

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9期（決算日2025年3月31日）

作成対象期間（2024年3月30日～2025年3月31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途として、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株式会社

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

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額		
		税 分	込 配	み 金	期 騰	落 中 率					
	円			円		%	%	%	百万円		
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
9期(2025年3月31日)	22,579			5	△	2.5	239.46	△ 1.5	92.3	2.2	28,639

* 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

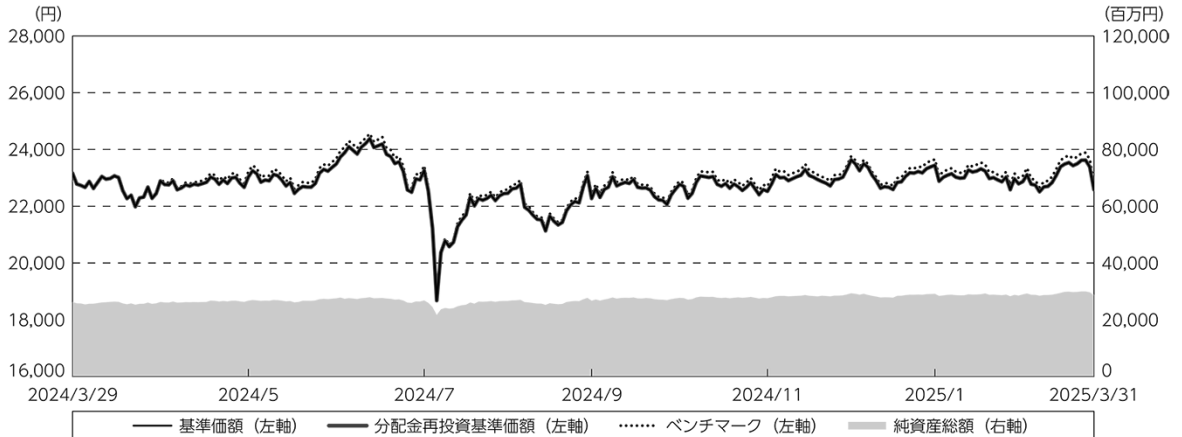
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰	落 率	騰	落 率		
(期 首)	円		%		%	%	%
2024年3月29日	23,164		－	243.23	－	96.6	1.7
4 月 末	22,889		△1.2	241.00	△0.9	97.1	2.1
5 月 末	23,035		△0.6	243.79	0.2	95.9	2.5
6 月 末	23,369		0.9	247.33	1.7	96.2	2.2
7 月 末	23,266		0.4	246.00	1.1	95.4	1.0
8 月 末	22,611		△2.4	238.87	△1.8	94.4	2.3
9 月 末	22,274		△3.8	235.21	△3.3	95.5	1.8
10月 末	22,704		△2.0	239.64	△1.5	95.2	1.9
11月 末	22,527		△2.7	238.41	△2.0	95.5	1.5
12月 末	23,494		1.4	247.99	2.0	95.1	0.9
2025年1月末	23,442		1.2	248.34	2.1	93.8	0.7
2 月 末	22,584		△2.5	238.94	△1.8	93.7	1.6
(期 末)							
2025年3月31日	22,584		△2.5	239.46	△1.5	92.3	2.2

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- （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（2024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（2024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23,164円から期末22,579円となりました。

（下落要因）

- ・「野村日経225 マザーファンド」が値下がりしたこと

○投資環境

日本の株式市場は、期初から7月半ばにかけて、円安・米ドル高の進行を受けて輸出関連株が買われたことなどを背景に上昇しました。その後8月月初にかけて、日銀の金融政策変更を受けた円高・米ドル安の進行や米国景気への懸念が強まったことなどを背景に大きく下落しましたが、その後、日銀副総裁の追加の利上げに慎重な発言や、米国のインフレ率鈍化や個人消費の堅調な伸びなどを受けて景気後退への懸念が弱まったことなどから反発しました。9月以降は、米中対立激化への懸念や、12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において2025年の利下げに対する慎重な姿勢が示されたこと、トランプ米政権による関税政策の不透明感などは下落要因となりましたが、トランプ米前大統領の再選を好感した米株高や、国内企業の堅調な決算や自社株買いの発表などが下支えとなり、底堅く推移しました。

○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「NEXT FUNDS TOPIX Core 30連動型上場投信」を新規に組み入れました。

・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	4月末	5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末	12月末	1月末	2月末	期末
国内株式マザーファンド	41.8%	40.9%	40.8%	42.9%	45.3%	44.3%	44.7%	45.4%	46.4%	44.8%	45.3%	44.7%	44.8%
野村日本株IPストラテジー マザーファンド	3.0%	2.0%	4.0%	5.0%	4.5%	4.5%	4.0%	3.5%	2.5%	2.0%	2.0%	3.0%	2.0%
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%	3.0%	1.0%	1.0%	1.5%	2.5%	3.0%	2.0%	1.5%	2.0%	2.0%	2.0%	3.1%
野村RAFI®日本株投信 マザーファンド	35.8%	41.7%	38.0%	35.9%	33.1%	32.8%	32.8%	32.9%	33.8%	34.7%	33.4%	34.7%	35.8%
野村日経225 マザーファンド	14.9%	11.9%	15.2%	14.9%	12.4%	12.9%	13.0%	13.5%	13.0%	12.9%	12.0%	11.2%	9.4%
NEXT FUNDS TOPIX Core 30連動型上場投信	—	—	—	—	2.8%	2.5%	2.0%	2.0%	2.4%	3.4%	4.0%	3.9%	4.0%

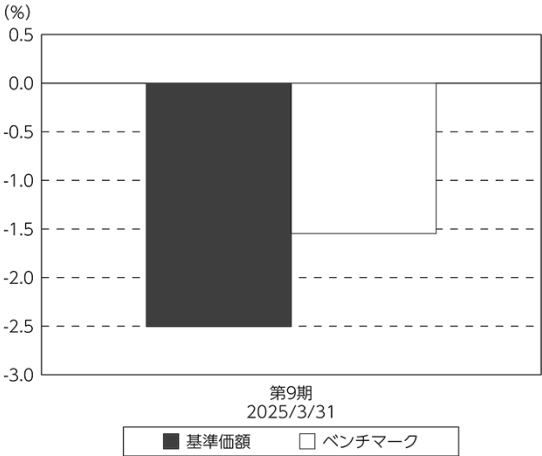
○当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は－2.5%となり、ベンチマークの－1.5%を1.0ポイント下回りました。

【主な差異要因】
（マイナス要因）

〔野村日経225 マザーファンド〕が、国内株式市場を下回る騰落率となったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。
（注）ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

◎分配金

収益分配金については、基準価額水準等を勘案して決定しました。
留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1 万口当たり・税込み）

項 目	第 9 期
	2024年 3 月30日～ 2025年 3 月31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	12,578

（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

(2024年 3 月30日～2025年 3 月31日)

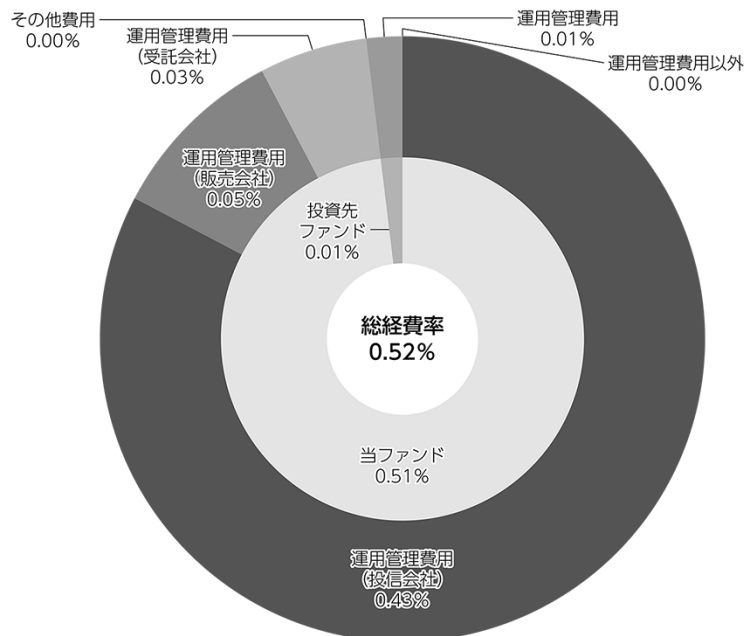
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 119	% 0.520	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(99)	(0.431)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(13)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(8)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.005	(b)売買委託手数料＝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)	(1)	(0.003)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(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	121	0.528	
期中の平均基準価額は、22,946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。
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
* 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0.52%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	0.52
①当ファンドの費用の比率	0.51
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.01
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00

(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

(2024年3月30日～2025年3月31日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	NEXT FUNDS TOPIX Core 30連動型上場投信	口	千円	口	千円
		992,100	1,491,736	179,610	239,793

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。

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		1,167,931	3,619,488	504,005	1,575,145
野村RAFI®日本株投信マザーファンド		1,183,146	3,511,958	915,577	2,774,973
野村日経225 マザーファンド		546,428	1,644,120	840,900	2,532,570
野村日本株IPストラテジー マザーファンド		465,090	1,428,366	529,349	1,624,992
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド		531,194	1,090,917	504,867	1,028,342

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年3月30日～2025年3月31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	164,779,165千円	7,155,540千円	4,992,186千円	42,413,558千円	22,613,012千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	732,618,196千円	9,505,997千円	12,608,825千円	37,306,682千円	8,229,351千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.22	0.75	0.39	1.13	2.74

* (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

(2024年3月30日～2025年3月31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>

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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 1,491	百万円 318	% 21.3	百万円 239	百万円 —	% —

<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	$\frac{B}{A}$	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 119,884	百万円 240	% 0.2	百万円 44,894	百万円 1,637	% 3.6
貸付有価証券(株式)	296,540	80,269	27.1	290,859	78,735	27.1

平均保有割合 1.6%

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

*貸付有価証券（株式）の買付額等は貸付、売付額等は返済を示しています。

<野村RAFI®日本株投信マザーファンド>

区 分	買付額等 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 4,074	百万円 84	% 2.1	百万円 3,081	百万円 99	% 3.2

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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 25,226	百万円 2,170	% 8.6	百万円 17,186	百万円 966	% 5.6

平均保有割合 2.3%

＜野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド＞

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 12,550	百万円 826	% 6.6	百万円 10,062	百万円 304	% 3.0
平均保有割合 6.7%						

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 373	百万円 103	百万円 2,939

＜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 0.7784	百万円 2	百万円 9

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 252

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)	1,408千円
うち利害関係人への支払額 (B)	179千円
(B) / (A)	12.8%

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

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

○組入資産の明細

(2025年3月31日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
NEXT FUNDS TOPIX Core 30連動型上場投信	—	812,490	1,145,610	4.0
合 計	—	812,490	1,145,610	4.0

*比率は、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。

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	3,518,832	4,182,758	12,824,337
野村RAFI*日本株投信マザーファンド	3,123,585	3,391,154	10,249,763
野村日経225 マザーファンド	1,246,972	952,501	2,689,672
野村日本株IPストラテジー マザーファンド	254,460	190,200	575,109
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	385,347	411,674	875,261

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年3月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,145,610	4.0
国内株式マザーファンド	12,824,337	44.6
野村RAFI*日本株投信マザーファンド	10,249,763	35.7
野村日経225 マザーファンド	2,689,672	9.4
野村日本株IPストラテジー マザーファンド	575,109	2.0
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	875,261	3.0
コール・ローン等、その他	371,858	1.3
投資信託財産総額	28,731,610	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（2025年3月31日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,731,610,538
コール・ローン等	255,660,422
投資信託受益証券(評価額)	1,145,610,900
国内株式マザーファンド(評価額)	12,824,337,803
野村RAFI®日本株投信マザーファンド(評価額)	10,249,763,654
野村日経225 マザーファンド(評価額)	2,689,672,518
野村日本株IPストラテジー マザーファンド(評価額)	575,109,720
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)	875,261,403
未収入金	116,190,701
未収利息	3,417
(B) 負債	92,477,958
未払収益分配金	6,341,993
未払解約金	12,602,465
未払信託報酬	73,067,175
その他未払費用	466,325
(C) 純資産総額(A－B)	28,639,132,580
元本	12,683,986,688
次期繰越損益金	15,955,145,892
(D) 受益権総口数	12,683,986,688口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,579円

(注) 期首元本額は11,324,238,450円、期中追加設定元本額は3,585,346,591円、期中一部解約元本額は2,225,598,353円、1口当たり純資産額は2.2579円です。

○損益の状況（2024年3月30日～2025年3月31日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	9,245,798
受取配当金	8,695,000
受取利息	550,798
(B) 有価証券売買損益	△ 466,383,498
売買益	262,157,107
売買損	△ 728,540,605
(C) 信託報酬等	△ 147,848,085
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 604,985,785
(E) 前期繰越損益金	6,983,739,757
(F) 追加信託差損益金	9,582,733,913
(配当等相当額)	(6,832,289,641)
(売買損益相当額)	(2,750,444,272)
(G) 計(D＋E＋F)	15,961,487,885
(H) 収益分配金	△ 6,341,993
次期繰越損益金(G＋H)	15,955,145,892
追加信託差損益金	9,582,733,913
(配当等相当額)	(6,845,238,483)
(売買損益相当額)	(2,737,495,430)
分配準備積立金	7,497,325,613
繰越損益金	△ 1,124,913,634

* 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（2024年3月30日～2025年3月31日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年3月30日～ 2025年3月31日
a. 配当等収益(経費控除後)	519,927,849円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	8,457,820,279円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	6,983,739,757円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	15,961,487,885円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	12,583円
g. 分配金	6,341,993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

- ①付表中「別に定める率」を0.2%から0.15%に変更する所要の約款付表変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年6月17日＞
- ②投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年7月4日＞
- ③付表中「別に定める率」を0.15%から0.2%に変更する所要の約款付表変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年12月16日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

国内株式マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日2024年5月10日）

作成対象期間（2023年5月11日～2024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）（配当込み）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 (TOPIX) (配当込み)	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率				
	円	%		%	%	百万円
19期(2020年５月11日)	15,150	△ 1.9	2,287.52	97.5	2.5	423,056
20期(2021年５月10日)	20,400	34.7	3,078.66	97.5	2.5	385,597
21期(2022年５月10日)	19,930	△ 2.3	3,006.57	98.0	2.0	416,408
22期(2023年５月10日)	22,945	15.1	3,461.63	98.0	1.9	511,454
23期(2024年５月10日)	30,710	33.8	4,630.87	97.5	2.5	704,962

※株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
※2024年５月10日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標は、株式会社ＪＰＸ総研又は株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」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）（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標に関するすべての権利はＪＰＸが有します。ＪＰＸは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）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、ＪＰＸ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ＪＰＸ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 (TOPIX) (配当込み)	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率			
(期 首) 2023年５月10日	円	%		%	%
	22,945	－	3,461.63	98.0	1.9
５月末	23,445	2.2	3,537.93	96.8	2.9
６月末	25,217	9.9	3,805.00	98.0	1.5
７月末	25,595	11.5	3,861.80	98.3	1.5
８月末	25,705	12.0	3,878.51	98.3	1.3
９月末	25,839	12.6	3,898.26	97.4	2.1
10月末	25,066	9.2	3,781.64	97.6	2.3
11月末	26,423	15.2	3,986.65	98.9	1.1
12月末	26,366	14.9	3,977.63	98.5	1.5
2024年１月末	28,426	23.9	4,288.36	98.3	1.1
２月末	29,825	30.0	4,499.61	97.2	1.4
３月末	31,147	35.7	4,699.20	97.6	2.4
４月末	30,869	34.5	4,656.27	97.3	2.6
(期 末) 2024年５月10日	30,710	33.8	4,630.87	97.5	2.5

※騰落率は期首比です。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）（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

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、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。2023年6月中旬以降は、米ドル円の動きや米国の追加利上げの行方などを巡り、ほぼ横ばいで推移しましたが、8月下旬以降は、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から上昇しました。

9月下旬には、FOMC（米連邦公開市場委員会）後のパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の会見などを受けて、米金融引き締め の長期化への懸念が高まったことなどから下落しました。

その後は中東情勢の緊迫化を受けたリスク回避の動きなどが株価の押し下げ材料になる局面もありましたが、米金融引き締めや日銀金融政策決定会合の行方などを巡り一進一退の展開となりました。

2024年1月以降は為替の円安米ドル高傾向から企業業績への期待が高まったこと、日銀総裁の発言などから緩和的な金融政策の長期化観測が広がったことや米国株の上昇などを受けて上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

実質株式組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

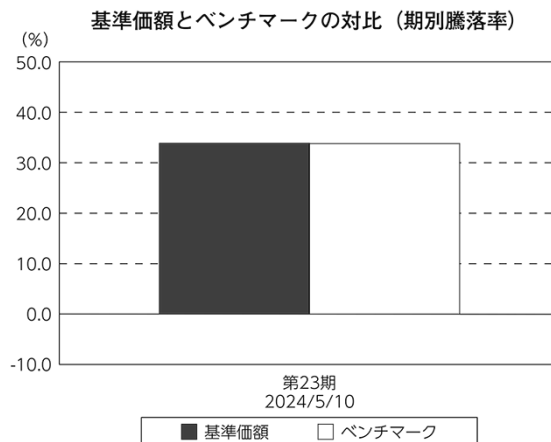
・期中の主な動き

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）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）（配当込み）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+33.8%となり、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の+33.8%と同水準となりました。



（注）ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

◎今後の運用方針

引き続き、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）（配当込み）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

(2023年 5 月11日～2024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 0	% 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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、26,993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 5 月11日～2024年 5 月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株 34,056 (80,417)	千円 75,951,201 (12,256)	千株 24,717	千円 49,624,036

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。
*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
国	内	証券 — (32,200)	千円 — (—)	証券 — (32,200)	千円 — (—)

*（ ）内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

先物取引の種別取引状況

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 106,068	百万円 101,171	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年5月11日～2024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	125,575,238千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	600,690,576千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20

* (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5月11日～2024年5月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 75,951	百万円 227	% 0.3	百万円 49,624	百万円 1,252	% 2.5
貸付有価証券(株式)	234,730	20,356	8.7	234,946	18,470	7.9

*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 190	百万円 243	百万円 2,622

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 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)	4,390千円
うち利害関係人への支払額 (B)	109千円
(B) / (A)	2.5%

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。

〇組入資産の明細 (2024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	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
極洋	8.9	10.3	39,037
ニッスイ	235.5	250.2	241,342
マルハニチロ	34.9	37.1	124,915
雪国まいたけ	20.1	21.3	20,810
カネコ種苗	7.2	7.1	10,224
サカタのタネ	26.8	28.5	104,452
ホクト	21	20	35,900
ホクリョウ	2.6	1.4	1,428
鉱業 (0.4%)			
住石ホールディングス	28.5	31.8	38,700
日鉄鉱業	9.4	10	48,250
三井松島ホールディングス	10.7	14.8	58,978
I N P E X	870.9	840.3	2,036,887
石油資源開発	27.3	29	194,010
K&Oエナジーグループ	10.7	11.3	38,137
建設業 (2.1%)			
ショールドホールディングス	32.1	34.1	209,408
ミライト・ワン	77.9	75.5	149,754
タマホーム	14.8	15.7	69,708
サンヨーホームズ	2.2	1	730
日本アクア	7.6	3.5	3,318
ファーストコーポレーション	4.7	2.4	2,013
ベステラ	4	2	1,912
robot home	40.1	—	—
キャンディル	3.3	1.5	891
ダイセキ環境ソリューション	3.7	1.7	1,603
第一カッター興業	6	7.2	10,900
安藤・間	136.4	145	167,765
東急建設	67.1	78.4	63,112
コムシスホールディングス	79.7	79.9	286,681
ビーアールホールディングス	37.4	36.7	13,212
高松コンストラクショングループ	15.3	18.6	51,819
東建コーポレーション	6.8	6.3	70,371
ゾネック	2	0.9	834

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤマウラ	11.9	12.7	17,538
オリエンタル白石	84.6	92.6	35,373
大成建設	154.1	160.3	961,639
大林組	589.1	625.9	1,101,584
清水建設	495.2	496.3	517,144
飛島建設	18.2	18	25,470
長谷工コーポレーション	170	160.6	309,155
松井建設	15.4	16.3	13,789
銭高組	1.6	0.9	3,861
鹿島建設	365.2	388.1	1,172,062
不動テトラ	11.4	12.1	26,656
大末建設	4.7	2.3	4,172
鉄建建設	11.8	12.5	35,450
西松建設	27.9	33.4	155,376
三井住友建設	132.8	130.3	51,729
大豊建設	6.8	6	19,680
佐田建設	8.2	3.7	2,638
ナカノフドー建設	9.1	4.1	2,587
奥村組	26.7	28.4	140,722
東鉄工業	22.7	21.7	66,510
イチケン	2.9	1.5	3,580
富士ビー・エス	5.7	2.6	1,162
浅沼組	13.2	12.9	47,343
戸田建設	202.7	236.9	252,298
熊谷組	27.6	28.9	121,813
北野建設	2.4	1.1	3,932
植木組	3.6	1.7	2,852
矢作建設工業	22.4	23.8	35,723
ビーエス三菱	20.9	22.2	22,311
日本ハウスホールディングス	32.7	37.4	11,668
新日本建設	23.1	24.6	39,310
東亜道路工業	6.6	34.8	45,588
日本道路	3.3	20.5	39,175
東亜建設工業	14.1	54	58,158
日本国土開発	49.4	49.8	25,945

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
若築建設	7.3	6.1	20,587
東洋建設	53.3	44.1	59,667
五洋建設	233.5	248.1	198,405
世紀東急工業	21.2	22.5	37,125
福田組	6.2	6.6	36,960
住友林業	126.4	151.3	892,367
日本基礎技術	7.7	3.5	1,820
巴コーポレーション	14.3	7.3	5,183
大和ハウス工業	460.3	484	2,069,100
ライト工業	30.5	34.8	74,019
積水ハウス	516	530.8	1,931,050
日特建設	15.7	16.7	18,954
北陸電気工事	11.3	12	13,656
ユアテック	36.3	38.6	59,598
日本リーテック	14.5	13.7	17,919
四電工	6.9	7.3	26,864
中電工	25.6	27.2	84,592
関電工	90.3	109.6	206,376
きんでん	116	121.7	371,671
東京エネシス	16.4	16.3	21,092
トーエネック	5.5	5.8	30,508
住友電設	15.7	16.6	61,420
日本電設工業	27.1	32.9	68,399
エクシオグループ	75.9	171.1	296,088
新日本空調	9.2	11.3	43,731
九電工	40.1	37.8	248,232
三機工業	36.5	37.8	84,558
日揮ホールディングス	162.9	173.2	238,583
中外炉工業	5.4	5.7	19,237
ヤマト	10.7	4.9	5,551
太平電業	10.2	10.9	46,706
高砂熱学工業	39.7	46.9	250,446
三晃金属工業	1.6	0.8	3,772
朝日工業社	6.8	16.3	25,183
明星工業	28.3	33.9	44,036
大気社	19	20.2	98,172
ダイダン	10.8	23	72,220
日比谷総合設備	14.1	12.7	37,973
フィル・カンパニー	2.9	2.7	1,714
テスホールディングス	17.8	37.7	16,550

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
インフロニア・ホールディングス	172.6	201.8	282,116
レイズネクスト	23.8	25.3	52,826
食料品 (3.2%)			
ニッポン	44.6	52.6	127,081
日清製粉グループ本社	152.9	162.5	339,787
日東富士製粉	2.9	3.1	16,523
昭和産業	14.4	17	59,330
鳥越製粉	10.3	5.2	3,525
中部飼料	22.9	24.3	35,550
フィード・ワン	24.2	25.7	27,319
東洋精糖	2.4	1.1	2,154
日本甜菜製糖	9.6	10.2	20,410
DM三井製糖ホールディングス	16.4	17.4	52,722
塩水港精糖	15.4	7.7	2,040
ウエルネオシュガー	8.5	8.8	19,474
森永製菓	30.2	74.2	196,036
中村屋	4.1	4.4	14,344
江崎グリコ	47.3	50.3	208,493
名糖産業	6.5	6.9	12,261
井村屋グループ	9	10.5	25,956
不二家	11.3	12	29,448
山崎製パン	110.7	117.6	416,421
第一屋製パン	2.4	1.1	795
モロゾフ	5.3	5.7	23,911
亀田製菓	10.5	10.1	40,753
寿スビリッツ	17.6	83.1	142,225
カルビー	75.7	80.4	259,852
森永乳業	30.1	61.4	197,216
六甲バター	12.1	12.9	19,466
ヤクルト本社	118.2	251.1	787,449
明治ホールディングス	205	215.4	744,853
雪印メグミルク	40	42.5	110,372
プリマハム	22.2	23.6	56,404
日本ハム	64.7	75.6	377,168
林兼産業	3.9	2	1,118
丸大食品	16.6	17.7	28,443
S F o o d s	18.2	19.4	60,431
柿安本店	6.4	6.9	18,443
伊藤ハム米久ホールディングス	126.3	26.8	117,116
サッポロホールディングス	54.4	57.8	326,627

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アサヒグループホールディングス	382.1	406	2,226,098
キリンホールディングス	746.3	731.9	1,681,174
宝ホールディングス	112.9	118.5	127,446
オエノンホールディングス	49.4	52.5	18,217
養命酒製造	5.4	5.8	13,920
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	129.6	137.7	269,823
ライフドリンク カンパニー	—	3.5	18,235
サントリー食品インターナショナル	116.4	123.7	646,579
ダイドーグループホールディングス	9.4	19.9	54,346
伊藤園	56	59.5	226,457
キーコーヒー	18.5	19.7	40,109
ユニカフェ	4.3	1.9	1,736
ジャパンフーズ	2	0.9	1,490
日清オイリオグループ	23.3	24.8	125,736
不二製油グループ本社	38.5	40.9	97,873
かどや製油	1.5	0.7	2,548
Jーオイルミルズ	16.8	20.1	40,280
キッコーマン	109.6	582.2	1,067,754
味の素	399.3	417.6	2,542,766
ブルドックソース	8.8	9.3	18,683
キュービー	88.9	94.4	303,212
ハウス食品グループ本社	50.6	60.5	179,322
カゴメ	77.1	75.6	299,527
焼津水産化学工業	5	0.7	1,002
アリアケジャパン	14.4	17.5	94,500
ビエトロ	1.9	0.8	1,435
エバラ食品工業	4.4	4.2	12,259
やまみ	1.2	0.8	2,656
ニチレイ	75.8	80.5	315,479
東洋水産	83.6	88.8	1,021,644
イートアンドホールディングス	7	8.3	16,317
大冷	1.6	0.8	1,528
ヨシムラ・フード・ホールディングス	10.5	8	13,600
日清食品ホールディングス	58.1	185.3	797,160
永谷園ホールディングス	8.1	8.6	20,020
一正蒲鉾	5.5	2.5	1,897
フジッコ	17	18	33,876
ロック・フィールド	18.5	21.5	33,024
日本たばこ産業	1,088.7	1,067.7	4,708,557
ケンコーマヨネーズ	11.4	12.1	27,575

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	12.2	11.8	28,603
なとり	10.4	11	23,045
イフジ産業	2.2	1.1	1,521
ファーマフーズ	23.7	23.3	20,504
ユーグレナ	106.9	109.4	55,575
紀文食品	12.9	15.2	17,571
ビックルスホールディングス	9.7	10.3	12,040
ミヨシ油脂	4.5	2.3	3,300
理研ビタミン	14.3	15.2	39,626
繊維製品 (0.4%)			
片倉工業	15.5	16.5	31,713
グンゼ	11.9	12.7	67,310
東洋紡	72.7	77.3	87,039
ユニチカ	50.8	57.8	12,253
富士紡ホールディングス	6.6	7.8	30,732
倉敷紡績	12.6	12.7	47,561
シキボウ	7.3	10.6	11,066
日本毛織	44.4	45.8	61,921
ダイトウボウ	21.3	9.7	1,028
トーア紡コーポレーション	5.1	2.3	1,000
ダイドーリミテッド	18.8	7.4	4,595
帝国繊維	19	20.2	47,449
帝人	161.6	171.7	270,942
東レ	1,127.2	1,197.6	861,553
住江織物	2.7	1.2	3,195
日本フェルト	7.2	3.3	1,412
イチカワ	1.6	0.7	1,290
日東製網	1.4	0.6	858
アツギ	7.6	4.2	2,734
ダイニック	3.4	1.9	1,434
セーレン	32.5	34.5	85,525
ソトー	4.1	1.9	1,318
東海染工	1.3	0.6	504
小松マテーレ	24.4	25.9	18,932
ワコールホールディングス	32.4	36.6	128,026
ホギメディカル	22.6	23.6	91,804
クラウディアホールディングス	3	1.6	628
T S I ホールディングス	56.6	58.1	53,161
マツオカコーポレーション	3.5	1.8	2,682
ワールド	21.6	25.2	53,247

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三陽商会	5	7.6	22,040
ナイガイ	4.3	2	514
オンワードホールディングス	109.1	105.4	65,348
ルックホールディングス	3.7	5.6	16,396
ゴールドウィン	29.8	31.7	295,190
デサント	29	30.8	110,110
キング	5.7	2.2	1,465
ヤマトインターナショナル	10.3	4.7	1,654
パルプ・紙 (0.2%)			
特種東海製紙	7.5	9.8	36,946
王子ホールディングス	700.8	744.6	458,301
日本製紙	87.6	100.9	111,898
三菱製紙	15.7	8.1	4,843
北越コーポレーション	106.3	87.8	117,652
中越パルプ工業	5.3	2.4	4,101
巴川コーポレーション	4.1	—	—
大王製紙	74.3	79	90,020
阿波製紙	3.1	1.6	740
レンゴー	153.2	162.8	174,684
トーモク	9.7	10.3	28,984
ザ・バック	12.5	13.3	51,404
化学 (5.6%)			
北の達人コーポレーション	70.9	75.3	13,478
クラレ	267.5	260.5	450,795
旭化成	1,050.6	1,209.3	1,298,788
共和レザー	7.5	3.4	2,570
巴川コーポレーション	—	1.7	1,543
レゾナック・ホールディングス	162.6	172.7	625,001
住友化学	1,248	1,326.5	448,887
住友精化	7	8.4	42,084
日産化学	79.9	83.4	459,700
ラサ工業	6.5	6.9	19,941
クレハ	14.4	39.1	110,574
多木化学	6.5	6.9	27,565
テイカ	11.3	15.3	23,531
石原産業	30.4	29.6	54,552
片倉コープアグリ	2.7	1.4	1,587
日本曹達	18.1	21.1	123,435
東ソー	224.6	238.6	529,811
トクヤマ	54.3	57.7	180,601

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	27	19.1	53,193	
東亜合成	84.4	86	139,406	
大阪ソーダ	10.1	12.5	111,125	
関東電化工業	32.5	34.6	35,603	
デンカ	61.2	65	149,597	
信越化学工業	1,398.4	1,603	9,299,003	
日本カーバイド工業	5	8.5	14,739	
堺化学工業	12.8	13.6	27,744	
第一稀元素化学工業	15.3	19.5	17,706	
エア・ウォーター	158.7	168.7	396,698	
日本酸素ホールディングス	163.2	173.4	814,980	
日本化学工業	5.6	6.5	15,509	
東邦アセチレン	2.8	6.3	2,356	
日本パーカライジング	83.3	79.6	95,520	
高压ガス工業	24.4	26	23,218	
チタン工業	1.6	0.8	821	
四国化成ホールディングス	20	20.2	37,450	
戸田工業	3.8	4.1	8,204	
ステラ ケミファ	10	9.7	36,908	
保土谷化学工業	4.8	5.6	25,984	
日本触媒	25.6	104.1	157,971	
大日精化工業	11.7	12.4	37,038	
カネカ	38.4	44	182,468	
三菱瓦斯化学	125.6	130.5	374,535	
三井化学	138.7	147.4	664,479	
J S R	157.1	—	—	
東京応化工業	29.4	85.3	367,472	
大阪有機化学工業	12.7	15	48,900	
三菱ケミカルグループ	1,135.3	1,306.8	1,185,659	
KHネオケム	28	27.3	62,353	
ダイセル	247.4	229.8	365,152	
住友ベークライト	24.9	50.1	231,261	
積水化学工業	344.1	359.2	811,792	
日本ゼオン	100.9	122.5	186,812	
アイカ工業	42.5	45.1	155,595	
U B E	86.7	85	252,067	
積水樹脂	24.5	26.7	68,805	
タキロンシーアイ	36.8	45.6	33,698	
旭有機材	11.2	11.9	59,738	
ニチバン	10.4	9.7	18,012	

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	36.2	33.5	32,495
大倉工業	7.8	8.3	26,020
積水化成成品工業	23.6	25.1	11,370
群栄化学工業	4	4.2	14,490
タイガースポリマー	6	2.7	2,840
ミライアル	4	2	3,028
ダイキアクシス	4.8	2.5	1,782
ダイキョーニシカワ	37.1	39.5	28,598
竹本容器	4.4	2.3	1,973
森六ホールディングス	8.5	9.3	25,184
恵和	10.9	12.9	14,989
日本化薬	128.5	136.5	182,091
カーリットホールディングス	15.1	19.3	22,059
日本精化	9.6	11.9	30,702
扶桑化学工業	15.6	19	79,610
トリケミカル研究所	22.5	21.7	94,612
ADEKA	58.7	62.3	213,439
日油	52	161.8	342,126
新日本理化	18	8.2	1,443
ハリマ化成グループ	9.2	12.5	11,175
花王	409.7	404.2	2,804,743
第一工業製薬	6	7.1	24,388
石原ケミカル	7.7	8	14,088
日華化学	5.3	2.4	2,455
ニイタカ	2.4	1.2	2,322
三洋化成工業	10.3	11	45,155
有機合成薬品工業	9.7	4.8	1,449
大日本塗料	20.5	19.8	21,997
日本ペイントホールディングス	744.4	949.2	1,045,069
関西ペイント	154.1	154.5	321,746
神東塗料	10.9	5	640
中国塗料	27.6	36.7	70,427
日本特殊塗料	8.3	4.3	5,344
藤倉化成	22.6	20.6	9,599
太陽ホールディングス	25.6	31.1	98,587
D I C	65.7	69.9	208,511
サカタインクス	37.4	39.8	62,884
a r t i e n c e	32.9	38.9	117,672
T & K T O K A	14.9	—	—
富士フイルムホールディングス	323.2	996.1	3,338,927

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	351.7	373.7	1,685,387
ライオン	202.1	227.8	300,809
高砂香料工業	11.4	13.4	49,848
マンダム	36.4	38.7	52,206
ミルボン	25	24.3	77,614
ファンケル	73.7	78.3	158,205
コーセー	34.3	36.4	367,276
コタ	15.5	18.1	25,919
シーボン	1.7	0.8	1,128
ポーラ・オルビスホールディングス	86.3	91.7	129,205
ノエビアホールディングス	15	16	83,360
アジュパンホールディングス	3.2	1.4	1,199
新日本製薬	9.6	10.2	17,207
I - n e	—	4.7	8,986
アクシージア	8.5	11.8	10,891
エステー	13	13.8	21,127
アグロ カネショウ	6.7	7.2	8,409
コニシ	28.1	51.7	67,727
長谷川香料	32.2	34.2	103,968
星光PMC	6.7	—	—
小林製薬	49	52.1	286,133
荒川化学工業	14.3	15.2	16,644
メック	13.9	14.7	56,595
日本高純度化学	4.2	4	12,980
タカラバイオ	45.4	48.2	49,405
J C U	18.8	19.8	73,161
新田ゼラチン	8.1	4	2,872
O A T アグリオ	5.4	6.6	13,530
デクセリアルズ	48.7	44.2	260,691
アース製薬	15.3	16.3	73,839
北興化学工業	16.9	18	30,402
大成ラミック	5.3	5.2	14,820
クミアイ化学工業	66.9	71.1	58,373
日本農薬	30.9	32.8	24,403
アキレス	10.6	11.3	18,170
有沢製作所	27.4	31.4	49,863
日東電工	122.3	115	1,434,050
レック	24	22.9	26,632
三光合成	21.2	22.5	16,087
きもと	19.3	9.9	2,069

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
藤森工業	13.3	14.1	59,220
前澤化成工業	10.9	11.5	19,964
未来工業	6	6.4	24,928
ウェーブロックホールディングス	3.9	2.2	1,507
J S P	11.8	12.6	28,350
エフビコ	31.9	33.9	89,987
天馬	14.3	13	29,796
信越ポリマー	31.1	38.6	61,335
東リ	29.4	13.2	5,174
ニフコ	60.8	53.5	208,008
バルカー	14.1	15	67,875
ユニ・チャーム	350.9	372.9	1,869,720
ショーエイコーポレーション	3.8	1.9	1,111
医薬品 (4.4%)			
協和キリン	203.5	216.2	577,145
武田薬品工業	1,490.7	1,584	6,540,336
アステラス製薬	1,591.3	1,569.9	2,398,022
住友ファーマ	125	132.8	54,049
塩野義製薬	212.4	225.6	1,689,518
わかもと製薬	12.3	6.3	1,455
日本新薬	39.7	46.9	207,438
中外製薬	527.3	560.2	2,770,749
科研製薬	28.9	30.7	108,064
エーザイ	204.9	217.7	1,478,836
ロート製薬	163.2	173.4	556,614
小野薬品工業	325	366.1	839,650
久光製薬	37.4	39.8	152,155
持田製薬	19.3	20	64,600
参天製薬	306.9	315.8	515,385
扶桑薬品工業	5.3	6.3	14,143
日本ケミファ	1.3	0.7	1,129
ツムラ	53	56.3	247,269
キッセイ薬品工業	26	29.6	94,276
生化学工業	32.1	30.3	22,361
栄研化学	27.3	32.1	65,516
鳥居薬品	9	9.6	38,544
J C Rファーマ	57	60.6	48,358
東和薬品	25.9	27.5	76,367
富士製薬工業	12.4	13.2	20,974
ゼリア新薬工業	23.4	24.8	49,624

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ネクスセラファーマ	57.9	78.3	117,136
第一三共	1,467.5	1,559.2	8,396,292
杏林製薬	36.5	38.8	70,965
大幸薬品	30.6	37.2	13,243
ダイト	11.8	13.6	34,530
大塚ホールディングス	385.4	372.3	2,451,967
大正製薬ホールディングス	37.4	—	—
ペプチドリーム	81.7	86.8	170,301
セルソース	—	6.6	9,385
あすか製薬ホールディングス	17.3	18.4	38,327
サワイグループホールディングス	38.5	40.9	237,220
石油・石炭製品 (0.5%)			
日本コークス工業	151.9	181.6	22,881
ニチレキ	19.9	23.3	55,803
ユシロ化学工業	8.7	9.3	18,423
ビービー・カストロール	5.1	2.3	2,304
富士石油	34.4	52.2	24,638
MORESCO	4.3	2.1	2,709
出光興産	187.1	929.4	991,205
ENEOSホールディングス	2,857.3	2,833.5	2,038,986
コスモエネルギーホールディングス	66.6	53.1	433,189
ゴム製品 (0.7%)			
横浜ゴム	95.8	90.5	369,873
TOYO TIRE	96.8	102.8	300,381
ブリヂストン	537.9	523.9	3,606,527
住友ゴム工業	165.2	175.5	333,450
藤倉コンポジット	9.3	15.5	21,715
オカモト	9.3	8.5	40,672
フコク	8.8	9.4	17,512
ニッタ	17.1	18.2	74,438
住友理工	32.7	27.8	36,251
三ツ星ベルト	24.6	20.8	96,616
パンドー化学	26.7	26.6	46,922
ガラス・土石製品 (0.7%)			
日東紡績	19	22.7	151,409
A G C	171.4	159.6	880,034
日本板硝子	85.9	85.4	44,664
石塚硝子	2	1	2,920
日本山村硝子	4.9	2.2	3,214
日本電気硝子	68.8	73.1	261,917

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	8	8.5	11,135
住友大阪セメント	23.7	29.8	118,186
太平洋セメント	107.3	105.8	395,797
日本ヒューム	14.7	15.7	14,318
日本コンクリート工業	32.7	34.7	14,400
三谷セキサン	7.1	7.5	40,425
アジアパイルホールディングス	26.3	25.4	22,606
東海カーボン	141.3	165.1	160,312
日本カーボン	9.7	9.5	51,490
東洋炭素	10.5	12.6	99,792
ノリタケカンパニーリミテド	8.4	19.8	81,180
TOTO	111.2	118.1	479,604
日本碍子	195.9	208.2	436,074
日本特殊陶業	128.2	149.9	727,914
ダントーホールディングス	9.2	4	2,984
MARUWA	6.2	6.6	228,360
品川リフラクトリーズ	4.7	22	41,360
黒崎播磨	3.4	14.6	48,180
ヨータイ	11.2	11	16,610
東京窯業	12	6.4	3,046
ニッカトー	5.9	2.7	1,555
フジミインコーポレーテッド	13.4	48.1	170,033
クニミネ工業	3.8	1.7	2,017
ユーアンドエーマテリアル	2.4	1.2	1,680
ニチアス	42.6	45.3	194,337
ニチハ	21.1	22.4	81,088
鉄鋼 (0.9%)			
日本製鉄	775.9	824.6	2,729,426
神戸製鋼所	348.5	370.3	734,119
中山製鋼所	35.7	42.1	39,531
合同製鐵	8.6	10.3	56,135
J F Eホールディングス	463.1	512.1	1,184,999
東京製鐵	48.7	51.7	85,563
共英製鋼	19.7	21	45,822
大和工業	28.6	34.7	298,628
東京鐵鋼	8.2	8.1	40,986
大阪製鐵	8	8.5	22,066
淀川製鋼所	19.7	20.9	116,622
中部鋼板	14.2	12.1	31,726
丸一鋼管	52.8	56.1	220,809

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	3.1	4.2	26,418
大同特殊鋼	21.8	116	188,616
日本高周波鋼業	4.5	2.4	1,034
日本冶金工業	12.7	13.4	61,104
山陽特殊製鋼	17.1	18.2	40,513
愛知製鋼	10	10.6	39,114
日本金属	2.9	1.6	1,308
大平洋金属	12.3	15.7	20,378
新日本電工	110.7	91.6	28,121
栗本鐵工所	8.2	8.5	37,230
虹技	1.6	0.8	936
日本鑄鉄管	1.3	0.7	984
三菱製鋼	10.9	13.6	18,836
日亜鋼業	13.7	6.2	2,002
日本精線	2.4	14.6	18,819
エンビプロ・ホールディングス	9.3	16.3	8,492
シンニッタン	14.5	7.7	2,017
新家工業	2.9	1.3	5,115
非鉄金属 (0.8%)			
大紀アルミニウム工業所	24.7	23.3	31,315
日本軽金属ホールディングス	46.7	53.8	101,144
三井金属鉱業	50.4	53.6	271,912
東邦亜鉛	10.2	11.8	12,354
三菱マテリアル	115.6	131.6	400,590
住友金属鉱山	200.9	213.5	1,055,544
DOWAホールディングス	38.9	45.5	269,132
古河機械金属	25.4	24.3	47,846
大阪チタニウムテクノロジーズ	25.4	31.9	80,611
東邦チタニウム	31.3	38	47,728
U A C J	24.3	25.8	127,968
CKサンエツ	4.2	4.4	17,050
古河電気工業	57.7	61.3	216,511
住友電気工業	598.4	688.8	1,665,518
フジクラ	185.8	217.2	615,110
SWCC	19.4	20.6	87,859
タツタ電線	35.3	32.8	23,517
カナレ電気	2.1	1.1	1,745
平河ヒューテック	10	11.8	15,694
リョービ	18.5	19.6	53,900
アーレスティ	14.9	6.6	4,224

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
AREホールディングス	70.1	69.2	137,292
金属製品 (0.5%)			
稲葉製作所	9	10.2	18,431
宮地エンジニアリンググループ	4.8	9.2	36,662
トーカロ	47.6	53.1	103,757
アルファC o	4.9	2.2	3,548
SUMCO	329.9	327.2	847,775
川田テクノロジーズ	4.1	13.1	39,889
RS Technologies	11.6	12.3	39,913
ジェイテックコーポレーション	1.8	1.1	2,249
信和	7.4	4	2,936
東洋製織グループホールディングス	114.7	105.6	256,449
ホッカンホールディングス	9.3	9	15,552
コロナ	9.7	10.3	9,836
横河ブリッジホールディングス	21.7	28.8	83,548
駒井ハルテック	2.2	1.1	2,252
高田機工	1.1	0.4	1,426
三和ホールディングス	159.6	185	500,980
文化シャッター	49.9	48.2	83,964
三協立山	19.8	23.2	19,604
アルインコ	13.2	14	15,344
東洋シャッター	3.1	1.4	996
L I X I L	252.5	287.5	522,387
日本フィルコン	8.8	4	2,216
ノーリツ	25.5	29.2	51,771
長府製作所	17.5	18.3	41,065
リンナイ	94.3	88.1	336,718
ダイニチ工業	6.7	3.1	2,170
日東精工	25.1	26.7	16,767
三洋工業	1.5	0.7	2,152
岡部	27.9	32.9	25,892
ジーテクト	19.3	23.5	48,292
東ブレ	30.5	32.4	80,935
高周波熱錬	26.7	27.3	30,439
東京製網	10.2	11.9	17,243
サンコール	12	18.4	8,648
モリテック スチール	9.9	5.4	1,301
パイオラックス	23.9	22.9	59,608
エイチワン	17.8	18.9	13,324
日本発條	153.3	162.9	267,807

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
中央発條	12.8	13.6	14,212
アドバネクス	1.6	0.7	847
立川ブラインド工業	7.8	8.3	11,711
三益半導体工業	13.4	16.6	61,337
機械 (5.7%)			
日本ドライケミカル	3.2	1.4	3,641
日本製鋼所	46.7	49.6	193,092
三浦工業	70.8	75.3	193,445
タクマ	52.1	60.9	120,338
ツガミ	37.7	40	57,800
オークマ	17	15.8	114,328
芝浦機械	16.9	18	65,070
アマダ	270.7	273.2	480,968
アイダエンジニアリング	34.9	41.7	37,738
TAKISAWA	3.5	—	—
F U J I	73.7	84.9	237,295
牧野フライス製作所	18.8	19.9	128,554
オーエスジー	81	79.4	161,420
ダイジェット工業	1.3	0.6	508
旭ダイヤモンド工業	47.4	41.6	39,520
DMG森精機	102.8	111.9	522,349
ソディック	46.8	43.9	32,617
ディスコ	81.6	86.8	4,416,384
日東工器	8.2	8.7	19,966
日進工具	14.2	16.7	15,497
パンチ工業	11.9	5.9	2,702
富士ダイス	6.2	12	8,172
豊和工業	7.2	3.3	2,626
リケンNPR	—	19.6	58,486
東洋機械金属	9.1	5	3,665
津田駒工業	2.4	1.1	435
エンシュウ	2.8	1.4	968
島精機製作所	27	28.7	41,299
オプトラン	25.1	29.6	59,348
NCホールディングス	2.7	1.4	2,616
イワキポンプ	11.3	12	31,200
フリュー	17.8	17	20,655
ヤマシンフィルタ	40.5	42.8	17,976
日阪製作所	16.4	19.7	21,079
やまびこ	27.7	29.4	62,357

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
野村マイクロ・サイエンス	5.7	24.4	128,344
平田機工	8.1	8.6	60,716
P E G A S U S	18.7	19.9	10,407
マルマエ	7.4	7.8	14,921
タツモ	9.3	10.9	45,725
ナブテスコ	106.5	113.1	323,239
三井海洋開発	21.3	22.8	76,038
レオン自動車	17.8	20.8	31,699
SMC	55	53.9	4,545,387
ホソカワミクロン	11.9	12.6	58,968
ユニオンツール	7.5	7.9	35,273
瑞光	—	13	13,377
オイレス工業	23.7	24.4	55,949
日精エー・エス・ビー機械	6.7	6.1	32,513
サトーホールディングス	24.1	25.6	54,937
技研製作所	15.9	16.9	33,326
日本エアータック	8.6	8.4	10,189
カワタ	3.8	1.9	1,744
日精樹脂工業	12.6	13.4	15,316
オカダアイヨン	4.1	2	5,990
ワイエイシイホールディングス	5.6	7.6	17,472
小松製作所	794.8	844.8	3,913,113
住友重機械工業	100.4	106.6	472,451
日立建機	67.6	71.8	324,105
日工	25.1	26.7	19,838
巴工業	7.3	7	28,945
井関農機	15.9	16.9	17,542
T O W A	17.3	20.1	223,713
丸山製作所	2.2	1	2,483
北川鉄工所	6.7	7.1	11,076
ローツェ	8.9	9.4	290,930
タカキタ	3.7	2	1,002
クボタ	897.7	942.3	2,335,961
荏原実業	8.1	9.5	32,680
三菱化工機	5.5	6.3	24,318
月島ホールディングス	22.9	24.4	35,331
帝国電機製作所	11.9	12.3	30,750
東京機械製作所	3.1	1.6	720
新東工業	34.3	36.4	44,553
滋谷工業	15.9	16.9	59,234

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイチ コーポレーション	23.6	24.9	29,979
小森コーポレーション	39.3	44.4	55,189
鶴見製作所	13	13.8	51,819
日本ギア工業	4.4	2.3	1,442
酒井重工業	2.1	3.2	20,000
住原製作所	69.4	74	991,970
石井鐵工所	1.5	0.7	1,957
西島製作所	14.6	15.5	47,120
北越工業	17.1	18.1	38,100
ダイキン工業	202.5	215.2	5,312,212
オルガノ	23.3	21.7	184,450
トーヨーカネツ	6.4	6.1	25,925
栗田工業	94.9	100.8	680,198
椿本チエイン	24	24.7	134,121
大同工業	5.3	2.6	1,890
木村化工機	12.9	13.7	10,329
アネスト岩田	28.8	27.9	38,864
ダイフク	262.4	304.2	1,022,112
サムコ	4.5	4.3	19,457
加藤製作所	6.2	3.1	4,247
油研工業	2	1	2,245
タダノ	89.5	103.7	132,165
フジテック	59.5	42.1	165,747
CKD	46.9	49.9	152,444
平和	56.4	53.3	105,374
理想科学工業	15.1	14.4	43,488
S A N K Y O	33.3	173.5	266,322
日本金銭機械	18.6	21.8	27,729
マースグループホールディングス	10	9.1	28,028
フクシマガリレイ	12.5	11.8	70,918
オーイズミ	4.9	2.3	883
ダイコク電機	9.3	8.9	28,791
竹内製作所	30.8	32.7	218,436
アマノ	48.1	51.2	194,560
J U K I	26.3	27.9	15,010
ジャノメ	17.2	18.2	12,175
マックス	20.9	25.4	91,186
グローリー	40.7	43.3	125,050
新晃工業	17.1	18.2	74,620
大和冷機工業	26	27.6	44,187

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セガサミーホールディングス	136.4	161	351,946
日本ビストンリング	4.4	—	—
リケン	6.7	—	—
T P R	19.4	22.9	53,082
ツバキ・ナカシマ	41.8	36.1	31,009
ホシザキ	109.2	106.3	569,555
大豊工業	14.7	15.6	13,213
日本精工	311.6	333.7	276,303
N T N	334.4	390.9	120,397
ジェイテクト	150.9	160.4	194,324
不二越	12.5	13.3	44,821
日本トムソン	41.5	49.1	30,883
T H K	97.9	104	357,864
ユースン精機	13.4	14.3	9,867
前澤給装工業	11.9	12.9	17,105
イーグル工業	18.8	19.9	36,198
前澤工業	7.5	3.8	4,845
日本ビラー工業	15.7	16.7	107,715
キッツ	62.5	60.3	78,993
マキタ	211	205.6	951,516
三井E & S	78.9	89.4	152,427
日立造船	139	159	195,570
三菱重工業	296.6	3,151.9	4,037,583
I H I	106.9	134.2	532,237
サノヤスホールディングス	17.7	8.8	1,698
スター精密	32	33.1	63,982
電気機器 (17.1%)			
日清紡ホールディングス	138.1	135.5	153,995
イビデン	97.3	94	498,576
コニカミノルタ	378.9	402.5	218,074
ブラザー工業	226.6	240.8	711,684
ミネベアミツミ	295.1	313.5	944,262
日立製作所	824.9	866.2	12,516,590
東芝	326.5	—	—
三菱電機	1,753.2	2,006.1	5,582,976
富士電機	103.1	109.6	1,066,846
東洋電機製造	4.3	2.1	2,442
安川電機	201	195.8	1,258,798
シンフォニアテクノロジー	18.7	19.9	75,122
明電舎	25.7	33.4	125,584

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリジン	2.9	1.3	1,566
山洋電気	7.3	7.8	58,422
デンヨー	12.9	13.7	35,414
PHCホールディングス	23.7	33.7	37,744
KOKUSAI ELECTRIC	—	93.2	398,430
ソシオネクスト	23.3	131.2	582,528
東芝テック	25.3	23.1	74,497
芝浦メカトロニクス	3.3	10.3	70,246
マブチモーター	42.1	88.6	215,696
ニデック	412.7	397.9	2,845,780
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	12.4	11.3	4,000
トレックス・セミコンダクター	8	9.3	16,842
東光高岳	10.2	10.9	23,217
ダブル・スコープ	55.5	51.6	26,161
ダイヘン	15.3	17.1	153,729
ヤーマン	29.3	35	31,675
J V C ケンウッド	154.5	142.3	116,686
ミマキエンジニアリング	16.1	17.1	24,008
I - P E X	9.4	12.5	21,875
大崎電気工業	40.2	39.5	25,082
オムロン	155.4	137.6	815,968
日東工業	22.9	24.3	97,321
I D E C	25	26.6	75,384
正興電機製作所	5	2	3,130
不二電機工業	2.6	1.2	1,333
ジーエス・ユアサ コーポレーション	55.7	70.3	209,950
サクサホールディングス	2.7	1.4	3,914
メルコホールディングス	4.3	5.7	19,779
テクノメディカ	4.1	4.4	7,546
ダイヤモンドエレクトリックホールディング	5.7	6.7	4,991
日本電気	239.9	236.7	2,538,607
富士通	169	1,658.5	3,892,499
神電気工業	76.7	81.5	82,885
岩崎通信機	5.8	2.8	1,890
電気興業	6.8	7.3	15,344
サンケン電気	15.8	16.7	112,173
ナカヨ	2.1	1	1,101
アイホン	10.3	9.7	28,566
ルネサスエレクトロニクス	1,106.8	1,123.5	2,842,455
セイコーエプソン	217.6	231.2	581,352

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ワコム	129	131.9	93,649
アルバック	40.3	39.5	388,640
アクセル	4.9	8.1	10,513
E I Z O	12.4	13.2	65,010
日本信号	38.6	41	41,410
京三製作所	35.5	37.7	19,264
能美防災	22.9	24.4	57,462
ホーチキ	12.7	13.5	29,956
星和電機	5.2	2.7	1,638
エレコム	40.5	43.1	66,244
パナソニック ホールディングス	2,003.7	2,129.2	2,814,802
シャープ	204.3	303.8	261,997
アンリツ	119.5	126.9	153,295
富士通ゼネラル	48.1	51.1	109,379
ソニーグループ	1,188.1	1,262.3	14,781,533
TDK	268.6	285.4	1,969,260
帝国通信工業	7.6	7.9	14,773
タムラ製作所	72.8	71.8	46,382
アルプスアルパイン	151.5	161	242,466
池上通信機	4.2	1.9	1,430
日本電波工業	20.3	21.6	27,064
鈴木	9	9.6	13,209
メイコー	18.5	17.9	91,648
日本トリム	3.8	4	14,020
ローランド ディー. ジー.	9.3	9.9	53,064
フォスター電機	15.7	13.3	16,093
SMK	4.1	4.8	11,582
ヨコオ	13.5	15.9	26,505
ティアック	20.4	9.8	980
ホシデン	39.6	41	83,599
ヒロセ電機	28.1	26.6	499,681
日本航空電子工業	34.8	43.1	107,879
TOA	19.3	20.5	23,083
マクセル	34.3	39.8	61,769
古野電気	22	23.4	48,812
スミダコーポレーション	15.5	24.1	27,474
アイコム	6.5	6.9	22,597
リオン	7	7.4	22,496
横河電機	185.6	197.2	796,688
新電元工業	6.5	6.9	20,541

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アズビル	117.3	122.8	574,090
東亜ディーケーケー	6.1	2.8	2,388
日本光電工業	77.6	76.5	331,015
チノー	7	7.4	20,453
共和電業	12.2	5.6	2,564
日本電子材料	11.1	11	33,660
堀場製作所	37.4	34.1	533,324
アドバンテスト	132.3	511.3	2,616,322
小野測器	4.8	2.4	1,610
エスベック	13.4	14.3	42,013
キーエンス	168	178.5	12,523,560
日置電機	8.8	8.4	62,496
シスメックス	144.9	462	1,205,358
日本マイクロニクス	27.7	32.1	248,454
メガチップス	13.8	14.1	55,483
OBARA GROUP	9.2	11.1	46,897
澤藤電機	1.5	0.7	849
原田工業	5.7	2.6	1,794
コーセル	20.2	19.1	27,771
イリソ電子工業	15.4	16.4	52,890
オブテックスグループ	30.8	32.7	59,154
千代田インテグレ	5.8	7	19,341
レーザーテック	77	81.8	3,348,892
スタンレー電気	119.5	114.2	321,016
岩崎電気	1.5	—	—
ウシオ電機	85.3	78.9	164,585
岡谷電機産業	10.1	4.6	1,186
ヘリオス テクノ ホールディング	12	5.9	3,079
エノモト	3.3	1.6	2,473
日本セラミック	17.1	14.5	38,555
遠藤照明	5.8	2.7	4,185
古河電池	12.4	13.1	13,296
双信電機	5.3	2.4	1,147
山一電機	14.7	16	43,696
図研	14.6	14.8	61,198
日本電子	42.1	44.7	292,382
カシオ計算機	125.1	128.9	168,407
ファナック	824.3	870.2	4,065,574
日本シイエムケイ	35.7	41.8	25,330
エンプラス	4.9	5.2	38,220

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大真空	20.5	26.6	21,785
ローム	77.6	329.9	674,150
浜松ホトニクス	134.8	143.2	777,719
三井ハイテック	17.4	15.8	116,793
新光電気工業	59.4	63.1	349,258
京セラ	260.9	1,108.8	2,085,098
太陽誘電	81.8	86.9	282,425
村田製作所	509.4	1,623.6	4,424,310
双葉電子工業	32	34	16,014
北陸電気工業	4.9	2.2	2,974
ニチコン	34.3	46.8	58,312
日本ケミコン	16.6	19	30,742
K O A	25.4	27	41,823
市光工業	24.2	32.1	17,494
小糸製作所	202	184.9	426,194
ミツバ	31.5	33.5	46,230
S C R E E Nホールディングス	28.7	61	942,145
キャノン電子	18.6	19.7	44,206
キャノン	921.5	890.1	3,902,198
リコー	421.1	447.4	580,501
象印マホービン	50.2	48.4	74,536
M U T O Hホールディングス	1.8	0.8	1,787
東京エレクトロン	355.5	377.7	13,219,500
イノテック	11.2	11.9	21,669
輸送用機器 (8.9%)			
トヨタ紡織	70.7	75.1	171,228
芦森工業	2.4	1.2	2,937
ユニプレス	30.1	32	36,672
豊田自動織機	122.8	152.2	2,304,308
モリタホールディングス	29.5	31.3	57,028
三櫻工業	25.6	27.2	28,424
デンソー	346.4	1,472.3	3,827,980
東海理化電機製作所	47.3	50.3	112,923
川崎重工業	126.6	145.7	848,119
名村造船所	33.5	50	95,050
日本車輛製造	6.5	5.9	13,865
三菱ロジスネクスト	26.8	28.5	44,916
近畿車輛	1.8	0.8	1,767
日産自動車	2,385.8	2,408.2	1,329,085
いすゞ自動車	488.3	518.8	1,004,396

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
トヨタ自動車	9,222.4	9,798.8	33,560,890	
日野自動車	216.5	268.4	124,135	
三菱自動車工業	655.2	696.2	311,549	
エフテック	9	4.1	2,976	
レシップホールディングス	5.1	2.6	1,510	
GMB	2.6	1.2	1,381	
ファルテック	2.1	1.1	661	
武蔵精密工業	41	43.6	72,506	
日産車体	29.6	18.1	19,674	
新明和工業	52.8	51.4	68,773	
極東開発工業	27.7	29.5	76,759	
トビー工業	13.6	14.5	36,235	
ティラド	4.2	4	14,960	
タチエス	26.6	32.9	65,142	
N O K	65.2	69.3	157,726	
フタバ産業	45	47.8	45,410	
カヤバ	16.2	16.8	89,040	
大同メタル工業	32.8	34.9	21,009	
プレス工業	75	71.3	55,685	
ミクニ	15	7.5	3,217	
太平洋工業	38.5	40.9	63,272	
河西工業	17.4	—	—	
アイシン	129.6	137.7	772,772	
マツダ	555.6	590.3	994,655	
今仙電機製作所	8.3	3.8	2,409	
本田技研工業	1,365.3	4,228.2	7,342,269	
スズキ	308.5	1,311	2,342,757	
S U B A R U	531.4	553.4	1,840,055	
安永	5.7	2.6	1,695	
ヤマハ発動機	264	771.3	1,109,129	
T B K	12.9	6.5	2,327	
エクセディ	27.5	29.2	83,015	
豊田合成	49	51.1	159,023	
愛三工業	27.7	29.6	43,660	
盟和産業	1.8	0.8	798	
日本ブラスト	10.2	5.1	2,570	
ヨロズ	15.7	16.7	16,315	
エフ・シー・シー	29.8	31.6	67,876	
シマノ	68.7	71.9	1,858,615	
テイ・エス テック	76.9	63.5	122,967	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジャムコ	7.1	9.7	11,378
精密機器 (2.2%)			
テルモ	516.6	994.8	2,613,339
クリエートメディック	4.2	1.9	1,825
日機装	39.1	41.5	51,460
日本エム・ディ・エム	10	14.1	9,320
島津製作所	204.6	237.1	1,032,333
JMS	15.5	16.5	8,794
クボテック	3	1.7	363
長野計器	12.2	13	30,888
ブイ・テクノロジー	8.2	9.4	24,928
東京計器	12.9	13.7	36,674
愛知時計電機	6.5	7.7	16,886
インターアクション	8	10.8	16,491
オーバル	11.5	5.2	2,672
東京精密	36.8	36.5	389,090
マニー	67.2	71.4	134,838
ニコン	242.8	258	436,923
トプコン	88.4	86.7	164,990
オリンパス	1,033.8	1,054.2	2,413,063
理研計器	10.4	25.3	97,911
タムロン	12.6	10.9	85,347
HOYA	358.7	351.3	6,358,530
シード	6.6	3.6	2,138
ノーリツ銅機	15.9	16.9	53,404
A&Dホロンホールディングス	24.5	26	75,296
朝日インテック	187.7	217.5	505,035
シチズン時計	184.7	164.2	167,648
リズム	4.1	1.3	4,277
大研医器	9.8	5.1	2,840
メニコン	57.7	61.4	93,635
シンシア	1.2	0.7	345
松風	7.6	8.1	25,515
セイコーグループ	26	24.9	103,584
ニプロ	140	148.7	183,198
その他製品 (2.3%)			
KYORITSU	19.4	8.9	1,504
中本バックス	4	2	3,336
スノーピーク	28.7	7.6	9,469
バラマウントベッドホールディングス	38.8	37.1	98,500

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トランザクション	11.1	11.8	21,806
粧美堂	3.5	1.6	1,006
ニホンフラッシュ	15.7	16.7	15,364
前田工織	14.2	15.4	51,513
永大産業	13.9	7	1,848
アートネイチャー	17.3	16.1	12,461
フルヤ金属	—	5.6	62,384
バンダイナムコホールディングス	460.1	488.9	1,535,634
アイフィスジャパン	3.6	1.6	966
SHOEI	38	50.2	101,203
フランスベッドホールディングス	20.8	23.1	28,066
パイロットコーポレーション	26.3	25.1	108,984
萩原工業	11.2	11.9	18,290
フジシールインターナショナル	34	36.1	74,871
タカラトミー	77.6	81.2	218,752
広済堂ホールディングス	8.8	51.9	37,108
エステールホールディングス	3	1.4	910
タカノ	4.8	2.2	2,200
プロネクス	13.9	18.5	21,793
ホクシン	10	4.5	535
ウッドワン	4.3	2.2	2,169
大建工業	10.2	—	—
TOPPANホールディングス	219.6	219.4	826,918
大日本印刷	183.5	185	858,955
共同印刷	4.7	5	15,550
NISSHA	31.9	30.5	55,601
光村印刷	1.1	0.5	797
TAKARA & COMPANY	10.7	10.5	27,940
アシックス	155	152	1,102,000
ツツミ	2.9	4.2	9,030
ローランド	12.4	13.2	57,354
小松ウオール工業	6.2	7.3	23,177
ヤマハ	105.9	112.5	402,975
河合楽器製作所	4.5	5.4	20,088
クリナップ	18.8	17.5	12,862
ビジョン	107	113.7	167,821
キングジム	14.8	15.7	13,973
リンテック	33.7	35.8	118,498
イトーキ	34.4	34	63,750
任天堂	1,060.4	1,126.7	8,843,468

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱鉛筆	23.8	25.3	59,429
タカラスタンダード	30.9	36.5	69,605
コクヨ	80.9	73	193,961
ナカバヤシ	18.1	19.2	10,041
グローブライド	13.6	16	32,528
オカムラ	50.6	53.7	127,698
美津濃	16.7	17.7	138,945
電気・ガス業 (1.5%)			
東京電力ホールディングス	1,514	1,608.6	1,537,821
中部電力	618.9	657.6	1,308,624
関西電力	648.6	689.1	1,675,891
中国電力	267.5	310	311,860
北陸電力	158.5	182.5	187,701
東北電力	410.6	469.8	597,350
四国電力	143.4	166.2	228,525
九州電力	387.2	411.4	658,240
北海道電力	162.3	172.4	229,895
沖縄電力	39.3	45.6	50,388
電源開発	126.5	146.6	372,730
エフオン	10.9	13	5,343
イーレックス	29.8	31.8	26,235
レノバ	44.7	47.6	54,359
東京瓦斯	355.1	347.4	1,219,721
大阪瓦斯	340.2	355.6	1,270,914
東邦瓦斯	66.1	77.3	311,519
北海道瓦斯	10	10.7	40,339
広島ガス	35.4	37.7	14,401
西部ガスホールディングス	15.8	18.6	36,363
静岡ガス	38.3	35.6	33,286
メタウォーター	21	21.4	42,307
陸運業 (2.4%)			
SBSホールディングス	15	15.9	42,294
東武鉄道	184.5	196	571,144
相鉄ホールディングス	55.5	63.9	160,772
東急	471	500.4	934,747
京浜急行電鉄	190.5	220.8	267,830
小田急電鉄	254.6	295.1	521,589
京王電鉄	88.8	85.8	327,241
京成電鉄	108.3	115.1	677,823
富士急行	20.7	22	75,460

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
東日本旅客鉄道		284.8	983.5	2,833,463
西日本旅客鉄道		214.6	423.4	1,321,431
東海旅客鉄道		129.4	687.4	2,365,343
西武ホールディングス		203.2	215.9	442,595
鴻池運輸		28.6	30.4	68,035
西日本鉄道		44.9	47.7	114,623
ハマキョウレックス		13.1	15.2	59,356
サカイ引越センター		8	19.8	48,034
近鉄グループホールディングス		167.7	178.1	690,315
阪急阪神ホールディングス		223.6	237.6	962,280
南海電気鉄道		80.1	79.5	211,152
京阪ホールディングス		92.4	98.2	322,194
神戸電鉄		4.6	4.8	13,152
名古屋鉄道		185.3	183.8	371,276
山陽電気鉄道		12.6	13.4	27,845
アルプス物流		13.4	14.2	71,710
ヤマトホールディングス		214.7	216.5	380,607
山九		42.7	45.3	248,198
丸運		6.4	3.5	987
丸全昭和運輸		10.4	11	55,440
センコーグループホールディングス		88.8	94.3	108,350
トナミホールディングス		3.7	3.9	19,090
ニッコンホールディングス		53.7	54.9	171,837
日本石油輸送		1.3	0.6	1,699
福山通運		12.8	20.3	77,140
セイノーホールディングス		104.4	100.2	214,929
エスライングループ本社		3.7	1.7	1,747
神奈川中央交通		4.7	5	15,050
AZ-COM丸和ホールディングス		40.5	45.5	53,644
C&F ロジホールディングス		16.1	17.1	68,827
九州旅客鉄道		118.6	126	416,934
SGホールディングス		321.8	299.2	478,570
NIPPON EXPRESSホールディン		62.6	60.5	482,487
海運業 (0.8%)				
日本郵船		448.6	510.7	2,373,733
商船三井		295.6	386.9	1,922,506
川崎汽船		126	429.3	983,955
NSユナイテッド海運		9	9.6	45,792
明海グループ		12.7	6.5	5,115
飯野海運		61.6	65.4	84,366

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
共栄タンカー	2.4	1.1	1,138
乾汽船	21.3	20.9	23,387
空運業 (0.4%)			
日本航空	411.8	437.6	1,178,675
A N Aホールディングス	456.3	484.8	1,455,369
パスコ	2.5	1.2	2,275
倉庫・運輸関連業 (0.1%)			
トランコム	4.9	5.2	28,444
日新	12.7	13.5	51,232
三菱倉庫	36	43.8	227,628
三井倉庫ホールディングス	15.7	16.7	76,903
住友倉庫	45.2	47.6	121,522
滋澤倉庫	6.7	8.1	25,029
東陽倉庫	17.3	1.6	2,409
日本トランスシティ	33.7	35.8	26,885
ケイヒン	2.3	1	1,987
中央倉庫	8.1	9.5	11,020
川西倉庫	2.2	1.1	1,244
安田倉庫	11.4	12.2	16,799
ファイズホールディングス	2.4	0.9	910
東洋埠頭	3.7	1.7	2,306
上組	80.4	82.3	275,540
サンリツ	2.9	1.4	1,288
キムラユニティー	6.2	2.8	5,140
キューソー流通システム	7.8	9.1	10,992
東海運	7.6	3.5	1,004
エーアイティー	10.5	11.2	20,081
内外トランスライン	6	7.1	17,686
日本コンセプト	5.2	6.5	12,090
情報・通信業 (6.9%)			
N E Cネットエスアイ	56.3	69.8	170,661
クロスキャット	9.6	11.3	15,537
システナ	283.2	270.8	71,220
デジタルアーツ	10.7	11.3	47,121
日鉄ソリューションズ	28.7	30.5	151,737
キューブシステム	10	9.5	10,450
コア	7.5	7.9	15,025
手問いらず	2.8	3	9,615
ラクーンホールディングス	14	13.4	8,964
ソリトンシステムズ	8.7	9.2	11,803

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソフトクリエイトホールディングス	13.8	14.7	28,268
T I S	184.2	189.2	609,413
テクミラホールディングス	6	2.7	1,031
グリー	45.2	60	30,300
GMOベバボ	2.4	2.2	3,027
コーエーテクモホールディングス	105.5	112.1	159,238
三菱総合研究所	8.3	8.8	42,460
ボルテージ	3.7	1.7	443
電算	1.5	0.7	1,041
A G S	5.5	2.5	2,647
ファインデックス	13.4	14.2	14,654
ブレインパッド	12.6	14.9	17,790
K L a b	33.6	32.9	8,290
ポールトゥウィンホールディングス	28.8	30.6	14,963
ネクソン	436.2	392.6	1,008,589
アイスタイル	49	59.8	31,634
エムアップホールディングス	20.6	21.9	23,827
エイチーム	9.9	11.9	7,842
エニグモ	21.4	22.8	7,615
テクノスジャパン	10.8	5.3	3,233
e n i s h	9.9	6.1	1,360
コロブラ	65.3	60.8	37,331
オルトプラス	10	5.8	765
ブロードリーフ	98.4	84.9	44,827
クロス・マーケティンググループ	7.9	2.8	1,402
デジタルハーツホールディングス	10.5	11.2	10,550
システム情報	13.4	—	—
メディアドゥ	6.8	8.1	11,493
じげん	49.1	52.2	34,034
ブイキューブ	20.2	21.5	4,988
エンカレッジ・テクノロジー	3	1.4	840
サイバーリンクス	4.2	2.3	1,798
ディー・エル・イー	9.3	4.3	696
フィックスターズ	19	18	34,938
C A R T A H O L D I N G S	7.9	8.4	14,313
オプティム	13.9	18.4	16,670
セレス	6.8	7.2	15,775
S H I F T	11.2	11.9	171,360
ティーガイア	17.6	18.7	37,867
セック	1.8	2.5	11,362

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
テクマトリックス	30.8	32.7	58,631
ブロッップ	7.4	8.6	11,696
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	49.3	46.6	123,932
GMOペイメントゲートウェイ	33.7	40.9	319,715
ザッパラス	3.6	1.4	595
システムリサーチ	5.3	12.3	18,978
インターネットイニシアティブ	94	85.6	208,136
さくらインターネット	18.9	20.1	119,997
ヴィンクス	3.9	—	—
GMOグローバルサイン・ホールディングス	5.1	5.5	14,916
SRAホールディングス	8.6	9.2	36,754
システムインテグレータ	3.9	1.8	662
朝日ネット	18.1	19.2	12,326
eBASE	23.7	25.2	16,632
アバントグループ	21.3	22.6	29,018
アドソル日進	7.1	7.5	12,187
ODKソリューションズ	2.9	1.1	672
フリービット	8.8	7.8	11,450
コムチュア	22.3	25.8	51,006
サイバーコム	2.1	—	—
アステリア	13.2	14	8,372
アイル	7.9	10	27,760
マークライnz	9.1	9.7	31,331
メディカル・データ・ビジョン	25.1	21.4	11,812
gumi	24.7	29.1	10,796
ショーケース	3	1.4	428
モバイルファクトリー	2.7	1.3	876
テラスカイ	7.3	7.7	15,800
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	9.7	9.3	16,349
PCIホールディングス	5	2.4	2,239
アイビーシー	2	0.9	362
ネオジャパン	5.6	6	9,054
PR TIMES	4.2	3.6	7,070
ラクス	79.7	84.7	147,335
ランドコンピュータ	3.2	2.9	2,267
ダブルスタンダード	6.8	5.4	9,412
オーブントア	11.8	10.4	7,394
マイネット	4.2	1.9	627
アカツキ	8	8.7	18,957
ベネフィットジャパン	0.8	0.4	464

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
Ubicomホールディングス	5.2	5.6	6,770
カナミックネットワーク	18.1	22.5	11,025
ノムラシステムコーポレーション	12.3	6.5	890
チェンジホールディングス	41.2	39	46,605
シンクロ・フード	8.3	3.8	2,135
オークネット	8.3	6.6	17,173
キャピタル・アセット・プランニング	2.5	1.1	882
セグエグループ	3.6	5.5	2,964
エイトレッド	2	0.9	1,341
マクロミル	33.1	35.1	25,798
ビーグリー	2.2	1.3	1,427
オロ	5.1	6.5	17,615
ユーザーローカル	6.1	7.6	16,811
テモナ	3	1.4	334
ニーズウェル	3.6	3.3	2,607
マネーフォワード	40.6	40	235,840
サインポスト	5.1	2.3	1,598
Sun Asterisk	11.9	12.7	11,671
プラスアルファ・コンサルティング	—	22.6	45,245
電算システムホールディングス	8.1	7.9	21,606
Appier Group	63.8	61.3	81,712
ビジョナル	—	20.9	164,692
ソルクシーズ	10.6	4.8	1,608
フェイス	3.6	1.7	746
プロトコーポレーション	21.1	19.6	26,146
ハイマックス	5.3	5.6	7,767
野村総合研究所	335.6	387.6	1,579,082
サイバネットシステム	14.1	—	—
CEホールディングス	6.7	2.8	1,584
日本システム技術	5.5	14.9	24,823
インテージホールディングス	19	20.2	29,815
東邦システムサイエンス	3.7	7.5	9,825
ソースネクスト	85.6	81.9	14,987
インフォコム	21.7	23.1	80,503
シンプレクス・ホールディングス	28.8	27.2	73,304
HEROZ	5.7	7	9,737
ラクスル	40.4	43.2	40,132
メルカリ	101.4	87.3	167,441
IPS	5.5	5.2	12,365
F I G	15.1	6.9	2,532

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
システムサポート	6.5	6.9	13,993
イーソル	10.8	12.9	10,771
アルテリア・ネットワークス	15.7	—	—
東海ソフト	1.9	1	1,424
ウイングアーク 1 s t	17.4	18.6	52,507
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディング	4.5	6	6,042
サーバーワークス	3.4	3.7	11,507
東名	1	0.6	1,416
ヴィッツ	1.3	0.6	475
トピラシシステムズ	3.3	1.7	1,353
S a n s a n	55.1	58.8	86,024
L i n k - U グループ	3.1	1.1	677
ギフトィ	18.3	15.7	19,185
メドレー	22.6	24	86,400
ベース	5.7	6.3	21,577
J M D C	27.7	30.5	90,051
フォーカスシステムズ	12.3	12	14,856
クレスコ	13	14.7	29,444
フジ・メディア・ホールディングス	161.8	171.9	323,257
オービック	56.3	59.8	1,262,677
ジャストシステム	24.2	25.7	73,553
T D C ソフト	14.2	33.5	39,061
L I N E ヤフー	2,397.2	2,548.2	955,575
トレンドマイクロ	97.3	84.6	631,792
I D ホールディングス	11.3	12.1	17,859
日本オラクル	32.2	34.2	408,690
アルファシステムズ	5.3	4.7	14,711
フューチャー	41.9	38.2	59,019
C A C H o l d i n g s	10.3	9.6	18,912
S B テクノロジー	7.1	7.6	22,389
トーセ	3.8	1.7	1,176
オービックビジネスコンサルタント	33.2	25.2	167,680
伊藤忠テクノソリューションズ	90.4	—	—
アイティフォー	22.2	22.9	29,060
東計電算	2.3	5	19,325
エクスネット	1.8	0.8	1,184
大塚商会	95.5	177.5	531,435
サイボウズ	23.2	24.6	39,679
電通総研	20.5	21.7	117,180
A C C E S S	19.9	18.6	28,978

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
デジタルガレージ	29.9	28.6	77,963
EMシステムズ	28.1	29.8	19,191
ウェザーニューズ	5.2	5.5	25,960
C I J	28	44.6	20,471
ビジネスエンジニアリング	2.8	3.8	12,939
日本エンタープライズ	13.6	6.2	868
WOWOW	12.7	13.5	14,647
スカラ	15.6	16.6	11,835
インテリジェント ウェイブ	6.9	3.2	3,552
ANYCOLOR	—	25.3	58,847
WOW WORLD GROUP	1.4	—	—
I M A G I C A G R O U P	14.1	17.9	9,791
ネットワンシステムズ	62.8	69.7	202,931
システムソフト	58.6	62.3	3,800
アルゴグラフィックス	15.4	16.4	68,142
マーベラス	27.4	29.1	19,380
エイベックス	28.6	30.5	37,118
B I P R O G Y	62	58.5	225,400
都築電気	8.9	9.4	20,745
T B S ホールディングス	86.2	90	371,340
日本テレビホールディングス	149.1	158.5	335,386
朝日放送グループホールディングス	15.8	16.7	10,771
テレビ朝日ホールディングス	40.9	43.5	90,697
スカパー J S A T ホールディングス	149.4	139	127,046
テレビ東京ホールディングス	12.1	12.9	39,538
日本BS放送	4.7	2.1	1,894
ビジョン	22.2	27	30,780
スマートバリュー	3.2	1.7	814
U - N E X T H O L D I N G S	18.9	20.1	92,962
ワイヤレスゲート	5.7	2.6	572
日本通信	155.5	176.2	35,416
クロップス	2.1	0.8	880
日本電信電話	2,158.4	53,238	8,640,527
K D D I	1,301.7	1,383	5,960,730
ソフトバンク	2,706	2,856.6	5,580,368
光通信	19.8	18	457,920
エムティーアイ	11.5	12.3	9,298
GMOインターネットグループ	62.2	65.6	167,247
ファイバーゲート	9.1	9.6	11,136
アイドママーケティングコミュニケーション	3	1.6	366

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
KADOKAWA	89.1	94.6	284,178
学研ホールディングス	28	32.8	30,307
ゼンリン	28.8	30.6	26,530
昭文社ホールディングス	5.6	2.5	950
インプレスホールディングス	11.5	6	954
アイネット	10.2	10.8	24,397
松竹	9.6	9.3	86,536
東宝	105.4	99.6	505,370
東映	4.6	29.6	112,776
N T Tデータグループ	528.5	468	1,076,868
ピー・シー・エー	9.7	10.3	20,383
ビジネスブレイン太田昭和	7.2	7	14,917
D T S	35.9	37.5	156,187
スクウェア・エニックス・ホールディングス	84.7	81.8	504,869
シーイーシー	23.6	22.6	40,634
カブコン	167.4	320.1	854,506
アイ・エス・ピー	8.6	9.1	13,003
ジャステック	10.3	11	21,340
S C S K	137.5	125.2	359,261
NSW	6.6	8	25,880
アイネス	11.8	13.9	23,741
T K C	26.9	31.9	112,607
富士ソフト	19	36	221,040
NSD	60.1	63.1	185,766
コナミグループ	72.1	67	689,430
福井コンピュータホールディングス	11.7	11.1	28,083
J B C Cホールディングス	12.3	11.9	37,306
ミロク情報サービス	15.3	16.3	27,547
ソフトバンクグループ	830.9	882.9	6,954,603
卸売業 (8.0%)			
リョーサン菱洋ホールディングス	—	35.5	96,844
高千穂交易	4.9	6.7	24,388
オルバヘルスケアホールディングス	2.1	1	2,056
伊藤忠食品	4	4.2	31,752
エレマテック	15.9	16.9	32,025
あらた	13.6	28.9	95,225
トーマンデバイス	2.6	2.7	17,523
東京エレクトロニクス デバイス	6.6	18.8	91,650
円谷フィールズホールディングス	30.5	32.4	57,412
双日	188.6	210.2	887,254

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アルフレッサ ホールディングス	178.4	189.5	451,104
横浜冷凍	48.4	47.5	49,922
神栄	1.8	0.9	1,665
ラサ商事	6.3	8.6	16,305
アルコニックス	23.4	24.9	33,938
神戸物産	137.5	146.1	498,639
ハイパー	2.6	1.4	424
あい ホールディングス	28.4	30.2	73,688
ディーブイエックス	3.8	1.7	1,696
ダイワボウホールディングス	72.6	83.6	228,604
マクニカホールディングス	42	44.7	293,410
ラクト・ジャパン	6.9	7.4	20,031
グリムス	7.4	7.9	17,261
バイタルケーエスケー・ホールディングス	26	28.6	34,320
八洲電機	14.4	15.3	23,256
メディアスホールディングス	11.4	11	8,965
レスター	17	16.1	46,722
ジオリープグループ	3.2	1.4	1,698
大光	5.8	3.3	2,118
O C H I ホールディングス	3.1	1.4	2,128
T O K A I ホールディングス	87.7	102.5	98,195
黒谷	3.8	1.7	1,178
C o m i n i x	2.7	1.2	1,057
三洋貿易	20	19.4	32,417
ビューティガレージ	2.8	6	11,796
ウイン・パートナーズ	12.9	12.2	14,164
ミタチ産業	3.5	1.8	2,093
シップヘルスケアホールディングス	63.9	67.8	162,516
明治電機工業	6.6	7	11,305
デリカフーズホールディングス	5.4	2.7	1,595
スターティアホールディングス	2.7	1.6	2,304
コメダホールディングス	43.5	46.3	119,268
ビーバンドットコム	1.9	0.8	298
アセンテック	6	7.2	3,916
富士興産	3.1	1.8	3,261
協栄産業	1.3	0.6	1,512
フルサト・マルカホールディングス	17.7	16.8	38,203
ヤマエグループホールディングス	10	16.6	45,185
小野建	17.4	18.9	35,154
南陽	2.6	2.6	3,164

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
佐島電機	8.7	11.9	26,775
エコートレーディング	2.7	1.2	1,456
伯東	10.2	10.8	54,864
コンドーテック	13.7	14.5	18,632
中山福	7.3	3.3	1,161
ナガイレーベン	22.4	23.8	57,453
三菱食品	16.4	17.4	95,352
松田産業	13.5	14.4	39,542
第一興商	68.8	73.1	132,786
メディバルホールディングス	169.9	192	475,584
S P K	7.9	8.4	17,875
萩原電気ホールディングス	6.8	8.1	34,384
アズワン	25.3	58.5	154,323
スズデン	6.2	6.6	12,328
尾家産業	3.3	1.5	2,434
シモジマ	12.2	12.6	15,586
ドウシシャ	18.8	17.5	36,242
小津産業	3.1	1.4	2,486
高速	9.2	11.2	24,696
たけびし	6.8	7.2	14,911
リックス	2.8	4.3	19,264
丸文	15.9	16.8	24,124
ハビネット	15.1	16	47,696
橋本総業ホールディングス	7	7.5	9,922
日本ライフライン	52.1	50.6	62,642
タカショー	15.5	16.4	8,478
I D O M	53.7	49.9	69,111
進和	10.9	11.5	32,200
エスケイジャパン	3.4	1.5	1,255
ダイترون	7	7.4	23,680
シークス	25.3	26.9	43,766
田中商事	3.9	1.8	1,423
オーハシテクニカ	8.6	9.9	15,691
白銅	6.4	5.3	14,230
ダイコー通産	1.4	0.6	840
伊藤忠商事	1,095	1,269.2	9,214,392
丸紅	1,386.7	1,566.1	4,786,001
高島	2.2	4.3	4,721
長瀬産業	81.5	86.6	272,703
蝶理	9.5	11.8	43,306

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
豊田通商	155.7	165.4	1,618,769
三共生興	25.5	26.2	19,859
兼松	69	78.9	212,951
ツカモトコーポレーション	2	0.9	1,069
三井物産	1,261.2	1,414.1	11,141,693
日本紙パルプ商事	9.4	9	54,180
カメイ	18.9	20.1	40,782
東都水産	0.7	0.3	1,869
O U G ホールディングス	2	0.9	2,304
スターゼン	13.5	13	34,944
山善	47.9	57.2	79,908
椿本興業	2.9	11.7	26,523
住友商事	1,100.5	1,142.7	4,848,476
内田洋行	7.2	7.6	53,884
三菱商事	1,099.1	3,625.4	12,271,979
第一実業	6.3	17.8	39,427
キヤノンマーケティングジャパン	41.2	43.7	192,979
西華産業	7	7.4	29,415
佐藤商事	12.3	13.1	21,890
菱洋エレクトロ	15.1	—	—
東京産業	16.2	17.2	11,283
ユアサ商事	16	14.7	86,877
神鋼商事	4.5	4.7	32,054
トルク	7.4	4.5	1,111
阪和興業	31.9	33.9	214,248
正栄食品工業	11.8	12.6	52,731
カナデン	11.9	14.2	21,513
RYODEN	14.3	15.2	38,729
岩谷産業	40.5	43	391,300
ナイス	3.7	2	3,574
ニチモウ	1.7	2	4,068
極東貿易	10.6	11.3	20,102
アステナホールディングス	30.7	35.5	17,679
三愛オブリ	47	44	93,632
稲畑産業	35.9	37.3	123,836
G S I クレオス	10.3	10.1	22,634
明和産業	23.6	22.3	16,011
クワザワホールディングス	4.4	2.3	2,306
ワキタ	32.7	31.2	49,202
東邦ホールディングス	44.2	51	207,060

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
サンゲツ	44.6	43.5	131,152
ミツウロコグループホールディングス	22.7	24.1	31,402
シナネンホールディングス	5.7	5.2	25,688
伊藤忠エネクス	44	46.8	73,803
サンリオ	50.3	153.3	415,979
サンワテクノス	9.1	9.6	21,436
リョーサン	18.8	—	—
新光商事	23.9	25.4	25,603
トーヨー	7.6	7.3	23,761
三信電気	7.2	7.6	16,606
東陽テクニカ	18	17.4	26,082
モスフードサービス	26.1	27.8	94,381
加賀電子	14.4	17.2	100,620
ソーダニッカ	10.1	17.9	19,636
立花エレテック	13	12.5	36,937
フォーバル	7	7.4	9,538
P A L T A C	27.9	25.4	120,294
三谷産業	31	33	11,847
太平洋興発	4.8	2.3	1,844
西本W i s m e t t a cホールディングス	4.5	4.8	27,792
ヤマシタヘルスケアホールディングス	1.1	0.5	1,382
コア商事ホールディングス	10	13.2	11,074
K P P グループホールディングス	41.4	48.9	36,430
ヤマタネ	7.8	8.3	22,468
丸紅建材リース	1.2	0.5	1,585
日鉄物産	4.1	—	—
泉州電業	8.9	11.7	67,977
トラスコ中山	37.3	39.6	104,940
オートバックスセブン	61.8	65.7	100,750
モリト	12.7	13.5	20,857
加藤産業	22	23.4	101,790
北恵	3.1	1.6	1,376
イエローハット	31.4	30	61,290
J Kホールディングス	13.6	14.5	15,268
日伝	10.5	12.4	36,208
北沢産業	7.3	3.8	1,288
杉本商事	7.9	9.1	23,450
因幡電機産業	46.1	48.9	178,729
東テク	5.9	18.9	57,834
ミスミグループ本社	268.2	285.1	809,256

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アルテック	7.7	3.3	917
タキヒヨー	3.3	1.5	1,791
蔵王産業	2.3	1.1	2,805
スズケン	52	67.4	320,419
ジェコス	10.6	11.3	11,492
グローセル	16.6	5.3	3,959
小売業 (4.1%)			
ローソン	44.1	—	—
サンエー	13.6	14.4	67,464
カワチ薬品	13.9	14.8	41,839
エービーシー・マート	25.9	82.6	266,385
ハードオフコーポレーション	5.5	7.5	14,100
アスクル	36.7	45.6	106,521
ゲオホールディングス	17.4	21.2	42,590
アダストリア	21.5	22.8	80,142
ジーフット	9.4	5.1	1,443
シー・ヴィ・エス・ペリエリア	1.8	0.8	457
くら寿司	20.8	22.1	102,986
キャンドウ	6.3	6.7	19,014
I Kホールディングス	4.4	2.2	963
バルグループホールディングス	17.4	37.1	67,893
エディオン	70.3	74.7	117,876
サーラコーポレーション	37.3	39.7	31,601
ワッツ	6.7	2.7	1,854
ハローズ	8.1	8.6	38,786
フジオフードグループ本社	19.7	21.2	29,934
あみやき亭	4.3	4.6	28,106
ひらまつ	29.6	15	3,960
大黒天物産	5.5	5.8	45,762
ハニーズホールディングス	14	16.8	28,946
ファーマライズホールディングス	3	1.4	918
アルペン	14.7	15.6	31,480
ハブ	4.5	2.1	1,663
クオールホールディングス	24.4	26	48,100
ジinzホールディングス	10.5	14.4	50,832
ビックカメラ	94.5	113	165,997
DCMホールディングス	108.5	99.8	148,901
M o n o t a R O	251.9	267.7	483,198
東京一番フーズ	3.2	1.8	927
DDグループ	8.9	4.1	5,174

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
きちりホールディングス	3.2	1.8	1,639
アークランドサービスホールディングス	14.6	—	—
J. フロント リテイリング	220.9	216.7	314,323
ドトール・日レスホールディングス	31.5	33.5	69,814
マツキヨココカラ&カンパニー	107.8	343.5	789,019
ブロンコビリー	9.5	11.1	41,236
Z O Z O	117.4	120.3	404,448
トレジャー・ファクトリー	8.6	11.7	19,948
物語コーポレーション	29.7	31.5	127,890
三越伊勢丹ホールディングス	299.2	318.1	736,719
H a m e e	6.1	7.6	9,408
マーケットエンタープライズ	1.4	0.5	355
ウエルシアホールディングス	92.2	97.9	225,072
クリエイトSDホールディングス	29.4	26.8	92,192
丸善CH I ホールディングス	16.3	7.4	2,471
ミサワ	2.5	1.3	803
ティーライフ	1.9	0.9	1,264
エー・ビーホールディングス	2.9	1.5	1,405
チムニー	4.3	1.9	2,445
シュッピン	13.2	17	23,630
オイシックス・ラ・大地	23.9	25.4	30,530
ネクステージ	40.6	43.1	124,903
ジョイフル本田	52.8	54.9	120,725
エターナルホスピタリティグループ	6.6	7	27,825
ホットランド	13.6	14.5	30,754
すかいらくホールディングス	242.9	258.1	569,626
S F Pホールディングス	9.7	9.1	18,755
綿半ホールディングス	13.7	14.6	22,892
ヨシックスホールディングス	2.7	4.4	11,946
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	57.9	52.7	47,113
ゴルフダイジェスト・オンライン	8	8.5	5,015
BEENOS	7.5	11.2	24,987
あさひ	14.8	17.5	24,675
日本調剤	12.1	12.4	17,732
コスモス薬品	17.6	16	218,480
トーエル	6.1	2.8	2,184
セブン&アイ・ホールディングス	612.4	1,933	3,917,224
クリエイト・レストランツ・ホールディング	133.7	127.8	138,279
ツルハホールディングス	37.3	39.6	395,089
サンマルクホールディングス	14.3	15.2	31,707

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フェリシモ	3.1	1.4	1,265
トリドールホールディングス	44.2	52.9	198,163
TOKYO BASE	18.3	20.1	6,110
ウイルプラスホールディングス	2.2	1.2	1,200
J Mホールディングス	13.4	14.2	38,283
サツドラホールディングス	6.3	2.6	2,269
アレンザホールディングス	13.3	14.1	15,284
串カツ田中ホールディングス	4.7	5	8,310
パロックジャパンリミテッド	11.5	14.7	11,421
クスリのアオキホールディングス	15.8	56.8	165,004
力の源ホールディングス	7.9	10.9	16,786
FOOD & LIFE COMPANIE	94.8	100.7	305,926
メディカルシステムネットワーク	15.4	20.4	13,056
一家ホールディングス	3.1	1.6	1,108
ジャパンプラフトホールディングス	4	4.9	774
はるやまホールディングス	5.8	3	1,809
ノジマ	58	54.8	96,667
カッパ・クリエイト	27.9	29.7	47,520
ライトオン	10.4	4.7	1,823
良品計画	194	224.8	571,329
バリミキホールディングス	17.3	7.9	3,152
アドヴァングループ	16.9	16.1	16,905
アルビス	5.8	6.2	16,405
コナカ	15.1	7.5	2,947
ハウス オブ ローゼ	1.7	0.8	1,273
G-7ホールディングス	22.1	20.6	27,562
イオン北海道	26.3	55.8	53,400
コジマ	29.4	36.4	30,357
ヒマラヤ	4.3	2.2	2,017
コーナン商事	24	23.1	107,530
エコス	6.6	7	16,667
ワタミ	21.4	19.9	18,407
マルシェ	4.5	2.2	541
パン・パシフィック・インターナショナルホ	358.7	381.3	1,424,155
西松屋チェーン	39.3	37.2	82,881
ゼンショーホールディングス	97.3	96.2	579,893
幸楽苑ホールディングス	11.6	14	18,452
ハークスレイ	4.8	1.9	1,706
サイゼリヤ	26.3	27.9	150,660
V Tホールディングス	67.5	73.1	37,646

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
魚力	5.5	6.6	15,694
ポブラ	3.6	1.7	384
フジ・コーポレーション	10	9	16,335
ユナイテッドアローズ	19	22.2	40,248
ハイデイ日高	26.4	28	80,080
YU-WA Creation Holdi	8.2	3.5	500
コロワイド	81.9	81.2	154,239
ピーシーデポコーポレーション	19.8	—	—
老番屋	14	74.6	80,866
トップカルチャー	4.5	2	308
P L A N T	3.2	1.4	2,524
スギホールディングス	35.8	114.1	266,195
薬王堂ホールディングス	9.9	9.2	26,174
スクロール	26.4	28.1	27,847
ヨンドシーホールディングス	15.3	17.9	33,866
木曽路	26.9	28.6	68,897
S R S ホールディングス	29.3	31.1	34,800
千趣会	32.7	34.7	10,999
タカキュー	9.7	—	—
リテールパートナーズ	26.4	28	48,328
ケーヨー	28.6	—	—
上新電機	15.8	18.7	47,348
日本瓦斯	95.2	100	250,400
ロイヤルホールディングス	34.4	33.3	83,183
東天紅	1	0.5	457
いなげや	17.3	18.4	23,147
チヨダ	17	18	16,290
ライフコーポレーション	15.5	19.8	78,111
リンガーハット	22.9	24.4	55,412
M r M a x H D	24.9	23.8	15,422
テンアライド	15.4	8.5	2,482
A O K I ホールディングス	33	40.5	52,852
オークワ	28.4	27.2	25,704
コメリ	27.3	29	110,780
青山商事	38	40.4	64,114
しまむら	20.9	44.3	341,641
はせがわ	6.6	3	1,029
高島屋	134	130.5	301,650
松屋	30.1	32	30,624
エイチ・ツー・オー リテイリング	86.5	83.6	155,328

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
近鉄百貨店	7.6	8.1	17,544
丸井グループ	131.1	125.3	299,905
アクシアル リテイリング	12.1	51.5	52,478
井筒屋	6.6	3	1,563
イオン	602.4	640.1	2,135,373
イズミ	27	33.5	119,025
平和堂	29.7	31.6	77,262
フジ	27.3	29	56,956
ヤオコー	20.1	22.4	190,758
ゼビオホールディングス	24.1	25.6	24,908
ケーズホールディングス	125.6	126.8	188,868
O l y m p i c グループ	5.1	2.8	1,422
日産東京販売ホールディングス	17.6	9.3	5,031
シルバーライフ	3.4	5.1	4,569
Genky DrugStores	7.8	8.3	48,140
ナルミヤ・インターナショナル	2.2	1	1,366
ブックオフグループホールディングス	9	12.3	20,627
ギフトホールディングス	3.8	8	20,824
アインホールディングス	24.5	26	155,792
元気寿司	5	10.7	30,366
ヤマダホールディングス	728.6	580.7	251,617
アークランズ	26	56.2	108,522
ニトリホールディングス	71.9	68.7	1,421,059
グルメ軒屋	14.4	15.3	16,325
愛眼	10.2	4.6	841
ケーユーホールディングス	10.4	8.8	10,093
吉野家ホールディングス	69.5	69.5	198,735
松屋フーズホールディングス	8.4	8.9	48,861
サガミホールディングス	28.5	28.3	42,959
関西フードマーケット	16	12.8	24,128
王将フードサービス	11.7	14	106,680
ミニストップ	12.9	13.7	21,098
アークス	32.6	34.6	103,973
パローホールディングス	33.9	36	86,976
ベルク	8.8	9.4	70,876
大庄	7.5	10.2	12,495
ファーストリテイリング	79.9	106.2	4,324,464
サンドラッグ	67.5	63.7	273,209
サックスパー ホールディングス	16.9	15.9	13,356
ヤマザワ	2.5	1.3	1,617

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
やまや	2.9	1.3	4,036
ベルーナ	42.8	45.4	29,010
銀行業 (7.7%)			
いよぎんホールディングス	196.8	209.1	260,224
しずおかフィナンシャルグループ	373.8	390.5	576,768
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	139.3	148	213,416
楽天銀行	27.1	81.5	266,912
京都フィナンシャルグループ	—	222.7	628,014
島根銀行	4.4	1.7	967
じもとホールディングス	11.4	5.2	2,002
めぶきフィナンシャルグループ	820.8	814.5	460,518
東京きらぼしフィナンシャルグループ	21.2	22.5	98,437
九州フィナンシャルグループ	291	340.1	362,546
ゆうちょ銀行	463.5	1,931.3	3,074,629
富山第一銀行	55	55.8	51,001
コンコルディア・フィナンシャルグループ	911.7	943	803,718
西日本フィナンシャルホールディングス	102.7	98.4	202,015
三十三フィナンシャルグループ	14.8	15.7	32,483
第四北越フィナンシャルグループ	26	27.6	125,304
ひろぎんホールディングス	215.8	250.1	290,491
おきなわフィナンシャルグループ	15.7	15	40,140
十六フィナンシャルグループ	21.4	22.8	105,108
北國フィナンシャルホールディングス	18.6	18.5	87,782
ブロックレアホールディングス	20.3	20.1	37,989
あいちフィナンシャルグループ	23.1	36.1	107,036
S B I 新生銀行	38.6	—	—
あおぞら銀行	104	126.3	305,077
三菱UFJフィナンシャル・グループ	10,359.5	10,703.4	17,050,516
りそなホールディングス	2,090.7	2,032.6	1,963,694
三井住友トラスト・ホールディングス	300.6	631.6	2,071,016
三井住友フィナンシャルグループ	1,208.8	1,249.6	11,246,400
千葉銀行	461	489.8	635,515
群馬銀行	321	341.1	362,077
武蔵野銀行	21.2	24.5	77,175
千葉興業銀行	30.1	37.4	39,157
筑波銀行	72.6	77.1	22,281
七十七銀行	53	51.2	230,400
秋田銀行	11.1	11.8	25,865
山形銀行	18.4	19.5	22,717
岩手銀行	11.3	11.1	27,816

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東邦銀行	130.8	139	45,314
東北銀行	6.3	2.9	3,511
ふくおかフィナンシャルグループ	132.1	153.1	641,335
スルガ銀行	145.8	154.9	159,237
八十二銀行	339.3	377.1	400,103
山梨中央銀行	17	19.7	35,735
大垣共立銀行	31.5	33.5	76,916
福井銀行	14.8	15.7	29,704
清水銀行	6.6	7	10,955
富山銀行	2	1	1,857
滋賀銀行	27.5	29.2	118,844
南都銀行	24.9	26.4	82,236
百五銀行	155.6	165.3	107,445
京都銀行	52.4	—	—
紀陽銀行	59.2	62.9	115,358
ほくほくフィナンシャルグループ	105.1	108.8	211,289
山陰合同銀行	103.5	110	138,270
鳥取銀行	4.1	2	2,756
百十四銀行	15.1	17.3	48,803
四国銀行	26.3	25.8	29,025
阿波銀行	23.2	24.6	64,722
大分銀行	9.9	10.6	31,545
宮崎銀行	10.8	10.6	34,556
佐賀銀行	9.7	10.3	22,835
琉球銀行	37.9	37.4	44,992
セブン銀行	592.6	550.9	147,255
みずほフィナンシャルグループ	2,392.3	2,372.3	7,275,844
高知銀行	4.4	2	1,850
山口フィナンシャルグループ	182.6	172.3	277,747
長野銀行	4	—	—
名古屋銀行	10.9	11.2	78,960
北洋銀行	250.6	266.3	123,563
大光銀行	3.8	1.9	2,808
愛媛銀行	22.3	23.7	27,468
トマト銀行	4.2	2.1	2,534
京葉銀行	75.7	72.4	57,123
栃木銀行	75.7	87.8	31,608
北日本銀行	5.8	5.7	14,449
東和銀行	30.4	32.3	20,768
福島銀行	13.5	6.2	1,829

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大東銀行	5	2.5	1,755
トモニホールディングス	133.7	166.3	69,347
フィデアホールディングス	17.1	18.2	27,973
池田泉州ホールディングス	211.8	243.8	96,301
証券・商品先物取引業 (0.9%)			
F P G	55.9	65.4	140,283
ジャパンインベストメントアドバイザー	13.5	28.5	36,252
マーキュリアホールディングス	7.6	3	3,330
S B I ホールディングス	239.5	282	1,119,540
日本アジア投資	10.2	4.3	997
ジャフコ グループ	55.2	52.4	94,136
大和証券グループ本社	1,182.8	1,361.5	1,581,382
野村ホールディングス	3,046.4	2,955.6	2,622,503
岡三証券グループ	145.2	154.3	114,644
丸三証券	55	58.5	59,904
東洋証券	54.9	46.6	17,195
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	180	208.7	118,750
光世証券	2.9	1.3	834
水戸証券	44.4	51.9	27,766
いちよし証券	30.5	32.9	26,583
松井証券	97.7	86.5	69,632
マネックスグループ	178.2	172.1	134,582
極東証券	20.6	24.1	36,704
岩井コスモホールディングス	18.9	20	46,660
アイザワ証券グループ	23.9	25.4	43,027
マネーパートナーズグループ	13.4	6.1	1,701
スパークス・グループ	18.4	19.6	35,652
小林洋行	5.5	2.5	837
保険業 (2.8%)			
かんば生命保険	200.8	179	531,630
F P パートナー	—	4.7	21,526
S O M P O ホールディングス	283.9	793.2	2,511,271
アニコム ホールディングス	56.2	59.7	35,342
MS&ADインシュアランスグループホール	336.6	1,180.5	3,426,401
第一生命ホールディングス	808.1	826.4	2,988,262
東京海上ホールディングス	1,635	1,716	8,777,340
T & D ホールディングス	443.9	471.9	1,268,939
アドバンスクリエイト	9.6	13.5	13,824
その他金融業 (1.2%)			
N E X Y Z . G r o u p	—	1.9	1,179

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
全国保証	43.3	46	260,728
あんしん保証	6.3	2.5	550
ジェイリース	4.3	11.8	15,363
イントラスト	4.9	2.2	1,918
日本モーゲージサービス	7.1	3.2	1,424
C a s a	5	2.3	1,950
S B I アルヒ	20.4	16.9	14,466
プレミアムグループ	27.9	29.7	67,686
ネットプロテクションズホールディングス	54.7	58.4	12,497
クレディセゾン	104.8	111.4	328,574
芙蓉総合リース	15.2	16.2	210,600
みずほリース	24.6	147.2	162,361
東京センチュリー	30.9	131.4	197,559
日本証券金融	66.3	64.6	104,458
アイフル	273.9	258.7	111,241
リコーリース	15.7	16.7	86,673
イオンフィナンシャルサービス	95	100.9	133,440
アコム	295.2	313.6	127,321
ジャックス	17.6	18.7	105,468
オリエントコーポレーション	43.2	57.4	57,514
オリックス	1,085.8	1,054	3,549,872
三菱HCキャピタル	644.9	783.1	808,550
九州リースサービス	6	2.3	2,750
日本取引所グループ	464.8	453.1	1,626,629
イー・ギャランティ	26.8	28.6	49,363
アサックス	5.8	2.6	2,215
N E C キャピタルソリューション	8.1	8.6	32,809
不動産業 (2.1%)			
r o b o t h o m e	—	48.6	7,678
大東建託	60.6	64.4	1,075,802
いちご	190.5	202.4	83,996
日本駐車場開発	175.1	209.2	42,049
スター・マイカ・ホールディングス	14.9	20.4	13,117
S R E ホールディングス	8.1	7.6	32,148
ADワークスグループ	32.4	14.9	3,725
ヒューリック	385.8	410	618,690
三栄建築設計	8	—	—
野村不動産ホールディングス	103.4	97.8	442,545
三重交通グループホールディングス	35.4	37.6	20,980
サムティ	26.3	28	75,880

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ディア・ライフ	28.2	30	31,770
コーセーアールイー	4.1	1.9	1,482
地主	12.6	13.4	35,483
ブレサンスコーポレーション	26.1	23.2	42,061
ハウスコム	2.1	0.9	850
J P M C	8.4	10.2	13,300
サンセイランディック	3.8	1.7	1,768
エストラスト	1.6	0.6	451
フージャースホールディングス	25.5	27.1	30,135
オープンハウスグループ	60.6	64.4	314,851
東急不動産ホールディングス	497.3	528.4	617,699
飯田グループホールディングス	144.9	168.4	348,588
イーグランド	2	0.9	1,385
ムゲンエステート	8.6	3.9	5,697
ピーロット	8.8	4	4,168
ファーストブラザーズ	2.5	1.2	1,526
A n d D oホールディングス	9.8	10.6	13,483
シーアールイー	9.2	7.8	10,935
プロバティエージェント	1.6	—	—
ケイアイスター不動産	8	8.5	32,470
アグレ都市デザイン	2.3	1	1,491
グッドコムアセット	15.3	16.3	13,561
ジェイ・エス・ビー	4.1	8.7	24,847
ロードスターキャピタル	9.4	11.4	41,667
テンボイノベーション	3.9	1.8	1,638
グローバル・リンク・マネジメント	2.5	1.1	2,989
フェイスネットワーク	3.5	1.6	2,606
霞ヶ関キャピタル	—	7.2	131,616
パーク 2 4	128.9	114.1	203,383
バラカ	5.8	5.5	10,664
ミガロホールディングス	—	0.9	2,484
三井不動産	714.8	2,438.3	3,846,418
三菱地所	998.1	1,148.9	3,369,723
平和不動産	26.8	28.5	113,002
東京建物	157.6	153.5	391,962
京阪神ビルディング	27.8	32.8	53,136
住友不動産	299	254.2	1,398,608
テオーシー	29.9	31.3	23,756
東京楽天地	2.7	—	—
レオパレス 2 1	186.2	175.9	90,060

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スターツコーポレーション	23.7	25.2	90,468
フジ住宅	23.1	22.1	17,635
空港施設	20	24.7	15,363
明和地所	6.2	11.3	11,288
ゴールドクレスト	15.7	14.3	36,865
エスリード	7.8	8.3	31,208
日神グループホールディングス	26.5	28.2	15,425
日本エスコン	37.1	32.9	36,387
M I R A R T Hホールディングス	83.6	80.7	40,511
A V A N T I A	7.2	3.3	2,725
イオンモール	85.8	91.1	167,487
毎日コムネット	4.7	2.2	1,771
ファースト住建	5.2	2.4	2,584
カチタス	44.5	47.2	88,972
トーセイ	27.5	29.2	70,080
穴吹興産	2.5	1.4	3,004
サンフロンティア不動産	27.6	26	52,780
F J ネクストホールディングス	17.4	18.5	25,511
インテリックス	3.1	1.4	795
ランドビジネス	4.7	2.1	550
サンネクスタグループ	3.8	1.9	1,976
グランディハウス	10.8	14.8	8,480
日本空港ビルデング	58.5	62.2	358,147
サービス業 (4.4%)			
明豊ファシリティワークス	6.7	3.1	2,734
日本工営	10.4	—	—
L I F U L L	59	44.8	7,571
M I X I	39.3	39.4	97,948
ジェイエイシーリクルートメント	15.6	66.3	49,791
日本M&Aセンターホールディングス	296.3	292.3	223,112
メンバーズ	5	6.3	5,859
中広	1.9	1	461
U T グループ	25.4	23.8	79,254
アイティメディア	6.6	7	12,775
ケアネット	—	37.5	21,450
E ・ J ホールディングス	10.1	10.7	19,987
オープンアップグループ	51.8	55.1	110,751
コシダカホールディングス	51.7	54.9	47,598
アルトナー	3.3	2.6	5,756
パソナグループ	20.9	22.3	50,152

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
C D S	3.3	1.5	2,688
リンクアンドモチベーション	49.7	52.8	25,502
エス・エム・エス	65.7	64.3	131,782
サニーサイドアップグループ	4	2.1	1,478
パーソルホールディングス	193.3	1,867.5	421,868
リニカル	7.6	4	1,656
クックパッド	47.2	50.2	8,283
エスクリ	5.5	2.5	727
アイ・ケイ・ケイホールディングス	6.6	3	2,301
学情	7.8	9.3	16,637
スタジオアリス	8.6	9.2	18,722
シミックホールディングス	8.3	—	—
エプロ	2.9	1.7	1,416
N J S	3.8	4	12,400
総合警備保障	64.1	306.4	264,392
カカココム	126.7	119.1	227,778
アイロムグループ	—	7.4	13,690
セントケア・ホールディング	11	13.3	11,664
サイネックス	2.3	1	752
ルネサンス	12.1	14.3	14,042
ディップ	30.2	28.1	78,061
デジタルホールディングス	13.5	9.5	9,956
新日本科学	18.3	16.7	23,413
キャリアデザインセンター	2.8	1.1	1,875
ベネフィット・ワン	80	—	—
エムスリー	341.2	362.5	588,518
ツカダ・グローバルホールディング	8.6	3.9	1,868
プラス	1.5	0.8	564
アウトソーシング	102.8	—	—
ウェルネット	10.2	5.4	3,159
ワールドホールディングス	7.8	8.3	19,820
ディー・エヌ・エー	69	65.2	102,396
博報堂D Yホールディングス	220.2	234	348,543
ぐるなび	31.7	34.2	11,525
タカミヤ	23.4	24.9	12,873
ジャパンベストレスキューシステム	8.6	—	—
ファンコミュニケーションズ	33.8	25.7	10,537
ライク	6.4	6.8	11,505
A o b a - B B T	5	2.3	874
エスプール	49.6	52.7	17,285

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
WDBホールディングス	8.8	9.4	20,962
ティア	7.9	4.1	1,873
C D G	1.4	0.7	862
アドウェイズ	23.7	25.2	10,054
バリュエコマース	13	16.1	17,887
インフォマート	179.2	190.4	58,452
J Pホールディングス	49.7	46.9	20,073
C Lホールディングス	4.8	4.3	5,852
プレステージ・インターナショナル	72.7	85.9	60,645
アミューズ	9.4	11.2	18,020
ドリームインキュベータ	5.3	6.3	15,397
クイック	13.2	12.7	28,841
T A C	6.5	3	543
電通グループ	169.7	180.3	766,455
テイクアンドギヴ・ニーズ	4.6	7.9	8,129
びあ	5.8	6.3	19,183
イオンファンタジー	7.4	6.6	14,810
シーティーエス	19.1	23.2	17,307
N E X Y Z . G r o u p	4.1	—	—
H . U . グループホールディングス	50.5	53.7	118,005
アルプス技研	15	17.4	49,450
日本空調サービス	18.5	19.7	17,237
オリエンタルランド	913.7	970.8	4,315,206
ダスキン	38.4	40	131,160
明光ネットワークジャパン	21	22.3	16,056
ファルコホールディングス	7.8	8.1	17,982
秀英予備校	3	1.3	403
ラウンドワン	144.4	172.8	119,923
リゾートトラスト	68.2	79.7	210,408
ビー・エム・エル	21.4	22.6	68,252
りらいあコミュニケーションズ	28.2	—	—
リソー教育	78.5	93.8	25,795
早稲田アカデミー	9.6	10.2	15,422
ユー・エス・エス	177.6	411.6	544,958
東京個別指導学院	20.5	21.7	8,897
サイバーエージェント	381.4	405.4	406,413
楽天グループ	800.1	1,574.1	1,271,400
クリーク・アンド・リバー社	10.1	9.2	15,732
S B I グローバルアセットマネジメント	28.2	35.9	24,232
テー・オー・ダブリュー	33.8	35.9	13,498

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
山田コンサルティンググループ	8.7	8	15,504
セントラルスポーツ	6.5	6.9	16,987
フルキャストホールディングス	16.5	17.5	26,565
エン・ジャパン	31.2	29.9	83,271
リソルホールディングス	1.2	0.6	3,024
テクノプロ・ホールディングス	102.1	107.4	295,081
アトラグループ	3	1.8	300
インターワークス	3.4	—	—
アイ・アールジャパンホールディングス	9	9.5	11,400
K e e P e r 技研	10.7	11.3	43,900
ファーストロジック	1.6	1.9	953
三機サービス	2	1.1	1,404
G u n o s y	13.7	14.6	10,614
デザインワン・ジャパン	3.3	1.8	235
イー・ガーディアン	6.5	8.8	15,400
リブセンス	6.2	2.8	624
ジャパンマテリアル	52.8	56.1	132,059
ベクトル	27.1	21.9	29,017
ウチヤマホールディングス	5.7	2.6	878
チャーム・ケア・コーポレーション	14.4	15.3	25,168
キャリアリンク	6.3	6.7	16,850
I B J	10.6	14	7,756
アサンテ	8.5	9.1	15,106
バリューHR	15.1	16	21,584
M&Aキャピタルパートナーズ	13.9	14.8	32,219
ライドオンエクスプレスホールディングス	6.1	7.3	7,665
E R I ホールディングス	3.4	1.7	4,030
アビスト	2.1	1	3,280
シグマクス・ホールディングス	26.2	24	34,824
ウィルグループ	14.4	15.3	16,355
エスクロー・エージェント・ジャパン	14.1	7.4	1,050
メドピア	15.2	14.7	10,143
レアジョブ	2.6	1.2	824
リクルートホールディングス	1,278.2	1,321.2	9,163,843
エラン	22.8	24.3	23,060
土木管理総合試験所	5.6	2.8	904
日本郵政	2,262.8	2,155.7	3,273,430
ベルシステム24ホールディングス	23.1	19.7	30,594
鎌倉新書	19.6	15.6	8,798
SMN	3.2	1.2	363

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
一蔵	1.7	0.8	452
グローバルキッズCOMPANY	2.5	1.1	698
エアトリ	12.6	13.4	18,532
アトラエ	10.2	13.9	6,296
ストライク	7.3	9	37,170
ソラスト	47.6	50.6	25,097
セラク	5.3	5.6	5,958
インソース	37.5	39.8	36,576
ペイカレント・コンサルティング	136.7	134.8	453,197
O r c h e s t r a H o l d i n g s	3.7	4	4,008
アイモバイル	7.7	23.3	10,368
キャリアインデックス	4.6	2.1	365
MS-J a p a n	4.4	7.5	8,932
船場	2.3	1.3	1,675
ジャパンエレベーターサービスホールディン	61.5	59.4	148,024
フルテック	1.9	0.9	1,005
グリーンズ	4.5	2.2	5,128
ツナググループ・ホールディングス	3.8	1.7	1,167
G a m e W i t h	4	2.6	735
MS&C o n s u l t i n g	1.6	0.8	480
ウエルビー	12.7	1.8	1,953
エル・ティー・エス	2.2	2.1	5,054
ミダックホールディングス	10.5	11.1	16,261
日総工産	12.9	—	—
キュービーネットホールディングス	8.2	10.5	11,781
R P Aホールディングス	23.4	24.9	6,449
スプリックス	3.9	1.8	1,405
マネジメントソリューションズ	9.5	7.9	15,199
プロレド・パートナーズ	4.2	4.5	2,011
a n d f a c t o r y	4	1.8	563
テノ・ホールディングス	1.6	0.8	363
フロンティア・マネジメント	5.8	4.6	6,890
ピアラ	2.2	1.1	321
コプロ・ホールディングス	2.2	2	3,234
ギークス	1.9	0.8	409
アンビスホールディングス	18.5	39.3	89,053
カープスホールディングス	47.2	50.1	39,228
フォーラムエンジニアリング	10.1	25	22,500
F a s t F i t n e s s J a p a n	5.9	6.3	6,703
ダイレクトマーケティングミックス	20.7	18.9	4,536

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
ポピンズ	2.6	2.7	3,510
L I T A L I C O	13.4	14.3	27,670
コンフィデンス・インターワークス	—	0.5	800
アドバンテッジリスクマネジメント	6.1	3.1	1,209
リログループ	96.1	91.9	154,759
東祥	12	12.8	8,870
I D & Eホールディングス	—	11.1	50,560
ビーウィズ	4.3	3.7	7,462
T R Eホールディングス	36.3	35.1	43,559
人・夢・技術グループ	6.5	7.5	12,945
N I S S Oホールディングス	—	15.9	13,753
大葉環境	43.9	33.3	88,478
日本管財ホールディングス	18.1	19.2	49,401
M & A総研ホールディングス	—	19.5	87,555
エイチ・アイ・エス	45.1	53.3	91,036
ラックランド	7.2	8.3	15,487
共立メンテナンス	29.6	57.6	192,211
イチネンホールディングス	18.3	19.4	32,824
建設技術研究所	8.9	9.4	44,979
スペース	12.5	12	12,048
燦ホールディングス	7.3	17.2	18,799
スバル興業	0.8	6.4	17,907
東京テアトル	4.9	2.2	2,497
タナベコンサルティンググループ	5.2	7.1	7,128
ナガワ	4.6	5.7	43,320
東京都競馬	14.5	15.4	66,605
常磐興産	4.6	2.3	2,771
カナモト	31.6	28.4	76,964

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ニシオホールディングス	16	15.2	62,320
トランス・コスモス	21.5	22.8	74,442
乃村工藝社	75.3	80	68,560
藤田観光	7.7	7.3	52,925
K N T - C Tホールディングス	10.3	10.9	14,082
トーカイ	15.3	16.2	34,441
白洋舎	1.7	0.9	2,243
セコム	175.8	186.8	2,004,364
セントラル警備保障	9.3	9.9	27,294
丹青社	33.5	35.5	31,204
メイテックグループホールディングス	67.4	62.5	194,125
応用地質	16.1	17.1	40,595
船井総研ホールディングス	35.9	36.7	88,520
進学会ホールディングス	4.4	1.6	388
オオバ	8.3	4.1	4,620
いであ	3	1.7	4,297
学究社	6.9	7.3	15,658
ベネッセホールディングス	64.4	—	—
イオンデイライト	19.1	19.7	73,382
ナック	7.6	15.6	8,346
ダイセキ	35.2	37.4	113,696
ステップ	6.3	6.7	13,259
合 計	株 数 ・ 金 額	196,652	286,408
	銘柄数<比率>	2,143	2,123
			<97.5%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期		期末
			買建額	売建額	額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 17,656		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

(2024年5月10日現在)

区分	当期末	
	数	量
貸付有価証券<株式>総株数 (野村証券株式会社)		株 11,314,300 (1,334,300)

* () 内は利害関係人との貸付状況です。

○投資信託財産の構成

(2024年5月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 687,263,505	% 94.3
コール・ローン等、その他	41,423,920	5.7
投資信託財産総額	728,687,425	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5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	728,601,213,670
コール・ローン等	33,306,749,230
株式(評価額)	687,263,505,710
未収配当金	6,868,185,867
未収利息	74,935
その他未収収益	95,720,444
差入委託証拠金	1,066,977,484
(B) 負債	23,638,901,178
未払金	79,657,653
未払解約金	2,296,256,636
未払利息	460,600
受入担保金	21,262,526,289
(C) 純資産総額(A－B)	704,962,312,492
元本	229,552,252,758
次期繰越損益金	475,410,059,734
(D) 受益権総口数	229,552,252,758口
1万口当たり基準価額(C／D)	30,710円

(注) 期首元本額は222,905,745,135円、期中追加設定元本額は41,159,404,358円、期中一部解約元本額は34,512,896,735円、1口当たり純資産額は3.0710円です。

○損益の状況（2023年5月11日～2024年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	14,512,368,496
受取配当金	14,263,749,479
受取利息	3,602,100
その他収益金	250,566,165
支払利息	△ 5,549,248
(B) 有価証券売買損益	159,843,365,748
売買益	175,761,934,943
売買損	△ 15,918,569,195
(C) 先物取引等取引損益	2,843,566,153
取引益	3,148,048,451
取引損	△ 304,482,298
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	177,199,300,397
(E) 前期繰越損益金	288,548,526,689
(F) 追加信託差損益金	68,842,712,235
(G) 解約差損益金	△ 59,180,479,587
(H) 計(D＋E＋F＋G)	475,410,059,734
次期繰越損益金(H)	475,410,059,734

* 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）	41,882,177,775
マイバランス70（確定拠出年金向け）	29,778,330,080
マイバランス50（確定拠出年金向け）	21,764,075,197
野村日本株インデックス（野村投資一任口座向け）	21,040,716,110
野村DC国内株式インデックスファンド・TOPIX	14,130,835,913
のむらっぴ・ファンド（普通型）	13,017,982,570
野村世界6資産分散投信（成長コース）	10,889,840,669
のむらっぴ・ファンド（積極型）	7,491,838,616
マイバランスDC70	7,260,665,317
マイバランス30（確定拠出年金向け）	6,823,003,253
マイバランスDC50	5,802,706,309
野村6資産均等バランス	4,420,957,750
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）	4,043,604,304
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）日本株式	3,480,935,667
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）	3,266,478,168
マイバランスDC30	3,017,383,320
野村TOPIXインデックス（野村SMA・EW向け）	2,950,434,750
野村インデックスファンド・TOPIX	2,265,527,959
野村世界6資産分散投信（分配コース）	2,183,111,168
マイターゲット2050（確定拠出年金向け）	2,094,944,555

ファンド名	当期末 元本額
	円
マイターゲット2030（確定拠出年金向け）	1,865,721,298
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	1,749,498,564
マイ・ロード	1,658,399,268
野村世界6資産分散投信（安定コース）	1,514,486,247
のむらっぴ・ファンド（保守型）	1,415,205,129
のむらっぴ・ファンド（やや積極型）	1,401,142,564
野村インデックス・バランス60VA（適格機関投資家専用）	1,298,520,562
マイターゲット2035（確定拠出年金向け）	1,110,122,399
野村DC運用戦略ファンド	1,010,278,001
マイターゲット2060（確定拠出年金向け）	994,900,248
野村世界6資産分散投信（配分変更コース）	977,466,090
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	911,878,807
マイターゲット2045（確定拠出年金向け）	895,475,199
マイターゲット2055（確定拠出年金向け）	696,188,352
マイターゲット2065（確定拠出年金向け）	412,095,032
バランスセレクト70	362,905,378
のむらっぴ・ファンド（やや保守型）	314,333,770
はじめてのNISA・日本株式インデックス（TOPIX）	247,041,565
バランスセレクト50	210,367,110
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）	207,063,104

ファンド名	当期末
	元本額
	円
みらいバランス・株式10(富士通企業年金基金DC向け)	203,210,454
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)	187,906,415
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)	158,970,718
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	149,979,821
多資産分散投資ファンド(バランス10)(確定拠出年金向け)	147,721,593
野村資産設計ファンド2040	124,657,364
野村DCバランスファンド(年金運用戦略タイプ)	118,268,920
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)	114,027,918
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)	97,889,473
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)	96,598,826
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)	96,362,247
国内債券・株式バランスファンド(確定拠出年金向け)	91,310,319
世界6資産分散ファンド	90,099,189
バランスセレクト30	89,813,107
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	71,865,397
野村資産設計ファンド2035	69,888,119
野村資産設計ファンド2030	68,579,527
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)	62,094,451
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	52,535,611
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	48,248,184
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	39,686,536
野村資産設計ファンド2025	39,428,608
インデックス・ブレンド(タイプV)	37,201,028
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	34,442,154
バランスセレクト70(確定拠出年金向け)	33,243,979
野村資産設計ファンド2060	32,857,131
野村資産設計ファンド2050	32,290,841

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2045	30,015,870
野村資産設計ファンド2020	25,436,925
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)	24,886,484
インデックス・ブレンド(タイプIII)	24,447,486
バランスセレクト50(確定拠出年金向け)	24,327,980
野村資産設計ファンド2015	22,738,343
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)	22,007,033
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)	21,825,344
ネクストコア	19,009,925
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	15,194,560
インデックス・ブレンド(タイプIV)	10,936,432
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)	8,216,363
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	7,843,673
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	7,233,251
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	7,147,406
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	4,763,810
バランスセレクト30(確定拠出年金向け)	4,763,755
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)	4,415,099
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	4,247,685
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	4,184,668
インデックス・ブレンド(タイプI)	3,684,967
インデックス・ブレンド(タイプII)	3,277,648
野村POFs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)	1,425,322
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)	1,335,915
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)	481,089
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)	425,276
マイターゲット2070(確定拠出年金向け)	164,382

〇お知らせ

ベンチマークについて、「配当無し」で計算されている指数を「配当込み」指数とする所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年4月30日＞

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10期（決算日2024年7月12日）

作成対象期間（2023年7月13日～2024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關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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 中 率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)			
	円	%		%	%	百万円
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
10期(2024年 7 月12日)	32,499	36.9	4,922.99	33.3	99.0	37,440

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

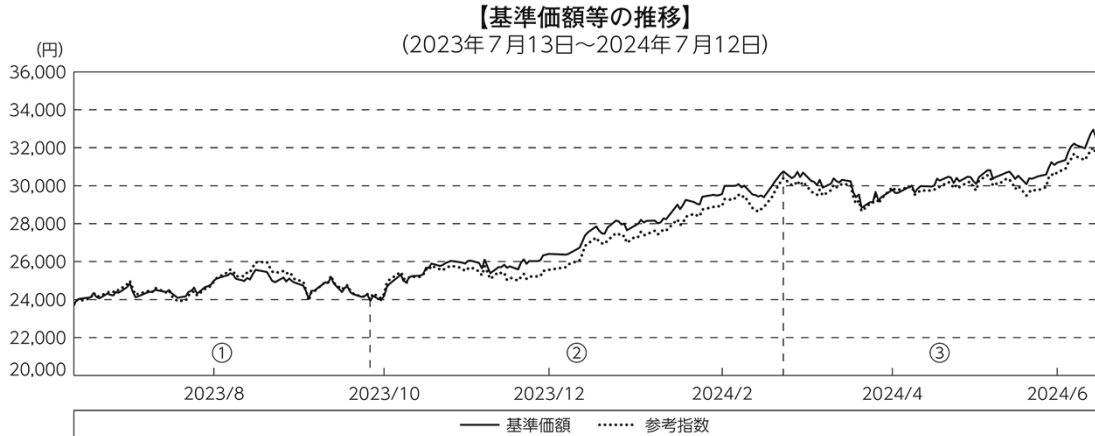
年 月 日	基 準 価 額	参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)		
(期 首) 2023年 7 月12日	円 23,739	% —	3,693.41	% 99.2	% —
7 月 末	24,658	3.9	3,861.80	4.6	99.3
8 月 末	24,980	5.2	3,878.51	5.0	99.3
9 月 末	24,891	4.9	3,898.26	5.5	98.4
10月 末	24,209	2.0	3,781.64	2.4	98.6
11月 末	26,033	9.7	3,986.65	7.9	99.0
12月 末	26,408	11.2	3,977.63	7.7	99.2
2024年 1 月 末	28,197	18.8	4,288.36	16.1	99.3
2 月 末	29,563	24.5	4,499.61	21.8	99.2
3 月 末	30,684	29.3	4,699.20	27.2	98.8
4 月 末	29,788	25.5	4,656.27	26.1	98.8
5 月 末	30,448	28.3	4,710.15	27.5	98.8
6 月 末	31,206	31.5	4,778.56	29.4	98.8
(期 末) 2024年 7 月12日	32,499	36.9	4,922.99	33.3	99.0

*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～10月下旬）

（横ばい）円安・米ドル高が進み企業業績への期待が高まったことや米国の追加利上げ観測が後退したことなどの好材料と、好調な経済指標を受けて米長期金利が上昇したことや中東情勢の緊迫化を受けてリスク回避の動きが強まったことなどの悪材料が交錯したこと

②の局面（11月上旬～2024年3月中旬）

（上 昇）日銀が現状の金融緩和姿勢を当面続けるとの見方が強まったことや円安・米ドル高が進行したことで輸出関連株などを中心に採算改善が見込まれたこと、新たなNISA（少額投資非課税制度）を通じた個人投資家の購入意欲が高まったこと

③の局面（3月下旬～期末）

（横ばい）米国において利下げに対する慎重な見方を示す金融当局者の発言などを受けて長期金利が上昇したことや中東情勢の緊迫化によりリスク回避の動きが強まったことなどの悪材料と、日銀が金融政策の現状維持を発表したことで円安が進行したことや米国のインフレ率鈍化などを受けて米長期金利が低下したことなどの好材料が交錯したこと

(上 昇) 日銀が金融政策の正常化に動いた場合でも当面日米金利差に大きな変化はないとの見方などから円安・米ドル高が進行し、輸出関連株などを中心に反発したこと

○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99.0%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33.3%になったのに対して、基準価額は36.9%となりました。

(主なプラス要因)

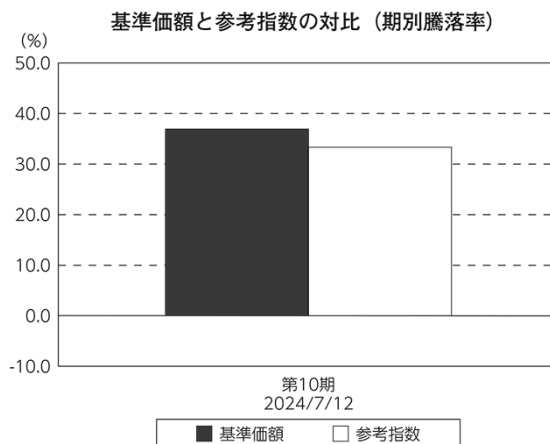
企業の投資の観点から評価が高い銘柄群の騰落率が参考指数よりも高かったこと。

参考指数と比較して、投資比率の高い東京エレクトロン（電気機器）やディスコ（機械）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、投資比率の低い輸送用機器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。



(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、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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 7 月13日～2024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 6 (6)	% 0.023 (0.023)	(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	6	0.023	
期中の平均基準価額は、27,588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 7 月13日～2024年 7 月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 6,966 (1,007)	千円 17,525,987 (—)	千株 11,227	千円 13,921,851

*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 7 月13日～2024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	31,447,839千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,185,926千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.04

* (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7月13日～2024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 17,525	百万円 546	% 3.1	百万円 13,921	百万円 1,344	% 9.7

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)	6,983千円
うち利害関係人への支払額 (B)	936千円
(B) / (A)	13.4%

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7月12日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.0%)			
ホクト	7.7	8.4	15,556
鉱業 (1.4%)			
I N P E X	—	211.2	516,067
建設業 (0.5%)			
タマホーム	—	6.9	30,774
積水ハウス	107	32.6	120,978
三機工業	16.4	19.1	41,294
食料品 (4.6%)			
森永製菓	11	24.6	65,214
寿スビリッツ	6.8	34.1	67,330
カルビー	8.3	—	—
ヤクルト本社	—	17.5	51,082
明治ホールディングス	45.7	51.1	186,617
プリマハム	9.8	10	23,960
伊藤ハム米久ホールディングス	42.1	8.9	38,403
キリンホールディングス	137.5	59.8	128,420
サントリー食品インターナショナル	7.2	—	—
味の素	69.9	3.3	20,516
キュービー	14.1	18.6	70,438
日本たばこ産業	216.8	244.3	1,067,591
繊維製品 (0.6%)			
グンゼ	6.3	7.2	40,536
ワコールホールディングス	—	3.6	15,980
T S I ホールディングス	—	31.7	29,639
オンワードホールディングス	—	62.7	36,366
ゴールドウイン	7	10.2	95,971
化学 (10.9%)			
日産化学	27.5	34.4	172,550
クレハ	2.3	7.2	20,700
東ソー	25.6	10.9	22,355
トクヤマ	16	8.9	26,366
デンカ	4.4	—	—
信越化学工業	—	262.7	1,739,336
三菱瓦斯化学	35	15.7	48,073

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京応化工業	2.4	7.7	33,787
K H ネオケム	13.9	12.4	28,024
ダイセル	25.6	25.5	38,989
積水化学工業	79.6	88.9	199,980
U B E	26.1	25.8	71,956
日油	18.8	32.2	74,365
花王	71.2	86.6	584,723
富士フイルムホールディングス	—	21	80,010
ファンケル	28.1	—	—
ポーラ・オルビスホールディングス	30.4	32	44,256
ノエビアホールディングス	6.7	8.6	50,396
メック	6.7	—	—
J C U	6.2	7	27,720
デクセリアルズ	21.4	24.6	197,095
アース製薬	5.6	5.4	27,054
日東電工	33.2	35.8	478,467
エフビコ	5.2	—	—
ニフコ	10.3	14.5	57,043
バルカー	6.4	8.5	31,875
医薬品 (6.0%)			
アステラス製薬	330.1	399.4	661,805
塩野義製薬	53.5	63	418,509
中外製薬	93	115.7	727,058
科研製薬	9.4	8.9	36,116
エーザイ	44.9	—	—
小野薬品工業	62.9	88.4	200,049
参天製薬	14.9	81.7	146,324
第一三共	6.9	—	—
杏林製薬	12.8	9.3	16,070
石油・石炭製品 (—%)			
コスモエネルギーホールディングス	3.8	—	—
ゴム製品 (2.0%)			
横浜ゴム	29.9	—	—
T O Y O T I R E	—	9.2	23,496
ブリヂストン	91.2	103.7	646,880

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友ゴム工業	36.6	22	35,244
バンドー化学	—	22.1	44,266
ガラス・土石製品 (1.5%)			
A G C	20.4	27.3	145,427
住友大阪セメント	13.6	12.5	51,425
太平洋セメント	13.2	—	—
日本カーボン	—	2.4	12,336
日本特殊陶業	23.7	38.6	185,202
フジミインコーポレーテッド	15.6	16.6	52,290
ニチアス	18.1	14.6	69,277
ニチハ	9.2	9.6	34,464
非鉄金属 (0.5%)			
日本軽金属ホールディングス	8.6	—	—
フジクラ	—	58.3	193,847
金属製品 (1.0%)			
トーカロ	—	21.8	44,123
三和ホールディングス	48.1	55.4	173,235
L I X I L	76.3	89.3	159,757
機械 (5.2%)			
ツガミ	10.1	—	—
アマダ	85.6	93.6	173,581
F U J I	11.8	12.8	34,502
DMG森精機	37.9	42.8	179,032
ディスコ	18.1	16.9	1,056,757
オプトラン	11.1	11.5	24,380
サトーホールディングス	9.8	11.1	24,797
フジテック	16.7	17.6	78,214
理想科学工業	8.4	9.1	28,801
アマノ	18.3	19.9	83,301
マックス	7.9	8.3	31,208
グローリー	8.7	4.8	13,315
セガサミーホールディングス	21	17.8	44,339
P I L L A R	7.3	7.8	43,290
スター精密	36.8	55.1	117,638
電気機器 (11.5%)			
ブラザー工業	71.5	78.6	237,686
東芝	7.5	—	—
ソシオネクスト	—	40.3	156,605
芝浦メカトロニクス	—	5.3	49,184
J V Cケンウッド	—	48.9	44,058

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オムロン	2	—	—
日東工業	11.3	12.4	44,454
I D E C	11.3	12	36,540
MC J	30.8	28.4	43,792
富士通	0.9	9.3	24,096
セイコーエプソン	68.5	93.2	243,997
ワコム	66.9	74.5	62,133
アンリツ	43.6	44.6	55,839
ヒロセ電機	—	3.1	60,217
アズビル	2.9	—	—
アドバンテスト	29.6	—	—
日本マイクロニクス	—	11.4	82,536
メガチップス	3.2	6.5	27,852
O B A R A G R O U P	5.1	5.4	23,382
山一電機	—	14.7	49,245
カシオ計算機	55.2	61.6	75,090
フクダ電子	3.6	3	19,800
エンプラス	—	3.5	28,385
S C R E E Nホールディングス	—	18.6	290,997
キヤノン	149.9	15.3	67,365
リコー	73.1	116.8	163,228
東京エレクトロン	62.6	66.4	2,370,480
輸送用機器 (0.6%)			
プレス工業	—	19.1	12,434
マツダ	—	122.9	187,483
エクセディ	4.6	4.7	14,640
精密機器 (4.0%)			
東京精密	5.2	1.9	24,358
トプコン	12.9	—	—
タムロン	9.4	26.4	112,992
HOYA	57.8	63.6	1,305,390
シチズン時計	—	40.2	43,014
その他製品 (6.8%)			
パンダダイナムコホールディングス	113.8	131.5	428,032
S H O E I	—	15.7	32,012
パイロットコーポレーション	15.7	18.5	82,732
タカラトミー	28.9	42.6	135,894
ローランド	4.6	2.9	11,600
ビジョン	32	33.8	50,362
リンテック	13.7	14.5	51,185

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イトーキ	—	9.2	14,710
任天堂	155.9	186	1,658,376
グローブライド	5.8	—	—
オカムラ	20.1	23.3	52,541
電気・ガス業 (—%)			
静岡ガス	8.7	—	—
海運業 (2.6%)			
日本郵船	82	121.5	566,554
川崎汽船	—	149	359,164
飯野海運	—	15.7	20,849
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
三井倉庫ホールディングス	2.9	13.8	65,757
情報・通信業 (8.3%)			
デジタルアーツ	4.6	4.8	23,976
T I S	22.1	44.6	140,267
ブロードリーフ	38.1	—	—
ティーガイア	24.6	30.1	94,664
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	19.2	24.5	71,429
コムチュア	10.1	10.4	19,697
ラクス	23.1	—	—
ビジョナル	3.8	7.8	60,840
インテージホールディングス	10	—	—
インフォコム	10.5	—	—
アルテリア・ネットワークス	8.6	—	—
ウイングアーク1st	—	13	34,749
トレンドマイクロ	29.7	35.8	248,523
日本オラクル	9.6	10.1	118,170
フューチャー	17.9	19.6	30,889
サイボウズ	—	7.4	14,393
ウェザーニューズ	3.6	2.8	16,016
ANYCOLOR	—	26.4	68,006
カバー	—	29.4	62,886
エイベックス	15.3	17.2	25,335
B I P R O G Y	22.6	24.6	112,446
スカパーJ SATホールディングス	58.2	75.8	68,447
日本電信電話	7,269.2	1,233.5	195,756
KDDI	235.6	260.8	1,180,120
D T S	—	5.7	24,310
カブコン	42.8	97.6	319,737
S C S K	15	16.3	51,345

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
T K C	9.4	10	35,150
N S D	18.3	22.6	68,591
卸売業 (3.8%)			
あい ホールディングス	15.3	15.9	38,303
ダイワボウホールディングス	6.1	6.3	18,559
マクニカホールディングス	—	13.3	88,338
T O K A I ホールディングス	83.3	92.5	90,835
第一興商	23.7	25.1	42,644
日本ライフライン	31.7	58.3	67,686
丸紅	186.5	269	806,193
キヤノンマーケティングジャパン	15.6	16.3	75,110
サンゲツ	18.4	25.6	75,596
伊藤忠エネクス	16.8	18.4	27,931
オートバックスセブン	21.3	23.4	37,159
イエローハット	13.8	14.7	33,942
小売業 (3.8%)			
ローソン	18.1	—	—
アスクル	12.4	16.7	35,905
アダストリア	12	12.3	39,360
日本マクドナルドホールディングス	6.8	—	—
エディオン	41.7	52.2	88,218
セリア	13.8	15.4	47,817
アルペン	9.5	—	—
ジンズホールディングス	4.6	4.2	18,354
M o n o t a R O	—	74	154,771
ドトール・日レスホールディングス	11.8	10.1	21,997
Z O Z O	37	53.1	231,834
物語コーポレーション	—	9.5	34,485
ジョイフル本田	13.2	23.8	52,788
クリエイト・レストランツ・ホールディング	—	17.8	19,758
ノジマ	20.8	25.7	41,839
V T ホールディングス	39.6	32.3	16,473
ユナイテッドアローズ	7.7	8.8	19,087
上新電機	9.4	7.4	20,054
日本瓦斯	44.7	64.2	155,460
ライフコーポレーション	7.6	8.1	29,281
アクシアル リテイリング	6.6	22.4	23,027
イズミ	12	14.5	49,807
平和堂	9.5	11.2	26,980
ケーズホールディングス	74.3	84.7	134,291

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤマダホールディングス	20.1	—	—
吉野家ホールディングス	—	13.2	38,062
日本K F Cホールディングス	12.5	—	—
王将フードサービス	5.7	7.8	67,470
サンドラッグ	11.6	11.9	47,873
銀行業 (0.1%)			
あおぞら銀行	7.6	—	—
セブン銀行	140	119.4	33,073
証券、商品先物取引業 (0.4%)			
F P G	33.8	40.4	97,364
S B I ホールディングス	15.7	—	—
松井証券	39.5	42.8	36,380
保険業 (8.3%)			
かんぽ生命保険	17.4	5.2	16,608
S O M P Oホールディングス	4.8	155.8	526,915
第一生命ホールディングス	130.6	171.8	780,487
東京海上ホールディングス	244.1	285.2	1,762,536
その他金融業 (3.8%)			
全国保証	12.8	12.9	76,987
S B I アルヒ	14.8	—	—
プレミアグループ	10.3	12.5	27,362
イオンフィナンシャルサービス	34.3	35.4	48,055
オリックス	191.8	213.3	781,104
日本取引所グループ	112.1	118.1	456,338
不動産業 (0.9%)			
大東建託	16.8	18.8	326,368
日本駐車場開発	68.9	106.2	23,045
サービス業 (10.7%)			
M I X I	18.9	21	63,210
ジェイエイシーリクルートメント	27.3	174.5	124,593
日本M&Aセンターホールディングス	81.9	103.1	92,068

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・エム・エス	26.3	30.7	62,121
パーソルホールディングス	49.8	524.3	135,898
カカココム	66.6	95.2	206,203
ディップ	18.4	27	85,050
ベネフィット・ワン	8.6	—	—
H. U. グループホールディングス	20.3	24.5	60,527
アルプス技研	—	26.3	69,510
ダスキン	13.5	14.3	53,753
ユー・エス・エス	50	143.6	196,373
フルキャストホールディングス	10.6	21.9	33,747
エン・ジャパン	9.1	—	—
テクノプロ・ホールディングス	15.7	30.5	85,796
K e e P e r 技研	6.9	10.5	41,265
ジャパンマテリアル	7.1	—	—
リクルートホールディングス	195.4	221	2,099,279
インソース	24.4	24.2	21,368
ペイカレント・コンサルティング	40.1	50.1	216,582
ダイレクトマーケティングミックス	14.9	—	—
大栄環境	—	25	67,500
M&A総研ホールディングス	—	12.3	46,924
丹青社	22.1	18.1	17,756
メイテックグループホールディングス	32.2	41.3	140,956
船井総研ホールディングス	12.1	12.8	29,350
合 計	株 数 ・ 金 額	14,526	11,272
	銘柄数<比率>	214	218

*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7月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	37,060,794	99.0
コール・ローン等、その他	379,289	1.0
投資信託財産総額	37,440,083	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7月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,440,083,294
コール・ローン等	292,086,789
株式(評価額)	37,060,794,210
未収配当金	87,201,600
未収利息	695
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	37,440,083,294
元本	11,520,310,520
次期繰越損益金	25,919,772,774
(D) 受益権総口数	11,520,310,520口
1万口当たり基準価額(C／D)	32,499円

(注) 期首元本額は10,373,597,710円、期中追加設定元本額は3,329,221,838円、期中一部解約元本額は2,182,509,028円、1口当たり純資産額は3.2499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FDR・日本株IPストラテジー・ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用) 11,179,085,063円
・ ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式 341,225,457円

○損益の状況 (2023年7月13日～2024年7月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	770,347,239
受取配当金	770,281,600
受取利息	55,902
その他収益金	55,199
支払利息	△ 45,462
(B) 有価証券売買損益	9,024,655,186
売買益	9,703,571,519
売買損	△ 678,916,333
(C) 当期損益金(A＋B)	9,795,002,425
(D) 前期繰越損益金	14,252,273,105
(E) 追加信託差損益金	5,717,993,618
(F) 解約差損益金	△ 3,845,496,374
(G) 計(C＋D＋E＋F)	25,919,772,774
次期繰越損益金(G)	25,919,772,774

* 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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞

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8期（決算日2025年2月13日）

作成対象期間（2024年2月14日～2025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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
			東証株価指数 (T O P I X) (配 当 込 み)	期 騰 落 中 率			
4 期 (2021年 2 月 15 日)	円 14,511	% 7.3	3,053.35	% 16.8	% 99.4	% —	百万円 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
8 期 (2025年 2 月 13 日)	21,059	9.1	4,758.25	8.4	99.2	—	10,074

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

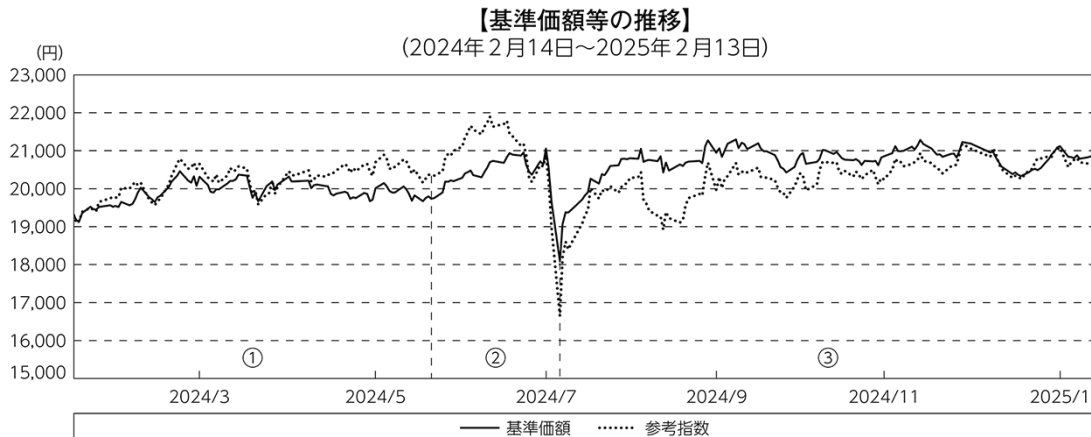
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			東証株価指数 (T O P I X) (配 当 込 み)	騰 落 率		
(期 首) 2024年 2 月 13 日	円 19,295	% —	4,390.78	% —	% 99.3	% —
2 月 末	19,517	1.2	4,499.61	2.5	99.2	—
3 月 末	20,313	5.3	4,699.20	7.0	98.5	—
4 月 末	20,317	5.3	4,656.27	6.0	98.5	—
5 月 末	20,013	3.7	4,710.15	7.3	98.6	—
6 月 末	20,199	4.7	4,778.56	8.8	98.6	—
7 月 末	21,054	9.1	4,752.72	8.2	99.3	—
8 月 末	20,803	7.8	4,615.06	5.1	98.8	—
9 月 末	20,948	8.6	4,544.38	3.5	97.9	—
10 月 末	20,941	8.5	4,629.83	5.4	98.6	—
11 月 末	20,850	8.1	4,606.07	4.9	98.8	—
12 月 末	21,187	9.8	4,791.22	9.1	99.4	—
2025年 1 月 末	21,121	9.5	4,797.95	9.3	99.4	—
(期 末) 2025年 2 月 13 日	21,059	9.1	4,758.25	8.4	99.2	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

①の局面（期首～2024年6月中旬）

- （上 昇）日銀総裁の発言などから緩和的な金融政策の長期化観測が広がったこと、米国株の上昇が好感されたこと
- （下 落）米国での根強いインフレ圧力を示唆する経済指標の発表と長期金利の上昇が嫌気されたこと、中東情勢の緊迫化などによりリスク回避の動きが強まったこと

②の局面（2024年6月下旬～2024年8月上旬）

- （上 昇）米国株が大きく上昇したことなどが好感されたこと
- （下 落）日銀による為替介入観測を受けた円相場の急騰や、米国による中国に対する半導体輸出規制強化の報道などが嫌気されたこと

③の局面（2024年8月中旬～期末）

- （上 昇）日銀副総裁の追加利上げに慎重な発言が好感されたこと
- （横ばい）米国の景気鈍化懸念が後退したことや、日本企業の2024年7～9月期決算における相次ぐ自社株買いの発表や2024年10～12月期決算が良好な滑り出しとなったことなどが好材料となった一方で、米新政権による米中対立激化や関税強化が懸念されたことなどが悪材料となったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

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

・期中の主な動き

財務リスク・流動性などを考慮し、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、取引コストなどを勘案しました。

○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+8.4%になったのに対して、基準価額は+9.1%となりました。

（主なプラス要因）

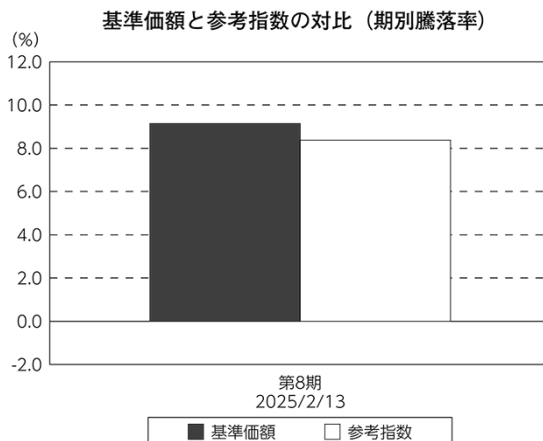
業種配分では、投資比率の低い「輸送用機器」や「卸売業」の騰落率が参考指数と比べて低かったことなどがプラスに寄与しました。

個別銘柄では、投資比率の低い※「トヨタ自動車」や、非保有の「東京エレクトロン」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。（※期末では非保有）

（主なマイナス要因）

業種配分では、投資比率の高い「食料品」や「陸運業」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「三菱UFJフィナンシャル・グループ」や「リクルートホールディングス」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・流動性などを考慮し、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、取引コストなどを勘案します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 2 月14日～2025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 7 (7)	% 0.036 (0.036)	(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	7	0.036	
期中の平均基準価額は、20,605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

(2024年 2 月14日～2025年 2 月13日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 6,929 (777)	千円 11,508,131 (—)	千株 5,858	千円 11,029,053

*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

(2024年 2 月14日～2025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	22,537,184千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,875,062千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.86

* (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

(2024年2月14日～2025年2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 11,508	百万円 826	% 7.2	百万円 11,029	百万円 304	% 2.8

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,893千円
うち利害関係人への支払額 (B)	525千円
(B) / (A)	18.2%

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

○組入資産の明細

(2025年2月13日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.8%)			
マルハニチロ	17.5	19.1	62,667
ホクト	14.1	9.3	17,093
建設業 (5.8%)			
西松建設	17.6	19.9	100,475
戸田建設	11.3	94.1	91,182
大和ハウス工業	27.3	27.5	134,612
積水ハウス	33.6	—	—
関電工	28.5	10.4	27,627
きんでん	23.8	—	—
エクシオグループ	20	60.5	108,113
九電工	4.2	—	—
高砂熱学工業	—	6.7	37,553
インフロニア・ホールディングス	55.8	71.3	82,886
食料品 (12.8%)			
森永製菓	33.6	38.1	98,717
江崎グリコ	18	19.9	93,569
山崎製パン	26.9	—	—
カルビー	28.7	33.1	94,335
森永乳業	21.9	32.3	94,590
ヤクルト本社	19.8	39.5	110,086
明治ホールディングス	27.9	35.9	105,976
日本ハム	—	14.4	64,526
伊藤ハム米久ホールディングス	6.4	7.6	28,804
サッポロホールディングス	2	1.7	12,326
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	19	6.9	16,587
サントリー食品インターナショナル	5.3	—	—
味の素	19.2	21.2	134,005
キュービー	35.8	33.3	98,135
ハウス食品グループ本社	17.5	28.4	79,562
カゴメ	11.8	14.6	42,361
ニチレイ	25.4	28.6	100,328
日清食品ホールディングス	21.6	33.8	103,428
繊維製品 (0.6%)			
帝人	—	44	59,554

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パルプ・紙 (2.6%)			
王子ホールディングス	—	105.3	64,306
日本製紙	40.2	90.4	93,925
大王製紙	38.1	—	—
レンゴー	94.7	125.6	104,687
化学 (10.4%)			
旭化成	—	18.9	19,419
エア・ウォーター	27.6	55	105,902
積水化学工業	47	42.9	109,931
アイカ工業	2.9	30.1	100,684
日本化薬	—	25.6	35,788
日油	8.6	41.9	89,205
花王	21.3	22.7	150,886
ライオン	42.5	64.8	102,643
ボーラ・オルビスホールディングス	44.9	72.5	102,007
エフビコ	14.6	34.1	100,663
ユニ・チャーム	21.9	101.1	121,623
医薬品 (2.8%)			
アステラス製薬	—	40.2	60,058
エーザイ	10.4	—	—
小野薬品工業	—	12	18,762
参天製薬	67.6	67.2	93,676
ツムラ	—	23	101,821
機械 (0.7%)			
平和	28.1	31.7	74,019
電気機器 (8.0%)			
日立製作所	9.8	—	—
日本電気	12.7	5.7	88,378
富士通	—	55.4	172,238
ソニーグループ	6.5	16.9	57,629
ヒロセ電機	2.9	5.8	106,952
アズビル	7.7	38.8	46,482
日本光電工業	21.6	44	100,100
京セラ	38.3	36.6	62,000
村田製作所	4.5	62.3	169,206
キヤノン	16.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他製品 (1.3%)			
ビジョン	—	35	51,940
コクヨ	29.9	30.4	81,152
電気・ガス業 (4.1%)			
電源開発	36.7	34	84,915
東京瓦斯	31.8	27.9	122,090
大阪瓦斯	33.9	35	108,955
東邦瓦斯	20.3	22.9	89,928
陸運業 (6.3%)			
相鉄ホールディングス	15.8	28	68,656
東急	17.7	63.4	110,316
東日本旅客鉄道	—	36.4	100,809
西日本鉄道	—	4.9	10,917
近鉄グループホールディングス	14.2	10.2	33,343
阪急阪神ホールディングス	23	29.8	109,455
南海電気鉄道	18	17.2	44,797
名古屋鉄道	28.8	26.4	45,922
ヤマトホールディングス	6.4	—	—
九州旅客鉄道	28.8	28.1	104,082
倉庫・運輸関連業 (0.5%)			
上組	6.9	14.7	49,377
情報・通信業 (15.6%)			
NECネットエスアイ	39.1	—	—
日鉄ソリューションズ	4.9	23.9	103,128
T I S	28	29.1	110,405
インターネットイニシアティブ	31.4	34.2	95,948
フジ・メディア・ホールディングス	46.7	—	—
オービック	0.8	19.1	87,573
日本オラクル	6.6	6.5	93,372
大塚商会	16	30.1	109,895
電通総研	—	5	32,650
B I P R O G Y	20.5	22.9	100,599
日本テレビホールディングス	44	24	68,340
スカパーJ S A Tホールディングス	67.9	60.9	68,756
日本電信電話	1,227.7	1,404.3	206,853
K D D I	38.1	36.8	184,883
ソフトバンク	87.4	879.8	184,406
S C S K	35.2	30.2	109,988
卸売業 (1.7%)			
アルフレッサ ホールディングス	27.6	12.9	27,219
シブバヘルスケアホールディングス	5.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メディカルホールディングス	24.6	9.5	21,612
キヤノンマーケティングジャパン	14.4	13.7	70,801
岩谷産業	5.9	—	—
P A L T A C	6.4	12.2	50,264
スズケン	9.6	—	—
小売業 (14.5%)			
ローソン	11	—	—
エディオン	38.5	57.6	103,104
ビックカメラ	32.5	59.7	99,161
ウエルシアホールディングス	—	41	90,917
すかいらーくホールディングス	41.2	44.8	113,120
コスモス薬品	2.2	7.1	49,685
セブン&アイ・ホールディングス	5.7	—	—
ツルハホールディングス	4.9	11	101,563
パン・パシフィック・インターナショナルホ	32.8	27.3	116,625
ゼンショーホールディングス	1.9	—	—
スギホールディングス	10.5	39.2	103,782
しまむら	0.9	6.5	58,318
丸井グループ	—	6.5	16,581
イオン	9.7	36.7	137,808
ヤオコー	8.4	8.9	80,367
ケーズホールディングス	61.9	71.7	101,061
ヤマダホールディングス	182.4	189.6	83,727
ニトリホールディングス	5.4	0.9	14,917
吉野家ホールディングス	26.5	19.6	57,673
ファーストリテイリング	2.2	0.3	15,120
サンドラッグ	21.1	25.1	103,010
銀行業 (8.4%)			
しずおかフィナンシャルグループ	37.9	—	—
めぶきフィナンシャルグループ	25.2	129.9	82,044
九州フィナンシャルグループ	75.2	34.7	24,567
ひろぎんホールディングス	92.7	83.5	100,283
三井住友トラストグループ	27.1	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	22.1	18.9	71,498
群馬銀行	83.4	98.7	102,450
八十二銀行	92	58.4	55,988
セブン銀行	295.8	248.4	76,010
みずほフィナンシャルグループ	55.1	57.1	244,216
山口フィナンシャルグループ	60.9	50.5	84,663
保険業 (—%)			
MS&ADインシュアランスグループホール	20.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京海上ホールディングス	20.2	—	—
不動産業（－％）			
大東建託	1.9	—	—
ヒューリック	28.9	—	—
サービス業（3.1％）			
総合警備保障	117.6	97.4	105,532
日本郵政	—	58.7	96,297

銘柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
セコム		3.7	21.3	111,462
合 計	株 数 ・ 金 額	4,885	6,733	9,997,027
	銘柄数<比率>	124	117	<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

(2025年2月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	％
株式	9,997,027	99.2
コール・ローン等、その他	77,186	0.8
投資信託財産総額	10,074,213	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 (2025年2月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,074,213,019
コール・ローン等	62,912,769
株式(評価額)	9,997,027,110
未収配当金	14,272,300
未収利息	840
(B) 負債	200,000
未払解約金	200,000
(C) 純資産総額(A－B)	10,074,013,019
元本	4,783,812,540
次期繰越損益金	5,290,200,479
(D) 受益権総口数	4,783,812,540口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,059円

(注) 期首元本額は4,676,865,192円、期中追加設定元本額は4,510,322,436円、期中一部解約元本額は4,403,375,088円、1口当たり純資産額は2.1059円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村日本株最小分散ポートフォリオオープン(適格機関投資家専用) 3,509,950,044円
- ・ノムラPOFs用日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用) 999,104,184円
- ・ファンドラップ(ウェルス・スクエア)日本株式 274,758,312円

○損益の状況 (2024年2月14日～2025年2月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	182,516,460
受取配当金	182,126,544
受取利息	257,767
その他収益金	132,410
支払利息	△ 261
(B) 有価証券売買損益	560,294,189
売買益	1,177,191,423
売買損	△ 616,897,234
(C) 当期損益金(A＋B)	742,810,649
(D) 前期繰越損益金	4,347,235,461
(E) 追加信託差損益金	4,671,483,397
(F) 解約差損益金	△4,471,329,028
(G) 計(C＋D＋E＋F)	5,290,200,479
次期繰越損益金(G)	5,290,200,479

* 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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞

野村RAFI[®]日本株投信マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2024年7月16日）

作成対象期間（2023年7月14日～2024年7月16日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として運用を行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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	東証株価指数 (TOPIX) (配 当 込 み) *	期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2020年 7 月13日)	13, 270	△ 3. 1	2, 433. 49	2. 9	99. 2	0. 4	3, 887
14期(2021年 7 月13日)	17, 529	32. 1	3, 108. 85	27. 8	98. 6	0. 9	4, 177
15期(2022年 7 月13日)	18, 493	5. 5	3, 056. 50	△ 1. 7	99. 1	0. 4	4, 859
16期(2023年 7 月13日)	23, 088	24. 8	3, 729. 18	22. 0	99. 4	—	7, 462
17期(2024年 7 月16日)	31, 347	35. 8	4, 939. 90	32. 5	99. 5	—	9, 334

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
※2024年 7 月16日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	東証株価指数 (TOPIX) (配 当 込 み)	騰 落 率		
(期 首) 2023年 7 月13日	円 23, 088	% —	3, 729. 18	% —	% 99. 4	% —
7 月末	24, 113	4. 4	3, 861. 80	3. 6	99. 5	—
8 月末	24, 450	5. 9	3, 878. 51	4. 0	99. 5	—
9 月末	25, 095	8. 7	3, 898. 26	4. 5	98. 5	0. 8
10月末	24, 389	5. 6	3, 781. 64	1. 4	98. 5	0. 8
11月末	25, 424	10. 1	3, 986. 65	6. 9	98. 6	0. 9
12月末	25, 244	9. 3	3, 977. 63	6. 7	99. 3	—
2024年 1 月末	27, 314	18. 3	4, 288. 36	15. 0	99. 1	—
2 月末	28, 667	24. 2	4, 499. 61	20. 7	99. 4	—
3 月末	30, 102	30. 4	4, 699. 20	26. 0	98. 3	1. 2
4 月末	30, 024	30. 0	4, 656. 27	24. 9	98. 4	1. 0
5 月末	30, 245	31. 0	4, 710. 15	26. 3	98. 4	1. 1
6 月末	30, 520	32. 2	4, 778. 56	28. 1	96. 4	0. 3
(期 末) 2024年 7 月16日	円 31, 347	% 35. 8	4, 939. 90	% 32. 5	% 99. 5	% —

* 騰落率は期首比です。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

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CPI（消費者物価指数）の伸び率鈍化を受けて米利上げ終了が近いとの観測が広がったことや、為替の円安米ドル高が進行し企業業績への期待が高まったことなどから上昇しました。2023年8月には大手格付け機関による米国債の格下げなどから投資家のリスク回避姿勢が強まり下落しましたが、中旬以降は好調な企業業績などを背景に上昇に転じました。その後は中東情勢の緊迫化を受けたリスク回避の動きなどが株価の押し下げ材料になる局面もありましたが、米金融引き締めや日銀金融政策決定会合の行方などを巡り一進一退の展開となりました。2024年1月以降は為替の円安米ドル高傾向から企業業績への期待が高まったことなどから上昇しました。その後も日銀総裁の発言などから緩和的な金融政策の長期化観測が広がったことや米国株の上昇などを受けて上昇しました。4月以降は一進一退の展開となりましたが、6月下旬以降は円安米ドル高が進行したことなどから輸出関連株などを中心に上昇しました。

○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）（配当込み）の騰落率が+32.5%となったのに対し、基準価額の騰落率は+35.8%となりました。

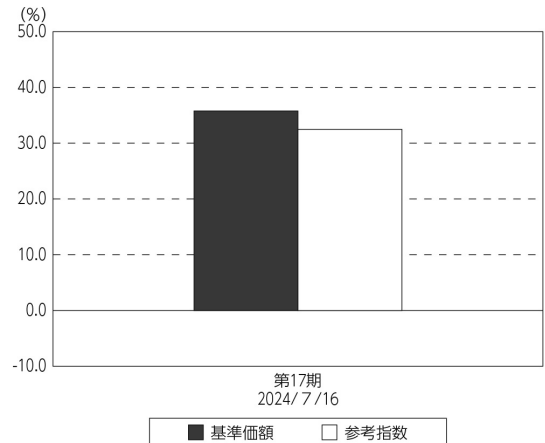
（主なプラス要因）

アンダーウェイト（市場より少なめの投資割合）とした電気機器が市場を下回って推移したこと。（'23/9）

（主なマイナス要因）

アンダーウェイトとした電気機器が市場を上回って推移したこと。（'23/11）

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

◎今後の運用方針

引き続き、ファンダメンタル・インデックス構成手法に基づいた運用を行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。

※「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。
 ※リサーチ・アフィリエイツ社は、野村アセットマネジメントがファンドまたはアカウントの運用のために用いるRAFIインデックスの収益性、有効性に関して、明示的であると黙示的であるとを問わず、一切の表明または保証を行なうものではなく、いかなる責任も負わないことを明記します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 7 月14日～2024年 7 月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	1	0.004	
(先物・オプション)	(1)	(0.004)	
	(0)	(0.000)	
合 計	1	0.004	
期中の平均基準価額は、27,132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 7 月14日～2024年 7 月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,594 (431)	千円 4,089,699 ()	千株 2,479	千円 4,667,139

*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 364	百万円 365	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年7月14日～2024年7月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	8,756,839千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,951,187千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.97

* (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7月14日～2024年7月16日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 4,089	百万円 118	% 2.9	百万円 4,667	百万円 144	% 3.1

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)	348千円
うち利害関係人への支払額 (B)	15千円
(B) / (A)	4.5%

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

(2024年7月16日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
ニッスイ	4.2	3.8	3,299
マルハニチロ	0.8	0.9	2,878
サカタのタネ	0.2	0.4	1,402
ホクト	0.4	0.5	921
鉱業 (0.6%)			
日鉄鉱業	0.2	0.3	1,492
三井松島ホールディングス	—	0.3	1,677
I N P E X	18.3	20.4	50,255
石油資源開発	0.6	0.9	5,832
K&Oエナジーグループ	0.3	0.3	1,105
建設業 (2.9%)			
ショーボンドホールディングス	0.2	0.3	1,707
ミライト・ワン	1.5	1.8	3,794
タマホーム	—	0.2	896
安藤・間	2.2	2.5	2,975
東急建設	1.7	2	1,568
コムシスホールディングス	1.5	1.7	5,533
高松コンストラクショングループ	0.5	0.6	1,851
東建コーポレーション	0.1	0.2	2,336
大成建設	2.9	2.5	15,577
大林組	11.6	9.1	18,218
清水建設	14.5	13.3	12,379
長谷工コーポレーション	4.6	5.6	10,169
鹿島建設	7.6	6.1	17,519
鉄建建設	0.3	0.3	779
西松建設	0.6	0.7	3,375
三井住友建設	3.4	2.2	873
大豊建設	0.2	0.3	1,066
奥村組	0.6	0.6	3,108
東鉄工業	0.4	0.5	1,627
戸田建設	4.5	3.9	4,153
熊谷組	0.7	0.6	2,178
矢作建設工業	—	0.3	511
新日本建設	1.3	1	1,741

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本道路	0.1	0.7	1,285
東亜建設工業	—	0.6	617
日本国土開発	1.6	2.6	1,248
東洋建設	0.9	0.9	1,384
五洋建設	3.1	3.8	2,510
福田組	0.1	0.1	630
住友林業	2.1	1.9	10,868
大和ハウス工業	10.3	10.9	46,139
ライト工業	0.5	0.7	1,488
積水ハウス	9.1	8.9	33,544
ユアテック	1.4	1	1,495
中電工	0.8	0.8	2,708
関電工	3.3	2.5	4,380
きんでん	2.8	2	6,510
トーエネック	0.3	0.3	1,482
住友電設	0.4	0.5	2,047
日本電設工業	0.9	1	1,990
エクシオグループ	1.4	3.1	5,001
新日本空調	—	0.3	1,273
九電工	0.9	0.8	4,602
三機工業	0.8	0.8	1,753
日揮ホールディングス	1.3	2.9	3,678
太平電業	0.2	0.3	1,611
高砂熱学工業	0.8	0.4	2,328
明星工業	0.7	0.7	943
大気社	0.3	0.4	2,108
ダイダン	0.3	0.4	1,292
日比谷総合設備	0.3	0.3	963
インフロニア・ホールディングス	2.9	3.7	4,787
レイズネクスト	0.7	0.8	1,482
食料品 (3.5%)			
ニッポン	0.9	1	2,335
日清製粉グループ本社	2.7	3.2	5,888
昭和産業	0.4	0.5	1,602
中部飼料	0.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
フィード・ワン	0.6	—	—	
DM三井製糖ホールディングス	0.5	0.5	1,700	
森永製菓	0.5	1.1	2,922	
江崎グリコ	0.7	0.8	3,456	
山崎製パン	2.2	1.4	4,746	
亀田製菓	0.1	0.2	850	
カルビー	0.9	1.3	4,101	
森永乳業	0.5	1.2	4,141	
ヤクルト本社	0.6	2.9	8,278	
明治ホールディングス	3.7	4.3	15,621	
雪印メグミルク	1.1	1.3	3,489	
プリマハム	0.7	1	2,390	
日本ハム	1.5	1.5	7,335	
丸大食品	0.3	—	—	
S F o o d s	0.4	0.6	1,766	
伊藤ハム米久ホールディングス	3.7	1	4,340	
サッポロホールディングス	0.5	0.4	2,438	
アサヒグループホールディングス	4.8	6.2	35,005	
キリンホールディングス	9.9	11.4	24,031	
宝ホールディングス	1.7	3.2	3,596	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	2.6	2.5	5,466	
サントリー食品インターナショナル	2.6	3.1	17,065	
ダイドーグループホールディングス	0.1	0.4	1,064	
伊藤園	0.5	0.9	3,153	
日清オイリオグループ	0.4	0.4	1,992	
不二製油グループ本社	1.1	1.2	3,667	
Jーオイルミルズ	0.4	0.4	780	
キッコーマン	0.6	3.9	7,499	
味の素	2	2.6	15,756	
キュービー	1.4	1.5	5,668	
ハウス食品グループ本社	0.8	1.2	3,468	
カゴメ	0.4	0.6	2,070	
アリアケジャパン	0.2	0.3	1,599	
ニチレイ	1.1	1.3	4,603	
東洋水産	0.7	0.6	5,830	
日清食品ホールディングス	0.5	2	8,438	
フジッコ	0.3	0.4	743	
日本たばこ産業	24.8	21.6	94,478	
理研ビタミン	0.3	0.4	1,112	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
繊維製品 (0.5%)				
グンゼ	0.2	0.2	1,132	
東洋紡	1.9	2.6	2,706	
ユニチカ	2.5	—	—	
倉敷紡績	0.4	0.3	1,449	
日本毛織	1	1.2	1,635	
帝人	5.1	5.4	7,306	
東レ	21.4	27.6	20,893	
セーレン	0.5	0.7	1,655	
ワコールホールディングス	0.7	0.6	2,641	
ホギメディカル	0.2	0.3	1,252	
T S I ホールディングス	1.3	—	—	
ワールド	0.5	0.5	1,121	
オンワードホールディングス	1.9	—	—	
ゴールドウイン	0.1	0.2	1,844	
デサント	0.2	0.4	1,516	
パルプ・紙 (0.3%)				
特種東海製紙	0.2	0.3	1,143	
王子ホールディングス	20.4	21.8	13,439	
日本製紙	3.4	4.8	4,540	
三菱製紙	1.6	—	—	
北越コーポレーション	2.5	2.3	2,472	
大王製紙	3.1	3.4	3,031	
レンゴー	4.4	5.7	5,722	
トーモク	0.4	0.4	1,098	
ザ・バック	0.2	0.2	796	
化学 (5.8%)				
クラレ	5.4	5.1	9,582	
旭化成	25.1	22.1	23,072	
レゾナック・ホールディングス	3.1	2	7,634	
住友化学	46.5	34.4	12,961	
住友精化	0.2	0.2	1,092	
日産化学	0.7	1.4	7,000	
クレハ	0.2	1.2	3,445	
石原産業	0.7	0.7	1,146	
日本曹達	0.3	0.4	2,164	
東ソー	6.6	6.5	13,510	
トクヤマ	1.6	1.4	4,155	
セントラル硝子	0.4	0.5	1,935	
東亜合成	1.7	1.9	2,918	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
大阪ソーダ	0.2	0.2	2,262	
関東電化工業	0.8	1.2	1,167	
デンカ	1.8	2.6	5,588	
信越化学工業	11.1	12.6	84,508	
堺化学工業	0.3	—	—	
エア・ウォーター	3	3.7	8,043	
日本酸素ホールディングス	3.6	3	14,829	
日本バーカライジング	1.7	2.1	2,774	
高圧ガス工業	0.8	0.8	748	
四国化成ホールディングス	0.6	0.6	1,365	
日本触媒	0.6	3.1	5,104	
大日精化工業	0.5	0.4	1,330	
カネカ	1.2	1.4	5,987	
三菱瓦斯化学	3.9	3.3	10,200	
三井化学	3	3.4	14,898	
J S R	1.4	—	—	
東京応化工業	0.2	0.7	3,102	
三菱ケミカルグループ	35.3	34.2	31,135	
KHネオケム	0.4	0.6	1,358	
ダイセル	4.4	4.1	6,252	
住友ベークライト	0.5	0.8	3,649	
積水化学工業	5.1	5.9	13,354	
日本ゼオン	2.6	3.5	4,760	
アイカ工業	0.7	0.9	3,151	
UBE	2.4	2.2	6,107	
積水樹脂	0.5	0.6	1,531	
タキロンシーアイ	2	2.3	1,842	
旭有機材	—	0.1	516	
リケンテクノス	—	0.5	520	
ダイキョーニシカワ	1.8	1.8	1,276	
森六ホールディングス	0.4	0.4	1,097	
日本化薬	2.1	3.1	3,946	
扶桑化学工業	0.2	0.4	1,664	
ADEKA	1.2	1.3	4,252	
日油	0.5	2.3	5,252	
花王	4.7	3.9	26,208	
三洋化成工業	0.3	0.5	2,052	
日本ペイントホールディングス	7.9	13.2	13,226	
関西ペイント	2.1	2	4,972	
中国塗料	0.5	0.4	856	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
太陽ホールディングス	0.6	0.7	2,485	
エスケー化研	0.5	0.2	1,876	
D I C	1.9	1.9	5,703	
サカタインクス	0.8	0.7	1,292	
a r t i e n c e	1.1	0.9	2,983	
富士フイルムホールディングス	3.8	10.4	39,821	
資生堂	1.2	2.2	9,948	
ライオン	2.2	3.8	4,892	
高砂香料工業	0.3	0.4	1,566	
マンダム	0.5	0.8	979	
ミルボン	0.1	0.3	999	
ファンケル	0.5	1	2,710	
コーセー	0.3	0.5	5,100	
ポーラ・オルビスホールディングス	2.1	3.6	4,924	
ノエビアホールディングス	0.2	0.4	2,332	
コニシ	0.4	0.8	1,004	
長谷川香料	0.2	0.5	1,672	
上村工業	0.1	0.1	1,188	
小林製薬	0.3	0.7	3,904	
タカラバイオ	0.5	2	2,348	
デクセリアルズ	0.4	0.3	2,440	
アース製薬	0.1	0.3	1,480	
クミアイ化学工業	1	1.7	1,382	
日東電工	1.4	1.5	20,325	
藤森工業	0.2	0.3	1,356	
J S P	0.5	0.5	1,155	
エフビコ	0.5	1.2	2,931	
天馬	0.2	0.4	1,118	
信越ポリマー	0.7	0.9	1,421	
ニフコ	0.9	1.2	4,651	
ユニ・チャーム	1.8	2.6	13,353	
医薬品 (3.8%)				
協和キリン	3.3	4.4	13,640	
武田薬品工業	17.1	25.4	107,696	
アステラス製薬	13.8	20.8	34,424	
住友ファーマ	12.3	5.2	2,158	
塩野義製薬	2.7	3.7	24,420	
日本新薬	0.3	0.9	3,140	
中外製薬	7	7.1	43,054	
科研製薬	0.6	0.8	3,263	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エーザイ	1.7	2.7	17,685
ロート製薬	0.9	1.1	3,720
小野薬品工業	3.7	6.9	15,304
久光製薬	0.7	1	3,975
持田製薬	0.3	0.6	2,019
参天製薬	4	3.5	6,209
ツムラ	0.8	0.9	3,671
キッセイ薬品工業	0.5	0.5	1,630
生化学工業	0.6	—	—
鳥居薬品	0.3	0.4	1,502
JCRファーマ	0.4	1.3	812
東和薬品	0.8	0.8	2,428
ゼリア新薬工業	0.3	0.5	1,065
第一三共	4.2	4.4	26,457
杏林製薬	0.7	0.9	1,534
大塚ホールディングス	5	4.5	32,017
大正製薬ホールディングス	1.1	—	—
サワイグループホールディングス	0.6	0.5	3,320
石油・石炭製品 (0.9%)			
日本コークス工業	6.5	—	—
ニチレキ	0.4	0.4	942
出光興産	6.2	22	22,836
ENEOSホールディングス	91.7	54.1	44,702
コスモエネルギーホールディングス	2.2	1.3	10,575
ゴム製品 (0.9%)			
横浜ゴム	2.2	2.4	7,951
TOYO TIRE	2	2	5,046
ブリヂストン	7.7	8.6	52,898
住友ゴム工業	5.5	4.8	7,588
オカモト	0.2	0.3	1,483
西川ゴム工業	0.5	0.5	1,009
ニッタ	0.4	0.5	2,037
住友理工	2	1.5	2,287
三ツ星ベルト	0.2	0.3	1,357
バンダー化学	0.7	0.6	1,202
ガラス・土石製品 (1.0%)			
日東紡績	0.5	0.2	1,260
AGC	3.4	4.4	23,157
日本電気硝子	1.6	1.7	6,194
住友大阪セメント	0.6	0.7	2,907

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
太平洋セメント	2.6	1.9	7,672
三谷セキサン	0.1	0.2	1,160
東海カーボン	2.8	5.8	5,540
日本カーボン	0.1	0.2	1,034
SECカーボン	0.1	0.4	990
東洋炭素	—	0.1	736
ノリタケカンパニーリミテド	0.2	0.4	1,716
TOTO	1.4	2	8,046
日本碍子	4.6	5.4	11,507
日本特殊陶業	2.8	2.2	10,619
MARUWA	0.1	0.1	4,100
品川リフラクトリーズ	0.1	0.6	1,156
黒崎播磨	0.1	0.4	1,078
フジミインコーポレーテッド	0.3	0.4	1,274
ニチアス	0.9	0.8	3,812
ニチハ	0.5	0.6	2,166
鉄鋼 (1.4%)			
日本製鉄	13.5	17.8	60,876
神戸製鋼所	6.9	5.6	11,172
中山製鋼所	—	0.5	482
合同製鐵	0.3	0.3	1,539
JFEホールディングス	12.2	13.2	30,888
東京製鐵	1.4	2	3,162
共英製鋼	0.9	0.9	1,927
大和工業	0.6	0.8	6,512
大阪製鐵	0.6	0.5	1,259
淀川製鋼所	0.4	0.4	2,336
丸一鋼管	1	1.2	4,525
大同特殊鋼	0.6	2.8	4,132
日本冶金工業	0.2	0.3	1,617
山陽特殊製鋼	0.6	1.2	2,540
愛知製鋼	0.6	0.5	1,757
非鉄金属 (1.0%)			
大紀アルミニウム工業所	—	1	1,262
日本軽金属ホールディングス	1.7	1.9	3,423
三井金属鉱業	0.9	1	5,361
三菱マテリアル	2.2	2.4	7,183
住友金属鉱山	3.8	4.7	24,007
DOWAホールディングス	0.8	1	5,755
古河機械金属	0.7	0.7	1,302

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東邦チタニウム	0.2	0.6	889
U A C J	0.8	0.7	2,709
古河電気工業	1.2	1	4,080
住友電気工業	11.9	9.9	24,537
フジクラ	2.3	1.2	3,990
SWCC	—	0.3	1,357
リョービ	0.9	0.7	1,561
アーレストィ	1	—	—
AREホールディングス	0.7	1.2	2,481
金属製品 (0.7%)			
トーカロ	0.6	0.7	1,437
SUMCO	3.2	4.6	12,162
川田テクノロジーズ	0.2	0.3	861
東洋製織グループホールディングス	2.6	2.9	7,187
ホッカンホールディングス	0.3	—	—
横河ブリッジホールディングス	0.6	0.6	1,687
三和ホールディングス	2.2	1.8	5,666
文化シャッター	0.8	1	1,714
三協立山	0.8	—	—
L I X I L	5.1	6.2	11,144
ノーリツ	0.6	0.8	1,479
長府製作所	0.3	0.4	878
リンナイ	1.3	1.4	5,164
岡部	0.7	—	—
ジーテクト	1.1	1.3	2,472
東プレ	1.6	1.3	2,906
パイオラックス	0.5	0.5	1,239
エイチワン	1.2	1.2	1,260
日本発條	3.6	2.5	4,201
三益半導体工業	0.3	0.4	1,478
機械 (4.0%)			
日本製鋼所	0.7	0.6	2,819
三浦工業	0.6	1	3,552
タクマ	0.7	0.9	1,585
ツガミ	0.5	0.7	1,099
オークマ	0.3	0.4	3,246
芝浦機械	0.2	0.3	1,153
アマダ	4.3	4.4	8,201
アイダエンジニアリング	0.9	0.9	801
F U J I	1.1	1.4	3,781

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
牧野フライス製作所	0.3	0.3	2,148
オーエスジー	1	1.5	3,059
DMG森精機	1.2	1	4,204
ソディック	0.9	1.5	1,105
ディスコ	0.3	0.2	12,692
日東工器	0.3	—	—
リケンNPR	—	0.5	1,425
島精機製作所	0.3	—	—
オプトラン	0.4	0.7	1,530
やまびこ	0.7	0.6	1,359
ナブテスコ	1.2	2	5,629
三井海洋開発	0.6	0.5	1,472
SMC	0.2	0.3	24,498
ユニオンツール	0.1	0.2	1,214
オイレス工業	0.4	0.4	936
サトーホールディングス	0.4	0.5	1,120
小松製作所	9.5	9.8	47,892
住友重機械工業	1.9	1.9	8,097
日立建機	2.1	2.2	9,985
ローツェ	—	0.1	2,988
ハーモニック・ドライブ・システムズ	0.2	0.4	1,904
クボタ	10.5	12.1	27,273
月島ホールディングス	0.6	0.6	910
新東工業	1	1	1,150
澁谷工業	0.4	0.4	1,472
アイチ コーポレーション	1	1.1	1,383
小森コーポレーション	0.7	0.7	954
鶴見製作所	—	0.1	416
荏原製作所	0.7	2.5	6,167
ダイキン工業	1.1	1.7	38,632
オルガノ	0.3	0.2	1,544
栗田工業	0.6	0.8	5,616
椿本チエイン	0.7	0.5	3,280
ダイフク	1.8	2.1	6,269
タダノ	1.4	0.9	1,073
フジテック	0.5	0.6	2,643
CKD	0.5	0.6	2,046
平和	1	1.9	3,961
理想科学工業	0.3	0.3	948
SANKYO	0.5	2.7	4,785

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フクシマガリレイ	0.2	0.2	1,348
ユニバーサルエンターテインメント	1	2.4	3,602
竹内製作所	0.4	0.4	2,204
アマノ	0.7	0.7	2,939
マックス	0.4	0.4	1,506
グローリー	0.7	0.9	2,514
新晃工業	0.4	0.3	1,305
大和冷機工業	0.5	0.5	804
セガサミーホールディングス	1.3	2.2	5,395
リケン	0.3	—	—
T P R	1.1	0.9	2,273
ツバキ・ナカシマ	0.7	—	—
ホシザキ	0.7	0.8	3,927
大豊工業	0.9	—	—
日本精工	8.9	11.4	9,329
NTN	6.5	8.6	2,846
ジェイテクト	6.1	7.5	8,366
不二越	0.4	0.7	2,338
THK	1.2	1.5	4,590
イーグル工業	1	0.9	1,711
P I L L A R	—	0.2	1,140
キッツ	1	1	1,149
マキタ	2.2	2.1	10,054
日立造船	1.3	2	2,218
三菱重工業	3.9	13.6	26,336
I H I	1.4	1	5,873
スター精密	0.4	0.6	1,290
電気機器 (11.1%)			
日清紡ホールディングス	2.4	3.3	3,663
イビデン	0.7	1.1	7,492
コニカミノルタ	12	12.7	5,877
ブラザー工業	3.7	3.6	11,329
ミネベアミツミ	3.1	3.3	11,955
日立製作所	7.4	23.2	87,835
東芝	5	—	—
三菱電機	23.3	18.5	52,743
富士電機	1.1	1	9,211
安川電機	0.8	1.1	6,234
シンフォニアテクノロジー	0.4	0.3	1,056
明電舎	0.6	0.5	1,812

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
山洋電気	0.1	0.1	753
PHCホールディングス	1.6	2.3	2,679
KOKUSAI ELECTRIC	—	0.5	2,925
ソシオネクスト	—	0.4	1,562
東芝テック	0.3	0.5	1,770
マブチモーター	0.8	1.7	4,001
ニデック	2.5	3.2	22,118
ダイヘン	0.2	0.2	1,708
JVCケンウッド	3	2	1,778
オムロン	1	2.1	12,207
日東工業	0.4	0.4	1,412
I D E C	0.2	0.4	1,212
MC J	0.8	1.1	1,688
ジーエス・ユアサ コーポレーション	1	1.1	3,205
メルコホールディングス	0.2	0.3	1,024
日本電気	3	1.8	24,507
富士通	1.3	12.4	32,959
沖電気工業	1.8	1.5	1,624
サンケン電気	0.1	0.2	1,568
ルネサスエレクトロニクス	8	9.3	30,252
セイコーエプソン	4.6	5.3	14,307
ワコム	1.2	1.5	1,242
アルバック	0.4	0.4	4,354
E I Z O	0.3	0.3	1,479
日本信号	0.6	1	1,045
能美防災	0.6	0.7	1,736
エレコム	0.9	1.2	2,005
パナソニック ホールディングス	28.9	41.2	53,807
シャープ	12	7.3	6,919
アンリツ	1.2	2.3	2,911
富士通ゼネラル	0.3	0.8	1,707
ソニーグループ	7.8	9.1	137,410
TDK	3.2	2.4	26,868
アルプスアルパイン	3.4	3.4	5,516
メイコー	0.2	0.2	1,460
ホンデン	0.7	1	2,159
ヒロセ電機	0.2	0.4	7,792
日本航空電子工業	0.9	1.3	3,580
マクセル	0.6	0.8	1,496
横河電機	1.7	1.5	6,084

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アズビル	0.8	1	4,601
日本光電工業	0.5	1.2	2,754
堀場製作所	0.4	0.4	5,276
アドバンテスト	0.5	1.9	12,403
キーエンス	0.4	0.6	44,598
シスメックス	0.6	3.3	8,372
メガチップス	0.3	0.3	1,303
OBARA GROUP	0.2	0.3	1,288
フェローテックホールディングス	0.4	0.9	2,463
イリソ電子工業	0.1	0.3	948
レーザーテック	0.1	0.1	3,340
スタンレー電気	1.7	2.5	7,145
ウシオ電機	1.1	1.3	2,863
日本電子	0.2	0.3	2,111
カシオ計算機	3.3	3.9	4,759
ファナック	5.8	6.8	31,021
フクダ電子	0.4	0.5	3,390
ローム	0.7	6	14,310
浜松ホトニクス	0.4	1	4,429
三井ハイテック	—	0.2	1,252
新光電気工業	0.6	0.9	5,119
京セラ	3.6	17.8	35,021
太陽誘電	0.9	1.5	7,555
村田製作所	4.4	12.8	48,320
双葉電子工業	0.9	—	—
ニチコン	—	0.5	605
KOA	0.3	0.6	942
市光工業	2	2	1,026
小糸製作所	3.2	4.7	10,643
ミツバ	1	1	1,191
SCREENホールディングス	0.3	0.3	4,749
キャノン電子	0.6	0.7	1,607
キャノン	14.9	11.9	53,312
リコー	6.7	8.1	11,595
象印マホービン	0.5	0.7	1,057
東京エレクトロン	2.2	1.6	57,728
輸送用機器 (11.8%)			
トヨタ紡織	2.8	3.8	8,118
ユニプレス	1.3	1.3	1,775
豊田自動織機	4.4	3.3	44,880

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
モリタホールディングス	0.7	0.7	1,276
デンソー	6.3	26.5	67,866
東海理化電機製作所	1.9	1.9	4,012
川崎重工業	1.6	1.2	7,291
三菱ロジスネクスト	1.5	1.1	1,634
日産自動車	122.6	115	63,664
いすゞ自動車	9.9	10.7	23,909
トヨタ自動車	179.5	152.9	499,830
日野自動車	10.2	12.2	5,293
三菱自動車工業	13.1	19.1	9,215
武蔵精密工業	0.7	1	1,967
日産車体	1.1	1.6	1,627
新明和工業	1.1	1.4	2,119
極東開発工業	0.7	0.6	1,577
ユタカ技研	—	0.2	445
トビー工業	0.4	0.4	964
NOK	3.2	2.9	6,455
フタバ産業	3.5	2.5	2,157
カヤバ	0.3	0.3	1,545
大同メタル工業	1.2	1.2	739
プレス工業	2.3	2.3	1,492
太平洋工業	1.3	1.5	2,322
アイシン	6	5.3	28,365
マツダ	9.5	10.6	16,143
本田技研工業	29.4	90.7	154,643
スズキ	5.8	19.6	37,102
SUBARU	13.2	10.9	36,863
ヤマハ発動機	3.7	13.3	20,708
エクセディ	1.4	1.2	3,738
ハイレックスコーポレーション	1	1	1,490
豊田合成	2	2.2	6,153
愛三工業	1.3	1	1,411
日本精機	1.5	1.1	1,692
村上開明堂	—	0.1	500
ヨロズ	0.8	—	—
エフ・シー・シー	1.1	1	2,377
シマノ	0.4	0.6	14,949
テイ・エス テック	2.1	2.4	4,747
I J T T	1.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
精密機器 (1.19%)			
テルモ	3.2	6.8	18,761
日機装	0.8	1.3	1,579
島津製作所	1.2	1.9	8,086
ナカニシ	0.4	0.7	1,878
ブイ・テクノロジー	0.2	—	—
東京精密	0.4	0.3	3,927
マニー	—	0.5	1,044
ニコン	4.3	4.8	8,172
トプコン	0.7	1.1	2,075
オリンパス	4.1	5.2	13,637
理研計器	—	0.3	1,269
タムロン	0.2	0.3	1,315
HOYA	1.1	1.2	24,420
ノーリツ銅機	0.3	0.4	1,740
朝日インテック	0.5	0.9	2,190
シチズン時計	2.4	2.8	2,996
メニコン	0.2	0.8	1,096
セイコーグループ	0.4	0.4	1,948
ニプロ	2.5	2.9	3,751
その他製品 (1.79%)			
パラマウントベッドホールディングス	0.5	0.7	1,866
バンダイナムコホールディングス	3.1	4.8	15,398
パイロットコーポレーション	0.3	0.5	2,226
フジシールインターナショナル	0.8	0.8	1,906
タカラトミー	0.9	0.6	1,915
大建工業	0.4	—	—
TOPPANホールディングス	4.2	3.5	15,862
大日本印刷	2.6	2.4	12,859
NISSHA	0.5	0.7	1,435
アシックス	0.5	0.9	2,362
ローランド	0.2	0.3	1,194
ヤマハ	1.1	2	7,160
ビジョン	1	2	3,025
リンテック	1.1	1.1	3,960
任天堂	8.2	8.1	71,482
三菱鉛筆	0.6	0.6	1,642
タカラスタンダード	1.1	1.3	2,293
コクヨ	1.2	1.3	3,445
グローブライド	—	0.2	418

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オカムラ	1.1	1.1	2,447
美津濃	0.3	0.2	1,576
電気・ガス業 (2.3%)			
東京電力ホールディングス	92.4	48.8	40,201
中部電力	14.1	14.4	27,050
関西電力	19.9	12	32,280
中国電力	10.4	5.9	6,127
北陸電力	4.7	2.3	2,281
東北電力	16.4	7.7	10,529
四国電力	5.5	3.1	4,164
九州電力	15	7.2	11,242
北海道電力	10.2	4.2	4,617
沖縄電力	1.6	1.2	1,282
電源開発	5.7	6.3	15,907
イーレックス	0.4	—	—
レノバ	—	0.7	685
東京瓦斯	5.9	7.8	26,621
大阪瓦斯	6.6	5.2	17,914
東邦瓦斯	1.6	1.4	5,454
北海道瓦斯	0.5	0.4	1,308
西部ガスホールディングス	0.6	0.9	1,773
京葉瓦斯	—	0.1	274
静岡ガス	0.7	1.4	1,310
メタウォーター	0.4	0.6	1,165
陸運業 (2.5%)			
SBSホールディングス	0.3	0.6	1,589
東武鉄道	1.5	2.4	6,400
相鉄ホールディングス	0.8	1	2,384
東急	5	5.4	9,531
京浜急行電鉄	1.9	3.1	3,664
小田急電鉄	2.2	3.4	5,259
京王電鉄	0.7	1.1	4,128
京成電鉄	0.8	0.7	3,594
東日本旅客鉄道	3.5	10.8	29,014
西日本旅客鉄道	1.8	4.4	12,779
東海旅客鉄道	2	10.9	38,291
西武ホールディングス	2.4	2.3	5,324
鴻池運輸	0.7	0.8	1,940
西日本鉄道	0.6	1	2,465
ハマキョウレックス	0.3	0.4	1,866

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サカイ引越センター	0.2	0.5	1,318
近鉄グループホールディングス	0.9	2.1	7,259
阪急阪神ホールディングス	1.8	2.5	10,560
南海電気鉄道	0.9	1.4	3,722
京阪ホールディングス	0.7	1.1	3,160
名古屋鉄道	1.6	2.5	4,425
ヤマトホールディングス	3	6.2	11,296
山九	0.7	1	5,350
丸全昭和運輸	0.3	0.4	2,168
センコーグループホールディングス	2.2	3.1	3,444
トナミホールディングス	0.2	0.2	1,170
ニッコンホールディングス	1	1	3,667
福山通運	0.7	1	4,025
セイノーホールディングス	2.7	2.6	5,850
AZ-COM丸和ホールディングス	—	0.8	977
九州旅客鉄道	1.6	2	7,120
SGホールディングス	4.2	9.7	14,268
NIPPON EXPRESSホールディン	1	2	14,430
海運業 (1.5%)			
日本郵船	13.3	13	60,684
商船三井	10.1	9.1	43,880
川崎汽船	4.6	11.6	27,979
NSユナイテッド海運	0.4	0.7	3,528
明海グループ	—	1.1	794
飯野海運	1.2	1.9	2,517
空運業 (0.2%)			
日本航空	2.7	3.2	8,196
ANAホールディングス	2.2	3.3	9,949
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
トランコム	0.1	0.1	613
日新	0.3	0.3	1,398
三菱倉庫	1	0.9	4,766
三井倉庫ホールディングス	0.3	0.5	2,385
住友倉庫	1	1.4	3,906
日本トランスシティ	1.1	1.1	1,105
名港海運	0.5	0.7	1,055
上組	1.2	1.6	5,400
情報・通信業 (9.5%)			
NECネットエスアイ	1	1.2	2,989
システナ	—	3.4	1,203

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日鉄ソリューションズ	0.7	1.4	4,096
T I S	1	2.1	6,694
グリー	1.5	3	1,653
コーエーテクモホールディングス	1.2	3.5	5,194
三菱総合研究所	0.1	0.2	1,072
ネクソン	3.6	4	13,288
コロブラ	1.3	1.9	1,225
ティーガイア	1	0.8	2,532
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	0.9	1.1	3,202
GMOペイメントゲートウェイ	0.1	0.2	1,834
インターネットイニシアティブ	0.7	1.1	2,877
アカツキ	0.2	—	—
インフォコム	0.3	0.2	1,208
アルテリア・ネットワークス	0.6	—	—
フジ・メディア・ホールディングス	5	4.9	9,136
オービック	0.2	0.4	8,598
ジャストシステム	0.3	0.6	1,911
L I N Eヤフー	71.5	75	30,262
トレンドマイクロ	0.8	1.2	8,486
日本オラクル	0.7	1.1	13,040
フューチャー	—	0.8	1,272
オービックビジネスコンサルタント	0.3	0.4	2,854
伊藤忠テクノソリューションズ	1.3	—	—
大塚商会	1.2	2.7	8,969
電通総研	0.2	0.3	1,584
東映アニメーション	0.1	0.9	2,143
デジタルガレージ	0.3	0.6	1,576
WOWOW	0.6	1	1,110
ネットワンシステムズ	0.3	0.8	2,394
エイベックス	0.4	0.7	1,032
B I P R O G Y	0.7	0.9	4,102
TBSホールディングス	2.6	1.7	7,464
日本テレビホールディングス	5.5	3.8	9,401
テレビ朝日ホールディングス	2.3	2.1	4,582
スカパー J S A Tホールディングス	5.3	4.9	4,424
テレビ東京ホールディングス	0.4	0.4	1,522
U-NEXT HOLDINGS	0.3	0.3	1,320
日本電信電話	1,165	1,535.9	241,443
KDDI	27.5	32.2	145,061
ソフトバンク	49.5	40.6	82,803

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
光通信	0.4	0.4	11,956
沖縄セルラー電話	0.5	0.7	2,905
GMOインターネットグループ	0.4	0.7	1,809
KADOKAWA	0.5	0.8	2,279
ゼンリン	0.7	1.1	1,015
東宝	0.9	1.3	5,896
東映	0.1	0.7	2,688
NTTデータグループ	9.6	11.7	27,436
DTS	0.3	0.4	1,712
スクウェア・エニックス・ホールディングス	0.5	1.1	5,373
カプコン	0.6	1.5	4,957
SCSK	2.3	2.3	7,323
TKC	0.3	0.5	1,732
富士ソフト	0.2	0.3	2,217
NSD	0.4	0.5	1,530
コナミグループ	0.8	0.7	8,365
ソフトバンクグループ	28.9	12.6	143,955
卸売業 (7.3%)			
リョーサン菱洋ホールディングス	—	0.5	1,560
伊藤忠食品	0.1	0.1	685
エレマテック	0.4	0.4	846
あらた	0.2	0.5	1,800
双日	3	3.6	14,058
アルフレッサ ホールディングス	2.8	3.2	7,260
横浜冷凍	0.7	1.3	1,357
神戸物産	0.3	0.8	3,032
あい ホールディングス	0.3	0.5	1,204
ダイワボウホールディングス	1	1.1	3,248
マクニカホールディングス	0.4	0.5	3,318
バイタルケーエスケー・ホールディングス	0.9	0.9	1,211
レスター	0.3	0.4	1,296
TOKAIホールディングス	1.7	2.5	2,455
シップヘルスケアホールディングス	0.7	1.1	2,548
コメダホールディングス	0.3	0.4	1,043
ヤマエグループホールディングス	—	0.2	476
小野建	0.5	0.7	1,163
伯東	—	0.1	522
ナガイレーベン	0.3	0.3	784
三菱食品	0.5	0.5	2,780
松田産業	—	0.4	1,174

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
第一興商	0.8	1.5	2,523
メディアバルホールディングス	2.9	3	7,722
アズワン	0.1	0.6	1,870
ドウシシャ	0.5	0.5	1,154
岡谷鋼機	0.2	0.2	3,600
日本ライフライン	1	1.3	1,517
IDOM	—	0.7	860
シークス	0.4	0.6	780
伊藤忠商事	14.6	13.5	108,715
丸紅	15.9	17.3	53,180
長瀬産業	1.4	1.3	4,296
蝶理	0.2	0.3	1,116
豊田通商	3.7	10.8	34,430
兼松	1.4	1.2	3,204
三井物産	16.2	30.6	115,515
日本紙パルプ商事	0.2	0.4	2,508
カメイ	0.9	0.9	2,075
スターゼン	—	0.4	1,236
山善	1.2	1.5	2,203
住友商事	15.7	14.7	59,726
三菱商事	17.1	43.5	146,595
第一実業	0.1	0.5	1,198
キヤノンマーケティングジャパン	1.2	1.3	5,998
三谷商事	1.2	1.6	2,654
ユアサ商事	0.3	0.3	1,698
神鋼商事	—	0.1	882
阪和興業	0.5	0.7	4,228
RYODEN	0.3	0.3	859
岩谷産業	0.5	0.5	5,170
三愛オブリ	0.8	0.8	1,728
稲畑産業	0.6	0.8	2,852
ワキタ	0.7	0.8	1,393
東邦ホールディングス	0.9	0.7	3,066
サンゲツ	0.5	0.5	1,471
ミツウロコグループホールディングス	0.6	0.7	1,212
伊藤忠エネクス	2	2.3	3,567
サンリオ	0.2	0.3	951
リョーサン	0.3	—	—
加賀電子	0.2	0.4	2,300
立花エレテック	0.3	0.3	955

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
PALTAC	0.5	0.9	3,854
KPPグループホールディングス	—	0.7	537
トラスコ中山	0.7	0.9	2,224
オートバックスセブン	1	1.4	2,192
加藤産業	0.3	0.5	2,157
イエローハット	0.6	0.9	2,083
JKホールディングス	—	0.2	219
日伝	0.3	0.3	1,089
因幡電機産業	0.6	0.7	2,859
東テク	—	0.2	505
ミスミグループ本社	1.2	2	5,626
スズケン	1	1	5,148
ジェコス	0.7	1	1,013
小売業 (3.7%)			
ローソン	1.5	—	—
サンエー	0.3	0.4	1,974
カワチ薬品	0.3	0.5	1,438
エービーシー・マート	0.6	2	5,524
アスクル	0.5	0.6	1,272
ゲオホールディングス	0.5	0.5	852
アダストリア	0.4	0.4	1,236
くら寿司	0.1	0.2	784
日本マクドナルドホールディングス	0.5	0.6	3,702
バルグループホールディングス	0.2	0.6	980
エディオン	1.6	2	3,334
サーラコーポレーション	1	1.5	1,243
ハローズ	—	0.2	897
セリア	0.6	0.9	2,790
ナフコ	0.7	0.7	2,032
アルペン	0.5	0.7	1,468
クオールホールディングス	0.5	0.5	752
ビックカメラ	1.6	1.6	2,614
DCMホールディングス	2	2.5	3,502
Monotaro	0.7	1.3	2,745
J. フロント リテイリング	3.1	2.9	5,739
ドトール・日レスホールディングス	0.4	0.4	897
マツキヨココカラ&カンパニー	0.6	2.9	6,939
ZOZO	1	1.3	5,584
三越伊勢丹ホールディングス	2.1	1.3	4,490
ウエルシアホールディングス	1.1	2.3	4,337

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クリエイイトSDホールディングス	0.4	0.7	2,338
ジョイフル本田	0.6	0.8	1,732
すかいらくホールディングス	1.5	1.3	2,737
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	1.2	2.4	2,064
日本調剤	0.7	0.7	1,038
コスモス薬品	0.2	0.3	3,496
セブン&アイ・ホールディングス	8	31.3	55,886
ツルハホールディングス	0.4	0.6	5,445
トリドールホールディングス	0.3	0.4	1,526
クスリのアオキホールディングス	0.1	0.6	1,837
FOOD & LIFE COMPANIE	0.4	0.7	1,862
ノジマ	1.8	2.3	3,663
良品計画	2.1	1.6	4,370
イオン北海道	0.9	1.3	1,168
コジマ	—	1.2	1,269
コーナン商事	0.5	0.6	2,364
パン・パシフィック・インターナショナルホ	2.6	2.2	8,584
西松屋チェーン	0.4	0.5	1,078
ゼンショーホールディングス	0.5	0.5	3,088
ワークマン	0.3	0.7	2,744
サイゼリヤ	0.2	0.2	1,160
VTホールディングス	1.9	3.3	1,689
ユナイテッドアローズ	0.3	—	—
コロワイド	—	0.4	812
壱番屋	0.1	0.8	869
スギホールディングス	0.4	1.7	3,972
ヨンドシーホールディングス	0.3	—	—
リテールパートナーズ	0.6	0.6	1,017
上新電機	0.5	0.6	1,627
日本瓦斯	0.7	0.9	2,140
ライフコーポレーション	0.6	0.7	2,558
マックスバリュ東海	0.2	0.4	1,260
AOKIホールディングス	1.6	1.2	1,635
オークワ	0.6	1	895
コメリ	0.8	0.9	3,177
青山商事	1.3	0.9	1,359
しまむら	0.3	0.8	5,640
高島屋	1.7	1.6	4,692
エイチ・ツー・オー リテイリング	1.3	1	2,613
丸井グループ	1.4	2.1	5,048

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アクシアル リテイリング	0.3	1.5	1,531
イオン	7	6.3	20,771
イズミ	1.1	1.5	5,137
平和堂	0.8	1.1	2,625
フジ	0.4	1	1,926
ヤオコー	0.2	0.4	3,687
ゼビオホールディングス	0.8	1.2	1,401
ケーズホールディングス	3.3	3.5	5,528
アインホールディングス	0.2	0.4	2,220
ヤマダホールディングス	17.1	20.3	8,970
アークランズ	0.7	1	1,836
ニトリホールディングス	0.6	0.8	13,696
吉野家ホールディングス	—	0.2	571
王将フードサービス	0.1	0.1	870
アークス	0.8	0.9	2,408
パローホールディングス	1	1.2	2,907
ベルク	0.2	0.2	1,260
ファーストリテイリング	0.7	0.9	38,223
サンドラッグ	0.9	1.2	4,819
ペルーナ	1.6	2.4	1,900
銀行業 (9.3%)			
いよぎんホールディングス	5.4	4	6,188
しずおかフィナンシャルグループ	9.2	7.5	11,452
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	6	2.9	4,869
楽天銀行	—	1.5	4,770
京都フィナンシャルグループ	—	2.6	7,528
住信SBIネット銀行	—	0.6	1,872
めぶきフィナンシャルグループ	25.5	15.4	9,330
東京きらばしフィナンシャルグループ	0.6	0.6	2,730
九州フィナンシャルグループ	8.7	6.1	5,683
ゆうちょ銀行	25.9	23.7	36,794
富山第一銀行	1.2	0.9	1,200
コンコルディア・フィナンシャルグループ	18.8	13.5	12,550
西日本フィナンシャルホールディングス	3.8	2.8	5,728
三十三フィナンシャルグループ	1.2	1.4	2,870
第四北越フィナンシャルグループ	1.2	1	5,210
ひろぎんホールディングス	6	4.7	5,698
おきなわフィナンシャルグループ	0.5	0.6	1,572
十六フィナンシャルグループ	0.8	0.8	3,764
北國フィナンシャルホールディングス	0.4	0.4	2,116

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
プロクレアホールディングス	0.5	1.8	3,409
あいちフィナンシャルグループ	0.6	2.4	6,441
あおぞら銀行	2.5	2	5,056
三菱UFJフィナンシャル・グループ	190.5	128.1	227,633
りそなホールディングス	42.8	30.7	32,741
三井住友トラスト・ホールディングス	6.1	9.5	36,518
三井住友フィナンシャルグループ	24.3	15.9	175,059
千葉銀行	11.3	8.3	11,483
群馬銀行	8.8	5.3	5,406
武蔵野銀行	0.7	0.8	2,564
千葉興業銀行	2.3	1.6	1,670
筑波銀行	2.3	—	—
七十七銀行	1.5	1.1	4,933
秋田銀行	0.5	0.5	1,253
山形銀行	0.7	1	1,143
岩手銀行	0.5	0.6	1,620
東邦銀行	4.4	4.4	1,412
ふくおかフィナンシャルグループ	3.8	2.8	12,037
スルガ銀行	2.3	1.3	1,414
八十二銀行	9.3	7	7,343
山梨中央銀行	0.9	0.8	1,579
大垣共立銀行	1	1.2	2,686
福井銀行	0.5	0.5	1,063
滋賀銀行	0.9	0.9	3,748
南都銀行	0.7	0.8	2,844
百五銀行	6.2	5.1	3,427
京都銀行	0.8	—	—
紀陽銀行	1.2	1.5	2,880
ほくほくフィナンシャルグループ	4.3	3	6,106
山陰合同銀行	2.9	2.5	3,585
百十四銀行	0.9	0.8	2,596
四国銀行	1.1	1.4	1,647
阿波銀行	0.9	1	2,714
大分銀行	0.5	0.5	1,682
宮崎銀行	0.5	0.6	1,998
佐賀銀行	0.4	0.4	1,018
琉球銀行	1	1.3	1,617
セブン銀行	15.1	22.5	6,189
みずほフィナンシャルグループ	47.3	34.5	118,438
山口フィナンシャルグループ	4.6	3.1	5,617

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
名古屋銀行	0.4	0.3	2,388
北洋銀行	10	6.9	3,567
愛媛銀行	1	1.2	1,504
京葉銀行	3.2	3.1	2,610
栃木銀行	2.3	3.2	1,120
東和銀行	1.4	1.4	964
トモニホールディングス	4.4	6	2,478
フィデアホールディングス	0.5	0.5	814
池田泉州ホールディングス	7.1	6.2	2,399
証券、商品先物取引業 (0.8%)			
F P G	0.8	0.6	1,462
GMOフィナンシャルホールディングス	1.9	1.8	1,456
S B I ホールディングス	4.9	4.3	17,685
ジャフコ グループ	1	1.4	2,842
大和証券グループ本社	44.7	29.2	38,281
岡三証券グループ	2.9	2	1,592
丸三証券	1.1	—	—
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	4.5	3.5	2,075
松井証券	3	4.2	3,582
マネックスグループ	2.8	2.1	1,512
岩井コスモホールディングス	0.4	0.4	952
保険業 (2.5%)			
かんぽ生命保険	6.4	4.7	15,185
SOMPOホールディングス	4.5	9.6	33,024
MS&ADインシュアランスグループホール	7.9	12.4	46,438
第一生命ホールディングス	18.5	10.8	50,133
東京海上ホールディングス	19.7	12.1	75,685
T & Dホールディングス	7.9	4.3	12,633
その他金融業 (1.9%)			
全国保証	0.5	0.8	4,756
S B I アルヒ	0.5	—	—
クレディセゾン	2.9	2.3	7,882
芙蓉総合リース	0.3	0.3	3,652
みずほリース	0.5	2.8	3,122
東京センチュリー	1.3	5.9	8,882
J トラスト	—	1.1	464
日本証券金融	0.8	0.8	1,352
アイフル	—	4.9	1,906
リコーリース	0.3	0.4	2,156
イオンフィナンシャルサービス	4.5	5.8	7,972

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アコム	21.6	21.5	9,247
ジャックス	0.4	0.6	2,880
オリエントコーポレーション	2.9	4.7	4,836
オリックス	24	20.2	74,800
三菱HCキャピタル	24.4	26.4	28,498
日本取引所グループ	3.8	3.2	12,476
N E C キャピタルソリューション	0.3	0.3	1,294
不動産業 (2.3%)			
大東建託	0.9	0.9	15,448
サムティホールディングス	—	0.7	1,852
いちご	5.3	4.3	1,823
ヒューリック	9.8	12.8	18,873
サムティ	0.6	—	—
プレサンスコーポレーション	0.9	1.4	2,781
オープンハウスグループ	0.8	1.5	8,065
東急不動産ホールディングス	9.1	8.5	9,299
飯田グループホールディングス	5	6.8	14,779
ケイアイスター不動産	—	0.3	1,068
パーク 2 4	1	1.7	2,703
三井不動産	10	25.4	38,887
三菱地所	16.4	14.3	37,365
平和不動産	0.3	0.5	1,960
東京建物	2.6	2.6	6,930
京阪神ビルディング	0.5	0.7	1,279
住友不動産	6	5.6	28,072
テアオーシー	1.1	1.1	805
スターツコーポレーション	0.8	1	3,335
ゴールドクレスト	0.7	0.7	1,925
レーサム	0.4	0.3	1,062
日本エスコン	0.9	1.2	1,317
M I R A R T Hホールディングス	3.2	3.2	1,753
イオンモール	3.5	4.1	8,146
カチタス	0.2	0.5	940
トーセイ	0.5	0.5	1,310
サンフロンティア不動産	0.7	0.7	1,459
F J ネクストホールディングス	0.6	0.9	1,185
日本空港ビルデング	0.2	0.2	1,115
サービス業 (2.9%)			
M I X I	1.3	1.3	3,971
ジェイエイシーリクルートメント	—	0.7	498

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M&Aセンターホールディングス	1.2	2.4	2,195	
オープンアップグループ	—	0.5	1,081	
パソナグループ	—	0.4	845	
パーソルホールディングス	1.1	20.5	5,284	
総合警備保障	5.5	5.9	5,586	
カカコム	1.1	1.6	3,446	
ディップ	0.2	0.5	1,510	
ベネフィット・ワン	0.5	—	—	
エムスリー	1.2	3.7	5,786	
アウトソーシング	1	—	—	
ディー・エヌ・エー	1.2	1.8	2,902	
博報堂DYホールディングス	3	5.5	6,594	
電通グループ	2.2	3	12,159	
H. U. グループホールディングス	0.9	1.6	4,049	
オリエンタルランド	1.5	2.4	10,910	
ダスキン	0.4	0.6	2,263	
ラウンドワン	1.7	1.8	1,497	
リゾートトラスト	0.6	1	2,439	
ビー・エム・エル	0.5	1	3,040	
ユー・エス・エス	1.8	4.2	5,718	
サイバーエージェント	2	4.1	3,953	
楽天グループ	33.6	20.2	18,343	
エン・ジャパン	0.3	0.5	1,322	
テクノプロ・ホールディングス	0.4	0.9	2,518	
ジャパンマテリアル	—	0.4	891	
リクルートホールディングス	6.6	4.3	40,170	

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		74	43.3	72,938	
ベルシステム24ホールディングス		0.8	1.2	1,820	
ペイカレント・コンサルティング		0.2	0.5	2,173	
カーブスホールディングス		0.6	—	—	
リログループ		0.7	1.4	2,451	
I D&Eホールディングス		—	0.1	417	
T R Eホールディングス		—	0.4	533	
大栄環境		—	0.8	2,133	
日本管財ホールディングス		0.2	0.4	1,079	
共立メンテナンス		0.1	0.3	886	
東京都競馬		0.2	0.3	1,270	
カナモト		0.9	1	2,857	
ニシオホールディングス		0.4	0.6	2,442	
トランス・コスモス		0.3	0.7	2,422	
乃村工藝社		0.8	1.3	1,110	
トーカイ		0.4	0.6	1,324	
セコム		1.8	2.3	21,783	
メイテックグループホールディングス		0.5	0.7	2,394	
ベネッセホールディングス		1	—	—	
イオンディライト		0.4	0.6	2,307	
ダイセキ		0.2	0.5	1,817	
合 計	株 数 ・ 金 額	4,607	5,154	9,285,666	
	銘柄数<比率>	984	998	<99.5%>	

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

○投資信託財産の構成

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	9,285,666	99.5
コール・ローン等、その他	48,564	0.5
投資信託財産総額	9,334,230	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7月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,334,230,035
コール・ローン等	34,351,208
株式(評価額)	9,285,666,560
未収配当金	14,212,187
未収利息	80
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	9,334,230,035
元本	2,977,733,524
次期繰越損益金	6,356,496,511
(D) 受益権総口数	2,977,733,524口
1万口当たり基準価額(C／D)	31,347円

(注) 期首元本額は3,232,236,548円、期中追加設定元本額は1,321,777,676円、期中一部解約元本額は1,576,280,700円、1口当たり純資産額は3,1347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
2,977,733,524円

○損益の状況 (2023年7月14日～2024年7月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	241,478,969
受取配当金	241,395,112
受取利息	35,319
その他収益金	64,550
支払利息	△ 16,012
(B) 有価証券売買損益	2,443,676,147
売買益	2,630,036,667
売買損	△ 186,360,520
(C) 先物取引等取引損益	1,158,239
取引益	2,618,590
取引損	△ 1,460,351
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,686,313,355
(E) 前期繰越損益金	4,230,261,024
(F) 追加信託差損益金	2,249,365,023
(G) 解約差損益金	△2,809,442,891
(H) 計(D+E+F+G)	6,356,496,511
次期繰越損益金(H)	6,356,496,511

* 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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞

野村日経225 マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日2024年11月28日）

作成対象期間（2023年11月29日～2024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	日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。 日経平均トータルリターン・インデックス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、日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。 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	日経平均トータルリターン・インデックス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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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
		期 騰 落	中 率	日経平均・ インデックス	期 騰 落 中 率			
	円		%		%	%	%	百万円
7 期(2020年11月30日)	19,209		15.2	43,630	15.2	88.0	12.0	19,999
8 期(2021年11月29日)	20,890		8.8	47,461	8.8	96.1	3.9	15,037
9 期(2022年11月28日)	21,265		1.8	48,301	1.8	93.8	6.2	10,517
10期(2023年11月28日)	25,758		21.1	58,514	21.1	93.1	6.9	14,010
11期(2024年11月28日)	30,098		16.8	68,386	16.9	96.8	3.2	13,252

※株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
※2024年11月28日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

- ①「日経平均」及び「日経平均トータルリターン・インデックス」（以下、「日経平均」という。）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」自体及び「日経平均」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」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本件投資信託は、投資信託委託業者等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、その運用及び本件受益権の取引に関して、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」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」の構成銘柄、計算方法、その他「日経平均」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・ インデックス	騰 落 率		
(期 首)	円		%		%	%	%
2023年11月28日	25,758		—	58,514	—	93.1	6.9
11月末	25,822		0.2	58,651	0.2	93.1	8.6
12月末	25,844		0.3	58,704	0.3	93.3	6.7
2024年 1 月末	28,027		8.8	63,659	8.8	97.5	2.5
2 月末	30,277		17.5	68,747	17.5	92.1	7.9
3 月末	31,407		21.9	71,346	21.9	98.3	1.6
4 月末	29,883		16.0	67,878	16.0	94.9	5.1
5 月末	29,955		16.3	68,023	16.3	90.3	7.8
6 月末	30,835		19.7	70,056	19.7	91.3	8.7
7 月末	30,463		18.3	69,209	18.3	98.2	1.8
8 月末	30,132		17.0	68,453	17.0	89.7	10.3
9 月末	29,754		15.5	67,605	15.5	97.1	2.9
10月末	30,666		19.1	69,678	19.1	96.3	3.7
(期 末)							
2024年11月28日	30,098		16.8	68,386	16.9	96.8	3.2

※騰落率は期首比です。
※株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、日経平均トータルリターン・インデックスです。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、期首より米金融引き締めの方行などを巡り一進一退の展開となりました。2024年1月以降は為替の円安米ドル高傾向から企業業績への期待が高まったこと、日銀総裁の発言などから緩和的な金融政策の長期化観測が広がったことや米国株の上昇などを受けて上昇しました。7月中旬以降は、日銀による為替介入観測を受けた円相場の急騰や、米国による中国に対する半導体輸出規制強化の報道などから下落に転じましたが、その後は日銀副総裁の追加の利上げに慎重な発言などを受けて反発しました。その後は日米の金融政策の行方や政治情勢などを巡り一進一退の展開となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

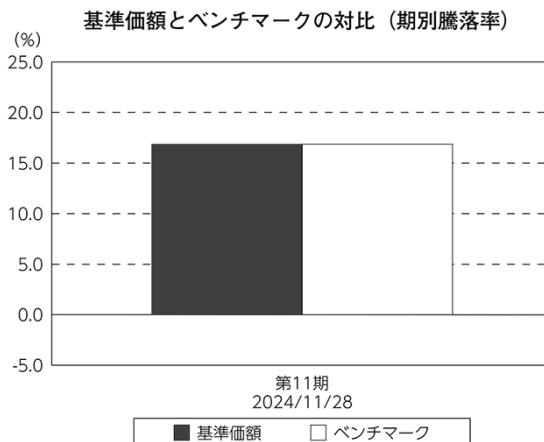
日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指し、先物を含む実質の株式組入比率は期を通じて概ね高位を維持しました。

○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+16.8%となり、ベンチマークである日経平均トータルリターン・インデックスの+16.9%を0.1ポイント下回りました。

(主な差異要因)

資金の流出入などに伴う株式および先物の売買等による影響



(注) ベンチマークは、日経平均トータルリターン・インデックスです。

◎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、日経平均トータルリターン・インデックスの動きに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

(2023年11月29日～2024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)	% 0.002 (0.002)	(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	0.002	
期中の平均基準価額は、29,422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11月29日～2024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 323 (903)	千円 1,483,876 ()	千株 804	千円 3,598,912

*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 7,863	百万円 8,550	百万円 －	百万円 －

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年11月29日～2024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	5,082,789千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,263,798千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.38

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月29日～2024年11月28日)

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 0.7784	百万円 2	百万円 9

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

○組入資産の明細

(2024年11月28日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
ニッスイ	13	11	10,323
鉱業 (0.1%)			
I N P E X	5.2	4.4	8,674
建設業 (1.7%)			
コムシスホールディングス	13	11	36,069
大成建設	2.6	2.2	14,390
大林組	13	11	23,177
清水建設	13	11	13,161
長谷工コーポレーション	2.6	2.2	4,445
鹿島建設	6.5	5.5	14,918
大和ハウス工業	13	11	51,854
積水ハウス	13	11	38,984
日揮ホールディングス	13	11	14,393
食料品 (3.1%)			
日清製粉グループ本社	13	11	20,295
明治ホールディングス	5.2	4.4	14,058
日本ハム	6.5	5.5	28,495
サッポロホールディングス	2.6	2.2	18,895
アサヒグループホールディングス	13	33	53,658
キリンホールディングス	13	11	23,061
宝ホールディングス	13	—	—
キッコーマン	13	55	93,170
味の素	13	11	69,124
ニチレイ	6.5	5.5	23,705
日本たばこ産業	13	11	46,838
繊維製品 (0.1%)			
帝人	2.6	2.2	2,912
東レ	13	11	10,431
パルプ・紙 (0.0%)			
王子ホールディングス	13	11	6,066
日本製紙	1.3	—	—
化学 (6.1%)			
クラレ	13	11	22,401
旭化成	13	11	11,781

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
レゾナック・ホールディングス	1.3	1.1	4,556
住友化学	13	11	4,020
日産化学	13	11	57,409
東ソー	6.5	5.5	11,467
トクヤマ	2.6	2.2	5,878
デンカ	2.6	2.2	4,670
信越化学工業	65	55	305,525
三井化学	2.6	2.2	7,695
三菱ケミカルグループ	6.5	5.5	4,323
U B E	1.3	1.1	2,652
花王	13	11	71,907
D I C	1.3	—	—
富士フイルムホールディングス	13	33	110,220
資生堂	13	11	31,641
日東電工	13	55	131,725
医薬品 (5.9%)			
協和キリン	13	11	27,544
武田薬品工業	13	11	45,133
アステラス製薬	65	55	86,432
住友ファーマ	13	11	6,413
塩野義製薬	13	33	70,554
中外製薬	39	33	218,196
エーザイ	13	11	51,282
第一三共	39	33	155,661
大塚ホールディングス	13	11	95,568
石油・石炭製品 (0.2%)			
出光興産	5.2	22	22,022
E N E O S ホールディングス	13	11	8,907
ゴム製品 (0.6%)			
横浜ゴム	6.5	5.5	16,857
ブリヂストン	13	11	58,960
ガラス・土石製品 (0.6%)			
A G C	2.6	2.2	10,168
日本電気硝子	3.9	3.3	11,312
住友大阪セメント	1.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
太平洋セメント	1.3	1.1	4,183
東海カーボン	13	11	9,973
TOTO	6.5	5.5	22,418
日本碍子	13	11	21,934
鉄鋼 (0.1%)			
日本製鉄	1.3	1.1	3,375
神戸製鋼所	1.3	1.1	1,705
JFEホールディングス	1.3	1.1	1,886
大太平洋金属	1.3	—	—
非鉄金属 (1.0%)			
三井金属鉱業	1.3	1.1	5,145
三菱マテリアル	1.3	1.1	2,648
住友金属鉱山	6.5	5.5	20,526
DOWAホールディングス	2.6	2.2	9,873
古河電気工業	1.3	1.1	6,534
住友電気工業	13	11	31,559
フジクラ	13	11	58,080
金属製品 (0.0%)			
SUMCO	1.3	1.1	1,368
機械 (4.7%)			
日本製鋼所	2.6	2.2	13,899
オークマ	2.6	4.4	13,794
アマダ	13	11	15,928
ディスコ	—	2.2	91,894
SMC	1.3	1.1	71,830
小松製作所	13	11	44,847
住友重機械工業	2.6	2.2	6,921
日立建機	13	11	37,114
クボタ	13	11	21,059
荏原製作所	2.6	11	24,898
ダイキン工業	13	11	199,705
日本精工	13	11	7,239
NTN	13	11	2,637
ジェイテクト	13	11	11,555
カナデビア	2.6	2.2	2,076
三菱重工業	1.3	11	24,519
IHI	1.3	1.1	8,549
電気機器 (25.2%)			
コニカミノルタ	13	11	7,233
ミネベアミツミ	13	11	27,148

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日立製作所	2.6	11	41,679
三菱電機	13	11	28,099
富士電機	2.6	2.2	18,416
安川電機	13	11	43,626
ソシオネクスト	—	11	26,950
ニデック	10.4	17.6	49,596
オムロン	13	11	53,097
ジーエス・ユアサ コーポレーション	2.6	2.2	5,710
日本電気	1.3	1.1	13,986
富士通	1.3	11	31,146
ルネサスエレクトロニクス	13	11	21,725
セイコーエプソン	26	22	59,026
パナソニック ホールディングス	13	11	16,538
シャープ	13	11	10,818
ソニーグループ	13	55	168,190
TDK	39	165	316,387
アルプスアルパイン	13	11	16,852
横河電機	13	11	36,993
アドバンテスト	104	88	722,480
キーエンス	1.3	1.1	71,852
レーザーテック	5.2	4.4	72,974
カシオ計算機	13	11	12,545
ファナック	65	55	216,425
京セラ	26	88	130,196
太陽誘電	13	11	23,804
村田製作所	31.2	26.4	65,722
SCREENホールディングス	5.2	4.4	41,954
キヤノン	19.5	16.5	81,064
リコー	13	11	18,293
東京エレクトロン	39	33	783,420
輸送用機器 (3.8%)			
デンソー	52	44	95,326
川崎重工業	1.3	1.1	6,169
日産自動車	13	11	4,112
いすゞ自動車	6.5	5.5	11,192
トヨタ自動車	65	55	143,385
日野自動車	13	11	4,373
三菱自動車工業	1.3	1.1	442
マツダ	2.6	2.2	2,109
本田技研工業	78	66	85,734

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スズキ	13	44	69,960
S U B A R U	13	11	27,021
ヤマハ発動機	13	33	43,378
精密機器 (4.0%)			
テルモ	52	88	271,040
ニコン	13	11	19,679
オリンパス	52	44	104,830
H O Y A	6.5	5.5	107,222
シチズン時計	13	11	9,790
その他製品 (2.2%)			
バンダイナムコホールディングス	39	33	106,194
T O P P A Nホールディングス	6.5	5.5	22,143
大日本印刷	6.5	11	25,338
ヤマハ	13	33	36,283
任天堂	13	11	96,635
電気・ガス業 (0.2%)			
東京電力ホールディングス	1.3	1.1	596
中部電力	1.3	1.1	1,753
関西電力	1.3	1.1	2,098
東京瓦斯	2.6	2.2	9,772
大阪瓦斯	2.6	2.2	7,090
陸運業 (0.9%)			
東武鉄道	2.6	2.2	5,677
東急	6.5	5.5	9,575
小田急電鉄	6.5	5.5	8,805
京王電鉄	2.6	2.2	8,718
京成電鉄	6.5	5.5	25,102
東日本旅客鉄道	1.3	3.3	9,636
西日本旅客鉄道	1.3	2.2	6,220
東海旅客鉄道	6.5	5.5	17,105
ヤマトホールディングス	13	11	19,184
N I P P O N E X P R E S Sホールディン	1.3	1.1	8,415
海運業 (0.4%)			
日本郵船	3.9	3.3	15,919
商船三井	3.9	3.3	17,097
川崎汽船	3.9	9.9	19,829
空運業 (0.2%)			
日本航空	13	11	27,291
A N Aホールディングス	1.3	1.1	3,163

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
三菱倉庫	6.5	27.5	29,988
情報・通信業 (11.7%)			
ネクソン	26	22	46,068
野村総合研究所	—	11	50,149
メルカリ	13	11	21,675
L I N Eヤフー	5.2	4.4	1,816
トレンドマイクロ	13	11	91,476
日本電信電話	130	110	16,995
K D D I	78	66	328,746
ソフトバンク	13	110	21,219
東宝	1.3	1.1	6,961
N T Tデータグループ	65	55	155,457
コナミグループ	13	11	161,535
ソフトバンクグループ	78	66	597,168
卸売業 (3.0%)			
双日	1.3	1.1	3,349
伊藤忠商事	13	11	81,070
丸紅	13	11	25,036
豊田通商	13	33	84,315
三井物産	13	22	70,048
住友商事	13	11	35,431
三菱商事	13	33	84,084
小売業 (14.9%)			
J . フロント リテイリング	6.5	5.5	9,759
Z O Z O	—	11	52,327
三越伊勢丹ホールディングス	13	11	23,892
セブン&アイ・ホールディングス	13	33	86,509
良品計画	—	11	33,462
高島屋	6.5	11	13,288
丸井グループ	13	11	26,658
イオン	13	11	39,754
ニトリホールディングス	3.9	5.5	103,400
ファーストリテイリング	39	29.7	1,517,670
銀行業 (0.7%)			
しずおかフィナンシャルグループ	13	11	14,267
コンコルディア・フィナンシャルグループ	13	11	9,680
あおぞら銀行	1.3	1.1	2,651
三菱UFJフィナンシャル・グループ	13	11	19,453
りそなホールディングス	1.3	1.1	1,351

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井住友トラストグループ	1.3	2.2	8,148
三井住友フィナンシャルグループ	1.3	3.3	12,031
千葉銀行	13	11	13,200
ふくおかフィナンシャルグループ	2.6	2.2	8,969
みずほフィナンシャルグループ	1.3	1.1	4,097
証券・商品先物取引業 (0.2%)			
大和証券グループ本社	13	11	11,154
野村ホールディングス	13	11	9,930
保険業 (1.3%)			
SOMPOホールディングス	2.6	6.6	25,660
MS&ADインシュアランスグループホール	3.9	9.9	32,858
第一生命ホールディングス	1.3	1.1	4,304
東京海上ホールディングス	19.5	16.5	91,624
T&Dホールディングス	2.6	2.2	6,212
その他金融業 (0.9%)			
クレディセゾン	13	11	39,754
オリックス	13	11	36,685
日本取引所グループ	13	22	39,391
不動産業 (1.1%)			
東急不動産ホールディングス	13	11	10,806

銘柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
三井不動産		13	33	41,464
三菱地所		13	11	23,226
東京建物		6.5	5.5	14,294
住友不動産		13	11	50,303
サービス業 (4.8%)				
エムスリー		31.2	26.4	38,834
ディー・エヌ・エー		3.9	3.3	8,316
電通グループ		13	11	41,635
オリエンタルランド		13	11	39,050
サイバーエージェント		10.4	8.8	9,072
楽天グループ		13	11	9,401
リクルートホールディングス		39	33	337,920
日本郵政		13	11	16,280
セコム		13	22	114,774
合 計	株 数 ・ 金 額	3,036	3,459	12,829,147
	銘柄数<比率>	225	225	<96.8%>

*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	日経225	百万円 422	百万円 ー

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年11月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 12,829,147	% 96.7
コール・ローン等、その他	431,746	3.3
投資信託財産総額	13,260,893	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11月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,256,310,182
コール・ローン等	321,328,710
株式(評価額)	12,829,147,760
未収入金	3,244,555
未収配当金	77,714,670
未収利息	2,090
差入委託証拠金	24,872,397
(B) 負債	4,079,610
未払解約金	4,079,610
(C) 純資産総額(A－B)	13,252,230,572
元本	4,402,996,923
次期繰越損益金	8,849,233,649
(D) 受益権総口数	4,402,996,923口
1万口当たり基準価額(C／D)	30,098円

(注) 期首元本額は5,439,396,778円、期中追加設定元本額は1,284,576,750円、期中一部解約元本額は2,320,976,605円、1口当たり純資産額は3.0098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) 2,888,500,553円
- ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式 1,195,525,372円
- ・野村日本株リスクコントロール・ファンドVA(豪ドル投資型)(適格機関投資家専用) 221,543,628円
- ・野村日本株リスクコントロール・ファンドVA(米ドル投資型)(適格機関投資家専用) 97,427,370円

○損益の状況 (2023年11月29日～2024年11月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	248,423,365
受取配当金	247,725,508
受取利息	680,052
その他収益金	52,663
支払利息	△ 34,858
(B) 有価証券売買損益	1,902,173,747
売買益	2,540,919,619
売買損	△ 638,745,872
(C) 先物取引等取引損益	141,209,050
取引益	234,999,805
取引損	△ 93,790,755
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,291,806,162
(E) 前期繰越損益金	8,571,602,033
(F) 追加信託差損益金	2,476,598,111
(G) 解約差損益金	△4,490,772,657
(H) 計(D＋E＋F＋G)	8,849,233,649
次期繰越損益金(H)	8,849,233,649

* 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

- ①ベンチマークについて、「配当無し」で計算されている指数を「配当込み」指数とする必要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年5月31日＞
- ②投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年7月4日＞

NEXT FUNDS TOPIX Core 30
連動型上場投信

第22期 2024年7月15日決算
(計算期間:2023年7月16日～2024年7月15日)

■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／ETF／インデックス型
信 託 期 間	2002年4月2日以降、無期限とします。
運 用 方 針	TOPIX Core 30に採用されているまたは採用が決定された銘柄の株式のみに投資を行ない、信託財産中に占める個別銘柄の株数の比率をTOPIX Core 30における個別銘柄の時価総額構成比率から算出される株数の比率に相当する比率に維持することを目的とした運用を行ない、TOPIX Core 30に連動する投資成果を目指します。 TOPIX Core 30に連動する投資成果を目指すため、補完的にTOPIX Core 30を対象とした株価指数先物取引の買建を行なうことができます。
主 な 投 資 対 象	TOPIX Core 30に採用されているまたは採用が決定された銘柄の株式を投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	株式への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	信託財産から生ずる配当等収益から経費を控除後、全額分配することを原則とします。ただし、分配ができない場合もあります。なお、売買益が生じても、分配は行ないません。

○損益の状況

(2023年 7 月16日～2024年 7 月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	149,600,760
受取配当金	149,575,988
受取利息	42,905
その他収益金	2
支払利息	△ 18,135
(B) 有価証券売買損益	1,958,603,424
売買益	2,063,525,057
売買損	△ 104,921,633
(C) 先物取引等取引損益	48,841,400
取引益	48,841,400
(D) 信託報酬等	△ 15,398,861
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	2,141,646,723
(F) 前期繰越損益金	1,045,734,822
(G) 追加信託差損益金	3,047,037,387
(H) 解約差損益金	△2,086,341,760
(I) 計 (E + F + G + H)	4,148,077,172
(J) 収益分配金	△ 133,933,625
次期繰越損益金 (I + J)	4,014,143,547
分配準備積立金	413,346
繰越損益金	4,013,730,201

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

○組入資産の明細

(2024年7月15日現在)

国内株式

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
化学 (3.6%)		
信越化学工業	43.9	290,661
医薬品 (6.3%)		
武田薬品工業	43.4	186,533
アステラス製薬	43	71,251
第一三共	42.7	255,644
機械 (3.2%)		
SMC	1.5	121,980
ダイキン工業	5.9	136,850
電気機器 (24.8%)		
日立製作所	118.6	438,938
ニデック	10.9	76,572
ソニーグループ	34.2	517,617
キーエンス	4.9	363,776
ファナック	23.6	104,831
村田製作所	43.6	155,957
東京エレクトロン	10.3	367,710
輸送用機器 (12.8%)		
トヨタ自動車	259.8	850,585
本田技研工業	115.8	197,265
精密機器 (2.4%)		
HOYA	9.6	197,040
その他製品 (3.4%)		
任天堂	30.9	275,504

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
情報・通信業 (10.2%)		
日本電信電話	1,457.8	231,352
KDDI	36	162,900
ソフトバンク	78.3	160,358
ソフトバンクグループ	24.2	275,759
卸売業 (11.0%)		
伊藤忠商事	34.8	277,356
三井物産	77.4	288,005
三菱商事	99.3	331,165
小売業 (1.2%)		
セブン&アイ・ホールディングス	52.9	95,960
銀行業 (13.4%)		
三菱UFJフィナンシャル・グループ	293.1	512,925
三井住友フィナンシャルグループ	33.7	363,623
みずほフィナンシャルグループ	65	221,520
保険業 (3.5%)		
東京海上ホールディングス	47	290,460
サービス業 (4.2%)		
リクルートホールディングス	36.2	343,863
合 計	株 数 ・ 金 額	
	3,178	8,163,968
	銘柄数<比率>	30 <98.6%>

*各銘柄の業種分類は、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 Core30	百万円 110	百万円 —

*単位未満は切り捨て。