

# 運用報告書 (全体版)

第58期<決算日2025年3月10日>

## MHAMスリーウェイオープン

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/資産複合	
信託期間	1993年11月26日から無期限です。	
運用方針	わが国の株式、債券および短期金融資産に分散投資し、資産の組入比率の変更を原則としてタクティカル・アセット・アロケーション・モデルの指示により機動的に行い、信託財産の安定的な成長を目指します。	
主要投資対象	MHAMスリーウェイオープン	わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式・公社債および短期金融資産を主要投資対象とします。なお、国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド受益証券を組入れることもあります。
	国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・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、東証株価指数に採用されている（または採用予定の）銘柄を主要投資対象とします。
運用方法	3資産（株式・債券・短期金融資産）の組入比率を機動的に変更し、様々な景気・金利局面において適切な資産配分を目指します。 株式の組入れは、信託財産の純資産総額の30%を上限とします。 債券運用部分は債券市場全体の動きに沿った投資成果を目指します。 有価証券の組入比率を変動させる場合、有価証券先物取引等も利用します。	
組入制限	MHAMスリーウェイオープン	株式（新株引受権証券を含む。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。
	国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎年原則として3月10日および9月10日に決算を行い、配当等収益のほかに売買益等の中から運用実績に応じて分配を行います。収益分配に先ず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。 ※分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAMスリーウェイオープン」は、2025年3月10日に第58期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

# MHAMスリーウェイオープン

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指標		東証株価指数(TOPIX、配当込み)		NOMURA-BPI		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配) 円	税込み 円	期中 騰落率 %	期中 騰落率 %	期中 騰落率 %	期中 騰落率 %	総合	期中 騰落率 %						
54期(2023年3月10日)	9,950	0	△0.7	15,746.94	△0.1	3,331.93	3.9	369.76	△1.5	11.3	18.1	50.0	18.6	7,060
55期(2023年9月11日)	10,147	100	3.0	16,070.65	2.1	3,925.86	17.8	366.16	△1.0	13.9	16.3	50.9	17.3	6,739
56期(2024年3月11日)	10,320	100	2.7	16,392.50	2.0	4,484.64	14.2	365.55	△2.0	16.2	13.9	53.9	15.2	6,693
57期(2024年9月10日)	10,226	0	△0.9	16,299.71	△0.6	4,383.54	△2.3	361.47	△1.1	16.2	8.0	54.3	17.6	6,544
58期(2025年3月10日)	9,948	0	△2.7	16,127.49	△1.1	4,648.47	6.0	346.80	△4.1	17.6	△3.7	49.9	△19.9	6,237

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは、国内株式運用部分についてマザーファンドを組入れることがありますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注5) 参考指標は、東証株価指数(TOPIX、配当込み)を15%、NOMURA-BPI総合を50%、短期金融資産(無担保コール翌日物金利)を35%で合成したものを、設定日の前営業日(1993年11月25日)を10,000として指数化したものです(以下同じ)。

(注6) 東証株価指数(TOPIX)の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社JPX総研または株式会社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、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません(以下同じ)。

(注7) NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表している日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません(以下同じ)。

(注8) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指標		東証株価指数(TOPIX、配当込み)		NOMURA-BPI総合		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	総合	騰落率						
(期首)	円	%	%	%	ポイント	%	%	%	%	%	%	%
2024年9月10日	10,226	-	16,299.71	-	4,383.54	-	361.47	-	16.2	8.0	54.3	17.6
9月末	10,359	1.3	16,412.63	0.7	4,544.38	3.7	362.34	0.2	16.3	△15.9	53.8	28.4
10月末	10,341	1.1	16,420.27	0.7	4,629.83	5.6	360.51	△0.3	16.6	△10.1	53.5	28.3
11月末	10,247	0.2	16,352.83	0.3	4,606.07	5.1	357.99	△1.0	16.8	△14.4	53.9	28.6
12月末	10,274	0.5	16,443.56	0.9	4,791.22	9.3	357.61	△1.1	17.4	12.1	56.9	10.9
2025年1月末	10,169	△0.6	16,388.51	0.5	4,797.95	9.5	354.97	△1.8	17.6	12.2	56.9	10.9
2月末	9,995	△2.3	16,243.40	△0.3	4,616.34	5.3	352.61	△2.5	17.5	△5.5	50.4	△29.0
(期末)												
2025年3月10日	9,948	△2.7	16,127.49	△1.1	4,648.47	6.0	346.80	△4.1	17.6	△3.7	49.9	△19.9

(注1) 騰落率は期首比です。

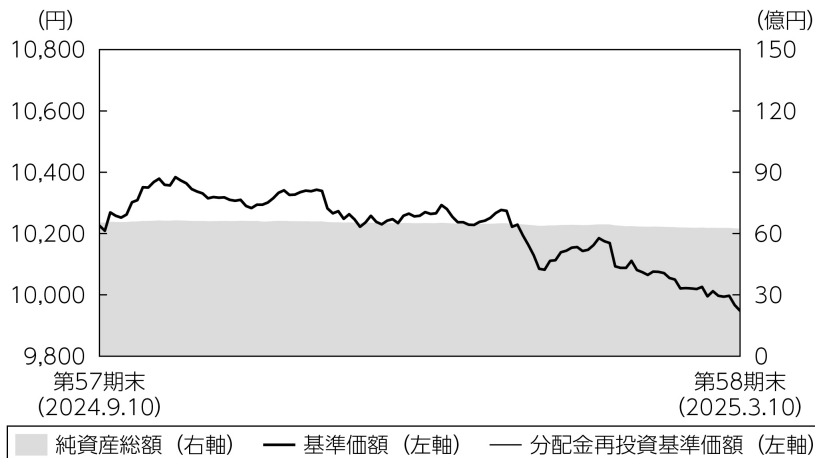
(注2) 当ファンドは、国内株式運用部分についてマザーファンドを組入れることがありますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過 (2024年9月11日から2025年3月10日まで)

### 基準価額等の推移



第58期首： 10,226円  
第58期末： 9,948円  
(既払分配金0円)  
騰落率： △2.7%  
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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はありません。
- (注2) 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。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

主要投資対象の3資産（国内の株式・公社債・短期金融資産）について、当社独自の定量モデル（TAA（タクティカル・アセット・アロケーション＝戦術的資産配分）モデル）を活用して組入比率の変更を行いました。債券市場が下落したことなどから、基準価額は下落しました。

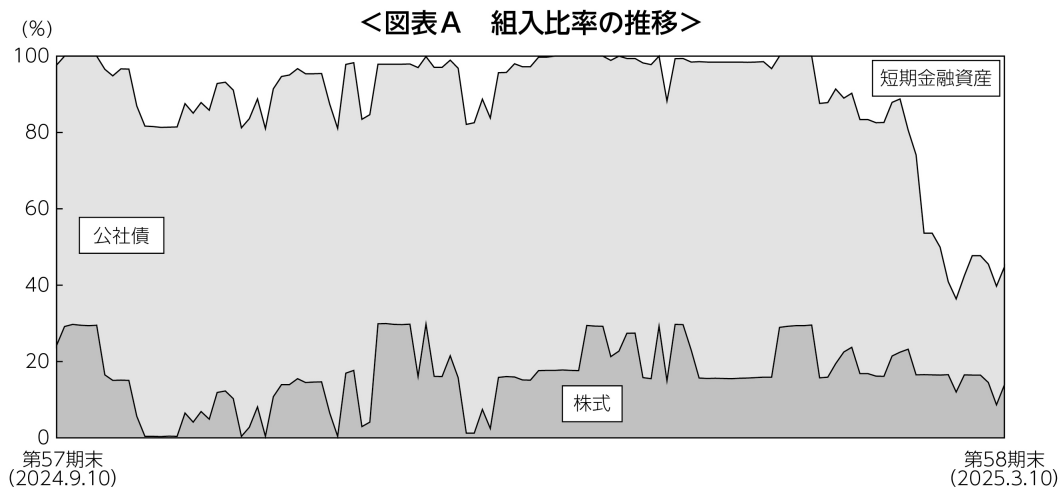
## 投資環境

国内株式市場は上昇しました。9月、米ハイテク株の上昇や日銀の利上げを急がない姿勢から円安が進行したことなどを受け上昇しました。その後は、トランプ米大統領の政策や為替動向などを材料にしつつ、一進一退の値動きとなりました。

国内債券市場は下落しました。堅調な米雇用統計の結果や米大統領選を受けた米国金利の上昇や、2025年度の国債発行計画における発行増額、日銀の利上げ観測などが下落要因となり、軟調に推移しました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド



(注) 公社債は、NOMURA-BPI総合のデフレーションを基準に調整を加えた組入比率です。また、短期金融資産については100%から株式および公社債を控除した比率を示しています。

## ■TAA（タクティカル・アセット・アロケーション＝戦術的資産配分）モデルの活用

主要投資対象の3資産について、TAAモデルを活用して組入比率の変更を行いました。当期の3資産の組入比率は、図表Bの月次モデル基本組入比率をベースに、日次モデルによる組入比率調整（株式は±15%、公社債は±50%の範囲で調整）を行い、図表Aのように推移させました。組入比率の変更には、主に先物取引を用いました。

### ・図表B：当期の月次モデル基本組入比率（単位：％）

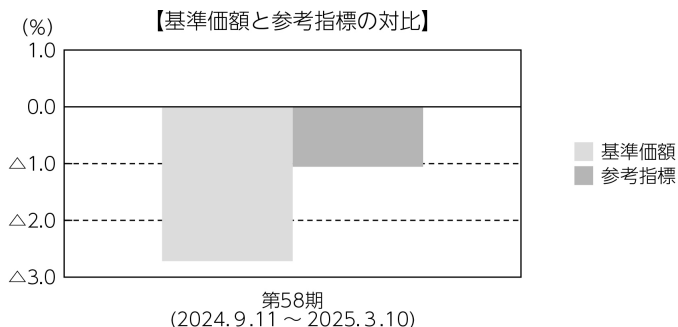
	2024.9月	10月	11月	12月	2025.1月	2月	3月
株 式	15	14	16	15	16	16	14
公 社 債	52	53	48	38	44	34	36
短期金融資産	33	33	36	47	40	50	50

●国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド

ベンチマークであるTOPIX（配当込み）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

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。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指標の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金は、配当等収益や売買益等の水準、基準価額的水準等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2024年9月11日 ～2025年3月10日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	1,004円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「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・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

原則としてT A Aモデルの指示に基づいて株式・公社債・短期金融資産の組入比率の変更を行う方針です。使用する運用モデルにつきましては、今後も適宜修正・改良を行って参ります。

株式運用部分につきましては、先物に加えて、T O P I X（配当込み）への連動を目指す国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンドの組入を継続する方針です。

債券運用部分につきましては、債券市場全体の値動きに沿った投資成果を目標として運用を行う方針です。

### ●国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド

引き続き、ベンチマークに連動する投資成果を目標としたパッシブ運用を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第58期		項目の概要
	(2024年9月11日 ～2025年3月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	47円	0.464%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,217円です。
(投信会社)	(22)	(0.218)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(20)	(0.191)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 6)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.006	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 0)	(0.000)	
(先物・オプション)	( 1)	(0.006)	
(c) その他費用	0	0.001	(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)	( 0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	48	0.471	

(注1) 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・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組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まず。

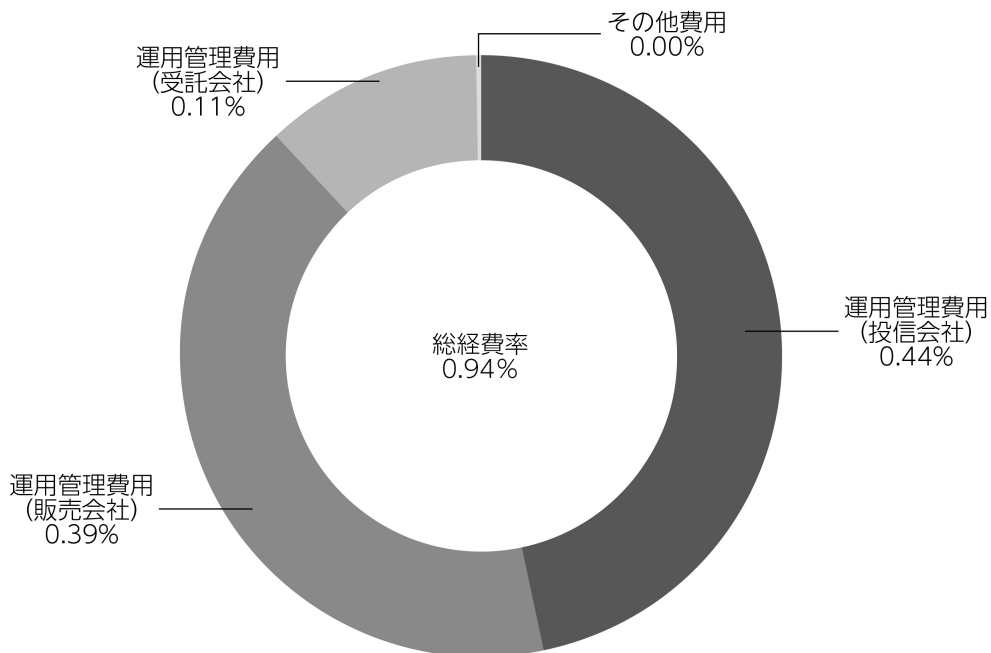
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## (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0.94%です。



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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料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。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



## ■売買及び取引の状況（2024年9月11日から2025年3月10日まで）

### (1) 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 397,662	千円 673,008 (-)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

### (2) 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 6,903	百万円 7,378	百万円 8,156	百万円 7,896
	債券先物取引	6,986	8,111	1,811	557

(注) 金額は受渡代金です。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年9月11日から2025年3月10日まで）

期中の親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

## ■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	国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	91,676,626千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	574,058,135千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.15

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2024年9月11日から2025年3月10日まで）

### 【MHAMスリーウェイオープンにおける利害関係人との取引状況等】

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 397	百万円 -	% -	百万円 673	百万円 198	% 29.5
株式先物取引	14,800	14,800	100.0	15,534	15,534	100.0

## (2) 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)	422千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	371千円
(B)÷(A)	88.0%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組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。

## 【国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

## (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
株 式	百万円 56,089	百万円 1,053	1.9	百万円 35,586	百万円 2,659	7.5

平均保有割合 0.2%

(注) 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。

## (2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
株 式	百万円 557	百万円 323	百万円 8,542

## (3) 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	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 52

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループ、みずほリース、オリエントコーポレーションです。

## ■組入資産の明細

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	3,300,000	3,114,613	49.9	—	29.2	17.5	3.2
合 計	3,300,000	3,114,613	49.9	—	29.2	17.5	3.2

(注) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)		%	千円	千円	
468回	利付国庫債券（2年）	0.6000	200,000	199,108	2027/01/01
151回	利付国庫債券（5年）	0.0050	50,000	49,144	2027/03/20
97回	利付国庫債券（20年）	2.2000	100,000	103,227	2027/09/20
156回	利付国庫債券（5年）	0.2000	600,000	587,976	2027/12/20
100回	利付国庫債券（20年）	2.2000	140,000	145,166	2028/03/20
102回	利付国庫債券（20年）	2.4000	100,000	104,541	2028/06/20
105回	利付国庫債券（20年）	2.1000	100,000	103,731	2028/09/20
361回	利付国庫債券（10年）	0.1000	50,000	46,964	2030/12/20
364回	利付国庫債券（10年）	0.1000	100,000	92,918	2031/09/20
141回	利付国庫債券（20年）	1.7000	150,000	154,020	2032/12/20
142回	利付国庫債券（20年）	1.8000	100,000	103,422	2032/12/20
370回	利付国庫債券（10年）	0.5000	150,000	140,209	2033/03/20
10回	利付国庫債券（30年）	1.1000	100,000	98,012	2033/03/20
145回	利付国庫債券（20年）	1.7000	100,000	102,453	2033/06/20
148回	利付国庫債券（20年）	1.5000	60,000	60,119	2034/03/20
15回	利付国庫債券（30年）	2.5000	100,000	108,630	2034/06/20
151回	利付国庫債券（20年）	1.2000	10,000	9,682	2034/12/20
156回	利付国庫債券（20年）	0.4000	100,000	87,201	2036/03/20
167回	利付国庫債券（20年）	0.5000	100,000	83,035	2038/12/20
170回	利付国庫債券（20年）	0.3000	100,000	79,081	2039/09/20
171回	利付国庫債券（20年）	0.3000	120,000	94,256	2039/12/20
180回	利付国庫債券（20年）	0.8000	150,000	121,506	2042/03/20
181回	利付国庫債券（20年）	0.9000	100,000	82,031	2042/06/20
183回	利付国庫債券（20年）	1.4000	50,000	44,265	2042/12/20
187回	利付国庫債券（20年）	1.3000	50,000	42,964	2043/12/20
57回	利付国庫債券（30年）	0.8000	70,000	50,563	2047/12/20
75回	利付国庫債券（30年）	1.3000	50,000	38,077	2052/06/20
80回	利付国庫債券（30年）	1.8000	50,000	42,748	2053/09/20
83回	利付国庫債券（30年）	2.2000	150,000	139,561	2054/06/20
合 計		—	3,300,000	3,114,613	—

## (2) 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	T O P I X	百万円 -	百万円 268
	長期国債	-	1,243

## (3) 親投資信託残高

	期首(前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
国内株式パッシブ・ファンド(最適化法)・マザーファンド	千□ 234,935	千□ 234,935	千円 1,133,493

## ■投資信託財産の構成

2025年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 3,114,613	% 49.7
国内株式パッシブ・ファンド(最適化法)・マザーファンド	1,133,493	18.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,025,001	32.3
投 資 信 託 財 産 総 額	6,273,109	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年3月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,272,606,045円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,973,808,522
公 社 債(評価額)	3,114,613,800
国内株式パッシブ・ファンド(最適化法) ・ マザーファンド(評価額)	1,133,493,943
未 収 入 金	14,107,355
未 収 利 息	10,493,509
前 払 費 用	203,835
差 入 委 託 証 拠 金	25,885,081
(B) 負 債	34,975,764
未 払 金	1,038,640
未 払 解 約 金	3,795,475
未 払 信 託 報 酬	30,087,931
そ の 他 未 払 費 用	53,718
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,237,630,281
元 本	6,270,187,072
次 期 繰 越 損 益 金	△32,556,791
(D) 受 益 権 総 口 数	6,270,187,072口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	9,948円

(注) 期首における元本額は6,400,265,784円、当期中における追加設定元本額は281,641,690円、同解約元本額は411,720,402円です。

## ■損益の状況

当期 自2024年9月11日 至2025年3月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	21,990,968円
受 取 利 息	21,990,968
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△99,807,472
売 買 益	64,930,219
売 買 損	△164,737,691
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△66,228,159
取 引 益	88,474,805
取 引 損	△154,702,964
(D) 信 託 報 酬 等	△30,141,649
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△174,186,312
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	144,756,609
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△3,127,088
(配 当 等 相 当 額)	(385,162,325)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△388,289,413)
(H) 合 計(E+F+G)	△32,556,791
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△32,556,791
追 加 信 託 差 損 益 金	△3,127,088
(配 当 等 相 当 額)	(385,203,128)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△388,330,216)
分 配 準 備 積 立 金	244,924,557
繰 越 損 益 金	△274,354,260

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (G)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4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	4,607,402円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	385,203,128
(d) 分 配 準 備 積 立 金	240,317,155
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	630,127,685
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	1,004.96
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

## ■分配金のお知らせ

当期の収益分配金は、配当等収益や売買益等の水準、基準価額の水準等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。

# 国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド 運用報告書

第23期（決算日 2025年2月7日）

（計算期間 2024年2月8日～2025年2月7日）

国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・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。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2002年10月30日から無期限です。
運用方針	主としてわが国の金融商品取引所上場株式のうち、東証株価指数に採用されている（または採用予定の）銘柄に投資し、わが国の株式市場の動きをとらえることを目標に、東証株価指数（TOPIX、配当込み）に連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式のうち、東証株価指数に採用されている（または採用予定の）銘柄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。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数(TOPIX)		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
	期騰落率	中率	(配当込み) ベンチマーク	期騰落率			
19期 (2021年2月8日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
20期 (2022年2月7日)	31,202	13.8	3,006.47	13.8	97.7	2.3	318,586
21期 (2023年2月7日)	31,896	2.2	3,073.66	2.2	97.4	2.5	397,336
22期 (2024年2月7日)	33,751	5.8	3,251.81	5.8	98.0	1.9	396,982
23期 (2025年2月7日)	44,494	31.8	4,286.44	31.8	97.6	2.5	542,130
	48,882	9.9	4,709.46	9.9	98.1	2.0	610,026

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社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、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません（以下同じ）。

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

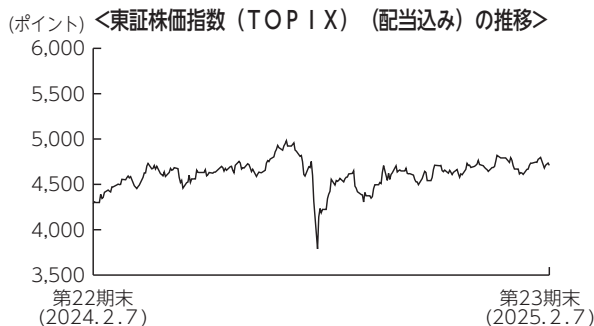
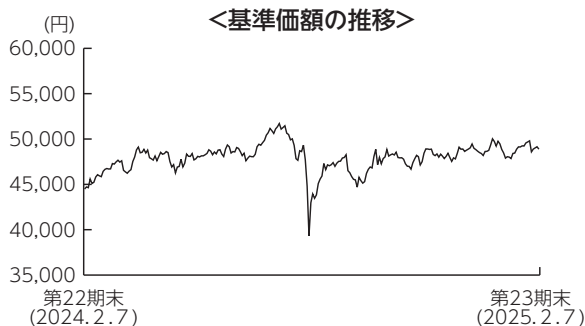
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数(TOPIX)		株式組入率 比	株式先物率 比
	騰 落 率	(配当込み) (ベンチマーク)	騰 落 率			
(期 首) 2024年 2月7日	円 44,494	% -	ポイント 4,286.44	% -	% 97.6	% 2.5
2 月 末	46,708	5.0	4,499.61	5.0	97.3	2.7
3 月 末	48,777	9.6	4,699.20	9.6	97.6	2.4
4 月 末	48,342	8.6	4,656.27	8.6	97.0	3.2
5 月 末	48,888	9.9	4,710.15	9.9	97.0	3.0
6 月 末	49,597	11.5	4,778.56	11.5	96.4	3.6
7 月 末	49,330	10.9	4,752.72	10.9	96.8	3.3
8 月 末	47,905	7.7	4,615.06	7.7	97.6	2.3
9 月 末	47,169	6.0	4,544.38	6.0	97.4	2.7
10 月 末	48,055	8.0	4,629.83	8.0	97.4	2.6
11 月 末	47,806	7.4	4,606.07	7.5	97.3	2.7
12 月 末	49,729	11.8	4,791.22	11.8	97.1	3.0
2025年 1 月 末	49,801	11.9	4,797.95	11.9	97.1	2.9
(期 末) 2025年 2月7日	48,882	9.9	4,709.46	9.9	98.1	2.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2024年2月8日から2025年2月7日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は48,882円となり、前期末比で9.9%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

円安ドル高の進行や海外株式市場の上昇、良好な企業業績、資本効率改善に向けた動きなどを要因として基準価額は上昇しました。2024年8月上旬には、円高ドル安の進行や米国景気の先行き不安などを要因として一時的に急落する場面もありました。

### 投資環境

国内株式市場は、期初から2024年3月にかけては、円安ドル高の進行や海外株式市場の堅調などを要因として上昇しました。その後は、良好な企業業績や資本効率改善に向けた動きが株価の支えになり上昇しましたが、8月上旬には円高ドル安の進行や米国景気の先行き不安などを受けて急落する場面もありました。期末にかけては、自民党総裁選挙、トランプ次期米国大統領の政策や為替動向などを材料にしつつ、一進一退の値動きとなりました。

### ポートフォリオについて

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。



【運用状況】 (注1) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 業種は東証33業種分類によるものです。

### ○組入上位10業種

#### 期首 (前期末)

No.	業種	比率
1	電気機器	16.9%
2	輸送用機器	8.9
3	情報・通信業	7.4
4	卸売業	7.1
5	銀行業	6.9
6	化学	5.8
7	機械	5.2
8	サービス業	4.5
9	医薬品	4.4
10	小売業	4.1



#### 期末

No.	業種	比率
1	電気機器	17.7%
2	銀行業	8.8
3	情報・通信業	7.6
4	輸送用機器	7.3
5	卸売業	6.3
6	機械	5.4
7	サービス業	5.1
8	化学	4.8
9	小売業	4.5
10	医薬品	4.1

### ○組入上位10銘柄

#### 期首 (前期末)

No.	銘柄名	通貨	比率
1	トヨタ自動車	日本・円	4.8%
2	ソニーグループ	日本・円	2.7
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	2.3
4	キーエンス	日本・円	1.7
5	東京エレクトロン	日本・円	1.6
6	三菱商事	日本・円	1.6
7	日立製作所	日本・円	1.5
8	日本電信電話	日本・円	1.5
9	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	1.5
10	信越化学工業	日本・円	1.4
組入銘柄数		2,148銘柄	



#### 期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	トヨタ自動車	日本・円	3.8%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	3.0
3	ソニーグループ	日本・円	3.0
4	日立製作所	日本・円	2.7
5	リクルートホールディングス	日本・円	2.2
6	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	1.9
7	任天堂	日本・円	1.7
8	キーエンス	日本・円	1.6
9	みずほフィナンシャルグループ	日本・円	1.4
10	東京エレクトロン	日本・円	1.4
組入銘柄数		1,687銘柄	

### ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で9.9%上昇しました。

当ファンドはベンチマークと同等のリターンとなりました。ポートフォリオのリスク特性をベンチマークにほぼ一致させたため、ベンチマークに沿ったパフォーマンスとなりました。

### 今後の運用方針

引き続き、ベンチマークに連動する投資成果を目標としたパッシブ運用を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先物・オプション)	0円 (0) (0)	0.001% (0.000) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は47,965円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2024年2月8日から2025年2月7日まで)

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場		千株	千円	千株	千円
		52,078.5 (51,703.578)	116,964,724 (-)	39,939.978	84,236,645

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 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。

### (2) 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 165,626	百万円 169,623	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡代金です。

## ■ 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	201,201,370千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	575,426,729千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.34

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2024年2月8日から2025年2月7日まで）

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 116,964	百万円 1,114	% 1.0	百万円 84,236	百万円 12,515	% 14.9

### (2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		期
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 1,191	百万円 769	百万円 8,637

### (3) 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	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 387

### (4) 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)	5,559千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	556千円
(B) / (A)	10.0%

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループ、みずほリース、オリエントコーポレーションです。



銘柄	期首(前期末)		当期末		銘柄	期首(前期末)		当期末		銘柄	期首(前期末)		当期末			
	株数	株数	株数	評価額		株数	株数	株数	評価額		株数	株数	株数	評価額		
ケンコーマヨネーズ	千株	千株	千円		クラレ	千株	千株	千円		ダイキョーニシカワ	千株	千株	千円			
からばや日洋ホールディングス	9.9	9.5	16,957		213.4	204.8	448,409		32.4	33.9	21,424					
なとり	9.6	10.1	21,543		990.8	1,039.2	1,041,798		2.6	—	—					
イフジ産業	9.1	9.6	21,043		3.8	—	—		7.6	8.5	17,476					
ファーマフーズ	1.2	—	—		1.8	—	—		10.5	10	10,190					
ユーグレナ	20.7	19.9	19,243		141.5	137.9	521,124		111.9	104.1	146,104					
紀文食品	89.6	93.9	38,968		1,086.7	1,235.2	416,756		15.8	15.2	17,601					
ビッグルスホールディングス	12.5	13.2	14,454		6.9	7.2	34,992		9.7	10.2	23,215					
ミヨシ油脂	8.4	8.8	9,204		68.8	78.9	360,336		15.5	14.3	47,762					
理研ビタミン	2.5	—	—		5.6	5.5	13,733		17.8	16.8	55,860					
繊維製品 (0.4%)	12.5	13.2	30,756		32	31.8	90,312		51.1	53.5	149,933					
片倉工業	13.5	14.2	28,371		多木化学	5.7	6	20,010		44.2	180.7	365,736				
グンゼ	10.4	10.9	56,680		テイカ	12.7	11.1	17,094		8.9	—	—				
東洋紡	63.3	66.4	64,208		石原産業	24.3	25.5	40,188		9.1	11.8	10,136				
ユニチカ	47.3	49.7	7,653		片倉コープアグリ	1.6	—	—		331.2	373.8	2,390,824				
富士紡ホールディングス	6.4	6.1	30,622		日本曹達	17.3	32.6	90,986		5.8	5.6	15,881				
倉敷紡績	10.4	10.8	62,856		東ソー	195.5	205	426,707		6.6	6.7	14,740				
シキボウ	7.7	10.9	10,954		トクヤマ	47.3	49.7	131,829		2.6	—	—				
日本毛織	37.5	39.5	54,273		セントラル硝子	15.6	19.3	61,470		1.3	—	—				
ダイトウボウ	10.4	—	—		東亜合成	70.5	71.3	101,638		9	9.5	37,430				
トア紡コーポレーション	2.5	—	—		大阪ソーダ	10.2	53.6	91,173		5.2	—	—				
グアードリミテッド	9.4	—	—		関東電化工業	28.3	33.2	30,975		16.3	17	21,114				
帝国繊維	16.5	17.3	41,156		デンカ	53.3	55.7	115,856		777.7	679.5	629,284				
帝人	140.7	147.6	192,839		信越化学工業	1,328.1	1,366.2	6,426,604		143.5	128.6	265,237				
東レ	981.2	1,122.4	1,216,681		日本カーバイド工業	6.2	8	14,504		5.3	—	—				
SUMINOE	1.3	—	—		堺化学工業	11.1	10.7	28,119		30.1	34.7	75,958				
日本フェルト	3.7	—	—		第一稀元素化学工業	16	16.8	11,592		4.7	—	—				
イチカワ	0.8	—	—		エア・ウォーター	138.2	145	282,895		16.8	19.3	9,727				
日東製網	0.7	—	—		日本薬業ホールディングス	142.1	149	668,116		25.5	26.7	104,797				
アツギ	4.5	—	—		日本化学工業	5.3	5.7	13,668		57.2	54.4	182,729				
ダイニック	2.1	—	—		東邦アセチレン	6.9	—	—		32.6	34.1	59,947				
セーレン	28.3	29.6	81,429		日本パーカライジング	65.3	68.4	86,731		artience	31.9	27.5	84,425			
ソトー	2.1	—	—		高圧ガス工業	21.4	22.5	18,900		T&K TOKA	14	—	—			
東海染工	0.6	—	—		チタン工業	0.9	—	—		富士フィルムホールディングス	272	927.3	2,855,156			
小松マテール	21.2	22.4	17,763		四国化成ホールディングス	18.7	17.3	35,361		資生堂	306.2	321.1	792,795			
ワコールホールディングス	30	31.8	166,155		戸田工業	3.3	3.5	4,112		ライオン	191.9	195.8	311,419			
ホギメディカル	19.3	20.6	98,880		ステラ ケミファ	7.9	8.2	36,695		高砂香料工業	11	10.3	51,809			
クラウディアホールディングス	1.5	—	—		保土谷化学工業	4.6	4.9	18,154		マンダム	31.7	30.6	37,270			
T S Iホールディングス	47.6	48.5	62,710		日本触媒	21.3	98.3	184,804		ミルボン	19.9	24.6	76,752			
マツカコーポレーション	2	—	—		大日精化工業	10.2	10.6	30,263		ファンゲル	64.1	—	—			
ワールド	20.7	23.8	57,667		カネカ	37.2	37.7	140,507		コーセー	29.8	31.3	205,954			
三陽商会	5.5	7.9	22,838		三菱瓦斯化学	109.4	124.5	335,901		コタ	13.5	15.6	24,882			
ナイガイ	2.1	—	—		三井化学	120.8	138.2	451,775		シーボン	0.9	—	—			
オンワードホールディングス	86.3	99.7	59,122		J S R	159.5	—	—		ホーラ・オルビスホールディングス	75.2	78.8	107,365			
ルックホールディングス	4.1	4.9	10,966		東京応化工業	69.9	73.3	253,544		ノエビアホールディングス	13.1	13.8	59,340			
キムラタン	42.8	—	—		大阪有機化学工業	12.3	12.8	34,048		アジパコホールディングス	1.6	—	—			
ゴールドウイン	25.9	27.2	215,315		三菱ケミカルグループ	1,070.7	1,122.6	848,910		新日本製薬	8.4	8.8	17,036			
デサント	25.2	—	—		K H ネオケム	22.3	27.7	66,480		l n e	2.9	5.2	11,008			
キング	2.5	—	—		ダイセル	188.3	174.7	242,483		アクシージア	7.2	10.2	4,467			
ヤマトインターナショナル	5.1	—	—		住友ベークライト	20.5	48.4	172,400		エステー	11.3	12.4	18,823			
パルプ・紙 (0.1%)	8	7.4	26,529		積水化学工業	294.3	305.9	770,868		アグロ カネシヨウ	5.9	—	—			
特種東海製紙	610	581.7	351,172		日本ゼオン	100.4	118.5	172,002		コニシ	42.4	48.5	60,188			
王子ホールディングス	82.6	79.9	73,428		アイカ工業	37	38.8	129,980		長谷川香料	28	29.4	84,701			
三菱製紙	8.8	—	—		UBE	69.7	79.1	178,845		小林製薬	42.7	40.4	232,057			
北越コーポレーション	72	86.2	124,300		積水樹脂	21.9	20.9	39,898		荒川化学工業	12.4	14.3	16,316			
中越パルプ工業	2.6	—	—		タキロンシーアイ	37.4	—	—		メック	12.1	12.6	39,123			
大王製紙	64.7	77.5	66,185		旭有機材	9.7	10.2	43,452		日本高純度化学	3.3	3.8	11,856			
阿波製紙	1.8	—	—		ニチパン	7.9	9.6	20,006		タカラバイオ	39.5	48.4	49,222			
レンゴー	133.4	139.8	113,112		リケンテクノス	31.6	28.7	29,474		J C U	16.4	17	65,705			
トーモク	8.5	8.8	21,533		大倉工業	6.8	7.1	21,243		新田セラチン	4.4	—	—			
ザ・パップ	10.9	11.3	37,177		積水化成成品工業	20.7	21.7	7,660		O A T アグリオ	4.8	6.4	12,531			
化学 (4.9%)	61.7	64.7	10,675		群栄化学工業	3.4	3.6	9,673		デクセリアルズ	36.8	134.8	273,644			
北の達人コーポレーション	61.7	64.7	10,675		タイガースポリマー	3	—	—		アース製薬	13.3	14.1	70,077			
					ミライアル	2.2	—	—		北興化学工業	14.8	13.8	18,823			
					ダイキアクシス	2.7	—	—		大成ラミック	4.2	4.6	11,638			

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		銘柄	期首(前期末)	当 期 末		銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額
クマイ化学工業	千株	千株	千円	富士石油	千株	千株	千円	モリ工業	千株	千株	千円
日本農薬	58.3	61.1	46,558	MORE S C O	42.7	40.4	13,008	大同特殊鋼	2.6	3.7	17,149
アキレス	26.9	23.6	17,700	出光興産	2.3	-	-	日本高周波銅業	95.1	99.8	121,257
有次製作所	9.3	8.3	12,300	ENEOSホールディングス	814.3	718.8	744,676	日本冶金工業	2.7	-	-
日東電工	25.7	23.2	33,384	コスモエレクトロホールディングス	2,321.7	2,608.6	2,014,360	山陽特殊製鋼	11	10.7	47,240
レック	94.2	486.5	1,418,634	<b>ゴム製品 (0.6%)</b>	43.5	50.7	345,013	愛知製鋼	15	15.8	43,418
三光合成	18.8	19.6	25,225	横浜ゴム	74.2	77.8	270,121	日本金属	8.7	9.2	62,560
きもと	18.5	19.3	13,066	TOYO TIRE	74.2	77.8	270,121	大平洋金属	1.9	-	-
ZACROS	10.7	-	-	ブリヂストン	84.3	88.3	219,116	新日本電工	12.9	14.6	23,038
前澤化成工業	11.6	12.1	50,517	住友ゴム工業	429.2	450.1	2,471,949	栗本鐵工所	75.4	94.8	26,923
未来工業	9.4	10.8	19,062	藤倉コンポジット	143.8	150.9	269,507	虹 技	7	7.3	33,689
ウェアブロックホールディングス	5.3	5.6	19,600	オカモト	11.3	14.7	23,490	日本精鉄管	0.9	-	-
J S P	2.4	-	-	フコク	6.9	8.1	42,606	三菱製鋼	0.8	-	-
エフビコ	10.3	12.6	26,598	ニッタ	7.7	9.1	16,016	日亜銅業	11.2	11.7	18,825
天馬	27.7	33.9	98,242	住友理工	14.9	15.1	55,719	日本精線	7.4	-	-
信越ポリマー	10.7	12.7	34,493	三ツ星ベルト	22.8	29.8	52,895	エンピカ・ホールディングス	2.1	12.6	16,921
東リ	31.6	33.3	52,747	バンドー化学	17.8	21.3	82,644	シンニッタン	11.9	15.7	6,248
ニフコ	14.4	-	-	<b>ガラス・土製品 (0.6%)</b>	21.8	23	43,263	新家具工業	8.6	-	-
バルカー	43.9	57.6	209,433	日東紡績	18.6	17.3	106,049	大紀アルミニウム工業所	1.5	-	-
ユニ・チャーム	12.3	11.7	37,791	AGC	130.8	149.6	626,824	日本輕金属ホールディングス	19.2	22.8	23,826
ショーエイコーポレーション	305.5	960.8	1,128,459	日本板硝子	69.9	78.7	27,230	三井金属鉱業	44.2	46.3	74,126
<b>医薬品 (4.2%)</b>	2.1	-	-	石塚硝子	1.1	-	-	東邦亜鉛	49.9	39.7	181,826
協和キリン	177.2	180.8	382,753	日本山村硝子	2.4	-	-	住友金属鉱山	9.8	12.5	6,875
武田薬品工業	1,297.8	1,368.4	5,661,070	日本電気硝子	59.8	57.2	202,545	DOWAホールディングス	108	113.1	278,112
アステラス製薬	1,286.3	1,349	1,933,791	オハラ	7	7.3	8,000	古河機械金属	174.9	200	725,200
住友ファーマ	108.8	136.9	104,728	住友大阪セメント	24.4	26.6	88,524	エス・サイエンス	37.3	42.8	197,907
塩野義製薬	184.9	509.9	1,106,228	太平洋セメント	86.7	94.9	364,985	丸紅チタニウムテクノロジーズ	20	20.8	42,348
わかもと製薬	6.8	-	-	日本ヒューム	12.8	13.6	21,814	東邦チタニウム	21.9	-	-
日本新薬	38.4	40.4	157,438	日本コンクリート工業	28.4	29.7	11,048	UACJ	46.2	27.4	53,621
中外製薬	459	481.3	3,331,558	三谷セキサン	5.9	5.4	26,919	C K サンエツ	31.2	32.8	33,685
科研製薬	25.1	26.3	111,801	アジアパイルホールディングス	20.8	21.9	18,658	古河電気工業	21.2	22.4	117,824
イーザイ	178.4	200.7	904,354	東海カーボン	135.3	141.8	122,600	住友電気工業	2.7	2.9	11,382
ロート製薬	142.1	162.5	398,206	日本カーボン	7.8	8.8	37,620	友友電気工業	50.2	51.5	380,379
小野薬品工業	311.2	314.7	483,693	東洋炭素	10.3	10.8	41,850	フジクラ	564.4	546.2	1,567,867
久光製薬	32.6	34.2	144,666	ノリタケ	8.1	17	61,710	SWCC	177.9	169.6	1,056,608
持田製薬	16.9	19.3	64,655	TOTO	96.8	111.6	409,348	タツタ電線	16.9	21.2	154,972
参天製薬	267.2	278.6	402,577	日本硝子	170.6	170.9	324,539	カナレ電気	26.8	-	-
扶桑薬品工業	5.2	6	14,988	日本特殊陶業	122.8	125.7	576,334	平河ヒューテック	1.1	-	-
日本ケミファ	0.7	-	-	ダントールホールディングス	4.3	-	-	リョービ	9.6	10.1	14,897
ツムラ	46.2	52.9	228,792	MA R UWA	5.4	6.4	238,080	アーレスティ	16.1	16.8	37,430
キッセイ薬品工業	24.3	25.5	94,605	品川フラスコリーズ	18.1	18.9	33,471	AREホールディングス	7.4	-	-
生化学工業	24.9	29.3	23,117	黒崎播磨	3	10.4	26,967	稲葉製薬所	56.8	64	118,400
栄研化学	26.9	24.3	52,002	ヨータイ	9.1	7.8	13,205	豊田化学工業グループ	7.5	8.8	14,924
鳥居薬品	7.9	8.2	41,246	東京窯業	7	-	-	トーカロ	7.6	19	36,784
J C R ファーマ	49.6	52.1	27,717	ニッカトール	3	-	-	アルファ	43.6	45.5	81,172
東和薬品	22.5	20.6	59,925	フジミンコーポレート	39.4	41.4	86,526	SUMCO	2.4	-	-
富士製薬工業	10.8	11.3	15,594	クニミネ工業	1.9	-	-	川田テクノロジーズ	268	301.2	348,337
ゼリア新薬工業	20.3	24.3	50,932	エーアンドエーマテリアル	1.4	-	-	R S Technologies	3.6	10.2	27,489
ネクセラファーマ	48.1	72.1	70,874	ニチアス	37.1	39.1	185,998	ジェイテックコーポレーション	10.1	12.1	36,481
第一三共	1,277.5	1,451.3	5,562,832	ニチハ	18.4	19.2	56,678	信和	1.2	-	-
杏林製薬	31.8	33.5	45,995	<b>鉄鋼 (0.9%)</b>	675.6	801.1	2,690,093	東洋製鋼グループホールディングス	4.3	-	-
大幸薬品	30.3	34.8	11,310	日本製鉄	303.4	318.2	564,645	神戶製鋼所	86.6	101	242,400
ダイト	11.3	11.4	23,267	神戶製鋼所	303.4	318.2	564,645	山陽製鋼所	7.4	8.5	13,838
大塚ホールディングス	305	379.9	3,011,087	中鋼製鉄	34.6	32.8	25,059	コロン	8.6	8.9	8,321
大正製薬ホールディングス	32.6	-	-	JFEホールディングス	419.6	476.7	842,328	横河ブリッジホールディングス	23.6	27.2	72,080
ペパチドリーム	71.1	74.5	145,386	東京製鐵	42.5	44.1	68,884	駒井ハルテック	1.2	-	-
セルソース	4.1	10.2	8,833	共英製鐵	17.3	15.6	30,825	高田機工	0.5	-	-
あすか製薬ホールディングス	15	14.1	27,100	大和工業	28.5	29.8	230,801	三和ホールディングス	151.6	156.2	758,038
サウジールホールディングス	33.5	90.6	171,868	東京鐵鋼	6.7	7	41,440	文化シヤッター	39.5	41.5	80,053
<b>石油・石炭製品 (0.5%)</b>				大阪製鐵	7	7.3	19,286	三協立山	19	19.8	11,682
日本コークス工業	148.7	156	14,820	淀川製鐵所	17.2	14.6	83,512	アルインコ	11.5	12	12,744
ニチレキグループ	19.1	16.4	37,441	中部鋼板	9.9	10.4	23,098	東洋シヤッター	1.5	-	-
ユシロ化学工業	7.6	7.8	16,894	丸一鋼管	46	48.3	167,504	L I X I L	235.5	230.7	398,188
ビービー・カストロール	2.5	-	-								

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		銘柄	期首(前期末)	当 期 末		銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
日本フィルコン		千株	千円	レオン自動機		千株	千円	ダイコク電機		千株	千円
ノーリツ	4.4	—	—	S M C	17.1	16.3	23,732	竹内製作所	7.3	6.8	19,658
長府製作所	25	22.5	38,047	ホンソカワマイクロン	44.2	46.3	2,622,895	アマノ	26.8	28	151,480
リンナイ	15	17.6	35,516	ユニオンツール	9.5	10.8	44,928	J U K I	41.9	43.9	169,980
ダイニチ工業	72.2	84.1	287,453	瑞光	6.5	6.8	31,178	サンデン	22.8	24.2	9,534
日東精工	3.5	—	—	オイレス工業	10.6	9.9	13,048	ジャノメ	9.8	—	—
三洋工業	21.9	23.1	13,097	日精イー・エス・ビー機械	20.1	20.9	50,745	マックス	15	13.5	13,594
岡部	0.8	—	—	サトーホールディングス	5.9	5.4	29,268	グローリー	20.8	19.1	82,225
ジーテクト	26.9	28.2	20,868	技研製作所	21	19.3	42,653	新晃工業	35.4	40.7	106,837
東プレ	19.2	17.6	30,025	日本エアータック	13.9	14.5	21,387	大和冷機工業	14.9	44.3	54,489
高周波熱錬	26.6	27.8	50,846	カワタ	6.9	7.2	7,776	セガサミーホールディングス	22.7	23.8	38,246
東京製綱	23.3	23.5	23,617	日精樹脂工業	2	—	—	T P R	131.9	138.3	441,315
サンコール	9.8	9.4	12,727	オカダアイオン	11	10.2	9,720	ツバキ・ナカシマ	18.7	19.6	46,412
モリテックススチール	13.4	17.5	4,375	ワイエイシールホールディングス	2.2	—	—	ホシザキ	29.7	38.1	17,221
パイオラックス	6.1	—	—	小松製作所	5.5	15.8	14,062	日本精工	87.1	99.8	546,804
イチワフ	18.7	21.2	49,141	住友重機械工業	692.2	763.3	3,468,435	N I T N	12.8	13.5	8,883
日本発条	15.5	16.3	16,153	日立建機	87.4	91.7	283,811	ジェイテクト	273.4	286.7	183,258
中央発條	133.5	139.9	267,908	日工	58.8	61.6	227,488	不二越	320.3	366.4	89,438
アドパネクス	11.2	10.2	15,708	巴工業	21.9	23.1	16,331	日本トムソン	131.4	137.8	163,155
立川ブラインド工業	0.8	—	—	井関農機	5.8	6.1	22,722	T H K	10.9	11.4	38,133
三益半導体工業	6.8	7.1	10,252	T O W A	13.8	14.5	13,717	ユーシン精機	40.3	42.1	21,681
機械 (5.5%)	13.6	—	—	丸山製作所	16.4	47.5	83,220	前澤給装工業	85.2	89.3	338,268
日本ドライケミカル	1.6	—	—	北川鉄工所	1.1	—	—	イーグル工業	11.8	14.4	9,734
日本製鋼所	40.7	46.9	259,872	ローツェ	5.8	6.1	7,368	前澤工業	11.3	11	14,828
三浦工業	61.7	71.8	253,454	タカカタ	7.7	80.9	133,929	P I L L A R	6.3	17.1	34,832
タクマ	49.9	52.4	86,984	ワボタ	2.2	—	—	キッツ	4.2	—	—
ツガミ	49.9	52.4	86,984	往原実業	772	792.1	1,497,465	マキタ	13.7	14.4	55,368
オークマ	32.8	33.2	53,086	三菱化機	7.8	7.4	28,453	カナデビア	49.5	51.9	60,204
芝浦機械	12.9	27.1	95,256	月島ホールディングス	5.2	5.5	20,707	I H I	168.4	192.6	845,514
アマダ	14.7	20.3	75,617	帝国電機製作所	20	20.8	32,843	三菱重工業	73.3	82.8	132,066
アイデンジアリング	235.6	215.1	337,384	新東工業	10.4	10.6	30,104	スター精密	130.3	126.9	121,570
F U J I	34.2	34.6	27,541	澁谷工業	1.7	—	—	キョクシアホールディングス	258.2	2,708.2	5,983,767
牧野フライス製作所	69.5	67.3	145,872	アイチコーポレーション	29.9	34.4	31,269	日清紡ホールディングス	109.9	124.1	1,106,351
オーエスジー	16.3	17.1	204,003	小森コーポレーション	13.9	14.5	53,215	ニッセイ	9.6	—	—
ダイジェット工業	65.1	68.2	115,360	鶴見製作所	20.6	25.6	37,606	エプソン	27.5	26	51,090
旭ダイヤモンド工業	0.7	—	—	日本ギヤ工業	36.4	38	50,198	電気機器 (18.0%)	—	—	—
D M G 森精機	34	38.5	34,457	酒井重工業	11.3	11.7	38,551	イビデン	—	69.6	118,111
ソディック	89.5	97.6	235,606	石井鐵工	2.5	—	—	コニカミノルタ	111	116.5	101,972
ディスコ	35.9	40.9	32,842	西島製作所	2.3	6.1	14,396	ブラザー工業	77	88.8	331,668
日東工器	71.1	74.5	3,427,000	大同行工業	60.6	317.9	785,689	ミネベアミツミ	329.8	345.8	193,993
パンチ工業	7.2	6	13,590	木村化工機	0.8	—	—	デンヨー	197.3	207	574,839
富士ダイス	13.7	12.8	9,625	ANEAST 若田	12.7	13.4	29,614	明電舎	256.9	269.2	663,174
豊和工業	6.4	—	—	ダイフク	14.8	15.6	31,371	山洋電機	709.7	3,987.8	16,270,224
石川製作所	8.7	11.4	9,234	サムコ	176.3	201.6	3,298,176	三菱電機	1,643.6	1,575.2	3,842,700
リケン N P R	3.6	—	—	加藤製作所	17.7	24	172,320	富士電機	89.8	94.2	682,950
東洋機械金属	1.7	—	—	油研工業	5	5.8	22,098	東洋電機製造	2.3	—	—
津田駒工業	16	19.4	47,549	タダノ	82.6	86.6	442,612	安川電機	160.4	168.4	703,743
エンシュウ	5.4	—	—	フジテック	20.9	70.2	131,976	シンフォニアテクノロジー	16.3	15.5	101,370
島精機製作所	1.2	—	—	C K D	2.9	—	—	デンヨー	27.4	26.1	118,755
オートラン	1.5	—	—	平和	11.3	11.8	9,593	オリジン	1.5	—	—
N C ホールディングス	23.5	24.6	23,148	理想科学工業	22.8	26.3	35,426	山洋電機	6.4	6.7	64,789
イワキ	24.3	25.3	46,172	サマコ	4	3.7	11,096	デンヨー	11.3	11.7	31,005
フリュー	9.8	10.3	23,401	加藤製作所	3.3	—	—	P H C ホールディングス	27.6	29	29,464
ヤマシンフィルタ	13.9	14.5	15,558	油研工業	1.1	—	—	K O K U S A I E L E C T R I C	57.1	108.4	272,897
日版製作所	35.5	32.8	20,008	タダノ	85	89	97,722	ソシオネクスト	107.2	154.4	327,714
やまびこ	16.1	18.8	19,796	フジテック	34.5	49.8	293,670	東芝テック	18.9	23.3	73,977
野村マイクロ・サイエンス	24.1	25.2	63,378	C K D	40.9	42.9	107,550	芝浦メカトロニクス	8.4	11.2	103,040
平田機工	5	25.6	61,670	ANEAST 若田	43.7	51.6	120,331	マブチモーター	72.6	67.9	141,435
P E G A S U S	7.1	7.4	39,812	ダイフク	249.2	261.3	807,678	ニデック	326	683.7	1,789,926
マルマエ	16.3	17.1	8,156	サムコ	4	3.7	11,096	ユー・エム・シー・エレクトロニクス	9.3	9.9	2,920
タツモ	6.4	6.7	9,962	加藤製作所	3.3	—	—	トレックス・セミコンダクター	7.6	7.3	8,760
ナプテスコ	8.9	11	22,264	油研工業	1.1	—	—	東光高岳	8.9	8.3	17,753
三井海洋開発	92.7	97.1	263,092	フジテック	34.5	49.8	293,670	ダブル・スコープ	42.3	47.6	11,852
	18.7	19.5	60,937	理想科学工業	11.8	24.7	35,493	ダイヘン	14.8	14.6	112,712
				平和	43.7	51.6	120,331	ヤーマン	28.7	30	22,650

銘柄	期首(前期末)			銘柄	当 期 末			銘柄	期首(前期末)			
	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	
JVCケンウッド	千株	千株	千円	千株	千株	千円	千株	千株	千円	千株	千株	千円
三菱電機	116.6	122.1	191,147	新電元工業	5.6	6	14,988	輸送用機器 (7.4%)				
キーエンス	14	12.8	17,894	アズビル	100.6	417.9	495,002	トヨタ紡織	61.6	64.4	126,095	
大崎電気工業	10.2	-	-	東亜ディーケーケー	3.1	-	-	森声工業	1.3	-	-	
オムロン	32.3	33.4	28,690	日本光電工業	62.7	137.2	309,111	ユニプレス	26.2	27.5	29,782	
日東工業	112.8	141.8	690,566	チノー	6.1	6.4	14,457	豊田自動織機	124.7	130.8	1,657,236	
IDEC	19.9	20.7	59,719	共和電業	6.1	-	-	モリタホールディングス	25.7	24.2	52,538	
正興電機製作所	2.2	-	-	日本電子材料	9	9.5	21,413	三機工業	22.3	21.2	15,391	
不二電機工業	1.3	-	-	堀場製作所	27.9	29	281,010	デンソー	1,206.3	1,502.1	2,950,124	
ジー・エス・コア コーポレーション	57.6	69.1	171,126	アドバンテスト	418.9	483.3	4,159,279	東海理化電機製作所	41.2	43.3	97,901	
サクサ	1.5	-	-	小野測器	2.7	-	-	川崎重工業	119.4	115.4	823,840	
メルコホールディングス	4.6	-	-	エスベック	11.7	13.7	34,674	名村造船所	36.4	43.7	86,963	
テクノメディカ	3.5	2.9	5,118	キーエンス	146.3	153.4	9,679,540	日本車輛製造	4.8	5.9	12,808	
ダイヤモノエレクトロニクスホールディングス	5.5	6.3	3,307	日置電機	6.9	8	58,720	三菱ロジスネクスト	23.3	24.4	46,750	
日本電気	193.9	219	3,395,595	シスメックス	126.2	396.9	1,114,098	近畿車輛	0.9	-	-	
富士通	135.9	1,425.1	4,262,474	日本マイクロニクス	26.3	25.2	99,036	日産自動車	1,973.1	1,916.4	854,522	
沖電気工業	66.8	75.1	71,720	メガチップス	11.6	11.7	67,275	いすゞ自動車	425.1	473.6	949,094	
岩崎通信機	3.1	-	-	OBARA GROUP	8	9.6	34,560	トヨタ自動車	8,028.6	8,150.9	23,022,217	
電気興業	6.6	6.3	10,602	澤藤電機	0.8	-	-	日野自動車	219.9	230.7	109,167	
サンケン電気	13.7	15.9	94,732	原田工業	2.9	-	-	三菱自動車工業	570.4	586.2	231,490	
ナカヨ	1.1	-	-	コーセル	15.6	16.4	16,777	エフテック	4.5	-	-	
アイホン	8	9.5	25,346	イリソ電子工業	13.4	15.6	44,085	レシップホールディングス	2.8	-	-	
ルネサスエレクトロニクス	963.8	1,179.8	2,909,976	オプテックスグループ	26.8	28.1	46,140	GMB	1.3	-	-	
セイコーエプソン	189.5	198.6	496,400	千代田インテグレーション	5.7	5.4	15,282	フルテック	1.3	-	-	
ワコム	112.3	108.9	70,567	レーザーテック	67	59.5	906,780	武蔵精密工業	35.7	37.5	111,787	
アルバック	32.4	34	206,244	スタンレー電気	93.6	96	250,512	日産車体	14.8	23.4	24,499	
アークセル	5.9	7.7	10,140	ウシオ電機	74.3	67.8	138,888	新明和工業	42.1	44	59,268	
EIZO	10.8	20.1	42,370	岡谷電機産業	5	-	-	極東開発工業	24.2	20.6	51,026	
ジャパンディスプレイ	636.3	667	12,673	ハリオス テクノ ホールディング	6.5	-	-	トビー工業	11.9	12.4	26,796	
日本信号	33.7	35.2	31,856	エノモト	1.8	-	-	テラド	3.2	3.4	12,291	
京三製作所	30.9	36	18,432	日本セラミック	11.9	14.1	36,378	曙ブレーキ工業	89.1	93.6	10,670	
能美防災	20	20.8	64,896	遠藤照明	2.9	-	-	ダチエス	27	28.2	51,747	
ホーチキ	11	9.9	24,492	古河電池	10.7	11.2	15,478	NOK	56.8	59.6	146,616	
星和電機	2.9	-	-	双信電機	2.6	-	-	フタバ産業	39.2	46.2	36,960	
エレコム	35.3	36.9	55,423	山一電機	13.1	12.5	27,900	カヤバ	14.1	26.2	75,980	
パソニック ホールディングス	1,744.5	1,829.7	3,247,717	函研	12.7	14.1	68,878	大同メタル工業	28.6	29.9	14,920	
シャープ	248.9	223.7	214,125	日本電子	36.6	35.4	198,877	プレス工業	58.4	60	34,080	
アンリツ	104	109.1	154,212	カシオ計算機	105.6	122.5	156,248	ミクニ	8.2	-	-	
富士通ゼネラル	41.9	43.8	120,712	ファナック	713	741.9	3,312,583	太平洋工業	33.5	35.1	52,650	
ソニーグループ	1,034.3	5,290.9	18,428,204	日本シイエムケイ	31.1	44.8	20,921	河西工業	10.3	-	-	
TDK	233.8	1,337.4	2,304,340	エンプラス	4.3	4.6	20,240	アイシン	112.8	324.7	570,335	
帝國通信工業	6.5	6.8	15,640	大真空	21.8	18.7	11,163	マツダ	483.6	471	487,014	
タムラ製作所	58.8	61.6	37,329	ローム	270.3	277.7	428,907	今仙電機製作所	4.1	-	-	
アルプスアルパイン	131.9	125.8	199,141	浜松ホトニクス	117.3	246.3	438,290	本田技研工業	3,565.6	3,633	5,218,804	
池上通信機	2	-	-	三井ハイテック	12.9	67.9	58,733	スズキ	268.5	1,239.2	2,379,264	
日本電波工業	17.7	14.5	12,412	新光電気工業	51.7	54.1	317,404	SUBARU	453.4	462.3	1,345,293	
鈴木	7.9	8.2	14,063	京セラ	908.5	952.8	1,570,690	安永	2.8	-	-	
メイコー	14.7	15.2	129,504	太陽誘電	71.2	67.2	152,409	ヤマハ発動機	631.9	647.3	786,469	
日本トリム	3.3	3.5	12,950	村田製作所	1,330.3	1,350.5	3,412,038	T B K	7	-	-	
ローランド ディー・ジー	8.1	-	-	双葉電子工業	27.8	29.1	14,346	エクセディ	23.9	25	117,625	
フォスター電機	10.9	15.8	24,916	豊田合成	2.4	-	-	日立化成	41.9	43.8	120,493	
SMK	3.8	3.7	10,626	ニチコン	38.4	40.4	50,823	愛三工業	24.2	29.1	56,715	
ヨコオ	1.3	13.8	22,507	日本ケミコン	15.6	18.9	19,051	盟和産業	0.9	-	-	
ティアック	10.6	-	-	K O A	22.1	25.5	24,072	日本ブラスト	5.5	-	-	
ホシデン	33.6	38.5	82,274	市光工業	26.4	27.7	11,080	ヨロズ	13.7	15.9	16,472	
ヒロセ電機	21.8	22.7	409,394	小糸製作所	151.5	158.9	322,010	エフ・シー・シー	25.9	26.8	80,936	
日本航空電子工業	35.3	40.4	115,503	ミツバ	27.4	28.9	23,987	シマノ	59.1	66.4	1,389,088	
TOA	16.8	15.8	15,215	SCREENホールディングス	50	64	653,120	ティ・エス テック	52	62.3	110,115	
マクセル	32.6	29.6	56,891	キャノン電子	16.2	14.5	36,192	ジャムコ	7.1	9.3	16,693	
古野電気	19.2	18.2	44,317	キャノン	729.3	764.9	3,640,924	精密機器 (2.3%)				
スミダコーポレーション	19.8	20.7	19,375	リコー	366.6	403.8	696,555	リガク・ホールディングス	-	77.4	75,465	
アイコム	5.7	6	16,116	象印マホービン	39.7	45.7	75,999	デルモ	408.8	1,025.7	2,897,089	
リオン	6.1	6.4	16,704	MUTOHホールディングス	0.9	-	-	クリエートメディック	2.1	-	-	
横河電機	161.6	169.5	516,297	東京エレクトロン	309.5	324.5	8,274,750	日機装	34.1	39.8	39,441	
				イノテック	9.7	11	15,510	日本エム・ディ・エム	11.6	12.1	7,550	















銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			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		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
アイモバイル	千株	千株	千円				LITALICO	千株	千株	千円				トランス・コスモス	千株	千株	千円			
ディスラプターズ	20.1	19.9	9,611				コンフィデンス・インタラクティブ	11.7	14.4	16,516				18.7	20	64,900				
MS-Japan	2.3	-	-				アドバンテッジリスクリマネジメント	0.6	-	-				65.6	68.7	61,555				
船場	5.5	8.6	9,451				リログループ	3.4	-	-				6	7	69,650				
ジョビエレベーターサービスホールディングス	1.4	-	-				東祥	75.3	87.8	168,576				9	9.4	11,374				
フルテック	48.7	61.3	184,819				ID&E ホールディングス	10.5	13.3	9,376				13.3	14	30,618				
グリーンズ	1	-	-				ビーウィズ	9.1	-	-				1	-	-				
ツナグループ・ホールディングス	2.4	-	-				サンウェルズ	3.1	3.2	4,499				153.1	321.1	1,660,729				
GAMEWITH	1.9	-	-				TREホールディングス	-	6.1	4,117				8.1	8.5	25,440				
MS&Consulting	2.8	-	-				人・夢・技術グループ	28.8	36.2	53,539				29.1	33.5	30,384				
ウエルビー	1	-	-				NISSOホールディングス	5.7	6.5	10,406				54.1	58.2	173,406				
エル・ティール・エス	7.5	-	-				大栄環境	13	13.7	10,658				14	14.6	42,851				
ミダックホールディングス	1.7	2.1	5,449				GENOVA	27.3	34.3	100,121				31.3	31.6	76,788				
キュービネットホールディングス	9.1	9.6	15,513				日本管財ホールディングス	-	5.4	7,371				1.7	-	-				
オープングループ	8.6	9.1	9,373				M&A総研ホールディングス	15.8	16.5	43,147				4.5	-	-				
スプリックス	20.4	24.9	6,897				エイチ・アイ・エス	7.2	17	25,143				1.8	-	-				
マネジメントソリューションズ	1.9	-	-				ラックランド	43.7	50.4	75,146				6	6.3	12,852				
プロレド・パートナーズ	6.4	7.7	12,774				共立メンテナンス	6.8	6.6	12,177				50.5	-	-				
and factory	3.5	3.9	1,579				イチネンホールディングス	23.6	49.6	151,379				16.1	16.9	67,262				
テノホールディングス	2	-	-				建設技術研究所	16	15.4	26,703				12.8	16.1	9,772				
フロンティア・マネジメント	0.8	-	-				スパース	7.7	16.2	41,909				30.7	37.9	147,431				
ピアラ	3.8	4.8	3,696				燦ホールディングス	9.8	11.4	12,654				5.5	5.8	12,748				
コプロ・ホールディングス	1.2	-	-				スバル興業	14.1	13.3	13,712				千株	千株	千円				
ギークス	2.2	-	-				東京テアトル	3	6.1	21,807				2,148銘柄	289,921.1	598,618,921				
アンビスホールディングス	0.9	-	-				タナベコンサルティンググループ	2.4	-	-				1,687銘柄	<98.1%>					
カープスホールディングス	16.1	33.9	26,069				ナガワ	5.2	6.8	8,275										
フォーラムエンジニアリング	41.1	43.1	31,592				東京都競馬	4.7	4.2	27,258										
FAST FITNESS JAPAN	20.5	18.3	18,903				常磐興産	12.6	11.5	52,037										
Macbee Planet	5.1	5.5	7,001				カナモト	2.5	-	-										
ダイレクトマーケティングミックス	-	4.5	15,210				ニシオホールディングス	23.3	24.4	75,518										
ポピーズ	15.5	19	5,244				アゴラ 楽天クリティカルグループ	14	13.2	55,374										
	2.2	2.8	3,376																	

(注1) 銘柄欄の( )内は、期末の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期		末
		買 建 額	売 建 額	額
国内	T O P I X	百万円 12,007		百万円 -

## ■投資信託財産の構成

2025年2月7日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
株 式	千円 598,618,921		% 97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,953,309		2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	611,572,231		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。



# ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年2月7日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	611,559,712,930円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,539,856,613
株 式(評価額)	598,618,921,730
未 収 入 金	133,335,460
未 収 配 当 金	811,375,293
差 入 委 託 証 拠	456,223,834
(B) 負 債	1,532,780,755
未 払 払 金	13,385,755
未 払 解 約 金	1,519,395,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	610,026,932,175
元 本	124,795,594,506
次 期 繰 越 損 益 金	485,231,337,669
(D) 受 益 権 総 口 数	124,795,594,506口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	48,882円

(注1) 期首元本額	121,842,817,407円
追加設定元本額	39,116,739,635円
一部解約元本額	36,163,962,536円
(注2) 期末における元本の内訳	
MHAMスリーウェイオープン	234,935,632円
MHAM TOP I Xオープン	2,306,286,110円
たわらノーロード 国内株式<ラップ専用>	5,343,245,152円
One DC 国内株式インデックスファンド	34,679,343,223円
D I A M国内株式バッシブ・ファンド	4,647,398,779円
M I T O ラップ型ファンド (安定型)	1,766,612円
M I T O ラップ型ファンド (中立型)	7,624,240円
M I T O ラップ型ファンド (積極型)	18,097,816円
グローバル8資産ラップファンド (安定型)	22,133,733円
グローバル8資産ラップファンド (中立型)	21,327,804円
グローバル8資産ラップファンド (積極型)	9,314,618円
たわらノーロード TOP I X	3,617,657,018円
たわらノーロード バランス (8資産均等型)	2,108,051,598円
たわらノーロード バランス (堅実型)	49,956,149円
たわらノーロード バランス (標準型)	422,906,378円
たわらノーロード バランス (積極型)	803,080,825円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (保守型)	2,726,787円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定型)	203,478,248円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定成長型)	573,408,822円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (成長型)	505,960,792円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (積極型)	701,372,312円
たわらノーロード 最適化バランス (保守型)	487,091円
たわらノーロード 最適化バランス (安定型)	2,220,602円
たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型)	41,212,960円
たわらノーロード 最適化バランス (成長型)	12,746,898円
たわらノーロード 最適化バランス (積極型)	22,669,316円
マスターズ・マルチアセット・ファンド (安定型)	26,773円
マスターズ・マルチアセット・ファンド (バランス型)	948,918円
マスターズ・マルチアセット・ファンド (積極型)	1,024,575円
D I A M国内株式インデックスファンド<DC年金>	32,517,526,987円
Oneグローバルバランス	108,782,427円
D I A Mバランス・ファンド<DC年金>1安定型	904,774,120円
D I A Mバランス・ファンド<DC年金>2安定・成長型	3,289,880,560円
D I A Mバランス・ファンド<DC年金>3成長型	4,092,701,273円
D I A M DC バランス30インデックスファンド	248,418,366円
D I A M DC バランス50インデックスファンド	858,537,729円
D I A M DC バランス70インデックスファンド	1,063,726,385円
マネックス資産設計ファンド<隔月分配型>	25,142,933円
マネックス資産設計ファンド<育成型>	967,311,894円

マネックス資産設計ファンド エボリューション	12,368,768円
D I A M DC 8資産バランスファンド (新興国10)	258,478,733円
D I A M DC 8資産バランスファンド (新興国20)	326,821,886円
D I A M DC 8資産バランスファンド (新興国30)	595,002,065円
投資のソムリエ	6,619,003,667円
フルズコントロール	219,955,581円
投資のソムリエ<DC年金>	897,766,879円
D I A M 8資産バランスファンドN<DC年金>	374,200,639円
4資産分散投資・ハイクラス<DC年金>	1,417,555,736円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	299,836,496円
リスク抑制世界8資産バランスファンド	755,779,553円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤ-2045)	102,627,430円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤ-2055)	55,249,962円
リスク抑制世界8資産バランスファンド (DC)	3,089,514円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤ-2035)	218,849,573円
4資産分散投資・スタンダード<DC年金>	664,959,163円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	84,763,449円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	228,955,300円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤ-2040)	82,321,725円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤ-2050)	60,369,693円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤ-2060)	36,193,761円
4資産分散投資・ミドルクラス<DC年金>	769,406,611円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤ-2065)	10,440,211円
Oneグローバル最適化バランス (安定型) <ラップ向け>	1,430,158円
Oneグローバル最適化バランス (成長型) <ラップ向け>	36,440,266円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤ-2070)	62,281円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2019-12 (適格機関投資家限定)	4,732,014円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-06 (適格機関投資家限定)	4,718,912円
マルチアセット・インカム戦略ファンド20-08 (適格機関投資家限定)	4,900,475円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-09 (適格機関投資家限定)	2,880,816円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-03 (適格機関投資家限定)	7,866,964円
インカム重視マルチアセット運用ファンドI2021-04 (適格機関投資家限定)	12,009,087円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (内外株式債券型) 21-06	75,346,240円
日本株40・外債60配分戦略ファンド2021-07	349,581,656円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-09 (適格機関投資家限定)	3,217,510円
マルチアセット・インカム戦略F (内外株式債券型) 22-05	71,685,880円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (日米資産投資) 22-10	344,907,996円
予兆モデル活用型戦略ファンド2024-01 (適格機関投資家限定)	7,741,425円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (日米資産投資) 24-05	348,851,836円
T O P I Xインデックスファンド2025-01 (適格機関投資家限定)	330,103,543円
投資のソムリエ・私募 (適格機関投資家限定)	130,509,834円
A M O n eマルチアセット・インカム戦略 (適格機関投資家限定)	3,806,397円
D I A Mワールドバランス25VA (適格機関投資家限定)	19,207,562円

日米資産配分戦略ファンド (インカム重視型) (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定)	93,890,674円	D I AM世界バランスファンド55VA (適格機関投資家限定)	50,296円
インカム重視マルチアセット運用ファンド (適格機関投資家限定)	7,879,425円	D I AM世界アセットバランスファンド2VA (適格機関投資家限定)	92,130,245円
リスクコントロール世界8資産/バランスファンド (F O F s用) (適格機関投資家専用)	3,366,821円	D I AM世界アセットバランスファンド40VA (適格機関投資家限定)	6,740,199円
D I AMグローバル・バランスファンド25VA (適格機関投資家限定)	27,932,176円	D I AM世界アセットバランスファンド25VA (適格機関投資家限定)	19,897,555円
D I AMグローバル・バランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	59,041,780円	D I AM世界アセットバランスファンド3VA (適格機関投資家限定)	42,118,287円
D I AM国際分散/バランスファンド30VA (適格機関投資家限定)	2,167,529円	D I AM世界アセットバランスファンド4VA (適格機関投資家限定)	56,042,180円
D I AM国際分散/バランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	8,837,011円	D I AM世界バランス25VA (適格機関投資家限定)	14,155,767円
D I AM国内重視/バランスファンド30VA (適格機関投資家限定)	2,815,726円	D I AM国内バランス30VA (適格機関投資家限定)	5,135,204円
D I AM国内重視/バランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	77,102円	動的パッケージファンド<DC年金>	24,347,592円
D I AM世界バランスファンド40VA (適格機関投資家限定)	40,947円	コア資産形成ファンド	9,446,067円
D I AM世界バランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	953,425円	MH AMトピックスファンド	732,195,084円
D I AMバランスファンド25VA (適格機関投資家限定)	197,036,871円	MH AM T O P I XファンドVA (適格機関投資家専用)	41,437,680円
D I AMバランスファンド37.5VA (適格機関投資家限定)	335,978,730円	MH AM動的パッケージファンド [適格機関投資家限定]	2,562,634,765円
D I AMバランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	1,063,955,401円	MH AM日本株式バッシュファンド [適格機関投資家限定]	2,943,207,375円
D I AMグローバル・アセット・バランスVA (適格機関投資家限定)	8,584,282円	期末元本合計	124,795,594,506円
D I AMグローバル・アセット・バランスVA2 (適格機関投資家限定)	12,110,443円	(注3) 担保資産	
D I AM アクサ グローバル バランスファンド30VA (適格機関投資家限定)	107,245,800円	代用として担保を提供している資産はありません。	
D I AM世界アセットバランスファンドVA (適格機関投資家向)	21,932,365円		

## ■損益の状況

当期 自2024年2月8日 至2025年2月7日

項	目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	金 当	13,335,604,423円
受 取	利 息	13,314,997,970
受 取	利 息	18,927,557
そ の 他 収 益	金	1,734,228
支 払 利 息	息	△55,332
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	益	36,943,093,232
売 買	益	78,187,104,067
売 買	損	△41,244,010,835
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	益	2,675,726,650
取 引	益	4,153,923,810
取 引	損	△1,478,197,160
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)		52,954,424,305
(E) 前 期 繰 越 損 益 金		420,288,018,867
(F) 解 約 差 損 益 金		△134,953,850,868
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金		146,942,745,365
(H) 合 計(D + E + F + G)		485,231,337,669
次 期 繰 越 損 益 金(H)		485,231,337,669

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)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3) (G)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。