

## 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174期から第179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	
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」の分配として上乘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174期（決算日 2019年 2月12日）  
第175期（決算日 2019年 3月11日）  
第176期（決算日 2019年 4月10日）  
第177期（決算日 2019年 5月10日）  
第178期（決算日 2019年 6月10日）  
第179期（決算日 2019年 7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 期中 騰落率	株式 組入 比率	株式 先物 比率	債券 組入 比率	純資産 総額
		(分配落) 円	税込み 分配金 円	期中 騰落率 %						
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
第28作成期	(第162期)2018年2月13日	8,656	15	△5.1	17,621	△5.2	32.9	0.9	64.5	1,961
	(第163期)2018年3月12日	8,602	15	△0.5	17,595	△0.1	33.5	1.1	63.6	1,942
	(第164期)2018年4月10日	8,644	15	0.7	17,704	0.6	29.2	1.7	63.3	1,942
	(第165期)2018年5月10日	8,705	15	0.9	17,821	0.7	33.2	2.1	63.2	1,938
	(第166期)2018年6月11日	8,636	15	△0.6	17,709	△0.6	33.1	2.2	63.4	1,896
	(第167期)2018年7月10日	8,628	15	0.1	17,726	0.1	33.0	1.0	64.0	1,872
第29作成期	(第168期)2018年8月10日	8,525	15	△1.0	17,620	△0.6	33.4	1.1	63.6	1,835
	(第169期)2018年9月10日	8,444	15	△0.8	17,507	△0.6	33.7	0.8	63.4	1,803
	(第170期)2018年10月10日	8,612	15	2.2	17,798	1.7	34.0	1.0	57.0	1,823
	(第171期)2018年11月12日	8,460	15	△1.6	17,538	△1.5	32.7	1.5	63.9	1,776
	(第172期)2018年12月10日	8,316	15	△1.5	17,307	△1.3	31.6	1.6	64.9	1,738
	(第173期)2019年1月10日	8,048	15	△3.0	16,743	△3.3	33.6	1.3	63.5	1,655
第30作成期	(第174期)2019年2月12日	8,213	15	2.2	17,155	2.5	33.5	1.5	63.3	1,677
	(第175期)2019年3月11日	8,247	15	0.6	17,315	0.9	33.3	1.4	63.9	1,656
	(第176期)2019年4月10日	8,370	15	1.7	17,544	1.3	33.7	1.2	63.6	1,659
	(第177期)2019年5月10日	8,177	15	△2.1	17,160	△2.2	33.3	1.0	64.3	1,600
	(第178期)2019年6月10日	8,236	15	0.9	17,306	0.9	33.5	1.0	64.8	1,591
	(第179期)2019年7月10日	8,299	15	0.9	17,498	1.1	33.7	1.2	64.1	1,589

(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合わせますので、「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－売り建て比率。

(注5) 参考指数はFTSE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）を合成した指数です。

## ◎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	%		%			
第174期	(期首)2019年 1月10日	8,048	—	16,743	—	33.6	1.3	63.5
	1月末	8,192	1.8	17,116	2.2	33.6	1.5	63.2
	(期末)2019年 2月12日	8,228	2.2	17,155	2.5	33.5	1.5	63.3
第175期	(期首)2019年 2月12日	8,213	—	17,155	—	33.5	1.5	63.3
	2月末	8,315	1.2	17,401	1.4	33.5	1.4	63.3
	(期末)2019年 3月11日	8,262	0.6	17,315	0.9	33.3	1.4	63.9
第176期	(期首)2019年 3月11日	8,247	—	17,315	—	33.3	1.4	63.9
	3月末	8,360	1.4	17,449	0.8	33.2	1.8	63.7
	(期末)2019年 4月10日	8,385	1.7	17,544	1.3	33.7	1.2	63.6
第177期	(期首)2019年 4月10日	8,370	—	17,544	—	33.7	1.2	63.6
	4月末	8,371	0.0	17,529	△0.1	34.4	1.0	64.3
	(期末)2019年 5月10日	8,192	△2.1	17,160	△2.2	33.3	1.0	64.3
第178期	(期首)2019年 5月10日	8,177	—	17,160	—	33.3	1.0	64.3
	5月末	8,119	△0.7	17,110	△0.3	32.8	1.0	64.9
	(期末)2019年 6月10日	8,251	0.9	17,306	0.9	33.5	1.0	64.8
第179期	(期首)2019年 6月10日	8,236	—	17,306	—	33.5	1.0	64.8
	6月末	8,243	0.1	17,361	0.3	33.4	1.2	64.2
	(期末)2019年 7月10日	8,314	0.9	17,498	1.1	33.7	1.2	64.1

(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FTSE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）を合成した指数です。

### <当ファンドの参考指数について>

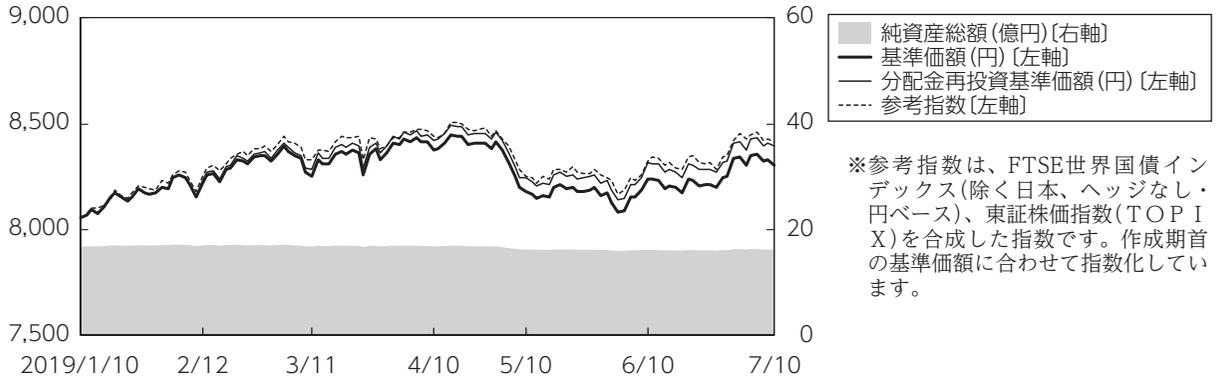
参考指数は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）、東証株価指数（TOPIX）を基準組入比率（65：35）で組み合わせた合成指数であり、設定日前日を10,000として指数化したものです。なお、海外の指数は基準価額への反映を考慮して、営業日前日の値を使用しています。

**東証株価指数（TOPIX）**は、東京証券取引所市場第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象とする株価指数です。同指数は、株式会社東京証券取引所（株東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は(株東京証券取引所)が有しています。なお、本商品は、(株東京証券取引所)により提供、保証又は販売されるものではなく、(株東京証券取引所)は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

**FTSE世界国債インデックス**は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

## 運用経過の説明

## ■ 基準価額等の推移



第174期首(2019年1月10日)：8,048円

第179期末(2019年7月10日)：8,299円(既払分配金90円)

騰落率：4.2%(分配金再投資ベース)

※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。

※分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

## ■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、マザーファンドを通じて日本を除く世界の債券およびわが国の株式に分散投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による、基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

外国債券相場が上昇(金利は低下)したことや、国内株式相場が上昇したことが当ファンドの基準価額にプラスに寄与しました。

## 【組入ファンドの作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
明治安田TOPIXマザーファンド	4.6%
明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド	5.1%

## ■投資環境

### 日本株式

当作成期の国内株式相場は上昇しました。作成期首から4月にかけて、米国における緩和方向への金融政策の転換示唆や中国における景気対策への期待の高まりなどから上昇しました。5月に入ると米中貿易摩擦の激化懸念から下落しましたが、6月には米国の利下げ期待や米中貿通商協議の再開期待などから反発しました。

### 外国債券

当作成期の米国債券市場で長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。期を通じてF R B（米連邦準備制度理事会）による緩和方向への金融政策の転換示唆および利下げ観測の高まりや、米中通商問題の先行き不透明感などを背景に低下基調で推移しました。

当作成期の欧州債券市場（ドイツ）で長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。期を通じて相次ぐ市場予想を下回る経済指標を受けた欧州景気の減速懸念やE C B（欧州中央銀行）による追加金融緩和の示唆、米国長期金利の低下などを背景に低下基調で推移しました。

### 外国為替

当作成期の米ドルは円に対して小幅に上昇しました。作成期首から4月中旬にかけて世界的な株式相場の上昇を受けた投資家のリスク選好の動きから上昇しました。その後は米国の金融政策が緩和方向へ転換するとの見方から下落しました。

当作成期のユーロは円に対して下落しました。作成期首から4月中旬にかけて強含みもみ合いの展開となりましたが、その後、欧州景気の減速懸念やE C Bによる追加金融緩和の示唆などから下落しました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

### グローバル・インカム・プラス（毎月分配型）

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T O P I Xマザーファンド」を通じて、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。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T O P I X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期を通じて概ね99%程度を維持しました。

## 明治安田TOPIXマザーファンド

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、銘柄数は作成期首の1,255銘柄から作成期末には1,249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、作成期末の同比率はほぼ100%となりました。

## 明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド

作成期首の運用方針に基づき、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、デュレーション調整を行いました。また、追加設定および解約による資金の流入に対して債券の売買を行い、期を通じて高位の債券の組入比率を維持しました。

通貨別配分は、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。

デュレーションは、金利見通しに基づき市場動向を勘案しながら、ベンチマークに対して金利低下を予想した場合には長期化を実施し、金利上昇を予想した場合には短期化を行いました。

### 【通貨別配分】

	通貨	配分
作成期首	米ドル	オーバーウェイト
	スウェーデンクローナ ノルウェークローネ	
	ユーロ	アンダーウェイト
	豪ドル シンガポールドル	
作成期末	ユーロ	オーバーウェイト
	スウェーデンクローナ	
	米ドル	アンダーウェイト
	カナダドル	
	豪ドル	
シンガポールドル 英ポンド デンマーククローネ		

### 【デュレーション】

作成期首	作成期末
短期化	小幅に短期化

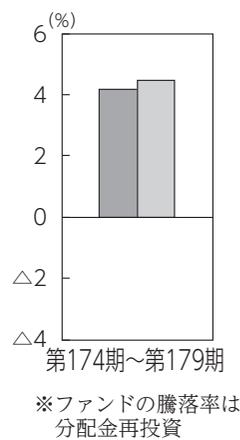
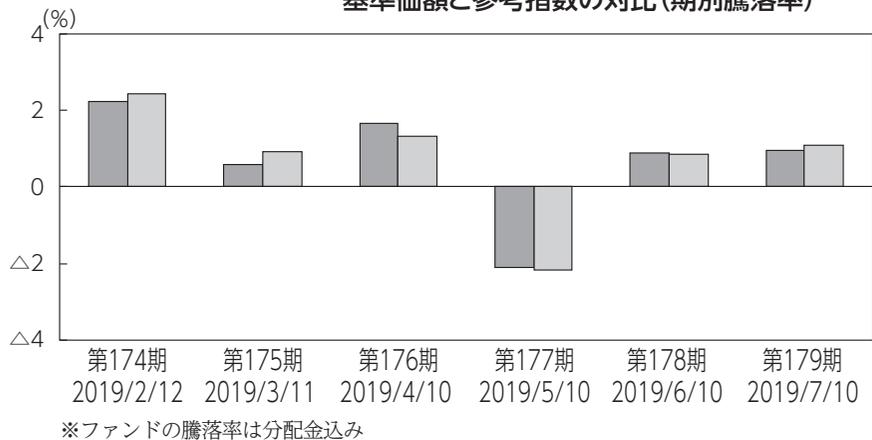
※デュレーション：投資元本の平均回収期間のことで、債券価格の金利変動に対する感応度をあらわします。デュレーションが長い（大きい）ほど金利変動に対する債券価格の変動が大きくなります。金利が低下した場合、デュレーションが長いほど債券価格は大きく上昇します。一方、金利が上昇した場合、デュレーションが長いほど債券価格は大きく下落します。

### 【債券特性】

	作成期首	作成期末
デュレーション（年）	7.0	7.4
残存年数（年）	8.6	8.4
複利最終利回り（%）	2.0	1.5

■当該投資信託のベンチマークとの差異

基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



■ 基準価額    ■ 参考指数

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
 上記グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。当作成期の基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は+4.2%となり、参考指数の騰落率は+4.5%でした。

## ■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。3月および6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174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2019年1月11日 ~2019年2月12日	2019年2月13日 ~2019年3月11日	2019年3月12日 ~2019年4月10日	2019年4月11日 ~2019年5月10日	2019年5月11日 ~2019年6月10日	2019年6月11日 ~2019年7月10日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.182	0.182	0.179	0.183	0.182	0.180
当期の収益	12	9	15	3	10	13
当期の収益以外	2	5	—	11	4	1
翌期繰越分配対象額	146	141	165	154	149	148

(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。

## 今後の運用方針

### グローバル・インカム・プラス(毎月分配型)

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TOP I Xマザーファンド」を通じて、日本を除く世界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TOP I Xマザーファンド」35%に近づける運用を行います。

### 明治安田TOP I Xマザーファンド

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、TOP I Xに連動する投資成果を目指した運用を行います。

### 明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド

引き続き、通貨別配分は各国の財政・金融政策の格差を注視し、デュレーションについては各国の景気動向、金融政策を注視し、適宜調整します。

## ◎1万口当たりの費用明細

項目	第174期～第179期		項目の概要
	(2019年1月11日～2019年7月10日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	53 円	0.643 %	(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8,266円です。
(投信会社)	(23)	(0.284)	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)	(27)	(0.327)	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)	(0.032)	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	0.001	(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
(株式)	(0)	(0.000)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(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)	(0.006)	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)	(0.001)	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	54	0.654	

(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(2019年1月11日～2019年7月10日)

○親投資信託の設定、解約状況

	第 174 期 ～ 第 179 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	—	—	39,533	89,770
明治安田 T O P I X マザーファンド	—	—	19,731	50,670

(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174期～第179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	6,457,482千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,385,391千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.41

(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(2019年1月11日～2019年7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 29 作 成 期 末		第 30 作 成 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	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	486,482	446,949	1,031,559	
明治安田 T O P I X マザーファンド	238,143	218,412	554,876	

(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

2019年7月10日現在

項 目	第 30 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	1,031,559	64.4
明治安田TOPIXマザーファンド	554,876	34.6
コール・ローン等、その他	16,508	1.0
投資信託財産総額	1,602,943	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(26,445,374千円)の投資信託財産総額(26,569,188千円)に対する比率は99.5%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=109.01円、1カナダドル=83.01円、1メキシコペソ=5.70円、1ユーロ=122.12円、1ポンド=135.75円、1スウェーデンクローナ=11.51円、1ノルウェークローネ=12.60円、1ポーランドズロチ=28.60円、1オーストラリアドル=75.49円、1マレーシアリングギット=26.32円、1南アフリカランド=7.69円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年 2月12日現在 2019年 3月11日現在 2019年 4月10日現在 2019年 5月10日現在 2019年 6月10日現在 2019年 7月10日現在

項 目	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>1,688,236,651円</b>	<b>1,661,985,546円</b>	<b>1,664,733,057円</b>	<b>1,605,554,785円</b>	<b>1,607,640,028円</b>	<b>1,602,943,594円</b>
コール・ローン等	13,131,293	12,739,345	12,814,059	12,731,459	12,253,961	12,357,579
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)	1,082,229,719	1,075,369,907	1,071,570,704	1,044,719,985	1,041,748,113	1,031,559,826
明治安田TOPIX マザーファンド(評価額)	587,195,639	573,766,294	580,348,294	548,103,341	549,527,954	554,876,189
未 収 入 金	5,680,000	110,000	—	—	4,110,000	4,150,000
<b>(B) 負 債</b>	<b>10,664,134</b>	<b>5,057,240</b>	<b>4,762,598</b>	<b>4,780,067</b>	<b>16,408,498</b>	<b>13,247,901</b>
未払収益分配金	3,063,783	3,013,598	2,974,848	2,936,332	2,898,050	2,873,258
未払解約金	5,630,859	426,911	2,300	77,575	11,749,512	8,672,020
未払信託報酬	1,960,241	1,609,163	1,777,127	1,757,826	1,752,518	1,694,610
その他未払費用	9,251	7,568	8,323	8,334	8,418	8,013
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>1,677,572,517</b>	<b>1,656,928,306</b>	<b>1,659,970,459</b>	<b>1,600,774,718</b>	<b>1,591,231,530</b>	<b>1,589,695,693</b>
元 本	2,042,522,317	2,009,065,350	1,983,232,219	1,957,555,146	1,932,033,487	1,915,505,738
次期繰越損益金	△ 364,949,800	△ 352,137,044	△ 323,261,760	△ 356,780,428	△ 340,801,957	△ 325,810,045
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,042,522,317口</b>	<b>2,009,065,350口</b>	<b>1,983,232,219口</b>	<b>1,957,555,146口</b>	<b>1,932,033,487口</b>	<b>1,915,505,738口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	8,213円	8,247円	8,370円	8,177円	8,236円	8,299円

(注1) 当ファンドの第174期首元本額は2,056,534,771円、第174~179期中追加設定元本額は537,537円、第174~179期中一部解約元本額は141,566,570円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第174期0.8213円、第175期0.8247円、第176期0.8370円、第177期0.8177円、第178期0.8236円、第179期0.8299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174期364,949,800円、第175期352,137,044円、第176期323,261,760円、第177期356,780,428円、第178期340,801,957円、第179期325,810,045円です。

## ◎損益の状況

項 目	自 2019年 1月11日 至 2019年 2月12日	自 2019年 2月13日 至 2019年 3月11日	自 2019年 3月12日 至 2019年 4月10日	自 2019年 4月11日 至 2019年 5月10日	自 2019年 5月11日 至 2019年 6月10日	自 2019年 6月11日 至 2019年 7月10日
	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
(A)有価証券売買損益	38,866,986円	11,464,531円	29,106,600円	△ 33,001,943円	15,985,588円	16,652,072円
売 買 益	39,075,672	11,780,802	29,352,797	78,737	15,997,825	16,755,979
売 買 損	△ 208,686	△ 316,271	△ 246,197	△ 33,080,680	△ 12,237	△ 103,907
(B)信託報酬等	△ 1,969,254	△ 1,616,433	△ 1,785,222	△ 1,765,886	△ 1,760,613	△ 1,702,385
(C)当期損益金(A+B)	36,897,732	9,848,098	27,321,378	△ 34,767,829	14,224,975	14,949,687
(D)前期繰越損益金	△372,540,204	△333,146,733	△322,100,437	△293,889,551	△327,260,835	△313,213,872
(E)追加信託差損益金	△ 26,243,545	△ 25,824,811	△ 25,507,853	△ 25,186,716	△ 24,868,047	△ 24,672,602
(配当等相当額)	( 13,238,172)	( 13,021,952)	( 12,855,296)	( 12,689,749)	( 12,524,850)	( 12,418,651)
(売買損益相当額)	(△ 39,481,717)	(△ 38,846,763)	(△ 38,363,149)	(△ 37,876,465)	(△ 37,392,897)	(△ 37,091,253)
(F)計(C+D+E)	△361,886,017	△349,123,446	△320,286,912	△353,844,096	△337,903,907	△322,936,787
(G)収益分配金	△ 3,063,783	△ 3,013,598	△ 2,974,848	△ 2,936,332	△ 2,898,050	△ 2,873,258
次期繰越損益金(F+G)	△364,949,800	△352,137,044	△323,261,760	△356,780,428	△340,801,957	△325,810,045
追加信託差損益金	△ 26,243,545	△ 25,824,811	△ 25,507,853	△ 25,186,716	△ 24,868,047	△ 24,672,602
(配当等相当額)	( 13,238,231)	( 13,021,980)	( 12,855,569)	( 12,689,788)	( 12,524,895)	( 12,418,722)
(売買損益相当額)	(△ 39,481,776)	(△ 38,846,791)	(△ 38,363,422)	(△ 37,876,504)	(△ 37,392,942)	(△ 37,091,324)
分配準備積立金	16,622,582	15,330,157	20,059,158	17,529,124	16,413,424	15,942,539
繰越損益金	△355,328,837	△341,642,390	△317,813,065	△349,122,836	△332,347,334	△317,079,982

(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174期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,534,165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(13,238,231円)および分配準備積立金(17,152,200円)より分配対象収益は32,924,596円(10,000口当たり161円)であり、うち3,063,783円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第175期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,994,014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(13,021,980円)および分配準備積立金(16,349,741円)より分配対象収益は31,365,735円(10,000口当たり156円)であり、うち3,013,598円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第176期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(666,635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(12,855,569円)および分配準備積立金(15,132,288円)より分配対象収益は35,889,575円(10,000口当たり180円)であり、うち2,974,848円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第177期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(666,635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(12,689,788円)および分配準備積立金(19,798,821円)より分配対象収益は33,155,244円(10,000口当たり169円)であり、うち2,936,332円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第178期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,011,400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(12,524,895円)および分配準備積立金(17,300,074円)より分配対象収益は31,836,369円(10,000口当たり164円)であり、うち2,898,050円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第179期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,543,683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(12,418,722円)および分配準備積立金(16,272,114円)より分配対象収益は31,234,519円(10,000口当たり163円)であり、うち2,873,258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174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179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

お手取り分配金は、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TOPIXマザーファンド全体(7,435,476千口)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29作成期末		第30作成期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
水産・農林業(0.1%)				
極本水産	0.5	0.8		2,428
日ルハニ水産	8.5	12.4		8,655
マサカタクのタ	1.3	2		6,570
ホク	1	1.4		4,466
鉱業(0.3%)	0.4	0.6		1,111
日鉄鉱業	0.2	0.3		1,383
三井物産ホールディングス	0.8	1.2		1,587
国際石油開発帝石	29.9	43.7		42,555
石油資源開発	0.8	1.1		2,691
建設業(2.8%)				
ショーボンドホールディングス	0.6	1.6		6,152
ミライト・ホールディングス	2.1	3.1		5,040
スペースバリューホールディングス	1.9	2.9		1,481
安藤急建	5.1	7.4		5,446
東急建設	2.6	3.8		2,838
コムシスホールディングス	2.8	4		10,964
ミサワホーム	1	1.9		1,985
高松コンストラクショングループ	0.5	0.7		1,594
東建コーポレーション	0.3	0.4		2,544
大成建設	6.4	9.3		36,595
大林建設	18.7	27.2		28,913
清水建設	19.1	27.9		24,914
飛鳥建設	0.7	1.1		1,435
長谷川コーポレーション	7.5	10.9		12,709
鹿島建設	14.3	20.9		30,723
不動テクト	0.6	1		1,362
大鉄末建	1.5	2.2		2,068
西松建設	0.5	0.7		2,083
三井住友建設	1.3	2		4,270
大井建設	4.5	6.6		3,973
前田建設	0.7	1		2,772
東奥建設	4.5	6.6		5,808
戸田建設	1.1	1.7		5,610
熊谷建設	0.7	1		2,987
北野建設	7.2	10.5		6,426
矢野建設	1	1.4		4,424
大東建設	0.4	0.6		1,584
NIPPO	1.3	2		1,448
東亜道路	2.3	3.3		46,249
東前日本建設	0.9	1.3		2,733
東亜建設	0.3	0.4		1,308
日東建設	1.5	2.2		5,106
若東洋建	0.2	0.3		1,863
五世福友	0.6	0.9		1,441
友林	0.8	1.3		1,870
	2.9	4.2		1,709
	7.5	10.9		5,689
	2.2	3.2		2,019
	0.3	0.4		1,800
	4.1	5.9		7,670

銘柄	第29作成期末		第30作成期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
コーポレーション	3.1	4.5		1,674
大和ハウス工業	17.6	25.3		80,631
積水ハウス	1.8	2.7		3,858
サカイ産業	19.3	27		49,909
中興電工	0.5	0.7		1,635
関電	2.5	3.6		3,344
住友電設	3.8	5.6		9,273
日本電気	0.4	0.6		1,050
協和エンジニアリング	0.8	1.1		2,384
九三電工	2.6	3.8		10,089
日中外平	1.3	2		6,890
中外平	1.4	2.1		2,543
日中外平	5.5	8.1		12,174
中外平	0.5	0.8		1,292
中外平	0.5	0.7		1,589
高砂熱学	1.4	2.1		3,744
高明星	1.4	2.1		1,541
大日星	0.7	1		3,315
比谷	0.8	1.1		2,090
日東芝	1.3	2		4,010
レイズ	1.6	2.4		2,868
食料品(4.1%)				
日清製粉	1.9	2.8		4,933
日清製粉	6.6	8.9		22,045
東洋製糖	0.4	0.6		1,890
東洋製糖	2.4	3.5		3,538
日本製糖	0.4	0.6		1,231
三井製糖	0.4	0.6		1,357
森永製菓	1.4	2.1		11,340
中江村	0.4	0.6		2,604
江崎グリコ	1.6	2.4		11,364
不二二	0.4	0.6		1,189
山崎製パン	4.5	6.6		11,299
亀田製菓	0.4	0.6		2,991
スルビ	0.8	1.1		6,226
カネミ	2.5	3.6		10,836
ヤクルト	1.1	1.7		7,403
明治ホールディングス	4.1	6		38,220
雪印メグミ	3.9	5.7		43,833
雪印マ	1.5	2.2		5,233
雪印	0.8	1.1		2,292
日丸	2.2	3.2		14,736
丸大食品	0.6	0.8		1,630
S Foods	0.7	1		3,795
伊藤ハム	3.8	5.6		4,054
サッポロホールディングス	2	2.9		6,971
アサヒグループホールディングス	11.8	17		85,408
キリンホールディングス	25.8	37.1		87,815
宝ホールディングス	4.7	6.8		7,874
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	4.3	6.3		17,161
サントリー食品インターナショナル	3.7	5.4		25,407
ダイドールグループホールディングス	0.4	0.6		2,808

銘柄	第30作成期末		株数	株数	評価額
	千株	千株			
伊藤園	2	2.7	13,770		
伊藤ハチ	0.6	0.8	1,723		
伊藤キヤオ	1.5	2.4	2,923		
伊藤清	0.8	1.1	3,377		
伊藤不二	1.5	2.2	7,414		
伊藤ジ	0.2	0.3	1,204		
伊藤不	3.9	5.4	26,082		
伊藤味	12.6	17	31,824		
伊藤キ	3.1	4.5	11,385		
伊藤ハウス	2.3	3.4	14,246		
伊藤アカ	2.3	3.4	8,442		
伊藤アリ	0.5	0.8	5,616		
伊藤二	3	4.3	11,481		
伊藤東	2.9	4.2	19,257		
伊藤清	2.3	3.4	23,460		
伊藤フ	0.6	0.8	1,621		
伊藤ロ	0.9	1.3	1,890		
伊藤日	32.3	45.9	112,340		
伊藤わ	0.5	0.7	1,262		
伊藤ユ	2.2	3.9	3,993		
伊藤ミ	2	2.9	3,216		
伊藤理	0.3	0.4	1,392		
織維					
片倉	0.8	1.1	1,423		
片東	0.5	0.7	3,486		
片富	2.2	3.2	4,220		
片倉士	0.4	0.6	1,406		
片倉富	0.5	0.7	1,352		
片倉シ	1.3	2	2,010		
片倉日	1.5	2.2	1,843		
片倉ダ	4.5	6.9	1,994		
片倉帝	0.7	1	2,099		
片倉帝	4	5.6	10,186		
片倉東	42	61	46,970		
片倉サ	0.7	1	1,741		
片倉住	0.5	0.7	2,100		
片倉ア	1.3	2	1,822		
片倉セ	1.6	2.4	3,696		
片倉小	1.5	2.2	1,729		
片倉ワ	1.4	2	5,612		
片倉ホ	0.7	1.1	3,492		
片倉T	2.1	3.1	1,968		
片倉S	0.8	1.2	2,448		
片倉I	0.5	0.7	1,117		
片倉ワ	3.1	4.5	2,632		
片倉三	0.8	1.2	1,514		
片倉オ	0.6	0.8	10,976		
片倉ル	1.5	2.2	3,916		
片倉ゴ					
片倉デル					
パ					
王子	0.3	0.4	1,562		
王子日	24.4	35.6	20,932		
王子日	2.2	3.2	6,083		
王子三	2	2.8	1,649		
王子北	2.9	4.2	2,356		
王子中	0.5	0.7	1,099		
王子大	2.5	3.6	4,644		
王子レ	6.4	9.4	7,802		
王子ト	0.7	1	1,816		
王子ザ	0.4	0.6	1,980		
化					
ク旭	9	13.1	16,427		
ク旭	38.9	56.7	62,540		

銘柄	第30作成期末		株数	株数	評価額
	千株	千株			
昭住	3.8	5.6	16,486		
和友	42	58.4	28,207		
電化	0.3	0.4	1,310		
精工	3.5	5.1	23,689		
化学	0.7	1.2	1,687		
工業	0.5	0.7	4,984		
業ハ	1.4	2.1	2,513		
業達	0.8	1.1	2,956		
マ	8.6	12.5	18,562		
子	1.8	2.7	7,338		
成	1.1	1.7	4,163		
ダ	3	4.3	4,957		
業カ	0.6	0.8	2,100		
業	1.8	2.7	1,922		
業	2.2	3.2	10,016		
業	9.8	14	135,674		
業	0.6	0.9	1,232		
業	0.5	0.7	1,818		
業	4.3	6.3	10,999		
業	4.8	6.9	14,759		
業	0.4	0.6	1,268		
業	2.8	4.1	4,838		
業	1.1	1.7	1,955		
業	0.4	0.6	1,657		
業	0.4	0.7	1,922		
業	0.8	1.1	7,810		
業	0.5	0.7	2,159		
業	1.3	1.9	7,590		
業	5.6	8.2	11,570		
業	4.9	7	17,668		
業	5.5	8.1	13,227		
業	1	1.4	4,718		
業	37	52.9	39,325		
業	1	1.4	3,963		
業	7.9	11	10,274		
業	0.9	1.3	4,628		
業	11.9	16.5	26,466		
業	4.9	7.1	8,292		
業	1.6	2.4	8,640		
業	2.6	3.8	8,303		
業	1	1.4	2,926		
業	2.3	3.4	2,230		
業	0.8	1.1	1,524		
業	2.5	3.6	10,602		
業	2.6	3.8	2,021		
業	0.5	0.7	1,211		
業	0.4	0.6	1,444		
業	1.1	1.7	1,523		
業	3.4	5	6,610		
業	2.4	3.5	5,610		
業	2.3	3.2	12,576		
業	13.7	19.6	162,190		
業	0.4	0.6	2,064		
業	0.4	0.6	3,312		
業	1.1	1.7	1,747		
業	4.6	6.7	29,480		
業	6.2	9.1	19,037		
業	2.2	3.2	2,963		
業	2.5	3.6	2,080		
業	0.4	0.6	1,941		
業	2.3	3.4	9,557		
業	1.4	2.1	2,169		

銘柄	業種	第30作成期末		
		株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
東洋インキSCホールディングス		0.8	1.1	2,546
T & K T O K A		1.2	1.8	1,764
富士フイルムホールディングス		11.5	16.5	89,347
資生堂		11.3	16.3	132,421
イオホールディングス		7.9	11.6	24,394
高砂工業		0.4	0.6	1,771
マミール		1.2	1.8	4,818
フナー		0.8	1.1	6,017
シーズ・ホールディングス		2.9	3.9	10,179
ポーラ・ホールディングス		1	1.4	24,948
ノエビアホールディングス		0.8	—	—
ニッポン		2.7	3.9	11,579
コダック		0.4	0.8	4,728
長谷川		1.4	2.1	3,229
星野		0.8	1.3	2,566
小林製薬		0.8	1.9	1,472
メルク		1.6	2.2	17,006
日本高純度化学		0.8	1.4	1,498
タカチ		1.1	1.9	4,484
ジャスコ		1.5	2.2	4,727
新デパート		0.9	1.5	3,091
クニミネ工業		2.3	3.4	2,465
大成		1.6	2.4	1,701
大塚		0.4	0.6	2,919
日ア		0.5	0.7	1,992
有日		2.8	3.8	3,017
日き		2.1	3.1	1,305
藤前		0.6	0.8	1,653
澤東		1.8	2.7	2,400
森成		4.2	5.7	28,978
工業		4.1	9.3	1,590
工業		0.4	0.6	1,786
工業		1.6	2.4	2,666
工業		0.4	0.6	1,199
工業		0.5	0.8	5,280
工業		0.4	0.6	1,114
工業		2.1	3.1	8,363
工業		0.7	1	2,237
工業		11.8	17.2	54,816
協和		6.9	9.9	18,938
武田		22.1	70.4	271,884
大塚		51.9	71.1	111,804
日野		4.3	6.3	12,637
日野		7.5	10.4	64,875
日野		5.7	7.9	9,772
日野		0.9	1.8	2,316
日野		1.5	2.2	17,578
日野		5.9	8.5	61,625
日野		0.9	1.3	7,176
日野		6.8	9.8	60,328
日野		3	4.1	12,484
日野		13.2	19	38,408
日野		1.6	2.4	10,584
日野		0.4	1.1	5,175
日野		10.6	14.8	26,225
日野		0.4	0.6	1,152
日野		0.4	0.7	2,053
日野		1.9	2.7	8,262
日野		1	1.4	1,801
日野		0.9	1.3	3,558
日野		1.1	1.7	2,184

銘柄	業種	第30作成期末		
		株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
栄研化学		1.3	2	3,612
鳥居		0.4	0.6	1,580
CRF		0.5	0.7	4,564
東和		0.3	1.3	3,753
沢井		1.1	1.7	10,404
ゼリア		1.1	1.7	3,610
第七		16.2	23.4	139,347
キリン		1.5	1.9	3,566
大幸		0.5	0.9	1,980
大塚		0.5	0.7	2,394
大塚		10.7	15.4	59,844
大塚		1.2	1.8	15,264
ベプ		2.8	4.1	23,083
石油・石炭製品(0.6%)		9.5	13.8	1,283
日本		5.6	—	—
昭和		1.1	1.7	1,791
ニッ		0.5	0.7	952
富士		3.2	5.7	1,527
富		4.5	9.8	31,262
JXTG		95.7	135.1	72,292
コスモ		1.9	2.8	6,848
ゴム製品(0.8%)		3.1	4.5	9,189
横濱		3	4.3	6,480
TOYO		17.2	24.7	103,838
ブリ		5.1	7.4	9,116
住友		2.9	4.2	1,818
倉		0.4	0.6	2,976
オニ		0.6	0.8	2,444
住友		0.8	1.1	917
三ツ		1	1.4	2,830
三ツ		1.3	2	1,958
ガラス・土石製品(0.9%)		0.9	1.3	3,022
日東		5.4	7.7	28,336
日東		2.7	3.9	2,804
日東		1	1.4	1,961
日東		2.4	3.4	9,309
住友		1	1.4	5,761
住友		3.4	5	15,875
住友		1.8	2.7	1,908
住友		3.9	7	2,030
住友		0.4	0.6	1,795
住友		1.6	2.6	1,482
住友		5.7	8.4	8,836
住友		0.4	0.6	2,466
住友		0.5	0.7	1,550
住友		0.4	0.6	2,697
住友		4.3	6.3	27,279
住友		6.2	8.9	13,919
住友		4.6	6.7	12,937
住友		0.3	0.4	2,276
住友		0.3	0.4	1,168
住友		0.2	0.3	1,812
住友		0.6	0.8	1,785
住友		1.6	2.4	4,704
住友		0.9	1.3	3,939
鉄鋼(0.8%)		25.294	35.5	64,361
日神		9.8	14.2	9,826
日神		0.4	0.6	1,253

銘柄	2023年12月31日		2023年12月31日	
	株数	千株	株数	千株
ジェイ	14.8	21.5	32,755	
東エフ	3.2	4.6	3,785	
共英	0.6	0.8	1,491	
大和	1	1.5	4,642	
東京	0.6	0.8	1,044	
淀川	0.4	0.6	1,251	
丸一	2	2.9	8,285	
大日	0.9	1.2	4,788	
山本	6.7	9.8	2,195	
陽	0.8	1.1	1,579	
愛日	0.2	0.3	952	
大知	5.9	8.7	10,318	
新立	0.4	0.6	1,355	
栗平	6.5	9.5	1,928	
三日本	0.4	0.6	898	
鉄	0.7	1	1,230	
日本	16.2	23.6	5,380	
三井	1.6	2.4	5,827	
東邦	0.4	0.6	1,471	
三友	3.4	5	14,995	
住友	7.6	11	34,485	
DO	1.3	2	6,740	
古河	1	1.4	1,943	
大阪	0.8	1.3	2,360	
東邦	1.3	2	2,032	
U	0.8	1.1	1,988	
古河	1.6	2.4	7,620	
住友	20.5	28.7	40,624	
フタ	6.8	9.9	4,088	
ツ	1.8	2.8	1,458	
ア	0.7	1	2,043	
金	1.4	2.1	4,798	
宮地	0.4	0.8	1,489	
ト	1.9	2.8	2,256	
S	6.4	9.4	12,220	
川田	0.2	0.3	2,289	
東洋	3.5	5.2	10,706	
横河	1.2	1.8	3,025	
駒井	0.8	1.1	1,840	
三和	5.7	8.4	9,559	
文	2	2.9	2,488	
三協	0.8	1.5	1,812	
L	7.9	11.6	20,903	
I	1.1	1.7	2,274	
長府	0.4	0.6	1,360	
リ	0.9	1.3	9,022	
岡	1.3	2	1,866	
東	1	1.4	2,429	
高	1.2	1.8	1,598	
東	0.6	0.9	886	
巴	1	1.4	2,664	
日	4.9	7.1	5,949	
三益	0.6	0.8	1,263	
機	1.9	2.8	5,028	
日	2.5	3.6	11,412	
三	2.3	3.4	4,692	
ツ	2	2.9	2,728	
オ	0.6	0.8	4,432	
東	0.6	0.8	1,908	

銘柄	2023年12月31日		2023年12月31日	
	株数	千株	株数	千株
アマ	7.6	11	13,189	
アイ	1.3	2	1,804	
ダ	1.8	2.9	4,080	
F	0.6	0.8	3,548	
野	2.4	3.5	7,665	
オ	1.6	2.4	1,627	
旭	3.2	4.6	8,155	
D	1.5	2.2	2,123	
ソ	0.8	1.1	20,295	
デ	0.4	0.6	1,303	
日	1.1	1.7	1,402	
O	0.9	1.3	4,075	
島	0.6	0.9	2,309	
オ	1	1.4	1,257	
日	1.2	1.8	1,659	
や	0.3	0.5	3,120	
平	3	4.3	12,732	
ナ	0.7	1	2,942	
三	0.9	1.3	2,341	
S	1.6	2.4	95,088	
ホ	0.3	0.4	1,778	
ユ	0.3	0.4	1,236	
オ	0.8	1.1	1,722	
古	0.3	0.5	1,263	
大阪	0.8	1.1	2,996	
東	25.7	36.8	92,864	
U	3.1	4.5	16,267	
古	2.5	3.5	9,558	
住	0.7	1.1	3,242	
フ	0.6	0.8	1,247	
タ	0.4	0.6	1,324	
ツ	30	43.4	75,819	
ア	0.7	1.5	2,488	
サ	1.1	1.7	2,131	
ヒ	0.9	1.8	2,161	
ホ	1.4	2.1	2,003	
ル	0.6	0.8	2,361	
宮	1.1	1.7	1,987	
地	0.5	0.7	1,355	
ト	0.3	0.6	1,614	
S	2.4	3.5	10,111	
川	0.9	1.3	1,357	
田	7.6	11	155,760	
東	0.4	0.6	2,136	
洋	0.5	0.7	1,489	
製	2.9	4.2	11,508	
織	0.6	0.8	2,816	
グ	1	1.4	1,233	
ル	1.1	1.7	1,611	
プ	3.2	4.6	27,370	
ル	0.4	0.6	1,204	
グ	2.5	3.6	3,902	
ル	1.8	2.7	3,793	
グ	1.9	2.8	3,127	
ル	0.7	1	1,652	
グ	1.6	2.2	4,789	
ル	0.5	0.7	1,213	
グ	1.1	1.7	6,613	
ル	0.9	1.3	1,430	
グ	0.4	0.6	1,222	
ル	0.4	0.6	2,046	
グ	0.4	0.6	810	

銘柄	株数	第30作成期末	
		株数	評価額
	千株	千株	千円
竹内製作所	1	1.4	2,475
アマール	2	2.9	8,816
JUK	0.9	1.3	1,316
サンデンホールディングス	0.9	2.8	1,554
蛇の目シケン工業	1.1	1.8	829
マグロック	0.7	1	1,588
新大和冷機工業	1.4	2.1	6,094
大ガサミ	0.8	1.1	1,820
日日本	1.1	1.6	1,702
日日本	5.5	7.8	10,522
日日本	0.8	1.1	1,540
TTP	0.4	0.6	2,487
ツバキ	0.8	1.1	2,027
ホシ	1.1	1.7	3,090
大日	1.8	2.7	20,763
N	0.6	0.9	738
N	11.3	16.5	15,510
N	10.1	14.8	4,647
N	5.2	7	9,205
N	0.4	0.6	2,685
N	2.5	3.6	1,789
N	3.5	5.2	13,514
N	0.8	1.2	1,212
N	0.5	0.7	725
N	1.1	1.7	1,751
N	2.8	4.1	3,034
N	6.8	9.9	36,481
N	4	5.9	2,336
N	9	13.1	62,735
N	4.2	6.1	15,042
N	1	1.4	1,969
電			
日清紡	2.9	4.2	3,427
日清紡	3.1	4.6	8,280
日清紡	12.3	17.3	18,701
日清紡	7.2	10.5	22,029
日清紡	10.5	15.4	27,489
日清紡	25	36.5	148,080
日清紡	56	80.3	116,435
日清紡	3.6	5.3	19,583
日清紡	0.7	1	1,301
日清紡	6.8	9.8	34,790
日清紡	1	1.4	1,766
日清紡	0.8	1.1	1,866
日清紡	0.3	0.4	1,698
日清紡	0.5	0.9	1,390
日清紡	0.8	1.1	3,443
日清紡	1.4	2.1	7,875
日清紡	6.8	9.8	140,287
日清紡	0.6	0.8	964
日清紡	1.3	1.6	2,292
日清紡	0.8	1.1	3,327
日清紡	5.7	8.6	2,175
日清紡	1.4	2.1	2,559
日清紡	1.5	2.2	1,540
日清紡	5.9	8.7	47,676
日清紡	0.8	1.3	2,733
日清紡	1.1	1.7	3,454
日清紡	2.1	3.1	6,587
日清紡	0.4	0.6	1,836
日清紡	7	10.2	44,727
日清紡	5.5	7.8	60,668

銘柄	株数	第30作成期末	
		株数	評価額
	千株	千株	千円
沖電	2.1	3.1	4,107
電	0.5	0.7	2,079
サ	0.7	1	2,333
ア	0.7	1	1,686
ル	5.5	8.4	5,140
セ	7.1	9.9	17,176
ワ	5.2	7.5	2,797
ア	1.3	1.9	6,802
ア	1	2.2	1,577
E	0.6	0.8	3,232
ジ	12.3	—	—
ヤ	1.5	2.2	2,697
日	2.9	4.2	1,575
能	0.9	1.3	3,003
エ	0.8	1.1	4,218
パ	63.5	92	85,330
シ	5.6	8.2	11,439
ア	3.9	5.6	10,410
富	2	2.9	4,921
ソ	37.7	54.2	322,761
T	2.9	4.2	35,532
タ	3.1	4.5	2,655
ア	5.712	8.4	15,271
日	2.8	4.1	2,017
日	0.2	0.3	1,509
ロ	0.4	0.6	1,494
フ	1	1.3	2,096
ク	0.8	—	—
S	0.3	0.4	1,121
ホ	2.2	3.2	3,824
ヒ	0.8	1.1	13,178
日	1.1	1.7	2,597
T	1	1.4	1,769
マ	1.2	1.8	2,777
古	1.1	1.7	1,744
ユニ	0.5	0.7	1,366
ア	0.4	0.6	1,488
横	5.6	8.1	17,188
新	0.3	0.4	1,418
ア	3.3	4.9	12,985
日	2.5	3.6	10,684
安	3.7	5.4	2,235
シ	1.1	1.7	9,656
明	4	5.8	17,603
山	0.8	1.1	2,501
デ	2.8	4	260,680
東	0.4	0.6	2,127
マ	4.3	6.3	46,664
日	1.5	2.2	2,151
東	0.7	1.3	1,851
ダ	0.3	0.4	1,458
ダ	1.1	1.7	1,949
J	0.5	0.7	3,815
日	1.2	1.8	2,444
大	0.5	0.7	1,504
オ	1.4	2	8,720
日	4.2	5.7	15,201
I	0.5	0.7	909
ジ	3.1	3.9	5,541
メル	0.7	1	2,964
日	1	1.4	1,047
富	1.2	2.3	1,485

銘柄	業種	第30作成期末		評価額
		株数	株数	
		千株	千株	千円
子機	1.2	1.8	4,244	
クス	4.7	6.8	8,921	
ス空	5.3	7.7	150,881	
ムスク	0.3	0.4	1,298	
業ラ	0.9	1.3	1,528	
電所	2.7	3.9	28,353	
ン	3.9	5.7	23,854	
ン	1	1.5	1,776	
ン	1.9	2.4	2,203	
ン	8.6	12.2	86,595	
ン	2.7	3.9	8,170	
ン	5.9	25.4	123,164	
ン	2.7	2.7	2,651	
ン	0.8	1.1	1,555	
ン	0.9	1.3	1,397	
ン	2	2.9	2,595	
ン	0.5	0.7	1,178	
ン	1.1	1.7	2,344	
ン	3.5	5.1	29,682	
ン	1.1	1.9	1,181	
ン	1.1	1.6	7,824	
ン	0.4	0.4	774	
ン	29.7	42.6	136,021	
ン	16.8	24.5	25,774	
ン	1.3	2.3	3,045	
ン	3.8	5.5	90,227	
織	2	2.9	4,106	
ス機	1.1	1.7	3,027	
ス機	4.4	6.4	37,696	
ス機	1.1	1.7	3,204	
ス機	2.2	3.6	1,620	
ス機	12.4	17.7	80,782	
ス機	1.3	1.8	3,261	
ス機	2	—	—	
ス機	4.2	6.1	15,420	
ス機	1.9	2.8	826	
ス機	0.9	1.4	1,587	
ス機	0.5	0.7	1,226	
ス機	65.4	94.3	72,959	
ス機	17.5	25.6	31,257	
ス機	62.7	90.1	622,410	
ス機	6.8	9.6	8,256	
ス機	20.3	28.1	14,387	
ス機	1.4	2.1	3,005	
ス機	0.9	1.3	1,391	
ス機	2.6	3.8	5,099	
ス機	1.3	2	2,668	
ス機	0.9	1.3	1,929	
ス機	0.5	0.7	1,680	
ス機	0.4	0.8	1,539	
ス機	5.5	—	—	
ス機	1.3	2	2,738	
ス機	2	2.9	4,732	
ス機	2.2	3.2	2,028	
ス機	0.7	1	3,220	
ス機	1.4	2.1	1,390	
ス機	3.5	5.2	2,548	
ス機	1.5	2.2	3,484	
ス機	1.2	1.8	2,772	
ス機	1	1.4	1,155	
ス機	4.6	6.7	24,723	

銘柄	業種	第30作成期末		評価額
		株数	株数	
		千株	千株	千円
ダ	16.9	22.9	25,487	
所	1.2	1.8	1,665	
業	47.1	67.9	194,160	
キ	10.4	15.2	71,789	
機	17.4	25.3	69,992	
ワ	7.8	11.5	21,827	
機	1.6	2.2	3,181	
機	4.1	6.3	2,520	
機	0.5	0.7	1,569	
機	1.8	2.7	5,637	
機	1	1.4	950	
機	0.6	0.8	1,092	
機	1	1.4	3,046	
機	2.3	3.2	50,752	
機	1.1	1.7	5,125	
機	0.3	0.6	1,241	
モ	8	22.8	75,034	
ク	1.9	2.8	2,606	
機	2	2.9	4,089	
機	7.1	10.3	28,376	
機	0.2	0.6	3,048	
機	0.8	1.1	1,071	
機	1.1	1.7	4,811	
機	0.8	1.1	8,459	
機	9.4	13.7	21,481	
機	2.9	4.2	5,745	
機	8.2	47.9	58,246	
機	0.7	1	2,013	
機	0.4	0.6	1,324	
機	11.3	16.3	130,367	
機	2.2	6.8	18,795	
機	5.3	7.7	4,350	
機	1.5	2.2	1,403	
機	0.9	1.3	4,823	
機	0.8	1.1	2,461	
機	3.9	5.7	6,948	
その他製品	0.5	0.7	2,891	
織	1	1.4	2,725	
業	2.9	4.2	1,507	
業	1.8	2.7	1,803	
業	5.9	8.5	44,115	
業	0.7	1	994	
業	1	1.4	5,824	
業	1	1.4	1,303	
業	1.3	2	6,920	
業	2.8	3.9	5,066	
業	5.8	8.5	884	
業	1.2	1.8	2,016	
業	0.9	1.3	1,327	
業	0.6	1	2,131	
業	7.2	10.5	18,312	
業	7.4	10.8	25,282	
業	1.4	2.1	2,923	
業	0.4	0.6	1,700	
業	1.3	2	2,302	
業	5.4	7.8	9,126	
業	0.2	0.4	791	
業	3.5	4.9	24,598	
業	0.3	0.5	1,552	
業	0.9	1.3	765	

銘柄	2023年3月31日		2022年3月31日		評価額
	株数	千株	株数	千株	
		千株	千株		千円
ピリ	3.5	5.2	20,982		
リ	1.1	1.7	3,775		
イ	1.9	2.8	1,288		
任	3.5	4.7	188,000		
三	0.8	1.1	1,894		
タ	0.9	1.3	2,245		
コ	2.8	3.9	5,842		
グ	0.5	0.7	2,369		
オ	2	2.9	3,071		
美	0.5	0.7	1,719		
電					
気	45.2	65.5	35,697		
・	17.5	25.4	38,544		
ガ	23.1	33.8	42,841		
ス	6.7	9.8	13,298		
業	5.1	7.4	5,749		
(	13.3	19.4	21,049		
1.7%)	5.1	7.4	7,400		
東	12.2	17	18,156		
京	5.3	7.7	4,604		
電	1.4	2.1	3,614		
力	4.4	6.1	15,109		
ホ	10.9	15.5	41,633		
ル	10.6	15.4	29,598		
デ	2.8	4.1	16,277		
ィ	1	1.4	2,087		
ン	0.7	1	2,240		
グ	2	2.9	2,366		
ス	0.4	0.6	2,031		
ト					
ク	5.8	8.5	26,732		
キ	1.9	2.8	8,299		
ヤ	14.8	21.6	42,098		
マ	7.6	11	20,328		
シ	8.8	12.8	33,075		
ン	3.2	4.6	32,798		
グ	4.1	6	23,940		
ル	0.9	1.3	5,362		
ホ	10	14.2	145,550		
ル	5.1	7.3	64,568		
デ	5.1	7.3	158,921		
ィ	7.1	10.1	18,210		
ン	1	1.4	2,408		
グ	1.4	1.8	4,276		
ス	0.6	0.8	3,060		
ト	5.2	7.5	38,925		
ク	7.1	10.3	39,758		
キ	2.4	3.5	9,299		
ヤ	2.4	3.5	16,240		
マ	0.4	0.6	2,409		
シ	4.1	6	18,060		
ン	0.7	1	2,155		
グ	2.1	3	17,430		
ル	9.4	13.7	30,003		
デ	1.5	2.2	12,606		
ィ	0.8	1.1	3,641		
ン	3.6	5.3	4,584		
グ	2	2.8	7,128		
ス	0.8	1.1	4,444		
ト	3.9	5.7	7,997		
ク	0.4	0.6	2,280		
キ	1.2	1.8	6,102		

銘柄	2023年3月31日		2022年3月31日		評価額
	株数	千株	株数	千株	
		千株	千株		千円
九	4.4	6.4	20,384		
州	5.2	7.5	22,575		
旅					
客					
鉄					
道					
運	4.1	5.9	10,590		
業	3.1	4.5	11,983		
(	1.8	2.7	3,877		
0.2%)	0.4	0.6	1,411		
日	3	4.3	1,556		
商					
川					
本					
船					
郵					
三					
汽					
油					
運					
業					
(					
0.5%)					
空	9.6	13.8	47,485		
日	9.7	13.8	50,218		
ANA					
ホ					
ル					
デ					
ィ					
ン					
グ	0.2	0.3	1,902		
ス	0.7	1	1,781		
ト	1.8	2.7	8,000		
ク	0.8	1.1	1,678		
キ	2	2.9	4,010		
ヤ	1.1	1.7	2,929		
マ	1.5	2.2	1,951		
シ	1.6	2.4	3,381		
ン	3.2	4.5	11,326		
グ	1	1.1	1,558		
ス					
ト					
ク					
キ					
ヤ					
マ					
シ					
ン					
グ					
ス					
ト					
ク					
キ					
ヤ					
マ					
シ					
ン					
グ					
ス					
ト					
ク					
キ					
ヤ					
マ					
シ					
ン					
グ					
ス					
ト					
ク					
キ					
ヤ					
マ					
シ					
ン					
グ					
ス					
ト					
ク					
キ					
ヤ					
マ					
シ					
ン					
グ					
ス					
ト					
ク					
キ					
ヤ					
マ					
シ					
ン					
グ					
ス					
ト					
ク					
キ					
ヤ					
マ					
シ					
ン					
グ					
ス					
ト					
ク					
キ					
ヤ					
マ					
シ					
ン					
グ					
ス					
ト					
ク					
キ					
ヤ					
マ					
シ					
ン					
グ					
ス					
ト					
ク					
キ					
ヤ					
マ					
シ					
ン					
グ					
ス					
ト					
ク					
キ					
ヤ					
マ					
シ					
ン					
グ					
ス					
ト					
ク					
キ					
ヤ					
マ					
シ					
ン					
グ					
ス					
ト					
ク					
キ					
ヤ					
マ					
シ					
ン					
グ					
ス					
ト					
ク					
キ					
ヤ					
マ					
シ					
ン					
グ					
ス					
ト					
ク					
キ					
ヤ					
マ					
シ					
ン					
グ					
ス					
ト					
ク					
キ					
ヤ					
マ					
シ					
ン					
グ					
ス					
ト					
ク					
キ					
ヤ					
マ					
シ					
ン					
グ					
ス					
ト					
ク					
キ					
ヤ					
マ					
シ					
ン					
グ					
ス					
ト					
ク					
キ					
ヤ					
マ					
シ					
ン					
グ					
ス					
ト					
ク					

銘柄	2017年12月31日		2018年12月31日	
	株数	千株	株数	千株
日本ユニシス	2.1	3.1	11,392	
兼松エレクトロニクス	0.4	0.6	1,887	
東京放送ホールディングス	3.4	5	9,475	
日本テレビホールディングス	4.8	7	11,634	
テレビ朝日ホールディングス	1.3	2	3,764	
スカパーJ SATホールディングス	3.1	4.5	1,917	
テレビ東京ホールディングス	0.7	1	2,343	
コネクトシオ	0.6	1.1	1,532	
日本電信電話	8.2	14.7	3,866	
日本電信電話	37.7	54.3	280,731	
KDDI	48.4	65.4	186,880	
ソフトバンク	—	82.8	119,190	
光通	0.7	1	24,280	
NTTドコモ	39.3	50.3	129,447	
GMOインターネット	2.5	3.6	6,969	
KADOKAWA	1.8	2.7	3,974	
学研ホールディングス	0.3	0.4	2,104	
ゼンリ	1.3	2.1	4,137	
東松竹	0.4	0.6	7,596	
東宝	3.7	5.4	25,650	
東映	0.3	0.4	6,040	
エヌ・ティ・ティ・データ	15.9	22.1	32,575	
NTTデータ	0.8	2.2	5,086	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	2.7	3.9	14,625	
コカ-Cola	2.6	3.7	8,317	
SCSK	1.5	2.2	11,792	
日本システムウエア	0.7	1	2,604	
アイネ	1.6	2.4	2,738	
TKC	0.6	0.8	3,808	
富士ソフト	1	1.4	6,951	
NSD	1.2	1.8	5,868	
コナミホールディングス	2.4	3.4	16,643	
JBCホールディングス	1.5	2.2	3,152	
ソフトバンクグループ	23.2	66.6	345,121	
卸売業(4.9%)				
エフマテック	0.4	1.2	1,218	
フレイズ	0.4	1.1	583	
双日	32.1	46.9	16,321	
アルフレッサホールディングス	6	8.8	24,235	
横浜冷凍	1.9	2.8	2,870	
アルコニクス	1.1	1.7	2,318	
神戸物産	1	1.4	7,532	
あいホールディングス	1	1.4	2,522	
ダイワボウホールディングス	0.6	0.8	4,104	
マクニカ・富士エレクトロニクス	1.6	2.2	3,359	
バイタルケ-エスケ-ホールディングス	1.1	1.7	1,756	
レスタ-ホールディングス	0.5	0.8	1,289	
TOKAIホールディングス	3.1	4.5	4,225	
シブヘルスケアホールディングス	1.1	1.7	8,279	
コマダホールディングス	—	1.6	3,324	
小野建	0.9	1.3	1,838	
エコートレーディング	2.5	5.4	2,932	
ナガイレーベン	0.8	1.1	2,622	
三菱食品	0.4	0.5	1,438	
松田産業	0.6	1.1	1,677	
第一興業	0.9	1.3	6,493	
メディアバルホールディングス	5.7	8.4	20,210	
アズワン	0.5	0.7	6,384	
ドウシヤ	0.7	1	1,791	
高速度	1.1	1.7	2,087	
日本ライフライン	2	2.9	5,608	
IDOM	2.8	5.6	1,668	

銘柄	2017年12月31日		2018年12月31日	
	株数	千株	株数	千株
シク	0.7	1	1,376	
伊藤忠商事	39.6	56.3	116,822	
丸紅	54.2	77.9	56,539	
長瀬産	2.7	3.4	5,395	
豊田通商	6.1	8.9	29,726	
兼井物産	2.4	3.5	4,294	
日本紙パルプ	45.3	65.1	117,635	
日立ハイテク	0.4	0.4	1,484	
日立ハイテク	1.8	2.6	15,080	
日立ハイテク	0.7	1	1,164	
カスターゼ	0.3	0.4	1,738	
山住友商事	2.4	3.5	3,636	
住友友田洋行	32.7	46.3	75,862	
内田菱商	0.5	0.7	2,572	
第三セクター	38.7	56	164,164	
三菱ケイノン	0.4	0.6	1,851	
三菱ケイノン	1.6	2.4	5,592	
三菱ケイノン	0.7	1	1,868	
三菱ケイノン	0.6	0.8	2,520	
三菱ケイノン	1.1	1.7	4,972	
三菱ケイノン	0.4	0.8	2,640	
三菱ケイノン	0.7	1	1,606	
三菱ケイノン	1	1.4	5,222	
三菱ケイノン	1	—	—	
三菱ケイノン	1.5	2.2	2,294	
三菱ケイノン	1.5	2.2	3,055	
三菱ケイノン	1.3	2	2,164	
三菱ケイノン	1.5	2.1	5,350	
三菱ケイノン	1.5	2.2	4,523	
三菱ケイノン	0.8	1.1	972	
三菱ケイノン	1.5	2.2	5,236	
三菱ケイノン	0.7	1	2,581	
三菱ケイノン	1	1.4	2,644	
三菱ケイノン	0.8	1.1	1,964	
三菱ケイノン	1.1	1.7	1,698	
三菱ケイノン	0.8	1.1	2,616	
三菱ケイノン	0.8	1.1	1,845	
三菱ケイノン	0.5	0.7	1,185	
三菱ケイノン	1.1	1.7	10,268	
三菱ケイノン	1	1.4	1,960	
三菱ケイノン	0.4	0.6	2,661	
三菱ケイノン	1.2	1.8	4,143	
三菱ケイノン	1.9	2.8	5,003	
三菱ケイノン	0.8	1.1	3,586	
三菱ケイノン	0.5	1.4	1,993	
三菱ケイノン	0.6	0.8	1,533	
三菱ケイノン	0.5	0.9	4,243	
三菱ケイノン	7.1	10.3	25,822	
三菱ケイノン	2.5	3.6	22,536	
小売業(4.6%)				
ロソン	1.4	2.1	11,445	
ロソン	0.4	0.6	2,724	
ロソン	0.6	0.8	1,610	
ロソン	0.9	1.3	8,632	
ロソン	0.5	0.8	1,847	
ロソン	1.2	1.7	2,529	
ロソン	1	1.4	3,001	
ロソン	0.4	0.6	2,604	
ロソン	0.9	1.3	2,152	
ロソン	0.4	0.6	2,106	
ロソン	2.6	3.8	3,929	
ロソン	1.8	2.7	1,652	

銘柄	2017年3月31日		2018年3月31日	
	株数	千株	株数	千株
ひらまつ	3.1	4.6	1,711	1,711
ハニーズホールディングス	1.8	2.7	3,607	3,607
アルベイン	0.4	0.6	950	950
クオールホールディングス	1.1	1.7	2,796	2,796
ジンズホールディングス	0.4	0.6	3,540	3,540
ブックカメラ	3.3	4.9	5,399	5,399
DCMホールディングス	2.9	4.2	4,582	4,582
Monotaro	3.9	5.7	15,407	15,407
J.フロントリテイリング	6.6	8.9	11,481	11,481
ドトール・日レスホールディングス	1	1.4	2,923	2,923
マツモトキヨシホールディングス	2.4	3.4	11,458	11,458
プロンコビリー	0.6	1.1	2,456	2,456
ZOZO	6.2	9.1	17,945	17,945
物語コーポレーション	0.2	0.3	2,757	2,757
ココカラファイン	0.6	0.8	4,632	4,632
三越伊勢丹ホールディングス	9.9	14.5	13,064	13,064
ウエルシアホールディングス	1.6	2.4	11,928	11,928
クリエイトSDホールディングス	0.9	1.3	3,285	3,285
チムニー	0.3	0.4	972	972
ジョイフル本田	1.8	2.5	3,112	3,112
すかいらーくホールディングス	5.1	7.4	14,141	14,141
エイト・スーパーマーケットホールディングス	2	2.9	2,798	2,798
あひざ	1.1	1.7	2,123	2,123
コスモス薬品	0.3	0.4	7,356	7,356
セブン&アイ・ホールディングス	22.9	33.4	126,018	126,018
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	2.1	3.1	4,389	4,389
ツルハホールディングス	1.2	1.8	18,846	18,846
サンマルクホールディングス	0.4	0.6	1,438	1,438
トリドールホールディングス	0.8	1.1	2,564	2,564
クスリのアオキホールディングス	0.5	0.8	5,752	5,752
シンローグローバルホールディングス	0.7	1.1	7,359	7,359
カップ・クリエイト	1	1.4	1,975	1,975
良品計画	0.8	1.1	22,022	22,022
ココナ	2.8	4.3	1,793	1,793
コーナン商事	1.2	1.8	4,197	4,197
エスコ	0.8	1.1	1,640	1,640
バ・バジック・インターナショナルホールディングス	3.7	5	34,150	34,150
西松屋チェーン	1.4	2.1	1,816	1,816
ゼンショーホールディングス	3	4.2	9,693	9,693
幸楽苑ホールディングス	1	0.9	2,639	2,639
サイゼリヤ	1	1.4	3,430	3,430
VTホールディングス	2.4	3.5	1,452	1,452
ユナイテッドアローズ	0.7	1	3,300	3,300
ハイデイ日高	0.9	1.3	2,693	2,693
コロワイド	2.1	3.1	6,630	6,630
カゴ番屋	0.5	0.7	3,391	3,391
スギホールディングス	1	1.4	7,294	7,294
ヨンドーホールディングス	0.6	0.8	2,053	2,053
エニ・ファミリーマートホールディングス	1.6	9.4	25,173	25,173
木曾路	0.7	1	2,600	2,600
SRSホールディングス	2	2.9	2,934	2,934
ケーヨー	2.4	3.5	1,690	1,690
上新電機	0.7	1	2,152	2,152
日本瓦	1.1	1.5	4,209	4,209
ロイヤルホールディングス	1.1	1.7	4,726	4,726
島忠	1.2	1.8	4,575	4,575
チヨダ	0.5	0.7	1,123	1,123
ライフコーポレーション	0.4	0.6	1,410	1,410
リンガーハット	0.8	1.1	2,612	2,612
AOKIホールディングス	1.1	1.7	1,795	1,795
オークワ	1.1	1.7	1,883	1,883
オメ	0.7	1	2,247	2,247

銘柄	2017年3月31日		2018年3月31日	
	株数	千株	株数	千株
青山商事	1	1.4	2,896	2,896
しまむら	0.6	0.8	6,600	6,600
高島屋	4.1	6	7,404	7,404
高松	1.5	2.2	1,914	1,914
エイチ・ツー・オーリテイリング	2.6	3.2	4,060	4,060
近鉄百貨店	0.2	0.3	973	973
バコ	0.5	0.4	461	461
丸井グループ	5.1	7.3	17,593	17,593
アクシアルリテイリング	0.4	0.6	2,319	2,319
アイリスオーヤマ	21.2	30.7	57,255	57,255
イズミ	1.1	1.7	7,157	7,157
平和堂	1.1	1.7	3,439	3,439
フジ	0.7	1	1,900	1,900
ヤマコ	0.6	0.8	3,956	3,956
ゼビオホールディングス	0.6	0.8	1,008	1,008
ケーズホールディングス	6.1	8.9	9,362	9,362
総合メディカルホールディングス	0.7	1	1,726	1,726
アインホールディングス	0.8	1.1	7,205	7,205
ヤマダ電機	17.1	25	12,475	12,475
アーランドサカモト	1.1	1.7	2,298	2,298
ニトリホールディングス	2.5	3.5	51,257	51,257
吉野家ホールディングス	2.4	3.5	7,171	7,171
サガミホールディングス	1.6	2.4	3,192	3,192
王将フードサービス	0.5	0.7	4,494	4,494
ブレナ	0.5	0.7	1,308	1,308
ミニストップ	0.5	0.7	1,095	1,095
アーク	0.9	1.3	2,913	2,913
パローホールディングス	1.1	1.7	3,961	3,961
ベール	0.4	0.6	3,186	3,186
ファーストリテイリング	0.7	1	66,880	66,880
サンドラッグ	2.2	3.2	9,760	9,760
サックスパーホールディングス	0.9	1.3	1,270	1,270
ベルーナ	1.8	2.7	2,027	2,027
<b>銀行業(5.9%)</b>				
じもとホールディングス	8.5	27.2	2,828	2,828
めぶきフィナンシャルグループ	27.7	40.5	11,502	11,502
東京きらぼしフィナンシャルグループ	0.8	1.1	1,790	1,790
九州フィナンシャルグループ	8.6	12.6	5,506	5,506
ゆうちょ銀行	15	21.6	24,019	24,019
コンコルディア・フィナンシャルグループ	35.1	51.3	21,648	21,648
西日本フィナンシャルホールディングス	3.2	4.6	3,634	3,634
関西みらいフィナンシャルグループ	3.2	4.6	3,385	3,385
三十三フィナンシャルグループ	0.7	1	1,526	1,526
第四北越フィナンシャルグループ	0.8	1.2	3,400	3,400
新生銀行	3.8	5.6	9,738	9,738
あおぞら銀行	3.2	4.6	12,194	12,194
三菱UFJフィナンシャル・グループ	387.7	545.7	287,256	287,256
りそなホールディングス	61.6	88	40,444	40,444
三井住友トラスト・ホールディングス	10.8	15.8	62,346	62,346
三井住友フィナンシャルグループ	39.4	56.3	216,135	216,135
千葉銀行	19.9	29.1	16,557	16,557
群馬銀行	10.3	15.1	5,964	5,964
武蔵野銀行	0.8	1.1	2,365	2,365
千葉興業銀行	3	4.4	1,205	1,205
筑波銀行	6.9	10.5	1,827	1,827
十七銀行	1.5	2.2	3,524	3,524
青森銀行	0.4	0.6	1,615	1,615
秋田銀行	0.4	0.6	1,225	1,225
山形銀行	0.5	0.9	1,518	1,518
岩手銀行	0.4	0.6	1,711	1,711
東北銀行	4.4	6.4	1,734	1,734
東邦銀行	2.6	3.8	3,990	3,990

銘柄	2017年3月31日		2018年3月31日	
	株数	千株	株数	千株
みちのく銀行	0.9	1.3	2,213	
ふくおかフィナンシャルグループ	4.5	7.3	14,870	
静岡銀行	13.3	19.4	15,888	
十六銀行	0.4	0.6	1,431	
十八番二銀行	9	13.1	5,829	
山梨中央銀行	0.8	1.1	1,276	
大塚中央銀行	0.7	1	2,433	
北井銀行	0.6	1.2	1,770	
清水銀行	0.5	0.7	2,128	
滋賀銀行	0.7	1	1,826	
南都五都銀行	0.8	1.1	2,779	
百五銀行	0.4	0.7	1,641	
京陽銀行	4.3	6.3	2,104	
紀陽銀行	2	2.9	12,281	
紀陽銀行	2	2.9	4,231	
ほくほくフィナンシャルグループ	3.2	4.5	5,215	
広島島合銀	7.4	10.8	5,842	
山陰合同銀行	3.2	4.6	3,224	
中国銀行	3	5.3	5,257	
伊予銀行	6.4	9.4	5,311	
百十四銀行	0.4	0.6	1,342	
阿波銀行	1	1.4	1,324	
大宮分行	0.7	1	2,558	
佐賀八幡銀行	0.4	0.6	1,836	
十沖銀行	0.4	0.6	1,520	
琉球銀行	0.6	0.9	1,458	
みずほフィナンシャルグループ	0.4	—	—	
山口フィナンシャルグループ	0.4	0.6	2,034	
古屋銀行	1.5	2.2	2,525	
北洋銀行	19.5	28.5	8,293	
愛媛銀行	745.2	1,088.8	172,574	
愛媛銀行	6.1	8.9	6,995	
京橋葉木銀行	0.4	0.6	2,043	
北日本銀行	7.1	10.3	2,626	
東和銀行	0.3	0.4	1,502	
大東銀行	1.1	1.7	1,832	
トモニホールディングス	1.2	1.8	1,189	
フィデアホールディングス	3.4	7.8	1,443	
池田泉州ホールディングス	0.8	1.6	2,876	
証券・商品先物取引業(0.8%)	1.8	2.9	2,067	
FPG	3.3	7.5	1,927	
SBIホールディングス	2.3	3.4	1,870	
ジャフコ	4.4	6.4	2,400	
大和証券グループ本社	10.5	15.4	1,801	
野村ホールディングス	4.5	6.6	1,372	
岡三証券グループ	2.6	3.8	3,556	
丸三証券	6.8	9.9	27,205	
東洋証券	0.9	1.3	5,401	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	44.3	60.9	28,915	
水戸証券	99.5	136.3	51,848	
いちよし証券	4.1	6	2,424	
松井証券	2.1	3.1	1,757	
ネットストリート	4.2	16.6	2,058	
マブドットコム証券	5.7	8.4	2,797	
極東証券	4.3	8.3	1,718	
岩井コスモホールディングス	1.8	2.7	2,025	
	2.7	3.9	3,919	
	7	10.2	3,753	
	4.9	4	2,228	
	0.8	1.1	992	
	1.3	2	2,366	

銘柄	2017年3月31日		2018年3月31日	
	株数	千株	株数	千株
保 険 業 (2.3%)				
かんぽ生命保険	1.6	3.1	5,945	
SOMPOホールディングス	9.9	14.3	62,491	
アニコムホールディングス	0.5	0.8	3,100	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	14.4	20.8	74,672	
ソニーフィナンシャルホールディングス	4.6	6.6	17,166	
第一生命ホールディングス	31.3	44.8	73,203	
東京海上ホールディングス	20.2	28.5	161,196	
T&Dホールディングス	17.1	24.2	28,955	
そ の 他 金 融 業 (1.1%)				
全 国 保 証 証 券 有 限 公 司	1.6	2.4	10,512	
クレディセゾン	4.1	6	7,770	
芙蓉総合リース	0.6	0.8	4,984	
興銀リース	0.9	1.3	3,477	
東京センチュリー	1.1	1.7	7,837	
日本証券金融	3.1	4.6	2,594	
アイコーリース	10	14.8	3,389	
アリオリース	0.4	0.6	2,019	
イオンフィナンシャルサービス	3.5	5	8,795	
アイコム	12.1	17.2	6,622	
ジャック	0.7	1	2,213	
オリエントコーポレーション	12.1	17.7	2,265	
日立キャピタル	1.1	1.7	3,971	
オリエック	37.1	54.1	88,534	
三菱UFJリース	11.9	17.3	10,085	
日本取引所グループ	15.2	22.2	37,962	
イー・ギャランティ	1.5	2	2,722	
NECキャピタルソリューション	0.6	0.8	1,533	
不 動 産 業 (2.4%)				
い ち ぎ ー ぶ	8.8	12.8	4,262	
日本駐車場開発	11	17.3	3,183	
ビューリック	11.5	16.8	15,422	
野村不動産ホールディングス	3.8	5.4	13,003	
ユニゾホールディングス	0.7	1	2,390	
フージャースホールディングス	3	4.3	2,627	
オープンハウス	1	1.4	6,265	
東急不動産ホールディングス	13.9	20.3	12,992	
飯田グループホールディングス	4.5	6.4	11,488	
パーク24	3.4	5	12,395	
三井不動産	29.2	42.3	110,149	
三菱地所	38.9	56.3	114,148	
平和不動産	1.2	1.8	4,120	
東 京 建 設	5.9	8.7	10,962	
ダ イ ビ	1.6	2.4	2,428	
京阪神ビルディング	2	2.9	2,940	
住友不動産	12.7	18.3	72,888	
テ ー ー シ	2	2.9	1,937	
東京楽天地	0.3	0.4	2,052	
レオパレス21	7.2	—	—	
スターツコーポレーション	0.8	1.1	2,872	
空港ビルディング	1.2	1.8	918	
ゴールドクレスト	0.5	0.7	1,346	
タカラレーベル	3.7	5.4	2,100	
タイオンモール	3.1	4.1	7,088	
イカチタス	0.8	1.1	4,499	
ト ー セ	1.6	2.4	2,647	
サンフロンティア不動産	1.5	2.2	2,404	
日本空港ビルデング	1.8	2.5	10,575	
サ ビ ス 業 (5.2%)				
日 本 工 営	0.6	0.8	1,910	
L I F U L	2.9	4.2	2,142	
日本M&Aセンター	4.4	6.4	17,254	

銘柄	2017年12月31日	2018年12月31日	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
タケエ	1.5	2.6	2,602
G C A	1	1.4	1,008
エス・エム・エス	2.4	3.5	9,114
パースホルディングス	5.6	8.2	20,860
クックパックス	3.6	5.7	1,898
シミックホールディングス	0.6	1.1	2,355
綜合警備保障	2.2	3.2	15,888
カカコ	4.5	6.1	14,042
デイト	1.1	2.3	4,298
ツクイン	2.4	3.5	1,865
ベネフィット・ワン	0.7	2.5	4,757
エムスリー	12.2	17.6	35,622
アウトソーシング	3.4	5.1	7,211
ディー・エヌ・エー	3.1	4.5	9,639
博報堂DYホールディングス	7.7	11.3	20,407
ぐるなび	1.4	2.1	1,379
ジャパンベストレスクーシステム	1.2	1.6	2,411
ファンコミュニケーションズ	2.7	3.9	2,223
パリュウ・コマース	0.7	1.1	2,547
インフォマート	3.5	5.2	8,538
J P ホールディングス	4.7	7.1	2,051
E P S ホールディングス	1	1.4	2,380
プレステージ・インターナショナル	1.9	2.6	4,438
ケネディクス	6.1	8.9	5,064
電通	6.6	9.6	37,200
テイクアンドグヴ・ニーズ	0.5	0.9	1,002
みらかホールディングス	1.4	2.1	5,266
オリエンタルランド	6.4	9.1	125,853
ダスキン	1.4	2.1	6,094
明光ネットワークジャパン	1.6	2.4	2,388
ファルコホールディングス	1.8	2.7	4,479
ラウンドワン	2.2	3.2	5,068
リゾートトラスト	2.2	3.2	5,200
ビー・エム・エル	0.9	1.3	4,023
りらいあコミュニケーションズ	1.2	1.9	2,428
ユー・エス・エス	6.3	9.2	19,826
サイバーエージェント	3.6	4.9	20,041
楽天	26.3	37.5	43,837
エン・ジャパン	0.8	1.4	6,293
テクノプロ・ホールディングス	1.1	1.7	10,523
リクルートホールディングス	39.1	56.2	196,419
日本郵政	43.2	62.6	75,433
ベルシステム24ホールディングス	1.3	2	3,190
リロゲル	3.2	4.6	13,248
エイチ・アイ・エス	0.9	1.5	3,835
共立メンテナンス	1	1.3	6,227
イチネンホールディングス	1.4	2.1	2,375
建設技術研究所	1.5	2.2	3,366
パル	0.3	0.4	2,492
東京テアトル	1.5	3	4,041
みうら	0.3	0.5	2,470
東都競馬	0.4	0.7	2,310
常磐興産	1.4	2.1	3,530
カナル	0.8	1.1	3,135
東都	2.6	3.8	3,857
西尾	0.6	0.8	2,452
トランス・コスモス	0.7	1	2,466
乃村工芸社	1.5	4.4	6,318
藤田観光	0.4	0.6	1,738
KNT-CTホールディングス	0.6	0.8	1,138
日本管財	0.7	1	1,869
トニー	0.7	1	2,281

銘柄	2017年12月31日	2018年12月31日	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
セコム	5.8	8.3	75,048
丹那	1.6	2.4	3,069
メイト	0.7	1	5,650
応用	0.8	1.1	1,219
船井総研	1.4	2.1	5,445
ベネッセホールディングス	2	2.9	7,400
イオンデパート	0.7	1	3,155
ニチイ	1.4	2.1	3,492
ダイト	1	1.4	3,777
合計	6,390	9,451	18,238,825
計	1,255	1,249	<96.6%>

(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	2018年12月31日	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
TOPIX	643	-

(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(11,505,726千口)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 30 作 成 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 104,055	千米ドル 111,930	千円 12,201,505	% 45.9	% -	% 22.0	% 18.1	% 5.9
カナダ	千カナダドル 4,760	千カナダドル 4,715	391,426	1.5	-	1.5	-	-
メキシコ	千メキシコペソ 35,630	千メキシコペソ 35,043	199,745	0.8	-	0.4	0.4	-
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	8,360	10,126	1,236,608	4.7	-	1.7	0.7	2.2
イタリア	29,960	34,467	4,209,161	15.9	-	3.4	8.5	3.9
フランス	14,180	16,113	1,967,746	7.4	-	4.7	-	2.7
スペイン	20,900	24,771	3,025,051	11.4	-	2.8	4.8	3.7
アイルランド	1,690	1,983	242,190	0.9	-	0.9	-	-
その他	800	939	114,695	0.4	-	0.4	-	-
イギリス	千ポンド 8,260	千ポンド 11,390	1,546,251	5.8	-	5.1	0.7	-
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 24,850	千スウェーデンクローナ 30,308	348,855	1.3	-	0.5	0.8	-
ノルウェー	千ノルウェークローネ 5,600	千ノルウェークローネ 5,741	72,338	0.3	-	0.3	-	-
ポーランド	千ポーランドズロチ 5,060	千ポーランドズロチ 5,524	157,993	0.6	-	-	0.6	-
オーストラリア	千オーストラリアドル 3,050	千オーストラリアドル 3,512	265,122	1.0	-	1.0	-	-
マレーシア	千マレーシアリンギット 4,360	千マレーシアリンギット 4,365	114,886	0.4	-	0.2	-	0.2
南アフリカ	千南アフリカランド 17,850	千南アフリカランド 16,777	129,022	0.5	-	0.2	-	0.3
合計	-	-	26,222,601	98.7	-	45.1	34.7	18.9

(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) -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 30 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 1.625%	国債証券	1.625	3,410	3,340	364,173	2026/ 2/15	
US TREASURY N/B 2%		2.0	8,000	8,050	877,530	2024/ 5/31	
US TREASURY N/B 2.125%		2.125	11,900	11,979	1,305,934	2022/ 5/15	
US TREASURY N/B 2.25%		2.25	9,090	9,262	1,009,712	2027/ 8/15	
US TREASURY N/B 2.375%		2.375	10,990	11,135	1,213,837	2022/ 3/15	
US TREASURY N/B 2.5%		2.5	12,570	12,932	1,409,757	2024/ 5/15	
US TREASURY N/B 2.75%		2.75	4,540	4,753	518,142	2042/ 8/15	
US TREASURY N/B 2.875%		2.875	6,100	6,523	711,092	2028/ 8/15	
US TREASURY N/B 3.75%		3.75	7,180	8,829	962,466	2043/11/15	
US TREASURY N/B 4.75%		4.75	5,995	8,369	912,368	2041/ 2/15	
US TREASURY N/B 6%		6.0	9,980	12,484	1,360,919	2026/ 2/15	
ONTARIO PROVINCE 4%	地方債証券	4.0	3,300	3,302	359,992	2019/10/ 7	
ASIAN DEV BANK 1%	特殊債証券 (除く金融債)	1.0	7,000	6,972	760,017	2019/ 8/16	
DEXIA CRED LOCAL 2.25%	普通社債証券 (含む投資法人債券)	2.25	4,000	3,995	435,559	2020/ 2/18	
小 計					12,201,505		
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル			
CANADA-GOV'T 1.0%	国債証券	1.0	4,410	4,221	350,457	2027/ 6/ 1	
CANADA-GOV'T 4%		4.0	350	493	40,968	2041/ 6/ 1	
小 計					391,426		
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
MEXICAN BONOS 5.75%	国債証券	5.75	8,190	7,438	42,401	2026/ 3/ 5	
MEXICAN BONOS 6.5%		6.5	18,850	18,407	104,922	2022/ 6/ 9	
MEXICAN BONOS 8.5%		8.5	8,590	9,196	52,421	2038/11/18	
小 計					199,745		
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ			
(ドイツ)	BUNDESSCHATZANW 0%	国債証券	—	4,680	4,710	575,213	2020/ 6/12
	DEUTSCHLAND REP 1.75%		1.75	1,460	1,626	198,677	2024/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP 2.5%		2.5	1,230	1,969	240,475	2046/ 8/15
	DEUTSCHLAND REP 4.25%		4.25	990	1,819	222,242	2039/ 7/ 4
(イタリア)	BTPS 0.35%	国債証券	0.35	8,490	8,524	1,041,060	2020/ 6/15
	BTPS 3.85%		3.85	1,060	1,302	159,038	2049/ 9/ 1
	BTPS 4.5%		4.5	2,760	3,204	391,282	2024/ 3/ 1
	BTPS 5%		5.0	4,410	6,165	752,891	2040/ 9/ 1
	BTPS 5.5%		5.5	10,000	11,520	1,406,822	2022/ 9/ 1
	BTPS 5.5%		5.5	3,240	3,750	458,065	2022/11/ 1

第 30 作 成 期 末		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
銘 柄 名	外貨建金額				邦貨換算金額		
(ユーロ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(フランス)	FRANCE O. A. T. 0.5%	国債証券	0.5	5,870	5,888	719,138	2019/11/25
	FRANCE O. A. T. 1.25%		1.25	1,110	1,257	153,622	2034/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 1.25%		1.25	2,220	2,518	307,543	2036/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 2%		2.0	4,980	6,448	787,442	2048/ 5/25
(スペイン)	SPANISH GOV'T 1.15%	国債証券	1.15	8,010	8,144	994,663	2020/ 7/30
	SPANISH GOV'T 2.7%		2.7	2,630	3,457	422,217	2048/10/31
	SPANISH GOV'T 3.8%		3.8	4,860	5,790	707,188	2024/ 4/30
	SPANISH GOV'T 4.7%		4.7	1,560	2,656	324,419	2041/ 7/30
	SPANISH GOV'T 4.8%		4.8	3,840	4,721	576,562	2024/ 1/31
(アイルランド)	IRISH GOVT 1.7%	国債証券	1.7	1,690	1,983	242,190	2037/ 5/15
(その他)	REP OF POLAND 3.375%	国債証券	3.375	800	939	114,695	2024/ 7/ 9
小 計						10,795,453	
(イギリス)				千ポンド	千ポンド		
	TREASURY 3.5%	国債証券	3.5	1,890	2,771	376,179	2045/ 1/22
	TREASURY 4.25%		4.25	2,400	3,364	456,673	2032/ 6/ 7
	TREASURY 4.5%		4.5	2,610	3,864	524,587	2034/ 9/ 7
	UK TSY GILT 1%		1.0	1,360	1,390	188,810	2024/ 4/22
小 計						1,546,251	
(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	17,720	19,249	221,566	2023/11/13
	SWEDISH GOVRNMNT 3.5%		3.5	7,130	11,058	127,288	2039/ 3/30
小 計						348,855	
(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 1.75%	国債証券	1.75	5,600	5,741	72,338	2027/ 2/17
(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	5,060	5,524	157,993	2023/10/25
(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		
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25%	国債証券	3.25	1,330	1,657	125,130	2039/ 6/21
	ONTARIO PROVINCE 3.1%		地方債証券	3.1	1,720	1,854	139,992
小 計						265,122	
(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		
	MALAYSIA GOVT 3.659%	国債証券	3.659	2,400	2,413	63,515	2020/10/15
	MALAYSIA GOVT 3.844%		3.844	1,960	1,951	51,371	2033/ 4/15
小 計						114,886	
(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	6,841	52,610	2031/ 2/28
	REP SOUTH AFRICA 7.25%		7.25	9,900	9,936	76,412	2020/ 1/15
小 計						129,022	
合 計						26,222,601	

(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TOPIXマザーファンド

## 運用報告書

### 第16期

(決算日 2019年3月11日)

「明治安田TOPIXマザーファンド」は、2019年3月11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	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	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
(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
(第15期) 2018年3月12日	27,179	12.9	1,741.30	10.6	96.7	3.3	19,095
(第16期) 2019年3月11日	25,236	△ 7.1	1,581.44	△ 9.2	96.1	3.9	13,124

(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(㈱東京証券取引所)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈱東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		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)2018年 3月12日	27,179	—	1,741.30	—	96.7	3.3
3月末	27,032	△ 0.5	1,716.30	△ 1.4	95.1	4.9
4月末	27,998	3.0	1,777.23	2.1	94.1	5.7
5月末	27,559	1.4	1,747.45	0.4	93.8	6.2
6月末	27,334	0.6	1,730.89	△ 0.6	97.1	2.9
7月末	27,684	1.9	1,753.29	0.7	96.8	3.1
8月末	27,418	0.9	1,735.35	△ 0.3	97.6	2.3
9月末	28,939	6.5	1,817.25	4.4	97.0	2.9
10月末	26,200	△ 3.6	1,646.12	△ 5.5	95.7	4.2
11月末	26,556	△ 2.3	1,667.45	△ 4.2	95.0	4.9
12月末	23,840	△12.3	1,494.09	△14.2	96.6	3.3
2019年 1月末	25,004	△ 8.0	1,567.49	△10.0	95.5	4.3
2月末	25,651	△ 5.6	1,607.66	△ 7.7	95.9	4.0
(期末)2019年 3月11日	25,236	△ 7.1	1,581.44	△ 9.2	96.1	3.9

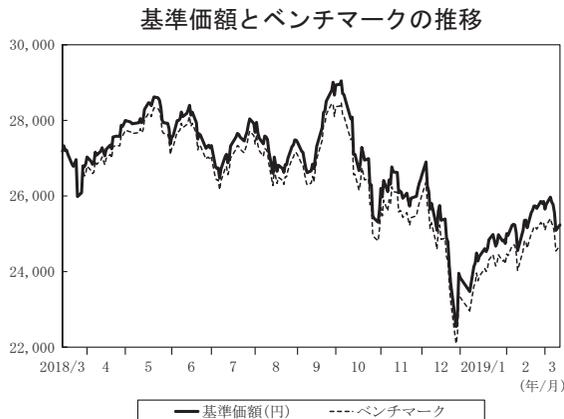
(注1) 騰落率は期首比です。

(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(2018年3月13日～2019年3月11日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



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

基準価額は期首27,179円で始まり、期末25,236円で終わりました。騰落率は $\Delta 7.1\%$ 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)

- ・2019年1月から期末にかけて、米国の利上げ休止観測や12月末の株価急落を受けた自律反発狙いの買いなどから株価が上昇したこと

(下落要因)

- ・10月に米国長期金利の急騰をきっかけに世界的な株安となったこと
- ・12月に世界景気の減速懸念から世界的な株安となったこと

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は $\Delta 7.1\%$ となりました。一方、ベンチマークの騰落率は $\Delta 9.2\%$ となり、騰落率の差異は $+2.1\%$ 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2018年3月、9月)

2 運用経過

運用概況

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、東証株価指数(TOPIX)の動き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した。この結果、銘柄数は期首の1,260銘柄から期末には1,253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、期末には概ね100%となりました。

3 今後の運用方針

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、東証株価指数(TOPIX)の動き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
	(2018年3月13日～2019年3月11日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1 円	0.003 %	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 ※期中の平均基準価額は26,767円です。
(株式)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(1)	(0.003)	
(b) その他費用	2	0.006	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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
(その他)	(2)	(0.006)	
合 計	3	0.009	

(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（2018年3月13日～2019年3月11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
		721 (△329)	1,413,914 ( - )	2,938	5,913,845

(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	3,627	3,704	—	—

(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	7,327,759千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,156,257千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.55

(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
	千株	千円	円		千株	千円	円
武田薬品工業	29.1	130,525	4,485	トヨタ自動車	32.9	221,458	6,731
ソフトバンク	40.8	55,588	1,362	三菱UFJフィナンシャル・グループ	169.5	117,091	690
トヨタ自動車	4.8	34,580	7,204	ソフトバンクグループ	11.8	95,580	8,100
日本郵政	15.9	20,992	1,320	三井住友フィナンシャルグループ	19.9	88,595	4,452
三菱UFJフィナンシャル・グループ	28	17,150	612	日本電信電話	17.6	87,347	4,962
ソニー	2.9	16,176	5,577	本田技研工業	23.2	82,253	3,545
ソフトバンクグループ	1.7	14,461	8,506	ソニー	15.6	81,454	5,221
日本電信電話	2.8	13,987	4,995	キーエンス	1.2	74,985	62,487
三井住友フィナンシャルグループ	3	12,582	4,194	任天堂	1.4	65,571	46,836
キーエンス	0.2	12,274	61,373	ファナック	2.2	57,882	26,310

(注)金額は受渡し代金。

◎利害関係人との取引状況等(2018年3月13日～2019年3月11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	株数	評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業(0.1%)			
極本水産	0.8	0.5	1,479
日マールカ	10.3	8.5	6,740
サカタ	1.8	1.3	4,901
ホク	1.4	1	3,810
	0.7	0.4	784
鉱業(0.3%)			
日三井	0.3	0.2	854
国際石油	1.6	0.8	1,058
石油	39.7	29.9	30,991
建設業(2.9%)			
石油	0.9	0.8	1,788
ショーボンド	0.8	0.6	4,896
ミライト	2.6	2.1	3,425
スペースバリュー	—	1.9	1,497
安藤	6.5	5.1	3,865
東急	3.4	2.6	2,308
コムシス	2.8	2.8	8,470
ミサワ	1.4	1	772
高松	0.5	0.5	1,337
東建	0.4	0.3	2,061
大成	8.5	6.4	32,960
大林	24.8	18.7	20,532
清水	25.8	19.1	18,374
飛鳥	10.8	0.7	974
長谷川	9.8	7.5	10,792
鹿島	37	14.3	22,980
動テ	7.9	0.6	892
大末	1.6	1.5	1,368
西建	0.5	0.5	1,353
井住	1.8	1.3	3,238
三井	5.9	4.5	3,339
前田	4	0.7	2,201
奥田	6	4.5	5,337
東村	1.2	1.1	3,905
戸田	1	0.7	2,023
熊谷	10	7.2	4,910
北野	1.3	1	3,480
矢野	5	0.4	1,222
大作	1.8	1.3	973
大東	3.1	2.3	32,959
NI	1	0.9	1,953
前田	0.4	0.3	899
日田	2	1.5	3,295
若本	0.3	0.2	1,306
東本	0.9	0.6	905
若洋	1.1	0.8	1,193
東洋	3.1	2.9	1,270
五世	10	7.5	4,057
福紀	2.4	2.2	1,331
住田	0.4	0.3	1,261
日成	5.2	4	5,720
ヤマダ	2	—	—
巴コ	26	—	—
大和	6.3	3.1	1,112
ラ	24.5	17.3	59,563
	1.7	1.8	2,800

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
積中	26.5	18.5	32,180
水電	1	0.5	1,132
ハ電	3.3	2.5	2,470
ウ	5.4	3.8	6,771
ス	0.7	0.4	732
工	1.2	0.8	1,812
工	2.9	2.6	7,813
人	1.8	1.3	4,790
電	1.9	1.4	1,716
で	6.9	5.5	8,074
シ	0.8	0.5	877
工	0.8	0.5	1,201
機	2.3	1.4	2,493
外	1.8	1.4	1,031
平	0.9	0.7	2,345
熱	0.9	0.8	1,480
星	1.7	1.3	2,583
大	1	—	—
明	4.7	—	—
日	2.1	1.6	1,892
比	2.4	1.9	3,560
谷	9	6.1	14,554
比	0.6	0.4	1,202
洋	3.2	2.4	2,476
東	0.6	0.4	776
千	0.7	0.4	1,132
新	1.9	1.4	6,993
代	0.3	0.4	1,716
興	2.1	1.6	9,104
	0.5	0.4	884
食	6	4.5	8,298
日清	0.5	0.4	884
製粉	6	4.5	8,298
和洋	0.5	0.4	884
本	6	4.5	8,298
日	0.5	0.4	884
昭	6	4.5	8,298
東	0.5	0.4	884
日	6	4.5	8,298
三	0.5	0.4	884
森	6	4.5	8,298
中	0.5	0.4	884
江	6	4.5	8,298
不	0.5	0.4	884
山	6	4.5	8,298
崎	0.5	0.4	884
田	6	4.5	8,298
亀	0.5	0.4	884
寿	6	4.5	8,298
ス	0.5	0.4	884
ル	6	4.5	8,298
永	0.5	0.4	884
カ	6	4.5	8,298
森	0.5	0.4	884
ヤ	6	4.5	8,298
治	0.5	0.4	884
雪	6	4.5	8,298
印	0.5	0.4	884
日	6	4.5	8,298
丸	0.5	0.4	884
S	6	4.5	8,298
F	0.5	0.4	884
o	6	4.5	8,298
o	0.5	0.4	884
d	6	4.5	8,298
s	0.5	0.4	884
伊藤	5.1	3.8	2,538
ハム	2.8	2	4,870
米久	15.7	11.7	54,943
サッポロ	35.8	25.5	65,573
アサヒ	5.9	4.7	5,969
キリン	5.4	4.3	11,782
宝	5.6	3.7	17,778
宝	0.4	0.4	2,020
コーラ	2.6	1.9	9,918
ボトラーズ	0.8	0.6	1,263
ジャパン	2	1.5	1,897
サントリー	1	0.8	2,708
食品	2.2	1.5	5,677
インターナショナル	0.4	0.2	801
ダイド			
グループ			
ホールディングス			
伊藤			
ハム			
米久			
ホールディングス			
サッポロ			
ホールディングス			
アサヒ			
グループ			
ホールディングス			
キリン			
ホールディングス			
宝			
ホールディングス			
宝			
コーラ			
ボトラーズ			
ジャパン			
ホールディングス			
サントリー			
食品			
インターナショナル			
ダイド			
グループ			
ホールディングス			
伊藤			
ハム			
米久			
ホールディングス			
サッポロ			
ホールディングス			
アサヒ			
グループ			
ホールディングス			
キリン			
ホールディングス			
宝			
ホールディングス			
宝			
コーラ			
ボトラーズ			
ジャパン			
ホールディングス			
サントリー			
食品			
インターナショナル			
ダイド			
グループ			
ホールディングス			
伊藤			
ハム			
米久			
ホールディングス			
サッポロ			
ホールディングス			
アサヒ			
グループ			
ホールディングス			
キリン			
ホールディングス			
宝			
ホールディングス			
宝			
コーラ			
ボトラーズ			
ジャパン			
ホールディングス			
サントリー			
食品			
インターナショナル			
ダイド			
グループ			
ホールディングス			
伊藤			
ハム			
米久			
ホールディングス			
サッポロ			
ホールディングス			
アサヒ			
グループ			
ホールディングス			
キリン			
ホールディングス			
宝			
ホールディングス			
宝			
コーラ			
ボトラーズ			
ジャパン			
ホールディングス			
サントリー			
食品			
インターナショナル			
ダイド			
グループ			
ホールディングス			
伊藤			
ハム			
米久			
ホールディングス			
サッポロ			
ホールディングス			
アサヒ			
グループ			
ホールディングス			
キリン			
ホールディングス			
宝			
ホールディングス			
宝			
コーラ			
ボトラーズ			
ジャパン			
ホールディングス			
サントリー			
食品			
インターナショナル			
ダイド			
グループ			
ホールディングス			
伊藤			
ハム			
米久			
ホールディングス			
サッポロ			
ホールディングス			
アサヒ			
グループ			
ホールディングス			
キリン			
ホールディングス			
宝			
ホールディングス			
宝			
コーラ			
ボトラーズ			
ジャパン			
ホールディングス			
サントリー			
食品			
インターナショナル			
ダイド			
グループ			
ホールディングス			
伊藤			
ハム			
米久			
ホールディングス			
サッポロ			
ホールディングス			
アサヒ			
グループ			
ホールディングス			
キリン			
ホールディングス			
宝			
ホールディングス			
宝			
コーラ			
ボトラーズ			
ジャパン			
ホールディングス			
サントリー			
食品			
インターナショナル			
ダイド			
グループ			
ホールディングス			
伊藤			
ハム			
米久			
ホールディングス			
サッポロ			
ホールディングス			
アサヒ			
グループ			
ホールディングス			
キリン			
ホールディングス			
宝			
ホールディングス			
宝			
コーラ			
ボトラーズ			
ジャパン			
ホールディングス			
サントリー			
食品			
インターナショナル			
ダイド			
グループ			
ホールディングス			
伊藤			
ハム			
米久			
ホールディングス			
サッポロ			
ホールディングス			
アサヒ			

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
キッコーマン	5.8	3.7	19,758	
味の素	16.9	11.9	20,057	
ユニー	4.2	3.1	7,870	
ハウス食品	3	2.3	10,396	
アカギ	3	2.3	6,831	
アリアケ	0.8	0.5	2,950	
アニチ	3.9	3	8,382	
東洋水産	3.9	2.9	11,745	
日清食品	3.2	2.3	17,572	
フジ	0.9	0.6	1,317	
フック	1.2	0.9	1,385	
日本たばこ	45.7	31.7	88,363	
日わらべ	0.6	0.5	858	
ユミ	2.7	2.2	1,553	
理研	2	2	2,124	
織	0.3	0.3	1,072	
維製	1.1	0.8	980	
片倉	0.7	0.5	2,417	
グ東	2.9	2.2	3,383	
富士	0.5	0.4	1,080	
倉敷	8	0.5	1,040	
シキボ	1.8	1.3	1,333	
日イ	2	1.5	1,372	
帝ド	4.9	4.5	1,552	
東国	0.9	0.7	1,740	
サカ	6.1	4	7,428	
住江	55.8	42	31,596	
アツ	0.5	0.5	1,349	
小レ	1.6	1.3	1,264	
松マ	2.1	1.6	2,769	
ワコ	2.1	1.5	1,165	
ギメ	1.9	1.4	3,810	
T S I	0.5	0.7	2,656	
ワホ	2.8	2.1	1,333	
三陽	—	0.8	1,615	
オン	0.9	0.5	855	
ワード	4	3.1	1,825	
ルック	4	0.8	1,134	
ゴード	0.3	0.6	8,700	
パ	1.8	1.5	3,717	
ル種	0.5	0.3	1,204	
王子	31	24.4	15,957	
日三	3.3	2.2	5,016	
北越	2.2	2	1,088	
中大	4.2	2.9	1,815	
レ越	0.6	0.5	664	
トバ	3.4	2.5	3,147	
ザ	6.7	6.4	6,259	
化	0.8	0.7	1,099	
ク旭	0.6	0.4	1,264	
昭	12.8	9	12,924	
住和	48.3	38.9	47,633	
住友	5.4	3.8	14,041	
住友	58	41.4	21,817	
住友	0.4	0.3	1,201	
住友	4.5	3.5	18,340	
住友	1.4	0.7	1,213	
住友	0.6	0.5	3,205	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
石原	1.8	1.4	1,621	
日東	5	0.8	2,210	
東	11.5	8.6	14,379	
東	2.4	1.8	4,550	
東	1.6	1.1	2,765	
東	4	3	3,489	
東	0.9	0.6	1,645	
東	2.2	1.8	1,380	
東	2.9	2.2	6,996	
信越	13	9.6	85,977	
日本	0.8	0.6	889	
日	0.7	0.5	1,210	
大	5.8	4.3	7,335	
日	5.7	4.8	7,785	
日	0.9	0.4	851	
日	3.7	2.8	4,040	
日	1.5	1.1	1,290	
日	0.5	0.4	1,292	
日	0.3	0.4	1,302	
日	1.2	0.8	5,904	
日	0.7	0.5	1,547	
日	10	1.3	5,518	
日	6.9	5.6	9,122	
日	7.1	4.9	13,577	
日	7.5	5.5	9,553	
日	1.4	1	3,060	
日	52.5	36.6	29,836	
日	—	1	2,813	
日	10.3	7.9	9,069	
日	6	0.9	3,676	
日	16.1	11.3	20,215	
日	6.5	4.9	5,350	
日	2.1	1.6	6,040	
日	4	2.6	6,331	
日	1.1	1	2,000	
日	3	2.3	1,368	
日	1	0.8	1,281	
日	3.9	2.5	5,965	
日	2.6	2.6	1,128	
日	3	0.5	867	
日	0.4	0.4	1,048	
日	1.8	1.1	1,239	
日	5	3.4	4,532	
日	3.1	2.4	3,801	
日	3	2.3	8,958	
日	18.2	13.5	117,504	
日	4	0.4	1,132	
日	0.5	0.4	2,068	
日	1.2	1.1	1,186	
日	6	4.6	19,297	
日	8.3	6.2	12,976	
日	2.8	2.2	2,145	
日	2.6	2.5	1,505	
日	0.6	0.4	1,486	
日	3	2.3	7,935	
日	1.9	1.4	1,541	
日	5	0.8	2,024	
日	1.1	1.2	1,192	
日	15.2	11.4	57,091	
日	14.1	11.2	86,620	
日	10.6	7.9	18,027	
日	0.5	0.4	1,380	



銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
川製銅所	1.2	0.4	865	—
淀東川	2.6	—	—	—
東洋一	2.5	2	6,530	—
九大	1.3	0.9	4,023	—
日本同	8.7	6.7	1,628	—
山陽	1	0.8	1,838	—
愛日	0.3	0.2	687	—
大日	7.7	5.9	7,091	—
新平	0.5	0.4	1,062	—
栗日本	5.8	6.5	1,514	—
三	0.5	0.4	599	—
非鉄	0.5	0.7	1,083	—
日本輕	21.9	16.2	3,726	—
三東	2.1	1.6	4,110	—
住友	0.5	0.4	1,278	—
DO	4.7	3.4	9,887	—
古河	9.6	7.6	24,175	—
大阪	1.8	1.3	4,543	—
東邦	1.3	1	1,448	—
U	0.9	0.8	1,273	—
古河	1.6	1.3	1,215	—
住友	1.1	0.8	1,652	—
フタ	2.6	1.6	5,072	—
タリ	27.4	19.7	29,333	—
アル	9.1	6.8	3,107	—
サ	2.1	1.8	837	—
金	1	0.7	1,791	—
ト	1.4	1.4	3,021	—
S	0.6	0.4	746	—
川	2.8	1.9	1,630	—
東	7.1	6.4	7,955	—
洋	0.2	0.2	1,454	—
横	4.7	3.5	7,910	—
駒	1.5	1.2	2,346	—
三	0.7	0.8	1,611	—
文	7.4	5.7	7,307	—
化	2.5	2	1,540	—
L	1.2	0.8	1,199	—
I	10.8	7.9	11,415	—
ノ	1.5	1.1	1,751	—
長	0.7	0.4	886	—
リ	1.2	0.9	6,705	—
岡	1.4	1.3	1,245	—
東	1.4	1	2,117	—
高	1.7	1.2	1,056	—
東	0.8	0.6	574	—
バ	1.4	1	2,206	—
日	6.5	4.9	4,772	—
三	0.9	0.6	859	—
機	2.6	1.9	3,532	—
日	3.2	2.5	6,325	—
三	2.9	2.3	3,128	—
タ	3	2	1,380	—
ツ	0.9	0.6	3,564	—
オ	4	7.6	1,332	—
東	10.3	6.6	8,572	—
アイ	1.9	1.3	1,036	—
アイ	2.3	1.8	2,669	—
F	3	0.6	2,523	—
牧				

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
オ旭	3.1	2.4	4,972	—
一	2	1.6	1,180	—
ダ	4.1	3.2	4,441	—
イ	1.9	1.5	1,246	—
M	1	0.8	11,632	—
ソ	0.5	0.4	839	—
デ	1.5	1.1	894	—
日	1.1	0.9	3,375	—
O	0.5	0.6	1,273	—
島	1.3	1	880	—
オ	1.7	1.2	1,194	—
日	0.5	0.3	1,899	—
平	0.3	0.3	1,899	—
ナ	3.9	3	8,766	—
三	0.8	0.7	2,079	—
レ	1.2	0.9	1,330	—
S	2.3	1.6	57,968	—
ホ	0.4	0.3	1,383	—
ソ	0.4	0.3	844	—
ニ	0.9	0.8	1,504	—
ホ	0.4	0.3	1,132	—
ユ	1.1	0.8	2,086	—
オ	35.9	25.4	65,214	—
日	4.2	3.1	11,191	—
井	3.5	2.4	6,480	—
日	0.8	0.8	1,721	—
北	0.7	0.6	928	—
川	0.6	0.4	890	—
三	39.9	29.7	45,663	—
月	0.6	0.7	1,054	—
帝	1.6	1.1	1,450	—
新	1.1	0.9	991	—
澁	1.9	1.4	1,328	—
小	0.7	0.6	1,911	—
森	1.5	1.1	1,257	—
コ	0.6	0.5	1,013	—
見	0.5	0.4	920	—
井	3	2.4	7,380	—
原	1.2	0.9	830	—
島	10.1	7.6	94,886	—
イ	0.6	0.4	1,214	—
オ	0.5	0.5	1,078	—
ト	4.2	2.9	7,803	—
栗	4	0.6	2,349	—
本	1.4	1	862	—
大	1.6	1.1	1,002	—
ア	3.9	3.2	16,736	—
加	0.5	0.4	1,030	—
タ	3.3	2.5	2,620	—
フ	2.2	1.8	2,255	—
C	2.4	1.9	1,805	—
キ	1.3	0.7	1,166	—
平	2.1	1.6	3,540	—
理	0.8	0.5	881	—
S	1.6	1.1	4,482	—
日	1.1	0.9	965	—
マ	0.6	0.4	880	—
福	0.6	0.4	1,566	—
ダ	0.7	0.4	566	—
竹	1.4	1	1,879	—
ア	2.5	2	4,702	—
J	1.3	0.9	1,019	—
サン	1	1.9	1,413	—

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
蛇の目ミックン工業	1.6	1.1	504	
マゲロックーリ業ス	1	0.7	1,061	
グ新大和冷機工業	2.2	1.4	3,662	
七ガサミースト	1	0.8	1,188	
日リ本ビス	1.5	1.1	1,296	
Tツバキシナカシ	7.3	5.4	6,868	
日Nジ不日Tユイ	1.1	0.8	1,292	
日T本トHシグ	0.4	0.4	2,012	
日T本トHシグ	0.9	0.8	1,740	
日T本トHシグ	0.9	1.1	2,088	
日T本トHシグ	2.4	1.8	12,348	
日T本トHシグ	0.9	0.6	549	
日T本トHシグ	15	11.3	10,904	
日T本トHシグ	16.5	10.1	3,252	
日T本トHシグ	7.2	5.2	6,786	
日T本トHシグ	6	0.4	1,720	
日T本トHシグ	3.2	2.5	1,225	
日T本トHシグ	4.8	3.5	8,561	
日T本トHシグ	0.5	0.8	813	
日T本トHシグ	1	0.5	601	
日T本トHシグ	1.4	1.1	1,371	
日T本トHシグ	3.8	2.8	2,144	
日T本トHシグ	9.5	6.8	25,534	
日T本トHシグ	5.4	4	1,324	
日T本トHシグ	12	9	40,230	
日T本トHシグ	5.6	4.2	11,222	
日T本トHシグ	1.3	1	1,675	
電機				
日清紡ホビカミ	5	2.9	2,705	
日清紡ホビカミ	4.5	3.1	5,015	
日清紡ホビカミ	16.7	11.9	12,744	
日清紡ホビカミ	9.1	7.2	14,248	
日清紡ホビカミ	14	10.5	17,167	
日清紡ホビカミ	176	25	83,275	
日清紡ホビカミ	74.5	55	72,627	
日清紡ホビカミ	21	3.6	11,790	
日清紡ホビカミ	0.8	0.7	823	
日清紡ホビカミ	8.8	6.8	21,080	
日清紡ホビカミ	7	1	1,313	
日清紡ホビカミ	6	0.8	1,233	
日清紡ホビカミ	0.4	0.3	1,170	
日清紡ホビカミ	0.8	0.5	661	
日清紡ホビカミ	5	0.8	2,584	
日清紡ホビカミ	2	1.4	5,404	
日清紡ホビカミ	9	6.7	87,837	
日清紡ホビカミ	0.6	0.6	810	
日清紡ホビカミ	1.3	1.3	2,194	
日清紡ホビカミ	4	0.8	2,108	
日清紡ホビカミ	7	5.7	1,561	
日清紡ホビカミ	1.8	1.4	1,332	
日清紡ホビカミ	2	1.5	1,024	
日清紡ホビカミ	7.9	5.9	32,214	
日清紡ホビカミ	0.9	0.8	1,709	
日清紡ホビカミ	1.5	1.1	2,013	
日清紡ホビカミ	13	2.1	4,410	
日清紡ホビカミ	0.5	0.4	1,466	
日清紡ホビカミ	9.4	7	26,775	
日清紡ホビカミ	76	5.4	40,975	
日清紡ホビカミ	3	2.1	2,772	
日清紡ホビカミ	0.6	0.5	1,547	
日清紡ホビカミ	5	0.7	1,344	
日清紡ホビカミ	0.6	0.7	1,167	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
ルネサスエレクトロニクス	4.4	5.5	3,190	
ルネサスエレクトロニクス	10.9	7.1	11,537	
ルネサスエレクトロニクス	6.8	5.2	2,324	
ルネサスエレクトロニクス	1.8	1.3	3,913	
ルネサスエレクトロニクス	1.1	1	484	
ルネサスエレクトロニクス	0.8	0.6	2,646	
ルネサスエレクトロニクス	16.8	—	—	
ルネサスエレクトロニクス	2	1.5	1,497	
ルネサスエレクトロニクス	4	2.9	1,096	
ルネサスエレクトロニクス	0.8	0.9	1,663	
ルネサスエレクトロニクス	0.8	0.8	2,664	
ルネサスエレクトロニクス	84.3	63	61,286	
ルネサスエレクトロニクス	5.1	5.6	6,826	
ルネサスエレクトロニクス	5.4	3.8	8,257	
ルネサスエレクトロニクス	2.5	2	2,836	
ルネサスエレクトロニクス	49.8	37.1	186,427	
ルネサスエレクトロニクス	3.9	2.9	25,404	
ルネサスエレクトロニクス	4.2	3.1	1,770	
ルネサスエレクトロニクス	6.5	5.7	12,061	
ルネサスエレクトロニクス	11.7	—	—	
ルネサスエレクトロニクス	1.7	2.8	977	
ルネサスエレクトロニクス	0.2	0.2	1,198	
ルネサスエレクトロニクス	0.6	0.4	915	
ルネサスエレクトロニクス	1.1	1	1,548	
ルネサスエレクトロニクス	5	0.8	1,999	
ルネサスエレクトロニクス	3	0.3	820	
ルネサスエレクトロニクス	2.2	2.2	1,949	
ルネサスエレクトロニクス	1.1	0.8	9,064	
ルネサスエレクトロニクス	2	1.1	1,672	
ルネサスエレクトロニクス	1.1	1	1,055	
ルネサスエレクトロニクス	1.6	1.2	1,891	
ルネサスエレクトロニクス	2.1	1.1	1,056	
ルネサスエレクトロニクス	6	0.5	1,062	
ルネサスエレクトロニクス	2	—	—	
ルネサスエレクトロニクス	0.7	0.4	836	
ルネサスエレクトロニクス	7.4	5.5	11,918	
ルネサスエレクトロニクス	0.3	0.3	1,269	
ルネサスエレクトロニクス	2.1	3.3	8,306	
ルネサスエレクトロニクス	3	2.5	8,337	
ルネサスエレクトロニクス	4.9	3.7	1,450	
ルネサスエレクトロニクス	1.4	1.1	6,094	
ルネサスエレクトロニクス	4.4	4	9,972	
ルネサスエレクトロニクス	0.9	0.8	1,552	
ルネサスエレクトロニクス	3.7	2.7	178,929	
ルネサスエレクトロニクス	0.5	0.4	1,760	
ルネサスエレクトロニクス	5.8	4.3	29,283	
ルネサスエレクトロニクス	1.4	1.5	1,080	
ルネサスエレクトロニクス	0.8	0.7	1,257	
ルネサスエレクトロニクス	0.5	0.3	1,063	
ルネサスエレクトロニクス	1.2	1.1	1,246	
ルネサスエレクトロニクス	—	0.5	2,372	
ルネサスエレクトロニクス	0.7	1.2	2,224	
ルネサスエレクトロニクス	0.6	0.5	998	
ルネサスエレクトロニクス	2	1.4	5,761	
ルネサスエレクトロニクス	5.6	4	12,020	
ルネサスエレクトロニクス	0.8	0.5	671	
ルネサスエレクトロニクス	4.2	2.9	3,723	
ルネサスエレクトロニクス	1	0.7	1,960	
ルネサスエレクトロニクス	1	1	749	
ルネサスエレクトロニクス	1.5	1.2	838	
ルネサスエレクトロニクス	3	1.2	2,186	
ルネサスエレクトロニクス	5.8	4.7	6,857	

銘柄	期首		当期		期末
	株数	千株	株数	千株	
					千円
クス	7	5.3	0.3	96,831	
空ム	0.4	0.3	1.1	840	
スク業	1.1	0.9	3.4	969	
ラ	3.4	2.7	5.2	18,630	
クツ工	5.2	3.9	1.3	15,717	
ニテ	1.3	1	2.8	959	
気	2.8	1.6	12	1,278	
誘作	8.4	2.7	3.5	52,054	
電所	3.5	2.7	7.8	5,721	
ン業	7.8	5.8	3.5	98,629	
ン	3.5	2.6	1.2	2,553	
業	1.2	0.8	1.1	1,400	
ン	1.1	0.9	2.5	902	
ン	2.5	2	0.7	1,974	
ン	0.7	0.5	1.4	952	
ン	1.4	1.1	4.6	1,661	
ン	4.6	3.5	1.6	21,630	
ン	1.6	1.2	1.5	787	
ン	1.5	1.1	0.8	4,807	
ン	0.8	0.3	39.3	522	
ン	39.3	29.3	21.9	92,529	
ン	21.9	16.8	—	19,051	
ン	—	1.3	5	1,497	
ン	5	3.8	2.3	55,632	
織ス	2.3	2	1.5	3,466	
機	1.5	1.1	6.1	1,942	
織	4.4	4.4	1.5	25,564	
ン	1.5	1.1	2.4	1,893	
業	2.4	2.2	16.6	1,124	
一	16.6	12.1	1.8	54,280	
所	1.8	1.3	2.1	2,484	
ス	2.1	—	5.5	—	
業	5.5	4.2	2.6	11,264	
所	2.6	1.9	1.3	710	
ト	1.3	0.9	0.7	1,153	
ス	0.7	0.5	86.4	972	
車	86.4	64.5	21.5	59,443	
車	21.5	17.5	10.4	25,243	
車	89.9	61.8	10.4	406,520	
車	10.4	6.6	27.3	6,256	
業	27.3	19.5	1	11,641	
業	1	1.4	2.7	11,641	
体	2.7	0.9	3	2,000	
業	3	2.6	1.6	891	
業	1.6	1.3	1.6	3,494	
業	1.6	0.9	0.7	1,829	
業	0.7	0.5	4.5	1,320	
業	0.5	0.4	4.5	1,104	
業	4.5	—	1.4	883	
ス	1.4	1.3	3.8	—	
K	3.8	2	2.8	2,016	
業	2.8	2.2	0.8	3,492	
B	0.8	0.7	1.2	1,183	
業	1.2	1.4	4.7	1,934	
業	4.7	3.5	2.1	995	
業	2.1	1.5	1.7	1,956	
業	1.7	1.2	6.2	2,335	
ン	1.4	1	22.9	2,173	
業	6.2	4.6	1.4	877	
機	22.9	15.7	1.4	18,791	
タ	1.4	1.2	—	19,224	
所	—	—	—	1,161	

銘柄	期首		当期		期末
	株数	千株	株数	千株	
					千円
業	66.2	46.5	14.8	140,104	
キ	14.8	10.4	23	54,485	
機	23	17.3	10.5	45,992	
ワ	10.5	7.8	2.2	16,692	
K	2.2	1.5	5.4	2,155	
成	5.4	4.1	0.6	1,681	
業	0.6	0.5	2.3	1,237	
ズ	2.3	1.8	1.6	4,217	
一	1.6	1	0.9	702	
ノ	0.9	0.6	1.3	925	
ク	1.3	1	3	2,360	
コ	3	2.2	1.7	36,740	
コ	1.7	1.1	0.5	3,415	
コ	0.5	0.3	11.2	731	
モ	11.2	7.8	2.7	52,884	
ク	2.7	1.9	2.7	1,793	
装	2.7	2	9	2,528	
所	9	7.1	0.2	20,483	
一	0.2	0.2	1.2	2,672	
器	1.2	0.8	1.5	943	
密	1.5	1.1	1.1	2,956	
一	1.1	0.8	12.5	4,120	
ン	12.5	9.4	3.9	15,528	
ン	3.9	2.9	11	4,190	
ス	11	8.2	1.1	40,180	
器	1.1	0.7	0.6	1,465	
ン	0.6	0.4	15.2	826	
A	15.2	11.2	—	79,004	
ク	—	2.3	7.5	11,638	
計	7.5	5.3	1.1	3,317	
器	1.1	1.5	1.2	840	
ン	1.2	0.9	1	2,821	
ス	1	0.8	5.2	2,192	
ロ	5.2	3.9	0.7	5,389	
ス	0.7	0.5	1.2	2,477	
織	1.2	1	3	2,624	
業	3	2.9	1.3	1,200	
一	1.3	1.8	7.8	1,117	
業	7.8	5.8	1	28,333	
一	1	0.7	1.3	627	
ン	1.3	1	1.4	4,695	
ン	1.4	1	1.7	888	
ン	1.7	1.3	3.5	5,362	
ン	3.5	2.8	8.6	3,292	
ク	8.6	5.8	1.2	533	
ス	1.2	1.2	1.2	1,406	
ン	1.2	0.9	0.9	950	
業	0.9	0.6	19	1,215	
刷	19	7.2	9.5	11,930	
刷	9.5	7.4	1	18,396	
刷	1	1.4	0.4	1,353	
刷	0.4	0.4	1.6	964	
A	1.6	1.3	7	1,579	
ス	7	5.4	0.3	7,236	
ミ	0.3	0.2	5.2	406	
ハ	5.2	3.3	0.9	18,117	
所	0.9	0.3	1.2	901	
ン	1.2	0.9	4.6	540	
ン	4.6	3.5	1.5	14,647	
ン	1.5	1.1	—	2,685	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
イ ト ー キ	2.1	1.9	1,046	
任 天 堂	4.6	3.5	103,617	
三 菱 鉛	1.2	0.8	1,766	
タ カ ス タ ク シ ン ダ ー	1.2	0.9	1,517	
コ グ ロ ー カ プ ラ ム イ ド ラ	3.7	2.7	4,398	
オ ー カ プ ラ ム イ ド ラ	0.8	0.5	1,356	
美 津 濃	2.6	2	2,328	
電 気 ・ ガ ス 業 ( 2.0%)	0.7	0.5	1,268	
東 京 電 力 ホ ー ル デ ィ ン グ ス	60	45.2	31,007	
中 間 電 力 電 力	23.3	17.4	30,876	
中 西 電 力 電 力	30.6	23.1	38,415	
中 国 電 力 電 力	9	6.7	9,574	
北 東 陸 電 力 電 力	6.6	5.1	4,615	
北 北 電 力 電 力	17.7	13.3	18,872	
四 九 国 電 力 電 力	6.6	5.1	6,874	
北 海 道 電 力 電 力	16.2	11.7	15,350	
北 沖 電 力 電 力	7.1	5.3	3,482	
電 源 電 力 電 力	1.5	1.4	2,744	
東 東 京 瓦 瓦	5.7	4.2	11,281	
大 東 京 瓦 瓦	15.6	10.6	32,467	
北 西 海 道 瓦 瓦	14.3	10.5	23,982	
静 岡 部 瓦 瓦	3.7	2.8	14,028	
メ タ ウ ー タ ー	1.1	0.7	1,443	
陸 運 業 ( 4.9%)	2.4	2	1,760	
東 武 鉄 道	0.5	0.4	1,220	
東 武 鉄 道	7.4	5.8	18,154	
相 鉄 京 急 行 電 鉄	2.4	1.9	6,365	
東 京 急 行 電 鉄	19.8	14.8	28,401	
小 浜 急 行 電 鉄	10.2	7.6	14,280	
京 田 急 行 電 鉄	10.8	8.8	23,152	
京 王 成 士 電 鉄	4	3.2	21,216	
富 士 急 行 電 鉄	5.2	4.1	15,908	
東 日 本 旅 客 鉄 道	1	0.9	3,807	
西 日 本 旅 客 鉄 道	13.4	9.8	103,978	
東 海 旅 客 鉄 道	6.8	5	42,135	
西 武 池 袋 運 輸 道	6.6	5	125,500	
西 武 池 袋 運 輸 道	9.4	7.1	13,340	
鴻 池 運 輸 道	1.4	1	1,790	
西 日 本 鉄 道	1.9	1.4	3,731	
ハ マ キ ョ ウ レ ッ ク ス	0.9	0.6	2,499	
近 鉄 グ ル ー プ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	7	5.2	26,468	
阪 神 本 線 ホ ー ル デ ィ ン グ ス	9.6	7.1	28,719	
南 海 電 気 鉄 道	3.2	2.4	7,368	
京 阪 本 線 ホ ー ル デ ィ ン グ ス	3.2	2.4	10,704	
神 戸 電 鉄	0.4	0.4	1,574	
名 古 屋 鉄 道	5.4	4.1	12,320	
山 陽 電 気 鉄 道	0.8	0.7	1,538	
日 本 通 運	2.8	2.1	13,104	
ヤ マ ト ホ ー ル デ ィ ン グ ス	12.5	9.4	27,720	
山 全 昭 和 運 輸	1.9	1.5	8,205	
丸 全 昭 和 運 輸	4	0.8	2,262	
セ ン コ グ ル ー プ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	5.1	3.6	3,452	
ニ ッ コ ン ホ ー ル デ ィ ン グ ス	2.5	1.9	5,126	
福 山 通 運	0.8	0.8	3,600	
セ イ ノ ー ホ ー ル デ ィ ン グ ス	5	3.9	5,974	
神 奈 川 中 央 交 通	0.4	0.4	1,486	
日 立 物 流 道	1.7	1.2	3,942	
九 州 旅 客 鉄 道	6	4.4	17,072	
S G ホ ー ル デ ィ ン グ ス	5	5.2	16,848	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
海 運 業 ( 0.2%)				
日 商 本 郵 船	5.8	4.1	6,773	
川 崎 船 舶 三 井 船 舶	4.2	3.1	7,471	
N S ユ ナ イ テ ッ ド 海 運	3.2	1.8	2,390	
飯 野 海 運	0.5	0.4	956	
空 運 業 ( 0.6%)	4.3	3	1,137	
日 本 航 空	12.8	9.5	37,601	
A N A ホ ー ル デ ィ ン グ ス	13.8	9.5	38,199	
倉 庫 ・ 運 輸 関 連 業 ( 0.2%)				
ト ラ ン コ ム 新	0.3	0.2	1,338	
日 三 井 倉 庫	1	0.7	1,307	
三 井 倉 庫	2.3	1.8	5,106	
住 友 倉 庫	6	0.8	1,451	
澁 澤 倉 庫	5	2	2,788	
安 田 倉 庫	1.6	1.1	1,852	
東 洋 倉 庫	2	1.5	1,332	
上 近 鉄 エ ク ス プ レ ス	1.6	1.6	2,305	
情 報 ・ 通 信 業 ( 8.4%)	4.4	3.2	8,124	
N E C ネ ッ ツ エ ス ア イ	1.4	0.8	1,330	
シ ス テ ッ ム	0.5	0.4	1,048	
新 日 鉄 住 金 ソ リ ュ ー シ ョ ンズ	1	2.6	3,226	
T I S	1.3	1	2,944	
グ ー エ ー テ ク モ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	2.6	2	10,340	
K L a b	5.4	4.4	1,997	
ポ ー ル ト ウ ァ イ ン ・ ビ ッ ク ル ー ホ ー ル デ ィ ン グ ス	1.4	0.9	1,742	
ネ ッ ク ソ ン	1.6	1.2	968	
コ ロ ン プ ラ	8.5	14.2	24,125	
ブ ロ ー ド リ ー フ	2.2	1.6	1,028	
デ ジ タ ル ハ ー ツ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	2.3	3.5	2,026	
テ ィ ー ガ イ ア	0.9	1	1,247	
ガン ホ ー ・ オ ン ラ イ ン ・ エ ン タ ー テ イ メ ン ト	0.9	0.6	1,143	
G M O ベ イ メ ン ト ゲ ー ト ウ ェ イ	18.7	13.8	4,636	
イ ン タ ー ネ ッ ト イ ン シ ア テ ィ ー	0.6	1.1	7,832	
L I N E	1.6	1.3	2,967	
野 村 総 合 研 究 所	2.2	2	7,800	
イ ン テ ー ジ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	5	3.7	17,371	
フ ジ ・ メ デ ィ ア ・ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	1.6	1.6	1,297	
オ ー ビ ッ ッ ク ム	7	5.7	8,852	
ジ ャ ス ト シ ス テ ム	2.5	2	21,720	
T D C ソ フ ト	1.7	1.1	3,140	
ヤ ー フ	1.8	2	1,732	
ト レ ン ド マ イ ク ロ	55.8	40.4	11,514	
日 本 オ ラ ク ル	3.7	3	16,140	
フ ェ ー チ ャ ー	1.3	1	8,430	
オ ー ビ ッ ク ビ ジ ネ ス コ ン サ ル タ ン ト	2.3	1.3	2,210	
伊 藤 忠 テ ク ノ ソ リ ュ ー シ ョ ンズ	0.4	0.7	3,059	
大 塚 商 会	1.8	2.8	7,196	
サ イ ボ ウ ズ	2.3	3.2	13,024	
電 通 国 際 情 報 サ ー ビ ス	3.9	2.3	1,644	
デ ジ タ ル ガ レ ー ジ	0.7	0.5	1,817	
ウ ェ ザ ー ニ ュ ー ズ	1.6	1.2	3,484	
W O W	0.5	0.4	1,226	
ネ ッ ト ワ ン シ ス テ ムズ	0.5	0.4	1,202	
マ ー ベ ラ ス	3.8	2.4	6,919	
エ イ ベ ッ ク ス	1.6	1.1	952	
日 本 ユ ニ シ ス	1.4	1.2	1,726	
兼 松 エ レ ク ト ロ ニ ク ス	2.2	2.1	6,226	
東 京 放 送 ホ ー ル デ ィ ン グ ス	0.7	0.4	1,306	
	4.3	3.4	7,004	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
日本テレビホールディングス	6.4	4.8	8,371	
テレビ朝日ホールディングス	1.8	1.3	2,570	
スカパーJ SATホールディングス	4.4	3.1	1,450	
テレビ東京ホールディングス	0.8	0.7	1,717	
コネクト	0.7	0.6	856	
日本通信	9.6	9.5	1,168	
日本電信電話	52.4	37.6	178,148	
KDDI	65.6	48.4	125,573	
ソフトバンク	—	40.8	54,162	
光通	0.9	0.7	14,553	
NTTドコモ	53.2	39.3	98,132	
GMOインターネット	3.3	2.5	4,470	
カドカワ	2.2	1.8	2,136	
学研ホールディングス	0.6	0.3	1,779	
ゼンリ	1.2	1.3	3,746	
松竹	0.5	0.4	4,528	
東宝	4.9	3.7	15,188	
東映	0.3	0.3	4,314	
エヌ・ティ・ティ・データ	22.9	15.8	19,497	
DT	1.1	0.8	3,420	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	3.5	2.7	8,829	
カブコム	1.7	2.6	6,026	
SCS	2	1.5	7,410	
日本システムウエア	0.9	0.7	1,339	
アイネ	2.1	1.6	1,960	
TKC	0.7	0.6	2,388	
富士ソフト	1	1	4,195	
NS	1.5	1.2	3,067	
コナミホールディングス	3.1	2.4	10,908	
JBCホールディングス	3.6	1.5	2,244	
ソフトバンクグループ	33	22.9	241,251	
<b>卸売業(4.9%)</b>				
エフマテック	0.5	0.4	670	
フレイターズ	0.5	0.4	285	
双日	43.7	32.1	12,711	
アルフレッサホールディングス	8	6	19,380	
横浜冷凍	2.3	1.9	1,660	
アルコニックス	1.5	1.1	1,327	
神戸物産	0.6	1	3,770	
あいホールディングス	1.2	1	1,873	
ダイワボウホールディングス	0.8	0.6	3,792	
マクニカ・富士エレホールディングス	1.6	1.6	2,451	
バトルケ-エスケー-ホールディングス	1.5	1.1	1,201	
UKCホールディングス	0.7	0.5	937	
TOKAIホールディングス	4.1	3.1	2,821	
シップヘルスケアホールディングス	1.4	1.1	4,812	
コマダホールディングス	—	0.7	1,491	
小野建	1.1	0.9	1,373	
エコートレーディング	3.1	2.5	1,407	
エナジーレバ	0.9	0.8	1,916	
三菱菱食	0.7	0.4	1,136	
松田産業	0.8	0.6	836	
第一興商	1.2	0.9	4,923	
メディアバルホールディングス	7.3	5.7	14,557	
アズワ	0.6	0.5	4,335	
ドウシヤ	1	0.7	1,252	
高速	1.6	1.1	1,356	
日本ライオン	2.4	2	3,440	
IDM	2.8	2.8	946	
シーク	0.5	0.7	1,144	
伊藤忠商事	54	38.7	77,516	
丸紅	60.5	53.4	41,203	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
長瀬産	3.7	2.3	3,583	
豊田通	8.1	6.1	21,167	
兼井物産	3.5	2.4	3,031	
三井物産	61.5	45.3	79,048	
日本紙パルプ	0.5	0.3	1,246	
日立ハイテク	2.5	1.8	7,623	
日カス	1.3	0.7	804	
山田	0.5	0.3	1,137	
住友商事	3.2	2.4	2,796	
内三友洋行	44.8	31.7	49,515	
三菱第一	0.7	0.5	1,451	
キャノンマーケティングジャパン	51.5	38.3	119,572	
洋エレクトロ	0.6	0.4	1,300	
アサヒ	2.1	1.6	3,404	
阪和興商	1	0.7	1,096	
正栄食品	0.8	0.6	1,881	
三菱電機	1.5	1.1	3,437	
岩谷	0.6	0.4	1,240	
すてきな	1	0.7	1,026	
三稲愛煙	1.3	1	3,635	
邦ホ-ルディングス	1.2	1	868	
サ-ソン	2.1	1.5	1,377	
伊藤忠	2	1.5	2,266	
サ-ソン	1.8	1.3	1,435	
伊藤忠	2	1.4	3,901	
サ-ソン	2.4	1.5	3,112	
伊藤忠	1.9	0.8	717	
サ-ソン	1.9	1.5	3,637	
サ-ソン	1	0.7	2,173	
新三陽	1.3	1	1,834	
東陽	1.1	0.8	1,436	
モスフード	1.4	1.1	972	
加立花	1.1	0.8	2,245	
日立	0.9	0.8	1,695	
日立	0.8	0.5	844	
日立	1.3	1.1	6,380	
日立	1.4	1	1,604	
日立	0.5	0.4	1,926	
トヨタ	1.7	1.2	3,654	
オト	2.6	1.9	3,532	
加藤	1.1	0.8	2,912	
日エ	0.8	0.5	1,464	
日エ	0.9	0.6	963	
日エ	0.8	0.5	2,210	
日エ	8.7	7.1	17,955	
日エ	3.2	2.5	15,325	
<b>小売業(4.9%)</b>				
ロ-ソン	1.7	1.4	9,184	
カ-ソン	0.5	0.4	1,680	
カ-ソン	0.7	0.6	1,164	
エ-ソン	1.2	0.9	5,859	
ア-ソン	0.8	0.5	1,346	
ゲ-ソン	1.8	1.2	1,893	
ア-ソン	1.3	1	2,482	
くら	0.5	0.4	2,004	
キ-ソン	0.9	0.9	1,461	
バルグループ	0.5	0.4	1,286	
エ-ソン	3.1	2.6	2,620	
サ-ソン	2.2	1.8	1,018	
ひ-ソン	3.4	3.2	1,110	
ハ-ソン	1.2	1.8	1,989	
ア-ソン	0.6	0.4	680	

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
クオールホールディングス	1.2	1.1	1,590
ジーンズ	0.6	0.4	2,368
ブックカメラ	4.5	3.3	3,986
DCMホールディングス	3.9	2.9	3,047
Monotaro	2.8	3.9	9,948
J. フロントリテイリング	8.9	6.1	7,454
ドトール・日レスホールディングス	1.4	1	2,135
マツモトキヨシホールディングス	3.2	2.3	8,659
ブロンコゼリー	0.7	0.6	1,566
ZOZO	7.5	6.2	13,881
物語コーポレーション	0.4	0.2	1,874
ココカラファイン	0.8	0.6	2,835
三越伊勢丹ホールディングス	13.9	9.9	10,761
ウエルシアホールディングス	2.1	1.6	5,968
クリエイトSDホールディングス	1.2	0.9	2,499
チムニー	0.3	0.3	803
ジョイフル本田	1.3	1.7	2,371
すかいらーくホールディングス	4.4	5.1	8,874
マイトド・スパーマーケット・ホールディングス	2.6	2	2,220
あさひ	0.9	1.1	1,654
コスモス薬品	0.4	0.3	5,427
セブン&アイ・ホールディングス	30.4	22.9	105,317
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	3	2.1	2,736
ツルハホールディングス	1.7	1.2	11,280
サンマルクホールディングス	0.6	0.4	1,011
トリドールホールディングス	1.1	0.8	1,776
クスリのアオキホールディングス	0.7	0.5	3,560
スシログローバルホールディングス	—	0.7	5,026
総合メディアカル	0.5	—	—
カッパ・クリエイト	1.3	1	1,480
良品計画	1	0.8	20,960
カナカ	3.8	2.9	1,325
コーナン商事	1.3	1.2	3,261
エスコ	1.4	0.8	1,180
パ・パフィック・インターナショナルホールディングス	4.8	3.4	23,902
西松屋チェーン	1.9	1.4	1,300
ゼンショーホールディングス	4	2.9	7,676
幸楽苑ホールディングス	1.7	1	2,588
サイゼリヤ	1.3	1	2,027
VTホールディングス	3.1	2.4	957
ユナイテッドアローズ	1	0.7	2,670
ハイデイド	1.2	0.99	1,969
ヒロワイド	2.6	2.1	5,004
荅番屋	0.7	0.5	2,332
スギホールディングス	1.4	1	4,780
ヨンドシーホールディングス	0.6	0.6	1,247
エニ・ファミリーマートホールディングス	2.5	6.4	19,968
木曾路	1	0.7	1,852
SRSホールディングス	2.7	2	2,038
千趣会	2.1	—	—
ケヨー	3.1	2.4	1,176
上新電機	1	0.7	1,647
日本瓦	1.4	1	3,515
日イタルホールディングス	1.5	1.1	2,957
島忠	1.9	1.2	3,470
チヨダ	0.8	0.5	904
ライフコーポレーション	0.5	0.4	975
リンガーハット	1.1	0.8	1,834
AOKIホールディングス	1.5	1.1	1,332
オークワ	1	1.1	1,196
青メ	1.1	0.7	1,878
青山商事	1.3	1	2,607

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
しまむら	0.8	0.6	5,832
高島屋	11	4.1	5,908
松屋	2	1.5	1,513
エイチ・ツー・オーリテイリング	3.5	2.2	3,280
近鉄百貨店	0.2	0.2	681
パルコ	0.8	0.3	305
丸井グループ	7.4	5	9,900
アクシアルリテイリング	0.7	0.4	1,364
イズミ	28.3	21	47,848
イオズ	1.5	1.1	5,478
平和堂	1.5	1.1	2,618
フジヤ	0.9	0.7	1,320
ヤオコ	0.9	0.6	3,384
ゼビオホールディングス	1.1	0.6	754
ケーズホールディングス	3.1	6.1	6,173
総合メディカルホールディングス	—	0.7	1,218
アインホールディングス	1.2	0.8	6,368
ヤマダ電機	23.8	17.1	9,507
アークランドサカモト	1.5	1.1	1,515
ニトリホールディングス	3	2.4	32,916
吉野家ホールディングス	2.8	2.4	4,308
サガミホールディングス	2.1	1.6	2,156
王将フードサービス	3.6	0.5	3,640
ブレナ	0.8	0.5	885
ミニストップ	0.8	0.5	885
アークス	1.2	0.9	2,197
パローホールディングス	1.6	1.1	2,982
ベール	0.5	0.4	2,012
ファーストリテイリング	1.2	0.7	36,708
サンドラッグ	3.2	2.2	7,271
サックスパーホールディングス	1.1	0.9	984
ベール	2.5	1.8	1,603
銀行業(6.2%)			
じもとホールディングス	11.3	8.5	994
めぶきフィナンシャルグループ	36.9	27.7	7,977
東京きらほしフィナンシャルグループ	1.1	0.8	1,353
九州フィナンシャルグループ	11.4	8.6	3,981
ゆうちょ銀行	19.5	14.8	18,056
コンコルディア・フィナンシャルグループ	44.8	35.1	14,847
西日本フィナンシャルホールディングス	4.3	3.2	3,033
関西みらいフィナンシャルグループ	—	3.2	2,601
三十三フィナンシャルグループ	—	0.7	1,092
第四北越フィナンシャルグループ	—	0.8	2,624
新生銀行	6.4	3.8	5,776
あおぞら銀行	4.4	3.2	9,856
三菱UFJフィナンシャルグループ	515.1	373.6	209,589
りそなホールディングス	81.8	60.8	29,640
三井住友トラスト・ホールディングス	14.4	10.8	44,474
三井住友フィナンシャルグループ	55.5	38.6	148,803
第四北越銀行	0.8	—	—
千代田銀行	0.9	—	—
北野銀行	27	19.9	12,457
群馬銀行	14.3	10.3	4,635
武蔵野銀行	1.1	0.8	1,733
千葉興業銀行	2.9	3	930
千住七十七銀行	7	7.2	1,389
青森銀行	2.2	1.5	2,478
秋田銀行	0.7	0.4	1,182
山形銀行	0.5	0.4	859
岩手銀行	0.8	0.5	949
東邦銀行	0.5	0.4	1,260
東邦銀行	6	4.4	1,320

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
東 北 銀 行	2.3	2.6	2,800	
み ち の く 銀 行	0.9	0.9	1,443	
ふ く お か フ ィ ナ ン シ ャ ル グ ル ー プ	30	4.5	10,638	
静 岡 六 角 銀 行	18	13.3	11,504	
十 五 八 山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	0.7	0.4	904	
ル 十 二 ガ 二 銀 行	7.5	—	—	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	11.8	9	4,023	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	5	0.8	1,124	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	1	0.7	1,600	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	0.7	0.6	961	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	0.8	0.5	1,640	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	0.7	0.7	1,293	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	5	0.8	2,042	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	0.7	0.4	814	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	5.8	4.3	1,569	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	2.7	2	10,220	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	2.8	2	3,038	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	0.7	—	—	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	4.5	3.1	3,682	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	10.3	7.4	4,195	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	4.3	3.2	2,556	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	4.5	3	3,159	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	9.2	6.4	3,833	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	7	0.4	944	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	1.3	1	1,015	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	5	0.7	1,915	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	0.5	0.4	1,356	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	0.6	0.4	1,055	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	0.6	0.6	1,039	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	6	0.4	1,047	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	0.6	0.4	1,370	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	1.6	1.5	1,762	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	26.7	19.5	6,298	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	986.9	745.5	126,884	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	5	6.1	5,917	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	0.5	0.4	1,388	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	9.5	7.1	2,030	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	0.3	0.3	964	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	1.2	—	—	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	1.2	1.1	1,218	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	0.7	—	—	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	5	1.2	777	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	1.1	—	—	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	4.5	3.4	785	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	0.9	0.8	1,680	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	2.1	1.8	1,287	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	2.9	3.4	1,275	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	1.3	2.3	1,439	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	6	4.4	1,896	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	12.8	10.5	1,365	
山 大 福 北 清 滋 南 百 京 紀 三 広 山 中 伊 百 四 阿 大 宮 佐 十 沖 琉 七 山 口 古 北 愛 第 愛 美 京 関 栃 北 東 福 大 ト モ ニ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	5.3	4.5	1,287	
証券・商品先物取引業 (0.8%)				
F P G	3.3	2.6	2,633	
S B I ホ ー ル デ ィ ン グ ス	8.2	6.8	15,646	
ジ ャ ッ プ	1.1	0.9	3,375	
和 証 券 グ ル ー プ 本 社	62	41.7	23,068	
大 野 村 ホ ー ル デ ィ ン グ ス	125.3	95.2	39,041	
岡 三 証 券 グ ル ー プ	5	4.1	1,947	
丸 三 証 三 券	2.8	2.1	1,692	
東 洋 証 証 券	7	4.2	630	
東 海 東 京 フ ィ ナ ン シ ャ ル ホ ー ル デ ィ ン グ ス	6.8	5.7	2,627	
水 戸 証 証 券	5.9	4.3	1,027	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	
い ち よ し 証 券	2.2	1.8	1,452	
松 井 証 券	2.3	2.7	3,145	
ネ ッ ク ス グ ル ー プ	8.6	7	2,877	
マ ブ ド ッ ト コ ム 証 券	6.5	5.6	3,141	
極 東 証 証 券	1.3	0.8	885	
保 岩 井 コ ス モ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	1.8	1.3	1,638	
保 險 (2.2%)				
か ん ぼ 生 命 保 險	2.1	1.6	3,948	
S O M P O ホ ー ル デ ィ ン グ ス	14.6	9.9	39,243	
ア ニ コ ム ホ ー ル デ ィ ン グ ス	0.7	0.5	1,400	
M S & A D イ ン シ ュ ア ン ス グ ル ー プ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	19.2	14.4	47,073	
ソ ニ ー フ ィ ナ ン シ ャ ル ホ ー ル デ ィ ン グ ス	5.8	4.5	9,036	
第 一 生 命 ホ ー ル デ ィ ン グ ス	41.6	30.8	49,464	
東 京 海 上 ホ ー ル デ ィ ン グ ス	27.8	19.9	104,733	
T & D ホ ー ル デ ィ ン グ ス	22.5	16.5	20,336	
そ の 他 金 融 業 (1.1%)				
全 国 証 証 券	2.1	1.6	6,584	
ク レ デ ィ 保 証 証 証 券	5.4	4.1	6,244	
美 蓉 総 合 リ ー ス	0.8	0.6	3,528	
美 興 銀 リ ー ス	1.2	0.9	2,360	
東 京 セ ン チ ュ リ ー	1.6	1.1	5,313	
日 本 証 証 金 融	2.8	3.1	1,906	
ア イ ー フ ー	12.9	10	2,850	
リ コ ー リ ー ス	0.7	0.4	1,346	
イ オ ン フ ィ ナ ン シ ャ ル サ ー ビ ス	5	3.4	7,150	
ア コ コ ム ム	16.1	11.8	4,425	
ジ ャ ッ ク シ ャ ン	1	0.7	1,285	
オ リ エ ン ト コ ー ポ レ ー シ ャ ン	10	12.1	1,415	
日 立 キ ャ ピ タ ル	1.8	1.1	2,800	
オ リ ャ ン	49	37	58,145	
三 菱 U F J リ ー ス	17.2	11.9	6,580	
日 本 取 引 所 グ ル ー プ	21.9	15.2	28,773	
イ ー ・ キ ャ ラ ン テ イ	0.6	1.5	1,653	
NEC キ ャ ピ タ ル ソ リ ュ ー シ ャ ン	0.6	0.6	1,048	
不 動 産 業 (2.4%)				
い ち ち ー ぎ	10.8	8.8	3,053	
日 本 駐 車 場 発 行	14	11	1,793	
ヒ ュ ー リ ャ ン	15.2	11.5	12,040	
野 村 不 動 産 ホ ー ル デ ィ ン グ ス	5.3	3.7	7,895	
ユ ニ ヴ ェ ー ル ホ ー ル デ ィ ン グ ス	0.9	0.7	1,424	
フ ー ジ ャ ー ス ホ ー ル デ ィ ン グ ス	2.3	3	1,977	
オ ー プ ン ハ ウ ス	1.4	1	3,930	
東 急 不 動 産 ホ ー ル デ ィ ン グ ス	16.4	13.9	8,826	
飯 田 グ ル ー プ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	6.1	4.4	8,914	
パ ー ク 2	4.2	3.4	8,639	
三 井 不 動 産	36.8	29	76,850	
三 菱 地 所	54.1	38.5	74,959	
平 和 不 動 産	1.6	1.2	2,526	
東 京 建 物	7.8	5.9	7,675	
京 イ ビ ル	2.1	1.6	1,576	
京 阪 神 ビ ル デ ィ ン グ	2.7	2	1,850	
住 友 不 動 産	17	12.5	54,675	
大 一 京	1.3	—	—	
テ ー オ ー シ	2.9	2	1,514	
東 京 楽 天 地	0.3	0.3	1,396	
レ オ パ レ ー ス 2	9.2	—	—	
ス タ ー ツ コ ー ポ レ ー シ ャ ン	1.1	0.8	1,850	
空 港 施 設	1.7	1.2	640	
ゴ ー ル ド ク レ ス ト	0.8	0.5	770	
タ カ ラ レ ー ベ ン	4.2	3.7	1,272	
イ オ ン モ ー ル	4.5	2.8	4,961	
カ チ ン タ	0.8	0.8	2,836	

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
トーセイ	2.2	1.6	1,588
エヌ・ティ・エー	4.4	—	—
サンフロンティア	1.3	1.5	1,800
日本空港ビルデング	2.2	1.7	7,709
サトー	—	—	—
日立	0.7	0.6	1,362
日立	3.4	2.9	1,618
日立	2.8	4.4	12,262
日立	1.3	1.6	1,196
G	1.3	1	834
エス・エム・エス	1.6	2.4	4,459
パーソンホールディングス	6.8	5.6	10,046
クックパッド	2.8	3.9	1,068
シミックホールディングス	0.7	0.6	946
綜合警備保障	2.9	2.2	10,417
カカコ	5.9	4.4	9,240
デカイ	1.4	1.1	1,972
ツネ	2.9	2.4	1,761
ベネフィット・ワン	—	1.6	3,118
エムスリー	7.8	12.2	21,716
アウトソーシング	—	3.4	4,416
ディー・エヌ・エー	4.1	3.1	5,208
博報堂DYホールディングス	10.1	7.7	12,951
ぐるなび	1.4	1.4	973
ジャパンベストレスキューシステム	4.4	1.2	1,766
ファンコミュニケーションズ	2.1	2.7	1,325
バリュエーション	2.4	0.8	1,648
インフォマート	4.4	3.5	4,452
J Pホールディングス	4.1	4.7	1,179
E P Sホールディングス	1.3	1	1,865
プレスデージ・インターナショナル	2.5	1.9	2,394
ケネディクス	10.5	6.1	3,239
電通	8.6	6.6	29,733
テイクアンドグヴ・ニーズ	1.3	0.5	707
みらかホールディングス	1.9	1.4	4,008
オリエンタルランド	8.5	6.3	78,151
ダスキン	1.9	1.4	3,711
明光ネットワークジャパン	1.6	1.6	1,537
ファルコホールディングス	2.4	1.8	2,462
ラウンドワン	2.8	2.2	3,106
リゾートトラスト	3.1	2.2	3,231
ビー・エム・エル	1.2	0.9	2,898
りらいあコミュニケーションズ	1.6	1.2	1,165
ユー・エス・エス	8.7	6.3	12,461
サイバーエージェント	5.1	3.6	13,608
楽天	37	26.3	24,380
エン・ジャパン	—	0.8	2,720
テクノプロ・ホールディングス	1.5	1.1	6,479
リクルートホールディングス	55.5	38.6	114,564
日本郵政	39.1	43.1	57,236
ベルシステム24ホールディングス	1.5	1.3	1,849
リロゲル	4.4	3.2	9,427
エイチ・アイ・エス	1.3	0.9	3,600
共立メンテナンス	1.4	0.9	4,662
イチネンホールディングス	1.9	1.4	1,681
建設技術研究所	2	1.5	2,254
スバル	0.4	0.3	1,764
東京テレポート	1.8	1.6	2,099
みうら	0.3	0.3	1,255
東京競馬	0.7	0.4	1,452
常磐	1.9	1.4	2,340
カナ	1.1	0.8	2,032

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東京ドーム	3.4	2.6	2,709
西尾レントオール	0.6	0.6	1,851
トラスト・コスモ	1	0.7	1,544
乃村工業	2	1.5	4,582
藤田観光	0.4	0.4	1,057
KNT-CTホールディングス	0.7	0.6	846
日本管財	0.9	0.7	1,353
トー	1	0.7	1,990
セイコー	7.5	5.8	54,862
丹メ	2.1	1.6	1,960
イッ	0.9	0.7	3,384
応用地質	1.1	0.8	866
船井総研ホールディングス	2.1	1.4	3,623
ベネッセホールディングス	2.6	2	5,742
イオンデパート	0.8	0.7	2,793
ニチイ	1.8	1.4	1,783
ダイセ	1.4	1	2,708
合計	8,929	6,382	12,607,379
株数・金額	1,260	1,253	<96.1%>

(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、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	当期末	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
TOP I X	515	—

(注1)単位未満は切り捨て。  
(注2)－印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2019年3月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	12,607,379	95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	538,800	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	13,146,179	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

2019年3月11日現在

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	13,146,179,477
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	484,980,382
株 式 (評 価 額)	12,607,379,250
未 収 配 当 金	21,912,145
差 入 委 託 証 拠 金	31,907,700
(B)負 債	21,341,729
未 払 金	11,641,212
未 払 解 約 金	9,640,000
そ の 他 未 払 費 用	60,517
(C)純 資 産 総 額 ( A - B )	13,124,837,748
元 本	5,200,929,084
次 期 繰 越 損 益 金	7,923,908,664
(D)受 益 権 総 口 数	5,200,929,084口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	25,236円

◎損益の状況

自 2018年3月13日  
至 2019年3月11日

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	311,731,790
受 取 配 当 金	305,320,660
そ の 他 収 益 金	6,411,130
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,354,674,529
売 買 益	636,801,619
売 買 損	△ 1,991,476,148
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 28,871,492
取 引 益	62,532,560
取 引 損	△ 91,404,052
(D)信 託 報 酬 等	△ 865,163
(E)当 期 損 益 金 ( A + B + C + D )	△ 1,072,679,394
(F)前 期 繰 越 損 益 金	12,069,479,964
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	792,705,501
(H)解 約 差 損 益 金	△ 3,865,597,407
(I)計 ( E + F + G + H )	7,923,908,664
次 期 繰 越 損 益 金 ( I )	7,923,908,664

(注1)当親ファンドの期首元本額は7,025,920,678円、期中追加設定元本額は488,114,499円、期中一部解約元本額は2,313,106,093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DC・TOP I Xオープン2,836,011,208円、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)2,048,591,191円、グローバル・インカム・プラス(毎月分配型)227,360,237円、明治安田TOP I Xオープン88,296,075円、明治安田VA・TOP I Xオープン(適格機関投資家私募)670,373円です。

(注3)1口当たり純資産額は2,5236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。

【お知らせ】

- ・約款条項中に記載の内容に関し、投資態度を具体的かつ明確にするため、信託約款に所定の整備を行いました。(2019年2月25日)

# 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18期

(決算日 2019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、2019年4月10日に第18期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第18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		FTSE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
	円	期中 騰落率 %	(ベンチマーク)	期中 騰落率 %		
(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
(第17期) 2018年 4月10日	22,253	5.1	448.45	5.5	97.8	23,619
(第18期) 2019年 4月10日	22,822	2.6	458.32	2.2	98.5	24,705

(注1) FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注2) FTSE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

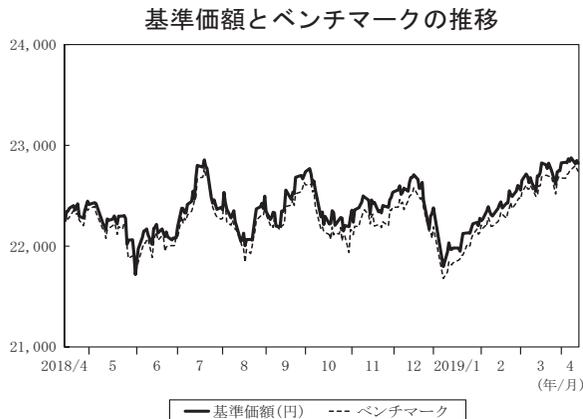
年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入比率
	円	騰落率 %	(ベンチマーク)	騰落率 %	
(期首)2018年 4月10日	22,253	—	448.45	—	97.8
4月末	22,413	0.7	450.78	0.5	98.0
5月末	21,845	△1.8	439.03	△2.1	98.1
6月末	22,188	△0.3	444.97	△0.8	97.7
7月末	22,361	0.5	448.91	0.1	97.7
8月末	22,344	0.4	449.73	0.3	97.5
9月末	22,738	2.2	455.62	1.6	97.7
10月末	22,357	0.5	446.44	△0.4	97.3
11月末	22,541	1.3	451.15	0.6	97.9
12月末	22,380	0.6	447.21	△0.3	98.3
2019年 1月末	22,251	△0.0	447.55	△0.2	98.3
2月末	22,555	1.4	452.77	1.0	98.0
3月末	22,827	2.6	456.98	1.9	98.6
(期末)2019年 4月10日	22,822	2.6	458.32	2.2	98.5

(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(2018年4月11日～2019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



※ベンチマーク (FTSE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いません。

基準価額は期首22,253円で始まり期末22,822円で終わりました。騰落率は+2.6%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
- ・米国における3回の利上げを背景に米ドルが円に対して上昇したこと
- ・11月上旬以降、米国の金融政策が緩和的になるとの見方や、12月の株式相場の急落などから米国債券の価格が上昇したこと

(下落要因)

- ・英国とEU (欧州連合) の離脱交渉の難航やイタリアの政治不安、欧州経済の減速懸念を背景にユーロが円に対して下落したこと
- ・政治および財政への不安からイタリア国債の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+2.6%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+2.2%となり、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)

- ・政治不安の高まったイタリアの国債の組入比率を、ベンチマークに対して概ねアンダーウェイトにしたこと
- ・非国債 (州債、国際機関債など) のパフォーマンスが良好だったこと
- ・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

## 2 運用経過

### 運用概況

期首の運用方針に基づき、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、デュレーション調整を行いました。また、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、期を通じて高位の債券の組入比率を維持しました。

通貨別配分は、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。

デュレーションは、金利見通しに基づき市場動向を勘案しながら、ベンチマークに対して金利低下を予想した場合には長期化を実施し、金利上昇を予想した場合には短期化を行いました。

### 【通貨別配分】

	通貨	配分
期首	米ドル	オーバーウェイト
	ノルウェークローネ スウェーデンクローナ	
	ユーロ	アンダーウェイト
	カナダドル	
期末	ノルウェークローネ スウェーデンクローナ	オーバーウェイト
	ユーロ	アンダーウェイト
	オーストラリアドル シンガポールドル	

### 【デュレーション】

期首	期末
短期化	長期化

### 【債券特性】

	期首	期末
デュレーション（年）	7.0	7.7
残存年数（年）	8.4	9.1
複利最終利回り（%）	1.7	1.8

## 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、適宜調整します。

## ◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2018年4月11日～2019年4月10日)		
	金額	比率	
(a)その他費用	6 円	0.025 %	(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22,400円です。
(保管費用)	(5)	(0.023)	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)	(0.002)	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	6	0.025	

(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（2018年4月11日～2019年4月10日）

## ○公社債

			買 付 額	売 付 額	
			千米ドル	千米ドル	
外 国	ア メ リ カ	国債証券	180,286	166,591	
		特殊債券	—	4,985	
	カ ナ ダ	国債証券	11,667	10,921	
		地方債証券	633	—	
	メ キ シ コ	国債証券	60,124	59,109	
		ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	ド イ ツ	国債証券	19,000	23,047	
		イ タ リ ア	国債証券	38,085	32,991
		フ ラ ン ス	国債証券	25,637	13,742
		ス ペ イ ン	国債証券	19,727	17,625
		ベルギー	国債証券	13,038	17,696
		オーストリア	国債証券	8,573	14,752
		フィンランド	国債証券	903	4,130
		アイルランド	国債証券	3,020	1,199
イ ギ リ ス	国債証券	26,705	26,658		
	ス イ ス	国債証券	千スイスフラン	千スイスフラン	
			—	332	
	ス ウェ ー デン	国債証券	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ	
		2,988	1,846		
ノ ル ウェ ー	国債証券	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
		23,253	3,666		

		買 付 額	売 付 額
外	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 8,188
	ポーランド	千ポーランドズロチ 668	千ポーランドズロチ 861
	オーストラリア	千オーストラリアドル 7,607 1,755 2,524	千オーストラリアドル 8,611 - 4,502
国	シンガポール	千シンガポールドル 65	千シンガポールドル 1,142
	マレーシア	千マレーシアリングット 2,067	千マレーシアリングット 1,805

(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 1.875% (アメリカ)	3,290,103	US TREASURY N/B 6.25% (アメリカ)	3,221,283
US TREASURY N/B 2% (アメリカ)	2,397,726	US TREASURY N/B 1.875% (アメリカ)	2,676,854
US TREASURY N/B 1.625% (アメリカ)	2,043,428	DEUTSCHLAND REP 6.25% (ユーロ・ドイツ)	2,271,921
US TREASURY N/B 2% (アメリカ)	2,011,011	US TREASURY N/B 2.875% (アメリカ)	2,018,015
US TREASURY N/B 2.875% (アメリカ)	2,007,899	US TREASURY N/B 2% (アメリカ)	1,976,510
FRANCE O.A.T. 3% (ユーロ・フランス)	1,564,595	US TREASURY N/B 1.625% (アメリカ)	1,926,412
BTPS 5.5% (ユーロ・イタリア)	1,548,293	US TREASURY N/B 2% (アメリカ)	1,769,471
US TREASURY N/B 2.875% (アメリカ)	1,494,345	BTPS 9% (ユーロ・イタリア)	1,556,217
US TREASURY N/B 2.375% (アメリカ)	1,396,818	TREASURY 4.5% (イギリス)	1,324,985
SPANISH GOV'T 3.8% (ユーロ・スペイン)	1,098,720	TREASURY 4.25% (イギリス)	1,156,225

(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**(2018年4月11日～2019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	98,665	101,873	11,328,354	45.9	—	24.2	5.6	16.0
カ ナ ダ	千カナダドル	千カナダドル						
	6,020	5,848	487,793	2.0	—	1.6	0.4	—
メ キ シ コ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	35,630	34,079	200,047	0.8	—	0.4	0.4	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	7,150	10,223	1,280,032	5.2	—	3.4	1.7	—
イ タ リ ア	15,550	18,344	2,296,688	9.3	—	3.6	5.7	—
フ ラ ン ス	18,760	20,862	2,611,944	10.6	—	5.2	5.3	—
ス ペ イ ン	11,290	14,304	1,790,953	7.2	—	4.9	2.4	—
ベ ル ギ ー	3,770	5,127	641,975	2.6	—	2.6	—	—
ア イ ル ラ ン ド	3,250	3,890	487,108	2.0	—	2.0	—	—
そ の 他	800	932	116,721	0.5	—	0.5	—	—
イ ギ リ ス	千ポンド	千ポンド						
	9,000	11,435	1,659,340	6.7	—	6.7	—	—
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						
	16,280	17,576	211,098	0.9	—	—	0.9	—
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						
	31,320	32,675	424,454	1.7	—	0.3	1.4	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
	4,590	4,958	144,826	0.6	—	—	0.6	—
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						
	4,560	5,000	396,116	1.6	—	1.3	0.3	—
マ レ ー シ ア	千マレーシアリングット	千マレーシアリングット						
	4,360	4,307	116,894	0.5	—	0.2	—	0.3
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	16,630	131,214	0.5	—	0.2	—	0.3
合 計	—	—	24,325,565	98.5	—	57.0	24.8	16.6

(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 銘 柄 名		期			末		償還年月日
		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)							
	US TREASURY N/B 1.625%	国債証券	1.625	1,410	1,340	149,062	2026/ 2/15
	US TREASURY N/B 1.875%		1.875	14,730	14,632	1,627,098	2020/ 6/30
	US TREASURY N/B 2%		2.0	6,170	6,075	675,598	2024/ 5/31
	US TREASURY N/B 2.0%		2.0	6,820	6,775	753,466	2020/11/30
	US TREASURY N/B 2.25%		2.25	9,090	8,945	994,777	2027/ 8/15
	US TREASURY N/B 2.375%		2.375	12,520	12,545	1,395,051	2022/ 3/15
	US TREASURY N/B 2.75%		2.75	4,540	4,450	494,948	2042/ 8/15
	US TREASURY N/B 2.875%		2.875	13,000	13,413	1,491,565	2028/ 8/15
	US TREASURY N/B 3.75%		3.75	10,750	12,408	1,379,846	2043/11/15
	US TREASURY N/B 4.75%		4.75	5,335	7,041	783,046	2041/ 2/15
	ONTARIO PROVINCE 4%	地方債証券	4.0	3,300	3,313	368,493	2019/10/ 7
	ASIAN DEV BANK 1%	特殊債券 (除く金融債)	1.0	7,000	6,946	772,406	2019/ 8/16
	DEXIA CRED LOCAL 2.25%	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.25	4,000	3,983	442,992	2020/ 2/18
小 計						11,328,354	
(カナダ)				千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOVT 1.0%	国債証券	1.0	4,800	4,543	378,886	2027/ 6/ 1
	BRIT COLUMBIA 5.7%	地方債証券	5.7	130	168	14,051	2029/ 6/18
	ONTARIO PROVINCE 4%		4.0	1,090	1,137	94,855	2021/ 6/ 2
小 計						487,793	
(メキシコ)				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	MEXICAN BONOS 5.75%	国債証券	5.75	8,190	7,247	42,541	2026/ 3/ 5
	MEXICAN BONOS 6.5%		6.5	18,850	18,167	106,643	2022/ 6/ 9
	MEXICAN BONOS 8.5%		8.5	8,590	8,664	50,861	2038/11/18
小 計						200,047	
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	DEUTSCHLAND REP 1.75%	国債証券	1.75	3,110	3,445	431,435	2024/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP 2.5%		2.5	1,020	1,510	189,065	2046/ 8/15
	DEUTSCHLAND REP 4.25%		4.25	3,020	5,267	659,530	2039/ 7/ 4
(イタリア)	BTPS 4.5%	国債証券	4.5	6,620	7,508	940,052	2024/ 3/ 1
	BTPS 5%		5.0	5,690	7,113	890,627	2040/ 9/ 1
	BTPS 5.5%		5.5	3,240	3,722	466,008	2022/11/ 1
(フランス)	FRANCE O. A. T. 0.5%	国債証券	0.5	4,050	4,177	523,032	2025/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 1.25%		1.25	1,110	1,187	148,713	2034/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 2%		2.0	2,690	3,122	390,977	2048/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 3%		3.0	9,600	10,539	1,319,587	2022/ 4/25
	FRANCE O. A. T. 6%		6.0	1,310	1,834	229,633	2025/10/25

当 期		種 類		利 率		末		償還年月日
						額 面 金 額	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			
				千ユーロ	千円	千ユーロ	千円	
(ユーロ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
(スペイン)	SPANISH GOV'T 3.8%	国債証券	3.8	4,860	5,735	718,027	2024/ 4/30	
	SPANISH GOV'T 4.7%		4.7	2,590	3,876	485,331	2041/ 7/30	
	SPANISH GOV'T 4.8%		4.8	3,840	4,693	587,594	2024/ 1/31	
(ベルギー)	BELGIAN 0.8%	国債証券	0.8	1,590	1,672	209,399	2025/ 6/22	
	BELGIAN 0320 4.25%		4.25	2,180	3,455	432,576	2041/ 3/28	
(アイルランド)	IRISH GOV'T 1.7%	国債証券	1.7	1,690	1,837	230,038	2037/ 5/15	
	IRISH GOV'T 5.4%		5.4	1,560	2,053	257,069	2025/ 3/13	
(その他)	REP OF POLAND 3.375%	国債証券	3.375	800	932	116,721	2024/ 7/ 9	
小 計						9,225,424		
(イギリス)				千ポンド	千ポンド			
	TREASURY 3.5%	国債証券	3.5	1,890	2,624	380,794	2045/ 1/22	
	TREASURY 4.25%		4.25	2,200	2,980	432,527	2032/ 6/ 7	
	TREASURY 4.5%		4.5	2,110	3,008	436,570	2034/ 9/ 7	
	UK TSY GILT 1%		1.0	2,800	2,821	409,448	2024/ 4/22	
小 計						1,659,340		
(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 GOVERNMENT 1.5%	国債証券	1.5	16,280	17,576	211,098	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 1.75%	国債証券	1.75	5,600	5,653	73,442	2027/ 2/17	
	NORWEGIAN GOV'T 3.75%		3.75	25,720	27,021	351,011	2021/ 5/25	
小 計						424,454		
(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	4,590	4,958	144,826	2023/10/25	
(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			
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25%	国債証券	3.25	1,860	2,137	169,312	2039/ 6/21	
	ONTARIO PROVINCE 3.1%	地方債証券	3.1	1,720	1,792	142,017	2025/ 8/26	
	QUEENSLAND TREAS 4.25%	特殊債券	4.25	580	637	50,508	2023/ 7/21	
	QUEENSLAND TREAS 5.5%	(除く金融債)	5.5	400	432	34,278	2021/ 6/21	
小 計						396,116		
(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			
	MALAYSIA GOVT 3.659%	国債証券	3.659	2,400	2,408	65,380	2020/10/15	
	MALAYSIA GOVT 3.844%		3.844	1,960	1,898	51,513	2033/ 4/15	
小 計						116,894		
(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	6,705	52,902	2031/ 2/28	
	REP SOUTH AFRICA 7.25%		7.25	9,900	9,925	78,312	2020/ 1/15	
小 計						131,214		
合 計						24,325,565		

(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

2019年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	24,325,565	98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	380,041	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	24,705,606	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(24,548,424千円)の投資信託財産総額(24,705,606千円)に対する比率は99.4%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=111.20円、1カナダドル=83.40円、1メキシコペソ=5.87円、1ユーロ=125.20円、1ポンド=145.10円、1スウェーデンクローナ=12.01円、1ノルウェークローネ=12.99円、1ポーランドズロチ=29.21円、1オーストラリアドル=79.21円、1マレーシアリングギット=27.14円、1南アフリカランド=7.89円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2018年4月11日  
至 2019年4月10日

2019年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	24,705,606,594円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	157,190,842
公 社 債 ( 評 価 額 )	24,325,565,972
未 収 利 息	100,387,399
前 払 費 用	122,462,381
(B)負 債	604,218
未 払 解 約 金	580,000
そ の 他 未 払 費 用	24,218
(C)純 資 産 総 額 ( A - B )	24,705,002,376
元 本	10,824,900,702
次 期 繰 越 損 益 金	13,880,101,674
(D)受 益 権 総 口 数	10,824,900,702口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 ( C / D )	22,822円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	707,297,651円
受 取 利 息	707,297,651
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 100,379,257
売 買 益	1,059,974,632
売 買 損	△ 1,160,353,889
(C)信 託 報 酬 等	△ 5,801,753
(D)当 期 損 益 金 ( A + B + C )	601,116,641
(E)前 期 繰 越 損 益 金	13,005,288,995
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	2,945,500,549
(G)解 約 差 損 益 金	△ 2,671,804,511
(H)計 ( D + E + F + G )	13,880,101,674
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	13,880,101,674

(注1) 当親ファンドの期首元本額は10,613,867,573円、期中追加設定元本額は2,366,635,451円、期中一部解約元本額は2,155,602,322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)4,605,195,470円、明治安田DC外国債券オープン3,222,525,840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)1,700,344,094円、グローバル・インカム・プラス(毎月分配型)469,534,092円、明治安田外国債券オープン272,340,446円、明治安田DCハートフルライフ(プラン50)141,111,784円、明治安田DCグローバルバランスオープン104,750,230円、明治安田DCハートフルライフ(プラン70)99,787,852円、明治安田DCハートフルライフ(プラン30)85,493,928円、ノーロード明治安田5資産バランス(安定成長コース)30,883,487円、ノーロード明治安田5資産バランス(安定コース)28,522,628円、ノーロード明治安田5資産バランス(積極コース)22,844,643円、明治安田先進国コアファンド(年1回決算型)11,589,115円、明治安田DC先進国コアファンド9,820,934円、明治安田グローバルバランスオープン8,666,839円、明治安田VA外国債券オープン(適格機関投資家私募)8,617,296円、明治安田VAハートフルライフ30(適格機関投資家私募)1,669,122円、明治安田VAハートフルライフ50(適格機関投資家私募)1,202,902円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2,2822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。