

低 位 株 オ ー プ ン

運用報告書（全体版）

第33期（決算日 2026年5月27日）

受 益 者 の み な さ ま へ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「低位株オープン」は、2026年5月27日に第33期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式
信 託 期 間	1993年5月28日から原則無期限です。
運 用 方 針	東証株価指数を構成する上場株式のうち、低位3分の1に属する銘柄群の中から成長性、業種分散などを勘案した銘柄に投資を行ない、売買益の獲得をめざします。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組 入 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50%以下とします。
分 配 方 針	毎決算時に、利子・配当等収益は原則として全額を分配します。売買益からの分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.amova-am.com

2025年9月1日付で、日興アセットマネジメント株式会社から社名変更しました。

<150053>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			TOPIX (東証株価指数) 配当込み (参考指数)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	金 額	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率			
	円	円	円	%	%	%	%	%	百万円
29期(2022年5月27日)	20,770	400		4.2	3,046.82	1.1	96.9	—	3,658
30期(2023年5月29日)	26,853	450		31.5	3,585.71	17.7	94.5	—	8,249
31期(2024年5月27日)	32,273	700		22.8	4,695.68	31.0	96.6	—	11,928
32期(2025年5月27日)	32,950	700		4.3	4,819.83	2.6	97.0	—	8,429
33期(2026年5月27日)	46,182	1,100		43.5	6,978.43	44.8	96.1	—	9,555

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 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

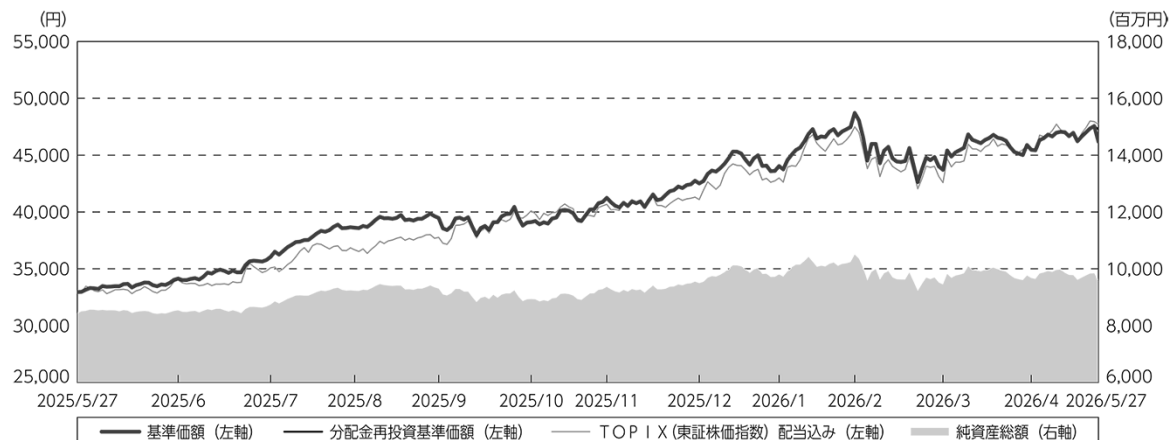
年 月 日	基 準	価 額		TOPIX (東証株価指数) 配当込み (参考指数)		株 式 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首)	円	%	%	%	%	%
2025年5月27日	32,950	—	4,819.83	—	97.0	
5月末	33,306	1.1	4,878.83	1.2	96.6	
6月末	34,142	3.6	4,974.53	3.2	95.9	
7月末	36,049	9.4	5,132.22	6.5	96.2	
8月末	38,614	17.2	5,363.98	11.3	95.7	
9月末	39,468	19.8	5,523.68	14.6	95.6	
10月末	39,108	18.7	5,865.99	21.7	96.0	
11月末	41,245	25.2	5,949.55	23.4	95.7	
12月末	42,513	29.0	6,010.98	24.7	96.6	
2026年1月末	44,036	33.6	6,288.77	30.5	96.1	
2月末	48,714	47.8	6,947.17	44.1	97.4	
3月末	43,711	32.7	6,229.53	29.2	95.0	
4月末	45,475	38.0	6,638.55	37.7	96.5	
(期 末)						
2026年5月27日	47,282	43.5	6,978.43	44.8	96.1	

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

(2025年5月28日～2026年5月27日)

期中の基準価額等の推移



期 首：32,950円

期 末：46,182円 (既払分配金(税込み)：1,100円)

騰落率： 43.5% (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。
- (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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびTOPIX(東証株価指数)配当込みは、期首(2025年5月27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) 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。
- (注) TOPIX(東証株価指数)配当込みは当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、東証株価指数を構成する上場株式のうち、低位株に分類される銘柄に主に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・日本と米国の関税交渉が妥結し関税措置に対する先行き不透明感が和らいだこと。
- ・首相による衆議院の解散と総選挙実施の結果を受け、与党の基盤強化や積極的な財政政策推進が加速するとの期待が強まったこと。
- ・政府が公表した月例経済報告で、人工知能(AI)関連の需要を受けて設備投資の判断が上方修正されたこと。

<値下がり要因>

- ・米国・イスラエルとイランの軍事衝突の長期化懸念を背景とした原油高に伴なうインフレ圧力が強まったこと。
- ・公表された金融政策決定会合の主な意見において、原油価格の上昇や円安が物価高を進行させる可能性が指摘され日銀による早期利上げが意識されたこと。

投資環境

(株式市況)

国内株式市場では、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、期間の初めと比べて上昇しました。

米国・イスラエルとイランの軍事衝突の長期化懸念を背景とした原油高に伴なうインフレ圧力が強まったことや、公表された金融政策決定会合の主な意見において、原油価格の上昇や円安が物価高を進行させる可能性が指摘され日銀による早期利上げが意識されたことなどが株価の下落要因となったものの、日本と米国の関税交渉が妥結し関税措置に対する先行き不透明感が和らいだことや、米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利下げの実施や追加利下げ観測に加えて、自民党と日本維新の会による連立政権の発足を受け景気刺激に前向きな政策への期待が高まったこと、日銀が市場予想通り政策金利を引き上げたものの「利上げ幅が不十分」との見方から円安が進行したこと、首相による衆議院の解散と総選挙実施の結果を受け、与党の基盤強化や積極的な財政政策推進が加速するとの期待が強まったこと、米国とイランとの間で和平協議が実施され、中東情勢の緊張緩和への期待が高まったこと、政府が公表した月例経済報告で、ＡＩ関連の需要を受けて設備投資の判断が上方修正されたこと、半導体関連をはじめ主要企業の決算内容が総じて良好となったことなどから、ＴＯＰＩＸは上昇しました。

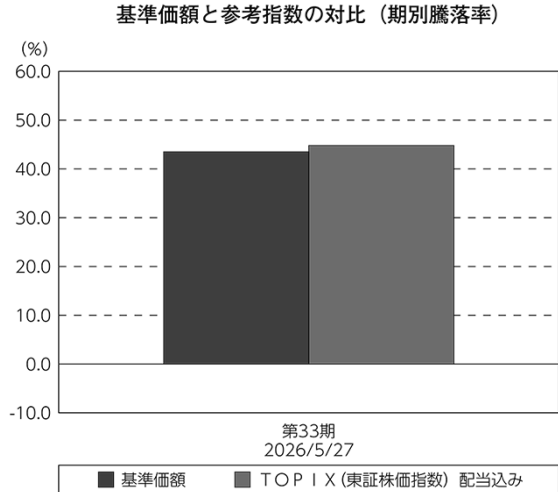
当ファンドのポートフォリオ

低位株を投資対象に、ＰＥＲ（株価収益率）やＰＢＲ（株価純資産倍率）からみた割安な銘柄、業績見通しが上向いた銘柄などに着目し、ポートフォリオを構築しました。

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。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) TOPIX（東証株価指数）配当込みは当ファンドの参考指数です。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第33期 2025年5月28日～ 2026年5月27日
当期分配金 (対基準価額比率)	1,100 2.326%
当期の収益	1,100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	39,037

(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

引き続き、原則として、低位株の中から定量モデルにより個別銘柄の魅力度を測定し、ポートフォリオを構築します。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後とも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

(2025 年 5 月 28 日～2026 年 5 月 27 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 410	% 1. 012	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(187)	(0. 462)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(178)	(0. 440)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(45)	(0. 110)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	12	0. 030	(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)	(12)	(0. 030)	
(c) そ の 他 費 用	2	0. 004	(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)	(2)	(0. 004)	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	424	1. 046	
期中の平均基準価額は、40, 531円です。			

(注) 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。

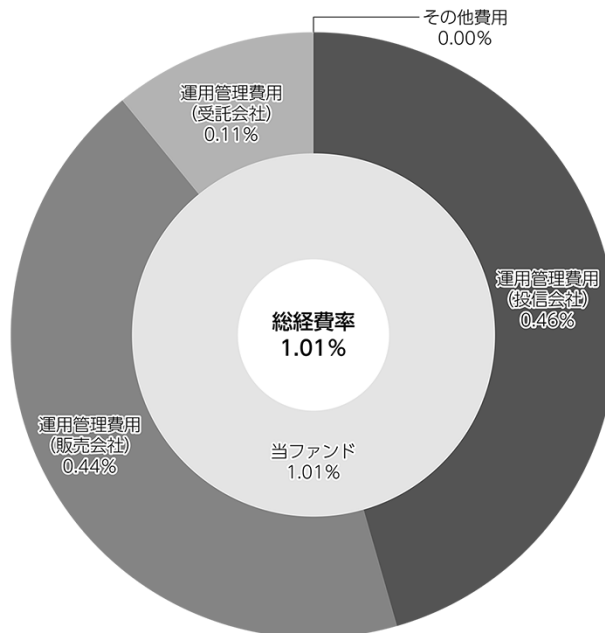
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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

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、売買委託手数料およ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1.01%です。



(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、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認ください。ただし、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(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

(2025年5月28日～2026年5月27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		12,735	11,823,763	15,707	13,944,239
		(12)	(-)		

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()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

(2025年5月28日～2026年5月27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	25,768,002千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,936,272千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.88

(注) (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

(2025年5月28日～2026年5月27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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2025年5月28日～2026年5月27日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年5月28日～2026年5月27日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年5月27日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.2%)			
ニッスイ	43	—	—
ユキグニファクトリー	19.2	21.8	22,933
鉱業 (0.5%)			
石油資源開発	—	25	46,800
建設業 (6.6%)			
安藤・間	59.7	—	—
東急建設	—	16.9	20,077
ピーアールホールディングス	42.1	—	—
ヤマウラ	—	12.2	16,823
清水建設	43.7	—	—
浅沼組	—	10	8,070
戸田建設	—	32.5	47,905
ピーエス・コンストラクション	62.6	—	—
日本ハウスホールディングス	101.5	0.1	29
東亜建設工業	45.1	—	—
日本国土開発	—	29.3	16,144
五洋建設	—	17	30,260
世紀東急工業	—	13.7	19,440
日特建設	—	32.2	35,967
北陸電気工事	30.3	33.6	56,481
日本リーテック	17.1	—	—
四電工	—	18.3	35,538
東京エネシス	—	25.7	64,635
トーエネック	—	19.3	43,714
日揮ホールディングス	—	33.7	91,697
インフロニア・ホールディングス	—	34.1	81,158
東洋エンジニアリング	65.2	17.1	35,875
食料品 (0.9%)			
フィード・ワン	65.8	38.7	46,362
オエノンホールディングス	15.3	14.2	6,972
ファーマフーズ	6.4	—	—
ユーグレナ	25	—	—
紀文食品	10.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ビックスホールディングス	2.8	22.4	24,707
繊維製品 (2.5%)			
東洋紡	24.4	—	—
シキボウ	39.5	65.1	65,946
帝人	—	2.7	4,329
東レ	—	67.4	77,071
小松マテール	45.6	55.1	39,065
T S I ホールディングス	23.1	8.9	10,519
オンワードホールディングス	7.5	38.7	28,096
パルプ・紙 (0.6%)			
日本製紙	62.4	22.8	30,802
北越コーポレーション	—	5.7	5,038
大王製紙	—	16.3	15,126
化学 (8.1%)			
北の達人コーポレーション	115.6	—	—
東洋紡	—	38.6	64,230
住友化学	190.3	17.1	10,100
テイカ	—	3.5	7,721
関東電化工業	43.8	20	66,600
第一稀元素化学工業	25.4	15	32,685
日本パーカライジング	—	22.8	34,405
高圧ガス工業	30.6	15.3	17,028
三菱ケミカルグループ	56.8	—	—
リケンテクノス	27.3	11.8	18,325
積水化成成品工業	—	113	64,975
ダイキョーニシカワ	116.6	99	104,742
恵和	—	22.3	28,365
日本化薬	—	7.9	17,020
カーリット	—	11.7	27,846
ハリマ化成グループ	21.1	16.5	16,516
大日本塗料	—	15	18,900
マンダム	24	—	—
アクシージア	—	5.1	1,734
荒川化学工業	20.3	17.1	24,521

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クミアイ化学工業	41.3	89.4	68,122
日本農業	15.6	15.7	16,139
アキレス	—	28.2	33,924
有沢製作所	—	10.7	23,893
レック	—	22.8	20,497
三光合成	35.5	30.5	24,979
医薬品 (1.9%)			
アステラス製薬	—	34.6	73,836
住友ファーマ	61.1	—	—
生化学工業	106	2.8	2,200
富士製薬工業	—	13.9	31,233
大幸薬品	—	13.6	3,522
ダイト	—	52.9	64,485
石油・石炭製品 (1.0%)			
富士石油	126.3	—	—
出光興産	13.3	10.3	13,662
ENEOSホールディングス	—	62.5	81,000
ガラス・土石製品 (0.7%)			
日本板硝子	56.5	—	—
日本コンクリート工業	6.3	48.3	16,132
アジアバイルホールディングス	42.7	31.6	51,160
鉄鋼 (1.7%)			
中山製鋼所	53.5	64.7	42,572
大同特殊鋼	—	17.5	33,845
新日本電工	237.6	90.8	47,851
日本精線	—	2.4	3,403
エンビプロ・ホールディングス	21.3	33.9	28,408
非鉄金属 (0.8%)			
J X金属	—	10	40,220
大紀アルミニウム工業所	—	18.4	36,303
金属製品 (1.6%)			
三協立山	60.9	20.7	13,455
アルインコ	3.4	—	—
日東精工	59.6	30.9	24,596
岡部	41.4	40.8	37,576
高周波熱錬	1.8	0.6	774
東京製綱	—	20.5	37,105
エイチワン	61	19.5	33,150

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械 (8.2%)			
アイダエンジニアリング	30.4	9.4	10,763
旭ダイヤモンド工業	67.8	25.2	34,020
ソディック	93.2	17.8	32,734
日進工具	13.5	13.2	11,629
富士ダイス	—	16	16,192
島精機製作所	—	54.2	49,538
フリュー	2.3	31.1	39,808
ヤマシンフィルタ	51.5	—	—
日阪製作所	25.4	4.7	6,617
P E G A S U S	47.8	—	—
マルマエ	—	26.3	60,805
レオン自動機	—	15.2	22,070
日精樹脂工業	2.9	—	—
ワイエイシイホールディングス	—	17.2	21,689
日工	55.1	17.5	15,015
井関農機	40.9	17.3	29,219
新東工業	43.1	33.1	41,706
アイチ コーポレーション	31.8	—	—
小森コーポレーション	—	25	37,050
アネスト岩田	—	1.3	2,117
タダノ	54.3	18.4	23,846
日本金銭機械	—	19	17,841
J U K I	23.5	36.4	20,529
ジャノメ	26.5	12.5	15,200
新晃工業	—	5.2	6,453
ツバキ・ナカシマ	5.2	24.7	10,225
日本精工	32.5	—	—
NTN	—	75.1	33,096
ジェイテクト	3.7	40.3	84,630
日本トムソン	—	26.4	57,393
キッツ	60.3	9.7	20,399
カナデビア	34.9	20.4	28,743
電気機器 (10.7%)			
日清紡ホールディングス	74.9	—	—
コニカミノルタ	70.5	61.9	36,842
PHCホールディングス	79.1	21.7	23,240
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	18.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トレックス・セミコンダクター	—	9.5	24,092
ヤーマン	12	—	—
JVCケンウッド	9.8	25.4	28,702
大崎電気工業	89.9	16.8	28,123
ダイヤモンドエレクトリックホールディングス	21	39.9	18,194
沖電気工業	—	11.2	35,504
ワコム	21.1	24.5	20,825
日本信号	27.2	25.3	39,771
京三製作所	53.2	8.8	6,556
アンリツ	39.9	—	—
タムラ製作所	72.9	34.4	35,260
アルプスアルパイン	—	35.8	79,135
日本電波工業	16	10.9	30,956
フォスター電機	—	12.2	34,452
ヨコオ	—	9.6	49,056
TOA	36.8	21.4	32,891
スミダコーポレーション	25.5	28	39,340
アズビル	—	6.7	10,867
カシオ計算機	50.4	24.5	42,764
日本シイエムケイ	101.7	53.5	37,557
大真空	35.4	18.4	16,210
三井ハイテック	—	23.6	19,588
双葉電子工業	109.1	62.6	38,874
ニチコン	41.4	10.7	36,166
日本ケミコン	—	6.1	23,576
KOA	—	24.4	56,681
市光工業	4.8	22.3	11,774
リコー	—	51.4	74,375
イノテック	—	12	51,720
輸送用機器 (3.4%)			
ユニプレス	—	40.7	52,503
新明和工業	—	10.3	21,908
曙ブレーキ工業	—	222.2	26,441
フタバ産業	24.9	31.1	30,975
大同メタル工業	120.3	27.3	28,255
プレス工業	65.6	88.8	71,839
マツダ	—	33.1	37,005
オロズ	13.5	50.8	43,992

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
精密機器 (1.5%)			
リガク・ホールディングス	—	9.1	22,941
日機装	—	11.5	37,720
日本エム・ディ・エム	45.1	43.3	34,856
インターアクション	—	7.1	14,618
シチズン時計	68.2	10.7	23,304
メニコン	—	2.6	4,313
その他製品 (2.4%)			
ニホンフラッシュ	—	19.8	14,414
フランスベッドホールディングス	18.9	—	—
広済堂ホールディングス	75.4	27.7	19,334
プロネクス	—	13.4	14,244
共同印刷	—	30.4	46,907
N I S S H A	—	27.3	45,672
ヤマハ	—	40.2	44,521
クリナップ	36.9	39.1	36,754
キングジム	1.3	—	—
電気・ガス業 (1.7%)			
東京電力ホールディングス	2.3	—	—
中国電力	—	11.3	10,011
北陸電力	44.1	36.2	31,034
沖縄電力	40.1	24.5	22,785
イーレックス	8	17	13,940
レノバ	25.5	22	28,336
北海道瓦斯	—	18.9	14,628
広島ガス	17.2	10.2	4,110
静岡ガス	57.8	27	34,506
陸運業 (0.3%)			
ハマキョウレックス	—	16.2	30,553
センコーグループホールディングス	8	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.4%)			
日本トランスシティ	36.9	19.3	21,403
中央倉庫	9.6	8.3	14,815
情報・通信業 (7.7%)			
クロスキャット	—	18.6	17,316
システナ	118.1	45.1	18,942
ラクーンホールディングス	17.3	33	21,219
ソリトンシステムズ	34.5	13.4	28,314

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
グリーホールディングス	—	23	9,430
ファインデックス	17	31.2	23,680
ブレインパッド	33.3	—	—
ポールトゥウィンホールディングス	41.5	50.6	14,876
アイスタイル	22	66.3	24,464
エイチームホールディングス	19.9	—	—
セルシス	—	6.4	9,766
エニグモ	10.6	21	7,455
コロブラ	—	1.9	750
ブロードリーフ	5.3	10.6	10,048
デジタルハーツホールディングス	32.4	41.5	30,876
じげん	72.3	55.5	21,090
オブティム	2.8	12.4	5,604
朝日ネット	68.3	—	—
e B A S E	11.5	—	—
アドソル日進	—	18	25,686
アステリア	24.1	13.3	32,172
メディカル・データ・ビジョン	22.5	—	—
g u m i	50.5	39.5	11,771
U b i c o mホールディングス	23.7	—	—
カナミックネットワーク	83.5	98.4	49,495
チェンジホールディングス	—	14.5	14,123
S u n A s t e r i s k	17.6	36.3	16,298
ソースネクスト	30.2	—	—
ラクスル	9.4	—	—
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	13.7	—	—
ギフティ	18.7	—	—
フォーカスシステムズ	31.1	33.1	52,430
T D Cソフト	38.6	17.9	16,772
L I N Eヤフー	114.7	6.4	2,640
EMシステムズ	35.4	—	—
C I J	35.4	33	15,708
スカラ	34.1	—	—
マーベラス	5	12.6	5,821
朝日放送グループホールディングス	50.4	31	25,978
スカパー J S A T	40.2	19.7	87,763
ビジョン	42	30	31,740
日本通信	64.8	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
NTT	275.6	—	—
エムティーアイ	15.6	17.2	9,752
ファイバーゲート	—	17	11,781
学研ホールディングス	14.2	33.8	31,873
ゼンリン	28.2	—	—
アイ・エス・ビー	—	9.9	22,710
J B C Cホールディングス	—	2.3	2,734
卸売業 (4.7%)			
横浜冷凍	—	13.6	35,672
メディアスホールディングス	1.1	—	—
三洋貿易	—	4.3	6,858
ウイン・パートナーズ	2	—	—
シモジマ	—	45.1	58,179
丸文	—	3.9	6,532
日本ライフライン	19.5	—	—
シークス	—	49.9	68,961
日本紙パルプ商事	—	1.6	1,840
東京産業	10.9	34.4	27,279
アステナホールディングス	27.5	123.2	60,121
明和産業	33.5	24.9	22,061
東陽テクニカ	—	13.9	28,675
ソーダニッカ	—	11.9	13,030
コア商事ホールディングス	54.8	44.4	36,008
K P P グループホールディングス	76.5	20.5	21,074
モリト	—	6.7	12,060
ジェコス	40.4	24.3	36,620
小売業 (5.8%)			
サーラコーポレーション	11.5	33.2	33,166
D C Mホールディングス	—	6	8,778
シュッピン	—	15.5	16,538
T O K Y O B A S E	85.5	83.3	30,821
アレンザホールディングス	7.4	—	—
G - 7ホールディングス	—	22	29,700
コジマ	23.2	4.8	6,417
ワタミ	27.7	52.3	48,795
幸楽苑	—	32.6	34,816
スクロール	65.4	17.7	28,815
S R Sホールディングス	—	7.2	8,301

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
チヨダ	33	—	—
M r M a x HD	19.4	—	—
オークワ	—	64.8	50,349
高島屋	—	2.5	4,966
松屋	—	2.3	3,148
アクシアル リテイリング	64.9	13.7	13,987
ゼビオホールディングス	57.7	63.3	66,085
ケーズホールディングス	—	38.3	77,251
ブックオフグループホールディングス	—	4.9	9,917
ヤマダホールディングス	154.6	—	—
グルメ杵屋	4.6	—	—
サックスパー ホールディングス	68.9	19.6	14,033
ペルーナ	61.3	48.6	44,517
銀行業 (8.2%)			
めぶきフィナンシャルグループ	82.9	29.5	40,459
九州フィナンシャルグループ	84.2	22.5	31,511
富山第一銀行	—	18.2	47,320
横浜フィナンシャルグループ	66.9	43.8	70,758
ひろぎんホールディングス	—	39.5	80,817
りそなホールディングス	13.6	—	—
千葉銀行	—	8.4	19,517
群馬銀行	56.2	—	—
千葉興業銀行	—	11	24,838
筑波銀行	54.5	44.4	27,616
山形銀行	16.9	—	—
東邦銀行	—	22.2	16,983
八十二長野銀行	67.4	38.5	88,376
清水銀行	—	7.1	17,934
百五銀行	—	17.4	33,930
山陰合同銀行	—	17.8	37,077
四国銀行	—	8	22,328
琉球銀行	—	12.2	31,390
北洋銀行	—	12.7	12,471
愛媛銀行	—	10.5	20,422
京業銀行	—	5.5	13,282
栃木銀行	156.9	51.6	49,690
東和銀行	1.7	—	—
トモニホールディングス	88.3	74.6	65,349

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
証券、商品先物取引業 (3.4%)			
野村ホールディングス	67.4	59.5	74,970
岡三証券グループ	102.1	33.4	31,963
東洋証券	19.9	54.7	33,476
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	161.5	97.2	67,359
水戸証券	—	48.1	30,928
いちよし証券	6.6	22.2	27,350
松井証券	—	10	9,790
極東証券	—	23.5	36,331
保険業 (0.2%)			
アニコム ホールディングス	38.5	17.1	22,076
その他金融業 (0.7%)			
ジェイリース	43.2	13.9	18,778
ネットプロテクションズホールディングス	84.8	17.5	6,387
みずほリース	79.6	22.8	29,640
アイフル	74.2	—	—
オリエントコーポレーション	—	5.6	4,911
三菱HCキャピタル	44.2	—	—
不動産業 (5.0%)			
いちご	14.1	0.5	228
日本駐車場開発	73.8	—	—
スター・マイカ・ホールディングス	25.4	24.2	36,517
野村不動産ホールディングス	—	76.7	68,907
三重交通グループホールディングス	73.9	122.4	63,892
ディア・ライフ	64.3	34.6	33,804
J P M C	—	6.5	8,729
東急不動産ホールディングス	70.9	57	72,931
グッドコムアセット	32.6	21.3	29,351
フジ住宅	44.9	23.1	17,047
空港施設	74.8	39.4	34,514
日神グループホールディングス	39.4	36.7	24,075
M I R A R T Hホールディングス	143.9	33.2	13,944
F J ネクストホールディングス	—	27.6	50,866
サービス業 (8.6%)			
L I F U L L	345.9	95.9	18,796
ジェイエイシーリクルートメント	52.8	—	—
メンバーズ	14	41	45,592
ケアネット	44.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コシダカホールディングス	55	—	—
リンクアンドモチベーション	37.9	2.2	1,247
パーソルホールディングス	293	261.3	63,156
A L S O K	48.7	46.5	54,265
セントケア・ホールディング	43.6	—	—
ルネサンス	2	—	—
デジタルホールディングス	38.2	—	—
新日本科学	—	6.4	7,884
ぐるなび	34.6	4.9	588
タカミヤ	8.1	49.9	19,760
エスプール	61	—	—
アドウェイズ	—	25.1	6,676
インフォマート	21.8	—	—
J Pホールディングス	89.7	24.8	15,202
プレステージ・インターナショナル	35.7	12.6	8,076
テイクアンドグヴィ・ニューズ	21.7	—	—
シーティーエス	36.4	39.4	32,977
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	—	4.5	3,816
日本空調サービス	40.7	6.7	10,673
明光ネットワークジャパン	24.2	—	—
ラウンドワン	20.1	—	—
リソー教育グループ	30.1	—	—
G u n o s y	68.1	—	—
ベクトル	—	35.3	46,878
チャーム・ケア・コーポレーション	—	16	22,160
I B J	61.2	30.6	25,336
シグマクシス・ホールディングス	—	14.6	8,307
ウィルグループ	32.3	36.7	37,874

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メドピア	39.2	—	—
エラン	31.2	46.3	32,363
日本郵政	—	9.2	18,947
鎌倉新書	46	43.8	20,060
エアトリ	—	14.1	11,928
アトラエ	46.7	11.2	7,716
ソラスト	5.7	—	—
インソース	35.3	34.7	21,479
O r c h e s t r a H o l d i n g s	—	14.2	14,540
キュービーネットホールディングス	28.6	20.6	27,006
オープングループ	8.1	—	—
プロレド・パートナーズ	23.6	49.6	18,748
カープスホールディングス	47.8	20.9	17,681
フォーラムエンジニアリング	53.3	—	—
ダイレクトマーケティングミックス	24.7	83	22,908
T R Eホールディングス	30.7	—	—
N I S S Oホールディングス	69.6	81.3	47,154
クオオンツ総研ホールディングス	—	12.9	11,390
スペース	37.4	36.4	52,088
燦ホールディングス	19	—	—
タナベコンサルティンググループ	3.4	—	—
乃村工藝社	29.7	16.9	18,404
丹青社	—	10	13,790
ナック	43.1	6.1	3,037
合 計	株 数 ・ 金 額	11,882	8,923
	銘柄数<比率>	257	313 <96.1%>

(注) 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。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2026年5月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	9,184,285	93.1
コール・ローン等、その他	684,803	6.9
投資信託財産総額	9,869,088	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年5月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,869,088,032
コール・ローン等	544,628,764
株式(評価額)	9,184,285,070
未収配当金	140,163,157
未収利息	11,041
(B) 負債	313,402,072
未払収益分配金	227,607,257
未払解約金	36,589,214
未払信託報酬	48,992,644
その他未払費用	212,957
(C) 純資産総額(A－B)	9,555,685,960
元本	2,069,156,887
次期繰越損益金	7,486,529,073
(D) 受益権総口数	2,069,156,887口
1万口当たり基準価額(C／D)	46,182円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,558,322,622円、期中追加設定元本額は180,814,584円、期中一部解約元本額は669,980,319円です。
(注) 1口当たり純資産額は4.6182円です。

○損益の状況 (2025年5月28日～2026年5月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	268,156,744
受取配当金	266,481,324
受取利息	1,671,602
その他収益金	3,818
(B) 有価証券売買損益	2,682,539,410
売買益	3,416,215,229
売買損	△ 733,675,819
(C) 信託報酬等	△ 94,899,288
(D) 当期繰越損益金(A＋B＋C)	2,855,796,866
(E) 前期繰越損益金	1,772,154,120
(F) 追加信託差損益金	3,086,185,344
(配当等相当額)	(3,677,096,009)
(売買損益相当額)	(△ 590,910,665)
(G) 計(D＋E＋F)	7,714,136,330
(H) 収益分配金	△ 227,607,257
次期繰越損益金(G＋H)	7,486,529,073
追加信託差損益金	3,086,185,344
(配当等相当額)	(3,677,096,009)
(売買損益相当額)	(△ 590,910,665)
分配準備積立金	4,400,343,729

(注) 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。
(注) 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。
(注) 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(2025年5月28日～2026年5月27日)は以下の通りです。

項 目	2025年5月28日～ 2026年5月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	259,530,399円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	2,596,266,467円
c. 信託約款に定める収益調整金	3,677,096,009円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,772,154,120円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	8,305,046,995円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	40,137円
g. 分配金	227,607,257円
h. 分配金(1万口当たり)	1,100円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	1,100円
-----------------	--------

○お知らせ

約款変更について

2025年5月28日から2026年5月27日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更したため、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第1条）
- 当ファンドについて、「一般社団法人投資信託協会」の合併に伴ない、その記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更すべく、2026年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（付表、第6条、第26条の2）