

東京海上・円資産インデックス バランスファンド

<愛称 つみたて円奏会>

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

第8期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2025年1月27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8期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016

受付時間：営業日の9時~17時

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

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

○最近5期の運用実績

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

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

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

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

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

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注) 株式先物比率には、REIT先物を含みます。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	託 券 率
	騰 落 率	騰 落 率					
(期 首) 2024年 1 月25日	円	%	%	%	%	%	%
	10,109	—	3.2	0.3	69.5	3.1	3.1
1 月末	10,121	0.1	3.2	0.3	69.6	3.1	3.1
2 月末	10,140	0.3	3.9	0.4	70.1	3.7	3.7
3 月末	10,171	0.6	4.0	0.5	69.8	4.3	4.3
4 月末	10,086	△0.2	3.9	0.4	69.9	4.1	4.1
5 月末	9,957	△1.5	5.2	0.5	69.7	5.2	5.2
6 月末	9,977	△1.3	6.5	0.5	70.2	6.6	6.6
7 月末	9,959	△1.5	8.6	0.8	70.1	9.1	9.1
8 月末	10,064	△0.4	10.1	0.9	70.0	9.9	9.9
9 月末	10,052	△0.6	8.7	0.8	70.3	9.0	9.0
10 月末	10,010	△1.0	9.1	0.8	69.7	8.9	8.9
11 月末	9,944	△1.6	9.4	0.8	69.8	9.7	9.7
12 月末	9,974	△1.3	10.0	0.8	69.7	9.9	9.9
(期 末) 2025年 1 月27日	9,947	△1.6	10.0	0.8	69.5	10.6	10.6

(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。

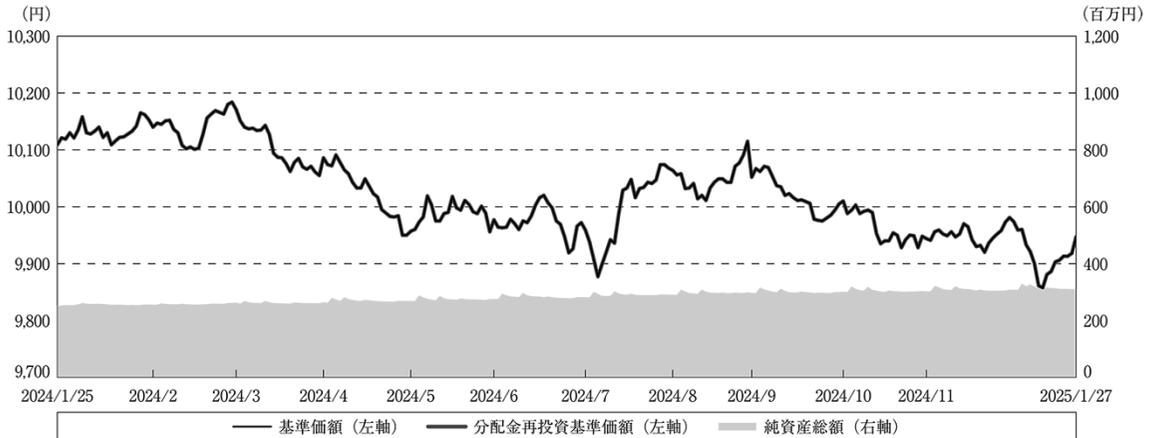
(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注) 株式先物比率には、REIT先物を含みます。

○運用経過

(2024年1月26日～2025年1月27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(2024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

- ・米国大統領選挙における減税や規制緩和などの公約実現期待
- ・日本経済に対するデフレ脱却期待

マイナス要因

- ・日銀金融政策決定会合における複数回の利上げ
- ・米国の利下げ期待の後退

■投資環境

【日本債券市場】

期初、0.7%台であった10年国債利回りは、2024年3月の日銀金融政策決定会合におけるマイナス金利の解除ならびにYCC（イールドカーブ・コントロール）政策の撤廃後、追加利上げや国債買入減額観測が高まったことなどから、10年国債利回りは1.1%程度まで徐々に水準を切り上げる展開となりました。7月末に日銀が追加利上げを決定した後、株式市場が急落する局面で10年国債利回りは0.8%程度まで大幅に低下しましたが、期末にかけては、米国による財政拡張政策への警戒感から円安が進行したことや2025年1月の日銀金融政策決定会合において短期金利を0.5%とする追加利上げを実施したことなどを背景に10年国債利回りは上昇し、1.2%程度の水準で期を終えました。

【日本株式市場】

期初は、日本経済のデフレからの脱却、企業ガバナンスの改善、アジア域内の相対的な日本株魅力度の向上などにより、日本株式市場は大きく上昇しました。その後、2024年7月の金融政策決定会合後の日銀総裁の記者会見の内容が利上げに積極的と受け止められたほか、米国景気減速懸念により円高米ドル安が進行し、日本株式市場は歴史的な暴落を見せました。しかし、日銀副総裁の発言内容が急速な利上げに慎重な内容だったほか、9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で0.5%の利下げが実施されたことなどから安心感が広がり、日本株式市場は反転し、緩やかながらも上昇基調に転じました。期末にかけては、11月に米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを好感して日本株式市場は上昇した後に、次期政権の関税強化への警戒や国内企業業績の中間決算が失望されたことで徐々に弱含み、その後もトランプ政権の政策や日米金融政策への思惑から上下する上値の重い展開となりました。

【日本REIT市場】

期初、米国の利下げ期待が後退したことなどを受けて日本REIT市場は下落しましたが、2024年3月の日銀金融政策決定会合においてマイナス金利の解除が決定されると、国内金融政策への過度な警戒感が払拭され、上昇に転じました。8月には、国内における急速な利上げや米国経済の先行きへの不安の高まりから一時的に日本REIT市場は大きく下落しましたが、その後日銀副総裁の利上げに否定的な発言などから市場は反発し、上昇に転じました。期末にかけては、日米の長期金利が上昇するなかで日本REIT市場は軟調に推移しましたが、2025年1月の日銀金融政策決定会合で政策金利を引き上げたことを受け、目先は懸念材料出尽くしとの見方から反発上昇して期を終えました。

■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7%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21.5%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1.6%下落しました。

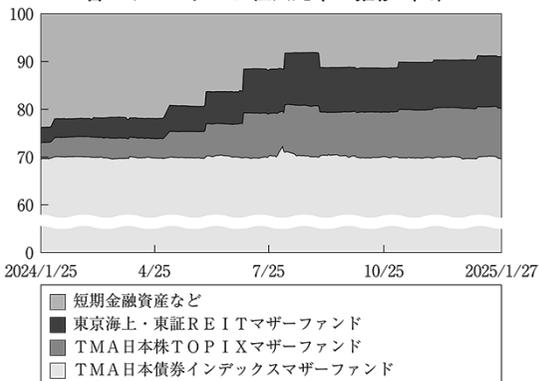
各資産の運用は、「TMA日本債券インデックスマザーファンド」「TMA日本株TOPIXマザーファンド」「東京海上・東証REITマザーファンド」にて行っています。

各マザーファンドにおける当期の運用経過は以下の通りです。

<TMA日本債券インデックスマザーファンド>

ベンチマークであるNOMURA-BPI（総合）に連動する投資成果を目指して運用しました。当期の基準価額は2.6%下落し、ベンチマークにほぼ連動する値動きとなりました。

各マザーファンド組入比率の推移（%）



※比率は、純資産総額（一部の未払金の計上を除く）に占める割合です。

<TMA日本株TOPIXマザーファンド>

ベンチマークであるTOPIX（配当込み）に連動する投資成果を目指して運用しました。当期の基準価額は11.5%上昇し、ベンチマークにほぼ連動する値動きとなりました。

<東京海上・東証REITマザーファンド>

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

以上の運用の結果、基準価額は1.8%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8期
	2024年1月26日～ 2025年1月27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	853

(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

(2024年 1月26日～2025年 1月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 42	% 0.420	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(20)	(0.199)	*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)	(0.199)	*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	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	*売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.011	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.011)	*監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	43	0.431	
期中の平均基準価額は、10,037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。

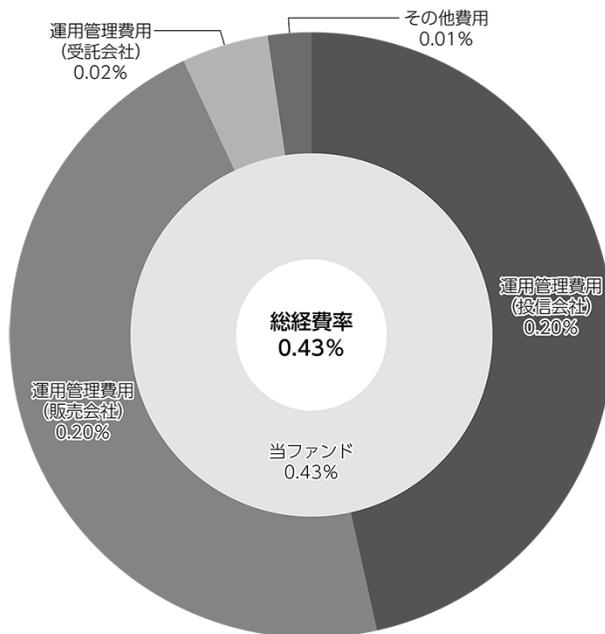
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2024年1月26日～2025年1月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
TMA日本債券インデックスマザーファンド		301,711	363,625	262,967	317,035
TMA日本株TOPIXマザーファンド		25,863	65,362	16,944	42,846
東京海上・東証REITマザーファンド		50,856	69,977	32,073	44,164

○株式売買比率

(2024年1月26日～2025年1月27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	11,573,003千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	66,395,485千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.17

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2024年1月26日～2025年1月27日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人の発行する有価証券等

<TMA日本株TOPIXマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
	百万円	百万円	百万円
株式	122	8	917

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

○組入資産の明細

(2025年1月27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		143,555	182,299	217,082
TMA日本株TOPIXマザーファンド		3,711	12,629	32,851
東京海上・東証REITマザーファンド		5,720	24,503	33,929

○投資信託財産の構成

(2025年1月27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	217,082	69.3
TMA日本株TOPIXマザーファンド	32,851	10.5
東京海上・東証REITマザーファンド	33,929	10.8
コール・ローン等、その他	29,317	9.4
投資信託財産総額	313,179	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	313,179,719
コール・ローン等	27,377,972
TMA日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	217,082,305
TMA日本株TOPIXマザーファンド(評価額)	32,851,726
東京海上・東証REITマザーファンド(評価額)	33,929,956
未収入金	1,937,456
未収利息	304
(B) 負債	2,088,468
未払解約金	1,430,534
未払信託報酬	641,158
その他未払費用	16,776
(C) 純資産総額(A-B)	311,091,251
元本	312,745,987
次期繰越損益金	△ 1,654,736
(D) 受益権総口数	312,745,987口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.947円

(注) 当ファンドの期首元本額は249,516,839円、期中追加設定元本額は512,344,892円、期中一部解約元本額は449,115,744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 (2024年1月26日～2025年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	45,446
受取利息	46,007
支払利息	△ 561
(B) 有価証券売買損益	△ 798,691
売買益	4,154,312
売買損	△ 4,953,003
(C) 信託報酬等	△ 1,227,027
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,980,272
(E) 前期繰越損益金	△ 599,994
(F) 追加信託差損益金	925,530
(配当等相当額)	(24,132,219)
(売買損益相当額)	(△23,206,689)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,654,736
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,654,736
追加信託差損益金	925,530
(配当等相当額)	(24,495,251)
(売買損益相当額)	(△23,569,721)
分配準備積立金	2,186,194
繰越損益金	△ 4,766,460

(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)	1,624,112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	24,495,251円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	562,082円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	26,681,445円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	853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19期（決算日 2024年11月11日）

（計算期間 2023年11月11日～2024年11月11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	券 率	純 資 産 額
	円	騰 落	率	騰 落	率	率			
15期(2020年11月10日)	12,957		△0.9	386.816		△0.8	99.4	%	百万円 18,955
16期(2021年11月10日)	12,975		0.1	387.538		0.2	99.7		21,249
17期(2022年11月10日)	12,458		△4.0	372.013		△4.0	99.7		25,762
18期(2023年11月10日)	12,149		△2.5	362.801		△2.5	99.7		28,322
19期(2024年11月11日)	12,021		△1.1	359.078		△1.0	99.6		31,869

○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
	円	騰 落	率	騰 落	率	率		
(期 首) 2023年11月10日	12,149		% -	362.801		% -	99.7	%
11月末	12,288		1.1	366.877		1.1	100.1	100.1
12月末	12,338		1.6	368.384		1.5	100.0	100.0
2024年1月末	12,248		0.8	365.748		0.8	99.9	99.9
2月末	12,286		1.1	366.902		1.1	100.0	100.0
3月末	12,271		1.0	366.497		1.0	100.1	100.1
4月末	12,131		△0.1	362.353		△0.1	100.1	100.1
5月末	11,937		△1.7	356.531		△1.7	99.7	99.7
6月末	11,968		△1.5	357.511		△1.5	100.0	100.0
7月末	11,956		△1.6	357.155		△1.6	100.1	100.1
8月末	12,097		△0.4	361.325		△0.4	99.9	99.9
9月末	12,131		△0.1	362.344		△0.1	100.1	100.1
10月末	12,070		△0.7	360.511		△0.6	99.6	99.6
(期 末) 2024年11月11日	12,021		△1.1	359.078		△1.0	99.6	99.6

(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2023年11月11日～2024年11月11日)

■期中の基準価額等の推移

期首：12,149円

期末：12,021円

騰落率：△1.1%

◇基準価額の変動要因

プラス要因

- ・保有する債券の利息収入

マイナス要因

- ・日銀によるマイナス金利の解除ならびにYCC（イールドカーブ・コントロール）政策の撤廃などを受けて、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

当期、10年国債利回りは上昇しました。

期初、米国長期金利が大幅に低下するなか、10年国債利回りもつられて低下（債券価格は上昇）しました。2024年1月以降は、米国長期金利が上昇したことや日銀によるマイナス金利解除への思惑が高まったことなどから、10年国債利回りは上昇基調となりました。3月の日銀金融政策決定会合におけるマイナス金利の解除ならびにYCC政策の撤廃後も、今後の追加利上げや国債買入減額観測が高まったことなどから、10年国債利回りは徐々に水準を切り上げる展開となりました。7月末に日銀が追加利上げを決定した後、株式市場が急落する局面で10年国債利回りは大幅に低下しましたが、株式市場が短期間で安定化に向かったことや衆議院選ならびに米国大統領選挙における財政拡張政策への警戒感から期末にかけて上昇し、1.0%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1.1%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△1.1%となり、ベンチマークの騰落率△1.0%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

- ・保有する債券の時価評価の違いなどのテクニカル要因

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0.03%となっています。

※2024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。

○今後の運用方針

引き続き、ベンチマークに対する高い連動率を維持するよう運用を行う方針です。



(注) ベンチマークは、期首(2023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。

○1万口当たりの費用明細

(2023年11月11日～2024年11月11日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2023年11月11日～2024年11月11日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	12,344,467	8,113,428
	地方債証券	99,851	—
	特殊債券	—	(100,000)
	社債券(投資法人債券を含む)	100,447	(100,000)
			(208,764)

(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

(2023年11月11日～2024年11月11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

(2024年11月11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	30,539,000	28,786,231	90.3	—	57.9	21.3	11.0		
地方債証券	1,560,400	1,552,098	4.9	—	2.2	2.0	0.6		
	(1,560,400)	(1,552,098)	(4.9)	(—)	(2.2)	(2.0)	(0.6)		
特殊債券	100,000	98,367	0.3	—	—	0.3	—		
(除く金融債)	(100,000)	(98,367)	(0.3)	(—)	(—)	(0.3)	(—)		
普通社債券	1,287,493	1,303,022	4.1	—	1.3	2.2	0.6		
(含む投資法人債券)	(1,287,493)	(1,303,022)	(4.1)	(—)	(1.3)	(2.2)	(0.6)		
合計	33,486,893	31,739,719	99.6	—	61.4	25.9	12.3		
	(2,947,893)	(2,953,488)	(9.3)	(—)	(3.5)	(4.5)	(1.3)		

(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		国債証券	%	千円	千円	
第455回利付国債(2年)	0.005	175,000	174,329	2025/12/1	第347回利付国債(10年)	0.1	345,000	341,539	2027/6/20
第456回利付国債(2年)	0.1	100,000	99,677	2026/1/1	第348回利付国債(10年)	0.1	145,000	143,347	2027/9/20
第457回利付国債(2年)	0.1	100,000	99,635	2026/2/1	第349回利付国債(10年)	0.1	174,000	171,765	2027/12/20
第458回利付国債(2年)	0.2	90,000	89,749	2026/3/1	第350回利付国債(10年)	0.1	252,000	248,391	2028/3/20
第459回利付国債(2年)	0.2	100,000	99,683	2026/4/1	第351回利付国債(10年)	0.1	258,000	253,851	2028/6/20
第460回利付国債(2年)	0.3	100,000	99,796	2026/5/1	第352回利付国債(10年)	0.1	357,000	350,670	2028/9/20
第461回利付国債(2年)	0.4	140,000	139,892	2026/6/1	第353回利付国債(10年)	0.1	346,000	339,273	2028/12/20
第462回利付国債(2年)	0.4	200,000	199,804	2026/7/1	第354回利付国債(10年)	0.1	336,000	328,806	2029/3/20
第463回利付国債(2年)	0.4	60,000	59,928	2026/8/1	第355回利付国債(10年)	0.1	313,000	305,713	2029/6/20
第464回利付国債(2年)	0.4	230,000	229,671	2026/9/1	第356回利付国債(10年)	0.1	430,000	419,065	2029/9/20
第465回利付国債(2年)	0.4	27,000	26,954	2026/10/1	第357回利付国債(10年)	0.1	313,000	304,642	2029/12/20
第146回利付国債(5年)	0.1	315,000	314,010	2025/12/20	第358回利付国債(10年)	0.1	304,000	295,506	2030/3/20
第147回利付国債(5年)	0.005	332,000	330,147	2026/3/20	第359回利付国債(10年)	0.1	349,000	338,714	2030/6/20
第148回利付国債(5年)	0.005	287,000	284,942	2026/6/20	第360回利付国債(10年)	0.1	280,000	271,311	2030/9/20
第149回利付国債(5年)	0.005	351,000	347,963	2026/9/20	第361回利付国債(10年)	0.1	313,000	302,714	2030/12/20
第150回利付国債(5年)	0.005	282,000	279,180	2026/12/20	第362回利付国債(10年)	0.1	341,000	329,058	2031/3/20
第151回利付国債(5年)	0.005	260,000	257,067	2027/3/20	第363回利付国債(10年)	0.1	295,000	284,008	2031/6/20
第152回利付国債(5年)	0.1	161,000	159,539	2027/3/20	第364回利付国債(10年)	0.1	297,000	285,250	2031/9/20
第153回利付国債(5年)	0.005	293,000	289,346	2027/6/20	第365回利付国債(10年)	0.1	320,000	306,486	2031/12/20
第154回利付国債(5年)	0.1	235,000	232,321	2027/9/20	第366回利付国債(10年)	0.2	325,000	312,763	2032/3/20
第155回利付国債(5年)	0.3	74,000	73,501	2027/12/20	第367回利付国債(10年)	0.2	408,000	391,435	2032/6/20
第156回利付国債(5年)	0.2	253,000	250,525	2027/12/20	第368回利付国債(10年)	0.2	310,000	296,580	2032/9/20
第157回利付国債(5年)	0.2	94,000	92,963	2028/3/20	第369回利付国債(10年)	0.5	256,000	250,152	2032/12/20
第158回利付国債(5年)	0.1	260,000	256,276	2028/3/20	第370回利付国債(10年)	0.5	285,000	277,761	2033/3/20
第159回利付国債(5年)	0.1	102,000	100,359	2028/6/20	第371回利付国債(10年)	0.4	276,000	265,934	2033/6/20
第160回利付国債(5年)	0.2	136,000	134,294	2028/6/20	第372回利付国債(10年)	0.8	319,000	317,162	2033/9/20
第163回利付国債(5年)	0.4	230,000	228,523	2028/9/20	第373回利付国債(10年)	0.6	295,000	287,309	2033/12/20
第164回利付国債(5年)	0.2	140,000	137,838	2028/12/20	第374回利付国債(10年)	0.8	229,000	226,341	2034/3/20
第165回利付国債(5年)	0.3	115,000	113,685	2028/12/20	第375回利付国債(10年)	1.1	326,000	330,156	2034/6/20
第166回利付国債(5年)	0.4	155,000	153,849	2028/12/20	第376回利付国債(10年)	0.9	101,000	100,138	2034/9/20
第167回利付国債(5年)	0.4	210,000	208,217	2029/3/20	第1回利付国債(30年)	2.8	5,000	5,515	2029/9/20
第168回利付国債(5年)	0.6	150,000	150,000	2029/3/20	第2回利付国債(30年)	2.4	6,000	6,548	2030/2/20
第170回利付国債(5年)	0.6	128,000	127,884	2029/6/20	第3回利付国債(30年)	2.3	20,000	21,804	2030/5/20
第173回利付国債(5年)	0.6	63,000	62,880	2029/9/20	第5回利付国債(30年)	2.2	20,000	21,945	2031/5/20
第5回利付国債(40年)	2.0	73,000	70,627	2052/3/20	第21回利付国債(30年)	2.3	7,000	7,858	2035/12/20
第6回利付国債(40年)	1.9	69,000	64,819	2053/3/20	第22回利付国債(30年)	2.5	8,000	9,148	2036/3/20
第7回利付国債(40年)	1.7	84,000	74,840	2054/3/20	第25回利付国債(30年)	2.3	5,000	5,604	2036/12/20
第8回利付国債(40年)	1.4	80,000	65,492	2055/3/20	第26回利付国債(30年)	2.4	11,000	12,446	2037/3/20
第9回利付国債(40年)	0.4	124,000	72,854	2056/3/20	第27回利付国債(30年)	2.5	8,000	9,142	2037/9/20
第10回利付国債(40年)	0.9	103,000	71,046	2057/3/20	第28回利付国債(30年)	2.5	20,000	22,847	2038/3/20
第11回利付国債(40年)	0.8	92,000	60,371	2058/3/20	第29回利付国債(30年)	2.4	50,000	56,390	2038/9/20
第12回利付国債(40年)	0.5	104,000	59,661	2059/3/20	第31回利付国債(30年)	2.2	44,000	48,239	2039/9/20
第13回利付国債(40年)	0.5	114,000	63,844	2060/3/20	第32回利付国債(30年)	2.3	13,000	14,387	2040/3/20
第14回利付国債(40年)	0.7	108,000	64,137	2061/3/20	第33回利付国債(30年)	2.0	40,000	42,452	2040/9/20
第15回利付国債(40年)	1.0	126,000	82,410	2062/3/20	第34回利付国債(30年)	2.2	53,000	57,530	2041/3/20
第16回利付国債(40年)	1.3	160,000	114,452	2063/3/20	第35回利付国債(30年)	2.0	40,000	42,151	2041/9/20
第17回利付国債(40年)	2.2	72,000	66,918	2064/3/20	第36回利付国債(30年)	2.0	53,000	55,614	2042/3/20
第1回利付国債(10年)	0.7	30,000	29,470	2033/12/20	第37回利付国債(30年)	1.9	64,000	65,933	2042/9/20
第2回利付国債(10年)	1.0	10,000	10,034	2034/3/20	第38回利付国債(30年)	1.8	66,000	66,689	2043/3/20
第341回利付国債(10年)	0.3	90,000	89,915	2025/12/20	第39回利付国債(30年)	1.9	73,000	74,746	2043/6/20
第342回利付国債(10年)	0.1	200,000	199,140	2026/3/20	第40回利付国債(30年)	1.8	69,000	69,390	2043/9/20
第343回利付国債(10年)	0.1	195,000	193,898	2026/6/20	第41回利付国債(30年)	1.7	71,000	70,089	2043/12/20
第344回利付国債(10年)	0.1	190,000	188,689	2026/9/20	第42回利付国債(30年)	1.7	65,000	63,974	2044/3/20
第345回利付国債(10年)	0.1	190,000	188,476	2026/12/20	第43回利付国債(30年)	1.7	71,000	69,668	2044/6/20
第346回利付国債(10年)	0.1	221,000	218,995	2027/3/20	第44回利付国債(30年)	1.7	74,000	72,387	2044/9/20

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45回利付国債 (30年)	1.5	101,000	95,122	2044/12/20	第111回利付国債 (20年)	2.2	11,000	11,788	2029/6/20
第46回利付国債 (30年)	1.5	87,000	81,712	2045/3/20	第112回利付国債 (20年)	2.1	10,000	10,671	2029/6/20
第47回利付国債 (30年)	1.6	72,000	68,649	2045/6/20	第113回利付国債 (20年)	2.1	5,000	5,348	2029/9/20
第48回利付国債 (30年)	1.4	81,000	74,230	2045/9/20	第115回利付国債 (20年)	2.2	10,000	10,784	2029/12/20
第49回利付国債 (30年)	1.4	99,000	90,386	2045/12/20	第116回利付国債 (20年)	2.2	40,000	43,295	2030/3/20
第50回利付国債 (30年)	0.8	114,000	91,814	2046/3/20	第117回利付国債 (20年)	2.1	60,000	64,648	2030/3/20
第51回利付国債 (30年)	0.3	75,000	53,505	2046/6/20	第120回利付国債 (20年)	1.6	25,000	26,326	2030/6/20
第52回利付国債 (30年)	0.5	70,000	52,090	2046/9/20	第121回利付国債 (20年)	1.9	30,000	32,369	2030/9/20
第53回利付国債 (30年)	0.6	87,000	65,954	2046/12/20	第122回利付国債 (20年)	1.8	35,000	37,333	2030/9/20
第54回利付国債 (30年)	0.8	90,000	71,120	2047/3/20	第123回利付国債 (20年)	2.1	58,000	63,029	2030/12/20
第55回利付国債 (30年)	0.8	93,000	73,178	2047/6/20	第124回利付国債 (20年)	2.0	40,000	43,233	2030/12/20
第56回利付国債 (30年)	0.8	69,000	54,020	2047/9/20	第125回利付国債 (20年)	2.2	45,000	49,298	2031/3/20
第57回利付国債 (30年)	0.8	104,000	81,075	2047/12/20	第126回利付国債 (20年)	2.0	31,000	33,572	2031/3/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	100,000	77,565	2048/3/20	第127回利付国債 (20年)	1.9	25,000	26,922	2031/3/20
第59回利付国債 (30年)	0.7	95,000	71,582	2048/6/20	第128回利付国債 (20年)	1.9	20,000	21,575	2031/6/20
第60回利付国債 (30年)	0.9	92,000	72,438	2048/9/20	第129回利付国債 (20年)	1.8	28,000	30,028	2031/6/20
第61回利付国債 (30年)	0.7	83,000	61,926	2048/12/20	第130回利付国債 (20年)	1.8	54,000	57,998	2031/9/20
第62回利付国債 (30年)	0.5	91,000	64,082	2049/3/20	第131回利付国債 (20年)	1.7	45,000	48,037	2031/9/20
第63回利付国債 (30年)	0.4	92,000	62,663	2049/6/20	第132回利付国債 (20年)	1.7	52,000	55,556	2031/12/20
第64回利付国債 (30年)	0.4	90,000	60,933	2049/9/20	第133回利付国債 (20年)	1.8	71,000	76,337	2031/12/20
第65回利付国債 (30年)	0.4	85,000	57,203	2049/12/20	第134回利付国債 (20年)	1.8	46,000	49,519	2032/3/20
第66回利付国債 (30年)	0.4	80,000	53,475	2050/3/20	第135回利付国債 (20年)	1.7	40,000	42,781	2032/3/20
第67回利付国債 (30年)	0.6	101,000	71,097	2050/6/20	第136回利付国債 (20年)	1.6	40,000	42,486	2032/3/20
第68回利付国債 (30年)	0.6	117,000	81,960	2050/9/20	第137回利付国債 (20年)	1.7	28,000	29,967	2032/6/20
第69回利付国債 (30年)	0.7	107,000	76,697	2050/12/20	第138回利付国債 (20年)	1.5	47,000	49,606	2032/6/20
第70回利付国債 (30年)	0.7	103,000	73,489	2051/3/20	第139回利付国債 (20年)	1.6	52,000	55,528	2032/6/20
第71回利付国債 (30年)	0.7	118,000	83,796	2051/6/20	第140回利付国債 (20年)	1.7	78,000	83,527	2032/9/20
第72回利付国債 (30年)	0.7	100,000	70,680	2051/9/20	第141回利付国債 (20年)	1.7	86,000	92,100	2032/12/20
第73回利付国債 (30年)	0.7	93,000	65,425	2051/12/20	第142回利付国債 (20年)	1.8	72,000	77,686	2032/12/20
第74回利付国債 (30年)	1.0	81,000	61,714	2052/3/20	第143回利付国債 (20年)	1.6	124,000	131,867	2033/3/20
第75回利付国債 (30年)	1.3	76,000	62,377	2052/6/20	第144回利付国債 (20年)	1.5	92,000	97,078	2033/3/20
第76回利付国債 (30年)	1.4	85,000	71,345	2052/9/20	第145回利付国債 (20年)	1.7	211,000	226,010	2033/6/20
第77回利付国債 (30年)	1.6	99,000	87,021	2052/12/20	第146回利付国債 (20年)	1.7	131,000	140,283	2033/9/20
第78回利付国債 (30年)	1.4	86,000	71,792	2053/3/20	第147回利付国債 (20年)	1.6	127,000	134,763	2033/12/20
第79回利付国債 (30年)	1.2	55,000	43,474	2053/6/20	第148回利付国債 (20年)	1.5	126,000	132,405	2034/3/20
第80回利付国債 (30年)	1.8	91,000	83,325	2053/9/20	第149回利付国債 (20年)	1.5	125,000	131,165	2034/6/20
第81回利付国債 (30年)	1.6	62,000	54,009	2053/12/20	第150回利付国債 (20年)	1.4	177,000	183,763	2034/9/20
第82回利付国債 (30年)	1.8	88,000	80,289	2054/3/20	第151回利付国債 (20年)	1.2	192,000	195,344	2034/12/20
第83回利付国債 (30年)	2.2	94,000	93,663	2054/6/20	第152回利付国債 (20年)	1.2	195,000	197,915	2035/3/20
第84回利付国債 (30年)	2.1	22,000	21,429	2054/9/20	第153回利付国債 (20年)	1.3	172,000	175,849	2035/6/20
第83回利付国債 (20年)	2.1	15,000	15,282	2025/12/20	第154回利付国債 (20年)	1.2	161,000	162,638	2035/9/20
第84回利付国債 (20年)	2.0	60,000	61,065	2025/12/20	第155回利付国債 (20年)	1.0	170,000	167,818	2035/12/20
第85回利付国債 (20年)	2.1	20,000	20,452	2026/3/20	第156回利付国債 (20年)	0.4	198,000	182,266	2036/3/20
第86回利付国債 (20年)	2.3	20,000	20,506	2026/3/20	第157回利付国債 (20年)	0.2	175,000	156,537	2036/6/20
第87回利付国債 (20年)	2.2	25,000	25,599	2026/3/20	第158回利付国債 (20年)	0.5	175,000	161,532	2036/9/20
第88回利付国債 (20年)	2.3	20,000	20,588	2026/6/20	第159回利付国債 (20年)	0.6	162,000	150,690	2036/12/20
第89回利付国債 (20年)	2.2	20,000	20,556	2026/6/20	第160回利付国債 (20年)	0.7	160,000	150,022	2037/3/20
第90回利付国債 (20年)	2.2	65,000	67,067	2026/9/20	第161回利付国債 (20年)	0.6	166,000	153,085	2037/6/20
第93回利付国債 (20年)	2.0	8,000	8,282	2027/3/20	第162回利付国債 (20年)	0.6	176,000	161,627	2037/9/20
第94回利付国債 (20年)	2.1	8,000	8,301	2027/3/20	第163回利付国債 (20年)	0.6	166,000	151,798	2037/12/20
第95回利付国債 (20年)	2.3	16,000	16,748	2027/6/20	第164回利付国債 (20年)	0.5	171,000	153,602	2038/3/20
第99回利付国債 (20年)	2.1	20,000	20,971	2027/12/20	第165回利付国債 (20年)	0.5	141,000	125,994	2038/6/20
第100回利付国債 (20年)	2.2	20,000	21,106	2028/3/20	第166回利付国債 (20年)	0.7	150,000	137,098	2038/9/20
第105回利付国債 (20年)	2.1	20,000	21,166	2028/9/20	第167回利付国債 (20年)	0.5	178,000	157,369	2038/12/20
第106回利付国債 (20年)	2.2	20,000	21,241	2028/9/20	第168回利付国債 (20年)	0.4	170,000	147,395	2039/3/20
第107回利付国債 (20年)	2.1	8,000	8,490	2028/12/20	第169回利付国債 (20年)	0.3	150,000	127,369	2039/6/20
第108回利付国債 (20年)	1.9	25,000	26,333	2028/12/20	第170回利付国債 (20年)	0.3	137,000	115,623	2039/9/20

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171回利付国債 (20年)	0.3	135,000	113,238	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)	0.4	159,000	134,738	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)	0.4	170,000	143,187	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)	0.4	192,000	160,727	2040/9/20
第175回利付国債 (20年)	0.5	158,000	133,773	2040/12/20
第176回利付国債 (20年)	0.5	158,000	133,059	2041/3/20
第177回利付国債 (20年)	0.4	160,000	131,702	2041/6/20
第178回利付国債 (20年)	0.5	157,000	130,859	2041/9/20
第179回利付国債 (20年)	0.5	163,000	135,110	2041/12/20
第180回利付国債 (20年)	0.8	154,000	133,903	2042/3/20
第181回利付国債 (20年)	0.9	173,000	152,390	2042/6/20
第182回利付国債 (20年)	1.1	130,000	118,021	2042/9/20
第183回利付国債 (20年)	1.4	157,000	149,239	2042/12/20
第184回利付国債 (20年)	1.1	71,000	63,967	2043/3/20
第185回利付国債 (20年)	1.1	130,000	116,667	2043/6/20
第186回利付国債 (20年)	1.5	132,000	126,424	2043/9/20
第187回利付国債 (20年)	1.3	85,000	78,455	2043/12/20
第188回利付国債 (20年)	1.6	104,000	100,653	2044/3/20
第189回利付国債 (20年)	1.9	106,000	107,457	2044/6/20
第190回利付国債 (20年)	1.8	28,000	27,857	2044/9/20
小 計		30,539,000	28,786,231	
地方債証券				
第781回東京都公募公債	0.16	100,000	98,274	2028/6/20
第26回神奈川県公募公債 (20年)	1.477	20,000	20,754	2034/6/20
第6回大阪府公募公債 (20年)	1.98	50,000	53,543	2030/9/13
平成28年度第2回京都府公募公債 (15年)	0.21	50,000	48,250	2031/4/22
第2回兵庫県公募公債 (15年)	1.51	100,000	101,966	2026/12/28
第4回静岡県公募公債 (20年)	2.29	100,000	103,989	2027/3/19
平成31年度第1回愛知県公募公債 (10年)	0.09	100,000	97,343	2029/4/26
平成29年度第7回広島県公募公債	0.2	100,000	98,584	2028/3/23
第4回埼玉県公募公債 (10年)	0.995	100,000	99,482	2034/5/19
平成27年度第3回福岡県公募公債	0.529	200,000	200,218	2025/8/25
令和4年度第1回長野県公募公債 (10年)	0.299	100,000	96,109	2032/4/23
第24回群馬県公募公債 (10年)	0.08	100,000	95,258	2031/8/18
小 計				
地方債証券				
令和4年度第2回熊本県公募公債 (5年)	0.11	140,400	138,600	2027/7/29
平成24年度第2回福井県公募公債	1.711	100,000	106,370	2032/12/21
令和元年度第2回徳島県公募公債	0.09	100,000	96,873	2029/11/28
令和元年度第3回岡山県公募公債 (10年)	0.05	100,000	96,485	2030/3/27
小 計		1,560,400	1,552,098	
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	98,367	2028/5/31
小 計		100,000	98,367	
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	100,105	2025/3/25
第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	96,308	2030/12/20
第33回道路債券	2.91	100,000	115,773	2034/6/20
第23回国際協力銀行債券	2.09	100,000	101,712	2025/12/19
第101回都市再生債券	0.935	100,000	100,709	2029/11/20
第54回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.47	20,141	20,566	2046/11/10
第55回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.41	22,636	23,092	2046/12/10
第56回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.42	21,576	22,011	2047/1/10
第59回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	23,140	23,637	2047/4/10
第15回株式会社デンソー無担保社債	0.245	100,000	98,749	2027/6/18
第21回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.22	100,000	98,707	2027/6/2
第80回三菱商事株式会社無担保社債	1.485	100,000	102,321	2028/9/8
第32回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.967	100,000	100,131	2029/6/20
第118回三菱地所株式会社無担保社債	0.27	100,000	98,965	2026/12/18
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	101,889	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	98,345	2028/6/6
小 計		1,287,493	1,303,022	
合 計		33,486,893	31,739,719	

(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

(2024年11月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 31,739,719	% 99.5
コール・ローン等、その他	151,434	0.5
投資信託財産総額	31,891,153	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	31,891,153,157
コール・ローン等	95,212,423
公社債(評価額)	31,739,719,674
未収利息	51,386,296
前払費用	4,834,764
(B) 負債	21,303,659
未払解約金	21,303,659
(C) 純資産総額(A-B)	31,869,849,498
元本	26,511,945,773
次期繰越損益金	5,357,903,725
(D) 受益権総口数	26,511,945,773口
1万円当たり基準価額(C/D)	12,021円

(注) 当親ファンドの期首元本額は23,312,003,573円、期中追加設定元本額は7,523,090,161円、期中一部解約元本額は4,323,147,961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	4,939,814,254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>	4,837,761,695円
円資産インデックスバランス<円委會ベージック>(適格専用)	3,006,372,750円
円資産バランスファンド2019-12<適格機関投資家限定>	2,203,739,520円
円資産バランスファンド2019-05<適格機関投資家限定>	2,171,148,061円
円資産バランスファンド2019-09<適格機関投資家限定>	1,720,624,532円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	1,653,366,737円
円資産バランスオープン<適格機関投資家限定>	1,369,634,684円
東京海上・世界インデックス・バランス40<適格機関投資家限定>	1,319,764,350円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	1,285,380,632円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	633,534,181円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	505,677,614円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	366,608,719円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	299,312,034円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	185,279,783円
TMA日本債券インデックスVA<適格機関投資家限定>	13,926,227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1万円当たり基準価額が、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 (2023年11月11日～2024年11月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	196,925,235
受取利息	196,931,793
支払利息	△ 6,558
(B) 有価証券売買損益	△ 528,412,335
売買益	45,162,510
売買損	△ 573,574,845
(C) 当期損益金(A+B)	△ 331,487,100
(D) 前期繰越損益金	5,010,067,532
(E) 追加信託差損益金	1,618,205,638
(F) 解約差損益金	△ 938,882,345
(G) 計(C+D+E+F)	5,357,903,725
次期繰越損益金(G)	5,357,903,725

(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24期（決算日 2024年3月21日）

（計算期間 2023年3月21日～2024年3月21日）

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

東京海上アセットマネジメント

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

また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
20期(2020年3月23日)	10,786	△17.8	1,972.16	△17.9	92.3	5.2	24,339
21期(2021年3月22日)	16,985	57.5	3,111.20	57.8	92.3	9.4	36,847
22期(2022年3月22日)	16,895	△0.5	3,087.43	△0.8	95.0	3.7	40,448
23期(2023年3月20日)	17,335	2.6	3,164.37	2.5	98.5	1.0	40,860
24期(2024年3月21日)	25,762	48.6	4,702.41	48.6	93.2	6.5	68,105

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023年 3月20日	円 17,335	% —	3,164.37	% —	% 98.5	% 1.0
3月末	18,213	5.1	3,324.74	5.1	97.2	2.8
4月末	18,710	7.9	3,414.45	7.9	98.0	3.2
5月末	19,371	11.7	3,537.93	11.8	95.7	4.5
6月末	20,834	20.2	3,805.00	20.2	94.1	5.4
7月末	21,153	22.0	3,861.80	22.0	90.6	9.1
8月末	21,242	22.5	3,878.51	22.6	90.9	8.8
9月末	21,357	23.2	3,898.26	23.2	93.4	6.1
10月末	20,722	19.5	3,781.64	19.5	91.6	8.0
11月末	21,843	26.0	3,986.65	26.0	94.1	5.7
12月末	21,803	25.8	3,977.63	25.7	94.6	5.3
2024年 1月末	23,499	35.6	4,288.36	35.5	93.1	6.4
2月末	24,653	42.2	4,499.61	42.2	93.3	6.2
(期 末) 2024年 3月21日	25,762	48.6	4,702.41	48.6	93.2	6.5

(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

(2023年3月21日～2024年3月21日)

■期中の基準価額等の推移

期首：17,335円

期末：25,762円

騰落率：48.6%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・円安による企業業績拡大への期待
- ・資本効率改善を企業に求める東証（東京証券取引所）のガバナンス改革への期待
- ・良好な需給環境への期待

マイナス要因

- ・米国の金融引き締め長期化への懸念

■投資環境

当期の国内株式市場は上昇しました。

期初は、円安による企業業績拡大への期待や東証がPBR（株価純資産倍率）1倍割れの企業に対して資本効率の改善を求めたことへの評価などから、国内株式市場は上昇しました。その後、利益確定売りによる一時的な下落局面を挟みながらも米国長期金利の先高観の後退などを背景に、国内株式市場は堅調に推移しました。期後半に入ると、米国においてインフレ率の高止まりから金融引き締め長期化への懸念が高まったほか、中東の地政学的リスクや日銀の金融政策変更への警戒感などから一旦は売りが優勢となったものの、その後は、金利上昇への過度な警戒感が緩和されたことから、国内株式市場は再び上昇に転じました。2023年末にかけては、為替が円高に動いたことなどを背景に、国内株式市場には落ち着きも見られましたが、2024年に入ると、再度円安に転じたことや新NISA（少額投資非課税制度）開始に伴う資金流入など良好な需給環境への期待などを背景に、大きく上昇して期を終えました。

■ポートフォリオについて

日本の株式市場全体への投資を目的とし、TOPIX（配当込み）に連動する投資成果の達成を目標として運用を行っています。個別の銘柄選択は、市場でのウェイトが一定以上の銘柄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（配当込み）とほぼ一致するよう調整しています。

期首の保有銘柄数は1,059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1,120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48.6%上昇しました。



(注) ベンチマークは、期首(2023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（配当込み）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+48.6%となり、ベンチマークの騰落率+48.6%にほぼ連動しました。

(主な差異要因)

プラス要因

・特にありません

マイナス要因

・特にありません

○今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2023年3月21日～2024年3月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(1)	(0.003)	
合 計	1	0.004	
期中の平均基準価額は、21,116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

(2023年3月21日～2024年3月21日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 2,477 (6,297)	千円 6,024,819 ()	千株 910	千円 1,611,555

(注) 金額は受渡代金です。

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

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	株式先物取引	百万円 27,876	百万円 24,994	百万円 -	百万円 -

○株式売買比率

(2023年3月21日～2024年3月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	7,636,375千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,023,714千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.15

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月21日～2024年3月21日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人の発行する有価証券等

種類	買付額	売付額	当期末保有額
株式	百万円 43	百万円 -	百万円 740

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

(2024年3月21日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
ニッスイ	20.5	20.9	20,306
マルハニチロ	3.3	3.6	10,553
サカタのタネ	2.6	2.8	10,346
ホクト	2.6	2.7	5,081
鉱業 (0.3%)			
住石ホールディングス	—	2.5	4,877
I N P E X	73.9	83.2	192,275
石油資源開発	2.9	2.9	19,807
K&Oエナジーグループ	3	3	8,118
建設業 (2.0%)			
ショーボンドホールディングス	2.6	3.3	21,473
ミライト・ワン	5.9	6	11,649
ベステラ	4.9	3	2,994
安藤・間	12.9	13	16,094
東急建設	10.7	10.7	9,180
コムシスホールディングス	7.1	6.3	22,377
東建コーポレーション	0.8	0.9	8,667
ヤマウラ	4.8	5.2	8,034
オリエンタル白石	21.7	22.9	9,160
大成建設	13.7	14.6	85,234
大林組	47.5	52.7	100,736
清水建設	44.5	43	44,118
長谷工コーポレーション	14.3	13.9	26,514
鹿島建設	33.9	33.6	107,016
西松建設	3.3	3.4	15,449
三井住友建設	13.6	21.9	9,723
奥村組	2.7	3.3	17,589
東鉄工業	2.9	3.1	9,532
戸田建設	19.9	16.9	17,643
熊谷組	2.7	3.9	16,828
東亜道路工業	—	0.7	4,599
東亜建設工業	2.8	2.8	14,476
五洋建設	20.9	22.9	18,237

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友林業	11.4	13.6	61,608
日本基礎技術	5.8	3.2	1,664
大和ハウス工業	39.4	42.4	193,980
積水ハウス	46.3	46.4	160,497
北陸電気工事	4.8	4.9	5,958
中電工	2.4	2.4	7,452
関電工	7	9.4	16,111
きんでん	7.9	8.8	24,494
日本電設工業	4.4	3.3	6,906
エクシオグループ	6.7	6.8	22,644
新日本空調	2.8	2.9	9,541
九電工	2.8	3.3	20,384
三機工業	4.2	4.3	9,283
日揮ホールディングス	15.8	17.2	26,341
中外炉工業	2.2	2.8	8,848
ヤマト	6.5	3.9	4,208
高砂熱学工業	4.9	5.4	25,947
三晃金属工業	1.4	0.9	4,671
大気社	2.4	2.5	12,037
ダイダグ	—	1.4	3,364
日比谷総合設備	3.6	3.6	11,124
インフロンア・ホールディングス	16.2	17.3	28,536
レイズネクスト	5.7	5.7	13,377
食料品 (3.0%)			
ニッポン	4	4	9,632
日清製粉グループ本社	16	14	31,003
鳥越製粉	6	3.7	2,641
フィード・ワン	—	2.7	2,718
日本甜菜製糖	1.5	1.5	3,274
DM三井製糖ホールディングス	3.7	3.7	12,506
森永製菓	3.4	6.8	18,026
江崎グリコ	4.1	3.6	15,508
井村屋グループ	—	2.7	6,922
山崎製パン	11.5	11.1	44,477

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
亀田製菓	1.9	1.9	8,160
寿スピリッツ	1.7	8.5	16,396
カルビー	7.6	7.8	26,676
森永乳業	2.8	5.8	18,009
ヤクルト本社	10.3	22.7	73,434
明治ホールディングス	8.8	18.7	64,234
雪印メグミルク	2.9	2.9	7,705
プリマハム	2.4	2.4	5,596
日本ハム	4.8	6	31,542
丸大食品	3	2.6	4,295
S Foods	2.4	2.4	7,848
伊藤ハム米久ホールディングス	10.6	2.1	8,967
サッポロホールディングス	5.2	5.6	34,272
アサヒグループホールディングス	32.2	36.3	199,795
キリンホールディングス	62.8	65.5	138,696
宝ホールディングス	11.6	9	9,922
オエノンホールディングス	11.8	14.2	5,083
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	9.5	10.8	24,494
サントリー食品インターナショナル	9.4	10.9	55,491
ダイドーグループホールディングス	1.2	2.6	7,248
伊藤園	4.9	5.6	20,552
キーコーヒー	3.7	3.8	7,714
ユニカフェ	3.6	3.4	3,124
ジャパンフーズ	3.8	2.4	3,626
日清オイリオグループ	2	2	10,500
不二製油グループ本社	3.1	3.4	8,362
J-オイルミルズ	4.4	4.4	8,830
キッコーマン	9.8	10.4	103,740
味の素	34.1	37.5	207,225
キュービー	8.3	8.3	22,978
ハウス食品グループ本社	5	4.3	13,450
カゴメ	5.6	6.8	24,235
アリアケジャパン	1.8	1.8	9,666
ニチレイ	6.5	7.3	29,375
東洋水産	7.5	7.9	74,252
日清食品ホールディングス	5.2	16.5	70,620
フジッコ	3.6	3.6	7,056
ロック・フィールド	3.3	4.3	7,043

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本たばこ産業	92.7	94.3	373,239
なとり	—	1.4	3,022
ユーグレナ	13.6	14.4	9,000
繊維製品 (0.4%)			
片倉工業	2.4	2.5	4,757
グンゼ	1.3	1.4	7,840
東洋紡	5.9	6	6,918
倉敷紡績	3	3	11,130
シキボウ	—	1.2	1,472
日本毛織	6.4	6.4	9,132
帝国繊維	2.3	2.4	5,467
帝人	13.8	13.7	19,282
東レ	93.9	103.1	76,087
日本フェルト	8	4.5	2,011
セーレン	3.7	4.2	10,962
小松マテール	6.1	2.2	1,711
ワコールホールディングス	3.5	3.6	13,424
ホギメディカル	2.3	2.7	10,084
T S I ホールディングス	11	11	8,327
三陽商会	—	0.9	2,396
ゴールドウイン	2.4	2.8	27,608
デサント	3.4	3	10,455
パルプ・紙 (0.2%)			
特種東海製紙	1.6	1.6	6,552
王子ホールディングス	54.4	57.9	36,233
日本製紙	6.5	8.8	10,595
三菱製紙	1.8	4.3	2,640
北越コーポレーション	13.5	13.5	31,927
大王製紙	6.9	7	8,477
レンゴー	9.7	10.1	12,094
ザ・バック	1.9	2	7,260
化学 (5.8%)			
クラレ	21.1	23	36,938
旭化成	92.7	102.4	116,172
共和レザー	5.8	3.6	3,078
レゾナック・ホールディングス	12.6	15.3	55,095
住友化学	108.1	114.7	39,284
住友精化	—	0.6	3,108

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日産化学	7	7.8	47,658
クレハ	1	3.9	10,806
石原産業	5	5.1	8,874
片倉コープアグリ	3.3	2.1	2,314
日本曹達	1.9	2.5	15,400
東ソー	19.3	20.9	44,004
トクヤマ	3	6.3	16,969
セントラル硝子	2.9	3.4	9,730
東亜合成	8.6	7.7	12,081
大阪ソーダ	1.9	1.9	20,558
デンカ	5.1	5.6	13,837
信越化学工業	24.9	144.5	992,426
日本カーバイド工業	—	1.8	3,375
堺化学工業	2.4	2.5	4,980
エア・ウォーター	13.6	15.1	35,900
日本酸素ホールディングス	13.2	15.5	74,927
日本パーカライズニング	7.5	7.6	9,538
ステラ ケミファ	2	2.4	9,384
日本触媒	1.7	1.9	11,297
カネカ	3.3	3.5	13,415
三菱瓦斯化学	12	11.4	30,318
三井化学	12.2	12.6	57,204
J S R	14.8	17.6	76,155
東京応化工業	2.3	9	41,454
三菱ケミカルグループ	96.5	114.4	108,531
KHネオケム	3.7	4.3	9,644
ダイセル	20.7	24.2	36,663
住友ベークライト	1.9	2.2	20,394
積水化学工業	29.5	30.8	69,115
日本ゼオン	11.9	10	13,470
アイカ工業	3.9	3.1	11,612
UBE	6	6.9	19,085
タキロンシーアイ	—	3.3	2,191
旭有機材	2.7	2.6	13,390
タイガースポリマー	7.2	4.4	5,077
ミライアル	3	1.9	3,005
日本化薬	9	8.6	11,472
ADEKA	6.6	5.2	17,180

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日油	4.2	4.8	32,102
ハリマ化成グループ	4.7	4.8	4,507
花王	34.8	35.7	201,705
ニイタカ	2.3	1.5	2,935
三洋化成工業	1.1	1.2	5,244
日本ペイントホールディングス	62.6	85.6	94,031
関西ペイント	14.6	15.9	35,361
中国塗料	6.9	6.9	16,035
太陽ホールディングス	3.1	4	13,380
D I C	4.5	5.3	15,582
サカタインクス	6.6	6.7	10,586
a r t i e n c e	3.3	3.4	9,989
富士フィルムホールディングス	27.7	29.2	304,556
資生堂	29.8	34.4	144,824
ライオン	16.4	20.4	27,509
高砂香料工業	2.1	2.1	7,570
マンダム	4.1	4.1	5,498
ミルボン	1.7	2.6	8,426
ファンケル	6.6	7.1	14,842
コーセー	2.9	3.4	27,176
コタ	3.7	4.1	6,851
ポーラ・オルビスホールディングス	6.1	7.4	10,815
ノエビアホールディングス	1	1.1	5,687
エステー	3.3	3.4	5,375
長谷川香料	2.9	3	9,450
小林製薬	4.2	4.6	27,866
荒川化学工業	4.5	4.5	5,341
メック	2.7	2.7	11,124
タカラバイオ	4.9	6.5	6,532
J C U	2.7	2.8	11,046
デクセリアルズ	5.2	5.2	32,188
アース製薬	1.2	1.4	6,069
大成ラミック	1.7	1.8	5,508
クミアイ化学工業	8.6	8.8	7,339
日本農薬	8.8	8.9	6,692
日東電工	10.2	10.9	156,088
レック	6.4	6.4	7,340
前澤化成工業	4.2	4.2	7,144

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エフビコ	2.6	3.1	8,569
天馬	2.5	2.4	5,630
信越ポリマー	5	5.1	8,052
ニフコ	5.3	5.3	21,115
バルカー	1.8	2.5	13,000
ユニ・チャーム	29.6	32.9	161,177
医薬品 (4.4%)			
協和キリン	16.5	19.1	54,339
武田薬品工業	127.7	140.5	615,530
アステラス製薬	138	146.6	245,848
住友ファーマ	11.1	15.5	6,417
塩野義製薬	19.2	20.2	158,610
日本新薬	3.7	4.9	22,887
中外製薬	44.5	49.7	303,170
科研製薬	1.9	1.8	6,408
エーザイ	18	19.6	125,459
ロート製薬	16.2	15.7	49,769
小野薬品工業	29.2	34.8	87,261
久光製薬	4.1	3.7	14,777
持田製薬	1.9	2	6,580
参天製薬	26.8	28.2	41,059
ツムラ	4.3	3.9	14,765
キッセイ薬品工業	1.9	2.3	8,096
生化学工業	6.9	7	5,383
栄研化学	3.7	4.5	8,851
鳥居薬品	2.1	2.1	8,568
JCRファーマ	5	8	7,120
東和薬品	2.7	3.1	9,231
ゼリア新薬工業	4	4	8,756
第一三共	125.8	140.1	688,311
杏林製薬	4	4.1	7,363
大幸薬品	9.7	16.4	6,330
大塚ホールディングス	32.5	32.8	210,182
大正製薬ホールディングス	2.9	3.3	28,271
ペプチドリーム	8	9.2	13,110
あすか製薬ホールディングス	4.6	4.7	10,076
サワイグループホールディングス	2.7	3.6	22,744

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
石油・石炭製品 (0.5%)			
ニチレキ	4.7	4.7	11,933
出光興産	16.2	82	86,592
ENEOSホールディングス	255.5	255.3	186,649
コスモエネルギーホールディングス	6.6	6.6	49,711
ゴム製品 (0.7%)			
横浜ゴム	8.6	8.9	36,570
TOYO TIRE	7.9	9.3	26,407
ブリヂストン	45.8	46	303,370
住友ゴム工業	13.6	13.7	24,824
藤倉コンポジット	—	1.4	2,002
オカモト	1.3	1.4	7,238
ニッタ	2	2.1	8,505
住友理工	2.8	2.9	3,839
三ツ星ベルト	—	2.1	10,279
バンドー化学	6.8	6.8	13,062
ガラス・土石製品 (0.7%)			
日東紡績	2.7	2.7	15,714
AGC	14.1	15.1	83,774
日本電気硝子	5.2	6.5	24,375
住友大阪セメント	2.7	2.9	11,124
太平洋セメント	8.8	9.6	33,446
日本ヒューム	6.9	7	6,251
東海カーボン	12.8	15.9	15,752
日本カーボン	—	1	5,360
東洋炭素	2	2	16,180
TOTO	9.6	11.1	47,108
日本碍子	16.8	18.2	36,873
日本特殊陶業	11.8	12.7	62,852
MARUWA	0.7	0.7	21,980
フジミインコーポレーテッド	1.7	5.1	18,870
ニチアス	3.6	3.7	14,892
ニチハ	1.9	2	6,760
鉄鋼 (1.0%)			
日本製鉄	67.6	74.7	277,062
神戸製鋼所	26.5	33.3	69,680
合同製鐵	—	0.8	4,856
JFEホールディングス	37.8	46	120,704

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京製鐵	7.1	7.2	12,333
共英製鋼	3.5	3.5	8,505
大和工業	2.4	3.2	28,208
大阪製鐵	2.1	2.2	4,840
淀川製鋼所	2.2	2.3	11,109
丸一鋼管	4.9	4.6	18,735
モリ工業	—	0.5	2,840
大同特殊鋼	2.1	10.5	18,910
山陽特殊製鋼	3	3.1	7,201
愛知製鋼	1.1	1.2	4,692
大平洋金属	3.3	3.4	4,620
新日本電工	19.8	21.3	6,752
三菱製鋼	4	4.1	6,059
エンビプロ・ホールディングス	—	3.9	2,067
シンニッタン	12.5	7.6	2,302
非鉄金属 (0.6%)			
日本軽金属ホールディングス	4.1	4.1	7,580
三井金属鉱業	4.1	4.9	22,711
東邦亜鉛	2.5	—	—
三菱マテリアル	9.5	11.5	34,166
住友金属鉱山	18.1	19.3	89,146
DOWAホールディングス	4.1	4.2	22,495
古河機械金属	4.2	4.3	7,976
UACJ	3.5	3.4	15,351
古河電気工業	3.9	4	12,772
住友電気工業	54.2	57.5	135,585
フジクラ	20	20	41,950
タツタ電線	2.7	9.8	6,899
リョービ	4.5	4.5	13,342
AREホールディングス	7.6	—	—
金属製品 (0.5%)			
トーカロ	4.8	4.9	8,805
SUMCO	26.9	28.9	72,250
東洋製織グループホールディングス	8.2	8	20,780
横河ブリッジホールディングス	4	4	11,904
駒井ハルテック	1.6	1.1	2,428
三和ホールディングス	13.2	15.9	42,476
文化シャッター	6.4	6.5	11,284

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三協立山	5.3	5.4	4,946
LIXIL	23.5	25.7	49,755
ノーリツ	4.8	4.9	8,330
長府製作所	2.3	1.3	2,882
リンナイ	2.7	8.1	28,827
日東精工	9.6	9.7	5,965
東プレ	4.9	5	12,895
高周波熱錬	7	7.3	8,117
サンコール	—	2.6	1,274
パイオラックス	4.6	4.6	12,548
日本発條	15.6	13	19,636
三益半導体工業	2.5	2.6	7,995
機械 (5.4%)			
日本製鋼所	5.2	4.5	13,684
三浦工業	6.2	6	17,838
タクマ	6.1	6.2	11,842
オークマ	1.5	1.6	11,771
芝浦機械	2.7	2.7	9,949
アマダ	22.6	22.2	40,137
アイダエンジニアリング	6	6.1	5,642
FUJ I	5.4	5.5	14,899
牧野フライス製作所	1.9	2.1	13,146
オーエスジー	7.1	6	13,008
旭ダイヤモンド工業	10.7	10	9,760
DMG森精機	9.2	10	39,790
ディスコ	2.4	7.7	407,792
日東工器	3	3.1	6,243
富士ダイス	—	1.9	1,326
リケンNPR	—	1.4	4,221
島精機製作所	3.1	3.2	4,467
日阪製作所	5.2	5.3	5,517
ナプテスコ	8.7	9.5	25,151
SMC	4.7	4.8	424,896
ユニオンツール	1.2	1.3	5,746
オイレス工業	4.3	4.4	10,181
サトーホールディングス	4	4.1	9,868
小松製作所	69.9	75.6	348,213
住友重機械工業	7.6	8.7	40,881

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日立建機	6.4	7.1	32,880
巴工業	2.4	2.4	10,176
井関農機	3.8	3.9	4,040
TOWA	—	1.9	19,152
ローツェ	1.2	1.2	24,948
タカキタ	10	8.1	3,985
クボタ	75.8	84.5	199,546
月島ホールディングス	4.8	4.9	7,183
帝国電機製作所	2.9	2.9	7,603
新東工業	3.7	3.8	4,392
小森コーポレーション	6.7	6.5	8,469
鶴見製作所	3.3	3.2	11,872
酒井重工業	—	0.4	2,764
荏原製作所	5.4	6.4	83,680
西島製作所	4.5	4.5	12,244
ダイキン工業	17.6	19.3	399,896
オルガノ	—	2	15,000
栗田工業	7.9	9.3	60,468
椿本チエイン	2.1	2.2	11,550
ダイフク	7.8	27.4	95,735
タダノ	8.1	10.2	12,663
フジテック	5.6	5.2	20,035
CKD	3.9	5.2	16,952
平和	3.9	3.9	8,002
SANKYO	3.2	18.5	31,357
日本金銭機械	7.1	5.9	7,675
フクシマガリレイ	1.4	1.8	10,584
竹内製作所	4.1	3.8	21,926
アマノ	3.7	3.8	15,139
グローリー	4.2	4.2	12,217
大和冷機工業	5.9	5.9	8,932
セガサミーホールディングス	13.5	14.7	28,084
リケン	0.6	—	—
ホシザキ	8.8	9.4	51,756
大豊工業	6.4	6.5	6,181
日本精工	30.8	23.8	20,334
NTN	40.1	40.1	12,920
ジェイテクト	14.9	11.1	15,617

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不二越	1.7	1.8	6,336
日本トムソン	6.4	6.5	4,407
THK	8.9	8.9	29,734
ユースン精機	6.1	5.6	3,841
キッツ	7.4	7.8	10,257
マキタ	18	19.1	81,079
日立造船	16.8	17	22,474
三菱重工業	25	28.3	381,059
I H I	10.5	13	48,321
スター精密	3.7	4.8	8,918
電気機器 (17.5%)			
日清紡ホールディングス	9	9.1	11,170
イビデン	8.8	9.3	62,356
コニカミノルタ	32.8	32.8	16,577
ブラザー工業	18.1	20.7	58,208
ミネベアミツミ	25.2	26.8	81,150
日立製作所	74	78	1,067,430
東芝	28.8	—	—
三菱電機	148.8	177.9	453,911
富士電機	8.9	9.8	95,148
安川電機	16.7	18.6	119,337
明電舎	3.9	4	11,188
KOKUSAI ELECTRIC	—	6.7	25,929
ソシオネクスト	—	11.9	47,540
東芝テック	1.6	2	6,130
マブチモーター	3.8	6.6	18,592
ニデック	36	38.5	248,209
東光高岳	3.3	3.2	7,840
ダイヘン	2.2	2.2	20,636
JVCケンウッド	—	13	12,220
日新電機	4.4	—	—
オムロン	13.2	13.9	78,576
日東工業	3.5	3.5	15,487
ジーエス・ユアサ コーポレーション	5.2	7.1	21,726
メルコホールディングス	1.7	1.5	5,130
テクノメディカ	1.8	3	5,325
日本電気	20	21.7	244,993
富士通	14.8	15.5	398,350

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
沖電気工業	4.7	6	7,104
サンケン電気	1.7	1.7	11,104
アイホン	2.7	2.8	8,526
ルネサスエレクトロニクス	93.1	105.4	273,354
セイコーエプソン	18	19.2	50,323
ワコム	14	15.2	10,229
アルバック	3.3	3.8	37,475
アクセル	—	1.1	2,359
E I Z O	1.5	2	10,520
日本信号	5.2	5.3	5,501
能美防災	2.6	2.7	6,218
ホーチキ	3.9	3.9	8,607
エレコム	6.1	6.2	9,610
パナソニック ホールディングス	170.1	189.4	277,944
シャープ	17.8	27.3	22,926
アンリツ	9.7	11.2	14,375
富士通ゼネラル	4.4	4.7	9,150
ソニーグループ	102.7	113.2	1,519,710
TDK	23.9	25.2	189,201
アルプスアルパイン	12.5	13.8	16,014
日本トリム	1.3	1.7	6,630
ローランド ディー. ジー.	—	0.6	3,288
フォスター電機	4.9	5	6,210
ヨコオ	2.5	2.8	4,256
ホシデン	5.9	5.9	11,623
ヒロセ電機	2.3	2.3	35,765
日本航空電子工業	3.8	3.9	10,089
アイコム	2.2	2.2	7,634
横河電機	14.7	17.3	61,276
アズビル	9.4	10.7	46,277
日本光電工業	6.2	6.9	28,269
堀場製作所	2.8	3.3	51,562
アドバンテスト	11.8	47.1	317,783
キーエンス	14.5	16	1,156,320
日置電機	1	1.2	8,400
シスメックス	12.2	13.8	116,209
日本マイクロニクス	—	2.9	23,780
OBARA GROUP	1.8	1.9	7,125

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コーセル	7.1	6.6	10,718
イリソ電子工業	1.9	1.9	5,956
オプテックスグループ	4.3	4.5	8,734
千代田インテグレ	2.4	2.4	6,362
レーザーテック	7.3	7.3	314,338
スタンレー電気	10.7	10.6	28,768
ウシオ電機	8.7	7.8	15,978
日本セラミック	1.9	3.1	8,562
図研	2.5	2.5	11,475
日本電子	3.4	4.3	28,212
カシオ計算機	12.2	12.3	15,780
ファナック	14.2	76.6	335,737
ローム	6.6	28.7	73,084
浜松ホトニクス	11.2	12	66,336
三井ハイテック	1.8	1.9	16,364
新光電気工業	5.8	5.8	33,152
京セラ	22.1	96	203,376
太陽誘電	7.9	8	28,832
村田製作所	44.2	143.2	419,074
双葉電子工業	7.7	3.5	1,778
ニチコン	6.1	6.3	8,152
日本ケミコン	3.8	3.9	5,674
KO A	4.2	4.7	6,988
小糸製作所	16	17.9	35,549
ミツバ	7.5	8.2	13,308
S C R E E Nホールディングス	2.9	5.8	109,562
キヤノン電子	3.5	3.6	8,773
キヤノン	78.4	78.2	353,229
リコー	38.1	37.4	50,639
象印マホービン	4.1	4.7	6,800
東京エレクトロン	10.3	33.8	1,329,692
イノテック	2.8	2.9	5,834
輸送用機器 (9.5%)			
トヨタ紡織	5.8	5.9	15,068
ユニプレス	7.3	7.3	8,657
豊田自動織機	11.1	13.5	213,975
モリタホールディングス	6.1	6.1	10,180
デンソー	30.3	130.3	382,039

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東海理化電機製作所	3.6	4.8	12,561
川崎重工業	11.8	13.7	68,212
日産自動車	199.1	223.4	138,865
いすゞ自動車	44.7	46.4	97,834
トヨタ自動車	793.4	877.9	3,335,142
日野自動車	21	24.2	12,538
三菱自動車工業	64.3	67.6	33,563
武蔵精密工業	5.3	6.1	10,302
日産車体	4.8	4.9	4,821
新明和工業	5.4	7.4	9,361
極東開発工業	4.2	4.3	11,524
トピー工業	3.3	3.3	9,982
ティラド	1.6	2	8,090
NOK	7.6	5.6	11,860
フタバ産業	5.9	7.2	8,452
カヤバ	2.7	2.6	13,364
プレス工業	17.3	16.5	11,583
アイシン	10.4	11.7	70,656
マツダ	48.8	53.3	94,847
今仙電機製作所	5.9	3.6	2,336
本田技研工業	116.8	385.1	727,839
スズキ	27.4	29.5	194,169
SUBARU	44.4	50.1	170,891
ヤマハ発動機	21.8	70.8	98,766
エクセディ	3.7	3.8	11,723
豊田合成	4.5	4.6	15,216
愛三工業	7.3	7.3	12,169
ヨロズ	4.3	4.4	4,496
エフ・シー・シー	3.3	4.9	10,868
シマノ	5.8	6.4	146,208
テイ・エス テック	6.5	6.6	13,421
精密機器 (2.3%)			
テルモ	46	47.6	271,653
クリエートメディック	4	2.5	2,467
島津製作所	18.7	20.2	89,284
ブイ・テクノロジー	2.2	2.7	6,795
東京計器	—	1.3	3,359
東京精密	2.6	3.6	41,796

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マニー	5.7	6	12,075
ニコン	23	23	37,858
トプコン	9	9.1	16,111
オリンパス	90.2	99.1	222,975
理研計器	1.5	1.5	11,610
タムロン	2.5	2.5	17,250
HOYA	31.3	31.8	631,548
朝日インテック	18.8	19.1	54,855
シチズン時計	20.8	20.8	21,049
メニコン	5.6	6.4	10,486
セイコーグループ	3.6	3.7	14,800
ニプロ	10.6	12.2	14,737
その他製品 (2.3%)			
パラマウントベッドホールディングス	3.9	4	10,604
バンダイナムコホールディングス	13.4	43.7	126,598
アイフィスジャパン	4.4	2.7	1,717
パイロットコーポレーション	2	2.2	8,511
フジシールインターナショナル	3.4	3.4	6,664
タカラトミー	6.7	7.5	21,457
広済堂ホールディングス	—	5	3,345
タカノ	4.1	2.5	2,730
大建工業	3	—	—
TOPPANホールディングス	20.7	18.8	69,748
大日本印刷	17.1	17.1	80,814
N I S S H A	4.2	5	7,205
アシックス	13.6	14.3	98,312
小松ウオール工業	2.2	2.3	7,659
ヤマハ	8.8	10.5	34,492
クリナップ	8.7	8.7	6,812
ビジョン	9.5	10.4	16,057
キングジム	6.3	6.7	5,969
リンテック	2.8	2.9	9,352
イトーキ	9.7	9.7	16,451
任天堂	92.1	100.5	841,989
三菱鉛筆	5	4.2	10,521
タカラスタンダード	3.7	3.8	7,322
コクヨ	6.8	5.2	13,124
オカムラ	6.5	6.5	14,859

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
美津濃	2.4	2.5	15,325
電気・ガス業 (1.4%)			
東京電力ホールディングス	126.5	145.3	124,580
中部電力	50.7	56.4	113,589
関西電力	55.2	61.5	131,487
中国電力	22.1	27.3	31,476
北陸電力	14.7	15.8	12,451
東北電力	35.5	41.9	48,981
四国電力	14	14	16,660
九州電力	33.1	36.5	49,950
北海道電力	16.6	21.8	16,687
沖縄電力	5.1	7	7,980
電源開発	12.3	12	30,156
レノバ	4.5	7.1	8,775
東京瓦斯	29.3	33.8	120,091
大阪瓦斯	27.7	31.5	108,895
東邦瓦斯	7.1	6.5	21,547
北海道瓦斯	3.6	3.6	9,050
西部ガスホールディングス	2.2	2.3	4,427
静岡ガス	5.7	5.7	5,540
陸運業 (2.5%)			
東武鉄道	14.9	16.9	66,670
相鉄ホールディングス	4.9	5.2	14,697
東急	38.6	43.1	88,161
京浜急行電鉄	19.7	21.5	28,928
小田急電鉄	20.1	26.7	58,366
京王電鉄	7.4	8.2	35,022
京成電鉄	9.8	10.2	64,464
富士急行	2.6	2.8	11,172
東日本旅客鉄道	25	29.2	262,508
西日本旅客鉄道	17.9	20	130,260
東海旅客鉄道	11.4	61.6	243,997
西武ホールディングス	21	20.7	47,030
西日本鉄道	3.6	3.7	9,096
ハマキョウレックス	—	1.4	5,320
近鉄グループホールディングス	14.8	15.9	73,887
阪急阪神ホールディングス	18.5	20.6	92,947
南海電気鉄道	6.7	7.2	22,924

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
京阪ホールディングス	6.4	8.9	31,087
名古屋鉄道	14.6	15.7	34,744
ヤマトホールディングス	20.2	20.5	45,233
山九	3.6	4.3	23,443
センコーグループホールディングス	8.6	10	11,520
トナミホールディングス	0.6	0.6	2,757
ニッコンホールディングス	3.4	4.7	14,320
福山通運	2.4	2.4	8,832
セイノーホールディングス	6.4	9.9	21,690
C&Fロジホールディングス	3.5	3.6	7,347
九州旅客鉄道	10.3	10.3	36,966
SGホールディングス	26.2	29	57,014
NIPPON EXPRESSホールディングス	5	5.5	42,438
海運業 (0.7%)			
日本郵船	40.2	46.1	194,818
商船三井	25.7	35.2	164,102
川崎汽船	14	13.6	85,557
飯野海運	10.7	8.9	11,685
空運業 (0.4%)			
日本航空	34.3	39.7	113,145
ANAホールディングス	38.2	44	140,536
倉庫・運輸関連業 (0.1%)			
三菱倉庫	3.9	3.5	17,223
三井倉庫ホールディングス	2.3	2.5	11,637
住友倉庫	5	5.1	13,142
東陽倉庫	13.9	1.6	2,494
安田倉庫	5.3	5.3	6,709
上組	7.6	7.6	26,014
キムラユニティー	6.5	3.5	5,904
キューソー流通システム	3.6	3.6	3,718
エアアイティー	3.9	3.9	6,887
情報・通信業 (7.3%)			
NECネットエスアイ	5.2	6.6	17,608
システナ	23.2	33.7	9,537
デジタルアーツ	1.6	1.7	7,531
日鉄ソリューションズ	2.2	2.3	11,868
T I S	15.6	17	57,698
テクミラホールディングス	12.5	7.5	3,510

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
グリー	13.1	11.5	5,612
コーエーテクモホールディングス	10.3	10.3	18,509
三菱総合研究所	—	0.3	1,527
ブレインパッド	6	6.2	9,076
KL a b	11.5	11.7	4,270
ポータルトゥウィンホールディングス	—	5.2	2,579
ネクソン	36.4	38.3	103,410
エイチーム	6.6	8.4	5,384
コロブラ	9.8	9.8	5,929
サイバーリンクス	4.5	3.5	3,090
CARTA HOLDINGS	2.8	2.9	4,471
SHIFT	1.2	1.2	30,180
ティーガイア	3.1	3.1	6,472
セック	—	0.6	3,042
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	4	4.4	10,113
GMOペイメントゲートウェイ	3.4	3.5	35,840
ザッパラス	10.8	6.6	3,273
インターネットイニシアティブ	10	9.9	29,041
ラクス	9	9	19,206
チェンジホールディングス	5.6	5.6	7,173
マネーフォワード	4.3	4.3	27,735
電算システムホールディングス	2.5	2.5	6,672
Appier Group	—	6.2	10,409
フェイス	4	2.5	1,162
野村総合研究所	29.3	34.9	149,930
CEホールディングス	10	6	3,324
日本システム技術	—	0.6	2,346
インテージホールディングス	4.7	4.7	7,665
東邦システムサイエンス	—	1	1,281
ラクスル	6.8	6.8	8,194
メルカリ	—	10.4	20,748
ウイングアーク1st	—	1.6	4,960
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	2.4	3.1	3,627
Sansan	7.9	7.6	13,558
JMDC	—	3.1	11,559
フジ・メディア・ホールディングス	10.8	12.2	22,807
オービック	5	5.1	118,192
ジャストシステム	3.4	3.4	9,166

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
LINEヤフー	218.8	229.7	91,535
トレンドマイクロ	8.5	7.6	58,489
日本オラクル	2.6	3	35,895
フューチャー	5.5	5.6	9,643
CAC Holdings	3.9	3.9	7,363
SBテクノロジー	2.8	2.8	5,908
オービックビジネスコンサルタント	2.3	3.2	22,720
伊藤忠テクノソリューションズ	7.5	—	—
大塚商会	8.5	8.6	58,058
サイボウズ	3.8	4	7,260
電通総研	2.5	2.6	13,000
デジタルガレージ	2.5	3.2	10,880
ウェザーニューズ	1	1.1	5,610
ビジネスエンジニアリング	—	0.3	1,153
日本エンタープライズ	33.5	22.7	2,951
ネットワンシステムズ	6.6	6.9	18,816
アルゴグラフィックス	2.5	2.6	11,310
エイパックス	5.3	5.3	6,964
BIPROGY	5.2	5.9	27,883
都築電気	—	0.8	1,950
TBSホールディングス	5.4	7.4	30,761
日本テレビホールディングス	9.8	12	25,680
テレビ朝日ホールディングス	3.7	5.1	10,725
スカパーJ SATホールディングス	15.5	17.6	18,462
テレビ東京ホールディングス	2.2	2.5	7,662
USEN-NEXT HOLDINGS	—	1.8	9,162
日本電信電話	185.7	4,778.6	861,103
KDDI	113	123.7	561,598
ソフトバンク	236.3	255.7	517,408
光通信	1.8	1.8	49,707
GMOインターネットグループ	6.9	7	20,370
KADOKAWA	9.4	8.8	25,080
ゼンリン	6.5	6.6	5,755
松竹	1	1.1	11,049
東宝	9.2	9.5	49,238
東映	0.4	0.6	11,760
NTTデータグループ	44	49.6	125,760
ビジネスブレイン太田昭和	2.9	2.9	6,374

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
D T S	3.1	3.2	13,120
スクウェア・エニックス・ホールディングス	7.8	7.9	48,553
カブコン	15.3	15.2	93,981
S C S K	10.6	12.3	36,075
NSW	—	0.7	2,285
アイネス	3.9	4	6,404
TKC	2	2.1	7,980
富士ソフト	1.6	3.8	23,104
NSD	4.8	5.5	16,291
コナミグループ	6	6.4	66,560
福井コンピュータホールディングス	—	0.7	1,841
J B C Cホールディングス	—	0.9	3,082
ソフトバンクグループ	84.6	79.4	735,482
卸売業 (7.4%)			
高千穂交易	—	0.3	1,197
伊藤忠食品	0.8	0.8	5,976
エレマテック	4.3	4.3	8,415
東京エレクトロン デバイス	—	1.4	9,338
双日	17.7	19.8	80,586
アルフレッサ ホールディングス	13.5	14.8	33,929
横浜冷凍	6.5	7.9	8,437
ラサ商事	—	2	4,012
アルコニックス	—	2.9	4,318
神戸物産	11.9	12.7	46,570
あい ホールディングス	3.2	3.4	8,102
ダイワボウホールディングス	5.8	6.8	17,588
マクニカホールディングス	3.6	4.3	32,250
バイタルケーエスケー・ホールディングス	3.4	3.4	4,386
レスターホールディングス	3	3.1	9,089
O C H I ホールディングス	3	2.1	3,645
T O K A I ホールディングス	7.8	7.9	7,923
シップヘルスケアホールディングス	5	5.4	12,031
明治電機工業	2.8	2.9	4,500
コメダホールディングス	3.1	5.6	15,344
佐鳥電機	—	0.6	1,482
エコートレーディング	6	3.7	4,632
伯東	—	0.6	3,546
ナガイレーベン	3	2.6	6,198

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	1.9	1.9	10,450
松田産業	2.3	2.4	6,148
第一興商	2.4	6.6	13,031
メディカルホールディングス	14.6	15.3	36,268
アズワン	2.4	2.4	13,262
尾家産業	3.2	2	3,498
ドウシシャ	3	3.2	6,832
リックス	—	0.4	1,584
橋本総業ホールディングス	4.3	4.3	6,269
日本ライフライン	6.4	6.7	8,482
進和	2.8	2.9	7,685
オーハシテクニカ	3.9	3.9	6,700
白銅	2	2.4	6,535
伊藤忠商事	95.4	114.1	753,402
丸紅	122.3	140	371,350
長瀬産業	7.2	5.9	15,714
豊田通商	13.9	14.8	155,104
兼松	4	6.7	17,138
三井物産	113.2	127.9	909,113
日本紙パルプ商事	1.1	1.1	5,907
山善	6.3	6.4	8,812
住友商事	93.4	102.3	380,658
内田洋行	1.1	1.2	8,400
三菱商事	96.7	335.7	1,192,070
キャノンマーケティングジャパン	3.3	3.4	15,242
西華産業	3.5	3	10,365
菱洋エレクトロ	2.7	2.7	10,597
東京産業	4.7	5	3,650
阪和興業	3	3.2	19,136
岩谷産業	3.8	4	32,160
アステナホールディングス	12.2	12.3	5,854
三愛オブリ	5.6	4.6	9,641
稲畑産業	3.9	3.9	12,655
ワキタ	6.4	6.5	10,413
東邦ホールディングス	4	3.5	12,134
サンゲツ	3.8	4	13,480
シナネンホールディングス	1.6	1	4,840
伊藤忠エネクス	5.8	5.8	9,164

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サンリオ	5.2	5	43,955
リョーサン	2.9	2.9	14,732
三信電気	2.6	2.7	6,069
モスフードサービス	2.2	2.8	9,730
加賀電子	2.3	2.3	14,605
ソーダニッカ	—	1.9	2,460
立花エレテック	2.5	2.6	8,775
フォーバル	4.6	4.7	5,983
PAL TAC	2.1	2.1	8,463
日鉄物産	1.3	—	—
トラスコ中山	4.3	4.4	10,854
オートバックスセブン	5.2	5	8,130
加藤産業	2	2	9,250
杉本商事	2.4	2.5	5,695
因幡電機産業	3.7	3	10,530
ミスミグループ本社	22.2	25.6	57,958
スズケン	5.8	6	28,026
ジェコス	5.2	5.2	6,136
グローセル	—	2.8	2,088
小売業 (4.2%)			
ローソン	3.2	4.2	43,302
サンエー	1.7	1.6	7,528
エービーシー・マート	2	6.4	18,742
ハードオフコーポレーション	4.3	4.3	7,482
アスクル	5.3	4.2	8,933
ゲオホールディングス	4.3	4.3	8,376
アダストリア	2.7	2.9	11,484
ジーフット	8.9	8.1	2,300
エディオン	5.9	5.9	9,204
あみやき亭	1.9	1.8	8,901
ハニースホールディングス	3.7	3.8	6,513
ジンズホールディングス	1.9	2	8,750
ビックカメラ	8.6	8.6	10,930
DCMホールディングス	8.2	7.1	10,635
M o n o t a R O	21.9	24.5	44,663
J. フロント リテイリング	18	20.7	33,854
ドトール・日レスホールディングス	5.3	4.6	9,604
マツキヨココカラ&カンパニー	9.6	30.5	75,197

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ブロンコビリー	—	0.6	2,166
Z O Z O	11.5	10.9	43,785
トレジャー・ファクトリー	5.2	3.4	4,845
物語コーポレーション	—	2.8	12,880
三越伊勢丹ホールディングス	24.1	28.4	68,728
ウエルシアホールディングス	9	9.9	26,418
クリエイトSDホールディングス	2.1	2.5	8,087
シュッピン	4.3	4.4	5,513
オイシックス・ラ・大地	4.3	3.4	4,566
ジョイフル本田	4.5	4.6	10,386
すかいらくホールディングス	18.9	22.6	53,369
ヨシックスホールディングス	—	0.8	2,428
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	6	5.5	5,483
あさひ	3.4	3.5	4,672
コスモス薬品	1.6	1.7	24,310
トーエル	3.9	2.4	1,958
セブン&アイ・ホールディングス	53.6	174.6	382,985
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	11.6	12.6	13,192
ツルハホールディングス	3.6	3.6	41,364
サンマルクホールディングス	2.8	2.9	6,426
トリドールホールディングス	5.2	5.2	21,762
クスリのアオキホールディングス	1.5	5.2	16,806
力の源ホールディングス	—	1.9	3,072
FOOD & LIFE COMPANIES	10	10	30,150
ノジマ	4.8	5	8,525
カッパ・クリエイト	5.7	5.7	9,353
ライトオン	5.2	3.2	1,356
良品計画	18	18.2	44,189
パリティキホールディングス	5.5	3.4	1,468
アドヴァングループ	5.2	5.3	6,391
G-7ホールディングス	4.3	4.3	6,192
コーナン商事	2.5	2.5	10,812
エコス	2.9	2.9	6,728
マルシェ	11.8	—	—
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	33.4	34.6	137,915
西松屋チェーン	5.6	5.7	14,295
ゼンショーホールディングス	7.5	9.3	59,733
サイゼリヤ	2.9	3	15,270

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
魚力	2.4	2.5	6,100
ユナイテッドアローズ	3.1	3.1	6,200
ハイデイ日高	2.8	3.1	8,162
YU-WA Creation Holdings	12.3	—	—
コロワイド	6.8	7	15,620
老番屋	1	6	7,236
スギホールディングス	3.2	9.6	24,964
薬王堂ホールディングス	2.6	2.7	7,281
スクロール	4.9	5.4	5,329
木曾路	2.4	3.4	9,169
千趣会	14	14.1	4,187
ケーヨー	7.5	—	—
上新電機	2.3	2.3	5,382
日本瓦斯	8	8.8	23,425
ロイヤルホールディングス	4.9	4.8	11,995
いなげや	3.6	3.8	5,301
チヨダ	2.8	2.8	2,466
ライフコーポレーション	2.1	2.1	8,158
AOKIホールディングス	8.5	8.5	9,860
コメリ	1.7	1.7	6,120
青山商事	6	6	11,520
しまむら	1.8	3.6	32,713
高島屋	11.6	12.4	29,716
松屋	6.2	6.3	6,476
エイチ・ツー・オー リテイリング	8.7	8.7	17,078
丸井グループ	12	13.4	33,165
アクシアール リテイリング	2	2	8,280
イオン	52.9	56.8	202,889
イズミ	2.4	2.7	9,533
平和堂	3.1	3.1	6,262
フジ	3.2	2.4	4,478
ヤオコー	1.4	1.6	15,056
ゼビオホールディングス	3.5	3.5	3,475
ケーズホールディングス	13.1	9.8	13,117
Genky Drug Stores	1.3	1.3	8,424
ブックオフグループホールディングス	4.4	4.5	6,286
アインホールディングス	2.2	2.6	14,341
ヤマダホールディングス	55.7	57.7	25,936

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アークランズ	—	3.2	5,638
ニトリホールディングス	6.3	6.6	155,892
吉野家ホールディングス	5.4	5.7	18,468
王将フードサービス	0.7	0.8	6,352
ミニストップ	3.2	3.2	4,886
アークス	3	3	9,420
パローホールディングス	3.9	2.8	7,011
大庄	—	2.2	2,750
ファーストリテイリング	6.9	7.6	356,136
サンドラッグ	5	5.6	27,059
ヤマザワ	2.3	1.4	1,751
ペルーナ	10.2	10.2	6,415
銀行業 (7.4%)			
いよぎんホールディングス	11.9	17.4	20,679
しずおかフィナンシャルグループ	34.3	31.6	47,984
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	8.4	12.3	15,215
楽天銀行	—	6.2	18,383
京都フィナンシャルグループ	—	17.6	50,802
めぶきフィナンシャルグループ	59.5	72.8	35,832
東京きらぼしフィナンシャルグループ	3.9	3.7	18,167
九州フィナンシャルグループ	16.4	26	30,290
ゆうちょ銀行	37.4	167.7	288,192
コンコルディア・フィナンシャルグループ	71.3	75.9	60,325
西日本フィナンシャルホールディングス	9.4	7.6	14,972
三十三フィナンシャルグループ	0.1	0.3	632
第四北越フィナンシャルグループ	2.8	2.8	12,866
ひろぎんホールディングス	13.2	19.1	21,010
おきなわフィナンシャルグループ	2	2	5,350
十六フィナンシャルグループ	2.5	2.3	11,028
北国フィナンシャルホールディングス	2.1	2	10,160
プロクレアホールディングス	2.6	2.6	5,025
あいちフィナンシャルグループ	4.2	4.2	11,335
SBI新生銀行	6.2	—	—
あおぞら銀行	7.7	11.4	28,557
三菱UFJフィナンシャル・グループ	906.1	962	1,512,745
りそなホールディングス	177.3	189.2	174,915
三井住友トラスト・ホールディングス	25.8	55	183,480
三井住友フィナンシャルグループ	103.6	111.3	991,905

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
千葉銀行	45.5	39.5	51,231
群馬銀行	19.9	28.5	24,820
武蔵野銀行	1.3	1.4	4,256
千葉興業銀行	—	2.3	2,557
七十七銀行	4.8	4.8	19,512
秋田銀行	2.8	2.9	6,275
山形銀行	3.2	3.3	4,045
岩手銀行	2.9	2.9	7,827
東邦銀行	8.1	8.2	2,960
東北銀行	2.8	1.8	2,352
ふくおかフィナンシャルグループ	10.7	12.2	50,581
スルガ銀行	13.2	16.2	14,353
八十二銀行	22.4	31.7	33,094
山梨中央銀行	4.3	4.4	8,580
大垣共立銀行	3.1	3.1	7,195
福井銀行	1.5	1.6	3,252
滋賀銀行	3.1	3.1	13,578
南都銀行	3.1	3.1	9,594
百五銀行	12.3	12.4	8,283
京都銀行	4.5	—	—
紀陽銀行	4.7	4.7	9,155
ほくほくフィナンシャルグループ	9.2	9.3	18,153
山陰合同銀行	10.5	10.5	13,209
鳥取銀行	3	1.8	2,894
百十四銀行	4	4	11,928
阿波銀行	3	1.8	5,232
大分銀行	1.9	1.9	5,757
宮崎銀行	1.7	1.8	5,436
佐賀銀行	2.5	2.6	5,657
琉球銀行	8.4	8.4	10,340
セブン銀行	38.2	52.6	15,937
みずほフィナンシャルグループ	204.2	210.5	640,551
山口フィナンシャルグループ	11.5	14.4	23,644
長野銀行	3.9	—	—
名古屋銀行	1.6	1.7	11,271
北洋銀行	20.4	20.5	9,389
愛媛銀行	3.9	3.9	4,574
トマト銀行	3.1	1.9	2,525

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
京葉銀行	11.4	11.4	8,949
栃木銀行	18.5	18.6	7,123
トモニホールディングス	13.9	14	6,034
フィデアホールディングス	2.6	3.8	6,342
池田泉州ホールディングス	35.2	35.3	14,331
証券、商品先物取引業 (1.0%)			
F P G	9.7	9.7	19,312
S B Iホールディングス	20.8	22.1	89,549
ジャフコ グループ	6.7	6.7	12,334
大和証券グループ本社	100.7	114.7	134,887
野村ホールディングス	256	266.8	263,865
岡三証券グループ	13.9	22.2	18,714
丸三証券	12.7	12.8	14,720
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	20.1	26.8	16,857
いちよし証券	7.1	7.2	6,199
松井証券	9	12	10,452
マネックスグループ	19.6	21.3	19,255
極東証券	6.1	6.2	10,881
アイザワ証券グループ	7.4	6.4	7,558
保険業 (2.7%)			
かんぽ生命保険	15.8	16.1	47,285
S O M P Oホールディングス	24	25.9	249,468
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	31.8	34.3	274,502
第一生命ホールディングス	74.5	76.9	292,835
東京海上ホールディングス	142.4	154.8	740,872
T & Dホールディングス	36.5	45.1	122,423
その他金融業 (1.2%)			
全国保証	3.9	4	22,172
ジェイリース	—	2.4	3,024
クレディセゾン	11.1	10.5	34,188
芙蓉総合リース	1.6	1.7	23,103
みずほリース	2.1	3.2	18,016
東京センチュリー	3	10.4	17,170
日本証券金融	8.9	8.8	14,872
アイフル	35	35.1	14,566
リコーリース	1.6	1.7	9,435
イオンフィナンシャルサービス	9.5	9.4	12,652
アコム	31.6	31.7	12,743

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	7.5	7.6	8,466
オリックス	95.2	100	337,400
三菱HCキャピタル	52.3	63.5	68,580
日本取引所グループ	38.5	42.3	171,315
アサックス	5.5	4	3,268
NECキャピタルソリューション	2.3	2.3	9,188
不動産業 (2.0%)			
大東建託	5.3	5.7	100,747
いちご	22.6	22.7	10,056
ヒューリック	34.1	36.1	55,612
野村不動産ホールディングス	9	10.3	41,993
ブレサンスコーポレーション	—	2.8	4,958
オープンハウスグループ	5.5	6.5	31,271
東急不動産ホールディングス	46.7	47.5	56,287
飯田グループホールディングス	12.4	13.7	27,489
パーク24	12.7	13	22,470
三井不動産	63.6	73.3	355,065
三菱地所	92.7	105.6	285,964
平和不動産	3.3	3.4	13,090
東京建物	14.8	15.9	38,438
京阪神ビルディング	4.1	5.6	8,730
住友不動産	26.9	23.7	125,681
テーオーシー	7.3	7.4	5,150
スターツコーポレーション	3.4	3.5	11,200
空港施設	7.5	7.6	4,666
ゴールドクレスト	3.5	3.6	8,812
エスリード	2.5	2.5	9,187
AVANTIA	6.5	3.9	3,334
イオンモール	7.7	7.9	13,923
カチタス	5	5.6	11,194
グランディハウス	—	2.3	1,559
日本空港ビルデング	5.6	5.9	35,305
サービス業 (4.5%)			
MIXI	3.4	3.5	9,464
日本M&Aセンターホールディングス	27.6	32.6	32,172
UTグループ	3.8	3.9	14,079
オープンアップグループ	—	4.4	9,006
コシダカホールディングス	—	7.9	7,457

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パソナグループ	2.9	3.5	10,031
エス・エム・エス	6.3	6.8	17,387
パーソルホールディングス	15.5	167	37,458
クックパッド	18.6	34	4,250
学情	3.7	3.7	6,460
スタジオアリス	2.2	2.9	5,930
シミックホールディングス	3.5	—	—
NJS	2.5	2.5	7,850
総合警備保障	5.4	27	23,392
カカココム	12.8	12.9	24,516
アイロムグループ	2.5	2.6	4,934
ディップ	3.3	3.8	10,457
キャリアデザインセンター	3.3	1.8	3,160
ベネフィット・ワン	6.9	7.7	16,651
エムスリー	29.5	34.6	72,867
アウトソーシング	10.1	11.2	19,616
ディー・エヌ・エー	6.9	7.5	11,396
博報堂DYホールディングス	20	19.9	27,322
ぐるなび	13.1	19	5,586
ファンコミュニケーションズ	11.3	11.4	4,594
WDBホールディングス	1.4	1.5	3,477
インフォマート	25	25	10,325
プレステージ・インターナショナル	—	7.7	5,028
クイック	3.4	3.4	8,007
電通グループ	14.9	15.9	66,954
H. U. グループホールディングス	3.9	4.7	12,013
日本空調サービス	7.2	7.3	6,526
オリエンタルランド	15.9	86.5	431,029
ダスキン	3.3	2.6	8,642
ラウンドワン	18.9	21	16,989
リゾートトラスト	6.9	7	18,312
ビー・エム・エル	2.8	2.9	8,613
りらいあコミュニケーションズ	4.7	—	—
リソー教育	20.8	20.9	4,702
早稲田アカデミー	4.8	4.6	7,594
ユニー・エス・エス	17.4	17	44,752
サイバーエージェント	36.7	40.6	44,944
楽天グループ	68.4	146.2	127,647

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
テー・オー・ダブリュー	19	19	7,144
エン・ジャパン	4.6	4.6	12,659
テクノプロ・ホールディングス	9.7	9.7	29,895
インターワークス	8.7	—	—
アイ・アールジャパンホールディングス	3.2	2.5	3,455
ジャパンマテリアル	4.9	5	12,005
キャリアリンク	2	2.1	5,636
ライドオンエクスプレスホールディングス	3.9	4	4,504
シグマクス・ホールディングス	—	2.3	4,084
リクルートホールディングス	111	121.5	804,573
エラン	6.3	7.6	6,870
日本郵政	191.9	187.5	292,968
ソラスト	—	8.9	4,814
ペイカレント・コンサルティング	12.6	13	39,585
MS-Japan	4.4	4.5	5,485
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	6.3	6.3	15,882
アンビスホールディングス	—	2.7	6,606
リログループ	9.5	11.2	13,882
TREホールディングス	—	3.3	4,092
大栄環境	—	2.9	7,777
日本管財ホールディングス	—	3.3	8,556
共立メンテナンス	3.3	3.6	24,454
建設技術研究所	1.9	2	11,240

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
スバル興業	—	0.7	1,876	
タナベコンサルティンググループ	—	1.1	1,161	
東京都競馬	2.3	2.4	10,680	
カナモト	3.6	4.3	11,455	
トランス・コスモス	2.7	3.2	10,416	
乃村工藝社	7.7	9.6	8,860	
日本管財	3.2	—	—	
白洋舎	2.7	1.7	4,661	
セコム	15	16.1	187,806	
セントラル警備保障	2.1	2.2	5,788	
メイテックグループホールディングス	4.7	4.9	14,959	
応用地質	3.3	3.4	7,718	
船井総研ホールディングス	3.4	4.2	10,722	
ベネッセホールディングス	5.9	5.9	15,254	
イオンディライト	2	2.1	7,455	
ダイセキ	3.4	3.4	12,869	
ステップ	3	3.1	6,231	
合 計	株 数 ・ 金 額	16,788	24,652	63,465,634
	銘柄数 < 比率 >	1,059	1,120	< 93.2% >

(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	百万円
		4,445	—

○投資信託財産の構成

(2024年3月21日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	63,465,634	93.0
コール・ローン等、その他	4,795,409	7.0
投資信託財産総額	68,261,043	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	69,405,543,872
コール・ローン等	4,604,785,075
株式(評価額)	63,465,634,880
未収入金	126,114,800
未収配当金	92,220,420
未収利息	5,697
差入委託証拠金	1,116,783,000
(B) 負債	1,299,971,974
未払解約金	155,471,974
差入委託証拠金代用有価証券	1,144,500,000
(C) 純資産総額(A-B)	68,105,571,898
元本	26,436,131,695
次期繰越損益金	41,669,440,203
(D) 受益権総口数	26,436,131,695口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,762円

(注) 当親ファンドの期首元本額は23,570,832,222円、期中追加設定元本額は9,750,457,094円、期中一部解約元本額は6,885,157,621円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・日本株TOPIX	18,082,699,952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>	3,407,951,099円
東京海上・世界インデックス・バランス60<適格機関投資家限定>	2,056,355,122円
TMA日本株式インデックスVA<適格機関投資家限定>	1,099,815,347円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	499,109,190円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	312,033,236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>	287,279,152円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	286,599,676円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	189,381,591円
円資産インデックスバランス<円委會ベシック>(適格機関投資家専用)	63,608,763円
円資産バランスファンド2019-12<適格機関投資家限定>	42,125,075円
円資産バランスファンド2019-05<適格機関投資家限定>	38,961,010円
円資産バランスファンド2019-09<適格機関投資家限定>	32,889,825円
円資産バランスオープン<適格機関投資家限定>	27,257,386円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	5,720,806円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	4,344,465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) 2024年3月21日現在、先物取引などに係る差入委託証拠金代用有価証券として担保に供している資産は以下の通りです。

・株式	1,611,450,000円
-----	----------------

○損益の状況 (2023年3月21日~2024年3月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,199,376,325
受取配当金	1,175,825,352
受取利息	18,976
その他収益金	24,864,646
支払利息	△ 1,332,649
(B) 有価証券売買損益	18,798,352,774
売買益	19,482,497,952
売買損	△ 684,145,178
(C) 先物取引等取引損益	1,163,856,400
取引益	1,225,062,400
取引損	△ 61,206,000
(D) 当期損益金(A+B+C)	21,161,585,499
(E) 前期繰越損益金	17,289,713,431
(F) 追加信託差損益金	10,755,467,141
(G) 解約差損益金	△ 7,537,325,868
(H) 計(D+E+F+G)	41,669,440,203
次期繰越損益金(H)	41,669,440,203

(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

従来ベンチマークに「配当を含まない指数」を採用していましたが、ベンチマークをより実態に近い「配当を含む指数」に変更することが顧客本位であると判断し、2023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8期（決算日 2025年1月27日）

（計算期間 2024年1月26日～2025年1月27日）

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

東京海上アセットマネジメント

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマ ーク		投 資 信 託 組 入 比	R E I T 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
4期(2021年1月25日)	12,491	△14.3	3,887.39	△14.3	96.5	3.5	7,591
5期(2022年1月25日)	13,566	8.6	4,220.06	8.6	97.7	2.1	13,012
6期(2023年1月25日)	13,741	1.3	4,275.54	1.3	97.2	2.6	12,200
7期(2024年1月25日)	14,102	2.6	4,381.61	2.5	97.5	2.4	13,204
8期(2025年1月27日)	13,847	△1.8	4,301.68	△1.8	97.4	2.5	10,205

(注) REIT先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 組 入 比 率	R E I T 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年 1 月25日	円	%		%	%	%
	14,102	—	4,381.61	—	97.5	2.4
1 月末	14,091	△0.1	4,378.56	△0.1	97.2	2.4
2 月末	13,410	△4.9	4,166.74	△4.9	97.5	2.4
3 月末	14,191	0.6	4,410.17	0.7	97.6	2.3
4 月末	14,337	1.7	4,455.74	1.7	97.6	2.3
5 月末	13,844	△1.8	4,302.09	△1.8	97.7	2.2
6 月末	13,765	△2.4	4,277.59	△2.4	97.6	2.3
7 月末	13,808	△2.1	4,290.75	△2.1	97.6	2.4
8 月末	14,197	0.7	4,411.38	0.7	88.6	2.9
9 月末	13,965	△1.0	4,339.32	△1.0	97.0	3.0
10月末	13,652	△3.2	4,241.80	△3.2	96.6	3.3
11月末	13,532	△4.0	4,204.17	△4.0	97.4	2.6
12月末	13,537	△4.0	4,205.64	△4.0	97.7	2.2
(期 末) 2025年 1 月27日	13,847	△1.8	4,301.68	△1.8	97.4	2.5

(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

(2024年1月26日～2025年1月27日)

■期中の基準価額等の推移

期首：14,102円

期末：13,847円

騰落率：△1.8%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・国内金融政策への過度な警戒感が払拭されたこと

マイナス要因

- ・国内における急速な利上げ
- ・米国の利下げ期待の後退

■投資環境

期初、米国の利下げ期待が後退したことなどを受けて日本

REIT市場は下落しましたが、2024年3月の日銀金融政策決定会合においてマイナス金利の解除が決定されると、国内金融政策への過度な警戒感が払拭され、上昇に転じました。8月には、国内における急速な利上げや米国経済の先行きへの不安の高まりから一時的に日本REIT市場は大きく下落しましたが、その後日銀副総裁の利上げに否定的な発言などから市場は反発し、上昇に転じました。期末にかけては、日米の長期金利が上昇するなかで日本REIT市場は軟調に推移しましたが、2025年1月の日銀金融政策決定会合で政策金利を引き上げたことを受け、目先は懸念材料出尽くしとの見方から反発上昇して期を終えました。

■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1.8%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

ベンチマークの騰落率△1.8%に対して、基準価額の騰落率は△1.8%となり、ベンチマークにほぼ連動する動きとなりました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・特にありません

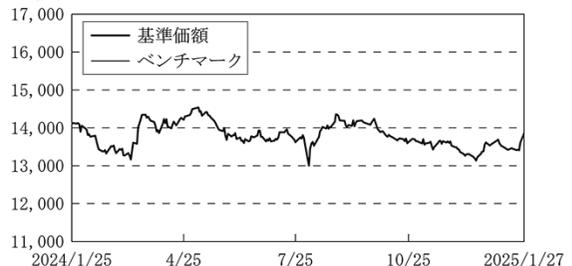
マイナス要因

- ・特にありません

○今後の運用方針

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

(円) 基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークは、期首(2024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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 1 月26日～2025年 1 月27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)	(0.001)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、13,860円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2024年1月26日～2025年1月27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	183	21,643	212	25,227
サンケイリアルエステート投資法人	234	19,485	310	25,695
S O S i L A 物流リート投資法人	365	42,158	483	55,383
東海道リート投資法人	153	18,002	166	19,310
日本アコモデーションファンド投資法人	253	159,405	335	213,780
森ヒルズリート投資法人	858	111,485	1,137	146,437
産業ファンド投資法人	1,697	209,866	1,750	214,220
アドバンス・レジデンス投資法人	716	230,308	947	305,334
アクティビア・プロパティーズ投資法人	364	129,203	528	184,847
GLP投資法人	2,457	322,084	3,276	427,012
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	384	119,849	485	150,438
日本プロロジスリート投資法人	1,273	326,402	1,686	424,246
星野リゾート・リート投資法人	240	93,185	229	100,156
	(187)	(-)		
Oneリート投資法人	129	32,325	170	42,996
イオンリート投資法人	895	117,850	1,186	156,055
ヒューリックリート投資法人	660	93,140	935	132,139
日本リート投資法人	243	78,464	438	102,339
	(1,107)	(-)		
積水ハウス・リート投資法人	2,193	171,071	2,906	233,326
トーセイ・リート投資法人	165	22,151	208	28,258
ヘルスケア & メディカル投資法人	179	21,424	238	28,724
サムティ・レジデンシャル投資法人	199	19,999	264	26,784
野村不動産マスターファンド投資法人	2,353	346,102	3,153	461,647
いちごホテルリート投資法人	122	15,100	161	19,994
ラサールロジポート投資法人	937	138,895	1,238	180,836
スターアジア不動産投資法人	1,457	80,231	1,517	84,230
マリモ地方創生リート投資法人	149	17,712	158	18,984
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	770	145,785	640	180,616
	(1,560)	(49,081)		
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	183	12,938	160	11,457
投資法人みらい	1,002	43,255	1,322	57,827
三菱地所物流リート投資法人	253	94,493	335	125,093
CREロジスティクスファンド投資法人	312	45,374	414	60,427
ザイマックス・リート投資法人	133	15,449	162	18,894
タカラレーベン不動産投資法人	623	57,675	553	52,187
アドバンス・ロジスティクス投資法人	208	25,910	368	45,764
	(△ 388)	(△ 49,081)		
日本ビルファンド投資法人	2,074	529,715	2,205	701,420
	(4,588)	(-)		

○組入資産の明細

(2025年1月27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	254		225	25,965	0.3
サンケイリアルエステート投資法人	401		325	26,390	0.3
S O S i L A物流リート投資法人	624		506	55,862	0.5
東海道リート投資法人	186		173	18,562	0.2
日本アコモデーションファンド投資法人	432		350	203,350	2.0
森ヒルズリート投資法人	1,472		1,193	149,721	1.5
産業ファンド投資法人	1,910		1,857	219,497	2.2
アドバンス・レジデンス投資法人	1,228		997	288,133	2.8
アクティブ・プロパティーズ投資法人	657		493	164,662	1.6
GLP投資法人	4,227		3,408	429,067	4.2
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	615		514	140,938	1.4
日本プロロジスリート投資法人	2,180		1,767	412,417	4.0
星野リゾート・リート投資法人	231		429	89,703	0.9
On e リート投資法人	218		177	43,188	0.4
イオンリート投資法人	1,535		1,244	156,868	1.5
ヒューリックリート投資法人	1,171		896	125,081	1.2
日本リート投資法人	406		1,318	106,362	1.0
積水ハウス・リート投資法人	3,761		3,048	240,792	2.4
トーセイ・リート投資法人	264		221	28,288	0.3
ヘルスケア & メディカル投資法人	309		250	27,050	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	341		276	26,413	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	4,047		3,247	473,737	4.6
いちごホテルリート投資法人	207		168	23,755	0.2
ラサールロジポート投資法人	1,600		1,299	187,056	1.8
スターアジア不動産投資法人	1,929		1,869	99,804	1.0
マリモ地方創生リート投資法人	193		184	19,872	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	521		2,211	223,311	2.2
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	191		214	14,445	0.1
投資法人みらい	1,717		1,397	57,416	0.6
三菱地所物流リート投資法人	432		350	123,375	1.2
CREロジスティクスファンド投資法人	539		437	64,544	0.6
ザイマックス・リート投資法人	203		174	20,149	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	593		663	58,476	0.6
アドバンス・ロジスティクス投資法人	548		—	—	—
日本ビルファンド投資法人	1,460		5,917	729,566	7.1
ジャパンリアルエステイト投資法人	1,286		5,210	566,327	5.5
日本都市ファンド投資法人	5,999		5,260	476,030	4.7
オリックス不動産投資法人	2,494		2,021	342,357	3.4
日本プライムリアルティ投資法人	856		694	236,654	2.3
NTT都市開発リート投資法人	1,269		1,031	127,122	1.2
東急リアル・エステート投資法人	839		680	109,208	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	924		735	76,734	0.8

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数		口 数	評 価 額	比 率
	口	口	口	千円	%
ユナイテッド・アーバン投資法人	2,799		2,253	335,697	3.3
森トラストリート投資法人	2,412		1,955	122,969	1.2
インヴィンシブル投資法人	6,059		5,589	381,728	3.7
フロンティア不動産投資法人	464		1,882	151,501	1.5
平和不動産リート投資法人	935		744	95,232	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人	802		682	184,276	1.8
福岡リート投資法人	647		572	83,912	0.8
KDX不動産投資法人	3,602		2,838	432,227	4.2
いちごオフィスリート投資法人	1,025		740	62,160	0.6
大和証券オフィス投資法人	259		416	118,684	1.2
阪急阪神リート投資法人	597		484	61,419	0.6
スターツプロシード投資法人	217		176	31,398	0.3
大和ハウスリート投資法人	1,886		1,513	359,337	3.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人	4,189		3,727	270,580	2.7
大和証券リビング投資法人	1,843		1,498	133,172	1.3
ジャパンエクセレント投資法人	1,088		871	108,700	1.1
合 計	口 数 ・ 金 額		79,093	9,941,255	
	銘 柄 数 < 比 率 >		58	< 97.4% >	

(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 252	百万円 -

○投資信託財産の構成

(2025年1月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 9,941,255	% 95.5
コール・ローン等、その他	472,253	4.5
投資信託財産総額	10,413,508	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,413,508,580
コール・ローン等	139,976,795
投資証券(評価額)	9,941,255,900
未収入金	223,497,732
未収配当金	100,945,126
未収利息	1,559
差入委託証拠金	7,831,468
(B) 負債	208,350,006
未払解約金	208,350,006
(C) 純資産総額(A-B)	10,205,158,574
元本	7,369,828,614
次期繰越損益金	2,835,329,960
(D) 受益権総口数	7,369,828,614口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,847円

(注) 当親ファンドの期首元本額は9,363,911,642円、期中追加設定元本額は5,079,713,884円、期中一部解約元本額は7,073,796,912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>	5,996,783,320円
円資産インデックスバランス<円表会ベースック>(適格機関投資家専用)	373,355,852円
円資産バランスファンド2019-05<適格機関投資家限定>	272,084,773円
円資産バランスファンド2019-12<適格機関投資家限定>	270,015,284円
円資産バランスファンド2019-09<適格機関投資家限定>	213,082,202円
円資産バランスオープン<適格機関投資家限定>	180,547,827円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	39,455,885円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	24,503,471円

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

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

○損益の状況 (2024年1月26日~2025年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	572,249,274
受取配当金	571,826,647
受取利息	424,274
支払利息	△ 1,647
(B) 有価証券売買損益	△ 785,814,261
売買益	162,711,341
売買損	△ 948,525,602
(C) 先物取引等取引損益	△ 13,703,540
取引益	24,741,490
取引損	△ 38,445,030
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 227,268,527
(E) 前期繰越損益金	3,841,044,062
(F) 追加信託差損益金	1,976,425,636
(G) 解約差損益金	△2,754,871,211
(H) 計(D+E+F+G)	2,835,329,960
次期繰越損益金(H)	2,835,329,960

(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。