

# 明治安田DC・TOPIX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 自動継続投資専用	
信託期間	無期限（2004年8月26日設定）	
運用方針	東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	明治安田DC・TOPIXオープン	明治安田TOPIXマザーファンドを主要投資対象とします。このほか、当ファンドにおいて直接、わが国の金融商品取引所に上場されている株式に投資を行い、TOPIX先物取引を行うことがあります。
	明治安田TOPIXマザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている株式およびTOPIX先物取引を主要投資対象とします。
組入制限	明治安田DC・TOPIXオープン	株式への実質投資割合には制限を設けません。また、外貨建資産への投資は行いません。
	明治安田TOPIXマザーファンド	株式への投資には制限を設けません。また、外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	分配対象額の範囲は利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とし、基準価額水準等を勘案して分配します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

## 運用報告書（全体版）

第21期

（決算日 2025年8月25日）

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田DC・TOPIXオープン」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第21期の決算を行いましたので、期中の運用状況につきまして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。

**MYAM** 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号  
ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787  
（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

◎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 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
(第17期) 2021年8月25日	22,796	0	21.5	1,935.66	19.1	96.5	3.3	8,689
(第18期) 2022年8月25日	23,802	0	4.4	1,976.60	2.1	95.5	4.3	6,947
(第19期) 2023年8月25日	27,979	0	17.5	2,266.40	14.7	95.3	4.5	8,352
(第20期) 2024年8月26日	33,536	0	19.9	2,661.41	17.4	96.8	3.0	10,161
(第21期) 2025年8月25日	40,063	0	19.5	3,105.49	16.7	97.5	2.4	11,796

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。  
(注 2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注 3) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。  
(注 4) 東証株価指数 (TOPIX) は、株式会社 J P X 総研が算出する株価指数であり、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。東証株価指数 (TOPIX) の指数値及び TOPIX に係る標準又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」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 TOPIX に関するすべての権利・ノウハウ及び TOPIX に係る標準又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、TOPIX 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、J P X 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 J P X は責任を負いません。

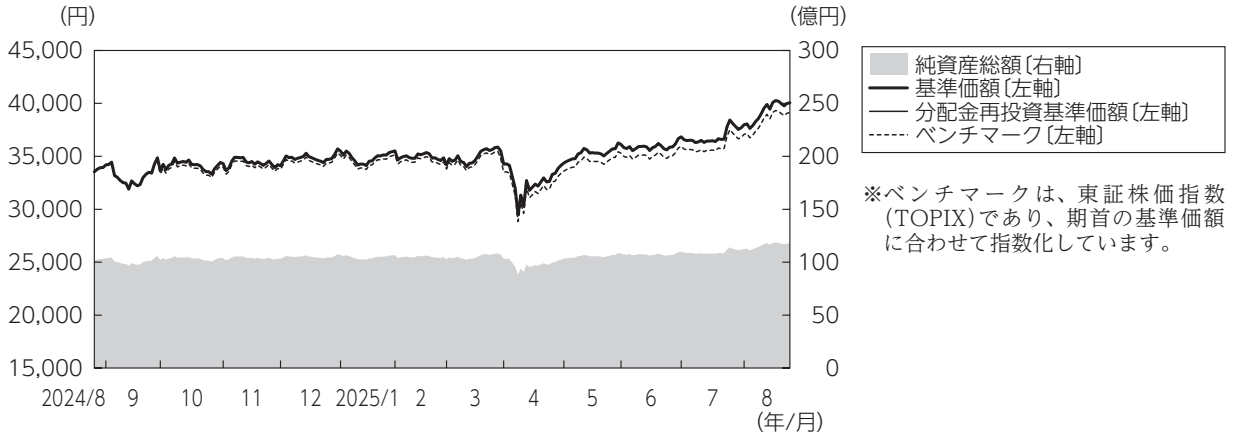
◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
	円	%		%	%	%
(期首) 2024年 8月26日	33,536	—	2,661.41	—	96.8	3.0
8月末	34,190	2.0	2,712.63	1.9	96.5	3.3
9月末	33,667	0.4	2,645.94	△ 0.6	95.5	4.3
10月末	34,304	2.3	2,695.51	1.3	96.4	3.4
11月末	34,117	1.7	2,680.71	0.7	96.4	3.5
12月末	35,489	5.8	2,784.92	4.6	95.7	4.1
2025年 1月末	35,526	5.9	2,788.66	4.8	96.8	2.9
2月末	34,178	1.9	2,682.09	0.8	97.1	2.7
3月末	34,259	2.2	2,658.73	△ 0.1	95.7	4.1
4月末	34,368	2.5	2,667.29	0.2	95.6	4.2
5月末	36,125	7.7	2,801.57	5.3	96.2	3.6
6月末	36,837	9.8	2,852.84	7.2	96.0	3.8
7月末	37,992	13.3	2,943.07	10.6	96.8	3.0
(期末) 2025年 8月25日	40,063	19.5	3,105.49	16.7	97.5	2.4

(注 1) 騰落率は期首比です。  
(注 2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注 3) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## 運用経過の説明

### ■ 基準価額等の推移



第21期首(2024年8月26日)：33,536円

第21期末(2025年8月25日)：40,063円(既払分配金0円)

騰落率：19.5%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、分配金(税込み)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。

※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。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

※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

ファンドの運用方針に従い、マザーファンドを通じてわが国の株式へ投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

#### (上昇要因)

- ・ 2025年4月中旬から期末にかけて米国の相互関税発動に猶予が与えられたこと、国内企業の資本効率改善の動きや世界的な半導体関連企業の良い業績などから国内株式相場が上昇したこと

#### (下落要因)

- ・ 2025年4月初旬、米国政府の相互関税発出を受けた世界景気の減速懸念から国内株式相場が急落したこと

## ■投資環境

当期の国内株式相場（東証株価指数（TOPIX））は上昇しました。期首から2025年3月中旬にかけて、FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げに転じたことや米国政権下での景気対策に対する期待に支えられて緩やかに上昇しました。4月に米国政府が貿易相手国に対して相互関税を課す措置を発表すると、世界景気に対する減速懸念が広がり急落しましたが、関税発動に猶予が与えられたことに加え、国内企業の3月決算における資本効率改善の動きや米中間の関税引き下げ合意が好感され、5月にかけて値を戻しました。6月以降は半導体関連企業の好調な業績や米経済の減速を背景とする金利低下により成長株を中心に買い進まれ、相場は上昇しました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

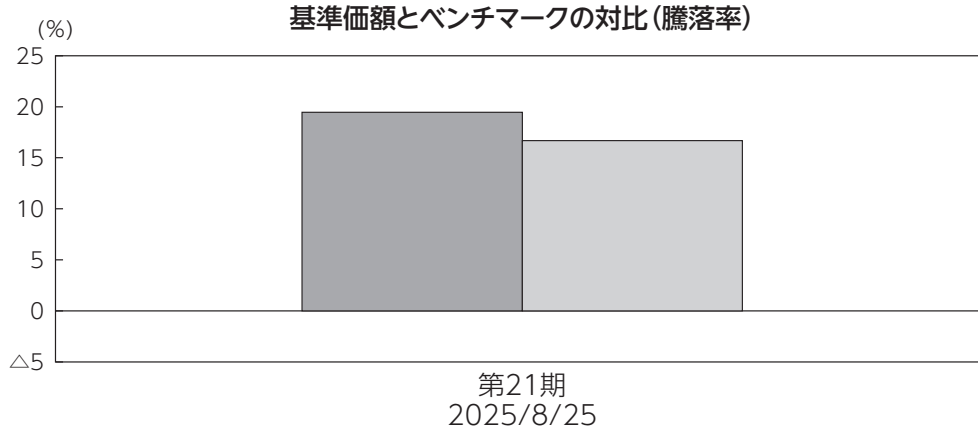
### 明治安田DC・TOPIXオープン

期首の運用方針に基づき、明治安田TOPIXマザーファンドへの投資比率を高位に維持しました。追加設定および解約に対応してマザーファンドの売買を迅速に行いました。期末におけるマザーファンド組入比率は99.9%となりました。

### 明治安田TOPIXマザーファンド

期首の運用方針に基づき、ファンド規模を勘案して最適化手法にてポートフォリオを構築し、東証株価指数（TOPIX）に連動する投資成果を目指して運用を行いました。追加設定および解約に伴う資金の流出入や、新規上場・上場廃止や浮動株比率の変更等に伴うTOPIXの銘柄構成比の変更に対応し、適宜ポートフォリオの見直しを行いました。この結果、銘柄数は期首の1,105銘柄から期末には1,025銘柄となりました。株式と株式先物を合計した実質株式組入比率は高位を保ち、期末は概ね100%となりました。

## ■当該投資信託のベンチマークとの差異



※ファンドの騰落率は分配金込み

■ 基準価額    ■ 東証株価指数(TOPIX)

当期の基準価額の騰落率（分配金込み）は+19.5%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は+16.7%となり、騰落率の差異は+2.8%でした。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

### (プラス要因)

- ・保有株式に係る配当金を計上したこと（特に2024年9月、2025年3月）

### (マイナス要因)

- ・信託報酬等のファンドに係る費用を計上したこと

## ■分配金

当期の収益分配金は信託財産の長期的な成長を図るため見送りとさせていただきます。なお、収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

## 分配原資の内訳

(単位：円・％、1万口当たり、税引前)

項 目	第21期
	(2024年8月27日～2025年8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	30,063

(注1) 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、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 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

### 明治安田DC・TOPIXオープン

引き続き、明治安田TOPIXマザーファンドへの投資を通じて、東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。追加設定および解約に伴う資産の増減に対して、マザーファンドの買付け・売却を迅速に行い、マザーファンドへの投資比率を高位に維持します。

### 明治安田TOPIXマザーファンド

引き続き、ファンド規模を勘案して最適化手法にてポートフォリオを構築し、東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。追加設定および解約に伴う資金の流出入や、新規上場・上場廃止や浮動株比率の変更等に伴うTOPIXの銘柄構成比の変更に対応し、適宜ポートフォリオの見直しを行います。

## ◎1万口当たりの費用明細

項 目	当期		項目の概要
	(2024年8月27日～2025年8月25日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	73 円	0.208 %	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は35,087円です。
(投信会社)	(28)	(0.080)	ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、 法定書類等の作成等の対価
(販売会社)	(26)	(0.073)	購入後の情報提供、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)	(19)	(0.055)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b)売買委託手数料	1	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
(株式)	( 0)	(0.001)	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
(先物・オプション)	( 0)	(0.001)	
(c)その他費用	2	0.005	(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)	( 2)	(0.005)	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
(その他)	( 0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	76	0.215	

(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。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。

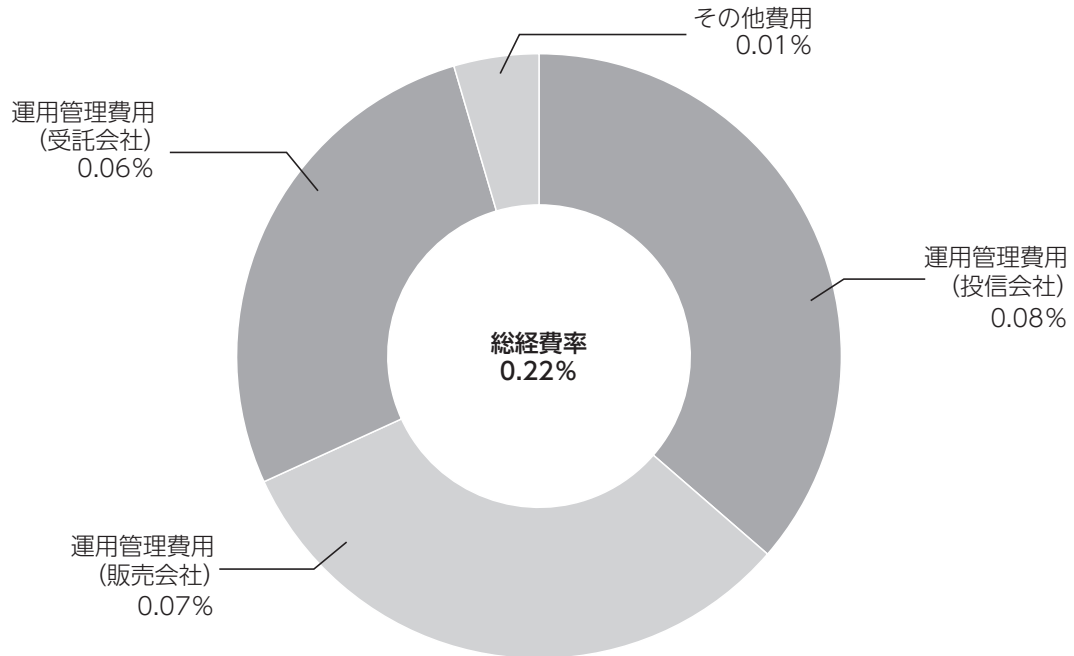
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 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あります。

## (参考情報) 総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（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0.22%です。



(注) 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) 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8月27日～2025年8月25日）

○親投資信託の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
明 治 安 田 T O P I X マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 110,477	千円 562,000	千口 173,936	千円 892,470

(注)単位未満は切り捨て。

◎親投資信託の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
	明治安田TOPIXマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,004,767千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	23,000,740千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.21

(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8月27日～2025年8月25日）

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)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。

◎組入資産明細表

○親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
明 治 安 田 T O P I Xマザーファンド	千口 2,083,204	千口 2,019,745	千円 11,785,014

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2025年8月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明 治 安 田 T O P I X マ ザ ー フ ァ ン ド	11,785,014	99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	30,296	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	11,815,310	100.0

(注)評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2024年8月27日

至 2025年8月25日

2025年8月25日現在

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	11,815,310,626
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	27,115,387
明 治 安 田 T O P I X マザーファンド(評価額)	11,785,014,902
未 収 入 金	3,180,000
未 収 利 息	337
(B)負 債	18,448,195
未 払 解 約 金	7,163,756
未 払 信 託 報 酬	10,995,153
そ の 他 未 払 費 用	289,286
(C)純資産総額(A-B)	11,796,862,431
元 本	2,944,574,673
次 期 繰 越 損 益 金	8,852,287,758
(D)受 益 権 総 口 数	2,944,574,673口
1万口当たり基準価額(C/D)	40,063円

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	80,200
受 取 利 息	80,200
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,893,288,729
売 買 益	1,979,288,247
売 買 損	△ 85,999,518
(C)信 託 報 酬 等	△ 22,511,580
(D)当期損益金(A+B+C)	1,870,857,349
(E)前 期 繰 越 損 益 金	3,069,295,652
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	3,912,134,757
(配 当 等 相 当 額)	( 3,862,549,015)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 49,585,742)
(G)計(D+E+F)	8,852,287,758
(H)収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(G+H)	8,852,287,758
追 加 信 託 差 損 益 金	3,912,134,757
(配 当 等 相 当 額)	( 3,864,647,180)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 47,487,577)
分 配 準 備 積 立 金	4,940,153,001

(注1)当ファンドの期首元本額は3,030,175,290円、期中追加設定元本額は370,445,286円、期中一部解約元本額は456,045,903円です。

(注2)1口当たり純資産額は4,0063円です。

(注3)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4)損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注5)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6)計算期間末における費用控除後の配当等収益(248,269,536円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,622,587,813円)、信託約款に規定する収益調整金(3,912,134,757円)および分配準備積立金(3,069,295,652円)より分配対象収益は8,852,287,758円(10,000口当たり30,063円)ですが、当期に分配した金額はありません。

【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、約款に運用状況に係る情報の提供について所定の整備を行いました。(2025年4月16日)

# 〈補足情報〉

下記は、明治安田TOPIXマザーファンド全体(4, 221, 221千口)の内容です。

後掲する当該マザーファンド運用報告書の決算日と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日現在における、マザーファンドの組入資産の内容を以下に記載しております。

○国内株式

上場株式

銘柄	株数	当期末 評価額
水産・農林業(0.1%)	千株	千円
極ニマサホ	1	0.9
ルカ	8.3	6.7
タタ	1	1.2
ク	1	0.9
鉦	1.6	2.3
業(0.3%)	0.4	0.4
日三井	0.7	—
石	26.3	64,746
建	1	4.7
業(2.3%)	1	0.8
ミラ	2.5	2.2
安東	4.7	4.1
コム	2.5	3.4
高松	2	2.3
東建	0.6	0.7
大成	0.3	0.2
林	5.6	4.9
水島	21.1	17.6
谷	16.9	14.6
工	3.5	—
動	5	3.9
不	13.2	11.9
西	2.1	—
三井	1.6	1.6
大	1	0.8
奥	8.9	—
東	0.4	—
戸	0.8	0.9
熊	0.9	0.8
矢	6.9	6.4
東	0.9	0.9
日	2.1	1.6
東	2.3	1.7
若	1	—
五	3.1	2.1
世	0.6	—
福	1.8	1.8
住	8.5	6.8
大	1.6	3.2
ラ	0.5	0.8
積	5.1	14.1
関	16.5	16
き	1.3	1.3
住	18	16
日	3.5	2.9
エ	4.2	3.7
三	0.6	0.5
日	1	1.1
太	4.3	5.6
高	1.3	1.2
	1.2	1.2
	5.9	5
	0.5	0.4
	1.6	1.3

銘柄	株数	当期末 評価額
明大	2.1	1.7
星	0.5	1.4
工	—	1
業	0.9	0.7
社	—	2.3
備	6.4	4.3
設	1.5	1.3
備	1	1.3
業	5.3	4.4
糖	0.5	0.5
菓	2.5	—
製	0.8	0.7
菓	2.2	1.9
製	1.4	1.2
菓	1	1.5
菓	4.1	3.6
菓	0.4	0.7
菓	3.1	3.2
菓	2.8	2.1
菓	2.3	1.9
菓	8.7	7.2
菓	7.2	6.5
菓	1.4	1.3
菓	0.6	0.7
菓	2.1	2
菓	1.6	2.4
菓	0.8	1.1
菓	0.3	0.6
菓	2.2	1.6
菓	15	40.3
菓	25.2	21.4
菓	3.4	3.4
菓	4.6	3.6
菓	4.2	3.7
菓	0.8	0.9
菓	2	1.7
菓	2	3.3
菓	0.8	0.8
菓	1.3	1.1
菓	1	1.8
菓	20.1	17.8
菓	14.5	24.7
菓	3.3	2.9
菓	1.5	1
菓	2.8	2.6
菓	0.6	0.5
菓	2.8	4.1
菓	3.1	2.5
菓	6.2	6.5
菓	1.5	3.9
菓	2.7	3.2
菓	36.6	32.7
菓	0.8	1.2
菓	5.7	7.4
菓	0.5	1

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
東洋紡	2.1	1.5	1,620
富士紡	0.7	0.4	2,552
倉敷紡	0.9	0.4	3,176
日紡	1.5	1.8	2,813
帝人	1.2	1	3,050
帝東	5.2	4.1	5,272
セーレン	39.5	39.5	38,939
小松	1.3	1	3,075
ワコール	2.3	—	—
ホギメ	0.8	0.9	5,006
T S I	1	1.1	5,698
ワールディング	3.6	2.6	2,792
ワード	1.3	1.1	3,263
ゴード	4.9	4.2	2,700
デサ	1.1	1	7,164
パル	1.1	—	—
特種紙 (0.1%)	0.5	1.1	4,603
王子	21.8	18.4	14,683
北越	3.5	2.9	3,459
大王	3.6	3.2	3,308
レオン	2.9	2.2	1,922
ザ	4.9	3.8	3,479
化	1	—	—
パ	0.7	2.5	2,950
旭	8.4	7	12,631
旭	38.1	34.6	42,800
レゾナック	6	5.3	20,537
住友	44	43	18,133
住友	0.5	0.9	4,180
日産	2.8	2.7	14,310
ク	1.3	1.2	4,428
石原	1.9	1.5	3,690
日本	0.6	1.1	3,789
東本	7.5	6.5	15,242
トセ	1.7	1.8	6,111
ン	0.9	1	3,425
東大	2.6	1.5	2,292
関電	0.5	2.1	3,973
デ	3.2	3.7	3,233
信越	1.8	1.9	4,315
堺	54.7	48.8	226,968
エ	1.5	1.5	4,315
ア	5.6	4.3	10,747
日本	6.1	5.4	29,532
日	1.4	1.7	2,408
四国	1.6	1	2,208
テ	1.2	0.8	3,408
日本	3.3	2.2	4,056
大	1	1.1	4,169
カ	1	1	4,395
三	4.1	4.2	10,978
三	5.1	4.6	17,093
東	3.2	2.7	12,735
菱	43.1	38.4	31,814
K	1.2	1.5	4,162
ダ	8.3	5.3	7,255
住友	1.8	1.6	7,961
積水	11.7	10.4	29,520
日	3.7	3.4	5,802
ア	1.2	1.1	4,159

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
U	2.1	2.4	5,749
積水	1	1.5	3,298
旭	3.9	—	—
タ	0.6	0.6	2,676
リ	4.4	3.6	4,334
大	1.3	0.7	3,346
ダイ	2.3	—	—
日	3.1	3.5	4,989
扶桑	0.7	0.6	2,805
トリ	1	0.8	2,648
A	1.9	1.6	5,392
D	5.6	6.2	17,170
E	14.8	13.4	90,235
花	0.2	0.6	2,574
三	4.6	—	—
大	27.3	29.3	31,849
日本	5.3	4.3	11,023
ベ	1.8	1.4	4,676
関	1.2	1	7,450
中	1.7	1.8	6,373
D	2.1	1.6	3,684
太陽	0.9	1.2	3,834
I	34.3	33.1	119,160
サ	12.9	10.7	26,573
カ	7.4	6.2	10,065
ar	0.6	0.5	4,300
t	1.9	2.5	3,582
i	0.9	1.4	3,519
e	2.7	—	—
n	1.2	1.3	7,468
c	3	2.4	3,130
s	0.4	0.3	1,392
e	2.6	2.7	3,512
富	1.3	1.2	3,571
士	1.9	1.3	7,114
資	0.8	1	3,055
ラ	2.2	2.2	2,105
高	0.9	0.9	3,928
砂	1.6	4.8	9,895
マ	0.5	0.6	3,162
ミ	3	3.1	2,619
フ	2.5	—	—
コ	3.5	3.1	4,984
ポー	3.9	17.4	57,524
ラ	0.6	0.8	3,372
・	3.1	—	—
オル	1.2	1.1	2,906
ビス	0.6	—	—
ホル	1.7	1.7	7,276
ディ	0.9	1	3,710
ン	13	34.5	34,534
シ	7.4	6.4	16,710
ニ	53.7	48.6	219,283
川	53.4	47.7	79,897
香	5.2	5.2	7,815
料	7.7	18.1	46,535
工	1.4	1.5	4,833
業	19.3	17.2	106,812
マ	0.6	0.9	3,469
ム	7.4	7.2	34,077
ン	6.1	5.9	14,900
ル	—	—	—
ー	—	—	—
ケ	—	—	—
ル	—	—	—
セ	—	—	—
ケ	—	—	—
ル	—	—	—
ー	—	—	—
ラ	—	—	—
イ	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—
ル	—	—	—
ン	—	—	—
グ	—	—	—
ル	—	—	—
ム	—	—	—
ブ	—	—	—
ル	—	—	—
ト	—	—	—
マ	—	—	—

銘柄	株数	当 期 首 末	株数	期 首 末	評 価 額
小久持参ツキ生栄鳥丁東ゼネ第杏ダ	12.7 1.2 0.6 11 2.1 1 3.5 1.4 0.4 2.7 1.1 1 2.9 53.5 1 1.5 15.3 3.4 1.3 1.4	11 1.1 0.8 9.6 1.9 0.9 — 1.4 — 3 0.9 1.2 3.4 50.5 2.5 — 12.3 2.9 1 3	18,320 4,692 2,548 14,798 6,940 3,838 — 3,344 — 1,872 2,763 2,472 3,206 187,658 3,865 — 98,646 4,466 2,486 5,818	千株 千株 千円	
石油・石炭製品(0.5%)	19.4 1.2 32.5 97.8 1.9	— 1.1 23.6 83.2 1.8	— 3,048 23,623 72,525 12,821	— 3,048 23,623 72,525 12,821	
ゴム製品(0.7%)	3.1 3.5 17.9 5.7 0.5 0.4 1.3 0.7 1.5	3 3.3 16 5.6 0.5 0.6 1.1 0.9 1.6	16,254 12,404 108,736 9,685 2,510 2,451 2,383 3,370 3,145	— — — — — — — — —	
ガラス・土石製品(0.6%)	0.8 5.9 4.1 2 0.9 3.2 0.3 5.3 0.6 0.5 0.8 4 6.3 4.9 0.2 1.6 0.8 1.7 1.2 0.8	0.7 4.7 5.5 1.4 1 3.2 0.3 4.5 1.1 0.6 0.8 3.9 4.7 4.4 0.2 1.4 0.6 1.4 1.3 0.8	3,941 21,949 3,008 6,118 3,957 12,480 2,670 4,630 4,636 2,433 3,600 15,927 10,826 23,408 7,974 2,699 2,457 3,001 7,267 2,388	— — — — — — — — — — — — — — — — — — — —	
鉄鋼(0.8%)	28.1 12.5 0.5 17.3	28.3 10.5 0.7 15.9	88,041 19,162 2,898 29,415	— — — —	

銘柄	株数	当 期 首 末	株数	期 首 末	評 価 額
東共大東淀川一特知洋本菱製鐵金(1.1%)	2.1 0.8 1 0.6 1.6 3.8 0.7 0.5 1.7 8.1 0.8 1.9	1.7 0.7 1 0.5 1.4 3.4 0.9 1.5 1.7 22.4 0.4 —	2,816 1,593 9,545 3,005 5,345 4,324 4,014 4,039 3,473 7,392 3,048 —	千株 千株 千円	
非鉄金(1.1%)	— 1.4 1.8 4 7.3 1.5 1.2 1.2 1.5 0.9 1.7 22.1 7.8 — 0.9 2.6	14.2 1.5 1.4 2.8 7.1 1.3 1.2 1.8 1.7 0.7 1.9 19.6 6.1 0.8 1.1 2.4	18,026 2,997 13,787 7,191 28,016 6,783 3,336 3,596 2,703 4,165 16,663 79,850 70,119 6,672 2,728 4,874	— — — — — — — — — — — — — — — —	
金	0.7 1.7 10.7 1.1 3.4 0.9 5.9 2.6 2.1 9.2 1.2 0.7 2.9 4.3 1 5.2	1.9 1.6 10.8 0.8 3 1.1 5.5 1.6 — 6.8 1.5 1.4 2.7 5.5 1.3 4.6	3,857 3,336 13,559 3,160 10,641 3,047 26,427 4,179 — 13,290 2,934 2,640 10,249 5,285 2,808 3,129 8,664	— — — — — — — — — — — — — — — — —	
機械(6.0%)	1.6 2.6 2 2.3 0.4 0.8 7.9 1.9 2.4 0.6 2.3 3	1.7 2.4 1.9 1.6 0.8 0.9 5.7 3.1 1.9 0.6 1.8 6.4	15,747 6,871 4,271 3,521 2,884 3,879 10,687 2,929 5,360 6,882 3,697 5,267	— — — — — — — — — — — —	

銘柄	株数	当 期 首 末	株数	期 首 末	評 価 額
Dソ	3.8	3.8	12,794		
デ	4.2	2.9	2,499		
リ	3	2.7	108,459		
島	1.3	1.1	3,231		
才	1.3	—	—		
や	1.2	1.5	2,509		
野	1.4	1.4	3,318		
平	0.9	1.2	3,531		
ナ	0.4	1.4	2,700		
三	3.8	3	9,444		
レ	1	1.5	11,910		
S	1.4	—	—		
ホ	1.9	1.6	73,376		
ユ	0.7	0.6	3,480		
オ	0.4	0.3	2,589		
オ	1.5	1.7	3,830		
精	0.4	0.3	2,148		
技	1.3	1.5	3,352		
小	1	—	—		
住	28.6	27.2	137,033		
日	3.1	2.9	9,807		
井	2.2	2	9,364		
T	7.2	—	—		
ロ	2.8	—	—		
ク	0.8	1.9	3,136		
月	0.4	3	5,481		
島	32.4	28.1	50,832		
帝	1.4	1.3	3,712		
新	1	0.8	2,692		
澁	2.1	3.2	3,148		
森	0.5	0.7	2,527		
小	2	1.6	2,446		
鶴	0.6	0.5	1,967		
荏	12.5	11.4	36,206		
西	1	1.1	2,270		
ダ	7.3	7.2	142,596		
オ	0.9	0.9	10,089		
一	0.9	—	—		
栗	3.4	3.1	15,757		
椿	0.4	1.7	3,643		
ア	2	2.2	3,502		
ダ	10.1	9.3	43,812		
タ	3	3.5	3,781		
フ	1.4	—	—		
C	1.8	1.5	3,829		
平	1.4	1.6	3,592		
理	0.6	1.8	2,203		
S	6.4	6.4	18,947		
日	1.8	—	—		
ガ	0.5	0.9	3,199		
ダ	0.5	—	—		
竹	1.2	1	5,250		
ア	1.5	1.5	6,399		
マ	0.8	0.6	3,396		
グ	1.3	1.4	5,349		
新	0.9	2	2,534		
大	1.2	1.4	2,370		
セ	5.3	4.6	14,743		
T	1	1.2	2,786		
ツ	2.7	—	—		
ホ	3.5	3.5	20,692		
日	8.9	5.3	4,110		

銘柄	株数	当 期 首 末	株数	期 首 末	評 価 額
N	12	11.6	3,785		
ジ	4.6	3.7	5,316		
エ	0.5	0.6	2,076		
不	4	—	—		
日	3.5	3.1	12,527		
T	1	0.8	1,992		
イ	0.8	0.7	2,870		
P	2.7	2.4	3,604		
キ	7.2	6.8	35,441		
マ	3.2	3.1	13,237		
三	5.8	4.5	4,477		
カ	108.5	96.7	368,136		
三	4.5	4.5	70,875		
I	1.4	1.3	2,242		
ス	—	—	—		
電	—	—	—		
気	—	—	—		
機	—	—	—		
器	—	—	—		
(17.0%)	—	—	—		
キ	3.9	3.1	8,132		
オ	3.3	3.2	3,397		
ク	13.7	12.7	23,104		
シ	8	7.2	6,617		
ア	10.5	9.7	18,392		
ホ	148	140.4	24,652		
ール	66.7	56.3	577,605		
ディ	3.7	3.3	208,985		
ン	6.9	6	31,495		
グ	1.2	0.6	18,438		
ス	1.2	1	5,028		
テ	0.4	0.3	6,090		
ク	0.7	0.9	3,024		
ホ	3.3	4	2,722		
ール	4.7	5.6	11,420		
ディ	0.9	0.9	15,685		
ン	—	0.4	2,681		
グ	2.8	2.3	3,808		
ス	13.8	24.5	5,861		
テ	1	—	80,237		
ク	0.6	0.5	—		
ホ	5.6	4.8	3,955		
ール	4.5	2.6	6,136		
ディ	4.7	5	3,439		
ン	0.8	0.8	19,410		
グ	1	1.6	2,780		
ス	2.4	2.3	3,846		
テ	8.2	39.5	7,532		
ク	57.1	51.2	180,989		
ホ	3.4	3.3	182,835		
ール	0.6	0.6	5,369		
ディ	1	1.6	5,080		
ン	47.1	53.9	4,518		
グ	7.5	6.5	95,780		
ス	5.7	5.1	12,363		
テ	1.4	1.1	3,768		
ク	2.1	2.4	6,737		
ホ	5.1	—	2,928		
ール	0.7	0.7	—		
ディ	1.3	1.4	2,782		
ン	72.4	65.3	2,615		
グ	10.3	8.3	100,366		
ス	4.2	3.9	7,145		
テ	1.9	—	6,982		
ク	42.8	188.5	—		
ホ	9.8	48.2	786,799		
ール	—	—	91,098		

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
タムラ製作所	4.9	8.5	4,488
アルプス	5.2	4.3	7,400
メロイシ	0.8	0.6	5,658
ヒロセ電機	1.6	1.8	4,044
本田航空電子工業	0.9	0.8	15,420
ＴＴマクセル	1.5	1.6	4,060
古河電気工業	2.4	—	—
横新電機	1.8	1.5	3,103
アズビテ	1.6	0.8	4,272
日本光電	0.8	—	—
堀場製作所	6.7	6	25,368
アドバンテック	0.6	—	—
エキス	4.1	13.6	20,012
日立製作所	5.4	4.9	8,109
スーパーステン	1.1	1	11,360
シスメック	17.7	17.3	188,224
日本ガイシ	0.9	1	3,320
メロバ	6.1	5.5	315,260
コイリテック	0.4	0.5	3,060
オレスター	15.7	14.1	27,234
ウイニックス	1.2	1	4,490
図日カフ	0.5	0.5	2,880
日カフ	0.4	0.5	2,105
浜三新	2.1	—	—
京太村	0.6	1	2,914
二日小	1.4	1.7	3,279
ミスク	2.8	2.1	33,600
スク	3.7	2.8	8,408
業ラ	3	2.2	4,701
電研	0.9	1.2	3,900
子機	0.8	0.6	3,024
ク	1.6	1.3	6,191
ス	3.9	3.8	4,624
ム	29.7	26.2	115,961
エロ	0.2	—	—
浜三新	11.3	10	21,330
京太村	4.8	9.2	15,249
二日小	3	3.2	2,684
ミスク	2.2	—	—
業ラ	37.3	33.3	65,401
電研	3	2.6	7,943
子機	54.6	48.7	118,267
ク	1.9	2.6	3,504
ス	1.4	—	—
業ラ	1.7	—	—
電研	6.6	5.1	10,730
子機	2.2	3.4	3,223
ク	2.2	2.3	26,277
ス	1.2	1	2,592
業ラ	30.4	24.4	106,554
電研	15.2	13.6	17,938
子機	1.9	2.1	3,656
ク	12.9	11.6	234,610
ス	2.3	1.2	2,916
業ラ	1.6	2.7	3,150
電研	5.2	4.7	76,751
子機	1.3	1.4	3,106
ク	2.8	—	—
ス	50.4	53.5	115,265
業ラ	1.4	1	2,633
電研	4.9	4.2	40,080

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
名三菱	2	1.7	6,171
村口産	1	1	1,973
造スネ	81.2	68.1	24,720
船クス	17.5	15.7	31,360
所ト車	324	290.4	853,776
名三菱	7.8	9.3	3,759
村口産	23.6	21.1	8,634
造スネ	1.7	1.5	4,987
船クス	1	1.1	1,268
所ト車	2	1.9	3,336
名三菱	1	0.9	2,462
村口産	0.8	1.2	3,547
造スネ	1.5	2.4	4,675
船クス	2.4	1.6	4,020
所ト車	2.7	3	2,796
名三菱	0.5	1	3,755
村口産	5.2	—	—
造スネ	4.3	6.5	4,251
船クス	1.7	—	—
所ト車	4.5	10.5	25,026
名三菱	20.2	16.6	16,616
村口産	144	129.6	219,801
造スネ	44.8	44.1	86,921
船クス	18.9	16.6	49,800
所ト車	26.2	26.8	29,292
名三菱	0.7	0.8	4,208
村口産	1.4	1.2	4,292
造スネ	1.9	1.4	2,808
船クス	1.2	1	3,170
所ト車	2.7	2.3	39,042
名三菱	1.7	0.9	1,663
村口産	—	3.8	3,161
造スネ	34.3	36.3	95,396
船クス	1.9	1.9	2,812
所ト車	7.6	7.7	29,144
名三菱	1.1	—	—
村口産	1.2	0.6	2,913
造スネ	1.3	1.1	9,242
船クス	2.6	2.6	3,321
所ト車	8.7	8	11,560
名三菱	3.2	3.1	10,211
村口産	35.3	30.7	53,771
造スネ	1	1	3,325
船クス	1	3.3	3,342
所ト車	12	10.5	202,387
名三菱	7.1	6.7	17,279
村口産	5.8	4.2	4,212
造スネ	2.3	2.4	3,000
船クス	1	0.9	5,670
所ト車	4.6	4.1	6,264
名三菱	—	0.5	3,190
村口産	1.3	1.2	3,188
造スネ	1.6	1.4	2,534
船クス	16.7	14.7	77,410
所ト車	1.8	1.8	3,398
名三菱	2.6	4.1	5,235
村口産	0.9	0.8	3,685
造スネ	1.2	1.3	3,772
船クス	2.9	2.3	8,070
所ト車	7.4	6.7	25,285

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
大日本印刷	6.5	10.7	26,284
NIS	1.6	2.3	3,086
アロハ	22.5	21.1	88,240
ロビ	0.5	0.8	2,708
ビリン	3.7	8.7	8,726
イト	3.8	3.2	5,915
任三	0.3	0.8	2,776
タカ	1.9	1.4	3,383
ラス	38.4	34.6	475,750
コグ	1.2	1	2,064
オカ	1	1.6	4,251
美津	2	10.7	9,838
電・ガス業(1.4%)	1	1.8	4,226
東京電力ホールディングス	2	1.5	3,624
中部電力	0.8	1.6	4,294
関西電力	55.8	46.4	34,619
中部電力	21.9	19.1	38,964
関西電力	23.7	26.7	54,935
中部電力	10.3	8.9	8,121
北陸電力	6.6	6	5,505
東北電力	15.8	13.8	16,056
四国電力	5.2	4.6	6,348
九州電力	13.9	12.2	18,830
北海道電力	6.8	6.4	7,481
沖縄電力	2.5	4.2	4,233
電源開発	4.2	3.1	8,852
一レック	2.2	2	1,428
東京瓦葺	11.9	9.9	56,370
大阪瓦葺	12.2	10.4	44,324
東北瓦葺	2.4	1.8	8,148
北海道瓦葺	1.4	5.2	3,588
西部ガスホールディングス	1	1.8	3,594
静岡ガス	1.6	1.8	2,079
メタウオター	1	1	2,992
陸運業(2.4%)			
東武鉄道	6.8	5.3	14,206
相模鉄道	2.3	1.8	4,608
東京急行電鉄	17.1	14.7	27,878
京浜急行電鉄	6.8	6.4	10,204
小田急電鉄	9.9	8.5	14,654
京王電鉄	3	2.7	10,027
京成電鉄	4	9.8	13,641
京富急行	1	1.4	2,986
東日本旅客鉄道	32.7	30.3	108,867
西日本旅客鉄道	14.4	13.3	44,275
東海旅客鉄道	23.8	21.3	84,071
京地鉄	—	12.2	21,118
西武ホールディングス	7.7	6.1	31,872
鴻池運輸	1.3	1.1	3,646
西日本鉄道	1.7	1.6	3,590
マキョレックス	0.8	3	4,494
サカイ引越センター	0.9	1	2,900
近鉄グループホールディングス	6.2	5.5	16,227
阪急阪神ホールディングス	8.2	7	31,129
南海電気鉄道	3	2.3	6,044
京阪ホールディングス	3.2	2.8	9,153
名古屋鉄道	6.4	4.9	8,212
山陽電気鉄道	1.4	3.9	8,139
ヤマトホールディングス	7.3	6.4	15,712
山九	1.4	1.2	9,889
丸全昭和運輸	0.6	0.4	2,884

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
センコーグループホールディングス	2.9	3.7	7,503
ニッコンホールディングス	1.5	3.1	10,106
福山通運	0.7	0.7	2,411
セイノーホールディングス	3.8	2.1	4,844
AZ-COM丸和ホールディングス	1.7	2.2	2,677
九州旅客鉄道	3.9	3.9	15,915
S Gホールディングス	10.5	9.2	14,986
NIPPON EXPRESSホールディングス	2	5.7	18,285
海運業(0.6%)			
日本郵船	15.7	10.7	57,073
商船三井	13.2	10.5	50,872
川崎汽船	15.3	11.9	27,126
NSユナイテッド海運	0.4	0.7	3,335
飯野海運	2.8	3.3	3,969
空运業(0.3%)			
日本航空	14.8	12.4	38,774
ANAホールディングス	16.6	14.5	42,673
倉庫・運輸関連業(0.1%)			
トラコン	0.3	—	—
日新	1	—	—
三菱倉庫	1.1	5.2	6,346
三井倉庫ホールディングス	0.8	1.8	7,479
住友倉庫	1.5	1.4	4,305
澁澤倉庫	1	0.9	4,014
上組	2.8	2.3	10,064
情報・通信業(8.2%)			
NECネットエスアイ	2.3	—	—
システマ	12.4	10.8	5,281
デジタルアーツ	0.7	0.5	3,985
日鉄ソリューションズ	2.4	2	7,032
TI S	6.8	5.9	29,057
グリーンホールディングス	4.3	4	1,840
コーエーテクモホールディングス	3.6	3.7	7,573
ポールトゥウィンホールディングス	4.7	—	—
ネクソン	13.7	13.6	45,628
コロソ	2.4	4.4	2,358
ブロードリーフ	5.6	3.7	2,712
SHIT	0.5	5.2	8,158
テイガー	0.5	—	—
テクノトリックス	1.9	2	4,098
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	1.5	1.4	4,078
GMOペイメントゲートウェイ	1.5	1.1	9,180
インターネットイニシアティブ	3.2	3.2	9,184
さくらインターネット	0.8	1	3,110
コムチユア	1.4	1.8	3,079
ラクス	3.2	2.8	7,380
チェンジホールディングス	2	2.3	2,815
マネーフォワード	1.5	1.4	9,150
Appier Group	2.5	2.7	4,160
ビジョナル	0.8	0.7	8,533
野村総合研究所	13.5	12.1	71,825
インテジホールディングス	1.3	—	—
インフォコム	1.2	—	—
シンプレクス・ホールディングス	1.2	1.3	5,980
ラクス	2.4	2	2,656
メルカリ	3.5	3.4	8,160
S a n s a n	2.5	1.9	3,651
メドレー	1	1	2,699
J M D C	1.2	0.8	3,460
フジ・メディア・ホールディングス	5.3	5.4	17,944
オービック	2.1	10.4	55,213
ジャストシステム	1	0.9	4,239



銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
T D C ソ フ ト	3.1	2.5	3,490
L I N E ヤ フ	90.3	90.6	41,956
ト レ ン ド マ イ ク	3	3.2	25,840
日 本 オ ラ ク	1.2	1.1	17,286
フ ュ ー チ ャ ー	1.5	1.6	3,739
オービックビジネスコンサルタント	1	1	8,711
大 塚 商 会	7.2	6.6	20,189
サ イ ボ ウ ズ	1.3	1	4,085
電 通 総 研	0.9	0.8	5,112
デ ジ タ ル ガ レ ー ジ	1.2	1	3,450
ウ ェ ヅ ー ニ ュ ー ズ	0.4	0.7	3,185
ネットワンシステムズ	2.6	—	—
アルゴグラフィックス	0.8	0.7	3,199
マ ー ベ ラ ス	4.3	—	—
エ イ ベ ッ ク ス	1.7	3	3,861
B I P R O G Y	2.2	2	12,818
T B S ホールディングス	3.1	2.6	14,066
日本テレビホールディングス	5.4	4.6	17,838
テレビ朝日ホールディングス	1.6	1.1	3,410
スカパーJ SATホールディングス	5	4.2	5,972
テレビ東京ホールディングス	0.9	0.6	2,661
U-NEXT HOLDINGS	—	2.1	4,498
日 本 通 信	12.8	—	—
N T T	1,820.8	1,630	260,637
K D D	45.1	77.1	201,616
ソ フ ト バ ン ク	98	882.5	208,887
光 通 信	0.6	0.6	24,522
GMOインターネットグループ	2.8	2.1	8,127
K A D O K A W A	3.2	2.8	9,774
学 研 ホールディングス	3.5	4.7	4,977
ゼ ン リ	2.6	2.9	3,114
松 竹	0.4	0.4	5,856
東 宝	3.6	3.3	32,151
東 映	1	1	5,190
N T T デ ー タ グ ル ー プ	16.5	14.6	57,743
D T S	1.5	1.3	6,591
スクウェア・エニックス・ホールディングス	2.8	2.8	29,638
カ プ コ ン	11.1	11	44,385
S C S K	4.6	4.7	21,131
ア イ ネ ス	2.7	—	—
T K C	1	1	4,480
富 士 ソ フ ト	1.8	—	—
N S D	2.5	2.3	7,617
コ ナ ミ グ ル ー プ	2.2	2.1	49,255
J B C Cホールディングス	1	2.4	3,244
ソフトバンクグループ	30.2	27.1	417,475
卸 売 業 ( 7.0%)			
リョーサン菱洋ホールディングス	1.3	0.7	2,033
エレマテック	1	—	—
あ ら た	1	1.1	3,393
東京エレクトロニクス	0.7	0.8	2,350
円谷フイルムホールディングス	1.4	1.2	2,655
双 日	6.8	6	23,340
アルフレッサ ホールディングス	5.8	4.6	10,200
横 浜 冷 凍	2.7	3.5	4,004
ア ル コ ニ ッ ク ス	1.7	1.8	3,853
神 戸 産	5.1	5.1	21,669
あい ホールディングス	1.2	1.3	3,346
ダイワボウホールディングス	2.8	2.5	8,162
グキニカホールディングス	1.6	4.4	8,945
バイタルケーエスケー・ホールディングス	1.9	1.8	2,280
レ ス タ ー	0.5	0.6	1,584

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
T O K A I ホールディングス	2.8	3	3,240
シップヘルスケアホールディングス	2.4	2.3	5,253
コメダホールディングス	2	1.6	4,952
フルサト・マルカホールディングス	0.7	1.1	2,500
小 野 建	1.2	3.4	4,879
ナ ガ イ レ ー ベ ン	1	1.2	2,720
三 菱 食 品	0.5	—	—
松 田 産 業	0.8	0.7	2,712
第 一 興 業	2.5	3	5,211
メディカルホールディングス	5.8	5.7	15,150
ア ー ズ ワ	2.3	2	5,111
ド ウ シ シ	1	1.1	2,913
高 速	1	—	—
日 本 ラ イ フ ラ イ	2.4	2.2	3,242
I D O M	2.5	2.6	2,701
シ ー ク ス	1.3	2.6	3,359
伊 藤 忠 商 事	43.4	38.9	324,075
丸 紅	53.8	47.6	158,127
長 瀬 産 業	2.6	1.9	5,928
豊 田 通 商	17.1	17.4	67,477
兼 井 物 産	2.4	2.2	6,835
三 日 本 紙 バ ル プ 商 産	97.4	83.3	283,469
カ ス タ メ ー ゼ	0.4	2.5	1,722
山 住 友 商 善	1	1.1	3,159
住 友 商 善	1	2.5	3,065
内 田 洋 行	39.3	34.7	142,617
三 菱 商 事	0.4	0.3	3,246
第 一 実 業	123.6	106.9	351,701
キャノンマーケティングジャパン	1.2	1	2,597
ユ ア サ 商 事	1.3	1.2	6,766
阪 和 興 業	0.5	0.7	3,482
正 栄 食 品 工 業	1.2	0.9	5,787
R Y O D E N	0.5	0.8	3,260
岩 谷 産 業	1.1	1.4	4,277
三 愛 オ プ リ	1.5	5.5	8,912
稲 畑 産 業	1.6	1.7	3,478
東 邦 ホールディングス	1.2	1.5	5,160
サ ー キ ャ	1.7	1.2	2,148
伊 藤 忠 エ ネ ル	1.5	1.4	7,417
サ ー ネ リ	0.6	1.3	4,305
新 光 商 事	5.5	4.8	2,512
東 陽 テ ク ニ	2.6	—	—
モ ス フ ー ド サ ー ビ	2.4	—	—
加 賀 電 子	1	0.9	3,577
立 花 エ レ ッ ク	0.5	1.4	4,676
P A L T A C	0.8	1	3,010
ト ラ ス コ 中 山	0.9	0.7	3,191
オ ー バ ッ ク ス セ ー	1.3	1.5	3,528
加 藤 産 業	0.9	1.6	2,476
イ エ ロ ー ハ ッ	0.7	0.7	4,060
日 伝	1	2.1	3,460
因 幡 電 機 産 業	0.4	0.7	2,012
ミ ス ミ グ ル ー プ 本 社	0.8	1.1	4,565
ミ ズ ケ	9.8	8.8	20,446
小 売 業 ( 4.7%)	2.3	1.7	9,928
サ ー エ	0.4	0.9	2,627
カ ワ チ 薬 品	0.8	1.1	3,093
エ ー ビ ー シ ー ・ マ ー	2.7	2.3	6,808
ア ス ク	1.6	1.8	2,809

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
ゲオホールディングス	1.1	1.3	2,173
アダストリア	0.9	0.9	2,763
くら寿司	0.9	0.8	3,112
キャンドウ	0.6	0.8	3,124
パルグループホールディングス	1.5	1.4	7,112
エディオン	2	1.8	3,637
サーラコーポレーション	2.5	2.4	2,493
ハニーズホールディングス	1.4	3.3	5,088
アルペン	0.6	0.9	2,153
クオールホールディングス	1.8	1.4	2,997
ジンズホールディングス	0.6	0.4	3,220
ビックカメラ	4.2	2.9	4,738
DCMホールディングス	3.6	2.7	4,028
Moonotaro	9.7	8.4	21,877
J・フロントリテイリング	7.4	6.7	15,490
トール・日レスホールディングス	1.3	1.5	3,876
マツキヨコカラ&カンパニー	11.8	10	30,770
ブロンコビルー	1.4	1	3,860
ZOZO	4.3	12.7	18,319
物語コーポレーション	1.2	1.2	5,124
三越伊勢丹ホールディングス	11	8.6	21,968
ウエルシアホールディングス	3.5	2.8	7,215
クリエイトSDホールディングス	0.8	0.7	2,432
オイシックス・ラ・大地	1.4	1.4	2,441
ネクスター	1.7	1.6	3,440
ジョイフル本田	1.9	1.6	3,520
すかいらくホールディングス	8.5	7.8	23,384
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	1.6	1.5	1,488
あさひ	3.5	—	—
コスモス薬品	0.6	1.1	10,329
セブン&アイ・ホールディングス	66.7	64.1	127,943
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	4.8	4.6	7,373
トリハホールディングス	1.3	1	11,360
サンマルクホールディングス	1.7	1.9	4,881
トリドールホールディングス	1.7	1.6	8,201
クサリのアオキホールディングス	1.9	1.5	5,979
FOOD & LIFE COMPANIES	3.6	3.3	28,046
ノジマ	2.3	2	6,700
カッパ・クリエイト	2.3	2.1	3,345
良品計画	7.7	6.4	43,340
コーナン商事	0.8	0.5	2,017
バン・バンフィック・インターナショナルホールディングス	13.1	11.7	64,092
西松屋チェーン	1.7	1.4	3,071
ゼンショーホールディングス	3.4	3.3	32,085
サイゼリヤ	1	0.8	4,448
VTHホールディングス	4.6	7.2	3,556
ユナイテッドアローズ	1	1.1	2,361
ハイドライド	1.2	1.1	4,130
コロワイド	3.1	3.1	6,116
壺番屋	2.1	2.2	2,180
スギホールディングス	3.7	3.1	12,145
ヨンドシーホールディングス	1.6	3	5,247
木曽路	1.3	1.8	4,424
SRSホールディングス	4.1	3.6	4,647
上新電機	0.8	1.2	2,986
日本瓦葺	3.5	2.5	7,182
ロイヤルホールディングス	1.5	1.5	4,075
チヨダ	2	—	—
ライフコーポレーション	0.6	1.1	2,733
リンガーハット	1.6	2.1	4,895
AOKIホールディングス	2	1.6	2,830
オーケー	2.8	3.4	3,260

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
コメ	0.9	0.6	1,944
青山商事	1.8	1.5	3,658
しまむら	1.4	1.3	13,851
高島屋	4.4	7.5	9,723
松屋	2.4	2.1	2,532
エイチ・ツー・オー リテイリング	3	2.9	6,116
近鉄百貨店	0.4	—	—
丸井グループ	4.5	3.3	10,748
アクシアル リテイリング	2.1	2.2	2,611
アイオ	21.8	23.6	129,092
イズミ	0.8	0.8	2,708
平和堂	1.1	0.9	2,644
フジ	0.9	0.7	1,447
ヤオコ	0.5	0.5	4,617
ゼビオホールディングス	1.2	2.1	2,385
ケーズホールディングス	4	2.5	3,767
アインホールディングス	1	0.7	4,286
ヤマダホールディングス	16.9	11.6	5,390
アークランズ	2.5	2.3	4,245
ニトリホールディングス	2.4	2.1	28,980
吉野家ホールディングス	2.5	2.3	7,794
サガミホールディングス	3.2	3	5,634
王将フードサービス	0.3	0.9	3,433
ミニストップ	2.5	1.8	3,699
ミースク	0.8	0.7	2,156
パローホールディングス	0.9	0.9	2,542
ベール	0.5	0.3	2,214
ファーストリテイリング	3.6	3.9	189,189
サンドラッグ	2.2	1.7	8,056
ベール	3	2.6	2,706
銀 行 業 ( 9.5%)			
いよぎんホールディングス	6.3	6.6	13,450
しずおかフィナンシャルグループ	11.8	11	21,670
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	3.6	4.3	9,176
楽天銀行	2.9	2.6	21,694
京都フィナンシャルグループ	6.9	6.3	18,522
めぶきフィナンシャルグループ	23.2	24.5	22,613
東京きざしフィナンシャルグループ	0.9	0.7	4,914
九州フィナンシャルグループ	11	8.8	7,814
ゆうちょ銀行	64.2	42.8	80,464
コンソルディア・フィナンシャルグループ	29.9	26.6	30,563
西日本フィナンシャルホールディングス	3.2	2.9	7,360
三十三フィナンシャルグループ	2	1.2	4,386
第四北越フィナンシャルグループ	0.5	1.6	6,416
ひろぎんホールディングス	6.3	6.1	8,646
おきなわフィナンシャルグループ	1	1.2	4,434
十六フィナンシャルグループ	0.5	0.6	3,408
北國フィナンシャルホールディングス	0.6	0.5	3,130
ブロッアホールディングス	1.2	2.7	4,708
あいちフィナンシャルグループ	1.3	0.8	2,404
あおぞら銀行	4.4	3.4	8,105
三菱UFJフィナンシャル・グループ	366	344.9	789,303
りそなホールディングス	70.7	66.4	101,426
三井住友トラストグループ	21.2	18.6	79,980
三井住友フィナンシャルグループ	42.1	111.2	460,812
千葉銀行	15.6	15.5	23,730
群馬銀行	10.7	8.7	13,502
武蔵野銀行	0.5	0.8	3,128
七十七銀行	1.6	1.5	8,602
秋田銀行	2.2	1.2	4,308
山形銀行	2.1	—	—
岩手銀行	1.2	1	3,795

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
東邦銀行	7.7	8	3,264
ふくおかフィナンシャルグループ	4.6	4.2	19,034
スルガ銀行	5.2	3.4	5,100
八十二銀行	11.7	11.3	16,317
山梨中央銀行	1.5	1	3,155
大垣共立銀行	1	1.4	4,508
福岡銀行	1.7	2	4,064
滋賀銀行	0.8	0.8	5,312
南都銀行	0.9	0.8	3,996
百五銀行	3.2	3.5	2,950
紀陽銀行	1.9	1.7	4,992
ほくほくフィナンシャルグループ	3.4	2.9	10,564
山陰合同銀行	1.6	2.7	3,696
百十四銀行	0.8	0.6	3,030
四国銀行	2.4	2.8	4,015
阿波銀行	0.2	0.7	2,474
大分銀行	1.4	0.6	3,018
宮崎銀行	1.3	0.8	3,636
佐賀銀行	2.8	—	—
琉球銀行	3.8	5	6,670
セブン銀行	13.2	15.4	4,449
みずほフィナンシャルグループ	81.4	72.1	350,045
山口フィナンシャルグループ	3.8	4.3	7,783
名古屋銀行	0.4	0.4	3,920
北洋銀行	9.1	7.1	5,062
愛媛銀行	3.3	3.6	4,442
京葉銀行	2.4	2.1	2,589
栃木銀行	7.4	—	—
東和銀行	6.7	—	—
トモニホールディングス	6.6	5.2	3,421
フィデアホールディングス	3.5	4.3	7,009
池田泉州ホールディングス	8.6	7.7	5,159
証券・商品先物取引業（1.0%）			
FPG	2.5	2	4,904
SBIホールディングス	9.2	8.8	59,382
ジャフコグループ	2.2	2.1	5,432
大和証券グループ本社	43.6	38.4	44,678
野村ホールディングス	101.6	90.9	98,081
岡三証券グループ	6	5.1	3,452
丸三証券	3.4	4.1	3,944
東洋証券	5.2	—	—
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	5.8	7.9	4,668
水戸証券	7.5	—	—
いちよし証券	6.5	—	—
マネックスグループ	6.6	6.1	4,831
岩井コスモホールディングス	2.1	2.3	6,120
保険業（3.4%）			
かんぽ生命保険	5.7	5.9	24,544
SOMPOホールディングス	27.2	24.9	118,598
アニコムホールディングス	3.8	3.6	3,204
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	39.9	39.4	142,194
第一生命ホールディングス	28.1	98.2	124,714
東京海上ホールディングス	58.8	51.3	335,912
T&Dホールディングス	15.9	14.4	56,419
その他の金融業（1.1%）			
全日本生命	1.5	2.6	8,842
SBIホールディングス	2.3	—	—
クレディセゾン	3.8	3.6	13,590
芙蓉総合リース	0.5	1.2	5,258
みずほリース	4.6	3	3,843
東京証券取引所	4.3	3.9	7,207
日本証券金融	2.6	2.3	4,236

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
アイフル	12	10.6	5,066
リーコリース	0.4	0.5	2,875
イオンフィナンシャルサービス	2.5	2.6	3,959
アコム	11.5	11.7	5,475
ジャックス	0.9	0.9	3,834
オリエントコーポレーション	1.4	2.4	2,412
オリックス	36.1	30.9	118,656
三菱HCキャピタル	24.4	25.8	31,450
日本取引所グループ	15.8	32.3	51,599
イー・ギランティ	1.6	2	3,030
NECキャピタルソリューション	0.8	0.8	3,128
不動産業（1.9%）			
大東建託	2.2	1.8	29,052
サムティホールディングス	1.4	—	—
いちぎ	8.1	6.3	2,690
日本駐車場開発	12.3	13.2	3,933
ヒューリック	13.8	14.9	23,646
野村不動産ホールディングス	3.5	15.8	14,749
フォージャースホールディングス	3.2	4.4	5,614
オープンハウスグループ	2.4	1.7	12,758
東急不動産ホールディングス	18.1	16	19,288
飯田グループホールディングス	5.2	4.7	10,868
飯田開発キャピタル	0.3	0.3	5,535
バーク24	4.4	4.1	8,282
三井不動産	83.1	74.3	119,734
三菱地所	37.7	31	98,332
平和不動産	1.2	1.8	4,190
東京建物	5.2	5	14,225
京阪神ビルディング	2.1	2	3,196
住友不動産	9	8.9	56,114
テオーシ	3.4	—	—
レオパレス21	7.4	5.4	3,785
スターツコーポレーション	1	0.8	3,992
ゴールドクレスト	1.2	0.6	2,085
MIRARTHホールディングス	6.8	11	4,389
イオンモール	3	—	—
カチタス	1.9	1.6	4,230
トーンセイ	1.8	1.2	3,792
サンフロンティア不動産	2.3	1.9	4,330
日本空港ビルデング	2.1	1.8	9,271
サービス業（4.4%）			
LIFULL	7.1	—	—
MIXI	1.6	1.1	3,619
日本M&Aセンターホールディングス	11.1	8.8	6,666
UTグループ	1.2	1.2	3,272
オープンアップグループ	2.1	2.3	4,261
コシダカホールディングス	3.5	2.6	3,627
エス・エム・エス	2.7	2.7	4,313
バーソルホールディングス	66.9	50.9	14,333
ALSO	11.1	9.4	10,546
カカココム	4.6	4.3	11,999
デイツ	1.2	1.5	3,688
新日本科学	1.1	—	—
エムスリー	12.9	11.5	25,852
ディー・エヌ・エー	3.3	2.6	5,947
博報堂DYホールディングス	8.1	6.3	7,588
バリューコマース	2.4	—	—
インフォマート	8.2	7.2	2,736
プレスター・インターナショナル	4.6	6.7	4,669
電通グループ	7	5.5	15,523
H.U.グループホールディングス	1.7	1.6	5,625
オリエンタルランド	33.5	33.7	118,893

銘 柄		期 首	当 期	期 末
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
ダ ス キ ン		1.5	1.4	5,479
ラ ウ ン ド ワ ン		6.7	5.7	9,131
リ ゾ ー ト ラ ス ト		2.7	4.1	7,853
ビ ー ・ エ ム ・ エ ル		1	1	3,525
ユ ー ・ エ ス ・ エ ス		13.8	10.6	18,820
サイバーエージェント		14.9	12	21,288
楽天グローバル		46.1	45.6	40,739
フルキャストホールディングス		1.7	—	—
エン・ジャパン		1.2	2	3,522
テクノプロ・ホールディングス		3.9	3.6	17,370
K e e P e r 技 研		0.5	0.6	2,079
ジャパンマテリアル		2.1	1.9	2,838
M&Aキャピタルパートナーズ		0.8	0.9	2,803
リクルートホールディングス		45.4	41.7	382,597
日本郵政		64.7	55.1	83,999
ベルシステム24ホールディングス		1.5	—	—
ソラースト		6.6	—	—
インソー		2.5	2.5	2,557
ベイカレント		4.9	4.2	36,447
ジャパンエレベーターサービスホールディングス		2.5	2.3	8,717
リログループ		3.5	3.3	5,973
ID&Eホールディングス		0.8	—	—
TREホールディングス		2	2.2	3,458
大栄環境		1.5	1.3	4,030
日本管財ホールディングス		1	0.9	2,547
エイチ・アイ・エス		2.3	2.5	3,787
共立メンテナンス		2.5	1.9	6,332
イチネンホールディングス		3.6	3.1	5,611
建設技術研究所		0.6	1.2	3,487
東京都競馬		0.8	0.7	3,724
カナモト		0.9	0.9	3,163
ニシオホールディングス		0.5	0.6	2,526
トランス・コスモス		1	1.1	4,075
乃村工芸社		4.1	4.1	4,264
トーカー		1.2	2	4,394
セコム		6.5	11.6	63,626
丹青社		3.8	2.1	2,969
メイテックグルーホールディングス		2.5	2	6,586
応用地質		1	1	2,961
船井総研ホールディングス		1.5	1.8	4,649
イオンデベライト		1	—	—
ダイセキ		1.4	1.5	5,415
合 計	株 数 ・ 金 額	9,934	10,380	24,026,856
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	1,105	1,025	〈 97.6% 〉

(注1) 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2) 評価額欄の〈 〉内は、このファンドが組み入れている親投資  
信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

# ○先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国 内	T O P I X	百万円 589	百万円 —

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) —印は組み入れなし。

# 明治安田TOPIXマザーファンド

## 運用報告書

### 第22期

(決算日 2025年3月10日)

「明治安田TOPIXマザーファンド」は、2025年3月10日に第22期決算を行いました。  
以下、当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。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	東証株価指数(TOPIX)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所に上場されている株式およびTOPIX先物取引を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資には制限を設けません。また、外貨建資産への投資は行いません。

◎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 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
(第18期) 2021年3月10日	32,244	39.8	1,919.74	36.5	96.7	3.2	16,829
(第19期) 2022年3月10日	31,467	△ 2.4	1,830.03	△ 4.7	97.7	2.3	17,638
(第20期) 2023年3月10日	35,855	13.9	2,031.58	11.0	96.8	3.1	16,125
(第21期) 2024年3月11日	48,281	34.7	2,666.83	31.3	95.4	4.5	23,426
(第22期) 2025年3月10日	50,065	3.7	2,700.76	1.3	97.1	2.7	23,793

(注 1) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。  
(注 2) 東証株価指数 (TOPIX) は、株式会社 J P X 総研が算出する株価指数であり、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。東証株価指数 (TOPIX) の指数値及び TOPIX に係る商標又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」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 TOPIX に関するすべての権利・ノウハウ及び TOPIX に係る商標又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、TOPIX 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、J P X 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 J P X は責任を負いません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

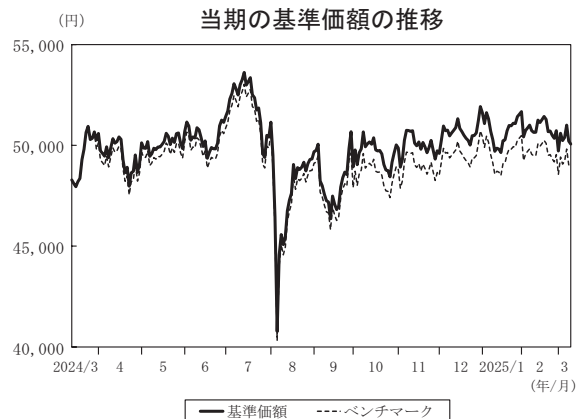
年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
	円	%		%	%	%
(期首) 2024年 3月11日	48,281	—	2,666.83	—	95.4	4.5
3月末	50,590	4.8	2,768.62	3.8	92.2	7.7
4月末	50,122	3.8	2,743.17	2.9	94.7	5.2
5月末	50,691	5.0	2,772.49	4.0	95.4	4.6
6月末	51,433	6.5	2,809.63	5.4	96.3	3.6
7月末	51,146	5.9	2,794.26	4.8	96.7	3.3
8月末	49,684	2.9	2,712.63	1.7	96.6	3.3
9月末	48,932	1.3	2,645.94	△0.8	95.6	4.4
10月末	49,867	3.3	2,695.51	1.1	96.5	3.4
11月末	49,604	2.7	2,680.71	0.5	96.5	3.5
12月末	51,610	6.9	2,784.92	4.4	95.8	4.1
2025年 1月末	51,673	7.0	2,788.66	4.6	96.9	2.9
2月末	49,718	3.0	2,682.09	0.6	97.2	2.7
(期末) 2025年 3月10日	50,065	3.7	2,700.76	1.3	97.1	2.7

(注 1) 騰落率は期首比です。  
(注 2) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎当期中の運用経過と今後の運用方針（2024年3月12日～2025年3月10日）

### 1 基準価額

#### (1) 基準価額の推移と主な変動要因



基準価額は期首48,281円で始まり、期末50,065円で終わりました。騰落率は+3.7%となりました。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

#### (上昇要因)

- ・期首から2024年7月中旬にかけて、新NISA（少額投資非課税制度）発足を受けた個人投資家による株式購入期待、生成AI（人工知能）の普及期待を背景とする半導体関連銘柄への需要の高まりなどから国内株式相場が上昇したこと
- ・8月中旬、急落後の買い戻しの動きから国内株式相場が上昇したこと

#### (下落要因)

- ・8月初旬、日銀の追加利上げや円高の進行により国内株式相場が急落したこと

#### (2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+3.7%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+1.3%となり、騰落率の差異は+2.4%でした。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

#### (プラス要因)

- ・保有株式に係る配当金を計上したこと（特に2024年3月、9月）

## 2 運用経過

### 運用概況

期首の運用方針に基づき、ファンド規模を勘案して最適化手法にてポートフォリオを構築し、東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。追加設定および解約に伴う資金の流出入や、新規上場・上場廃止や浮動株比率の変更等に伴うTOPIXの銘柄構成比の変更に対応し、適宜ポートフォリオの見直しを行いました。この結果、銘柄数は期首の1,106銘柄から期末には1,098銘柄となりました。株式と株式先物を合計した実質株式組入比率は高位を保ち、期末には概ね100%となりました。

## 3 今後の運用方針

引き続き、ファンド規模を勘案して最適化手法にてポートフォリオを構築し、東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。追加設定および解約に伴う資金の流出入や、新規上場・上場廃止や浮動株比率の変更等に伴うTOPIXの銘柄構成比の変更に対応し、適宜ポートフォリオの見直しを行います。

◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2024年3月12日～2025年3月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1 円	0.001 %	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 ※期中の平均基準価額は50,422円です。
(株式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) その他費用	0	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 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
(その他)	(0)	(0.000)	
合 計	1	0.001	

(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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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あります。

◎売買及び取引の状況（2024年3月12日～2025年3月10日）

○株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 555 (2,057)	千円 1,355,095 ( )	千株 412	千円 904,118

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( )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。

○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 5,175	百万円 5,583	百万円 －	百万円 －

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。



◎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, 259, 213千円
( b ) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	23, 429, 045千円
( c ) 売 買 高 比 率 ( a ) ／ ( b )	0. 09

(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3月12日～2025年3月10日）

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)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。

## ◎組入資産明細表

○国内株式

上場株式

銘柄	株数	当 期 首 末 価 額	株数	当 期 首 末 価 額
水産・農林業(0.1%)	千株	千株	千株	千円
極ニマサホ	1	1	1	4,150
ス	8.1	8.3	1	7,319
ルカ	1	1	1	3,093
ハタ	1	1	1	3,460
ク	1.6	1.6	1	3,076
鉱業(0.3%)				
日三井	0.4	0.4	0.4	2,320
松島	0.6	—	—	—
鉄鉱	28.5	26.3	51,390	
油資	1	5	5,900	
建設業(2.2%)				
ショール	1	1	4,829	
ミラ	2.4	2.5	5,521	
藤	4.6	4.7	6,363	
安東	2.4	2.5	1,957	
コム	1.6	2	6,500	
高松	0.6	0.6	1,665	
東建	0.3	0.3	3,831	
大成	5.4	5.5	36,921	
大林	19.6	20.4	40,422	
清水	15.5	16.9	22,747	
飛鳥	4	—	—	
長谷	5.2	5	9,732	
鹿島	12.8	13.2	40,233	
不動	3.1	2	4,448	
鉄建	2.2	1.5	3,963	
西三井	1	1	4,978	
大井	8.7	8.9	3,791	
奥豊	0.4	0.4	1,460	
東村	0.8	0.8	3,468	
戸鉄	0.9	0.9	2,700	
熊田	6.7	6.9	6,316	
矢谷	0.9	0.9	3,609	
東作	2.2	2.1	2,715	
日亜	0.6	2.1	3,179	
東本	1	1	1,900	
若亜	0.8	3.1	4,212	
東五	0.6	0.6	2,196	
世洋	1.8	1.8	2,430	
福紀	8.3	8.5	6,032	
住田	1.8	1.6	2,491	
大友	0.5	0.5	2,725	
和ハ	4.9	5.1	23,980	
イ水	16.1	16.7	83,650	
積	1.3	1.3	3,191	
関	17.5	18	60,390	
き	2	3.5	9,220	
住	3	4.2	13,528	
日	0.5	0.6	2,607	
エ	1	1	2,157	
九	2.1	4.3	7,477	
三	1.2	1.3	6,089	
日	1.2	1.2	3,894	
太	5.7	5.9	6,790	
高	0.5	0.5	2,430	
砂熱	1.3	1.6	8,200	

銘柄	株数	当 期 首 末 価 額	株数	当 期 首 末 価 額
明星工業	2	2.1	2,541	
大日比	0.5	0.5	2,255	
飛島	0.9	0.9	3,037	
イン	—	2.6	4,539	
レ	5.7	6.4	7,676	
食料品(3.0%)	1.5	1.5	2,389	
ニッ	1	1	2,190	
日清	5.2	5.3	9,155	
昭	0.5	0.5	1,443	
日本	2.4	1.5	3,604	
DM	0.8	0.8	2,884	
森永	2.1	2.2	5,524	
江崎	1.4	1.4	6,463	
不二	1	1	2,324	
山崎	4	4.1	11,547	
亀田	0.4	0.4	1,590	
寿ス	3	3.2	7,427	
カ	2.7	2.8	8,122	
森永	2.2	2.3	6,982	
ヤ	8.5	8.7	26,674	
明治	7	7.2	23,630	
雪印	1.2	1.4	3,715	
ブリ	0.6	0.6	1,330	
日丸	2	2.1	9,920	
S	1.6	1.6	2,728	
伊藤	0.8	0.8	1,992	
ハム	0.3	0.3	1,134	
サッ	2.1	2.1	15,710	
アサ	13.4	45	85,837	
キ	24.5	25.2	52,063	
宝	3.3	3.4	3,935	
コ	4.4	4.6	10,862	
サ	4.1	4.2	20,638	
ダイ	0.8	0.8	2,124	
伊藤	1.9	2	5,975	
キ	1.9	2	4,094	
日清	0.8	0.8	3,860	
不二	1	1.3	3,662	
J	1	1	2,045	
キ	3.9	20.1	29,396	
味	14.1	14.1	84,952	
キ	3.1	3.3	9,690	
ハウス	1.5	1.5	4,284	
カ	2.7	2.8	8,481	
ア	0.6	0.6	3,516	
ニ	2.7	2.7	9,633	
東	3	2.8	24,606	
日清	6	7.2	22,356	
フ	1.5	1.5	2,443	
ロ	2.6	2.7	4,344	
日本	35.6	36.1	139,526	
わ	0.7	0.8	1,632	
ユ	4.5	6.2	3,007	
織維製	0.5	0.5	2,560	
グ	2	2.1	2,072	
東				

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
富士紡ホールディングス	0.7	0.7	3,528
富倉敷紡績	1	0.8	4,920
日本繊維	1.5	1.5	2,173
日本繊維	1.2	1.2	3,010
東レ	5.1	5.2	7,207
セーレン	39.1	41.4	42,807
小松レー	1.3	1.3	3,385
ワコールホールディングス	2.2	2.3	1,835
ホクメーデ	0.8	1	5,071
TSIホールディングス	1	1	4,835
ワンワードホールディングス	3.5	3.6	4,100
ゴードン	1.3	1.3	3,109
パルプ・紙 (0.2%)	4.8	4.9	2,592
王子ホールディングス	1	1.1	7,854
北越コ本製紙	1	—	—
大レトザ	0.5	0.5	1,905
化	21.2	20.5	12,958
ク	3.4	3.5	3,734
旭レナック・ホールディングス	3.5	3.6	5,018
住友友産	2.8	2.9	2,511
住友友産	4.3	4.9	3,969
日ク石	1	1	2,366
日東	0.7	0.7	2,383
トセ	8.2	8.4	16,065
東本	35.9	38.1	40,138
関デ	5.6	5.6	19,824
信越	42.8	45.3	16,683
エー・ウー	0.5	0.5	2,550
日本酸素	2.7	2.8	12,712
四国化成	1.3	1.3	3,673
ス日	1.8	1.9	3,296
大日	0.6	1.2	3,493
三菱	7.3	7.5	15,753
三井	1.7	1.7	4,756
丁東	0.9	0.9	3,010
京	2.5	2.6	3,647
菱	0.5	2.5	3,805
井	3.1	3.2	2,854
東	2	1.8	3,888
Kダ	53.2	54.1	242,692
住積	1.5	1.5	4,095
日	5.4	5.6	10,824
ア	5.9	6.1	29,463
イ	1.4	1.4	1,845
本	1.6	1.6	3,024
イ	1.3	0.8	3,260
ア	0.8	3.3	6,039
イ	1	1	3,125
イ	1	1	3,812
イ	4	4.1	9,706
イ	5	5.1	17,829
イ	6.5	—	—
イ	3.1	3.1	10,316
イ	41.9	43.1	34,225
イ	1.2	1.2	2,980
イ	8.3	7.5	10,035
イ	0.9	1.8	6,091
イ	11.4	11.7	30,057
イ	3.6	3.9	5,963
イ	1.2	1.2	3,948

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
U積水	2	2.1	4,888
タキ	1	1	1,957
旭リ	3.8	—	—
大ダイ	0.6	0.6	2,355
日扶	4.6	4.2	4,519
扶桑	1.7	1.3	4,842
扶桑	2.2	2.3	1,432
扶桑	3	3.1	4,237
扶桑	0.7	0.7	2,425
扶桑	1	1	3,215
扶桑	1.8	1.9	5,256
扶桑	1.8	6.4	14,012
扶桑	13.4	14.8	94,142
扶桑	0.2	0.2	800
扶桑	5.4	4.6	5,763
扶桑	31.9	27.3	31,668
扶桑	5.7	5.3	11,811
扶桑	2.2	1.8	3,931
扶桑	1.2	1.2	4,794
扶桑	1.4	1.7	5,463
扶桑	2	2.1	3,935
扶桑	0.9	0.9	2,857
扶桑	11.1	35.1	107,932
扶桑	12.5	12.9	36,403
扶桑	7.2	7.4	12,938
扶桑	0.6	0.6	4,068
扶桑	1.8	1.9	2,490
扶桑	0.9	0.9	2,740
扶桑	1.2	1.2	8,168
扶桑	2.9	3	3,790
扶桑	0.4	0.4	1,698
扶桑	2.9	2.6	3,255
扶桑	1.3	1.3	3,684
扶桑	1.7	1.9	10,664
扶桑	0.8	0.8	2,031
扶桑	1.6	2.2	1,841
扶桑	0.9	0.9	3,055
扶桑	1.6	5.1	9,735
扶桑	0.5	0.5	2,505
扶桑	2.9	3	2,475
扶桑	2.4	2.5	1,877
扶桑	3.4	3	4,242
扶桑	3.8	19.4	54,649
扶桑	0.6	0.6	2,568
扶桑	3.6	3	5,490
扶桑	1.2	1.2	3,498
扶桑	0.6	0.6	1,609
扶桑	1.7	1.7	6,267
扶桑	1	0.9	2,961
扶桑	12.6	39	47,619
扶桑	7.2	7.4	16,635
扶桑	52.7	53.3	237,185
扶桑	52.5	53.1	77,526
扶桑	4.5	5.2	3,640
扶桑	7.5	20.3	46,953
扶桑	1.4	1.5	5,979
扶桑	18.8	19	127,433
扶桑	0.8	0.6	2,854
扶桑	7.2	7.8	33,430
扶桑	5.9	6.2	13,491

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
小野薬品工業	12.3	12.7	21,799
久光製薬	1.3	1.2	4,933
持田製薬	0.6	0.6	1,962
参天製薬	10.7	11	15,339
ツムラ	1.7	2.1	8,937
キッセイ薬品工業	1	1	3,665
セ化成工業	3.4	3.5	2,730
研化学工業	1.4	1.4	3,189
鳥居薬品	0.4	0.4	1,758
ＣＲフー	2.6	2.7	1,382
東和薬業	1	1.1	3,060
ゼンセー	1	1	2,183
ネクス	2.2	2.9	2,505
第Ⅰ三製	52.2	55.4	193,179
ダイヤ	1	1	1,576
塚本ホールディングス	1.5	1.5	3,141
大正製薬	12.4	15.1	111,604
大正製薬	1.2	—	—
ベクトル	3.1	3.2	6,902
あすか製薬	1.3	1.3	2,878
サワイグループホールディングス	1.3	3.9	8,045
石油・石炭製品 (0.6%)	—	—	—
日本コーキングス	18.9	19.4	1,707
ニチレキ	1.2	1.2	2,722
出光興産	33.1	30	32,055
ENEOSホールディングス	95.1	98.5	78,790
コスモエネルギーホールディングス	1.9	1.9	12,426
コム製薬 (0.6%)	—	—	—
横浜製薬	3	3.1	10,915
トヨタ自動車	3.3	3.5	9,131
リデス	17.4	17.9	107,811
住友工業	5.5	5.7	10,579
オカモト	0.5	0.5	2,630
住友タタ	0.4	0.4	1,514
住友工業	1.3	1.3	2,247
三井物産	0.8	0.7	2,758
パナソニック	1.7	1.5	2,607
ガラス・土石製品 (0.6%)	—	—	—
東硝子	0.8	0.8	3,568
日亜化学	5.5	5.9	27,966
日本板硝子	4	4.7	2,199
日本文協	1.9	2	7,006
住友セメン	0.9	0.9	3,253
友平セメン	3.1	3.2	12,483
三谷セキ	0.3	0.3	1,875
東海セキ	5.2	5.3	5,158
日高セキ	0.6	0.6	2,496
ノリタケ	0.5	0.5	1,982
TOTO	0.4	0.8	2,896
日建工業	3.9	4.1	16,400
日建工業	6.1	6.3	11,913
日建工業	4.6	4.9	22,197
M&A	0.2	0.2	6,262
川崎フロンティア	1.6	1.6	2,857
黒崎コンクリート	0.2	0.8	2,110
フジミ	1.6	1.7	3,485
ニチチ	1.2	1.3	5,592
鉄鋼 (0.9%)	0.6	0.8	2,464
日鉄	27.4	30.3	102,414
神戸製鋼	12.4	12.5	23,381
合興製鋼	0.5	0.5	2,075

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
JFEホールディングス	16.9	17.3	34,106
東京製鉄	2	2.1	3,502
東共英和製鋼	0.7	0.8	1,573
大和工業	1	1	7,840
東川製鋼	0.8	0.6	3,648
淀川製鋼	0.6	0.6	3,546
丸一製鋼	1.6	1.6	5,598
大同特殊鋼	3.7	3.8	4,793
日本冶金工業	0.7	0.7	3,020
愛知製鋼	0.5	0.5	3,520
平洋金属	1.2	1.7	3,219
大日本電工	7.9	8.1	2,340
三井製鋼	1.2	0.8	3,864
三菱重工業	1.8	1.9	3,112
非鉄金属 (0.8%)	—	—	—
日本軽金属	1.4	1.4	2,244
三井金属	1.6	1.7	7,515
東邦亜鉛	1.3	—	—
三菱マテリアル	3.8	4	10,060
住友金属鉱山	7.1	7.7	24,786
DOWAホールディングス	1.4	1.5	7,201
古河機械金	0.9	1.2	2,626
大阪チタニウムテクノロジーズ	1	1.3	2,645
東邦チタニウム	1.4	1.7	1,939
UAC	0.9	0.9	4,644
古河電気工業	1.4	1.7	9,919
住友電気工業	20.8	21.6	56,700
フジクラ	7	6.8	39,256
SWC	—	0.8	4,560
リョー	0.9	0.9	2,135
金	2.5	2.6	5,103
AREホールディングス	—	—	—
宮地エンジニアリンググループ	0.8	1.4	2,608
トヨタ	1.7	1.7	3,010
SUMCO	10.4	11.4	13,355
川田テクノロジーズ	0.4	1.1	3,267
東洋製織グループホールディングス	3.4	3.4	8,338
横河ブリッジホールディングス	0.9	0.9	2,330
三和ホールディングス	5.7	5.9	29,783
文シヤッタ	3	2.5	4,650
文化協立	2	2.1	1,289
LIXIL	8.9	8.8	15,932
ノーリツ	1.2	1.2	2,094
長府製作所	0.7	0.7	1,359
リナ	2.8	2.9	10,071
岡部	4.2	4.3	3,706
東レ	1	1	1,876
高田	3.1	3.2	3,225
バウ	1	1	2,389
日三益	4.8	5.2	8,624
機	0.5	—	—
日三益	1.6	1.7	9,734
本浦	2.5	2.6	7,943
タツ	1.9	2	3,498
ツグ	2.2	2.3	3,935
オガ	0.4	0.8	2,812
芝浦	0.8	0.8	3,048
アイダエンジニアリング	7.8	7.9	11,743
FUJ	1.8	1.9	1,656
牧野フリス製作所	2.3	2.4	5,258
	0.6	0.6	7,230

銘柄	株数	当	期	末
千株	千株	千円	千円	千円
オ旭	2.3	2.3	3,983	3,983
一業機	2.9	3	2,556	2,556
ク	3.4	3.8	12,338	12,338
コ	4.1	4.2	3,809	3,809
所	2.9	3	99,060	99,060
ニ	1.7	1.3	3,412	3,412
ス	1.3	1.3	1,248	1,248
ン	1.2	1.2	1,941	1,941
コ	1.4	1.4	3,544	3,544
ス	1	1	2,459	2,459
工	0.4	0.4	1,934	1,934
コ	3.6	3.8	9,302	9,302
発	1	1	4,115	4,115
機	1.4	1.4	1,754	1,754
C	1.8	1.8	105,750	105,750
ン	0.8	0.7	2,814	2,814
ル	0.4	0.4	1,700	1,700
業	1.5	1.5	3,589	3,589
機	0.4	0.4	1,984	1,984
械	1.3	1.3	2,762	2,762
所	1	1	1,483	1,483
所	27.8	28.6	126,040	126,040
工	3	3.1	9,972	9,972
機	2.1	2.2	8,694	8,694
工	7	7.2	5,025	5,025
機	2.7	2.8	3,256	3,256
A	0.7	2.2	3,324	3,324
エ	0.4	3.5	5,509	5,509
タ	31.5	31.7	61,672	61,672
所	1.4	1.4	2,293	2,293
業	1	1	3,110	3,110
ン	2	2.1	1,850	1,850
所	0.5	0.5	1,630	1,630
所	1.9	2	2,570	2,570
所	0.6	0.6	2,067	2,067
所	2.4	12.5	30,300	30,300
所	1.4	1	2,256	2,256
所	7.1	7.8	132,834	132,834
ノ	0.9	0.9	5,814	5,814
ツ	0.9	0.7	2,698	2,698
業	3.3	3.4	16,435	16,435
ン	0.4	1.2	2,322	2,322
田	1.9	2	2,484	2,484
ク	9.8	10.1	37,319	37,319
ノ	2.9	3	3,277	3,277
D	1.4	1.6	9,136	9,136
和	1.6	1.8	3,889	3,889
業	1.7	1.4	3,339	3,339
O	0.6	1.2	1,627	1,627
械	7	6.8	14,722	14,722
機	1.9	1.8	2,008	2,008
所	0.5	1	2,816	2,816
ノ	0.5	0.5	1,384	1,384
ス	1.2	1.2	6,456	6,456
ー	1.5	1.5	5,817	5,817
ス	0.8	0.8	3,492	3,492
ー	1.3	1.3	3,515	3,515
業	1.3	2.4	2,896	2,896
業	1.2	1.2	2,116	2,116
ス	5	5.3	15,489	15,489
R	1	1	2,410	2,410
マ	2.5	2.7	1,182	1,182

銘柄	株数	当	期	末
千株	千株	千円	千円	千円
キ	3.4	3.6	22,125	22,125
工	9.8	8.9	5,837	5,837
N	12.4	12	2,979	2,979
ト	4.5	4.6	5,262	5,262
越	0.5	0.5	1,730	1,730
ン	3.9	4	2,092	2,092
K	3.1	3.5	13,083	13,083
業	1	1	2,032	2,032
R	0.8	0.8	2,896	2,896
ツ	2.6	2.7	3,183	3,183
タ	7	7.2	37,476	37,476
S	1	3.3	5,903	5,903
A	5.6	5.7	5,318	5,318
業	10.6	106.2	249,039	249,039
I	4.4	4.8	49,320	49,320
密	1.4	1.4	2,853	2,853
精	1.4	1.4	2,853	2,853
器	1.4	1.4	2,853	2,853
(17.7%)	1.4	1.4	2,853	2,853
ス	1	2.9	7,986	7,986
グ	3.8	3.9	3,580	3,580
ス	3.3	3.4	14,803	14,803
ン	13.3	13.7	7,674	7,674
タ	7.8	8	22,120	22,120
業	10.2	10.5	24,465	24,465
M	28.8	153.4	568,040	568,040
所	65.9	61.9	163,849	163,849
機	3.4	3.7	24,305	24,305
機	6.7	6.8	28,029	28,029
機	1.2	0.8	5,056	5,056
機	0.9	1.2	5,124	5,124
機	0.4	0.4	3,480	3,480
機	0.7	0.7	1,862	1,862
機	2.4	4.2	12,600	12,600
機	4.7	6	12,489	12,489
機	0.9	0.9	2,635	2,635
機	1	0.4	2,912	2,912
機	2.7	2.8	6,594	6,594
機	13.4	27	72,643	72,643
機	1	1	2,004	2,004
機	0.5	0.6	4,020	4,020
機	5.8	5.3	6,784	6,784
機	4.4	3.3	2,636	2,636
機	4.6	5.3	25,021	25,021
機	0.9	0.8	2,652	2,652
機	1	1	2,628	2,628
機	1.8	2.4	6,040	6,040
機	8	8.5	124,950	124,950
機	5.6	56.3	170,701	170,701
機	3.3	3.4	3,264	3,264
機	0.6	0.6	4,478	4,478
機	1	1	2,655	2,655
機	39.4	46.7	109,207	109,207
機	7.3	7.5	18,746	18,746
機	5.5	5.6	3,483	3,483
機	1.4	1.4	7,546	7,546
機	2	2.1	1,915	1,915
機	5	5.1	2,524	2,524
機	0.6	0.7	2,173	2,173
機	1.3	1.3	2,229	2,229
機	71	71.9	128,701	128,701
機	10	9.4	9,020	9,020
機	3.8	4.2	5,705	5,705
機	1.8	1	1	1

銘柄	株数	当	期	末
千株	千株	千株	千株	千円
ソニー	42	207.5	717,535	
タムラ	9.6	51.5	80,262	
アルプス	4.8	4.9	2,616	
メイ	5.1	5	7,922	
ロシ	0.9	0.7	4,893	
本田	1.6	1.6	3,326	
トヨタ	0.9	0.9	15,606	
マクセル	1.3	1.5	4,059	
古河	2.3	2.4	2,308	
横新	2.2	1.8	3,396	
アサヒ	1.6	1.2	2,904	
日産	0.8	0.8	2,304	
三井	6.5	6.7	20,066	
武蔵	0.6	0.6	1,559	
極東	4	16.4	18,548	
トヨタ	2.6	5.4	11,658	
Nフカ	1	1.1	11,016	
大日本	17.4	18.9	147,212	
太	0.9	0.9	2,211	
アマ	5.9	6	365,160	
本	0.3	0.4	2,940	
S	5.1	15.7	42,570	
ヤ	1.5	1.2	4,596	
エ	0.5	0.5	2,455	
シ	0.4	0.4	1,356	
メ	2.2	2.1	2,179	
コ	0.6	0.6	1,623	
イ	1.4	1.4	2,437	
オ	2.8	2.4	36,504	
レス	3.6	3.7	9,131	
ウ	3	2.9	6,029	
日	0.9	0.9	2,521	
図	0.8	0.8	3,700	
力	1.5	1.5	7,215	
フ	3.8	3.9	4,935	
エ	28.9	29.3	127,777	
ロ	0.2	0.2	973	
浜	11.1	11.3	17,741	
三	4.7	9.6	15,072	
新	0.6	3	2,517	
京	2.3	2.2	13,004	
太	36.5	37.3	64,435	
村	2.9	2.9	7,442	
二	54.1	54.1	142,742	
K	1.8	1.9	2,424	
小	1.4	1.4	1,355	
ミ	1.7	1.8	1,796	
SCREEN	6.3	6.6	12,771	
キ	2.9	2.2	1,830	
ヤ	2.2	2.4	25,248	
ヤ	1.2	1.2	2,943	
象	29.6	30	143,970	
東	14.8	15.2	25,034	
送	1.8	1.9	2,965	
ト	12.7	12.8	274,880	
ユ	2.2	2.3	4,710	
豊	1.6	1.6	1,734	
モ	5	5.2	67,938	
三	1.3	1.3	2,697	
デ	2.8	2.8	1,906	
	49	58.7	115,756	

銘柄	株数	当	期	末
千株	千株	千株	千株	千円
東	1.4	1.4	3,172	
川	4.8	4.7	39,950	
名	2	2	4,602	
菱	1	1	1,938	
三	80.3	78.9	34,171	
日	17	17.5	34,387	
イ	325.8	318.9	902,168	
ト	7.6	7.8	3,648	
日	23.6	23.6	10,291	
三	1.7	1.7	4,335	
武	1	1	1,073	
日	2	2	2,870	
新	1	1	2,545	
極	0.8	0.8	1,766	
ト	1.5	1.5	2,685	
タ	2.3	2.4	5,568	
N	3.3	2.7	2,138	
フ	0.5	1	2,965	
カ	7.7	5.2	2,724	
大	4.2	4.3	2,506	
本	1.7	1.7	2,424	
太	4.4	13.1	23,252	
ア	19.6	18.5	19,055	
マ	144.1	142.7	206,058	
本	10.9	47	84,224	
S	18.8	18.9	54,176	
ヤ	25.5	25.4	31,064	
エ	0.8	0.7	3,384	
シ	1.4	1.4	3,714	
フ	2.2	1.9	3,788	
・	1.2	1.2	3,912	
シ	2.4	2.6	55,887	
エ	1.9	1.7	2,973	
密	—	3	3,120	
機	16.8	39.5	106,748	
器	1.8	1.9	2,443	
(2.2%)	7.3	8	31,800	
テ	1.4	1.1	2,516	
イ	1.9	1	3,430	
・	1.3	1.3	10,322	
ホ	2.5	2.6	3,560	
ール	8.5	8.8	14,559	
ディ	3.1	3.2	9,091	
ング	36.8	34.7	70,267	
ス	0.5	1	2,722	
モ	0.5	1	3,530	
装	11.9	11.9	207,000	
所	6.6	7.1	17,320	
一	5.8	5.8	5,602	
器	2.2	2.3	2,891	
密	1	1	4,390	
ニ	4.5	4.6	6,085	
ン	—	0.6	2,541	
ン	1.3	1.3	3,429	
ス	0.8	1.6	2,892	
バ	16.2	16.7	82,748	
ラ	1.6	1.8	3,286	
マ	2.5	2.6	3,382	
ン	0.8	0.9	3,769	
コ	1.2	1.2	3,241	
ー	—	—	—	
ブ	—	—	—	
ロ	—	—	—	
の	—	—	—	
他	—	—	—	
製	—	—	—	
品	—	—	—	
(2.9%)	—	—	—	
三	—	—	—	
井	—	—	—	
松	—	—	—	
島	—	—	—	
ホ	—	—	—	
ール	—	—	—	
ディ	—	—	—	
ング	—	—	—	
ス	—	—	—	
バ	—	—	—	
ラ	—	—	—	
マ	—	—	—	
ン	—	—	—	
コ	—	—	—	
ー	—	—	—	
ブ	—	—	—	
ロ	—	—	—	
の	—	—	—	
他	—	—	—	
製	—	—	—	
品	—	—	—	
(2.9%)	—	—	—	
三	—	—	—	
井	—	—	—	
松	—	—	—	
島	—	—	—	
ホ	—	—	—	
ール	—	—	—	
ディ	—	—	—	
ング	—	—	—	
ス	—	—	—	
バ	—	—	—	
ラ	—	—	—	
マ	—	—	—	
ン	—	—	—	
コ	—	—	—	
ー	—	—	—	
ブ	—	—	—	
ロ	—	—	—	

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
タカ	2.8	2.8	9,620
TOPPANホールディングス	7.2	7.5	33,075
大日本印刷	6.7	12.8	27,923
NISHS	1.6	1.6	2,366
アイシ	5.1	22.5	67,657
アロハ	0.5	0.5	1,965
ヤマ	3.6	11.1	12,931
ピロ	3.7	3.8	6,404
リント	0.1	0.6	1,703
任天	2.1	1.8	2,880
三菱鉛筆	37.4	38	380,190
タカラ	1	1.2	3,117
コグロ	0.8	1	1,756
オカ	1.9	2	5,529
美津	1	1	2,007
電・ガス業(1.3%)	1.9	2	4,030
東京電力ホールディングス	0.8	0.7	5,376
中部電力	53.8	50.9	21,398
関西電力	21.3	21.9	35,926
中国電力	23	27.4	49,429
北国電力	10	10.3	9,241
四国電力	6.4	6.6	5,835
九州電力	15.4	15.8	16,985
北海道電力	5.1	5.2	6,276
沖縄電力	13.5	13.9	18,806
一電	6.6	6.8	5,229
東京エレクトロニクス	2.4	2.5	2,395
大阪エレクトロニクス	4.1	3.8	9,693
大東エレクトロニクス	1.9	2.2	1,716
北海エレクトロニクス	12.6	11.7	52,533
静岡エレクトロニクス	11.9	12	39,552
メタウオ	2.3	2.4	9,652
陸運業(2.4%)	1.4	4.8	2,472
東武鉄道	1	1	1,698
相模鉄道	1.6	1.6	1,724
京浜東北線	1	1	1,925
小田急電鉄	6.9	6.8	18,043
京王電鉄	2.2	2.3	4,999
京成電鉄	16.6	17.1	29,822
京浜東北線	6.6	6.8	10,580
小田急電鉄	9.6	9.9	15,092
京成電鉄	2.9	3	11,736
京浜東北線	3.9	11.4	17,077
京成電鉄	1	1	2,294
京浜東北線	10.6	32.7	98,050
京成電鉄	7.1	14.4	43,833
京浜東北線	23.2	23.8	72,970
京成電鉄	—	9.7	16,761
京浜東北線	7.5	7.1	24,395
京成電鉄	1.2	1.3	3,625
京浜東北線	1.7	1.7	3,859
京成電鉄	0.8	3.2	4,147
京浜東北線	0.8	0.9	2,219
京成電鉄	6	6.2	21,210
京浜東北線	8	8.2	32,742
京成電鉄	2.9	3	7,744
京浜東北線	3.1	3.2	10,796
京成電鉄	6.2	6.4	11,545
京浜東北線	1.4	1.4	2,846
京成電鉄	7.7	7.3	14,235

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
山丸	1.4	1.4	8,272
全昭	0.5	0.6	3,858
昭和	2.8	2.9	4,274
運輪	1.5	3	7,140
センコーグループホールディングス	0.6	0.7	2,597
ニココンホールディングス	3.7	3.2	7,212
福山通運	1.6	1.9	2,348
セイノーホールディングス	3.8	3.9	14,215
AZ-COM丸和ホールディングス	10.3	10.5	17,430
九州旅客鉄道	1.9	6	16,473
S Gホールディングス	16.9	12.6	66,402
NIPPON EXPRESSホールディングス	12.8	11.6	64,530
海運業(0.7%)	5.1	14.1	30,935
日本郵船	0.4	0.4	1,652
商船三井	2.7	2.8	2,909
川崎汽船	14.4	13.8	36,418
NSユナイテッド海運	16.1	16.6	48,314
空運業(0.4%)	0.3	—	—
ANAホールディングス	1	0.8	3,608
ANAホールディングス	1	5.5	5,519
ANAホールディングス	0.8	0.7	5,474
ANAホールディングス	1.5	1.5	4,224
ANAホールディングス	1	1	3,305
ANAホールディングス	2.7	2.8	9,665
ANAホールディングス	2.2	—	—
ANAホールディングス	12.1	12.4	4,352
ANAホールディングス	0.6	0.7	4,123
ANAホールディングス	1.2	2.4	9,650
ANAホールディングス	6.7	6.8	28,532
ANAホールディングス	2.8	4.3	2,455
ANAホールディングス	3.5	4	7,890
ANAホールディングス	4.6	4.7	2,096
ANAホールディングス	13.3	13.6	27,152
ANAホールディングス	2.3	2.4	1,159
ANAホールディングス	5.6	4.9	3,111
ANAホールディングス	0.4	7.5	8,531
ANAホールディングス	0.5	—	—
ANAホールディングス	1.7	1.9	3,853
ANAホールディングス	1.5	1.5	4,542
ANAホールディングス	1.3	1.5	11,122
ANAホールディングス	3.1	3.3	8,345
ANAホールディングス	—	1	4,040
ANAホールディングス	1.4	1.4	2,562
ANAホールディングス	3.1	3.2	5,995
ANAホールディングス	1.8	2	2,582
ANAホールディングス	1.4	1.5	6,346
ANAホールディングス	2.4	2.5	3,625
ANAホールディングス	0.5	0.8	5,716
ANAホールディングス	13.2	13.5	69,255
ANAホールディングス	1.3	1.3	2,221
ANAホールディングス	1	—	—
ANAホールディングス	1.2	1.3	3,706
ANAホールディングス	1.9	2.4	2,815
ANAホールディングス	3.8	3.4	8,069
ANAホールディングス	2.4	2.4	4,771
ANAホールディングス	1	0.9	2,817
ANAホールディングス	1	1	2,856
ANAホールディングス	5.2	5.3	12,799

銘柄	株数	千株	期首 当 期 末 評 価 額	千円
オージャストシステム	2	11	47,894	
TDCEソフ	1	1	3,575	
LINEソフ	1.5	2.7	3,577	
トレンドマイクロ	87.9	94.7	50,011	
日本オラクル	2.9	3.1	31,139	
フューチャ	1.2	1.2	16,950	
オービックビジネスコンサルタント	1.5	1.5	2,752	
大塚商会	1	1	7,128	
サイボウズ	3.1	7.2	23,594	
電通総研	1.3	1.3	3,504	
デジタルグループ	0.9	0.8	5,056	
ウェザーニューズ	1.2	1.2	5,394	
ネットワンシステムズ	0.4	0.8	2,716	
アルゴグラフィックス	2.5	—	—	
マエベック	0.8	0.8	3,928	
BIPROGY	4.2	4.3	2,184	
TBSホールディングス	1.7	1.7	2,201	
日本テレビホールディングス	2.1	2.2	9,889	
テレビ朝日ホールディングス	3	3.1	13,072	
スカパーJSATホールディングス	4.1	5.3	15,250	
テレビ東京ホールディングス	1.6	1.2	3,058	
日本通信	5.4	5	5,550	
日本電信電話	0.9	0.7	2,534	
KDDI	9.9	12.8	1,945	
ソフトバンク	1,775.4	1,797.3	264,922	
光通	46.1	44.4	213,786	
GMOインターネットグループ	96	973.4	207,236	
KADOKAWA	0.6	0.6	22,686	
学研ホールディングス	2.7	2.7	7,965	
セゾン	3.1	3.2	10,800	
東宝	3.4	3.5	3,500	
東映	2.8	2.6	2,626	
NTTデータグループ	0.4	0.4	4,892	
DT	3.5	3.7	25,271	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	0.2	1	5,060	
カブコム	16.3	16.5	45,655	
SCS	1.5	1.5	6,240	
アイネ	2.8	2.9	20,143	
T	5.5	11.6	39,857	
富士ソフト	4.5	4.6	16,987	
N	2.6	2.7	5,081	
コナミグループ	1	1	3,885	
JBCホールディングス	1.3	1.8	17,618	
ソフトバンクグループ	2.4	2.5	8,472	
卸売業(6.5%)	2.2	2.2	36,817	
リョーサン菱洋ホールディングス	1	0.9	4,014	
エレマテック	29.4	29.7	239,589	
あらた	—	1.3	3,274	
東京エレクトロンデバイス	1	—	—	
円谷フィールズホールディングス	1	1	3,230	
双日	—	0.7	2,212	
アルフレッサホールディングス	1.2	1.4	2,347	
横浜冷凍	6.6	6.8	22,759	
アルコニクス	5.6	5.8	11,808	
神戸物産	2.6	2.7	2,367	
あいホールディングス	1.7	1.7	2,592	
ダイワボウホールディングス	5	5.1	17,911	
マクニカホールディングス	1.2	1.2	2,469	
バイタルケーエスケーホールディングス	2.6	2.8	7,103	
	1.6	4.8	9,213	
	1.9	1.8	2,242	

銘柄	株数	千株	期首 当 期 末 評 価 額	千円
レスター	0.5	0.5	1,216	
TOKAIホールディングス	2.7	2.8	2,688	
シップヘルスケアホールディングス	2.3	2.4	4,770	
コメダホールディングス	1.9	2	5,520	
フルサト・マルカホールディングス	0.6	0.7	1,678	
小野建	1.2	1.3	1,995	
ナガイベ	1	1.4	2,790	
三菱食	0.5	0.5	2,505	
松田産業	0.8	0.8	2,652	
第一興商	2.4	2.5	4,177	
メディカルホールディングス	5.6	5.8	13,238	
アズワン	1	2.3	5,522	
ドウシヤ	1	1	2,122	
高日	1	1	2,162	
日本ライフライ	2.3	2.4	3,652	
I	2.4	2.6	3,010	
シ	1.3	1.3	1,391	
伊藤忠商	42.2	42.9	292,277	
丸	52.3	52.7	126,743	
長瀬産業	2.5	2.6	7,178	
豊田通	5.5	17.9	46,298	
兼三井物産	2.3	2.4	6,218	
日本紙パルプ商事	47.3	93.6	260,348	
カスターゼ	0.4	3.8	2,321	
山住	1	1	2,068	
内	1	1	2,841	
第三	38.2	38.2	1,366	
キャノンマーケティングジャパン	0.4	0.4	131,904	
菱	120.1	117.6	303,466	
ユアサ	1.3	1.2	2,863	
愛	1.3	1.3	6,518	
阪正栄	0.8	—	—	
R	0.5	0.5	2,327	
岩三	1.2	1.2	6,012	
稲	0.5	0.5	2,017	
ワ	1.4	1.1	2,768	
東邦	1.5	6	9,192	
サ	1.7	1.6	2,843	
伊藤忠	1.2	1.2	3,786	
サリ	1.7	1.7	2,922	
新	1.5	1.5	6,222	
東	1.7	1.7	5,057	
モ	0.6	1.2	1,915	
加立	1.8	5.4	32,119	
花	0.6	—	—	
P	2.3	2.6	2,397	
ラ	2.3	2.4	3,460	
オート	1	1	3,550	
加	0.5	1	2,747	
日	1	0.8	2,000	
因	0.9	0.9	3,662	
スミ	1.3	1.3	2,629	
ミズ	0.9	0.9	1,340	
小	0.5	0.7	3,328	
ロ	1	1	2,797	
	0.4	0.4	1,250	
	0.8	1.8	7,174	
	9.3	9.8	24,720	
	2.2	2.2	10,881	
小売業(4.5%)	1.6	—	—	



銘柄	株数	当 期 首 末	株数	当 期 首 末	株数	当 期 首 末
サ	0.4	0.8	2,420			
カ	0.8	0.8	2,161			
エ	2.6	2.7	7,604			
ア	1.5	1.6	2,683			
ゲ	1	1.1	1,919			
ア	0.9	0.9	2,637			
く	0.9	0.9	2,785			
キ	0.6	0.6	2,061			
パ	1.5	1.5	4,852			
エ	1.9	2	3,698			
サ	2.9	2.5	2,115			
ハ	1.4	1.4	2,317			
ア	0.6	0.6	1,395			
ク	1.7	1.8	2,858			
ジ	0.5	0.6	3,822			
ビ	2.8	4.2	6,730			
D	3.5	3.6	5,097			
C	9.3	9.5	23,009			
M	7.5	7.4	13,960			
J	1.3	1.3	3,155			
ド	11.5	11.8	27,458			
ブ	1.4	1.3	4,758			
Z	4.2	4.4	19,615			
物	1.2	1.2	4,008			
語	10.7	9.9	21,982			
三	3.4	3.5	7,831			
越	0.8	0.8	2,256			
伊	1.2	1.4	1,797			
勢	1.6	1.7	2,619			
丹	1.8	1.9	3,758			
ホ	8.3	8.5	23,931			
ル	1.6	1.6	1,315			
シ	3.4	3.5	4,984			
ア	0.6	1.2	8,590			
ハ	65.1	69.9	148,188			
イ	4.7	4.8	6,326			
セ	1.3	1.3	12,110			
ブ	1.7	1.7	4,017			
ン	1.6	1.7	6,743			
マ	1.8	2	6,430			
ル	3.5	3.6	14,623			
ク	2.2	2.3	5,676			
ス	2.2	2.3	3,514			
テ	7.2	7.7	27,003			
コ	0.8	0.8	2,952			
ナ	12.7	13.1	50,697			
バ	1.7	1.7	3,481			
ン	3.3	3.6	28,526			
サ	1	1	4,455			
V	4.5	4.6	2,341			
T	1	1	2,176			
ユ	1.2	1.2	3,426			
ハ	3	3.3	5,771			
コ	2	2.1	2,055			
ロ	3.6	3.7	10,156			
ス	1.6	1.6	2,883			
ギ	1.3	1.3	2,836			
ホ	4	4.1	5,088			
ン	0.8	0.8	1,781			
ヨ	3.4	3.4	7,758			
ン	1.5	1.5	3,804			
シ	1.9	1.7	1,844			

銘柄		期 首		期 末	
		株 数	株 数	評 価	額
		千株	千株	千円	
ライ	コー	0.6	1.2	2,204	
ン	ガ	1.6	1.6	3,640	
ア	ール	1.9	2	2,530	
オ	ー	2.7	2.8	2,254	
コ	メ	0.9	0.9	2,628	
青	山	1.8	1.8	3,841	
し	ま	1.4	1.4	11,779	
高	島	4.5	8.8	10,573	
松		2.3	2.4	2,457	
エ	イチ・ツ	3.1	3	6,592	
近	鉄	0.4	0.4	885	
丸	井	4.5	4.5	11,886	
ア	クシ	0.5	2.1	2,060	
イ	アル	21.3	23.1	90,066	
イ	オ	0.8	0.8	2,486	
平	ズ	0.9	1.1	2,700	
フ	和	0.9	0.9	1,967	
ヤ	オ	0.5	0.5	4,550	
ゼ	ール	1.2	1.2	1,473	
ビ	ール	3.9	4	5,706	
オ	ール	1	1	4,620	
ケ	ール	16.4	16.9	7,304	
イ	ール	1.8	2.5	4,217	
マ	ール	2.3	2.4	38,568	
ア	ール	2.4	2.5	7,632	
ニ	ール	3.1	3.2	5,670	
ト	ード	0.3	0.9	2,911	
吉	サ	2.4	2.5	4,505	
野	ニ	0.8	0.8	2,353	
家	ス	0.9	0.9	2,113	
ホ	ール	0.3	0.5	3,430	
ガ	ール	2.8	3.6	164,376	
ミ	ス	2.2	2.2	9,143	
ア	ク	2.9	3	2,817	
バ	ール				
ロ	ール				
ウ	ール				
エ	ール				
オ	ール				
カ	ール				
キ	ール				
ク	ール				
ケ	ール				
コ	ール				
サ	ール				
シ	ール				
ス	ール				
セ	ール				
ソ	ール				
タ	ール				
チ	ール				
ツ	ール				
テ	ール				
ト	ール				
ナ	ール				
ニ	ール				
ノ	ール				
ハ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				
ヘ	ール				
ホ	ール				

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
七 十 七 銀 行	1.6	1.6	7,072
秋 田 形 銀 行	2.3	2	4,858
山 岩 銀 行	2	2.1	2,853
東 手 銀 行	1.2	1.2	3,612
ふくおかフィナンシャルグループ	7.5	7.7	2,517
ル ガ 二 銀 行	4.5	4.6	17,999
山 梨 中 央 銀 行	5.1	4.5	5,791
大 垣 共 立 銀 行	10.3	11.7	11,255
山 大 銀 行	1.6	1.5	3,030
福 井 銀 行	1	1	2,229
滋 賀 銀 行	1.7	1.7	3,128
南 都 銀 行	0.8	0.8	3,756
百 陽 銀 行	0.9	0.9	3,177
紀 五 陽 銀 行	3.1	3.2	2,275
ほ ぼ フィナンシャルグループ	1.8	1.9	4,181
山 陰 合 同 銀 行	3.3	3.4	7,682
百 陰 四 銀 行	1.6	1.6	2,051
四 国 銀 行	0.8	0.8	2,644
阿 波 銀 行	2.8	2.4	2,846
大 分 銀 行	0.2	0.2	599
宮 崎 銀 行	1.4	1.4	4,571
佐 賀 銀 行	1.3	1.3	4,264
琉 球 銀 行	2.9	2.4	5,200
セ ブ ン 銀 行	3.7	3.8	4,362
み ず ほ フィナンシャルグループ	14	15.1	4,516
山 口 フィナンシャルグループ	79.1	80.8	332,411
名 古 屋 銀 行	3.7	3.8	6,277
北 洋 銀 行	0.4	0.4	2,936
愛 媛 銀 行	7.8	9.1	4,604
京 葉 銀 行	3.4	3.3	3,646
東 武 銀 行	2.3	2.4	2,040
栃 木 銀 行	7.2	7.4	2,064
東 和 銀 行	8.4	6.7	4,381
ト モ ニ ホールディングス	5.8	6.6	3,253
フィデアホールディングス	3.9	3.5	5,351
池田泉州ホールディングス	8.4	8.6	3,508
証券・商品先物取引業（0.9%）			
F P G	2.2	2.3	5,416
S B I ホールディングス	8.3	9.2	38,732
ジャフコグループ	2.1	2.2	4,724
大和証券グループ本社	41.3	42.2	43,339
野村ホールディングス	98.8	98.2	94,124
岡 三 証 券 グループ	5.8	5.9	3,864
丸 三 証 券	3.4	2.9	2,813
東 洋 証 券	5.1	4.2	2,427
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	5.6	5.8	2,929
水 戸 証 券	7.7	6.2	3,403
い ち よ し 証 券	6.3	6.5	5,005
マ ネ ッ ク ス グループ	6.4	6.4	4,723
岩井コスモホールディングス	2	2.1	5,115
保険業（3.3%）			
保 険			
かんぽ生命保険	5.7	5.9	16,912
SOMPOホールディングス	8.9	27.9	127,586
アニコムホールディングス	3.7	3.8	1,941
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	12.5	42.6	135,510
第一生命ホールディングス	28.8	28.1	123,134
東京海上ホールディングス	58	58.2	309,100
T & D ホールディングス	15.5	15.9	48,272
その他金融業（1.1%）			
そ の 他 金 融 業			
全 国 保 証	1.5	1.5	8,469
S B I ア ル ヒ	2.2	2.3	1,971
ク レ デ ィ セ ゾ ン	3.7	3.8	13,167

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
芙 蓉 総 合 リ ー ス	0.5	0.5	5,812
美 ず ほ リ ー ス	0.9	4.6	4,747
東 京 セ ン チ ュ リ	4.2	4.3	6,503
日 本 証 券 金 融	2.5	2.5	4,402
ア リ コ ー リ ー ス	11.7	12	4,116
イオンフィナンシャルサービス	0.4	0.4	2,124
ア ヨ ン コ ー リ ー ス	2.4	2.5	3,190
ア ヨ ン コ ー リ ー ス	11.2	11.5	4,368
ジ ャ ッ ク ス	0.9	0.9	3,609
オリエンコーポレーション	1.4	1.4	1,139
オ リ ッ ク ス	36	34.4	107,396
三 菱 H C キ ャ ビ タ ル	23.7	29.4	29,870
日 本 取 引 所 グ ル ー プ	15.5	34.7	55,658
イ ー ・ ギ ャ ラ ン テ ィ	1.4	1.6	2,864
NECキャピタルソリューション	0.8	0.8	3,148
不動産業（1.9%）			
大 東 建 託	2.2	2.1	32,340
い ち ち 建 託	7.9	7.3	2,671
日 本 駐 車 場 発 展	11.7	12.3	3,025
ヒ ュ ー リ ッ ク	13.4	13.8	19,402
野村不動産ホールディングス	3.4	3.5	15,001
サ ム テ イ	1.4	—	—
フージャースホールディングス	3.1	3.2	3,449
オープンハウスグループ	2.3	2.3	13,199
東急不動産ホールディングス	17.6	18.1	17,895
飯田グループホールディングス	5.1	5.2	11,991
霞 ケ 関 キ ャ ビ タ ル	—	0.3	3,846
一 ク 2 4	4.2	4.6	9,186
三 井 不 動 産	26.8	83.1	107,739
三 菱 地 産 所	37.6	34.9	76,919
平 和 不 動 産	1.2	1.2	5,742
東 京 建 建 物	5.1	5.2	12,812
阪 神 ビ ル デ ィ ン グ	2	2.1	3,005
住 友 不 動 産	8.8	9.2	48,392
テ ー オ ー シ ー	3.3	3.4	2,254
レ オ バ レ ス 2 1	7.5	6.5	3,653
スターツコーポレーション	0.9	1	4,040
ゴ ー ル ド ク レ ス ト	1.4	1	3,150
MIRARTHホールディングス	6.6	6.8	3,474
イ オ ン モ ー ル	3.1	3	7,029
カ チ タ ス イ	1.8	1.9	3,754
ト ー セ イ	1.8	1.7	4,010
サンフロンティア不動産	2.2	2.2	4,235
日本空港ビルデング	2.2	2.1	9,303
サービス業（4.9%）			
サ ビ ス 業			
L I F U L	6.9	7.1	1,150
M I X I	1.6	1.6	5,520
日本M&Aセンターホールディングス	11	10.5	6,434
U T グ ル ー プ	1.2	1.2	2,679
オープンアップグループ	2	2.1	3,822
コシダカホールディングス	3	3.5	3,626
エ ス ・ エ ム ・ エ ス	2.6	2.7	3,284
バーソルホールディングス	65	61.4	14,619
綜 合 警 備 保 障	10.8	11.1	12,243
カ カ コ ム	4.5	4.6	9,970
デ イ ッ プ	1.2	1.2	2,694
新 日 本 科 学	0.9	1.1	1,640
エ ム ス リ ー	12.5	12.9	22,387
ディ ー ・ エ ヌ ・ エ ー	2.9	3.1	10,270
博報堂DYホールディングス	7.9	7.6	8,306
バリユーコマース	2.3	2.4	1,999
インフォマート	8	8.2	2,952

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
プレステージ・インターナショナル	4.4	4.6	3,284
電 通 グ ル ー プ	6.2	6.9	23,880
H. U. グループホールディングス	1.7	1.7	4,695
オリエントラルランド	32.6	36.7	120,265
ダ ス キ ン	1.5	1.5	5,581
ラ ウ ン ド ワ ン	6.5	6.7	7,055
リゾートトラスト	2.6	2.7	8,094
ビー・エム・エル	1	1	2,832
ユー・エス・エス	6.5	13.8	19,471
サイバーエージェント	14.5	14.6	16,060
楽天グループ	54.5	44.6	40,648
フルキャストホールディングス	1	1.7	2,699
エン・ジャパン	1.2	1.2	2,070
テクノプロ・ホールディングス	3.8	3.9	12,168
K e e P e r 技 研	0.4	0.5	2,065
ジャパンマテリアル	2	2.1	2,820
M&Aキャピタルパートナーズ	0.6	0.8	2,325
リクルートホールディングス	45.4	47.9	437,614
日 本 郵 政	71.3	66.5	103,839
ベルシステム24ホールディングス	1.5	1.5	1,884
ソ ラ ス ト	3.7	6.6	3,075
イ ン ソ ー ス	2.2	2.5	2,047
ベ イ カ レ ン ト	4.7	4.7	27,668
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	2.4	2.5	6,475
リ ロ グ ル ー プ	3.4	3.5	6,884
I D & E ホールディングス	0.8	—	—
T R E ホールディングス	1.9	2	3,362
大 栄 環 境	1.5	1.5	4,299
日本管財ホールディングス	1	1	2,671
エ イ チ ・ ア イ ・ エ ス	2.2	2.3	3,355
共 立 メ ン テ ナ ン ス	1.2	2.5	7,585
イチネンホールディングス	4.1	3.4	5,834
建 設 技 術 研 究 所	0.6	1.2	2,794
東 京 都 競 馬	0.8	0.8	3,500
カ ナ モ ト	0.9	0.9	2,898
ニシオホールディングス	0.5	0.5	2,097
ト ラ ン ス ・ コ ス モ ス	1	1	3,240
乃 村 工 藝 社	4	4.1	3,534
ト ー カ イ	1.2	1.2	2,485
セ コ ム	6.4	12.9	67,802
丹 青 社	3.7	3.8	3,488
メイテックグループホールディングス	2.4	2.5	7,425
応 用 地 質	0.9	1	2,899
船井総研ホールディングス	1.5	1.5	3,549
イ オ ン デ ィ ラ イ ト	1	1	5,380
ダ イ セ	1.4	1.4	5,432
合 計	9,087	11,288	23,111,935
株 数 ・ 金 額	1,106	1,098	(97.1%)

## ○先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	T O P I X	百万円	百万円
		649	—

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 一印は組み入れなし。

(注1) 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2) 評価額欄の( )内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2025年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	23, 111, 935	97. 1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	696, 163	2. 9
投 資 信 託 財 産 総 額	23, 808, 098	100. 0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2024年3月12日  
至 2025年3月10日

2025年3月10日現在

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	23, 807, 894, 547
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	610, 509, 875
株 式 ( 評 価 額 )	23, 111, 935, 150
未 収 配 当 金	38, 578, 155
未 収 利 息	7, 609
差 入 委 託 証 拠 金	46, 863, 758
(B)負 債	14, 185, 200
未 払 金	14, 185, 200
(C)純 資 産 総 額 ( A - B )	23, 793, 709, 347
元 本	4, 752, 572, 278
次 期 繰 越 損 益 金	19, 041, 137, 069
(D)受 益 権 総 口 数	4, 752, 572, 278口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	50, 065円

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	544, 295, 116
受 取 配 当 金	542, 974, 552
受 取 利 息	1, 285, 689
そ の 他 収 益 金	57, 579
支 払 利 息	△ 22, 704
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	304, 177, 936
売 買 損 益	2, 373, 806, 706
売 買 損 益	△ 2, 069, 628, 770
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	267, 100
取 引 損 益	89, 451, 300
取 引 損 益	△ 89, 184, 200
(D)信 託 報 酬 等	△ 5, 940
(E)当 期 損 益 金 ( A + B + C + D )	848, 734, 212
(F)前 期 繰 越 損 益 金	18, 574, 179, 286
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	1, 861, 103, 868
(H)解 約 差 損 益 金	△ 2, 242, 880, 297
(I)計 ( E + F + G + H )	19, 041, 137, 069
次 期 繰 越 損 益 金 ( I )	19, 041, 137, 069

(注 1) 当親ファンドの期首元本額は4, 852, 065, 849円、期中追加設定元本額は468, 366, 132円、期中一部解約元本額は567, 859, 703円です。

(注 2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田日本株式パッシブPファンド（適格機関投資家私募）2, 209, 602, 323円、明治安田DC・TOPIXオープン2, 064, 212, 179円、明治安田DC・TOPIXインデックスファンド438, 932, 913円、明治安田TOPIXオープン39, 824, 863円です。

(注 3) 1口当たり純資産額は5. 0065円です。

(注 4) 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えによるものを含みます。

(注 5) 損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注 6) 損益の状況の中で(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 7) 損益の状況の中で(H)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。