

## 受益者のみなさまへ

平素は「グローバル・インカム・プラス（毎月分配型）」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第156期から第161期までの決算を行いましたので、当期間の運用状況につきましてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

## 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／内外／資産複合	
信託期間	無期限です。	
運用方針	日本を除く世界各国の債券および日本の株式に分散投資し、安定的なインカムゲイン（利息収益）の確保とともに信託財産の成長を目指します。ファンドの組入比率については、外国債券に投資を行う「明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド」65%、国内株式に投資を行う「明治安田TOPIXマザーファンド」35%を基準組入比率とします。	
主要運用対象	グローバル・インカム・プラス（毎月分配型）	明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド、明治安田TOPIXマザーファンドを通じて、世界各国（日本を除く）の公社債および日本の株式へ分散投資します。
	明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド	世界各国（日本を除く）の国債、国際機関債、社債等を主要投資対象とします。
	明治安田TOPIXマザーファンド	東京証券取引所市場第一部上場銘柄の株式およびTOPIX（東証株価指数）先物取引を主要投資対象とします。
組入制限	グローバル・インカム・プラス（毎月分配型）	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。また、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80%以下とします。
	明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド	株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。また、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	明治安田TOPIXマザーファンド	株式への投資には制限を設けません。また、外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎月10日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配対象額の範囲は利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準・市況動向等を勘案して、利子・配当収入を原資として、毎月安定した分配を目指します。また、毎年3月、6月、9月、12月の決算時（年4回）には組入株式の売買益（評価益を含みます。）を「プラスα」の分配として上乗せすることを目指します。	

## 運用報告書(全体版)



## グローバル・インカム・プラス （毎月分配型）

追加型投信／内外／資産複合  
Global Income Plus

第156期（決算日 2017年 8月10日）  
第157期（決算日 2017年 9月11日）  
第158期（決算日 2017年10月10日）  
第159期（決算日 2017年11月10日）  
第160期（決算日 2017年12月11日）  
第161期（決算日 2018年 1月10日）

 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都港区虎ノ門三丁目4番7号

<http://www.myam.co.jp/>

＜運用報告書のお問い合わせ先＞  
サポートデスク 0120-565787  
（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

## ◎最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			参考	指数	株式	株式	債券	純資産
		(分配率)	税込み	期中						
		円	円	%		%	%	%	%	百万円
第23作成期	(第132期)2015年8月10日	9,518	15	4.1	18,032	4.4	34.9	1.1	61.9	3,225
	(第133期)2015年9月10日	8,893	15	△6.4	16,984	△5.8	32.7	1.3	64.3	2,954
	(第134期)2015年10月13日	9,012	15	1.5	17,181	1.2	33.1	1.9	63.6	2,974
	(第135期)2015年11月10日	9,121	15	1.4	17,411	1.3	34.5	2.0	61.6	2,979
	(第136期)2015年12月10日	9,033	15	△0.8	17,328	△0.5	33.5	1.8	62.9	2,902
	(第137期)2016年1月12日	8,490	15	△5.8	16,257	△6.2	32.5	1.9	63.5	2,689
第24作成期	(第138期)2016年2月10日	8,232	15	△2.9	15,862	△2.4	31.6	1.0	65.0	2,582
	(第139期)2016年3月10日	8,272	15	0.7	15,967	0.7	34.1	1.6	62.2	2,584
	(第140期)2016年4月11日	8,022	15	△2.8	15,535	△2.7	34.3	1.1	62.1	2,485
	(第141期)2016年5月10日	8,129	15	1.5	15,748	1.4	34.3	1.1	62.0	2,489
	(第142期)2016年6月10日	8,075	15	△0.5	15,637	△0.7	34.8	1.2	62.4	2,443
	(第143期)2016年7月11日	7,604	15	△5.6	14,810	△5.3	35.0	1.3	62.2	2,287
第25作成期	(第144期)2016年8月10日	7,776	15	2.5	15,220	2.8	35.1	1.4	61.8	2,326
	(第145期)2016年9月12日	7,802	15	0.5	15,292	0.5	35.1	0.7	62.4	2,300
	(第146期)2016年10月11日	7,861	15	0.9	15,401	0.7	35.4	1.1	61.5	2,301
	(第147期)2016年11月10日	7,849	15	0.0	15,359	△0.3	35.3	0.8	61.9	2,282
	(第148期)2016年12月12日	8,404	15	7.3	16,602	8.1	35.6	0.6	61.5	2,388
	(第149期)2017年1月10日	8,455	15	0.8	16,800	1.2	35.5	0.6	61.6	2,337
第26作成期	(第150期)2017年2月10日	8,362	15	△0.9	16,566	△1.4	35.9	0.5	61.6	2,260
	(第151期)2017年3月10日	8,395	15	0.6	16,702	0.8	35.7	0.7	61.4	2,246
	(第152期)2017年4月10日	8,164	15	△2.6	16,224	△2.9	34.1	1.6	62.2	2,174
	(第153期)2017年5月10日	8,480	15	4.1	16,975	4.6	34.7	0.9	62.6	2,224
	(第154期)2017年6月12日	8,434	15	△0.4	16,938	△0.2	34.1	0.6	63.5	2,171
	(第155期)2017年7月10日	8,631	15	2.5	17,319	2.2	34.3	0.6	63.3	2,165
第27作成期	(第156期)2017年8月10日	8,578	15	△0.4	17,250	△0.4	34.1	0.6	63.4	2,122
	(第157期)2017年9月11日	8,566	15	0.0	17,247	△0.0	34.2	0.8	63.4	2,102
	(第158期)2017年10月10日	8,797	15	2.9	17,759	3.0	34.4	0.8	63.2	2,126
	(第159期)2017年11月10日	9,013	15	2.6	18,262	2.8	35.1	0.7	63.0	2,140
	(第160期)2017年12月11日	9,078	15	0.9	18,409	0.8	34.4	0.8	63.1	2,122
	(第161期)2018年1月10日	9,137	15	0.8	18,578	0.9	35.2	0.9	61.9	2,098

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 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」、「株式先物比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 株式先物比率は買い建て比率より建て比率。

(注5) 参考指数は、シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)、東証株価指数(TOPIX)を基準組入比率(65:35)で加重平均した合成指数であり、設定日前日(2004年7月27日)を10,000として指数化したものです。

(注6) シティ世界国債インデックスは、世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均し指数化したものです。シティ世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、Citigroup Index LLCに帰属します。

(注7) 東証株価指数(TOPIX)は株式会社東京証券取引所(以下、東京証券取引所といいます)の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関する全ての権利およびTOPIXの商標に関する全ての権利は東京証券取引所が有します。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または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。東京証券取引所はTOPIXの商標の使用若しくはTOPIXの指数の利用に関して得られる結果について何ら保証、言及をするものではありません。

## ◎当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率		騰 落 率			
第156期	(期首)2017年 7月10日	8,631	—	17,319	—	34.3	0.6	63.3
	7月末	8,574	△0.7	17,303	△0.1	34.0	0.7	63.3
	(期末)2017年 8月10日	8,593	△0.4	17,250	△0.4	34.1	0.6	63.4
第157期	(期首)2017年 8月10日	8,578	—	17,250	—	34.1	0.6	63.4
	8月末	8,632	0.6	17,384	0.8	33.9	0.8	63.5
	(期末)2017年 9月11日	8,581	0.0	17,247	△0.0	34.2	0.8	63.4
第158期	(期首)2017年 9月11日	8,566	—	17,247	—	34.2	0.8	63.4
	9月末	8,799	2.7	17,739	2.9	34.4	0.8	63.2
	(期末)2017年10月10日	8,812	2.9	17,759	3.0	34.4	0.8	63.2
第159期	(期首)2017年10月10日	8,797	—	17,759	—	34.4	0.8	63.2
	10月末	8,943	1.7	18,076	1.8	34.9	0.7	62.5
	(期末)2017年11月10日	9,028	2.6	18,262	2.8	35.1	0.7	63.0
第160期	(期首)2017年11月10日	9,013	—	18,262	—	35.1	0.7	63.0
	11月末	8,974	△0.4	18,166	△0.5	34.5	0.8	63.2
	(期末)2017年12月11日	9,093	0.9	18,409	0.8	34.4	0.8	63.1
第161期	(期首)2017年12月11日	9,078	—	18,409	—	34.4	0.8	63.1
	12月末	9,072	△0.1	18,404	△0.0	34.0	0.9	63.0
	(期末)2018年 1月10日	9,152	0.8	18,578	0.9	35.2	0.9	61.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 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」、「株式先物比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

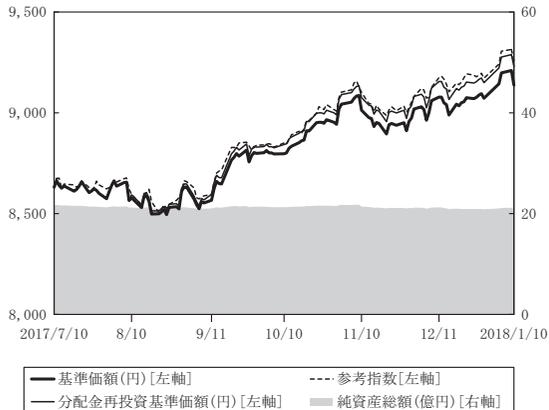
(注3) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注4) 参考指数は、シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)、東証株価指数(TOPIX)を基準組入比率(65:35)で加重平均した合成指数であり、設定日前日(2004年7月27日)を10,000として指数化したものです。

## ◎当作成期中の運用経過と今後の運用方針 (2017年7月11日～2018年1月10日)

## 1 基準価額と収益分配金

## (1) 基準価額の推移と主な変動要因

グローバル・インカム・プラス(毎月分配型)  
基準価額の推移

※参考指数は作成期首の基準価額に合わせて指数化しております。  
※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を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。

基準価額は作成期首8,631円で始まり作成期末9,137円で終わりました。騰落率(分配金再投資ベース)は+6.9%でした。

基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

## (上昇要因)

- ・債券の利息収入が積み上がったこと
- ・9月以降、北朝鮮を巡る地政学リスクの後退、世界的に良好な経済指標が相次いだことによる景気拡大期待、米国の税制改革の進展などを背景に国内株式相場が上昇したこと
- ・日欧の金融政策の方向性の違いを受けた金利差拡大観測からユーロが円に対して上昇したこと

## (下落要因)

- ・作成期首から8月半ばにかけて、米国の利上げ観測の後退や市場予想を大幅に下回った同国の4～6月期GDP統計などから米ドルが円に対して下落したこと
- ・9月以降、米国株式相場の上昇を受けて同国の長

期金利が上昇(債券価格は下落)したこと

## (2) 参考指数との比較

当ファンドは「明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド」65%、「明治安田TOPIXマザーファンド」35%を基準組入比率としています。当ファンドの参考指数は、各マザーファンドのベンチマークを基準組入比率で加重平均した合成指数です。「明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド」についてはシティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)、「明治安田TOPIXマザーファンド」については東証株価指数(TOPIX)をベンチマークとしています。

当作成期の基準価額の騰落率(分配金再投資ベース)は+6.9%となりました。一方、参考指数の騰落率は+7.3%になり、騰落率の差異は△0.4%となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

## (プラス要因)

- ・「明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド」および「明治安田TOPIXマザーファンド」の基準価額の騰落率がそれぞれのベンチマークの騰落率を上回ったこと

## (マイナス要因)

- ・信託報酬等のファンド運用上の諸費用を計上したこと

## (3) 収益分配金

当作成期の収益分配金は収益分配方針ならびに基準価額の水準、市況動向等を勘案し、インカムゲインを中心に1万口当たり次表のとおりとさせていただきます。9月および12月の決算時に行う「プラスα」の分配金については、基準価額の水準を考慮し、ともに見送りとさせていただきます。収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2017年7月11日 ～2017年8月10日	2017年8月11日 ～2017年9月11日	2017年9月12日 ～2017年10月10日	2017年10月11日 ～2017年11月10日	2017年11月11日 ～2017年12月11日	2017年12月12日 ～2018年1月10日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.175	0.175	0.170	0.166	0.165	0.164
当期の収益	8	9	15	15	15	15
当期の収益以外	6	5	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	148	143	166	169	171	174

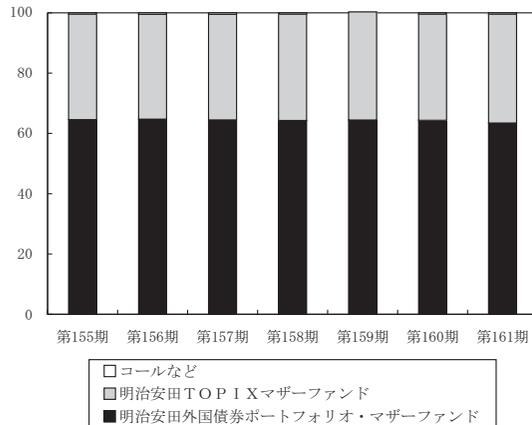
(注1)対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2)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。

2 運用経過

(1)運用概況

(%) マザーファンド別組入比率の推移(期末値)



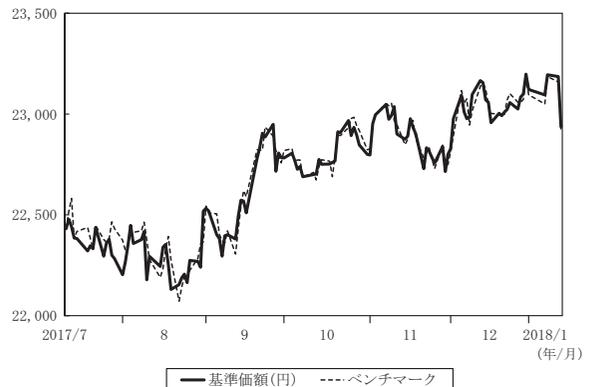
作成期首の運用方針に基づき、「明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド」および「明治安田TOPIXマザーファンド」に投資をすることにより、日本を除く世界の債券および日本の株式を実質的な主要投資対象とし、安定的なインカムゲイン(利息収益等)の確保とともに信託財産の成長を目指して運用を行いました。当作成期を通じて資金の流出入や資産価額の変動に伴い、各マザーファンドの比率が、基準組入比率から一定の範囲を超えた場合には、すみやかに基準組入比率である、「明治

安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド」65%、「明治安田TOPIXマザーファンド」35%に近づける運用を行いました。両マザーファンドの合計組入比率は当作成期を通じて概ね99%程度を維持しました。

(2) 明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンドの運用概況

(2017年7月11日～2018年1月10日)

明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド  
基準価額とベンチマークの推移



※ベンチマーク(シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース))は作成期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額は作成期首22,431円で始まり、作成期末22,937円で終わりました。騰落率は+2.3%でした。一方、ベンチマークであるシティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の騰落率は+2.2%となり、騰落率の差異は+0.1%となりました。

この差は主として米国の長期金利が低下した作成期首から8月にかけて同国のデュレーションをベンチマークに対して長期化したことがプラスに寄与したことなどによります。

作成期首の運用方針に基づき、ポートフォリオ構築に際し、ファンダメンタルズ分析を重視し、各国の政治、経済動向の変化や市況動向、リスク分散等を勘案して通貨別配分やデュレーションの調整を行いました。

①通貨別配分

金利・為替市場の見通しに基づき市場動向を勘案しながら、収益率が高まると判断した通貨をベンチマーク構成比に対してオーバーウェイトとし、劣後すると判断した通貨をアンダーウェイトとしました。作成期首および作成期末においては以下のポートフォリオとしました。

	通貨	配分
作成期首	米ドル	オーバーウェイト
	ノルウェークローネ	オーバーウェイト
	ポーランドズロチ	オーバーウェイト
	カナダドル	アンダーウェイト
	スウェーデンクローナ	アンダーウェイト
	マレーシアリングgit	アンダーウェイト
作成期末	米ドル	オーバーウェイト
	英ポンド	オーバーウェイト
	スウェーデンクローナ	オーバーウェイト
	ノルウェークローネ	オーバーウェイト
	ユーロ	アンダーウェイト
	カナダドル	アンダーウェイト

②デュレーション（投資元本の平均回収期間）

金利見通しに基づき市場動向を勘案しながら、金利低下を予想した場合にはベンチマークに対して長期化とし、金利上昇を予想した場合には短期化としました。作成期首および作成期末においては以下のポートフォリオとしました。

	デュレーション
作成期首	短期化
作成期末	短期化

【信託財産の状況】

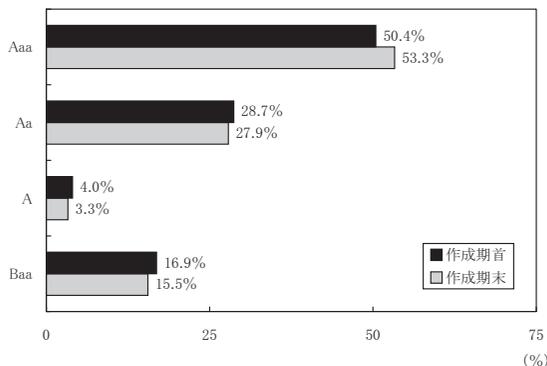
組入比率	作成期首	作成期末
外国債券	98.01%	97.58%
現金等その他	1.99%	2.42%
合計	100.00%	100.00%

※マザーファンドの純資産総額に対する比率

ポートフォリオ特性	作成期首	作成期末
組入銘柄数	60	58
デュレーション	6.91年	6.93年
残存年数	8.60年	8.44年
複利回り	1.61%	1.65%

※ポートフォリオ特性はマザーファンドの数値

格付別組入状況

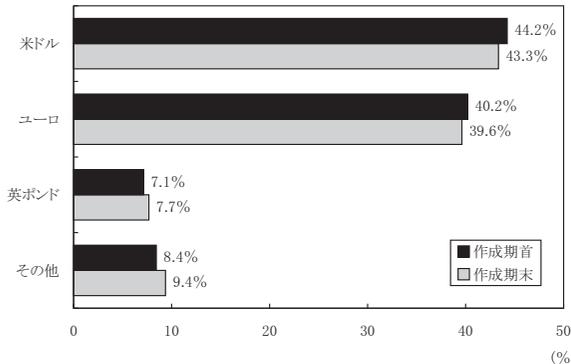


※組入債券の評価額合計に対する比率

※上記の格付についてはムーディーズ・インベスターズサービスによる格付を採用

※「B a a」の銘柄はA格相当以上の格付を有すると判断し、保有しています。

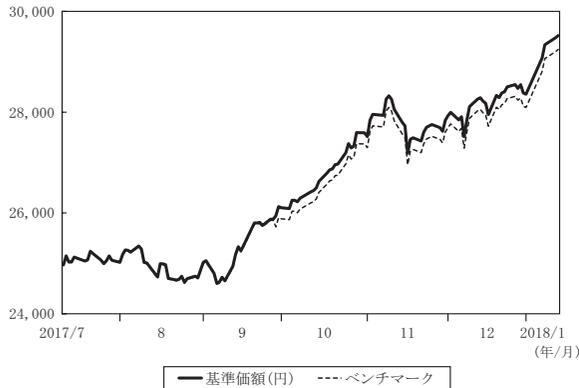
通貨別組入比率の推移



※組入債券の評価額合計に対する比率

(3) 明治安田TOPIXマザーファンドの運用概況  
(2017年7月11日～2018年1月10日)

明治安田TOPIXマザーファンド  
基準価額とベンチマークの推移



※ベンチマーク(東証株価指数(TOPIX))は作成期首の基準価額に合わせて指数化しています。

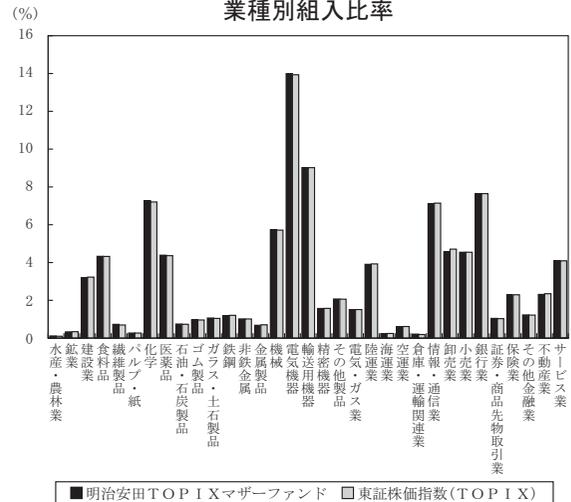
基準価額は作成期首24,969円で始まり、作成期末29,520円で終わりました。騰落率は+18.2%でした。一方、ベンチマークである東証株価指数(TOPIX)の騰落率は+17.1%となり、騰落率の差異は+1.1%となりました。この差は主として組入株式の配当が計上(主に2017年9月)されたことがプラスに寄与したことによります。

作成期首の運用方針に基づき、ファンド規模を勘

案して最適化手法にてベンチマークに連動する投資成果を目指した運用を行いました。

追加設定および解約に伴う資金の流入出や、新規上場・上場廃止や浮動株比率の変更等に伴うTOPIXの銘柄構成比の変更に対応し、適宜ポートフォリオの見直しを行い、株式と株式先物を合計した実質株式組入比率は高位を保ちました。

業種別組入比率



※作成期末における組入株式の評価額合計に対する比率

【信託財産の状況】

組入比率	作成期首	作成期末
国内株式(現物)	98.15%	97.58%
株式先物	1.76%	2.40%
現金等その他	0.09%	0.03%
合計	100.00%	100.00%

※マザーファンドの純資産総額に対する比率

### 3 今後の運用方針

#### (1) 当ファンドの運用方針

引き続き、「明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド」および「明治安田TOPIXマザーファンド」に投資することにより、日本を除く世界の債券および日本の株式を実質的な主要投資対象とし、安定的なインカムゲイン（利息収益等）の確保とともに信託財産の成長を目指して運用を行います。各マザーファンドの比率が、基準組入比率から一定の範囲を超えた場合には、すみやかに基準組入比率である「明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド」65%、「明治安田TOPIXマザーファンド」35%に近づける運用を行います。

#### (2) マザーファンドの運用方針

##### 明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンドの運用方針

引き続き、ファンダメンタルズ分析を重視し、各国の政治、経済動向の変化や市況動向、リスク分散等を勘案して通貨別配分やデュレーションの調整を行います。

##### 明治安田TOPIXマザーファンドの運用方針

引き続き、ファンド規模を勘案して最適化手法にてポートフォリオを構築し、TOPIXに連動する投資成果を目指した運用を行います。

## ◎1万口当たりの費用明細

項目	第156期～第161期		項目の概要
	(2017年7月11日～2018年1月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	58 円	0.653 %	(a) 信託報酬 = 作成期間の平均基準価額 × 作成期末の信託報酬率 ※作成期間の平均基準価額は8,832円です。
(投信会社)	(25)	(0.289)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(販売会社)	(29)	(0.332)	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等の対価
(受託会社)	(3)	(0.033)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料 = 作成期間の売買委託手数料 ÷ 作成期間の平均受益権口数 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)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	1	0.010	(c) その他費用 = 作成期間のその他費用 ÷ 作成期間の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	59	0.663	

(注1) 作成期間の費用(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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、この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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 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)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ◎売買及び取引の状況(2017年7月11日～2018年1月10日)

○親投資信託の設定、解約状況

	第 156 期 ～ 第 161 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド	—	—	42,964	97,570
明治安田 T O P I X マザーファンド	—	—	46,822	126,280

(注)単位未満は切り捨て。

## ◎親投資信託の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	第156期～第161期
	明治安田 T O P I X マザーファンド
( a ) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	978,065千円
( b ) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	18,167,484千円
( c ) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.05

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ◎利害関係人との取引状況等(2017年7月11日～2018年1月10日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)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。

## ◎組入資産明細表

○親投資信託残高

種 類	第 26 作 成 期 末	第 27 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド	623,565	580,601	1,331,725
明治安田 T O P I X マザーファンド	303,176	256,353	756,754

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ◎投資信託財産の構成

2018年1月10日現在

項 目	第 27 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド	1,331,725	63.3
明治安田TOPIXマザーファンド	756,754	36.0
コール・ローン等、その他	15,800	0.7
投資信託財産総額	2,104,279	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(25,772,583千円)の投資信託財産総額(28,307,239千円)に対する比率は91.0%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=112.45円、1カナダドル=90.17円、1メキシコペソ=5.84円、1ユーロ=134.19円、1ポンド=152.16円、1スイスフラン=114.30円、1スウェーデンクローナ=13.65円、1ノルウェークローネ=13.86円、1デンマーククローネ=18.02円、1ポーランドズロチ=32.03円、1オーストラリアドル=87.88円、1シンガポールドル=84.16円、1マレーシアリングット=28.02円、1南アフリカランド=9.11円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2017年 8月10日現在 2017年 9月11日現在 2017年10月10日現在 2017年11月10日現在 2017年12月11日現在 2018年 1月10日現在

項 目	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>2,128,437,580円</b>	<b>2,108,887,193円</b>	<b>2,134,167,083円</b>	<b>2,166,593,285円</b>	<b>2,130,620,917円</b>	<b>2,104,279,779円</b>
コール・ローン等	16,530,644	16,189,595	14,449,040	16,542,280	15,993,070	14,789,323
明治安田外国債券 ポートフォリオ・ マザーファンド(評価額)	1,373,619,535	1,355,448,016	1,367,444,168	1,379,552,374	1,366,000,756	1,331,725,497
明治安田TOPIX マザーファンド(評価額)	738,287,401	736,309,582	748,923,875	767,728,631	746,827,091	756,754,959
未 収 入 金	-	940,000	3,350,000	2,770,000	1,800,000	1,010,000
<b>(B) 負 債</b>	<b>6,087,930</b>	<b>6,866,177</b>	<b>7,678,812</b>	<b>25,813,041</b>	<b>7,946,053</b>	<b>5,690,631</b>
未払収益分配金	3,711,455	3,680,782	3,625,790	3,562,895	3,507,359	3,445,352
未払解約金	2,141	777,710	1,848,030	19,868,220	2,097,810	-
未払信託報酬	2,363,108	2,396,167	2,194,689	2,370,775	2,329,931	2,234,907
その他未払費用	11,226	11,518	10,303	11,151	10,953	10,372
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>2,122,349,650</b>	<b>2,102,021,016</b>	<b>2,126,488,271</b>	<b>2,140,780,244</b>	<b>2,122,674,864</b>	<b>2,098,589,148</b>
元 本	2,474,303,527	2,453,855,144	2,417,193,490	2,375,263,589	2,338,239,849	2,296,901,551
次期繰越損益金	△ 351,953,877	△ 351,834,128	△ 290,705,219	△ 234,483,345	△ 215,564,985	△ 198,312,403
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,474,303,527口</b>	<b>2,453,855,144口</b>	<b>2,417,193,490口</b>	<b>2,375,263,589口</b>	<b>2,338,239,849口</b>	<b>2,296,901,551口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	8,578円	8,566円	8,797円	9,013円	9,078円	9,137円

(注1) 当ファンドの第156期首元本額は2,509,034,524円、第156～161期中追加設定元本額は289,311円、第156～161期中一部解約元本額は212,422,284円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第156期0.8578円、第157期0.8566円、第158期0.8797円、第159期0.9013円、第160期0.9078円、第161期0.9137円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は第156期351,953,877円、第157期351,834,128円、第158期290,705,219円、第159期234,483,345円、第160期215,564,985円、第161期198,312,403円です。

## ◎損益の状況

項 目	自 2017年 7月11日 至 2017年 8月10日	自 2017年 8月11日 至 2017年 9月11日	自 2017年 9月12日 至 2017年10月10日	自 2017年10月11日 至 2017年11月10日	自 2017年11月11日 至 2017年12月11日	自 2017年12月12日 至 2018年 1月10日
	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
(A)有価証券売買損益	△ 7,161,083円	3,299,006円	61,702,267円	57,123,416円	21,111,556円	19,144,902円
売 買 益	1,326,678	5,341,503	62,450,446	58,072,962	21,215,372	32,553,375
売 買 損	△ 8,487,761	△ 2,042,497	△ 748,179	△ 949,546	△ 103,816	△ 13,408,473
(B)信託報酬等	△ 2,374,049	△ 2,407,222	△ 2,204,664	△ 2,381,627	△ 2,340,595	△ 2,257,942
(C)当期損益金(A+B)	△ 9,535,132	891,784	59,497,603	54,741,789	18,770,961	16,886,960
(D)前期繰越損益金	△307,062,640	△317,655,479	△315,650,286	△255,266,975	△200,903,203	△182,355,119
(E)追加信託差損益金	△ 31,644,650	△ 31,389,651	△ 30,926,746	△ 30,395,264	△ 29,925,384	△ 29,398,892
(配当等相当額)	( 16,024,680)	( 15,892,749)	( 15,655,725)	( 15,384,804)	( 15,145,518)	( 14,878,143)
(売買損益相当額)	(△ 47,669,330)	(△ 47,282,400)	(△ 46,582,471)	(△ 45,780,068)	(△ 45,070,902)	(△ 44,277,035)
(F)計(C+D+E)	△348,242,422	△348,153,346	△287,079,429	△230,920,450	△212,057,626	△194,867,051
(G)収益分配金	△ 3,711,455	△ 3,680,782	△ 3,625,790	△ 3,562,895	△ 3,507,359	△ 3,445,352
次期繰越損益金(F+G)	△351,953,877	△351,834,128	△290,705,219	△234,483,345	△215,564,985	△198,312,403
追加信託差損益金	△ 31,644,650	△ 31,389,651	△ 30,926,746	△ 30,395,264	△ 29,925,384	△ 29,398,892
(配当等相当額)	( 16,024,757)	( 15,892,781)	( 15,655,895)	( 15,384,864)	( 15,145,565)	( 14,878,158)
(売買損益相当額)	(△ 47,669,407)	(△ 47,282,432)	(△ 46,582,641)	(△ 45,780,128)	(△ 45,070,949)	(△ 44,277,050)
分配準備積立金	20,810,721	19,274,142	24,708,209	24,969,804	24,840,378	25,312,397
繰越損益金	△341,119,948	△339,718,619	△284,486,682	△229,057,885	△210,479,979	△194,225,908

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、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をいいます。

(注4) 第156期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,147,993円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(16,024,757円)および分配準備積立金(22,374,183円)より分配対象収益は40,546,933円(10,000口当たり163円)であり、うち3,711,455円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第157期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,316,616円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(15,892,781円)および分配準備積立金(20,638,308円)より分配対象収益は38,847,705円(10,000口当たり158円)であり、うち3,680,782円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第158期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,348,218円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(15,655,895円)および分配準備積立金(18,985,781円)より分配対象収益は43,989,894円(10,000口当たり181円)であり、うち3,625,790円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第159期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,253,592円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(15,384,864円)および分配準備積立金(24,279,107円)より分配対象収益は43,917,563円(10,000口当たり184円)であり、うち3,562,895円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第160期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,767,595円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(15,145,565円)および分配準備積立金(24,580,142円)より分配対象収益は43,493,302円(10,000口当たり186円)であり、うち3,507,359円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第161期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,356,864円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(14,878,158円)および分配準備積立金(24,400,885円)より分配対象収益は43,635,907円(10,000口当たり189円)であり、うち3,445,352円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

## ◎収益分配金のお知らせ

決 算 期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
1万口当たりの分配金(税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

## ※分配金をお支払いする場合

分配金は、各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

## ※分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいてみなさまの口座に繰入れて再投資いたしました。

## 課税上の取扱いについて

- 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。また、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- 課税上の取扱いの詳細については、税務署等にお問い合わせください。

〈補足情報〉

下記は、明治安田T O P I Xマザーファンド全体(6,959,035千口)の内容です。

後掲する当該マザーファンド運用報告書の決算日と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日現在における、マザーファンドの組入資産の内容を以下に記載しております。

○国内株式  
上場株式

銘柄	第26作成期末 株数	第27作成期末	
		株数	評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業(0.1%)			
極本水産	0.6	0.8	3,544
日マルハニチタ	10.7	10.3	6,241
サカタのタネ	1.8	1.8	6,102
ホクク	1.3	1.4	5,537
鉱業(0.3%)	0.8	0.7	1,447
日三井	0.3	0.3	2,424
国際石油	1.7	1.6	2,654
日石	42.5	39.7	58,220
日石油	0.2	—	—
建設業(3.2%)	0.9	0.9	2,839
ショールディングス	0.8	0.8	6,664
ミライト・ホールディングス	2.7	2.6	4,451
安藤	5.7	6.5	5,752
東急	2.8	3.4	3,879
コムシスホールディングス	3.1	2.8	9,086
ミサワホーム	1.3	1.4	1,430
高松	0.5	0.5	1,535
東建	0.4	0.4	5,340
大成	42	8.5	49,045
大林	24.5	24.8	34,496
清水	26	25.8	30,882
飛鳥	8	10.8	2,084
長谷川	9.8	9.8	17,649
鹿島	37	37	41,033
大動	8.3	7.9	1,477
大鉄	1.6	1.6	1,880
西末	5	0.5	1,695
三井	9	1.8	5,733
大井	31	5.9	3,746
前田	4	4	2,232
東田	5	6	9,564
奥村	7	1.2	5,808
東戸	1.1	1	3,620
熊谷	9	10	9,140
北野	13	1.3	4,160
矢野	5	5	2,140
大作	1.6	1.8	1,688
大N	3.1	3.1	66,805
東前	2	1	2,667
東道	4	0.4	1,820
東田	2	2	5,312
東本	3	0.3	1,947
東若	0.8	0.9	2,794
東五	13	1.1	1,993
大世	3.1	3.1	2,008
福紀	9.2	10	8,600
	1.3	—	—
	2.1	2.4	1,596
	0.4	0.4	2,820

銘柄	第26作成期末 株数	第27作成期末	
		株数	評価額
	千株	千株	千円
住友林業	5.3	5.2	10,545
日成ビル	4	2	2,902
ヤマダ	16	26	2,210
コエポレ	3.2	6.3	3,969
大和ハウス	24	24.5	111,034
積水ハウス	1.7	1.7	2,221
中興電	26	26.5	56,246
関電	0.9	1	3,295
中電	3	3.3	3,960
住友電設	4.3	5.4	10,044
日友電	0.7	0.7	1,713
協和電	1.3	1.2	2,966
九三	2.9	2.9	8,566
外機	1.7	1.8	10,170
日中外	1.9	1.9	2,555
日中外	7.5	6.9	16,077
太平	5	0.8	2,000
高明	2	0.8	2,241
砂熱	2.3	2.3	4,866
大日	1.8	1.8	1,521
比谷	0.8	0.9	3,573
東芝	1.1	0.9	2,194
芝洋	1.3	1.7	3,646
東洋	5	1	1,328
新興	4	4.7	3,971
食料	2.1	2.1	2,515
日清	2.9	2.4	4,197
昭東	9	9	20,601
日本	4	0.6	1,751
森永	17	3.2	3,916
中井	0.6	0.6	1,618
江崎	0.7	0.7	3,321
中山	1.8	1.9	11,324
山崎	0.3	0.3	1,536
亀田	2.1	2.1	12,222
スルビ	0.5	0.5	1,312
カヤク	6	6	13,434
ヤシ	0.5	0.5	2,705
明治	1	1	6,450
雪印	3.3	3.3	12,523
日丸	8	1.6	8,480
S F o o d s	4.3	4.5	38,655
伊藤	4.8	4.9	47,285
サッポロ	2	2	6,620
アサヒ	7	6	4,944
	6	6	16,536
	5	5	2,535
	0.7	0.7	3,542
	5.1	5.1	5,344
	2.7	2.8	9,688
	15.3	15.7	91,295

銘柄	27 作成期末		評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
キリンホールディングス	34.9	35.8	100,311
宝ホールディングス	5.7	5.9	7,900
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	5	5.4	22,005
サントリー食品インターナショナル	5.6	5.6	28,112
ダイドーグループホールディングス	0.4	0.4	2,368
伊藤園	2.6	2.6	11,388
キーエンス	0.8	0.8	1,742
ジャパコ	2.2	2	3,132
清オйл	5	1	3,425
不二油	2.2	2.2	7,392
ジーオーイル	0.4	0.4	1,590
味の素	5.1	5.8	27,202
味の素	16.9	16.9	36,351
ハウス食品	4.2	4.2	12,457
カカア	2.7	3	11,205
アリア	2.9	3	12,735
ニチレ	0.7	0.8	7,576
東洋水産	4.3	3.9	12,382
清食品	3.9	3.9	18,973
フック・フィ	3.5	3.2	26,976
日本たばこ	0.9	0.9	2,313
わらべ	1.2	1.2	2,757
ユミ	45.1	45.7	166,302
ミズホ	0.5	0.6	1,899
ユニ	2.6	2.7	3,045
ミズホ	1.5	2	3,018
織理	0.3	0.3	1,312
片倉工業	1.1	1.1	1,756
東洋紡	5	0.7	4,718
富士紡	31	2.9	6,235
富倉	0.5	0.5	1,945
シロ	7	8	2,968
日ダ	18	1.8	2,601
帝	2	2	2,214
東	2.6	4.9	2,283
サ	0.9	0.9	2,119
住	6	6.1	15,689
ア	55.1	55.8	62,802
セ	0.8	1	2,765
小	5	0.5	1,570
ワ	12	1.6	2,134
ホ	2.1	2.1	4,750
T S I	2	2.1	1,980
三	4	1.9	6,707
オン	0.5	0.5	4,385
ル	2.7	2.8	2,318
グ	0.5	0.9	2,053
デル	4	4	3,888
パ	7	4	1,620
特	0.4	0.3	3,222
王	1.9	1.8	3,578
日	0.5	0.5	2,197
三	28	31	24,118
北	3.4	3.3	7,131
中	1.3	2.2	1,623
大	4.1	4.2	2,851
レ	4	0.6	1,250
	3.5	3.4	5,191
	6.5	6.7	5,460
	4	0.8	1,888

銘柄	27 作成期末		評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
ザ	0.5	0.6	2,286
化			
ク旭	11.8	12.8	28,313
昭	47	48.3	73,754
住	4.8	5.4	27,648
友	56	58	50,286
友	0.4	0.4	2,560
日	4.6	4.5	20,992
産	21	1.4	3,301
ラ	0.5	0.6	4,884
ク	2.1	1.8	3,929
石	4	5	3,905
日	23	11.5	30,153
東	12	2.4	9,396
ト	8	1.6	3,881
セ	4	4	5,928
東	4	0.9	2,646
大	2	2.2	3,042
関	16	2.9	13,354
ア	13.6	13	156,780
信	16	0.8	1,744
越	4	0.7	2,124
日	5.8	5.8	14,592
本	5.7	5.7	9,576
日	6	0.9	2,340
本	3.7	3.7	7,396
日	1	1.5	2,826
四	0.5	0.5	1,945
ス	0.5	0.3	1,923
保	1.2	1.2	9,708
大	4	0.7	4,074
日	10	10	10,920
大	7.2	6.9	23,322
カ	36	7.1	27,157
三	7	7.5	17,317
三	1.6	1.4	7,196
日	50.4	52.5	67,672
三	10.3	10.3	14,038
日	6	6	5,946
住	17	16.1	36,708
積	6	6.5	11,329
日	2.1	2.1	8,872
ア	40	4	13,880
宇	1.2	1.1	2,684
積	3	3	2,427
タ	5	1	2,171
キ	4	3.9	11,973
旭	2.3	2.6	1,656
日	4	3	2,088
リ	0.4	0.4	1,594
大	1.3	1.8	3,398
群	5	5	8,575
ダ	3.5	3.1	6,262
日	5	3	9,300
A	19.3	18.2	140,212
日	4	4	3,592
花	0.5	0.5	3,060
第	6	1.2	2,173
三	6	6	22,890
大	8.4	8.3	25,107
日	2.9	2.8	2,699
本	2.3	2.6	1,900
関			
中			

銘柄	2022年12月31日		2022年12月31日	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
太陽ホールディングス	0.5	0.6	3,120	
D I C	2.9	3	13,140	
サカタインクス	1.7	1.9	3,509	
東洋インキSCホールディングス	5	5	3,455	
T & K T O K A	1.2	1.1	1,645	
富士フイルムホールディングス	15.2	15.2	73,112	
資生堂	14.4	14.1	76,577	
ラオイオ	9.9	10.6	22,514	
高砂香料工業	0.5	0.5	1,842	
マシロン	0.7	1.4	5,306	
ミフル	0.5	1.2	4,482	
フコ	1.8	2	6,750	
コー	1.3	1.3	22,893	
シーズ・ホールディングス	1.1	1.2	7,032	
ポーラ・オルビスホールディングス	3.2	3.5	14,087	
ノエビアホールディングス	0.5	0.6	5,172	
コ	1.6	1.6	3,368	
長谷川香料	1.1	1.1	2,623	
星光P M C	0.8	0.8	923	
小林立製薬	2.3	2.1	15,708	
メッツ	1.3	1	2,481	
日本高度化学	1.3	1.3	3,549	
タカ純バ	1.8	2	3,386	
JT C U	0.8	0.6	3,408	
新田ゼラチン	2.1	2.4	2,102	
デアセリス	2.2	2.1	3,297	
ア成ライ	0.5	0.6	3,330	
大クミ	0.5	0.8	2,632	
日ア本	3.6	3.6	2,779	
ア本キ	2.1	2.1	1,398	
日ア本	0.9	0.9	2,174	
有日東	1.9	2.3	2,891	
日東	5.6	5.6	59,192	
日森も	5.4	5.4	1,771	
日藤前	0.6	0.7	2,880	
日澤	1.3	2.3	2,852	
日工	1.3	2.3	2,852	
日J S	0.5	0.5	1,977	
日フ	0.6	0.7	4,263	
日天	0.6	0.6	1,344	
日二	1.5	1.4	11,004	
日本	1.2	1	3,290	
日ユ	15.5	15.5	47,104	
医				
協和発酵キリン	9.2	9.2	20,911	
武田薬品工業	28.8	27.4	182,648	
アス日	75.5	75.7	110,522	
大塩野三	5.5	5.3	9,153	
日野	9.9	10.7	66,735	
日田	8.6	8.9	21,119	
日あ	1.2	1.1	2,226	
日中	1.8	2	16,980	
日科	7.5	7.9	46,610	
日工	1.3	1.3	7,657	
日エ	9.3	9	59,868	
日小	3.7	4.3	13,222	
日野	17.4	17.6	47,308	
日久	2.2	2.2	15,598	
日持	0.5	0.5	4,480	
日参	13.9	14.2	26,170	
日扶	0.4	0.5	1,462	
日ツ	0.2	0.4	1,948	
	2.4	2.7	10,219	

銘柄	2022年12月31日		2022年12月31日	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
日医工	1.8	1.8	3,141	
日キセ	1.3	1.3	4,361	
日生化	1.5	1.5	2,559	
東洋	0.7	0.7	3,773	
鳥居	0.5	0.5	1,537	
鳥居	0.6	0.7	4,018	
鳥居	0.4	0.4	2,556	
鳥居	1.3	1.3	6,669	
鳥居	1.6	1.6	3,692	
鳥居	22.7	21.2	67,140	
鳥居	1.9	1.8	3,938	
鳥居	0.8	0.8	1,897	
鳥居	0.5	0.7	2,212	
鳥居	16.3	15.4	78,278	
鳥居	1.7	1.6	14,720	
鳥居	3	3.3	14,025	
石油・石炭製品(0.7%)				
日本	11.2	13.6	1,849	
昭和	6.8	6.8	11,226	
昭和	1.6	1.5	2,170	
昭和	0.7	0.8	1,698	
富田	3.2	3.5	2,135	
富田	3.8	6.3	28,350	
JT G	116.7	116.9	90,726	
コスモ	2.3	2.3	10,959	
ゴ				
横濱	4.5	4.3	12,138	
東洋	4.1	4.5	10,525	
東洋	25.6	26.2	139,724	
東洋	7	7	14,623	
東洋	4.2	2	1,934	
東洋	3	3	3,474	
東洋	0.7	0.8	3,624	
東洋	1.5	1.4	1,832	
東洋	2	2	3,128	
東洋	1.9	1.8	2,455	
ガラス・土石製品(1.1%)				
日旭	6	1.2	4,038	
日旭	7.4	7.4	37,222	
日旭	8	12	2,340	
日旭	3.2	3.2	14,288	
日旭	15	15	8,535	
日旭	47	4.7	22,842	
日旭	1.6	2.2	1,821	
日旭	3.1	3.1	1,543	
日旭	0.5	0.5	1,355	
日旭	2.4	2.4	1,788	
日旭	6.9	7.7	12,035	
日旭	0.5	0.5	2,635	
日旭	0.5	0.7	2,607	
日旭	0.4	0.6	3,450	
日旭	5.6	5.6	38,528	
日旭	9.7	8.6	19,539	
日旭	6.5	6.2	17,676	
日旭	0.4	0.4	3,228	
日旭	5	0.5	1,677	
日旭	4	0.3	1,473	
日旭	0.7	0.8	1,956	
日旭	4	4	6,048	
日旭	1.2	1.3	6,155	
鉄				
新日	33.8	32.7	99,996	

銘柄	27 作成期末		株数	株数	評価額
	株数	株数			
	千株	千株			千円
神合	12.4	13.5			14,998
戸製銅所	0.5	0.8			1,900
エイエフイーホールディングス	20.4	20			55,800
日東	2.6	2.2			4,281
共大	4	4.2			4,292
英和	0.8	0.8			1,773
東大	1.6	1.3			4,504
東大	3	0.7			1,411
淀川	1.2	1.2			4,344
東大	2.6	2.6			1,276
東大	2.6	2.5			8,425
大日	13	1.3			9,321
山陽	10.8	8.7			2,340
愛日	5	1			2,946
大新	0.4	0.3			1,372
栗三	8.1	7.7			12,751
非鉄	5	0.5			1,625
日本	5.4	5.8			2,888
輕金属	0.5	0.5			1,210
井邦	6	0.5			1,411
三東	18.3	21.9			7,161
三東	22	2.1			14,637
住友	5	0.5			3,290
住友	4.7	4.7			19,317
住友	20	9.6			52,252
DOWA	9	1.8			8,460
古河	13	1.3			3,315
大阪	0.7	0.9			2,037
東邦	1.5	1.6			2,092
U	12	1.1			3,338
古河	2.5	2.6			15,626
住友	29.5	27.4			54,183
フタ	9.5	9.1			10,019
タリ	2.1	2.1			1,911
アサヒ	5	1			3,205
金	1.3	1.4			3,074
宮地	8	0.6			1,656
ト	0.7	0.7			4,053
S	8.2	7.1			21,797
川田	0.2	0.2			1,300
東洋	4.7	4.7			8,901
横河	1.6	1.5			4,095
駒井	0.5	0.7			1,853
三和	7.5	7.4			11,721
文協	2.3	2.5			2,632
三立	1.2	1.2			2,022
LIXIL	10.6	10.8			33,696
ノ	1.5	1.5			3,328
長府	0.7	0.7			1,794
り	1.3	1.2			12,420
岡東	1.9	1.4			1,565
高東	1.6	1.4			4,585
高東	1.7	1.7			2,106
東巴	0.5	0.8			1,493
日三	1.5	1.4			4,851
益	6.1	6.5			8,203
機	0.9	0.9			1,962
日三	2.3	2.6			9,880
	3.2	3.2			10,208

銘柄	27 作成期末		株数	株数	評価額
	株数	株数			
	千株	千株			千円
タツ	2.9	2.9			4,573
オ	3	3			4,515
東	5	0.9			7,029
ア	4	4			3,588
マイ	10.2	10.3			16,655
富	2.1	1.9			2,774
富	2.3	2.3			5,414
牧野	4	3			3,591
旭	3.3	3.1			7,793
D	1.8	2			2,624
ソ	4.5	4.1			10,057
ソ	1.8	1.9			2,874
日	0.9	1			26,250
O	0.5	0.5			1,485
島	15	1.5			1,990
日	1	1.1			8,250
や	1.3	1.3			1,547
平	1.7	1.7			3,296
ナ	—	0.3			3,660
三	3.8	3.9			19,168
井	0.9	0.8			2,432
S	1.8	1.2			2,803
ホ	2.2	2.3			113,896
エ	0.4	0.4			3,300
オ	0.4	0.4			1,654
エ	0.9	0.9			2,079
精	0.4	0.4			2,896
日	1.1	1.1			3,855
小	35.8	35.9			157,960
住	21	4.2			21,168
日	3.1	3.5			15,190
井	0.7	0.8			1,920
北	0.8	0.7			2,114
川	0.6	0.6			1,953
ク	36.3	39.9			91,430
三	5	0.6			1,461
月	1.6	1.6			2,332
帝	1.1	1.1			1,728
新	1.9	1.9			2,813
澁	0.7	0.7			3,388
森	1.7	1.5			2,434
コ	0.6	0.6			1,290
見	6	0.5			2,205
井	3.3	3			13,710
原	1.2	1.2			1,410
島	10.2	10.1			140,895
イ	2	0.6			2,127
オ	5	0.5			2,317
一	4.4	4.2			15,876
栗	4	4			3,780
本	7	1.4			2,478
ネ	1.6	1.6			2,091
ア	3.9	3.9			26,832
ダ	0.5	0.5			1,765
加	3.5	3.3			6,831
タ	2	2.2			3,638
フ	2.1	2.4			6,662
C	1.3	1.3			2,355
キ	2.1	2.1			4,359
平	0.8	0.8			1,716
理	1.8	1.6			5,704
S	1.1	1.1			1,299
日					

銘柄	27 作成期末		株数	株数	評価額
	株数	株数			
	千株	千株			千円
マースエンジニアリング	0.6	0.6			1,495
福島工業	0.6	0.6			2,952
ダイコク電機	0.6	0.7			1,270
竹内製作所	1.6	1.4			3,976
アママ	2.3	2.5			7,700
JUSU K I	1.5	1.3			2,644
サンデンホールディングス	5	1			2,358
蛇の目シシ工業	1.6	1.6			1,363
マグック	1	1			1,617
グロリー	2.4	2.2			9,559
新見工業	0.8	1			2,159
大和冷機工	1.5	1.5			2,134
セガサールホールディングス	7.3	7.3			10,417
日本ビストン	1.2	1.1			2,539
RTK	0.4	0.4			2,568
TTP	0.9	0.9			3,433
ツバキナカシ	0.9	0.9			2,522
ホシザキ	2.1	2.4			24,384
大日本精工	0.9	0.9			1,552
N	14.8	15			27,780
N	17	16.5			9,685
ジエック	7.6	7.2			14,760
不二テック	6	6			4,680
日本トムソン	3.1	3.2			2,720
TTH	4.8	4.8			21,216
ユーシグ	0.5	0.5			1,707
日本ビラー	1.1	1			2,226
日本ビラー	1.4	1.4			2,588
日キマ	3.5	3.8			3,469
日立	9.4	9.5			48,355
三菱重工	4.5	5.4			3,337
三菱重工	120	12			52,020
三菱重工	56	5.6			21,728
三菱重工	1.5	1.3			2,637
電気機器(14.0%)					
日立	3.7	5			8,060
日立	4.3	4.5			7,870
日立	16.7	16.7			18,787
日立	9.3	9.1			26,917
日立	13.6	14			35,140
日立	174	176			161,480
日立	163	—			—
日立	77.2	74.5			150,974
日立	21	21			18,648
日立	0.7	0.8			1,555
日立	8.8	8.8			46,376
日立	7	7			3,290
日立	6	6			2,898
日立	2	0.4			3,392
日立	0.8	0.8			1,603
日立	4	5			3,730
日立	2.1	2			12,820
日立	9.5	9			151,785
日立	0.5	0.6			1,147
日立	0.7	1.3			2,965
日立	4	4			4,344
日立	5.7	7			2,800
日立	1.9	1.8			2,496
日立	2	2			1,702
日立	7.9	7.9			56,959
日立	0.8	0.9			1,636
日立	1.5	1.5			4,297

銘柄	27 作成期末		株数	株数	評価額
	株数	株数			
	千株	千株			千円
ジーエス・ユアサ	15	13			7,553
メルコホールディングス	0.5	0.5			2,050
日本電気	100	9.4			29,516
富士通	70	76			63,224
沖電気工業	3.1	3			4,866
サンケン電気	3	0.6			1,911
アイホン	5	5			4,170
アサヒ	0.5	0.6			1,192
ネサスエレクトロニクス	4.1	4.4			6,019
ルネサスエレクトロニクス	10.8	10.9			30,149
ワコ	5.7	6.8			4,250
アルコ	1.3	1.3			9,867
アークセ	1.3	1.1			961
EIZO	0.7	0.8			4,256
ジャパンディスプレイ	13.3	16.8			3,931
T	2.1	2			2,406
日立	3	4			3,000
日立	0.8	0.8			1,672
日立	0.8	0.8			2,076
日立	0.5	—			—
日立	82.4	84.3			146,555
日立	4.2	5.4			7,344
日立	3.1	2.5			6,130
日立	2.1	1.6			4,984
日立	51.4	49.8			278,431
日立	4.1	3.9			37,752
日立	4	4.2			3,700
日立	6.7	6.5			21,645
日立	11.7	11.7			2,866
日立	1.5	1.7			1,317
日立	0.3	0.2			1,064
日立	0.5	0.6			1,881
日立	1.1	1.1			3,218
日立	5	5			2,150
日立	2	3			1,785
日立	2.6	2.2			3,883
日立	1.1	1.1			18,733
日立	2	2			3,842
日立	1.2	1.1			1,625
日立	1.2	1.6			4,011
日立	1.4	2.1			1,837
日立	13	6			1,890
日立	1.8	2			4,900
日立	0.5	0.7			1,855
日立	7.5	7.4			16,827
日立	3	0.3			2,739
日立	2.1	2.1			10,584
日立	3	3			8,016
日立	4.6	4.9			2,254
日立	1.3	1.4			9,912
日立	5	4.4			9,922
日立	0.9	0.9			2,578
日立	3.3	3.7			244,163
日立	0.5	0.5			1,480
日立	5.6	5.8			53,070
日立	1.3	1.4			1,678
日立	1.1	0.8			2,820
日立	0.5	0.5			4,010
日立	1.2	1.2			2,206
日立	0.6	0.7			4,445
日立	0.5	0.6			1,566
日立	2.2	2			7,030

銘柄	株数	第27作成期末	
		株数	評価額
	千株	千株	千円
ス	5.2	5.6	25,984
タ	5	0.8	1,368
シ	4.2	4.2	7,035
本	0.6	1	3,010
日	1.1	1	1,291
遠	1	1.5	1,786
古	4	3	1,968
日	5.8	5.8	9,958
カ	7.4	7	212,450
フ	0.3	0.4	1,870
エ	1.2	1.1	1,894
大	3.7	3.4	43,792
口	5.3	5.2	21,164
浜	1.6	1.3	2,801
三	2.4	2.8	2,615
新	11.8	12	93,912
京	3.5	3.5	6,650
太	7.7	7.8	121,992
村	2.7	3.5	2,726
ユ	1.3	1.2	2,930
双	11	1.1	1,925
北	2.3	2.5	3,875
二	7	0.7	2,576
日	1.3	1.4	3,302
K	4.3	4.6	37,582
小	1.4	1.6	2,742
ミ	1.5	1.5	14,655
S	0.5	0.8	2,032
C	38.5	39.3	170,247
R	21.3	21.9	24,177
E	4.9	5	109,350
送	2.7	2.3	5,595
ト	1.6	1.5	4,680
ユ	6.5	6.1	47,153
モ	1.5	1.5	3,234
三	2.4	2.4	2,205
デ	17.6	16.6	117,727
東	2	1.8	4,363
海	24	2.1	4,275
理	55	5.5	22,962
井	2.1	2.6	1,934
崎	1.3	1.3	1,367
村	0.2	0.7	2,254
口	86.1	86.4	99,921
菱	20.7	21.5	42,150
産	88.7	89.9	692,769
自	10.3	10.4	15,683
産	27	27.3	24,215
武	0.8	1	3,735
日	2.7	2.7	3,218
新	3	3	3,351
極	1.6	1.6	3,227
東	1.6	1.6	3,585
信	0.6	0.7	2,436
一	5	0.5	2,067
ビ	4.5	4.5	1,530
イ	1.3	1.4	3,045
レ	3.6	3.8	10,503
チ	3	2.8	2,996
N	8	0.8	5,488
フ	3	1.2	1,299
K	1.3		
大			
同			

銘柄	株数	第27作成期末	
		株数	評価額
	千株	千株	千円
プ	4.7	4.7	3,257
レ	2.1	2.1	3,721
ス	1.6	1.7	3,954
工	1.3	1.4	2,667
業	6.8	6.2	40,920
機	22.9	22.9	36,273
ダ	0.9	1.4	1,944
所	64.9	66.2	271,552
業	14.5	14.8	98,656
キ	22.4	23	84,870
U	10.2	10.5	40,950
機	2	2.2	3,020
ワ	5.4	5.4	2,980
K	0.6	0.6	2,106
成	2.1	2.3	6,911
業	1.6	1.6	2,120
ズ	0.8	0.9	2,173
シ	1.3	1.3	3,859
ノ	3	3	48,090
コ	1.6	1.7	8,236
コ	0.5	0.5	1,438
モ	11	11.2	62,608
ル	2.7	2.7	3,588
メ	2.7	2.7	3,491
デ	9.6	9	25,164
イ	0.2	0.2	3,916
計	7	1.2	1,675
精	1.5	1.5	7,162
ニ	1.1	1.1	4,004
コ	12.2	12.5	29,412
ン	3.7	3.9	9,987
ン	11.4	11	48,785
ス	0.9	1.1	2,858
器	0.6	0.6	1,540
ン	15.2	15.2	86,746
A	7.7	7.5	6,480
計	1.1	1.1	860
器	0.5	1.2	3,756
ン	5	1	3,315
ス	5	5.2	8,860
ロ			
グ	0.7	0.7	3,927
ス	1.2	1.2	2,530
織	2	3	1,761
業	1.3	1.3	1,023
ー	7.9	7.8	29,874
ン	1.3	1	1,092
グ	1.3	1.3	7,280
ス	1.3	1.4	1,786
ズ	1.7	1.7	6,766
ナ	3.3	3.5	5,628
シ	8.6	8.6	1,083
ョ	1.2	1.2	1,828
ク	6	1.2	2,089
サ	0.9	0.9	2,663
ン	19	19	19,931
業	20	9.5	24,367
刷	2	1	1,012
刷	4	0.4	1,472
刷	1.4	1.6	5,752
A	7.1	7	12,873
ス			

銘柄	27 作成期末		株数	株数	評価額
	千株	千株			
ツヤマ製作	0.4	0.3			687
ツヤマ製作	5.1	5.2			23,504
ツヤマ製作	0.6	0.9			2,772
ツヤマ製作	1.2	1.2			1,084
ツヤマ製作	4.4	4.6			20,470
ツヤマ製作	1.6	1.5			4,852
ツヤマ製作	1.9	2.1			1,770
ツヤマ製作	4.5	4.6			203,458
ツヤマ製作	1	1.2			3,002
ツヤマ製作	1.4	1.2			2,214
ツヤマ製作	3.8	3.7			7,844
ツヤマ製作	0.8	0.8			1,970
ツヤマ製作	2.7	2.6			4,230
ツヤマ製作	4	0.7			2,334
東京電力ホールディングス	61.5	60			28,080
中部電力ホールディングス	23.3	23.3			33,353
関西電力ホールディングス	29.8	30.6			43,895
中国電力ホールディングス	9.6	9			11,268
北陸電力ホールディングス	5.9	6.6			6,091
東北電力ホールディングス	18	17.7			26,673
四国電力ホールディングス	6.5	6.6			8,679
九州電力ホールディングス	16.1	16.2			19,974
北海道電力ホールディングス	6.7	7.1			5,332
電源開発	1.4	1.5			4,338
関西電力	5.7	5.7			18,183
関西電力	77	15.6			42,408
関西電力	14.3	74			32,732
関西電力	19	3.7			11,636
関西電力	5	8			2,424
関西電力	9	1.1			3,172
関西電力	2.4	2.4			2,416
関西電力	0.5	0.5			1,507
東武鉄道	37	7.4			28,157
東武鉄道	13	2.4			7,332
東武鉄道	40	19.8			36,927
東武鉄道	19	10.2			22,725
東武鉄道	11.8	10.8			27,172
東武鉄道	20	4			20,640
東武鉄道	5.2	5.2			19,370
東武鉄道	2	1			3,325
東武鉄道	13.9	13.4			154,435
東武鉄道	7	6.8			58,446
東武鉄道	6.2	6.6			140,382
東武鉄道	9.6	9.4			20,482
東武鉄道	1.3	1.4			2,767
東武鉄道	7	1.9			5,966
東武鉄道	0.7	0.9			2,965
東武鉄道	72	7			31,185
東武鉄道	9.7	9.6			44,304
東武鉄道	16	3.2			9,315
東武鉄道	16	3.2			10,992
東武鉄道	4	0.4			1,612
東武鉄道	27	5.4			15,816
東武鉄道	4	0.8			2,300
東武鉄道	28	2.8			21,280
東武鉄道	13.2	12.5			29,806
東武鉄道	9	1.9			9,576
東武鉄道	4	4			2,040
東武鉄道	3.8	5.1			4,182
東武鉄道	2	2.5			8,025

銘柄	27 作成期末		株数	株数	評価額
	千株	千株			
福山通運	4	0.8			3,428
福山通運	4.8	5			9,490
福山通運	2	0.4			1,476
福山通運	1.6	1.7			4,913
福山通運	7.2	6			21,660
日商船務	62	5.8			17,342
日商船務	37	4.2			16,884
日商船務	32	3.2			9,577
日商船務	5	0.5			1,446
日商船務	4.3	4.3			2,782
ANAホールディングス	12.8	12.8			56,627
ANAホールディングス	134	13.8			65,370
トヨタ自動車	0.3	0.3			2,388
トヨタ自動車	5	1			3,190
トヨタ自動車	5	2.3			7,107
トヨタ自動車	5	6			2,394
トヨタ自動車	5	5			4,180
トヨタ自動車	6	1.6			3,315
トヨタ自動車	1.3	2			2,084
トヨタ自動車	16	1.6			3,001
トヨタ自動車	7	4.4			11,176
近畿鉄道	0.9	-			-
近畿鉄道	1.3	1.4			3,393
NECネットワークス	0.5	0.5			1,487
NECネットワークス	1.1	1			3,615
NECネットワークス	1.3	1.3			4,049
NECネットワークス	2.6	2.6			10,478
NECネットワークス	5.2	5.4			3,909
NECネットワークス	1.8	1.4			3,368
NECネットワークス	1.7	1.6			3,014
NECネットワークス	1.2	1.1			2,326
NECネットワークス	8	8.5			28,220
NECネットワークス	2	2.2			2,695
NECネットワークス	2.2	2.3			2,458
NECネットワークス	0.9	0.9			1,597
NECネットワークス	0.9	0.9			2,384
NECネットワークス	15.5	18.7			5,759
NECネットワークス	0.6	0.6			5,880
NECネットワークス	1.3	1.6			3,350
NECネットワークス	1.7	2.2			11,418
NECネットワークス	5.4	5			26,750
NECネットワークス	0.8	1.6			2,302
NECネットワークス	7	7			13,090
NECネットワークス	2.6	2.5			21,175
NECネットワークス	1.9	1.7			3,745
NECネットワークス	2.4	1.8			2,221
NECネットワークス	53.2	55.8			29,741
NECネットワークス	3.7	3.7			24,420
NECネットワークス	1.2	1.3			12,441
NECネットワークス	2	2.3			2,720
NECネットワークス	0.4	0.4			2,652
NECネットワークス	1.7	1.8			9,072
NECネットワークス	1.9	2.3			20,332
NECネットワークス	3.9	3.9			2,265
NECネットワークス	0.7	0.7			1,796
NECネットワークス	1.4	1.6			5,040
NECネットワークス	0.4	0.5			1,685
NECネットワークス	0.5	0.5			1,677

銘柄	2016年12月31日		2017年12月31日	
	株数	千株	株数	千株
ネットワンシステムズ	3.5	3.8	6,422	6,422
マザーベラス	1.6	1.6	1,696	1,696
エイベック	1.3	1.4	2,270	2,270
日本ユニクス	2.1	2.2	5,293	5,293
兼松エレクトロニクス	0.7	0.7	2,383	2,383
東京放送ホールディングス	4.2	4.3	12,177	12,177
日本テレビホールディングス	6.4	6.4	12,665	12,665
テレビ朝日ホールディングス	1.7	1.8	4,199	4,199
スカパーJ SATホールディングス	4.4	4.4	2,314	2,314
テレビ東京ホールディングス	0.8	0.8	2,010	2,010
コネクト	0.6	0.7	1,633	1,633
日本通信	7.3	9.6	1,075	1,075
日本電信電話	57.5	52.4	281,702	281,702
KDDI	70.4	65.6	185,320	185,320
光通	0.8	0.9	14,643	14,643
NTTドコモ	53.4	53.2	142,709	142,709
GMOインターネット	2.9	3.3	6,880	6,880
カドカワ	2.3	2.2	3,152	3,152
字研ホールディングス	0.5	0.6	3,204	3,204
ゼンリ	1.2	1.2	4,926	4,926
松竹	5	0.5	9,775	9,775
東宝	5.1	4.9	19,477	19,477
東映	3	0.3	3,510	3,510
エヌ・ティ・ティ・データ	22	22.9	31,991	31,991
DT	1.1	1.1	4,125	4,125
スクウェア・エニックス	3.1	3.5	19,320	19,320
カブコム	1.9	1.7	6,647	6,647
SCS K	2	2	10,520	10,520
日本システムウエア	1.2	0.9	2,418	2,418
アイネ	1.6	2.1	2,444	2,444
TKC	0.7	0.7	2,915	2,915
富士フクト	1.2	1	3,690	3,690
NSD	1.8	1.5	3,588	3,588
コナミホールディングス	3.4	3.1	19,747	19,747
JBCホールディングス	4.2	3.6	4,406	4,406
ソフトバンクグループ	32.5	33	303,699	303,699
<b>卸売業(4.6%)</b>				
エフマテック	0.3	0.5	1,327	1,327
フレックス	0.5	0.5	621	621
双日	44.3	43.7	15,732	15,732
アルフレッサ	8.8	8	21,552	21,552
横浜冷凍	2.3	2.3	2,727	2,727
アルコニクス	1.1	1.5	3,646	3,646
神戸物産	0.5	0.6	2,685	2,685
あいホールディングス	1.3	1.2	3,382	3,382
ダイワボウホールディングス	7	0.8	3,896	3,896
マクニカ・富士エレクトロニクス	1.4	1.6	4,019	4,019
バイタルケ-エスケ-ホールディングス	1.5	1.5	1,534	1,534
UKCホールディングス	0.6	0.7	1,688	1,688
TOKAIホールディングス	4.1	4.1	4,042	4,042
シップヘルスケアホールディングス	1.5	1.4	5,327	5,327
小野建	1.1	1.1	2,294	2,294
エコートレーディング	3.1	3.1	2,507	2,507
ナガイレーベン	1.2	0.9	2,567	2,567
三菱菱食	0.7	0.7	2,313	2,313
第一食品	0.8	0.8	1,680	1,680
メディバルホールディングス	1.3	1.2	7,056	7,056
アズワ	6.8	7.3	16,651	16,651
アドゥシ	0.6	0.6	4,302	4,302
ドウシ	1.1	1	2,561	2,561
高黒	1.2	1.6	2,198	2,198
黒田電	1.2	0.9	2,454	2,454

銘柄	2016年12月31日		2017年12月31日	
	株数	千株	株数	千株
日本文学	1.2	2.4	5,755	5,755
IDF	2.3	2.8	2,237	2,237
イシイ	0.5	0.5	2,422	2,422
藤忠商事	54	54	118,530	118,530
丸九	69.8	60.5	51,473	51,473
長豊	2.8	3.7	7,758	7,758
瀬田産通	7.9	8.1	38,718	38,718
兼井物産	17	3.5	5,491	5,491
日本紙パルプ	63.8	61.5	119,002	119,002
日立ハイテク	4	0.5	2,187	2,187
日立テクノロジーズ	2.4	2.5	12,237	12,237
カスターゼ	1.3	1.3	2,589	2,589
山住	0.5	0.5	2,875	2,875
友田	3.2	3.2	4,396	4,396
内三	44.7	44.8	89,779	89,779
第三	0.7	0.7	2,306	2,306
キャノンマーケティング	54.3	51.5	167,941	167,941
洋エレクトロニクス	3	0.6	2,097	2,097
アサヒ	2	2.1	6,436	6,436
大阪和食	1.1	1	2,114	2,114
正栄	0.8	0.8	3,288	3,288
菱岩	7	1.5	8,160	8,160
すてきな	—	0.6	2,751	2,751
三稲	2	1	1,853	1,853
フワ	8	1.3	4,927	4,927
邦	7	1.2	1,886	1,886
サ	2.1	2.1	3,523	3,523
伊	2	2	3,450	3,450
サ	1.8	1.8	2,392	2,392
藤忠	2.2	2	5,304	5,304
伊	2.4	2.4	5,080	5,080
サ	2	1.9	2,105	2,105
サ	1.9	1.9	3,608	3,608
サ	1.2	1	4,395	4,395
新	1.3	1.3	2,785	2,785
東	1.5	1.1	2,134	2,134
モ	1.2	1.4	1,409	1,409
加	1.1	1.1	3,762	3,762
立	0.8	0.9	2,772	2,772
PAL	0.7	0.8	1,662	1,662
ヤマ	1.3	1.3	6,812	6,812
日鉄住金	1.3	1.4	3,046	3,046
トラスコ	0.5	0.5	3,460	3,460
オート	1.7	1.7	5,865	5,865
オ	2.6	2.6	5,717	5,717
加	0.9	1.1	4,482	4,482
イ	0.7	0.8	2,744	2,744
日	0.4	0.9	2,091	2,091
因	0.8	0.8	4,280	4,280
ミスミ	8.1	8.7	30,276	30,276
スズケ	3.2	3.2	15,360	15,360
<b>小売業(4.5%)</b>				
ロ	2.3	1.7	12,886	12,886
サ	0.5	0.5	2,630	2,630
カ	0.7	0.7	1,962	1,962
エ	1.3	1.2	7,956	7,956
ア	0.8	0.8	2,592	2,592
ゲ	1.4	1.8	3,882	3,882
ア	1.3	1.3	2,889	2,889
くら	0.5	0.5	3,365	3,365
キ	0.7	0.9	1,636	1,636
バル	0.5	0.5	1,687	1,687

銘柄	26年(前)期末		第27作成期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
エディオン	3.1	3.1	4,057	
サーラコーポレーション	1.6	2.2	1,577	
ひらまつ	1.7	3.4	1,955	
ハニーズホールディングス	0.9	1.2	1,375	
アルペ	0.6	0.6	1,491	
クオール	1.1	1.2	2,620	
ジーンズ	0.6	0.6	3,180	
ビックカメ	4.1	4.5	7,353	
DCMホールディングス	3.9	3.9	4,083	
Mono t a R O	2.7	2.8	10,528	
J. フロントリテイリング	9	8.9	18,609	
ドール・日レスホールディングス	1.3	1.4	3,903	
マツモトキヨシホールディングス	1.5	3.2	14,528	
ブロンコビリー	0.6	0.7	2,289	
スタートゥデイ	7	7.5	25,162	
物語コーポレーション	0.3	0.4	4,112	
ココカラファイン	0.7	0.8	5,584	
三越伊勢丹ホールディングス	13.9	13.9	19,182	
ウエルシアホールディングス	1.9	2.1	10,227	
クリエイトSDホールディングス	1.2	1.2	3,308	
チムニ	0.3	0.3	875	
ジョイフル本田	1.3	1.3	4,732	
すかいらく	3.1	4.4	7,035	
マイト・スーパーマーケット・ホールディングス	2.6	2.6	2,979	
あさひ	0.7	0.9	1,206	
コスモス薬品	0.4	0.4	9,256	
セブン&アイ・ホールディングス	30.1	30.4	144,886	
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	2.3	3	4,038	
ツルハホールディングス	1.5	1.6	24,880	
サンマルクホールディングス	0.6	0.6	1,866	
トリドールホールディングス	1	1.1	4,559	
クスリのアオキホールディングス	0.7	0.7	4,242	
総合メディアカル	0.5	0.5	2,965	
カップバ・クリエイト	1.3	1.3	1,652	
良品計画	1	1	34,900	
カクナ	1.9	3.8	2,485	
コーナン商事	1.3	1.3	3,248	
エコ	1.1	1.4	1,828	
ドンキホーテホールディングス	4.6	4.8	29,088	
西松屋チェーン	1.6	1.9	2,477	
ゼンショーホールディングス	3.7	4	7,952	
幸楽苑ホールディングス	1.1	1.7	3,221	
サイゼリヤ	1.3	1.3	4,699	
V Tホールディングス	3.1	3.1	1,732	
ユナイテッドアローズ	1	1	4,680	
ハイデアイロ	0.8	1	3,510	
コロワイド	2.6	2.6	6,006	
壺番屋	0.7	0.7	3,227	
スギホールディングス	1.4	1.4	7,924	
ヨンドシーホールディングス	0.6	0.6	1,675	
エニ・ファミリーマートホールディングス	3.2	2.5	19,600	
木曾路	0.9	1	2,772	
S R Sホールディングス	2.1	2.7	2,540	
千趣会	1.8	2.1	1,333	
ケーヨー	2.5	3.1	2,170	
上新電機	2	1	3,990	
日本電瓦	1.5	1.4	6,090	
ロイヤルホールディングス	1.3	1.5	4,657	
島忠	1.8	1.9	5,899	
チヨダ	0.8	0.8	2,360	
ライフコーポレーション	0.5	0.5	1,502	
リンガーハット	0.9	1.1	2,836	

銘柄	26年(前)期末		第27作成期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
AOKIホールディングス	1.6	1.5	2,526	
オクワ	2	1	1,156	
クメ	1.1	1.1	3,690	
青山商事	1.3	1.3	5,564	
しまむら	0.8	0.8	9,896	
高松島屋	11	11	12,727	
高松屋	1.6	2	2,908	
エイチ・ツー・オーリテイリング	3.5	3.5	8,228	
近鉄百貨店	3	0.2	840	
パルコ	0.4	0.8	1,236	
丸井グループ	7.9	7.4	15,266	
アクシアルリテイリング	0.6	0.7	2,919	
イオズ	29.4	28.3	54,760	
イズミ	1.5	1.5	10,425	
平和堂	1.5	1.5	3,711	
フジ	0.9	0.9	2,169	
ヤマコ	0.8	0.9	5,049	
ゼビオホールディングス	1.1	1.1	2,491	
ケーズホールディングス	3.1	3.1	9,346	
アインホールディングス	1	1.2	8,064	
ヤマダ電機	23.1	23.8	15,089	
アーケランドサカモト	1.5	1.5	2,811	
ニトリホールディングス	3.3	3	50,100	
吉野家ホールディングス	2.8	2.8	5,387	
サガミチェーン	1.3	2.1	2,984	
王将フードサービス	0.5	0.5	2,740	
ブレナ	0.8	0.8	1,930	
ミニストップ	0.6	0.8	1,920	
アークス	1.5	1.2	3,010	
パローホールディングス	1.6	1.6	4,264	
ベルク	0.5	0.5	3,310	
ファーストリテイリング	1.2	1.2	56,160	
サンドラッグ	3.1	3.2	16,864	
サックスパーホールディングス	1.1	1.1	1,409	
ベールーナ	2.4	2.5	3,440	
銀行業(7.7%)				
じもとホールディングス	9.1	11.3	2,226	
めぶきフィナンシャルグループ	34	36.9	18,745	
東京TYフィナンシャルグループ	1.1	1.1	3,899	
九州フィナンシャルグループ	11.4	11.4	8,253	
ゆうちょ銀行	18.6	19.5	29,581	
コンソルディア・フィナンシャルグループ	47.9	44.8	32,524	
西日本フィナンシャルホールディングス	4.1	4.3	6,278	
新生銀行	65	6.4	13,241	
あおぞら銀行	45	4.4	20,174	
三菱UFJフィナンシャルグループ	550.6	519.9	455,848	
りそなホールディングス	84.8	81.8	59,296	
三井住友トラスト・ホールディングス	15	14.4	67,550	
三井住友フィナンシャルグループ	56.8	55.5	287,323	
第四銀行	8	0.8	4,296	
北越銀行	0.9	0.9	2,439	
千葉銀行	27	27	27,135	
群馬銀行	15.3	14.3	10,167	
武蔵野銀行	1.1	1.1	4,350	
千葉興業銀行	2.9	2.9	1,728	
筑波銀行	4.8	7	2,800	
十七銀行	11	2.2	6,776	
青森銀行	5	0.7	2,544	
秋田銀行	5	0.5	1,597	
山形銀行	4	0.8	2,024	
岩手銀行	0.5	0.5	2,340	
東邦銀行	6	6	2,460	

銘柄	27 作成期末		評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
東北銀 行	23	2.3	3,560
みちのく銀 行	9	0.9	1,689
ふくおかフィナンシャルグループ	31	30	20,580
静岡六 岡銀 行	18	18	22,266
スルガ銀 行	7	0.7	2,338
八十二 銀 行	7.3	7.5	19,080
山梨中央銀 行	11.8	11.8	8,189
大福井銀 行	5	5	2,590
福井銀 行	9	1	2,963
清水銀 行	7	0.7	1,990
滋賀銀 行	6	0.8	3,764
南都五都陽銀 行	0.6	0.7	2,366
百京紀三 重銀 行	5	5	3,040
ほくふくフィナンシャルグループ	0.6	0.7	2,282
広島島銀 行	5	5.8	3,300
山陰合同銀 行	13	2.7	17,658
中伊予銀 行	2.8	2.8	5,482
百十四銀 行	0.7	0.7	1,843
阿波銀 行	4.5	4.5	8,190
大宮分岐銀 行	21	10.3	10,557
佐賀八幡銀 行	4.3	4.3	5,013
沖縄球銀 行	4.5	4.5	7,128
琉球銀 行	7.2	9.2	9,089
みずほフィナンシャルグループ	5	7	2,751
山口フィナンシャルグループ	6	1.3	2,256
古屋銀 行	5	5	3,765
北洋銀 行	5	0.5	2,302
愛知三銀 行	5	0.6	2,358
愛媛銀 行	6	0.6	1,611
なと銀 行	6	6	1,884
関西バ ンク	0.6	0.6	2,799
栃木銀 行	1.6	1.6	2,796
北日本銀 行	26	26.7	10,653
東和島銀 行	986.9	986.9	212,183
福大 東 銀 行	5	5	6,970
トモニホールディングス	0.5	0.5	2,282
フィデアホールディングス	9.5	9.5	3,923
池田泉州ホールディングス	0.3	0.3	1,740
証券・商品先物取引業 (1.1%)	0.8	1.2	2,218
F P G	1.2	1.2	1,656
S B I ホールディングス	0.7	0.7	1,519
ジヤフ コ	5	5	2,720
大和証券グループ本社	1.1	1.1	1,650
野村ホールディングス	5.7	4.5	2,106
岡三証券グループ	0.5	0.9	2,907
丸三証券	22	2.1	3,370
東洋証券	29	2.9	2,711
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	12	1.3	2,197
水戸証券	6	6	3,726
	9.8	12.8	2,700
	6.6	5.3	2,273
	2.9	3.3	4,913
	8.2	8.2	21,910
	1.3	1.1	7,458
	64	62	46,754
	145.4	131.9	95,587
	5	5	3,770
	2.4	2.8	2,962
	6	7	2,457
	7.8	6.8	5,290
	4.8	5.9	2,572

銘柄	27 作成期末		評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
いしよし 証券	2	2.2	3,077
松井証券	2.9	2.3	2,311
ネットグループ	8.6	8.6	2,915
マブドットコム証券	6.5	6.5	2,398
極東証券	1.3	1.3	2,223
保 岩井コスモホールディングス	1.5	1.8	2,710
かんぽ生命保険	2.6	2.1	5,749
SOMPOホールディングス	15.4	14.6	66,590
アニコムホールディングス	0.6	0.7	2,523
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	21.3	19.2	74,822
ソニーフィナンシャルホールディングス	6.8	5.8	12,371
第一生命ホールディングス	44	41.6	102,024
東京海上ホールディングス	28.9	27.8	150,926
T&Dホールディングス	25.8	22.5	45,641
その他金融業 (1.2%)			
全クレディセゾン	2.1	2.1	10,416
芙蓉総合リース	5.4	5.4	11,907
美興銀	0.8	0.8	6,104
東京センチュリー	1.2	1.2	3,528
日本証券金融	1.6	1.6	9,120
アイネットカード	2.4	2.8	1,884
ポロケット	12	12.9	5,211
イオンフィナンシャルサービス	1.3	1.3	1,394
アジャック	0.6	0.7	2,789
オリエンタルコーポレーション	4.7	5	14,005
日立キャピタル	14.8	16.1	7,856
オリエンタル	4	1	2,782
三菱UFJリース	17.7	10	1,840
日本取引所グループ	1.8	1.8	5,472
イー・ギョランティ	50.3	49	100,548
NECキャピタルソリューション	17.2	17.2	12,194
不動産 (2.3%)	22.5	21.9	45,420
い ち ち ち	0.5	0.6	2,238
日本駐車場開発	0.5	0.6	1,405
ヒューリック	8.5	10.8	5,000
野村不動産ホールディングス	11.2	14	2,688
ユニゾホールディングス	15	15.2	20,109
フージャースホールディングス	4.7	5.3	14,378
オーブハウス	0.5	0.9	2,907
東急不動産ホールディングス	2.9	2.3	2,978
飯田グループホールディングス	1.4	1.4	8,736
三井不動産	15.7	16.4	14,153
三菱地所	6.1	6.1	13,633
平和不動産	3.8	4.2	11,587
東京建設	37.8	36.8	105,156
京阪ビルディング	54.1	54.1	114,692
住友不動産	1.6	1.6	3,425
大テオシー	8	7.8	13,166
東レオパレス21	2.1	2.1	2,982
スカイツコーポレーション	2.3	2.7	2,454
空港施設	17	17	70,431
ゴールドクレスト	13	1.3	2,944
イカラレーベン	3.1	2.9	2,856
	3	0.3	1,839
	8.6	9.2	8,077
	0.9	1.1	3,322
	1.6	1.7	1,139
	0.6	0.8	1,894
	3.8	4.2	2,175
	4.5	4.5	10,327

銘柄	前期末	第27作成期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
トーセイ	1.9	2.2	2,556
エヌ・ティ・ティ都市開発	4.4	4.4	6,168
サンフロンティア不動産	1.3	1.3	1,775
日本空港ビルデング	2.3	2.2	9,713
サービス業(4.1%)			
日本工業	0.7	0.7	2,485
LI F U L	2.6	3.4	3,318
日本M&Aセンター	2.4	2.8	15,316
タケエ	1.3	1.3	1,744
G C A	1.2	1.3	1,482
エス・エム・エス	1.3	1.6	5,744
パーソルホールディングス	6.1	6.8	19,189
クックパッド	1.9	2.8	1,708
シミックホールディングス	0.6	0.7	1,468
綜合警備保障	2.9	2.9	18,676
カカクコム	5.6	5.9	11,333
デイズ	1.3	1.4	4,319
ツクイー	2.5	2.9	2,937
エムスリー	6.9	7.8	30,966
アウトソーシング	0.7	3	5,823
ディー・エヌ・エー	3.7	4.1	9,827
博報堂DYホールディングス	10.4	10.1	15,776
ぐるなび	1.3	1.4	1,898
ジャパンベストレスキューシステム	6.5	4.4	3,300
ファンコミュニケーションズ	2.1	2.1	1,915
バリューコマース	3.9	2.4	1,843
インフォマート	4	4.4	3,005
J P ホールディングス	3.5	4.1	1,361
E P S ホールディングス	1.1	1.3	3,506
プレステージ・インターナショナル	2.5	2.5	3,385
ケネディクス	10.6	10.5	7,476
電通	8.4	8.6	42,269
テイクアンドグヴ・ニーズ	1.8	1.3	1,463
みらかホールディングス	1.8	1.9	9,405
オリエンタルランド	8.2	8.5	87,210
ダスキン	1.8	1.9	5,757
明光ネットワークジャパン	1.5	1.6	2,136
ファルコホールディングス	1.7	2.4	4,336
ラウンドワン	2.9	2.8	5,440
リゾートトラスト	3.1	3.1	8,041
ビー・エム・エル	1.2	1.2	3,490
りらいあコミュニケーションズ	1.6	1.6	2,124
ユー・エス・エス	9.2	8.7	21,462
サイバーエージェント	4.9	5.1	22,312
楽天	39.4	37	37,499
テクノプロ・ホールディングス	1.4	1.5	9,255
リクルートホールディングス	50.4	55.5	154,456
日本郵政	18.7	39.1	51,416
ベルシステム24ホールディングス	1.7	1.5	2,092
リログループ	4.3	4.4	14,278
エイチ・アイ・エス	1.3	1.3	5,226
共立メンテナンス	1.1	1.4	6,377
イチネンホールディングス	1.9	1.9	3,319
建設技術研究所	1.7	2	2,358
スバル興業	6	0.4	3,052
東京テアトル	27	1.8	2,705
よみうりランド	3	0.3	1,512
東京競馬	0.5	0.7	2,996
常磐興産	1.6	1.9	3,617
カナモト	1.2	1.1	3,866
東京ドーム	3.4	3.4	3,855
西尾レントオムル	0.6	0.6	2,274

銘柄	前期末	第27作成期末		
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
トランス・コスモス	1.1	1	2,912	
乃村工藝社	1.9	2	5,124	
藤田観光	0.4	0.4	1,414	
KNT-CTホールディングス	5	0.7	1,260	
日本管財	0.9	0.9	1,894	
トセコ	0.4	1	2,712	
イム	8	7.5	64,882	
丹メック	1.9	2.1	2,740	
アイテック	1.1	0.9	5,346	
アサツーディ・ケイ	1.3	-	-	
応用地質	1.1	1.1	1,607	
船井総研ホールディングス	1.3	2.1	5,189	
ベネッセホールディングス	2.6	2.6	10,842	
イオンデイライト	0.8	0.8	3,664	
ニチイ学館	1.7	1.8	2,640	
ダイセキ	1.6	1.4	4,746	
合計	株数・金額	11,093	8,932	20,045,324
計	銘柄数<比率>	1,263	1,259	<97.6%>

(注1)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。  
(注2)評価額欄の< >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3)評価額の単位未満は切り捨て。  
(注4)-印は組み入れなし。

○先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	第27作成期末	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
TOPIX	492	-

(注1)単位未満は切り捨て。  
(注2)-印は組み入れなし。

下記は、明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド全体(11,375,831千口)の内容です。  
後掲する当該マザーファンド運用報告書の決算日と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日現在における、マザーファンドの組入資産の内容を以下に記載しております。

○外国(外貨建)公社債(通貨別)

区分	第 27 作 成 期 末								
	額 面 金 額		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千米ドル	千米ドル	千円		%	%	%	%	%
ア メ リ カ	87,995	98,151	11,037,093	42.3	—	22.1	8.2	12.0	
カ ナ ダ	千カナダドル	千カナダドル							
	4,470	4,804	433,213	1.7	—	0.9	0.2	0.5	
メ キ シ コ	千メキシコペソ	千メキシコペソ							
	31,550	35,382	206,632	0.8	—	0.4	—	0.4	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
ド イ ツ	8,500	14,032	1,883,052	7.2	—	7.2	—	—	
イ タ リ ア	13,350	18,945	2,542,315	9.7	—	9.7	—	—	
フ ラ ン ス	19,260	21,921	2,941,645	11.3	—	2.4	8.9	—	
ス ペ イ ン	7,020	9,411	1,262,896	4.8	—	4.8	—	—	
ベ ル ギ ー	3,220	4,160	558,240	2.1	—	2.1	—	—	
フ ィ ン ラ ン ド	3,230	4,039	542,032	2.1	—	1.8	0.3	—	
ア イ ル ラ ン ド	1,290	1,693	227,296	0.9	—	0.9	—	—	
そ の 他	800	942	126,482	0.5	—	0.5	—	—	
イ ギ リ ス	千ポンド	千ポンド							
	9,675	12,839	1,953,724	7.5	—	7.5	—	—	
ス イ ス	千スイスフラン	千スイスフラン							
	370	403	46,147	0.2	—	—	0.2	—	
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ							
	17,110	18,453	251,894	1.0	—	1.0	—	—	
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ							
	13,360	14,635	202,853	0.8	—	—	0.8	—	
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ							
	7,960	8,876	159,949	0.6	—	0.6	—	—	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ							
	4,830	5,247	168,068	0.6	—	0.5	0.2	—	
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル							
	5,920	6,385	561,115	2.2	—	1.3	—	0.8	
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポールドル	千シンガポールドル							
	1,000	1,117	94,048	0.4	—	0.4	—	—	
マ レ ー シ ア	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット							
	3,950	3,995	111,962	0.4	—	—	0.4	—	
南 ア フ リ カ	千南アフリカランド	千南アフリカランド							
	17,850	16,552	150,788	0.6	—	0.2	0.3	—	

区 分	第 27 作 成 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
合 計	—	—	千円 25,461,455	% 97.6	% —	% 64.4	% 19.4	% 13.8

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

(注5) 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。

○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

第 27 作 成 期 末							
銘 柄 名	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円		
US TREASURY N/B 1%	国債証券	1.0	18,470	18,278	2,055,370	2019/ 3/15	
US TREASURY N/B 1.75%		1.75	1,290	1,285	144,539	2019/ 9/30	
US TREASURY N/B 1.875%		1.875	8,880	8,848	994,967	2020/ 6/30	
US TREASURY N/B 2.75%		2.75	940	957	107,676	2024/ 2/15	
US TREASURY N/B 3.5%		3.5	390	403	45,352	2020/ 5/15	
US TREASURY N/B 3.75%		3.75	7,590	8,818	991,655	2043/11/15	
US TREASURY N/B 4.75%		4.75	9,835	13,064	1,469,093	2041/ 2/15	
US TREASURY N/B 6.25%		6.25	23,620	28,445	3,198,695	2023/ 8/15	
US TREASURY N/B 8%		8.0	4,680	5,678	638,590	2021/11/15	
ONTARIO PROVINCE 4%	地方債証券	4.0	3,300	3,398	382,191	2019/10/ 7	
NED WATERSCHAPBK 1.875%	特殊債券 (除く金融債)	1.875	5,000	4,986	560,731	2019/ 3/13	
DEXIA CRED LOCAL 2.25%	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.25	4,000	3,986	448,227	2020/ 2/18	
小 計					11,037,093		
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル			
CANADA-GOVT 0.5%	国債証券	0.5	1,410	1,398	126,095	2018/11/ 1	
CANADA-GOVT 0.5%		0.5	90	88	8,020	2019/ 2/ 1	
CANADA-GOVT 1.0%		1.0	1,320	1,186	106,991	2027/ 6/ 1	
CANADA-GOVT 5%		5.0	190	267	24,125	2037/ 6/ 1	
CANADA-GOVT 5.75%		5.75	820	1,184	106,798	2033/ 6/ 1	
ONTARIO PROVINCE 4%	地方債証券	4.0	640	678	61,182	2021/ 6/ 2	
小 計					433,213		
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
MEXICAN BONOS 10%	国債証券	10.0	15,640	19,348	112,993	2036/11/20	
MEXICAN BONOS 8.5%		8.5	15,910	16,034	93,639	2018/12/13	
小 計					206,632		

銘柄名		種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ドイツ)	DEUTSCHLAND REP 6.25%	国債証券	6.25	8,500	14,032	1,883,052	2030/ 1/ 4
(イタリア)	BTPS 4.75%	国債証券	4.75	1,730	2,211	296,732	2044/ 9/ 1
	BTPS 5.75%		5.75	970	1,349	181,071	2033/ 2/ 1
	BTPS 9%		9.0	10,650	15,384	2,064,511	2023/11/ 1
(フランス)	FRANCE O. A. T. 2.5%	国債証券	2.5	500	540	72,502	2020/10/25
	FRANCE O. A. T. 3.25%		3.25	3,490	4,709	631,955	2045/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 3.5%		3.5	15,270	16,671	2,237,186	2020/ 4/25
(スペイン)	SPANISH GOV'T 2.15%	国債証券	2.15	220	237	31,871	2025/10/31
	SPANISH GOV'T 4.8%		4.8	2,220	2,769	371,632	2024/ 1/31
	SPANISH GOV'T 5.15%		5.15	1,290	1,892	253,962	2044/10/31
	SPANISH GOV'T 5.4%		5.4	210	262	35,275	2023/ 1/31
	SPANISH GOV'T 5.9%		5.9	3,080	4,248	570,154	2026/ 7/30
(ベルギー)	BELGIAN 0331 3.75%	国債証券	3.75	1,420	2,084	279,669	2045/ 6/22
	BELGIAN 0332 2.6%		2.6	1,800	2,075	278,570	2024/ 6/22
(フィンランド)	FINNISH GOV'T 3.5%	国債証券	3.5	490	551	74,011	2021/ 4/15
	FINNISH GOV'T 4%		4.0	2,740	3,487	468,020	2025/ 7/ 4
(アイルランド)	IRISH GOVT 3.9%	国債証券	3.9	310	371	49,789	2023/ 3/20
	IRISH GOVT 5.4%		5.4	980	1,322	177,507	2025/ 3/13
(その他)	REP OF POLAND 3.375%	国債証券	3.375	800	942	126,482	2024/ 7/ 9
小計						10,083,961	
(イギリス)				千ポンド	千ポンド		
	TREASURY 4.25%	国債証券	4.25	1,050	1,506	229,283	2039/ 9/ 7
	TREASURY 4.5%		4.5	6,735	9,471	1,441,172	2034/ 9/ 7
	UK TSY GILT 0.75%		0.75	1,890	1,861	283,268	2023/ 7/22
小計						1,953,724	
(スイス)				千スイスフラン	千スイスフラン		
	SWISS (GOVT) 2%	国債証券	2.0	370	403	46,147	2021/ 4/28
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	SWEDISH GOVRNMNT 1.5%	国債証券	1.5	17,110	18,453	251,894	2023/11/13
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	NORWEGIAN GOV'T 3.75%	国債証券	3.75	13,360	14,635	202,853	2021/ 5/25
(デンマーク)				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	DENMARK - BULLET 1.75%	国債証券	1.75	7,960	8,876	159,949	2025/11/15
(ポーランド)				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	POLAND GOVT BOND 4%	国債証券	4.0	3,750	4,009	128,436	2023/10/25
	POLAND GOVT BOND 5.75%		5.75	1,080	1,237	39,632	2022/ 9/23
小計						168,068	

第 27 作 成 期 末							
銘 柄 名	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(オーストラリア)		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
AUSTRALIAN GOVT. 2.75%	国債証券	2.75	110	111	9,817	2024/ 4/21	
AUSTRALIAN GOVT. 3%		3.0	300	279	24,571	2047/ 3/21	
AUSTRALIAN GOVT. 3.75%		3.75	230	251	22,107	2037/ 4/21	
AUSTRALIAN GOVT. 5.25%		5.25	2,400	2,494	219,243	2019/ 3/15	
BK NED GEMEENTEN 5.25%	特殊債券	5.25	800	904	79,444	2024/ 5/20	
QUEENSLAND TREAS 4.75%	(除く金融債)	4.75	2,080	2,343	205,931	2025/ 7/21	
小 計					561,115		
(シンガポール)			千シンガポールドル	千シンガポールドル			
SINGAPORE GOV'T 3.5%	国債証券	3.5	1,000	1,117	94,048	2027/ 3/ 1	
(マレーシア)			千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット			
MALAYSIA GOVT 3.659%	国債証券	3.659	3,950	3,995	111,962	2020/10/15	
(南アフリカ)			千南アフリカランド	千南アフリカランド			
REP SOUTH AFRICA 7%	国債証券	7.0	7,950	6,640	60,496	2031/ 2/28	
REP SOUTH AFRICA 7.25%		7.25	9,900	9,911	90,292	2020/ 1/15	
小 計					150,788		
合 計					25,461,455		

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

# 明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド

## 運用報告書

### 第16期

(決算日 2017年4月10日)

「明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド」は、2017年4月10日に第16期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主 要 運 用 対 象	世界各国（日本を除く）の国債、国際機関債、社債等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。また、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## ◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		シティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券 組入 比率	純資産 総額
	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)		
	円	%		%	%	百万円
(第12期) 2013年 4月10日	18,977	28.6	384.99	28.6	97.8	43,916
(第13期) 2014年 4月10日	20,309	7.0	411.40	6.9	98.2	34,682
(第14期) 2015年 4月10日	23,098	13.7	465.18	13.1	97.2	33,704
(第15期) 2016年 4月11日	21,599	△ 6.5	436.49	△ 6.2	97.0	27,248
(第16期) 2017年 4月10日	21,167	△ 2.0	424.93	△ 2.6	97.6	24,087

(注1)シティ世界国債インデックスは、世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均し指数化したものです。シティ世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、Citigroup Index LLCに帰属します。

(注2)シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)については基準価額との関連を考慮して前日の指数を記載しております。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

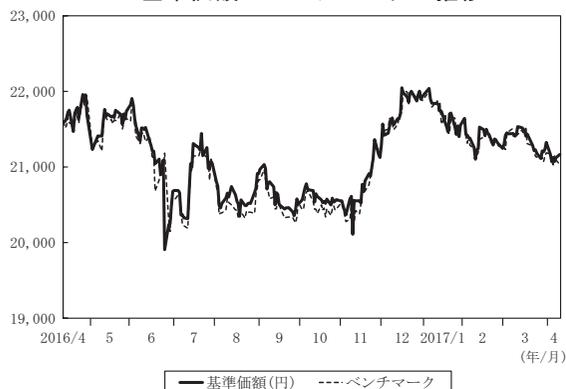
年 月 日	基準価額		シティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入比率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	(ベンチマーク)	
	円	%		%	%
(期首)2016年 4月11日	21,599	—	436.49	—	97.0
4月末	21,685	0.4	443.05	1.5	96.7
5月末	21,905	1.4	441.61	1.2	97.6
6月末	20,678	△4.3	415.44	△4.8	98.1
7月末	21,044	△2.6	425.07	△2.6	97.7
8月末	20,914	△3.2	419.02	△4.0	97.8
9月末	20,508	△5.1	414.99	△4.9	98.1
10月末	20,552	△4.8	414.54	△5.0	97.9
11月末	21,289	△1.4	431.00	△1.3	98.1
12月末	21,932	1.5	442.14	1.3	97.1
2017年 1月末	21,432	△0.8	432.59	△0.9	97.8
2月末	21,304	△1.4	429.59	△1.6	97.8
3月末	21,326	△1.3	428.18	△1.9	97.6
(期末)2017年 4月10日	21,167	△2.0	424.93	△2.6	97.6

(注)騰落率は期首比です。

## ◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2016年4月12日～2017年4月10日)

## 1 基準価額

## (1) 基準価額の推移と主な変動要因

 明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド  
 基準価額とベンチマークの推移


※ベンチマーク(シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース))は期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首21,599円で始まり、期末21,167円で終わりました。騰落率は $\Delta 2.0\%$ でした。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

## (上昇要因)

- ・組入債券の利息収入が積み上がったこと
- ・2016年11月の米国大統領選挙後に新政権に対する政策期待の高まりや利上げを受けて米ドルが円に対して上昇したこと

## (下落要因)

- ・6月の英国国民投票で市場予想に反してEU(欧州連合)離脱派が過半数を超え、ユーロやボンドなどの欧州通貨が円に対して下落したこと
- ・米国大統領選挙後に新政権に対する政策期待の高まりや利上げを受けて米国を中心に長期金利が上昇し、債券価格が下落したこと

## (2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は $\Delta 2.0\%$ となりました。一方、ベンチマークの騰落率は $\Delta 2.6\%$ となり、騰落率の差異は $+0.6\%$ となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

## (プラス要因)

## 銘柄選択によるもの

ベンチマークに含まれていない非国債(地方債、国際機関債など)を組み入れていたことおよび非国債の中での銘柄入れ替えが奏功したこと

ベンチマークと基準価額算定時の適用為替レート  
の差異

## (マイナス要因)

## 金利選択によるもの

米国の長期金利が上昇した2016年の10～12月に同国のデュレーションをベンチマークに対して長期化していたこと

## 2 運用経過

## 運用概況

当マザーファンドでは期首の運用方針に則り、市場環境に対応し以下の通りの運用を行いました。

追加設定および解約による資金の流出入に対して債券の売買を行い、当期を通じて高位の債券の組入比率を維持しました。ファンダメンタルズ分析を重視し、各国の政治、経済動向の変化や市況動向、リスク分散等を勘案して①通貨別配分、②デュレーション調整を行いました。

## ①通貨別配分

ベンチマーク構成比に対して収益率が高まると判断した通貨をオーバーウェイトし、劣後すると判断した通貨をアンダーウェイトしました。期首および期末の配分は次表のとおりです。

時点	通貨	配分
期首	中立	－
期末	米ドル オーストラリアドル ノルウェークロネ スウェーデンクロナ	オーバーウェイト
	ユーロ ポンド カナダドル マレーシアリングギット	アンダーウェイト

## ②デュレーション調整

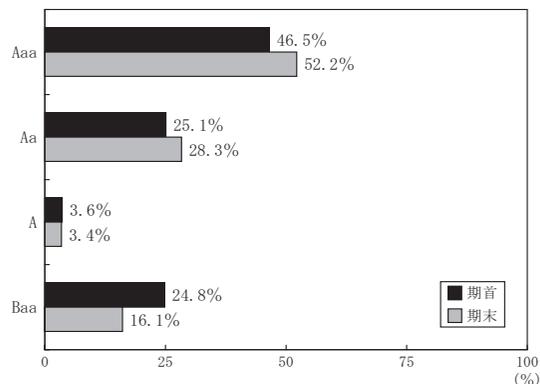
金利見通しに基づき市場動向を勘案しながら、金利低下を予想した場合にはベンチマークに対して長期化、金利上昇を予想した場合にはベンチマークに対して短期化を行いました。期首および期末は以下のとおりです。

時点	デュレーション	地域等
期首	中立	－
期末	短期化	－

## 【ポートフォリオプロフィール】

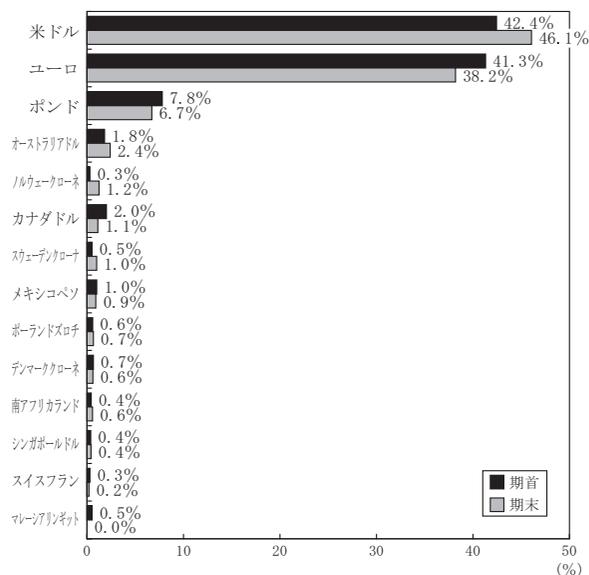
	期首	期末
残存年数	8.61年	8.60年
デュレーション	7.02年	6.92年
複利回り	1.21%	1.56%

## 【格付別組入状況】



※期首および期末における組入債券の評価額合計に対する比率  
 ※上記の格付についてはムーディーズ・インベスターズサービスによる格付を採用

## 【通貨別組入状況】



※期首および期末における組入債券の評価額合計に対する比率

## 3 今後の運用方針

引き続き、通貨別配分では各国の財政・金融政策の格差を注視し、デュレーションでは各国の景気動向、金融政策を注視し、調整します。

## ◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2016年4月12日～2017年4月10日)		
	金額	比率	
(a)その他費用	4 円	0.019 %	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ※期中の平均基準価額は21,214円です。
(保管費用)	(4)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	4	0.019	

(注1)各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2)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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ◎売買及び取引の状況 (2016年4月12日～2017年4月10日)

○公社債

		買 付 額		売 付 額	
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米ドル 170,799	千米ドル 171,238	
	カ ナ ダ	国 債 証 券 地 方 債 証 券	千カナダドル 258 1,629	千カナダドル 257 4,796	
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコペソ 45,180	千メキシコペソ 49,265	
	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ	
	ド イ ツ	国 債 証 券	4,984	4,003	
	イ タ リ ア	国 債 証 券	56,044	70,069	
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	57,029	46,551	
	オ ラ ン ダ	国 債 証 券	12,338	14,554	
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	12,051	16,210	
	ベ ル ギ ー	国 債 証 券	18,184	20,613	
	オ ー ス ト リ ア	国 債 証 券	3,136	1,934	
	ア イ ル ラ ン ド	国 債 証 券	7,242	5,798	
	そ の 他	国 債 証 券 特 殊 債 券	— 2,251	597 1,161	
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千ポンド 12,929	千ポンド 15,353	
ス イ ス	国 債 証 券	千スイスフラン —	千スイスフラン 270		
ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券 特 殊 債 券	千スウェーデンクローナ 12,016 20,379	千スウェーデンクローナ 13,104 10,494		

		買 付 額	売 付 額
外	ノルウェー	千ノルウェークローネ 26,788	千ノルウェークローネ 9,627
	デンマーク	千デンマーククローネ 11,057	千デンマーククローネ 12,382
	ポーランド	千ポーランドズロチ 3,039	千ポーランドズロチ 2,626
国	オーストラリア	千オーストラリアドル 1,868 特殊債券 1,708	千オーストラリアドル 595 1,985
	シンガポール	千シンガポールドル 1,201	千シンガポールドル 1,211
	マレーシア	千マレーシアリンギット -	千マレーシアリンギット 4,931
	南アフリカ	千南アフリカランド 19,035	千南アフリカランド 18,650

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切り捨て。

## ◎主要な売買銘柄

○公社債

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
US TREASURY N/B 6.25% (アメリカ)	4,893,631	US TREASURY N/B 8% (アメリカ)	5,576,749
US TREASURY N/B 8% (アメリカ)	2,405,976	BTPS 3.5% (ユーロ・イタリア)	2,559,223
FRANCE O. A. T. 8.5% (ユーロ・フランス)	1,894,742	US TREASURY N/B 1.375% (アメリカ)	1,646,602
BTPS 4.25% (ユーロ・イタリア)	1,846,456	US TREASURY N/B 3.5% (アメリカ)	1,569,175
US TREASURY N/B 1% (アメリカ)	1,789,766	BTPS 9% (ユーロ・イタリア)	1,472,325
US TREASURY N/B 1.375% (アメリカ)	1,584,901	US TREASURY N/B 1.25% (アメリカ)	1,407,108
US TREASURY N/B 3% (アメリカ)	1,525,455	US TREASURY N/B 3% (アメリカ)	1,387,811
US TREASURY N/B 3.5% (アメリカ)	1,465,954	NETHERLANDS GOVT 5.5% (ユーロ・オランダ)	1,376,031
BTPS 3.5% (ユーロ・イタリア)	1,419,205	FRANCE O. A. T. 3.5% (ユーロ・フランス)	1,350,808
US TREASURY N/B 1.25% (アメリカ)	1,405,760	FRANCE O. A. T. 8.5% (ユーロ・フランス)	1,341,959

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)国内の現先取引によるものは含まれておりません。

◎**利害関係人との取引状況等**(2016年4月12日～2017年4月10日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)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。

## ◎組入資産明細表

○外国(外貨建)公社債(通貨別)

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	84,460	97,130	10,823,213	44.9	—	24.1	13.1	7.7
カ ナ ダ	千カナダドル	千カナダドル						
	2,640	3,138	260,773	1.1	—	0.4	0.7	—
メ キ シ コ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	33,480	35,442	212,300	0.9	—	0.4	—	0.5
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	3,890	4,853	572,109	2.4	—	2.4	—	—
イ タ リ ア	15,190	19,052	2,245,935	9.3	—	5.5	3.8	—
フ ラ ン ス	14,440	20,512	2,418,052	10.0	—	8.9	—	1.1
オ ラ ン ダ	4,630	5,497	648,016	2.7	—	2.7	—	—
ス ペ イ ン	9,525	11,882	1,400,688	5.8	—	3.1	2.7	—
ベ ル ギ ー	6,210	7,055	831,748	3.5	—	1.0	—	2.5
オ ー ス ト リ ア	1,590	2,478	292,220	1.2	—	1.2	—	—
ア イ ル ラ ン ド	1,680	2,248	264,994	1.1	—	1.1	—	—
そ の 他	2,100	2,541	299,623	1.2	—	1.0	0.3	—
イ ギ リ ス	千ポンド	千ポンド						
	8,085	11,431	1,576,509	6.5	—	5.5	1.0	—
ス イ ス	千スイスフラン	千スイスフラン						
	370	411	45,377	0.2	—	—	0.2	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
	16,490	18,926	232,232	1.0	—	1.0	—	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
	20,650	22,609	290,527	1.2	—	—	1.2	—
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
	7,960	9,014	142,882	0.6	—	0.6	—	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
	4,840	5,508	153,852	0.6	—	0.6	0.1	—
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
	6,090	6,719	562,107	2.3	—	1.3	1.1	—
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
	1,090	1,215	96,293	0.4	—	0.4	—	—
南 ア フ リ カ	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
	17,850	16,267	131,605	0.5	—	0.2	0.3	—
合 計	—	—	23,501,067	97.6	—	61.3	24.5	11.7

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

(注5) 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。

## ○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

当		期			末		償還年月日
					評 価 額		
銘	柄 名	種 類	利 率	額 面 金 額	外貨建金額	邦貨換算金額	
					千米ドル	千円	
(アメリカ)			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	US TREASURY N/B 1%	国債証券	1.0	5,410	5,379	599,492	2019/ 3/15
	US TREASURY N/B 1.875%		1.875	1,820	1,805	201,138	2022/10/31
	US TREASURY N/B 3%		3.0	7,280	7,266	809,752	2045/ 5/15
	US TREASURY N/B 3.5%		3.5	7,240	7,664	854,086	2020/ 5/15
	US TREASURY N/B 4.25%		4.25	6,880	8,431	939,551	2039/ 5/15
	US TREASURY N/B 6.25%		6.25	27,810	34,684	3,864,869	2023/ 8/15
	US TREASURY N/B 8%		8.0	13,570	17,228	1,919,782	2021/11/15
	ONTARIO PROVINCE 4%	地方債証券	4.0	3,300	3,479	387,667	2019/10/ 7
	NED WATERSCHAPBK 1.875%	特殊債券 (除く金融債)	1.875	5,000	5,022	559,657	2019/ 3/13
	DEXIA CRED SA NY 2.25%	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.25	6,150	6,167	687,213	2019/ 1/30
小	計					10,823,213	
(カナダ)				千カナダドル	千カナダドル		
	ONTARIO PROVINCE 4%	地方債証券	4.0	1,890	2,081	172,911	2021/ 6/ 2
	QUEBEC PROVINCE 6.25%		6.25	750	1,057	87,861	2032/ 6/ 1
小	計					260,773	
(メキシコ)				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	MEXICAN BONOS 8.5%	国債証券	8.5	19,550	20,101	120,406	2018/12/13
	MEXICAN BONOS 8.5%		8.5	13,930	15,341	91,893	2029/ 5/31
小	計					212,300	
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	DEUTSCHLAND REP 0.25%	国債証券	0.25	2,500	2,505	295,377	2027/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP 4.25%		4.25	1,110	1,889	222,731	2039/ 7/ 4
	DEUTSCHLAND REP 6.5%		6.5	280	458	54,000	2027/ 7/ 4
(イタリア)	BTPS 4.25%	国債証券	4.25	7,140	7,818	921,621	2019/ 9/ 1
	BTPS 5%		5.0	3,610	4,707	554,913	2040/ 9/ 1
	BTPS 7.25%		7.25	700	1,015	119,689	2026/11/ 1
	BTPS 9%		9.0	3,740	5,511	649,711	2023/11/ 1
(フランス)	FRANCE O. A. T. 4%	国債証券	4.0	2,020	2,880	339,508	2038/10/25
	FRANCE O. A. T. 4.25%		4.25	2,200	2,257	266,130	2017/10/25
	FRANCE O. A. T. 4.5%		4.5	830	1,277	150,635	2041/ 4/25
	FRANCE O. A. T. 8.5%		8.5	9,390	14,097	1,661,778	2023/ 4/25
(オランダ)	NETHERLANDS GOVT 1.75%	国債証券	1.75	3,900	4,377	516,003	2023/ 7/15
	NETHERLANDS GOVT 5.5%		5.5	730	1,119	132,012	2028/ 1/15
(スペイン)	SPANISH GOV'T 4.6%	国債証券	4.6	5,015	5,567	656,255	2019/ 7/30
	SPANISH GOV'T 5.15%		5.15	1,130	1,636	192,879	2044/10/31
	SPANISH GOV'T 5.9%		5.9	3,380	4,678	551,552	2026/ 7/30
(ベルギー)	BELGIAN 0312 4%	国債証券	4.0	4,840	5,051	595,528	2018/ 3/28
	BELGIAN 0331 3.75%		3.75	1,370	2,003	236,219	2045/ 6/22

当 期		種 類		利 率		額 面 金 額		末		償還年月日
								評 価 額	評 価 額	
銘 柄 名						外貨建金額	邦貨換算金額			
						千ユーロ	千円			
(ユーロ)										
(オーストリア)	REP OF AUSTRIA 4.15%	国債証券	4.15	1,590	2,478	292,220	2037/ 3/15			
(アイルランド)	IRISH GOVT 3.9%	国債証券	3.9	310	377	44,552	2023/ 3/20			
	IRISH GOVT 5.4%		5.4	1,370	1,870	220,441	2025/ 3/13			
(その他)	REP OF POLAND 3.375%	国債証券	3.375	800	935	110,269	2024/ 7/ 9			
	UNITED MEXICAN 2.375%		2.375	500	532	62,741	2021/ 4/ 9			
	EU 3.375%	特殊債券 (除く金融債)	3.375	800	1,074	126,612	2032/ 4/ 4			
小 計						8,973,389				
(イギリス)										
	TREASURY 4.25%	国債証券	4.25	1,050	1,546	213,259	2039/ 9/ 7			
	TREASURY 4.5%		4.5	5,585	8,097	1,116,783	2034/ 9/ 7			
	TREASURY 4.75%		4.75	660	748	103,221	2020/ 3/ 7			
	TREASURY 8%		8.0	790	1,038	143,246	2021/ 6/ 7			
小 計						1,576,509				
(スイス)										
	SWISS (GOVT) 2%	国債証券	2.0	370	411	45,377	2021/ 4/28			
(スウェーデン)										
	SWEDISH GOVRNMNT 3.5%	国債証券	3.5	6,490	8,904	109,253	2039/ 3/30			
	NED WATERSCHAPBK 0.7%	特殊債券 (除く金融債)	0.7	10,000	10,022	122,979	2023/ 1/25			
小 計						232,232				
(ノルウェー)										
	NORWEGIAN GOV'T 3.75%	国債証券	3.75	15,050	16,759	215,361	2021/ 5/25			
	EUROPEAN INVT BK 3%	特殊債券 (除く金融債)	3.0	5,600	5,849	75,165	2019/ 5/22			
小 計						290,527				
(デンマーク)										
	DENMARK - BULLET 1.75%	国債証券	1.75	7,960	9,014	142,882	2025/11/15			
(ポーランド)										
	POLAND GOVT BOND 5.75%	国債証券	5.75	510	575	16,068	2021/10/25			
	POLAND GOVT BOND 5.75%		5.75	4,330	4,933	137,783	2022/ 9/23			
小 計						153,852				
(オーストラリア)										
	AUSTRALIAN GOVT. 2%	国債証券	2.0	860	858	71,809	2021/12/21			
	AUSTRALIAN GOVT. 3%		3.0	400	361	30,234	2047/ 3/21			
	BK NED GEMEENTEN 5.25%	特殊債券	5.25	800	904	75,626	2024/ 5/20			
	EUROPEAN INVT BK 6.25%	特殊債券 (除く金融債)	6.25	1,950	2,230	186,573	2021/ 6/ 8			
	QUEENSLAND TREAS 4.75%		4.75	2,080	2,365	197,863	2025/ 7/21			
小 計						562,107				

当 期		種 類		利 率	額 面 金 額	末		償 還 年 月 日
						評 価 額	評 価 額	
銘 柄 名						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(シンガポール)				%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円	
SINGAPORE GOV'T 3.5%		国債証券		3.5	1,090	1,215	96,293	2027/ 3/ 1
(南アフリカ)					千南アフリカランド	千南アフリカランド		
REP SOUTH AFRICA 7%		国債証券		7.0	7,950	6,491	52,520	2031/ 2/28
REP SOUTH AFRICA 7.25%				7.25	9,900	9,775	79,085	2020/ 1/15
小 計							131,605	
合 計							23,501,067	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2017年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	23,501,067	97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	609,390	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	24,110,457	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(23,859,151千円)の投資信託財産総額(24,110,457千円)に対する比率は99.0%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=111.43円、1カナダドル=83.08円、1メキシコペソ=5.99円、1ユーロ=117.88円、1ポンド=137.91円、1スイスフラン=110.33円、1スウェーデンクローナ=12.27円、1ノルウェークローネ=12.85円、1デンマーククローネ=15.85円、1ポーランドズロチ=27.93円、1オーストラリアドル=83.65円、1シンガポールドル=79.21円、1南アフリカランド=8.09円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2016年4月12日  
至 2017年4月10日

2017年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	24,117,798,888円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	261,543,288
公 社 債 ( 評 価 額 )	23,501,067,297
未 収 入 金	7,341,437
未 収 利 息	214,765,317
前 払 費 用	133,081,549
(B)負 債	30,035,266
未 払 金	7,353,720
未 払 解 約 金	22,650,000
そ の 他 未 払 費 用	31,546
(C)純 資 産 総 額 ( A - B )	24,087,763,622
元 本	11,379,648,088
次 期 繰 越 損 益 金	12,708,115,534
(D)受 益 権 総 口 数	11,379,648,088口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	21,167円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	999,856,013円
受 取 利 息	999,856,013
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,521,759,762
売 買 益	1,243,613,864
売 買 損	△ 2,765,373,626
(C)信 託 報 酬 等	△ 5,080,376
(D)当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△ 526,984,125
(E)前 期 繰 越 損 益 金	14,633,273,237
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	1,092,741,139
(G)解 約 差 損 益 金	△ 2,490,914,717
(H)計 ( D + E + F + G )	12,708,115,534
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	12,708,115,534

(注1) 当親ファンドの期首元本額は12,615,464,641円、期中追加設定元本額は960,049,073円、期中一部解約元本額は2,195,865,626円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田外国債券オープン(毎月分配型)6,461,815,734円、明治安田D C外国債券オープン3,023,048,055円、グローバル・インカム・プラス(毎月分配型)655,372,656円、明治安田ダウンサイドリスク抑制型グローバル・バランスPファンド(適格機関投資家私募)365,496,132円、明治安田外国債券オープン334,973,571円、明治安田D Cハートフルライフ(プラン50)128,810,349円、明治安田D Cグローバルバランスオープン103,329,328円、明治安田D Cハートフルライフ(プラン70)88,201,940円、明治安田D Cハートフルライフ(プラン30)82,430,267円、ノーロード明治安田5資産バランス(安定コース)28,818,452円、ノーロード明治安田5資産バランス(安定成長コース)28,030,724円、ノーロード明治安田5資産バランス(積極コース)22,461,936円、明治安田V A外国債券オープン(適格機関投資家私募)18,264,050円、明治安田グローバルバランスオープン14,236,893円、明治安田先進国コアファンド(年1回決算型)10,454,513円、明治安田先進国コアファンド(年2回決算型)6,094,114円、明治安田V Aハートフルライフ50(適格機関投資家私募)3,658,765円、明治安田V Aハートフルライフ30(適格機関投資家私募)2,862,754円、明治安田D C先進国コアファンド1,287,855円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2.1167円です。

(注4) 損益の状況の中で(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5) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注6) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、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をいいます。

(注7) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

# 明治安田TOPIXマザーファンド

## 運用報告書

第14期

(決算日 2017年3月10日)

「明治安田TOPIXマザーファンド」は、2017年3月10日に第14期決算を行いました。  
以下、当マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	TOPIX(東証株価指数)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	東証市場第一部上場銘柄の株式およびTOPIX(東証株価指数)先物取引を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資には制限を設けません。また、外貨建資産への投資は行いません。

## ◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数(TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
(第10期) 2013年3月11日	14,758	25.7	1,039.98	23.0	97.4	2.4	4,290
(第11期) 2014年3月10日	17,715	20.0	1,227.61	18.0	98.3	1.6	5,472
(第12期) 2015年3月10日	22,408	26.5	1,524.75	24.2	98.8	1.1	17,892
(第13期) 2016年3月10日	20,250	△ 9.6	1,352.17	△11.3	95.5	4.5	14,720
(第14期) 2017年3月10日	24,070	18.9	1,574.01	16.4	98.0	2.0	15,910

(注1) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注2) 東証株価指数(TOPIX)は株式会社東京証券取引所(以下、東京証券取引所といいます)の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関する全ての権利およびTOPIXの商標に関する全ての権利は東京証券取引所が有します。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または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。東京証券取引所はTOPIXの商標の使用若しくはTOPIXの指数の利用に関して得られる結果について何ら保証、言及をするものではありません。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数(TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首)2016年 3月10日	20,250	—	1,352.17	—	95.5	4.5
3月末	20,363	0.6	1,347.20	△ 0.4	96.9	3.0
4月末	20,257	0.0	1,340.55	△ 0.9	97.0	3.0
5月末	20,864	3.0	1,379.80	2.0	96.7	3.3
6月末	18,866	△ 6.8	1,245.82	△ 7.9	96.4	3.6
7月末	20,038	△ 1.0	1,322.74	△ 2.2	96.1	3.8
8月末	20,136	△ 0.6	1,329.54	△ 1.7	96.4	3.5
9月末	20,199	△ 0.3	1,322.78	△ 2.2	96.7	3.2
10月末	21,273	5.1	1,393.02	3.0	97.2	2.6
11月末	22,444	10.8	1,469.43	8.7	97.7	2.0
12月末	23,220	14.7	1,518.61	12.3	97.9	1.8
2017年 1月末	23,264	14.9	1,521.67	12.5	98.6	1.3
2月末	23,478	15.9	1,535.32	13.5	98.2	1.8
(期末)2017年 3月10日	24,070	18.9	1,574.01	16.4	98.0	2.0

(注1) 騰落率は期首比です。

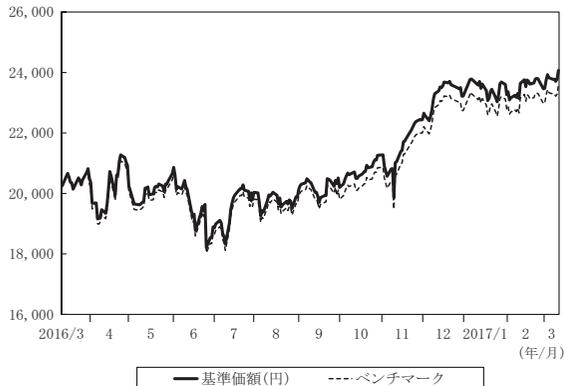
(注2) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2016年3月11日～2017年3月10日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因

明治安田TOPIXマザーファンド  
基準価額とベンチマークの推移



※ベンチマーク(東証株価指数(TOPIX))は期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は、期首20,250円で始まり、期末24,070円で終わりました。騰落率は+18.9%となりました。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・期首から2016年4月にかけて中国や欧州での金融緩和の動きに加え、原油価格や米国株式相場の上昇を受けて国内株式相場が上昇したこと
- ・7月から10月にかけて良好な米国経済指標、参議院選挙における与党の勝利、日銀による新たな金融緩和の枠組みの導入などを背景に国内株式相場が上昇基調で推移したこと
- ・米国大統領選挙後、新政権への期待の高まり、日米の金利差拡大を背景とした円安の進行、史上最高値を更新した米国株式相場を材料に国内株式相場が一段高となったこと

(下落要因)

- ・6月に英国のEU(欧州連合)離脱を問う国民投票の結果を受けて投資家のリスク回避の動きが強まり、国内株式相場が急落したこと

(2) ベンチマークとの差異

当ファンドは東証株価指数(TOPIX)をベンチマークとして運用を行っております。

当期の基準価額の騰落率は+18.9%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+16.4%となり、騰落率の差異は+2.5%でした。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・保有株式に係る配当金を計上したこと(特に2016年3月、9月)

(マイナス要因)

- ・株式の売買に伴う手数料を支払ったこと

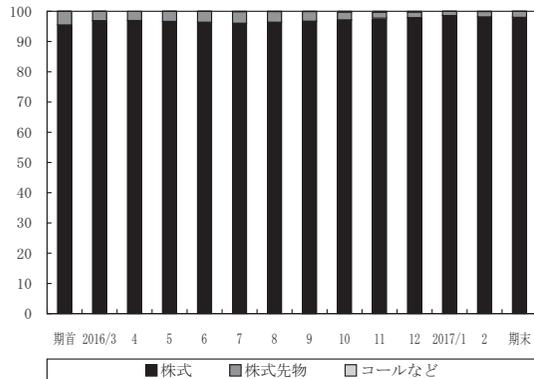
(ご参考)：過去1年のトラッキングエラー(※)は1.13%となりました。

※トラッキングエラーは、ファンドの基準価額の騰落率とベンチマーク(東証株価指数(TOPIX))の騰落率を差し引いた超過騰落率の振れの度合いを示すもので、この値が小さいほど、ファンドのベンチマークに対する連動性が高いと考えることができます。前述の値は、過去1年の各月10日(休業日の場合は翌営業日)を基準とした毎月の超過騰落率を二乗し、その平均値の平方根を年率換算して算出しています。

## 2 運用経過

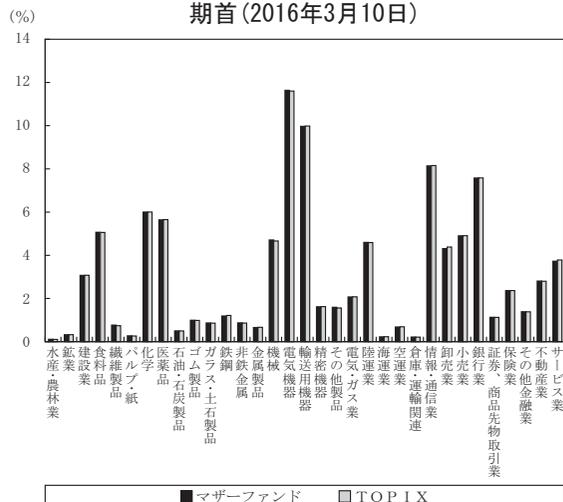
### 運用概況

(%) 株式・株式先物組入比率の推移(月末値)



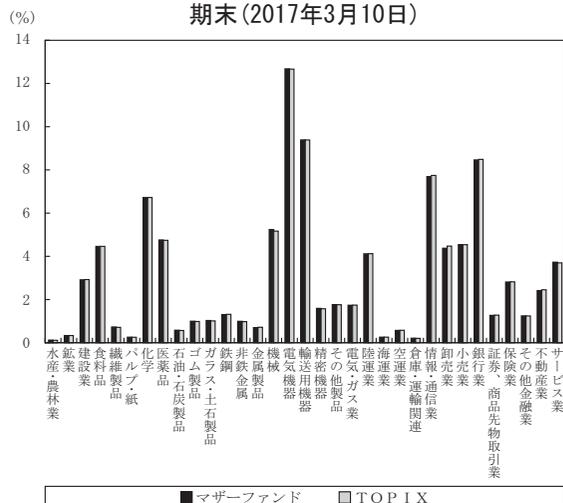
※株式および株式先物の組入比率は当マザーファンドの純資産総額に対する組入比率です。

株式の業種別構成比率の推移  
期首(2016年3月10日)



※マザーファンドの株式組入合計額に対する比率です。  
※業種は東証33業種分類です。

株式の業種別構成比率の推移  
期末(2017年3月10日)



※マザーファンドの株式組入合計額に対する比率です。  
※業種は東証33業種分類です。

当マザーファンドは、ファンド規模を勘案して最適手法にてポートフォリオを構築し、TOPIXに連動する投資成果を目指して運用を行いました。追加設定および解約に伴う資金の流入入や新規上場・上場廃止や浮動株比率の変更等に伴うTOPIXの銘柄構成比の変更に対応し、適宜ポートフォリオの見直しを行いました。この結果、銘柄数は期首の1,272銘柄から期末には1,269銘柄となりました。株式と株式先物を合計した実質株式組入比率は高位を保ち、期末の同比率はほぼ100%となりました。

**【マザーファンドの組入上位10銘柄の推移】  
期首 (2016年3月10日)**

	銘柄名	組入比率(%)
1	トヨタ自動車	3.65
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	2.02
3	日本電信電話	1.77
4	ソフトバンクグループ	1.53
5	日本たばこ産業	1.50
6	KDDI	1.41
7	本田技研工業	1.35
8	三井住友フィナンシャルグループ	1.32
9	みずほフィナンシャルグループ	1.18
10	武田薬品工業	1.08

**期末 (2017年3月10日)**

	銘柄名	組入比率(%)
1	トヨタ自動車	3.40
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	2.49
3	日本電信電話	1.64
4	ソフトバンクグループ	1.60
5	三井住友フィナンシャルグループ	1.46
6	本田技研工業	1.36
7	KDDI	1.24
8	みずほフィナンシャルグループ	1.24
9	ソニー	1.10
10	日本たばこ産業	1.00

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

**3 今後の運用方針**

当マザーファンドは、引き続きファンド規模を勘案して最適化手法にてポートフォリオを構築し、TOPIXに連動する投資成果を目指して運用を行います。追加設定および解約に伴う資金の流出入や新規上場・上場廃止や浮動株比率の変更等に伴うTOPIXの銘柄構成比の変更に対応し、適宜ポートフォリオの見直しを行います。

## ◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2016年3月11日～2017年3月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1 円	0.004 %	(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 ※期中の平均基準価額は21,200円です。
(株式)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(1)	(0.003)	
(b) 有価証券取引税	0	0.000	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	0	0.002	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	1	0.006	

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ◎売買及び取引の状況(2016年3月11日～2017年3月10日)

## ○株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		2,591	2,886,694	2,950	3,839,640
		(△ 914)	( - )		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○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	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	4,989	5,404	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

◎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	6,726,334千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,687,005千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.42

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎主要な売買銘柄

○株式

買 付				当 期				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円
トヨタ自動車	16.4	98,765	6,022	トヨタ自動車	22.914	147,087	6,419	トヨタ自動車	22.914	147,087	6,419
日本電信電話	12.6	61,294	4,864	ソフトバンクグループ	16	114,713	7,169	ソフトバンクグループ	16	114,713	7,169
三菱UFJフィナンシャル・グループ	102.9	54,578	530	三菱UFJフィナンシャル・グループ	143.9	94,562	657	三菱UFJフィナンシャル・グループ	143.9	94,562	657
ソフトバンクグループ	7.2	43,651	6,062	日本電信電話	12.7	61,193	4,818	日本電信電話	12.7	61,193	4,818
KDDI	13.6	43,380	3,189	KDDI	17.7	54,191	3,061	KDDI	17.7	54,191	3,061
日本たばこ産業	8.5	36,200	4,258	三井住友フィナンシャルグループ	12.7	52,137	4,105	三井住友フィナンシャルグループ	12.7	52,137	4,105
三井住友フィナンシャルグループ	10.2	34,957	3,427	日本たばこ産業	13.1	51,768	3,951	日本たばこ産業	13.1	51,768	3,951
本田技研工業	11.7	34,892	2,982	本田技研工業	14.4	48,775	3,387	本田技研工業	14.4	48,775	3,387
みずほフィナンシャルグループ	186.6	31,532	168	みずほフィナンシャルグループ	235.9	46,911	198	みずほフィナンシャルグループ	235.9	46,911	198
ソニー	9.7	30,871	3,182	ソニー	11.4	39,811	3,492	ソニー	11.4	39,811	3,492

(注)金額は受渡し代金。

◎利害関係人との取引状況等(2016年3月11日～2017年3月10日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)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。

◎組入資産明細表

○国内株式  
上場株式

銘柄	期首		当期		期末	
	株数	千株	株数	千株	評価額	千円
水産・農林業(0.1%)		千株		千株		千円
極本水産	5	0.5			1,567	
日マルカ	9.6	10			5,610	
サカタ	1.8	1.7			5,933	
ホク	1.2	1.2			3,990	
	0.9	0.8			1,768	
鉱業(0.3%)						
日三井	3	0.3			1,716	
三国	9	1.6			2,524	
日石	41.2	39.5			43,943	
	0.3	0.2			480	
	1.3	1.1			2,928	
建設業(2.9%)						
ショール	0.8	0.8			4,008	
安東	2.4	2.5			2,915	
コムシ	5.4	5.3			4,298	
高松	2.8	2.6			2,212	
東建	3.4	2.8			5,899	
大成	1.3	1.2			1,292	
大	0.7	0.5			1,409	
清	0.4	0.4			3,344	
長	41	39			31,629	
鹿	23.8	22.8			23,848	
大	24	24			25,128	
西	6.4	7.4			1,280	
三	9.4	9.1			12,002	
前	37	34			25,228	
奥	6.6	7.7			1,586	
東	0.7	1.5			1,509	
戸	5	5			1,660	
北	9	9			5,391	
大	30.9	28.8			3,657	
矢	3	4			2,080	
N	5	5			5,230	
東	8	7			5,026	
前	1	1			3,260	
日	9	9			6,489	
若	12	12			3,660	
東	4	5			1,635	
五	1.5	1.5			1,611	
大	2.9	2.8			43,918	
世	2	2			4,486	
紀	2	4			1,416	
福	3	2			4,170	
住	3	3			1,626	
日	8	0.8			1,630	
東	6	12			1,824	
若	2.8	2.8			1,195	
東	8.9	8.5			4,794	
五	1.3	1.2			825	
大	1.8	2			1,104	
世	2	2			2,184	
紀	5.5	4.9			8,452	
福	3	3			1,752	
住	10	15			1,230	
日	2.5	2.9			1,078	
東	3	3			3,162	

銘柄	期首		当期		期末	
	株数	千株	株数	千株	評価額	千円
大和	23.3	22.3			71,337	
積中	1.6	1.6			1,886	
関	26.4	24.9			46,936	
き	1.2	0.9			2,225	
住	3	3			2,922	
日	4.7	4			6,288	
協	0.9	0.7			933	
九	1.4	1.2			2,466	
三	3.1	2.7			4,428	
日	2	1.6			4,920	
中	2.1	1.8			1,818	
太	8	7.1			15,314	
高	3	5			1,180	
明	1	2			2,280	
大	2.4	2.2			3,704	
日	1.9	1.7			1,181	
東	1	0.8			2,372	
芝	1.1	1			1,708	
東	1.2	1.2			1,905	
千	4	5			1,380	
新	6	5			3,745	
	1.9	2			1,838	
食料品(4.5%)						
日清	6	2.7			4,606	
昭	8.8	8.3			14,475	
東	4	4			2,464	
日	8	15			1,845	
三	6	0.6			1,524	
森	4	0.7			1,955	
中	8	1.6			8,320	
江	3	0.3			1,572	
不	1.8	2			11,220	
山	6	5			1,280	
亀	6	5.6			12,824	
寿	0.5	0.5			2,520	
カ	-	0.8			2,124	
森	2.9	3			12,210	
ヤ	7	7			6,573	
治	4.2	4			24,600	
雪	4.7	4.5			41,490	
印	1.9	1.9			6,051	
日	6	5			2,435	
伊	6	5			15,575	
丸	4	-			-	
S	5	5			2,515	
伊	0.6	0.6			1,899	
藤	-	4.7			5,179	
サ	13	2.5			7,260	
ア	14.6	14.2			58,745	
キ	31.8	32.4			67,716	
宝	6	5.3			6,439	
コ	2.7	2.6			9,386	
コ	2.8	2.8			7,537	
サ	5.4	5.2			24,986	
ダ	0.4	0.4			2,164	
伊	2.4	2.4			9,384	
キ	0.9	0.8			1,791	

銘柄	期首		期末	
	株数	千株	株数	千株
		千株	千株	千円
ズブ社ズン	1.4	1.9	2,684	3,100
フグー	5	5	5,246	1,676
イングル	2.2	2	17,250	36,496
パイオリ	4	0.4	12,207	6,220
ジャオイル	6	5	8,013	4,038
クオット	17	16	10,491	15,390
クオット	4	3.9	20,704	2,268
ハウス食品	4	3.9	2,011	1,316
カリア	2.7	2.5	3,086	1,716
アニ	2.8	0.6	1,279	1,537
東チ	0.7	0.6	2,175	2,175
日清食品	9	3.9	5,488	1,657
フロック	3.8	3.6	1,722	2,550
日清食品	3.3	3.2	1,702	1,092
フロック	0.9	0.9	1,491	12,381
日清食品	1.1	1.1	51,051	1,515
日清食品	46.5	41.9	1,470	1,540
日清食品	0.6	0.5	3,332	1,375
日清食品	2.7	2.4	5,700	3,430
日清食品	8	12	2,022	885
日清食品	0.3	0.3	3,296	1,130
日清食品	1.2	1	1,300	2,500
日清食品	7	5	2,417	2,250
日清食品	32	28	14,170	7,058
日清食品	4	0.5	950	2,994
日清食品	9	7	968	4,675
日清食品	10	17	3,928	1,400
日清食品	3	1.9	1,585	11
日清食品	2.3	2.4	18,777	44
日清食品	1	0.9	47,674	50
日清食品	31	5.6	7,950	34,060
日清食品	53	51	1,912	52
日清食品	4	0.8		0.4
日清食品	4	5		
日清食品	10	11		
日清食品	2.1	2		
日清食品	1.9	1.9		
日清食品	4	4		
日清食品	0.5	0.5		
日清食品	3.5	2.5		
日清食品	5	5		
日清食品	5	4		
日清食品	4	5		
日清食品	0.4	0.4		
日清食品	1.8	1.8		
日清食品	5	0.5		
日清食品	30	26		
日清食品	3.8	3.4		
日清食品	12	1.2		
日清食品	5	3.8		
日清食品	4	4		
日清食品	3.3	3.2		
日清食品	6	6.1		
日清食品	4	4		
日清食品	0.6	0.5		
日清食品	11.6	11		
日清食品	46	44		
日清食品	50	4.2		
日清食品	54	52		
日清食品	2	0.4		

銘柄	期首		期末	
	株数	千株	株数	千株
		千株	千株	千円
日産化学	4.5	4.3	15,136	2,960
日産化学	6	20	2,540	2,306
日産化学	6	0.5	2,604	20,380
日産化学	16	2	—	—
日産化学	5	4	4,096	4,835
日産化学	20	20	2,040	2,030
日産化学	13	—	9,075	121,930
日産化学	8	8	2,400	1,684
日産化学	4.7	3.7	11,442	7,393
日産化学	4	4	1,235	4,654
日産化学	2	2	1,191	1,655
日産化学	16	15	1,865	8,558
日産化学	13.1	12.6	3,032	9,190
日産化学	4	15	15,504	19,074
日産化学	4	4	12,662	5,512
日産化学	6	5.4	42,069	—
日産化学	5.6	5.3	—	—
日産化学	4	5	13,420	4,092
日産化学	3.8	3.4	30,683	6,000
日産化学	1	1	6,050	10,249
日産化学	0.5	0.5	2,149	1,770
日産化学	4	0.5	1,245	11,784
日産化学	1.1	1.1	1,201	1,725
日産化学	3	4	1,504	1,836
日産化学	10	10	7,955	5,497
日産化学	13	6.3	6,005	107,604
日産化学	32	33	1,788	2,395
日産化学	6.7	6.5	1,446	21,672
日産化学	1.5	1.5	17,628	2,397
日産化学	49.3	46.9	1,476	2,540
日産化学	2	—	11,664	2,520
日産化学	10.2	9.6	2,905	1,221
日産化学	7	6	64,192	—
日産化学	16.6	15.8	—	—
日産化学	6	5	—	—
日産化学	2.2	2	—	—
日産化学	40	37	—	—
日産化学	1.3	1.1	—	—
日産化学	2	3	—	—
日産化学	4	5	—	—
日産化学	3.6	3.7	—	—
日産化学	2	2.2	—	—
日産化学	3	3	—	—
日産化学	2	3	—	—
日産化学	3	0.4	—	—
日産化学	—	1.2	—	—
日産化学	5	5	—	—
日産化学	3.7	3.3	—	—
日産化学	6	5	—	—
日産化学	19.7	18	—	—
日産化学	3	4	—	—
日産化学	2	0.5	—	—
日産化学	6	6	—	—
日産化学	5.7	5.6	—	—
日産化学	8.2	7.8	—	—
日産化学	2	2.7	—	—
日産化学	1.8	2.2	—	—
日産化学	0.6	0.5	—	—
日産化学	30	2.7	—	—
日産化学	1.7	1.6	—	—
日産化学	7	5	—	—
日産化学	0.9	1.1	—	—
日産化学	16.8	14.3	—	—

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
資生堂	14	13.4	39,985	
イオ	18,612	9	18,612	
高砂	0.6	0.5	1,810	
マミゼ	0.7	0.7	3,794	
フール	0.5	0.5	2,790	
コナー	1.7	1.7	2,878	
シーズ	1.2	1.2	12,444	
ボーラ	1	1	3,305	
ノエビ	0.8	0.7	7,476	
コ	0.6	0.5	2,262	
長谷川	0.7	1.5	2,025	
星光	1	1	2,090	
小林	0.7	0.8	992	
小メ	1.1	2.2	11,946	
日タ	1.1	1.2	1,383	
本高	0.6	1.2	2,966	
カ	—	1.5	2,400	
新	0.3	0.4	2,940	
田	1.3	1.7	1,433	
ク	—	2.2	2,721	
アイ	0.6	0.5	2,930	
ハ	1.3	1.4	1,488	
成	0.4	0.5	1,452	
ミ	1.7	1.9	1,267	
日	1.8	2	1,432	
ア	10	0.9	1,644	
有	1.5	1.8	1,459	
日	5.7	5.3	48,420	
藤	2.4	5	1,225	
前	0.7	0.6	1,887	
澤	1	1.2	1,429	
工	0.6	0.5	1,358	
エ	0.7	0.6	3,030	
天	0.7	0.6	1,301	
二	1.4	1.4	8,036	
日	5	1.1	2,109	
ユ	14.7	14.4	37,778	
協和	8.9	8.5	14,858	
武	29.2	26.9	142,516	
ア	82.1	73.3	114,384	
大	5.3	5.1	10,434	
塩	10.8	9.3	52,861	
田	8.4	8	18,856	
田	1.2	1.1	1,945	
あ	1.7	1.6	9,600	
日	7.3	6.9	26,634	
中	1.3	1.2	7,476	
科	9.1	8.6	53,543	
エ	3.7	3.4	7,480	
ロ	3.3	16.2	40,111	
小	2.3	2.1	12,894	
久	0.5	0.5	4,370	
持	13.5	12.9	21,104	
参	4	0.4	1,144	
扶	2	0.2	1,112	
日	2.3	2.3	7,889	
ツ	1.8	1.7	2,946	
日	1.3	1.2	3,636	
キ	1.5	1.4	2,562	
生	0.8	0.7	2,208	
栄	0.5	0.5	1,502	
鳥				

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
J東	0.7	0.6	1,605	
C和	0.4	0.4	2,204	
R井	1.3	1.2	7,404	
フ新	1.6	1.5	2,710	
ア製	24.8	21.4	56,570	
第	2	1.8	4,408	
キ	0.5	0.6	1,131	
コ	—	0.5	1,193	
大	15.7	15.1	80,316	
大	1.7	1.7	15,691	
正	1	1.2	6,912	
製				
薬				
ホ				
ル				
デ				
ィ				
ン				
グ				
ス				
ト				
ス				
ト				
ム				
ム				
品				
(				
0.6%)				
石	11.5	10.4	1,071	
油	7.6	6.4	7,340	
本	1	1.5	1,396	
昭	11	11	15,334	
二	1	0.7	1,137	
東	2.9	2.9	1,049	
燃	3.8	3.5	13,562	
ゼ	86.5	80.8	44,981	
ー	2.2	2.2	4,301	
ビ				
ー				
富				
出				
J				
X				
ホ				
ル				
デ				
ィ				
ン				
グ				
ス				
ト				
ム				
製				
品				
(				
1.0%)				
ゴ	4.6	4.2	9,815	
横	3.4	3.8	7,307	
東	24.7	23.8	111,812	
洋	6.8	6.5	12,538	
リ	1.3	3.9	2,772	
住	3	3	3,366	
藤	0.9	0.7	2,261	
オ	1.8	1.4	1,694	
ニ	2	2	2,194	
住	4	1.8	1,938	
三				
バ				
ス				
ト				
ラ				
ス				
・				
土				
石				
製				
品				
(				
1.0%)				
日	5	5	2,495	
旭	38	34	31,960	
日	35	—	—	
本	5	7	1,428	
本	15	15	10,545	
山	15	14	6,720	
電	15	14	6,720	
友	46	44	17,820	
大	1.8	—	—	
平	1.2	1.5	1,066	
洋	1.9	2.8	1,114	
イ	0.5	0.5	1,369	
日	1.2	1.5	1,066	
本	1.9	2.8	1,114	
コ	0.5	0.5	1,369	
ク	1.3	2.3	1,536	
リ	7	6.2	3,155	
キ	5	5	1,500	
セ	0.5	0.5	965	
メ	5	0.4	1,192	
ン	5.5	5.2	23,218	
ト	9	9	22,680	
イ	6.3	6.1	16,781	
ム	0.3	0.4	1,628	
川	3	5	1,660	
リ	3	4	1,872	
フ	0.7	0.7	1,721	
ラ	4	4	4,404	
ク	1.2	1.1	3,690	
崎				
播				
磨				
レ				
ー				
テ				
ド				
ス				
ハ				
鉄				
新	32.9	31.4	86,051	
日	134	11.8	13,039	
戸	5	0.5	920	
同				

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
ジェイ	20	19	39,349	
日エフ	3.6	3.4	5,497	
東新	4.1	3.7	3,581	
共京	0.8	0.8	1,722	
大英	1.6	1.5	4,672	
淀和	2	3	1,401	
東川	1.1	1.1	3,624	
大丸	2	2.4	1,080	
大同	2.4	2.4	8,472	
日山	12	12	6,648	
愛本	6.3	10.1	2,302	
日陽	5	5	3,200	
大知	5	0.4	1,934	
日平	8.3	7.8	12,932	
大新	5	5	2,025	
栗本	4.7	4.3	1,449	
三三	5	0.5	1,156	
非鉄	7	6	1,536	
日本	18.3	17	4,471	
三井	20	19	7,543	
東邦	5	5	2,845	
三友	46	4.4	16,104	
住友	20	20	31,480	
DO	10	9	7,803	
WA	20	12	2,784	
古河	13	12	2,784	
大阪	0.8	0.7	1,236	
大田	1.4	1.4	1,327	
東チ	1.4	1.1	3,036	
U河	11	11	9,706	
古住	24	2.3	9,706	
住友	29.4	27.4	52,977	
和電	11	8.8	7,339	
昭電	11	—	—	
和電	11	—	—	
タツ	2.2	2	926	
タツ	5	5	2,555	
アサ	1.2	1.2	2,338	
金	4	8	1,944	
宮地	0.7	0.6	1,608	
ト	6	7.3	12,307	
S	0.2	0.2	1,590	
川田	5.3	4.8	9,700	
横洋	1.5	1.5	2,083	
製製	3	0.5	1,157	
橋井	7.7	6.9	7,182	
駒和	2.4	2.2	1,870	
三化	1.1	1.1	1,878	
文協	10.1	9.9	29,076	
三I	1.5	1.4	2,989	
XL	0.8	0.7	1,937	
ノ府	1.4	1.2	11,148	
長府	1.8	1.8	1,904	
岡東	1.5	1.5	4,522	
高周	1.7	1.6	1,467	
東波	6	0.5	958	
巴京	0.4	0.5	4,035	
日伊	6.9	5.7	7,529	
三益	0.9	0.9	1,557	
機	13	2.3	4,416	
日本	3.3	3.2	5,843	
三浦	3	2.7	2,913	
タク				

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
ツオ	3	3	2,235	
東一	5	5	6,775	
芝ク	4	4	2,036	
マダ	10.8	9.8	13,043	
アアイ	2.1	2	2,206	
富ダ	2.5	2.2	3,339	
牧野	4	4	4,432	
才旭	3.3	3.1	7,511	
Dイ	2.1	2	1,822	
M	4.2	4.2	7,917	
ソデ	1.7	1.7	2,065	
日イ	1	0.9	16,056	
島東	0.6	0.5	1,313	
精機	6	14	1,946	
島精	1.1	0.9	3,694	
日阪	1.2	1.2	1,164	
ヤナ	1.7	1.6	2,406	
ナブ	3.7	3.5	11,427	
井井	0.9	0.9	2,107	
三井	1.1	1.7	1,808	
S	2.2	2.1	69,888	
ホソ	2	2	1,700	
ユオ	0.4	0.4	1,464	
日精	1.1	0.9	1,953	
サト	0.4	0.4	1,068	
小松	1	1	2,434	
住友	35.8	33.5	97,485	
日重	22	20	17,120	
日井	3.3	2.8	7,949	
井関	2	0.7	1,489	
川農	9	8	1,936	
北鉄	5	0.6	1,420	
川菱	35.2	33.8	60,823	
三月	3	5	1,115	
帝島	1.6	1.5	1,861	
新電	0.7	1	1,061	
澁東	2	1.8	1,897	
小森	0.7	0.7	2,205	
森コ	1.9	1.7	2,674	
酒見	0.7	0.6	931	
在井	4	6	2,100	
西原	17	3	10,725	
ダイ	1	1.1	1,315	
オキ	10.2	9.5	105,165	
一ル	2	2	1,020	
栗ヨ	5	5	1,590	
本田	4.3	4.1	11,475	
大同	4	4	4,128	
アネ	4	6	1,884	
加藤	1.5	1.5	1,632	
加藤	3.9	3.6	10,123	
加藤	2	0.5	1,462	
加藤	4	3.2	4,908	
加藤	2.2	1.9	2,477	
加藤	2.2	2	2,930	
加藤	1.2	1.2	1,515	
加藤	2.3	2	6,110	
理想	0.9	0.8	1,640	
S	1.9	1.7	6,902	
日本	0.9	1	1,501	
マ	0.6	0.6	1,434	
福	0.5	0.5	1,970	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
ダ イ コ ク 電 機	0.6	0.6	1,072	
竹 内 製 作 所	1.2	1.5	3,430	
ア マ	2.3	2.2	5,141	
J U K I	1.2	1.4	2,002	
サンデンホールディングス	5	5	1,830	
蛇の目シシ	1	1.5	1,158	
マグロ	1	1	1,575	
新大和冷機工業	2.4	2.3	9,188	
七ガサミース	0.7	0.7	1,117	
日本ビ	1.4	1.4	1,510	
リ	7.5	6.9	11,212	
Tツバキ	0.6	1.1	2,882	
ホシ	4	0.4	1,894	
大日	1	0.9	3,514	
Nジエ	0.7	0.9	1,770	
不日	1.5	1.5	13,410	
Tユ	0.9	0.9	1,439	
一本	14.6	13.8	23,818	
一	18	16	9,600	
日	7.6	7	13,727	
本	7	5	3,090	
ト	3	2.8	1,691	
一	4.4	4.4	13,684	
日	0.4	0.5	1,557	
本	1	1	1,645	
立	1.2	1.2	1,861	
日	3.8	3.2	2,531	
マ	1.9	0.8	694	
日	4.5	4.4	34,364	
三	5.8	4.2	2,818	
イ	125	113	50,262	
ス	53	52	18,564	
タ	5	1.4	2,447	
電 気 機 器 (12.7%)				
日清紡ホ	4.1	3.4	4,032	
イ	4.3	4	7,360	
コ	17.5	16.2	18,160	
ブ	8.9	8.6	19,358	
ミ	11	12.6	19,441	
日	178	165	103,950	
東	147	152	31,661	
三	75	71.7	121,603	
富	21	20	13,180	
東	2	0.7	1,234	
安	8.8	8.4	18,715	
シ	6	5	1,640	
ン	7	6	2,436	
明	2	2	1,724	
山	0.8	0.8	1,414	
デ	5	4	2,452	
東	2	2	12,800	
マ	8.4	8.8	94,336	
日	0.5	0.5	1,068	
東	0.3	0.7	1,185	
ダ	4	4	3,100	
J	5.9	5.3	1,552	
日	1.8	1.8	2,271	
大	2	2	2,058	
オ	8	7.4	37,518	
日	1.2	0.9	1,492	
I	1.3	1.4	1,747	
ジー	14	14	7,588	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
メルコ	0.6	0.5	1,702	
日	96	93	26,598	
富	68	65	43,420	
沖	32	2.8	4,718	
電	2	3	1,842	
サ	4	5	2,615	
ア	0.6	0.5	947	
ル	3.6	3.8	4,130	
セ	10.3	10.1	25,330	
ワ	6	5.3	2,634	
ア	1.3	1.2	6,312	
ア	0.8	1.2	1,034	
E	0.8	0.7	2,341	
ジ	13	12.3	3,259	
ヤ	2	2	2,100	
本	3	3	1,302	
日	0.9	0.8	1,220	
能	0.8	0.8	1,750	
エ	3	0.5	726	
日	80	76.4	98,135	
バ	59	—	—	
シ	4.2	3.4	3,036	
富	2	3	6,651	
士	2	1.7	4,482	
立	49.5	47.8	174,995	
ソ	4.3	4	30,560	
T	2.9	—	—	
ミ	4	4	1,884	
タ	6	6.2	21,638	
ア	12	11.3	2,632	
日	1.1	1.4	1,190	
本	0.3	0.3	1,222	
日	0.5	0.5	1,740	
ロ	1	1	1,970	
フ	4	5	2,195	
ク	3	3	1,317	
S	2	—	—	
東	2.4	2.4	2,524	
ホ	1.1	1.1	18,062	
ビ	2	2	3,030	
日	1	1.1	1,145	
T	1	1.1	2,425	
日	1.2	1.1	907	
古	1.3	1.2	2,028	
ユ	5	12	2,915	
ニ	1.8	1.7	2,915	
デン	0.5	0.5	1,255	
ホ	0.8	—	—	
ル	7.1	6.9	12,537	
イ	3	3	1,539	
バ	2.2	2	7,590	
コ	3	2.8	7,145	
電	2.7	4	1,876	
機	1.3	1.2	7,800	
製	5	4.5	9,054	
作	0.9	0.9	1,349	
ス	1.6	3	135,270	
ベ	0.6	0.5	1,153	
エ	5.4	5.2	34,320	
日	1.1	1.5	1,444	
シ	1.1	1.1	3,215	
本	0.5	0.5	2,530	
メ	1.2	1.1	1,554	
O				
B				
A				
R				
A				
G				
R				
O				
U				
P				
L				

銘柄	株数	期首	当期	期末
		株数	株数	評価額
	千株	千株		千円
ブレック	0.6	0.6	1,980	
グテック	0.5	0.5	1,231	
スノー	1.1	1	3,025	
クイーン	5	4.8	15,888	
テック	4	5	900	
オク	4.3	3.9	5,896	
レズ	0.5	0.6	1,456	
ウイ	0.7	1	921	
遠日	0.8	—	—	
古本	1	1	757	
カフ	3	4	2,296	
エ大	7.1	6.1	9,924	
口浜	7.2	6.9	154,008	
三新	0.4	0.4	1,318	
京太	3	1.1	1,650	
村ユ	3.4	3.4	26,418	
双北	5.4	5.2	17,264	
二日	1.5	1.5	1,692	
K小	3	2.3	1,860	
ミス	11.5	11	70,807	
S	3.5	3.3	4,880	
C	7.4	7.1	116,298	
R	1.5	2	1,540	
E	1.2	1.2	2,510	
E	5	10	1,420	
K	2.4	2.2	2,442	
小	6	7	2,583	
ミ	1.2	1.2	1,836	
S	4.2	4	24,360	
C	1.3	1.3	2,847	
R	1.5	—	—	
E	7	1.4	10,794	
E	0.7	0.5	915	
K	37.5	35.8	124,333	
東	22.6	20.6	20,703	
京	5.8	4.6	54,786	
送	2.5	2.5	6,627	
ト	2	—	—	
鬼	1.6	1.5	3,724	
ユ	6.3	6.1	35,075	
豊	1.5	1.4	2,375	
モ	1.9	2	1,790	
三	17.2	16.3	84,955	
デ	2.1	1.9	4,535	
東	28	25	4,700	
海	55	52	18,876	
理	2.4	2.2	1,691	
川	3	—	—	
名	1.5	1.2	883	
日	2	0.2	515	
ニ	98.2	82.1	95,071	
近	20.3	19.3	30,908	
日	87.2	83	541,160	
イト	10.1	9.6	13,353	
日	27.8	25.2	18,144	
三	0.9	0.8	2,432	
武	3.5	2.9	3,192	
日	3	3	3,492	
新	1.7	1.5	2,844	
極	1.7	1.5	3,124	
日	7	0.6	1,911	

銘柄	株数	期首	当期	期末
		株数	株数	評価額
	千株	千株		千円
ド	4	5	1,700	
工業	4.2	4.2	1,449	
ス	1.3	1.2	2,754	
K	3.4	3.3	8,824	
業	2.6	2.6	2,082	
B	8	7	4,487	
業	1.2	1.2	1,234	
イ	4.6	4.4	2,609	
業	6	5	6,425	
業	1.9	1.8	2,718	
業	1.7	1.5	2,874	
業	1.1	1.2	1,766	
業	7	6.4	37,440	
業	22.2	21.3	35,656	
業	8.2	—	—	
業	0.9	0.9	945	
業	63	60.3	216,778	
業	14.6	13.3	63,321	
業	22.2	20.8	91,832	
業	9.9	9.5	26,020	
業	2.1	1.6	1,638	
業	2	3.7	1,957	
業	1	0.6	2,019	
業	2.6	2	5,930	
業	1.6	1.5	1,485	
業	0.8	0.8	1,447	
業	1.2	1.2	2,804	
業	2.8	2.8	48,944	
業	1.7	1.5	4,642	
業	—	0.5	1,275	
<b>精密機器 (1.6%)</b>				
モ	10.8	10.2	40,749	
ク	1.4	2.5	2,425	
装	2.8	2.5	3,092	
所	9	8.9	16,874	
器	0.2	0.2	3,292	
密	4	5	1,200	
密	1.5	1.4	5,194	
密	0.7	1	2,674	
密	13.1	11.8	20,331	
密	2.4	3.4	7,218	
密	10.5	10.6	44,520	
密	0.9	0.8	1,351	
密	0.7	0.6	1,273	
密	16.3	14.5	79,750	
密	8.9	7.7	5,859	
密	—	1	867	
密	—	0.5	1,782	
密	5	5	2,575	
密	5.3	4.5	7,200	
<b>その他製品 (1.8%)</b>				
バ	0.8	0.7	3,136	
前	1.1	1.1	1,565	
永	2	2	1,078	
ア	1	1.2	940	
バ	7.3	7.3	25,112	
フ	1.4	1.2	1,172	
パ	1.3	1.2	5,610	
ト	1.5	1.2	1,312	
フ	0.9	1.6	3,713	
タ	2.6	3	3,549	
ア	5.1	8	856	

銘柄	株数	期首	当期	期末
		株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
スズキ	1.1	1.1	1,399	
スズキ	4	6	1,848	
スズキ	4	0.9	1,955	
スズキ	20	18	21,078	
スズキ	21	19	23,579	
スズキ	2	2	1,002	
スズキ	4	4	1,536	
スズキ	1.3	1.2	3,864	
スズキ	6.6	6.6	13,074	
スズキ	0.5	0.4	866	
スズキ	5.3	4.9	15,263	
スズキ	0.5	0.5	1,212	
スズキ	1.2	1.1	969	
スズキ	4	4.1	14,165	
スズキ	1.6	1.5	3,663	
スズキ	2	1.8	1,296	
スズキ	4.3	4.2	103,887	
スズキ	0.6	0.5	2,880	
スズキ	3	1.3	2,420	
スズキ	3.8	3.5	5,250	
スズキ	0.7	0.6	1,094	
スズキ	2.7	2.5	2,490	
スズキ	4	4	2,408	
スズキ	1.8	-	-	
東京電力ホールディングス	59.7	57.2	24,481	
中部電力	21.5	21.6	31,665	
関西電力	28.7	27.4	34,839	
中国電力	9.5	9.1	11,284	
北陸電力	6.8	6.3	6,904	
東北電力	17.4	16.7	24,181	
四国電力	6.3	6.1	7,033	
九州電力	15.4	15	18,555	
北海道電力	6.7	6.3	5,140	
沖縄電力	0.8	1.2	3,105	
電源開発	5.9	5.6	14,722	
東電	77	71	37,012	
東邦	72	69	30,215	
東海	18	18	14,616	
北西	4	5	1,400	
西武	9	9	2,322	
静岡	2.5	2.3	1,667	
メタ	0.5	0.5	1,442	
東武	38	34	19,992	
相模	12	12	6,660	
東京	41	38	31,502	
京浜	19	18	22,374	
小田	23	11	24,651	
小田	20	19	17,328	
京成	11	4.8	12,892	
富士	2	2	2,040	
東海	12.8	12.9	129,451	
西武	6.8	6.5	49,120	
東武	6.3	5.8	107,039	
西武	5.5	8.9	16,803	
鴻池	1.2	1.2	1,718	
西武	10	9	4,599	
ハマキョウ	0.8	0.7	1,703	
近鉄	70	67	28,341	
阪急	46	9	34,110	
南海	16	15	8,430	

銘柄	株数	期首	当期	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	16	15	10,695	
神戸電鉄	5	4	1,540	
名古屋電気鉄道	25	25	13,200	
山陽電気鉄道	4	4	2,448	
日本通運	27	26	16,068	
ヤマトホールディングス	12.9	12.2	30,219	
山九	9	9	6,525	
丸全昭和運輸	3	4	1,804	
セブン	4	3.5	2,646	
ニッコンホールディングス	2.4	1.9	4,784	
福山通運	4	4	2,904	
セイノーホールディングス	5	4.5	6,039	
神奈川中央交通	2	2	1,458	
日九立旅客鉄道	1.6	1.5	3,640	
海運業(0.3%)	-	5.2	19,448	
日商船郵三井船	63	58	14,906	
商船	34	34	12,818	
N S ユナイテッド	31	29	9,048	
飯野海運	5	5	1,340	
空運業(0.6%)	4.5	4	2,108	
日ANAホールディングス	13.3	12.3	45,756	
倉庫・運輸関連業(0.2%)	130	124	43,263	
トランコム	0.3	0.3	1,698	
日三	5	5	1,840	
三井倉庫	5	5	8,385	
住友倉庫	5	5	1,755	
澁澤倉庫	5	5	3,395	
安東田倉庫	4	4	1,460	
上野頭組	1.3	1.2	957	
郵船ロジスティクス	6	15	2,880	
近鉄エクスプレス	8	7	7,518	
情報・通信業(7.7%)	0.9	0.9	1,107	
N E C ネットエスアイ	1.3	1.2	2,145	
システィー	0.9	0.5	1,109	
新日鉄住金ソリューションズ	1.1	1	1,695	
T I S	1.3	1.2	2,854	
グーエーテック	2.4	2.4	6,931	
コーエーテック	4.5	4.2	3,007	
K L a b	1.8	1.7	3,898	
ホルトウイン・ピットクルー	1.3	1.6	1,436	
ネクスン	0.8	1.1	1,201	
コロプラ	6.7	7.4	13,246	
プロードリーフ	2	1.9	2,194	
ハーツユニテッドグループ	0.9	2.1	1,484	
ティエーガイア	0.3	0.7	1,106	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	1	0.9	1,773	
GMOペイメントゲートウェイ	12.6	15	3,915	
インターネットインシアティブ	0.7	0.6	3,936	
g u m i	1.2	1.2	2,442	
L I N E	0.9	-	-	
野村総合研究所	-	1.2	4,848	
インタージホールディングス	4.9	5	20,450	
フジメディア・ホールディングス	0.7	0.6	1,290	
オービック	7.1	6.5	10,302	
ジャストシステム	2.4	2.4	12,960	
TDCソフトウェアエンジニアリング	1.8	1.8	2,230	
ヤフー	0.7	2.4	3,230	
	49.9	48.4	26,329	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
トレンドマイクロ	3.5	3.4	16,966	
日本オラクル	1.1	1.1	7,183	
フューチャ	1.5	1.5	1,354	
オービックビジネスコンサルティング	0.4	0.4	2,208	
伊藤忠テクノソリューションズ	1.7	1.6	5,040	
大塚商会	1.9	1.8	10,638	
サイボウズ	3.3	3.3	1,452	
電通国際情報サービス	0.6	0.6	1,442	
デジタルガレージ	1.2	1.2	2,832	
ウェザーニューズ	0.4	0.4	1,488	
WOWOW	0.5	0.5	2,045	
ネットワンシステムズ	3.3	3.2	3,011	
マーベラス	1.4	1.5	1,443	
エイベックス・グループ・ホールディングス	1.5	1.2	2,004	
日本ユニシス	2.2	2	3,140	
兼松エレクトロニクス	0.8	0.6	1,767	
東京放送ホールディングス	4.3	3.9	8,139	
日本テレビホールディングス	6.3	6	12,162	
テレビ朝日ホールディングス	2	1.6	3,680	
スカパーJ SATホールディングス	5.8	4.9	2,479	
テレビ東京ホールディングス	0.8	0.8	2,076	
コネクシオ	1.5	0.6	1,050	
日本通信	5.1	6.7	1,353	
日本電信電話	53.5	53.4	261,499	
KDD	70.4	66.3	197,938	
光通	0.8	0.8	8,952	
NTTコム	53.4	49.7	133,096	
GMOインターネット	2.8	2.7	3,793	
カドカワン	2.3	2.2	3,641	
学研ホールディングス	4	5	1,585	
ゼンリ	1.1	1.1	2,544	
松竹	5	5	6,560	
東宝	5	4.7	14,993	
東映	3	3	3,012	
エヌ・ティ・ティ・データ	4.3	4.1	22,058	
DT	1	1	2,837	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	3	2.8	9,912	
カブコム	1.9	1.8	4,266	
SCSK	1.7	1.9	8,189	
日本システムウエア	1	0.8	1,174	
アイネ	1.4	1.5	1,720	
TKFC	0.8	0.7	2,313	
富士ソフト	1.2	1.1	3,231	
NSD	1.8	1.7	2,963	
コナミホールディングス	3.2	3.1	15,748	
JBCホールディングス	2	3.4	2,771	
ソフトバンクグループ	39.3	30.5	255,132	
卸売業(4.4%)				
エレマテック	0.5	0.3	603	
フレイズ	1	0.5	637	
双日	45.7	41.2	12,112	
アルフレッサホールディングス	8.7	8.3	16,824	
横浜冷凍	2.1	2.2	2,426	
アルコニクス	0.8	1	1,929	
神戸物産	0.6	0.5	1,995	
あいホールディングス	1.3	1.2	3,043	
ダイワボウホールディングス	8	7	2,345	
マクニカ・富士エレホールディングス	1.4	1.3	2,148	
バイタルケエスケー・ホールディングス	1.4	1.4	1,468	
UKCホールディングス	0.6	0.6	1,313	
TOKAIホールディングス	3.5	3.4	2,988	
シッパヘルスケアホールディングス	1.5	1.4	4,452	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
小野建	1	1	1,435	
エコー	1.8	2.8	1,884	
ナガレ	1.2	1.1	2,586	
三松	0.8	0.7	2,478	
第	0.9	0.8	1,270	
メ	1.3	1.2	5,634	
ディ	6.9	6.4	11,500	
バル	0.6	0.6	3,024	
ズ	1	1	2,127	
アド	0.8	1.1	1,261	
ウ	1.4	1.1	2,772	
高	1	0.7	1,502	
黒	2	2.2	1,610	
本	0.5	0.5	2,202	
ラ	54.4	50.3	82,642	
イ	68	64.9	47,097	
フ	4.1	2.6	4,183	
ラ	7.7	7.3	24,856	
イ	16	16	3,152	
シ	62.1	59.3	100,513	
ロ	3	4	1,564	
ジ	2.4	2.3	11,074	
ン	1.3	1.2	1,513	
ク	0.4	0.4	1,916	
マ	3	2.9	3,088	
ン	43.4	41.5	62,706	
友	3	0.7	1,866	
田	51.7	50.5	126,578	
菱	2	3	2,259	
三	2	1.9	4,244	
第	1.2	1.1	1,928	
三	0.9	0.8	2,544	
洋	8	7	5,726	
ア	2	2	1,528	
和	8	8	5,256	
電	2	6	936	
谷	6	2	1,898	
岩	2	2	2,859	
す	2.1	1.9	1,829	
三	1.8	1.7	5,119	
稲	2.3	2.1	4,540	
フ	2.6	2.3	1,908	
東	2.2	1.9	4,214	
サ	2.2	1.1	3,987	
伊	1.2	1.1	1,582	
サ	1.3	1.4	2,030	
リ	1.3	1.1	1,133	
新	1	1	3,320	
三	0.9	0.8	1,632	
東	0.8	0.7	908	
モ	1.3	1.2	4,038	
ス	7	1.2	1,947	
加	5	0.5	2,380	
立	0.9	1.6	4,184	
花	2.7	2.4	4,226	
PAL	1.2	0.9	2,713	
ヤ	1.2	0.9	2,713	
日	0.8	0.7	1,953	
鉄	0.4	0.4	1,336	
ラ	1	0.8	3,300	
オ	7.8	7.5	15,277	
ト	3.2	2.9	11,194	
一	2.6	2.3	17,802	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
サンエー	0.5	0.5	2,590	
カワチ薬品	0.7	0.6	1,803	
エービーシー・マート	0.9	1.2	8,016	
アスーク	0.9	0.9	2,970	
ゲオホールディングス	1.5	1.4	1,852	
アダストリア	1.4	1.2	3,520	
くらこボレーシオン	0.4	0.5	2,290	
キヤンドゥ	0.6	0.6	1,071	
バルグループホールディングス	0.5	0.5	1,355	
エディオン	3.1	2.8	2,982	
サハラコーボレーシオン	1.3	1.5	928	
ひらまつ	1.6	1.6	1,081	
ハニーズホールディングス	0.9	0.9	1,012	
アルベイン	0.7	0.6	1,202	
クオール	0.9	1	1,574	
ジエイアイエヌ	0.5	0.5	3,005	
ビツクカメ	3.6	3.8	4,351	
DCMホールディングス	3.6	3.4	3,454	
M o n o t a R O	2.6	2.5	8,512	
J. フロントリテイリング	8.9	8.3	14,774	
ドール・目レスホールディングス	1.3	1.2	2,636	
マツモトキヨシホールディングス	1.5	1.5	8,220	
ブロンコビリー	—	0.5	1,427	
スタートトゥデイ	2.2	6.3	15,157	
物語コーボレーシオン	0.3	0.3	1,545	
ココカラファイン	0.8	0.7	3,419	
三越伊勢丹ホールディングス	13.9	12.9	17,350	
ウエルシアホールディングス	0.7	1.4	4,501	
クリエイトSDホールディングス	1.1	1.1	2,953	
チムニ	0.3	0.3	861	
ジョイフル本田	1.2	1.2	4,404	
すかいらーく	2.2	2.8	4,877	
サイトード・スパーマーケット・ホールディングス	2.4	2.4	2,474	
あさひ	0.7	0.7	915	
コスモ薬品	0.4	0.4	8,552	
セブン&アイ・ホールディングス	28.9	28	122,360	
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	2.1	2.2	2,195	
ツルハホールディングス	1.6	1.4	14,700	
サンマルクホールディングス	0.6	0.6	2,067	
トリドールホールディングス	0.9	0.9	2,154	
クスリのアオキ	0.7	—	—	
クスリのアオキホールディングス	—	0.7	3,451	
総合メディアカル	0.4	0.5	2,060	
カッパ・クリエイト	1.1	1.2	1,563	
良品計画	0.8	0.9	21,141	
コナ	1.5	1.8	1,146	
コーナン商事	1.2	1.2	2,580	
エスコ	0.6	0.8	963	
ドンキホーテホールディングス	4.5	4.3	16,985	
西松屋チェーン	1.6	1.5	1,929	
ゼンショーホールディングス	3.7	3.4	6,548	
幸楽苑ホールディングス	0.8	0.8	1,412	
サイゼリヤ	1.3	1.2	3,361	
V T ホールディングス	3	2.8	1,542	
ユニテッドアローズ	1	1	3,390	
ハイウェイ高	0.72	0.86	2,077	
コロワイド	2.4	2.4	4,634	
荳番屋	0.4	0.7	2,646	
スギホールディングス	1.2	1.3	6,825	
ヨンドシーホールディングス	0.6	0.6	1,534	
ユニ・ファミリーマートホールディングス	2.1	2.9	19,720	
木曾路	0.9	0.9	2,299	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
サトレストランシシステムズ	1.2	1.5	1,341	
千趣会	1.7	1.7	1,356	
ケ一電	1.8	1.8	1,069	
上新機	2	2	2,304	
日本電機	0.9	1.3	4,270	
ロイヤルホールディングス	1.3	1.2	2,522	
島忠	1.8	1.7	4,856	
チヨダ	0.9	0.8	2,234	
ライフコーポレーション	0.6	0.5	1,655	
リンガーハット	0.8	0.7	1,612	
A O K I ホールディングス	1.8	1.5	2,118	
一クワリ	1	2	2,228	
ココメ	1.1	1	2,862	
青山商	1.4	1.2	5,184	
しまむら	0.8	0.8	11,840	
高島屋	10	10	10,320	
高松屋	1.6	1.5	1,515	
エイチ・ツー・オーリテイリング	3.6	3.2	6,310	
近鉄百貨店	3	3	1,041	
パル	1	0.4	489	
丸井グループ	8.7	7.8	11,879	
アークリアルリテイリング	0.6	0.6	2,652	
アイオン	28.6	27.3	44,990	
ユニグループ・ホールディングス	7	—	—	
イズミ	1.4	1.4	7,182	
平和堂	1.5	1.4	3,805	
フジ	0.9	0.9	2,162	
ヤオコ	0.8	0.8	3,608	
ゼビオホールディングス	1	1	1,823	
ケーズホールディングス	1.5	2.8	5,574	
アインホールディングス	0.9	0.9	7,272	
ヤマダ電機	20.9	21.4	12,390	
アーランドサカモト	1.4	1.4	2,013	
ニトリホールディングス	3	3	39,720	
吉野家ホールディングス	2.6	2.6	4,199	
サガミチエー	1.3	1.2	1,692	
王将フードサービス	0.5	0.5	2,162	
プレサ	0.8	0.8	2,023	
ミニストップ	0.7	0.6	1,284	
アークス	1.3	1.4	3,571	
パローホールディングス	1.6	1.5	4,102	
ペルック	0.4	0.5	2,240	
ファーストリテイリング	1.4	1.2	44,208	
サントラッグ	1.5	1.5	11,190	
サックスバー	0.8	1	1,266	
ベルーナ	2.3	2.3	1,936	
<b>銀行業(8.5%)</b>				
じもとホールディングス	7.3	7.4	1,472	
めびきフィナンシャルグループ	5.1	31.6	15,800	
東京TYフィナンシャルグループ	1	1	3,905	
九州フィナンシャルグループ	10.7	10.6	8,363	
ゆうちょ銀行	12.4	17.3	24,790	
コンソルディア・フィナンシャルグループ	—	45.3	28,457	
西日本フィナンシャルホールディングス	—	3.8	4,700	
新生銀行	64	60	12,240	
あおぞら銀行	47	42	17,640	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	555.2	514.2	395,728	
りそなホールディングス	82.3	78.8	52,110	
三井住友トラスト・ホールディングス	145	13.9	57,685	
三井住友フィナンシャルグループ	55.3	52.8	232,056	
第一	9	8	3,992	
北越	10	0.9	2,452	

銘柄	期首		期末	
	株数	千株	株数	千株
西千横常群武千筑七青秋山岩東東東みふく静十ス八山大福北清滋南百京紀三ほくはく山陰伊百四阿大宮佐十沖琉七みずほ山口名北愛第東愛み京関西日福	21	—	26	—
日葉浜陽馬蔵野興波十森田形手邦北ちのくおか	26	—	25	20,000
本葉陽馬蔵野興波十森田形手邦北ちのくおか	46	—	—	—
シテイ銀行	24	—	—	—
イ銀行	14	14.2	—	9,258
銀行	1.1	1	—	3,680
銀行	2.4	2.7	—	1,771
銀行	4.1	4.5	—	1,561
銀行	10	10	—	5,360
銀行	6	5	—	1,950
銀行	6	5	—	1,805
銀行	4	4	—	1,964
銀行	0.5	0.5	—	2,407
銀行	7	6	—	2,574
銀行	10	15	—	2,370
銀行	5	5	—	965
銀行	30	28	—	14,728
銀行	20	19	—	18,639
銀行	9	7	—	2,793
銀行	6.4	6.8	—	16,796
銀行	12	11	—	7,876
銀行	5	5	—	2,735
銀行	10	9	—	3,132
銀行	7	6	—	1,638
銀行	8	6	—	2,760
銀行	0.4	0.5	—	1,840
銀行	6	5	—	3,140
銀行	6	0.5	—	2,207
銀行	6	5	—	2,405
銀行	13	12	—	11,280
銀行	2.8	2.6	—	4,841
銀行	5	0.7	—	1,764
銀行	44	4.2	—	8,278
銀行	20	20	—	10,740
銀行	4.2	4	—	4,060
銀行	4.4	4.2	—	7,530
銀行	7	5.5	—	4,548
銀行	8	5	—	2,025
銀行	7	6	—	1,854
銀行	6	5	—	4,010
銀行	5	5	—	2,285
銀行	5	5	—	1,860
銀行	6	5	—	1,610
銀行	5	5	—	1,875
銀行	0.5	0.6	—	2,670
銀行	1.6	1.5	—	2,542
銀行	25	24.2	—	8,542
銀行	973.6	924.3	—	197,892
銀行	6	5	—	6,525
銀行	6	0.5	—	2,137
銀行	10	8.8	—	4,206
銀行	0.3	0.3	—	2,007
銀行	5	0.8	—	1,407
銀行	5	—	—	—
銀行	5	1.1	—	1,563
銀行	7	0.6	—	1,371
銀行	5	5	—	2,600
銀行	1.1	1	—	1,523
銀行	5	5.3	—	2,925
銀行	0.5	0.5	—	1,642
銀行	14	20	—	2,420
銀行	14	20	—	1,940

銘柄	期首		期末	
	株数	千株	株数	千株
大東銀行	7	—	7	1,416
トモニホールディングス	5.6	5.3	—	3,381
フィデアホールディングス	6.5	7.7	—	1,701
池田泉州ホールディングス	6.2	6.2	—	3,174
<b>証券・商品先物取引業 (1.3%)</b>				
F P G	2.4	2.7	—	3,075
S B I	8.3	7.6	—	12,836
ジヤフコ	1.2	1.2	—	4,992
大和証券グループ本社	63	61	—	45,371
野村ホールディングス	131.8	135.2	—	103,698
岡三証券グループ	6	5	—	3,850
丸三証券	2.5	2.3	—	2,382
東洋証券	5	6	—	1,770
東京証券・ホールディングス	7.9	7.7	—	5,182
水戸証券	4.4	4.5	—	1,530
いちよし証券	2	1.9	—	1,742
松井証券	3.7	2.7	—	2,600
ネットグループ	9.3	8	—	2,504
マブドットコム証券	7.2	6.1	—	2,458
極東証券	1.3	1.2	—	2,170
岩井コスモホールディングス	1.2	1.4	—	1,698
<b>保険業 (2.8%)</b>				
かんぽ生命保険	2.1	2.5	—	7,027
SOMPOホールディングス	15.5	14.3	—	61,919
アニコムホールディングス	—	0.5	—	1,141
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	20.8	19.8	—	76,685
ソニーフィナンシャルホールディングス	6.9	6.4	—	13,536
第一生命ホールディングス	44.5	41.1	—	96,297
東京海上ホールディングス	28	26.8	—	136,010
T & Dホールディングス	25.6	24	—	46,176
<b>その他金融業 (1.2%)</b>				
全日本生命	1.9	2	—	7,390
レディーズ	5.3	5	—	10,800
芙蓉総合リース	0.8	0.8	—	4,368
興銀リース	1.4	1.1	—	2,820
東京証券取引所	1.7	1.5	—	5,887
日本証券金融	3.5	2.3	—	1,504
アイフ	11.6	11.2	—	3,796
ポケットカード	1.2	1.2	—	721
リコーリース	0.6	0.6	—	2,220
イオンフィナンシャルサービス	4.6	4.4	—	9,856
アッコ	14	13.8	—	6,417
ジャック	4	4	—	2,008
オリエントコーポレーション	30	19.1	—	3,991
日立キャピタル	1.7	1.7	—	4,991
オリック	48.7	46.8	—	81,666
三菱UFJリース	17.2	16	—	9,776
日本取引所グループ	20.2	20.9	—	34,046
イー・キャランティ	0.4	0.5	—	1,265
NECキャピタルソリューション	0.5	0.5	—	903
<b>不動産業 (2.4%)</b>				
いちご	6.4	7.9	—	2,741
日本駐車場開発	11.7	10.4	—	1,622
ヒューリック	14.3	13.9	—	14,831
野村不動産ホールディングス	4.6	4.4	—	8,544
ユニゾホールディングス	0.5	0.5	—	1,525
フージャースホールディングス	2	2.3	—	1,485
オーブンハウス	1.2	1.1	—	3,001
東急不動産ホールディングス	17.1	15.9	—	10,255
飯田グループホールディングス	6.5	6	—	11,244
パーク24	3.6	3.5	—	10,342
三井不動産	37	35	—	90,020



◎投資信託財産の構成

2017年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	15,592,997	98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	317,764	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	15,910,761	100.0

(注)評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2016年3月11日  
至 2017年3月10日

2017年3月10日現在

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	15,910,761,149
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	271,690,018
株 式 (評価額)	15,592,997,050
未 収 入 金	3,907,720
未 収 配 当 金	29,891,361
差 入 委 託 証 拠 金	12,275,000
(B)負 債	249,363
未 払 解 約 金	223,000
そ の 他 未 払 費 用	26,363
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	15,910,511,786
元 本	6,610,065,199
次 期 繰 越 損 益 金	9,300,446,587
(D)受 益 権 総 口 数	6,610,065,199口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	24,070円

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	337,907,257
受 取 配 当 金	337,679,148
受 取 利 息	2
そ の 他 収 益 金	228,107
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	2,486,227,897
売 買 益	2,846,395,280
売 買 損	△ 360,167,383
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	71,167,920
取 引 益	80,636,192
取 引 損	△ 9,468,272
(D)信 託 報 酬 等	△ 363,607
(E)当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	2,894,939,467
(F)前 期 繰 越 損 益 金	7,451,156,826
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	1,678,397,727
(H)解 約 差 損 益 金	△ 2,724,047,433
(I)計 (E + F + G + H)	9,300,446,587
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	9,300,446,587

(注1)当親ファンドの期首元本額は7,269,628,493円、期中追加設定元本額は1,626,052,273円、期中一部解約元本額は2,285,615,567円です。  
(注2)当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田日本株式パッシブPファンド(適格機関投資家私募)3,715,956,859円、明治安田DC・TOPIXオープン2,447,913,439円、グローバル・インカム・プラス(毎月分配型)340,299,633円、明治安田TOPIXオープン98,346,981円、明治安田VA・TOPIXオープン(適格機関投資家私募)7,548,287円です。  
(注3)1口当たり純資産額は2,4070円です。  
(注4)損益の状況の中で(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5)損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
(注6)損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、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をいいます。  
(注7)損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。