

# Smart-i 国内株式ESGインデックス

## 運用報告書（全体版）

第6期（決算日 2025年11月25日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「Smart-i 国内株式ESGインデックス」は、2025年11月25日に第6期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

当ファンドにおけるESGを主要な要素として選定した投資銘柄の組入比率はマンスリーレポートに記載しています。下記URLをご覧ください。

[https://www.resona-am.co.jp/fund/123013/](https://www.resona-am.co.jp/fund/123013)

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### 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   | 2019年10月30日から無期限です。  |   |
| 運用方針   | MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）の動き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 | Smart-i 国内株式ESGインデックス  | ・RM国内株式ESGマザーファンドの受益証券  |
|        | R M 国 内 株 式 E S G マ ザ ー フ ア ン ド  | ・国内の金融商品取引所上場株式のうち、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）に採用されている株式 |
| 主な投資制限 | Smart-i 国内株式ESGインデックス  | ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。<br>・外貨建資産への投資を行いません。                  |
|        | R M 国 内 株 式 E S G マ ザ ー フ ア ン ド  | ・株式への投資割合には、制限を設けません。<br>・外貨建資産への投資を行いません。                    |
| 分配方針   | 毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、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には分配を行わないことがあります。 |   |

### リそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号  
ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

＜運用報告書に関するお問い合わせ先＞

フリーダイヤル：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

お客様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。

## 【運用報告書の表記について】

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

## ○最近5期の運用実績

| 決算期<br>(分配落)    | 基準価額        |        |           |               | MSCI ジャパン ESG<br>セレクト・リーダーズ指数<br>(配当込み)<br>(ベンチマーク) | 株式組入比率    | 株式先物比率   | 投資信託証券組入比率 | 純資産額       |
|-----------------|-------------|--------|-----------|---------------|---|-----------|----------|------------|------------|
|                 | 税分          | 税込分配金  | 期騰落率      | 中期騰落率         |   |           |          |            |            |
| 2期(2021年11月25日) | 円<br>13,017 | 円<br>0 | %<br>18.0 | %<br>3,341.63 | %<br>18.3   | %<br>94.1 | %<br>4.3 | %<br>1.7   | 百万円<br>507 |
| 3期(2022年11月25日) | 円<br>13,011 | 円<br>0 | △<br>0.0  | △<br>3,339.26 | △<br>0.1  | △<br>90.4 | △<br>8.0 | △<br>1.4   | 794        |
| 4期(2023年11月27日) | 円<br>15,762 | 円<br>0 | %<br>21.1 | %<br>4,057.14 | %<br>21.5   | %<br>95.9 | %<br>2.8 | %<br>1.2   | 1,539      |
| 5期(2024年11月25日) | 円<br>18,807 | 円<br>0 | %<br>19.3 | %<br>4,860.84 | %<br>19.8   | %<br>96.4 | %<br>2.9 | %<br>0.6   | 2,859      |
| 6期(2025年11月25日) | 円<br>23,495 | 円<br>0 | %<br>24.9 | %<br>6,092.30 | %<br>25.3   | %<br>97.3 | %<br>2.2 | %<br>0.2   | 4,205      |

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) MSCI Inc.が開発したMSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数(配当込み)は、国内株式を対象として算出した指數で、配当を考慮したものであり、指數に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年<br>月<br>日         | 基<br>準<br>価<br>額 | M S C I ジャパン E S G<br>セレクト・リーダーズ指数<br>(配当込み) |                         | 株<br>式<br>組<br>入<br>比<br>率 | 株<br>式<br>先<br>物<br>比<br>率 | 投<br>資<br>信<br>託<br>券<br>組<br>入<br>比<br>率 |
|---------------------|------------------|--|-------------------------|----------------------------|----------------------------|---|
|                     |                  | 騰<br>落<br>率                                  | (ベンチマーク)<br>騰<br>落<br>率 |                            |                            |   |
| (期首)<br>2024年11月25日 | 円<br>18,807      | %<br>—                                       | %<br>4,860.84           | %<br>—                     | %<br>96.4                  | %<br>2.9                                  |
| 11月末                | 18,556           | △ 1.3  | △ 4,795.81              | △ 1.3                      | 95.9                       | 3.3                                       |
| 12月末                | 19,483           | 3.6  | 5,038.68                | 3.7                        | 97.0                       | 2.2                                       |
| 2025年1月末            | 19,517           | 3.8  | 5,048.45                | 3.9                        | 95.6                       | 3.7                                       |
| 2月末                 | 18,672           | △ 0.7  | 4,830.15                | △ 0.6                      | 97.2                       | 1.9                                       |
| 3月末                 | 18,518           | △ 1.5  | 4,789.77                | △ 1.5                      | 95.9                       | 3.4                                       |
| 4月末                 | 18,574           | △ 1.2  | 4,805.26                | △ 1.1                      | 112.6                      | 3.0                                       |
| 5月末                 | 19,539           | 3.9  | 5,057.31                | 4.0                        | 97.8                       | 1.6                                       |
| 6月末                 | 19,971           | 6.2  | 5,170.35                | 6.4                        | 97.9                       | 1.6                                       |
| 7月末                 | 20,639           | 9.7  | 5,344.78                | 10.0                       | 99.0                       | 0.8                                       |
| 8月末                 | 21,449           | 14.0   | 5,556.12                | 14.3                       | 97.7                       | 1.8                                       |
| 9月末                 | 22,127           | 17.7   | 5,733.33                | 17.9                       | 83.3                       | 1.9                                       |
| 10月末                | 24,207           | 28.7   | 6,279.41                | 29.2                       | 96.8                       | 2.7                                       |
| (期末)<br>2025年11月25日 | 23,495           | 24.9   | 6,092.30                | 25.3                       | 97.3                       | 2.2                                       |
|                     |                  |  |                         |                            |                            | 0.2                                       |

(注) 謄落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

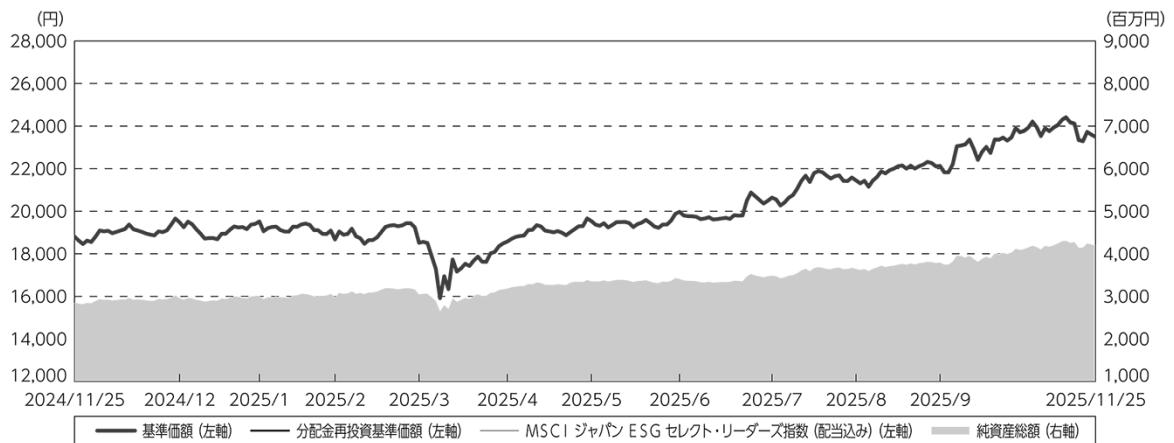
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率ー売り建て比率。

## ○運用経過

(2024年11月26日～2025年11月25日)

## 期中の基準価額等の推移



期 首：18,807円

期 末：23,495円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 24.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびMSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）は、期首（2024年11月25日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）は当ファンドのベンチマークです。
- (注) MSCI Inc. が開発したMSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）は、国内株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc. に帰属します。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

## 投資環境

### 国内株式市況

国内株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、トランプ政権への警戒感を背景に国内株式市場は方向感に欠ける展開が続いていましたが、米国政府の相互関税が市場予想よりも厳しい内容であったため大きく下落しました。期後半は、日米関税交渉が合意に達したことや、堅調な企業業績の発表で上昇基調となりました。さらに、高市新政権の積極財政への期待や成長が期待されるAI関連銘柄主導で買いが入り、東証株価指数(TOPIX)は一時、史上最高値を更新しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### 当ファンド

RM国内株式ESGマザーファンド受益証券を高位に組み入れて運用を行いました。

### RM国内株式ESGマザーファンド

国内の株式を主要投資対象とし、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

当期末における、ESGを主要な要素として選定した投資銘柄の純資産総額に占める組入比率は97.7%です。なお、保有全銘柄に占める当該投資銘柄の比率は100%です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+24.9%となり、ベンチマークの+25.3%を0.4%下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

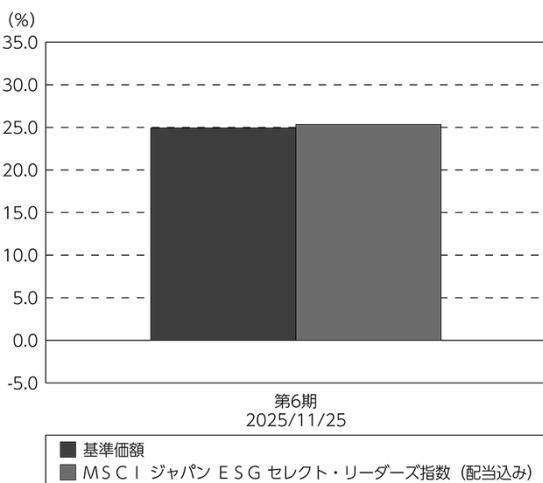
### (マイナス要因)

- ・信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・コスト負担（株式等に係る取引費用）が生じたこと

### (その他の要因)

- ・株式の取引価格と評価に用いる価格が異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきました。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

### ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項<br>目    | 第6期                         |
|-----------|-----------------------------|
|           | 2024年11月26日～<br>2025年11月25日 |
| 当期分配金     | —                           |
| (対基準価額比率) | -%                          |
| 当期の収益     | —                           |
| 当期の収益以外   | —                           |
| 翌期繰越分配対象額 | 13,494                      |

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

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

### ○今後の運用方針

#### 当ファンド

引き続き、RM国内株式 ESG マザーファンド受益証券を高位に組み入れて運用を行う方針です。

#### RM国内株式 ESG マザーファンド

引き続き、主としてMSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）に採用されている国内の株式に投資し、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2024年11月26日～2025年11月25日)

| 項<br>目                | 当<br>期  |            | 項<br>目<br>の<br>概<br>要   |
|-----------------------|---------|------------|---|
|                       | 金<br>額  | 比<br>率     |   |
| (a) 信託報酬              | 円<br>48 | %<br>0.236 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  |
| (投信会社)                | (22)    | (0.107)    | ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価   |
| (販売会社)                | (22)    | (0.107)    | 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、購入後の情報提供等の対価                             |
| (受託会社)                | (4)     | (0.022)    | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価   |
| (b) 売買委託手数料           | 0       | 0.002      | (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<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式)                  | (0)     | (0.000)    |   |
| (先物・オプション)            | (0)     | (0.002)    |   |
| (c) その他の費用            | 1       | 0.007      | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数   |
| (監査費用)                | (1)     | (0.007)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用   |
| 合計                    | 49      | 0.245      |   |
| 期中の平均基準価額は、20,104円です。 |         |            |   |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

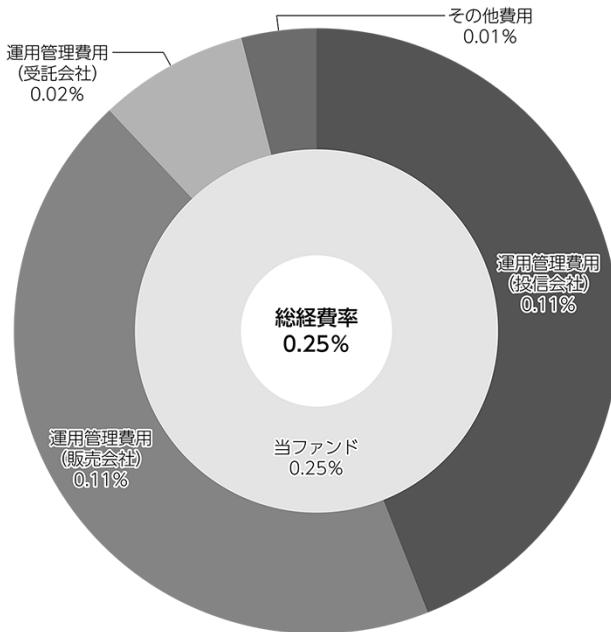
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.25%です。



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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 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は異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2024年11月26日～2025年11月25日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄               | 設定期     |           | 解約      |         |
|------------------|---------|-----------|---------|---------|
|                  | 口数      | 金額        | 口数      | 金額      |
|                  | 千口      | 千円        | 千口      | 千円      |
| RM国内株式ESGマザーファンド | 600,400 | 1,214,132 | 339,547 | 685,772 |

## ○株式売買比率

(2024年11月26日～2025年11月25日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目                  | 当期               |
|---------------------|------------------|
|                     | RM国内株式ESGマザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 14,430,951千円     |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 6,777,463千円      |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.12             |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年11月26日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

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す。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年11月26日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年11月26日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2025年11月25日現在)

## 親投資信託残高

| 銘柄               | 期首(前期末)         | 当期末             |                 |
|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                  | 口数              | 口数              | 評価額             |
| RM国内株式ESGマザーファンド | 千円<br>1,498,067 | 千円<br>1,758,920 | 千円<br>4,199,071 |

## ○投資信託財産の構成

(2025年11月25日現在)

| 項目               | 当期末             |           |
|------------------|-----------------|-----------|
|                  | 評価額             | 比率        |
| RM国内株式ESGマザーファンド | 千円<br>4,199,071 | %<br>99.4 |
| コール・ローン等、その他     | 25,349          | 0.6       |
| 投資信託財産総額         | 4,224,420       | 100.0     |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2024年11月26日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年11月25日現在）

| 項目                    | 当期末            |
|-----------------------|----------------|
| (A) 資産                | 円              |
| コール・ローン等              | 4,224,420,687  |
| RM国内株式ESGマザーファンド(評価額) | 20,033,086     |
| 未収入金                  | 4,199,071,909  |
| 未収利息                  | 5,315,500      |
| 未利回り                  | 192            |
| (B) 負債                | 19,088,771     |
| 未払解約金                 | 14,606,264     |
| 未払信託報酬                | 4,358,928      |
| その他未払費用               | 123,579        |
| (C) 純資産総額(A-B)        | 4,205,331,916  |
| 元本                    | 1,789,899,684  |
| 次期繰越損益金               | 2,415,432,232  |
| (D) 受益権総口数            | 1,789,899,684口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)       | 23,495円        |

(注) 当ファンドの期首元本額は1,520,208,444円、期中追加設定元本額は1,108,894,223円、期中一部解約元本額は839,202,983円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は2,3495円です。

## ○損益の状況（2024年11月26日～2025年11月25日）

| 項目               | 当期末            |
|------------------|----------------|
| (A) 配当等収益        | 円              |
| 受取利息             | 46,534         |
| (B) 有価証券売買損益     | 46,534         |
| 売買益              | 719,312,829    |
| 売買損              | 832,350,568    |
| (C) 信託報酬等        | △ 113,037,739  |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 8,155,965    |
| (E) 前期繰越損益金      | 711,203,398    |
| (F) 追加信託差損益金     | 196,070,225    |
| (配当等相当額)         | 1,508,158,609  |
| (売買損益相当額)        | ( 873,736,787) |
| (G) 計(D+E+F)     | ( 634,421,822) |
| (H) 収益分配金        | 2,415,432,232  |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 0              |
| 追加信託差損益金         | 2,415,432,232  |
| (配当等相当額)         | 1,508,158,609  |
| (売買損益相当額)        | ( 877,464,304) |
| 分配準備積立金          | ( 630,694,305) |
|                  | 907,273,623    |

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(76,541,744円)、費用控除後の有価証券等損益額(634,661,654円)、信託約款に規定する収益調整金(1,508,158,609円)および分配準備積立金(196,070,225円)より分配対象収益は2,415,432,232円(1万口当たり13,494円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ○分配金のお知らせ

|                |    |
|----------------|----|
| 1万口当たり分配金(税込み) | 0円 |
|----------------|----|

## ○お知らせ

- ・一部解約金の支払開始日を、一部解約金請求受付日から起算して、原則として、5営業日目から4営業日目に短縮するため、約款に所要の変更を行いました。(2025年2月26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、約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

<当ファンドが投資対象とするRM国内株式E S G マザーファンドは以下の約款変更を行いました。>

- ・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、約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

# RM国内株式 ESG マザーファンド

## 運用報告書

第6期（決算日 2025年11月25日）  
(2024年11月26日～2025年11月25日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |
|--------|---|
| 信託期間   | 2019年10月30日から無期限です。   |
| 運用方針   | ①主として、国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）のうち、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）に採用されている株式に投資し、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）への連動性を高めるため、国内株式の指數を対象指數とした ETF（上場投資信託証券）、国内株式を対象とした株価指數先物取引を活用することができます。<br>②株式（ETF、株価指數先物取引を含みます。）の組入比率は、通常の状態で高位に維持することを基本とします。 |
| 主要投資対象 | ・国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）のうち、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）に採用されている株式   |
| 主な投資制限 | ・株式への投資割合には、制限を設けません。<br>・外貨建資産への投資は行いません。  |

リそなアセットマネジメント 株式会社

## 【運用報告書の表記について】

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

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額     | MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数<br>(配当込み)<br>(ベンチマーク) |          | 株組入比率  | 株先物比率 | 投資信託券率<br>組入比率 | 純資産額               |
|-----------------|----------|--|----------|--------|-------|----------------|--------------------|
|                 |          | 期騰落率   | 中騰落率     |        |       |                |                    |
| 2期(2021年11月25日) | 円 13,086 | % 18.3   | 3,341.63 | % 18.3 | 94.2  | 4.3            | % 1.7<br>百万円 2,435 |
| 3期(2022年11月25日) | 13,112   | 0.2  | 3,339.26 | △ 0.1  | 90.5  | 8.0            | 1.4<br>2,857       |
| 4期(2023年11月27日) | 15,928   | 21.5   | 4,057.14 | 21.5   | 96.0  | 2.8            | 1.2<br>4,306       |
| 5期(2024年11月25日) | 19,057   | 19.6   | 4,860.84 | 19.8   | 96.6  | 2.9            | 0.6<br>7,851       |
| 6期(2025年11月25日) | 23,873   | 25.3   | 6,092.30 | 25.3   | 97.5  | 2.2            | 0.2<br>6,808       |

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) MSCI Inc. が開発した MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数 (配当込み) は、国内株式を対象として算出した指數で、配当を考慮したものであり、指數に関する著作権、知的財産権その他の権利は MSCI Inc. に帰属します。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年<br>月<br>日         | 基<br>準<br>価<br>額 | M S C I ジャパン E S G<br>セレクト・リーダーズ指数<br>(配当込み) |                         | 株<br>式<br>組<br>入<br>比<br>率 | 株<br>式<br>先<br>物<br>比<br>率 | 投<br>資<br>信<br>託<br>券<br>組<br>入<br>比<br>率 |
|---------------------|------------------|--|-------------------------|----------------------------|----------------------------|---|
|                     |                  | 騰<br>落<br>率                                  | (ベンチマーク)<br>騰<br>落<br>率 |                            |                            |   |
| (期首)<br>2024年11月25日 | 円<br>19,057      | %<br>—                                       | %<br>4,860.84           | %<br>96.6                  | %<br>2.9                   | %<br>0.6                                  |
| 11月末                | 18,803           | △ 1.3  | △ 4,795.81              | △ 1.3                      | 96.1                       | 3.3                                       |
| 12月末                | 19,748           | 3.6  | 5,038.68                | 3.7                        | 97.1                       | 2.2                                       |
| 2025年1月末            | 19,786           | 3.8  | 5,048.45                | 3.9                        | 95.7                       | 3.7                                       |
| 2月末                 | 18,932           | △ 0.7  | 4,830.15                | △ 0.6                      | 97.3                       | 1.9                                       |
| 3月末                 | 18,779           | △ 1.5  | 4,789.77                | △ 1.5                      | 96.1                       | 3.4                                       |
| 4月末                 | 18,840           | △ 1.1  | 4,805.26                | △ 1.1                      | 112.8                      | 3.0                                       |
| 5月末                 | 19,825           | 4.0  | 5,057.31                | 4.0                        | 98.0                       | 1.6                                       |
| 6月末                 | 20,268           | 6.4  | 5,170.35                | 6.4                        | 98.0                       | 1.6                                       |
| 7月末                 | 20,951           | 9.9  | 5,344.78                | 10.0                       | 99.1                       | 0.8                                       |
| 8月末                 | 21,779           | 14.3   | 5,556.12                | 14.3                       | 97.8                       | 1.8                                       |
| 9月末                 | 22,473           | 17.9   | 5,733.33                | 17.9                       | 83.4                       | 1.9                                       |
| 10月末                | 24,594           | 29.1   | 6,279.41                | 29.2                       | 97.0                       | 2.7                                       |
| (期末)<br>2025年11月25日 | 23,873           | 25.3   | 6,092.30                | 25.3                       | 97.5                       | 2.2                                       |
|                     |                  |  |                         |                            |                            | 0.2                                       |

(注) 謄落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○運用経過

(2024年11月26日～2025年11月25日)

## 期中の基準価額等の推移

## ○基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

## 投資環境

## 国内株式市況

国内株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、トランプ政権への警戒感を背景に国内株式市場は方向感に欠ける展開が続いていましたが、米国政府の相互関税が市場予想よりも厳しい内容であったため大きく下落しました。期後半は、日米関税交渉が合意に達したことや、堅調な企業業績の発表で上昇基調となりました。さらに、高市新政権の積極財政への期待や成長が期待されるAI関連銘柄主導で買いが入り、東証株価指数（TOPIX）は一時、史上最高値を更新しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

国内の株式を主要投資対象とし、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

当期末における、ESGを主要な要素として選定した投資銘柄の純資産総額に占める組入比率は97.7%です。なお、保有全銘柄に占める当該投資銘柄の比率は100%です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+25.3%となり、ベンチマークの+25.3%と同水準となりました。  
主な差異要因は以下の通りです。

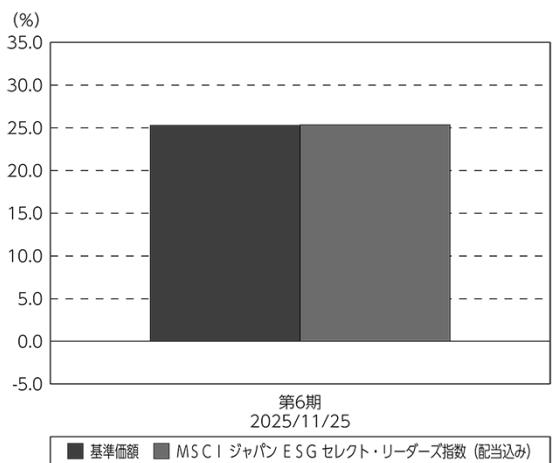
### (マイナス要因)

- ・コスト負担(株式等に係る取引費用)が生じたこと

### (その他の要因)

- ・株式の取引価格と評価に用いる価格が異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



## ○今後の運用方針

引き続き、主として MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）に採用されている国内の株式に投資し、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2024年11月26日～2025年11月25日)

| 項目                                | 当期                   |                                  | 項目の概要   |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------------------|---|
|                                   | 金額                   | 比率                               |   |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(先物・オプション) | 円<br>0<br>(0)<br>(0) | %<br>0.002<br>(0.000)<br>(0.002) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| 合計                                | 0                    | 0.002                            |   |
| 期中の平均基準価額は、20,398円です。             |                      |                                  |   |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

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

## ○売買及び取引の状況

(2024年11月26日～2025年11月25日)

## 株式

|    |    | 買付                    |                         | 売付          |                 |
|----|----|-----------------------|-------------------------|-------------|-----------------|
|    |    | 株数                    | 金額                      | 株数          | 金額              |
| 国内 | 上場 | 千株<br>2,357<br>( 231) | 千円<br>6,084,107<br>( -) | 千株<br>3,212 | 千円<br>8,346,843 |

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 投資信託証券

| 銘柄 |                   | 買付           |               | 売付  |             |
|----|-------------------|--------------|---------------|-----|-------------|
|    |                   | 口数           | 金額            | 口数  | 金額          |
| 国内 | 森ヒルズリート投資法人       | 5            | 千円<br>656     | 35  | 千円<br>4,608 |
|    | 積水ハウス・リート投資法人     | 59           | 4,601         | 144 | 11,352      |
|    | ジャパンリアルエスティート投資法人 | 22<br>(100)  | 2,455<br>(—)  | 147 | 16,762      |
|    | オリックス不動産投資法人      | 49<br>(36)   | 6,920<br>(—)  | 62  | 9,510       |
|    | ユナイテッド・アーバン投資法人   | 43           | 7,077         | 57  | 9,230       |
|    | 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 9<br>(34)    | 827<br>(—)    | 60  | 5,501       |
|    | 合計                | 187<br>(170) | 22,538<br>(—) | 505 | 56,965      |

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

(注) ( )内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 先物取引の種類別取引状況

| 種類別 |        | 買建           |              | 売建       |          |
|-----|--------|--------------|--------------|----------|----------|
|     |        | 新規買付額        | 決済額          | 新規売付額    | 決済額      |
| 国内  | 株式先物取引 | 百万円<br>2,201 | 百万円<br>2,308 | 百万円<br>— | 百万円<br>— |

## ○株式売買比率

(2024年11月26日～2025年11月25日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目                  | 当期           |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 14,430,951千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 6,777,463千円  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.12         |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年11月26日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

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す。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2024年11月26日～2025年11月25日）

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2025年11月25日現在)

## 国内株式

| 銘<br>柄             | 期首(前期末)<br>株<br>数 | 当<br>期<br>末 |             |
|--------------------|-------------------|-------------|-------------|
|                    |                   | 株<br>数      | 評<br>価<br>額 |
|                    | 千株                | 千株          | 千円          |
| <b>鉱業 (0.6%)</b>   |                   |             |             |
| I N P E X          | 17.1              | 12.4        | 39,866      |
| <b>建設業 (2.2%)</b>  |                   |             |             |
| 安藤・間               | —                 | 2           | 3,662       |
| 大林組                | 12.6              | 8.9         | 27,687      |
| 清水建設               | —                 | 7           | 18,018      |
| 戸田建設               | 4.1               | 2.9         | 3,390       |
| 熊谷組                | —                 | 1.8         | 2,714       |
| 住友林業               | 3                 | 6.5         | 10,136      |
| 大和ハウス工業            | 11.5              | 7.9         | 42,186      |
| 積水ハウス              | 11.6              | 8.4         | 28,501      |
| 高砂熱学工業             | 0.8               | 1.3         | 5,675       |
| インプロニア・ホールディングス    | —                 | 2.7         | 5,189       |
| <b>食料品 (2.5%)</b>  |                   |             |             |
| 明治ホールディングス         | 4.6               | 3.6         | 11,638      |
| サッポロホールディングス       | 1.2               | 0.9         | 7,330       |
| アサヒグループホールディングス    | 28.1              | 21.3        | 38,116      |
| キリンホールディングス        | 15.1              | 10.9        | 26,465      |
| サンタリー食品インターナショナル   | 2.7               | 1.9         | 9,361       |
| 伊藤園                | 1                 | —           | —           |
| キッコーマン             | 13.2              | 9.5         | 13,760      |
| 味の素                | 9                 | 12.7        | 45,034      |
| カゴメ                | 1.5               | 1.2         | 3,230       |
| ニチレイ               | 2.1               | 2.9         | 5,568       |
| 日清食品ホールディングス       | 3.9               | 2.7         | 7,442       |
| <b>繊維製品 (0.3%)</b> |                   |             |             |
| 東洋紡                | 1.6               | —           | —           |
| 帝人                 | 3.5               | 2.5         | 3,177       |
| 東レ                 | 27                | 19.4        | 19,223      |
| <b>化学 (5.0%)</b>   |                   |             |             |
| 東洋紡                | —                 | 1.1         | 1,301       |
| クラレ                | 5.5               | 3.9         | 5,922       |
| 旭化成                | 24.4              | 18.2        | 23,314      |
| レゾナック・ホールディングス     | 3.4               | 2.5         | 13,965      |

| 銘<br>柄            | 期首(前期末)<br>株<br>数 | 当<br>期<br>末 |             |
|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
|                   |                   | 株<br>数      | 評<br>価<br>額 |
|                   | 千株                | 千株          | 千円          |
| 住友化学              | 29                | 20.9        | 9,839       |
| 日産化学              | 2.5               | 1.7         | 8,688       |
| クレハ               | 0.7               | 0.4         | 1,550       |
| 日本曹達              | 0.8               | —           | —           |
| 東ソー               | 5.1               | 3.9         | 8,792       |
| デンカ               | 1.6               | 1.2         | 2,994       |
| エア・ウォーター          | 3.6               | 2.6         | 5,592       |
| カネカ               | 0.8               | 0.6         | 2,544       |
| 三井化学              | 3.3               | 2.5         | 9,252       |
| 東京応化工業            | 1.9               | 1.3         | 7,182       |
| 三菱ケミカルグループ        | 26.4              | 17.9        | 15,256      |
| ダイセル              | 4.6               | 3           | 3,790       |
| 積水化学工業            | 7.4               | 5.2         | 13,418      |
| U B E             | 1.9               | 1.3         | 3,151       |
| 日本化薬              | 2.7               | 1.8         | 2,782       |
| 花王                | 9.1               | 6.5         | 41,489      |
| 日本ペイントホールディングス    | 18.4              | 13.3        | 13,100      |
| 関西ペイント            | 2.7               | 2           | 4,736       |
| 中国塗料              | 0.7               | 0.5         | 2,160       |
| D I C             | 1.5               | 1.1         | 4,167       |
| サカタインクス           | 0.8               | 0.6         | 1,351       |
| a r t i e n c e   | 0.7               | 0.5         | 1,660       |
| 富士フイルムホールディングス    | 21.8              | 15.7        | 52,045      |
| 資生堂               | 7.8               | 5.6         | 12,202      |
| ライオン              | 5.3               | 3.5         | 5,748       |
| 長谷川香料             | 0.6               | 0.4         | 1,113       |
| 日東電工              | 13.8              | 9.5         | 35,634      |
| 信越ポリマー            | 0.7               | —           | —           |
| ニフコ               | 1.6               | 1.1         | 5,109       |
| ユニー・チャーム          | 7.2               | 15.7        | 14,373      |
| <b>医薬品 (4.1%)</b> |                   |             |             |
| 協和キリン             | 4.7               | —           | —           |
| アステラス製薬           | 35.2              | 25.4        | 50,241      |
| 塩野義製薬             | 14.7              | 10.6        | 28,969      |

| 銘柄                     | 期首(前期末) | 当期末  |        |     |
|------------------------|---------|------|--------|-----|
|                        |         | 株数   | 株数     | 評価額 |
| 中外製薬                   | 千株      | 千株   | 千円     |     |
|                        | 13.1    | 9.4  | 78,565 |     |
| エーザイ                   | 4.9     | 3.7  | 18,585 |     |
| 第一三共                   | 34.1    | 25.2 | 96,566 |     |
| <b>石油・石炭製品 (0.8%)</b>  |         |      |        |     |
| 出光興産                   | —       | 10.8 | 12,371 |     |
| ENEOSホールディングス          | 53.1    | 37.9 | 38,430 |     |
| <b>ゴム製品 (0.9%)</b>     |         |      |        |     |
| ブリヂストン                 | 11.1    | 8    | 57,504 |     |
| <b>ガラス・土石製品 (0.4%)</b> |         |      |        |     |
| 太平洋セメント                | 2.2     | —    | —      |     |
| 東海カーボン                 | 3.9     | 2.8  | 2,791  |     |
| TOTO                   | 2.8     | 1.9  | 7,584  |     |
| 日本特殊陶業                 | 2.9     | 2.1  | 13,977 |     |
| <b>鉄鋼 (0.4%)</b>       |         |      |        |     |
| 神戸製鋼所                  | 7.3     | 5    | 9,540  |     |
| JFEホールディングス            | 11.2    | 8.1  | 14,956 |     |
| 大同特殊鋼                  | 2.5     | 1.8  | 2,712  |     |
| <b>非鉄金属 (0.7%)</b>     |         |      |        |     |
| 日本軽金属ホールディングス          | 1.1     | 0.8  | 1,907  |     |
| 三井金属                   | 1.1     | 0.8  | 13,984 |     |
| 三菱マテリアル                | 2.4     | 1.8  | 5,583  |     |
| 住友金属鉱山                 | 4.8     | 3.5  | 16,870 |     |
| DOWAホールディングス           | 1       | 0.7  | 4,151  |     |
| 東邦チタニウム                | 0.6     | —    | —      |     |
| UACJ                   | 0.7     | 2.1  | 4,214  |     |
| <b>金属製品 (0.3%)</b>     |         |      |        |     |
| 三和ホールディングス             | —       | 2.6  | 10,186 |     |
| LIXIL                  | 5.6     | 3.8  | 6,819  |     |
| <b>機械 (7.2%)</b>       |         |      |        |     |
| 三浦工業                   | 1.7     | 1.2  | 3,636  |     |
| ディスコ                   | —       | 1.3  | 55,588 |     |
| ナブテスコ                  | 2.1     | 1.6  | 5,225  |     |
| 小松製作所                  | 17.1    | 13.3 | 67,191 |     |
| 日立建機                   | 2.1     | 1.4  | 6,237  |     |
| クボタ                    | 18.3    | 13.7 | 29,133 |     |
| 荏原製作所                  | 9       | 6.5  | 24,576 |     |
| ダイキン工業                 | 5.1     | 3.7  | 73,001 |     |
| 栗田工業                   | 2       | 1.5  | 9,196  |     |

| 銘柄                  | 期首(前期末) | 当期末   |         |     |
|---------------------|---------|-------|---------|-----|
|                     |         | 株数    | 株数      | 評価額 |
| ダイワク                | 千株      | 千株    | 千円      |     |
|                     | 6.3     | 4.5   | 21,703  |     |
| セガサミーホールディングス       | 3.1     | 2.2   | 5,822   |     |
| N T N               | —       | 6.3   | 2,240   |     |
| カナデビア               | 3.1     | 2.3   | 2,175   |     |
| 三菱重工業               | 62.4    | 44.9  | 174,077 |     |
| I H I               | 2.7     | —     | —       |     |
| <b>電気機器 (21.9%)</b> |         |       |         |     |
| イビデン                | 2.3     | 1.7   | 19,261  |     |
| コニカミノルタ             | 8.8     | 6.7   | 4,161   |     |
| プラザー工業              | 4.5     | 3.3   | 9,827   |     |
| 日立製作所               | 90.2    | 64.2  | 302,382 |     |
| 富士電機                | 2.6     | 2     | 21,570  |     |
| マブチモーター             | —       | 1.2   | 3,252   |     |
| オムロン                | 3.4     | 2.6   | 9,955   |     |
| 日本電気                | 4.8     | 18.2  | 109,527 |     |
| 富士通                 | 32.2    | 24.7  | 101,862 |     |
| ルネサスエレクトロニクス        | 32.8    | 24.9  | 44,272  |     |
| セイコーエプソン            | 5.6     | 4.2   | 8,007   |     |
| アルパック               | 0.9     | —     | —       |     |
| パナソニック ホールディングス     | 45.4    | 32.7  | 57,388  |     |
| シャープ                | 5.1     | 3.2   | 2,485   |     |
| アンリツ                | 2.6     | 1.8   | 4,089   |     |
| ソニーグループ             | 121.5   | 86.2  | 378,245 |     |
| アルプスアルパイン           | 3.6     | 2.3   | 4,620   |     |
| マクセル                | 0.8     | 0.6   | 1,307   |     |
| 横河電機                | 4.4     | 3.2   | 15,584  |     |
| アズビル                | 8.8     | 6.5   | 9,490   |     |
| アドバンテスト             | 14.9    | —     | —       |     |
| シスメックス              | 9.8     | 7.1   | 11,118  |     |
| スタンレー電気             | 2.4     | 1.4   | 4,208   |     |
| ウシオ電機               | 1.5     | 0.9   | 2,124   |     |
| ファンック               | 18.4    | 13.1  | 63,089  |     |
| 太陽誘電                | 2.4     | 1.7   | 5,448   |     |
| キヤノン                | 18.2    | 12.2  | 54,863  |     |
| リコー                 | 10.3    | 7.6   | 10,510  |     |
| 東京エレクトロン            | 8.7     | 6.3   | 195,930 |     |
| <b>輸送用機器 (6.4%)</b> |         |       |         |     |
| トヨタ自動車              | 199.8   | 132.8 | 408,625 |     |

| 銘柄              | 期首(前期末) | 当期末  |         |     |
|-----------------|---------|------|---------|-----|
|                 |         | 株数   | 株数      | 評価額 |
| ヤマハ発動機          | 千株      | 千株   | 千円      |     |
|                 | 18      | 12.8 | 14,144  |     |
| 精密機器 (2.0%)     |         |      |         |     |
| 島津製作所           | 4.6     | 3.3  | 14,731  |     |
| ニコン             | 5.5     | 3.5  | 6,198   |     |
| HO Y A          | 6.8     | 4.8  | 111,192 |     |
| ノーリツ鋼機          | 0.4     | 0.8  | 1,399   |     |
| メニコン            | 1.2     | 0.9  | 1,316   |     |
| その他製品 (1.5%)    |         |      |         |     |
| 前田工織            | 0.8     | 0.6  | 1,198   |     |
| パンダイナムコホールディングス | —       | 8.2  | 37,055  |     |
| 大日本印刷           | 7.6     | 5.5  | 14,044  |     |
| N I S S H A     | 0.7     | —    | —       |     |
| アシックス           | 13.3    | 9.8  | 36,024  |     |
| ヤマハ             | 7.4     | 5.6  | 5,927   |     |
| ビジョン            | 2.2     | 1.6  | 2,509   |     |
| リンテック           | 0.7     | 0.6  | 2,349   |     |
| 美津濃             | 0.3     | 0.7  | 2,012   |     |
| 電気・ガス業 (1.4%)   |         |      |         |     |
| 中部電力            | —       | 9.6  | 22,680  |     |
| 東北電力            | 8.8     | —    | —       |     |
| 九州電力            | 7.8     | 6    | 10,290  |     |
| レノバ             | 0.8     | —    | —       |     |
| 東京瓦斯            | 6.6     | 4.4  | 27,231  |     |
| 大阪瓦斯            | 7.1     | 5    | 26,540  |     |
| 東邦瓦斯            | 1.4     | 0.9  | 4,339   |     |
| 西部ガスホールディングス    | 0.5     | —    | —       |     |
| 陸運業 (2.6%)      |         |      |         |     |
| 相鉄ホールディングス      | 1.5     | 1.1  | 3,015   |     |
| 東急              | 10.3    | 7    | 12,848  |     |
| 京王電鉄            | 2       | 1.4  | 5,644   |     |
| 東日本旅客鉄道         | —       | 13.5 | 54,000  |     |
| 西日本旅客鉄道         | 8.5     | 5.7  | 18,017  |     |
| 西武ホールディングス      | 4.4     | 2.9  | 14,297  |     |
| 西日本鉄道           | 1.2     | 0.8  | 2,103   |     |
| 阪急阪神ホールディングス    | 4.5     | 3.4  | 13,470  |     |
| 南海電気鉄道          | 2       | 1.4  | 4,071   |     |
| 京阪ホールディングス      | 1.9     | 1.3  | 4,342   |     |
| 名古屋鉄道           | —       | 2.6  | 4,264   |     |

| 銘柄                    | 期首(前期末) | 当期末   |         |     |
|-----------------------|---------|-------|---------|-----|
|                       |         | 株数    | 株数      | 評価額 |
| ヤマトホールディングス           | 千株      | 千株    | 千円      |     |
|                       | 4.9     | 3.3   | 7,474   |     |
| 山九                    | 0.9     | 0.6   | 5,101   |     |
| センコーグループホールディングス      | 2.3     | 1.8   | 3,389   |     |
| セイノーホールディングス          | —       | 1.3   | 2,910   |     |
| 九州旅客鉄道                | 2.8     | 2     | 8,126   |     |
| S G ホールディングス          | 6.2     | 4     | 6,310   |     |
| 海運業 (0.4%)            |         |       |         |     |
| 日本郵船                  | 8.5     | 5.8   | 28,657  |     |
| 空運業 (0.1%)            |         |       |         |     |
| A N A ホールディングス        | 3.1     | 2.2   | 6,435   |     |
| 倉庫・運輸関連業 (0.0%)       |         |       |         |     |
| 三井倉庫ホールディングス          | —       | 0.8   | 3,227   |     |
| 情報・通信業 (7.5%)         |         |       |         |     |
| T I S                 | 4.1     | 3     | 15,393  |     |
| S H I F T             | 0.2     | 2.6   | 2,564   |     |
| インターネットイニシアティブ        | 2.1     | —     | —       |     |
| マネーフォワード              | 0.9     | 0.6   | 2,505   |     |
| A p p i e r G r o u p | —       | 0.9   | 1,015   |     |
| 野村総合研究所               | 7.4     | 5.3   | 33,416  |     |
| メルカリ                  | 2.2     | 1.6   | 4,055   |     |
| ウイングアーク 1 s t         | —       | 0.3   | 1,062   |     |
| S a n s a n           | 1.3     | —     | —       |     |
| フリー                   | 0.9     | 0.6   | 1,764   |     |
| L I N E ヤフー           | 55.6    | 38.6  | 16,250  |     |
| 電通総研                  | —       | 0.4   | 3,212   |     |
| ネットワニシステムズ            | 1.5     | —     | —       |     |
| B I P R O G Y         | 1.5     | 1.1   | 6,670   |     |
| スカパー J S A T ホールディングス | 3.2     | 2.3   | 4,008   |     |
| K D D I               | 29.9    | 41.1  | 109,613 |     |
| ソフトバンク                | 556.6   | 402.6 | 90,585  |     |
| コナミグループ               | 2       | —     | —       |     |
| ソフトバンクグループ            | 18.6    | 13.4  | 206,226 |     |
| 卸売業 (4.1%)            |         |       |         |     |
| あらた                   | 0.5     | 0.4   | 1,224   |     |
| 双日                    | 4.4     | 2.9   | 12,980  |     |
| アルフレッサ ホールディングス       | 3.4     | 2.3   | 5,431   |     |
| アズワン                  | 1.1     | —     | —       |     |
| ハピネット                 | —       | 0.2   | 1,242   |     |

| 銘柄                          | 期首(前期末) | 当期末  |         |     |
|-----------------------------|---------|------|---------|-----|
|                             |         | 株数   | 株数      | 評価額 |
| 伊藤忠商事                       | 千株      | 千株   | 千円      |     |
| 丸紅                          | 23.1    | 16.7 | 152,354 |     |
| 三愛オブリ                       | 27.7    | 19.8 | 77,457  |     |
| サンゲツ                        | 0.9     | 0.7  | 1,456   |     |
| ミツウロコグループホールディングス           | —       | 0.7  | 2,166   |     |
| 伊藤忠エネクス                     | —       | 0.4  | 868     |     |
| サンリオ                        | 1       | 0.7  | 1,309   |     |
| PALTAC                      | 3       | 2.5  | 13,240  |     |
| 小売業 (5.2%)                  | 0.6     | 0.4  | 1,860   |     |
| アスクル                        | 0.7     | 0.5  | 720     |     |
| アンドエスティHD                   | 0.5     | 0.4  | 1,156   |     |
| エディオン                       | 1.4     | 1.1  | 2,211   |     |
| ジンズホールディングス                 | 0.2     | 0.2  | 1,196   |     |
| ピックカメラ                      | 1.8     | 1.3  | 2,046   |     |
| MonotaRO                    | —       | 3.5  | 7,645   |     |
| J.フロントリテイリング                | 4.7     | 3.4  | 7,512   |     |
| マツキヨコカラ&カンパニー               | 6.5     | 4.6  | 13,284  |     |
| ZOZO                        | 2.6     | 6.3  | 8,309   |     |
| 三越伊勢丹ホールディングス               | 6.5     | 4.5  | 11,022  |     |
| ジョイフル本田                     | —       | 0.7  | 1,489   |     |
| ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス   | 1       | —    | —       |     |
| イオン北海道                      | 0.8     | 0.6  | 539     |     |
| パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス | 7.4     | 26.7 | 24,694  |     |
| スギホールディングス                  | 2       | 1.5  | 5,514   |     |
| 日本瓦斯                        | —       | 1.5  | 4,518   |     |
| 青山商事                        | 0.8     | 0.6  | 1,440   |     |
| 丸井グループ                      | 3.2     | 2.3  | 7,295   |     |
| イオン                         | 12.7    | 31.2 | 86,907  |     |
| イズミ                         | 0.6     | 0.5  | 1,480   |     |
| ヤオコー                        | 0.4     | —    | —       |     |
| ケーズホールディングス                 | 2.8     | 2    | 3,127   |     |
| ヤマダホールディングス                 | 10.3    | 7.5  | 3,540   |     |
| ファーストリテイリング                 | 3.7     | 2.7  | 151,173 |     |
| 銀行業 (7.1%)                  | —       | 14.4 | 17,344  |     |
| 横浜フィナンシャルグループ               | 12.6    | 8.9  | 39,569  |     |
| 三井住友トラストグループ                | 72.5    | 51.4 | 229,089 |     |
| みずほフィナンシャルグループ              | 46.9    | 34.9 | 183,608 |     |

| 銘柄                        | 期首(前期末) | 当期末  |         |     |
|---------------------------|---------|------|---------|-----|
|                           |         | 株数   | 株数      | 評価額 |
| 証券、商品先物取引業 (1.1%)         | 千株      | 千株   | 千円      |     |
| 大和証券グループ本社                | 26      | 18.7 | 23,562  |     |
| 野村ホールディングス                | 58.5    | 42.1 | 47,152  |     |
| 保険業 (4.8%)                | —       | —    | —       |     |
| SOMP Oホールディングス            | 17.3    | 12.4 | 60,363  |     |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 25      | 18   | 60,462  |     |
| 第一生命ホールディングス              | —       | 49.3 | 58,445  |     |
| 東京海上ホールディングス              | 36.6    | 25.8 | 140,764 |     |
| T&Dホールディングス               | 9.5     | —    | —       |     |
| その他金融業 (1.1%)             | —       | —    | —       |     |
| 東京センチュリー                  | 2.9     | 2.1  | 4,090   |     |
| オリックス                     | 22.5    | 16.3 | 66,960  |     |
| 不動産業 (3.2%)               | —       | —    | —       |     |
| 大東建託                      | —       | 4.1  | 12,240  |     |
| ヒューリック                    | 7.5     | 6.5  | 10,972  |     |
| 野村不動産ホールディングス             | —       | 7.7  | 7,235   |     |
| オーブンハウスグループ               | 1.5     | 1    | 8,929   |     |
| 東急不動産ホールディングス             | 11.2    | 8.1  | 11,477  |     |
| 三井不動産                     | 52      | 37   | 66,637  |     |
| 三菱地所                      | 21      | 14.9 | 52,299  |     |
| 平和不動産                     | 0.4     | 0.5  | 1,135   |     |
| 東建建物                      | 3.7     | 2.6  | 8,676   |     |
| 住友不動産                     | 6       | 4.3  | 31,906  |     |
| サービス業 (4.2%)              | —       | —    | —       |     |
| MIXI                      | 0.7     | —    | —       |     |
| ジェイエイシーシールートメント           | 1.3     | —    | —       |     |
| バーソルホールディングス              | 34      | 25.6 | 7,377   |     |
| ディップ                      | —       | 0.5  | 1,048   |     |
| H.U. グループホールディングス         | 1.1     | 0.8  | 2,913   |     |
| オリエンタルランド                 | 21.2    | 15.1 | 45,201  |     |
| ダスキン                      | —       | 0.5  | 1,977   |     |
| リゾートトラスト                  | 1.6     | 2.3  | 4,496   |     |
| ビー・エム・エル                  | 0.5     | —    | —       |     |
| ユー・エス・エス                  | 8       | 5.3  | 9,179   |     |
| 楽天グループ                    | 29.3    | 21.3 | 19,542  |     |
| テクノプロ・ホールディングス            | —       | 0.3  | 1,453   |     |
| リクルートホールディングス             | 27.3    | 19.7 | 152,596 |     |
| インソース                     | 0.9     | —    | —       |     |

| 銘柄           |  | 期首(前期末) |         | 当期末     |  |
|--------------|--|---------|---------|---------|--|
|              |  | 株数      | 株数      | 評価額     |  |
| カーブスホールディングス |  | 千株<br>1 | 千株<br>— | 千円<br>— |  |
| 乃村工藝社        |  | —       | 1.1     | 1,290   |  |
| トーカイ         |  | 0.4     | —       | —       |  |

| 銘柄  |  | 期首(前期末)        |                | 当期末              |         |
|-----|--|----------------|----------------|------------------|---------|
|     |  | 株数             | 株数             | 評価額              |         |
| セコム |  | 千株<br>8.2      | 千株<br>5.6      | 千円<br>30,408     |         |
| 合計  |  | 株数・金額<br>2,979 | 株数・金額<br>2,356 | 評価額<br>6,637,196 |         |
|     |  | 銘柄数<比率><br>237 |                |                  | <97.5%> |

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の&lt;&gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## 国内投資信託証券

| 銘柄                |         | 期首(前期末) |        | 当期末     |        |
|-------------------|---------|---------|--------|---------|--------|
|                   |         | 口数      | 口数     | 評価額     | 比率     |
| 森ヒルズリート投資法人       |         | 口<br>30 | 口<br>— | 千円<br>— | %<br>— |
| 積水ハウス・リート投資法人     |         | 85      | —      | —       | —      |
| ジャパンリアルエステイト投資法人  |         | 25      | —      | —       | —      |
| オリックス不動産投資法人      |         | 51      | 74     | 7,858   | 0.1    |
| ユナイテッド・アーバン投資法人   |         | 57      | 43     | 8,071   | 0.1    |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 |         | 17      | —      | —       | —      |
| 合計                | 口数・金額   | 265     | 117    | 15,929  |        |
|                   | 銘柄数<比率> | 6       | 2      | <0.2%>  |        |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄 | 別      | 当期末              |                 |
|----|--------|------------------|-----------------|
|    |        | 買建額              | 売建額             |
| 国内 | 株式先物取引 | TOPIX<br>ミニTOPIX | 百万円<br>98<br>49 |

## ○投資信託財産の構成

(2025年11月25日現在)

| 項<br>目       | 当<br>期<br>末     |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評<br>価<br>額     | 比<br>率    |
| 株式           | 千円<br>6,637,196 | %<br>92.4 |
| 投資証券         | 15,929          | 0.2       |
| コール・ローン等、その他 | 529,927         | 7.4       |
| 投資信託財産総額     | 7,183,052       | 100.0     |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2024年11月26日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年11月25日現在）

| 項目              | 当期末            |
|-----------------|----------------|
| (A) 資産          | 円              |
| コレ・ローン等         | 7,182,800,964  |
| 株式(評価額)         | 124,697,329    |
| 投資証券(評価額)       | 6,637,196,680  |
| 未収入金            | 15,929,900     |
| 未収配当金           | 330,596,366    |
| 未取利息            | 65,196,214     |
| 差入委託証拠金         | 1,195          |
| 差入委託証拠金         | 9,183,280      |
| (B) 負債          | 374,650,909    |
| 未払金             | 361,542,409    |
| 未払解約金           | 13,108,500     |
| (C) 純資産額(A-B)   | 6,808,150,055  |
| 元本              | 2,851,855,852  |
| 次期繰越損益金         | 3,956,294,203  |
| (D) 受益権総口数      | 2,851,855,852口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 23,873円        |

(注) 当ファンドの期首元本額は4,119,995,140円、期中追加設定元本額は3,246,379,130円、期中一部解約元本額は4,514,518,418円です。

- (注) 2025年11月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。
- ・Smart-i 国内株式ESGインデックス 1,758,920,919円
  - ・ラップ型ファンド・プラスESG（成長型） 329,660,350円
  - ・国内株式ESGインデックスファンド（適格機関投資家専用） 245,969,256円
  - ・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG 192,787,001円
  - ・ラップ型ファンド・プラスESG（安定成長型） 174,238,039円
  - ・九州SDGs・グローバルバランス 84,651,308円
  - ・国内株式ESGインデックス・オープン 53,346,445円
  - ・ラップ型ファンド・プラスESG（安定型） 12,282,534円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は2,3873円です。

## ○損益の状況（2024年11月26日～2025年11月25日）

| 項目               | 当期             |
|------------------|----------------|
| (A) 配当等収益        | 円              |
| 受取配当金            | 149,468,872    |
| 受取利息             | 149,041,483    |
| その他収益金           | 422,870        |
| その他収益金           | 4,519          |
| (B) 有価証券売買損益     | 1,324,123,538  |
| 売買益              | 1,702,251,752  |
| 売買損              | △ 378,128,214  |
| (C) 先物取引等取引損益    | 30,425,970     |
| 取引益              | 46,835,600     |
| 取引損              | △ 16,409,630   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,504,018,380  |
| (E) 前期繰越損益金      | 3,731,623,735  |
| (F) 追加信託差損益金     | 3,447,390,270  |
| (G) 解約差損益金       | △4,726,738,182 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 3,956,294,203  |
| 次期繰越損益金(H)       | 3,956,294,203  |

(注) 損益の状況の中で(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算によるものを含みます。

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

## ○お知らせ

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