

## インデックスファンド225（日本株式） ＜愛称 DC 225＞

### 運用報告書（全体版）

第24期（決算日 2025年6月16日）

#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。

「インデックスファンド225（日本株式）」は、2025年6月16日に第24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あげます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

#### 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／インデックス型                                                                     |
| 信託期間   | 2001年10月31日から原則無期限です。                                                                   |
| 運用方針   | 主として「インデックス マザーファンド 225」受益証券に投資を行ない、「日経平均トータルリターン・インデックス」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。        |
| 主要運用対象 | インデックスファンド225（日本株式） 「インデックス マザーファンド 225」受益証券を主要投資対象とします。                                |
|        | インデックス マザーファンド 225 わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。                                    |
| 組入制限   | インデックスファンド225（日本株式） 株式への投資割合には、制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行ないません。                           |
|        | インデックス マザーファンド 225 株式への投資割合には、制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行ないません。                            |
| 分配方針   | 毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。<br>ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。 |

## 日興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.nikkoam.com/](http://www.nikkoam.com/)

2025年9月1日、日興アセットマネジメント株式会社は  
「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更します。  
社名変更後URL：[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)

<358304>

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             | 基準価額        |         |           |                | 日経平均トータルリターン・インデックス<br>(ベンチマーク) | 株式組入比率    | 株式先物比率   | 純資産額          |
|-----------------|-------------|---------|-----------|----------------|---------------------------------|-----------|----------|---------------|
|                 | 税込分配        | みなし分配   | 期騰落       | 中率             |                                 |           |          |               |
| 20期(2021年6月16日) | 円<br>33,337 | 円<br>10 | %<br>31.5 | 円<br>48,724.74 | %<br>31.8                       | %<br>98.7 | %<br>0.6 | 百万円<br>16,301 |
| 21期(2022年6月16日) | 30,579      | 10      | △ 8.2     | 44,818.17      | △ 8.0                           | 99.2      | 0.8      | 16,339        |
| 22期(2023年6月16日) | 39,792      | 0       | 30.1      | 58,485.40      | 30.5                            | 99.2      | 0.8      | 20,649        |
| 23期(2024年6月17日) | 45,696      | 0       | 14.8      | 67,342.13      | 15.1                            | 99.4      | 0.6      | 25,260        |
| 24期(2025年6月16日) | 46,715      | 0       | 2.2       | 69,021.38      | 2.5                             | 99.3      | 0.7      | 26,677        |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(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        |        | 日経平均トータルリターン・インデックス<br>(ベンチマーク) | 株式組入比率 | 株式先物比率    |
|--------------------|-------------|--------|---------------------------------|--------|-----------|
|                    | 騰落          | 率      |                                 |        |           |
| (期首)<br>2024年6月17日 | 円<br>45,696 | %<br>— | 円<br>67,342.13                  | %<br>— | %<br>99.4 |
| 6月末                | 47,514      | 4.0    | 70,056.40                       | 4.0    | 99.6      |
| 7月末                | 46,929      | 2.7    | 69,208.61                       | 2.8    | 99.7      |
| 8月末                | 46,407      | 1.6    | 68,452.55                       | 1.6    | 99.7      |
| 9月末                | 45,821      | 0.3    | 67,604.81                       | 0.4    | 98.0      |
| 10月末               | 47,215      | 3.3    | 69,678.38                       | 3.5    | 99.1      |
| 11月末               | 46,159      | 1.0    | 68,134.11                       | 1.2    | 99.3      |
| 12月末               | 48,242      | 5.6    | 71,223.93                       | 5.8    | 98.6      |
| 2025年1月末           | 47,846      | 4.7    | 70,652.77                       | 4.9    | 99.7      |
| 2月末                | 44,945      | △1.6   | 66,381.33                       | △1.4   | 99.7      |
| 3月末                | 43,433      | △5.0   | 64,164.99                       | △4.7   | 98.8      |
| 4月末                | 43,954      | △3.8   | 64,938.64                       | △3.6   | 98.9      |
| 5月末                | 46,298      | 1.3    | 68,397.62                       | 1.6    | 99.1      |
| (期末)<br>2025年6月16日 | 46,715      | 2.2    | 69,021.38                       | 2.5    | 99.3      |

(注) 謄落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

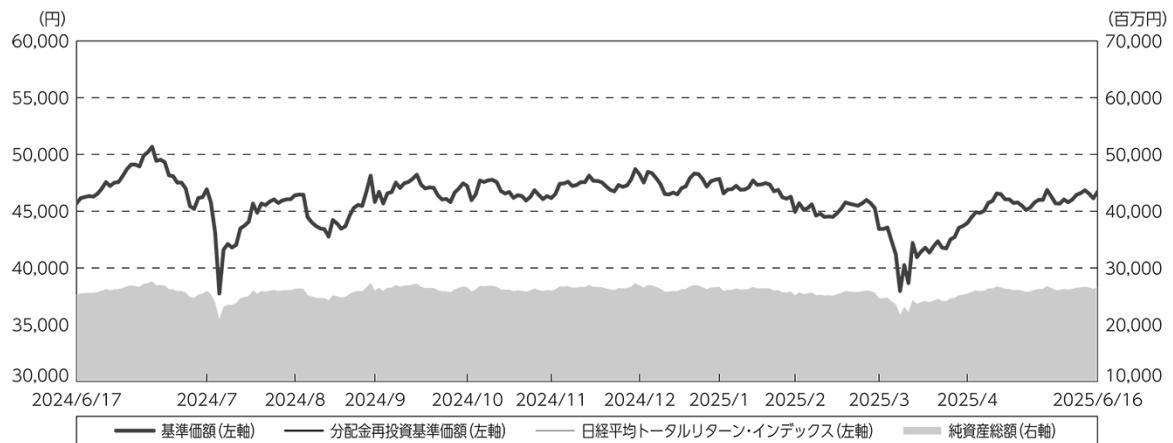
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○運用経過

(2024年6月18日～2025年6月16日)

## 期中の基準価額等の推移



期 首：45,696円

期 末：46,715円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 2.2% (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日経平均トータルリターン・インデックスは、期首(2024年6月17日)の値が基準価額と同一となるように指標化しております。

(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) 日経平均トータルリターン・インデックスは当ファンドのベンチマークです。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、わが国の長期成長と株式市場の動きをとらえることを目標に、日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を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。

## &lt;値上がり要因&gt;

- 米国連邦準備制度理事会(FRB)が金融緩和に転じ政策金利を引き下げたこと。
- 年金積立金管理運用独立行政法人(GPIF)が利回りの目標を引き上げる方針を明らかにし、GPIFの運用資産に占める国内株式の比率が高まるとの観測されたこと。
- 米国と中国が相互に課した追加関税を大幅に引き下げることで合意し世界景気の悪化懸念の後退を受けて内需関連株などが幅広く買われたこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・日銀による政策金利引き上げなどを背景に円高進行が懸念されたこと。
- ・米国大統領がテレビ番組のインタビューで関税政策の影響による景気後退の可能性を否定しなかったこと。
- ・米国政権による相互関税の詳細発表を受け、世界的な景気減速への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府が対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念されたこと。

**投資環境**

## (株式市況)

国内株式市場では、日経平均株価は期間の初めと比べて上昇しました。

日銀による政策金利引き上げなどを背景に円高進行が懸念されたことや、中東情勢の悪化などの地政学的リスクが警戒されたこと、米国大統領がテレビ番組のインタビューで関税政策の影響による景気後退の可能性を否定しなかったこと、米国政権による相互関税の詳細発表を受け、世界的な景気減速への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府が対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念されたことなどから株価が下落する局面があったものの、F R B が金融緩和に転じ政策金利を引き下げたことや、G P I F が利回りの目標を引き上げる方針を明らかにし、G P I F の運用資産に占める国内株式の比率が高まると観測されたこと、米国と世界各国・地域との関税交渉が進む期待感から投資家のリスク回避姿勢が後退したこと、米国と中国が相互に課した追加関税を大幅に引き下げることで合意し世界景気の悪化懸念の後退を受けて内需関連株が幅広く買われたことなどが株価の支援材料となり、日経平均株価は上昇しました。

**当ファンドのポートフォリオ**

## (当ファンド)

当ファンドは、「インデックス マザーファンド 225」受益証券の組入比率を高位に保つとともに、株式先物取引を活用して実質株式組入比率を100%程度で推移させ、日経平均トータルリターン・インデックスに対する基準価額の連動性を維持するように努めました。

## (インデックス マザーファンド 225)

株式の運用は、原則として日経平均株価採用銘柄の中から「バーラ日本株式モデル」によりポートフォリオを構築し、業種構成比や主な保有銘柄の構成比は、日経平均株価のそれらに準ずるものとしました。

株式の売買にあたっては、立会外取引の活用などにより、売買コストの低減に努めました。

また、株式先物取引を含めた実質株式組入比率を高位に保ち、日経平均トータルリターン・インデックスとの連動性を維持するように努めました。

## [2024年6月から2025年6月までの日経平均株価採用銘柄の入れ替え]

|          | 除外銘柄  | 新規採用銘柄  |
|----------|-------|---------|
| 2024年10月 | 日本製紙  | 野村総合研究所 |
| 2024年10月 | D I C | 良品計画    |
| 2025年4月  | 三菱倉庫  | ペイカレント  |

## 当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、2.2%の値上がりとなり、ベンチマークである「日経平均トータルリターン・インデックス」の上昇率2.5%を概ね0.3%下回りました。

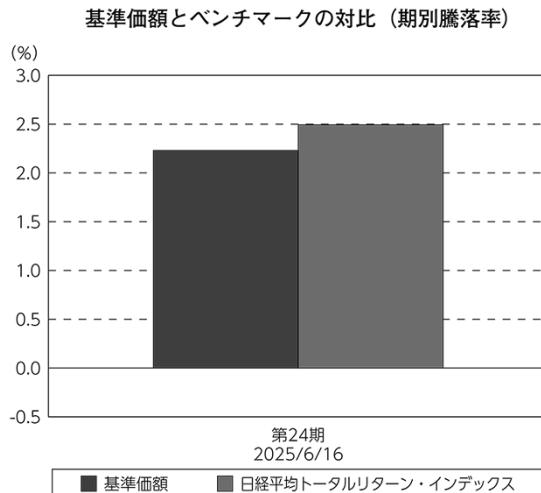
ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

### <プラス要因>

- ・ファンドとベンチマークで株式配当の受け取りに若干の差異が生じたこと。

### <マイナス要因>

- ・売買手数料などの諸費用が発生したこと。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) 日経平均トータルリターン・インデックスは当ファンドのベンチマークです。

## 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24期                      |    |
|--------------------|---------------------------|----|
|                    | 2024年6月18日～<br>2025年6月16日 | -% |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | —                         | —% |
| 当期の収益              | —                         | —  |
| 当期の収益以外            | —                         | —  |
| 翌期繰越分配対象額          | 40,910                    |    |

(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、ファンドの收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

---

### （当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「インデックス マザーファンド 225」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

### （インデックス マザーファンド 225）

引き続き、株式の運用は、原則として日経平均株価採用銘柄の中から「バーラ日本株式モデル」によりポートフォリオを構築し、業種構成比や主な保有銘柄の構成比は、日経平均株価のそれらに準ずるものとします。株式の売買にあたっては、立会外取引の活用などにより、売買コストの低減に努めます。また、株式先物取引を含めた実質株式組入比率を高位に保ち、日経平均トータルリターン・インデックスとの連動性を維持するよう努めます。

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あげます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2024年6月18日～2025年6月16日)

| 項目                                     | 当期                                  |                                             | 項目の概要                                                                                                           |
|----------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                        | 金額                                  | 比率                                          |                                                                                                                 |
| (a) 信託報酬<br>（投信会社）<br>（販売会社）<br>（受託会社） | 円<br>117<br>( 38)<br>( 61)<br>( 18) | %<br>0.252<br>(0.082)<br>(0.132)<br>(0.038) | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>委託した資金の運用の対価<br>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<br>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<br>（株式）<br>（先物・オプション）      | 0<br>( 0)<br>( 0)                   | 0.000<br>(0.000)<br>(0.000)                 | (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<br>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                                            |
| (c) その他の費用<br>（監査費用）                   | 2<br>( 2)                           | 0.004<br>(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<br>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                                     | 119                                 | 0.256                                       |                                                                                                                 |
| 期中の平均基準価額は、46,230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おります。

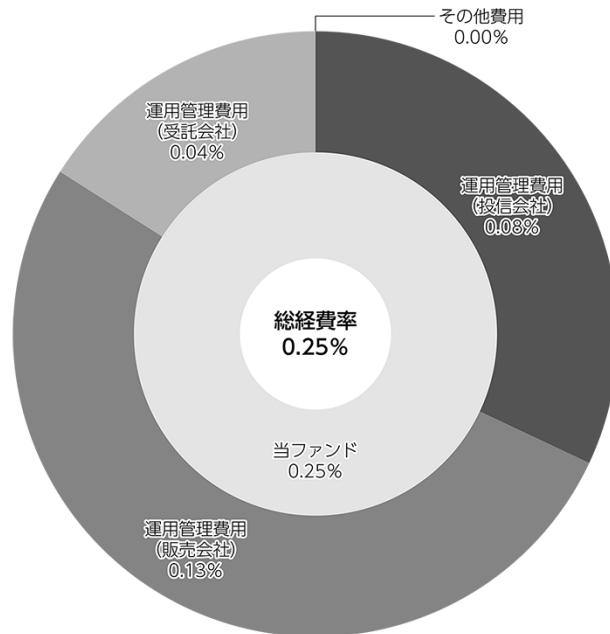
(注) 売買委託手数料は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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おります。

## (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0.25%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」にてご確認いただけますが、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) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

## ○売買及び取引の状況

(2024年6月18日～2025年6月16日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄                 | 設定期     |           | 解約      |           |
|--------------------|---------|-----------|---------|-----------|
|                    | 口数      | 金額        | 口数      | 金額        |
| 千円                 | 千円      | 千円        | 千円      | 千円        |
| インデックス マザーファンド 225 | 702,929 | 3,516,236 | 553,413 | 2,921,386 |

## ○株式売買比率

(2024年6月18日～2025年6月16日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目                  | 当期                 |
|---------------------|--------------------|
|                     | インデックス マザーファンド 225 |
| (a) 期中の株式売買金額       | 87,634,431千円       |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 314,658,534千円      |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.27               |

(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

(2024年6月18日～2025年6月16日)

## 利害関係人の発行する有価証券等

&lt;インデックスファンド225（日本株式）&gt;

該当事項はございません。

&lt;インデックス マザーファンド 225&gt;

| 種類 | 買付額       | 売付額       | 当期末保有額     |
|----|-----------|-----------|------------|
| 株式 | 百万円<br>27 | 百万円<br>20 | 百万円<br>211 |

|                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------|
| 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三井住友トラストグループ株式会社です。 |
|----------------------------------------------------------------------------------|

## ○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 (2024年6月18日～2025年6月16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

(2024年6月18日～2025年6月16日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2025年6月16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              |
| インデックス マザーファンド 225 | 千口<br>4,914,191 | 千口<br>5,063,707 | 千円<br>26,674,598 |

(注) 親投資信託の2025年6月16日現在の受益権総口数は、61,215,684千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2025年6月16日現在)

| 項目                 | 当期末              |           |
|--------------------|------------------|-----------|
|                    | 評価額              | 比率        |
| インデックス マザーファンド 225 | 千円<br>26,674,598 | %<br>99.8 |
| コール・ローン等、その他       | 64,042           | 0.2       |
| 投資信託財産総額           | 26,738,640       | 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（2025年6月16日現在）

| 項目                      | 当期末                 |
|-------------------------|---------------------|
| (A) 資産                  | 円<br>26,738,640,636 |
| コール・ローン等                | 64,041,102          |
| インデックス マザーファンド 225(評価額) | 26,674,598,679      |
| 未収利息                    | 855                 |
| (B) 負債                  | 61,404,073          |
| 未払解約金                   | 28,216,891          |
| 未払信託報酬                  | 32,619,939          |
| その他未払費用                 | 567,243             |
| (C) 純資産総額(A-B)          | 26,677,236,563      |
| 元本                      | 5,710,585,028       |
| 次期繰越損益金                 | 20,966,651,535      |
| (D) 受益権総口数              | 5,710,585,028口      |
| 1万口当たり基準価額(C/D)         | 46,715円             |

(注) 当ファンドの期首元本額は5,527,828,493円、期中追加設定元本額は1,809,608,471円、期中一部解約元本額は1,626,851,936円です。

(注) 1口当たり純資産額は4,6715円です。

## ○損益の状況（2024年6月18日～2025年6月16日）

| 項目               | 当期                |
|------------------|-------------------|
| (A) 配当等収益        | 円<br>180,801      |
| 受取利息             | 180,801           |
| (B) 有価証券売買損益     | 750,417,617       |
| 売買益              | 941,056,725       |
| 売買損              | △ 190,639,108     |
| (C) 信託報酬等        | △ 66,523,333      |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 684,075,085       |
| (E) 前期繰越損益金      | 5,840,516,290     |
| (F) 追加信託差損益金     | 14,442,060,160    |
| (配当等相当額)         | ( 16,825,403,425) |
| (売買損益相当額)        | (△ 2,383,343,265) |
| (G) 計(D+E+F)     | 20,966,651,535    |
| (H) 収益分配金        | 0                 |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 20,966,651,535    |
| 追加信託差損益金         | 14,442,060,160    |
| (配当等相当額)         | ( 16,837,907,179) |
| (売買損益相当額)        | (△ 2,395,847,019) |
| 分配準備積立金          | 6,524,591,375     |

(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います。

(注) 分配金の計算過程（2024年6月18日～2025年6月16日）は以下の通りです。

| 項目                           | 2024年6月18日～2025年6月16日 |
|------------------------------|-----------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 459,279,008円          |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 224,796,077円          |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 16,837,907,179円       |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 5,840,516,290円        |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 23,362,498,554円       |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 40,910円               |
| g. 分配金                       | 0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） | 0円 |
|----------------|----|

## ○お知らせ

### 約款変更について

2024年6月18日から2025年6月16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、運用報告書（全体版）は電磁的方法により提供する旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、2025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。（第54条の2）

### その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)」へ変更となります。

※本書が、受益者の皆さまのお手元に届く際には、社名変更が行われている場合がありますので、ご留意ください。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申しあげます。

# インデックス マザーファンド 225

## 運用報告書

第24期（決算日 2025年6月16日）  
 (2024年6月18日～2025年6月16日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                             |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------|
| 信託期間   | 2001年10月26日から原則無期限です。                                                       |
| 運用方針   | わが国の長期成長と株式市場の動きをとらえることを目標に、「日経平均トータルリターン・インデックス」の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。 |
| 主要運用対象 | わが国の金融商品取引所に上場されている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。<br>外貨建資産への投資は行ないません。                                   |

### ファンド概要

「日経平均トータルリターン・インデックス」の動きに連動する投資成果をめざし、「バーラ日本株式モデル」を活用し、次のポートフォリオ管理を行ないます。

- ①投資対象銘柄の中から、原則として200銘柄以上に分散投資を行ないます。
- ②資金の流入入に伴なう売買にあたっては、最適ポートフォリオと信託財産のポートフォリオのカイ離を縮小するように売買を行ないます。
- ③株式の組入比率は、高位を保ちます。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となつたときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<336165>

## 【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             | 基準価額     |        |               | 日経平均トータルリターン・インデックス<br>(ベンチマーク) |      | 株組入比率 | 株先物比率       | 純資産額 |
|-----------------|----------|--------|---------------|---------------------------------|------|-------|-------------|------|
|                 |          | 期騰落率   | 中率            | 期騰落率                            | 中率   |       |             |      |
| 20期(2021年6月16日) | 円 37,194 | % 31.9 | 円 錢 48,724.74 | % 31.8                          | 98.7 | 0.6   | 百万円 226,617 |      |
| 21期(2022年6月16日) | 34,216   | △ 8.0  | 44,818.17     | △ 8.0                           | 99.2 | 0.8   | 232,748     |      |
| 22期(2023年6月16日) | 44,640   | 30.5   | 58,485.40     | 30.5                            | 99.2 | 0.8   | 272,766     |      |
| 23期(2024年6月17日) | 51,397   | 15.1   | 67,342.13     | 15.1                            | 99.4 | 0.6   | 312,984     |      |
| 24期(2025年6月16日) | 52,678   | 2.5    | 69,021.38     | 2.5                             | 99.3 | 0.7   | 322,473     |      |

(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     |      |               | 日経平均トータルリターン・インデックス<br>(ベンチマーク) |      | 株組入比率 | 株先物比率 |
|--------------------|----------|------|---------------|---------------------------------|------|-------|-------|
|                    |          | 騰落率  | 率             | 騰落率                             | 率    |       |       |
| (期首)<br>2024年6月17日 | 円 51,397 | % —  | 円 錢 67,342.13 | % —                             | 99.4 | 0.6   |       |
| 6月末                | 53,446   | 4.0  | 70,056.40     | 4.0                             | 99.6 | 0.2   |       |
| 7月末                | 52,800   | 2.7  | 69,208.61     | 2.8                             | 99.8 | 0.2   |       |
| 8月末                | 52,224   | 1.6  | 68,452.55     | 1.6                             | 99.7 | 0.3   |       |
| 9月末                | 51,575   | 0.3  | 67,604.81     | 0.4                             | 98.0 | 0.9   |       |
| 10月末               | 53,156   | 3.4  | 69,678.38     | 3.5                             | 99.1 | 0.9   |       |
| 11月末               | 51,978   | 1.1  | 68,134.11     | 1.2                             | 99.3 | 0.7   |       |
| 12月末               | 54,335   | 5.7  | 71,223.93     | 5.8                             | 98.6 | 0.3   |       |
| 2025年1月末           | 53,902   | 4.9  | 70,652.77     | 4.9                             | 99.7 | 0.2   |       |
| 2月末                | 50,643   | △1.5 | 66,381.33     | △1.4                            | 99.7 | 0.3   |       |
| 3月末                | 48,950   | △4.8 | 64,164.99     | △4.7                            | 98.8 | 1.1   |       |
| 4月末                | 49,547   | △3.6 | 64,938.64     | △3.6                            | 98.9 | 1.1   |       |
| 5月末                | 52,201   | 1.6  | 68,397.62     | 1.6                             | 99.1 | 0.9   |       |
| (期末)<br>2025年6月16日 | 52,678   | 2.5  | 69,021.38     | 2.5                             | 99.3 | 0.7   |       |

(注) 謄落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○運用経過

(2024年6月18日～2025年6月16日)

### 基準価額の推移

期間の初め51,397円の基準価額は、期間末に52,678円となり、騰落率は+2.5%となりました。

### 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

#### <値上がり要因>

- ・米国連邦準備制度理事会（F R B）が金融緩和に転じ政策金利を引き下げたこと。
- ・年金積立金管理運用独立行政法人（G P I F）が利回りの目標を引き上げる方針を明らかにし、G P I Fの運用資産に占める国内株式の比率が高まると観測されたこと。
- ・米国と中国が相互に課した追加関税を大幅に引き下げることで合意し世界景気の悪化懸念の後退を受けて内需関連株などが幅広く買われたこと。

#### <値下がり要因>

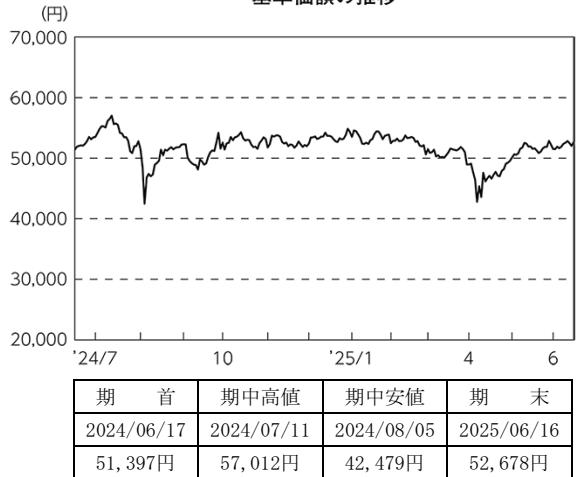
- ・日銀による政策金利引き上げなどを背景に円高進行が懸念されたこと。
- ・米国大統領がテレビ番組のインタビューで関税政策の影響による景気後退の可能性を否定しなかったこと。
- ・米国政権による相互関税の詳細発表を受け、世界的な景気減速への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府が対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念されたこと。

### (株式市況)

国内株式市場では、日経平均株価は期間の初めと比べて上昇しました。

日銀による政策金利引き上げなどを背景に円高進行が懸念されたことや、中東情勢の悪化などの地政学的リスクが警戒されたこと、米国大統領がテレビ番組のインタビューで関税政策の影響による景気後退の可能性を否定しなかったこと、米国政権による相互関税の詳細発表を受け、世界的な景気減速への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府が対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念されたことなどから株価が下落する局面があったものの、F R Bが金融緩和に転じ政策金利を引き下げたことや、G P I Fが利回りの目標を引き上げる方針を明らかにし、G P I Fの運用資産に占める国内株式の比率が高まると観測されたこと、米国と世界各国・地域との関税交渉が進む期待感から投資家のリスク回避姿勢が後退したこと、米国と中国が相互に課した追加関税を大幅に引き下げることで合意し世界景気の悪化懸念の後退を受けて内需関連株が幅広く買われたことなどが株価の支援材料となり、日経平均株価は上昇しました。

### 基準価額の推移



### 日経平均トータルリターン・インデックスの推移



## ポートフォリオ

株式の運用は、原則として日経平均株価採用銘柄の中から「バーラ日本株式モデル」によりポートフォリオを構築し、業種構成比や主な保有銘柄の構成比は、日経平均株価のそれらに準ずるものとしました。

株式の売買にあたっては、立会外取引の活用などにより、売買コストの低減に努めました。

また、株式先物取引を含めた実質株式組入比率を高位に保ち、日経平均トータルリターン・インデックスとの連動性を維持するように努めました。

[2024年6月から2025年6月までの日経平均株価採用銘柄の入れ替え]

|          | 除外銘柄  | 新規採用銘柄  |
|----------|-------|---------|
| 2024年10月 | 日本製紙  | 野村総合研究所 |
| 2024年10月 | D I C | 良品計画    |
| 2025年4月  | 三菱倉庫  | ペイカレント  |

## 当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、2.5%の値上がりとなり、ベンチマークである「日経平均トータルリターン・インデックス」の上昇率2.5%と概ね同水準となりました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

### <プラス要因>

- ・ファンドとベンチマークで株式配当の受け取りに若干の差異が生じたこと。

### <マイナス要因>

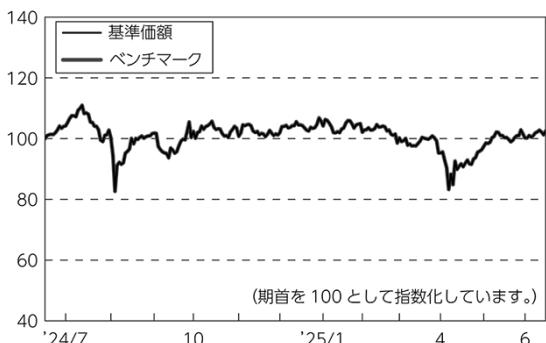
- ・売買手数料などの諸費用が発生したこと。

## ○今後の運用方針

引き続き、株式の運用は、原則として日経平均株価採用銘柄の中から「バーラ日本株式モデル」によりポートフォリオを構築し、業種構成比や主な保有銘柄の構成比は、日経平均株価のそれらに準ずるものとします。株式の売買にあたっては、立会外取引の活用などにより、売買コストの低減に努めます。また、株式先物取引を含めた実質株式組入比率を高位に保ち、日経平均トータルリターン・インデックスとの連動性を維持するよう努めます。

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。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



## ○ 1万口当たりの費用明細

(2024年6月18日～2025年6月16日)

| 項目                                | 当期                   |                                  | 項目の概要                                                                 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                                   | 金額                   | 比率                               |                                                                       |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(先物・オプション) | 円<br>0<br>(0)<br>(0) | %<br>0.000<br>(0.000)<br>(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<br>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、52,063円です。             |                      |                                  |                                                                       |

(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。

## ○ 売買及び取引の状況

(2024年6月18日～2025年6月16日)

## 株式

| 国内 | 上場 | 買付                       |                         | 売付          |                  |
|----|----|--------------------------|-------------------------|-------------|------------------|
|    |    | 株数                       | 金額                      | 株数          | 金額               |
|    |    | 千株<br>12,363<br>(15,641) | 千円<br>45,936,213<br>(—) | 千株<br>9,387 | 千円<br>41,698,218 |

(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。

## 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<br>11,713 | 百万円<br>11,401 | 百万円<br>— | 百万円<br>— |

(注) 金額は受け渡し代金。

## ○株式売買比率

(2024年6月18日～2025年6月16日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目                  | 当期            |
|---------------------|---------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 87,634,431千円  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 314,658,534千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.27          |

(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

(2024年6月18日～2025年6月16日)

## 利害関係人の発行する有価証券等

| 種類 | 買付額       | 売付額       | 当期末保有額     |
|----|-----------|-----------|------------|
| 株式 | 百万円<br>27 | 百万円<br>20 | 百万円<br>211 |

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三井住友トラストグループ株式会社です。

## ○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 (2024年6月18日～2025年6月16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。

## ○組入資産の明細

(2025年6月16日現在)

## 国内株式

| 銘<br>柄               | 期首(前期末)<br>株<br>数 | 当<br>期<br>末 |             |
|----------------------|-------------------|-------------|-------------|
|                      |                   | 株<br>数      | 評<br>価<br>額 |
|                      | 千株                | 千株          | 千円          |
| <b>水産・農林業 (0.1%)</b> |                   |             |             |
| ニッスイ                 | 267               | 278         | 234,076     |
| <b>鉱業 (0.1%)</b>     |                   |             |             |
| I N P E X            | 106.8             | 111.2       | 235,076     |
| <b>建設業 (1.7%)</b>    |                   |             |             |
| コムシスホールディングス         | 267               | 278         | 911,006     |
| 大成建設                 | 53.4              | 55.6        | 446,023     |
| 大林組                  | 267               | 278         | 613,546     |
| 清水建設                 | 267               | 278         | 445,078     |
| 長谷工コーポレーション          | 53.4              | 55.6        | 119,067     |
| 鹿島建設                 | 133.5             | 139         | 507,906     |
| 大和ハウス工業              | 267               | 278         | 1,349,968   |
| 積水ハウス                | 267               | 278         | 840,672     |
| 日揮ホールディングス           | 267               | 278         | 350,141     |
| <b>食料品 (3.0%)</b>    |                   |             |             |
| 日清製粉グループ本社           | 267               | 278         | 481,496     |
| 明治ホールディングス           | 106.8             | 111.2       | 356,729     |
| 日本ハム                 | 133.5             | 139         | 712,375     |
| サッポロホールディングス         | 53.4              | 55.6        | 407,826     |
| アサヒグループホールディングス      | 267               | 834         | 1,604,199   |
| キリンホールディングス          | 267               | 278         | 571,985     |
| キッコーマン               | 1,335             | 1,390       | 1,784,065   |
| 味の素                  | 267               | 556         | 2,056,088   |
| ニチレイ                 | 133.5             | 278         | 523,752     |
| 日本たばこ産業              | 267               | 278         | 1,212,080   |
| <b>繊維製品 (0.1%)</b>   |                   |             |             |
| 帝人                   | 53.4              | 55.6        | 61,966      |
| 東レ                   | 267               | 278         | 272,440     |
| <b>パルプ・紙 (0.1%)</b>  |                   |             |             |
| 王子ホールディングス           | 267               | 278         | 191,264     |
| 日本製紙                 | 26.7              | —           | —           |
| <b>化学 (5.6%)</b>     |                   |             |             |
| クラレ                  | 267               | 278         | 500,122     |
| 旭化成                  | 267               | 278         | 265,295     |

| 銘<br>柄                 | 期首(前期末)<br>株<br>数 | 当<br>期<br>末 |             |
|------------------------|-------------------|-------------|-------------|
|                        |                   | 株<br>数      | 評<br>価<br>額 |
|                        | 千株                | 千株          | 千円          |
| レゾナック・ホールディングス         | 26.7              | 27.8        | 85,957      |
| 住友化学                   | 267               | 278         | 94,269      |
| 日産化学                   | 267               | 278         | 1,174,828   |
| 東ソー                    | 133.5             | 139         | 286,896     |
| トクヤマ                   | 53.4              | 55.6        | 160,878     |
| デンカ                    | 53.4              | 55.6        | 105,779     |
| 信越化学工業                 | 1,335             | 1,390       | 6,163,260   |
| 三井化学                   | 53.4              | 55.6        | 177,975     |
| 三菱ケミカルグループ             | 133.5             | 139         | 103,846     |
| U B E                  | 26.7              | 27.8        | 62,035      |
| 花王                     | 267               | 278         | 1,858,708   |
| D I C                  | 26.7              | —           | —           |
| 富士フイルムホールディングス         | 801               | 834         | 2,590,404   |
| 資生堂                    | 267               | 278         | 672,760     |
| 日東電工                   | 267               | 1,390       | 3,609,830   |
| <b>医薬品 (5.8%)</b>      |                   |             |             |
| 協和キリン                  | 267               | 278         | 693,888     |
| 武田薬品工業                 | 267               | 278         | 1,205,408   |
| アステラス製薬                | 1,335             | 1,390       | 1,925,845   |
| 住友ファーマ                 | 267               | 278         | 291,066     |
| 塩野義製薬                  | 267               | 834         | 2,092,089   |
| 中外製薬                   | 801               | 834         | 6,223,308   |
| エーザイ                   | 267               | 278         | 1,120,340   |
| 第一三共                   | 801               | 834         | 2,914,830   |
| 大塚ホールディングス             | 267               | 278         | 2,005,214   |
| <b>石油・石炭製品 (0.2%)</b>  |                   |             |             |
| 出光興産                   | 534               | 556         | 490,948     |
| E N E O S ホールディングス     | 267               | 278         | 201,911     |
| <b>ゴム製品 (0.7%)</b>     |                   |             |             |
| 横浜ゴム                   | 133.5             | 139         | 475,380     |
| ブリヂストン                 | 267               | 278         | 1,656,602   |
| <b>ガラス・土石製品 (0.6%)</b> |                   |             |             |
| A G C                  | 53.4              | 55.6        | 234,743     |
| 日本電気硝子                 | 80.1              | 83.4        | 284,727     |

| 銘柄                  | 期首(前期末) | 当期末   |           |         |
|---------------------|---------|-------|-----------|---------|
|                     |         | 株数    | 株数        | 評価額     |
| 太平洋セメント             |         | 千株    | 千株        | 千円      |
|                     | 26.7    | 27.8  | 101,887   |         |
| 東海カーボン              |         | 267   | 278       | 278,139 |
| TOTO                | 133.5   | 139   | 504,292   |         |
| 日本碍子                | 267     | 278   | 489,141   |         |
| <b>鉄鋼 (0.0%)</b>    |         |       |           |         |
| 日本製鉄                | 26.7    | 27.8  | 79,855    |         |
| 神戸製鋼所               | 26.7    | 27.8  | 44,507    |         |
| JFEホールディングス         | 26.7    | 27.8  | 47,037    |         |
| <b>非鉄金属 (1.2%)</b>  |         |       |           |         |
| 三井金属鉱業              | 26.7    | 27.8  | 132,077   |         |
| 三菱マテリアル             | 26.7    | 27.8  | 62,021    |         |
| 住友金属鉱山              | 133.5   | 139   | 469,820   |         |
| DOWAホールディングス        | 53.4    | 55.6  | 256,149   |         |
| 古河電気工業              | 26.7    | 27.8  | 192,570   |         |
| 住友電気工業              | 267     | 278   | 796,748   |         |
| フジクラ                | 267     | 278   | 1,905,690 |         |
| <b>金属製品 (0.0%)</b>  |         |       |           |         |
| SUMCO               | 26.7    | 27.8  | 28,203    |         |
| <b>機械 (4.6%)</b>    |         |       |           |         |
| 日本製鋼所               | 53.4    | 55.6  | 437,572   |         |
| オーカマ                | 53.4    | 111.2 | 418,668   |         |
| アマダ                 | 267     | 278   | 427,286   |         |
| ディスコ                | 53.4    | 55.6  | 1,920,980 |         |
| SMC                 | 26.7    | 27.8  | 1,447,546 |         |
| 小松製作所               | 267     | 278   | 1,242,104 |         |
| 住友重機械工業             | 53.4    | 55.6  | 160,767   |         |
| 日立建機                | 267     | 278   | 1,211,524 |         |
| クボタ                 | 267     | 278   | 437,711   |         |
| 荏原製作所               | 53.4    | 278   | 619,662   |         |
| ダイキン工業              | 267     | 278   | 4,524,450 |         |
| 日本精工                | 267     | 278   | 178,086   |         |
| NTN                 | 267     | 278   | 59,492    |         |
| ジェイテクト              | 267     | 278   | 301,074   |         |
| カナデビア               | 53.4    | 55.6  | 53,264    |         |
| 三菱重工業               | 267     | 278   | 995,796   |         |
| IHI                 | 26.7    | 27.8  | 440,769   |         |
| <b>電気機器 (25.7%)</b> |         |       |           |         |
| コニカミノルタ             | 267     | 278   | 124,071   |         |

| 銘柄                  | 期首(前期末) | 当期末   |         |            |
|---------------------|---------|-------|---------|------------|
|                     |         | 株数    | 株数      | 評価額        |
| ミネベアミツミ             |         | 千株    | 千株      | 千円         |
|                     | 267     | 278   | 558,780 |            |
| 日立製作所               |         | 53.4  | 278     | 1,115,892  |
| 三菱電機                |         | 267   | 278     | 821,629    |
| 富士電機                |         | 53.4  | 55.6    | 359,231    |
| 安川電機                |         | 267   | 278     | 899,608    |
| ソシオネクスト             |         | 267   | 278     | 692,915    |
| ニデック                |         | 213.6 | 444.8   | 1,284,360  |
| オムロン                |         | 267   | 278     | 1,061,404  |
| ジース・ユアサ コーポレーション    |         | 53.4  | 55.6    | 138,527    |
| 日本電気                |         | 26.7  | 139     | 561,004    |
| 富士通                 |         | 267   | 278     | 962,992    |
| ルネサスエレクトロニクス        |         | 267   | 278     | 518,609    |
| セイコーエプソン            |         | 534   | 556     | 1,020,816  |
| パナソニック ホールディングス     |         | 267   | 278     | 417,973    |
| シャープ                |         | 267   | 278     | 187,205    |
| ソニーグループ             |         | 267   | 1,390   | 5,193,040  |
| TDK                 |         | 801   | 4,170   | 6,302,955  |
| アルプスアルパイン           |         | 267   | 278     | 381,555    |
| 横河電機                |         | 267   | 278     | 1,031,102  |
| アドバンテスト             |         | 2,136 | 2,224   | 20,734,352 |
| キーエンス               |         | 26.7  | 27.8    | 1,609,064  |
| レーザーテック             |         | 106.8 | 111.2   | 1,647,984  |
| カシオ計算機              |         | 267   | 278     | 298,989    |
| ファナック               |         | 1,335 | 1,390   | 5,351,500  |
| 京セラ                 |         | 2,136 | 2,224   | 3,796,368  |
| 太陽誘電                |         | 267   | 278     | 648,574    |
| 村田製作所               |         | 640.8 | 667.2   | 1,390,444  |
| SCRENホールディングス       |         | 106.8 | 111.2   | 1,155,368  |
| キヤノン                |         | 400.5 | 417     | 1,762,242  |
| リコー                 |         | 267   | 278     | 354,728    |
| 東京エレクトロン            |         | 801   | 834     | 20,028,510 |
| <b>輸送用機器 (3.9%)</b> |         |       |         |            |
| デンソー                |         | 1,068 | 1,112   | 2,110,576  |
| 川崎重工業               |         | 26.7  | 27.8    | 296,626    |
| 日産自動車               |         | 267   | 278     | 99,663     |
| いすゞ自動車              |         | 133.5 | 139     | 250,686    |
| トヨタ自動車              |         | 1,335 | 1,390   | 3,550,755  |
| 日野自動車               |         | 267   | 278     | 106,863    |

| 銘柄                     | 期首(前期末) | 当期末   |           |     |
|------------------------|---------|-------|-----------|-----|
|                        |         | 株数    | 株数        | 評価額 |
| 三菱自動車工業                |         | 千株    | 千株        | 千円  |
| マツダ                    | 26.7    | 27.8  | 11,331    |     |
| 本田技研工業                 | 53.4    | 55.6  | 47,298    |     |
| スズキ                    | 1,602   | 1,668 | 2,392,746 |     |
| SUBARU                 | 1,068   | 1,112 | 1,892,624 |     |
| ヤマハ発動機                 | 267     | 278   | 694,722   |     |
| 精密機器 (3.4%)            | 801     | 834   | 904,473   |     |
| テルモ                    | 2,136   | 2,224 | 5,774,616 |     |
| ニコン                    | 267     | 278   | 396,706   |     |
| オリンパス                  | 1,068   | 1,112 | 2,122,808 |     |
| HOYA                   | 133.5   | 139   | 2,290,720 |     |
| シチズン時計                 | 267     | 278   | 236,022   |     |
| その他製品 (2.9%)           |         |       |           |     |
| バンダイナムコホールディングス        | 801     | 834   | 4,017,378 |     |
| TOPPANホールディングス         | 133.5   | 139   | 502,207   |     |
| 大日本印刷                  | 133.5   | 278   | 589,082   |     |
| ヤマハ                    | 267     | 834   | 824,742   |     |
| 任天堂                    | 267     | 278   | 3,320,710 |     |
| 電気・ガス業 (0.2%)          |         |       |           |     |
| 東京電力ホールディングス           | 26.7    | 27.8  | 11,806    |     |
| 中部電力                   | 26.7    | 27.8  | 47,732    |     |
| 関西電力                   | 26.7    | 27.8  | 45,647    |     |
| 東京瓦斯                   | 53.4    | 55.6  | 261,208   |     |
| 大阪瓦斯                   | 53.4    | 55.6  | 202,995   |     |
| 陸運業 (0.9%)             |         |       |           |     |
| 東武鉄道                   | 53.4    | 55.6  | 137,109   |     |
| 東急                     | 133.5   | 139   | 237,690   |     |
| 小田急電鉄                  | 133.5   | 139   | 228,238   |     |
| 京王電鉄                   | 53.4    | 55.6  | 196,212   |     |
| 京成電鉄                   | 133.5   | 417   | 566,494   |     |
| 東日本旅客鉄道                | 80.1    | 83.4  | 253,702   |     |
| 西日本旅客鉄道                | 53.4    | 55.6  | 178,531   |     |
| 東海旅客鉄道                 | 133.5   | 139   | 429,788   |     |
| ヤマトホールディングス            | 267     | 278   | 556,556   |     |
| NIPPON EXPRESSホールディングス | 26.7    | 83.4  | 232,352   |     |
| 海運業 (0.4%)             |         |       |           |     |
| 日本郵船                   | 80.1    | 83.4  | 429,176   |     |
| 商船三井                   | 80.1    | 83.4  | 416,416   |     |

| 銘柄              | 期首(前期末) | 当期末   |            |         |
|-----------------|---------|-------|------------|---------|
|                 |         | 株数    | 株数         | 評価額     |
| 川崎汽船            |         | 千株    | 千株         | 千円      |
| 空運業 (0.3%)      | 240.3   | 250.2 | 524,294    |         |
| 日本航空            |         | 267   | 278        | 773,674 |
| A N Aホールディングス   | 26.7    | 27.8  | 76,450     |         |
| 倉庫・運輸関連業 (-%)   |         |       |            |         |
| 三菱倉庫            | 133.5   | —     | —          | —       |
| 情報・通信業 (13.1%)  |         |       |            |         |
| ネクソン            | 534     | 556   | 1,513,710  |         |
| 野村総合研究所         | —       | 278   | 1,635,474  |         |
| メルカリ            | 267     | 278   | 745,179    |         |
| L I N Eヤフー      | 106.8   | 111.2 | 57,979     |         |
| トレンドマイクロ        | 267     | 278   | 2,989,890  |         |
| 日本電信電話          | 2,670   | 2,780 | 430,900    |         |
| K D D I         | 1,602   | 3,336 | 8,133,168  |         |
| ソフトバンク          | 267     | 2,780 | 613,824    |         |
| 東宝              | 26.7    | 27.8  | 221,427    |         |
| N T Tデータグループ    | 1,335   | 1,390 | 5,551,660  |         |
| コナミグループ         | 267     | 278   | 5,786,570  |         |
| ソフトバンクグループ      | 1,602   | 1,668 | 14,176,332 |         |
| 卸売業 (3.3%)      |         |       |            |         |
| 双日              | 26.7    | 27.8  | 97,717     |         |
| 伊藤忠商事           | 267     | 278   | 2,074,158  |         |
| 丸紅              | 267     | 278   | 812,594    |         |
| 豊田通商            | 267     | 834   | 2,501,583  |         |
| 三井物産            | 267     | 556   | 1,652,154  |         |
| 住友商事            | 267     | 278   | 1,006,916  |         |
| 三菱商事            | 801     | 834   | 2,409,426  |         |
| 小売業 (13.0%)     |         |       |            |         |
| J. フロンティアテイリング  | 133.5   | 139   | 280,015    |         |
| Z O Z O         | 267     | 834   | 1,276,020  |         |
| 三越伊勢丹ホールディングス   | 267     | 278   | 639,539    |         |
| セブン&アイ・ホールディングス | 801     | 834   | 1,852,314  |         |
| 良品計画            | —       | 278   | 1,805,610  |         |
| 高島屋             | 133.5   | 278   | 303,993    |         |
| 丸井グループ          | 267     | 278   | 845,954    |         |
| イオン             | 267     | 278   | 1,246,274  |         |
| ニトリホールディングス     | 133.5   | 139   | 1,988,395  |         |
| ファーストリテイリング     | 801     | 667.2 | 31,291,680 |         |

| 銘柄                               | 期首(前期末) | 当期末   |           |
|----------------------------------|---------|-------|-----------|
|                                  |         | 株数    | 株数<br>評価額 |
| 銀行業 (0.8%)                       |         | 千株    | 千株 千円     |
| しづおかフィナンシャルグループ                  | 267     | 278   | 474,268   |
| コンコルディア・フィナンシャルグループ              | 267     | 278   | 260,680   |
| あおぞら銀行                           | 26.7    | 27.8  | 58,727    |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ                | 267     | 278   | 542,934   |
| りそなホールディングス                      | 26.7    | 27.8  | 36,723    |
| 三井住友トラストグループ                     | 53.4    | 55.6  | 211,613   |
| 三井住友フィナンシャルグループ                  | 26.7    | 83.4  | 300,657   |
| 千葉銀行                             | 267     | 278   | 360,149   |
| ふくおかフィナンシャルグループ                  | 53.4    | 55.6  | 222,177   |
| みずほフィナンシャルグループ                   | 26.7    | 27.8  | 109,059   |
| 証券、商品先物取引業 (0.29%)               |         |       |           |
| 大和証券グループ本社                       | 267     | 278   | 275,498   |
| 野村ホールディングス                       | 267     | 278   | 246,947   |
| 保険業 (1.3%)                       |         |       |           |
| SOMPOホールディングス                    | 160.2   | 166.8 | 737,923   |
| M S & ADインシュアラנסグループ<br>ホールディングス | 240.3   | 250.2 | 814,651   |
| 第一生命ホールディングス                     | 26.7    | 111.2 | 120,318   |
| 東京海上ホールディングス                     | 400.5   | 417   | 2,468,640 |
| T&Dホールディングス                      | 53.4    | 55.6  | 180,978   |
| その他金融業 (0.9%)                    |         |       |           |
| クレディセゾン                          | 267     | 278   | 1,118,394 |
| オリックス                            | 267     | 278   | 860,410   |

| 銘柄            | 期首(前期末)  | 当期末   |                           |
|---------------|----------|-------|---------------------------|
|               |          | 株数    | 株数<br>評価額                 |
| 日本取引所グループ     |          | 千株    | 千株 千円                     |
|               | 267      | 556   | 875,144                   |
| 不動産業 (1.3%)   |          |       |                           |
| 東急不動産ホールディングス | 267      | 278   | 288,147                   |
| 三井不動産         | 801      | 834   | 1,117,143                 |
| 三菱地所          | 267      | 278   | 743,789                   |
| 東京建物          | 133.5    | 139   | 362,998                   |
| 住友不動産         | 267      | 278   | 1,620,740                 |
| サービス業 (4.6%)  |          |       |                           |
| エムスリー         | 640.8    | 667.2 | 1,343,073                 |
| ディー・エヌ・エー     | 80.1     | 83.4  | 222,844                   |
| 電通グループ        | 267      | 278   | 853,738                   |
| オリエンタルランド     | 267      | 278   | 885,152                   |
| サイバーエージェント    | 213.6    | 222.4 | 335,379                   |
| 楽天グループ        | 267      | 278   | 224,735                   |
| リクルートホールディングス | 801      | 834   | 6,621,126                 |
| 日本郵政          | 267      | 278   | 371,686                   |
| ペイカレント        | —        | 139   | 1,048,755                 |
| セコム           | 267      | 556   | 3,010,740                 |
| 合計            | 株数       | 金額    | 71,342 89,960 320,200,491 |
|               | 銘柄数 <比率> |       | 225 <99.3%>               |

(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&lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄 | 別      | 当期末  |     |              |   |   |          |
|----|--------|------|-----|--------------|---|---|----------|
|    |        | 買    | 建   | 額            | 売 | 建 | 額        |
| 国内 | 株式先物取引 |      |     | 百万円<br>2,186 |   |   | 百万円<br>— |
|    |        | 日経平均 | 225 | 先物           |   |   |          |

## ○投資信託財産の構成

(2025年6月16日現在)

| 項<br>目       | 当<br>期<br>末         |           |
|--------------|---------------------|-----------|
|              | 評<br>価<br>額         | 比<br>率    |
| 株式           | 千円<br>320, 200, 491 | %<br>99.3 |
| コール・ローン等、その他 | 2, 323, 700         | 0.7       |
| 投資信託財産総額     | 322, 524, 191       | 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 (2025年6月16日現在)

| 項目              | 当期末             |
|-----------------|-----------------|
| (A) 資産          | 円               |
| コード・ローン等        | 324,456,310,818 |
| 株式(評価額)         | 526,325,998     |
| 未収入金            | 320,200,491,740 |
| 未収配当金           | 308,650         |
| 未収利息            | 1,761,662,400   |
| 差入委託証拠金         | 7,030           |
| (B) 負債          | 1,967,515,000   |
| 未払金             | 1,983,163,276   |
| 未払解約金           | 262,200         |
| 差入委託証拠金代用有価証券   | 49,366,076      |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 1,933,535,000   |
| 元本              | 322,473,147,542 |
| 次期繰越損益金         | 61,215,684,531  |
| (D) 受益権総口数      | 261,257,463,011 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 61,215,684,531口 |
|                 | 52,678円         |

(注) 当ファンドの期首元本額は60,895,965,877円、期中追加設定元本額は9,378,009,437円、期中一部解約元本額は9,058,290,783円です。

- (注) 2025年6月16日現在の元本の内訳は以下の通りです。  
 ・インデックスファンド225 55,328,633,290円  
 ・インデックスファンド225（日本株式） 5,063,707,559円  
 ・インデックスファンド225 VA（適格機関投資家向け） 823,343,682円

(注) 1口当たり純資産額は5,2678円です。

(注) 2025年6月16日現在、先物取引などに係る差入委託証拠金代用有価証券として担保に供している資産は以下の通りです。

- ・株式 2,386,415,000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。

## ○損益の状況 (2024年6月18日～2025年6月16日)

| 項目               | 当期               |
|------------------|------------------|
| (A) 配当等収益        | 円                |
| 受取配当金            | 6,148,450,890    |
| 受取利息             | 6,145,027,580    |
| その他の収益金          | 3,032,295        |
| (B) 有価証券売買損益     | 391,015          |
| 売買益              | 4,765,266,027    |
| 売買損              | 42,043,306,606   |
| (C) 先物取引等取引損益    | △ 37,278,040,579 |
| 取引益              | 88,573,740       |
| 取引損              | 312,845,440      |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 224,271,700    |
| (E) 前期繰越損益金      | 11,002,290,657   |
| (F) 追加信託差損益金     | 252,088,485,088  |
| (G) 解約差損益金       | 37,327,689,820   |
| (H) 計(D+E+F+G)   | △ 39,161,002,554 |
| 次期繰越損益金(H)       | 261,257,463,011  |
|                  | 261,257,463,011  |

(注) 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算によるものを含みます。

(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) 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

### 約款変更について

2024年6月18日から2025年6月16日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

### その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)」へ変更となります。

※本書が、受益者の皆さまのお手元に届く際には、社名変更が行われている場合がありますので、ご留意ください。