

東京海上 日本株TOPIXファンド

満期償還 運用報告書（全体版） 第20期（償還日 2020年3月19日）

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（課税上は株式投資信託として取扱われます。）	
信託期間	2000年3月21日から2020年3月19日	
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	東京海上日本株TOPIXマザーファンド	「TMA日本株TOPIXマザーファンド」を主要投資対象とします。
	TMA日本株TOPIXマザーファンド	東京証券取引所第一部に上場されている銘柄を主要投資対象とします。
投資制限	東京海上日本株TOPIXマザーファンド	株式への投資割合は、制限なし 外貨建資産への実質投資割合は、20%以下
	TMA日本株TOPIXマザーファンド	株式への投資割合は、制限なし 外貨建資産への投資割合は、20%以下
分配方針	毎決算時に経費控除後の利子、配当収入および売買益などのうちから、基準価額水準等を勘案して、分配を行う方針です。	

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、「東京海上日本株TOPIXファンド」は、このたび、2020年3月19日をもって満期償還となりました。ここに、運用経過と償還の内容をご報告申し上げます。

長年のご愛顧に対し厚くお礼申し上げますと共に、今後とも当社ファンドにつきまして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			価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分	込 配	み 期	騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
	円 銭			円	%		%	%	%	百万円
16期(2016年3月22日)	9,368		0		△12.3	1,369.93	△13.3	98.5	1.6	507
17期(2017年3月21日)	10,856		0		15.9	1,563.42	14.1	97.2	2.1	457
18期(2018年3月20日)	12,070		0		11.2	1,716.29	9.8	93.8	6.2	434
19期(2019年3月20日)	11,545		0		△ 4.3	1,614.39	△ 5.9	94.9	4.8	377
(償還時)	(償還価額)									
20期(2020年3月19日)	9,242.31		—		△19.9	1,283.22	△20.5	—	—	222

(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) 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（東証株価指数）です。
TOPIXの指数値及びTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所（以下「(株)東京証券取引所」という。）の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用等TOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXの商標に関するすべての権利は(株)東京証券取引所が有しています。(株)東京証券取引所は、TOPIXの指数値の算出若しくは公表の方法の変更、TOPIXの指数値の算出若しくは公表の停止又はTOPIXの商標の変更若しくは使用の停止を行うことができます。(株)東京証券取引所は、TOPIXの指数値及びTOPIXの商標の使用に関して得られる結果並びに特定日のTOPIX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。(株)東京証券取引所は、TOPIX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、(株)東京証券取引所は、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。当ファンドは、(株)東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではありません。(株)東京証券取引所は、当ファンドの購入者又は公衆に対し、当ファンドの説明、投資のアドバイスをする義務を負いません。(株)東京証券取引所は、委託会社又は当ファンドの購入者のニーズを、TOPIXの指数値を算出する銘柄構成、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、(株)東京証券取引所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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2019年 3 月 20 日	円 銭 11,545	% —	1,614.39	% —	% 94.9	% 4.8
3 月 末	11,504	△ 0.4	1,591.64	△ 1.4	93.7	6.3
4 月 末	11,688	1.2	1,617.93	0.2	93.9	6.2
5 月 末	10,922	△ 5.4	1,512.28	△ 6.3	95.8	6.8
6 月 末	11,217	△ 2.8	1,551.14	△ 3.9	93.8	6.4
7 月 末	11,310	△ 2.0	1,565.14	△ 3.1	92.8	7.4
8 月 末	10,922	△ 5.4	1,511.86	△ 6.4	93.2	7.1
9 月 末	11,580	0.3	1,587.80	△ 1.6	92.9	7.2
10 月 末	12,150	5.2	1,667.01	3.3	93.1	7.4
11 月 末	12,376	7.2	1,699.36	5.3	92.7	7.4
12 月 末	12,549	8.7	1,721.36	6.6	97.1	3.0
2020年 1 月 末	12,280	6.4	1,684.44	4.3	97.1	3.2
2 月 末	11,011	△ 4.6	1,510.87	△ 6.4	95.6	4.9
(償還時) 2020年 3 月 19 日	(償還価額) 9,242.31	△19.9	1,283.22	△20.5	—	—

(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。

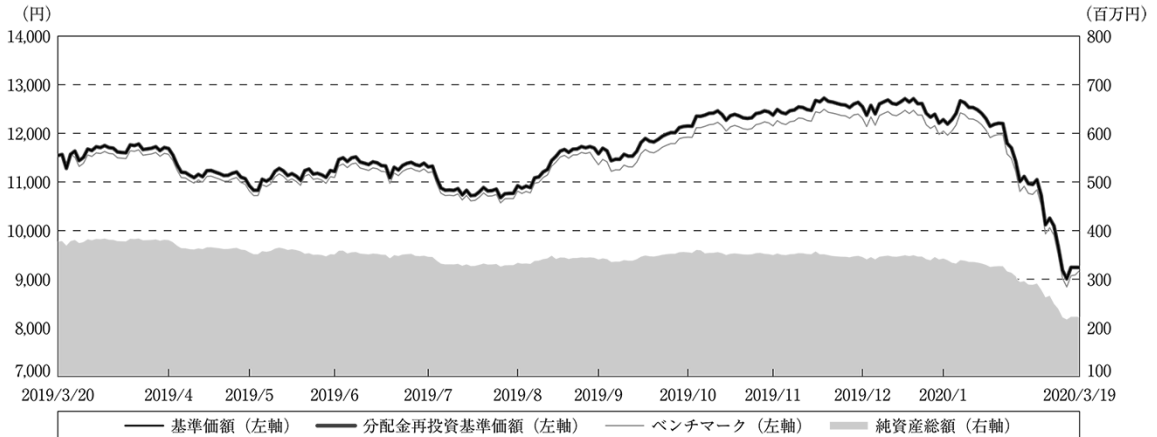
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しています。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

○運用経過

(2019年3月21日～2020年3月19日)

■期中の基準価額等の推移



期 首：11,545円

期末(償還日)：9,242円31銭(既払分配金(税込み)：－)

騰 落 率：△19.9% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)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およびベンチマークは、期首(2019年3月20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。

(注) ベンチマークは、TOPIX(東証株価指数)です。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・期中、米中の貿易問題の対立が緩和し、企業業績の改善期待が高まったこと
- ・各国中央銀行の金融緩和姿勢の継続

マイナス要因

- ・期前半、米中貿易摩擦が激化したこと
- ・新型コロナウイルスの感染拡大による景気減速懸念

■投資環境

当期、国内株式市場は、米中貿易協議の進展期待から上昇して始まりましたが、米国による対中追加関税の実施や円高の進行が嫌気されて2019年8月まで下落基調となりました。9月に入り、米中貿易協議再開の観測やECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和の再開などを受けて国内株式市場は大きく持ち直しました。

10月以降も米中貿易問題が好転の様相を見せたことで、世界経済の先行きに対して楽観的な見方が広がり、国内株式市場の上昇は続きました。また、FRB（米連邦準備制度理事会）が予想通り利下げを実施したことや、為替市場が円安傾向で推移したことも追い風となりました。

2020年1月中旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大による景気減速懸念から、国内株式市場は下落に転じ、期末にかけては、欧州・米国でも新型コロナウイルスの感染が拡大したことや原油価格の下落などが悪材料視されて、急落しました。

■ポートフォリオについて

<東京海上日本株TOPIXファンド>

「TMA日本株TOPIXマザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持しました。

当ファンドの基準価額は、マザーファンドの値動きを反映し、19.9%下落しました。

<TMA日本株TOPIXマザーファンド>

日本の株式市場全体への投資を目的とし、TOPIX（東証株価指数）に連動した投資成果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についてはそのウェイト通り組み入れ、一定以下の銘柄について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1,084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1,083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18.3%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△19.9%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の騰落率△20.5%にほぼ連動しました。

また、ベンチマークであるTOPIXからの乖離度合いを表すトラッキングエラー*は、過去1年で1.8%となりました。

（主な差異要因）

プラス要因

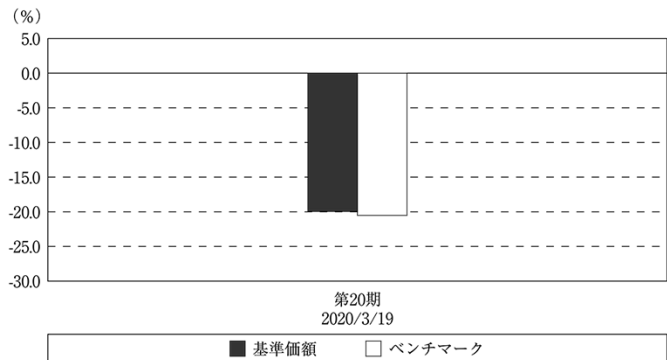
- ・配当金収入

マイナス要因

- ・信託報酬などのコスト

※毎月対ベンチマーク超過収益率（ファンドの収益率とベンチマークの収益率との差）の標準偏差（ばらつき度合い）を年率換算したものです。ベンチマークとの連動性が高いほどこの値は低くなります。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

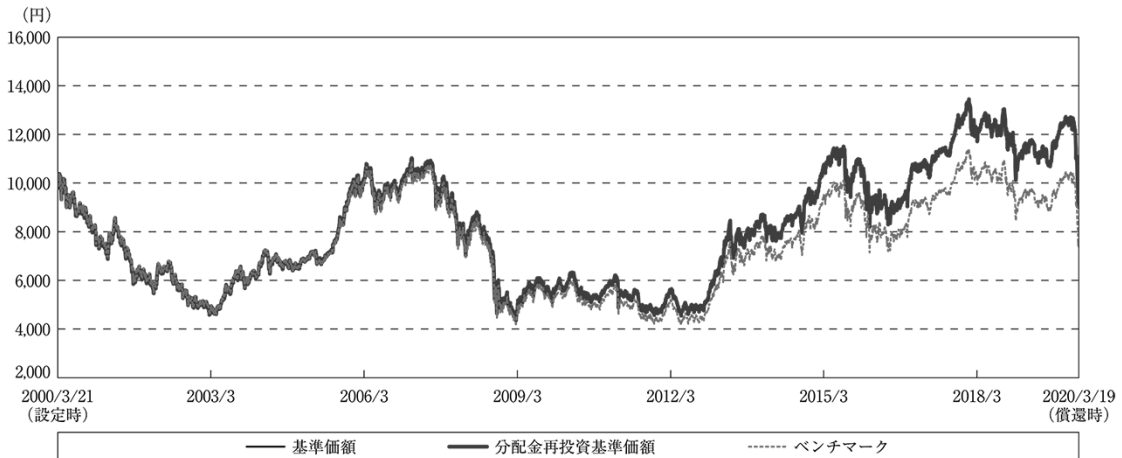
■分配金

該当事項はありません。

○設定来の運用経過

(2000年3月21日～2020年3月19日)

■設定来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) ベンチマークは、設定時(2000年3月21日)の値が10,000となるように指数化したものです。
- (注) ベンチマークは、TOPIX(東証株価指数)です。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・アベノミクスなどの金融・財政政策による景気回復と業績の改善
- ・企業が資本政策について株主を重視する方針に転換する姿勢が見られたこと

マイナス要因

- ・米国のサブプライムローン問題や欧州債務問題などの海外リスク
- ・デフレ環境の継続や消費増税の影響による日本国内の内需の低迷

■投資環境

国内株式市場は、ITバブルの崩壊や国内銀行の不良債権問題などが意識され2003年春にかけて軟調な展開となりましたが、その後は好調な企業収益が評価され上昇に転じました。2008年は米国のサブプライムローン問題に端を発する信用収縮懸念から急落し、その後も欧州債務問題や2011年には東日本大震災によるサプライチェーン（供給網）の断絶による企業業績の悪化などを背景に国内株式市場の低迷が続きました。

2012年の安倍政権発足後は、「アベノミクス」と呼ばれる積極的な財政政策と金融緩和による景気対策や株主を重視する企業の姿勢の転換を好感して、国内株式市場は上昇に転じました。2018年は米国の金融政策の転換により国内株式市場は下落しましたが、2019年には米国の金融政策が再び緩和姿勢を強めたことから上昇に転じました。しかし、2020年に入り新型コロナウイルスの感染拡大が嫌気されて国内株式市場は急落し、償還を迎えました。

■ポートフォリオについて

＜東京海上日本株TOPIXファンド＞

「TMA日本株TOPIXマザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持しました。

当ファンドの基準価額は、マザーファンドの値動きを反映し、7.6%下落しました。

＜TMA日本株TOPIXマザーファンド＞

日本の株式市場全体への投資を目的とし、TOPIX（東証株価指数）に連動した投資成果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についてはそのウェイト通り組み入れ、一定以下の銘柄について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とほぼ一致するよう調整しています。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7.2%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△7.6%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の騰落率△23.3%を上回りました。また、ベンチマークであるTOPIXからの乖離度合いを表すトラッキングエラー[※]は、設定来で年率1.0%となりました。

（主な差異要因）

プラス要因

- ・配当金収入

マイナス要因

- ・信託報酬などのコスト

※毎月の対ベンチマーク超過収益率（ファンドの収益率とベンチマークの収益率との差）の標準偏差（ばらつき度合い）を年率換算したものです。ベンチマークとの連動性が高いほどこの値は低くなります。

■分配金

当ファンドの収益配分方針に基づき、市況動向や運用の効率性などを勘案し、設定来、収益分配を行いませんでした。詳しくは、後掲の「投資信託財産運用総括表」をご覧ください。

当ファンドは、2020年3月19日をもちまして償還となりました。最後に、受益者の皆さまのご愛顧に心よりお礼を申し上げますとともに、今後とも当社ファンドにつきまして一層のお引き立てを賜いますよう、よろしく願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年3月21日～2020年3月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 77	% 0.658	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(32)	(0.274)	* 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)	(33)	(0.285)	* 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)	(11)	(0.099)	* 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	1	0.007	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.007)	
(c) そ の 他 費 用	5	0.043	(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)	(5)	(0.043)	* 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	83	0.708	
期中の平均基準価額は、11,625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。

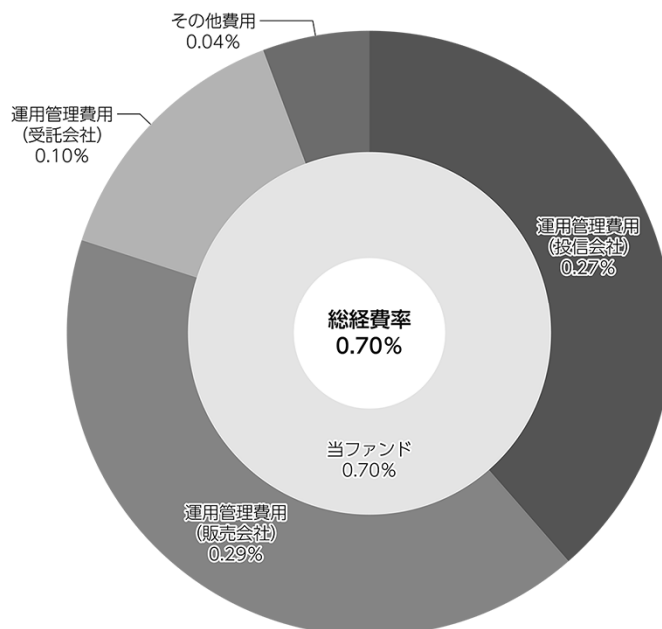
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.70%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

(2019年3月21日～2020年3月19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
TMA日本株TOPIXマザーファンド	千口 6,615	千円 9,029	千口 294,513	千円 331,754

○株式売買比率

(2019年3月21日～2020年3月19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	14,233,245千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	32,816,954千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.43

(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

(2019年3月21日～2020年3月19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
	百万円	百万円	百万円
株式	16	91	208

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

(2020年3月19日現在)

2020年3月19日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	
		口	数
TMA日本株TOPIXマザーファンド		千口	287,898

○投資信託財産の構成

(2020年3月19日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 223,926	% 100.0
投資信託財産総額	223,926	100.0

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2020年3月19日現在)

項	目	償 還 時
		円
(A)	資産	223,926,435
	コール・ローン等	223,926,435
(B)	負債	1,169,936
	未払信託報酬	1,095,142
	未払利息	1,873
	その他未払費用	72,921
(C)	純資産総額(A - B)	222,756,499
	元本	241,018,085
	償還差損金	△ 18,261,586
(D)	受益権総口数	241,018,085口
	1万口当たり償還価額(C / D)	9,242円31銭

(注) 当ファンドの期首元本額は327,069,900円、期中追加設定元本額は7,548,091円、期中一部解約元本額は93,599,906円です。

(注) 上記表中の1万口当たり償還価額が、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

(2019年3月21日～2020年3月19日)

項	目	当 期
		円
(A)	配当等収益	△ 1,873
	支払利息	△ 1,873
(B)	有価証券売買損益	△ 53,376,897
	売買益	6,427,040
	売買損	△ 59,803,937
(C)	信託報酬等	△ 2,406,863
(D)	当期損益金(A + B + C)	△ 55,785,633
(E)	前期繰越損益金	39,564,067
(F)	追加信託差損益金	△ 2,040,020
	(配当等相当額)	(156,269,091)
	(売買損益相当額)	(△158,309,111)
	償還差損金(D + E + F)	△ 18,261,586

(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。

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2000年3月21日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年3月19日		資産総額	223,926,435円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	1,169,936円
				純資産総額	222,756,499円
受益権口数	5,000,000,000口	241,018,085口	△4,758,981,915口	受益権口数	241,018,085口
元本額	5,000,000,000円	241,018,085円	△4,758,981,915円	1万口当たり償還金	9,242円31銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	6,177,446,176円	4,674,335,529円	7,567円	0円	0%
第2期	6,738,893,894	4,381,051,252	6,501	0	0
第3期	5,924,086,971	2,843,584,591	4,800	0	0
第4期	5,992,806,478	4,019,882,798	6,708	0	0
第5期	5,708,236,126	4,099,966,539	7,183	0	0
第6期	5,538,768,399	5,636,442,066	10,176	0	0
第7期	4,605,000,676	4,774,982,976	10,369	0	0
第8期	3,986,031,897	2,971,909,971	7,456	0	0
第9期	1,960,227,199	962,844,195	4,912	0	0
第10期	2,023,682,159	1,204,888,693	5,954	0	0
第11期	2,166,351,122	1,196,348,559	5,522	0	0
第12期	2,294,142,742	1,274,363,194	5,555	0	0
第13期	2,099,324,947	1,460,796,946	6,958	0	0
第14期	1,072,983,027	819,538,439	7,638	0	0
第15期	603,198,708	644,252,207	10,681	0	0
第16期	542,098,448	507,859,938	9,368	0	0
第17期	421,340,236	457,409,570	10,856	0	0
第18期	360,349,239	434,943,471	12,070	0	0
第19期	327,069,900	377,607,780	11,545	0	0

○償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税込み）	9,242円31銭
----------------	-----------

○お知らせ

弊社ホームページアドレスを一部変更したことに伴い、2019年10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19期（決算日 2019年3月20日）

（計算期間 2018年3月21日～2019年3月20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	純総資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
15期(2015年3月20日)	11,801	40.7	1,580.51	37.9	97.2	2.3	161,556
16期(2016年3月22日)	10,430	△11.6	1,369.93	△13.3	98.5	1.6	131,902
17期(2017年3月21日)	12,166	16.6	1,563.42	14.1	97.2	2.1	79,920
18期(2018年3月20日)	13,619	11.9	1,716.29	9.8	93.8	6.2	68,511
19期(2019年3月20日)	13,116	△3.7	1,614.39	△5.9	94.9	4.8	40,598

（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（東証株価指数）です。

TOPIXの指数値及びTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所（以下「(株)東京証券取引所」という。）の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用等TOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXの商標に関するすべての権利は(株)東京証券取引所が有しています。(株)東京証券取引所は、TOPIXの指数値の算出若しくは公表の方法の変更、TOPIXの指数値の算出若しくは公表の停止又はTOPIXの商標の変更若しくは使用の停止を行うことができます。(株)東京証券取引所は、TOPIXの指数値及びTOPIXの商標の使用に関して得られる結果並びに特定日のTOPIX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。(株)東京証券取引所は、TOPIX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、(株)東京証券取引所は、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。当ファンドは、(株)東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではありません。(株)東京証券取引所は、当ファンドの購入者又は公衆に対し、当ファンドの説明、投資のアドバイスをする義務を負いません。(株)東京証券取引所は、委託会社又は当ファンドの購入者のニーズを、TOPIXの指数値を算出する銘柄構成、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、(株)東京証券取引所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	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率				
(期 首) 2018年3月20日	円	%		%	%	%
	13,619	—	1,716.29	—	93.8	6.2
3月末	13,739	0.9	1,716.30	0.0	93.6	6.2
4月末	14,239	4.6	1,777.23	3.6	93.0	6.8
5月末	14,005	2.8	1,747.45	1.8	95.5	4.6
6月末	13,896	2.0	1,730.89	0.9	95.2	4.7
7月末	14,078	3.4	1,753.29	2.2	96.0	4.3
8月末	13,936	2.3	1,735.35	1.1	95.4	4.5
9月末	14,713	8.0	1,817.25	5.9	94.4	5.6
10月末	13,336	△ 2.1	1,646.12	△ 4.1	92.1	7.8
11月末	13,513	△ 0.8	1,667.45	△ 2.8	92.3	7.7
12月末	12,137	△10.9	1,494.09	△12.9	94.0	5.9
2019年1月末	12,729	△ 6.5	1,567.49	△ 8.7	94.3	5.7
2月末	13,058	△ 4.1	1,607.66	△ 6.3	94.4	5.6
(期 末) 2019年3月20日	13,116	△ 3.7	1,614.39	△ 5.9	94.9	4.8

(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

(2018年3月21日～2019年3月20日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：13,619円

期 末：13,116円

騰落率：△3.7%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・米国など主要国の経済成長
- ・日銀による金融緩和政策の継続
- ・期前半の企業業績への期待感

マイナス要因

- ・米中貿易摩擦への警戒感
- ・米国の金融引き締め政策
- ・期後半の企業業績への警戒感



(注) ベンチマークは、期首(2018年3月20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(東証株価指数)です。

■投資環境

当期、国内株式市場は米国を中心とした主要国の景気拡大や企業業績の改善期待が株価を下支えしましたが、米中貿易摩擦への懸念などが株価の上値を抑える展開となりました。

期初、米中貿易摩擦が懸念されて国内株式市場は下落しました。その後、朝鮮半島の緊張緩和への期待や円安の進行、好調な企業決算が好感されて2018年5月中旬まで国内株式市場は上昇しましたが、トランプ米政権による自動車の輸入関税引き上げの検討表明や欧州政治の不安定化などにより反落しました。その後、米中貿易摩擦の行方や新興国の金融市場動向への警戒、国内では相次ぐ自然災害の発生が嫌気されて夏にかけて国内株式市場は方向性が見出せない展開となりました。

期の後半は、円安の進行や自民党総裁選で安倍首相の再選が確実視されたことから、アベノミクス継続への期待が高まり10月上旬にかけて国内株式市場は上昇しました。その後は、米中通商協議の進捗状況により国内株式市場は上下しましたが、12月は国内の大型IPO(新規株式公開)による株式市場の需給悪化への懸念や、引き締め姿勢が続く米国の金融政策への警戒、中国の景気下振れなどが嫌気されて急落しました。2019年1月以降は、米国の金融政策が緩和的になるとの観測や米中の対話姿勢への期待から、米国株式市場が上昇したことに連れて国内株式市場も戻り歩調となりました。

以上のような経過を経て、国内株式市場は前期末対比下落した水準で当期を終えました。

■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(東証株価指数)に連動した投資成果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についてはそのウェイト通り組み入れ、一定以下の銘柄について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1,076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1,084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3.7%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△3.7%となり、ベンチマークの騰落率△5.9%にほぼ連動しました。

また、ベンチマークからの乖離度合いを表すトラッキングエラー[※]は、過去1年で1.2%となりました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・配当金収入

マイナス要因

- ・特にありません

※毎月の対ベンチマーク超過収益率（ファンドの収益率とベンチマークの収益率との差）の標準偏差（ばらつき度合い）を年率換算したものです。ベンチマークとの連動性が高いほどこの値は低くなります。

○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

(2018年3月21日～2019年3月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 1	% 0.010	(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)	(0.000)	
(先物・オプション)	(1)	(0.010)	
合 計	1	0.010	
期中の平均基準価額は、13,614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

(2018年3月21日～2019年3月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 6,575 (△ 833)	千円 13,787,543 ()	千株 18,155	千円 37,563,855

(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 内	株式先物取引	百万円 42,870	百万円 44,959	百万円 5,272	百万円 5,326

○株式売買比率

(2018年3月21日～2019年3月20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	51,351,399千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	44,482,985千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.15

(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

(2018年3月21日～2019年3月20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 94	百万円 285	百万円 326

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

(2019年3月20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%)			
日本水産	34.6	21.9	17,520
マルハニチロ	5.1	3.4	13,770
サカタのタネ	3.9	2.7	10,773
ホクト	6.9	2.4	4,797
鉱業 (0.3%)			
国際石油開発帝石	143	90.6	95,673
石油資源開発	5.2	3.3	7,596
K&Oエナジーグループ	6.3	3	4,695
建設業 (3.0%)			
ショーボンドホールディングス	2.7	1.7	12,937
ミライト・ホールディングス	9.7	5.9	9,398
ベステラ	—	3.8	5,293
安藤・間	20.8	14.1	10,814
東急建設	12	7.9	6,801
コムシスホールディングス	10.6	8.2	24,263
ミサワホーム	11.6	6.6	5,194
東建コーポレーション	1.3	1	7,020
ヤマウラ	8	6.7	6,700
大成建設	29.3	18.6	96,534
大林組	88.9	56.5	62,941
清水建設	90.9	57.7	55,738
長谷工コーポレーション	34	22.9	33,136
鹿島建設	129	43.4	71,566
西松建設	6.4	4	10,208
三井住友建設	22.5	13.7	10,576
前田建設工業	21.1	13.5	15,457
奥村組	4.6	3	10,905
東鉄工業	3.9	2.8	8,456
戸田建設	34	22.5	16,042
熊谷組	4.3	2.7	9,369
大東建託	10.6	6.6	103,521
N I P P O	6.3	5.1	10,868
前田道路	9	5.8	12,475

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東亜建設工業	4.1	4.8	7,680
五洋建設	36.2	22.1	11,514
住友林業	19	12.9	19,246
日本基礎技術	20.5	14.5	5,437
大和ハウス工業	86.1	51.6	181,580
積水ハウス	95.5	57.1	103,979
北陸電気工事	6.2	5.8	5,069
西部電気工業	2.4	—	—
中電工	4.5	3.4	7,813
関電工	12.9	8.1	7,970
きんでん	19.5	12.6	22,226
日本電設工業	5.9	3.6	8,409
協和エクシオ	10.7	7.2	21,441
新日本空調	8.8	4.2	8,269
九電工	5.8	3.7	13,042
三機工業	10.8	6.8	8,377
日揮	25.5	16.3	24,922
中外炉工業	4	2.9	5,249
ヤマト	11	7.8	3,790
高砂熱学工業	8.4	4.9	8,736
三晃金属工業	1.7	1.8	5,202
大気社	3.8	2.5	8,200
日比谷総合設備	5.9	4.5	8,464
東芝プラントシステム	6.7	3.9	7,967
OSJBホールディングス	—	25.7	6,913
東洋エンジニアリング	7.1	8	5,112
千代田化工建設	20	—	—
新興プランテック	14.2	5.9	7,262
食料品 (4.3%)			
日本製粉	8.8	5.3	10,350
日清製粉グループ本社	32.1	19.1	48,189
鳥越製粉	9.9	6	4,614
日本甜菜製糖	5.6	3.3	6,702
三井製糖	3.1	2.2	6,457

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
森永製菓	6	4.3	21,328
江崎グリコ	7.3	5	28,800
山崎製パン	21.3	13.7	25,180
亀田製菓	2.5	1.6	8,688
寿スビリッツ	2.4	1.8	7,884
カルビー	12.3	7.5	22,650
森永乳業	5.2	3.2	11,888
ヤクルト本社	15.8	12.4	95,728
明治ホールディングス	17.4	11.8	106,436
雪印メグミルク	6.2	4	10,948
プリマハム	22	2.8	5,871
日本ハム	22	7.3	29,127
丸大食品	20	2.8	5,415
S F o o d s	3.3	1.7	6,970
伊藤ハム米久ホールディングス	18.1	11.6	8,073
サッポロホールディングス	9.3	6	15,240
アサヒグループホールディングス	55.1	35	169,120
キリンホールディングス	126.2	75.5	194,978
宝ホールディングス	20.7	12.8	16,921
オエノンホールディングス	29.7	16.3	6,683
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	18	12.8	35,673
サントリー食品インターナショナル	20.3	11.3	57,404
ダイドーグループホールディングス	2	1.3	6,604
伊藤園	8.7	5.5	30,360
キーコーヒー	6.6	2.9	6,235
ユニカフェ	5.6	4	3,980
ジャパンフーズ	7.5	4.3	5,504
日清オイリオグループ	4.4	2.4	8,184
不二製油グループ本社	7.4	4.2	15,792
Jーオイルミルズ	3.6	1.3	5,382
キッコーマン	20.8	11.1	60,939
味の素	61	36.9	64,944
キュービー	14.8	9.4	24,947
ハウス食品グループ本社	10.2	6.3	27,688
カゴメ	10.3	6.7	20,870
アリアケジャパン	2.4	1.5	9,120
ニチレイ	12.8	8.6	23,538
東洋水産	14.7	8.6	35,518

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日清食品ホールディングス	11.6	7.2	54,504
フジッコ	4.6	3	6,666
ロック・フィールド	7	5.1	8,338
日本たばこ産業	162.9	96.5	269,621
ユーグレナ	11.5	10.5	7,329
繊維製品 (0.7%)			
片倉工業	8.4	5.5	7,117
グンゼ	2.2	1.5	7,140
東洋紡	10.5	6.6	10,362
倉敷紡績	54	2.7	5,778
日本毛織	12	8.3	7,818
帝国繊維	6	3.1	8,701
帝人	22.8	13.6	25,935
東レ	199.2	126.4	92,840
日本フェルト	20.5	12.7	5,956
セーレン	6.3	4.4	7,532
小松マターレ	15	8	6,360
ワコールホールディングス	7.7	4.6	12,539
ホギメディカル	1.5	2.4	9,348
T S I ホールディングス	19.7	10.2	6,721
三陽商会	5.1	2.8	4,656
オンワードホールディングス	15	10.7	6,131
ゴールドウイン	—	1.5	21,720
デサント	8.4	3.9	9,964
パルプ・紙 (0.3%)			
特種東海製紙	3.1	1.7	7,216
王子ホールディングス	117	73.9	52,247
日本製紙	12.1	7.8	18,041
三菱製紙	15.9	8.8	4,778
北越コーポレーション	18.3	12.6	8,202
大王製紙	11	7.5	9,772
レンゴー	25.6	17.2	17,492
ザ・バック	3.6	1.9	6,460
化学 (7.3%)			
クラレ	46.6	27.8	39,948
旭化成	171.5	116.1	138,042
共和レザー	9.2	5.2	3,796
昭和電工	18.1	10.9	42,673

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友化学	202	129.4	69,487
日産化学	16.2	10.1	52,520
クレハ	2.2	1.6	10,448
石原産業	7.6	5.8	6,565
片倉コープアグリ	4.7	4.2	4,930
日本曹達	22	3	8,922
東ソー	40.1	25.5	44,727
トクヤマ	8	4.7	12,412
セントラル硝子	5.7	3.3	8,431
東亜合成	16.6	10.5	12,379
大阪ソーダ	4.3	2.5	7,002
デンカ	10.2	6.3	20,254
信越化学工業	45.7	28.7	264,987
堺化学工業	4.6	3.6	8,838
エア・ウォーター	22.7	13.6	22,344
大陽日酸	21.3	13.7	22,358
日本パーカライジング	14.3	8.7	12,615
ステラ ケミファ	3.7	2.2	6,787
日本触媒	4.2	2.8	20,972
カネカ	37	4.3	18,533
三菱瓦斯化学	22.2	16.5	27,538
三井化学	25.3	15	41,775
J S R	27.5	16.8	29,517
東京応化工業	4.8	2.7	8,437
三菱ケミカルホールディングス	184.3	109.1	89,265
KHネオケム	—	2.9	7,925
ダイセル	37.9	25.5	30,396
住友ベークライト	21	2.7	11,043
積水化学工業	56.7	35.9	64,189
日本ゼオン	23.4	15	16,935
アイカ工業	7.7	4.9	17,689
宇部興産	14.1	8.3	19,571
旭有機材	7.6	3.5	5,901
日立化成	13.8	8	20,200
タイガースポリマー	12.6	5.8	3,445
ミライアル	3.6	4.5	5,008
日本化薬	17.5	10.9	14,606
ADEKA	12.3	7.8	12,682

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日油	11	6.3	24,097
ハリマ化成グループ	8.9	5.6	6,104
花王	64.5	40.4	357,257
ニイタカ	3	2.8	4,090
三洋化成工業	2.6	1.1	5,852
日本ペイントホールディングス	21.4	13.4	58,960
関西ペイント	29.2	18.5	39,738
中国塗料	14.3	7.6	7,410
太陽ホールディングス	2.5	2	7,310
D I C	11	7.4	24,679
サカタインクス	8.2	4.7	4,888
東洋インキＳＣホールディングス	26	3.3	8,345
富士フイルムホールディングス	54.5	34.6	176,114
資生堂	48.7	33	261,921
ライオン	37.1	23.4	56,370
高砂香料工業	4	1.8	5,958
マンダム	5.2	3.6	10,537
ミルボン	3.3	2	10,300
ファンケル	6.2	7.2	20,671
コーセー	4.4	2.8	53,816
コタ	5.7	3.1	4,606
シーズ・ホールディングス	3.3	—	—
ポーラ・オルビスホールディングス	11.2	7.2	25,416
ノエビアホールディングス	1.9	1.5	8,445
エステー	4.8	3.3	6,342
長谷川香料	5.7	3.6	6,642
小林製薬	7.3	4.6	41,906
荒川化学工業	5.9	4.4	5,566
メック	6.5	5	5,055
タカラバイオ	7.5	4.2	11,306
アース製薬	2.3	1.4	7,280
大成ラミック	2.1	1.4	3,936
クミアイ化学工業	23.2	11.2	8,579
日本農薬	17.3	10.6	4,950
日東電工	19.8	12.5	74,712
レック	3.5	2.4	3,636
前澤化成工業	6.1	3.2	3,257
エフビコ	2.3	1.3	8,541

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
天馬	5.1	3.1	6,333
信越ポリマー	10.8	9.6	7,939
ニフコ	4.8	6.5	18,382
バルカー	4.6	2.1	4,653
ユニ・チャーム	55.6	35.3	130,433
医薬品 (6.1%)			
協和発酵キリン	32.8	21	49,392
武田薬品工業	96.5	143.5	682,055
アステラス製薬	269.3	153.5	269,699
大日本住友製薬	19.4	12.4	34,360
塩野義製薬	37.2	21.8	149,046
田辺三菱製薬	32.5	17.5	27,825
あすか製薬	5.8	6.1	7,496
日本新薬	6.8	4.3	32,207
中外製薬	27.4	17.4	132,936
科研製薬	4.6	2.9	15,486
エーザイ	31.3	19.9	180,393
ロート製薬	14.3	8.5	24,913
小野薬品工業	62	39.3	88,287
久光製薬	7.5	4.9	25,382
持田製薬	1.8	1.3	14,664
参天製薬	50.2	31.9	52,316
ツムラ	9.3	5.2	17,628
日医工	7.6	5	7,810
キッセイ薬品工業	4.4	2.8	8,173
生化学工業	6.8	4.6	6,136
栄研化学	—	2.9	7,917
鳥居薬品	4.1	3.4	7,826
J C Rファーマ	2.5	1.3	8,450
東和薬品	2.5	1	9,060
沢井製薬	5	3.4	22,100
ゼリア新薬工業	6.6	3.8	7,261
第一三共	74.8	47.6	213,962
キョーリン製薬ホールディングス	6.5	4.3	9,528
大幸薬品	5.2	2.8	5,336
大塚ホールディングス	54.2	31.7	146,549
大正製薬ホールディングス	5.8	3.7	41,255
ペプチドリーム	11.9	7.7	41,580

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 (0.7%)			
昭和シェル石油	24.6	15.6	27,222
ニチレキ	9.9	6.9	7,748
出光興産	22.2	13	53,235
J X T Gホールディングス	418.2	282.6	153,423
コスモエネルギーホールディングス	7.2	4.7	12,628
ゴム製品 (0.8%)			
横浜ゴム	15.2	9.6	19,747
TOYO TIRE	15.3	8.4	10,953
ブリヂストン	87.2	51.1	220,496
住友ゴム工業	26.6	14.9	20,219
オカモト	11	1.3	7,553
ニッタ	3	2.1	7,686
住友理工	11.2	8.6	8,109
パンドー化学	10	4.4	5,095
ガラス・土石製品 (0.8%)			
日東紡績	5.4	3.1	6,231
A G C	27	16.8	66,108
日本山村硝子	41	2.4	3,463
日本電気硝子	11.3	7.2	21,405
住友大阪セメント	52	3.4	15,028
太平洋セメント	16.8	10.5	39,165
日本ヒューム	10.2	5.8	4,361
東海カーボン	23.2	15.1	21,230
東洋炭素	3.9	2.7	5,691
T O T O	20.3	12.9	57,534
日本碍子	32.1	20.5	34,993
日本特殊陶業	22	14.1	30,709
ニチアス	13	4.4	9,688
ニチハ	3.7	2.7	8,113
鉄鋼 (1.0%)			
新日鐵住金	115.8	76.5	152,579
神戸製鋼所	47.6	30.2	25,972
合同製鐵	5.5	2.3	4,008
ジェイ エフ イー ホールディングス	70.2	44.5	87,487
日新製鋼	8.4	—	—
東京製鐵	15.1	9.3	8,583
共英製鋼	6.6	2.2	3,597

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大和工業	5	3.4	10,387
大阪製鐵	4	3	5,775
淀川製鋼所	4.9	3.2	6,966
東洋鋼鈑	20.3	—	—
丸一鋼管	9	5.8	19,082
大同特殊鋼	4.4	2.7	12,015
山陽特殊製鋼	4.6	3	6,900
愛知製鋼	3.1	1	3,525
日立金属	28.2	18.1	23,801
大太平洋金属	3.7	1.3	3,775
新日本電工	31.9	26.8	6,110
三菱製鋼	4.9	3.2	5,200
シンニッタン	12.5	12	4,080
非鉄金属 (0.8%)			
日本軽金属ホールディングス	73.9	46.3	11,389
三井金属鉱業	7	4.2	12,096
東邦亜鉛	2.3	1.4	4,704
三菱マテリアル	17	10.8	32,022
住友金属鉱山	33.2	22.5	73,507
DOWAホールディングス	6.2	4	14,740
古河機械金属	6.4	4.5	6,588
UACJ	4.3	2.9	6,188
古河電気工業	8.6	4.7	13,785
住友電気工業	97	61.5	93,049
フジクラ	30.2	19	8,246
タツタ電線	16.2	11.6	5,324
リョービ	4.4	2.9	7,235
アサヒホールディングス	6.3	3.7	7,955
金属製品 (0.6%)			
トーカロ	10.8	6.4	5,542
SUMCO	24.2	18.1	23,294
東洋製織グループホールディングス	18.3	10.4	24,866
コロナ	5.2	4.1	4,526
横河ブリッジホールディングス	5.8	4.4	8,549
駒井ハルテック	2.9	1.8	3,396
三和ホールディングス	25.7	16.5	21,202
文化シャッター	13.5	7.7	6,337
三協立山	8.5	6	9,306

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
LIXILグループ	38.6	24.6	36,727
ノーリツ	7	4.2	7,131
長府製作所	4.5	2.8	6,406
リンナイ	4.7	3	22,950
日東精工	16.6	8	4,400
東プレ	4.6	3.3	6,903
高周波熱錬	11.2	7.8	7,105
パイオラックス	4.3	2.8	6,126
日本発條	26.3	16.8	16,396
三益半導体工業	5.5	4.6	6,987
機械 (4.8%)			
日本製鋼所	8.7	5.2	10,488
三浦工業	11.5	7	17,878
タクマ	9.3	5.9	7,947
オークマ	3.1	2.1	12,390
東芝機械	17	3	6,669
アマダホールディングス	39.7	26	28,704
アイダエンジニアリング	9	7.6	6,201
FUJ I	7.7	5	7,435
牧野フライス製作所	11	1.9	7,961
オーエスジー	12	8.1	16,734
旭ダイヤモンド工業	7.7	9.2	6,798
DMG森精機	14	10.3	14,708
ディスコ	3.5	2.2	32,670
日東工器	3.1	2.9	6,423
島精機製作所	3	2.6	9,217
NCホールディングス	4.8	—	—
日阪製作所	14.7	7	6,265
ナプテスコ	14.1	8.9	27,857
SMC	8.2	4.9	193,501
新川	7.6	—	—
ユニオンツール	3.3	1.8	5,149
オイレス工業	5.8	3.2	6,124
サトーホールディングス	3.8	2.9	7,325
小松製作所	126.2	75.3	202,782
住友重機械工業	14.8	9.4	34,545
日立建機	12.3	6.6	19,899
巴工業	4.3	2.6	6,588

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	5.6	3.3	5,590
タカキタ	7.7	6	3,618
クボタ	140.7	89.2	142,541
月島機械	8.3	4.8	6,926
帝国電機製作所	11.5	4.6	5,138
新東工業	12.1	6	5,844
小森コーポレーション	9	6.5	7,553
鶴見製作所	5.5	4.1	8,687
住友精密工業	16	—	—
荏原製作所	10.9	7.2	21,888
西島製作所	10	6.4	6,009
ダイキン工業	35.8	22.7	286,247
栗田工業	14.2	8.9	24,519
椿本チエイン	14	2.1	8,389
ダイフク	13.3	9.1	51,870
タダノ	13.3	8.1	8,415
フジテック	9.6	6.3	7,881
CKD	7.1	5.1	5,176
平和	7.7	4.7	10,518
SANKYO	6.5	4.2	17,703
日本金銭機械	7	5.8	6,316
福島工業	3.1	1.4	5,215
竹内製作所	5.5	4	7,868
アマノ	8.3	4.8	11,952
グローリー	7.9	4.7	12,567
大和冷機工業	10.1	7.1	8,030
セガサミーホールディングス	25.8	16.8	22,243
リケン	2	1.2	6,192
ホシザキ	8.2	4.9	33,614
大豊工業	6.2	4.8	4,425
日本精工	54.4	34.6	34,842
NTN	62.2	38.4	13,094
ジェイテクト	27.9	16.6	22,825
不二越	22	1.5	6,885
日本トムソン	17.9	9.5	4,873
THK	16.2	10.5	28,654
ユースン精機	2.9	5.2	5,460
キッツ	14.2	7.8	6,091

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マキタ	34.2	20.2	74,740
日立造船	21.6	16	5,408
三菱重工業	43.9	27.9	129,567
I H I	20.4	12.9	34,920
スター精密	6.3	4.1	6,863
電気機器 (12.9%)			
日清紡ホールディングス	15.7	9.2	8,896
イビデン	16.1	10.1	17,058
コニカミノルタ	62.2	37	41,144
ブラザー工業	32.5	21.4	43,270
ミネベアミツミ	49	30.5	49,654
日立製作所	629	74.9	270,389
三菱電機	262.4	166	238,210
富士電機	79	10.8	35,910
安川電機	30.5	19.4	66,348
明電舎	31	4.7	7,341
東芝テック	19	3.1	10,168
マプチモーター	7.3	4.5	17,527
日本電産	31.5	20	268,400
東光高岳	4.1	3.4	4,566
ダブル・スコープ	6.3	—	—
ダイヘン	17	2.5	6,977
日新電機	9.6	6.5	6,415
オムロン	27.9	17.8	91,670
日東工業	6.8	4	8,940
ジーエス・ユアサ コーポレーション	48	5.8	12,516
メルコホールディングス	3.2	2.2	8,360
テクノメディカ	2.4	2.5	5,305
日本電気	34.2	21.7	81,700
富士通	269	16	125,376
沖電気工業	11.1	6.9	9,273
サンケン電気	16	2.5	5,007
アイホン	4.3	3.1	5,635
ルネサスエレクトロニクス	13.6	17.1	9,678
セイコーエプソン	38.6	21	35,322
ワコム	24.5	16.7	7,498
アルバック	6.1	3.7	11,655
E I Z O	2.9	1.8	8,001

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本信号	14.1	6.7	6,599
能美防災	6.5	2.8	5,121
ホーチキ	5.6	2.9	3,335
パナソニック	299.6	190.2	180,842
シャープ	18.3	16.5	20,344
アンリツ	19.3	11.1	23,376
富士通ゼネラル	8.3	5.8	8,520
ソニー	175	111.5	552,036
TDK	13.7	8.7	76,212
アルプスアルパイン	22.1	17.9	40,525
パイオニア	61.3	—	—
日本トリム	2	0.9	5,292
フォスター電機	5.4	5.6	8,752
ヨコオ	9.3	3.9	6,275
ホシデン	8	6.7	5,936
ヒロセ電機	4.2	2.4	27,840
日本航空電子工業	8	5.2	7,945
アルパイン	5.8	—	—
アイコム	3.7	2.6	5,891
船井電機	9	8.3	5,942
横河電機	26.2	16.9	37,433
アズビル	7.6	10.5	26,953
日本光電工業	10.8	7.2	25,920
堀場製作所	5.2	3.2	19,040
アドバンテスト	14	11.1	26,950
キーエンス	12.8	8.2	558,338
日置電機	4.8	2.2	10,131
シスメックス	20.4	13	91,091
OBARA GROUP	2	1.8	6,570
コーセル	8.2	6.3	7,326
イリゾ電子工業	2.2	1.6	7,840
オブテックスグループ	2.5	3.4	6,120
千代田インテグレ	4	2.3	4,795
レーザーテック	5.4	3.5	15,820
スタンレー電気	20.3	11.6	34,916
ウシオ電機	16.2	10.4	14,060
日本セラミック	4.5	2.6	7,508
図研	5.9	4.9	7,261

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カシオ計算機	21.1	14.5	21,315
ファナック	24.9	15.8	304,624
ローム	11.8	8	55,120
浜松ホトニクス	18.9	12	50,460
三井ハイテック	5.5	5	5,725
新光電気工業	14.2	8.6	7,396
京セラ	42.7	25.2	161,481
太陽誘電	11.7	7.7	16,470
村田製作所	27.5	17.4	288,840
双葉電子工業	5.7	3.8	6,885
ニチコン	8.9	6.3	6,350
日本ケミコン	4	2.1	4,132
KOA	5.8	4.1	6,268
小糸製作所	15.7	10	62,600
ミツバ	7.8	8.5	5,839
SCREENホールディングス	4.9	3	13,755
キャノン電子	5.7	4.3	7,593
キャノン	141.1	89.6	287,884
リコー	79.7	50.6	59,050
東京エレクトロン	17.4	11.1	174,270
輸送用機器 (7.9%)			
トヨタ紡織	7.5	5.5	9,531
ユニプレス	5.8	3.7	6,434
豊田自動織機	21.3	13.4	77,050
モリタホールディングス	6.4	3.8	6,779
デンソー	58.2	36.9	165,238
東海理化電機製作所	6.5	4.5	8,671
三井E&Sホールディングス	9	6.9	8,197
川崎重工業	20.2	13.1	35,632
日産自動車	309.4	196.4	186,854
いすゞ自動車	75	52.3	77,639
トヨタ自動車	318.2	185.4	1,246,073
日野自動車	37.1	20.4	19,482
三菱自動車工業	98.3	62.3	37,566
武蔵精密工業	3.4	4	5,920
日産車体	11.3	8.4	8,173
新明和工業	13.3	7.6	10,343
極東開発工業	7.9	4.8	7,440

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日信工業	5.8	4.9	7,134
トピー工業	3.5	2.2	5,038
ティラド	2.8	2.1	4,794
NOK	13.5	8.8	15,584
フタバ産業	12.5	11.7	6,107
KYB	2.7	2.7	7,484
プレス工業	29.1	15.5	9,129
ケーヒン	6.5	4	7,392
アイシン精機	21.7	13.7	56,786
マツダ	83	52.6	66,065
今仙電機製作所	5.8	5	4,915
本田技研工業	235.6	140.3	433,527
スズキ	51.7	30.4	149,233
SUBARU	81.2	51.6	139,939
ヤマハ発動機	37.3	23.7	51,666
ショーワ	9	5.9	8,614
エクセディ	3.5	2.1	5,268
豊田合成	8.9	5.6	13,451
愛三工業	10.6	8.4	5,829
ヨロズ	4.9	4.1	6,560
エフ・シー・シー	5.5	2.8	6,722
シマノ	10.5	6.7	113,900
テイ・エス テック	6.1	3.9	12,597
精密機器 (2.0%)			
テルモ	40.2	23.5	163,090
クリエートメディック	8.5	4.4	4,188
島津製作所	31.7	21.2	65,190
クボテック	5.9	—	—
ブイ・テクノロジー	0.6	0.5	6,915
東京精密	4.9	2.9	8,140
マニー	—	2	10,820
ニコン	45	29.3	46,440
トプコン	13.8	8.6	12,401
オリンパス	38.9	24.9	120,889
理研計器	4.3	2.7	5,915
タムロン	5.3	4.8	10,128
HOYA	53.4	33.5	245,119
朝日インテック	—	6.1	31,110

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シチズン時計	31.3	19.4	12,086
セイコーホールディングス	5.2	3.1	8,494
ニプロ	18.4	11.9	17,159
その他製品 (2.0%)			
パラマウントベッドホールディングス	2.9	2	10,120
パンダイナムコホールディングス	27.3	17.3	86,067
アイフィスジャパン	8.1	6.1	3,519
パイロットコーポレーション	4.4	2.8	12,642
トッパン・フォームズ	10.9	6.7	6,472
フジシールインターナショナル	5.5	3.8	15,105
タカラトミー	11.9	7.6	9,097
タカノ	6.8	4.9	4,194
大建工業	4.7	4.1	8,958
凸版印刷	75	23.6	40,072
大日本印刷	34.8	23.3	58,226
N I S S H A	5.5	4.5	5,341
アシックス	26.6	16.4	23,484
小松ウオール工業	4.8	2.3	4,416
ヤマハ	17.8	9.8	54,292
クリナップ	11.1	6.8	3,991
ビジョン	15.6	10.1	46,712
キングジム	8.4	5.8	4,959
リンテック	5.9	3.8	9,401
イトーキ	12.7	9.9	5,256
任天堂	16.1	10.2	310,896
三菱鉛筆	4.6	2.9	6,397
タカラスタンダード	7.3	4.1	6,970
コクヨ	12.6	7.6	12,464
オカムラ	10	5.8	6,606
美津濃	4.2	2.5	6,582
電気・ガス業 (2.0%)			
東京電力ホールディングス	208.3	132.4	92,150
中部電力	80.7	50.7	89,206
関西電力	107	67.8	115,497
中国電力	36.5	22.9	33,113
北陸電力	26.5	16.5	14,635
東北電力	62.2	38.6	55,970
四国電力	24.5	15.3	20,976

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
九州電力	58.8	34.3	45,756
北海道電力	25.9	16.1	10,577
沖縄電力	4.8	3.2	6,470
電源開発	20.9	13.3	36,362
東京瓦斯	56	32.6	100,212
大阪瓦斯	51.2	32.5	74,262
東邦瓦斯	12.8	8.2	41,328
北海道瓦斯	22	2.7	3,942
西部瓦斯	4.6	2.8	7,072
静岡ガス	15.7	7.9	7,410
陸運業 (4.8%)			
東武鉄道	28.3	17.7	57,082
相鉄ホールディングス	7.9	5.7	19,323
東京急行電鉄	71.8	45.5	88,133
京浜急行電鉄	36.4	22.9	42,571
小田急電鉄	39.5	26.9	71,150
京王電鉄	14.8	9.3	65,007
京成電鉄	18.1	12.4	49,228
富士急行	—	2.3	9,625
東日本旅客鉄道	47	29.6	317,016
西日本旅客鉄道	23.7	14.9	124,698
東海旅客鉄道	23.4	14.9	377,491
西武ホールディングス	33.6	21.5	40,248
西日本鉄道	6.9	4.5	12,244
近鉄グループホールディングス	25	15.8	81,528
阪急阪神ホールディングス	33.3	21.1	86,826
南海電気鉄道	11.6	7	21,840
京阪ホールディングス	11.2	7.1	31,630
名古屋鉄道	19.5	12.6	38,178
日本通運	9.7	6.2	38,936
ヤマトホールディングス	43.9	27.8	81,287
山九	6.4	4.4	24,200
丸運	24.1	17.5	4,970
センコーグループホールディングス	23.1	9.6	9,004
トナミホールディングス	1.8	1	5,990
ニッコンホールディングス	8.9	5.8	15,712
日本石油輸送	2.1	1.6	4,617
福山通運	3.3	2.2	9,526

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セイノーホールディングス	18.6	11.9	18,706
日立物流	5	3.5	11,830
C & F ロジホールディングス	7.2	5	6,540
九州旅客鉄道	20.9	13.3	48,478
S G ホールディングス	17.6	15.1	48,848
海運業 (0.2%)			
日本郵船	21	13.4	21,949
商船三井	15.7	9.4	22,691
川崎汽船	11.2	6.1	7,527
飯野海運	23.6	13.5	5,305
空運業 (0.6%)			
日本航空	46.1	28.9	111,987
A N A ホールディングス	48.5	28.8	116,582
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
三菱倉庫	8.1	5.3	15,825
三井倉庫ホールディングス	36	2.8	5,051
住友倉庫	20	5.8	8,265
東陽倉庫	30.4	16.7	5,394
安田倉庫	8.3	6	5,532
上組	15.7	9.8	24,843
キムラユニティー	5.6	3.9	4,317
キューソー流通システム	2.6	1.9	3,838
近鉄エクスプレス	6.2	4.3	7,310
エーアイティー	4.5	5.3	6,105
情報・通信業 (8.3%)			
N E C ネットズエスアイ	4.5	3.7	10,086
システナ	—	5.8	6,635
デジタルアーツ	—	0.9	7,947
新日鉄住金ソリューションズ	4.6	3.5	10,307
T I S	8.3	5.5	27,995
ネオス	11.8	4.9	4,968
電算システム	3.9	3.2	10,688
グリー	18.8	11.9	5,604
コーエーテクモホールディングス	6	4.1	8,437
ヒト・コミュニケーションズ	3.6	—	—
ブレインパッド	5.4	1.2	7,296
K L a b	7.4	6.9	5,961
ネクソン	28.9	41.9	70,685

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エイチーム	4.3	3.1	5,567
コロブラ	12	7.7	5,328
サイバーリンクス	4.2	2.8	2,900
CART A H O L D I N G S	5.5	3.5	3,402
ディーガイア	5.4	2.5	4,797
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	70.4	42.3	17,131
GMOペイメントゲートウェイ	1.6	2.6	19,812
ザッパラス	14.1	11.6	4,686
インターネットイニシアティブ	5.8	3.1	7,052
L I N E	7.3	4.9	18,865
フェイス	5	3	2,499
野村総合研究所	17.3	10.5	52,500
C E ホールディングス	7.4	7.2	5,328
インターナショナルホールディングス	10.3	7.2	6,120
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	—	3.9	6,552
フジ・メディア・ホールディングス	26.5	17.2	26,763
オービック	8	5.6	61,880
ヤフー	184.1	108.2	29,971
トレンドマイクロ	12.7	8.7	45,849
日本オラクル	4.1	2.7	22,680
フューチャー	10.3	4.7	7,994
C A C H o l d i n g s	9.5	7.3	9,957
ソフトバンク・テクノロジー	4.8	3	7,074
オービックビジネスコンサルティング	—	1.6	6,856
伊藤忠テクノソリューションズ	5.5	7.5	19,402
大塚商会	7.8	8.8	35,156
サイボウズ	16.8	12.8	9,830
電通国際情報サービス	3.5	2.9	10,657
デジタルガレージ	4.9	3.2	9,952
ウェザーニューズ	2.7	1.5	4,777
日本エンタープライズ	25.3	18.9	3,213
ネットワンシステムズ	10.5	5.6	15,164
アルゴグラフィックス	4	2.1	9,702
エイベックス	9.3	4.4	6,472
日本ユニシス	7.4	5.1	14,626
兼松エレクトロニクス	4.2	2.4	8,136
東京放送ホールディングス	15.8	10.8	22,420
日本テレビホールディングス	23.9	15.2	26,402

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
テレビ朝日ホールディングス	6.4	4.2	8,484
スカパー J S A Tホールディングス	29.6	13.4	6,485
テレビ東京ホールディングス	5.2	1.4	3,455
日本電信電話	184.3	111.7	533,702
K D D I	231.7	143.8	357,055
ソフトバンク	—	128.5	169,877
光通信	3.1	1.9	40,337
N T T ドコモ	190.5	117.2	290,538
GMOインターネット	8.9	5.5	10,582
カドカワ	10.5	5	5,830
ゼンリン	3.5	3.3	9,758
松竹	1.7	1.1	12,892
東宝	16.9	10.8	45,684
東映	1	0.7	10,500
エス・ティ・ティ・データ	80.9	44	54,076
ビジネスブレイン太田昭和	4.2	2.4	4,514
D T S	3.5	2.4	10,056
スクウェア・エニックス・ホールディングス	11.8	7.6	28,158
カプコン	5.4	7.1	17,402
S C S K	6	4.2	20,643
アイネス	12.9	7.3	9,497
T K C	2.7	2.2	9,196
富士ソフト	3.8	2.4	9,996
N S D	6.8	3.8	9,686
コナミホールディングス	10.5	6.7	32,227
ソフトバンクグループ	116.1	68.3	749,251
卸売業 (5.1%)			
伊藤忠食品	1.6	1.2	5,916
エレマテック	5	2.1	3,490
J A L U X	2.4	1.7	4,459
双日	155.5	92.5	36,907
アルフレッサ ホールディングス	28.1	18.4	60,812
横浜冷凍	13.5	7	6,356
神戸物産	—	2.4	9,576
あい ホールディングス	5	4	7,468
ダイワボウホールディングス	—	1.5	9,810
マクニカ・富士エレホールディングス	5.9	5.3	8,156
バイタルケーエスケー・ホールディングス	13.4	4.9	5,355

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
UKCホールディングス	5.6	3.1	6,010
OCHIホールディングス	2.2	3.7	4,806
TOKAIホールディングス	14.5	8.7	7,482
シップヘルスケアホールディングス	5.7	3.5	15,890
明治電機工業	3.3	2.8	4,824
コメダホールディングス	—	3.6	7,754
エコートレーディング	12.8	8.7	4,811
ナガイレーベン	4.9	2.5	6,120
三菱食品	4.1	2.9	8,294
松田産業	7.8	3.9	5,616
第一興商	3.8	2.4	13,488
メディバルホールディングス	26.3	17.5	46,795
アズワン	1.9	1.2	10,680
尾家産業	2.3	3.3	4,263
ドウシシャ	4.9	4.7	8,530
丸文	7.6	8.2	5,420
橋本総業ホールディングス	2.3	3.1	4,966
日本ライフライン	7	4.9	9,020
IDOM	16.2	—	—
進和	3.6	3.3	7,203
オーハシテクニカ	5	3.4	4,936
白銅	3.5	3	5,019
伊藤忠商事	189.1	114.7	235,823
丸紅	212.7	161.9	128,338
長瀬産業	15.6	9.6	15,542
豊田通商	29	18.4	68,172
兼松	11.8	6.8	9,173
三井物産	219.1	135.2	244,374
日本紙バルブ商事	3.5	1.6	7,056
日立ハイテクノロジーズ	8.8	5.1	23,383
山善	15	7.6	9,165
住友商事	162.9	97	155,782
内田洋行	3.4	2.4	8,028
三菱商事	181.1	115	370,530
キャノンマーケティングジャパン	7.5	4.5	9,823
西華産業	3.4	3.6	5,281
菱洋エレクトロ	4.8	5.3	8,808
東京産業	14.7	7.6	3,936

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
阪和興業	4.9	2.9	9,642
岩谷産業	5.7	3.5	12,932
イワキ	15	8.6	3,388
三菱石油	9.1	6.6	6,567
稲畑産業	6.8	4.8	7,320
ワキタ	10.4	6.6	7,451
東邦ホールディングス	7.5	4.8	13,656
サンゲツ	9	5.3	11,124
シナネンホールディングス	4	2.3	5,046
伊藤忠エネクス	9.1	6.7	6,291
サンリオ	7.8	5	12,605
リョーサン	3.6	2.7	8,329
三信電気	6.5	4.8	8,928
モスフードサービス	3.7	2.8	7,834
加賀電子	3.9	3.4	7,310
立花エレテック	6.9	3.7	6,312
フォーバル	6.5	6.8	5,705
PALTAC	3.4	2.9	17,516
日鉄住金物産	2.6	1.4	6,657
トラスコ中山	5	3.5	10,472
オートバックスセブン	9.6	6.3	11,881
加藤産業	3.7	2.5	9,412
イノテック	7.9	5.6	5,432
杉本商事	5.4	3.1	5,356
因幡電機産業	3.3	2.5	11,112
ミスミグループ本社	29.5	20.3	54,952
スズケン	12	7.5	48,075
ジェコス	10.2	4.8	4,939
小売業 (4.7%)			
ローソン	6.5	4.2	26,166
サンエー	2.5	1.3	5,642
エービーシー・マート	4.5	2.5	16,450
ハードオフコーポレーション	5.6	4.5	3,726
アスクル	4.2	2	5,574
ゲオホールディングス	6.3	3.6	5,634
アダストリア	6	3.8	9,283
ジーフット	8	5.2	3,416
エディオン	15.6	7	7,063

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
あみやき亭	2.1	1.7	6,341
ハニーズホールディングス	8.6	5.6	6,188
ジンズ	3.2	1.2	6,996
ビックカメラ	14.8	8.7	10,614
DCMホールディングス	14.9	8.9	9,256
MonotaRO	9.4	10.3	24,328
J. フロント リテイリング	30.7	21	26,502
ドトール・日レスホールディングス	5.3	3.8	8,090
マツモトキヨシホールディングス	10.5	6.6	24,486
ZOZO	24.7	17.6	35,640
トレジャー・ファクトリー	—	3.8	2,823
ココカラファイン	2.6	1.9	8,797
三越伊勢丹ホールディングス	48.4	30.6	34,088
ウエルシアホールディングス	6.9	4.3	15,845
クリエイトSDホールディングス	4.6	2.6	7,137
シュッピン	5.8	4.1	3,308
ジョイフル本田	4.1	5	7,025
すかいらーくホールディングス	16.1	15.3	27,096
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	13.9	5.5	6,193
ブックオフコーポレーション	8.5	—	—
ゴルフダイジェスト・オンライン	5.9	7.2	4,514
あさひ	5.9	4	6,028
コスモス薬品	1.2	0.8	14,952
トーエル	5.9	3.6	2,826
セブン&アイ・ホールディングス	108.3	68.6	304,515
薬王堂	—	1.5	3,990
ツルハホールディングス	5.5	3.5	31,255
サンマルクホールディングス	4.6	3.1	8,010
トリドールホールディングス	3.7	3.1	7,021
クスリのアオキホールディングス	2.3	1.3	9,646
スシローグローバルホールディングス	—	1.8	13,410
カッパ・クリエイト	9.1	5.9	8,926
ライトオン	8.3	5.4	4,017
良品計画	3.4	2.3	60,628
三城ホールディングス	18.9	10.3	4,130
アドヴァン	10.9	6.8	7,323
G-7ホールディングス	2.7	1.8	4,053
エコス	5.6	2.1	3,255

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マルシェ	7.4	5.2	4,175
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	16.9	10.7	74,900
西松屋チェーン	9.1	5.1	4,865
ゼンショーホールディングス	13.6	7.9	20,650
サイゼリヤ	4.7	4.4	9,323
魚力	5.1	2.9	4,268
ユナイテッドアローズ	3.3	1.8	6,750
ハイデイ日高	4.3	3.6	7,711
京都きもの友禅	8.6	4.9	1,994
コロワイド	8.5	5.4	13,057
荏番屋	2.9	1.8	8,631
スギホールディングス	5.8	3.5	17,185
スクロール	14.7	9	3,456
ユニー・ファミリーマートホールディングス	8.2	18.4	54,648
木曽路	4.7	3.2	8,508
千趣会	17.4	12.8	2,956
ケーヨー	17.1	10.4	5,345
上新電機	—	2.9	7,841
日本瓦斯	4.3	2.9	10,092
ロイヤルホールディングス	4.9	3.2	8,720
いなげや	6.9	4.3	5,697
島忠	6.2	3.5	10,262
チヨダ	4.7	2.6	4,747
ライフコーポレーション	4.7	2.1	4,914
AOKIホールディングス	9	4.6	5,625
コメリ	4.5	2.7	7,392
青山商事	4.8	3	7,710
しまむら	2.9	1.9	17,556
高島屋	40	12.9	19,092
松屋	11.2	4.4	4,422
エイチ・ツー・オー リテイリング	12.7	8.1	12,417
パルコ	9.6	5	5,130
丸井グループ	24.7	13.9	30,635
アクシアル リテイリング	3.7	1.8	6,192
イオン	99.5	63	147,451
イズミ	4.8	3.3	16,731
平和堂	5.8	3.2	7,744
フジ	4.5	2.9	5,565

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤオコー	2.6	1.8	10,404
ゼビオホールディングス	5.5	4.9	6,232
ケーズホールディングス	10.3	16.6	16,815
Genky Drug Stores	—	1.7	4,141
ブックオフグループホールディングス	—	4.5	3,771
アインホールディングス	3.6	2.2	17,886
ヤマダ電機	84.5	50	27,850
ニトリホールディングス	10.2	7.1	94,110
吉野家ホールディングス	9	5.7	10,009
王将フードサービス	2.6	1.2	8,880
ブレナス	5.1	4.6	8,050
ミニストップ	—	3	5,157
アークス	5.9	2.9	7,067
パローホールディングス	5.7	3.4	9,322
ファーストリテイリング	4.3	2.2	119,504
サンドラッグ	10.9	6	19,320
ヤマザワ	4.7	2.9	4,898
ペルーナ	9.4	5.8	5,237
銀行業 (6.3%)			
めぶきフィナンシャルグループ	135.6	86.3	25,717
東京きらばしフィナンシャルグループ	4	2.8	4,779
九州フィナンシャルグループ	43.3	26.5	13,144
ゆうちょ銀行	74	46.7	58,375
コンコルディア・フィナンシャルグループ	154.8	103.1	44,951
西日本フィナンシャルホールディングス	17.4	10.1	9,928
関西みらいフィナンシャルグループ	—	7.5	6,667
三十三フィナンシャルグループ	—	2.5	3,935
第四北越フィナンシャルグループ	—	2.7	8,761
新生銀行	22.6	12.1	19,456
あおぞら銀行	15.2	9.1	28,483
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,811	1,124.2	644,503
りそなホールディングス	284.8	180.1	90,013
三井住友トラスト・ホールディングス	50.7	32.3	135,530
三井住友フィナンシャルグループ	194.9	115.7	467,659
第四銀行	2.8	—	—
北越銀行	4.8	—	—
千葉銀行	93	58.6	36,390
群馬銀行	51.2	33.6	15,960

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
武蔵野銀行	3.8	2.5	5,720
千葉興業銀行	17.2	7.4	2,249
七十七銀行	7.4	4.9	7,722
青森銀行	2.9	1	3,065
秋田銀行	3.9	1.8	4,086
山形銀行	5.1	2.3	4,717
岩手銀行	2.8	1.5	5,077
東邦銀行	21	17.4	5,341
東北銀行	4.6	1.3	1,431
ふくおかフィナンシャルグループ	103	13.2	33,752
静岡銀行	68	41.6	36,316
十六銀行	4.5	2.7	6,453
スルガ銀行	25.7	—	—
八十二銀行	47.6	29.1	13,677
山梨中央銀行	22	2.5	3,625
大垣共立銀行	5.2	2.7	6,369
福井銀行	4.1	2.5	4,310
北國銀行	3.3	1.8	6,390
滋賀銀行	22	3.1	8,357
南都銀行	3.3	2.4	5,215
百五銀行	24.1	16	5,936
京都銀行	9.9	5.9	29,913
紀陽銀行	9.3	5.7	9,199
三重銀行	3.4	—	—
ほくほくフィナンシャルグループ	17.1	10.8	13,489
広島銀行	37.4	24.1	14,291
山陰合同銀行	14.6	9	7,722
中国銀行	18.1	10.8	12,549
鳥取銀行	4.2	0.9	1,301
伊予銀行	37.3	22.4	13,843
百十四銀行	31	2.2	5,277
四国銀行	6.7	3.6	3,942
阿波銀行	18	2.5	7,352
大分銀行	2.7	0.9	3,190
宮崎銀行	2.6	1.6	4,409
佐賀銀行	3.5	1.5	2,920
十八銀行	37	1.3	3,703
沖縄銀行	2.7	1.9	7,115

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
琉球銀行	8.1	4.1	5,026
セブン銀行	96	56.9	18,947
みずほフィナンシャルグループ	3,515.4	2,231.1	391,558
山口フィナンシャルグループ	23	20.4	20,624
長野銀行	3.9	0.9	1,481
名古屋銀行	3	1.8	6,498
北洋銀行	40.5	24.1	7,230
第三銀行	3.8	—	—
中京銀行	3.2	1	2,282
愛媛銀行	8.2	3.8	4,465
トマト銀行	4.9	1.7	1,796
京葉銀行	24	8.8	6,116
関西アーバン銀行	8.6	—	—
栃木銀行	22.3	17	4,063
トモニホールディングス	25.6	14.2	6,248
フィデアホールディングス	56.8	27.9	3,654
池田泉州ホールディングス	29.9	20.1	6,150
証券、商品先物取引業 (0.8%)			
F P G	10.3	6.1	5,788
S B I ホールディングス	29.6	19.4	47,452
ジャフコ	3.8	2.7	11,016
大和証券グループ本社	220	132.5	76,161
野村ホールディングス	445.2	300.7	123,256
岡三証券グループ	20	15	6,855
丸三証券	13.6	6.3	4,391
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	30.1	18.8	8,253
水戸証券	33.6	9.6	2,092
いちよし証券	11.9	5.1	4,141
松井証券	14.7	8	9,752
だいく証券ビジネス	9.2	7.7	3,149
マネックスグループ	52	17.1	7,028
カブドットコム証券	42.9	14.8	8,302
極東証券	8.2	4.4	4,875
藍澤証券	10.7	5.6	3,824
保険業 (2.2%)			
かんぽ生命保険	9.5	6.1	15,231
S O M P O ホールディングス	50.5	29	117,334
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	67.6	42.9	144,444

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソニーフィナンシャルホールディングス	21.1	13.5	27,823
第一生命ホールディングス	146.3	92.8	150,660
東京海上ホールディングス	97.5	59.5	326,476
T & D ホールディングス	80.5	51.1	60,451
その他金融業 (1.1%)			
全国保証	7	4.5	18,405
クレディセゾン	19.9	11.2	17,494
芙蓉総合リース	3	1.8	10,440
興銀リース	4.3	3	8,115
東京センチュリー	5.2	3.2	15,440
日本証券金融	18.9	9	5,715
アイフル	44.8	28.4	8,292
リコーリース	3.2	1.7	6,103
イオンフィナンシャルサービス	18.3	10.7	25,102
アコム	53.6	33.9	13,560
オリエントコーポレーション	73.8	51	6,120
日立キャピタル	7.3	3.9	10,522
オリックス	172.2	109.5	173,721
三菱UFJリース	65.7	37.6	21,319
日本取引所グループ	75.9	44.3	87,669
アサックス	1.5	7.4	4,107
NECキャピタルソリューション	6	3.2	5,769
不動産業 (2.4%)			
いちご	34.9	23.7	9,029
ヒューリック	53.7	34.8	37,688
野村不動産ホールディングス	16.8	11	23,837
オープンハウス	4	2.7	10,881
東急不動産ホールディングス	63.9	43.4	28,557
飯田グループホールディングス	21.8	13.6	28,002
パーク24	14.3	9.5	23,930
三井不動産	129.1	87	240,990
三菱地所	192.8	115.1	231,523
平和不動産	6.2	3.7	7,973
東京建物	28.4	18.3	24,082
ダイビル	9.7	6.2	6,702
京阪神ビルディング	16.7	8.1	7,946
住友不動産	62	36.9	172,692
大京	6.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
テーオーシー	13.1	9.6	7,401
レオパレス 2 1	31.6	—	—
スターツコーポレーション	4.9	2.6	6,180
空港施設	10.3	8	4,560
ゴールドクレスト	4.7	3.8	5,897
日本エスリード	3.8	3.6	6,033
サンヨーハウジング名古屋	6	5.2	4,685
イオンモール	17.2	8.6	15,531
カチタス	—	2.8	10,402
エヌ・ティ・ティ都市開発	16.7	—	—
日本空港ビルデング	7.6	5.3	26,076
サービス業 (4.9%)			
日本M&Aセンター	8.7	11.7	35,919
パソナグループ	6.4	4.4	6,824
G C A	11.1	6.2	5,146
エス・エム・エス	5	5.8	11,025
パーソルホールディングス	23.1	15.7	29,578
クックパッド	19.3	15.3	4,192
学情	5.4	2.8	3,514
スタジオアリス	4.4	2.9	6,609
シミックホールディングス	6.9	2.9	4,631
N J S	7.7	3.3	4,692
総合警備保障	10.1	6.4	30,144
カカココム	19.5	12.2	24,400
アイロムグループ	5.1	3.1	4,628
ディップ	4.2	4.1	7,650
キャリアデザインセンター	3.3	2.4	3,096
ベネフィット・ワン	—	4.4	8,927
エムスリー	26.5	33.8	60,975
アウトソーシング	7.5	8	11,232
ディー・エヌ・エー	12.9	8.3	14,176
博報堂DYホールディングス	34.7	22.4	40,185
ぐるなび	9.6	9.2	6,679
ファンココミュニケーションズ	16.7	11.8	6,962
WDBホールディングス	3.3	2.5	7,675
インフォマート	—	8.2	11,135
E P Sホールディングス	6.1	3.4	6,555
クイック	6.5	4.5	8,127

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ケネディクス	34.6	16.9	9,328
電通	30.6	19.3	91,289
みらかホールディングス	7.5	4.6	13,312
ダイオーズ	4.9	4.4	6,186
日本空調サービス	11.9	7.7	5,313
オリエンタルランド	29.6	18.8	231,804
ダスキン	6.2	4.2	11,167
ラウンドワン	7	6.7	9,755
リゾートトラスト	11.1	6.7	10,103
ビー・エム・エル	4.6	2.5	8,262
りらいあコミュニケーションズ	10	6.3	6,230
リソー教育	—	20.8	10,691
早稲田アカデミー	3.3	3	4,254
ユー・エス・エス	31	19.7	40,148
サイバーエージェント	16.7	9.8	40,082
楽天	128.1	74.4	75,218
テー・オー・ダブリュー	6.8	6.7	4,837
テクノプロ・ホールディングス	4.4	2.9	19,024
インターワークス	—	4	2,900
キャリアリンク	11.2	9.1	3,676
ライドオンエクスプレスホールディングス	6	4.4	5,368
リクルートホールディングス	193.3	113.9	360,949
エラン	6.4	4.6	6,256
日本郵政	142.2	130.5	171,216
MS-J a p a n	—	2.9	4,860
リロググループ	13.6	8.5	26,222
エイチ・アイ・エス	4	2.7	10,746
共立メンテナンス	4.5	2.4	13,920
建設技術研究所	7.6	3.9	6,052
よみうりランド	1.6	1.7	7,650
東京都競馬	3.7	2.2	7,645
カナモト	4.3	2.7	7,306
東京ドーム	12.4	8.1	8,772
トランス・コスモス	4.6	3.8	8,553
乃村工藝社	6.8	3.9	12,031
日本管財	6.8	2.2	4,283
白洋舎	1.7	1.6	4,656
セコム	26.5	16.9	162,240

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セントラル警備保障	6.1	1.5	6,870
メイテック	3	2.2	11,022
応用地質	8.8	5.6	6,350
船井総研ホールディングス	6.3	3.3	8,718
ベネッセホールディングス	9.4	5.7	16,564
イオンディライト	3.4	2	8,270
ニチイ学館	7.7	7.2	9,374

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダイセキ	4.5	3.4	9,166
ステップ	5.3	3.7	5,309
合 計	株 数 ・ 金 額	31,602	19,188
	銘柄数<比率>	1,076	1,084
			38,530,201
			<94.9%>

(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	T O P I X	百万円
			1,963 百万円 —

○投資信託財産の構成

(2019年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	38,530,201	94.5
コール・ローン等、その他	2,263,871	5.5
投資信託財産総額	40,794,072	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	41,416,197,450
コール・ローン等	2,186,229,251
株式(評価額)	38,530,201,180
未収配当金	65,774,019
差入委託証拠金	633,993,000
(B) 負債	817,532,409
未払金	4,779,480
未払解約金	190,623,190
未払利息	4,739
差入委託証拠金代用有価証券	622,125,000
(C) 純資産総額(A-B)	40,598,665,041
元本	30,954,355,870
次期繰越損益金	9,644,309,171
(D) 受益権総口数	30,954,355,870口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,116円

(注) 当親ファンドの期首元本額は50,305,675,669円、期中追加設定元本額は17,392,230,268円、期中一部解約元本額は36,743,550,067円です。

(元本の内訳)

東京海上セレクション・日本株TOPIX	16,428,490,297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>	13,171,315,992円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	293,283,030円
東京海上日本株TOPIXファンド	287,898,582円
TMA日本株式インデックスVA<適格機関投資家限定>	248,889,352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>	178,826,718円
TMA世界バランスファンド35VA (適格機関投資家限定)	168,041,224円
LPS4資産分散ファンド (積極型)	58,027,660円
LPS4資産分散ファンド (成長重視型)	45,571,189円
LPS4資産分散ファンド (バランス型)	33,233,386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>	24,502,095円
LPS4資産分散ファンド (安定重視型)	10,043,169円
LPS4資産分散ファンド (慎重型)	5,178,423円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	1,054,753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) 2019年3月20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	809,690,000円
-----	--------------

○損益の状況 (2018年3月21日～2019年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,154,895,406
受取配当金	1,156,423,409
受取利息	34,061
その他収益金	855,106
支払利息	△ 2,417,170
(B) 有価証券売買損益	△ 1,924,511,632
売買益	3,352,834,607
売買損	△ 5,277,346,239
(C) 先物取引等取引損益	△ 223,869,900
取引益	407,426,120
取引損	△ 631,296,020
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 993,486,126
(E) 前期繰越損益金	18,206,074,648
(F) 追加信託差損益金	6,800,295,277
(G) 解約差損益金	△14,368,574,628
(H) 計(D+E+F+G)	9,644,309,171
次期繰越損益金(H)	9,644,309,171

(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。