

運用報告書（全体版）

第27期＜決算日2025年8月12日＞

日経225ノーロードオープン

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／株式（インデックス型）
信託期間	1998年8月21日から無期限です。
運用方針	日経平均トータルリターン・インデックスに連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	株式については、原則として日経平均トータルリターン・インデックス採用銘柄の中から200銘柄以上に同指数における個別銘柄の比率と同程度になるように投資を行います。 株式（株価指数先物取引を含みます。）の組入比率は、高位を保ちます。 株式の実質組入比率を調整するため、株価指数先物取引やオプション取引を行うことがあります。
組入制限	株式への投資には、制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として8月10日。休業日の場合は翌営業日。）に配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等から、原則として配当等収益を中心に分配する方針です。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないこともあります。

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、「日経225ノーロードオープン」は、2025年8月12日に第27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/>

■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	株 式 先 物	純 資 産
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率	比 率	比 率	総 額
	円	円	%		%	%	%	百万円
23期(2021年8月10日)	19,827	0	23.0	46,468.38	24.6	94.8	5.2	196,043
24期(2022年8月10日)	20,007	0	0.9	47,270.79	1.7	94.6	5.4	214,293
25期(2023年8月10日)	23,741	0	18.7	56,432.10	19.4	94.6	5.4	235,094
26期(2024年8月13日)	26,783	0	12.8	64,130.32	13.6	94.6	5.4	316,468
27期(2025年8月12日)	31,892	0	19.1	77,094.62	20.2	95.0	5.0	293,087

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

* ベンチマークの変更に伴い、2025年8月12日決算の運用報告書から「配当込み」の指数に変更しました（以下同じ）。

(注2) 「日経平均株価」および「日経平均トータルリターン・インデックス」（以下、「日経平均株価」といいます。）に関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は株式会社日本経済新聞社に帰属します。株式会社日本経済新聞社は「日経平均株価」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、当ファンドについて、株式会社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（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

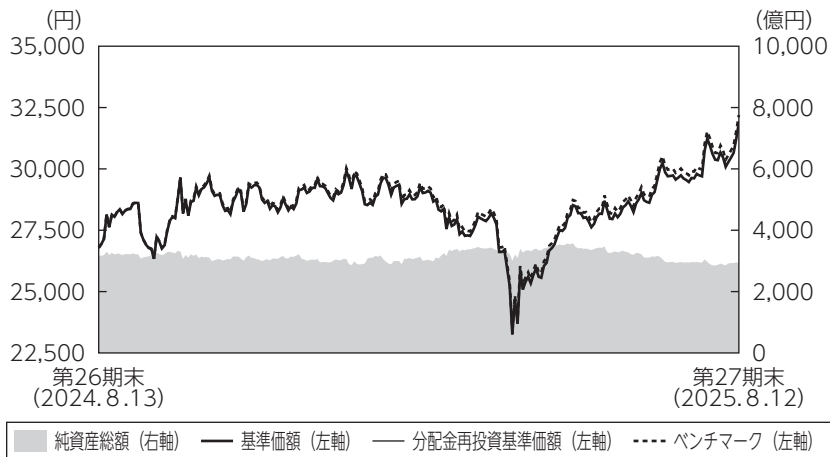
年 月 日	基 準 価 額		日 経 平 均 トータル リターン・インデックス		株 式 組 入	株 式 先 物
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	比	比
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年 8 月13日	26,783	－	64,130.32	－	94.6	5.4
8 月末	28,580	6.7	68,452.55	6.7	94.7	5.2
9 月末	28,185	5.2	67,604.81	5.4	96.4	3.7
10月末	29,014	8.3	69,678.38	8.7	94.3	5.6
11月末	28,363	5.9	68,134.11	6.2	94.2	5.7
12月末	29,621	10.6	71,223.93	11.1	94.7	5.3
2025年 1 月末	29,355	9.6	70,652.77	10.2	94.8	5.1
2 月末	27,550	2.9	66,381.33	3.5	94.3	5.7
3 月末	26,616	△0.6	64,164.99	0.1	94.6	5.4
4 月末	26,923	0.5	64,938.64	1.3	94.8	5.1
5 月末	28,341	5.8	68,397.62	6.7	94.4	5.6
6 月末	30,244	12.9	73,063.18	13.9	94.7	5.2
7 月末	30,670	14.5	74,118.65	15.6	94.4	5.6
(期 末)						
2025年 8 月12日	31,892	19.1	77,094.62	20.2	95.0	5.0

(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8月14日から2025年8月12日まで）

基準価額等の推移



第27期首： 26,783円
第27期末： 31,892円
(既払分配金0円)
騰 落 率： 19.1%
(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

主として国内株式への投資を行った結果、市況が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

投資環境

国内株式市場は、期初、日銀の内田副総裁のハト派的な発言により急速な円高進行にブレーキがかかったことが好感され、反発してスタートしましたが、その後は、一進一退の展開となりました。2025年4月には、米国トランプ新政権の関税引き上げによる輸出関連製造業への影響の懸念が高まり、大きく下落しましたが、その直後、中国以外の相互関税上乗せ分の適用猶予が発表されたことが好感され、上昇に転じると、期末にかけては一段高となりました。

ポートフォリオについて

ベンチマークである日経平均株価（2024年11月14日以降は、日経平均トータルリターン・インデックス）に連動する投資成果を目標に運用を行いました。ベンチマークに採用されている個別銘柄の比率と同程度となるように投資を行い、採用銘柄の入れ替えなどにも適宜対応しました。また、現物株式と株価指数先物を合わせた実質的な株式の組入比率を高位に維持することにより、連動性維持に努めました。

【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	組入比率
1	電気機器	25.2%
2	小売業	12.9
3	情報・通信業	9.9
4	化学	6.4
5	医薬品	6.1
6	機械	4.5
7	サービス業	4.1
8	輸送用機器	3.9
9	精密機器	3.8
10	卸売業	3.0



期末

No.	業種	組入比率
1	電気機器	24.4%
2	情報・通信業	13.0
3	小売業	11.5
4	化学	5.4
5	医薬品	5.0
6	機械	4.6
7	サービス業	4.4
8	輸送用機器	3.7
9	卸売業	3.3
10	精密機器	3.1

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ファーストリテイリング	日本・円	10.4%
2	東京エレクトロン	日本・円	7.0
3	アドバンテスト	日本・円	4.3
4	ソフトバンクグループ	日本・円	4.0
5	信越化学工業	日本・円	2.6
6	TDK	日本・円	2.5
7	KDDI	日本・円	2.3
8	リクルートホールディングス	日本・円	2.1
9	テルモ	日本・円	1.9
10	ファナック	日本・円	1.7
組入銘柄数		225銘柄	

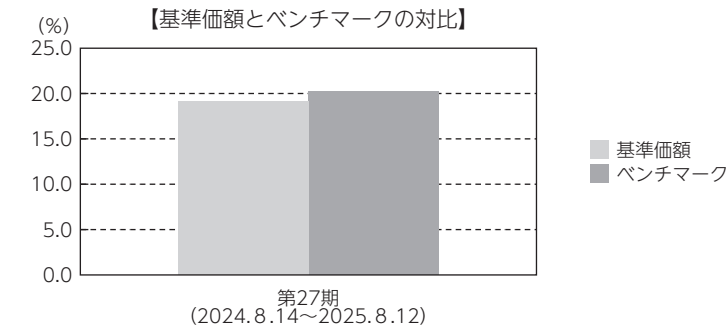


期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ファーストリテイリング	日本・円	8.7%
2	アドバンテスト	日本・円	6.7
3	ソフトバンクグループ	日本・円	6.7
4	東京エレクトロン	日本・円	4.8
5	KDDI	日本・円	2.4
6	TDK	日本・円	2.2
7	リクルートホールディングス	日本・円	2.0
8	コナミグループ	日本・円	1.9
9	信越化学工業	日本・円	1.7
10	ファナック	日本・円	1.7
組入銘柄数		225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20.2%上昇しました。
当ファンドはベンチマークを1.1%下回りました。この差異は、主に、信託報酬などのマイナス要因によるものです。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。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8月14日 ～2025年8月12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	21,891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

今後の運用につきましても、財務リスク等を考慮しつつ、ベンチマークである日経平均トータルリターン・インデックスに採用されている個別銘柄の比率と同程度となるように投資を行い、また、現物株式と株価指数先物を合わせた実質的な株式の組入比率を高位に維持することにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第27期		項目の概要
	(2024年8月14日 ～2025年8月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	159円	0.557%	(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28,440円です。
（投信会社）	（ 48）	(0.168)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	（ 90）	(0.316)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（ 21）	(0.073)	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	0.004	(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）	(0.004)	
(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	160	0.562	

(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。

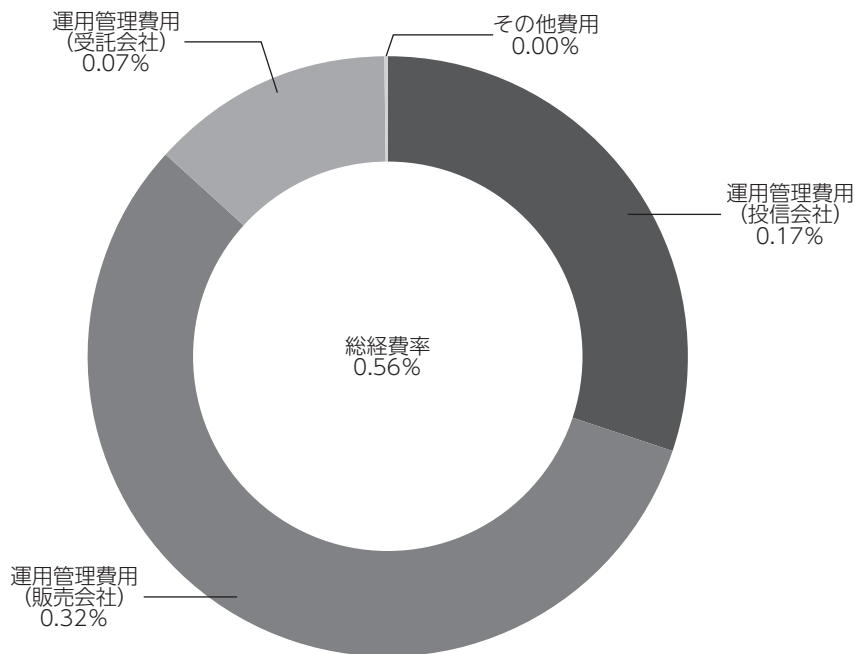
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.56%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8月14日から2025年8月12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
		77,764.6 (14,050.2)	286,750,331 (-)	94,888.8	363,199,211

(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 668,971	百万円 674,122	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	649,949,542千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	296,431,900千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	2.19

(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8月14日から2025年8月12日まで）

(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
株 式	百万円 286,750	百万円 32,363	% 11.3	百万円 363,199	百万円 16,965	% 4.7
株 式 先 物 取 引	668,971	668,971	100.0	674,122	674,122	100.0

(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 93	百万円 110	百万円 103

(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 73

(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)	11,810千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	11,532千円
(B)／(A)	97.6%

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、みずほフィナンシャルグループです。

■組入資産の明細

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期		末 評 価 額
	株 数	株 数	株 数	株 数	
	千株	千株			千円
水産・農林業 (0.1%)					
ニッスイ	270	220			214,346
鉱業 (0.1%)					
I N P E X	108	88			210,144
建設業 (1.8%)					
コムシスホールディングス	270	220			812,020
大成建設	54	44			439,384
大林組	270	220			522,720
清水建設	270	220			411,620
長谷工コーポレーション	54	44			107,096
鹿島建設	135	110			465,850
大和ハウス工業	270	220			1,172,380
積水ハウス	270	220			730,400
日揮ホールディングス	270	220			300,850
食料品 (2.9%)					
日清製粉グループ本社	270	220			394,460
明治ホールディングス	108	88			267,696
日本ハム	135	110			603,350
サッポロホールディングス	54	44			312,664
アサヒグループホールディングス	270	660			1,306,470
キリンホールディングス	270	220			470,360
キッコーマン	1,350	1,100			1,472,350
味の素	270	440			1,730,080
ニチレイ	135	220			379,390
日本たばこ産業	270	220			1,059,300
繊維製品 (0.1%)					
帝人	54	44			56,254
東レ	270	220			213,026
パルプ・紙 (0.1%)					
王子ホールディングス	270	220			169,840
日本製紙	27	—			—
化学 (5.6%)					
クラレ	270	220			366,740
旭化成	270	220			244,640
レゾナック・ホールディングス	27	22			76,934
住友化学	270	220			89,518
日産化学	270	220			1,173,260
東ソー	135	110			255,750
トクヤマ	54	44			145,112
デンカ	54	44			94,116
信越化学工業	1,350	1,100			4,909,300
三井化学	54	44			157,608
三菱ケミカルグループ	135	110			86,999
UBE	27	22			50,688
花王	270	220			1,482,580
D I C	27	—			—

銘柄	期首(前期末)		当 期		末 評 価 額
	株 数	株 数	株 数	株 数	
	千株	千株			千円
富士フィルムホールディングス	810	660			2,331,780
資生堂	270	220			567,930
日東電工	270	1,100			3,671,800
医薬品 (5.2%)					
協和キリン	270	220			576,400
武田薬品工業	270	220			955,900
アステラス製薬	1,350	1,100			1,813,900
住友ファーマ	270	220			307,120
塩野義製薬	270	660			1,766,160
中外製薬	810	660			4,078,140
エーザイ	270	220			987,360
第一三共	810	660			2,353,560
大塚ホールディングス	270	220			1,731,620
石油・石炭製品 (0.2%)					
出光興産	540	440			424,600
E N E O Sホールディングス	270	220			183,700
ゴム製品 (0.7%)					
横浜ゴム	135	110			563,860
ブリヂストン	270	220			1,454,640
ガラス・土石製品 (0.6%)					
A G C	54	44			204,644
日本電気硝子	81	66			278,124
太平洋セメント	27	22			85,118
東海カーボン	270	220			222,310
T O T O	135	110			433,950
日本碍子	270	220			487,850
鉄鋼 (0.1%)					
日本製鉄	27	22			65,670
神戸製鋼所	27	22			38,742
J F Eホールディングス	27	22			39,534
非鉄金属 (1.6%)					
三井金属鉱業	27	22			166,232
三菱マテリアル	27	22			54,450
住友金属鉱山	135	110			402,600
D O W Aホールディングス	54	44			222,024
古河電気工業	27	22			181,280
住友電気工業	270	220			869,440
フジクラ	270	220			2,558,600
金属製品 (0.0%)					
S U M C O	27	22			26,323
機械 (4.9%)					
日本製鋼所	54	44			421,300
オークマ	54	88			322,960
アマダ	270	220			385,660
ディスコ	54	44			1,856,360
S M C	27	22			1,097,140

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
小松製作所	270	220	1,085,480	
住友重機械工業	54	44	148,412	
日立建機	270	220	1,036,860	
クボタ	270	220	395,230	
荏原製作所	270	220	640,200	
ダイキン工業	270	220	4,397,800	
日本精工	270	220	167,024	
NTN	270	220	68,838	
ジェイテクト	270	220	304,040	
カナデピア	54	44	44,880	
三菱重工業	270	220	871,200	
I H I	27	22	378,730	
電気機器 (25.6%)				
コニカミノルタ	270	220	113,454	
ミネベアミツミ	270	220	571,780	
日立製作所	270	220	944,460	
三菱電機	270	220	806,520	
富士電機	54	44	410,300	
安川電機	270	220	680,680	
ソシオネクスト	270	220	665,720	
ニデック	216	352	1,011,648	
オムロン	270	220	837,540	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	54	44	133,364	
日本電気	27	110	508,310	
富士通	270	220	788,920	
ルネサスエレクトロニクス	270	220	386,760	
セイコーエプソン	540	440	850,740	
パナソニック ホールディングス	270	220	338,910	
シャープ	270	220	188,056	
ソニーグループ	270	1,100	4,391,200	
T D K	810	3,300	6,329,400	
アルプスアルパイン	270	220	368,060	
横河電機	270	220	939,620	
アドバンテスト	2,160	1,760	19,624,000	
キーエンス	27	22	1,257,520	
レーザーテック	108	88	1,362,680	
カシオ計算機	270	220	262,240	
ファナック	1,350	1,100	4,864,200	
ローム	—	220	442,640	
京セラ	2,160	1,760	3,379,200	
太陽誘電	270	220	612,700	
村田製作所	648	528	1,259,808	
S C R E E Nホールディングス	108	88	1,075,800	
キャノン	405	330	1,459,590	
リコー	270	220	300,960	
東京エレクトロン	810	660	14,203,200	
輸送用機器 (3.9%)				
デンソー	1,080	880	1,862,520	
川崎重工業	27	22	238,590	
日産自動車	270	220	74,030	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
いすゞ自動車	135	110	213,950	
トヨタ自動車	1,350	1,100	3,140,500	
日野自動車	270	220	81,510	
三菱自動車工業	27	22	9,105	
マツダ	54	44	43,406	
本田技研工業	1,620	1,320	2,176,020	
スズキ	1,080	880	1,619,640	
S U B A R U	270	220	670,780	
ヤマハ発動機	810	660	723,690	
精密機器 (3.2%)				
テルモ	2,160	1,760	4,798,640	
ニコン	270	220	312,180	
オリンパス	1,080	880	1,511,840	
H O Y A	135	110	2,174,700	
シチズン時計	270	220	206,360	
その他製品 (3.0%)				
バンダイナムコホールディングス	810	660	3,607,560	
T O P P A Nホールディングス	135	110	416,570	
大日本印刷	135	220	528,220	
ヤマハ	270	660	652,542	
任天堂	270	220	3,120,700	
電気・ガス業 (0.2%)				
東京電力ホールディングス	27	22	14,709	
中部電力	27	22	43,659	
関西電力	27	22	44,143	
東京瓦斯	54	44	247,412	
大阪瓦斯	54	44	184,360	
陸運業 (1.0%)				
東武鉄道	54	44	114,180	
東急	135	110	204,820	
小田急電鉄	135	110	190,960	
京王電鉄	54	44	164,560	
京成電鉄	135	330	426,360	
東日本旅客鉄道	81	66	233,904	
西日本旅客鉄道	54	44	149,424	
東海旅客鉄道	135	110	420,420	
ヤマトホールディングス	270	220	547,470	
N I P P O N E X P R E S Sホールディングス	27	66	199,650	
海運業 (0.4%)				
日本郵船	81	66	348,018	
商船三井	81	66	323,202	
川崎汽船	243	198	437,580	
空運業 (0.3%)				
日本航空	270	220	698,940	
A N Aホールディングス	27	22	64,768	
倉庫・運輸関連業 (—%)				
三菱倉庫	135	—	—	
情報・通信業 (13.7%)				
ネクソン	540	440	1,340,680	
野村総合研究所	—	220	1,338,920	

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メルカリ	270	220	485,100
LINEヤフー	108	88	44,264
トレンドマイクロ	270	220	1,836,340
NTT	2,700	2,200	358,600
KDDI	1,620	2,640	6,939,240
ソフトバンク	270	2,200	523,820
東宝	27	22	212,894
NTTデータグループ	1,350	—	—
コナミグループ	270	220	5,552,800
ソフトバンクグループ	1,620	1,320	19,569,000
卸売業 (3.5%)			
双日	27	22	83,930
伊藤忠商事	270	220	1,785,520
丸紅	270	220	724,240
豊田通商	810	660	2,575,320
三井物産	540	440	1,454,640
住友商事	270	220	897,160
三菱商事	810	660	2,094,180
小売業 (12.1%)			
J.フロント リテイリング	135	110	247,060
ZOZO	270	660	993,300
三越伊勢丹ホールディングス	270	220	528,440
セブン&アイ・ホールディングス	810	660	1,332,540
良品計画	—	220	1,621,180
高島屋	135	220	274,780
丸井グループ	270	220	717,200
イオン	270	220	1,232,440
ニトリホールディングス	135	110	1,444,300
ファーストリテイリング	810	528	25,407,360
銀行業 (0.8%)			
しずおかフィナンシャルグループ	270	220	416,020
コンコルディア・フィナンシャルグループ	270	220	239,910
あおぞら銀行	27	22	50,963
三菱UFJフィナンシャル・グループ	270	220	489,170
りそなホールディングス	27	22	31,735
三井住友トラストグループ	54	44	182,776
三井住友フィナンシャルグループ	27	66	262,152
千葉銀行	270	220	321,750
ふくおかフィナンシャルグループ	54	44	188,936
みずほフィナンシャルグループ	27	22	103,400
証券、商品先物取引業 (0.2%)			
大和証券グループ本社	270	220	246,620
野村ホールディングス	270	220	231,220
保険業 (1.3%)			
SOMPOホールディングス	162	132	628,452
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	243	198	684,882
第一生命ホールディングス	27	88	105,600
東京海上ホールディングス	405	330	2,107,050
T&Dホールディングス	54	44	169,972

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他金融業 (0.9%)			
クレディセゾン	270	220	917,180
オリックス	270	220	819,060
日本取引所グループ	270	440	693,000
不動産業 (1.3%)			
東急不動産ホールディングス	270	220	259,270
三井不動産	810	660	1,034,220
三菱地所	270	220	692,560
東京建物	135	110	305,250
住友不動産	270	220	1,364,000
サービス業 (4.6%)			
エムスリー	648	528	1,180,608
ディー・エヌ・エー	81	66	153,120
電通グループ	270	220	693,000
オリエンタルランド	270	220	722,260
サイバーエージェント	216	176	307,736
楽天グループ	270	220	184,316
リクルートホールディングス	810	660	5,801,400
日本郵政	270	220	324,940
ペイカレント	—	110	958,100
セコム	270	440	2,555,960
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千円
	銘 柄 数 < 比率 >	225銘柄	278,336,179
		225銘柄	<95.0%>

(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
国内		百万円	百万円
	日 経 2 2 5	14,625	—

■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	18,395,000 (2,235,400) 株	－ (－) 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期中の利害関係人のうち、みずほ証券へ2,235,400株を貸付けています。

■投資信託財産の構成

2025年8月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	278,336,179 千円	74.5 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	95,137,395	25.5
投 資 信 託 財 産 総 額	373,473,574	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8月12日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	373,440,958,716円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	83,610,202,338
株 式(評価額)	278,336,179,000
未 収 入 金	10,556,691,434
未 収 配 当 金	349,742,100
そ の 他 未 収 収 益	51,051,815
差 入 委 託 証 拠 金	537,092,029
(B) 負 債	80,353,748,001
未 払 解 約 金	12,248,709,931
未 払 信 託 報 酬	896,049,615
未 払 利 息	8,746,008
受 入 担 保 金	67,199,381,066
そ の 他 未 払 費 用	861,381
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	293,087,210,715
元 本	91,900,513,789
次 期 繰 越 損 益 金	201,186,696,926
(D) 受 益 権 総 口 数	91,900,513,789口
1 万口当たり基準価額(C／D)	31,892円

■損益の状況

当期 自2024年8月14日 至2025年8月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,916,053,924円
受 取 配 当 金	2,844,302,401
受 取 利 息	121,554,706
そ の 他 収 益 金	65,823,776
支 払 利 息	△115,626,959
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	33,904,995,483
売 買 益	68,193,570,618
売 買 損	△34,288,575,135
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	1,259,778,798
取 引 益	8,498,646,499
取 引 損	△7,238,867,701
(D) 信 託 報 酬 等	△1,741,805,605
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	36,339,022,600
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	38,580,802
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	164,809,093,524
(配 当 等 相 当 額)	(101,057,039,805)
(売 買 損 益 相 当 額)	(63,752,053,719)
(H) 合 計(E＋F＋G)	201,186,696,926
次 期 繰 越 損 益 金(H)	201,186,696,926
追 加 信 託 差 損 益 金	164,809,093,524
(配 当 等 相 当 額)	(101,057,039,805)
(売 買 損 益 相 当 額)	(63,752,053,719)
分 配 準 備 積 立 金	36,377,603,402

- (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	2,782,631,615円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	32,945,353,815
(c) 収 益 調 整 金	164,809,093,524
(d) 分 配 準 備 積 立 金	649,617,972
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	201,186,696,926
(f) 1 万口当たり当期分配対象額	21,891.79
(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運用実績等を勘案し、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

■ベンチマークを日経平均株価（日経225）から日経平均トータルリターン・インデックスに変更しました。

（2024年11月14日）

■有価証券の貸付の品貸料の一部を信託報酬として収受可能とするための規定を追加しました。

（2024年11月14日）

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

（2025年4月1日）

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

■有価証券の貸付の品貸料の計算処理を明確化しました。

（2025年5月14日）