8	250.6	71,170
愛知銀行	5.6	—	—
中京銀行	5.5	—	—
大光銀行	5.3	3.8	4,176
愛媛銀行	22	22.3	18,843
トマト銀行	5.5	4.2	4,305
京葉銀行	67.3	75.7	42,164
栃木銀行	76.1	75.7	20,363
北日本銀行	4.9	5.8	11,895
東和銀行	27.7	30.4	16,659
福島銀行	18	13.5	3,024
大東銀行	7.5	5	3,215
トモニホールディングス	122	133.7	48,934
フィデアホールディングス	14.7	17.1	22,708
池田泉州ホールディングス	180.9	211.8	49,984
<b>証券・商品先物取引業 (0.7%)</b>			
F P G	54.3	55.9	60,483
ジャパンインベストメントアドバイザー	12.5	13.5	15,390
マーキュリアホールディングス	7.2	7.6	5,494
S B I ホールディングス	199.3	239.5	637,549
日本アジア投資	12.7	10.2	2,580
ジャフコ グループ	61.7	55.2	96,434
大和証券グループ本社	1,180.1	1,182.8	747,529
野村ホールディングス	2,464.2	3,046.4	1,477,504
岡三証券グループ	123.4	145.2	63,016
丸三証券	47.9	55	22,990
東洋証券	51.8	54.9	17,842
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	176.5	180	64,440
光世証券	3.4	2.9	1,200
水戸証券	41.9	44.4	13,098
いちよし証券	29.5	30.5	18,025
松井証券	79	97.7	75,131
マネックスグループ	133	178.2	91,238

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
極東証券	20.5	20.6	12,833
岩井コスモホールディングス	15.2	18.9	25,174
アイザワ証券グループ	25	23.9	17,829
マネーパートナーズグループ	17.2	13.4	3,537
スパークス・グループ	74.5	18.4	27,416
小林洋行	5.7	5.5	1,320
<b>保険業 (2.2%)</b>			
かんぽ生命保険	162.5	200.8	448,988
S O M P O ホールディングス	253.2	283.9	1,620,785
アニコム ホールディングス	49.6	56.2	29,954
MS&ADインシュアランスグループホール	351.9	336.6	1,531,530
第一生命ホールディングス	751	808.1	2,033,583
東京海上ホールディングス	495.2	1,635	4,506,877
T & D ホールディングス	399	443.9	762,176
アドバンスクリエイト	7.7	9.6	10,800
<b>その他金融業 (1.1%)</b>			
全国保証	38.5	43.3	212,603
あんしん保証	6.4	6.3	1,656
ジェイリース	5.4	4.3	8,621
イントラスト	6.8	4.9	4,645
日本モーゲージサービス	9	7.1	4,288
C a s a	5.7	5	4,345
アルヒ	23.8	20.4	22,195
プレミアムグループ	8.2	27.9	45,253
ネットプロテクションズホールディングス	49	54.7	28,170
クレディセゾン	100.5	104.8	199,748
芙蓉総合リース	15.9	15.2	150,176
みずほリース	23.2	24.6	95,571
東京センチュリー	29.2	30.9	143,994
日本証券金融	63.4	66.3	71,073
アイフル	270.8	273.9	101,069
リコーリース	14.3	15.7	62,486
イオンフィナンシャルサービス	87.8	95	116,185
アコム	318.4	295.2	98,596
ジャックス	17.2	17.6	81,488
オリエントコーポレーション	436.6	43.2	49,118
オリックス	958.9	1,085.8	2,530,999
三菱HCキャピタル	571.5	644.9	459,813
九州リースサービス	7.6	6	5,244
日本取引所グループ	393.9	464.8	1,024,884

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イー・ギャランティ	23.8	26.8	56,306
アサクス	8.4	5.8	3,601
NECキャピタルソリューション	6.6	8.1	22,064
<b>不動産業 (1.9%)</b>			
大東建託	—	60.6	793,254
いちご	179.7	190.5	48,006
日本駐車場開発	171.1	175.1	42,199
スター・マイカ・ホールディングス	8.7	14.9	9,565
SREホールディングス	4	8.1	25,960
ADワークスグループ	31.9	32.4	5,896
ヒューリック	374.1	385.8	448,685
三栄建築設計	6.5	8	11,976
野村不動産ホールディングス	83.5	103.4	345,873
三重交通グループホールディングス	32.7	35.4	20,992
サムティ	25.2	26.3	58,254
ディア・ライフ	20.5	28.2	20,501
コーセーアールイー	4.7	4.1	3,148
地主	10.2	12.6	24,620
ブレサンスコーポレーション	19.9	26.1	52,669
ハウスコム	2.8	2.1	2,200
JPMC	7.7	8.4	9,651
サンセイランディック	4.7	3.8	3,344
エストラスト	1.9	1.6	1,024
フージャースホールディングス	20.6	25.5	21,904
オープンハウスグループ	51.3	60.6	345,420
東急不動産ホールディングス	463.3	497.3	337,666
飯田グループホールディングス	134.6	144.9	354,280
イグランド	2.5	2	3,014
ムゲンエステート	9.9	8.6	5,564
ビーロッド	11	8.8	5,376
ファーストブラザーズ	3.7	2.5	2,237
And Doホールディングス	7.9	9.8	10,299
シーアールイー	5	9.2	11,702
プロパティエージェント	1.9	1.6	1,804
ケイアイスター不動産	7.3	8	34,400
アグレ都市デザイン	2.6	2.3	3,578
グッドコムアセット	7	15.3	12,087
ジェイ・エス・ピー	3.3	4.1	17,835
ロードスターキャピタル	4.1	9.4	13,188
テンポイノベーション	4.5	3.9	4,769

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
グローバル・リンク・マネジメント	2.8	2.5	2,922
フェイスネットワーク	2	3.5	2,838
パーク24	95.6	128.9	278,552
バラカ	4.4	5.8	11,791
三井不動産	698.7	714.8	1,906,371
三菱地所	1,013.3	998.1	1,662,834
平和不動産	27	26.8	103,984
東京建物	152.3	157.6	268,077
京阪神ビルディング	23.6	27.8	33,777
住友不動産	322.5	299	928,993
テーオーシー	27.4	29.9	18,866
東京楽天地	2.5	2.7	11,502
レオパレス21	167.3	186.2	72,059
スターツコーポレーション	21.9	23.7	61,359
フジ住宅	18.7	23.1	16,262
空港施設	16.1	20	11,480
明和地所	7.6	6.2	5,164
ゴールドクレスト	12.7	15.7	27,898
エスリード	6.3	7.8	17,339
日神グループホールディングス	26.2	26.5	12,455
日本エスコン	30.1	37.1	32,239
MIRARTHホールディングス	67.6	83.6	32,353
AVANTIA	8.1	7.2	5,976
イオンモール	80.9	85.8	159,159
毎日コムネット	5.5	4.7	3,901
ファースト住建	6	5.2	5,720
カチタス	40	44.5	117,213
トーセイ	22.3	27.5	45,512
穴吹興産	3.5	2.5	5,810
サンフロンティア不動産	22.3	27.6	36,818
FJネクストホールディングス	15.8	17.4	18,026
インテリックス	3.6	3.1	1,751
ランドビジネス	6.4	4.7	1,330
サンネクスタグループ	5.1	3.8	3,830
グランディハウス	11	10.8	6,069
日本空港ビルデング	58.4	58.5	389,610
<b>サービス業 (5.0%)</b>			
明豊ファシリティワークス	7.1	6.7	5,339
日本工営	9.9	10.4	39,468
LIFULL	47.7	59	12,744

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
M I X I	35.8	39.3	111,887
ジェイエイシーリクルートメント	12.6	15.6	39,109
日本M&Aセンターホールディングス	256.5	296.3	296,596
メンバーズ	4.5	5	6,515
中広	2.5	1.9	756
UTグループ	22.6	25.4	66,192
アイティメディア	7.4	6.6	8,421
E・Jホールディングス	9	10.1	16,473
オープンアップグループ	51	51.8	99,611
コシダカホールディングス	41.8	51.7	57,904
アルトナー	3.8	3.3	4,653
バソナグループ	16.9	20.9	39,020
C D S	3.9	3.3	6,039
リンクアンドモチベーション	34.5	49.7	23,905
エス・エム・エス	53.1	65.7	200,056
サニーサイドアップグループ	5.4	4	2,928
パーソルホールディングス	156.3	193.3	539,113
リニカル	8.8	7.6	5,312
クックパッド	49.1	47.2	9,015
エスクリ	7	5.5	2,513
アイ・ケイ・ケイホールディングス	7.6	6.6	4,356
学情	6.3	7.8	12,604
スタジオアリス	7	8.6	18,533
シミックホールディングス	8.3	8.3	16,458
エブコ	3.3	2.9	2,177
N J S	3.4	3.8	8,732
総合警備保障	60.5	64.1	247,105
カカクコム	114.7	126.7	231,227
セントケア・ホールディング	10.2	11	8,591
サイネックス	2.6	2.3	1,317
ルネサンス	10.9	12.1	11,495
ディップ	27.5	30.2	102,076
デジタルホールディングス	10.9	13.5	16,132
新日本科学	19	18.3	40,809
キャリアデザインセンター	3.7	2.8	4,527
ベネフィット・ワン	56.9	80	149,600
エムスリー	275.9	341.2	1,034,177
ツカダ・グローバルホールディング	9.9	8.6	3,964
プラス	2	1.5	1,696
アウトソーシング	89.6	102.8	146,798

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ウェルネット	15.1	10.2	6,426
ワールドホールディングス	6.3	7.8	21,574
ディー・エヌ・エー	59.5	69	134,343
博報堂DYホールディングス	211.1	220.2	349,017
ぐるなび	24.7	31.7	11,443
タカミヤ	18.9	23.4	10,506
ジャパンベストレスキューシステム	10	8.6	6,200
ファンコミュニケーションズ	37.8	33.8	14,060
ライク	5.2	6.4	11,801
ビジネス・ブレークスルー	5.8	5	2,155
エスプール	44.2	49.6	30,404
WDBホールディングス	7.1	8.8	18,075
ティア	9.1	7.9	3,594
C D G	1.7	1.4	1,902
アドウエイズ	23.4	23.7	16,613
バリューコマース	12.3	13	17,407
インフォマート	171.3	179.2	53,222
J Pホールディングス	40.2	49.7	15,804
CLホールディングス	3.3	4.8	4,478
プレステージ・インターナショナル	58.6	72.7	43,111
アミューズ	8.5	9.4	17,324
ドリームインキュベータ	4.4	5.3	14,585
クイック	10.4	13.2	26,202
T A C	8.5	6.5	1,326
電通グループ	156.3	169.7	827,287
テイクアンドギヴ・ニーズ	7.3	4.6	6,214
びあ	5.2	5.8	19,778
イオンファンタジー	6	7.4	23,865
シーティーエス	17.6	19.1	14,114
ネクシィーズグループ	5.2	4.1	2,669
H. U. グループホールディングス	40.9	50.5	141,147
アルプス技研	12.5	15	38,505
ダイオーズ	3.1	—	—
日本空調サービス	16.4	18.5	13,634
オリエンタルランド	178.6	913.7	4,440,582
ダスキーン	35.4	38.4	127,872
明光ネットワークジャパン	18.4	21	13,671
ファルコホールディングス	7.3	7.8	15,748
秀英予備校	3.4	3	1,227
ラウンドワン	43.6	144.4	93,571

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リゾートトラスト	69.8	68.2	153,586
ビー・エム・エル	19.9	21.4	66,126
りらいあコミュニケーションズ	23.1	28.2	41,172
リソー教育	71.4	78.5	22,451
早稲田アカデミー	8.7	9.6	13,526
ユー・エス・エス	175.1	177.6	401,376
東京個別指導学院	13.8	20.5	11,111
サイバーエージェント	368.3	381.4	430,982
楽天グループ	777.9	800.1	536,067
クリーク・アンド・リバー社	8.2	10.1	20,816
SBIグローバルアセットマネジメント	27.3	28.2	14,043
テー・オー・ダブリュー	29.9	33.8	11,221
山田コンサルティンググループ	8.1	8.7	17,182
セントラルスポーツ	5.8	6.5	16,627
フルキャストホールディングス	13.3	16.5	39,979
エン・ジャパン	26.1	31.2	74,755
リソルホールディングス	1.7	1.2	5,820
テクノプロ・ホールディングス	93.6	102.1	350,203
アトラグループ	3.5	3	555
インターワークス	4.5	3.4	1,230
アイ・アールジャパンホールディングス	7.3	9	19,368
Keeper 技研	10.1	10.7	62,167
ファーストロジック	2.8	1.6	1,400
三機サービス	2.7	2	2,306
Gunosy	8.6	13.7	7,904
デザインワン・ジャパン	4.1	3.3	594
イー・ガーディアン	6	6.5	14,865
リブセンス	8.6	6.2	1,742
ジャパンマテリアル	48.1	52.8	109,032
ベクトル	21.9	27.1	34,281
ウチヤマホールディングス	7.7	5.7	1,584
チャーム・ケア・コーポレーション	11.6	14.4	16,012
キャリアリンク	5.8	6.3	14,137
IBJ	12.8	10.6	6,784
アサンテ	6.9	8.5	14,042
バリューHR	12.8	15.1	22,921
M&Aキャピタルパートナーズ	12.9	13.9	46,009
ライドオンエクスプレスホールディングス	6.1	6.1	6,636
ERIホールディングス	4.4	3.4	4,811
アビスト	2.4	2.1	6,384

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シグマクシス・ホールディングス	18.8	26.2	31,675
ウィルグループ	11.6	14.4	15,811
エスクロー・エージェント・ジャパン	19.4	14.1	2,002
メドピア	11.7	15.2	16,932
レアジョブ	2.9	2.6	3,879
リクルートホールディングス	1,177.7	1,278.2	4,896,784
エラン	21.6	22.8	22,663
土木管理総合試験所	7.2	5.6	1,876
ネットマーケティング	7.6	—	—
日本郵政	1,956.9	2,262.8	2,558,095
ベルシステム24ホールディングス	22.5	23.1	32,963
鎌倉新書	17.8	19.6	17,777
SMN	3.4	3.2	1,510
一蔵	2	1.7	992
グローバルキッズCOMPANY	2.7	2.5	1,677
エアトリ	9.8	12.6	33,238
アトラエ	10.9	10.2	8,415
ストライク	6.2	7.3	25,367
ソラスト	38.4	47.6	30,987
セラク	5	5.3	8,734
インソース	15.9	37.5	46,950
ペイカレント・コンサルティング	11.1	136.7	697,170
Orchestra Holdings	3	3.7	5,701
アイモバイル	5.6	7.7	9,902
キャリアインデックス	5.3	4.6	1,573
MS-Japan	6.3	4.4	4,523
船場	3.1	2.3	1,766
ジャパンエレベーターサービスホールディング	49.6	61.5	121,585
フルテック	2.2	1.9	2,107
グリーンズ	5.9	4.5	6,795
ツナググループ・ホールディングス	3.8	3.8	2,705
GameWith	4.7	4	1,464
MS&Consulting	2.3	1.6	980
ウエルビー	10.2	12.7	8,839
エル・ティール・エス	2	2.2	5,695
ミダックホールディングス	7.1	10.5	21,042
日総工産	12.2	12.9	10,255
キュービーネットホールディングス	7.2	8.2	11,668
RPAホールディングス	22	23.4	8,611
スプリックス	4.7	3.9	3,673

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マネジメントソリューションズ	7.7	9.5	30,210
ブロード・パートナーズ	3.4	4.2	2,108
and factory	3.8	4	1,540
テノ・ホールディングス	1.9	1.6	1,222
フロンティア・マネジメント	4.1	5.8	5,417
ピアラ	2.5	2.2	1,166
コプロ・ホールディングス	3	2.2	3,280
ギークス	2.7	1.9	2,211
アンビスホールディングス	—	18.5	52,780
カーブスホールディングス	42.9	47.2	36,580
フォーラムエンジニアリング	10.4	10.1	8,585
Fast Fitness Japan	2.9	5.9	10,578
ダイレクトマーケティングミックス	17.4	20.7	27,054
ポピンズ	3.6	2.6	4,581
LITALICO	12.7	13.4	35,992
アドバンテッジリスクマネジメント	7.9	6.1	2,830
リログループ	85.5	96.1	200,368
東祥	11.7	12	16,380
ビーウィズ	4.2	4.3	8,544
TREホールディングス	24.1	36.3	44,104
人・夢・技術グループ	6.2	6.5	10,036
大栄環境	—	43.9	83,014
日本管財ホールディングス	—	18.1	48,363
エイチ・アイ・エス	34	45.1	89,884
ラックランド	4.7	7.2	23,400
共立メンテナンス	27.9	29.6	160,432
イチネンホールディングス	16	18.3	24,430
建設技術研究所	8.9	8.9	31,372
スペース	10.8	12.5	11,937
燦ホールディングス	6.8	7.3	16,965
スバル興業	0.9	0.8	7,640
東京テアトル	6	4.9	5,586
タナベコンサルティンググループ	6	5.2	4,732

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ナガワ	4.8	4.6	29,348	
東京都競馬	11.7	14.5	61,045	
常磐興産	6	4.6	5,777	
カナモト	26.9	31.6	71,795	
ニシオホールディングス	13.9	16	52,960	
トランス・コスモス	19.8	21.5	71,272	
乃村工藝社	67	75.3	70,556	
藤田観光	6.8	7.7	27,489	
KNT-CTホールディングス	9.7	10.3	15,934	
日本管財	16.7	—	—	
トーカイ	13.3	15.3	31,043	
白洋舎	1.7	1.7	3,740	
セコム	154.1	175.8	1,550,907	
セントラル警備保障	7.5	9.3	26,095	
丹青社	31.2	33.5	27,805	
メイテック	18.6	67.4	151,717	
応用地質	16.7	16.1	33,455	
船井総研ホールディングス	31.1	35.9	93,483	
進学会ホールディングス	5.1	4.4	1,302	
オオバ	10.4	8.3	6,507	
いであ	4.1	3	4,830	
学究社	5	6.9	15,338	
ベネッセホールディングス	52.1	64.4	126,868	
イオンディライト	19.3	19.1	57,968	
ナック	7.4	7.6	7,288	
ダイセキ	28.5	35.2	144,672	
ステップ	5.7	6.3	11,308	
合 計	株数・金額	174,260	196,652	501,080,719
	銘柄数<比率>	2,155	2,143	<98.0%>

\*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 9,915	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

(2023年5月10日現在)

区 分	当 期 末	
	数	量
貸付有価証券<株式>総株数 ( 野 村 證 券 株 式 会 社 )		株 8,729,500 ( 518,200)

\* ( ) 内は利害関係人との貸付状況です。

## ○投資信託財産の構成

(2023年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 501,080,719	% 93.7
コール・ローン等、その他	33,905,942	6.3
投資信託財産総額	534,986,661	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 (2023年5月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	534,986,661,647
コール・ローン等	27,587,283,429
株式(評価額)	501,080,719,500
未収入金	544,373,120
未収配当金	5,657,517,494
その他未収収益	116,768,104
(B) 負債	23,532,389,823
未払解約金	931,736,047
未払利息	△ 414,620
受入担保金	22,413,934,996
前受金	187,133,400
(C) 純資産総額(A-B)	511,454,271,824
元本	222,905,745,135
次期繰越損益金	288,548,526,689
(D) 受益権総口数	222,905,745,135口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,945円

(注) 期首元本額は208,940,390,653円、期中追加設定元本額は37,638,674,028円、期中一部解約元本額は23,673,319,546円、1口当たり純資産額は2.2945円です。

## ○損益の状況 (2022年5月11日～2023年5月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	12,404,837,749
受取配当金	12,126,502,297
受取利息	4,182
その他収益金	278,680,257
支払利息	△ 348,987
(B) 有価証券売買損益	52,993,182,097
売買益	64,467,899,018
売買損	△ 11,474,716,921
(C) 先物取引等取引損益	1,772,288,443
取引益	2,720,309,763
取引損	△ 948,021,320
(D) 当期損益金(A+B+C)	67,170,308,289
(E) 前期繰越損益金	207,467,982,157
(F) 追加信託差損益金	40,425,272,013
(G) 解約差損益金	△ 26,515,035,770
(H) 計(D+E+F+G)	288,548,526,689
次期繰越損益金(H)	288,548,526,689

\* 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)	37,737,288,450
マイバランス70(確定拠出年金向け)	29,985,916,378
マイバランス50(確定拠出年金向け)	24,728,931,797
のむらっぴ・ファンド(普通型)	15,781,133,191
野村DC国内株式インデックスファンド・TOPIX	12,485,167,495
野村日本株インデックス(野村投資一任口座向け)	11,946,233,079
野村世界6資産分散投資(成長コース)	9,204,623,811
マイバランス30(確定拠出年金向け)	8,434,684,434
マイバランスDC70	7,145,649,481
マイバランスDC50	6,334,251,424
のむらっぴ・ファンド(積極型)	6,255,535,188
ノムラFOPs用インデックスファンド・TOPIX(適格機関投資家専用)	4,195,442,043
野村6資産均等バランス	3,784,631,433
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)	3,717,211,928
マイバランスDC30	3,573,290,711
ファンクラブ(ウエルス・スクエア)日本株式	3,341,627,348
マイ・ロード	2,829,573,923
野村TOPIXインデックス(野村SMA・EW向け)	2,809,573,687
野村世界6資産分散投資(分配コース)	2,625,616,529
のむらっぴ・ファンド(保守型)	2,254,835,897

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村世界6資産分散投資(安定コース)	2,017,742,362
野村インデックスファンド・TOPIX	1,957,538,815
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	1,934,980,474
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	1,892,565,281
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	1,738,904,519
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	1,577,218,615
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	1,383,036,417
野村世界6資産分散投資(配分変更コース)	1,357,410,452
マイターゲット2035(確定拠出年金向け)	1,055,939,989
野村DC運用戦略ファンド	1,020,379,451
のむらっぴ・ファンド(やや積極型)	943,298,752
マイターゲット2045(確定拠出年金向け)	789,912,179
マイターゲット2060(確定拠出年金向け)	720,623,750
マイターゲット2055(確定拠出年金向け)	565,874,690
バランスセレクト70	427,607,350
のむらっぴ・ファンド(やや保守型)	399,306,162
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)	307,593,001
バランスセレクト50	281,739,399
マイターゲット2065(確定拠出年金向け)	256,695,328
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)	221,915,270

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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)	205,476,240
みらいバランス・株式10 (富士通企業年金基金DC向け)	190,209,258
多資産分散投資ファンド(バランス10) (確定拠出年金向け)	169,512,046
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)	163,062,860
野村国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)	159,159,689
野村資産設計ファンド2040	153,436,118
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)	148,903,157
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)	122,466,706
バランスセレクト30	120,991,056
野村世界6資産分散投信 (DC) 成長コース	119,541,876
国内債券・株式バランスファンド (確定拠出年金向け)	109,558,932
野村資産設計ファンド2030	91,508,820
野村資産設計ファンド2035	87,522,392
世界6資産分散ファンド	84,051,863
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)	79,882,246
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	78,316,747
野村資産設計ファンド2025	57,652,602
野村DCバランスファンド (年金運用戦略タイプ)	56,568,455
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)	45,066,990
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2030	41,796,961
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)	41,038,314
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2040	40,672,344
野村資産設計ファンド2050	38,370,152
野村資産設計ファンド2020	34,732,409
野村世界バランス25VA (適格機関投資家専用)	34,548,556
野村資産設計ファンド2045	34,344,011

ファンド名	当期末
	元本額
	円
インデックス・ブレンド (タイプV)	33,029,855
バランスセレクト70 (確定拠出年金向け)	32,187,313
野村資産設計ファンド2015	31,798,424
野村資産設計ファンド2060	30,605,496
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2050	30,201,930
バランスセレクト50 (確定拠出年金向け)	27,278,961
ネクストコア	26,927,291
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)	23,695,963
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2060	23,505,191
インデックス・ブレンド (タイプIII)	23,195,645
野村世界6資産分散投信 (DC) 安定コース	14,606,375
野村世界インデックス・バランス40VA (適格機関投資家専用)	10,801,665
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	9,862,735
インデックス・ブレンド (タイプIV)	8,415,737
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)	7,023,782
野村世界6資産分散投信 (DC) インカムコース	7,004,334
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	6,253,303
バランスセレクト30 (確定拠出年金向け)	5,716,255
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	4,988,908
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	4,604,470
インデックス・ブレンド (タイプI)	3,830,579
インデックス・ブレンド (タイプII)	3,729,699
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)	2,758,012
野村IFDs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)	2,113,076
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)	1,514,067
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)	204,786

## ○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9期（決算日2023年7月12日）

作成対象期間（2022年7月13日～2023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な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な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ない、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
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
8期(2022年7月12日)	20,236	△ 3.4	3,047.53	△ 1.3	98.9	—	35,924
9期(2023年7月12日)	23,739	17.3	3,693.41	21.2	99.2	—	24,625

\*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

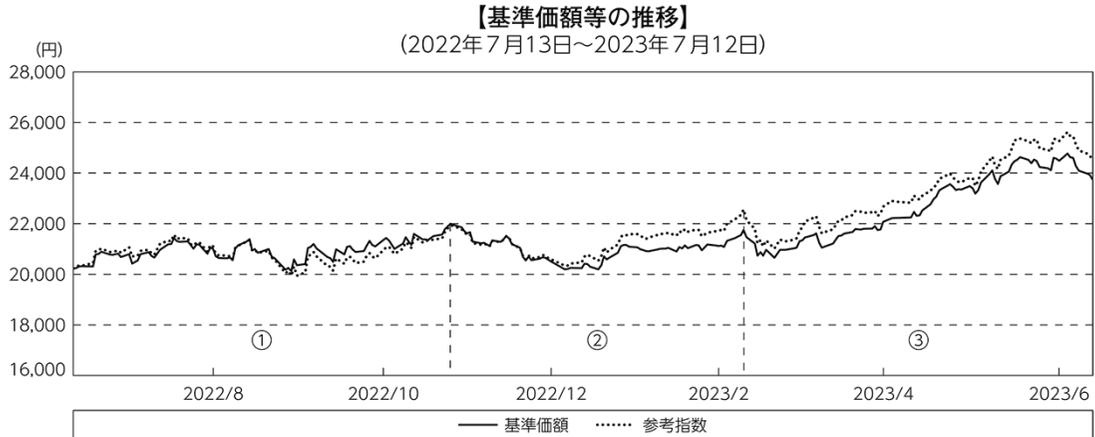
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2022年7月12日	円	%		%	%	%
	20,236	—	3,047.53	—	98.9	—
7月末	20,677	2.2	3,140.07	3.0	98.5	—
8月末	21,001	3.8	3,177.98	4.3	99.0	—
9月末	20,359	0.6	3,003.39	△ 1.4	98.7	—
10月末	21,358	5.5	3,156.44	3.6	98.9	—
11月末	21,615	6.8	3,249.61	6.6	98.8	—
12月末	20,505	1.3	3,101.25	1.8	99.2	—
2023年1月末	20,984	3.7	3,238.48	6.3	97.7	—
2月末	21,123	4.4	3,269.12	7.3	99.4	—
3月末	21,454	6.0	3,324.74	9.1	98.5	—
4月末	22,074	9.1	3,414.45	12.0	98.5	—
5月末	23,185	14.6	3,537.93	16.1	98.7	—
6月末	24,484	21.0	3,805.00	24.9	98.7	—
(期末) 2023年7月12日	23,739	17.3	3,693.41	21.2	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

#### ①の局面 (期首～11月下旬)

- (横ばい) 原材料価格上昇などの悪影響を円安メリットなどでカバーした製造業中心に4-6月期決算が概ね良好に推移したことなどの好材料と、米国の金融引き締めが長期化するとの見方から世界経済への先行き懸念が強まったことなどの悪材料が交錯したこと
- (上 昇) 米国の経済指標が市場想定を下回り金融引き締めへの懸念が和らいだことや、円安を背景に輸出関連企業の業績上方修正への期待が高まったこと

#### ②の局面 (12月上旬～2023年3月上旬)

- (下 落) 米国の11月製造業景況感指数が好不況の節目である50を割り込むなど世界景気後退への懸念が高まったことや、日銀の金融政策決定会合において10年国債利回りの許容変動幅拡大など金融緩和策の一部修正が決定されたこと
- (上 昇) 米国においてインフレ率上昇が鈍化し長期金利が下落したことや、日銀が金融政策決定会合において現行の金融緩和策を維持したこと

#### ③の局面 (3月中旬～期末)

- (上 昇) 東証(東京証券取引所)による低PBR(株価純資産倍率)企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったことや、米

著名投資家の日本株への追加投資検討の報道が好感されたこと、日銀の金融政策決定会合において現行の金融緩和策維持が決定されたことで円安が進行したこと

## ○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な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TOPIX（東証株価指数）（配当込み）の騰落率が21.2%になったのに対して、基準価額は17.3%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。

参考指数と比較して、投資比率の高いアドバンテスト（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かったことにより、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）

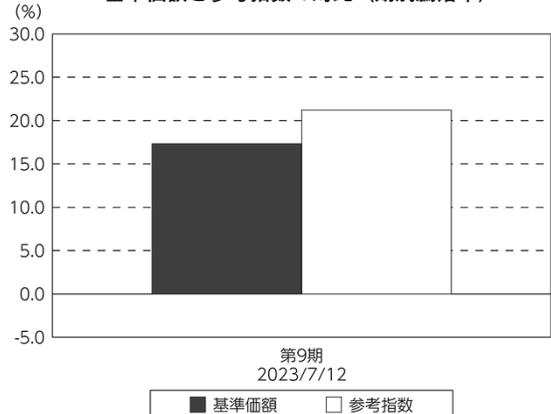
企業の収益性の観点から評価が高い銘柄群の騰落率が参考指数よりも低かったこと。

参考指数と比較して、投資比率の低い卸売業や銀行業の騰落率が参考指数よりも高かったことにより、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な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

(2022年7月13日～2023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 ( 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、21,568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

(2022年7月13日～2023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		4,540 (7,472)	14,334,883 ( )	8,964	29,059,227

\*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

(2022年7月13日～2023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	43,394,111千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	29,771,825千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.45

\*(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

(2022年7月13日～2023年7月12日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 14,334	百万円 —	% —	百万円 29,059	百万円 240	% 0.8

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。

## ○組入資産の明細

(2023年7月12日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>				
ホクト	12	7.7	14,106	
<b>建設業 (1.3%)</b>				
大東建託	28.9	—	—	
積水ハウス	194.2	107	303,826	
三機工業	22.6	16.4	24,747	
<b>食料品 (7.1%)</b>				
森永製菓	19.6	11	49,511	
寿スビリツ	12.2	6.8	68,612	
カルビー	—	8.3	22,783	
明治ホールディングス	40	45.7	150,261	
ブリマハム	14	9.8	21,413	
伊藤ハム米久ホールディングス	60.8	42.1	30,269	
キリンホールディングス	243.1	137.5	283,387	
サントリー食品インターナショナル	46	7.2	35,640	
味の素	—	69.9	376,271	
キュービー	—	14.1	34,347	
日本たばこ産業	391.7	216.8	653,652	
<b>繊維製品 (0.4%)</b>				
グンゼ	6.6	6.3	27,499	
ゴールドウイン	3.7	7	81,760	
<b>化学 (7.7%)</b>				
日産化学	45.3	27.5	166,952	
クレハ	8.1	2.3	18,814	
東ソー	89.1	25.6	44,889	
トクヤマ	34.6	16	36,496	
デンカ	31.3	4.4	11,871	
三菱瓦斯化学	59.9	35	74,060	
東京応化工業	—	2.4	20,126	
KHネオケム	16.2	13.9	31,052	
ダイセル	116.3	25.6	32,140	
積水化学工業	139.9	79.6	158,483	
UBE	45.8	26.1	63,618	
日油	31.5	18.8	110,468	
花王	125.9	71.2	382,842	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ファンケル	47	28.1	71,921	
ポーラ・オルビスホールディングス	53.2	30.4	64,250	
ノエビアホールディングス	10.3	6.7	36,716	
メック	10.2	6.7	23,785	
J C U	8.9	6.2	20,057	
デクセリアルズ	38.3	21.4	68,116	
アース製薬	7.4	5.6	28,392	
日東電工	53.5	33.2	326,190	
エフビコ	19.9	5.2	14,859	
ニフコ	42.4	10.3	40,211	
バルカー	10	6.4	23,840	
<b>医薬品 (8.1%)</b>				
アステラス製薬	483.6	330.1	667,462	
塩野義製薬	93.1	53.5	310,460	
中外製薬	—	93	351,168	
科研製薬	16.1	9.4	32,900	
エーザイ	85.9	44.9	380,931	
小野薬品工業	132.2	62.9	159,923	
参天製薬	74.8	14.9	17,626	
第一三共	—	6.9	26,151	
杏林製薬	21	12.8	21,926	
<b>石油・石炭製品 (0.1%)</b>				
コスモエネルギーホールディングス	30.6	3.8	14,945	
<b>ゴム製品 (2.7%)</b>				
横浜ゴム	54.4	29.9	88,877	
ブリヂストン	152.3	91.2	523,852	
住友ゴム工業	77.7	36.6	50,398	
<b>ガラス・土石製品 (1.6%)</b>				
A G C	—	20.4	99,552	
住友大阪セメント	20.2	13.6	49,912	
太平洋セメント	53.7	13.2	35,897	
日本特殊陶業	40.2	23.7	67,627	
フジミインコーポレーテッド	9.3	15.6	51,948	
ニチアス	30.1	18.1	51,512	
ニチハ	12.5	9.2	28,106	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>非鉄金属 (0.1%)</b>			
日本軽金属ホールディングス	25.2	8.6	12,461
<b>金属製品 (0.9%)</b>			
三和ホールディングス	88.9	48.1	87,998
L I X I L	118.7	76.3	139,438
<b>機械 (4.2%)</b>			
ツガミ	25.8	10.1	12,978
アマダ	141	85.6	115,431
F U J I	33.2	11.8	29,918
DMG森精機	62.9	37.9	89,083
ディスコ	12	18.1	405,892
オプトラン	15.5	11.1	24,531
サトーホールディングス	14.5	9.8	18,639
フジテック	28.3	16.7	58,750
理想科学工業	8.9	8.4	19,420
アマノ	30.7	18.3	53,207
マックス	12.4	7.9	20,192
グローリー	23.4	8.7	23,646
セガサミーホールディングス	—	21	63,756
日本ビラー工業	10.4	7.3	31,098
スター精密	30.1	36.8	63,958
<b>電気機器 (12.8%)</b>			
コニカミノルタ	54	—	—
ブラザー工業	115	71.5	149,006
東芝	103.2	7.5	33,742
ヤママン	12.6	—	—
オムロン	34.1	2	16,858
日東工業	15.7	11.3	39,606
I D E C	15.8	11.3	34,578
M C J	36.2	30.8	31,724
富士通	49.3	0.9	16,330
沖電気工業	45.3	—	—
セイコーエプソン	119.8	68.5	148,987
ワコム	93.4	66.9	40,474
アンリツ	69.4	43.6	53,671
アズビル	21.7	2.9	12,820
アドバンテクト	67.7	29.6	585,636
メガチップス	—	3.2	11,968
O B A R A G R O U P	7.3	5.1	20,553
カシオ計算機	86.3	55.2	65,080

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フクダ電子	1.9	3.6	16,020
キヤノン	261	149.9	554,630
リコー	—	73.1	88,414
東京エレクトロン	37.8	62.6	1,217,257
<b>輸送用機器 (0.0%)</b>			
S U B A R U	39.2	—	—
ヤマハ発動機	78.2	—	—
エクセディ	13.8	4.6	10,911
<b>精密機器 (4.2%)</b>			
東京精密	2.5	5.2	39,260
トプコン	20.9	12.9	25,174
タムロン	9.3	9.4	36,331
HOYA	95.1	57.8	926,823
<b>その他製品 (6.6%)</b>			
パンダイナムコホールディングス	65.8	113.8	356,421
S H O E I	11.6	—	—
パイロットコーポレーション	17.6	15.7	70,351
タカラトミー	49.1	28.9	50,488
ローランド	13	4.6	18,837
ビジョン	46.1	32	63,024
リンテック	19.4	13.7	30,797
任天堂	25	155.9	982,170
グロブライド	10.3	5.8	12,678
オカムラ	29.6	20.1	38,692
<b>電気・ガス業 (0.0%)</b>			
静岡ガス	17.4	8.7	9,021
<b>海運業 (1.1%)</b>			
日本郵船	—	82	269,534
<b>倉庫・運輸関連業 (0.0%)</b>			
三井倉庫ホールディングス	—	2.9	10,048
<b>情報・通信業 (13.9%)</b>			
デジタルアーツ	8.9	4.6	25,576
T I S	—	22.1	77,725
ブロードリーフ	63.7	38.1	16,725
ティーガイア	20	24.6	42,558
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	29.8	19.2	50,400
コムチュア	13.9	10.1	19,735
ラクス	—	23.1	52,344
ビジョナル	—	3.8	28,348
インテージホールディングス	15.3	10	16,430

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
インフォコム	15	10.5	23,530
アルテリア・ネットワークス	17.5	8.6	16,993
Sansan	59	—	—
HENNGE	11.9	—	—
トレンドマイクロ	50.3	29.7	197,742
日本オラクル	14.3	9.6	98,448
フューチャー	25.4	17.9	31,593
ウェザーニューズ	3.8	3.6	23,508
エイベックス	22.3	15.3	23,913
BIPROGY	38.9	22.6	75,823
兼松エレクトロニクス	5.8	—	—
スカパーJ SATホールディングス	95.9	58.2	32,650
日本電信電話	497.2	7,269.2	1,184,879
KDDI	405	235.6	999,179
カブコン	67.6	42.8	236,684
SCSK	—	15	33,007
TKC	12.9	9.4	35,203
NSD	32.1	18.3	50,142
<b>卸売業 (3.4%)</b>			
あい ホールディングス	21.1	15.3	33,874
ダイワボウホールディングス	6.4	6.1	16,476
TOKAIホールディングス	68.1	83.3	74,220
第一興商	19.6	23.7	64,392
日本ライフライン	31.9	31.7	30,622
丸紅	449	186.5	430,348
兼松	35.3	—	—
住友商事	92.3	—	—
キャノンマーケティングジャパン	25.1	15.6	55,536
サンゲツ	18.4	18.4	45,208
伊藤忠エネクス	24.3	16.8	21,470
オートバックスセブン	29.8	21.3	32,770
イエローハット	19.1	13.8	25,419
<b>小売業 (4.2%)</b>			
ローソン	31.7	18.1	131,424
アスクル	—	12.4	26,263
ゲオホールディングス	20.8	—	—
アダストリア	20.1	12	34,320
日本マクドナルドホールディングス	21.2	6.8	37,196
エディオン	64.1	41.7	61,549
セリア	20.5	13.8	32,982

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アルペン	10.1	9.5	18,772
ジンズホールディングス	4.8	4.6	15,939
ドトール・日レスホールディングス	17.3	11.8	24,968
ZOZO	62.3	37	105,450
ジョイフル本田	—	13.2	21,898
ノジマ	14.9	20.8	28,620
VTホールディングス	42.7	39.6	21,027
ユナイテッドアローズ	12.4	7.7	19,196
上新電機	10	9.4	18,837
日本瓦斯	68.1	44.7	85,377
ライフコーポレーション	8	7.6	25,764
アクシアル リテイリング	7	6.6	24,123
イズミ	18.9	12	41,592
平和堂	14	9.5	22,372
ケーズホールディングス	119.2	74.3	94,398
ヤマダホールディングス	138.6	20.1	8,661
日本KFCホールディングス	12.4	12.5	36,062
王将フードサービス	6.5	5.7	37,392
ブレナス	33	—	—
サンドラッグ	32.1	11.6	48,847
<b>銀行業 (0.3%)</b>			
あおぞら銀行	47	7.6	20,831
セブン銀行	291.2	140	40,502
<b>証券、商品先物取引業 (0.5%)</b>			
FPG	50.5	33.8	43,128
SBIホールディングス	54.2	15.7	44,697
松井証券	69.3	39.5	31,442
<b>保険業 (5.0%)</b>			
かんぽ生命保険	37.5	17.4	39,106
SOMPOホールディングス	—	4.8	31,392
第一生命ホールディングス	—	130.6	362,545
東京海上ホールディングス	137.9	244.1	780,631
T&Dホールディングス	169.8	—	—
<b>その他金融業 (3.6%)</b>			
全国保証	20.1	12.8	62,694
アルヒ	19.5	14.8	14,518
プレミアグループ	—	10.3	17,345
イオンフィナンシャルサービス	56.6	34.3	41,177
オリックス	328.6	191.8	484,199
日本取引所グループ	172.7	112.1	260,464

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>不動産業 (1.0%)</b>			
大東建託	—	16.8	235,452
日本駐車場開発	—	68.9	15,226
<b>サービス業 (9.1%)</b>			
M I X I	29.9	18.9	49,725
ジェイエイシーリクルートメント	—	27.3	70,106
日本M&Aセンターホールディングス	136.6	81.9	85,257
オープンアップグループ	11.4	—	—
エス・エム・エス	40.8	26.3	72,351
パーソルホールディングス	83.3	49.8	129,928
カカココム	77.7	66.6	135,797
ディップ	24.8	18.4	64,952
ベネフィット・ワン	43.6	8.6	12,074
バリューコマース	3.9	—	—
H. U. グループホールディングス	28.4	20.3	54,881
ダスキン	23.6	13.5	43,362
りらいあコミュニケーションズ	22.3	—	—
ユー・エス・エス	82.1	50	119,950

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フルキャストホールディングス	12	10.6	24,507
エン・ジャパン	—	9.1	22,122
テクノプロ・ホールディングス	56.2	15.7	48,732
アイ・アールジャパンホールディングス	6	—	—
K e e P e r 技研	14	6.9	39,951
ジャパンマテリアル	9	7.1	16,379
リクルートホールディングス	—	195.4	860,346
インソース	18.6	24.4	28,060
ペイカレント・コンサルティング	6.7	40.1	207,918
ダイレクトマーケティングミックス	15.9	14.9	13,156
丹青社	23.8	22.1	17,326
メイテック	37.5	32.2	75,927
船井総研ホールディングス	17	12.1	29,560
合 計	株 数・金 額	11,479	14,526
	銘柄数<比率>	207	214 <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

(2023年7月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 24,432,002	% 99.2
コール・ローン等、その他	193,868	0.8
投資信託財産総額	24,625,870	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 (2023年7月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,625,870,898
コール・ローン等	124,621,858
株式(評価額)	24,432,002,440
未収配当金	69,246,600
(B) 負債	83
未払利息	83
(C) 純資産総額(A-B)	24,625,870,815
元本	10,373,597,710
次期繰越損益金	14,252,273,105
(D) 受益権総口数	10,373,597,710口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,739円

(注) 期首元本額は17,752,761,530円、期中追加設定元本額は2,467,664,035円、期中一部解約元本額は9,846,827,855円、1口当たり純資産額は2.3739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FODR用・日本株IPストラテジー・ベータヘッジ戦略ファンド(通格機関投資家専用) 9,854,708,740円  
 ・ ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式 518,888,970円

## ○損益の状況 (2022年7月13日～2023年7月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	873,901,567
受取配当金	873,909,540
受取利息	8
その他収益金	73,035
支払利息	△ 81,016
(B) 有価証券売買損益	3,612,859,441
売買益	5,052,787,887
売買損	△ 1,439,928,446
(C) 当期損益金(A+B)	4,486,761,008
(D) 前期繰越損益金	18,171,517,943
(E) 追加信託差損益金	2,798,131,879
(F) 解約差損益金	△11,204,137,725
(G) 計(C+D+E+F)	14,252,273,105
次期繰越損益金(G)	14,252,273,105

\* 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7期（決算日2024年2月13日）

作成対象期間（2023年2月14日～2024年2月13日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行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/>

## ○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	騰落率	東証株価指数(TOPIX) (配当込み)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
6期(2023年2月13日)	14,587	7.4	3,242.41	5.2	99.3	—	11,850
7期(2024年2月13日)	19,295	32.3	4,390.78	35.4	99.3	—	9,024

\*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

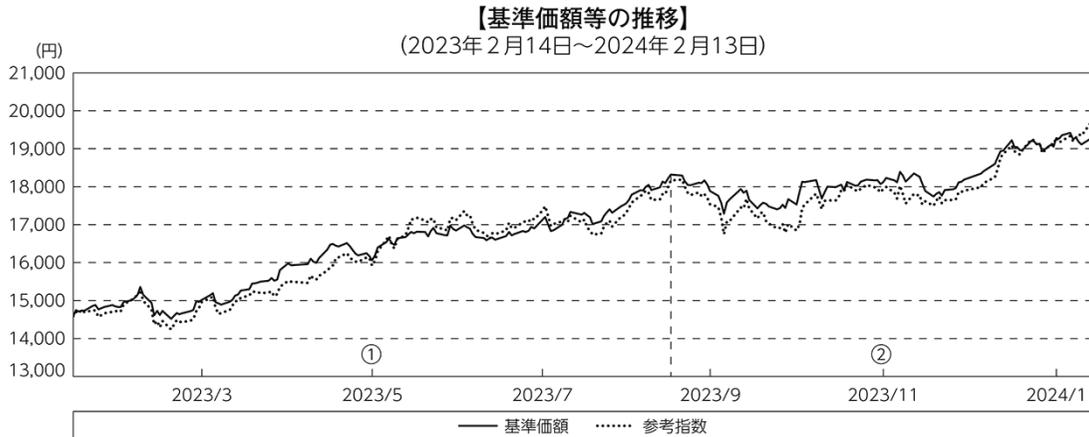
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	騰落率	東証株価指数(TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2023年2月13日	円	%		%	%	%
	14,587	—	3,242.41	—	99.3	—
2月末	14,847	1.8	3,269.12	0.8	99.3	—
3月末	15,017	2.9	3,324.74	2.5	98.0	—
4月末	15,799	8.3	3,414.45	5.3	98.2	—
5月末	16,057	10.1	3,537.93	9.1	98.1	—
6月末	16,846	15.5	3,805.00	17.4	97.9	—
7月末	17,128	17.4	3,861.80	19.1	99.2	—
8月末	17,659	21.1	3,878.51	19.6	96.7	—
9月末	17,886	22.6	3,898.26	20.2	98.4	—
10月末	17,868	22.5	3,781.64	16.6	98.7	—
11月末	18,118	24.2	3,986.65	23.0	98.6	—
12月末	18,183	24.7	3,977.63	22.7	99.3	—
2024年1月末	19,278	32.2	4,288.36	32.3	99.5	—
(期末) 2024年2月13日	円	%		%	%	%
	19,295	32.3	4,390.78	35.4	99.3	—

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



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

### ○基準価額の主な変動要因

#### ①の局面 (期首～2023年9月中旬)

- (上 昇) 東証 (東京証券取引所) による低PBR (株価純資産倍率) 企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったことや、米著名投資家の日本株への追加投資検討の報道が好感されたこと、日銀の金融政策決定会合において現行の金融緩和策維持が決定されたことなど
- (上 昇) 日本企業の2023年3月期決算が概ね堅調な結果となったことや、米国などに比べ相対的に良好な経済見通しの日本株への外国人投資家からの資金流入が続いたこと、6月の米CPI (消費者物価指数) の伸び率鈍化やパウエルFRB (米連邦準備制度理事会) 議長の講演、米雇用統計の賃金上昇率鈍化を受けて米国の追加利上げ観測が後退したことなど

#### ②の局面 (2023年9月下旬～期末)

- (横ばい) 日銀の金融政策修正への過度な警戒感が後退したことなどの好材料と、9月の米CPI上昇率が市場予想を上回ったことで米金融引き締め長期化への懸念が高まったことなどの悪材料が交錯したこと
- (上 昇) 堅調な11月の米雇用統計などを受けて米景気の軟着陸への期待が高まったことや、日銀が金融政策決定会合で現状の緩和政策を維持したこと、新たなNISA (少額投資非課税制度) を通した個人投資家の購入意欲の高まりが追い風となったことなど

## ○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99.3%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（価格変動性）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+35.4%なったのに対して、基準価額は+32.3%となりました。

### （主なプラス要因）

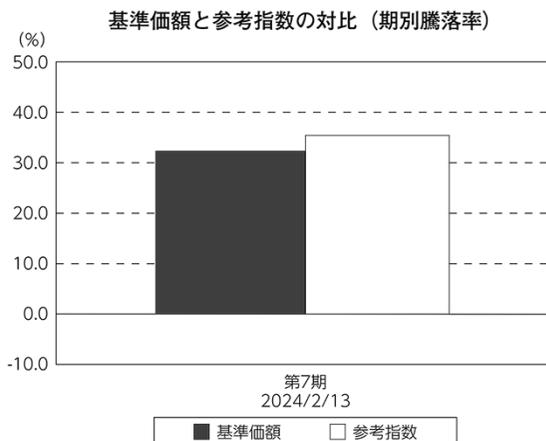
業種配分では、投資比率の高い「食料品」の騰落率が参考指数と比べて高かったことや、投資比率の低い「サービス業」の騰落率が参考指数と比べて低かったことなどがプラスに寄与しました。

個別銘柄では、投資比率の高い「ゼンショーホールディングス」や「山崎製パン」の騰落率が参考指数と比べて高かったことなどがプラスに寄与しました。

### （主なマイナス要因）

業種配分では、投資比率の低い「電気機器」の騰落率が参考指数と比べて高かったことや、投資比率の高い「保険業」の騰落率が参考指数と比べて低かったことなどがマイナスに影響しました。

個別銘柄では、非保有の「トヨタ自動車」や「東京エレクトロン」の騰落率が参考指数と比べて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（価格変動性）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

(2023年2月14日～2024年2月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、17,057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

(2023年2月14日～2024年2月13日)

## 株式

国 内	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		3,709	7,712,055	5,810	13,219,742
		(1,736)	( )		

\*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

(2023年2月14日～2024年2月13日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	20,931,798千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,210,430千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.05

\* (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

(2023年2月14日～2024年2月13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

(2024年2月13日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.9%)</b>				
マルハニチロ	17.8	17.5	52,797	
ホクト	18.8	14.1	25,774	
<b>建設業 (6.6%)</b>				
ショーボンドホールディングス	13	—	—	
西松建設	34.9	17.6	77,017	
戸田建設	—	11.3	10,592	
大和ハウス工業	44.9	27.3	119,082	
積水ハウス	42.4	33.6	109,771	
関電工	67.7	28.5	45,970	
きんでん	57.1	23.8	62,558	
エクシオグループ	24.8	20	61,180	
九電工	18	4.2	23,200	
インフロニア・ホールディングス	94.3	55.8	84,174	
<b>食料品 (13.1%)</b>				
森永製菓	23.9	33.6	91,005	
江崎グリコ	33.6	18	76,050	
山崎製パン	64.6	26.9	93,343	
カルビー	34.5	28.7	88,654	
森永乳業	—	21.9	67,014	
ヤクルト本社	—	19.8	60,627	
明治ホールディングス	13.7	27.9	95,418	
伊藤ハム米久ホールディングス	49.8	6.4	26,368	
サッポロホールディングス	—	2	13,750	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	38.2	19	37,202	
サントリー食品インターナショナル	28.3	5.3	26,505	
伊藤園	12.5	—	—	
味の素	30	19.2	112,761	
キュービー	55	35.8	94,368	
ハウス食品グループ本社	22.8	17.5	54,600	
カゴメ	16.9	11.8	42,303	
ニチレイ	14.5	25.4	93,827	
東洋水産	21.4	—	—	
日清食品ホールディングス	12.4	21.6	97,848	
日本たばこ産業	60.5	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>パルプ・紙 (2.1%)</b>				
日本製紙	—	40.2	47,878	
大王製紙	60.5	38.1	43,205	
レンゴー	134.6	94.7	94,520	
<b>化学 (7.0%)</b>				
エア・ウォーター	28.1	27.6	60,720	
積水化学工業	—	47	97,501	
アイカ工業	—	2.9	10,077	
日油	3	8.6	60,535	
花王	10.2	21.3	120,941	
ライオン	—	42.5	53,698	
ポーラ・オルビスホールディングス	11.6	44.9	69,392	
小林製薬	5.7	—	—	
エフビコ	25.3	14.6	42,179	
ユニ・チャーム	31.9	21.9	113,661	
<b>医薬品 (1.9%)</b>				
科研製薬	18.4	—	—	
エーザイ	—	10.4	69,534	
参天製薬	—	67.6	105,253	
<b>機械 (0.6%)</b>				
平和	44.5	28.1	58,167	
SANKYO	23.9	—	—	
<b>電気機器 (7.6%)</b>				
日立製作所	—	9.8	121,079	
東芝	34.2	—	—	
日本電気	30	12.7	122,732	
富士通	1.1	—	—	
ソニーグループ	—	6.5	95,777	
ヒロセ電機	2.6	2.9	48,401	
アズビル	21	7.7	37,583	
日本光電工業	37.7	21.6	90,914	
京セラ	18.7	38.3	83,398	
村田製作所	—	4.5	13,612	
キヤノン	62.2	16.5	67,897	
<b>その他製品 (0.7%)</b>				
リンテック	25.7	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コクヨ	52.1	29.9	66,662
<b>電気・ガス業 (4.0%)</b>			
電源開発	57.5	36.7	91,823
東京瓦斯	51.5	31.8	101,537
大阪瓦斯	65.3	33.9	102,852
東邦瓦斯	34.3	20.3	59,468
<b>陸運業 (5.2%)</b>			
相鉄ホールディングス	—	15.8	43,481
東急	—	17.7	30,629
近鉄グループホールディングス	31.9	14.2	64,155
阪急阪神ホールディングス	18.3	23	100,027
南海電気鉄道	26.4	18	52,506
名古屋鉄道	43.3	28.8	64,123
ヤマトホールディングス	—	6.4	15,571
九州旅客鉄道	36.6	28.8	96,076
<b>倉庫・運輸関連業 (0.3%)</b>			
上組	8.1	6.9	23,363
<b>情報・通信業 (16.7%)</b>			
NECネットエスアイ	56	39.1	93,566
日鉄ソリューションズ	—	4.9	24,157
T I S	36.2	28	94,976
グリー	68.6	—	—
インターネットイニシアティブ	51.6	31.4	86,381
フジ・メディア・ホールディングス	113.8	46.7	89,547
オービック	4.3	0.8	17,968
トレンドマイクロ	10.2	—	—
日本オラクル	10	6.6	76,296
伊藤忠テクノソリューションズ	39.8	—	—
大塚商会	27.8	16	98,720
B I P R O G Y	—	20.5	94,218
日本テレビホールディングス	117.1	44	97,174
スカパーJ SATホールディングス	147.5	67.9	58,665
日本電信電話	83.9	1,227.7	222,213
KDD I	62.1	38.1	173,240
ソフトバンク	142.3	87.4	171,129
東宝	9.2	—	—
S C S K	61.6	35.2	95,145
<b>卸売業 (3.5%)</b>			
アルフレッサ ホールディングス	78.5	27.6	64,335
シップヘルスケアホールディングス	45.5	5.2	11,429
メディカルホールディングス	72.3	24.6	57,441

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
伊藤忠商事	56.9	—	—
キヤノンマーケティングジャパン	27.4	14.4	62,222
岩谷産業	21.7	5.9	42,598
P A L T A C	10.2	6.4	27,654
スズケン	33.8	9.6	45,734
<b>小売業 (14.5%)</b>			
ローソン	24.4	11	112,915
エービーシー・マート	17.1	—	—
エディオン	21.9	38.5	60,137
ビックカメラ	—	32.5	43,972
すかいらーくホールディングス	80.8	41.2	99,559
コスモス薬品	—	2.2	33,693
セブン&アイ・ホールディングス	32.6	5.7	35,511
ツルハホールディングス	—	4.9	53,385
パン・パシフィック・インターナショナルホ	58.2	32.8	111,192
ゼンショーホールディングス	30.7	1.9	12,160
スギホールディングス	12.6	10.5	71,862
しまむら	6.3	0.9	14,634
イオン	—	9.7	35,162
ヤオコー	13.9	8.4	70,677
ケーズホールディングス	63.2	61.9	79,355
アインホールディングス	9	—	—
ヤマダホールディングス	260.9	182.4	80,256
ニトリホールディングス	8.1	5.4	114,912
吉野家ホールディングス	50.6	26.5	86,893
ファーストリテイリング	—	2.2	88,352
サンドラッグ	33.9	21.1	93,599
<b>銀行業 (10.4%)</b>			
しずおかフィナンシャルグループ	—	37.9	53,060
めぶきフィナンシャルグループ	—	25.2	10,737
九州フィナンシャルグループ	—	75.2	70,770
ひろぎんホールディングス	142.7	92.7	92,662
三井住友トラスト・ホールディングス	27.1	27.1	79,633
三井住友フィナンシャルグループ	25.7	22.1	169,772
群馬銀行	—	83.4	63,792
八十二銀行	—	92	71,612
セブン銀行	435.6	295.8	87,438
みずほフィナンシャルグループ	117	55.1	149,073
山口フィナンシャルグループ	51.8	60.9	88,335
<b>保険業 (2.5%)</b>			
S O M P Oホールディングス	28.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
MS&ADインシュアランスグループホール	36.3	20.5	135,628
東京海上ホールディングス	84.2	20.2	86,395
<b>不動産業 (0.9%)</b>			
大東建託	6.8	1.9	33,240
ヒューリック	—	28.9	44,809
<b>サービス業 (1.5%)</b>			
総合警備保障	—	117.6	93,256

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本郵政	159.7	—	—
セコム	—	3.7	39,682
合 計	株数・金額	5,250	4,885
	銘柄数<比率>	112	124
			<99.3%>

\*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

(2024年2月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	8,957,655	99.3
コール・ローン等、その他	66,445	0.7
投資信託財産総額	9,024,100	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 (2024年2月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,024,100,657
コール・ローン等	50,692,467
株式(評価額)	8,957,655,740
未収配当金	15,752,450
(B) 負債	4
未払利息	4
(C) 純資産総額(A-B)	9,024,100,653
元本	4,676,865,192
次期繰越損益金	4,347,235,461
(D) 受益権総口数	4,676,865,192口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,295円

(注) 期首元本額は8,124,184,485円、期中追加設定元本額は1,727,101,362円、期中一部解約元本額は5,174,420,655円、1口当たり純資産額は1.9295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FOPs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) 4,294,276,456円  
 ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア) 日本株式 382,588,736円

## ○損益の状況 (2023年2月14日～2024年2月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	293,063,008
受取配当金	292,958,056
受取利息	10
その他収益金	133,841
支払利息	△ 28,899
(B) 有価証券売買損益	2,694,014,179
売買益	2,910,781,462
売買損	△ 216,767,283
(C) 当期損益金(A+B)	2,987,077,187
(D) 前期繰越損益金	3,726,792,267
(E) 追加信託差損益金	1,148,935,714
(F) 解約差損益金	△3,515,569,707
(G) 計(C+D+E+F)	4,347,235,461
次期繰越損益金(G)	4,347,235,461

\*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<sup>®</sup>日本株投信マザーファンド

## 運用報告書

第16期（決算日2023年7月13日）

作成対象期間（2022年7月14日～2023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な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			
12期(2019年7月16日)	円 13,692	% △ 6.5	1,568.74	% △ 9.3	% 99.1	% -	百万円 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
15期(2022年7月13日)	18,493	5.5	1,888.85	△ 4.0	99.1	0.4	4,859
16期(2023年7月13日)	23,088	24.8	2,242.99	18.7	99.4	-	7,462

\* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株式先物比率
	騰落	率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率		
(期首) 2022年7月13日	円 18,493	% -	1,888.85	% -	% 99.1	% 0.4
7月末	18,839	1.9	1,940.31	2.7	96.2	0.4
8月末	19,122	3.4	1,963.16	3.9	99.0	0.5
9月末	18,133	△ 1.9	1,835.94	△ 2.8	97.8	1.7
10月末	19,038	2.9	1,929.43	2.1	98.0	1.5
11月末	19,670	6.4	1,985.57	5.1	98.1	1.4
12月末	19,028	2.9	1,891.71	0.2	99.0	0.3
2023年1月末	19,823	7.2	1,975.27	4.6	99.1	0.3
2月末	20,183	9.1	1,993.28	5.5	99.1	0.3
3月末	20,271	9.6	2,003.50	6.1	98.0	1.3
4月末	20,946	13.3	2,057.48	8.9	98.3	1.2
5月末	21,533	16.4	2,130.63	12.8	98.2	1.2
6月末	23,479	27.0	2,288.60	21.2	99.0	-
(期末) 2023年7月13日	23,088	24.8	2,242.99	18.7	99.4	-

\* 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。

### ○基準価額の変動要因

国内株式の株価の変動

## ○投資環境

国内株式市場は、期首より円安米ドル高進行による輸出企業の収益改善期待や、FOMC（米連邦公開市場委員会）においてパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利上げペースの緩和を示唆したことで米国株式市場が大幅高となったことなどから概ね堅調に推移したものの、2022年8月下旬以降は、米国の金融引き締め局面の長期化観測が広がったことなどから下落し、一進一退の展開となりました。10月以降は、米長期金利上昇が一服したことで米国株式市場が堅調に推移したことや、岸田政権の総合経済対策が発表されたことなどから上昇しました。11月下旬以降は、中国において新型コロナウイルス新規感染者数が過去最多を更新し、同国における行動制限を通じた企業活動への悪影響が懸念されたことなどから下落しました。12月中旬以降は、同月開催したFOMCの結果などから利上げ継続と景気減速への警戒感が広がり米国株式市場が下落したことや、日銀の金融政策決定会合において10年国債利回りの許容変動幅拡大など金融緩和策の一部修正が決定されたことなどから、金融関連を除く幅広い業種が下落し市場全体でも下落しました。

2023年1月以降は、日銀が現行の金融緩和策を維持したことやFRBによる利上げペースの減速期待から米国株式市場が上昇したことなどから上昇しました。3月以降は、東京証券取引所による低PBR（株価純資産倍率）企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったことなどから上昇しました。その後複数の米国地銀の経営破綻やスイス大手金融グループの信用不安などを受けて国内株式市場も下落する局面も見られましたが、4月末の日銀の植田新総裁の下での金融政策決定会合において現行の金融緩和策維持が決定されたことなどから上昇しました。その後も政府による新型コロナウイルスの感染症法上の分類見直しを受けて国内経済の回復期待が高まったことや米連邦政府の債務上限引き上げ法案の成立が好感されたことなどから上昇しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・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なう構成手法です。）

## ○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+18.7%となったのに対し、基準価額の騰落率は+24.8%となりました。

### (主なプラス要因)

オーバーウェイト（市場より多めの投資割合）とした輸送用機器が市場を上回って推移したこと。（'23/6）

### (主なマイナス要因)

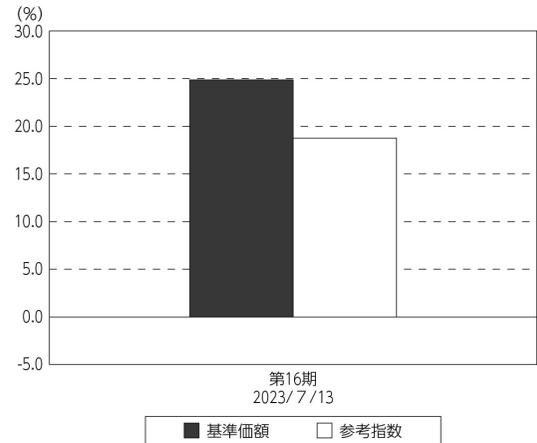
オーバーウェイトとした銀行業が市場を下回って推移したこと。（'23/3）

## ◎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なっていく方針です。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）です。

※「RAFI®」は、Research Affiliates,LLCの登録商標であり、当社はその使用を許諾されております。  
 ※当該手法は、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル指標をもとに銘柄のウェイト付けを行なう運用手法で、2023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

(2022年7月14日～2023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	0.002	
(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、20,005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

(2022年7月14日～2023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	千円	千株	千円
		1,860	3,379,014	972	2,007,220
		(1,151)	( )		

\*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	百万円	百万円	百万円
		339	374	—	—

\*単位未満は切り捨て。

(2022年7月14日～2023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	5,386,234千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,711,366千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.94

\* (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

(2022年7月14日～2023年7月13日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 3,379	百万円 9	% 0.3	百万円 2,007	百万円 21	% 1.0

## 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)	126千円
うち利害関係人への支払額 (B)	14千円
(B) / (A)	11.1%

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

(2023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	千円			千株	千株	千円	
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>					東洋建設	0.7	0.9	924	
ニッセイ	2.7	4.2	2,829		五洋建設	2	3.1	2,300	
マルハニチロ	0.6	0.8	1,971		福田組	0.1	0.1	478	
サカタのタネ	0.2	0.2	813		住友林業	2	2.1	7,020	
ホクト	0.3	0.4	731		大和ハウス工業	7.7	10.3	37,656	
<b>鉱業 (0.5%)</b>					ライト工業	0.4	0.5	984	
日鉄鉱業	0.1	0.2	921		積水ハウス	6.9	9.1	25,816	
I N P E X	14	18.3	30,817		ユアテック	1.1	1.4	1,202	
石油資源開発	0.6	0.6	2,652		中電工	0.6	0.8	1,836	
K&Oエナジーグループ	0.3	0.3	670		関電工	2.3	3.3	3,874	
<b>建設業 (2.8%)</b>					きんでん	2.1	2.8	5,405	
ショーボンドホールディングス	0.2	0.2	1,113		トーエネック	0.3	0.3	1,080	
ミライト・ワン	1.1	1.5	2,660		住友電設	0.3	0.4	1,240	
安藤・間	1.6	2.2	2,296		日本電設工業	0.6	0.9	1,836	
東急建設	1.3	1.7	1,237		エクシオグループ	1.1	1.4	3,934	
コムシスホールディングス	1	1.5	4,101		九電工	0.8	0.9	3,655	
高松コンストラクショングループ	0.4	0.5	1,259		三機工業	0.6	0.8	1,198	
東建コーポレーション	0.1	0.1	728		日揮ホールディングス	1	1.3	2,368	
大成建設	2.2	2.9	14,537		太平電業	0.2	0.2	842	
大林組	9.1	11.6	14,163		高砂熱学工業	0.7	0.8	1,950	
清水建設	11	14.5	12,852		明星工業	0.7	0.7	662	
長谷工コーポレーション	3.4	4.6	8,178		大気社	0.3	0.3	1,207	
鹿島建設	6.1	7.6	16,013		ダイダン	0.2	0.3	845	
鉄建建設	0.3	0.3	597		日比谷総合設備	0.3	0.3	645	
西松建設	0.4	0.6	2,104		インフロニア・ホールディングス	2.2	2.9	3,854	
三井住友建設	2	3.4	1,247		レイズネクスト	0.7	0.7	984	
大豊建設	—	0.2	763		<b>食料品 (3.3%)</b>				
奥村組	0.5	0.6	2,406		ニッポン	0.7	0.9	1,642	
東鉄工業	0.4	0.4	1,042		日清製粉グループ本社	2	2.7	4,662	
戸田建設	3	4.5	3,416		昭和産業	0.3	0.4	1,051	
熊谷組	0.5	0.7	2,152		中部飼料	0.4	0.5	537	
大東建託	0.7	—	—		フィード・ワン	0.6	0.6	450	
新日本建設	1	1.3	1,549		DM三井製糖ホールディングス	0.4	0.5	1,334	
日本道路	0.1	0.1	886		森永製菓	0.3	0.5	2,244	
日本国土開発	1.3	1.6	918		江崎グリコ	0.5	0.7	2,576	

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
山崎製パン	1.4	2.2	4,482	
亀田製菓	0.1	0.1	426	
カルビー	0.7	0.9	2,457	
森永乳業	0.4	0.5	2,329	
ヤクルト本社	0.5	0.6	5,364	
明治ホールディングス	1.1	3.7	12,198	
雪印メグミルク	0.8	1.1	2,104	
ブリマハム	0.5	0.7	1,523	
日本ハム	0.9	1.5	5,919	
丸大食品	0.3	0.3	444	
S Foods	0.3	0.4	1,268	
伊藤ハム米久ホールディングス	2.6	3.7	2,645	
サッポロホールディングス	0.4	0.5	1,799	
アサヒグループホールディングス	3.8	4.8	25,852	
キリンホールディングス	6.3	9.9	20,418	
宝ホールディングス	1.3	1.7	1,942	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	1.8	2.6	4,022	
サントリー食品インターナショナル	1.7	2.6	12,838	
ダイドーグループホールディングス	0.2	0.1	492	
伊藤園	0.3	0.5	1,972	
日清オイリオグループ	0.3	0.4	1,462	
不二製油グループ本社	0.7	1.1	2,179	
J-オイルミルズ	0.4	0.4	654	
キッコーマン	0.4	0.6	4,789	
味の素	2.1	2	10,894	
キュービー	0.9	1.4	3,403	
ハウス食品グループ本社	0.6	0.8	2,612	
カゴメ	0.3	0.4	1,254	
アリアケジャパン	0.2	0.2	1,050	
ニチレイ	0.9	1.1	3,422	
東洋水産	0.5	0.7	4,206	
日清食品ホールディングス	0.4	0.5	5,875	
フジッコ	0.3	0.3	564	
日本たばこ産業	21.6	24.8	75,044	
理研ビタミン	0.2	0.3	603	
<b>繊維製品 (0.5%)</b>				
グンゼ	0.2	0.2	868	
東洋紡	1.4	1.9	1,998	
ユニチカ	2.4	2.5	572	
倉敷紡績	0.3	0.4	898	

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
日本毛織	0.8	1	1,025	
帝人	3.2	5.1	7,361	
東レ	15.3	21.4	16,525	
セーレン	0.4	0.5	1,195	
ワコールホールディングス	0.6	0.7	2,051	
ホギメディカル	0.2	0.2	614	
T S I ホールディングス	1.3	1.3	926	
ワールド	0.4	0.5	888	
オンワードホールディングス	2.3	1.9	1,035	
ゴールドウイン	0.1	0.1	1,175	
デサント	0.2	0.2	787	
<b>パルプ・紙 (0.4%)</b>				
特種東海製紙	0.2	0.2	648	
王子ホールディングス	12.7	20.4	10,899	
日本製紙	2.5	3.4	4,025	
三菱製紙	1.2	1.6	897	
北越コーポレーション	2.1	2.5	1,995	
大王製紙	1.4	3.1	3,444	
レンゴー	3.9	4.4	3,762	
トーモク	0.4	0.4	826	
ザ・バック	0.2	0.2	631	
<b>化学 (5.7%)</b>				
クラレ	4.5	5.4	7,246	
旭化成	15.6	25.1	24,138	
レゾナック・ホールディングス	2.3	3.1	7,143	
住友化学	25.8	46.5	20,069	
住友精化	0.2	0.2	885	
日産化学	0.5	0.7	4,310	
クレハ	0.2	0.2	1,640	
石原産業	0.6	0.7	875	
日本曹達	0.3	0.3	1,492	
東ソー	4.5	6.6	11,625	
トクヤマ	1.3	1.6	3,656	
セントラル硝子	0.3	0.4	1,175	
東亜合成	1.4	1.7	2,164	
大阪ソーダ	0.2	0.2	1,054	
関東電化工業	0.6	0.8	751	
デンカ	0.9	1.8	4,854	
信越化学工業	2.1	11.1	51,781	
堺化学工業	0.2	0.3	574	

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
エア・ウォーター	2.2	3	5,622	
日本酸素ホールディングス	3	3.6	10,758	
日本パーカライズニング	1.3	1.7	1,815	
高圧ガス工業	0.8	0.8	597	
四国化成ホールディングス	0.5	0.6	856	
日本触媒	0.5	0.6	3,175	
大日精化工業	0.4	0.5	1,039	
カネカ	0.8	1.2	4,777	
三菱瓦斯化学	2.8	3.9	8,252	
三井化学	2.8	3	12,039	
J S R	0.9	1.4	5,724	
東京応化工業	0.2	0.2	1,712	
三菱ケミカルグループ	26.3	35.3	29,376	
KHネオケム	0.3	0.4	890	
ダイセル	4.2	4.4	5,557	
住友ベークライト	0.4	0.5	2,771	
積水化学工業	3.6	5.1	10,200	
日本ゼオン	1.8	2.6	3,446	
アイカ工業	0.5	0.7	2,163	
UBE	1.7	2.4	5,841	
積水樹脂	0.5	0.5	1,109	
タキロンシーアイ	1.4	2	1,152	
積水化成工業	0.4	—	—	
ダイキョーニシカワ	1.4	1.8	1,350	
森六ホールディングス	0.4	0.4	824	
日本化薬	1.6	2.1	2,504	
扶桑化学工業	0.2	0.2	888	
ADEKA	0.9	1.2	3,213	
日油	0.4	0.5	2,957	
花王	2.7	4.7	25,036	
三洋化成工業	0.3	0.3	1,258	
日本ペイントホールディングス	5.7	7.9	9,250	
関西ペイント	1.3	2.1	4,382	
中国塗料	0.5	0.5	588	
太陽ホールディングス	0.4	0.6	1,555	
エスケー化研	0.1	0.5	3,760	
D I C	1.4	1.9	4,883	
サカタインクス	0.7	0.8	949	
東洋インキＳＣホールディングス	0.8	1.1	2,321	
富士フイルムホールディングス	2.6	3.8	31,095	

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
資生堂	1	1.2	7,635	
ライオン	1.6	2.2	2,937	
高砂香料工業	0.3	0.3	817	
マンダム	0.4	0.5	694	
ミルボン	0.1	0.1	496	
ファンケル	0.4	0.5	1,284	
コーセー	0.3	0.3	4,117	
ポーラ・オルビスホールディングス	1.7	2.1	4,404	
ノエビアホールディングス	0.2	0.2	1,094	
コニン	0.4	0.4	850	
長谷川香料	0.2	0.2	687	
上村工業	0.2	0.1	830	
小林製薬	0.2	0.3	2,302	
タカラバイオ	0.3	0.5	823	
デクセリアルズ	0.3	0.4	1,312	
アース製薬	0.1	0.1	502	
クミアイ化学工業	0.6	1	1,046	
日東電工	1	1.4	13,934	
藤森工業	0.2	0.2	695	
J S P	0.5	0.5	922	
エフビコ	0.5	0.5	1,423	
天馬	0.2	0.2	510	
信越ポリマー	0.6	0.7	1,006	
ニフコ	0.7	0.9	3,541	
ユニ・チャーム	1.3	1.8	9,603	
<b>医薬品 (3.5%)</b>				
協和キリン	1.8	3.3	8,581	
武田薬品工業	13.1	17.1	73,974	
アステラス製薬	9.5	13.8	27,717	
住友ファーマ	4.9	12.3	8,168	
塩野義製薬	1.5	2.7	15,700	
日本新薬	0.2	0.3	1,632	
中外製薬	4.6	7	26,943	
科研製薬	0.4	0.6	2,091	
エーザイ	1.6	1.7	14,771	
ロート製薬	0.4	0.9	2,741	
小野薬品工業	1.7	3.7	9,444	
久光製薬	0.6	0.7	2,608	
持田製薬	0.3	0.3	951	
参天製薬	3	4	4,802	

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
ツムラ	0.5	0.8	2,117	
キッセイ薬品工業	0.4	0.5	1,459	
生化学工業	0.4	0.6	441	
鳥居薬品	0.3	0.3	1,056	
JCRファーマ	0.2	0.4	502	
東和薬品	0.5	0.8	1,374	
ゼリア新薬工業	0.3	0.3	683	
第一三共	3.5	4.2	16,741	
杏林製薬	0.5	0.7	1,199	
大塚ホールディングス	3.4	5	25,620	
大正製薬ホールディングス	0.7	1.1	5,724	
サワイグループホールディングス	0.4	0.6	2,113	
<b>石油・石炭製品 (1.0%)</b>				
日本コークス工業	4.2	6.5	747	
ニチレキ	0.4	0.4	770	
出光興産	3.6	6.2	18,122	
ENEOSホールディングス	58.6	91.7	45,299	
コスモエネルギーホールディングス	1.7	2.2	8,751	
<b>ゴム製品 (0.9%)</b>				
横浜ゴム	2.5	2.2	6,596	
TOYO TIRE	1.3	2	3,659	
ブリヂストン	5.9	7.7	43,897	
住友ゴム工業	4	5.5	7,620	
オカモト	0.2	0.2	765	
西川ゴム工業	0.4	0.5	666	
ニッタ	0.3	0.4	1,234	
住友理工	1.6	2	1,606	
三ツ星ベルト	0.3	0.2	851	
バンドー化学	0.6	0.7	991	
<b>ガラス・土石製品 (0.9%)</b>				
日東紡績	0.3	0.5	1,179	
AGC	2.5	3.4	16,636	
日本電気硝子	1.2	1.6	3,988	
住友大阪セメント	0.5	0.6	2,201	
太平洋セメント	2.4	2.6	7,060	
三谷セキサン	0.1	0.1	456	
東海カーボン	2.6	2.8	3,442	
日本カーボン	0.1	0.1	422	
SECカーボン	0.1	0.1	1,036	
ノリタケカンパニーリミテド	0.2	0.2	1,062	

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
TOTO	0.9	1.4	5,919	
日本碍子	2.9	4.6	7,808	
日本特殊陶業	2	2.8	8,051	
MARUWA	0.1	0.1	2,208	
品川リフクトリーズ	0.1	0.1	566	
黒崎播磨	0.1	0.1	895	
フジインコーポレーテッド	0.1	0.3	993	
ニチアス	0.7	0.9	2,568	
ニチハ	0.4	0.5	1,532	
<b>鉄鋼 (1.3%)</b>				
日本製鉄	13.2	13.5	40,142	
神戸製鋼所	8.8	6.9	9,242	
合同製鐵	0.4	0.3	1,071	
JFEホールディングス	10.3	12.2	24,503	
東京製鐵	0.9	1.4	1,857	
共英製鋼	0.6	0.9	1,756	
大和工業	0.5	0.6	3,635	
大阪製鐵	0.4	0.6	839	
淀川製鋼所	0.4	0.4	1,294	
丸一鋼管	0.7	1	3,231	
大同特殊鋼	0.6	0.6	3,546	
日本冶金工業	0.2	0.2	821	
山陽特殊製鋼	0.5	0.6	1,597	
愛知製鋼	0.5	0.6	1,917	
日立金属	1.4	—	—	
<b>非鉄金属 (0.9%)</b>				
日本軽金属ホールディングス	1.2	1.7	2,461	
三井金属鉱業	0.8	0.9	2,889	
三菱マテリアル	1.8	2.2	5,456	
住友金属鉱山	3	3.8	18,061	
DOWAホールディングス	0.6	0.8	3,565	
古河機械金属	0.6	0.7	1,061	
東邦チタニウム	0.2	0.2	328	
UACJ	0.7	0.8	2,135	
古河電気工業	0.9	1.2	3,065	
住友電気工業	9.2	11.9	19,980	
フジクラ	2.1	2.3	2,656	
リョービ	0.8	0.9	2,077	
アーレスティ	1	1	667	
AREホールディングス	0.5	0.7	1,353	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>金属製品 (0.7%)</b>				
トーカロ	0.5	0.6		834
SUMCO	2.7	3.2		6,598
川田テクノロジーズ	0.2	0.2		1,128
東洋製織グループホールディングス	2.3	2.6		5,424
ホッカンホールディングス	0.3	0.3		406
横河ブリッジホールディングス	0.5	0.6		1,524
三和ホールディングス	1.7	2.2		4,039
文化シャッター	0.7	0.8		848
三協立山	0.8	0.8		728
L I X I L	2.4	5.1		9,371
ノーリツ	0.5	0.6		1,008
長府製作所	0.3	0.3		747
リンナイ	0.3	1.3		3,975
岡部	0.7	0.7		512
ジーテクト	0.9	1.1		1,889
東プレ	1.4	1.6		2,486
バイオラックス	0.4	0.5		1,073
エイチワン	0.9	1.2		936
日本発條	2.6	3.6		3,655
三益半導体工業	0.3	0.3		906
<b>機械 (3.8%)</b>				
日本製鋼所	0.4	0.7		2,048
三浦工業	0.5	0.6		2,137
タクマ	0.6	0.7		1,008
ツガミ	0.4	0.5		637
オークマ	0.3	0.3		2,154
芝浦機械	0.2	0.2		902
アマダ	4	4.3		5,826
アイダエンジニアリング	0.6	0.9		850
F U J I	0.9	1.1		2,806
牧野フライス製作所	0.3	0.3		1,611
オーエスジー	0.9	1		1,831
DMG森精機	1	1.2		2,840
ソディック	0.7	0.9		631
ディスコ	0.1	0.3		6,870
日東工器	0.3	0.3		565
島精機製作所	0.2	0.3		545
オプトラン	0.3	0.4		901
やまびこ	0.6	0.7		1,036

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
ナプテスコ	0.9	1.2		3,697
三井海洋開発	0.6	0.6		892
SMC	0.2	0.2		15,194
ユニオンツール	0.1	0.1		326
オイレス工業	0.3	0.4		752
サトーホールディングス	0.3	0.4		760
小松製作所	8	9.5		35,720
住友重機械工業	1.5	1.9		6,237
日立建機	1.8	2.1		8,282
ハーモニック・ドライブ・システムズ	0.2	0.2		834
クボタ	7.1	10.5		21,367
月島ホールディングス	0.6	0.6		757
新東工業	0.8	1		1,021
澁谷工業	0.3	0.4		1,015
アイチ コーポレーション	0.8	1		862
小森コーポレーション	0.7	0.7		707
荏原製作所	0.6	0.7		4,749
ダイキン工業	0.9	1.1		31,350
オルガノ	0.1	0.3		1,197
栗田工業	0.5	0.6		3,260
椿本チエイン	0.5	0.7		2,565
ダイフク	0.4	1.8		5,331
タダノ	1	1.4		1,579
フジテック	0.4	0.5		1,752
C K D	0.5	0.5		1,094
平和	0.8	1		2,416
理想科学工業	0.2	0.3		699
S A N K Y O	0.5	0.5		2,830
フクシマガリレイ	0.2	0.2		950
ユニバーサルエンターテインメント	1.1	1		2,736
竹内製作所	0.4	0.4		1,758
アマノ	0.6	0.7		2,044
マックス	0.4	0.4		1,014
グローリー	0.7	0.7		1,896
新晃工業	0.3	0.4		766
大和冷機工業	0.5	0.5		675
セガサミーホールディングス	1	1.3		3,937
リケン	0.3	0.3		966
T P R	0.9	1.1		1,863
ツバキ・ナカシマ	0.7	0.7		563

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ホシザキ	0.6	0.7	3,500
大豊工業	0.6	0.9	778
日本精工	7	8.9	7,798
NTN	6.2	6.5	1,933
ジェイテクト	4.6	6.1	7,719
不二越	0.3	0.4	1,624
THK	0.9	1.2	3,387
イーグル工業	0.9	1	1,729
キッツ	0.9	1	1,019
マキタ	1.5	2.2	8,694
日立造船	1	1.3	1,170
三菱重工業	3	3.9	24,944
I H I	1	1.4	5,220
スター精密	0.4	0.4	690
<b>電気機器 (10.9%)</b>			
日清紡ホールディングス	1.6	2.4	2,832
イビデン	0.7	0.7	5,796
コニカミノルタ	8.1	12	5,914
ブラザー工業	2.4	3.7	7,805
ミネベアミツミ	2.5	3.1	7,852
日立製作所	6.5	7.4	65,319
東芝	2.7	5	22,500
三菱電機	19.2	23.3	47,182
富士電機	0.8	1.1	6,603
安川電機	0.8	0.8	4,862
シンフォニアテクノロジ	0.4	0.4	674
明電舎	0.5	0.6	1,185
山洋電気	0.1	0.1	739
PHCホールディングス	1.2	1.6	2,350
東芝テック	0.3	0.3	1,165
マブチモーター	0.6	0.8	3,102
ニデック	1.4	2.5	18,885
ダイヘン	0.2	0.2	1,074
JVCケンウッド	3.8	3	1,455
日新電機	0.8	—	—
オムロン	0.9	1	8,587
日東工業	0.3	0.4	1,418
I D E C	0.2	0.2	611
MC J	0.8	0.8	829
ジーエス・ユアサ コーポレーション	0.8	1	2,788

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メルコホールディングス	0.1	0.2	632
日本電気	2.1	3	20,403
富士通	0.9	1.3	23,965
沖電気工業	1.3	1.8	1,573
サンケン電気	0.1	0.1	1,274
ルネサスエレクトロニクス	9.3	8	21,452
セイコーエプソン	3.4	4.6	10,034
ワコム	0.6	1.2	726
アルバック	0.4	0.4	2,406
E I Z O	0.2	0.3	1,381
日本信号	0.5	0.6	615
能美防災	0.5	0.6	1,021
エレコム	0.6	0.9	1,324
パナソニック ホールディングス	24.7	28.9	48,393
シャープ	5.8	12	9,572
アンリツ	0.8	1.2	1,476
富士通ゼネラル	0.4	0.3	958
ソニーグループ	6.2	7.8	101,478
TDK	2.8	3.2	17,187
アルプスアルパイン	2.4	3.4	4,173
メイコー	0.1	0.2	527
ホシデン	0.7	0.7	1,204
ヒロセ電機	0.2	0.2	3,673
日本航空電子工業	0.7	0.9	2,685
マクセル	0.6	0.6	943
横河電機	1.2	1.7	4,524
アズビル	0.5	0.8	3,584
日本光電工業	0.5	0.5	1,850
堀場製作所	0.3	0.4	3,233
アドバンテスト	0.7	0.5	10,270
キーエンス	0.4	0.4	26,640
シスメックス	0.5	0.6	5,610
メガチップス	0.2	0.3	1,179
OBARA GROUP	0.2	0.2	804
フェローテックホールディングス	0.3	0.4	1,408
イリソ電子工業	0.2	0.1	391
レーザータック	0.1	0.1	2,075
スタンレー電気	1.5	1.7	4,499
ウシオ電機	0.8	1.1	2,097
日本電子	0.1	0.2	968

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
カシオ計算機	1.9	3.3	3,910	
ファナック	0.9	5.8	27,619	
フクダ電子	0.2	0.4	1,764	
ローム	0.6	0.7	9,551	
浜松ホトニクス	0.4	0.4	2,748	
新光電気工業	0.5	0.6	3,482	
京セラ	2.6	3.6	27,208	
太陽誘電	0.6	0.9	3,823	
村田製作所	3.2	4.4	35,635	
双葉電子工業	0.6	0.9	435	
KOA	0.3	0.3	542	
市光工業	1.5	2	1,020	
小糸製作所	1.3	3.2	8,035	
ミツバ	1	1	786	
SCREENホールディングス	0.2	0.3	4,638	
キャノン電子	0.5	0.6	1,122	
キャノン	10.7	14.9	55,234	
リコー	5.1	6.7	8,083	
象印マホービン	0.4	0.5	1,067	
東京エレクトロン	0.6	2.2	43,648	
<b>輸送用機器 (12.2%)</b>				
トヨタ紡織	2.1	2.8	6,917	
ユニプレス	1	1.3	1,427	
豊田自動織機	3	4.4	43,414	
モリタホールディングス	0.5	0.7	1,071	
デンソー	4.8	6.3	57,941	
東海理化電機製作所	1.3	1.9	3,948	
川崎重工業	1.3	1.6	5,576	
三菱ロジスネクスト	0.9	1.5	1,936	
日産自動車	85.5	122.6	69,673	
いすゞ自動車	7.8	9.9	16,953	
トヨタ自動車	122.4	179.5	396,964	
日野自動車	5.9	10.2	6,006	
三菱自動車工業	9.6	13.1	6,420	
武蔵精密工業	0.8	0.7	1,185	
日産車体	1.4	1.1	991	
新明和工業	0.9	1.1	1,455	
極東開発工業	0.5	0.7	1,201	
トビー工業	0.5	0.4	906	
NOK	2.8	3.2	6,460	

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
フタバ産業	2.4	3.5	1,939	
KYB	0.3	0.3	1,467	
大同メタル工業	1.1	1.2	630	
プレス工業	1.8	2.3	1,403	
太平洋工業	1	1.3	1,684	
河西工業	0.9	—	—	
アイシン	3.9	6	26,544	
マツダ	8.1	9.5	12,217	
本田技研工業	25	29.4	123,156	
スズキ	4.5	5.8	31,117	
SUBARU	9.1	13.2	32,821	
ヤマハ発動機	3.9	3.7	14,552	
エクセディ	1	1.4	3,319	
ハイレックスコーポレーション	1.1	1	1,141	
豊田合成	1.5	2	5,356	
愛三工業	1	1.3	1,440	
日本精機	1.8	1.5	1,429	
ヨロズ	0.6	0.8	728	
エフ・シー・シー	0.8	1.1	2,000	
シマノ	0.3	0.4	9,812	
テイ・エス テック	1.7	2.1	3,761	
I J T T	1	1.4	821	
<b>精密機器 (0.9%)</b>				
テルモ	2.1	3.2	14,009	
日機装	0.8	0.8	697	
島津製作所	0.8	1.2	5,155	
ナカニシ	0.4	0.4	1,238	
ブイ・テクノロジー	0.2	0.2	474	
東京精密	0.3	0.4	3,064	
ニコン	3	4.3	7,881	
トプコン	0.5	0.7	1,376	
オリンパス	2.3	4.1	9,159	
タムロン	0.2	0.2	781	
HOYA	0.9	1.1	18,007	
ノーリツ鋼機	0.3	0.3	689	
朝日インテック	0.4	0.5	1,376	
シチズン時計	2.5	2.4	2,076	
メニコン	0.2	0.2	491	
セイコーグループ	0.4	0.4	1,035	
ニプロ	1.7	2.5	2,535	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>その他製品 (1.5%)</b>			
パラマウントベッドホールディングス	0.4	0.5	1,146
バンダイナムコホールディングス	0.7	3.1	9,879
パイロットコーポレーション	0.3	0.3	1,323
フジシールインターナショナル	0.6	0.8	1,200
タカラトミー	0.6	0.9	1,611
大建工業	0.4	0.4	914
凸版印刷	3.7	4.2	12,581
大日本印刷	2.4	2.6	10,127
共同印刷	0.1	—	—
N I S S H A	0.5	0.5	839
アシックス	0.5	0.5	2,038
ローランド	0.2	0.2	823
ヤマハ	0.7	1.1	5,783
ビジョン	0.8	1	1,945
リンテック	0.7	1.1	2,479
任天堂	0.6	8.2	52,676
三菱鉛筆	0.5	0.6	982
タカラスタンダード	0.9	1.1	1,980
コクヨ	0.9	1.2	2,377
オカムラ	0.9	1.1	2,147
美津濃	0.3	0.3	1,105
<b>電気・ガス業 (2.8%)</b>			
東京電力ホールディングス	49.1	92.4	47,355
中部電力	11	14.1	23,441
関西電力	14.1	19.9	34,038
中国電力	5.8	10.4	9,680
北陸電力	3.6	4.7	3,438
東北電力	11.6	16.4	14,194
四国電力	3.5	5.5	5,295
九州電力	9.9	15	13,405
北海道電力	7.3	10.2	5,636
沖縄電力	0.9	1.6	1,780
電源開発	3.3	5.7	12,180
イーレックス	0.2	0.4	456
東京瓦斯	4.5	5.9	18,390
大阪瓦斯	4	6.6	14,170
東邦瓦斯	0.9	1.6	3,857
北海道瓦斯	0.4	0.5	1,139
西部ガスホールディングス	0.5	0.6	1,182

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
静岡ガス	0.7	0.7	729
メタウォーター	0.3	0.4	706
<b>陸運業 (2.5%)</b>			
S B Sホールディングス	0.2	0.3	1,017
東武鉄道	1.2	1.5	5,451
相鉄ホールディングス	0.6	0.8	1,982
東急	3.6	5	8,500
京浜急行電鉄	1.3	1.9	2,474
小田急電鉄	1.4	2.2	4,138
京王電鉄	0.5	0.7	3,035
京成電鉄	0.6	0.8	4,632
東日本旅客鉄道	2.6	3.5	27,335
西日本旅客鉄道	1.4	1.8	10,488
東海旅客鉄道	1.5	2	34,770
西武ホールディングス	1.9	2.4	3,553
鴻池運輸	0.7	0.7	1,199
西日本鉄道	0.4	0.6	1,460
ハマキョウレックス	0.3	0.3	1,114
サカイ引越センター	0.2	0.2	1,008
近鉄グループホールディングス	0.7	0.9	4,157
阪急阪神ホールディングス	1.5	1.8	8,262
南海電気鉄道	0.7	0.9	2,725
京阪ホールディングス	0.6	0.7	2,576
名古屋鉄道	1.2	1.6	3,576
ヤマトホールディングス	2.3	3	7,818
山九	0.6	0.7	3,287
丸全昭和運輸	0.3	0.3	1,195
センコーグループホールディングス	1.7	2.2	2,202
トナミホールディングス	0.2	0.2	965
ニッコンホールディングス	0.8	1	2,829
福山通運	0.6	0.7	2,716
セイノーホールディングス	2.7	2.7	5,683
日立物流	0.3	—	—
九州旅客鉄道	1.3	1.6	4,896
S Gホールディングス	2.4	4.2	8,918
N I P P O N E X P R E S Sホールディン	0.7	1	8,067
<b>海運業 (1.3%)</b>			
日本郵船	1.7	13.3	43,850
商船三井	3.8	10.1	35,723
川崎汽船	1.2	4.6	17,535

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
NSユニテッド海運	0.3	0.4	1,402	
飯野海運	1.4	1.2	1,054	
<b>空運業 (0.2%)</b>				
日本航空	2.2	2.7	8,224	
ANAホールディングス	1.9	2.2	7,251	
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>				
トランコム	0.1	0.1	697	
日新	0.4	0.3	745	
三菱倉庫	0.7	1	3,449	
三井倉庫ホールディングス	0.3	0.3	1,036	
住友倉庫	0.7	1	2,355	
日本トランスシティ	0.8	1.1	680	
名港海運	0.6	0.5	611	
上組	0.9	1.2	3,802	
<b>情報・通信業 (10.5%)</b>				
NECネットエスアイ	0.6	1	1,958	
日鉄ソリューションズ	0.5	0.7	2,786	
T I S	0.8	1	3,575	
グリーン	1	1.5	933	
コーエーテクモホールディングス	0.5	1.2	2,849	
三菱総合研究所	0.1	0.1	537	
ネクソン	2.4	3.6	10,042	
コロブラ	0.9	1.3	835	
ティーガイア	0.7	1	1,727	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	0.6	0.9	2,411	
GMOペイメントゲートウェイ	0.1	0.1	1,112	
インターネットイニシアティブ	0.3	0.7	1,808	
アカツキ	0.2	0.2	415	
インフォコム	0.3	0.3	686	
アルテリア・ネットワークス	0.5	0.6	1,186	
フジ・メディア・ホールディングス	3.7	5	7,612	
オービック	0.2	0.2	4,622	
ジャストシステム	0.1	0.3	1,263	
Zホールディングス	39	71.5	28,178	
トレンドマイクロ	0.6	0.8	5,346	
日本オラクル	0.6	0.7	7,238	
オービックビジネスコンサルタント	0.3	0.3	1,617	
伊藤忠テクノソリューションズ	0.9	1.3	4,615	
大塚商会	1	1.2	6,842	
電通国際情報サービス	0.2	0.2	1,062	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東映アニメーション	0.1	0.1	1,286	
デジタルガレージ	0.2	0.3	1,234	
WOWOW	0.4	0.6	686	
ネットワンシステムズ	0.3	0.3	919	
エイベックス	0.4	0.4	614	
B I P R O G Y	0.7	0.7	2,363	
兼松エレクトロニクス	0.2	—	—	
TBSホールディングス	2.2	2.6	6,609	
日本テレビホールディングス	3.8	5.5	7,265	
テレビ朝日ホールディングス	1.4	2.3	3,843	
スカパーJ S A Tホールディングス	3.5	5.3	2,962	
テレビ東京ホールディングス	0.3	0.4	1,350	
USEN-NEXT HOLDINGS	0.2	0.3	1,050	
コネクション	0.6	—	—	
日本電信電話	34.1	1,165	190,011	
KDDI	18	27.5	116,517	
ソフトバンク	31.7	49.5	76,106	
光通信	0.4	0.4	8,320	
沖縄セルラー電話	0.2	0.5	1,467	
GMOインターネットグループ	0.4	0.4	1,094	
KADOKAWA	0.3	0.5	1,704	
ゼンリン	0.5	0.7	645	
東宝	0.7	0.9	4,997	
東映	0.1	0.1	1,770	
NTTデータグループ	7	9.6	18,715	
D T S	0.2	0.3	975	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	0.4	0.5	3,183	
カブコン	0.5	0.6	3,384	
S C S K	1.5	2.3	5,123	
TKC	0.3	0.3	1,132	
富士ソフト	0.1	0.2	920	
NSD	0.3	0.4	1,106	
コナミグループ	0.6	0.8	6,010	
ソフトバンクグループ	23.6	28.9	205,132	
<b>卸売業 (6.7%)</b>				
伊藤忠食品	0.1	0.1	508	
エレマテック	0.4	0.4	715	
あらた	0.2	0.2	962	
双日	3.3	3	9,543	
アルフレッサ ホールディングス	1.9	2.8	5,902	

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
横浜冷凍	0.8	0.7	823	
神戸物産	0.3	0.3	1,155	
あい ホールディングス	0.4	0.3	667	
ダイワボウホールディングス	0.8	1	2,725	
マクニカホールディングス	0.4	0.4	2,256	
バイタルケーエスケー・ホールディングス	0.9	0.9	806	
レスターホールディングス	0.3	0.3	685	
TOKAIホールディングス	1.3	1.7	1,509	
シップヘルスケアホールディングス	0.5	0.7	1,587	
コマダホールディングス	0.3	0.3	813	
小野建	0.4	0.5	818	
ナガイレーベン	0.3	0.3	666	
三菱食品	0.4	0.5	1,842	
第一興商	0.4	0.8	2,178	
メディバルホールディングス	2	2.9	6,620	
アズワン	0.2	0.1	554	
ドウシシャ	0.4	0.5	1,104	
岡谷鋼機	0.2	0.2	2,156	
日本ライフライン	0.7	1	967	
シークス	0.5	0.4	590	
伊藤忠商事	13.4	14.6	79,964	
丸紅	18.7	15.9	37,555	
長瀬産業	1.1	1.4	3,255	
蝶理	0.3	0.2	580	
豊田通商	3.6	3.7	26,477	
兼松	1.1	1.4	2,786	
三井物産	18.5	16.2	83,025	
日本紙パルプ商事	0.2	0.2	912	
カメイ	0.8	0.9	1,319	
山善	1	1.2	1,309	
住友商事	15.5	15.7	46,063	
三菱商事	17.5	17.1	116,673	
第一実業	0.1	0.1	511	
キャノンマーケティングジャパン	0.9	1.2	4,272	
三谷商事	0.8	1.2	1,645	
ユアサ商事	0.3	0.3	1,329	
阪和興業	0.5	0.5	2,220	
RYODEN	0.3	0.3	647	
岩谷産業	0.4	0.5	3,732	
三愛オブリ	0.8	0.8	1,206	

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
稲畑産業	0.5	0.6	1,872	
ワキタ	0.6	0.7	859	
東邦ホールディングス	0.7	0.9	2,408	
サンゲン	0.5	0.5	1,236	
ミツウロコグループホールディングス	0.6	0.6	788	
伊藤忠エネクス	1.5	2	2,572	
サンリオ	0.2	0.2	1,226	
リョーサン	0.3	0.3	1,266	
加賀電子	0.3	0.2	1,236	
立花エレクトック	0.3	0.3	815	
PALTAC	0.5	0.5	2,339	
日鉄物産	0.4	—	—	
トラスコ中山	0.6	0.7	1,509	
オートボックスセブン	0.7	1	1,540	
加藤産業	0.3	0.3	1,135	
イエローハット	0.5	0.6	1,106	
日伝	0.3	0.3	726	
因幡電機産業	0.5	0.6	1,851	
ミスミグループ本社	0.8	1.2	3,316	
スズケン	0.7	1	3,827	
ジェコス	0.7	0.7	610	
<b>小売業 (3.6%)</b>				
ローソン	1.3	1.5	10,338	
サンエー	0.3	0.3	1,404	
カワチ薬品	0.3	0.3	652	
エービーシー・マート	0.5	0.6	4,761	
アスクル	0.4	0.5	1,049	
ゲオホールディングス	0.5	0.5	941	
アダストリア	0.3	0.4	1,131	
くら寿司	0.2	0.1	312	
日本マクドナルドホールディングス	0.4	0.5	2,740	
パルグループホールディングス	0.3	0.2	808	
エディオン	1.2	1.6	2,331	
サーラコーポレーション	0.8	1	720	
セリア	0.5	0.6	1,443	
ナフコ	0.6	0.7	1,355	
アルペン	0.3	0.5	981	
クオールホールディングス	0.4	0.5	866	
ビックカメラ	1.1	1.6	1,720	
DCMホールディングス	1.7	2	2,404	

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
Monotaro	0.5	0.7	1,241	
J. フロント リテイリング	2.6	3.1	4,197	
ドトール・日レスホールディングス	0.4	0.4	854	
マツキヨココカラ&カンパニー	0.6	0.6	4,693	
ZOZO	0.8	1	2,874	
三越伊勢丹ホールディングス	2	2.1	3,029	
ウエルシアホールディングス	0.8	1.1	2,985	
クリエイトSDホールディングス	0.3	0.4	1,396	
ジョイフル本田	0.5	0.6	988	
すかいらくホールディングス	1.1	1.5	2,688	
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	1	1.2	1,328	
日本調剤	0.5	0.7	833	
コスモス薬品	0.2	0.2	3,207	
セブン&アイ・ホールディングス	5.8	8	49,336	
ツルハホールディングス	0.4	0.4	4,314	
トリドールホールディングス	0.2	0.3	960	
クスリのアオキホールディングス	0.1	0.1	797	
FOOD & LIFE COMPANIE	0.3	0.4	1,064	
ノジマ	0.7	1.8	2,478	
良品計画	1.8	2.1	3,570	
イオン北海道	0.5	0.9	761	
コーナン商事	0.4	0.5	1,782	
パン・パシフィック・インターナショナルホ	1.9	2.6	6,956	
西松屋チェーン	0.4	0.4	670	
ゼンショーホールディングス	0.4	0.5	3,371	
ワークマン	0.2	0.3	1,470	
サイゼリヤ	0.2	0.2	827	
VTホールディングス	1.7	1.9	1,008	
ユナイテッドアローズ	0.2	0.3	745	
老番屋	0.1	0.1	536	
スギホールディングス	0.3	0.4	2,528	
ヨンドシーホールディングス	0.2	0.3	562	
リテールパートナーズ	0.6	0.6	922	
上新電機	0.4	0.5	1,001	
日本瓦斯	0.5	0.7	1,344	
チヨダ	0.1	—	—	
ライフコーポレーション	0.5	0.6	2,034	
マックスバリュ東海	0.2	0.2	551	
AOKIホールディングス	1.2	1.6	1,464	
オークワ	0.6	0.6	502	

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
コメリ	0.6	0.8	2,300	
青山商事	1.1	1.3	1,671	
しまむら	0.3	0.3	4,060	
高島屋	1.5	1.7	3,330	
エイチ・ツー・オー リテイリング	1.2	1.3	1,966	
丸井グループ	1	1.4	3,431	
アクシアル リテイリング	0.3	0.3	1,084	
イオン	4.9	7	20,349	
イズミ	0.8	1.1	3,757	
平和堂	0.6	0.8	1,876	
フジ	0.3	0.4	709	
ヤオコー	0.2	0.2	1,475	
ゼビオホールディングス	0.6	0.8	888	
ケーズホールディングス	1.9	3.3	4,174	
アインホールディングス	0.2	0.2	1,000	
ヤマダホールディングス	9.4	17.1	7,296	
アークランズ	0.5	0.7	1,102	
ニトリホールディングス	0.5	0.6	10,344	
王将フードサービス	0.1	0.1	655	
プレナス	0.2	—	—	
アークス	0.6	0.8	1,985	
パローホールディングス	0.7	1	2,016	
ベルク	0.2	0.2	1,324	
ファーストリテイリング	0.3	0.7	24,815	
サンドラッグ	0.8	0.9	3,767	
ペルーナ	1.1	1.6	1,116	
<b>銀行業 (9.8%)</b>				
いよぎんホールディングス	—	5.4	4,390	
しずおかフィナンシャルグループ	—	9.2	9,816	
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	—	6	5,270	
めぶきフィナンシャルグループ	20.6	25.5	8,672	
東京きらぼしフィナンシャルグループ	0.6	0.6	1,995	
九州フィナンシャルグループ	8	8.7	5,560	
ゆうちょ銀行	5.5	25.9	29,098	
富山第一銀行	1.2	1.2	904	
コンコルディア・フィナンシャルグループ	15.2	18.8	10,934	
西日本フィナンシャルホールディングス	3.5	3.8	5,380	
三十三フィナンシャルグループ	1	1.2	1,940	
第四北越フィナンシャルグループ	1	1.2	3,786	
ひろぎんホールディングス	4.9	6	5,079	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
おきなわフィナンシャルグループ	0.4	0.5	1,057	
十六フィナンシャルグループ	0.8	0.8	2,480	
北國フィナンシャルホールディングス	0.3	0.4	1,736	
ブクレアホールディングス	0.4	0.5	1,042	
あいちフィナンシャルグループ	—	0.6	1,333	
SBI新生銀行	2.4	—	—	
あおぞら銀行	1.6	2.5	6,868	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	167	190.5	202,311	
りそなホールディングス	36.1	42.8	30,289	
三井住友トラスト・ホールディングス	4.7	6.1	31,463	
三井住友フィナンシャルグループ	22.8	24.3	152,628	
千葉銀行	8.4	11.3	10,303	
群馬銀行	7.9	8.8	4,737	
武蔵野銀行	0.7	0.7	1,633	
千葉興業銀行	2.7	2.3	1,467	
筑波銀行	2.6	2.3	464	
七十七銀行	1.3	1.5	3,969	
秋田銀行	0.4	0.5	841	
山形銀行	0.7	0.7	745	
岩手銀行	0.4	0.5	1,055	
東邦銀行	3.5	4.4	1,016	
ふくおかフィナンシャルグループ	2.9	3.8	11,601	
静岡銀行	7.6	—	—	
スルガ銀行	1.9	2.3	1,290	
八十二銀行	8	9.3	6,105	
山梨中央銀行	0.7	0.9	1,159	
大垣共立銀行	0.8	1	1,847	
福井銀行	0.5	0.5	725	
滋賀銀行	0.7	0.9	2,527	
南都銀行	0.7	0.7	1,694	
百五銀行	5	6.2	2,715	
京都銀行	0.7	0.8	5,935	
紀陽銀行	1	1.2	1,743	
ほくほくフィナンシャルグループ	3.5	4.3	5,114	
山陰合同銀行	2.5	2.9	2,465	
中国銀行	2.6	—	—	
伊予銀行	4.9	—	—	
百十四銀行	0.7	0.9	1,740	
四国銀行	0.9	1.1	965	
阿波銀行	0.7	0.9	1,808	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
大分銀行	0.5	0.5	1,115	
宮崎銀行	0.5	0.5	1,202	
佐賀銀行	0.4	0.4	680	
琉球銀行	1.1	1	950	
セブン銀行	12	15.1	4,333	
みずほフィナンシャルグループ	41.3	47.3	105,289	
山口フィナンシャルグループ	3.7	4.6	4,650	
名古屋銀行	0.4	0.4	1,398	
北洋銀行	8	10	2,870	
愛知銀行	0.2	—	—	
中京銀行	0.3	—	—	
大光銀行	0.2	—	—	
愛媛銀行	0.8	1	825	
京葉銀行	2.8	3.2	1,776	
栃木銀行	2.2	2.3	593	
東和銀行	1.2	1.4	765	
トモニホールディングス	3.6	4.4	1,645	
フィデアホールディングス	0.4	0.5	702	
池田泉州ホールディングス	6.3	7.1	1,725	
<b>証券、商品先物取引業 (0.8%)</b>				
FPG	0.7	0.8	1,028	
GMOフィナンシャルホールディングス	0.9	1.9	1,356	
SBIホールディングス	3.3	4.9	13,881	
ジャフコグループ	0.8	1	1,784	
大和証券グループ本社	34.4	44.7	32,152	
岡三証券グループ	2.5	2.9	1,400	
丸三証券	0.8	1.1	479	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	3.1	4.5	1,750	
松井証券	2	3	2,376	
マネックスグループ	1.8	2.8	1,528	
岩井コスモホールディングス	0.4	0.4	592	
<b>保険業 (2.9%)</b>				
かんぽ生命保険	4.1	6.4	14,144	
SOMPOホールディングス	3.1	4.5	29,083	
MS&ADインシュアランスグループホール	5.9	7.9	40,068	
第一生命ホールディングス	13	18.5	50,801	
東京海上ホールディングス	5	19.7	62,586	
T&Dホールディングス	6.3	7.9	16,590	
<b>その他金融業 (1.8%)</b>				
全国保証	0.5	0.5	2,437	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アルヒ	0.5	0.5	490	
クレディセゾン	2.2	2.9	6,448	
芙蓉総合リース	0.3	0.3	3,243	
みずほリース	0.4	0.5	2,257	
東京センチュリー	1	1.3	6,523	
日本証券金融	1.4	0.8	870	
リコーリース	0.3	0.3	1,249	
イオンフィナンシャルサービス	3	4.5	5,418	
アコム	13.7	21.6	7,391	
ジャックス	0.4	0.4	2,004	
オリエントコーポレーション	17.3	2.9	3,300	
オリックス	17	24	60,864	
三菱HCキャピタル	20	24.4	20,915	
日本取引所グループ	2.8	3.8	8,924	
NECキャピタルソリューション	0.3	0.3	921	
<b>不動産業 (2.1%)</b>				
大東建託	—	0.9	12,667	
いちご	3	5.3	1,521	
ヒューリック	7.9	9.8	11,632	
サムティ	0.5	0.6	1,339	
プレサンスコーポレーション	0.7	0.9	1,782	
オープンハウスグループ	0.6	0.8	4,054	
東急不動産ホールディングス	6.1	9.1	7,269	
飯田グループホールディングス	3.7	5	12,155	
パーク24	0.9	1	1,795	
三井不動産	6.4	10	27,745	
三菱地所	9.6	16.4	27,781	
平和不動産	0.3	0.3	1,131	
東京建物	1.5	2.6	4,782	
京阪神ビルディング	0.4	0.5	580	
住友不動産	3.9	6	21,390	
テーオーシー	0.8	1.1	683	
スターツコーポレーション	0.5	0.8	2,231	
ゴールドクレスト	0.5	0.7	1,278	
レーサム	0.5	0.4	1,187	
日本エスコン	0.7	0.9	728	
MIRARTHホールディングス	2.5	3.2	1,440	
イオンモール	2.4	3.5	6,063	
シノケングループ	0.6	—	—	
カチタス	0.2	0.2	520	

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
トーセイ	0.5	0.5	860	
サンフロンティア不動産	0.6	0.7	997	
FJネクストホールディングス	0.5	0.6	613	
日本空港ビルディング	0.2	0.2	1,289	
<b>サービス業 (3.0%)</b>				
MIXI	1	1.3	3,476	
日本M&Aセンターホールディングス	0.6	1.2	1,290	
パーソルホールディングス	0.8	1.1	2,944	
総合警備保障	0.7	5.5	4,366	
カカコム	0.7	1.1	2,275	
ディップ	0.2	0.2	727	
ベネフィット・ワン	0.3	0.5	710	
エムスリー	0.6	1.2	3,831	
アウトソーシング	0.8	1	1,354	
ディー・エヌ・エー	0.8	1.2	2,158	
博報堂DYホールディングス	2.7	3	4,563	
電通グループ	1.6	2.2	10,166	
H. U. グループホールディングス	0.6	0.9	2,442	
オリエンタルランド	0.3	1.5	8,376	
ダスキン	0.4	0.4	1,278	
ラウンドワン	0.5	1.7	946	
リゾートトラスト	0.6	0.6	1,281	
ビー・エム・エル	0.3	0.5	1,410	
りらいあコミュニケーションズ	0.5	—	—	
ユー・エス・エス	1.1	1.8	4,363	
サイバーエージェント	1.3	2	2,141	
楽天グループ	17.9	33.6	18,348	
エン・ジャパン	0.3	0.3	759	
テクノプロ・ホールディングス	0.4	0.4	1,282	
リクルートホールディングス	4.3	6.6	31,026	
日本郵政	49.5	74	76,257	
ベルシステム24ホールディングス	0.6	0.8	1,106	
ペイカレント・コンサルティング	0.1	0.2	1,076	
カープスホールディングス	0.8	0.6	445	
リログループ	0.5	0.7	1,340	
日本管財ホールディングス	—	0.2	514	
共立メンテナンス	0.2	0.1	537	
東京都競馬	0.1	0.2	761	
カナモト	0.8	0.9	2,097	
ニシオホールディングス	0.4	0.4	1,368	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トランス・コスモス	0.2	0.3	1,026
乃村工藝社	0.8	0.8	766
日本管財	0.2	—	—
トーカイ	0.4	0.4	754
セコム	1.3	1.8	16,732
メイテック	0.5	0.5	1,208
ベネッセホールディングス	0.7	1	1,827

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
イオンデジライト	0.4	0.4	1,154	
ダイセキ	0.2	0.2	845	
合 計	株 数 ・ 金 額	2,567	4,607	7,419,430
	銘柄数<比率>	999	984	<99.4%>

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

## ○投資信託財産の構成

(2023年7月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	7,419,430	98.6
コール・ローン等、その他	103,397	1.4
投資信託財産総額	7,522,827	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 (2023年7月13日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	7,522,827,476
コール・ローン等	92,410,951
株式(評価額)	7,419,430,930
未収配当金	10,985,595
(B) 負債	60,329,904
未払金	60,329,871
未払利息	33
(C) 純資産総額(A-B)	7,462,497,572
元本	3,232,236,548
次期繰越損益金	4,230,261,024
(D) 受益権総口数	3,232,236,548口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,088円

(注) 期首元本額は2,627,875,804円、期中追加設定元本額は1,634,488,410円、期中一部解約元本額は1,030,127,666円、1口当たり純資産額は2,3088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・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式  
3,232,236,548円

## ○損益の状況 (2022年7月14日～2023年7月13日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	167,671,658
受取配当金	167,653,735
受取利息	3
その他収益金	44,505
支払利息	△ 26,585
(B) 有価証券売買損益	1,231,988,769
売買益	1,314,634,143
売買損	△ 82,645,374
(C) 先物取引等取引損益	16,200,775
取引益	17,159,235
取引損	△ 958,460
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,415,861,202
(E) 前期繰越損益金	2,231,950,643
(F) 追加信託差損益金	1,557,622,376
(G) 解約差損益金	△ 975,173,197
(H) 計(D+E+F+G)	4,230,261,024
次期繰越損益金(H)	4,230,261,024

\* 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10期（決算日2023年11月28日）

作成対象期間（2022年11月29日～2023年11月28日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日経平均株価の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いません。 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
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
9期(2022年11月28日)	21,265	1.8	28,163	△ 0.4	93.8	6.2	10,517
10期(2023年11月28日)	25,758	21.1	33,408	18.6	93.1	6.9	14,010

\*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

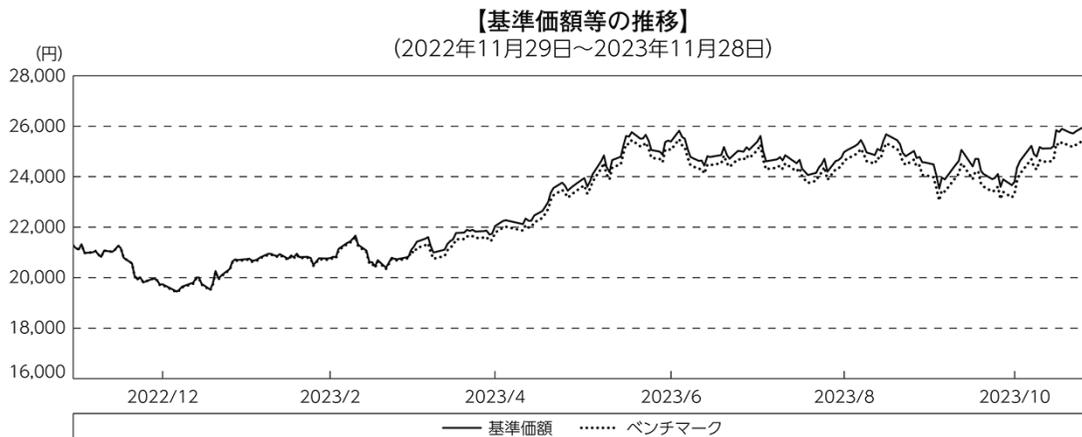
年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	日経平均株価	騰落率		
(期首) 2022年11月28日	円	%	円	%	%	%
	21,265	—	28,163	—	93.8	6.2
11月末	21,122	△ 0.7	27,969	△ 0.7	93.8	6.2
12月末	19,736	△ 7.2	26,095	△ 7.3	93.6	6.4
2023年1月末	20,669	△ 2.8	27,327	△ 3.0	93.6	6.4
2月末	20,772	△ 2.3	27,446	△ 2.5	96.9	3.1
3月末	21,421	0.7	28,041	△ 0.4	93.2	7.5
4月末	22,047	3.7	28,856	2.5	91.8	8.1
5月末	23,605	11.0	30,888	9.7	96.1	3.9
6月末	25,391	19.4	33,189	17.8	97.5	2.5
7月末	25,387	19.4	33,172	17.8	90.9	7.5
8月末	24,973	17.4	32,619	15.8	97.3	2.7
9月末	24,561	15.5	31,858	13.1	97.9	2.4
10月末	23,792	11.9	30,859	9.6	95.8	4.2
(期末) 2023年11月28日	円	%	円	%	%	%
	25,758	21.1	33,408	18.6	93.1	6.9

\*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。期首より米国の利上げ継続と景気減速への警戒感が広がり米国株式市場が下落したことや、日銀の金融政策決定会合において10年国債利回りの許容変動幅拡大など金融緩和策の一部修正が決定されたことなどから下落しました。2023年1月以降は、日銀が現行の金融緩和策を維持したことやFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げペースの減速期待から米国株式市場が上昇したことなどから上昇しました。3月以降も、東京証券取引所による低PBR（株価純資産倍率）企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったことや、4月末の日銀の植田新総裁の下での金融政策決定会合において現行の金融緩和策維持が決定されたことなどから上昇しました。7月以降は、米国の金融引き締めの方針や米長期金利の上昇などが株価の押し下げ材料になる局面もありましたが、円安米ドル高の進行により輸出企業中心に業績改善期待が高まったこともあり、一進一退の推移となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

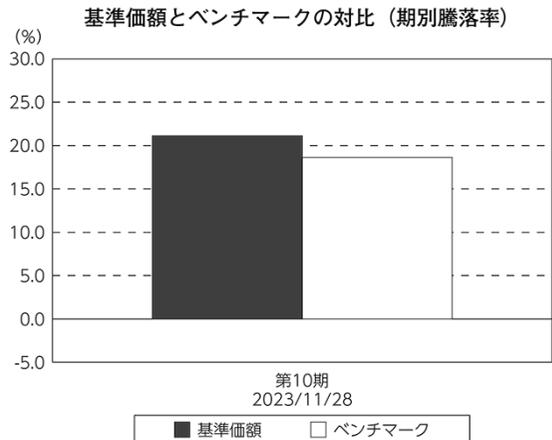
日経平均株価に連動する投資成果を目指し、先物を含む実質の株式組入比率は期を通じて概ね高位を維持しました。

## ○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+21.1%となり、ベンチマークである日経平均株価の+18.6%を2.5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

(2022年11月29日～2023年11月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、22,789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

(2022年11月29日～2023年11月28日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 692 (491)	千円 2,997,860 ( )	千株 444	千円 1,984,404

\*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 5,082	百万円 4,902	百万円 -	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2022年11月29日～2023年11月28日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,982,264千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,090,358千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.44

\* (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

(2022年11月29日～2023年11月28日)

## 利害関係人の発行する有価証券等

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

(2023年11月28日現在)

## ○組入資産の明細

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>				
ニッスイ	12	13		9,785
<b>鉱業 (0.1%)</b>				
I N P E X	4.8	5.2		10,933
<b>建設業 (1.7%)</b>				
コムシスホールディングス	12	13		41,821
大成建設	2.4	2.6		13,819
大林組	12	13		16,659
清水建設	12	13		12,860
長谷工コーポレーション	2.4	2.6		4,760
鹿島建設	6	6.5		15,206
大和ハウス工業	12	13		53,963
積水ハウス	12	13		39,663
日揮ホールディングス	12	13		21,794
<b>食料品 (3.6%)</b>				
日清製粉グループ本社	12	13		27,261
明治ホールディングス	2.4	5.2		17,976
日本ハム	6	6.5		28,736
サッポロホールディングス	2.4	2.6		14,976
アサヒグループホールディングス	12	13		70,850
キリンホールディングス	12	13		27,300
宝ホールディングス	12	13		15,450
キッコーマン	12	13		118,742
味の素	12	13		73,346
ニチレイ	6	6.5		21,112
日本たばこ産業	12	13		49,439
<b>繊維製品 (0.1%)</b>				
東洋紡	1.2	—		—
帝人	2.4	2.6		3,493
東レ	12	13		9,920
<b>パルプ・紙 (0.1%)</b>				
王子ホールディングス	12	13		7,319
日本製紙	1.2	1.3		1,762
<b>化学 (6.7%)</b>				
クラレ	12	13		19,610

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
旭化成	12	13		13,227
レゾナック・ホールディングス	1.2	1.3		3,646
住友化学	12	13		4,920
日産化学	12	13		70,655
東ソー	6	6.5		12,421
トクヤマ	2.4	2.6		6,324
デンカ	2.4	2.6		6,763
信越化学工業	12	65		338,325
三井化学	2.4	2.6		11,234
三菱ケミカルグループ	6	6.5		6,238
UBE	1.2	1.3		3,010
花王	12	13		73,788
D I C	1.2	1.3		3,190
富士フィルムホールディングス	12	13		111,592
資生堂	12	13		54,418
日東電工	12	13		136,435
<b>医薬品 (6.3%)</b>				
協和キリン	12	13		31,726
武田薬品工業	12	13		54,561
アステラス製薬	60	65		117,162
住友ファーマ	12	13		6,383
塩野義製薬	12	13		90,415
中外製薬	36	39		195,546
エーザイ	12	13		99,645
第一三共	36	39		153,465
大塚ホールディングス	12	13		73,255
<b>石油・石炭製品 (0.2%)</b>				
出光興産	4.8	5.2		21,086
ENEOSホールディングス	12	13		7,655
<b>ゴム製品 (0.8%)</b>				
横浜ゴム	6	6.5		21,937
ブリヂストン	12	13		78,767
<b>ガラス・土石製品 (0.7%)</b>				
A G C	2.4	2.6		13,990
日本板硝子	1.2	—		—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本電気硝子	3.6	3.9	12,074
住友大阪セメント	1.2	1.3	4,715
太平洋セメント	1.2	1.3	3,656
東海カーボン	12	13	14,417
TOTO	6	6.5	24,719
日本碍子	12	13	23,757
<b>鉄鋼 (0.1%)</b>			
日本製鉄	1.2	1.3	4,568
神戸製鋼所	1.2	1.3	2,314
JFEホールディングス	1.2	1.3	2,925
大太平洋金属	1.2	1.3	1,625
<b>非鉄金属 (0.7%)</b>			
日本軽金属ホールディングス	1.2	—	—
三井金属鉱業	1.2	1.3	5,864
東邦亜鉛	1.2	—	—
三菱マテリアル	1.2	1.3	3,246
住友金属鉱山	6	6.5	27,852
DOWAホールディングス	2.4	2.6	13,577
古河電気工業	1.2	1.3	3,092
住友電気工業	12	13	24,082
フジクラ	12	13	14,618
<b>金属製品 (0.0%)</b>			
SUMCO	1.2	1.3	2,789
<b>機械 (4.9%)</b>			
日本製鋼所	2.4	2.6	6,812
オークマ	2.4	2.6	16,083
アマダ	12	13	19,019
SMC	1.2	1.3	96,408
小松製作所	12	13	49,153
住友重機械工業	2.4	2.6	9,157
日立建機	12	13	50,219
クボタ	12	13	27,222
荏原製作所	2.4	2.6	21,504
ダイキン工業	12	13	290,940
日本精工	12	13	10,206
NTN	12	13	3,607
ジェイテクト	12	13	17,576
三井E&S	1.2	—	—
日立造船	2.4	2.6	2,327
三菱重工業	1.2	1.3	10,934

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
I H I	1.2	1.3	3,784
<b>電気機器 (25.9%)</b>			
コニカミノルタ	12	13	6,074
ミネベアミツミ	12	13	36,361
日立製作所	2.4	2.6	26,481
三菱電機	12	13	26,383
富士電機	2.4	2.6	15,740
安川電機	12	13	71,851
ニデック	9.6	10.4	58,999
オムロン	12	13	79,157
ジーエス・ユアサ コーポレーション	2.4	2.6	5,746
日本電気	1.2	1.3	10,264
富士通	1.2	1.3	27,248
ルネサスエレクトロニクス	—	13	33,930
セイコーエプソン	24	26	55,432
パナソニック ホールディングス	12	13	20,059
シャープ	12	13	12,243
ソニーグループ	12	13	166,725
TDK	36	39	259,701
アルプスアルパイン	12	13	16,451
横河電機	12	13	36,146
アドバンテスト	24	104	471,120
キーエンス	1.2	1.3	80,184
レーザーテック	—	5.2	161,772
カシオ計算機	12	13	16,399
ファナック	12	65	266,175
京セラ	24	26	207,584
太陽誘電	12	13	48,308
村田製作所	9.6	31.2	89,497
S C R E E Nホールディングス	2.4	5.2	54,600
キヤノン	18	19.5	73,866
リコー	12	13	15,268
東京エレクトロン	12	39	931,710
<b>輸送用機器 (4.7%)</b>			
デンソー	12	52	118,404
川崎重工業	1.2	1.3	4,378
日産自動車	12	13	7,621
いすゞ自動車	6	6.5	12,473
トヨタ自動車	60	65	179,075
日野自動車	12	13	6,260

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱自動車工業	1.2	1.3	634
マツダ	2.4	2.6	4,215
本田技研工業	24	78	119,028
スズキ	12	13	79,638
SUBARU	12	13	34,469
ヤマハ発動機	12	13	48,607
<b>精密機器 (3.8%)</b>			
テルモ	48	52	247,416
ニコン	12	13	18,850
オリンパス	48	52	115,648
HOYA	6	6.5	107,152
シチズン時計	12	13	11,180
<b>その他製品 (2.3%)</b>			
バンダイナムコホールディングス	12	39	115,635
TOPPANホールディングス	6	6.5	22,789
大日本印刷	6	6.5	26,526
ヤマハ	12	13	45,539
任天堂	12	13	88,712
<b>電気・ガス業 (0.2%)</b>			
東京電力ホールディングス	1.2	1.3	827
中部電力	1.2	1.3	2,360
関西電力	1.2	1.3	2,537
東京瓦斯	2.4	2.6	8,619
大阪瓦斯	2.4	2.6	7,459
<b>陸運業 (1.3%)</b>			
東武鉄道	2.4	2.6	9,526
東急	6	6.5	11,427
小田急電鉄	6	6.5	13,572
京王電鉄	2.4	2.6	11,174
京成電鉄	6	6.5	39,611
東日本旅客鉄道	1.2	1.3	10,336
西日本旅客鉄道	1.2	1.3	7,602
東海旅客鉄道	1.2	6.5	22,750
ヤマトホールディングス	12	13	33,741
NIPPON EXPRESSホールディン	1.2	1.3	10,319
<b>海運業 (0.4%)</b>			
日本郵船	3.6	3.9	15,522
商船三井	3.6	3.9	16,075
川崎汽船	3.6	3.9	20,260

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>空運業 (0.3%)</b>			
日本航空	—	13	36,790
ANAホールディングス	1.2	1.3	3,996
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>			
三菱倉庫	6	6.5	28,684
<b>情報・通信業 (10.1%)</b>			
ネクソン	24	26	82,212
メルカリ	—	13	38,083
LINEヤフー	4.8	5.2	2,242
トレンドマイクロ	12	13	95,888
日本電信電話	4.8	130	22,529
KDDI	72	78	359,580
ソフトバンク	12	13	23,166
東宝	1.2	1.3	6,691
NTTデータグループ	60	65	117,552
コナミグループ	12	13	94,536
ソフトバンクグループ	72	78	478,920
<b>卸売業 (3.2%)</b>			
双日	1.2	1.3	4,381
伊藤忠商事	12	13	76,739
丸紅	12	13	30,290
豊田通商	12	13	108,108
三井物産	12	13	70,785
住友商事	12	13	41,314
三菱商事	12	13	91,520
<b>小売業 (13.2%)</b>			
J. フロント リテイリング	6	6.5	9,025
三越伊勢丹ホールディングス	12	13	22,353
セブン&アイ・ホールディングス	12	13	74,347
高島屋	6	6.5	13,357
丸井グループ	12	13	29,770
イオン	12	13	40,157
ニトリホールディングス	—	3.9	66,768
ファーストリテイリング	12	39	1,467,180
<b>銀行業 (0.7%)</b>			
しずおかフィナンシャルグループ	12	13	15,873
コンコルディア・フィナンシャルグループ	12	13	9,175
あおぞら銀行	1.2	1.3	3,974
三菱UFJフィナンシャル・グループ	12	13	16,770
りそなホールディングス	1.2	1.3	1,025

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	1.2	1.3	7,191
三井住友フィナンシャルグループ	1.2	1.3	9,698
千葉銀行	12	13	14,631
ふくおかフィナンシャルグループ	2.4	2.6	9,373
みずほフィナンシャルグループ	1.2	1.3	3,332
<b>証券、商品先物取引業 (0.2%)</b>			
大和証券グループ本社	12	13	12,307
野村ホールディングス	12	13	7,796
松井証券	12	—	—
<b>保険業 (0.9%)</b>			
SOMPOホールディングス	2.4	2.6	17,469
MS&ADインシュアランスグループホール	3.6	3.9	21,430
第一生命ホールディングス	1.2	1.3	4,092
東京海上ホールディングス	18	19.5	71,701
T&Dホールディングス	2.4	2.6	5,808
<b>その他金融業 (0.8%)</b>			
クレディセゾン	12	13	32,825
オリックス	12	13	35,262
日本取引所グループ	12	13	38,922

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
<b>不動産業 (1.2%)</b>				
東急不動産ホールディングス	12	13	12,183	
三井不動産	12	13	45,084	
三菱地所	12	13	25,753	
東京建物	6	6.5	13,536	
住友不動産	12	13	54,015	
<b>サービス業 (4.5%)</b>				
エムスリー	28.8	31.2	74,256	
ディー・エヌ・エー	3.6	3.9	5,853	
電通グループ	12	13	51,701	
オリエンタルランド	—	13	65,988	
サイバーエージェント	9.6	10.4	9,382	
楽天グループ	12	13	7,666	
リクルートホールディングス	36	39	213,603	
日本郵政	12	13	17,049	
セコム	12	13	135,655	
合 計	株 数 ・ 金 額	2,296	3,036	13,042,009
	銘柄数<比率>	225	225	<93.1%>

\*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 968	百万円 —
	日経225		

\*単位未満は切り捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2023年11月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 13,042,009	% 92.9
コール・ローン等、その他	991,276	7.1
投資信託財産総額	14,033,285	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 (2023年11月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,033,283,319
コール・ローン等	872,329,430
株式(評価額)	13,042,009,760
未収入金	25,855,645
未収配当金	68,935,800
差入委託証拠金	24,152,684
(B) 負債	22,284,508
未払解約金	22,283,801
未払利息	707
(C) 純資産総額(A-B)	14,010,998,811
元本	5,439,396,778
次期繰越損益金	8,571,602,033
(D) 受益権総口数	5,439,396,778口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,758円

(注) 期首元本額は4,945,795,631円、期中追加設定元本額は2,892,035,253円、期中一部解約元本額は2,398,434,106円、1口当たり純資産額は2,5758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  
 ・野村日経225インデックスオープン投信(少人数私募) 2,896,099,611円  
 ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式 1,598,710,289円  
 ・野村日本株リスクコントロール・ファンドVIA(豪ドル投資型)(適格機関投資家専用) 809,265,178円  
 ・野村日本株リスクコントロール・ファンドVIA(米ドル投資型)(適格機関投資家専用) 135,321,700円

## ○損益の状況 (2022年11月29日～2023年11月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	229,387,635
受取配当金	229,572,232
受取利息	86
その他収益金	19,931
支払利息	△ 204,614
(B) 有価証券売買損益	2,159,268,826
売買益	2,517,075,394
売買損	△ 357,806,568
(C) 先物取引等取引損益	139,852,610
取引益	190,269,515
取引損	△ 50,416,905
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,528,509,071
(E) 前期繰越損益金	5,571,617,943
(F) 追加信託差損益金	3,781,973,647
(G) 解約差損益金	△3,310,498,628
(H) 計(D+E+F+G)	8,571,602,033
次期繰越損益金(H)	8,571,602,033

\* 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。