

# ストック インデックス ファンド225

## 運用報告書(全体版) 第40期

(決算日 2025年 9月19日)

(作成対象期間 2024年 9月20日～2025年 9月19日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国の株式に投資し、わが国の株式市場の動きと長期成長をとらえることをめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00～17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<0805(2805)>

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式／インデックス型		
信託期間	無期限（設定日：1985年 9月20日）		
運用方針	わが国の株式市場の動きと長期成長をとらえることを目標に、日経平均トータルリターン・インデックスをモデルとして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ストックインデックス225・マザーファンドの受益証券	
	ストックインデックス225・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式のうち日経平均トータルリターン・インデックスに採用された銘柄	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限	
分配方針	分配対象額は、配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とし、分配対象額から、原則として配当等収益を中心に分配します。		

◇TUZ0080520250919◇

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			日 経 平 均 ト ー タ ル リターン・インデックス		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(ベンチマーク)	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
36期末(2021年 9 月21日)	13, 286	180	29. 2	49, 744. 54	29. 9	99. 1	1. 5	78, 861
37期末(2022年 9 月20日)	12, 337	160	△ 5. 9	47, 076. 21	△ 5. 4	98. 4	2. 9	90, 086
38期末(2023年 9 月19日)	14, 798	270	22. 1	57, 804. 91	22. 8	99. 3	1. 6	98, 299
39期末(2024年 9 月19日)	16, 511	240	13. 2	65, 810. 06	13. 8	97. 1	4. 3	124, 944
40期末(2025年 9 月19日)	19, 982	310	22. 9	81, 342. 27	23. 6	98. 9	2. 0	139, 215

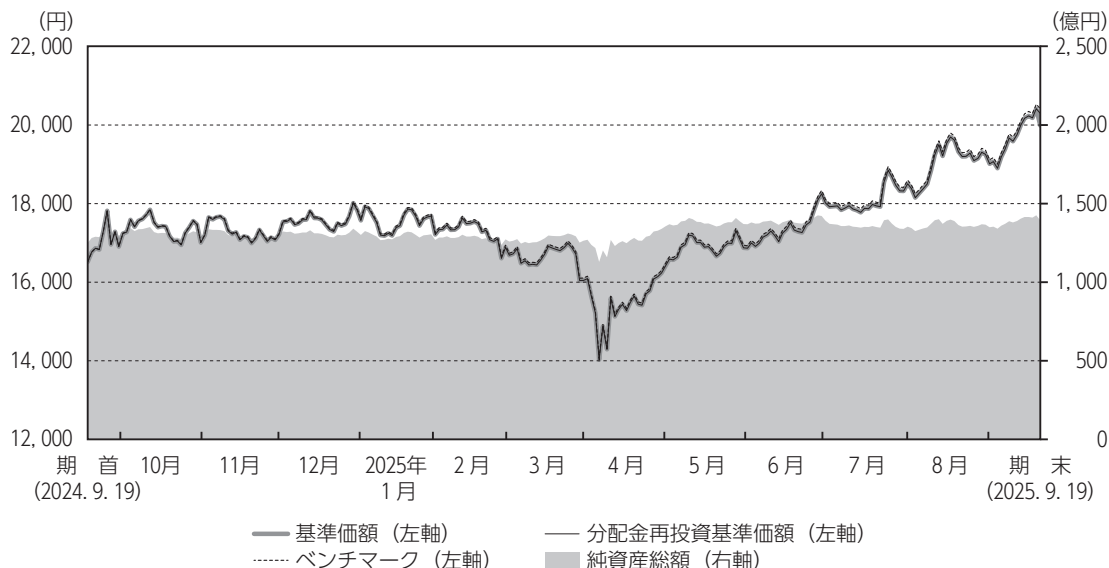
(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
 (注 2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
 (注 3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。  
 (注 4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

「日経平均トータルリターン・インデックス」に関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。日本経済新聞社は「日経平均トータルリターン・インデックス」を継続的に公表する義務を負うものではなく、その誤謬、遅延または中断に関して責任を負いません。また、「ストック インデックス ファンド 225」について、日本経済新聞社は一切の責任を負うものではありません。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- \* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- \* ベンチマークは日経平均トータルリターン・インデックスです。

### 基準価額・騰落率

期 首：16,511円

期 末：19,982円（分配金310円）

騰落率：22.9%（分配金込み）

### 基準価額の主な変動要因

ベンチマークへの連動をめざした運用を行った結果、ベンチマークの動きを反映して、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ストック インデックス ファンド 225

年 月 日	基 準 価 額		日 経 平 均 ト ー タ ル リターン・インデックス		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期首) 2024年 9 月19日	円 16, 511	% —	65, 810. 06	% —	% 97. 1	% 4. 3
9 月末	16, 955	2. 7	67, 604. 81	2. 7	96. 0	4. 1
10月末	17, 465	5. 8	69, 678. 38	5. 9	98. 2	1. 8
11月末	17, 070	3. 4	68, 134. 11	3. 5	96. 4	3. 6
12月末	17, 835	8. 0	71, 223. 93	8. 2	98. 1	1. 9
2025年 1 月末	17, 683	7. 1	70, 652. 77	7. 4	97. 3	2. 7
2 月末	16, 604	0. 6	66, 381. 33	0. 9	94. 6	5. 4
3 月末	16, 042	△ 2. 8	64, 164. 99	△ 2. 5	94. 2	5. 7
4 月末	16, 232	△ 1. 7	64, 938. 64	△ 1. 3	95. 9	4. 1
5 月末	17, 093	3. 5	68, 397. 62	3. 9	97. 7	2. 3
6 月末	18, 245	10. 5	73, 063. 18	11. 0	98. 9	1. 0
7 月末	18, 502	12. 1	74, 118. 65	12. 6	98. 6	1. 4
8 月末	19, 248	16. 6	77, 138. 62	17. 2	97. 8	2. 2
(期末) 2025年 9 月19日	20, 292	22. 9	81, 342. 27	23. 6	98. 9	2. 0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2024. 9. 20 ~ 2025. 9. 19)

### 国内株式市況

国内株式市況は、急落に見舞われた局面もありましたが、当作成期末にかけて上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、植田日銀総裁がハト派的なスタンスに転換して円安が進行したことが好感され、上昇しました。その後も、米国大統領選挙でのトランプ氏の勝利を受けてインフレが加速するとの見方により米国金利が上昇し、円安が進行したことや高水準の自社株買いなどから、堅調に推移しました。2025年2月中旬以降は、米国の関税引き上げや経済指標の悪化、円高進行などが懸念されて上値の重い展開となりましたが、3月中旬以降は、日銀の利上げ観測などから銀行株主導で上昇しました。4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しい内容であったことや、円高が急速に進行したことなどから、株価はまれに見る急落に見舞われました。しかし、同月9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことや、円高が一服したことなどが好感され、株価は急反発しました。5月以降も、米中双方が関税を大幅に引き下げるなど米国の関税を巡る懸念が後退したことや、企業の旺盛な自社株買いに加えて海外投資家の資金流入が継続したことなどから、堅調に推移しました。7月下旬には日米が通商交渉で合意したことから急騰し、その後も、4－6月期の企業決算が事前想定ほど悪化しなかったことや米国株が大手IT関連株主導で上昇したことなどが好感されて続伸し、史上最高値を更新して当作成期末を迎えました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### 当ファンド

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークに連動する投資成果をめざして「ストックインデックス 225・マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れて運用を行ってまいります。

### ストックインデックス 225・マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、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てまいります。

## ポートフォリオについて

(2024. 9. 20 ~ 2025. 9. 19)

## ■当ファンド

「ストックインデックス225・マザーファンド」の受益証券をほぼ100%組み入れて運用を行いました。

なお、当作成期末の実質株式組入比率（日経平均先物を含む。以下同じ。）は100.9%となっておりますが、翌営業日計上のマザー解約金額を考慮した実質株式組入比率は100%程度となっております。

## ■ストックインデックス225・マザーファンド

株式の組み入れを中心に、日経平均先物取引も一部利用し、当作成期を通じて、実質株式組入比率をおおむね99%程度以上の水準に維持しました。

株式ポートフォリオにつきましては、ベンチマーク採用銘柄のうち当社独自の基準で財務リスクが高いと判断される銘柄を除いた残りすべての銘柄に投資を行い、ベンチマークの動きに連動するように、ポートフォリオを構築し運用しております。当作成期につきましては、原則として、ベンチマークに採用されている全銘柄を組み入れて運用を行いました。

また、ベンチマーク採用銘柄の入替え時には、その都度、組入銘柄の入替えを行い、連動性の維持に努めました。

\*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

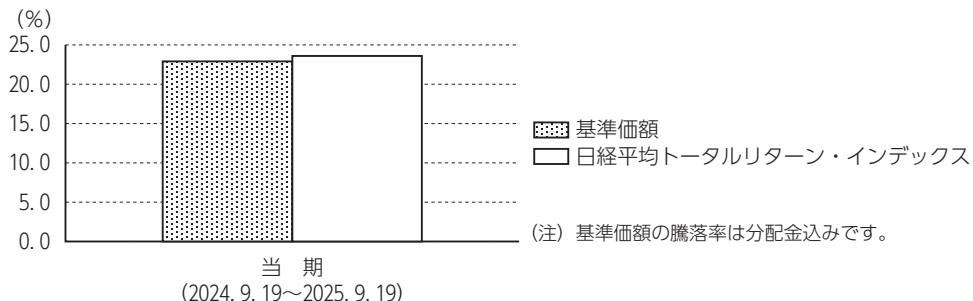
組入ファンド	ベンチマーク
ストックインデックス225・マザーファンド	日経平均トータルリターン・インデックス

## ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は23.6%、当ファンドの基準価額の騰落率は22.9%となりました。

ファンドから運用管理費用が控除されたことや、マザーファンドにおける資金の流出入に伴う現物株式および株式先物の売買等によるコスト負担などがマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



\*ベンチマークは日経平均トータルリターン・インデックスです。

分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2024年9月20日 ～2025年9月19日	
当期分配金（税込み）	（円）	310
対基準価額比率	（％）	1.53
当期の収益	（円）	310
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	17,934

- （注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- （注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- （注3）当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。
- （注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期	
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	321.17円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		3,339.53
(c) 収益調整金		12,549.06
(d) 分配準備積立金		2,034.80
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）		18,244.58
(f) 分配金		310.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）		17,934.58

- （注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークに連動する投資成果をめざして「ストックインデックス225・マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れて運用を行ってまいります。

■ストックインデックス225・マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、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てまいります。

1万口当りの費用の明細

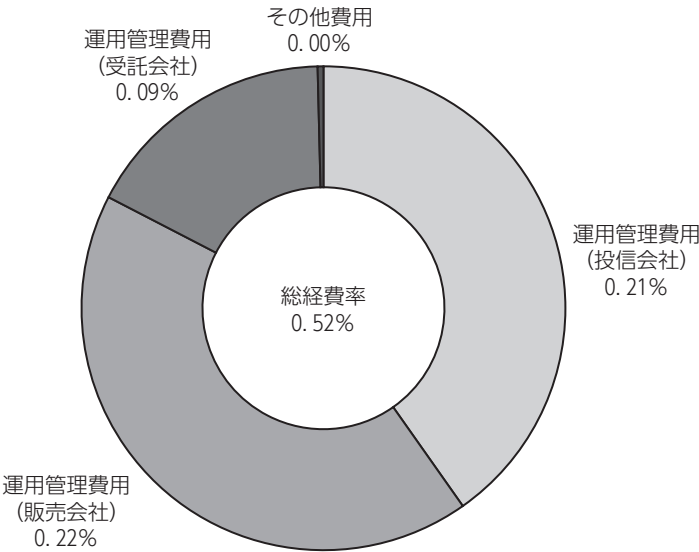
項 目	当 期 (2024. 9. 20～2025. 9. 19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	90円	0. 517%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は17, 451円です。
(投 信 会 社)	(36)	(0. 209)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(38)	(0. 220)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(15)	(0. 088)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0. 002	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0. 000)	
(先物・オプション)	(0)	(0. 001)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0. 002	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0. 002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	91	0. 520	

- (注 1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- (注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- (注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.52%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。  
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。  
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

## 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年9月20日から2025年9月19日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数 千口	金 額 千円	□ 数 千口	金 額 千円
ストックイン デックス225・ マザーファンド	4, 318, 715	22, 175, 000	6, 721, 659	37, 678, 000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年9月20日から2025年9月19日まで)

項 目	当 期
	ストックインデックス225・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	92,018,858千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	360,176,852千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.25

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

(1)ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2024年9月20日から2025年9月19日まで)

決 算 期		当 期				
区 分	買付額等 A	うち利 害 関係人との 取引状況	B/A	売付額等 C	うち利 害 関係人との 取引状況	D/C
		百万円 B			百万円 D	
株式	49,502	28,080	56.7	42,516	14,051	33.0
株式先物取引	163,355	126,612	77.5	171,909	135,251	78.7
コール・ローン	3,580,417	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合35.7%

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

(3) 利害関係人の発行する有価証券等

(2024年9月20日から2025年9月19日まで)

種 類	当 期		
	ストックインデックス225・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	当作成期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株式	49	28	443

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2024年9月20日から2025年9月19日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額（Ａ）	2,211千円
うち利害関係人への支払額（Ｂ）	1,368千円
（Ｂ）／（Ａ）	61.9%

(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マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社、株式会社大和証券グループ本社、あおぞら銀行です。

### ■組入資産明細表

## 高殘託信託投資親

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ストックインデックス225・マザーファンド	24,707,096	22,304,151	141,350,330

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2025年9月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ストックインデックス２２５・マザーファンド	千円 141,350,330	% 99.3
コール・ローン等、その他	1,032,859	0.7
投資信託財産総額	142,383,190	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月19日現在	
項 目	当 期 末
(A) 資産	142,383,190,003円
コール・ローン等	543,859,552
ストックインデックス 225・マザーファンド（評価額）	141,350,330,451
未収入金	489,000,000
(B) 負債	3,168,001,166
未払収益分配金	2,159,787,816
未払解約金	655,535,595
未払信託報酬	351,556,690
その他未払費用	1,121,065
(C) 純資産総額（A－B）	139,215,188,837
元本	69,670,574,718
次期繰越損益金	69,544,614,119
(D) 受益権総口数	69,670,574,718口
1万口当り基準価額（C／D）	19,982円

＊期首における元本額は75,675,017,056円、当作成期間中における追加設定元本額は26,588,998,961円、同解約元本額は32,593,441,299円です。  
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は19,982円です。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,237,621,118円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	23,266,721,507
(c) 収益調整金	87,430,089,426
(d) 分配準備積立金	14,176,608,492
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	127,111,040,543
(f) 分配金	2,159,787,816
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	124,951,252,727
(h) 受益権総口数	69,670,574,718口

■損益の状況

当期 自 2024年9月20日 至 2025年9月19日	
項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,327,241円
受取利息	1,327,241
(B) 有価証券売買損益	26,189,357,187
売買益	30,070,631,707
売買損	△ 3,881,274,520
(C) 信託報酬等	△ 686,341,803
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	25,504,342,625
(E) 前期繰越損益金	14,176,608,492
(F) 追加信託差損益金	32,023,450,818
（配当等相当額）	（ 87,430,089,426）
（売買損益相当額）	（△ 55,406,638,608）
(G) 合計（D＋E＋F）	71,704,401,935
(H) 収益分配金	△ 2,159,787,816
次期繰越損益金（G＋H）	69,544,614,119
追加信託差損益金	32,023,450,818
（配当等相当額）	（ 87,430,089,426）
（売買損益相当額）	（△ 55,406,638,608）
分配準備積立金	37,521,163,301

（注1）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おります。  
 （注2）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
 （注3）収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	310円

- 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## 《お知らせ》

## ■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。(下線部を変更)

<变更前>

(運用報告書に記載すべき事項の提供)

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

＜変更後＞

(運用状況にかかる情報の提供)

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

# ストックインデックス 225・マザーファンド

## 運用報告書 第24期（決算日 2025年 9 月19日）

（作成対象期間 2024年 9 月20日～2025年 9 月19日）

ストックインデックス 225・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の株式市場の動きと長期成長をとらえることを目標に、日経平均トータルリターン・インデックスをモデルとして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式のうち日経平均トータルリターン・インデックスに採用された銘柄
株式組入制限	無制限

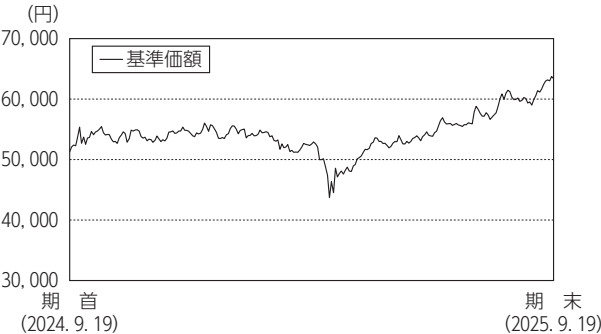
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		日経平均トータルリターン・インデックス (ベンチマーク)		株 式 組 入 比 率		株 式 先 物 比 率	
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	%	%	%	%
(期首) 2024年 9月19日	51,297	—	65,810.06	—	95.8	4.2		
9月末	52,687	2.7	67,604.81	2.7	96.0	4.1		
10月末	54,294	5.8	69,678.38	5.9	98.2	1.8		
11月末	53,088	3.5	68,134.11	3.5	96.4	3.6		
12月末	55,491	8.2	71,223.93	8.2	98.1	1.9		
2025年 1月末	55,043	7.3	70,652.77	7.4	97.3	2.7		
2月末	51,705	0.8	66,381.33	0.9	94.6	5.4		
3月末	49,978	△ 2.6	64,164.99	△ 2.5	94.3	5.7		
4月末	50,590	△ 1.4	64,938.64	△ 1.3	95.9	4.1		
5月末	53,297	3.9	68,397.62	3.9	97.7	2.3		
6月末	56,914	10.9	73,063.18	11.0	99.0	1.0		
7月末	57,742	12.6	74,118.65	12.6	98.6	1.4		
8月末	60,096	17.2	77,138.62	17.2	97.8	2.2		
(期末) 2025年 9月19日	63,374	23.5	81,342.27	23.6	97.4	1.9		

(注 1) 基準価額の騰落率は期首比。  
 (注 2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。  
 上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
 (注 3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

**【基準価額・騰落率】**  
 期首：51,297円 期末：63,374円 騰落率：23.5%

**【基準価額の主な変動要因】**

ベンチマークへの連動をめざした運用を行った結果、ベンチマークの動きを反映して、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、急落に見舞われた局面もありましたが、当作成期末にかけて上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、植田日銀総裁がハト派的なスタンスに転換して円安が進行したことが好感され、上昇しました。その後も、米大統領選挙でのトランプ氏の勝利を受けてインフレが加速するとの見方により米国金利が上昇し、円安が進行したことや高水準の自社株買いなどから、堅調に推移しました。2025年 2月中旬以降は、米国の関税引き上げや経済指標の悪化、円高進行などが懸念されて上値の重い展開となりましたが、3月中旬以降は、日銀の利上げ観測などから銀行株主導で上昇しました。4月 2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しい内容であったことや、円高が急速に進行したことなどから、株価はまれに見る急落に見舞われました。しかし、同月 9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことや、円高が一服したことなどが好感され、株価は急反発しました。5月以降も、米中双方が関税を大幅に引き下げるなど米国の関税を巡る懸念が後退したことや、企業の旺盛な自社株買いに加えて海外投資家の資金流入が継続したことなどから、堅調に推移しました。7月下旬には日米が通商交渉で合意したことから急騰し、その後も、4－6月期の企業決算が事前想定ほど悪化しなかったことや米国株が大手 I T 関連株主導で上昇したことなどが好感されて続伸し、史上最高値を更新して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、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てまいります。

◆ポートフォリオについて

株式の組み入れを中心に、日経平均先物取引も一部利用し、当作成期を通じて、実質株式組入比率をおおむね99%程度以上の水準に維持しました。

株式ポートフォリオにつきましては、ベンチマーク採用銘柄のうち当社独自の基準で財務リスクが高いと判断される銘柄を除いた残りすべての銘柄に投資を行い、ベンチマークの動きに連動するように、ポートフォリオを構築し運用しております。当作成期につきましては、原則として、ベンチマークに採用されている全銘柄を組み入れて運用を行いました。

また、ベンチマーク採用銘柄の入替え時には、その都度、組入銘柄の入替えを行い、連動性の維持に努めました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は23.6%、当ファンドの基準価額の騰落率は23.5%となりました。

資金の流入に伴う現物株式および株式先物の売買等によるコスト負担等が、マイナス要因となりました。

＊ベンチマークは日経平均トータルリターン・インデックスです。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用方針に基づき、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てまいります。

ストックインデックス 225・マザーファンド

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	1円 ( 0) ( 1)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	1

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(2024年 9月20日から2025年 9月19日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 14, 450. 7 ( 16, 239. 5)	千円 49, 502, 184 ( —)	千株 9, 701. 5	千円 42, 516, 673

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) ( )内は株式分割、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。

(注 3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種別取引状況

(2024年 9月20日から2025年 9月19日まで)

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 163, 355	百万円 171, 909	百万円 —	百万円 —

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
株 式

(2024年 9月20日から2025年 9月19日まで)

当 期				期 付			
買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
ファーストリテイリング	千株 107. 4	千円 4, 913, 676	円 45, 751	ファーストリテイリング	千株 232. 8	千円 10, 734, 389	円 46, 109
東京エレクトロン	126	2, 684, 910	21, 308	NTT データグループ	1, 655	6, 529, 032	3, 945
アドバンテスト	336	2, 289, 056	6, 812	アドバンテスト	176	1, 970, 576	11, 196
ソフトバンクグループ	252	1, 922, 376	7, 628	ソフトバンクグループ	132	1, 666, 044	12, 621
野村総合研究所	331	1, 748, 271	5, 281	東京エレクトロン	66	1, 609, 200	24, 381
K D D I	372	1, 205, 040	3, 239	三菱倉庫	777. 5	751, 321	966
ペイカレント	165. 5	1, 076, 549	6, 504	K D D I	264	662, 376	2, 509
リクルートホールディングス	126	1, 048, 800	8, 323	T D K	330	587, 475	1, 780
T D K	630	965, 295	1, 532	リクルートホールディングス	66	548, 376	8, 308
信越化学	210	939, 350	4, 473	コナミグループ	22	510, 520	23, 205

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期 首		当 期 末		銘柄	期 首		当 期 末		銘柄	期 首		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	株 数		株 数	評 価 額	株 数	株 数		評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			千株	千株	千円			千株	千株	千円	
水産・農林業 (0.1%)					富士フイルム HLDGS	867	927	3,294,558		小松製作所	289	309	1,612,671	
ニッスイ	289	309	322,750		資生堂	289	309	747,316		住友重機械	57.8	61.8	209,625	
鉱業 (0.1%)					日東電工	289	1,545	5,276,175		日立建機	289	309	1,461,261	
I N P E X	115.6	123.6	322,966		医薬品 (5.2%)					クボタ	289	309	573,658	
建設業 (1.7%)					協和キリン	289	309	726,150		荏原製作所	289	309	960,681	
コムシスホールディングス	289	309	1,133,103		武田薬品	289	309	1,383,702		ダイキン工業	289	309	5,370,420	
大成建設	57.8	61.8	638,703		アステラス製薬	1,445	1,545	2,560,837		日本精工	289	309	243,461	
大林組	289	309	763,075		住友ファーマ	289	309	505,524		N T N	289	309	105,987	
清水建設	289	309	659,097		塩野義製薬	289	927	2,504,754		ジェイテクト	289	309	467,980	
長谷工コーポレーション	57.8	61.8	155,736		中外製薬	867	927	6,327,702		カナデビア	57.8	61.8	63,839	
鹿島建設	144.5	154.5	686,598		エーザイ	289	309	1,594,749		三菱重工業	289	309	1,142,682	
大和ハウス	289	309	1,672,926		第一三共	867	927	3,284,361		I H I	28.9	30.9	498,726	
積水ハウス	289	309	1,052,454		大塚ホールディングス	289	309	2,515,569		電気機器 (28.1%)				
日揮ホールディングス	289	309	451,758		石油・石炭製品 (0.2%)					コニカミノルタ	289	309	166,643	
食料品 (2.7%)					出光興産	578	618	632,832		ミネベアミツミ	289	309	845,115	
日清製粉G本社	289	309	566,706		ENEOSホールディングス	289	309	285,145		日立	289	309	1,193,667	
明治ホールディングス	115.6	123.6	386,868		ゴム製品 (0.7%)					三菱電機	289	309	1,171,728	
日本ハム	144.5	154.5	895,791		横浜ゴム	144.5	154.5	882,967		富士電機	57.8	61.8	612,747	
サッポロホールディングス	57.8	61.8	459,112		ブリヂストン	289	309	2,168,871		安川電機	289	309	946,776	
アサヒグループホールディン	289	927	1,650,060		ガラス・土石製品 (0.6%)					ソシオネクスト	289	309	850,831	
キリンHD	289	309	674,547		A G C	57.8	61.8	295,836		ニデック	231.2	494.4	1,324,992	
キッコーマン	1,445	1,545	1,994,595		日本電気硝子	86.7	92.7	449,965		オムロン	289	309	1,221,477	
味の素	289	618	2,594,364		太平洋セメント	28.9	30.9	122,518		ジーエス・ユアサコーポ	57.8	61.8	204,372	
ニチレイ	144.5	309	541,522		東海カーボン	289	309	310,699		日本電気	28.9	154.5	723,832	
日本たばこ産業	289	309	1,473,930		T O T O	144.5	154.5	619,390		富士通	289	309	1,132,485	
繊維製品 (0.1%)					日本碍子	289	309	756,895		ルネサスエレクトロニクス	289	309	545,539	
帝人	57.8	61.8	79,011		鉄鋼 (0.1%)					セイコーエプソン	578	618	1,203,246	
東レ	289	309	299,081		日本製鉄	28.9	30.9	99,621		パナソニックホールディンク	289	309	481,267	
パルプ・紙 (0.1%)					神戸製鋼所	28.9	30.9	55,867		シャープ	289	309	256,840	
王子ホールディングス	289	309	254,183		J F Eホールディングス	28.9	30.9	58,493		ソニーグループ	289	1,545	6,675,945	
日本製紙	28.9	—	—		非鉄金属 (1.8%)					T D K	867	4,635	9,682,515	
化学 (5.5%)					三井金属	28.9	30.9	334,029		アルプスアルパイン	289	309	577,366	
クラレ	289	309	525,918		三菱マテリアル	28.9	30.9	80,046		横河電機	289	309	1,335,189	
旭化成	289	309	366,783		住友鉱山	144.5	154.5	641,175		アドバンテスト	2,312	2,472	37,129,440	
レゾナック・ホールディング	28.9	30.9	157,899		DOWAホールディングス	57.8	61.8	322,905		キーエンス	28.9	30.9	1,722,057	
住友化学	289	309	144,828		古河電工	28.9	30.9	276,771		レーザーテック	115.6	123.6	2,371,266	
日産化学	289	309	1,640,172		住友電工	289	309	1,292,856		カシオ	289	309	377,907	
東ソー	144.5	154.5	354,809		フジクラ	289	309	4,318,275		ファナック	1,445	1,545	6,442,650	
トクヤマ	57.8	61.8	229,648		金属製品 (0.0%)					ローマ	—	309	669,757	
デンカ	57.8	61.8	144,055		S U M C O	28.9	30.9	45,330		京セラ	2,312	2,472	4,993,440	
信越化学	1,445	1,545	7,156,440		機械 (4.5%)					太陽誘電	289	309	971,805	
三井化学	57.8	61.8	229,339		日本製鋼所	57.8	61.8	549,154		村田製作所	693.6	741.6	1,932,609	
三菱ケミカルグループ	144.5	154.5	136,763		オークマ	57.8	123.6	430,746		SCREENホールディングス	115.6	123.6	1,702,590	
U B E	28.9	30.9	72,985		アマダ	289	309	563,152		キヤノン	433.5	463.5	2,022,714	
花王	289	309	2,059,176		ディスコ	57.8	61.8	2,942,298		リコー	289	309	410,661	
D I C	28.9	—	—		S M C	28.9	30.9	1,372,269		東京エレクトロン	867	927	23,740,470	

ストックインデックス225・マザーファンド

銘柄	期 首		当 期 末		銘柄	期 首		当 期 末		銘柄	期 首		当 期 末								
	株 数	株 数	株 数	株 数		株 数	株 数	株 数	株 数		株 数	株 数									
千株				千円	千株				千円	千株				千円							
輸送用機器 (3.8%)					ANAホールディングス					28.9	30.9	89,779									
デンソー					1,156	1,236	2,667,288	倉庫・運輸関連業 (一)													
川崎重工業					28.9	30.9	292,221	三菱倉庫					144.5	—	—						
日産自動車					289	309	113,341	情報・通信業 (14.2%)													
いすゞ自動車					144.5	154.5	297,644	ネクソン					578	618	2,064,120						
トヨタ自動車					1,445	1,545	4,516,035	野村総合研究所					—	309	1,821,555						
日野自動車					289	309	115,813	メルカリ					289	309	700,966						
三菱自動車工業					28.9	30.9	12,885	LINEヤフー					115.6	123.6	61,120						
マツダ					57.8	61.8	67,671	トレンドマイクロ					289	309	2,608,578						
本田技研					1,734	1,854	3,023,874	NTT					2,890	3,090	488,220						
スズキ					1,156	1,236	2,635,152	KDDI					1,734	3,708	9,156,906						
SUBARU					289	309	944,922	ソフトバンク					289	3,090	707,301						
ヤマハ発動機					867	927	1,025,262	東宝					28.9	30.9	293,550						
精密機器 (3.0%)										NTTデータグループ					1,445	—	—				
テルモ					2,312	2,472	6,077,412	コナミグループ					289	309	6,611,055						
ニコン					289	309	580,920	ソフトバンクグループ					1,734	1,854	34,067,250						
オリンパス					1,156	1,236	2,288,454	卸売業 (3.6%)													
HOYA					144.5	154.5	3,167,250	双日					28.9	30.9	122,394						
シチズン時計					289	309	313,017	伊藤忠					289	309	2,688,300						
その他製品 (2.6%)										丸紅					289	309	1,117,344				
パナダイナムコHLDGS					867	927	4,488,534	豊田通商					867	927	3,815,532						
TOPPANホールディングス					144.5	154.5	589,881	三井物産					578	618	2,301,432						
大日本印刷					144.5	309	777,907	住友商事					289	309	1,348,476						
ヤマハ					289	927	923,570	三菱商事					867	927	3,310,317						
任天堂					289	309	3,955,200	小売業 (11.1%)													
電気・ガス業 (0.2%)										J.フロントリテイリング					144.5	154.5	382,001				
東京電力HD					28.9	30.9	21,185	ZOZO					289	927	1,317,730						
中部電力					28.9	30.9	63,561	三越伊勢丹HD					289	309	883,431						
関西電力					28.9	30.9	67,145	セブン&アイ・HLDGS					867	927	1,841,022						
東京瓦斯					57.8	61.8	333,040	良品計画					—	618	1,886,136						
大阪瓦斯					57.8	61.8	259,992	高島屋					289	309	469,680						
陸運業 (0.9%)										丸井グループ					289	309	1,005,177				
東武鉄道					57.8	61.8	166,767	イオン					289	927	1,683,432						
東急					144.5	154.5	288,065	ニトリホールディングス					144.5	154.5	2,253,382						
小田急電鉄					144.5	154.5	265,353	ファーストリテイリング					867	741.6	33,905,952						
京王電鉄					57.8	61.8	240,402	銀行業 (0.8%)													
京成電鉄					144.5	463.5	633,372	しずおかフィナンシャル					289	309	610,275						
東日本旅客鉄道					86.7	92.7	337,242	コンコディア・フィナンシャル					289	309	344,535						
西日本旅客鉄道					57.8	61.8	208,018	あおぞら銀行					28.9	30.9	72,924						
東海旅客鉄道					144.5	154.5	644,110	三菱UFJフィナンシャルG					289	309	723,523						
ヤマトホールディングス					289	309	744,072	りそなホールディングス					28.9	30.9	46,087						
NIPPON EXPRESS					28.9	92.7	315,272	三井住友トラストグループ					57.8	61.8	264,751						
海運業 (0.4%)										三井住友フィナンシャルG					28.9	92.7	384,426				
日本郵船					86.7	92.7	504,751	千葉銀行					289	309	470,452						
商船三井					86.7	92.7	442,735	ふくおかフィナンシャルG					57.8	61.8	269,200						
川崎汽船					260.1	278.1	634,624	みずほフィナンシャルG					28.9	30.9	149,679						
空運業 (0.3%)										証券・商品先物取引業 (0.2%)											
日本航空					289	309	951,102	大和証券G本社					289	309	370,182						

銘柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国 内		百万円	百万円
	日経平均	8,140	—

(注) 単位未満は切捨て。

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国 内		百万円	百万円
	日経平均	8,140	—

(注) 単位未満は切捨て。

■有価証券の貸付及び借入の状況

区 分	当 期 末	
	貸 付	借 入
株式	株 802,600 ( 127,600)	株 — ( —)

(注1) ( )内は、利害関係人等に貸付もしくは借入をしているもの。  
 (注2) 当ファンドに係る当作成期末の利害関係人のうち、大和証券株式会社へ127,600株を貸付けています。

■投資信託財産の構成

2025年9月19日現在			
項 目	当 期 末		
	評 価 額	比 率	
株式	千円 412,237,242	% 96.8	
コール・ローン等、その他	13,736,220	3.2	
投資信託財産総額	425,973,463	100.0	

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月19日現在		
項 目	当 期 末	
(A) 資産	429,590,953,266円	
コール・ローン等	13,268,230,727	
株式（評価額）	412,237,242,990	
未収入金	155,151,370	
未収配当金	308,627,450	
その他未収収益	2,728,999	
差入委託証拠金	3,618,971,730	
(B) 負債	6,357,016,060	
未払解約金	618,894,000	
未払利息	2,238,788	
差入委託証拠金代用有価証券	3,890,508,000	
受入担保金	1,845,375,272	
(C) 純資産総額（A－B）	423,233,937,206	
元本	66,783,777,529	
次期繰越損益金	356,450,159,677	
(D) 受益権総口数	66,783,777,529口	
1万口当り基準価額（C／D）	63,374円	

\* 期首における元本額は66,866,034,678円、当作成期間中における追加設定元本額は21,432,458,901円、同解約元本額は21,514,716,050円です。  
 \* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
     ストック インデックス ファンド225 22,304,151,616円  
     適格機関投資家専用・ダイワ・ストックインデックスファンド225 V A 154,568,149円  
     大和 ストック インデックス225 ファンド 7,030,683,782円  
     D－I’s 日経225 インデックス 18,477,873円  
     iFree 日経225 インデックス 21,532,893,837円

DC・ダイワ・ストックインデックス225（確定拠出年金専用ファンド） 5,327,349,019円  
 ダイワ・ノーロード 日経225 ファンド 329,552,555円  
 ダイワファンドラップ 日経225 インデックス 4,570,497,713円  
 ダイワ日経225 インデックス（ダイワSMA専用） 880,384,407円  
 ダイワ・インデックスセレクト 日経225 4,635,218,578円  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は63,374円です。

■損益の状況

当期 自 2024年9月20日 至 2025年9月19日	
項 目	当 期
(A) 配当等収益	6,945,336,972円
受取配当金	6,853,340,270
受取利息	57,543,868
その他収益金	51,860,167
支払利息	△ 17,407,333
(B) 有価証券売買損益	76,785,583,283
売買益	91,291,222,439
売買損	△ 14,505,639,156
(C) 先物取引等損益	2,160,320,090
取引益	4,248,153,270
取引損	△ 2,087,833,180
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	85,891,240,345
(E) 前期繰越損益金	276,136,778,183
(F) 解約差損益金	△ 97,821,224,150
(G) 追加信託差損益金	92,243,365,299
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	356,450,159,677
次期繰越損益金（H）	356,450,159,677

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。  
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

「日経平均トータルリターン・インデックス」に関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。日本経済新聞社は「日経平均トータルリターン・インデックス」を継続的に公表する義務を負うものではなく、その誤謬、遅延または中断に関して責任を負いません。また、「ストック インデックス225・マザーファンド」について、日本経済新聞社は一切の責任を負うものではありません。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。(下線部を変更)

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。