

東京海上・円資産インデックス バランスファンド

<愛称 つみたて円奏会>

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／資産複合 (課税上は株式投資信託として取扱われます。)	
信託期間	無期限 (2017年10月11日設定)	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。	
主要投資対象	東京海上・円資産インデックスバランスファンド	「TMA日本債券インデックスマザーファンド」、「TMA日本株TOPIXマザーファンド」、「東京海上・東証REITマザーファンド」を主要投資対象とします。
	TMA日本債券インデックスマザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
	TMA日本株TOPIXマザーファンド	TOPIX (東証株価指数) に採用されている銘柄を主要投資対象とします。
	東京海上・東証REITマザーファンド	東証REIT指数に採用されている不動産投資信託証券 (一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。以下「REIT」といいます。) を主要投資対象とします。
投資制限	東京海上・円資産インデックスバランスファンド	<ul style="list-style-type: none"> 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	TMA日本債券インデックスマザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
	TMA日本株TOPIXマザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
	東京海上・東証REITマザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益 (評価益を含みます。) 等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

第9期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2026年1月26日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「東京海上・円資産インデックスバランスファンド<愛称 つみたて円奏会>」は、このたび、第9期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016

受付時間：営業日の9時~17時

<https://www.tokiomarineam.co.jp/>

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。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。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額	
		税 分	込 配	み 金						期 騰
	円		円		%	%	%	%	百万円	
5期(2022年1月25日)	10,267		0		0.9	12.7	0.8	70.9	12.4	134
6期(2023年1月25日)	10,010		0		△2.5	6.2	0.3	69.8	5.8	218
7期(2024年1月25日)	10,109		0		1.0	3.2	0.3	69.5	3.1	252
8期(2025年1月27日)	9,947		0		△1.6	10.0	0.8	69.5	10.6	311
9期(2026年1月26日)	9,881		0		△0.7	13.2	1.1	69.1	13.1	372

(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います。

(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います。

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

(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います。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注) 株式先物比率には、REIT先物を含みます。

当ファンドにベンチマークはなく、また当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる指数もないため、ベンチマーク、参考指数を記載していません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2025年 1 月27日	円	%	%	%	%	%
	9,947	—	10.0	0.8	69.5	10.6
1 月末	9,958	0.1	10.1	0.9	69.4	10.7
2 月末	9,874	△0.7	10.1	0.8	70.0	10.9
3 月末	9,799	△1.5	12.8	1.2	70.0	13.3
4 月末	9,864	△0.8	13.9	0.9	70.0	14.2
5 月末	9,846	△1.0	8.6	0.4	69.1	8.3
6 月末	9,908	△0.4	6.2	0.3	70.0	6.3
7 月末	9,882	△0.7	6.0	0.4	69.3	6.1
8 月末	9,907	△0.4	5.8	0.4	69.4	5.9
9 月末	9,920	△0.3	6.5	0.5	69.7	6.6
10 月末	10,009	0.6	8.9	0.4	69.5	8.8
11 月末	10,000	0.5	14.4	1.1	69.0	15.3
12 月末	9,926	△0.2	14.2	1.2	69.6	14.9
(期 末) 2026年 1 月26日	9,881	△0.7	13.2	1.1	69.1	13.1

(注) 騰落率は期首比です。

(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います。

(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います。

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

(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います。

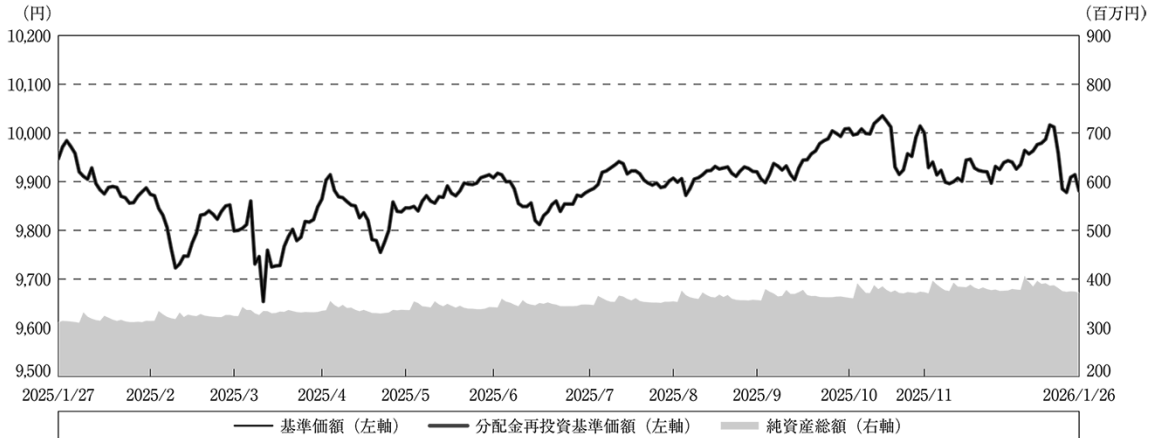
(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注) 株式先物比率には、REIT先物を含みます。

○運用経過

(2025年1月28日～2026年1月26日)

■期中の基準価額等の推移



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)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は、期首(2025年1月27日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・ AI (人工知能) 関連市場の成長期待の高まりによる半導体関連株や大手IT企業の株価上昇
- ・ 米国の関税政策への懸念が後退したこと

マイナス要因

- ・ 日銀の利上げや拡張的財政政策を背景とした10年国債利回りの上昇(債券価格の下落)
- ・ 米国の関税政策による企業業績の下押しや景気減速への懸念の高まり

■投資環境

【日本債券市場】

当期の10年国債利回りは上昇しました。期初、米国による財政拡張政策への警戒感や日銀による早期利上げ期待などから、10年国債利回りは1.6%近辺まで上昇しましたが、2025年4月に入ると米国の関税政策に伴う景気後退懸念などから日銀による追加利上げ観測は大幅に後退し、一時1.1%程度の水準まで低下しました。その後、米中が相互関税の引き下げで合意したことに伴い景気悪化懸念が和らぐと、10年国債利回りは1.6%台半ばまで上昇しました。期半ば以降は、財政拡張政策に対する警戒感が高まったことや、日銀が12月の金融政策決定会合で政策金利を0.75%に引き上げつつ、物価の上振れリスクについて言及したことにより、政策金利の最終着地点がより高くなる可能性などが意識され、10年国債利回りは2.2%台半ばへと上昇基調を強めました。

【日本株式市場】

当期の日本株式市場は上昇しました。期初は、米国による関税政策に対する懸念の高まりや日米金融政策の思惑から、日本株式市場は一進一退の展開となりました。2025年4月にはトランプ米政権が発表した事前予想を上回る相互関税や、米中の関税応酬を受けた世界的な景気後退懸念から、極端なリスク回避の展開となりました。しかしその後、相互関税の一部を90日間停止すると表明したほか、米中両政府による相互関税の大幅引き下げが好感され、日本株式市場は反発上昇しました。7月以降は日米の関税交渉が妥結したことで不透明感が低減したことに加え、AI関連市場の成長期待の高まりから半導体・電子部品関連を中心に日本株式市場は上昇が継続しました。期末にかけては、衆議院解散の観測報道を受けて、高市政権の高い内閣支持率を背景に与党が議席数を増やし、安定した政権運営が可能になるとの期待感から、日本株式市場は上昇しました。

【日本REIT市場】

当期の日本REIT市場は上昇しました。期初、投資ファンドが日本REITの一部銘柄に対するTOB（株式公開買付）を発表したことで割安度の解消期待が高まったことから日本REIT市場は上昇しましたが、米国による関税政策を受けて日本経済への悪影響も懸念され、下落しました。期中は、一部の日本REITの決算発表で前向きな成長戦略が発表されたことや、米国の関税政策への懸念が後退したことなどを受けて、日本REIT市場は大きく上昇しました。期末には、米国で利下げ期待が高まるとともに、日本REIT市場は出遅れていた内需関連銘柄の一角として選好されて上昇し、その後、日本の金利が急騰したことなどを受けて反落しましたが、期を通じては上昇しました。

■ポートフォリオについて

<東京海上・円資産インデックスバランスファンド>

マザーファンドへの投資を通じて、日本債券70%、日本株式15%、日本REIT15%の資産配分比率を基本としますが、基準価額の変動リスクが大きくなった場合は、日本株式と日本REITの資産配分比率を引き下げて運用を行います。

当期は、基準価額の変動リスクの変化に合わせて、日本株式と日本REITの資産配分比率を変更しました。期初、リスク資産（日本株式と日本REITの合計）の配分比率を21.5%程度で運用を開始しました。期中、基準価額変動リスクに合わせたリスク資産の配分比率の調整を継続的に行い、当期末時点では27.4%程度となりました。

以上の運用の結果、当ファンドの基準価額は0.7%下落しました。

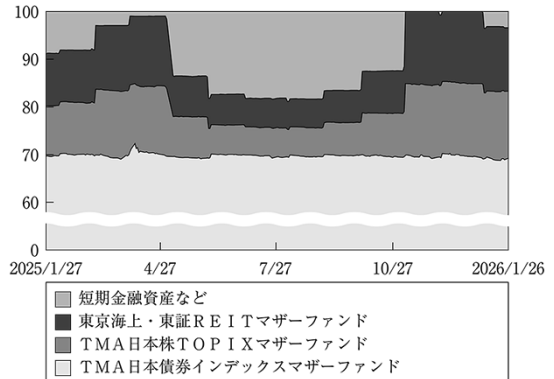
各資産の運用は、「TMA日本債券インデックスマザーファンド」「TMA日本株TOPIXマザーファンド」「東京海上・東証REITマザーファンド」にて行っています。

各マザーファンドにおける当期の運用経過は以下の通りです。

<TMA日本債券インデックスマザーファンド>

ベンチマークであるNOMURA-BPI（総合）に連動する投資成果を目指して運用しました。当期の基準価額は6.7%下落し、ベンチマークにほぼ連動する値動きとなりました。

各マザーファンド組入比率の推移（%）



※比率は、純資産総額（一部の未払金の計上を除く）に占める割合です。

<TMA日本株TOPIXマザーファンド>

ベンチマークであるTOPIX（配当込み）に連動する投資成果を目指して運用しました。当期の基準価額は32.1%上昇し、ベンチマークにほぼ連動する値動きとなりました。

<東京海上・東証REITマザーファンド>

ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）に連動する投資成果を目指して運用を行いました。個別の銘柄選択は、東証REIT指数に採用されている銘柄を主要投資対象とし、完全法で組み入れました。

以上の運用の結果、基準価額は23.4%上昇し、ベンチマークにほぼ連動する値動きとなりました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。

また、当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる参考指数もないため、記載する事項はありません。

■分配金

当期においては、運用の効率性などを勘案して、収益分配を行わないこととしました。収益分配に充てなかった収益については信託財産内に留保し、当ファンドの運用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 目	第9期
	2025年1月28日～ 2026年1月26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	958

(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、ファンドの収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

<東京海上・円資産インデックスバランスファンド>

マザーファンドへの投資を通じて、日本債券70%、日本株式15%、日本REIT15%の資産配分比率を基本とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

今後も基準価額の変動リスクの変化に合わせて、日本株式と日本REITの資産配分比率を変更する方針です。

各マザーファンドにおける今後の運用方針は以下の通りです。

<TMA日本債券インデックスマザーファンド>

<TMA日本株TOPIXマザーファンド>

<東京海上・東証REITマザーファンド>

引き続き、各マザーファンドとも各々のベンチマーク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

(2025年 1月28日～2026年 1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 0.417	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(20)	(0.197)	*委託した資金の運用、基準価額の計算、目論見書作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(20)	(0.197)	*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および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.022)	*運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.011	(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)	(0.011)	*監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	42	0.429	
期中の平均基準価額は、9,907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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

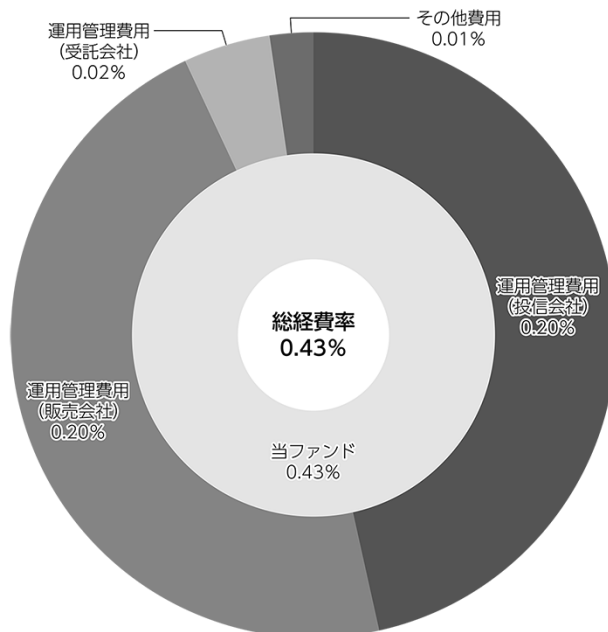
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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を乗じたものです。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）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0.43%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、売買委託手数料およ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、親投資信託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

(2025年1月28日～2026年1月26日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
TMA日本債券インデックスマザーファンド		526,207	607,022	476,189	548,799
TMA日本株TOPIXマザーファンド		45,800	133,854	43,157	123,953
東京海上・東証REITマザーファンド		84,178	133,016	79,692	124,186

○株式売買比率

(2025年1月28日～2026年1月26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
	TMA日本株TOPIXマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	16,571,144千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	80,097,330千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2025年1月28日～2026年1月26日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人の発行する有価証券等

<TMA日本株TOPIXマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 147	百万円 25	百万円 1,120

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは東京海上ホールディングス株式会社です。

○組入資産の明細

(2026年1月26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
		千口	千口	千円
TMA日本債券インデックスマザーファンド		182,299	232,316	258,150
TMA日本株TOPIXマザーファンド		12,629	15,272	52,493
東京海上・東証REITマザーファンド		24,503	28,989	49,549

○投資信託財産の構成

(2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
TMA日本債券インデックスマザーファンド	258,150	68.8
TMA日本株TOPIXマザーファンド	52,493	14.0
東京海上・東証REITマザーファンド	49,549	13.2
コール・ローン等、その他	15,251	4.0
投資信託財産総額	375,443	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	375,443,642
コール・ローン等	11,956,098
TMA日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	258,150,329
TMA日本株TOPIXマザーファンド(評価額)	52,493,938
東京海上・東証REITマザーファンド(評価額)	49,549,191
未収入金	3,293,855
未収利息	231
(B) 負債	3,361,368
未払解約金	2,567,222
未払信託報酬	773,865
その他未払費用	20,281
(C) 純資産総額(A-B)	372,082,274
元本	376,578,430
次期繰越損益金	△ 4,496,156
(D) 受益権総口数	376,578,430口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,881円

(注) 当ファンドの期首元本額は312,745,987円、期中追加設定元本額は854,956,408円、期中一部解約元本額は791,123,965円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2025年1月28日～2026年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	145,273
受取利息	145,273
(B) 有価証券売買損益	△ 449,646
売買益	18,005,854
売買損	△18,455,500
(C) 信託報酬等	△ 1,502,729
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,807,102
(E) 前期繰越損益金	△ 288,002
(F) 追加信託差損益金	△ 2,401,052
(配当等相当額)	(31,892,235)
(売買損益相当額)	(△34,293,287)
(G) 計(D+E+F)	△ 4,496,156
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 4,496,156
追加信託差損益金	△ 2,401,052
(配当等相当額)	(32,643,252)
(売買損益相当額)	(△35,044,304)
分配準備積立金	3,437,719
繰越損益金	△ 5,532,823

(注) (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) (C)信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F)追加信託差損益金は、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です。

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	3,193,716円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	32,643,252円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	244,003円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	36,080,971円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	958円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○お知らせ

- ・2023年11月に成立した「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正の施行により、従来運用報告書の書面交付義務としていた規定が、電磁的方法を含む情報提供義務と改められることに伴い、2025年4月1日付で所要の約款変更を行いました。

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

TMA日本債券インデックスマザーファンド

運用報告書 第20期 (決算日 2025年11月10日)

(計算期間 2024年11月12日～2025年11月10日)

ここに、法令・諸規則に基づき、当マザーファンド（親投資信託）の直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。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。また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
	円	騰落率	騰落	率		
16期(2021年11月10日)	12,975	0.1%	387.538	0.2%	99.7%	百万円 21,249
17期(2022年11月10日)	12,458	△4.0	372.013	△4.0	99.7	25,762
18期(2023年11月10日)	12,149	△2.5	362.801	△2.5	99.7	28,322
19期(2024年11月11日)	12,021	△1.1	359.078	△1.0	99.6	31,869
20期(2025年11月10日)	11,486	△4.5	342.956	△4.5	99.3	33,414

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率
	円	騰落率	騰落	率	
(期首) 2024年11月11日	12,021	—	359.078	—	99.6%
11月末	11,985	△0.3	357.991	△0.3	99.7
12月末	11,973	△0.4	357.613	△0.4	99.8
2025年1月末	11,885	△1.1	354.971	△1.1	99.8
2月末	11,805	△1.8	352.609	△1.8	99.8
3月末	11,690	△2.8	349.164	△2.8	100.1
4月末	11,759	△2.2	351.194	△2.2	100.1
5月末	11,608	△3.4	346.678	△3.5	99.7
6月末	11,670	△2.9	348.511	△2.9	100.0
7月末	11,551	△3.9	344.963	△3.9	99.9
8月末	11,516	△4.2	343.894	△4.2	99.6
9月末	11,507	△4.3	343.617	△4.3	99.8
10月末	11,528	△4.1	344.187	△4.1	99.8
(期末) 2025年11月10日	11,486	△4.5	342.956	△4.5	99.3

(注) 騰落率は期首比です。

ベンチマークはNOMURA-BPI（総合）です。
NOMURA-BPI（総合）とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社（以下、NFRC）が公表する日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表す代表的な指標です。その知的財産権はNFRCに帰属します。なお、NFRCは、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果などに関して一切責任を負うものではありません。

○運用経過

(2024年11月12日～2025年11月10日)

■期中の基準価額等の推移

期首：12,021円

期末：11,486円

騰落率：△4.5%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・保有債券の利息収入

マイナス要因

- ・日銀による利上げ姿勢の維持などを背景に10年国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと

■投資環境

10年国債利回りは上昇しました。

期前半、米国による財政拡張政策への警戒感や2025年1月に日銀による追加利上げが実施されたことなどから、10年国債利回りは1.6%近辺まで上昇しましたが、4月に入ると、米国の関税政策に伴う景気後退懸念などから日銀による利上げ期待は大幅に後退し、一時1.1%程度水準まで低下しました。その後は、米中が相互関税の引き下げで合意したことや株高などによる市場心理の改善および日銀が利上げ姿勢を維持していることなどを背景に10年国債利回りは上昇し、1.7%の水準で期を終えました。

■ポートフォリオについて

ベンチマークであるNOMURA-BPI（総合）に連動することを目標に、ファンドとベンチマークのリスク特性値が近似するよう調整して運用を行いました。

以上の運用の結果、基準価額は4.5%下落しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△4.5%となり、ベンチマークの騰落率△4.5%と同水準となりました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・特にありません

マイナス要因

- ・保有債券の時価評価の違いなどのテクニカル要因

○今後の運用方針

引き続き、ベンチマークに対する高い連動率を維持するよう運用を行う方針です。



(注) ベンチマークは、期首(2024年11月11日)の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI（総合）です。

○1万口当たりの費用明細

(2024年11月12日～2025年11月10日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2024年11月12日～2025年11月10日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	12,676,458	9,929,513
	地方債証券	102,424	—
内	社債券（投資法人債券を含む）	586,349	—
			(107,376)

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません)

(注) ()内は償還による減少分です。

(注) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月12日～2025年11月10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。

○組入資産の明細

(2025年11月10日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
国債証券	33,348,000	29,897,320	89.5	—	56.4	23.4	9.6	
地方債証券	1,460,400	1,421,625	4.3	—	1.6	1.6	1.0	
	(1,460,400)	(1,421,625)	(4.3)	(—)	(1.6)	(1.6)	(1.0)	
特殊債券 (除く金融債)	100,000	97,666	0.3	—	—	0.3	—	
	(100,000)	(97,666)	(0.3)	(—)	(—)	(0.3)	(—)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,780,117	1,750,503	5.2	—	1.7	2.0	1.5	
	(1,780,117)	(1,750,503)	(5.2)	(—)	(1.7)	(2.0)	(1.5)	
合 計	36,688,517	33,167,116	99.3	—	59.8	27.4	12.1	
	(3,340,517)	(3,269,795)	(9.8)	(—)	(3.3)	(3.9)	(2.5)	

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末				銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	千円	国債証券	%	千円	千円	千円
第467回利付国債(2年)	0.6	100,000	99,853	2026/12/1	第11回利付国債(40年)	0.8	99,000	52,832	2058/3/20
第468回利付国債(2年)	0.6	100,000	99,813	2027/1/1	第12回利付国債(40年)	0.5	103,000	47,703	2059/3/20
第469回利付国債(2年)	0.7	100,000	99,896	2027/2/1	第13回利付国債(40年)	0.5	118,000	53,586	2060/3/20
第470回利付国債(2年)	0.8	100,000	99,993	2027/3/1	第14回利付国債(40年)	0.7	124,000	59,908	2061/3/20
第471回利付国債(2年)	0.9	110,000	110,112	2027/4/1	第15回利付国債(40年)	1.0	131,000	69,196	2062/3/20
第472回利付国債(2年)	0.7	140,000	139,714	2027/5/1	第16回利付国債(40年)	1.3	137,000	78,769	2063/3/20
第473回利付国債(2年)	0.8	100,000	99,908	2027/6/1	第17回利付国債(40年)	2.2	166,000	124,740	2064/3/20
第474回利付国債(2年)	0.7	62,000	61,824	2027/7/1	第18回利付国債(40年)	3.1	80,000	75,137	2065/3/20
第475回利付国債(2年)	0.9	70,000	70,005	2027/8/1	第1回利付国債(10年)	0.7	30,000	28,042	2033/12/20
第476回利付国債(2年)	0.9	55,000	54,990	2027/9/1	第2回利付国債(10年)	1.0	15,000	14,315	2034/3/20
第477回利付国債(2年)	1.0	15,000	15,020	2027/10/1	第345回利付国債(10年)	0.1	190,000	188,622	2026/12/20
第150回利付国債(5年)	0.005	282,000	279,662	2026/12/20	第346回利付国債(10年)	0.1	178,000	176,330	2027/3/20
第151回利付国債(5年)	0.005	225,000	222,603	2027/3/20	第347回利付国債(10年)	0.1	260,000	256,848	2027/6/20
第152回利付国債(5年)	0.1	181,000	179,302	2027/3/20	第348回利付国債(10年)	0.1	367,000	361,601	2027/9/20
第153回利付国債(5年)	0.005	243,000	239,690	2027/6/20	第349回利付国債(10年)	0.1	246,000	241,778	2027/12/20
第154回利付国債(5年)	0.1	325,000	320,219	2027/9/20	第350回利付国債(10年)	0.1	252,000	247,010	2028/3/20
第155回利付国債(5年)	0.3	189,000	186,539	2027/12/20	第351回利付国債(10年)	0.1	108,000	105,558	2028/6/20
第156回利付国債(5年)	0.2	319,000	314,186	2027/12/20	第352回利付国債(10年)	0.1	237,000	230,944	2028/9/20
第157回利付国債(5年)	0.2	191,000	187,657	2028/3/20	第353回利付国債(10年)	0.1	246,000	238,932	2028/12/20
第158回利付国債(5年)	0.1	311,000	304,842	2028/3/20	第354回利付国債(10年)	0.1	220,000	212,918	2029/3/20
第159回利付国債(5年)	0.1	70,000	68,417	2028/6/20	第355回利付国債(10年)	0.1	298,000	287,316	2029/6/20
第160回利付国債(5年)	0.2	156,000	152,869	2028/6/20	第356回利付国債(10年)	0.1	200,000	192,064	2029/9/20
第161回利付国債(5年)	0.3	140,000	137,545	2028/6/20	第357回利付国債(10年)	0.1	293,000	280,275	2029/12/20
第162回利付国債(5年)	0.3	115,000	112,716	2028/9/20	第358回利付国債(10年)	0.1	189,000	180,099	2030/3/20
第163回利付国債(5年)	0.4	225,000	221,157	2028/9/20	第359回利付国債(10年)	0.1	368,000	349,265	2030/6/20
第164回利付国債(5年)	0.2	140,000	136,397	2028/12/20	第360回利付国債(10年)	0.1	306,000	289,353	2030/9/20
第165回利付国債(5年)	0.3	153,000	149,523	2028/12/20	第361回利付国債(10年)	0.1	318,000	299,724	2030/12/20
第166回利付国債(5年)	0.4	155,000	151,944	2028/12/20	第362回利付国債(10年)	0.1	335,000	314,404	2031/3/20
第167回利付国債(5年)	0.4	140,000	136,873	2029/3/20	第363回利付国債(10年)	0.1	230,000	214,905	2031/6/20
第168回利付国債(5年)	0.6	150,000	147,621	2029/3/20	第364回利付国債(10年)	0.1	269,000	250,269	2031/9/20
第169回利付国債(5年)	0.5	188,000	184,411	2029/3/20	第365回利付国債(10年)	0.1	337,000	312,088	2031/12/20
第170回利付国債(5年)	0.6	178,000	174,760	2029/6/20	第366回利付国債(10年)	0.2	277,000	257,006	2032/3/20
第171回利付国債(5年)	0.4	150,000	146,206	2029/6/20	第367回利付国債(10年)	0.2	355,000	327,853	2032/6/20
第172回利付国債(5年)	0.5	110,000	107,598	2029/6/20	第368回利付国債(10年)	0.2	366,000	336,412	2032/9/20
第173回利付国債(5年)	0.6	129,000	126,309	2029/9/20	第369回利付国債(10年)	0.5	361,000	337,596	2032/12/20
第174回利付国債(5年)	0.7	229,000	225,068	2029/9/20	第370回利付国債(10年)	0.5	296,000	275,756	2033/3/20
第175回利付国債(5年)	0.9	170,000	168,036	2029/12/20	第371回利付国債(10年)	0.4	368,000	338,744	2033/6/20
第176回利付国債(5年)	1.0	100,000	99,256	2029/12/20	第372回利付国債(10年)	0.8	466,000	440,901	2033/9/20
第177回利付国債(5年)	1.1	136,000	135,519	2029/12/20	第373回利付国債(10年)	0.6	360,000	334,044	2033/12/20
第178回利付国債(5年)	1.0	225,000	222,952	2030/3/20	第374回利付国債(10年)	0.8	407,000	382,441	2034/3/20
第179回利付国債(5年)	1.0	300,000	296,796	2030/6/20	第375回利付国債(10年)	1.1	299,000	287,147	2034/6/20
第180回利付国債(5年)	1.1	210,000	208,672	2030/6/20	第376回利付国債(10年)	0.9	207,000	194,774	2034/9/20
第181回利付国債(5年)	1.3	45,000	45,082	2030/9/20	第377回利付国債(10年)	1.2	375,000	361,065	2034/12/20
第1回利付国債(5年)	0.3	10,000	9,771	2028/12/20	第378回利付国債(10年)	1.4	380,000	371,396	2035/3/20
第2回利付国債(5年)	0.5	9,000	8,802	2029/6/20	第379回利付国債(10年)	1.5	355,000	349,280	2035/6/20
第1回利付国債(40年)	2.4	40,000	37,211	2048/3/20	第380回利付国債(10年)	1.7	110,000	110,000	2035/9/20
第2回利付国債(40年)	2.2	41,000	36,221	2049/3/20	第2回利付国債(30年)	2.4	6,000	6,297	2030/2/20
第3回利付国債(40年)	2.2	32,000	27,791	2050/3/20	第3回利付国債(30年)	2.3	20,000	20,938	2030/5/20
第4回利付国債(40年)	2.2	50,000	42,378	2051/3/20	第5回利付国債(30年)	2.2	10,000	10,471	2031/5/20
第5回利付国債(40年)	2.0	78,000	62,388	2052/3/20	第15回利付国債(30年)	2.5	4,000	4,290	2034/6/20
第6回利付国債(40年)	1.9	79,000	61,164	2053/3/20	第17回利付国債(30年)	2.4	11,000	11,704	2034/12/20
第7回利付国債(40年)	1.7	76,000	55,816	2054/3/20	第18回利付国債(30年)	2.3	17,000	17,931	2035/3/20
第8回利付国債(40年)	1.4	72,000	48,256	2055/3/20	第21回利付国債(30年)	2.3	7,000	7,371	2035/12/20
第9回利付国債(40年)	0.4	138,000	65,367	2056/3/20	第22回利付国債(30年)	2.5	10,000	10,709	2036/3/20
第10回利付国債(40年)	0.9	103,000	57,902	2057/3/20	第23回利付国債(30年)	2.5	23,000	24,609	2036/6/20

銘柄	当 期 末				銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第24回利付国債 (30年)	2.5	20,000	21,368	2036/9/20	第81回利付国債 (30年)	1.6	93,000	66,319	2053/12/20
第25回利付国債 (30年)	2.3	15,000	15,694	2036/12/20	第82回利付国債 (30年)	1.8	91,000	68,111	2054/3/20
第26回利付国債 (30年)	2.4	25,000	26,364	2037/3/20	第83回利付国債 (30年)	2.2	94,000	77,250	2054/6/20
第27回利付国債 (30年)	2.5	23,000	24,394	2037/9/20	第84回利付国債 (30年)	2.1	86,000	68,911	2054/9/20
第28回利付国債 (30年)	2.5	53,000	56,013	2038/3/20	第85回利付国債 (30年)	2.3	99,000	83,007	2054/12/20
第29回利付国債 (30年)	2.4	56,000	58,260	2038/9/20	第86回利付国債 (30年)	2.4	75,000	64,311	2055/3/20
第30回利付国債 (30年)	2.3	70,000	71,646	2039/3/20	第87回利付国債 (30年)	2.8	75,000	70,065	2055/6/20
第31回利付国債 (30年)	2.2	73,000	73,428	2039/9/20	第88回利付国債 (30年)	3.2	20,000	20,216	2055/9/20
第32回利付国債 (30年)	2.3	73,000	73,957	2040/3/20	第89回利付国債 (20年)	2.0	8,000	8,129	2027/3/20
第33回利付国債 (30年)	2.0	140,000	135,499	2040/9/20	第94回利付国債 (20年)	2.1	8,000	8,139	2027/3/20
第34回利付国債 (30年)	2.2	144,000	142,043	2041/3/20	第95回利付国債 (20年)	2.3	16,000	16,366	2027/6/20
第35回利付国債 (30年)	2.0	122,000	116,394	2041/9/20	第99回利付国債 (20年)	2.1	20,000	20,489	2027/12/20
第36回利付国債 (30年)	2.0	98,000	92,904	2042/3/20	第100回利付国債 (20年)	2.2	20,000	20,580	2028/3/20
第37回利付国債 (30年)	1.9	125,000	115,898	2042/9/20	第105回利付国債 (20年)	2.1	20,000	20,614	2028/9/20
第38回利付国債 (30年)	1.8	102,000	92,407	2043/3/20	第106回利付国債 (20年)	2.2	20,000	20,669	2028/9/20
第39回利付国債 (30年)	1.9	78,000	71,535	2043/6/20	第107回利付国債 (20年)	2.1	8,000	8,257	2028/12/20
第40回利付国債 (30年)	1.8	91,000	81,772	2043/9/20	第108回利付国債 (20年)	1.9	25,000	25,650	2028/12/20
第41回利付国債 (30年)	1.7	69,000	60,755	2043/12/20	第109回利付国債 (20年)	1.9	9,000	9,241	2029/3/20
第42回利付国債 (30年)	1.7	90,000	78,809	2044/3/20	第111回利付国債 (20年)	2.2	11,000	11,419	2029/6/20
第43回利付国債 (30年)	1.7	71,000	61,862	2044/6/20	第112回利付国債 (20年)	2.1	10,000	10,346	2029/6/20
第44回利付国債 (30年)	1.7	74,000	64,191	2044/9/20	第113回利付国債 (20年)	2.1	5,000	5,177	2029/9/20
第45回利付国債 (30年)	1.5	99,000	82,567	2044/12/20	第115回利付国債 (20年)	2.2	10,000	10,403	2029/12/20
第46回利付国債 (30年)	1.5	107,000	88,815	2045/3/20	第116回利付国債 (20年)	2.2	40,000	41,663	2030/3/20
第47回利付国債 (30年)	1.6	91,000	76,548	2045/6/20	第117回利付国債 (20年)	2.1	60,000	62,247	2030/3/20
第48回利付国債 (30年)	1.4	90,000	72,621	2045/9/20	第118回利付国債 (20年)	2.0	10,000	10,340	2030/6/20
第49回利付国債 (30年)	1.4	97,000	77,876	2045/12/20	第120回利付国債 (20年)	1.6	37,000	37,596	2030/6/20
第50回利付国債 (30年)	0.8	90,000	63,493	2046/3/20	第121回利付国債 (20年)	1.9	30,000	30,900	2030/9/20
第51回利付国債 (30年)	0.3	101,000	62,834	2046/6/20	第122回利付国債 (20年)	1.8	35,000	35,889	2030/9/20
第52回利付国債 (30年)	0.5	107,000	69,386	2046/9/20	第123回利付国債 (20年)	2.1	58,000	60,380	2030/12/20
第53回利付国債 (30年)	0.6	87,000	57,346	2046/12/20	第124回利付国債 (20年)	2.0	40,000	41,450	2030/12/20
第54回利付国債 (30年)	0.8	102,000	69,968	2047/3/20	第125回利付国債 (20年)	2.2	45,000	47,109	2031/3/20
第55回利付国債 (30年)	0.8	101,000	68,805	2047/6/20	第126回利付国債 (20年)	2.0	40,000	41,463	2031/3/20
第56回利付国債 (30年)	0.8	94,000	63,592	2047/9/20	第127回利付国債 (20年)	1.9	25,000	25,783	2031/3/20
第57回利付国債 (30年)	0.8	90,000	60,428	2047/12/20	第128回利付国債 (20年)	1.9	33,000	34,034	2031/6/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	98,000	65,306	2048/3/20	第129回利付国債 (20年)	1.8	28,000	28,723	2031/6/20
第59回利付国債 (30年)	0.7	93,000	59,985	2048/6/20	第130回利付国債 (20年)	1.8	54,000	55,393	2031/9/20
第60回利付国債 (30年)	0.9	83,000	55,879	2048/9/20	第131回利付国債 (20年)	1.7	45,000	45,904	2031/9/20
第61回利付国債 (30年)	0.7	81,000	51,434	2048/12/20	第132回利付国債 (20年)	1.7	52,000	53,011	2031/12/20
第62回利付国債 (30年)	0.5	83,000	49,507	2049/3/20	第133回利付国債 (20年)	1.8	56,000	57,421	2031/12/20
第63回利付国債 (30年)	0.4	92,000	52,845	2049/6/20	第134回利付国債 (20年)	1.8	46,000	47,142	2032/3/20
第64回利付国債 (30年)	0.4	86,000	48,951	2049/9/20	第135回利付国債 (20年)	1.7	40,000	40,747	2032/3/20
第65回利付国債 (30年)	0.4	80,000	45,124	2049/12/20	第136回利付国債 (20年)	1.6	40,000	40,502	2032/3/20
第66回利付国債 (30年)	0.4	100,000	55,796	2050/3/20	第137回利付国債 (20年)	1.7	47,000	47,838	2032/6/20
第67回利付国債 (30年)	0.6	102,000	59,773	2050/6/20	第138回利付国債 (20年)	1.5	47,000	47,241	2032/6/20
第68回利付国債 (30年)	0.6	101,000	58,561	2050/9/20	第139回利付国債 (20年)	1.6	52,000	52,596	2032/6/20
第69回利付国債 (30年)	0.7	107,000	63,243	2050/12/20	第140回利付国債 (20年)	1.7	158,000	160,663	2032/9/20
第70回利付国債 (30年)	0.7	96,000	56,157	2051/3/20	第141回利付国債 (20年)	1.7	78,000	79,230	2032/12/20
第71回利付国債 (30年)	0.7	94,000	54,519	2051/6/20	第142回利付国債 (20年)	1.8	64,000	65,443	2032/12/20
第72回利付国債 (30年)	0.7	94,000	54,158	2051/9/20	第143回利付国債 (20年)	1.6	99,000	99,787	2033/3/20
第73回利付国債 (30年)	0.7	91,000	52,018	2051/12/20	第144回利付国債 (20年)	1.5	62,000	62,061	2033/3/20
第74回利付国債 (30年)	1.0	92,000	57,140	2052/3/20	第145回利付国債 (20年)	1.7	111,000	112,515	2033/6/20
第75回利付国債 (30年)	1.3	92,000	61,815	2052/6/20	第146回利付国債 (20年)	1.7	105,000	106,326	2033/9/20
第76回利付国債 (30年)	1.4	98,000	67,363	2052/9/20	第147回利付国債 (20年)	1.6	127,000	127,502	2033/12/20
第77回利付国債 (30年)	1.6	85,000	61,340	2052/12/20	第148回利付国債 (20年)	1.5	151,000	150,107	2034/3/20
第78回利付国債 (30年)	1.4	94,000	64,215	2053/3/20	第149回利付国債 (20年)	1.5	125,000	124,053	2034/6/20
第79回利付国債 (30年)	1.2	100,000	64,493	2053/6/20	第150回利付国債 (20年)	1.4	151,000	148,310	2034/9/20
第80回利付国債 (30年)	1.8	88,000	66,198	2053/9/20	第151回利付国債 (20年)	1.2	145,000	139,611	2034/12/20

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第152回利付国債 (20年)	1.2	144,000	138,244	2035/3/20
第153回利付国債 (20年)	1.3	145,000	140,094	2035/6/20
第154回利付国債 (20年)	1.2	212,000	202,451	2035/9/20
第155回利付国債 (20年)	1.0	199,000	185,702	2035/12/20
第156回利付国債 (20年)	0.4	188,000	164,099	2036/3/20
第157回利付国債 (20年)	0.2	181,000	153,567	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)	0.5	183,000	159,579	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)	0.6	182,000	159,495	2036/12/20
第160回利付国債 (20年)	0.7	170,000	149,827	2037/3/20
第161回利付国債 (20年)	0.6	169,000	146,299	2037/6/20
第162回利付国債 (20年)	0.6	175,000	150,507	2037/9/20
第163回利付国債 (20年)	0.6	161,000	137,621	2037/12/20
第164回利付国債 (20年)	0.5	167,000	140,034	2038/3/20
第165回利付国債 (20年)	0.5	156,000	129,891	2038/6/20
第166回利付国債 (20年)	0.7	151,000	128,233	2038/9/20
第167回利付国債 (20年)	0.5	158,000	129,684	2038/12/20
第168回利付国債 (20年)	0.4	143,000	114,890	2039/3/20
第169回利付国債 (20年)	0.3	142,000	111,529	2039/6/20
第170回利付国債 (20年)	0.3	153,000	119,214	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)	0.3	140,000	108,217	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)	0.4	143,000	111,395	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)	0.4	150,000	115,926	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)	0.4	150,000	115,002	2040/9/20
第175回利付国債 (20年)	0.5	133,000	102,872	2040/12/20
第176回利付国債 (20年)	0.5	103,000	79,090	2041/3/20
第177回利付国債 (20年)	0.4	146,000	109,370	2041/6/20
第178回利付国債 (20年)	0.5	149,000	112,664	2041/9/20
第179回利付国債 (20年)	0.5	145,000	108,884	2041/12/20
第180回利付国債 (20年)	0.8	149,000	117,082	2042/3/20
第181回利付国債 (20年)	0.9	146,000	116,001	2042/6/20
第182回利付国債 (20年)	1.1	130,000	106,211	2042/9/20
第183回利付国債 (20年)	1.4	135,000	115,272	2042/12/20
第184回利付国債 (20年)	1.1	99,000	79,997	2043/3/20
第185回利付国債 (20年)	1.1	128,000	102,823	2043/6/20
第186回利付国債 (20年)	1.5	131,000	112,058	2043/9/20
第187回利付国債 (20年)	1.3	84,000	69,109	2043/12/20
第188回利付国債 (20年)	1.6	117,000	100,772	2044/3/20
第189回利付国債 (20年)	1.9	110,000	99,101	2044/6/20
第190回利付国債 (20年)	1.8	119,000	104,961	2044/9/20
第191回利付国債 (20年)	2.0	90,000	81,801	2044/12/20
第192回利付国債 (20年)	2.4	95,000	91,726	2045/3/20
第193回利付国債 (20年)	2.5	95,000	92,921	2045/6/20
第194回利付国債 (20年)	2.7	25,000	25,162	2045/9/20
小 計		33,348,000	29,897,320	
地方債証券				
第781回東京都公募債	0.16	100,000	97,591	2028/6/20
第26回神奈川県公募債 (20年)	1.477	20,000	19,599	2034/6/20
第6回大阪府公募債 (20年)	1.98	50,000	51,377	2030/9/13

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
地方債証券	%	千円	千円	
平成28年度第2回京都府公募債 (15年)	0.21	50,000	46,798	2031/4/22
第2回兵庫県公募債 (15年)	1.51	100,000	100,700	2026/12/28
第4回静岡県公募債 (20年)	2.29	100,000	101,838	2027/3/19
平成31年度第1回愛知県公募債 (10年)	0.09	100,000	96,204	2029/4/26
平成29年度第7回広島県公募債	0.2	100,000	97,959	2028/3/23
第4回埼玉県公募債 (10年)	0.995	100,000	94,284	2034/5/19
第10回千葉県公募債 (20年)	1.8	100,000	101,842	2031/8/18
令和4年度第1回長野県公募債 (10年)	0.299	100,000	92,367	2032/4/23
第24回群馬県公募債 (10年)	0.08	100,000	98,237	2031/8/18
令和4年度第2回熊本県公募債 (5年)	0.11	140,400	132,375	2027/7/29
平成24年度第2回福井県公募債	1.711	100,000	100,682	2032/12/21
令和元年度第2回徳島県公募債	0.09	100,000	95,240	2029/11/28
令和元年度第3回岡山県公募債 (10年)	0.05	100,000	94,531	2030/3/27
小 計		1,460,400	1,421,625	
特殊債券 (除く金融債)				
第348回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.145	100,000	97,666	2028/5/31
小 計		100,000	97,666	
普通社債券 (含む投資法人債券)				
第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	93,898	2030/12/20
第463回中国電力株式会社社債	1.061	100,000	95,695	2031/10/24
第33回道路債	2.91	100,000	108,935	2034/6/20
第23回国際協力銀行債券	2.09	100,000	100,156	2025/12/19
第101回都市再生債券	0.935	100,000	98,290	2029/11/20
第34回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.47	18,401	18,374	2046/11/10
第55回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.41	20,603	20,464	2046/12/10
第36回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.42	19,818	19,709	2047/1/10
第39回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	21,295	21,144	2047/4/10
第36回ソニー株式会社無担保社債	0.3	100,000	95,734	2029/10/10
第15回株式会社デンソー無担保社債	0.245	100,000	98,637	2027/6/18
第21回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.22	100,000	98,711	2027/6/2
第80回三菱商事株式会社無担保社債	1.485	100,000	100,657	2028/9/8
第32回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.967	100,000	98,112	2029/6/20
第87回三井不動産株式会社無担保社債	1.311	100,000	94,217	2034/5/30
第118回三菱地所株式会社無担保社債	0.27	100,000	99,169	2026/12/18
第93回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.633	100,000	100,725	2026/12/22
第52回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.52	100,000	95,500	2030/5/1
第38回KDDI株式会社無担保社債	1.071	100,000	96,521	2031/12/5
第50回大阪瓦斯株式会社無担保社債	0.39	100,000	97,905	2028/6/2
第7回株式会社ファーストリテイリング無担保社債	0.405	100,000	97,949	2028/6/6
小 計		1,780,117	1,750,503	
合 計		36,688,517	33,167,116	

(注) 株式、新株予約権証券および株式の性質を有するオプション証券等の組み入れはありません。

(注) 永久債は、実質的な償還日を記載しています。

○投資信託財産の構成

(2025年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	33,167,116	97.9
コール・ローン等、その他	705,255	2.1
投資信託財産総額	33,872,371	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	33,872,371,349
コール・ローン等	541,111,360
公社債(評価額)	33,167,116,091
未収入金	89,648,800
未収利息	67,661,502
前払費用	6,833,596
(B) 負債	458,066,779
未払金	319,975,000
未払解約金	138,091,779
(C) 純資産総額(A-B)	33,414,304,570
元本	29,090,706,489
次期繰越損益金	4,323,598,081
(D) 受益権総口数	29,090,706,489口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,486円

(注) 当親ファンドの期首元本額は26,511,945,773円、期中追加設定元本額は8,355,629,753円、期中一部解約元本額は5,776,869,037円です。

＜元本の内訳＞

東京海上・世界インデックス・バランス60<適格機関投資家限定>	6,399,033,716円
東京海上セレクション・日本債券インデックス	5,538,172,446円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	2,103,560,715円
円資産インデックスバランス<円奏会ベースック>(適格専用)	2,058,826,430円
円資産バランスファンド2019-12<適格機関投資家限定>	1,947,436,386円
円資産バランスファンド2019-05<適格機関投資家限定>	1,885,916,599円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	1,841,407,582円
東京海上・世界インデックス・バランス40<適格機関投資家限定>	1,631,151,785円
円資産バランスオープン<適格機関投資家限定>	1,409,236,400円
円資産バランスファンド2019-09<適格機関投資家限定>	1,394,966,870円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	1,033,630,326円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	732,130,297円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	559,985,473円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	307,908,135円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	225,869,278円
TMA日本債券インデックスVA<適格機関投資家限定>	15,309,910円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2040	3,399,544円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2050	1,374,390円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2070	831,105円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2060	559,102円

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2024年11月12日～2025年11月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	251,989,704
受取利息	251,989,704
(B) 有価証券売買損益	△1,700,945,923
売買益	2,894,920
売買損	△1,703,840,843
(C) 当期損益金(A+B)	△1,448,956,219
(D) 前期繰越損益金	5,357,903,725
(E) 追加信託差損益金	1,392,127,355
(F) 解約差損益金	△ 977,476,780
(G) 計(C+D+E+F)	4,323,598,081
次期繰越損益金(G)	4,323,598,081

(注) (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) (E)追加信託差損益金は、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です。

(注) (F)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

○お知らせ

2023年11月に成立した「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正の施行により、従来運用報告書の書面交付義務としていた規定が、電磁的方法を含む情報提供義務と改められることに伴い、2025年4月1日付で所要の約款変更を行いました。

TMA日本株TOPIXマザーファンド

運用報告書 第25期（決算日 2025年3月21日）

（計算期間 2024年3月22日～2025年3月21日）

ここに、法令・諸規則に基づき、当マザーファンド（親投資信託）の直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。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。

また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
21期(2021年3月22日)	16,985	57.5	3,111.20	57.8	92.3	9.4	36,847
22期(2022年3月22日)	16,895	△ 0.5	3,087.43	△ 0.8	95.0	3.7	40,448
23期(2023年3月20日)	17,335	2.6	3,164.37	2.5	98.5	1.0	40,860
24期(2024年3月21日)	25,762	48.6	4,702.41	48.6	93.2	6.5	68,105
25期(2025年3月21日)	26,468	2.7	4,826.67	2.6	94.1	5.9	78,268

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

ベンチマークはTOPIX（配当込み）です。

配当込みTOPIX（以下「TOPIX（配当込み）」といいます。）の指数値およびTOPIX（配当込み）にかかる標章または商標は、株式会社J P X 総研または株式会社J P X 総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用等TOPIX（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIX（配当込み）にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、TOPIX（配当込み）の指数値の算出もしくは公表の方法の変更、TOPIX（配当込み）の指数値の算出もしくは公表の停止またはTOPIX（配当込み）にかかる標章もしくは商標の変更もしくは使用の停止を行うことができます。J P Xは、TOPIX（配当込み）の指数値およびTOPIX（配当込み）にかかる標章または商標の使用に関して得られる結果ならびに特定日のTOPIX（配当込み）の指数値について、何ら保証、言及をするものではありません。J P Xは、TOPIX（配当込み）の指数値およびそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。また、J P Xは、TOPIX（配当込み）の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。ファンドは、J P Xにより提供、保証または販売されるものではありません。J P Xは、ファンドの購入者または公衆に対し、ファンドの説明または投資のアドバイスをする義務を負いません。J P Xは、委託会社またはファンドの購入者のニーズをTOPIX（配当込み）の指数値を算出する銘柄構成および計算に考慮するものではありません。以上の項目に限らず、J P Xはファンドの設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても責任を有しません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2024年3月21日	円 25,762	% -	4,702.41	% -	% 93.2	% 6.5
3月末	25,740	△0.1	4,699.20	△0.1	91.6	8.2
4月末	25,518	△0.9	4,656.27	△1.0	93.3	6.4
5月末	25,803	0.2	4,710.15	0.2	93.6	6.3
6月末	26,177	1.6	4,778.56	1.6	94.7	5.3
7月末	26,042	1.1	4,752.72	1.1	94.1	6.2
8月末	25,291	△1.8	4,615.06	△1.9	94.7	5.3
9月末	24,909	△3.3	4,544.38	△3.4	94.1	5.8
10月末	25,375	△1.5	4,629.83	△1.5	95.3	4.6
11月末	25,237	△2.0	4,606.07	△2.0	94.1	5.8
12月末	26,269	2.0	4,791.22	1.9	94.9	5.0
2025年1月末	26,304	2.1	4,797.95	2.0	94.8	5.1
2月末	25,313	△1.7	4,616.34	△1.8	94.8	5.3
(期 末) 2025年3月21日	26,468	2.7	4,826.67	2.6	94.1	5.9

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

○運用経過

(2024年3月22日～2025年3月21日)

■期中の基準価額等の推移

期首：25,762円

期末：26,468円

騰落率： 2.7%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・円安による企業業績拡大への期待
- ・日本経済に対するデフレ脱却期待

マイナス要因

- ・米国の景気減速懸念
- ・日銀の過度な金融引き締めへの懸念
- ・トランプ米大統領の関税強化政策に対する不透明感



(注) ベンチマークは、期首(2024年3月21日)の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) ベンチマークは、TOPIX(配当込み)です。

■投資環境

当期の国内株式市場は上昇しました。

期初、円安の進行による企業業績拡大への期待を受けて国内株式市場は上昇しました。また、日本経済のデフレからの脱却、企業ガバナンスの改善、アジア域内における日本株の相対的な魅力度の向上などにより、2024年7月初めにTOPIXは大きく上昇して、史上最高値を更新しました。その後、7月の金融政策決定会合後に行われた日銀総裁の記者会見の内容が利上げに積極的と受け止められたほか、米国の景気減速懸念により円高米ドル安が進行したことなどから、国内株式市場は歴史的な暴落となりました。しかし、日銀副総裁の発言内容が急速な利上げに慎重な姿勢を示したほか、米国では9月のFOMC(米連邦公開市場委員会)で0.5%の利下げが実施されたことなどから安心感が広がり、国内株式市場は反転して緩やかながらも上昇基調に転じました。11月に米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、関税強化への警戒や日米金融政策への思惑から、国内株式市場は期末にかけて一進一退の展開が続きました。

■ポートフォリオについて

日本の株式市場全体への投資を目的とし、TOPIX(配当込み)に連動する投資成果の達成を目標として運用を行っています。個別の銘柄選択は、市場でのウェイトが一定以上の銘柄はそのウェイト通り組み入れ、一定以下の銘柄は当社独自の業種分類と時価総額による規模分類に基づいて選定します。これにより、業種配分および企業規模などの特性がファンド全体でTOPIX(配当込み)とほぼ一致するよう調整しています。

期首の保有銘柄数は1,120銘柄でしたが、期中は設定・解約に応じたTOPIX先物と現物株式の売買を行い、期末における保有銘柄数は1,051銘柄となりました。なお、実質的な株式の組入比率はほぼ100%に維持しました。

以上の運用の結果、基準価額は2.7%上昇しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+2.7%となり、ベンチマークの騰落率+2.6%にほぼ連動しました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・特にありません

マイナス要因

- ・特にありません

○今後の運用方針

引き続き、基本方針に基づき、先物も使用しながら実質的な株式の組入比率をほぼ100%に維持し、TOPIX（配当込み）との連動性を高位に保つことを目指して運用します。

○1万口当たりの費用明細

(2024年3月22日～2025年3月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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
(株 式)	(0)	(0.002)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
合 計	1	0.003	
期中の平均基準価額は、25,664円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(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を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2024年3月22日～2025年3月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		5,052	11,838,850	1,186	2,170,558
		(5,998)	()		

(注) 金額は受渡代金です。

(注) () 内は株式分割、移転、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

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	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
内		29,733	29,574	—	—

○株式売買比率

(2024年3月22日～2025年3月21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	14,009,408千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	68,457,365千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2024年3月22日～2025年3月21日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 132	百万円 12	百万円 1,061

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは東京海上ホールディングス株式会社です。

○組入資産の明細

(2025年3月21日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
ニッスイ	20.9	25.7	23,636
マルハニチロ	3.6	5.2	17,357
サカタのタネ	2.8	3.8	13,243
ホクト	2.7	4	7,528
鉱業 (0.3%)			
住石ホールディングス	2.5	5.3	4,324
I N P E X	83.2	78.3	164,743
石油資源開発	2.9	14.9	18,729
K&Oエナジーグループ	3	2.2	7,348
建設業 (2.1%)			
ショーボンドホールディングス	3.3	3.3	16,394
ミライト・ワン	6	7.9	17,826
ベステラ	3	—	—
安藤・間	13	15.9	22,196
東急建設	10.7	12.9	10,345
コムシスホールディングス	6.3	8.4	27,720
東建コーポレーション	0.9	0.8	10,192
ヤマウラ	5.2	6.9	8,721
オリエンタル白石	22.9	26.5	10,070
大成建設	14.6	16.6	116,117
大林組	52.7	60.1	125,248
清水建設	43	50.8	70,053
長谷工コーポレーション	13.9	15.8	31,418
鹿島建設	33.6	40.3	127,791
西松建設	3.4	2.8	14,092
三井住友建設	21.9	29.6	12,905
奥村組	3.3	4.3	19,328
東鉄工業	3.1	3.3	10,345
戸田建設	16.9	22.9	21,084
熊谷組	3.9	3.9	16,087
東亜道路工業	0.7	5.9	8,956
東亜建設工業	2.8	10.4	14,372
五洋建設	22.9	28.2	20,549

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友林業	13.6	16.1	75,605
日本基礎技術	3.2	—	—
大和ハウス工業	42.4	53.8	273,357
積水ハウス	46.4	54.4	182,131
北陸電気工事	4.9	5.3	6,662
中電工	2.4	3.4	11,203
関電工	9.4	11.1	30,752
きんでん	8.8	12.8	44,416
日本電設工業	3.3	4.5	9,927
エクシオグループ	6.8	18.1	31,982
新日本空調	2.9	4.5	8,320
九電工	3.3	4.4	20,944
三機工業	4.3	5.8	19,720
日揮ホールディングス	17.2	20.7	25,885
中外炉工業	2.8	2	7,670
ヤマト	3.9	—	—
高砂熱学工業	5.4	4.9	28,032
三晃金属工業	0.9	—	—
大気社	2.5	3.7	17,945
ダイダグ	1.4	3.9	15,366
日比谷総合設備	3.6	2.8	9,366
インフロンシア・ホールディングス	17.3	16.4	19,942
レイズネクスト	5.7	4.4	7,062
食料品 (3.0%)			
ニッポン	4	6	13,296
日清製粉グループ本社	14	16.9	29,929
鳥越製粉	3.7	—	—
フィード・ワン	2.7	9.3	8,370
日本甜菜製糖	1.5	2.2	5,401
DM三井製糖ホールディングス	3.7	2.6	9,308
森永製菓	6.8	7.4	18,995
江崎グリコ	3.6	4.3	20,769
井村屋グループ	2.7	3.8	9,435
山崎製パン	11.1	12.6	37,585

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
亀田製菓	1.9	1.7	6,817
寿スピリッツ	8.5	11.4	28,916
カルビー	7.8	8.2	24,009
森永乳業	5.8	7.1	22,769
ヤクルト本社	22.7	25.8	79,747
明治ホールディングス	18.7	22	74,030
雪印メグミルク	2.9	5.3	14,336
ブリマハム	2.4	3.2	7,225
日本ハム	6	7.6	38,129
丸大食品	2.6	2.4	4,173
S Foods	2.4	3.2	8,115
伊藤ハム米久ホールディングス	2.1	1.5	5,827
サッポロホールディングス	5.6	6.3	49,921
アサヒグループホールディングス	36.3	135.7	265,089
キリンホールディングス	65.5	72.6	151,044
シマダヤ	—	4.8	8,376
宝ホールディングス	9	11.7	13,636
オエノンホールディングス	14.2	15.7	7,002
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	10.8	11.5	28,290
サントリー食品インターナショナル	10.9	12.3	61,450
ダイドーグループホールディングス	2.6	3.6	10,180
伊藤園	5.6	6.7	21,017
キーコーヒー	3.8	4.2	8,597
ユニカフェ	3.4	—	—
ジャパンフーズ	2.4	—	—
日清オイリオグループ	2	3.2	15,968
不二製油グループ本社	3.4	4.9	14,330
J-オイルミルズ	4.4	4.1	8,671
キッコーマン	10.4	60.2	89,968
味の素	37.5	42	254,646
キュービー	8.3	9.5	28,082
ハウス食品グループ本社	4.3	3.2	9,163
カゴメ	6.8	8	24,288
アリアケジャパン	1.8	2	12,880
ニチレイ	7.3	7.3	27,010
東洋水産	7.9	8.6	81,915
日清食品ホールディングス	16.5	23.1	73,781
フジッコ	3.6	2.4	3,931

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ロック・フィールド	4.3	5.3	8,596
日本たばこ産業	94.3	108.4	440,104
なとり	1.4	4.3	9,245
ユーグレナ	14.4	—	—
繊維製品 (0.4%)			
片倉工業	2.5	3	6,891
グンゼ	1.4	2	10,640
東洋紡	6	6	5,976
倉敷紡績	3	1.8	10,998
シキボウ	1.2	6.8	7,031
日本毛織	6.4	5.7	8,544
帝国繊維	2.4	3.1	8,019
帝人	13.7	16.2	22,323
東レ	103.1	136.3	142,569
日本フェルト	4.5	—	—
セーレン	4.2	5	13,115
小松マテール	2.2	5.7	4,611
ワコールホールディングス	3.6	3.6	18,864
ホギメディカル	2.7	2.9	13,978
T S I ホールディングス	11	9.3	10,676
三陽商会	0.9	2.1	6,127
ゴールドウイン	2.8	3.5	27,545
デサント	3	—	—
パルプ・紙 (0.1%)			
特種東海製紙	1.6	1.2	4,374
王子ホールディングス	57.9	62.5	40,768
日本製紙	8.8	12.1	12,801
三菱製紙	4.3	—	—
北越コーポレーション	13.5	11	13,959
大王製紙	7	9.7	8,487
レンゴー	10.1	16.9	14,116
ザ・バック	2	2.1	7,077
化学 (4.9%)			
クラレ	23	25.7	48,431
旭化成	102.4	119.8	130,162
共和レザー	3.6	—	—
レゾナック・ホールディングス	15.3	17.2	59,666
住友化学	114.7	146.5	54,498

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友精化	0.6	1.6	8,224
日産化学	7.8	9.4	43,042
クレハ	3.9	4.5	12,870
石原産業	5.1	6.7	12,696
片倉コープアグリ	2.1	—	—
日本曹達	2.5	5.2	15,490
東ソー	20.9	22.9	50,265
トクヤマ	6.3	6.3	18,436
セントラル硝子	3.4	3.7	12,617
東亜合成	7.7	7.9	11,368
大阪ソーダ	1.9	8	13,144
デンカ	5.6	5.7	12,728
信越化学工業	144.5	163.9	732,305
日本カーバイド工業	1.8	4.6	8,951
堺化学工業	2.5	2.9	8,247
エア・ウォーター	15.1	16	31,800
日本酸素ホールディングス	15.5	18.1	86,481
日本パーカライズニング	7.6	9.2	11,803
ステラ ケミファ	2.4	1.8	7,488
日本触媒	1.9	9.2	17,006
カネカ	3.5	3.1	12,065
三菱瓦斯化学	11.4	14.9	36,586
三井化学	12.6	16.4	58,925
J S R	17.6	—	—
東京応化工業	9	9.7	32,465
三菱ケミカルグループ	114.4	132.5	104,714
KHネオケム	4.3	6.1	15,744
ダイセル	24.2	21.6	29,646
住友ベークライト	2.2	5.6	19,874
積水化学工業	30.8	36.5	96,907
日本ゼオン	10	13.1	20,822
アイカ工業	3.1	3.7	12,543
UBE	6.9	8.5	19,592
タキロンシーアイ	3.3	—	—
旭有機材	2.6	2.5	9,825
タイガースポリマー	4.4	—	—
ミライアル	1.9	—	—
日本化薬	8.6	14.4	20,361

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ADEKA	5.2	5.6	15,744
日油	4.8	22	47,047
ハリマ化成グループ	4.8	4.8	4,252
花王	35.7	44.6	289,320
ニイタカ	1.5	—	—
三洋化成工業	1.2	0.2	810
日本ペイントホールディングス	85.6	81.9	98,116
関西ペイント	15.9	16.1	36,353
中国塗料	6.9	6.4	14,368
太陽ホールディングス	4	4	16,380
D I C	5.3	6.6	21,205
サカタインクス	6.7	6.7	13,413
a r t i e n c e	3.4	4.8	15,624
富士フィルムホールディングス	29.2	110.8	336,388
資生堂	34.4	39.4	112,270
ライオン	20.4	24.6	44,390
高砂香料工業	2.1	1.9	12,958
マンダム	4.1	6.7	8,924
ミルボン	2.6	4	12,300
ファンケル	7.1	—	—
コーセー	3.4	4	26,444
コタ	4.1	5.4	7,781
ポーラ・オルビスホールディングス	7.4	11.8	15,133
ノエビアホールディングス	1.1	1.5	6,397
エステー	3.4	3.6	5,389
長谷川香料	3	4.5	13,230
小林製薬	4.6	4.8	27,888
荒川化学工業	4.5	5.2	6,260
メック	2.7	3.2	8,352
タカラバイオ	6.5	8.3	7,104
J C U	2.8	2.9	9,874
デクセリアルズ	5.2	17.1	35,243
アース製薬	1.4	2	10,480
大成ラミック	1.8	3.2	8,105
クミアイ化学工業	8.8	10.6	8,766
日本農薬	8.9	7.6	5,768
日東電工	10.9	58.6	170,877
レック	6.4	5	6,400

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
前澤化成工業	4.2	4.7	8,765
エフビコ	3.1	4.5	13,005
天馬	2.4	2.1	7,560
信越ポリマー	5.1	6.3	9,941
ニフコ	5.3	6.3	24,129
バルカー	2.5	2.8	9,240
ユニ・チャーム	32.9	114.5	135,110
医薬品 (4.2%)			
協和キリン	19.1	21.2	45,336
武田薬品工業	140.5	162.1	737,879
アステラス製薬	146.6	159.6	238,442
住友ファーマ	15.5	19.3	13,992
塩野義製薬	20.2	60.6	137,592
日本新薬	4.9	5.2	20,982
中外製薬	49.7	57.9	398,120
科研製薬	1.8	2.9	13,676
エーザイ	19.6	24.1	104,401
ロート製薬	15.7	20.3	45,157
小野薬品工業	34.8	37.1	62,402
久光製薬	3.7	3.8	15,656
持田製薬	2	2.6	8,619
参天製薬	28.2	33.4	48,179
ツムラ	3.9	6.5	28,769
キッセイ薬品工業	2.3	3.4	13,005
生化学工業	7	7.1	5,609
栄研化学	4.5	4.5	10,377
鳥居薬品	2.1	1.9	8,987
JCRファーマ	8	12.1	6,219
東和薬品	3.1	3.4	9,526
ゼリア新薬工業	4	4.5	10,282
第一三共	140.1	171.4	634,522
杏林製薬	4.1	8.3	13,221
大幸薬品	16.4	22.7	6,605
大塚ホールディングス	32.8	45.7	373,643
大正製薬ホールディングス	3.3	—	—
ペプチドリーム	9.2	10	21,780
あすか製薬ホールディングス	4.7	3.3	7,613
サワイグループホールディングス	3.6	11.5	24,173

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
石油・石炭製品 (0.6%)			
ニチレキグループ	4.7	3.9	9,145
出光興産	82	85.2	98,789
ENEOSホールディングス	255.3	314.3	266,652
コスモエネルギーホールディングス	6.6	6.3	43,381
ゴム製品 (0.7%)			
横浜ゴム	8.9	9.8	35,240
TOYO TIRE	9.3	11.6	31,639
ブリヂストン	46	53.6	330,390
住友ゴム工業	13.7	18.1	35,647
藤倉コンポジット	1.4	5.6	8,265
オカモト	1.4	1.3	6,838
ニッタ	2.1	1.8	6,975
住友理工	2.9	5.1	9,567
三ツ星ベルト	2.1	3	12,015
バンドー化学	6.8	4	7,100
ガラス・土石製品 (0.6%)			
日東紡績	2.7	2.8	12,838
AGC	15.1	17.2	80,358
日本電気硝子	6.5	6.1	21,764
住友大阪セメント	2.9	4.3	16,408
太平洋セメント	9.6	12	47,700
日本ヒューム	7	3.9	8,502
東海カーボン	15.9	17.9	17,751
日本カーボン	1	2.7	11,421
東洋炭素	2	2	8,300
TOTO	11.1	13.6	55,256
日本碍子	18.2	18.7	36,932
日本特殊陶業	12.7	15.5	73,330
MARUWA	0.7	0.9	29,619
フジミインコーポレーテッド	5.1	6.2	12,790
ニチアス	3.7	5.1	23,470
ニチハ	2	3.4	10,574
鉄鋼 (0.9%)			
日本製鉄	74.7	95.6	332,018
神戸製鋼所	33.3	39.2	73,264
合同製鐵	0.8	2.7	11,407
JFEホールディングス	46	56	111,412

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京製鐵	7.2	7.2	12,038
共英製鋼	3.5	2.9	5,820
大和工業	3.2	3.7	31,035
大阪製鐵	2.2	1.8	5,436
淀川製鋼所	2.3	2.2	13,178
丸一鋼管	4.6	5.3	18,910
モリ工業	0.5	1.3	7,189
大同特殊鋼	10.5	11.4	14,797
山陽特殊製鋼	3.1	3.7	10,141
愛知製鋼	1.2	1.6	12,608
大平洋金属	3.4	4.7	8,770
新日本電工	21.3	31.1	9,143
三菱製鋼	4.1	5.6	9,839
エンビプロ・ホールディングス	3.9	9.3	4,510
シンニッタン	7.6	—	—
非鉄金属 (0.8%)			
日本軽金属ホールディングス	4.1	7.8	12,612
三井金属鉱業	4.9	5.4	25,126
三菱マテリアル	11.5	13.6	35,727
住友金属鉱山	19.3	24.1	83,723
DOWAホールディングス	4.2	5	24,580
古河機械金属	4.3	5.2	11,892
UACJ	3.4	3.3	17,292
古河電気工業	4	6.9	39,364
住友電気工業	57.5	66.7	185,526
フジクラ	20	21.2	126,330
タツタ電線	9.8	—	—
リョービ	4.5	3.4	7,973
金属製品 (0.5%)			
トーカロ	4.9	6.9	12,247
SUMCO	28.9	36.9	42,693
東洋製織グループホールディングス	8	10.6	27,003
横河ブリッジホールディングス	4	5.4	14,191
駒井ハルテック	1.1	—	—
三和ホールディングス	15.9	19.1	94,010
文化シャッター	6.5	6.7	13,024
三協立山	5.4	7.1	4,402
LIXIL	25.7	25.1	46,560

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ノーリツ	4.9	3.4	6,235
長野製作所	1.3	2.3	4,370
リンナイ	8.1	9.8	35,211
日東精工	9.7	12.4	7,626
東プレ	5	5.5	10,879
高周波熱錬	7.3	6.6	6,718
サンコール	2.6	—	—
パイオラックス	4.6	5.2	12,916
日本発條	13	17.7	30,744
三益半導体工業	2.6	—	—
機械 (5.7%)			
日本製鋼所	4.5	6.1	37,033
三浦工業	6	8.7	26,917
タクマ	6.2	10.1	18,674
オークマ	1.6	4.2	15,141
芝浦機械	2.7	3.1	12,090
アマダ	22.2	24	37,128
アイダエンジニアリング	6.1	5.2	4,466
F U J I	5.5	5.7	12,708
牧野フライス製作所	2.1	2.2	25,872
オーエスジー	6	7.8	13,431
旭ダイヤモンド工業	10	9.4	8,347
DMG森精機	10	12.6	39,816
ディスコ	7.7	9.1	305,942
日東工器	3.1	1.7	3,325
富士ダイス	1.9	3.9	3,186
リケンNPR	1.4	3.6	9,640
島精機製作所	3.2	6.4	6,080
日阪製作所	5.3	5.2	5,304
ナブテスコ	9.5	11.9	29,726
SMC	4.8	5.5	308,330
ユニオンツール	1.3	1.6	6,976
オイレス工業	4.4	4.2	10,269
サトーホールディングス	4.1	4.2	9,025
小松製作所	75.6	92.2	425,410
住友重機械工業	8.7	11	35,915
日立建機	7.1	8.2	34,800
巴工業	2.4	1.5	6,202

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
井関農機	3.9	5.5	6,534
TOWA	1.9	7.7	12,989
ローツェ	1.2	11.1	18,331
タカキタ	8.1	—	—
クボタ	84.5	95.6	184,794
月島ホールディングス	4.9	6.7	11,684
帝国電機製作所	2.9	2.7	8,167
新東工業	3.8	5	4,375
小森コーポレーション	6.5	5.6	7,184
鶴見製作所	3.2	2	6,810
酒井重工業	0.4	3.1	7,077
荏原製作所	6.4	39.2	93,080
西島製作所	4.5	3.4	7,524
ダイキン工業	19.3	24.2	413,941
オルガノ	2	3.4	23,834
栗田工業	9.3	10.8	53,578
椿本チエイン	2.2	6.3	12,436
ダイフク	27.4	32.2	122,102
タダノ	10.2	15.9	18,491
フジテック	5.2	6.2	37,801
CKD	5.2	6.5	14,469
平和	3.9	5.9	14,602
SANKYO	18.5	22.4	51,968
日本金銭機械	5.9	5.5	6,253
フクシマガリレイ	1.8	3.8	10,769
竹内製作所	3.8	4.1	22,304
アマノ	3.8	5.2	20,566
グローリー	4.2	5.4	15,133
大和冷機工業	5.9	4.5	8,068
セガサミーホールディングス	14.7	17.1	51,522
ホシザキ	9.4	12.1	78,202
大豊工業	6.5	8.8	5,737
日本精工	23.8	21	14,277
NTN	40.1	48.5	12,420
ジェイテクト	11.1	14.7	17,250
不二越	1.8	1.4	5,089
日本トムソン	6.5	13.8	7,051
THK	8.9	11.1	42,834

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ユースイン精機	5.6	7.3	4,934
キッツ	7.8	9	11,205
マキタ	19.1	23.2	124,328
カナデビア	17	18.7	18,120
三菱重工業	28.3	327.6	941,686
I H I	13	15.3	170,977
スター精密	4.8	5	10,455
電気機器 (17.6%)			
キオクシアホールディングス	—	9.3	27,621
日清紡ホールディングス	9.1	16.3	15,336
イビデン	9.3	11.3	48,092
コニカミノルタ	32.8	43.2	22,870
ブラザー工業	20.7	25.2	71,580
ミネベアミツミ	26.8	32.4	74,795
日立製作所	78	474.3	1,786,688
三菱電機	177.9	189.9	546,532
富士電機	9.8	11.6	75,446
安川電機	18.6	20.5	85,915
明電舎	4	3.9	17,277
KOKUSAI ELECTRIC	6.7	13.8	40,020
ソシオネクスト	11.9	19.6	40,532
東芝テック	2	3.3	9,461
マブチモーター	6.6	7.4	17,726
ニデック	38.5	82.4	224,004
東光高岳	3.2	3.6	7,570
ダイヘン	2.2	2.3	15,847
JVCケンウッド	13	16.3	21,613
オムロン	13.9	17	75,055
日東工業	3.5	3.6	12,186
ジーエス・ユアサ コーポレーション	7.1	8.8	22,484
メルコホールディングス	1.5	2.2	5,117
テクノメディカ	3	2.8	5,068
日本電気	21.7	26.6	416,689
富士通	15.5	171.5	519,302
沖電気工業	6	12.2	12,688
サンケン電気	1.7	2.2	16,385
アイホン	2.8	2.8	7,644
ルネサスエレクトロニクス	105.4	142.6	327,837

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セイコーエプソン	19.2	23.6	59,118
ワコム	15.2	16.8	10,416
アルバック	3.8	4.4	24,235
アクセル	1.1	3.3	4,016
E I Z O	2	2.5	5,512
日本信号	5.3	4.8	4,387
能美防災	2.7	3.4	11,152
ホーチキ	3.9	3	7,593
エレコム	6.2	4.9	8,339
パナソニック ホールディングス	189.4	220.2	412,875
シャープ	27.3	27.5	27,203
アンリツ	11.2	14	19,460
富士通ゼネラル	4.7	5.6	15,523
ソニーグループ	113.2	636.2	2,406,108
TDK	25.2	162.6	258,452
アルプスアルパイン	13.8	14.2	22,585
日本トリム	1.7	2	7,940
ローランド ディー. ジー.	0.6	—	—
フォスター電機	5	4.8	6,720
ヨコオ	2.8	4.1	6,162
ホシデン	5.9	7.1	14,775
ヒロセ電機	2.3	2.7	48,856
日本航空電子工業	3.9	6.2	17,155
アイコム	2.2	1.5	4,467
横河電機	17.3	21.1	64,228
アズビル	10.7	50.2	61,294
日本光電工業	6.9	16.8	35,061
堀場製作所	3.3	3.7	37,980
アドバンテス	47.1	58.5	473,733
キーンエンス	16	18.4	1,127,920
日置電機	1.2	1.4	10,136
シスメックス	13.8	47.4	135,232
日本マイクロニクス	2.9	3.8	15,504
OBARA GROUP	1.9	1.5	5,167
コーセル	6.6	7.6	8,261
イリソ電子工業	1.9	3.3	9,015
オブテックスグループ	4.5	6.1	11,053
千代田インテグレ	2.4	2.1	6,373

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
レーザーテック	7.3	7.4	103,489
スタンレー電気	10.6	10.3	30,529
ウシオ電機	7.8	7.9	16,313
日本セラミック	3.1	3.5	10,370
図研	2.5	2.3	10,534
日本電子	4.3	4.7	22,889
カシオ計算機	12.3	12.7	15,697
ファナック	76.6	88.8	388,766
ローム	28.7	33.4	52,438
浜松トホニクス	12	30.4	47,652
三井ハイテック	1.9	13.1	9,759
新光電気工業	5.8	5.9	36,161
京セラ	96	112.4	194,676
太陽誘電	8	9.5	24,339
村田製作所	143.2	162.2	405,418
双葉電子工業	3.5	8.6	4,773
ニチコン	6.3	10.4	13,530
日本ケミコン	3.9	7.3	6,723
KO A	4.7	10.1	10,079
小糸製作所	17.9	18.8	38,248
ミツバ	8.2	9.2	7,958
S C R E E Nホールディングス	5.8	8	86,840
キャノン電子	3.6	3.1	7,877
キャノン	78.2	91.2	443,596
リコー	37.4	47.1	77,950
象印マホービン	4.7	7.1	11,104
東京エレクトロン	33.8	39.1	874,471
イノテック	2.9	4.8	6,681
輸送用機器 (7.4%)			
トヨタ紡織	5.9	7.4	15,532
ユニプレス	7.3	6.2	7,105
豊田自動織機	13.5	15.7	217,131
モリタホールディングス	6.1	5.4	11,701
デンソー	130.3	179	358,447
東海理化電機製作所	4.8	6.3	14,912
川崎重工業	13.7	14.4	137,304
日産自動車	223.4	238.7	100,970
いすゞ自動車	46.4	56.8	115,048

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トヨタ自動車	877.9	980.2	2,788,178
日野自動車	24.2	—	—
三菱自動車工業	67.6	78.7	34,871
武蔵精密工業	6.1	—	—
日産車体	4.9	5	5,350
新明和工業	7.4	8.4	12,541
極東開発工業	4.3	4.1	10,434
トピー工業	3.3	3.1	7,161
ティラド	2	1.1	4,312
NOK	5.6	6.4	15,161
フタバ産業	7.2	11.6	9,604
カヤバ	2.6	4.6	14,099
プレス工業	16.5	16.7	10,020
アイシン	11.7	38.2	71,262
マツダ	53.3	59.1	63,384
今仙電機製作所	3.6	—	—
本田技研工業	385.1	437.3	657,261
スズキ	29.5	149.5	281,433
SUBARU	50.1	56.9	164,497
ヤマハ発動機	70.8	79.8	97,794
エクセディ	3.8	3.3	15,807
豊田合成	4.6	6	16,398
愛三工業	7.3	6.5	13,910
ヨロズ	4.4	5.4	5,778
エフ・シー・シー	4.9	5.4	17,982
シマノ	6.4	7.9	175,064
テイ・エス テック	6.6	6.8	12,056
精密機器 (2.1%)			
テルモ	47.6	121.9	337,663
クリエートメディック	2.5	—	—
島津製作所	20.2	25.9	103,574
ブイ・テクノロジー	2.7	2.8	6,613
東京計器	1.3	2.5	9,375
東京精密	3.6	4.2	36,031
マニー	6	10.5	14,311
ニコン	23	29.1	47,898
トプコン	9.1	11.2	32,177
オリンパス	99.1	102.5	199,875

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
理研計器	1.5	3.6	10,310
タムロン	2.5	3.6	12,924
HOYA	31.8	36	632,700
朝日インテック	19.1	23.1	55,451
シチズン時計	20.8	17.2	16,219
メニコン	6.4	8.7	11,536
セイコーグループ	3.7	3.5	15,225
ニプロ	12.2	15.4	20,674
その他製品 (3.0%)			
パラマウントベッドホールディングス	4	5.3	13,780
バンダイナムコホールディングス	43.7	50.3	263,622
アイフイスジャパン	2.7	—	—
パイロットコーポレーション	2.2	3.3	14,018
フジシールインターナショナル	3.4	5	13,920
タカラトミー	7.5	8.6	30,684
広済堂ホールディングス	5	12	6,576
タカノ	2.5	—	—
TOPPANホールディングス	18.8	24.3	104,587
大日本印刷	17.1	37	80,882
N I S S H A	5	5.2	7,628
アシックス	14.3	69.3	221,621
小松ウオール工業	2.3	3.5	5,351
ヤマハ	10.5	32.8	40,688
クリナップ	8.7	5	3,430
ビジョン	10.4	12.3	22,084
キングジム	6.7	3	2,583
リントック	2.9	3.8	10,932
イトーキ	9.7	5.2	8,866
任天堂	100.5	116.6	1,270,357
三菱鉛筆	4.2	3.5	9,292
タカラスタンダード	3.8	5.8	10,556
コクヨ	5.2	8.5	24,433
オカムラ	6.5	6.3	12,807
美津濃	2.5	2.2	17,314
電気・ガス業 (1.3%)			
東京電力ホールディングス	145.3	159	73,648
中部電力	56.4	63.4	109,428
関西電力	61.5	91.3	172,876

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
中国電力	27.3	32.9	31,225
北陸電力	15.8	20.7	19,551
東北電力	41.9	49.9	57,010
四国電力	14	17.5	22,181
九州電力	36.5	43.6	61,127
北海道電力	21.8	22.8	19,193
沖縄電力	7	7.1	6,901
電源開発	12	12.5	33,662
レノバ	7.1	9.1	6,269
東京瓦斯	33.8	35	175,175
大阪瓦斯	31.5	35.7	124,664
東邦瓦斯	6.5	6.9	29,000
北海道瓦斯	3.6	12.4	6,770
西部ガスホールディングス	2.3	3.2	5,545
静岡ガス	5.7	4.6	5,248
陸運業 (2.4%)			
東武鉄道	16.9	19.5	52,806
相鉄ホールディングス	5.2	7.8	18,045
東急	43.1	50.6	88,954
京浜急行電鉄	21.5	25.2	39,790
小田急電鉄	26.7	30.6	47,368
京王電鉄	8.2	10.2	40,310
京成電鉄	10.2	34.1	51,593
富士急行	2.8	4.9	11,118
東日本旅客鉄道	29.2	101.1	305,322
西日本旅客鉄道	20	44.8	136,057
東海旅客鉄道	61.6	69.1	205,434
東京地下鉄	—	32.1	63,445
西武ホールディングス	20.7	20.8	75,982
西日本鉄道	3.7	7.5	16,560
ハマキョウレックス	1.4	11.7	15,607
近鉄グループホールディングス	15.9	20	68,180
阪急阪神ホールディングス	20.6	24.4	99,112
南海電気鉄道	7.2	8.6	22,269
京阪ホールディングス	8.9	10.8	37,519
名古屋鉄道	15.7	19.4	35,162
ヤマトホールディングス	20.5	22.4	45,001
山九	4.3	4.7	29,821

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	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	10	14.5	22,518
トナミホールディングス	0.6	0.7	7,238
ニッコンホールディングス	4.7	11.1	29,681
福山通運	2.4	2.4	9,144
セイノーホールディングス	9.9	8.1	18,901
C&Fロジホールディングス	3.6	—	—
九州旅客鉄道	10.3	14	53,018
SGホールディングス	29	30.9	50,073
NIPPON EXPRESSホールディングス	5.5	20.2	56,216
海運業 (0.7%)			
日本郵船	46.1	38.8	202,924
商船三井	35.2	36	197,388
川崎汽船	13.6	43.2	93,830
飯野海運	8.9	11.6	12,412
空運業 (0.3%)			
日本航空	39.7	42	112,476
ANAホールディングス	44	49.4	142,543
倉庫・運輸関連業 (0.1%)			
三菱倉庫	3.5	21.4	21,785
三井倉庫ホールディングス	2.5	2.3	18,515
住友倉庫	5.1	5.3	14,951
東陽倉庫	1.6	—	—
安田倉庫	5.3	4.4	7,823
上組	7.6	8.3	29,523
キムラユニティ	3.5	—	—
キューソー流通システム	3.6	3.2	6,300
エアアイテイ	3.9	5.5	9,251
情報・通信業 (7.4%)			
NECネットエスアイ	6.6	—	—
システナ	33.7	36.5	13,286
デジタルアーツ	1.7	1.9	12,236
日鉄ソリューションズ	2.3	6.6	26,928
T I S	17	19.9	84,276
テクミラホールディングス	7.5	—	—
グリーホールディングス	11.5	10.9	6,016
コーエーテクモホールディングス	10.3	13.8	28,600
三菱総合研究所	0.3	1.7	8,432
ブレインパッド	6.2	5.4	5,988

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
KL a b	11.7	—	—
ポルトトゥウィンホールディングス	5.2	10.3	4,202
ネクソン	38.3	41.2	86,169
エイチーム	8.4	5.7	5,643
コロブラ	9.8	11.4	5,608
サイバーリンクス	3.5	—	—
CARTA HOLDINGS	2.9	4.4	6,261
SHIFT	1.2	20.8	25,823
ティーガイア	3.1	—	—
セック	0.6	1.6	7,728
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	4.4	5.5	16,395
GMOペイメントゲートウェイ	3.5	4.5	35,964
ザッパラス	6.6	—	—
インターネットイニシアティブ	9.9	11.2	28,386
ラクス	9	9.9	20,106
チェンジホールディングス	5.6	7.4	10,567
マネーフォワード	4.3	5.2	22,219
電算システムホールディングス	2.5	3.1	8,069
Appier Group	6.2	8.5	12,401
ビジョナル	—	2.6	20,280
フェイス	2.5	—	—
野村総合研究所	34.9	40.4	199,091
CEホールディングス	6	—	—
日本システム技術	0.6	3.6	6,570
インテージホールディングス	4.7	2.3	3,907
東邦システムサイエンス	1	3.2	4,140
ラクスル	6.8	7.1	7,838
メルカリ	10.4	11.8	31,075
ウイングアーク1st	1.6	2.7	9,706
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	3.1	6.2	6,293
Sansan	7.6	6.7	13,467
JMDC	3.1	3.1	8,774
フジ・メディア・ホールディングス	12.2	19.5	45,756
オービック	5.1	33.7	147,639
ジャストシステム	3.4	3.1	10,989
L I N E ヤフー	229.7	296.3	154,401
トレンドマイクロ	7.6	9.9	101,128
日本オラクル	3	3.5	49,787

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フューチャー	5.6	6.5	11,726
CAC Holdings	3.9	4.1	8,286
SBテクノロジー	2.8	—	—
オービックビジネスコンサルタント	3.2	3.2	22,784
大塚商会	8.6	20.3	66,421
サイボウズ	4	3.9	10,744
電通総研	2.6	2.3	14,352
デジタルガレージ	3.2	3.5	17,132
ウエザーニューズ	1.1	2.7	9,166
ビジネスエンジニアリング	0.3	1.4	5,341
日本エンタープライズ	22.7	—	—
ネットワンシステムズ	6.9	—	—
アルゴグラフィックス	2.6	2.2	11,352
エイベックス	5.3	6.8	9,016
B I P R O G Y	5.9	6.6	29,759
都築電気	0.8	2.8	6,636
TBSホールディングス	7.4	9.1	39,685
日本テレビホールディングス	12	15.7	48,591
テレビ朝日ホールディングス	5.1	4.9	12,759
スカパーJ SATホールディングス	17.6	15.3	17,227
テレビ東京ホールディングス	2.5	2.2	8,184
U-NEXT HOLDINGS	1.8	8.7	15,146
日本電信電話	4,778.6	5,469	814,881
KDDI	123.7	135.8	659,988
ソフトバンク	255.7	2,946.8	637,098
光通信	1.8	2.1	82,824
GMOインターネットグループ	7	7.5	24,360
KADOKAWA	8.8	10.1	36,551
ゼンリン	6.6	6.2	6,255
松竹	1.1	1.4	17,430
東宝	9.5	11.6	85,782
東映	0.6	3.3	17,490
NTTデータグループ	49.6	48.9	135,330
ビジネスブレイン太田昭和	2.9	3.5	8,932
DTS	3.2	4.3	18,382
スクウェア・エニックス・ホールディングス	7.9	9.4	66,420
カブコン	15.2	37.5	137,475
S C S K	12.3	15.4	59,120

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
NSW	0.7	3.1	9,021
アイネス	4	4.4	7,867
TKC	2.1	3.4	13,158
富士ソフト	3.8	5.2	50,783
NSD	5.5	7	23,982
コナミグループ	6.4	7.1	125,634
福井コンピュータホールディングス	0.7	2.9	9,990
JBCCHホールディングス	0.9	2	9,090
ソフトバンクグループ	79.4	91.8	730,728
卸売業 (6.7%)			
リョーサン菱洋ホールディングス	—	3	7,800
高千穂交易	0.3	1.2	5,154
伊藤忠食品	0.8	0.6	4,686
エレマテック	4.3	—	—
東京エレクトロン デバイス	1.4	2.8	8,792
双日	19.8	22.2	77,500
アルフレッサ ホールディングス	14.8	16.5	35,301
横浜冷凍	7.9	12.8	11,532
ラサ商事	2	5.7	8,823
アルコニックス	2.9	5.3	8,400
神戸物産	12.7	15.1	51,883
あい ホールディングス	3.4	4.7	9,804
ダイワボウホールディングス	6.8	8.2	21,057
マクニカホールディングス	4.3	16.1	31,612
バイタルケーエスケー・ホールディングス	3.4	4.3	5,263
レスター	3.1	1.5	3,744
OCHIホールディングス	2.1	—	—
TOKAIホールディングス	7.9	10.7	10,400
シップヘルスケアホールディングス	5.4	7.4	14,992
明治電機工業	2.9	4.5	7,191
コマダホールディングス	5.6	5.5	15,581
佐鳥電機	0.6	2.8	4,888
エコートレーディング	3.7	—	—
伯東	0.6	1.9	8,531
ナガイレーベン	2.6	4.3	8,591
三菱食品	1.9	2.1	10,584
松田産業	2.4	2.4	8,616
第一興商	6.6	9.6	16,320

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メディカルホールディングス	15.3	18.2	43,434
アズワン	2.4	6.1	14,542
尾家産業	2	—	—
ドウシシャ	3.2	4	8,500
リックス	0.4	1.5	4,830
橋本総業ホールディングス	4.3	4.1	5,289
日本ライフライン	6.7	7.5	11,820
進和	2.9	2.1	6,394
オーハシテクニカ	3.9	3.9	7,741
白銅	2.4	3.5	8,256
伊藤忠商事	114.1	131.5	953,243
丸紅	140	160.2	407,789
長瀬産業	5.9	7.4	20,886
豊田通商	14.8	57.5	153,640
兼松	6.7	9.7	25,714
三井物産	127.9	287.1	859,146
日本紙パルプ商事	1.1	11.4	7,011
山善	6.4	7.1	9,698
住友商事	102.3	117.3	424,977
内田洋行	1.2	1.3	10,075
三菱商事	335.7	360.7	1,005,270
キャノンマーケティングジャパン	3.4	2.9	14,923
西華産業	3	1.8	8,739
菱洋エレクトロ	2.7	—	—
東京産業	5	9.1	6,706
阪和興業	3.2	3.6	19,008
岩谷産業	4	20.6	32,578
アステナホールディングス	12.3	17	7,854
三愛オブリ	4.6	5.9	10,637
稲畑産業	3.9	5.2	17,030
ワキタ	6.5	5.3	9,508
東邦ホールディングス	3.5	5.1	22,021
サンゲツ	4	4.8	14,236
シナネンホールディングス	1	1	6,440
伊藤忠エネクス	5.8	5.5	9,152
サンリオ	5	16.5	115,830
リョーサン	2.9	—	—
三信電気	2.7	3.7	7,988

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
モスフードサービス	2.8	2.9	10,425
加賀電子	2.3	5.4	15,136
ゾーダニッカ	1.9	6.3	7,106
立花エレテック	2.6	2.3	5,915
フォーバル	4.7	3.1	4,764
PAL TAC	2.1	2.8	11,541
トラスコ中山	4.4	6	12,318
オートバックスセブン	5	4.7	7,097
加藤産業	2	2.6	12,727
杉本商事	2.5	4.1	5,535
因幡電機産業	3	4.6	18,372
ミスミグループ本社	25.6	30.1	78,771
スズケン	6	6.2	31,427
ジェコス	5.2	5.5	5,956
グローセル	2.8	—	—
小売業 (4.4%)			
ローソン	4.2	—	—
サンエー	1.6	4.1	12,997
エービーシー・マート	6.4	7.8	21,968
ハードオフコーポレーション	4.3	4.1	7,904
アスクル	4.2	6.1	9,674
ゲオホールディングス	4.3	4.1	7,507
アダストリア	2.9	3.7	10,896
ジーフット	8.1	—	—
エディオン	5.9	4.4	8,320
あみやき亭	1.8	3.8	6,289
ハニースホールディングス	3.8	4.3	7,168
ジンズホールディングス	2	1.9	12,882
ビックカメラ	8.6	12	19,002
DCMホールディングス	7.1	8.4	11,793
MonotaRO	24.5	28.2	77,930
J. フロント リテイリング	20.7	23.8	44,851
ドトール・日レスホールディングス	4.6	4.7	11,627
マツキヨココカラ&カンパニー	30.5	34.7	81,770
ブロンコビリー	0.6	2.6	9,867
ZOZO	10.9	14.6	64,648
トレジャー・ファクトリー	3.4	3.2	5,734
物語コーポレーション	2.8	4.6	15,732

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三越伊勢丹ホールディングス	28.4	30.2	67,300
ウエルシアホールディングス	9.9	10.1	21,987
クリエイトSDホールディングス	2.5	2.5	7,195
シュッピン	4.4	7.1	7,710
オイシックス・ラ・大地	3.4	5.4	7,155
ジョイフル本田	4.6	6.8	13,491
すかいらくホールディングス	22.6	26.8	82,168
ヨシックスホールディングス	0.8	3.1	8,881
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	5.5	7.9	6,604
あさひ	3.5	5.3	7,791
コスモス薬品	1.7	4	29,152
トーエル	2.4	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	174.6	216.9	478,806
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	12.6	15.6	20,950
ツルハホールディングス	3.6	3.3	31,049
サンマルクホールディングス	2.9	4.3	10,470
トリドールホールディングス	5.2	5.9	23,600
クスリのアオキホールディングス	5.2	5.2	17,222
力の源ホールディングス	1.9	3.3	5,049
FOOD & LIFE COMPANIES	10	11.1	49,517
ノジマ	5	7	17,570
カッパ・クリエイト	5.7	7	10,710
ライトオン	3.2	—	—
良品計画	18.2	23.7	93,709
パリミキホールディングス	3.4	—	—
アドヴァングループ	5.3	5.2	4,784
G-7ホールディングス	4.3	4.4	5,957
コーナン商事	2.5	2.7	10,044
エコス	2.9	4.1	8,704
バン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	34.6	39.9	162,911
西松屋チェーン	5.7	5.7	11,571
ゼンショーホールディングス	9.3	11.3	96,343
サイゼリヤ	3	3.3	14,635
魚力	2.5	1.3	3,190
ユナイテッドアローズ	3.1	3.6	7,754
ハイデイ日高	3.1	4.4	12,689
コロワイド	7	11.5	20,102
老番屋	6	8.8	8,456

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スギホールディングス	9.6	10.2	28,330
葉王堂ホールディングス	2.7	3.2	6,089
スクロール	5.4	9.8	10,103
木曽路	3.4	4.7	10,434
千趣会	14.1	14.5	3,958
上新電機	2.3	2.1	4,720
日本瓦斯	8.8	9	20,749
ロイヤルホールディングス	4.8	6.1	15,957
いなげや	3.8	—	—
チヨダ	2.8	4.5	4,905
ライフコーポレーション	2.1	5.1	9,725
AOKIホールディングス	8.5	5.3	6,895
コメリ	1.7	2.4	7,120
青山商事	6	5.4	11,556
しまむら	3.6	4.5	37,890
高島屋	12.4	29.2	35,799
松屋	6.3	6.7	6,914
エイチ・ツー・オー リテイリング	8.7	10.2	23,587
丸井グループ	13.4	12.7	34,512
アクシアル リテイリング	2	6.9	6,941
イオン	56.8	71.8	267,024
イズミ	2.7	3.5	10,976
平和堂	3.1	3.6	9,108
フジ	2.4	3.2	7,040
ヤオコー	1.6	2.1	19,368
ゼビオホールディングス	3.5	2.5	3,145
ケーズホールディングス	9.8	8.9	12,495
Genky DrugStores	1.3	2.5	7,265
ブックオフグループホールディングス	4.5	4.4	6,336
アインホールディングス	2.6	2.5	12,225
ヤマダホールディングス	57.7	37	16,128
アークランズ	3.2	8.9	14,800
ニトリホールディングス	6.6	7.1	102,950
吉野家ホールディングス	5.7	7.8	23,868
王将フードサービス	0.8	3.9	12,675
ミニストップ	3.2	4.1	7,466
アークス	3	3.9	11,536
パローホールディングス	2.8	4	9,612

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大庄	2.2	7.7	8,562
ファーストリテイリング	7.6	11	498,740
サンドラッグ	5.6	6.3	26,478
ヤマザワ	1.4	—	—
ペルーナ	10.2	8.1	7,703
銀行業 (9.9%)			
いよぎんホールディングス	17.4	22.7	41,518
しずおかフィナンシャルグループ	31.6	38.6	66,392
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	12.3	14	24,668
楽天銀行	6.2	9	62,217
京都フィナンシャルグループ	17.6	21.2	51,473
めぶきフィナンシャルグループ	72.8	84.6	63,162
東京きらぼしフィナンシャルグループ	3.7	2.9	17,603
九州フィナンシャルグループ	26	32.5	25,353
ゆうちょ銀行	167.7	143.4	233,742
コンコルディア・フィナンシャルグループ	75.9	93.7	97,026
西日本フィナンシャルホールディングス	7.6	10.7	23,336
三十三フィナンシャルグループ	0.3	3.6	9,093
第四北越フィナンシャルグループ	2.8	4.6	15,571
ひろぎんホールディングス	19.1	20.7	26,765
おきなわフィナンシャルグループ	2	3	8,091
十六フィナンシャルグループ	2.3	2.7	13,932
北國フィナンシャルホールディングス	2	2	11,900
プロクレアホールディングス	2.6	2.3	4,252
あいちフィナンシャルグループ	4.2	3.4	10,081
あおぞら銀行	11.4	12.3	26,691
三菱UFJフィナンシャル・グループ	962	1,164.1	2,591,286
りそなホールディングス	189.2	225.3	321,841
三井住友トラストグループ	55	63.8	258,198
三井住友フィナンシャルグループ	111.3	378.5	1,562,826
千葉銀行	39.5	54.1	81,961
群馬銀行	28.5	32.2	41,795
武蔵野銀行	1.4	3.1	10,462
千葉興業銀行	2.3	6.3	9,664
七十七銀行	4.8	5.3	25,487
秋田銀行	2.9	2.4	6,333
山形銀行	3.3	6.2	9,355
岩手銀行	2.9	2.2	7,194

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東邦銀行	8.2	21.4	7,597
東北銀行	1.8	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	12.2	15.1	64,280
スルガ銀行	16.2	12	16,860
八十二銀行	31.7	36.4	40,240
山梨中央銀行	4.4	4	9,048
大垣共立銀行	3.1	4.7	11,477
福井銀行	1.6	3.6	6,858
滋賀銀行	3.1	2.7	14,283
南都銀行	3.1	3.3	13,975
百五銀行	12.4	16.1	12,622
紀陽銀行	4.7	4.9	11,799
ほくほくフィナンシャルグループ	9.3	10.4	26,832
山陰合同銀行	10.5	9.1	12,667
鳥取銀行	1.8	—	—
百十四銀行	4	2.4	8,916
阿波銀行	1.8	2.6	7,878
大分銀行	1.9	2.3	8,096
宮崎銀行	1.8	2.3	7,969
佐賀銀行	2.6	4.1	9,840
琉球銀行	8.4	8.2	9,930
セブン銀行	52.6	55.3	16,379
みずほフィナンシャルグループ	210.5	245.6	1,098,077
山口フィナンシャルグループ	14.4	14.3	26,412
名古屋銀行	1.7	1.6	13,168
北洋銀行	20.5	29.5	16,402
愛媛銀行	3.9	4.8	5,568
トマト銀行	1.9	—	—
京葉銀行	11.4	9.2	8,399
栃木銀行	18.6	28.8	9,388
トモニホールディングス	14	22.4	12,118
フィデアホールディングス	3.8	4.8	7,675
池田泉州ホールディングス	35.3	35.4	15,611
証券、商品先物取引業 (0.9%)			
F P G	9.7	7.9	19,576
S B Iホールディングス	22.1	30.1	130,814
ジャフコ グループ	6.7	7	15,071
大和証券グループ本社	114.7	129.3	139,579

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
野村ホールディングス	266.8	306.4	300,578
岡三証券グループ	22.2	15.9	11,066
丸三証券	12.8	8.3	8,183
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	26.8	28.1	14,640
いちよし証券	7.2	10.8	8,413
松井証券	12	11.9	9,508
マネックスグループ	21.3	21.8	16,110
極東証券	6.2	4.3	6,888
アイザワ証券グループ	6.4	—	—
保険業 (3.5%)			
かんぽ生命保険	16.1	20.5	64,370
S O M P Oホールディングス	25.9	89.2	414,690
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	34.3	133.4	455,160
第一生命ホールディングス	76.9	85.7	393,448
東京海上ホールディングス	154.8	177.5	1,061,805
T & Dホールディングス	45.1	49.1	157,561
その他金融業 (1.1%)			
全国保証	4	4.4	26,646
ジェイリース	2.4	6.7	9,453
クレディセゾン	10.5	12.4	46,388
芙蓉総合リース	1.7	1.6	18,904
みずほリース	3.2	12.7	13,576
東京センチュリー	10.4	12.8	19,539
日本証券金融	8.8	7.8	14,578
アイフル	35.1	48.8	17,470
リコーリース	1.7	2.2	11,902
イオンフィナンシャルサービス	9.4	10.9	15,123
アコム	31.7	39	15,681
オリエントコーポレーション	7.6	12.2	10,101
オリックス	100	104	335,504
三菱HCキャピタル	63.5	87.5	92,006
日本取引所グループ	42.3	108.7	178,702
アサックス	4	—	—
NECキャピタルソリューション	2.3	1.9	7,600
不動産業 (1.8%)			
大東建託	5.7	6.1	95,953
いちご	22.7	23.6	9,251
ヒューリック	36.1	44.7	64,345

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
野村不動産ホールディングス	10.3	12.3	54,083
ブレサンスコーポレーション	2.8	—	—
オープンハウスグループ	6.5	6.9	40,385
東急不動産ホールディングス	47.5	56.5	57,601
飯田グループホールディングス	13.7	16.3	38,174
パーク24	13	15.7	31,949
三井不動産	73.3	251.9	339,183
三菱地所	105.6	104.5	246,567
平和不動産	3.4	3.9	18,720
東京建物	15.9	18.2	45,490
京阪神ビルディング	5.6	6.2	8,909
住友不動産	23.7	30.1	164,556
テーオーシー	7.4	7.8	5,116
スターツコーポレーション	3.5	4.5	18,292
空港施設	7.6	12.7	7,899
ゴールドクレスト	3.6	2.5	7,950
エスリード	2.5	2.1	9,030
AVANTIA	3.9	—	—
イオンモール	7.9	13.9	32,456
カチタス	5.6	6.8	13,702
グランディハウス	2.3	13.8	8,073
日本空港ビルデング	5.9	6.6	28,446
サービス業 (4.5%)			
MIXI	3.5	4.9	16,684
日本M&Aセンターホールディングス	32.6	30.1	19,721
UTグループ	3.9	3.9	8,790
オープンアップグループ	4.4	7.5	13,905
コシダカホールディングス	7.9	10.3	11,041
バソナグループ	3.5	2.9	6,342
エス・エム・エス	6.8	11.3	13,639
パーソルホールディングス	167	167.8	42,889
クックパッド	34	39.2	5,213
学情	3.7	3.7	6,512
スタジオアリス	2.9	2.7	5,575
NJS	2.5	1.3	5,895
総合警備保障	27	28.2	33,219
カカココム	12.9	14.8	32,064
アイロムグループ	2.6	2.3	6,405

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ディップ	3.8	5.7	12,910
キャリアデザインセンター	1.8	—	—
ベネフィット・ワン	7.7	—	—
エムスリー	34.6	39.3	67,733
アウトソーシング	11.2	—	—
ディー・エヌ・エー	7.5	8.7	30,423
博報堂DYホールディングス	19.9	20.1	22,652
ぐるなび	19	20.3	6,394
ファンコミュニケーションズ	11.4	2.2	884
WDBホールディングス	1.5	2.7	4,816
インフォマート	25	24.5	8,893
プレステージ・インターナショナル	7.7	14	9,604
クイック	3.4	4.3	8,561
電通グループ	15.9	20.5	69,474
H. U. グループホールディングス	4.7	5.1	14,111
日本空調サービス	7.3	6.4	6,643
オリエンタルランド	86.5	112.1	349,415
ダスキン	2.6	3.3	12,266
ラウンドワン	21	20.9	22,572
リゾートトラスト	7	8.4	25,158
ビー・エム・エル	2.9	2.2	6,578
リソー教育	20.9	29.5	8,142
早稲田アカデミー	4.6	4.5	9,756
ユー・エス・エス	17	37.3	54,532
サイバーエージェント	40.6	44.7	55,293
楽天グループ	146.2	137.4	123,797
テー・オー・ダブリュー	19	25.9	8,313
エン・ジャパン	4.6	5.8	9,999
テクノプロ・ホールディングス	9.7	11.8	38,350
アイ・アールジャパンホールディングス	2.5	5.5	4,158
ジャパンマテリアル	5	7.4	10,093
キャリアリンク	2.1	2.7	6,280
ライドオンエクスプレスホールディングス	4	5.8	6,119
シグマクシス・ホールディングス	2.3	8.8	8,263
リクルートホールディングス	121.5	147.9	1,211,301
エラン	7.6	7.9	5,767
日本郵政	187.5	208.6	333,029
ソラスト	8.9	17.4	8,230

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ベিকাレント	13	14.2	93,563
MS-Japan	4.5	5.7	5,814
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	6.3	7.9	21,377
アンビスホールディングス	2.7	—	—
リログループ	11.2	11.6	21,813
TREホールディングス	3.3	6.3	10,552
大栄環境	2.9	4.9	14,185
日本管財ホールディングス	3.3	2.8	7,459
共立メンテナンス	3.6	7.2	23,054
建設技術研究所	2	3.5	8,298
スバル興業	0.7	2	6,650
タナベコンサルティンググループ	1.1	3.1	4,386
東京都競馬	2.4	2.5	11,100
カナモト	4.3	4.4	14,344
トランス・コスモス	3.2	3.5	11,410
乃村工藝社	9.6	10.7	9,918

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
白洋舎	1.7	—	—	
セコム	16.1	37.3	195,675	
セントラル警備保障	2.2	2.4	6,832	
メイテックグループホールディングス	4.9	6.4	19,315	
応用地質	3.4	2.7	7,805	
船井総研ホールディングス	4.2	5.1	11,934	
ベネッセホールディングス	5.9	—	—	
イオンディライト	2.1	2.4	12,936	
ダイセキ	3.4	4.6	17,871	
ステップ	3.1	2.9	6,672	
合 計	株数・金額	24,652	34,517	73,668,751
	銘柄数<比率>	1,120	1,051	<94.1%>

(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です。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

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	百万円 4,582	百万円 —

○投資信託財産の構成

(2025年3月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 73,668,751	% 93.9
コール・ローン等、その他	4,785,462	6.1
投資信託財産総額	78,454,213	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	79,598,713,362
コール・ローン等	4,660,584,096
株式(評価額)	73,668,751,490
未収入金	293,573,700
未収配当金	114,096,182
未収利息	59,894
差入委託証拠金	861,648,000
(B) 負債	1,330,320,559
未払解約金	185,820,559
差入委託証拠金代用有価証券	1,144,500,000
(C) 純資産総額(A-B)	78,268,392,803
元本	29,571,342,519
次期繰越損益金	48,697,050,284
(D) 受益権総口数	29,571,342,519口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,468円

(注) 当親ファンドの期首元本額は26,436,131,695円、期中追加設定元本額は9,007,448,261円、期中一部解約元本額は5,872,237,437円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・日本株TOPIX	18,888,744,367円
東京海上・TOPIXインデックスファンド<適格機関投資家限定>	3,989,977,707円
東京海上・世界インデックス・バランス60<適格機関投資家限定>	2,391,708,303円
TMA日本株式インデックスVA<適格機関投資家限定>	1,381,872,948円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	652,269,383円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	407,422,817円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	402,014,539円
東京海上・世界インデックス・バランス40<適格機関投資家限定>	318,003,269円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	259,968,282円
円資産インデックスバランス<円委会ベース>(適格機関投資家専用)	233,073,171円
円資産バランスファンド2019-05<適格機関投資家限定>	179,244,845円
円資産バランスファンド2019-12<適格機関投資家限定>	177,955,027円
円資産バランスファンド2019-09<適格機関投資家限定>	126,848,438円
円資産バランスオープン<適格機関投資家限定>	118,958,763円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	25,995,766円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	17,284,894円

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

(注) 2025年3月21日現在、先物取引などに係る差入委託証拠金代用有価証券として担保に供している資産は以下の通りです。

・株式 1,521,150,000円

○損益の状況 (2024年3月22日~2025年3月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,561,290,958
受取配当金	1,552,898,383
受取利息	8,228,520
その他収益金	164,055
(B) 有価証券売買損益	534,825,083
売買益	7,884,089,507
売買損	△ 7,349,264,424
(C) 先物取引等取引損益	△ 20,945,500
取引益	686,329,600
取引損	△ 707,275,100
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,075,170,541
(E) 前期繰越損益金	41,669,440,203
(F) 追加信託差損益金	13,872,690,952
(G) 解約差損益金	△ 8,920,251,412
(H) 計(D+E+F+G)	48,697,050,284
次期繰越損益金(H)	48,697,050,284

(注) (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) (F)追加信託差損益金は、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です。

(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

東京海上・東証REITマザーファンド

運用報告書 第9期（決算日 2026年1月26日）

（計算期間 2025年1月28日～2026年1月26日）

ここに、法令・諸規則に基づき、当マザーファンド（親投資信託）の直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。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。

また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託 証券組 入比率	REIT 先物 比率	純資産 総額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
5期(2022年1月25日)	13,566	8.6	4,220.06	8.6	97.7	2.1	13,012
6期(2023年1月25日)	13,741	1.3	4,275.54	1.3	97.2	2.6	12,200
7期(2024年1月25日)	14,102	2.6	4,381.61	2.5	97.5	2.4	13,204
8期(2025年1月27日)	13,847	△ 1.8	4,301.68	△ 1.8	97.4	2.5	10,205
9期(2026年1月26日)	17,092	23.4	5,310.18	23.4	98.7	1.3	11,993

(注) REIT先物比率は、買建比率－売建比率です。

ベンチマークは東証REIT指数（配当込み）です。
 配当込み東証REIT指数（以下「東証REIT指数（配当込み）」といいます。）の指数値及び東証REIT指数（配当込み）に係る標章又は商標は、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、利用など東証REIT指数（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証REIT指数（配当込み）に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。J P Xは、東証REIT指数（配当込み）の指数値の算出若しくは公表の方法の変更、東証REIT指数（配当込み）の指数値の算出若しくは公表の停止又は東証REIT指数（配当込み）に係る標章若しくは商標の変更若しくは使用の停止を行うことができます。J P Xは、東証REIT指数（配当込み）の指数値及び東証REIT指数（配当込み）に係る標章又は商標の使用に関して得られる結果並びに特定日の東証REIT指数（配当込み）の指数値について、何ら保証、言及をするものではありません。J P Xは、東証REIT指数（配当込み）の指数値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。また、J P Xは、東証REIT指数（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。当ファンドは、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではありません。J P Xは、当ファンドの購入者又は公衆に対し、当ファンドの説明又は投資のアドバイスをする義務を負いません。J P Xは、委託会社又は当ファンドの購入者のニーズを東証REIT指数（配当込み）の指数値を算出する銘柄構成及び計算に考慮するものではありません。以上の項目に限らず、J P Xは当ファンドの設定、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責任を有しません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 組 入 比 率	R E I T 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2025年 1 月27日	円	%		%	%	%
	13,847	—	4,301.68	—	97.4	2.5
1 月 末	14,014	1.2	4,353.85	1.2	97.2	2.8
2 月 末	14,096	1.8	4,379.01	1.8	97.5	2.5
3 月 末	14,049	1.5	4,364.91	1.5	97.4	2.5
4 月 末	14,267	3.0	4,432.20	3.0	97.3	2.6
5 月 末	14,516	4.8	4,509.55	4.8	97.3	2.6
6 月 末	14,928	7.8	4,637.86	7.8	97.3	2.6
7 月 末	15,668	13.2	4,868.04	13.2	97.5	2.4
8 月 末	16,283	17.6	5,058.84	17.6	97.3	2.6
9 月 末	16,339	18.0	5,076.28	18.0	98.1	1.9
10 月 末	16,735	20.9	5,199.57	20.9	98.7	1.2
11 月 末	17,306	25.0	5,377.31	25.0	98.7	1.2
12 月 末	17,310	25.0	5,378.09	25.0	98.6	1.3
(期 末) 2026年 1 月26日	17,092	23.4	5,310.18	23.4	98.7	1.3

(注) 騰落率は期首比です。

(注) REIT先物比率は、買建比率－売建比率です。

○運用経過

(2025年1月28日～2026年1月26日)

■期中の基準価額等の推移

期首：13,847円

期末：17,092円

騰落率：23.4%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・米国の関税政策への懸念が後退したこと
- ・日本REIT市場が出遅れていた内需関連銘柄の一角として選好されたこと

マイナス要因

- ・米国による関税政策を受けて日本経済への悪影響が懸念されたこと

■投資環境

当期の日本REIT市場は上昇しました。期初、投資ファンドが日本REITの一部銘柄に対するTOB（株式公開買付）を発表したことで割安度の解消期待が高まったことから日本REIT市場は上昇しましたが、米国による関税政策を受けて日本経済への悪影響も懸念され、下落しました。期中は、一部の日本REITの決算発表で前向きな成長戦略が発表されたことや、米国の関税政策への懸念が後退したことなどを受けて、日本REIT市場は大きく上昇しました。期末には、米国で利下げ期待が高まるとともに、日本REIT市場は出遅れていた内需関連銘柄の一角として選好されて上昇し、その後、日本の金利が急騰したことなどを受けて反落しましたが、期を通じては上昇しました。

■ポートフォリオについて

ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）に連動する投資成果を目指して運用を行いました。個別の銘柄選択は、東証REIT指数に採用されている銘柄を主要投資対象とし、完全法で組み入れました。

以上の運用の結果、基準価額は23.4%上昇し、ベンチマークにほぼ連動する値動きとなりました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

ベンチマークの騰落率+23.4%に対して、基準価額の騰落率は+23.4%となり、ベンチマークにほぼ連動する動きとなりました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・特にありません

マイナス要因

- ・特にありません

○今後の運用方針

基本方針に基づき、東証REIT指数先物も利用しながら実質的なREITの組入比率をほぼ100%に維持し、ベンチマークとの連動性を高位に保つことを目指した運用を行います。



(注) ベンチマークは、期首(2025年1月27日)の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年1月28日～2026年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	0	0.002	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.002)	
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、15,459円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(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を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2025年1月28日～2026年1月26日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	口	千円	口	千円
エスコンジャパンリート投資法人	184	22,492	183	21,932
サンケイリアルエステート投資法人	268	25,670	266	25,076
S O S i L A 物流リート投資法人	418	48,805	415	48,061
東海道リート投資法人	196	21,502	159	17,306
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	1,364 (1,324)	178,471 (-)	1,278	173,386
森ヒルズリート投資法人	957	133,667	970	132,944
産業ファンド投資法人	1,527	196,645	1,518	195,144
アドバンス・レジデンス投資法人	1,732 (893)	276,539 (-)	1,523	253,331
アクティブ・プロパティーズ投資法人	1,091 (804)	169,025 (-)	814	152,418
GLP投資法人	2,739	366,180	2,793	368,896
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	422	128,428	419	124,310
日本プロロジスリート投資法人	3,544 (2,878)	360,312 (-)	2,942	361,827
星野リゾート・リート投資法人	342	85,050	361	84,984
One リート投資法人	284 (278)	36,635 (-)	235	38,316
イオンリート投資法人	1,015	132,372	1,021	131,424
ヒューリックリート投資法人	735	118,656	730	114,859
日本リート投資法人	1,065	99,364	1,082	97,447
積水ハウス・リート投資法人	2,486	200,245	2,525	201,497
トーセイ・リート投資法人	181	25,434	180	24,455
ヘルスケア & メディカル投資法人	218	25,234	203	22,911
サムティ・レジデンシャル投資法人	229	24,127	223	22,885
野村不動産マスターファンド投資法人	2,661	417,606	2,660	410,186
いちごホテルリート投資法人	135	17,391	134	17,125
ラサールロジポート投資法人	1,085	155,768	1,063	153,755
スターアジア不動産投資法人	1,535	89,769	1,526	87,024
マリモ地方創生リート投資法人	152	16,535	150	16,107
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,834	197,457	1,794	192,409
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	272	20,469	188	13,545
投資法人みらい	1,147	52,977	1,140	51,301
三菱地所物流リート投資法人	803 (662)	101,914 (-)	777	103,265
CREロジスティクスファンド投資法人	357	54,385	362	55,497
セントラル・リート投資法人	141	16,349	150	17,091
M I R A R T H 不動産投資法人	547	50,049	540	48,570
霞ヶ関ホテルリート投資法人	158	17,052	31	3,220

銘 柄		買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
国	日本ビルファンド投資法人	5,004	690,432	4,765	642,945	
	ジャパンリアルエステイト投資法人	4,287	526,441	4,262	504,692	
	日本都市ファンド投資法人	4,329	472,127	4,296	455,441	
	オリックス不動産投資法人	2,530 (1,679)	321,261 (-)	2,168	315,778	
	日本プライムリアルティ投資法人	1,868 (1,722)	231,705 (-)	1,458	218,970	
	N T T都市開発リート投資法人	836	112,969	841	113,066	
	東急リアル・エステート投資法人	545	105,343	553	103,849	
	グローバル・ワン不動産投資法人	597	81,076	617	79,305	
	ユナイテッド・アーバン投資法人	1,943	329,086	1,846	301,133	
	森トラストリート投資法人	1,610	115,783	1,600	111,597	
	インヴィンシブル投資法人	4,601	295,193	4,564	292,567	
	フロンティア不動産投資法人	1,502	129,190	1,593	134,855	
	平和不動産リート投資法人	658	94,344	619	86,214	
	日本ロジスティクスファンド投資法人	1,647 (1,220)	158,237 (-)	1,528	160,177	
	内	福岡リート投資法人	473	82,264	470	78,944
		KDX不動産投資法人	2,436	397,170	2,302	368,311
いちごオフィスリート投資法人		609	56,603	613	55,501	
大和証券オフィス投資法人		336	115,437	339	111,781	
阪急阪神リート投資法人		396	64,028	394	60,414	
スタートプロシード投資法人		137	26,031	143	26,608	
大和ハウスリート投資法人		2,010 (1,326)	336,109 (-)	1,640	313,196	
ジャパン・ホテル・リート投資法人		3,068	246,444	3,045	236,871	
大和証券リビング投資法人		1,230	126,194	1,236	123,345	
ジャパンエクセレント投資法人		710	99,482	726	99,188	
合 計	75,186 (12,786)	9,095,554 (-)	71,973	8,777,278		

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は分割、合併および償還等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

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	REIT先物取引	百万円 898	百万円 1,039	百万円 -	百万円 -

○利害関係人との取引状況等

(2025年1月28日～2026年1月26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。

○組入資産の明細

(2026年1月26日現在)

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	
	口	口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	225		226	29,199	0.2
サンケイリアルエステート投資法人	325		327	43,589	0.4
S O S i L A物流リート投資法人	506		509	65,406	0.5
東海道リート投資法人	173		210	24,423	0.2
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	350		1,760	242,176	2.0
森ヒルズリート投資法人	1,193		1,180	172,516	1.4
産業ファンド投資法人	1,857		1,866	287,364	2.4
アドバンス・レジデンス投資法人	997		2,099	357,879	3.0
アクティブ・プロパティーズ投資法人	493		1,574	227,128	1.9
GLP投資法人	3,408		3,354	481,634	4.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	514		517	174,746	1.5
日本プロロジスリート投資法人	1,767		5,247	480,100	4.0
星野リゾート・リート投資法人	429		410	104,673	0.9
On e リート投資法人	177		504	45,460	0.4
イオンリート投資法人	1,244		1,238	168,491	1.4
ヒューリックリート投資法人	896		901	156,774	1.3
日本リート投資法人	1,318		1,301	125,416	1.0
積水ハウス・リート投資法人	3,048		3,009	273,518	2.3
トーセイ・リート投資法人	221		222	32,234	0.3
ヘルスケア & メディカル投資法人	250		265	32,409	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	276		282	33,473	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	3,247		3,248	546,638	4.6
いちごホテルリート投資法人	168		169	21,564	0.2
ラサールロジポート投資法人	1,299		1,321	206,868	1.7
スターアジア不動産投資法人	1,869		1,878	115,497	1.0
マリモ地方創生リート投資法人	184		186	19,771	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2,211		2,251	265,618	2.2
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	214		298	22,439	0.2
投資法人みらい	1,397		1,404	70,200	0.6
三菱地所物流リート投資法人	350		1,038	136,912	1.1
CREロジスティクスファンド投資法人	437		432	72,144	0.6
セントラル・リート投資法人	174		165	19,404	0.2
M I R A R T H不動産投資法人	663		670	62,846	0.5
霞ヶ関ホテルリート投資法人	—		127	13,500	0.1
日本ビルファンド投資法人	5,917		6,156	877,845	7.3
ジャパンリアルエステイト投資法人	5,210		5,235	653,851	5.5
日本都市ファンド投資法人	5,260		5,293	639,923	5.3
オリックス不動産投資法人	2,021		4,062	426,103	3.6
日本プライムリアルティ投資法人	694		2,826	295,317	2.5
N T T都市開発リート投資法人	1,031		1,026	146,820	1.2
東急リアル・エステート投資法人	680		672	138,364	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人	735		715	96,453	0.8

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数		口 数	評 価 額	比 率
	口	口	口	千円	%
ユナイテッド・アーバン投資法人	2,253		2,350	423,470	3.5
森トラストリート投資法人	1,955		1,965	154,645	1.3
インヴィンシブル投資法人	5,589		5,626	365,127	3.0
フロンティア不動産投資法人	1,882		1,791	164,055	1.4
平和不動産リート投資法人	744		783	120,660	1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人	682		2,021	209,173	1.7
福岡リート投資法人	572		575	107,295	0.9
KDX不動産投資法人	2,838		2,972	502,862	4.2
いちごオフィスリート投資法人	740		736	70,288	0.6
大和証券オフィス投資法人	416		413	152,603	1.3
阪急阪神リート投資法人	484		486	79,704	0.7
スターツプロシード投資法人	176		170	35,598	0.3
大和ハウスリート投資法人	1,513		3,209	436,103	3.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人	3,727		3,750	312,375	2.6
大和証券リビング投資法人	1,498		1,492	170,386	1.4
ジャパンエクセレント投資法人	871		855	128,164	1.1
合 計	口 数 ・ 金 額		79,368	11,839,210	
	銘 柄 数 < 比 率 >		57	< 98.7% >	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

(注) 株式、新株予約権証券および株式の性質を有するオプション証券等の組み入れはありません。

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	REIT先物取引	東証REIT指数	百万円 155	百万円 -

○投資信託財産の構成

(2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 11,839,210	% 93.6
コール・ローン等、その他	810,088	6.4
投資信託財産総額	12,649,298	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,649,298,662
コール・ローン等	85,734,486
投資証券(評価額)	11,839,210,400
未収入金	618,528,903
未収配当金	103,815,390
未収利息	1,658
差入委託証拠金	2,007,825
(B) 負債	655,486,978
未払解約金	655,486,978
(C) 純資産総額(A-B)	11,993,811,684
元本	7,017,017,618
次期繰越損益金	4,976,794,066
(D) 受益権総口数	7,017,017,618口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,092円

(注) 当親ファンドの期首元本額は7,369,828,614円、期中追加設定元本額は5,674,076,802円、期中一部解約元本額は6,026,887,798円です。

<元本の内訳>

東京海上・東証REITインデックスファンド<適格機関投資家限定>	6,125,719,356円
円資産バランスファンド2019-12<適格機関投資家限定>	193,069,156円
円資産インデックスバランス<円素会ベースック>(適格機関投資家専用)	192,892,657円
円資産バランスファンド2019-05<適格機関投資家限定>	174,952,181円
円資産バランスオープン<適格機関投資家限定>	139,711,923円
円資産バランスファンド2019-09<適格機関投資家限定>	136,703,335円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	28,989,698円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	24,979,312円

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2025年1月28日～2026年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	490,517,156
受取配当金	489,544,652
受取利息	972,504
(B) 有価証券売買損益	1,579,678,442
売買益	1,647,416,182
売買損	△ 67,737,740
(C) 先物取引等取引損益	43,648,850
取引益	47,863,660
取引損	△ 4,214,810
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,113,844,448
(E) 前期繰越損益金	2,835,329,960
(F) 追加信託差損益金	3,233,883,791
(G) 解約差損益金	△3,206,264,133
(H) 計(D+E+F+G)	4,976,794,066
次期繰越損益金(H)	4,976,794,066

(注) (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) (F)追加信託差損益金は、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です。

(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

○お知らせ

2023年11月に成立した「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正の施行により、従来運用報告書の書面交付義務としていた規定が、電磁的方法を含む情報提供義務と改められることに伴い、2025年4月1日付で所要の約款変更を行いました。