

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	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。	
	東京海上・東証REIT マザーファンド	東証REIT指数（配当込み）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	・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	・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	・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	・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4期 運用報告書（全体版）
（決算日 2021年1月25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4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などを示しています。

○設定以来の運用実績

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 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率					
(設定日)	円		円	%	%	%	%	%	百万円
2017年10月11日	10,000		—	—	—	—	—	—	1
1期(2018年1月25日)	10,294		0	2.9	15.0	0.8	67.5	15.2	1
2期(2019年1月25日)	10,243		0	△0.5	12.4	1.4	68.4	12.4	4
3期(2020年1月27日)	10,829		0	5.7	14.4	0.8	69.4	14.8	44
4期(2021年1月25日)	10,180		0	△6.0	12.2	1.4	69.4	12.5	76

(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。
(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

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				
(期 首) 2020年1月27日	円	% —	% 14.4	% 0.8	% 69.4	% 14.8
1 月 末	10,829	0.2	14.1	0.9	69.8	15.0
2 月 末	10,846	△2.2	13.1	1.1	72.0	13.6
3 月 末	10,596	△6.8	12.2	1.4	71.9	11.5
4 月 末	10,097	△7.6	2.6	0.3	70.8	2.4
5 月 末	10,002	△7.6	3.1	0.4	69.5	3.3
6 月 末	10,010	△7.9	3.3	0.3	70.0	3.2
7 月 末	9,972	△7.8	3.1	0.4	70.2	3.2
8 月 末	9,979	△7.7	3.5	0.4	69.5	3.4
9 月 末	9,990	△7.6	3.3	0.5	70.2	3.5
10 月 末	10,007	△8.4	7.4	0.9	70.6	7.4
11 月 末	9,917	△7.2	10.0	1.2	69.4	9.6
12 月 末	10,049	△6.4	10.0	0.8	69.7	10.4
(期 末) 2021年1月25日	10,139	△6.0	12.2	1.4	69.4	12.5

(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) 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。

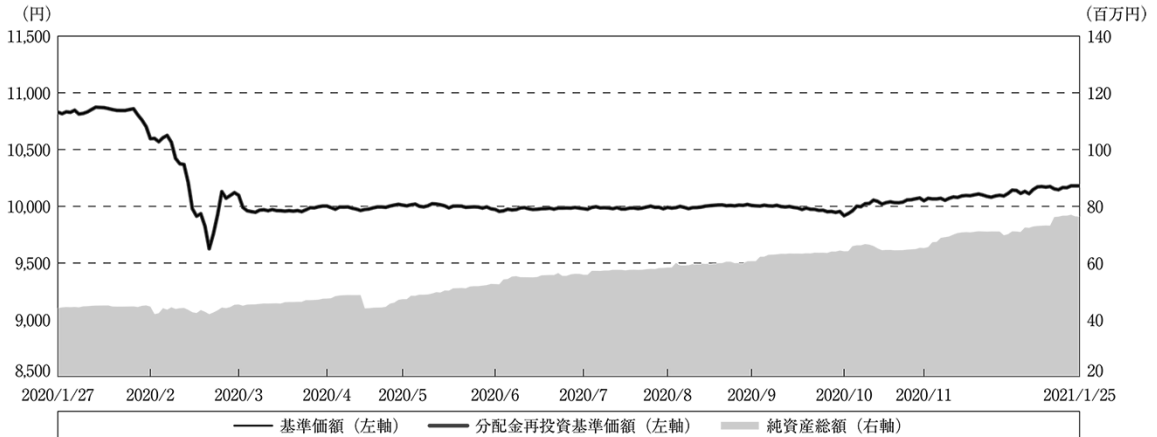
(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注) 株式先物比率には、REIT先物を含みます。

○運用経過

(2020年1月28日～2021年1月25日)

■期中の基準価額等の推移



期 首：10,829円

期 末：10,180円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 6.0% (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は、期首(2020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

【日本債券】

- ・各国中央銀行の緩和的な金融政策

【日本株式】

- ・米国大統領選挙でバイデン民主党候補の勝利が確実となり、大型財政出動への期待が高まったこと

【日本株式・日本REIT】

- ・新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、主要各国で大規模な財政・金融政策が実施されたこと
- ・新型コロナウイルスワクチン接種の進展による景気回復への期待

マイナス要因

【日本債券】

- ・新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした債券市場の混乱

【日本株式・日本REIT】

- ・新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う景気減速懸念の高まり

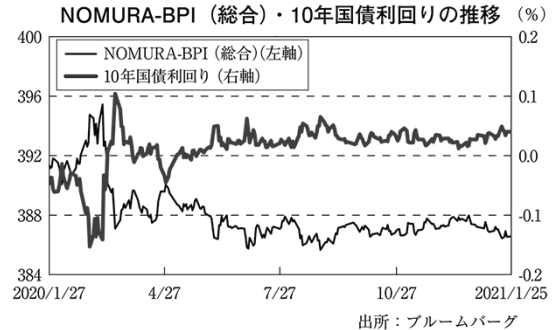
【日本REIT】

- ・主要銘柄が大規模な増資を発表し、需給環境の悪化が懸念されたこと

■投資環境

【日本債券市場】

期初、 -0.05% 程度の水準であった10年国債利回りは、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした市場流動性の低下により、2020年3月中旬にかけて大きく上下する展開となりました。その後、主要各国で大規模な財政・金融政策が実施されたことを受けて市場のボラティリティ（変動性）が低下すると、10年国債利回りは期末にかけて 0% から 0.05% 程度の狭いレンジ圏での推移が継続し、 0.04% 程度の水準で期を終えました。



【日本株式市場】

期初、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う景気減速が嫌気され、世界的に株式市場が下落するなか、日本株式市場も下落しました。その後、国内で新型コロナウイルスの感染拡大ペースが鈍化したことに伴い、緊急事態宣言が解除されたことを受けて経済活動の正常化への期待が高まったことに加え、財政・金融政策の景気下支えもあり、日本株式市場は上昇に転じました。

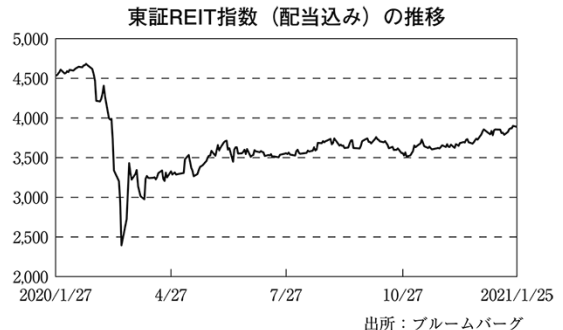
期後半は、米国大統領選挙でバイデン民主党候補の勝利が確実となり大型財政出動への期待が高まったことや、欧米で新型コロナウイルスワクチンが承認されたことを受けて景気回復期待が高まったことなどから、日本株式市場は大きく上昇しました。また、米国連邦議会で9,000億米ドル規模の追加経済対策が成立したことも追い風となり、日本株式市場は前期末対比上昇しました。



【日本REIT市場】

期初から2020年3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大による景気への影響が懸念され日本REIT市場は急落した後、持ち直しに転じたものの、緊急事態宣言が発令されると上値の重い展開が続きました。その後、緊急事態宣言の解除を受けて景気回復期待が高まったことに加え、政府や日銀による財政・金融政策が支えとなり、日本REIT市場は上昇しました。

10月は、J-REITの主要銘柄が大規模な増資を発表し、需給環境の悪化が懸念されたことなどから、日本REIT市場は下落する局面もありました。期末にかけて、欧米における新型コロナウイルスワクチン接種開始の期待から日本REIT市場は上昇に転じましたが、前期末対比では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

＜東京海上・円資産インデックスバランスファンド＞

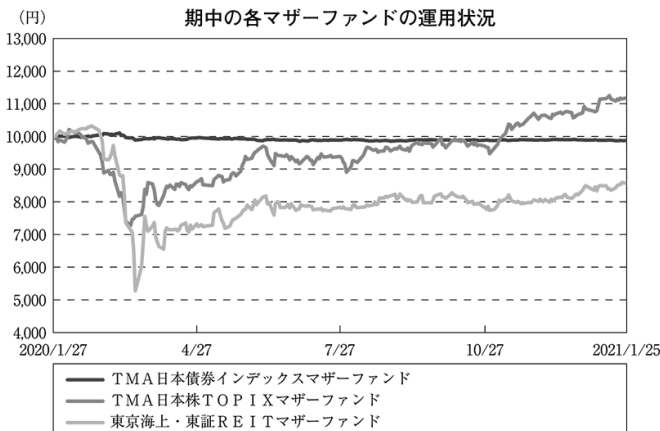
マザーファンドへの投資を通じて、日本債券70%、日本株式15%、日本REIT15%の資産配分比率を基本としますが、基準価額の変動リスクが大きくなった場合は、日本株式と日本REITの資産配分比率を引き下げて運用を行います。

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30%程度で運用を開始しました。基準価額変動リスクの高まりから、2020年3月以降はリスク資産の配分比率を引き下げ、4月には5%程度としました。その後は、市場環境が落ち着くに伴いリスク資産の配分比率を引き上げ、当期末時点では26%程度となりました。

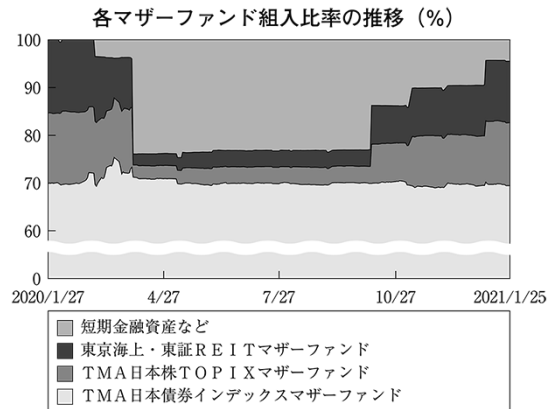
以上の運用の結果、当ファンドの基準価額は6.0%下落しました。

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。



※各マザーファンドは2020年1月27日を10,000円として指数化したものです。



※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。

期中の騰落率（%）	
TMA日本債券インデックスマザーファンド	△1.3
TMA日本株TOPIXマザーファンド	11.8
東京海上・東証REITマザーファンド	△14.3

＜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、国債利回りが上昇したことなどから1.3%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。

＜TMA日本株TOPIXマザーファンド＞

ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）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、新型コロナウイルスワクチン開発の進展や、米国大統領選挙でバイデン民主党候補の勝利が確実となり大型財政出動への期待が高まったことなどを背景に11.8%上昇し、株式配当などの要因を除くと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。当期の基準価額は14.3%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。

■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4期
	2020年1月28日～ 2021年1月25日
当期分配金 （対基準価額比率）	— — %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	627

（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

(2020年 1 月28日～2021年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 42	% 0.416	(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 * 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)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(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	43	0.428	
期中の平均基準価額は、10,133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。

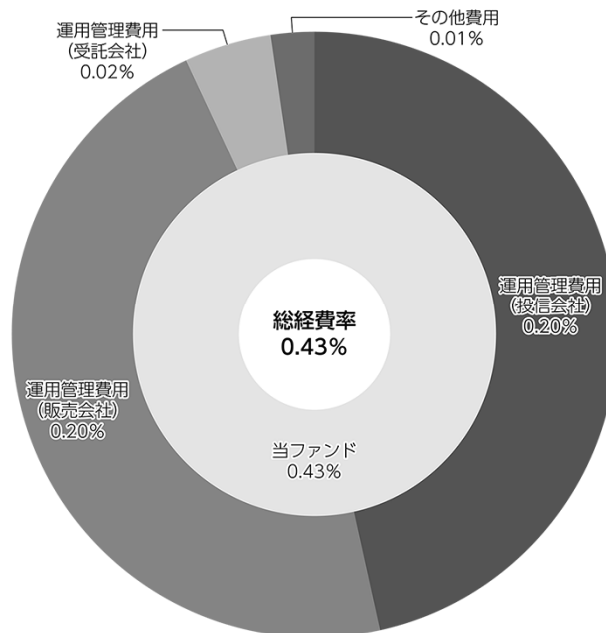
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2020年1月28日～2021年1月25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日本債券インデックスマザーファンド	33,936	44,099千円	16,429	21,391千円
TMA日本株T O P I Xマザーファンド	7,738	10,912	5,974	7,224
東京海上・東証R E I Tマザーファンド	8,993	10,775	5,708	6,186

○株式売買比率

(2020年1月28日～2021年1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	TMA日本株T O P I Xマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	14,484,915千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	27,746,332千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

(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

(2020年1月28日～2021年1月25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T O P I X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 58	百万円 47	百万円 249

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。

○自社による当ファンドの設定・解約の状況

(2020年1月28日～2021年1月25日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 －	百万円 －	百万円 1	当初設定における取得

○組入資産の明細

(2021年1月25日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
TMA日本債券インデックスマザーファンド	千口 23,543	千口 41,050	千円 53,148
TMA日本株T O P I Xマザーファンド	4,600	6,363	10,089
東京海上・東証R E I Tマザーファンド	4,606	7,891	9,857

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「参考情報」または「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2021年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
TMA日本債券インデックスマザーファンド	千円 53,148	% 68.6
TMA日本株T O P I Xマザーファンド	10,089	13.0
東京海上・東証R E I Tマザーファンド	9,857	12.7
コール・ローン等、その他	4,331	5.7
投資信託財産総額	77,425	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	77,425,951
コール・ローン等	3,328,132
TMA日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	53,148,394
TMA日本株TOPIXマザーファンド(評価額)	10,089,411
東京海上・東証REITマザーファンド(評価額)	9,857,516
未収入金	1,002,498
(B) 負債	1,039,588
未払解約金	902,333
未払信託報酬	133,815
未払利息	1
その他未払費用	3,439
(C) 純資産総額(A－B)	76,386,363
元本	75,039,093
次期繰越損益金	1,347,270
(D) 受益権総口数	75,039,093口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,180円

(注) 当ファンドの期首元本額は40,738,604円、期中追加設定元本額は60,312,399円、期中一部解約元本額は26,011,910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 (2020年1月28日～2021年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,143
受取利息	62
支払利息	△ 3,205
(B) 有価証券売買損益	△ 858,207
売買益	1,579,939
売買損	△2,438,146
(C) 信託報酬等	△ 238,543
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,099,893
(E) 前期繰越損益金	592,546
(F) 追加信託差損益金	1,854,617
(配当等相当額)	(3,825,668)
(売買損益相当額)	(△1,971,051)
(G) 計(D+E+F)	1,347,270
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,347,270
追加信託差損益金	1,854,617
(配当等相当額)	(3,855,551)
(売買損益相当額)	(△2,000,934)
分配準備積立金	853,301
繰越損益金	△1,360,648

(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)	260,755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	3,855,551円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	592,546円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,708,852円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	627円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2021年1月25日現在)

<TMA日本債券インデックスマザーファンド>

下記は、TMA日本債券インデックスマザーファンド全体(14,840,406千口)の内容です。

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B B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	15,985,000	16,876,678	87.8	—	57.5	19.6	10.7
地方債証券	920,000	940,470	4.9	—	2.3	2.1	0.5
	(920,000)	(940,470)	(4.9)	(—)	(2.3)	(2.1)	(0.5)
特殊債券 (除く金融債)	400,000	404,464	2.1	—	0.5	0.5	1.0
	(400,000)	(404,464)	(2.1)	(—)	(0.5)	(0.5)	(1.0)
普通社債券 (含む投資法人債券)	885,595	948,955	4.9	—	3.4	1.6	—
	(885,595)	(948,955)	(4.9)	(—)	(3.4)	(1.6)	(—)
合 計	18,190,595	19,170,568	99.8	—	63.6	23.9	12.3
	(2,205,595)	(2,293,890)	(11.9)	(—)	(6.1)	(4.2)	(1.6)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合です。

(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		国債証券	%	千円	千円	
第406回利付国債 (2年)	0.1	10,000	10,017	2021/11/1	第4回利付国債 (40年)	2.2	8,000	11,354	2051/3/20
第413回利付国債 (2年)	0.1	65,000	65,209	2022/6/1	第5回利付国債 (40年)	2.0	63,000	86,599	2052/3/20
第414回利付国債 (2年)	0.1	110,000	110,377	2022/7/1	第6回利付国債 (40年)	1.9	8,000	10,846	2053/3/20
第415回利付国債 (2年)	0.1	75,000	75,267	2022/8/1	第7回利付国債 (40年)	1.7	45,000	58,766	2054/3/20
第129回利付国債 (5年)	0.1	30,000	30,042	2021/9/20	第8回利付国債 (40年)	1.4	36,000	43,974	2055/3/20
第130回利付国債 (5年)	0.1	110,000	110,216	2021/12/20	第9回利付国債 (40年)	0.4	86,000	78,611	2056/3/20
第131回利付国債 (5年)	0.1	400,000	401,052	2022/3/20	第10回利付国債 (40年)	0.9	64,000	68,582	2057/3/20
第132回利付国債 (5年)	0.1	120,000	120,393	2022/6/20	第11回利付国債 (40年)	0.8	73,000	75,935	2058/3/20
第133回利付国債 (5年)	0.1	440,000	441,707	2022/9/20	第12回利付国債 (40年)	0.5	58,000	54,507	2059/3/20
第134回利付国債 (5年)	0.1	250,000	251,117	2022/12/20	第13回利付国債 (40年)	0.5	46,000	43,172	2060/3/20
第135回利付国債 (5年)	0.1	350,000	351,729	2023/3/20	第320回利付国債 (10年)	1.0	50,000	50,503	2021/12/20
第136回利付国債 (5年)	0.1	300,000	301,695	2023/6/20	第324回利付国債 (10年)	0.8	50,000	50,650	2022/6/20
第137回利付国債 (5年)	0.1	250,000	251,560	2023/9/20	第327回利付国債 (10年)	0.8	205,000	208,628	2022/12/20
第138回利付国債 (5年)	0.1	270,000	271,844	2023/12/20	第329回利付国債 (10年)	0.8	25,000	25,559	2023/6/20
第139回利付国債 (5年)	0.1	230,000	231,706	2024/3/20	第330回利付国債 (10年)	0.8	103,000	105,531	2023/9/20
第140回利付国債 (5年)	0.1	255,000	257,045	2024/6/20	第332回利付国債 (10年)	0.6	30,000	30,637	2023/12/20
第141回利付国債 (5年)	0.1	250,000	252,152	2024/9/20	第334回利付国債 (10年)	0.6	30,000	30,747	2024/6/20
第142回利付国債 (5年)	0.1	210,000	211,934	2024/12/20	第335回利付国債 (10年)	0.5	100,000	102,310	2024/9/20
第143回利付国債 (5年)	0.1	150,000	151,468	2025/3/20	第339回利付国債 (10年)	0.4	90,000	92,129	2025/6/20
第144回利付国債 (5年)	0.1	270,000	272,805	2025/6/20	第340回利付国債 (10年)	0.4	110,000	112,726	2025/9/20
第145回利付国債 (5年)	0.1	90,000	90,967	2025/9/20	第341回利付国債 (10年)	0.3	165,000	168,455	2025/12/20

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342回利付国債 (10年)	0.1	220,000	222,503	2026/3/20	第64回利付国債 (30年)	0.4	80,000	74,897	2049/9/20
第343回利付国債 (10年)	0.1	180,000	182,151	2026/6/20	第65回利付国債 (30年)	0.4	59,000	55,143	2049/12/20
第344回利付国債 (10年)	0.1	180,000	182,199	2026/9/20	第66回利付国債 (30年)	0.4	62,000	57,917	2050/3/20
第345回利付国債 (10年)	0.1	235,000	237,928	2026/12/20	第67回利付国債 (30年)	0.6	48,000	47,349	2050/6/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	195,000	197,470	2027/3/20	第68回利付国債 (30年)	0.6	60,000	59,107	2050/9/20
第347回利付国債 (10年)	0.1	210,000	212,702	2027/6/20	第51回利付国債 (20年)	2.0	90,000	90,761	2021/6/21
第348回利付国債 (10年)	0.1	210,000	212,738	2027/9/20	第53回利付国債 (20年)	2.1	20,000	20,400	2021/12/20
第349回利付国債 (10年)	0.1	385,000	390,074	2027/12/20	第60回利付国債 (20年)	1.4	20,000	20,582	2022/12/20
第350回利付国債 (10年)	0.1	165,000	167,133	2028/3/20	第62回利付国債 (20年)	0.8	21,000	21,469	2023/6/20
第351回利付国債 (10年)	0.1	80,000	81,040	2028/6/20	第66回利付国債 (20年)	1.8	60,000	63,360	2023/12/20
第352回利付国債 (10年)	0.1	180,000	182,282	2028/9/20	第67回利付国債 (20年)	1.9	30,000	31,923	2024/3/20
第353回利付国債 (10年)	0.1	202,000	204,563	2028/12/20	第70回利付国債 (20年)	2.4	40,000	43,453	2024/6/20
第354回利付国債 (10年)	0.1	215,000	217,635	2029/3/20	第71回利付国債 (20年)	2.2	60,000	64,770	2024/6/20
第355回利付国債 (10年)	0.1	137,000	138,615	2029/6/20	第74回利付国債 (20年)	2.1	40,000	43,495	2024/12/20
第356回利付国債 (10年)	0.1	190,000	192,141	2029/9/20	第75回利付国債 (20年)	2.1	30,000	32,781	2025/3/20
第357回利付国債 (10年)	0.1	186,000	187,904	2029/12/20	第76回利付国債 (20年)	1.9	10,000	10,843	2025/3/20
第358回利付国債 (10年)	0.1	65,000	65,624	2030/3/20	第80回利付国債 (20年)	2.1	40,000	43,934	2025/6/20
第359回利付国債 (10年)	0.1	271,000	273,417	2030/6/20	第82回利付国債 (20年)	2.1	30,000	33,121	2025/9/20
第360回利付国債 (10年)	0.1	185,000	186,424	2030/9/20	第83回利付国債 (20年)	2.1	5,000	5,546	2025/12/20
第2回利付国債 (30年)	2.4	24,000	29,249	2030/2/20	第84回利付国債 (20年)	2.0	60,000	66,267	2025/12/20
第3回利付国債 (30年)	2.3	20,000	24,283	2030/5/20	第85回利付国債 (20年)	2.1	20,000	22,292	2026/3/20
第5回利付国債 (30年)	2.2	10,000	12,205	2031/5/20	第88回利付国債 (20年)	2.3	20,000	22,623	2026/6/20
第22回利付国債 (30年)	2.5	10,000	13,312	2036/3/20	第89回利付国債 (20年)	2.2	10,000	11,257	2026/6/20
第26回利付国債 (30年)	2.4	8,000	10,628	2037/3/20	第90回利付国債 (20年)	2.2	65,000	73,355	2026/9/20
第27回利付国債 (30年)	2.5	8,000	10,808	2037/9/20	第95回利付国債 (20年)	2.3	6,000	6,927	2027/6/20
第28回利付国債 (30年)	2.5	20,000	27,130	2038/3/20	第99回利付国債 (20年)	2.1	20,000	23,032	2027/12/20
第29回利付国債 (30年)	2.4	60,000	80,713	2038/9/20	第100回利付国債 (20年)	2.2	20,000	23,268	2028/3/20
第31回利付国債 (30年)	2.2	72,000	94,986	2039/9/20	第105回利付国債 (20年)	2.1	20,000	23,319	2028/9/20
第32回利付国債 (30年)	2.3	65,000	87,350	2040/3/20	第112回利付国債 (20年)	2.1	7,000	8,262	2029/6/20
第33回利付国債 (30年)	2.0	38,000	49,120	2040/9/20	第113回利付国債 (20年)	2.1	20,000	23,694	2029/9/20
第34回利付国債 (30年)	2.2	60,000	80,134	2041/3/20	第116回利付国債 (20年)	2.2	50,000	60,087	2030/3/20
第35回利付国債 (30年)	2.0	40,000	52,058	2041/9/20	第117回利付国債 (20年)	2.1	92,000	109,718	2030/3/20
第36回利付国債 (30年)	2.0	87,000	113,584	2042/3/20	第123回利付国債 (20年)	2.1	113,000	136,018	2030/12/20
第37回利付国債 (30年)	1.9	90,000	116,087	2042/9/20	第124回利付国債 (20年)	2.0	40,000	47,753	2030/12/20
第38回利付国債 (30年)	1.8	43,000	54,689	2043/3/20	第126回利付国債 (20年)	2.0	31,000	37,120	2031/3/20
第39回利付国債 (30年)	1.9	30,000	38,811	2043/6/20	第127回利付国債 (20年)	1.9	50,000	59,366	2031/3/20
第40回利付国債 (30年)	1.8	25,000	31,838	2043/9/20	第130回利付国債 (20年)	1.8	55,000	65,091	2031/9/20
第42回利付国債 (30年)	1.7	114,000	143,120	2044/3/20	第132回利付国債 (20年)	1.7	64,000	75,242	2031/12/20
第43回利付国債 (30年)	1.7	3,000	3,769	2044/6/20	第133回利付国債 (20年)	1.8	90,000	106,782	2031/12/20
第44回利付国債 (30年)	1.7	21,000	26,413	2044/9/20	第135回利付国債 (20年)	1.7	90,000	106,047	2032/3/20
第45回利付国債 (30年)	1.5	26,000	31,584	2044/12/20	第136回利付国債 (20年)	1.6	77,000	89,879	2032/3/20
第46回利付国債 (30年)	1.5	93,000	113,035	2045/3/20	第137回利付国債 (20年)	1.7	12,000	14,171	2032/6/20
第47回利付国債 (30年)	1.6	51,000	63,198	2045/6/20	第138回利付国債 (20年)	1.5	25,000	28,960	2032/6/20
第48回利付国債 (30年)	1.4	83,000	99,066	2045/9/20	第139回利付国債 (20年)	1.6	50,000	58,484	2032/6/20
第49回利付国債 (30年)	1.4	30,000	35,819	2045/12/20	第140回利付国債 (20年)	1.7	72,000	85,216	2032/9/20
第50回利付国債 (30年)	0.8	35,000	36,892	2046/3/20	第141回利付国債 (20年)	1.7	50,000	59,302	2032/12/20
第51回利付国債 (30年)	0.3	54,000	50,485	2046/6/20	第142回利付国債 (20年)	1.8	10,000	11,977	2032/12/20
第52回利付国債 (30年)	0.5	90,000	88,293	2046/9/20	第143回利付国債 (20年)	1.6	60,000	70,587	2033/3/20
第53回利付国債 (30年)	0.6	65,000	65,219	2046/12/20	第144回利付国債 (20年)	1.5	75,000	87,336	2033/3/20
第54回利付国債 (30年)	0.8	35,000	36,747	2047/3/20	第145回利付国債 (20年)	1.7	105,000	125,036	2033/6/20
第55回利付国債 (30年)	0.8	55,000	57,703	2047/6/20	第146回利付国債 (20年)	1.7	90,000	107,383	2033/9/20
第56回利付国債 (30年)	0.8	38,000	39,837	2047/9/20	第147回利付国債 (20年)	1.6	82,000	96,983	2033/12/20
第57回利付国債 (30年)	0.8	52,000	54,471	2047/12/20	第148回利付国債 (20年)	1.5	95,000	111,317	2034/3/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	80,000	83,734	2048/3/20	第150回利付国債 (20年)	1.4	123,000	142,895	2034/9/20
第59回利付国債 (30年)	0.7	40,000	40,844	2048/6/20	第151回利付国債 (20年)	1.2	100,000	113,522	2034/12/20
第60回利付国債 (30年)	0.9	9,000	9,628	2048/9/20	第152回利付国債 (20年)	1.2	91,000	103,375	2035/3/20
第61回利付国債 (30年)	0.7	30,000	30,534	2048/12/20	第153回利付国債 (20年)	1.3	112,000	128,879	2035/6/20
第62回利付国債 (30年)	0.5	97,000	93,648	2049/3/20	第154回利付国債 (20年)	1.2	92,000	104,646	2035/9/20
第63回利付国債 (30年)	0.4	50,000	46,891	2049/6/20	第155回利付国債 (20年)	1.0	115,000	127,479	2035/12/20

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156回利付国債 (20年)	0.4	99,000	100,945	2036/3/20
第157回利付国債 (20年)	0.2	100,000	98,819	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)	0.5	119,000	122,831	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)	0.6	92,000	96,260	2036/12/20
第160回利付国債 (20年)	0.7	90,000	95,470	2037/3/20
第161回利付国債 (20年)	0.6	93,000	97,131	2037/6/20
第162回利付国債 (20年)	0.6	105,000	109,560	2037/9/20
第163回利付国債 (20年)	0.6	48,000	50,034	2037/12/20
第164回利付国債 (20年)	0.5	80,000	81,940	2038/3/20
第165回利付国債 (20年)	0.5	90,000	92,062	2038/6/20
第166回利付国債 (20年)	0.7	80,000	84,443	2038/9/20
第167回利付国債 (20年)	0.5	48,000	48,965	2038/12/20
第168回利付国債 (20年)	0.4	68,000	68,057	2039/3/20
第169回利付国債 (20年)	0.3	104,000	102,042	2039/6/20
第170回利付国債 (20年)	0.3	65,000	63,650	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)	0.3	43,000	42,059	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)	0.4	79,000	78,580	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)	0.4	81,000	80,492	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)	0.4	85,000	84,308	2040/9/20
小 計		15,985,000	16,876,678	
地方債証券				
第781回東京都公募公債	0.16	100,000	100,588	2028/6/20
平成30年度第11回北海道公募公債 (5年)	0.03	100,000	100,012	2023/9/28
第26回神奈川県公募公債 (20年)	1.477	20,000	23,136	2034/6/20
第6回大阪府公募公債 (20年)	1.98	50,000	58,854	2030/9/13
平成28年度第2回京都府公募公債 (15年)	0.21	50,000	50,251	2031/4/22
平成31年度第1回愛知県公募公債 (10年)	0.09	100,000	99,959	2029/4/26
平成29年度第7回広島県公募公債	0.2	100,000	100,853	2028/3/23
平成25年度第8回埼玉県公募公債	0.703	100,000	102,020	2023/12/25
平成27年度第3回福岡県公募公債	0.529	200,000	204,798	2025/8/25

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29年度第1回広島市公募公債 (5年)	0.01	100,000	99,999	2022/6/24
小 計		920,000	940,470	
特殊債券(除く金融債)				
第6回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.9	100,000	100,167	2021/2/26
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	100,805	2028/5/31
第42回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.805	100,000	101,487	2022/11/14
第58回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.645	100,000	102,005	2024/3/15
小 計		400,000	404,464	
普通社債券(含む投資法人債券)				
第503回中部電力株式会社社債	0.584	100,000	101,963	2025/3/25
第106回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.02	100,000	99,982	2024/6/20
第33回道路債券	2.91	100,000	133,871	2034/6/20
第101回都市再生債券	0.935	100,000	106,965	2029/11/20
第54回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.47	36,201	38,298	2046/11/10
第55回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.41	40,324	42,666	2046/12/10
第56回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.42	38,136	40,284	2047/1/10
第59回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	39,485	41,791	2047/4/10
第15回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.69	31,449	31,696	2039/2/10
第16回成田国際空港株式会社社債	0.57	100,000	101,930	2024/10/28
第83回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.633	100,000	108,778	2026/12/22
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	100,729	2028/6/6
小 計		885,595	948,955	
合 計		18,190,595	19,170,568	

(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。

＜TMA日本株TOPIXマザーファンド＞

下記は、TMA日本株TOPIXマザーファンド全体(23, 205, 064千口)の内容です。

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	16.2	18	7,812
マルハニチロ	2.4	3.1	7,285
サカタのタネ	2.1	2	7,260
ホクト	1.9	2.5	5,440
鉱業 (0.1%)			
国際石油開発帝石	68	68.4	42,271
石油資源開発	2.4	2.4	4,948
K&Oエナジーグループ	2.8	2.8	4,018
建設業 (2.3%)			
ショーボンドホールディングス	2.3	2.5	11,562
ミライト・ホールディングス	4.5	4.7	8,008
ベステラ	3	3	5,313
安藤・間	10.5	11.4	8,379
東急建設	5.1	7.9	4,068
コムシスホールディングス	6	6.4	19,936
東建コーポレーション	0.8	0.7	5,551
ヤマウラ	5.4	4.8	4,454
大成建設	13.3	14	49,000
大林組	41.7	42	38,682
清水建設	42.7	42.8	33,127
長谷工コーポレーション	17.6	17.2	21,482
鹿島建設	31.9	32.8	46,707
西松建設	2.8	2.8	6,728
三井住友建設	10.3	12.4	5,518
前田建設工業	10.1	11	9,713
奥村組	2.2	2.6	6,918
東鉄工業	2	2.9	7,948
戸田建設	17	19.4	14,297
熊谷組	1.8	2.8	7,411
大東建託	4.8	4.5	43,470
N I P P O	3.8	3.8	10,237
前田道路	4.2	4.2	7,366
東亜建設工業	3.8	2.9	6,066

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
五洋建設	16.7	18.3	16,579
住友林業	9.5	10.4	21,507
日本基礎技術	1.1	5.7	2,650
大和ハウス工業	39	41.1	124,820
積水ハウス	43.2	45.1	96,085
北陸電気工事	4.4	4	4,912
中電工	2.6	2.4	5,188
関電工	6	6.8	6,154
きんでん	9.4	10	17,230
日本電設工業	2.7	2.8	5,684
協和エクシオ	5.1	5.9	16,354
新日本空調	3.8	1.6	3,465
九電工	2.6	2.6	8,359
三機工業	5.3	4.2	5,237
日揮ホールディングス	12.1	13.2	15,628
中外炉工業	2.3	2.3	3,755
ヤマト	6.5	6.5	4,595
高砂熱学工業	3.5	4.6	7,355
三晃金属工業	0.8	0.8	2,318
大気社	1.9	3.7	10,374
日比谷総合設備	3.5	3.5	6,538
ＯＳＪＢホールディングス	16.3	17.3	4,757
東洋エンジニアリング	4.7	5.6	2,542
レイズネクスト	4.9	3.3	3,966
食料品 (3.4%)			
ニッポン	3.7	3.9	6,314
日清製粉グループ本社	14.1	15.4	25,810
鳥越製粉	6.3	6	5,232
日本甜菜製糖	3	3	4,806
三井製糖	1.6	2	3,738
森永製菓	3.1	3.2	12,592
江崎グリコ	3.6	3.7	16,946
山崎製パン	10.4	10.6	18,910
亀田製菓	1.2	1	4,865

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
寿スピリッツ	1.3	1.2	6,600
カルビー	5.7	6	18,900
森永乳業	2.6	2.5	12,850
ヤクルト本社	8.8	9.1	50,596
明治ホールディングス	8.5	8.8	63,008
雪印メグミルク	2.8	2.8	6,409
プリマハム	2.3	2.3	7,291
日本ハム	5	5.1	22,491
丸大食品	2.2	2.9	4,953
S F o o d s	2.2	2.5	8,637
伊藤ハム米久ホールディングス	8.6	10.2	7,140
サッポロホールディングス	4.4	4.6	9,200
アサヒグループホールディングス	26.5	29	124,526
麒麟ホールディングス	53.5	56.4	129,579
宝ホールディングス	9.5	10.2	12,770
オエノンホールディングス	13.7	10.4	3,993
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	9.6	9.9	15,592
サントリー食品インターナショナル	8.5	8.9	32,529
ダイドーグループホールディングス	1	1.1	5,643
伊藤園	3.8	4	25,960
キーコーヒー	1.9	1.8	3,866
ユニカフェ	4	3.6	3,571
ジャパンフーズ	3.8	3.8	4,636
日清オイリオグループ	1.8	2.6	7,878
不二製油グループ本社	3	3	9,195
Jーオイルミルズ	0.9	0.7	2,569
キッコーマン	9	9.6	72,672
味の素	27.8	29.4	71,897
キュービー	7	7.5	17,055
ハウス食品グループ本社	4.6	4.6	17,250
カゴメ	4.9	5.1	17,314
アリアケジャパン	1.2	0.9	6,039
ニチレイ	6.4	6.8	19,896
東洋水産	6.4	6.8	35,088
日清食品ホールディングス	5.3	5.6	50,512
フジッコ	2.2	3.5	7,101
ロック・フィールド	4.4	4.2	6,379
日本たばこ産業	72.5	71.3	146,414

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ユーグレナ	8.2	5.6	4,933
繊維製品 (0.5%)			
片倉工業	4.6	4.6	6,311
グンゼ	0.6	1.1	3,630
東洋紡	4.8	5.4	7,300
倉敷紡績	2	1.9	3,431
日本毛織	6.5	7	6,741
帝国繊維	2.1	2.3	5,264
帝人	9.6	10.5	20,580
東レ	86.6	95.1	68,909
日本フエルト	10.3	8	3,440
セーレン	3.1	4.1	6,543
小松マターレ	7.3	6.4	6,476
ワコールホールディングス	3.3	3.4	7,000
ホギメディカル	1.6	2.4	7,752
T S I ホールディングス	7.8	9.8	2,469
三陽商会	2.8	—	—
オンワードホールディングス	7.8	—	—
ゴールドウイン	2.2	2.1	13,440
デサント	3.7	3.7	6,722
パルプ・紙 (0.2%)			
特種東海製紙	1.2	1.1	5,285
王子ホールディングス	54.6	57.8	37,165
日本製紙	5.7	5.9	7,327
三菱製紙	2.6	6.3	2,104
北越コーポレーション	9.2	13.2	5,728
大王製紙	5.7	6	11,742
レンゴー	12.6	13.6	11,682
ザ・バック	1.4	1.1	2,839
化学 (7.5%)			
クラレ	20.8	21.6	24,472
旭化成	81.9	86.2	103,827
共和レザー	5.2	4.2	2,658
昭和電工	8.9	9.6	23,356
住友化学	96.8	98.9	49,450
日産化学	7	7.1	43,452
クレハ	1.1	1.1	7,447
石原産業	1	6.7	5,112

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
片倉コープアグリ	3.6	3.6	4,417
日本曹達	2.1	1.9	5,814
東ソー	19.1	20.3	36,316
トクヤマ	3.3	3.4	8,914
セントラル硝子	2.5	2.7	5,904
東亜合成	7.8	8.3	9,760
大阪ソーダ	1.9	1.8	4,716
デンカ	4.6	4.7	19,646
信越化学工業	21.2	22.3	437,860
堺化学工業	2.1	4.2	8,643
エア・ウォーター	10.1	11.4	20,041
日本酸素ホールディングス	10.9	12.4	25,953
日本パーカライジング	6.4	6.8	6,915
ステラ ケミファ	1.8	1.3	4,842
日本触媒	2.2	2	11,620
カネカ	3.1	3.1	11,454
三菱瓦斯化学	12.4	12.7	32,245
三井化学	11.3	12.1	37,026
J S R	12.7	12.1	39,688
東京応化工業	2	1.9	14,744
三菱ケミカルホールディングス	82.2	87.9	65,573
KHネオケム	2.2	2	5,052
ダイセル	18.9	18.4	14,591
住友ベークライト	1.9	1.7	6,392
積水化学工業	26.4	27.6	56,497
日本ゼオン	11.3	12.2	18,812
アイカ工業	3.5	3.6	12,852
宇部興産	6.1	6.5	13,247
旭有機材	2.8	2.8	4,202
日立化成	5.6	—	—
タイガースポリマー	4.6	5.6	2,240
ミライアル	2.8	2.8	3,460
日本化薬	7.3	7.8	7,800
A D E K A	5.7	6	10,836
日油	4.7	4.8	24,192
ハリマ化成グループ	4.7	4.7	4,483
花王	30.2	31.6	242,688
ニイタカ	2.8	1.8	5,049

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三洋化成工業	0.9	1.2	6,492
日本ペイントホールディングス	10.1	10.6	99,958
関西ペイント	13.8	14.7	44,394
中国塗料	5.9	6.4	6,278
太陽ホールディングス	2	0.8	5,248
D I C	5.5	5.7	14,877
サカタインクス	3.8	4	4,196
東洋インキ S C ホールディングス	2.3	2.7	5,043
富士フイルムホールディングス	24.1	25.4	158,927
資生堂	25	26.3	184,336
ライオン	16.4	17.3	40,776
高砂香料工業	1.3	2.2	5,533
マンダム	2.7	3	4,764
ミルボン	1.7	1.4	9,506
ファンケル	5.6	5.6	22,512
コーセー	2.3	2.5	41,550
コタ	4.2	4.1	6,031
ポーラ・オルビスホールディングス	5.2	5.4	11,674
ノエビアホールディングス	1	1.9	8,797
エステー	2.9	2.8	5,558
長谷川香料	3	2.9	5,939
小林製薬	3.5	3.7	43,956
荒川化学工業	4	4	4,828
メック	5.1	2	4,820
タカラバイオ	3.2	3.2	9,206
アース製薬	1	0.7	4,242
大成ラミック	1.7	1.6	4,624
クミアイ化学工業	9	7.1	6,248
日本農薬	4.3	6.3	3,068
日東電工	8.7	9.2	85,468
レック	1.9	3.3	4,464
前澤化成工業	3.8	3.8	3,678
エフビコ	1.4	2.4	10,020
天馬	2.7	2.7	5,894
信越ポリマー	8.4	5.2	5,049
ニフコ	4.8	4.9	18,914
バルカー	1.6	1.8	3,888
ユニ・チャーム	24.3	28	135,016

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
医薬品 (5.9%)			
協和キリン	14.3	13.5	39,393
武田薬品工業	104.9	110.2	409,282
アステラス製薬	110	114.9	197,628
大日本住友製薬	9.3	9.9	15,315
塩野義製薬	16.1	16.7	96,041
あすか製薬	3.9	3.7	5,842
日本新薬	3.3	3.4	24,752
中外製薬	13.1	41.4	233,868
科研製薬	2.3	2.2	9,020
エーザイ	15.2	15.9	124,815
ロート製薬	6.2	6.6	20,691
小野薬品工業	29.7	30.5	94,794
久光製薬	3.5	3.5	21,455
持田製薬	1.8	1.5	5,857
参天製薬	23.3	24.9	42,130
ツムラ	3.8	4	13,580
日医工	3.8	4.2	4,208
キッセイ薬品工業	2	4.1	9,134
生化学工業	4.1	3.8	3,917
栄研化学	2.2	3.5	6,982
鳥居薬品	1.6	1.2	3,924
JCRファーマ	0.9	3.1	7,697
東和薬品	2.1	2.7	5,362
沢井製薬	2.4	2.5	11,937
ゼリア新薬工業	3	3.2	6,163
第一三共	36.1	113.7	407,728
キョーリン製薬ホールディングス	2.9	3.1	6,069
大幸薬品	2.6	4.2	6,854
大塚ホールディングス	24	27.5	123,145
大正製薬ホールディングス	2.7	2.7	18,171
ペプチドリーム	6.4	6.7	39,597
石油・石炭製品 (0.4%)			
ニチレキ	6.1	2.4	3,638
出光興産	14.4	14.9	37,607
ENEOSホールディングス	204	195.2	84,990
コスモエネルギーホールディングス	3.3	3.7	8,587

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゴム製品 (0.6%)			
横浜ゴム	7	7.6	12,889
TOYO TIRE	6.8	7.2	11,800
ブリヂストン	38.8	35.2	144,320
住友ゴム工業	11	12	11,928
オカモト	0.8	0.9	3,514
ニッタ	1.4	1.8	4,005
住友理工	6.5	8.5	4,989
バンドー化学	3.7	5.8	3,828
ガラス・土石製品 (0.7%)			
日東紡績	1.8	1.6	7,456
AGC	12.4	12.2	46,726
日本山村硝子	3.2	3.2	2,761
日本電気硝子	5.3	5.3	11,962
住友大阪セメント	2.4	2.4	7,476
太平洋セメント	7.8	8.3	22,086
日本ヒューム	6.4	6.4	5,036
東海カーボン	11.8	13	19,890
東洋炭素	2.4	2.6	5,353
TOTO	9.1	9.5	56,620
日本碍子	14.8	16.4	28,749
日本特殊陶業	10.6	10.8	19,418
ニチアス	3.3	3.3	8,131
ニチハ	1.8	3.4	11,186
鉄鋼 (0.7%)			
日本製鉄	56.3	58.7	76,632
神戸製鋼所	22.6	25.1	13,077
ジェイ エフ イー ホールディングス	33.4	35	35,105
東京製鐵	6.8	8.1	5,459
共英製鋼	1.6	3.4	4,702
大和工業	2.4	2.4	6,451
大阪製鐵	1.6	3.2	4,060
淀川製鋼所	2.3	2.2	4,624
丸一鋼管	4.3	4.5	10,242
大同特殊鋼	2.1	2	8,440
山陽特殊製鋼	0.1	5.1	7,486
愛知製鋼	0.7	1.4	4,459
日立金属	13.1	14.5	24,360

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大太平洋金属	0.9	2.9	6,861
新日本電工	16.3	25.9	7,355
三菱製鋼	3.8	3.9	2,503
シンニッタン	11.5	9.4	1,927
非鉄金属 (0.8%)			
日本軽金属ホールディングス	34.9	4	7,928
三井金属鉱業	3.2	3.5	14,122
東邦亜鉛	1	2.4	5,712
三菱マテリアル	7.9	8.6	20,468
住友金属鉱山	16.2	16.8	85,730
DOWAホールディングス	2.8	2.8	11,326
古河機械金属	3.6	3.6	4,485
UACJ	2.7	2.3	4,420
古河電気工業	3.3	3.5	9,975
住友電気工業	46.4	49.1	71,145
フジクラ	13.9	15.8	7,694
タツタ電線	7.2	7.1	5,601
リョービ	2.6	4.5	5,589
アサヒホールディングス	2.9	2	8,660
金属製品 (0.6%)			
トーカロ	3.2	4.7	7,280
SUMCO	14.2	16.5	40,359
東洋製罐グループホールディングス	7.7	8.2	9,471
コロナ	3.8	3.4	3,202
横河ブリッジホールディングス	3.4	2.9	5,965
駒井ハルテック	1.8	1.8	4,181
三和ホールディングス	12.3	13.4	16,374
文化シヤッター	3.3	5.6	5,213
三協立山	4.9	4.7	3,821
LIXIL	18.3	19.4	48,247
ノーリツ	3.8	5.1	7,823
長府製作所	2.2	2.1	4,395
リンナイ	2.1	2.4	27,000
日東精工	9.1	9.1	4,113
東プレ	2.9	7.4	10,870
高周波熱錬	7	4.8	2,318
パイオラックス	3	4.7	7,233
日本発條	12.4	13.8	9,963

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三益半導体工業	4.2	1.5	4,515
機械 (5.8%)			
日本製鋼所	3.7	3.9	12,090
三浦工業	5.2	5.6	34,552
タクマ	4.3	4.9	10,613
オークマ	1.5	1.1	6,864
芝浦機械	2.4	2.7	6,782
アマダ	16.6	17.7	21,293
アイダエンジニアリング	6.5	5.7	5,654
F U J I	4.3	4.9	14,033
牧野フライス製作所	1.4	1.6	6,752
オーエスジー	6	6.4	12,473
旭ダイヤモンド工業	8.1	9.3	4,417
DMG森精機	7.6	8.1	13,113
ディスコ	1.7	1.8	66,960
日東工器	2.6	2.5	4,362
島精機製作所	1.8	2.3	4,324
日阪製作所	6.7	4.6	3,900
ナブテスコ	7.5	7.7	39,116
SMC	3.9	4.1	277,734
ユニオンツール	1.8	1.9	6,792
オイレス工業	2.4	2.3	3,877
サトーホールディングス	1.3	4	8,824
小松製作所	56.9	60	176,100
住友重機械工業	6.9	7.5	22,762
日立建機	4.8	5	16,100
巴工業	2.4	2.4	4,884
井関農機	2.8	3.7	5,135
タカキタ	6	5.5	3,905
クボタ	66.7	70.2	165,672
月島機械	4.3	3.8	5,266
帝国電機製作所	3.9	3.3	3,933
新東工業	4.9	6.1	4,593
小森コーポレーション	4.8	4.9	3,488
鶴見製作所	3.2	3.2	5,801
荏原製作所	5.4	5.6	20,636
西島製作所	5.9	5.9	5,156
ダイキン工業	16	16.9	394,277

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
栗田工業	6.5	7.1	31,488
椿本チエイン	1.5	2.2	6,072
ダイフク	6.5	6.7	86,095
タダノ	5.9	4.6	4,328
フジテック	4.7	5.2	12,339
CKD	4.3	3.8	10,066
平和	3.4	3.6	5,245
SANKYO	3.1	3.1	9,114
日本金銭機械	4.3	4.9	2,557
フクシマガリレイ	1.1	1.4	6,069
竹内製作所	1.5	2.5	6,010
アマノ	3.5	3.5	8,508
グローリー	3.4	3.9	7,987
大和冷機工業	5.7	4.7	4,869
セガサミーホールディングス	12.5	13.6	23,201
リケン	0.8	2	4,256
ホシザキ	3.7	4.2	37,926
大豊工業	5.8	4.2	3,192
日本精工	26.3	26.8	26,022
NTN	28.9	34.8	9,570
ジェイテクト	12.3	13.4	11,872
不二越	1.3	1.8	7,911
日本トムソン	8.3	10.6	5,119
THK	7.9	8	29,280
ユーシン精機	4	4.1	3,956
キッツ	7.1	6.6	3,960
マキタ	15.9	17.3	89,095
日立造船	11.4	12.4	8,208
三菱重工業	21.1	22.3	70,423
IHI	9.6	10.3	20,589
スター精密	3.2	3.7	6,012
電気機器 (18.0%)			
日清紡ホールディングス	6.7	8.1	6,366
イビデン	7.4	8	40,880
コニカミノルタ	27.7	30.8	13,028
ブラザー工業	15.6	16.3	38,142
ミネベアミツミ	23.2	24.8	58,329
日立製作所	60.4	63.5	279,273

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱電機	124.8	132.4	221,108
富士電機	8	8	33,200
安川電機	13.8	14.3	83,226
明電舎	3.5	3.5	8,729
東芝テック	2.4	1.2	4,512
マブチモーター	3.5	3.5	14,630
日本電産	15.2	31.8	455,376
東光高岳	3.2	3.2	5,193
ダイヘン	2	1.5	7,462
日新電機	3.3	3.8	5,320
オムロン	11.8	11.8	111,038
日東工業	2.5	2.4	4,977
ジーエス・ユアサ コーポレーション	4.2	4.7	15,110
メルコホールディングス	1.6	1.4	4,900
テクノメディカ	1.8	1.8	2,844
日本電気	15.5	16	94,880
富士通	12.2	12.7	212,598
沖電気工業	5	5.4	5,832
サンケン電気	2.4	2.1	10,731
アイホン	2.8	2.8	4,597
ルネサスエレクトロニクス	59.6	56.1	74,837
セイコーエプソン	15.7	17.3	28,752
ワコム	5.9	6.2	6,249
アルパック	2.5	2.6	13,390
EIZO	1.3	3.1	11,625
日本信号	5.3	4.5	4,212
能美防災	2.1	2.3	5,112
ホーチキ	3.5	3.5	4,329
エレコム	—	1.2	6,060
パナソニック	142.6	151.4	215,442
シャープ	11.9	14.9	30,887
アンリツ	8.2	8.8	23,355
富士通ゼネラル	3.9	4	10,544
ソニー	79.7	82.8	852,840
TDK	6.1	6.4	113,600
アルプスアルパイン	11.1	12	18,516
日本トリム	0.2	0.7	3,181
フォスター電機	3.4	3.4	5,059

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヨコオ	2.5	2.2	7,238
ホシデン	4.2	8.4	8,064
ヒロセ電機	1.7	1.9	29,659
日本航空電子工業	3.5	3.9	6,345
アイコム	2.3	2	5,424
船井電機	8.3	5.6	2,408
横河電機	12.8	11.9	27,584
アズビル	8.2	8.4	45,780
日本光電工業	5.5	5.7	17,898
堀場製作所	2.5	2.5	17,350
アドバンテスト	9.2	9.8	89,866
キーエンス	11.4	12	689,640
日置電機	1.3	1	4,255
シスメックス	9.1	9.5	123,500
OBARA GROUP	0.9	1	4,140
コーセル	3.6	1.4	1,709
イリソ電子工業	1.1	1.1	5,285
オブテックスグループ	3.5	3.2	6,688
千代田インテグレ	2.6	2.6	4,682
レーザーテック	5	5.8	87,348
スタンレー電気	8.5	9.4	31,020
ウシオ電機	7.3	7.8	10,881
日本セラミック	1.5	1.9	5,401
図研	2.8	2.2	6,289
日本電子	2.6	2.6	11,635
カシオ計算機	10.8	11.7	20,697
ファナック	11.9	12.4	334,304
ローム	5.7	5.5	64,295
浜松ホトニクス	8.9	9.5	61,940
三井ハイテック	3.5	3.2	14,064
新光電気工業	6.4	4.9	13,230
京セラ	17.7	18.6	129,307
太陽誘電	5.2	5.8	35,032
村田製作所	37	38.9	411,562
双葉電子工業	3	4.5	4,257
ニチコン	5.1	4.9	7,394
日本ケミコン	1.7	2.3	4,544
KOA	3.3	3.1	5,248

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小糸製作所	7.6	7.9	55,853
ミツバ	7.8	7.8	3,525
SCREENホールディングス	2.2	2.1	17,703
キャノン電子	2.8	3.4	5,429
キャノン	67.3	65.9	146,627
リコー	33.7	36.2	26,643
象印マホービン	3.5	3.7	6,434
東京エレクトロン	8.4	8.3	364,951
輸送用機器 (7.2%)			
トヨタ紡織	4	3.9	6,489
ユニプレス	2.3	6.3	6,167
豊田自動織機	10.1	10.7	92,876
モリタホールディングス	2.8	2.8	4,774
デンソー	27.7	29.1	174,396
東海理化電機製作所	3.1	3.5	5,964
川崎重工業	9.7	10.6	25,355
日産自動車	146.3	151.5	83,249
いすゞ自動車	39.9	38.9	37,032
トヨタ自動車	141.2	147.6	1,133,125
日野自動車	15.2	17.8	16,358
三菱自動車工業	46.1	51.5	12,102
武蔵精密工業	3.2	4	5,980
日産車体	6.5	4.7	4,074
新明和工業	5.3	4.5	4,090
極東開発工業	3.2	3	4,308
日信工業	3.9	—	—
トビー工業	1.3	2.8	3,592
ティラド	2.4	2.4	3,211
NOK	6.4	6.8	8,466
フタバ産業	7	8.2	4,223
KYB	1.8	2.9	6,757
プレス工業	11.8	19.8	6,138
ケーヒン	3	—	—
アイシン精機	10.4	11	34,430
マツダ	38.5	41.1	31,441
今仙電機製作所	6	6	4,410
本田技研工業	99.3	104.2	294,312
スズキ	25	26.2	134,589

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
S U B A R U	39	41.2	83,677
ヤマハ発動機	16.5	18.7	41,046
ショーワ	3.6	—	—
エクセディ	2.8	4.3	6,308
豊田合成	3.9	4.1	11,455
愛三工業	7.2	7.2	3,780
ヨロズ	3	3.8	4,753
エフ・シー・シー	2.4	2.7	4,654
シマノ	4.8	4.9	128,478
テイ・エス テック	2.8	2.9	8,961
精密機器 (2.6%)			
テルモ	35.6	37.5	157,237
クリエートメディック	4.4	4	3,872
島津製作所	15.2	15.9	66,064
ブイ・テクノロジー	0.9	0.9	5,859
東京精密	2.1	2.2	11,264
マニー	4.8	5	14,530
ニコン	22.2	22	18,810
トプコン	6.3	6.8	8,874
オリンパス	69.6	73.3	150,741
理研計器	2.2	2.4	7,296
タムロン	1.8	2.7	5,486
HOYA	25.4	26.2	359,202
朝日インテック	10.5	15	51,825
シチズン時計	14.6	18.7	5,722
メニコン	1.6	1.5	10,245
セイコーホールディングス	2.2	2.4	3,172
ニプロ	8.5	9.2	11,371
その他製品 (2.7%)			
パラマウントベッドホールディングス	1.3	1.4	6,685
バンダイナムコホールディングス	13	13.7	130,752
アイフィスジャパン	6.1	4.4	3,115
パイロットコーポレーション	2	1.9	5,677
トッパン・フォームズ	6	5.4	5,756
フジシールインターナショナル	2.7	2.9	5,599
タカラトミー	5.6	6.7	6,030
タカノ	4.9	4.1	2,447
大建工業	2.6	4.8	8,433

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
凸版印刷	18.1	19.7	29,313
大日本印刷	16.8	17.5	32,357
N I S S H A	1.9	4.2	5,812
アシックス	12.3	11.7	20,849
小松ウオール工業	2.2	2.2	3,825
ヤマハ	7.5	7.9	47,953
クリナップ	6.8	5.1	2,391
ビジョン	7.6	8.5	39,100
キングジム	5.8	5.8	4,993
リンテック	2.6	2.7	6,558
イトーキ	9.7	9.7	3,249
任天堂	7.7	8.1	507,708
三菱鉛筆	3.1	5	6,530
タカラスタンダード	3.2	3.4	5,130
コクヨ	5.6	6	8,058
オカムラ	4.5	6.9	6,499
美津濃	2.5	2.4	4,982
電気・ガス業 (1.4%)			
東京電力ホールディングス	99.8	108	44,172
中部電力	38.3	40.8	53,774
関西電力	50.3	50.6	54,622
中国電力	17.2	19.8	25,581
北陸電力	12.4	13.4	9,540
東北電力	29.5	33.9	30,849
四国電力	11.4	12.4	9,039
九州電力	25.8	28.7	29,417
北海道電力	12.2	13.7	5,849
沖縄電力	2.3	3.1	4,395
電源開発	9.9	10.8	19,170
レノバ	—	2	8,940
東京瓦斯	24.4	25.6	60,313
大阪瓦斯	24.3	25.8	50,851
東邦瓦斯	6	6.5	40,885
北海道瓦斯	3.5	3.2	4,992
西部瓦斯	2.3	2.3	6,957
静岡ガス	5.9	5.6	5,583
陸運業 (3.3%)			
東武鉄道	13.2	13.9	40,907

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
相鉄ホールディングス	4.2	4.4	10,784
東急	32.8	33.7	42,697
京浜急行電鉄	16.4	17.7	28,674
小田急電鉄	19.2	19.8	63,459
京王電鉄	6.5	6.8	55,692
京成電鉄	8.9	9.4	32,571
富士急行	1.8	2.1	10,426
東日本旅客鉄道	22.2	23.3	159,372
西日本旅客鉄道	11.3	11.8	63,602
東海旅客鉄道	10.5	10.9	160,775
西武ホールディングス	16.5	18.1	17,900
西日本鉄道	3.2	3.2	9,372
近鉄グループホールディングス	11.9	12.6	56,385
阪急阪神ホールディングス	15.9	16.8	56,532
南海電気鉄道	5.1	5.6	14,207
京阪ホールディングス	5.3	5.6	27,636
名古屋鉄道	9.8	10.6	28,206
日本通運	4.6	4.5	32,760
ヤマトホールディングス	20.7	21.3	55,720
山九	3.4	3.4	13,447
丸運	16.7	12.5	3,175
センコーグループホールディングス	7.2	8.3	8,250
トナミホールディングス	0.8	0.7	3,794
ニッコンホールディングス	4.3	4.5	9,486
日本石油輸送	1.1	0.7	1,856
福山通運	1.5	1.5	6,120
セイノーホールディングス	8.8	9.6	13,344
日立物流	2.6	2.5	7,812
C&F ロジホールディングス	4	4	8,476
九州旅客鉄道	10.5	11.4	24,361
S Gホールディングス	11.9	26.4	73,260
海運業 (0.2%)			
日本郵船	10	10.9	28,176
商船三井	6.9	7.4	22,037
川崎汽船	4.6	4.8	9,460
飯野海運	11.7	15.2	6,551
空運業 (0.3%)			
日本航空	21.8	26.1	49,329

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ANAホールディングス	21.8	31.3	69,892
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
三菱倉庫	3.9	4	12,400
三井倉庫ホールディングス	2.3	2.3	5,267
住友倉庫	4.2	4.7	6,053
東陽倉庫	15.4	13.8	4,402
安田倉庫	5.8	4.9	4,669
上組	7.3	7.3	13,585
キムラユニティ	3.9	3.5	3,787
キューソー流通システム	1.8	1.8	2,817
近鉄エクスプレス	3.7	3.3	8,652
エーアイテイ	5.1	4.4	4,356
情報・通信業 (9.1%)			
NEC ネットエスアイ	2.6	4.1	7,859
システナ	4.7	5	10,190
デジタルアーツ	0.7	0.9	9,333
日鉄ソリューションズ	1.6	1.7	5,499
T I S	4.1	13.2	28,934
J N Sホールディングス	0.6	3.9	2,223
電算システム	0.9	1.2	3,924
グリー	9.2	10.4	6,167
コーエーテクモホールディングス	3	2.9	17,429
ブレインパッド	0.3	1.3	5,525
K L a b	3.1	4.6	4,236
ネクソン	34.9	32.8	107,092
エイチーム	0.9	5.9	6,985
コロプラ	4.4	6.7	6,231
サイバーリンクス	2.8	1.2	2,637
C A R T A H O L D I N G S	0.3	4.3	5,882
S H I F T	—	0.5	6,550
ティーガイア	2.2	2	3,836
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	3	3.8	9,853
GMOペイメントゲートウェイ	1.9	2.7	42,228
ザッパラス	11	6.8	3,379
インターネットイニシアティブ	2.4	4.1	9,167
L I N E	3.7	—	—
チェンジ	—	1.7	6,409
フェイス	3	3	2,436

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
野村総合研究所	20.9	18.5	70,392
ＣＥホールディングス	3.8	6.8	4,386
インテージホールディングス	5.5	4.5	5,188
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	2.8	2.8	5,502
フジ・メディア・ホールディングス	13	13.5	15,808
オービック	4.3	4.5	94,185
ジャストシステム	2.1	2	15,780
Ｚホールディングス	172	178.2	122,975
トレンドマイクロ	5.4	6.9	39,054
日本オラクル	2.4	2.6	34,242
フューチャー	4.4	3.9	7,082
ＣＡＣ Ｈｏｌｄｉｎｇｓ	3.6	5.9	8,206
ＳＢテクノロジー	2	1.8	6,282
オービックビジネスコンサルタント	1.2	1	6,910
伊藤忠テクノソリューションズ	5.5	5.7	21,232
大塚商会	6.6	7	37,100
サイボウズ	1.1	1.7	4,703
電通国際情報サービス	2.5	1.7	6,715
デジタルガレージ	2.3	2.2	8,305
ウェザーニューズ	1.4	0.7	3,619
日本エンタープライズ	0.1	4.8	1,123
ネットワンシステムズ	4.3	4.6	17,549
アルゴグラフィックス	2.6	1.5	4,642
エイベックス	4	4.2	5,548
日本ユニシス	3.8	3.9	15,658
兼松エレクトロニクス	1.5	1.7	6,825
ＴＢＳホールディングス	8	8.4	16,170
日本テレビホールディングス	11.5	11.8	13,605
テレビ朝日ホールディングス	3.2	3.5	6,576
スカパーＪＳＡＴホールディングス	9.9	13.5	6,412
テレビ東京ホールディングス	1	2.4	5,592
日本電信電話	165.4	173.6	475,664
ＫＤＤＩ	92.2	94.7	308,722
ソフトバンク	112.1	118.2	158,801
光通信	1.3	1.3	28,886
ＮＴＴドコモ	91.4	—	—
ＧＭＯインターネット	4.8	4.9	15,214
ＫＡＤＯＫＡＷＡ	3.8	3.8	13,262

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゼンリン	2.7	3.4	4,032
松竹	0.7	0.9	12,816
東宝	7.5	7.8	30,810
東映	0.5	0.2	3,498
エヌ・ティ・ティ・データ	32.7	34.8	52,548
ビジネスブレイン太田昭和	1.4	2.4	3,847
ＤＴＳ	2.9	3.1	6,503
スクウェア・エニックス・ホールディングス	5.7	5.5	32,450
カプコン	5.3	6	43,200
ＳＣＳＫ	3.3	3.2	17,792
アイネス	6.1	5.7	8,116
ＴＫＣ	2.1	0.9	6,471
富士ソフト	1.9	1.7	8,857
ＮＳＤ	3.8	4.4	8,984
コナミホールディングス	5.1	5	33,100
ソフトバンクグループ	97.7	103	892,392
卸売業（4.7%）			
伊藤忠食品	1	0.7	3,689
エレマテック	4.8	4.8	4,809
ＪＡＬＵＸ	2	2	2,800
双日	69.7	73	18,104
アルフレッサ ホールディングス	13.6	14.7	29,649
横浜冷凍	5.8	6.1	5,331
神戸物産	4.2	8.8	26,708
あい ホールディングス	3.2	2.6	5,309
ダイワボウホールディングス	1	0.8	7,112
マクニカ・富士エレホールディングス	3.9	3.5	7,612
バイタルケーエスケー・ホールディングス	3.9	6.9	5,499
レスターホールディングス	2.6	2.3	4,968
ＯＣＨＩホールディングス	3.1	3.1	4,070
ＴＯＫＡＩホールディングス	6.9	7.5	7,320
シップヘルスケアホールディングス	2.6	2.3	14,053
明治電機工業	2.8	2.8	4,396
コメダホールディングス	2.8	3.1	5,862
エコートレーディング	8	7.4	4,847
ナガイレーベン	1.8	3	9,060
三菱食品	2.2	2.2	6,272
松田産業	3.6	3.7	7,004

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
第一興商	1.8	1.7	5,967
メディバルホールディングス	13.3	14.6	29,798
アズワン	0.8	0.8	13,184
尾家産業	3.2	3.2	4,073
ドウシシャ	3.2	2.9	5,727
丸文	6.3	5.1	2,810
橋本総業ホールディングス	2.7	2.3	5,950
日本ライフライン	3.7	3.7	5,672
進和	2.5	2	4,236
オーハシテクニカ	3.1	2.3	3,247
白銅	2.4	2.4	3,410
伊藤忠商事	86.1	91.2	285,456
丸紅	128.9	135.1	97,069
長瀬産業	7.2	7.7	12,073
豊田通商	13.7	14.6	62,488
兼松	5.1	5.6	7,504
三井物産	109.3	112.6	229,366
日本紙パルプ商事	1.2	0.9	3,163
日立ハイテク	3.7	—	—
山善	5.4	5.3	5,315
住友商事	78.2	82.6	118,861
内田洋行	1.1	0.8	3,308
三菱商事	86.7	85.6	231,762
キャノンマーケティングジャパン	3.1	3.1	7,514
西華産業	3.9	3.5	4,749
菱洋エレクトロ	3.2	1.9	6,498
東京産業	2.4	4.7	2,885
阪和興業	2	3.8	10,586
岩谷産業	2.7	2.8	19,516
イワキ	0.3	9.2	6,329
三愛石油	5.8	5.3	5,962
稲畑産業	3.9	4.1	6,072
ワキタ	5.5	3.6	3,510
東邦ホールディングス	3.4	3.6	7,052
サンゲツ	3.9	3.8	5,931
シナネンホールディングス	2.8	1.4	4,228
伊藤忠エネクス	5.7	5.3	5,496
サンリオ	3.7	4	6,216

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リョーサン	2	1.8	3,751
三信電気	2.3	1.1	2,071
モスフードサービス	2.2	2.2	6,743
加賀電子	2.9	2.5	5,847
立花エレクトック	3.3	2.5	3,997
フォーバル	5.5	4.6	3,634
P A L T A C	2.1	2	11,140
日鉄物産	1.3	1.1	4,015
トラスコ中山	2.5	2.7	7,138
オートバックスセブン	4.6	5.1	7,236
加藤産業	1.8	1.6	5,560
イノテック	5	4.3	5,654
杉本商事	2.9	2.4	5,524
因幡電機産業	3.4	3.5	8,690
ミスミグループ本社	15.4	16.4	52,644
スズケン	5.6	5.8	22,939
ジェコス	5.3	5.3	5,088
小売業 (4.8%)			
ローソン	3	3	14,550
サンエー	1.1	1.9	7,761
エービーシー・マート	2	1.8	10,656
ハードオフコーポレーション	4.5	4.2	3,225
アスクル	2.4	1.8	6,759
ゲオホールディングス	2.9	4.9	5,880
アダストリア	1.9	2.1	3,987
ジーフット	5.2	2.8	1,164
エディオン	5.3	5.6	5,717
あみやき亭	1.6	1.1	3,141
ハニーズホールディングス	0.2	5.6	5,588
ジンスホールディングス	0.9	0.2	1,370
ビックカメラ	6.8	7.4	8,413
D C Mホールディングス	6.6	7.1	7,682
M o n o t a R O	8.4	9.4	49,162
J . フロント リテイリング	15.9	17.4	15,016
ドトール・日レスホールディングス	2.9	2.4	3,748
マツモトキヨシホールディングス	5.1	5.3	22,710
Z O Z O	8.9	9.6	29,232
トレジャー・ファクトリー	0.1	2.1	1,533

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ココカラファイン	1.2	1	7,040
三越伊勢丹ホールディングス	23.2	24.3	14,993
ウエルシアホールディングス	3.2	7.9	28,637
クリエイトSDホールディングス	1.9	2	6,860
シュッピン	4.1	3.6	3,358
ジョイフル本田	3.6	3.8	5,418
すかいらーくホールディングス	13.7	15.3	25,352
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	3.9	4.3	4,833
ゴルフダイジェスト・オンライン	6.7	5	4,385
あさひ	2.6	3.3	5,441
コスモス薬品	0.6	1.2	19,500
トーエル	3.6	2.9	2,409
セブン&アイ・ホールディングス	48.5	51	204,255
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	3.5	8.4	6,098
ツルハホールディングス	2.7	2.8	39,396
サンマルクホールディングス	2.3	2.8	4,174
トリドールホールディングス	2	4.8	7,137
クスリのアオキホールディングス	1.2	0.9	7,695
スシローグローバルホールディングス	1.2	7	27,090
ノジマ	—	2.2	6,342
カッパ・クリエイト	4.8	4.1	6,158
ライトオン	0.2	5.2	3,140
良品計画	16.8	17.4	41,881
三城ホールディングス	9	7.5	2,377
アドヴァン	3.9	3.7	4,247
G-7ホールディングス	3.2	3.9	9,878
コーナン商事	—	2.6	7,529
エコス	2.1	1.4	2,675
マルシェ	5.3	3.8	1,877
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	29.6	28.9	65,834
西松屋チェーン	4.2	4.4	6,199
ゼンショーホールディングス	5.7	6.4	18,508
サイゼリヤ	3.4	3.2	6,617
魚力	2.9	2.9	5,391
ユナイテッドアローズ	1.5	2.9	4,445
ハイデイ日高	2.5	2.4	4,092
京都きもの友禅	4.9	3.5	738
コロワイド	3.8	4.2	7,677

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
老番屋	1.3	1	5,160
スギホールディングス	2.6	2.6	18,928
薬王堂ホールディングス	1.4	1.9	4,951
スクロール	6.6	5.8	5,185
ファミリーマート	9.8	—	—
木曽路	2.7	2.4	5,752
千趣会	12.8	14.7	4,748
ケーヨー	11	7.8	5,904
上新電機	2	2.1	5,959
日本瓦斯	2	1.8	9,108
ロイヤルホールディングス	2.3	2.6	4,726
いなげや	3.6	2	3,514
島忠	2.5	2.4	13,152
チヨダ	1.9	4	3,564
ライフコーポレーション	1.6	1.4	4,592
AOKIホールディングス	2.5	7.5	4,027
コメリ	2	2.2	6,476
青山商事	2.2	7	4,312
しまむら	1.3	1.5	17,400
高島屋	9.6	10.3	9,651
松屋	3.5	5.1	4,222
エイチ・ツー・オー リテイリング	6	7.5	5,287
パルコ	4.5	—	—
丸井グループ	10.1	12.1	21,598
アクシアル リテイリング	0.8	1.1	5,621
イオン	47.7	50.2	168,722
イズミ	2.3	2.3	8,636
平和堂	3.1	2.9	6,295
フジ	2.3	2.4	4,790
ヤオコー	1.3	1.2	8,052
ゼビオホールディングス	4.2	4.2	3,616
ケーズホールディングス	12.3	13.5	19,413
Genky Drug Stores	1.4	1.2	4,794
ブックオフグループホールディングス	1.7	2.7	2,273
アインホールディングス	1.8	1.5	9,765
ヤマダホールディングス	37.5	41.7	22,476
ニトリホールディングス	5.4	5.6	121,716
吉野家ホールディングス	4.2	4.6	9,830

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
王将フードサービス	0.9	1.8	10,458
ブレナス	3.2	2.9	5,655
ミニストップ	2.6	3.1	4,398
アークス	2.2	3.1	7,151
パローホールディングス	2.4	2.5	6,175
ファーストリテイリング	1.7	1.7	159,800
サンドラッグ	4.4	4.4	17,820
ヤマザワ	2.4	2.4	4,173
ペルーナ	4.9	4.9	5,796
銀行業 (4.7%)			
めぶきフィナンシャルグループ	64.7	75.4	15,834
東京きらぼしフィナンシャルグループ	2.6	3.8	4,237
九州フィナンシャルグループ	19.7	26.5	11,236
ゆうちょ銀行	34.9	37.6	33,802
コンコルディア・フィナンシャルグループ	76.9	78.9	31,007
西日本フィナンシャルホールディングス	7.3	8.6	5,615
関西みらいフィナンシャルグループ	5.2	12.6	6,514
三十三フィナンシャルグループ	2.1	3.8	4,799
第四北越フィナンシャルグループ	2.1	2.8	6,246
ひろぎんホールディングス	—	19.9	12,377
新生銀行	9	9.7	12,891
あおぞら銀行	6.6	7.4	14,400
三菱UFJフィナンシャル・グループ	846.3	894.1	429,168
りそなホールディングス	134.5	145.2	54,101
三井住友トラスト・ホールディングス	23.7	24.7	78,299
三井住友フィナンシャルグループ	86.9	90.3	299,434
千葉銀行	41.5	43.6	25,506
群馬銀行	25.5	28.1	9,132
武蔵野銀行	2.8	4.5	6,961
千葉興業銀行	11.6	—	—
七十七銀行	3.3	3.9	5,358
青森銀行	0.5	1.6	3,881
秋田銀行	1.3	2.8	3,889
山形銀行	1.8	5.7	5,768
岩手銀行	1.1	2.1	4,097
東邦銀行	12.2	12.3	2,496
東北銀行	0.9	2.1	2,297
ふくおかフィナンシャルグループ	10.6	11.5	22,103

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
静岡銀行	30.9	31.2	24,148
十六銀行	2.8	2.1	3,950
スルガ銀行	12.7	14.2	4,501
八十二銀行	27.6	30.9	10,444
山梨中央銀行	1.9	3	2,385
大垣共立銀行	2.5	2.7	5,427
福井銀行	2.1	2.1	4,004
北國銀行	2.3	2	5,016
滋賀銀行	2.4	3.4	6,677
南都銀行	1.6	2.5	4,255
百五銀行	13	17.4	5,046
京都銀行	4.3	4.5	25,380
紀陽銀行	4.1	4.4	6,036
ほくほくフィナンシャルグループ	7.8	8.4	7,988
広島銀行	18	—	—
山陰合同銀行	6.3	9.5	4,655
中国銀行	9.8	10.7	8,795
鳥取銀行	0.9	1.6	1,785
伊予銀行	16.1	18.1	11,113
百十四銀行	2.2	2.1	3,114
四国銀行	2.7	5.7	3,796
阿波銀行	1.8	2	4,430
大分銀行	0.6	3	6,120
宮崎銀行	1.1	2.1	4,659
佐賀銀行	2.4	2.4	3,153
沖縄銀行	1.4	2.2	5,940
琉球銀行	3.2	4.2	3,108
セブン銀行	42.7	47.7	10,971
みずほフィナンシャルグループ	1,683.8	177.6	247,308
山口フィナンシャルグループ	15.2	16.7	10,170
長野銀行	0.9	1.9	2,367
名古屋銀行	1.2	4.1	11,098
北洋銀行	19	19.7	4,176
中京銀行	1.8	1.8	3,450
愛媛銀行	3	4.8	4,660
トマト銀行	1.7	2.2	2,250
京葉銀行	6.4	7.5	3,052
栃木銀行	11.7	19.3	3,319

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トモニホールディングス	10.3	14.1	4,314
フィデアホールディングス	20.8	22	2,376
池田泉州ホールディングス	9.5	24	3,624
証券・商品先物取引業 (0.8%)			
F P G	5.7	7.4	3,685
S B I ホールディングス	14.1	14.9	40,230
ジャフコ グループ	1.8	1.8	9,810
大和証券グループ本社	98.2	106.8	53,303
野村ホールディングス	215.7	230.2	129,602
岡三証券グループ	11	12	4,848
丸三証券	5.1	7.3	3,825
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	11.9	19.2	6,201
水戸証券	9.6	12.3	3,296
いちよし証券	4	6.9	3,491
松井証券	5.8	7.3	5,986
だいこう証券ビジネス	7.5	—	—
マネックスグループ	7.9	13.3	6,862
極東証券	3.6	5.6	4,272
藍澤証券	4.9	5.8	4,680
保険業 (1.9%)			
かんぽ生命保険	4.5	5.1	11,316
S O M P O ホールディングス	23.4	24.6	103,885
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	32.5	34.1	106,119
ソニーフィナンシャルホールディングス	10	—	—
第一生命ホールディングス	69.9	74.1	121,227
東京海上ホールディングス	44.5	46.2	249,895
T & D ホールディングス	38.1	39.3	49,242
その他金融業 (1.1%)			
全国保証	3.3	3.4	15,351
クレディセゾン	8.3	9	10,962
芙蓉総合リース	1.4	1.2	8,664
みずほリース	2.2	2.1	6,835
東京センチュリー	2.5	2.5	23,050
日本証券金融	7.5	9.2	4,784
アイフル	21	20.2	5,353
リコーリース	1.5	1.3	4,056
イオンフィナンシャルサービス	8.1	8.6	11,171
アコム	25.6	28.4	13,262

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリエントコーポレーション	31.5	37.4	4,562
日立キャピタル	2.8	3.1	8,242
オリックス	77.6	79.3	137,744
三菱UFJリース	27.8	32.1	17,013
日本取引所グループ	37.2	37.6	99,884
アサックス	7.2	5.5	4,020
NECキャピタルソリューション	1.5	2	3,946
不動産業 (1.8%)			
いちご	18.3	18.6	5,282
ヒューリック	26.2	29.2	33,054
野村不動産ホールディングス	8.2	8.3	18,467
ユニゾホールディングス	1.6	—	—
オープンハウス	3.3	3.5	14,717
東急不動産ホールディングス	32.4	36.1	20,504
飯田グループホールディングス	10.1	11	26,103
パーク24	7.1	7.6	14,934
三井不動産	62	63.5	130,460
三菱地所	86.2	91.8	151,056
平和不動産	2.8	2.8	10,332
東京建物	13.8	13	18,876
ダイビル	5.5	5.4	6,561
京阪神ビルディング	5.7	2.8	4,723
住友不動産	27.9	29.5	91,125
テアオーシー	8.4	6.2	4,488
スターツコーポレーション	1.9	1.9	5,173
空港施設	7.2	5.5	2,634
ゴールドクレスト	3.4	3.4	5,735
エスリード	3.5	2	3,050
A V A N T I A	5	4.3	3,710
イオンモール	6.4	6.8	11,648
カチタス	1.7	3.5	11,795
日本空港ビルデング	3.9	4.2	23,940
サービス業 (5.6%)			
ミクシィ	—	2.5	6,307
日本M&Aセンター	9	9.7	57,618
UTグループ	—	2.2	7,293
パソナグループ	3.3	2.3	4,468
G C A	4.4	7.3	5,139

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エス・エム・エス	4.3	4.2	17,451
パーソルホールディングス	12.1	13.3	26,134
クックパッド	11.7	13.3	4,149
学情	0.9	2.6	3,484
スタジオアリス	1.7	1.8	3,641
シミックホールディングス	1.7	3.7	5,598
N J S	2.5	2.5	4,995
総合警備保障	4.7	5	26,150
カカココム	8.9	9.7	28,721
アイロムグループ	1.5	2	3,690
ディップ	3.9	2.9	7,467
キャリアデザインセンター	2.5	2.5	2,280
ベネフィット・ワン	3.1	3.9	12,363
エムスリー	26.1	27.8	293,707
アウトソーシング	6.5	4.5	6,034
ディー・エヌ・エー	6.2	6	11,736
博報堂DYホールディングス	16.7	18.4	27,084
ぐるなび	0.2	5.3	2,893
ファンコミュニケーションズ	10.7	10.5	4,294
WDBホールディングス	2.3	3.1	8,174
インフォマート	12.2	13.6	12,648
E P Sホールディングス	3	4.6	4,710
クイック	1.7	3.7	4,118
ケネディクス	11.4	—	—
電通グループ	12.3	14.3	45,188
H. U. グループホールディングス	3.3	3.3	10,428
ダイオーズ	3.8	3.4	3,247
日本空調サービス	7.6	7.1	5,225
オリエンタルランド	12.9	13.6	220,728
ダスキン	3	3.2	9,030
ラウンドワン	4	5.6	4,905
リゾートトラスト	4.8	5.4	8,083
ビー・エム・エル	2	1.9	6,973
りらいあコミュニケーションズ	5.2	4.8	6,729
リソー教育	7.6	13.4	4,033
早稲田アカデミー	5	2.6	2,576
ユー・エス・エス	14.8	14.5	30,450
サイバーエージェント	6.8	7.8	59,202

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
楽天	55.7	60	58,200
テー・オー・ダブリュー	6.7	6.3	1,732
エン・ジャパン	1.8	1.6	5,032
テクノプロ・ホールディングス	2.4	2.5	21,100
インターワークス	4	4.8	1,756
アイ・アールジャパンホールディングス	—	0.2	3,826
ジャパンマテリアル	3.6	3.5	5,586
キャリアリンク	0.1	1.6	4,118
ライドオンエクスプレスホールディングス	2.8	1.3	2,770
リクルートホールディングス	86	90.5	422,906
エラン	0.4	2.2	3,656
日本郵政	97.4	102.5	85,669
ペイカレント・コンサルティング	—	0.5	9,280
MS-J a p a n	0.9	1.6	1,849
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	—	2.6	6,835
リログループ	6.7	7.2	18,295
エイチ・アイ・エス	2	2.5	4,347
共立メンテナンス	1.8	1.6	5,432
建設技術研究所	3.5	3.6	9,072
よみうりランド	1	—	—
東京都競馬	1.5	1.4	6,244
カナモト	2	2.6	5,922
東京ドーム	6.4	—	—
トランス・コスモス	3.4	1.7	4,505
乃村工藝社	5.7	6.2	4,997
日本管財	1.7	3.3	6,639
白洋舎	1.5	1.1	2,645
セコム	12.8	13.4	126,898
セントラル警備保障	0.9	1.8	6,210
メイテック	1.5	1.3	6,799
応用地質	5.1	4.7	6,105
船井総研ホールディングス	2.3	2.6	5,980
ベネッセホールディングス	4.2	4.5	9,180
イオンディライト	1.5	2.6	7,087
ニチイ学館	4.9	—	—
ダイセキ	2	2	6,460

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
ステップ		千株 3	千株 3	千円 4,620
合 計	株 数 ・ 金 額	14,735	14,032	34,094,932
	銘柄数＜比率＞	1,085	1,077	<92.7%>

(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、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率です。

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 2,694 百万円 －

TMA日本債券インデックスマザーファンド

運用報告書 第15期（決算日 2020年11月10日）

（計算期間 2019年11月12日～2020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などを示しています。

○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	券 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%		%	百万円
11期(2016年11月10日)	12,834	4.9	384.198	4.9	99.5		71,744
12期(2017年11月10日)	12,715	△0.9	380.302	△1.0	99.2		21,910
13期(2018年11月12日)	12,710	△0.0	379.669	△0.2	99.5		5,155
14期(2019年11月11日)	13,072	2.8	390.121	2.8	99.5		12,937
15期(2020年11月10日)	12,957	△0.9	386.816	△0.8	99.4		18,955

○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	券 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期 首)	円	%		%		%
2019年11月11日	13,072	—	390.121	—		99.5
11月末	13,110	0.3	391.325	0.3		99.4
12月末	13,068	△0.0	390.136	0.0		99.9
2020年1月末	13,124	0.4	391.771	0.4		99.8
2月末	13,226	1.2	394.745	1.2		99.7
3月末	13,017	△0.4	388.450	△0.4		99.6
4月末	13,061	△0.1	389.790	△0.1		99.8
5月末	13,003	△0.5	388.127	△0.5		99.8
6月末	12,951	△0.9	386.558	△0.9		99.9
7月末	12,995	△0.6	387.913	△0.6		100.1
8月末	12,935	△1.0	386.087	△1.0		99.9
9月末	12,972	△0.8	387.219	△0.7		100.1
10月末	12,950	△0.9	386.633	△0.9		100.0
(期 末)						
2020年11月10日	12,957	△0.9	386.816	△0.8		99.4

(注) 騰落率は期首比です。

当ファンドのベンチマークはNOMURA-BPI（野村ボンド・パフォーマンス・インデックス）（総合）であり、NOMURA-BPI（総合）とは、野村證券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。

○運用経過

(2019年11月12日～2020年11月10日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：13,072円

期 末：12,957円

騰落率：△0.9%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・保有する債券の利息収入

マイナス要因

- ・日銀による追加金融緩和期待の後退などを背景とした10年国債利回りの上昇（債券価格の下落）

■投資環境

10年国債利回りは上昇しました。

期初、-0.06%程度であった10年国債利回りは、日銀による追加金融緩和に対する期待の後退などから2019年末にかけて上昇基調で推移しました。2020年1月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした市場の流動性低下により、3月中旬にかけて大きく上下する展開となりました。その後、主要各国で大規模な財政・金融政策が実施されたことを受けて市場のボラティリティ（変動性）が低下すると、10年国債利回りは期末にかけて-0.05%から+0.05%程度の狭いレンジ圏で推移し、0.04%程度の水準で期を終えました。

■ポートフォリオについて

当ファンドは、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、基準価額は前期末対比0.9%下落しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当期、ベンチマークの騰落率△0.8%に対し、基準価額の騰落率は△0.9%となり、ベンチマークにほぼ連動する値動きとなりました。

（主な差異要因）

プラス要因

- ・特にありません

マイナス要因

- ・リバランスなどに伴う取引コスト

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、10月末現在、推定値で0.05%となっています。

※2020年10月末のポートフォリオのデータを基にベンチマークとの乖離を推計しています。ベンチマークとの連動が高いほどこの値は低くなります。



(注) ベンチマークは、期首（2019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。

○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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年11月12日～2020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

(2019年11月12日～2020年11月10日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	12,675,006	7,558,451
	地方債証券	513,027	—
			(100,000)
	特殊債券	305,699	—
	社債券 (投資法人債券を含む)	514,615	—
			(121,972)

(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

(2019年11月12日～2020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

(2020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B B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	15,689,000	16,550,487	87.3	—	56.5	20.8	10.0
地方債証券	920,000	940,526	5.0	—	2.3	2.1	0.5
	(920,000)	(940,526)	(5.0)	(—)	(2.3)	(2.1)	(0.5)
特殊債券	400,000	405,081	2.1	—	0.5	1.1	0.5
(除く金融債)	(400,000)	(405,081)	(2.1)	(—)	(0.5)	(1.1)	(0.5)
普通社債券	888,827	952,890	5.0	—	3.4	1.6	—
(含む投資法人債券)	(888,827)	(952,890)	(5.0)	(—)	(3.4)	(1.6)	(—)
合 計	17,897,827	18,848,986	99.4	—	62.8	25.6	11.0
	(2,208,827)	(2,298,498)	(12.1)	(—)	(6.2)	(4.8)	(1.1)

(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	利率	当期末			銘柄	利率	当期末		
		額面金額	評価額	償還年月日			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406回利付国債(2年)	0.1	10,000	10,023	2021/11/1	第3回利付国債(30年)	2.3	20,000	24,344	2030/5/20
第413回利付国債(2年)	0.1	80,000	80,329	2022/6/1	第5回利付国債(30年)	2.2	10,000	12,243	2031/5/20
第414回利付国債(2年)	0.1	110,000	110,468	2022/7/1	第22回利付国債(30年)	2.5	10,000	13,356	2036/3/20
第415回利付国債(2年)	0.1	75,000	75,329	2022/8/1	第28回利付国債(30年)	2.5	20,000	27,302	2038/3/20
第129回利付国債(5年)	0.1	170,000	170,334	2021/9/20	第29回利付国債(30年)	2.4	60,000	81,218	2038/9/20
第130回利付国債(5年)	0.1	270,000	270,685	2021/12/20	第31回利付国債(30年)	2.2	72,000	95,816	2039/9/20
第131回利付国債(5年)	0.1	400,000	401,272	2022/3/20	第32回利付国債(30年)	2.3	65,000	88,053	2040/3/20
第132回利付国債(5年)	0.1	120,000	120,463	2022/6/20	第33回利付国債(30年)	2.0	38,000	49,549	2040/9/20
第133回利付国債(5年)	0.1	440,000	442,046	2022/9/20	第34回利付国債(30年)	2.2	60,000	80,859	2041/3/20
第134回利付国債(5年)	0.1	250,000	251,320	2022/12/20	第35回利付国債(30年)	2.0	40,000	52,522	2041/9/20
第135回利付国債(5年)	0.1	350,000	352,023	2023/3/20	第36回利付国債(30年)	2.0	87,000	114,610	2042/3/20
第136回利付国債(5年)	0.1	380,000	382,382	2023/6/20	第37回利付国債(30年)	1.9	100,000	130,019	2042/9/20
第137回利付国債(5年)	0.1	250,000	251,720	2023/9/20	第38回利付国債(30年)	1.8	23,000	29,516	2043/3/20
第138回利付国債(5年)	0.1	160,000	161,172	2023/12/20	第39回利付国債(30年)	1.9	30,000	39,166	2043/6/20
第139回利付国債(5年)	0.1	230,000	231,780	2024/3/20	第40回利付国債(30年)	1.8	25,000	32,128	2043/9/20
第140回利付国債(5年)	0.1	255,000	257,124	2024/6/20	第42回利付国債(30年)	1.7	114,000	144,418	2044/3/20
第141回利付国債(5年)	0.1	250,000	252,227	2024/9/20	第44回利付国債(30年)	1.7	21,000	26,655	2044/9/20
第142回利付国債(5年)	0.1	210,000	211,948	2024/12/20	第45回利付国債(30年)	1.5	26,000	31,867	2044/12/20
第143回利付国債(5年)	0.1	300,000	302,886	2025/3/20	第46回利付国債(30年)	1.5	93,000	114,056	2045/3/20
第144回利付国債(5年)	0.1	270,000	272,686	2025/6/20	第47回利付国債(30年)	1.6	51,000	63,780	2045/6/20
第5回利付国債(40年)	2.0	34,000	47,057	2052/3/20	第48回利付国債(30年)	1.4	83,000	99,957	2045/9/20
第7回利付国債(40年)	1.7	45,000	59,167	2054/3/20	第49回利付国債(30年)	1.4	30,000	36,143	2045/12/20
第8回利付国債(40年)	1.4	36,000	44,265	2055/3/20	第50回利付国債(30年)	0.8	35,000	37,195	2046/3/20
第9回利付国債(40年)	0.4	86,000	79,023	2056/3/20	第51回利付国債(30年)	0.3	54,000	50,912	2046/6/20
第10回利付国債(40年)	0.9	64,000	68,906	2057/3/20	第52回利付国債(30年)	0.5	107,000	105,788	2046/9/20
第11回利付国債(40年)	0.8	73,000	76,290	2058/3/20	第53回利付国債(30年)	0.6	65,000	65,741	2046/12/20
第12回利付国債(40年)	0.5	88,000	83,181	2059/3/20	第54回利付国債(30年)	0.8	35,000	37,056	2047/3/20
第13回利付国債(40年)	0.5	46,000	43,429	2060/3/20	第55回利付国債(30年)	0.8	55,000	58,191	2047/6/20
第320回利付国債(10年)	1.0	50,000	50,626	2021/12/20	第56回利付国債(30年)	0.8	38,000	40,175	2047/9/20
第324回利付国債(10年)	0.8	50,000	50,756	2022/6/20	第57回利付国債(30年)	0.8	52,000	54,936	2047/12/20
第327回利付国債(10年)	0.8	205,000	209,071	2022/12/20	第58回利付国債(30年)	0.8	80,000	84,453	2048/3/20
第330回利付国債(10年)	0.8	103,000	105,762	2023/9/20	第59回利付国債(30年)	0.7	40,000	41,190	2048/6/20
第335回利付国債(10年)	0.5	100,000	102,422	2024/9/20	第60回利付国債(30年)	0.9	9,000	9,713	2048/9/20
第339回利付国債(10年)	0.4	90,000	92,145	2025/6/20	第62回利付国債(30年)	0.5	102,000	99,287	2049/3/20
第340回利付国債(10年)	0.4	110,000	112,711	2025/9/20	第63回利付国債(30年)	0.4	50,000	47,269	2049/6/20
第341回利付国債(10年)	0.3	165,000	168,430	2025/12/20	第64回利付国債(30年)	0.4	110,000	103,821	2049/9/20
第342回利付国債(10年)	0.1	230,000	232,474	2026/3/20	第65回利付国債(30年)	0.4	59,000	55,593	2049/12/20
第343回利付国債(10年)	0.1	180,000	182,028	2026/6/20	第66回利付国債(30年)	0.4	62,000	58,322	2050/3/20
第344回利付国債(10年)	0.1	180,000	182,120	2026/9/20	第67回利付国債(30年)	0.6	48,000	47,580	2050/6/20
第345回利付国債(10年)	0.1	235,000	237,885	2026/12/20	第68回利付国債(30年)	0.6	14,000	13,842	2050/9/20
第346回利付国債(10年)	0.1	195,000	197,492	2027/3/20	第51回利付国債(20年)	2.0	90,000	91,166	2021/6/21
第347回利付国債(10年)	0.1	210,000	212,721	2027/6/20	第53回利付国債(20年)	2.1	20,000	20,494	2021/12/20
第348回利付国債(10年)	0.1	210,000	212,753	2027/9/20	第60回利付国債(20年)	1.4	20,000	20,650	2022/12/20
第349回利付国債(10年)	0.1	45,000	45,594	2027/12/20	第66回利付国債(20年)	1.8	60,000	63,602	2023/12/20
第350回利付国債(10年)	0.1	165,000	167,196	2028/3/20	第67回利付国債(20年)	1.9	30,000	32,405	2024/3/20
第351回利付国債(10年)	0.1	180,000	182,338	2028/6/20	第70回利付国債(20年)	2.4	40,000	43,658	2024/6/20
第352回利付国債(10年)	0.1	180,000	182,273	2028/9/20	第71回利付国債(20年)	2.2	60,000	65,052	2024/9/20
第353回利付国債(10年)	0.1	207,000	209,525	2028/12/20	第74回利付国債(20年)	2.1	40,000	43,655	2024/12/20
第354回利付国債(10年)	0.1	185,000	187,170	2029/3/20	第75回利付国債(20年)	2.1	30,000	32,907	2025/3/20
第355回利付国債(10年)	0.1	130,000	131,457	2029/6/20	第76回利付国債(20年)	1.9	10,000	10,881	2025/6/20
第356回利付国債(10年)	0.1	190,000	192,021	2029/9/20	第80回利付国債(20年)	2.1	40,000	44,091	2025/9/20
第357回利付国債(10年)	0.1	186,000	187,778	2029/12/20	第82回利付国債(20年)	2.1	30,000	33,221	2025/12/20
第358回利付国債(10年)	0.1	185,000	186,642	2030/3/20	第84回利付国債(20年)	2.0	60,000	66,467	2025/6/20
第359回利付国債(10年)	0.1	271,000	273,075	2030/6/20	第85回利付国債(20年)	2.1	20,000	22,368	2025/9/20
第360回利付国債(10年)	0.1	65,000	65,446	2030/9/20	第90回利付国債(20年)	2.2	65,000	73,808	2026/3/20

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99回利付国債 (20年)	2.1	20,000	23,116	2027/12/20	第171回利付国債 (20年)	0.3	36,000	35,423	2039/12/20
第100回利付国債 (20年)	2.2	20,000	23,364	2028/3/20	第172回利付国債 (20年)	0.4	109,000	109,097	2040/3/20
第105回利付国債 (20年)	2.1	20,000	23,401	2028/9/20	第173回利付国債 (20年)	0.4	81,000	81,000	2040/6/20
第113回利付国債 (20年)	2.1	20,000	23,762	2029/9/20	第174回利付国債 (20年)	0.4	25,000	24,977	2040/9/20
第116回利付国債 (20年)	2.2	50,000	60,260	2030/3/20	小 計		15,689,000	16,550,487	
第117回利付国債 (20年)	2.1	92,000	110,019	2030/3/20	地方債証券				
第123回利付国債 (20年)	2.1	125,000	150,920	2030/12/20	第781回東京都公募債	0.16	100,000	100,604	2028/6/20
第124回利付国債 (20年)	2.0	40,000	47,891	2030/12/20	平成30年度第11回北海道公募債 (5年)	0.03	100,000	99,956	2023/9/28
第126回利付国債 (20年)	2.0	31,000	37,226	2031/3/20	第26回神奈川県公募債 (20年)	1.477	20,000	23,137	2034/6/20
第127回利付国債 (20年)	1.9	50,000	59,527	2031/3/20	第6回大阪府公募債 (20年)	1.98	50,000	59,022	2030/9/13
第130回利付国債 (20年)	1.8	55,000	65,217	2031/9/20	平成28年度第2回京都府公募債 (15年)	0.21	50,000	50,171	2031/4/22
第132回利付国債 (20年)	1.7	64,000	75,372	2031/12/20	平成31年度第1回愛知県公募債 (10年)	0.09	100,000	99,974	2029/4/26
第133回利付国債 (20年)	1.8	90,000	106,983	2031/12/20	平成29年度第7回広島県公募債	0.2	100,000	100,878	2028/3/23
第135回利付国債 (20年)	1.7	60,000	70,816	2032/3/20	平成25年度第8回埼玉県公募債	0.703	100,000	102,084	2023/12/25
第136回利付国債 (20年)	1.6	77,000	90,016	2032/3/20	平成27年度第3回福岡県公募債	0.529	200,000	204,724	2025/8/25
第139回利付国債 (20年)	1.6	50,000	58,570	2032/6/20	平成29年度第1回広島市公募債 (5年)	0.01	100,000	99,975	2022/6/24
第140回利付国債 (20年)	1.7	32,000	37,933	2032/9/20	小 計		920,000	940,526	
第141回利付国債 (20年)	1.7	50,000	59,392	2032/12/20	特殊債券 (除く金融債)				
第143回利付国債 (20年)	1.6	60,000	70,680	2033/3/20	第6回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.9	100,000	100,570	2021/2/26
第144回利付国債 (20年)	1.5	75,000	87,438	2033/3/20	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	100,791	2028/5/31
第145回利付国債 (20年)	1.7	105,000	125,211	2033/6/20	第42回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.805	100,000	101,632	2022/11/14
第146回利付国債 (20年)	1.7	90,000	107,528	2033/9/20	第58回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.645	100,000	102,088	2024/3/15
第147回利付国債 (20年)	1.6	82,000	97,096	2033/12/20	小 計		400,000	405,081	
第148回利付国債 (20年)	1.5	95,000	111,424	2034/3/20	普通社債券 (含む投資法人債券)				
第150回利付国債 (20年)	1.4	126,000	146,485	2034/9/20	第503回中部電力株式会社社債	0.584	100,000	102,017	2025/3/25
第151回利付国債 (20年)	1.2	100,000	113,641	2034/12/20	第106回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.02	100,000	99,873	2024/6/20
第152回利付国債 (20年)	1.2	91,000	103,479	2035/3/20	第33回道路債券	2.91	100,000	134,136	2034/6/20
第153回利付国債 (20年)	1.3	112,000	129,025	2035/6/20	第101回都市再生債券	0.935	100,000	106,989	2029/11/20
第154回利付国債 (20年)	1.2	122,000	138,900	2035/9/20	第34回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.47	36,868	39,016	2046/11/10
第155回利付国債 (20年)	1.0	44,000	48,839	2035/12/20	第55回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.41	41,062	43,453	2046/12/10
第156回利付国債 (20年)	0.4	131,000	133,608	2036/3/20	第36回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.42	38,824	41,016	2047/1/10
第157回利付国債 (20年)	0.2	100,000	98,803	2036/6/20	第39回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	40,111	42,455	2047/4/10
第158回利付国債 (20年)	0.5	119,000	122,974	2036/9/20	第15回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.69	31,962	32,285	2039/2/10
第159回利付国債 (20年)	0.6	92,000	96,462	2036/12/20	第16回成田国際空港株式会社社債	0.57	100,000	101,957	2024/10/28
第160回利付国債 (20年)	0.7	90,000	95,760	2037/3/20	第83回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.633	100,000	109,023	2026/12/22
第161回利付国債 (20年)	0.6	93,000	97,412	2037/6/20	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	100,669	2028/6/6
第162回利付国債 (20年)	0.6	120,000	125,574	2037/9/20	小 計		888,827	952,890	
第163回利付国債 (20年)	0.6	48,000	50,179	2037/12/20	合 計		17,897,827	18,848,986	
第164回利付国債 (20年)	0.5	80,000	82,232	2038/3/20					
第165回利付国債 (20年)	0.5	90,000	92,391	2038/6/20					
第166回利付国債 (20年)	0.7	80,000	84,776	2038/9/20					
第167回利付国債 (20年)	0.5	48,000	49,141	2038/12/20					
第168回利付国債 (20年)	0.4	68,000	68,350	2039/3/20					
第169回利付国債 (20年)	0.3	104,000	102,553	2039/6/20					
第170回利付国債 (20年)	0.3	65,000	64,028	2039/9/20					

○投資信託財産の構成

(2020年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 18,848,986	% 99.4
コール・ローン等、その他	123,204	0.6
投資信託財産総額	18,972,190	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,972,190,750
コール・ローン等	96,034,962
公社債(評価額)	18,848,986,241
未収利息	25,385,015
前払費用	1,784,532
(B) 負債	16,870,037
未払解約金	16,869,932
未払利息	105
(C) 純資産総額(A－B)	18,955,320,713
元本	14,629,174,482
次期繰越損益金	4,326,146,231
(D) 受益権総口数	14,629,174,482口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,957円

(注) 当親ファンドの期首元本額は9,896,990,636円、期中追加設定元本額は6,742,056,009円、期中一部解約元本額は2,009,872,163円です。

<元本の内訳>

円資産バランスファンド2019-12<適格機関投資家限定>	3,150,939,841円
東京海上セレクション・日本債券インデックス	2,850,820,440円
円資産バランスファンド2019-05<適格機関投資家限定>	2,794,325,015円
円資産バランスファンド2019-09<適格機関投資家限定>	2,262,875,071円
円資産バランスオープン<適格機関投資家限定>	1,053,362,829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>	860,958,541円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	813,239,276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>	263,740,705円
TMA日本債券インデックスVA<適格機関投資家限定>	148,780,261円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	141,025,420円
L P S 4 資産分散ファンド(バランス型)	61,387,928円
L P S 4 資産分散ファンド(慎重型)	47,541,512円
L P S 4 資産分散ファンド(成長重視型)	47,321,895円
L P S 4 資産分散ファンド(安定重視型)	38,842,647円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	35,576,412円
L P S 4 資産分散ファンド(積極型)	25,587,340円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	17,336,209円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	6,873,993円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	5,092,891円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	3,546,256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 (2019年11月12日～2020年11月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	106,683,973
受取利息	106,750,933
支払利息	△ 66,960
(B) 有価証券売買損益	△ 250,774,420
売買益	17,081,000
売買損	△ 267,855,420
(C) 当期損益金(A+B)	△ 144,090,447
(D) 前期繰越損益金	3,040,491,972
(E) 追加信託差損益金	2,046,578,512
(F) 解約差損益金	△ 616,833,806
(G) 計(C+D+E+F)	4,326,146,231
次期繰越損益金(G)	4,326,146,231

(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。

TMA日本株TOPIXマザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2020年3月23日）

（計算期間 2019年3月21日～2020年3月23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
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
20期(2020年3月23日)	10,786	△17.8	1,292.01	△20.0	92.3	5.2	24,339

（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) 2019年3月20日	円	%		%	%	%
	13,116	—	1,614.39	—	94.9	4.8
3月末	13,071	△ 0.3	1,591.64	△ 1.4	93.7	6.3
4月末	13,287	1.3	1,617.93	0.2	93.8	6.2
5月末	12,426	△ 5.3	1,512.28	△ 6.3	95.6	6.8
6月末	12,768	△ 2.7	1,551.14	△ 3.9	93.6	6.4
7月末	12,881	△ 1.8	1,565.14	△ 3.1	92.6	7.4
8月末	12,447	△ 5.1	1,511.86	△ 6.4	92.9	7.1
9月末	13,202	0.7	1,587.80	△ 1.6	92.8	7.2
10月末	13,860	5.7	1,667.01	3.3	93.0	7.4
11月末	14,125	7.7	1,699.36	5.3	92.6	7.4
12月末	14,331	9.3	1,721.36	6.6	97.0	2.9
2020年1月末	14,033	7.0	1,684.44	4.3	96.8	3.2
2月末	12,595	△ 4.0	1,510.87	△ 6.4	95.3	4.9
(期 末) 2020年3月23日						
	10,786	△17.8	1,292.01	△20.0	92.3	5.2

(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

(2019年3月21日～2020年3月23日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：13,116円

期 末：10,786円

騰落率：△17.8%

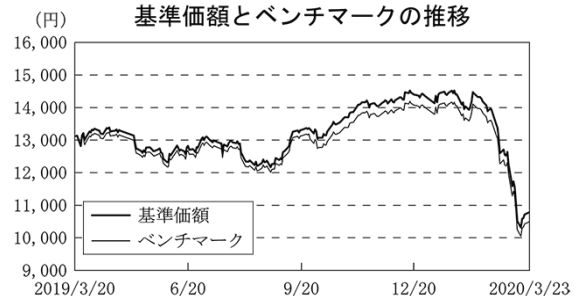
◇基準価額の主な変動要因

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



(注) 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

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17.8%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△17.8%となり、ベンチマークであるTOPIXの騰落率△20.0%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1.4%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

(2019年3月21日～2020年3月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 1	% 0.008	(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)	(0.008)	
合 計	1	0.008	
期中の平均基準価額は、13,252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

(2019年3月21日～2020年3月23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		1,551	2,704,336	6,758	13,052,172
		(353)	(-)		

(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		25,696	26,176	2,874	2,872

○株式売買比率

(2019年3月21日～2020年3月23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	15,756,508千円
(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)	0.48

(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23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 16	百万円 104	百万円 202

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23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	21.9	16	7,360
マルハニチロ	3.4	2.5	5,342
サカタのタネ	2.7	2	6,040
ホクト	2.4	1.9	3,391
鉱業 (0.2%)			
国際石油開発帝石	90.6	66.6	34,432
石油資源開発	3.3	2.3	3,728
K&Oエナジーグループ	3	2.8	4,121
建設業 (2.6%)			
ショーバンドホールディングス	1.7	2.2	8,261
ミライト・ホールディングス	5.9	4.3	5,310
ベステラ	3.8	3	2,478
安藤・間	14.1	10.3	6,303
東急建設	7.9	1.7	860
コムシスホールディングス	8.2	5.9	13,652
ミサワホーム	6.6	—	—
東建コーポレーション	1	0.7	5,166
ヤマウラ	6.7	5.4	4,806
大成建設	18.6	12.9	36,816
大林組	56.5	39.2	31,085
清水建設	57.7	40.2	30,150
長谷工コーポレーション	22.9	17.4	19,261
鹿島建設	43.4	30.8	30,091
西松建設	4	2.7	5,518
三井住友建設	13.7	10.3	4,604
前田建設工業	13.5	9.9	7,048
奥村組	3	2.1	4,487
東鉄工業	2.8	2	5,814
戸田建設	22.5	17.5	10,325
熊谷組	2.7	1.8	4,030
大東建託	6.6	4.5	45,472
N I P P O	5.1	3.6	7,768
前田道路	5.8	4.1	9,003

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	4.8	3.8	5,069
五洋建設	22.1	16.5	7,788
住友林業	12.9	9.3	11,122
日本基礎技術	14.5	0.5	183
大和ハウス工業	51.6	38.4	90,873
積水ハウス	57.1	42.5	72,377
北陸電気工事	5.8	4.4	4,114
中電工	3.4	2.4	5,260
関電工	8.1	6	4,854
きんでん	12.6	9.2	13,588
日本電設工業	3.6	2.7	5,599
協和エクシオ	7.2	5	11,480
新日本空調	4.2	3.8	7,296
九電工	3.7	2.5	6,695
三機工業	6.8	5.1	5,717
日揮ホールディングス	16.3	11.9	9,032
中外炉工業	2.9	2.3	3,302
ヤマト	7.8	6.5	3,497
高砂熱学工業	4.9	3.5	5,558
三晃金属工業	1.8	0.8	1,596
大気社	2.5	1.8	5,805
日比谷総合設備	4.5	3.5	6,492
東芝プラントシステム	3.9	—	—
ＯＳＪＢホールディングス	25.7	12.8	2,892
東洋エンジニアリング	8	2.6	715
レイズネクスト	5.9	1.7	1,927
食料品 (4.3%)			
日本製粉	5.3	3.4	5,514
日清製粉グループ本社	19.1	13.8	21,666
鳥越製粉	6	6.3	4,800
日本甜菜製糖	3.3	3	5,022
三井製糖	2.2	0.6	1,177
森永製菓	4.3	3	11,925
江崎グリコ	5	3.4	15,045

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
山崎製パン	13.7	10.2	22,368
亀田製菓	1.6	1.1	4,818
寿スピリッツ	1.8	1.3	5,291
カルビー	7.5	5.6	14,403
森永乳業	3.2	2.5	8,600
ヤクルト本社	12.4	8.5	49,810
明治ホールディングス	11.8	8.2	57,482
雪印メグミルク	4	2.7	5,629
プリマハム	2.8	2.3	5,004
日本ハム	7.3	4.8	15,120
丸大食品	2.8	2.2	4,103
S F o o d s	1.7	2.2	4,556
伊藤ハム米久ホールディングス	11.6	9	5,535
サッポロホールディングス	6	4.3	7,628
アサヒグループホールディングス	35	26	84,786
キリンホールディングス	75.5	52.8	112,305
宝ホールディングス	12.8	9.4	6,363
オエノンホールディングス	16.3	10.4	3,972
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	12.8	9.4	20,163
サントリー食品インターナショナル	11.3	8.3	33,490
ダイドーグループホールディングス	1.3	0.9	3,105
伊藤園	5.5	3.7	18,722
キーコーヒー	2.9	1.9	4,440
ユニカフェ	4	4	3,420
ジャパンフーズ	4.3	3.8	4,575
日清オイリオグループ	2.4	1.8	5,967
不二製油グループ本社	4.2	2.9	6,942
Jーオイルミルズ	1.3	0.8	3,220
キッコーマン	11.1	8.9	35,600
味の素	36.9	27.4	47,237
キュービー	9.4	6.8	14,123
ハウス食品グループ本社	6.3	4.4	14,278
カゴメ	6.7	4.7	12,760
アリアケジャパン	1.5	1.1	6,578
ニチレイ	8.6	6.3	16,134
東洋水産	8.6	6.3	30,429
日清食品ホールディングス	7.2	5.3	44,891
フジッコ	3	2.2	4,292

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	5.1	4.2	6,090
日本たばこ産業	96.5	71.5	136,207
ユーグレナ	10.5	7.8	4,641
繊維製品 (0.6%)			
片倉工業	5.5	4.6	3,588
グンゼ	1.5	0.5	1,780
東洋紡	6.6	5	4,770
倉敷紡績	2.7	1.9	4,368
日本毛織	8.3	6.2	5,127
帝国繊維	3.1	2.1	3,847
帝人	13.6	9.4	15,406
東レ	126.4	86.6	36,068
日本フェルト	12.7	9.2	3,910
セーレン	4.4	2.9	3,526
小松マターレ	8	7.2	5,191
ワコールホールディングス	4.6	3.1	7,049
ホギメディカル	2.4	1.5	4,890
T S I ホールディングス	10.2	4.5	1,755
三陽商会	2.8	2.8	3,791
オンワードホールディングス	10.7	7.8	3,354
ゴールドウイン	1.5	2.1	13,524
デサント	3.9	3.5	3,675
パルプ・紙 (0.3%)			
特種東海製紙	1.7	1.2	4,374
王子ホールディングス	73.9	52	27,300
日本製紙	7.8	5.5	7,947
三菱製紙	8.8	2.6	884
北越コーポレーション	12.6	5.6	2,038
大王製紙	7.5	5.5	7,920
レンゴー	17.2	12.4	9,548
ザ・バック	1.9	1.3	4,491
化学 (7.4%)			
クラレ	27.8	20.5	20,479
旭化成	116.1	80.7	53,907
共和レザー	5.2	4.8	3,115
昭和電工	10.9	8.7	17,226
住友化学	129.4	93.8	26,451
日産化学	10.1	6.7	20,133

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クレハ	1.6	1.1	4,356
石原産業	5.8	0.6	306
片倉コープアグリ	4.2	3.6	3,978
日本曹達	3	2.1	4,798
東ソー	25.5	18.8	20,059
トクヤマ	4.7	3.1	5,514
セントラル硝子	3.3	2.5	4,375
東亜合成	10.5	7.7	6,799
大阪ソーダ	2.5	1.9	4,774
デンカ	6.3	4.5	9,144
信越化学工業	28.7	20.8	186,305
堺化学工業	3.6	2.1	3,355
エア・ウォーター	13.6	9.9	12,543
大陽日酸	13.7	10.7	14,883
日本パーカライジング	8.7	6.3	6,470
ステラ ケミファ	2.2	1.2	2,732
日本触媒	2.8	2.1	9,492
カネカ	4.3	2.9	6,896
三菱瓦斯化学	16.5	12.2	13,566
三井化学	15	11	22,110
J S R	16.8	12.5	19,325
東京応化工業	2.7	1.9	6,754
三菱ケミカルホールディングス	109.1	80.9	48,604
KHネオケム	2.9	2.1	2,660
ダイセル	25.5	18.6	13,447
住友ベークライト	2.7	1.8	3,817
積水化学工業	35.9	26.1	33,799
日本ゼオン	15	11	7,766
アイカ工業	4.9	3.3	9,692
宇部興産	8.3	6	9,288
旭有機材	3.5	2.8	3,463
日立化成	8	5.6	24,388
タイガースポリマー	5.8	4.6	1,835
ミライアル	4.5	2.8	2,293
日本化薬	10.9	7.2	6,300
A D E K A	7.8	5.6	6,557
日油	6.3	4.6	14,973
ハリマ化成グループ	5.6	4.7	4,432

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
花王	40.4	29.6	231,945
ニイタカ	2.8	0.7	1,576
三洋化成工業	1.1	3.8	13,224
日本ペイントホールディングス	13.4	10	53,500
関西ペイント	18.5	13.6	27,132
中国塗料	7.6	2.6	1,991
太陽ホールディングス	2	1.9	7,182
D I C	7.4	5.3	10,499
サカタインクス	4.7	3.5	2,719
東洋インキＳＣホールディングス	3.3	2.4	4,442
富士フイルムホールディングス	34.6	23.7	110,299
資生堂	33	24.6	139,408
ライオン	23.4	16.1	35,001
高砂香料工業	1.8	1.3	2,112
マンダム	3.6	2.8	5,476
ミルボン	2	1.5	7,770
ファンケル	7.2	5.4	12,463
コーセー	2.8	2.3	28,290
コタ	3.1	4.2	5,787
ポーラ・オルビスホールディングス	7.2	5	9,740
ノエビアホールディングス	1.5	0.9	4,644
エステー	3.3	2.9	4,077
長谷川香料	3.6	2.8	5,426
小林製薬	4.6	3.5	34,965
荒川化学工業	4.4	4	4,396
メック	5	5.1	6,339
タカラバイオ	4.2	3	5,697
アース製薬	1.4	1	5,200
大成ラミック	1.4	1.6	3,940
クミアイ化学工業	11.2	10.5	7,318
日本農薬	10.6	4.3	1,642
日東電工	12.5	8.5	36,167
レック	2.4	1.9	1,778
前澤化成工業	3.2	3.8	3,332
エフビコ	1.3	1.3	9,282
天馬	3.1	2.7	4,554
信越ポリマー	9.6	5.2	3,645
ニフコ	6.5	4.7	9,244

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
バルカー	2.1	1.6	2,556
ユニ・チャーム	35.3	23.9	85,920
医薬品 (6.4%)			
協和キリン	21	12.5	26,112
武田薬品工業	143.5	102.9	309,934
アステラス製薬	153.5	108.4	157,180
大日本住友製薬	12.4	9.1	11,011
塩野義製薬	21.8	15.8	75,002
田辺三菱製薬	17.5	—	—
あすか製薬	6.1	3.7	3,984
日本新薬	4.3	3.2	23,424
中外製薬	17.4	12.8	155,072
科研製薬	2.9	2.2	9,977
エーザイ	19.9	14.8	98,938
ロート製薬	8.5	6	18,180
小野薬品工業	39.3	28.6	59,287
久光製薬	4.9	3.3	15,493
持田製薬	1.3	1.6	6,568
参天製薬	31.9	23	39,997
ツムラ	5.2	3.7	9,812
日医工	5	3.8	4,917
キッセイ薬品工業	2.8	2.1	5,008
生化学工業	4.6	4.1	4,305
栄研化学	2.9	2.2	3,896
鳥居薬品	3.4	1.5	3,396
JCRファーマ	1.3	0.8	6,528
東和薬品	1	1.9	3,988
沢井製薬	3.4	2.3	12,144
ゼリア新薬工業	3.8	3	5,712
第一三共	47.6	35.4	237,604
キョーリン製薬ホールディングス	4.3	3	5,958
大幸薬品	2.8	3.5	14,647
大塚ホールディングス	31.7	23.5	80,816
大正製薬ホールディングス	3.7	2.6	16,432
ペプチドリーム	7.7	6.2	24,180
石油・石炭製品 (0.5%)			
昭和シェル石油	15.6	—	—
ニチレキ	6.9	5.6	7,487

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
出光興産	13	13.9	33,554
JXTGホールディングス	282.6	186.6	62,716
コスモエネルギーホールディングス	4.7	3.3	4,603
ゴム製品 (0.6%)			
横浜ゴム	9.6	6.8	8,364
TOYO TIRE	8.4	6.6	6,336
ブリヂストン	51.1	35.4	109,209
住友ゴム工業	14.9	10.8	10,000
オカモト	1.3	0.7	2,422
ニッタ	2.1	1.4	2,531
住友理工	8.6	4.3	2,193
パンドー化学	4.4	3.7	2,123
ガラス・土石製品 (0.7%)			
日東紡績	3.1	1.6	6,272
AGC	16.8	12.2	28,609
日本山村硝子	2.4	3.2	2,572
日本電気硝子	7.2	5.1	6,696
住友大阪セメント	3.4	2.3	7,256
太平洋セメント	10.5	7.6	13,079
日本ヒューム	5.8	6.4	3,782
東海カーボン	15.1	11.6	9,662
東洋炭素	2.7	3.4	4,647
TOTO	12.9	8.8	27,808
日本碍子	20.5	14.8	18,396
日本特殊陶業	14.1	10.4	14,008
ニチアス	4.4	3.1	5,849
ニチハ	2.7	1.6	2,884
鉄鋼 (0.6%)			
日本製鉄	76.5	54.9	49,887
神戸製鋼所	30.2	22.3	7,582
合同製鐵	2.3	—	—
ジェイ エフ イー ホールディングス	44.5	32.9	23,490
東京製鐵	9.3	4.1	2,800
共英製鋼	2.2	1.4	1,744
大和工業	3.4	2.3	4,087
大阪製鐵	3	1.6	1,643
淀川製鋼所	3.2	2.3	3,967
丸一鋼管	5.8	4.2	11,079

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大同特殊鋼	2.7	2	6,520
山陽特殊製鋼	3	0.1	89
愛知製鋼	1	0.6	1,609
日立金属	18.1	12.9	13,196
大太平洋金属	1.3	0.9	1,342
新日本電工	26.8	12.7	1,714
三菱製鋼	3.2	3.8	2,679
シンニッタン	12	8.3	1,792
非鉄金属 (0.6%)			
日本軽金属ホールディングス	46.3	36.6	5,599
三井金属鉱業	4.2	3.3	5,293
東邦亜鉛	1.4	1.9	2,283
三菱マテリアル	10.8	7.7	16,277
住友金属鉱山	22.5	15.6	31,519
DOWAホールディングス	4	2.6	6,435
古河機械金属	4.5	3.6	3,657
UACJ	2.9	2.5	3,507
古河電気工業	4.7	3.2	5,625
住友電気工業	61.5	45.6	47,606
フジクラ	19	12.9	3,728
タツタ電線	11.6	7.1	3,145
リョービ	2.9	2.4	2,724
アサヒホールディングス	3.7	—	—
金属製品 (0.6%)			
トーカロ	6.4	3.2	2,569
SUMCO	18.1	13.9	15,526
東洋製鐵グループホールディングス	10.4	7.5	8,295
コ罗纳	4.1	3.8	3,613
横河ブリッジホールディングス	4.4	2.9	4,982
駒井ハルテック	1.8	1.8	2,678
三和ホールディングス	16.5	12.1	8,397
文化シヤッター	7.7	3.3	2,550
三協立山	6	4.7	4,845
LIXILグループ	24.6	18	20,232
ノーリツ	4.2	6.9	7,182
長府製作所	2.8	2.2	5,167
リンナイ	3	2	14,000
日東精工	8	9.1	3,985

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東プレ	3.3	2.7	2,967
高周波熱錬	7.8	3.8	2,371
パイオラックス	2.8	2.8	3,847
日本発條	16.8	12.2	7,869
三益半導体工業	4.6	4.2	6,140
機械 (4.7%)			
日本製鋼所	5.2	3.6	3,711
三浦工業	7	5	17,175
タクマ	5.9	4.5	5,035
オークマ	2.1	1.1	3,235
東芝機械	3	0.4	772
アマダホールディングス	26	16.3	13,072
アイダエンジニアリング	7.6	5.7	3,716
F U J I	5	4.1	6,424
牧野フライス製作所	1.9	1.3	3,325
オーエスジー	8.1	5.9	7,504
旭ダイヤモンド工業	9.2	4.8	2,140
DMG森精機	10.3	7.4	6,327
ディスコ	2.2	1.5	27,810
日東工器	2.9	2.6	4,342
島精機製作所	2.6	1.6	2,176
日阪製作所	7	4.6	3,164
ナプテスコ	8.9	7.3	16,403
SMC	4.9	3.8	152,152
ユニオンツール	1.8	1.8	4,181
オイレス工業	3.2	2.2	2,789
サトーホールディングス	2.9	0.1	190
小松製作所	75.3	56.2	89,498
住友重機械工業	9.4	6.7	12,106
日立建機	6.6	4.6	8,758
巴工業	2.6	2.4	4,221
井関農機	3.3	2.8	2,965
タカキタ	6	6	2,664
クボタ	89.2	65.8	80,506
月島機械	4.8	4.1	4,854
帝国電機製作所	4.6	3.9	3,997
新東工業	6	4.9	3,542
小森コーポレーション	6.5	4.5	3,208

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鶴見製作所	4.1	3.2	6,304
荏原製作所	7.2	5.2	9,063
西島製作所	6.4	5.9	4,478
ダイキン工業	22.7	15.7	197,035
栗田工業	8.9	6.3	14,464
椿本チエイン	2.1	1.3	2,975
ダイフク	9.1	6.3	37,170
タダノ	8.1	5.8	4,176
フジテック	6.3	4.9	6,502
CKD	5.1	3.7	4,029
平和	4.7	3.2	6,220
SANKYO	4.2	3	9,015
日本金銭機械	5.8	4.3	2,399
フクシマガリレイ	1.4	1	3,285
竹内製作所	4	1.3	1,561
アマノ	4.8	3.3	7,408
グローリー	4.7	4	9,076
大和冷機工業	7.1	4.7	3,858
セガサミーホールディングス	16.8	12.3	15,227
リケン	1.2	0.7	1,731
ホシザキ	4.9	3.6	29,160
大豊工業	4.8	3.7	1,850
日本精工	34.6	25.9	16,472
NTN	38.4	30.5	5,459
ジェイテクト	16.6	12.1	7,865
不二越	1.5	1.2	2,839
日本トムソン	9.5	5	1,665
THK	10.5	7.7	15,261
ユーシン精機	5.2	4	2,776
キッツ	7.8	7.1	4,096
マキタ	20.2	16	44,656
日立造船	16	10.7	3,498
三菱重工業	27.9	20.8	55,702
I H I	12.9	9.4	11,176
スター精密	4.1	5.2	5,142
電気機器 (13.8%)			
日清紡ホールディングス	9.2	7.1	4,181
イビデン	10.1	7.3	13,840

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コニカミノルタ	37	27.3	11,466
ブラザー工業	21.4	15.3	22,338
ミネベアミツミ	30.5	22.9	31,716
日立製作所	74.9	59.4	156,489
三菱電機	166	123.2	145,068
富士電機	10.8	7.9	15,997
安川電機	19.4	13.4	34,036
明電舎	4.7	3.3	4,603
東芝テック	3.1	2.4	7,488
マブチモーター	4.5	3.3	10,131
日本電産	20	14.9	153,172
東光高岳	3.4	3.2	2,864
ダイヘン	2.5	1.6	4,168
日新電機	6.5	3	2,388
オムロン	17.8	11.1	55,000
日東工業	4	2.5	3,927
ジーエス・ユアサ コーポレーション	5.8	4.4	5,460
メルコホールディングス	2.2	1.6	3,136
テクノメディカ	2.5	1.8	3,231
日本電気	21.7	15	52,875
富士通	16	11.9	100,376
神電気工業	6.9	5.2	5,127
サンケン電気	2.5	2.4	4,288
アイホン	3.1	2.8	4,009
ルネサスエレクトロニクス	17.1	58.8	20,050
セイコーエプソン	21	15.5	16,554
ワコム	16.7	4.7	1,363
アルパック	3.7	2.6	6,089
E I Z O	1.8	1.2	3,171
日本信号	6.7	5.3	5,363
能美防災	2.8	2.1	3,437
ホーチキ	2.9	3.5	4,424
エレコム	—	1.3	4,582
パナソニック	190.2	140.5	101,244
シャープ	16.5	11.6	10,938
アンリツ	11.1	8	15,336
富士通ゼネラル	5.8	4	6,880
ソニー	111.5	77.9	456,961

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
T D K	8.7	6	44,100
アルプスアルパイン	17.9	10.8	9,720
日本トリム	0.9	0.1	255
フォスター電機	5.6	3.4	2,988
ヨコオ	3.9	2.4	5,037
ホシデン	6.7	4.2	3,003
ヒロセ電機	2.4	1.6	17,504
日本航空電子工業	5.2	3.5	3,703
アイコム	2.6	2.2	5,533
船井電機	8.3	6.2	2,306
横河電機	16.9	12.6	13,633
アズビル	10.5	8	21,688
日本光電工業	7.2	5.3	17,066
堀場製作所	3.2	2.4	11,292
アドバンテスト	11.1	9.1	34,125
キーエンス	8.2	11.2	364,784
日置電機	2.2	1.2	3,352
シスメックス	13	8.8	59,998
OBARA GROUP	1.8	0.8	1,840
コーセル	6.3	3.6	3,236
イリソ電子工業	1.6	1.1	3,228
オブテックスグループ	3.4	3.5	3,199
千代田インテグレ	2.3	2.6	3,970
レーザーテック	3.5	5.4	24,462
スタンレー電気	11.6	8.3	16,102
ウシオ電機	10.4	7.1	7,426
日本セラミック	2.6	1.3	2,286
図研	4.9	2.7	5,130
日本電子	—	2.5	4,797
カシオ計算機	14.5	10.5	14,217
ファナック	15.8	11.9	156,663
ローム	8	5.5	30,580
浜松ホトニクス	12	8.8	36,256
三井ハイテック	5	3.5	3,500
新光電気工業	8.6	6.1	4,849
京セラ	25.2	17.4	99,893
太陽誘電	7.7	5	12,490
村田製作所	17.4	36.2	176,475

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
双葉電子工業	3.8	3	2,964
ニチコン	6.3	1.8	1,080
日本ケミコン	2.1	1.7	1,909
K O A	4.1	3.3	2,696
小糸製作所	10	7.5	23,137
ミツバ	8.5	7.8	2,940
S C R E E Nホールディングス	3	2.1	7,003
キャノン電子	4.3	2.6	3,564
キャノン	89.6	66.4	148,005
リコー	50.6	32.1	23,786
象印マホービン	—	3.5	5,019
東京エレクトロン	11.1	8.2	140,302
輸送用機器 (7.5%)			
トヨタ紡織	5.5	3.9	4,481
ユニプレス	3.7	2.3	2,116
豊田自動織機	13.4	10	45,700
モリタホールディングス	3.8	2.6	3,806
デンソー	36.9	27.2	85,462
東海理化電機製作所	4.5	2.5	3,090
三井E&Sホールディングス	6.9	—	—
川崎重工業	13.1	9.5	13,775
日産自動車	196.4	144.6	52,836
いすゞ自動車	52.3	38.4	24,368
トヨタ自動車	185.4	137.9	851,118
日野自動車	20.4	14.9	7,733
三菱自動車工業	62.3	45.6	13,132
武蔵精密工業	4	2.9	2,018
日産車体	8.4	3.3	2,461
新明和工業	7.6	5	5,675
極東開発工業	4.8	3	3,213
日信工業	4.9	4	8,440
トビー工業	2.2	1.3	1,671
ティラド	2.1	2.4	2,942
N O K	8.8	6.2	6,503
フタバ産業	11.7	2.8	1,136
K Y B	2.7	1.8	3,544
プレス工業	15.5	8.3	1,792
ケーヒン	4	2.9	7,000

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイシン精機	13.7	10.2	23,929
マツダ	52.6	37	21,497
今仙電機製作所	5	6	3,564
本田技研工業	140.3	97.2	215,492
スズキ	30.4	24.5	61,250
S U B A R U	51.6	38.5	74,074
ヤマハ発動機	23.7	16.2	19,099
ショーワ	5.9	3.5	7,525
エクセディ	2.1	4.6	6,711
豊田合成	5.6	3.8	6,410
愛三工業	8.4	7.2	3,038
ヨロズ	4.1	3	2,952
エフ・シー・シー	2.8	2.4	3,374
シマノ	6.7	4.6	69,828
テイ・エス テック	3.9	2.7	6,544
精密機器 (2.5%)			
テルモ	23.5	35.1	109,863
クリエートメディック	4.4	4.4	4,404
島津製作所	21.2	14.9	38,844
ブイ・テクノロジー	0.5	0.8	2,488
東京精密	2.9	2.2	5,592
マニー	2	4.6	12,052
ニコン	29.3	21.9	20,388
トプコン	8.6	6.1	4,257
オリンパス	24.9	68.4	90,288
理研計器	2.7	2.1	4,552
タムロン	4.8	1.8	2,876
H O Y A	33.5	24.7	209,950
朝日インテック	6.1	10.4	28,662
シチズン時計	19.4	15.3	5,171
メニコン	—	1.4	5,775
セイコーホールディングス	3.1	2	3,370
ニプロ	11.9	8.3	8,349
その他製品 (2.5%)			
パラマウントベッドホールディングス	2	1.3	5,330
バンダイナムコホールディングス	17.3	12.8	62,937
アイフィスジャパン	6.1	5	2,810
パイロットコーポレーション	2.8	1.9	5,785

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トッパン・フォームズ	6.7	5.2	3,723
フジシールインターナショナル	3.8	2.8	4,958
タカラトミー	7.6	5.9	4,448
タカノ	4.9	4.5	2,997
大建工業	4.1	5.6	8,372
凸版印刷	23.6	17.5	26,950
大日本印刷	23.3	16.2	32,772
N I S S H A	4.5	4	2,460
アシックス	16.4	12.1	9,486
小松ウオール工業	2.3	2.2	3,942
ヤマハ	9.8	7.3	27,375
クリナップ	6.8	5.7	2,713
ビジョン	10.1	7.5	27,750
キングジム	5.8	5.8	4,669
リンテック	3.8	2.5	5,450
イトーキ	9.9	9.7	3,045
任天堂	10.2	7.6	287,356
三菱鉛筆	2.9	3	3,585
タカラスタンダード	4.1	2.7	4,195
コクヨ	7.6	5.5	7,381
オカムラ	5.8	4.2	3,271
美津濃	2.5	2.5	3,872
電気・ガス業 (1.8%)			
東京電力ホールディングス	132.4	98.6	33,622
中部電力	50.7	37.9	53,097
関西電力	67.8	47.7	48,868
中国電力	22.9	17.6	25,766
北陸電力	16.5	12.2	8,637
東北電力	38.6	30.4	29,488
四国電力	15.3	11.2	8,769
九州電力	34.3	25.4	21,869
北海道電力	16.1	12.8	5,376
沖縄電力	3.2	2.1	3,933
電源開発	13.3	9.7	19,846
東京瓦斯	32.6	23.9	55,459
大阪瓦斯	32.5	23.9	44,549
東邦瓦斯	8.2	6	29,940
北海道瓦斯	2.7	3.5	5,243

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
西部瓦斯	2.8	2.2	5,836
静岡ガス	7.9	5.9	4,873
陸運業 (4.9%)			
東武鉄道	17.7	13	48,360
相鉄ホールディングス	5.7	4.1	11,627
東急	45.5	31.4	52,438
京浜急行電鉄	22.9	16	30,064
小田急電鉄	26.9	18.5	44,585
京王電鉄	9.3	6.4	39,616
京成電鉄	12.4	8.6	26,144
富士急行	2.3	1.8	4,779
東日本旅客鉄道	29.6	21.7	179,632
西日本旅客鉄道	14.9	11	78,562
東海旅客鉄道	14.9	10.3	185,915
西武ホールディングス	21.5	16.2	19,893
西日本鉄道	4.5	3	7,830
近鉄グループホールディングス	15.8	11.7	62,010
阪急阪神ホールディングス	21.1	15.7	57,697
南海電気鉄道	7	5	11,490
京阪ホールディングス	7.1	5.2	24,570
名古屋鉄道	12.6	9.6	29,760
日本通運	6.2	4.5	21,712
ヤマトホールディングス	27.8	20.4	28,437
山九	4.4	3.2	11,760
丸運	17.5	15.6	3,432
センコーグループホールディングス	9.6	7.4	5,942
トナミホールディングス	1	3.7	13,301
ニッコンホールディングス	5.8	4.2	8,496
日本石油輸送	1.6	1	2,540
福山通運	2.2	1.5	5,340
セイノーホールディングス	11.9	8.6	9,563
日立物流	3.5	2.5	5,157
C&Fロジホールディングス	5	4	4,560
九州旅客鉄道	13.3	10.4	33,124
S Gホールディングス	15.1	12.2	29,402
海運業 (0.1%)			
日本郵船	13.4	9.8	12,112
商船三井	9.4	6.8	11,002

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
川崎汽船	6.1	1.5	1,093
飯野海運	13.5	8.2	2,287
空運業 (0.4%)			
日本航空	28.9	21.2	41,371
A N Aホールディングス	28.8	21.4	58,892
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
三菱倉庫	5.3	3.8	7,121
三井倉庫ホールディングス	2.8	2.3	2,964
住友倉庫	5.8	4.4	4,624
東陽倉庫	16.7	15.4	5,097
安田倉庫	6	5.8	4,761
上組	9.8	7.1	12,055
キムラユニティー	3.9	3.9	3,537
キューソー流通システム	1.9	1.8	2,739
近鉄エクスプレス	4.3	3.5	4,998
エーアイテイー	5.3	4.7	2,824
情報・通信業 (9.5%)			
N E C ネットエスアイ	3.7	2.5	8,650
システナ	5.8	4.6	6,053
デジタルアーツ	0.9	0.6	2,286
日鉄ソリューションズ	3.5	1.6	4,080
T I S	5.5	4	17,360
ネオス	4.9	0.6	268
電算システム	3.2	0.9	1,559
グリー	11.9	9.1	3,448
コーエーテクモホールディングス	4.1	2.9	7,313
ブレインパッド	1.2	0.2	768
K L a b	6.9	3.1	1,915
ネクソン	41.9	34.3	52,856
エイチーム	3.1	0.9	497
コロプラ	7.7	4.4	3,273
サイバーリンクス	2.8	2.8	2,181
C A R T A H O L D I N G S	3.5	0.3	207
ティーガイア	2.5	2.2	4,188
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	42.3	3	4,497
G M O ペイメントゲートウェイ	2.6	1.8	13,320
ザッパラス	11.6	7.9	2,433
インターネットイニシアティブ	3.1	2.2	6,721

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
L I N E	4.9	3.5	17,535
フェイス	3	3	1,653
野村総合研究所	10.5	17.3	37,714
C Eホールディングス	7.2	3.8	1,523
インテージホールディングス	7.2	6.4	4,691
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	3.9	2.8	1,842
フジ・メディア・ホールディングス	17.2	12.8	12,403
オービック	5.6	4.2	54,390
ジャストシステム	—	2	8,630
Zホールディングス	108.2	167.9	49,026
トレンドマイクロ	8.7	5.3	23,293
日本オラクル	2.7	2.3	18,745
フューチャー	4.7	6.4	8,268
C A C H o l d i n g s	7.3	3.6	3,013
S Bテクノロジー	3	2	3,750
オービックビジネスコンサルタント	1.6	1.1	4,933
伊藤忠テクノソリューションズ	7.5	5.3	13,917
大塚商会	8.8	6.5	26,780
サイボウズ	12.8	0.9	1,263
電通国際情報サービス	2.9	2.4	7,488
デジタルガレージ	3.2	2.2	5,805
ウェザーニューズ	1.5	1.3	4,361
日本エンタープライズ	18.9	0.1	18
ネットワンシステムズ	5.6	4.2	8,156
アルゴグラフィックス	2.1	2.5	8,175
エイバックス	4.4	4	3,544
日本ユニシス	5.1	3.7	8,931
兼松エレクトロニクス	2.4	1.4	4,459
東京放送ホールディングス	10.8	7.8	10,701
日本テレビホールディングス	15.2	11.3	13,616
テレビ朝日ホールディングス	4.2	3.2	4,876
スカパー J S A Tホールディングス	13.4	12.2	4,257
テレビ東京ホールディングス	1.4	2.9	6,536
日本電信電話	111.7	162	405,000
K D D I	143.8	90.4	263,832
ソフトバンク	128.5	110.4	156,105
光通信	1.9	1.2	19,800
N T T ドコモ	117.2	89.5	287,653

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
GMOインターネット	5.5	4.6	7,488
KADOKAWA	5	3.5	3,790
ゼンリン	3.3	2.7	2,492
松竹	1.1	0.6	7,140
東宝	10.8	7.2	24,876
東映	0.7	0.4	5,360
エヌ・ティ・ティ・データ	44	32.3	30,297
ビジネスブレイン太田昭和	2.4	1.3	2,745
D T S	2.4	3	5,130
スクウェア・エニックス・ホールディングス	7.6	5.2	22,152
カプコン	7.1	5.2	15,038
S C S K	4.2	3.2	12,784
アイネス	7.3	6.1	7,082
T K C	2.2	1.9	8,160
富士ソフト	2.4	1.9	6,422
N S D	3.8	4	5,216
コナミホールディングス	6.7	5	13,965
ソフトバンクグループ	68.3	96.1	306,270
卸売業 (5.3%)			
伊藤忠食品	1.2	0.9	3,582
エレマテック	2.1	4.8	3,710
J A L U X	1.7	2	2,590
双日	92.5	69	16,146
アルフレッサ ホールディングス	18.4	13.4	24,857
横浜冷凍	7	8.9	7,849
神戸物産	2.4	4.1	16,215
あい ホールディングス	4	3	3,417
ダイワボウホールディングス	1.5	1	4,630
マクニカ・富士エレホールディングス	5.3	3.7	4,791
バイタルケーエスケー・ホールディングス	4.9	3.7	4,044
レスターホールディングス	3.1	2.4	3,578
O C H I ホールディングス	3.7	3.1	4,637
T O K A I ホールディングス	8.7	6.7	6,123
シップヘルスケアホールディングス	3.5	2.5	9,487
明治電機工業	2.8	2.8	3,446
コメダホールディングス	3.6	2.7	4,514
エコートレーディング	8.7	7.4	3,307
ナガイレーベン	2.5	1.8	4,660

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱食品	2.9	2.1	5,338
松田産業	3.9	4.5	5,233
第一興商	2.4	1.8	5,247
メディバルホールディングス	17.5	13.1	24,339
アズワン	1.2	0.7	6,160
尾家産業	3.3	3.2	3,664
ドウシシャ	4.7	3.2	3,718
丸文	8.2	5.2	2,376
橋本総業ホールディングス	3.1	2.7	4,382
日本ライフライン	4.9	3.1	3,521
進和	3.3	3.5	5,477
オーハシテクニカ	3.4	3.1	3,986
白銅	3	2.4	2,899
伊藤忠商事	114.7	84.9	178,332
丸紅	161.9	127.2	68,484
長瀬産業	9.6	7	8,736
豊田通商	18.4	13.5	29,889
兼松	6.8	5.3	5,575
三井物産	135.2	107.2	157,423
日本紙パルプ商事	1.6	1.1	3,235
日立ハイテク	5.1	4.2	33,096
山善	7.6	5	4,490
住友商事	97	77.1	92,404
内田洋行	2.4	1	2,985
三菱商事	115	85.3	194,398
キャノンマーケティングジャパン	4.5	2.9	5,611
西華産業	3.6	3.9	3,510
菱洋エレクトロ	5.3	3.2	6,374
東京産業	7.6	2.4	1,068
阪和興業	2.9	1.8	2,865
岩谷産業	3.5	2.6	9,321
イワキ	8.6	1.2	450
三愛石油	6.6	5.5	4,675
稲畑産業	4.8	3.9	4,356
ワキタ	6.6	2.3	2,035
東邦ホールディングス	4.8	3.3	7,316
サンゲツ	5.3	3.9	5,795
シナネンホールディングス	2.3	2.7	6,498

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
伊藤忠エネクス	6.7	5.4	4,379
サンリオ	5	3.6	5,130
リョーサン	2.7	1.9	4,409
三信電気	4.8	2.3	2,787
モスフードサービス	2.8	2.2	5,537
加賀電子	3.4	2.9	4,532
立花エレテック	3.7	3.3	4,326
フォーバル	6.8	5.2	5,122
PALTAC	2.9	2	10,000
日鉄物産	1.4	1.3	4,309
トラスコ中山	3.5	2.6	5,837
オートバックスセブン	6.3	4.8	5,899
加藤産業	2.5	1.7	6,035
イノテック	5.6	4.6	3,624
杉本商事	3.1	2.9	4,825
因幡電機産業	2.5	3.2	7,059
ミスミグループ本社	20.3	15.2	29,883
スズケン	7.5	5.4	19,548
ジェコス	4.8	5.3	3,916
小売業 (4.8%)			
ローソン	4.2	2.9	16,269
サンエー	1.3	1	4,300
エービーシー・マート	2.5	1.9	9,804
ハードオフコーポレーション	4.5	4.5	3,154
アスクル	2	2.3	6,046
ゲオホールディングス	3.6	2.9	3,770
アダストリア	3.8	1.7	2,210
ジーフット	5.2	4.1	1,734
エディオン	7	5.3	4,552
あみやき亭	1.7	1.5	4,597
ハニーズホールディングス	5.6	0.2	219
ジンズホールディングス	1.2	0.5	2,895
ビックカメラ	8.7	6.6	5,372
DCMホールディングス	8.9	6.4	6,022
MonotaRO	10.3	8.6	25,344
J. フロント リテイリング	21	15.6	12,901
ドトール・日レスホールディングス	3.8	2.9	4,753
マツモトキヨシホールディングス	6.6	4.9	18,399

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
Z O Z O	17.6	8.7	11,257
トレジャー・ファクトリー	3.8	0.1	58
ココカラファイン	1.9	1.1	5,285
三越伊勢丹ホールディングス	30.6	22.9	14,587
ウエルシアホールディングス	4.3	3.6	25,740
クリエイトSDホールディングス	2.6	2	5,334
シュッピン	4.1	2	1,088
ジョイフル本田	5	3.6	3,938
すかいらーくホールディングス	15.3	13.7	24,098
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	3.6	3,247
ゴルフダイジェスト・オンライン	7.2	5.6	2,419
あさひ	4	3.5	3,930
コスモス薬品	0.8	0.5	11,360
トーエル	3.6	3.6	2,394
セブン&アイ・ホールディングス	68.6	47.7	154,166
薬王堂	1.5	—	—
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	—	7	4,669
ツルハホールディングス	3.5	2.6	33,670
サンマルクホールディングス	3.1	2.3	4,061
トリドールホールディングス	3.1	1.8	4,402
クスリのアオキホールディングス	1.3	1.1	9,306
スシローグローバルホールディングス	1.8	1.1	7,194
カップ・クリエイト	5.9	3.6	5,122
ライトオン	5.4	0.2	101
良品計画	2.3	17.5	17,692
三城ホールディングス	10.3	6.9	1,559
アドヴァン	6.8	3.9	3,962
G-7ホールディングス	1.8	3.1	6,128
エコス	2.1	2.1	3,198
マルシェ	5.2	4.2	2,595
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	10.7	27.2	48,035
西松屋チェーン	5.1	3.9	2,683
ゼンショーホールディングス	7.9	5.8	11,791
サイゼリヤ	4.4	3.4	7,034
魚力	2.9	2.9	4,210
ユナイテッドアローズ	1.8	1.3	2,046
ハイデイ日高	3.6	2.3	3,339
京都きもの友禅	4.9	3.6	882

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コロワイド	5.4	3.8	6,980
壳番屋	1.8	1.2	5,172
スギホールディングス	3.5	2.5	13,200
薬王堂ホールディングス	—	1.3	3,143
スクロール	9	4.4	1,267
ファミリーマート	18.4	9.6	15,264
木曽路	3.2	2.2	5,484
千趣会	12.8	15.6	4,820
ケーヨー	10.4	7.8	3,517
上新電機	2.9	2	3,582
日本瓦斯	2.9	1.9	7,163
ロイヤルホールディングス	3.2	1.8	3,378
いなげや	4.3	2.6	3,949
島忠	3.5	2.4	6,112
チヨダ	2.6	1.9	2,031
ライフコーポレーション	2.1	1.5	3,816
AOKIホールディングス	4.6	2.5	1,852
コメリ	2.7	1.8	3,231
青山商事	3	5	4,730
しまむら	1.9	1.2	8,352
高島屋	12.9	9.4	9,183
松屋	4.4	3.5	2,229
エイチ・ツー・オー リテイリング	8.1	6.3	5,021
パルコ	5	—	—
丸井グループ	13.9	10.9	20,066
アクシアル リテイリング	1.8	0.7	2,495
イオン	63	46.9	100,061
イズミ	3.3	2.2	5,170
平和堂	3.2	3.1	5,059
フジ	2.9	2.3	3,914
ヤオコー	1.8	1.2	7,332
ゼビオホールディングス	4.9	4.2	3,725
ケーズホールディングス	16.6	12.1	13,648
Genky Drug Stores	1.7	1.4	2,536
ブックオフグループホールディングス	4.5	1.1	949
アインホールディングス	2.2	1.7	10,302
ヤマダ電機	50	37	16,835
ニトリホールディングス	7.1	5.3	72,080

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
吉野家ホールディングス	5.7	4.3	8,987
王将フードサービス	1.2	0.9	5,013
ブレナス	4.6	3.2	5,862
ミニストップ	3	2.6	3,621
アークス	2.9	2	3,494
パローホールディングス	3.4	2.4	4,053
ファーストリテイリング	2.2	1.6	65,200
サンドラッグ	6	4.3	12,900
ヤマザワ	2.9	2.4	3,568
ペルーナ	5.8	1.7	731
銀行業 (5.5%)			
めぶきフィナンシャルグループ	86.3	64	13,568
東京きらぼしフィナンシャルグループ	2.8	2.4	2,724
九州フィナンシャルグループ	26.5	19.5	7,780
ゆうちょ銀行	46.7	34.4	34,296
コンコルディア・フィナンシャルグループ	103.1	74	23,532
西日本フィナンシャルホールディングス	10.1	7.3	4,117
関西みらいフィナンシャルグループ	7.5	1.7	637
三十三フィナンシャルグループ	2.5	2.1	2,811
第四北越フィナンシャルグループ	2.7	2	4,310
新生銀行	12.1	8.8	11,334
あおぞら銀行	9.1	6.4	12,652
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,124.2	832.1	330,676
りそなホールディングス	180.1	133.8	41,825
三井住友トラスト・ホールディングス	32.3	23	66,861
三井住友フィナンシャルグループ	115.7	84.4	222,267
千葉銀行	58.6	40.9	19,386
群馬銀行	33.6	25.2	8,089
武蔵野銀行	2.5	2.6	3,231
千葉興業銀行	7.4	—	—
七十七銀行	4.9	3.5	4,291
青森銀行	1	0.4	948
秋田銀行	1.8	1.3	1,865
山形銀行	2.3	1.6	1,880
岩手銀行	1.5	1	2,434
東邦銀行	17.4	8.4	1,932
東北銀行	1.3	0.9	792
ふくおかフィナンシャルグループ	13.2	10.4	14,237

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
静岡銀行	41.6	30.5	20,130
十六銀行	2.7	2.6	4,563
スルガ銀行	—	12.4	4,402
八十二銀行	29.1	27.2	9,792
山梨中央銀行	2.5	1.9	1,307
大垣共立銀行	2.7	2.6	5,348
福井銀行	2.5	2.1	2,866
北國銀行	1.8	1.9	5,766
滋賀銀行	3.1	2.3	5,354
南都銀行	2.4	1.6	3,185
百五銀行	16	15.5	4,154
京都銀行	5.9	4.2	14,427
紀陽銀行	5.7	4	6,052
ほくほくフィナンシャルグループ	10.8	7.6	7,014
広島銀行	24.1	17.7	7,982
山陰合同銀行	9	3.6	1,983
中国銀行	10.8	9.6	8,851
鳥取銀行	0.9	0.9	1,087
伊予銀行	22.4	15.8	7,789
百十四銀行	2.2	2.2	3,949
四国銀行	3.6	5.7	4,354
阿波銀行	2.5	1.3	2,674
大分銀行	0.9	0.6	1,113
宮崎銀行	1.6	1	2,241
佐賀銀行	1.5	2.4	2,688
十八銀行	1.3	—	—
沖縄銀行	1.9	1.3	3,876
琉球銀行	4.1	3.2	3,081
セブン銀行	56.9	42.3	12,055
みずほフィナンシャルグループ	2,231.1	1,650.7	201,385
山口フィナンシャルグループ	20.4	15	8,340
長野銀行	0.9	0.9	1,020
名古屋銀行	1.8	1.1	2,673
北洋銀行	24.1	17.8	3,328
中京銀行	1	1.8	3,526
愛媛銀行	3.8	2.8	3,150
トマト銀行	1.7	1.7	1,671
京業銀行	8.8	4	2,056

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
栃木銀行	17	14.3	2,044
トモニホールディングス	14.2	13.2	4,567
フィデアホールディングス	27.9	17	1,666
池田泉州ホールディングス	20.1	10.4	1,612
証券、商品先物取引業 (0.8%)			
F P G	6.1	5.7	2,867
S B I ホールディングス	19.4	13.7	19,522
ジャフコ	2.7	1.9	5,207
大和証券グループ本社	132.5	98	40,768
野村ホールディングス	300.7	213.4	87,344
岡三証券グループ	15	10.2	3,478
丸三証券	6.3	5.1	2,131
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	18.8	11	2,497
水戸証券	9.6	7.3	1,197
いちよし証券	5.1	4	1,816
松井証券	8	6.1	4,892
だいこう証券ビジネス	7.7	6.9	3,180
マネックスグループ	17.1	4.2	735
カブドットコム証券	14.8	—	—
極東証券	4.4	3.6	2,102
藍澤証券	5.6	4.9	3,621
保険業 (2.2%)			
かんぽ生命保険	6.1	4.7	5,654
S O M P O ホールディングス	29	23	65,619
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	42.9	31.8	89,596
ソニーフィナンシャルホールディングス	13.5	9.8	15,464
第一生命ホールディングス	92.8	68.9	80,096
東京海上ホールディングス	59.5	43.6	202,609
T & D ホールディングス	51.1	36.7	28,405
その他金融業 (1.1%)			
全国保証	4.5	3.1	9,238
クレディセゾン	11.2	8.1	9,258
芙蓉総合リース	1.8	1.3	6,630
みずほリース	3	2.1	4,029
東京センチュリー	3.2	2.4	8,268
日本証券金融	9	4.8	2,308
アイフル	28.4	21	4,746
リコーリース	1.7	1.4	3,703

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イオンフィナンシャルサービス	10.7	8	8,528
アコム	33.9	25.3	10,929
オリエントコーポレーション	51	28.9	3,150
日立キャピタル	3.9	2.9	5,391
オリックス	109.5	76.3	92,132
三菱UFJ リース	37.6	27.3	13,431
日本取引所グループ	44.3	35.2	66,563
アサックス	7.4	6.1	3,775
NECキャピタルソリューション	3.2	1.5	2,638
不動産業 (2.0%)			
いちご	23.7	18.1	3,837
ヒューリック	34.8	25.9	24,397
野村不動産ホールディングス	11	8.1	13,089
ユニゾホールディングス	—	1.4	8,232
オープンハウス	2.7	3.1	5,787
東急不動産ホールディングス	43.4	31.9	14,131
飯田グループホールディングス	13.6	9.9	13,325
パーク24	9.5	7	11,165
三井不動産	87	60.2	97,644
三菱地所	115.1	85	115,515
平和不動産	3.7	2.9	7,351
東京建物	18.3	13.6	12,879
ダイビル	6.2	5.2	4,264
京阪神ビルディング	8.1	2.5	2,872
住友不動産	36.9	27.4	64,033
テアオーシー	9.6	6.2	3,273
スターツコーポレーション	2.6	1.9	3,395
空港施設	8	6.1	2,397
ゴールドクレスト	3.8	3.4	5,314
エスリード	3.6	3.5	4,910
A V A N T I A	5.2	4.6	2,359
イオンモール	8.6	6.3	8,360
カチタス	2.8	1.7	5,542
日本空港ビルデング	5.3	3.9	15,327
サービス業 (4.9%)			
日本M&Aセンター	11.7	8.8	22,237
パソナグループ	4.4	5.2	3,920
G C A	6.2	7.3	3,744

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エス・エム・エス	5.8	4.2	8,017
パーソルホールディングス	15.7	12	10,596
クックパッド	15.3	11.6	2,969
学情	2.8	0.9	1,054
スタジオアリス	2.9	1.7	2,465
シミックホールディングス	2.9	1.7	2,337
N J S	3.3	2.5	4,117
総合警備保障	6.4	4.7	22,724
カカココム	12.2	8.7	17,661
アイロムグループ	3.1	1.5	1,843
ディップ	4.1	3.9	6,314
キャリアデザインセンター	2.4	2.5	1,670
ベネフィット・ワン	4.4	3.3	4,247
エムスリー	33.8	25.9	72,079
アウトソーシング	8	4.4	1,685
ディー・エヌ・エー	8.3	6.1	7,069
博報堂DYホールディングス	22.4	16.4	16,022
ぐるなび	9.2	0.2	108
ファンコミュニケーションズ	11.8	10.5	4,074
WDBホールディングス	2.5	2.3	4,381
インフォマート	8.2	12.2	8,381
E P Sホールディングス	3.4	2.8	2,839
クイック	4.5	1.7	1,538
ケネディクス	16.9	11.1	4,417
電通グループ	19.3	12.4	25,916
みらかホールディングス	4.6	3.1	6,634
ダイオーズ	4.4	3.8	3,940
日本空調サービス	7.7	7.6	4,879
オリエンタルランド	18.8	12.4	175,460
ダスキン	4.2	3	8,553
ラウンドワン	6.7	3.8	2,139
リゾートトラスト	6.7	5	5,095
ビー・エム・エル	2.5	2	5,330
りらいあコミュニケーションズ	6.3	5.2	4,570
リソー教育	20.8	4.2	1,087
早稲田アカデミー	3	4.6	3,900
ユー・エス・エス	19.7	14.8	21,608
サイバーエージェント	9.8	6.7	22,847

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
楽天	74.4	55	40,040
テー・オー・ダブリュー	6.7	5.6	2,828
エン・ジャパン	—	1.4	2,553
テクノプロ・ホールディングス	2.9	2.4	11,172
インターワークス	4	4	1,800
ジャパンマテリアル	—	3.2	3,571
キャリアリンク	9.1	0.1	32
ライドオンエクスプレスホールディングス	4.4	0.7	783
リクルートホールディングス	113.9	85.1	220,409
エラン	4.6	1.3	1,454
日本郵政	130.5	96.2	74,478
MS－J a p a n	2.9	0.9	540
リログループ	8.5	6.6	12,639
エイチ・アイ・エス	2.7	1.8	2,496
共立メンテナンス	2.4	1.5	2,878
建設技術研究所	3.9	6.5	9,938
よみうりランド	1.7	0.9	3,172
東京都競馬	2.2	1.4	3,474
カナモト	2.7	1.9	3,566
東京ドーム	8.1	6.4	4,160
トランス・コスモス	3.8	3.4	5,147
乃村工藝社	3.9	5.5	3,850
日本管財	2.2	3.5	6,055
白洋舎	1.6	1.4	3,346
セコム	16.9	12.5	97,087
セントラル警備保障	1.5	0.8	2,636
メイテック	2.2	1.4	5,523
応用地質	5.6	5.1	5,625
船井総研ホールディングス	3.3	2.5	5,007
ベネッセホールディングス	5.7	4.2	10,143
イオンディライト	2	1.5	4,605
ニチイ学館	7.2	4.7	4,986
ダイセキ	3.4	1.8	3,555
ステップ	3.7	3	3,936
合 計	株 数 ・ 金 額	19,188	14,335
	銘柄数<比率>	1,084	1,083
			<92.3%>

(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 1,271	百万円 —

○投資信託財産の構成

(2020年3月23日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株式	千円 22,466,504	% 92.0
コール・ローン等、その他	1,962,624	8.0
投資信託財産総額	24,429,128	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,879,928,066
コール・ローン等	343,758,053
株式(評価額)	22,466,504,600
未収入金	1,546,972,450
未収配当金	53,864,963
差入委託証拠金	468,828,000
(B) 負債	540,340,692
未払金	35,459,950
未払解約金	54,080,120
未払利息	622
差入委託証拠金代用有価証券	450,800,000
(C) 純資産総額(A-B)	24,339,587,374
元本	22,566,115,300
次期繰越損益金	1,773,472,074
(D) 受益権総口数	22,566,115,300口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,786円

(注) 当親ファンドの期首元本額は30,954,355,870円、期中追加設定元本額は8,734,082,542円、期中一部解約元本額は17,122,323,112円です。

(元本の内訳)

東京海上セレクション・日本株TOPIX	15,903,316,092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>	4,411,796,343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>	514,917,790円
円資産バランスファンド2019-12<適格機関投資家限定>	396,422,471円
円資産バランスファンド2019-05<適格機関投資家限定>	351,537,501円
TMA日本株式インデックスVA<適格機関投資家限定>	346,557,059円
円資産バランスファンド2019-09<適格機関投資家限定>	284,691,792円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	102,306,626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>	75,064,964円
LPS4資産分散ファンド(成長重視型)	54,852,689円
LPS4資産分散ファンド(積極型)	53,833,707円
LPS4資産分散ファンド(バランス型)	39,996,132円
LPS4資産分散ファンド(安定重視型)	12,684,638円
LPS4資産分散ファンド(慎重型)	7,043,159円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	4,890,001円
ターゲット・イヤー・ファンド2065(愛称:年金コンパス)	1,989,036円
ターゲット・イヤー・ファンド2055(愛称:年金コンパス)	1,623,919円
ターゲット・イヤー・ファンド2035(愛称:年金コンパス)	1,441,770円
ターゲット・イヤー・ファンド2045(愛称:年金コンパス)	1,149,611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) 2020年3月23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 551,260,000円

○損益の状況 (2019年3月21日～2020年3月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	867,113,342
受取配当金	867,891,287
受取利息	2,560
その他収益金	528,367
支払利息	△ 1,308,872
(B) 有価証券売買損益	△5,715,855,942
売買益	1,404,028,310
売買損	△7,119,884,252
(C) 先物取引等取引損益	△ 209,158,460
取引益	389,592,060
取引損	△ 598,750,520
(D) 当期損益金(A+B+C)	△5,057,901,060
(E) 前期繰越損益金	9,644,309,171
(F) 追加信託差損益金	2,827,032,863
(G) 解約差損益金	△5,639,968,900
(H) 計(D+E+F+G)	1,773,472,074
次期繰越損益金(H)	1,773,472,074

(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

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。

東京海上・東証REITマザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2021年1月25日）

（計算期間 2020年1月28日～2021年1月25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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		投資信託 証券 組入比	REIT 先物 比率	純資 産額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
（設定日） 2017年10月11日	円 10,000	% —	3,110.10	% —	% —	% —	百万円 300
1期(2018年1月25日)	10,859	8.6	3,378.86	8.6	96.9	2.9	1,197
2期(2019年1月25日)	11,753	8.2	3,654.11	8.1	95.2	4.7	5,378
3期(2020年1月27日)	14,582	24.1	4,533.90	24.1	97.3	2.8	12,757
4期(2021年1月25日)	12,491	△14.3	3,887.39	△14.3	96.5	3.5	7,591

（注）REIT先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。

（注）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

ベンチマークは東証REIT指数（配当込み）です。設定日のベンチマークは、設定日（2017年10月11日）の前営業日の値を表示しています。東証REIT指数の指数値及び東証REIT指数の商標は、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、指数の算出、指数値の公表、利用等東証REIT指数に関するすべての権利・ノウハウ及び東証REIT指数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、東証REIT指数の指数値の算出若しくは公表の方法の変更、東証REIT指数の指数値の算出若しくは公表の停止又は東証REIT指数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、東証REIT指数の指数値及び東証REIT指数の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、東証REIT指数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、東証REIT指数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、東証REIT指数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		投 資 信 託 証 組 入 比 率	R E I T 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年1月27日	円	%		%	%	%
	14,582	—	4,533.90	—	97.3	2.8
1月末	14,824	1.7	4,608.85	1.7	97.3	2.7
2月末	13,571	△ 6.9	4,218.40	△ 7.0	97.0	3.0
3月末	10,741	△26.3	3,343.59	△26.3	103.8	4.0
4月末	10,643	△27.0	3,313.25	△26.9	96.1	3.8
5月末	11,519	△21.0	3,586.37	△20.9	96.2	3.7
6月末	11,325	△22.3	3,525.99	△22.2	95.2	4.6
7月末	11,356	△22.1	3,535.10	△22.0	94.2	5.7
8月末	11,999	△17.7	3,735.15	△17.6	93.1	6.7
9月末	11,883	△18.5	3,698.94	△18.4	104.1	5.7
10月末	11,284	△22.6	3,512.43	△22.5	95.5	4.6
11月末	11,681	△19.9	3,635.82	△19.8	95.7	4.2
12月末	12,385	△15.1	3,854.76	△15.0	96.7	3.3
(期 末) 2021年1月25日						
	12,491	△14.3	3,887.39	△14.3	96.5	3.5

(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

(2020年1月28日～2021年1月25日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：14,582円
 期 末：12,491円
 騰落率：△14.3%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・各国中央銀行による金融緩和策などを受けた世界経済回復への期待
- ・新型コロナウイルスワクチンの普及への期待

マイナス要因

- ・新型コロナウイルス感染拡大による世界的な景気後退懸念の高まり
- ・主要銘柄が大規模な増資を発表し、需給環境の悪化が懸念されたこと

■投資環境

期初から2020年3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大による景気への影響が懸念され日本REIT市場は急落した後、持ち直しに転じたものの、緊急事態宣言が発令されると上値の重い展開が続きました。その後、緊急事態宣言の解除を受けて景気回復期待が高まったことに加え、政府や日銀による財政・金融政策が支えとなり、日本REIT市場は上昇しました。

10月は、J-REITの主要銘柄が大規模な増資を発表し、需給環境の悪化が懸念されたことなどから、日本REIT市場は下落する局面もありました。期末にかけて、欧米における新型コロナウイルスワクチン接種開始への期待から日本REIT市場は上昇に転じましたが、前期末対比では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

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14.3%下落しました。

■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△14.3%に対して、基準価額の騰落率は△14.3%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

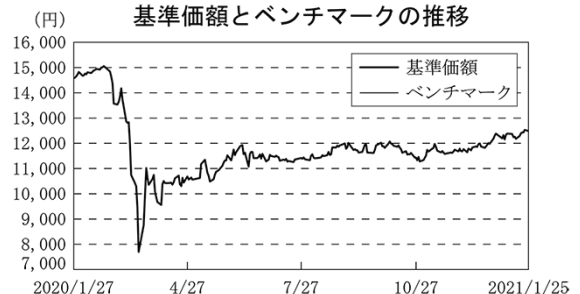
- ・特にありません

マイナス要因

- ・特にありません

○今後の運用方針

当ファンドの基本方針に基づき、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（2020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

(2020年 1 月28日～2021年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 0	% 0.003	(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)	(0.001)	
合 計	0	0.003	
期中の平均基準価額は、11,934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

(2020年1月28日～2021年1月25日)

投資信託証券

銘柄	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	エスコンジャパンリート投資法人	133	14,899	123	13,380
	サンケイリアルエステート投資法人	179	17,323	154	15,839
	S O S i L A 物流リート投資法人	411	50,879	211	26,020
	日本アコモデーションファンド投資法人	209	123,597	316	198,284
	MCUBS M i d C i t y 投資法人	730	62,081	1,226	107,095
	森ヒルズリート投資法人	699	98,275	1,085	159,820
	産業ファンド投資法人	879	152,997	1,235	205,326
	アドバンス・レジデンス投資法人	563	172,149	895	281,250
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	414	74,709	610	110,474
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	293	117,716	469	195,116
	GLP 投資法人	1,974	305,708	2,367	340,049
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	275	83,789	406	128,304
	日本プロロジスリート投資法人	970	310,688	1,417	433,865
	星野リゾート・リート投資法人	88	42,243	141	62,694
	O n e リート投資法人	92	23,334	147	40,446
	イオンリート投資法人	612	73,460	1,040	121,792
	ヒューリックリート投資法人	481	68,715	814	121,199
	日本リート投資法人	191	67,940	305	112,943
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	3,801	56,843	6,057	99,332
	日本ヘルスケア投資法人	2	376	20	3,862
		(△ 36)	(△ 7,692)		
	積水ハウス・リート投資法人	1,741	130,299	2,755	204,494
	トーセイ・リート投資法人	132	14,323	206	22,605
	ケネディクス商業リート投資法人	222	47,839	371	78,530
	ヘルスケア & メディカル投資法人	127	15,694	202	24,073
	サムティ・レジデンシャル投資法人	116	11,581	192	19,045
	野村不動産マスターファンド投資法人	1,914	265,227	3,044	449,961
	いちごホテルリート投資法人	110	7,682	161	12,242
	ラサールロジポート投資法人	704	115,849	890	141,783
	スターアジア不動産投資法人	487	25,062	446	32,528
		(371)	(10,297)		
	マリモ地方創生リート投資法人	59	6,252	98	10,279
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	264	131,869	273	131,992
	大江戸温泉リート投資法人	98	6,680	164	11,123
	さくら総合リート投資法人	38	2,917	166	13,342
		(△ 112)	(△ 10,297)		
	投資法人みらい	651	26,065	1,094	46,172
	森トラスト・ホテルリート投資法人	135	14,794	231	24,460
	三菱地所物流リート投資法人	136	55,057	184	71,061
	C R E ロジスティクスファンド投資法人	226	34,152	192	26,931

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ザイマックス・リート投資法人	90	千円 8,383	135	千円 13,732
	タカラレーベン不動産投資法人	183	16,384	270	25,603
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	338	46,007	215	26,924
	日本ビルファンド投資法人	702	436,350	922	648,289
	ジャパンリアルエステイト投資法人	592	348,112	943	601,140
	日本リートールファンド投資法人	1,104	182,042	1,777	294,332
	オリックス不動産投資法人	1,179	190,105	1,879	319,364
	日本ブライムリアルティ投資法人	393	134,752	624	225,208
	プレミア投資法人	532	64,838	849	105,339
	東急リアル・エステート投資法人	396	60,204	631	98,940
	グローバル・ワン不動産投資法人	408	41,736	652	70,612
	ユナイテッド・アーバン投資法人	1,285	158,364	2,155	289,016
	森トラスト総合リート投資法人	422	57,370	673	99,092
	インヴィンシブル投資法人	2,510	82,865	4,206	142,803
	フロンティア不動産投資法人	201	72,734	344	122,168
	平和不動産リート投資法人	364	42,205	590	66,805
	日本ロジスティクスファンド投資法人	388	110,750	617	167,865
	福岡リート投資法人	307	42,160	489	67,702
	ケネディクス・オフィス投資法人	179	115,294	288	192,659
	いちごオフィスリート投資法人	505	38,104	735	61,361
	大和証券オフィス投資法人	125	78,156	220	145,747
	阪急阪神リート投資法人	267	33,399	426	56,762
	スタートアップリート投資法人	94	18,450	149	28,870
	大和ハウスリート投資法人	917	239,408	1,330	351,635
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	1,905	95,528	3,036	152,999
	大和証券リビング投資法人	784	77,183	1,114	108,544
		(73)	(7,692)		
	ジャパンエクセレント投資法人	551	70,120	874	122,520
合 計		36,877 (296)	5,690,096 (ー)	55,850	8,703,772

(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 1,107	百万円 1,143	百万円 ー	百万円 ー

○利害関係人との取引状況等

(2020年1月28日～2021年1月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2021年1月25日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	114	124	15,338	0.2
サンケイリアルエステート投資法人	161	186	18,879	0.2
S O S i L A 物流リート投資法人	—	200	25,280	0.3
日本アコモデーションファンド投資法人	369	262	145,672	1.9
MCUBS M i d C i t y 投資法人	1,426	930	87,792	1.2
森ヒルズリート投資法人	1,279	893	130,913	1.7
産業ファンド投資法人	1,431	1,075	207,475	2.7
アドバンス・レジデンス投資法人	1,054	722	220,210	2.9
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	692	496	90,321	1.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人	557	381	158,877	2.1
G L P 投資法人	2,768	2,375	404,937	5.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	463	332	97,674	1.3
日本プロロジスリート投資法人	1,597	1,150	383,525	5.1
星野リゾート・リート投資法人	169	116	59,856	0.8
O n e リート投資法人	173	118	30,750	0.4
イオンリート投資法人	1,199	771	105,704	1.4
ヒューリックリート投資法人	945	612	93,819	1.2
日本リート投資法人	361	247	87,685	1.2
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	7,140	4,884	69,743	0.9
日本ヘルスケア投資法人	54	—	—	—
積水ハウス・リート投資法人	3,250	2,236	165,240	2.2
トーセイ・リート投資法人	242	168	19,303	0.3
ケネディクス商業リート投資法人	429	280	69,888	0.9
ヘルスケア & メディカル投資法人	237	162	21,821	0.3
サムディ・レジデンシャル投資法人	222	146	16,133	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	3,588	2,458	376,074	5.0
いちごホテルリート投資法人	184	133	9,097	0.1
ラサールロジポート投資法人	1,033	847	139,077	1.8
スターアジア不動産投資法人	369	781	38,347	0.5
マリモ地方創生リート投資法人	110	71	8,008	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	274	265	140,450	1.9
大江戸温泉リート投資法人	189	123	8,437	0.1
さくら総合リート投資法人	240	—	—	—
投資法人みらい	1,264	821	32,798	0.4
森トラスト・ホテルリート投資法人	261	165	18,958	0.2
三菱地所物流リート投資法人	219	171	71,136	0.9
C R E ロジスティクスファンド投資法人	209	243	36,814	0.5
ザイマックス・リート投資法人	161	116	11,692	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	315	228	21,796	0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	172	295	38,409	0.5
日本ビルファンド投資法人	1,076	856	507,608	6.7
ジャパンリアルエステイト投資法人	1,111	760	459,040	6.0

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
日本リートファンド投資法人	2,101	1,428	268,606	3.5
オリックス不動産投資法人	2,215	1,515	255,883	3.4
日本プライムリアルティ投資法人	704	473	169,807	2.2
プレミア投資法人	1,004	687	87,455	1.2
東急リアル・エステート投資法人	745	510	84,048	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	772	528	54,542	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	2,496	1,626	217,558	2.9
森トラスト総合リート投資法人	794	543	72,381	1.0
インヴィンシブル投資法人	4,875	3,179	110,629	1.5
フロンティア不動産投資法人	395	252	104,202	1.4
平和不動産リート投資法人	692	466	60,766	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人	726	497	155,064	2.0
福岡リート投資法人	575	393	61,150	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	344	235	153,455	2.0
いちごオフィスリート投資法人	861	631	49,154	0.6
大和証券オフィス投資法人	257	162	105,624	1.4
阪急阪神リート投資法人	502	343	43,629	0.6
スターツプロシード投資法人	173	118	23,033	0.3
大和ハウスリート投資法人	1,498	1,085	292,733	3.9
ジャパン・ホテル・リート投資法人	3,580	2,449	129,307	1.7
大和証券リビング投資法人	1,250	993	96,420	1.3
ジャパンエクセレント投資法人	1,028	705	88,195	1.2
合 計	口 数 ・ 金 額			
	銘 柄 数 < 比 率 >			
	64,694	46,017	7,328,236	
	63	62	< 96.5% >	

(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 百万円
			263 ー

○投資信託財産の構成 (2021年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
投資証券	7,328,236 93.8
コール・ローン等、その他	485,923 6.2
投資信託財産総額	7,814,159 100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,814,159,428
コール・ローン等	408,041,441
投資証券(評価額)	7,328,236,970
未収入金	16,368,800
未収配当金	41,399,017
差入委託証拠金	20,113,200
(B) 負債	222,680,727
未払金	138,045,237
未払解約金	84,635,266
未払利息	224
(C) 純資産総額(A-B)	7,591,478,701
元本	6,077,766,991
次期繰越損益金	1,513,711,710
(D) 受益権総口数	6,077,766,991口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,491円

(注) 当親ファンドの期首元本額は8,748,643,306円、期中追加設定元本額は4,772,677,450円、期中一部解約元本額は7,443,553,765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>	3,736,339,833円
円資産バランスファンド2019-12<適格機関投資家限定>	481,609,695円
円資産バランスファンド2019-05<適格機関投資家限定>	441,949,927円
東京海上・円資産バランスファンド(3倍型)(年1回決算型)	408,652,278円
円資産バランスファンド2019-09<適格機関投資家限定>	362,105,440円
東京海上・円資産バランスファンド(3倍型)(毎月決算型)	294,757,284円
円資産バランスオープン<適格機関投資家限定>	217,059,474円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	127,401,365円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	7,891,695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 (2020年1月28日～2021年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	276,972,814
受取配当金	277,081,179
受取利息	2,404
その他収益金	1
支払利息	△ 110,770
(B) 有価証券売買損益	△2,073,428,640
売買益	218,068,639
売買損	△2,291,497,279
(C) 先物取引等取引損益	△ 52,127,000
取引益	16,518,790
取引損	△ 68,645,790
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,848,582,826
(E) 前期繰越損益金	4,009,044,950
(F) 追加信託差損益金	885,070,842
(G) 解約差損益金	△1,531,821,256
(H) 計(D+E+F+G)	1,513,711,710
次期繰越損益金(H)	1,513,711,710

(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。