

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	<ul style="list-style-type: none"> 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	TMA日本債券インデックスマザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
	TMA日本株TOPIXマザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
	東京海上・東証REITマザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

第5期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2022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5期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016

受付時間：営業日の9時~17時

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

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

○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 組入比率	純資産 総額
		税 分 配	込 金	期 騰 落					
(設定日) 2017年10月11日	円 10,000		円 —		% —	% —	% —	% —	百万円 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
5期(2022年1月25日)	10,267		0	0.9	12.7	0.8	70.9	12.4	134

(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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2021年 1 月25日	円	%	%	%	%	%
	10,180	—	12.2	1.4	69.4	12.5
1 月末	10,174	△0.1	11.8	1.5	69.6	12.8
2 月末	10,222	0.4	12.8	1.0	69.1	13.2
3 月末	10,392	2.1	11.4	1.2	69.5	11.7
4 月末	10,401	2.2	10.2	1.3	70.1	11.4
5 月末	10,426	2.4	11.3	0.9	70.0	11.5
6 月末	10,489	3.0	11.3	1.1	69.9	12.0
7 月末	10,505	3.2	10.8	1.0	70.4	11.5
8 月末	10,531	3.4	11.1	1.3	69.7	11.3
9 月末	10,516	3.3	13.5	1.2	70.0	12.9
10 月末	10,502	3.2	13.1	1.3	70.1	14.1
11 月末	10,401	2.2	12.4	1.5	71.0	13.1
12 月末	10,485	3.0	14.0	0.9	69.5	14.2
(期 末) 2022年 1 月25日	10,267	0.9	12.7	0.8	70.9	12.4

(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。

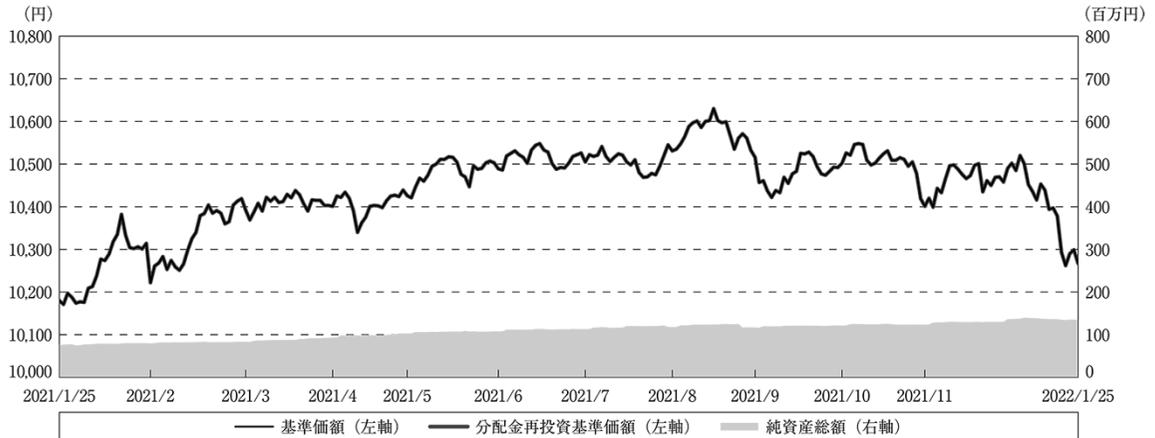
(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注) 株式先物比率には、REIT先物を含みます。

○運用経過

(2021年1月26日～2022年1月25日)

■期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2021年1月25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

- ・新型コロナウイルスワクチン接種の進展による経済活動再開への期待
- ・グローバル株価指数のリバランスに伴う日本REIT市場への資金流入

マイナス要因

- ・新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）の感染拡大
- ・インフレ懸念などを背景とした主要国の金融政策正常化へ向けた動き

■投資環境

【日本債券市場】

期初、0.04%程度であった10年国債利回りは、日銀の緩和的な金融政策継続に対する不透明感などを背景に2021年2月下旬にかけて上昇しましたが、3月の日銀金融政策決定会合後は、緩和的な金融政策が継続するとの見方が大勢を占めたことから低下基調で推移しました。期半ば以降は、インフレ懸念などを背景に主要国で金融政策の正常化に向けた動きが意識され国債利回りが上昇するなか、10年国債利回りも上昇し、0.14%程度の水準で期を終えました。

【日本株式市場】

期初、米国の大規模な財政支援策や各国の緩和的な金融政策、新型コロナウイルスワクチン接種の進展などから日本株式市場は上昇しましたが、期央にかけては新型コロナウイルスの感染が再拡大したことでみ合い相場が続きました。期後半に入り、菅首相の退陣表明を受けて日本株式市場は大きく上昇しましたが、岸田新政権の政策への期待が後退したことや、エネルギー価格の上昇によるインフレ懸念などから下落に転じました。その後、国内の新型コロナウイルス新規感染者数が減少し経済活動再開への期待から日本株式市場は再び上昇しました。期末にかけては、オミクロン株の感染拡大への警戒感や米国における金融引き締め観測などから日本株式市場は下落基調となりましたが、前期末比では上昇して期を終えました。

【日本REIT市場】

前半は、経済活動再開への期待を背景とした世界的な長期金利の上昇から、日本REIT市場は下落する局面があったものの、グローバル株価指数のリバランスに伴う日本REIT市場への資金流入や新型コロナウイルスのワクチン普及への期待感の高まりなどを受けて、2021年8月まで上昇基調で推移しました。9月以降は長期金利上昇への懸念が再び高まったことや、オミクロン株への警戒感から下落基調で推移しました。2022年1月以降は、REIT各社から公募増資の発表が続き需給環境が悪化したことや、米国の緩和的な金融政策が早期に正常化に向かうとの見方により世界的に長期金利が上昇したことから、日本REIT市場は下落しましたが、期初からは上昇した水準で終わりました。

■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26%程度で運用を開始しました。期中、基準価額変動リスクに合わせたリスク資産の配分比率の調整を継続的に行い、当期末時点では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0.9%上昇しました。

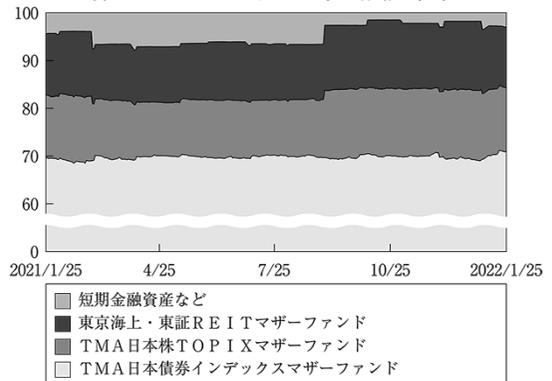
各資産の運用は、「TMA日本債券インデックスマザーファンド」「TMA日本株TOPIXマザーファンド」「東京海上・東証REITマザーファンド」にて行っています。

各マザーファンドにおける当期の運用経過は以下の通りです。

<TMA日本債券インデックスマザーファンド>

ベンチマークであるNOMURA-BPI（総合）に連動する投資成果を目指して運用しました。当期の基準価額は0.3%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。

各マザーファンド組入比率の推移（%）



※比率は、純資産総額（一部の未払金の計上を除く）に占める割合です。

<TMA日本株TOPIXマザーファンド>

ベンチマークであるTOPIX(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4.4%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。

以上の運用の結果、基準価額は8.6%上昇しました。

■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5期
	2021年1月26日～ 2022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	688

(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

(2021年1月26日～2022年1月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	44	0.418	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(21)	(0.198)	* 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 ）	(21)	(0.198)	* 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	45	0.430	
期中の平均基準価額は、10,420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。

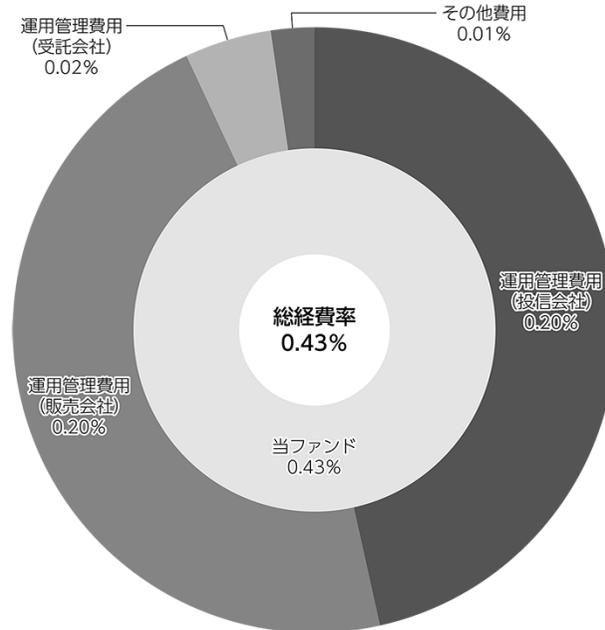
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2021年1月26日～2022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		62,959	81,577	29,631	38,400
TMA日本株TOPIXマザーファンド		10,692	18,053	6,224	10,573
東京海上・東証REITマザーファンド		12,760	18,686	8,034	11,585

○株式売買比率

(2021年1月26日～2022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TOPIXマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	13,778,171千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	37,134,622千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.37

(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

(2021年1月26日～2022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TOPIXマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 46	百万円 41	百万円 315

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

(2021年1月26日～2022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 1	百万円 -	当初設定における取得の処分

○組入資産の明細

(2022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
	千口	千口	千円
TMA日本債券インデックスマザーファンド	41,050	74,378	95,993
TMA日本株TOPIXマザーファンド	6,363	10,832	17,930
東京海上・東証REITマザーファンド	7,891	12,617	17,116

○投資信託財産の構成

(2022年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
TMA日本債券インデックスマザーファンド	95,993	71.0
TMA日本株TOPIXマザーファンド	17,930	13.3
東京海上・東証REITマザーファンド	17,116	12.7
コール・ローン等、その他	4,183	3.0
投資信託財産総額	135,222	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	135,222,004
コール・ローン等	3,753,852
TMA日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	95,993,040
TMA日本株TOPIXマザーファンド(評価額)	17,930,353
東京海上・東証REITマザーファンド(評価額)	17,116,629
未収入金	428,130
(B) 負債	426,733
未払解約金	157,302
未払信託報酬	262,588
未払利息	3
その他未払費用	6,840
(C) 純資産総額(A-B)	134,795,271
元本	131,287,091
次期繰越損益金	3,508,180
(D) 受益権総口数	131,287,091口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,267円

(注) 当ファンドの期首元本額は75,039,093円、期中追加設定元本額は106,661,951円、期中一部解約元本額は50,413,953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 (2021年1月26日～2022年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,060
受取利息	1
支払利息	△ 1,061
(B) 有価証券売買損益	△ 699,359
売買益	1,270,487
売買損	△1,969,846
(C) 信託報酬等	△ 468,113
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,168,532
(E) 前期繰越損益金	△ 309,295
(F) 追加信託差損益金	4,986,007
(配当等相当額)	(7,717,699)
(売買損益相当額)	(△2,731,692)
(G) 計(D+E+F)	3,508,180
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,508,180
追加信託差損益金	4,986,007
(配当等相当額)	(7,781,065)
(売買損益相当額)	(△2,795,058)
分配準備積立金	1,263,007
繰越損益金	△2,740,834

(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)	742,805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	7,781,065円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	520,202円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	9,044,072円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	688円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0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16期（決算日 2021年11月10日）

（計算期間 2020年11月11日～2021年11月10日）

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

東京海上アセットマネジメント

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
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
16期(2021年11月10日)	12,975	0.1	387.538	0.2	99.7	21,249

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	騰落率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2020年11月10日	12,957	—	386.816	—	99.4	—
11月末	12,968	0.1	387.118	0.1	100.2	0.1
12月末	12,968	0.1	387.203	0.1	100.3	0.1
2021年1月末	12,936	△0.2	386.252	△0.1	100.1	△0.1
2月末	12,828	△1.0	383.056	△1.0	100.0	△1.0
3月末	12,918	△0.3	385.724	△0.3	100.2	△0.3
4月末	12,941	△0.1	386.440	△0.1	100.0	△0.1
5月末	12,947	△0.1	386.621	△0.1	100.1	△0.1
6月末	12,954	△0.0	386.903	0.0	100.2	0.0
7月末	13,018	0.5	388.809	0.5	100.2	0.5
8月末	13,008	0.4	388.461	0.4	100.0	0.4
9月末	12,962	0.0	387.116	0.1	100.1	0.0
10月末	12,948	△0.1	386.721	△0.0	100.0	△0.1
(期末) 2021年11月10日	12,975	0.1	387.538	0.2	99.7	0.1

(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、野村証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

(2020年11月11日～2021年11月10日)

■期中の基準価額等の推移

期首：12,957円

期末：12,975円

騰落率： 0.1%

◇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

- ・「2%の物価目標を実現するためのより効果的で持続的な金融緩和の点検」の内容を巡る日銀の金融政策に対する不透明感などを背景に10年国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと

■投資環境

10年国債利回りは小幅に上昇しました。

期初、0.04%程度であった10年国債利回りは、「2%の物価目標を実現するためのより効果的で持続的な金融緩和の点検」の内容を巡る日銀の金融政策に対する不透明感などを背景として、2021年2月下旬に0.17%程度の水準まで上昇しました。3月の日銀金融政策決定会合後は、緩和的な金融政策が継続するとの見方が大勢を占めたことから低下基調で推移しましたが、期末にかけて原油高やサプライチェーンの混乱などを背景としたインフレ懸念のほか、主要中央銀行の金融政策正常化に向けた動きが意識されるなか10年国債利回りは上昇し、0.06%程度の水準で期を終えました。

■ポートフォリオについて

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

以上の運用の結果、基準価額は前期末対比0.1%上昇しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当期、基準価額の騰落率は+0.1%となり、ベンチマークの騰落率+0.2%には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

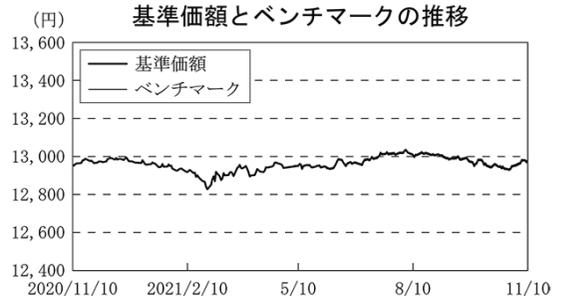
- ・特にありません

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0.04%となりました。

※2021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(2020年11月10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

(2020年11月11日～2021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

(2020年11月11日～2021年11月10日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	9,108,171	6,938,156 (120,000)
	地方債証券	213,377	—
	特殊債券	—	—
内	社債券(投資法人債券を含む)	311,577	(100,000) (54,722)

(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、上段の数字には含まれていません。

(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

(2020年11月11日～2021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

(2021年11月10日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期 末							
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
千円	千円	%	%	%	%	%		
国債証券	17,677,000	18,520,228	87.2	—	56.7	20.1	10.3	
地方債証券	1,120,000	1,151,558	5.4	—	3.0	1.4	0.9	
(除く金融債)	(1,120,000)	(1,151,558)	(5.4)	(—)	(3.0)	(1.4)	(0.9)	
特殊債券	300,000	303,210	1.4	—	0.5	0.5	0.5	
(除く金融債)	(300,000)	(303,210)	(1.4)	(—)	(0.5)	(0.5)	(0.5)	
普通社債券	1,134,105	1,202,602	5.7	—	3.2	1.9	0.5	
(含む投資法人債券)	(1,134,105)	(1,202,602)	(5.7)	(—)	(3.2)	(1.9)	(0.5)	
合 計	20,231,105	21,177,599	99.7	—	63.4	24.0	12.2	
	(2,554,105)	(2,657,370)	(12.5)	(—)	(6.8)	(3.9)	(1.9)	

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末				銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	償還年月日	国債証券	%	千円	千円	償還年月日
第418回利付国債(2年)	0.1	28,000	28,058	2022/11/1	第343回利付国債(10年)	0.1	195,000	196,848	2026/6/20
第419回利付国債(2年)	0.1	70,000	70,158	2022/12/1	第344回利付国債(10年)	0.1	215,000	217,150	2026/9/20
第420回利付国債(2年)	0.1	60,000	60,150	2023/1/1	第345回利付国債(10年)	0.1	180,000	181,846	2026/12/20
第421回利付国債(2年)	0.1	85,000	85,228	2023/2/1	第346回利付国債(10年)	0.1	154,000	155,657	2027/3/20
第422回利付国債(2年)	0.1	74,000	74,211	2023/3/1	第347回利付国債(10年)	0.1	270,000	273,072	2027/6/20
第423回利付国債(2年)	0.005	100,000	100,173	2023/4/1	第348回利付国債(10年)	0.1	260,000	263,062	2027/9/20
第424回利付国債(2年)	0.005	120,000	120,219	2023/5/1	第349回利付国債(10年)	0.1	243,000	245,984	2027/12/20
第425回利付国債(2年)	0.005	100,000	100,194	2023/6/1	第350回利付国債(10年)	0.1	200,000	202,492	2028/3/20
第426回利付国債(2年)	0.005	100,000	100,204	2023/7/1	第351回利付国債(10年)	0.1	50,000	50,631	2028/6/20
第427回利付国債(2年)	0.005	140,000	140,301	2023/8/1	第352回利付国債(10年)	0.1	220,000	222,807	2028/9/20
第429回利付国債(2年)	0.005	50,000	50,118	2023/10/1	第353回利付国債(10年)	0.1	242,000	245,199	2028/12/20
第134回利付国債(5年)	0.1	110,000	110,255	2022/12/20	第354回利付国債(10年)	0.1	240,000	243,103	2029/3/20
第135回利付国債(5年)	0.1	310,000	310,902	2023/3/20	第355回利付国債(10年)	0.1	188,000	190,370	2029/6/20
第136回利付国債(5年)	0.1	240,000	240,828	2023/6/20	第356回利付国債(10年)	0.1	242,000	244,959	2029/9/20
第137回利付国債(5年)	0.1	130,000	130,531	2023/9/20	第357回利付国債(10年)	0.1	150,000	151,768	2029/12/20
第138回利付国債(5年)	0.1	258,000	259,197	2023/12/20	第358回利付国債(10年)	0.1	95,000	96,074	2030/3/20
第139回利付国債(5年)	0.1	232,000	233,204	2024/3/20	第359回利付国債(10年)	0.1	294,000	297,039	2030/6/20
第140回利付国債(5年)	0.1	220,000	221,234	2024/6/20	第360回利付国債(10年)	0.1	195,000	196,813	2030/9/20
第141回利付国債(5年)	0.1	235,000	236,480	2024/9/20	第361回利付国債(10年)	0.1	71,000	71,580	2030/12/20
第142回利付国債(5年)	0.1	210,000	211,440	2024/12/20	第362回利付国債(10年)	0.1	150,000	151,048	2031/3/20
第143回利付国債(5年)	0.1	211,000	212,561	2025/3/20	第363回利付国債(10年)	0.1	182,000	183,044	2031/6/20
第144回利付国債(5年)	0.1	185,000	186,439	2025/6/20	第364回利付国債(10年)	0.1	60,000	60,264	2031/9/20
第145回利付国債(5年)	0.1	130,000	131,082	2025/9/20	第1回利付国債(30年)	2.8	5,000	6,121	2029/9/20
第146回利付国債(5年)	0.1	116,000	117,004	2025/12/20	第2回利付国債(30年)	2.4	24,000	28,862	2030/2/20
第147回利付国債(5年)	0.005	190,000	190,913	2026/3/20	第3回利付国債(30年)	2.3	20,000	23,970	2030/5/20
第148回利付国債(5年)	0.005	213,000	214,033	2026/6/20	第5回利付国債(30年)	2.2	40,000	48,240	2031/5/20
第149回利付国債(5年)	0.005	20,000	20,097	2026/9/20	第18回利付国債(30年)	2.3	4,000	5,105	2035/3/20
第5回利付国債(40年)	2.0	30,000	40,941	2052/3/20	第22回利付国債(30年)	2.5	5,000	6,590	2036/3/20
第6回利付国債(40年)	1.9	18,000	24,238	2053/3/20	第26回利付国債(30年)	2.4	11,000	14,496	2037/3/20
第7回利付国債(40年)	1.7	40,000	51,850	2054/3/20	第27回利付国債(30年)	2.5	8,000	10,720	2037/9/20
第8回利付国債(40年)	1.4	36,000	43,700	2055/3/20	第28回利付国債(30年)	2.5	20,000	26,921	2038/3/20
第9回利付国債(40年)	0.4	79,000	72,136	2056/3/20	第29回利付国債(30年)	2.4	50,000	66,794	2038/9/20
第10回利付国債(40年)	0.9	59,000	62,968	2057/3/20	第31回利付国債(30年)	2.2	44,000	57,777	2039/9/20
第11回利付国債(40年)	0.8	70,000	72,447	2058/3/20	第32回利付国債(30年)	2.3	10,000	13,351	2040/3/20
第12回利付国債(40年)	0.5	68,000	63,689	2059/3/20	第33回利付国債(30年)	2.0	38,000	48,832	2040/9/20
第13回利付国債(40年)	0.5	104,000	97,123	2060/3/20	第34回利付国債(30年)	2.2	53,000	70,262	2041/3/20
第14回利付国債(40年)	0.7	56,000	55,913	2061/3/20	第35回利付国債(30年)	2.0	40,000	51,726	2041/9/20
第325回利付国債(10年)	0.8	8,000	8,062	2022/9/20	第36回利付国債(30年)	2.0	50,000	64,873	2042/3/20
第326回利付国債(10年)	0.7	10,000	10,089	2022/12/20	第37回利付国債(30年)	1.9	43,000	55,151	2042/9/20
第327回利付国債(10年)	0.8	170,000	171,713	2022/12/20	第38回利付国債(30年)	1.8	43,000	54,468	2043/3/20
第328回利付国債(10年)	0.6	23,000	23,221	2023/3/20	第39回利付国債(30年)	1.9	38,000	48,994	2043/6/20
第329回利付国債(10年)	0.8	45,000	45,658	2023/6/20	第40回利付国債(30年)	1.8	47,000	59,685	2043/9/20
第330回利付国債(10年)	0.8	103,000	104,754	2023/9/20	第41回利付国債(30年)	1.7	73,000	91,347	2043/12/20
第331回利付国債(10年)	0.6	55,000	55,731	2023/9/20	第42回利付国債(30年)	1.7	73,000	91,439	2044/3/20
第332回利付国債(10年)	0.6	30,000	30,456	2023/12/20	第43回利付国債(30年)	1.7	14,000	17,554	2044/6/20
第333回利付国債(10年)	0.6	63,000	64,062	2024/3/20	第44回利付国債(30年)	1.7	21,000	26,358	2044/9/20
第334回利付国債(10年)	0.6	30,000	30,560	2024/6/20	第45回利付国債(30年)	1.5	26,000	31,548	2044/12/20
第335回利付国債(10年)	0.5	180,000	183,198	2024/9/20	第46回利付国債(30年)	1.5	68,000	82,564	2045/3/20
第336回利付国債(10年)	0.5	68,000	69,303	2024/12/20	第47回利付国債(30年)	1.6	51,000	63,110	2045/6/20
第337回利付国債(10年)	0.3	10,000	10,130	2024/12/20	第48回利付国債(30年)	1.4	72,000	85,903	2045/9/20
第338回利付国債(10年)	0.4	40,000	40,693	2025/3/20	第49回利付国債(30年)	1.4	64,000	76,291	2045/12/20
第339回利付国債(10年)	0.4	180,000	183,355	2025/6/20	第50回利付国債(30年)	0.8	57,000	60,254	2046/3/20
第340回利付国債(10年)	0.4	70,000	71,410	2025/9/20	第51回利付国債(30年)	0.3	81,000	76,198	2046/6/20
第341回利付国債(10年)	0.3	90,000	91,540	2025/12/20	第52回利付国債(30年)	0.5	92,000	90,597	2046/9/20
第342回利付国債(10年)	0.1	220,000	221,971	2026/3/20	第53回利付国債(30年)	0.6	68,000	68,447	2046/12/20

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54回利付国債 (30年)	0.8	35,000	36,823	2047/3/20	第122回利付国債 (20年)	1.8	25,000	28,998	2030/9/20
第55回利付国債 (30年)	0.8	50,000	52,569	2047/6/20	第123回利付国債 (20年)	2.1	88,000	104,733	2030/12/20
第56回利付国債 (30年)	0.8	47,000	49,324	2047/9/20	第124回利付国債 (20年)	2.0	40,000	47,242	2030/12/20
第57回利付国債 (30年)	0.8	48,000	50,337	2047/12/20	第125回利付国債 (20年)	2.2	45,000	54,158	2031/3/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	72,000	75,362	2048/3/20	第126回利付国債 (20年)	2.0	31,000	36,730	2031/3/20
第59回利付国債 (30年)	0.7	69,000	70,421	2048/6/20	第127回利付国債 (20年)	1.9	25,000	29,387	2031/3/20
第60回利付国債 (30年)	0.9	37,000	39,521	2048/9/20	第129回利付国債 (20年)	1.8	18,000	21,041	2031/6/20
第61回利付国債 (30年)	0.7	72,000	73,251	2048/12/20	第130回利付国債 (20年)	1.8	54,000	63,269	2031/9/20
第62回利付国債 (30年)	0.5	99,000	95,550	2049/3/20	第131回利付国債 (20年)	1.7	45,000	52,283	2031/9/20
第63回利付国債 (30年)	0.4	50,000	46,854	2049/6/20	第132回利付国債 (20年)	1.7	52,000	60,536	2031/12/20
第64回利付国債 (30年)	0.4	92,000	86,066	2049/9/20	第133回利付国債 (20年)	1.8	71,000	83,368	2031/12/20
第65回利付国債 (30年)	0.4	79,000	73,779	2049/12/20	第134回利付国債 (20年)	1.8	46,000	54,152	2032/3/20
第66回利付国債 (30年)	0.4	95,000	88,676	2050/3/20	第135回利付国債 (20年)	1.7	20,000	23,338	2032/3/20
第67回利付国債 (30年)	0.6	48,000	47,193	2050/6/20	第136回利付国債 (20年)	1.6	40,000	46,266	2032/3/20
第68回利付国債 (30年)	0.6	60,000	59,055	2050/9/20	第137回利付国債 (20年)	1.7	18,000	21,055	2032/6/20
第69回利付国債 (30年)	0.7	23,000	23,253	2050/12/20	第138回利付国債 (20年)	1.5	40,000	45,948	2032/6/20
第70回利付国債 (30年)	0.7	36,000	36,353	2051/3/20	第139回利付国債 (20年)	1.6	52,000	60,279	2032/6/20
第71回利付国債 (30年)	0.7	88,000	88,871	2051/6/20	第140回利付国債 (20年)	1.7	60,000	70,348	2032/9/20
第72回利付国債 (30年)	0.7	22,000	22,191	2051/9/20	第141回利付国債 (20年)	1.7	50,000	58,755	2032/12/20
第53回利付国債 (20年)	2.1	20,000	20,047	2021/12/20	第142回利付国債 (20年)	1.8	45,000	53,374	2032/12/20
第60回利付国債 (20年)	1.4	8,000	8,133	2022/12/20	第143回利付国債 (20年)	1.6	65,000	75,817	2033/3/20
第62回利付国債 (20年)	0.8	21,000	21,307	2023/6/20	第144回利付国債 (20年)	1.5	70,000	80,864	2033/3/20
第63回利付国債 (20年)	1.8	6,000	6,184	2023/6/20	第145回利付国債 (20年)	1.7	119,000	140,440	2033/6/20
第66回利付国債 (20年)	1.8	60,000	62,426	2023/12/20	第146回利付国債 (20年)	1.7	84,000	99,341	2033/9/20
第67回利付国債 (20年)	1.9	30,000	31,422	2024/3/20	第147回利付国債 (20年)	1.6	80,000	93,848	2033/12/20
第70回利付国債 (20年)	2.4	40,000	42,628	2024/6/20	第148回利付国債 (20年)	1.5	115,000	133,748	2034/3/20
第71回利付国債 (20年)	2.2	45,000	47,722	2024/6/20	第149回利付国債 (20年)	1.5	44,000	51,253	2034/6/20
第74回利付国債 (20年)	2.1	20,000	21,381	2024/12/20	第150回利付国債 (20年)	1.4	103,000	118,865	2034/9/20
第75回利付国債 (20年)	2.1	30,000	32,236	2025/3/20	第151回利付国債 (20年)	1.2	109,000	123,235	2034/12/20
第76回利付国債 (20年)	1.9	10,000	10,678	2025/3/20	第152回利付国債 (20年)	1.2	117,000	132,389	2035/3/20
第78回利付国債 (20年)	1.9	10,000	10,727	2025/6/20	第153回利付国債 (20年)	1.3	131,000	150,085	2035/6/20
第79回利付国債 (20年)	2.0	10,000	10,763	2025/6/20	第154回利付国債 (20年)	1.2	103,000	116,730	2035/9/20
第80回利付国債 (20年)	2.1	40,000	43,199	2025/6/20	第155回利付国債 (20年)	1.0	123,000	136,126	2035/12/20
第81回利付国債 (20年)	2.0	28,000	30,288	2025/9/20	第156回利付国債 (20年)	0.4	97,000	99,153	2036/3/20
第82回利付国債 (20年)	2.1	40,000	43,424	2025/9/20	第157回利付国債 (20年)	0.2	131,000	129,984	2036/6/20
第83回利付国債 (20年)	2.1	15,000	16,367	2025/12/20	第158回利付国債 (20年)	0.5	103,000	106,535	2036/9/20
第84回利付国債 (20年)	2.0	60,000	65,222	2025/12/20	第159回利付国債 (20年)	0.6	99,000	103,741	2036/12/20
第85回利付国債 (20年)	2.1	20,000	21,928	2026/3/20	第160回利付国債 (20年)	0.7	100,000	106,260	2037/3/20
第86回利付国債 (20年)	2.3	10,000	11,051	2026/3/20	第161回利付国債 (20年)	0.6	112,000	117,270	2037/6/20
第87回利付国債 (20年)	2.2	15,000	16,512	2026/3/20	第162回利付国債 (20年)	0.6	95,000	99,389	2037/9/20
第88回利付国債 (20年)	2.3	20,000	22,226	2026/6/20	第163回利付国債 (20年)	0.6	69,000	72,125	2037/12/20
第89回利付国債 (20年)	2.2	20,000	22,133	2026/6/20	第164回利付国債 (20年)	0.5	95,000	97,657	2038/3/20
第90回利付国債 (20年)	2.2	65,000	72,296	2026/9/20	第165回利付国債 (20年)	0.5	110,000	112,943	2038/6/20
第93回利付国債 (20年)	2.0	8,000	8,904	2027/3/20	第166回利付国債 (20年)	0.7	75,000	79,368	2038/9/20
第94回利付国債 (20年)	2.1	8,000	8,947	2027/3/20	第167回利付国債 (20年)	0.5	66,000	67,597	2038/12/20
第95回利付国債 (20年)	2.3	6,000	6,811	2027/6/20	第168回利付国債 (20年)	0.4	90,000	90,513	2039/3/20
第99回利付国債 (20年)	2.1	15,000	17,022	2027/12/20	第169回利付国債 (20年)	0.3	123,000	121,375	2039/6/20
第100回利付国債 (20年)	2.2	20,000	22,926	2028/3/20	第170回利付国債 (20年)	0.3	76,000	74,857	2039/9/20
第105回利付国債 (20年)	2.1	20,000	23,006	2028/9/20	第171回利付国債 (20年)	0.3	75,000	73,733	2039/12/20
第106回利付国債 (20年)	2.2	20,000	23,144	2028/9/20	第172回利付国債 (20年)	0.4	83,000	82,928	2040/3/20
第108回利付国債 (20年)	1.9	25,000	28,538	2028/12/20	第173回利付国債 (20年)	0.4	127,000	126,669	2040/6/20
第111回利付国債 (20年)	2.2	7,000	8,208	2029/6/20	第174回利付国債 (20年)	0.4	116,000	115,493	2040/9/20
第112回利付国債 (20年)	2.1	10,000	11,650	2029/6/20	第175回利付国債 (20年)	0.5	105,000	106,296	2040/12/20
第113回利付国債 (20年)	2.1	5,000	5,850	2029/9/20	第176回利付国債 (20年)	0.5	104,000	105,112	2041/3/20
第116回利付国債 (20年)	2.2	40,000	47,489	2030/3/20	第177回利付国債 (20年)	0.4	85,000	84,234	2041/6/20
第117回利付国債 (20年)	2.1	60,000	70,731	2030/3/20	第178回利付国債 (20年)	0.5	33,000	33,300	2041/9/20
第121回利付国債 (20年)	1.9	30,000	35,064	2030/9/20	小 計		17,677,000	18,520,228	

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	
第781回東京都公債	0.16	100,000	100,857	2028/6/20
平成30年度第11回北海道公債(5年)	0.03	100,000	100,037	2023/9/28
第26回神奈川県公債(20年)	1.477	20,000	23,027	2034/6/20
第6回大阪府公債(20年)	1.98	50,000	58,257	2030/9/13
平成28年度第2回京都府公債(15年)	0.21	50,000	50,467	2031/4/22
第4回静岡県公債(20年)	2.29	100,000	112,169	2027/3/19
平成31年度第1回愛知県公債(10年)	0.09	100,000	100,334	2029/4/26
平成29年度第7回広島県公債	0.2	100,000	101,079	2028/3/23
平成25年度第8回埼玉県公債	0.703	100,000	101,481	2023/12/25
平成27年度第3回福岡県公債	0.529	200,000	203,972	2025/8/25
平成29年度第1回広島市公債(5年)	0.01	100,000	100,003	2022/6/24
令和元年度第3回岡山県公債(10年)	0.05	100,000	99,875	2030/3/27
小 計		1,120,000	1,151,558	
特殊債券(除く金融債)				
第348回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.145	100,000	100,883	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	100,828	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	101,499	2024/3/15
小 計		300,000	303,210	
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	101,642	2025/3/25
第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	101,062	2030/12/20

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第10回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.45	100,000	100,359	2023/1/25
第106回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.02	100,000	100,000	2024/6/20
第33回道路債券	2.91	100,000	132,270	2034/6/20
第23回国際協力銀行債券	2.09	100,000	108,494	2025/12/19
第101回都市再生債券	0.935	100,000	106,818	2029/11/20
第54回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.47	30,417	32,045	2046/11/10
第55回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.41	34,688	36,561	2046/12/10
第56回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.42	33,150	34,910	2047/1/10
第59回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	35,850	37,858	2047/4/10
第16回成田国際空港株式会社社債	0.57	100,000	101,569	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	107,691	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	101,322	2028/6/6
小 計		1,134,105	1,202,602	
合 計		20,231,105	21,177,599	

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

(注) 永久債は、実質的な償還日を記載しています。

○投資信託財産の構成

(2021年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	21,177,599	99.3
コール・ローン等、その他	151,882	0.7
投資信託財産総額	21,329,481	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,329,481,209
コール・ローン等	74,850,793
公社債(評価額)	21,177,599,107
未収入金	45,033,300
未収利息	30,493,363
前払費用	1,504,646
(B) 負債	79,501,353
未払金	63,443,010
未払解約金	16,058,206
未払利息	137
(C) 純資産総額(A-B)	21,249,979,856
元本	16,378,102,849
次期繰越損益金	4,871,877,007
(D) 受益権総口数	16,378,102,849口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,975円

(注) 当親ファンドの期首元本額は14,629,174,482円、期中追加設定元本額は4,247,026,768円、期中一部解約元本額は2,498,098,401円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・日本債券インデックス	3,333,049,548円
円資産バランスファンド2019-05<適格機関投資家限定>	2,768,234,122円
円資産バランスファンド2019-12<適格機関投資家限定>	2,753,704,264円
円資産バランスファンド2019-09<適格機関投資家限定>	2,004,038,740円
円資産バランスオープン<適格機関投資家限定>	1,698,744,840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>	1,658,008,689円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	798,070,722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>	495,847,195円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	232,397,666円
円資産インデックスバランス<円委會ベース>(適格専用)	178,050,176円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	134,302,213円
TMA日本債券インデックスVA<適格機関投資家限定>	97,452,764円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	67,333,618円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	63,747,003円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	58,925,931円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	36,195,358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11月11日～2021年11月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	123,816,615
受取利息	123,841,679
支払利息	△ 25,064
(B) 有価証券売買損益	△ 91,634,344
売買益	19,693,810
売買損	△ 111,328,154
(C) 当期損益金(A+B)	32,182,271
(D) 前期繰越損益金	4,326,146,231
(E) 追加信託差損益金	1,254,435,809
(F) 解約差損益金	△ 740,887,304
(G) 計(C+D+E+F)	4,871,877,007
次期繰越損益金(G)	4,871,877,007

(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21期 (決算日 2021年3月22日)

(計算期間 2020年3月24日～2021年3月22日)

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

東京海上アセットマネジメント

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
21期(2021年3月22日)	16,985	57.5	1,990.18	54.0	92.3	9.4	36,847

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

ベンチマークはTOPIX（東証株価指数）です。

TOPIXの指数値及びTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所（以下「(株)東京証券取引所」という。）の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用等TOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXの商標に関するすべての権利は(株)東京証券取引所が有しています。(株)東京証券取引所は、TOPIXの指数値の算出若しくは公表の方法の変更、TOPIXの指数値の算出若しくは公表の停止又はTOPIXの商標の変更若しくは使用の停止を行うことができます。(株)東京証券取引所は、TOPIXの指数値及びTOPIXの商標の使用に関して得られる結果並びに特定日のTOPIXの指数値について、何ら保証、言及をするものではありません。(株)東京証券取引所は、TOPIXの指数値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。また、(株)東京証券取引所は、TOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。当ファンドは、(株)東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではありません。(株)東京証券取引所は、当ファンドの購入者又は公衆に対し、当ファンドの説明、投資のアドバイスをする義務を負いません。(株)東京証券取引所は、委託会社又は当ファンドの購入者のニーズを、TOPIXの指数値を算出する銘柄構成、計算に考慮するものではありません。以上の項目に限らず、(株)東京証券取引所は当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年3月23日	円 10,786	% —	1,292.01	% —	% 92.3	% 5.2
3月末	11,852	9.9	1,403.04	8.6	92.7	7.6
4月末	12,351	14.5	1,464.03	13.3	91.5	8.7
5月末	13,187	22.3	1,563.67	21.0	91.3	8.8
6月末	13,162	22.0	1,558.77	20.6	95.4	4.8
7月末	12,632	17.1	1,496.06	15.8	94.4	5.8
8月末	13,655	26.6	1,618.18	25.2	95.3	5.0
9月末	13,827	28.2	1,625.49	25.8	93.9	7.9
10月末	13,433	24.5	1,579.33	22.2	93.6	6.6
11月末	14,921	38.3	1,754.92	35.8	92.6	7.6
12月末	15,368	42.5	1,804.68	39.7	96.3	3.9
2021年1月末	15,405	42.8	1,808.78	40.0	92.0	8.2
2月末	15,904	47.5	1,864.49	44.3	95.6	4.6
(期 末) 2021年3月22日	16,985	57.5	1,990.18	54.0	92.3	9.4

(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

(2020年3月24日～2021年3月22日)

■期中の基準価額等の推移

期首：10,786円

期末：16,985円

騰落率：57.5%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・主要各国による大規模な財政支援・金融緩和政策
- ・新型コロナウイルスワクチンの開発や普及による経済活動正常化への期待

マイナス要因

- ・米国大統領選挙などの政治的な不確実性
- ・財政支出の拡大や景気回復期待による米国長期金利の上昇

■投資環境

前期末に新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動の停滞が懸念されて急落した国内株式市場は、主要各国が大規模な財政支援・金融緩和政策を行ったことから2020年6月にかけて回復基調をたどりました。その後は、11月の米国大統領選挙および連邦議会選挙を控えて政治的な不確実性が高まったことなどから、国内株式市場は方向感のない展開となりました。

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ったことを受けて大型の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世界的に経済活動正常化への期待が高まったことなどから、国内株式市場は大きく上昇しました。米国の財政支出拡大や景気回復期待による長期金利の上昇が嫌気されて国内株式市場は弱含む局面もありましたが、米国の追加経済対策成立への期待から期末にかけて堅調に推移し、前期末対比上昇しました。

■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1,083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1,078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57.5%上昇しました。

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークは、期首(2020年3月23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。

■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+57.5%となり、ベンチマークの騰落率+54.0%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

- ・株式配当収益

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

(2020年3月24日～2021年3月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(1)	(0.010)	
合 計	1	0.010	
期中の平均基準価額は、13,808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3月24日～2021年3月22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		3,205 (△1,316)	7,083,498 ()	3,076	7,702,431

(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		27,471	26,168	857	866

○株式売買比率

(2020年3月24日～2021年3月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	14,785,929千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28,494,057千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.51

(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3月24日～2021年3月22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 46	百万円 62	百万円 219

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

(2021年3月22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	16	17	9,656
マルハニチロ	2.5	2.9	7,969
サカタのタネ	2	1.8	7,263
ホクト	1.9	2.4	5,251
鉱業 (0.2%)			
国際石油開発帝石	66.6	63.5	51,244
石油資源開発	2.3	2.2	4,881
K&Oエナジーグループ	2.8	2.8	4,216
建設業 (2.4%)			
ショーボンドホールディングス	2.2	2.3	11,304
ミライト・ホールディングス	4.3	4.7	8,901
ベステラ	3	3	5,427
安藤・間	10.3	10.7	9,651
東急建設	1.7	7.5	4,777
コムシスホールディングス	5.9	6	20,190
東建コーポレーション	0.7	0.6	6,660
ヤマウラ	5.4	4.8	4,852
大成建設	12.9	12.3	53,812
大林組	39.2	39.5	41,751
清水建設	40.2	40.3	37,599
長谷工コーポレーション	17.4	14.6	23,885
鹿島建設	30.8	30	48,150
西松建設	2.7	2.6	7,813
三井住友建設	10.3	11.6	6,240
前田建設工業	9.9	10.3	10,300
奥村組	2.1	2.4	7,512
東鉄工業	2	2.7	7,381
戸田建設	17.5	18.4	15,934
熊谷組	1.8	2.6	8,489
大東建託	4.5	4.3	51,471
N I P P O	3.6	3.6	10,908
前田道路	4.1	2	4,486
東亜建設工業	3.8	2.8	7,168

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	16.5	17.2	15,462
住友林業	9.3	9.8	23,471
日本基礎技術	0.5	5.7	2,998
大和ハウス工業	38.4	36.3	124,726
積水ハウス	42.5	42.4	98,495
北陸電気工事	4.4	4	5,384
中電工	2.4	2.2	5,544
関電工	6	6.3	6,186
きんでん	9.2	9.4	18,123
日本電設工業	2.7	2.6	5,301
協和エクシオ	5	5.5	16,296
新日本空調	3.8	1.5	3,814
九電工	2.5	2.4	9,840
三機工業	5.1	4.2	6,400
日揮ホールディングス	11.9	12.3	17,441
中外炉工業	2.3	2.2	4,683
ヤマト	6.5	6.5	4,589
高砂熱学工業	3.5	4.3	7,641
三晃金属工業	0.8	0.7	2,229
大気社	1.8	3.2	10,048
日比谷総合設備	3.5	3.5	7,024
OSJBホールディングス	12.8	17.3	5,103
東洋エンジニアリング	2.6	5.6	3,830
レイズネクスト	1.7	3.1	3,906
食料品 (3.3%)			
ニッポン	3.4	3.6	6,159
日清製粉グループ本社	13.8	14.5	27,390
鳥越製粉	6.3	6	5,322
日本甜菜製糖	3	3	5,337
三井製糖	0.6	2	4,102
森永製菓	3	3	12,465
江崎グリコ	3.4	3.4	16,082
山崎製パン	10.2	10	19,300
亀田製菓	1.1	1	4,920

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	1.1	8,448
カルビー	5.6	5.6	16,665
森永乳業	2.5	2.3	12,811
ヤクルト本社	8.5	8.6	49,880
明治ホールディングス	8.2	8.2	59,204
雪印メグミルク	2.7	2.6	6,065
ブリマハム	2.3	2.1	7,612
日本ハム	4.8	4.8	23,568
丸大食品	2.2	2.9	5,185
S Foods	2.2	2.5	9,425
伊藤ハム米久ホールディングス	9	9.6	7,353
サッポロホールディングス	4.3	4.3	10,117
アサヒグループホールディングス	26	27.3	129,101
キリンホールディングス	52.8	53.1	115,731
宝ホールディングス	9.4	9.6	14,208
オエノンホールディングス	10.4	10.4	4,232
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	9.4	9.3	19,585
サントリー食品インターナショナル	8.3	8.3	34,403
ダイドールグループホールディングス	0.9	1.1	6,259
伊藤園	3.7	3.7	25,752
キーコーヒー	1.9	1.7	3,860
ユニカフェ	4	3.6	3,708
ジャパンフーズ	3.8	3.8	5,000
日清オイリオグループ	1.8	1.9	6,536
不二製油グループ本社	2.9	2.8	8,834
J-オイルミルズ	0.8	0.6	2,499
キッコーマン	8.9	9	58,410
味の素	27.4	30.1	70,464
キュービー	6.8	7	17,815
ハウス食品グループ本社	4.4	4.3	16,211
カゴメ	4.7	4.7	16,755
アリアケジャパン	1.1	0.8	5,400
ニチレイ	6.3	6.4	18,361
東洋水産	6.3	6.4	30,208
日清食品ホールディングス	5.3	4.9	40,474
フジッコ	2.2	3.5	7,066
ロック・フィールド	4.2	3.1	5,366
日本たばこ産業	71.5	67.1	142,386

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	7.8	5.2	5,720
繊維製品 (0.5%)			
片倉工業	4.6	4.4	6,388
グンゼ	0.5	1.1	4,565
東洋紡	5	5.1	7,787
倉敷紡績	1.9	1.9	3,931
日本毛織	6.2	7	7,182
帝国繊維	2.1	2.2	4,811
帝人	9.4	11.4	22,720
東レ	86.6	89.5	66,247
日本フェルト	9.2	8	3,768
セーレン	2.9	3.5	7,528
小松マテール	7.2	5.2	5,402
ワコールホールディングス	3.1	3.2	8,060
ホギメディカル	1.5	2.2	7,700
T S I ホールディングス	4.5	9.8	3,283
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	2.1	1.9	13,832
デサント	3.5	3.5	6,877
パルプ・紙 (0.3%)			
特種東海製紙	1.2	1.1	5,698
王子ホールディングス	52	54.4	40,364
日本製紙	5.5	5.5	7,898
三菱製紙	2.6	6.3	2,557
北越コーポレーション	5.6	12.5	6,925
大王製紙	5.5	5.6	10,600
レンゴウ	12.4	12.8	12,851
ザ・バック	1.3	1	3,165
化学 (7.3%)			
クラレ	20.5	20.4	27,274
旭化成	80.7	81.2	109,295
共和レザー	4.8	4.2	3,469
昭和電工	8.7	9	28,935
住友化学	93.8	99.9	58,341
日産化学	6.7	6.7	40,066
クレハ	1.1	1	8,200
石原産業	0.6	6.7	6,351

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	5,022
日本曹達	2.1	1.7	6,417
東ソー	18.8	19.1	41,981
トクヤマ	3.1	3.1	8,974
セントラル硝子	2.5	2.5	6,025
東亜合成	7.7	7.8	10,717
大阪ソーダ	1.9	1.8	4,910
デンカ	4.5	4.4	19,712
信越化学工業	20.8	22.6	413,015
堺化学工業	2.1	2.6	5,670
エア・ウォーター	9.9	10.9	22,759
日本酸素ホールディングス	10.7	11.2	23,598
日本パーカライジング	6.3	6.4	7,916
ステラ ケミファ	1.2	1.2	4,014
日本触媒	2.1	1.8	12,006
カネカ	2.9	2.9	14,413
三菱瓦斯化学	12.2	11.9	33,474
三井化学	11	10.7	39,269
J S R	12.5	12.3	42,435
東京応化工業	1.9	1.7	11,322
三菱ケミカルホールディングス	80.9	82.6	72,663
KHネオケム	2.1	1.8	5,342
ダイセル	18.6	17.3	15,397
住友ベークライト	1.8	1.5	7,215
積水化学工業	26.1	26	56,186
日本ゼオン	11	11.5	20,033
アイカ工業	3.3	3.3	13,464
宇部興産	6	6.1	15,524
旭有機材	2.8	2.8	4,446
日立化成	5.6	—	—
タイガースポリマー	4.6	5.6	2,878
ミライアル	2.8	2.8	3,472
日本化薬	7.2	7.3	8,322
ADEKA	5.6	5.6	11,692
日油	4.6	4.5	25,920
ハリマ化成グループ	4.7	4.7	4,765
花王	29.6	29.9	215,549
ニイタカ	0.7	1.7	4,953

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	3.8	1.1	6,435
日本ペイントホールディングス	10	10.1	87,668
関西ペイント	13.6	13.8	40,006
中国塗料	2.6	6.4	6,540
太陽ホールディングス	1.9	0.7	4,340
D I C	5.3	5.3	15,794
サカタインクス	3.5	3.8	4,233
東洋インキS Cホールディングス	2.4	2.5	5,285
富士フイルムホールディングス	23.7	22	146,300
資生堂	24.6	24.8	191,803
ライオン	16.1	16.3	36,740
高砂香料工業	1.3	2.1	5,670
マンダム	2.8	2.8	6,042
ミルボン	1.5	1.4	8,778
ファンケル	5.4	5.3	20,458
コーセー	2.3	2.3	38,939
コタ	4.2	4.1	7,654
ポーラ・オルビスホールディングス	5	5	13,505
ノエビアホールディングス	0.9	0.8	4,280
エステー	2.9	2.8	5,692
長谷川香料	2.8	2.7	5,691
小林製薬	3.5	3.5	36,575
荒川化学工業	4	4	5,452
メック	5.1	1.9	4,164
タカラバイオ	3	2.9	8,801
アース製薬	1	0.6	3,930
大成ラミック	1.6	1.5	4,491
クミアイ化学工業	10.5	6.7	7,189
日本農薬	4.3	6.3	3,584
日東電工	8.5	8	74,880
レック	1.9	3.3	4,464
前澤化成工業	3.8	3.8	3,743
エフビコ	1.3	2.2	9,834
天馬	2.7	2.6	6,206
信越ポリマー	5.2	5	5,155
ニフコ	4.7	4.6	18,837
バルカー	1.6	1.7	3,791
ユニ・チャーム	23.9	26.4	121,070

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 (5.6%)			
協和キリン	12.5	12.7	40,640
武田薬品工業	102.9	103.8	446,962
アステラス製薬	108.4	108.2	193,407
大日本住友製薬	9.1	9.3	18,888
塩野義製薬	15.8	15.7	92,630
あすか製薬	3.7	3.7	5,945
日本新薬	3.2	3.4	27,370
中外製薬	12.8	39	173,784
科研製薬	2.2	2	9,230
エーザイ	14.8	13.8	103,541
ロート製薬	6	6.2	19,220
小野薬品工業	28.6	28.7	84,306
久光製薬	3.3	3.5	26,005
持田製薬	1.6	1.3	6,103
参天製薬	23	23.5	36,777
ツムラ	3.7	3.7	14,726
日医工	3.8	4.2	4,477
キッセイ薬品工業	2.1	1.9	5,183
生化学工業	4.1	3.6	4,014
栄研化学	2.2	3.3	7,223
鳥居薬品	1.5	1.1	3,465
JCRファーマ	0.8	3.1	10,400
東和薬品	1.9	2.5	6,272
沢井製薬	2.3	2.3	12,466
ゼリア新薬工業	3	3	6,684
第一三共	35.4	107.1	345,933
キョーリン製薬ホールディングス	3	2.9	6,005
大幸薬品	3.5	4.2	5,514
大塚ホールディングス	23.5	25.9	121,341
大正製薬ホールディングス	2.6	2.7	20,358
ペプチドリーム	6.2	6.4	32,768
石油・石炭製品 (0.4%)			
ニチレキ	5.6	2.4	3,993
出光興産	13.9	14	41,062
ENEOSホールディングス	186.6	184.6	95,050
コスモエネルギーホールディングス	3.3	3.4	9,248

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	6.8	7.1	13,411
TOYO TIRE	6.6	6.7	13,158
ブリヂストン	35.4	33.1	145,838
住友ゴム工業	10.8	11.3	13,808
オカモト	0.7	0.9	3,991
ニッタ	1.4	1.8	4,926
住友理工	4.3	8.5	6,222
バンドー化学	3.7	5.8	4,744
ガラス・土石製品 (0.8%)			
日東紡績	1.6	1.4	5,957
AGC	12.2	11.4	49,647
日本山村硝子	3.2	3.2	3,462
日本電気硝子	5.1	5	12,900
住友大阪セメント	2.3	2.2	8,228
太平洋セメント	7.6	7.8	23,400
日本ヒューム	6.4	6.4	5,056
東海カーボン	11.6	12.2	21,350
東洋炭素	3.4	2.6	5,647
TOTO	8.8	8.9	59,719
日本碍子	14.8	15	31,455
日本特殊陶業	10.4	10.2	20,104
ニチアス	3.1	3.1	9,086
ニチハ	1.6	1.2	4,050
鉄鋼 (0.8%)			
日本製鉄	54.9	59.1	114,151
神戸製鋼所	22.3	23.7	17,253
ジェイ エフ イー ホールディングス	32.9	33.8	47,894
東京製鐵	4.1	8.1	6,569
共英製鋼	1.4	3.4	5,899
大和工業	2.3	2.2	6,688
大阪製鐵	1.6	3.2	4,473
淀川製鋼所	2.3	2	5,124
丸一鋼管	4.2	4.2	11,138
大同特殊鋼	2	1.8	9,144
山陽特殊製鋼	0.1	4.9	8,315
愛知製鋼	0.6	1.3	4,693
日立金属	12.9	12.9	24,174

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	1.3	2,886
新日本電工	12.7	22.4	7,078
三菱製鋼	3.8	3.2	2,953
シンニッタン	8.3	9.4	2,876
非鉄金属 (0.8%)			
日本軽金属ホールディングス	36.6	3.7	8,672
三井金属鉱業	3.3	3.2	12,272
東邦亜鉛	1.9	2.3	5,641
三菱マテリアル	7.7	8	20,552
住友金属鉱山	15.6	15.8	76,519
DOWAホールディングス	2.6	2.6	12,467
古河機械金属	3.6	3.4	4,970
UACJ	2.5	2.1	5,661
古河電気工業	3.2	3.2	9,728
住友電気工業	45.6	43.5	74,950
フジクラ	12.9	14.8	8,243
タツタ電線	7.1	7.1	4,671
リョービ	2.4	4.5	7,965
アサヒホールディングス	—	1.8	8,019
金属製品 (0.7%)			
トーカロ	3.2	4.4	6,604
SUMCO	13.9	15.6	40,950
東洋製織グループホールディングス	7.5	7.7	10,710
コロナ	3.8	3.4	3,417
横河ブリッジホールディングス	2.9	2.7	5,502
駒井ハルテック	1.8	1.7	3,828
三和ホールディングス	12.1	12.6	18,622
文化シャッター	3.3	5.6	6,059
三協立山	4.7	4.7	4,023
LIXIL	18	17.3	55,446
ノーリツ	6.9	4.9	9,334
長府製作所	2.2	2	4,472
リンナイ	2	2.2	26,884
日東精工	9.1	9.1	5,541
東プレ	2.7	7.4	12,661
高周波熱錬	3.8	4.8	3,168
バイオラックス	2.8	4.5	7,888
日本発條	12.2	13	11,076

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	1.4	3,878
機械 (5.5%)			
日本製鋼所	3.6	3.6	9,410
三浦工業	5	5.2	30,628
タクマ	4.5	4.6	11,477
オークマ	1.1	1.1	7,238
芝浦機械	0.4	2.7	8,167
アマダ	16.3	19.6	25,480
アイダエンジニアリング	5.7	5.4	5,394
F U J I	4.1	4.5	12,190
牧野フライス製作所	1.3	1.4	6,545
オーエスジー	5.9	6	12,420
旭ダイヤモンド工業	4.8	9.3	5,301
DMG森精機	7.4	7.6	14,318
ディスコ	1.5	1.6	54,080
日東工器	2.6	2.5	5,130
島精機製作所	1.6	2.1	5,651
日阪製作所	4.6	4.6	4,084
ナブテスコ	7.3	7.2	36,144
SMC	3.8	3.6	226,908
ユニオンツール	1.8	1.3	4,667
オイレス工業	2.2	2.1	3,777
サトーホールディングス	0.1	3.8	10,708
小松製作所	56.2	56.5	191,591
住友重機械工業	6.7	7	22,085
日立建機	4.6	4.9	17,003
巴工業	2.4	2.3	4,917
井関農機	2.8	3.7	6,234
タカキタ	6	5.5	3,910
クボタ	65.8	65.6	161,966
月島機械	4.1	3.6	4,816
帝国電機製作所	3.9	3.3	4,544
新東工業	4.9	6.1	4,959
小森コーポレーション	4.5	4.9	3,748
鶴見製作所	3.2	3.2	5,689
荻原製作所	5.2	5.2	22,880
西島製作所	5.9	5.9	5,180
ダイキン工業	15.7	15.9	353,298

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	6.3	6.6	32,340
椿本チエイン	1.3	2	6,590
ダイフク	6.3	6.9	71,208
タダノ	5.8	4.1	5,194
フジテック	4.9	4.9	12,279
CKD	3.7	3.6	7,920
平和	3.2	3.3	6,530
SANKYO	3	2.9	9,222
日本金銭機械	4.3	4.9	3,351
フクシマガリレイ	1	1.4	6,335
竹内製作所	1.3	2.3	7,245
アマノ	3.3	3.2	8,806
グローリー	4	3.7	9,412
大和冷機工業	4.7	4.5	4,887
セガサミーホールディングス	12.3	12.9	22,704
リケン	0.7	1.9	5,006
ホシザキ	3.6	3.9	38,922
大豊工業	3.7	4.2	4,544
日本精工	25.9	25.2	29,282
NTN	30.5	33	11,484
ジェイテクト	12.1	12.6	14,628
不二越	1.2	1.7	8,474
日本トムソン	5	10.6	7,345
THK	7.7	7.5	27,825
ユーシン精機	4	4.1	3,911
キッツ	7.1	6.6	4,382
マキタ	16	16.2	78,327
日立造船	10.7	11.7	10,939
三菱重工業	20.8	19.8	71,141
I H I	9.4	9.7	22,765
スター精密	5.2	3.5	5,992
電気機器 (17.1%)			
日清紡ホールディングス	7.1	7.5	6,510
イビデン	7.3	6	29,940
コニカミノルタ	27.3	29.2	17,899
ブラザー工業	15.3	15.3	38,234
ミネベアミツミ	22.9	21.7	60,760
日立製作所	59.4	60.1	325,020

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東芝	—	18.7	72,743
三菱電機	123.2	124.7	216,915
富士電機	7.9	7.5	35,437
安川電機	13.4	13.4	71,422
明電舎	3.3	2.8	7,095
東芝テック	2.4	1.1	4,642
マブチモーター	3.3	3.2	16,608
日本電産	14.9	30	399,000
東光高岳	3.2	3.2	5,388
ダイヘン	1.6	1.4	6,741
日新電機	3	3.8	4,864
オムロン	11.1	10.4	93,184
日東工業	2.5	2.4	5,126
ジーエス・ユアサコーポレーション	4.4	4.4	13,116
メルコホールディングス	1.6	1.3	5,024
テクノメディカ	1.8	1.8	3,171
日本電気	15	15.9	107,643
富士通	11.9	11.2	181,832
神電気工業	5.2	5	6,115
サンケン電気	2.4	1.8	9,306
アイホン	2.8	2.8	5,238
ルネサスエレクトロニクス	58.8	53.2	62,137
セイコーエプソン	15.5	16.3	29,584
ワコム	4.7	6.2	4,811
アルパック	2.6	2.4	10,668
E I Z O	1.2	3	13,200
日本信号	5.3	4.5	4,711
能美防災	2.1	2.3	5,352
ホーチキ	3.5	3.5	5,246
エレコム	1.3	1.1	5,687
パナソニック	140.5	133.1	185,674
シャープ	11.6	14	26,068
アンリツ	8	8.3	20,293
富士通ゼネラル	4	3.7	11,285
ソニー	77.9	78.1	895,026
TDK	6	6	91,500
アルプスアルパイン	10.8	11.3	16,904
日本トリム	0.1	0.6	2,574

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フォスター電機	3.4	3.4	4,763
ヨコオ	2.4	2.1	6,291
ホシデン	4.2	8.4	9,836
ヒロセ電機	1.6	1.9	33,858
日本航空電子工業	3.5	3.7	6,815
アイコム	2.2	1.9	5,654
船井電機	6.2	5.6	3,897
横河電機	12.6	11.9	25,132
アズビル	8	8.5	41,352
日本光電工業	5.3	5.3	16,880
堀場製作所	2.4	2.3	16,468
アドバンテスト	9.1	9.3	84,351
キーエンス	11.2	12.2	611,464
日置電機	1.2	0.9	3,748
シスメックス	8.8	9.7	111,647
OBARA GROUP	0.8	0.9	3,622
コーセル	3.6	1.4	1,530
イリソ電子工業	1.1	1	5,340
オブテックスグループ	3.5	3.2	5,555
千代田インテグレ	2.6	2.6	5,064
レーザーテック	5.4	5.5	71,555
スタンレー電気	8.3	8.8	29,788
ウシオ電機	7.1	7.4	10,989
日本セラミック	1.3	1.9	5,149
図研	2.7	2.1	5,854
日本電子	2.5	2.4	9,516
カシオ計算機	10.5	11	22,473
ファナック	11.9	10.9	281,983
ローム	5.5	5.2	55,432
浜松ホトニクス	8.8	8.9	59,185
三井ハイテック	3.5	1.6	7,176
新光電気工業	6.1	4.6	14,835
京セラ	17.4	19	140,828
太陽誘電	5	5.4	29,700
村田製作所	36.2	36.7	332,135
双葉電子工業	3	4.5	4,626
ニチコン	1.8	4.6	5,354
日本ケミコン	1.7	2.3	4,537

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
KOA	3.3	2.9	4,642
小糸製作所	7.5	7.4	57,720
ミツバ	7.8	7.8	5,343
SCREENホールディングス	2.1	1.9	17,119
キャノン電子	2.6	3.4	5,878
キャノン	66.4	62	147,839
リコー	32.1	34.2	40,321
象印マホービン	3.5	3.4	6,721
東京エレクトロン	8.2	7.3	302,950
輸送用機器 (7.2%)			
トヨタ紡織	3.9	3.6	6,656
ユニプレス	2.3	6.3	7,522
豊田自動織機	10	10.1	100,596
モリタホールディングス	2.6	2.8	5,031
デンソー	27.2	27.5	202,125
東海理化電機製作所	2.5	3.2	6,281
川崎重工業	9.5	10	28,400
日産自動車	144.6	143.4	86,183
いすゞ自動車	38.4	36.6	41,431
トヨタ自動車	137.9	126.2	1,055,284
日野自動車	14.9	16.8	17,169
三菱自動車工業	45.6	48.6	14,871
武蔵精密工業	2.9	3.8	7,676
日産車体	3.3	4.7	4,046
新明和工業	5	4.5	4,819
極東開発工業	3	3	5,160
日信工業	4	—	—
トビー工業	1.3	2.8	4,250
ティラド	2.4	2.4	5,256
NOK	6.2	6.4	10,099
フタバ産業	2.8	8.2	5,207
KYB	1.8	2.7	8,842
プレス工業	8.3	18.4	6,513
ケーヒン	2.9	—	—
アイシン精機	10.2	9.3	37,572
マツダ	37	38.6	35,048
今仙電機製作所	6	6	4,950
本田技研工業	97.2	98.2	328,479

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スズキ	24.5	24.7	115,596
SUBARU	38.5	36	79,578
ヤマハ発動機	16.2	17.6	47,396
ショーワ	3.5	—	—
エクセディ	4.6	4.1	7,384
豊田合成	3.8	3.8	11,350
愛三工業	7.2	7.2	4,917
ヨロズ	3	3.8	5,270
エフ・シー・シー	2.4	2.7	5,316
シマノ	4.6	4.6	117,093
テイ・エス テック	2.7	2.7	9,328
精密機器 (2.5%)			
テルモ	35.1	38.3	148,221
クリエートメディック	4.4	4	4,080
島津製作所	14.9	16.2	63,342
ブイ・テクノロジ	0.8	0.9	5,049
東京精密	2.2	2	10,380
マニー	4.6	4.6	11,996
ニコン	21.9	20.8	21,132
トプコン	6.1	6.4	8,793
オリンパス	68.4	69	162,736
理研計器	2.1	2.3	6,764
タムロン	1.8	2.7	5,823
HOYA	24.7	24.8	315,952
朝日インテック	10.4	13.3	41,097
シチズン時計	15.3	17.5	7,262
メニコン	1.4	1.5	9,585
セイコーホールディングス	2	2.4	4,836
ニプロ	8.3	8.6	12,177
その他製品 (2.4%)			
パラマウントベッドホールディングス	1.3	1.3	6,292
バンダイナムコホールディングス	12.8	10.2	81,049
アイフィスジャパン	5	4.4	3,361
パイロットコーポレーション	1.9	1.7	6,247
トッパン・フォームズ	5.2	5.2	6,302
フジシールインターナショナル	2.8	2.7	6,882
タカラトミー	5.9	6.3	6,759
タカノ	4.5	4.1	2,583

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大建工業	5.6	3.2	7,248
凸版印刷	17.5	18.7	36,371
大日本印刷	16.2	15.5	37,479
N I S S H A	4	4.2	6,077
アシックス	12.1	11	21,714
小松ウオール工業	2.2	2.2	4,626
ヤマハ	7.3	7.4	45,066
クリナップ	5.7	5.1	2,840
ビジョン	7.5	8	32,880
キングジム	5.8	5.8	5,399
リンテック	2.5	2.5	6,560
イトーキ	9.7	9.7	4,306
任天堂	7.6	7.1	447,158
三菱鉛筆	3	4.8	8,174
タカラスタンダード	2.7	3.2	5,619
コクヨ	5.5	5.6	10,040
オカムラ	4.2	6.1	8,198
美津濃	2.5	2.3	5,577
電気・ガス業 (1.4%)			
東京電力ホールディングス	98.6	108.3	40,179
中部電力	37.9	38.4	55,641
関西電力	47.7	47.6	58,952
中国電力	17.6	18.6	26,077
北陸電力	12.2	12.6	9,261
東北電力	30.4	32.1	35,021
四国電力	11.2	11.7	10,764
九州電力	25.4	27	29,997
北海道電力	12.8	12.8	6,720
沖縄電力	2.1	3.1	4,978
電源開発	9.7	10.1	19,674
レノバ	—	1.8	5,760
東京瓦斯	23.9	24.1	60,177
大阪瓦斯	23.9	23.4	51,152
東邦瓦斯	6	6.1	41,175
北海道瓦斯	3.5	3.2	5,283
西部瓦斯	2.2	2.1	6,688
静岡ガス	5.9	5.6	5,476

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
陸運業 (3.5%)			
東武鉄道	13	13.1	41,199
相鉄ホールディングス	4.1	4.1	10,869
東急	31.4	31.7	48,659
京浜急行電鉄	16	16.7	30,561
小田急電鉄	18.5	20.2	64,135
京王電鉄	6.4	6.9	52,854
京成電鉄	8.6	9.2	34,086
富士急行	1.8	1.9	11,837
東日本旅客鉄道	21.7	22	185,724
西日本旅客鉄道	11	11.1	74,747
東海旅客鉄道	10.3	10.4	186,836
西武ホールディングス	16.2	17.1	22,503
西日本鉄道	3	2.9	9,309
近鉄グループホールディングス	11.7	11.8	53,926
阪急阪神ホールディングス	15.7	15.8	59,724
南海電気鉄道	5	5.2	14,341
京阪ホールディングス	5.2	5.2	26,572
名古屋鉄道	9.6	10	27,910
日本通運	4.5	4.1	34,891
ヤマトホールディングス	20.4	16.8	50,484
山九	3.2	3.2	16,480
丸運	15.6	12.5	3,862
センコーグループホールディングス	7.4	7.8	8,494
トナミホールディングス	3.7	0.6	3,450
ニッコンホールディングス	4.2	4.2	9,714
日本石油輸送	1	0.6	1,679
福山通運	1.5	1.4	6,580
セイノーホールディングス	8.6	9	14,319
日立物流	2.5	2.3	8,544
C&Fロジホールディングス	4	1.4	2,681
九州旅客鉄道	10.4	10	28,640
S Gホールディングス	12.2	22.6	57,381
海運業 (0.3%)			
日本郵船	9.8	10.2	41,463
商船三井	6.8	6.9	29,635
川崎汽船	1.5	4.5	12,357
飯野海運	8.2	15.2	9,150

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
空運業 (0.5%)			
日本航空	21.2	28	76,860
ANAホールディングス	21.4	32.1	90,056
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
三菱倉庫	3.8	3.7	12,987
三井倉庫ホールディングス	2.3	2.2	4,941
住友倉庫	4.4	4.4	6,925
東陽倉庫	15.4	13.8	5,106
安田倉庫	5.8	4.9	4,998
上組	7.1	6.8	14,987
キムラユニティ	3.9	3.5	4,326
キューソー流通システム	1.8	1.8	3,099
近鉄エクスプレス	3.5	2.8	7,767
エーアイテイ	4.7	4.4	4,452
情報・通信業 (9.1%)			
NEC ネットエスアイ	2.5	3.8	7,486
システナ	4.6	4.7	10,213
デジタルアーツ	0.6	0.8	8,504
日鉄ソリューションズ	1.6	1.5	5,385
T I S	4	12.4	31,644
J N Sホールディングス	0.6	3.9	2,476
電算システム	0.9	1.1	3,602
グリー	9.1	9.8	5,762
コーエーテクモホールディングス	2.9	2.7	18,576
ブレインパッド	0.2	0.7	3,801
K L a b	3.1	4.6	3,845
ネクソン	34.3	30.8	107,646
エイチーム	0.9	5.9	10,360
コロブラ	4.4	6.7	5,889
サイバーリンクス	2.8	0.5	896
CARTA HOLDINGS	0.3	3.8	6,118
S H I F T	—	0.4	5,100
ティーガイア	2.2	2	4,080
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	3	3.6	8,121
GMOペイメントゲートウェイ	1.8	2.6	37,206
ザッパラス	7.9	6.8	3,053
インターネットイニシアティブ	2.2	3.8	9,321
L I N E	3.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
チェンジ	—	1.5	4,965
フェイス	3	3	2,499
野村総合研究所	17.3	22.5	76,612
CEホールディングス	3.8	6.8	3,882
インテージホールディングス	6.4	4.5	6,093
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	2.8	2.3	4,866
Sansan	—	0.7	6,888
フジ・メディア・ホールディングス	12.8	12.7	18,872
オービック	4.2	3.9	76,713
ジャストシステム	2	1.8	10,926
Zホールディングス	167.9	167.8	95,041
トレンドマイクロ	5.3	6.5	36,140
日本オラクル	2.3	2.4	26,112
フューチャー	6.4	3.7	7,895
CAC Holdings	3.6	5.9	8,678
SBテクノロジー	2	1.7	5,584
オービックビジネスコンサルタント	1.1	0.9	5,472
伊藤忠テクノソリューションズ	5.3	5.3	18,868
大塚商会	6.5	6.5	32,825
サイボウズ	0.9	1.7	4,204
電通国際情報サービス	2.4	1.5	6,292
デジタルガレージ	2.2	2	8,560
ウェザーニューズ	1.3	0.6	3,396
日本エンタープライズ	0.1	3.7	1,010
ネットワンシステムズ	4.2	4.6	16,836
アルゴグラフィックス	2.5	1.4	4,571
エイベックス	4	4.2	6,791
日本ユニシス	3.7	3.6	12,600
兼松エレクトロニクス	1.4	1.6	6,120
TBSホールディングス	7.8	7.9	18,794
日本テレビホールディングス	11.3	11.1	17,582
テレビ朝日ホールディングス	3.2	3.2	7,468
スカパーJ SATホールディングス	12.2	13.5	6,939
テレビ東京ホールディングス	2.9	2.3	5,809
日本電信電話	162	142.9	421,126
KDDI	90.4	98.2	342,619
ソフトバンク	110.4	111.3	165,336
光通信	1.2	1.4	30,982

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
NTTドコモ	89.5	—	—
GMOインターネット	4.6	4.6	15,502
KADOKAWA	3.5	3.5	14,542
ゼンリン	2.7	3.2	4,614
松竹	0.6	0.8	11,152
東宝	7.2	7.3	31,426
東映	0.4	0.2	4,778
エヌ・ティ・ティ・データ	32.3	32.7	56,080
ビジネスブレイン太田昭和	1.3	2.4	4,404
DTS	3	2.9	7,780
スクウェア・エニックス・ホールディングス	5.2	5.2	34,008
カブコン	5.2	5.2	36,244
SCSK	3.2	3	19,770
アイネス	6.1	3.1	4,284
TKC	1.9	0.8	5,544
富士ソフト	1.9	1.6	9,248
NSD	4	4.1	8,142
コナミホールディングス	5	4.5	30,330
ソフトバンクグループ	96.1	96.8	954,835
卸売業 (4.9%)			
伊藤忠食品	0.9	0.6	3,534
エレマテック	4.8	4.8	5,145
JALUX	2	2	3,624
双日	69	68.8	22,497
アルフレッサ ホールディングス	13.4	13.9	30,580
横浜冷凍	8.9	5.8	5,498
神戸物産	4.1	8.2	24,386
あい ホールディングス	3	2.6	5,774
ダイワボウホールディングス	1	0.8	7,672
マクニカ・富士エレホールディングス	3.7	3.2	7,171
バイタルケーエスケー・ホールディングス	3.7	6.9	5,602
レスターホールディングス	2.4	2.2	4,690
OCHIホールディングス	3.1	3.1	4,519
TOKAIホールディングス	6.7	7	6,776
シップヘルスケアホールディングス	2.5	2.1	13,482
明治電機工業	2.8	2.8	4,373
コメダホールディングス	2.7	2.9	6,203
エコートレーディング	7.4	7.4	5,106

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ナガイレーベン	1.8	2.8	7,991	
三菱食品	2.1	2	6,460	
松田産業	4.5	2.1	4,445	
第一興商	1.8	1.5	6,705	
メディバルホールディングス	13.1	13.3	30,523	
アズワン	0.7	0.7	9,548	
尾家産業	3.2	3.2	4,662	
ドウシシャ	3.2	2.9	5,573	
丸文	5.2	5.1	2,830	
橋本総業ホールディングス	2.7	2.3	6,318	
日本ライフライン	3.1	3.4	5,174	
進和	3.5	1.9	4,142	
オーハシテクニカ	3.1	2.3	3,781	
白銅	2.4	2.4	3,892	
伊藤忠商事	84.9	85.9	306,920	
丸紅	127.2	121.1	115,262	
長瀬産業	7	7.2	13,197	
豊田通商	13.5	12.5	59,437	
兼松	5.3	5.2	8,195	
三井物産	107.2	100.1	238,688	
日本紙パルプ商事	1.1	0.8	3,072	
日立ハイテック	4.2	—	—	
山善	5	4.9	5,537	
住友商事	77.1	77.8	127,086	
内田洋行	1	0.7	3,563	
三菱商事	85.3	74.9	245,447	
キャンノンマーケティングジャパン	2.9	2.9	7,644	
西華産業	3.9	3.5	5,491	
菱洋エレクトロ	3.2	1.8	4,771	
東京産業	2.4	4.7	3,294	
阪和興業	1.8	3.1	10,478	
岩谷産業	2.6	2.6	17,186	
イワキ	1.2	9.2	5,961	
三菱石油	5.5	5.3	7,038	
稲畑産業	3.9	3.8	6,695	
ワキタ	2.3	3.6	3,805	
東邦ホールディングス	3.3	3.3	6,963	
サンゲツ	3.9	3.5	6,139	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
シナネンホールディングス	2.7	1.3	4,192	
伊藤忠エネクス	5.4	5.1	5,961	
サンリオ	3.6	3.7	6,856	
リョーサン	1.9	1.7	4,093	
三信電気	2.3	1	2,119	
モスフードサービス	2.2	2	6,920	
加賀電子	2.9	2.4	6,506	
立花エレテック	3.3	2.5	4,112	
フォーバル	5.2	4.6	4,126	
PALTAC	2	1.8	10,404	
日鉄物産	1.3	1.1	4,796	
トラスコ中山	2.6	2.5	7,600	
オートバックスセブン	4.8	4.8	7,521	
加藤産業	1.7	1.4	5,285	
イノテック	4.6	4.3	6,136	
杉本商事	2.9	2.3	5,579	
因幡電機産業	3.2	3.2	8,928	
ミスミグループ本社	15.2	15.4	50,743	
スズケン	5.4	5.4	24,030	
ジェコス	5.3	5.3	5,416	
小売業 (4.7%)				
ローソン	2.9	2.8	15,036	
サンエー	1	1.8	8,748	
エービーシー・マート	1.9	1.6	10,560	
ハードオフコーポレーション	4.5	4.2	3,914	
アスクル	2.3	1.8	6,642	
ゲオホールディングス	2.9	4.7	5,912	
アダストリア	1.7	2.1	4,170	
ジーフット	4.1	2.8	1,159	
エディオン	5.3	5.2	6,635	
あみやき亭	1.5	1	3,215	
ハニーズホールディングス	0.2	5.6	6,423	
ジンズホールディングス	0.5	0.1	785	
ビックカメラ	6.6	6.9	9,018	
DCMホールディングス	6.4	6.6	7,570	
MonotaRO	8.6	8.8	52,624	
J. フロント リテイリング	15.6	16.4	19,384	
ドトール・日レスホールディングス	2.9	2.4	4,418	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マツモトキヨシホールディングス	4.9	4.9	25,186
ZOZO	8.7	8	26,360
トレジャー・ファクトリー	0.1	2.1	2,177
ココカラファイン	1.1	0.9	7,974
三越伊勢丹ホールディングス	22.9	22.9	19,671
ウエルシアホールディングス	3.6	7	26,635
クリエイトSDホールディングス	2	1.8	6,678
シュッピン	2	1.1	1,125
ジョイフル本田	3.6	3.5	5,169
すかいらくホールディングス	13.7	14.4	25,070
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	3.6	4	4,740
ゴルフダイジェスト・オンライン	5.6	4.5	5,922
あさひ	3.5	3.3	5,365
コスモス薬品	0.5	1.1	19,063
トーエル	3.6	2.9	2,737
セブン&アイ・ホールディングス	47.7	48	214,224
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	7	7.9	7,331
ツルハホールディングス	2.6	2.7	39,015
サンマルクホールディングス	2.3	2.8	5,247
トリドールホールディングス	1.8	4.5	7,992
クスリのアオキホールディングス	1.1	0.9	7,677
スシローグローバルホールディングス	1.1	6.7	32,394
ノジマ	—	2	6,260
カップ・クリエイト	3.6	3.9	6,493
ライトオン	0.2	5.2	3,723
良品計画	17.5	16.3	44,873
三城ホールディングス	6.9	7.5	2,257
アドヴァン	3.9	3.7	4,014
G-7ホールディングス	3.1	2.3	6,338
コーナン商事	—	2.4	7,920
エコス	2.1	1.4	2,821
マルシェ	4.2	3.8	1,926
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	27.2	24.8	62,694
西松屋チェーン	3.9	4.1	6,227
ゼンショーホールディングス	5.8	5.9	17,995
サイゼリヤ	3.4	3	7,377
魚力	2.9	2.5	4,960
ユナイテッドアローズ	1.3	2.9	5,907

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ハイデイ日高	2.3	2.2	4,180
京都きもの友禅	3.6	2.2	627
コロナイド	3.8	3.9	8,435
沓番屋	1.2	1	5,170
スギホールディングス	2.5	2.4	20,808
薬王堂ホールディングス	1.3	1.8	5,274
スクロール	4.4	4.6	5,271
ファミリーマート	9.6	—	—
木曾路	2.2	2.2	5,744
千趣会	15.6	14.7	5,968
ケーヨー	7.8	7.8	5,928
上新電機	2	1.9	6,536
日本瓦斯	1.9	1.6	8,688
ロイヤルホールディングス	1.8	2.4	5,124
いなげや	2.6	2	3,476
島忠	2.4	—	—
チヨダ	1.9	4	4,056
ライフコーポレーション	1.5	1.3	4,439
AOKIホールディングス	2.5	7.5	5,220
コメリ	1.8	2	6,320
青山商事	5	7	6,510
しまむら	1.2	1.4	16,786
高島屋	9.4	9.7	12,192
松屋	3.5	5.1	5,293
エイチ・ツー・オー リテイリング	6.3	7	7,007
丸井グループ	10.9	11.4	26,151
アクシアル リテイリング	0.7	1	5,120
イオン	46.9	47.2	153,919
イズミ	2.2	2.1	9,712
平和堂	3.1	2.7	6,118
フジ	2.3	2.2	4,736
ヤオコー	1.2	1.1	7,634
ゼビオホールディングス	4.2	4.2	4,111
ケーズホールディングス	12.1	12.8	19,980
Genky DrugStores	1.4	1.1	4,169
ブックオフグループホールディングス	1.1	2.7	2,667
アインホールディングス	1.7	1.5	10,740
ヤマダホールディングス	37	39.1	24,163

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ニトリホールディングス	5.3	4.9	103,659
吉野家ホールディングス	4.3	4.3	9,683
王将フードサービス	0.9	0.7	4,158
ブレナス	3.2	2.9	5,715
ミニストップ	2.6	3.1	4,575
アークス	2	2.9	7,134
パローホールディングス	2.4	2.3	6,152
ファーストリテイリング	1.6	1.6	139,024
サンドラッグ	4.3	4.1	16,994
ヤマザワ	2.4	2.4	4,188
ペルーナ	1.7	4.7	6,138
銀行業 (5.7%)			
めぶきフィナンシャルグループ	64	71.4	20,491
東京きらぼしフィナンシャルグループ	2.4	3.8	5,931
九州フィナンシャルグループ	19.5	24.9	13,197
ゆうちょ銀行	34.4	35.4	39,895
コンコルディア・フィナンシャルグループ	74	74.2	36,358
西日本フィナンシャルホールディングス	7.3	8	6,872
関西みらいフィナンシャルグループ	1.7	12.6	8,694
三十三フィナンシャルグループ	2.1	3.8	6,000
第四北越フィナンシャルグループ	2	2.6	7,683
ひろぎんホールディングス	—	18.7	14,081
新生銀行	8.8	9	17,262
あおぞら銀行	6.4	6.9	18,505
三菱UFJフィナンシャル・グループ	832.1	840.4	549,537
りそなホールディングス	133.8	135.9	67,121
三井住友トラスト・ホールディングス	23	23.2	96,164
三井住友フィナンシャルグループ	84.4	84.4	363,088
千葉銀行	40.9	41	32,718
群馬銀行	25.2	26.5	11,448
武蔵野銀行	2.6	4.3	8,870
七十七銀行	3.5	3.6	6,152
青森銀行	0.4	1.5	4,230
秋田銀行	1.3	2.8	4,698
山形銀行	1.6	4.1	5,235
岩手銀行	1	2	5,452
東邦銀行	8.4	12.3	3,370
東北銀行	0.9	2.1	2,698

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ふくおかフィナンシャルグループ	10.4	10.8	25,779
静岡銀行	30.5	29.3	26,838
十六銀行	2.6	2.1	5,138
スルガ銀行	12.4	13.3	6,290
八十二銀行	27.2	29.1	12,716
山梨中央銀行	1.9	3	3,087
大垣共立銀行	2.6	2.5	6,022
福井銀行	2.1	2.1	4,527
北國銀行	1.9	2	6,090
滋賀銀行	2.3	3.2	8,051
南都銀行	1.6	2.5	5,402
百五銀行	15.5	17.4	6,316
京都銀行	4.2	4.2	30,450
紀陽銀行	4	4	7,104
ほくほくフィナンシャルグループ	7.6	7.8	9,118
広島銀行	17.7	—	—
山陰合同銀行	3.6	9.5	5,605
中国銀行	9.6	10	10,090
鳥取銀行	0.9	1.6	1,976
伊予銀行	15.8	17	12,580
百十四銀行	2.2	2.1	3,922
四国銀行	5.7	5.7	5,141
阿波銀行	1.3	2	5,356
大分銀行	0.6	1.9	4,531
宮崎銀行	1	2	5,210
佐賀銀行	2.4	2.4	4,082
沖縄銀行	1.3	2.2	7,150
琉球銀行	3.2	4.2	3,662
セブン銀行	42.3	45.1	12,267
みずほフィナンシャルグループ	1,650.7	167.1	284,320
山口フィナンシャルグループ	15	15.7	12,842
長野銀行	0.9	1.9	2,869
名古屋銀行	1.1	3.7	12,876
北洋銀行	17.8	18.4	6,292
中京銀行	1.8	1.8	3,398
愛媛銀行	2.8	4.8	5,380
トマト銀行	1.7	2.2	2,842
京葉銀行	4	7.5	3,787

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	14.3	19.3	4,149
トモニホールディングス	13.2	13.4	4,663
フィデアホールディングス	17	22	3,498
池田泉州ホールディングス	10.4	24	4,944
証券、商品先物取引業 (0.9%)			
F P G	5.7	7.4	5,416
S B Iホールディングス	13.7	14.2	46,718
ジャフコ グループ	1.9	1.6	10,816
大和証券グループ本社	98	99.1	59,014
野村ホールディングス	213.4	188.3	131,979
岡三証券グループ	10.2	11.2	5,633
丸三証券	5.1	7.3	5,350
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	11	18.2	7,953
水戸証券	7.3	12.3	4,501
いちよし証券	4	6.9	4,616
松井証券	6.1	6.8	6,398
だいこう証券ビジネス	6.9	—	—
マネックスグループ	4.2	12.6	12,978
極東証券	3.6	5.6	5,510
藍澤証券	4.9	5.8	6,461
保険業 (1.9%)			
かんぽ生命保険	4.7	15.5	37,215
S O M P Oホールディングス	23	21.8	96,116
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	31.8	30	103,110
ソニーフィナンシャルホールディングス	9.8	—	—
第一生命ホールディングス	68.9	65.2	129,943
東京海上ホールディングス	43.6	40.9	219,183
T & Dホールディングス	36.7	37	54,649
その他金融業 (1.1%)			
全国保証	3.1	3.2	16,768
クレディセゾン	8.1	8.5	12,478
芙蓉総合リース	1.3	1.1	8,965
みずほリース	2.1	1.9	6,925
東京センチュリー	2.4	2.7	19,602
日本証券金融	4.8	9.2	7,185
アイフル	21	18.7	6,133
リコーリース	1.4	1.3	4,907
イオンフィナンシャルサービス	8	8.1	12,838

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アコム	25.3	26.8	14,498
オリエントコーポレーション	28.9	35.1	5,826
日立キャピタル	2.9	2.9	10,121
オリックス	76.3	74.7	146,038
三菱UFJリース	27.3	30.3	20,997
日本取引所グループ	35.2	33.3	84,348
アサックス	6.1	5.5	4,229
NECキャピタルソリューション	1.5	1.9	4,278
不動産業 (2.0%)			
いちご	18.1	17.5	5,932
ヒューリック	25.9	27.5	35,832
野村不動産ホールディングス	8.1	7.8	21,114
ユニツホールディングス	1.4	—	—
オープンハウス	3.1	3.5	16,957
東急不動産ホールディングス	31.9	34	23,086
飯田グループホールディングス	9.9	10.3	28,623
パーク24	7	7.1	15,669
三井不動産	60.2	56.5	148,821
三菱地所	85	80.3	156,665
平和不動産	2.9	2.6	9,061
東京建物	13.6	12.2	21,008
ダイビル	5.2	5.1	7,094
京阪神ビルディング	2.5	2.8	4,650
住友不動産	27.4	27.7	110,633
テアオーシー	6.2	6.2	5,177
スターツコーポレーション	1.9	1.7	5,355
空港施設	6.1	5.5	3,311
ゴールドクレスト	3.4	3.4	6,011
エスリード	3.5	2	3,762
A V A N T I A	4.6	4.3	3,844
イオンモール	6.3	6.4	12,217
カチタス	1.7	3.3	10,032
日本空港ビルデング	3.9	3.9	20,631
サービス業 (5.3%)			
ミクシィ	—	2.3	6,835
日本M&Aセンター	8.8	9.8	60,074
UTグループ	—	2	7,330
パソナグループ	5.2	2.3	4,328

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
G C A	7.3	7.3	6,424
エス・エム・エス	4.2	3.9	12,792
パーソルホールディングス	12	12.5	27,037
クックパッド	11.6	13.3	4,375
学情	0.9	2.6	4,282
スタジオアリス	1.7	1.7	3,598
シミックホールディングス	1.7	3.7	6,068
N J S	2.5	2.5	5,165
総合警備保障	4.7	4.7	24,816
カカココム	8.7	9.1	29,120
アイロムグループ	1.5	2	5,282
ディップ	3.9	2.4	7,464
キャリアデザインセンター	2.5	2.5	2,700
ベネフィット・ワン	3.3	3.6	10,584
エムスリー	25.9	21	154,728
アウトソーシング	4.4	4.5	8,217
ディー・エヌ・エー	6.1	5.6	12,605
博報堂DYホールディングス	16.4	17.3	33,216
ぐるなび	0.2	5.3	3,529
ファンコミュニケーションズ	10.5	10.5	4,494
WDBホールディングス	2.3	1.5	3,934
インフォマート	12.2	12.8	12,185
E P Sホールディングス	2.8	4.6	5,566
クイック	1.7	3.7	4,643
ケネディクス	11.1	—	—
電通グループ	12.4	13.4	52,796
H. U. グループホールディングス	3.1	3	10,830
ダイオーズ	3.8	3.4	3,366
日本空調サービス	7.6	7.1	5,658
オリエンタルランド	12.4	12.7	215,455
ダスキン	3	3	8,622
ラウンドワン	3.8	5.2	6,604
リゾートトラスト	5	5	9,720
ビー・エム・エル	2	1.7	6,230
りらいあコミュニケーションズ	5.2	4.6	6,946
リソー教育	4.2	13.4	4,623
早稲田アカデミー	4.6	2.6	2,438
ユー・エス・エス	14.8	13.6	28,587

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サイバーエージェント	6.7	7.3	54,677
楽天	55	56.2	83,176
テー・オー・ダブリュー	5.6	4.9	1,597
エン・ジャパン	1.4	1.4	4,452
テクノプロ・ホールディングス	2.4	2.3	20,309
インターワークス	4	4.8	2,064
アイ・アールジャパンホールディングス	—	0.1	1,301
ジャパンマテリアル	3.2	3.2	4,368
キャリアリンク	0.1	1.5	4,042
ライドオンエクスプレスホールディングス	0.7	1.3	2,286
リクルートホールディングス	85.1	85.5	438,615
エラン	1.3	2	2,838
日本郵政	96.2	90.2	97,957
ペイカレント・コンサルティング	—	0.8	19,680
MS-J a p a n	0.9	1.6	1,640
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	—	2.6	6,227
リログループ	6.6	6.7	15,095
エイチ・アイ・エス	1.8	2.3	5,529
共立メンテナンス	1.5	1.4	5,439
建設技術研究所	6.5	2	5,206
よみうりランド	0.9	—	—
東京都競馬	1.4	1.3	7,462
カナモト	1.9	2.4	6,960
東京ドーム	6.4	—	—
トランス・コスモス	3.4	1.7	5,210
乃村工藝社	5.5	5.8	5,782
日本管財	3.5	3.2	7,411
白洋舎	1.4	1	2,400
セコム	12.5	11.8	110,648
セントラル警備保障	0.8	1.7	6,120
メイテック	1.4	1.2	7,416
応用地質	5.1	4.7	6,363
船井総研ホールディングス	2.5	2.4	5,169
ベネッセホールディングス	4.2	4.2	10,239
イオンディライト	1.5	1.9	6,498
ニチイ学館	4.7	—	—
ダイセキ	1.8	1.8	6,570

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数 評 価 額
	千株	千株	千円
ステップ	3	3	4,836
合 計	株数・金額	14,335	13,148 34,015,253
	銘柄数<比率>	1,083	1,078 <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 3,454	百万円 -

○投資信託財産の構成

(2021年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 34,015,253	% 91.6
コール・ローン等、その他	3,116,229	8.4
投資信託財産総額	37,131,482	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,581,767,425
コール・ローン等	3,084,144,886
株式(評価額)	34,015,253,450
未収入金	89,417,300
未収配当金	45,773,789
差入委託証拠金	347,178,000
(B) 負債	734,663,152
未払解約金	283,861,549
未払利息	1,603
差入委託証拠金代用有価証券	450,800,000
(C) 純資産総額(A-B)	36,847,104,273
元本	21,694,054,482
次期繰越損益金	15,153,049,791
(D) 受益権総口数	21,694,054,482口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,985円

(注) 当親ファンドの期首元本額は22,566,115,300円、期中追加設定元本額は13,501,009,590円、期中一部解約元本額は14,373,070,408円です。

(元本の内訳)

東京海上セレクション・日本株TOPIX	15,365,477,589円
東京海上・TOPIXインデックスファンド<適格機関投資家限定>	3,171,650,028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>	897,016,179円
TMA日本株式インデックスVA<適格機関投資家限定>	501,416,690円
円資産バランスファンド2019-12<適格機関投資家限定>	396,825,543円
円資産バランスファンド2019-05<適格機関投資家限定>	364,187,015円
円資産バランスファンド2019-09<適格機関投資家限定>	298,371,304円
円資産バランスオープン<適格機関投資家限定>	201,198,189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>	132,262,969円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	104,988,636円
LPS4資産分散ファンド(積極型)	53,658,435円
LPS4資産分散ファンド(成長重視型)	50,018,069円
ターゲット・イヤー・ファンド2035	42,915,415円
LPS4資産分散ファンド(バランス型)	34,519,517円
ターゲット・イヤー・ファンド2065	28,235,559円
ターゲット・イヤー・ファンド2045	15,214,438円
ターゲット・イヤー・ファンド2055	13,215,591円
LPS4資産分散ファンド(安定重視型)	10,095,080円
LPS4資産分散ファンド(慎重型)	6,812,998円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	5,975,238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) 2021年3月22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 781,510,000円

○損益の状況 (2020年3月24日~2021年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	643,360,185
受取配当金	643,956,921
受取利息	12,895
その他収益金	136,995
支払利息	△ 746,626
(B) 有価証券売買損益	12,167,682,157
売買益	12,279,329,932
売買損	△ 111,647,775
(C) 先物取引等取引損益	870,127,400
取引益	969,679,200
取引損	△ 99,551,800
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,681,169,742
(E) 前期繰越損益金	1,773,472,074
(F) 追加信託差損益金	6,143,230,730
(G) 解約差損益金	△ 6,444,822,755
(H) 計(D+E+F+G)	15,153,049,791
次期繰越損益金(H)	15,153,049,791

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (F)追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。

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

東京海上・東証REITマザーファンド

運用報告書 第5期（決算日 2022年1月25日）

（計算期間 2021年1月26日～2022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 券 率 R E I T 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	%		%	%	百万円
	10,000	—	3,110.10	—	—	300
1期(2018年1月25日)	10,859	8.6	3,378.86	8.6	96.9	1,197
2期(2019年1月25日)	11,753	8.2	3,654.11	8.1	95.2	5,378
3期(2020年1月27日)	14,582	24.1	4,533.90	24.1	97.3	12,757
4期(2021年1月25日)	12,491	△14.3	3,887.39	△14.3	96.5	7,591
5期(2022年1月25日)	13,566	8.6	4,220.06	8.6	97.7	13,012

(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 組 入 比 率	R E I T 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年1月25日	円	%		%	%	%
	12,491	—	3,887.39	—	96.5	3.5
1月末	12,865	3.0	4,004.00	3.0	96.6	3.5
2月末	13,528	8.3	4,207.24	8.2	96.8	3.1
3月末	14,141	13.2	4,399.26	13.2	97.2	2.8
4月末	14,526	16.3	4,518.99	16.2	97.0	2.9
5月末	14,629	17.1	4,551.00	17.1	97.1	2.8
6月末	15,211	21.8	4,732.24	21.7	97.2	2.9
7月末	15,324	22.7	4,767.40	22.6	97.0	2.9
8月末	15,284	22.4	4,755.00	22.3	97.2	2.8
9月末	14,805	18.5	4,605.71	18.5	97.0	2.9
10月末	14,980	19.9	4,660.54	19.9	97.3	2.6
11月末	14,369	15.0	4,470.13	15.0	97.2	2.5
12月末	14,866	19.0	4,624.94	19.0	97.7	2.2
(期 末) 2022年1月25日	13,566	8.6	4,220.06	8.6	97.7	2.1

(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

(2021年1月26日～2022年1月25日)

■期中の基準価額等の推移

期首：12,491円
 期末：13,566円
 騰落率：8.6%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・グローバル株価指数のリバランスに伴う日本REIT市場への資金流入
- ・新型コロナウイルスのワクチン普及への期待感の高まり

マイナス要因

- ・国内長期金利上昇への懸念
- ・新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）への警戒感の高まり



(注) ベンチマークは、期首(2021年1月25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。

■投資環境

期前半は、経済活動再開への期待を背景とした世界的な長期金利の上昇から、日本REIT市場は下落する局面があったものの、グローバル株価指数のリバランスに伴う日本REIT市場への資金流入や新型コロナウイルスのワクチン普及への期待感の高まりなどを受けて、2021年8月まで上昇基調で推移しました。9月以降は長期金利上昇への懸念が再び高まったことや、オミクロン株への警戒感から下落基調で推移しました。2022年1月以降は、REIT各社から公募増資の発表が続き需給環境が悪化したことや、米国の緩和的な金融政策が早期に正常化に向かうとの見方により世界的に長期金利が上昇したことから、日本REIT市場は下落しましたが、期初からは上昇した水準で終わりました。

■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標と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8.6%上昇しました。

■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+8.6%に対して、基準価額の騰落率は+8.6%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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年1月26日～2022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	% 0.001	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、14,544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

(2021年1月26日～2022年1月25日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
		千円		千円
エスコンジャパンリート投資法人	197	27,234	75	10,304
サンケイリアルエステート投資法人	312	38,227	110	13,496
S O S i L A物流リート投資法人	513	82,545	144	22,905
東海道リート投資法人	111	12,334	17	1,826
日本アコモデーションファンド投資法人	299	187,718	138	88,130
MCUBS M i d C i t y投資法人	123 (△ 1,036)	13,698 (△ 99,886)	17	1,653
森ヒルズリート投資法人	1,021	155,047	475	73,712
産業ファンド投資法人	1,233	246,348	571	115,325
アドバンス・レジデンス投資法人	888	311,462	387	137,624
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	613	129,247	273	59,669
アクティビア・プロパティーズ投資法人	482	217,569	211	97,853
GLP投資法人	2,863	522,144	1,275	234,502
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	403	132,527	184	61,939
日本プロロジスリート投資法人	1,474	527,531	622	222,249
星野リゾート・リート投資法人	149	97,452	60	39,905
Oneリート投資法人	160	48,199	66	20,265
イオンリート投資法人	1,100	166,928	432	65,665
ヒューリックリート投資法人	872	152,263	342	59,844
日本リート投資法人	273	113,126	142	60,382
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	2,754	53,908	7,638	170,808
積水ハウス・リート投資法人	2,678	232,721	1,200	107,158
トーセイ・リート投資法人	184	24,297	96	13,149
ケネディクス商業リート投資法人	367	102,235	158	44,952
ヘルスケア & メディカル投資法人	184	27,101	85	12,530
サムティ・レジデンシャル投資法人	216	25,939	85	10,288
野村不動産マスターファンド投資法人	2,809	465,244	1,310	217,474
いちごホテルリート投資法人	146	12,456	76	6,576
ラサールロジポート投資法人	1,126	203,414	475	86,341
スターアジア不動産投資法人	957	55,872	473	28,080
マリモ地方創生リート投資法人	110	14,225	38	4,953
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	333	191,874	143	82,880
大江戸温泉リート投資法人	139	10,663	64	4,991
投資法人みらい	1,105	55,505	444	22,658
森トラスト・ホテルリート投資法人	213	27,780	91	11,844
三菱地所物流リート投資法人	238	109,185	98	45,973
CREロジスティクスファンド投資法人	345	67,074	114	21,675
ザイマックス・リート投資法人	125	14,259	63	7,446
タカラレーベン不動産投資法人	385	43,980	130	15,047
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	339	51,765	157	24,020

○組入資産の明細

(2022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		比 率
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	
	口	口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	124		246	33,013	0.3
サンケイリアルエステート投資法人	186		388	43,339	0.3
S O S i L A 物流リート投資法人	200		569	87,682	0.7
東海道リート投資法人	—		94	9,813	0.1
日本アコモデーションファンド投資法人	262		423	252,531	1.9
MCUBS MidCity投資法人	930		—	—	—
森ヒルズリート投資法人	893		1,439	200,596	1.5
産業ファンド投資法人	1,075		1,737	329,856	2.5
アドバンス・レジデンス投資法人	722		1,223	415,820	3.2
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	496		836	165,528	1.3
アクティビア・プロパティーズ投資法人	381		652	242,218	1.9
GLP投資法人	2,375		3,963	733,947	5.6
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	332		551	168,330	1.3
日本プロロジスリート投資法人	1,150		2,002	706,706	5.4
星野リゾート・リート投資法人	116		205	126,075	1.0
One リート投資法人	118		212	61,013	0.5
イオンリート投資法人	771		1,439	204,338	1.6
ヒューリックリート投資法人	612		1,142	185,232	1.4
日本リート投資法人	247		378	141,939	1.1
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	4,884		—	—	—
積水ハウス・リート投資法人	2,236		3,714	283,378	2.2
トーセイ・リート投資法人	168		256	32,102	0.2
ケネディクス商業リート投資法人	280		489	123,717	1.0
ヘルスケア & メディカル投資法人	162		261	34,243	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	146		277	32,879	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	2,458		3,957	586,427	4.5
いちごホテルリート投資法人	133		203	15,022	0.1
ラサールロジポート投資法人	847		1,498	265,295	2.0
スターアジア不動産投資法人	781		1,265	76,026	0.6
マリモ地方創生リート投資法人	71		143	17,488	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	265		455	259,805	2.0
大江戸温泉リート投資法人	123		198	11,682	0.1
投資法人みらい	821		1,482	69,135	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人	165		287	31,943	0.2
三菱地所物流リート投資法人	171		311	139,483	1.1
CRE ロジスティクスファンド投資法人	243		474	92,619	0.7
ザイマックス・リート投資法人	116		178	20,220	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	228		483	54,965	0.4
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	295		477	75,509	0.6
日本ビルファンド投資法人	856		1,427	917,561	7.1
ジャパンリアルエステイト投資法人	760		1,224	746,640	5.7
日本都市ファンド投資法人	1,428		6,174	559,981	4.3

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	口	千円	%
オリックス不動産投資法人	1,515		2,438	387,398	3.0
日本プライムリアルティ投資法人	473		836	299,706	2.3
N T T都市開発リート投資法人	687		1,173	169,967	1.3
東急リアル・エステート投資法人	510		820	148,584	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	528		850	91,545	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	1,626		2,755	357,048	2.7
森トラスト総合リート投資法人	543		875	116,812	0.9
インヴィンシブル投資法人	3,179		5,386	187,432	1.4
フロンティア不動産投資法人	252		429	198,198	1.5
平和不動産リート投資法人	466		793	108,403	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人	497		800	248,400	1.9
福岡リート投資法人	393		633	97,925	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	235		379	247,866	1.9
いちごオフィスリート投資法人	631		1,003	78,835	0.6
大和証券オフィス投資法人	162		259	174,048	1.3
阪急阪神リート投資法人	343		553	79,355	0.6
スターツプロシード投資法人	118		191	39,479	0.3
大和ハウスリート投資法人	1,085		1,837	606,210	4.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人	2,449		3,749	203,945	1.6
大和証券リビング投資法人	993		1,653	176,209	1.4
ジャパンエクセレント投資法人	705		1,135	140,967	1.1
合 計	口 数 ・ 金 額	46,017	71,279	12,712,447	
	銘 柄 数 < 比 率 >	62	61	< 97.7% >	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 REIT先物取引	百万円 276	百万円 -
東証REIT指数		

○投資信託財産の構成

(2022年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 12,712,447	% 96.0
コール・ローン等、その他	524,343	4.0
投資信託財産総額	13,236,790	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,236,790,024
コール・ローン等	225,468,000
投資証券(評価額)	12,712,447,000
未収入金	198,400,467
未収配当金	65,250,557
差入委託証拠金	35,224,000
(B) 負債	224,156,329
未払金	20,514,280
未払解約金	203,641,811
未払利息	238
(C) 純資産総額(A-B)	13,012,633,695
元本	9,592,289,990
次期繰越損益金	3,420,343,705
(D) 受益権総口数	9,592,289,990口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,566円

(注) 当親ファンドの期首元本額は6,077,766,991円、期中追加設定元本額は7,366,347,707円、期中一部解約元本額は3,851,824,708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>	7,468,548,157円
円資産バランスファンド2019-12<適格機関投資家限定>	422,617,346円
円資産バランスファンド2019-05<適格機関投資家限定>	416,524,290円
円資産バランスファンド2019-09<適格機関投資家限定>	307,565,326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)	272,177,684円
円資産バランスオープン<適格機関投資家限定>	260,678,773円
東京海上・円資産バランスファンド(3倍型)(毎月決算型)	231,181,639円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	114,042,614円
円資産インデックスバランス<円委会ベース>(適格機関投資家専用)	86,336,861円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	12,617,300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 (2021年1月26日~2022年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	367,508,523
受取配当金	367,604,977
受取利息	47
その他収益金	1
支払利息	△ 96,502
(B) 有価証券売買損益	56,558,735
売買益	559,187,750
売買損	△ 502,629,015
(C) 先物取引等取引損益	23,452,080
取引益	60,645,960
取引損	△ 37,193,880
(D) 当期損益金(A+B+C)	447,519,338
(E) 前期繰越損益金	1,513,711,710
(F) 追加信託差損益金	3,183,245,525
(G) 解約差損益金	△1,724,132,868
(H) 計(D+E+F+G)	3,420,343,705
次期繰越損益金(H)	3,420,343,705

(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。