

# 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7期（決算日2023年3月29日）

作成対象期間（2022年3月30日～2023年3月29日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額	
		税金分配	み金騰落	期中騰落	期中騰落				
	円		円		%		%	百万円	
3期(2019年3月29日)	11,882		5	△ 3.7	123.97	△ 4.4	97.5	1.8	2,054
4期(2020年3月30日)	10,996		5	△ 7.4	114.79	△ 7.4	95.9	2.0	3,543
5期(2021年3月29日)	15,228		5	38.5	161.29	40.5	96.4	1.7	4,969
6期(2022年3月29日)	15,388		5	1.1	164.59	2.0	96.8	1.1	11,279
7期(2023年3月29日)	15,903		5	3.4	169.40	2.9	95.8	1.7	17,364

\*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	標準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年3月29日	円 15,388	% —		% —	164.59	96.8	1.1
3月末	15,193	△1.3		△1.2	162.63	95.7	1.9
4月末	14,965	△2.7		△3.6	158.73	97.4	1.7
5月末	15,093	△1.9		△2.8	159.97	97.0	1.8
6月末	14,857	△3.5		△4.8	156.69	97.4	1.5
7月末	15,330	△0.4		△1.3	162.53	96.6	1.2
8月末	15,529	0.9		△0.1	164.49	96.6	1.4
9月末	14,788	△3.9		△5.6	155.45	97.1	1.9
10月末	15,514	0.8		△0.7	163.37	97.4	1.6
11月末	15,874	3.2		2.2	168.20	95.8	2.0
12月末	15,180	△1.4		△2.5	160.52	97.6	1.5
2023年1月末	15,763	2.4		1.8	167.62	97.9	1.2
2月末	15,941	3.6		2.8	169.21	98.0	1.1
(期末) 2023年3月29日	15,908	3.4		2.9	169.40	95.8	1.7

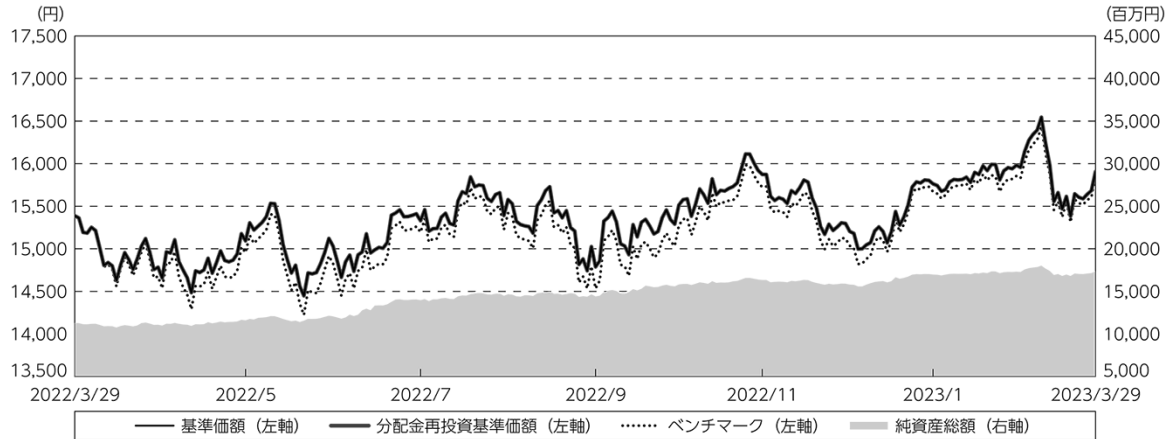
\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期 首：15,388円

期 末：15,903円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率： 3.4%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2022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（2022年3月29日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首15,388円から期末15,903円となりました。

#### (上昇要因)

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

## ○投資環境

日本の株式市場は、期初から11月にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う上海のロックダウンや、米欧の大幅な金融引き締めによる世界景気の減速懸念の高まりが下押し要因となりましたが、日米の金利差拡大を受けて円安が進行したことや、日銀が緩和的な金融政策を維持したこと、米欧の金融当局の利上げペースの減速期待などを背景に上昇しました。12月は、日銀が大規模金融緩和策を見直し、実質的な利上げに転換したことなどを背景に下落しましたが、その後期末にかけては、日銀の金融政策決定会合で現状の金融緩和策の維持が確認され、金利上昇や円高への警戒が後退したことから上昇しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

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

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

### ・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

### ・指定投資信託証券の見直し

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

### ・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	3月末	4月末	5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末	12月末	1月末	2月末	期末
国内株式マザーファンド	30.8%	31.8%	31.7%	30.9%	30.8%	32.8%	34.8%	33.7%	31.9%	38.8%	35.7%	38.9%	39.6%	39.8%
野村日本株IPストラテジーマザーファンド	20.9%	20.9%	22.1%	21.8%	20.8%	22.9%	22.9%	23.0%	22.9%	13.9%	13.8%	7.9%	5.0%	5.9%
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	4.0%	4.0%	4.0%	3.9%	4.1%	4.0%	4.0%	4.1%	3.9%	2.0%	3.0%	3.0%	2.0%	3.0%
野村 RAFI <sup>®</sup> 日本株投信マザーファンド	37.8%	37.8%	35.9%	36.8%	36.8%	32.7%	27.9%	29.7%	31.7%	33.8%	37.1%	38.8%	38.9%	34.0%
野村日経225マザーファンド	5.0%	5.1%	5.9%	6.0%	6.9%	7.0%	8.9%	8.9%	9.0%	9.9%	9.8%	11.1%	13.9%	14.9%

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

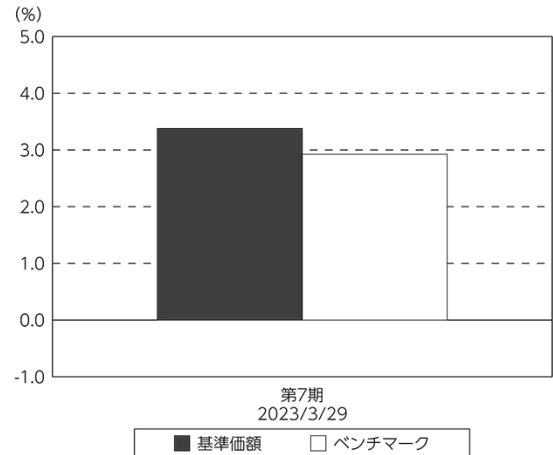
当期の基準価額の騰落率は+3.4%となり、ベンチマークの+2.9%を0.5ポイント上回りました。

### 【主な差異要因】

#### （プラス要因）

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

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

## ◎分配金

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

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第 7 期
	2022年 3 月 30 日～ 2023年 3 月 29 日
当期分配金	5
（対基準価額比率）	0.031%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,902

(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

(2022年3月30日～2023年3月29日)

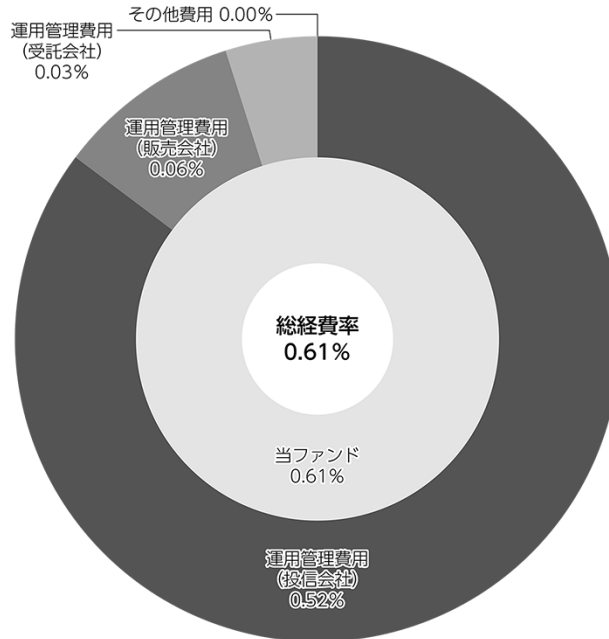
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	93	0.605	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(79)	(0.517)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 8)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 5)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	94	0.609	
期中の平均基準価額は、15,335円です。			

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

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.61%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	0.61
①当ファンドの費用の比率	0.61
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	—

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。



## ○売買及び取引の状況

(2022年3月30日～2023年3月29日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
国内株式マザーファンド	2,548,239	5,318,011	1,007,657	2,077,489
野村RAFI*日本株投信マザーファンド	1,749,742	3,301,254	1,074,975	2,051,730
野村日経225 マザーファンド	1,140,722	2,369,262	184,822	383,044
野村日本株IPストラテジー マザーファンド	889,400	1,827,654	1,543,595	3,227,218
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	435,914	627,469	412,085	599,011

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2022年3月30日～2023年3月29日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期				
	国内株式マザーファンド	野村RAFI*日本株投信マザーファンド	野村日経225マザーファンド	野村日本株IPストラテジーマザーファンド	野村日本株最小分散ポートフォリオマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	129,316,197千円	7,416,564千円	2,649,940千円	47,121,261千円	19,693,275千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	442,828,328千円	5,565,804千円	9,934,534千円	32,373,228千円	13,208,582千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.29	1.33	0.26	1.45	1.49

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年3月30日～2023年3月29日)

### 利害関係人との取引状況

<ファンドラップ（ウエルス・スクエア）日本株式>

該当事項はございません。

<国内株式マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			B/A			D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	87,130	276	0.3	42,185	—	—
貸付有価証券(株式)	117,435	5,756	4.9	100,057	4,553	4.6

平均保有割合 1.1%

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

\*貸付有価証券(株式)の買付額等は貸付、売付額等は返済を示しています。

<野村RAFI®日本株投信マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 3,329	百万円 9	% 0.3	百万円 4,087	百万円 24	% 0.6

平均保有割合 87.8%

<野村日経225 マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 1,078	百万円 237	% 22.0	百万円 1,571	百万円 4	% 0.3

平均保有割合 12.8%

<野村日本株IPストラテジー マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 20,088	百万円 —	% —	百万円 27,032	百万円 240	% 0.9

平均保有割合 7.4%

<野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド>

該当事項はございません。

利害関係人の発行する有価証券等

<国内株式マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 355	百万円 40	百万円 1,541

<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 0.5354	百万円 1	百万円 6

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 46

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	165千円
うち利害関係人への支払額 (B)	16千円
(B) / (A)	10.0%

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

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

○組入資産の明細

(2023年3月29日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
国内株式マザーファンド	1,648,117	3,188,699	6,915,969
野村RAFI*日本株投信マザーファンド	2,278,554	2,953,322	5,896,012
野村日経225 マザーファンド	270,859	1,226,759	2,588,708
野村日本株IPストラテジー マザーファンド	1,138,899	484,704	1,032,904
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	320,368	344,197	515,573

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年3月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内株式マザーファンド	6,915,969	39.7
野村RAFI*日本株投信マザーファンド	5,896,012	33.8
野村日経225 マザーファンド	2,588,708	14.8
野村日本株IPストラテジー マザーファンド	1,032,904	5.9
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	515,573	3.0
コール・ローン等、その他	488,668	2.8
投資信託財産総額	17,437,834	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,437,834,357
コール・ローン等	152,428,389
国内株式マザーファンド(評価額)	6,915,969,597
野村RAFI*日本株投信マザーファンド(評価額)	5,896,012,715
野村日経225 マザーファンド(評価額)	2,588,708,491
野村日本株IPストラテジー マザーファンド(評価額)	1,032,904,816
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)	515,573,346
未収入金	336,237,003
(B) 負債	73,832,191
未払収益分配金	5,459,340
未払解約金	19,174,223
未払信託報酬	48,931,703
未払利息	74
その他未払費用	266,851
(C) 純資産総額(A-B)	17,364,002,166
元本	10,918,681,556
次期繰越損益金	6,445,320,610
(D) 受益権総口数	10,918,681,556口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,903円

(注) 期首元本額は7,330,228,245円、期中追加設定元本額は4,569,527,536円、期中一部解約元本額は981,074,225円、1口当たり純資産額は1.5903円です。

## ○損益の状況 (2022年3月30日～2023年3月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 34,873
支払利息	△ 34,873
(B) 有価証券売買損益	734,496,591
売買益	814,573,822
売買損	△ 80,077,231
(C) 信託報酬等	△ 88,133,853
(D) 当期損益金(A+B+C)	646,327,865
(E) 前期繰越損益金	792,205,431
(F) 追加信託差損益金	5,012,246,654
(配当等相当額)	( 3,364,050,715)
(売買損益相当額)	( 1,648,195,939)
(G) 計(D+E+F)	6,450,779,950
(H) 収益分配金	△ 5,459,340
次期繰越損益金(G+H)	6,445,320,610
追加信託差損益金	5,012,246,654
(配当等相当額)	( 3,375,819,313)
(売買損益相当額)	( 1,636,427,341)
分配準備積立金	1,433,073,956

\*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（2022年3月30日～2023年3月29日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2022年3月30日～ 2023年3月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	321,105,079円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	325,222,786円
c. 信託約款に定める収益調整金	5,012,246,654円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	792,205,431円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,450,779,950円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	5,907円
g. 分配金	5,459,340円
h. 分配金(1万円当たり)	5円

## ○分配金のお知らせ

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

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# 国内株式マザーファンド

## 運用報告書

第21期（決算日2022年5月10日）

作成対象期間（2021年5月11日～2022年5月10日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いません。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベ ン チ マ ー ク 東 証 株 価 指 数 ( T O P I X )		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
17期(2018年5月10日)	17,299	14.5	1,777.62	12.1	98.4	1.6	379,913
18期(2019年5月10日)	15,442	△10.7	1,549.42	△12.8	97.9	2.1	394,025
19期(2020年5月11日)	15,150	△1.9	1,480.62	△4.4	97.5	2.5	423,056
20期(2021年5月10日)	20,400	34.7	1,952.27	31.9	97.5	2.5	385,597
21期(2022年5月10日)	19,930	△2.3	1,862.38	△4.6	98.0	2.0	416,408

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		ベ ン チ マ ー ク 東 証 株 価 指 数 ( T O P I X )		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2021年5月10日	円	%		%	%	%
	20,400	—	1,952.27	—	97.5	2.5
5月末	20,106	△1.4	1,922.98	△1.5	97.9	2.1
6月末	20,344	△0.3	1,943.57	△0.4	98.6	1.4
7月末	19,901	△2.4	1,901.08	△2.6	98.4	1.6
8月末	20,531	0.6	1,960.70	0.4	98.2	1.3
9月末	21,426	5.0	2,030.16	4.0	96.6	2.6
10月末	21,121	3.5	2,001.18	2.5	97.5	2.4
11月末	20,353	△0.2	1,928.35	△1.2	97.6	2.4
12月末	21,069	3.3	1,992.33	2.1	98.3	1.6
2022年1月末	20,052	△1.7	1,895.93	△2.9	97.6	2.4
2月末	19,964	△2.1	1,886.93	△3.3	98.7	1.3
3月末	20,821	2.1	1,946.40	△0.3	97.2	2.8
4月末	20,323	△0.4	1,899.62	△2.7	97.7	2.3
(期末) 2022年5月10日						
	19,930	△2.3	1,862.38	△4.6	98.0	2.0

\*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) ベンチマークは、東証株価指数 (TOPIX) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

国内株式の株価の変動

### ○投資環境

国内株式市場は、期首より国内企業の2021年度業績見通しの上方修正が一巡し株式市場全体を大きく押し上げる要因とはならなかったことや国内の新型コロナウイルス変異株による感染再拡大などが懸念材料となり横ばいで推移しました。

2021年9月以降は菅首相の自民党総裁選出馬見送りが報道され、新首相の下で内閣が一新されることから、内閣支持率の回復期待が浮上したことなどにより上昇しましたが、9月下旬以降は岸田新政権に対する期待が後退したことなどから下落しました。

10月以降は、原油価格や米長期金利上昇が一服し過度なインフレ懸念が落ち着いたこと、新型コロナウイルスの新たな変異株で感染力が高いと思われるオミクロン株への懸念が高まったこと、その後オミクロン株の重症化リスクについての楽観的な見方が広がったことなどから、一進一退の展開となりました。

2022年1月には、前年12月のFOMC (米連邦公開市場委員会) の議事要旨において、FRB (米連邦準備制度理事会) の利上げや資産圧縮が早期に進むとの見方が広がったことで、米長期金利が上昇したことなどから下落しました。2月下旬にはロシアによるウクライナへの軍事侵攻を受けて大きく下落しました。



3月中旬以降は、原油価格上昇が一服したことやロシアとウクライナの和平交渉が進展するとの期待が高まったことなどから上昇しましたが、4月以降は、米金融政策の引き締め加速への警戒感などから下落しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

実質株式組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

### ・期中の主な動き

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

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

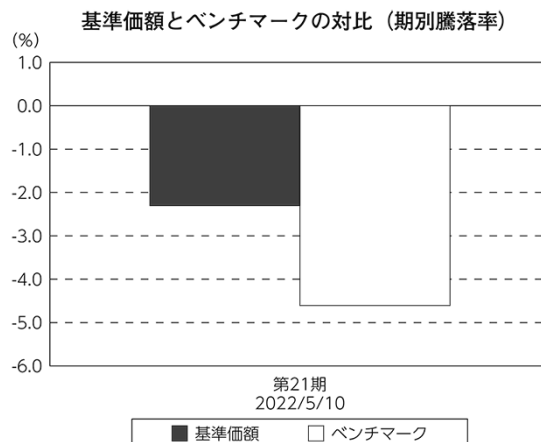
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は $-2.3\%$ となり、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）の $-4.6\%$ を $2.3$ ポイント上回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

### （プラス要因）

保有銘柄の配当権利落ちによりファンドには配当金が計上されたこと



（注）ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）です。

## ◎今後の運用方針

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2021年5月11日～2022年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	0	0.001	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	(0)	(0.001)	
期中の平均基準価額は、20,500円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2021年5月11日～2022年5月10日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		30,813	75,248,302	9,969	24,183,614
		(6,166)	(-)		

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
国	内	証券	千円	証券	千円
		-	-	-	-
		(10,500)	(-)	(10,500)	(-)

\*（ ）内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株式先物取引	百万円 92,449	百万円 93,660	百万円 -	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2021年5月11日～2022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	99,431,916千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	401,423,321千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.24

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年5月11日～2022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 75,248	百万円 158	% 0.2	百万円 24,183	百万円 -	% -
貸付有価証券(株式)	68,053	2,995	4.4	66,869	2,912	4.4

\*貸付有価証券(株式)の買付額等は貸付、売付額等は返済を示しています。

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 208	百万円 25	百万円 1,192

## 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 41

## 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)	4,842千円
うち利害関係人への支払額 (B)	51千円
(B) / (A)	1.1%

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

## ○組入資産の明細

(2022年5月10日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千株	千円		千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>					東建コーポレーション	5.9	6.2	53,506	
極洋	6.2	7.6	24,510		ソネック	2	2.3	2,309	
日本水産	176.8	217	124,124		ヤマウラ	8.3	10.4	9,609	
マルハニチロ	29.8	33	80,124		オリエンタル白石	64	74.7	17,405	
雪国まいたけ	15.6	16.2	16,605		大成建設	136.8	136	478,720	
カネコ種苗	5.8	6.3	11,100		大林組	439.6	501	451,401	
サカタのタネ	22.7	25.7	111,923		清水建設	411.8	467.4	323,908	
ホクト	16	18.1	36,381		飛鳥建設	12.6	13.7	13,932	
ホクリョウ	2.9	3	2,001		長谷工コーポレーション	144	147.7	205,450	
<b>鉱業 (0.3%)</b>					松井建設	17.3	19.2	12,115	
住石ホールディングス	33.3	38.9	6,729		銭高組	1.9	2.1	7,717	
日鉄鉱業	4.4	4.8	28,896		鹿島建設	322.1	367.1	527,889	
三井松島ホールディングス	8	9.3	18,107		不動テトラ	10.8	10.9	16,884	
I N P E X	700.1	822	1,209,162		大木建設	5.5	5.4	7,176	
石油資源開発	24.9	26.1	65,850		鉄建建設	8.9	10.9	20,165	
K&Oエナジーグループ	9.2	9.6	16,070		西松建設	31.5	31.1	118,180	
<b>建設業 (2.2%)</b>					三井住友建設	106.2	115.7	48,594	
ヒノキヤグループ	4.7	—	—		大豊建設	9.6	7.5	33,487	
ショーボンドホールディングス	27.2	29.8	161,218		前田建設工業	110.1	—	—	
ミライト・ホールディングス	66	71.5	131,510		佐田建設	10.1	11	4,895	
タマホーム	11.5	13.5	35,707		ナカノフドー建設	10.5	12.3	3,776	
サンヨーホームズ	2.2	2.6	1,898		奥村組	24.2	28.9	89,734	
日本アクア	7.6	8.8	5,244		東鉄工業	18.9	22.6	50,217	
ファーストコーポレーション	5.8	5.4	4,352		イチケン	3.2	3.7	6,574	
ベステラ	3.6	4.5	5,364		富士ビー・エス	5.7	6.6	3,135	
Robot Home	35.7	37	7,215		浅沼組	5.3	5.7	28,899	
キャンディル	3.3	3.6	1,846		戸田建設	182.6	207.7	154,321	
スペースバリューホールディングス	23.2	—	—		熊谷組	20.4	25.4	68,656	
ダイセキ環境ソリューション	3.7	4.3	4,295		北野建設	2.7	3.1	6,355	
第一カッター興業	4.7	5.3	7,006		植木組	3.9	4.4	6,142	
安藤・間	122.1	107.3	95,818		矢作建設工業	19.4	21.9	16,950	
東急建設	55.8	63.3	37,663		ビーエス三菱	14.5	16.9	9,497	
コムシスホールディングス	67.5	71.6	194,895		日本ハウスホールディングス	30	34.9	14,343	
ピーアールホールディングス	25.5	29.5	8,850		大東建託	48	52.5	617,400	
高松コンストラクショングループ	11.8	13	28,665		新日本建設	18.7	21.8	15,412	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
NIPPPO	36.4	—	—
東亜道路工業	2.7	2.7	13,608
前田道路	27.2	—	—
日本道路	4.2	4.5	32,175
東亜建設工業	11.7	12.2	34,855
日本国土開発	42.8	46.6	25,257
若築建設	7.9	8.3	16,093
東洋建設	49.3	57.5	51,405
五洋建設	186.7	198.6	122,734
世紀東急工業	21.1	24.6	18,179
福田組	5.1	5.5	25,382
住友林業	103.4	125	242,875
日本基礎技術	13.4	13.6	9,941
巴コーポレーション	19.5	21.4	9,951
大和ハウス工業	406	451.3	1,383,685
ライト工業	25.2	30.1	56,407
積水ハウス	476.8	533.4	1,185,748
日特建設	11.5	10.6	7,759
北陸電気工事	7.6	10.2	7,527
ユアテック	25.1	29.4	20,021
日本リーテック	9.2	10.4	11,055
四電工	2.4	5.4	9,304
中電工	20.2	22.6	47,799
関電工	71.5	83.4	69,555
きんでん	89.3	111.2	169,913
東京エネシス	14.6	16.4	15,202
トーエネック	4.4	5.2	17,394
住友電設	12.4	12.7	29,387
日本電設工業	24.1	26.1	42,412
エクシオグループ	66.7	75.2	164,462
新日本空調	11.6	12.7	23,025
九電工	30.8	37.2	106,912
三機工業	31.2	33.3	49,816
日揮ホールディングス	146.7	153.7	217,485
中外炉工業	4.8	5	7,385
ヤマト	14.1	14.1	10,307
太平電業	9.7	10.7	29,189
高砂熱学工業	39.7	44	74,052
三晃金属工業	1.7	2	5,204
朝日工業社	3.3	6.7	10,311

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
明星工業	28.4	29.6	19,891
大気社	21.4	23.8	75,327
ダイダシ	9.8	10.8	22,410
日比谷総合設備	14.1	15.7	29,390
フィル・カンパニー	2.5	2.8	3,088
テスホールディングス	9.1	14.3	19,519
インフロニア・ホールディングス	—	209	201,685
レイズネクスト	23.6	23.9	25,859
<b>食料品 (3.4%)</b>			
ニッポン	41.2	45.4	77,134
日清製粉グループ本社	159	175.3	303,269
日東富士製粉	1	2.4	9,612
昭和産業	11.8	14.7	38,352
鳥越製粉	12.5	13.7	8,781
中部飼料	17.2	18	17,838
フィード・ワン	18.9	20.9	13,480
東洋精糖	2.4	2.8	2,730
日本甜菜製糖	7.3	8.6	14,207
DM三井製糖ホールディングス	11.1	14.4	27,388
塩水港精糖	16.8	19.6	4,057
日新製糖	6.7	7.8	13,322
森永製菓	33	36.7	148,084
中村屋	3.4	3.7	11,544
江崎グリコ	38.7	42.9	155,727
名糖産業	6.2	6.8	11,029
井村屋グループ	8	8.9	20,336
不二家	9	9.2	21,896
山崎製パン	105.5	115.7	196,342
第一屋製パン	2.7	3.2	1,648
モロゾフ	2.2	5.1	15,631
亀田製菓	8	9.1	38,220
寿スピリッツ	13.5	15.3	96,849
カルビー	64.1	74.8	174,882
森永乳業	26	29.5	147,057
六甲バター	9.3	11.6	17,260
ヤクルト本社	96.8	115.9	780,007
明治ホールディングス	93	100.5	658,275
雪印メグミルク	33.9	38.3	73,191
プリマハム	19.8	20.5	44,259
日本ハム	53.8	61	247,050

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
林兼産業	4.7	5	2,495
丸大食品	13.8	15.7	23,502
S Foods	12.6	14.8	43,600
柿安本店	4.9	5.7	13,577
伊藤ハム米久ホールディングス	90.6	105.8	69,828
サッポロホールディングス	48	53.4	144,714
アサヒグループホールディングス	307.4	369.2	1,739,670
キリンホールディングス	596.7	603.7	1,157,292
宝ホールディングス	104.3	104.8	110,459
オエノンホールディングス	40	45.5	13,695
養命酒製造	4.3	4.8	8,256
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	107.7	111.8	164,793
サントリー食品インターナショナル	94.1	109.9	550,599
ダイドーグループホールディングス	7.9	8.4	42,168
伊藤園	42.7	49.9	272,953
キーコーヒー	13.8	15.8	32,010
ユニカフェ	4.2	4.9	4,483
ジャパンフーズ	2	2.3	2,622
日清オイリオグループ	18.1	20	61,500
不二製油グループ本社	34.3	35.6	66,216
かどや製油	1.5	1.7	6,009
J-オイルミルズ	13.1	15.3	24,525
キッコーマン	101.3	111.6	803,520
味の素	334.6	345.6	1,041,292
ブルドックソース	6.4	6.6	12,210
キュービー	78.3	81.5	182,397
ハウス食品グループ本社	52.6	58	174,000
カゴメ	57.5	62.3	199,983
焼津水産化学工業	6.8	7.5	6,855
アリアケジャパン	12.9	15	76,500
ビエトロ	1.8	2.1	3,677
エバラ食品工業	3.1	3.6	10,083
やまみ	1.5	1.4	2,291
ニチレイ	67	70.4	166,566
東洋水産	72.4	77	320,320
イートアンドホールディングス	4.9	6.2	13,528
大冷	1.6	1.8	3,380
ヨシムラ・フード・ホールディングス	7.9	8.5	4,394
日清食品ホールディングス	55.2	60	535,800
永谷園ホールディングス	6.9	7.3	14,249

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
一正蒲鉾	5.5	6.8	5,555
フジッコ	15.2	15.3	30,783
ロック・フィールド	15.2	17.2	24,045
日本たばこ産業	754.4	880.6	1,988,835
ケンコーマヨネーズ	8.6	8.9	12,442
わらべや日洋ホールディングス	9.2	10.4	17,534
なとり	7.9	9.2	18,354
イフジ産業	2.2	2.9	2,900
ビックスコーポレーション	3.4	7.8	9,945
ファーマフーズ	13.3	20.7	33,720
北の達人コーポレーション	49.1	—	—
ユウグレナ	71.7	84	67,620
紀文食品	6.9	12.8	13,299
ミヨシ油脂	4.9	6.1	6,844
理研ビタミン	13.3	16	26,560
<b>繊維製品 (0.5%)</b>			
片倉工業	18.4	16.7	41,098
グンゼ	10.1	9.9	37,471
東洋紡	54.3	63.3	69,819
ユニチカ	40.2	44	12,056
富士紡ホールディングス	6.6	6.9	22,045
倉敷紡績	12.6	13	23,907
シキボウ	7.7	8.4	7,417
日本毛織	45.2	45.4	43,811
ダイトウボウ	22.2	26.1	2,349
トーア紡コーポレーション	5.4	5.9	2,271
ダイドーリミテッド	18	21.7	2,972
帝国繊維	15.5	17.6	27,808
帝人	129.2	147.5	208,712
東レ	994.1	1,105.2	708,212
サカイオーベックス	3.6	—	—
住江織物	3	3	5,835
日本フェルト	7.8	9.1	3,831
イチカワ	1.8	2	2,796
日東製網	1.5	1.7	2,276
アツギ	10.6	12	6,192
ダイニック	5.2	5.8	4,100
セーレン	33.8	31.7	65,714
ソトー	5.5	5.8	4,814
東海染工	1.7	1.8	2,030

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小松マテール	22.5	25.6	36,352
ワコールホールディングス	34.3	37.8	69,249
ホギメディカル	18.5	21	66,990
クラウディアホールディングス	3.4	3.8	874
T S I ホールディングス	41.7	51.9	16,089
マツオカコーポレーション	4.4	5	5,595
ワールド	18	21	28,350
三陽商会	7.1	7.5	6,157
ナイガイ	5	5.4	1,647
オンワードホールディングス	82.5	93.6	23,119
ルックホールディングス	4.7	5.1	7,655
ゴールドウイン	22.7	28.1	178,997
デサント	23.4	30	67,050
キング	7.3	7.6	3,868
ヤマトインターナショナル	12.1	13.3	3,763
<b>パルプ・紙 (0.2%)</b>			
特種東海製紙	8.4	9.3	32,643
王子ホールディングス	618.1	652.9	395,004
日本製紙	60.7	72.8	76,876
三菱製紙	19.5	22	6,556
北越コーポレーション	98.2	101.9	69,190
中越パルプ工業	5.2	6.1	5,721
巴川製紙所	4.5	4.8	3,643
大王製紙	66.2	74.4	116,361
阿波製紙	3.5	4	1,308
レンゾー	141.6	142.3	112,843
トモク	8.4	9.2	14,296
ザ・バック	10.4	11.5	27,657
<b>化学 (6.5%)</b>			
北の達人コーポレーション	—	57.3	10,256
クラレ	216.2	228.4	243,017
旭化成	910.1	1,038.8	1,103,205
共和レザー	7.5	9.5	6,327
昭和電工	104.3	139.6	343,974
住友化学	1,080.8	1,149.6	659,870
住友精化	6.7	6.9	21,217
日産化学	75.7	82.3	576,100
ラサ工業	4.5	5.7	9,393
クレハ	11.8	12.3	123,000
多木化学	5.4	5.9	29,234

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
テイカ	10.1	10.9	12,971
石原産業	24.6	27.4	28,167
片倉コープアグリ	3.5	3.6	4,543
日本曹達	19.2	19.5	67,372
東ソー	212.2	220.2	403,626
トクヤマ	40.8	50.1	90,831
セントラル硝子	26.2	25.5	61,939
東亜合成	83.8	84.8	88,531
大阪ソーダ	14	14	45,290
関東電化工業	32.6	33.1	31,709
デンカ	50.1	57	200,355
信越化学工業	253.9	268.2	4,788,711
日本カーバイド工業	5	5.7	7,814
堺化学工業	9.6	10.9	20,393
第一稀元素化学工業	13.8	14.5	13,992
エア・ウォーター	140	144	244,800
日本酸素ホールディングス	113.1	146.7	339,170
日本化学工業	3.9	4.8	11,160
東邦アセチレン	2.1	3.4	3,780
日本パーカライジニング	69.3	76.4	70,822
高圧ガス工業	21.8	24.5	15,900
チタン工業	1.7	1.8	3,099
四国化成工業	18.2	19.9	24,894
戸田工業	2.9	3.4	8,296
ステラ ケミファ	7.5	8.1	20,217
保土谷化学工業	4	4.8	17,880
日本触媒	24.9	25.6	135,936
大日精化工業	11.3	12.6	24,381
カネカ	35.5	39.2	136,416
三菱瓦斯化学	137.6	141.5	285,122
三井化学	118.5	138.6	419,958
J S R	137.8	149.3	556,142
東京応化工業	23.6	25.3	175,582
大阪有機化学工業	12.7	12.9	33,927
三菱ケミカルホールディングス	917.8	1,046	848,096
KHネオケム	22.6	25.8	66,383
ダイセル	184.6	225.8	179,059
住友バークライト	21.6	24.4	104,554
積水化学工業	290.4	327.4	565,747
日本ゼオン	123.8	136.5	189,052

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイカ工業	38.2	42.4	128,684
UBE	69.3	75.5	155,983
積水樹脂	22.7	23.5	41,501
タキロンシーアイ	29.7	34.7	18,980
旭有機材	7.8	9.1	17,108
ニチバン	7.2	9.1	15,561
リケンテクノス	33.5	36.9	16,162
大倉工業	6.5	7.8	14,071
積水化成成品工業	18.4	20.7	8,776
群栄化学工業	3.1	3.5	9,408
タイガースポリマー	7.2	8.2	3,542
ミライアル	4.4	5.1	8,409
ダイキアクシス	5.2	6.2	4,464
ダイキョーニシカワ	28.9	33.8	17,373
竹本容器	4.9	5.7	4,491
森六ホールディングス	7.4	8.3	14,923
恵和	2.7	4.4	19,096
日本化薬	85	118.4	132,134
カーリットホールディングス	13.6	15.1	9,603
日本精化	9.9	12	23,208
扶桑化学工業	10.8	13.8	51,888
トリケミカル研究所	12.7	16.5	37,999
ADEKA	63.2	70.3	166,821
日油	51.7	51.9	250,677
新日本理化	22.7	25.3	6,729
ハリマ化成グループ	10.2	11.5	8,981
花王	335.7	354	1,872,660
第一工業製薬	4.7	5.8	14,824
石原ケミカル	3.5	7.9	9,993
日華化学	4.6	5.4	4,287
ニイタカ	2.8	3.2	7,737
三洋化成工業	8.2	9.6	48,576
有機合成薬品工業	10.5	11.2	3,001
大日本塗料	15.5	19.1	14,878
日本ベイントホールディングス	566.4	602.2	604,608
関西ベイント	154.3	157	281,030
神東塗料	10.8	12.6	1,940
中国塗料	33.1	36.8	35,180
日本特殊塗料	10.3	11.2	9,049
藤倉化成	18.5	19.9	9,213

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	10.1	23.6	73,750
D I C	58	64.5	162,088
サカタインクス	30	31.8	31,609
東洋インキSCホールディングス	29	32.9	65,142
T&K TOKA	9.6	12.9	10,513
富士フィルムホールディングス	246.4	287.6	2,041,384
資生堂	278.6	304.8	1,632,813
ライオン	182.3	183.3	255,886
高砂香料工業	8.8	10.6	27,697
マンダム	29.4	33.5	42,210
ミルボン	18.7	20.2	104,030
ファンケル	51.1	66.2	161,197
コーセー	26.4	30.8	365,288
コタ	8.9	11.4	16,131
シーボン	1.8	2.1	3,570
ポーラ・オルビスホールディングス	59.8	69.8	107,422
ノエビアホールディングス	11.9	13.3	68,229
アジュバンホールディングス	3.1	3.7	3,626
新日本製菓	3.8	5.6	7,616
エステー	9	10.5	15,351
アグロ カネショウ	5.3	5.4	6,204
コニシ	23	26.2	39,876
長谷川香料	24.2	28.2	73,235
星光PMC	8	9.2	5,198
小林製菓	39.3	45.9	412,182
荒川化学工業	11.7	12.9	13,196
メック	9.6	11.9	27,417
日本高純度化学	3.8	4.3	9,851
タカラバイオ	36.7	42.8	90,265
J C U	15.8	17.7	60,091
新田ゼラチン	8.8	10	6,200
OATアグリオ	2.7	6.8	7,622
デクセリアルズ	39.2	42.6	120,046
アース製薬	10.6	13.5	74,655
北興化学工業	13.1	14.7	14,406
大成ラミック	4.3	4.8	12,321
クミアイ化学工業	58	60.9	54,870
日本農薬	25	29.2	17,958
アキレス	9.7	10.5	13,923
有沢製作所	19.5	23.3	21,342



銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日東電工	84.7	98.9	896,034
レック	16.6	20.7	17,967
三光合成	14.7	18.7	6,339
きもと	21.5	25	5,275
藤森工業	12.6	14	49,350
前澤化成工業	8.9	10.1	13,079
未来工業	5	5.9	8,549
ウェーブロックホールディングス	4.8	6.2	4,234
J S P	8.2	9.6	14,160
エフピコ	25.8	30.1	85,634
天馬	10.5	12.9	28,921
信越ポリマー	21.6	29.4	30,870
東リ	34.9	39.6	8,355
ニフコ	51.5	54.6	149,549
バルカー	11.4	13.3	34,659
ユニ・チャーム	297.2	315.4	1,348,335
ショーエイコーポレーション	3.1	4.4	2,552
<b>医薬品 (5.4%)</b>			
協和キリン	141	182.9	480,844
武田薬品工業	1,166.4	1,286.2	4,854,118
アステラス製薬	1,215.5	1,399.1	2,731,043
住友ファーマ	103.9	101.1	128,700
塩野義製薬	176.3	200.5	1,421,344
わかもと製薬	16.7	18.3	4,886
日本新薬	39.7	40.5	351,945
ビオフェルミン製薬	2.4	—	—
中外製薬	438.5	511.8	1,902,360
科研製薬	24	24.9	97,981
エーザイ	154.9	190.9	1,067,512
ロート製薬	66.8	82	277,980
小野薬品工業	321.9	357.9	1,216,144
久光製薬	40.8	40.4	145,440
持田製薬	19.5	19.7	72,594
参天製薬	244	298.6	326,668
扶桑薬品工業	4.5	5.6	11,799
日本ケミファ	1.7	1.9	3,649
ツムラ	46.8	49.4	160,797
日医工	39.7	49.6	38,539
キッセイ薬品工業	24.8	27.2	69,278
生化学工業	24.7	28.9	24,333

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
栄研化学	24.6	27.3	45,181
日本製薬	5.2	6	5,862
鳥居薬品	8.8	8.8	27,412
J C Rファーマ	39.5	46.1	106,398
東和薬品	20.2	23.6	65,041
富士製薬工業	8.6	9.6	9,158
ゼリア新薬工業	25.4	27.9	55,242
第一三共	1,203.5	1,253.1	4,120,192
キョーリン製薬ホールディングス	30.9	31.7	58,866
大幸薬品	17.2	24.7	14,474
ダイト	9	10.5	27,982
大塚ホールディングス	291.4	330.7	1,468,638
大正製薬ホールディングス	33.4	36	186,480
ペプチドリーム	72.3	85.9	163,038
あすか製薬ホールディングス	16	17.6	20,292
サワイグループホールディングス	30.7	34.4	142,416
<b>石油・石炭製品 (0.5%)</b>			
日本コークス工業	118.4	138.2	18,518
ニチレキ	16.5	19.9	24,536
ユシロ化学工業	7.9	8.2	8,388
ビービー・カストロール	5	5.8	7,105
富士石油	34	41	10,865
MORESCO	5.1	5.4	6,399
出光興産	155.6	176.6	610,153
ENEOSホールディングス	2,108.9	2,461.7	1,156,752
コスモエネルギーホールディングス	44.3	53.1	165,937
<b>ゴム製品 (0.7%)</b>			
横浜ゴム	81.2	89	152,813
TOYO TIRE	73.8	83.5	124,081
ブリヂストン	372.8	459.3	2,176,163
住友ゴム工業	125.9	142.6	165,843
藤倉コンポジット	12.2	13.1	8,790
オカモト	8.5	9.1	36,036
フコク	6.1	7.2	6,739
ニッタ	14.5	16.4	46,838
住友理工	27.2	31.7	18,005
三ツ星ベルト	17	19.9	40,158
バンドー化学	24.7	26.4	22,704
<b>ガラス・土石製品 (0.7%)</b>			
日東紡績	20.9	23	56,097

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
AGC	128.7	146.4	718,092
日本板硝子	71.1	77.1	29,991
石塚硝子	2.4	2.7	4,695
日本山村硝子	5.8	6	4,680
日本電気硝子	52	64.1	174,095
オハラ	5.5	6.5	7,137
住友大阪セメント	25.2	29	100,920
太平洋セメント	83	93	196,137
日本ヒューム	12.8	15.4	10,287
日本コンクリート工業	30.2	31.3	9,640
三谷セキサン	6.5	7.3	34,164
アジアパイルホールディングス	21.6	24.5	10,412
東海カーボン	137.1	133.3	140,764
日本カーボン	7.7	8.4	35,238
東洋炭素	8.2	10.3	28,870
ノリタケカンパニーリミテド	7.8	8.8	37,224
OTTO	100.1	110.9	491,841
日本碍子	154.3	171.9	307,357
日本特殊陶業	106.6	121	278,421
ダントーホールディングス	10.4	10.7	2,589
MARUWA	4.8	5.7	89,376
品川リフラクトリーズ	3.3	3.8	13,813
黒崎播磨	2.4	2.8	11,396
ヨータイ	10	10.4	13,894
イソライト工業	6.2	—	—
東京窯業	17.8	19.3	5,404
ニッカトー	6.3	7.2	3,420
フジミインコーポレーテッド	11.2	13.1	73,622
クミニネ工業	4.4	5.1	4,778
エーアンドエーマテリアル	2.7	2.8	2,380
ニチアス	35.4	36.8	83,057
ニチハ	19.5	22.1	51,581
<b>鉄鋼 (0.8%)</b>			
日本製鉄	661.8	708.2	1,372,845
神戸製鋼所	253.7	295.4	165,128
中山製鋼所	19.2	24.6	10,356
合同製鐵	7.5	8.4	10,357
ジェイ エフ イー ホールディングス	401.1	416.2	628,045
東京製鐵	54	52.5	72,502
共英製鋼	15.6	17.5	22,242

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大和工業	29.5	28.6	118,404
東京製鋼	5.3	7	8,925
大阪製鐵	7.4	8.6	11,266
淀川製鋼所	18.2	20.1	47,415
丸一鋼管	45	49.8	136,402
モリ工業	4.1	4.5	11,178
大同特殊鋼	22.7	25	88,750
日本高周波鋼業	5.1	6	1,986
日本冶金工業	10.8	11.5	24,472
山陽特殊製鋼	16.6	15.7	30,724
愛知製鋼	7.8	9.1	19,319
日立金属	130.7	174.3	353,829
日本金属	3.5	4.1	4,702
大平洋金属	9.4	9.9	31,680
新日本電工	89.4	99.5	30,447
栗本鐵工所	6.3	7.1	11,303
虹技	1.9	2.2	1,995
日本鑄鉄管	1.6	1.7	1,708
三菱製鋼	10.3	10.4	10,764
日亜鋼業	20.3	20.2	5,211
日本精練	2	2.6	10,517
エンビプロ・ホールディングス	5.9	10.7	9,651
シンニクタン	16.8	19.6	4,174
新家工業	3.4	3.8	5,928
<b>非鉄金属 (0.8%)</b>			
大紀アルミニウム工業所	20.9	22.9	30,113
日本軽金属ホールディングス	37.8	40.9	66,707
三井金属鉱業	37.4	43.7	139,184
東邦亜鉛	7.7	8.7	22,881
三菱マテリアル	91.6	102.4	203,980
住友金属鉱山	177.2	197	1,028,340
DOWAホールディングス	35.1	42	218,400
古河機械金属	22.9	26	32,890
大阪チタニウムテクノロジーズ	14.4	18.7	22,066
東邦チタニウム	24.8	29	39,237
UACJ	21	23.7	49,959
CKサンエツ	2.9	3.3	12,870
古河電気工業	43.1	49.1	105,172
住友電気工業	483.8	591.7	842,876
フジクラ	167.4	180.4	110,585

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
昭和電線ホールディングス	13.4	14.1	23,758
東京特殊電線	1.8	2.3	6,145
タツタ電線	24.4	28.5	13,081
カナレ電気	2.3	2.4	4,034
平河ヒューテック	7.7	9	10,260
リョービ	17.1	18.8	20,003
アーレスティ	17	17.2	5,985
アサヒホールディングス	52	64.8	134,784
<b>金属製品 (0.6%)</b>			
稲葉製作所	7.8	8.8	11,369
宮地エンジニアリンググループ	4.5	4.8	16,008
トーカロ	35.8	41.7	52,833
アルファC o	4.9	6	5,634
SUMCO	177.4	255	489,600
川田テクノロジーズ	2.8	3.2	11,536
RS Technologies	4.5	5.3	31,217
ジェイテックコーポレーション	1.5	2.1	3,475
信和	7.4	10	7,920
東洋製織グループホールディングス	88.3	96.2	136,507
ホッカンホールディングス	7	8.4	10,500
コロナ	7.7	8.6	7,095
横河ブリッジホールディングス	23.8	26.2	49,596
駒井ハルテック	2.8	2.9	5,457
高田機工	1.3	1.4	3,798
三和ホールディングス	130.7	152.6	179,152
文化シャッター	40.8	50.1	47,995
三協立山	17.9	20.3	12,119
アルインコ	9.2	11.4	9,883
東洋シャッター	3.1	3.6	2,034
L I X I L	190.9	254.7	619,685
日本フィルコン	9.6	10.9	5,493
ノーリツ	28.7	29.3	43,950
長府製作所	14.1	16.5	30,921
リンナイ	27	29.7	259,578
ダイニチ工業	6.6	7.7	4,774
日東精工	17.4	19.6	9,721
三洋工業	1.7	2	3,482
岡部	28.1	28.4	18,488
ジーテクト	17.2	19.3	24,646
東ブレ	25.9	28.4	31,154

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
高周波熱練	26.7	26.3	15,254
東京製鋼	9.9	9.9	8,236
サンコール	11.9	13.8	6,941
モリテック スチール	10.8	12.6	3,666
バイオラックス	20.5	22.6	32,815
エイチワン	13.6	15.4	9,116
日本発條	138.1	144.7	122,416
中央発條	6.7	7.8	5,343
アドバネクス	2	2.1	3,651
立川ブラインド工業	6.1	6.9	7,189
三益半導体工業	10.8	12.6	28,425
<b>機械 (5.3%)</b>			
日本ドライケミカル	3.4	3.9	5,928
日本製鋼所	42.1	46.6	119,016
三浦工業	60	67.9	187,947
タクマ	47	52	75,608
ツガミ	28.7	34.7	41,223
オークマ	16.2	17.7	84,075
芝浦機械	14.4	18.3	51,770
アマダ	203.2	255.4	260,252
アイダエンジニアリング	36.3	40	38,720
滝澤鉄工所	4	4.7	5,969
F U J I	55.4	71.2	151,727
牧野フライス製作所	16.3	17.3	71,276
オーエスジー	68.4	73.9	120,678
ダイジェット工業	1.6	1.8	1,695
旭ダイヤモンド工業	36.4	41.5	23,779
DMG森精機	87.7	93.9	153,150
ソディック	29.2	35.2	25,907
ディスコ	18.8	23.8	742,560
日東工器	6.6	8.5	12,843
日進工具	10.9	12.7	18,097
パンチ工業	11.6	13.6	6,296
富士ダイス	7	8.1	5,167
豊和工業	7.6	8.3	6,573
OKK	5.3	5.9	7,345
東洋機械金属	9.9	10.5	6,037
津田駒工業	2.7	3	1,713
エンシュウ	3.3	3.6	2,376
島精機製作所	20.3	23.6	42,314

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オプトラン	17.4	20.3	36,722
NCホールディングス	4.2	3.7	6,234
イワキポンプ	8.8	10.3	10,639
フリー	13.5	14.4	14,716
ヤマシンフィルタ	27.9	30.2	10,358
日販製作所	17.1	18.8	14,137
やまびこ	26.9	29.9	41,232
野村マイクロ・サイエンス	—	5.5	20,212
平田機工	6.6	7.5	35,700
ベガサスミシン製造	14	16.4	9,708
マルマエ	5.7	6.6	13,747
タツモ	5.9	7.5	9,652
ナブテスコ	81.7	90.2	262,121
三井海洋開発	14.7	17.2	20,519
レオン自動車	13.6	17.3	19,081
SMC	41.1	47.9	2,948,245
ホソカワミクロン	4.9	11.1	27,084
ユニオンツール	5.2	6	22,380
オイレス工業	19.4	22.1	33,326
日精エー・エス・ビー機械	4.7	5.7	16,906
サトーホールディングス	18.2	21.3	38,979
技研製作所	12.2	14.3	50,550
日本エアータック	4.5	7.4	7,622
カワタ	3.8	5	4,745
日精樹脂工業	10.7	10.9	10,267
オカダアイオン	4.4	5.1	7,619
ワイエイシイホールディングス	5.5	6.4	9,030
小松製作所	635.2	741.6	2,297,476
住友重機械工業	80.2	91.6	254,373
日立建機	65.5	65.6	198,768
日工	20.9	21.7	13,323
巴工業	5.5	6.2	14,359
井関農機	14	14.4	17,870
TOWA	13.1	14	27,272
丸山製作所	2.8	3.1	4,761
北川鉄工所	6.3	7	8,876
ローツェ	6.1	8.1	82,215
タカキタ	4.9	5.5	3,201
クボタ	736.4	792.7	1,813,301
荏原実業	3.5	7.5	17,557

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱化工機	4.5	5.1	9,888
月島機械	25.8	28.6	29,715
帝国電機製作所	9.8	11.1	18,115
東京機械製作所	5.7	6.7	5,440
新東工業	33.3	34.2	23,119
澁谷工業	12.3	13.8	32,071
アイチ コーポレーション	23.8	23.3	20,760
小森コーポレーション	35.5	40.5	30,294
鶴見製作所	10.8	12.2	22,265
住友精密工業	2.1	2.4	5,304
日本ギア工業	5.6	5.8	1,490
酒井重工業	2.5	2.8	8,610
荏原製作所	58.1	65.5	381,865
石井鐵工所	2	2.2	6,300
西島製作所	14.1	14.3	18,075
北越工業	14.4	14.8	12,920
ダイキン工業	178.6	198.6	3,897,525
オルガノ	4.5	4.7	40,984
トーヨーカネツ	5.3	6	14,394
栗田工業	75.9	86.6	389,700
椿本チエイン	20	21.4	63,793
大同工業	6.7	7	6,328
木村化工機	11.7	13.3	10,267
アネスト岩田	23.6	25.5	20,502
ダイフク	77.1	85.8	645,216
サムコ	3.5	4.2	9,996
加藤製作所	7.7	7.8	6,021
油研工業	2.4	2.7	4,560
タダノ	67.6	83.3	76,552
フジテック	48.3	55.8	144,801
CKD	32.5	46	75,578
キトー	11.8	13.5	22,275
平和	39.1	45.6	86,776
理想科学工業	10.3	12.7	30,175
SANKYO	33.3	35.4	133,281
日本金銭機械	15.5	16.6	11,719
マースグループホールディングス	8.9	10.4	17,056
フクシマガリレイ	9.6	10.8	40,014
オーイズミ	5.9	5.7	2,604
ダイコク電機	6.4	7.5	9,262

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
竹内製作所	23.5	24.9	61,278
アマノ	36.7	42.8	107,085
J U K I	19.5	22.8	16,188
ジャノメ	12.7	13.9	9,604
マックス	18.8	20.9	33,586
グローリー	36	41	88,150
新晃工業	13	15.2	24,061
大和冷機工業	22.5	23.6	25,936
セガサミーホールディングス	127.5	162.3	360,306
日本ビストンリング	5.1	6	7,854
リケン	6.5	6.7	16,200
T P R	18.9	20.8	26,228
ツバキ・ナカシマ	26.9	35.9	31,807
ホシザキ	44.1	47.8	384,312
大豊工業	11.4	13.3	8,432
日本精工	287.9	298.8	217,227
NTN	324.5	333.7	71,078
ジェイテクト	134.5	151.2	141,069
不二越	13	13.1	48,339
日本トムソン	38.4	42.3	20,896
THK	87.4	92.4	238,946
ユースイン精機	9.3	12.7	7,975
前澤給装工業	9.8	11.7	10,553
イーグル工業	17.3	19.4	20,098
前澤工業	8.4	10.5	6,594
日本ビラー工業	14.2	15.7	38,339
キッツ	43.3	52.1	34,646
マキタ	182.8	194.4	736,970
三井E&Sホールディングス	—	59.1	21,276
日立造船	111.1	135.5	94,579
三菱重工業	220.3	251.4	1,112,193
I H I	94.3	102.2	291,678
サノヤスホールディングス	—	19.6	2,469
スター精密	21.6	23.6	34,857
<b>電気機器 (17.5%)</b>			
日清紡ホールディングス	85.7	94.5	90,909
イビデン	67.4	83.5	381,595
コニカミノルタ	284.4	349.1	171,059
ブラザー工業	171.2	195.4	450,787
ミネベアミツミ	241.6	274.9	676,803

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	674	787.1	5,075,220
東芝	277.4	286	1,528,670
三菱電機	1,401.8	1,600.1	2,161,735
富士電機	84.5	96.1	546,809
東洋電機製造	5.5	5.8	5,428
安川電機	150.9	171.6	716,430
シンフォニアテクノロジー	18.2	18.7	23,468
明電舎	23.8	26.2	59,945
オリジン	3.8	4	5,236
山洋電気	6.8	6.8	37,060
デンヨー	11.9	13.2	21,040
PHCホールディングス	—	25.2	39,816
東芝テック	15	17.6	77,264
芝浦メカトロニクス	2.5	2.9	20,068
マブチモーター	38.8	37.9	131,513
日本電産	337.4	403.9	3,358,428
ユニー・エム・シー・エレクトロニクス	7.3	6.7	2,626
トレックス・セミコンダクター	7.5	7.8	17,362
東光高岳	7.1	9.1	14,969
ダブル・スコープ	33.2	47.1	40,929
ダイヘン	15.3	17	62,560
ヤーマン	22.9	26.7	31,559
JVCケンウッド	121.3	133.3	26,793
ミマキエンジニアリング	12.6	14.7	10,157
I - P E X	6.5	7.6	10,928
日新電機	32.9	38.3	51,896
大崎電気工業	27.9	29.2	14,570
オムロン	116.7	136.2	964,977
日東工業	20.6	20.6	31,765
I D E C	18.8	20.3	45,472
正興電機製作所	4.4	4.9	5,296
不二電機工業	2.3	3	3,402
ジーエス・ユアサ コーポレーション	50.4	51.9	117,190
サクサホールディングス	3.3	3.8	5,669
メルコホールディングス	4.8	3.9	15,093
テクノメディカ	3.1	3.7	5,727
ダイヤモンドエレクトリックホールディング	4.1	4.6	4,052
日本電気	178.1	203.3	1,087,655
富士通	126.1	147.2	2,865,984
沖電気工業	56.9	65	56,160

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
岩崎通信機	6.1	6.7	5,373
電気興業	6.7	8.3	20,077
サンケン電気	16.4	14.9	71,222
ナカヨ	2.7	2.8	2,990
アイホン	7.9	8.6	14,946
ルネサスエレクトロニクス	603.4	888.9	1,203,570
セイコーエプソン	173.9	196.3	384,355
ワコム	101.5	126.9	121,062
アルバック	25.8	32.6	162,674
アクセル	5.9	6.6	5,550
E I Z O	11.9	12.3	42,373
日本信号	32.7	39.4	35,893
京三製作所	30.1	34.1	14,628
能美防災	18.5	20.6	40,190
ホーチキ	10.2	11.2	13,507
星和電機	6.9	7.2	3,679
エレコム	32.1	37.5	58,425
バナソニック ホールディングス	1,495.1	1,745.4	2,016,809
シャープ	186.4	176.2	191,177
アンリツ	84.3	105.4	156,729
富士通ゼネラル	42.8	44.4	96,170
ソニーグループ	878.2	1,025.1	10,763,550
TDK	67.7	237	963,405
帝国通信工業	6.2	7.2	10,008
タムラ製作所	50.4	61.7	33,564
アルプスアルパイン	114.5	141.1	187,098
池上通信機	4.4	4.8	2,889
日本電波工業	13.6	16.4	18,318
鈴木	6.3	8.1	6,139
メイコー	—	17.7	59,560
日本トリム	3	3.1	7,288
ローランド ディー. ジー.	8.3	9.6	30,816
フォスター電機	14.1	16.1	11,736
SMK	3.6	3.8	8,215
ヨコオ	10.8	11.7	29,647
ティアック	8.8	26	2,990
ホシデン	38.3	38.4	49,920
ヒロセ電機	21.6	24.6	436,158
日本航空電子工業	32.1	36	67,824
T O A	16.5	17.5	13,860

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マクセル	27.9	31.6	36,182
古野電気	18	19.4	18,876
ユニデンホールディングス	3.6	3.6	12,582
スミダコーポレーション	11.9	15.3	12,347
アイコム	5.8	5.8	14,285
リオン	5.9	6	14,364
本多通信工業	10.9	12.7	5,829
船井電機	15.7	—	—
横河電機	140.3	159.2	319,514
新電元工業	5.4	6.1	17,378
アズビル	94.8	95.9	366,338
東亜ディーケーケー	6.9	8.1	7,387
日本光電工業	57.9	66.1	206,893
チノー	4.4	5.2	8,444
共和電業	14.7	15.7	5,353
日本電子材料	5.4	8.1	15,049
堀場製作所	27.8	29.5	184,080
アドバンテスト	104.2	121.7	1,019,846
小野測器	5.8	6.6	3,095
エスバック	12.4	12.9	22,239
キーエンス	137.6	148.3	7,474,320
日置電機	6.7	7.8	55,692
シスメックス	109.4	131.4	1,002,713
日本マイクロニクス	24.4	27.1	39,593
メガチップス	14	14.5	47,270
OBARA GROUP	6.4	7.1	20,313
澤藤電機	1.5	2	2,904
原田工業	5.7	7.7	7,091
コーセル	17.1	18.1	13,882
イリソ電子工業	11.8	13.7	42,607
オブテックスグループ	23	26.8	43,764
千代田インテグレ	5.9	6.6	13,721
アイ・オー・データ機器	5.2	1.5	1,945
レーザーテック	61.6	70.3	1,204,239
スタンレー電気	98.1	111.3	254,097
岩崎電気	5.1	5.7	13,161
ウシオ電機	71.9	81.7	137,664
岡谷電機産業	10	11.6	3,166
ヘリオス テクノ ホールディング	12.9	13.9	3,989
エノモト	3.9	4.5	6,885

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本セラミック	14.2	15.2	35,309
遠藤照明	7.1	7.5	6,052
古河電池	10	11.7	13,946
双信電機	6.8	7.8	4,141
山一電機	9.1	11.5	19,446
図研	9.1	10.6	26,945
日本電子	25.5	33.2	192,560
カシオ計算機	112.7	109.7	147,107
ファナック	123	143.6	2,794,456
日本シイエムケイ	30.2	31	16,120
エンプラス	6.3	4	13,900
大真空	4.7	21.5	23,779
ローム	58.3	71.5	664,235
浜松ホトニクス	100.6	114.6	652,074
三井ハイテック	13.7	15.4	169,092
新光電気工業	47.1	48.1	240,259
京セラ	213.7	230.2	1,593,214
太陽誘電	62.3	77.2	403,756
村田製作所	411.8	469.3	3,871,725
双葉電子工業	24	28	18,620
北陸電気工業	5.2	6.1	7,393
ニチコン	44.1	48.9	60,880
日本ケミコン	14.1	15.5	29,605
KOA	19.4	24	38,352
市光工業	21	19.6	7,291
小糸製作所	84	87.1	402,837
ミツバ	25.8	28.6	9,952
SCREENホールディングス	24.3	27.5	288,475
キャノン電子	12.9	15	22,500
キャノン	696.6	813.1	2,545,003
リコー	356.6	432.6	428,274
象印マホービン	37.9	43	57,663
MUTOHホールディングス	1.8	2.1	4,678
東京エレクトロン	82.1	103.8	5,548,110
<b>輸送用機器 (8.3%)</b>			
トヨタ紡織	40.8	63.6	131,652
芦森工業	2.6	3.1	2,972
ユニプレス	23	25.2	19,202
豊田自動織機	113.5	126.9	1,048,194
モリタホールディングス	22.5	26.2	34,688

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三櫻工業	19.4	22.6	15,887
デンソー	308.7	347	2,598,683
東海理化電機製作所	36.9	43.1	58,702
三井E&Sホールディングス	54.3	—	—
川崎重工業	109.1	116.6	262,699
名村造船所	42.1	46.8	16,146
サノヤスホールディングス	17.2	—	—
日本車輛製造	5.1	5.7	11,753
三菱ロジスネクスト	18.6	21.7	16,730
近畿車輛	2.4	2.5	2,915
日産自動車	1,653.3	1,929.9	978,652
いすゞ自動車	372.2	500.4	759,106
トヨタ自動車	1,420.2	8,013.7	17,457,845
日野自動車	175.1	204.3	143,010
三菱自動車工業	518.9	605.7	201,698
エフテック	9.8	11.1	5,960
レシップホールディングス	5.6	6.5	3,627
GMB	2.5	2.9	2,056
ファルテック	2.4	2.9	1,835
武蔵精密工業	31.2	36.5	48,545
日産車体	20.5	24	13,680
新明和工業	39.6	45.1	43,656
極東開発工業	24.2	29	38,135
トビー工業	11.5	13	13,676
ティラド	4.4	4	8,996
タチエス	21.5	28.1	28,830
NOK	67.8	73.3	84,441
フタバ産業	35.1	39.4	14,735
KYB	15.7	16.1	45,981
大同メタル工業	29	31.4	17,458
プレス工業	69.5	77.1	30,146
ミクニ	17.8	20.2	7,635
太平洋工業	29.4	33.2	32,536
河西工業	18.9	20.1	5,467
アイシン	102.6	119.8	452,844
マツダ	440	502.9	480,269
今仙電機製作所	12.3	10.7	6,216
本田技研工業	1,103.8	1,257.9	4,212,707
スズキ	277.9	357.7	1,403,972
SUBARU	401.7	456	893,304

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
安永	6.8	7.5	5,085
ヤマハ発動機	198.1	213.5	593,530
T B K	16.6	17.4	5,985
エクセディ	19	24.7	41,570
豊田合成	45.3	50.7	97,039
愛三工業	21.9	25.6	19,046
盟和産業	2.1	2.3	2,329
日本プラス	11.8	12.5	6,137
ヨロズ	12	14.4	10,656
エフ・シー・シー	22.9	26.7	36,312
シマノ	52.5	63.9	1,427,845
テイ・エス テック	65.1	69.1	97,016
ジャムコ	8.2	9.6	7,497
<b>精密機器 (2.5%)</b>			
テルモ	429.7	463.1	1,725,973
クリエートメディック	4.6	4.9	4,777
日機装	45.3	46.6	38,911
日本エム・ディ・エム	8.1	9.4	14,137
島津製作所	180.4	205.6	888,192
J M S	11.8	13.4	7,678
クボテック	3.6	3.5	892
長野計器	10.1	11.5	12,788
ブイ・テクノロジー	6.6	7.2	22,032
東京計器	8.9	10.4	11,824
愛知時計電機	1.8	6.7	9,587
インターアクション	7	8.2	15,457
オーバル	12.5	14.6	4,482
東京精密	23.6	26.9	117,956
マニー	55.8	63.4	89,267
ニコン	214.1	243.5	350,640
トプコン	70.6	76.9	122,578
オリンパス	775.7	836.2	1,851,764
理研計器	12.4	12.4	47,554
タムロン	11.3	12.3	28,622
H O Y A	275.9	319.3	3,994,443
シード	5.4	7.6	3,974
ノーリツ鋼機	12.6	14.7	30,546
A&Dホロンホールディングス	11.8	18.4	15,676
朝日インテック	147.6	179.4	425,895
シチズン時計	177.9	181	86,880

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リズム	4.4	5.1	8,787
大研医器	11.1	12.9	6,514
メニコン	21.5	53.1	138,856
シンシア	1.5	1.7	720
松風	6.4	6.4	10,105
セイコーホールディングス	19.8	23.1	47,955
ニプロ	104.5	119.1	120,648
<b>その他製品 (2.4%)</b>			
中本パックス	3.6	4.6	7,217
スノーピーク	8.3	21.3	45,901
パラマウントベッドホールディングス	26.9	31.4	66,411
トランザクション	7.7	9.5	9,348
粧美堂	4.1	4.5	1,899
ニホンフラッシュ	12	13.6	12,892
前田工織	15.4	16.9	44,649
永大産業	18.3	20.2	5,494
アートネイチャー	13.5	14	10,346
バンダイナムコホールディングス	115.9	142.9	1,177,353
アイフィスジャパン	3.6	4.2	2,629
共立印刷	23.4	25.7	3,392
S H O E I	13.2	15	70,425
フランスベッドホールディングス	18	21	18,354
パイロットコーポレーション	23.7	26.2	134,144
萩原工業	7.8	10.3	10,969
トップラン・フォームズ	25	—	—
フジシールインターナショナル	28.8	37.7	65,975
タカラトミー	62.9	67.6	77,469
広済堂ホールディングス	9.8	10.1	7,878
エステールホールディングス	3.7	3.8	2,420
タカノ	4.8	5.6	4,452
プロネクス	11.2	12.7	13,284
ホクシン	8.6	11.5	2,058
ウッドワン	4.7	5	6,420
大建工業	9.4	9.2	19,356
凸版印刷	213.1	236.9	516,915
大日本印刷	169.3	188.1	520,284
共同印刷	4.3	4.5	12,325
N I S S H A	28.8	31.9	47,562
光村印刷	1.2	1.4	1,821
TAKARA & COMPANY	6.9	9.8	18,884



銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アシックス	124	138.3	259,589
ツツミ	3.5	4.1	7,781
ローランド	10.9	11.4	48,279
小松ウオール工業	4.3	5	9,175
ヤマハ	83.4	95.2	475,524
河合楽器製作所	3.9	4.4	12,676
クリナップ	13	15.2	7,980
ビジョン	90	98.9	210,063
オリバー	3	—	—
兼松サステック	0.9	1.1	1,912
キングジム	11.7	13.6	12,580
リンテック	30	33.8	81,660
イトーキ	27.8	30.2	10,811
任天堂	80.2	92.4	5,207,664
三菱鉛筆	23.1	25.3	33,750
タカラスタANDARD	29	31.3	40,971
コクヨ	67.2	76.3	133,067
ナカバヤシ	13.8	14.1	6,880
グローブライド	6.8	13.8	33,451
オカムラ	48.2	52.8	63,148
美津濃	13.9	15.3	31,931
<b>電気・ガス業 (1.3%)</b>			
東京電力ホールディングス	1,189.1	1,224.7	635,619
中部電力	428.9	487.9	656,225
関西電力	531.2	604.2	766,729
中国電力	202.2	249.2	228,018
北陸電力	128.2	146.1	81,085
東北電力	328.3	374.8	290,470
四国電力	116.5	143.6	115,023
九州電力	309.6	329.3	290,113
北海道電力	131.2	142.2	73,233
沖縄電力	27.3	34.7	43,201
電源開発	111.5	133.3	243,939
エフオン	8.5	9.9	5,296
イーレックス	20.6	23.1	42,273
レノバ	23.8	32.1	48,663
東京瓦斯	269.6	306.2	779,891
大阪瓦斯	253.9	289.3	698,080
東邦瓦斯	68.9	71.3	225,308
北海道瓦斯	7.5	8.1	12,530

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
広島ガス	28.9	30.3	9,726
西部ガスホールディングス	15.8	17.5	35,980
静岡ガス	39.8	41.3	37,500
メタウォーター	15.8	17	34,731
<b>陸運業 (3.1%)</b>			
SBSホールディングス	10.4	12.1	35,549
東武鉄道	146.1	156.4	464,977
相鉄ホールディングス	48.1	51.1	114,617
東急	353.6	402.2	635,073
京浜急行電鉄	180	200.8	260,236
小田急電鉄	224.5	230.9	434,553
京王電鉄	78.3	80.6	376,402
京成電鉄	105.1	108	351,000
富士急行	19.1	18.6	71,331
新京成電鉄	3.6	3.8	10,100
東日本旅客鉄道	246.7	275.2	1,819,072
西日本旅客鉄道	124.9	190.1	906,777
東海旅客鉄道	116.6	129.1	2,086,256
西武ホールディングス	168.9	208.2	267,953
鴻池運輸	22.3	25.1	28,764
西日本鉄道	38.9	43.3	111,540
ハマキョウレックス	10.8	11.3	33,289
サカイ引越センター	6.4	7.5	34,425
近鉄グループホールディングス	132.8	151.8	567,732
阪急阪神ホールディングス	177.1	189.5	649,985
南海電気鉄道	62.9	67.7	166,745
京阪ホールディングス	59.1	66.1	193,210
神戸電鉄	3.2	3.7	11,951
名古屋鉄道	109.2	163.2	350,716
山陽電気鉄道	9.5	11.6	23,930
アルプス物流	9.3	10.8	11,469
日本通運	46	—	—
ヤマトホールディングス	186	217.2	527,578
山九	34.1	39.7	147,882
丸連	7.6	8.3	1,983
丸全昭和運輸	10.8	11.9	37,842
センコーグループホールディングス	73.2	77.2	68,630
トナミホールディングス	3.2	3.5	12,512
ニッコンホールディングス	44.6	50.9	101,494
日本石油輸送	1.4	1.7	4,341

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
福山通運	17	23.6	90,034
セイノーホールディングス	99.4	98.5	107,857
エスライン	3.6	4.5	3,924
神奈川中央交通	3.3	3.8	12,540
日立物流	29.2	29.9	254,449
丸和運輸機関	28	30.6	45,869
C&Fロジホールディングス	13.4	14.8	16,487
九州旅客鉄道	102.7	114.6	289,365
S Gホールディングス	250.9	282	656,778
NIPPON EXPRESSホールディン	—	51.1	388,871
<b>海運業 (0.6%)</b>			
日本郵船	111	129.6	1,201,392
商船三井	78.8	251.3	791,595
川崎汽船	40.9	47.7	391,140
N Sユニテッド海運	6.3	8.1	31,023
明治海運	14.1	17.1	12,431
飯野海運	61.6	68.2	47,058
共栄タンカー	2.3	2.7	3,045
乾汽船	9.1	10.2	16,595
<b>空運業 (0.4%)</b>			
日本航空	323.4	348	742,632
ANAホールディングス	358.3	385.5	926,163
バスコ	2.6	2.9	3,767
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>			
トランコム	4	4.3	30,530
日新	10.6	12	19,440
三菱倉庫	45.9	46.2	142,527
三井倉庫ホールディングス	14.1	16	37,888
住友倉庫	46.9	51	103,377
澁澤倉庫	7.3	8.8	19,685
東陽倉庫	22.3	24.6	7,576
日本トランスシティ	29.2	31.8	18,539
ケイヒン	2.6	2.7	3,599
中央倉庫	8.1	9	8,532
川西倉庫	2.4	2.8	3,155
安田倉庫	10.9	12	11,532
フェイスホールディングス	2.4	3.3	2,240
東洋埠頭	4	4.6	6,518
宇徳	9.5	—	—
上組	73	82.1	182,754

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サンリツ	3.4	4.2	3,267
キムラユニティー	3.5	4	5,760
キューソー流通システム	3.3	7.7	8,277
近鉄エクスプレス	25.1	29.3	89,951
東海運	7.6	8.8	2,613
エーアイティー	8.3	9.7	14,724
内外トランスライン	4.7	6	11,394
日本コンセプト	4.2	4.9	6,526
<b>情報・通信業 (8.7%)</b>			
NEC ネットズエスアイ	45.5	53.1	95,633
クロスキャット	3.6	8.7	7,412
システナ	49.1	229.1	94,847
デジタルアーツ	8	8.6	58,222
日鉄ソリューションズ	19.9	24.8	92,132
キューブシステム	7.3	8.1	7,241
WOW WORLD	2.1	2.2	2,415
コア	5.8	6.8	9,384
手間いらず	—	2.3	10,925
ラクーンホールディングス	9.7	13.6	18,985
ソリトシステムズ	6.9	8	10,336
ソフトクリエイトホールディングス	5.4	7	26,285
T I S	137.6	148.9	437,617
J N Sホールディングス	6.8	7.4	2,908
電算システム	5.2	—	—
グリー	84.4	73.1	66,813
GMOベバボ	1.2	1.7	3,219
コーエーテックモホールディングス	36.6	51.2	210,176
三菱総合研究所	5.9	8.3	35,731
ボルテージ	3.7	4.3	1,513
電算	1.5	1.8	3,972
A G S	7	7.6	5,730
ファインデックス	11.6	13.5	8,032
ブレインパッド	3.6	13.6	15,449
K L a b	25.2	28.8	12,297
ポータルトゥウィンホールディングス	18.3	23.3	23,416
イーブックイニシアティブジャパン	2.2	—	—
ネクソン	348.1	363.6	1,070,438
アイスタイル	42	41.4	6,417
エムアップホールディングス	3.6	18.5	17,482
エイチーム	9.5	10.7	7,468

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エニグモ	13	17.3	9,532
テクノスジャパン	10.7	12.4	5,518
e n i s h	7.2	10.8	3,380
コロブラ	45.2	52.8	32,524
オルトプラス	10.6	12.1	3,751
ブロードリーフ	68.2	79.6	28,656
クロス・マーケティンググループ	6.1	6.1	5,233
デジタルハーツホールディングス	6.2	7.3	12,052
システム情報	10.3	12	10,908
メディアドゥ	5.4	5.6	9,441
じげん	34	45.4	13,120
ブイキューブ	7.5	16.3	17,196
エンカレッジ・テクノロジー	2.4	3.5	1,816
サイバーリンクス	4.5	5.4	5,535
ディー・エル・イー	11.1	10.8	3,088
フィックスターズ	14.6	16.5	12,243
CARTA HOLDINGS	5.6	6.5	14,898
オブティム	9.6	11.2	8,982
セレス	4.5	6	7,962
SHIFT	6.9	8.7	185,745
ティーガイア	14.6	14.2	24,296
セック	2	2.3	5,018
日本アジアグループ	13.3	—	—
テクマトリックス	21.3	27.1	43,197
プロシップ	4	5.3	7,287
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	33.2	41.7	107,419
GMOペイメントゲートウェイ	26.3	31.1	303,225
ザッパラス	5.3	6	2,502
システムリサーチ	4	4.7	9,033
インターネットイニシアティブ	36.6	42.8	167,990
さくらインターネット	14.7	17.2	9,752
ヴィンクス	3.9	4.5	4,936
GMOグローバルサイン・ホールディングス	3.1	3.6	18,108
SRAホールディングス	7.3	7.7	21,544
システムインテグレータ	3.9	5.1	2,442
朝日ネット	11.1	14.6	8,351
eBASE	16.4	19.2	7,968
アバント	14.7	17.2	20,485
アドソル日進	4.9	5.7	8,789
ODKソリューションズ	2.9	3.3	1,986

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フリービット	8.2	8.3	7,644
コムチュア	12.6	18	51,336
サイバーコム	2.4	2.4	2,690
アステリア	9.9	11.6	10,208
アイル	7.6	8.5	11,109
マークラインズ	5.7	8.1	20,241
メディカル・データ・ビジョン	15.7	20.3	18,939
g u m i	19	22.2	11,499
ショーケース	3	3.5	1,501
モバイルファクトリー	3.1	3.6	3,549
テラスカイ	4.4	5.8	7,325
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	6.1	7.1	8,221
PC Iホールディングス	5.2	6.9	6,741
パイブドHD	2.8	2.9	7,685
アイビーシー	2.2	2.5	1,205
ネオジャパン	2.6	4.5	5,211
PR T I M E S	2.9	3.4	6,830
ラクス	41.4	73.7	98,242
ランドコンピュータ	2.1	3.7	3,330
ダブルスタンダード	1.8	4.8	8,457
オープンドア	8.2	9.5	15,618
マイネット	4.5	5.7	2,924
アカツキ	5.5	7.2	20,772
ベネフィットジャパン	1	1.2	2,406
Ub i c o mホールディングス	3.6	4.2	10,915
カナミックネットワーク	14.7	17.9	8,753
ノムラシステムコーポレーション	6	8.3	1,884
チェンジ	25.3	30.9	53,271
シンクロ・フード	8.2	8.2	2,353
オークネット	7.3	8.5	12,469
キャピタル・アセット・プランニング	2.7	3.1	2,241
セグエグループ	3.5	4.2	2,310
エイトレッド	2.6	2.3	4,606
AOI TYO Holdings	13.9	—	—
マクロミル	28.1	33.6	36,859
ビーグリー	2.7	3.8	5,095
オロ	4.3	5.1	9,343
ユーザーローカル	2.1	4.9	7,849
テモナ	3	3.3	1,214
ニーズウェル	2.8	4	2,712

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マネーフォワード	—	32.6	112,959
サインポスト	3.3	5.2	4,383
電算システムホールディングス	—	6.6	16,909
ソルクシーズ	5.3	13.6	5,168
フェイス	4.2	4.2	3,036
プロトコーポレーション	16.4	17	17,544
ハイマックス	3.9	4.3	5,456
野村総合研究所	238.9	300	999,000
サイバネットシステム	9.8	11.4	9,085
CEホールディングス	7.3	8.2	3,731
日本システム技術	2.4	3	7,200
インテージホールディングス	17.2	18.5	28,490
東邦システムサイエンス	3.6	4.2	3,759
ソースネクスト	65.2	69.2	11,971
インフォコム	12.5	17.6	36,766
シンプレクス・ホールディングス	—	25.4	45,389
HEROZ	3.9	4.6	4,052
ラクスル	14.9	18.1	41,992
I P S	3.2	4.4	9,614
F I G	14.9	17.4	4,941
システムサポート	4.1	5.8	5,927
イーソル	7.5	9.8	5,919
アルテリア・ネットワークス	15.2	18.6	25,389
E d u L a b	1.3	—	—
東海ソフト	2.1	2.5	2,330
ウイングアーク1st	7.2	12.2	15,738
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディング	3.1	3.6	5,382
サーバーワークス	1.3	2.7	5,332
東名	1.3	1.4	1,045
ヴィッツ	1.3	1.5	1,758
トピラシステムズ	1.8	3.2	2,406
S a n s a n	12.2	55	61,600
L i n k - U	2.5	2.9	1,844
ギフトィ	8.3	14.2	12,936
ベース	1.6	2.7	16,065
J M D C	—	20.1	106,731
フォーカスシステムズ	9.2	10.5	9,355
クレスコ	9	11.7	21,785
フジ・メディア・ホールディングス	142.7	150.7	171,345
オービック	43.4	50.6	922,944

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジャストシステム	19.6	22.8	121,980
TDCソフト	12	13.6	15,436
Zホールディングス	1,889.8	2,315.6	1,010,527
トレンドマイクロ	73.5	83.4	600,480
I Dホールディングス	5.2	10.1	8,383
日本オラクル	27.9	26.1	220,806
アルファシステムズ	3.7	4.3	15,996
フューチャー	16.6	33.9	58,274
C A C H o l d i n g s	8.9	9	12,213
S Bテクノロジー	4.9	6.9	14,193
トーセ	3.7	4.2	3,003
オービックビジネスコンサルタント	14.1	15.3	66,708
伊藤忠テクノソリューションズ	62.7	73.2	219,966
アイティフォー	17.9	19.4	15,481
東計電算	2	1.9	10,849
エックスネット	2.2	2.5	2,495
大塚商会	74.4	86.9	359,331
サイボウズ	16.1	21.4	25,979
電通国際情報サービス	17	22.1	85,416
A C C E S S	17.2	18.1	10,172
デジタルガレージ	22.7	26.5	108,782
EMシステムズ	22.7	26.5	25,042
ウェザーニューズ	4.1	5.2	33,072
C I J	9.4	12.4	9,275
ビジネスエンジニアリング	1.4	1.8	7,047
日本エンタープライズ	14	16.3	2,673
WOWOW	6.6	7.3	11,322
スカラ	12.2	13.5	10,111
インテリジェント ウェイブ	8	8	4,656
I M A G I C A G R O U P	11.7	12.9	8,359
ネットワンシステムズ	56.1	59.2	175,113
システムソフト	28.4	38.8	3,918
アルゴグラフィックス	10.7	12.5	37,300
マーベラス	21.7	25.3	19,050
エイベックス	23.7	27.7	37,505
B I P R O G Y	47.7	50.1	143,286
兼松エレクトロニクス	7.5	8.7	32,929
都築電気	6.1	7.9	11,581
T B Sホールディングス	91.2	90.1	158,666
日本テレビホールディングス	114.8	134	170,046

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
朝日放送グループホールディングス	13.7	14.9	10,564
テレビ朝日ホールディングス	42.5	38.6	58,247
スカパーJ SATホールディングス	90.5	136	63,648
テレビ東京ホールディングス	9.8	10.8	21,654
日本BS放送	4.6	5.4	5,497
ビジョン	17.1	26.7	32,814
スマートバリュー	3.6	3.7	2,053
USEN-NEXT HOLDINGS	13.1	14.2	29,053
ワイヤレスゲート	5.6	6.6	1,947
コネクシオ	7.8	11.4	16,507
日本通信	121.5	133.5	23,095
クロップス	2.5	2.9	2,868
日本電信電話	1,609	1,719.7	6,622,564
KDDI	1,103.2	1,170.6	5,083,915
ソフトバンク	1,250.1	2,432.1	3,677,335
光通信	16.2	18.5	276,945
エムティーアイ	13.3	14.5	6,467
GMOインターネット	48.7	56.2	135,385
ファイバーゲート	4.5	7.3	8,628
アйдママーケティングコミュニケーション	3.5	3.4	965
KADOKAWA	35.6	87.2	268,576
学研ホールディングス	19.4	22.7	19,703
ゼンリン	24.9	26.2	23,999
昭文社ホールディングス	5.5	6.5	2,626
インプレスホールディングス	11.4	13.3	2,992
アイネット	7.1	8	9,864
松竹	9.1	10.2	130,152
東宝	81.2	94.7	454,560
東映	4.5	5	85,600
エヌ・ティ・ティ・データ	366.3	427.5	968,287
ビー・シー・エー	2	9.4	12,032
ビジネスブレイン太田昭和	4.7	4.7	7,073
DTS	28.5	29.9	88,683
スクウェア・エニックス・ホールディングス	58.7	74.7	394,416
シーイーシー	14.7	17.2	20,812
カブコン	117.9	151.4	503,405
アイ・エス・ビー	6.3	7.5	7,575
ジャステック	8.8	9.3	10,509
SCSK	31.7	111.2	239,858
日本システムウエア	4.5	6.1	13,981

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイネス	13.5	15	22,050
TKC	23.3	26.3	93,628
富士ソフト	14.7	16.6	113,710
NSD	44.2	50.3	116,243
コナミホールディングス	50	58.3	441,331
福井コンピュータホールディングス	6.3	7.4	23,902
JBCホールディングス	9.3	10.8	16,102
ミロク情報サービス	13.6	14.1	18,104
ソフトバンクグループ	1,091.5	962.9	4,718,210
<b>卸売業 (5.8%)</b>			
ハウスイ	1.1	—	—
高千穂交易	5.3	6	9,072
オルパヘルスケアホールディングス	2.2	2.6	4,427
伊藤忠食品	3.3	3.7	17,815
エレマテック	11	12.9	15,222
JALUX	3.9	1.3	3,320
あらた	11	12.5	46,312
トーマンデバイス	1.8	2.4	13,608
東京エレクトロン デバイス	4.5	4.8	26,784
フィールズ	12.1	14.1	12,069
双日	762.6	173.8	343,255
アルフレッサ ホールディングス	143.2	175.1	318,682
横浜冷凍	38.7	43.2	37,152
神栄	1.9	2.3	1,966
ラサ商事	7.3	7.7	7,522
アルコニクス	14.7	20.2	27,492
神戸物産	95.3	120.5	350,655
ハイパー	2.8	4	1,876
あい ホールディングス	19.7	23	38,226
ディーブイエックス	4.2	5.5	5,566
ダイワボウホールディングス	62.9	75.1	124,741
マクニカ・富士エレホールディングス	32.9	38.4	105,715
ラクト・ジャパン	6	5.5	11,044
グリムス	4.1	7.2	11,498
パイタルケーエスケー・ホールディングス	24	27.2	20,100
八洲電機	10.7	11.6	10,892
メディアスホールディングス	7.8	9.2	8,859
レスターホールディングス	14.4	15.3	31,028
ジューテックホールディングス	3.1	3.5	3,664
大光	5.3	6.8	4,848

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
OCHIホールディングス	4	4.3	5,276
TOKAIホールディングス	66.9	78.1	69,118
黒谷	3.7	4.4	2,534
Cominix	2.4	2.8	2,038
三洋貿易	13.9	15.7	15,134
ビューティガレージ	2.2	2.6	6,822
ウイン・パートナーズ	10	11.6	11,484
ミタチ産業	3.8	4	3,496
シップヘルスケアホールディングス	48.7	49.9	105,638
明治電機工業	4.7	5.1	5,247
デリカフーズホールディングス	5.3	6.2	3,261
スターティアホールディングス	2.7	3.6	1,908
コマダホールディングス	30.1	35.2	78,918
ピーバンドットコム	1.9	2.3	1,265
アセンテック	3.5	5.5	3,811
富士興産	4.2	4	3,584
協栄産業	1.5	1.6	2,068
フルサト・マルカホールディングス	—	15.1	52,397
ヤマエグループホールディングス	—	10.2	10,669
小野建	12.4	15.2	22,708
南陽	2.8	3.2	5,760
佐鳥電機	8.6	10	12,720
エコートレーディング	2.9	3.4	1,938
伯東	8.4	9.8	28,302
コンドータック	10.7	12	13,080
中山福	7.9	8.5	2,941
ナガイレーベン	18.3	20.7	39,764
三菱食品	15.2	15.5	47,430
松田産業	10.1	11.7	25,857
第一興商	27.4	30.6	109,395
メディバルホールディングス	138.4	165.7	368,516
SPK	5.9	6.4	8,345
萩原電気ホールディングス	5.1	5.8	10,991
アズワン	9.9	23.1	147,840
スズデン	4.8	5.4	10,611
尾家産業	4	4.1	3,644
シモジマ	8.4	9.9	9,038
ドウシシャ	13	15.2	23,560
小津産業	3	3.5	7,003
高速	7.3	9.2	14,168

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
たけびし	4.8	5.8	8,381
リックス	3.1	3.5	5,544
丸文	12.2	13.8	9,342
ハビネット	11.5	13	19,656
橋本総業ホールディングス	2.8	3.1	6,134
日本ライフライン	44.6	47.7	50,132
タカショー	8.9	12.3	8,622
マルカ	4.5	—	—
IDOM	46.5	48.9	32,469
進和	8.2	9.5	19,028
エスケイジャパン	3.3	3.9	1,684
ダイトロン	5.8	6.6	13,239
シークス	17.5	22.2	22,111
田中商事	4.2	4.9	2,944
オーハシテクニカ	7.1	8.4	10,651
白銅	4.9	5.2	12,615
ダイコー通産	1.6	1.9	2,437
伊藤忠商事	965.7	1,073.7	3,965,174
丸紅	1,361.6	1,531	1,967,335
高島	2.2	2.3	5,257
長瀬産業	75.8	81.9	154,053
蝶理	8.8	9	17,163
豊田通商	138.7	155.9	685,180
三共生興	20.9	20.6	11,062
兼松	55.2	58.7	79,362
ツカモトコーポレーション	2.3	2.7	3,275
三井物産	1,121	1,223.9	3,852,837
日本紙パルプ商事	7.2	8.1	30,861
カメイ	18	18.5	19,314
東都水産	1.6	0.8	3,572
OUGホールディングス	2.2	2.3	6,097
スターゼン	10.2	11.6	22,620
山善	53.9	64.6	61,757
椿本興業	2.5	3.1	11,392
住友商事	871.4	996.1	1,860,714
内田洋行	5.9	6.7	32,193
三菱商事	840.6	1,157.5	4,777,002
第一実業	6.3	6.9	25,150
キヤノンマーケティングジャパン	34.2	40	121,800
西華産業	7.3	7.7	12,089

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
佐藤商事	11.4	12.6	14,439
菱洋エレクトロ	10.5	9.5	19,931
東京産業	12.5	14.1	9,827
ユアサ商事	14.1	14.5	41,180
神鋼商事	3.1	3.6	13,014
トルク	8.2	8.5	1,700
阪和興業	27.6	30.8	95,634
正栄食品工業	8.9	10.4	41,080
カナデン	11.2	13.1	12,104
菱電商事	9.9	12.8	21,504
フルサト工業	7	—	—
岩谷産業	33.1	37.7	193,024
ナイス	5.5	5.3	9,995
昭光通商	2.9	—	—
ニチモウ	2.1	2.2	5,662
極東貿易	4	4.6	10,074
アステナホールディングス	18.4	22	9,614
三愛オブリ	34	38.5	36,459
稲畑産業	33.2	34	70,958
G S I クレオス	6.8	7.7	9,347
明和産業	12.7	14.9	10,728
クワザワホールディングス	4.9	6.2	3,050
ヤマエ久野	10.1	—	—
ワキタ	27.2	32.6	35,077
東邦ホールディングス	44.3	49	105,448
サンゲツ	37.3	41.1	64,403
ミツウロコグループホールディングス	20.3	21.6	21,232
シナネンホールディングス	5.1	5.7	18,268
伊藤忠エネクス	30.5	35.6	38,412
サンリオ	38.8	48.3	122,875
サンワテクノス	9.1	9.2	12,328
リョーサン	15.2	17.4	41,220
新光商事	18.6	23.2	21,761
トーホー	6.2	6.9	7,665
三信電気	7.4	7.1	10,721
東陽テクニカ	13.6	15.9	16,599
モスフードサービス	19.5	21.1	63,616
加賀電子	12.5	14.1	43,921
ソーダニッカ	13.1	15	9,570
立花エレクトック	10.2	11.8	19,163

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フォーバル	4.8	6.6	5,313
P A L T A C	22.1	22.6	106,107
三谷産業	18.1	25.1	7,881
太平洋興発	5.4	5.9	3,681
西本Wismettacホールディングス	3.1	3.6	9,223
ヤマシタヘルスケアホールディングス	1.2	1.4	2,857
コア商事ホールディングス	10.3	10.1	8,564
国際紙パルプ商事	29.4	32.3	9,528
ヤマタネ	5.9	7.3	12,110
丸紅建材リース	1.3	1.4	2,450
日鉄物産	9.8	10.9	56,135
泉州電業	3.9	4.3	20,726
トラスコ中山	31.6	33.5	65,325
オートバックスセブン	51.2	52.8	73,920
モリト	10.1	11.7	8,821
加藤産業	19.9	21.3	70,929
北恵	3.5	4.1	3,632
イノテック	7.8	9.7	13,172
イエローハット	26.1	27.1	45,175
J Kホールディングス	12.5	12.4	12,672
日伝	11.4	12.6	26,926
北沢産業	9.3	10.1	2,232
杉本商事	6.9	7.5	15,982
因幡電機産業	36.8	42	108,360
東テク	4.6	5.2	13,546
ミスミグループ本社	173.2	202.3	575,948
アルテック	10.1	10.5	2,604
タキヒヨー	4.6	4.7	4,902
蔵王産業	2.7	3.1	6,010
スズケン	58.5	61.3	240,296
ジェコス	9.5	11.1	8,780
グローセル	15	18.4	7,507
<b>小売業 (4.2%)</b>			
ローソン	34.9	35.7	177,250
サンエー	10.4	11.8	48,321
カワチ薬品	9.6	12.5	25,837
エービーシー・マート	21.6	25.2	138,096
ハードオフコーポレーション	6.1	7.1	5,793
アスクル	11.2	36.5	55,407
ゲオホールディングス	18.5	20.8	26,686

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アダストリア	19.1	17.4	38,575
ジーフット	8.3	9.7	3,045
シー・ヴィ・エス・バイエリア	2	2.3	901
くら寿司	16.2	16.8	51,912
キャンドウ	6.6	6	14,130
アイケイ	4	5.1	2,815
パルグループホールディングス	12.1	14.1	21,206
エディオン	58.5	74	90,428
サーラコーポレーション	28	32.7	20,306
ワッツ	6.7	7.8	5,616
ハローズ	5.5	7.3	22,922
フジオフードグループ本社	11.6	13	17,108
あみやき亭	3	3.8	11,039
ひらまつ	25.4	34.2	6,395
大黒天物産	4.4	5.1	24,811
ハニーズホールディングス	10.9	13.7	14,891
ファーマライズホールディングス	3.3	3.8	2,751
アルベン	10.6	12	23,184
ハブ	4.4	5.2	2,506
クオールホールディングス	18.6	19.8	21,384
ジンズホールディングス	9.4	10.2	42,942
ビックカメラ	81.9	95.6	107,836
DCMホールディングス	85.2	99.4	109,041
Monotaro	196.4	203.8	411,472
東京一番フーズ	3.5	3.9	2,320
DDホールディングス	6.6	8.4	4,368
きちりホールディングス	3.7	4.3	1,586
アーランドサービスホールディングス	11.5	11.8	24,237
J. フロント リテイリング	164.9	187.9	186,021
ドトール・日レスホールディングス	21.8	27	40,662
マツキョココカラ&カンパニー	57.1	97.6	415,776
ブロンコビリー	7.2	8.9	20,309
ZOZO	81.4	110.8	297,387
トレジャー・ファクトリー	4	4.7	4,502
物語コーポレーション	7.4	8	41,280
ココカラファイン	12.3	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	241.6	268.8	262,886
Hamee	3.5	5.8	6,090
マーケットエンタープライズ	0.9	1.6	1,179
ウエルシアホールディングス	73	85.2	221,008

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クリエイトSDホールディングス	20.4	23.8	69,972
丸善CHIホールディングス	16.1	18.8	7,106
ミサワ	2.8	3.3	2,006
ティーライフ	1.8	2.2	3,108
エー・ビーホールディングス	2.6	3.1	1,388
チムニー	4.2	4.9	5,561
シュッピン	9.4	13.4	14,646
オイシックス・ラ・大地	18.2	23.2	57,234
ネクステージ	24.3	32.7	62,620
ジョイフル本田	40.4	48.4	76,859
鳥貴族ホールディングス	5.1	5.7	9,838
ホットランド	10.3	12	16,320
すかいらくホールディングス	154.7	204.2	311,200
SFPホールディングス	6.7	7.9	10,894
綿半ホールディングス	10.3	11.8	15,587
ヨシックスホールディングス	2.7	3.1	6,206
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	40.1	46.8	51,105
ゴルフダイジェスト・オンライン	7.2	8.4	7,938
BEENOS	7	8.1	11,137
あさひ	10.3	13.3	17,689
日本調剤	8.4	9.8	11,671
コスモス薬品	13.9	16.3	193,481
トーエル	6.7	7.6	6,270
オンリー	2.3	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	540.1	600.5	3,425,852
クリエイト・レストランツ・ホールディング	74.2	93.2	75,026
ツルハホールディングス	30.1	35.2	236,896
サンマルクホールディングス	10.9	12.7	18,948
フェリシモ	3.1	3.6	4,262
トリドールホールディングス	34.2	40.1	89,783
TOKYO BASE	12.4	14.8	4,588
ウイルプラスホールディングス	2.2	3	2,763
JMホールディングス	9.3	11.3	18,396
サツドラホールディングス	2.1	7.2	4,744
アレンザホールディングス	10.5	11.8	11,670
串カツ田中ホールディングス	3.7	4.3	7,125
パロックジャパンリミテッド	9.6	11.2	8,769
クスリのアオキホールディングス	13.7	15.5	84,010
力の源ホールディングス	6.3	8.2	4,747
FOOD & LIFE COMPANIE	80.8	90.4	287,472



銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メディカルシステムネットワーク	12	15.1	6,523
一家ホールディングス	—	3.4	1,808
藤久ホールディングス	—	5	3,435
はるやまホールディングス	6.5	7.5	3,397
ノジマ	24.6	26.1	76,629
カップ・クリエイト	19.4	22.6	29,990
ライトオン	10.3	12	8,412
良品計画	158.9	185.4	234,345
バリミキホールディングス	17.1	19.9	5,213
アドヴァングループ	14.1	15.5	12,074
アルビス	4.4	5	11,145
コナカ	16.3	18.5	6,142
ハウス オブ ローゼ	1.7	2	3,324
G-7ホールディングス	6.7	17.9	27,852
イオン北海道	18.2	26	26,598
コジマ	23.7	27.7	16,869
ヒマラヤ	4.8	5.4	4,941
コーナン商事	19.6	22.9	84,730
エコス	5.1	5.7	11,400
ワタミ	18.1	19.5	17,452
マルシェ	3.6	5.2	2,402
バン・パシフィック・インターナショナルホ	276	322.3	645,244
西松屋チェーン	30.3	34.2	53,112
ゼンショーホールディングス	74.1	78.7	231,220
幸楽苑ホールディングス	8.8	9.9	12,335
ハークスレイ	2.9	6.7	3,068
サイゼリヤ	20.5	23.9	55,209
V Tホールディングス	52	60.7	27,739
魚力	4.3	4.5	9,850
ポプラ	3.6	4	548
フジ・コーポレーション	7.3	8.5	9,605
ユナイテッドアローズ	15.8	16.9	31,146
ハイデイ日高	19.9	23.3	44,363
YU-WA Creation Holdi	8.8	9.4	1,917
コロワイド	45.9	66.2	106,913
ピーシーデポコーポレーション	16	18.7	5,853
壺番屋	9.7	11.4	55,518
トップカルチャー	5	5.8	1,618
P L A N T	3.5	4	2,684
スギホールディングス	27.6	32.2	170,016

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
薬王堂ホールディングス	6	8	15,000
スクロール	19.7	24.8	20,931
ヨンドシーホールディングス	12.7	14.4	24,710
木曽路	18	21.8	45,322
S R Sホールディングス	17.7	22.8	18,536
千趣会	24.9	29.1	11,436
タカキュー	10.7	12	1,248
リテールパートナーズ	16.7	24.5	28,052
ケーヨー	25.5	29.8	28,548
上新電機	15.8	17.5	33,285
日本瓦斯	68.2	78.3	147,282
ロイヤルホールディングス	24.1	28.2	57,217
東天紅	1	1.2	1,105
いなげや	15.4	18.6	24,626
チヨダ	14.5	15	10,590
ライフコーポレーション	14	14.2	40,697
リンガーハット	17	19.4	42,505
M r M a x H D	19	20.1	12,200
テンアライド	12.7	15.6	4,820
A O K Iホールディングス	27.6	31.2	19,531
オークワ	21.7	24.5	21,633
コメリ	21.3	24.9	70,367
青山商事	30.7	32.4	22,842
しまむら	16.1	18.8	219,208
はせがわ	7.3	8.5	2,252
高島屋	100.6	114.4	139,339
松屋	30.2	30.7	23,823
エイチ・ツー・オー リテイリング	65.4	74.2	64,776
近鉄百貨店	5.3	5.7	14,369
丸井グループ	116.8	123.7	276,345
アクシアル リテイリング	11.5	11.9	36,473
井筒屋	7	7.6	2,280
イオン	531.3	590.7	1,410,000
イズミ	28.1	27.9	78,566
平和堂	25.5	28.8	56,361
フジ	16.7	41.2	97,602
ヤオコー	15.7	18.3	125,538
ゼビオホールディングス	16.7	21.9	20,235
ケーズホールディングス	117.5	144.8	200,403
O l y m p i cグループ	7.1	7.9	5,087

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日産東京販売ホールディングス	20.3	23.7	5,214
シルバーライフ	2.8	3.3	4,458
一家ダイニングプロジェクト	2.8	—	—
Genky Drug Stores	6.1	7.1	22,329
ナルミヤ・インターナショナル	2.6	3.6	3,045
ブックオフグループホールディングス	8	9.4	9,578
ギフトホールディングス	1.7	2.5	5,152
アインホールディングス	20	21	117,810
元気寿司	3.9	4.5	11,034
ヤマダホールディングス	462.8	603.04	289,459
アークランドサカモト	21.6	25.2	39,387
ニトリホールディングス	54.8	64	813,120
グルメ杵屋	9.8	12.8	12,800
愛眼	11	11.8	2,324
ケーユーホールディングス	7.2	8.4	8,937
吉野家ホールディングス	45.4	56.3	133,712
松屋フーズホールディングス	6.6	7.7	28,836
サガミホールディングス	19.3	24.1	26,775
関西フードマーケット	10.4	15.1	19,916
王将フードサービス	9.1	10.6	64,766
ブレナス	15.5	18	34,920
ミニストップ	10.2	11.9	16,457
アークス	26.3	30	62,340
パローホールディングス	28.2	34.7	69,226
藤久	3.2	—	—
ベルク	6.8	7.2	39,168
大庄	7.4	8.6	8,815
ファーストリテイリング	18.5	21.6	1,253,232
サンドラッグ	51.9	60.6	179,073
サックスパー ホールディングス	11.7	15.2	7,843
ヤマザワ	3.2	3.6	5,400
やまや	2.8	3.3	8,184
ベルーナ	29.6	34.6	24,600
<b>銀行業 (5.5%)</b>			
島根銀行	4.8	5.1	2,657
じもとホールディングス	9.3	11.2	6,944
めぶきフィナンシャルグループ	718.4	737.8	196,992
東京きらほしフィナンシャルグループ	17.3	19.7	34,297
九州フィナンシャルグループ	282.4	313.9	126,187
ゆうちょ銀行	391.7	381	373,761

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富山第一銀行	33	37.6	12,295
コンコルディア・フィナンシャルグループ	842.4	880.9	421,070
西日本フィナンシャルホールディングス	90.3	95	74,385
三十三フィナンシャルグループ	12	14.3	20,406
第四北越フィナンシャルグループ	22.5	25.1	62,925
ひろぎんホールディングス	203.9	227.5	144,007
おきなわフィナンシャルグループ	—	14.3	31,674
十六フィナンシャルグループ	—	20.7	46,140
北國フィナンシャルホールディングス	—	14.6	63,437
プロクレアホールディングス	—	17	31,076
新生銀行	112.7	105.3	233,450
あおぞら銀行	82.4	90.1	237,503
三菱UFJフィナンシャル・グループ	9,458.4	9,897.9	7,425,404
りそなホールディングス	1,595.6	1,789.2	976,724
三井住友トラスト・ホールディングス	261.3	292.4	1,197,962
三井住友フィナンシャルグループ	956.9	1,094	4,290,668
千葉銀行	461.4	511	382,228
群馬銀行	284.6	288.5	107,610
武蔵野銀行	20.6	22.9	40,762
千葉興業銀行	35.2	36.9	9,926
筑波銀行	57.5	62.9	12,517
七十七銀行	43.4	48	80,064
青森銀行	10.7	—	—
秋田銀行	8.3	10.1	16,806
山形銀行	15.5	16.5	14,553
岩手銀行	9.1	10.3	19,652
東邦銀行	123.6	128.3	26,301
東北銀行	6.6	7.6	7,524
みちのく銀行	8.9	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	124.8	129.5	304,195
静岡銀行	336.7	372.9	318,456
十六銀行	17.3	—	—
スルガ銀行	121.2	141.5	58,722
八十二銀行	311.4	346.2	157,521
山梨中央銀行	16.1	17.1	16,980
大垣共立銀行	27.3	30.5	58,316
福井銀行	11.8	13.5	18,279
北國銀行	12.8	—	—
清水銀行	5.7	6.4	9,638
富山銀行	2.7	2.8	5,300

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
滋賀銀行	27.7	29	72,326
南都銀行	20.1	24.1	49,091
百五銀行	124.4	148.5	50,490
京都銀行	49.5	55.2	311,328
紀陽銀行	49	52.4	74,512
ほくほくフィナンシャルグループ	92	96	85,248
山陰合同銀行	87.1	93.7	61,842
中国銀行	119	125.7	121,174
鳥取銀行	4.4	5.1	6,053
伊予銀行	183.2	202.9	128,232
百十四銀行	14.7	16.4	28,109
四国銀行	19.6	23.4	18,766
阿波銀行	21.2	23.6	50,787
大分銀行	8	9.1	17,044
宮崎銀行	8.6	9.6	19,872
佐賀銀行	7.8	8.9	13,011
沖縄銀行	12.7	—	—
琉球銀行	30	35	28,595
セブン銀行	462	479.3	119,345
みずほフィナンシャルグループ	1,878.8	2,021.3	3,203,760
高知銀行	5	5.6	4,172
山口フィナンシャルグループ	172.6	179.1	130,743
長野銀行	4.5	5.2	6,817
名古屋銀行	11.1	11.1	34,021
北洋銀行	208.4	229.8	55,381
愛知銀行	4.6	5.6	26,544
中京銀行	5	5.5	9,262
大光銀行	4.7	5.3	6,725
愛媛銀行	19.3	22	20,570
トマト銀行	5.3	5.5	5,615
京葉銀行	59	67.3	33,178
栃木銀行	66.8	76.1	18,948
北日本銀行	4.3	4.9	7,653
東和銀行	24.3	27.7	14,847
福島銀行	15.8	18	3,888
大東銀行	6.6	7.5	4,897
トモニホールディングス	106.9	122	39,772
フィデアホールディングス	134.2	14.7	18,933
池田泉州ホールディングス	159	180.9	33,828

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>証券、商品先物取引業 (0.8%)</b>			
F P G	46.5	54.3	43,494
ジャパンインベストメントアドバイザー	9.3	12.5	14,212
マーキュリアインベストメント	5.4	—	—
マーキュリアホールディングス	—	7.2	4,197
S B Iホールディングス	170.4	199.3	569,798
日本アジア投資	11.7	12.7	2,959
ジャフコ グループ	21.3	61.7	94,832
大和証券グループ本社	1,035.5	1,180.1	737,090
野村ホールディングス	2,111.1	2,464.2	1,192,672
岡三証券グループ	117.8	123.4	44,177
丸三証券	41.1	47.9	24,476
東洋証券	45.6	51.8	9,272
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	147.4	176.5	68,129
光世証券	3.3	3.4	1,581
水戸証券	36.9	41.9	10,852
いちよし証券	27.7	29.5	16,756
松井証券	67.7	79	65,096
マネックスグループ	124	133	70,889
極東証券	18.5	20.5	14,329
岩井コスモホールディングス	14.2	15.2	19,167
アイザワ証券グループ	24.8	25	16,225
マネーパートナーズグループ	14.7	17.2	4,093
スパークス・グループ	63.9	74.5	18,476
小林洋行	4	5.7	1,282
<b>保険業 (2.2%)</b>			
かんぽ生命保険	171.4	162.5	348,887
S O M P Oホールディングス	243.7	253.2	1,323,982
アニコム ホールディングス	38.9	49.6	31,148
MS&ADインシュアランスグループホール	335.8	351.9	1,382,263
第一生命ホールディングス	730.5	751	1,950,347
東京海上ホールディングス	455.4	495.2	3,427,279
T & Dホールディングス	413.3	399	668,724
アドバンスクリエイト	6.5	7.7	7,161
<b>その他金融業 (1.1%)</b>			
全国保証	36	38.5	174,982
あんしん保証	—	6.4	1,868
ジェイリース	4.6	5.4	7,959
イントラスト	3.9	6.8	3,529
日本モーゲージサービス	7	9	8,676

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
C a s a	3.9	5.7	4,577
アルヒ	20.4	23.8	23,704
プレミアグループ	6.4	8.2	30,422
ネットプロテクションズホールディングス	—	49	29,498
クレディセゾン	80.7	100.5	155,875
芙蓉総合リース	14.5	15.9	115,434
みずほリース	21.3	23.2	69,948
東京センチュリー	32.1	29.2	123,078
日本証券金融	58.5	63.4	60,230
アイフル	232	270.8	102,633
リコーリース	10.9	14.3	49,192
イオンフィナンシャルサービス	84.6	87.8	105,711
アコム	277.9	318.4	109,848
ジャックス	15.3	17.2	56,416
オリエントコーポレーション	374	436.6	55,884
オリックス	839.4	958.9	2,209,305
三菱HCキャピタル	478.2	571.5	334,327
九州リースサービス	6.8	7.6	4,400
日本取引所グループ	373.5	393.9	750,970
イー・ギャランティ	15.9	23.8	48,409
アサックス	7.2	8.4	4,888
NECキャピタルソリューション	5.6	6.6	12,975
<b>不動産業 (2.0%)</b>			
いちご	154	179.7	49,776
日本駐車場開発	151.6	171.1	26,862
スター・マイカ・ホールディングス	7.1	8.7	12,554
SREホールディングス	2	4	9,272
ADワークスグループ	27.4	31.9	4,753
ヒューリック	293.3	374.1	389,064
三栄建築設計	5.5	6.5	10,699
野村不動産ホールディングス	84	83.5	260,520
三重交通グループホールディングス	28	32.7	15,238
サムティ	19.6	25.2	51,735
ディア・ライフ	17.8	20.5	10,619
コーセーアールイー	4.1	4.7	3,008
地主	8.8	10.2	19,757
ブレサンスコーポレーション	22.7	19.9	29,591
ハウスコム	2.4	2.8	3,164
日本管理センター	7.5	7.7	7,607
サンセイランディック	4.1	4.7	3,811

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エストラスト	1.6	1.9	1,046
フージャースホールディングス	22.5	20.6	13,307
オープンハウスグループ	43.9	51.3	243,418
東急不動産ホールディングス	376	463.3	300,681
飯田グループホールディングス	115.3	134.6	284,140
イギリスランド	2.2	2.5	3,352
ムゲンエステート	8.5	9.9	4,969
ビーロッド	6.5	11	5,412
ファーストブラザーズ	2.5	3.7	3,034
A n d D oホールディングス	6.8	7.9	7,181
シーアールイー	3.6	5	7,445
プロパティエージェンツ	2.2	1.9	2,907
ケイアイスター不動産	4.3	7.3	38,836
アグレ都市デザイン	2.5	2.6	4,089
グッドコムアセット	6.6	7	7,651
ジェイ・エス・ビー	2.6	3.3	11,385
ロードスターキャピタル	—	4.1	5,805
テンポイノベーション	3.9	4.5	3,636
グローバル・リンク・マネジメント	2.4	2.8	2,598
フェイスネットワーク	1.1	2	2,656
パーク24	74.2	95.6	173,609
バラカ	3.6	4.4	7,634
三井不動産	630.2	698.7	1,874,961
三菱地所	908.4	1,013.3	1,847,752
平和不動産	23.7	27	103,950
東京建物	136.6	152.3	271,094
ダイビル	35.1	—	—
京阪神ビルディング	23.8	23.6	31,340
住友不動産	310.8	322.5	1,075,537
テーオーシー	27.1	27.4	18,440
東京楽天地	2.3	2.5	9,887
レオパレス21	114.7	167.3	31,787
スターツコーポレーション	16.5	21.9	50,720
フジ住宅	16	18.7	11,594
空港施設	13.8	16.1	8,822
明和地所	6.5	7.6	4,514
ゴールドクレスト	12.5	12.7	21,094
エスリード	5.4	6.3	10,489
日神グループホールディングス	20.4	26.2	11,685
日本エスコン	25.1	30.1	22,213

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タカラレーベン	57.9	67.6	19,739
AVANTIA	7.1	8.1	6,804
イオンモール	69.3	80.9	126,284
毎日コムネット	4.7	5.5	3,850
ファースト住建	5.9	6	6,624
カチタス	34.2	40	115,560
トーセイ	19.1	22.3	24,842
穴吹興産	3	3.5	7,777
サンフロンティア不動産	17	22.3	23,660
FJネクストホールディングス	13.6	15.8	16,052
インテリックス	3.1	3.6	2,293
ランドビジネス	5.8	6.4	1,510
サンネクスタグループ	4.4	5.1	5,706
グランディハウス	9.4	11	5,731
日本空港ビルデング	48	58.4	302,512
<b>サービス業 (5.4%)</b>			
明豊ファシリティアワークス	6.1	7.1	4,828
日本工営	8.3	9.9	28,789
LIFULL	40.9	47.7	10,255
ミクシィ	34	35.8	80,657
ジェイエイシーリクルートメント	9.2	12.6	21,974
日本M&Aセンターホールディングス	219.7	256.5	359,100
メンバーズ	4	4.5	12,928
中広	1.8	2.5	947
UTグループ	19.3	22.6	58,421
アイティメディア	4.5	7.4	12,284
タケエイ	14.9	—	—
E・Jホールディングス	7	9	10,251
夢真ビーネックスグループ	35.5	51	68,697
コシダカホールディングス	35.8	41.8	29,928
アルトナー	3.2	3.8	3,165
パソナグループ	14.5	16.9	32,617
CDS	3.3	3.9	6,981
リンクアンドモチベーション	24.6	34.5	15,007
GCA	17.5	—	—
エス・エム・エス	45.5	53.1	155,901
サニーサイドアップグループ	4.6	5.4	4,212
パーソルホールディングス	133.9	156.3	361,834
リニカル	7.5	8.8	6,960
クックパッド	42.1	49.1	12,225

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エスクリ	4.2	7	2,877
アイ・ケイ・ケイホールディングス	6.5	7.6	4,301
学情	4.7	6.3	5,802
スタジオアリス	6.7	7	15,449
シミックホールディングス	7.4	8.3	12,093
エブコ	3.2	3.3	2,267
NJS	3.3	3.4	6,878
総合警備保障	53.3	60.5	224,152
カカココム	99	114.7	301,087
セントケア・ホールディング	9.8	10.2	7,966
サイネックス	2.3	2.6	1,536
ルネサンス	8.4	10.9	9,319
ディップ	20.9	27.5	108,350
デジタルホールディングス	9.3	10.9	15,270
新日本科学	16.3	19	25,365
ツクイホールディングス	6.3	—	—
キャリアデザインセンター	3.4	3.7	3,818
ベネフィット・ワン	48.7	56.9	106,858
エムスリー	236.3	275.9	1,058,352
ツカダ・グローバルホールディング	10.7	9.9	3,019
プラス	1.7	2	1,406
アウトソーシング	76.7	89.6	104,742
ウェルネット	13.5	15.1	6,719
ワールドホールディングス	4.6	6.3	14,571
ディー・エヌ・エー	56.7	59.5	112,217
博報堂DYホールディングス	186.4	211.1	318,972
ぐるなび	23.3	24.7	9,558
タカミヤ	16.2	18.9	6,293
ジャパンバスターレスキューシステム	9.1	10	7,430
ファンコミュニケーションズ	36.8	37.8	15,838
ライク	3.5	5.2	10,888
ビジネス・ブレイクスルー	5.6	5.8	2,366
エスプール	34.4	44.2	52,774
WDBホールディングス	6.1	7.1	18,346
手間いらず	1.7	—	—
ティア	7.8	9.1	3,922
CDG	1.2	1.7	2,210
アドウェイズ	21.8	23.4	18,228
パリュエコマース	9	12.3	37,761
インフォマート	135.5	171.3	84,622

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
J Pホールディングス	38.2	40.2	8,361
E P Sホールディングス	20.2	—	—
C Lホールディングス	3.3	3.3	3,524
プレステージ・インターナショナル	50.2	58.6	35,394
アミューズ	7.3	8.5	16,481
ドリームインキュベータ	4.1	4.4	8,580
クイック	8.3	10.4	15,204
T A C	7.2	8.5	1,904
電通グループ	150.6	156.3	729,139
テイクアンドギヴ・ニーズ	6.3	7.3	8,942
びあ	3.8	5.2	15,553
イオンファンタジー	5.2	6	12,342
シーティーエス	15.1	17.6	14,924
ネクシィーズグループ	4.7	5.2	2,662
H. U. グループホールディングス	37.5	40.9	120,982
アルプス技研	11.8	12.5	24,062
ダイオーズ	2.6	3.1	3,199
日本空調サービス	14	16.4	13,169
オリエンタルランド	142.5	178.6	3,071,920
ダスキン	31.1	35.4	98,978
明光ネットワークジャパン	15.7	18.4	10,543
ファルコホールディングス	6.4	7.3	15,351
秀英予備校	2.9	3.4	1,424
ラウンドワン	45.7	43.6	55,372
リゾートトラスト	61.4	69.8	145,044
ビー・エム・エル	17.2	19.9	66,565
りらいあコミュニケーションズ	20.4	23.1	23,839
リソー教育	68	71.4	26,203
早稲田アカデミー	5.7	8.7	8,934
ユー・エス・エス	150	175.1	383,118
東京個別指導学院	11.8	13.8	8,017
サイバーエージェント	330.2	368.3	505,307
楽天グループ	624.9	777.9	664,326
クリーク・アンド・リバー社	7	8.2	16,113
モーニングスター	19.5	27.3	14,632
デー・オー・ダブリュー	23.4	29.9	9,538
山田コンサルティンググループ	7.8	8.1	9,412
セントラルスポーツ	5	5.8	13,386
フルキャストホールディングス	11.4	13.3	29,233
エン・ジャパン	23.8	26.1	80,649

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リソルホールディングス	1.5	1.7	7,497
テクノプロ・ホールディングス	26.7	93.6	270,878
アトラグループ	3.1	3.5	885
インターワークス	3.8	4.5	1,692
アイ・アールジャパンホールディングス	5.4	7.3	28,214
Ke e P e r 技研	8.6	10.1	23,432
ファーストロジック	2.6	2.8	2,153
三機サービス	2.6	2.7	3,191
G u n o s y	8.3	8.6	8,058
デザインワン・ジャパン	3.3	4.1	746
イー・ガーディアン	5.4	6	16,848
リブセンス	7.4	8.6	1,393
ジャパンマテリアル	41.2	48.1	89,417
ベクトル	16.7	21.9	25,885
ウチヤマホールディングス	6.6	7.7	2,356
チャーム・ケア・コーポレーション	10	11.6	12,435
キャリアリンク	4.4	5.8	8,282
I B J	11	12.8	8,512
アサンテ	4.8	6.9	10,101
N・フィールド	1.7	—	—
バリュエーHR	5.3	12.8	16,524
M&Aキャピタルパートナーズ	11	12.9	41,796
ライドオンエクスプレスホールディングス	5.2	6.1	6,990
E R I ホールディングス	3.7	4.4	5,618
アビスト	2.1	2.4	6,607
シグマクシス・ホールディングス	7.3	18.8	19,533
ウィルグループ	9.8	11.6	12,423
エスクロー・エージェント・ジャパン	19.9	19.4	3,181
メドピア	10.3	11.7	30,408
レアジョブ	2.5	2.9	2,224
リクルートホールディングス	959.6	1,177.7	5,144,193
エラン	18.5	21.6	20,433
土木管理総合試験所	6.5	7.2	2,354
ネットマーケティング	6.4	7.6	5,107
日本郵政	1,013.5	1,956.9	1,784,497
ベルシステム24ホールディングス	22.4	22.5	32,490
鎌倉新書	13.5	17.8	9,790
S M N	2.9	3.4	2,006
一蔵	1.7	2	776
グローバルキッズCOMPANY	2.4	2.7	1,884

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エアトリ	8.4	9.8	28,037
アトラエ	9.3	10.9	17,222
ストライク	5.1	6.2	23,405
ソラスト	32.9	38.4	31,680
セラク	4.2	5	5,930
インソース	13	15.9	30,114
ペイカレント・コンサルティング	8.8	11.1	462,315
Orchestra Holdings	3	3	7,116
アイモバイル	3.8	5.6	7,330
キャリアインデックス	5.5	5.3	2,766
MS-Japan	5.4	6.3	5,121
船場	2.7	3.1	2,154
グレイステクノロジー	13.6	—	—
ジャパンエレベーターサービスホールディング	38.6	49.6	80,848
フルテック	1.9	2.2	2,937
グリーンズ	5	5.9	3,658
ツナググループ・ホールディングス	2.9	3.8	1,007
GameWith	4	4.7	2,199
ソウルドアウト	3.2	—	—
MS&Consulting	2.1	2.3	1,619
ウェルビー	4.9	10.2	9,159
エル・ティー・エス	1.3	2	5,412
ミダックホールディングス	2.9	7.1	13,965
日総工産	10.5	12.2	7,612
キュービーネットホールディングス	6.1	7.2	9,640
RPAホールディングス	15.4	22	8,844
スプリックス	3.8	4.7	5,522
マネジメントソリューションズ	6.5	7.7	34,611
プロレド・パートナーズ	2.4	3.4	1,890
and factory	3	3.8	1,554
テノ.ホールディングス	1.4	1.9	1,159
フロンティア・マネジメント	3	4.1	3,821
ピアラ	0.9	2.5	2,065
コプロ・ホールディングス	1.7	3	3,009
ギークス	2.3	2.7	3,053
カーブスホールディングス	36.8	42.9	28,828
フォーラムエンジニアリング	9.3	10.4	8,663
Fast Fitness Japan	—	2.9	5,257
ダイレクトマーケティングミックス	7	17.4	27,057
ポピンズ	3.5	3.6	6,976

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
LITALICO	5.4	12.7	29,718
アドバンテッジリスクマネジメント	6.8	7.9	3,871
リログループ	73.2	85.5	156,465
東洋	8.3	11.7	17,690
ビーウィズ	—	4.2	6,123
TREホールディングス	—	24.1	49,790
人・夢・技術グループ	—	6.2	13,751
エイチ・アイ・エス	20.6	34	68,408
ラックランド	3.8	4.7	13,827
共立メンテナンス	22.2	27.9	126,666
イチネンホールディングス	13.9	16	19,552
建設技術研究所	8.6	8.9	20,345
スペース	8.7	10.8	9,687
長大	5.3	—	—
燦ホールディングス	5.8	6.8	10,676
スバル興業	0.8	0.9	7,533
東京テアトル	5.2	6	7,266
タナベ経営	2.6	6	3,840
ナガワ	4.3	4.8	42,960
東京都競馬	8.8	11.7	44,986
常磐興産	5.4	6	7,350
カナモト	23.6	26.9	52,481
西尾レントオール	12.4	13.9	38,225
トランス・コスモス	12.7	19.8	62,370
乃村工藝社	57.4	67	58,022
藤田観光	5.3	6.8	15,130
KNT-CTホールディングス	7.1	9.7	13,744
日本管財	14.3	16.7	46,025
トーカイ	12.9	13.3	22,689
白洋舎	1.5	1.7	2,079
セコム	132	154.1	1,434,362
セントラル警備保障	6.4	7.5	16,095
丹青社	25.3	31.2	24,273
メイテック	16.2	18.6	117,738
応用地質	15.1	16.7	31,429
船井総研ホールディングス	27.4	31.1	63,879
進学会ホールディングス	5.2	5.1	1,637
オオバ	9.4	10.4	8,018
いであ	3.3	4.1	7,322
学究社	3.9	5	7,930

## 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
ベネッセホールディングス	49.1	52.1	118,996
イオンディライト	16.5	19.3	55,661
ナック	6.3	7.4	7,022
ダイセキ	22.5	28.5	127,537

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ステップ	4.9	5.7	10,020
合 計	株 数 ・ 金 額	147,249	174,260
	銘柄数<比率>	2,172	2,155 <98.0%>

\*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

\*銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

\*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 8,289	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

(2022年5月10日現在)

区 分	当 期 末	
	数	量
貸付有価証券<株式>総株数 ( 野 村 證 券 株 式 会 社 )		株 2,998,800 ( 416,600)

\* ( )内は利害関係人との貸付状況です。

## ○投資信託財産の構成

(2022年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	408,079,157	96.2
コール・ローン等、その他	15,900,604	3.8
投資信託財産総額	423,979,761	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年5月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	423,972,417,764
コール・ローン等	10,419,754,580
株式(評価額)	408,079,157,300
未収配当金	4,896,873,805
その他未収収益	31,734,079
差入委託証拠金	544,898,000
(B) 負債	7,564,044,954
未払金	192,322,780
未払解約金	2,362,945,778
未払利息	△ 179,217
受入担保金	5,008,955,613
(C) 純資産総額(A-B)	416,408,372,810
元本	208,940,390,653
次期繰越損益金	207,467,982,157
(D) 受益権総口数	208,940,390,653口
1口当たり基準価額(C/D)	19,930円

(注) 期首元本額は189,017,112,223円、期中追加設定元本額は41,110,277,398円、期中一部解約元本額は21,186,998,968円、1口当たり純資産額は1.9930円です。

## ○損益の状況 (2021年5月11日～2022年5月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	9,926,264,230
受取配当金	9,719,581,766
その他収益金	202,162,295
支払利息	4,520,169
(B) 有価証券売買損益	△ 18,818,983,746
売買益	26,583,789,625
売買損	△ 45,402,773,371
(C) 先物取引等取引損益	△ 231,233,365
取引益	1,288,483,892
取引損	△ 1,519,717,257
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 9,123,952,881
(E) 前期繰越損益金	196,580,429,703
(F) 追加信託差損益金	42,682,688,477
(G) 解約差損益金	△ 22,671,183,142
(H) 計(D+E+F+G)	207,467,982,157
次期繰越損益金(H)	207,467,982,157

\* 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)	35,710,628,987
マイバランス70(確定拠出年金向け)	29,442,899,467
マイバランス50(確定拠出年金向け)	25,496,576,299
のむらっぴ・ファンド(普通型)	13,347,421,672
野村日本株インデックス(野村投資一任口座向け)	13,052,448,062
野村DC国内株式インデックスファンド・TOPIX	11,299,120,093
マイバランス30(確定拠出年金向け)	8,975,671,251
野村世界6資産分散投信(成長コース)	8,384,417,155
マイバランスDC70	6,446,099,587
マイバランスDC50	5,979,652,235
のむらっぴ・ファンド(積極型)	4,718,663,304
野村グローバル・インデックス・バランス75VA(適格機関投資家専用)	4,226,843,980
マイバランスDC30	3,440,264,387
マイ・ロード	3,348,794,091
野村6資産均等バランス	2,990,153,290
野村世界6資産分散投信(分配コース)	2,943,389,760
野村TOPIXインデックス(野村SMA・EW向け)	2,702,352,545
のむらっぴ・ファンド(保守型)	2,502,792,368
野村世界6資産分散投信(安定コース)	2,265,273,139
野村インデックスファンド・TOPIX	2,218,758,615

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	2,190,276,651
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)	1,819,019,926
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式	1,757,759,800
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	1,522,368,319
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	1,489,902,709
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	1,259,175,047
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	1,142,042,598
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	719,501,005
のむらっぴ・ファンド(やや積極型)	714,475,593
マイターゲット2035(確定拠出年金向け)	609,785,722
マイターゲット2045(確定拠出年金向け)	509,436,528
バランスセレクト70	452,803,529
マイターゲット2060(確定拠出年金向け)	448,502,266
のむらっぴ・ファンド(やや保守型)	436,682,300
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)	412,983,407
マイターゲット2055(確定拠出年金向け)	320,448,449
バランスセレクト50	308,241,556
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)	300,130,381
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)	286,025,212
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)	240,260,393

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村DC運用戦略ファンド	233,339,640
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)	191,919,845
多資産分散投資ファンド(バランス10) (確定拠出年金向け)	163,817,987
野村資産設計ファンド2040	163,449,531
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)	140,570,680
バランスセレクト30	134,959,101
国内債券・株式バランスファンド (確定拠出年金向け)	116,966,979
マイターゲート2065 (確定拠出年金向け)	112,448,690
野村資産設計ファンド2030	101,553,505
野村世界6資産分散投信 (DC) 成長コース	94,633,963
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)	91,173,034
野村資産設計ファンド2035	86,406,302
世界6資産分散ファンド	83,338,450
野村資産設計ファンド2025	67,845,637
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)	60,194,423
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)	48,227,972
野村世界バランス25VA (適格機関投資家専用)	44,798,217
野村資産設計ファンド2050	40,703,877
野村資産設計ファンド2020	38,235,284
野村資産設計ファンド2015	37,141,415
バランスセレクト70 (確定拠出年金向け)	34,272,472
野村資産設計ファンド2045	32,496,253
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2030	30,132,764
インデックス・ブレンド (タイプV)	29,998,908
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)	29,771,197
野村資産設計ファンド2060	28,914,036

ファンド名	当期末
	元本額
	円
バランスセレクト50 (確定拠出年金向け)	27,783,282
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2040	27,219,768
インデックス・ブレンド (タイプIII)	22,147,332
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2050	21,402,678
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	19,026,248
みらいバランス・株式10 (富士通企業年金基金DC向け)	15,812,686
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)	15,575,120
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2060	13,998,979
野村世界インデックス・バランス40VA (適格機関投資家専用)	13,239,498
野村世界6資産分散投信 (DC) 安定コース	12,719,596
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	12,009,412
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型 (適格機関投資家専用)	7,958,277
ネクストコア	7,518,455
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	6,721,245
インデックス・ブレンド (タイプIV)	6,653,112
バランスセレクト30 (確定拠出年金向け)	5,955,912
野村世界6資産分散投信 (DC) インカムコース	5,811,791
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	5,300,690
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)	5,251,826
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	4,574,384
インデックス・ブレンド (タイプI)	4,179,405
インデックス・ブレンド (タイプII)	3,383,145
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型 (適格機関投資家専用)	3,060,887
野村IFRS用・ターゲット・リターン・8資産バランス (2%コース向け) (適格機関投資家専用)	2,552,879
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)	1,182,206

## ○お知らせ

投資信託約款に記載されている市場の名称が廃止となることに伴う所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2022年4月4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8期（決算日2022年7月12日）

作成対象期間（2021年7月13日～2022年7月12日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	騰落	中率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落中率			
	円	%		%	%	%	百万円
4期(2018年7月12日)	16,642	10.6	2,517.55	7.8	99.3	0.7	766
5期(2019年7月12日)	15,808	△5.0	2,376.84	△5.6	99.5	—	10,005
6期(2020年7月13日)	16,701	5.6	2,433.49	2.4	99.3	—	27,148
7期(2021年7月12日)	20,948	25.4	3,086.24	26.8	99.2	—	26,784
8期(2022年7月12日)	20,236	△3.4	3,047.53	△1.3	98.9	—	35,924

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

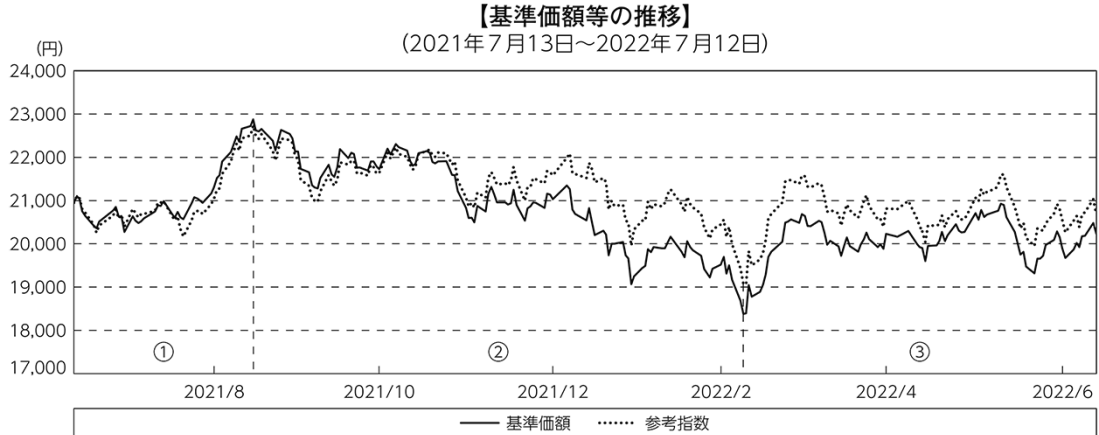
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2021年7月12日	円	%		%	%	%
	20,948	—	3,086.24	—	99.2	—
7月末	20,272	△3.2	3,003.91	△2.7	99.1	—
8月末	21,303	1.7	3,099.08	0.4	99.3	—
9月末	22,132	5.7	3,234.08	4.8	99.1	—
10月末	21,724	3.7	3,188.28	3.3	99.0	—
11月末	20,596	△1.7	3,073.26	△0.4	99.1	—
12月末	21,030	0.4	3,179.28	3.0	99.1	—
2022年1月末	19,439	△7.2	3,025.69	△2.0	99.1	—
2月末	19,520	△6.8	3,012.57	△2.4	99.1	—
3月末	20,411	△2.6	3,142.06	1.8	98.4	—
4月末	20,230	△3.4	3,066.68	△0.6	98.8	—
5月末	20,558	△1.9	3,090.73	0.1	98.4	—
6月末	19,891	△5.0	3,027.34	△1.9	98.4	—
(期末) 2022年7月12日	円	%		%	%	%
	20,236	△3.4	3,047.53	△1.3	98.9	—

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、東証株価指数 (TOPIX) (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～9月中旬)

- (横ばい) 新型コロナウイルスの国内新規感染者数が過去最高となったことなどの悪材料と、自民党総裁選などが具体化し国内政治の変化への期待が高まったことなどの好材料が交錯したこと
- (上 昇) 菅首相の退陣発表を受けて国内政治の先行きへの期待感が高まったことや新型コロナウイルスの国内新規感染者数が減少に転じたこと

#### ②の局面 (9月下旬～2022年3月上旬)

- (下 落) 中国不動産大手企業の資金繰り問題への懸念が高まったことや新型コロナウイルスの新たな変異型であるオミクロン株への懸念が高まったこと、FRB (米連邦準備制度理事会) の利上げや資産圧縮が早期に進むとの見方が広がったことで米国長期金利が上昇したこと、ロシアによるウクライナ侵攻の激化を受けて原油価格が急上昇するなど世界経済の先行きに対する不安が高まったこと

#### ③の局面 (3月中旬～期末)

- (上 昇) 原油価格上昇が一服したことやロシアとウクライナの和平交渉が進展するとの期待が高まったこと、日米金利差拡大により円安が進行したこと

(横ばい) 岸田政権の新しい経済政策への期待が高まったことなどの好材料と、米国の5月CPI(消費者物価指数)上昇率が事前予想を上回ったことでFRBなど各国中央銀行の金融引き締めが加速するとの見方が広がったことなどの悪材料が交錯したこと

## ○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98.9%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東証株価指数(TOPIX)(配当込み)の騰落率が-1.3%になったのに対して、基準価額は-3.4%となりました。

### (主なプラス要因)

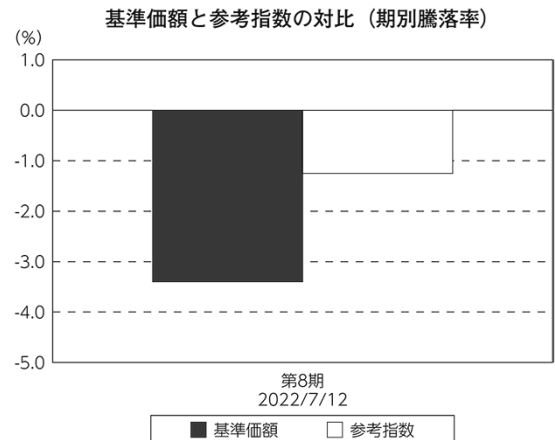
企業の投資の観点から評価が高い銘柄群の騰落率が参考指数よりも高かったこと。

### (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、投資比率の低い銀行業の騰落率が参考指数よりも高かったことや投資比率の高い小売業の騰落率が参考指数よりも低かったことで、業種配分要因がマイナスに影響したこと。

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)やエーザイ(医薬品)の騰落率が参考指数よりも低かったことで、個別銘柄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

(2021年7月13日～2022年7月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、20,592円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2021年7月13日～2022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 11,945 ( 67)	千円 37,133,108 ( -)	千株 10,004	千円 26,817,658

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○株式売買比率

(2021年7月13日～2022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	63,950,766千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	29,781,776千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.14

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年7月13日～2022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	$\frac{D}{C}$ %

## 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)	70千円
うち利害関係人への支払額 (B)	50千円
(B) / (A)	71.7%

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



(2022年7月12日現在)

## ○組入資産の明細

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>			
日本水産	62.7	—	—
ホクト	—	12	23,256
<b>建設業 (2.4%)</b>			
東建コーポレーション	1	—	—
大東建託	12.1	28.9	353,447
積水ハウス	—	194.2	458,797
三機工業	—	22.6	35,459
<b>食料品 (6.3%)</b>			
森永製菓	15.9	19.6	86,044
江崎グリコ	17.9	—	—
山崎製パン	64.4	—	—
亀田製菓	4.5	—	—
寿スピリッツ	5.8	12.2	74,908
カルビー	18.8	—	—
森永乳業	14.5	—	—
ヤクルト本社	25.7	—	—
明治ホールディングス	21.9	40	282,400
雪印メグミルク	13.1	—	—
ブリマハム	—	14	32,284
日本ハム	16.7	—	—
丸大食品	8.4	—	—
伊藤ハム米久ホールディングス	27.3	60.8	41,830
サッポロホールディングス	11.9	—	—
キリンホールディングス	153.2	243.1	536,521
宝ホールディングス	32	—	—
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	30.2	—	—
サントリー食品インターナショナル	28	46	241,960
ダイドーグループホールディングス	6.6	—	—
伊藤園	25	—	—
キーコーヒー	4.1	—	—
キッコーマン	30.4	—	—
味の素	77.1	—	—
キュービー	16.1	—	—
ハウス食品グループ本社	14.8	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カゴメ	22.2	—	—
ニチレイ	3	—	—
東洋水産	16.3	—	—
日清食品ホールディングス	12.1	—	—
日本たばこ産業	104.7	391.7	926,762
ファーマフーズ	7.3	—	—
北の達人コーポレーション	22.8	—	—
ユウグレナ	35.6	—	—
<b>繊維製品 (0.1%)</b>			
グンゼ	2.3	6.6	24,552
帝人	28.2	—	—
ワコールホールディングス	13.8	—	—
ワールド	6.3	—	—
ゴールドウイン	5	3.7	28,823
デサント	16.2	—	—
<b>パルプ・紙 (-%)</b>			
王子ホールディングス	127.9	—	—
<b>化学 (9.4%)</b>			
日産化学	21.3	45.3	291,732
クレハ	—	8.1	81,243
東ソー	20	89.1	150,400
トクヤマ	20.9	34.6	59,581
デンカ	—	31.3	102,664
カネカ	3	—	—
三菱瓦斯化学	—	59.9	114,708
三井化学	10.9	—	—
KHネオケム	6.4	16.2	38,653
ダイセル	22.4	116.3	94,203
住友ベークライト	4.6	—	—
積水化学工業	89.8	139.9	262,312
日本ゼオン	21.3	—	—
UBE	—	45.8	92,332
日油	—	31.5	160,335
花王	64.3	125.9	729,464
中国塗料	8.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
D I C	8.7	—	—
富士フイルムホールディングス	54.4	—	—
資生堂	58.4	—	—
ライオン	52.8	—	—
マンダム	12.8	—	—
ミルボン	7.3	—	—
ファンケル	34.9	47	117,594
コーセー	7.9	—	—
ポーラ・オルビスホールディングス	57.3	53.2	86,450
ノエビアホールディングス	9	10.3	60,564
小林製薬	10.8	—	—
メック	—	10.2	22,613
タカラバイオ	10.1	—	—
J C U	2.5	8.9	30,171
デクセラアルズ	20.6	38.3	130,220
アース製薬	9.5	7.4	40,478
日東電工	24.6	53.5	444,585
エフピコ	—	19.9	56,695
ニフコ	13.2	42.4	133,984
バルカー	—	10	25,450
ユニ・チャーム	55.6	—	—
<b>医薬品 (8.3%)</b>			
協和キリン	46.4	—	—
アステラス製薬	262.6	483.6	1,045,785
住友ファーマ	13.6	—	—
塩野義製薬	11.8	93.1	669,016
日本新薬	1.3	—	—
中外製薬	1.4	—	—
科研製薬	7.3	16.1	63,675
エーザイ	43.5	85.9	529,058
ロート製薬	24.6	—	—
小野薬品工業	—	132.2	508,705
久光製薬	11.3	—	—
持田製薬	6.6	—	—
参天製薬	60.1	74.8	81,232
生化学工業	7.6	—	—
栄研化学	2.8	—	—
J C Rファーマ	3.7	—	—
ゼリア新薬工業	12.9	—	—
第一三共	237.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キョーリン製薬ホールディングス	23.5	21	38,661
大塚ホールディングス	69.4	—	—
大正製薬ホールディングス	0.6	—	—
<b>石油・石炭製品 (0.3%)</b>			
コスモエネルギーホールディングス	—	30.6	105,264
<b>ゴム製品 (2.7%)</b>			
横浜ゴム	12.4	54.4	103,849
TOYO TIRE	36.9	—	—
ブリヂストン	81.8	152.3	762,566
住友ゴム工業	27.6	77.7	94,327
<b>ガラス・土石製品 (1.2%)</b>			
住友大阪セメント	—	20.2	71,205
太平洋セメント	14.8	53.7	104,876
TOTO	24.8	—	—
日本特殊陶業	—	40.2	96,922
フジミインコーポレーテッド	—	9.3	49,941
ニチアス	—	30.1	67,424
ニチハ	7.9	12.5	32,500
<b>非鉄金属 (0.1%)</b>			
日本軽金属ホールディングス	—	25.2	37,598
古河電気工業	2.1	—	—
フジクラ	39.1	—	—
<b>金属製品 (1.2%)</b>			
三和ホールディングス	33.5	88.9	115,303
L I X I L	55.4	118.7	310,875
ノーリツ	9	—	—
<b>機械 (3.0%)</b>			
ツガミ	—	25.8	27,709
オークマ	3.7	—	—
芝浦機械	5.8	—	—
アマダ	54.3	141	140,577
F U J I	—	33.2	64,308
牧野フライス製作所	1.9	—	—
DMG森精機	46.3	62.9	100,828
ディスコ	1	12	364,200
オプトラン	—	15.5	28,055
オイレス工業	1	—	—
サトーホールディングス	10.1	14.5	27,042
日立建機	6.3	—	—
荏原製作所	8.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダイキン工業	2.5	—	—
フジテック	—	28.3	83,768
理想科学工業	—	8.9	20,407
SANKYO	8	—	—
アマノ	10.9	30.7	73,894
マックス	—	12.4	19,815
グローリー	18.1	23.4	49,795
セガサミーホールディングス	64.4	—	—
ホシザキ	5.2	—	—
日本精工	41.7	—	—
NTN	26.5	—	—
日本ビラー工業	—	10.4	26,717
スター精密	5.5	30.1	48,160
<b>電気機器 (15.8%)</b>			
日清紡ホールディングス	24	—	—
コニカミノルタ	124.6	54	24,300
ブラザー工業	51.9	115	266,685
日立製作所	123.5	—	—
東芝	67.2	103.2	554,700
三菱電機	240.9	—	—
富士電機	1.6	—	—
安川電機	38.6	—	—
東芝テック	22.1	—	—
ダイヘン	1.9	—	—
ヤママン	9	12.6	21,029
オムロン	36.4	34.1	230,311
日東工業	—	15.7	36,910
I D E C	—	15.8	42,849
MC J	7.7	36.2	31,892
ジーエス・ユアサ コーポレーション	10.9	—	—
日本電気	4.9	—	—
富士通	29.9	49.3	877,540
沖電気工業	45.3	45.3	33,476
サンケン電気	7.4	—	—
セイコーエプソン	62.1	119.8	233,490
ワコム	73	93.4	77,055
アルバック	4.1	—	—
パナソニック ホールディングス	315.8	—	—
シャープ	34.1	—	—
アンリツ	36.8	69.4	104,308

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士通ゼネラル	11.3	—	—
タムラ製作所	18.4	—	—
アルプスアルパイン	51.2	—	—
フォスター電機	11.7	—	—
横河電機	63.2	—	—
アズビル	35.1	21.7	79,856
日本光電工業	19.7	—	—
アドバンテスト	1	67.7	479,993
シスメックス	19.1	—	—
メガチップス	5.6	—	—
OBARA GROUP	—	7.3	21,600
オプテックスグループ	8.5	—	—
ウシオ電機	21.9	—	—
カシオ計算機	64.6	86.3	104,423
フクダ電子	—	1.9	14,307
浜松ホトニクス	9.1	—	—
キヤノン	173.9	261	819,540
リコー	150.3	—	—
象印マホービン	8.4	—	—
東京エレクトロン	3.6	37.8	1,576,638
<b>輸送用機器 (0.9%)</b>			
マツダ	22.4	—	—
スズキ	8.7	—	—
SUBARU	—	39.2	89,140
ヤマハ発動機	3.7	78.2	194,248
エクセディ	—	13.8	23,818
<b>精密機器 (3.5%)</b>			
島津製作所	41.9	—	—
東京精密	—	2.5	10,925
ニコン	67.9	—	—
トプコン	41.7	20.9	35,341
オリンパス	184.4	—	—
タムロン	9.3	9.3	23,343
HOYA	48.7	95.1	1,187,323
シチズン時計	100.3	—	—
メニコン	6.6	—	—
セイコーホールディングス	3.6	—	—
<b>その他製品 (7.3%)</b>			
パナダイナムコホールディングス	3.6	65.8	655,894
SHOEI	—	11.6	62,292

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パイロットコーポレーション	5.4	17.6	84,216
タカラトミー	54.4	49.1	70,262
アシックス	55.8	—	—
ローランド	—	13	51,740
ヤマハ	29.5	—	—
ビジョン	29.5	46.1	89,802
リンテック	—	19.4	44,193
任天堂	—	25	1,483,750
コクヨ	23.4	—	—
グローブライド	—	10.3	21,599
オカムラ	9.4	29.6	36,496
美津濃	11.5	—	—
<b>電気・ガス業 (0.0%)</b>			
東京瓦斯	5.5	—	—
東邦瓦斯	20.4	—	—
静岡ガス	17.4	17.4	16,216
<b>情報・通信業 (14.7%)</b>			
デジタルアーツ	—	8.9	53,311
T I S	4.5	—	—
グリー	93.2	—	—
エニグモ	6.1	—	—
ブロードリーフ	35.8	63.7	29,238
オプティム	8.3	—	—
ティーガイア	17.6	20	32,640
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	21.1	29.8	72,950
GMOグローバルサイン・ホールディングス	1.8	—	—
コムチュア	—	13.9	38,169
メディカル・データ・ビジョン	8.3	—	—
ラクス	13.3	—	—
インテージホールディングス	—	15.3	20,272
インフォコム	5.5	15	30,930
アルテリア・ネットワークス	—	17.5	21,612
S a n s a n	—	59	60,239
HENNGE	1.9	11.9	10,115
トレンドマイクロ	23.9	50.3	359,645
日本オラクル	1.1	14.3	115,973
フューチャー	—	25.4	40,005
大塚商会	3.3	—	—
サイボウズ	8.9	—	—
ウェザーニューズ	—	3.8	28,234

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ネットワンシステムズ	1.8	—	—
エイベックス	16.7	22.3	32,067
B I P R O G Y	16.3	38.9	106,391
兼松エレクトロニクス	—	5.8	23,635
スカパーJ S A Tホールディングス	—	95.9	52,361
ビジョン	18.7	—	—
日本電信電話	34.3	497.2	1,947,035
K D D I	9.8	405	1,795,770
K A D O K A W A	14.1	—	—
ゼンリン	7.5	—	—
松竹	1.5	—	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	20.7	—	—
カプコン	2.8	67.6	242,684
S C S K	9.2	—	—
T K C	5	12.9	43,731
N S D	5.1	32.1	81,180
ミロク情報サービス	3.3	—	—
<b>卸売業 (3.2%)</b>			
あらた	1.9	—	—
神戸物産	21.8	—	—
あい ホールディングス	—	21.1	33,084
ダイワボウホールディングス	—	6.4	11,481
T O K A I ホールディングス	48.4	68.1	59,859
第一興商	8.1	19.6	71,442
日本ライフライン	—	31.9	29,507
丸紅	—	449	529,820
兼松	—	35.3	47,549
住友商事	—	92.3	170,478
キヤノンマーケティングジャパン	24.4	25.1	71,359
岩谷産業	8.1	—	—
サンゲツ	—	18.4	29,219
伊藤忠エネクス	—	24.3	25,369
サンリオ	31.2	—	—
モスフードサービス	10.8	—	—
オートバックスセブン	38.9	29.8	41,749
イエローハット	14.5	19.1	32,947
ミスミグループ本社	35.8	—	—
<b>小売業 (4.4%)</b>			
ローソン	5.1	31.7	152,001
サンエー	3.8	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カワチ薬品	2.5	—	—
エービーシー・マート	3.7	—	—
アスクル	12.7	—	—
ゲオホールディングス	30.7	20.8	26,915
アダストリア	29.7	20.1	41,647
くら寿司	12	—	—
日本マクドナルドホールディングス	—	21.2	105,894
エディオン	58.1	64.1	82,881
セリア	8.3	20.5	52,992
アルペン	13.6	10.1	20,997
ジンスホールディングス	4.3	4.8	20,640
ビックカメラ	39.7	—	—
DCMホールディングス	27	—	—
ドトール・日レスホールディングス	22	17.3	26,918
マツキヨココカラ&カンパニー	20.3	—	—
ZOZO	32.6	62.3	176,682
物語コーポレーション	2.6	—	—
ココカラファイン	4	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	84.1	—	—
ウエルシアホールディングス	18.2	—	—
クリエイトSDホールディングス	6.9	—	—
オイシックス・ラ・大地	5.7	—	—
ジョイフル本田	5.6	—	—
すかいらーくホールディングス	65	—	—
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	39.3	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	98.8	—	—
クリエイト・レストランツ・ホールディング	30.6	—	—
ツルハホールディングス	3.1	—	—
トリドールホールディングス	4.3	—	—
FOOD & LIFE COMPANIE	23.4	—	—
アトム	86	—	—
ノジマ	2.7	14.9	43,105
カップ・クリエイト	45.7	—	—
良品計画	50.6	—	—
コーナン商事	8.7	—	—
西松屋チェーン	13.1	—	—
ゼンショーホールディングス	38.9	—	—
サイゼリヤ	17.5	—	—
V Tホールディングス	—	42.7	20,794
ユナイテッドアローズ	21.4	12.4	22,716

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ハイデイ日高	17.2	—	—
コロワイド	21	—	—
壺番屋	6.2	—	—
スギホールディングス	7.7	—	—
ヨンドシーホールディングス	8.1	—	—
木曽路	17.8	—	—
上新電機	2.8	10	19,580
日本瓦斯	30.3	68.1	132,114
ロイヤルホールディングス	22.2	—	—
いなげや	11.7	—	—
ライフコーポレーション	8.2	8	21,256
リンガーハット	14.7	—	—
コメリ	8.5	—	—
しまむら	5.5	—	—
エイチ・ツー・オー リテイリング	31.2	—	—
アクシアル リテイリング	3	7	23,275
イズミ	8.4	18.9	57,834
平和堂	16.6	14	27,832
フジ	10.2	—	—
ヤオコー	3.8	—	—
ケーズホールディングス	63.5	119.2	168,310
ヤマダホールディングス	190.1	138.6	69,022
ニトリホールディングス	0.6	—	—
吉野家ホールディングス	42.2	—	—
日本KFCホールディングス	9.5	12.4	36,418
王将フードサービス	8.7	6.5	44,070
プレナス	24.5	33	66,297
アークス	10.1	—	—
パローホールディングス	9.6	—	—
ファーストリテイリング	0.1	—	—
サンドラッグ	13.3	32.1	99,670
ペルーナ	2.4	—	—
<b>銀行業 (0.6%)</b>			
あおぞら銀行	—	47	126,712
スルガ銀行	3.5	—	—
セブン銀行	19.1	291.2	76,294
<b>証券、商品先物取引業 (0.7%)</b>			
F P G	37.2	50.5	46,611
S B Iホールディングス	—	54.2	143,413
松井証券	13.1	69.3	55,647

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>保険業 (4.2%)</b>			
かんぽ生命保険	50.2	37.5	81,225
東京海上ホールディングス	—	137.9	1,131,607
T&Dホールディングス	—	169.8	264,888
<b>その他金融業 (3.6%)</b>			
全国保証	6.8	20.1	86,329
アルヒ	—	19.5	19,519
イオンフィナンシャルサービス	—	56.6	73,580
オリックス	—	328.6	747,072
日本取引所グループ	48.7	172.7	364,656
<b>不動産業 (—%)</b>			
カチタス	4.1	—	—
<b>サービス業 (6.0%)</b>			
L I F U L L	36.3	—	—
ミクシィ	14.4	29.9	66,796
日本M&Aセンターホールディングス	—	136.6	211,456
夢真ビーネックスグループ	—	11.4	17,715
エス・エム・エス	14.4	40.8	115,749
パーソルホールディングス	45.8	83.3	217,829
カカココム	38.3	77.7	183,216
ディップ	9.7	24.8	91,760
ベネフィット・ワン	15.5	43.6	83,014
ディー・エヌ・エー	21.2	—	—
博報堂DYホールディングス	41.9	—	—
バリューコマース	—	3.9	12,109
インフォマート	44	—	—
電通グループ	37.2	—	—
H. U. グループホールディングス	23.3	28.4	87,330
ダスキン	22	23.6	68,723

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
リゾートトラスト	21	—	—	
ビー・エム・エル	2.1	—	—	
りらいあコミュニケーションズ	7.1	22.3	23,771	
ユー・エス・エス	—	82.1	202,458	
サイバーエージェント	79.3	—	—	
フルキャストホールディングス	—	12	28,116	
エン・ジャパン	10.9	—	—	
弁護士ドットコム	2.1	—	—	
テクノプロ・ホールディングス	—	56.2	168,600	
アイ・アールジャパンホールディングス	2	6	12,732	
Ke e P e r 技研	—	14	45,920	
ジャパンマテリアル	—	9	16,452	
リクルートホールディングス	151.6	—	—	
インソース	—	18.6	43,803	
ペイカレント・コンサルティング	3.8	6.7	254,935	
カーブスホールディングス	9.1	—	—	
ダイレクトマーケティングミックス	—	15.9	29,462	
トランス・コスモス	7.1	—	—	
丹青社	—	23.8	19,301	
メイテック	4.7	37.5	85,762	
船井総研ホールディングス	—	17	37,927	
ベネッセホールディングス	23.7	—	—	
イオンディライト	3.2	—	—	
合 計	株 数・金 額	9,470	11,479	35,543,487
	銘柄数<比率>	339	207	<98.9%>

\*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

\*銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

\*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2022年7月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	35,543,487	98.9
コール・ローン等、その他	380,792	1.1
投資信託財産総額	35,924,279	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,924,279,525
コール・ローン等	265,735,625
株式(評価額)	35,543,487,550
未収配当金	115,056,350
(B) 負債	52
未払利息	52
(C) 純資産総額(A-B)	35,924,279,473
元本	17,752,761,530
次期繰越損益金	18,171,517,943
(D) 受益権総口数	17,752,761,530口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,236円

(注) 期首元本額は12,786,358,570円、期中追加設定元本額は7,173,215,726円、期中一部解約元本額は2,206,812,766円、1口当たり純資産額は2.0236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POF品・日本株IPストラテジー・バータヘッジ戦略ファンド(運用機関投資家専用) 16,439,552,667円  
 ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式 1,313,208,863円

## ○損益の状況 (2021年7月13日～2022年7月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	737,580,168
受取配当金	737,461,132
その他収益金	173,165
支払利息	△ 54,129
(B) 有価証券売買損益	△ 1,340,621,469
売買益	3,074,918,926
売買損	△ 4,415,540,395
(C) 当期損益金(A+B)	△ 603,041,301
(D) 前期繰越損益金	13,998,214,107
(E) 追加信託差損益金	7,229,819,152
(F) 解約差損益金	△ 2,453,474,015
(G) 計(C+D+E+F)	18,171,517,943
次期繰越損益金(G)	18,171,517,943

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# 野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド

## 運用報告書

第6期（決算日2023年2月13日）

作成対象期間（2022年2月15日～2023年2月13日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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



## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	騰落	率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
2期(2019年2月13日)	12,239	1.6	2,365.02	△5.4	99.0	—	541
3期(2020年2月13日)	13,523	10.5	2,613.48	10.5	99.2	—	7,515
4期(2021年2月15日)	14,511	7.3	3,053.35	16.8	99.4	—	15,623
5期(2022年2月14日)	13,583	△6.4	3,081.09	0.9	99.5	—	16,085
6期(2023年2月13日)	14,587	7.4	3,242.41	5.2	99.3	—	11,850

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

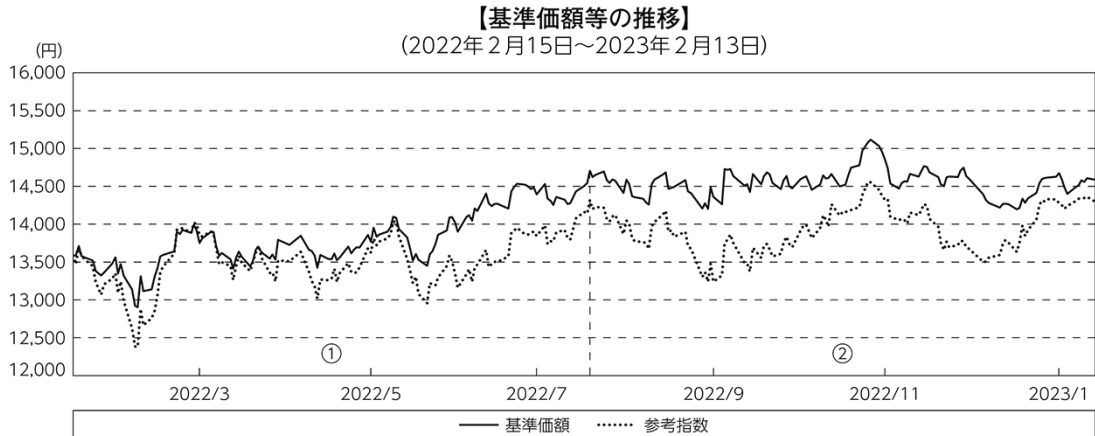
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2022年2月14日	円	%		%	%	%
	13,583	—	3,081.09	—	99.5	—
2月末	13,483	△0.7	3,012.57	△2.2	99.3	—
3月末	13,753	1.3	3,142.06	2.0	98.5	—
4月末	13,792	1.5	3,066.68	△0.5	98.1	—
5月末	13,767	1.4	3,090.73	0.3	98.4	—
6月末	14,022	3.2	3,027.34	△1.7	99.0	—
7月末	14,393	6.0	3,140.07	1.9	99.2	—
8月末	14,530	7.0	3,177.98	3.1	99.0	—
9月末	14,361	5.7	3,003.39	△2.5	98.4	—
10月末	14,596	7.5	3,156.44	2.4	98.5	—
11月末	14,866	9.4	3,249.61	5.5	98.6	—
12月末	14,597	7.5	3,101.25	0.7	99.3	—
2023年1月末	14,675	8.0	3,238.48	5.1	99.2	—
(期末) 2023年2月13日	円	%		%	%	%
	14,587	7.4	3,242.41	5.2	99.3	—

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



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

### ○基準価額的主要変動要因

#### ①の局面（期首～2022年8月中旬）

(下 落) ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が行なわれたことや、G7（主要7カ国会議）が矢継ぎ早にロシアに対する経済制裁を発表するなど世界経済への悪影響に対する懸念が高まったこと

(上 昇) ロシアとウクライナの和平交渉が進展するとの期待が高まったことや、日銀が大規模金融緩和を維持したこと、参議院選挙での自民党大勝により景気対策への期待が高まったこと

#### ②の局面（2022年8月下旬～期末）

(横ばい) 国内企業の業績拡大期待が高まったことなどの好材料と、欧米の金融引き締め局面の長期化観測や世界的な景気減速への懸念などの悪材料が交錯したこと

### ○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99.3%としました。

#### ・期中の主な動き

財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指しました。ポートフォリオの

最適化にあたっては、業種配分、投資銘柄数、個別銘柄への投資比率、取引コスト等を勘案しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の騰落率が+5.2%になったのに対して、基準価額は+7.4%となりました。

### （主なプラス要因）

業種配分では、投資比率の高い「消費」の騰落率が高かったことや、投資比率の低い「自動車」の騰落率が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」の騰落率が低かったことや、投資比率の高い「SANKYO」の騰落率が高かったことなどがプラスに寄与しました。

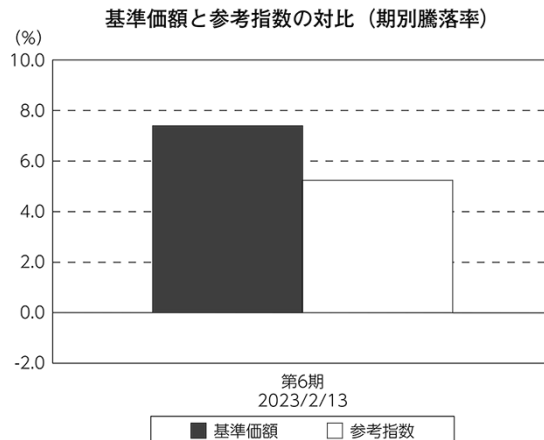
### （主なマイナス要因）

業種配分では、投資比率の高い「インフラ」の騰落率が低かったことや、投資比率の低い「市況」の騰落率が高かったことなどがマイナスに影響しました。

個別銘柄では、非保有の「三菱UFJフィナンシャル・グループ」の騰落率が高かったことや、投資比率の高い「大王製紙」の騰落率が低かったことなどがマイナスに影響しました。

## ◎今後の運用方針

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



（注）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年2月15日～2023年2月13日)

該当事項はございません。

## ○ 売買及び取引の状況

(2022年2月15日～2023年2月13日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		4,223	8,680,606	4,098	13,615,203
		( 96)	( -)		

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○ 株式売買比率

(2022年2月15日～2023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	22,295,809千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,575,968千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.64

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○ 利害関係人との取引状況等

(2022年2月15日～2023年2月13日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2023年2月13日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.7%)</b>				
マルハニチロ	—	17.8	42,257	
ホクト	24.6	18.8	35,043	
<b>建設業 (6.7%)</b>				
ショーボンドホールディングス	31.6	13	68,640	
西松建設	21.4	34.9	120,230	
大東建託	14.1	—	—	
大和ハウス工業	63.6	44.9	139,594	
積水ハウス	57	42.4	106,487	
関電工	92.5	67.7	58,628	
きんでん	67.3	57.1	82,566	
エクシオグループ	45.9	24.8	58,255	
九電工	38.8	18	58,410	
インフロニア・ホールディングス	—	94.3	94,677	
<b>食料品 (13.4%)</b>				
日清製粉グループ本社	70	—	—	
森永製菓	30.8	23.9	91,417	
江崎グリコ	44.5	33.6	119,112	
山崎製パン	—	64.6	96,577	
カルビー	20	34.5	100,809	
明治ホールディングス	3.2	13.7	88,502	
伊藤ハム米久ホールディングス	73.3	49.8	35,507	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	—	38.2	49,812	
サントリー食品インターナショナル	40.5	28.3	126,076	
伊藤園	27.2	12.5	54,687	
味の素	60.8	30	121,170	
キューピー	72.5	55	122,485	
ハウス食品グループ本社	38.2	22.8	61,172	
カゴメ	32	16.9	51,122	
ニチレイ	44.2	14.5	39,759	
東洋水産	37.3	21.4	117,272	
日清食品ホールディングス	22.9	12.4	138,756	
日本たばこ産業	100.9	60.5	161,383	
<b>パルプ・紙 (1.5%)</b>				
大王製紙	61.6	60.5	61,286	
レンゴー	195	134.6	120,467	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>化学 (3.7%)</b>				
エア・ウォーター	—	28.1	44,482	
J S R	15.5	—	—	
日油	26.8	3	17,130	
花王	—	10.2	51,765	
富士フィルムホールディングス	31.1	—	—	
ポーラ・オルビスホールディングス	—	11.6	20,369	
小林製薬	10.8	5.7	50,958	
エフピコ	46.8	25.3	89,688	
ユニ・チャーム	44.7	31.9	161,605	
<b>医薬品 (0.6%)</b>				
科研製薬	38.7	18.4	65,872	
ツムラ	29.3	—	—	
大正製薬ホールディングス	5.9	—	—	
<b>機械 (2.0%)</b>				
平和	37.5	44.5	104,352	
SANKYO	53.8	23.9	129,299	
<b>電気機器 (7.3%)</b>				
東芝	37.8	34.2	154,071	
日本電気	—	30	145,050	
富士通	—	1.1	19,833	
ヒロセ電機	8.6	2.6	43,212	
アズビル	34.5	21	76,860	
日本光電工業	41.9	37.7	126,672	
キーエンス	4.1	—	—	
浜松トニクス	22.6	—	—	
京セラ	8.9	18.7	122,111	
キャノン	88.1	62.2	178,140	
<b>輸送用機器 (—%)</b>				
トヨタ自動車	331.1	—	—	
<b>精密機器 (—%)</b>				
HOYA	22.2	—	—	
<b>その他製品 (1.3%)</b>				
パナダイナムコホールディングス	17.5	—	—	
リンテック	—	25.7	55,177	
コクヨ	75.4	52.1	94,561	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>電気・ガス業 (4.1%)</b>			
電源開発	46.5	57.5	121,785
東京瓦斯	82.7	51.5	139,822
大阪瓦斯	90.7	65.3	141,635
東邦瓦斯	36	34.3	85,269
<b>陸運業 (4.0%)</b>			
西日本鉄道	23.9	—	—
近鉄グループホールディングス	—	31.9	135,256
阪急阪神ホールディングス	14.5	18.3	70,546
南海電気鉄道	24.6	26.4	73,128
名古屋鉄道	—	43.3	90,497
ヤマトホールディングス	10.1	—	—
福山通運	8.1	—	—
日立物流	15.3	—	—
九州旅客鉄道	—	36.6	105,957
NIPPON EXPRESSホールディン	2	—	—
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>			
上組	—	8.1	21,740
<b>情報・通信業 (18.3%)</b>			
NECネットエスアイ	50.9	56	90,216
T I S	57.3	36.2	123,623
グリー	40.4	68.6	47,745
コーエーテクモホールディングス	36.7	—	—
インターネットイニシアティブ	38.6	51.6	135,037
フジ・メディア・ホールディングス	36.2	113.8	122,107
オービック	9.6	4.3	89,182
トレンドマイクロ	12.9	10.2	64,464
日本オラクル	12.6	10	90,600
オービックビジネスコンサルタント	13.5	—	—
伊藤忠テクノソリューションズ	56.2	39.8	124,574
大塚商会	42.1	27.8	124,544
日本テレビホールディングス	49.4	117.1	121,901
スカパーJ S A Tホールディングス	—	147.5	71,095
日本電信電話	111.1	83.9	323,854
KDD I	87.1	62.1	247,779
ソフトバンク	201.3	142.3	217,149
東宝	28.9	9.2	43,516
エヌ・ティ・ティ・データ	11.1	—	—
カブコン	21.5	—	—
S C S K	82.6	61.6	119,380

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>卸売業 (8.2%)</b>			
アルフレッサ ホールディングス	—	78.5	125,914
神戸物産	34.5	—	—
シブヘルスケアホールディングス	62.8	45.5	113,613
メディカルホールディングス	57	72.3	123,994
アズワン	16	—	—
伊藤忠商事	85.4	56.9	235,622
三井物産	101.1	—	—
三菱商事	29.2	—	—
キヤノンマーケティングジャパン	46.2	27.4	83,707
岩谷産業	28.7	21.7	118,265
P A L T A C	15.3	10.2	47,328
ミスミグループ本社	11.5	—	—
スズケン	—	33.8	115,596
<b>小売業 (14.4%)</b>			
ローソン	33.8	24.4	129,320
エービーシー・マート	30.8	17.1	114,741
エディオン	—	21.9	28,119
M o n o t a R O	17.1	—	—
Z O Z O	46.9	—	—
すかいらーくホールディングス	111.8	80.8	125,078
コスモス薬品	11.7	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	50	32.6	197,001
パン・パシフィック・インターナショナルホ	87.3	58.2	139,621
ゼンショーホールディングス	60.2	30.7	106,989
スギホールディングス	24.4	12.6	69,300
しまむら	8.4	6.3	78,498
ヤオコー	19.7	13.9	92,852
ケーズホールディングス	—	63.2	73,501
アインホールディングス	9.8	9	47,880
ヤマダホールディングス	—	260.9	122,101
ニトリホールディングス	12	8.1	132,921
吉野家ホールディングス	19.3	50.6	120,124
サンドラッグ	42.9	33.9	120,006
<b>銀行業 (6.7%)</b>			
ひろぎんホールディングス	—	142.7	96,037
三井住友トラスト・ホールディングス	—	27.1	131,624
三井住友フィナンシャルグループ	—	25.7	148,468
セブン銀行	—	435.6	116,740
みずほフィナンシャルグループ	71	117	246,460
山口フィナンシャルグループ	—	51.8	46,464

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>保険業 (4.6%)</b>			
SOMPOホールディングス	—	28.2	156,143
MS&ADインシュアランスグループホール	—	36.3	156,670
東京海上ホールディングス	—	84.2	225,992
<b>不動産業 (0.7%)</b>			
大東建託	—	6.8	83,912
<b>サービス業 (1.6%)</b>			
総合警備保障	30.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリエンタルランド	14.7	—	—
ユー・エス・エス	18.8	—	—
日本郵政	—	159.7	184,932
合 計	株 数・金 額	5,028	5,250
	銘柄数<比率>	113	112

\*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

\*銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

\*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年2月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,771,329	99.3
コール・ローン等、その他	79,647	0.7
投資信託財産総額	11,850,976	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年2月13日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	11,850,976,796
コール・ローン等	48,995,846
株式(評価額)	11,771,329,350
未収配当金	30,651,600
(B) 負債	44
未払利息	44
(C) 純資産総額(A-B)	11,850,976,752
元本	8,124,184,485
次期繰越損益金	3,726,792,267
(D) 受益権総口数	8,124,184,485口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,587円

(注) 期首元本額は11,842,128,843円、期中追加設定元本額は1,775,976,219円、期中一部解約元本額は5,493,920,577円、1口当たり純資産額は1.4587円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
 ・ノムラPOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用) 7,890,199,355円  
 ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式 233,985,130円

## ○損益の状況 (2022年2月15日～2023年2月13日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	374,282,357
受取配当金	374,187,040
その他収益金	119,395
支払利息	△ 24,078
(B) 有価証券売買損益	704,433,032
売買益	1,477,503,672
売買損	△ 773,070,640
(C) 当期損益金(A+B)	1,078,715,389
(D) 前期繰越損益金	4,243,189,086
(E) 追加信託差損益金	611,543,372
(F) 解約差損益金	△2,206,655,580
(G) 計(C+D+E+F)	3,726,792,267
次期繰越損益金(G)	3,726,792,267

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。



# 野村RAFI<sup>®</sup>日本株投信マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日2022年7月13日）

作成対象期間（2021年7月14日～2022年7月13日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	騰落	期中率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率			
11期(2018年7月13日)	円 14,645	% 7.5	1,730.07	% 6.9	% 99.1	% 0.6	百万円 5,934
12期(2019年7月16日)	13,692	△ 6.5	1,568.74	△ 9.3	99.1	—	19,146
13期(2020年7月13日)	13,270	△ 3.1	1,573.02	0.3	99.2	0.4	3,887
14期(2021年7月13日)	17,529	32.1	1,967.64	25.1	98.6	0.9	4,177
15期(2022年7月13日)	18,493	5.5	1,888.85	△ 4.0	99.1	0.4	4,859

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率		
(期首) 2021年7月13日	円 17,529	% —	1,967.64	% —	% 98.6	% 0.9
7月末	16,975	△3.2	1,901.08	△3.4	99.0	0.5
8月末	17,278	△1.4	1,960.70	△0.4	99.1	0.4
9月末	18,128	3.4	2,030.16	3.2	98.0	1.3
10月末	17,856	1.9	2,001.18	1.7	98.2	1.2
11月末	17,085	△2.5	1,928.35	△2.0	97.7	1.1
12月末	17,736	1.2	1,992.33	1.3	98.4	1.1
2022年1月末	17,694	0.9	1,895.93	△3.6	99.1	0.3
2月末	17,736	1.2	1,886.93	△4.1	99.2	0.3
3月末	18,454	5.3	1,946.40	△1.1	94.6	1.5
4月末	18,299	4.4	1,899.62	△3.5	98.1	1.5
5月末	18,416	5.1	1,912.67	△2.8	98.0	1.5
6月末	18,388	4.9	1,870.82	△4.9	97.9	1.4
(期末) 2022年7月13日	円 18,493	% 5.5	1,888.85	% △4.0	% 99.1	% 0.4

\* 騰落率は期首比です。

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



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

### ○基準価額の変動要因

- (上昇) ・ 2021年9月に、新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたことや、菅首相の退陣発表を受けて国内政治の先行きへの期待感が高まったことなど。
- ・ 2022年3月に、ロシアとウクライナの和平交渉が進展するとの期待が高まったことや、日米金利差拡大により円安ドル高が進行したことなど。
- (下落) ・ 2022年2月後半におけるロシアによるウクライナへの軍事侵攻や、その後にG7（主要7カ国会議）が矢継ぎ早にロシアに対する経済制裁を発表したことなど。

## ○投資環境

今期の日本株市場は、菅首相の退陣発表を受けて国内政治の先行きへの期待感が高まったことや、日米金利差拡大を背景に円安ドル高が進行したことなどが好感され上昇したものの、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻などを背景に下落する局面も見られ、期を通じてはやや軟調な推移となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

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。）

業種配分については、トップダウンに業種配分は行ないませんが、ファンダメンタルの大きさに基づいた個別銘柄選択の結果、期末には、銀行業、輸送用機器をオーバーウェイト（市場より多めの投資割合）、電気機器、サービス業をアンダーウェイト（市場より少なめの投資割合）としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の騰落率が-4.0%となったのに対し、基準価額の騰落率は+5.5%となりました。

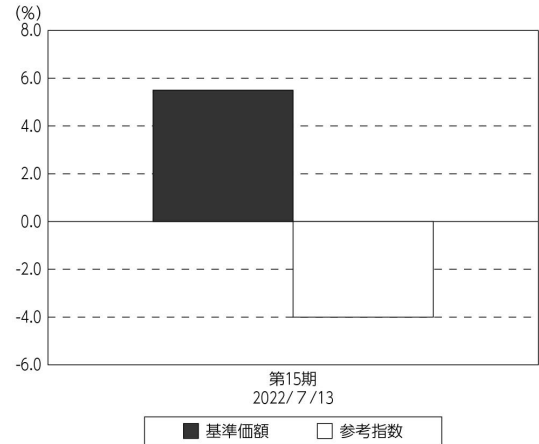
### (主なプラス要因)

アンダーウェイトとした電気機器が市場を下回って推移したこと。（'22/1）

### (主なマイナス要因)

オーバーウェイトとした輸送用機器が市場を下回って推移したこと。（'21/8）

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）です。

## ◎今後の運用方針

引き続き、ファンダメンタル・インデックス構成手法に基づいた運用を行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。  
 ※当該手法は、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル指標をもとに銘柄のウェイト付けを行なう運用手法で、2022年7月現在、リサーチ・アフィリエイト社（Research Affiliates,LLC）が知的所有権を申請中です。  
 ※リサーチ・アフィリエイト社は、野村アセットマネジメントがファンドまたはアカウントの運用のために用いるRAFインデックスの収益性、有効性に関して、明示的であると黙示的であると問わず、一切の表明または保証を行なうものではなく、いかなる責任も負わないことを明記します。

## ○1万口当たりの費用明細

(2021年7月14日～2022年7月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	0	0.003	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、17,837円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2021年7月14日～2022年7月13日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 1,760 ( 94)	千円 3,270,336 ( -)	千株 1,549	千円 2,720,984

\*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 427	百万円 441	百万円 -	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

(2021年7月14日～2022年7月13日)

## ○株式売買比率

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	5,991,320千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,379,952千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.11

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年7月14日～2022年7月13日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 3,270	百万円 —	% —	百万円 2,720	百万円 63	% 2.3

## 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)	150千円
うち利害関係人への支払額 (B)	8千円
(B) / (A)	5.7%

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

(2022年7月13日現在)

## ○組入資産の明細

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千株	千円		千株	千株	千円	
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>					前田道路	0.7	—	—	
日本水産	2.6	2.7	1,584		日本道路	0.1	0.1	673	
マルハニチロ	0.5	0.6	1,509		日本国土開発	0.9	1.3	677	
サカタのタネ	0.2	0.2	870		東洋建設	0.8	0.7	606	
ホクト	0.3	0.3	578		五洋建設	1.8	2	1,388	
<b>鉱業 (0.5%)</b>					福田組	0.1	0.1	471	
日鉄鉱業	0.1	0.1	511		住友林業	1.2	2	4,012	
I N P E X	19.4	14	19,124		大和ハウス工業	6.4	7.7	24,740	
石油資源開発	1	0.6	1,884		ライト工業	0.3	0.4	739	
K&Oエナジーグループ	0.3	0.3	459		積水ハウス	6.2	6.9	16,180	
<b>建設業 (2.9%)</b>					ユアテック	1.1	1.1	796	
ショーボンドホールディングス	0.2	0.2	1,156		中電工	0.6	0.6	1,279	
ミライト・ワン	0.7	1.1	1,773		関電工	2	2.3	1,938	
安藤・間	1.8	1.6	1,366		きんでん	1.6	2.1	3,303	
東急建設	1.4	1.3	811		トーエネック	0.2	0.3	1,093	
コムシスホールディングス	0.7	1	2,575		住友電設	0.2	0.3	786	
高松コンストラクショングループ	0.3	0.4	836		日本電設工業	0.5	0.6	1,051	
東建コーポレーション	0.1	0.1	836		エクシオグループ	0.7	1.1	2,297	
大成建設	2.5	2.2	9,218		九電工	0.6	0.8	2,131	
大林組	9.7	9.1	8,808		三機工業	0.5	0.6	942	
清水建設	8.8	11	8,250		日揮ホールディングス	1.8	1	1,687	
長谷工コーポレーション	3.2	3.4	5,389		太平電業	0.2	0.2	567	
鹿島建設	5.7	6.1	9,174		高砂熱学工業	0.5	0.7	1,139	
鉄建建設	—	0.3	539		明星工業	—	0.7	486	
西松建設	0.5	0.4	1,588		大気社	0.3	0.3	919	
三井住友建設	2	2	898		ダイダン	—	0.2	432	
大豊建設	0.2	—	—		日比谷総合設備	0.3	0.3	570	
前田建設工業	1.8	—	—		インフロニア・ホールディングス	—	2.2	2,041	
奥村組	0.5	0.5	1,468		レイズネクスト	0.4	0.7	828	
東鉄工業	0.3	0.4	935		<b>食料品 (3.5%)</b>				
戸田建設	3	3	2,115		ニッポン	0.7	0.7	1,158	
熊谷組	0.4	0.5	1,373		日清製粉グループ本社	1.7	2	3,302	
大東建託	0.6	0.7	8,463		昭和産業	0.3	0.3	780	
新日本建設	0.8	1	730		中部飼料	—	0.4	428	
N I P P O	0.8	—	—		フィード・ワン	—	0.6	415	



銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
DM三井製糖ホールディングス	0.4	0.4	0.4	774
森永製菓	0.3	0.3	0.3	1,311
江崎グリコ	0.4	0.5	0.5	2,035
山崎製パン	1.6	1.4	1.4	2,413
亀田製菓	0.1	0.1	0.1	481
カルビー	0.7	0.7	0.7	1,982
森永乳業	0.3	0.4	0.4	2,032
ヤクルト本社	0.6	0.5	0.5	4,020
明治ホールディングス	0.9	1.1	1.1	7,689
雪印メグミルク	0.6	0.8	0.8	1,512
プリマハム	0.3	0.5	0.5	1,152
日本ハム	0.8	0.9	0.9	3,766
丸大食品	0.3	0.3	0.3	474
S Foods	0.2	0.3	0.3	936
伊藤ハム米久ホールディングス	2.1	2.6	2.6	1,781
サッポロホールディングス	0.6	0.4	0.4	1,166
アサヒグループホールディングス	2.4	3.8	3.8	17,278
キリンホールディングス	5.5	6.3	6.3	13,891
宝ホールディングス	0.7	1.3	1.3	1,309
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	1.4	1.8	1.8	2,741
サントリー食品インターナショナル	1.9	1.7	1.7	8,925
ダイドーグループホールディングス	0.2	0.2	0.2	1,016
伊藤園	0.3	0.3	0.3	1,890
日清オイリオグループ	0.3	0.3	0.3	964
不二製油グループ本社	0.5	0.7	0.7	1,612
J-オイルミルズ	0.3	0.4	0.4	650
キッコーマン	0.4	0.4	0.4	3,096
味の素	2.5	2.1	2.1	7,200
キュービー	0.8	0.9	0.9	2,089
ハウス食品グループ本社	0.5	0.6	0.6	1,765
カゴメ	0.3	0.3	0.3	1,012
アリアケジャパン	0.1	0.2	0.2	1,062
ニチレイ	0.7	0.9	0.9	2,146
東洋水産	0.5	0.5	0.5	2,705
日清食品ホールディングス	0.4	0.4	0.4	3,872
フジッコ	0.3	0.3	0.3	605
日本たばこ産業	21.6	21.6	21.6	51,116
わらべや日洋ホールディングス	0.2	—	—	—
理研ビタミン	0.4	0.2	0.2	350

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>繊維製品 (0.5%)</b>				
グンゼ	0.2	0.2	0.2	745
東洋紡	1	1.4	1.4	1,400
ユニチカ	1.2	2.4	2.4	559
倉敷紡績	0.3	0.3	0.3	610
日本毛織	0.6	0.8	0.8	778
帝人	2.6	3.2	3.2	4,476
東レ	13.3	15.3	15.3	10,970
セーレン	0.4	0.4	0.4	808
ワコールホールディングス	0.6	0.6	0.6	1,251
ホギメディカル	0.2	0.2	0.2	676
T S Iホールディングス	1.6	1.3	1.3	444
ワールド	0.5	0.4	0.4	514
オンワードホールディングス	1.7	2.3	2.3	561
ゴールドウイン	0.1	0.1	0.1	786
デサント	0.3	0.2	0.2	604
<b>パルプ・紙 (0.4%)</b>				
特種東海製紙	0.1	0.2	0.2	617
王子ホールディングス	9.5	12.7	12.7	7,188
日本製紙	1.8	2.5	2.5	2,455
三菱製紙	1.2	1.2	1.2	355
北越コーポレーション	2.1	2.1	2.1	1,484
大王製紙	0.9	1.4	1.4	2,010
レンゴー	2.4	3.9	3.9	2,928
トーモク	0.3	0.4	0.4	609
ザ・バック	0.2	0.2	0.2	484
<b>化学 (5.9%)</b>				
クラレ	4.5	4.5	4.5	4,873
旭化成	11.3	15.6	15.6	16,130
昭和電工	1.4	2.3	2.3	4,905
住友化学	18.3	25.8	25.8	13,029
住友精化	0.2	0.2	0.2	580
日産化学	0.4	0.5	0.5	3,285
クレハ	0.2	0.2	0.2	2,014
石原産業	0.6	0.6	0.6	609
日本曹達	0.3	0.3	0.3	1,267
東ソー	3.3	4.5	4.5	7,681
トクヤマ	0.6	1.3	1.3	2,250
セントラル硝子	0.5	0.3	0.3	936
東亜合成	1.2	1.4	1.4	1,447

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
大阪ソーダ	0.2	0.2	654	
関東電化工業	0.5	0.6	522	
デンカ	0.7	0.9	2,952	
信越化学工業	1.3	2.1	33,526	
堺化学工業	0.2	0.2	373	
エア・ウォーター	1.7	2.2	3,737	
日本酸素ホールディングス	2.1	3	6,474	
日本パーカライズिंग	1	1.3	1,210	
高压ガス工業	0.5	0.8	526	
四国化成工業	0.4	0.5	617	
日本触媒	0.4	0.5	2,635	
大日精化工業	0.3	0.4	716	
カネカ	0.6	0.8	2,704	
三菱瓦斯化学	2	2.8	5,224	
三井化学	1.6	2.8	7,778	
J S R	1.1	0.9	3,042	
東京応化工業	0.2	0.2	1,324	
三菱ケミカルグループ	18.1	26.3	18,983	
KHネオケム	0.3	0.3	724	
ダイセル	4.3	4.2	3,431	
住友ベークライト	0.3	0.4	1,636	
積水化学工業	3.4	3.6	6,714	
日本ゼオン	1.4	1.8	2,399	
アイカ工業	0.4	0.5	1,477	
UBE	1.4	1.7	3,430	
積水樹脂	0.4	0.5	867	
タキロンシーアイ	1.1	1.4	771	
積水化成工業	0.6	0.4	162	
ダイキョーニシカワ	1.4	1.4	743	
森六ホールディングス	0.3	0.4	724	
日本化薬	1.7	1.6	1,737	
扶桑化学工業	0.2	0.2	677	
ADEKA	0.7	0.9	2,063	
日油	0.3	0.4	2,048	
花王	2	2.7	15,422	
三洋化成工業	0.2	0.3	1,402	
日本ペイントホールディングス	3.2	5.7	6,264	
関西ペイント	0.8	1.3	2,496	
中国塗料	0.5	0.5	443	
太陽ホールディングス	0.2	0.4	1,098	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
エスケー化研	0.1	0.1	3,270	
D I C	1.2	1.4	3,292	
サカタインクス	0.6	0.7	666	
東洋インキSCホールディングス	0.7	0.8	1,530	
富士フィルムホールディングス	2.1	2.6	19,318	
資生堂	0.6	1	5,560	
ライオン	1	1.6	2,473	
高砂香料工業	0.2	0.3	768	
マンダム	0.3	0.4	660	
ミルボン	—	0.1	502	
ファンケル	0.2	0.4	988	
コーセー	0.2	0.3	3,672	
ポーラ・オルビスホールディングス	0.9	1.7	2,752	
ノエビアホールディングス	0.2	0.2	1,178	
コニシ	0.3	0.4	623	
長谷川香料	0.3	0.2	592	
上村工業	0.2	0.2	1,038	
小林製薬	0.2	0.2	1,786	
タカラバイオ	—	0.3	593	
デクセリアルズ	0.3	0.3	1,029	
アース製薬	0.1	0.1	543	
クミアイ化学工業	0.5	0.6	625	
日東電工	0.9	1	8,360	
藤森工業	0.2	0.2	684	
J S P	0.4	0.5	716	
エフビコ	0.3	0.5	1,439	
天馬	0.2	0.2	458	
信越ポリマー	0.5	0.6	714	
ニフコ	0.5	0.7	2,219	
ユニ・チャーム	1.1	1.3	6,276	
<b>医薬品 (3.8%)</b>				
協和キリン	1.4	1.8	5,796	
武田薬品工業	9.3	13.1	51,614	
アステラス製薬	10.3	9.5	20,615	
住友ファーマ	2	4.9	5,296	
塩野義製薬	1.5	1.5	10,714	
日本新薬	0.2	0.2	1,652	
中外製薬	2.2	4.6	17,116	
科研製薬	0.4	0.4	1,580	
エーザイ	1.2	1.6	9,843	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ロート製薬	0.4	0.4	1,590	
小野薬品工業	2.2	1.7	6,562	
久光製薬	0.3	0.6	2,025	
持田製薬	0.3	0.3	1,005	
参天製薬	2.1	3	3,243	
ツムラ	0.4	0.5	1,595	
日医工	0.9	—	—	
キッセイ薬品工業	0.4	0.4	1,125	
生化学工業	0.4	0.4	350	
鳥居薬品	0.3	0.3	1,009	
JCRファーマ	—	0.2	503	
東和薬品	0.4	0.5	1,292	
ゼリア新薬工業	0.3	0.3	658	
第一三共	4.9	3.5	12,691	
キョーリン製薬ホールディングス	0.5	0.5	925	
大塚ホールディングス	3.1	3.4	16,755	
大正製薬ホールディングス	0.6	0.7	3,857	
サワイグループホールディングス	0.4	0.4	1,728	
<b>石油・石炭製品 (1.0%)</b>				
日本コークス工業	2.9	4.2	487	
ニチレキ	0.2	0.4	538	
出光興産	2.9	3.6	11,592	
ENEOSホールディングス	44.1	58.6	29,247	
コスモエネルギーホールディングス	1.2	1.7	5,797	
<b>ゴム製品 (0.9%)</b>				
横浜ゴム	1.8	2.5	4,777	
TOYO TIRE	0.8	1.3	2,245	
ブリヂストン	6.2	5.9	29,576	
住友ゴム工業	3.4	4	4,824	
オカモト	0.2	0.2	764	
西川ゴム工業	0.3	0.4	492	
ニッタ	0.3	0.3	832	
住友理工	1.4	1.6	939	
三ツ星ベルト	0.4	0.3	861	
バンドー化学	0.6	0.6	567	
<b>ガラス・土石製品 (1.0%)</b>				
日東紡績	0.2	0.3	669	
AGC	2	2.5	11,537	
日本電気硝子	1	1.2	3,111	
住友大阪セメント	0.5	0.5	1,760	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
太平洋セメント	1.8	2.4	4,783	
三谷セキサン	—	0.1	413	
東海カーボン	1.2	2.6	2,623	
日本カーボン	—	0.1	396	
SECカーボン	—	0.1	505	
ノリタケカンパニーリミテド	0.2	0.2	828	
TOTO	0.6	0.9	4,023	
日本碍子	2.3	2.9	5,312	
日本特殊陶業	2.3	2	4,872	
MARUWA	0.1	0.1	1,464	
品川リフラクトリーズ	—	0.1	358	
黒崎播磨	—	0.1	442	
フジインコーポレーテッド	0.1	0.1	537	
ニチアス	0.5	0.7	1,575	
ニチハ	0.3	0.4	1,036	
<b>鉄鋼 (1.3%)</b>				
日本製鉄	11.3	13.2	25,548	
神戸製鋼所	5.5	8.8	5,420	
合同製鐵	0.3	0.4	545	
JFEホールディングス	9.8	10.3	15,089	
東京製鐵	1.1	0.9	1,296	
共英製鋼	0.6	0.6	817	
大和工業	0.6	0.5	2,147	
大阪製鐵	0.6	0.4	582	
淀川製鋼所	0.3	0.4	924	
丸一鋼管	0.7	0.7	1,970	
大同特殊鋼	0.4	0.6	2,139	
日本冶金工業	—	0.2	434	
山陽特殊製鋼	0.6	0.5	929	
愛知製鋼	0.3	0.5	1,032	
日立金属	2.1	1.4	2,844	
<b>非鉄金属 (0.9%)</b>				
日本軽金属ホールディングス	1	1.2	1,804	
三井金属鉱業	0.4	0.8	2,416	
三菱マテリアル	1.8	1.8	3,450	
住友金属鉱山	1.5	3	11,814	
DOWAホールディングス	0.5	0.6	2,700	
古河機械金属	0.5	0.6	723	
東邦チタニウム	0.4	0.2	439	
UACJ	0.5	0.7	1,431	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
古河電気工業	0.8	0.9	2,007	
住友電気工業	8.1	9.2	13,422	
フジクラ	2.7	2.1	1,539	
リョービ	0.7	0.8	825	
アーレストイ	1.1	1	367	
アサヒホールディングス	0.3	0.5	1,012	
<b>金属製品 (0.7%)</b>				
トーカロ	0.3	0.5	606	
SUMCO	1.2	2.7	4,703	
川田テクノロジーズ	0.1	0.2	735	
東洋製罐グループホールディングス	1.9	2.3	3,293	
ホッカンホールディングス	0.3	0.3	376	
横河ブリッジホールディングス	0.3	0.5	962	
三和ホールディングス	1.4	1.7	2,208	
文化シャッター	0.6	0.7	706	
三協立山	0.5	0.8	492	
L I X I L	1.8	2.4	6,345	
ノーリツ	0.4	0.5	727	
長府製作所	0.3	0.3	539	
リンナイ	0.2	0.3	2,901	
岡部	0.5	0.7	428	
ジーテクト	0.7	0.9	1,159	
東プレ	0.8	1.4	1,468	
パイオラックス	0.4	0.4	796	
エイチワン	0.7	0.9	542	
日本発條	2.7	2.6	2,272	
三益半導体工業	0.2	0.3	601	
<b>機械 (3.8%)</b>				
日本製鋼所	0.3	0.4	1,232	
三浦工業	0.2	0.5	1,542	
タクマ	0.3	0.6	772	
ツガミ	—	0.4	425	
オークマ	0.2	0.3	1,509	
芝浦機械	0.2	0.2	518	
アマダ	3.3	4	4,024	
アイダエンジニアリング	0.7	0.6	541	
F U J I	0.5	0.9	1,752	
牧野フライス製作所	0.3	0.3	1,288	
オーエスジー	0.7	0.9	1,453	
DMG森精機	0.8	1	1,611	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ソディック	0.5	0.7	557	
ディスコ	0.1	0.1	3,040	
日東工器	0.2	0.3	459	
島精機製作所	0.3	0.2	418	
オプトラン	—	0.3	546	
やまびこ	0.4	0.6	692	
ナブテスコ	0.5	0.9	2,767	
三井海洋開発	0.5	0.6	692	
SMC	0.1	0.2	11,736	
ユニオンツール	0.1	0.1	318	
オイレス工業	0.3	0.3	468	
サトーホールディングス	0.2	0.3	562	
小松製作所	7.1	8	23,076	
住友重機械工業	1.2	1.5	4,396	
日立建機	1.2	1.8	5,061	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	0.1	0.2	828	
クボタ	6.1	7.1	14,853	
月島機械	0.3	0.6	522	
新東工業	0.5	0.8	555	
澁谷工業	0.2	0.3	706	
アイチ コーポレーション	0.6	0.8	676	
小森コーポレーション	0.7	0.7	553	
荏原製作所	0.4	0.6	2,955	
ダイキン工業	0.7	0.9	19,732	
オルガノ	—	0.1	849	
栗田工業	0.4	0.5	2,422	
椿本チエイン	0.5	0.5	1,502	
ダイフク	0.2	0.4	3,180	
タダノ	1	1	933	
フジテック	0.4	0.4	1,182	
C K D	0.3	0.5	845	
平和	1.1	0.8	1,640	
理想科学工業	0.4	0.2	463	
S A N K Y O	0.7	0.5	2,060	
マースグループホールディングス	0.2	—	—	
フクシマガリレイ	0.2	0.2	691	
ユニバーサルエンターテインメント	1	1.1	1,571	
竹内製作所	0.3	0.4	980	
アマノ	0.4	0.6	1,443	
マックス	0.3	0.4	640	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
グローリー	0.6	0.7	1,495	
新晃工業	—	0.3	498	
大和冷機工業	0.4	0.5	550	
セガサミーホールディングス	1.6	1	2,182	
リケン	0.2	0.3	706	
T P R	0.7	0.9	1,092	
ツバキ・ナカシマ	0.4	0.7	636	
ホシザキ	0.2	0.6	2,340	
大豊工業	0.5	0.6	396	
日本精工	5.9	7	5,054	
N T N	7.2	6.2	1,537	
ジェイテクト	4.3	4.6	4,604	
不二越	0.3	0.3	1,065	
THK	0.7	0.9	2,299	
イーグル工業	0.7	0.9	888	
キット	0.9	0.9	594	
マキタ	0.9	1.5	5,040	
日立造船	0.9	1	818	
三菱重工業	4.3	3	14,817	
I H I	1.2	1	3,635	
スター精密	0.3	0.4	644	
<b>電気機器 (10.8%)</b>				
日清紡ホールディングス	1.5	1.6	1,644	
イビデン	0.3	0.7	2,653	
コニカミノルタ	6.5	8.1	3,661	
ブラザー工業	2	2.4	5,601	
ミネベアミツミ	1.6	2.5	5,665	
日立製作所	5.1	6.5	42,113	
東芝	—	2.7	14,307	
三菱電機	14.7	19.2	27,763	
富士電機	0.7	0.8	4,280	
安川電機	0.5	0.8	3,344	
シンフォニアテクノロジー	—	0.4	547	
明電舎	0.4	0.5	1,005	
山洋電気	0.1	0.1	502	
PHCホールディングス	—	1.2	1,773	
東芝テック	0.2	0.3	1,279	
マブチモーター	0.5	0.6	2,196	
日本電産	0.8	1.4	12,292	
ダイヘン	0.2	0.2	780	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
J V Cケンウッド	1.9	3.8	665	
日新電機	0.8	0.8	1,160	
オムロン	0.6	0.9	6,134	
日東工業	0.3	0.3	708	
I D E C	0.2	0.2	542	
MC J	0.4	0.8	691	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	0.5	0.8	1,760	
メルコホールディングス	0.1	0.1	354	
日本電気	1.3	2.1	11,214	
富士通	0.7	0.9	15,889	
沖電気工業	1.1	1.3	968	
サンケン電気	0.1	0.1	457	
ルネサスエレクトロニクス	6.1	9.3	11,215	
セイコーエプソン	2.9	3.4	6,626	
ワコム	—	0.6	496	
アルパック	0.3	0.4	1,858	
E I Z O	0.2	0.2	755	
日本信号	0.4	0.5	489	
能美防災	0.3	0.5	900	
エレコム	0.3	0.6	972	
パナソニック ホールディングス	18.8	24.7	27,441	
シャープ	1.3	5.8	6,095	
アンリツ	0.4	0.8	1,204	
富士通ゼネラル	0.4	0.4	1,091	
ソニーグループ	4.3	6.2	69,378	
T D K	0.6	2.8	10,864	
アルプスアルパイン	2.8	2.4	3,067	
メイコー	—	0.1	307	
フォスター電機	0.5	—	—	
ホシデン	0.5	0.7	877	
ヒロセ電機	0.2	0.2	3,510	
日本航空電子工業	0.7	0.7	1,448	
マクセル	0.6	0.6	793	
横河電機	1.5	1.2	2,656	
アズビル	0.4	0.5	1,872	
日本光電工業	0.3	0.5	1,468	
堀場製作所	0.2	0.3	1,797	
アドバンテス	0.3	0.7	4,970	
キーエンス	0.2	0.4	19,780	
シスメックス	0.3	0.5	4,277	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メガチップス	—	0.2	598
OBARA GROUP	0.2	0.2	603
フェローテックホールディングス	—	0.3	684
イリソ電子工業	0.1	0.2	604
レーザーテック	—	0.1	1,628
スタンレー電気	1	1.5	3,426
ウシオ電機	0.8	0.8	1,355
日本電子	—	0.1	525
カシオ計算機	1.4	1.9	2,335
ファナック	0.7	0.9	18,967
フクダ電子	0.2	0.2	1,534
ローム	0.5	0.6	5,568
浜松ホトニクス	0.3	0.4	2,236
新光電気工業	0.3	0.5	1,657
京セラ	2.3	2.6	18,426
太陽誘電	0.3	0.6	2,679
村田製作所	2.2	3.2	23,891
双葉電子工業	0.4	0.6	412
KOA	0.3	0.3	479
市光工業	0.6	1.5	549
小糸製作所	0.8	1.3	5,785
ミツバ	0.8	1	402
SCREENホールディングス	0.2	0.2	1,756
キヤノン電子	0.5	0.5	764
キヤノン	13.6	10.7	33,362
リコー	4.4	5.1	5,304
象印マホービン	0.3	0.4	584
東京エレクトロン	0.3	0.6	25,368
<b>輸送用機器 (12.1%)</b>			
トヨタ紡織	1.7	2.1	4,231
ユニプレス	1.3	1	831
豊田自動織機	1.9	3	23,850
モリタホールディングス	0.3	0.5	670
デンソー	4.3	4.8	35,020
東海理化電機製作所	1	1.3	1,911
川崎重工業	1.8	1.3	3,191
三菱ロジスネクスト	0.7	0.9	814
日産自動車	86.4	85.5	43,570
いすゞ自動車	6.9	7.8	11,450
トヨタ自動車	23.1	122.4	261,262

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日野自動車	6	5.9	4,130
三菱自動車工業	19	9.6	4,137
武蔵精密工業	0.4	0.8	1,099
日産車体	1.2	1.4	826
新明和工業	0.8	0.9	951
極東開発工業	0.4	0.5	711
トビー工業	0.5	0.5	650
NOK	2.7	2.8	3,262
フタバ産業	1.5	2.4	904
KYB	0.3	0.3	907
大同メタル工業	0.8	1.1	584
プレス工業	2.2	1.8	716
太平洋工業	0.7	1	1,061
河西工業	1.7	0.9	233
アイシン	3.1	3.9	16,185
マツダ	9.9	8.1	8,424
本田技研工業	19.9	25	83,375
スズキ	3.6	4.5	18,940
SUBARU	12	9.1	20,784
ヤマハ発動機	2.5	3.9	9,679
エクセディ	1	1	1,732
ハイレックスコーポレーション	0.6	1.1	1,281
豊田合成	1.1	1.5	3,171
愛三工業	1	1	698
日本精機	0.9	1.8	1,510
ヨロズ	0.4	0.6	523
エフ・シー・シー	0.6	0.8	1,071
シマノ	0.2	0.3	6,607
ティ・エス テック	1.4	1.7	2,451
I J T T	—	1	523
<b>精密機器 (0.9%)</b>			
テルモ	1.6	2.1	8,920
日機装	0.5	0.8	642
島津製作所	0.6	0.8	3,532
ナカニシ	0.3	0.4	947
プイ・テクノロジ	—	0.2	560
東京精密	0.2	0.3	1,309
ニコン	4	3	4,239
トプコン	0.4	0.5	848
オリンパス	2	2.3	6,149

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
タムロン	0.2	0.2	0.2	519
HOYA	0.7	0.9	0.9	11,367
ノーリツ銅機	—	0.3	0.3	688
朝日インテック	0.2	0.4	0.4	916
シチズン時計	4.2	2.5	2.5	1,365
メニコン	—	0.2	0.2	636
セイコーホールディングス	0.5	0.4	0.4	1,134
ニプロ	1.2	1.7	1.7	1,888
<b>その他製品 (1.6%)</b>				
パラマウントベッドホールディングス	0.4	0.4	0.4	929
パンダイナムコホールディングス	0.7	0.7	0.7	6,998
パイロットコーポレーション	0.3	0.3	0.3	1,425
トッパン・フォームズ	0.8	—	—	—
フジシールインターナショナル	0.3	0.6	0.6	874
タカラトミー	0.7	0.6	0.6	858
大建工業	0.3	0.4	0.4	770
凸版印刷	3.5	3.7	3.7	8,154
大日本印刷	2.4	2.4	2.4	6,768
共同印刷	0.2	0.1	0.1	250
N I S S H A	0.4	0.5	0.5	722
アシックス	0.7	0.5	0.5	1,233
ローランド	—	0.2	0.2	797
ヤマハ	0.6	0.7	0.7	3,801
ビジョン	0.4	0.8	0.8	1,545
リンテック	0.6	0.7	0.7	1,597
任天堂	0.2	0.6	0.6	35,940
三菱鉛筆	0.4	0.5	0.5	717
タカラスタンダード	0.7	0.9	0.9	1,186
コクヨ	0.8	0.9	0.9	1,564
オカムラ	0.7	0.9	0.9	1,109
美津濃	0.2	0.3	0.3	707
<b>電気・ガス業 (2.8%)</b>				
東京電力ホールディングス	90.9	49.1	49.1	31,424
中部電力	12.2	11	11	15,433
関西電力	17.4	14.1	14.1	19,768
中国電力	6	5.8	5.8	5,260
北陸電力	4.1	3.6	3.6	1,990
東北電力	12.1	11.6	11.6	8,688
四国電力	4.2	3.5	3.5	2,807
九州電力	9.9	9.9	9.9	8,969

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
北海道電力	6	7.3	7.3	3,796
沖縄電力	0.8	0.9	0.9	1,206
電源開発	4.3	3.3	3.3	7,586
イーレックス	—	0.2	0.2	477
東京瓦斯	5.4	4.5	4.5	11,475
大阪瓦斯	4.1	4	4	9,648
東邦瓦斯	0.5	0.9	0.9	2,634
北海道瓦斯	0.3	0.4	0.4	653
西部ガスホールディングス	0.3	0.5	0.5	921
静岡ガス	0.8	0.7	0.7	651
メタウォーター	0.2	0.3	0.3	593
<b>陸運業 (2.5%)</b>				
S B S ホールディングス	0.1	0.2	0.2	543
東武鉄道	1.4	1.2	1.2	3,636
相鉄ホールディングス	0.8	0.6	0.6	1,365
東急	4.5	3.6	3.6	5,623
京浜急行電鉄	1.6	1.3	1.3	1,843
小田急電鉄	1.2	1.4	1.4	2,536
京王電鉄	0.4	0.5	0.5	2,442
京成電鉄	0.8	0.6	0.6	2,085
東日本旅客鉄道	2.6	2.6	2.6	17,347
西日本旅客鉄道	1.9	1.4	1.4	6,650
東海旅客鉄道	1.5	1.5	1.5	22,635
西武ホールディングス	3.3	1.9	1.9	2,424
鴻池運輸	0.6	0.7	0.7	894
西日本鉄道	0.5	0.4	0.4	1,119
ハマキョウレックス	0.2	0.3	0.3	913
サカイ引越センター	0.1	0.2	0.2	963
近鉄グループホールディングス	1	0.7	0.7	2,912
阪急阪神ホールディングス	2	1.5	1.5	5,452
南海電気鉄道	0.9	0.7	0.7	1,771
京阪ホールディングス	0.6	0.6	0.6	1,908
名古屋鉄道	1.5	1.2	1.2	2,461
日本通運	0.5	—	—	—
ヤマトホールディングス	1.4	2.3	2.3	5,198
山九	0.4	0.6	0.6	2,388
丸全昭和運輸	0.2	0.3	0.3	960
センコーグループホールディングス	1.2	1.7	1.7	1,516
トナミホールディングス	0.1	0.2	0.2	716
ニッコンホールディングス	0.7	0.8	0.8	1,777

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
福山通運	0.4	0.6	1,872	
セイノーホールディングス	1.9	2.7	2,956	
日立物流	0.6	0.3	2,568	
九州旅客鉄道	1	1.3	3,554	
SGホールディングス	1.5	2.4	6,019	
NIPPON EXPRESSホールディン	—	0.7	5,173	
<b>海運業 (0.8%)</b>				
日本郵船	0.7	1.7	15,844	
商船三井	0.7	3.8	11,761	
川崎汽船	0.2	1.2	9,324	
NSユナイテッド海運	0.4	0.3	1,104	
飯野海運	1.4	1.4	950	
<b>空運業 (0.2%)</b>				
日本航空	5.9	2.2	4,983	
ANAホールディングス	4.1	1.9	4,638	
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>				
トランコム	—	0.1	738	
日新	0.3	0.4	645	
三菱倉庫	0.5	0.7	2,306	
三井倉庫ホールディングス	0.2	0.3	892	
住友倉庫	0.7	0.7	1,409	
日本トランスシティ	0.8	0.8	390	
名港海運	0.4	0.6	626	
上組	0.9	0.9	2,408	
近鉄エクスプレス	0.4	—	—	
<b>情報・通信業 (10.8%)</b>				
NECネットエスアイ	0.5	0.6	1,131	
日鉄ソリューションズ	0.4	0.5	1,855	
T I S	0.8	0.8	2,820	
グリーン	1.4	1	828	
コーエーテックモホールディングス	0.2	0.5	2,345	
三菱総合研究所	0.1	0.1	416	
ネクソン	2.1	2.4	6,888	
コロブラ	0.9	0.9	585	
ティーガイア	0.5	0.7	1,145	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	0.7	0.6	1,490	
GMOペイメントゲートウェイ	—	0.1	1,040	
インターネットイニシアティブ	0.3	0.3	1,512	
アカツキ	—	0.2	530	
インフォコム	—	0.3	618	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アルテリア・ネットワークス	0.3	0.5	617	
フジ・メディア・ホールディングス	3.4	3.7	4,310	
オービック	0.1	0.2	4,034	
ジャストシステム	0.1	0.1	389	
Zホールディングス	23.9	39	16,699	
トレンドマイクロ	0.6	0.6	4,272	
日本オラクル	0.5	0.6	4,806	
オービックビジネスコンサルタント	0.2	0.3	1,401	
伊藤忠テクノソリューションズ	0.7	0.9	3,154	
大塚商会	0.6	1	3,935	
電通国際情報サービス	0.2	0.2	837	
東映アニメーション	0.1	0.1	1,102	
デジタルガレージ	0.1	0.2	767	
WOWOW	0.3	0.4	595	
ネットワンシステムズ	0.2	0.3	939	
エイベックス	0.3	0.4	578	
B I P R O G Y	0.4	0.7	1,925	
兼松エレクトロニクス	0.2	0.2	817	
TBSホールディングス	1.6	2.2	3,748	
日本テレビホールディングス	3.4	3.8	4,757	
朝日放送グループホールディングス	0.6	—	—	
テレビ朝日ホールディングス	1.1	1.4	2,119	
スカパーJ SATホールディングス	3.8	3.5	1,914	
テレビ東京ホールディングス	0.3	0.3	585	
USEN-NEXT HOLDINGS	—	0.2	426	
コネクシオ	0.4	0.6	810	
日本電信電話	41.1	34.1	133,194	
KDDI	18.8	18	79,164	
ソフトバンク	25.7	31.7	49,039	
光通信	0.2	0.4	5,720	
沖縄セルラー電話	0.2	0.2	1,070	
GMOインターネット	0.2	0.4	1,010	
KADOKAWA	0.2	0.3	931	
ゼンリン	0.3	0.5	466	
東宝	0.7	0.7	3,689	
東映	0.1	0.1	1,902	
エヌ・ティ・ティ・データ	6	7	13,132	
D T S	0.2	0.2	654	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	0.3	0.4	2,500	
カブコン	0.3	0.5	1,787	



銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
SCSK	0.4	1.5	3,417	
TKC	0.2	0.3	1,002	
富士ソフト	0.2	0.1	792	
NSD	0.3	0.3	750	
コナミグループ	0.4	0.6	4,452	
ソフトバンクグループ	13.2	23.6	125,976	
<b>卸売業 (6.5%)</b>				
伊藤忠食品	0.1	0.1	497	
エレマテック	—	0.4	492	
あらた	0.2	0.2	804	
双日	16	3.3	6,405	
アルフレッサ ホールディングス	2.1	1.9	3,496	
横浜冷凍	0.4	0.8	731	
神戸物産	0.2	0.3	1,039	
あい ホールディングス	0.3	0.4	630	
ダイワボウホールディングス	0.5	0.8	1,425	
マクニカ・富士エレホールディングス	0.4	0.4	1,020	
バイタルケーエスケー・ホールディングス	0.7	0.9	625	
レスターホールディングス	—	0.3	573	
TOKAIホールディングス	1	1.3	1,150	
シップヘルスケアホールディングス	0.4	0.5	1,259	
コメダホールディングス	0.2	0.3	687	
小野建	0.4	0.4	560	
ナガイレーベン	0.2	0.3	588	
三菱食品	0.4	0.4	1,460	
第一興商	0.4	0.4	1,480	
メディバルホールディングス	1.6	2	3,954	
アズワン	0.1	0.2	1,222	
ドウシシャ	0.3	0.4	624	
岡谷鋼機	0.2	0.2	1,806	
日本ライフライン	0.3	0.7	652	
シークス	0.3	0.5	461	
伊藤忠商事	11.3	13.4	50,504	
丸紅	16.3	18.7	22,066	
長瀬産業	1.2	1.1	2,083	
蝶理	0.3	0.3	588	
豊田通商	2.3	3.6	15,642	
兼松	0.8	1.1	1,488	
三井物産	14.7	18.5	52,456	
日本紙パルプ商事	0.2	0.2	795	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
カメイ	0.6	0.8	851	
山善	0.9	1	990	
住友商事	17.1	15.5	28,473	
三菱商事	16.4	17.5	67,165	
第一実業	—	0.1	332	
キヤノンマーケティングジャパン	0.9	0.9	2,535	
三谷商事	0.2	0.8	1,280	
ユアサ商事	0.3	0.3	1,048	
阪和興業	0.5	0.5	1,388	
菱電商事	0.3	0.3	486	
岩谷産業	0.3	0.4	2,132	
三愛オブリ	0.6	0.8	810	
稲畑産業	0.6	0.5	1,126	
ワキタ	0.6	0.6	657	
東邦ホールディングス	0.8	0.7	1,475	
サンゲツ	0.5	0.5	796	
ミツウロコグループホールディングス	0.4	0.6	547	
伊藤忠エネクス	1.2	1.5	1,581	
サンリオ	0.5	0.2	591	
リョーサン	0.3	0.3	643	
加賀電子	0.3	0.3	909	
立花エレテック	—	0.3	456	
PALTAC	0.3	0.5	2,155	
日鉄物産	0.5	0.4	1,990	
トラスコ中山	0.3	0.6	1,107	
オートボックスセブン	0.7	0.7	981	
加藤産業	0.3	0.3	990	
イエローハット	0.4	0.5	860	
日伝	0.2	0.3	573	
因幡電機産業	0.4	0.5	1,344	
ミスミグループ本社	0.6	0.8	2,444	
スズケン	0.8	0.7	2,688	
ジェコス	0.5	0.7	590	
<b>小売業 (3.8%)</b>				
ローソン	1.1	1.3	6,227	
サンエー	0.2	0.3	1,251	
カワチ薬品	0.2	0.3	649	
エービーシー・マート	0.5	0.5	2,885	
アスクル	0.4	0.4	660	
ゲオホールディングス	0.6	0.5	649	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アダストリア	0.4	0.3	627	
くら寿司	0.1	0.2	663	
日本マクドナルドホールディングス	0.3	0.4	2,000	
バルグループホールディングス	0.3	0.3	614	
エディオン	1.3	1.2	1,548	
サーラコーポレーション	—	0.8	580	
セリア	0.2	0.5	1,284	
ナフコ	0.4	0.6	943	
アルペン	0.2	0.3	625	
クオールホールディングス	—	0.4	563	
ビックカメラ	1	1.1	1,279	
DCMホールディングス	1.3	1.7	1,745	
Monotaro	0.2	0.5	1,097	
J. フロント リテイリング	3	2.6	2,740	
ドトール・日レスホールディングス	0.4	0.4	627	
マツキヨココカラ&カンパニー	0.5	0.6	3,036	
ZOZO	0.4	0.8	2,315	
ココカラファイン	0.2	—	—	
三越伊勢丹ホールディングス	3.3	2	2,070	
ウエルシアホールディングス	0.5	0.8	2,340	
クリエイトSDホールディングス	0.3	0.3	904	
ジョイフル本田	0.5	0.5	817	
すかいらーくホールディングス	1.1	1.1	1,756	
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	0.8	1	1,109	
日本調剤	0.3	0.5	674	
コスモス薬品	0.1	0.2	2,754	
セブン&アイ・ホールディングス	5.4	5.8	32,190	
ツルハホールディングス	0.2	0.4	2,976	
トリドールホールディングス	0.3	0.2	512	
クスリのアオキホールディングス	0.1	0.1	544	
FOOD & LIFE COMPANIE	0.1	0.3	789	
ノジマ	0.4	0.7	2,059	
良品計画	1.1	1.8	2,298	
イオン北海道	—	0.5	532	
コーナン商事	0.3	0.4	1,536	
パン・パシフィック・インターナショナルホ	1.3	1.9	3,933	
西松屋チェーン	0.3	0.4	617	
ゼンショーホールディングス	0.4	0.4	1,358	
ワークマン	0.1	0.2	1,180	
サイゼリヤ	0.3	0.2	530	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
V Tホールディングス	1.3	1.7	826	
ユナイテッドアローズ	0.2	0.2	366	
壺番屋	0.1	0.1	479	
スギホールディングス	0.2	0.3	1,788	
ヨンドシーホールディングス	0.2	0.2	353	
リテールパートナーズ	0.4	0.6	720	
上新電機	0.2	0.4	794	
日本瓦斯	0.4	0.5	981	
チヨダ	0.6	0.1	80	
ライフコーポレーション	0.2	0.5	1,343	
マックスバリュ東海	—	0.2	540	
AOKIホールディングス	1.7	1.2	808	
オークワ	0.4	0.6	519	
コメリ	0.5	0.6	1,606	
青山商事	1.9	1.1	942	
しまむら	0.3	0.3	3,792	
高島屋	2.1	1.5	2,065	
エイチ・ツー・オー リテイリング	1.6	1.2	1,208	
丸井グループ	0.9	1	2,316	
アクシアル リテイリング	0.2	0.3	1,018	
イオン	3.9	4.9	12,820	
イズミ	0.5	0.8	2,520	
平和堂	0.5	0.6	1,201	
フジ	0.3	0.3	678	
ヤオコー	0.2	0.2	1,272	
ゼビオホールディングス	0.5	0.6	550	
ケーズホールディングス	1.8	1.9	2,671	
ATグループ	0.8	—	—	
アインホールディングス	0.2	0.2	1,508	
ヤマダホールディングス	7.5	9.4	4,671	
アークランドサカモト	0.3	0.5	818	
ニトリホールディングス	0.3	0.5	6,757	
王将フードサービス	0.1	0.1	685	
プレナス	0.3	0.2	400	
アークス	0.5	0.6	1,268	
パローホールディングス	0.5	0.7	1,341	
ベルク	0.1	0.2	1,036	
ファーストリテイリング	0.1	0.3	20,730	
サンドラッグ	0.6	0.8	2,440	
ペルーナ	0.6	1.1	870	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>銀行業 (9.3%)</b>				
めぶきフィナンシャルグループ	26.4	20.6	5,479	
東京きらぼしフィナンシャルグループ	1	0.6	1,372	
九州フィナンシャルグループ	9.7	8	3,088	
ゆうちょ銀行	4.6	5.5	5,885	
富山第一銀行	—	1.2	517	
コンコルディア・フィナンシャルグループ	19.2	15.2	6,885	
西日本フィナンシャルホールディングス	4.2	3.5	2,590	
三十三フィナンシャルグループ	1	1	1,415	
第四北越フィナンシャルグループ	0.9	1	2,504	
ひろぎんホールディングス	5.3	4.9	3,003	
おきなわフィナンシャルグループ	—	0.4	861	
十六フィナンシャルグループ	—	0.8	1,917	
北國フィナンシャルホールディングス	—	0.3	1,374	
プロクレアホールディングス	—	0.4	806	
新生銀行	3.3	2.4	4,761	
あおぞら銀行	2	1.6	4,345	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	164	167	122,193	
りそなホールディングス	44.3	36.1	18,515	
三井住友トラスト・ホールディングス	5.3	4.7	20,007	
三井住友フィナンシャルグループ	20.9	22.8	93,343	
千葉銀行	8.6	8.4	6,148	
群馬銀行	8.4	7.9	2,994	
武蔵野銀行	0.7	0.7	1,237	
千葉興業銀行	2.4	2.7	685	
筑波銀行	1.8	2.6	507	
七十七銀行	1.8	1.3	2,256	
青森銀行	0.3	—	—	
秋田銀行	0.5	0.4	680	
山形銀行	0.8	0.7	633	
岩手銀行	0.5	0.4	793	
東邦銀行	4.8	3.5	731	
ふくおかフィナンシャルグループ	2.8	2.9	6,873	
静岡銀行	6.4	7.6	6,118	
十六銀行	0.8	—	—	
スルガ銀行	3.4	1.9	704	
八十二銀行	10.1	8	4,008	
山梨中央銀行	0.9	0.7	842	
大垣共立銀行	0.7	0.8	1,385	
福井銀行	0.4	0.5	683	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
北國銀行	0.5	—	—	
滋賀銀行	0.8	0.7	1,877	
南都銀行	0.7	0.7	1,406	
百五銀行	5.1	5	1,630	
京都銀行	0.7	0.7	3,948	
紀陽銀行	0.9	1	1,395	
ほくほくフィナンシャルグループ	3.9	3.5	2,936	
山陰合同銀行	3	2.5	1,637	
中国銀行	2.9	2.6	2,514	
伊予銀行	5.5	4.9	3,150	
百十四銀行	0.8	0.7	1,190	
四国銀行	1.1	0.9	761	
阿波銀行	0.6	0.7	1,410	
大分銀行	0.5	0.5	951	
宮崎銀行	0.4	0.5	1,037	
佐賀銀行	0.4	0.4	590	
沖縄銀行	0.3	—	—	
琉球銀行	1.1	1.1	886	
セブン銀行	12.8	12	3,120	
みずほフィナンシャルグループ	38.3	41.3	65,212	
山口フィナンシャルグループ	5.2	3.7	2,778	
名古屋銀行	0.3	0.4	1,214	
北洋銀行	8.7	8	1,824	
愛知銀行	0.3	0.2	1,052	
中京銀行	0.3	0.3	510	
大光銀行	0.3	0.2	266	
愛媛銀行	0.8	0.8	720	
京葉銀行	3.6	2.8	1,304	
栃木銀行	3.7	2.2	583	
東和銀行	1.5	1.2	620	
トモニホールディングス	4.2	3.6	1,130	
フィデアホールディングス	4.1	0.4	525	
池田泉州ホールディングス	9.7	6.3	1,266	
<b>証券、商品先物取引業 (0.8%)</b>				
F P G	1	0.7	646	
GMOフィナンシャルホールディングス	0.8	0.9	696	
S B Iホールディングス	1.5	3.3	8,830	
ジャフコ グループ	0.2	0.8	1,375	
大和証券グループ本社	30.9	34.4	21,200	
岡三証券グループ	2.5	2.5	860	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
丸三証券	0.7	0.8	389
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	3.4	3.1	1,162
松井証券	2.1	2	1,606
マネックスグループ	0.8	1.8	788
極東証券	0.4	—	—
岩井コスモホールディングス	0.3	0.4	505
<b>保険業 (2.8%)</b>			
かんぽ生命保険	1.9	4.1	8,901
SOMPOホールディングス	3.7	3.1	18,813
MS&ADインシュアランスグループホール	6.7	5.9	25,476
第一生命ホールディングス	11.9	13	31,447
東京海上ホールディングス	6.6	5	39,700
T&Dホールディングス	5.8	6.3	9,846
<b>その他金融業 (1.8%)</b>			
全国保証	0.3	0.5	2,167
アルヒ	0.2	0.5	501
クレディセゾン	2.3	2.2	3,495
芙蓉総合リース	0.2	0.3	2,361
みずほリース	0.3	0.4	1,266
東京センチュリー	0.6	1	4,510
日本証券金融	1.1	1.4	1,181
リコーリース	0.3	0.3	1,074
イオンフィナンシャルサービス	3.2	3	3,957
アコム	4.2	13.7	4,438
ジャックス	0.4	0.4	1,374
オリエントコーポレーション	15.3	17.3	2,214
オリックス	16.8	17	39,100
三菱HCキャピタル	15.8	20	12,440
日本取引所グループ	2.1	2.8	5,906
NECキャピタルソリューション	0.3	0.3	622
<b>不動産業 (2.0%)</b>			
いちご	2.3	3	939
ヒューリック	4.1	7.9	8,247
サムティ	0.3	0.5	1,022
プレサンスコーポレーション	0.5	0.7	1,065
オープンハウスグループ	0.3	0.6	3,228
東急不動産ホールディングス	5.4	6.1	4,270
飯田グループホールディングス	1.9	3.7	7,721
パーク24	1	0.9	1,519
三井不動産	5.8	6.4	18,236

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱地所	8.3	9.6	18,619
平和不動産	0.2	0.3	1,173
東京建物	1.5	1.5	2,871
ダイビル	0.7	—	—
京阪神ビルディング	0.3	0.4	506
住友不動産	2.7	3.9	13,603
テオオーシー	0.8	0.8	621
スターツコーポレーション	0.4	0.5	1,403
ゴールドクレスト	0.4	0.5	865
レーサム	—	0.5	580
日本エスコン	—	0.7	548
タカラレーベン	2	2.5	892
イオンモール	2.2	2.4	3,950
シノケングループ	0.4	0.6	612
カチタス	—	0.2	637
トーセイ	—	0.5	628
サンフロンティア不動産	0.4	0.6	654
FJネクストホールディングス	—	0.5	538
日本空港ビルデング	0.3	0.2	1,004
<b>サービス業 (3.1%)</b>			
ミクシィ	1.1	1	2,228
日本M&Aセンターホールディングス	0.3	0.6	948
パーソルホールディングス	0.8	0.8	2,120
総合警備保障	0.5	0.7	2,695
カカコム	0.5	0.7	1,652
ディップ	0.2	0.2	770
ベネフィット・ワン	0.1	0.3	576
エムスリー	0.2	0.6	2,358
アウトソーシング	0.3	0.8	871
ディー・エヌ・エー	0.6	0.8	1,508
博報堂DYホールディングス	1.7	2.7	3,429
電通グループ	2	1.6	6,800
H. U. グループホールディングス	0.4	0.6	1,851
オリエンタルランド	0.4	0.3	5,511
ダスキン	0.3	0.4	1,172
ラウンドワン	0.6	0.5	686
リゾートトラスト	0.7	0.6	1,228
ビー・エム・エル	0.2	0.3	1,111
りらいあコミュニケーションズ	0.3	0.5	542
ユー・エス・エス	1.3	1.1	2,712

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サイバーエージェント	0.5	1.3	1,740
楽天グループ	5.2	17.9	11,330
エン・ジャパン	0.1	0.3	574
テクノプロ・ホールディングス	0.3	0.4	1,208
リクルートホールディングス	2.4	4.3	18,765
日本郵政	18.5	49.5	48,623
ベルシステム24ホールディングス	0.4	0.6	843
ペイカレント・コンサルティング	—	0.1	3,690
カープスホールディングス	0.6	0.8	554
リログループ	0.3	0.5	1,001
エイチ・アイ・エス	0.4	—	—
共立メンテナンス	0.2	0.2	949
東京都競馬	0.1	0.1	396
カナモト	0.5	0.8	1,558
西尾レントオール	0.3	0.4	1,110

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
トランス・コスモス	0.2	0.2	702	
乃村工藝社	0.6	0.8	685	
日本管財	0.2	0.2	515	
トーカイ	0.2	0.4	681	
セコム	1.2	1.3	11,427	
メイテック	0.2	0.5	1,148	
ベネッセホールディングス	0.6	0.7	1,561	
イオンディライト	0.3	0.4	1,119	
ダイセキ	0.2	0.2	724	
合 計	株 数 ・ 金 額	2,261	2,567	4,815,648
	銘柄数<比率>	961	999	<99.1%>

\*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

\*銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

\*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 18	百万円 —

\*単位未満は切り捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2022年7月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,815,648	96.1
コール・ローン等、その他	194,536	3.9
投資信託財産総額	5,010,184	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,010,184,593
コール・ローン等	180,839,634
株式(評価額)	4,815,648,160
未収入金	2,339,634
未収配当金	10,567,165
差入委託証拠金	790,000
(B) 負債	150,358,146
未払金	150,358,120
未払利息	26
(C) 純資産総額(A-B)	4,859,826,447
元本	2,627,875,804
次期繰越損益金	2,231,950,643
(D) 受益権総口数	2,627,875,804口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,493円

(注) 期首元本額は2,383,439,003円、期中追加設定元本額は1,823,440,752円、期中一部解約元本額は1,579,003,951円、1口当たり純資産額は1,8493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  
2,627,875,804円

## ○損益の状況 (2021年7月14日～2022年7月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	170,213,383
受取配当金	165,363,494
その他収益金	4,865,348
支払利息	△ 15,459
(B) 有価証券売買損益	145,986,672
売買益	503,466,182
売買損	△ 357,479,510
(C) 先物取引等取引損益	△ 6,480,075
取引益	3,785,280
取引損	△ 10,265,355
(D) 当期損益金(A+B+C)	309,719,980
(E) 前期繰越損益金	1,794,505,000
(F) 追加信託差損益金	1,431,648,463
(G) 解約差損益金	△1,303,922,800
(H) 計(D+E+F+G)	2,231,950,643
次期繰越損益金(H)	2,231,950,643

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# 野村日経225 マザーファンド

## 運用報告書

第9期（決算日2022年11月28日）

作成対象期間（2021年11月30日～2022年11月28日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落	率	日経平均株価	騰落率			
	円	%	円	%	%	%	百万円
5期(2018年11月28日)	15,473	0.6	22,177	△1.4	93.5	6.5	16,654
6期(2019年11月28日)	16,680	7.8	23,409	5.6	95.4	4.6	17,715
7期(2020年11月30日)	19,209	15.2	26,434	12.9	88.0	12.0	19,999
8期(2021年11月29日)	20,890	8.8	28,284	7.0	96.1	3.9	15,037
9期(2022年11月28日)	21,265	1.8	28,163	△0.4	93.8	6.2	10,517

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	日経平均株価	騰落率		
(期首) 2021年11月29日	円	%	円	%	%	%
	20,890	—	28,284	—	96.1	3.9
11月末	20,540	△1.7	27,822	△1.6	96.1	3.9
12月末	21,297	1.9	28,792	1.8	94.5	5.5
2022年1月末	19,977	△4.4	27,002	△4.5	94.3	5.7
2月末	19,636	△6.0	26,527	△6.2	97.6	2.4
3月末	20,770	△0.6	27,821	△1.6	91.1	8.9
4月末	20,046	△4.0	26,848	△5.1	93.2	6.8
5月末	20,380	△2.4	27,280	△3.6	93.2	6.8
6月末	19,743	△5.5	26,393	△6.7	93.7	6.3
7月末	20,796	△0.4	27,802	△1.7	93.0	7.0
8月末	21,028	0.7	28,092	△0.7	93.7	6.3
9月末	19,580	△6.3	25,937	△8.3	95.9	4.1
10月末	20,825	△0.3	27,587	△2.5	95.4	4.6
(期末) 2022年11月28日	円	%	円	%	%	%
	21,265	1.8	28,163	△0.4	93.8	6.2

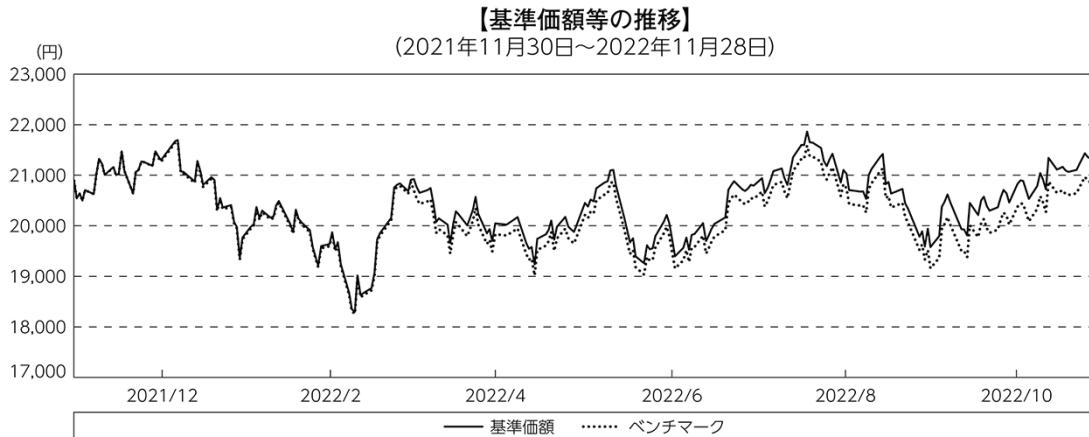
\*騰落率は期首比です。

\*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、日経平均株価です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

国内株式の株価の変動。

### ○投資環境

今期の国内株式市場（日経平均株価）は下落しました。期首より新型コロナウイルスの新たな変異株で感染力が高いと思われるオミクロン株の重症化リスクについて楽観的な見方が広がったことなどから上昇しました。2022年1月以降は、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げや資産圧縮が早期に進むとの見方が広がったことなどから下落しました。2月下旬にはロシアによるウクライナへの軍事侵攻を受けて大きく下落しましたが、3月中旬以降は、ロシアとウクライナの和平交渉が進展するとの期待が高まったことや日米金利差拡大により米ドル高円安が進行したことなどから上昇しました。4月以降は、FRBが金融政策の引き締めを加速させるとの警戒感が高まり、米国株式市場が下落したことなどから国内株式市場も下落しました。7月以降は、米ドル高円安による輸出企業の収益改善期待やFOMC（米連邦公開市場委員会）においてパウエルFRB議長が利上げペースの緩和を示唆したことで米国株式市場が上昇したことなどから上昇しました。8月下旬以降は、米国の金融政策の引き締め局面の長期化観測が広がったことなどから下落しました。10月以降は米長期金利上昇が一服したことで米国株式市場が上昇したことや岸田政権の総合経済対策が発表されたことなどから上昇しましたが、期を通じては下落しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

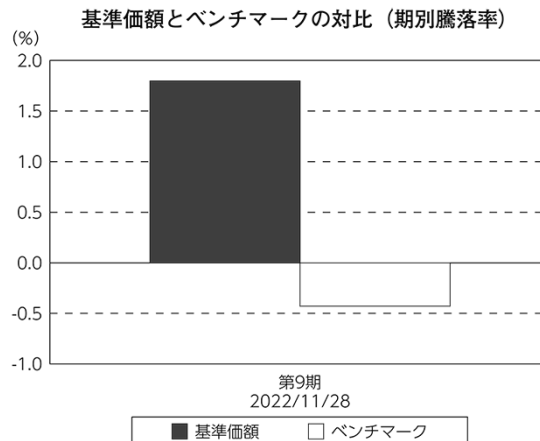
日経平均株価に連動する投資成果を目指し、先物を含む実質の株式組入比率は期を通じて概ね高位を維持しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+1.8%となり、ベンチマークである日経平均株価の-0.4%を2.2ポイント上回りました。

### (主な差異要因)

- ・保有銘柄の配当が計上されたこと。



(注) ベンチマークは、日経平均株価です。

## ◎今後の運用方針

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2021年11月30日～2022年11月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、20,384円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2021年11月30日～2022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 30 (30)	千円 272,674 ( - )	千株 1,128	千円 4,766,163

\*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 4,821	百万円 4,723	百万円 -	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2021年11月30日～2022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	5,038,837千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,182,342千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.45

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年11月30日～2022年11月28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 272	百万円 237	% 87.1	百万円 4,766	百万円 4	% 0.1

## 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 -	百万円 3	百万円 6

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

(2022年11月28日現在)

## ○組入資産の明細

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>				
日本水産	18	12		6,324
マルハニチロ	1.8	—		—
<b>鉱業 (0.1%)</b>				
I N P E X	7.2	4.8		7,334
<b>建設業 (1.7%)</b>				
コムシスホールディングス	18	12		30,192
大成建設	3.6	2.4		10,056
大林組	18	12		12,300
清水建設	18	12		8,844
長谷工コーポレーション	3.6	2.4		3,636
鹿島建設	9	6		9,396
大和ハウス工業	18	12		38,340
積水ハウス	18	12		30,738
日揮ホールディングス	18	12		22,308
<b>食料品 (3.6%)</b>				
日清製粉グループ本社	18	12		19,896
明治ホールディングス	3.6	2.4		16,344
日本ハム	9	6		22,500
サッポロホールディングス	3.6	2.4		8,556
アサヒグループホールディングス	18	12		53,148
キリンホールディングス	18	12		26,304
宝ホールディングス	18	12		13,104
キッコーマン	18	12		94,320
味の素	18	12		51,804
ニチレイ	9	6		16,908
日本たばこ産業	18	12		33,924
<b>繊維製品 (0.1%)</b>				
東洋紡	1.8	1.2		1,251
ユニチカ	1.8	—		—
帝人	3.6	2.4		3,180
東レ	18	12		8,856
<b>パルプ・紙 (0.1%)</b>				
王子ホールディングス	18	12		6,432
日本製紙	1.8	1.2		1,167

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>化学 (7.1%)</b>				
クラレ	18	12		13,128
旭化成	18	12		12,210
昭和電工	1.8	1.2		2,640
住友化学	18	12		5,940
日産化学	18	12		81,120
東ソー	9	6		9,792
トクヤマ	3.6	2.4		4,531
デンカ	3.6	2.4		7,956
信越化学工業	18	12		211,920
三井化学	3.6	2.4		7,392
三菱ケミカルグループ	9	6		4,345
UBE	1.8	1.2		2,412
花王	18	12		67,032
D I C	1.8	1.2		3,015
富士フイルムホールディングス	18	12		89,076
資生堂	18	12		68,748
日東電工	18	12		104,880
<b>医薬品 (7.9%)</b>				
協和キリン	18	12		39,000
武田薬品工業	18	12		48,432
アステラス製薬	90	60		128,520
住友ファーマ	18	12		12,924
塩野義製薬	18	12		84,180
中外製薬	54	36		131,580
エーザイ	18	12		115,008
第一三共	54	36		164,232
大塚ホールディングス	18	12		56,568
<b>石油・石炭製品 (0.2%)</b>				
出光興産	7.2	4.8		15,144
E N E O S ホールディングス	18	12		5,611
<b>ゴム製品 (0.8%)</b>				
横浜ゴム	9	6		13,056
ブリヂストン	18	12		62,808

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>ガラス・土石製品 (0.9%)</b>			
AGC	3.6	2.4	11,088
日本板硝子	1.8	1.2	724
日本電気硝子	5.4	3.6	9,147
住友大阪セメント	1.8	1.2	3,930
太平洋セメント	1.8	1.2	2,578
東海カーボン	18	12	12,492
TOTO	9	6	28,020
日本碍子	18	12	21,504
<b>鉄鋼 (0.1%)</b>			
日本製鉄	1.8	1.2	2,613
神戸製鋼所	1.8	1.2	734
JFEホールディングス	1.8	1.2	1,800
大太平洋金属	1.8	1.2	2,336
<b>非鉄金属 (0.9%)</b>			
日本軽金属ホールディングス	1.8	1.2	1,848
三井金属鉱業	1.8	1.2	3,750
東邦亜鉛	1.8	1.2	2,593
三菱マテリアル	1.8	1.2	2,593
住友金属鉱山	9	6	27,060
DOWAホールディングス	3.6	2.4	10,752
古河電気工業	1.8	1.2	3,130
住友電気工業	18	12	19,422
フジクラ	18	12	13,440
<b>金属製品 (0.0%)</b>			
SUMCO	1.8	1.2	2,472
<b>機械 (5.5%)</b>			
日本製鋼所	3.6	2.4	7,092
オークマ	3.6	2.4	12,528
アマダ	18	12	13,332
SMC	—	1.2	77,112
小松製作所	18	12	37,728
住友重機械工業	3.6	2.4	6,960
日立建機	18	12	38,160
クボタ	18	12	25,110
荏原製作所	3.6	2.4	12,888
ダイキン工業	18	12	274,320
日本精工	18	12	9,288
NTN	18	12	3,444
ジェイテクト	18	12	11,856

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井E&Sホールディングス	1.8	1.2	502
日立造船	3.6	2.4	2,164
三菱重工業	1.8	1.2	6,283
IHI	1.8	1.2	4,170
<b>電気機器 (23.0%)</b>			
コニカミノルタ	18	12	6,792
ミネベアミツミ	18	12	27,324
日立製作所	3.6	2.4	17,738
三菱電機	18	12	16,956
富士電機	3.6	2.4	13,656
安川電機	18	12	53,640
日本電産	—	9.6	84,240
オムロン	18	12	85,560
ジーエス・ユアサ コーポレーション	3.6	2.4	5,234
日本電気	1.8	1.2	5,832
富士通	1.8	1.2	22,560
沖電気工業	1.8	—	—
セイコーエプソン	36	24	50,424
パナソニック ホールディングス	18	12	15,348
シャープ	18	12	11,616
ソニーグループ	18	12	138,120
TDK	54	36	178,020
アルプスアルパイン	18	12	16,164
横河電機	18	12	30,528
アドバンテスト	36	24	222,240
キーエンス	1.8	1.2	71,436
カシオ計算機	18	12	16,176
ファナック	18	12	245,340
京セラ	36	24	168,696
太陽誘電	18	12	53,700
村田製作所	14.4	9.6	72,681
SCREENホールディングス	3.6	2.4	21,720
キャノン	27	18	57,384
リコー	18	12	12,972
東京エレクトロン	18	12	543,600
<b>輸送用機器 (4.6%)</b>			
デンソー	18	12	92,208
川崎重工業	1.8	1.2	3,380
日産自動車	18	12	6,024
いすゞ自動車	9	6	10,824

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	90	60	121,980
日野自動車	18	12	7,536
三菱自動車工業	1.8	1.2	738
マツダ	3.6	2.4	2,613
本田技研工業	36	24	80,448
スズキ	18	12	59,712
SUBARU	18	12	27,702
ヤマハ発動機	18	12	40,260
<b>精密機器 (4.4%)</b>			
テルモ	72	48	193,536
ニコン	18	12	16,152
オリンパス	72	48	134,520
HOYA	—	6	87,330
シチズン時計	18	12	7,236
<b>その他製品 (2.8%)</b>			
バンダイナムコホールディングス	18	12	108,336
凸版印刷	9	6	12,726
大日本印刷	9	6	16,986
ヤマハ	18	12	64,200
任天堂	1.8	12	70,872
<b>電気・ガス業 (0.1%)</b>			
東京電力ホールディングス	1.8	1.2	633
中部電力	1.8	1.2	1,564
関西電力	1.8	1.2	1,443
東京瓦斯	3.6	2.4	6,192
大阪瓦斯	3.6	2.4	5,188
<b>陸運業 (1.4%)</b>			
東武鉄道	3.6	2.4	7,860
東急	9	6	10,284
小田急電鉄	9	6	10,734
京王電鉄	3.6	2.4	12,120
京成電鉄	9	6	22,890
東日本旅客鉄道	1.8	1.2	9,343
西日本旅客鉄道	1.8	1.2	6,862
東海旅客鉄道	1.8	1.2	20,112
日本通運	1.8	—	—
ヤマトホールディングス	18	12	28,236
NIPPON EXPRESSホールディン	—	1.2	9,756
<b>海運業 (0.3%)</b>			
日本郵船	1.8	3.6	10,564

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
商船三井	1.8	3.6	11,682
川崎汽船	1.8	3.6	9,284
<b>空運業 (0.0%)</b>			
ANAホールディングス	1.8	1.2	3,513
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>			
三菱倉庫	9	6	19,680
<b>情報・通信業 (11.5%)</b>			
ネクソン	36	24	69,120
Zホールディングス	7.2	4.8	1,804
トレンドマイクロ	18	12	85,800
日本電信電話	7.2	4.8	18,619
KDDI	108	72	296,928
ソフトバンク	18	12	17,976
東宝	1.8	1.2	6,396
エヌ・ティ・ティ・データ	90	60	126,780
コナミグループ	18	12	81,240
ソフトバンクグループ	108	72	435,024
<b>卸売業 (2.7%)</b>			
双日	1.8	1.2	2,914
伊藤忠商事	18	12	51,900
丸紅	18	12	18,642
豊田通商	18	12	62,760
三井物産	18	12	47,808
住友商事	18	12	27,246
三菱商事	18	12	55,296
<b>小売業 (11.4%)</b>			
J.フロント リテイリング	9	6	6,792
三越伊勢丹ホールディングス	18	12	15,168
セブン&アイ・ホールディングス	18	12	68,424
高島屋	9	6	10,314
丸井グループ	18	12	28,164
イオン	18	12	34,194
ファーストリテイリング	18	12	960,840
<b>銀行業 (0.6%)</b>			
しずおかフィナンシャルグループ	—	12	11,760
コンコルディア・フィナンシャルグループ	18	12	5,784
新生銀行	1.8	—	—
あおぞら銀行	1.8	1.2	3,147
三菱UFJフィナンシャル・グループ	18	12	9,022
りそなホールディングス	1.8	1.2	794

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井住友トラスト・ホールディングス	1.8	1.2	5,289
三井住友フィナンシャルグループ	1.8	1.2	5,605
千葉銀行	18	12	9,960
ふくおかフィナンシャルグループ	3.6	2.4	6,506
静岡銀行	18	—	—
みずほフィナンシャルグループ	1.8	1.2	2,041
<b>証券、商品先物取引業 (0.2%)</b>			
大和証券グループ本社	18	12	7,368
野村ホールディングス	18	12	6,004
松井証券	18	12	9,444
<b>保険業 (0.9%)</b>			
SOMPOホールディングス	3.6	2.4	14,320
MS&ADインシュアランスグループホール	5.4	3.6	14,727
第一生命ホールディングス	1.8	1.2	2,976
東京海上ホールディングス	9	18	52,020
T&Dホールディングス	3.6	2.4	3,892
<b>その他金融業 (0.7%)</b>			
クレディセゾン	18	12	21,276
オリックス	—	12	26,694
日本取引所グループ	18	12	24,186

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
<b>不動産業 (1.2%)</b>				
東急不動産ホールディングス	18	12	8,796	
三井不動産	18	12	32,760	
三菱地所	18	12	23,358	
東京建物	9	6	11,592	
住友不動産	18	12	43,992	
<b>サービス業 (4.9%)</b>				
エムスリー	43.2	28.8	125,452	
ディー・エヌ・エー	5.4	3.6	6,796	
電通グループ	18	12	52,920	
サイバーエージェント	14.4	9.6	11,913	
楽天グループ	18	12	8,040	
リクルートホールディングス	54	36	159,192	
日本郵政	18	12	12,888	
セコム	18	12	102,312	
合 計	株数・金額	3,364	2,296	9,869,284
	銘柄数<比率>	225	225	<93.8%>

\*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 647	百万円 —

\*単位未満は切り捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2022年11月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 9,869,284	% 92.5
コール・ローン等、その他	804,635	7.5
投資信託財産総額	10,673,919	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,673,919,086
コール・ローン等	709,860,471
株式(評価額)	9,869,284,560
未収入金	9,778,615
未収配当金	67,645,440
差入委託証拠金	17,350,000
(B) 負債	156,505,512
未払解約金	156,504,347
未払利息	1,165
(C) 純資産総額(A-B)	10,517,413,574
元本	4,945,795,631
次期繰越損益金	5,571,617,943
(D) 受益権総口数	4,945,795,631口
1万円当たり基準価額(C/D)	21,265円

(注) 期首元本額は7,198,643,678円、期中追加設定元本額は2,280,860,313円、期中一部解約元本額は4,533,708,360円、1口当たり純資産額は2.1265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(少数私募) 2,501,620,108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) 1,553,098,727円
- ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式 768,445,759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) 122,631,037円

## ○損益の状況 (2021年11月30日～2022年11月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	230,846,397
受取配当金	229,157,396
その他収益金	1,820,564
支払利息	△ 131,563
(B) 有価証券売買損益	△ 82,219,077
売買益	969,842,229
売買損	△1,052,061,306
(C) 先物取引等取引損益	△ 42,403,800
取引益	67,916,990
取引損	△ 110,320,790
(D) 当期損益金(A+B+C)	106,223,520
(E) 前期繰越損益金	7,839,339,178
(F) 追加信託差損益金	2,348,341,948
(G) 解約差損益金	△4,722,286,703
(H) 計(D+E+F+G)	5,571,617,943
次期繰越損益金(H)	5,571,617,943

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。