【ご参考資料】

NEXT FUNDS 日本高配当株アクティブ上場投信（銘柄コード：2084）

野村アセットマネジメント

商号：野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者：関東財務局長（金商）第373号
加入協会：一般社団法人投資信託協会/一般社団法人日本投資顧問業協会/
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

商品概要

	NEXT FUNDS 日本高配当株アクティブ上場投信
銘柄コード	**2084**
愛称	**NF・日本高配当株アクティブETF**
運用方針	✓ **安定的な「配当」と機動的な「値上がり益」の獲得により、中長期的なトータル・リターンの獲得を目指すETF** ✓ **ポートフォリオの配当利回りは3.52%（2025年3月31日時点）**
参考指標*1	**TOPIX（配当込み）**
目標超過リターン*2 （運用管理費用控除前）	中長期的な目安として**年率3%～4%** （対参考指標）
想定トラッキング・エラー*2	年率6%～8%程度
組入銘柄数	**100銘柄**程度
純資産総額	**79.8億円**
信託報酬率（年率）	**0.5225%**（税抜0.475%）
決算日	毎年1月、4月、7月、10月の7日（年4回）
上場日	**2023年9月7日**
売買単位	**1口**
組成根拠法の分類	金銭設定・金銭償還型（投資信託法第8条型）
税法上の分類	上場証券投資信託等（租税特別措置法第9条の4の2）

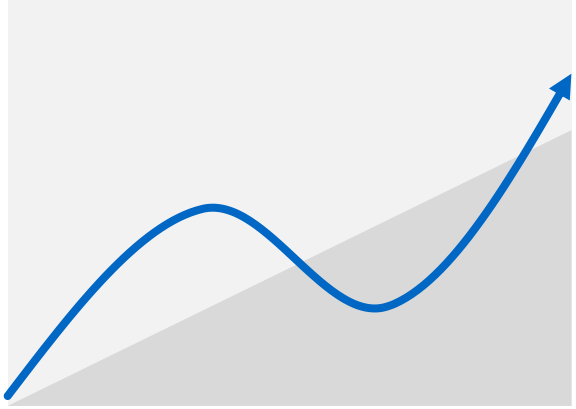
（※）2025年3月31日時点
*1 参考指標とは、ETFの運用成果の比較対象（目安）とする指標です。ベンチマークではありません。
*2 類似戦略の運用実績やバックテストなどに基づき算出した数値です。
（出所）野村アセットマネジメント作成

安定的なインカムゲインと機動的なキャピタルゲインの獲得

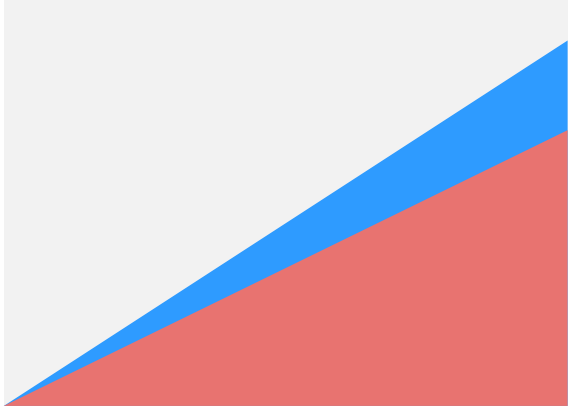
NOMURA

■ **①安定的な「配当」（インカムゲイン）**と**②機動的な「値上がり益」（キャピタルゲイン）**の獲得により、
③中長期的なトータル・リターンの獲得を目指すETF

①安定的なインカムゲインの獲得
安定的にインカムゲインを獲得するため、予想配当利回りの高い銘柄を中心にポートフォリオを構築します。投資候補銘柄の選定において、**当社企業調査アナリストの銘柄評価**と**当社独自の配当予測モデル（☆）**を活用します。



②機動的なキャピタルゲインの獲得
投資銘柄の足元の業績や中長期的な資本政策の動向を分析し、機動的なキャピタルゲインの獲得を目指します。ポートフォリオの分散や流動性を考慮しつつ、**将来の株価上昇期待が相対的に高いと評価した銘柄ほど組入比率を高く配分**します。



③中長期的なトータル・リターンの獲得
インカムゲインとキャピタルゲインという2つのリターンの源泉を組み合わせ、**中長期的なトータル・リターンの獲得**を目指します。

（☆）当社独自の配当予測モデルについて

当社の**「グローバル・リサーチ部」企業調査アナリストの業績予想と、「資産運用先端技術研究部」クオンツアナリストのテキスト分析技術を組み合わせることで、独自の配当予測モデルを構築**しています。市場の予想配当と比較して当社のモデルによる予想配当が高い場合には増配可能性あり、低い場合には減配可能性がありと評価して投資候補銘柄の選定に活用します。

（※）上記はETFの運用方針についてのイメージ図であり、内容は今後変更となる場合があります。
（※）資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
（出所）野村アセットマネジメント作成

運用プロセス

NOMURA

＜運用プロセス（イメージ図）＞

日本の上場株式：時価総額上位約1,000銘柄

投資候補銘柄の絞込み

投資候補銘柄

以下の3つの要素を考慮し、評価が高い上位100銘柄を選定

- 予想配当利回り
- 業績動向
- 増配可能性

組入比率の決定

ポートフォリオ：100銘柄程度

投資候補銘柄の流動性･銘柄分散･将来の株価上昇可能性等を考慮し、組入比率を決定

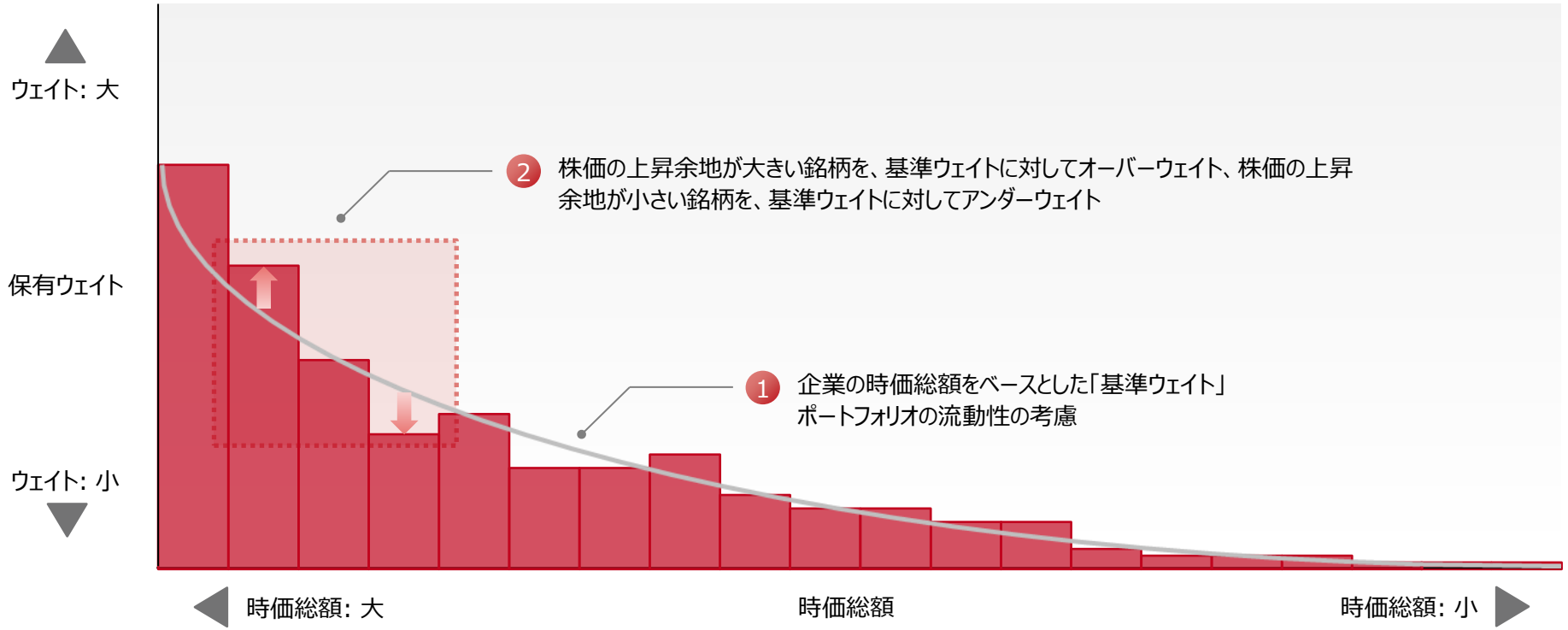
（※）上記はETFの運用方針についてのイメージ図であり、内容は今後変更となる場合があります。
（※）資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
（出所）野村アセットマネジメント作成

組入比率の決定

NOMURA

- 時価総額をベースとした「基準ウェイト」に対して、**株価の上昇余地が大きいものをオーバーウェイト**、小さいものをアンダーウェイト
- 株価の上昇余地は、**企業の業績・配当政策・資本政策の変化**から見極める

組入比率の決定方法（イメージ図）



（※）上記はETFの運用方針についてのイメージ図であり、内容は今後変更となる場合があります。
（※）資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
（出所）野村アセットマネジメント作成

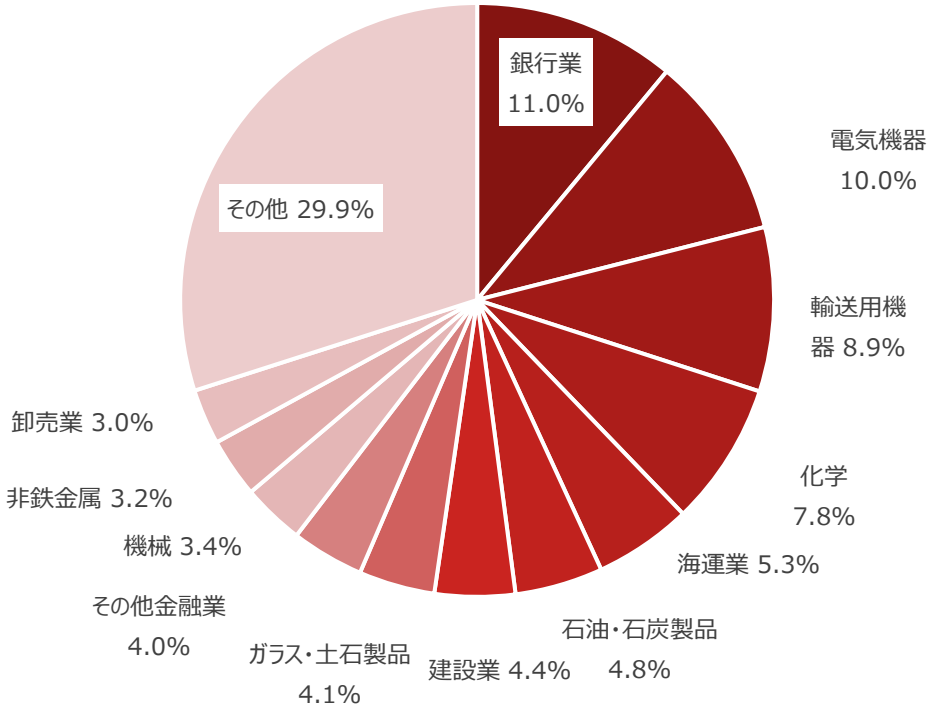
NF・日本高配当株アクティブETF（銘柄コード：2084）
ポートフォリオ情報（2025年3月31日時点）①

NOMURA

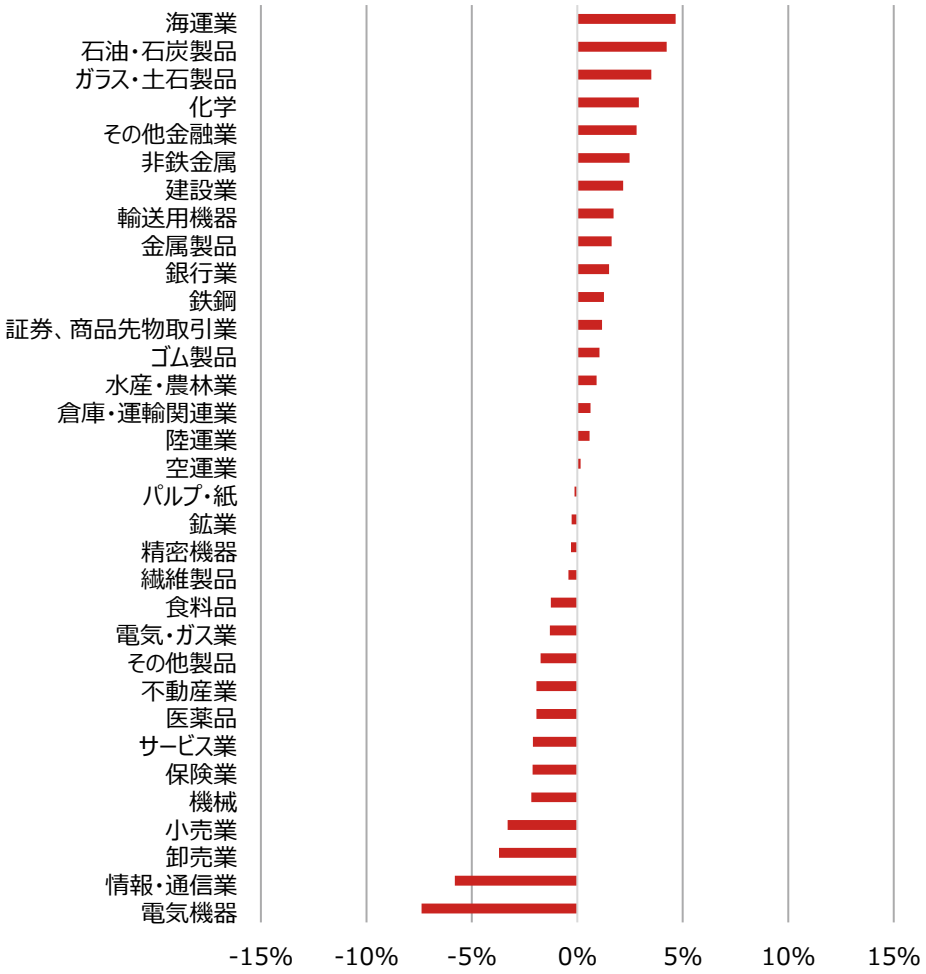
保有資産比率

資産	銘柄数	比率	アクティブシェア（対TOPIX）	配当利回り
株式	98	97.5%	76.4%	3.52%
現金その他（TOPIX先物）	–	2.5%（1.7%）	–	

業種別配分比率



業種別アクティブウェイト（対TOPIX）



（※）業種は東証33業種分類によります。
（※）上記はETFのポートフォリオ情報を提供することを目的としており、特定銘柄の売買などの推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。
（※）上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。
（出所）Bloombergを基に野村アセットマネジメント作成

ポートフォリオ情報（2025年3月31日時点）②

NOMURA

保有銘柄一覧（1位～20位）

#	銘柄コード	銘柄名	業種	ウェイト	アクティブウェイト（対TOPIX）	配当利回り
1	8591	オリックス	その他金融業	2.80%	2.34%	2.02%
2	8411	みずほフィナンシャルグループ	銀行業	2.73%	1.31%	3.21%
3	8002	丸紅	卸売業	2.68%	2.14%	3.99%
4	8306	三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	銀行業	2.54%	-0.82%	2.98%
5	5019	出光興産	石油・石炭製品	2.48%	2.35%	3.42%
6	5214	日本電気硝子	ガラス・土石製品	2.42%	2.39%	3.73%
7	5020	ＥＮＥＯＳホールディングス	石油・石炭製品	2.32%	1.97%	3.32%
8	8316	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	2.31%	0.28%	3.16%
9	7182	ゆうちょ銀行	銀行業	2.31%	1.99%	3.72%
10	6501	日立製作所	電気機器	2.24%	-0.11%	0.61%
11	9101	日本郵船	海運業	2.19%	1.92%	6.30%
12	4202	ダイセル	化学	1.82%	1.78%	4.62%
13	9107	川崎汽船	海運業	1.70%	1.58%	4.94%
14	5802	住友電気工業	非鉄金属	1.70%	1.46%	3.12%
15	7272	ヤマハ発動機	輸送用機器	1.65%	1.52%	4.19%
16	7267	本田技研工業	輸送用機器	1.59%	0.75%	5.07%
17	6758	ソニーグループ	電気機器	1.53%	-1.90%	0.53%
18	6622	ダイヘン	電気機器	1.48%	1.47%	2.61%
19	4502	武田薬品工業	医薬品	1.48%	0.44%	4.44%
20	9104	商船三井	海運業	1.45%	1.19%	6.55%

（※）業種は東証33業種分類によります。
（※）上記はETFのポートフォリオ情報を提供することを目的としており、特定銘柄の売買などの推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。
（※）上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。
（出所）Bloombergを基に野村アセットマネジメント作成

ポートフォリオ情報（2025年3月31日時点）③

NOMURA

保有銘柄一覧（21位～40位）

#	銘柄コード	銘柄名	業種	ウェイト	アクティブウェイト（対TOPIX）	配当利回り
21	6702	富士通	電気機器	1.43%	0.70%	0.95%
22	8630	ＳＯＭＰＯホールディングス	保険業	1.41%	0.83%	2.92%
23	9147	ＮＩＰＰＯＮ　ＥＸＰＲＥＳＳホールディングス	陸運業	1.39%	1.31%	3.68%
24	7259	アイシン	輸送用機器	1.34%	1.25%	3.70%
25	6806	ヒロセ電機	電気機器	1.27%	1.21%	2.84%
26	9432	日本電信電話	情報・通信業	1.26%	0.12%	3.59%
27	7729	東京精密	精密機器	1.25%	1.20%	2.86%
28	7202	いすゞ自動車	輸送用機器	1.25%	1.08%	4.56%
29	7936	アシックス	その他製品	1.24%	0.94%	0.64%
30	8253	クレディセゾン	その他金融業	1.16%	1.10%	3.12%
31	1925	大和ハウス工業	建設業	1.16%	0.77%	2.98%
32	8354	ふくおかフィナンシャルグループ	銀行業	1.13%	1.04%	3.43%
33	7012	川崎重工業	輸送用機器	1.11%	0.93%	1.57%
34	7735	ＳＣＲＥＥＮホールディングス	電気機器	1.11%	1.00%	2.95%
35	8601	大和証券グループ本社	証券、商品先物取引業	1.08%	0.89%	2.82%
36	4182	三菱瓦斯化学	化学	1.03%	0.98%	4.09%
37	9065	山九	陸運業	1.03%	0.99%	3.33%
38	2002	日清製粉グループ本社	食料品	1.02%	0.98%	3.18%
39	1333	マルハニチロ	水産・農林業	1.00%	0.98%	3.37%
40	5101	横浜ゴム	ゴム製品	0.97%	0.92%	2.85%

（※）業種は東証33業種分類によります。
（※）上記は*ETF*のポートフォリオ情報を提供することを目的としており、特定銘柄の売買などの推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。
（※）上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。
（出所）*Bloomberg*を基に野村アセットマネジメント作成

ポートフォリオ情報（2025年3月31日時点）④

NOMURA

保有銘柄一覧（41位～60位）

#	銘柄コード	銘柄名	業種	ウェイト	アクティブウェイト（対TOPIX）	配当利回り
41	7240	ＮＯＫ	輸送用機器	0.96%	0.94%	4.57%
42	5803	フジクラ	非鉄金属	0.96%	0.80%	1.48%
43	9989	サンドラッグ	小売業	0.96%	0.92%	3.09%
44	1417	ミライト・ワン	建設業	0.96%	0.93%	3.44%
45	9744	メイテックグループホールディングス	サービス業	0.92%	0.89%	6.34%
46	1961	三機工業	建設業	0.90%	0.88%	4.30%
47	5938	ＬＩＸＩＬ	金属製品	0.88%	0.81%	5.21%
48	5201	ＡＧＣ	ガラス・土石製品	0.87%	0.75%	4.62%
49	5334	日本特殊陶業	ガラス・土石製品	0.86%	0.76%	3.92%
50	4732	ユー・エス・エス	サービス業	0.85%	0.77%	3.03%
51	5411	ＪＦＥホールディングス	鉄鋼	0.85%	0.70%	5.47%
52	2001	ニップン	食料品	0.83%	0.81%	3.04%
53	5991	日本発條	金属製品	0.82%	0.78%	3.92%
54	6268	ナブテスコ	機械	0.81%	0.77%	3.46%
55	4503	アステラス製薬	医薬品	0.81%	0.47%	5.12%
56	4042	東ソー	化学	0.78%	0.71%	4.87%
57	6103	オークマ	機械	0.77%	0.76%	2.93%
58	9303	住友倉庫	倉庫・運輸関連業	0.77%	0.75%	3.73%
59	4021	日産化学	化学	0.75%	0.69%	3.69%
60	5105	ＴＯＹＯ　ＴＩＲＥ	ゴム製品	0.73%	0.69%	4.39%

（※）業種は東証33業種分類によります。
（※）上記はETFのポートフォリオ情報を提供することを目的としており、特定銘柄の売買などの推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。
（※）上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。
（出所）Bloombergを基に野村アセットマネジメント作成

ポートフォリオ情報（2025年3月31日時点）⑤

NOMURA

保有銘柄一覧（61位～80位）

#	銘柄コード	銘柄名	業種	ウェイト	アクティブウェイト（対TOPIX）	配当利回り
61	1893	五洋建設	建設業	0.71%	0.68%	3.37%
62	6098	リクルートホールディングス	サービス業	0.69%	-0.93%	0.31%
63	5631	日本製鋼所	機械	0.65%	0.61%	1.45%
64	4205	日本ゼオン	化学	0.65%	0.62%	4.68%
65	4183	三井化学	化学	0.64%	0.57%	4.49%
66	7762	シチズン時計	精密機器	0.64%	0.62%	5.04%
67	7261	マツダ	輸送用機器	0.61%	0.54%	5.84%
68	6305	日立建機	機械	0.61%	0.57%	4.43%
69	4633	サカタインクス	化学	0.59%	0.58%	3.65%
70	4088	エア・ウォーター	化学	0.58%	0.53%	3.39%
71	9076	セイノーホールディングス	陸運業	0.57%	0.54%	4.34%
72	6490	ＰＩＬＬＡＲ	機械	0.54%	0.53%	3.76%
73	9201	日本航空	空運業	0.51%	0.36%	3.13%
74	9682	ＤＴＳ	情報・通信業	0.51%	0.49%	2.75%
75	5406	神戸製鋼所	鉄鋼	0.51%	0.41%	5.78%
76	6590	芝浦メカトロニクス	電気機器	0.50%	0.49%	3.95%
77	5703	日本軽金属ホールディングス	非鉄金属	0.48%	0.47%	4.61%
78	6762	ＴＤＫ	電気機器	0.46%	0.10%	1.81%
79	5451	淀川製鋼所	鉄鋼	0.43%	0.42%	5.98%
80	5911	横河ブリッジホールディングス	金属製品	0.42%	0.41%	4.38%

（※）業種は東証33業種分類によります。
（※）上記はETFのポートフォリオ情報を提供することを目的としており、特定銘柄の売買などの推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。
（※）上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。
（出所）Bloombergを基に野村アセットマネジメント作成

ポートフォリオ情報（2025年3月31日時点）⑥

NOMURA

保有銘柄一覧（81位～98位）

#	銘柄コード	銘柄名	業種	ウェイト	アクティブウェイト（対TOPIX）	配当利回り
81	4114	日本触媒	化学	0.42%	0.39%	6.20%
82	4928	ノエビアホールディングス	化学	0.42%	0.41%	5.26%
83	8616	東海東京フィナンシャル・ホールディングス	証券、商品先物取引業	0.32%	0.31%	5.79%
84	8097	三愛オブリ	卸売業	0.31%	0.30%	5.81%
85	8628	松井証券	証券、商品先物取引業	0.29%	0.28%	5.25%
86	8219	青山商事	小売業	0.26%	0.25%	6.24%
87	7239	タチエス	輸送用機器	0.26%	0.25%	6.05%
88	1890	東洋建設	建設業	0.24%	0.23%	6.07%
89	8613	丸三証券	証券、商品先物取引業	0.24%	0.23%	6.64%
90	1419	タマホーム	建設業	0.23%	0.22%	5.26%
91	1852	淺沼組	建設業	0.19%	0.18%	5.30%
92	7246	プレス工業	輸送用機器	0.18%	0.18%	5.72%
93	5445	東京鐵鋼	鉄鋼	0.18%	0.17%	5.83%
94	5410	合同製鐵	鉄鋼	0.17%	0.16%	6.21%
95	5208	有沢製作所	化学	0.14%	0.14%	6.07%
96	8706	極東証券	証券、商品先物取引業	0.14%	0.13%	7.57%
97	5702	大紀アルミニウム工業所	非鉄金属	0.10%	0.10%	5.53%
98	167A	リョーサン菱洋ホールディングス	卸売業	0.03%	0.02%	5.73%

（※）業種は東証33業種分類によります。（※）上記はETFのポートフォリオ情報を提供することを目的としており、特定銘柄の売買などの推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。
（※）上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。
（出所）Bloombergを基に野村アセットマネジメント作成

ポートフォリオ情報（2025年3月31日時点）⑦

NOMURA

ウェイト上位5銘柄

銘柄コード	銘柄名	業種	ウェイト	事業概要
8591	オリックス	その他金融業	2.80%	世界各地で総合金融サービスを提供する。リースおよび住宅ローン、生命保険、銀行、消費者ローンなど多角的な事業展開に加え、エネルギー、空港運営など事業投資も行なう。
8411	みずほフィナンシャルグループ	銀行業	2.73%	メガバンクの一行であり、銀行業務および証券、信託、資産管理などの多様な金融サービスを提供する。銀行、信託、証券の連携を加速させている。
8002	丸紅	卸売業	2.68%	総合商社大手。国内外のネットワークを通じて、エネルギー、電力、インフラ、食料、金属、情報技術、産業機械、化学品などの事業を世界各地で展開。
8306	三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	銀行業	2.54%	国内最大の民間金融グループであり、銀行・信託・証券・資産運用などの投融資サービスを提供する。米国・アジアでも事業展開を進める。
5019	出光興産	石油・石炭製品	2.48%	石油製品の精製・販売に加え、基礎化学品や高機能材の製造・販売を手掛け、国内外で幅広く展開。再生可能エネルギーや石油・天然ガスの開発にも注力。

（※）業種は東証33業種分類によります。
（※）上記はETFのポートフォリオ情報を提供することを目的としており、特定銘柄の売買などの推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。
（※）上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。
（出所）Bloombergを基に野村アセットマネジメント作成

NF・日本高配当株アクティブETF（銘柄コード：2084）

ポートフォリオ情報（2025年3月31日時点）⑧

NOMURA

特性値	NF・日本高配当株アクティブETF	（ご参考）TOPIX
PBR	**0.97**	1.34
PER	**10.98**	14.09
PCFR（除く金融）	**5.95**	8.44
ROE	**8.87%**	9.51%

（※）ETFのポートフォリオの株式部分を100%として計算した数値

（※）上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。
（出所）東洋経済のデータを基に野村アセットマネジメント作成

（ご参考）野村アセットマネジメントの企業調査体制について

NOMURA

■ 野村アセットマネジメントの企業調査部門には**21名**のアナリストがおり、継続調査銘柄数は**591銘柄**です（2024年3月末時点）

当社のアナリスト等による会社訪問	約**3,600**回/年間
各証券会社のアナリストが 当社に来社して行うミーティング	約**1,300**回/年間
事業会社が当社に来社して行うIR説明会	約**1,900**回/年間

（※）2023年度の実績値（電話会議、電話説明会、Web会議を含む）

（出所）野村アセットマネジメント作成

NF・日本高配当株アクティブETFのリスクと費用・著作権等について

NOMURA

■投資リスク

当ファンドは、値動きのある有価証券等を主な投資対象とするため、組入株式の価格の下落、組入株式の発行会社の倒産や財務状況等の悪化、その他の市場要因等の影響により、基準価額が下落することがあります。したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、市場取引価格または基準価額の下落により、損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

※詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）の「投資リスク」をご覧ください。投資信託説明書は、当社インターネットホームページでご覧いただけます。

■当ファンドに係る手数料・費用について（2025年4月現在）

直接的にご負担いただく費用

（取引所を通してお取引をされる場合に直接ご負担いただく費用）
- 売買手数料：市場を通して売買される場合、販売会社が独自に定める金額がかかります。

（設定・換金される場合に直接ご負担いただく費用）
- 購入時手数料：ファンドの追加設定のお申込みの際には、販売会社が独自に定める額をご負担いただきます。
- その他の費用：購入価額は、基準価額に100.1%以内（2025年3月26日現在100.03%）の率を乗じた価額となります。したがって、購入時には、基準価額に0.1%以内（2025年3月26日現在0.03%）の率を乗じて得た額を1口あたりに換算して、購入する口数に応じてご負担いただきます。
- 信託財産留保額：換金時に、100口につき基準価額に0.1%以内（2025年3月26日現在0.03%）の率を乗じて得た額。
- 換金時手数料：ファンドを換金される際には、販売会社が独自に定める額をご負担いただきます。

＊上記の売買手数料、購入時手数料、換金時手数料は販売会社ごとに手数料率が異なりますので、その上限額を表示することができません。

信託財産で間接的にご負担いただく費用

- 運用管理費用（信託報酬）：①日々のファンドの純資産総額に、年0.5225%（税抜年0.475%）以内　（2025年3月26日現在年0.5225%（税抜年0.475%））の率を乗じて得た額に、②有価証券の貸付を行なった場合は、日々、その品貸料の44%（税抜40%）以内の額を加算した額が、お客様の保有期間に応じてかかります。
- その他の費用・手数料
  - ◆ ファンドの上場に係る費用（2025年3月26日現在）
    - ・新規上場料および追加上場料：新規上場時の純資産総額に対して、および追加上場時の増加額（毎年末の純資産総額について、新規上場時および新規上場した年から前年までの各年末の純資産総額のうち最大のものからの増加額）に対して、0.00825%（税抜0.0075%）。
    - ・年間上場料：毎年末の純資産総額に対して、最大0.00825%（税抜0.0075%）。
    - ＊上記の他、新規上場に際して、55万円（税抜50万円）の上場審査料がかかります。
  - ◆ 組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、 ファンドに関する租税等。
    - ※これらは、ファンドから支払われます。これらの費用等は、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。

上記の費用の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。
※詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

「TOPIX（配当込み）」について：配当込みTOPIX（「東証株価指数（TOPIX）（配当込み）」といいます。）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及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。

ETFに関するお問い合わせ

●サポートダイヤル＜受付時間＞営業日の午前9時～午後5時
0120-753104

●NEXT FUNDS 専用サイト
https://nextfunds.jp/　NEXT FUNDS　検索

当資料について

当資料は、上場投資信託等に関する参考情報の提供を目的として野村アセットマネジメントが作成したご参考資料です。投資勧誘を目的とした資料ではありません。当資料は市場全般の推奨や証券市場等の動向の上昇または下落を示唆するものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。

当資料中の記載事項は、すべて当資料作成時以前のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。当資料中のいかなる内容も将来の運用成果または投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。

投資に関する決定は、お客様ご自身でご判断なさるようお願いいたします。ETFのお申込みにあたっては、投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。