

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	2019年1月18日から無期限です。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。	
主要投資対象	国内株式アクティブファンドセレクション(ラップ専用)	別に定める投資信託証券* (以下「指定投資信託証券」といいます。) *別に定める投資信託証券：「ブランドエクイティマザーファンド」、「One日本バリューストックファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)」、「One日本成長株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)」、「One国内株オープンファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)」
	ブランドエクイティマザーファンド	わが国の上場株式。
	One日本バリューストックファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)	MHAM日本バリューストックファンド受益証券。
	One日本成長株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)	MHAM日本成長株マザーファンド受益証券。
	One国内株オープンファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)	One国内株オープンマザーファンド受益証券。
運用方法	主として、指定投資信託証券への投資を通じて、わが国の株式に実質的に投資します。指定投資信託証券は、定性・定量評価等を勘案して、適宜見直しを行う場合があります。また、各投資信託証券の組入比率の決定は、定性・定量評価等を勘案して行います。投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持します。ファンドのベンチマークは、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) とし、中長期的にこれを上回る運用成果を目指します。非株式 (株式以外の資産) への実質投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下とします。指定投資信託証券においては、外貨建資産を保有する場合があります。外貨建資産への実質投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下とします。指定投資信託証券の選定および組入比率の決定にあたっては、東海東京アセットマネジメント株式会社の助言を活用します。	
組入制限	国内株式アクティブファンドセレクション(ラップ専用)	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。
	ブランドエクイティマザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
	One日本バリューストックファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)	MHAM日本バリューストックファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合には、制限を設けません。
	One日本成長株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)	MHAM日本成長株マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合には、制限を設けません。
One国内株オープンファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)	One国内株オープンマザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	年1回の決算時 (毎年1月26日 (休業日の場合は翌営業日)) に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売買益 (評価益を含みます。) 等の全額を対象として、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。	

運用報告書 (全体版)

第6期<決算日2025年1月27日>

国内株式アクティブファンドセレクション (ラップ専用)

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、「国内株式アクティブファンドセレクション (ラップ専用)」は、2025年1月27日に第6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/>

国内株式アクティブファンドセレクション（ラップ専用）

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			東証株価指数		株式組入率	株式先物率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 み配 分金	期中 騰落率	(TOPIX)(配当込み ベンチマーク)	期中 騰落率				
2期 (2021年1月26日)	円 14,946	円 0	% 29.3	ポイント 2,887.62	% 11.2	% 46.3	% 2.8	% 50.1	百万円 428
3期 (2022年1月26日)	14,774	0	△1.2	3,018.96	4.5	48.1	1.1	50.0	1,045
4期 (2023年1月26日)	14,413	0	△2.4	3,243.37	7.4	18.5	－	79.7	1,411
5期 (2024年1月26日)	18,769	0	30.2	4,198.26	29.4	19.2	－	79.9	2,183
6期 (2025年1月27日)	21,200	0	13.0	4,745.03	13.0	9.4	－	89.7	2,597

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入率」、「株式先物率」は実質比率を記載しております。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

(注4) 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5) △（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		株式組入率	株式先物率	投資信託 受益証券 組入比率
	騰落率	騰落率	(TOPIX)(配当込み ベンチマーク)	騰落率			
(期首) 2024年1月26日	円 18,769	% －	ポイント 4,198.26	% －	% 19.2	% －	% 79.9
1月末	18,770	0.0	4,288.36	2.1	19.7	－	79.5
2月末	20,064	6.9	4,499.61	7.2	19.6	－	79.7
3月末	21,041	12.1	4,699.20	11.9	19.7	－	79.5
4月末	20,571	9.6	4,656.27	10.9	19.8	－	79.5
5月末	20,889	11.3	4,710.15	12.2	9.9	－	87.3
6月末	21,472	14.4	4,778.56	13.8	9.9	－	89.6
7月末	21,086	12.3	4,752.72	13.2	9.9	－	89.5
8月末	20,491	9.2	4,615.06	9.9	9.7	－	89.6
9月末	20,971	11.7	4,544.38	8.2	9.2	－	89.8
10月末	20,727	10.4	4,629.83	10.3	9.6	－	89.7
11月末	20,690	10.2	4,606.07	9.7	9.8	－	89.6
12月末	21,561	14.9	4,791.22	14.1	9.8	－	89.5
(期末) 2025年1月27日	21,200	13.0	4,745.03	13.0	9.4	－	89.7

(注1) 騰落率は期首比です。

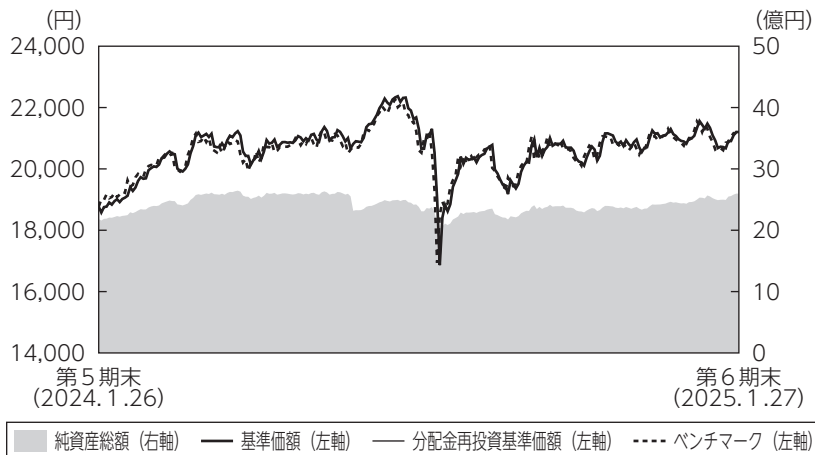
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入率」、「株式先物率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

■当期の運用経過（2024年1月27日から2025年1月27日まで）

基準価額等の推移



第6期首：18,769円
第6期末：21,200円
(既払分配金0円)
騰落率：13.0%
(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す。
- (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およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

投資信託証券への投資を通じて、わが国の株式に実質的に投資しています。各投資信託証券の組入比率については、定性・定量評価等を勘案し決定します。投資信託証券の組入比率は原則として高位を維持します。

One日本成長株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）は下落したものの、One日本バリュー株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）、Oneジャパンオープン（FOFs用）（適格機関投資家限定）、ブランドエクイティ マザーファンド、One国内株オープンファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）の上昇により当ファンドの基準価額は上昇しました。

投資環境

国内株式市場は、堅調な日本企業の業績動向や円安、海外投資家の日本株買いなどにより上昇傾向で推移しましたが、2024年8月に入り日本銀行の政策金利引き上げなどで急激に円高が進み大幅に下落しました。その後、日本銀行の金融政策への警戒感が低下したことから反発する展開となったものの、国内外の政治状況に不透明感があり、上値の重い展開となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

当ファンドでは、東海東京アセットマネジメント株式会社の助言を活用して定性・定量評価等を行い、投資信託証券の選定および組入比率の決定を行いました。

期中において、Oneジャパンオープン（F O F s 用）（適格機関投資家限定）を投資対象から除外する一方、新規でOne国内株オープンファンド（F O F s 用）（適格機関投資家限定）を投資対象としました。

期末の各投資信託証券の組入比率は、One日本バリュー株ファンド（F O F s 用）（適格機関投資家限定） 35%、One国内株オープンファンド（F O F s 用）（適格機関投資家限定） 50%、ブランドエクイティ マザーファンド 10%、One日本成長株ファンド（F O F s 用）（適格機関投資家限定） 5%を目指して運用を行いました。

前期末	
ファンド名	比率
One日本バリュー株ファンド（F O F s 用） （適格機関投資家限定）	40.1%
Oneジャパンオープン（F O F s 用） （適格機関投資家限定）	34.9
ブランドエクイティ マザーファンド	19.6
One日本成長株ファンド（F O F s 用） （適格機関投資家限定）	5.0

当期末	
ファンド名	比率
One国内株オープンファンド（F O F s 用） （適格機関投資家限定）	50.0%
One日本バリュー株ファンド（F O F s 用） （適格機関投資家限定）	34.7
ブランドエクイティ マザーファンド	9.9
One日本成長株ファンド（F O F s 用） （適格機関投資家限定）	5.0

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

●ブランドエクイティ マザーファンド

わが国の上場株式から、商品・サービスについてブランド力があると判断される有力企業の株式を組み入れ、積極運用を行いました。売買については野村ホールディングス、三菱商事、ソフトバンクグループなどの買い付けを行う一方、日立製作所、ソニーグループ、ダイフクなどの売却を行いました。

●Oneジャパンオープン（FOF s用）（適格機関投資家限定）

マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式に実質的に投資を行いました。マザーファンドでは、特定のベンチマークは設けず、値上がり期待できる銘柄の発掘に最大の力を注ぎ、収益の源泉を銘柄効果に求める徹底した銘柄重視の運用を行いました。株式組入比率は原則として、90%以上とする積極運用を基本としました。

売買では、トヨタ自動車、ソフトバンクグループ、東宝などの買い付けを行う一方、東海旅客鉄道、大同特殊鋼、コスモス薬品などの売却を行いました。

なお、国内株式アクティブファンドセレクション（ラップ専用）の投資信託証券の見直しに伴い、当ファンドは2024年7月に償還いたしました。

●One日本バリュー株ファンド（FOF s用）（適格機関投資家限定）

マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。マザーファンドでは、PBR（株価純資産倍率）などの各種株価指標を基準とし、個別企業調査に基づき企業の経営戦略、事業環境などの定性評価を行い、中長期的に投資魅力が高く株価が割安と判断する銘柄に投資しました。

主な組入銘柄の入替では、相対的な投資魅力度を勘案し、伊藤忠商事、三益半導体工業、コスモエネルギーホールディングス等を売却した一方、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三井物産、りそなホールディングス等を購入しました。

●One日本成長株ファンド（FOF s用）（適格機関投資家限定）

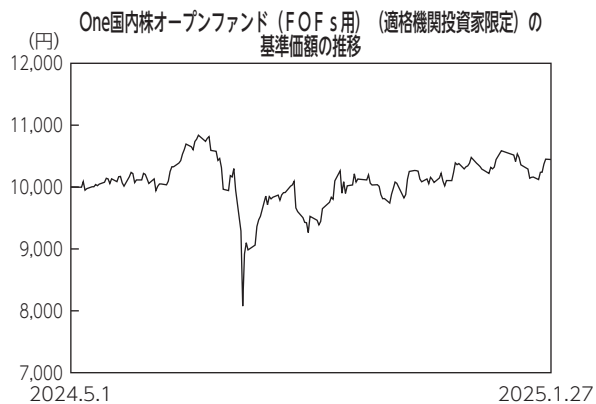
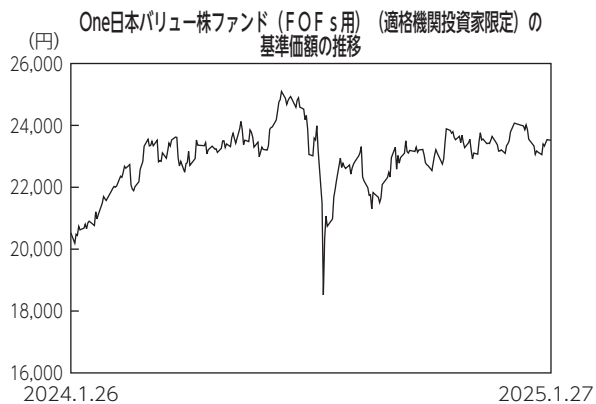
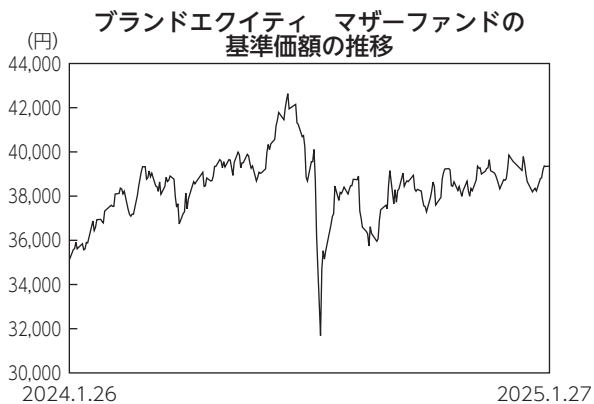
マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式に実質的に投資を行いました。ボトムアップアプローチに基づき、企業の「競争優位性」と「利益の成長性」を重視した個別銘柄の発掘・組み入れに努めました。なかでも、車載システムなどを得意とするITサービス企業や、保証サービスや不動産小口化商品など金融サービスに関わる企業に対する投資に注力しました。

主な購入銘柄は、「SCSK」、「カカクコム」、「ユーザーローカル」、「プレミアムグループ」、「大阪チタニウムテクノロジーズ」などです。一方で、成長に鈍化が見られる銘柄や、株価が大幅に上昇した銘柄、収益の先行き悪化が見込まれると判断した銘柄については、組入比率を引き下げました。主な売却銘柄は、「Sansan」、「バリューHR」、「マネーフォワード」、「ラクス」、「ルネサスエレクトロニクス」などです。

●One国内株オープンファンド（FOF s用）（適格機関投資家限定）

当ファンドは、国内株式アクティブファンドセレクション（ラップ専用）の投資信託証券の見直しに伴い、2024年5月から運用を開始いたしました。

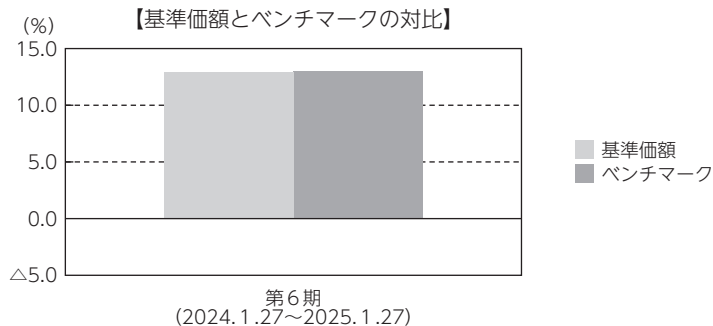
大型株をコアで保有する一方、中小型株の組入れは限定的としました。当初、中小型株の出遅れを背景に、限定的に中小型株の組み入れを増やしておりましたが、本田技研工業など大型株の大規模自社株買いが頻発していることや、金融政策の正常化などを背景に大型株が物色されやすい状況が続いたため、徐々に中小型株から大型株へのウェイトシフトを行いました。



※当ファンドは2024年5月1日より組入れを開始しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、ベンチマークであるTOPIX（配当込み）を若干下回りました。ベンチマーク比では、One日本バリュー株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）とOneジャパンオープン（FOFs用）（適格機関投資家限定）、One国内株オープンファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）は上回ったものの、ブランドエクイティ マザーファンドとOne日本成長株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）が下回りました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2024年1月27日 ～2025年1月27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	11,199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

投資信託証券への投資を通じて、わが国の株式に実質的に投資を行います。各投資信託証券の組入比率については、定性・定量評価等を勘案し決定します。投資信託証券の組入比率は原則として高位を維持します。投資信託証券の選定および組入比率の決定にあたっては、東海東京アセットマネジメント株式会社の助言を活用します。

●ブランドエクイティ マザーファンド

国内株式市場は、短期的には世界各国の金融政策や景気動向の動きに注意を要する相場展開と見えます。運用に関しては、短期的に不透明な環境に対応しつつ、ブランド力が高く将来にわたりサステナブルな成長が期待できるような優れた経営体制や組織風土を有しているような企業を中心に組み入れる方針です。なお、国内株式市場の状況に応じて、機動的に運用いたします。

●One日本バリュース株ファンド（FOF s用）（適格機関投資家限定）

当ファンドの運用方針に従い、MHAM日本バリュース株マザーファンドの組入比率を高位に維持します。今後の国内株式市場は、底堅い推移を想定します。インフレ状況と景況感を背景として欧米における先行きの金融緩和期待があるなか、景気・企業業績動向を見極める展開が継続するとみています。

ポートフォリオでは、各種株価指標の割安性に着目し、個別企業調査に基づいて投資魅力度が高いと判断する銘柄に選別投資を行う方針です。

●One日本成長株ファンド（FOF s用）（適格機関投資家限定）

マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式に実質的に投資を行います。マザーファンドでは、個別銘柄の調査・分析をもとに、「競争優位性」と「成長性」を持ち合わせた銘柄の発掘を通じ、運用パフォーマンスの向上を目指します。また、中長期的な視点から、より高い成長が期待できる銘柄へのシフトを進めてまいります。外部の経済環境に左右されず、高い利益成長を持続できると思われる企業を中心に銘柄選択を進めていく予定です。

●One国内株オープンファンド（FOF s用）（適格機関投資家限定）

引き続きマクロの投資環境の変化に応じて、投資スタイルを適宜変更します。業績拡大期待の高い銘柄や、収益性・資産価値・配当を含む株主還元姿勢の面から見た株価バリュエーションが割安な銘柄の組入比率を高めていく方針です。大型株・小型株の組入れ比率、バリュース株・グロース株の組入れ比率も、相場環境を見ながら柔軟に比率を変更してゆきます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第6期		項目の概要
	(2024年1月27日 ～2025年1月27日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	182円	0.882%	(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20,631円です。 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
(投信会社)	(173)	(0.838)	
(販売会社)	(2)	(0.011)	
(受託会社)	(7)	(0.033)	
(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)	(1)	(0.006)	
(c) その他費用 (監査費用)	0 (0)	0.002 (0.002)	(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	184	0.890	

(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みます。

(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。

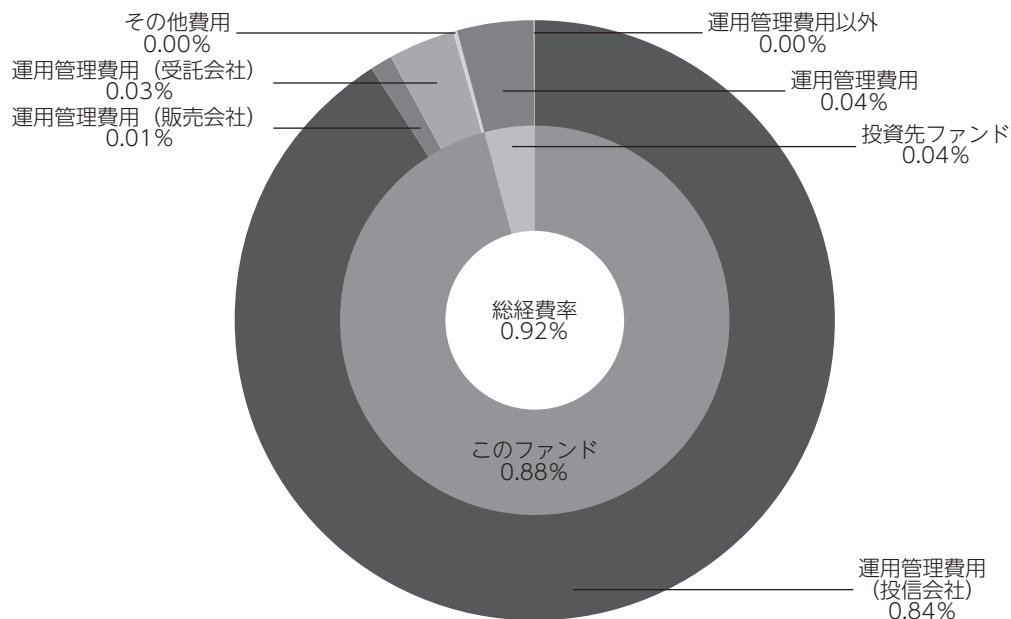
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

(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0.92%です。



総経費率 (①+②+③)	0.92%
①このファンドの費用の比率	0.88%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.04%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料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) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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1月27日から2025年1月27日まで)
投資信託受益証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
国 内	Oneジャパンオープン (FOFs用) (適格機関投資家限定)	千口 19,036.969	千円 49,300	千口 339,823.719	千円 924,686
	One日本バリューストックファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	74,635.5	170,100	117,913.771	274,400
	One日本成長株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	42,466.953	55,650	16,350.97	21,500
	One国内株オープンファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	1,361,097.08	1,390,000	118,031.659	118,300

(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1月27日から2025年1月27日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ブランドエクイティ マザーファンド	千口 19,968	千円 75,800	千口 76,377	千円 299,100

■**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	ブランドエクイティ マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,372,752千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,010,863千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.79

(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1月27日から2025年1月27日まで）

【国内株式アクティブファンドセレクション（ラップ専用）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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
投 資 信 託 受 益 証 券	百万円 1,665	百万円 225	% 13.6	百万円 1,338	百万円 295	% 22.1

(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)	150千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	25千円
(B) / (A)	16.9%

(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。

【ブランドエクイティ マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

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	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 2,619	百万円 719	% 27.5	百万円 3,753	百万円 350	% 9.3

平均保有割合 4.0%

(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。

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、みずほ信託銀行、みずほ証券です。

■組入資産の明細

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	期首(前期末)	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円	%
Oneジャパンオープン (FOFs用) (適格機関投資家限定)	320,786.75	—	—	—
One日本バリュー株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	426,157.694	382,879.423	900,417	34.7
One日本成長株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	78,542.086	104,658.069	130,016	5.0
One国内株オープンファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	—	1,243,065.421	1,298,381	50.0
合 計	825,486.53	1,730,602.913	2,328,816	89.7

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率です。

(2) 親投資信託残高

	期 首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ブランドエクイティ マザーファンド	122,055	65,645	258,374

<補足情報>

■ブランドエクイティ マザーファンドの組入資産の明細

下記は、ブランドエクイティ マザーファンド（1,999,598,655口）の内容です。

国内株式

銘柄	2024年1月26日現在		2025年1月27日現在	
	株数	千株	株数	千株
		千株	千株	千円
鉱業 (0.7%)				
INPEX	—	—	27.8	52,458
建設業 (3.8%)				
大林組	—	—	27.2	55,542
長谷工コーポレーション	—	—	24.5	50,151
鹿島建設	34.4	34.4	26	70,720
五洋建設	—	—	70.6	45,988
住友林業	13.5	13.5	11.6	61,874
食料品 (5.3%)				
塩水港精糖	—	—	43.5	16,269
アサヒグループホールディングス	—	—	54.7	91,102
キリンホールディングス	59.8	59.8	36.8	72,956
味の素	32.4	32.4	34	214,676
カゴメ	11.4	11.4	—	—
ニチレイ	14.8	14.8	—	—
日本たばこ産業	27.1	27.1	—	—
化学 (4.0%)				
日産化学	6.6	6.6	—	—
信越化学工業	26.1	26.1	23.1	118,941
三菱瓦斯化学	14.2	14.2	12.8	35,705
三井化学	12.8	12.8	—	—
日本ペイントホールディングス	31.3	31.3	—	—
富士フイルムホールディングス	7.4	7.4	23.8	80,920
日東電工	4.8	4.8	21.7	61,194
ユニ・チャーム	9.5	9.5	—	—
医薬品 (6.8%)				
武田薬品工業	—	—	16.9	69,171
アステラス製薬	—	—	32.8	49,806
中外製薬	16.1	16.1	18.8	121,673
小野薬品工業	—	—	24.4	39,564
第一三共	39.2	39.2	47.4	207,991
大塚ホールディングス	—	—	2.1	16,871
ガラス・土石製品 (0.4%)				
AGC	7	7	7.3	33,302
非鉄金属 (0.5%)				
DOWAホールディングス	8.8	8.8	7.9	36,577
機械 (5.0%)				
ディスコ	4.4	4.4	2.2	102,476
SMC	1.7	1.7	1.5	90,750

銘柄	2024年1月26日現在		2025年1月27日現在	
	株数	千株	株数	千株
		千株	千株	千円
小松製作所	—	—	13.5	61,033
ダイキン工業	4.8	4.8	4.4	83,952
栗田工業	6.4	6.4	5.6	30,732
ダイフク	41.3	41.3	—	—
電気機器 (17.8%)				
日立製作所	32.4	32.4	71.3	276,644
アンリツ	25.5	25.5	—	—
ソニーグループ	30	30	85.2	277,837
キーエンス	4.2	4.2	4.6	313,904
シスメックス	6.9	6.9	—	—
レーザーテック	2.5	2.5	2.2	33,396
ファナック	30	30	22	103,224
太陽誘電	12.2	12.2	—	—
村田製作所	48.3	48.3	35.6	89,569
東京エレクトロン	9.5	9.5	8.8	227,084
輸送用機器 (5.0%)				
デンソー	63.9	63.9	49.1	107,553
トヨタ自動車	126.8	126.8	89.8	262,395
シマノ	1.8	1.8	—	—
精密機器 (1.8%)				
オリンパス	25	25	—	—
HOYA	7.7	7.7	6.4	136,928
その他製品 (2.6%)				
ヤマハ	6.4	6.4	—	—
ピジョン	12.3	12.3	—	—
任天堂	31	31	20	195,860
電気・ガス業 (0.9%)				
東京瓦斯	21.7	21.7	16.9	69,222
空運業 (—%)				
日本航空	10.4	10.4	—	—
ANAホールディングス	11.1	11.1	—	—
情報・通信業 (5.5%)				
GMOペイメントゲートウェイ	—	—	1.9	15,213
野村総合研究所	36.5	36.5	22.2	105,916
メルカリ	—	—	7.7	14,275
オービック	2.7	2.7	13	58,981
LINEヤフー	229.7	229.7	—	—
トレンドマイクロ	3.5	3.5	—	—
日本オラクル	5.5	5.5	—	—

銘柄	2024年1月26日現在	2025年1月27日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本電信電話	849.6	485.3	74,250
光通信	1.2	—	—
ソフトバンクグループ	—	14.2	137,470
卸売業 (9.7%)			
双日	—	13.8	44,063
伊藤忠商事	23.1	25.5	181,764
丸紅	48	49.1	112,340
三井物産	17.4	48.7	149,265
住友商事	—	28.6	94,952
三菱商事	—	44.1	109,632
ミスミグループ本社	15.8	14.2	32,432
小売業 (3.7%)			
パル・パシフィック・インターナショナルホールディングス	15	13.5	55,606
丸井グループ	11.6	—	—
ニトリホールディングス	—	4.7	85,728
ファーストリテイリング	3.6	2.7	135,000
銀行業 (8.7%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	233.2	197	378,437
三井住友トラストグループ	43.4	41.3	156,444
三井住友フィナンシャルグループ	10.6	28.6	108,908
証券、商品先物取引業 (3.6%)			
大和証券グループ本社	117.4	77.1	80,723

銘柄	2024年1月26日現在	2025年1月27日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
野村ホールディングス	—	190.7	188,030
保険業 (4.1%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	4.1	11.2	36,209
東京海上ホールディングス	66.6	51.7	269,305
不動産業 (2.7%)			
野村不動産ホールディングス	—	11.9	48,968
三井不動産	23.9	108.6	150,682
サービス業 (7.4%)			
エムスリー	6.8	—	—
ディー・エヌ・エー	16	14.3	38,824
オリエンタルランド	24.6	21.2	74,814
サイバーエージェント	20.3	20.9	23,449
リクルートホールディングス	51.3	38.4	414,912
合計	株数・金額	株数	金額
	2,836.8	2,636.9	7,442,626
	銘柄数<比率>	71銘柄	68銘柄 <94.6%>

(注1) 銘柄欄の () 内は、2025年1月27日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の < > 内は、2025年1月27日現在のマザーファンド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。

■投資信託財産の構成

2025年1月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,328,816	89.3
ブランドエクイティ マザーファンド	258,374	9.9
コール・ローン等、その他	20,504	0.8
投資信託財産総額	2,607,695	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1月27日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,607,695,311円
コール・ローン等	20,504,823
投資信託受益証券(評価額)	2,328,816,090
ブランドエクイティ マザーファンド(評価額)	258,374,398
(B) 負 債	10,519,652
未払信託報酬	10,501,100
その他未払費用	18,552
(C) 純資産総額(A-B)	2,597,175,659
元 本	1,225,102,126
次期繰越損益金	1,372,073,533
(D) 受益権総口数	1,225,102,126口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,200円

(注) 期首における元本額は1,163,175,683円、当期中における追加設定元本額は280,117,315円、同解約元本額は218,190,872円です。

■損益の状況

当期 自2024年1月27日 至2025年1月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	27,105円
受 取 利 息	27,214
支 払 利 息	△109
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	271,707,946
売 買 益	306,906,560
売 買 損	△35,198,614
(C) 信 託 報 酬 等	△21,382,199
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	250,352,852
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	374,921,603
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	746,799,078
(配 当 等 相 当 額)	(593,366,894)
(売 買 損 益 相 当 額)	(153,432,184)
(G) 合 計(D+E+F)	1,372,073,533
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,372,073,533
追 加 信 託 差 損 益 金	746,799,078
(配 当 等 相 当 額)	(593,564,115)
(売 買 損 益 相 当 額)	(153,234,963)
分 配 準 備 積 立 金	625,274,455

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注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	6,472,354円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	243,880,498
(c) 収 益 調 整 金	746,799,078
(d) 分 配 準 備 積 立 金	374,921,603
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,372,073,533
(f) 1万口当たり当期分配対象額	11,199.67
(g) 分 配 金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドの投資対象である「指定投資信託証券」に、当ファンドの運用の基本方針に則した「One 国内株オープンファンド（FOF s用）（適格機関投資家限定）」を追加しました。

(2024年4月27日)

■当ファンドの投資対象である「指定投資信託証券」から「One ジャパンオープン（FOF s用）（適格機関投資家限定）」を削除しました。

(2024年8月1日)

ブランドエクイティ マザーファンド

運用報告書

第22期 (決算日 2024年3月24日)

(計算期間 2023年3月25日～2024年3月24日)

ブランドエクイティ マザーファンドの第22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	原則、無期限です。
運用方針	主としてわが国の株式へ投資し、投資信託財産の成長を目標に、積極的な運用を行うことを基本とします。
主要投資対象	わが国の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	期中落率	(参考指数)	期中落率			
18期 (2020年3月24日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
19期 (2021年3月24日)	16,332	△18.0	1,333.10	△17.6	97.4	1.5	5,278
20期 (2022年3月24日)	30,045	84.0	1,928.58	44.7	92.0	7.1	8,132
21期 (2023年3月24日)	30,966	3.1	1,981.56	2.7	95.5	3.6	8,255
22期 (2024年3月24日)	26,494	△14.4	1,955.32	△1.3	97.2	—	6,714
	39,332	48.5	2,813.22	43.9	98.3	—	8,720

(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 J P X 総研または株式会社 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 J P X が有しています。J P X 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、J P X 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 J P X 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)。

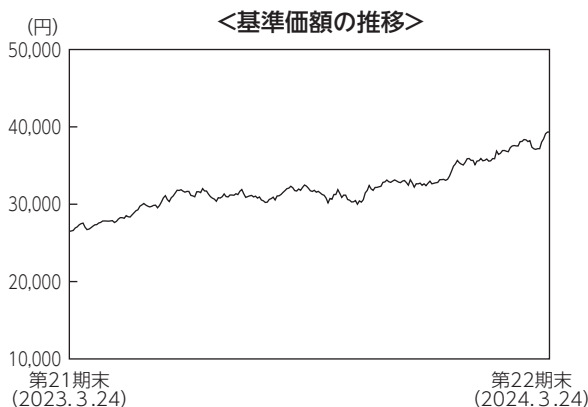
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数(TOPIX) (参考指数)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 3 月 24 日	円 26,494	% -	ポイント 1,955.32	% -	% 97.2	% -
3 月 末	27,334	3.2	2,003.50	2.5	97.1	-
4 月 末	28,076	6.0	2,057.48	5.2	96.5	-
5 月 末	29,535	11.5	2,130.63	9.0	96.6	0.9
6 月 末	31,503	18.9	2,288.60	17.0	97.1	0.9
7 月 末	31,668	19.5	2,322.56	18.8	96.8	0.9
8 月 末	31,517	19.0	2,332.00	19.3	97.1	0.9
9 月 末	31,258	18.0	2,323.39	18.8	96.8	-
10 月 末	30,584	15.4	2,253.72	15.3	97.9	-
11 月 末	32,993	24.5	2,374.93	21.5	97.4	-
12 月 末	33,213	25.4	2,366.39	21.0	97.7	-
2024年 1 月 末	35,911	35.5	2,551.10	30.5	98.2	-
2 月 末	37,534	41.7	2,675.73	36.8	98.4	-
(期 末) 2024年 3 月 24 日	39,332	48.5	2,813.22	43.9	98.3	-

(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（2023年3月25日から2024年3月24日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は39,332円（1万円あたり）となり、前期末比で48.5%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

主として、わが国の上場株式から、商品・サービスについてブランド力があると判断される企業の株式を組み入れ、積極運用を行いました。

基準価額は、世界景気にボトムアウトの兆しが見えつつあることに加え、世界各国のインフレ率上昇の動きがピークアウトしたこと、日米金利差拡大などにより円安基調での推移となったことによる影響を受けました。その結果、当期の基準価額は上昇しました。

投資環境

国内株式市場は、期初は欧米金融機関の信用不安が懸念されるような状況でありましたが、4月以降は、米国著名投資家における日本株買いや円安を背景とした日本企業の業績安心感から株式市場は上昇しました。10月以降年末までは、地政学リスクの高まりや米国の景気動向、日本の金融政策動向に左右され、指数は横ばいに推移しました。年明け以降は、大型株や半導体関連が指数の上昇に寄与しました。

ポートフォリオについて

わが国の上場株式から、商品・サービスについてブランド力があると判断される企業の株式を組み入れ、積極運用を行いました。株式の組入比率は原則として高位を維持しました。売買については、三井物産、富士フィルムホールディングス、ユニ・チャームなどの買い付けを行う一方、東京瓦斯、ギグワークス、エムスリーなどの売却を行いました。

今後の運用方針

国内株式市場は、グローバルの景気や金融政策の影響を織り込みつつ、個別企業の業績に注目が集まる展開を想定しています。

運用に関しては、ブランド力が高い企業を中心に組入れを行います。具体的には、競争力が高い商品やビジネスモデルを有し、さらに将来にわたりサステナブルな成長が期待できる優れた経営体制や組織風土を有する企業を指します。

引き続き、ブランド力に注目し、加えて企業の収益性、成長性、資産内容を勘案し、銘柄選定する方針です。

■ 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)	6円 (6) (0)	0.020% (0.020) (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 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
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	6	0.020	
期中の平均基準価額は32,019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 (2023年3月25日から2024年3月24日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場		千株 230.7 (1,048)	千円 981,961 (-)	千株 769.3	千円 1,809,235

(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 201	百万円 209	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	2,791,197千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,357,726千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.37

(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 (2023年3月25日から2024年3月24日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 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 981	百万円 52	% 5.3	百万円 1,809	百万円 94	% 5.2
株 式 先 物 取 引	201	201	100.0	209	209	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)	1,533千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	86千円
(B)／(A)	5.6%

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、みずほ証券です。

■組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株		千円
建設業 (2.0%)				
鹿島建設	34.6	34.1	107,858	
住友林業	18.9	13.4	61,412	
食料品 (5.9%)				
森永製菓	11	—	—	
キリンホールディングス	65	59.2	125,533	
サントリー食品インターナショナル	9.7	—	—	
味の素	34.3	32.1	176,036	
カゴメ	14.7	11.3	41,425	
ニチレイ	18.4	14.7	60,417	
日本たばこ産業	30.6	26.8	106,610	
化学 (6.3%)				
日産化学	6.7	6.5	39,435	
信越化学工業	5.3	25.8	177,349	
三菱瓦斯化学	—	14.1	37,647	
三井化学	—	12.7	57,658	
花王	13	—	—	
日本ペイントホールディングス	—	31	33,805	
富士フィルムホールディングス	—	7.3	75,628	
日東電工	4	4.8	69,024	
ユニ・チャーム	—	9.4	46,210	
医薬品 (3.3%)				
協和キリン	14.1	—	—	
中外製薬	19.1	15.9	93,507	
エーザイ	7	—	—	
第一三共	43.3	38.8	190,624	
ガラス・土石製品 (0.4%)				
AGC	—	6.9	38,460	
非鉄金属 (0.6%)				
DOWAホールディングス	8.9	8.7	47,475	
機械 (7.9%)				
デイスコ	2	4.4	241,076	
SMC	1.9	1.7	147,900	
ダイキン工業	4.9	4.8	99,168	
栗田工業	—	6.3	40,074	
ダイフク	12.5	40.9	149,039	
電気機器 (23.6%)				
日立製作所	36.2	32.1	442,338	
アンリツ	25.9	25.2	32,482	
ソニーグループ	31.1	29.7	399,465	
キーエンス	3.8	4.2	301,686	
シスメックス	7	6.8	57,045	
レーザーテック	3.3	2.5	107,300	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株		千円
ファナック	6	29.7	130,293	
太陽誘電	7.3	12.1	43,560	
村田製作所	13.7	47.8	139,360	
東京エレクトロン	3.8	9.4	369,702	
輸送用機器 (7.8%)				
デンソー	17.7	63.3	186,608	
トヨタ自動車	145.6	125.6	486,323	
シマノ	3	—	—	
精密機器 (2.4%)				
オリンパス	25.4	24.8	55,167	
HOYA	7.8	7.6	149,530	
その他製品 (3.3%)				
パンダYNAMコホールディングス	5.3	—	—	
ヤマハ	—	6.3	20,790	
ピジョン	21.9	—	—	
任天堂	34.7	30.7	258,678	
電気・ガス業 (0.9%)				
東京瓦斯	50.3	21.5	76,561	
空運業 (0.5%)				
日本航空	14.7	7.3	21,243	
ANAホールディングス	15	8	25,792	
情報・通信業 (6.8%)				
コーエーテックモホールディングス	7.4	—	—	
野村総合研究所	37.1	36.1	151,800	
オービック	2.7	2.7	63,423	
LINEヤフー	233.2	227.4	90,527	
トレンドマイクロ	6.3	3.5	27,296	
日本オラクル	5.6	5.4	64,719	
日本電信電話	34.5	841.3	154,378	
光通信	—	1.2	33,294	
卸売業 (5.1%)				
伊藤忠商事	25.5	22.9	152,170	
丸紅	53.2	47.5	127,181	
三井物産	—	17.2	122,894	
ミスミグループ本社	16	15.6	33,984	
小売業 (3.0%)				
パ・パシフィック・インターナショナルホールディングス	—	14.9	59,063	
丸井グループ	18.3	11.5	28,721	
イオン	23.2	—	—	
ファーストリテイリング	4.2	3.6	170,676	
銀行業 (7.1%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	233.2	230.9	369,901	
三井住友トラスト・ホールディングス	20.2	43	146,673	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井住友フィナンシャルグループ	10.6	10.5	95,497
証券、商品先物取引業 (1.6%)			
大和証券グループ本社	117.4	116.3	138,978
保険業 (4.1%)			
SOMPOホールディングス	10.5	—	—
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	4.1	4.1	32,857
東京海上ホールディングス	66.6	66	315,414
不動産業 (1.4%)			
三井不動産	24.3	23.7	116,935
サービス業 (6.0%)			
ギグワークス	323.9	—	—
エムスリー	29.4	—	—
ディー・エヌ・エー	21.1	15.8	24,031

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリエンタルランド	5	24.4	122,951
サイバーエージェント	10	20.1	22,331
リクルートホールディングス	50.9	50.8	342,595
ベネッセホールディングス	19.4	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	金 額
	銘柄数<比率>	71銘柄	68銘柄 <98.3%>

(注1) 銘柄欄の () 内は、期末の国内株式評価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。

■投資信託財産の構成

2024年3月24日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	8,575,604	98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	144,611	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	8,720,215	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

(2024年3月24日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,720,215,795円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	131,908,547
株 式(評価額)	8,575,604,090
未 収 配 当 金	12,702,700
未 収 利 息	458
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,720,215,795
元 本	2,217,075,939
次 期 繰 越 損 益 金	6,503,139,856
(D) 受 益 権 総 口 数	2,217,075,939口
1万口当たり基準価額(C/D)	39,332円

(注1) 期首元本額	2,534,256,972円
追加設定元本額	34,244,529円
一部解約元本額	351,425,562円
(注2) 期末における元本の内訳	
ブランドエクイティ	2,086,036,711円
国内株式アクティブファンドセレクション(ラップ専用)	131,039,228円
期末元本合計	2,217,075,939円

■損益の状況

当期 自2023年3月25日 至2024年3月24日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	148,624,286円
受 取 配 当 金	147,979,952
受 取 利 息	2,391
そ の 他 収 益 金	710,692
支 払 利 息	△68,749
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,877,753,247
売 買 益 損	3,001,677,287
売 買 損	△123,924,040
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	7,863,060
取 引 益	7,863,060
(D) そ の 他 費 用	△2,904
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	3,034,237,689
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	4,179,941,134
(G) 解 約 差 損 益 金	△788,884,438
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	77,845,471
(I) 合 計(E+F+G+H)	6,503,139,856
次 期 繰 越 損 益 金(I)	6,503,139,856

(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) (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3) (H)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。

《お知らせ》

■当投資信託において保有していた株式会社東芝の株式について、同社による有価証券報告書等の虚偽記載により当投資信託が被った損失の回復を図るために提訴した損害賠償請求訴訟が和解により終結したため、2023年12月に当該和解金を計上いたしました。

(2023年12月20日)

One日本バリュー株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）

当ファンドは「国内株式アクティブファンドセレクション（ラップ専用）」が投資対象とする国内投資信託受益証券です。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

主要投資対象	MHAM日本バリュー株マザーファンド受益証券
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。 <MHAM日本バリュー株マザーファンドの運用方針> わが国の株式に投資を行い、信託財産の中・長期的な成長を目指します。「ラッセル／ノムラ トータル マーケット バリューストック インデックス」をベンチマークとして、統計的手法に基づくリスク管理を行いながら、中・長期的にベンチマークを上回る運用成果を目指します。
主な投資制限	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
信託設定日	2019年1月21日
運用会社（委託会社）	アセットマネジメントOne株式会社
信託報酬	ファンドの純資産総額に対して、年率0.04%（税抜）

■損益の状況

当期 自2023年10月17日 至2024年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,643円
受取利息	1,695
支払利息	△52
(B) 有価証券売買損益	161,872,701
売買取引益	206,154,413
売買取引損	△44,281,712
(C) 信託報酬等	△387,945
(D) 当期損益金(A+B+C)	161,486,399
(E) 前期繰越損益金	158,922,578
(F) 追加信託差損益金	157,573,895
(配当等相当額)	(106,483,084)
(売買損益相当額)	(51,090,811)
(G) 合計(D+E+F)	477,982,872
次期繰越損益金(G)	477,982,872
追加信託差損益金	157,573,895
(配当等相当額)	(106,897,639)
(売買損益相当額)	(50,676,256)
分配準備積立金	320,408,977

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

■組入資産の明細

親投資信託残高

2024年10月15日現在

	期首 (前期末)	当期末	
	□数	□数	評価額
MHAM日本バリュー株マザーファンド	千□ 141,247	千□ 122,223	千円 834,960

<ご参考>

■MHAM日本バリュー株マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM日本バリュー株マザーファンドの直近の計算期間末の内容です。

国内株式

銘柄	2023年6月29日現在		2024年7月1日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
鉱業 (1.1%)				
INPEX	131.1	111.4	268,251	
建設業 (2.9%)				
西松建設	27.4	27.4	123,985	
奥村組	33.4	33.5	168,840	
積水ハウス	47.2	47.3	168,529	
関電工	—	150	256,350	
日揮ホールディングス	56.6	—	—	
食料品 (1.0%)				
森永乳業	12.2	72.6	249,163	
パルプ・紙 (—%)				
王子ホールディングス	138.4	—	—	
化学 (5.4%)				
東ソー	45.7	58.8	123,421	
信越化学工業	77.6	80.8	504,030	
三菱瓦斯化学	116.9	128.2	396,009	
三井化学	24.9	24.9	109,983	
富士フイルムホールディングス	18.1	54.3	203,733	
医薬品 (2.0%)				
武田薬品工業	71.3	71.4	299,308	
杏林製薬	53.1	53.7	91,128	
大塚ホールディングス	15.5	15.6	107,390	
石油・石炭製品 (2.6%)				
ENEOSホールディングス	289.3	289.9	244,182	
コスモエネルギーホールディングス	48.2	48.3	401,083	
ゴム製品 (0.5%)				
横浜ゴム	26.8	34.9	125,256	
ブリヂストン	14.7	—	—	
ガラス・土石製品 (3.5%)				
日本電気硝子	28	—	—	
日本特殊陶業	49.5	101.2	476,348	
ニチアス	—	84.1	399,895	
鉄鋼 (2.0%)				
日本製鉄	71.6	71.7	247,795	
大和工業	30.2	30.3	239,067	
非鉄金属 (—%)				
住友電気工業	83.8	—	—	
金属製品 (—%)				
三益半導体工業	80.3	—	—	

銘柄	2023年6月29日現在		2024年7月1日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
機械 (5.1%)				
アマダ	151.6	227	418,474	
荏原製作所	18.6	88.5	221,205	
THK	25.9	—	—	
三菱重工業	16.7	260	450,710	
IHI	24.2	—	—	
スター精密	81.3	82.2	175,579	
電気機器 (11.1%)				
日立製作所	63.5	327.5	1,217,645	
三菱電機	93.4	145.7	372,554	
富士電機	39	39.1	357,530	
日本電気	36.7	36.8	487,600	
ローム	12.6	—	—	
京セラ	14.5	—	—	
キャノン	73	71.6	315,541	
輸送用機器 (9.8%)				
豊田自動織機	38.4	46.5	637,050	
デンソー	—	78.1	197,358	
トヨタ自動車	304.4	356.7	1,171,402	
武蔵精密工業	44.9	—	—	
本田技研工業	72.6	242.3	426,569	
SUBARU	34.5	—	—	
精密機器 (1.9%)				
東京精密	38.9	39	470,925	
その他製品 (1.5%)				
大日本印刷	42.3	42.4	230,740	
リンテック	26.6	39.7	136,766	
グローブライド	92.9	—	—	
電気・ガス業 (2.2%)				
関西電力	114.4	124.6	334,551	
東北電力	147.6	147.9	212,088	
電源開発	31.8	—	—	
東京瓦斯	44	—	—	
陸運業 (1.3%)				
東急	37.5	—	—	
東日本旅客鉄道	17.4	75	195,525	
NIPPON EXPRESSホールディングス	18.4	18.4	137,116	
海運業 (1.0%)				
商船三井	37.5	47.6	236,238	

銘柄	2023年6月29日現在		2024年7月1日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
情報・通信業 (2.8%)	千株	千株	千円	
B I P R O G Y	28.1	28.1	126,562	
日本電信電話	4,025	1,681.7	262,681	
K D D I	68.3	68.4	297,198	
富士ソフト	40.6	—	—	
卸売業 (10.8%)				
ダイワボウホールディングス	15	29.1	84,375	
萩原電気ホールディングス	115.7	116.1	459,756	
伊藤忠商事	60.6	—	—	
丸紅	79.5	137.7	411,378	
豊田通商	46.6	165.9	527,064	
三井物産	—	80	295,680	
三菱商事	90.9	273.3	890,411	
小売業 (2.2%)				
セブン&アイ・ホールディングス	36.9	129	252,840	
ツルハホールディングス	6.6	—	—	
しまむら	8.6	17.4	127,194	
エイチ・ツー・オー リテイリング	60.9	61	154,818	
銀行業 (16.8%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	662.9	894.5	1,564,480	
りそなホールディングス	224.8	485.3	527,521	
三井住友フィナンシャルグループ	79	114.2	1,237,357	
ふくおかフィナンシャルグループ	45.9	111	491,286	
琉球銀行	258.5	269.7	349,531	
証券・商品先物取引業 (1.2%)				
S B I ホールディングス	36.4	36.5	149,832	
野村ホールディングス	166.5	166.8	156,291	
保険業 (6.2%)				
S O M P O ホールディングス	17.3	—	—	
第一生命ホールディングス	95	95.2	424,496	
東京海上ホールディングス	143.3	180.6	1,110,148	

銘柄	2023年6月29日現在		2024年7月1日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
その他金融業 (2.8%)	千株	千株	千円	
オリックス	100.8	113	403,862	
三菱HCキャピタル	352.7	261.5	280,589	
不動産業 (2.4%)				
野村不動産ホールディングス	78.6	88.8	359,817	
三井不動産	58.2	159.9	235,692	
サービス業 (—%)				
電通グループ	24.9	—	—	
合計	株数・金額	株数	金額	比率
	10,415	9,891.6	24,787,794	
	銘柄数<比率>	84銘柄	67銘柄	<98.1%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2024年7月1日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2024年7月1日現在のマザーファンド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。

One日本成長株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）

当ファンドは「国内株式アクティブファンドセレクション（ラップ専用）」が投資対象とする国内投資信託受益証券です。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

主要投資対象	MHAM日本成長株マザーファンド受益証券
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。 <MHAM日本成長株マザーファンドの運用方針> わが国の上場株式等を投資対象として、アナリストチームの綿密なボトムアップ・アプローチによる投資銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行い、信託財産の中・長期的な成長を目指して積極的運用を行います。
主な投資制限	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
信託設定日	2019年1月21日
運用会社（委託会社）	アセットマネジメントOne株式会社
信託報酬	ファンドの純資産総額に対して、年率0.04%（税抜）

■損益の状況

当期 自2023年10月17日 至2024年10月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	740円
受取利息	740
(B) 有価証券売買損益	708,538
売買益	1,117,277
売買損	△408,739
(C) 信託報酬等	△50,380
(D) 当期損益金(A+B+C)	658,898
(E) 前期繰越損益金	△5,229,096
(F) 追加信託差損益金	32,301,394
(配当等相当額)	(42,774,370)
(売買損益相当額)	(△10,472,976)
(G) 合計(D+E+F)	27,731,196
次期繰越損益金(G)	27,731,196
追加信託差損益金	32,301,394
(配当等相当額)	(42,839,064)
(売買損益相当額)	(△10,537,670)
分配準備積立金	7,722,323
繰越損益金	△12,292,521

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

■組入資産の明細

親投資信託残高

2024年10月15日現在

	期首 (前期末)	当期末	
	□数	□数	評価額
MHAM日本成長株マザーファンド	千□ 21,471	千□ 27,244	千円 118,643

<ご参考>

■MHAM日本成長株マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM日本成長株マザーファンドの直近の計算期間末の内容です。

国内株式

銘柄	2023年9月4日現在		2024年9月3日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
建設業 (1.6%)				
フィル・カンパニー	121.5	—	—	—
食料品 (1.6%)				
ライフドリンク カンパニー	136.9	—	—	—
ヨシムラ・フード・ホールディングス	267.2	338.1	577,812	—
オカムラ食品工業	—	15	71,100	—
繊維製品 (1.2%)				
セーレン	181.2	206.7	494,633	—
化学 (9.0%)				
大阪ソーダ	—	47.8	422,552	—
住友ベークライト	146.5	131.4	516,402	—
トリケミカル研究所	178.2	148.5	579,150	—
上村工業	—	56.3	635,064	—
東洋合成工業	59.5	69.8	589,810	—
メック	—	106.4	418,684	—
OA Tアグリオ	253.3	216.9	446,597	—
医薬品 (1.5%)				
JCRファーマ	179.6	—	—	—
ペプチドリーム	—	218.6	586,503	—
ガラス・土石製品 (3.5%)				
日東紡績	68.5	70.1	398,168	—
MARUWA	31.8	17.3	689,405	—
フジミンコーポレーテッド	—	125.5	309,859	—
非鉄金属 (1.3%)				
大阪チタニウムテクノロジーズ	—	187.9	517,100	—
日本電解	174.5	—	—	—
機械 (7.7%)				
日本製鋼所	189.7	97.2	441,871	—
三浦工業	197.5	—	—	—
NITTOKU	311.9	220.9	328,036	—
日進工具	443.9	189.8	145,956	—
エステック	229.7	225.8	192,833	—
PEGASUS	639.6	639.6	335,150	—
ユニオンツール	—	50.8	315,468	—
ハーモニック・ドライブ・システムズ	131.5	144.8	503,180	—
荏原製作所	—	204.5	395,298	—
CKD	—	154.2	459,053	—
電気機器 (12.5%)				
イビデン	85.4	74.7	374,695	—

銘柄	2023年9月4日現在		2024年9月3日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
オキサイド	55	55	99,275	—
ルネサスエレクトロニクス	362.6	297.3	735,966	—
アルバック	—	46.4	377,046	—
タムラ製作所	—	649.6	415,094	—
日本電波工業	—	336.1	390,548	—
ヨコオ	349.6	368.9	619,383	—
スミダコーポレーション	333.3	340.9	324,536	—
日置電機	95.2	95.2	790,160	—
イリソ電子工業	196.7	—	—	—
ウシオ電機	402.2	—	—	—
日本セラミック	121.9	93.6	233,906	—
山一電機	—	97.9	266,973	—
日本シイエムケイ	492.3	492.3	217,596	—
エンプラス	30	—	—	—
ローム	54.3	—	—	—
浜松ホトニクス	—	53.9	200,454	—
三井ハイテック	74.3	—	—	—
KOA	267.7	—	—	—
輸送用機器 (1.4%)				
武蔵精密工業	222.8	—	—	—
精密機器 (3.3%)				
島津製作所	188.7	66.4	320,313	—
東京精密	—	48.7	398,609	—
朝日インテック	362.5	224.4	604,084	—
その他製品 (1.4%)				
フルヤ金属	32.8	128.9	554,270	—
電気・ガス業 (0.7%)				
リニューアブル・ジャパン	—	415.5	288,357	—
情報・通信業 (27.4%)				
ブレインパッド	371.5	386	345,470	—
アイスタイル	—	1,055.9	603,974	—
エムアップホールディングス	—	257.1	350,684	—
フィックスターズ	572.3	364.2	592,553	—
GMOペイメントゲートウェイ	63.5	38.3	351,019	—
アバントグループ	—	36.7	68,372	—
マークライズ	171.9	161.8	497,535	—
メディカル・データ・ビジョン	646	—	—	—
P R T I M E S	159.1	182.7	321,917	—
ラクス	248.3	—	—	—

銘柄	2023年9月4日現在	2024年9月3日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
チェンジホールディングス	266.7	—	—
ユーザーローカル	—	226	454,712
マネーフォワード	94.5	—	—
SUN ASTERISK	298.3	—	—
プラスアルファ・コンサルティング	300.9	317.4	630,991
ビジョナル	33.2	31.9	297,627
サスメド	248	191.7	121,729
コアコンセプト・テクノロジー	157.6	235.7	413,417
ワンキャリア	—	110.5	500,012
ラクスル	184.6	528.5	644,770
ボードルア	—	113.6	623,664
スマレジ	145.2	149.6	378,637
カオナビ	242.4	211.9	423,800
Sansan	369.3	89.5	194,573
kubell	217.1	—	—
HENGE	—	359.3	431,160
メドレー	134.5	61.3	237,231
JMDC	134.3	179.5	831,803
ビザスク	61.1	—	—
デジタルガレージ	173.8	—	—
ANYMIND GROUP	—	319.5	416,947
EWELL	—	330.2	582,142
AVILEN	—	145.2	174,966
SCSK	—	175.2	536,637
卸売業 (1.7%)			
パリュエンスホールディングス	221.3	—	—
ミスミグループ本社	239.7	239.7	668,643
小売業 (0.8%)			
大黒天物産	—	28.1	326,803
証券、商品先物取引業 (1.5%)			
FPG	—	238.7	584,815
保険業 (2.2%)			
アニコムホールディングス	1,271.8	1,289	871,364
その他金融業 (1.3%)			
プレミアグループ	—	234.8	503,880
イー・ギャランティ	341.7	—	—
不動産業 (4.2%)			
SREホールディングス	193.9	143	725,010
ロードスターキャピタル	—	164	407,868
アズーム	—	90.7	540,572
サービス業 (17.4%)			
エス・エム・エス	278.5	288.6	663,780
新日本科学	121	—	—
ベネフィット・ワン	214	—	—

銘柄	2023年9月4日現在	2024年9月3日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
エムスリー	168.9	60.2	83,798
ジャパンベストレスキューシステム	850.9	—	—
エン・ジャパン	—	204.4	521,015
Keeper 技研	160.3	—	—
ジャパンマテリアル	380	380	714,400
パリュールHR	433.9	186.9	305,581
エラン	780.2	594	487,080
鎌倉新書	568.2	615.9	259,909
アトラエ	565.6	—	—
インソース	651.3	469.7	519,957
キャリアインデックス	420.3	—	—
MS-Japan	364	264.6	273,861
エル・ティー・エス	69	—	—
日本ホスピスホールディングス	196.3	308.9	449,758
ダイレクトマーケティングミックス	36.2	—	—
LITALICO	359.2	295.9	401,536
リログループ	422.6	416.1	799,536
GENDA	—	137.8	373,162
M&A総研ホールディングス	187.7	—	—
マイクロアド	53.7	—	—
船井総研ホールディングス	243.1	197.4	458,757
ダイセキ	167.6	181.2	693,090
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	千株 22,924.8 88銘柄	千株 21,058.4 91銘柄 <97.1%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2024年9月3日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2024年9月3日現在のマザーファンド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。

One国内株オープンファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）

当ファンドは「国内株式アクティブファンドセレクション（ラップ専用）」が投資対象とする国内投資信託受益証券です。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

主要投資対象	One国内株オープンマザーファンド受益証券
運用方針	マクロの投資環境の変化に応じて、その時々で最適と判断される投資スタイルで運用を行います。 <One国内株オープンマザーファンドの運用方針> マクロの投資環境の変化に応じて、その時々で最適と判断される投資スタイルで運用を行います。
主な投資制限	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への実質投資割合には、制限を設けません。
信託設定日	2024年5月1日
運用会社（委託会社）	アセットマネジメントOne株式会社
信託報酬	ファンドの純資産総額に対して、年率0.04%（税抜）

■損益の状況

当期 自2024年5月1日 至2024年10月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	488円
受取利息	488
(B) 有価証券売買損益	△1,976,094
売買益	788,339
売買損	△2,764,433
(C) 信託報酬等	△194,465
(D) 当期損益金(A+B+C)	△2,170,071
(E) 追加信託差損益金	25,312,303
(売買損益相当額)	(25,312,303)
(F) 合計(D+E)	23,142,232
次期繰越損益金(F)	23,142,232
追加信託差損益金	25,312,303
(配当等相当額)	(748,332)
(売買損益相当額)	(24,563,971)
分配準備積立金	11,116,393
繰越損益金	△13,286,464

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (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。

■組入資産の明細

親投資信託残高

2024年10月15日現在

	期首 (前期末)	当期末	
	□数	□数	評価額
One国内株オープンマザーファンド	千□ -	千□ 523,836	千円 1,199,061

<ご参考>

■One国内株オープンマザーファンドの組入資産の明細

下記は、One国内株オープンマザーファンドの直近の計算期間末の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2023年8月29日現在		2024年8月29日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円	
鉱業 (0.2%)				
INPEX	115	115	248,975	
建設業 (2.1%)				
ウエストホールディングス	68	86	224,890	
大成建設	—	58	384,540	
大林組	137	—	—	
鹿島建設	—	180	476,370	
五洋建設	—	350	225,540	
大和ハウス工業	63	—	—	
積水ハウス	—	140	524,860	
関電工	—	190	399,950	
食料品 (1.3%)				
森永乳業	26	—	—	
アサヒグループホールディングス	29	90	489,690	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	—	150	311,700	
味の素	59	50	279,450	
日清食品ホールディングス	17	—	—	
日本たばこ産業	58	70	294,980	
繊維製品 (0.4%)				
東レ	243	600	443,940	
化学 (7.2%)				
レゾナック・ホールディングス	—	110	384,010	
石原産業	127	—	—	
トクヤマ	—	140	388,290	
デンカ	81	—	—	
信越化学工業	148	240	1,546,560	
堺化学工業	49	—	—	
三菱瓦斯化学	—	110	296,505	
三井化学	—	110	424,930	
東京応化工業	19	—	—	
KHネオケム	92	92	189,244	
住友ベークライト	—	72	273,096	
アイカ工業	—	90	298,080	
旭有機材	—	65	269,425	
ウルトラファブリンクス・ホールディングス	63	—	—	
カーリット	—	270	298,080	
扶桑化学工業	59	58	228,810	
トリケミカル研究所	72	87	322,335	

銘柄	2023年8月29日現在		2024年8月29日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円	
artience	84	110	398,200	
富士フィルムホールディングス	43.5	183	706,929	
資生堂	18	145	474,875	
ファンケル	42	—	—	
東洋合成工業	26	35	291,900	
メック	—	80	314,000	
信越ポリマー	—	180	279,540	
バルカー	42	69	237,705	
ユニ・チャーム	37	—	—	
医薬品 (3.7%)				
武田薬品工業	88	90	391,680	
アステラス製薬	74	—	—	
日本新薬	24	—	—	
中外製薬	32	35	258,405	
エーザイ	21	—	—	
ネクスセラファーマ	44	140	204,260	
第一三共	175	305	1,869,955	
大塚ホールディングス	—	80	695,280	
サワイグループホールディングス	—	85	523,600	
石油・石炭製品 (0.7%)				
ENEOSホールディングス	580	960	747,072	
ゴム製品 (-%)				
ブリヂストン	37	—	—	
ガラス・土石製品 (0.9%)				
日東紡績	34	69	373,980	
AGC	—	70	321,720	
住友大阪セメント	—	75	290,700	
鉄鋼 (0.3%)				
日本製鉄	53	—	—	
JFEホールディングス	—	170	337,365	
非鉄金属 (1.8%)				
三菱マテリアル	63	—	—	
古河電気工業	—	160	550,080	
住友電気工業	148	220	512,820	
フジクラ	—	210	856,800	
SWCC	47	—	—	
金属製品 (-%)				
LIXIL	90	—	—	
機械 (6.1%)				
日本製鋼所	—	70	310,100	

銘柄	2023年8月29日現在		2024年8月29日現在	
	株数	千株	株数	千株
旭ダイヤモンド工業	250	320	278,720	
ディスコ	—	17	700,570	
A Iメカテック	63	—	—	
オプトラン	89	—	—	
フリーユ	130	133	134,596	
ゲームカード・ジョイコホールディングス	—	54	122,418	
野村マイクロ・サイエンス	30	44	120,428	
三井海洋開発	—	110	330,000	
S MC	4.4	6	399,840	
小松製作所	41	—	—	
ローツェ	16	120	268,920	
荏原製作所	36	250	490,000	
ダイキン工業	24	36	662,400	
栗田工業	—	75	434,475	
C K D	50	140	401,940	
S A N K Y O	32	—	—	
セガサミーホールディングス	69	—	—	
日立造船	180	—	—	
三菱重工業	53	580	1,122,010	
I H I	58	120	742,680	
電気機器 (18.9%)				
イビデン	36	92	471,776	
日立製作所	95	760	2,641,000	
三菱電機	111	190	450,870	
富士電機	34	66	559,218	
明電舎	—	130	426,400	
オキサイド	—	80	142,400	
KOKUSAI ELECTRIC	—	80	311,600	
ニデック	20	30	176,490	
ダイヘン	61	78	493,740	
テラプローブ	30	46.6	191,293	
日本電気	51	—	—	
富士通	—	400	1,048,200	
ルネサスエレクトロニクス	74	220	538,560	
アルバック	—	30	239,250	
パナソニック ホールディングス	63	80	95,240	
ソニーグループ	121	248	3,472,000	
T D K	43	105	998,445	
メイコー	—	59	343,970	
ヨコオ	92	—	—	
ヒロセ電機	10	20	382,500	
古野電気	—	61	105,835	
堀場製作所	—	42	399,504	
アドバンテスト	19	141	902,400	

銘柄	2023年8月29日現在		2024年8月29日現在	
	株数	千株	株数	千株
キーエンス	16.1	29	2,044,790	
フェローテックホールディングス	58	190	452,010	
日本アビオニクス	23	—	—	
ファナック	23	—	—	
エンプラス	17	55	387,750	
ローム	19	—	—	
新光電気工業	40	—	—	
京セラ	36	—	—	
村田製作所	53	390	1,135,680	
キャノン	65	—	—	
リコー	180	—	—	
東京エレクトロン	42	65	1,672,450	
輸送用機器 (6.4%)				
豊田自動織機	19	40	456,800	
デンソー	28	110	246,785	
川崎重工業	—	75	375,075	
トヨタ自動車	740	1,180	3,210,190	
アイシン	—	71	358,124	
本田技研工業	106	756	1,196,748	
スズキ	75	410	692,285	
日本精機	—	180	220,140	
精密機器 (3.4%)				
テルモ	79	158	437,818	
インターアクション	103	152	191,976	
トプコン	58	206	317,343	
オリンパス	222	270	726,840	
H O Y A	33	51	1,055,700	
ノーリツ鋼機	111	153	638,775	
A & Dホロンホールディングス	—	110	275,000	
その他製品 (3.1%)				
フルヤ金属	18	80	338,000	
バンダイナムコホールディングス	104	180	566,820	
タカラトミー	169	—	—	
広済堂ホールディングス	—	450	210,150	
ヤマハ	27	—	—	
リンテック	—	60	196,500	
任天堂	79	205	1,613,350	
美津濃	—	38	385,320	
電気・ガス業 (0.8%)				
中部電力	—	230	415,265	
関西電力	—	190	478,705	
イーレックス	103	—	—	
陸運業 (1.0%)				
西日本旅客鉄道	23	112	310,968	

銘柄	2023年8月29日現在		2024年8月29日現在	
	株数	千株	株数	評価額
東海旅客鉄道	13	—	—	—
九州旅客鉄道	—	100	391,700	—
NIPPON EXPRESSホールディングス	—	48	356,832	—
海運業 (0.9%)				
日本郵船	85	145	749,940	—
川崎汽船	—	110	229,515	—
空運業 (—%)				
日本航空	63	—	—	—
倉庫・運輸関連業 (—%)				
三菱倉庫	53	—	—	—
情報・通信業 (13.6%)				
デジタルアーツ	51	—	—	—
エムアップホールディングス	285	749.9	939,624	—
ブロードリーフ	—	390	287,430	—
CARTA HOLDINGS	63.5	—	—	—
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	69	150	449,850	—
GMOペイメントゲートウェイ	—	24	224,424	—
インターネットイニシアティブ	—	115	341,147	—
クラウドワークス	120	—	—	—
Ubicomホールディングス	118	150	200,850	—
ユーザーローカル	—	92.7	173,534	—
マネーフォワード	47	45	255,195	—
GMOフィナンシャルゲート	14	47	338,870	—
プラスアルファ・コンサルティング	57	—	—	—
ENECHANGE	160	—	—	—
APPIER GROUP	121	—	—	—
ビジョナル	13	—	—	—
サスメド	35	—	—	—
野村総合研究所	84	—	—	—
コアコンセプト・テクノロジー	31	—	—	—
シンプレクス・ホールディングス	40	—	—	—
メルカリ	54	—	—	—
ギフトィ	93	170	217,260	—
HENNGE	190	—	—	—
メドレー	32	79	269,390	—
JMDC	—	25	106,850	—
ペイロール	152	—	—	—
LINEヤフー	—	690	276,483	—
フューチャー	137	—	—	—
オービックビジネスコンサルタント	—	120	847,200	—
大塚商会	65	124	430,652	—
電通総研	38	152	912,000	—
ANYCOLOR	23	60	151,260	—
UNERRY	48	—	—	—

銘柄	2023年8月29日現在		2024年8月29日現在	
	株数	千株	株数	評価額
EWE L L	26	—	—	—
カバー	37	100	175,100	—
トランザクション・メディア・ネットワークス	68	—	—	—
インバウンドプラットフォーム	5	—	—	—
エイベックス	365	560	790,160	—
ビジョン	—	250	330,500	—
日本電信電話	5,120	5,000	789,500	—
KDDI	95	130	645,320	—
ソフトバンク	127	300	612,750	—
KADOKAWA	63	148	433,122	—
NTTデータグループ	380	950	2,069,100	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	10	53,410	—
カブコム	42	30	93,090	—
コナミグループ	34	47	611,000	—
ソフトバンクグループ	103	170	1,384,650	—
卸売業 (4.5%)				
双日	58	—	—	—
マクニカホールディングス	—	75	440,175	—
第一興商	67	—	—	—
アズワン	—	100	298,900	—
伊藤忠商事	105	145	1,085,470	—
三井物産	53	530	1,609,610	—
三菱商事	107	440	1,321,320	—
加賀電子	24	—	—	—
小売業 (3.0%)				
エービーシー・マート	17	—	—	—
ゲオホールディングス	—	160	256,000	—
アダストリア	53	—	—	—
コメ兵ホールディングス	23	105	429,975	—
マツキヨココカラ&カンパニー	26	190	446,120	—
セブン&アイ・ホールディングス	46	360	762,300	—
FOOD & LIFE COMPANIES	63	90	242,325	—
良品計画	95	140	380,660	—
スギホールディングス	44	—	—	—
ロイヤルホールディングス	53	98	234,514	—
高島屋	—	280	311,360	—
松屋	116	188	172,208	—
銀行業 (6.0%)				
楽天銀行	95	160	529,600	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,240	2,120	3,206,500	—
三井住友フィナンシャルグループ	159	240	2,297,040	—
千葉銀行	—	210	255,675	—
みずほフィナンシャルグループ	17	17	50,949	—
証券・商品先物取引業 (—%)				
野村ホールディングス	400	—	—	—

銘柄	2023年8月29日現在	2024年8月29日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
保険業 (4.4%)			
かんぽ生命保険	—	210	579,285
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	32	420	1,405,740
第一生命ホールディングス	—	250	1,051,750
東京海上ホールディングス	137	295	1,606,570
T&Dホールディングス	327	—	—
その他金融業 (1.3%)			
クレディセゾン	106	—	—
イオンフィナンシャルサービス	132	—	—
アコム	—	900	338,670
オリックス	—	300	1,084,500
イー・ギャランティ	87	—	—
不動産業 (1.1%)			
SREホールディングス	—	45	218,925
GA technologies	116	—	—
三井不動産	—	360	556,020
三菱地所	169	—	—
東京建物	74	—	—
住友不動産	—	80	392,240
サービス業 (6.7%)			
アストロスケールホールディングス	—	275	291,500
ケアネット	310	290	188,500
ディップ	41	—	—
新日本科学	84	—	—
エスプール	510	440	155,320
セプテーニ・ホールディングス	230	—	—
オリエンタルランド	63	98	390,432

銘柄	2023年8月29日現在	2024年8月29日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ラウンドワン	174	—	—
サイバーエージェント	—	400	408,600
楽天グループ	—	600	601,500
フルキャストホールディングス	76	—	—
ジャパンマテリアル	—	87	151,554
フリークアウト・ホールディングス	110	—	—
リクルートホールディングス	74	180	1,574,460
日本郵政	—	630	893,025
ベルシステム24ホールディングス	84	174	257,346
アンビスホールディングス	—	245	628,670
フォーラムエンジニアリング	130	260	263,900
Macbee Planet	6	85	265,625
アイドマ・ホールディングス	139.6	93	145,638
東祥	—	284	193,120
シーユーシー	105	—	—
ビーウィズ	92	130	242,710
サンウェルズ	27	—	—
共立メンテナンス	24	—	—
東京都競馬	75	124	510,880
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	千株 42,408.2	千円 106,243,151
		194銘柄	188銘柄 <96.4%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2024年8月29日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2024年8月29日現在のマザーファンド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	2024年8月29日現在	
		買建額	売建額
国内	T O P I X	百万円 3,710	百万円 —