

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	信託期間は2015年2月6日から無期限です。
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	以下の投資信託証券(以下「投資対象ファンド」といいます。)を主要投資対象とします。 F0Fs用国内株式エンハンス運用戦略ファンド(適格機関投資家専用) 国内株式インデックス マザーファンド 日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド 日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド 国内株式アクティブバリュートラッキングファンド(適格機関投資家専用) 日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用) F0Fs用国内株式EVIバリュートラッキングファンド(適格機関投資家専用) SMDAM日本グロース株ファンド(適格機関投資家専用) マネープールマザーファンド
組 入 制 限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。なお、投資対象ファンドへの投資を通じて実質的に保有する外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 デリバティブの直接利用は行いません。
分 配 方 針	原則として12月20日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益の分配を行います。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 分配金額については、委託会社が基準価額水準、市況動向等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があります。

国内株式SMTBセレクション (SMA専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第11期 (決算日 2025年12月22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。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	債 券 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率					
第 7 期 (2021年12月20日)	円 15,531	円 0	% 12.0	% 58.2	% 0.3	% —	% 40.1	百万円 144,548
第 8 期 (2022年12月20日)	15,497	0	△0.2	43.2	0.2	—	54.9	154,756
第 9 期 (2023年12月20日)	19,400	0	25.2	34.3	0.2	—	64.2	193,100
第10期 (2024年12月20日)	23,767	0	22.5	29.3	0.1	0.0	69.6	253,757
第11期 (2025年12月22日)	30,793	0	29.6	28.7	0.2	0.0	69.6	362,481

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 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」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

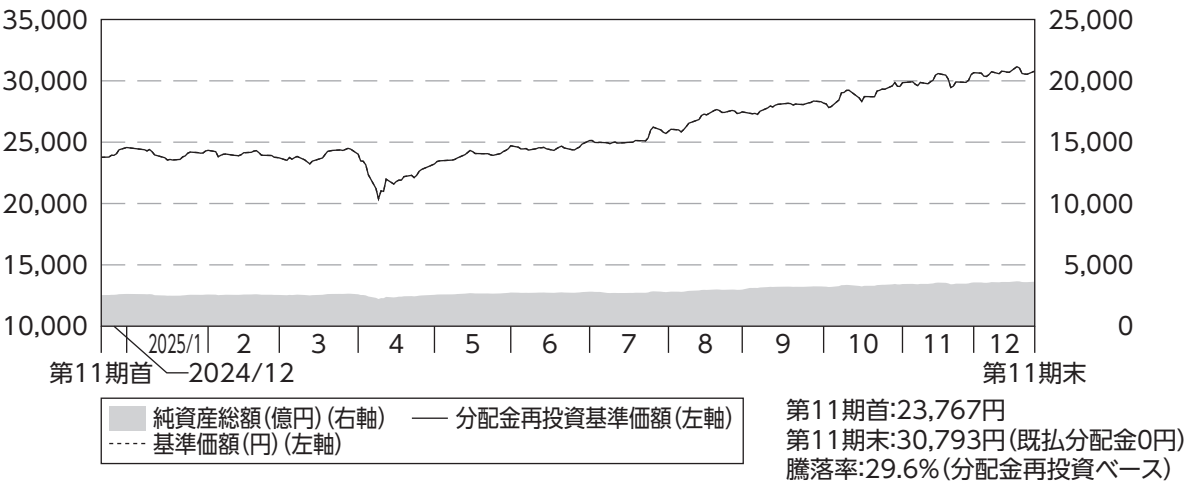
年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率				
(当 期 首) 2024年12月20日	円 23,767	% —	% 29.3	% 0.1	% 0.0	% 69.6
12月末	24,565	3.4	29.1	0.2	0.0	69.4
2025年 1月末	24,337	2.4	29.4	0.2	0.0	69.3
2月末	23,717	△0.2	28.8	0.2	0.0	69.9
3月末	24,021	1.1	28.0	0.5	0.0	70.2
4月末	23,225	△2.3	28.9	0.7	0.0	69.4
5月末	24,707	4.0	29.0	0.6	0.0	69.4
6月末	25,135	5.8	29.0	0.6	0.0	69.0
7月末	25,886	8.9	29.5	0.2	0.0	69.4
8月末	27,469	15.6	28.9	0.2	0.0	69.8
9月末	28,179	18.6	28.8	0.4	0.0	69.7
10月末	29,849	25.6	29.0	0.5	0.0	69.5
11月末	30,665	29.0	28.6	0.4	0.0	69.8
(当 期 末) 2025年12月22日	30,793	29.6	28.7	0.2	0.0	69.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 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」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2) 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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2024年12月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの投資対象ファンドの騰落率は以下の通りです。

組入ファンド	投資資産	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
FOFs用国内株式エンハンス運用戦略ファンド(適格機関投資家専用)	わが国の株式	10.0%	33.7%
国内株式インデックス マザーファンド	わが国の取引所に 上場している株式	19.4%	29.2%
日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	わが国の金融商品取引 所等の上場している株式	4.8%	29.8%
日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド	わが国の株式	4.7%	30.5%
国内株式アクティブバリューファンド(適格機関投資家専用)	わが国の金融商品 取引所上場株式	19.9%	36.0%
日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)	日本の上場株式 (これに準ずるものを含みます。)	13.9%	11.7%
FOFs用国内株式EVIバリューファンド(適格機関投資家専用)	日本の株式	21.0%	39.7%
SMDAM日本グロース株ファンド(適格機関投資家専用)	日本の株式	4.9%	33.1%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.0%	0.4%

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 期中に組み入れたファンドの騰落率は当ファンドへの組入日からのものです。

○国内株式市場

当期の国内株式市場は上昇しました。

期初はトランプ米大統領の関税政策発言の影響で、一進一退の展開が続きました。4月には相互関税の発表が嫌気され、国内外の株式市場は大幅なリスクオフに傾き急落しました。その後、米政府が日本を含む一部の国・地域に対し相互関税の上乗せ部分を一時停止すると発表したことで、株式市場は徐々に落ち着きを取り戻しました。5月以降は、国内企業の3月期決算が概ね堅調であったことに加え、米中貿易協議の進展や、中東情勢の緊張緩和が好材料となり、国内株式市場は底堅く推移しました。8月には日米関税交渉の妥結などが好感され、一段と上昇しました。10月には高市氏の自民党総裁選勝利をうけ、大型財政出動などへの期待や、円安・米ドル高進行を追い風に、国内株式市場の上昇はさらに加速しました。期末にかけては、日中関係悪化懸念やAI(人工知能)関連株の調整が見られたものの、国内株式市場は底堅く推移しました。

○当ファンド

主として国内株式を実質的な投資対象として運用を行いました。各投資対象ファンドの投資割合は各ファンドのリターン・リスク特性や相関係数などにに基づき決定しますが、市場環境等に応じて投資割合の見直しを実施しました。

- ・ FOFs用国内株式エンハンス運用戦略ファンド(適格機関投資家専用)
前期末より投資割合を維持し、当期末時点における組入比率は10.0%となりました。
- ・ 国内株式インデックス マザーファンド
前期末より投資割合を維持し、当期末時点における組入比率は19.4%となりました。
- ・ 日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド
前期末より投資割合を維持し、当期末時点における組入比率は4.8%となりました。
- ・ 日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド
前期末より投資割合を維持し、当期末時点における組入比率は4.7%となりました。
- ・ 国内株式アクティブバリューファンド(適格機関投資家専用)
前期末より投資割合を維持し、当期末時点における組入比率は19.9%となりました。
- ・ 日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)
前期末より投資割合を維持し、当期末時点における組入比率は13.9%となりました。
- ・ FOFs用国内株式EVIバリューファンド(適格機関投資家専用)
前期末より投資割合を維持し、当期末時点における組入比率は21.0%となりました。
- ・ SMDAM日本グロース株ファンド(適格機関投資家専用)
前期末より投資割合を維持し、当期末時点における組入比率は4.9%となりました。

当ファンドのポートフォリオ

組入ファンド	当期首(前期末)	当期末
FOFs用国内株式エンハンスド運用戦略ファンド(適格機関投資家専用)	9.7%	10.0%
国内株式インデックス マザーファンド	19.4%	19.4%
日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	5.0%	4.8%
日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド	5.0%	4.7%
国内株式アクティブバリューファンド(適格機関投資家専用)	19.7%	19.9%
日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)	14.8%	13.9%
FOFs用国内株式EVIバリューファンド(適格機関投資家専用)	20.3%	21.0%
SMDAM日本グロース株ファンド(適格機関投資家専用)	5.0%	4.9%
マネープールマザーファンド	0.0%	0.0%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

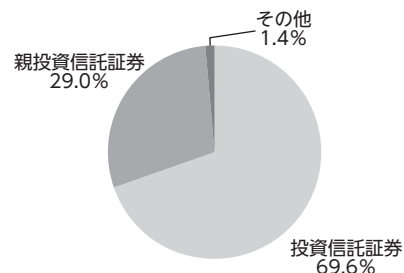
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

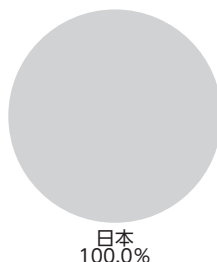
	当期末
	2025年12月22日
FOFs用国内株式EVIバリューファンド(適格機関投資家専用)	21.0%
国内株式アクティブバリューファンド(適格機関投資家専用)	19.9%
国内株式インデックス マザーファンド	19.4%
日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)	13.9%
FOFs用国内株式エンハンス運用戦略ファンド(適格機関投資家専用)	10.0%
SMDAM日本グロース株ファンド(適格機関投資家専用)	4.9%
日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	4.8%
日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド	4.7%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	1.4%
組入ファンド数	9

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

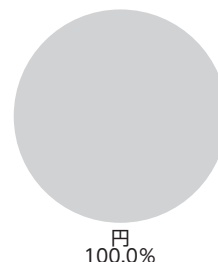
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目		第11期
		2024年12月21日~2025年12月22日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	20,792

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)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3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

主としてわが国の金融商品取引所等に上場されている株式等を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資します。

各投資対象ファンドへの投資割合は、各投資対象ファンドのリターン・リスク特性及び相関係数等を基に決定します。投資割合は定期的な見直しを行うほか、市場環境等に応じて調整を行います。また適宜リバランスを行います。なお、全ての投資対象ファンドに投資するとは限りません。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年12月21日~2025年12月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	158円	0.608%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は25,979円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付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、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(92)	(0.354)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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
(販売会社)	(57)	(0.221)	
(受託会社)	(9)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	0	0.001	
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(0)	(0.001)	
(その他)	(－)	(－)	
合計	158	0.611	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

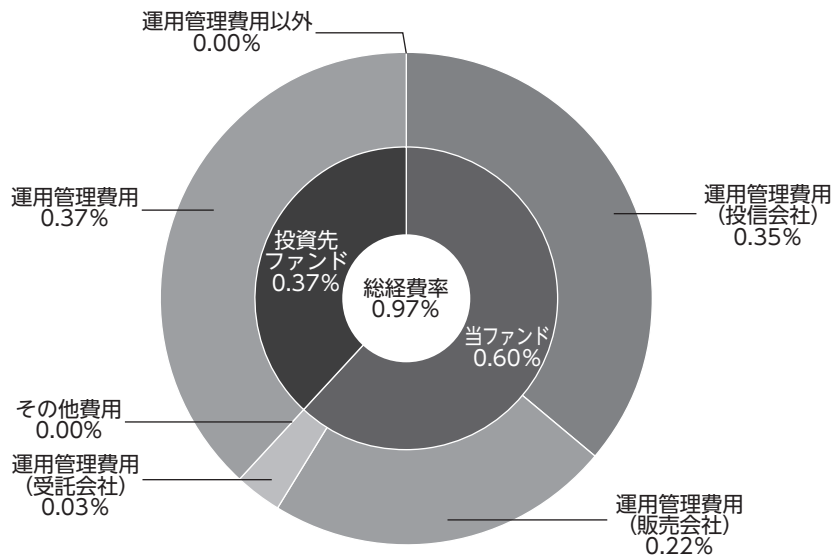
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません(マザーファンドを除く)。

<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0.97%です。



総経費率(①+②+③)	0.97%
①当ファンドの費用の比率	0.60%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.37%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1)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2)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3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5)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6)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7)投資先ファンドの費用は投資先運用会社等から提供された入手可能なデータや情報を基に三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成しています。

(注8)投資先ファンドの運用管理費用の比率は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値を使用している場合があります。

(注9)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。

売買および取引の状況

＜投資信託受益証券＞

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国 内	国内株式アクティブバリューファンド (適 格 機 関 投 資 家 専 用)	千口 3, 147, 986	千円 6, 610, 000	千口 1, 533, 965	千円 3, 230, 375
	FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略 ファンド (適 格 機 関 投 資 家 専 用)	1, 435, 237	4, 000, 000	464, 192	1, 207, 512
	日本長期成長株集中投資ファンド (適 格 機 関 投 資 家 専 用)	3, 058, 250	10, 210, 000	465, 336	1, 488, 594
	SMDAM 日本グロース株ファンド (適 格 機 関 投 資 家 専 用)	1, 395, 697	1, 700, 000	847, 428	1, 003, 278
	FOFs用国内株式EVIバリューファンド (適 格 機 関 投 資 家 専 用)	3, 032, 051	6, 570, 000	1, 607, 481	3, 496, 688

(注) 金額は受渡代金です。

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

		当 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内株式インデックス マザーファンド		千口 2, 612, 860	千円 8, 210, 000	千口 800, 807	千円 2, 400, 000
日本株式ESGセレクト・リーダーズ インデックスマザーファンド		993, 568	1, 700, 000	495, 325	810, 000
日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド		252, 932	1, 700, 000	179, 873	1, 210, 000

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

<国内株式インデックス マザーファンド>

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	119,062,306千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	758,718,267千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.15

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

<日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド>

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	8,273,943千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	19,851,157千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.41

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

<日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド>

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	26,534,568千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	52,877,439千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.50

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
投資信託受益証券	百万円 29,090	百万円 29,090	% 100.0	百万円 10,426	百万円 10,426	% 100.0
金 銭 信 託	0.438950	0.438950	100.0	0.438950	0.438950	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	983,681	101,171	10.3	980,486	101,415	10.3

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<国内株式インデックス マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 3	百万円 3	% 100.0	百万円 3	百万円 3	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	7,409,573	708,547	9.6	7,388,680	708,092	9.6

<平均保有割合 7.3%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.018737	百万円 0.018737	% 100.0	百万円 0.018737	百万円 0.018737	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	33,859	3,490	10.3	33,835	3,496	10.3

<平均保有割合 69.7%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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す。

<日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド>

区 分	当			期		
	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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.038778	百万円 0.038778	% 100.0	百万円 0.038778	百万円 0.038778	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	83,585	8,447	10.1	83,393	8,459	10.1

<平均保有割合 26.1%>
(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<マネープールマザーファンド>

区 分	当			期		
	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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 5	百万円 5	% 100.0	百万円 5	百万円 5	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	12,503,709	1,372,095	11.0	12,526,434	1,383,528	11.0

<平均保有割合 0.0%>
(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当		期
	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
投 資 信 託 受 益 証 券	10,610百万円	4,437百万円	108,252百万円

(注1) 買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。
(注2) 当該投資信託受益証券の発行者は、アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社です。

<国内株式インデックス マザーファンド>

種 類	当		期
	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
株 式	112百万円	177百万円	2,941百万円

(注1) 買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。
(注2) 当該株式の銘柄は、三井住友トラストグループ株式会社です。

<日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド>

種 類	当		期
	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
株 式	24百万円	10百万円	154百万円

(注1) 買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。
(注2) 当該株式の銘柄は、三井住友トラストグループ株式会社です。

＜当ファンドが組み入れた邦貨建ファンドの明細＞

フ ア ン ド 名	当 期		末
	口 数	評 価 額	比 率
株式ファンド	千口	千円	%
国内株式アクティブバリューフンド(適格機関投資家専用)	28,263,262	72,119,367	19.9
FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド(適格機関投資家専用)	10,923,810	36,132,686	10.0
日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)	14,611,262	50,397,165	13.9
SMDAM日本グロース株ファンド(適格機関投資家専用)	11,890,939	17,686,584	4.9
FOFs用国内株式EVIバリューフンド(適格機関投資家専用)	27,310,811	76,025,105	21.0
合 計	93,000,086	252,360,909	69.6

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜親投資信託残高＞

種 類	当 期 首(前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
国内株式インデックス マザーファンド	千口 17,391,571	千口 19,203,624	千円 70,381,282
日本株式ESGセレクト・リーダーズ インデックスマザーファンド	8,027,809	8,526,051	17,548,320
日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド	2,004,790	2,077,849	17,139,348
マネープールマザーファンド	9	9	10

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、以下の通りです。

国内株式インデックス マザーファンド	242,610,576千円
日本株ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	12,390,036千円
日本株エクセレント・フォーカス マザーファンド	7,745,662千円
マネーブルマザーファンド	46,902,313千円

＜国内株式インデックス マザーファンド＞

区 分	当 期 末
	数 量
貸 付 有 価 証 券 （ 株 式 ） 総 株 数	株 8,863,500.00

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	252,360,909	69.3
国 内 株 式 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド	70,381,282	19.3
日 本 株 式 ESG セ レ ク ト ・ リ ー ダ ー ズ イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド	17,548,320	4.8
日 本 株 式 エ ク セ レ ン ト ・ フ ォ ー カ ス マ ザ ー フ ァ ン ド	17,139,348	4.7
マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	10	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,924,764	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	364,354,633	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年12月22日現在
(A) 資 産	364,354,633,786円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,924,627,106
投資信託受益証券(評価額)	252,360,909,801
国 内 株 式 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	70,381,282,341
日 本 株 式 ESG セ レ ク ト ・ リ ー ダ ー ズ イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	17,548,320,059
日 本 株 式 エ ク セ レ ン ト ・ フ ォ ー カ ス マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	17,139,348,849
マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	10,005
未 収 利 息	135,625
(B) 負 債	1,872,909,984
未 払 解 約 金	899,782,136
未 払 信 託 報 酬	971,493,134
そ の 他 未 払 費 用	1,634,714
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	362,481,723,802
元 本	117,716,018,519
次 期 繰 越 損 益 金	244,765,705,283
(D) 受 益 権 総 口 数	117,716,018,519口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,793円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年12月21日 至 2025年12月22日
(A) 配 当 等 収 益	563,038,492円
受 取 配 当 金	544,876,684
受 取 利 息	18,161,808
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	75,379,354,007
売 買 益	80,625,614,453
売 買 損	△5,246,260,446
(C) 信 託 報 酬 等	△1,752,930,230
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	74,189,462,269
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	61,483,311,710
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	109,092,931,304
(配 当 等 相 当 額)	(83,694,892,408)
(売 買 損 益 相 当 額)	(25,398,038,896)
(G) 計 (D+E+F)	244,765,705,283
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	244,765,705,283
追 加 信 託 差 損 益 金	109,092,931,304
(配 当 等 相 当 額)	(83,724,087,572)
(売 買 損 益 相 当 額)	(25,368,843,732)
分 配 準 備 積 立 金	135,672,773,979

(注1) (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2) (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3) (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。

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は106,770,499,878円、期中追加設定元本額は33,546,378,841円、期中一部解約元本額は22,600,860,200円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		2,461,469,259円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		71,727,993,010円
(C)	収益調整金額		109,092,931,304円
(D)	分配準備積立金額		61,483,311,710円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		244,765,705,283円
(F)	期末残存口数		117,716,018,519口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		20,792円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

組入投資信託証券の内容

■FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運 用 会 社	アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社
主な投資対象・投資地域	わが国の株式
運用の基本方針等	この投資信託は、わが国の金融商品取引所上場株式(これに準ずるものを含みます。)に投資し、TOPIX(東証株価指数)(配当込み)の動きを上回る投資成果を目指して運用を行ないます。

●損益の状況

項 目	第 10 期 自 2024年2月16日 至 2025年2月17日
(A)配 当 等 収 益	250,309円
受 取 利 息	250,617
支 払 利 息	△308
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	2,941,512,001
売 買 益	3,153,490,059
売 買 損	△211,978,058
(C)信 託 報 酬 等	△88,748,854
(D)当 期 損 益 金 (A+B+C)	2,853,013,456
(E)前 期 繰 越 損 益 金	7,537,383,952
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	5,188,442,088
(配 当 等 相 当 額)	(4,053,879,375)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,134,562,713)
(G) 計 (D+E+F)	15,578,839,496
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	15,578,839,496
追 加 信 託 差 損 益 金	5,188,442,088
(配 当 等 相 当 額)	(4,061,223,090)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,127,218,998)
分 配 準 備 積 立 金	10,390,397,408

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	第 9 期 末	第 10 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド	千口 8,958,091	千口 9,475,965	千円 25,496,033

下記は、国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド全体の内容です。

<国内株式(上場株式)>

銘柄	第 9 期 末	第 10 期 末	評 価 額
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	
水産・農林業(0.1%)			
雪国まいたけ	—	1	1,239
ホクト	—	8.3	15,952
ホクリョウ	7.2	—	—
鉱業(0.7%)			
日鉄鉱業	2	2.2	12,122
I N P E X	15.8	72.5	134,958
石油資源開発	—	11.7	13,033
K&Oエナジーグループ	4.4	—	—
建設業(4.4%)			
ミライト・ワン	5.2	1	2,302
ダイセキ環境ソリューション	9.4	—	—
コムシスホールディングス	48.7	—	—
東建コーポレーション	—	0.7	8,743
ヤマウラ	0.2	—	—
大林組	—	13.3	26,939
長谷工コーポレーション	56.8	—	—
ピーエス・コンストラクション	—	14.2	21,243
新日本建設	—	1.8	2,669
東亜建設工業	5.4	—	—
住友林業	11.3	18.5	88,448
積水ハウス	40.6	153.9	535,572
中電工	—	1	3,315
関電工	—	36	94,968
きんでん	—	21	67,578
東京エネシス	2	—	—
エクシオグループ	—	0.1	176
三機工業	1.9	7.5	25,462
太平電業	—	2.5	12,137
朝日工業社	—	2.2	4,624
フィル・カンパニー	—	0.7	571
インフロニア・ホールディングス	—	153.3	174,762
東洋エンジニアリング	24.8	—	—
レイズネクスト	—	2.9	4,524
食料品(0.7%)			
ニッポン	7.4	—	—
DM三井製糖ホールディングス	—	8.9	30,705
森永製菓	44.4	—	—
森永乳業	24.9	—	—
雪印メグミルク	5.1	—	—
丸大食品	—	8.3	13,944
日清オイリオグループ	3.8	—	—

銘柄	第 9 期 末	第 10 期 末	評 価 額
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	
Jーオイルミルズ	8.5	13.2	26,373
ブルドックソース	—	4	6,932
キュービー	—	4.9	14,006
東洋水産	—	10.7	91,634
日清食品ホールディングス	39.2	—	—
永谷園ホールディングス	6.9	—	—
繊維製品(0.2%)			
富士紡ホールディングス	—	6.1	29,341
日本毛織	15	—	—
帝人	—	12.1	15,881
ワールド	1.2	0.8	1,912
パルプ・紙(0.0%)			
トーモク	—	3.5	8,536
化学(2.6%)			
共和レザー	6.6	—	—
住友精化	0.5	0.6	3,006
ラサ工業	—	4.9	13,210
日本曹達	—	0.6	1,710
東ソー	86.3	—	—
信越化学工業	3.3	—	—
日本カーバイド工業	—	5.8	11,025
堺化学工業	—	7.6	20,634
第一稀元素化学工業	0.3	—	—
日本化学工業	9.3	0.9	2,199
日本触媒	—	20.9	39,459
三井化学	—	15.1	49,860
三菱ケミカルグループ	—	275.6	210,999
KHネオケム	7.1	—	—
積水化学工業	33.1	—	—
日本ゼオン	11.2	—	—
ダイキョーニシカワ	45	—	—
森六ホールディングス	3.5	—	—
日本化薬	—	74.7	102,712
日油	0.8	—	—
日華化学	3.6	—	—
関西ペイント	0.4	—	—
藤倉化成	34.6	5.7	2,850
サカタインクス	20.6	—	—
a r t i e n c e	—	1.5	4,710
I - n e	2.3	0.9	1,534
コニシ	0.6	—	—
デクセリアルズ	0.7	—	—

銘柄	第 9 期 末	第 10 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
日東電工	1	37.4	108,834
三光合成	0.9	—	—
ZACROS	6.5	—	—
JSP	12.3	—	—
エフピコ	—	8.5	25,202
信越ポリマー	—	11.5	17,997
ニフコ	—	2.8	10,180
ユニ・チャーム	43.7	—	—
ショーエイコーポレーション	4.3	—	—
医薬品 (3.9%)			
協和キリン	60.3	—	—
武田薬品工業	—	49.9	210,079
塩野義製薬	56.1	247.9	539,802
日本新薬	—	22.6	88,275
中外製薬	4.6	—	—
小野薬品工業	49.7	—	—
参天製薬	3	—	—
ツムラ	—	0.8	3,592
キッセイ薬品工業	—	0.7	2,541
第一三共	58.1	—	—
大塚ホールディングス	71.8	11.6	88,160
サワイグループホールディングス	—	8	16,712
石油・石炭製品 (0.0%)			
ユシロ化学工業	4.8	2.1	4,502
富士石油	62.1	—	—
出光興産	213.2	—	—
ゴム製品 (0.1%)			
TOYO TIRE	—	4.5	11,787
ブリヂストン	10.8	—	—
住友ゴム工業	18.9	—	—
オカモト	1.1	—	—
ニッタ	0.8	—	—
住友理工	1.5	8.5	15,104
ガラス・土石製品 (1.4%)			
日本電気硝子	—	50	175,700
オハラ	—	1.9	2,072
ノリタケ	3.6	0.6	2,151
日本特殊陶業	—	34.1	154,711
鉄鋼 (0.2%)			
東京製鐵	6.7	—	—
共英製鋼	—	6.4	12,518
東京鐵鋼	1.1	—	—
大同特殊鋼	25.2	—	—
山陽特殊製鋼	0.9	—	—

銘柄	第 9 期 末	第 10 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
愛知製鋼	3.3	0.7	5,152
栗本鐵工所	4.7	—	—
三菱製鋼	—	19.6	32,653
日本精練	—	6.8	9,241
非鉄金属 (0.3%)			
三菱マテリアル	—	17.1	40,774
UACJ	0.5	—	—
古河電気工業	—	2.3	16,189
住友電気工業	7.8	—	—
フジクラ	5.5	1.1	7,735
カナレ電気	7.7	—	—
リョービ	—	3.7	8,395
金属製品 (0.7%)			
宮地エンジニアリンググループ	1.8	—	—
川田テクノロジーズ	—	11.7	36,094
RS Technologies	0.4	2.4	7,812
ホッカンホールディングス	3.7	—	—
コロナ	3	—	—
長府製作所	2.4	—	—
リンナイ	8.2	19.7	64,872
ダイニチ工業	2.9	—	—
日東精工	—	1.1	641
ジーテクト	8.4	6.7	10,967
東ブレ	0.3	7.5	14,610
エイチワン	—	19.9	22,526
中央発條	7.8	—	—
立川ブラインド工業	—	3	4,317
機械 (4.7%)			
三浦工業	49	—	—
アマダ	—	34.1	48,865
FUJ I	—	23.4	51,983
オーエスジー	—	13.7	22,837
ソディック	—	0.7	621
ディスコ	7.7	—	—
リケンNPR	—	11.9	31,178
やまびこ	12.2	—	—
PEGASUS	—	12.1	6,146
三井海洋開発	0.3	1.8	7,776
レオン自動機	5.2	—	—
SMC	0.4	—	—
サトーホールディングス	—	7.5	15,952
小松製作所	80.3	2.5	11,830
日立建機	6	10.3	39,840
北川鉄工所	—	3.1	3,782

銘柄	第 9 期 末	第 10 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
クボタ	—	0.2	381
三菱化工機	1.5	—	—
新東工業	15.5	—	—
澁谷工業	2.6	—	—
小森コーポレーション	—	16.1	21,300
荏原製作所	—	9.5	25,075
ダイキン工業	—	19.5	318,045
オルガノ	2.4	3.7	26,085
栗田工業	2.3	—	—
椿本チエイン	9.1	14.4	26,683
ダイフク	—	17	62,135
SANKYO	16	85	180,200
フクシマガリレイ	5.8	6.4	17,830
竹内製作所	2.7	—	—
グローリー	2.8	36.9	97,563
大和冷機工業	8.3	—	—
セガサミーホールディングス	—	20.6	61,666
ホシザキ	23.7	—	—
不二越	—	2.9	9,497
キッツ	—	17	19,805
マキタ	24.7	9.4	45,467
電気機器 (23.6%)			
キオクシアホールディングス	—	11	22,583
コニカミノルタ	172.7	27	14,839
ブラザー工業	44.1	51.6	136,378
日立製作所	11.6	47.2	208,624
三菱電機	208.1	270.8	649,378
富士電機	—	2.2	15,008
山洋電気	2.5	—	—
PHCホールディングス	—	8.2	9,011
ソシオネクスト	8.9	—	—
マブチモーター	—	34.8	79,796
東光高岳	8.6	7.8	16,520
大崎電気工業	0.9	—	—
日本電気	—	0.8	12,360
富士通	4.4	66.8	207,213
電気興業	—	1.8	2,984
アイホン	2.6	—	—
セイコーエプソン	9.8	—	—
アルバック	—	0.6	3,403
アクセル	10.4	—	—
E I Z O	—	1.7	3,588
パナソニック ホールディングス	276.1	22.9	41,792
ソニーグループ	47.7	347.6	1,340,693

銘柄	第 9 期 末	第 10 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
TDK	18.1	231.1	390,905
日本トリム	—	3.6	13,590
フォスター電機	31.8	—	—
TOA	—	4.8	4,646
古野電気	—	0.2	473
リオン	—	2.3	5,963
横河電機	50.9	58.1	164,858
アズビル	—	154.8	185,063
堀場製作所	—	11.2	107,934
アドバンテスト	9	34.6	318,631
エスベック	—	4.1	9,860
キーエンス	5.4	4.4	285,164
シスメックス	—	123.7	341,597
メガチップス	—	0.9	4,779
コーセル	0.7	—	—
オプテックスグループ	—	7.1	11,601
遠藤照明	3.1	—	—
山一電機	—	0.9	1,926
ファナック	43.2	40	177,160
エンプラス	—	0.6	2,598
京セラ	216.3	—	—
村田製作所	71.4	112.4	308,987
双葉電子工業	—	14.4	7,689
北陸電気工業	0.4	—	—
SCREENホールディングス	0.6	6.2	65,472
リコー	—	43.7	68,368
東京エレクトロン	12.8	19.9	493,321
輸送用機器 (8.9%)			
ユニプレス	24.7	—	—
豊田自動織機	8.7	11.1	139,027
モリタホールディングス	13.2	—	—
デンソー	—	313.8	605,320
東海理化電機製作所	7.3	—	—
日産自動車	407.6	—	—
トヨタ自動車	183.9	154.4	428,228
エフテック	1.9	—	—
NOK	—	44.5	107,289
大同メタル工業	23.5	—	—
マツダ	23.2	149.1	151,858
本田技研工業	336.8	483.2	688,076
S U B A R U	8.6	1.7	4,779
ヤマハ発動機	127.2	—	—
豊田合成	51.3	11.8	32,137
日本プラスト	18.5	—	—

銘柄	第 9 期 末	第 10 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
エフ・シー・シー	3.1	—	—
精密機器 (0.2%)			
島津製作所	13.8	1.3	5,124
JMS	—	6.5	3,074
インターアクション	—	11.9	13,530
ニコン	109.3	—	—
HOYA	26.7	—	—
ノーリツ鋼機	0.7	2.7	12,771
シチズン時計	—	13.3	11,863
その他製品 (3.5%)			
永大産業	6	—	—
バンダイナムコホールディングス	99.6	90.4	444,406
フジールインターナショナル	11.6	8.9	24,911
広済堂ホールディングス	15.8	—	—
大日本印刷	—	56.1	122,859
NISSHA	—	0.2	284
アシックス	—	45.5	173,036
小松ウオール工業	—	1.7	2,544
リンテック	—	3.2	9,363
任天堂	1.5	—	—
タカラスタンダード	—	17.2	30,581
コクヨ	42.9	13.6	39,032
ナカバヤシ	—	6.4	3,411
電気・ガス業 (0.6%)			
グリムス	—	4.4	9,653
東京電力ホールディングス	—	25.9	10,300
関西電力	21.4	—	—
北陸電力	39.7	—	—
電源開発	16.1	46.8	117,397
大阪瓦斯	1	—	—
東邦瓦斯	16	—	—
陸運業 (1.6%)			
東海旅客鉄道	112.1	28.3	79,282
鴻池運輸	—	2.5	7,300
西日本鉄道	13.7	—	—
ハマキョウレックス	2.2	29.3	37,064
阪急阪神ホールディングス	2.4	—	—
南海電気鉄道	21	—	—
名古屋鉄道	—	42.7	75,066
丸全昭和運輸	4.1	—	—
NIPPON EXPRESSホールディン	—	68.6	186,043
海運業 (0.5%)			
商船三井	11.1	7.8	42,978
川崎汽船	—	33.1	71,165

銘柄	第 9 期 末	第 10 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
NSユニテッド海運	—	2.6	10,595
飯野海運	6.3	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.3%)			
日新	—	1.4	6,118
三菱倉庫	—	59.3	61,405
内外トランスライン	—	3.4	8,449
情報・通信業 (9.1%)			
コア	3.6	—	—
手間いらず	—	0.2	620
ソリトンシステムズ	7.7	—	—
T I S	17.8	41	153,258
ネクソン	—	27.6	55,627
S H I F T	—	37.8	53,279
プロシップ	2.2	—	—
システムリサーチ	—	8.4	13,372
SRAホールディングス	3.4	—	—
朝日ネット	—	9.7	6,528
アバントグループ	—	1.4	2,675
フリービット	5.6	—	—
ネオジャパン	—	6.6	11,418
P R T I M E S	—	3.8	8,884
ランドコンピュータ	8.9	—	—
ビーグリー	2.3	—	—
オロ	—	4.3	10,831
ビジョナル	0.7	—	—
野村総合研究所	28.9	5.2	27,622
システムサポートホールディングス	—	5.7	11,913
フォーカスシステムズ	—	2.2	2,422
クレスコ	—	11.4	12,722
L I N E ヤフー	—	1,016.5	495,543
I Dホールディングス	—	1.2	2,115
アルファシステムズ	2.3	0.3	1,021
アイティフォー	8.5	—	—
大塚商会	0.4	10.8	38,728
サイボウズ	—	1.6	4,968
ビジネスエンジニアリング	—	1.9	7,571
B I P R O G Y	16.2	5	21,825
朝日放送グループホールディングス	—	19.9	13,850
テレビ朝日ホールディングス	—	1.1	2,896
日本電信電話	955.6	2,171.3	320,483
KDD I	131.1	136.1	679,002
ソフトバンク	—	839.1	175,455
アイ・エス・ビー	6.3	2.9	3,749
S C S K	19.9	—	—

銘柄	第 9 期 末	第 10 期 末	評 価 額 (千円)
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	
コナミグループ	—	1.4	25,872
ソフトバンクグループ	—	6.5	63,739
卸売業(5.2%)			
あらた	7.3	—	—
円谷フィールズホールディングス	—	0.8	1,319
グリムス	6.6	—	—
バイタルケエスケー・ホールディングス	6.3	—	—
明治電機工業	—	4.2	6,274
アセンテック	—	1.6	1,587
三菱食品	3	0.4	1,922
シモジマ	5.7	—	—
シークス	1.3	—	—
伊藤忠商事	16	—	—
丸紅	197.6	190.9	447,660
豊田通商	14.5	—	—
三井物産	84.9	228.9	637,486
カメイ	—	5.8	11,049
住友商事	152.4	—	—
阪和興業	0.6	0.3	1,489
稲畑産業	0.6	1.1	3,454
サンリオ	—	7.9	55,995
トーホー	4.3	—	—
加賀電子	—	15.4	43,212
西本Wismettacホールディングス	0.4	—	—
KPPグループホールディングス	—	1.7	1,186
オートバックスセブン	—	25	36,975
J Kホールディングス	2.5	2	2,020
杉本商事	—	0.2	255
東テク	—	7.1	17,835
ミスミグループ本社	36.4	3.4	7,889
小売業(0.9%)			
ハードオフコーポレーション	—	2.4	4,569
パルグループホールディングス	0.5	—	—
サーラコーポレーション	10.8	—	—
マツキヨココカラ&カンパニー	3	—	—
Z O Z O	—	6.3	30,712
トレジャー・ファクトリー	—	4.2	6,279
三越伊勢丹ホールディングス	—	8.4	20,286
シュッピン	24.1	—	—
ヨシックスホールディングス	3.6	4.7	13,254
あさひ	—	5.7	8,396
セブン&アイ・ホールディングス	5.9	—	—
ノジマ	0.2	0.6	1,357
アルビス	1.7	0.6	1,584

銘柄	第 9 期 末	第 10 期 末	評 価 額 (千円)
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	
G-7ホールディングス	—	5.6	7,442
エコス	4.9	—	—
ワタミ	—	0.8	788
バン・パシフィック・インターナショナルホ	30.9	—	—
薬王堂ホールディングス	—	0.4	748
ライフコーポレーション	4.1	—	—
しまむら	—	4.5	40,972
高島屋	—	61.4	77,701
アクシアル リテイリング	7.2	—	—
ギフトホールディングス	2.8	—	—
ヤマダホールディングス	165.6	—	—
アークランズ	—	6.8	11,152
パローホールディングス	9.6	0.9	2,026
ファーストリテイリング	7.5	—	—
サックスパー ホールディングス	23.2	1.6	1,460
やまや	2.6	—	—
銀行業(8.3%)			
いよぎんホールディングス	146.7	—	—
しずおかフィナンシャルグループ	—	10.4	15,750
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	47	—	—
めぶきフィナンシャルグループ	88.6	—	—
東京きらぼしフィナンシャルグループ	1.8	0.8	4,144
コンコルディア・フィナンシャルグループ	—	13.6	12,214
三十三フィナンシャルグループ	8.9	—	—
第四北越フィナンシャルグループ	—	1.7	4,858
三菱UFJフィナンシャル・グループ	203.2	368.6	730,749
三井住友フィナンシャルグループ	26.2	257.5	998,327
七十七銀行	—	32.7	148,196
岩手銀行	—	4.3	13,824
八十二銀行	—	4.1	4,045
南都銀行	14.1	—	—
百十四銀行	—	3	10,305
大分銀行	—	0.9	3,105
みずほフィナンシャルグループ	216.6	—	—
山口フィナンシャルグループ	—	24.5	41,662
栃木銀行	—	114.3	34,975
トモニホールディングス	—	15.1	7,746
証券・商品先物取引業(3.3%)			
F P G	0.1	1.1	2,811
ジャフコ グループ	3.5	—	—
大和証券グループ本社	—	203.1	216,809
野村ホールディングス	72.7	494	509,561
岡三証券グループ	—	44.6	27,830
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	82	84.9	42,874

銘 柄	第 9 期 末	第 10 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
保険業 (5.3%)			
かんぽ生命保険	27.4	35.1	102,579
F P パートナー	0.2	—	—
MS&ADインシュアランスグループホール	9.5	196.1	610,459
第一生命ホールディングス	79.3	20	93,960
東京海上ホールディングス	—	91.4	472,355
その他金融業 (3.0%)			
ジェイリース	—	8.4	11,222
クレディセゾン	26.1	1.6	6,046
芙蓉総合リース	—	4.8	53,856
みずほリース	6.8	27.7	28,780
東京センチュリー	95.7	—	—
アイフル	1.3	—	—
イオンフィナンシャルサービス	19.8	—	—
ジャックス	5.6	—	—
オリックス	85.5	64.9	200,670
日本取引所グループ	—	265.2	424,983
不動産業 (1.4%)			
ディア・ライフ	33.4	4.8	5,126
地主	—	13	28,613
東急不動産ホールディングス	21.1	100.1	100,100
飯田グループホールディングス	1.6	75.6	174,484
スターツコーポレーション	3.9	8.2	33,825
フジ住宅	1.4	—	—
サンフロンティア不動産	11	—	—
サービス業 (4.3%)			
L I F U L L	—	35.4	6,301
パーソルホールディングス	662.7	691.6	160,312
総合警備保障	64.3	—	—
セントケア・ホールディング	2.9	—	—
エムスリー	1.1	—	—
ワールドホールディングス	—	6.3	13,337
WDBホールディングス	2.3	—	—
J P ホールディングス	39.9	—	—
ユー・エス・エス	—	5.2	7,235
テー・オー・ダブリュー	7.1	—	—
テクノプロ・ホールディングス	—	18.9	59,308
ベクトル	—	31.2	30,856
ウィルグループ	—	1.7	1,694
リクルートホールディングス	74.1	43.3	433,000
ペイカレント	26	4.2	29,467
アイモバイル	38.9	—	—
グリーンズ	4.8	—	—
マネジメントソリューションズ	—	5.8	11,043

銘 柄	第 9 期 末	第 10 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
フォーラムエンジニアリング	—	12.2	12,553
Fast Fitness Japan	—	3.2	4,659
Macbee Planet	—	0.8	2,648
リログループ	—	6.6	12,797
N I S S Oホールディングス	—	9.4	7,397
イチネンホールディングス	2.2	—	—
建設技術研究所	1.8	1.7	4,100
藤田観光	—	0.3	2,919
セコム	—	46.1	237,230
ナック	—	7.2	4,752
ステップ	—	1.9	4,172
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	9,177 268	14,134 295
			24,347,068 <95.2%>

(注1)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です。

(注2)合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘 柄 別		第 10 期 末	
		買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
国内	T O P I X先物	1,135	—

組入投資信託証券の内容

■国内株式アクティブバリューファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運 用 会 社	日興アセットマネジメント株式会社 ※2025年9月1日付で「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更
主な投資対象・投資地域	わが国の金融商品取引所上場株式
運用の基本方針等	この投資信託は、長期的な観点からわが国の株式市場全体(TOPIX(東証株価指数)(配当込み))の動きを上回る投資成果の獲得を目指して運用を行ないます。

●損益の状況

項 目	第 6 期 自 2023年10月26日 至 2024年10月25日
(A)配 当 等 収 益	296,296円
受 取 利 息	301,665
支 払 利 息	△5,369
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	6,321,679,474
売 買 益	7,328,685,467
売 買 損	△1,007,005,993
(C)信 託 報 酬 等	△249,659,200
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	6,072,316,570
(E)前 期 繰 越 損 益 金	12,240,121,185
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	4,837,491,902
(配 当 等 相 当 額)	(6,018,046,557)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,180,554,655)
(G) 計 (D+E+F)	23,149,929,657
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	23,149,929,657
追 加 信 託 差 損 益 金	4,837,491,902
(配 当 等 相 当 額)	(6,020,507,148)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,183,015,246)
分 配 準 備 積 立 金	18,312,437,755

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	第 5 期 末	第 6 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
アクティブバリュー マザーファンド	千口 6,327,486	千口 7,162,818	千円 52,192,590

下記は、アクティブバリュー マザーファンド全体の内容です。

<国内株式(上場株式)>

銘柄	第 5 期 末	第 6 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
建設業(4.9%)			
ミライト・ワン	—	400	841,800
清水建設	—	198.3	194,730
熊谷組	150	202.2	698,601
五洋建設	382.8	819.1	509,644
大和ハウス工業	188.5	131	588,976
きんでん	124.4	—	—
日揮ホールディングス	204.7	296.7	377,550
食料品(3.6%)			
ブリマハム	—	158	348,390
アサヒグループホールディングス	84	316.1	577,040
不二製油グループ本社	—	215.2	686,918
アリアケジャパン	70.2	77.5	396,800
東洋水産	79.8	42.8	374,029
パルプ・紙(0.7%)			
レンゴー	476.3	537.7	495,813
化学(7.6%)			
デンカ	—	192.5	410,987
エア・ウォーター	290.3	140.7	268,455
三菱瓦斯化学	254.2	262.8	691,032
大阪有機化学工業	—	284.5	817,084
三菱ケミカルグループ	—	675.7	551,371
KHネオケム	214.6	—	—
旭有機材	—	84.6	337,131
ADEKA	197.4	195.5	527,361
エスケー化研	8.2	—	—
富士フイルムホールディングス	45.3	—	—
ライオン	421.6	—	—
上村工業	35.2	33.7	342,055
J S P	92.9	—	—
エフピコ	—	205.5	546,013
ニフコ	—	147.3	500,230
医薬品(1.8%)			
武田薬品工業	175.6	285.3	1,171,156
久光製薬	83.3	—	—
鳥居薬品	16	—	—
石油・石炭製品(2.2%)			
出光興産	222.3	754.3	763,728
ENEOSホールディングス	893.1	902.9	686,384
ゴム製品(0.9%)			
横浜ゴム	239.8	189.6	580,555
ガラス・土石製品(1.2%)			
日東紡績	242.3	—	—

銘柄	第 5 期 末	第 6 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
AGC	97.1	136.5	618,481
東海カーボン	—	230.3	194,119
東洋炭素	34.2	—	—
鉄鋼(1.0%)			
日本製鉄	135.8	224.4	670,170
非鉄金属(0.8%)			
住友金属鉱山	89.5	121.9	512,467
住友電気工業	146.9	—	—
金属製品(1.4%)			
SUMCO	192	407.1	592,534
LIXIL	—	211	335,806
東プレ	131.5	—	—
機械(6.4%)			
NITTOKU	185.3	—	—
ナブテスコ	98.3	178.4	425,573
三井海洋開発	217.5	244.6	790,058
TOWA	121.3	—	—
ローツェ	25.5	—	—
クボタ	—	443.9	870,709
タダノ	216	—	—
アマノ	172.3	110.4	471,518
セガサミーホールディングス	—	19.8	56,301
THK	170.4	162.3	398,933
PILLAR	—	163.6	679,758
マキタ	138.1	115	524,630
IHI	121.4	—	—
電気機器(16.2%)			
イビデン	—	66.7	317,091
日立製作所	120.7	644.1	2,584,773
マブチモーター	61.4	—	—
IPEX	148.8	—	—
ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	301.5	801,085
ルネサスエレクトロニクス	117.7	307.8	620,217
アルパック	121.3	63.6	442,210
富士通ゼネラル	—	326.7	579,892
ソニーグループ	138	838.8	2,218,626
TDK	150.1	441	809,896
ヨコオ	—	307.8	463,239
堀場製作所	—	43.5	399,199
山一電機	183	—	—
京セラ	72.1	415.9	709,525
太陽誘電	159.5	172.2	464,595

銘柄	第 5 期 末	第 6 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
市光工業	567.2	676.6	298,380
SCREENホールディングス	40.2	—	—
輸送用機器 (7.3%)			
デンソー	304.1	253	531,047
川崎重工	—	57.9	335,241
トヨタ自動車	616.3	998.6	2,596,360
カヤバ	64.2	93	445,005
太平洋工業	256.8	—	—
マツダ	182.8	—	—
本田技研工業	816.9	299.8	455,845
豊田合成	163.3	181.2	460,701
精密機器 (1.4%)			
トプコン	—	234	355,680
オリンパス	275.6	195	553,410
A&Dホロンホールディングス	172.9	—	—
その他製品 (0.5%)			
タカラトミー	131	88.8	342,324
電気・ガス業 (1.1%)			
中部電力	281	427.3	705,258
陸運業 (2.0%)			
東日本旅客鉄道	38.2	—	—
西日本鉄道	131	268.3	579,393
近鉄グループホールディングス	—	117.5	409,605
ヤマトホールディングス	162.8	222.5	350,103
空運業 (—%)			
日本航空	93.2	—	—
倉庫・運輸関連業 (—%)			
上組	164.5	—	—
情報・通信業 (4.7%)			
NECネットエスアイ	89.7	—	—
ウイングアーク1st	260.2	272.8	841,588
BIPROGY	109.9	—	—
日本電信電話	4,435.7	5,111.7	743,241
ソフトバンクグループ	201.2	175	1,531,425
卸売業 (8.9%)			
ダイワボウホールディングス	—	224.2	597,605
マクニカホールディングス	—	303.2	574,564
松田産業	—	217.3	674,716
伊藤忠商事	158.2	107.6	802,588
三井物産	—	320.4	987,793
住友商事	182.2	104.7	335,458
三菱商事	153.3	575.9	1,592,651
岩谷産業	18.9	—	—
ミスミグループ本社	172.5	129.8	327,420

銘柄	第 5 期 末	第 6 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
小売業 (5.3%)			
アダストリア	—	159.6	554,610
セリア	—	82.1	260,257
ジンズホールディングス	89.4	—	—
J・フロント リテイリング	220.5	299.6	464,829
セブン&アイ・ホールディングス	44.6	204.9	463,893
ツルハホールディングス	—	70.7	597,556
ノジマ	—	309.1	608,617
バン・パシフィック・インターナショナルホ	112.9	—	—
ライフコーポレーション	92.9	—	—
しまむら	32	—	—
ヤマダホールディングス	—	1,184.9	511,521
銀行業 (10.7%)			
いよぎんホールディングス	—	527	745,968
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,369.6	1,759.5	2,724,585
三井住友フィナンシャルグループ	233.3	801.1	2,485,813
千葉銀行	537.3	457.1	503,724
北洋銀行	—	1,449.9	564,011
保険業 (2.8%)			
SOMPOホールディングス	53.9	150.9	480,918
第一生命ホールディングス	241.4	241.9	905,189
東京海上ホールディングス	—	79.5	432,877
その他金融業 (1.9%)			
東京センチュリー	46.3	—	—
イオンフィナンシャルサービス	341.1	279.1	336,175
オリックス	—	285.1	904,337
不動産業 (2.5%)			
東急不動産ホールディングス	495.3	772.9	745,307
三井不動産	93.8	427.1	558,860
カチタス	—	179.4	344,627
サービス業 (2.2%)			
ジェイエイシーリクルートメント	131.2	—	—
総合警備保障	785.8	508.9	539,942
博報堂DYホールディングス	—	342.2	408,586
セブテニ・ホールディングス	1,371.6	—	—
リクルートホールディングス	6.8	—	—
日本郵政	—	358.2	490,375
ダイセキ	72.4	—	—
合 計	株 数・金 額	25,374	37,035
	銘柄数<比率>	100	100
			65,895,252
			<97.5%>

(注1) 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です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

組入投資信託証券の内容

■日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運用会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社
主な投資対象・投資地域	日本の上場株式(これに準ずるものを含みます。)
運用の基本方針等	この投資信託は、主として日本の上場株式(これに準ずるものを含みます。)に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

●損益の状況

項目	第 21 期 自 2024年12月17日 至 2025年 6月16日
(A)有価証券売買損益	2,691,286,980円
売 買 益	3,148,062,811
売 買 損	△456,775,831
(B)信託報酬等	△490,861,988
(C)当期損益金(A+B)	2,200,424,992
(D)前期繰越損益金	35,026,500,579
(E)追加信託差損益金	58,874,675,468
(配当等相当額)	(43,763,696,308)
(売買損益相当額)	(15,110,979,160)
(F)計(C+D+E)	96,101,601,039
(G)収益分配金	△877,334,168
次期繰越損益金(F+G)	95,224,266,871
追加信託差損益金	58,874,675,468
(配当等相当額)	(43,772,031,704)
(売買損益相当額)	(15,102,643,764)
分配準備積立金	36,349,591,403

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

種類	第 20 期 末	第 21 期 末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	18,139,360	17,478,959	140,459,171

下記は、日本長期成長株集中投資マザーファンド全体の内容です。

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	第20期末	第21期末	評価額 (千円)
	株数 (千株)	株数 (千株)	
食料品(4.2%)			
キッコーマン	—	2,003.8	2,571,877
味の素	985.7	2,448.9	9,056,032
繊維製品(2.6%)			
東レ	—	7,270.1	7,124,698
化学(4.3%)			
信越化学工業	2,155.4	1,182.1	5,241,431
三井化学	427.6	—	—
ユニ・チャーム	1,856.2	5,981.9	6,780,483
医薬品(4.9%)			
協和キリン	1,569.6	1,154.4	2,881,382
第一三共	1,304.5	3,116.9	10,893,565
機械(5.7%)			
DMG森精機	587.9	—	—
ディスコ	149.3	31.1	1,074,505
SMC	56.6	—	—
荏原製作所	633.6	1,725.2	3,845,470
ダイフク	2,884.5	3,003.5	10,983,799
電気機器(26.3%)			
日立製作所	4,599.5	3,832.1	15,382,049
富士電機	777.4	—	—
日本電気	925.3	3,565.4	14,389,954
ソニーグループ	5,430.1	4,867.3	18,184,232
アドバンテスト	750.4	202.4	1,886,975
キーエンス	91	120.1	6,951,388
浜松ホトニクス	2,834.9	2,726.7	4,374,990
東京エレクトロン	122.8	522	12,535,830
精密機器(8.6%)			
テルモ	1,879.2	2,113.7	5,488,222
オリンパス	3,193.3	1,670.2	3,188,411
HOYA	244.9	638.2	10,517,536
朝日インテック	2,569.5	2,156	4,940,474
その他製品(4.0%)			
アシックス	3,418.4	3,291.6	11,191,440
情報・通信業(10.8%)			
SHIFT	295.9	4,219.9	7,431,243
GMOペイメントゲートウェイ	—	523.5	4,651,821
オービック	1,098.8	1,390.3	7,596,599
大塚商会	1,065.4	872.7	2,593,664
カブコン	2,690.7	1,714.1	7,927,712
卸売業(0.6%)			
サンリオ	960	235.5	1,593,157

銘柄	第20期末	第21期末	評価額 (千円)
	株数 (千株)	株数 (千株)	
小売業(9.2%)			
良品計画	—	740.4	4,808,898
バン・パシフィック・インターナショナルホ	2,618.8	2,156.2	10,058,673
ニトリホールディングス	364.5	—	—
ファーストリテイリング	220.7	233.5	10,951,150
銀行業(6.0%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	9,004	8,660.4	16,913,761
保険業(5.4%)			
東京海上ホールディングス	2,731.4	2,555.9	15,130,928
その他金融業(—%)			
オリックス	2,452.5	—	—
サービス業(7.4%)			
エムスリー	4,506.3	5,152.4	10,371,781
リクルートホールディングス	954.3	1,293.8	10,271,478
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>
	68,410 37	83,372 35	279,785,617 <97.9%>

(注1)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です。

(注2)合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

組入投資信託証券の内容

■FOFs用国内株式EVIバリューファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運 用 会 社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
主な投資対象・投資地域	日本の株式
運用の基本方針等	この投資信託は、日本の株式を主要投資対象とし、中長期的にTOPIX（東証株価指数）（配当込み）を上回る投資成果を目指して運用を行います。

●損益の状況

項 目	第 4 期 自 2024年6月7日 至 2025年6月6日
(A)配 当 等 収 益	2,063円
受 取 利 息	2,063
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	3,457,435.404
売 買 益	3,664,006,814
売 買 損	△206,571,410
(C)信 託 報 酬 等	△276,615.687
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	3,180,821,780
(E)前 期 繰 越 損 益 金	18,755,971,970
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	8,081,768.353
(配 当 等 相 当 額)	(5,989,936,821)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,091,831,532)
(G)合 計(D+E+F)	30,018,562,103
次 期 繰 越 損 益 金(G)	30,018,562,103
追 加 信 託 差 損 益 金	8,081,768,353
(配 当 等 相 当 額)	(6,011,842,258)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,069,926,095)
分 配 準 備 積 立 金	21,936,793,750

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	第 3 期 末	第 4 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本株EVIハイアルファマザーファンド	千口 7,583,340	千口 8,344,263	千円 60,102,061

下記は、日本株EVIハイアルファマザーファンド全体の内容です。

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	第 3 期 末	第 4 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
水産・農林業(1.2%)			
ニッスイ	1,885	2,249	1,877,015
鉱業(－)			
I N P E X	778	－	－
建設業(3.7%)			
大成建設	359	－	－
鹿島建設	761	1,610.7	5,985,361
積水ハウス	627	－	－
食料品(－)			
コカ・コーラ ボトラーズ ジャパンホールディングス	663	－	－
化学(2.4%)			
信越化学工業	－	839	3,796,475
三菱瓦斯化学	836	－	－
医薬品(0.6%)			
武田薬品工業	589	－	－
サワイグループホールディングス	－	588.6	1,033,875
石油・石炭製品(－)			
出光興産	2,514	－	－
ゴム製品(1.8%)			
横浜ゴム	418	821.5	2,882,643
ガラス・土石製品(2.6%)			
住友大阪セメント	－	489.3	1,856,404
太平洋セメント	342	－	－
日本特殊陶業	330	524.9	2,360,475
鉄鋼(3.1%)			
日本製鉄	526	814.3	2,361,470
大和工業	－	294.4	2,640,179
大同特殊鋼	789	－	－
非鉄金属(3.8%)			
住友電気工業	1,313	2,066.4	6,142,374
フジクラ	1,644	－	－
金属製品(1.7%)			
東洋製鐵グループホールディングス	－	928.4	2,648,725
機械(8.6%)			
アマダ	1,313	－	－
F U J I	－	476.2	1,070,259
DMG森精機	561	－	－
三井海洋開発	－	608	3,289,280
小松製作所	842	929.6	4,155,312
C K D	－	710.3	1,634,400
S A N K Y O	－	737.6	1,785,729

銘柄	第 3 期 末	第 4 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
ジェイテクト	－	1,600	1,759,200
T H K	464	－	－
電気機器(20.5%)			
コニカミノルタ	3,220	4,207	1,817,003
ブラザー工業	－	292.2	699,965
日立製作所	392	－	－
富士電機	－	389.2	2,541,476
ニデック	－	1,354.7	3,661,076
J V C ケンウッド	3,046	1,357.1	1,553,879
日本電気	234	1,133.7	4,364,745
パナソニック ホールディングス	－	2,359.1	3,697,889
ソニーグループ	－	1,954	7,489,682
T D K	343	1,052.8	1,593,412
メイコー	190	365	2,098,750
京セラ	－	1,923.7	3,290,488
輸送用機器(8.7%)			
豊田自動織機	－	52.4	859,360
川崎重工業	117	－	－
いすゞ自動車	－	1,260.6	2,296,182
トヨタ自動車	1,957	2,678.4	7,103,116
アイシン	453	－	－
本田技研工業	2,264	－	－
スズキ	－	2,181.5	3,664,920
その他製品(1.4%)			
T O P P A N ホールディングス	－	641.9	2,298,002
電気・ガス業(2.0%)			
中部電力	－	1,866.9	3,174,663
陸運業(2.9%)			
小田急電鉄	－	1,539.8	2,549,908
京成電鉄	－	1,445.8	2,061,710
海運業(－)			
商船三井	596	－	－
倉庫・運輸関連業(－)			
三菱倉庫	80	－	－
情報・通信業(8.5%)			
L I N E ヤフー	5,088	8,766.2	4,646,086
T B S ホールディングス	451	547.7	2,435,074
日本電信電話	－	41,173.1	6,525,936
K D D I	682	－	－
卸売業(5.7%)			
円谷フィールズホールディングス	698	－	－
三菱食品	115	－	－

銘 柄		第 3 期 末	第 4 期 末	
		株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
丸紅		1,439	—	—
豊田通商		—	1,341.8	4,044,185
三井物産		—	1,715.2	5,072,704
住友商事		817	—	—
トラスコ中山		268	—	—
小売業(0.8%)				
三越伊勢丹ホールディングス		1,313	—	—
ヤマダホールディングス		—	3,033.8	1,320,006
銀行業(11.5%)				
しずおかフィナンシャルグループ		—	1,740	2,948,430
めぶきフィナンシャルグループ		—	3,386.5	2,418,976
ゆうちょ銀行		1,956	2,366.4	3,604,027
コンコルディア・フィナンシャルグループ		2,860	—	—
ひろぎんホールディングス		1,192	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ		3,200	3,783.1	7,426,225
りそなホールディングス		2,296	—	—
七十七銀行		310	406.7	1,995,676
山口フィナンシャルグループ		826	—	—
証券、商品先物取引業(一)				
SBIホールディングス		408	—	—
保険業(3.1%)				
MS&ADインシュアランス グループホールディングス		1,211	1,437.7	4,964,378
第一生命ホールディングス		824	—	—
その他金融業(1.1%)				
クレディセゾン		—	419	1,727,118
不動産業(4.2%)				
三菱地所		—	1,905.4	5,089,323
東京建物		—	663.5	1,686,948
合 計	株 数 ・ 金 額	56,400	117,030.1	160,000,510
	銘柄数<比率>	51	51	<98.6%>

(注1) 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です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

組入投資信託証券の内容

■SMDAM日本グロース株ファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運 用 会 社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
主な投資対象・投資地域	日本の株式
運用の基本方針等	この投資信託は、日本の株式を主要投資対象とし、GARP (Growth at a Reasonable Price) 戦略に基づき、アクティブ運用することにより中長期的にベンチマークであるTOPIX (東証株価指数) (配当込み) を上回る投資成果を目指し、信託財産の成長を目指して運用を行います。

●損益の状況

項 目	第 2 期 自 2024年11月19日 至 2025年11月17日
(A) 配 当 等 収 益	299円
受 取 利 息	299
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,776,486,494
売 買 益	5,918,272,738
売 買 損	△141,786,244
(C) 信 託 報 酬 等	△76,134,759
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	5,700,352,034
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	646,733,650
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	575,625,515
(配 当 等 相 当 額)	(98,354,382)
(売 買 損 益 相 当 額)	(477,271,133)
(G) 合 計 (D + E + F)	6,922,711,199
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	6,922,711,199
追 加 信 託 差 損 益 金	575,625,515
(配 当 等 相 当 額)	(105,887,606)
(売 買 損 益 相 当 額)	(469,737,909)
分 配 準 備 積 立 金	6,347,085,684

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	第 1 期 末	第 2 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本グロース株マザーファンド	千口 2,112,315	千口 2,158,065	千円 20,095,906

下記は、日本グロース株マザーファンド全体の内容です。

<国内株式(上場株式)>

銘柄	第 1 期 末	第 2 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
水産・農林業(0.6%)			
ニッスイ	—	126	151,704
鉱業(—)			
I N P E X	5.7	—	—
建設業(5.3%)			
大成建設	—	28.1	353,217
鹿島建設	—	60	334,380
熊谷組	—	94.2	137,626
住友林業	17.7	57.6	92,563
関電工	52.7	32.4	159,051
住友電設	13.6	3.3	32,076
新日本空調	12.9	44.5	133,500
クラブティア	3.3	4.7	36,044
高砂熱学工業	13.3	29.6	134,680
食料品(0.6%)			
ライフドリンク カンパニー	62.8	30.5	60,603
味の素	19.7	18.7	71,097
やまみ	—	6.3	29,011
繊維製品(0.3%)			
東レ	131.5	75.8	76,671
化学(3.0%)			
旭化成	—	167.9	215,331
レゾナック・ホールディングス	—	61.5	377,056
日本曹達	—	7.3	25,185
大阪ソーダ	92.1	38.9	77,177
信越化学工業	60.5	—	—
三菱瓦斯化学	—	15.2	40,150
大阪有機化学工業	—	12	46,500
積水化学工業	—	6.1	15,875
トリケミカル研究所	8.9	—	—
a r t i e n c e	20.2	—	—
デクセリアルズ	33.2	—	—
医薬品(1.9%)			
アステラス製薬	38.1	—	—
中外製薬	26.7	35.9	305,257
科研製薬	—	3.3	12,144
第一三共	26.3	54.7	190,410
大塚ホールディングス	27.1	—	—
石油・石炭製品(0.1%)			
ENEOSホールディングス	234.5	20.7	21,817
ガラス・土石製品(1.4%)			
日東紡績	6.1	6.1	86,925

銘柄	第 1 期 末	第 2 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
日本ヒューム	60.3	—	—
MARUWA	7.9	6	277,740
ニチアス	19.8	—	—
鉄鋼(0.3%)			
日本製鉄	—	56.4	34,962
栗本鐵工所	—	24.3	40,702
非鉄金属(5.8%)			
三井金属	—	14.6	309,958
古河電気工業	7.8	—	—
住友電気工業	—	56	365,848
フジクラ	65.4	43.9	870,976
金属製品(0.1%)			
トーカロ	17.1	—	—
川田テクノロジーズ	9.1	3.8	14,649
機械(9.5%)			
日本製鋼所	37.4	32.3	329,944
ディスコ	2.2	3.6	172,836
三井海洋開発	—	21.2	319,590
住友重機械工業	—	35.4	146,060
三菱化工機	—	17.3	57,176
オルガノ	3.9	—	—
ダイフク	13.3	15.2	77,033
マキタ	18.2	—	—
三井E & S	—	47.4	307,720
三菱重工業	299.5	215.2	908,144
I H I	12.6	71.1	211,558
電気機器(26.5%)			
キオクシアホールディングス	—	11.1	123,931
イビデン	7.9	24.9	330,298
コニカミノルタ	110.1	62	39,450
日立製作所	202	176.6	904,545
三菱電機	41.6	168.9	721,709
シンフォニア テクノロジー	40.6	19.9	188,453
明電舎	9.4	—	—
湖北工業	40.5	—	—
KOKUSAI ELECTRIC	—	42.9	191,119
J V C ケンウッド	51.7	26.4	32,089
日本電気	19.7	139.4	819,532
富士通	91.7	190	796,100
沖電気工業	—	19.8	38,214
ルネサスエレクトロニクス	13.8	—	—
ソニーグループ	231	329.3	1,497,656

銘柄	第 1 期 末	第 2 期 末	評 価 額 (千円)
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	
T D K	103.4	171.5	429,521
鈴木	—	13.8	31,160
メイコー	5.3	14	145,320
フォスター電機	12.5	—	—
古野電気	3.9	4.7	39,198
アドバンテスト	27.6	19	380,000
キーエンス	5.7	—	—
シスメックス	61.7	—	—
日本マイクロニクス	—	19.1	128,543
オブテックスグループ	23.6	—	—
ファナック	—	15.7	79,803
東京エレクトロン	1.1	4.4	146,520
輸送用機器 (6.3%)			
ジャパンエンジンコーポレーション	7	15.2	197,600
デンソー	31.5	—	—
川崎重工業	31.3	30	321,750
名村造船所	—	42.5	204,425
トヨタ自動車	218.6	288.9	901,079
三菱自動車工業	101.1	—	—
武蔵精密工業	52.5	3.3	9,622
S U B A R U	—	9.5	32,908
愛三工業	—	7.6	15,732
精密機器 (1.6%)			
リガク・ホールディングス	19	—	—
テルモ	67.2	—	—
東京計器	—	20.5	124,435
H O Y A	7.5	—	—
朝日インテック	31.9	—	—
セイコーグループ	—	41.8	295,526
その他製品 (4.0%)			
テクセンドフォトマスク	—	4.7	16,144
バンダイナムコホールディングス	49.8	14.7	66,561
タカラトミー	37.6	—	—
オネックス	—	13.9	49,484
TOPPANホールディングス	3.3	—	—
大日本印刷	9.9	—	—
アシックス	62.4	125.9	458,527
任天堂	11.6	34.6	464,678
電気・ガス業 (0.5%)			
関西電力	—	35.2	90,112
中国電力	61.3	—	—
東北電力	85.4	35.6	38,821
陸運業 (0.6%)			
富士急行	—	19	40,584

銘柄	第 1 期 末	第 2 期 末	評 価 額 (千円)
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	
東日本旅客鉄道	—	28.6	107,764
東京地下鉄	15.1	—	—
セイノーホールディングス	20	—	—
海運業 (—)			
日本郵船	13.1	—	—
情報・通信業 (8.8%)			
エムアップホールディングス	16.8	8.6	14,946
テクマトリックス	53.2	—	—
インターネットイニシアティブ	68	—	—
I G ポート	36.7	—	—
野村総合研究所	—	12.6	79,720
コアコンセプト・テクノロジー	—	5.8	6,095
シンプレクス・ホールディングス	—	30.1	136,503
ボー・ドルア	—	18.7	49,050
オービックビジネスコンサルタント	3.4	14.1	124,432
電通総研	3.4	16	128,160
東映アニメーション	38.8	31.5	92,673
ビジネスエンジニアリング	—	15	110,250
ネットワンシステムズ	27.1	—	—
アルゴグラフィックス	4.4	—	—
B I P R O G Y	—	4.1	24,231
スカパーJ SATホールディングス	—	111.8	200,569
N T T	737.1	341.2	52,237
光通信	8.3	8.3	366,943
東宝	9.4	1.4	12,930
N T T データグループ	101	—	—
カプコン	8.7	—	—
S C S K	—	3.5	19,869
コナミグループ	—	7.1	168,625
ソフトバンクグループ	39.1	37.2	756,648
卸売業 (4.6%)			
円谷フィールズホールディングス	13.5	—	—
伊藤忠商事	15.5	13.5	126,225
丸紅	—	93.7	370,115
三井物産	42.7	84.6	343,306
三菱商事	4	15.1	55,462
西華産業	—	47.2	102,896
東京産業	—	75	72,675
サンリオ	63.1	16.2	88,435
泉州電業	4.1	—	—
東テク	—	20.5	68,675
小売業 (0.6%)			
インターメスティック	72.4	—	—
バルグループホールディングス	—	9.9	20,225

銘 柄	第 1 期 末	第 2 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
ジンズホールディングス	14.9	—	—
物語コーポレーション	5.8	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	67.5	—	—
FOOD & LIFE COMPANIES	16	14.3	96,710
プリモグローバルホールディングス	—	10.5	20,202
ノジマ	—	12.5	14,450
良品計画	35.5	—	—
パン・パシフィック・インター ナショナルホールディングス	31.4	—	—
ゼンショーホールディングス	16.5	1.6	14,107
ファーストリテイリング	4.4	—	—
銀行業 (11.8%)			
いよぎんホールディングス	—	76.7	185,422
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	29.4	—	—
楽天銀行	—	15.1	112,525
住信 S B I ネット銀行	5.3	—	—
めぶきフィナンシャルグループ	149.3	191	184,506
三菱UFJフィナンシャル・グループ	484.1	556.4	1,350,104
群馬銀行	16.5	18.4	30,433
七十七銀行	4.6	21.7	150,858
南都銀行	—	44.6	234,150
セブン銀行	416.8	—	—
みずほフィナンシャルグループ	136.8	172.2	910,249
山口フィナンシャルグループ	6.7	—	—
証券、商品先物取引業 (1.3%)			
S B I ホールディングス	—	39.4	264,571
野村ホールディングス	107	65.8	72,149
保険業 (1.7%)			
SOMPOホールディングス	77.5	—	—
第一生命ホールディングス	65	—	—
東京海上ホールディングス	97.3	76	456,000
その他金融業 (—)			
プレミアグループ	28.7	—	—
クレディセゾン	35.8	—	—
不動産業 (1.5%)			
ヒューリック	—	67.2	111,988
霞ヶ関キャピタル	6.5	—	—
三井不動産	—	96.2	167,291
三菱地所	—	28.2	92,693
カチタス	—	10.9	32,024
サービス業 (1.5%)			
ノースサンド	—	35	39,200
ラウンドワン	178.9	—	—
ユー・エス・エス	8	33.3	57,375
シグマクシス・ホールディングス	53.5	—	—

銘 柄	第 1 期 末	第 2 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
リクルートホールディングス	59.4	21.8	174,007
ペイカレント	18.3	—	—
ジャパンエレベーター サービスホールディングス	—	37.5	69,225
アイビス	—	36.1	24,295
東京都競馬	—	8.4	44,520
ダイセキ	6.2	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	7,077.6 129	6,683.4 131 26,660,845 <98.5%>

(注1)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です。

(注2)合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘 柄 別		第 2 期 末	
		買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
国内	T O P I X	434	—

国内株式インデックス マザーファンド

運用報告書

第25期（決算日 2025年5月29日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2000年5月30日から無期限です。
運用方針	わが国の株式を中心に投資を行い、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）と連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の取引所に上場し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。 外貨建資産への投資は、行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 円	価 額	ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率				
第21期(2021年5月31日)	18,550	25.7%	18,273	25.6%	98.5%	1.5%	百万円 462,835
第22期(2022年5月30日)	18,985	2.3	18,688	2.3	98.3	1.9	497,213
第23期(2023年5月29日)	21,924	15.5	21,591	15.5	98.5	1.5	560,044
第24期(2024年5月29日)	28,463	29.8	28,021	29.8	98.2	1.7	664,653
第25期(2025年5月29日)	29,925	5.1	29,469	5.2	97.2	2.7	750,800

(注) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 円 騰 落 率	価 額 期 中 騰 落 率	ベンチマーク 期 中 騰 落 率	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 組 入 比 率	純 資 産 総 額
(当 期 首) 2024年 5月29日	28,463	—	28,021	—	98.2	1.7
5月末	28,785	1.1	28,361	1.2	98.4	1.5
6月末	29,202	2.6	28,773	2.7	97.9	2.1
7月末	29,044	2.0	28,618	2.1	99.2	0.7
8月末	28,201	△0.9	27,789	△0.8	99.1	0.8
9月末	27,769	△2.4	27,363	△2.3	98.3	1.7
10月末	28,292	△0.6	27,878	△0.5	98.2	1.8
11月末	28,147	△1.1	27,735	△1.0	98.2	1.8
12月末	29,280	2.9	28,849	3.0	99.1	0.9
2025年 1月末	29,322	3.0	28,890	3.1	99.4	0.6
2月末	28,210	△0.9	27,796	△0.8	99.2	0.8
3月末	28,268	△0.7	27,858	△0.6	97.8	2.1
4月末	28,369	△0.3	27,951	△0.3	97.1	2.9
(当 期 末) 2025年 5月29日	29,925	5.1	29,469	5.2	97.2	2.7

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

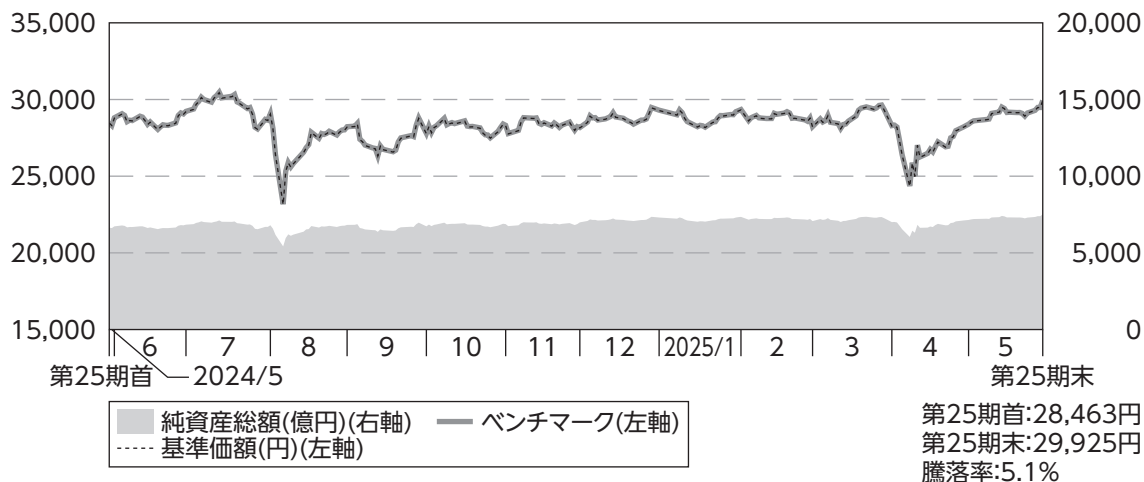
TOPIX（東証株価指数）とは、株式会社 J P X 総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

TOPIX（東証株価指数）（配当込み）（以下、「配当込み T O P I X」という。）の指数値及び配当込み T O P I X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、利用など配当込み T O P I Xに関するすべての権利・ノウハウ及び配当込み T O P I X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、配当込み T O P I X 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。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

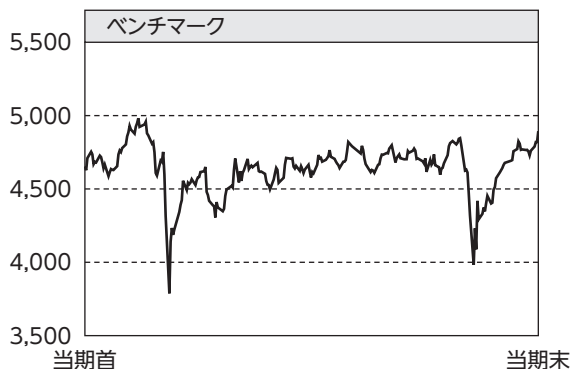


(注)ベンチマークは、2024年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は期首比で上昇しました。

投資環境



当期の国内株式市場は上昇しました。

期初から7月前半にかけて円安・米ドル高を受けて上昇する場面もありましたが、8月に米雇用統計の悪化を受けて円高・米ドル安が進み、日本株は歴史的な大幅下落となりました。

その後は、自民党総裁選で石破氏勝利の結果を受けて大幅下落する場面や、米大統領選挙の結果を受けた反発や米景気の底堅さから上昇する場面もあるなど、一進一退の展開が続きました。

期末にかけては、米国に輸入される自動車への追加関税や、米国の景気後退懸念などから米国株式市場が急落したことを受けて国内株式市場も大幅に下落しましたが、米政権が相互関税の上乗せ部分について日本を含む一部の国で一時停止すると発表したことや、米中間での追加関税の大幅な引き下げが決定されたことなどから、株式市場は上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)(配当込み)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 株式組入比率

先物を含む株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。

なお、ヘッジ目的で、株価指数先物取引を適宜活用しています。

(2) ポートフォリオ構成

TOPIX構成銘柄の中から信用リスクが極めて高いと判断される銘柄を除外し、ベンチマークの個別銘柄構成比率に極力合わせたポートフォリオを組成しました。

当ファンドの組入資産の内容

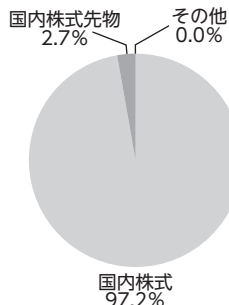
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	トヨタ自動車	日本	3.5%
2	ソニーグループ	日本	3.3%
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	3.1%
4	東証株価指数先物 2506	日本	2.7%
5	日立製作所	日本	2.6%
6	任天堂	日本	1.9%

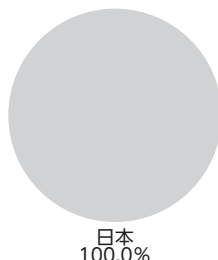
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	三井住友フィナンシャルグループ	日本	1.8%
8	リクルートホールディングス	日本	1.7%
9	キーエンス	日本	1.5%
10	三菱重工業	日本	1.4%
組入銘柄数			1,667

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

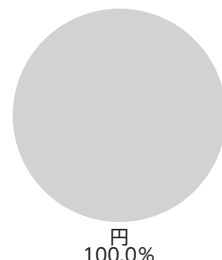
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

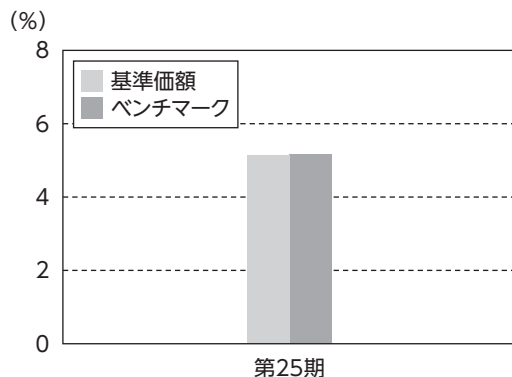


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスで国内株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して2.7%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

今後の運用方針

原則としてわが国の金融商品取引所等に上場している株式に分散投資を行い、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年5月30日～2025年5月29日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	0円 (0) (－) (－) (－) (－) (－) (0)	0.001% (0.000) (－) (－) (－) (－) (－) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	－ (－) (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	－ (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－)	(c) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	0	0.001	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(28,574円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株 式＞

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 46,142 (53,941)	千円 100,975,315 (－)	千株 21,605	千円 45,543,458

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()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		当 期			
		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 107,380	百万円 100,535	百万円 －	百万円 －

(注) 金額は受渡代金です。

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	146,518,774千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	686,540,559千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.21

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人[※]との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 7	百万円 7	% 100.0	百万円 7	百万円 7	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	3,369,726	441,912	13.1	3,345,862	440,342	13.2

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■ 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当		期	
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額	
株 式	274百万円	146百万円	2,460百万円	

(注1) 買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。

(注2) 当該株式の銘柄は、三井住友トラストグループ株式会社です。

※ 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す。

組入資産の明細

<国内株式(上場株式)>

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
水産・農林業(0.1%)			
極洋	9.8	10.7	46,170
ニッスイ	236.4	256.3	215,138
マルハニチロ	35.1	38	116,052
ユキグニファクトリー	20.1	21.8	23,762
カネコ種苗	6.7	7.2	10,108
サカタのタネ	26.9	31.7	109,999
ホクト	18.9	22.8	41,040
ホクリョウ	1.3	—	—
鉱業(0.2%)			
住石ホールディングス	30.1	32.2	21,219
日鉄鉱業	9.5	10.3	71,791
三井松島ホールディングス	14	—	—
I N P E X	794	774.8	1,513,959
石油資源開発	27.4	140.6	141,162
K&Oエナジーグループ	10.7	11.6	33,883
建設業(2.3%)			
ショーボンドホールディングス	32.2	33.7	165,601
ミライト・ワン	71.4	83	209,824
タマホーム	14.9	16.1	60,053
サンヨーホームズ	0.9	—	—
日本アクア	3.3	—	—
ファーストコーポレーション	2.3	—	—
ベステラ	1.9	—	—
キャンディル	1.4	—	—
ダイセキ環境ソリューション	1.6	—	—
第一カッター興業	6.8	6.6	8,936
安藤・間	137	148.5	217,998
東急建設	74.1	80.3	72,189
コムシスホールディングス	75.5	90.9	303,151
ビーアールホールディングス	34.7	37.6	12,295
高松コンストラクショングループ	17.6	19	54,112
東建コーポレーション	5.9	5.5	73,535
ソネック	0.8	—	—
ヤマウラ	12	13	15,938
オリエンタル白石	87.5	94.9	35,018
大成建設	151.5	162.8	1,298,818
大林組	591.4	591.9	1,295,965
清水建設	468.9	490	784,000
飛鳥建設	17	—	—
長谷工コーポレーション	151.7	164.5	344,298

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
松井建設	15.4	16.7	18,386
銭高組	0.8	—	—
鹿島建設	366.7	397.6	1,423,805
不動テトラ	11.4	11.3	25,153
大末建設	2.2	—	—
鉄建建設	11.9	11.7	31,356
西松建設	31.5	28.6	139,339
三井住友建設	123.1	144.6	86,181
大豊建設	5.7	24.7	20,377
佐田建設	3.5	—	—
ナカノフドー建設	3.9	—	—
奥村組	26.8	31.7	137,261
東鉄工業	20.5	19.7	69,147
イチケン	1.4	—	—
富士ビー・エス	2.4	—	—
浅沼組	12.2	71.8	52,916
戸田建設	223.8	220.6	198,562
熊谷組	27.3	29.6	123,136
北野建設	1	—	—
植木組	1.6	—	—
矢作建設工業	22.5	24.4	40,723
ピーエス・コンストラクション	21	13	22,815
日本ハウスホールディングス	35.3	38.3	12,179
新日本建設	23.2	25.2	41,227
東亜道路工業	32.9	31	46,779
日本道路	19.4	18	45,252
東亜建設工業	51.1	54.1	80,825
日本国土開発	47	54.9	25,803
若築建設	5.7	5.3	21,385
東洋建設	41.7	51.6	75,336
五洋建設	234.5	234.7	208,061
世紀東急工業	21.2	25.6	36,761
福田組	6.2	6.8	34,204
住友林業	142.9	155	651,930
日本基礎技術	3.3	—	—
巴コーポレーション	6.9	—	—
大和ハウス工業	457.3	541.1	2,684,397
ライト工業	32.9	36	102,816
積水ハウス	501.6	543.9	1,789,974
日特建設	15.8	17.1	17,972
北陸電気工事	11.3	12.3	14,956

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	価 額 (千円)
ユアテック	36.4	33.1	65,140	
日本リーテック	12.9	14	23,184	
四電工	6.9	22.5	29,070	
中電工	25.7	27.8	94,103	
関電工	103.6	98.2	293,421	
きんでん	115	123.4	482,740	
東京エネシス	15.4	19.1	23,244	
トーエネック	5.5	29.7	34,689	
住友電設	15.7	14.6	92,418	
日本電設工業	31	33.7	80,408	
エクシオグループ	161.6	185.4	342,804	
新日本空調	10.7	23.2	50,413	
九電工	35.7	38.8	204,514	
三機工業	35.7	37.4	142,120	
日揮ホールディングス	163.6	177.5	215,573	
中外炉工業	5.4	5.9	20,738	
ヤマト	4.6	—	—	
太平電業	10.3	11.8	60,652	
高砂熱学工業	44.3	43.2	286,329	
三晃金属工業	0.7	—	—	
朝日工業社	15.4	16.7	35,988	
明星工業	32	30.1	44,066	
大気社	19.1	45.9	111,307	
ダイダン	21.7	31.4	131,252	
日比谷総合設備	12	14.6	50,005	
飛島ホールディングス	—	18.4	34,831	
フィル・カンパニー	2.6	3.6	3,013	
テスホールディングス	35.6	43.5	14,398	
インフロニア・ホールディングス	190.6	187.9	223,225	
東洋エンジニアリング	24.3	26.4	17,424	
レイズネクスト	23.9	25.9	43,900	
食料品(3.1%)				
ニッポン	49.7	59.3	129,274	
日清製粉グループ本社	153.5	178.8	310,575	
日東富士製粉	3	3.2	23,776	
昭和産業	16.1	15.2	44,049	
鳥越製粉	4.9	—	—	
中部飼料	23	24.9	37,574	
フィード・ワン	24.3	26.3	25,616	
東洋精糖	1	—	—	
日本甜菜製糖	9.7	9.4	21,723	
DM三井製糖	16.5	17.9	56,206	
塩水港精糖	7.2	—	—	
ウェルネオシュガー	8.3	10.1	22,684	
森永製菓	70.7	74.9	178,449	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	価 額 (千円)
中村屋	4.1	4.5	14,085	
江崎グリコ	47.5	51.5	237,981	
名糖産業	6.5	8	16,048	
井村屋グループ	9.9	9.8	23,774	
不二家	11.4	12.3	29,483	
山崎製パン	111.1	120.5	389,456	
第一屋製パン	1	—	—	
モロゾフ	5.4	17.4	29,371	
亀田製菓	9.5	11.4	43,206	
寿スピリッツ	78.5	106.4	247,539	
カルビー	76	82.4	235,499	
森永乳業	58	67	220,631	
六甲バター	12.2	13.2	16,552	
ヤクルト本社	237.3	257.3	742,567	
明治ホールディングス	203.5	231.5	739,179	
雪印メグミルク	40.2	48.4	134,068	
プリマハム	22.3	24.2	54,546	
日本ハム	71.4	76.7	387,335	
林兼産業	1.8	—	—	
丸大食品	16.7	18.1	32,887	
S F o o d s	18.3	19.9	51,779	
柿安本店	6.5	7.7	21,021	
伊藤ハム米久ホールディングス	25.4	27.5	136,537	
サッポロホールディングス	54.7	59.3	441,903	
アサヒグループホールディングス	383.6	1,351.9	2,567,258	
キリンホールディングス	691.6	749.9	1,547,418	
シマダヤ	—	5.2	9,412	
宝ホールディングス	111.9	121.4	154,056	
オエノンホールディングス	49.6	58.3	29,150	
養命酒製造	5.5	5.9	18,054	
コカ・コーラ ボトラーズ	130.1	112.8	264,008	
ジャパンホールディングス	—	—	—	
ライフドリンク カンパニー	3.3	39.3	78,678	
サントリー食品インターナショナル	116.9	126.8	590,507	
ダイドーグループホールディングス	18.8	20.4	54,570	
伊藤園	56.3	60.3	190,548	
キーコーヒー	18.6	20.2	40,400	
ユニカフェ	1.8	—	—	
ジャパンフーズ	0.9	—	—	
日清オイリオグループ	23.4	25.4	121,920	
不二製油	38.7	35.9	104,684	
かどや製油	0.7	—	—	
Jーオイルミルズ	19	20.6	40,334	
キッコーマン	550.1	596.5	792,450	
味の素	394.5	825	3,002,175	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ブルドックソース	8.8	9.5	16,606	
キュービー	89.2	96.7	322,107	
ハウス食品グループ本社	57.2	60.6	166,316	
カゴメ	71.4	77	228,998	
アリアケジャパン	16.6	17.9	115,813	
ビエトロ	0.8	—	—	
エバラ食品工業	4	4.8	12,254	
やまみ	0.8	—	—	
ニチレイ	76.1	140.5	257,958	
東洋水産	83.9	83.4	800,973	
イトアンドホールディングス	7.9	9.3	18,934	
大冷	0.8	—	—	
ヨシムラ・フード・ホールディングス	7.6	9.9	9,484	
日清食品ホールディングス	175.1	227.6	693,952	
永谷園ホールディングス	8.1	—	—	
一正蒲鉾	2.4	—	—	
フジッコ	17.1	18.5	29,711	
ロック・フィールド	20.3	20.1	30,471	
日本たばこ産業	1,008.9	1,093.9	4,850,352	
ケンコーマヨネーズ	11.4	11.3	20,520	
わらべや日洋ホールディングス	11.1	12.1	27,261	
なとり	10.4	11.3	22,814	
イフジ産業	1.1	—	—	
ファーマフーズ	23.7	23.9	23,039	
ユーグレナ	103.3	111.8	48,856	
紀文食品	14.4	15.6	16,660	
ビックルスホールディングス	9.7	10.5	9,628	
ミヨシ油脂	2.1	—	—	
理研ビタミン	14.3	15.5	39,509	
繊維製品(0.4%)				
片倉工業	15.8	16.9	36,977	
グンゼ	12.1	26	86,190	
東洋紡	73.3	79.1	71,190	
ユニチカ	57.2	59.2	9,116	
富士紡ホールディングス	7.5	7.1	36,778	
倉敷紡績	12.1	12.3	84,132	
シキボウ	10.1	13.1	12,720	
日本毛織	43.6	46.9	69,458	
トーア紡コーポレーション	2.2	—	—	
帝国繊維	19.2	20.7	56,531	
帝人	162.5	175.9	203,516	
東レ	1,132.2	1,338.5	1,346,531	
SUMINOE	1.2	—	—	
日本フエルト	4	—	—	
イチカワ	0.9	—	—	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
日東製網	0.6	—	—	
アツギ	4	—	—	
ダイニック	1.8	—	—	
セーレン	32.8	35.4	84,216	
ソトー	1.9	—	—	
東海染工	0.6	—	—	
小松マテーレ	24.6	26.5	19,477	
ワコールホールディングス	34.6	37.9	192,948	
ホギメディカル	22.3	24.7	95,712	
T S I ホールディングス	55	57.9	65,021	
マツオカコーポレーション	1.8	—	—	
ワールド	23.9	28.2	71,317	
三陽商会	7.2	9.5	27,312	
ナイガイ	2.1	—	—	
オンワードホールディングス	99.7	118.8	66,765	
ルックホールディングス	5	5.8	13,519	
ゴールドウイン	29.9	32.4	267,494	
デサント	29.1	—	—	
キング	2.2	—	—	
ヤマトインターナショナル	4.6	—	—	
パルプ・紙(0.1%)				
特種東海製紙	9.2	8.9	31,951	
王子ホールディングス	703.6	693.5	468,043	
日本製紙	95.3	95.4	99,406	
三菱製紙	7.6	—	—	
北越コーポレーション	83	102.9	104,752	
中越パルプ工業	2.3	—	—	
大王製紙	74.6	92.4	77,616	
阿波製紙	1.5	—	—	
レンゴー	153.8	166.8	124,099	
トーモク	9.8	10.6	29,478	
ザ・バック	12.5	13.6	42,636	
化学(4.8%)				
北の達人コーポレーション	71.2	77.2	10,962	
クラレ	246.1	244.3	443,770	
旭化成	1,142.6	1,213.9	1,233,322	
共和レザー	3.2	—	—	
巴川コーポレーション	1.6	—	—	
レゾナック・ホールディングス	163.2	164.3	522,145	
住友化学	1,253.4	1,472.9	499,460	
住友精化	7.9	8.6	38,829	
日産化学	78.9	93.8	400,619	
ラサ工業	6.5	6.5	21,840	
クレハ	36.9	37.9	127,344	
多木化学	6.6	7.1	20,753	

銘柄	当期首(前期末)	当 期	末
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
テイカ	14.4	13.1	18,313
石原産業	28	30.4	55,784
片倉コープアグリ	1.3	—	—
日本曹達	19.9	38.8	113,218
東ソー	225.5	244.5	521,640
トクヤマ	54.5	59.1	167,016
セントラル硝子	18	23.1	67,221
東亜合成	81.2	85	119,425
大阪ソーダ	11.8	64	101,248
関東電化工業	32.7	39.3	33,169
デンカ	61.4	66.6	137,229
信越化学工業	1,514.6	1,628.5	7,574,153
日本カーバイド工業	8	9.7	16,839
堺化学工業	12.9	12.8	32,806
第一稀元素化学工業	18.5	20	13,260
エア・ウォーター	159.4	172.8	346,636
日本酸素ホールディングス	163.9	177.7	900,050
日本化学工業	6.2	6.7	13,205
東邦アセチレン	5.9	—	—
日本パーカライジング	75.3	81.6	101,510
高圧ガス工業	24.5	26.6	27,477
チタン工業	0.7	—	—
四国化成ホールディングス	21.5	20.7	40,282
戸田工業	3.8	4.2	4,040
ステラ ケミファ	9.2	9.9	37,224
保土谷化学工業	5.3	11.5	17,204
日本触媒	98.4	117.3	194,072
大日精化工業	11.7	12.6	39,375
カネカ	42.7	45.1	176,476
三菱瓦斯化学	123.3	147.8	320,652
三井化学	139.3	164.8	523,240
東京応化工業	80.6	87.4	327,050
大阪有機化学工業	14.1	15.3	38,127
三菱ケミカルグループ	1,234.7	1,338.8	1,027,662
KHネオケム	25.8	33	80,718
ダイセル	217.1	208.3	256,209
住友ベークライト	47.3	57.7	230,511
積水化学工業	339.4	364.7	912,844
日本ゼオン	115.8	132.4	189,133
アイカ工業	42.6	46.2	167,752
UBE	80.4	94.4	214,288
積水樹脂	25.2	23.9	45,433
タキロンシアアイ	43.1	—	—
旭有機材	11.2	12.2	47,336
ニチバン	9.2	11.3	22,057

銘柄	当期首(前期末)	当 期	末
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
リケンテクノス	31.7	32.8	35,686
大倉工業	7.8	8.5	35,997
積水化成成品工業	23.7	25.7	8,146
群栄化学工業	4	4.3	12,599
タイガースポリマー	2.6	—	—
ミライアル	1.9	—	—
ダイキアクシス	2.3	—	—
ダイキョーニシカワ	37.3	40.4	26,138
竹本容器	2.1	—	—
森六	8.8	10.2	28,162
恵和	12.2	11.9	11,328
日本化薬	129	124.1	161,143
カーリット	18.2	18.1	20,941
日本精化	11.2	12.1	26,934
扶桑化学工業	17.9	17	65,535
トリケミカル研究所	20.5	20	60,300
ADEKA	58.9	63.9	170,005
日油	152.9	213.4	535,527
新日本理化	7.7	—	—
ハリマ化成グループ	11.8	14.3	11,211
花王	381.9	445.9	2,951,412
第一工業製薬	6.7	6.6	23,034
石原ケミカル	7.6	7.9	15,128
日華化学	2.2	—	—
ニイタカ	1.1	—	—
三洋化成工業	10.4	11.3	41,810
有機合成薬品工業	4.5	—	—
大日本塗料	18.7	20.3	23,751
日本ペイントホールディングス	896.8	810.3	869,857
関西ペイント	146	146	299,008
神東塗料	4.7	—	—
中国塗料	34.7	41.4	92,032
日本特殊塗料	4	—	—
藤倉化成	19.5	23.2	10,788
太陽ホールディングス	29.4	31.9	191,400
D I C	66	65.1	191,947
サカタインクス	37.6	40.7	77,737
a r t i e n c e	36.8	32.8	97,809
富士フイルムホールディングス	941.2	1,105.5	3,643,728
資生堂	353.1	382.9	862,099
ライオン	215.2	233.4	362,003
高砂香料工業	12.7	12.4	80,724
マンダム	36.5	36.3	48,823
ミルボン	23	29.4	72,500
ファンケル	74	—	—

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
コーセー	34.4	37.3	209,439	
コタ	17.1	18.6	26,635	
シーボン	0.8	—	—	
ポーラ・オルビスホールディングス	86.7	94	127,934	
ノエビアホールディングス	15.1	16.3	70,090	
アジュバンホールディングス	1.4	—	—	
新日本製薬	9.6	10.5	23,803	
I n e	4.5	6.1	10,187	
アクシージア	11.1	11.5	4,818	
エステー	13.1	14.7	22,461	
アグロ カネショウ	6.8	—	—	
コニシ	48.8	57.8	63,869	
長谷川香料	32.3	35	102,725	
小林製薬	49.2	48	248,592	
荒川化学工業	14.3	16.9	18,809	
メック	13.9	15.1	39,894	
日本高純度化学	3.8	4.6	14,329	
タカラバイオ	45.6	57.6	45,446	
J C U	18.7	20.2	64,842	
新田ゼラチン	3.8	—	—	
O A Tアグリオ	6.3	7.6	15,648	
デクセリアルズ	42.2	158	326,033	
アース製薬	15.4	16.7	84,168	
北興化学工業	17	16.4	21,156	
大成ラミックグループ	4.9	5.3	13,016	
クミアイ化学工業	67.2	72.8	58,167	
日本農薬	31	28	22,680	
アキレス	10.7	10	12,190	
有沢製作所	29.6	27.6	38,888	
日東電工	108.6	579.8	1,563,430	
レック	21.7	23.5	28,482	
三光合成	21.3	23.1	14,252	
きもと	9.3	—	—	
Z A C R O S	13.4	14.5	54,665	
前澤化成工業	10.9	12.9	24,342	
未来工業	6.1	8.8	30,668	
ウェーブブロックホールディングス	2.1	—	—	
J S P	11.9	15	27,795	
エフピコ	32	40.5	117,247	
天馬	12.3	—	—	
信越ポリマー	36.5	39.5	66,478	
東リ	12.4	—	—	
ニフコ	50.6	68.5	238,311	
バルカー	14.1	14.1	43,428	
ユニ・チャーム	352.3	1,146	1,285,812	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ショーエイコーポレーション	1.8	—	—	
医薬品 (4.0%)				
協和キリン	204.3	215.6	487,148	
武田薬品工業	1,496.7	1,631.6	6,937,563	
アステラス製薬	1,483.4	1,608.4	2,273,473	
住友ファーマ	125.4	162.6	122,437	
塩野義製薬	213.2	608.2	1,452,381	
わかもと製薬	5.9	—	—	
日本新薬	44.3	48	167,760	
中外製薬	529.4	574	4,362,400	
科研製薬	29	31.4	119,665	
エーザイ	205.7	239.3	967,250	
ロート製薬	163.8	193.8	394,286	
小野薬品工業	345.9	375	579,375	
久光製薬	37.6	40.8	167,035	
持田製薬	19.3	22.9	67,990	
参天製薬	298.4	328.9	522,951	
扶桑薬品工業	6	7.1	15,115	
日本ケミファ	0.6	—	—	
ツムラ	53.2	63	216,279	
キッセイ薬品工業	28	29.5	116,820	
生化学工業	28.7	35	22,645	
栄研化学	30.3	29	58,696	
鳥居薬品	9.1	9.8	62,034	
J C Rファーマ	57.2	62.1	28,628	
東和薬品	26	24.7	76,323	
富士製薬工業	12.5	13.6	17,598	
ゼリア新薬工業	23.4	29.1	63,350	
ネクスラファーマ	74	86.1	75,940	
第一三共	1,473.3	1,696.1	6,604,613	
杏林製薬	36.7	39.8	58,506	
大幸薬品	35.1	41.5	10,541	
ダイト	12.9	25.2	24,796	
大塚ホールディングス	351.7	452.9	3,116,404	
ペプチドリーム	82	88.9	150,952	
セルソース	6.2	12.2	8,369	
あすか製薬ホールディングス	17.3	16.6	38,412	
サワイグループホールディングス	38.7	94.8	167,464	
石油・石炭製品 (0.4%)				
日本コークス工業	171.6	186	15,624	
ニチレキグループ	22	19.5	49,452	
ユシロ	8.8	9.5	19,332	
ビービー・カストロール	2.2	—	—	
富士石油	49.3	48.1	14,333	
M O R E S C O	2	—	—	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
出光興産	878.1	794	694,829	
ENEOSホールディングス	2,677.3	2,779.3	1,898,817	
コスモエネルギーホールディングス	50.1	60.4	374,178	
ゴム製品 (0.6%)				
横浜ゴム	85.5	92.7	338,076	
TOYO TIRE	97.2	105.4	302,129	
ブリヂストン	495	536.7	3,353,838	
住友ゴム工業	165.9	179.8	321,842	
藤倉コンポジット	14.6	17.6	24,780	
オカモト	8	9.8	51,058	
フコク	8.9	10.8	18,111	
ニッタ	17.2	18	68,490	
住友理工	26.2	35.6	60,377	
三ツ星ベルト	19.6	25.5	91,927	
パンドー化学	25.1	27.2	44,200	
ガラス・土石製品 (0.6%)				
日東紡績	21.4	20.6	104,854	
A G C	150.8	178.4	764,979	
日本板硝子	80.7	93.9	40,752	
石塚硝子	1	—	—	
日本山村硝子	2.2	—	—	
日本電気硝子	69.1	61.2	212,241	
オハラ	8.1	8.7	9,248	
住友大阪セメント	28.2	31.8	122,239	
太平洋セメント	100	113.1	421,523	
日本ヒューム	14.9	16.1	31,700	
日本コンクリート工業	33	35.6	10,608	
三谷セキサン	7.1	6.5	45,110	
アジアパイルホールディングス	24.1	26	23,972	
東海カーボン	156.1	169.2	169,200	
日本カーボン	9	10.5	45,045	
東洋炭素	11.9	12.9	54,760	
ノリタケ	18.7	20.2	74,942	
T O T O	111.6	133.1	492,070	
日本碍子	196.7	203.7	368,493	
日本特殊陶業	141.6	149.8	705,558	
MARUWA	6.2	7.6	272,992	
品川リフラクトリーズ	20.9	22.6	37,719	
黒崎播磨	13.8	12.5	34,800	
ヨータイ	10.5	9.4	16,431	
東京窯業	6.2	—	—	
ニッカトー	2.7	—	—	
フジインコーポレーテッド	45.5	49.3	93,275	
クニミネ工業	1.7	—	—	
エーアンドエーマテリアル	1.2	—	—	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ニチアス	42.8	46.4	230,144	
ニチハ	21.2	23	69,920	
鉄鋼 (0.8%)				
日本製鉄	779.2	955.2	2,759,095	
神戸製鋼所	349.9	379.4	628,476	
中山製鋼所	39.8	38.8	24,793	
合同製鐵	9.7	10.5	39,585	
J F Eホールディングス	483.9	568.3	962,131	
東京製鐵	48.9	52.7	79,682	
共英製鋼	19.8	18.4	35,401	
大和工業	32.8	35.6	301,282	
東京鐵鋼	7.7	8.3	46,231	
大阪製鐵	8	8.7	22,324	
淀川製鋼所	19.8	17.4	97,614	
中部鋼鈑	11.4	15.3	31,028	
丸一鋼管	53	57.4	199,178	
モリ工業	3.8	23.9	21,629	
大同特殊鋼	109.6	118.8	115,960	
日本高周波鋼業	2.3	—	—	
日本冶金工業	12.7	12.7	49,530	
山陽特殊製鋼	17.2	—	—	
愛知製鋼	10	10.8	80,568	
日本金属	1.5	—	—	
大平洋金属	14.8	17.4	31,146	
新日本電工	86.6	112.6	28,600	
栗本鐵工所	8.1	8.8	49,016	
虹技	0.8	—	—	
三菱製鋼	12.9	14	20,832	
日亜鋼業	5.9	—	—	
日本精練	13.8	15	16,455	
エンビプロ・ホールディングス	15	18.7	8,919	
シンニッタン	7.3	—	—	
新家工業	1.3	—	—	
非鉄金属 (0.9%)				
J X金属	—	476.6	377,610	
大紀アルミニウム工業所	22	27.3	26,016	
日本軽金属ホールディングス	50.8	55.4	89,526	
三井金属鉱業	50.6	47.2	235,858	
三菱マテリアル	124.4	135	304,020	
住友金属鉱山	201.7	238.7	797,735	
DOWAホールディングス	43	51	233,937	
古河機械金属	23	24.9	54,954	
大阪チタニウムテクノロジーズ	30.2	33	48,444	
東邦チタニウム	36	39.4	45,310	
U A C J	24.4	26.4	130,680	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
CKサンエツ	4.2	4.7	17,014	
古河電気工業	57.9	62.9	438,601	
住友電気工業	650.8	651.6	1,986,076	
フジクラ	205.2	202.4	1,391,500	
SWCC	19.4	25.4	179,324	
タツタ電線	31.9	—	—	
カナレ電気	1	—	—	
平河ヒューテック	11.1	13	19,162	
リョービ	18.5	20.3	44,457	
アーレスティ	6.3	—	—	
AREホールディングス	65.4	76.5	134,181	
金属製品 (0.5%)				
稲葉製作所	9.7	10.5	17,944	
宮地エンジニアリンググループ	8.7	22.7	41,404	
トーカロ	50.2	54.4	97,376	
アルファC o	2.1	—	—	
SUMCO	309.1	359.1	360,715	
川田テクノロジーズ	12.3	12.1	43,560	
RS Technologies	11.6	14.5	42,804	
ジェイテックコーポレーション	1	—	—	
信和	3.7	—	—	
東洋製罐グループホールディングス	99.8	111.6	311,531	
ホッカンホールディングス	8.5	10.1	19,301	
コロナ	9.7	10.5	9,439	
横河ブリッジホールディングス	27.2	32.5	83,265	
駒井ハルテック	1	—	—	
高田機工	0.4	—	—	
三和ホールディングス	174.8	186.2	934,724	
文化シャッター	45.5	49.4	106,210	
三協立山	21.9	23.7	14,551	
アルインコ	13.3	14.4	14,400	
東洋シャッター	1.3	—	—	
L I X I L	271.7	275	444,675	
日本フィルコン	3.8	—	—	
ノーリツ	27.6	26.6	50,380	
長府製作所	17.3	21.1	38,613	
リンナイ	83.2	99.3	356,983	
ダイニチ工業	2.9	—	—	
日東精工	25.2	27.3	15,397	
三洋工業	0.7	—	—	
岡部	31.1	33.7	28,611	
ジーテクト	22.2	21	36,540	
東プレ	30.7	33.2	59,693	
高周波熱練	25.8	27.8	30,190	
東京製綱	11.3	11.1	14,074	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
サンコール	17.1	21	6,363	
モリテック スチール	5.1	—	—	
パイオラックス	21.6	25.3	50,701	
エイチワン	17.9	19.4	24,250	
日本発條	153.9	158	256,750	
中央発條	12.9	12.2	20,239	
アドバネクス	0.7	—	—	
立川ブラインド工業	7.9	8.5	12,750	
三益半導体工業	15.7	—	—	
機械 (5.8%)				
日本ドライケミカル	1.4	—	—	
日本製鋼所	46.9	56	385,784	
三浦工業	71.1	85.7	251,658	
タクマ	57.6	61.8	125,577	
ツガミ	37.9	39.4	74,702	
オークマ	14.9	32.3	119,510	
芝浦機械	17	23.8	77,707	
アマダ	258.1	246.8	368,472	
アイダエンジニアリング	39.5	41.4	38,874	
F U J I	80.2	80.3	185,332	
牧野フライス製作所	18.8	20.4	229,908	
オーエスジー	75.1	81.4	134,025	
ダイジェット工業	0.6	—	—	
旭ダイヤモンド工業	39.3	46.1	33,238	
DMG森精機	105.7	116.5	363,946	
ソディック	41.5	48.7	43,878	
ディスコ	82	89	3,099,870	
日東工器	8.3	7.1	12,822	
日進工具	15.8	15.4	10,549	
パンチ工業	5.6	—	—	
富士ダイス	11.1	13.7	9,713	
豊和工業	3.1	—	—	
リケンNPR	18.5	23.2	56,097	
TOYOオノベックス	4.7	—	—	
エンシュウ	1.4	—	—	
島精機製作所	27.1	29.4	25,048	
オプトラン	28	30.3	46,086	
NCホールディングス	1.3	—	—	
イワキポンプ	11.4	12.3	31,549	
フリュー	16.1	17.4	16,808	
ヤマシンフィルタ	40.6	39	22,347	
日阪製作所	18.6	22.2	30,436	
やまびこ	27.8	30.2	62,906	
野村マイクロ・サイエンス	23.1	30.5	64,019	
平田機工	8.1	26.5	50,138	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
PEGASUS	18.9	20.4	11,179	
マルマエ	7.4	8	10,808	
タツモ	10.3	13.2	24,855	
ナブテスコ	106.9	115.9	278,913	
三井海洋開発	21.6	23.4	115,128	
レオン自動機	19.7	19.4	23,183	
SMC	51	55.3	3,054,772	
ホソカワミクロン	11.9	14	54,530	
ユニオンツール	7.5	8.1	34,465	
瑞光	12.3	15.8	15,231	
オイレス工業	23.1	25	52,200	
日精エー・エス・ビー機械	6.8	7.3	42,705	
サトー	24.2	23	46,920	
技研製作所	16	17.3	24,479	
日本エアーテック	8	8.6	8,901	
カワタ	1.8	—	—	
日精樹脂工業	12.7	12.2	9,967	
オカダアイヨン	1.9	—	—	
ワイエイシイホールディングス	7.2	18.7	14,212	
小松製作所	798.3	910.2	4,041,288	
住友重機械工業	100.8	109.2	330,111	
日立建機	67.8	73.5	322,738	
日工	25.3	27.3	18,482	
巴工業	6.7	21.6	31,860	
井関農機	16	17.3	19,860	
TOWA	19	56.5	88,253	
丸山製作所	1	—	—	
北川鉄工所	6.7	7.3	10,366	
ローツェ	8.9	96.5	163,085	
タカキタ	1.9	—	—	
クボタ	890.4	944.2	1,546,599	
荏原実業	9	8.8	30,580	
三菱化工機	6	19.5	36,972	
月島ホールディングス	23.1	24.8	49,699	
帝国電機製作所	11.7	12.5	38,500	
新東工業	34.5	41	34,194	
澁谷工業	16	17.3	56,311	
アイチ コーポレーション	23.7	30.6	42,013	
小森コーポレーション	42	45.3	65,594	
鶴見製作所	13	14.1	50,478	
日本ギア工業	2.2	—	—	
酒井重工業	3	7.3	14,351	
荏原製作所	69.9	379.1	900,741	
石井鐵工所	0.7	—	—	
西島製作所	14.7	15.9	31,052	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
AIRMAN	17.1	18.6	36,642	
ダイキン工業	203.3	240.5	3,956,225	
オルガノ	20.5	28.5	220,875	
トーヨーカネツ	5.8	6.6	24,816	
栗田工業	95.3	103.3	559,162	
椿本チエイン	24	83.3	152,189	
大同工業	2.5	—	—	
木村化工機	13.1	14.1	12,210	
アネスト岩田	26.3	31.4	44,462	
ダイフク	287.4	311.6	1,202,776	
サムコ	4.6	4.9	13,357	
加藤製作所	2.9	—	—	
油研工業	1	—	—	
タダノ	98	106.2	105,106	
フジテック	39.8	59.3	341,034	
CKD	47.1	51.1	119,727	
平和	50.4	61.4	128,940	
理想科学工業	13.6	29.5	32,833	
SANKYO	164	213.3	536,876	
日本金銭機械	20.6	22.3	21,541	
マースグループホールディングス	8.6	12.4	35,278	
ガリレイ	11.1	27.2	83,096	
オーイズミ	2.2	—	—	
ダイコク電機	8.4	8.1	17,018	
竹内製作所	30.9	33.5	157,785	
アマノ	48.3	52.4	222,700	
JUKI	26.4	28.6	10,153	
ジャノメ	17.3	15.2	17,692	
マックス	24	22.3	106,371	
グローリー	40.9	48.4	152,121	
新晃工業	17.2	52.9	64,167	
大和冷機工業	26.1	28.3	46,779	
セガサマーホールディングス	152.1	164.9	448,857	
TPR	21.6	23.5	46,412	
ツバキ・ナカシマ	34.1	45.5	17,108	
ホシザキ	100.5	118.9	643,130	
大豊工業	14.8	16	10,592	
日本精工	315.3	341.8	223,810	
NTN	369.4	436.8	94,479	
ジェイテクト	151.6	152.5	173,773	
不二越	12.6	13.6	41,820	
日本トムソン	46.4	50.3	26,407	
THK	98.3	106.5	422,805	
YUSHIN	13.5	17.1	10,448	
前澤給装工業	12.2	13.2	16,473	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
イーグル工業	18.8	20.4	38,984
前澤工業	3.6	—	—
P I L L A R	15.8	17.1	64,638
キッツ	57	59.9	69,424
マキタ	194.2	229.7	1,035,717
三井E&S	84.5	98.7	225,036
カナデビア	150.3	151.3	141,465
三菱重工業	2,978.2	3,229.1	10,652,800
I H I	126.8	148.1	2,077,102
スター精密	31.3	31.1	53,398
電気機器 (17.7%)			
キオクシアホールディングス	—	110.7	241,326
日清紡ホールディングス	128	138.9	128,176
イビデン	88.9	106	630,594
コニカミノルタ	380.7	412.9	186,878
ブラザー工業	227.6	246.8	608,855
ミネベアミツミ	296.3	321.3	661,556
日立製作所	818.5	4,697.3	19,174,378
三菱電機	1,895.5	1,878.2	5,529,420
富士電機	103.6	112.3	740,393
東洋電機製造	2	—	—
安川電機	185	200.6	695,079
シンフォニアテクノロジー	18.8	18.3	143,106
明電舎	31.6	31.1	135,285
オリジン	1.3	—	—
山洋電気	7.4	8	83,200
デンヨー	13	14.1	37,886
PHCホールディングス	32	34.8	32,433
KOKUSAI ELECTRIC	88.1	130.3	403,669
ソシオネクスト	124	184.5	399,165
東芝テック	21.8	27.6	80,923
芝浦メカトロニクス	9.7	13.4	111,890
マブチモーター	83.8	80.3	174,652
ニデック	376	815.4	2,321,851
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	11.3	12.4	4,129
トレックス・セミコンダクター	8.9	8.9	9,852
東光高岳	10.4	10.1	22,886
ダブル・スコープ	48.8	56.6	15,961
ダイヘン	16.1	17.3	107,433
ヤーマン	33.3	36.2	31,276
JVCケンウッド	134.7	146	175,784
ミマキエンジニアリング	16.3	15.5	29,310
I - P E X	11.9	—	—
大崎電気工業	37.3	39.6	36,590
オムロン	130	169.2	642,114

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
日東工業	23	24.9	75,820
I D E C	25.1	27.3	63,663
正興電機製作所	2.1	—	—
不二電機工業	1.3	—	—
ジーエス・ユアサ コーポレーション	66.5	82.5	218,872
サクサ	1.3	—	—
B U F F A L O	5.4	4.3	10,216
テクノメディカ	4.3	3.7	6,730
日本電気	223.7	1,305.8	4,950,287
富士通	1,567.1	1,699.2	5,675,328
沖電気工業	77	89.4	123,014
岩崎通信機	2.7	—	—
電気興業	6.9	7.5	14,325
サンケン電気	15.8	18.9	144,225
ナカヨ	0.9	—	—
アイホン	9.2	11.2	29,680
ルネサスエレクトロニクス	1,061.7	1,406.9	2,601,358
セイコーエプソン	218.5	229.9	441,982
ワコム	124.4	130.2	82,807
アルバック	37.3	40.5	207,360
アクセル	7.8	9.4	8,920
E I Z O	12.5	24	49,656
日本信号	38.8	42.1	43,278
京三製作所	35.7	43	20,554
能美防災	23.1	25	92,625
ホーチキ	12.8	11.9	33,760
星和電機	2.9	—	—
エレコム	40.8	44.3	76,373
パナソニック ホールディングス	2,011.8	2,181.5	3,645,286
シャープ	287.1	266.8	198,099
アンリツ	119.9	130	215,800
富士通ゼネラル	48.3	52.1	146,088
ソニーグループ	1,192.8	6,306.8	25,037,996
T D K	269.7	1,594.9	2,555,029
帝国通信工業	7.6	8.2	18,253
タムラ製作所	67.8	73.6	33,340
アルプスアルパイン	152.2	150.1	210,365
池上通信機	1.8	—	—
日本電波工業	20.6	17.7	12,655
鈴木	9.2	10	17,610
メイコー	16.9	18.4	109,112
日本トリム	3.9	4.2	16,653
ローランド ディー・ジー	9.5	—	—
フォスター電機	12.6	18.8	27,166
SMK	4.5	4.4	9,728

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ヨコオ	15.2	16.5	20,212	
ホシデン	38.8	45.4	99,153	
ヒロセ電機	25.1	26.8	459,084	
日本航空電子工業	40.7	48.1	120,971	
TOA	19.4	18.7	18,830	
マクセル	37.7	35.4	63,259	
古野電気	22.2	21.9	62,042	
スミダコーポレーション	23	25.1	25,125	
アイコム	6.6	7.1	21,300	
リオン	7.1	7.7	18,857	
横河電機	186.3	202	730,836	
新電元工業	6.5	7.1	14,292	
アズビル	116	498.3	629,851	
東亜ディーケーケー	2.9	—	—	
日本光電工業	72.4	163.8	275,839	
チノー	7	7.6	16,910	
共和電業	5.2	—	—	
日本電子材料	10.4	11.2	24,606	
堀場製作所	32.2	34.6	359,321	
アドバンテス	483.1	576.2	4,403,896	
小野測器	2.6	—	—	
エスベック	13.6	16.4	45,411	
キーエンス	168.7	182.9	11,414,789	
日置電機	8	9.6	55,296	
シスメックス	436.6	473.5	1,148,711	
日本マイクロニクス	30.3	30.2	115,062	
メガチップス	13.4	14.2	70,290	
OBARA GROUP	10.6	11.4	40,128	
澤藤電機	0.8	—	—	
原田工業	2.8	—	—	
コーセル	18.2	22.7	24,924	
イリソ電子工業	15.6	18.5	48,525	
オブテックスグループ	31	33.7	52,774	
千代田インテグレ	6.7	6.4	17,926	
レーザータック	77.3	70.9	1,082,643	
スタンレー電気	108	104	281,476	
ウシオ電機	74.7	69.7	123,264	
岡谷電機産業	5.1	—	—	
ヘリオス テクノ ホールディング	6	—	—	
エノモト	1.7	—	—	
日本セラミック	13.8	16.8	48,518	
遠藤照明	2.7	—	—	
古河電池	12.6	13.5	18,589	
双信電機	3.5	—	—	
山一電機	15.2	15	36,015	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
図研	14.7	16.8	86,856	
日本電子	42.3	42.3	174,572	
カシオ計算機	121.8	146.3	154,492	
ファナック	822.2	884.7	3,532,607	
日本シイエムケイ	39.9	54.2	18,536	
エンブラス	4.9	5.4	21,168	
大真空	25.4	22.6	11,865	
ローム	311.9	331.4	528,251	
浜松ホトニクス	135.4	306	478,890	
三井ハイテック	15	81.3	59,674	
新光電気工業	59.7	—	—	
京セラ	1,047.8	1,136.1	2,008,624	
太陽誘電	82.2	80.2	196,530	
村田製作所	1,534.2	1,610.6	3,481,311	
双葉電子工業	32.6	35.3	19,379	
北陸電気工業	2.2	—	—	
ニチコン	44.4	47.7	56,429	
日本ケミコン	18.1	22.7	24,357	
KOA	25.7	30.6	25,551	
市光工業	30.8	33.5	12,663	
小糸製作所	174.8	189.6	334,738	
ミツバ	31.6	34.3	28,537	
SCREENホールディングス	57.7	76.4	816,716	
キャノン電子	18.7	17.4	47,937	
キャノン	841	911.9	4,052,483	
リコー	422.8	467.4	649,452	
象印マホービン	45.9	54.8	74,473	
MUTOHホールディングス	0.9	—	—	
東京エレクトロン	356.9	386.9	9,343,635	
イノテック	11.3	13.3	17,582	
輸送用機器(7.3%)				
トヨタ紡織	71	77	157,773	
芦森工業	1.2	—	—	
ユニプレス	30.3	32.7	32,111	
豊田自動織機	143.8	155.9	2,818,672	
モリタホールディングス	29.6	28.9	61,383	
三櫻工業	25.8	25.4	15,595	
デンソー	1,391.2	1,791.2	3,550,158	
東海理化電機製作所	47.6	51.5	112,476	
川崎重工業	137.6	137.8	1,384,201	
名村造船所	47.2	52.2	106,644	
日本車輛製造	5.6	7	14,637	
三菱ロジスネクスト	26.9	29.2	62,488	
近畿車輛	0.8	—	—	
日産自動車	2,275.5	2,285.3	870,242	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
いすゞ自動車	490.2	536.6	1,049,857	
トヨタ自動車	9,258.7	9,718.9	26,576,332	
日野自動車	253.6	273.6	130,069	
三菱自動車工業	657.8	699	311,684	
エフテック	4	—	—	
レシップホールディングス	2.4	—	—	
GMB	1.1	—	—	
ファルテック	1.2	—	—	
武蔵精密工業	41.3	44.8	131,040	
日産車体	17.1	27.8	30,746	
新明和工業	48.6	52.6	73,640	
極東開発工業	27.8	24.7	62,713	
トビー工業	13.7	14.8	33,773	
ティラド	3.8	4.1	19,557	
曙ブレーキ工業	102.9	111	11,211	
タチエス	31.1	33.7	59,682	
NOK	65.5	71	151,443	
フタバ産業	45.3	55.1	40,774	
カヤバ	15.9	31.1	97,032	
大同メタル工業	33.1	35.7	22,633	
プレス工業	67.4	71.1	39,033	
ミクニ	7.2	—	—	
太平洋工業	38.7	41.9	54,930	
アイシン	130.1	387.2	703,736	
マツダ	557.7	561.5	529,887	
今仙電機製作所	3.6	—	—	
本田技研工業	3,995.2	4,331.8	6,480,372	
スズキ	1,238.8	1,477.5	2,756,276	
SUBARU	522.9	551.3	1,507,805	
安永	2.5	—	—	
ヤマハ発動機	728.7	771.9	857,966	
TBK	6.2	—	—	
エクセディ	27.6	29.9	128,869	
豊田合成	48.3	52.3	145,838	
愛三工業	28	34.7	64,021	
盟和産業	0.8	—	—	
日本ブラスト	4.9	—	—	
ヨロズ	15.9	18.8	16,938	
エフ・シー・シー	29.9	32	89,568	
シマノ	68	79.2	1,601,424	
テイ・エス テック	60.1	74.4	119,300	
ジャムコ	9.2	—	—	
精密機器(2.1%)				
リガク・ホールディングス	—	123.2	90,428	
テルモ	940	1,214.7	3,328,885	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
クリエートメディック	1.8	—	—	
日機装	39.3	47.3	57,989	
日本エム・ディ・エム	13.4	14.5	8,004	
島津製作所	224	263.1	913,220	
JMS	15.6	16.9	7,267	
長野計器	12.3	12	22,968	
ブイ・テクノロジー	8.9	8.9	28,880	
東京計器	12.9	12.8	43,712	
愛知時計電機	7.3	8.7	18,966	
インターアクション	10.2	11	12,991	
オーバル	4.9	—	—	
東京精密	34.5	37.5	310,012	
マニー	67.5	73.2	88,572	
ニコン	243.8	273.7	400,149	
トプコン	82	103.2	336,844	
オリンパス	996.1	1,012.4	1,879,014	
理研計器	23.9	25.9	74,514	
タムロン	10.3	25.2	87,444	
HOYA	331.9	354.7	6,278,190	
シード	3.4	—	—	
ノーリツ鋼機	16	17.3	78,023	
A&Dホロンホールディングス	24.6	22.8	45,828	
朝日インテック	205.5	222.9	502,416	
シチズン時計	155.1	168.2	146,334	
リズム	1.3	—	—	
大研医器	4.8	—	—	
メニコン	58	68.1	73,548	
シンシア	0.7	—	—	
松風	7.6	18.4	39,118	
セイコーグループ	23.5	28.3	117,162	
ニプロ	140.6	152.4	192,100	
その他製品(3.2%)				
三井松島ホールディングス	—	12.5	61,125	
KYORITSU	8.3	—	—	
中本ボックス	1.8	—	—	
バラムントベッドホールディングス	35	39.4	98,106	
トランザクション	11.1	12	29,376	
粧美堂	1.5	—	—	
ニホンフラッシュ	15.8	15.4	12,643	
前田工織	14.6	37.2	79,347	
永大産業	6.6	—	—	
アートネイチャー	15.2	18.8	13,818	
フルヤ金属	5.3	15.6	42,338	
バンダイナムコホールディングス	461.9	489.4	2,214,535	
アイフィスジャパン	1.5	—	—	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
SHOEI	47.4	51.2	82,124	
フランスベッドホールディングス	21.8	26.1	32,912	
パイロットコーポレーション	23.7	28	113,624	
萩原工業	11.3	12.2	17,958	
フジシールインターナショナル	34.1	41.1	106,695	
タカラトミー	76.7	76.8	234,931	
広済堂ホールディングス	49	69	31,740	
エステールホールディングス	1.3	—	—	
タカノ	2.1	—	—	
プロネクス	17.5	18.9	20,884	
ホクシン	4.3	—	—	
ウッドワン	2	—	—	
TOPPANホールディングス	207.3	239.7	932,672	
大日本印刷	174.8	358.6	772,245	
共同印刷	4.7	20.6	26,244	
NISSHA	28.9	31.3	41,222	
光村印刷	0.5	—	—	
TAKARA & COMPANY	10	9.9	32,274	
アシックス	143.7	652.8	2,315,481	
ツツミ	3.9	4.3	9,636	
ローランド	12.4	13.5	45,225	
小松ウオール工業	6.9	12.1	26,620	
ヤマハ	106.3	309.9	313,928	
河合楽器製作所	5.1	5.5	14,195	
クリナップ	16.5	17.9	11,903	
ビジョン	107.4	116.4	215,805	
キングジム	14.9	16.1	13,926	
リンテック	33.8	34.7	98,964	
イトーキ	34.4	36.5	73,511	
任天堂	1,064.6	1,154.3	14,232,519	
三菱鉛筆	23.9	25	53,375	
タカラスタンダード	35.3	41.8	94,342	
コクヨ	69	87	265,698	
ナカバヤシ	18.2	19.7	10,125	
グローブライド	15.1	18	35,748	
オカムラ	50.8	55	120,835	
美津濃	16.8	54.5	148,730	
電気・ガス業(1.2%)				
グリムス	—	8.1	19,326	
東京電力ホールディングス	1,520	1,538.2	603,743	
中部電力	621.3	673.7	1,177,964	
関西電力	651.1	891.8	1,447,391	
中国電力	292.9	317.6	224,416	
北陸電力	172.4	186.9	131,596	
東北電力	443.9	481.3	480,626	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
四国電力	157	170.3	199,251	
九州電力	388.7	421.5	520,974	
北海道電力	162.9	191.3	134,560	
沖縄電力	43.1	46.7	41,749	
電源開発	138.5	137.7	333,647	
エフオン	12.3	13.3	4,548	
イーレックス	30	35.6	26,771	
レノバ	45	49.9	32,534	
東京瓦斯	328.3	345.6	1,645,401	
大阪瓦斯	336	359.2	1,310,720	
東邦瓦斯	73	67.2	272,428	
北海道瓦斯	10.1	54.6	30,248	
広島ガス	35.6	38.7	13,467	
西部ガスホールディングス	17.6	19.1	34,093	
静岡ガス	33.6	41.7	45,536	
メタウォーター	20.2	24.8	52,402	
陸運業(2.4%)				
SBSホールディングス	15	16.3	44,401	
東武鉄道	185.2	192.6	491,515	
相鉄ホールディングス	60.3	60.4	129,558	
東急	472.8	512.7	881,331	
京浜急行電鉄	208.7	226.2	334,097	
小田急電鉄	278.8	302.3	479,296	
京王電鉄	81.1	90.1	313,728	
京成電鉄	108.7	318.3	439,572	
富士急行	20.8	22.5	48,645	
東日本旅客鉄道	929.3	1,008.3	3,043,049	
西日本旅客鉄道	400	450.8	1,410,102	
東海旅客鉄道	649.5	704.2	2,197,808	
東京地下鉄	—	407.6	745,908	
西武ホールディングス	204	199	736,300	
鴻池運輸	28.7	31.2	88,732	
西日本鉄道	45	52.9	115,031	
ハマキョウレックス	14.4	62.4	80,745	
サカイ引越センター	18.7	23.1	58,235	
近鉄グループホールディングス	168.3	195.5	555,415	
阪急阪神ホールディングス	224.5	242.2	950,392	
南海電気鉄道	75.1	81.4	177,696	
京阪ホールディングス	92.8	100.6	315,381	
神戸電鉄	4.6	5	11,245	
名古屋鉄道	173.6	201.7	329,174	
山陽電気鉄道	12.7	13.7	27,523	
アルプス物流	13.4	—	—	
ヤマトホールディングス	204.6	221.8	442,601	
山九	42.8	41.7	290,774	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
丸 運	3.3	—	—	—
丸全昭和運輸	10.4	11.3	72,207	—
センコーグループホールディングス	89.1	120.1	214,858	—
トナミホールディングス	3.7	—	—	—
ニッコンホールディングス	53.6	103.8	337,142	—
日本石油輸送	0.6	—	—	—
福山通運	19.2	19.5	64,155	—
セイノーホールディングス	94.7	89.8	193,968	—
エスライングループ本社	1.6	—	—	—
神奈川中央交通	4.8	5.2	19,058	—
AZ-COM丸和ホールディングス	43	56.6	58,920	—
C&Fロジホールディングス	16.2	—	—	—
九州旅客鉄道	119	139.8	542,004	—
S Gホールディングス	282.7	306.5	432,624	—
NIPPON EXPRESSホールディングス	57.1	196.3	525,985	—
海運業(0.6%)				
日本郵船	482.7	378.2	1,976,095	—
商船三井	365.7	347.3	1,777,481	—
川崎汽船	405.9	393.3	847,758	—
N Sユナイテッド海運	9.2	11.5	43,355	—
飯野海運	62.3	67	65,995	—
共栄タンカー	1.7	—	—	—
乾汽船	20.4	23.2	28,234	—
空運業(0.4%)				
日本航空	413.5	418.4	1,214,824	—
A N Aホールディングス	458.1	496.7	1,427,267	—
パスコ	1.1	—	—	—
倉庫・運輸関連業(0.2%)				
トランコム	4.9	—	—	—
日新	12.8	12.5	101,500	—
三菱倉庫	41.3	185.8	214,599	—
三井倉庫ホールディングス	15.7	56.4	211,782	—
住友倉庫	45.2	53.9	161,700	—
澁澤倉庫	7.7	8.3	32,494	—
東陽倉庫	1.5	—	—	—
日本トランスシティ	33.9	36.7	33,653	—
ケイヒン	1	—	—	—
中央倉庫	9	10.8	14,979	—
川西倉庫	1	—	—	—
安田倉庫	11.5	12.5	23,250	—
ファイズホールディングス	0.8	—	—	—
東洋埠頭	1.6	—	—	—
上組	77.7	80.2	319,998	—
サンリツ	1.4	—	—	—
キムラユニティー	2.7	—	—	—

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
キューソー流通システム	8.6	12.1	26,172	—
東海運	3.3	—	—	—
エーアイティ	10.6	11.4	19,904	—
内外トランスライン	6.7	—	—	—
日本コンセプト	6.1	6.6	11,523	—
情報・通信業(7.8%)				
NECネットエスアイ	65.9	—	—	—
クロスキャット	10.7	10.5	11,193	—
システナ	255.9	262.1	105,102	—
デジタルアーツ	10.7	11.6	84,332	—
日鉄ソリューションズ	28.9	62.6	239,445	—
キューブシステム	9	9.7	10,252	—
コア	7.5	8.1	15,106	—
手間いらず	2.9	2.7	8,572	—
ラクーンホールディングス	12.6	13.7	11,384	—
ソリトンシステムズ	8.7	9.5	12,274	—
ソフトクリエイトホールディングス	13.9	13.2	26,598	—
T I S	178.8	193.8	913,573	—
テクミラホールディングス	2.6	—	—	—
グリーホールディングス	56.7	61.5	32,533	—
GMOベバボ	2.1	2.3	3,592	—
コーエーテクモホールディングス	106	137.9	332,339	—
三菱総合研究所	8.3	8.8	40,172	—
電算	0.7	—	—	—
AGS	2.3	—	—	—
ファインデックス	13.4	14.6	10,731	—
ブレインパッド	14.1	13.7	17,303	—
K L a b	31.1	49.7	5,814	—
ボルトウワインホールディングス	28.9	26.2	9,274	—
ネクソン	371	393.9	1,028,866	—
アイスタイル	56.5	56.1	29,845	—
エムアップホールディングス	20.7	22.5	47,565	—
エイチームホールディングス	11.3	12.2	13,407	—
セルシス	—	34.7	49,690	—
エニグモ	21.6	20.5	6,109	—
テクノスジャパン	5	—	—	—
コロブラ	65.3	62.4	32,635	—
ブロードリーフ	80.3	73.7	52,105	—
クロス・マーケティンググループ	2.7	—	—	—
デジタルハーツホールディングス	10.6	13.1	11,567	—
メディアドゥ	7.6	8.3	13,985	—
じげん	49.3	45.9	21,159	—
バイキューブ	20.3	—	—	—
エンカレッジ・テクノロジー	1.3	—	—	—
サイバーリンクス	2.2	—	—	—

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	価 額 (千円)
フィックスターズ	19	25.3	54,395	
CARTA HOLDINGS	8	10.4	16,203	
オブティム	17.4	18.9	10,943	
セレス	6.8	8.3	17,977	
SH I F T	11.2	164.6	265,993	
ティーガイア	17.7	—	—	
セック	2.3	3.2	16,352	
テクマトリックス	30.9	39.6	82,566	
プロシップ	8.1	8	20,040	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	44	37.8	104,857	
GMOペイメントゲートウェイ	38.6	36.6	316,956	
ザッパラス	1.3	—	—	
システムリサーチ	11.6	12.6	22,692	
インターネットイニシアティブ	80.8	100.2	278,155	
さくらインターネット	19	28.6	98,384	
GMOグローバルサイン・ホールディングス	5.2	5.6	11,720	
SRAホールディングス	8.7	10.4	47,944	
システムインテグレータ	1.7	—	—	
朝日ネット	18.2	19.7	13,199	
e B A S E	23.8	25.8	13,106	
アバントグループ	21.4	25.8	38,829	
アドソル日進	7.1	15.4	17,124	
ODKソリューションズ	1.1	—	—	
フリービット	7.4	9.6	14,918	
コムチュア	24.4	24.3	41,917	
アステリア	13.3	14.4	7,300	
アイル	9.5	10.3	26,810	
マークライNZ	9.2	10.9	21,963	
メディカル・データ・ビジョン	20.2	22	8,976	
g u m i	27.5	33.9	17,729	
ショーケース	1.3	—	—	
モバイルファクトリー	1.2	—	—	
テラスカイ	7.3	7.1	20,526	
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	8.8	10.6	26,478	
P C I ホールディングス	2.3	—	—	
アイビーシー	0.9	—	—	
ネオジャパン	5.7	4.8	7,488	
P R T I M E S	3.4	3.7	8,654	
ラクス	80	86.7	188,008	
ランドコンピュータ	2.7	—	—	
ダブルスタンダード	5.1	6.5	10,296	
オープンドア	9.9	12.9	6,450	
アカツキ	8.2	8.9	26,664	
ベネフィットジャパン	0.4	—	—	
U b i c o mホールディングス	5.3	5.9	6,136	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	価 額 (千円)
カナミックネットワーク	21.3	23.1	9,609	
ノムラシステムコーポレーション	6.2	—	—	
チェンジホールディングス	36.8	45.5	53,599	
シンクロ・フード	3.6	—	—	
オークネット	6.3	17	24,650	
キャピタル・アセット・プランニング	1.1	—	—	
セグエグループ	5.2	—	—	
エイトレッド	0.9	—	—	
マクロミル	33.2	—	—	
ビーグリー	1.2	—	—	
オロ	6.1	7.7	20,551	
ユーザローカル	7.1	8.9	16,331	
テモナ	1.4	—	—	
ニーズウェル	3.1	—	—	
PKSHA Technology	—	21.9	73,474	
マネーフォワード	37.8	45.1	206,738	
サインポスト	2.2	—	—	
Sun Asterisk	12	13.2	6,877	
プラスアルファ・コンサルティング	21.3	23.3	47,788	
電算システムホールディングス	7.5	8.1	20,663	
Appier Group	57.9	56	84,168	
ビジョナル	19.8	21.8	198,205	
ソルクシーズ	4.6	—	—	
フェイス	1.6	—	—	
プロトコーポレーション	18.5	—	—	
ハイマックス	5.3	5.7	6,743	
野村総合研究所	366.2	397.4	2,306,907	
C E ホールディングス	2.7	—	—	
日本システム技術	14.1	17	32,385	
インデージホールディングス	19.1	13.8	24,591	
東邦システムサイエンス	6.9	8.6	10,457	
ソースネクスト	77.5	95.2	17,040	
インフォコム	21.7	—	—	
シンプレクス・ホールディングス	25.7	36.1	133,028	
HEROZ	6.7	7.2	7,509	
ラクスル	40.8	44.2	53,216	
メルカリ	82.5	101.1	237,180	
I P S	4.9	5.3	12,274	
F I G	6.5	—	—	
システムサポートホールディングス	6.6	6.4	16,000	
ボードルア	—	5	16,175	
イーソル	12.2	12.4	6,733	
東海ソフト	0.9	—	—	
ウイングアーク 1 s t	17.6	19.1	71,911	
ヒトコミュニケーションズ・ホールディングス	5.7	7.4	6,948	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
サーバーワークス	3.5	3.2	8,019	
東名	0.6	—	—	
ヴィッツ	0.6	—	—	
トピラシステムズ	1.6	—	—	
S a n s a n	55.5	51.9	98,246	
L i n k - U グループ	1.1	—	—	
ギフトィ	14.8	16.2	28,414	
メドレー	22.7	20.2	61,004	
ベース	5.9	9	30,960	
J M D C	28.8	22.4	72,576	
フォーカスシステムズ	11.3	12.3	16,629	
クレスコ	13.9	29.8	48,872	
フジ・メディア・ホールディングス	162.4	176.1	528,476	
オービック	56.5	340.5	1,779,793	
ジャストシステム	24.3	26.4	90,552	
T D C ソフト	31.7	30.9	41,066	
L I N E ヤフー	2,407.8	2,934.8	1,551,922	
トレンドマイクロ	80	96.3	1,059,781	
I D ホールディングス	11.4	12.3	26,740	
日本オラクル	32.4	35.1	570,024	
アルファシステムズ	4.4	5.8	19,372	
フューチャー	36.1	45.6	96,854	
C A C H o l d i n g s	9.1	11.2	23,273	
S B テクノロジー	7.1	—	—	
トーセ	1.6	—	—	
オービックビジネスコンサルティング	23.8	30.9	250,104	
アイティフォー	21.7	21.4	31,607	
東計電算	4.7	5.1	19,966	
エクスネット	0.8	—	—	
大塚商会	167.7	207.9	612,577	
サイボウズ	23.3	25.3	79,821	
電通総研	20.6	17.8	120,150	
A C C E S S	17.6	19.2	16,147	
デジタルガレージ	27	29.3	140,054	
E M システムズ	28.2	29	21,663	
ウェザーニューズ	5.2	14.6	58,838	
C I J	42.2	50.3	24,496	
ビジネスエンジニアリング	3.5	4.3	20,769	
日本エンタープライズ	5.9	—	—	
W O W O W	12.7	13.8	14,089	
スカラ	15.7	17.1	7,113	
インテリジェント ウェイブ	3	—	—	
ANYCOLOR	23.9	25	98,750	
I M A G I C A G R O U P	17	18.4	14,572	
ネットワンシステムズ	67.9	—	—	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
システムソフト	59.1	64.2	4,558	
アルゴグラフィックス	15.5	16.8	84,000	
マーベラス	27.5	34.1	15,992	
エイベックス	28.8	34.5	44,677	
B I P R O G Y	55.3	61.9	359,020	
都築電気	8.9	10.9	30,487	
T B S ホールディングス	85	90.6	425,910	
日本テレビホールディングス	149.7	162.3	535,590	
朝日放送グループホールディングス	15.9	22.9	15,114	
テレビ朝日ホールディングス	41.1	44.5	116,946	
スカパーJSATホールディングス	131.4	142.5	180,547	
テレビ東京ホールディングス	12.2	11.3	41,584	
日本BS放送	2	—	—	
ビジョン	25.5	27.9	33,117	
スマートバリュー	1.6	—	—	
U-NEXT HOLDINGS	19	61.7	133,642	
ワイヤレスゲート	2.5	—	—	
日本通信	166.6	147.6	23,911	
クロップス	0.7	—	—	
日本電信電話	50,303.7	54,542.6	8,503,191	
K D D I	1,306.8	2,697.4	6,758,335	
ソフトバンク	2,699.1	29,382.5	6,552,297	
光通信	17	21.2	841,640	
エムティーアイ	11.6	12.4	10,279	
GMOインターネットグループ	62.2	59.4	207,484	
ファイバーゲート	9.1	7.1	5,559	
アイドママーケティングコミュニケーション	1.6	—	—	
K A D O K A W A	89.4	93.9	334,941	
学研ホールディングス	30.4	33.6	32,155	
ゼンリン	28.9	31.4	36,581	
昭文社ホールディングス	2.4	—	—	
インプレスホールディングス	5.7	—	—	
アイネット	10.2	11	20,427	
松竹	8.8	10.5	141,540	
東宝	94.1	108.4	830,560	
東映	27.9	30.3	145,743	
N T T データグループ	442.2	479.4	1,913,764	
ピー・シー・エー	9.7	12	21,360	
ビジネスブレイン太田昭和	6.6	7.8	20,077	
D T S	35.5	31.9	157,267	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	77.3	92.2	836,991	
シーイーシー	21.3	22.2	51,681	
カプコン	302.5	364.4	1,594,978	
アイ・エス・ビー	8.7	8.6	11,807	
S C S K	118.3	149.7	652,093	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
NSW	7.5	8.2	21,172	
アイネス	13.2	14.3	24,024	
TKC	29.4	28.6	121,264	
富士ソフト	34	—	—	
NSD	60	70.6	253,171	
コナミグループ	63.3	68.7	1,379,152	
福井コンピュータホールディングス	10.4	12.7	39,306	
JBCホールディングス	11.2	48.6	67,651	
ミロク情報サービス	15.4	16.6	29,448	
ソフトバンクグループ	834.2	904.5	7,161,831	
卸売業(7.0%)				
リョーサン菱洋ホールディングス	33.6	29.5	74,576	
高千穂交易	6.3	15.2	31,950	
オルパヘルスケアホールディングス	1	—	—	
伊藤忠食品	4	4.3	42,398	
エレマテック	16	—	—	
あらた	27.3	29.6	88,948	
トーマンデバイス	2.6	2.8	16,016	
東京エレクトロニクスデバイス	17.8	19.3	55,217	
円谷フィリーズホールディングス	30.6	31.3	56,371	
双日	198.6	215.4	768,547	
アルフレッサホールディングス	179.1	170	325,380	
横浜冷凍	48.4	48.6	42,282	
ラサ商事	7.9	10.6	15,423	
アルコニックス	23.5	27.6	46,782	
神戸物産	138	149.6	672,452	
ハイパー	1.4	—	—	
あいホールディングス	28.6	34.8	79,866	
ディービーエックス	1.6	—	—	
ダイワボウホールディングス	79	85.6	209,120	
マクニカホールディングス	42.2	146.9	278,375	
ラクト・ジャパン	7	8.2	28,618	
グリムス	7.5	—	—	
バイタルケエスケー・ホールディングス	27	26.6	32,851	
八洲電機	14.4	15.6	27,518	
メディアスホールディングス	10.4	12.5	12,275	
レスター	15.2	16.4	39,360	
ジオリープグループ	1.4	—	—	
大光	3.1	—	—	
OCHIホールディングス	1.4	—	—	
TOKAIホールディングス	96.9	105	103,845	
MERF	1.6	—	—	
Cominix	1.2	—	—	
三洋貿易	20	23.8	34,391	
ビューティガレージ	5.6	5.2	8,356	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ウイン・パートナーズ	11.6	14.1	18,922	
ミタチ産業	1.7	—	—	
シッパヘルスケアホールディングス	64.1	76.5	141,754	
明治電機工業	6.6	9.6	17,827	
デリカフーズホールディングス	2.6	—	—	
スターティアホールディングス	1.6	—	—	
コメダホールディングス	43.7	50.6	143,805	
ピーバンドットコム	0.8	—	—	
アセンテック	6.9	7.6	10,077	
富士興産	1.7	—	—	
協栄産業	0.6	—	—	
フルサト・マルカホールディングス	15.9	15.5	35,293	
ヤマエグループホールディングス	15.7	20.9	49,240	
小野建	17.8	21	29,484	
南陽	2.4	—	—	
佐島電機	11.2	12.3	19,766	
エコートレーディング	1.2	—	—	
伯東	10.2	11	42,845	
コンドーテック	13.7	14.9	21,590	
中山福	3.2	—	—	
ナガイレーベン	22.5	24.4	47,921	
三菱食品	16.5	17.9	113,128	
松田産業	13.6	14.7	48,436	
第一興商	69	74.8	117,062	
メディバルホールディングス	181.4	209.8	471,105	
SPK	7.9	7.9	17,380	
萩原電気ホールディングス	7.7	8.3	27,473	
アズワン	55.6	60	132,030	
スズデン	6.2	11	19,107	
尾家産業	1.4	—	—	
シモジマ	11.9	12.9	15,712	
ドウシシャ	16.5	17.9	41,134	
小津産業	1.3	—	—	
高速	10.6	11.5	29,762	
たけびし	6.8	8.2	14,973	
リックス	3.9	4.4	13,222	
丸文	15.9	17.3	17,438	
ハビネット	15.2	14.8	78,144	
橋本総業ホールディングス	7.1	7.6	9,743	
日本ライフライン	52	51.8	74,954	
タカショー	15.6	15.6	6,364	
IDOM	47.2	65.8	67,971	
進和	10.9	11.8	35,990	
エスケイジャパン	1.5	—	—	
ダイترون	7	8.4	30,954	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
シークス	25.4	27.6	31,960	
田中商事	1.7	—	—	
オーハシテクニカ	9.4	9	18,045	
白銅	5	5.4	12,231	
ダイコー通産	0.6	—	—	
伊藤忠商事	1,199.2	1,300.3	9,929,090	
丸紅	1,479.8	1,589.6	4,659,117	
高島	4	—	—	
長瀬産業	81.8	86.4	238,896	
蝶理	11.2	10.4	39,260	
豊田通商	156.3	581	1,774,374	
三共生興	24.7	25.2	16,380	
兼松	74.6	80.9	221,787	
ツカモトコーポレーション	0.8	—	—	
三井物産	1,336.3	2,780.8	8,425,824	
日本紙パルプ商事	8.5	92.4	55,070	
カメイ	19	20.5	48,728	
東都水産	0.5	—	—	
ＯＵＧホールディングス	0.9	—	—	
スターゼン	12.3	40	44,640	
山善	54.1	65.2	85,281	
椿本興業	11.1	10.7	24,321	
住友商事	1,079.7	1,159.2	4,326,134	
内田洋行	7.2	7.8	69,576	
三菱商事	3,425.6	3,575.1	10,492,918	
第一実業	16.8	18.1	40,019	
キャノンマーケティングジャパン	41.3	38	201,172	
西華産業	7	9.3	43,756	
佐藤商事	12.4	13.4	20,086	
東京産業	16.3	19.6	14,621	
ユアサ商事	13.9	16.6	75,115	
神鋼商事	4.5	12.7	25,107	
トルク	4.3	—	—	
阪和興業	32	31.8	168,222	
正栄食品工業	11.9	12.9	51,664	
カナデン	13.4	14.5	25,621	
RYODEN	14.4	15.5	42,129	
岩谷産業	40.6	192.2	285,801	
ナイス	1.8	—	—	
ニチモウ	1.9	—	—	
極東貿易	10.7	11.5	17,284	
アステナホールディングス	33.6	36.4	17,217	
三愛オプリー	41.6	45.1	78,428	
稲畑産業	35.3	52.4	168,204	
G S I クレオス	9.6	10.4	21,528	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
明和産業	21.1	27.6	18,547	
クワザワホールディングス	2.1	—	—	
ワキタ	29.5	28.5	50,017	
東邦ホールディングス	49.1	49.9	224,550	
サンゲツ	41.1	48.6	139,579	
ミツウロコグループホールディングス	22.8	24.5	47,064	
シナネンホールディングス	4.9	5.3	34,344	
伊藤忠エネクス	44.2	47.9	80,088	
サンリオ	144.9	157.2	1,004,508	
サンワテクノス	9.1	8.8	20,248	
新光商事	24	26	24,284	
トーホー	7	8.3	26,435	
三信電気	7.2	7.8	17,745	
東陽テクニカ	18	17.8	24,670	
モスフードサービス	26.2	28.5	104,595	
加賀電子	16.3	39.2	105,095	
ソーダニッカ	15.8	18.8	20,191	
立花エレテック	11.8	11.5	29,359	
フォーバル	7	7.6	9,788	
P A L T A C	24	30.2	124,303	
三谷産業	31.2	33.8	11,221	
西本Wismettacホールディングス	4.5	—	—	
ヤマシタヘルスケアホールディングス	0.5	—	—	
コーア商事ホールディングス	12.5	17.3	12,144	
K P P グループホールディングス	46.2	39.9	28,408	
ヤマタネ	7.9	15.6	36,956	
丸紅建材リース	0.5	—	—	
泉州電業	11.1	12.6	60,417	
トラスコ中山	37.5	40.6	83,636	
オートバックスセブン	62.1	67.3	97,517	
モリト	12.8	15.4	21,821	
加藤産業	22.1	23.9	126,909	
北恵	1.5	—	—	
イエローハット	28.3	67.9	102,257	
J K ホールディングス	13.7	14.9	17,969	
日伝	12	11	29,733	
北沢産業	3.6	—	—	
杉本商事	8.6	17.1	29,993	
因幡電機産業	46.3	54.4	212,160	
東テク	17.9	19.4	55,794	
ミスミグループ本社	269.4	292.3	563,846	
アルテック	3.2	—	—	
タキヒヨー	1.4	—	—	
蔵王産業	1.1	—	—	
スズケン	63.7	59.2	307,840	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ジェコス	10.7	11.6	14,082	
小売業(4.8%)				
インターメスティック	—	14.9	31,245	
サンエー	13.7	32.9	97,515	
カワチ薬品	14.1	15.3	42,962	
エービーシー・マート	78.2	84.8	234,641	
ハードオフコーポレーション	7.3	7.8	13,564	
アスクル	43.2	45.6	70,953	
ゲオホールディングス	20.2	21.9	35,894	
アダストリア	21.6	26.8	75,361	
くら寿司	21	22.8	72,732	
キャンドウ	6.5	7	24,605	
I Kホールディングス	3	—	—	
パルグループホールディングス	35.2	44.4	156,954	
エディオン	70.9	84.4	158,925	
サーラコーポレーション	37.9	41.1	37,277	
ワッツ	3	—	—	
ハローズ	8.2	7.8	36,855	
あみやき亭	4.4	14.3	20,892	
大黒天物産	5.5	7	56,700	
ハニーズホールディングス	16	17.4	27,057	
ファーマライズホールディングス	1.9	—	—	
アルベン	14.9	18.8	43,747	
ハブ	2.4	—	—	
クオールホールディングス	24.7	24.1	46,585	
ジンズホールディングス	13.7	13.2	112,596	
ビックカメラ	107	103.2	154,903	
DCMホールディングス	94.5	100.4	131,624	
MonotaRO	253.1	274.4	807,559	
東京一番フーズ	2.4	—	—	
きちりホールディングス	1.7	—	—	
J. フロント リテイリング	205	222.2	463,287	
ドトール・日レスホールディングス	31.8	34.4	91,297	
マツキヨココカラ&カンパニー	324.7	341.2	1,003,128	
ブロンコビリー	10.6	11.4	42,009	
ZOZO	113.8	431.7	679,927	
トレジャー・ファクトリー	11.3	13.5	26,460	
物語コーポレーション	29.9	37.6	133,668	
三越伊勢丹ホールディングス	300.8	287.9	639,713	
Hamee	7.5	9.2	12,153	
マーケットエンタープライズ	1	—	—	
ウエルシアホールディングス	92.7	100.5	257,129	
クリエイトSDホールディングス	25.4	27.5	86,487	
丸善CHIホールディングス	8	—	—	
ミサワ	1.8	—	—	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ティーライフ	1.1	—	—	
チムニー	1.8	—	—	
シュッピン	16.4	19.4	21,417	
オイシックス・ラ・大地	24.3	31.5	49,014	
ネクステージ	40.9	44.4	73,393	
ジョイフル本田	52.1	53.9	109,740	
エターナルホスピタリティグループ	6.7	8.1	23,708	
ホットランドホールディングス	13.8	15	31,605	
すかいらくホールディングス	244	264.5	856,980	
SFPホールディングス	8.6	10.9	23,260	
綿半ホールディングス	14.1	15.2	23,727	
ヨシックスホールディングス	4.2	6.5	16,835	
ユナイテッド・スーパーマー ケット・ホールディングス	50.2	83	74,202	
ゴルフダイジェスト・オンライン	8.7	—	—	
BEENOS	10.8	—	—	
あさひ	16.8	16.4	22,320	
日本調剤	12	12.9	40,957	
コスモス薬品	15.2	38.3	339,184	
トーエル	3.1	—	—	
セブン&アイ・ホールディングス	1,826.5	2,136.8	4,682,797	
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	120.8	145.5	203,118	
ツルハホールディングス	37.5	33.9	385,443	
サンマルクホールディングス	14.5	19.2	46,387	
フェリシモ	1.7	—	—	
トリドールホールディングス	50.1	54.5	226,774	
TOKYO BASE	21.5	22.3	7,158	
ウйлプラスホールディングス	1.5	—	—	
JMホールディングス	13.6	14.1	34,404	
サツドラホールディングス	2.8	—	—	
アレンザホールディングス	13.7	14.8	15,022	
串カツ田中ホールディングス	5	6.1	8,582	
パロックジャパンリミテッド	14.3	23.1	17,994	
クスリのアオキホールディングス	53.8	50.4	176,904	
力の源ホールディングス	10.3	14.5	19,212	
FOOD & LIFE COMPANIES	95.3	111.2	659,304	
メディカルシステムネットワーク	19.9	19.7	8,766	
はるやまホールディングス	3.4	—	—	
ノジマ	52	63.3	173,885	
カッパ・クリエイト	28	30.4	44,840	
ライトオン	4.5	—	—	
良品計画	212.6	211.2	1,141,536	
パルミキホールディングス	8.3	—	—	
アドヴァングループ	16.9	16.9	14,297	
アルビス	6	6.5	19,532	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
コナカ	7	—	—	—
ハウス オブ ローゼ	1	—	—	—
G-7ホールディングス	19.7	21.4	28,611	
イオン北海道	52.9	47.7	42,166	
コジマ	34.8	37.5	38,812	
ヒマラヤ	2.5	—	—	—
コーナン商事	21.9	21.4	79,715	
エコス	6.8	7.3	17,447	
ワタミ	18.8	23.3	23,533	
パン・バシフィック・インター ナショナルホールディングス	360.3	390.9	1,809,867	
西松屋チェーン	35.3	43	90,128	
ゼンショーホールディングス	90.9	109.9	863,814	
幸楽苑	13.2	16.8	17,068	
ハークスレイ	2.2	—	—	—
サイゼリヤ	26.4	25.1	126,002	
VTホールディングス	69.7	76.2	36,576	
魚力	6.4	6.9	16,684	
フジ・コーポレーション	8.7	9	18,864	
ユナイテッドアローズ	21.2	20.8	44,012	
ハイデイ日高	26.6	31.4	100,166	
京都きもの友禅ホールディングス	5.7	—	—	—
コロワイド	76.7	109.2	197,870	
老番屋	70.8	76.8	70,041	
PLANT	1.5	—	—	—
スギホールディングス	108	104	329,784	
薬王堂ホールディングス	8.8	9.6	19,728	
ダブルエー	—	5.5	7,496	
スクロール	26.9	29	30,479	
ヨンドシーホールディングス	17.1	18.5	32,874	
木曽路	27.1	29.4	68,619	
SRSホールディングス	29.7	32.2	38,672	
千趣会	32.8	39	10,608	
リテールパートナーズ	26.7	29	38,744	
上新電機	17.8	19.3	43,675	
日本瓦斯	94.7	92.7	237,590	
ロイヤルホールディングス	31.4	34.1	86,614	
いなげや	17.4	—	—	—
チョダ	17.4	18.8	22,428	
ライフコーポレーション	18.7	40.6	82,742	
リンガーハット	23	25	56,125	
MrMa x HD	23	24.9	17,156	
AOKIホールディングス	38.5	41.8	60,735	
オークワ	25.8	30.6	27,417	
コメリ	27.5	26.2	75,167	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
青山商事	38.4	41.5	90,013	
しまむら	41.9	45.5	455,682	
はせがわ	3.8	—	—	—
高島屋	123.3	266.1	309,474	
松屋	30.4	32.8	36,998	
エイチ・ツー・オー リテイリング	79	94.2	186,845	
近鉄百貨店	7.8	11.3	20,712	
丸井グループ	118.5	128.4	378,780	
アクシアル リテイリング	49	53.1	58,144	
イオン	604.8	715.3	3,117,277	
イズミ	31.7	29.4	96,079	
平和堂	29.9	31.7	85,621	
フジ	27.4	35.6	72,481	
ヤオコー	21.1	22.9	214,115	
ゼビオホールディングス	24.5	26.5	30,501	
ケーズホールディングス	120.1	119.9	164,682	
Olympicグループ	3.3	—	—	—
日産東京販売ホールディングス	9.4	—	—	—
シルバーライフ	5.2	5.7	4,406	
Genky DrugStores	7.9	17.1	60,790	
ナルミヤ・インターナショナル	1.2	—	—	—
ブックオフグループホールディングス	11.9	14.3	20,491	
ギフトホールディングス	7.7	9.7	34,629	
アインホールディングス	24.6	19.4	108,853	
Genki Global Dining	10.2	11	43,065	
ヤマダホールディングス	549.5	595.8	257,028	
アークランズ	53.3	57.8	98,375	
ニトリホールディングス	65	70.4	1,017,984	
グルメ杵屋	14.8	16	15,840	
愛眼	4.4	—	—	—
ケーユーホールディングス	8.7	11.7	12,870	
吉野家ホールディングス	65.8	75.8	243,772	
松屋フーズホールディングス	8.5	9.2	51,704	
サガミホールディングス	27	31.3	53,523	
関西フードマーケット	12.3	—	—	—
王将フードサービス	13.3	38.3	131,752	
ミニストップ	13	16.1	29,302	
アークス	32.8	32.7	94,372	
バローホールディングス	34.2	37.1	90,227	
ベルク	8.9	9.7	68,482	
大庄	9.8	13.4	15,249	
ファーストリテイリング	100.3	130.5	6,342,300	
サンドラッグ	60.3	65.3	292,282	
サックスパー ホールディングス	15.5	18.8	15,773	
ヤマザワ	1.5	—	—	—

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
やまや	1.3	—	—	—
ベルーナ	43.5	46.9	41,272	
銀行業(9.0%)				
いよぎんホールディングス	197.6	235.7	367,809	
しずおかフィナンシャルグループ	369	396.6	660,933	
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	139.8	151.6	262,874	
楽天銀行	77	83.5	615,645	
京都フィナンシャルグループ	210.4	226.6	547,465	
島根銀行	1.6	—	—	
じもとホールディングス	4.9	—	—	
めづきフィナンシャルグループ	769.6	877.3	621,654	
東京きらぼしフィナンシャルグループ	21.3	23.1	129,360	
九州フィナンシャルグループ	321.4	316.8	231,137	
ゆうちょ銀行	1,824.9	1,478.5	2,282,804	
富山第一銀行	52.7	57.2	55,827	
コンソルディア・フィナンシャルグループ	891.1	939.1	858,619	
西日本フィナンシャルホールディングス	93.2	110.3	235,159	
三十三フィナンシャルグループ	14.9	16.1	44,242	
第四北越フィナンシャルグループ	26.1	56.5	188,992	
ひろぎんホールディングス	236.4	253.3	315,865	
おきなわフィナンシャルグループ	14.2	14.2	39,646	
十六フィナンシャルグループ	21.5	25.3	123,843	
北國フィナンシャルホールディングス	17.5	17.6	86,328	
プロクレアホールディングス	19	20.6	30,900	
あいちフィナンシャルグループ	34.1	33.6	86,318	
あおぞら銀行	119.3	124.2	256,721	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	10,113.5	11,550.7	23,159,153	
りそなホールディングス	1,920.6	2,208.3	2,855,331	
三井住友トラストグループ	596.3	634.1	2,460,308	
三井住友フィナンシャルグループ	1,180.7	3,718	13,689,676	
千葉銀行	462.8	552	724,776	
群馬銀行	322.3	311.2	369,083	
武蔵野銀行	23.2	27.4	89,050	
千葉興業銀行	35.3	42.5	50,022	
筑波銀行	72.9	79	19,118	
七十七銀行	48.3	57.6	281,491	
秋田銀行	11.1	12.1	35,779	
山形銀行	18.4	19.9	29,471	
岩手銀行	10.5	11.4	33,595	
東邦銀行	131.4	207.2	70,655	
東北銀行	2.7	—	—	
ふくおかフィナンシャルグループ	144.6	156.8	621,084	
スルガ銀行	146.4	121.3	159,994	
八十二銀行	356.4	405.1	467,282	
山梨中央銀行	18.6	20.2	50,358	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
大垣共立銀行	31.7	34.3	85,201	
福井銀行	14.8	16.1	28,448	
清水銀行	6.6	7.2	9,892	
富山銀行	0.9	—	—	
滋賀銀行	27.6	27.2	166,192	
南都銀行	25	27.1	109,213	
百五銀行	156.2	169.4	119,596	
紀陽銀行	59.4	64.4	164,477	
ほくほくフィナンシャルグループ	102.8	101.3	280,752	
山陰合同銀行	103.9	112.7	143,692	
鳥取銀行	1.9	—	—	
百十四銀行	16.3	17.6	69,784	
四国銀行	24.3	26.3	29,666	
阿波銀行	23.3	25.1	70,104	
大分銀行	10	10.6	37,047	
宮崎銀行	10	11.6	39,208	
佐賀銀行	9.7	10.4	22,796	
琉球銀行	35.3	41.3	47,990	
セブン銀行	520.5	645	177,568	
みずほフィナンシャルグループ	2,241.6	2,406.1	9,641,242	
高知銀行	1.9	—	—	
山口フィナンシャルグループ	162.8	176.6	269,491	
名古屋銀行	10.6	11.3	90,400	
北洋銀行	251.6	245.5	140,671	
大光銀行	1.8	—	—	
愛媛銀行	22.4	26.3	26,826	
トマト銀行	2	—	—	
京葉銀行	68.4	80.9	77,744	
栃木銀行	82.9	82.4	30,488	
北日本銀行	5.4	6.3	17,873	
東和銀行	30.5	33	23,067	
福島銀行	5.8	—	—	
大東銀行	2.4	—	—	
トモニホールディングス	157.2	172	92,708	
フィデアホールディングス	17.2	18.6	27,323	
池田泉州ホールディングス	230.3	249.8	135,891	
証券・商品先物取引業(0.8%)				
F P G	61.8	57.8	131,784	
ジャパンインベストメントアドバイザー	27	29.2	49,844	
マーキュリアホールディングス	2.9	—	—	
S B I ホールディングス	266.5	290.1	1,282,532	
ジャフコ グループ	49.5	53.7	129,336	
大和証券グループ本社	1,286.5	1,287.6	1,256,182	
野村ホールディングス	2,792.8	3,028	2,676,146	
岡三証券グループ	145.9	142.3	97,760	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
丸三証券	55.3	59.9	52,412	
東洋証券	44.3	53.2	24,950	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	197.3	213.8	101,982	
光世証券	1.4	—	—	
水戸証券	49.2	49.4	27,861	
いちよし証券	31.2	36.3	31,109	
松井証券	81.8	124.1	87,862	
マネックスグループ	162.8	175.5	129,343	
極東証券	22.8	22.4	31,942	
岩井コスモホールディングス	19	20.5	43,788	
アイザワ証券グループ	24	25.9	32,970	
マネーパートナーズグループ	6	—	—	
スパークス・グループ	18.5	20	30,120	
保険業(3.4%)				
かんぽ生命保険	169.1	209.8	663,387	
F P パートナー	4.4	8.1	19,966	
SOMPOホールディングス	749.5	880.5	3,893,571	
アニコム ホールディングス	56.4	61.8	41,158	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1,115.5	1,319.7	4,498,857	
第一生命ホールディングス	780.8	3,289.4	3,656,168	
東京海上ホールディングス	1,621.4	1,719	10,602,792	
T & Dホールディングス	445.9	483.7	1,608,786	
アドバンスクリエイト	10.6	—	—	
その他金融業(1.1%)				
N E X Y Z . G r o u p	2.6	—	—	
全国保証	43.5	94.5	297,769	
あんしん保証	4.6	—	—	
イントラスト	2.7	—	—	
日本モーゲージサービス	4.1	—	—	
C a s a	2.7	—	—	
S B I アルヒ	16.6	19.5	15,853	
プレミアグループ	28.3	30.9	62,479	
ネットプロテクションズホールディングス	57.7	63.1	28,268	
クレディセゾン	105.4	114.4	452,909	
芙蓉総合リース	15.3	49.9	194,610	
みずほリース	139.5	136.2	145,325	
東京センチュリー	124.5	135.2	203,138	
日本証券金融	61.4	66.7	112,589	
アイフル	245.7	300.8	117,312	
リコーリース	15.9	17.3	89,960	
イオンフィナンシャルサービス	95.8	104.2	133,376	
アコム	297.7	430.8	179,126	
ジャックス	17.8	21.8	88,508	
オリエントコーポレーション	54.7	59.9	50,316	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
オリックス	996.1	1,034	3,179,550	
三菱HCキャピタル	740.5	903.5	944,157	
九州リースサービス	2.6	—	—	
日本取引所グループ	428.3	1,071.8	1,687,549	
イー・ギャランティ	27.4	30	47,730	
アサックス	3.1	—	—	
NECキャピタルソリューション	8.3	9.1	34,125	
不動産業(1.9%)				
r o b o t h o m e	49.8	52.3	7,845	
大東建託	60.9	61.3	1,000,722	
いちご	192.5	153.4	57,525	
日本駐車場開発	200.5	216.1	52,728	
スター・マイカ・ホールディングス	20.2	19	19,247	
S R Eホールディングス	7.3	6.8	25,636	
ADワークスグループ	14	—	—	
ヒューリック	387.7	420.3	608,384	
野村不動産ホールディングス	92.6	565	475,108	
三重交通グループホールディングス	36.5	39.3	19,453	
サムティ	26.6	—	—	
ディア・ライフ	28.8	30.9	34,917	
地主	12.9	16.1	34,566	
プレサンスコーポレーション	26.6	—	—	
ハウスコム	1.5	—	—	
J P M C	10	10.8	12,657	
サンセイランディック	2.1	—	—	
フージャースホールディングス	25.6	27.8	33,054	
オープンハウスグループ	61	57.8	356,337	
東急不動産ホールディングス	499.8	541.8	568,619	
飯田グループホールディングス	159.4	172.7	351,617	
イーグランド	1.2	—	—	
ムゲンエステート	4.1	—	—	
A n d D oホールディングス	10	10.9	13,537	
シーアールイー	9.7	—	—	
ケイアイスター不動産	8.1	9.8	46,746	
グッドコムアセット	16.1	15	17,040	
ジェイ・エス・ビー	8.5	7.6	28,006	
ロードスターキャピタル	11	10.4	27,476	
イノベーションホールディングス	2.3	—	—	
フェイスネットワーク	1.9	—	—	
霞ヶ関キャピタル	6.8	7.5	101,550	
パーク24	108.2	140.5	281,000	
パラカ	6.2	5.9	10,749	
三井不動産	2,304.3	2,473.1	3,409,168	
三菱地所	1,085.7	1,026.4	2,678,390	
平和不動産	27.1	29.3	130,824	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
東京建物	145.3	157.5	400,443	
京阪神ビルディング	31.4	30.3	46,268	
住友不動産	240.3	293	1,612,965	
テオーシー	30.3	32.7	21,483	
レオパレス 2 1	166.2	157.6	100,391	
スターツコーポレーション	24	29.6	125,504	
フジ住宅	21.7	23.3	15,820	
空港施設	24.3	26	20,722	
明和地所	11.2	14.9	14,006	
ゴールドクレスト	13.7	12.4	42,842	
エスリード	8	8.6	36,722	
日神グループホールディングス	27.7	29.7	14,701	
日本エスコン	31.1	47.2	46,728	
MIRARTHホールディングス	76.3	105.5	41,356	
AVANTIA	3.7	—	—	
イオンモール	86.4	109.1	306,461	
毎日コムネット	2.7	—	—	
ファースト住建	2.7	—	—	
カチタス	44.9	48.6	106,093	
トーセイ	27.9	30.1	76,002	
穴吹興産	1.6	—	—	
サンフロンティア不動産	24.9	30.2	62,574	
FJネクストホールディングス	17.9	19.3	23,565	
インテリックス	1.3	—	—	
ランドビジネス	2	—	—	
サンネクスタグループ	2.3	—	—	
グランディハウス	14.9	17.6	9,257	
日本空港ビルデング	58.8	63.8	285,058	
サービス業(4.5%)				
明豊ファシリティワークス	3.2	—	—	
LIFULL	60.6	56.1	10,210	
MIXI	37.3	35.3	118,255	
ジェイエシーリクルートメント	63	68.1	62,379	
日本M&Aセンターホールディングス	276.5	276.7	194,409	
メンバーズ	6.2	7.5	8,227	
中広	1.5	—	—	
UTグループ	22.6	24.6	62,065	
アイティメディア	6.8	10.2	16,156	
ケアネット	35.9	38.7	25,929	
E・Jホールディングス	10.3	11.1	17,637	
オープンアップグループ	52.2	62.9	114,100	
コシダカホールディングス	52.2	57.1	63,209	
アルトナー	2.5	—	—	
パソナグループ	21.1	22.9	49,761	
CDS	1.6	—	—	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
リンクアンドモチベーション	49.9	44.7	23,333	
エス・エム・エス	60.9	72	101,232	
サニーサイドアップグループ	2.4	—	—	
パーソルホールディングス	1,765.7	1,714.1	460,921	
リニカル	4.3	—	—	
クックパッド	49	52.3	9,466	
アイ・ケイ・ケイホールディングス	3.1	—	—	
学情	9	9.7	16,616	
スタジオアリス	8.8	9.5	19,418	
エプコ	1.9	—	—	
NJS	3.9	4.7	24,252	
総合警備保障	289.8	314.1	315,670	
カカココム	112.6	135.6	338,389	
アイロムグループ	7.1	—	—	
セントケア・ホールディング	12.9	12.2	9,003	
サイネックス	1.3	—	—	
ルネサンス	13.7	14.8	15,051	
ディップ	26.6	33	74,646	
デジタルホールディングス	9.2	9.7	13,812	
新日本科学	15.9	20	26,420	
キャリアデザインセンター	1.2	—	—	
エムスリー	342.7	371.5	746,157	
ツカダ・グローバルホールディング	3.7	—	—	
ウェルネット	5.6	—	—	
ワールドホールディングス	7.9	7.5	16,222	
ディー・エヌ・エー	61.8	75.2	207,702	
博報堂DYホールディングス	221.2	213.2	242,408	
ぐるなび	33.1	35.5	8,875	
タカミヤ	24	25.9	8,728	
ファンコミュニケーションズ	24.9	26.5	11,289	
ライク	6.6	9.9	14,127	
Aoba-BBT	2.8	—	—	
エスプール	50.6	59.9	21,264	
WDBホールディングス	9	9.7	18,682	
ティア	4.4	—	—	
CDG	0.8	—	—	
アドウェイズ	24.5	23.5	6,533	
バリューコマース	15.4	16.7	13,360	
インフォマート	180.7	177.8	74,320	
JPホールディングス	44.9	48.3	27,337	
エコナックホールディングス	6.9	—	—	
CLホールディングス	4.3	4.7	3,995	
プレステージ・インターナショナル	81.5	88.2	56,536	
アミューズ	10.7	11.6	18,792	
ドリームインキュベータ	6	4.6	11,808	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
クイック	12.2	13.1	29,802	
T A C	4.1	—	—	
電通グループ	170.4	199.9	623,488	
テイクアンドギヴ・ニーズ	—	9.2	7,737	
イオンファンタジー	6.3	8.2	20,959	
シーティーエス	22.2	26	21,112	
H. U. グループホールディングス	50.9	55.1	169,487	
アルプス技研	16.5	16.3	45,525	
日本空調サービス	18.9	20.3	22,127	
オリエンタルランド	917.4	1,107.9	3,509,827	
ダスキン	38.5	40.9	150,961	
明光ネットワークジャパン	21.4	24.9	18,301	
ファルコホールディングス	7.8	7.6	17,578	
ラウンドワン	163.7	177.7	199,024	
リゾートトラスト	75.4	148.5	243,540	
ビー・エム・エル	21.4	23.2	70,180	
リソー教育	89.5	118.1	27,163	
早稲田アカデミー	9.8	10.5	24,643	
ユー・エス・エス	389.1	386.7	601,898	
東京個別指導学院	21.2	22.7	7,037	
サイバーエージェント	383.3	381	557,974	
楽天グループ	1,487.6	1,327.7	1,067,470	
クリーク・アンド・リバー社	8.9	9.5	14,221	
SBIグローバルアセットマネジメント	34.3	37	23,680	
テー・オー・ダブリュ	34.6	33.9	10,712	
GMOインターネット	—	4.6	14,030	
山田コンサルティンググループ	7.7	9.6	15,331	
セントラルスポーツ	6.6	7.1	17,082	
フルキャストホールディングス	16.7	15.3	27,463	
エン・ジャパン	28.3	30.7	52,435	
リソルホールディングス	0.6	—	—	
テクノプロ・ホールディングス	101.6	114.4	446,160	
アトラグループ	1.7	—	—	
アイ・アールジャパンホールディングス	9.2	10	6,570	
Keep Per 技研	10.8	11.6	45,994	
楽待	2.3	—	—	
三機サービス	1.2	—	—	
Gunosy	14.1	15.2	9,287	
デザインワン・ジャパン	3.6	—	—	
イー・ガーディアン	8.4	9	18,045	
リブセンス	3.7	—	—	
ジャパンマテリアル	53.2	57.6	87,321	
ベクトル	21.4	25.8	24,406	
ウチヤマホールディングス	3.2	—	—	
チャーム・ケア・コーポレーション	14.6	15.8	20,318	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
キャリアリンク	6.5	7	14,910	
I B J	13.7	14.6	11,110	
アサンテ	8.7	9.4	15,105	
パリュウHR	15.3	17	27,115	
M&Aキャピタルパートナーズ	14.1	15.3	41,707	
ライドオンエクспレスホールディングス	7.1	7.6	7,615	
ERIホールディングス	1.7	—	—	
アビスト	1	—	—	
シグマックス・ホールディングス	22.9	54.9	64,891	
ウィルグループ	14.7	15.9	14,659	
エスクロー・エージェント・ジャパン	8.6	—	—	
メドピア	15.5	15.4	11,242	
レアジョブ	1.5	—	—	
リクルートホールディングス	1,248.4	1,390	12,493,320	
エラン	23.2	25.1	19,628	
土木管理総合試験所	3.4	—	—	
日本郵政	2,037.1	1,868.1	2,579,846	
ベルシステム24ホールディングス	18.8	20.3	25,435	
鎌倉新書	15.2	16.3	7,612	
SMN	1.8	—	—	
グローバルキッズCOMPANY	1.5	—	—	
エアトリ	12.9	15.5	14,461	
アトラエ	13.7	14.8	9,856	
ストライク	8.6	9.3	34,038	
ソラスト	48.3	52.1	21,621	
セラク	5.5	5.8	9,523	
インソース	37.9	41	41,410	
ベイカレント	127.5	138.1	1,094,994	
Orchestra Holdings	4	4.3	3,487	
アイモバイル	22.6	28.1	15,904	
ディスラプターズ	3.4	—	—	
MS-Japan	7.3	10.4	9,516	
船場	1.4	—	—	
ジャパンエレベーター サービスホールディングス	56.3	73.1	264,987	
フルテック	1	—	—	
GameWith	3.4	—	—	
MS&Consulting	1.2	—	—	
エル・ティール・エス	2.1	2.6	5,306	
ミダックホールディングス	10.7	11.5	24,265	
キュービーネットホールディングス	10.2	10.9	12,774	
オーブングループ	24.5	30.4	8,542	
スプリックス	2	—	—	
マネジメントソリューションズ	7.6	9.3	20,720	
プロレド・パートナーズ	4.8	5	2,205	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
テノ・ホールディングス	1.3	—	—	—
フロンティア・マネジメント	4.5	5.8	4,164	—
コプロ・ホールディングス	2	—	—	—
ギークス	1.3	—	—	—
アンビスホールディングス	37.2	40.6	18,067	—
カーブスホールディングス	47.7	51.5	35,123	—
フォーラムエン지니어リング	23.9	22.1	24,066	—
Fast Fitness Japan	6.1	6.5	10,023	—
Macbee Planet	—	7.1	22,010	—
ダイレクトマーケティングミックス	18.9	23.4	5,545	—
ポピンズ	2.8	3.6	4,626	—
LITALICO	13.6	17.2	22,858	—
コンフィデンス・インターワークス	0.7	—	—	—
アドバンテッジリスクマネジメント	3.6	—	—	—
リログループ	87	104.7	180,293	—
東祥	12.4	16	9,552	—
ID&Eホールディングス	10.5	—	—	—
ビーウィズ	3.7	4.9	7,663	—
サンウェルズ	—	9.9	5,247	—
TREホールディングス	33.4	43.3	57,935	—
人・夢・技術グループ	7.1	7.8	13,439	—
NISSOホールディングス	15.3	16.5	10,345	—
大栄環境	31.6	41	127,305	—
GENOVA	—	8.7	6,203	—
日本管財ホールディングス	18.3	19.8	53,341	—
M&A総研ホールディングス	18.5	24.4	34,208	—
エイチ・アイ・エス	50.5	60.1	97,061	—
ラックランド	8	7.8	9,508	—
共立メンテナンス	54.5	59	208,919	—
イチネンホールディングス	18.5	18.3	29,847	—
建設技術研究所	9	19.4	49,819	—
スペース	11.6	13.8	15,939	—
燦ホールディングス	16.5	15.8	23,384	—
スバル興業	5.8	7.3	23,141	—
東京テアトル	2.1	—	—	—
タナベコンサルティンググループ	6.5	16.3	11,556	—

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ナガワ	5.4	5.1	31,926	—
東京都競馬	14.6	13.8	62,445	—
カナモト	27	29.2	95,776	—
ニシオホールディングス	16.1	15.6	61,152	—
トランス・コスモス	21.6	24	80,280	—
乃村工藝社	75.9	82.1	71,180	—
藤田観光	6.9	8.3	79,846	—
KNT-CTホールディングス	10.3	11.2	11,816	—
トーカイ	15.5	16.7	36,105	—
セコム	176.6	382.8	2,075,158	—
セントラル警備保障	9.4	10.2	25,683	—
丹青社	33.9	39.9	43,171	—
メイテックグループホールディングス	62.2	69.4	224,092	—
応用地質	16.3	17.1	47,093	—
船井総研ホールディングス	34.8	37.7	90,781	—
進学会ホールディングス	2.5	—	—	—
オオバ	4.1	—	—	—
いであ	1.7	—	—	—
学究社	7	7.6	17,145	—
イオンディライト	18.7	—	—	—
ナック	15.2	19.4	10,883	—
ダイセキ	35.5	45.4	160,489	—
ステップ	6.4	6.9	15,442	—
合 計	株 数・金 額 銘柄数<比率>	270,769 2,065	349,248 1,666	729,956,668 <97.2%>

(注1)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です。

(注2)合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘柄 別		当 期 末	
		買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
国内	T O P I X	20,582	—

有価証券の貸付および借入の状況

区 分	当 期 末
	数 量
貸付有価証券(株式)総株数	株 7,518,100.00

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	729,956,668	94.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	39,279,466	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額	769,236,134	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年5月29日現在
(A)資 産	769,234,592,763円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	29,325,297,790
株 式(評価額)	729,956,668,880
未 収 入 金	2,124,435,824
未 収 配 当 金	7,632,644,487
未 収 利 息	375,275
そ の 他 未 収 収 益	104,873,696
差 入 委 託 証 拠 金	90,296,811
(B)負 債	18,433,658,523
未 払 金	358,400
未 払 解 約 金	251,413,534
未 払 利 息	5,619,513
受 入 担 保 金	18,176,267,076
(C)純 資 産 総 額(A-B)	750,800,934,240
元 本	250,891,016,487
次 期 繰 越 損 益 金	499,909,917,753
(D)受 益 権 総 口 数	250,891,016,487口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,925円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年5月30日 至 2025年5月29日
(A)配 当 等 収 益	17,424,924,012円
受 取 配 当 金	17,260,048,483
受 取 利 息	53,530,625
そ の 他 収 益 金	144,374,386
支 払 利 息	△33,029,482
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	21,787,885,516
売 買 益	86,270,903,773
売 買 損	△64,483,018,257
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	2,177,855,750
取 引 益	3,632,114,850
取 引 損	△1,454,259,100
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	41,390,665,278
(E)前 期 繰 越 損 益 金	431,134,693,714
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	73,778,878,536
(G)解 約 差 損 益 金	△46,394,319,775
(H) 計 (D+E+F+G)	499,909,917,753
次 期 繰 越 損 益 金(H)	499,909,917,753

(注1) (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。

(注2) (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3) (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。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は233,518,775,755円、期中追加設定元本額は42,771,215,574円、期中一部解約元本額は25,398,974,842円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

SMTAM日本株式インデックスファンドVL-P(適格機関投資家専用)	51,174,881,499円
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドP(適格機関投資家専用)	44,237,088,703円
DCマイセレクション75	18,456,163,484円
国内株式SMTBセレクション(SMA専用)	18,225,565,528円
DCマイセレクション50	15,675,326,179円
DCマイセレクションS50	11,275,906,236円
DCマイセレクションS75	11,181,994,425円
SMT TOPIXインデックス・オープン	9,998,518,470円
DC日本株式インデックス・オープンS	9,729,440,711円
世界経済インデックスファンド	7,378,338,189円
分散投資コア戦略ファンドS	5,966,217,052円
DC日本株式インデックス・オープン	5,955,253,137円
DCマイセレクション25	4,563,098,958円
My SMT TOPIXインデックス(ノーロード)	3,809,094,738円
DC世界経済インデックスファンド	3,752,180,587円
DCマイセレクションS25	3,697,694,240円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	3,090,283,989円
日本株式インデックス・オープン	2,648,133,374円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	2,497,440,453円
日本株式ファンド・シリーズ2	2,071,248,471円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	1,746,706,256円
分散投資コア戦略ファンドA	1,636,908,834円
国内株式インデックスファンドT(一般投資家私募/適格機関投資家転売制限付)	1,410,654,177円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,266,388,442円
DCマイセレクションS50(2024-2026リスク抑制型)	989,806,687円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	758,098,067円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	524,621,914円
コア投資戦略ファンド(安定型)	503,870,105円
コア投資戦略ファンド(切替型)	480,451,143円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	448,319,351円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	435,423,026円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	387,338,617円
グローバル経済コア	373,457,641円
FOFs用 日本株式インデックス・オープン(適格機関投資家専用)	352,003,240円
世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	315,188,888円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	314,179,599円
日本株式インデックス・オープン(SMA専用)	308,228,290円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	254,664,372円
グローバル・インカム&プラス(毎月決算型)	247,470,636円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	245,099,145円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	232,715,613円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	231,602,408円
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	203,074,579円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	188,098,249円
バランスF(25)VA1(適格機関投資家専用)	183,985,728円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	173,136,814円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	136,755,069円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	135,052,904円
10資産分散投資ファンド	116,495,351円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	85,533,364円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	76,216,365円
SMT 世界経済インデックス・オープン	65,383,350円

グローバル10資産バランスファンド	56,238,405円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	53,232,878円
日本株式インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用)	50,912,024円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	47,944,585円
SMT インデックスバランス・オープン	44,525,112円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	40,954,932円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	38,048,231円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	37,035,232円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	35,777,808円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	31,711,333円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	27,083,062円
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)	23,536,821円
DCターゲット・イヤー ファンド2025	17,496,290円
私募世界経済バッシブファンド(適格機関投資家専用)	16,501,368円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2035	14,901,085円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	14,395,144円
国内バランス25VA1(適格機関投資家専用)	13,539,912円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2040	12,554,714円
マイセクション75VA1(適格機関投資家専用)	12,353,070円
SBI資産設計オープン(分配型)	11,433,771円
バランス25VA2(適格機関投資家専用)	10,178,031円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	9,531,475円
DC世界経済インデックスファンド(株式特化型)	9,295,680円
バランス30VA1(適格機関投資家専用)	8,614,037円
世界バランスVA2(適格機関投資家専用)	7,867,872円
マイセクション50VA1(適格機関投資家専用)	7,682,417円
SMTAM9資産アロケーションファンド(適格機関投資家専用)	7,266,501円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2045	5,999,359円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2050	4,537,836円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2055	2,545,109円
国内バランス60VA1(適格機関投資家専用)	2,542,621円
国内バランス60VA2(適格機関投資家専用)	1,832,566円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2060	1,010,881円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2065	995,467円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN3(適格機関投資家専用)	29,306円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN2(適格機関投資家専用)	25,215円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN5(適格機関投資家専用)	24,738円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN1(適格機関投資家専用)	22,074円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN4(適格機関投資家専用)	21,460円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN6(適格機関投資家専用)	21,418円

お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2025年4月7日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2021年4月23日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所等に上場し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。 外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 中 騰 落 率	ベンチマーク 期 中 騰 落 率	株 式 組 入 率	株 式 先 比	式 物 率	投資信託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
設定日(2021年4月23日)	円 10,000	% ー	10,000	% ー	% ー	% ー	% ー	百万円 399
第1期(2022年4月5日)	10,554	5.5	10,602	6.0	94.6	3.7	1.5	479
第2期(2023年4月5日)	10,755	1.9	10,803	1.9	96.4	2.2	1.4	10,692
第3期(2024年4月5日)	15,261	41.9	15,340	42.0	97.7	1.5	0.7	13,936
第4期(2025年4月7日)	13,385	△12.3	13,463	△12.2	97.8	1.5	0.7	15,205

(注)株式先物比率は「買建比率ー売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク 騰 落 率	株 式 組 入 率	株 式 先 比	式 物 率	投資信託 証 組 入 比 率
(当 期 首) 2024年 4月5日	円 15,261	% ー	15,340	% ー	% 97.7	% 1.5	% 0.7
4月末	15,463	1.3	15,541	1.3	97.4	1.8	0.7
5月末	15,725	3.0	15,807	3.0	98.2	1.3	0.5
6月末	16,121	5.6	16,207	5.7	98.5	1.0	0.4
7月末	15,961	4.6	16,046	4.6	98.6	0.5	0.5
8月末	15,605	2.3	15,687	2.3	98.9	0.6	0.5
9月末	15,332	0.5	15,417	0.5	98.2	1.4	0.5
10月末	15,647	2.5	15,734	2.6	98.3	1.2	0.5
11月末	15,597	2.2	15,685	2.3	98.1	1.3	0.6
12月末	16,385	7.4	16,480	7.4	98.9	0.5	0.6
2025年 1月末	16,418	7.6	16,512	7.6	98.4	1.0	0.6
2月末	15,707	2.9	15,798	3.0	98.8	0.6	0.6
3月末	15,576	2.1	15,666	2.1	97.5	1.9	0.6
(当 期 末) 2025年 4月7日	13,385	△12.3	13,463	△12.2	97.8	1.5	0.7

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)株式先物比率は「買建比率ー売建比率」です。

ベンチマークは、MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数（配当込み）です。

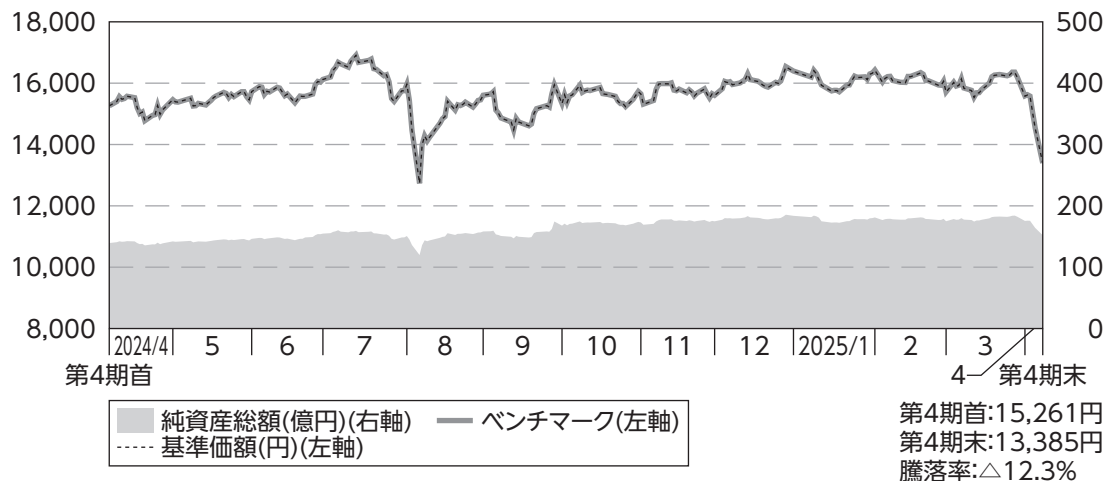
MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、親指数（MSCIジャパンIMI）構成銘柄の中から、親指数における各GICS業種分類の時価総額50%を目標に、ESG評価に優れた企業を選別して構築される指数です。この選別手法により、ESG評価の高い企業を選ぶことで発生しがちな業種の偏りが抑制されています。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. はMSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、2024年4月5日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は期首比で下落しました。

投資環境



当期の国内株式市場は下落しました。

期初は、中東情勢の緊迫化や半導体関連銘柄の業績への懸念が高まり上値の重い場面もみられましたが、6月下旬からは円安・米ドル高進行などを追い風に上昇し、7月にTOPIX（東証株価指数）、日経平均株価がともに過去最高値を更新しました。しかし、8月初旬には、米国景気の失速懸念が高まったことや、日銀が利上げを決定したことなどから急速に円高・米ドル安が進行し、歴史的な大幅下落となりました。

8月中旬以降、国内株式市場は急落から落ち着きを取り戻しましたが、自民党総裁選や衆議院選挙、米国の大統領選挙など重要な政治イベントが多かったことなどから一進一退の展開が続きました。年明けからは、トランプ氏の米大統領再選に伴い関税賦課などが意識され、底堅くも上値の重い推移が続きました。期末にかけては、米相互関税の影響が懸念され、株式市場は再び急落しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるMSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数（配当込み）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 株式組入比率

先物を含む株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。

なお、ヘッジ目的で、株価指数先物取引（TOPIX先物）を適宜活用しています。

(2) ポートフォリオ構成

現物株式および投資信託証券については、ベンチマークの個別銘柄構成比率に合わせたポートフォリオを組成して運用を行いました。

<当社のスチュワードシップ活動>

当社は「責任ある機関投資家」として、エンゲージメント、議決権行使、投資の意思決定におけるESGの考慮を3つの柱としてスチュワードシップ活動を推進しています。投資先企業の企業価値向上に資するスチュワードシップ活動を行うことを通じ、お客さまからお預かりしている資産の中長期的な投資リターンの最大化を目指します。そして、その全ての基盤がフィデューシャリー・デューティーの実践です。当社は、スチュワードシップ活動に関する利益相反の適切な管理がフィデューシャリー・デューティーの向上につながると考え、利益相反管理を適切に行っております。

投資リターンの最大化

投資先の企業価値向上

3

投資意思決定におけるESGの考慮

投資の意思決定においてESGを考慮することにより、お客さまの資産の中長期的な投資リターンの最大化を目指します。

1

エンゲージメント

「企業にベストプラクティスを求める機会」と位置付けて、中長期的な企業価値向上に資する意見表明を行います。

企業価値向上の支援



2

議決権行使

「ガバナンスのミニマム・スタンダードを求める機会」と位置付けて、透明性の高い判断プロセスに則り、適切に行使をしています。

1

2

3

を支える基盤

「フィデューシャリー・デューティーの実践」[利益相反管理]

「三井住友トラストグループのフィデューシャリー・デューティーに関する取組方針」に基づき、お客さま本位の商品・サービスの提供に向けた取り組みを進めます。



当社の責任ある機関投資家としての取り組みはスマートフォンで左記コードを読み取るかアドレスを入力することでご確認いただけます。
https://www.smtam.jp/institutional/stewardship_initiatives/

当ファンドの組入資産の内容

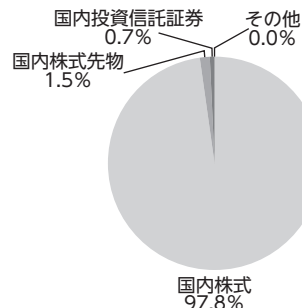
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	トヨタ自動車	日本	6.5%
2	ソニーグループ	日本	5.6%
3	日立製作所	日本	3.8%
4	三井住友フィナンシャルグループ	日本	3.2%
5	リクルートホールディングス	日本	2.8%
6	東京海上ホールディングス	日本	2.4%

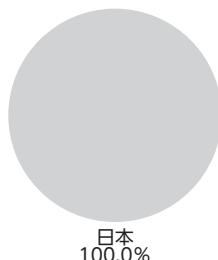
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	ファーストリテイリング	日本	2.4%
8	東京エレクトロン	日本	2.3%
9	伊藤忠商事	日本	2.2%
10	KDDI	日本	2.1%
組入銘柄数			239

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

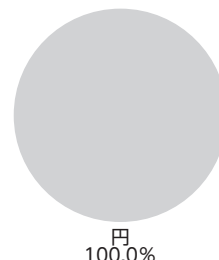
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

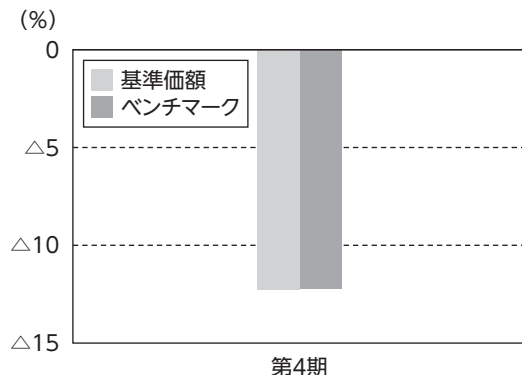


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスで国内株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して1.5%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

今後の運用方針

主としてわが国の金融商品取引所等に上場している株式に投資し、MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数（配当込み）に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年4月6日～2025年4月7日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	0円 (0) (－) (－) (－) (－) (－) (0)	0.001% (0.000) (－) (－) (－) (－) (－) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	－ (－) (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	－ (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－)	(c) その他費用＝ $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	0	0.001	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(15,794円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<株 式>

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 1,970 (1,918)	千円 5,923,437 (—)	千株 827	千円 2,287,108

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()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。

<投資信託受益証券、投資証券>

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	森ヒルズリート投資法人	口	千円	口	千円
	積水ハウス・リート投資法人	19	2,445	2	254
	日本ビルファンド投資法人	62	4,786	7	543
	ジャパンリアルエステイト投資法人	1	601	55	32,285
	オリックス不動産投資法人	25 (232)	8,402 (—)	8	841
	ユナイテッド・アーバン投資法人	123	20,611	2	329
	日本ロジスティクスファンド投資法人	42	5,909	5	713
		13 (78)	2,775 (—)	6	709

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は合併・分割・減資・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

<先物取引の種類別取引状況>

種 類 別		当 期			
		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 3,477	百万円 3,437	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受渡代金です。

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	8,210,546千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	16,244,376千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.50

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.102043	百万円 0.102043	% 100.0	百万円 0.102043	百万円 0.102043	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	33,329	6,411	19.2	33,256	6,414	19.3

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当		期
	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
株 式	27百万円	4百万円	89百万円

(注1) 買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。
(注2) 当該株式の銘柄は、三井住友トラストグループ株式会社です。

※ 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す。

組入資産の明細

<国内株式(上場株式)>

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
鉱業(0.5%)			
INPEX	34.2	40.5	68,809
建設業(2.0%)			
大林組	22.9	29.9	53,969
清水建設	18.3	—	—
戸田建設	—	9.6	7,480
住友林業	—	7.1	27,306
大和ハウス工業	20.9	25.8	122,524
積水ハウス	21	27.4	82,282
高砂熱学工業	1.5	1.9	9,577
大気社	0.8	—	—
食料品(3.3%)			
明治ホールディングス	8.3	11	35,871
サッポロホールディングス	2.2	2.9	20,998
アサヒグループホールディングス	17	66.5	123,025
キリンホールディングス	27.4	35.7	71,846
サントリー食品インターナショナル	4.9	6.4	29,990
伊藤園	1.9	2.4	7,368
キッコーマン	23.9	31.2	42,213
味の素	16.5	42.1	110,996
カゴメ	2.7	3.5	9,521
ニチレイ	3.8	9.5	16,781
日清食品ホールディングス	7.1	9	26,392
繊維製品(0.5%)			
東洋紡	2.8	3.9	3,233
帝人	6.3	8.2	9,241
東レ	48.9	63.8	55,512
化学(5.9%)			
クラレ	10	13.4	20,187
旭化成	44.2	57.7	52,166
レゾナック・ホールディングス	—	8.1	18,225
住友化学	52.5	68.6	19,873
日産化学	—	5.7	22,224
クレハ	—	1.5	3,715
日本曹達	—	2	5,010
東ソー	9.2	12.7	22,637
デンカ	2.8	3.7	6,598
エア・ウォーター	—	8.5	14,284
カネカ	1.6	2	6,428
三井化学	6	8.3	22,787
J S R	6.5	—	—
東京応化工業	3.4	4.4	11,330

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
三菱ケミカルグループ	45.1	62.4	38,688
ダイセル	8.1	10.2	11,010
積水化学工業	13.4	17.4	39,202
UBE	3.2	4.4	8,063
日本化薬	4.8	6.1	7,615
花王	16.4	21.4	130,540
日本ペイントホールディングス	33.4	43.6	42,675
関西ペイント	6.3	6.4	12,812
中国塗料	—	1.6	2,780
D I C	2.7	3.5	8,596
サカタインクス	—	1.9	2,975
artience	—	1.6	4,152
富士フイルムホールディングス	39.5	51.5	133,565
資生堂	14.1	18.4	41,390
ライオン	8.8	12.4	20,639
長谷川香料	—	1.5	3,771
日東電工	5.1	32.5	75,562
信越ポリマー	1.5	1.7	2,181
ニフコ	2.7	3.7	11,706
ユニ・チャーム	14.2	51.4	59,649
医薬品(4.9%)			
協和キリン	9.5	10.9	22,595
アステラス製薬	63.8	83.2	108,284
塩野義製薬	8.7	34.8	78,421
中外製薬	—	30.9	197,512
エーザイ	8.9	12.1	44,455
小野薬品工業	12.8	—	—
第一三共	65.2	80.6	272,025
石油・石炭製品(0.5%)			
ENEOSホールディングス	101.5	125.5	76,931
ゴム製品(0.9%)			
ブリヂストン	20.1	26.3	138,627
住友理工	1.3	—	—
ガラス・土石製品(0.5%)			
太平洋セメント	4.1	5.2	17,971
東海カーボン	7.1	9.3	7,245
TOTO	5	6.1	20,770
日本特殊陶業	5.4	6.9	26,758
鉄鋼(0.5%)			
日本製鉄	30.1	—	—
神戸製鋼所	12.6	17.3	25,742
J F Eホールディングス	20.3	26.5	41,353

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 (千円)	額 (千円)
大同特殊鋼	—	6	5,550	
非鉄金属(0.5%)				
日本軽金属ホールディングス	2	2.6	3,351	
三井金属鉱業	1.9	2.5	8,277	
三菱マテリアル	4.4	5.7	11,437	
住友金属鉱山	8.7	11.4	27,627	
DOWAホールディングス	1.9	2.4	9,508	
UACJ	1.2	1.7	7,012	
金属製品(0.1%)				
LIXIL	10.1	13.2	20,585	
機械(6.2%)				
三浦工業	3.1	4	10,222	
アマダ	12	—	—	
ナブテスコ	3.8	5	9,692	
小松製作所	32.6	41.6	151,008	
日立建機	3.8	4.9	16,140	
クボタ	35.3	45	67,185	
荏原製作所	3.3	21.3	38,308	
ダイキン工業	9.3	12.1	183,436	
栗田工業	3.7	4.8	18,312	
ダイフク	10.7	14.8	48,055	
グローリー	1.5	—	—	
セガサミーホールディングス	5.5	7.2	18,230	
NTN	15	—	—	
カナデビア	5.7	7.4	5,720	
三菱重工業	113	147.4	304,454	
IHI	5.2	6.4	56,480	
電気機器(21.7%)				
イビデン	4	5.5	16,362	
コニカミノルタ	16.8	20.8	7,762	
ブラザー工業	8.2	10.7	23,812	
日立製作所	32.7	213.3	574,523	
富士電機	4.5	6.2	30,026	
安川電機	8.5	—	—	
オムロン	6.2	8.1	30,342	
日本電気	8.7	56.5	150,855	
富士通	62	81	212,665	
ルネサスエレクトロニクス	51.8	77.4	106,812	
セイコーエプソン	10.2	13.3	25,462	
アルバック	1.7	2.2	8,780	
パナソニックホールディングス	77.8	107.2	151,044	
シャープ	9.2	12	8,794	
アンリツ	4.8	6.2	7,331	
ソニーグループ	44.5	282.8	850,945	
TDK	13.7	—	—	
アルプスアルパイン	6.6	8.6	10,526	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 (千円)	額 (千円)
マクセル	—	1.8	2,716	
横河電機	8	10.5	26,901	
アズビル	4.2	20.6	21,300	
アドバンテスト	27	35.2	177,196	
シスメックス	17.7	23.2	60,482	
スタンレー電気	4.5	5.8	14,297	
ウシオ電機	—	3.5	5,537	
ファナック	33.6	43.5	137,112	
太陽誘電	4.4	5.7	10,225	
村田製作所	60.7	—	—	
キヤノン	—	42.9	171,299	
リコー	19.3	24.3	31,905	
東京エレクトロン	16.6	20.6	351,436	
輸送用機器(6.9%)				
川崎重工業	5.3	—	—	
トヨタ自動車	373.8	435.9	987,967	
ヤマハ発動機	31.5	42.5	41,922	
精密機器(2.0%)				
島津製作所	8.3	10.9	37,452	
ニコン	10.5	12.9	16,376	
HOYA	12.4	16	233,840	
ノーリツ銅機	0.6	0.8	2,968	
メニコン	—	2.8	3,085	
その他製品(1.0%)				
前田工織	0.6	1.9	3,363	
大日本印刷	7.2	17.9	32,873	
NISSHA	1.3	1.8	1,974	
アシックス	5.7	29.7	79,447	
ヤマハ	4.6	17.1	16,402	
ピジョン	—	5.3	8,578	
リンテック	1.4	1.7	4,044	
任天堂	36.6	—	—	
コクヨ	2.8	—	—	
美津濃	0.6	2.4	5,208	
電気・ガス業(1.2%)				
東北電力	16	22	19,960	
九州電力	14.2	19.6	22,530	
電源開発	5.2	—	—	
レノバ	1.4	—	—	
東京瓦斯	13	16.1	71,999	
大阪瓦斯	13.2	16.7	53,106	
東邦瓦斯	2.6	3.4	13,130	
西部ガスホールディングス	0.9	—	—	
陸運業(2.1%)				
東武鉄道	6.7	—	—	
相鉄ホールディングス	2.8	3.6	7,365	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	価 額 (千円)
東 急	17.6	24.4	40,674	
京王電鉄	3.6	4.7	16,873	
西日本旅客鉄道	15.5	20.6	58,092	
西武ホールディングス	8	10.4	30,898	
西日本鉄道	2.1	2.7	5,377	
阪急阪神ホールディングス	8.1	10.5	40,666	
南海電気鉄道	3.6	4.7	10,673	
京阪ホールディングス	3.4	4.4	13,503	
名古屋鉄道	6.6	—	—	
ヤマトホールディングス	9.4	11.6	21,326	
山 九	1.7	2	11,290	
センコーグループホールディングス	3.9	5.5	7,639	
九州旅客鉄道	4.7	6.5	22,730	
SGホールディングス	11.3	14.7	21,895	
海運業(0.6%)				
日本郵船	16.2	20.1	85,203	
空運業(0.1%)				
ANAホールディングス	5.6	7.4	18,932	
倉庫・運輸関連業(—%)				
トランコム	0.2	—	—	
情報・通信業(7.9%)				
TI S	7.8	9.8	36,779	
SH I F T	0.4	8.6	8,453	
ティーガイア	0.6	—	—	
インターネットイニシアティブ	—	5.1	13,068	
マネーフォワード	1.5	2	7,014	
野村総合研究所	13.6	17.4	82,215	
メルカリ	4	5.3	10,340	
S a n s a n	—	3.2	5,283	
フリー	1.5	2	6,000	
LINEヤフー	94.2	131.6	62,312	
ネットワンシステムズ	2.9	—	—	
B I P R O G Y	2.7	3.5	14,563	
スカパーJSATホールディングス	—	7.5	7,635	
KDD I	52.8	141.1	326,505	
ソフトバンク	101.4	1,316.2	260,870	
S C S K	5.5	—	—	
コナミグループ	—	4.6	76,935	
ソフトバンクグループ	—	43.9	256,156	
卸売業(3.8%)				
あらた	—	1.2	3,354	
双日	7.9	10.3	28,592	
アルフレッサ ホールディングス	—	7.9	15,262	
TOKAIホールディングス	3.4	—	—	
アズワン	2	2.6	5,721	
伊藤忠商事	41.9	54.7	330,333	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	価 額 (千円)
丸 紅	50.5	64.9	127,074	
キャノンマーケティングジャパン	1.6	—	—	
三愛オブリ	—	2.3	3,530	
伊藤忠エネクス	1.9	2.4	3,364	
サンリオ	—	8.2	44,001	
P A L T A C	—	1.3	4,693	
小売業(5.1%)				
ローソン	1.6	—	—	
アスクル	—	1.8	2,491	
ゲオホールディングス	0.8	—	—	
アダストリア	0.9	1.2	3,140	
エディオン	—	3.6	6,249	
ジーンズホールディングス	0.5	0.6	3,756	
ビックカメラ	—	4.3	6,015	
J. フロント リテイリング	8.6	11.2	18,278	
マツキヨココカラ&カンパニー	12.1	15.3	36,261	
Z O Z O	4.8	18.7	25,637	
三越伊勢丹ホールディングス	11.9	15	25,950	
オイシックス・ラ・大地	0.9	—	—	
ユナイテッド・スーパーマー ケット・ホールディングス	1.9	4.1	3,263	
イオン北海道	1.7	1.9	1,554	
パン・パシフィック・インター ナショナルホールディングス	13.4	17.5	68,582	
スギホールディングス	3.7	4.8	13,305	
日本瓦斯	3.7	4.7	10,951	
マックスバリュ東海	0.3	—	—	
青山商事	—	1.9	3,482	
丸井グループ	5.5	7.7	19,665	
イオン	23	30.1	111,370	
イズミ	—	1.6	4,809	
ヤオコー	0.6	0.9	7,958	
ケーズホールディングス	5	5.7	7,113	
ヤマダホールディングス	20.4	24.5	9,773	
ファーストリテイリング	6.2	8.8	366,520	
銀行業(6.1%)				
りそなホールディングス	74.9	—	—	
三井住友トラストグループ	23.1	29.9	89,087	
三井住友フィナンシャルグループ	44.8	171.5	492,119	
みずほフィナンシャルグループ	85	110.9	324,382	
証券・商品先物取引業(1.0%)				
大和証券グループ本社	47	61.4	49,856	
野村ホールディングス	105.9	138.2	97,513	
保険業(5.0%)				
S O M P Oホールディングス	31.4	41	157,235	
MS&ADインシュアランスグ ループホールディングス	45.3	59.2	152,528	

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末	
		株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
東京海上ホールディングス		63.5	81.9	368,713
T＆Dホールディングス		17.3	22.5	55,957
その他金融業(1.0%)				
東京センチュリー		5.2	6.8	8,748
オリックス		41.3	53.1	139,440
不動産業(2.9%)				
ヒューリック		13.5	21.2	28,598
野村不動産ホールディングス		3.9	—	—
オープンハウスグループ		—	3.6	21,049
東急不動産ホールディングス		21.6	26.5	24,708
三井不動産		94.1	121.6	155,465
三菱地所		39.7	48.9	109,340
平和不動産		—	0.9	3,852
東京建物		6.6	8.7	19,714
住友不動産		10.1	14.2	69,679
サービス業(5.3%)				
M I X I		—	1.5	4,420
ジェイエイシーリクルートメント		—	3	2,259
パーソルホールディングス		65.8	78.6	17,685
H. U. グループホールディングス		1.9	2.5	6,187
オリエンタルランド		38.5	49.7	143,682
ダスキン		1.4	—	—
リゾートトラスト		2.7	8	10,760
ビー・エム・エル		0.7	1.1	2,937
ユー・エス・エス		14.5	18.9	24,881
楽天グループ		52.8	69.3	49,258
テクノプロ・ホールディングス		3.8	—	—
リクルートホールディングス		50.8	64.5	428,151
エラン		1.1	—	—
インソース		1.8	2.2	1,493
カーブスホールディングス		1.8	—	—
L I T A L I C O		0.8	—	—
乃村工藝社		2.7	—	—
トーカイ		—	0.9	1,703
セコム		7.4	19.3	97,233
合 計	株 数 ・ 金 額	4,135	7,197	14,867,951
	銘柄数<比率>	232	232	<97.8%>

(注1) 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です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜国内投資信託受益証券、投資証券＞

銘 柄	当期首(前期末)		当 期		末	
	口	数 (口)	口	数 (口)	評 価 額 (千円)	比 率 (%)
森ヒルズリート投資法人		54		71	9,109	0.1
積水ハウス・リート投資法人		147		202	15,372	0.1
日本ビルファンド投資法人		54		—	—	—
ジャパンリアルエステイト投資法人		45		294	30,840	0.2
オリックス不動産投資法人		—		121	21,332	0.1
ユナイテッド・アーバン投資法人		98		135	18,981	0.1
日本ロジスティクスファンド投資法人		31		116	10,498	0.1
合 計	口 数 ・ 金 額	429	口 数	939	106,133	
	銘 柄 数 <比 率>	6		6	<0.7%>	

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※当期末現在の保有銘柄のうち、当社または当社の利害関係人が資産運用会社または一般事務受託会社である投資法人

①資産運用会社

日本ロジスティクスファンド投資法人については、当社の利害関係人である三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社が資産運用会社となっております。

②一般事務受託会社

以下の投資法人については、当社の利害関係人である三井住友信託銀行株式会社が一般事務受託会社となっております。

投資法人名	
森ヒルズリート投資法人	ユナイテッド・アーバン投資法人
オリックス不動産投資法人	日本ロジスティクスファンド投資法人

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘 柄 別	当 期		末	
	買	建 額 (百万円)	売	建 額 (百万円)
国内	ミ ニ	T O P I X	228	—

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	14,867,951	96.8
投 資 証 券	106,133	0.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	383,305	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	15,357,389	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年4月7日現在
(A)資 産	15,357,389,182円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	160,780,957
株 式(評価額)	14,867,951,730
投 資 証 券(評価額)	106,133,400
未 収 配 当 金	178,324,199
未 収 利 息	2,053
差 入 委 託 証 拠 金	44,196,843
(B)負 債	151,607,020
未 払 金	148,416,073
未 払 解 約 金	3,190,947
(C)純 資 産 総 額(A-B)	15,205,782,162
元 本	11,360,637,547
次 期 繰 越 損 益 金	3,845,144,615
(D)受 益 権 総 口 数	11,360,637,547口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,385円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年4月6日 至 2025年4月7日
(A)配 当 等 収 益	394,384,687円
受 取 配 当 金	394,065,366
受 取 利 息	303,271
そ の 他 収 益 金	16,050
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△2,391,998,671
売 買 益	600,860,971
売 買 損	△2,992,859,642
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△22,211,940
取 引 益	54,639,482
取 引 損	△76,851,422
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△2,019,825,924
(E)前 期 繰 越 損 益 金	4,804,721,325
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	1,563,900,568
(G)解 約 差 損 益 金	△503,651,354
(H) 計 (D+E+F+G)	3,845,144,615
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,845,144,615

(注1) (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。

(注2) (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3) (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。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は9,132,250,376円、期中追加設定元本額は3,066,499,359円、期中一部解約元本額は838,112,188円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

国内株式SMTBセクション(SMA専用)	7,956,724,172円
DC日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスファンド	2,337,269,622円
コア投資戦略ファンド(成長型)	402,453,080円
コア投資戦略ファンド(安定型)	149,819,293円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	141,616,794円
コア投資戦略ファンド(切替型)	130,629,163円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	81,736,599円
POFs用 日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	63,684,680円
私募日本株式ESGセレクト・リーダーズパッシブファンド(適格機関投資家専用)	56,605,862円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	40,098,282円

お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日 2025年12月1日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2002年12月20日から無期限です。
運用方針	長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の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は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株式組入 比 率	株式先物 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
第19期(2021年11月30日)	円	%		%	%	%	百万円
	40,413	10.1	3,073.26	12.2	99.2	—	21,035
第20期(2022年11月30日)	40,389	△0.1	3,249.61	5.7	99.2	—	21,705
第21期(2023年11月30日)	50,271	24.5	3,986.65	22.7	99.0	—	27,108
第22期(2024年12月 2日)	62,378	24.1	4,664.51	17.0	98.8	—	48,377
第23期(2025年12月 1日)	81,692	31.0	5,878.91	26.0	98.8	—	63,193

(注) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 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		
(当 期 首) 2024年12月 2日	円	%		%	%	%
	62,378	—	4,664.51	—	98.8	—
12月末	65,665	5.3	4,791.22	2.7	99.7	—
2025年 1月末	65,172	4.5	4,797.95	2.9	99.2	—
2月末	60,645	△2.8	4,616.34	△1.0	99.4	—
3月末	60,160	△3.6	4,626.52	△0.8	98.7	—
4月末	60,061	△3.7	4,641.96	△0.5	98.3	—
5月末	66,513	6.6	4,878.83	4.6	98.7	—
6月末	69,439	11.3	4,974.53	6.6	99.1	—
7月末	71,373	14.4	5,132.22	10.0	99.4	—
8月末	72,913	16.9	5,363.98	15.0	100.8	—
9月末	76,365	22.4	5,523.68	18.4	98.7	—
10月末	82,973	33.0	5,865.99	25.8	98.6	—
11月末	82,234	31.8	5,949.55	27.5	98.9	—
(当 期 末) 2025年12月 1日	81,692	31.0	5,878.91	26.0	98.8	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

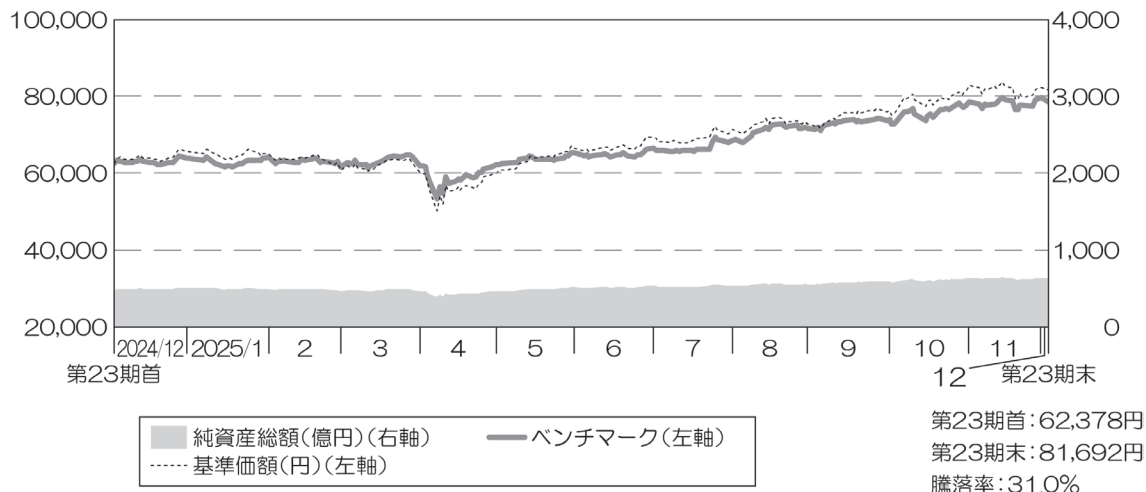
ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

TOPIX（東証株価指数）とは、株式会社 J P X 総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

TOPIX（東証株価指数）（配当込み）（以下、「配当込み T O P I X」という。）の指数値及び配当込み T O P I X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、利用など配当込み T O P I Xに関するすべての権利・ノウハウ及び配当込み T O P I X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、配当込み T O P I X 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。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、2024年12月2日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期末の基準価額は、期首比で上昇しました。

国内株式市場は、期初は為替の円安・ドル高進行が好感された一方、米国の関税強化に対する警戒感が上値を押さえ、一進一退の出足となりました。2025年4月に米国が発表した相互関税の内容から世界経済の減速懸念が広がり、基準価額が大幅に下落する場面も見られましたが、相互関税の上乗せ部分の一時停止が発表されると急速に下げ渋る展開となりました。米大手ハイテク企業の好決算を受け、AI(人工知能)や半導体関連企業が基準価額の上昇に大きく寄与したほか、高市政権による拡張的な財政政策や米国の利下げ期待も支援材料になりました。

個別銘柄では、防衛事業の収益性向上が期待された川崎重工業や三菱重工業、半導体検査装置の受注拡大期待が高まったアドバンテストなどが基準価額にプラス寄与しました。一方、主力事業の成長率鈍化が懸念されたリクルートホールディングス、開発する新薬の申請を一部取り下げた第一三共、世界景気の減速懸念からキーエンスなどが基準価額にマイナスに影響しました。

投資環境



国内株式市場は、期初は為替の円安・ドル高進行が好感されましたが、米国による関税強化への警戒感が上値を押さえ、一進一退の出足となりました。その後、2025年4月に米国が相互関税の内容を発表し、世界経済の減速懸念が広がると大幅に下落する場面が見られましたが、相互関税の上乗せ部分の一時停止が発表されると急速に下げ渋る展開となりました。国内主要企業の堅調な決算や積極的な株主還元姿勢が好感されたほか、米大手ハイテク企業の好決算を受け、AI・半導体関連企業が牽引する形で上昇しました。期末にかけては、高市政権による拡張的な財政政策や米国の利下げに対する期待から、上げ幅を拡大しました。

当ファンドのポートフォリオ

投資行動は、業績動向とバリュエーションに着目した入れ替えを行いました。

業種では銀行業、非鉄金属のウェイトを引き上げ、食料品のアンダーウェイト幅を縮小した一方、輸送用機器のウェイトを引き下げ、機械、ガラス・土石製品のオーバーウェイト幅を縮小しました。

個別銘柄ではNTT、富士通、みずほフィナンシャルグループなどのウェイトを引き上げ、川崎重工業、NTTデータグループ、アドバンテストなどのウェイトを引き下げました。

当ファンドの組入資産の内容

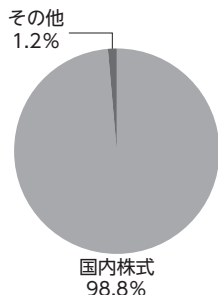
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	6.0%
2	三井住友フィナンシャルグループ	日本	5.1%
3	MARUWA	日本	4.5%
4	ソニーグループ	日本	4.1%
5	三越伊勢丹ホールディングス	日本	4.1%
6	日立製作所	日本	4.0%

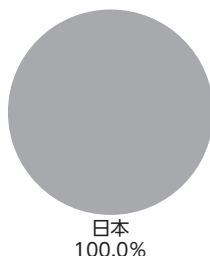
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	三菱重工業	日本	3.5%
8	東京エレクトロン	日本	3.3%
9	住友電気工業	日本	3.2%
10	三菱商事	日本	2.7%
組入銘柄数			50

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

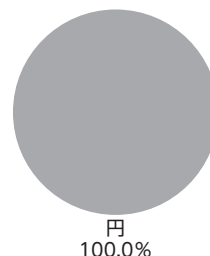
○資産別配分



○国別配分



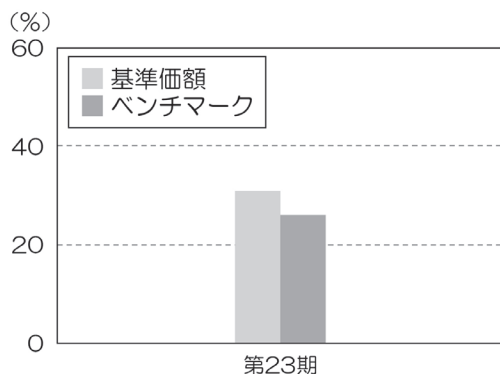
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)(配当込み)を上回りました。

業種構成要因はプラスとなりました。非鉄金属、機械のオーバーウェイトやサービス業のアンダーウェイトなどがプラスに寄与した一方、小売業のオーバーウェイトや卸売業、建設業のアンダーウェイトなどがマイナスに影響しました。

銘柄選択要因はプラスとなりました。川崎重工業、アドバンテスト、住友電気工業のオーバーウェイトなどがプラスに寄与した一方、第一三共、リクルートホールディングス、SHIFTのオーバーウェイトなどがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

主としてわが国の株式に投資します。個別企業分析に市場動向分析を付加し、投資銘柄を厳選することにより、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)(配当込み)に対する超過リターンを目指します。

競争力の高い製品やサービスを持ち、安定的な成長が期待できる銘柄、今来期の増益確度が高い銘柄を中心にポートフォリオを構築します。業績拡大が期待できる半導体関連銘柄やインバウンド関連銘柄の高ウェイトを継続しつつ、企業のDX(デジタルトランスフォーメーション)投資増加によって業績拡大が期待できる銘柄のウェイトを引き上げます。一方、景気減速に伴う需要減退が懸念される銘柄のウェイト引き下げを行います。金融は各国・地域の金融政策や金利動向を踏まえて機動的に対応し、資源・素材は再生可能エネルギーなど環境関連銘柄への投資を行う方針です。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年12月3日～2025年12月1日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	19円	0.027%	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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）	(19)	(0.027)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	－	－	(c) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
（保管費用）	(－)	(－)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(－)	(－)	
合計	19	0.027	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(69,459円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株式＞

		当		期	
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 12,559 (2,224)	千円 13,548,550 (－)	千株 3,550	千円 12,832,808

(注1)金額は受渡代金です。

(注2) ()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

＜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	26,381,358千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	52,877,439千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.49

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.038778	百万円 0.038778	% 100.0	百万円 0.038778	百万円 0.038778	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	78,389	8,662	11.1	78,257	8,700	11.1

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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す。

組入資産の明細

<国内株式(上場株式)>

銘柄	当期首(前期末)			銘柄	当期首(前期末)		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
建設業(0.8%)	千株	千株	千円	トヨタ自動車	千株	千株	千円
大和ハウス工業	84.1	94.7	486,758	シマノ	276	477.4	1,471,346
食料品(1.1%)				精密機器(1.4%)	22.6	—	—
キッコーマン	—	487.4	682,603	HOYA	36.8	37.5	865,125
化学(3.3%)				陸運業(2.7%)			
信越化学工業	290.4	292.7	1,362,811	東海旅客鉄道	185.2	186.8	803,426
ユニ・チャーム	125.7	760.4	690,367	西武ホールディングス	253.1	184.3	892,564
医薬品(2.9%)				情報・通信業(6.1%)			
エーザイ	71.2	92.6	443,554	SHIFT	43.6	832.2	813,475
第一三共	298.1	363	1,385,934	GMOペイメントゲートウェイ	34.6	35.2	346,755
ガラス・土石製品(4.5%)				野村総合研究所	227.7	241.4	1,517,199
MARUWA	63	58.8	2,834,748	NTT	—	7,262.7	1,131,528
鉄鋼(—%)				NTTデータグループ	352.1	—	—
日本製鉄	81.9	—	—	卸売業(2.7%)			
非鉄金属(5.0%)				三菱商事	482.1	463.9	1,700,657
JX金属	—	446.5	736,725	小売業(11.3%)			
住友金属鉱山	61.5	77.4	396,829	J・フロント リテイリング	380.5	147	330,823
住友電気工業	312.1	314.9	1,993,317	マツキョコカラ&カンパニー	484	488.2	1,385,755
機械(11.5%)				三越伊勢丹ホールディングス	942	1,049.6	2,583,065
ディスコ	34.6	29.5	1,252,275	良品計画	120.7	268.1	841,565
SMC	12.7	10.5	583,695	パン・パシフィック・インター ナショナルホールディングス	—	1,023.9	959,189
荏原製作所	471.4	375.7	1,460,345	ニトリホールディングス	20.2	110.5	294,040
ダイキン工業	24.6	—	—	ファーストリテイリング	11	11.6	649,020
ダイフク	262.1	333.1	1,664,167	銀行業(13.5%)			
三菱重工業	888.7	573.3	2,237,016	三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,227.2	1,543.6	3,801,886
電気機器(23.5%)				三井住友フィナンシャルグループ	542	675.5	3,222,810
イビデン	52.8	36.3	410,916	みずほフィナンシャルグループ	—	259.1	1,425,309
日立製作所	519.9	524.1	2,549,222	保険業(1.0%)			
富士電機	102.3	103.7	1,093,516	第一生命ホールディングス	38.8	534.2	642,375
ニデック	258.3	—	—	不動産業(1.2%)			
日本電気	—	126.1	718,391	パーク24	325	86.5	159,549
富士通	—	312.5	1,276,562	三井不動産	201.1	313.2	552,954
ソニーグループ	588.8	594	2,621,916	サービス業(2.4%)			
アドバンテスト	146.6	86	1,694,200	リクルートホールディングス	183.9	185.1	1,476,542
キーエンス	21.2	22.8	1,195,632	株数・金額	12,034	23,267	62,433,454
村田製作所	255.6	322.8	1,040,707	計 銘柄数<比率>	48	50	<98.8%>
東京エレクトロン	67.4	65.6	2,074,928				
輸送用機器(5.1%)							
デンソー	219.3	221.2	451,911				
川崎重工業	329.5	124.6	1,227,434				

(注1) 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です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
コーポレート・ローン等、その他	62,433,454	98.3
投資信託財産総額	1,103,583	1.7
	63,537,037	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年12月1日現在
(A) 資 産	63,537,037,999円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	506,894,741
株 式 (評価額)	62,433,454,890
未 収 入 金	313,322,899
未 収 配 当 金	283,359,000
未 収 利 息	6,469
(B) 負 債	343,604,056
未 払 金	317,911,055
未 払 解 約 金	25,693,001
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	63,193,433,943
元 本	7,735,590,683
次 期 繰 越 損 益 金	55,457,843,260
(D) 受 益 権 総 口 数	7,735,590,683口
1万口当たり基準価額(C/D)	81,692円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年12月3日 至 2025年12月1日
(A) 配 当 等 収 益	941,363,448円
受 取 配 当 金	939,970,700
受 取 利 息	1,384,898
そ の 他 収 益 金	7,850
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,929,746,206
売 益	16,481,232,000
売 買 損	△2,551,485,794
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	14,871,109,654
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	40,622,035,992
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,490,223,307
(F) 解 約 差 損 益 金	△4,525,525,693
(G) 計 (C+D+E+F)	55,457,843,260
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	55,457,843,260

(注1) (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2) (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。

(注3) (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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は7,755,587,733円、期中追加設定元本額は766,199,154円、期中一部解約元本額は786,196,204円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

DC日本株式エクセレント・フォーカス	5,102,781,348円
国内株式SMTBセクション (SMA専用)	2,067,570,326円
日本株式エクセレント・フォーカスファンド	272,671,670円
コア投資戦略ファンド (成長型)	96,061,665円
SMT ETF日本株厳選投資アクティブ	52,420,596円
コア投資戦略ファンド (安定型)	39,419,591円
コア投資戦略ファンド (切替型)	31,863,159円
コア投資戦略ファンド (切替型ワイド)	29,736,040円
サテライト投資戦略ファンド (株式型)	18,682,023円
FOFs用 日本株式エクセレント・フォーカスS (適格機関投資家専用)	14,225,063円
コア投資戦略ファンド (積極成長型)	10,159,202円

お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

マネープールマザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2025年11月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2010年2月26日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。また、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も投資します。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額 総 額
		期 騰 落 中 率			
第12期(2021年11月22日)	円 10,015	% △0.0	% —	% —	百万円 358,814
第13期(2022年11月21日)	10,011	△0.0	—	—	371,933
第14期(2023年11月20日)	10,006	△0.0	—	—	236,294
第15期(2024年11月20日)	10,012	0.1	53.1	—	178,757
第16期(2025年11月20日)	10,049	0.4	50.9	—	68,788

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率		
(当 期 首) 2024年11月20日	円 10,012	% —	% 53.1	% —
11月末	10,012	0.0	53.1	—
12月末	10,014	0.0	51.1	—
2025年 1月末	10,015	0.0	51.1	—
2月末	10,018	0.1	51.0	—
3月末	10,020	0.1	51.5	—
4月末	10,024	0.1	51.0	—
5月末	10,027	0.1	51.0	—
6月末	10,031	0.2	50.3	—
7月末	10,034	0.2	50.9	—
8月末	10,038	0.3	50.9	—
9月末	10,042	0.3	50.8	—
10月末	10,046	0.3	50.9	—
(当 期 末) 2025年11月20日	10,049	0.4	50.9	—

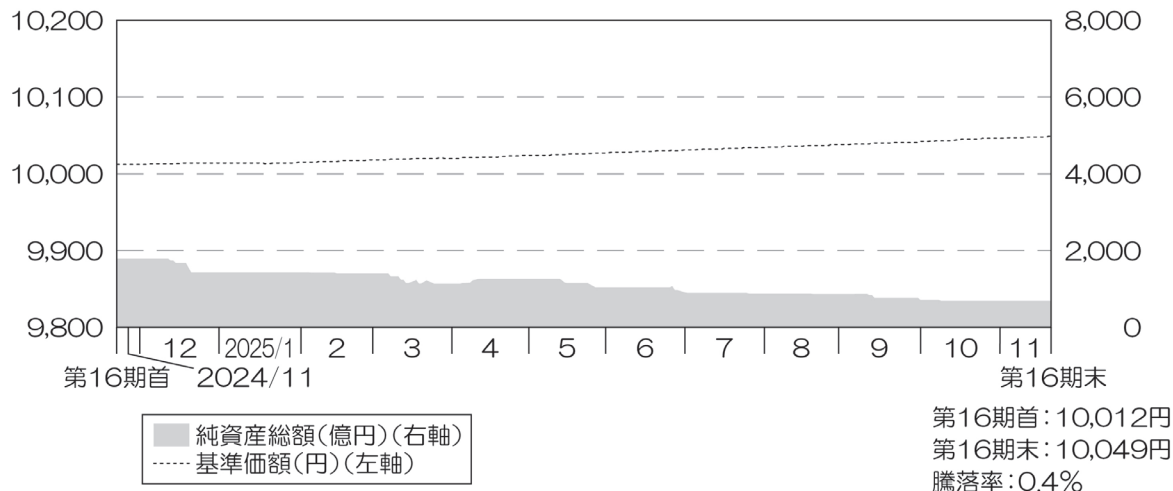
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

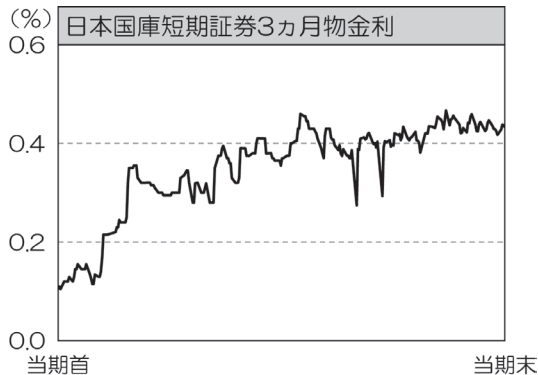
基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

日銀は、2025年1月下旬に開催した金融政策決定会合において、金融市場調節については無担保コール翌日物レートを0.5%程度で推移するよう促すとし、0.25%の利上げを決定しました。残存1年未満の短期国債利回りは、米長期金利の上昇と外国為替市場での円安・米ドル高進行の影響などから日銀の利上げに先駆けて上昇(債券価格は下落)し、利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続きました。無担保コール翌日物金利は、1月下旬の日銀利上げまで概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。このような中、当ファンドは、債券組入比率を純資産総額の概ね50%台前半程度とし、残りはコールローン等にて運用を行いました。基準価額は、保有国債と無担保コールのプラス利回りなどを取り込んで、前期末比で上昇しました。

投資環境



3ヵ月国債利回りは、2024年12月中旬まで0.1%台で推移した後、12月下旬から2025年1月中旬にかけて、日銀の利上げ観測の高まりなどから0.3%台に上昇しました。1月下旬の利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続き、期末には0.4%台になりました。

無担保コール翌日物金利は、2025年1月下旬の日銀の利上げにかけて概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

追加投資では償還期間3ヵ月程度の流動性が高い国債を組み入れました。また、債券組入比率は純資産総額の概ね50%台前半程度に維持し、残りはコールローン等にて運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

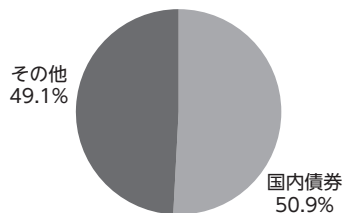
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	第1333回国庫短期証券	日本	50.9%
2	—	—	—
3	—	—	—
4	—	—	—
5	—	—	—
6	—	—	—

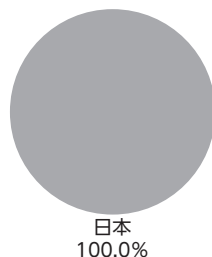
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	—	—	—
8	—	—	—
9	—	—	—
10	—	—	—
組入銘柄数		1	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

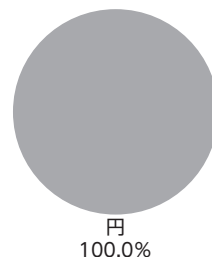
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

現状の運用環境下、ポートフォリオについては、追加投資では償還期間3カ月程度の流動性が高い国債を組み入れ、債券組入比率については、3カ月国債利回りとコールローンの利回り状況を見ながら調整する方針といたします。

1万口当たりの費用明細

当期中における該当事項はありません。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円 151, 863, 128	千円 61, 855, 690 (150, 100, 000)

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 5	百万円 5	% 100.0	百万円 5	百万円 5	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	13, 608, 391	1, 701, 456	12. 5	13, 658, 425	1, 716, 791	12. 6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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す。

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円	千円	%	%	%	%	%
	35,000,000	34,987,190	50.9	—	—	—	50.9
	(35,000,000)	(34,987,190)	(50.9)	(—)	(—)	(—)	(50.9)
合 計	35,000,000	34,987,190	50.9	—	—	—	50.9
	(35,000,000)	(34,987,190)	(50.9)	(—)	(—)	(—)	(50.9)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

当 期 末					
銘 柄		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第1333回国庫短期証券		—	35,000,000	34,987,190	2025/12/22
合 計			35,000,000	34,987,190	

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 34,987,190	% 50.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	33,801,566	49.1
投 資 信 託 財 産 総 額	68,788,756	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年11月20日現在
(A) 資 産	68,788,756,783円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	33,801,134,786
公 社 債(評価額)	34,987,190,000
未 収 利 息	431,997
(B) 負 債	322
未 払 解 約 金	322
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	68,788,756,461
元 本	68,455,555,279
次 期 繰 越 損 益 金	333,201,182
(D) 受 益 権 総 口 数	68,455,555,279口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,049円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年11月21日 至 2025年11月20日
(A) 配 当 等 収 益	227,219,675円
受 取 利 息	227,219,675
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	157,602,200
売 買 益	162,520,400
売 買 損	△4,918,200
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	384,821,875
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	207,489,146
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	68,504,147
(F) 解 約 差 損 益 金	△327,613,986
(G) 計 (C+D+E+F)	333,201,182
次 期 繰 越 損 益 金(G)	333,201,182

(注1) (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2) (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。

(注3) (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。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は178,550,371,643円、期中追加設定元本額は31,901,516,118円、期中一部解約元本額は141,996,332,482円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ダイナミック・マルチエクスポート・コントロールファンド (適格機関投資家専用)	19,433,791,167円
ダイナミック・為替エクスポート・コントロール債券ファンド (適格機関投資家専用)	16,195,488,575円
TOPIXベアファンドF16 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	7,842,461,762円
TOPIXベアファンドF14 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	6,686,804,419円
TOPIXベアファンドF11 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	5,054,513,881円
TOPIXベアファンドF12 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	4,212,454,621円
リスクプレミアムαファンド (適格機関投資家専用)	2,995,805,872円
TOPIXベアファンドF9 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,249,669,564円
TOPIXベアファンドF6 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,235,964,285円
TOPIXベアファンドF8 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,190,341,219円
TOPIXベアファンドF7 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,159,927,749円
TOPIXベアファンドF13 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,009,507,645円
私募マネープールファンドAL (適格機関投資家専用)	164,795,219円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	5,182,333円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	4,087,676円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (円コース)	4,005,348円
国内債券SMTBセクション (SMA専用)	1,992,033円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	1,991,876円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (円コース)	1,015,647円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	1,005,802円
オーストラリア公社債ファンド	999,601円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	812,319円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジなし)	796,655円
バンクローン・オープン (為替ヘッジなし)	696,865円
米国国債ベアファンド (建玉比率非調整型Z) (適格機関投資家専用)	299,821円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (アジア通貨コース)	298,995円
債券総合型ファンド (為替ヘッジなし)	210,100円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり)	105,486円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	99,941円

MLP関連証券ファンド（為替ヘッジあり）	49,791円
バンクローン・オープン（為替ヘッジあり）	19,911円
スマート・コントロール 世界株式戦略ファンド	9,996円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし（奇数月決算型）	9,995円
オーストラリア公社債ファンド（奇数月決算型）	9,995円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型・奇数月決算型）	9,995円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり（奇数月決算型）	9,995円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり（奇数月決算型）	9,994円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし（奇数月決算型）	9,994円
半導体関連 世界株式戦略ファンド	9,993円
リアルアセット関連証券ファンド（年2回決算型）	9,990円
リアルアセット関連証券ファンド（毎月決算型）	9,990円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型）	9,990円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド（資産成長型）	9,990円
DC脱炭素関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
DC次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
インド中小型成長株式ファンド	9,986円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型）	9,983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド（資産成長型）	9,983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型）	9,983円
世界スタートアップ&イノベーション株式ファンド	9,972円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし（毎月決算型）	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし（年1回決算型）	9,970円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,962円
債券総合型ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型）	9,961円
バンクローン・オープン（米ドルコース）（SMA専用）	9,961円
債券総合型ファンド（為替ヘッジなし）（年2回決算型）	9,961円
債券コア・セクション	9,956円
債券コア戦略ファンド	9,953円
国内株式SMTBセクション（SMA専用）	9,953円
外国債券SMTBセクション（SMA専用）	9,952円
外国株式SMTBセクション（SMA専用）	9,951円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン（毎月決算型）	9,951円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし（毎月決算型）	9,950円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり（毎月決算型）	9,950円
次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド	4,989円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり（毎月決算型）	4,985円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし（年2回決算型）	1,990円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり（年2回決算型）	1,990円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン（年2回決算型）	1,990円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジなし）（毎月決算型）	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジあり）（毎月決算型）	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型）	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジなし）（年2回決算型）	997円

お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。