

# 東京海上・円資産インデックス バランスファンド

## <愛称 つみたて円奏会>

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### 第7期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2024年1月25日)

#### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。  
さて、「東京海上・円資産インデックスバランスファンド<愛称 つみたて円奏会>」は、このたび、第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### 東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016

受付時間：営業日の9時~17時

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

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額	
		税 分	込 配	み 金						期 騰
	円		円		%	%	%	%	百万円	
3期(2020年1月27日)	10,829		0		5.7	14.4	0.8	69.4	14.8	44
4期(2021年1月25日)	10,180		0		△6.0	12.2	1.4	69.4	12.5	76
5期(2022年1月25日)	10,267		0		0.9	12.7	0.8	70.9	12.4	134
6期(2023年1月25日)	10,010		0		△2.5	6.2	0.3	69.8	5.8	218
7期(2024年1月25日)	10,109		0		1.0	3.2	0.3	69.5	3.1	252

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

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

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

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

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注) 株式先物比率には、REIT先物を含みます。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	信 託 券 率
	騰 落 率	騰 落 率					
(期 首) 2023年 1 月25日	円	%	%	%	%	%	%
	10,010	—	6.2	0.3	69.8	5.8	5.8
1 月末	9,960	△0.5	6.3	0.3	70.0	5.8	5.8
2 月末	10,046	0.4	5.1	0.3	70.3	5.1	5.1
3 月末	10,135	1.2	5.2	0.3	70.5	4.9	4.9
4 月末	10,192	1.8	5.4	0.4	69.9	5.7	5.7
5 月末	10,207	2.0	6.2	0.5	70.0	6.0	6.0
6 月末	10,272	2.6	7.4	0.6	69.9	7.1	7.1
7 月末	10,184	1.7	11.0	1.4	69.6	11.8	11.8
8 月末	10,149	1.4	10.0	1.2	69.8	10.9	10.9
9 月末	10,088	0.8	8.9	0.8	70.0	9.1	9.1
10 月末	9,923	△0.9	9.5	1.1	70.1	10.2	10.2
11 月末	10,135	1.2	8.0	0.7	70.1	7.9	7.9
12 月末	10,145	1.3	6.3	0.5	70.3	6.4	6.4
(期 末) 2024年 1 月25日	10,109	1.0	3.2	0.3	69.5	3.1	3.1

(注) 騰落率は期首比です。

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

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

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

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

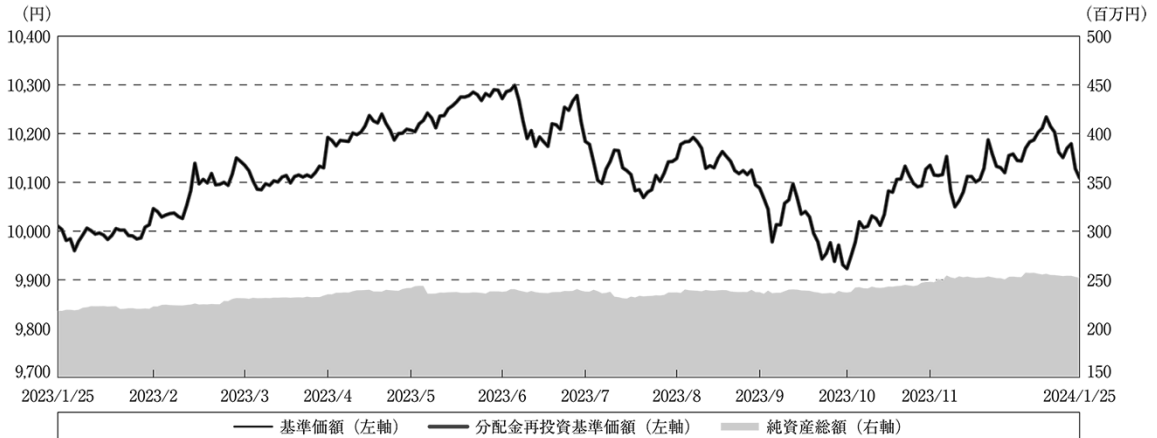
(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注) 株式先物比率には、REIT先物を含みます。

## ○運用経過

(2023年1月26日～2024年1月25日)

## ■期中の基準価額等の推移



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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

(注) 分配金再投資基準価額は、期首(2023年1月25日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

## ◇基準価額の主な変動要因

## プラス要因

- ・米国長期金利の先高観が後退したこと
- ・日銀による緩和的な金融政策の維持や東証(東京証券取引所)の要請による国内企業改革への期待

## マイナス要因

- ・中東における地政学的リスクの高まり
- ・金融政策決定会合で日銀がYCC(イールドカーブ・コントロール)政策の柔軟化を決定したこと

## ■投資環境

### 【日本債券市場】

10年国債利回りは米国の地方銀行破綻をきっかけに金融システムへの不安が高まったことや、植田日銀新総裁が金融緩和政策を継続する姿勢を示したことなどを背景に、一時0.25%程度まで低下する場面もありましたが、期半ばにかけて長期金利の変動許容幅上限に近い0.5%近辺の水準で推移しました。2023年7月の日銀金融政策決定会合でYCC政策の柔軟化が発表されると10年国債利回りは急上昇し、10月末にも追加的な修正が実施されたことを受けて、0.9%を上回る水準まで上昇しました。11月に入ると米国債利回りの低下に追隨して10年国債利回りも低下しましたが、2024年1月の日銀金融政策決定会合でマイナス金利解除の思惑が高まったことから、上昇に転じて期を終えました。

### 【日本株式市場】

期前半、日銀による緩和的な金融政策を通じた国内金利環境継続への安心感や、東証の要請による企業改革への期待などから、日本株式市場は上昇しました。その後、これまでの株価上昇への警戒感から日本株式市場は一旦足踏みしたものの、米国長期金利の先高観の後退などを背景に投資家心理が好転し、力強い上昇を見せました。2023年9月下旬以降、米国の債務上限問題に伴う政府機関の閉鎖リスクに加え、中東における地政学的リスクが高まったことなどから、日本株式市場は一時売りが優勢となりましたが、その後は米国の金利上昇への過度な警戒感が緩和されたことから再び上昇に転じました。2024年に入ると、一時円高に動いていた為替が円安に反転したことや需給要因などを背景に日本株式市場は大きく上昇して期を終えました。

### 【日本REIT市場】

期初、米国の地方銀行破綻をきっかけに金融システム不安が世界的に波及する懸念が高まり、日本REIT市場は下落しましたが、その後FRB（米連邦準備制度理事会）などが迅速に預金者救済措置を発表したことで金融システム不安が和らぎ、上昇に転じました。2023年5月以降は、米国の利上げ停止期待などが日本REIT市場の上昇要因となった一方、日銀の金融政策修正や米国における金融引き締め長期化への懸念などが下落要因となり、一進一退の展開となりました。12月には日銀の金融緩和と政策変更に対する警戒感から日本REIT市場は弱含む展開となりましたが、その後は押し目買いにより反発上昇して期を終えました。

## ■ポートフォリオについて

### <東京海上・円資産インデックスバランスファンド>

マザーファンドへの投資を通じて、日本債券70%、日本株式15%、日本REIT15%の資産配分比率を基本としますが、基準価額の変動リスクが大きくなった場合は、日本株式と日本REITの資産配分比率を引き下げて運用を行います。

当期は、基準価額の変動リスクの変化に合わせて、日本株式と日本REITの資産配分比率を変更しました。期初、リスク資産（日本株式と日本REITの合計）の配分比率を12%程度で運用を開始しました。期中、基準価額変動リスクに合わせたリスク資産の配分比率の調整を継続的に行い、当期末時点では7%程度となりました。

以上の運用の結果、当ファンドの基準価額は1.0%上昇しました。

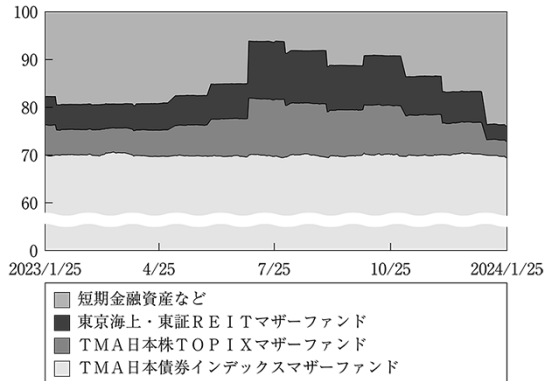
各資産の運用は、「TMA日本債券インデックスマザーファンド」「TMA日本株TOPIXマザーファンド」「東京海上・東証REITマザーファンド」にて行っています。

各マザーファンドにおける当期の運用経過は以下の通りです。

### <TMA日本債券インデックスマザーファンド>

ベンチマークであるNOMURA-BPI（総合）に連動する投資成果を目指して運用しました。当期の基準価額は0.8%下落し、ベンチマークにはほぼ連動する値動きとなりました。

各マザーファンド組入比率の推移（%）



※比率は、純資産総額（一部の未払金の計上を除く）に占める割合です。

## &lt;TMA日本株TOPIXマザーファンド&gt;

ベンチマークであるTOPIX（配当込み）に連動する投資成果を目指して運用しました。当期の基準価額は31.1%上昇し、ベンチマークにほぼ連動する値動きとなりました。

## &lt;東京海上・東証REITマザーファンド&gt;

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

以上の運用の結果、基準価額は2.6%上昇し、ベンチマークにほぼ連動する値動きとなりました。

## ■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。

また、当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる参考指数もないため、記載する事項はありません。

## ■分配金

当期においては、運用の効率性などを勘案して、収益分配を行わないこととしました。収益分配に充てなかった収益については信託財産内に留保し、当ファンドの運用方針に基づいて運用を行います。

## ◇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第7期
	2023年1月26日～ 2024年1月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	789

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ○今後の運用方針

## &lt;東京海上・円資産インデックスバランスファンド&gt;

マザーファンドへの投資を通じて、日本債券70%、日本株式15%、日本REIT15%の資産配分比率を基本とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

今後も基準価額の変動リスクの変化に合わせて、日本株式と日本REITの資産配分比率を変更する方針です。

各マザーファンドにおける今後の運用方針は以下の通りです。

## &lt;TMA日本債券インデックスマザーファンド&gt;

## &lt;TMA日本株TOPIXマザーファンド&gt;

## &lt;東京海上・東証REITマザーファンド&gt;

引き続き、各マザーファンドとも各々のベンチマークに連動する投資成果を目指して運用を行います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1月26日～2024年 1月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 42	% 0.418	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(20)	(0.198)	*委託した資金の運用、基準価額の計算、目論見書作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(20)	(0.198)	*購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 2)	(0.022)	*運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	( 0)	(0.000)	*売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.011	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 1)	(0.011)	*監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	43	0.429	
期中の平均基準価額は、10,119円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

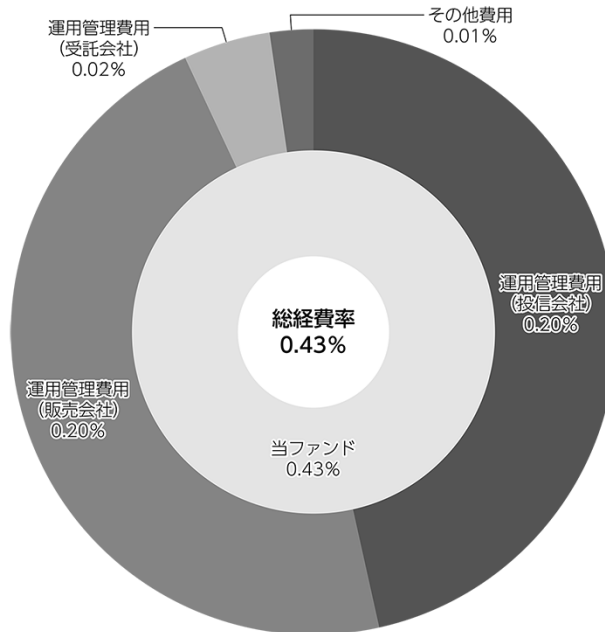
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.43%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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



## ○売買及び取引の状況

(2023年1月26日～2024年1月25日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設		定		解		約	
		口	数	金	額	口	数	金	額
			千口		千円		千口		千円
TMA日本債券インデックスマザーファンド			72,496		89,706		52,880		65,493
TMA日本株TOPIXマザーファンド			12,417		25,462		16,550		34,923
東京海上・東証REITマザーファンド			19,634		27,837		23,331		33,236

## ○株式売買比率

(2023年1月26日～2024年1月25日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項	目	当		期	
		TMA日本株TOPIXマザーファンド			
(a)	期中の株式売買金額				7,315,195千円
(b)	期中の平均組入株式時価総額				47,078,827千円
(c)	売買高比率 (a) / (b)				0.15

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年1月26日～2024年1月25日)

## 利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

## 利害関係人の発行する有価証券等

## &lt;TMA日本株TOPIXマザーファンド&gt;

種	類	買	付	額	売	付	額	当	期	末	保	有	額
				百万円			百万円						百万円
株式				43			-						591

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

## ○組入資産の明細

(2024年1月25日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
TMA日本債券インデックスマザーファンド	123,940	143,555	175,568
TMA日本株TOPIXマザーファンド	7,844	3,711	8,654
東京海上・東証REITマザーファンド	9,417	5,720	8,067

## ○投資信託財産の構成

(2024年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
TMA日本債券インデックスマザーファンド	175,568	69.1
TMA日本株TOPIXマザーファンド	8,654	3.4
東京海上・東証REITマザーファンド	8,067	3.2
コール・ローン等、その他	61,774	24.3
投資信託財産総額	254,063	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	254,063,922
コール・ローン等	60,357,684
TMA日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	175,568,356
TMA日本株TOPIXマザーファンド(評価額)	8,654,210
東京海上・東証REITマザーファンド(評価額)	8,067,353
未収入金	1,416,319
(B) 負債	1,828,281
未払解約金	1,303,153
未払信託報酬	511,725
未払利息	27
その他未払費用	13,376
(C) 純資産総額(A-B)	252,235,641
元本	249,516,839
次期繰越損益金	2,718,802
(D) 受益権総口数	249,516,839口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,109円

(注) 当ファンドの期首元本額は218,007,712円、期中追加設定元本額は120,508,317円、期中一部解約元本額は88,999,190円です。

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

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

## ○損益の状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,834
受取利息	158
支払利息	△ 9,992
(B) 有価証券売買損益	2,364,390
売買益	5,132,033
売買損	△ 2,767,643
(C) 信託報酬等	△ 1,017,841
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,336,715
(E) 前期繰越損益金	△ 4,127,348
(F) 追加信託差損益金	5,509,435
(配当等相当額)	( 17,007,671)
(売買損益相当額)	(△11,498,236)
(G) 計(D+E+F)	2,718,802
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,718,802
追加信託差損益金	5,509,435
(配当等相当額)	( 17,087,441)
(売買損益相当額)	(△11,578,006)
分配準備積立金	2,614,313
繰越損益金	△ 5,404,946

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,246,550円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	17,087,441円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,367,763円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	19,701,754円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	789円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

## ○お知らせ

当ファンドが投資対象とするTMA日本株TOPIXマザーファンドについて、従来ベンチマークに「配当を含まない指数」を採用していましたが、ベンチマークをより実態に近い「配当を含む指数」に変更することが顧客本位であると判断し、2023年10月1日付で所要の約款変更を行いました。

## TMA日本債券インデックスマザーファンド

## 運用報告書 第18期（決算日 2023年11月10日）

（計算期間 2022年11月11日～2023年11月10日）

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

## 東京海上アセットマネジメント

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク			債組入比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
14期(2019年11月11日)	13,072		2.8	390.121		2.8	99.5	12,937
15期(2020年11月10日)	12,957		△0.9	386.816		△0.8	99.4	18,955
16期(2021年11月10日)	12,975		0.1	387.538		0.2	99.7	21,249
17期(2022年11月10日)	12,458		△4.0	372.013		△4.0	99.7	25,762
18期(2023年11月10日)	12,149		△2.5	362.801		△2.5	99.7	28,322

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額			ベンチマーク			債組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2022年11月10日	12,458		—	372.013		—	99.7
11月末	12,438		△0.2	371.326		△0.2	100.0
12月末	12,277		△1.5	366.595		△1.5	100.1
2023年1月末	12,243		△1.7	365.595		△1.7	100.1
2月末	12,379		△0.6	369.572		△0.7	100.2
3月末	12,552		0.8	374.743		0.7	100.1
4月末	12,585		1.0	375.608		1.0	100.1
5月末	12,571		0.9	375.266		0.9	100.1
6月末	12,602		1.2	376.290		1.1	100.2
7月末	12,405		△0.4	370.426		△0.4	100.1
8月末	12,316		△1.1	367.761		△1.1	100.0
9月末	12,227		△1.9	365.131		△1.8	100.1
10月末	12,033		△3.4	359.310		△3.4	100.1
(期末) 2023年11月10日	12,149		△2.5	362.801		△2.5	99.7

(注) 騰落率は期首比です。

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

## ○運用経過

(2022年11月11日～2023年11月10日)

### ■期中の基準価額等の推移

期首：12,458円

期末：12,149円

騰落率：△2.5%

### ◇基準価額の主な変動要因

#### プラス要因

- ・保有する債券の利息収入

#### マイナス要因

- ・日銀によるYCC（イールドカーブ・コントロール）政策の柔軟化を背景に、10年国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと

### ■投資環境

当期、10年国債利回りは上昇しました。

期初、10年国債利回りは、長期金利の変動許容幅上限に近い0.25%程度の狭いレンジ内で推移しましたが、2022年12月の日銀金融政策決定会合で長期金利の変動許容幅を±0.25%程度から±0.50%程度に拡大することが発表されると新しい上限の0.50%付近まで急上昇する展開となりました。期中、米国地銀の破綻をきっかけに欧米金融システムへの不安が高まったことや、植田日銀新総裁が金融緩和政策を継続する姿勢を示したことなどを背景に、10年国債利回りは0.25%程度まで低下（債券価格は上昇）する局面もありましたが、2023年7月の日銀金融政策決定会合でYCC政策の柔軟化が発表されると再度急上昇しました。10月に日銀が長期金利の変動許容幅を撤廃すると、期末にかけて10年国債利回りはさらに上昇し0.85%程度で期を終えました。

### ■ポートフォリオについて

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

以上の運用の結果、基準価額は前期末対比2.5%下落しました。

### ■当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△2.5%となり、ベンチマークの騰落率△2.5%にほぼ連動する値動きとなりました。

(主な差異要因)

#### プラス要因

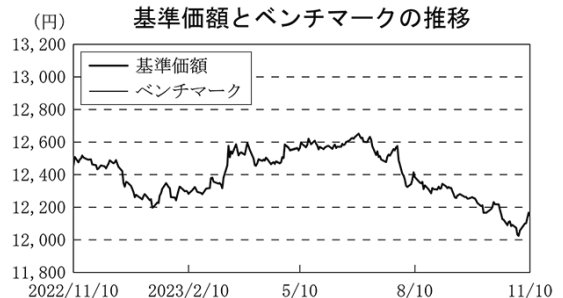
- ・特にありません

#### マイナス要因

- ・保有する債券の時価評価の違いなどのテクニカル要因

また、ベンチマークからの乖離度合いを表すトラッキングエラー<sup>(※)</sup>は、10月末現在、推定値で0.07%となっています。

※2023年10月末のポートフォリオのデータを基にベンチマークとの乖離を推計しています。ベンチマークとの連動が高いほどこの値は低くなります。



(注) ベンチマークは、期首(2022年11月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI（総合）です。

## ○今後の運用方針

引き続き、ベンチマークに対する高い連動率を維持するよう運用を行う方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年11月11日～2023年11月10日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2022年11月11日～2023年11月10日)

## 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	12,756,295	9,840,507
	地方債証券	544,554	—
内	特殊債券	—	(100,000)
	社債券(投資法人債券を含む)	303,885	(100,000)
			(110,605)

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません)

(注)( )内は償還による減少分です。

(注)社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれていません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年11月11日～2023年11月10日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年11月10日現在)

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当			期			末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率				
					5年以上	2年以上	2年未満		
	千円	千円	%	%	%	%	%	%	
国債証券	26,080,000	25,068,410	88.5	—	57.7	21.4	—	9.4	
地方債証券	1,560,400	1,557,948	5.5	—	2.5	1.9	—	1.1	
	(1,560,400)	(1,557,948)	(5.5)	(—)	(2.5)	(1.9)	(—)	(1.1)	
特殊債券	200,000	198,773	0.7	—	—	0.3	—	0.4	
(除く金融債)	(200,000)	(198,773)	(0.7)	(—)	(—)	(0.3)	(—)	(0.4)	
普通社債券	1,396,257	1,420,427	5.0	—	1.5	2.5	—	1.1	
(含む投資法人債券)	(1,396,257)	(1,420,427)	(5.0)	(—)	(1.5)	(2.5)	(—)	(1.1)	
合計	29,236,657	28,245,559	99.7	—	61.6	26.2	—	11.9	
	(3,156,657)	(3,177,148)	(11.2)	(—)	(4.0)	(4.8)	(—)	(2.5)	

(注)( )内は非上場債で内書きです。

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末				銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第443回利付国債(2年)	0.005	2,000	2,000	2024/12/1	第349回利付国債(10年)	0.1	264,000	261,753	2027/12/20
第444回利付国債(2年)	0.005	11,000	11,003	2025/1/1	第350回利付国債(10年)	0.1	252,000	249,354	2028/3/20
第445回利付国債(2年)	0.005	84,000	84,020	2025/2/1	第351回利付国債(10年)	0.1	258,000	254,790	2028/6/20
第446回利付国債(2年)	0.005	62,000	62,007	2025/3/1	第352回利付国債(10年)	0.1	303,000	298,530	2028/9/20
第447回利付国債(2年)	0.005	61,000	61,003	2025/4/1	第353回利付国債(10年)	0.1	317,000	311,775	2028/12/20
第448回利付国債(2年)	0.005	40,000	40,000	2025/5/1	第354回利付国債(10年)	0.1	336,000	329,857	2029/3/20
第449回利付国債(2年)	0.005	114,000	113,981	2025/6/1	第355回利付国債(10年)	0.1	313,000	306,680	2029/6/20
第450回利付国債(2年)	0.005	21,000	20,993	2025/7/1	第356回利付国債(10年)	0.1	321,000	313,877	2029/9/20
第451回利付国債(2年)	0.005	30,000	29,997	2025/8/1	第357回利付国債(10年)	0.1	228,000	222,402	2029/12/20
第452回利付国債(2年)	0.005	130,000	129,859	2025/9/1	第358回利付国債(10年)	0.1	252,000	245,193	2030/3/20
第453回利付国債(2年)	0.005	296,000	295,553	2025/10/1	第359回利付国債(10年)	0.1	295,000	286,270	2030/6/20
第142回利付国債(5年)	0.1	309,000	309,457	2024/12/20	第360回利付国債(10年)	0.1	292,000	282,574	2030/9/20
第143回利付国債(5年)	0.1	319,000	319,449	2025/3/20	第361回利付国債(10年)	0.1	305,000	294,212	2030/12/20
第144回利付国債(5年)	0.1	130,000	130,175	2025/6/20	第362回利付国債(10年)	0.1	298,000	286,404	2031/3/20
第145回利付国債(5年)	0.1	418,000	418,346	2025/9/20	第363回利付国債(10年)	0.1	228,000	218,364	2031/6/20
第146回利付国債(5年)	0.1	392,000	392,121	2025/12/20	第364回利付国債(10年)	0.1	197,000	187,991	2031/9/20
第147回利付国債(5年)	0.005	482,000	480,756	2026/3/20	第365回利付国債(10年)	0.1	284,000	270,106	2031/12/20
第148回利付国債(5年)	0.005	422,000	420,523	2026/6/20	第366回利付国債(10年)	0.2	270,000	258,130	2032/3/20
第149回利付国債(5年)	0.005	281,000	279,721	2026/9/20	第367回利付国債(10年)	0.2	273,000	260,237	2032/6/20
第150回利付国債(5年)	0.005	270,000	268,458	2026/12/20	第368回利付国債(10年)	0.2	307,000	291,772	2032/9/20
第151回利付国債(5年)	0.005	251,000	249,205	2027/3/20	第369回利付国債(10年)	0.5	144,000	140,215	2032/12/20
第152回利付国債(5年)	0.1	141,000	140,437	2027/3/20	第370回利付国債(10年)	0.5	240,000	233,128	2033/3/20
第153回利付国債(5年)	0.005	44,000	43,607	2027/6/20	第371回利付国債(10年)	0.4	256,000	245,882	2033/6/20
第154回利付国債(5年)	0.1	242,000	240,339	2027/9/20	第372回利付国債(10年)	0.8	75,000	74,658	2033/9/20
第155回利付国債(5年)	0.3	100,000	99,959	2027/12/20	第1回利付国債(30年)	2.8	5,000	5,666	2029/9/20
第156回利付国債(5年)	0.2	124,000	123,446	2027/12/20	第2回利付国債(30年)	2.4	24,000	26,772	2030/2/20
第157回利付国債(5年)	0.2	119,000	118,259	2028/3/20	第3回利付国債(30年)	2.3	20,000	22,236	2030/5/20
第158回利付国債(5年)	0.1	160,000	158,320	2028/3/20	第5回利付国債(30年)	2.2	40,000	44,506	2031/5/20
第159回利付国債(5年)	0.1	102,000	100,731	2028/6/20	第18回利付国債(30年)	2.3	4,000	4,569	2035/3/20
第160回利付国債(5年)	0.2	156,000	154,764	2028/6/20	第21回利付国債(30年)	2.3	7,000	8,008	2035/12/20
第5回利付国債(40年)	2.0	36,000	38,138	2052/3/20	第22回利付国債(30年)	2.5	8,000	9,344	2036/3/20
第6回利付国債(40年)	1.9	84,000	87,203	2053/3/20	第25回利付国債(30年)	2.3	5,000	5,726	2036/12/20
第7回利付国債(40年)	1.7	83,000	82,176	2054/3/20	第26回利付国債(30年)	2.4	11,000	12,730	2037/3/20
第8回利付国債(40年)	1.4	84,000	76,957	2055/3/20	第27回利付国債(30年)	2.5	8,000	9,357	2037/9/20
第9回利付国債(40年)	0.4	99,000	66,071	2056/3/20	第28回利付国債(30年)	2.5	20,000	23,411	2038/3/20
第10回利付国債(40年)	0.9	102,000	80,114	2057/3/20	第29回利付国債(30年)	2.4	50,000	57,818	2038/9/20
第11回利付国債(40年)	0.8	101,000	76,089	2058/3/20	第31回利付国債(30年)	2.2	44,000	49,497	2039/9/20
第12回利付国債(40年)	0.5	92,000	61,511	2059/3/20	第32回利付国債(30年)	2.3	13,000	14,792	2040/3/20
第13回利付国債(40年)	0.5	90,000	59,518	2060/3/20	第33回利付国債(30年)	2.0	45,000	49,116	2040/9/20
第14回利付国債(40年)	0.7	86,000	60,862	2061/3/20	第34回利付国債(30年)	2.2	53,000	59,331	2041/3/20
第15回利付国債(40年)	1.0	92,000	71,721	2062/3/20	第35回利付国債(30年)	2.0	40,000	43,458	2041/9/20
第16回利付国債(40年)	1.3	76,000	64,928	2063/3/20	第36回利付国債(30年)	2.0	53,000	57,474	2042/3/20
第336回利付国債(10年)	0.5	68,000	68,400	2024/12/20	第37回利付国債(30年)	1.9	64,000	68,213	2042/9/20
第337回利付国債(10年)	0.3	65,000	65,239	2024/12/20	第38回利付国債(30年)	1.8	66,000	69,072	2043/3/20
第338回利付国債(10年)	0.4	101,000	101,550	2025/3/20	第39回利付国債(30年)	1.9	73,000	77,422	2043/6/20
第339回利付国債(10年)	0.4	160,000	160,984	2025/6/20	第40回利付国債(30年)	1.8	69,000	71,946	2043/9/20
第340回利付国債(10年)	0.4	70,000	70,446	2025/9/20	第41回利付国債(30年)	1.7	71,000	72,743	2043/12/20
第341回利付国債(10年)	0.3	90,000	90,405	2025/12/20	第42回利付国債(30年)	1.7	70,000	71,679	2044/3/20
第342回利付国債(10年)	0.1	200,000	199,928	2026/3/20	第43回利付国債(30年)	1.7	71,000	72,606	2044/6/20
第343回利付国債(10年)	0.1	195,000	194,797	2026/6/20	第44回利付国債(30年)	1.7	68,000	69,497	2044/9/20
第344回利付国債(10年)	0.1	190,000	189,648	2026/9/20	第45回利付国債(30年)	1.5	73,000	71,905	2044/12/20
第345回利付国債(10年)	0.1	160,000	159,555	2026/12/20	第46回利付国債(30年)	1.5	72,000	70,797	2045/3/20
第346回利付国債(10年)	0.1	234,000	233,066	2027/3/20	第47回利付国債(30年)	1.6	67,000	67,000	2045/6/20
第347回利付国債(10年)	0.1	145,000	144,198	2027/6/20	第48回利付国債(30年)	1.4	71,000	68,313	2045/9/20
第348回利付国債(10年)	0.1	145,000	144,005	2027/9/20	第49回利付国債(30年)	1.4	69,000	66,259	2045/12/20

銘柄	当 期 末				銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日		利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第50回利付国債 (30年)	0.8	65,000	55,035	2046/3/20	第112回利付国債 (20年)	2.1	10,000	10,901	2029/6/20
第51回利付国債 (30年)	0.3	82,000	61,499	2046/6/20	第113回利付国債 (20年)	2.1	5,000	5,465	2029/9/20
第52回利付国債 (30年)	0.5	86,000	67,514	2046/9/20	第115回利付国債 (20年)	2.2	10,000	11,013	2029/12/20
第53回利付国債 (30年)	0.6	84,000	67,332	2046/12/20	第116回利付国債 (20年)	2.2	40,000	44,156	2030/3/20
第54回利付国債 (30年)	0.8	82,000	68,745	2047/3/20	第117回利付国債 (20年)	2.1	60,000	65,865	2030/3/20
第55回利付国債 (30年)	0.8	85,000	71,037	2047/6/20	第120回利付国債 (20年)	1.6	25,000	26,688	2030/6/20
第56回利付国債 (30年)	0.8	83,000	69,148	2047/9/20	第121回利付国債 (20年)	1.9	30,000	32,652	2030/9/20
第57回利付国債 (30年)	0.8	72,000	59,796	2047/12/20	第122回利付国債 (20年)	1.8	35,000	37,863	2030/9/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	81,000	67,059	2048/3/20	第123回利付国債 (20年)	2.1	58,000	63,990	2030/12/20
第59回利付国債 (30年)	0.7	81,000	65,196	2048/6/20	第124回利付国債 (20年)	2.0	40,000	43,858	2030/12/20
第60回利付国債 (30年)	0.9	80,000	67,404	2048/9/20	第125回利付国債 (20年)	2.2	45,000	50,031	2031/3/20
第61回利付国債 (30年)	0.7	84,000	67,152	2048/12/20	第126回利付国債 (20年)	2.0	31,000	34,018	2031/3/20
第62回利付国債 (30年)	0.5	134,000	101,211	2049/3/20	第127回利付国債 (20年)	1.9	25,000	27,258	2031/3/20
第63回利付国債 (30年)	0.4	85,000	62,130	2049/6/20	第128回利付国債 (20年)	1.9	20,000	21,818	2031/6/20
第64回利付国債 (30年)	0.4	84,000	61,148	2049/9/20	第129回利付国債 (20年)	1.8	28,000	30,342	2031/6/20
第65回利付国債 (30年)	0.4	84,000	60,951	2049/12/20	第130回利付国債 (20年)	1.8	54,000	58,529	2031/9/20
第66回利付国債 (30年)	0.4	84,000	60,651	2050/3/20	第131回利付国債 (20年)	1.7	45,000	48,439	2031/9/20
第67回利付国債 (30年)	0.6	81,000	61,739	2050/6/20	第132回利付国債 (20年)	1.7	52,000	55,986	2031/12/20
第68回利付国債 (30年)	0.6	84,000	63,789	2050/9/20	第133回利付国債 (20年)	1.8	71,000	77,016	2031/12/20
第69回利付国債 (30年)	0.7	79,000	61,544	2050/12/20	第134回利付国債 (20年)	1.8	46,000	49,931	2032/3/20
第70回利付国債 (30年)	0.7	84,000	65,271	2051/3/20	第135回利付国債 (20年)	1.7	40,000	43,086	2032/3/20
第71回利付国債 (30年)	0.7	82,000	63,550	2051/6/20	第136回利付国債 (20年)	1.6	60,000	64,157	2032/3/20
第72回利付国債 (30年)	0.7	82,000	63,384	2051/9/20	第137回利付国債 (20年)	1.7	58,000	62,526	2032/6/20
第73回利付国債 (30年)	0.7	84,000	64,762	2051/12/20	第138回利付国債 (20年)	1.5	47,000	49,887	2032/6/20
第74回利付国債 (30年)	1.0	81,000	67,755	2052/3/20	第139回利付国債 (20年)	1.6	52,000	55,615	2032/6/20
第75回利付国債 (30年)	1.3	82,000	74,049	2052/6/20	第140回利付国債 (20年)	1.7	78,000	84,115	2032/9/20
第76回利付国債 (30年)	1.4	80,000	73,992	2052/9/20	第141回利付国債 (20年)	1.7	86,000	92,801	2032/12/20
第77回利付国債 (30年)	1.6	68,000	65,969	2052/12/20	第142回利付国債 (20年)	1.8	72,000	78,307	2032/12/20
第78回利付国債 (30年)	1.4	68,000	62,776	2053/3/20	第143回利付国債 (20年)	1.6	124,000	132,684	2033/3/20
第79回利付国債 (30年)	1.2	70,000	61,355	2053/6/20	第144回利付国債 (20年)	1.5	92,000	97,643	2033/3/20
第80回利付国債 (30年)	1.8	20,000	20,275	2053/9/20	第145回利付国債 (20年)	1.7	211,000	227,928	2033/6/20
第74回利付国債 (20年)	2.1	20,000	20,470	2024/12/20	第146回利付国債 (20年)	1.7	131,000	141,507	2033/9/20
第75回利付国債 (20年)	2.1	30,000	30,851	2025/3/20	第147回利付国債 (20年)	1.6	127,000	135,986	2033/12/20
第76回利付国債 (20年)	1.9	10,000	10,256	2025/3/20	第148回利付国債 (20年)	1.5	126,000	133,599	2034/3/20
第78回利付国債 (20年)	1.9	10,000	10,301	2025/6/20	第149回利付国債 (20年)	1.5	125,000	132,448	2034/6/20
第79回利付国債 (20年)	2.0	10,000	10,317	2025/6/20	第150回利付国債 (20年)	1.4	161,000	168,790	2034/9/20
第80回利付国債 (20年)	2.1	20,000	20,667	2025/6/20	第151回利付国債 (20年)	1.2	119,000	122,109	2034/12/20
第81回利付国債 (20年)	2.0	28,000	29,007	2025/9/20	第152回利付国債 (20年)	1.2	166,000	170,075	2035/3/20
第82回利付国債 (20年)	2.1	40,000	41,513	2025/9/20	第153回利付国債 (20年)	1.3	167,000	172,654	2035/6/20
第83回利付国債 (20年)	2.1	15,000	15,633	2025/12/20	第154回利付国債 (20年)	1.2	154,000	157,263	2035/9/20
第84回利付国債 (20年)	2.0	60,000	62,409	2025/12/20	第155回利付国債 (20年)	1.0	159,000	158,486	2035/12/20
第85回利付国債 (20年)	2.1	20,000	20,932	2026/3/20	第156回利付国債 (20年)	0.4	163,000	150,840	2036/3/20
第86回利付国債 (20年)	2.3	20,000	21,025	2026/3/20	第157回利付国債 (20年)	0.2	162,000	145,461	2036/6/20
第87回利付国債 (20年)	2.2	25,000	26,223	2026/3/20	第158回利付国債 (20年)	0.5	155,000	144,122	2036/9/20
第88回利付国債 (20年)	2.3	20,000	21,121	2026/6/20	第159回利付国債 (20年)	0.6	151,000	141,704	2036/12/20
第89回利付国債 (20年)	2.2	20,000	21,070	2026/6/20	第160回利付国債 (20年)	0.7	134,000	126,947	2037/3/20
第90回利付国債 (20年)	2.2	65,000	68,764	2026/9/20	第161回利付国債 (20年)	0.6	146,000	135,996	2037/6/20
第93回利付国債 (20年)	2.0	8,000	8,474	2027/3/20	第162回利付国債 (20年)	0.6	146,000	135,433	2037/9/20
第94回利付国債 (20年)	2.1	8,000	8,501	2027/3/20	第163回利付国債 (20年)	0.6	143,000	132,173	2037/12/20
第95回利付国債 (20年)	2.3	16,000	17,173	2027/6/20	第164回利付国債 (20年)	0.5	148,000	134,332	2038/3/20
第99回利付国債 (20年)	2.1	20,000	21,458	2027/12/20	第165回利付国債 (20年)	0.5	146,000	131,909	2038/6/20
第100回利付国債 (20年)	2.2	20,000	21,603	2028/3/20	第166回利付国債 (20年)	0.7	126,000	116,733	2038/9/20
第105回利付国債 (20年)	2.1	20,000	21,623	2028/9/20	第167回利付国債 (20年)	0.5	135,000	120,908	2038/12/20
第106回利付国債 (20年)	2.2	20,000	21,718	2028/9/20	第168回利付国債 (20年)	0.4	133,000	116,712	2039/3/20
第107回利付国債 (20年)	2.1	8,000	8,675	2028/12/20	第169回利付国債 (20年)	0.3	129,000	110,830	2039/6/20
第108回利付国債 (20年)	1.9	25,000	26,861	2028/12/20	第170回利付国債 (20年)	0.3	133,000	113,651	2039/9/20
第111回利付国債 (20年)	2.2	11,000	12,051	2029/6/20	第171回利付国債 (20年)	0.3	115,000	97,736	2039/12/20



銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第172回利付国債 (20年)	0.4	135,000	116,113	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)	0.4	130,000	111,289	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)	0.4	144,000	122,692	2040/9/20
第175回利付国債 (20年)	0.5	142,000	122,506	2040/12/20
第176回利付国債 (20年)	0.5	142,000	121,948	2041/3/20
第177回利付国債 (20年)	0.4	143,000	120,009	2041/6/20
第178回利付国債 (20年)	0.5	139,000	118,343	2041/9/20
第179回利付国債 (20年)	0.5	120,000	101,685	2041/12/20
第180回利付国債 (20年)	0.8	142,000	126,695	2042/3/20
第181回利付国債 (20年)	0.9	138,000	124,959	2042/6/20
第182回利付国債 (20年)	1.1	131,000	122,488	2042/9/20
第183回利付国債 (20年)	1.4	98,000	96,258	2042/12/20
第184回利付国債 (20年)	1.1	102,000	94,815	2043/3/20
第185回利付国債 (20年)	1.1	115,000	106,499	2043/6/20
第186回利付国債 (20年)	1.5	36,000	35,699	2043/9/20
小 計		26,080,000	25,068,410	
<b>地方債証券</b>				
第781回東京都公募債	0.16	100,000	98,489	2028/6/20
第26回神奈川県公募債 (20年)	1.477	20,000	20,863	2034/6/20
第6回大阪府公募債 (20年)	1.98	50,000	54,161	2030/9/13
平成28年度第2回京都府公募債 (15年)	0.21	50,000	47,933	2031/4/22
第2回兵庫県公募債 (15年)	1.51	100,000	103,705	2026/12/28
第4回静岡県公募債 (20年)	2.29	100,000	106,518	2027/3/19
平成31年度第1回愛知県公募債 (10年)	0.09	100,000	97,407	2029/4/26
平成29年度第7回広島県公募債	0.2	100,000	98,886	2028/3/23
平成25年度第8回埼玉県公募債	0.703	100,000	100,081	2023/12/25
平成27年度第3回福岡県公募債	0.529	200,000	201,352	2025/8/25
令和4年度第1回長野県公募債 (10年)	0.299	100,000	95,277	2032/4/23
第24回群馬県公募債 (10年)	0.08	100,000	94,457	2031/8/18
令和4年度第2回熊本県公募債 (5年)	0.11	140,400	139,010	2027/7/29
平成24年度第2回福井県公募債	1.711	100,000	106,748	2032/12/21
令和元年度第2回徳島県公募債	0.09	100,000	96,856	2029/11/28
<b>地方債証券</b>				
地方債証券	%	千円	千円	
令和元年度第3回岡山県公募債 (10年)	0.05	100,000	96,204	2030/3/27
小 計		1,560,400	1,557,948	
<b>特殊債券 (除く金融債)</b>				
第348回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.145	100,000	98,550	2028/5/31
第58回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.645	100,000	100,223	2024/3/15
小 計		200,000	198,773	
<b>普通社債券 (含む投資法人債券)</b>				
第503回中部電力株式会社社債	0.584	100,000	100,474	2025/3/25
第536回関西西電力株式会社社債	0.44	100,000	94,740	2030/12/20
第106回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.02	100,000	99,993	2024/6/20
第33回道路債債券	2.91	100,000	117,648	2034/6/20
第23回国際協力銀行債券	2.09	100,000	103,888	2025/12/19
第101回都市再生債券	0.935	100,000	101,426	2029/11/20
第34回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.47	22,217	22,841	2046/11/10
第55回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.41	25,021	25,669	2046/12/10
第56回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.42	23,694	24,318	2047/1/10
第59回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	25,325	26,009	2047/4/10
第16回成田国際空港株式会社社債	0.57	100,000	100,454	2024/10/28
第15回株式会社デンソー無担保社債	0.245	100,000	99,027	2027/6/18
第21回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.22	100,000	99,041	2027/6/2
第80回三菱商事株式会社無担保社債	1.485	100,000	103,513	2028/9/8
第118回三菱地所株式会社無担保社債	0.27	100,000	99,247	2026/12/18
第93回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.633	100,000	103,602	2026/12/22
第7回株式会社ファーストリテイリング無担保社債	0.405	100,000	98,536	2028/6/6
小 計		1,396,257	1,420,427	
合 計		29,236,657	28,245,559	

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

(注) 永久債は、実質的な償還日を記載しています。

## ○投資信託財産の構成

(2023年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	28,245,559	99.6
コール・ローン等、その他	114,316	0.4
投資信託財産総額	28,359,875	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,359,875,798
コール・ローン等	69,306,502
公社債(評価額)	28,245,559,729
未収利息	42,829,857
前払費用	2,179,710
(B) 負債	37,804,693
未払解約金	37,804,663
未払利息	30
(C) 純資産総額(A-B)	28,322,071,105
元本	23,312,003,573
次期繰越損益金	5,010,067,532
(D) 受益権総口数	23,312,003,573口
1万円当たり基準価額(C/D)	12,149円

(注) 当親ファンドの期首元本額は20,679,947,545円、期中追加設定元本額は6,379,133,229円、期中一部解約元本額は3,747,077,201円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・日本債券インデックス	4,467,659,892円
東京海上・世界インデックス・バランス60<適格機関投資家限定>	3,463,269,973円
円資産インデックスバランス<円奏会ベースック>(適格専用)	3,449,654,607円
円資産バランスファンド2019-12<適格機関投資家限定>	2,494,450,591円
円資産バランスファンド2019-05<適格機関投資家限定>	2,389,557,586円
円資産バランスファンド2019-09<適格機関投資家限定>	1,742,574,852円
円資産バランスオープン<適格機関投資家限定>	1,443,982,787円
東京海上・世界インデックス・バランス40<適格機関投資家限定>	1,021,549,594円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	767,888,323円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	578,591,052円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	487,657,325円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	351,517,650円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	270,151,657円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	204,770,692円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	139,519,967円
TMA日本債券インデックスVA<適格機関投資家限定>	39,207,025円

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

(注) 上記表中の1万円当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

## ○損益の状況 (2022年11月11日～2023年11月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	166,684,363
受取利息	166,740,924
支払利息	△ 56,561
(B) 有価証券売買損益	△ 886,446,064
売買益	21,151,510
売買損	△ 907,597,574
(C) 当期損益金(A+B)	△ 719,761,701
(D) 前期繰越損益金	5,082,223,224
(E) 追加信託差損益金	1,536,578,427
(F) 解約差損益金	△ 888,972,418
(G) 計(C+D+E+F)	5,010,067,532
次期繰越損益金(G)	5,010,067,532

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## TMA日本株TOPIXマザーファンド

運用報告書 第23期（決算日 2023年3月20日）

（計算期間 2022年3月23日～2023年3月20日）

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

## 東京海上アセットマネジメント

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

また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
19期(2019年3月20日)	13,116	△ 3.7	1,614.39	△ 5.9	94.9	4.8	40,598
20期(2020年3月23日)	10,786	△17.8	1,292.01	△20.0	92.3	5.2	24,339
21期(2021年3月22日)	16,985	57.5	1,990.18	54.0	92.3	9.4	36,847
22期(2022年3月22日)	16,895	△ 0.5	1,933.74	△ 2.8	95.0	3.7	40,448
23期(2023年3月20日)	17,335	2.6	1,929.30	△ 0.2	98.5	1.0	40,860

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

ベンチマークはTOPIX（東証株価指数）です。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2022年 3月22日	円 16,895	% —	1,933.74	% —	% 95.0	% 3.7
3月末	17,181	1.7	1,946.40	0.7	95.6	4.4
4月末	16,783	△0.7	1,899.62	△1.8	94.4	5.5
5月末	16,902	0.0	1,912.67	△1.1	92.5	7.2
6月末	16,570	△1.9	1,870.82	△3.3	92.7	7.3
7月末	17,174	1.7	1,940.31	0.3	92.0	8.1
8月末	17,387	2.9	1,963.16	1.5	91.8	8.3
9月末	16,451	△2.6	1,835.94	△5.1	89.7	10.3
10月末	17,285	2.3	1,929.43	△0.2	94.6	5.1
11月末	17,796	5.3	1,985.57	2.7	98.0	3.2
12月末	16,989	0.6	1,891.71	△2.2	96.7	3.2
2023年 1月末	17,737	5.0	1,975.27	2.1	97.6	2.4
2月末	17,911	6.0	1,993.28	3.1	97.3	2.3
(期 末) 2023年 3月20日	17,335	2.6	1,929.30	△0.2	98.5	1.0

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ○運用経過

(2022年3月23日～2023年3月20日)

## ■期中の基準価額等の推移

期首：16,895円

期末：17,335円

騰落率： 2.6%

## ◇基準価額の主な変動要因

## プラス要因

- ・新型コロナウイルスに対する行動規制の緩和により経済活動が再開されたこと
- ・円安米ドル高により企業業績の改善が継続したこと

## マイナス要因

- ・欧米中央銀行の金融引き締め強化により世界的な景気減速が警戒されたこと
- ・日銀の金融緩和と政策転換による長期金利の上昇

## ■投資環境

当期の国内株式市場は期中に上下したものの、前期末対比ではほぼ横ばいとなりました。

期前半、新型コロナウイルスに対する行動規制の緩和によって経済活動が徐々に再開されたことや、大幅な円安進行に伴う企業業績拡大への期待などがプラス要因となった一方、欧米中央銀行の金融引き締め強化による景気後退リスクなどがマイナス要因となり、国内株式市場はボックス圏で推移しました。2022年12月に日銀による金融緩和と政策の変更（事実上の利上げ）が行われたことにより円高・株安が進んだものの、2023年1月の日銀金融政策決定会合では政策変更が見送られたことや、東証がPBR（株価純資産倍率）1倍割れの企業に対して企業価値改善策の開示を求める方針を示したことが材料視されて、国内株式市場は3月上旬に期中の高値を付けましたが、その後、米国やスイスの金融機関の信用不安から下落に転じ、前期末とほぼ同水準で期を終えました。

## ■ポートフォリオについて

日本の株式市場全体への投資を目的とし、TOPIX（東証株価指数）に連動した投資成果を目標として運用を行っています。個別の銘柄選択は、市場でのウェイトが一定以上の銘柄についてはそのウェイト通り組み入れ、一定以下の銘柄については当社独自の業種分類と時価総額による規模分類に基づいて選定します。これにより、業種配分および企業規模などの特性がファンド全体でTOPIXとほぼ一致するよう調整しています。

期首の保有銘柄数は1,075銘柄でしたが、期中は設定・解約に応じたTOPIX先物と現物株式の売買を行い、期末における保有銘柄数は1,059銘柄となりました。なお、実質的な株式の組入比率はほぼ100%に維持しました。

以上の運用の結果、基準価額は2.6%上昇しました。



(注) ベンチマークは、期首(2022年3月22日)の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

## ■当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+2.6%、ベンチマークの騰落率は△0.2%となり、株式配当収益を考慮するとほぼ連動しました。また、ベンチマークであるTOPIXからの乖離度合いを表すトラッキングエラー<sup>\*</sup>は、過去1年で1.4%となりました。

(主な差異要因)

### プラス要因

- ・株式配当収益

### マイナス要因

- ・特にありません

※毎月の対ベンチマーク超過収益率（ファンドの収益率とベンチマークの収益率との差）の標準偏差（ばらつき度合い）を年率換算したものです。ベンチマークとの連動性が高いほどこの値は低くなります。

## ○今後の運用方針

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年3月23日～2023年3月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.003)	
合 計	1	0.003	
期中の平均基準価額は、17,180円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年3月23日～2023年3月20日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		1,535	3,624,200	1,012	1,832,493
		( 245)	( -)		

(注) 金額は受渡代金です。

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

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
内		14,799	15,960	-	-

## ○株式売買比率

(2022年3月23日～2023年3月20日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	5,456,694千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	39,147,970千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.13

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年3月23日～2023年3月20日)

## 利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 38	百万円 34	百万円 363

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

## ○組入資産の明細

(2023年3月20日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>			
ニッスイ	20.3	20.5	10,967
マルハニチロ	3	3.3	7,712
サカタのタネ	2	2.6	10,088
ホクト	2.5	2.6	4,841
<b>鉱業 (0.3%)</b>			
I N P E X	78.4	73.9	97,769
石油資源開発	1.8	2.9	12,716
K&Oエナジーグループ	3.2	3	6,105
<b>建設業 (2.0%)</b>			
ショーボンドホールディングス	2.5	2.6	13,676
ミライト・ワン	5.8	5.9	9,617
ベステラ	2.9	4.9	4,218
安藤・間	12.7	12.9	10,913
東急建設	7.6	10.7	7,126
コムシスホールディングス	7	7.1	17,224
東建コーポレーション	0.7	0.8	5,952
ヤマウラ	4.7	4.8	5,342
オリエンタル白石	21.5	21.7	6,553
大成建設	13.3	13.7	54,389
大林組	46.4	47.5	46,550
清水建設	44.1	44.5	32,218
長谷工コーポレーション	15.2	14.3	21,578
鹿島建設	34	33.9	52,646
西松建設	2.8	3.3	11,236
三井住友建設	13.4	13.6	5,181
奥村組	2.6	2.7	8,667
東鉄工業	2.8	2.9	7,685
戸田建設	19.7	19.9	13,611
熊谷組	2.6	2.7	7,265
大東建託	4.6	—	—
東亜建設工業	2.7	2.8	7,588
五洋建設	20.6	20.9	12,937
住友林業	11.3	11.4	29,514

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本基礎技術	5.6	5.8	2,940
大和ハウス工業	42	39.4	119,618
積水ハウス	49.4	46.3	121,606
北陸電気工事	4.7	4.8	3,609
中電工	2.4	2.4	5,150
関電工	7	7	6,307
きんでん	9.1	7.9	12,181
日本電設工業	4.3	4.4	6,683
エクシオグループ	6.6	6.7	15,966
新日本空調	2.7	2.8	5,280
九電工	2.7	2.8	9,170
三機工業	4.1	4.2	6,102
日揮ホールディングス	14.9	15.8	24,300
中外炉工業	2.1	2.2	3,887
ヤマト	6.4	6.5	5,258
高砂熱学工業	4.8	4.9	9,731
三晃金属工業	1.3	1.4	5,166
大気社	2.3	2.4	8,256
日比谷総合設備	3.5	3.6	7,246
インフロンシア・ホールディングス	17.5	16.2	16,313
レイズネクスト	6.3	5.7	8,219
<b>食料品 (3.6%)</b>			
ニッポン	4	4	6,572
日清製粉グループ本社	17.3	16	24,784
鳥越製粉	5.9	6	3,534
日本甜菜製糖	3.3	1.5	2,496
DM三井製糖ホールディングス	4	3.7	7,485
森永製菓	3.4	3.4	12,648
江崎グリコ	4	4.1	13,530
山崎製パン	11.8	11.5	18,204
亀田製菓	2	1.9	8,084
寿スビリッツ	1.7	1.7	14,399
カルビー	6.7	7.6	20,770
森永乳業	2.5	2.8	13,412



銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤクルト本社	10.7	10.3	96,717
明治ホールディングス	9.6	8.8	55,792
雪印メグミルク	2.9	2.9	5,176
ブリマハム	2.3	2.4	5,224
日本ハム	5.5	4.8	18,168
丸大食品	3	3	4,308
S Foods	2.4	2.4	6,650
伊藤ハム米久ホールディングス	10.6	10.6	7,494
サッポロホールディングス	5.1	5.2	17,368
アサヒグループホールディングス	34.3	32.2	150,438
キリンホールディングス	53.4	62.8	129,054
宝ホールディングス	11.5	11.6	11,797
オエノンホールディングス	11.6	11.8	3,009
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	11.2	9.5	12,901
サントリー食品インターナショナル	9.9	9.4	44,650
ダイドーグループホールディングス	1.1	1.2	5,790
伊藤園	4.3	4.9	20,800
キーコーヒー	3.6	3.7	7,485
ユニカフェ	3.5	3.6	3,211
ジャパンフーズ	3.7	3.8	4,168
日清オイリオグループ	3	2	6,500
不二製油グループ本社	3	3.1	5,682
J-オイルミルズ	5.2	4.4	6,644
キッコーマン	10.5	9.8	63,504
味の素	32.1	34.1	151,745
キュービー	8.3	8.3	18,085
ハウス食品グループ本社	5	5	13,505
カゴメ	5.5	5.6	16,828
アリアケジャパン	0.9	1.8	8,370
ニチレイ	7.5	6.5	17,511
東洋水産	7.5	7.5	41,025
日清食品ホールディングス	5.7	5.2	60,788
フジッコ	3.6	3.6	6,616
ロック・フィールド	3.2	3.3	4,999
日本たばこ産業	78.1	92.7	250,614
ユウグレナ	9.3	13.6	12,158
繊維製品 (0.5%)			
片倉工業	2.3	2.4	4,147

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
グンゼ	1.3	1.3	5,850
東洋紡	5.8	5.9	5,982
倉敷紡績	3	3	7,140
日本毛織	7.3	6.4	6,048
帝国繊維	2.2	2.3	3,691
帝人	13.7	13.8	18,768
東レ	104.1	93.9	68,190
日本フェルト	7.9	8	3,304
セーレン	3.6	3.7	8,254
小松マテール	6	6.1	4,087
ワコールホールディングス	3.5	3.5	8,361
ホギメディカル	2.2	2.3	7,199
T S Iホールディングス	13	11	6,435
ゴールドウイン	2.2	2.4	27,120
デサント	3.4	3.4	13,379
<b>パルプ・紙 (0.2%)</b>			
特種東海製紙	1.1	1.6	4,676
王子ホールディングス	60.9	54.4	28,288
日本製紙	6.5	6.5	6,474
三菱製紙	9.9	1.8	604
北越コーポレーション	13.5	13.5	11,110
大王製紙	6.8	6.9	6,865
レンゴー	15.3	9.7	8,080
ザ・バック	1.9	1.9	5,320
<b>化学 (6.3%)</b>			
クラレ	23.3	21.1	24,328
旭化成	94.2	92.7	83,198
共和レザー	5.7	5.8	3,062
レゾナック・ホールディングス	11.8	12.6	25,842
住友化学	107	108.1	46,807
日産化学	7.8	7	40,810
クレハ	0.9	1	8,150
石原産業	3.5	5	5,460
片倉コープアグリ	3.5	3.3	5,577
日本曹達	1.8	1.9	8,521
東ソー	21.2	19.3	33,582
トクヤマ	3.8	3	6,111
セントラル硝子	2.8	2.9	8,299

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東亜合成	9.2	8.6	10,302
大阪ソーダ	2.7	1.9	7,799
デンカ	5.1	5.1	13,810
信越化学工業	24.5	24.9	495,510
堺化学工業	2.4	2.4	4,106
エア・ウォーター	13.9	13.6	22,100
日本酸素ホールディングス	13.5	13.2	30,901
日本パーカラライジング	7.5	7.5	7,230
ステラ ケミファ	1	2	5,108
日本触媒	2.3	1.7	9,333
カネカ	3.3	3.3	11,038
三菱瓦斯化学	14.3	12	22,656
三井化学	12.7	12.2	39,284
J S R	13.4	14.8	44,622
東京応化工業	2.2	2.3	17,112
三菱ケミカルグループ	96	96.5	72,944
KHネオケム	1.9	3.7	8,284
ダイセル	20.4	20.7	20,099
住友ベークライト	1.8	1.9	9,091
積水化学工業	30.2	29.5	54,280
日本ゼオン	13.7	11.9	16,136
アイカ工業	3.8	3.9	11,684
UBE	7.2	6	11,802
旭有機材	2.7	2.7	7,827
タイガースポリマー	7.1	7.2	3,132
ミライアル	2.7	3	4,710
日本化薬	8.8	9	10,404
ADEKA	6.6	6.6	14,104
日油	5.2	4.2	24,696
ハリマ化成グループ	4.6	4.7	4,154
花王	32.1	34.8	177,132
ニイタカ	1.5	2.3	4,680
三洋化成工業	1	1.1	4,713
日本ペイントホールディングス	54.3	62.6	74,744
関西ペイント	15	14.6	25,345
中国塗料	6.5	6.9	7,314
太陽ホールディングス	2.3	3.1	7,464
D I C	6.2	4.5	10,170

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サカタインクス	6.6	6.6	6,408
東洋インキS Cホールディングス	3.3	3.3	6,448
富士フイルムホールディングス	25.6	27.7	178,415
資生堂	27.1	29.8	174,955
ライオン	19.2	16.4	23,845
高砂香料工業	2	2.1	5,415
マンダム	4	4.1	5,899
ミルボン	1.6	1.7	9,027
ファンケル	6	6.6	15,925
コーセー	2.6	2.9	42,311
コタ	3.3	3.7	6,079
ポーラ・オルビスホールディングス	6	6.1	9,912
ノビアホールディングス	0.9	1	5,260
エステー	3.2	3.3	5,019
長谷川香料	2.8	2.9	8,102
小林製薬	4.1	4.2	33,684
荒川化学工業	4.5	4.5	4,446
メック	1.8	2.7	6,399
タカラバイオ	3.3	4.9	8,437
J C U	1.6	2.7	8,505
デクセリアルズ	3.9	5.2	13,379
アース製薬	1.1	1.2	5,514
大成ラミック	1.6	1.7	4,771
クミアイ化学工業	7.7	8.6	7,146
日本農薬	9.9	8.8	5,711
日東電工	8.7	10.2	86,088
レック	6.3	6.4	5,452
前澤化成工業	4.3	4.2	6,052
エフビコ	2.4	2.6	8,073
天馬	2.5	2.5	5,545
信越ポリマー	4.9	5	7,005
ニフコ	5.3	5.3	18,311
バルカー	1.7	1.8	5,976
ユニ・チャーム	28	29.6	154,008
<b>医薬品 (5.6%)</b>			
協和キリン	17.2	16.5	46,431
武田薬品工業	114.3	127.7	547,960
アステラス製薬	125.9	138	252,885

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友ファーマ	11	11.1	8,780
塩野義製薬	18.3	19.2	112,512
日本新薬	4	3.7	21,645
中外製薬	45.4	44.5	147,339
科研製薬	2.3	1.9	6,925
エーザイ	17.4	18	130,104
ロート製薬	7.3	16.2	41,617
小野薬品工業	33.3	29.2	80,665
久光製薬	4.1	4.1	14,924
持田製薬	1.9	1.9	6,184
参天製薬	26.5	26.8	29,024
ツムラ	4.3	4.3	11,085
日医工	8	—	—
キッセイ薬品工業	1.8	1.9	4,913
生化学工業	6.8	6.9	5,416
栄研化学	3.6	3.7	5,772
鳥居薬品	2	2.1	6,457
JCRファーマ	3.7	5	7,380
東和薬品	2.6	2.7	4,995
ゼリア新薬工業	4.4	4	8,372
第一三共	114.4	125.8	564,716
キョーリン製薬ホールディングス	4	4	6,740
大幸薬品	6.7	9.7	3,627
大塚ホールディングス	30.2	32.5	127,335
大正製薬ホールディングス	3.1	2.9	15,950
ペプチドリーム	7.5	8	14,304
あすか製薬ホールディングス	4.6	4.6	5,184
サワイグループホールディングス	2.7	2.7	9,625
<b>石油・石炭製品 (0.5%)</b>			
ニチレキ	4.6	4.7	6,993
出光興産	16.2	16.2	46,056
ENEOSホールディングス	219.3	255.5	115,843
コスモエネルギーホールディングス	4	6.6	24,321
<b>ゴム製品 (0.7%)</b>			
横浜ゴム	8.6	8.6	21,087
TOYO TIRE	7.9	7.9	11,391
ブリヂストン	41.7	45.8	230,282
住友ゴム工業	13.5	13.6	15,055

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オカモト	1.2	1.3	4,862
ニッタ	2	2	5,730
住友理工	9.5	2.8	1,806
バンドー化学	6.8	6.8	6,800
<b>ガラス・土石製品 (0.7%)</b>			
日東紡績	2	2.7	5,499
AGC	13.4	14.1	66,975
日本山村硝子	4.7	—	—
日本電気硝子	5.7	5.2	12,615
住友大阪セメント	2.4	2.7	9,787
太平洋セメント	9	8.8	21,199
日本ヒューム	6.8	6.9	4,636
東海カーボン	12.6	12.8	15,232
東洋炭素	2.6	2	7,480
TOTO	10.4	9.6	41,904
日本碍子	16.7	16.8	28,845
日本特殊陶業	11.7	11.8	31,140
MARUWA	0.4	0.7	11,970
フジミインコーポレーテッド	1	1.7	11,135
ニチアス	3.5	3.6	9,406
ニチハ	1.8	1.9	4,976
<b>鉄鋼 (0.9%)</b>			
日本製鉄	64.4	67.6	199,859
神戸製鋼所	27.9	26.5	26,420
JFEホールディングス	39.3	37.8	59,270
東京製鐵	5.9	7.1	9,634
共英製鋼	3.5	3.5	5,418
大和工業	2.4	2.4	12,744
大阪製鐵	3.1	2.1	2,574
淀川製鋼所	2.6	2.2	5,742
丸一鋼管	4.9	4.9	13,808
大同特殊鋼	2.1	2.1	10,437
山陽特殊製鋼	1.4	3	7,230
愛知製鋼	1.1	1.1	2,424
日立金属	16.3	—	—
大太平洋金属	3.2	3.3	5,946
新日本電工	6.8	19.8	6,613
三菱製鋼	3.9	4	4,588

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シンニッタン	12.3	12.5	3,000
<b>非鉄金属 (0.7%)</b>			
日本軽金属ホールディングス	4	4.1	5,838
三井金属鉱業	3.7	4.1	12,935
東邦亜鉛	2.1	2.5	4,907
三菱マテリアル	9.4	9.5	19,408
住友金属鉱山	18.4	18.1	86,518
DOWAホールディングス	3.5	4.1	17,097
古河機械金属	4.1	4.2	5,334
UACJ	2.8	3.5	8,634
古河電気工業	3.8	3.9	8,962
住友電気工業	53.3	54.2	86,096
フジクラ	17.8	20	17,520
タツタ電線	7.6	2.7	1,914
リョービ	4.5	4.5	6,430
アサヒホールディングス	4.3	7.6	15,108
<b>金属製品 (0.6%)</b>			
トーカロ	4.7	4.8	5,894
SUMCO	21.7	26.9	50,733
東洋製鐵グループホールディングス	9.2	8.2	14,161
コロナ	4.1	—	—
横河ブリッジホールディングス	3.9	4	8,184
駒井ハルテック	1.5	1.6	2,628
三和ホールディングス	13	13.2	18,268
文化シャッター	6.3	6.4	6,956
三協立山	5.2	5.3	3,593
LIXIL	22.7	23.5	50,642
ノーリツ	4.8	4.8	7,900
長府製作所	2.3	2.3	4,735
リンナイ	2.6	2.7	25,947
日東精工	9.5	9.6	4,992
東プレ	4.6	4.9	5,429
高周波熱錬	7	7	4,648
バイオラックス	4.6	4.6	8,510
日本発條	15.5	15.6	13,915
三益半導体工業	2.4	2.5	6,742
<b>機械 (5.3%)</b>			
日本製鋼所	4.2	5.2	12,116

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三浦工業	6.1	6.2	20,398
タクマ	5.1	6.1	7,777
オークマ	1.4	1.5	8,295
芝浦機械	2.6	2.7	7,867
アマダ	22.4	22.6	27,165
アイダエンジニアリング	5.9	6	4,806
F U J I	5.3	5.4	11,658
牧野フライス製作所	1.8	1.9	8,825
オーエスジー	7.1	7.1	13,241
旭ダイヤモンド工業	12.5	10.7	9,020
DMG森精機	9.1	9.2	18,584
ディスコ	2.1	2.4	103,080
日東工器	2.9	3	5,418
島精機製作所	3	3.1	5,443
日阪製作所	5.1	5.2	4,602
ナブテスコ	8.6	8.7	27,144
SMC	4.2	4.7	319,036
ユニオンツール	1.1	1.2	3,816
オイレス工業	4.2	4.3	7,103
サトーホールディングス	3.9	4	8,720
小松製作所	65.7	69.9	218,717
住友重機械工業	8.4	7.6	22,914
日立建機	6.4	6.4	18,547
巴工業	2.6	2.4	5,448
井関農機	3.7	3.8	4,313
ローツェ	0.6	1.2	13,524
タカキタ	5.4	10	4,460
クボタ	70.6	75.8	145,573
月島機械	4.3	4.8	4,939
帝国電機製作所	3.7	2.9	6,916
新東工業	10.3	3.7	2,893
小森コーポレーション	8.2	6.7	6,499
鶴見製作所	3.2	3.3	6,616
荏原製作所	6	5.4	29,592
西島製作所	5.9	4.5	6,633
ダイキン工業	18.5	17.6	391,160
栗田工業	7.7	7.9	45,978
椿本チエイン	2.1	2.1	6,552

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダイフク	7.9	7.8	54,912
タダノ	6	8.1	7,784
フジテック	5.6	5.6	16,716
CKD	3.7	3.9	8,104
平和	3.9	3.9	9,675
SANKYO	3.2	3.2	16,800
日本金銭機械	8.6	7.1	8,094
フクシマガリレイ	1.3	1.4	6,167
竹内製作所	2.5	4.1	11,447
アマノ	3.6	3.7	8,883
グローリー	4.1	4.2	11,713
大和冷機工業	6.6	5.9	7,245
セガサミーホールディングス	14.1	13.5	32,089
リケン	1.7	0.6	1,469
ホシザキ	4.3	8.8	40,920
大豊工業	7.1	6.4	3,833
日本精工	30.5	30.8	21,714
NTN	37.6	40.1	12,631
ジェイテクト	15	14.9	14,199
不二越	1.6	1.7	6,307
日本トムソン	6.3	6.4	3,552
THK	8.9	8.9	25,890
ユーシン精機	6	6.1	4,349
キッツ	7.3	7.4	6,334
マキタ	17.8	18	58,140
日立造船	13.6	16.8	14,347
三菱重工業	23	25	111,950
I H I	9.2	10.5	32,602
スター精密	3.6	3.7	6,167
<b>電気機器 (17.9%)</b>			
日清紡ホールディングス	8.9	9	8,568
イビデン	7.5	8.8	43,032
コニカミノルタ	32.5	32.8	17,941
ブラザー工業	17.9	18.1	34,896
ミネベアミツミ	25.2	25.2	58,312
日立製作所	70	74	501,942
東芝	25	28.8	120,787
三菱電機	145.3	148.8	223,051

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士電機	8.8	8.9	44,099
安川電機	15.6	16.7	90,514
明電舎	2.9	3.9	7,168
東芝テック	1.4	1.6	5,808
マブチモーター	3.8	3.8	14,041
日本電産	37.7	36	236,052
東光高岳	3.7	3.3	7,286
ダイヘン	1.8	2.2	9,185
日新電機	4.3	4.4	7,453
オムロン	12.1	13.2	97,336
日東工業	2.9	3.5	9,023
ジーエス・ユアサ コーポレーション	5.1	5.2	11,596
メルコホールディングス	1.6	1.7	5,329
テクノメディカ	1.7	1.8	3,124
日本電気	18.5	20	97,000
富士通	13.1	14.8	268,324
神電気工業	6.7	4.7	3,275
サンケン電気	1.5	1.7	17,714
アイホン	2.6	2.7	5,332
ルネサスエレクトロニクス	78.6	93.1	167,440
セイコーエプソン	18.9	18	33,300
ワコム	8	14	9,254
アルパック	2.6	3.3	17,325
E I Z O	1.4	1.5	5,640
日本信号	5.2	5.2	5,371
能美防災	2.5	2.6	4,217
ホーチキ	3.9	3.9	5,822
エレコム	6	6.1	7,686
パナソニック ホールディングス	154.3	170.1	194,254
シャープ	17.7	17.8	16,215
アンリツ	8.3	9.7	11,572
富士通ゼネラル	4.3	4.4	16,852
ソニーグループ	91	102.7	1,187,212
TDK	21.1	23.9	106,713
アルプスアルパイン	12.4	12.5	15,500
日本トリム	1.2	1.3	3,893
フォスター電機	4.8	4.9	5,341
ヨコオ	2.1	2.5	4,825

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ホシデン	5.9	5.9	9,257
ヒロセ電機	2.2	2.3	39,100
日本航空電子工業	3.6	3.8	8,462
アイコム	2.2	2.2	5,416
横河電機	14.4	14.7	30,179
アズビル	8.6	9.4	32,007
日本光電工業	6.2	6.2	22,103
堀場製作所	2.5	2.8	21,056
アドバンテスト	10.9	11.8	136,408
キーエンス	13.1	14.5	873,625
日置電機	0.8	1	8,060
シスメックス	12.3	12.2	103,626
OBARA GROUP	1.7	1.8	6,669
コーセル	7	7.1	7,618
イリソ電子工業	1.9	1.9	8,730
オプテックスグループ	3.3	4.3	8,342
千代田インテグレ	3	2.4	5,342
レーザーテック	6.4	7.3	157,278
スタンレー電気	10.6	10.7	29,189
ウシオ電機	8.6	8.7	13,754
日本セラミック	1.8	1.9	4,989
図研	2.1	2.5	8,000
日本電子	2.6	3.4	13,430
カシオ計算機	12	12.2	15,298
ファナック	12.7	14.2	323,405
ローム	6.5	6.6	71,346
浜松ホトニクス	10.4	11.2	75,712
三井ハイテック	1.5	1.8	13,410
新光電気工業	4.3	5.8	22,881
京セラ	20.5	22.1	146,589
太陽誘電	7	7.9	32,587
村田製作所	42.8	44.2	339,146
双葉電子工業	7.6	7.7	3,880
ニチコン	5.4	6.1	8,192
日本ケミコン	2.6	3.8	7,968
KOA	3	4.2	7,383
小糸製作所	7.9	16	35,632
ミツバ	11.4	7.5	3,480

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
SCREENホールディングス	2.7	2.9	31,784
キヤノン電子	3.4	3.5	6,216
キヤノン	72.3	78.4	223,988
リコー	39.7	38.1	36,766
象印マホービン	3.7	4.1	6,268
東京エレクトロン	9.2	10.3	487,190
イノテック	—	2.8	3,799
<b>輸送用機器 (7.3%)</b>			
トヨタ紡織	5.7	5.8	11,518
ユニプレス	7.3	7.3	6,000
豊田自動織機	11.8	11.1	76,257
モリタホールディングス	6	6.1	7,661
デンソー	32	30.3	210,372
東海理化電機製作所	3.5	3.6	5,472
川崎重工業	11.7	11.8	31,812
日産自動車	172.1	199.1	91,924
いすゞ自動車	46.1	44.7	68,748
トヨタ自動車	736.6	793.4	1,401,937
日野自動車	19.5	21	10,689
三菱自動車工業	57.5	64.3	30,542
武蔵精密工業	3.9	5.3	8,745
日産車体	4.7	4.8	3,960
新明和工業	5.3	5.4	6,150
極東開発工業	4.1	4.2	6,409
トピー工業	3.3	3.3	5,956
ティラド	1.5	1.6	3,579
NOK	7.6	7.6	9,994
フタバ産業	11.7	5.9	2,271
KYB	2.6	2.7	9,895
プレス工業	21.1	17.3	8,079
アイシン	10.7	10.4	35,880
マツダ	46.4	48.8	54,997
今仙電機製作所	5.9	5.9	4,224
本田技研工業	114.5	116.8	386,374
スズキ	33.2	27.4	121,984
SUBARU	41.8	44.4	89,088
ヤマハ発動機	19.1	21.8	68,343
エクセディ	4.2	3.7	6,401

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
豊田合成	4.4	4.5	9,441
愛三工業	7.2	7.3	6,102
ヨロズ	4.2	4.3	3,276
エフ・シー・シー	3.2	3.3	4,834
シマノ	5.8	5.8	123,250
テイ・エス テック	6.4	6.5	10,387
<b>精密機器 (2.7%)</b>			
テルモ	41.7	46	162,104
クリエートメディック	3.9	4	3,480
島津製作所	18.7	18.7	76,950
ブイ・テクノロジー	2.4	2.2	5,176
東京精密	2.3	2.6	12,870
マニー	5.5	5.7	10,174
ニコン	23.8	23	30,061
トプコン	7.6	9	15,111
オリンパス	76.1	90.2	205,250
理研計器	1.2	1.5	7,575
タムロン	2.7	2.5	7,587
HOYA	28.4	31.3	441,173
朝日インテック	15.6	18.8	41,905
シチズン時計	20.6	20.8	16,016
メニコン	4	5.6	15,433
セイコーグループ	3.6	3.6	9,810
ニプロ	10.4	10.6	10,578
<b>その他製品 (2.3%)</b>			
パラマウントベッドホールディングス	3.8	3.9	8,899
バンダイナムコホールディングス	13.1	13.4	109,652
アイフィスジャパン	4.3	4.4	2,604
パイロットコーポレーション	2	2	7,880
フジシールインターナショナル	3.4	3.4	4,984
タカラトミー	6.6	6.7	8,991
タカノ	4	4.1	2,816
大建工業	3	3	6,813
凸版印刷	22.4	20.7	51,812
大日本印刷	17.3	17.1	61,987
N I S S H A	4.1	4.2	7,152
アシックス	13.1	13.6	45,764
小松ウオール工業	2.1	2.2	4,360

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤマハ	8.6	8.8	42,812
クリナップ	10	8.7	5,733
ビジョン	9.4	9.5	19,123
キングジム	6.5	6.3	5,562
リンテック	2.7	2.8	5,980
イトーキ	9.6	9.7	6,644
任天堂	8.2	92.1	463,539
三菱鉛筆	5.5	5	7,485
タカラスタンダード	3.7	3.7	5,390
コクヨ	6.8	6.8	12,355
オカムラ	6.5	6.5	8,632
美津濃	2.3	2.4	7,308
<b>電気・ガス業 (1.2%)</b>			
東京電力ホールディングス	112.2	126.5	56,039
中部電力	45	50.7	70,320
関西電力	55.6	55.2	69,165
中国電力	21.9	22.1	14,563
北陸電力	14.7	14.7	8,731
東北電力	35.2	35.5	22,649
四国電力	13.9	14	10,066
九州電力	32.8	33.1	24,030
北海道電力	14.2	16.6	7,735
神縄電力	3.8	5.1	5,253
電源開発	12.2	12.3	25,670
レノバ	3.2	4.5	8,712
東京瓦斯	28.1	29.3	73,250
大阪瓦斯	26.7	27.7	61,577
東邦瓦斯	7.1	7.1	17,622
北海道瓦斯	3.6	3.6	6,681
西部ガスホールディングス	2.1	2.2	3,858
静岡ガス	5.7	5.7	6,498
<b>陸運業 (2.9%)</b>			
東武鉄道	14.4	14.9	45,668
相鉄ホールディングス	4.8	4.9	10,677
東急	37	38.6	64,732
京浜急行電鉄	19.5	19.7	24,112
小田急電鉄	21.9	20.1	32,019
京王電鉄	7.6	7.4	33,892

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
京成電鉄	10	9.8	37,583
富士急行	2	2.6	11,063
東日本旅客鉄道	25.6	25	181,075
西日本旅客鉄道	17.6	17.9	94,082
東海旅客鉄道	12.1	11.4	175,731
西武ホールディングス	18.2	21	27,006
西日本鉄道	3.5	3.6	8,373
近鉄グループホールディングス	13.8	14.8	61,938
阪急阪神ホールディングス	17.4	18.5	71,132
南海電気鉄道	6.1	6.7	18,585
京阪ホールディングス	6.1	6.4	21,344
名古屋鉄道	11.8	14.6	29,024
ヤマトホールディングス	19.4	20.2	44,379
山九	3.6	3.6	17,100
丸運	12.4	—	—
センコーグループホールディングス	8.6	8.6	7,946
トナミホールディングス	0.7	0.6	2,346
ニッコンホールディングス	4.8	3.4	8,081
日本石油輸送	0.9	—	—
福山通運	1.5	2.4	8,208
セイノーホールディングス	10.8	6.4	9,081
日立物流	2.5	—	—
C&Fロジホールディングス	3.4	3.5	4,088
九州旅客鉄道	9.7	10.3	30,343
SGホールディングス	26.1	26.2	49,465
NIPPON EXPRESSホールディングス	4.7	5	37,500
<b>海運業 (0.7%)</b>			
日本郵船	11.6	40.2	128,559
商船三井	7.6	25.7	87,380
川崎汽船	4.1	14	43,610
飯野海運	15.3	10.7	10,914
<b>空運業 (0.5%)</b>			
日本航空	31.8	34.3	85,304
ANAホールディングス	35.1	38.2	105,088
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>			
三菱倉庫	4.3	3.9	12,109
三井倉庫ホールディングス	2.2	2.3	8,797
住友倉庫	5	5	10,965

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東陽倉庫	13.7	13.9	3,892
安田倉庫	5.3	5.3	5,215
上組	8	7.6	20,641
キムラユニティ	3.4	6.5	6,519
キューソー流通システム	3.5	3.6	3,405
近鉄エクスプレス	3	—	—
ユーアיתי	3.8	3.9	5,990
<b>情報・通信業 (8.6%)</b>			
NECネットエスアイ	4.5	5.2	8,226
システナ	22	23.2	6,774
デジタルアーツ	0.7	1.6	8,048
日鉄ソリューションズ	2.1	2.2	7,623
T I S	13.7	15.6	53,508
J N Sホールディングス	6.8	12.5	3,987
グリー	7.7	13.1	8,921
コーエーテックモホールディングス	3.9	10.3	24,833
ブレインパッド	3.7	6	3,756
K L a b	8.2	11.5	4,427
ネクソン	31.8	36.4	108,071
エイチーム	5.3	6.6	4,468
コロプラ	6.8	9.8	5,742
サイバーリンクス	4.6	4.5	3,928
C A R T A H O L D I N G S	2.2	2.8	3,934
S H I F T	0.7	1.2	27,732
ティーガイア	3.1	3.1	5,093
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	3.9	4	10,052
GMOペイメントゲートウェイ	2.8	3.4	39,100
ザッパラス	5.6	10.8	3,866
インターネットイニシアティブ	4.2	10	26,380
ラクス	4.3	9	16,371
チェンジ	5	5.6	12,986
マネーフォワード	1.9	4.3	20,554
電算システムホールディングス	1.9	2.5	6,162
フェイス	3.9	4	1,992
野村総合研究所	27.5	29.3	86,698
C Eホールディングス	8.7	10	5,130
インテージホールディングス	4.6	4.7	6,800
ラクスル	1.4	6.8	10,145



銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	2.1	2.4	3,554
Sansan	4.9	7.9	12,640
フジ・メディア・ホールディングス	15.3	10.8	12,312
オービック	4.5	5	102,100
ジャストシステム	2.1	3.4	11,220
Zホールディングス	205.2	218.8	80,190
トレンドマイクロ	7.6	8.5	53,635
日本オラクル	2.6	2.6	23,036
フューチャー	5.2	5.5	9,300
CAC Holdings	4.6	3.9	6,345
SBテクノロジー	1.5	2.8	5,429
オービックビジネスコンサルタント	1.3	2.3	11,005
伊藤忠テクノソリューションズ	6.3	7.5	23,925
大塚商会	7.7	8.5	38,292
サイボウズ	2.9	3.8	11,666
電通国際情報サービス	2.4	2.5	12,362
デジタルガレージ	2.3	2.5	10,337
ウェザーニューズ	1.1	1	6,570
日本エンタープライズ	22.6	33.5	4,355
ネットワンシステムズ	5.4	6.6	19,318
アルゴグラフィックス	1.4	2.5	8,837
エイベックス	4.3	5.3	7,965
BI PROGY	4.3	5.2	16,406
兼松エレクトロニクス	1.6	—	—
TBSホールディングス	9.4	5.4	9,865
日本テレビホールディングス	13	9.8	10,917
テレビ朝日ホールディングス	3.7	3.7	5,390
スカパーJ SATホールディングス	15.3	15.5	7,765
テレビ東京ホールディングス	2.1	2.2	5,020
日本電信電話	149.3	185.7	741,314
KDDI	104	113	459,232
ソフトバンク	216.4	236.3	363,074
光通信	1.6	1.8	32,706
GMOインターネットグループ	5.4	6.9	17,526
KADOKAWA	7	9.4	24,985
ゼンリン	6.4	6.5	5,258
松竹	0.7	1	11,070
東宝	8.4	9.2	44,850

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東映	0.3	0.4	6,872
エヌ・ティ・ティ・データ	38.1	44	74,404
ビジネスブレイン太田昭和	2.3	2.9	5,805
DTS	3	3.1	9,563
スクウェア・エニックス・ホールディングス	6.6	7.8	48,828
カブコン	13.2	15.3	70,074
SCSK	10.5	10.6	20,521
アイネス	3.1	3.9	5,054
TKC	1.9	2	7,030
富士ソフト	1.4	1.6	12,480
NSD	4.7	4.8	11,304
コナミグループ	5.3	6	37,740
ソフトバンクグループ	85.5	84.6	410,394
<b>卸売業 (6.0%)</b>			
伊藤忠食品	1.4	0.8	3,956
エレマテック	5.2	4.3	7,482
双日	16.6	17.7	45,188
アルフレッサ ホールディングス	15.5	13.5	22,585
横浜冷凍	6.5	6.5	6,097
神戸物産	10.9	11.9	41,947
あい ホールディングス	2.9	3.2	6,800
ダイワボウホールディングス	5.8	5.8	11,988
マクニカホールディングス	3.5	3.6	12,546
バイタルケーエスケー・ホールディングス	7	3.4	2,975
レスターホールディングス	4.3	3	6,384
OCHIホールディングス	3	3	3,807
TOKAIホールディングス	7.7	7.8	6,731
シッポヘルスケアホールディングス	4.9	5	11,965
明治電機工業	2.7	2.8	3,245
コマダホールディングス	3	3.1	7,179
エコートレーディング	7.3	6	4,734
ナガイレーベン	2.9	3	5,790
三菱食品	1.9	1.9	5,947
松田産業	2	2.3	4,993
第一興商	2.2	2.4	9,876
メディバルホールディングス	14.8	14.6	26,002
アズワン	1.6	2.4	12,360
尾家産業	3.1	3.2	3,465

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ドウシシャ	2.9	3	5,637
丸文	6.4	—	—
橋本総業ホールディングス	2.1	4.3	4,747
日本ライフライン	4.6	6.4	5,900
進和	2.7	2.8	5,642
オーハシテクニカ	3.8	3.9	5,982
白銅	1.9	2	5,034
伊藤忠商事	100.2	95.4	391,617
丸紅	141	122.3	207,359
長瀬産業	8.4	7.2	14,328
豊田通商	14.4	13.9	72,558
兼松	6	4	6,284
三井物産	111	113.2	420,198
日本紙パルプ商事	2.4	1.1	5,511
山善	6.2	6.3	6,255
住友商事	90.3	93.4	207,908
内田洋行	1	1.1	5,258
三菱商事	107.4	96.7	444,626
キャノンマーケティングジャパン	3.3	3.3	10,098
西華産業	3.5	3.5	6,030
菱洋エレクトロ	2.6	2.7	6,493
東京産業	4.6	4.7	3,369
阪和興業	2.3	3	11,010
岩谷産業	3.2	3.8	21,128
アステナホールディングス	9.1	12.2	5,075
三愛オブリ	5.6	5.6	7,336
稲畑産業	3.9	3.9	10,069
ワキタ	6.4	6.4	7,257
東邦ホールディングス	4	4	9,072
サンゲツ	3.8	3.8	8,481
シナネンホールディングス	1.9	1.6	4,944
伊藤忠エネクス	5.8	5.8	6,397
サンリオ	4.1	5.2	27,144
リョーサン	3.7	2.9	9,048
三信電気	3.5	2.6	6,206
モスフードサービス	2.1	2.2	6,633
加賀電子	2.3	2.3	11,017
立花エレテック	2.5	2.5	4,832

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フォーバル	4.5	4.6	4,682
PALTAC	2.1	2.1	9,975
日鉄物産	1.3	1.3	12,064
トラスコ中山	2.6	4.3	8,849
オートバックスセブン	5.2	5.2	7,352
加藤産業	2	2	6,860
イノテック	2.7	—	—
杉本商事	2.3	2.4	4,620
因幡電機産業	3.6	3.7	10,300
ミスミグループ本社	18	22.2	69,708
スズケン	6.3	5.8	18,908
ジェコス	5.2	5.2	4,472
<b>小売業 (4.6%)</b>			
ローソン	3.1	3.2	17,184
サンエー	1.7	1.7	6,876
エービーシー・マート	1.9	2	14,000
ハードオフコーポレーション	4.1	4.3	5,383
アスクル	3.7	5.3	8,639
ゲオホールディングス	4.8	4.3	6,583
アダストリア	2.6	2.7	6,477
ジーフット	8.7	8.9	2,447
エディオン	5.9	5.9	7,734
あみやき亭	1.8	1.9	5,757
ハニーズホールディングス	5.6	3.7	5,535
ジinzホールディングス	0.9	1.9	6,773
ビックカメラ	8.4	8.6	9,537
DCMホールディングス	8.1	8.2	9,241
MonotaRO	18.6	21.9	35,828
J. フロント リテイリング	17.9	18	21,924
ドトール・日レスホールディングス	5.4	5.3	9,767
マツキヨココカラ&カンパニー	8.6	9.6	63,552
ZOZO	9.8	11.5	34,408
トレジャー・ファクトリー	4	5.2	6,583
三越伊勢丹ホールディングス	26.6	24.1	31,980
ウエルシアホールディングス	7.1	9	25,128
クリエイティブSDホールディングス	2	2.1	6,888
シュッピン	3.6	4.3	3,762
オイシックス・ラ・大地	2.2	4.3	9,447

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジョイフル本田	4.4	4.5	7,578
すかいらくホールディングス	16.9	18.9	31,014
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	6	6	6,462
ゴルフダイジェスト・オンライン	4.4	—	—
あさひ	3.3	3.4	4,433
コスモス薬品	1.5	1.6	18,944
トーエル	3.8	3.9	3,088
セブン&アイ・ホールディングス	56.1	53.6	309,325
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	9.2	11.6	11,750
ツルハホールディングス	3	3.6	30,096
サンマルクホールディングス	2.8	2.8	4,953
トリドールホールディングス	4.5	5.2	14,060
クスリのアオキホールディングス	1	1.5	9,855
FOOD & LIFE COMPANIES	8.3	10	34,500
ノジマ	1.9	4.8	6,528
カップ・クリエイト	4	5.7	8,270
ライトオン	5.1	5.2	2,860
良品計画	16	18	25,164
バリミキホールディングス	10.7	5.5	1,721
アドヴァングループ	5.1	5.2	4,934
G-7ホールディングス	4.7	4.3	5,946
コーナン商事	2.5	2.5	7,825
エコス	2.8	2.9	5,205
マルシェ	6.8	11.8	4,566
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	29	33.4	80,160
西松屋チェーン	4	5.6	8,971
ゼンショーホールディングス	7.1	7.5	29,850
サイゼリヤ	1.6	2.9	9,338
魚力	2.3	2.4	5,016
ユナイテッドアローズ	3	3.1	5,555
ハイデイ日高	2.7	2.8	5,751
YU-WA Creation Holdings	12.1	12.3	2,435
コロワイド	4.6	6.8	12,920
壺番屋	0.9	1	4,820
スギホールディングス	2.6	3.2	17,664
薬王堂ホールディングス	2.6	2.6	6,484
スクロール	5.5	4.9	3,910
木曽路	2.3	2.4	5,330

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
千趣会	13.8	14	5,460
ケーヨー	7.8	7.5	6,112
上新電機	2.3	2.3	4,510
日本瓦斯	6	8	15,328
ロイヤルホールディングス	4.2	4.9	12,852
いなげや	3.6	3.6	4,561
チヨダ	4.5	2.8	2,178
ライフコーポレーション	2	2.1	5,264
AOKIホールディングス	8.5	8.5	6,800
コメリ	1.7	1.7	4,556
青山商事	7	6	5,370
しまむら	1.5	1.8	23,850
高島屋	11.5	11.6	21,065
松屋	5.1	6.2	6,156
エイチ・ツー・オー リテイリング	8.7	8.7	11,971
丸井グループ	11.5	12	24,000
アクシアル リテイリング	2	2	6,600
イオン	55.1	52.9	132,382
イズミ	2.4	2.4	7,248
平和堂	3.1	3.1	6,206
フジ	2.3	3.2	5,251
ヤオコー	1.3	1.4	9,422
ゼビオホールディングス	5.1	3.5	3,342
ケーズホールディングス	13	13.1	15,471
Genky DrugStores	1.1	1.3	5,011
ブックオフグループホールディングス	3.9	4.4	5,306
アインホールディングス	1.8	2.2	12,056
ヤマダホールディングス	48	55.7	26,179
ニトリホールディングス	5.7	6.3	102,658
吉野家ホールディングス	5	5.4	12,798
王将フードサービス	0.6	0.7	4,179
プレナス	3	—	—
ミニストップ	3.1	3.2	4,384
アークス	3	3	6,513
パローホールディングス	3.9	3.9	7,296
ファーストリテイリング	1.9	6.9	189,025
サンドラッグ	4.8	5	17,475
ヤマザワ	2.3	2.3	2,787

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ペルーナ	13.5	10.2	6,997
<b>銀行業 (6.1%)</b>			
いよぎんホールディングス	—	11.9	8,758
しずおかフィナンシャルグループ	—	34.3	31,864
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	—	8.4	7,366
めぶきフィナンシャルグループ	80.2	59.5	18,921
東京きらぼしフィナンシャルグループ	3.9	3.9	9,711
九州フィナンシャルグループ	30.2	16.4	7,593
ゆうちょ銀行	33.3	37.4	42,972
コンコルディア・フィナンシャルグループ	84.2	71.3	33,938
西日本フィナンシャルホールディングス	9.4	9.4	9,277
三十三フィナンシャルグループ	3.8	0.1	154
第四北越フィナンシャルグループ	2.8	2.8	7,926
ひろぎんホールディングス	22.5	13.2	8,448
おきなわフィナンシャルグループ	2.1	2	4,130
十六フィナンシャルグループ	2.5	2.5	7,050
北國フィナンシャルホールディングス	2	2.1	8,095
プロクレアホールディングス	—	2.6	5,231
あいちフィナンシャルグループ	—	4.2	8,912
SBI新生銀行	8.9	6.2	13,987
あおぞら銀行	8.2	7.7	18,110
三菱UFJフィナンシャル・グループ	901.7	906.1	747,894
りそなホールディングス	164.6	177.3	108,879
三井住友トラスト・ホールディングス	27.1	25.8	116,487
三井住友フィナンシャルグループ	99.2	103.6	535,612
千葉銀行	48.9	45.5	37,992
群馬銀行	31.7	19.9	8,696
武蔵野銀行	4.5	1.3	2,834
七十七銀行	7	4.8	10,070
青森銀行	2.6	—	—
秋田銀行	2.8	2.8	4,858
山形銀行	4.1	3.2	3,280
岩手銀行	2.9	2.9	6,220
東邦銀行	21.1	8.1	1,757
東北銀行	2.8	2.8	2,710
ふくおかフィナンシャルグループ	12.9	10.7	26,536
静岡銀行	35.7	—	—
スルガ銀行	14.1	13.2	5,953

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
八十二銀行	34.9	22.4	12,275
山梨中央銀行	6.7	4.3	4,816
大垣共立銀行	3.1	3.1	5,592
福井銀行	3.7	1.5	2,209
滋賀銀行	3.4	3.1	8,159
南都銀行	3.1	3.1	7,145
百五銀行	17	12.3	4,514
京都銀行	5	4.5	27,180
紀陽銀行	4.7	4.7	6,843
ほくほくフィナンシャルグループ	9.2	9.2	8,519
山陰合同銀行	10.5	10.5	7,591
中国銀行	12.2	—	—
鳥取銀行	3	3	3,477
伊予銀行	20.3	—	—
百十四銀行	5.2	4	7,268
四国銀行	5.7	—	—
阿波銀行	3.2	3	5,754
大分銀行	1.9	1.9	3,834
宮崎銀行	2.8	1.7	3,995
佐賀銀行	3.8	2.5	4,040
琉球銀行	8.4	8.4	7,803
セブン銀行	52.7	38.2	10,123
みずほフィナンシャルグループ	183.6	204.2	372,767
山口フィナンシャルグループ	18.8	11.5	9,257
長野銀行	3.8	3.9	5,385
名古屋銀行	1.6	1.6	4,968
北洋銀行	26.8	20.4	5,569
中京銀行	2.6	—	—
愛媛銀行	4.8	3.9	3,299
トマト銀行	3.1	3.1	3,152
京葉銀行	11.4	11.4	6,429
栃木銀行	20.4	18.5	4,958
トモニホールディングス	16.9	13.9	4,781
フィデアホールディングス	3.3	2.6	3,468
池田泉州ホールディングス	32	35.2	8,166
<b>証券、商品先物取引業 (0.8%)</b>			
FPG	10.7	9.7	10,088
SBIホールディングス	17.8	20.8	54,371

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジャフコ グループ	5.8	6.7	13,413
大和証券グループ本社	108.4	100.7	58,808
野村ホールディングス	219	256	123,417
岡三証券グループ	13.6	13.9	5,421
丸三証券	10.5	12.7	5,143
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	19.8	20.1	7,055
水戸証券	13.4	—	—
いちよし証券	7	7.1	4,238
松井証券	8.9	9	7,011
マネックスグループ	12.8	19.6	8,918
極東証券	6	6.1	3,611
アイザワ証券グループ	7.5	7.4	5,091
<b>保険業 (2.2%)</b>			
かんぽ生命保険	15.2	15.8	32,690
SOMPOホールディングス	23.6	24	126,720
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	32.2	31.8	128,790
第一生命ホールディングス	70.5	74.5	172,877
東京海上ホールディングス	47.3	142.4	363,476
T&Dホールディングス	37.7	36.5	56,648
<b>その他金融業 (1.1%)</b>			
全国保証	3.6	3.9	20,319
クレディセゾン	8.5	11.1	18,348
芙蓉総合リース	1.5	1.6	13,680
みずほリース	2	2.1	7,140
東京センチュリー	3	3	13,020
日本証券金融	8.8	8.9	8,410
アイフル	22.9	35	11,830
リコーリース	1.5	1.6	6,128
イオンフィナンシャルサービス	9.5	9.5	11,267
アコム	31.1	31.6	9,985
オリエントコーポレーション	47.1	7.5	8,257
オリックス	87.1	95.2	200,729
三菱HCキャピタル	53	52.3	35,354
日本取引所グループ	36.2	38.5	76,326
アサックス	5.4	5.5	3,514
NECキャピタルソリューション	2.3	2.3	5,823
<b>不動産業 (1.9%)</b>			
大東建託	—	5.3	66,939

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
いちご	20.1	22.6	5,989
ヒューリック	33.5	34.1	35,429
野村不動産ホールディングス	7.8	9	25,524
オープンハウスグループ	4.1	5.5	26,537
東急不動産ホールディングス	41	46.7	29,234
飯田グループホールディングス	12.3	12.4	26,226
パーク24	8.4	12.7	23,393
三井不動産	65.2	63.6	152,926
三菱地所	94.2	92.7	147,022
平和不動産	2.4	3.3	11,880
東京建物	14.7	14.8	22,984
ダイビル	4.1	—	—
京阪神ビルディング	3.9	4.1	4,801
住友不動産	30.1	26.9	79,086
テーオーシー	7.2	7.3	4,445
スターツコーポレーション	3.3	3.4	8,214
空港施設	7.4	7.5	4,050
ゴールドクレスト	3.4	3.5	5,806
エスリード	2.4	2.5	5,417
A V A N T I A	4.2	6.5	5,135
イオンモール	7.6	7.7	13,036
カチタス	3.7	5	13,140
日本空港ビルデング	4.8	5.6	35,560
<b>サービス業 (5.0%)</b>			
M I X I	3.3	3.4	8,986
日本M&Aセンターホールディングス	23.1	27.6	27,406
UTグループ	2.1	3.8	8,588
パソナグループ	2.2	2.9	5,263
エス・エム・エス	4.5	6.3	19,341
パーソルホールディングス	14	15.5	39,571
クックパッド	14.4	18.6	4,129
学情	3.1	3.7	5,498
スタジオアリス	2.1	2.2	4,657
シミックホールディングス	3.7	3.5	6,947
N J S	2.4	2.5	5,437
総合警備保障	5.4	5.4	19,170
カカコム	10.9	12.8	23,155
アイロムグループ	1.9	2.5	4,422

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ディップ	2.6	3.3	10,857
キャリアデザインセンター	4	3.3	7,022
ベネフィット・ワン	4.4	6.9	13,399
エムスリー	24.5	29.5	99,621
アウトソーシング	6.7	10.1	12,109
ディー・エヌ・エー	6.5	6.9	12,088
博報堂DYホールディングス	19.8	20	28,740
ぐるなび	8.3	13.1	4,152
ファンコミュニケーションズ	11.2	11.3	4,508
WDBホールディングス	1.3	1.4	2,714
インフォマート	15.4	25	6,575
クイック	3.7	3.4	5,875
電通グループ	14.4	14.9	66,081
H. U. グループホールディングス	3.5	3.9	10,389
ダイオーズ	3.3	—	—
日本空調サービス	7.1	7.2	5,061
オリエンタルランド	16.4	15.9	345,348
ダスキン	3.2	3.3	10,609
ラウンドワン	5.9	18.9	9,639
リゾートトラスト	6	6.9	14,048
ビー・エム・エル	2.1	2.8	8,568
りらいあコミュニケーションズ	4.6	4.7	6,857
リソー教育	16.8	20.8	6,656
早稲田アカデミー	5.4	4.8	5,755
ユー・エス・エス	16.2	17.4	38,715
サイバーエージェント	34.6	36.7	40,480
楽天グループ	72	68.4	42,271
テー・オー・ダブリュー	13.1	19	5,814
エン・ジャパン	2.1	4.6	10,639
テクノプロ・ホールディングス	7.9	9.7	32,980
インターワークス	6.7	8.7	3,149
アイ・アールジャパンホールディングス	0.5	3.2	6,921

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ジャパンマテリアル	4.6	4.9	10,838	
キャリアリンク	2.3	2	4,920	
ライドオンエクスプレスホールディングス	1.9	3.9	4,399	
リクルートホールディングス	107.2	111	382,617	
エラン	4	6.3	6,388	
日本郵政	180.5	191.9	207,827	
ペイカレント・コンサルティング	1	12.6	66,150	
MS-Japan	3.5	4.4	4,404	
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	3.2	6.3	11,925	
リコグループ	7.8	9.5	19,883	
共立メンテナンス	1.7	3.3	16,698	
建設技術研究所	1.8	1.9	5,728	
東京都競馬	1.2	2.3	7,590	
カナモト	3.6	3.6	7,455	
トランス・コスモス	1.6	2.7	8,248	
乃村工芸社	7.6	7.7	6,652	
日本管財	3.1	3.2	8,134	
白洋舎	1.7	2.7	4,414	
セコム	13.7	15	120,795	
セントラル警備保障	1.5	2.1	5,262	
メイテック	1.3	4.7	10,777	
応用地質	3.2	3.3	7,012	
船井総研ホールディングス	2.5	3.4	8,962	
ベネッセホールディングス	4.9	5.9	11,333	
イオンディライト	1.9	2	5,812	
ダイセキ	2.5	3.4	13,668	
ステップ	2.9	3	5,313	
合 計	株 数 ・ 金 額	16,019	16,788	40,254,017
	銘柄数 < 比率 >	1,075	1,059	< 98.5% >

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 399	百万円 -

## ○投資信託財産の構成

(2023年3月20日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
株式	千円 40,254,017	% 97.1
コール・ローン等、その他	1,201,112	2.9
投資信託財産総額	41,455,129	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	42,210,829,520
コール・ローン等	1,105,804,750
株式(評価額)	40,254,017,620
未収配当金	76,900,650
差入委託証拠金	774,106,500
(B) 負債	1,350,283,867
未払金	25,569,600
未払解約金	569,013,584
未払利息	683
差入委託証拠金代用有価証券	755,700,000
(C) 純資産総額(A-B)	40,860,545,653
元本	23,570,832,222
次期繰越損益金	17,289,713,431
(D) 受益権総口数	23,570,832,222口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,335円

(注) 当親ファンドの期首元本額は23,940,125,796円、期中追加設定元本額は5,774,133,563円、期中一部解約元本額は6,143,427,137円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・日本株TOPIX	16,780,514,914円
東京海上・TOPIXインデックスファンド<適格機関投資家限定>	2,655,602,283円
東京海上・世界インデックス・バランス60<適格機関投資家限定>	1,845,724,982円
TMA日本株式インデックスVA<適格機関投資家限定>	811,602,484円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	343,672,906円
東京海上・世界インデックス・バランス40<適格機関投資家限定>	278,773,518円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	216,062,304円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	190,849,699円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	120,532,030円
円資産インデックスバランス<円委會ベシック>(適格機関投資家専用)	75,922,984円
円資産バランスファンド2019-12<適格機関投資家限定>	68,058,692円
円資産バランスファンド2019-05<適格機関投資家限定>	67,061,456円
円資産バランスファンド2019-09<適格機関投資家限定>	49,532,920円
円資産バランスオープン<適格機関投資家限定>	41,951,556円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	18,362,576円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	6,606,918円

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

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

(注) 2023年3月20日現在、先物取引などに係る差入委託証拠金代用有価証券として担保に供している資産は以下の通りです。

・株式 777,720,000円

## ○損益の状況 (2022年3月23日~2023年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,035,748,764
受取配当金	1,036,241,643
受取利息	11,260
その他収益金	326,641
支払利息	△ 830,780
(B) 有価証券売買損益	41,972,839
売買益	2,576,115,071
売買損	△ 2,534,142,232
(C) 先物取引等取引損益	64,621,200
取引益	259,985,900
取引損	△ 195,364,700
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,142,342,803
(E) 前期繰越損益金	16,507,898,106
(F) 追加信託差損益金	4,128,220,566
(G) 解約差損益金	△ 4,488,748,044
(H) 計(D+E+F+G)	17,289,713,431
次期繰越損益金(H)	17,289,713,431

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

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

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



## ○お知らせ

---

東京証券取引所の市場区分が再編されるに伴い、2022年4月4日付で所要の約款変更を行いました。なお、市場区分再編後もファンドが参照している指数「TOPIX（東証株価指数）」は継続されるため、ファンドの商品性および基本方針については、一切変更ありません。

## 東京海上・東証REITマザーファンド

## 運用報告書 第7期（決算日 2024年1月25日）

（計算期間 2023年1月26日～2024年1月25日）

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

## 東京海上アセットマネジメント

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

また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマ ーク		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	R E I T 先 物 比 率	純 資 産 額 総
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
3期(2020年1月27日)	14,582	24.1	4,533.90	24.1	97.3	2.8	12,757
4期(2021年1月25日)	12,491	△14.3	3,887.39	△14.3	96.5	3.5	7,591
5期(2022年1月25日)	13,566	8.6	4,220.06	8.6	97.7	2.1	13,012
6期(2023年1月25日)	13,741	1.3	4,275.54	1.3	97.2	2.6	12,200
7期(2024年1月25日)	14,102	2.6	4,381.61	2.5	97.5	2.4	13,204

(注) REIT先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 証 組 入 比 率	R E I T 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 1 月25日	円	%		%	%	%
	13,741	—	4,275.54	—	97.2	2.6
1 月末	13,703	△0.3	4,263.06	△0.3	96.8	2.6
2 月末	13,917	1.3	4,331.37	1.3	96.4	3.3
3 月末	13,513	△1.7	4,204.73	△1.7	96.6	3.4
4 月末	14,205	3.4	4,420.34	3.4	101.2	3.4
5 月末	14,297	4.0	4,448.91	4.1	96.4	3.2
6 月末	14,209	3.4	4,421.28	3.4	97.3	2.7
7 月末	14,375	4.6	4,472.88	4.6	97.3	2.6
8 月末	14,588	6.2	4,539.20	6.2	97.6	2.3
9 月末	14,360	4.5	4,468.30	4.5	97.5	2.5
10 月末	14,064	2.4	4,372.14	2.3	97.4	2.5
11 月末	14,337	4.3	4,455.46	4.2	97.4	2.5
12 月末	14,103	2.6	4,382.85	2.5	97.7	2.3
(期 末) 2024年 1 月25日	14,102	2.6	4,381.61	2.5	97.5	2.4

(注) 騰落率は期首比です。

(注) REIT先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ○運用経過

(2023年1月26日～2024年1月25日)

### ■期中の基準価額等の推移

期首：13,741円

期末：14,102円

騰落率： 2.6%

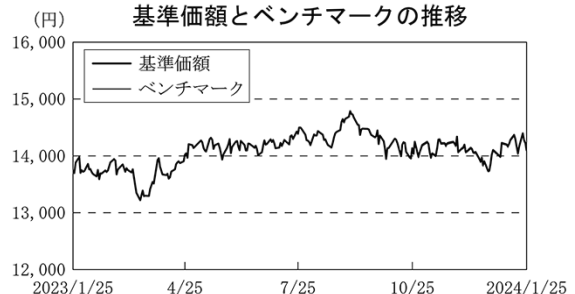
### ◇基準価額の主な変動要因

#### プラス要因

- ・米国の利上げ停止期待などによる日米長期金利の低下
- ・日本REIT市場の下落が続いたことにより割安感が強まったこと

#### マイナス要因

- ・米国において金融引き締め長期化の懸念が高まったこと
- ・日銀の金融緩和と政策変更に対する警戒感



(注) ベンチマークは、期首(2023年1月25日)の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

### ■投資環境

期初、米国の地方銀行破綻をきっかけに金融システム不安が世界的に波及する懸念が高まり、日本REIT市場は下落しましたが、その後FRB(米連邦準備制度理事会)などが迅速に預金者救済措置を発表したことで金融システム不安が和らぎ、上昇に転じました。2023年5月以降は、米国の利上げ停止期待などが日本REIT市場の上昇要因となった一方、日銀の金融政策修正や米国における金融引き締め長期化への懸念などが下落要因となり、一進一退の展開となりました。12月には日銀の金融緩和と政策変更に対する警戒感から日本REIT市場は弱含む展開となりましたが、その後は押し目買いにより反発上昇して期を終えました。

### ■ポートフォリオについて

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

以上の運用の結果、基準価額は2.6%上昇し、ベンチマークにほぼ連動する値動きとなりました。

### ■当ファンドのベンチマークとの差異

ベンチマークの騰落率+2.5%に対して、基準価額の騰落率は+2.6%となり、ベンチマークにほぼ連動する動きとなりました。

(主な差異要因)

#### プラス要因

- ・特にありません

#### マイナス要因

- ・特にありません

## ○今後の運用方針

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1 月26日～2024年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、14,139円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

## ○売買及び取引の状況

(2023年1月26日～2024年1月25日)

## 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
		千円		千円
エスコンジャパンリート投資法人	135	15,698	115	13,384
サンケイリアルエステート投資法人	209	18,579	177	16,052
S O S i L A 物流リート投資法人	328	42,176	277	34,856
東海道リート投資法人	156	19,080	110	13,431
日本アコモデーションファンド投資法人	224	143,218	190	118,433
森ヒルズリート投資法人	772	112,578	654	93,970
産業ファンド投資法人	1,034	153,011	845	120,496
アドバンス・レジデンス投資法人	684	232,851	607	203,231
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	339 (△ 916)	73,506 (△ 186,972)	267	58,761
アクティビア・プロパティーズ投資法人	341	136,170	292	117,377
GLP投資法人	2,211	316,508	1,700	235,122
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	349	116,723	270	87,950
日本プロロジスリート投資法人	1,202	346,784	963	273,101
星野リゾート・リート投資法人	130	82,580	100	62,071
Oneリート投資法人	116	28,943	99	25,428
イオンリート投資法人	931	138,739	671	97,871
ヒューリックリート投資法人	614	95,272	520	81,473
日本リート投資法人	211	71,136	179	61,222
積水ハウス・リート投資法人	1,973	157,738	1,672	135,541
トーセイ・リート投資法人	143	18,948	134	18,247
ケネディクス商業リート投資法人	201 (△ 542)	53,539 (△ 136,991)	160	43,926
ヘルスケア & メディカル投資法人	161	24,923	136	20,227
サムティ・レジデンシャル投資法人	194	22,225	152	17,184
野村不動産マスターファンド投資法人	2,122	346,503	1,799	297,123
いちごホテルリート投資法人	109	11,548	93	10,304
ラサールロジポート投資法人	897	139,781	707	105,887
スターアジア不動産投資法人	1,292	73,317	801	45,895
マリモ地方創生リート投資法人	104	13,352	87	10,942
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	291	141,773	225	106,974
大江戸温泉リート投資法人	103	6,924	98	6,413
投資法人みらい	1,040	46,738	722	32,873
森トラスト・ホテルリート投資法人	1 (△ 271)	133 (△ 36,718)	—	—
三菱地所物流リート投資法人	226	90,802	190	73,649
CREロジスティクスファンド投資法人	328	57,680	235	39,310
ザイマックス・リート投資法人	104	11,829	88	10,144
タカラレーベン不動産投資法人	354	33,604	265	25,794
アドバンス・ロジスティクス投資法人	291	38,638	245	31,819



## ○組入資産の明細

(2024年1月25日現在)

## 国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	234	254		30,810	0.2
サンケイリアルエステート投資法人	369	401		36,611	0.3
S O S i L A 物流リート投資法人	573	624		74,443	0.6
東海道リート投資法人	140	186		23,808	0.2
日本アコモデーションファンド投資法人	398	432		263,088	2.0
森ヒルズリート投資法人	1,354	1,472		205,344	1.6
産業ファンド投資法人	1,721	1,910		265,108	2.0
アドバンス・レジデンス投資法人	1,151	1,228		403,398	3.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	844	—		—	—
アクティビア・プロパティーズ投資法人	608	657		268,056	2.0
G L P 投資法人	3,716	4,227		564,727	4.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	536	615		194,647	1.5
日本プロロジスリート投資法人	1,941	2,180		593,396	4.5
星野リゾート・リート投資法人	201	231		121,506	0.9
O n e リート投資法人	201	218		59,012	0.4
イオンリート投資法人	1,275	1,535		217,202	1.6
ヒューリックリート投資法人	1,077	1,171		183,378	1.4
日本リート投資法人	374	406		138,649	1.0
積水ハウス・リート投資法人	3,460	3,761		293,358	2.2
トーセイ・リート投資法人	255	264		36,960	0.3
ケネディクス商業リート投資法人	501	—		—	—
ヘルスケア & メディカル投資法人	284	309		42,147	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	299	341		37,782	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	3,724	4,047		647,520	4.9
いちごホテルリート投資法人	191	207		24,902	0.2
ラサールロジポート投資法人	1,410	1,600		238,720	1.8
スターアジア不動産投資法人	1,438	1,929		115,161	0.9
マリモ地方創生リート投資法人	176	193		23,970	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	455	521		240,702	1.8
大江戸温泉リート投資法人	186	191		14,153	0.1
投資法人みらい	1,399	1,717		77,522	0.6
森トラスト・ホテルリート投資法人	270	—		—	—
三菱地所物流リート投資法人	396	432		162,432	1.2
C R E ロジスティクスファンド投資法人	446	539		82,413	0.6
ザイマックス・リート投資法人	187	203		24,258	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	504	593		61,790	0.5
アドバンス・ロジスティクス投資法人	502	548		69,760	0.5
日本ビルファンド投資法人	1,343	1,460		862,860	6.5
ジャパンリアルエステイト投資法人	1,151	1,286		722,732	5.5
日本都市ファンド投資法人	5,810	5,999		599,300	4.5
オリックス不動産投資法人	2,294	2,494		421,486	3.2
日本プライムリアルティ投資法人	787	856		300,884	2.3



銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数		口 数	評 価 額	比 率
	口	口	口	千円	%
NTT都市開発リート投資法人	1,107		1,269	160,020	1.2
東急リアル・エステート投資法人	772		839	148,419	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	847		924	101,270	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人	2,576		2,799	420,129	3.2
森トラストリート投資法人	823		2,412	178,488	1.4
インヴィンシブル投資法人	5,068		6,059	370,204	2.8
フロンティア不動産投資法人	427		464	203,696	1.5
平和不動産リート投資法人	787		935	128,562	1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人	776		802	226,083	1.7
福岡リート投資法人	596		647	111,348	0.8
KDX不動産投資法人	670		3,602	589,647	4.5
いちごオフィスリート投資法人	944		1,025	84,152	0.6
大和証券オフィス投資法人	239		259	160,062	1.2
阪急阪神リート投資法人	520		597	85,729	0.6
スターツプロシード投資法人	200		217	43,855	0.3
大和ハウスリート投資法人	1,736		1,886	478,478	3.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人	3,713		4,189	315,431	2.4
大和証券リビング投資法人	1,596		1,843	196,463	1.5
ジャパンエクセレント投資法人	1,056		1,088	132,192	1.0
合 計	口 数 ・ 金 額		68,634	12,878,239	
	銘柄 数 < 比 率 >		61	< 97.5% >	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

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

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	REIT先物取引	東証REIT指数	
		百万円	百万円
		318	—

### ○投資信託財産の構成

(2024年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	12,878,239	95.6
コール・ローン等、その他	599,218	4.4
投資信託財産総額	13,477,457	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,477,457,243
コール・ローン等	261,917,401
投資証券(評価額)	12,878,239,550
未収入金	217,614,681
未収配当金	102,787,667
差入委託証拠金	16,897,944
(B) 負債	272,501,539
未払金	640,800
未払解約金	271,860,622
未払利息	117
(C) 純資産総額(A-B)	13,204,955,704
元本	9,363,911,642
次期繰越損益金	3,841,044,062
(D) 受益権総口数	9,363,911,642口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,102円

(注) 当親ファンドの期首元本額は8,878,547,954円、期中追加設定元本額は4,777,616,857円、期中一部解約元本額は4,292,253,169円です。

<元本の内訳>

東京海上・東証REITインデックスファンド<適格機関投資家限定>	9,003,106,649円
円資産インデックスバランス<円妻会ベシック> (適格機関投資家専用)	106,976,138円
円資産バランスファンド2019-12<適格機関投資家限定>	71,129,064円
円資産バランスファンド2019-05<適格機関投資家限定>	65,776,411円
円資産バランスファンド2019-09<適格機関投資家限定>	55,526,729円
円資産バランスオープン<適格機関投資家限定>	46,012,164円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	9,663,771円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	5,720,716円

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

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

## ○損益の状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	567,539,772
受取配当金	567,659,279
受取利息	1,261
その他収益金	1
支払利息	△ 120,769
(B) 有価証券売買損益	△ 225,817,400
売買益	320,100,199
売買損	△ 545,917,599
(C) 先物取引等取引損益	9,719,440
取引益	24,977,140
取引損	△ 15,257,700
(D) 当期損益金(A+B+C)	351,441,812
(E) 前期繰越損益金	3,321,894,091
(F) 追加信託差損益金	1,969,923,920
(G) 解約差損益金	△1,802,215,761
(H) 計(D+E+F+G)	3,841,044,062
次期繰越損益金(H)	3,841,044,062

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

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

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