

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／内外／株式
信託期間	2032年2月5日[当初、2027年2月5日]まで (2017年3月13日設定)
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として日本を含む世界の株式に実質的な投資を行います。投資対象とする投資信託証券については、定性・定量評価等により適宜見直しを行います。また、各投資信託証券の組入比率は適宜見直しを行います。投資信託証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。 投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき決定します。
主要運用対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。(基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。)

運用報告書（全体版）

国内株式セクション
(ラップ向け)



第9期（決算日：2026年2月5日）



信託期間を従来の2027年2月5日から2032年2月5日へ延長しました。

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先	
お客さま専用 フリーダイヤル	0120-151034 (受付時間：営業日の9:00～17:00、 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)
お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。	

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			(参 考 指 数)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率	東 証 株 (TOPIX) (配当込み)	指 数 中 騰 落 率				
	円	円		%		%	%	%	%	百万円
5期(2022年2月7日)	13,043	0		3.4	3,073.66	4.0	95.6	0.6	0.4	15,658
6期(2023年2月6日)	13,787	0		5.7	3,244.95	5.6	95.7	0.5	0.2	26,495
7期(2024年2月5日)	17,741	0		28.7	4,297.79	32.4	97.0	0.6	0.1	41,325
8期(2025年2月5日)	19,491	0		9.9	4,723.54	9.9	96.2	0.4	0.1	54,572
9期(2026年2月5日)	26,158	0		34.2	6,440.58	36.4	97.0	0.4	0.0	64,868

- (注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
- (注) 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）とは、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る株価指数です。TOPIXの指数値及びTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。
- (注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) 東 証 株 指 数 (TOPIX) (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2025年 2 月 5 日	円 19,491	% —	4,723.54	% —	% 96.2	% 0.4	% 0.1
2 月末	19,031	△ 2.4	4,616.34	△ 2.3	96.1	0.5	0.1
3 月末	19,048	△ 2.3	4,626.52	△ 2.1	95.1	1.0	0.1
4 月末	19,161	△ 1.7	4,641.96	△ 1.7	95.9	1.1	0.1
5 月末	20,109	3.2	4,878.83	3.3	95.6	0.9	0.0
6 月末	20,520	5.3	4,974.53	5.3	95.8	0.8	0.0
7 月末	21,210	8.8	5,132.22	8.7	96.9	0.4	0.0
8 月末	22,060	13.2	5,363.98	13.6	96.6	0.4	0.0
9 月末	22,585	15.9	5,523.68	16.9	96.6	1.0	0.0
10 月末	23,822	22.2	5,865.99	24.2	95.8	1.0	0.0
11 月末	24,390	25.1	5,949.55	26.0	96.3	0.7	0.0
12 月末	24,486	25.6	6,010.98	27.3	96.1	0.3	0.0
2026年 1 月末	25,553	31.1	6,288.77	33.1	97.0	0.4	0.0
(期 末) 2026年 2 月 5 日	26,158	34.2	6,440.58	36.4	97.0	0.4	0.0

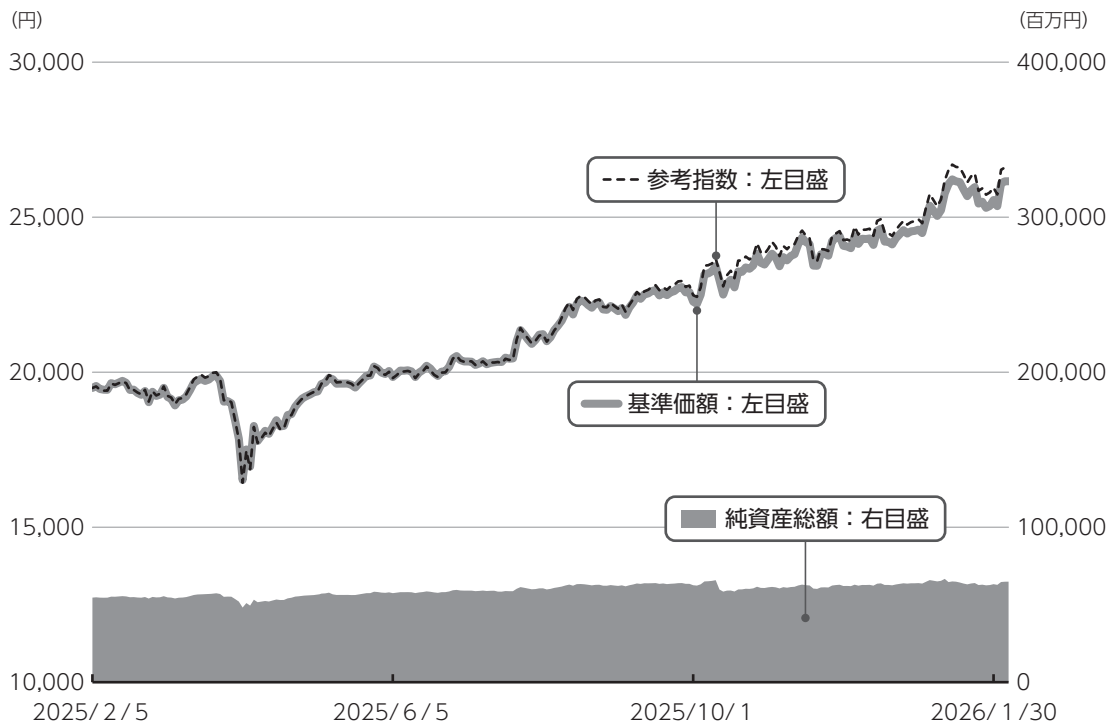
(注) 騰落率は期首比。
(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第9期：2025年2月6日～2026年2月5日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第9期首	19,491円
第9期末	26,158円
既払分配金	0円
騰落率	34.2%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ34.2%の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

組み入れを行った投資信託証券（TOPIXマザーファンドなど）の上昇などがプラスに寄与しました。

組入ファンド	騰落率	組入比率（対純資産総額）
三菱ＵＦＪ バリューマザーファンド	45.0%	19.1%
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	26.0%	7.8%
J P X日経中小型インデックスマザーファンド	27.9%	2.9%
ジャパンＥＳＧセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	34.5%	12.1%
日本株ＥＳＧアクティブマザーファンド	21.7%	7.7%
クオリティ企業厳選投資日本株マザーファンド（ＥＳＧ）	24.7%	2.4%
ＴＯＰＩＸマザーファンド	36.4%	34.2%
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	43.8%	5.9%
日本株インカム・マザーファンド	44.1%	6.0%

第9期：2025年2月6日～2026年2月5日

投資環境について

国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

期間の初めから2025年4月上旬にかけては、トランプ米政権による関税引き上げなどの政策を受けて、世界的な景気後退

や貿易戦争激化への懸念が高まったことや、米ドルが対円で下落したことなどを背景に下落しました。その後は関税への過度な警戒感が後退したことなどを背景に上昇基調で推移しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

投資信託証券への投資を通じて、主として日本を含む世界の株式に実質的な投資を行いました。

投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、三菱ＵＦＪ信託銀行の投資助言に基づき決定しました。

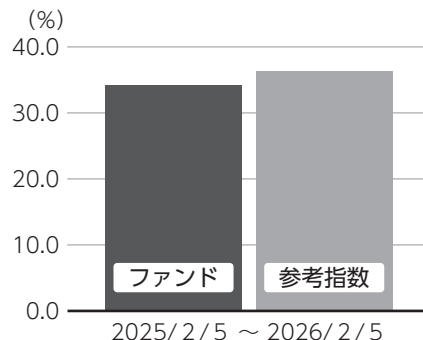
このような方針を踏まえ、当期間中では、「三菱ＵＦＪ バリューマザーファンド」や「ＪＰＸ日経中小型インデックスマザーファンド」を投資対象に追加しました。一方、「日本・小型株・ファンド・マザーファンド」を投資対象から削除しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数は東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）です。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第9期 2025年2月6日～2026年2月5日
当期分配金（対基準価額比率）	－（－％）
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	16,157

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針（作成対象期間末での見解です。）

日本を含む世界の株式を実質的な主要投資対象とし、主として値上がり益の獲得をめざします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、三菱ＵＦＪ信託銀行の投資助言に基づき決定します。

2025年2月6日～2026年2月5日

> 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信託報酬	100	0.462	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（期中の日数÷年間日数）
（投信会社）	(81)	(0.374)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(10)	(0.044)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(10)	(0.044)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b)売買委託手数料	7	0.034	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（株式）	(7)	(0.033)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c)その他費用	1	0.003	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	108	0.499	

期中の平均基準価額は、21,647円です。

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

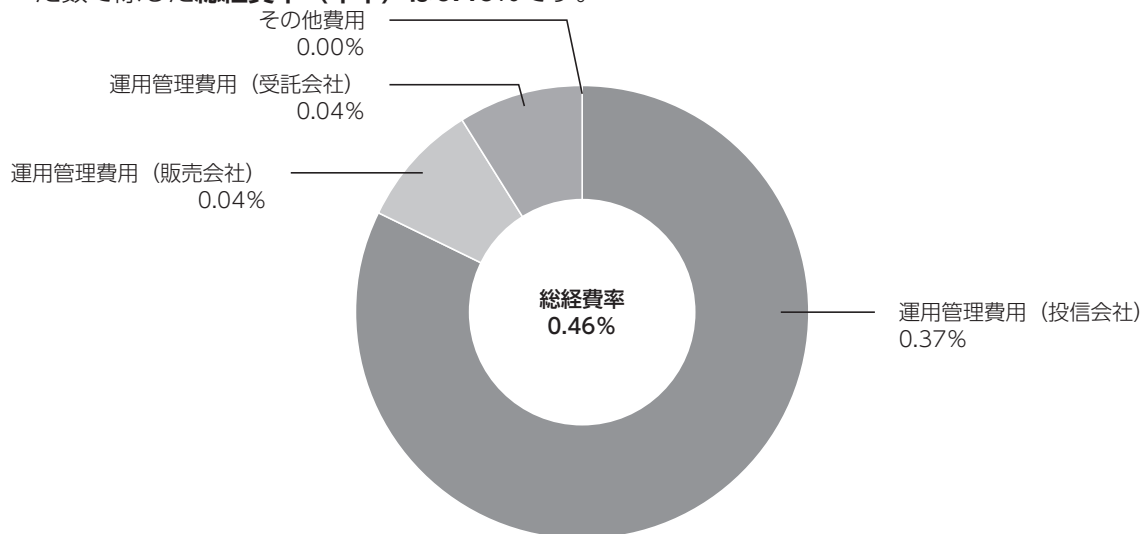
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.46%**です。



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

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

（注）各比率は、年率換算した値です。

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

○売買及び取引の状況

(2025年2月6日～2026年2月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
三菱UFJ バリューマザーファンド	1,626,357	10,672,790	295,319	2,383,180
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	142,544	307,800	789,213	1,764,650
J P X 日経中小型インデックスマザーファンド	908,019	1,670,690	95,530	205,020
ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	517,567	1,057,150	532,440	1,338,370
日本株ESGアクティブマザーファンド	164,788	401,650	443,992	1,146,150
クオリティ企業厳選投資日本株マザーファンド (ESG)	225,220	302,560	1,657,331	2,262,310
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	14,741	133,480	182,152	1,705,830
T O P I X マザーファンド	321,338	1,079,420	2,565,018	9,433,820
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	29,948	191,220	272,403	1,968,760
日本株インカム・マザーファンド	4,865	22,430	367,489	1,790,230

○株式売買比率

(2025年2月6日～2026年2月5日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期				
	三菱UFJ バリューマザーファンド	日本株式最小分散インデックスマザーファンド	J P X 日経中小型インデックスマザーファンド	ジャパン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ESGアクティブマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	47,522,655千円	13,583,918千円	4,546,936千円	6,294,763千円	4,651,057千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,682,227千円	13,767,596千円	3,281,462千円	11,625,207千円	5,854,364千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.33	0.98	1.38	0.54	0.79

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

項 目	当 期				
	クオリティ企業厳選投資日本株マザーファンド (ESG)	日本・小型株・ファンド・マザーファンド	T O P I X マザーファンド	ジャパン・アクティブ・マザーファンド	日本株インカム・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,526,171千円	16,009,537千円	689,178,328千円	11,992,070千円	22,523,278千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,242,993千円	7,433,697千円	1,900,192,478千円	6,240,543千円	9,825,085千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.57	2.15	0.36	1.92	2.29

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2025年2月6日～2026年2月5日）

利害関係人との取引状況

<国内株式セクション（ラップ向け）>

該当事項はございません。

<三菱ＵＦＪ バリュースマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 29,050	百万円 712	% 2.5	百万円 18,472	百万円 1,082	% 5.9

平均保有割合 32.2%

※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該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<日本株式最小分散インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 6,129	百万円 1,367	% 22.3	百万円 7,454	百万円 3,147	% 42.2

平均保有割合 35.3%

※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該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<ＪＰＸ日経中小型インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 3,151	百万円 2,346	% 74.5	百万円 1,395	百万円 1,193	% 85.5

平均保有割合 54.4%

※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該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<ジャパン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	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 3,587	百万円 1,850	% 51.6	百万円 2,706	百万円 1,547	% 57.2
投資信託証券	13	7	53.8	47	4	8.5
株式先物取引	973	973	100.0	982	982	100.0

平均保有割合 60.0%

※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該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<日本株ESGアクティブマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 2,085	百万円 342	% 16.4	百万円 2,565	百万円 507	% 19.8

平均保有割合 78.7%

※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該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<クオリティ企業厳選投資日本株マザーファンド（ESG）>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 842	百万円 231	% 27.4	百万円 2,683	百万円 31	% 1.2

平均保有割合 84.0%

※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該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<日本・小型株・ファンド・マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 7,218	百万円 1,033	% 14.3	百万円 8,791	百万円 1,317	% 15.0

平均保有割合 20.8%

※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該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<ＴＯＰＩＸマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 493,421	百万円 103,791	% 21.0	百万円 195,756	百万円 83,164	% 42.5

平均保有割合 1.1%

※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該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<ジャパン・アクティブ・マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 4,915	百万円 133	% 2.7	百万円 7,076	百万円 520	% 7.3

平均保有割合 60.2%

※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該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<日本株インカム・マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 10,095	百万円 2,219	% 22.0	百万円 12,427	百万円 2,537	% 20.4

平均保有割合 38.1%

※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該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人の発行する有価証券等

<三菱ＵＦＪ バリューマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 796	百万円 313	百万円 2,516

<日本株式最小分散インデックスマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 150	百万円 136	百万円 400

＜ＴＯＰＩＸマザーファンド＞

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 14,863	百万円 5,459	百万円 89,367

＜ジャパン・アクティブ・マザーファンド＞

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 65	百万円 282	百万円 332

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

＜三菱ＵＦＪ バリューマザーファンド＞

種 類	買 付 額
株式	百万円 90

＜ジャパン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	買 付 額
株式	百万円 0.532347
投資信託証券	1

＜ＴＯＰＩＸマザーファンド＞

種 類	買 付 額
株式	百万円 247

＜ジャパン・アクティブ・マザーファンド＞

種 類	買 付 額
株式	百万円 0.165108

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	20,176千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,678千円
(B) / (A)	8.3%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱HCキャピタル、アコム、ジャックス、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2026年2月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
三菱UFJ バリューマザーファンド	—	1,331,037	12,382,512
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	2,573,014	1,926,345	5,060,509
J P X日経中小型インデックスマザーファンド	—	812,488	1,900,979
ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	2,861,407	2,846,533	7,852,163
日本株ESGアクティブマザーファンド	1,964,870	1,685,666	5,005,417
クオリティ企業厳選投資日本株マザーファンド (ESG)	2,332,665	900,555	1,533,195
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	167,411	—	—
TOPIXマザーファンド	7,008,618	4,764,938	22,164,109
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	649,920	407,464	3,832,371
日本株インカム・マザーファンド	975,597	612,972	3,873,067

○有価証券の貸付及び借入の状況

TOPIXマザーファンドにおいて、2026年2月5日現在における貸付株数の総株数は30,944,100株です。

○投資信託財産の構成

(2026年2月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
三菱UFJバリューマザーファンド	12,382,512	19.0
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	5,060,509	7.8
JPX日経中小型インデックスマザーファンド	1,900,979	2.9
ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	7,852,163	12.1
日本株ESGアクティブマザーファンド	5,005,417	7.7
クオリティ企業厳選投資日本株マザーファンド（ESG）	1,533,195	2.4
TOPIXマザーファンド	22,164,109	34.1
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	3,832,371	5.9
日本株インカム・マザーファンド	3,873,067	6.0
コール・ローン等、その他	1,488,357	2.1
投資信託財産総額	65,092,679	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年2月5日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	65,092,679,080
コール・ローン等	1,488,322,613
三菱UFJバリューマザーファンド(評価額)	12,382,512,610
日本株式最小分散インデックスマザーファンド(評価額)	5,060,509,775
JPX日経中小型インデックスマザーファンド(評価額)	1,900,979,996
ジャパ 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)	7,852,163,594
日本株 ESGアクティブマザーファンド(評価額)	5,005,417,766
クオリティ企業厳選投資日本株マザーファンド(ESG)(評価額)	1,533,195,754
TOPIXマザーファンド(評価額)	22,164,109,232
ジャパン・アクティブ・マザーファンド(評価額)	3,832,371,057
日本株インカム・マザーファンド(評価額)	3,873,067,587
未収利息	29,096
(B) 負債	223,912,979
未払解約金	76,837,074
未払信託報酬	145,998,359
その他未払費用	1,077,546
(C) 純資産総額(A-B)	64,868,766,101
元本	24,798,943,587
次期繰越損益金	40,069,822,514
(D) 受益権総口数	24,798,943,587口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,158円

<注記事項>

- ①期首元本額 27,998,698,049円
 期中追加設定元本額 6,172,323,606円
 期中一部解約元本額 9,372,078,068円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.6158円です。

②分配金の計算過程

項 目	2025年2月6日～ 2026年2月5日
費用控除後の配当等収益額	1,265,649,347円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	14,161,830,781円
収益調整金額	17,021,121,563円
分配準備積立金額	7,621,220,823円
当ファンドの分配対象収益額	40,069,822,514円
1万口当たり収益分配対象額	16,157円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況（2025年2月6日～2026年2月5日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,953,792
受取利息	6,953,792
(B) 有価証券売買損益	15,697,892,011
売買益	18,516,684,727
売買損	△ 2,818,792,716
(C) 信託報酬等	△ 277,365,675
(D) 当期損益金(A+B+C)	15,427,480,128
(E) 前期繰越損益金	7,621,220,823
(F) 追加信託差損益金	17,021,121,563
(配当等相当額)	(14,400,924,227)
(売買損益相当額)	(2,620,197,336)
(G) 計(D+E+F)	40,069,822,514
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	40,069,822,514
追加信託差損益金	17,021,121,563
(配当等相当額)	(14,416,341,409)
(売買損益相当額)	(2,604,780,154)
分配準備積立金	23,048,700,951

- (注) (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) (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) (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。

*三菱ＵＦＪアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お 知 ら せ】

- ①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、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年4月1日)
- ②投資対象とする投資信託証券の入替えのため、投資対象とする投資信託証券を追加し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年5月3日)
- ③投資対象とする投資信託証券の入替えのため、投資対象とする投資信託証券を削除し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年11月5日)
- ④受益者および新規投資家ニーズが想定されるため、信託期間を従来の2027年2月5日から2032年2月5日へ延長し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年11月5日)
- ⑤2025年2月に作成の交付運用報告書記載の「代表的な資産クラスの騰落率の平均値」について誤りがございました。
誤記載の内容および訂正内容については、下記の通りです。

記

<誤記載の箇所>

交付運用報告書の「ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較」のグラフのうち、「新興国債」の騰落率の「平均値」（2020年2月末～2025年1月末）

<訂正内容>

正：6.7

誤：6.6

T O P I X マザーファンド

《第24期》決算日2025年3月25日

[計算期間：2024年3月26日～2025年3月25日]

「T O P I X マザーファンド」は、3月25日に第24期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第24期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	東証株価指数（T O P I X）（配当込み）と連動する投資成果をめざして運用を行います。対象インデックスからカイ離するリスクと運用コストの極小化を目的として、定量的なリスク管理に基づいたポートフォリオ構築と適切な売買執行を行います。株式の実質投資比率（組入現物株式の時価総額に株価指数先物取引等の買建額を加算し、または株価指数先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。）は、原則として高位を維持します。
主 要 運 用 対 象	東京証券取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率	(T O P I X) (配当込み)	期 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
20期(2021年3月25日)	22,066	40.6	3,057.07	40.6	98.8	0.8	506,225
21期(2022年3月25日)	22,839	3.5	3,163.63	3.5	99.1	0.9	739,823
22期(2023年3月27日)	23,227	1.7	3,217.73	1.7	100.8	1.4	854,874
23期(2024年3月25日)	33,729	45.2	4,671.17	45.2	99.4	0.7	1,409,203
24期(2025年3月25日)	34,776	3.1	4,815.25	3.1	99.3	0.5	1,651,097

(注) 東証株価指数（T O P I X）（配当込み）とは、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る株価指数です。T O P I Xの指数値及び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T O P I Xに関するすべての権利・ノウハウ及び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。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率				
(期 首) 2024年3月25日	円	%		%	%	%
	33,729	—	4,671.17	—	99.4	0.7
3月末	33,930	0.6	4,699.20	0.6	98.2	1.6
4月末	33,627	△0.3	4,656.27	△0.3	98.6	1.8
5月末	34,009	0.8	4,710.15	0.8	98.9	1.3
6月末	34,503	2.3	4,778.56	2.3	99.4	0.9
7月末	34,317	1.7	4,752.72	1.7	99.1	0.5
8月末	33,328	△1.2	4,615.06	△1.2	99.2	1.2
9月末	32,817	△2.7	4,544.38	△2.7	98.4	1.6
10月末	33,435	△0.9	4,629.83	△0.9	98.7	1.3
11月末	33,265	△1.4	4,606.07	△1.4	99.1	1.0
12月末	34,602	2.6	4,791.22	2.6	99.5	0.4
2025年1月末	34,652	2.7	4,797.95	2.7	99.5	0.4
2月末	33,338	△1.2	4,616.34	△1.2	99.3	0.7
(期 末) 2025年3月25日	34,776	3.1	4,815.25	3.1	99.3	0.5

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

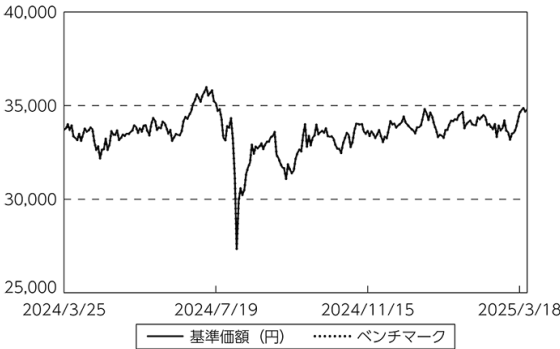
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ3.1%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(3.1%)と同程度となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・国内株式市況は上昇しました。
- ・好調な企業業績等を背景に国内株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・株式ポートフォリオはベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは3.1%の上昇になったため、乖離は0.0%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・取引要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・組入要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2024年3月26日～2025年3月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、33,558円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2024年3月26日～2025年3月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 222,476 (132,242)	千円 511,735,084 ()	千株 129,756	千円 284,658,508

(注) 金額は受渡代金。
(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 229,322	百万円 231,866	百万円 －	百万円 －

○株式売買比率

(2024年3月26日～2025年3月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	796,393,592千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,534,172,219千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.51

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年3月26日～2025年3月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 511,735	百万円 50,743	% 9.9	百万円 284,658	百万円 35,151	% 12.3

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 15,095	百万円 7,038	百万円 58,937

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 1,542

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	15,323千円
うち利害関係人への支払額 (B)	81千円
(B) / (A)	0.5%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱HCキャピタル、アコム、ジャックス、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2025年3月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
水産・農林業 (0.1%)				
極洋	20.6	24.2	103,455	
ニッスイ	499	576.9	534,786	
マルハニチロ	74	85.6	284,791	
雪国まいたけ	42.5	49.1	57,545	
カネコ種苗	14.1	16.3	22,983	
サカタのタネ	56.8	71.4	245,973	
ホクト	40	51.3	96,905	
ホクリョウ	3.1	—	—	
鉱業 (0.3%)				
住石ホールディングス	56.4	72.4	56,544	
日鉄鉱業	20	23.1	166,551	
三井松島ホールディングス	29.6	—	—	
I N P E X	1,675.7	1,743.7	3,687,053	
石油資源開発	57.8	316.4	392,652	
K&Oエナジーグループ	22.6	26.2	84,495	
建設業 (2.2%)				
ショーボンドホールディングス	68	75.8	367,478	
ミライト・ワン	165	188.7	428,820	
タマホーム	31.4	36.3	131,224	
サンヨーホームズ	2.6	—	—	
日本アクア	8.8	—	—	
ファーストコーポレーション	5.4	—	—	
ベステラ	4.8	—	—	
キャンディル	3.5	—	—	
ダイセキ環境ソリューション	4.3	—	—	
第一カッター興業	14.4	14.8	20,675	
安藤・間	289.1	334.2	461,864	
東急建設	156.3	180.7	146,005	
コムシスホールディングス	159.3	204.6	673,338	
ビーアールホールディングス	73.1	84.6	29,187	
高松コンストラクショングループ	37.1	42.9	120,892	
東建コーポレーション	12.6	12.4	159,340	
ソネック	2.2	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ヤマウラ	25.3	29.2	37,200	
オリエンタル白石	184.7	213.6	81,595	
大成建設	326.6	366.4	2,587,516	
大林組	1,248.3	1,332.2	2,739,003	
清水建設	989.7	1,102.8	1,524,621	
飛島建設	36	—	—	
長谷工コーポレーション	320.2	370.3	748,376	
松井建設	32.6	37.6	34,704	
銭高組	1.9	—	—	
鹿島建設	773.9	894.8	2,834,726	
不動テトラ	24.1	25.4	58,547	
大末建設	5.7	—	—	
鉄建建設	25	26.5	70,993	
西松建設	66.6	64.3	323,557	
三井住友建設	259.8	325.4	140,247	
大豊建設	12	11.1	40,681	
佐田建設	9.4	—	—	
ナカノフドー建設	10.5	—	—	
奥村組	56.6	71.4	315,588	
東鉄工業	43.2	44.4	138,750	
イチケン	3.6	—	—	
富士ビー・エス	6.7	—	—	
浅沼組	25.8	161.6	118,129	
戸田建設	472.3	496.5	461,745	
熊谷組	57.6	66.6	274,392	
北野建設	2.8	—	—	
植木組	4.2	—	—	
矢作建設工業	47.5	54.9	73,346	
ビーエス・コンストラクション	44.2	29.2	42,748	
日本ハウスホールディングス	74.5	86.2	30,256	
新日本建設	49	56.6	90,050	
東亜道路工業	13.9	69.8	106,794	
日本道路	40.9	40.6	80,103	
東亜建設工業	26.9	121.8	168,814	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
日本国土開発	99.3	123.6	63,159	
若築建設	12.1	12	47,040	
東洋建設	87.9	116.2	158,845	
五洋建設	494.8	528.1	384,034	
世紀東急工業	44.8	57.6	90,028	
福田組	13.2	15.2	81,776	
住友林業	301.7	348.8	1,637,267	
日本基礎技術	9	—	—	
巴コーポレーション	18.7	—	—	
大和ハウス工業	965.2	1,217.7	6,229,753	
ライト工業	71.8	81.9	206,142	
積水ハウス	1,058.6	1,224.2	4,159,831	
日特建設	33.3	38.5	41,002	
北陸電気工事	23.9	27.7	34,597	
ユアテック	76.9	74.5	131,045	
日本リーテック	27.3	31.5	50,242	
四電工	14.6	50.6	67,298	
中電工	54.2	62.6	205,015	
関電工	218.6	221.1	603,934	
きんでん	245.7	280.6	956,846	
東京エネシス	34.7	43.1	49,263	
トーエネック	11.6	66.9	67,769	
住友電設	33.2	32.9	167,461	
日本電設工業	65.5	75.7	165,858	
エクシオグループ	170.6	417.3	734,448	
新日本空調	22.6	52.3	96,232	
九電工	75.4	87.2	422,309	
三機工業	75.4	84.1	280,894	
日揮ホールディングス	345.3	399.5	500,973	
中外炉工業	11.4	13.2	50,094	
ヤマト	12.4	—	—	
太平電業	21.7	26.1	128,934	
高砂熱学工業	93.5	97.3	559,085	
三晃金属工業	1.9	—	—	
朝日工業社	16.3	37.7	78,453	
明星工業	67.5	67.8	90,174	
大気社	40.2	51.7	248,160	
ダイダン	45.9	53	207,230	
日比谷総合設備	25.3	32.9	108,899	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
飛島ホールディングス	—	41.4	72,118	
フィル・カンパニー	5.4	8	6,592	
テスホールディングス	75.2	97.8	27,775	
インフロニア・ホールディングス	402.4	422.9	519,744	
東洋エンジニアリング	51.3	59.3	44,297	
レイズネクスト	50.5	58.3	93,571	
食料品 (3.0%)				
ニッポン	104.9	133.4	296,014	
日清製粉グループ本社	324	421.5	743,315	
日東富士製粉	6.2	7.2	49,752	
昭和産業	33.9	34.3	100,601	
鳥越製粉	12.4	—	—	
中部飼料	48.5	56.1	77,922	
フィード・ワン	51.2	59.2	53,872	
東洋精糖	2.8	—	—	
日本甜菜製糖	20.4	21.2	51,282	
DM三井製糖ホールディングス	34.8	40.2	141,504	
塩水港精糖	19.6	—	—	
ウエルネオシュガー	17.5	22.7	53,912	
森永製菓	150	169.5	437,394	
中村屋	8.7	10.1	32,825	
江崎グリコ	100.2	115.9	549,366	
名糖産業	13.8	18	36,486	
井村屋グループ	20.9	22.1	55,272	
不二家	24	27.8	67,693	
山崎製パン	234.5	271.2	778,479	
第一屋製パン	2.7	—	—	
モロゾフ	11.3	39.3	66,967	
亀田製菓	20	25.8	103,329	
寿スピリッツ	165.7	239.5	598,750	
カルビー	160.4	185.5	540,732	
森永乳業	122.4	150.7	481,787	
六甲バター	25.7	29.7	37,570	
ヤクルト本社	500.8	579	1,739,895	
明治ホールディングス	429.6	521.1	1,771,740	
雪印メグミルク	84.7	108.9	294,247	
プリマハム	47.1	54.4	124,195	
日本ハム	150.7	174.3	888,407	
林兼産業	5	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
丸大食品	35.3	40.8	71,318	
S F o o d s	38.6	44.7	114,387	
柿安本店	13.7	17.2	52,288	
伊藤ハム米久ホールディングス	53.5	61.9	261,218	
サッポロホールディングス	115.3	133.4	1,045,189	
アサヒグループホールディングス	809.7	3,042.5	5,957,215	
キリンホールディングス	1,459.7	1,687.6	3,505,989	
シマダヤ	—	11.7	20,358	
宝ホールディングス	239.2	273.2	320,463	
オエノンホールディングス	104.7	131.2	57,072	
養命酒製造	11.5	13.3	37,572	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	274.5	253.8	610,262	
ライフドリンク カンパニー	5.2	88.5	142,308	
サントリー食品インターナショナル	246.7	285.3	1,399,111	
ダイドーグループホールディングス	39.7	45.9	130,034	
伊藤園	118.7	135.7	427,726	
キーコーヒー	39.3	45.4	94,023	
ユニカフェ	5	—	—	
ジャパンフーズ	2.3	—	—	
日清オイリオグループ	49.4	57.1	284,358	
不二製油グループ本社	81.6	80.8	236,865	
かどや製油	1.5	—	—	
Jーオイルミルズ	40.1	46.4	97,672	
キッコーマン	232.2	1,342.5	2,010,393	
味の素	832.7	938.6	5,706,688	
ブルドックソース	18.6	21.5	37,904	
キュービー	188.3	217.7	637,316	
ハウス食品グループ本社	120.7	136.4	384,375	
カゴメ	150.7	173.4	520,200	
焼津水産化学工業	6.6	—	—	
アリアケジャパン	34.9	40.4	251,288	
ビエトロ	2	—	—	
エバラ食品工業	8.4	10.9	31,152	
やまみ	1.3	—	—	
ニチレイ	160.6	158.1	579,910	
東洋水産	177.1	187.7	1,810,929	
イートアンドホールディングス	16.6	20.9	42,845	
大冷	2	—	—	
ヨシムラ・フード・ホールディングス	15.9	22.2	23,043	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
日清食品ホールディングス	369.6	512.1	1,619,260	
永谷園ホールディングス	17.2	—	—	
一正蒲鉾	6.4	—	—	
フジッコ	36	41.6	68,224	
ロック・フィールド	42.8	45.3	73,386	
日本たばこ産業	2,129.3	2,461.9	10,179,956	
ケンコーマヨネーズ	24.1	25.4	49,631	
わらべや日洋ホールディングス	23.5	27.1	59,999	
なとり	22	25.4	54,737	
イフジ産業	2.8	—	—	
ファーマフーズ	50.3	53.7	49,028	
ユーグレナ	218.1	251.7	133,401	
紀文食品	30.4	35.1	38,118	
ビックスホールディングス	20.5	23.7	23,154	
ミヨシ油脂	5.5	—	—	
理研ビタミン	30.3	35	86,135	
繊維製品 (0.4%)				
片倉工業	32.8	37.9	86,639	
グンゼ	25.3	29.3	156,755	
東洋紡	154.1	178.1	177,921	
ユニチカ	115.3	133.3	22,927	
富士紡ホールディングス	15.6	16.2	84,888	
倉敷紡績	25.3	27.7	168,970	
シキボウ	18.9	29.6	30,665	
日本毛織	91.4	105.6	164,524	
ダイトウボウ	24.6	—	—	
トーア紡コーポレーション	6	—	—	
ダイドーリミテッド	21.8	—	—	
帝国繊維	40.2	46.7	120,345	
帝人	342.5	396	549,846	
東レ	2,388.4	3,012.4	3,247,367	
SUMINOE	2.8	—	—	
日本フェルト	8.7	—	—	
イチカワ	1.9	—	—	
日東製網	1.6	—	—	
アツギ	10.3	—	—	
ダイニック	4.5	—	—	
セーレン	68.8	79.6	206,721	
ソトー	4.8	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
東海染工	1.4	—	—	
小松マテール	51.7	59.7	48,357	
ワコールホールディングス	73.1	85.4	446,129	
ホギメディカル	47.1	55.5	268,065	
クラウドピアホールディングス	3.5	—	—	
T S I ホールディングス	115.9	130.2	150,381	
マツオカコーポレーション	4.5	—	—	
ワールド	50.3	63.5	170,370	
三陽商会	13.4	21.4	61,824	
ナイガイ	5.1	—	—	
オンワードホールディングス	210.2	267.3	148,351	
ルックホールディングス	9.9	13.2	32,208	
キムラタン	96.3	—	—	
ゴールドウイン	63.1	73	578,963	
デサント	61.4	—	—	
キング	5.7	—	—	
ヤマトインターナショナル	11.9	—	—	
パルプ・紙 (0.1%)				
特種東海製紙	19.5	20	72,300	
王子ホールディングス	1,485	1,560.8	1,020,763	
日本製紙	201.1	214.7	224,790	
三菱製紙	20.3	—	—	
北越コーポレーション	175.2	231.5	289,606	
中越パルプ工業	6	—	—	
大王製紙	157.5	208	179,088	
阿波製紙	3.7	—	—	
レンゴー	324.7	375.4	313,909	
トーモク	20.6	23.8	58,952	
ザ・バック	26.5	30.6	103,428	
化学 (4.9%)				
北の達人コーポレーション	150.2	173.7	29,355	
クラレ	519.5	549.8	1,050,667	
旭化成	2,411.6	2,788.3	3,093,618	
共和レザー	8.7	—	—	
巴川コーポレーション	4.3	—	—	
レゾナック・ホールディングス	344.5	369.9	1,262,468	
住友化学	2,645.4	3,314.9	1,231,485	
住友精化	16.7	19.4	99,522	
日産化学	167.4	212	978,592	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ラサ工業	13.7	14.7	41,042	
クレハ	78	85.3	241,825	
多木化学	13.8	16	54,960	
テイカ	30.8	29.4	42,042	
石原産業	59.1	68.4	130,370	
片倉コープアグリ	3.5	—	—	
日本曹達	42.1	87.4	262,637	
東ソー	475.9	550.2	1,195,859	
トクヤマ	115.1	133.1	388,585	
セントラル硝子	38.1	52	177,320	
東亜合成	171.4	191.3	278,819	
大阪ソーダ	24.9	144	234,000	
関東電化工業	68.9	88.5	81,154	
デンカ	129.6	149.9	335,850	
信越化学工業	3,196.7	3,665.1	16,317,025	
日本カーバイド工業	15	21.7	41,642	
堺化学工業	27.1	28.8	82,396	
第一稀元素化学工業	39	45.1	32,877	
エア・ウォーター	336.3	388.9	774,105	
日本酸素ホールディングス	345.8	399.8	1,867,465	
日本化学工業	13.1	15.1	35,696	
東邦アセチレン	16.6	—	—	
日本パーカライジニング	158.8	183.6	233,355	
高圧ガス工業	51.8	59.9	55,527	
チタン工業	2	—	—	
四国化成ホールディングス	45.6	46.6	90,404	
戸田工業	8.1	9.4	11,289	
ステラ ケミファ	19.3	22.4	93,520	
保土谷化学工業	11.2	12.9	42,505	
日本触媒	51.9	264	486,156	
大日精化工業	24.8	28.6	92,092	
カネカ	90.5	101.6	408,127	
三菱瓦斯化学	260.2	334.3	823,046	
三井化学	294	370.8	1,347,116	
J S R	388.3	—	—	
東京応化工業	170.1	196.6	666,277	
大阪有機化学工業	29.8	34.5	89,700	
三菱ケミカルグループ	2,606	3,013	2,385,090	
K H ネオケム	54.4	74.3	193,477	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ダイセル	458.2	468.7	646,571	
住友ベークライト	49.9	129.8	467,799	
積水化学工業	716.3	820.7	2,163,365	
日本ゼオン	244.4	317.8	502,124	
アイカ工業	90	104	355,576	
UBE	169.6	212.4	491,281	
積水樹脂	53.2	53.8	107,707	
タキロンシーアイ	90.9	—	—	
旭有機材	23.7	27.4	106,175	
ニチバン	19.3	25.5	53,499	
リケンテクノス	76.8	73.8	82,729	
大倉工業	16.5	19.1	74,203	
積水化成成品工業	50	57.8	21,790	
群栄化学工業	8.4	9.7	29,585	
タイガースポリマー	6.8	—	—	
ミライアル	5.2	—	—	
ダイキアクシス	5.9	—	—	
ダイキョーニシカワ	78.7	91	57,421	
竹本容器	5.3	—	—	
森六ホールディングス	18.5	22.9	50,151	
恵和	25.6	26.7	29,850	
日本化薬	272.3	279.3	395,628	
カーリット	38.4	40.7	45,014	
日本精化	23.6	27.3	58,094	
扶桑化学工業	37.8	38.2	137,329	
トリケミカル研究所	43.3	45	132,075	
ADEKA	124.3	143.7	407,245	
日油	107.6	485.1	1,032,292	
新日本理化	20.8	—	—	
ハリマ化成グループ	22.2	32.1	28,312	
花王	806	1,003.6	6,581,608	
第一工業製薬	14.2	14.8	42,091	
石原ケミカル	15.9	18	40,320	
日華化学	6	—	—	
ニイタカ	2.8	—	—	
三洋化成工業	21.9	25.3	102,718	
有機合成薬品工業	11.7	—	—	
大日本塗料	39.5	45.7	56,348	
日本ペイントホールディングス	1,892.9	1,823.7	2,128,257	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
関西ペイント	349.3	345.2	774,111	
神東塗料	12.5	—	—	
中国塗料	73.2	93.1	207,706	
日本特殊塗料	10.7	—	—	
藤倉化成	41.1	52.2	27,248	
太陽ホールディングス	62.1	71.8	338,896	
D I C	139.3	146.4	473,604	
サカタインクス	79.3	91.7	180,649	
a r t i e n c e	77.6	73.8	239,850	
T & K T O K A	34.1	—	—	
富士フィルムホールディングス	662.2	2,488.1	7,464,300	
資生堂	745.3	861.7	2,474,802	
ライオン	467.2	525.2	930,917	
高砂香料工業	26.8	27.9	187,488	
マンダム	77.1	81.7	109,641	
ミルボン	48.5	66.2	199,924	
ファンケル	156.1	—	—	
コーセー	72.6	83.9	545,182	
コタ	32.9	41.8	59,774	
シーボン	2	—	—	
ポーラ・オルビスホールディングス	183	211.5	273,363	
ノエビアホールディングス	31.8	36.8	160,448	
アジュバンホールディングス	3.6	—	—	
新日本製薬	20.4	23.5	54,990	
I n e	7.1	13.7	23,180	
アクシージア	17.6	26	12,558	
エステー	27.5	33.4	49,498	
アグロ カネショウ	14.3	—	—	
コニシ	103.1	130	161,720	
長谷川香料	68.2	78.9	230,230	
小林製薬	103.8	108.1	626,115	
荒川化学工業	30.2	38.1	44,881	
メック	29.4	34	85,680	
日本高純度化学	8.1	10.3	32,651	
タカラバイオ	96.2	129.7	109,855	
J C U	39.9	45.6	154,812	
新田ゼラチン	9.9	—	—	
O A T アグリオ	11.8	17	34,765	
デクセリアルズ	89.6	357.3	728,534	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アース製薬	32.4	37.6	196,648
北興化学工業	35.9	36.9	51,069
大成ラミック	10.3	11.9	30,856
クミアイ化学工業	141.8	163.9	137,676
日本農薬	65.5	63.1	48,523
アキレス	22.5	22.4	33,376
有沢製作所	62.5	62	89,280
日東電工	229.3	1,305	3,826,912
レック	45.7	52.9	66,442
三光合成	44.9	51.9	35,603
きもと	25.1	—	—
ZACROS	28.2	32.6	139,039
前澤化成工業	23	29	54,346
未来工業	12.8	14.8	55,500
ウェーブロックホールディングス	5.2	—	—
J S P	25.1	33.8	71,081
エフビコ	67.5	91.1	263,005
天馬	25.9	34.3	122,622
信越ポリマー	77	89	141,688
東リ	34.9	—	—
ニフコ	106.7	154.3	586,494
バルカー	29.8	31.6	104,754
ユニ・チャーム	743.6	2,579.2	3,056,352
ショーエイコーポレーション	4.5	—	—
医薬品 (4.2%)			
協和キリン	431.2	485.3	1,055,770
武田薬品工業	3,158.9	3,672	16,689,240
アステラス製薬	3,130.9	3,619.8	5,429,700
住友ファーマ	264.8	367.3	267,027
塩野義製薬	450	1,368.9	3,188,852
わかもと製薬	15.9	—	—
日本新薬	93.5	108.1	435,534
中外製薬	1,117.3	1,291.8	9,089,104
科研製薬	61.1	70.7	323,735
エーザイ	434.2	538.5	2,326,858
ロート製薬	345.7	436.1	991,037
小野薬品工業	757.5	844.1	1,422,308
久光製薬	79.3	91.7	378,262
持田製薬	41	51.9	171,270

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
参天製薬	650.5	747.6	1,079,908
扶桑薬品工業	12.6	16	40,928
日本ケミファ	1.7	—	—
ツムラ	112.4	141.7	619,229
キッセイ薬品工業	59.1	66.3	257,244
生化学工業	60.5	78.7	62,173
栄研化学	65.5	65.2	151,198
鳥居薬品	19.2	22.2	104,118
J C Rファーマ	120.8	139.7	74,320
東和薬品	54.8	55.5	155,400
富士製薬工業	26.4	30.6	42,748
ゼリア新薬工業	49.5	65.4	150,812
ネクスセラファーマ	117.2	193.7	179,559
第一三共	3,109.4	3,817.2	14,180,898
杏林製薬	77.4	89.5	141,768
大幸薬品	74.1	93.5	26,834
ダイト	27.2	28.3	61,807
大塚ホールディングス	742.4	1,019.3	8,239,001
ペプチドリーム	173	200	428,000
セルソース	9.9	27.4	21,563
あすか製薬ホールディングス	36.6	37.6	87,608
サワイグループホールディングス	81.6	242.7	509,670
石油・石炭製品 (0.6%)			
日本コークス工業	362.1	418.7	37,264
ニチレキグループ	46.4	43.9	101,979
ユシロ化学工業	18.5	21.4	44,940
ビービー・カストロール	5.9	—	—
富士石油	104	108.3	35,955
MORESCO	5.4	—	—
出光興産	1,982	1,928.6	2,228,497
ENEOSホールディングス	5,650.7	6,999.9	5,965,314
コスモエネルギーホールディングス	105.8	135.9	935,943
ゴム製品 (0.6%)			
横浜ゴム	180.5	208.7	752,572
TOYO TIRE	205.1	237.1	641,355
ブリヂストン	1,044.8	1,208	7,420,744
住友ゴム工業	350.1	404.7	789,165
藤倉コンポジット	27.5	39.7	58,994
オカモト	16.9	22	114,400

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
フコク	18.7	24.4	42,431	
ニッタ	36.3	40.5	155,925	
住友理工	55.4	80	149,200	
三ツ星ベルト	43.4	57.4	227,591	
バンドー化学	53	61.2	107,650	
ガラス・土石製品 (0.6%)				
日東紡績	45.2	46.4	210,888	
A G C	318.3	401.5	1,866,975	
日本板硝子	170.3	211.3	88,957	
石塚硝子	2.6	—	—	
日本山村硝子	5.7	—	—	
日本電気硝子	145.7	137.7	490,074	
オハラ	16.9	19.6	22,265	
住友大阪セメント	59.4	71.6	274,156	
太平洋セメント	211	254.6	1,027,565	
日本ヒューム	31.2	36.1	75,088	
日本コンクリート工業	69.2	80	29,760	
三谷セキサン	15	14.5	95,120	
アジアバイルホールディングス	50.7	58.6	56,080	
東海カーボン	329.3	380.7	378,491	
日本カーボン	18.9	23.7	102,028	
東洋炭素	25.1	29.1	120,765	
ノリタケ	19.8	45.7	167,947	
T O T O	235.5	299.6	1,215,477	
日本碍子	415.2	458.5	904,620	
日本特殊陶業	298.9	337.2	1,610,467	
ダントーホールディングス	10	—	—	
MARUWA	13.2	17.1	558,828	
品川リフラクトリーズ	43.9	50.8	91,440	
黒崎播磨	7.3	28	77,000	
ヨータイ	22	21.1	36,819	
東京窯業	16.2	—	—	
ニッカトー	6.7	—	—	
フジインコーポレーテッド	95.9	110.9	230,339	
クニミネ工業	4.3	—	—	
エーアンドエーマテリアル	2.8	—	—	
ニチアス	90.2	104.3	479,571	
ニチハ	44.7	51.7	159,753	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
鉄鋼 (0.9%)				
日本製鉄	1,644.1	2,149.8	7,382,413	
神戸製鋼所	738.5	853.8	1,600,448	
中山製鋼所	83.9	87.4	69,920	
合同製鐵	20.5	23.7	98,592	
J F Eホールディングス	1,021.2	1,279.1	2,508,315	
東京製鐵	103.2	118.5	197,895	
共英製鋼	41.8	41.5	83,747	
大和工業	69.2	80	666,240	
東京鐵鋼	16.2	18.7	113,135	
大阪製鐵	16.9	19.5	58,012	
淀川製鋼所	41.7	39.2	233,632	
中部鋼板	24.1	27.9	61,352	
丸一鋼管	111.8	129.2	457,626	
モリ工業	7.4	10.8	58,320	
大同特殊鋼	231.3	267.4	347,085	
日本高周波鋼業	5.9	—	—	
日本冶金工業	26.8	28.6	127,413	
山陽特殊製鋼	36.3	41.9	114,764	
愛知製鋼	21.2	24.5	179,340	
日本金属	4	—	—	
大平洋金属	31.3	39.2	72,755	
新日本電工	182.6	253.5	74,529	
栗本鐵工所	17	19.7	96,234	
虹技	1.9	—	—	
日本鑄鉄管	1.7	—	—	
三菱製鋼	27.2	31.4	54,541	
日亜鋼業	15.7	—	—	
日本精線	5.8	33.7	46,438	
エンビプロ・ホールディングス	28.9	42	19,782	
シンニッタン	19.6	—	—	
新家工業	3.4	—	—	
非鉄金属 (0.8%)				
大紀アルミニウム工業所	46.5	60.4	63,842	
日本軽金属ホールディングス	107.3	124	200,756	
三井金属鉱業	106.9	106	489,614	
東邦亜鉛	23.5	33.4	21,776	
三菱マテリアル	262.5	303.5	791,224	
住友金属鉱山	425.7	537	1,879,500	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
DOWAホールディングス	90.7	114.5	561,966	
古河機械金属	48.4	56	124,824	
エス・サイエンス	75.5	—	—	
大阪チタニウムテクノロジーズ	63.7	73.6	161,552	
東邦チタニウム	75.9	87.7	105,240	
UACJ	51.5	59.5	306,425	
CKサンエツ	8.9	10.2	42,891	
古河電気工業	122.3	141.4	792,264	
住友電気工業	1,373.6	1,465.9	4,081,065	
フジクラ	433.1	455.2	2,827,702	
SWCC	41	56.9	384,075	
タツタ電線	65.4	—	—	
カナレ電気	2.5	—	—	
平河ヒューテック	23.5	27.1	40,785	
リョービ	39.1	45.2	110,559	
アーレスティ	17.1	—	—	
AREホールディングス	137.9	171.7	347,349	
金属製品 (0.5%)				
稲葉製作所	18.1	23.6	41,158	
宮地エンジニアリンググループ	18.4	51.1	95,352	
トーカロ	105.9	122.4	216,892	
アルファコ	5.7	—	—	
SUMCO	652.4	808.2	940,744	
川田テクノロジーズ	8.7	27.4	83,433	
RS Technologies	24.6	32.5	99,125	
ジェイテックコーポレーション	2	—	—	
信和	9.9	—	—	
東洋製鐵グループホールディングス	210.6	270.6	680,153	
ホッカンホールディングス	17.9	22.8	38,919	
コロナ	20.5	23.7	22,941	
横河ブリッジホールディングス	57.4	73.1	191,595	
駒井ハルテック	2.7	—	—	
高田機工	1.2	—	—	
三和ホールディングス	368.9	419.1	2,038,502	
文化シャッター	96.1	111.1	214,089	
三協立山	46.2	53.4	33,214	
アルインコ	28	32.4	34,020	
東洋シャッター	3.5	—	—	
LIXIL	573.3	619	1,128,127	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
日本フィルコン	10.1	—	—	
ノーリツ	60.8	59.8	108,716	
長府製作所	36.5	47.4	90,249	
リンナイ	175.7	225.7	802,814	
ダイニチ工業	7.7	—	—	
日東精工	53.2	61.5	37,453	
三洋工業	1.8	—	—	
岡部	65.6	75.8	67,992	
ジーテクト	46.8	47.3	84,950	
東ブレ	64.7	74.8	151,096	
高周波熱練	56.6	62.9	63,843	
東京製綱	23.8	25	34,000	
サンコール	32.6	47.2	15,764	
モリテック スチール	13.1	—	—	
パイオラックス	45.6	57	142,215	
エイチワン	37.8	43.7	53,576	
日本発條	324.8	375.5	642,856	
中央発條	27.2	27.5	47,190	
アドバネクス	2	—	—	
立川ブラインド工業	16.6	19.2	28,800	
三益半導体工業	33.1	—	—	
機械 (5.7%)				
日本ドライケミカル	3.5	—	—	
日本製鋼所	99	125.9	746,335	
三浦工業	150.1	192.8	585,533	
タクマ	121.5	140.5	259,784	
ツガミ	79.9	88.6	170,820	
オークマ	31.4	72.7	263,537	
芝浦機械	35.9	53.5	205,172	
アマダ	573.5	577.4	892,083	
アイダエンジニアリング	83.2	93.1	79,786	
FUJI	169.2	180.6	397,500	
牧野フライス製作所	39.8	46	533,600	
オーエスジー	158.4	183.1	313,650	
ダイジェット工業	1.5	—	—	
旭ダイヤモンド工業	82.9	103.8	91,344	
DMG森精機	217.9	262.1	823,518	
ソディック	87.5	109.6	95,461	
ディスコ	173.1	200.1	6,861,429	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
日東工器	17.4	16	31,280	
日進工具	33.3	34.7	27,343	
パンチ工業	14.6	—	—	
富士ダイス	21.3	30.8	24,917	
豊和工業	8.3	—	—	
石川製作所	3.9	—	—	
リケンNPR	39	52.2	138,486	
東洋機械金属	11	—	—	
津田駒工業	2.7	—	—	
エンシュウ	3.6	—	—	
島精機製作所	57.2	66.1	62,464	
オプトラン	59	68.3	110,441	
NCホールディングス	3.6	—	—	
イワキポンプ	23.9	27.7	63,349	
ブリュー	33.9	39.2	40,219	
ヤマシンフィルタ	86.3	87.8	54,172	
日阪製作所	39.2	50.4	51,357	
やまびこ	58.7	67.9	168,867	
野村マイクロ・サイエンス	12.2	68.7	187,207	
平田機工	17.2	19.9	101,092	
PEGASUS	39.7	45.8	23,587	
マルマエ	15.6	18.1	24,923	
タツモ	21.7	29.7	61,033	
ナプテスコ	225.6	260.8	650,304	
三井海洋開発	45.5	52.6	219,342	
レオン自動車	41.6	43.7	57,115	
SMC	107.6	124.4	7,109,460	
ホソカワミクロン	23	29	121,365	
ユニオンツール	15.8	18.3	78,507	
瑞光	25.9	26.6	30,590	
オイレス工業	48.7	56.4	135,021	
日精エー・エス・ビー機械	14.3	14.2	72,988	
サトーホールディングス	51.1	51.8	111,577	
技研製作所	33.8	39	56,862	
日本エアータック	16.8	19.5	21,216	
カワタ	4.7	—	—	
日精樹脂工業	26.7	27.4	24,632	
オカダアイヨン	5.1	—	—	
ワイエイシイホールディングス	13.5	42	38,682	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
小松製作所	1,684.8	2,048.5	9,384,178	
住友重機械工業	212.6	245.8	803,766	
日立建機	143.1	165.5	695,596	
日工	53.2	61.5	43,788	
巴工業	14	16.2	69,093	
井関農機	33.6	38.9	45,707	
TOWA	40	127.2	219,292	
丸山製作所	2.6	—	—	
北川鉄工所	14.1	16.3	20,733	
ローツェ	18.8	217.1	338,350	
タカキタ	5	—	—	
クボタ	1,879.1	2,125	4,107,625	
荏原実業	18.9	19.9	77,013	
三菱化工機	12.6	14.6	58,911	
月島ホールディングス	48.6	56.2	96,270	
帝国電機製作所	25.3	28.4	83,694	
東京機械製作所	4	—	—	
新東工業	72.6	92.4	80,665	
澁谷工業	33.7	39	130,260	
アイチ コーポレーション	50	68.8	88,958	
小森コーポレーション	88.5	102.3	129,204	
鶴見製作所	27.4	31.7	106,195	
日本ギア工業	5.8	—	—	
酒井重工業	5.6	16.3	37,604	
荏原製作所	147.5	853.1	2,103,318	
石井鐵工所	1.7	—	—	
西島製作所	30.9	35.8	79,332	
北越工業	36.1	41.8	83,391	
ダイキン工業	429.1	541.2	9,311,346	
オルガノ	43.2	64.2	453,252	
トーヨーカネツ	12.2	14.8	57,942	
栗田工業	201	232.4	1,141,781	
椿本チエイン	50.9	188.3	369,444	
大同工業	6.7	—	—	
木村化工機	27.4	31.7	24,979	
アネスト岩田	55.6	70.7	85,405	
ダイフク	606.6	701.3	2,655,121	
サムコ	9.6	9.9	26,591	
加藤製作所	7.7	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
油研工業	2.5	—	—	
タダノ	206.8	239.1	276,399	
フジテック	84	133.5	859,072	
CKD	99.4	114.9	257,950	
平和	106.3	138.2	340,801	
理想科学工業	28.7	66.5	90,506	
SANKYO	413.3	480.1	1,073,023	
日本金銭機械	43.4	50.2	55,521	
マースグループホールディングス	18.1	28	91,840	
フクシマガリレイ	23.5	61.1	173,646	
オーイズミ	5.7	—	—	
ダイコク電機	17.7	18.2	50,978	
竹内製作所	65.2	75.4	408,668	
アマノ	102	118	473,180	
JUKI	55.7	64.4	28,336	
サンデン	22.7	—	—	
ジャノメ	36.4	34.3	36,838	
マックス	50.6	50.1	221,442	
グローリー	86.3	108.8	300,451	
新晃工業	36.2	119.1	148,755	
大和冷機工業	55.1	63.7	114,660	
セガサミーホールディングス	321	371.2	1,111,744	
TPR	45.6	52.8	132,264	
ツバキ・ナカシマ	72	102.4	44,748	
ホシザキ	212.1	267.5	1,689,530	
大豊工業	31.1	35.9	23,119	
日本精工	665.4	769.3	526,970	
NTN	779.5	983.2	253,960	
ジェイテクト	319.8	369.7	444,009	
不二越	26.5	30.7	111,748	
日本トムソン	97.8	113.1	58,133	
THK	207.4	239.8	915,316	
ユースン精機	28.5	38.4	25,881	
前澤給装工業	25.8	29.8	39,902	
イーグル工業	39.7	45.9	95,426	
前澤工業	8.7	—	—	
PILLAR	33.3	38.5	138,792	
キッツ	120.3	134.7	164,738	
マキタ	409.9	517	2,724,590	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井E & S	178.4	222.1	402,445
カナデビア	317.1	340.5	326,880
三菱重工業	628.6	7,267.4	20,014,419
I H I	267.6	333.2	3,633,546
サノヤスホールディングス	19.5	—	—
スター精密	66.1	70	142,660
電気機器 (17.4%)			
キオクシアホールディングス	—	186.6	499,341
日清紡ホールディングス	270.2	312.5	295,906
イビデン	187.5	238.4	1,053,728
コニカミノルタ	802.8	928.1	486,881
ブラザー工業	480.2	555.2	1,572,604
ミネベアミツミ	625.2	722.9	1,659,778
日立製作所	1,727.5	10,571.5	39,759,411
三菱電機	4,000.6	4,227	11,932,821
富士電機	218.6	252.7	1,698,902
東洋電機製造	5	—	—
安川電機	390.4	451.4	1,829,975
シンフォニアテクノロジー	39.6	41.3	267,211
明電舎	66.6	70.1	317,202
オリジン	3.4	—	—
山洋電気	15.5	18	164,880
デンヨー	27.4	31.7	81,595
PHCホールディングス	67.2	77.8	82,779
KOKUSAI ELECTRIC	138.9	291.6	796,068
ソシオネクスト	260.9	414.3	844,550
東芝テック	46	62.1	177,543
芝浦メカトロニクス	20.5	30.1	229,362
マブチモーター	176.8	180.5	429,229
ニデック	793.6	1,835	4,936,150
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	22.6	26.1	8,117
トレックス・セミコンダクター	18.5	19.6	24,676
東光高岳	21.7	22.5	47,385
ダブル・スコープ	102.9	127.5	32,895
ダイヘン	36.1	39.4	272,254
ヤーマン	69.9	80.8	71,669
JVCケンウッド	283.7	328	451,164
ミマキエンジニアリング	34.1	34.5	56,649
IPEX	24.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
大崎電気工業	78.7	89.1	74,309	
オムロン	274.5	380.8	1,679,708	
日東工業	48.5	56	184,800	
I D E C	53.1	61.3	157,050	
正興電機製作所	5.2	—	—	
不二電機工業	3	—	—	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	140.3	185.5	471,633	
サクサ	3.5	—	—	
メルコホールディングス	11.3	9.4	21,798	
テクノメディカ	8.7	8.1	14,717	
ダイヤモンドエレクトリックホールディング	13.4	16.9	10,782	
日本電気	472.1	587.8	9,234,338	
富士通	330.8	3,824.1	11,435,971	
沖電気工業	162.5	201.3	212,572	
岩崎通信機	6.9	—	—	
電気興業	16.1	16.8	31,046	
サンケン電気	33.4	42.5	311,610	
ナカヨ	2.4	—	—	
アイホン	19.4	25.2	68,846	
ルネサスエレクトロニクス	2,345.7	3,166.1	7,377,013	
セイコーエプソン	461.2	533.1	1,337,014	
ワコム	273.4	292	181,916	
アルバック	78.8	91.1	499,319	
アクセル	14.3	20.7	25,109	
E I Z O	26.3	54.1	119,128	
ジャパンディスプレイ	1,549.3	1,791.2	30,450	
日本信号	81.9	94.6	86,369	
京三製作所	75.3	96.7	49,703	
能美防災	48.6	56.2	185,741	
ホーチキ	26.8	26.6	67,244	
星和電機	6.3	—	—	
エレコム	85.9	99.3	166,724	
パナソニック ホールディングス	4,246.1	4,909.6	9,085,214	
シャープ	605.9	600.5	588,309	
アンリツ	253.2	292.7	404,218	
富士通ゼネラル	101.9	117.8	326,777	
ソニーグループ	2,517.4	14,193.9	53,454,227	
T D K	569.1	3,589.2	5,848,601	
帝国通信工業	15.7	18.2	45,409	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
タムラ製作所	143.2	165.6	91,245	
アルプスアルパイン	321	337.4	546,588	
池上通信機	4.8	—	—	
日本電波工業	43.1	39.1	34,603	
鈴木	19.2	22.2	38,494	
メイコー	35.7	41.2	314,768	
日本トリム	8.1	9.3	36,363	
ローランド ディー、ジー、	19.7	—	—	
フォスター電機	26.6	42.3	59,093	
SMK	9.6	10	27,340	
ヨコオ	31.7	36.7	54,426	
ティアック	25	—	—	
ホシデン	81.7	101.8	213,678	
ヒロセ電機	53.1	60.4	1,080,254	
日本航空電子工業	86	108.2	297,225	
T O A	40.9	42	40,572	
マクセル	79.4	79.5	154,389	
古野電気	46.7	49.1	131,784	
スミダコーポレーション	48.1	56	55,720	
アイコム	13.8	16	46,736	
リオン	14.8	17.1	44,169	
横河電機	393.2	454.7	1,379,105	
新電元工業	13.8	15.9	35,759	
アズビル	244.8	1,121.5	1,351,407	
東亜ディーケーケー	7	—	—	
日本光電工業	152.6	368.3	761,091	
チノー	14.8	17.1	35,414	
共和電業	14	—	—	
日本電子材料	21.9	25.3	50,296	
堀場製作所	67.9	78	805,740	
アドバンテスト	1,019.6	1,296.7	10,026,084	
小野測器	5.9	—	—	
エスベック	28.5	36.6	91,756	
キーエンス	356	411.6	25,148,760	
日置電機	16.8	21.6	157,032	
シスメックス	307.1	1,065.4	2,992,175	
日本マイクロニクス	63.9	67.7	257,260	
メガチップス	28.1	31.8	151,368	
OBARA GROUP	19.4	25.7	88,665	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
澤藤電機	1.8	—	—	
原田工業	6.7	—	—	
コーセル	38	50.7	54,654	
イリソ電子工業	32.7	41.6	113,110	
オブテックスグループ	65.3	75.5	133,484	
千代田インテグレ	13.9	14.3	43,329	
レーザーテック	163.1	159.6	2,226,420	
スタンレー電気	227.8	257.7	759,441	
ウシオ電機	180.8	181.9	369,438	
岡谷電機産業	11.5	—	—	
ヘリオス テクノ ホールディング	14.7	—	—	
エノモト	4.2	—	—	
日本セラミック	29	37.7	111,780	
遠藤照明	6.8	—	—	
古河電池	26.2	30.3	42,056	
双信電機	6	—	—	
山一電機	32	33.6	75,364	
図研	31	37.7	173,231	
日本電子	89.2	95.2	459,340	
カシオ計算機	257.1	329.2	410,018	
ファナック	1,735.4	1,991.1	8,683,187	
日本シイエムケイ	83.5	120.6	54,390	
エンプラス	10.4	12	55,560	
大真空	53	50.1	30,060	
ローム	658	745.5	1,186,836	
浜松ホトニクス	285.6	660.5	1,007,923	
三井ハイテック	31.5	182.2	133,188	
新光電気工業	125.9	145.6	895,148	
京セラ	2,211.2	2,556.6	4,472,771	
太陽誘電	173.3	180.3	475,992	
村田製作所	3,237.8	3,624.5	9,001,445	
双葉電子工業	67.8	78.3	43,691	
北陸電気工業	5.6	—	—	
ニチコン	93.4	108	141,048	
日本ケミコン	37.9	50.6	46,956	
KOA	53.9	68.5	68,705	
市光工業	64.1	74.1	31,566	
小糸製作所	368.7	426.3	867,946	
ミツバ	66.7	77.1	67,848	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
S C R E E Nホールディングス	121.7	171.9	1,795,495
キヤノン電子	39.3	39	99,294
キヤノン	1,775	2,052.2	9,934,700
リコー	892.3	1,052	1,748,424
象印マホービン	96.6	122.9	193,321
M U T O Hホールディングス	1.9	—	—
東京エレクトロン	753.2	870.8	19,427,548
イノテック	23.7	29.5	40,857
輸送用機器 (7.5%)			
トヨタ紡織	149.9	173.3	367,569
芦森工業	3	—	—
ユニプレス	63.9	73.8	84,943
豊田自動織機	303.5	351	4,768,335
モリタホールディングス	62.4	65	141,505
三櫻工業	54.3	57.1	40,997
デンソー	2,936.2	4,031.2	8,110,774
東海理化電機製作所	100.3	116	281,068
川崎重工業	290.5	310.1	2,909,978
名村造船所	88.6	117.4	290,212
日本車輛製造	11.7	15.8	33,812
三菱ロジスネクスト	56.8	65.7	139,284
近畿車輛	2	—	—
日産自動車	4,802.7	5,143.2	2,155,515
いすゞ自動車	1,034.6	1,270.9	2,595,177
トヨタ自動車	19,541.3	21,873.1	63,049,210
日野自動車	535.3	618.9	285,684
三菱自動車工業	1,388.3	1,573	686,457
エフテック	10.5	—	—
レシップホールディングス	6.5	—	—
GMB	2.9	—	—
ファルテック	2.7	—	—
武蔵精密工業	87	100.9	289,683
日産車体	36.1	62.5	68,250
新明和工業	102.5	118.5	175,498
極東開発工業	58.8	55.6	140,278
トビー工業	28.8	33.3	76,023
ティラド	7.9	9.1	35,444
曙ブレーキ工業	217.2	251.1	29,629
タチエス	65.7	75.9	137,834

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
N O K	138.3	159.8	377,527	
フタバ産業	95.4	124.1	103,127	
カヤバ	34.3	69.9	212,845	
大同メタル工業	69.6	80.4	41,968	
プレス工業	142.2	160.9	96,861	
ミクニ	19	—	—	
太平洋工業	81.6	94.3	138,715	
河西工業	21.1	—	—	
アイシン	274.5	871.4	1,639,539	
マツダ	1,177.2	1,263.8	1,379,437	
今仙電機製作所	9.5	—	—	
本田技研工業	8,678.6	9,749.1	14,652,897	
スズキ	653.6	3,325.2	6,297,928	
S U B A R U	1,103.7	1,240.7	3,638,973	
安永	6.6	—	—	
ヤマハ発動機	1,538.1	1,737.2	2,141,967	
T B K	16.3	—	—	
エクセディ	58.2	67.3	311,599	
豊田合成	101.9	117.8	333,138	
愛三工業	58.9	78	170,274	
盟和産業	2.1	—	—	
日本プラスト	12.3	—	—	
ヨロズ	33.3	42.4	44,350	
エフ・シー・シー	63.1	72.1	235,767	
シマノ	143.8	178.3	4,010,858	
テイ・エス テック	126.7	167.4	299,980	
ジャムコ	17.2	24.8	44,466	
精密機器 (2.2%)				
リガク・ホールディングス	—	208	212,160	
テルモ	995	2,733.7	7,684,430	
クリエートメディック	4.9	—	—	
日機装	82.9	106.4	140,767	
日本エム・ディ・エム	28.2	32.6	20,342	
島津製作所	472.8	592.2	2,310,764	
J M S	32.9	38.1	18,326	
クボテック	3.6	—	—	
長野計器	25.9	26.9	54,983	
ブイ・テクノロジー	18.7	20.1	47,838	
東京計器	27.3	28.9	106,352	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
愛知時計電機	15.4	19.6	39,768	
インターアクション	21.4	24.8	31,099	
オーバル	13.2	—	—	
東京精密	72.8	84.3	720,596	
マニー	142.4	164.6	223,444	
ニコン	514.5	649	1,031,261	
トプコン	173	233.5	694,896	
オリンパス	2,190.6	2,278.6	4,628,975	
理研計器	25.2	58.3	158,167	
タムロン	21.8	56.6	203,194	
HOYA	700.6	803.9	14,277,264	
シード	7.5	—	—	
ノーリツ銅機	33.7	39	191,295	
A&Dホロンホールディングス	51.9	51.4	98,688	
朝日インテック	433.8	501.5	1,204,603	
シチズン時計	327.4	378.5	356,925	
リズム	3.4	—	—	
大研医器	13	—	—	
メニコン	122.4	153.3	204,195	
シンシア	1.4	—	—	
松風	16.1	41.3	83,839	
セイコーグループ	49.6	63.7	277,732	
ニプロ	296.6	343	460,134	
その他製品 (3.0%)				
三井松島ホールディングス	—	28.1	118,160	
KYORITSU	22.5	—	—	
中本ボックス	4.8	—	—	
スノーピーク	50.8	—	—	
パラマウントベッドホールディングス	74	88.6	229,208	
トランザクション	23.5	27.1	62,357	
粧美堂	4.1	—	—	
ニホンフラッシュ	33.4	34.7	28,349	
前田工織	30.1	83.8	162,069	
永大産業	17.9	—	—	
アートネイチャー	32	42.3	32,951	
フルヤ金属	8.4	35.2	99,756	
バンダイナムコホールディングス	975	1,117.1	5,801,100	
アイフィスジャパン	4.2	—	—	
SHOEI	80.4	115.7	208,144	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
フランスベッドホールディングス	46	59.1	78,130	
パイロットコーポレーション	50.1	62.9	269,652	
萩原工業	23.8	27.5	42,377	
フジシールインターナショナル	72.1	92.6	252,705	
タカラトミー	162	172.9	624,687	
広済堂ホールディングス	91.6	155.3	83,396	
エステールホールディングス	3.6	—	—	
タカノ	5.6	—	—	
ブロネクス	36.9	42.6	55,252	
ホクシン	11.6	—	—	
ウッドワン	5.1	—	—	
TOPPANホールディングス	437.5	539.4	2,308,092	
大日本印刷	388.9	853.2	1,842,912	
共同印刷	10	11.6	50,518	
NISSHA	60.9	70.4	102,572	
光村印刷	1.1	—	—	
TAKARA & COMPANY	21	22.3	70,468	
アシックス	303.2	1,519.2	5,033,109	
ツツミ	8.3	9.6	22,531	
ローランド	26.2	30.3	117,715	
小松ウオール工業	14.5	27.3	41,659	
ヤマハ	224.3	735.3	884,933	
河合楽器製作所	10.8	12.5	38,750	
クリナップ	34.9	40.3	27,605	
ビジョン	226.7	262.1	464,441	
キングジム	31.4	36.3	31,581	
リンテック	71.4	78.1	226,490	
イトーキ	72.9	82.1	138,666	
任天堂	2,246.8	2,597.8	27,965,317	
三菱鉛筆	50.5	56.4	148,839	
タカラスタンダード	74.9	94.6	173,212	
コクヨ	145.6	195.9	569,383	
ナカバヤシ	38.3	44.3	23,744	
グローブライド	31.9	40.6	81,240	
オカムラ	107.1	123.9	253,003	
美津濃	35.4	40.9	329,245	
電気・ガス業 (1.3%)				
グリムス	—	18.3	44,231	
東京電力ホールディングス	3,208	3,461.8	1,591,735	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
中部電力	1,311.4	1,516.2	2,600,283	
関西電力	1,374.2	2,007.2	3,764,503	
中国電力	618.3	714.9	661,639	
北陸電力	363.9	420.7	387,506	
東北電力	937	1,083.3	1,218,170	
四国電力	331.4	383.2	477,850	
九州電力	820.4	948.5	1,325,528	
北海道電力	343.8	430.6	354,469	
沖縄電力	90.9	105.1	101,001	
電源開発	292.3	309.8	826,236	
エフオン	25.9	30	10,500	
イーレックス	63.3	80.2	66,325	
レノバ	94.9	112.3	78,048	
東京瓦斯	752.4	777.9	3,778,260	
大阪瓦斯	720.9	808.3	2,778,127	
東邦瓦斯	154.1	162	661,284	
北海道瓦斯	21.2	122.8	65,698	
広島ガス	75.2	87.1	30,746	
西部ガスホールディングス	37.1	42.9	74,388	
静岡ガス	71	93.8	107,494	
メタウォーター	42.6	56.3	112,205	
陸運業 (2.4%)				
SBSホールディングス	31.7	36.7	107,971	
東武鉄道	390.9	433.4	1,166,279	
相鉄ホールディングス	127.4	135.9	310,463	
東急	997.9	1,153.8	2,014,534	
京浜急行電鉄	440.4	509.2	792,824	
小田急電鉄	588.5	680.4	1,037,269	
京王電鉄	171.1	217.6	849,728	
京成電鉄	229.5	716.3	1,085,552	
富士急行	43.8	50.7	115,950	
東日本旅客鉄道	653.8	2,269.2	6,873,406	
西日本旅客鉄道	422.1	1,014.6	3,061,018	
東海旅客鉄道	1,370.8	1,584.8	4,710,818	
東京地下鉄	—	688	1,328,872	
西武ホールディングス	430.5	447.9	1,610,648	
鴻池運輸	60.6	70.1	194,387	
西日本鉄道	95.1	119.1	267,022	
ハマキョウレックス	30.4	140.4	188,978	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
サカイ引越センター	39.4	52.1	133,636	
近鉄グループホールディングス	355.2	440.1	1,475,655	
阪急阪神ホールディングス	473.8	545	2,169,645	
南海電気鉄道	158.5	183.2	473,755	
京阪ホールディングス	195.8	226.4	779,948	
神戸電鉄	9.7	11.2	27,764	
名古屋鉄道	366.5	454	827,188	
山陽電気鉄道	26.7	30.9	63,437	
アルプス物流	28.3	—	—	
ヤマトホールディングス	454.9	499.2	1,030,848	
山九	90.4	99.1	629,483	
丸運	7.7	—	—	
丸全昭和運輸	22	25.4	157,734	
センコーグループホールディングス	188.1	270.3	418,965	
トナミホールディングス	7.8	9	92,790	
ニッコンホールディングス	113.7	233.5	625,663	
日本石油輸送	1.5	—	—	
福山通運	40.5	43.9	168,795	
セイノーホールディングス	199.8	202.1	480,088	
エスライングループ本社	4.3	—	—	
神奈川中央交通	10.1	11.6	45,298	
AZ-COM丸和ホールディングス	90.8	127.4	159,250	
C&Fロジホールディングス	34.2	—	—	
九州旅客鉄道	251.2	314.6	1,172,828	
SGホールディングス	596.6	689.8	1,088,849	
NIPPON EXPRESSホールディン	124.4	441.8	1,238,144	
海運業 (0.7%)				
日本郵船	1,018.4	851.2	4,498,592	
商船三井	771.1	781.2	4,290,350	
川崎汽船	285.4	935	2,051,857	
NSユナイテッド海運	19.1	25.8	106,038	
明海グループ	16.3	—	—	
飯野海運	130.4	150.8	160,300	
共栄タンカー	2.8	—	—	
乾汽船	41.6	52.2	75,429	
空運業 (0.4%)				
日本航空	872.7	941.7	2,535,056	
ANAホールディングス	966.8	1,117.8	3,236,589	
バスコ	2.8	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
倉庫・運輸関連業 (0.1%)				
トランコム	10.3	—	—	
日新	27	28.1	135,301	
三菱倉庫	87.3	418.1	425,207	
三井倉庫ホールディングス	33.2	42.3	345,591	
住友倉庫	95.8	121.9	348,024	
澁澤倉庫	16.2	18.7	62,738	
東陽倉庫	4	—	—	
日本トランスシティ	71.5	82.6	74,340	
ケイヒン	2.7	—	—	
中央倉庫	19	24.2	36,687	
川西倉庫	2.7	—	—	
安田倉庫	24.2	28	50,344	
ファイズホールディングス	2.1	—	—	
東洋埠頭	4.4	—	—	
上組	164.1	189.7	684,817	
サンリツ	3.6	—	—	
キムラユニティ	7.1	—	—	
キューソー流通システム	16.2	27.3	51,624	
東海運	8.8	—	—	
エーアイティ	22.3	25.8	43,937	
内外トランスライン	14.2	16.5	66,825	
日本コンセプト	12.9	14.9	27,267	
情報・通信業 (7.4%)				
NECネットエスアイ	139.1	—	—	
クロスキャット	22.6	23.5	26,155	
システナ	540	589.8	217,046	
デジタルアーツ	22.6	26.1	176,958	
日鉄ソリューションズ	60.9	140.8	564,467	
キューブシステム	18.9	21.8	22,454	
コア	15.8	18.3	34,166	
手間いらず	6	6	18,300	
ラクーンホールディングス	26.6	30.8	29,475	
ソリトンシステムズ	18.4	21.3	26,880	
ソフトクリエイトホールディングス	29.3	29.7	61,271	
TIS	390.4	436.2	1,849,924	
テクミラホールディングス	6.9	—	—	
グリーホールディングス	119.6	138.3	77,309	
GMOペパボ	4.4	5	7,245	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
コーエーテックモホールディングス	223.6	310.3	642,941	
三菱総合研究所	17.5	19.7	98,007	
ボルテージ	4.4	—	—	
電算	1.8	—	—	
A G S	6.2	—	—	
ファインデックス	28.3	32.8	23,419	
ブレインパッド	29.7	30.9	33,526	
K L a b	65.6	104.5	15,570	
ポールトゥウィンホールディングス	60.9	58.7	23,245	
ネクソン	799.1	907.4	2,028,946	
アイスタイル	116.5	125.9	59,173	
エムアップホールディングス	43.7	50.5	91,304	
エイチーム	21.1	27.4	27,071	
セルシス	—	58.6	71,433	
エニグモ	45.4	45.9	13,448	
テクノスジャパン	13.1	—	—	
e n i s h	11.9	—	—	
コロブラ	138.5	140.2	69,819	
オルトプラス	12.1	—	—	
ブロードリーフ	169.4	165.7	114,001	
クロス・マーケティンググループ	6.4	—	—	
デジタルハーツホールディングス	22.3	29.4	30,576	
メディアドゥ	16.1	18.7	30,555	
じげん	104.1	103.1	45,467	
ブイキューブ	42.8	56.7	10,376	
エンカレッジ・テクノロジー	3.6	—	—	
サイバーリンクス	5.1	—	—	
ディー・エル・イー	10.7	—	—	
フィックスターズ	40.3	41.4	70,297	
CARTA HOLDINGS	16.7	23.4	34,866	
オブティム	36.7	42.5	28,560	
セレス	14.4	18.6	47,281	
S H I F T	23.7	411.6	510,589	
ティーガイア	37.3	—	—	
セック	4.4	7.1	33,938	
テクマトリックス	65.2	89	182,539	
プロシップ	17.1	18.1	32,055	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	92.9	102.4	304,844	
GMOペイメントゲートウェイ	71.3	94.2	735,702	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ザッパラス	3.6	—	—	
システムリサーチ	12.2	28.3	48,251	
インターネットイニシアティブ	170.6	225.5	569,951	
さくらインターネット	40.1	64.5	257,677	
GMOグローバルサイン・ホールディングス	10.9	12.6	30,315	
S R Aホールディングス	18.3	23.4	108,108	
システムインテグレータ	4.4	—	—	
朝日ネット	38.3	44.3	30,788	
e B A S E	50.2	58.1	32,768	
アバントグループ	45.1	57.9	103,293	
アドソル日進	15	17.3	37,506	
ODKソリューションズ	2.8	—	—	
フリービット	15.6	21.6	33,285	
コムチュア	51.5	54.6	94,403	
アステリア	27.9	32.3	17,958	
アイル	16.7	23.1	51,489	
マークライنز	19.3	24.4	60,146	
メディカル・データ・ビジョン	42.6	49.3	20,853	
g u m i	57.9	76.2	36,195	
ショーケース	3.5	—	—	
モバイルファクトリー	3.2	—	—	
テラスカイ	15.4	15.9	35,266	
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	18.6	23.9	60,490	
P C Iホールディングス	5.8	—	—	
アイビーシー	2.3	—	—	
ネオジャパン	11.9	10.8	17,236	
P R T I M E S	7.2	8.3	20,044	
ラクス	168.8	195.2	398,208	
ランドコンピュータ	7.3	—	—	
ダブルスタンダード	10.8	14.6	23,170	
オープンドア	20.8	28.9	19,363	
マイネット	4.9	—	—	
アカツキ	17	20.1	62,008	
ベネフィットジャパン	0.9	—	—	
U b i c o mホールディングス	11.1	13.2	18,374	
カナミックネットワーク	38.4	51.8	22,222	
ノムラシステムコーポレーション	14.7	—	—	
チェンジホールディングス	77.7	102.3	144,959	
シンクロ・フード	8.5	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
オークネット	13.2	19.1	46,031	
キャピタル・アセット・プランニング	2.8	—	—	
セグエグループ	12.9	—	—	
エイトレッド	2.2	—	—	
マクロミル	70	81.3	103,413	
ビーグリー	2.7	—	—	
オロ	12.9	17.4	44,770	
ユーザーローカル	15.1	20	34,080	
テモナ	3	—	—	
ニーズウェル	8.3	—	—	
PKSHA Technology	—	33.2	103,916	
マネーフォワード	79.6	101.3	423,028	
サインボスト	5.4	—	—	
Sun Asterisk	25.3	29.6	17,020	
プラスアルファ・コンサルティング	21.1	52.3	75,782	
電算システムホールディングス	15.8	18.3	47,891	
Appier Group	122.1	125.9	179,533	
ビジョナル	27.4	48.9	381,077	
ソルクシーズ	12.3	—	—	
フェイス	4.3	—	—	
プロトコボレーション	39.1	—	—	
ハイマックス	11.2	12.9	17,157	
野村総合研究所	790.7	894.3	4,370,444	
CEホールディングス	7.7	—	—	
日本システム技術	13.2	38.2	71,472	
インテージホールディングス	40.4	23.3	39,889	
東邦システムサイエンス	13.3	19.2	24,768	
ソースネクスト	163.3	210.7	49,093	
インフォコム	46	—	—	
シンプレクス・ホールディングス	54	81.1	237,623	
HEROZ	14	16.2	16,135	
ラクスル	86	100	108,800	
メルカリ	173.7	227.4	596,470	
I P S	10.3	11.9	26,489	
F I G	17.5	—	—	
システムサポートホールディングス	13.8	14.4	29,160	
ボードルア	—	4.4	22,088	
イーソル	25.7	27.7	17,174	
東海ソフト	2.2	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ウイングアーク1st	37.1	43	154,585	
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディング	9.5	13.8	13,855	
サーバーワークス	7.3	7.3	17,950	
東名	1.2	—	—	
ヴィッツ	1.4	—	—	
トピラシステムズ	3.9	—	—	
Sansan	117.1	116.6	237,864	
Link-Uグループ	3	—	—	
ギフトィ	31.3	36.5	52,085	
メドレー	47.9	45.3	141,336	
ベース	12.5	20.2	61,408	
JMDC	60.9	50.3	139,431	
フォーカスシステムズ	23.9	27.6	31,657	
クレスコ	29.3	67.7	80,563	
フジ・メディア・ホールディングス	342.8	396.4	925,197	
オービック	119.3	766.3	3,323,443	
ジャストシステム	51.3	59.3	209,032	
TDCソフト	33.4	69.6	90,480	
LINEヤフー	5,081.4	6,603.2	3,541,296	
トレンドマイクロ	168.7	216.8	2,242,796	
IDホールディングス	24	27.8	54,071	
日本オラクル	68.3	79	1,286,910	
アルファシステムズ	9.4	13	44,200	
フューチャー	76.1	102.7	185,887	
CAC Holdings	19.1	25.3	51,181	
SBテクノロジー	15.1	—	—	
トーセ	4.2	—	—	
オービックビジネスコンサルタント	50.2	69.6	496,596	
アイティフォー	45.7	48.4	75,213	
東計電算	10	11.5	47,667	
エクスネット	2	—	—	
大塚商会	177	467.8	1,522,689	
サイボウズ	49.1	56.8	165,685	
電通総研	43.4	40.1	252,630	
ACCESS	37.1	43	37,195	
デジタルガレージ	57	66	318,120	
EMシステムズ	59.5	65.1	50,647	
ウェザーニューズ	11	32.8	110,044	
C I J	59.3	113.1	52,817	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ビジネスエンジニアリング	6.7	9.7	37,830
日本エンタープライズ	15.6	—	—
WOWOW	26.9	31.1	31,753
スカラ	33.1	38.3	16,545
インテリジェント ウェイブ	8	—	—
ANYCOLOR	37.8	56.2	191,642
IMAGICA GROUP	35.7	41.3	22,467
ネットワンシステムズ	144.1	—	—
システムソフト	124.2	143.6	11,200
アルゴグラフィックス	32.7	37.8	193,536
マーベラス	58	76.6	38,146
エイベックス	60.8	77.5	103,462
BIPROGY	116.8	139.4	633,015
都築電気	18.8	24.8	58,156
TBSホールディングス	179.5	203.8	891,625
日本テレビホールディングス	316	365.3	1,126,585
朝日放送グループホールディングス	33.4	38.6	26,055
テレビ朝日ホールディングス	86.7	100.2	261,522
スカパーJ SATホールディングス	277.2	320.6	361,636
テレビ東京ホールディングス	25.7	25.5	92,692
日本BS放送	5.4	—	—
ビジョン	53.8	62.1	74,954
スマートバリュー	3.6	—	—
U-NEXT HOLDINGS	40	138.8	243,594
ワイヤレスゲート	6.6	—	—
日本通信	351.4	331.9	47,461
クロップス	2	—	—
日本電信電話	106,170.2	122,751.5	18,105,846
KDDI	2,758.1	3,035.3	14,560,334
ソフトバンク	5,745.2	66,072.9	14,258,531
光通信	36	47.7	1,879,857
エムティーアイ	24.5	27.8	23,463
GMOインターネットグループ	131.9	134.4	430,617
ファイバーゲート	19.2	15.8	15,104
アイドマーケティングコミュニケーション	3.5	—	—
KADOKAWA	188.7	211.3	757,510
学研ホールディングス	59.4	75.5	75,877
ゼンリン	61	70.5	71,275
昭文社ホールディングス	6.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
インプレスホールディングス	13.9	—	—
アイネット	21.6	25	49,100
松竹	18.5	23.6	296,652
東宝	198.6	258.3	1,916,327
東映	11.8	68.2	362,142
NTTデータグループ	933.3	1,079	3,023,897
ビー・シー・エー	20.5	27.1	51,056
ビジネスブレイン太田昭和	14	17.6	47,273
DTS	75.2	72.2	307,572
スクウェア・エニックス・ホールディングス	163.1	207.4	1,425,252
シーイーシー	45	49.9	117,015
カプコン	319.2	820.1	3,086,856
アイ・エス・ビー	18.2	19.4	26,558
ジャステック	21.9	—	—
SCSK	249.8	337	1,277,904
NSW	15.9	18.3	54,680
アイネス	27.8	32.2	57,122
TKC	56.6	73.6	286,304
富士ソフト	71.8	72.7	712,023
NSD	127.4	158.8	540,396
コナミグループ	133.7	154.6	2,805,217
福井コンピュータホールディングス	22	28.7	101,741
JBCCHホールディングス	23.7	27.3	126,126
ミロク情報サービス	32.4	37.5	71,700
ソフトバンクグループ	1,760.7	2,035.7	16,759,918
卸売業 (6.7%)			
リョーサン菱洋ホールディングス	—	66.5	172,035
高千穂交易	11.9	17.2	73,616
オルパヘルスケアホールディングス	2.4	—	—
伊藤忠食品	8.5	9.8	76,440
エレマテック	33.8	—	—
あらた	57.6	66.6	216,783
トーマンデバイス	5.4	6.3	38,619
東京エレクトロン デバイス	37.5	43.4	134,974
円谷フィールズホールディングス	64.7	70.5	121,119
双日	419.2	484.7	1,684,332
アルフレッサ ホールディングス	377.9	405.7	885,643
横浜冷凍	102.5	109.4	97,913
神栄	2.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ラサ商事	15.3	24	37,248	
アルコニックス	49.6	62.1	98,180	
神戸物産	291.3	336.8	1,158,255	
ハイパー	3.1	—	—	
あい ホールディングス	60.3	78.4	163,464	
ディーブイエックス	4.3	—	—	
ダイワボウホールディングス	166.7	192.7	495,528	
マクニカホールディングス	89.1	330.6	640,537	
ラクト・ジャパン	14.6	18.5	54,908	
グリムス	15.8	—	—	
バイタルケーエスケー・ホールディングス	57	59.9	74,216	
八洲電機	30.4	35.2	62,656	
メディアスホールディングス	21.9	28.2	27,213	
レスター	32	37	92,167	
ジオリーブグループ	3.3	—	—	
大光	6.8	—	—	
OCHIホールディングス	3.5	—	—	
TOKAIホールディングス	204.5	236.4	231,199	
MERF	4.3	—	—	
Cominix	2.9	—	—	
三洋貿易	42.5	44.6	68,461	
ビューティガレージ	11.9	11.8	19,422	
ウイン・パートナーズ	24.4	31.7	46,662	
ミタチ産業	4	—	—	
シップヘルスケアホールディングス	135.3	172.1	350,825	
明治電機工業	14	16.2	26,163	
デリカフーズホールディングス	6.6	—	—	
スターティアホールディングス	3.6	—	—	
コメダホールディングス	92.3	113.9	322,109	
ピーバンドットコム	1.9	—	—	
アセンテック	14.4	16.7	19,923	
富士興産	4.2	—	—	
協栄産業	1.6	—	—	
フルサト・マルカホールディングス	33.5	34.8	85,260	
ヤマエグループホールディングス	24.9	46.9	116,218	
小野建	37	47.8	73,612	
南陽	3.2	—	—	
佐島電機	21	27.6	48,438	
エコートレーディング	3	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
伯東	21.6	24.9	110,182	
コンドテック	28.9	33.4	47,094	
中山福	8.4	—	—	
ナガイレーベン	47.6	55	107,965	
三菱食品	34.8	40.2	203,814	
松田産業	28.6	33.1	116,015	
第一興商	145.7	168.4	289,395	
メディバルホールディングス	382.9	472.2	1,120,766	
S P K	16.7	17.7	38,391	
萩原電気ホールディングス	16.2	18.7	65,169	
アズワン	59	135	326,767	
スズデン	13.2	18.6	36,363	
尾家産業	3.7	—	—	
シモジマ	25.2	29.1	38,935	
ドウシシャ	34.8	40.3	86,765	
小津産業	3.6	—	—	
高速	22.3	25.8	55,960	
たけびし	14.4	18.5	35,168	
リックス	7.6	10	31,400	
丸文	33.6	38.8	40,390	
ハビネット	32	33.3	181,152	
橋本総業ホールディングス	14.9	17.2	21,826	
日本ライフライン	110.4	116.6	184,694	
タカショー	32.8	35.2	14,396	
IDOM	99.6	148	182,040	
進和	23	26.6	79,933	
エスケイジャパン	3.8	—	—	
ダイトロン	14.8	18.9	62,748	
シークス	53.7	62	69,068	
田中商事	4.4	—	—	
オーハシテクニカ	19.7	20.3	40,051	
白銅	10.6	12.2	28,474	
ダイコー通産	1.6	—	—	
伊藤忠商事	2,531.1	2,926.4	20,833,041	
丸紅	3,139.3	3,577.5	9,088,638	
高島	9.6	—	—	
長瀬産業	172.6	194.5	545,864	
蝶理	23.6	23.4	74,178	
豊田通商	329.8	1,307.5	3,492,332	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三共生興	52.2	56.6	36,846
兼松	157.4	182	475,111
ツカモトコーポレーション	2.2	—	—
三井物産	2,837	6,396.4	18,898,163
日本紙パルプ商事	18	208	127,504
カメイ	40	46.3	98,156
東都水産	0.8	—	—
OUGホールディングス	2.3	—	—
スターゼン	26	30	85,950
山善	114.2	146.6	200,988
椿本興業	7.8	24	52,752
住友商事	2,278.8	2,608.9	9,459,871
内田洋行	15.3	17.6	137,280
三菱商事	7,230.1	8,045.9	22,267,028
第一実業	35.4	40.9	95,787
キャノンマーケティングジャパン	87.2	85.5	441,351
西華産業	14.8	20.9	97,603
佐藤商事	26.1	30.2	48,018
菱洋エレクトロ	35.7	—	—
東京産業	34.3	44.1	32,016
ユアサ商事	29.4	37.4	176,902
神鋼商事	9.4	9.5	59,185
トルク	8.5	—	—
阪和興業	67.6	71.7	374,274
正栄食品工業	25	28.9	119,646
カナデン	28.3	32.7	49,998
RYODEN	30.4	35.1	90,593
岩谷産業	85.7	432.5	673,402
ナイス	5	—	—
ニチモウ	4	—	—
極東貿易	22.5	26	43,498
アステナホールディングス	70.7	82	38,294
三愛オブリ	90.5	101.6	183,591
稲畑産業	74.4	117.9	383,764
G S I クレオス	20.2	23.3	49,209
明和産業	44.5	62.1	45,208
クワザワホールディングス	5.7	—	—
ワキタ	62.3	64	113,728
東邦ホールディングス	104.2	117.6	513,559

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サンゲツ	86.7	109.3	325,495
ミツウロコグループホールディングス	48	55.5	102,009
シナネンホールディングス	10.4	12	78,000
伊藤忠エネクス	93.3	107.9	177,711
サンリオ	106.7	353.7	2,477,668
サンワテクノス	19.2	19.7	43,044
リョーサン	26.6	—	—
新光商事	50.6	58.5	53,527
トーヨー	14.7	18.6	65,472
三信電気	15.2	17.5	37,555
東陽テクニカ	38.2	40.1	57,744
モスフードサービス	55.4	64	229,760
加賀電子	34.4	88.3	247,151
ソーダニッカ	31.8	42.4	47,021
立花エレクトック	25	26	66,404
フォーバル	14.8	17.1	24,624
PALTAC	50.7	67.9	282,464
三谷産業	65.8	76	27,132
太平洋興発	6	—	—
西本Wismettacホールディングス	9.6	13.3	25,562
ヤマシタヘルスケアホールディングス	1.2	—	—
コア商事ホールディングス	26.4	38.9	27,774
KPPグループホールディングス	97.5	90.2	62,238
ヤマタネ	16.6	17.5	68,250
丸紅建材リース	1.1	—	—
泉州電業	17.5	28.5	126,825
トラスコ中山	79.1	91.4	187,552
オートバックスセブン	131	151.5	230,128
モリト	26.9	34.6	53,111
加藤産業	46.6	53.9	266,266
北恵	3.7	—	—
イエローハット	59.8	76.8	213,580
JKホールディングス	28.9	33.4	34,903
日伝	25.5	25	77,125
北沢産業	8.9	—	—
杉本商事	18.2	38.6	51,569
因幡電機産業	97.6	121.8	479,039
東テク	12.6	43.6	114,711
ミスミグループ本社	568.5	657.8	1,701,728

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アルテック	8.4	—	—
タキヒヨー	3.7	—	—
蔵王産業	2.7	—	—
スズケン	143.3	143.5	737,016
ジェコス	22.5	26	28,704
グローセル	44	—	—
小売業 (4.4%)			
インターメスティック	—	24.7	43,719
ローソン	80.1	—	—
サンエー	28.7	73.8	233,946
カワチ薬品	29.4	34	95,710
エービーシー・マート	164.8	190.5	542,639
ハードオフコーポレーション	13.4	17.2	32,938
アスクル	90.9	102.1	166,014
ゲオホールディングス	42.2	48.9	91,932
アダストリア	45.5	60.1	179,759
ジーフット	10.1	—	—
シー・ヴィ・エス・ペイエリア	2	—	—
くら寿司	44.1	51	158,100
キャンドウ	13.4	15.5	54,637
I Kホールディングス	5.1	—	—
バルグループホールディングス	73.9	99.7	312,559
エディオン	149.1	189.6	362,704
サーラコーポレーション	79.1	91.5	79,696
ワッツ	7.7	—	—
ハローズ	17.1	17.3	73,871
フジオフードグループ本社	42.2	54.4	64,899
あみやき亭	9.1	31.6	51,792
ひらまつ	35.8	—	—
大黒天物産	11.6	15.6	106,236
ハニースホールディングス	33.4	38.6	65,156
ファーマライズホールディングス	3.5	—	—
アルベン	31.1	41.9	97,752
ハブ	5.1	—	—
クオールホールディングス	51.8	53.9	87,857
ジンスホールディングス	22.3	33.2	238,044
ビックカメラ	200.3	260.5	411,329
DCMホールディングス	199	225.4	320,293
ベッパーフードサービス	87.4	128.5	27,627

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
MonotaRO	533.8	617.1	1,786,195
東京一番フーズ	3.6	—	—
DDグループ	8.9	—	—
きちりホールディングス	3.7	—	—
J. フロント リテイリング	432.1	499.6	943,244
ドトール・日レスホールディングス	66.8	77.2	189,140
マツキヨココカラ&カンパニー	685	767.5	1,817,056
ブロンコビリー	22.1	25.5	97,537
ZOZO	239.9	323.6	1,470,438
トレジャー・ファクトリー	20.7	30	54,960
物語コーポレーション	62.9	84.4	287,804
三越伊勢丹ホールディングス	634.2	650.7	1,488,476
Hamee	15.2	20.1	26,733
マーケットエンタープライズ	1.4	—	—
ウエルシアホールディングス	195.3	225.9	491,219
クリエイトSDホールディングス	53.4	61.7	177,881
丸善CH I ホールディングス	18.7	—	—
ミサワ	3.3	—	—
ティーライフ	2.1	—	—
エー・ビーホールディングス	3.3	—	—
チムニー	4.9	—	—
シュッピン	34	42.9	47,962
オイシックス・ラ・大地	50.6	70.2	97,507
ネクステージ	86	99.5	164,374
ジョイフル本田	109.5	120.8	243,049
エターナルホスピタリティグループ	13.9	16.1	42,842
ホットランド	28.8	33.3	74,758
すかいらーくホールディングス	514.7	595.1	1,782,919
SFPホールディングス	20.6	24.6	52,398
綿半ホールディングス	29.2	33.8	58,609
ヨシックスホールディングス	7.7	14.3	40,840
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	105.1	185.9	155,412
ゴルフダイジェスト・オンライン	17	25.3	8,298
BEENOS	15.4	27.2	108,528
あさひ	34.9	36.3	53,324
日本調剤	25.6	28.7	41,902
コスモス薬品	31.9	86.2	641,155
トーエル	7	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	3,893	4,809.1	10,654,561

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
クリエイト・レストランツ・ホールディング	254.9	327.5	433,282	
ツルハホールディングス	79.1	76.3	718,746	
サンマルクホールディングス	30.3	35	84,070	
フェリシモ	3.5	—	—	
トリドールホールディングス	105.5	122.4	489,600	
TOKYO BASE	42.8	46.8	12,682	
ウイルプラスホールディングス	2.6	—	—	
JMホールディングス	28.4	31.4	75,454	
サツドラホールディングス	6.8	—	—	
アレンザホールディングス	28.1	32.5	34,060	
串カツ田中ホールディングス	10	13.1	18,641	
パロックジャパンリミテッド	29.3	50.8	35,966	
クスリのアオキホールディングス	113.3	113.2	380,352	
力の源ホールディングス	19.3	32.6	47,987	
FOOD & LIFE COMPANIE	200.8	232.2	1,042,345	
メディカルシステムネットワーク	40.8	42.4	16,790	
一家ホールディングス	3.5	—	—	
ジャパンクラフトホールディングス	9.2	—	—	
はるやまホールディングス	7.6	—	—	
ノジマ	109.2	142.1	356,671	
カップ・クリエイト	59.2	68.4	104,788	
ライトオン	12	—	—	
良品計画	411	518.4	2,163,283	
バリミキホールディングス	19.9	—	—	
アドヴァングループ	35.8	37.2	33,591	
アルビス	12.3	14.2	40,470	
コナカ	17.3	—	—	
ハウス オブ ローゼ	2	—	—	
G-7ホールディングス	41	47.5	65,312	
イオン北海道	111.3	107.3	90,775	
コジマ	62.2	83.9	87,339	
ヒマラヤ	5.1	—	—	
コーナン商事	46.2	48	181,920	
エコス	14	16.1	35,275	
ワタミ	39.8	52.5	54,180	
マルシェ	5.5	—	—	
パン・パシフィック・インターナショナルホ	760.4	879.6	3,698,718	
西松屋チェーン	74.1	96.4	195,499	
ゼンショーホールディングス	191.7	247.3	2,048,385	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
幸楽苑	27.9	37.8	41,655	
ハークスレイ	5.6	—	—	
サイゼリヤ	55.7	64.3	282,277	
V Tホールディングス	143	169.8	88,126	
魚力	13.1	15.2	37,103	
ボブラ	3.6	—	—	
フジ・コーポレーション	17.9	19.8	40,966	
ユナイテッドアローズ	44.2	46.5	101,602	
ハイデイ日高	55.8	70.4	197,824	
京都市もの友禅ホールディングス	8.9	—	—	
コロワイド	161.9	245.7	428,992	
竜番屋	148.7	171.9	163,648	
トップカルチャー	5.2	—	—	
P L A N T	3.6	—	—	
スギホールディングス	227.6	233.9	664,159	
薬王堂ホールディングス	18.4	21.3	40,576	
ダブルエー	—	8.8	10,929	
ヴィア・ホールディングス	22.2	—	—	
スクロール	56.1	64.8	66,679	
ヨンドシーホールディングス	35.6	41.2	75,890	
木曽路	57	65.9	146,561	
S R Sホールディングス	62.1	71.8	90,109	
千趣会	69.3	88.1	23,787	
タカキュー	11.2	—	—	
リテールパートナーズ	55.9	64.6	89,341	
上新電機	37.3	43.1	97,664	
日本瓦斯	199.5	208.3	475,965	
ロイヤルホールディングス	66.4	76.7	199,880	
東天紅	1.2	—	—	
いなげや	36.6	—	—	
チヨダ	36	41.6	46,259	
ライフコーポレーション	39.5	91.3	176,117	
リンガーハット	48.6	56.2	130,440	
M r M a x H D	47.4	54.9	37,277	
テンアライド	17	—	—	
A O K I ホールディングス	80.7	93.3	123,062	
オークワ	54.2	69.6	61,804	
コメリ	57.9	58.6	175,800	
青山商事	80.5	93	199,764	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
しまむら	88.4	102.2	855,925	
はせがわ	7.5	—	—	
高島屋	260.2	605	746,872	
松屋	63.8	73.8	76,604	
エイチ・ツー・オー リテイリング	166.6	211.9	493,515	
近鉄百貨店	16.1	24.9	56,423	
丸井グループ	249.9	289	788,392	
アクシアル リテイリング	25.7	118.8	118,681	
井筒屋	7.5	—	—	
イオン	1,276.4	1,609.9	6,048,394	
イズミ	66.8	66.2	209,787	
平和堂	62.9	71.4	180,999	
フジ	57.8	80.2	172,750	
ヤオコー	44.5	51.6	480,396	
ゼビオホールディングス	51	59	75,933	
ケーズホールディングス	252.9	292.3	412,581	
Olympicグループ	6.9	—	—	
日産東京販売ホールディングス	23.6	—	—	
シルバーライフ	7.2	11.7	8,728	
Genky Drug Stores	16.5	38.2	112,460	
ナルミヤ・インターナショナル	2.6	—	—	
ブックオフグループホールディングス	21.9	31.6	47,147	
ギフトホールディングス	15.9	21.5	61,769	
アインホールディングス	51.9	43.6	218,959	
Genki Global Dining	21.3	24.6	89,175	
ヤマダホールディングス	1,158.1	1,338.9	588,446	
アークランズ	112	129.5	218,725	
ニトリホールディングス	137.1	158.5	2,280,022	
グルメ杵屋	30.5	35.3	37,312	
愛眼	11.7	—	—	
ケーユーホールディングス	17.6	25.5	29,580	
吉野家ホールディングス	138.7	170.4	508,814	
松屋フーズホールディングス	17.8	20.5	117,670	
サガミホールディングス	56.5	69.9	119,319	
関西フードマーケット	25.5	—	—	
王将フードサービス	27.9	86	278,640	
ミニストップ	27.4	36.2	65,920	
アークス	69.1	73.2	215,061	
パローホールディングス	71.8	83.1	201,351	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ベルク	18.7	21.7	148,211	
大庄	18.1	26.1	29,179	
ファーストリテイリング	169.4	244.8	11,148,192	
サンドラッグ	127	146.9	630,201	
サックスパー ホールディングス	31.8	41.4	37,508	
ヤマザワ	3.4	—	—	
やまや	3.3	—	—	
ペルーナ	90.6	104.7	99,569	
銀行業 (9.6%)				
いよぎんホールディングス	417.1	530.5	948,268	
しずおかフィナンシャルグループ	778.7	892.6	1,508,047	
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	295.1	341.2	595,905	
楽天銀行	121.9	187.9	1,246,152	
京都フィナンシャルグループ	444.1	510.1	1,203,325	
島根銀行	4.3	—	—	
じもとホールディングス	11.2	—	—	
めぶきフィナンシャルグループ	1,739.2	2,034.4	1,501,997	
東京きらぼしフィナンシャルグループ	44.9	51.9	309,324	
九州フィナンシャルグループ	678.3	713	542,093	
ゆうちょ銀行	3,851.6	3,339.8	5,393,777	
富山第一銀行	111.3	128.6	140,559	
コンソルディア・フィナンシャルグループ	1,880.7	2,155.9	2,203,329	
西日本フィナンシャルホールディングス	197.8	249.5	535,926	
三十三フィナンシャルグループ	31.3	36.2	88,871	
第四北越フィナンシャルグループ	55	127.2	412,128	
ひろぎんホールディングス	498.9	570.1	713,765	
おきなわフィナンシャルグループ	29.9	31.9	85,396	
十六フィナンシャルグループ	45.4	56.9	283,077	
北國フィナンシャルホールディングス	36.9	39.6	236,412	
プロクレアホールディングス	40	46.3	84,127	
あいちフィナンシャルグループ	53.9	75.6	228,312	
あおぞら銀行	251.9	279.6	599,602	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	21,345.3	25,995.8	56,241,913	
りそなホールディングス	4,053.6	4,969.9	6,923,070	
三井住友トラストグループ	1,259.6	1,442.9	5,765,828	
三井住友フィナンシャルグループ	2,492	8,454.1	33,706,496	
千葉銀行	976.8	1,254.8	1,838,909	
群馬銀行	680.1	703.9	898,880	
武蔵野銀行	48.9	61.7	205,769	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
千葉興業銀行	66.2	95.7	139,722	
筑波銀行	153.8	177.8	46,583	
七十七銀行	102	129.7	619,836	
秋田銀行	23.5	27.1	71,354	
山形銀行	38.9	45	66,780	
岩手銀行	22.2	25.6	82,944	
東邦銀行	277.2	349.7	125,192	
東北銀行	7.2	—	—	
ふくおかフィナンシャルグループ	305.2	352.9	1,462,417	
スルガ銀行	308.9	273	377,286	
八十二銀行	752.1	911.7	991,017	
山梨中央銀行	39.3	45.4	100,288	
大垣共立銀行	66.8	77.2	187,904	
福井銀行	31.3	36.2	68,671	
清水銀行	13.9	16.1	25,244	
富山銀行	2.5	—	—	
滋賀銀行	58.3	61.3	312,630	
南都銀行	52.7	61	254,675	
百五銀行	329.7	381.2	286,662	
紀陽銀行	125.4	145	347,130	
ほくほくフィナンシャルグループ	216.9	228	572,736	
山陰合同銀行	219.4	253.6	343,374	
鳥取銀行	5.2	—	—	
百十四銀行	34.5	39.6	144,342	
四国銀行	51.4	59.4	73,359	
阿波銀行	49.2	56.8	169,434	
大分銀行	21.1	24	83,760	
宮崎銀行	21.1	26.5	90,232	
佐賀銀行	20.5	23.7	56,003	
琉球銀行	74.6	92.9	109,714	
セブン銀行	1,098.6	1,451.7	424,622	
みずほフィナンシャルグループ	4,731.1	5,469.9	23,624,498	
高知銀行	5.1	—	—	
山口フィナンシャルグループ	343.7	397.4	725,453	
名古屋銀行	22.7	25.3	202,906	
北洋銀行	531.1	552.6	301,167	
大光銀行	4.8	—	—	
愛媛銀行	47.2	59.1	66,723	
トマト銀行	5.2	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
京葉銀行	144.3	182	163,800	
栃木銀行	175	185.5	59,360	
北日本銀行	11.4	14.2	48,209	
東和銀行	64.3	74.4	49,401	
福島銀行	15.5	—	—	
大東銀行	6.5	—	—	
トモニホールディングス	331.7	387.1	210,582	
フィデアホールディングス	36.2	41.9	66,411	
池田泉州ホールディングス	486.2	562.1	244,513	
証券・商品先物取引業 (0.9%)				
F P G	118.5	143.1	349,164	
ジャパンインベストメントアドバイザー	56.8	65.7	125,487	
マーキュリアホールディングス	7.5	—	—	
S B I ホールディングス	513.7	652.4	2,802,058	
日本アジア投資	10.8	—	—	
ジャフコ グループ	104.4	120.8	262,256	
大和証券グループ本社	2,715.2	2,897.7	3,103,436	
野村ホールディングス	5,894.3	6,814.8	6,753,466	
岡三証券グループ	307.7	320.2	219,337	
丸三証券	116.6	134.8	131,430	
東洋証券	93	121	72,600	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	416.2	481.1	249,209	
光世証券	3.4	—	—	
水戸証券	103.5	111.2	64,051	
いちよし証券	65.6	81.7	62,990	
松井証券	172.5	279.2	221,126	
マネックスグループ	343.3	396.9	299,262	
極東証券	48	50.4	79,632	
岩井コスモホールディングス	39.9	46.2	117,440	
アイザワ証券グループ	50.6	58.5	95,530	
マネーパートナーズグループ	15.5	—	—	
スパークス・グループ	39	44.9	73,501	
小林洋行	5.9	—	—	
保険業 (3.5%)				
かんぽ生命保険	357	471.7	1,469,817	
F P パートナー	7	17.7	45,188	
S O M P O ホールディングス	527.3	1,981.3	9,234,839	
アニコム ホールディングス	119	137.6	74,854	
MS&ADインシュアランスグループホール	784.8	2,969.8	10,153,746	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
第一生命ホールディングス	1,712.5	1,905.8	8,861,970
東京海上ホールディングス	3,464.5	3,956.6	23,442,855
T＆Dホールディングス	941.2	1,088.2	3,472,446
アドバンスクリエイト	20.3	31.8	9,444
その他金融業（1.1％）			
全国保証	91.7	106	638,650
あんしん保証	6.4	－	－
ジェイリース	20.9	30.5	44,225
イントラスト	5.7	－	－
日本モーゲージサービス	8.3	－	－
C a s a	5.8	－	－
S B I アルヒ	33.6	41.3	35,765
プレミアグループ	59.2	68.5	147,069
ネットプロテクションズホールディングス	116.4	135.1	66,469
クレディセゾン	222.1	256.8	967,622
芙蓉総合リース	32.2	37.3	441,818
みずほリース	58.7	304.5	325,510
東京センチュリー	262	302.9	460,256
日本証券金融	128.8	148.9	277,251
アイフル	516	671.1	244,280
リコーリース	33.3	38.5	210,210
イオンフィナンシャルサービス	201.2	232.7	316,588
アコム	625.3	964.2	384,040
ジャックス	37.3	48.6	196,830
オリエントコーポレーション	114.4	132.2	110,387
オリックス	2,102	2,326.3	7,483,707
三菱HCキャピタル	1,561.8	2,031.4	2,114,687
九州リースサービス	6	－	－
日本取引所グループ	914.5	2,410.9	3,977,985
イー・ギャランティ	57	66.2	117,968
アサックス	6.8	－	－
NECキャピタルソリューション	17.2	19.9	79,301
不動産業（1.9％）			
r o b o t h o m e	97	112.2	20,196
大東建託	128.4	137.9	2,180,199
いちご	403.5	342.9	135,102
日本駐車場開発	370.9	482.5	117,247
スター・マイカ・ホールディングス	40.7	41.9	38,631
S R Eホールディングス	15.1	15	45,825

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ADワークスグループ	37.4	—	—	
ヒューリック	817.6	945.3	1,392,899	
野村不動産ホールディングス	195.1	254	1,141,730	
三重交通グループホールディングス	75	86.7	44,910	
サムティ	55.8	—	—	
ディア・ライフ	59.8	69.1	77,392	
コーセーアールイー	4.7	—	—	
地主	26.8	35.8	75,717	
プレサンスコーポレーション	55.6	—	—	
T H E グローバル社	8.6	—	—	
ハウスコム	2.4	—	—	
J P M C	20.3	23.4	27,775	
サンセイランディック	4.4	—	—	
エストラスト	1.5	—	—	
フージャースホールディングス	54	62.5	68,625	
オープンハウスグループ	128.4	148.6	863,811	
東急不動産ホールディングス	1,053.8	1,218.4	1,291,504	
飯田グループホールディングス	335.8	388.3	919,300	
イーグランド	2.2	—	—	
ムゲンエステート	9.9	—	—	
ビーロット	10.1	—	—	
ファーストブラザーズ	2.9	—	—	
A n d D oホールディングス	21.2	24.5	31,115	
シーアールイー	19.5	18.1	30,733	
ケイアイスター不動産	16.9	22	103,730	
アグレ都市デザイン	2.7	—	—	
グッドコムアセット	32.5	32.9	26,649	
ジェイ・エス・ビー	17.4	16.9	54,249	
ロードスターキャピタル	22.8	23.1	59,944	
イノベーションホールディングス	4.4	—	—	
グローバル・リンク・マネジメント	2.7	—	—	
フェイスネットワーク	4	—	—	
霞ヶ関キャピタル	9.5	16.6	224,598	
パーク24	227.6	315.8	641,231	
バラカ	12.4	12.8	23,334	
ミガロホールディングス	2.3	—	—	
宮越ホールディングス	16	18.5	21,811	
三井不動産	1,620.9	5,565.2	7,852,497	
三菱地所	2,291.1	2,309.6	5,988,792	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数 評 価 額
	千株	千株	千円
平和不動産	56.9	65.8	319,788
東京建物	306.2	354	941,286
京阪神ビルディング	65.5	67.6	99,710
住友不動産	506.9	659.3	3,962,393
テオオーシー	62.4	72.2	49,457
レオパレス 2 1	350.7	354.8	211,460
スターツコーポレーション	50.3	66.5	274,977
フジ住宅	44.1	51	37,485
空港施設	49.4	57.1	36,030
明和地所	20	32.5	33,605
ゴールドクレスト	28.6	27.5	87,862
エスリード	16.5	19	82,460
日神グループホールディングス	56.2	65	35,295
日本エスコン	65.6	106.2	112,996
M I R A R T Hホールディングス	161	237.5	123,975
A V A N T I A	7.9	—	—
イオンモール	181.7	245.1	577,210
毎日コムネット	5.4	—	—
ファースト住建	5.9	—	—
ランド	1,945.4	2,615.2	20,921
カチタス	94.2	108.9	220,304
トーセイ	58.3	67.4	164,523
穴吹興産	2.8	—	—
サンフロンティア不動産	51.9	67.5	137,092
F J ネクストホールディングス	36.9	42.6	52,994
インテリックス	3.5	—	—
ランドビジネス	5.4	—	—
サンネクスタグループ	4.3	—	—
グランディハウス	26.3	37.9	22,209
日本空港ビルデング	124	143.3	613,467
サービス業 (4.6%)			
明豊ファシリティワークス	7.5	—	—
L I F U L L	125.1	103.3	16,631
M I X I	78.5	79.4	269,960
ジェイエイシーリクルートメント	132.2	152.8	121,934
日本M&Aセンターホールディングス	582.9	622.1	394,038
メンバーズ	12.5	16.5	18,942
中広	2.5	—	—
U T グループ	47.1	55.2	123,703

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
アイティメディア	13.9	22.7	37,159	
ケアネット	56.1	86.5	59,512	
E・Jホールディングス	21.4	24.7	41,520	
オープンアップグループ	109.9	141.2	268,280	
コシダカホールディングス	109.5	128.9	136,247	
アルトナー	3.9	—	—	
パソナグループ	44.4	51.3	113,680	
CDS	3.8	—	—	
リンクアンドモチベーション	105.3	100.6	52,513	
エス・エム・エス	128.2	161.7	188,137	
サニーサイドアップグループ	4.6	—	—	
パーソルホールディングス	3,724.2	3,856.4	993,408	
リニカル	9.1	—	—	
クックパッド	100.1	115.7	15,503	
エスクリ	6.3	—	—	
アイ・ケイ・ケイホールディングス	7.5	—	—	
学情	18.6	21.5	38,614	
スタジオアリス	18.3	21.2	44,244	
エプコ	3.5	—	—	
NJS	8	10.4	45,968	
総合警備保障	611.1	706.5	811,062	
カカコム	241.7	305	651,175	
アイロムグループ	14.8	17.1	47,640	
セントケア・ホールディング	26.6	26.9	20,928	
サイネックス	2.7	—	—	
ルネサンス	28.5	32.9	36,420	
ディップ	56	74	167,462	
デジタルホールディングス	19	21.5	31,196	
新日本科学	33.2	44.8	67,782	
キャリアデザインセンター	3.2	—	—	
ベネフィット・ワン	127.1	—	—	
エムスリー	723	835.9	1,418,522	
ツカダ・グローバルホールディング	10	—	—	
プラス	1.8	—	—	
アウトソーシング	234.8	—	—	
ウェルネット	11.8	—	—	
ワールドホールディングス	16.5	16.6	35,358	
ディー・エヌ・エー	130	169.1	614,678	
博報堂DYホールディングス	466.6	479.5	543,033	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ぐるなび	68.2	78.8	23,324	
タカミヤ	49.6	57.3	23,206	
ファンコミュニケーションズ	51.2	59.2	23,857	
ライク	13.6	22	32,714	
A o b a - B B T	5.8	—	—	
エスプール	105.1	133.7	41,447	
W D Bホールディングス	18.7	21.6	41,212	
ティア	9.2	—	—	
C D G	1.7	—	—	
アドウェイズ	50.3	51.7	14,424	
バリューコマース	32.1	37.1	31,646	
インフォマート	379.8	399.2	140,518	
J Pホールディングス	93.5	108.1	73,940	
エコナックホールディングス	13.4	—	—	
C Lホールディングス	8.7	10.1	8,372	
プレスステージ・インターナショナル	171.2	198	135,432	
プロトコーポレーション	—	44.7	93,870	
アミューズ	22.3	25.8	42,466	
ドリームインキュベータ	12.5	10.3	44,959	
クイック	25.4	29.4	58,594	
T A C	7.6	—	—	
電通グループ	359.5	449.9	1,522,011	
テイクアンドグヴィ・ニース	14	20.2	19,109	
びあ	12.5	14.4	40,449	
イオンファンタジー	13.2	18.3	49,135	
シーティーエス	46.2	58.2	46,676	
N E X Y Z . G r o u p	4.8	—	—	
H . U . グループホールディングス	107.1	123.8	341,254	
アルプス技研	34.7	36.8	96,636	
サニックス	58.6	60.2	14,989	
日本空調サービス	39.3	45.4	47,079	
オリエンタルランド	1,936.1	2,493.3	7,766,629	
ダスキン	81.4	92.3	344,555	
明光ネットワークジャパン	44.4	51.3	39,603	
ファルコホールディングス	16.5	17	41,650	
秀英予備校	3.5	—	—	
田谷	2.6	—	—	
ラウンドワン	344.3	399.4	425,361	
リゾートトラスト	158.9	167	504,340	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ビー・エム・エル	45	52.1	159,165	
リソー教育	187.1	264.4	70,859	
早稲田アカデミー	20.2	23.4	49,397	
ユー・エス・エス	410.4	870	1,262,805	
東京個別指導学院	43.4	50.1	16,883	
サイバーエージェント	808.5	935.1	1,209,084	
楽天グループ	3,136.5	2,984.3	2,703,477	
クリーク・アンド・リバー社	18.4	21.2	36,209	
S B I グローバルアセットマネジメント	71.6	82.8	57,960	
テー・オー・ダブリュー	71.7	75.3	24,096	
G M Oインターネット	—	7.7	9,240	
山田コンサルティンググループ	15.9	21.4	38,348	
セントラルスポーツ	13.7	15.9	39,416	
フルキャストホールディングス	34.9	34.6	54,875	
エン・ジャパン	59.5	68.8	119,368	
リソルホールディングス	1.3	—	—	
テクノプロ・ホールディングス	214.2	257.3	837,254	
アトラグループ	3.6	—	—	
アイ・アールジャパンホールディングス	19	22	16,412	
K e e P e r 技研	22.6	26.1	105,835	
楽待	3.5	—	—	
三機サービス	2.3	—	—	
G u n o s y	29	33.6	22,276	
デザインワン・ジャパン	3.8	—	—	
イー・ガーディアン	13.8	20.2	41,894	
リブセンス	7.1	—	—	
ジャパンマテリアル	111.9	129.4	173,396	
ベクトル	44.9	57.7	58,046	
ウチヤマホールディングス	6.6	—	—	
チャーム・ケア・コーポレーション	30.5	35.2	47,660	
キャリアリンク	13.4	15.5	35,758	
I B J	27.9	32.3	21,414	
アサンテ	18.1	20.9	34,610	
バリューHR	32	37.9	57,304	
M & A キャピタルパートナーズ	29.6	34.2	99,282	
ライドオンエクスプレスホールディングス	14.5	16.8	17,606	
E R I ホールディングス	3.9	—	—	
アビスト	2.4	—	—	
シグマクシス・ホールディングス	49.3	123.2	116,424	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ウィルグループ	30.5	35.5	35,606	
エスクロー・エージェント・ジャパン	17.1	—	—	
メドビア	32.1	33.8	15,987	
レアジョブ	2.9	—	—	
リクルートホールディングス	2,708.5	3,300.2	27,408,161	
エラン	48.4	55.9	41,366	
土木管理総合試験所	6.7	—	—	
日本郵政	4,299	4,737.4	7,570,365	
ベルシステム24ホールディングス	39.3	45.4	59,065	
鎌倉新書	31.2	36.1	16,822	
SMN	2.9	—	—	
一蔵	2	—	—	
グローバルキッズCOMPANY	2.5	—	—	
エアトリ	26.8	31	32,178	
アトラエ	21.6	29.6	20,335	
ストライク	15.5	20.8	63,856	
ソラスト	100.8	116.6	55,968	
セラク	11.2	12.8	22,899	
インソース	79.4	91.8	75,826	
ベिकाレント	268.9	310.9	2,091,113	
Orchestra Holdings	7.8	9.3	7,337	
アイモバイル	46.4	53.7	29,051	
ディスラプターズ	5.2	—	—	
MS-Japan	13.3	23.1	23,284	
船場	2.7	—	—	
ジャパンエレベーターサービスホールディン	118.5	164.5	448,098	
フルテック	2.1	—	—	
グリーンズ	5.6	—	—	
ツナググループ・ホールディングス	4.3	—	—	
GameWith	4.6	—	—	
MS&Consulting	2	—	—	
ウェルビー	18.3	—	—	
エル・ティール・エス	4.3	5.7	12,517	
ミダックホールディングス	22.2	25.6	55,731	
キュービーネットホールディングス	20.9	24.2	25,240	
オープングループ	49.7	67.4	19,074	
スプリックス	4.4	—	—	
マネジメントソリューションズ	15.7	20.7	36,742	
プロレド・パートナーズ	8.9	10.3	4,192	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
and factory	4.5	—	—	
テクノ・ホールディングス	2	—	—	
フロンティア・マネジメント	9.2	12.7	9,017	
ピアラ	2.7	—	—	
コプロ・ホールディングス	5.1	—	—	
ギークス	2	—	—	
アンビスホールディングス	39.2	90.6	41,494	
カーブスホールディングス	99.9	115.5	77,616	
フォーラムエンジニアリング	49.8	49.3	52,405	
Fast Fitness Japan	12.5	14.4	20,836	
Macbee Planet	—	11.8	33,830	
ダイレクトマーケティングミックス	37.7	51.2	14,438	
ポピンズ	5.4	7.8	9,172	
LITALICO	28.5	38.5	42,658	
コンフィデンス・インターワークス	1.4	—	—	
アドバンテッジリスクマネジメント	7.9	—	—	
リログループ	183.3	235.4	454,675	
東祥	25.5	35.4	22,974	
ID&Eホールディングス	22.1	7	45,290	
ビーウィズ	7.5	10.8	16,902	
サンウエルズ	—	16.3	9,079	
TREホールディングス	70	97.1	162,351	
人・夢・技術グループ	13.8	17.4	29,388	
NISSOホールディングス	31.7	36.6	29,426	
大栄環境	66.5	92.2	270,883	
GENOVA	—	14.4	14,745	
日本管財ホールディングス	38.4	44.4	120,723	
M&A総研ホールディングス	17.5	45.6	55,039	
エイチ・アイ・エス	106.3	135.2	198,068	
ラックランド	16.6	17.6	30,219	
共立メンテナンス	57.4	132.8	431,732	
イチネンホールディングス	38.7	41.1	72,911	
建設技術研究所	18.8	43.6	102,416	
スペース	23.9	30.7	34,629	
燦ホールディングス	34.3	35.4	43,966	
スバル興業	11.3	16.4	54,038	
東京テアトル	5.7	—	—	
タナベコンサルティンググループ	12.6	18.2	25,243	
ナガワ	11.4	11.3	75,484	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京都競馬	30.6	31	137,640
常磐興産	5.7	—	—
カナモト	56.7	65.6	213,856
ニシオホールディングス	34	34.9	148,325
アゴラ ホスピタリティー グループ	90.1	—	—
トランス・コスモス	45.5	54	175,770
乃村工藝社	159.6	184.5	169,186
藤田観光	14.6	18.8	188,000
KNT－CTホールディングス	21.8	25.2	30,416
トーカイ	32.4	37.4	81,120
白洋舎	1.5	—	—
セコム	372.6	861.5	4,504,783
セントラル警備保障	19.7	22.8	65,778
丹青社	70.9	89.4	101,916
メイテックグループホールディングス	131.8	156	469,716

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
応用地質	34.2	38.3	107,431
船井総研ホールディングス	76.1	84.6	199,740
進学会ホールディングス	4.1	—	—
オオバ	9.6	—	—
いであ	3.5	—	—
学究社	14.6	16.9	38,058
ベネッセホールディングス	122.9	—	—
イオンディライト	39.3	44.7	240,486
ナック	31	43	26,273
ダイセキ	74.7	102	393,210
ステップ	13.3	15.4	35,266
合 計	株 数 ・ 金 額	552,676	777,654
	銘柄数<比率>	2,148	1,693
			1,639,937,572
			<99.3%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 百万円
			8,130 —

○有価証券の貸付及び借入の状況 (2025年3月25日現在)

区 分	当 期 末
	数 量
貸付有価証券<株式>総株数	株 1,327,000

○投資信託財産の構成

(2025年3月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,639,937,572	% 98.9
コール・ローン等、その他	17,854,380	1.1
投資信託財産総額	1,657,791,952	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,657,537,679,871
コール・ローン等	12,128,359,481
株式(評価額)	1,639,937,572,840
未収入金	2,909,968,083
未収配当金	2,371,103,655
未収利息	153,867
その他未収収益	7,720,922
差入委託証拠金	182,801,023
(B) 負債	6,440,012,090
未払解約金	1,516,080,825
未払利息	659,840
受入担保金	4,923,271,425
(C) 純資産総額(A－B)	1,651,097,667,781
元本	474,787,412,259
次期繰越損益金	1,176,310,255,522
(D) 受益権総口数	474,787,412,259口
1万口当たり基準価額(C／D)	34,776円

○損益の状況 (2024年3月26日～2025年3月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	34,871,637,133
受取配当金	34,717,901,709
受取利息	53,952,110
その他収益金	128,342,435
支払利息	△ 28,559,121
(B) 有価証券売買損益	12,749,301,753
売買益	177,249,774,503
売買損	△ 164,500,472,750
(C) 先物取引等取引損益	1,099,802,950
取引益	3,872,417,800
取引損	△ 2,772,614,850
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	48,720,741,836
(E) 前期繰越損益金	991,404,611,714
(F) 追加信託差損益金	449,749,330,951
(G) 解約差損益金	△ 313,564,428,979
(H) 計(D＋E＋F＋G)	1,176,310,255,522
次期繰越損益金(H)	1,176,310,255,522

(注) (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) (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) (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>

①期首元本額	417,799,026,755円	
期中追加設定元本額	192,055,759,184円	
期中一部解約元本額	135,067,373,680円	
また、1口当たり純資産額は、期末3.4776円です。		
②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）		
eMAXIS Slim 国内株式（TOPIX）		79,551,232,708円
三菱UFJ DC国内株式インデックスファンド		60,257,703,026円
MUAM 日本株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）		56,330,849,536円
三菱UFJ プライムバランス（成長型）（確定拠出年金）		42,785,849,444円
三菱UFJ プライムバランス（安定成長型）（確定拠出年金）		33,245,224,191円
国内株式インデックス・オープン（ラップ向け）		25,098,546,619円
つみたて日本株式（TOPIX）		13,891,961,641円
eMAXIS Slim バランス（8資産均等型）		11,977,178,246円
MUAM グローバルバランス（退職給付信託向け）（適格機関投資家限定）		9,798,010,251円
三菱UFJ DCトピックスオープン		7,736,575,318円
eMAXIS TOPIXインデックス		7,618,321,886円
国内株式セレクション（ラップ向け）		7,180,764,559円
三菱UFJ トピックスインデックスオープン		6,393,993,928円
つみたて8資産均等バランス		6,202,787,787円
三菱UFJ DC年金インデックス（国内株式）		6,184,148,295円
三菱UFJ プライムバランス（安定型）（確定拠出年金）		5,604,816,846円
日本株式インデックスファンドS		5,528,557,066円
三菱UFJ TOPIX・ファンド		5,339,872,148円
三菱UFJ DC年金バランス（株式65）		5,137,110,096円
MUKAM 日本株式インデックスファンド2（適格機関投資家限定）		4,726,068,430円
ラップ向けインデックスf 国内株式		4,639,138,698円
三菱UFJ ライフセレクトファンド（成長型）		4,113,780,626円
三菱UFJ ライフセレクトファンド（安定成長型）		3,863,989,987円
三菱UFJ トピックスオープン（確定拠出年金）		3,823,913,498円
MUAM インデックスファンドTOPIXi（適格機関投資家限定）		3,766,891,041円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド（標準型）		3,670,311,309円
三菱UFJ プライムバランス（8資産）（確定拠出年金）		3,043,332,097円
三菱UFJ バランスファンド40VA（適格機関投資家限定）		2,954,871,944円
ダイナミックアロケーションファンド（ラップ向け）		2,832,553,775円
三菱UFJ トピックスインデックスファンドVA（適格機関投資家限定）		2,819,594,020円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド（積極型）		2,709,147,137円
つみたて4資産均等バランス		2,553,619,100円
eMAXIS Slim 全世界株式（3地域均等型）		2,062,978,096円
三菱UFJ DC年金バランス（株式40）		1,994,964,565円
eMAXIS バランス（8資産均等型）		1,976,623,233円
三菱UFJ <DC>TOPIX・ファンド		1,531,193,770円
eMAXIS 最適化バランス（マイストライカー）		1,464,345,085円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド（安定成長型）		1,241,522,722円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2050（確定拠出年金）		1,213,697,375円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド（成長型）		1,201,991,199円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド（積極型）		1,192,491,155円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2040（確定拠出年金）		1,163,035,188円
三菱UFJ バランスファンドVA 40型（適格機関投資家限定）		1,046,903,988円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2045（確定拠出年金）		1,041,030,394円
三菱UFJ バランス・イノベーション（株式重視型）		982,919,898円
eMAXIS バランス（4資産均等型）		955,261,574円
eMAXIS 最適化バランス（マイミッドフィルダー）		944,300,537円
三菱UFJ トピックスオープン		862,578,598円

三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)	815, 173, 271円
三菱UFJ ライフセレクトファンド (安定型)	777, 315, 020円
eMAXIS 最適化バランス (マイフォワード)	772, 249, 755円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2055 (確定拠出年金)	757, 123, 754円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2060 (確定拠出年金)	754, 897, 329円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035 (確定拠出年金)	721, 604, 883円
三菱UFJ DC年金バランス (株式15)	631, 503, 961円
MUKAM 日米コアバランス (除く米国株) 2022-03 (適格機関投資家限定)	626, 013, 893円
MUKAM バランス・イノベーション (株式抑制型) (適格機関投資家転売制限付)	470, 362, 220円
三菱UFJ T O P I X ・ファンドVA1	398, 010, 535円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2065 (確定拠出年金)	388, 317, 220円
MUKAM 日米コアバランス 2021-07 (適格機関投資家限定)	320, 846, 701円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション (適格機関投資家転売制限付)	315, 699, 812円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定型)	285, 612, 478円
三菱UFJ バランスファンド20VA (適格機関投資家限定)	284, 365, 198円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2 (適格機関投資家限定)	263, 371, 153円
三菱UFJ DCバランス・イノベーション (KAKUSHIN)	235, 272, 199円
eMAXIS 最適化バランス (マイディフェンダー)	221, 493, 372円
三菱UFJ 6資産バランスファンド (成長型)	218, 944, 422円
eMAXIS バランス (波乗り型)	218, 373, 441円
eMAXIS 最適化バランス (マイゴールキーパー)	182, 281, 902円
三菱UFJ バランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	165, 167, 572円
三菱UFJ バランスファンドVA 50型 (適格機関投資家限定)	164, 880, 704円
三菱UFJ DC年金バランス (株式25)	163, 917, 241円
三菱UFJ バランス・イノベーション (新興国投資型)	155, 198, 450円
アクティブアロケーションファンド (ラップ向け)	143, 259, 355円
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式抑制型)	128, 598, 905円
ファンド・マネジャー (国内株式)	119, 338, 417円
ラップ向けダイナミックアロケーションファンド	114, 700, 047円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	113, 599, 996円
MUKAM バランス・イノベーション (リスク抑制型) (適格機関投資家転売制限付)	110, 255, 373円
日米コアバランス (FOFs用) (適格機関投資家限定)	104, 343, 849円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド (保守型)	101, 963, 769円
MUKAM 米国国債プラス日本株式ファンド2020-07 (適格機関投資家限定)	80, 738, 555円
三菱UFJ 6資産バランスファンド (2ヵ月分配型)	78, 678, 185円
三菱UFJ DC年金バランス (株式80)	76, 197, 512円
三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)	58, 148, 891円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド・アネックス (為替リスク軽減型) スタンダードコース	57, 906, 852円
三菱UFJ T O P I X ・ファンドVA	53, 971, 681円
三菱UFJ バランスファンドVA 20型 (適格機関投資家限定)	48, 871, 035円
MUKAM バランス・イノベーション (債券重視型) (適格機関投資家転売制限付)	46, 214, 858円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-07 (適格機関投資家限定)	39, 461, 293円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-09 (適格機関投資家限定)	39, 241, 585円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-11 (適格機関投資家限定)	39, 102, 095円
MUKAM アセットアロケーションファンド2023-03 (適格機関投資家限定)	39, 100, 255円
MUKAM アセットアロケーションファンド2023-01 (適格機関投資家限定)	39, 096, 327円
MUKAM アセットアロケーションファンド2023-05 (適格機関投資家限定)	39, 088, 327円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-05 (適格機関投資家限定)	38, 774, 804円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-03 (適格機関投資家限定)	37, 565, 083円
三菱UFJ トピックスオープンVA (適格機関投資家限定)	37, 464, 716円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-01 (適格機関投資家限定)	35, 762, 664円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-07 (適格機関投資家限定)	35, 419, 113円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-05 (適格機関投資家限定)	35, 058, 940円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-11 (適格機関投資家限定)	34, 951, 319円

MUKAM アセットアロケーションファンド2020-09 (適格機関投資家限定)	34,940,101円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-03 (適格機関投資家限定)	34,935,203円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-11 (適格機関投資家限定)	34,874,281円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2070 (確定拠出年金)	28,168,619円
三菱UFJ バランスVA60D (適格機関投資家限定)	23,309,939円
MUKAM バランス・イノベーション (リスク抑制型) 2 (適格機関投資家転売制限付)	19,072,087円
グローバルバランスオープンV (適格機関投資家限定)	18,501,219円
eMAXIS/PayPay証券 全世界バランス	17,642,087円
ラップ向けアクティブアロケーションファンド	15,043,413円
三菱UFJ バランスVA60G (適格機関投資家限定)	13,425,830円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	11,007,459円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド・アネックス (為替リスク軽減型) コンサバティブコース	8,089,094円
三菱UFJ バランスファンド45VA (適格機関投資家限定)	7,034,752円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定成長型) VA	5,948,458円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	5,866,845円
インデックス・ライフ・バランスファンド (積極型) VA	5,393,651円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	3,857,053円
三菱UFJ バランスVA30D (適格機関投資家限定)	2,683,949円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定型) VA	2,435,223円
インデックス・ライフ・バランスファンド (成長型) VA	1,390,570円
三菱UFJ バランスVA30G (適格機関投資家限定)	961,878円
パッシブバランスファンド (5%コース) (適格機関投資家転売制限付)	772,222円
マルチアセット運用戦略ファンド (適格機関投資家限定)	221,203円
パッシブバランスファンド (2%コース) (適格機関投資家転売制限付)	184,323円
三菱UFJ バランスファンドVA30型 (適格機関投資家限定)	116,132円
三菱UFJ バランスファンド55VA (適格機関投資家限定)	113,751円
合計	474,787,412,259円

【お知らせ】

今後も資金流入が見込まれ信託金限度額に到達する可能性が高いため、信託金限度額の引き上げを行い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2024年7月25日)

日本株インカム・マザーファンド

《第41期》決算日2026年2月3日

[計算期間：2025年8月5日～2026年2月3日]

「日本株インカム・マザーファンド」は、2月3日に第41期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第41期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主としてＴＯＰＩＸ構成銘柄の中から、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断される銘柄に投資し、高水準の配当収入と中長期的な株価値上がり益の獲得をめざして運用を行います。なお、ＴＯＰＩＸ構成銘柄以外の上場株式等に投資する場合があります。
主 要 運 用 対 象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 中 騰 落 率	(参 考 指 数) 東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
			期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
37期(2024年2月5日)	37,690	18.7	4,297.79	13.9	98.7	—	0.4	12,526
38期(2024年8月5日)	36,145	△ 4.1	3,788.12	△11.9	98.3	—	—	8,296
39期(2025年2月3日)	43,540	20.5	4,680.49	23.6	98.6	—	—	9,987
40期(2025年8月4日)	49,984	14.8	5,085.35	8.6	98.6	—	—	9,746
41期(2026年2月3日)	62,138	24.3	6,428.99	26.4	98.7	—	—	10,743

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）とは、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る株価指数です。ＴＯＰＩＸの指数値及びＴＯＰＩＸに係る標章又は商標は、株式会社ＪＰＸ総研又は株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などＴＯＰＩＸに関するすべての権利・ノウハウ及びＴＯＰＩＸに係る標章又は商標に関するすべての権利はＪＰＸが有します。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) 東 証 株 指 数 (TOPIX) (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2025年8月4日	円 49,984	% —	5,085.35	% —	% 98.6	% —	% —
8月末	53,161	6.4	5,363.98	5.5	99.1	—	—
9月末	54,007	8.0	5,523.68	8.6	97.8	—	—
10月末	53,878	7.8	5,865.99	15.4	96.6	—	—
11月末	56,894	13.8	5,949.55	17.0	97.7	—	—
12月末	58,525	17.1	6,010.98	18.2	98.6	—	—
2026年1月末	60,937	21.9	6,288.77	23.7	98.5	—	—
(期 末) 2026年2月3日	62,138	24.3	6,428.99	26.4	98.7	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

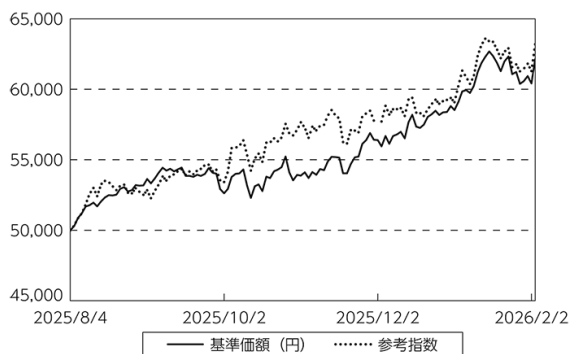
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ24.3%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

多くの組入銘柄について、配当利回り水準などが好感されて株価が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

(銘柄要因)

上位5銘柄…みずほフィナンシャルグループ、西日本フィナンシャルホールディングス、三井住友フィナンシャルグループ、しずおかフィナンシャルグループ、ジェイテクト

下位5銘柄…ディップ、KHネオケム、マネックスグループ、アイカ工業、エン

●投資環境について**◎国内株式市況**

- ・国内株式市況は上昇しました。
- ・期間中、米国で政策金利の引き下げなどを受けて株価が上昇したことが支援材料となりました。加えて日米関税交渉の合意により先行き不透明感が後退したことや、新政権発足を巡って財政拡張策への期待が高まったことなどを背景に、国内株式市況は堅調に推移しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・株式組入比率は、運用の基本方針にしたがい、高水準を維持しました。
- ・銘柄選択にあたっては、予想配当利回りが市場平均を上回る銘柄の中から、株価の値上がり益が期待できる銘柄を選定して投資しました。
- ・組入銘柄数は概ね100～110銘柄程度で推移させました。株価変動による予想配当利回り水準の変化などを考慮し、29銘柄を新規に組み入れ、35銘柄を全売却しました。

○今後の運用方針

- ・今後も企業調査を十分に行い、予想配当利回りの高い銘柄を中心に投資し、「高水準の配当収入」と「中長期的な株価の値上がり益」の獲得をめざします。加えて、財務の健全性や株式の流動性に留意しながら、保有銘柄の比率調整や新規銘柄の組み入れを行います。
- ・主要国の金融政策や政治動向について注視していく必要がありますが、国内における賃金上昇を背景とした購買力の高まりや企業の収益性重視の姿勢により業績の拡大が期待できると考えています。さらに、資本効率の改善により企業価値を向上させようとする動きは拡大しており、株主還元強化の流れは今後も継続するとみています。
- ・引き続き、配当の継続性、成長性を重視しながら、より積極的な株主還元に取り組む企業などに注目していきたいと考えています。

○1万口当たりの費用明細

(2025年8月5日～2026年2月3日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 14 (14)	% 0.025 (0.025)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
合 計	14	0.025	
期中の平均基準価額は、55,650円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2025年8月5日～2026年2月3日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,194 (551)	千円 4,726,046 (-)	千株 2,701	千円 5,751,597

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2025年8月5日～2026年2月3日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,477,644千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,103,251千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2025年8月5日～2026年2月3日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	4,726	1,750	37.0	5,751	2,007	34.9

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,567千円
うち利害関係人への支払額 (B)	316千円
(B) / (A)	12.3%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはモルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2026年2月3日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (－%)			
石油資源開発	68	—	—
建設業 (5.8%)			
ショーボンドホールディングス	—	152.7	219,124
ミライト・ワン	43.3	—	—
東急建設	96.8	38.4	49,113
奥村組	5.2	—	—
浅沼組	29.9	—	—
ピーエス・コンストラクション	—	28.9	91,324
東亜道路工業	29.5	—	—
ライト工業	38.1	29.2	104,098
三機工業	22.8	13.7	95,626
ダイダン	25.8	—	—
レイズネクスト	—	19.8	51,381
食料品 (0.5%)			
ウェルネオシュガー	19	17.2	49,312
繊維製品 (－%)			
グンゼ	13.6	—	—
倉敷紡績	5.9	—	—
化学 (13.4%)			
日産化学	20.9	19	105,659
日本曹達	36.9	40.4	150,086
東ソー	53	—	—
東亜合成	63.6	61.8	111,456
日本触媒	41	52	116,480
大日精化工業	—	12.3	53,689
KHネオケム	44.8	49	126,077
日本ゼオン	93.5	95.3	181,641
アイカ工業	—	44	155,012
日本化薬	68.2	87.6	157,154
日本精化	9.4	—	—
ADEKA	32.7	23.9	113,501
サカティンクス	58.2	63.7	151,542

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
医薬品 (－%)			
科研製薬	35.3	—	—
ゴム製品 (2.1%)			
TOYO TIRE	58.4	39.7	169,161
ブリヂストン	3.8	—	—
三ツ星ベルト	—	12.6	51,912
ガラス・土製品 (2.4%)			
日本電気硝子	25.6	—	—
東洋炭素	—	20.4	112,200
フジミインコーポレーテッド	36.9	30.5	87,199
ニチハ	—	15.4	53,361
鉄鋼 (3.5%)			
大和工業	2.7	9.1	110,155
東京鐵鋼	16.3	8.3	51,958
ヨドコウ	41.4	54.6	77,259
愛知製鋼	48.5	25.5	82,492
栗本鐵工所	8.2	28.3	48,930
非鉄金属 (0.9%)			
リョービ	—	35.3	95,874
金属製品 (0.5%)			
横河ブリッジホールディングス	16.2	16.4	51,496
機械 (9.3%)			
アマダ	59.7	—	—
オーエスジー	—	44.3	115,689
リケンNPR	9.7	—	—
やまびこ	10.4	24.2	80,828
SMC	—	1.9	121,619
小松製作所	25.6	19.1	132,725
アイチ コーポレーション	32.9	18.4	25,189
小森コーポレーション	15.1	31.3	53,742
アネスト岩田	15.2	15.7	26,658
SANKYO	35.4	—	—
アmano	36.9	—	—
新晃工業	35.6	52.2	79,396

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
T P R	11.1	—	—
ジェイテクト	77.7	128	234,048
THK	16.2	24	115,248
キッツ	57.8	—	—
電気機器 (2.4%)			
日東工業	6.8	—	—
E I Z O	10.5	—	—
日本信号	19.8	—	—
アルプスアルパイン	48.7	—	—
古野電気	31.3	—	—
エスベック	8.1	—	—
イリソ電子工業	8	—	—
日本セラミック	15	27.6	102,948
カシオ計算機	41.9	—	—
キャノン	—	31.2	150,259
輸送用機器 (9.5%)			
東海理化電機製作所	31.4	32.6	100,245
極東開発工業	16.1	25.5	84,915
タチエス	—	12	25,824
N O K	53.1	36.1	109,744
プレス工業	39.1	57	49,818
アイシン	99.7	43.7	122,207
S U B A R U	68	43.6	149,896
エクセディ	—	17.4	99,180
豊田合成	48.8	40.9	183,927
エフ・シー・シー	16.3	20.7	77,935
精密機器 (1.2%)			
シチズン時計	—	94.7	132,485
その他製品 (1.4%)			
ビジョン	35.3	44.8	72,912
タカラスタンダード	19	25.9	78,088
オカムラ	39.2	—	—
陸運業 (1.0%)			
セイノーホールディングス	40.8	42	102,060
海運業 (0.7%)			
日本郵船	35.3	14.7	76,410
情報・通信業 (1.6%)			
クレスコ	—	30.1	50,838
E M システムズ	30.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ビジョン	74.1	75.7	98,864
ゼンリン	—	23.2	23,362
卸売業 (10.3%)			
あい ホールディングス	49	52.4	141,060
ダイワボウホールディングス	15.6	—	—
ドウシシャ	—	15.3	48,883
高速	—	8.2	24,567
山善	81.4	48.8	70,028
西華産業	9.7	51.9	122,276
ユアサ商事	9.8	13.6	78,336
R Y O D E N	16.1	22.1	79,781
稲畑産業	28.6	26.8	105,592
ワキタ	25.6	25.9	52,318
サンゲツ	22.9	15.5	49,212
加賀電子	16.6	32.7	127,039
オートバックスセブン	—	58.2	95,098
イエローハット	43.5	58.7	95,446
小売業 (2.1%)			
サンエー	—	24.6	73,455
ジョイフル本田	—	33.3	71,128
A O K I ホールディングス	44.6	42.1	77,716
銀行業 (15.6%)			
しずおかフィナンシャルグループ	65.4	62	161,975
西日本フィナンシャルホールディングス	61.2	55.3	215,393
三十三フィナンシャルグループ	24.6	—	—
ひろぎんホールディングス	86.8	78.9	143,203
三井住友トラストグループ	40.9	37.5	195,150
三井住友フィナンシャルグループ	43.5	34.6	191,891
南都銀行	22	21.1	142,636
紀陽銀行	25.8	23.3	90,753
山陰合同銀行	88.2	66.3	106,411
セブン銀行	487.1	251.7	75,056
みずほフィナンシャルグループ	39.4	34.6	240,850
山口フィナンシャルグループ	—	11.6	29,191
栃木銀行	—	67	60,702
証券・商品先物取引業 (2.1%)			
野村ホールディングス	—	79.3	107,570
マネックスグループ	253.4	163.1	115,148

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
保険業 (4.9%)			
F P パートナー	47.6	22.6	51,573
MS&ADインシュアランスグループホール	44.7	41.2	166,489
第一生命ホールディングス	180.2	219.1	307,287
その他金融業 (2.0%)			
東京センチュリー	130.1	99.7	217,395
不動産業 (ー%)			
大東建託	8.2	—	—
サービス業 (6.8%)			
日本M&Aセンターホールディングス	291.6	273.1	208,566
U T グループ	—	397.1	84,185

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オープンアップグループ	67.3	41.1	78,007
パソナグループ	28.8	25.4	51,435
ディップ	62.5	—	—
プレステージ・インターナショナル	—	67.9	46,307
エン	27.3	—	—
ストライク	—	30.1	118,443
フォーラムエンジニアリング	40.9	—	—
丹青社	—	86.9	132,783
合 計	株 数 ・ 金 額	5,020	5,064
	銘柄数<比率>	107	101
			10,601,696
			<98.7%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2026年2月3日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	10,601,696	98.6
コール・ローン等、その他	155,586	1.4
投資信託財産総額	10,757,282	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年2月3日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,757,282,547
コール・ローン等	111,183,358
株式(評価額)	10,601,696,660
未収配当金	44,400,062
未収利息	2,467
(B) 負債	13,782,618
未払金	10,453,838
未払解約金	3,328,780
(C) 純資産総額(A－B)	10,743,499,929
元本	1,728,970,841
次期繰越損益金	9,014,529,088
(D) 受益権総口数	1,728,970,841口
1万口当たり基準価額(C/D)	62,138円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,950,004,911円
 期中追加設定元本額 59,130,162円
 期中一部解約元本額 280,164,232円
 また、1口当たり純資産額は、期末6.2138円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ 好配当日本株ファンド(2ヵ月決算型)	1,115,998,207円
国内株式セレクション(ラップ向け)	612,972,634円
合計	1,728,970,841円

○損益の状況 (2025年8月5日～2026年2月3日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	198,830,347
受取配当金	198,496,222
受取利息	333,406
その他収益金	719
(B) 有価証券売買損益	2,013,790,350
売買益	2,144,651,474
売買損	△ 130,861,124
(C) 当期損益金(A+B)	2,212,620,697
(D) 前期繰越損益金	7,796,907,364
(E) 追加信託差損益金	263,933,264
(F) 解約差損益金	△1,258,932,237
(G) 計(C+D+E+F)	9,014,529,088
次期繰越損益金(G)	9,014,529,088

- (注) (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) (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) (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。

日本株式最小分散インデックスマザーファンド

《第9期》決算日2025年10月29日

[計算期間：2024年10月30日～2025年10月29日]

「日本株式最小分散インデックスマザーファンド」は、10月29日に第9期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第9期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主としてわが国の金融商品取引所上場株式に投資を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。
主 要 運 用 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		M S C I 日 本 株 式		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	(配当込み)	期 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
5期(2021年10月29日)	14,321	15.6	2,763.13	15.5	98.9	1.1	14,046
6期(2022年10月31日)	14,595	1.9	2,817.87	2.0	99.0	1.4	14,044
7期(2023年10月30日)	17,318	18.7	3,341.92	18.6	98.6	1.4	12,785
8期(2024年10月29日)	20,853	20.4	4,024.30	20.4	98.6	1.4	13,780
9期(2025年10月29日)	23,575	13.1	4,540.98	12.8	97.9	1.5	13,094

(注) M S C I 日本株最小分散指数(配当込み)とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、J - R E I Tを除いた日本株式を対象に、ボラティリティ(価格変動率)が最も小さくなるように各銘柄の構成比率を決定し算出した指数です。同指数に対する著作権およびその他の知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準 価 額		M 最 小 分 散 指 数 (配当込み)	S 日 本 株 数	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			騰	落 率				
(期 首)			円	%		%	%	%
2024年10月29日			20,853	—	4,024.30	—	98.6	1.4
10月末			20,860	0.0	4,025.54	0.0	98.6	1.4
11月末			20,680	△ 0.8	3,990.55	△ 0.8	98.6	1.4
12月末			21,147	1.4	4,079.70	1.4	99.7	1.0
2025年1月末			21,151	1.4	4,080.25	1.4	98.3	1.0
2月末			20,622	△ 1.1	3,979.01	△ 1.1	99.1	0.9
3月末			20,683	△ 0.8	3,991.06	△ 0.8	98.5	1.5
4月末			21,127	1.3	4,077.22	1.3	98.2	1.8
5月末			21,668	3.9	4,179.51	3.9	98.0	2.1
6月末			21,760	4.3	4,195.51	4.3	98.5	1.5
7月末			22,138	6.2	4,267.55	6.0	99.1	0.9
8月末			22,945	10.0	4,422.75	9.9	99.1	0.9
9月末			23,205	11.3	4,471.72	11.1	98.6	1.4
(期 末)								
2025年10月29日			23,575	13.1	4,540.98	12.8	97.9	1.5

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

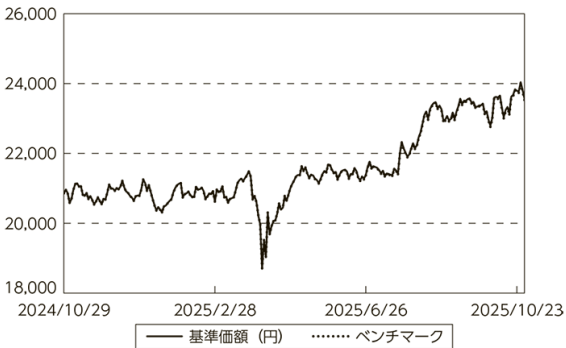
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ13.1%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(12.8%)を0.3%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因
(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・国内株式市況は上昇しました。
- ・貿易摩擦の緩和期待等、世界景気に対する過度な警戒感が和らいだことなどを背景に国内株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・株式ポートフォリオはベンチマークであるMSCI日本株最小分散指数（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは12.8%の上昇になったため、乖離は0.3%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・組入要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・取引要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年10月30日～2025年10月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、21,566円です。			

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

○ 売買及び取引の状況

(2024年10月30日～2025年10月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,139 (761)	千円 5,491,866 ()	千株 3,359	千円 7,556,778

(注) 金額は受渡代金。
(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 1,164	百万円 1,207	百万円 －	百万円 －

○株式売買比率

(2024年10月30日～2025年10月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	13,048,644千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,666,617千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.95

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年10月30日～2025年10月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 5,491	百万円 1,494	% 27.2	百万円 7,556	百万円 2,595	% 34.3

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 113	百万円 146	百万円 297

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱HCキャピタル、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2025年10月29日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.1%)			
I N P E X	16.8	3.2	8,918
建設業 (3.0%)			
大林組	20.8	21.9	56,721
鹿島建設	2.7	—	—
大和ハウス工業	48.9	36.1	189,055
積水ハウス	56.5	41.9	139,443
食料品 (5.0%)			
ヤクルト本社	18.1	—	—
明治ホールディングス	40.8	35.8	106,182
アサヒグループホールディングス	8.3	31.3	52,677
キリンホールディングス	91.3	79.9	172,783
サントリー食品インターナショナル	13.9	12	55,716
味の素	7.9	13.8	57,932
日清食品ホールディングス	25.8	—	—
日本たばこ産業	45.6	40	196,320
繊維製品 (—%)			
東レ	14.9	—	—
化学 (4.4%)			
旭化成	85.5	—	—
信越化学工業	18.7	25.8	119,428
三菱ケミカルグループ	14.8	—	—
積水化学工業	17.1	—	—
花王	29.2	28.5	183,283
日本ペイントホールディングス	6	—	—
富士フイルムホールディングス	53.1	43.5	153,337
日東電工	5.1	—	—
ユニ・チャーム	24.7	106	102,237
医薬品 (8.7%)			
協和キリン	47.5	41.5	95,450
武田薬品工業	49.2	43.6	184,602
アステラス製薬	104.4	114.8	180,867
塩野義製薬	86.7	72.2	179,561
中外製薬	35.5	23.4	159,424

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エーザイ	8.7	—	—
小野薬品工業	55	—	—
第一三共	16.2	32.2	124,453
大塚ホールディングス	31.5	24.2	196,189
石油・石炭製品 (—%)			
出光興産	31.8	—	—
E N E O S ホールディングス	117.2	—	—
ゴム製品 (1.5%)			
ブリヂストン	29.4	29.2	196,165
ガラス・土石製品 (—%)			
A G C	8.5	—	—
鉄鋼 (1.5%)			
日本製鉄	23.7	309.5	196,965
機械 (1.7%)			
ディスコ	0.2	—	—
小松製作所	10.1	8.8	48,840
ダイキン工業	1.9	5.5	99,192
三菱重工業	5.9	15.3	68,054
電気機器 (11.3%)			
日立製作所	57.6	34.2	165,870
三菱電機	49.3	7.8	32,401
日本電気	8	23.5	119,944
富士通	48	52.3	200,779
パナソニック ホールディングス	5.2	—	—
ソニーグループ	78	46.8	201,942
アドバンテスト	—	1	22,120
キーエンス	2.3	3.4	210,970
ファナック	17	—	—
京セラ	93.7	55.6	116,871
村田製作所	65.2	—	—
キヤノン	46.5	43.8	191,406
東京エレクトロン	1.9	5.9	191,691
輸送用機器 (3.7%)			
デンソー	24.3	32.1	73,268

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トヨタ自動車	59.2	67.9	213,613
本田技研工業	112.9	98.8	156,449
スズキ	3.7	—	—
シマノ	1.6	1.8	29,250
精密機器 (2.3%)			
テルモ	41.7	46.5	115,366
島津製作所	3.7	—	—
オリンパス	17.2	8.7	16,725
HOYA	4.4	6.8	162,214
その他製品 (1.6%)			
バンダイナムコホールディングス	28.9	6.5	30,810
大日本印刷	33.8	—	—
任天堂	24.2	13.4	173,396
電気・ガス業 (3.9%)			
中部電力	52.2	78.2	161,678
関西電力	36	31.3	68,860
東京瓦斯	14.9	13.4	71,864
大阪瓦斯	30	45.1	192,757
陸運業 (5.0%)			
東急	41	38.1	64,731
東日本旅客鉄道	71.9	54.3	197,109
西日本旅客鉄道	30.5	26.7	84,639
東海旅客鉄道	58.3	49.8	205,873
阪急阪神ホールディングス	9.9	4.5	19,300
SGホールディングス	24.1	48.1	68,518
海運業 (1.3%)			
日本郵船	9.5	10.4	54,787
商船三井	13.1	25.6	115,174
空運業 (1.8%)			
日本航空	29.8	22.5	64,440
ANAホールディングス	39.1	61.7	171,402
情報・通信業 (11.5%)			
TI S	6.1	1.3	6,646
野村総合研究所	10.5	22.3	127,132
オービック	37	35.3	165,662
LINEヤフー	106	216.5	96,299
トレンドマイクロ	1.7	—	—
日本オラクル	6.9	10.4	149,708
大塚商会	25.2	39.4	115,816

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
NTT	1,327.2	1,175.2	186,974
KDDI	46.8	73.8	179,629
ソフトバンク	1,067.1	804.3	174,533
東宝	17.2	9.9	86,605
NTTデータグループ	21.6	—	—
カブコン	6.4	—	—
SCSK	24.4	1.4	6,067
コナミグループ	1.9	2.1	46,168
ソフトバンクグループ	5.7	4.7	128,380
卸売業 (5.9%)			
神戸物産	2	13.4	49,338
伊藤忠商事	27.7	24.2	212,113
丸紅	13.8	—	—
三井物産	25.9	51.6	192,468
住友商事	25.4	16.5	75,900
三菱商事	53	61.2	223,930
小売業 (7.0%)			
日本マクドナルドホールディングス	30.8	—	—
ZOZO	9	52	68,016
セブン&アイ・ホールディングス	54.5	47.3	91,549
良品計画	—	4.6	13,202
パン・パシフィック・インターナショナルホ	13.7	136.6	126,122
ゼンショーホールディングス	2.2	1.2	11,308
イオン	37.6	105.4	250,641
ニトリホールディングス	4.7	44.6	112,079
ファーストリテイリング	3.8	4	221,880
銀行業 (5.9%)			
しずおかフィナンシャルグループ	26.8	—	—
ゆうちょ銀行	135.7	104.8	178,212
三菱UFJフィナンシャル・グループ	131	85	193,842
りそなホールディングス	48	—	—
三井住友トラストグループ	28.5	6	24,870
三井住友フィナンシャルグループ	61.8	46.7	190,582
千葉銀行	9.1	—	—
みずほフィナンシャルグループ	64.3	32.7	163,500
保険業 (2.6%)			
かんぽ生命保険	17.8	—	—
SOMPOホールディングス	36.7	17.8	81,007
MS&ADインシュアランスグループホール	47.7	25.9	82,517

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソニーフィナンシャルグループ	—	46.8	7,034
第一生命ホールディングス	7.1	—	—
東京海上ホールディングス	40	28.2	162,742
その他金融業 (1.7%)			
オリックス	25.3	29.5	108,943
三菱HCキャピタル	33.2	87.9	104,029
日本取引所グループ	18.7	6.1	10,287
不動産業 (3.4%)			
大東建託	4.5	54.7	163,935
ヒューリック	—	11.2	17,477

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井不動産	41.3	106.6	168,001
三菱地所	29.7	26	84,578
サービス業 (5.2%)			
オリエンタルランド	34.1	56.4	195,200
リクルートホールディングス	9.6	17.3	131,134
日本郵政	139.8	119.1	169,241
セコム	41	33.1	169,240
合 計	株 数 ・ 金 額	6,666	6,207
	銘柄数<比率>	132	105
			12,814,581
			<97.9%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
国 内	株式先物取引	TOPIX	百万円 百万円
			196 ー

○投資信託財産の構成 (2025年10月29日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
株式	12,814,581 97.8
コール・ローン等、その他	293,525 2.2
投資信託財産総額	13,108,106 100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,097,711,231
コール・ローン等	66,364,627
株式(評価額)	12,814,581,690
未収入金	95,856,486
未収配当金	119,986,930
未収利息	843
差入委託証拠金	920,655
(B) 負債	3,135,484
未払解約金	3,135,484
(C) 純資産総額(A－B)	13,094,575,747
元本	5,554,436,728
次期繰越損益金	7,540,139,019
(D) 受益権総口数	5,554,436,728口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,575円

<注記事項>

- ①期首元本額 6,608,545,251円
期中追加設定元本額 755,811,585円
期中一部解約元本額 1,809,920,108円
また、1口当たり純資産額は、期末23,575円です。

②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）

日本株式最小分散インデックスファンド（適格機関投資家限定）	3,202,854,281円
国内株式セクション（ラップ向け）	1,997,631,464円
MUKAM スマート・クオリティ・セクション（適格機関投資家転売制限付）	225,579,004円
MUKAM スマート・クオリティ・セクション2（適格機関投資家限定）	128,371,979円
合計	5,554,436,728円

○損益の状況 (2024年10月30日～2025年10月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	356,737,395
受取配当金	356,125,121
受取利息	512,577
その他収益金	99,697
(B) 有価証券売買損益	1,287,973,010
売買益	2,148,142,421
売買損	△ 860,169,411
(C) 先物取引等取引損益	51,559,250
取引益	55,008,600
取引損	△ 3,449,350
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,696,269,655
(E) 前期繰越損益金	7,172,256,191
(F) 追加信託差損益金	848,149,957
(G) 解約差損益金	△2,176,536,784
(H) 計(D＋E＋F＋G)	7,540,139,019
次期繰越損益金(H)	7,540,139,019

- (注) (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) (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) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

【お 知 ら せ】

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年4月1日)

ジャパン・アクティブ・マザーファンド

《第23期》決算日2025年10月30日

[計算期間：2024年10月31日～2025年10月30日]

「ジャパン・アクティブ・マザーファンド」は、10月30日に第23期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第23期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	わが国の株式の中から、「資産・利益等と比較して株価が割安と判断され、かつ、優れたマネジメント力で継続的な利益成長や企業再生・復活が期待できる銘柄」を厳選し投資します。東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）をベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざ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。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	東 証 株 価 指 数 (ＴＯＰＩＸ) (配当込み)	期 騰 落 中 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
19期(2021年11月1日)	円	%	3,257.65	%	%	%	百万円 4,202
20期(2022年10月31日)	41,469	36.5	3,156.44	32.2	98.0	—	3,369
21期(2023年10月30日)	41,019	△ 1.1	3,743.72	△ 3.1	97.7	—	4,069
22期(2024年10月30日)	50,689	23.6	4,643.72	18.6	97.6	—	6,259
23期(2025年10月30日)	62,100	22.5	5,811.10	24.0	97.6	—	6,319
	84,292	35.7		25.1	98.5	—	

(注) 東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）とは、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る株価指数です。ＴＯＰＩＸの指数値及びＴＯＰＩＸに係る標章又は商標は、株式会社ＪＰＸ総研又は株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などＴＯＰＩＸに関するすべての権利・ノウハウ及びＴＯＰＩＸに係る標章又は商標に関するすべての権利はＪＰＸが有します。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (T O P I X) (配当込み)	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2024年10月30日	円	%		%	%
	62,100	—	4,643.72	97.6	—
10月末	61,755	△ 0.6	4,629.83	97.6	—
11月末	63,162	1.7	4,606.07	98.2	—
12月末	65,774	5.9	4,791.22	98.6	—
2025年1月末	66,163	6.5	4,797.95	98.8	—
2月末	63,896	2.9	4,616.34	98.7	—
3月末	64,439	3.8	4,626.52	97.2	—
4月末	64,569	4.0	4,641.96	98.0	—
5月末	69,381	11.7	4,878.83	97.4	—
6月末	71,594	15.3	4,974.53	98.3	—
7月末	74,118	19.4	5,132.22	98.9	—
8月末	77,135	24.2	5,363.98	98.8	—
9月末	79,298	27.7	5,523.68	98.3	—
(期 末) 2025年10月30日	84,292	35.7	5,811.10	98.5	—

(注) 騰落率は期首比。
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

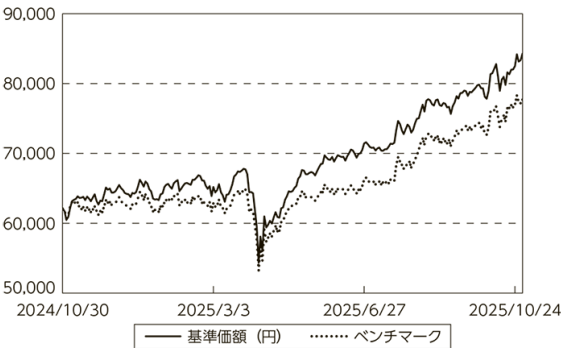
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ35.7%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(25.1%)を10.6%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

投資した銘柄の多くについて、株価の割安度や将来の成長見通しなどが評価されて上昇しましたが、基準価額の上昇要因となりました。

(銘柄要因)

上位5銘柄… F O O D & L I F E COMPANIES、川崎重工業、三菱UFJフィナンシャル・グループ、鹿島建設、ソニーグループ

下位5銘柄…第一三共、村田製作所、セブン&アイ・ホールディングス、ルネサスエレクトロニクス、オリエンタルランド

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・国内株式市況は上昇しました。
- ・期間の初めから2025年3月下旬にかけては、概ね堅調な結果となった国内企業決算が市況を下支えたものの、米国大統領選挙に勝利したトランプ氏の政策に対する警戒感が高まったことなどを背景に、一進一退の展開となりました。
- ・4月上旬には、米国のトランプ政権による関税政策により先行きの不確実性が高まったことなどから下落しました。
- ・4月中旬から期間末にかけては米国の関税政策を巡る不透明感が後退したことや、高市新政権による財政拡張政策への期待が広がったことなどから上昇基調となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・わが国の株式の中から、「資産・利益等と比較して株価が割安と判断され、かつ、優れたマネジメント力で継続的な利益成長や企業再生・復活が期待できる銘柄」を厳選し投資しました。
- ・組入銘柄数は52～58銘柄で推移させました。株価水準と企業の競争力や業績の変化などを勘案し、より割安と判断される銘柄への入れ替えを機動的・継続的に行いました。当期間では、鹿島建設や東宝、セブン&アイ・ホールディングスなど20銘柄を新規に組み入れました。一方、第一三共やホシザキ、オービックビジネスコンサルタントなど19銘柄を全株売却しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について (プラス要因)

- ・業種配分要因：非鉄金属をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことや、医薬品をベンチマークに対してアンダーウェイトとしていたことなどがプラスに寄与しました。
- ・銘柄選択要因：F O O D & L I F E COMPANIES、川崎重工業をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことなどがプラスに寄与しました。

(マイナス要因)

- ・業種配分要因：その他製品、証券、商品先物取引業をベンチマークに対してアンダーウェイトとしていたことなどがマイナスに影響しました。
- ・銘柄選択要因：ソフトバンクグループをベンチマークに対して概ねアンダーウェイトとしていたことや、セブン&アイ・ホールディングスをベンチマークに対して概ねオーバーウェイトとしていたことなどがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

- ・ 中長期的な信託財産の成長を目標に、企業の収益力や資産価値から判断して、株価が割安な水準にある銘柄を厳選し、ベンチマークであるＴＯＰＩＸ（配当込み）を中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行います。組入銘柄の選択では、資産・利益等と比較して株価が割安と判断されることに加え、優れたマネジメント力で継続的な利益成長や企業再生・復活が期待できる銘柄に注目します。
- ・ 主要国の金融政策や国内の政策動向については注視していく必要がありますが、米国の関税動向については一定の方向性が見えてきており、国内における賃金上昇を背景とした購買力の高まりや企業の収益性重視の姿勢により国内企業業績の拡大が期待できると考えています。
- ・ このような投資環境の中、ボトムアップリサーチを徹底し、引き続きチームによるリサーチ体制のもと、株式市場が織り込みきれていない将来的な変化を捉えることで割安銘柄の発掘に努めます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年10月31日～2025年10月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 86	% 0.124	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(86)	(0.124)	
合 計	86	0.124	
期中の平均基準価額は、69,164円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2024年10月31日～2025年10月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 1,890 (314)	千円 5,175,904 (-)	千株 2,534	千円 6,843,164

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○ 株式売買比率

(2024年10月31日～2025年10月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	12,019,068千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,269,815千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.91

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年10月31日～2025年10月30日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	5,175	147	2.8	6,843	387	5.7

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
	百万円	百万円	百万円
株式	94	262	301

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
	百万円
株式	1

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	7,946千円
うち利害関係人への支払額 (B)	359千円
(B) / (A)	4.5%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2025年10月30日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (5.7%)			
鹿島建設	—	39.8	198,602
積水ハウス	16.1	—	—
クラブティア	—	12.1	97,392
インフロニア・ホールディングス	52.2	36.6	61,012
食料品 (4.3%)			
森永乳業	17.3	17.8	59,131
ライフドリンク カンパニー	61.2	59.6	118,723
味の素	10.5	—	—
東洋水産	10.3	8.8	90,420
化学 (4.4%)			
大阪ソーダ	35.8	37.5	60,600
三菱ケミカルグループ	109	—	—
UBE	35.3	26.2	59,814
a r t i e n c e	16.2	19	59,755
富士フイルムホールディングス	16.3	25.8	91,951
医薬品 (1.5%)			
住友ファーマ	—	54.9	93,879
第一三共	27.9	—	—
石油・石炭製品 (—%)			
コスモエネルギーホールディングス	7.7	—	—
鉄鋼 (1.0%)			
日本製鉄	39.5	97.2	62,509
非鉄金属 (5.7%)			
古河電気工業	—	6.3	65,961
フジクラ	—	4.8	99,864
SWCC	34.9	24.9	187,995
金属製品 (1.0%)			
日本発條	—	21.2	62,126
機械 (4.0%)			
アマダ	42	31.7	59,136
三井海洋開発	—	9.7	97,873
三精テクノロジーズ	—	14.4	32,284
荏原製作所	—	15.2	61,894

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マースグループホールディングス	28.2	—	—
ホシザキ	21.1	—	—
P I L L A R	14.2	—	—
電気機器 (24.4%)			
日立製作所	86.3	52.3	259,564
明電舎	—	18.7	137,445
JVCケンウッド	74.4	74.7	93,897
ジーエス・ユアサ コーポレーション	33.7	—	—
富士通	59.4	51.5	206,000
ルネサスエレクトロニクス	87.6	32.7	59,824
パナソニック ホールディングス	—	42.5	81,770
ソニーグループ	22.7	88.1	372,839
メイコー	—	6	58,800
アドバンテスト	13	5.1	113,577
村田製作所	32.2	—	—
東京エレクトロン	5.1	4	131,960
輸送用機器 (7.3%)			
川崎重工業	30.4	12.3	149,199
トヨタ自動車	97.4	77.1	245,563
スズキ	40	26.7	61,076
精密機器 (0.9%)			
ノーリツ銅機	—	34.6	58,058
その他製品 (1.0%)			
ヨネックス	—	15.7	60,523
T O P P A Nホールディングス	17.2	—	—
陸運業 (2.9%)			
京成電鉄	23.7	—	—
山九	—	15.4	120,659
丸全昭和運輸	8.2	9	61,200
海運業 (—%)			
日本郵船	11.6	—	—
倉庫・運輸関連業 (—%)			
三菱倉庫	58	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
情報・通信業 (9.4%)			
LINEヤフー	—	101.9	45,467
オービックビジネスコンサルタント	14.7	—	—
eWeLL	—	12.9	35,655
東宝	—	20.8	182,832
カブコン	51.2	35.8	143,200
ソフトバンクグループ	10.2	6.7	176,210
卸売業 (5.6%)			
兼松	26	18.8	59,182
三井物産	57.7	36.1	136,421
三菱商事	85.6	41.1	151,289
小売業 (3.4%)			
エービーシー・マート	29.6	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	—	76.9	151,300
FOOD & LIFE COMPANIE	55.4	8.3	60,448
銀行業 (9.2%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	209.6	129.7	301,163

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
りそなホールディングス	150.3	116.7	175,633
みずほフィナンシャルグループ	—	18.7	95,557
保険業 (3.4%)			
第一生命ホールディングス	19.7	70.4	76,102
東京海上ホールディングス	24.3	23.1	133,772
その他金融業 (—%)			
オリックス	18.5	—	—
不動産業 (2.4%)			
野村不動産ホールディングス	11.8	—	—
三菱地所	52	45.9	150,414
サービス業 (2.5%)			
オリエンタルランド	24.9	—	—
サイバーエージェント	119.8	38.9	59,322
楽天グループ	98.9	94.5	94,925
合 計	株 数 ・ 金 額	2,356	2,027
	銘柄数<比率>	54	55

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成 (2025年10月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	6,221,783	95.8
コール・ローン等、その他	275,722	4.2
投資信託財産総額	6,497,505	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,497,505,673
コール・ローン等	48,860,517
株式(評価額)	6,221,783,750
未収入金	171,521,185
未収配当金	55,339,600
未収利息	621
(B) 負債	177,871,366
未払金	177,856,874
未払解約金	14,492
(C) 純資産総額(A－B)	6,319,634,307
元本	749,729,522
次期繰越損益金	5,569,904,785
(D) 受益権総口数	749,729,522口
1万口当たり基準価額(C／D)	84,292円

<注記事項>

①期首元本額 1,007,910,477円
期中追加設定元本額 87,074,819円
期中一部解約元本額 345,255,774円
また、1口当たり純資産額は、期末84,292円です。

②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）

国内株式セクション（ラップ向け）	427,936,483円
三菱UFJ ジャパン・アクティブ・プラス	199,633,480円
世界ソブリン債券・日本株ファンド（毎月分配型）	122,159,559円
合計	749,729,522円

○損益の状況 (2024年10月31日～2025年10月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	143,527,614
受取配当金	143,188,523
受取利息	338,696
その他収益金	395
(B) 有価証券売買損益	1,777,342,163
売買益	2,105,575,516
売買損	△ 328,233,353
(C) 当期損益金(A＋B)	1,920,869,777
(D) 前期繰越損益金	5,251,211,788
(E) 追加信託差損益金	479,352,447
(F) 解約差損益金	△2,081,529,227
(G) 計(C＋D＋E＋F)	5,569,904,785
次期繰越損益金(G)	5,569,904,785

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

【お 知 ら せ】

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年4月1日)

日本株ESGアクティブマザーファンド

《第13期》決算日2025年11月25日

[計算期間：2025年5月27日～2025年11月25日]

「日本株ESGアクティブマザーファンド」は、11月25日に第13期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主としてわが国の株式に投資を行います。株式への投資にあたっては、ESGの取り組みの改善が見込まれる企業の中から、企業収益の成長性、株価水準等を考慮して、銘柄選定を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。
主 要 運 用 対 象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数) 東証株価指数 (TOPIX)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(配 当 込 み)	期 騰 落			
	円	%		%	%	%	百万円
9期(2023年11月27日)	20,530	7.1	3,996.55	12.2	96.0	—	2,694
10期(2024年5月27日)	23,615	15.0	4,695.68	17.5	95.8	—	5,055
11期(2024年11月25日)	23,691	0.3	4,664.40	△ 0.7	94.9	—	5,649
12期(2025年5月26日)	24,385	2.9	4,789.23	2.7	95.3	—	5,661
13期(2025年11月25日)	27,499	12.8	5,793.92	21.0	96.0	—	6,034

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) とは、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る株価指数です。TOPIXの指数値及びTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社 (以下「JPX」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) 東証株価指数 (TOPIX) (配 当 込 み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2025年5月26日	円	%		%	%	%
	24,385	—	4,789.23	—	95.3	—
5月末	24,642	1.1	4,878.83	1.9	95.1	—
6月末	25,312	3.8	4,974.53	3.9	96.5	—
7月末	25,558	4.8	5,132.22	7.2	96.7	—
8月末	26,114	7.1	5,363.98	12.0	96.6	—
9月末	26,795	9.9	5,523.68	15.3	95.5	—
10月末	27,845	14.2	5,865.99	22.5	95.9	—
(期 末) 2025年11月25日						
	27,499	12.8	5,793.92	21.0	96.0	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

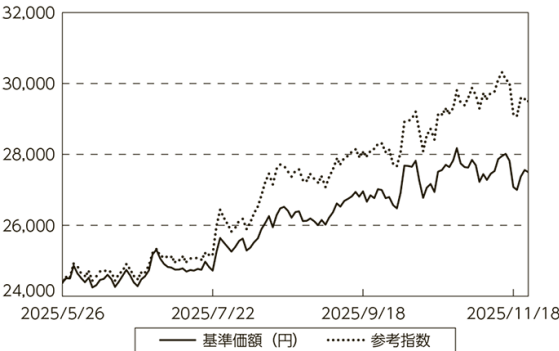
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ12.8%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

収益性が評価された企業や人工知能 (AI) 普及による関連需要拡大の恩恵が期待された企業などの株価上昇が、基準価額の上昇要因となりました。

(銘柄要因)

上位5銘柄…ソニーグループ、日立製作所、ディスコ、富士通、京セラ
下位5銘柄…カプコン、リクルートホールディングス、バンダイナムコホールディングス、リコー、オリエンタルランド

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・国内株式市況は上昇しました。
- ・期間を通じて、米国の対中国、対欧州の関税協議が進展したことに加え、AI普及による半導体需要拡大が企業業績にもたらす影響などが好感されました。
- ・さらに期間末にかけては、我が国で新たな政権が発足し、政策運営などへの期待が高まったことなども株価上昇要因となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・株式組入比率は、運用の基本方針にしたがい、高位を維持しました。
- ・株式への投資にあたっては、エンゲージメント（企業との対話）などを通じてESGの取り組みの改善が見込まれる企業の中から、企業収益の成長性、株価水準などを考慮して、銘柄選定を行いました。
- ・組入銘柄数は、概ね36銘柄で推移させました。期間中にソニーグループのパーシャルスピノフに伴い取得したソニーフィナンシャルグループの全売却を行いました。

主なエンゲージメント

「日本瓦斯」

専務執行役員と面談を実施しました。経営陣の資本市場への深い知見と投資家との積極的な対話を活用した経営改革の実践を評価しています。先進的な資本政策で知られる同社ですが、日本国内における金利上昇が最適自己資本の考え方にどのような影響を与えるかなどの議論を行い、環境に応じた経営が実施されていることを確認しました。従業員の株式報酬の高度化についても議論を行い、経営のステージに応じて柔軟に制度変更を行うなど継続的な改善を確認しています。ESGの取り組みを自ら改善させていく姿勢が顕著であり、今後も幅広いESGの取り組みを議論していきます。

「ソニーグループ」

執行役CFOとのビデオ会議に参加し、意見交換を行いました。同社は経営陣が投資家との対話を通じて企業価値創出の障害となるポイントを発見し、対応を進めています。議論を行っている事業ポートフォリオの在り方について、期間中にソニーフィナンシャルグループのパーシャル・スピノフを実施しました。引き続き事業ポートフォリオの在り方については改善の余地があるとみています。今後ビジネスの中心となるエンタメ関連事業における顧客エンゲージメントの向上施策についても、中長期的な目線で行動を促していきます。

※当ファンドにおけるESGの取り組みとは、ESGに対するコミットメント、ESG情報の積極的な開示、投資家との建設的な対話姿勢などを指します。

※当ファンドにおけるエンゲージメントとは、投資先企業に対して、事業戦略や事業構造、資本構造、コーポレートガバナンス、ESG課題などについて、課題認識などを共有し、企業価値向上に向けた具体策に関して目的を持った対話を行うことです。

○今後の運用方針

- ・今後も経営陣への取材や綿密な企業調査などを行い、エンゲージメントなどを通じてESGの取り組みの改善が見込まれる企業に投資し、中長期的な値上がり益の獲得をめざす基本方針を継続します。
- ・日本企業のESG重視の動きは拡大しており、今後もその動きが継続するとみています。企業のESGへの取り組み状況に着目して銘柄選択を行ってまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2025年5月27日～2025年11月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 6 (6)	% 0.024 (0.024)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
合 計	6	0.024	
期中の平均基準価額は、26,077円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2025年5月27日～2025年11月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 272 (281)	千円 1,017,133 ()	千株 600	千円 1,288,270

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2025年5月27日～2025年11月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,305,404千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,805,041千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.39

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月27日～2025年11月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,017	140	13.8	1,288	243	18.9

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,432千円
うち利害関係人への支払額 (B)	253千円
(B) / (A)	17.7%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはモルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2025年11月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
建設業 (4.3%)				
奥村組	25.3	32	192,000	
積水ハウス	34.8	16.5	55,984	
食料品 (5.1%)				
味の素	70.9	73.3	259,921	
フジッコ	23.4	21.8	34,880	
パルプ・紙 (0.8%)				
日本製紙	98.7	44.7	47,918	
化学 (3.0%)				
三菱ケミカルグループ	171.9	117.6	100,230	
ニフコ	16.7	15.6	72,462	
医薬品 (5.0%)				
武田薬品工業	35.6	33.2	148,005	
第一三共	40.3	37.6	144,083	
ゴム製品 (2.7%)				
ブリヂストン	22.9	21.4	153,823	
非鉄金属 (2.1%)				
三菱マテリアル	41.4	38.6	119,737	
機械 (5.0%)				
ディスコ	5.6	5.9	252,284	
栗田工業	6.7	6.3	38,625	
電気機器 (27.2%)				
日立製作所	77.5	100.9	475,239	
オムロン	11	9	34,461	
富士通	101.9	43.8	180,631	
ソニーグループ	113.7	90.7	397,991	
京セラ	142	124.8	260,769	
村田製作所	50.4	57.1	174,497	
リコー	89.5	36.3	50,202	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
輸送用機器 (5.0%)				
トヨタ自動車	69.9	95	292,315	
精密機器 (2.5%)				
島津製作所	4.2	32.9	146,865	
その他製品 (5.7%)				
パナダイナムコホールディングス	23.9	27.4	123,820	
ＴＯＰＰＡＮホールディングス	46.3	40.2	173,221	
ヤマハ	59.7	31.3	33,131	
情報・通信業 (6.6%)				
都築電気	46.4	43.4	139,314	
カブコン	68.8	64.1	242,105	
卸売業 (5.6%)				
三菱商事	42.9	48.1	174,987	
サンゲツ	52	48.5	150,107	
小売業 (11.1%)				
セブン&アイ・ホールディングス	87.9	63	134,064	
日本瓦斯	83	93.9	282,826	
丸井グループ	20.2	70.7	224,260	
銀行業 (2.1%)				
ＣＣＩグループ	20.5	190.9	123,130	
不動産業 (1.7%)				
スター・マイカ・ホールディングス	88.8	82.7	97,172	
サービス業 (4.5%)				
オリエンタルランド	34.7	30.7	91,900	
リクルートホールディングス	28.6	22	170,412	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,958	1,911	5,793,384
	銘柄数<比率>	36	36	<96.0%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2025年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 5,793,384	% 96.0
コール・ローン等、その他	243,084	4.0
投資信託財産総額	6,036,468	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,036,468,100
コール・ローン等	192,220,078
株式(評価額)	5,793,384,280
未収配当金	50,861,300
未収利息	2,442
(B) 負債	1,498,964
未払解約金	1,498,964
(C) 純資産総額(A－B)	6,034,969,136
元本	2,194,588,245
次期繰越損益金	3,840,380,891
(D) 受益権総口数	2,194,588,245口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,499円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,321,645,010円
期中追加設定元本額 99,022,188円
期中一部解約元本額 226,078,953円
また、1口当たり純資産額は、期末2.7499円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

国内株式セレクション(ラップ向け)	1,698,315,681円
三菱UFJDC日本株ESGアクティブファンド	465,955,245円
三菱UFJDC世界ESGバランスファンド	30,317,319円
合計	2,194,588,245円

○損益の状況 (2025年5月27日～2025年11月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	66,853,017
受取配当金	66,378,650
受取利息	474,346
その他収益金	21
(B) 有価証券売買損益	668,895,095
売買益	812,986,888
売買損	△ 144,091,793
(C) 当期損益金(A+B)	735,748,112
(D) 前期繰越損益金	3,339,790,591
(E) 追加信託差損益金	155,623,576
(F) 解約差損益金	△ 390,781,388
(G) 計(C+D+E+F)	3,840,380,891
次期繰越損益金(G)	3,840,380,891

- (注) (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) (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) (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。

ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド

《第8期》決算日2026年1月26日

[計算期間：2025年1月28日～2026年1月26日]

「ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド」は、
1月26日に第8期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第8期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として対象インデックスに採用されているわが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）に投資を行い、信託財産の1口当たりの純資産額の変動率を対象インデックスの変動率に一致させることを目的とした運用を行います。 株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。 対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。
主 要 運 用 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	・ 株式への投資割合に制限を設けません。 ・ 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	MSCI ジャパンESG セレクト・リーダーズ指数 (配当込み)		株 式 組 入 比 率 %	株 式 先 物 比 率 %	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 %	純 資 産 額 総 額 百万円
		期 騰 落 中 率 %	期 騰 落 中 率 %				
4期(2022年1月26日)	12,949	5.9	3,143.10	5.8	97.4	1.0	1,834
5期(2023年1月26日)	13,502	4.3	3,278.64	4.3	97.2	1.4	2,804
6期(2024年1月26日)	17,587	30.3	4,272.09	30.3	97.5	0.8	4,269
7期(2025年1月27日)	20,497	16.5	4,980.94	16.6	99.2	0.6	9,749
8期(2026年1月26日)	26,938	31.4	6,546.73	31.4	99.2	0.2	13,664

(注) MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、MSCI ESGリサーチが提供する企業格付けと調査を利用し、業種内において相対的にESG（環境、社会、ガバナンス）評価が優れた企業で構成されています。MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数は、親指数（MSCI ジャパンIMI指数）構成銘柄の中から、親指数における各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。MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数に対する著作権およびその他の知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI ジャパンESG セレクト・リーダーズ指数 (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2025年1月27日	円	%		%	%	%	%
	20,497	—	4,980.94	—	99.2	1.1	0.6
1月末	20,776	1.4	5,048.45	1.4	98.2	1.1	0.6
2月末	19,877	△ 3.0	4,830.15	△ 3.0	98.6	0.8	0.6
3月末	19,712	△ 3.8	4,789.77	△ 3.8	97.8	1.6	0.6
4月末	19,775	△ 3.5	4,805.26	△ 3.5	97.8	1.6	0.6
5月末	20,811	1.5	5,057.31	1.5	98.2	1.5	0.3
6月末	21,276	3.8	5,170.35	3.8	98.2	1.2	0.3
7月末	21,994	7.3	5,344.78	7.3	99.2	0.5	0.3
8月末	22,867	11.6	5,556.12	11.5	98.6	1.0	0.3
9月末	23,596	15.1	5,733.33	15.1	97.9	1.8	0.3
10月末	25,830	26.0	6,279.41	26.1	97.9	1.8	0.3
11月末	25,740	25.6	6,255.76	25.6	98.5	1.3	0.2
12月末	26,089	27.3	6,340.77	27.3	99.0	0.8	0.2
(期 末) 2026年1月26日	26,938	31.4	6,546.73	31.4	99.2	0.8	0.2

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

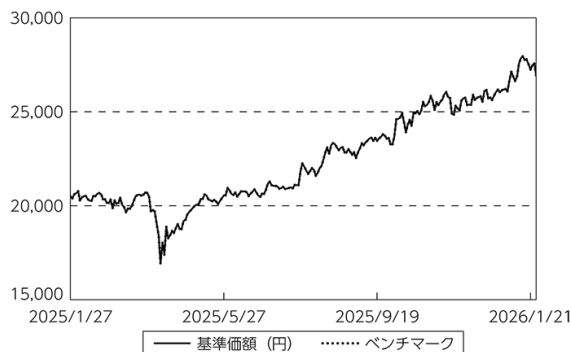
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ31.4%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(31.4%)と同程度となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因
(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について

◎国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

日米関税合意や高市政権への期待等を背景に国内株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・資産のほぼ全額を株式（先物・不動産投資信託証券（REIT）を含む）に投資しました。
- ・株式ポートフォリオは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）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。
- ・なお、MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数は各業界ごとに相対的にESG評価に優れると判断した企業を選別して構成される指数で、ファンドはその構成比率を高位に維持しました。

加えて、MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数（配当込み）の対象期間の騰落率は31.4%、親指数（MSCI ジャパンIMI指数（配当込み））の同期間の騰落率は32.2%となっております。

ESGスコアは下表の通りとなっております。

ESGスコア (2025年12月30日時点)

親指数（MSCI ジャパンIMI指数）	7.249
MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数	8.759

※ESGスコアとは、MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数を構成する個別銘柄ごとのスコア（評点）を、指数構成銘柄の組入比率によって加重平均し0～10点（0が最低評価）で示したものです。ESGリスク（ESGへの取り組み姿勢）を相対的に比較することができます。

個別銘柄ごとのスコアは、業種ごとに直面するESGリスク特性などを勘案して相対的に評価・算出したものです。

※MSCI ジャパンIMI指数とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、わが国の金融商品取引所に上場する大型・中型・小型銘柄で構成されています。

委託会社のスチュワードシップ活動

委託会社はお客さまから委託された資産の運用を行う立場として、投資先企業が株主利益を考慮して企業価値の向上や持続的な成長を果たすことに資するため、気候変動や人権・ダイバーシティ、ガバナンス体制などの投資先企業におけるESG課題を重視し、企業との「目的を持った対話」や明確な方針のもとでの議決権行使などのスチュワードシップ活動を実施しました。

2025年1月から2025年12月に開催された投資先国内企業の株主総会における議決権行使状況についてご案内します。

会社提案の18,708議案に関しては2,845議案に反対、株主提案375議案に関しては46議案に賛成しました。この結果、会社提案に対する反対行使比率は15.21%となりました。

委託会社のスチュワードシップ活動は当社ホームページ(https://www.am.mufg.jp/investment_policy/responsible_stewardshipcode.html)にて開示を行っています。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは31.4%の上昇になったため、カイ離は△0.0%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・その他の要因※によるものです。

※金利収入要因等が含まれます。

(主なマイナス要因)

- ・組入要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2025年1月28日～2026年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、22,471円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2025年1月28日～2026年1月26日)

株式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 1,374 (626)	千円 3,510,334 ()	千株 1,007	千円 2,718,296

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および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。

投資信託証券

銘 柄		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	千口 0.005	千円 663	千口 0.042	千円 5,485
	積水ハウス・リート投資法人	0.026	2,033	0.132	10,433
	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.025	2,772	0.18	21,031
	オリックス不動産投資法人	0.023 (0.071)	3,143 (—)	0.018	2,096
	ユナイテッド・アーバン投資法人	0.026	4,294	0.014	2,389
	日本ロジスティクスファンド投資法人	0.012 (0.042)	1,090 (—)	0.075	6,853
	合 計	0.117 (0.113)	13,998 (—)	0.461	48,290

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 973	百万円 1,009	百万円 —	百万円 —

○株式売買比率

(2025年1月28日～2026年1月26日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	6,228,631千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,306,342千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.55

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2025年1月28日～2026年1月26日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	3,510	1,806	51.5	2,718	1,547	56.9
投資信託証券	13	7	53.8	48	4	8.3
株式先物取引	973	973	100.0	1,009	1,009	100.0

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
	百万円
株式	0.532347
投資信託証券	1

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	38千円
うち利害関係人への支払額 (B)	36千円
(B) / (A)	96.8%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2026年1月26日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.6%)			
I N P E X	21.4	23.5	75,811
建設業 (2.2%)			
安藤・間	—	3.9	7,846
大林組	15.7	17	60,452
清水建設	—	13.4	36,300
戸田建設	5.1	5.6	7,694
熊谷組	—	3.5	6,163
住友林業	3.7	12.4	20,466
大和ハウス工業	14.4	15	79,275
積水ハウス	14.5	15.9	55,968
高砂熱学工業	1	2.4	10,996
インフロニア・ホールディングス	—	5.1	11,730
食料品 (2.4%)			
明治ホールディングス	5.7	6.8	25,132
サッポロホールディングス	1.5	8.4	14,485
アサヒグループホールディングス	35	40.6	67,152
キリンホールディングス	18.8	20.7	51,118
サントリー食品インターナショナル	3.4	3.7	18,507
伊藤園	1.3	—	—
キッコーマン	16.5	18.1	26,326
味の素	11.3	24.2	84,700
カゴメ	1.8	2.3	6,373
ニチレイ	2.6	5.5	10,494
日清食品ホールディングス	4.9	5.2	16,073
繊維製品 (0.4%)			
東洋紡	2.1	—	—
帝人	4.3	4.8	7,012
東レ	33.6	37	41,976
化学 (5.0%)			
東洋紡	—	2.1	2,809
クラレ	6.9	7.4	12,213
旭化成	30.4	34.6	51,363
レゾナック・ホールディングス	4.3	4.7	37,689

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友化学	36.2	39.8	18,905
日産化学	3.2	3.3	17,701
クレハ	0.9	0.7	3,080
日本曹達	1	—	—
東ソー	6.3	7.4	18,703
デンカ	1.9	2.2	6,707
エア・ウォーター	4.5	4.9	11,488
カネカ	1	1.1	5,135
三井化学	4.1	9.7	21,679
東京応化工業	2.3	2.6	16,897
三菱ケミカルグループ	32.9	34.2	34,405
ダイセル	5.7	5.7	8,293
積水化学工業	9.2	10	27,620
UBE	2.3	2.6	6,994
日本化薬	3.3	3.4	6,135
花王	11.3	12.4	76,867
日本ペイントホールディングス	23	25.3	25,451
関西ペイント	3.4	3.8	9,690
中国塗料	0.9	1	4,515
D I C	1.8	2	7,516
サカティンクス	1	1.1	2,637
a r t i e n c e	0.9	0.9	3,258
富士フィルムホールディングス	27.2	29.9	94,842
資生堂	9.7	10.7	28,563
ライオン	6.6	6.7	11,400
長谷川香料	0.8	0.8	2,285
日東電工	17.1	18.1	65,666
信越ポリマー	0.9	—	—
ニフコ	1.9	2	9,802
ユニ・チャーム	27.1	29.8	28,009
医薬品 (3.7%)			
協和キリン	5.9	—	—
アステラス製薬	43.9	48.3	107,370
塩野義製薬	18.3	20.2	62,862

ジャパンＥＳＧセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
中外製薬	16.3	17.9	155,604
エーザイ	6.1	7	31,493
第一三共	42.5	48	149,760
石油・石炭製品 (0.9%)			
出光興産	—	20.6	26,368
ENEOSホールディングス	66.2	72.3	89,435
ゴム製品 (0.8%)			
ブリヂストン	13.8	30.5	106,201
ガラス・土石製品 (0.4%)			
太平洋セメント	2.7	—	—
東海カーボン	4.9	5.4	5,653
TOTO	3.4	3.6	18,511
日本特殊陶業	3.6	4	27,912
鉄鋼 (0.5%)			
神戸製鋼所	9.1	9.5	21,641
JFEホールディングス	14	15.4	32,509
大同特殊鋼	3.2	3.5	6,917
非鉄金属 (1.0%)			
日本軽金属ホールディングス	1.4	1.5	4,233
三井金属	1.3	1.5	32,557
三菱マテリアル	3	3.3	14,592
住友金属鉱山	6	6.6	56,159
DOWAホールディングス	1.3	1.4	12,889
東邦チタニウム	0.8	—	—
UACJ	0.9	4	9,760
金属製品 (0.3%)			
三和ホールディングス	—	5	20,080
LIXIL	7	7.3	13,395
機械 (7.9%)			
三浦工業	2.1	2.3	7,383
ディスコ	—	2.5	166,250
ナブテスコ	2.6	3.1	12,409
小松製作所	21.3	25.4	141,071
日立建機	2.6	2.6	13,158
クボタ	22.8	26.1	61,113
荏原製作所	11.2	12.3	59,236
ダイキン工業	6.4	7	135,275
栗田工業	2.5	2.8	20,255
ダイフク	7.8	8.6	46,285

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セガサミーホールディングス	3.8	4.1	9,801
NTN	—	12.1	4,483
カナデビア	3.9	4.3	4,351
三菱重工業	77.7	85.6	390,250
I H I	3.4	—	—
電気機器 (21.3%)			
イビデン	2.9	6.4	50,694
コニカミノルタ	11	12.7	8,633
ブラザー工業	5.6	6.2	19,561
日立製作所	112.5	122.3	624,586
富士電機	3.3	3.8	42,826
マブチモーター	—	4.5	6,518
オムロン	4.3	5	19,610
日本電気	6	34.6	194,140
富士通	40.2	47	189,739
ルネサスエレクトロニクス	40.8	47.4	111,627
セイコーエプソン	7	8	15,888
アルパック	1.1	—	—
パナソニック　ホールディングス	56.6	62.3	136,281
シャープ	6.3	6.1	4,305
アンリツ	3.3	3.4	7,767
ソニーグループ	151.4	164.2	582,253
アルプスアルパイン	4.5	4.4	8,617
マクセル	1	1.1	2,588
横河電機	5.5	6.1	31,817
アズビル	11	12.3	16,795
アドバンテスト	18.6	—	—
シスメックス	12.2	13.4	20,347
スタンレー電気	3	2.6	7,971
ウシオ電機	1.8	1.7	4,727
ファナック	22.9	24.9	159,210
太陽誘電	3	3.3	11,190
キヤノン	22.6	23.1	103,811
リコー	12.8	14.4	19,605
東京エレクトロン	10.9	12	493,080
輸送用機器 (6.7%)			
トヨタ自動車	249	253	879,681
ヤマハ発動機	22.4	24.5	28,652

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
精密機器 (2.0%)				
島津製作所	5.7	6.3	27,316	
ニコン	6.8	6.7	12,840	
HOYA	8.4	9.2	228,436	
ノーリツ銅機	0.4	1.4	2,962	
メニコン	1.5	1.6	2,545	
その他製品 (1.4%)				
前田工繊	1	1.2	2,312	
バンダイナムコホールディングス	—	15.6	63,445	
大日本印刷	9.4	10.5	29,137	
N I S S H A	0.9	—	—	
アシックス	16.6	18.6	72,800	
ヤマハ	9.2	10.7	12,133	
ビジョン	2.8	3.1	4,991	
リンテック	0.9	1.2	5,754	
美津濃	0.4	1.4	4,487	
電気・ガス業 (1.3%)				
中部電力	—	18.2	40,877	
東北電力	11	—	—	
九州電力	9.8	11.4	19,659	
レノバ	1	—	—	
東京瓦斯	8.3	8.4	56,322	
大阪瓦斯	8.8	9.6	55,190	
東邦瓦斯	1.8	1.7	8,972	
西部ガスホールディングス	0.6	—	—	
陸運業 (2.4%)				
相鉄ホールディングス	1.9	2.1	5,972	
東急	12.9	13.3	23,541	
京王電鉄	2.5	2.7	10,584	
東日本旅客鉄道	—	25.7	101,977	
西日本旅客鉄道	10.7	10.9	34,433	
西武ホールディングス	5.5	5.6	22,954	
西日本鉄道	1.4	1.6	4,632	
阪急阪神ホールディングス	5.6	6.4	27,347	
南海電気鉄道	2.5	2.6	7,862	
京阪ホールディングス	2.3	2.6	8,988	
名古屋鉄道	—	5	8,710	
ヤマトホールディングス	6.1	6.3	13,100	
山九	1.1	1.2	10,752	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
センコーグループホールディングス	2.9	3.5	7,092	
セイノーホールディングス	—	2.5	6,071	
九州旅客鉄道	3.4	3.7	14,800	
ＳＧホールディングス	7.8	7.7	11,650	
海運業 (0.4%)				
日本郵船	10.6	11	54,263	
空運業 (0.1%)				
ANAホールディングス	3.9	4.3	13,119	
倉庫・運輸関連業 (0.0%)				
三井倉庫ホールディングス	—	1.5	5,542	
情報・通信業 (7.0%)				
T I S	5.2	5.7	26,801	
S H I F T	4.5	5	4,211	
インターネットイニシアティブ	2.7	—	—	
マネーフォワード	1.1	1.2	4,936	
Appier Group	—	1.8	1,935	
野村総合研究所	9.2	10.1	58,933	
メルカリ	2.8	3.1	10,106	
ウイングアーク1st	—	0.5	1,725	
S a n s a n	1.7	—	—	
フリー	1.1	1.2	3,487	
L I N Eヤフー	69.4	73.5	29,429	
電通総研	—	2.1	5,355	
ネットワンシステムズ	0.4	—	—	
B I P R O G Y	1.8	2	10,426	
スカパーJ S A Tホールディングス	4	4.4	9,446	
K D D I	37.2	78.3	207,495	
ソフトバンク	693.8	766.8	163,711	
コナミグループ	2.4	—	—	
ソフトバンクグループ	23.2	102	414,630	
卸売業 (4.3%)				
あらた	0.7	0.7	2,166	
双日	5.5	5.6	31,102	
アルフレッサ ホールディングス	4.2	4.3	10,928	
アズワン	1.4	—	—	
ハビネット	—	0.8	2,296	
伊藤忠商事	28.8	158.7	314,464	
丸紅	34.6	37.7	185,295	
三愛オブリ	1.1	1.3	2,858	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
サンゲツ	—	1.3	4,153	
ミツウロコグループホールディングス	—	0.7	1,547	
伊藤忠エネクス	1.3	1.2	2,427	
サンリオ	4.3	4.8	22,876	
PALTAC	0.7	0.7	3,447	
小売業 (4.7%)				
アスクル	0.9	0.9	1,238	
アンドエスティHD	0.6	0.7	1,981	
エディオン	1.8	2.1	4,525	
ジンズホールディングス	0.3	0.3	1,515	
ビックカメラ	2.3	2.5	4,390	
MonotaRO	—	6.7	14,964	
J. フロント リテイリング	5.9	6.5	15,002	
マツキヨココカラ&カンパニー	8.1	8.8	22,484	
ZOZO	3.3	11.9	14,708	
三越伊勢丹ホールディングス	8	8.6	22,372	
ジョイフル本田	—	1.4	2,993	
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	1.9	—	—	
イオン北海道	1	1.1	1,046	
パン・パシフィック・インターナショナルホ	9.2	50.9	47,219	
スギホールディングス	2.5	2.8	10,628	
日本瓦斯	2.5	2.9	8,524	
青山商事	1	1.1	2,886	
丸井グループ	4	4.4	13,402	
イオン	15.9	59.4	132,966	
イズミ	0.8	1	3,125	
ヤオコー	0.5	—	—	
ケーズホールディングス	3.5	3.7	6,038	
ヤマダホールディングス	12.9	14.2	7,784	
ファーストリテイリング	4.6	5.1	303,450	
銀行業 (8.0%)				
横浜フィナンシャルグループ	—	27.5	38,005	
三井住友トラストグループ	15.7	16.9	84,178	
三井住友フィナンシャルグループ	90.4	97.8	526,848	
みずほフィナンシャルグループ	58.5	66.5	433,779	
証券、商品先物取引業 (1.2%)				
大和証券グループ本社	32.4	35.6	52,616	
野村ホールディングス	72.9	80.2	111,077	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
保険業 (4.9%)				
SOMPOホールディングス	21.6	23.7	127,150	
MS&ADインシュアランスグループホール	31.2	34.4	134,160	
第一生命ホールディングス	—	93.9	124,980	
東京海上ホールディングス	45.6	49.1	278,789	
T&Dホールディングス	11.9	—	—	
その他金融業 (1.1%)				
東京センチュリー	3.6	3.9	8,371	
オリックス	28	31	143,840	
不動産業 (3.1%)				
大東建託	—	7.8	24,078	
ヒューリック	11.2	12.3	21,863	
野村不動産ホールディングス	—	14.7	15,111	
オープンハウスグループ	1.9	1.9	17,430	
東急不動産ホールディングス	14	15.4	22,145	
三井不動産	64.8	70.6	126,056	
三菱地所	26.2	28.4	110,277	
平和不動産	0.5	1	2,213	
東京建物	4.6	5	18,140	
住友不動産	7.5	16.2	67,894	
サービス業 (4.0%)				
MIXI	0.9	—	—	
ジェイエイシーリクルートメント	1.6	—	—	
パーソルホールディングス	42.4	48.7	13,533	
ディップ	—	0.9	1,905	
H. U. グループホールディングス	1.3	1.5	4,908	
オリエンタルランド	26.5	28.8	81,374	
ダスキン	—	1	4,387	
リゾートトラスト	2	4.3	8,152	
ビー・エム・エル	0.6	—	—	
ユー・エス・エス	10	10.1	17,432	
楽天グループ	36.5	40.5	37,944	
リクルートホールディングス	34	37.6	314,636	
インソース	1.1	—	—	
カーブスホールディングス	1.3	—	—	
乃村工藝社	—	2.1	2,929	
トーカイ	0.5	—	—	

銘柄		期首(前期末)		当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額	
セコム		千株	千株	千円	
		10.2	10.6	61,533	
合 計	株 数 ・ 金 額	3,738	4,731	13,560,914	
	銘柄数<比率>	237	240	<99.2%>	

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

国内投資信託証券

銘柄		期首(前期末)		当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
森ヒルズリート投資法人		0.037	—	—	—
積水ハウス・リート投資法人		0.106	—	—	—
ジャパンリアルエステイト投資法人		0.155	—	—	—
オリックス不動産投資法人		0.064	0.14	14,686	0.1
ユナイテッド・アーバン投資法人		0.071	0.083	14,956	0.1
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.021	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	0.454	0.223	29,642	
	銘柄数<比率>	6	2	<0.2%>	

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円	百万円
			106	—

○投資信託財産の構成

(2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 13,560,914	% 98.6
投資証券	29,642	0.2
コール・ローン等、その他	163,137	1.2
投資信託財産総額	13,753,693	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,746,641,674
コール・ローン等	134,043,211
株式(評価額)	13,560,914,960
投資証券(評価額)	29,642,600
未収入金	4,979,850
未収配当金	17,965,494
未収利息	2,618
差入委託証拠金	△ 907,059
(B) 負債	81,811,191
未払金	79,711,012
未払解約金	2,100,179
(C) 純資産総額(A－B)	13,664,830,483
元本	5,072,627,846
次期繰越損益金	8,592,202,637
(D) 受益権総口数	5,072,627,846口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,938円

<注記事項>

- ①期首元本額 4,756,602,156円
 期中追加設定元本額 1,247,601,832円
 期中一部解約元本額 931,576,142円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.6938円です。

②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）

国内株式セレクション（ラップ向け）	2,846,533,839円
三菱UFJDCジャパンESGセレクト・リーダーズインデックス	1,482,554,401円
eMAXIS ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックス	743,539,606円
合計	5,072,627,846円

○損益の状況 (2025年1月28日～2026年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	259,105,042
受取配当金	258,587,230
受取利息	513,809
その他収益金	4,003
(B) 有価証券売買損益	3,104,924,344
売買益	3,498,315,752
売買損	△ 393,391,408
(C) 先物取引等取引損益	32,592,650
取引益	38,590,950
取引損	△ 5,998,300
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,396,622,036
(E) 前期繰越損益金	4,992,986,882
(F) 追加信託差損益金	1,481,622,110
(G) 解約差損益金	△1,279,028,391
(H) 計(D＋E＋F＋G)	8,592,202,637
次期繰越損益金(H)	8,592,202,637

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

【お知らせ】

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2025年4月1日)

クオリティ企業厳選投資日本株マザーファンド（ＥＳＧ）

《第９期》決算日2025年８月15日

〔計算期間：2025年２月18日～2025年８月15日〕

「クオリティ企業厳選投資日本株マザーファンド（ＥＳＧ）」は、８月15日に第９期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第９期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主としてわが国の株式に投資を行います。 株式への投資にあたっては、ＥＳＧへの取組みに対する評価が高いと委託者が判断した企業の中から、ビジネスのクオリティが高い企業の株式を厳選し、投資を行います。 株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。 株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。
主 要 運 用 対 象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数) 東証株価指数 (ＴＯＰＩＸ) (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
５期(2023年８月15日)	11,043	11.7	3,808.17	16.9	99.0	—	4,804
６期(2024年２月15日)	12,069	9.3	4,356.86	14.4	99.0	—	5,718
７期(2024年８月15日)	12,537	3.9	4,423.58	1.5	97.6	—	3,389
８期(2025年２月17日)	13,599	8.5	4,760.51	7.6	96.1	—	3,515
９期(2025年８月15日)	15,000	10.3	5,419.27	13.8	96.4	—	1,878

(注) 東証株価指数(ＴＯＰＩＸ)(配当込み)とは、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る株価指数です。ＴＯＰＩＸの指数値及びＴＯＰＩＸに係る標章又は商標は、株式会社ＪＰＸ総研又は株式会社ＪＰＸ総研の関連会社(以下「ＪＰＸ」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などＴＯＰＩＸに関するすべての権利・ノウハウ及びＴＯＰＩＸに係る標章又は商標に関するすべての権利はＪＰＸが有します。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) 東証株価指数 (TOPIX)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	(配 当 込 み)	騰 落 率		
(期 首) 2025年2月17日	円 13,599	% —	4,760.51	% —	% 96.1	% —
2月末	12,936	△ 4.9	4,616.34	△ 3.0	97.0	—
3月末	12,876	△ 5.3	4,626.52	△ 2.8	96.8	—
4月末	12,954	△ 4.7	4,641.96	△ 2.5	96.5	—
5月末	13,846	1.8	4,878.83	2.5	95.7	—
6月末	14,498	6.6	4,974.53	4.5	95.9	—
7月末	14,660	7.8	5,132.22	7.8	96.3	—
(期 末) 2025年8月15日	15,000	10.3	5,419.27	13.8	96.4	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

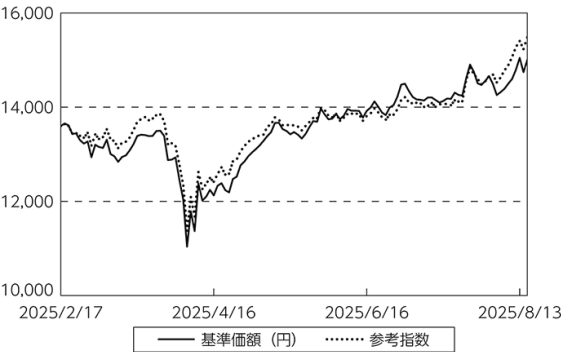
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ10.3%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

防衛関連銘柄として注目された「川崎重工業」や、生成AI向けHBM（広帯域メモリ）の需要拡大を背景に利益成長期待が高まった「アドバンテスト」などの保有銘柄の上昇が、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

国内長期金利の上昇の影響を受けた高PER（株価収益率）銘柄の「Sansan」や、2025年度の業績予想を下方修正した「東京エレクトロン」などの保有銘柄の下落が、基準価額の下落要因となりました。

(銘柄要因)

上位5銘柄…「川崎重工業」、「アドバンテスト」、「東京海上ホールディングス」、「リソナホールディングス」、「BIPROGY」

下位5銘柄…「Sansan」、「リクルートホールディングス」、「東京エレクトロン」、「村田製作所」、「ZOZO」

●投資環境について

◎国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

- ・期間の初めから2025年3月下旬にかけて一進一退で推移してきた国内株式市況は、4月上旬には米国のトランプ政権による関税政策により先行きの不確実性が高まったことなどから大きく下落しました。
- ・4月中旬から期間末にかけては、米国の対欧・対中の貿易協議が進展し、さらに7月下旬には日米の関税交渉が合意に達し、不透明感が後退したことなどから上昇基調となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・株式組入比率は、運用の基本方針にしたがい、概ね高位を維持しました。
- ・銘柄選択にあたっては、ESGへの取組みに対する評価が高いと判断した企業の中から、ビジネスのクオリティが高い企業の株式を厳選して投資しました。
- ・組入銘柄数は26～28で推移させました。社会的なデジタルトランスフォーメーション需要の高まりによる事業成長などを期待して「日立製作所」、スポーツシューズを主軸とする事業において、機能面での競争優位性やブランド力を背景とした利益成長を期待して「アシックス」などを新規に組み入れました。一方、より投資魅力度が高い銘柄への入替対象とした「三浦工業」、「シスメックス」などを全株売却しました。

※ESGへの取組みに対する評価プロセスでは、外部情報機関のESG評価や、企業との継続的なエンゲージメントなどを通じて当社のESG評価における上位銘柄を選定しています。当社では、「気候変動」「ガバナンス体制」「情報開示」「健康と安全」「人権・ダイバーシティ」を重大なESG課題として定めているほか、個別企業ごとのマテリアリティ（重要課題）にも注意を払いながらエンゲージメントのテーマを設定しています。企業とのエンゲージメントなどを通じて以下の項目について企業の取組みを評価しています。

- 投資家との対話姿勢
- マネジメントのESGコミットメント
- ESGに関する情報開示姿勢
- マテリアリティの選定とリスク・機会の分析
- 事業戦略にESGを組み込んだビジネスモデルの企業価値向上への寄与度
- ESGの取り組み全般に対する今後の変化の見通しなど

※ビジネスのクオリティに対する評価プロセスでは、高いROE（自己資本利益率）、持続的な競争優位性、良好な競争環境などを評価して選定しています。

○今後の運用方針

ESGの取組みに対する評価が高く、かつ、ビジネスのクオリティが高い企業（クオリティ企業）については、事業からの豊富なキャッシュフローに加えて、将来の不確実性を低減する取り組みやマネジメントによる規律ある資本配分などを通じてサステナブルな企業価値拡大が期待出来ると考えています。引き続き、クオリティ企業に厳選して投資を行う基本方針を継続します。

○１万口当たりの費用明細

（2025年２月18日～2025年８月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 3	% 0.022	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(3)	(0.022)	
合 計	3	0.022	
期中の平均基準価額は、13,554円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2025年２月18日～2025年８月15日）

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 189 (175)	千円 654,894 ()	千株 695	千円 2,351,094

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

（2025年２月18日～2025年８月15日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	3,005,988千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,608,619千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.15

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2025年2月18日～2025年8月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	654	222	33.9	2,351	31	1.3

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	588千円
うち利害関係人への支払額 (B)	167千円
(B) / (A)	28.5%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはモルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2025年8月15日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
化学 (1.6%)			
富士フイルムホールディングス	26.3	8.1	29,087
医薬品 (1.7%)			
第一三共	25	8.4	30,878
機械 (1.6%)			
三浦工業	27.9	—	—
ダイキン工業	3.9	1.5	29,775
電気機器 (28.4%)			
日立製作所	—	22.4	95,737
オムロン	16.3	6.6	25,396
日本電気	—	9.3	42,594
ソニーグループ	56.9	24.3	104,295
アドバンテスト	21.2	10.8	121,986
シスメックス	28.3	—	—
村田製作所	42.2	17.9	42,960
東京エレクトロン	8.2	3.8	81,719
輸送用機器 (8.5%)			
川崎重工業	23.9	10.3	103,978
いすゞ自動車	57.9	25.7	49,819
精密機器 (2.9%)			
HOYA	6.4	2.7	52,312
その他製品 (3.9%)			
アシックス	—	16.4	69,618
ヤマハ	36.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
情報・通信業 (16.5%)			
野村総合研究所	24.9	10.7	64,670
S a n s a n	—	23	42,550
B I P R O G Y	—	9	57,411
K D D I	32.7	29	76,270
カブコン	33.1	13.9	58,505
卸売業 (5.0%)			
伊藤忠商事	23.5	11.2	89,510
小売業 (10.0%)			
Z O Z O	30.4	23	34,017
パン・パシフィック・インターナショナルホ	32.2	14.1	73,898
ファーストリテイリング	3.1	1.5	73,860
銀行業 (4.8%)			
りそなホールディングス	126.4	55.7	86,892
保険業 (9.9%)			
第一生命ホールディングス	33.3	67.2	84,604
東京海上ホールディングス	30.4	14.1	93,652
サービス業 (5.2%)			
オリエンタルランド	18.5	7.6	26,645
リクルートホールディングス	17.2	7.5	67,170
合 計	株 数 ・ 金 額	786	455
	銘柄数<比率>	26	28
			<96.4%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2025年8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,809,814	% 96.3
コール・ローン等、その他	68,563	3.7
投資信託財産総額	1,878,377	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,878,377,072
コール・ローン等	67,977,455
株式(評価額)	1,809,814,950
未収配当金	583,800
未収利息	867
(B) 負債	23,847
未払解約金	23,847
(C) 純資産総額(A－B)	1,878,353,225
元本	1,252,242,834
次期繰越損益金	626,110,391
(D) 受益権総口数	1,252,242,834口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,000円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,585,424,373円
期中追加設定元本額 203,031,824円
期中一部解約元本額 1,536,213,363円
また、1口当たり純資産額は、期末1.5000円です。

②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）

国内株式セレクション（ラップ向け）	1,000,534,185円
クオリティ企業厳選投資日本株ファンド（ＥＳＧ）（適格機関投資家限定）	251,708,649円
合計	1,252,242,834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、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年4月1日)

○損益の状況 (2025年2月18日～2025年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	32,235,450
受取配当金	32,005,800
受取利息	229,642
その他収益金	8
(B) 有価証券売買損益	125,574,997
売買益	304,686,255
売買損	△179,111,258
(C) 当期損益金(A＋B)	157,810,447
(D) 前期繰越損益金	930,386,549
(E) 追加信託差損益金	66,687,497
(F) 解約差損益金	△528,774,102
(G) 計(C＋D＋E＋F)	626,110,391
次期繰越損益金(G)	626,110,391

- (注) (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) (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) (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。

三菱ＵＦＪ バリューマザーファンド

《第25期》決算日2025年9月25日

[計算期間：2024年9月26日～2025年9月25日]

「三菱ＵＦＪ バリューマザーファンド」は、9月25日に第25期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第25期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	ボトムアップ・アプローチを基本としたアクティブ運用により、長期的に東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）の動きを上回る運用成果をめざします。 組入銘柄は、以下の方法により決定します。 ① ＰＥＲ（株価収益率）、ＰＢＲ（株価純資産倍率）、ＰＣＦＲ（株価キャッシュフロー倍率）等の指標を参考に銘柄を抽出します。 ② 業種内および市場平均等と比較し相対的に割安感のある銘柄を選別します。 ③ 運用チームによる会社訪問等により徹底的な分析を行い組入れ銘柄を決定します。 また、株式の組入比率は原則として高位を保つこととし、原則として信託財産総額の50%超を基本とします。 なお、株式以外の資産への投資は、原則として信託財産総額の50%以下とします。
主 要 運 用 対 象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 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。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 中 騰 落	率	(ＴＯＰＩＸ) (配当込み)	期 中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
21期(2021年9月27日)	34,657	35.7	3,300.00	30.5	99.3	—	7,266
22期(2022年9月26日)	34,167	△ 1.4	3,018.01	△ 8.5	98.9	—	8,639
23期(2023年9月25日)	47,285	38.4	3,967.65	31.5	99.5	—	12,536
24期(2024年9月25日)	60,202	27.3	4,509.56	13.7	99.0	—	17,547
25期(2025年9月25日)	77,894	29.4	5,556.37	23.2	99.4	—	35,870

(注) 東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）とは、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る株価指数です。ＴＯＰＩＸの指数値及びＴＯＰＩＸに係る標章又は商標は、株式会社ＪＰＸ総研又は株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などＴＯＰＩＸに関するすべての権利・ノウハウ及びＴＯＰＩＸに係る標章又は商標に関するすべての権利はＪＰＸが有します。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率				
(期 首) 2024年 9月25日	円	%		%	%	%
	60,202	—	4,509.56	—	99.0	—
9 月 末	60,866	1.1	4,544.38	0.8	97.9	—
10月 末	61,231	1.7	4,629.83	2.7	98.1	—
11月 末	62,364	3.6	4,606.07	2.1	98.2	—
12月 末	65,217	8.3	4,791.22	6.2	98.9	—
2025年 1月 末	65,168	8.2	4,797.95	6.4	98.2	—
2 月 末	62,470	3.8	4,616.34	2.4	98.9	—
3 月 末	63,500	5.5	4,626.52	2.6	97.8	—
4 月 末	63,245	5.1	4,641.96	2.9	98.1	—
5 月 末	67,819	12.7	4,878.83	8.2	98.4	—
6 月 末	69,508	15.5	4,974.53	10.3	98.9	—
7 月 末	72,996	21.3	5,132.22	13.8	99.1	—
8 月 末	76,161	26.5	5,363.98	18.9	98.5	—
(期 末) 2025年 9月25日	77,894	29.4	5,556.37	23.2	99.4	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

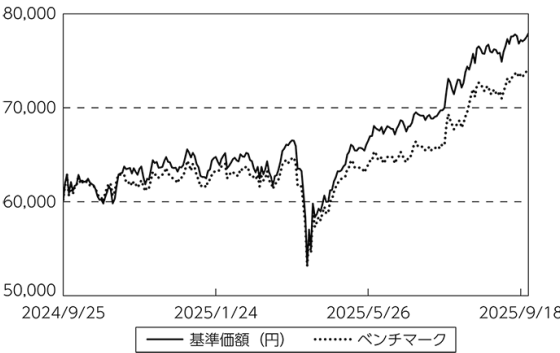
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ29.4%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(23.2%)を6.2%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

米国の関税政策を巡る不透明感が後退したことや、人工知能（AI）に関する設備投資が業績に与える影響が好感されたことなどから、組入銘柄の多くについて株価の割安感が株式市場で見直されて上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

(銘柄要因)

上位5銘柄…三菱UFJフィナンシャル・グループ、FOOD & LIFE COMPANIES、鹿島建設、川崎重工業、SWCC

下位5銘柄…第一三共、artience、三菱ケミカルグループ、JVCケンウッド、タムロン

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・国内株式市況は上昇しました。
- ・期間の初めから2025年3月下旬にかけては、外国為替市場で円安・米ドル高が進行したことや、概ね堅調な結果となった国内企業決算が市況を下支えたものの、米国大統領選挙に勝利したトランプ氏の政策に対する警戒感が高まったことなどを背景に、一進一退の展開となりました。
- ・4月上旬には、米国のトランプ政権による関税政策により先行きの不確実性が高まったことなどから大きく下落しました。
- ・4月中旬から8月中旬にかけては米国の関税政策を巡る不透明感が後退し、さらに期間末にかけては石破首相の辞任表明により次期政権による財政拡張政策への期待が広がったことなどから上昇基調となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・バリュエーション（株価の割安性を測る尺度）に基づいて抽出した銘柄の中から、運用チームによる企業訪問やアナリストの分析などにより、割安な株価が修正される確度が高いと判断する銘柄を選定してまいりました。
- ・組入銘柄数は46～53銘柄の範囲で推移させました。株価水準と業績動向などを勘案し、より投資妙味があると判断される銘柄への入れ替えを行いました。当期間では、ソニーグループや鹿島建設など18銘柄を新規に組み入れました。また、TOPPANホールディングスや三菱重工業など13銘柄を全株売却しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
(プラス要因)

- ・業種配分効果：建設業や非鉄金属をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことや小売業をベンチマークに対して概ねアンダーウェイトとしていたことなどがプラスに寄与しました。
- ・銘柄選択効果：川崎重工業、ライフドリンクカンパニーをベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことなどがプラスに寄与しました。

(マイナス要因)

- ・業種配分効果：石油・石炭製品や化学をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことなどがマイナスに影響しました。
- ・銘柄選択効果：九電工、JVCケンウッドをベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことなどがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

- ・今後も、バリュエーションに基づいて抽出した銘柄の中から、割安な株価が修正される確度が高いと判断する銘柄へ投資を行うことにより、ベンチマークを長期的に上回る投資成果をめざして運用を行う所存です。

- ・引き続き主要国の金融政策や国内政局の動向については注視していく必要がありますが、米国の関税動向については一定の方向性が見えてきており、国内における賃金上昇を背景とした購買力の高まりや企業の収益性重視の姿勢により国内企業業績の拡大が期待できると考えています。こうした見方のもと、企業業績を個別に精査したうえで投資判断をしていく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 9 月26日～2025年 9 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 64 (64)	% 0.097 (0.097)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
合 計	64	0.097	
期中の平均基準価額は、66,196円です。			

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

○ 売買及び取引の状況

(2024年 9 月26日～2025年 9 月25日)

株式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 9,149 (1,305)	千円 23,579,422 ()	千株 4,430	千円 12,139,439

(注) 金額は受渡代金。
(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○ 株式売買比率

(2024年 9 月26日～2025年 9 月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合	
項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	35,718,862千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	23,216,013千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.53

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年9月26日～2025年9月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	23,579	691	2.9	12,139	554	4.6

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
	百万円	百万円	百万円
株式	838	207	2,193

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
	百万円
株式	97

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	23,199千円
うち利害関係人への支払額 (B)	844千円
(B) / (A)	3.6%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2025年9月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (7.8%)			
鹿島建設	—	418.5	1,832,193
九電工	49.7	78.4	562,520
インフロニア・ホールディングス	180.7	251.7	385,226
食料品 (5.5%)			
森永乳業	86.2	153.5	542,929
ライフドリンク カンパニー	42.1	319.1	737,759
味の素	30.9	—	—
東洋水産	30.1	65.7	693,135
繊維製品 (2.2%)			
東レ	247.7	816.7	787,952
セーレン	32.4	—	—
化学 (6.8%)			
大阪ソーダ	9	136.1	233,275
三菱ケミカルグループ	472.3	434.8	386,972
UBE	135.9	218.5	523,635
artience	88.7	161.8	515,333
富士フイルムホールディングス	—	216	777,384
デクセリアルズ	6.1	—	—
医薬品 (—%)			
エーザイ	11.4	—	—
第一三共	60.1	—	—
石油・石炭製品 (1.0%)			
コスモエネルギーホールディングス	35.2	50.1	369,186
鉄鋼 (1.5%)			
日本製鉄	125.1	167.4	528,649
非鉄金属 (7.4%)			
古河電気工業	—	78.8	725,354
フジクラ	75.6	31	451,050
SWCC	166.1	185.3	1,452,752
機械 (4.2%)			
アマダ	180.8	192.1	355,577
三井海洋開発	—	69.8	579,340
ロートエ	46.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三精テクノロジーズ	—	83	179,695
荏原製作所	—	117.2	367,539
三菱重工	200	—	—
電気機器 (19.8%)			
イビデン	45.7	—	—
日立製作所	332.8	342.8	1,381,484
明電舎	—	124.9	738,159
JVCケンウッド	225.4	549.2	640,367
富士通	131.2	289.4	1,053,705
ルネサスエレクトロニクス	185.1	192.1	360,379
パナソニック ホールディングス	—	274.9	460,594
ソニーグループ	—	462	2,060,520
メイコー	—	35.4	357,894
輸送用機器 (6.5%)			
川崎重工	121.7	39.8	388,050
トヨタ自動車	294.4	458.9	1,359,032
スズキ	166	249.6	549,120
精密機器 (1.9%)			
タムロン	86.5	276.2	294,429
ノーリツ鋼機	—	219.5	382,588
その他製品 (1.6%)			
ヨネックス	—	94.1	366,990
TOPPANホールディングス	84.9	—	—
コクヨ	110.7	225.5	203,716
陸運業 (2.7%)			
山九	—	89	732,025
丸全昭和運輸	—	31.8	227,052
海運業 (—%)			
日本郵船	40.4	—	—
情報・通信業 (7.7%)			
LINEヤフー	—	718.2	349,117
東宝	—	115.4	1,097,454
カブコン	123.3	135.6	539,281
ソフトバンクグループ	—	39.5	773,410

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
卸売業 (5.5%)			
兼松	72.1	115	362,250
三井物産	126.2	181	683,094
三菱商事	252.8	256.9	915,334
小売業 (2.5%)			
アンドエスティHD	48.7	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	—	434.2	874,044
FOOD & LIFE COMPANIE	108.2	—	—
銀行業 (9.7%)			
三菱UFJ フィナンシャル・グループ	589.8	924.3	2,193,363
りそなホールディングス	474.4	812.2	1,270,280

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
保険業 (2.7%)			
第一生命ホールディングス	23.9	282.6	334,598
東京海上ホールディングス	141.4	103	635,407
不動産業 (2.0%)			
野村不動産ホールディングス	92.1	—	—
三菱地所	187.4	213.4	714,463
サービス業 (1.0%)			
楽天グループ	491.7	361.4	352,545
合 計	株 数 ・ 金 額	6,869	12,893
	銘柄数<比率>	47	52
			<99.4%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2025年9月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	35,638,211	97.8
コール・ローン等、その他	797,783	2.2
投資信託財産総額	36,435,994	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	36,435,994,167
コール・ローン等	330,344,391
株式(評価額)	35,638,211,180
未収入金	452,584,893
未収配当金	14,849,500
未収利息	4,203
(B) 負債	565,941,412
未払金	53,468,413
未払解約金	512,472,999
(C) 純資産総額(A－B)	35,870,052,755
元本	4,604,984,648
次期繰越損益金	31,265,068,107
(D) 受益権総口数	4,604,984,648口
1万口当たり基準価額(C／D)	77,894円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,914,803,137円
 期中追加設定元本額 2,026,937,291円
 期中一部解約元本額 336,755,780円
 また、1口当たり純資産額は、期末7,7894円です。

②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）

三菱ＵＦＪ バリュオープン	3,055,186,588円
国内株式セレクション（ラップ向け）	1,549,798,060円
合計	4,604,984,648円

○損益の状況 (2024年9月26日～2025年9月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	480,314,427
受取配当金	478,914,400
受取利息	1,399,955
その他収益金	72
(B) 有価証券売買損益	6,823,191,719
売買益	7,621,331,828
売買損	△ 798,140,109
(C) 当期損益金(A＋B)	7,303,506,146
(D) 前期繰越損益金	14,632,782,103
(E) 追加信託差損益金	11,335,446,595
(F) 解約差損益金	△ 2,006,666,737
(G) 計(C＋D＋E＋F)	31,265,068,107
次期繰越損益金(G)	31,265,068,107

- (注) (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) (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) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

[お 知 ら せ]

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年4月1日)

ＪＰＸ日経中小型インデックスマザーファンド

《第９期》決算日2026年１月26日

[計算期間：2025年１月28日～2026年１月26日]

「ＪＰＸ日経中小型インデックスマザーファンド」は、１月26日に第９期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第９期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主としてわが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）に投資を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。
主 要 運 用 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		配当込ＪＰＸ日経中小型株指数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
５期(2022年１月26日)	12,994	1.7	17,078.78	1.3	95.9	4.1	466
６期(2023年１月26日)	14,019	7.9	18,418.44	7.8	96.0	4.0	497
７期(2024年１月26日)	16,529	17.9	21,630.77	17.4	98.8	1.1	817
８期(2025年１月27日)	18,485	11.8	24,166.98	11.7	99.1	0.8	1,197
９期(2026年１月26日)	23,179	25.4	30,281.43	25.3	99.4	0.7	3,617

(注) 配当込ＪＰＸ日経中小型株指数とは、東京証券取引所のプライム市場、スタンダード市場、グロース市場を主市場とする普通株式等のうち、時価総額、売買代金、ＲＯＥ等を基に、株式会社ＪＰＸ総研及び株式会社日本経済新聞社が選定した、原則200銘柄で構成される株価指数です。

「ＪＰＸ日経中小型株指数」及び同指数に配当収益を加味した「配当込ＪＰＸ日経中小型株指数」（以下、総称して「ＪＰＸ日経中小型等」といいます。）は、株式会社ＪＰＸ総研（以下、「ＪＰＸ総研」といいます。）及び株式会社日本経済新聞社（以下、「日経」といいます。）によって独自に開発された手法によって算出される著作物であり、「ＪＰＸ総研」及び「日経」は、「ＪＰＸ日経中小型等」自体及び「ＪＰＸ日経中小型等」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。

「ＪＰＸ日経中小型等」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、全て「ＪＰＸ総研」、株式会社日本取引所グループ及び「日経」に帰属しています。

ファンドは、委託会社の責任のもとで運用されるものであり、「ＪＰＸ総研」及び「日経」は、その運用及びファンドの取引に関して、一切の責任を負いません。

「ＪＰＸ総研」及び「日経」は、「ＪＰＸ日経中小型等」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負いません。

「ＪＰＸ総研」及び「日経」は、「ＪＰＸ日経中小型等」の構成銘柄、計算方法、その他「ＪＰＸ日経中小型等」の内容を変える権利及び公表を停止する権利を有しています。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	配当込 J P X 日経中小型株指数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
				騰 落 率		
(期 首) 2025年 1 月27日	円 18,485	% —	24,166.98	% —	% 99.1	% 0.8
1 月末	18,716	1.2	24,470.75	1.3	99.0	1.0
2 月末	17,777	△ 3.8	23,241.54	△ 3.8	99.0	1.0
3 月末	17,782	△ 3.8	23,251.80	△ 3.8	98.2	1.8
4 月末	17,912	△ 3.1	23,414.96	△ 3.1	97.8	2.1
5 月末	18,807	1.7	24,591.97	1.8	98.7	1.3
6 月末	19,277	4.3	25,207.39	4.3	99.4	0.6
7 月末	19,986	8.1	26,134.82	8.1	99.4	0.6
8 月末	20,936	13.3	27,379.49	13.3	99.4	0.7
9 月末	21,295	15.2	27,844.21	15.2	98.7	1.3
10 月末	21,077	14.0	27,522.66	13.9	98.6	1.4
11 月末	21,872	18.3	28,573.54	18.2	98.7	1.3
12 月末	22,054	19.3	28,809.34	19.2	99.2	0.7
(期 末) 2026年 1 月26日	23,179	25.4	30,281.43	25.3	99.4	0.7

(注) 騰落率は期首比。
(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

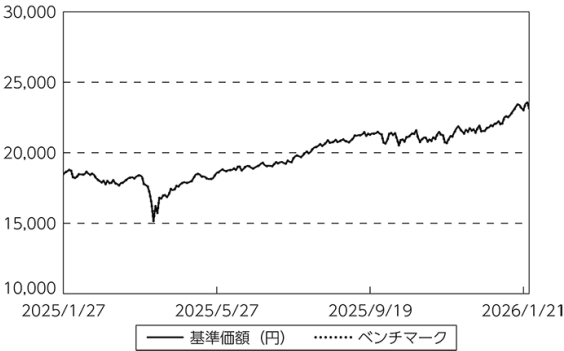
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ25.4%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(25.3%)を0.1%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について**◎国内株式市況**

- ・国内株式市況は上昇しました。
- ・日米関税合意や高市政権への期待等を背景に国内株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・株式ポートフォリオはベンチマークである配当込J P X 日経中小型株指数の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは25.3%の上昇になったため、乖離は0.1%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・組入要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・銘柄選択要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025 年 1 月 28 日～2026 年 1 月 26 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
合 計	0	0.002	
期中の平均基準価額は、19,821円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2025 年 1 月 28 日～2026 年 1 月 26 日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 1,882 (224)	千円 3,115,446 ()	千株 852	千円 1,385,249

(注) 金額は受渡代金。
(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 679	百万円 670	百万円 32	百万円 32

○株式売買比率

(2025年1月28日～2026年1月26日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,500,696千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,559,355千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.75

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2025年1月28日～2026年1月26日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 3,115	百万円 2,332	% 74.9	百万円 1,385	百万円 1,181	% 85.3

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	58千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B) / (A)	2.4%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはモルガン・スタンレーMUF証券です。

○組入資産の明細

(2026年1月26日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (－%)			
ユキグニファクトリー	2.7	—	—
鉱業 (－%)			
住石ホールディングス	4	—	—
建設業 (1.1%)			
ウエストホールディングス	2.8	—	—
タマホーム	2	5	18,550
日本アクア	—	4.4	3,885
新日本建設	3.1	7.8	15,997
食料品 (0.6%)			
ライフドリンク カンパニー	—	10	18,430
ファーマフーズ	3	7.4	4,958
理研ビタミン	2.6	—	—
化学 (4.9%)			
セントラル硝子	—	7.2	26,388
KHネオケム	4.1	9.5	24,415
旭有機材	1.5	3.8	21,128
恵和	1.5	3.7	4,906
扶桑化学工業	2.1	6	44,640
I n e	0.8	1.5	2,025
東洋合成工業	0.6	—	—
タカラバイオ	7.2	—	—
J C U	2.5	6.2	33,790
クミアイ化学工業	9.1	25.4	17,678
医薬品 (0.3%)			
ジーエヌアイグループ	7.5	—	—
J C Rファーマ	7.8	—	—
ミズホメディー	1.6	5.7	10,231
石油・石炭製品 (－%)			
富士石油	6	—	—
ガラス・土石製品 (0.9%)			
品川リブラ	2.8	7	15,127
黒崎播磨	—	4.6	19,228
鉄鋼 (0.9%)			
東京鐵鋼	—	2.4	15,480

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本冶金工業	1.6	3.9	18,681
非鉄金属 (5.2%)			
大紀アルミニウム工業所	3.4	—	—
大阪チタニウムテクノロジーズ	—	10.2	22,950
SWCC	3.2	6.5	73,840
AREホールディングス	—	23.7	89,112
金属製品 (2.5%)			
トーカロ	6.8	16.9	41,912
R S T e c h n o l o g i e s	1.8	3.9	14,820
横河ブリッジホールディングス	4.1	10.1	31,714
機械 (5.8%)			
ツガミ	4.9	12.2	37,210
芝浦機械	—	6.8	29,240
岡本工作機械製作所	0.6	—	—
やまびこ	—	9.4	30,456
野村マイクロ・サイエンス	3.8	10.3	35,535
日精エー・エス・ビー機械	0.8	—	—
ガリレイ	3.4	8.4	32,676
ダイコク電機	—	2.8	7,960
P I L L A R	2.1	5.3	32,277
スター精密	3.9	—	—
マミヤ・オービー	—	2.5	4,237
電気機器 (11.6%)			
A b a l a n c e	—	4.8	2,716
芝浦メカトロニクス	1.7	3.6	95,580
ヤーマン	4.5	—	—
J V Cケンウッド	18.2	39.1	49,207
ミマキエン지니어リング	—	4.8	8,472
I D E C	3.4	—	—
シライ電子工業	1.8	—	—
MC J	9.6	23.8	38,460
ワコム	16.2	—	—
s a n t e c H o l d i n g s	0.8	2	19,400
日本電波工業	2.2	6.9	6,817
メイコー	2.3	5.1	48,807

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アライドテレスホールディングス	—	22.9	6,938
日置電機	1.2	3	19,020
メガチップス	1.8	—	—
フェローテック	6.4	14.8	98,568
山一電機	1.9	—	—
三井ハイテック	—	29.3	22,121
輸送用機器 (0.7%)			
ジャパンエンジンコーポレーション	—	1.8	24,300
カヤバ	3.9	—	—
精密機器 (2.2%)			
理研計器	—	8	26,920
ノーリツ銅機	2.2	16.1	34,067
A&Dホロンホールディングス	2.9	7.7	18,025
その他製品 (2.7%)			
三井松島ホールディングス	1.6	9.7	13,812
寿屋	0.7	—	—
トランザクション	1.5	6.1	7,381
フルヤ金属	2.2	4.8	19,416
SHOEI	6.4	14.8	26,255
ローランド	1.7	4.5	17,122
グローブライド	2.3	5.3	11,739
電気・ガス業 (0.6%)			
グリムス	1	2	4,898
北海道瓦斯	9.1	22.6	18,419
陸運業 (1.0%)			
SBSホールディングス	2	5.1	19,711
AZ-COM丸和ホールディングス	—	17.6	17,476
海運業 (1.8%)			
NSユニテッド海運	1.4	3.6	24,120
明海グループ	2.8	—	—
飯野海運	8.4	20.8	31,907
乾汽船	2.9	7.2	9,432
倉庫・運輸関連業 (—%)			
三井倉庫ホールディングス	2.4	—	—
エーアイティー	1.4	—	—
内外トランスライン	0.9	—	—
情報・通信業 (10.7%)			
システナ	32.8	81.3	41,381
デジタルアーツ	1.5	3	17,280
ソフトクリエイトホールディングス	1.6	4.7	9,888

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エムアップホールディングス	—	13.9	11,898
じげん	5.7	16.3	7,726
フィックスターズ	2.3	7.9	12,118
ティーガイア	1	—	—
テクマトリックス	4.9	11.3	25,741
アバントグループ	2.9	8	14,640
フリービット	—	3	5,064
コムチュア	3	7.5	12,600
アイル	1.3	3.2	7,936
マークライنز	1.4	3.4	5,198
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	1.2	6.6	8,758
P R T I M E S	0.5	—	—
ダブルスタンダード	0.8	—	—
カナミックネットワーク	2.9	—	—
チェンジホールディングス	5.7	11	11,814
マクロミル	4.5	—	—
オロ	1	2.4	5,133
シェアリングテクノロジー	—	6.2	7,471
プラスアルファ・コンサルティング	2.9	7.2	16,920
コアコンセプト・テクノロジー	—	3	3,876
I P S	0.7	1.7	5,064
バンク・オブ・イノベーション	—	0.8	5,032
ボールドア	—	4.1	8,589
ウイングアーク 1 s t	2.4	5.9	20,355
ベース	1.1	2.4	7,608
フューチャー	5.7	12.1	23,740
ビジネスエンジニアリング	0.7	—	—
アルゴグラフィックス	2.1	20.4	31,314
ビジョン	—	11.9	14,898
日本通信	18.4	46	6,624
ファイバークエスト	1.2	2.2	1,489
福井コンピュータホールディングス	1.6	3.1	10,075
J B C Cホールディングス	—	15.1	24,084
ミロク情報サービス	2.1	—	—
卸売業 (12.1%)			
東京エレクトロン デバイス	2.4	6	21,300
円谷フィールズホールディングス	3.9	11.1	20,657
あい ホールディングス	3.9	10.8	29,397
スターティアホールディングス	—	2.2	6,353
コメダホールディングス	6.3	14.2	40,825

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
松田産業	1.8	—	—
日本ライフライン	6.5	15.1	23,661
I D O M	8.2	18.1	27,222
BuySell Technologies	1	3.3	16,599
蝶理	1.3	3.2	13,040
兼松	6.5	32.9	66,819
日本紙パルプ商事	11.6	31.9	30,528
神鋼商事	0.5	4.5	11,682
中央自動車工業	2.1	15.3	32,986
加賀電子	4.9	11.1	42,957
K P P グループホールディングス	5	15.7	13,454
東テク	—	8.9	37,291
小売業 (8.3%)			
アスクル	—	13.3	18,300
アンドエスティHD	—	8.3	23,497
ハローズ	1.3	3.6	16,938
コメ兵ホールディングス	1.1	2.4	8,220
トレジャー・ファクトリー	1.7	4.1	7,064
物語コーポレーション	4.4	11.5	49,565
シュッピン	2.4	6.6	7,854
ネクステージ	—	13.7	46,648
丸千代山岡家	—	4.3	13,889
J Mホールディングス	1.7	8.7	15,355
力の源ホールディングス	1.8	4.5	6,439
リミックスポイント	17.8	—	—
G-7ホールディングス	2.6	6.5	9,724
V Tホールディングス	9.4	—	—
スクロール	3.6	—	—
Genky Drug Stores	2.1	5.3	23,850
ギフトホールディングス	1.2	3.4	12,733
Genki Global Dining	—	3.4	10,540
アークランズ	7.2	—	—
ベルク	1.6	3.5	27,440
銀行業 (—%)			
あいちフィナンシャルグループ	4.2	—	—
証券、商品先物取引業 (2.6%)			
F P G	7.8	17.8	36,685
GMOフィナンシャルホールディングス	6.3	—	—
ジャフコ グループ	6.7	15	36,682
マネックスグループ	22.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
H Sホールディングス	1.8	3.5	4,515
トレイダーズホールディングス	2.5	5.6	5,600
スパークス・グループ	2.5	6.2	10,316
その他金融業 (1.2%)			
ジェイリース	1.7	4.2	6,010
プレミアムグループ	3.8	9.5	17,527
S o l v v y	0.4	2.3	3,369
イー・ギャランティ	3.7	9.2	16,274
不動産業 (8.9%)			
タスキホールディングス	3.1	15.7	13,831
日本駐車場開発	26.8	66.5	19,085
L Aホールディングス	0.7	2.1	19,362
ディア・ライフ	3.8	9.5	11,029
地主	—	4.6	14,398
T H E グローバル社	—	4.2	3,822
フージャースホールディングス	—	9.8	12,945
ムゲンエステート	—	4.1	7,974
ビーロット	—	4.7	6,960
シーアールイー	1	—	—
ケイアイスター不動産	1.2	2.4	15,120
グッドコムアセット	1.8	5.8	7,400
ジェイ・エス・ビー	0.9	—	—
ロードスターキャピタル	1.3	3.2	9,596
グローバル・リンク・マネジメント	0.5	2	4,120
フェイスネットワーク	—	5.7	4,731
アズーム	—	1.3	6,207
霞ヶ関キャピタル	—	5.5	40,700
ウェルス・マネジメント	1.1	—	—
レーサム	0.2	—	—
エスコン	5.9	12.6	15,384
カチタス	6.1	15	47,475
トーセイ	3.7	16.5	26,779
青山財産ネットワークス	—	8	12,184
サンフロンティア不動産	3.8	8.3	20,442
サービス業 (13.4%)			
ジェイエイシーリクルートメント	8.5	21.1	21,416
U Tグループ	3.1	114.3	24,345
アイティメディア	1.3	3.1	5,319
ケアネット	4.8	—	—
コシダカホールディングス	—	16	19,376

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パソナグループ	2.9	6.8	13,906
リンクアンドモチベーション	5.6	13.9	7,130
エス・エム・エス	—	22.3	37,397
ディップ	—	10.2	21,593
デジタルホールディングス	1.2	—	—
新日本科学	2.5	6.2	9,988
ワールドホールディングス	0.9	2.7	6,982
ライク	0.9	3	4,560
エスプール	7.4	15.1	3,835
バリューコマース	2.1	5.1	3,366
J Pホールディングス	6	14.9	10,564
ボラリス・ホールディングス	—	14.9	2,771
プレスステージ・インターナショナル	11	21.6	15,897
クイック	1.6	14.4	12,916
アルプス技研	2	4.8	12,672
ビー・エム・エル	2.9	—	—
クリーク・アンド・リバー社	1.2	3.4	5,171
S B I グローバルアセットマネジメント	4.6	10.9	6,856
フルキャストホールディングス	1.9	4.5	7,695
アドベンチャー	0.3	—	—
アイ・アールジャパンホールディングス	1.2	—	—
K e e P e r 技研	1.5	3.6	11,610
イー・ガーディアン	1.1	—	—
ベクトル	3.2	8	11,624
チャーム・ケア・コーポレーション	2	4.9	6,247
キャリアリンク	0.9	2.1	5,571
I B J	1.8	4.5	3,244

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
M&Aキャピタルパートナーズ	1.9	4.7	15,604
E R I ホールディングス	0.7	—	—
シグマクシス・ホールディングス	6.8	16.4	13,677
フリークアウト・ホールディングス	1.1	—	—
エラン	3.1	5.1	3,478
ベルシステム24ホールディングス	2.5	7.9	11,265
エアトリ	1.7	—	—
ストライク	1.2	2.9	12,194
ソラスト	6.5	14.1	12,520
インソース	5.1	12.7	10,274
アイモバイル	3	8.6	4,437
ジーニー	0.8	1.9	1,998
マネジメントソリューションズ	1.2	3.2	4,252
ポート	1.1	2.7	5,913
アンビスホールディングス	—	12.5	5,850
カープスホールディングス	—	15.9	11,940
Macbee Planet	0.9	2.2	3,350
L I T A L I C O	2.1	5.3	6,688
ビーウィズ	—	1.5	2,541
クオオンツ総研ホールディングス	—	6.9	8,217
イチネンホールディングス	—	5.5	11,550
建設技術研究所	—	6	17,952
船井総研ホールディングス	4.7	23.3	26,538
合 計	株 数 ・ 金 額	739	1,993
	銘柄数<比率>	200	199
			<99.4%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	J P X日経400	百万円	百万円
			25	—

○投資信託財産の構成

(2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,596,588	% 99.1
コール・ローン等、その他	31,344	0.9
投資信託財産総額	3,627,932	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,627,932,395
コール・ローン等	16,342,496
株式(評価額)	3,596,588,850
未収配当金	13,344,840
未収利息	319
差入委託証拠金	1,655,890
(B) 負債	10,898,820
未払金	10,696,024
未払解約金	202,796
(C) 純資産総額(A－B)	3,617,033,575
元本	1,560,472,049
次期繰越損益金	2,056,561,526
(D) 受益権総口数	1,560,472,049口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,179円

<注記事項>

- ①期首元本額 647,702,915円
期中追加設定元本額 1,154,726,716円
期中一部解約元本額 241,957,582円
また、1口当たり純資産額は、期末23,179円です。

②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）

国内株式セレクション（ラップ向け）	812,488,779円
eMAXIS JPX日経中小型インデックス	747,983,270円
合計	1,560,472,049円

【お 知 ら せ】

①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、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年4月1日)

②連動対象指数名称の変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。

変更後（新）：配当込JPX日経中小型株指数
変更前（旧）：JPX日経中小型株指数（配当込み）
(2025年10月25日)

○損益の状況 (2025年1月28日～2026年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	71,621,403
受取配当金	71,495,687
受取利息	125,246
その他収益金	470
(B) 有価証券売買損益	679,333,292
売買益	828,723,944
売買損	△ 149,390,652
(C) 先物取引等取引損益	6,242,440
取引益	12,348,840
取引損	△ 6,106,400
(D) 当期損益金(A+B+C)	757,197,135
(E) 前期繰越損益金	549,549,340
(F) 追加信託差損益金	1,007,046,307
(G) 解約差損益金	△ 257,231,256
(H) 計(D+E+F+G)	2,056,561,526
次期繰越損益金(H)	2,056,561,526

(注) (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) (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) (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。