

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。

当ファンドは、信託約款の規定に基づき、償還の手続きを行い、2023年4月5日に繰上償還いたしました。

ここに謹んで運用経過と償還内容をご報告申し上げます。
長い間ご愛顧賜り、厚くお礼申し上げます。

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	2004年7月28日から2023年4月5日（当初、無期限）までです。	
運 用 方 針	日本を除く世界各国の債券および日本の株式に分散投資し、安定的なインカムゲイン（利息収益）の確保とともに信託財産の成長を目指します。ファンドの組入比率については、外国債券に投資を行う「明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド」65%、国内株式に投資を行う「明治安田TOPIXマザーファンド」35%を基準組入比率とします。	
主要運用対象	グ ロ ー バ ル ・ インカム・プラス（毎月分配型）	明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド、明治安田TOPIXマザーファンドを通じて、世界各国（日本を除く）の公社債および日本の株式へ分散投資します。
	明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド	世界各国（日本を除く）の国債、国際機関債、社債等を主要投資対象とします。
	明治安田TOPIXマザーファンド	東京証券取引所市場第一部上場銘柄の株式およびTOPIX（東証株価指数）先物取引を主要投資対象とします。
組 入 制 限	グ ロ ー バ ル ・ インカム・プラス（毎月分配型）	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。また、外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の80%以下とします。
	明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド	株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。また、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	明治安田TOPIXマザーファンド	株式への投資には制限を設けません。また、外貨建資産への投資は行いません。
分 配 方 針	毎月10日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配対象額の範囲は利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準・市況動向等を勘案して、利子・配当収入を原資として、毎月安定した分配を目指します。また、毎年3月、6月、9月、12月の決算時（年4回）には組入株式の売買益（評価益を含みます。）を「プラスα」の分配として上乗せすることを目指します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。	

償 還 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

〈繰上償還〉

第222期（決 算 日 2023年 2月10日）
第223期（決 算 日 2023年 3月10日）
第224期（信託終了日 2023年 4月 5日）

 明治安田アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区大手町二丁目3番2号
ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

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

◎最近 5 作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			参考指数		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	純資産額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率				
第34作成期		円	円	%		%	%	%	%	百万円
	(第198期)2021年 2月10日	9,060	10	1.2	19,790	1.2	34.3	1.5	62.8	1,384
	(第199期)2021年 3月10日	9,085	10	0.4	19,920	0.7	33.8	1.1	63.8	1,376
	(第200期)2021年 4月12日	9,190	10	1.3	20,101	0.9	34.4	0.7	63.5	1,384
	(第201期)2021年 5月10日	9,178	10	△0.0	20,109	0.0	34.5	0.5	63.7	1,380
	(第202期)2021年 6月10日	9,249	10	0.9	20,357	1.2	34.0	0.8	64.3	1,380
第35作成期	(第203期)2021年 7月12日	9,213	10	△0.3	20,312	△0.2	34.2	0.8	63.9	1,353
	(第204期)2021年 8月10日	9,193	10	△0.1	20,325	0.1	34.1	0.7	64.1	1,348
	(第205期)2021年 9月10日	9,409	10	2.5	20,844	2.6	35.5	1.0	62.5	1,368
	(第206期)2021年10月11日	9,245	5	△1.7	20,392	△2.2	34.4	1.1	63.4	1,327
	(第207期)2021年11月10日	9,360	5	1.3	20,763	1.8	33.8	0.9	64.2	1,331
	(第208期)2021年12月10日	9,225	5	△1.4	20,497	△1.3	34.3	0.5	63.9	1,301
第36作成期	(第209期)2022年 1月11日	9,240	5	0.2	20,490	△0.0	34.4	0.5	63.5	1,299
	(第210期)2022年 2月10日	9,106	5	△1.4	20,269	△1.1	35.0	0.3	63.0	1,269
	(第211期)2022年 3月10日	8,801	5	△3.3	19,581	△3.4	33.3	0.8	64.3	1,224
	(第212期)2022年 4月11日	9,074	5	3.2	20,139	2.8	33.0	1.2	64.4	1,258
	(第213期)2022年 5月10日	8,987	5	△0.9	20,079	△0.3	32.7	1.5	64.6	1,242
	(第214期)2022年 6月10日	9,256	5	3.0	20,687	3.0	33.1	1.6	64.3	1,269
第37作成期	(第215期)2022年 7月11日	9,183	5	△0.7	20,507	△0.9	32.9	1.8	64.1	1,255
	(第216期)2022年 8月10日	9,318	5	1.5	20,803	1.4	33.2	1.6	64.1	1,250
	(第217期)2022年 9月12日	9,419	5	1.1	21,029	1.1	33.1	1.6	63.7	1,250
	(第218期)2022年10月11日	9,058	5	△3.8	20,200	△3.9	32.6	2.0	63.8	1,198
	(第219期)2022年11月10日	9,249	5	2.2	20,730	2.6	33.2	2.1	63.4	1,203
	(第220期)2022年12月12日	9,196	5	△0.5	20,618	△0.5	33.4	1.9	63.2	1,191
第38作成期	(第221期)2023年 1月10日	8,853	5	△3.7	19,892	△3.5	32.8	2.3	63.1	1,143
	(第222期)2023年 2月10日	9,002	5	1.7	20,179	1.4	33.0	1.9	63.6	1,085
	(第223期)2023年 3月10日	9,069	5	0.8	20,523	1.7	—	—	—	1,046
	(償還時)	(償還価額)								
	(第224期)2023年 4月 5日	9,059.48	—	△0.1	20,544	0.1	—	—	—	1,009

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 株式先物比率は買い建て比率－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
			騰 落 率		騰 落 率			
第222期	(期 首)2023年 1月10日	円 8,853	% -	19,892	% -	% 32.8	% 2.3	% 63.1
	1月末	8,992	1.6	20,191	1.5	33.2	2.0	64.1
	(期 末)2023年 2月10日	9,007	1.7	20,179	1.4	33.0	1.9	63.6
第223期	(期 首)2023年 2月10日	9,002	-	20,179	-	33.0	1.9	63.6
	2月末	9,077	0.8	20,388	1.0	33.0	1.2	63.7
	(期 末)2023年 3月10日	9,074	0.8	20,523	1.7	-	-	-
第224期	(期 首)2023年 3月10日	9,069	-	20,523	-	-	-	-
	3月末	9,061	△0.1	20,545	0.1	-	-	-
	(償還時)2023年 4月 5日	(償還価額) 9,059.48	△0.1	20,544	0.1	-	-	-

(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>

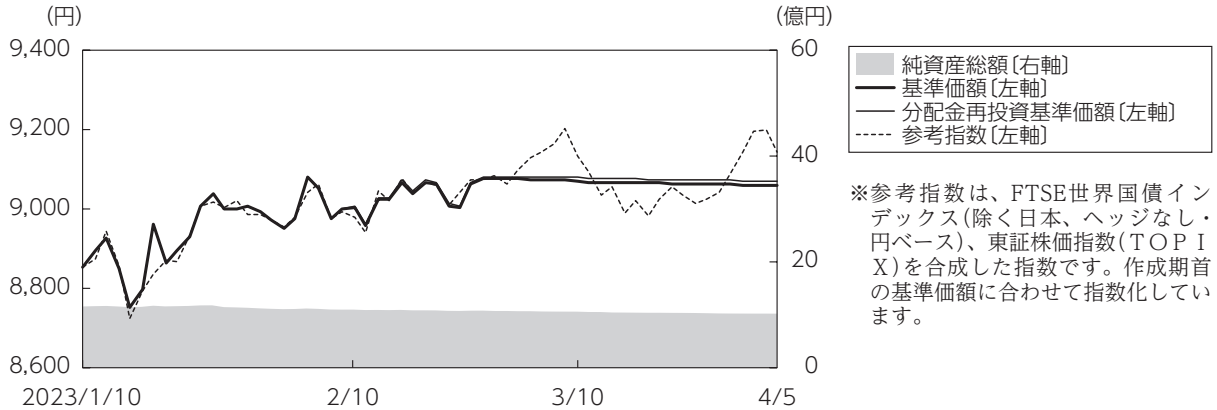
参考指数は、F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）、東証株価指数（T O P I X）を基準組入比率（65：35）で組み合わせた合成指数であり、設定日前日を10,000として指数化したものです。なお、海外の指数は基準価額への反映を考慮して、営業日前日の値を使用しています。

東証株価指数（T O P I X）は、株式会社 J P X 総研が算出する株価指数であり、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。東証株価指数（T O P I X）の指数値及びT O P I Xに係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などT O P I Xに関するすべての権利・ノウハウ及びT O P I Xに係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、T O P I Xの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

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。

◎ 当作成期の運用経過

■ 基準価額等の推移



第222期首(2023年1月10日)：8,853円

償 還 時(2023年4月 5日)：9,059円48銭(既払分配金10円)

騰落率：2.4%(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。

(上昇要因)

- ・海外長期金利が低下(債券価格は上昇)したことや、ユーロが円に対して上昇したことなどにより、明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンドの基準価額が上昇したこと
- ・国内株式相場が上昇したことにより、明治安田TOPIXマザーファンドの基準価額が上昇したこと

【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	6.0%
明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド	1.0%

※組入ファンドの騰落率は、当ファンドが保有していた期間(2023年2月28日まで)の騰落率です。

■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3月上旬にかけては、日銀が次期総裁の下で緩和的な金融政策を継続するとの見方が広がる中、国内では新型コロナウイルスの感染症法上の類型変更によって社会活動の正常化が進むとの見方が広がったこと、海外では米国の10~12月期実質GDP成長率が市場予想を上回ったことや中国景気の回復期待が広がったことから、堅調に推移しました。その後は米国中堅銀行の経営破綻やスイスの大手投資銀行を巡る信用不安拡大を受けて大幅に下落する場面がありましたが、米国において金融当局による迅速な対応を受けて作成期末にかけて持ち直しました。

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。作成期首から3月上旬にかけては米国景気の底堅さがみられる中、雇用および物価関連の経済指標が市場予想を上回ったこともあり、上昇基調となりました。その後は、米国中堅銀行の経営破綻やスイスの大手投資銀行を巡る信用不安拡大を受けて大幅に低下しました。

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。ECB（欧州中央銀行）による金融引き締め姿勢が続く中、作成期首から3月上旬にかけては米国長期金利の動きに連れて上昇基調となりました。その後は、米国中堅銀行の経営破綻やスイスの大手投資銀行を巡る信用不安拡大を受けて大幅に低下しました。

外国為替

当作成期の米ドルは円に対して下落しました。作成期首から3月上旬にかけては、日銀が次期総裁の下で緩和的な金融政策を継続するとの見方が広がる中、雇用および物価関連の経済指標が市場予想を上回り、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げが長期化するとの見方を受けて上昇しました。その後は、米国中堅銀行の経営破綻やスイスの大手投資銀行を巡る信用不安拡大を受けて安全通貨とされる円が選好され、下落しました。

当作成期のユーロは円に対して上昇しました。ECBによる金融引き締め姿勢が続く中、作成期首から3月上旬にかけては堅調に推移しました。3月中旬には米国中堅銀行の経営破綻やスイスの大手投資銀行を巡る信用不安拡大を受けて下落しましたが、その後はインフレの高止まりを示した欧州経済指標を受けて反発しました。

■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TOPIX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TOPIXマザーファンド」35%に近づける運用を行いました。両マザーファンドの合計組入比率は期を通じて概ね99%程度を維持しました。

繰上償還決議後には両マザーファンドを全売却し、安定運用に切り替えました。

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出や、新規上場・上場廃止や浮動株比率の変更等に伴うTOPIXの銘柄構成比の変更に対応し、適宜ポートフォリオの見直しを行いました。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

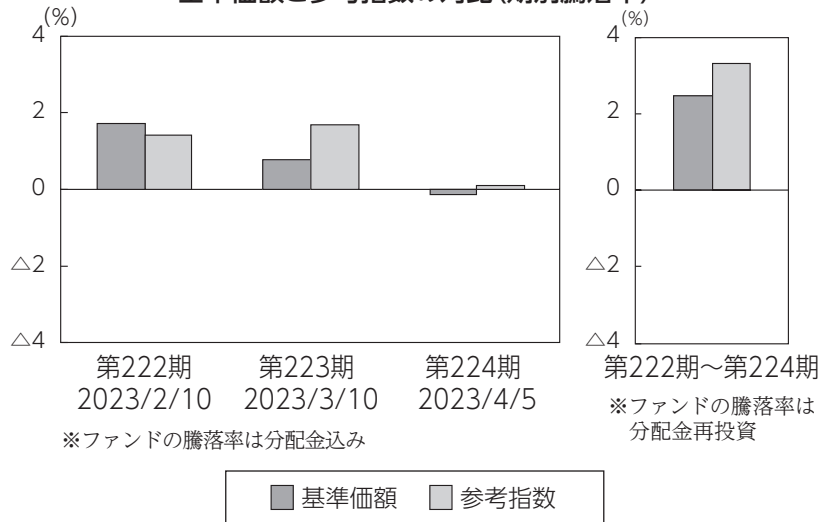
作成期首の運用方針に基づき、ファンダメンタルズ分析を重視し、各国の政治、経済動向の変化や市況動向、リスク分散等を勘案して通貨別配分、デュレーション調整を行いました。また、追加設定および解約による資金の流入出に対して債券の売買を行い、期を通じて債券の組入比率を高位に維持しました。

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。

■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)



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+2.4%となり、参考指数の騰落率は+3.3%となりました。

■ 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。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した。

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

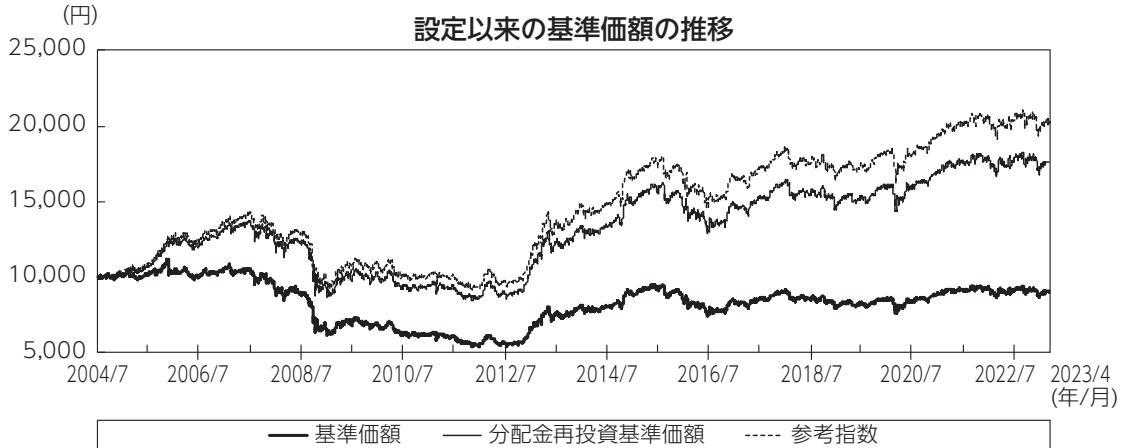
項 目	第222期	第223期
	2023年1月11日～ 2023年2月10日	2023年2月11日～ 2023年3月10日
当期分配金	5	5
(対基準価額比率)	0.056	0.055
当期の収益	5	5
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	201	203

(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。

◎設定以来の運用経過(2004年7月28日～2023年4月5日)

基準価額と収益分配金



※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。設定時の基準価額に合わせて指数化しています。

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※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。

基準価額は、設定時10,000円で始まり償還日9,059円48銭で終わりました。騰落率（分配金再投資ベース）は+76.5%でした。設定以来お支払した分配金（税込み）は5,910円でした。なお、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した。

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、日本株式、外国債券へ投資を行いました。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。

(上昇要因)

- ・ 海外長期金利が低下（債券価格は上昇）したこと、米ドルやユーロが円に対して上昇したことなどにより、明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンドの基準価額が上昇したこと
- ・ 国内株式相場が上昇したことにより、明治安田TOPIXマザーファンドの基準価額が上昇したこと

投資環境

日本株式

国内株式相場は上昇しました。設定時から2007年にかけては政府による構造改革期待が広がり上昇しました。2008年から2012年にかけてはサブプライムローン問題、「リーマンショック」、欧州債務危機に対する警戒感から下落しました。2013年から2019年にかけては「アベノミクス」に加えて米国の政権による大型減税などの政策期待から大幅に上昇しました。2020年には新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から急落する場面がありましたが、その後は各国の財政・金融政策やワクチン普及、経済活動再開の動きを受けて再び上昇しました。

外国債券

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。設定時から2006年にかけては、F R B（米連邦準備制度理事会）が利上げを続ける中、上昇（債券価格は下落）しました。2007年から2012年にかけてはサブプライムローン問題、「リーマンショック」、欧州債務危機に対する警戒感から低下基調となりました。その後はF R Bによる利上げの一方、英国のE U（欧州連合）離脱を巡る欧州政治の先行き不透明感もありレンジ内で推移しましたが、2019年にはF R Bが利下げに転じ、2020年には新型コロナウイルスの世界的な感染拡大もあり、大幅に低下しました。2021年以降はインフレ加速を背景にF R Bが金融引き締めめに転じたことから急速に上昇しました。

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。設定時から2006年にかけてはレンジ内での動きとなりました。2007年から2020年にかけてはサブプライムローン問題、「リーマンショック」、欧州債務危機に対する警戒感に加え、英国のE U離脱を巡る欧州政治の先行き不透明感もあり、低下基調で推移しました。2021年以降はインフレ加速を背景にE C B（欧州中央銀行）が金融引き締め姿勢に転じたことから急速に上昇しました。

外国為替

米ドルは円に対して上昇しました。設定時から2006年にかけてF R Bが利上げを続ける中、上昇しました。2007年から2012年にかけてはサブプライムローン問題、「リーマンショック」、欧州債務危機に対する警戒感から安全通貨とされる円が選好され、下落基調となりました。2013年から2015年にかけては、日銀による大規模な金融緩和政策を背景に大幅に上昇しました。2016年から2020年にかけては弱含みのレンジ内で推移しました。2021年にはF R Bが金融引き締め姿勢に転じたことから大幅に上昇する場面がありましたが、上昇一巡後は反落しました。

ユーロは円に対して上昇しました。設定時から2006年にかけてはE C Bが利上げを続ける中、上昇しました。2007年はレンジ内で推移し、2008年から2012年にかけては「リーマンショック」、欧州債務危機に対する警戒感から安全通貨とされる円が選好され、大幅に下落しました。2013年から2015年にかけては日銀による大規模な金融緩和政策を背景に大幅に上昇しました。2016年から2020年にかけてはE C Bが政策金利を低位に維持する中、上値が抑えられ弱含みました。2021年以降は金融引き締め姿勢に転じたことから堅調に推移しました。

運用概況

グローバル・インカム・プラス（毎月分配型）

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」65%、「明治安田TOP I Xマザーファンド」35%を基準組入比率として、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した。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。

繰上償還決議後には、両マザーファンドを全売却しました。

明治安田TOP I Xマザーファンド

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出入や、新規上場・上場廃止や浮動株比率の変更等に伴うTOP I X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。

明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド

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。

◎1万口当たりの費用明細

項 目	第222期～第224期		項目の概要
	(2023年1月11日～ 2023年4月5日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	28 円	0.307 %	(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9,043円です。
(投信会社)	(12)	(0.136)	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)	(14)	(0.156)	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)	(1)	(0.015)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b)売買委託手数料	0	0.000	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
(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)	(0.000)	
(c)その他費用	1	0.014	(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)	(0.002)	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)	(0.001)	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)	(1)	(0.011)	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	29	0.321	

(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。

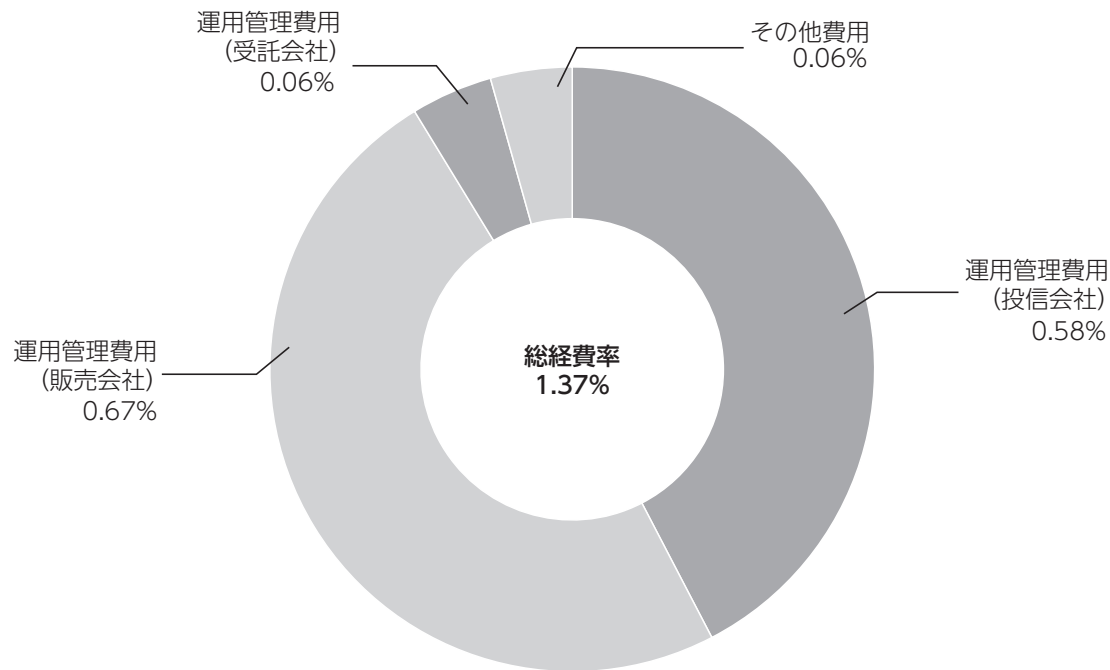
(注2)消費税は報告日の税率を採用しています。

(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。

(参考情報) 総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.37%です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

◎売買及び取引の状況 (2023年1月11日～2023年4月5日)

○親投資信託の設定、解約状況

	第 222 期 ～ 第 224 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	—	—	293,814	744,849
明治安田 T O P I X マザーファンド	—	—	120,999	425,273

(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222期～第224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	2,929,203千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,257,571千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.19

(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 (2023年1月11日～2023年4月5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

2023年4月5日現在、有価証券等の組み入れはございません。

○親投資信託残高

種 類	第 37 作 成 期 末	第 38 作 成 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	
	千口	千口	千円	
明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド	293,814	—	—	
明治安田 T O P I X マザーファンド	120,999	—	—	

(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

2023年4月5日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,011,477	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,011,477	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（償還）価額の状況

2023年 2月10日現在

2023年 3月10日現在

2023年 4月 5日現在

項 目	第222期末	第223期末	償還時
(A)資 産	1,092,466,311円	1,049,369,950円	1,011,477,944円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,448,613	1,049,369,950	1,011,477,944
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)	700,779,843	—	—
明治安田TOPIXマザーファンド(評価額)	378,977,855	—	—
未 収 入 金	7,260,000	—	—
(B)負 債	7,331,387	2,539,535	1,953,908
未 払 収 益 分 配 金	602,692	577,160	—
未 払 解 約 金	5,457,924	855,768	879,740
未 払 信 託 報 酬	1,264,821	1,079,386	964,078
そ の 他 未 払 費 用	5,950	27,221	110,090
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	1,085,134,924	1,046,830,415	1,009,524,036
元 本	1,205,385,560	1,154,320,678	1,114,328,516
次 期 繰 越 損 益 金	△ 120,250,636	△ 107,490,263	—
償 還 差 損 金	—	—	△ 104,804,480
(D)受 益 権 総 口 数	1,205,385,560口	1,154,320,678口	1,114,328,516口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,002円	9,069円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	9,059円48銭

(注1)当ファンドの第222期首元本額は1,292,076,130円、第222～224期中追加設定元本額は71,972円、第222～224期中一部解約元本額は177,819,586円です。

(注2)1口当たり純資産額は、第222期0.9002円、第223期0.9069円、償還時0.905948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222期120,250,636円、第223期107,490,263円、償還時104,804,480円です。

◎損益の状況

	〔 自 2023年1月11日 至 2023年2月10日 〕	〔 自 2023年2月11日 至 2023年3月10日 〕	〔 自 2023年3月11日 至 2023年4月 5日 〕
項 目	第222期	第223期	第224期
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	19,846,519円	9,349,658円	13,541円
売 買 益	22,385,445	9,497,635	△ 147
売 買 損	△ 2,538,926	△ 147,977	13,688
(B)信 託 報 酬 等	△ 1,270,583	△ 1,106,462	△ 1,051,814
(C)当 期 損 益 金 (A + B)	18,575,936	8,243,196	△ 1,038,273
(D)前 期 繰 越 損 益 金	△122,223,738	△ 99,832,638	△ 88,973,221
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	△ 16,000,142	△ 15,323,661	△ 14,792,986
(配 当 等 相 当 額)	(7,862,590)	(7,529,736)	(7,268,909)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 23,862,732)	(△ 22,853,397)	(△ 22,061,895)
(F)計 (C + D + E)	△119,647,944	△106,913,103	—
(G)収 益 分 配 金	△ 602,692	△ 577,160	—
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△120,250,636	△107,490,263	—
償 還 差 損 金 (C + D + E + G)	—	—	△104,804,480
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 16,000,142	△ 15,323,661	—
(配 当 等 相 当 額)	(7,862,603)	(7,529,743)	(—)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 23,862,745)	(△ 22,853,404)	(—)
分 配 準 備 積 立 金	16,391,799	15,917,533	—
繰 越 損 益 金	△120,642,293	△108,084,135	—

(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222期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,268,974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(7,862,603円)および分配準備積立金(15,725,517円)より分配対象収益は24,857,094円(10,000口当たり206円)であり、うち602,692円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

第223期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(797,529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(7,529,743円)および分配準備積立金(15,697,164円)より分配対象収益は24,024,436円(10,000口当たり208円)であり、うち577,160円(10,000口当たり5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222期	第223期
1万口当たりの分配金(税込み)	5円	5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。

◎投資信託財産運用総括表

信 託 期 間	投資信託契約締結日	2004年7月28日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2023年4月 5日		資 産 総 額	1,011,477,944円
区 分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差 引 増 減 又 は 追 加 信 託	負 債 総 額	1,953,908円
				純 資 産 総 額	1,009,524,036円
受 益 権 口 数	192,641,725口	1,114,328,516口	921,686,791口	受 益 権 口 数	1,114,328,516口
元 本 額	192,641,725円	1,114,328,516円	921,686,791円	1万口当たり償還金	9,059.48円
毎計算期末の状況					
計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第 104 期	7,159,305,626	5,442,762,716	7,602	15	0.1500
第 105 期	6,957,316,602	5,494,319,700	7,897	15	0.1500
第 106 期	6,729,444,703	4,997,939,635	7,427	15	0.1500
第 107 期	6,611,206,169	5,025,617,790	7,602	15	0.1500
第 108 期	6,407,372,499	4,705,226,055	7,343	15	0.1500
第 109 期	6,304,861,142	4,758,697,508	7,548	15	0.1500
第 110 期	6,149,555,450	4,630,268,922	7,529	15	0.1500
第 111 期	6,032,030,074	4,578,439,381	7,590	15	0.1500
第 112 期	5,758,380,132	4,611,223,834	8,008	15	0.1500
第 113 期	5,506,824,487	4,478,670,270	8,133	15	0.1500
第 114 期	5,388,437,609	4,232,469,322	7,855	15	0.1500
第 115 期	5,311,665,467	4,245,479,500	7,993	15	0.1500
第 116 期	5,193,470,968	4,050,282,136	7,799	15	0.1500
第 117 期	5,151,397,077	4,028,400,488	7,820	15	0.1500
第 118 期	5,009,754,822	4,003,013,387	7,990	15	0.1500
第 119 期	4,893,606,763	3,936,989,383	8,045	15	0.1500
第 120 期	4,762,272,926	3,824,093,239	8,030	15	0.1500
第 121 期	4,599,028,255	3,796,823,182	8,256	15	0.1500
第 122 期	4,485,363,373	3,671,698,254	8,186	15	0.1500
第 123 期	4,332,101,194	3,765,760,101	8,693	15	0.1500
第 124 期	4,151,715,339	3,765,030,198	9,069	15	0.1500
第 125 期	4,029,065,319	3,572,461,814	8,867	15	0.1500
第 126 期	3,892,890,289	3,475,178,354	8,927	15	0.1500
第 127 期	3,785,183,549	3,452,936,250	9,122	15	0.1500
第 128 期	3,694,383,279	3,420,739,977	9,259	15	0.1500
第 129 期	3,607,509,503	3,337,688,872	9,252	15	0.1500
第 130 期	3,510,868,542	3,305,142,504	9,414	15	0.1500
第 131 期	3,449,206,339	3,157,431,993	9,154	15	0.1500
第 132 期	3,389,168,826	3,225,800,091	9,518	15	0.1500
第 133 期	3,322,291,034	2,954,352,970	8,893	15	0.1500

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第 134 期	3,300,548,804	2,974,351,549	9,012	15	0.1500
第 135 期	3,266,297,083	2,979,223,338	9,121	15	0.1500
第 136 期	3,212,686,663	2,902,154,912	9,033	15	0.1500
第 137 期	3,167,762,047	2,689,330,573	8,490	15	0.1500
第 138 期	3,136,522,080	2,582,133,740	8,232	15	0.1500
第 139 期	3,124,150,728	2,584,424,926	8,272	15	0.1500
第 140 期	3,098,841,307	2,485,782,502	8,022	15	0.1500
第 141 期	3,062,069,053	2,489,235,867	8,129	15	0.1500
第 142 期	3,025,839,774	2,443,248,891	8,075	15	0.1500
第 143 期	3,008,489,686	2,287,805,325	7,604	15	0.1500
第 144 期	2,991,736,413	2,326,495,718	7,776	15	0.1500
第 145 期	2,948,172,374	2,300,220,613	7,802	15	0.1500
第 146 期	2,928,201,430	2,301,976,034	7,861	15	0.1500
第 147 期	2,907,667,106	2,282,327,773	7,849	15	0.1500
第 148 期	2,842,079,486	2,388,574,779	8,404	15	0.1500
第 149 期	2,764,163,828	2,337,041,472	8,455	15	0.1500
第 150 期	2,703,683,680	2,260,911,398	8,362	15	0.1500
第 151 期	2,675,522,882	2,246,179,306	8,395	15	0.1500
第 152 期	2,663,617,014	2,174,490,550	8,164	15	0.1500
第 153 期	2,623,690,312	2,224,977,147	8,480	15	0.1500
第 154 期	2,574,490,238	2,171,384,296	8,434	15	0.1500
第 155 期	2,509,034,524	2,165,572,938	8,631	15	0.1500
第 156 期	2,474,303,527	2,122,349,650	8,578	15	0.1500
第 157 期	2,453,855,144	2,102,021,016	8,566	15	0.1500
第 158 期	2,417,193,490	2,126,488,271	8,797	15	0.1500
第 159 期	2,375,263,589	2,140,780,244	9,013	15	0.1500
第 160 期	2,338,239,849	2,122,674,864	9,078	15	0.1500
第 161 期	2,296,901,551	2,098,589,148	9,137	15	0.1500
第 162 期	2,266,434,364	1,961,920,745	8,656	15	0.1500
第 163 期	2,258,277,489	1,942,482,344	8,602	15	0.1500
第 164 期	2,246,925,541	1,942,213,050	8,644	15	0.1500
第 165 期	2,226,312,389	1,938,006,854	8,705	15	0.1500
第 166 期	2,195,542,699	1,896,032,462	8,636	15	0.1500
第 167 期	2,170,015,906	1,872,393,828	8,628	15	0.1500
第 168 期	2,152,781,039	1,835,294,313	8,525	15	0.1500
第 169 期	2,135,354,434	1,803,168,287	8,444	15	0.1500
第 170 期	2,117,136,245	1,823,274,465	8,612	15	0.1500
第 171 期	2,100,062,449	1,776,639,094	8,460	15	0.1500
第 172 期	2,090,815,173	1,738,647,350	8,316	15	0.1500
第 173 期	2,056,534,771	1,655,014,914	8,048	15	0.1500

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第 174 期	2,042,522,317	1,677,572,517	8,213	15	0.1500
第 175 期	2,009,065,350	1,656,928,306	8,247	15	0.1500
第 176 期	1,983,232,219	1,659,970,459	8,370	15	0.1500
第 177 期	1,957,555,146	1,600,774,718	8,177	15	0.1500
第 178 期	1,932,033,487	1,591,231,530	8,236	15	0.1500
第 179 期	1,915,505,738	1,589,695,693	8,299	15	0.1500
第 180 期	1,873,628,702	1,507,030,240	8,043	15	0.1500
第 181 期	1,857,187,168	1,533,930,551	8,259	15	0.1500
第 182 期	1,841,081,465	1,529,854,826	8,310	15	0.1500
第 183 期	1,821,055,111	1,550,402,711	8,514	15	0.1500
第 184 期	1,811,051,414	1,545,478,612	8,534	15	0.1500
第 185 期	1,788,983,122	1,536,583,315	8,589	15	0.1500
第 186 期	1,767,799,158	1,521,528,652	8,607	15	0.1500
第 187 期	1,761,315,303	1,413,020,066	8,023	15	0.1500
第 188 期	1,746,603,799	1,419,752,049	8,129	15	0.1500
第 189 期	1,739,430,381	1,416,489,632	8,143	15	0.1500
第 190 期	1,728,975,629	1,477,866,000	8,548	15	0.1500
第 191 期	1,720,880,370	1,444,774,677	8,396	15	0.1500
第 192 期	1,711,058,028	1,466,881,137	8,573	15	0.1500
第 193 期	1,652,473,314	1,421,323,630	8,601	15	0.1500
第 194 期	1,639,972,262	1,415,425,257	8,631	10	0.1000
第 195 期	1,610,224,096	1,397,280,478	8,678	10	0.1000
第 196 期	1,560,393,035	1,381,034,943	8,851	10	0.1000
第 197 期	1,541,586,031	1,381,319,733	8,960	10	0.1000
第 198 期	1,528,210,676	1,384,485,945	9,060	10	0.1000
第 199 期	1,514,935,752	1,376,390,061	9,085	10	0.1000
第 200 期	1,506,389,798	1,384,337,174	9,190	10	0.1000
第 201 期	1,503,696,066	1,380,121,504	9,178	10	0.1000
第 202 期	1,492,360,125	1,380,314,752	9,249	10	0.1000
第 203 期	1,468,863,835	1,353,200,664	9,213	10	0.1000
第 204 期	1,467,257,234	1,348,922,391	9,193	10	0.1000
第 205 期	1,454,388,325	1,368,415,613	9,409	10	0.1000
第 206 期	1,435,937,630	1,327,581,614	9,245	5	0.0500
第 207 期	1,422,898,895	1,331,884,893	9,360	5	0.0500
第 208 期	1,411,183,242	1,301,811,772	9,225	5	0.0500
第 209 期	1,406,825,394	1,299,956,223	9,240	5	0.0500
第 210 期	1,393,719,427	1,269,072,657	9,106	5	0.0500
第 211 期	1,391,891,717	1,224,961,119	8,801	5	0.0500
第 212 期	1,386,341,322	1,258,008,212	9,074	5	0.0500
第 213 期	1,383,056,225	1,242,929,068	8,987	5	0.0500

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第 214 期	1,371,365,914	1,269,268,435	9,256	5	0.0500
第 215 期	1,367,227,134	1,255,467,526	9,183	5	0.0500
第 216 期	1,342,299,408	1,250,733,556	9,318	5	0.0500
第 217 期	1,327,725,118	1,250,553,739	9,419	5	0.0500
第 218 期	1,323,335,798	1,198,633,254	9,058	5	0.0500
第 219 期	1,301,045,814	1,203,331,268	9,249	5	0.0500
第 220 期	1,296,198,106	1,191,985,494	9,196	5	0.0500
第 221 期	1,292,076,130	1,143,911,109	8,853	5	0.0500
第 222 期	1,205,385,560	1,085,134,924	9,002	5	0.0500
第 223 期	1,154,320,678	1,046,830,415	9,069	5	0.0500

◎償還金のお知らせ

1 万 口 当 た り 償 還 金 (税 込 み)	9,059円48銭
-----------------------------	-----------

※償還金は、償還日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

明治安田TOPIXマザーファンド

運用報告書

第20期

(決算日 2023年3月10日)

「明治安田TOPIXマザーファンド」は、2023年3月10日に第20期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第20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	東証株価指数(TOPIX)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	わが国の金融商品取引所に上場されている株式およびTOPIX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 総 額
	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
(第16期) 2019年3月11日	25,236	△ 7.1	1,581.44	△ 9.2	96.1	3.9	13,124
(第17期) 2020年3月10日	23,066	△ 8.6	1,406.68	△11.1	95.9	4.0	17,009
(第18期) 2021年3月10日	32,244	39.8	1,919.74	36.5	96.7	3.2	16,829
(第19期) 2022年3月10日	31,467	△ 2.4	1,830.03	△ 4.7	97.7	2.3	17,638
(第20期) 2023年3月10日	35,855	13.9	2,031.58	11.0	96.8	3.1	16,125

(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JPX総研が算出する株価指数であり、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。東証株価指数 (TOPIX) の指数値及びTOPIXに係る標準又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社 (以下「JPX」といいます。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標準又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		東証株価指数(TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率
	騰 落 率	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
	円	%		%	%	%
(期首)2022年 3月10日	31,467	—	1,830.03	—	97.7	2.3
3月末	33,827	7.5	1,946.40	6.4	95.9	4.0
4月末	33,012	4.9	1,899.62	3.8	95.2	4.7
5月末	33,254	5.7	1,912.67	4.5	95.2	4.7
6月末	32,572	3.5	1,870.82	2.2	94.8	5.1
7月末	33,789	7.4	1,940.31	6.0	95.2	4.7
8月末	34,201	8.7	1,963.16	7.3	95.5	4.5
9月末	32,323	2.7	1,835.94	0.3	94.2	5.7
10月末	33,958	7.9	1,929.43	5.4	93.9	6.0
11月末	34,975	11.1	1,985.57	8.5	94.3	5.6
12月末	33,377	6.1	1,891.71	3.4	93.7	6.2
2023年 1月末	34,847	10.7	1,975.27	7.9	94.3	5.6
2月末	35,182	11.8	1,993.28	8.9	94.3	3.3
(期末)2023年 3月10日	35,855	13.9	2,031.58	11.0	96.8	3.1

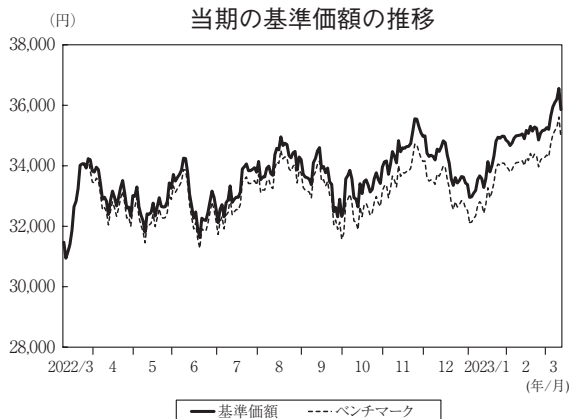
(注1) 騰落率は期首比です。

(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(2022年3月11日～2023年3月10日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



※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31,467円で始まり、期末35,855円で終わりました。騰落率は+13.9%となりました。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・期首から2022年3月下旬にかけて、円安の進行による輸出関連企業を中心とした業績拡大期待の高まりなどから国内株式相場が大きく上昇したこと
- ・日銀による緩和的な金融政策の継続が相場を下支えたこと

(下落要因)

- ・6月には欧州における複数の中央銀行、9月にはF R B(米連邦準備制度理事会)がインフレの抑制を目的に金融引き締め姿勢を強めたことから、国内株式相場が下落したこと

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+13.9%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+11.0%となり、騰落率の差異は+2.9%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2022年3月、9月)

2 運用経過

運用概況

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伴い、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1,226銘柄から期末には1,230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伴い、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
	(2022年3月11日～2023年3月10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33,776円です。
(株式)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(1)	(0.002)	
(b) その他費用	2	0.005	(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)	(0.005)	
合 計	3	0.008	

(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(2022年3月11日～2023年3月10日)

○株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株	千円	千株	千円
		517 (106)	1,074,938 (—)	1,916	4,480,235

(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	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		4,725	4,721	—	—

(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	5,555,173千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	16,784,832千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) ／ (b)	0.33

(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 (2022年3月11日～2023年3月10日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○国内株式

上場株式

銘柄	株数	当 期 首 末 価 額	株数	当 期 首 末 価 額
水産・農林業(0.1%)	千株	千株	千株	千円
極ニマサホ	0.9	0.7	2,537	
ニマサホ	10.2	8	4,440	
ルカ	1.4	1.2	2,947	
タ	1.2	1.1	4,554	
ク	1.1	0.5	945	
鉱業(0.3%)				
日鉄鉱業	0.3	0.3	1,129	
井松ホールディングス	1.5	0.5	1,877	
INPEX	38.2	28.3	41,629	
石油資源開発	1.4	1	5,010	
建設				
ショーボンドホールディングス	1.3	1	5,530	
ミライト・ワン	2.9	2.5	4,222	
安藤	4.9	4.6	4,126	
東急建設	3.5	2.8	2,002	
コムシスホールディングス	3	2.4	6,096	
高松コンストラクショングループ	0.7	0.6	1,243	
東建コーポレーション	0.3	0.3	2,409	
大成建設	6.2	5.1	23,791	
大林建設	21.1	17.7	18,708	
水島建設	20.2	15.3	11,903	
飛島建設	1.8	1.4	1,583	
長谷工コーポレーション	6.2	5.4	8,748	
鹿島建設	15.4	11.3	18,746	
不動テクト	1.2	1.1	1,844	
大鉄建設	2.8	0.9	1,094	
西松建設	0.8	0.7	1,325	
井住建	1.6	1	3,645	
三井建設	5.6	4.3	1,887	
大東建設	0.5	0.3	1,210	
奥村建設	1	0.7	2,359	
戸田建設	0.8	0.9	2,519	
熊谷建設	8.4	6.7	4,937	
北野建設	1.2	1	2,917	
矢野建設	0.6	0.8	2,540	
作建工業	2.3	2	1,712	
大東建設	2.2	—	—	
東亜建設	0.3	0.3	2,265	
日東建設	0.3	0.2	1,528	
東亜建設	0.7	0.6	1,678	
若築洋建	1.3	0.7	2,492	
五世福	4.1	2.3	2,070	
住友林業	8.8	7.7	5,097	
友田建設	2.1	1.7	1,448	
コーポレーション	0.5	0.3	1,368	
和ハート工業	5.7	4.1	11,029	
ラック	4.4	3.6	1,594	
積水電	19.7	14.4	46,296	
関水電	1.3	1.1	2,201	
き住電	22.8	16.3	45,167	
日本電	2.9	1.2	1,118	
エクス	3.6	2.8	4,606	
九電	0.6	0.5	1,300	
	1.1	0.7	1,129	
	3.1	2.3	5,683	
	1.6	1.2	4,266	

銘柄	株数	当 期 首 末 価 額	株数	当 期 首 末 価 額
三機工業	千株	千株	千株	千円
三揮ホルディングス	1.2	0.8	1,240	
中外炉工業	6.6	5.2	9,016	
太平電業	0.9	0.7	1,316	
高砂熱学工業	0.7	0.4	1,676	
明星工業	1.8	1.3	2,802	
大星工業	1.7	1.4	1,127	
日比谷総合設備	1.1	0.7	2,576	
インプロニア・ホールディングス	0.5	0.7	1,505	
レイズネクス	9.4	5.6	6,120	
食料品(3.4%)	1.1	0.7	1,049	
ニッポン	1.2	1	1,670	
日清製粉グループ本社	7.6	5	7,920	
昭和三精	0.7	0.3	770	
東洋糖業	2.1	1.8	1,650	
日本甜菜製糖	0.8	0.8	1,385	
DM三井製糖ホールディングス	0.5	0.3	637	
森永製菓	1.8	1.1	4,350	
中村屋	0.5	0.7	2,205	
江崎リ	1.8	1.4	4,809	
不崎二家	0.7	0.6	1,476	
山崎製パン	5.3	3.7	5,960	
亀田製菓	0.6	0.4	1,734	
寿スビリッ	0.8	0.6	5,436	
森永乳業	3.1	2.6	6,947	
クールの本社	1.4	1	4,815	
明治ホールディングス	5.2	3.8	36,290	
雪印メグミ	4.5	3.2	20,416	
ブリッ	1.7	1.1	2,020	
日本ハム	1.1	0.9	2,008	
丸大食品	2.5	2	7,680	
S F o d s	0.4	0.2	305	
伊藤ハム久ホールディングス	0.7	0.7	1,995	
サッポロホールディングス	3.3	2.4	1,759	
アサヒグループホールディングス	2.4	1.9	6,317	
サントリーホールディングス	16.3	12.1	58,878	
宝ホールディングス	25.2	23.6	49,123	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	5.1	3.6	3,866	
サントリー食品インターナショナル	4.9	3.5	4,998	
ダイドーグループホールディングス	4.7	3.7	18,241	
伊藤園	0.5	0.4	1,922	
キーコヒ	2.1	2	8,720	
ジャパンフーズ	1	0.8	1,663	
日清オリオグループ	2	1.8	1,983	
不二製油グループ本社	0.7	0.8	2,748	
Jーオイルミルズ	1.6	1.4	2,738	
キッコーマン	0.8	0.4	632	
味の素	5.1	3.6	23,328	
キユーピー	15.2	13	58,773	
ハウス食品グループ本社	3.5	2.8	6,204	
カゴ	2.6	1.5	4,108	
アリアケジャ	2.5	2.5	7,637	
ニチレ	0.7	0.5	2,465	
東洋水産	3.5	2.4	6,525	
日清食品ホールディングス	3.4	2.7	15,417	
フジ	2.7	1.9	22,173	
	0.5	0.7	1,320	

銘柄	株数	当	期	末
千株	千株	千円	千株	千円
口ッ・フイーロード	1.6	1.2	1,888	
口ッ・フイーロード	36	34.1	94,746	
口ッ・フイーロード	0.9	0.7	1,296	
口ッ・フイーロード	4.5	4.2	3,985	
口ッ・フイーロード	1.7	1.7	1,657	
口ッ・フイーロード	0.5	0.3	1,405	
口ッ・フイーロード	2.4	1.9	2,038	
口ッ・フイーロード	0.5	0.3	963	
口ッ・フイーロード	0.5	0.4	1,055	
口ッ・フイーロード	0.8	1.4	1,519	
口ッ・フイーロード	1.9	1.4	1,395	
口ッ・フイーロード	7.1	12.5	3,475	
口ッ・フイーロード	1	0.8	1,358	
口ッ・フイーロード	5.5	4.6	6,812	
口ッ・フイーロード	47.8	35.4	27,700	
口ッ・フイーロード	0.8	0.5	1,004	
口ッ・フイーロード	1.9	1.7	681	
口ッ・フイーロード	1.6	1.2	2,912	
口ッ・フイーロード	2.3	1.2	866	
口ッ・フイーロード	1.5	0.6	1,548	
口ッ・フイーロード	0.9	0.8	2,616	
口ッ・フイーロード	3.5	2.7	1,782	
口ッ・フイーロード	1.2	1	1,506	
口ッ・フイーロード	5.6	3.5	1,288	
口ッ・フイーロード	0.9	0.5	1,120	
口ッ・フイーロード	1.3	1	11,970	
口ッ・フイーロード	1.5	1	4,115	
口ッ・フイーロード	0.5	0.3	918	
口ッ・フイーロード	27.8	20.6	11,474	
口ッ・フイーロード	2	2.6	2,841	
口ッ・フイーロード	3.2	3.7	1,317	
口ッ・フイーロード	4.8	3.7	3,318	
口ッ・フイーロード	1	0.9	947	
口ッ・フイーロード	3.3	2.6	2,779	
口ッ・フイーロード	5.6	4.6	4,034	
口ッ・フイーロード	0.6	0.6	982	
口ッ・フイーロード	0.8	0.6	1,800	
口ッ・フイーロード	8.6	7.1	9,017	
口ッ・フイーロード	43.7	32.1	31,239	
口ッ・フイーロード	6	5.1	11,454	
口ッ・フイーロード	48.7	39.1	18,650	
口ッ・フイーロード	0.4	0.3	1,375	
口ッ・フイーロード	3.7	2.5	15,025	
口ッ・フイーロード	1.1	0.8	1,700	
口ッ・フイーロード	0.6	0.4	3,440	
口ッ・フイーロード	2.1	1.4	1,656	
口ッ・フイーロード	0.9	0.6	2,910	
口ッ・フイーロード	9.7	6.9	12,606	
口ッ・フイーロード	2.2	1.5	3,301	
口ッ・フイーロード	0.5	1	3,225	
口ッ・フイーロード	3.2	2	2,584	
口ッ・フイーロード	0.8	0.4	1,792	
口ッ・フイーロード	2.1	1.6	1,672	
口ッ・フイーロード	2.4	1.9	5,443	
口ッ・フイーロード	11.5	8.9	182,450	
口ッ・フイーロード	1.6	1.3	1,745	
口ッ・フイーロード	1.1	0.5	915	
口ッ・フイーロード	6.2	4.7	8,159	
口ッ・フイーロード	6.6	5.2	12,875	

銘柄	株数	当	期	末
千株	千株	千円	千株	千円
口ッ・フイーロード	0.6	0.6	1,222	
口ッ・フイーロード	3	1.7	1,757	
口ッ・フイーロード	1.3	1.2	1,608	
口ッ・フイーロード	0.6	0.7	1,925	
口ッ・フイーロード	0.4	0.3	937	
口ッ・フイーロード	1	0.7	4,116	
口ッ・フイーロード	0.7	0.3	553	
口ッ・フイーロード	1.6	1	3,555	
口ッ・フイーロード	6.2	3.7	7,451	
口ッ・フイーロード	6.2	4.3	14,512	
口ッ・フイーロード	6.3	5.1	16,345	
口ッ・フイーロード	1.3	1	7,650	
口ッ・フイーロード	44	34.8	27,996	
口ッ・フイーロード	1.4	1	2,520	
口ッ・フイーロード	9.6	7.6	8,086	
口ッ・フイーロード	1.1	0.8	3,988	
口ッ・フイーロード	13.6	10.7	20,779	
口ッ・フイーロード	6.2	3.2	4,316	
口ッ・フイーロード	1.8	1.3	4,056	
口ッ・フイーロード	2.6	2.1	4,397	
口ッ・フイーロード	1	0.9	1,909	
口ッ・フイーロード	2.1	1.4	708	
口ッ・フイーロード	1.2	0.7	2,078	
口ッ・フイーロード	3.3	2.8	1,727	
口ッ・フイーロード	0.8	0.7	1,387	
口ッ・フイーロード	0.5	0.5	1,296	
口ッ・フイーロード	1.7	1.3	878	
口ッ・フイーロード	5	3.7	4,558	
口ッ・フイーロード	0.7	0.6	2,301	
口ッ・フイーロード	—	1	2,489	
口ッ・フイーロード	3.1	1.7	3,913	
口ッ・フイーロード	2.3	1.7	10,336	
口ッ・フイーロード	14.9	13	65,403	
口ッ・フイーロード	0.6	0.5	992	
口ッ・フイーロード	0.4	0.2	897	
口ッ・フイーロード	1.6	1.4	1,190	
口ッ・フイーロード	26.1	24.1	28,703	
口ッ・フイーロード	6.9	5.1	8,761	
口ッ・フイーロード	2.3	1.4	1,519	
口ッ・フイーロード	3.3	3.4	1,533	
口ッ・フイーロード	1.3	1	2,472	
口ッ・フイーロード	2.3	1.7	4,146	
口ッ・フイーロード	1.4	1.2	1,238	
口ッ・フイーロード	0.5	0.3	599	
口ッ・フイーロード	2	1.2	1,410	
口ッ・フイーロード	12.1	10.2	66,300	
口ッ・フイーロード	12.9	11.1	68,498	
口ッ・フイーロード	8.3	6.5	9,587	
口ッ・フイーロード	0.6	0.4	1,063	
口ッ・フイーロード	1.7	1.3	1,933	
口ッ・フイーロード	0.9	0.9	5,022	
口ッ・フイーロード	2.9	2.5	6,175	
口ッ・フイーロード	1.4	1.1	16,852	
口ッ・フイーロード	2.9	2.8	4,790	
口ッ・フイーロード	0.6	0.4	2,152	
口ッ・フイーロード	1.7	1.2	2,314	
口ッ・フイーロード	1.2	1.1	3,295	
口ッ・フイーロード	2.2	3	1,662	
口ッ・フイーロード	2	1.7	13,838	
口ッ・フイーロード	0.8	0.7	1,599	
口ッ・フイーロード	1.2	1	2,567	
口ッ・フイーロード	1.9	1.7	2,998	

銘柄	株数	当	期	末
千株	千株	千円	千株	千円
0.9	0.8	2,764		
3.2	2.4	1,939		
2.1	1.7	4,613		
0.6	0.5	2,397		
0.7	0.7	2,058		
3	2.5	2,190		
2.2	1.8	1,256		
0.6	0.8	1,132		
2.2	1.5	2,074		
4	3.8	33,288		
7.2	5.8	1,189		
0.7	0.6	1,959		
1.4	1.1	1,652		
0.2	—	—		
1.4	1.2	3,978		
0.7	0.5	1,188		
2.3	2	7,260		
0.9	0.8	2,764		
13.3	11.2	56,851		
8	6.4	18,502		
53.8	47.1	204,790		
59.5	51.3	97,726		
4.5	4.3	3,560		
8.7	6.9	42,269		
1.9	1.3	7,397		
21.7	16.8	56,179		
1	0.8	3,036		
8.3	6.6	48,628		
3.5	5.6	14,828		
15.7	10.4	29,650		
1.8	1.3	4,946		
0.9	0.6	2,076		
13	10.2	10,822		
0.7	0.8	1,600		
0.7	0.6	1,080		
2.1	1.7	4,501		
2.6	—	—		
1.1	0.9	2,415		
1.7	1.2	986		
1.5	1	1,625		
0.4	0.3	987		
2.1	1.9	2,901		
1.3	1	1,927		
1.3	0.9	2,009		
54.2	46.8	206,762		
1.4	1	1,730		
2.2	2	782		
0.8	0.7	1,782		
14.1	12.1	48,920		
1.5	1.1	6,237		
3.9	2.9	5,336		
1.7	1	1,194		
1.5	1.1	4,141		
14.1	10.2	907		
1.6	1.2	1,862		
0.9	0.7	638		
7.2	4.1	1,090		
7.2	6	18,390		
96.9	94.6	45,020		
2.4	2.2	8,921		

銘柄	株数	当	期	末
千株	千株	千円	千株	千円
3.8	3	8,037		
3.7	3.2	5,132		
19.7	17	91,426		
5.9	5.1	6,339		
2.4	1.3	1,333		
0.5	0.4	1,612		
0.6	0.5	1,527		
1.3	0.9	630		
0.9	1	4,030		
1.6	1	1,055		
1.2	0.8	1,700		
6.2	5.3	26,871		
4.3	3.7	2,619		
0.8	1.1	823		
2.4	1.8	4,698		
1.4	0.9	3,514		
3.9	3.2	8,377		
1.8	3.2	2,249		
4.6	4.2	1,075		
0.4	0.3	1,474		
3.1	3	2,274		
6.2	4.5	5,913		
0.5	0.3	1,233		
0.7	0.5	2,040		
0.5	0.3	1,390		
5	3.5	15,767		
6.8	5.9	10,873		
5.3	4.1	11,566		
0.3	0.3	5,331		
0.3	0.3	1,356		
0.2	0.2	1,352		
0.6	0.5	3,420		
1.7	1.3	3,595		
1.1	0.7	1,955		
30.4	24.6	79,261		
12.8	10.6	11,681		
0.7	0.7	2,635		
18.5	14.6	26,513		
2.8	1.9	2,933		
0.8	0.6	979		
1.3	0.9	5,166		
0.7	0.7	1,320		
0.6	0.3	835		
2.1	1.7	5,134		
1.2	0.6	3,288		
1	0.7	3,150		
0.4	0.3	725		
7.1	—	—		
0.8	0.6	1,193		
6.2	4.6	1,706		
0.6	0.6	1,279		
1.2	1	1,285		
1.4	1.2	1,801		
2	1.6	5,400		
0.6	0.5	1,082		
4	3.6	7,934		
8.8	6.5	33,488		

銘柄	株数	当	期	末
千株	千株	千円	千株	千円
DOWAホールディングス	2	1.3	5,915	
古河機械金	0.8	0.5	684	
大阪チタニウムテクノロジーズ	2.1	1	3,640	
東邦チタニウム	2.1	1.2	2,959	
UACJ	1.2	1	2,701	
古河電気工業	2	1.5	3,735	
住友電気工業	24.4	18.3	31,622	
フジクラ	8.2	6.3	6,167	
リョー	3.1	—	757	
アサヒホールディングス	3.1	2.7	5,597	
金 属 製 品 (0.6%)				
宮地エンジニアリンググループ	0.9	0.4	1,512	
トーカ	1.8	1.6	2,083	
SUMICO	10.6	10.4	20,092	
川田テクノロジーズ	0.6	0.3	1,134	
東洋製鐵グループホールディングス	4.3	3.3	6,223	
横河ブリッジホールディングス	1.4	0.6	1,288	
駒井ホールディングス	0.5	0.4	704	
和ハルディン	6.2	5	7,235	
文シヤ	2.9	2.3	2,718	
三協立	1.6	1.4	1,080	
LI-XI	10.6	8	18,760	
ノ府	1.2	0.7	1,224	
長リ	0.6	0.3	659	
岡東	1.3	1	9,630	
高周	2.1	2.1	1,652	
東バ	1.6	0.8	995	
日三益	1.6	1.3	938	
機 械 (5.4%)	1.3	0.9	1,123	
日三	0.9	1	2,026	
三ツ	5.9	4.7	4,512	
オ	0.8	0.7	1,969	
芝	2.1	1.7	4,341	
アイダ	2.9	2.3	7,728	
エ	2.6	1.9	2,673	
フ	2.1	1.9	2,832	
野	0.6	0.3	1,845	
オ	0.7	0.7	2,187	
ア	9.8	7.3	9,417	
イ	1.9	1.3	1,079	
ダ	3.2	2.3	5,234	
エ	0.7	0.6	3,024	
フ	2.9	2.4	4,807	
野	3.2	2.1	1,852	
オ	4.1	3.3	7,411	
旭	1.7	1.7	1,341	
ダ	1	0.9	39,510	
M	0.7	0.6	1,125	
ソ	0.8	0.8	1,547	
デ	1.2	1	2,266	
イ	1.4	1.9	1,831	
東	1.6	1.2	1,602	
精	0.4	0.3	2,013	
島	3.9	3.4	11,679	
オ	0.9	1	1,450	
日	1.2	1	1,288	
鳥	2.1	1.7	120,887	
精	0.6	0.5	1,512	
阪	0.4	0.3	987	
ま	0.7	0.7	1,199	
田				
井				
海				
ン				
洋				
自				
開				
動				
機				
C				
ン				
ル				
ー				
工				

銘柄	株数	当	期	末
千株	千株	千円	千株	千円
日精エー・エス・ビー機械	0.4	0.3	1,243	
サトーホールディングス	1	0.9	2,116	
技研製作所	0.7	0.6	1,671	
小松製機	31	25	85,525	
住友重機	3.7	2.8	9,422	
日立建	2.7	2	6,640	
日立工機	2.2	1.8	1,153	
井川鉄	0.9	0.6	729	
北川鉄	1.4	1	1,130	
ロツ	0.5	0.4	4,556	
クボタ	33.4	28.4	59,654	
三菱重工業	0.8	0.6	1,423	
国島電機	1.5	1	1,133	
帝新	1.1	0.7	1,905	
新	1	0.1	82	
渡	0.8	0.5	1,245	
森コボレ	2.1	1.2	1,267	
見井重	0.8	0.6	1,253	
酒井製	0.5	0.3	1,222	
西島製	2.8	2.2	12,870	
イキ	1.5	1.3	2,041	
オ	8.8	6.4	151,104	
栗	0.3	1	3,355	
本	0.7	0.5	1,398	
大	3.8	3	18,270	
ア	0.8	0.5	1,665	
加	1.2	0.9	702	
タ	2	1.6	1,584	
フ	3.8	2.8	20,888	
C	1.5	1	1,065	
キ	3.7	3	3,195	
平	2.5	2	6,800	
理	2.1	1.7	3,755	
S	1.1	—	—	
日	1.4	1.7	4,532	
フ	0.7	0.6	1,505	
タ	1.1	1	5,690	
竹	2.1	1.6	2,040	
ア	0.6	0.5	2,260	
J	1	0.6	1,830	
ジ	1.3	1.1	3,454	
マ	1.7	1.6	4,222	
グ	1.6	1.4	896	
新	1.6	1.3	850	
大	0.9	0.7	1,540	
七	1.5	1.1	3,224	
セ	1	0.8	1,346	
ガ	1.6	1	1,267	
サ	6.6	4.2	10,311	
日	1.7	1	1,381	
リ	0.5	0.3	794	
T	1.1	0.6	858	
ツ	1.9	1.7	1,725	
バ	2	3.5	17,307	
キ	1.6	1.2	786	
シ	12.2	9	7,056	
豊	14.3	12.3	4,464	
本	6.2	4.4	4,743	
エ	0.5	0.3	1,180	
日	3.1	2.3	1,403	
T	4.2	3	9,555	
ユ	1.6	1.7	1,271	

銘柄	株数	当	期	末
千株	千株	千円	千株	千円
1	0.8	990		
1.1	0.7	2,502		
2.8	2.6	2,381		
8.4	6.8	21,794		
6.6	5.1	4,768		
10.4	9.5	47,063		
4.4	3.5	12,180		
1.4	0.9	1,606		
4.3	3.9	4,063		
3.7	3.2	15,632		
14.5	11	6,424		
8.1	6.9	14,020		
11.8	9.4	23,105		
33	26.2	184,710		
12.1	10.5	43,932		
67.5	55.2	86,829		
4.1	3.2	16,736		
1.8	1.7	1,535		
7.4	6.3	35,154		
1.9	1	1,754		
1.3	1	1,976		
0.4	0.3	1,788		
0.9	0.6	1,002		
—	0.6	6,024		
0.8	0.8	3,176		
1.6	1.3	4,940		
17.9	13.2	90,076		
0.8	0.6	1,443		
0.8	0.5	2,220		
9.6	8.3	3,328		
1.6	—	—		
2	1.1	588		
5.7	5	38,670		
0.9	1	2,794		
1.3	0.9	3,208		
2.4	1.8	4,388		
0.3	0.3	1,015		
8.8	7.7	39,270		
6.2	5.4	99,198		
3.2	2.6	1,921		
0.7	0.4	928		
0.7	0.6	7,008		
1	0.7	1,414		
37.5	35.4	65,012		
8.5	7.1	13,490		
6.1	5	3,460		
1.3	1.3	6,851		
1.7	0.9	1,599		
1.7	1	1,063		
2.9	2.7	1,142		
0.8	0.6	1,005		
2	1.3	1,671		
73.1	62.9	76,863		
8	6.8	6,419		
4.6	3.8	4,776		
2	1.7	6,613		
43.1	37.8	442,260		
10	8.7	41,499		
3.7	3	2,385		
5.9	4.8	6,288		
—	0.7	2,039		

銘柄	株数	当	期	末
千株	千株	千円	千株	千円
0.4	0.5	1,617		
0.7	0.5	1,640		
1.2	1	1,038		
0.8	0.5	1,275		
2.1	1.6	2,670		
1.1	0.9	15,525		
1.7	1.2	2,752		
1.5	1.7	1,407		
1.6	1.2	1,776		
1.5	1.4	1,359		
0.6	0.5	1,295		
6.7	5.7	12,403		
0.5	0.3	1,143		
4.1	3.7	13,357		
2.9	2.6	9,399		
5.1	5.3	1,876		
1.3	1.1	8,437		
5.2	4.3	49,020		
0.8	0.7	1,444		
6.2	5.3	318,901		
0.4	0.3	2,490		
5.9	4.7	40,358		
1.8	1.5	1,999		
0.8	0.6	1,761		
0.5	0.3	1,204		
2.4	1.5	1,723		
0.7	0.6	2,955		
1.4	1.2	2,511		
0.7	0.4	920		
3.1	2.5	53,062		
4.7	3.7	10,981		
0.8	—	—		
3.6	2.7	4,303		
0.7	0.7	1,935		
1.4	1.1	936		
0.7	0.8	906		
—	0.7	2,425		
1.6	1.4	5,880		
5	4.2	5,510		
6	5.2	125,476		
0.3	0.3	1,327		
2.6	1.2	908		
3	2.4	25,536		
4.9	4.3	28,982		
0.8	0.6	4,236		
2.2	2	7,620		
9.4	8.2	56,383		
3.4	2.7	11,542		
20.2	16.2	124,383		
0.4	0.6	327		
1.8	1.4	1,995		
2.6	1.5	2,166		
1	0.8	1,856		
1.8	1.2	2,313		
3.8	6.3	15,239		
2.6	2.3	1,244		
1.3	1	11,380		
0.8	0.6	1,108		
33.9	29	86,130		
19.1	13.9	14,595		
2	1.7	2,713		
4.4	3.8	182,514		

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
輸送用機器(7.5%)	2.8	2.2	4,734
トヨ	1.2	1.2	1,118
豊田	5.5	3.8	32,794
モリタ	1.1	1.1	1,417
三デ	1.5	1.6	1,120
東海	15.1	11	83,017
川名	1.5	1.2	2,010
三近	5.3	4.2	12,600
日	5.8	1.8	653
い	1.2	0.9	763
ト	0.8	0.8	1,210
日	80.6	74.3	39,445
三	21.9	15.6	26,036
武	347.1	293.1	555,717
日	8.7	6.9	3,829
新	26.5	21.6	12,031
極	1.9	1.6	2,912
ト	0.8	0.5	454
テ	1.6	2	2,360
タ	1.6	1	1,596
N	1.1	1	1,994
フ	0.5	0.3	700
K	1.4	0.8	1,008
大	3.1	1.7	2,380
太	3.3	3.5	1,512
河	—	0.4	1,610
ア	2.5	2.1	1,094
マ	4.2	2.6	1,300
今	2	1.6	1,880
本	3.7	—	—
S	5	4	15,180
ヤ	21.9	17.5	22,890
T	1.3	1.3	1,050
エ	53.6	43	155,359
豊	15.7	9.8	47,912
愛	19.3	16.9	37,703
ヨ	8.9	8.3	29,880
エ	3.1	3.3	917
シ	0.9	0.5	927
シ	2.1	1.7	3,930
テ	1.8	1.5	1,375
ジ	0.9	1	831
密	1	0.8	1,237
機	2.7	2.2	47,212
器	2.8	2.4	4,204
(2.6%)	1.3	0.7	1,126
モ	19.3	16.6	59,560
ク	1.8	2.3	2,051
装	2.6	1.5	1,440
所	8.8	6.5	25,935
一	0.4	0.4	996
器	1.6	1.1	1,436
密	1.3	1.2	6,144
ン	2.8	2.6	4,963
ン	10.4	8.3	11,445
ス	3.4	3	5,451
器	36	33.5	79,981
ン	0.8	0.4	2,228
A	0.6	0.5	1,680
	13.4	11.6	165,242

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
朝日インテック	7.8	6.1	14,353
シチズン時計	7.6	6	5,088
大研医科	4	4.7	2,335
メセコ	2.4	1.9	5,464
セイコーグループ	1.1	1	2,983
ニッポン	5.1	3.9	4,071
その他製品(2.2%)			
スノーピーク	1.2	1.1	2,356
パナソニックホールディングス	1.1	1.1	2,657
前田工業	1.1	0.9	2,988
永大産	3.3	4	928
アトネイチャ	2.2	2.5	1,917
バンダイナムコホールディングス	6.2	4.9	41,262
S H O E I	0.7	0.6	3,306
フランスベッドホールディングス	1	0.5	520
パイロットコーポレーション	1.2	0.9	3,847
フジシールインターナショナル	1.7	1.2	1,855
タカラトクトミサ	2.7	2.4	3,328
プロネクス	2.1	2	1,958
ウツドワ	1.1	0.8	1,036
大建工	0.7	0.4	920
凸版印刷	10.1	7	19,369
日本文印	8.1	6.3	24,759
共同印刷	0.7	0.4	1,127
N I S S H A	1.8	1.2	2,160
アシックス	6.2	5	18,150
アツタ	0.4	0.3	696
ロヤマ	—	0.4	1,622
河合楽器製作所	4	3.3	16,995
クビリ	0.4	0.3	825
ピリ	2.6	1.9	1,358
インテック	4.4	3.6	7,279
リイ	0.9	0.6	1,339
任三	2.6	2.5	1,940
三菱鉛筆	3.9	33.7	173,487
タカラスター	1.2	0.8	1,253
コグロ	1.4	0.6	915
グロ	2.9	2	3,820
オカ	0.8	0.6	1,524
オカ津	2.4	1.7	2,339
濃	0.8	0.4	1,418
電気・ガス業(1.2%)			
東京電力ホールディングス	54.4	48.7	22,791
中部電力	19.1	19.3	28,100
関西電力	25.5	20.5	26,793
中国電力	10	8.7	6,037
北陸電力	6.4	5.8	3,514
東北電力	14.4	13.6	9,180
四国電力	5.9	4.8	3,628
九州電力	13.9	12.5	9,400
北海道電力	6.8	6.1	2,989
沖縄電力	1.1	1	1,067
電源	5.6	4.2	9,324
一レック	1.4	1.1	2,084
東瓦	13	11.4	29,184
大阪瓦	12.2	11	24,563
東邦瓦	3.3	2.2	5,599
北海道瓦	1.3	1	1,907
西部ガスホールディングス	1.1	0.9	1,637
静岡	2.5	1.5	1,734
メタウオーター	1.1	0.8	1,384

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
陸 運 業 (2.9%)			
東武ホールディングス	6.8	6	18,360
相模鉄道	2.4	2.1	4,750
東京急行電鉄	17.3	14.8	25,648
小田急電鉄	9.3	6.6	8,388
京王電鉄	10.4	8.1	13,097
京成電鉄	3.6	2.9	13,775
富山電鉄	4.8	3.5	14,052
東日本旅客鉄道	1.1	0.8	3,464
西日本旅客鉄道	12	9	65,349
西武ホールディングス	8.4	6.7	36,213
西武池袋線	5.7	4.1	63,611
西武池袋線	9.8	7	9,373
西武池袋線	1.1	1	1,511
西武池袋線	2	1.6	3,865
マキョウレックス	0.6	0.4	1,300
サカイ引越センター	0.4	0.3	1,377
近鉄グループホールディングス	6.6	5.5	23,402
阪神ホールディングス	7.6	7	27,510
南海電気鉄道	2.8	2.7	7,835
京阪ホールディングス	3.1	2.3	7,981
神戸電鉄	0.5	0.6	1,926
名古屋鉄道	5.3	5.8	11,872
山陽電気鉄道	0.8	0.6	1,342
ヤマトホールディングス	9	7	16,107
山九	1.7	1.2	6,072
丸全昭和運輸	0.7	0.5	1,620
センコーグループホールディングス	3.2	3	2,931
ニッコンホールディングス	2	1.5	3,892
福山通運	1.1	0.5	1,782
セイノーホールディングス	4	3	4,365
神奈川中央交通	0.2	0.3	996
日立物流	1.4	—	—
AZ-COM和ホールディングス	1.8	1.7	3,252
九州旅客鉄道	5	3.7	11,155
S Gホールディングス	12.5	10.4	20,061
NIPPON EXPRESSホールディングス	2.2	2	15,760
海 運 業 (0.7%)			
日本郵船	5.6	14.5	49,227
商船三井	3.7	9.6	33,792
川崎汽船	2.1	4.8	16,080
NSユナイテッド海運	0.6	0.3	1,390
飯野海運	4.8	2.5	2,827
空 運 業 (0.5%)			
日本航空	14.8	13	33,800
ANAホールディングス	16.5	14.3	39,939
倉庫・運輸関連業 (0.1%)			
トランコム	0.3	0.2	1,418
三菱倉庫	0.7	0.5	1,102
三井倉庫	2	1	3,270
住友倉庫	1.1	0.7	2,803
住友倉庫	2.1	1.5	3,397
住友倉庫	1.1	0.6	1,342
安田倉庫	1.1	1.1	1,135
東洋頭組	1.3	1	1,403
近鉄エクスプレス	3.3	2.7	7,686
情報・通信業 (8.5%)	1.4	—	—
NECエスアイ	2.8	2.3	3,813
シネマエナ	11.3	10.3	3,275
デジタルアーツ	0.5	0.4	2,104
日鉄ソリューションズ	1.2	1	3,590

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
T I S	6.7	6.2	21,917
グーグル	6.1	3.8	2,679
コーエーテクモホールディングス	2.2	3.6	8,290
K L a b	2.9	2.3	890
ボールトゥウィンホールディングス	2.5	1.9	1,729
ネコソニン	15.5	13.8	42,228
コロパ	2.2	2.1	1,270
ブロードリーフ	5.5	4.6	2,010
デジタルハーツホールディングス	1.2	0.8	1,212
S H I F T	0.4	0.4	8,800
テイーガーアイ	1	0.6	1,002
テックマトリックス	—	1.4	2,084
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	1.9	1.7	4,374
GMOペイメントゲートウェイ	1.4	1.3	14,430
インターネットイニシアティブ	2.2	3.4	9,220
コムチユア	—	1.1	2,394
ラクス	2.6	3	5,196
チエンス	1.7	1.7	4,216
マナーフォワード	1.2	1.5	6,900
Appier Group	—	2	3,734
野村総合研究所	13.4	11.2	33,566
インテージホールディングス	1.7	1.1	1,702
インフォコム	1.3	1	2,375
シンプレクス・ホールディングス	—	1.1	2,635
ブラクス	0.9	2	3,332
メルカリ	—	3	7,407
S a n s a n	2.7	2.4	3,883
メドレー	—	0.5	2,120
J M D C	0.7	1	4,300
フジ・メディア・ホールディングス	5.5	3.8	4,632
オービック	2.1	1.8	36,612
ジャストシステム	1.2	1	3,415
T D C ソフト	2.1	1.6	2,406
Zホールディングス	100.6	79	29,245
トレンドマイク	3.7	3.2	20,800
日本オラクル	1.2	1	9,040
フューチャ	2.1	1.7	3,031
オービックビジネスコンサルティング	0.8	1.2	5,838
伊藤忠テクノソリューションズ	3.5	3.1	9,842
大塚商会	3.8	3.2	14,992
サイボウズ	1.4	1.3	4,030
電通国際情報サービス	1.2	0.8	3,884
デジタルガレージ	1.3	1	4,265
ウェザーニューズ	0.3	0.3	2,025
W O W O W	0.7	0.7	902
ネットワンシステムズ	2.7	2.2	6,809
アルゴグラフィックス	1	0.6	2,277
マーベラス	1.8	1.2	847
エイベックス	1.5	1.2	1,860
B I P R O G Y	2.4	2.1	6,615
兼松エレクトロニクス	0.5	—	—
T B Sホールディングス	4	2.4	4,692
日本テレビホールディングス	5.2	4.1	4,879
テレビ朝日ホールディングス	1.9	1	1,571
スカパーJ SATホールディングス	5.2	5	2,655
テレビ東京ホールディングス	0.8	0.7	1,697
コネクト	0.8	—	—
日本通信	11.1	8.6	2,167
日本電信電話	70.4	68.7	273,838
K D D I	49.1	41.5	170,689
ソフトバンク	102.5	86.6	133,970
光通	0.8	0.7	13,776

銘柄	株数	当	期	末
千株	千株	千円	千株	千円
GMOインターネットグループ	3	2.5	6,437	
K A D O K A W A	4.3	3.1	8,512	
学研ホールディングス	2	1.9	1,641	
ン リ	1.9	1.5	1,276	
松竹	0.5	0.3	3,423	
東宝	4.1	3.4	16,796	
東映	0.2	0.2	3,590	
エヌ・ティ・ティ・データ	18.3	17.1	30,557	
D T S	1.8	1.4	4,620	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	3.2	2.8	17,612	
カブコ	6.5	5.4	23,733	
S C S	5	4.5	8,847	
N S W	1.1	1	2,197	
アイネ	1.6	1.4	1,989	
T K C	1.6	1.1	4,136	
富士ソフト	0.9	0.7	5,831	
N S D	2.6	2.2	5,458	
コナミグループ	2.5	2.3	14,513	
J B C Cホールディングス	1.6	1.2	2,576	
ソフトバンクグループ	40.6	31	165,633	
卸 売 業 (6.1%)				
エ レ マ デ ック	1	0.9	1,702	
あ ら た	0.6	0.4	1,672	
円谷フィールズホールディングス	1.8	0.7	2,873	
双日	7.7	6.2	17,341	
アルフレッサホールディングス	7.3	5.3	9,243	
横 浜 冷 凍	1.2	1	1,011	
アルコニックス	1.5	1.2	1,675	
神戸物産	5.6	4.5	15,862	
あいホールディングス	1.1	1	2,278	
ダイワボウホールディングス	3.5	2.3	5,191	
マクニカホールディングス	1.7	1.5	5,535	
バイタルケーエスケー・ホールディングス	1.6	0.6	589	
レスターホールディングス	0.4	0.3	718	
T O K A Iホールディングス	3.3	2.8	2,483	
シップヘルスケアホールディングス	2.3	2.2	5,341	
コメダホールディングス	2.1	2	4,752	
フルサト・マルカホールディングス	—	0.6	1,746	
小 野 建	1	0.8	1,241	
エコートレーディング	2.2	2	1,648	
ナ ガ イ レ ー ベン	1.1	0.8	1,610	
三 菱 食 品	0.7	0.5	1,667	
松 田 業 業	0.8	0.7	1,667	
第一 興 商	1.4	1.1	4,763	
メディバルホールディングス	6.8	5.7	10,721	
ア ズ ワ	1.2	1	5,580	
ド ウ シ シ ャ	1	0.8	1,565	
高 速	0.9	0.9	1,800	
日 本 ラ イ フ ラ イ	2.2	2.1	2,047	
I D O M	3.1	2.5	2,195	
シ ー ク	1.2	1	1,402	
伊 藤 忠 商 事	47.1	34.9	149,476	
丸 紅	66.3	44.5	83,415	
長 瀬 産 業	2.9	2.3	5,066	
豊 田 通 商	6.7	4.9	27,538	
兼 井 物 産	2.5	2.1	3,595	
三 井 バ ル プ 商	52.8	41.6	173,846	
日 本 紙 パ ル	0.2	0.3	1,671	
カ ス メ ー	1	0.6	913	
山 友 商	0.9	0.8	1,832	
住 友 商	2.9	1.7	1,827	
	41.5	34.9	84,388	

銘柄	株数	当	期	末
千株	千株	千円	千株	千円
内 田 洋 行	0.4	0.3	1,512	
三 菱 商 事	50.6	35.5	177,180	
第 一 実 業	0.6	0.4	2,136	
ヤノンマーケティングジャパン	1.9	1.3	4,199	
菱 洋 エ レ ク ト	0.5	0.5	1,364	
ユ ア サ 商 事	0.8	0.5	1,942	
阪 和 興 業	1.5	1.2	4,800	
正 栄 食 品 工 業	0.7	0.5	2,177	
菱 電 谷 商 事	0.8	0.6	1,152	
岩 三 稲 愛 オ プ	1.9	1.4	8,246	
三 稲 愛 オ プ	2.1	1.7	2,456	
ワ キ キ タ	1.3	1.3	3,610	
東 邦 ホールディングス	1.7	1.2	1,417	
サ ー ク ス	1.9	1.2	2,809	
伊 藤 忠 エ ネ ル	1.9	1.2	2,880	
サ リ ョ ー サ	0.8	0.2	230	
新 三 光 信 商 事	2.2	1.7	7,378	
東 陽 テ ク ニ カ	0.9	0.6	1,989	
モ ス フ ォー ド サ ー ビ	1.7	1.5	1,984	
加 賀 電 子	0.9	0.6	1,519	
立 花 エ レ テ ック	1.8	1.3	1,839	
P A M T A C	1	1	3,075	
ヤ マ ラ タ ネ	0.8	0.6	3,102	
日 鉄 物 産	0.6	0.6	3,102	
ト ラ ス コ 中 山	1	0.9	1,248	
オ ー ト バック セブ	1.1	1.2	4,482	
加 藤 産 業	0.4	—	2,062	
イ エ ロ ー ハ ッ	1.5	1.3	—	
日 本 電 機 産 業	1.9	1.2	2,857	
因 幡 電 機 産 業	1	0.7	1,783	
ミ ス ミ グ ル ー プ 本 社	1.3	1	2,492	
ス ズ ケ ン	0.6	0.6	1,833	
ロ ン ソ ン	1.4	1	1,833	
サ ン エ ー	0.6	0.6	1,201	
カ ワ チ 業 品	1.4	1	2,958	
エ ー ビ ー シ ー マー	8.5	8.6	28,638	
ア ス ク ル	2.4	1.8	6,336	
ゲ オ ホールディングス	1.4	1.4	7,714	
ア ダ ス ト リ ア	0.3	0.3	1,263	
く ら 寿 司	0.6	0.4	940	
キ ャ ン ド ウ	1.1	0.9	6,489	
バルグループホールディングス	1.4	1.7	2,878	
エ デ ィ オ ン	1.4	1	1,714	
サ ー ラ コーポレーション	1.1	0.8	1,960	
ハニーズホールディングス	0.9	0.9	3,073	
ア ル ベ ン	1.2	0.4	986	
クオールホールディングス	1.2	0.7	2,074	
ジンズホールディングス	2.4	2	2,724	
ビ ッ ク カ メ ラ	2.6	2.1	1,593	
D C Mホールディングス	1.6	1.1	1,761	
M o n o t a R O	0.8	0.5	994	
J ー フロント リテイリング	1.4	1.2	1,413	
ドール・日レスホールディングス	0.5	0.5	1,862	
マツキョコカラ&カンパニー	3.6	4.1	4,784	
ブ ロ ン コ ビ リ ー	4	3.9	4,508	
Z O Z O	9.1	8.3	15,106	
物 語 コーポレーション	8.4	7	9,366	
三越伊勢丹ホールディングス	1.2	0.7	1,333	
	4.3	3.5	23,590	
	1.3	0.7	1,722	
	4.8	3.9	11,758	
	0.5	1.2	3,254	
	12	9.7	14,356	

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
ウエルシアホールディングス	3.8	3.3	9,302
クリエイティブSDホールディングス	1.1	0.9	3,078
チムニ	1.3	1.6	1,918
オイシックス・ラ・大地	1.1	1.1	2,425
ネクスター	1.8	1.6	4,625
ジョイフル本田	2	1.9	3,364
すかいらーくホールディングス	8.9	7.7	12,566
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	1.4	1.7	1,897
あさひ	1.6	1.4	1,911
コスモス薬品	0.8	0.7	8,309
セブン&アイ・ホールディングス	26.4	19.5	120,900
クリエイティブ・レストラン・ホールディングス	4	4.6	4,889
ツルハホールディングス	1.5	1.2	10,488
サンマルクホールディングス	1.5	0.8	1,440
トリドールホールディングス	2.1	1.7	4,746
クスリのアオキホールディングス	0.8	0.7	4,739
FOOD & LIFE COMPANIES	4.1	3.5	12,845
ノジマ	1.3	2	2,846
カッパ・クリエイティブ	2	1.6	2,339
良品計画	7.8	7.5	10,462
コナ	2.8	2.3	841
コーナン商事	1.3	0.9	2,920
エスコ	1.2	0.9	1,665
バン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	13.9	11.6	30,067
西松屋チェーン	1.9	1.7	2,750
ゼンショーホールディングス	3.4	3.3	13,480
サイゼリヤ	1.4	1	3,350
Vホールディングス	3.6	2.7	1,436
ユニテッドアローズ	1.1	0.8	1,500
ハイデイド	1.7	1	2,081
コロワイド	3	2.8	5,544
老番屋	0.4	0.4	1,950
スギホールディングス	1.5	1.3	7,306
ヨンドシーホールディングス	0.9	0.6	1,081
木曾路	1.4	1.1	2,469
SRSホールディングス	2.8	2.1	1,976
ケーヨー	1.9	1.7	1,428
上新電機	0.8	0.5	1,038
日本瓦葺	3.8	3.2	6,160
ロイヤルホールディングス	1.6	1.5	4,159
チヨダ	0.6	0.5	411
ライフコーポレーション	0.8	0.6	1,577
リンガーハット	1.4	1.2	2,690
AOKIホールディングス	2.1	1.5	1,321
オーケー	1.1	1	855
コメ	1.1	1	2,742
青山商事	2.1	1.4	1,423
しまむら	0.8	0.7	9,380
高松屋	4.9	4.3	8,591
松屋	2.1	1.6	1,860
エイチ・ツー・オー リテイリング	3.1	2.9	4,408
近鉄百貨店	0.3	0.1	244
丸井グループ	6.1	4.3	9,206
アクシアル	0.7	0.5	1,730
イズミ	25.9	19.3	49,658
オズ	1.3	0.9	2,785
平和堂	0.9	0.7	1,446
フジ	1	1	1,729
ヤオコ	0.8	0.7	4,809
ゼビオホールディングス	1	0.8	837
ケーズホールディングス	6.2	4.4	5,359
アインホールディングス	1.1	0.9	5,121

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
ヤマダホールディングス	22.9	23.5	11,491
アークランズ	1.5	1.3	1,931
ニトリホールディングス	2.7	2.3	35,753
吉野家ホールディングス	2.7	2.3	5,476
サガミホールディングス	2.6	1.8	2,352
王将フードサービス	0.4	0.3	1,836
ミニストップ	0.2	0.3	419
アークス	1.1	0.7	1,565
バローホールディングス	1.4	0.9	1,834
ベルク	0.4	0.3	1,674
ファーストリテイリング	0.9	2.7	77,584
サンドラッグ	2.6	2.3	8,211
サックスパーホールディングス	2.9	2	1,626
ベールーナ	2.1	1.6	1,153
銀行業(6.5%)			
いよざんホールディングス	—	5.9	4,743
しずおかフィナンシャルグループ	—	12.3	12,976
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	—	3.7	3,540
じもとホールディングス	2.5	2.7	1,174
めぶきフィナンシャルグループ	29.8	24	8,808
東京きらばしフィナンシャルグループ	1.5	0.9	2,596
九州フィナンシャルグループ	12.7	7.8	4,048
ゆうちょ銀行	13.2	13.3	15,920
コンコルディア・フィナンシャルグループ	34.4	28.1	15,932
西日本フィナンシャルホールディングス	3.8	2.8	3,124
三十三フィナンシャルグループ	0.9	0.3	520
第四北越フィナンシャルグループ	0.9	0.5	1,590
ひろぎんホールディングス	7.7	5.5	3,839
おきなわフィナンシャルグループ	0.5	0.6	1,380
十六フィナンシャルグループ	0.9	0.5	1,627
北國フィナンシャルホールディングス	0.8	0.5	2,135
プロクレアホールディングス	—	1	2,265
あいちフィナンシャルグループ	—	0.8	1,966
SBI新生銀行	4.7	1.8	4,473
あおぞら銀行	3.9	2.8	7,226
三菱UFJフィナンシャル・グループ	421.8	333.7	311,241
りそなホールディングス	79.9	69.4	50,925
三井住友トラスト・ホールディングス	13	9.8	50,617
三井住友フィナンシャルグループ	46.1	38.2	225,953
千葉興業銀行	21	14.9	14,318
群馬銀行	11.7	9.3	4,650
武蔵野銀行	1	0.3	747
筑波銀行	13.4	10.5	2,436
七十七銀行	1.4	1.4	3,236
青森銀行	0.9	—	—
秋田銀行	1	0.7	1,357
山形銀行	1.6	1.2	1,459
山手銀行	1	0.7	1,710
東邦銀行	6.6	3.4	809
東北銀行	2.1	1.9	1,943
みちのく銀行	2.1	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	5.2	4.2	12,037
静岡銀行	14.3	—	—
ルガ銀行	6.2	4.4	1,883
八十二銀行	12.4	9	5,544
山梨中央銀行	1.4	0.8	1,047
山垣共立銀行	1.4	0.9	1,845
福岡清井銀行	1.2	0.6	1,005
清水銀行	1.5	1.2	1,821
滋賀銀行	1.1	0.8	2,311
南都銀行	0.7	0.9	2,404
百五銀行	5	2.7	1,104

銘柄	株数	当 期 首 末 株数	当 期 首 末 価額
京都市銀銀行	2.2	1.6	10,576
紀陽銀銀行	2.3	1.7	2,760
はくはくフィナンシャルグループ	3.8	3.5	3,717
山中陰合同銀銀行	4	2.5	2,077
伊予国銀銀行	4.3	—	—
百十四銀銀行	7.1	—	—
四国銀銀行	0.7	0.5	1,001
阿波銀銀行	1.7	0.6	573
大分銀銀行	0.9	0.6	1,299
宮崎銀銀行	0.9	0.6	1,369
佐賀銀銀行	0.7	0.5	1,343
琉球銀銀行	1	0.9	1,652
セブン銀銀行	2.4	1.7	1,756
みずほフィナンシャルグループ	17.9	16.5	4,521
山口フィナンシャルグループ	85.3	75.5	159,682
名古屋銀銀行	5.4	3.9	3,576
北洋銀銀行	0.5	0.3	1,039
愛媛銀銀行	10.5	8.6	2,717
京葉銀銀行	0.6	—	—
栃木銀銀行	2.1	1.2	1,150
日本銀銀行	2	2.1	1,350
東和銀銀行	10	4.3	1,453
福岡銀銀行	1.4	1.1	2,395
大東銀銀行	4	2.7	1,641
トモニホールディングス	4.8	6.2	1,624
フィデアホールディングス	3.4	2.6	1,905
池田泉州ホールディングス	6.8	4.8	1,876
証券・商品先物取引業 (0.8%)	2.1	1	1,495
FPG	10	7.7	2,002
SBIホールディングス	3.6	2.5	2,937
ジャフコグループ	8.6	7.7	22,168
大和証券グループ本社	2.9	2	4,484
野村ホールディングス	48.8	36.8	23,920
岡三証券グループ	103.5	95.1	52,095
丸三証券	3.5	2.9	1,238
東三証券	3.6	3.7	1,631
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	11.1	5	1,740
水戸証券	6.8	5.1	1,938
いちよし証券	4.8	5.4	1,647
松井証券	2.7	2.1	1,344
マネックスグループ	2.7	2.5	2,027
極東証券	6.5	6.5	2,912
保井コスモホールディングス	2	1.8	1,126
保陰業 (2.4%)	1.9	1	1,376
かんぽ生命保険	6.6	6.3	15,302
SOMPOホールディングス	11	9	52,596
アニコムホールディングス	3.5	2.7	1,495
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	14.7	10.6	47,763
第一生命ホールディングス	33.7	27	74,223
東京海上ホールディングス	22.3	52.9	152,404
T&Dホールディングス	18.2	14.2	27,306
その他金融業 (1.2%)	—	—	—
全日本火災海上保険	1.7	1.5	8,265
ネットプロテクションズホールディングス	—	1.8	1,990
クレディセゾン	1.6	—	—
芙蓉総合リース	4.7	3.7	6,996
みずほリース	0.7	0.5	4,795
東京証券	1.2	0.8	2,968
日本証券	1.4	1	4,775
日証金	3.7	2.5	2,582

銘柄	株数	当 期 首 末 株数	当 期 首 末 価額
アイフル	14.2	10.7	3,937
リコーリース	0.6	0.4	1,642
イオンフィナンシャルサービス	3.8	3.2	4,067
アイコム	15.4	10.9	3,716
ジャックス	1.1	0.8	3,728
オリエンコーポレーション	23.7	1.8	2,127
オリエック	39.9	34.2	82,097
三菱HCキャピタル	22.7	18.6	13,578
日本取引所グループ	17.3	14.8	30,095
イー・キャランティ	1.3	1.1	2,367
NECキャピタルソリューション	0.6	0.3	824
不動産業 (1.9%)	—	—	—
大東建託	—	1.9	24,966
いち	9	7.7	2,217
日本駐車場開発	17.3	11	2,717
ヒューリック	17.2	12.3	13,591
野村不動産ホールディングス	3.8	3.3	10,098
サムデイ	—	1	2,181
フージャースホールディングス	3.2	2.3	1,994
オープンハウスグループ	2.3	2	9,990
東急不動産ホールディングス	20.5	16.3	10,839
飯田グループホールディングス	5.7	4.6	10,506
一ク24	4.2	4.4	8,514
三井不動産	31.1	23	60,099
三菱地所	44.2	31.9	53,113
平和不動産	1.4	1	3,815
東京建建	7.2	5.1	8,573
京阪神ビルディング	1.8	1.2	1,452
住友不動産	14.5	9.7	31,020
テオシ	2	1.5	972
東京楽天地	0.4	0.4	1,680
レオパレス21	—	7.3	2,445
スターツコーポレーション	1.2	0.8	2,120
空港施設	3.4	2.3	1,308
ゴールドクレスト	0.8	0.5	867
MIRARTHホールディングス	8.9	5.3	2,040
イオンモール	3.4	2.6	4,622
カチタス	1.9	1.7	4,557
トセイ	2	1.6	2,363
サンフロンティア不動産	2.1	1.6	2,044
日本空港ビルデング	2.7	1.9	12,502
サービス業 (5.0%)	—	—	—
日本工営	0.8	0.6	2,025
LIFUL	6.6	9	2,016
MIXI	1.9	1.6	4,433
日本M&Aセンターホールディングス	11.1	9.8	10,495
UTグループ	1.2	1	2,382
オープンアップグループ	2.2	2.1	4,032
コシダカホールディングス	—	2.4	2,265
エス・エム・エス	2.5	2.3	7,406
パースルホールディングス	6.8	6.3	16,890
クックパッド	10.8	7.3	1,620
シミックホールディングス	1.6	1.1	2,222
総合警備保障	2.7	2.2	8,052
カクコム	5.3	4.5	8,464
デイトック	1.5	1.1	3,938
新日本科学	—	0.8	2,360
ベネフィット・ワン	2.6	2.9	5,910
エムスリー	12	11.2	36,568
アウトソーシング	4.2	3.7	5,143
ディー・エヌ・エー	3.1	3	5,361
博報堂DYホールディングス	9.5	7.3	11,380

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ぐ る な び	2.7	2.9	986
ジャパンベストレシユーステム	1.6	1.4	1,080
ファンコミュニケーションズ	5.3	4.9	2,009
パ リ ュ ー コ マ ー ス	0.9	0.8	1,340
イ ン フ ォ マ ー ト	7.9	7	2,058
J P ホ ー ル デ ィ ン グ ス	11.2	7.7	2,664
プレステージ・インターナショナル	4	3.6	2,293
電 通 グ ル ー プ	6.9	5.8	26,535
テイクアンドギヴ・ニーズ	1.2	0.6	836
H. U. グループホールディングス	1.8	1.7	4,765
オリエンタルランド	7.7	5.8	128,296
ダ ス キ ン	1.3	1.2	3,954
明光ネットワークジャパン	4.4	3.2	2,025
ファルコホールディングス	1.2	1	1,996
ラ ウ ン ド ワ ン	2.5	5.3	2,819
リゾートトラスト	3.5	2.3	4,958
ビー・エム・エル	1.1	0.9	2,911
りらいあコミュニケーションズ	2.1	—	—
ユー・エス・エス	7.5	5.7	13,092
サイバーエージェント	17.1	13.7	15,467
楽 天 グ ル ー プ	35.2	26.5	17,304
フルキャストホールディングス	—	0.8	1,965
エ ン ・ ジ ャ パ ン	1.3	1.2	3,007
テクノプロ・ホールディングス	4.2	3.4	12,291
アイ・アールジャパンホールディングス	0.4	0.5	1,135
K e e P e r 技 研	—	0.5	2,360
ジャパンマテリアル	2.4	1.9	4,195
M&Aキャピタルパートナーズ	0.7	0.7	2,569
リクルートホールディングス	50.8	40.9	144,581
日 本 郵 政	83.4	70.3	86,574
ベルシステム24ホールディングス	1.9	1.3	1,951
ソ ラ ス ト	2.3	2.4	1,564
イ ン ソ ー ス	—	1.7	2,397
ペイカレント・コンサルティング	0.5	4.3	23,865
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	2.7	2.3	4,485
リ ロ グ ル ー プ	3.9	3.2	6,963
T R E ホ ー ル デ ィ ン グ ス	1.4	1.4	2,149
エ イ チ ・ ア イ ・ エ ス	2	—	—
共 立 メ ン テ ナ ンス	1.4	1.1	6,039
イチネンホールディングス	1.4	1.7	2,266
建 設 技 術 研 究 所	1.1	0.6	2,148
ス バ ル 興 業	0.2	0.3	2,823
東 京 テ ア ト ル	2.2	2.4	2,714
東 京 都 競 馬	0.7	0.6	2,208
カ ナ モ ト	0.8	0.8	1,817
西 尾 レ ン ト オ ー ル ス	0.5	0.4	1,294
ト ラ ンス ・ コ ス モ	1.1	0.9	3,015
乃 村 工 藝 社	3.4	3	2,724

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日 本 管 財	1.2	0.9	2,353
ト ー カ イ	1	0.8	1,600
セ コ 青 ム	6.4	5.7	45,776
丹 社	2.4	2.3	1,715
メ イ テ ッ ク	1	2.3	5,655
応 用 地 質	1.3	1	2,246
船井総研ホールディングス	1.7	1.4	3,997
ベネッセホールディングス	2.2	2.3	4,659
イ オ ン デ ィ ラ イ ト	1.1	0.8	2,456
ダ イ セ キ	1.5	1.3	5,336
合 株 数 ・ 金 額	7,493	6,200	15,616,731
計 銘 柄 数 く 比 率	1,226	1,230	<96.8%>

(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)評価額欄のく)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
T O P I X	501 ー

(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

2023年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	15,616,731	96.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	537,103	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	16,153,834	100.0

(注)評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2022年3月11日
至 2023年3月10日

2023年3月10日現在

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	16,153,834,264
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	491,205,628
株 式 (評価額)	15,616,731,720
未 収 配 当 金	32,271,916
差 入 委 託 証 拠 金	13,625,000
(B)負 債	28,532,952
未 払 金	4,147,000
未 払 解 約 金	24,300,000
そ の 他 未 払 費 用	85,952
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	16,125,301,312
元 本	4,497,328,855
次 期 繰 越 損 益 金	11,627,972,457
(D)受 益 権 総 口 数	4,497,328,855口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	35,855円

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	463,838,041
受 取 配 当 金	463,693,509
そ の 他 収 益 金	144,532
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,785,625,056
売 買 益	2,315,891,518
売 買 損	△ 530,266,462
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	98,723,200
取 引 益	116,396,080
取 引 損	△ 17,672,880
(D)信 託 報 酬 等	△ 858,264
(E)当期損益金 (A + B + C + D)	2,347,328,033
(F)前 期 繰 越 損 益 金	12,033,520,142
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	765,613,087
(H)解 約 差 損 益 金	△ 3,518,488,805
(I) 計 (E + F + G + H)	11,627,972,457
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	11,627,972,457

(注 1) 当親ファンドの期首元本額は5,605,476,604円、期中追加設定元本額は328,946,913円、期中一部解約元本額は1,437,094,662円です。
(注 2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田日本株式バシッPファンド（適格機関投資家私募）2,138,436,965円、明治安田DC・TOP I Xオープン2,023,603,796円、明治安田DC・TOP I Xインデックスファンド291,526,478円、明治安田TOP I Xオープン43,761,616円です。
(注 3) 1口当たり純資産額は3.5855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】

・東京証券取引所の市場再編による市場区分等の変更に伴い、信託約款に所定の整備を行いました。
(2022年4月4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21期

(決算日 2022年4月11日)

「明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド」は、2022年4月11日に第21期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第21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		F T S E世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率		
	円	%		%	%	百万円
(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
(第19期) 2020年 4月10日	23,873	4.6	479.59	4.6	98.3	21,672
(第20期) 2021年 4月12日	25,193	5.5	502.46	4.8	98.5	22,267
(第21期) 2022年 4月11日	25,669	1.9	510.65	1.6	98.5	22,575

(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

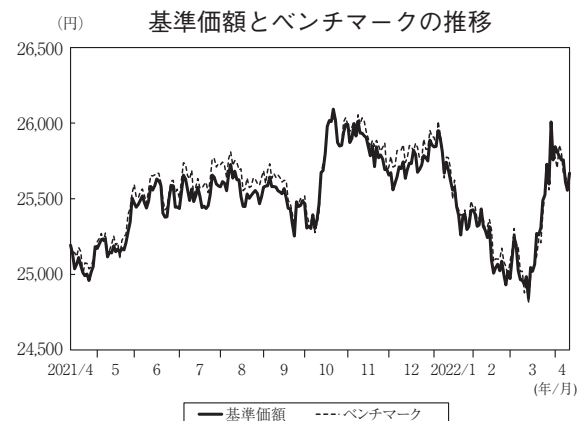
年 月 日	基 準 価 額		F T S E世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
	円	%		%	%
(期首)2021年 4月12日	25,193	—	502.46	—	98.5
4月末	25,171	△0.1	502.92	0.1	98.9
5月末	25,472	1.1	510.44	1.6	99.2
6月末	25,435	1.0	508.66	1.2	98.9
7月末	25,579	1.5	513.08	2.1	99.0
8月末	25,577	1.5	512.28	2.0	99.3
9月末	25,467	1.1	508.95	1.3	98.7
10月末	25,992	3.2	518.31	3.2	98.9
11月末	25,656	1.8	512.76	2.0	98.3
12月末	25,843	2.6	516.73	2.8	98.2
2022年 1月末	25,427	0.9	507.45	1.0	98.0
2月末	24,972	△0.9	500.35	△0.4	98.2
3月末	25,844	2.6	514.01	2.3	98.3
(期末)2022年 4月11日	25,669	1.9	510.65	1.6	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 (2021年4月13日～2022年4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（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す。

基準価額は期首25,193円で始まり期末25,669円で終わりました。騰落率は+1.9%でした。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・組入債券の利息収入が積み上がったこと
- ・原油価格の上昇などによるインフレへの懸念から世界の中央銀行が金融引き締め動く中、日本との金利差拡大観測を背景に米ドルなどの主要通貨が円に対して上昇したこと

(下落要因)

- ・世界の中央銀行が金融引き締め動く中、海外の長期金利が上昇（債券価格は下落）したこと

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+1.9%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+1.6%となり、騰落率の差異は+0.3%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)

- ・2022年2月から期末にかけて、相対的にパフォーマンスの良かった米ドル、カナダドル、オーストラリアドルの組入比率をベンチマークに対してオーバーウェイトしたこと
- ・2022年1月に主要国の長期金利が上昇した場面において、デュレーションを短期化したこと

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
	カナダドル	
	ノルウェークローネ	
	ユーロ	アンダーウェイト
期末	デンマーククローネ	
	シンガポールドル	
	米ドル	オーバーウェイト
	カナダドル	
	オーストラリアドル	
期末	ユーロ	アンダーウェイト
	ポンド	
	デンマーククローネ	

【デュレーション】

期首	期末
小幅に長期化	ほぼ中立

【債券特性】

	期首	期末
デュレーション（年）	8.0	7.6
残存年数（年）	9.0	9.1
複利最終利回り（％）	0.7	2.0

3 今後の運用方針

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	当 期		項目の概要
	(2021年4月13日～2022年4月11日)		
	金額	比率	
(a)その他費用	5 円	0.021 %	(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25,536円です。
(保管費用)	(5)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	5	0.021	

(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（2021年4月13日～2022年4月11日）

○公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米ドル 88,648	千米ドル 85,714
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 9,127	千カナダドル 9,333
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 22,863
	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	ド イ ツ	国 債 証 券	26,797	15,486
	イ タ リ ア	国 債 証 券	13,798	15,957
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	13,048	15,205
	オ ラ ン ダ	国 債 証 券	613	—
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	12,546	19,085
	ベ ル ギ ー	国 債 証 券	4,675	1,498
	ア イ ル ラ ン ド	国 債 証 券	2,847	5,333
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千ポンド 3,453	千ポンド 6,074
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 19,099	千スウェーデンクローナ 20,099
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 62,668	千ノルウェークローネ 70,458
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ —	千ポーランドズロチ 1,000

			買付額	売付額
外国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 11,110	千オーストラリアドル 10,478
		地方債証券	—	1,808
		特殊債証券	977	—
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 1,307	千シンガポールドル 113
国	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル —	千イスラエルシェケル 265
	中国	国債証券	千中国元 16,956	千中国元 —

(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。

◎利害関係人との取引状況等 (2021年4月13日～2022年4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

○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	
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%	
ア メ リ カ	92,555	87,643	10,923,028	48.4	—	21.0	15.7	11.7	
カ ナ ダ	千カナダドル	千カナダドル							
	5,510	5,652	559,395	2.5	—	1.1	0.4	1.0	
メ キ シ コ	千メキシコペソ	千メキシコペソ							
	26,890	25,419	157,949	0.7	—	0.7	—	—	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
ド イ ツ	20,950	20,223	2,745,552	12.2	—	5.5	—	6.7	
イ タ リ ア	9,990	10,106	1,372,006	6.1	—	2.9	2.2	1.0	
フ ラ ン ス	12,900	12,014	1,631,086	7.2	—	6.3	—	0.9	
オ ラ ン ダ	1,640	1,499	203,565	0.9	—	0.9	—	—	
ス ペ イ ン	5,515	5,932	805,332	3.6	—	2.7	—	0.9	
ベ ル ギ ー	6,900	6,732	914,065	4.0	—	4.0	—	—	
ア イ ル ラ ン ド	3,540	3,535	479,941	2.1	—	2.1	—	—	
そ の 他	800	843	114,478	0.5	—	—	0.5	—	
イ ギ リ ス	千ポンド	千ポンド							
	6,240	6,062	984,351	4.4	—	3.2	1.2	—	
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ							
	4,510	4,722	62,386	0.3	—	0.3	—	—	
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							
	4,710	4,222	60,417	0.3	—	0.3	—	—	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ							
	4,000	3,260	95,466	0.4	—	0.4	—	—	
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル							
	5,170	5,153	478,147	2.1	—	0.5	—	1.6	
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポールドル	千シンガポールドル							
	1,060	1,085	99,177	0.4	—	0.4	—	—	
マ レ ー シ ア	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット							
	4,170	4,084	120,439	0.5	—	0.5	—	—	
イ ス ラ エ ル	千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル							
	2,990	2,746	105,987	0.5	—	0.5	—	—	
中 国	千中国元	千中国元							
	16,830	17,047	333,516	1.5	—	1.0	0.5	—	
合 計	—	—	22,246,292	98.5	—	54.2	20.5	23.9	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

当		期		末			償還年月日						
銘	柄	名	種	類	利	率		額	面	金	額	評 価 額	
												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	0.25%	国債証券		0.25		8,500		8,329		1,038,085	2023/ 6/15	
	US TREASURY N/B	0.25%			0.25		5,100		4,882		608,500	2024/ 3/15	
	US TREASURY N/B	0.375%			0.375		15,230		14,577		1,816,851	2024/ 4/15	
	US TREASURY N/B	0.625%			0.625		12,790		10,851		1,352,424	2030/ 5/15	
	US TREASURY N/B	1.5%			1.5		1,980		1,810		225,657	2030/ 2/15	
	US TREASURY N/B	1.875%			1.875		1,300		1,205		150,297	2032/ 2/15	
	US TREASURY N/B	1.875%			1.875		10,710		9,058		1,128,938	2041/ 2/15	
	US TREASURY N/B	2%			2.0		6,420		6,339		790,123	2024/ 5/31	
	US TREASURY N/B	2%			2.0		870		736		91,791	2050/ 2/15	
	US TREASURY N/B	2.25%			2.25		1,570		1,526		190,272	2027/ 8/15	
	US TREASURY N/B	2.375%			2.375		4,710		4,338		540,688	2051/ 5/15	
	US TREASURY N/B	2.5%			2.5		4,480		4,472		557,382	2024/ 5/15	
	US TREASURY N/B	2.75%			2.75		4,300		4,152		517,487	2042/ 8/15	
	US TREASURY N/B	3.75%			3.75		1,820		2,046		255,091	2043/11/15	
	US TREASURY N/B	4.75%			4.75		1,775		2,254		281,016	2041/ 2/15	
	ONTARIO PROVINCE	3.2%	地方債証券		3.2		3,000		3,030		377,741	2024/ 5/16	
	EURO BK RECON&DV	2.75%	特殊債券		2.75		4,000		4,027		501,909	2023/ 3/ 7	
	KOMMUNINVEST	1.625%	(除く金融債)		1.625		4,000		4,002		498,769	2022/10/24	
小 計											10,923,028		
(カナダ)							千カナダドル		千カナダドル				
	CANADA-GOV'T	0.25%	国債証券		0.25		2,330		2,300		227,680	2023/ 2/ 1	
	CANADA-GOV'T	2%			2.0		680		599		59,332	2051/12/ 1	
	CANADA-GOV'T	5.75%			5.75		1,500		1,807		178,827	2029/ 6/ 1	
	CAN HOUSING TRUS	0.95%	特殊債券 (除く金融債)		0.95		1,000		945		93,554	2025/ 6/15	
小 計											559,395		
(メキシコ)							千メキシコペソ		千メキシコペソ				
	MEXICAN BONOS	7.75%	国債証券		7.75		26,890		25,419		157,949	2031/ 5/29	
(ユーロ)							千ユーロ		千ユーロ				
(ドイツ)	BUNDESUBL-179	0%	国債証券		—		11,100		11,095		1,506,272	2024/ 4/ 5	
	DEUTSCHLAND REP	0%			—		4,570		4,436		602,232	2027/11/15	
	DEUTSCHLAND REP	0%			—		1,140		1,082		146,950	2030/ 8/15	
	DEUTSCHLAND REP	0%			—		1,340		1,195		162,302	2036/ 5/15	
	DEUTSCHLAND REP	0%			—		2,130		1,665		226,141	2052/ 8/15	
	DEUTSCHLAND REP	1.25%			1.25		670		748		101,652	2048/ 8/15	

当		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	
(ユーロ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(イタリア)	BTPS 0%	国債証券	—	2,900	2,860	388,349	2024/ 4/15
	BTPS 0.25%		0.25	60	54	7,454	2028/ 3/15
	BTPS 0.65%		0.65	1,720	1,731	235,024	2023/10/15
	BTPS 1.45%		1.45	1,260	1,117	151,728	2036/ 3/
	BTPS 1.65%		1.65	530	507	68,959	2030/12/ 1
	BTPS 2.45%		2.45	1,660	1,556	211,344	2050/ 9/ 1
	BTPS 3.85%		3.85	520	628	85,264	2049/ 9/ 1
	BTPS 5%		5.0	690	768	104,372	2025/ 3/ 1
	BTPS 5%		5.0	650	880	119,508	2040/ 9/ 1
(フランス)	FRANCE O.A.T. 0%	国債証券	—	1,490	1,484	201,513	2024/ 3/25
	FRANCE O.A.T. 0%		—	3,290	2,983	405,022	2030/11/25
	FRANCE O.A.T. 0%		—	280	246	33,489	2031/11/25
	FRANCE O.A.T. 0.5%		0.5	2,080	2,010	272,949	2029/ 5/25
	FRANCE O.A.T. 0.5%		0.5	1,710	1,438	195,237	2040/ 5/25
	FRANCE O.A.T. 0.75%		0.75	690	545	74,068	2052/ 5/25
	FRANCE O.A.T. 1.25%		1.25	1,280	1,266	171,930	2034/ 5/25
	FRANCE O.A.T. 1.25%		1.25	2,080	2,039	276,874	2036/ 5/25
(オランダ)	NETHERLANDS GOVT 0.5%	国債証券	0.5	1,640	1,499	203,565	2040/ 1/15
(スペイン)	SPANISH GOV'T 1.25%	国債証券	1.25	1,910	1,877	254,919	2030/10/31
	SPANISH GOV'T 2.7%		2.7	2,020	2,272	308,459	2048/10/31
	SPANISH GOV'T 4.7%		4.7	190	274	37,218	2041/ 7/30
	SPANISH GOV'T 4.8%		4.8	1,395	1,508	204,734	2024/ 1/31
(ベルギー)	BELGIAN 0%	国債証券	—	4,220	4,042	548,759	2027/10/22
	BELGIAN 0347 0.9%		0.9	1,670	1,667	226,379	2029/ 6/22
	BELGIAN 0348 1.7%		1.7	1,010	1,023	138,927	2050/ 6/22
(アイルランド)	IRISH GOVT 0.9%	国債証券	0.9	3,540	3,535	479,941	2028/ 5/15
(その他)	REP OF POLAND 3.375%	国債証券	3.375	800	843	114,478	2024/ 7/ 9
小計						8,266,028	
(イギリス)				千ポンド	千ポンド		
	UK TSY GILT 1%	国債証券	1.0	1,630	1,614	262,106	2024/ 4/22
	UK TSY GILT 1.75%		1.75	4,610	4,448	722,245	2049/ 1/22
小計						984,351	
(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 0.75%	国債証券	0.75	3,340	3,218	42,517	2028/ 5/12
	SWEDISH GOVRNMNT 3.5%		3.5	1,170	1,504	19,868	2039/ 3/30
小計						62,386	
(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 1.375%	国債証券	1.375	4,710	4,222	60,417	2030/ 8/19
(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 2.75%	国債証券	2.75	4,000	3,260	95,466	2029/10/25

当			期			末				
銘	柄	名	種	類	利	率	額面金額	評 価 額		償還年月日
								外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)						%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
		AUSTRALIAN GOVT. 1.5%	国債証券		1.5		400	353	32,836	2031/ 6/21
		AUSTRALIAN GOVT. 5.5%			5.5		3,770	3,927	364,405	2023/ 4/21
		TREAS CORP VICT 2.25%	特殊債券 (除く金融債)		2.25		1,000	871	80,905	2034/11/20
小 計									478,147	
(シンガポール)							千シンガポールドル	千シンガポールドル		
		SINGAPORE GOV'T 2.875%	国債証券		2.875		1,060	1,085	99,177	2030/ 9/ 1
(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 3.844%	国債証券		3.844		3,090	2,988	88,115	2033/ 4/15
		MALAYSIA GOVT 3.899%			3.899		1,080	1,096	32,323	2027/11/16
小 計									120,439	
(イスラエル)							千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
		ISRAEL FIXED 1%	国債証券		1.0		2,990	2,746	105,987	2030/ 3/31
(中 国)							千中国元	千中国元		
		CHINA GOVT BOND 2.37%	国債証券		2.37		5,910	5,879	115,025	2027/ 1/20
		CHINA GOVT BOND 3.02%			3.02		10,920	11,168	218,490	2031/ 5/27
小 計									333,516	
合 計									22,246,292	

(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

2022年4月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	22,246,292	86.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,495,042	13.6
投 資 信 託 財 産 総 額	25,741,334	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(22,356,857千円)の投資信託財産総額(25,741,334千円)に対する比率は86.9%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=124.63円、1カナダドル=98.96円、1メキシコペソ=6.2138円、1ユーロ=135.76円、1ポンド=162.36円、1スウェーデンクローナ=13.21円、1ノルウェークローネ=14.31円、1ポーランドズロチ=29.2843円、1オーストラリアドル=92.79円、1シンガポールドル=91.38円、1マレーシアリングット=29.4871円、1イスラエルシェケル=38.5843円、1中国元=19.5639円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2021年4月13日

至 2022年4月11日

2022年4月11日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	31,991,756,118円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	222,290,094
公 社 債 (評 価 額)	22,246,292,060
未 収 入 金	9,392,292,294
未 収 利 息	120,664,750
前 払 費 用	10,216,920
(B)負 債	9,416,340,659
未 払 金	9,416,078,834
未 払 解 約 金	230,000
そ の 他 未 払 費 用	31,825
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	22,575,415,459
元 本	8,794,955,398
次 期 繰 越 損 益 金	13,780,460,061
(D)受 益 権 総 口 数	8,794,955,398口
1 万口当たり基準価額(C/D)	25,669円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	373,547,369円
受 取 利 息	373,547,369
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	52,054,124
売 買 益	2,220,939,311
売 買 損	△ 2,168,885,187
(C)信 託 報 酬 等	△ 4,675,672
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	420,925,821
(E)前 期 繰 越 損 益 金	13,428,378,469
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	1,524,289,149
(G)解 約 差 損 益 金	△ 1,593,133,378
(H)計 (D + E + F + G)	13,780,460,061
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	13,780,460,061

(注1) 当親ファンドの期首元本額は8,838,646,051円、期中追加設定元本額は983,250,851円、期中一部解約元本額は1,026,941,504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D C 外国債券オープン3,624,220,334円、明治安田外国債券オープン（毎月分配型）2,878,007,062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）1,146,754,927円、グローバル・インカム・プラス（毎月分配型）320,053,122円、明治安田外国債券オープン210,852,719円、明治安田D C グローバルバランスオープン198,688,623円、明治安田D C ハートフルライフ（プラン50）165,104,354円、明治安田D C ハートフルライフ（プラン70）127,606,029円、明治安田D C ハートフルライフ（プラン30）92,923,583円、明治安田D C 先進国コアファンド21,444,611円、明治安田V A 外国債券オープン（適格機関投資家私募）6,754,680円、明治安田V A ハートフルライフ30（適格機関投資家私募）1,333,562円、明治安田V A ハートフルライフ50（適格機関投資家私募）1,211,792円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2,5669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。