

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／株式
信託期間	2027年2月5日まで（2017年3月13日設定）
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として日本を含む世界の株式に実質的な投資を行います。投資対象とする投資信託証券については、定性・定量評価等により適宜見直しを行います。また、各投資信託証券の組入比率は適宜見直しを行います。投資信託証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき決定します。
主要運用対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への直接投資は行いません。投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

運用報告書（全体版）

国内株式セクション
（ラップ向け）

第4期（決算日：2021年2月5日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「国内株式セクション（ラップ向け）」は、去る2月5日に第4期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル **0120-151034**
（受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 金 騰 落		(参 考 指 数) 東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		分 配	率	中 期 騰 落 率	中 期 騰 落 率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2017年3月13日	10,000	—	—	2,249.83	—	—	—	—	10
1期(2018年2月5日)	11,677	0	16.8	2,654.95	18.0	93.2	1.5	1.1	3,798
2期(2019年2月5日)	10,048	0	△14.0	2,355.42	△11.3	96.9	0.5	0.6	6,798
3期(2020年2月5日)	11,120	0	10.7	2,596.31	10.2	95.8	0.6	0.5	6,734
4期(2021年2月5日)	12,620	0	13.5	2,954.91	13.8	96.6	0.5	0.3	9,808

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す株価指数です。東証株価指数（TOPIX）（配当込み）（TOPIXといひます）の指数値およびTOPIXの商標は、東京証券取引所の知的財産権であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利およびTOPIXの商標に関するすべての権利は東京証券取引所が有します。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) 東 証 株 指 数 (TOPIX) (配当込み)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2020年 2 月 5 日	円 11,120	% —	2,596.31	% —	% 95.8	% 0.6	% 0.5
2 月 末	9,868	△11.3	2,305.76	△11.2	95.1	0.5	0.5
3 月 末	9,291	△16.4	2,167.60	△16.5	95.6	1.7	0.4
4 月 末	9,739	△12.4	2,261.88	△12.9	95.1	1.5	0.4
5 月 末	10,417	△ 6.3	2,416.04	△ 6.9	95.3	0.9	0.4
6 月 末	10,407	△ 6.4	2,411.45	△ 7.1	95.8	0.6	0.4
7 月 末	10,029	△ 9.8	2,314.39	△10.9	95.5	0.4	0.4
8 月 末	10,763	△ 3.2	2,503.59	△ 3.6	97.1	0.7	0.4
9 月 末	10,947	△ 1.6	2,536.14	△ 2.3	94.9	0.9	0.4
10 月 末	10,658	△ 4.2	2,464.21	△ 5.1	95.8	0.9	0.3
11 月 末	11,753	5.7	2,738.72	5.5	96.0	0.8	0.3
12 月 末	12,111	8.9	2,819.93	8.6	96.3	0.8	0.3
2021年 1 月 末	12,141	9.2	2,826.50	8.9	96.1	0.5	0.4
(期 末) 2021年 2 月 5 日	12,620	13.5	2,954.91	13.8	96.6	0.5	0.3

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第4期：2020年2月6日～2021年2月5日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第4期首	11,120円
第4期末	12,620円
既払分配金	0円
騰落率	13.5%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみな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。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ13.5%の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因**上昇要因**

国内株式市況が上昇したことなどから、組み入れを行った投資信託証券のすべてが上昇し、プラスに寄与しました。

組入ファンド	騰落率	組入比率（対純資産総額）
J P X日経400インデックスマザーファンド	14.9%	9.8%
J A P A N クオリティ150インデックスマザーファンド	20.3%	3.8%
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	1.2%	13.0%
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	32.0%	7.3%
T O P I Xマザーファンド	13.9%	36.9%
日本株オープン「35」マザーファンド	37.4%	7.3%
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	16.7%	4.9%
日本株インカム・マザーファンド	4.3%	14.9%

第4期：2020年2月6日～2021年2月5日

▶ 投資環境について

▶ 国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

期首から2020年8月中旬にかけては、国内や米国において新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となったことなどから上昇しました。8月中旬から10月にかけては国内での経済活動正常化への期待などがプラスとなった一方、欧米な

どで新型コロナウイルスの新規感染者数が増加したことなどから一進一退の動きとなりました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスワクチンの普及期待の高まりや米国における追加経済対策法案の成立などを受けて上昇しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

投資信託証券への投資を通じて、主として日本を含む世界の株式に実質的な投資を行いました。

投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、三菱ＵＦＪ信託銀行の投資助言に基づき行い、「ＴＯＰＩＸマザーファンド」、「ＪＰＸ日経４００インデックスマザーファンド」、「日本株インカム・マザーファン

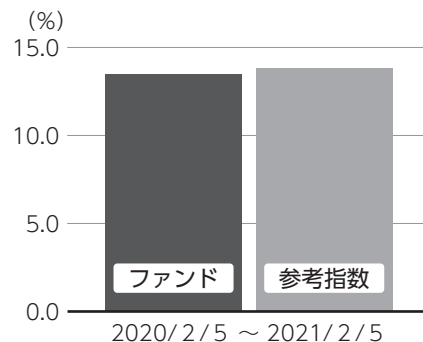
ド」、「ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックスマザーファンド」、「日本株オープン「３５」マザーファンド」、「日本・小型株・ファンド・マザーファンド」、「日本株式最小分散インデックスマザーファンド」、「ジャパン・アクティブ・マザーファンド」に投資を行いました。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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。右記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数は東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



▶ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第4期 2020年2月6日～2021年2月5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	3,433

（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（作成対象期間末での見解です。）

日本を含む世界の株式を実質的な主要投資対象とし、主として値上がり益の獲得をめざします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、三菱ＵＦＪ信託銀行の投資助言に基づき決定します。

2020年2月6日～2021年2月5日

> 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	50	0.463	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	(40)	(0.375)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(5)	(0.044)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.044)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b)売買委託手数料	5	0.045	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（ 株 式 ）	(5)	(0.042)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
(c)そ の 他 費 用	0	0.003	(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 ）	(0)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	55	0.511	

期中の平均基準価額は、10,736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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

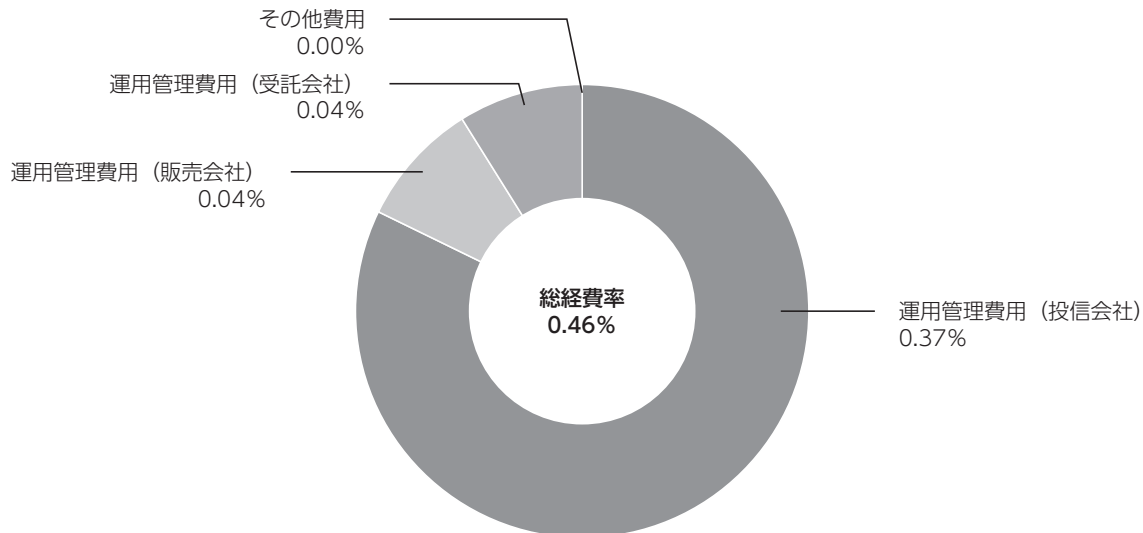
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 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。

（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、売買委託手数料及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0.46%**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）前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

(2020年2月6日～2021年2月5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
J P X 日経400インデックスマザーファンド	217,872	322,690	101,602	158,150
J A P A N クオリティ150インデックスマザーファンド	76,096	106,590	48,437	65,580
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	445,109	559,320	176,729	221,960
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	59,036	389,450	24,397	183,080
T O P I X マザーファンド	738,479	1,291,340	353,139	639,430
日本株オープン「35」マザーファンド	72,385	205,890	123,140	374,270
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	53,773	158,740	26,946	85,530
日本株インカム・マザーファンド	324,016	605,990	123,292	239,650

○株式売買比率

(2020年2月6日～2021年2月5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			
	J P X 日経400 インデックス マザーファンド	J A P A N クオリティ150 インデックス マザーファンド	日本株式 最小分散 インデックス マザーファンド	日本・小型株・ ファンド・ マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	4,547,658千円	9,690,622千円	22,334,441千円	15,529,492千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,207,384千円	3,946,032千円	9,997,536千円	7,819,776千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.73	2.45	2.23	1.98

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

項目	当期			
	T O P I X マザーファンド	日本株 オープン「35」 マザーファンド	ジャパン・ アクティブ・ マザーファンド	日本株 インカム・ マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	563,472,558千円	10,524,285千円	9,559,753千円	5,896,629千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	338,390,015千円	5,902,925千円	3,683,329千円	5,575,103千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.66	1.78	2.59	1.05

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2020年2月6日～2021年2月5日）

利害関係人との取引状況

<国内株式セクション（ラップ向け）>

該当事項はございません。

<J P X日経400インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 1,844	百万円 205	% 11.1	百万円 2,703	百万円 451	% 16.7

平均保有割合 11.6%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<J A P A N クオリティ150インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 5,053	百万円 160	% 3.2	百万円 4,637	百万円 247	% 5.3

平均保有割合 7.4%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<日本株式最小分散インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 13,946	百万円 2,704	% 19.4	百万円 8,387	百万円 2,764	% 33.0

平均保有割合 9.7%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<日本・小型株・ファンド・マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 6,634	百万円 1,772	% 26.7	百万円 8,895	百万円 2,050	% 23.0

平均保有割合 6.4%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

< T O P I X マザーファンド >

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 333,904	百万円 27,152	% 8.1	百万円 229,567	百万円 7,861	% 3.4
貸付有価証券(株式)	569,517	249,453	43.8	576,754	252,180	43.7

平均保有割合 0.8%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

< 日本株オープン「35」マザーファンド >

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 3,980	百万円 578	% 14.5	百万円 6,543	百万円 1,396	% 21.3

平均保有割合 9.9%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

< ジャパン・アクティブ・マザーファンド >

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 4,594	百万円 1,247	% 27.1	百万円 4,964	百万円 1,446	% 29.1

平均保有割合 9.9%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

< 日本株インカム・マザーファンド >

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 2,979	百万円 732	% 24.6	百万円 2,917	百万円 511	% 17.5
投資信託証券	1	0.653139	65.3	12	—	—

平均保有割合 18.9%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人の発行する有価証券等

<ＪＰＸ日経４００インデックスマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 46	百万円 30	百万円 107

<日本株式最小分散インデックスマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 5	百万円 2	百万円 7

<ＴＯＰＩＸマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 4,882	百万円 3,513	百万円 7,203

<日本株オープン「３５」マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 83	百万円 111	百万円 221

<ジャパン・アクティブ・マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 33	百万円 23	百万円 75

<日本株インカム・マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 87	百万円 56	百万円 173

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

< J P X 日経 4 0 0 インデックス マザー ファンド >

種 類	買 付 額
株式	百万円 3

< 日本株式最小分散インデックス マザー ファンド >

種 類	買 付 額
株式	百万円 2

< T O P I X マザー ファンド >

種 類	買 付 額
株式	百万円 266

< 日本株インカム・マザー ファンド >

種 類	買 付 額
株式	百万円 3

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	3,327千円
うち利害関係人への支払額 (B)	732千円
(B) / (A)	22.0%

(注) 売買委託手数料総額は、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です。

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中京銀行、三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱UFJリース、アコム、ジャックス、モルガン・スタンレーMUFJ証券、日立キャピタルです。

○組入資産の明細

(2021年2月5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
J P X日経400インデックスマザーファンド	414,354	530,624	959,846
J A P A N クオリティ150インデックスマザーファンド	206,603	234,263	375,476
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	663,887	932,267	1,279,070
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	51,242	85,880	715,525
T O P I Xマザーファンド	1,310,049	1,695,388	3,616,264
日本株オープン「35」マザーファンド	225,125	174,370	712,897
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	103,792	130,619	483,736
日本株インカム・マザーファンド	459,168	659,893	1,458,033

○有価証券の貸付及び借入の状況

T O P I Xマザーファンドにおいて、2021年2月5日現在における貸付株数の総株数は24,500,200株です。
うち利害関係人であるモルガン・スタンレーM U F G証券に対する貸付は、8,043,400株です。

○投資信託財産の構成

(2021年2月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
J P X日経400インデックスマザーファンド	959,846	9.8
J A P A N クオリティ150インデックスマザーファンド	375,476	3.8
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	1,279,070	13.0
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	715,525	7.3
T O P I Xマザーファンド	3,616,264	36.7
日本株オープン「35」マザーファンド	712,897	7.2
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	483,736	4.9
日本株インカム・マザーファンド	1,458,033	14.8
コール・ローン等、その他	241,100	2.5
投資信託財産総額	9,841,947	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年2月5日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,841,947,216
コール・ローン等	241,095,309
J P X 日経400インデックスマザーファンド(評価額)	959,846,636
JAPAN クオリティ150インデックスマザーファンド(評価額)	375,476,858
日本株式最小分散インデックスマザーファンド(評価額)	1,279,070,614
日本・小型株・ファンド・マザーファンド(評価額)	715,525,331
T O P I Xマザーファンド(評価額)	3,616,264,615
日本株オープン「35」マザーファンド(評価額)	712,897,451
ジャパン・アクティブ・マザーファンド(評価額)	483,736,415
日本株インカム・マザーファンド(評価額)	1,458,033,987
(B) 負債	33,428,652
未払解約金	13,475,958
未払信託報酬	19,806,517
未払利息	44
その他未払費用	146,133
(C) 純資産総額(A－B)	9,808,518,564
元本	7,772,051,889
次期繰越損益金	2,036,466,675
(D) 受益権総口数	7,772,051,889口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,620円

<注記事項>

- ①期首元本額 6,056,150,335円
期中追加設定元本額 5,016,855,517円
期中一部解約元本額 3,300,953,963円
また、1口当たり純資産額は、期末1.2620円です。

②分配金の計算過程

項 目	2020年2月6日～ 2021年2月5日
費用控除後の配当等収益額	159,042,229円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	1,115,823,544円
収益調整金額	1,099,129,734円
分配準備積立金額	294,588,969円
当ファンドの分配対象収益額	2,668,584,476円
1万口当たり収益分配対象額	3,433円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況（2020年2月6日～2021年2月5日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 47,145
受取利息	1,129
支払利息	△ 48,274
(B) 有価証券売買損益	1,373,039,578
売買益	1,620,324,876
売買損	△ 247,285,298
(C) 信託報酬等	△ 34,890,225
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,338,102,208
(E) 前期繰越損益金	231,352,534
(F) 追加信託差損益金	467,011,933
(配当等相当額)	(1,089,552,746)
(売買損益相当額)	(△ 622,540,813)
(G) 計(D+E+F)	2,036,466,675
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,036,466,675
追加信託差損益金	467,011,933
(配当等相当額)	(1,099,129,734)
(売買損益相当額)	(△ 632,117,801)
分配準備積立金	1,569,454,742

- (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)信託報酬等には信託報酬に対する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。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほか、当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

T O P I X マザーファンド

《第19期》決算日2020年3月25日

[計算期間：2019年3月26日～2020年3月25日]

「T O P I X マザーファンド」は、3月25日に第19期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	東証株価指数（T O P I X）（配当込み）と連動する投資成果をめざして運用を行います。対象インデックスからカイ離するリスクと運用コストの極小化を目的として、定量的なリスク管理に基づいたポートフォリオ構築と適切な売買執行を行います。株式の実質投資比率（組入現物株式の時価総額に株価指数先物取引等の買建額を加算し、または株価指数先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。）は、原則として高位を維持します。
主 要 運 用 対 象	東京証券取引所第一部に上場されている株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率	(T O P I X) (配当込み)	期 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
15期(2016年3月25日)	13,743	△12.5	1,905.92	△12.5	98.2	1.9	220,801
16期(2017年3月27日)	15,678	14.1	2,174.27	14.1	98.8	1.0	296,391
17期(2018年3月26日)	17,551	11.9	2,433.96	11.9	98.1	1.1	275,958
18期(2019年3月25日)	16,939	△3.5	2,348.27	△3.5	99.3	1.4	245,020
19期(2020年3月25日)	15,695	△7.3	2,174.58	△7.4	95.4	4.2	244,088

(注) 東証株価指数（T O P I X）（配当込み）とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す株価指数です。東証株価指数（T O P I X）（配当込み）（T O P I Xといいます）の指数値およびT O P I Xの商標は、東京証券取引所の知的財産権であり、株価指数の算出、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およびT O P I Xの商標に関するすべての権利は東京証券取引所が有します。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○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) (配当込み)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率				
(期 首) 2019年3月25日	円	%		%	%	%
	16,939	—	2,348.27	—	99.3	1.4
3月末	17,277	2.0	2,395.21	2.0	98.2	1.8
4月末	17,564	3.7	2,434.82	3.7	98.4	1.6
5月末	16,424	△ 3.0	2,275.96	△ 3.1	98.2	1.4
6月末	16,872	△ 0.4	2,338.89	△ 0.4	97.0	3.1
7月末	17,025	0.5	2,360.18	0.5	99.4	0.7
8月末	16,451	△ 2.9	2,280.58	△ 2.9	99.4	0.6
9月末	17,444	3.0	2,418.29	3.0	98.2	1.8
10月末	18,316	8.1	2,539.02	8.1	98.8	1.4
11月末	18,674	10.2	2,588.40	10.2	98.9	1.2
12月末	18,945	11.8	2,625.91	11.8	97.0	3.1
2020年1月末	18,539	9.4	2,569.77	9.4	99.5	0.5
2月末	16,635	△ 1.8	2,305.76	△ 1.8	98.4	0.7
(期 末) 2020年3月25日						
	15,695	△ 7.3	2,174.58	△ 7.4	95.4	4.2

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

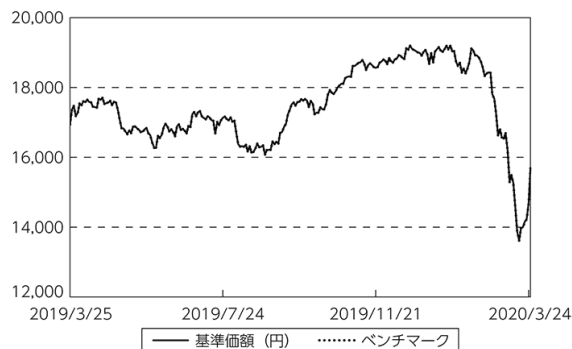
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ7.3%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(－7.4%)を0.1%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因
(下落要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について

◎国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

- ・期首から2020年1月末にかけて、米中貿易摩擦問題や英国の欧州連合（EU）離脱問題の進退等を受け、国内株式市況は上下する展開になりました。1月末以降は、新型肺炎の世界的流行（パンデミック）を受けて投資家心理が冷え込み、国内株式市況は下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・株式ポートフォリオはベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは7.4%の下落になったため、乖離は0.1%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・組入要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・取引要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年3月26日～2020年3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 0	% 0.002	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(b) そ の 他 費 用	0	0.000	(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その他諸費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	0	0.002	
期中の平均基準価額は、17,480円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2019年3月26日～2020年3月25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		184,176	357,845,063	174,898	331,603,466
		(3,018)	(—)		

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および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。

新株予約権証券

	買 付		売 付	
	証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
国内	証券 — (176,300)	千円 — (—)	証券 176,300	千円 705

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株主割当および権利行使等による増減分です。

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 71,009	百万円 64,308	百万円 —	百万円 —

○株式売買比率

(2019年3月26日～2020年3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
(a) 期中の株式売買金額	689,448,530千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	285,158,518千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.41

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年3月26日～2020年3月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 357,845	百万円 36,155	% 10.1	百万円 331,603	百万円 45,912	% 13.8
新株予約権証券	—	—	—	0.7052	0.7052	100.0
貸付有価証券(株式)	486,941	309,245	63.5	486,281	322,181	66.3

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 6,260	百万円 5,730	百万円 3,861

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 30

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	6,392千円
うち利害関係人への支払額 (B)	119千円
(B) / (A)	1.9%

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中京銀行、auカブコム証券、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱UFJリース、アコム、ジャックス、モルガン・スタンレーMUFJ証券、日立キャピタルです。

○組入資産の明細

(2020年3月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
極洋	4.7	5.5	14,646
日本水産	146	157.6	77,696
マルハニチロ	21.1	22.8	51,596
カネコ種苗	4.4	4.8	5,716
サカタのタネ	17.8	18.8	57,340
ホクト	12.2	12	22,416
ホクリョウ	2	2.4	1,500
鉱業 (0.2%)			
住石ホールディングス	31.4	31.8	3,943
日鉄鉱業	3.3	3.6	15,516
三井松島ホールディングス	6.1	6.1	5,746
国際石油開発帝石	585.6	632.2	397,148
石油資源開発	21	20.6	37,347
K&Oエナジーグループ	7.1	7.7	11,342
建設業 (2.7%)			
ヒノキヤグループ	3.1	3.9	5,534
ショーボンドホールディングス	10.4	24.5	98,122
ミライト・ホールディングス	41.1	46.8	62,010
タマホーム	7	8.5	9,877
サンヨーホームズ	2.1	1.4	957
日本アクア	3.5	6.3	3,817
ファーストコーポレーション	4.5	4.8	2,208
ベステラ	2.8	2.7	2,419
T A T E R U	17.8	32.5	3,802
キャンディル	—	1.4	610
スペースバリューホールディングス	17.8	19.2	8,064
ダイセキ環境ソリューション	2.8	3	2,583
第一カッター興業	1.8	1.9	3,030
明豊ファシリティワークス	—	3.8	1,926
安藤・間	93.4	93.8	65,191
東急建設	42.8	46.2	26,657
コムシスホールディングス	51.8	55.9	149,420
ミサワホーム	11.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ビーアールホールディングス	11.9	17.2	8,531
高松コンストラクショングループ	9.1	9.8	23,637
東建コーポレーション	4.5	4.9	38,808
ソネック	1.5	1.6	1,073
ヤマウラ	5.6	6.8	6,167
大成建設	119.9	121.4	404,262
大林組	361.2	363.9	341,338
清水建設	368.4	369.3	320,183
飛鳥建設	10.3	10.4	10,868
長谷工コーポレーション	150.6	140.9	172,602
松井建設	13.3	14.3	9,266
銭高組	1.5	1.6	4,952
鹿島建設	282.3	285.7	326,269
不動テトラ	8.3	9.5	12,160
大末建設	4.3	4.2	3,397
鉄建建設	7.3	7.9	17,585
西松建設	26	28	61,208
三井住友建設	86.9	87.9	43,510
大豊建設	8.1	8.2	18,802
前田建設工業	85.9	91.2	72,321
佐田建設	7.8	7.8	2,480
ナカノフドー建設	9.2	9.9	3,672
奥村組	19.8	19.7	47,398
東鉄工業	14.5	15.6	44,709
イチケン	2.2	2.6	3,694
富士ビー・エス	3.7	5.4	2,592
浅沼組	4.3	4.1	17,609
戸田建設	140	151.1	95,041
熊谷組	17.2	16.9	43,872
青木あすなろ建設	5.9	—	—
北野建設	2.5	2.2	5,482
植木組	1.5	1.6	3,843
矢作建設工業	16.4	16.1	13,105
ビーエス三菱	12.7	12	6,624

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本ハウスホールディングス	23	24.8	7,291
大東建託	42.9	43.6	454,312
新日本建設	14.3	15.5	12,725
N I P P O	31.9	30.1	65,226
東亜道路工業	2.3	2.3	7,003
前田道路	37.7	38.5	88,781
日本道路	3.3	3.5	22,890
東亜建設工業	10.5	11.3	16,385
日本国土開発	—	26.6	13,805
若築建設	6.1	6.5	8,333
東洋建設	44.1	40.8	17,707
五洋建設	143.2	144.3	77,922
世紀東急工業	17.5	17.5	14,560
福田組	3.9	4.2	16,464
住友林業	85.4	92.2	126,129
日本基礎技術	12.4	12.2	4,623
巴コーポレーション	15	16.2	5,378
大和ハウス工業	333.5	360.1	974,970
ライト工業	23.1	20.8	25,979
積水ハウス	368.8	398.2	735,873
日特建設	10.3	9.5	6,973
北陸電気工事	5.8	6.3	6,224
ユアテック	19.3	20.8	12,188
日本リーテック	—	6.8	10,744
四電工	1.8	2	4,630
中電工	15.5	14.7	32,251
関電工	54.8	51.8	44,030
きんでん	80.1	86.5	134,075
東京エネシス	12.4	12.1	8,978
トーエネック	3.4	3.7	11,858
住友電設	8.3	10.3	21,630
日本電設工業	20.5	20	41,700
協和エクシオ	47.2	55.2	124,089
新日本空調	10.1	9.6	19,104
九電工	23.8	25.5	71,247
三機工業	27.2	26.2	31,544
日揮ホールディングス	103.7	112	100,688
中外炉工業	3.4	3.9	5,814
ヤマト	10.8	11.6	6,786

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
太平電業	8.1	8.8	20,169
高砂熱学工業	30.4	31.6	50,718
三晃金属工業	1.5	1.6	3,360
朝日工業社	2.5	2.4	7,560
明星工業	21.8	23.5	17,484
大気社	16.4	17.7	55,047
ダイダン	8.1	8.7	24,499
日比谷総合設備	11.5	11.7	21,481
東芝プラントシステム	26.1	—	—
フィル・カンパニー	—	1.6	4,395
ＯＳＪＢホールディングス	53.2	57.4	13,833
東洋エンジニアリング	14.2	15.3	5,263
千代田化工建設	86.9	—	—
レイズネクスト	21.6	19.5	23,088
食料品 (4.1%)			
日本製粉	35.8	34.1	55,037
日清製粉グループ本社	121.9	131.6	231,089
日東富士製粉	0.8	0.8	4,584
昭和産業	9.9	10.7	33,651
鳥越製粉	9.6	10.3	8,106
中部飼料	13.2	14.2	18,332
フィード・ワン	72.5	78.2	12,042
東洋精糖	1.6	2	2,200
日本甜菜製糖	6.1	6.1	10,888
三井製糖	8.5	10.2	20,665
塩水港精糖	11.7	12.6	2,658
日新製糖	5.1	5.5	11,088
森永製菓	27.1	27.3	115,069
中村屋	2.8	3	11,865
江崎グリコ	32.4	34.5	149,040
名糖産業	5.2	5.6	7,784
井村屋グループ	4.6	5	9,100
不二家	6	6.5	12,668
山崎製パン	88.2	87.3	172,766
第一屋製パン	1.9	2	1,800
モロゾフ	1.8	2	10,160
亀田製菓	6.7	6.6	30,393
寿スビリッツ	11.4	11.2	55,440
カルビー	49.2	53.1	146,821

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
森永乳業	21.6	21.5	78,367	
六甲バター	7.9	7.7	9,748	
ヤクルト本社	79.9	80.1	496,620	
明治ホールディングス	76.4	77	549,780	
雪印メグミルク	26	28	63,280	
プリマハム	15.2	18.2	41,459	
日本ハム	46.6	44.5	167,765	
林兼産業	3.6	3.9	2,074	
丸大食品	11.5	12.4	23,684	
S F o o d s	9.7	9.3	20,311	
柿安本店	—	4	8,924	
伊藤ハム米久ホールディングス	69.5	75	47,325	
サッポロホールディングス	39.4	39.7	78,447	
アサヒグループホールディングス	225.9	243.9	890,235	
キリンホールディングス	488	494	1,123,109	
宝ホールディングス	80.8	86.3	69,298	
オエノンホールディングス	30.6	30.7	11,635	
養命酒製造	3.3	3.6	6,976	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	82.6	81.7	179,740	
サントリー食品インターナショナル	72.2	77.9	318,611	
ダイドーグループホールディングス	6.1	6	21,000	
伊藤園	32.8	35.4	177,000	
キーコーヒー	10.6	11.4	26,790	
ユニカフェ	3	3	2,682	
ジャパンフーズ	1.5	1.7	2,080	
日清オイリオグループ	13.9	15	49,950	
不二製油グループ本社	26.3	28.4	72,618	
かどや製油	1.2	1.3	5,174	
Jーオイルミルズ	5.6	6	25,740	
キッコーマン	71.2	83.8	387,994	
味の素	238.3	257.2	480,835	
キュービー	60.1	64.9	135,705	
ハウス食品グループ本社	41.2	43.6	145,188	
カゴメ	43.2	44.2	119,251	
焼津水産化学工業	5.2	5.6	5,342	
アリアケジャパン	9.9	10.6	69,430	
ビエトロ	1.4	1.5	2,472	
エバラ食品工業	2.6	2.8	6,300	
やまみ	—	0.7	1,169	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ニチレイ	56	55.5	143,911
東洋水産	55.5	59.9	283,027
イートアンド	3.7	4	7,172
大冷	1.2	1.5	2,787
ヨシムラ・フード・ホールディングス	2.9	6.4	5,977
日清食品ホールディングス	45.9	49.5	412,335
永谷園ホールディングス	5.7	5.7	12,540
一正蒲鉾	4.2	4.5	4,153
フジッコ	11.7	12.6	24,544
ロック・フィールド	11.6	12.5	17,375
日本たばこ産業	623	672.5	1,387,367
ケンコーマヨネーズ	6	6.5	13,325
わらべや日洋ホールディングス	7.1	7.6	12,129
なとり	6	6.5	11,485
イフジ産業	1.9	2	1,552
ビックルスコーポレーション	2.6	2.5	5,440
北の達人コーポレーション	42.4	40.7	22,995
ユーグレナ	46	49.7	35,038
ミヨシ油脂	4.1	4.5	4,405
理研ビタミン	5.1	5.5	23,045
繊維製品 (0.5%)			
片倉工業	12.9	16.5	15,196
グンゼ	7.1	8.3	30,502
東洋紡	44.6	44.9	52,712
ユニチカ	30.8	33.3	8,957
富士紡ホールディングス	5.5	5.5	15,114
倉敷紡績	10	11.3	26,069
シキボウ	5.5	6	6,090
日本毛織	34.6	37.4	32,425
ダイトウボウ	17	18.4	2,042
トーア紡コーポレーション	4.5	4.5	1,912
ダイドーリミテッド	12.6	14.9	3,203
帝国繊維	11.8	12.7	24,701
帝人	85.9	92.7	162,595
東レ	816.7	822.9	404,043
サカイオーベックス	2.6	3	5,262
住江織物	3.1	2.5	4,377
日本フエルト	6	6.4	2,848
イチカワ	1.5	1.6	2,110

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日東製綱	1.2	1.3	1,623
アツギ	8.7	9.4	5,931
ダイニツク	4.3	4.4	3,000
セーレン	25.9	27.9	34,763
ソトー	4.2	4.5	4,275
東海染工	1.4	1.6	1,822
小松マテール	17.3	18.7	12,884
ワコールホールディングス	30.7	29.7	71,131
ホギメディカル	13.1	13	40,690
レナウン	30.4	29.2	2,277
クラウドシアホールディングス	2.6	2.8	1,041
T S I ホールディングス	38.8	38.1	15,316
マツオカコーポレーション	3.3	3.3	5,520
ワールド	10.3	16.1	27,031
三陽商会	6.3	5.9	8,602
ナイガイ	3.8	4.1	1,693
オンワードホールディングス	63.2	68.3	32,032
ルックホールディングス	3.8	3.9	3,088
キムラタン	51.9	59.3	1,304
ゴールドウイン	9.5	20.6	132,252
デサント	23.3	22.2	28,438
キング	5.6	5.4	2,797
ヤマトインターナショナル	6.9	6.9	1,849
パルプ・紙 (0.2%)			
特種東海製紙	6.7	7.2	25,380
王子ホールディングス	473.9	475.1	254,653
日本製紙	50.4	50.3	77,763
三菱製紙	17.1	12.9	4,515
北越コーポレーション	69.8	75.4	30,310
中越パルプ工業	4.5	4.8	6,220
巴川製紙所	3.5	3.4	2,278
大王製紙	51.3	49.8	72,210
阿波製紙	2.7	2.9	1,284
レンゴー	108.6	107.4	83,879
トーモク	6.5	7	10,227
ザ・バック	8	8.6	29,369
化学 (7.3%)			
クラレ	177.6	179	194,752
旭化成	749	753.3	567,762

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
共和レザー	6.5	6.2	4,265
昭和電工	69.9	80.9	180,487
住友化学	828.7	835	274,715
住友精化	5.1	5	13,370
日産化学	64.6	63.6	230,232
ラサ工業	3.7	4	5,120
クレハ	9.7	9.7	44,911
多木化学	3.1	3.3	12,078
テイカ	8.6	8.3	11,777
石原産業	20.2	20.4	11,424
片倉コープアグリ	3.1	2.9	3,335
日東エフシー	6.6	—	—
日本曹達	16.6	16.8	43,663
東ソー	162.7	175.7	222,611
トクヤマ	30.3	32.8	71,012
セントラル硝子	22.9	23.2	45,773
東亜合成	66.1	71.3	65,382
大阪ソーダ	11.3	11.6	29,000
関東電化工業	25	27	21,762
デンカ	41.4	41.5	96,902
信越化学工業	185.5	195.2	2,119,872
日本カーバイド工業	3.6	3.8	3,845
堺化学工業	7	7.3	12,745
第一稀元素化学工業	8.6	12.3	9,655
エア・ウォーター	86.2	105.7	145,654
大陽日酸	86.7	109.2	168,604
日本化学工業	3.6	3.5	8,141
東邦アセチレン	1.6	1.7	2,176
日本パーカライジング	57.5	57.3	60,967
高压ガス工業	16.7	18	12,420
チタン工業	1.3	1.4	2,398
四国化成工業	17.7	17.5	17,587
戸田工業	2.2	2.6	3,393
ステラ ケミファ	6.2	6.2	15,376
保土谷化学工業	3.7	4.2	12,339
日本触媒	17.7	17.6	91,520
大日精化工業	8.7	10.1	21,199
カネカ	28	29.4	79,497
三菱瓦斯化学	108.3	105.7	133,287

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
三井化学	95.6	103.2	224,150	
J S R	105.7	105.9	194,008	
東京応化工業	18.1	19.5	75,952	
大阪有機化学工業	9.7	10.5	15,267	
三菱ケミカルホールディングス	703.8	759.8	516,360	
KHネオケム	16	20	31,340	
ダイセル	163.5	155.5	123,622	
住友ベークライト	18.2	17.9	44,087	
積水化学工業	230.1	244.4	344,604	
日本ゼオン	94.9	102.5	84,460	
アイカ工業	31.6	34.1	99,640	
宇部興産	53.2	57.4	100,564	
積水樹脂	17.4	20.5	41,451	
タキロンシーアイ	22.8	24.6	14,784	
旭有機材	7.3	6.4	8,742	
日立化成	48.7	48.9	224,206	
ニチバン	5.5	6	9,282	
リケンテクノス	28.7	28.6	10,839	
大倉工業	5.4	5.4	8,375	
積水化成工業	15.7	15.2	8,542	
群栄化学工業	2.7	2.6	6,237	
タイガースポリマー	5.5	6	2,706	
ミライアル	3	4	3,664	
ダイキアクシス	3.7	4	3,112	
ダイキョーニシカワ	22.2	24	12,504	
竹本容器	3.8	4.1	2,722	
森六ホールディングス	5.7	6.1	9,363	
日本化薬	67	70.3	72,479	
カーリットホールディングス	11.2	12.1	5,687	
日本精化	8.5	9.1	12,476	
扶桑化学工業	10.7	11.5	34,419	
トリケミカル研究所	2.3	2.5	19,950	
A D E K A	51.9	52.3	67,467	
日油	40.6	42.8	150,014	
新日本理化	19	18.8	2,970	
ハリマ化成グループ	8.7	9.4	9,691	
花王	261	277.9	2,382,158	
第一工業製薬	3.9	4.2	15,834	
石原ケミカル	2.7	3.1	5,707	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
日華化学	3.5	3.8	2,751	
ニイタカ	1.6	1.8	4,300	
三洋化成工業	7.1	6.8	27,132	
有機合成薬品工業	8.1	8.7	2,053	
大日本塗料	11.9	12.8	10,496	
日本ペイントホールディングス	86.9	93.8	483,070	
関西ペイント	118.3	127.7	261,529	
神東塗料	8.3	8.9	1,370	
中国塗料	34.6	32.4	27,313	
日本特殊塗料	7.9	8.5	6,647	
藤倉化成	14.2	15.3	7,344	
太陽ホールディングス	8.7	8.3	33,366	
D I C	47.6	48	111,840	
サカタインクス	23	24.8	21,204	
東洋インキSCホールディングス	22.3	24	47,136	
T & K T O K A	8.2	8.8	6,476	
富士フイルムホールディングス	223.3	222.5	1,092,030	
資生堂	213.6	230.6	1,497,285	
ライオン	149.7	150.9	307,081	
高砂香料工業	7.4	7.3	13,519	
マンダム	24.2	26.1	52,539	
ミルボン	13.3	15.5	82,150	
ファンケル	47.9	47	117,970	
コーセー	18.2	21.8	296,698	
コタ	5.1	6.1	8,826	
シーズ・ホールディングス	2.9	—	—	
シーボン	1.3	1.5	3,480	
ポーラ・オルビスホールディングス	45.9	49.5	102,217	
ノエビアホールディングス	6.8	11.1	59,052	
アジupanコスメジャパン	2.4	2.6	2,407	
エステー	7.7	7.5	11,580	
アグロ カネショウ	4.4	3.6	5,032	
コニシ	19	19.1	25,574	
長谷川香料	12.8	15.4	29,044	
星光PMC	7.2	6.6	4,224	
小林製薬	30.1	32.5	293,800	
荒川化学工業	9.6	10.4	12,168	
メック	7.4	8	11,336	
日本高純度化学	3	3.2	7,792	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タカラバイオ	28.1	30.4	62,897
J C U	13.9	14.1	33,219
新田ゼラチン	6.7	7.3	4,066
O A Tアグリオ	1.5	2	1,990
デクセリアルズ	27.7	29.9	21,258
アース製薬	8.1	8.7	45,849
北興化学工業	11	11.9	6,283
大成ラミック	3.5	3.8	9,450
クミアイ化学工業	44.4	48	36,240
日本農薬	25.7	20.7	8,217
アキレス	7.8	8	11,456
有沢製作所	16.9	18.3	14,969
日東電工	81.2	80.1	406,107
レック	11.5	12.4	13,106
三光合成	9.2	13.3	3,551
きもと	18.3	19.7	2,679
藤森工業	9.6	10.4	27,934
前澤化成工業	7.4	7.4	7,274
未来工業	5.8	6.2	11,891
ウェーブブロックホールディングス	2.2	4	2,132
J S P	6.3	6.8	9,649
エフビコ	8.9	12.8	87,040
天馬	7.4	7.7	13,598
信越ポリマー	19.3	20.8	16,868
東リ	26.8	28.9	7,571
ニフコ	43.1	42.6	86,307
バルカー	8.7	9.4	16,299
ユニ・チャーム	227.9	223.7	821,426
ショーエイコーポレーション	0.6	1.3	967
医薬品 (6.3%)			
協和キリン	134.7	116.7	273,078
武田薬品工業	938.4	965.5	3,229,597
アステラス製薬	991.1	1,020.8	1,691,465
大日本住友製薬	79.7	86	122,464
塩野義製薬	140.6	148.4	747,490
田辺三菱製薬	112.4	—	—
わかもと製薬	12.8	13.8	3,312
あすか製薬	13.3	13.2	14,190
日本新薬	28.1	30.4	228,000

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
バイオフェルミン製薬	1.8	2	4,558
中外製薬	112.1	121	1,395,130
科研製薬	19.4	19.9	97,410
エーザイ	128.7	138.9	1,054,667
ロート製薬	55.1	59.6	183,270
小野薬品工業	253.9	266.5	609,219
久光製薬	31.8	30.7	152,732
持田製薬	8.1	16.1	66,895
参天製薬	203.8	216.2	394,565
扶桑薬品工業	3.8	4.1	7,974
日本ケミファ	1.4	1.5	3,487
ツムラ	33.3	36	93,996
日医工	27.6	32.9	42,770
キッセイ薬品工業	19	20.5	50,922
生化学工業	20.9	22.5	24,030
栄研化学	18.9	20.4	37,332
白水製薬	4.5	4.9	6,125
鳥居薬品	5.8	7.3	18,257
J C Rファーマ	7.6	8.2	71,750
東和薬品	5.2	14.8	32,412
富士製薬工業	7.3	7.9	9,061
沢井製薬	22.1	23.8	135,660
ゼリア新薬工業	21.3	21.1	41,166
第一三共	307.6	332.1	2,399,090
キョーリン製薬ホールディングス	23.7	25.6	49,792
大幸薬品	4.8	4.7	20,492
ダイト	6.3	6.9	19,389
大塚ホールディングス	204.8	221.1	873,345
大正製薬ホールディングス	24.1	24.5	155,330
ペプチドリーム	53.6	58.7	238,028
石油・石炭製品 (0.5%)			
日本コークス工業	90.8	98	6,076
昭和シェル石油	51.5	—	—
ニチレキ	13.7	13.7	18,851
ユシロ化学工業	5.6	6.5	7,559
ビービー・カストロール	3.8	4.1	4,879
富士石油	26.1	31	6,231
MORESCO	3.9	4.2	3,603
出光興産	103.9	130.5	346,347

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
J X T Gホールディングス	1,808	1,745.8	674,577
コスモエネルギーホールディングス	31.1	33.6	54,028
ゴム製品 (0.7%)			
横浜ゴム	62.2	67.2	98,582
T O Y O T I R E	55.2	66.6	80,785
ブリヂストン	330.4	334.3	1,139,963
住友ゴム工業	96.6	104.2	108,889
藤倉コンポジット	9.4	10.1	3,747
オカモト	7.5	7.1	26,412
フコク	4.7	5.1	3,411
ニッタ	12.1	13.1	26,750
住友理工	20.8	22.5	13,207
三ツ星ベルト	14.1	15.3	19,721
バンドー化学	20.5	20.4	12,852
ガラス・土石製品 (0.8%)			
日東紡績	16	17.3	79,493
A G C	106.3	114.7	320,013
日本板硝子	51.4	55.5	21,201
石塚硝子	1.8	2.1	4,269
日本山村硝子	4.5	4.8	4,243
日本電気硝子	46.5	46.6	70,645
オハラ	4.2	4.6	4,107
住友大阪セメント	21.7	22	77,000
太平洋セメント	67.9	73.3	155,615
日本ヒューム	10.8	11.6	7,180
日本コンクリート工業	23.1	25	6,600
三谷セキサン	5	5.4	22,032
アジアパイルホールディングス	15.2	16.5	6,864
東海カーボン	97.6	121.6	109,804
日本カーボン	5.1	6	19,230
東洋炭素	6.3	6.8	10,710
ノリタケカンパニーリミテド	6.4	6.4	21,696
T O T O	82.7	82.9	314,191
日本碍子	131.2	141.6	215,940
日本特殊陶業	90.6	90.3	141,951
ダントーホールディングス	9	8.6	645
M A R U W A	3.7	4.5	29,115
品川リフラクトリーズ	2.8	3.1	7,281
黒崎播磨	2.1	2.3	10,304

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヨータイ	9.4	9.2	5,796
イソライト工業	5.5	6	2,844
東京窯業	13.7	14.7	3,704
ニッカトー	4.9	5.2	2,875
フジミインコーポレーテッド	9.6	10.3	26,769
クニミネ工業	3.6	4.7	4,615
エーアンドエーマテリアル	2.1	2	2,284
ニチアス	29.4	31.8	67,066
ニチハ	14.9	16.1	33,294
鉄鋼 (0.6%)			
日本製鉄	493.9	513.6	557,256
神戸製鋼所	194.6	210	82,110
中山製鋼所	14.7	15.9	6,264
合同製鐵	5.1	6.2	13,900
ジェイ エフ イー ホールディングス	287.1	309.9	262,175
東京製鐵	56.9	55.9	37,117
共英製鋼	12	12.9	17,634
大和工業	22.6	24.4	47,799
東京鐵鋼	4.4	4.7	5,405
大阪製鐵	7.1	6.1	7,448
淀川製鋼所	14.4	15.5	28,070
丸一鋼管	37.6	37.3	102,761
モリ工業	3.2	3.4	7,480
大同特殊鋼	17.4	18.8	67,210
日本高周波鋼業	3.9	4.2	1,570
日本冶金工業	87.9	9.5	15,941
山陽特殊製鋼	13.4	7.9	8,097
愛知製鋼	6	6.4	19,648
日立金属	114.5	123.6	146,589
日本金属	2.5	2.7	1,809
大太平洋金属	7.2	7.8	13,423
新日本電工	63.7	73.9	10,863
栗本鐵工所	5.4	5.7	10,562
缸技	1.6	1.7	1,723
日本鑄鉄管	1.1	1.2	1,634
三菱製鋼	7.9	8.5	6,587
日亜鋼業	15.5	16.8	4,737
日本精線	1.5	1.9	6,346
エンビプロ・ホールディングス	3	4.9	2,636

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	16.5	17.8	4,165
新家工業	2.4	2.6	3,049
非鉄金属 (0.7%)			
大紀アルミニウム工業所	17.5	18.9	10,962
日本軽金属ホールディングス	289.6	290.4	51,400
三井金属鉱業	28.7	31	59,055
東邦亜鉛	5.9	5.9	7,864
三菱マテリアル	70.2	75.8	170,777
住友金属鉱山	145.6	146.7	350,759
DOWAホールディングス	24.8	29	86,072
古河機械金属	17.5	20.4	22,970
エス・サイエンス	47	50.7	1,723
大阪チタニウムテクノロジーズ	12.3	11.9	11,888
東邦チタニウム	19	20.5	13,940
UACJ	16.1	17.4	28,918
CKサンエツ	2	2.4	6,624
古河電気工業	30.7	35.6	71,627
住友電気工業	397.4	429.1	502,261
フジクラ	128.4	138.6	43,104
昭和電線ホールディングス	12.3	13.3	14,191
東京特殊電線	1.4	1.7	4,309
タツタ電線	21.1	22.7	10,669
カナレ電気	1.8	1.9	2,831
平河ヒューテック	4.4	4.3	3,870
リョービ	13.1	14.1	18,033
アーレスティ	13.1	15	5,535
アサヒホールディングス	20	20.1	47,817
金属製品 (0.5%)			
稲葉製作所	6	6.5	7,865
宮地エンジニアリンググループ	3.2	3.5	5,943
トーカロ	27.4	31.9	30,655
アルファC o	3.7	4	3,884
SUMCO	117.5	137.4	194,970
川田テクノロジーズ	2.4	2.3	12,604
R S T e c h n o l o g i e s	2.1	3.2	6,896
信和	4.3	4.9	3,934
東洋製織グループホールディングス	67.7	73.1	95,687
ホッカンホールディングス	5.4	6.3	10,508
コロナ	5.9	6.3	6,111

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
横河ブリッジホールディングス	19.8	21.3	38,318
駒井ハルテック	2	2.1	3,103
高田機工	1	1	2,360
三和ホールディングス	109.8	110.1	93,034
文化シャッター	31.3	33.8	26,735
三協立山	14.7	14.8	15,332
アルインコ	8.4	8.3	7,669
東洋シャッター	2.6	2.8	1,708
L I X I Lグループ	156.8	169.3	224,999
日本ファイルコン	8.1	8.8	3,986
ノーリツ	23.7	23.8	26,037
長府製作所	10.8	11.7	26,617
リンナイ	18.9	22.3	163,013
ダイニチ工業	5.7	6.2	3,862
日東精工	14.7	15.8	7,236
三洋工業	1.4	1.5	2,550
岡部	21.5	23.3	16,426
ジーテクト	11.7	14.2	16,159
中国工業	1.6	—	—
東ブレ	19.8	21.4	26,578
高周波熱錬	20.5	22.1	14,563
東京製網	6.5	8.2	4,920
サンコール	6	6.4	2,822
モリテック スチール	8.3	8.9	2,429
パイオラックス	17	17	25,483
エイチワン	10.4	11.3	5,898
日本発條	105.9	123.1	89,863
中央発條	1.3	1.4	3,547
アドパネクス	1.4	1.6	2,188
立川ブラインド工業	4.7	5	5,155
三益半導体工業	9.5	9	15,426
機械 (5.0%)			
日本ドライケミカル	2.9	2.8	3,987
日本製鋼所	32.2	34.8	43,813
三浦工業	46	49.7	174,695
タクマ	38.8	38.9	44,501
ツガミ	23.9	23.8	18,183
オークマ	13.5	13.4	50,451
東芝機械	12	13	29,055

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
アマダホールディングス	164	145.9	132,623	
アイダエンジニアリング	29.5	30	21,210	
滝澤鉄工所	3.3	3.6	3,938	
F U J I	31.8	49.3	81,838	
牧野プライス製作所	12.5	13.5	41,580	
オーエスジー	52.4	53	79,341	
ダイジェット工業	1.2	1.3	1,560	
旭ダイヤモンド工業	27.9	30.1	14,508	
DMG森精機	67.3	72.6	74,560	
ソディック	23.2	27	17,820	
ディスコ	14.4	15.5	345,340	
日東工器	5.8	6.3	10,514	
日進工具	3.1	3.4	8,330	
パンチ工業	7.4	10.4	4,409	
富士ダイス	4.7	5	3,100	
豊和工業	5.9	6.3	3,937	
OKK	4.4	4.7	2,185	
石川製作所	2.6	2.8	3,455	
東洋機械金属	7.6	8.2	3,304	
津田駒工業	2.3	2.2	1,782	
エンシュウ	2.8	2.9	2,734	
島精機製作所	14.7	18.5	28,786	
オプトラン	10.4	12.8	33,510	
NCホールディングス	3.4	3.5	1,897	
イワキポンプ	3.5	5.5	4,647	
ブリュー	8.5	11.2	9,968	
ヤマシンフィルタ	18.5	24.9	18,550	
日阪製作所	13.1	14.2	10,706	
やまびこ	20.6	22.2	17,271	
平田機工	5	5.4	25,191	
ベガサスミシン製造	9.9	11.6	4,152	
マルマエ	2.9	4.4	3,058	
タツモ	3.3	5.4	5,842	
ナブテスコ	58.5	67.6	172,650	
三井海洋開発	11.3	12.2	16,775	
レオン自動機	10.4	11.3	13,119	
SMC	31.5	36.4	1,668,576	
ヤマハモーターロボティクスホールディング	8	9.3	6,909	
ホソカワミクロン	3.7	4	18,480	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ユニオンツール	4.6	4.3	10,805	
オイレス工業	14.9	14.8	19,654	
日精エー・エス・ビー機械	3.1	3.9	12,577	
サトーホールディングス	12.8	16.4	34,702	
技研製作所	7.4	10.1	36,713	
日本エアーテック	3.3	3.6	2,829	
カワタ	2.2	3.4	2,482	
日精樹脂工業	8.9	9.6	9,254	
オカダアイヨン	3.6	3.6	3,279	
ワイエイシイホールディングス	4.2	4.9	2,077	
小松製作所	486.7	525.6	1,000,479	
住友重機械工業	61.5	66.4	138,975	
日立建機	43.1	46.5	114,111	
日工	2.9	15.9	9,810	
巴工業	4.6	4.9	9,172	
井関農機	10.7	11.6	13,061	
TOWA	9.2	11.7	8,927	
丸山製作所	2.3	2.5	2,697	
北川鉄工所	4.8	5.2	8,320	
ローツェ	4.7	5.1	16,243	
タカキタ	3.7	4	1,872	
クボタ	575.9	615.7	809,953	
荏原実業	3.1	2.9	6,107	
三菱化工機	3.7	4	6,560	
月島機械	21.3	21.4	27,220	
帝国電機製作所	7.5	9.6	12,163	
東京機械製作所	4.2	4.7	1,132	
新東工業	25.5	27.5	20,295	
澁谷工業	9.4	10.1	23,745	
アイチ コーポレーション	18.6	20	12,980	
小森コーポレーション	29.1	29.4	22,285	
鶴見製作所	8.4	9	17,604	
住友精密工業	1.8	1.7	3,665	
日本ギア工業	—	3.5	850	
酒井重工業	2	2.2	5,381	
荏原製作所	47.6	48	100,512	
石井鐵工所	1.6	1.5	3,399	
西島製作所	11	11.7	9,231	
北越工業	11.1	12	12,336	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ダイキン工業	146.7	147.8	2,075,112	
オルガノ	3.9	4.2	22,848	
トーヨーカネツ	4	5	10,165	
栗田工業	58.2	62.8	158,130	
椿本チエイン	14.1	16.6	41,599	
大同工業	5.1	5.5	3,668	
木村化工機	8.9	9.6	4,406	
アネスト岩田	16.7	18	16,092	
ダイフク	59.2	59.3	380,113	
サムコ	3	3.2	5,344	
加藤製作所	5.5	6.3	7,534	
油研工業	1.8	2	3,092	
タダノ	51.9	56	43,512	
フジテック	39.1	42.2	60,303	
CKD	29.9	32.3	47,739	
キトー	8.1	8.8	8,984	
平和	30	32.4	66,128	
理想科学工業	9.5	10.2	16,258	
SANKYO	26.9	25.8	81,915	
日本金銭機械	11.9	12.8	7,296	
マースグループホールディングス	6.8	7.4	12,535	
フクシマガリレイ	6.6	7.2	24,264	
オーイズミ	4.5	4.9	1,857	
ダイコク電機	4.9	5.3	6,312	
竹内製作所	18	19.4	26,675	
アマノ	30.7	30.4	76,334	
JUKI	15	16.1	9,257	
サンデンホールディングス	13.1	15.2	5,988	
蛇の目ミシン工業	9.8	10.6	3,243	
マックス	16.5	17.7	28,408	
グローリー	29.8	29.8	72,563	
新晃工業	10	10.8	15,087	
大和冷機工業	15.5	16.8	15,405	
セガサミーホールディングス	106.6	115.1	150,090	
日本ビストンリング	3.9	4.2	5,329	
リケン	5	5.4	14,558	
TPR	14.5	15.6	19,921	
ツバキ・ナカシマ	16.3	23.7	16,590	
ホシザキ	31.4	33.9	308,829	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大豊工業	8.8	9.5	5,101
日本精工	220.8	218.5	162,564
N T N	231	268.6	56,674
ジェイテクト	103.1	111.3	91,377
不二越	10	10.8	31,568
日本トムソン	31.9	34.4	13,209
T H K	67	67.5	155,452
ユーシン精機	8.3	9	6,075
前澤給装工業	4.2	4.2	8,295
イーグル工業	13.3	14.3	10,796
前澤工業	7.2	7.7	2,340
日本ビラー工業	10.9	11.7	14,274
キッツ	43.6	47	28,764
マキタ	130.8	151.3	500,046
日立造船	85.2	92	32,752
三菱重工業	180.1	194.5	576,011
I H I	82.6	83.6	127,322
スター精密	18.3	17.9	19,922
電気機器 (14.2%)			
日清紡ホールディングス	59.7	77.3	55,192
イビデン	65.8	71.1	162,108
コニカミノルタ	234.9	253.5	121,680
ブラザー工業	140	141.7	236,213
ミネベアミツミ	199.5	215.4	354,763
日立製作所	483.9	557.6	1,788,223
三菱電機	1,074.9	1,160.4	1,544,492
富士電機	69.8	69.9	172,583
東洋電機製造	4.2	4.2	4,872
安川電機	124.6	124.9	384,067
シンフォニアテクノロジー	14.9	15	14,325
明電舎	21.3	21.3	34,506
オリジン	2.9	3.1	4,333
山洋電気	5.2	5.6	23,016
デンヨー	9.9	9.9	18,582
東芝テック	13.5	14.5	50,387
芝浦メカトロニクス	1.9	2.1	5,420
マブチモーター	29.7	32.1	103,522
日本電産	129.3	139.6	1,563,520
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	5.8	7	1,694

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
トレックス・セミコンダクター	3.6	6.6	6,652	
東光高岳	5.4	6.5	6,233	
ダブル・スコープ	15.7	18.3	8,967	
宮越ホールディングス	4	4.3	2,377	
ダイヘン	11.8	12.7	36,156	
田淵電機	14.9	—	—	
ヤーマン	15.6	18.9	11,793	
JVCケンウッド	82.1	94.5	18,994	
ミマキエンジニアリング	9.6	10.4	4,232	
第一精工	4.5	4.7	8,638	
日新電機	25.2	27.2	23,963	
大崎電気工業	21.4	23.1	12,104	
オムロン	114.2	104	612,560	
日東工業	17.2	17	29,427	
I D E C	14.4	16.8	22,646	
正興電機製作所	1.9	2.7	2,546	
不二電機工業	1.2	1.4	1,538	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	38.6	38.7	60,642	
サクサホールディングス	2.7	2.7	3,960	
メルコホールディングス	4.5	4	8,404	
テクノメディア	2.4	2.6	4,737	
ダイヤモンドエレクトリックホールディング	—	1.9	921	
日本電気	139.1	140.8	558,272	
富士通	103.6	111.9	1,066,183	
沖電気工業	46.6	47.1	50,302	
岩崎通信機	5	5.1	4,131	
電気興業	5.6	5.6	14,134	
サンケン電気	12.6	12.7	27,635	
ナカヨ	2.1	2.2	3,229	
アイホン	6.1	6.6	9,893	
ルネサスエレクトロニクス	111.4	554.6	240,141	
セイコーエプソン	133.4	144	181,440	
ワコム	77.8	78	24,024	
アルバック	21.4	21.3	59,448	
アクセル	4.5	4.8	2,812	
E I Z O	9.9	9	27,810	
ジャパンディスプレイ	254.2	335.4	16,434	
日本信号	27.4	29.5	32,922	
京三製作所	23.1	27.2	12,403	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
能美防災	14.2	15.3	28,978	
ホーチキ	6.8	8.4	10,458	
星和電機	4.3	5.7	3,117	
エレコム	10	12.8	47,744	
パナソニック	1,228	1,325.9	1,117,601	
シャープ	106.6	134.3	155,922	
アンリツ	69.2	74.7	149,400	
富士通ゼネラル	32.8	31.5	59,346	
ソニー	721	733.9	4,770,350	
T D K	56.2	56	501,200	
帝国通信工業	4.7	5.1	5,865	
タムラ製作所	41.4	38.8	15,636	
アルプスアルパイン	111.9	102.7	114,715	
池上通信機	3.4	3.7	3,189	
日本電波工業	9.7	10.5	3,612	
鈴木	5.8	5.7	3,534	
日本トリム	2	1.6	4,681	
ローランド ディー. ジー.	5.5	6.4	7,692	
フォスター電機	12.6	12.2	13,432	
SMK	3	3	6,876	
ヨコオ	7.7	7.5	17,992	
ティアック	7.7	8.3	1,369	
ホシデン	31.6	31.7	23,870	
ヒロセ電機	15.4	18	199,980	
日本航空電子工業	24.6	26.6	34,260	
T O A	11.5	12.4	9,647	
マクセルホールディングス	23.1	25	29,675	
古野電気	13.8	14.9	12,083	
ユニデンホールディングス	3.2	3.2	5,884	
スミダコーポレーション	9.2	8.9	6,141	
アイコム	5.9	6.4	16,083	
リオン	4.9	4.9	11,000	
本多通信工業	9.2	9.9	3,920	
船井電機	10.9	11.7	5,370	
横河電機	107.6	106.5	141,112	
新電元工業	3.8	4.1	10,389	
アズビル	69.4	73.2	198,079	
東亜ディーケーケー	5.3	5.7	5,158	
日本光電工業	47.4	48	159,600	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
チノー	3.7	4	4,880
共和電業	11.2	12.1	4,598
日本電子材料	4.2	4.6	4,025
堀場製作所	21.3	23	125,350
アドバンテスト	73.3	86.3	394,391
小野測器	5	4.8	2,328
エスベック	9.5	10.3	17,314
キーエンス	52.8	105.2	3,634,660
日置電機	5.6	6.1	18,208
シスメックス	83.8	82.9	597,957
日本マイクロニクス	17.4	20.2	15,816
メガチップス	8.5	10.8	17,031
OBARA GROUP	6.3	6	14,160
澤藤電機	1.3	1.4	1,960
原田工業	3.3	5.5	4,999
コーセル	13.7	15.4	14,322
イリソ電子工業	9.8	9.7	31,185
オブテックスグループ	18.9	19	19,570
千代田インテグレ	4.5	5.4	8,969
アイ・オー・データ機器	4	3.7	3,034
レーザーテック	22	51	270,300
スタンレー電気	76	81.6	178,622
岩崎電気	4.2	4.5	5,566
ウシオ電機	65.2	67.4	75,151
岡谷電機産業	7.6	9.1	2,857
ヘリオス テクノ ホールディング	9.9	10.7	2,931
エノモト	2.2	3.5	2,926
日本セラミック	10.9	11.8	22,384
遠藤照明	5.4	5.9	3,315
古河電池	7.7	8.3	4,681
双信電機	5.2	5.6	1,993
山一電機	7.8	8.4	12,339
図研	7	7.5	15,727
日本電子	21.2	22.9	59,173
カシオ計算機	95.1	102.7	153,331
ファナック	102.1	110.3	1,694,759
日本シイエムケイ	27.4	27.3	12,312
エンプラス	4.9	5.9	13,457
大真空	3.9	4.2	6,274

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ローム	52	51.5	336,810
浜松ホトニクス	77.1	83.2	348,192
三井ハイテック	11.9	12.8	14,681
新光電気工業	36.1	39	40,404
京セラ	163.8	163.3	1,050,508
太陽誘電	47.8	51.6	150,052
村田製作所	112.8	340.9	1,878,359
ユーシン	15	—	—
双葉電子工業	17.6	18.3	18,318
北陸電気工業	4	4.7	4,230
ニチコン	33.8	39.3	26,291
日本ケミコン	7.6	8.8	11,325
KOA	16.2	17.5	15,697
市光工業	16.1	17.3	8,131
小糸製作所	64.4	69.5	243,597
ミツバ	19.8	21.3	9,734
SCREENホールディングス	18.6	20.1	85,123
キャノン電子	9.9	12.2	19,032
キャノン	578.7	624.7	1,548,631
リコー	323.2	295.2	260,956
象印マホービン	20	34	52,258
MUTOHホールディングス	1.5	1.6	2,638
東京エレクトロン	71.7	77.4	1,638,558
輸送用機器 (7.6%)			
トヨタ紡織	37.6	33.8	44,379
芦森工業	2.2	2.4	2,311
ユニプレス	20.8	22.5	22,725
豊田自動織機	87	93.9	487,341
モリタホールディングス	18.8	20.3	33,312
三櫻工業	13.6	14.7	10,907
デンソー	236.7	255.5	928,231
東海理化電機製作所	28.3	30.6	42,962
三井E&Sホールディングス	38.8	41.9	24,218
川崎重工業	83.6	90.3	156,489
名村造船所	32.3	37.3	7,609
サノヤスホールディングス	14.1	14.1	2,115
日本車輛製造	3.9	4.2	10,697
三菱ロジスネクスト	12.8	15.4	13,952
近畿車輛	1.6	1.7	1,973

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日産自動車	1,267.7	1,368.6	548,945
いすゞ自動車	339.8	336.2	258,874
トヨタ自動車	1,197.9	1,294.8	8,958,721
日野自動車	134.2	144.9	91,576
三菱自動車工業	397.9	429.5	143,023
エフテック	7.5	8.1	3,912
レシップホールディングス	3.8	4.5	1,930
GMB	2.1	2.1	1,266
ファルテック	1.9	2	1,392
武蔵精密工業	26.1	25.8	20,923
日産車体	21	22.7	19,136
新明和工業	48.3	31.3	37,528
極東開発工業	21.4	21.6	25,488
日信工業	19.7	21.9	47,544
トビー工業	8.8	9.5	12,549
ティラド	3.9	4.2	5,724
曙ブレーキ工業	59	63.7	10,255
タチエス	18.2	19	19,076
NOK	57.8	62.4	72,696
フタバ産業	29.9	32.3	14,954
KYB	11.2	13	29,341
大同メタル工業	17.4	22.3	12,599
プレス工業	53.3	57.5	14,202
ミクニ	13.6	14.7	3,998
太平洋工業	22.5	24.3	23,498
ケーヒン	24.7	28.1	71,205
河西工業	13.2	15.7	8,964
アイシン精機	88.5	95.6	272,460
マツダ	337.4	341.4	223,617
今仙電機製作所	10	10.8	7,214
本田技研工業	906.8	913.7	2,370,137
スズキ	196.7	230	669,645
SUBARU	333.7	360.3	811,215
安永	5.2	5.6	5,320
ヤマハ発動機	151.8	151.3	213,786
ショーワ	25.4	25.5	56,763
TBK	12.8	13.8	6,872
エクセディ	14.6	15.8	26,164
豊田合成	34.7	37.5	73,875

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
愛三工業	16.8	18.2	8,845
盟和産業	1.6	1.8	1,580
日本プラス	8.4	9.1	4,322
ヨロズ	10	10.8	11,804
エフ・シー・シー	19.3	19	30,875
シマノ	43.3	43.4	636,678
テイ・エス テック	25	26.9	69,402
ジャムコ	5.4	5.8	4,239
精密機器 (2.5%)			
テルモ	152.1	328.4	1,168,447
クリエートメディック	3.5	3.8	4,149
日機装	34.7	34.8	28,640
日本エム・ディ・エム	—	6.7	10,733
島津製作所	138.3	138.7	383,228
JMS	9.9	9.8	7,193
クボテック	2.3	3	807
長野計器	8.4	8.4	6,526
プイ・テクノロジー	2.5	5.4	18,603
東京計器	6.8	7.4	5,298
愛知時計電機	1.4	1.5	6,067
インターアクション	5	6.2	13,534
オーバル	10.5	10.4	2,444
東京精密	19.4	21	63,840
マニー	13.1	46.2	118,595
ニコン	187.3	187.8	193,997
トプコン	57.7	58.4	48,238
オリンパス	160.1	642.1	1,028,323
理研計器	9.5	10.2	22,083
タムロン	9.5	9.3	17,279
HOYA	216.4	231.7	2,080,434
シード	4.6	4.9	3,959
ノーリツ銅機	8.5	7.8	7,269
エー・アンド・デイ	9.8	10.6	7,049
朝日インテック	45.6	98.5	262,207
シチズン時計	117.6	135.9	50,826
リズム時計工業	3.6	3.6	2,404
大研医器	8.5	8	4,408
メニコン	14.7	16.4	66,174
シンシア	1.6	1.2	384

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
松風	5.2	5.2	9,266
セイコーホールディングス	16.6	16.4	29,831
ニプロ	74.4	80.3	88,410
その他製品 (2.4%)			
中本パックス	3	2.9	3,529
スノーピーク	4.1	5.8	4,344
パラマウントベッドホールディングス	12.4	12.2	51,728
トランザクション	5.8	7.4	5,809
粧美堂	3.1	3.4	1,132
ニホンフラッシュ	4.6	5.4	11,691
前田工繊	11.8	12.8	24,755
永大産業	14.1	15.2	4,408
アートネイチャー	11.5	12.4	8,084
バンダイナムコホールディングス	111.1	120	644,280
アイフィスジャパン	2.4	3	1,848
共立印刷	17.9	19.4	2,968
SHOEI	5.2	5.6	22,904
フランスベッドホールディングス	15.2	16.4	13,956
パイロットコーポレーション	18.7	18.9	65,394
萩原工業	6	6.4	8,128
トッパン・フォームズ	23	24.9	22,758
フジシールインターナショナル	24.1	26	49,634
タカラトミー	45	52	42,796
廣済堂	9.1	8.1	5,864
エステールホールディングス	2.9	3.1	1,925
アーク	41	44.3	3,233
タカノ	4.2	4.5	3,213
プロネックス	9.2	10	10,350
ホクシン	6.6	7.2	892
ウッドワン	3.6	3.9	4,430
大建工業	8.1	7.8	12,667
凸版印刷	151.7	163.8	276,166
大日本印刷	151.5	151.9	341,167
図書印刷	10.1	—	—
共同印刷	3.3	3.6	9,694
N I S S H A	22.1	23.8	17,659
光村印刷	0.9	1	1,265
TAKARA & COMPANY	5.2	5.6	9,251
アシックス	106.7	95.8	96,566

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ツツミ	3.4	3.6	6,552
小松ウォール工業	3.3	3.5	6,737
ヤマハ	63.9	69	313,605
河合楽器製作所	3.3	3.6	8,740
クリナップ	10	10.8	5,886
ビジョン	65	70.1	266,029
オリバー	—	2.5	8,000
兼松サステック	0.7	0.7	1,038
キングジム	8.9	9.6	7,728
リンテック	25.6	27.6	59,698
イトーキ	19.8	24.7	8,027
任天堂	66.2	71.2	2,822,368
三菱鉛筆	17.7	19.1	25,059
タカラスタンダード	22.2	24	37,944
コクヨ	51.6	55.7	80,319
ナカバヤシ	10.6	11.4	6,042
グローブライド	5.2	5.2	9,765
オカムラ	37.5	40.5	34,911
美津濃	10.6	10.5	19,729
電気・ガス業 (1.7%)			
東京電力ホールディングス	858.1	926.4	353,884
中部電力	328.9	355	501,437
関西電力	438.6	439.7	492,683
中国電力	148.6	167.4	244,236
北陸電力	105.3	106.1	76,392
東北電力	251.7	289.9	285,551
四国電力	96.8	104.5	86,839
九州電力	221.5	239.2	205,951
北海道電力	100.6	108.6	48,652
沖縄電力	19.9	21.5	39,044
電源開発	85.5	92.3	199,275
エフオン	5.1	6.2	3,050
イーレックス	18.7	16.5	19,981
レノバ	13.2	19.3	17,099
東京瓦斯	210.9	223.2	537,800
大阪瓦斯	208.6	225.2	428,780
東邦瓦斯	53.2	57.1	263,802
北海道瓦斯	5.8	6.2	9,672
広島ガス	22.1	23.9	8,580

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
西部瓦斯	12.1	13.1	32,854	
静岡ガス	33.1	32.9	27,504	
メタウォーター	5.2	5.6	20,608	
陸運業 (4.5%)				
SBSホールディングス	10.6	10	16,810	
東武鉄道	113.4	122.4	454,104	
相鉄ホールディングス	36.8	37.1	105,141	
東急	292	292.7	500,809	
京浜急行電鉄	147.2	149	276,991	
小田急電鉄	172.2	172.6	418,555	
京王電鉄	60.1	60.2	379,260	
京成電鉄	80.6	80.8	260,984	
富士急行	14.7	15.8	45,804	
新京成電鉄	2.8	3	6,891	
東日本旅客鉄道	191.1	204.2	1,715,280	
西日本旅客鉄道	96.4	103.4	770,226	
東海旅客鉄道	96.2	96.5	1,751,475	
西武ホールディングス	137	155.7	204,122	
鴻池運輸	17.1	18.5	21,275	
西日本鉄道	29.8	32.2	84,686	
ハマキョウレックス	8.2	8.9	23,362	
サカイ引越センター	5.6	6.1	34,587	
近鉄グループホールディングス	101.8	109.9	571,480	
阪急阪神ホールディングス	135.8	146.6	542,420	
南海電気鉄道	45.4	52.1	124,206	
京阪ホールディングス	45.3	48.9	236,431	
神戸電鉄	2.6	2.6	10,114	
名古屋鉄道	81.5	90.4	281,596	
山陽電気鉄道	7.8	7.8	16,536	
日本通運	40	38.8	204,476	
ヤマトホールディングス	178.5	192.7	319,689	
山九	28.3	30.5	124,592	
丸運	5.8	6.3	1,493	
丸全昭和運輸	8.2	8.9	18,716	
センコーグループホールディングス	56.1	60.6	49,449	
トナミホールディングス	2.4	2.6	10,595	
ニッコンホールディングス	38.7	39.3	82,923	
日本石油輸送	1.2	1.2	3,274	
福山通運	13	14.1	54,778	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
セイノーホールディングス	76.2	82.3	97,525	
エスライン	3.1	3.3	2,755	
神奈川中央交通	2.5	2.7	11,205	
日立物流	22.4	20.1	48,883	
丸和運輸機関	5.4	11.6	28,675	
C&Fロジホールディングス	10.3	11.1	14,541	
九州旅客鉄道	85.4	98	308,210	
SGホールディングス	96.2	115.4	281,576	
海運業 (0.1%)				
日本郵船	85.1	91.9	132,427	
商船三井	60.4	69.5	136,081	
川崎汽船	31.4	33.8	31,231	
NSユナイテッド海運	5.6	6	9,090	
明治海運	10.8	11.7	3,919	
飯野海運	48.2	52	16,120	
共栄タンカー	0.9	1.9	1,727	
乾汽船	9.1	6.3	8,001	
空運業 (0.4%)				
日本航空	186.4	197.8	427,841	
ANAホールディングス	186.1	200.9	585,723	
バスコ	2	2.1	3,019	
倉庫・運輸関連業 (0.2%)				
トランコム	2.8	3.1	20,491	
日新	8.8	9.5	14,896	
三菱倉庫	35.2	34.9	79,676	
三井倉庫ホールディングス	12.5	12.6	18,207	
住友倉庫	38.3	40.5	49,126	
澁澤倉庫	5.6	6	11,748	
東陽倉庫	18.4	19.8	6,633	
日本トランスシティ	22.4	24.2	10,188	
ケイヒン	2	2.1	2,402	
中央倉庫	6.2	6.5	7,988	
川西倉庫	2.1	2	1,832	
安田倉庫	8.4	9	7,893	
ファイズホールディングス	1.4	2.3	2,139	
東洋埠頭	3.1	3.3	4,365	
宇徳	8.7	9.4	4,916	
上組	62.8	62.9	120,013	
サンリツ	2.4	2.6	1,406	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キムラユニティー	2.7	2.9	2,766
キューソー流通システム	2.5	2.7	4,449
近鉄エクスプレス	19.2	23.3	37,163
東海運	5.8	6.3	1,656
エーアイティー	6.6	7.8	5,467
内外トランスライン	3.2	3.9	4,208
日本コンセプト	2.8	3.5	4,637
情報・通信業 (9.5%)			
NECネットエスアイ	11.6	10.8	40,068
クロスキャット	2.1	3	2,391
システナ	37.6	40.6	58,545
デジタルアーツ	5.7	5.6	26,404
日鉄ソリューションズ	15.8	17.1	47,349
キューブシステム	5.6	6.1	3,531
エイジア	2.1	2.1	2,589
コア	4.5	4.8	5,644
ソリトンシステムズ	5.9	5	4,700
ソフトクリエイトホールディングス	4.6	5	8,210
T I S	35.2	38	200,260
ネオス	3.8	4.6	2,364
電算システム	4	4.3	8,754
グリー	72.8	69.8	28,269
コーエーテクモホールディングス	21.6	23.3	59,018
三菱総合研究所	4.1	4.9	15,925
ボルテージ	1.9	2.7	837
電算	1.2	1.3	2,823
AGS	6	6.4	4,736
ファインデックス	8.9	9.6	6,614
ブレインパッド	2	2.9	12,963
KL a b	18.9	22	14,322
ポルトカウイン・ビットクルーホールディ	14	13.7	10,165
イーブックイニシアティブジャパン	1.7	1.6	1,896
ネクソン	268.7	324.4	545,640
アイスタイル	27	31.9	7,145
エムアップ	3.6	3.3	6,996
エイチーム	6.6	7.8	4,992
エニグモ	—	8.1	6,642
テクノスジャパン	8.9	8.8	3,176
e n i s h	3.7	5.1	2,045

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
コロブラ	30.2	37.3	31,182	
オルトプラス	6.5	8.4	8,500	
ブロードリーフ	52.3	56.4	26,169	
クロス・マーケティンググループ	2.9	5	1,345	
デジタルハーツホールディングス	4.8	6	4,392	
システム情報	2.1	5.8	3,636	
メディアドゥホールディングス	3.2	3.6	10,281	
じげん	11.2	28.2	8,093	
ブイキューブ	5.6	7	5,390	
エンカレッジ・テクノロジー	1	1.9	1,187	
サイバーリンクス	1.6	1.7	1,558	
ディー・エル・イー	7.4	9.2	1,085	
フィックスターズ	10.1	12.1	12,644	
CARTA HOLDINGS	5.6	5.5	4,680	
オブティム	2.3	3	11,100	
セレス	3.4	3.7	2,719	
SHIFT	—	3	20,670	
ベリサープ	0.9	—	—	
ティーガイア	10.6	10.1	20,351	
セック	1.7	1.7	4,681	
日本アジアグループ	11.1	12	3,108	
豆蔵ホールディングス	7.2	7.2	13,572	
テクマトリックス	7.4	8	17,192	
プロシップ	3	3.3	3,623	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	254.2	27.4	42,497	
GMOペイメントゲートウェイ	17.4	18.7	140,063	
ザッパラス	5.5	4.9	1,582	
システムリサーチ	1.4	3	4,410	
インターネットイニシアティブ	17.2	16.8	52,080	
さくらインターネット	12.6	12.2	5,416	
ヴィンクス	3.5	3.2	2,304	
GMOクラウド	2.3	2.1	3,666	
SRAホールディングス	5.6	6	12,672	
M i n o r i ソリューションズ	2.1	—	—	
システムインテグレータ	3	3.6	2,217	
朝日ネット	8.5	8.1	5,151	
e B A S E	3.1	6.8	10,234	
アバント	3.8	8.1	6,698	
アドソル日進	3.7	4	8,716	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
フリービット	6.3	5.9	3,622	
コムチュア	5.9	12.8	26,112	
サイバーコム	1.9	2	3,038	
アステリア	5.3	6.9	2,249	
アイル	—	4.1	6,092	
マークラインズ	3.6	5.7	8,943	
メディカル・データ・ビジョン	9.4	8.7	5,550	
g u m i	13.5	14.6	8,701	
ショーケース	2.3	2.7	1,204	
モバイルファクトリー	2.9	2.5	2,782	
テラスカイ	0.6	4.1	10,606	
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	4.7	4.5	5,166	
P C I ホールディングス	1.8	2.3	4,103	
パイブドHD	1.6	1.5	1,866	
アイビーシー	1.7	2.1	1,696	
ネオジャパン	2	2.1	1,890	
P R T I M E S	0.7	1	1,860	
ランドコンピュータ	1.2	1.7	1,723	
ダブルスタンダード	0.7	1.5	5,257	
オープンドア	5.2	5.6	4,732	
マイネット	3.4	3.7	2,475	
アカツキ	3.7	4	14,940	
ベネフィットジャパン	0.6	0.8	1,114	
U b i c o mホールディングス	1.9	2.5	3,465	
L I N E	32.1	24.2	122,694	
カナミックネットワーク	1.6	6.9	3,450	
ノムラシステムコーポレーション	0.9	2.5	847	
チェンジ	1.4	2.3	7,084	
シンクロ・フード	4.5	4.8	1,084	
オークネット	5.5	7	7,560	
セグエグループ	—	1.9	1,130	
エイトレッド	0.8	1.4	1,769	
A O I T Y O H o l d i n g s	11.5	11.5	5,175	
マクロミル	18.7	21.7	14,604	
ビーグリー	2	2.2	2,521	
オロ	1	3	8,682	
ユーザーローカル	—	0.8	1,902	
テモナ	—	1.5	835	
ニーズウェル	—	1.4	735	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
サインポスト	—	1.8	2,626	
ソルクシーズ	4.5	4.8	2,764	
フェイス	4.2	4	2,344	
プロトコーポレーション	3.3	10.2	9,241	
ハイマックス	1.3	1.3	2,471	
野村総合研究所	67.1	161.4	374,932	
サイバネットシステム	8.7	8.1	4,584	
C E ホールディングス	2.8	6.5	2,697	
日本システム技術	1.7	1.8	1,737	
インテージホールディングス	13.5	14.2	10,990	
東邦システムサイエンス	3.1	3	2,595	
ソースネクスト	40.9	54	15,822	
インフォコム	8.7	12.5	28,362	
HEROZ	—	1.1	3,498	
ラクスル	—	6.1	14,017	
F I G	9.3	12.3	2,829	
システムサポート	—	1	2,124	
イーソル	—	4.1	4,182	
アルテリア・ネットワークス	8.8	12.6	22,604	
東海ソフト	—	0.7	781	
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディン	2.4	2.6	1,963	
フォーカスシステムズ	7.1	7	5,096	
クレスコ	3.2	6.9	9,549	
フジ・メディア・ホールディングス	109.4	109.7	120,560	
オービック	36.6	39.5	505,995	
ジャストシステム	15	18.5	91,852	
T D C ソフト	9.2	10	7,490	
Z ホールディングス	687.7	1,563.7	537,912	
トレンドマイクロ	56.2	50.6	267,168	
I D ホールディングス	3	4.3	5,869	
日本オラクル	21.4	23.1	210,210	
アルファシステムズ	3.3	3.5	9,765	
フューチャー	14.3	13.7	18,741	
C A C H o l d i n g s	7.5	7.4	6,948	
S B テクノロジー	4.5	4.1	8,200	
トーセ	2.8	3.1	2,256	
オービックビジネスコンサルタント	10.8	11.6	51,214	
伊藤忠テクノソリューションズ	48.1	51.9	152,222	
アイティフォー	12.8	13.8	7,935	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
東計電算	1.6	1.7	6,443	
エクスネット	1.9	1.8	1,693	
大塚商会	57.1	61.6	264,572	
サイボウズ	12.3	13.3	20,894	
ソフトブレーン	8.3	6.7	2,633	
電通国際情報サービス	6.5	7	26,145	
ACCESS	—	10.6	9,805	
デジタルガレージ	20.5	20.5	67,650	
EMシステムズ	8.6	16	14,448	
ウェザーニューズ	3.6	3.8	12,882	
C I J	8.2	7.8	6,068	
ビジネスエンジニアリング	1.1	1.3	3,250	
日本エンタープライズ	10.8	11.6	2,343	
WOWOW	5.1	5.5	13,145	
スカラ	7.4	7.6	3,435	
インテリジェント ウェイブ	—	5	2,505	
IMAGICA GROUP	8.9	9.7	3,453	
ネットワンシステムズ	37.3	43.4	96,131	
システムソフト	25	27	1,863	
アルゴグラフィックス	4.5	9.7	33,319	
マーベラス	16.1	17.4	9,831	
エイベックス	18.1	19.6	18,639	
日本ユニシス	32.9	35.6	98,825	
兼松エレクトロニクス	5.7	6.2	20,770	
東京放送ホールディングス	70	69.2	104,838	
日本テレビホールディングス	96.8	95.1	123,630	
朝日放送グループホールディングス	10.5	11.3	7,774	
テレビ朝日ホールディングス	29	31.3	49,266	
スカパー J S A Tホールディングス	80.5	74.9	29,136	
テレビ東京ホールディングス	8.6	9.3	20,525	
日本BS放送	3.6	3.8	3,750	
ビジョン	3.3	9.9	7,524	
スマートバリュー	2.3	3	2,523	
USEN-NEXT HOLDINGS	4	4.3	5,878	
ワイヤレスゲート	4.6	5.4	2,160	
コネクシオ	7.5	6.4	8,448	
日本通信	91	88.8	14,918	
クロップス	1.9	2.1	1,134	
日本電信電話	721.4	1,522.2	3,810,066	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
KDD I	929.5	848.6	2,751,161	
ソフトバンク	838.7	1,034.9	1,468,523	
光通信	12.4	11.7	218,790	
NTTドコモ	757.4	841.2	2,676,698	
エムティーアイ	12.2	11	5,643	
GMOインターネット	38.4	44.9	77,632	
ファイバーゲート	—	2.7	2,789	
アイドママーケティングコミュニケーション	2.3	3.4	1,315	
KADOKAWA	30.8	30.7	38,989	
学研ホールディングス	3.5	3.8	27,550	
ゼンリン	21	22.7	23,176	
昭文社	4.9	5.2	2,012	
インプレスホールディングス	8.7	9.4	1,269	
アイネット	6	5.9	7,835	
松竹	7	7.5	91,200	
東宝	69.4	67.2	230,832	
東映	4.4	4.3	58,222	
エヌ・ティ・ティ・データ	280.8	303.2	331,397	
ビー・シー・エー	1.3	1.5	4,447	
ビジネスブレイン太田昭和	1.8	1.9	4,628	
DTS	11.8	25.4	48,285	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	49.1	48.6	222,102	
シーイーシー	11.3	12.2	16,006	
カブコン	45.2	53.7	167,544	
アイ・エス・ビー	2	2.2	3,293	
ジャステック	6.1	7.2	7,142	
SCSK	27.8	26.3	120,848	
日本システムウエア	3.5	3.8	6,703	
アイネス	13.4	11.2	14,772	
TKC	8.9	9.6	43,536	
富士ソフト	15.7	14.6	50,662	
NSD	17.3	36.6	53,582	
コナミホールディングス	43.1	41.4	140,139	
福井コンピュータホールディングス	3.5	4.5	10,989	
J B C Cホールディングス	8.3	7.7	12,304	
ミロク情報サービス	10.5	10	24,200	
ソフトバンクグループ	440.8	903.5	3,767,595	
卸売業 (5.1%)				
ハウスイ	0.8	0.9	637	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
高千穂交易	4.1	4.4	4,408
カワニシホールディングス	—	1	1,038
伊藤忠食品	2.6	2.8	12,012
エレマテック	4.9	10.7	7,960
JALUX	3	3.2	5,321
あらた	5.9	9.1	40,677
トーマンデバイス	1.6	1.7	5,822
東京エレクトロン デバイス	3.8	4.1	9,364
フィールズ	9.3	8.8	2,772
双日	584.7	631.3	175,501
アルフレッサ ホールディングス	117.6	127	247,142
横浜冷凍	27.7	32	28,512
神栄	1.5	1.6	713
ラサ商事	5.6	6	5,262
ラクーンホールディングス	5	4.6	2,267
アルコニックス	11.2	12.1	12,426
神戸物産	16	39.4	154,251
ハイパー	—	1.2	486
あい ホールディングス	15.1	16.3	21,108
ディーブイエックス	4.1	4.1	3,763
ダイワボウホールディングス	9.6	9.7	52,089
マクニカ・富士エレホールディングス	29.3	27.3	38,356
ラクト・ジャパン	2.3	4.3	12,943
バイタルケーエスケー・ホールディングス	19.9	21.5	23,499
八洲電機	8.2	8.8	7,198
メディアスホールディングス	6	6.5	4,933
レスターホールディングス	6.8	11.9	18,766
ジュアテックホールディングス	2.4	2.6	2,810
大光	3.4	4.8	2,784
OCHIホールディングス	3.1	3.3	4,867
TOKAIホールディングス	55.9	60.4	55,386
黒谷	1.8	2.6	860
Cominix	1.8	2	1,454
三洋貿易	5.3	11.5	9,947
ビューティガレージ	1.7	1.8	2,442
ウイン・パートナーズ	6.9	8.2	7,806
ミタチ産業	3.2	3.4	1,676
シップヘルスケアホールディングス	22.1	18.3	76,768
明治電機工業	3.3	3.6	4,899

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
デリカフーズホールディングス	1.9	4	2,608
スターティアホールディングス	2.1	2.6	1,287
コメダホールディングス	24.5	24.9	42,255
ビーバンドットコム	—	0.9	757
アセンテック	—	0.9	2,473
富士興産	4.1	3.5	1,379
協栄産業	1.3	1.3	1,401
小野建	9.5	10.2	11,505
南陽	2.2	2.5	3,360
佐島電機	7.8	7.8	6,536
エコートレーディング	2.4	2.6	1,214
伯東	7.2	7	7,343
コンドーテック	8.2	8.8	8,104
中山福	6.1	6.6	3,399
ナガイレーベン	15.3	16.5	38,824
三菱食品	11.6	12.6	33,894
松田産業	7.7	8.3	10,366
第一興商	15.8	17	56,525
メディカルホールディングス	114.2	123.3	237,599
SPK	2.3	2.4	6,220
萩原電気ホールディングス	3.9	4.2	9,219
アズワン	7.6	7.5	69,150
スズデン	3.7	4	4,936
尾家産業	3.4	3.3	4,167
シモジマ	6.5	7	8,743
ドウシシャ	10	10.8	13,197
小津産業	2.3	2.5	3,987
高速	6.3	6.8	8,799
たけびし	3.7	4	5,320
リックス	2.4	2.6	4,160
丸文	9.4	10.1	5,080
ハビネット	8.8	9.5	10,925
橋本総業ホールディングス	1.9	2.3	4,413
日本ライフライン	33.2	33.9	43,798
タカショー	5.1	5.6	2,324
エクセル	3.9	—	—
マルカ	3.4	4	7,524
IDOM	35.7	30.8	13,090
日本エム・ディ・エム	6.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
進和	6.3	6.8	11,777
エスケイジャパン	2.6	2.4	722
ダイトロン	4.8	4.8	6,835
シークス	13.5	14.5	12,078
田中商事	3.5	3.5	2,369
オーハシテクニカ	6	6.4	8,582
白銅	3.4	4.1	4,944
伊藤忠商事	740.5	799.4	1,839,019
丸紅	1,044	1,189.7	741,896
高島	1.7	1.8	2,799
長瀬産業	59.5	64.3	82,561
蝶理	6.8	7.3	11,636
豊田通商	118.2	127.6	348,092
三共生興	18	17.3	8,494
兼松	42.3	42.6	47,158
ツカモトコーポレーション	1.9	2.1	2,389
三井物産	872.2	1,004.6	1,658,594
日本紙パルプ商事	6	6.5	22,230
日立ハイテク	32.2	36.9	292,986
カメイ	13.8	14.9	13,857
東都水産	1.5	1.5	3,972
OUGホールディングス	1.7	1.8	4,626
スターゼン	3.9	4.2	18,837
山善	41.3	44.6	40,095
椿本興業	2.4	2.1	7,423
住友商事	626.1	721.1	971,321
内田洋行	4.9	4.9	16,831
三菱商事	742.9	802	1,976,128
第一実業	4.8	5.6	19,040
キヤノンマーケティングジャパン	30.3	32.7	68,016
西華産業	6	6.5	6,701
佐藤商事	9.5	9.4	8,290
菱洋エレクトロ	10.7	11.6	23,640
東京産業	10.5	10.3	5,098
ユアサ商事	10.8	10.8	30,834
神鋼商事	2.4	2.9	5,678
小林産業	6.3	6.8	1,761
阪和興業	18.4	21.4	38,605
正栄食品工業	5.6	7.4	24,827

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カナデン	10.1	9.3	11,160
菱電商事	8.4	8.2	10,627
フルサト工業	5.8	6.3	9,273
岩谷産業	23.5	25.4	92,710
すてきなイスグループ	4.5	4.9	4,601
昭光通商	3.8	3.7	2,168
ニチモウ	1.6	1.8	2,973
極東貿易	3.3	3.3	4,669
イワキ	12.7	15	6,285
三愛石油	28.4	28.1	27,566
稲畑産業	25.4	25.2	29,358
G S I クレオス	2.8	2.8	2,895
明和産業	9.8	10.5	6,121
クワザワ	2.9	4.1	2,316
ヤマエ久野	—	6.1	7,472
ワキタ	22.6	24.4	22,936
東邦ホールディングス	31.3	36.7	81,290
サンゲツ	32	31.1	48,453
ミツウロコグループホールディングス	15.3	16.8	17,572
シナネンホールディングス	4.4	4.7	12,220
伊藤忠エネクス	23.4	25.3	21,353
サンリオ	32.7	32.1	51,263
サンワテクノス	6.4	8.1	7,047
リョーサン	11.7	12.6	30,265
新光商事	10	17.9	14,534
トーホー	4.8	5.2	7,982
三信電気	8.8	6.1	8,289
東陽テクニカ	12.2	13.2	12,144
モスフードサービス	13.9	15	39,540
加賀電子	10.5	11.4	19,551
ソーダニッカ	10.9	11.8	7,445
立花エレテック	7.8	8.4	12,247
フォーナバル	4.6	5	5,835
P A L T A C	19.1	18.3	93,513
三谷産業	12.4	15	4,800
太平洋興発	4.2	4.5	3,141
西本Wismettacホールディングス	2.4	2.1	4,491
ヤマシタヘルスケアホールディングス	0.9	1	1,479
国際紙パルプ商事	18.5	27	6,210

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤマタネ	5.3	5.7	6,093
丸紅建材リース	1	1.1	1,772
日鉄物産	7.5	8.1	29,970
泉州電業	3.5	3.5	8,519
トラスコ中山	22	23.8	55,763
オートバックスセブン	42.1	42.4	54,229
モリト	7.7	8.3	5,038
加藤産業	16.6	17.9	60,144
北恵	2	2.2	1,447
イノテック	6.3	6.8	5,861
イエローハット	10	21.6	33,674
J Kホールディングス	9.6	10.3	7,220
日伝	8.8	10.3	20,085
北沢産業	7.9	8.6	2,476
杉本商事	5.7	6.2	11,277
因幡電機産業	15	32.5	76,635
バイテックホールディングス	4.8	—	—
東テク	3.5	3.8	7,326
ミスミグループ本社	132.5	143.2	314,180
アルテック	7.8	9.1	1,628
タキヒヨー	3.2	3.5	4,973
蔵王産業	1.7	2.2	3,179
スズケン	48.3	48.4	183,920
ジェコス	7.3	7.9	6,288
グローセル	9.7	11.4	4,753
小売業 (4.8%)			
ローソン	26.8	28.9	167,042
サンエー	8	9.5	41,990
カワチ薬品	8.2	8.9	20,345
エービーシー・マート	16.5	17.8	97,366
ハードオフコーポレーション	4.2	4.5	3,289
アスクル	11.1	11.9	37,544
ゲオホールディングス	16.1	20.6	27,027
アダストリア	14.7	15.8	23,305
ジーフット	6.4	6.9	2,898
シー・ヴィ・エス・ペイエリア	1.4	1.6	659
くら寿司	6.2	6	25,920
キャンドウ	5	5.4	8,964
バルグループホールディングス	5.4	11.7	15,022

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エディオン	44.9	52.5	48,720
サーラコーポレーション	21.5	23.2	12,203
ワッツ	3.5	5	2,675
ハローズ	4	4.3	10,625
フジオフードシステム	4.4	9.6	13,267
あみやき亭	2.3	2.5	7,925
ひらまつ	21.1	21	3,717
大黒天物産	2.5	2.7	7,719
ハニーズホールディングス	9.3	10.1	11,958
ファーマライズホールディングス	2.5	2.8	1,741
アルペン	8.1	8.8	14,291
ハブ	3.4	3.2	2,300
クオールホールディングス	15.6	16.8	21,218
ジンズホールディングス	7.2	6	37,320
ビックカメラ	56.5	67.8	64,071
DCMホールディングス	57.1	61.8	60,069
ベッパーフードサービス	8.3	9.5	5,472
Monotaro	66.9	81.3	243,818
東京一番フーズ	2.7	2.9	1,537
DDホールディングス	2.3	4.5	4,081
きちりホールディングス	2.8	3	1,785
アークランドサービスホールディングス	7.7	8.3	12,690
J. フロント リテイリング	135.4	136.5	131,313
ドトール・日レスホールディングス	18.6	18.2	31,304
マツモトキヨシホールディングス	43.8	47.2	180,540
ブロンコビリー	5.5	6	13,440
ZOZO	114.4	78.6	118,843
トレジャー・ファクトリー	3.1	3.3	2,128
物語コーポレーション	2.6	3	20,640
ココカラファイン	11.9	11.9	61,642
三越伊勢丹ホールディングス	198	199.7	139,590
Hamee	3.2	4.1	3,808
ウエルシアホールディングス	28	34	229,500
クリエイトSDホールディングス	15.6	19.3	50,160
丸善CH I ホールディングス	12.4	13.3	4,894
ミサワ	1.9	2.3	956
ティーライフ	1.4	1.5	1,422
エー・ビーカンパニー	2	2.1	1,014
チムニー	3.2	3.5	6,573

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シュッピン	7.2	7.8	5,265
ネクステージ	16.3	16.3	11,703
ジョイフル本田	31	33.5	38,424
鳥貴族	3.5	3.8	7,068
キリン堂ホールディングス	4.2	4.5	7,488
ホットランド	5.5	7.6	7,584
すかいらくホールディングス	98.7	128.1	229,811
SFPホールディングス	3.2	4.9	7,580
綿半ホールディングス	3.9	4.3	6,222
ヨシックス	1.7	1.9	4,111
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	30.8	33.2	31,174
ゴルフダイジェスト・オンライン	4.3	5.3	2,554
BEENOS	2.5	4.3	3,650
あさひ	8.8	8.5	9,826
日本調剤	3.7	3.5	11,620
コスモス薬品	4.7	5	114,500
トーエル	5.1	5.5	4,086
オンリー	1.8	1.9	1,187
セブン&アイ・ホールディングス	443.7	447.1	1,609,560
薬王堂	4.6	—	—
クリエイト・レストランツ・ホールディング	28.5	61.4	47,646
ツルハホールディングス	23	24.8	322,400
サンマルクホールディングス	8.4	9	17,199
フェリシモ	2.3	2.5	2,415
トリドールホールディングス	13.1	14.1	35,687
TOKYO BASE	9.5	10.3	2,904
ウイルブラスホールディングス	1.2	1.4	726
JMホールディングス	4	5.8	11,484
サツドラホールディングス	1.6	1.7	3,148
デファクトスタンダード	0.7	—	—
アレンザホールディングス	5.7	5.7	3,961
串カツ田中ホールディングス	—	1.8	2,514
パロックジャパンリミテッド	8.6	7.9	5,269
クスリのアオキホールディングス	10.5	10.2	82,314
力の源ホールディングス	3	5.2	3,686
スシローグローバルホールディングス	11.6	12.5	90,750
LIXILビバ	9	11.3	19,221
メディカルシステムネットワーク	11.2	11	4,620
はるやまホールディングス	5	5.3	4,409

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ノジマ	18.8	20.3	37,839
カップバ・クリエイト	14.8	16	23,008
ライトオン	8.9	8.5	4,522
ジーンズメイト	3.2	3.5	826
良品計画	15	151.7	186,287
三城ホールディングス	13.1	12.1	3,025
アドヴァン	16.2	17.4	17,904
アルビス	4	4.3	8,544
コナカ	13.5	13.5	4,171
ハウス オブ ローゼ	1.3	1.4	2,349
G-7ホールディングス	3.1	6.7	13,252
イオン北海道	10.6	15.1	9,784
コジマ	15.6	19.6	7,487
ヒマラヤ	3.3	4	2,880
コーナン商事	13.9	16.2	33,922
エコス	3.9	4.2	6,984
ワタミ	13.9	13.5	14,107
マルシェ	2.8	3	1,806
パン・パシフィック・インターナショナルホ	63.4	251.2	467,232
西松屋チェーン	23.2	25.1	19,301
ゼンショーホールディングス	49.9	54.8	121,930
幸楽苑ホールディングス	6.7	7.3	11,293
ハークスレイ	2.2	2.4	2,937
サイゼリヤ	17.4	18.8	40,664
VTホールディングス	35.9	47.3	15,088
魚力	2.9	3.2	4,956
ポプラ	2.8	3	1,326
フジ・コーポレーション	2.1	3	5,397
ユナイテッドアローズ	12.1	12	22,440
ハイデイ日高	15.3	16.5	26,119
京都きもの友禅	6.7	7.3	1,846
コロワイド	35.2	38	66,500
ビーシーデポコーポレーション	14	15.2	5,821
壺番屋	7.5	8.1	37,138
トップカルチャー	3.8	4.1	1,184
PLANT	2.4	2.9	1,174
スギホールディングス	23.2	22.8	123,804
薬王堂ホールディングス	—	5	11,625
ヴィア・ホールディングス	13	14	7,700

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
スクロール	16.3	17.6	5,420	
ヨンドシーホールディングス	11.7	11.6	22,167	
ファミリーマート	118.4	91.3	182,508	
木曽路	13	14.9	38,039	
SRSホールディングス	12.5	13.5	13,770	
千趣会	19.2	20.6	7,374	
タカキュー	8.2	8.8	1,258	
ケーヨー	19.6	23.5	11,327	
上新電機	12.5	13.4	25,888	
日本瓦斯	17.2	18.1	59,458	
ロイヤルホールディングス	18.5	20	37,980	
東天紅	0.8	0.8	668	
いなげや	11.8	14.2	20,661	
島忠	24	21.5	57,598	
チヨダ	11.1	12	13,704	
ライフコーポレーション	8	8.7	22,019	
リンガーハット	13	14.1	30,202	
MrMaxHD	14.5	15.7	5,228	
テンアライド	9.8	10.5	4,389	
AOKIホールディングス	21.2	22.9	18,640	
オークワ	15.1	17.9	27,476	
コメリ	16.3	17.6	33,334	
青山商事	18.5	23.6	24,803	
しまむら	12.3	13.3	96,558	
はせがわ	5.6	6	2,394	
高島屋	83.1	83.3	84,382	
松屋	21.3	23	15,686	
エイチ・ツー・オー リテイリング	54.3	54.1	47,283	
近鉄百貨店	4	4.4	11,440	
パルコ	10.2	—	—	
丸井グループ	89.6	104.8	219,765	
アクシアル リテイリング	8.8	9.5	34,342	
井筒屋	5.4	6.2	1,035	
イオン	407.4	439.8	1,022,095	
イズミ	21.5	23.2	63,985	
平和堂	21.5	23.2	41,249	
フジ	12.8	13.8	24,370	
ヤオコー	12	13	80,340	
ゼビオホールディングス	12.8	13.8	12,571	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ケーズホールディングス	110	110.3	122,984
O l y m p i c グループ	6.2	5.9	3,404
日産東京販売ホールディングス	15.6	16.8	3,813
シルバーライフ	－	1.1	2,072
一家ダイニングプロジェクト	－	0.8	548
Genky Drug Stores	5.2	5	9,585
ナルミヤ・インターナショナル	－	1.9	1,121
総合メディカルホールディングス	9.2	9.3	23,715
ブックオフグループホールディングス	5.5	6.7	6,097
アインホールディングス	14.2	14	83,720
元気寿司	3	2.9	7,183
ヤマダ電機	322.5	348.2	164,698
アークランドサカモト	18	17.9	17,040
ニトリホールディングス	45.8	49.5	721,710
グルメ杵屋	7.5	8.1	8,829
愛眼	8.4	9.1	1,965
ケーユーホールディングス	5.5	6	4,776
吉野家ホールディングス	37	37.5	83,287
松屋フーズホールディングス	5.1	5.5	23,375
サガミホールディングス	14.2	15.3	19,890
関西スーパーマーケット	8	9.5	9,671
王将フードサービス	7.8	8.4	49,980
プレナス	11.9	12.8	23,833
ミニストップ	7.8	8.5	12,554
アークス	19.9	23.4	41,886
パローホールディングス	22.8	25.3	43,490
藤久	0.8	0.9	539
ベルク	5.2	5.6	29,736
大庄	5.7	6.1	7,698
ファーストリテイリング	14.2	15.3	771,732
サンドラッグ	39.8	43	144,050
サックスパー ホールディングス	9	9.7	6,586
ヤマザワ	2.2	2.7	4,266
やまや	1.8	2.3	5,032
ペルレーナ	26	24.5	12,054
銀行業 (5.5%)			
島根銀行	2.2	2.3	1,051
じもとホールディングス	71.6	77.3	7,498
めぶきフィナンシャルグループ	550.9	594.7	127,265

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
東京きらぼしフィナンシャルグループ	14.3	15.5	18,290	
九州フィナンシャルグループ	174	187.8	77,373	
ゆうちょ銀行	300.4	324.3	331,110	
富山第一銀行	25.3	27.3	7,261	
コンコルディア・フィナンシャルグループ	675.3	673.2	224,175	
西日本フィナンシャルホールディングス	67.9	78	46,800	
関西みらいフィナンシャルグループ	49.8	67.2	28,560	
三十三フィナンシャルグループ	9.2	10.6	14,850	
第四北越フィナンシャルグループ	18.4	19.9	44,993	
新生銀行	77.8	84	118,692	
あおぞら銀行	59.2	68.2	162,111	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	7,298.2	7,829.5	3,513,096	
りそなホールディングス	1,163.4	1,256	448,266	
三井住友トラスト・ホールディングス	208.4	216.3	721,576	
三井住友フィナンシャルグループ	747.2	791.6	2,335,615	
千葉銀行	375.5	393.7	197,637	
群馬銀行	212.1	224.9	74,217	
武蔵野銀行	15.8	17.1	23,187	
千葉興業銀行	29.1	6.8	1,516	
筑波銀行	44.1	47.6	8,044	
七十七銀行	33.3	38.7	51,935	
青森銀行	8.2	8.9	21,564	
秋田銀行	6.8	7.3	11,519	
山形銀行	11.9	12.9	15,170	
岩手銀行	7.4	7.5	18,427	
東邦銀行	94.8	102.3	24,961	
東北銀行	5.4	5.5	5,104	
みちのく銀行	6.8	7.4	8,465	
ふくおかフィナンシャルグループ	86.1	96.4	152,504	
静岡銀行	266.9	283.4	194,979	
十六銀行	14.2	14.3	26,841	
スルガ銀行	108.5	117.1	46,840	
八十二銀行	191.9	276.2	102,746	
山梨中央銀行	13.1	13.3	9,788	
大垣共立銀行	16.8	22.6	46,217	
福井銀行	9.1	9.8	14,112	
北國銀行	11.3	11.8	36,226	
清水銀行	4.4	4.7	8,474	
富山銀行	2	2.2	3,443	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
滋賀銀行	21.3	23	57,086	
南都銀行	12.4	19	38,798	
百五銀行	95.4	103	29,664	
京都銀行	38	41	144,320	
紀陽銀行	37.5	40.5	63,099	
ほくほくフィナンシャルグループ	70.6	76.2	73,609	
広島銀行	156.5	169	77,571	
山陰合同銀行	62.9	67.9	36,733	
中国銀行	68.4	98.5	91,506	
鳥取銀行	3.6	3.9	4,816	
伊予銀行	140.5	163.3	85,079	
百十四銀行	11.3	12.2	22,570	
四国銀行	15.2	17.4	14,041	
阿波銀行	17	18.7	40,579	
大分銀行	6.5	6.6	13,160	
宮崎銀行	7.1	7.6	17,069	
佐賀銀行	6.4	6.9	8,093	
十八銀行	6.5	—	—	
沖縄銀行	9.7	10.5	32,287	
琉球銀行	24.5	26.4	25,951	
セブン銀行	358.2	382.3	108,573	
みずほフィナンシャルグループ	14,406.2	15,552.7	2,096,503	
高知銀行	3.8	4.2	2,595	
山口フィナンシャルグループ	132.3	142.9	84,168	
長野銀行	3.5	3.8	4,446	
名古屋銀行	8.6	9.3	22,422	
北洋銀行	159.8	172.5	34,845	
愛知銀行	3.8	4.1	12,025	
中京銀行	4.4	4.7	9,865	
大光銀行	3.6	3.9	4,917	
愛媛銀行	14.8	16	17,744	
トマト銀行	4.1	4.4	4,378	
京葉銀行	46.8	48.8	25,473	
栃木銀行	54.9	55.3	8,682	
北日本銀行	3.3	3.6	6,944	
東和銀行	18.6	20.1	12,984	
福島銀行	9.2	10.8	1,695	
大東銀行	5.1	5.9	3,451	
トモニホールディングス	82	88.5	30,798	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フィデアホールディングス	102.9	111.1	11,776
池田泉州ホールディングス	112.5	131.6	21,319
証券・商品先物取引業 (0.8%)			
F P G	33.3	35.3	20,368
マーキュリアインベストメント	4.1	5.1	2,937
S B I ホールディングス	126.3	127.8	218,410
日本アジア投資	9	9.7	1,872
ジャフコ	17.4	17.6	54,032
大和証券グループ本社	850.7	918.4	416,310
野村ホールディングス	1,865.5	2,013.9	986,811
岡三証券グループ	90.3	97.5	34,125
丸三証券	31.5	34	15,300
東洋証券	37.9	40.9	5,603
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	126.4	131.4	34,952
光世証券	2.5	2.7	1,417
水戸証券	30.7	33.1	6,156
いちよし証券	22.2	21.4	10,999
松井証券	51.9	65.4	54,870
だいこう証券ビジネス	4.3	5.5	3,025
マネックスグループ	99	86.4	15,811
カブドットコム証券	72.2	—	—
極東証券	14.2	15.4	10,040
岩井コスモホールディングス	10.9	10.8	11,631
藍澤證券	19.8	20.5	15,580
マネーパートナーズグループ	12.4	12.2	2,257
スパークス・グループ	25	39.6	7,603
小林洋行	3	3.3	801
保険業 (2.2%)			
かんば生命保険	40	40.5	56,416
S O M P O ホールディングス	186.9	215.2	697,893
アニコム ホールディングス	8.7	9.5	33,250
MS&ADインシュアランスグループホール	277.2	299.3	900,893
ソニーフィナンシャルホールディングス	87.1	94.1	172,579
第一生命ホールディングス	599.8	647.7	882,167
東京海上ホールディングス	384.3	409.3	2,055,504
T & D ホールディングス	327.9	342.1	309,600
アドバンスクリエイト	2.5	2.7	4,147
その他金融業 (1.1%)			
全国保証	29.9	32.3	115,957

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジェイリース	2.2	3.2	841
イントラスト	3	4	2,052
日本モーゲージサービス	1.4	2.3	4,459
C a s a	3.6	4	4,092
アルヒ	9.6	18.2	20,893
プレミアグループ	2.3	6.2	9,436
クレディセゾン	74.3	80.2	104,099
芙蓉総合リース	12.1	12	67,080
みずほリース	19.9	17.7	39,878
東京センチュリー	21.4	23	84,295
日本証券金融	46.7	50.4	24,897
アイフル	161.7	174.6	40,507
リコーリース	8.3	9	26,946
イオンフィナンシャルサービス	67.7	70	81,900
アコム	213.1	230.1	99,403
ジャックス	11.7	12.6	23,070
オリエントコーポレーション	286.7	309.6	38,390
日立キャピタル	25	27	55,593
アプラスフィナンシャル	50.9	54.9	3,403
オリックス	707.3	715.9	1,000,470
三菱UFJ リース	239.2	290.5	160,356
九州リースサービス	5.2	5.6	2,710
日本取引所グループ	286.4	328.5	592,285
イー・ギャランティ	9.9	12.3	16,629
アサックス	4.4	5.9	3,746
NECキャピタルソリューション	4.3	4.7	9,038
不動産業 (2.2%)			
いちご	134.8	145.7	37,736
日本駐車場開発	127.9	125.5	16,691
スター・マイカ・ホールディングス	—	5.9	7,422
ヒューリック	221.3	244.4	259,552
三栄建築設計	4.2	4.6	5,566
スター・マイカ	4.9	—	—
野村不動産ホールディングス	70.6	69.5	135,108
三重交通グループホールディングス	21.5	23.2	12,180
サムティ	14.6	16.2	19,488
ディア・ライフ	13.6	14.7	6,159
コーセーアールイー	3.1	3.4	1,451
エー・ディー・ワークス	163.4	212.3	4,458

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
日本商業開発	6.6	7.2	10,857	
プレサンスコーポレーション	16.8	18.8	19,533	
ユニゾホールディングス	16	17.3	103,108	
THE グローバル社	5.4	5.4	1,684	
ハウスコム	—	1.5	1,813	
日本管理センター	7	7.5	8,355	
サンセイランディック	2.8	3.4	2,301	
エストラスト	1.4	1.6	848	
フージャースホールディングス	23	22.8	14,728	
オープンハウス	17.3	33.2	74,832	
東急不動産ホールディングス	285.2	311.2	188,587	
飯田グループホールディングス	88.4	95.5	142,868	
イーグランド	1.5	1.8	1,164	
ムゲンエステート	7.3	7.9	3,476	
ビーロット	1.6	2.7	3,385	
ファーストブラザーズ	2.9	2.6	1,804	
ハウスドゥ	5.8	5.6	3,936	
シーアールイー	3.5	2.8	2,912	
プロパティエージェント	1.1	1.8	1,537	
ケイアイスター不動産	2.8	3.6	4,536	
アグレ都市デザイン	1.3	1.8	871	
グッドコムアセット	1.8	2.6	3,159	
ジェイ・エス・ビー	0.4	1.2	4,932	
テンボイノベーション	0.9	2.6	1,866	
グローバル・リンク・マネジメント	0.8	1.9	1,054	
パーク 2 4	62	61.4	111,318	
バラカ	2.7	2.9	4,872	
三井不動産	562.5	564.5	1,092,307	
三菱地所	742.8	802	1,359,390	
平和不動産	20.1	21	55,440	
東京建物	115.9	120.6	149,182	
ダイビル	31.2	29.5	27,228	
京阪神ビルディング	18.9	18.6	21,966	
住友不動産	238.3	257.3	780,648	
テアオーシー	24.3	22.5	13,050	
東京楽天地	1.5	1.9	7,714	
レオパレス 2 1	130.8	150	42,750	
スターツコーポレーション	14.4	15.6	30,591	
フジ住宅	13.5	13.3	7,328	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
空港施設	12.4	11.5	4,611
明和地所	5.8	6.3	3,546
ゴールドクレスト	8.4	9	14,922
エスリード	4.1	4.5	7,096
日神グループホールディングス	15.7	16.9	7,267
日本エスコン	19.1	20.7	12,958
タカラレーベン	49.7	52.3	19,612
A V A N T I A	6	6.4	3,948
イオンモール	53.1	57.4	83,976
毎日コムネット	2.3	2.9	2,114
ファースト住建	3.9	4.9	4,405
ランド	432.8	623	4,984
カチタス	11.8	14.2	47,002
トーセイ	14.6	15.8	15,104
穴吹興産	1.2	2.5	3,342
サンフロンティア不動産	14.6	15.8	14,378
エフ・ジェー・ネクスト	9.3	10	8,840
インテリックス	3	3.2	1,612
ランドビジネス	5.4	4.8	1,876
日本社宅サービス	—	2.6	2,337
グランディハウス	9.3	8.9	3,649
日本空港ビルデング	33.8	36.5	157,862
サービス業 (5.0%)			
日本工営	6.9	7.5	21,810
L I F U L L	39.8	38.7	12,267
ジェイエイシーリクルートメント	8.3	7.4	7,969
日本M&Aセンター	76.6	83.8	248,634
メンバーズ	3.4	3.3	4,507
中広	1.1	1.1	447
U T グループ	—	13.1	18,222
アイティメディア	—	3.3	2,475
タケエイ	10.7	10.6	8,511
E ・ J ホールディングス	1.3	2	2,598
ビーネックスグループ	5.7	13.8	7,245
コシダカホールディングス	27.5	26.7	11,053
アルトナー	1.9	2.7	1,717
パソナグループ	12.5	12	11,256
C D S	2.5	2.7	3,083
リンクアンドモチベーション	18.9	24.4	8,027

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
G C A	10.4	13.4	7,852
エス・エム・エス	37.7	34.5	74,071
サニーサイドアップグループ	1.1	2.9	1,827
パーソルホールディングス	102.7	110.9	121,546
リニカル	5.8	5.3	4,293
クックパッド	32.3	38.7	10,410
エスクリ	2.8	3.5	1,519
アイ・ケイ・ケイ	5	5.4	3,245
学情	4.2	3.9	5,467
スタジオアリス	5.2	5.6	8,965
シミックホールディングス	5.7	6.1	8,668
エプロ	—	1.8	1,413
N J S	2.3	2.4	4,051
総合警備保障	40.9	44.1	226,674
カカココム	76.9	83	182,849
アイロムグループ	3.9	3.9	5,011
セントケア・ホールディング	5.6	7.2	2,865
サイネックス	1.7	1.9	1,176
ルネサンス	5.7	6.2	7,285
ディップ	16.6	15.6	30,669
オプトホールディング	6.3	6	8,016
新日本科学	13.9	12	6,372
ツクイ	24.2	26.1	10,283
キャリアデザインセンター	2.6	2.8	2,178
ベネフィット・ワン	28.5	30.3	44,389
エムスリー	216.2	244.5	733,500
ツカダ・グローバルホールディング	6.5	7.1	2,477
プラス	0.8	1.2	513
アウトソーシング	54.1	63.5	32,829
ウェルネット	9.7	11.2	5,140
ワールドホールディングス	2.8	3.7	4,665
ディー・エヌ・エー	55.4	54.3	68,200
博報堂D Yホールディングス	142.8	154.2	179,334
ぐるなび	14.6	19.3	11,425
タカミヤ	10.6	11.7	5,218
ジャパンベストレスキューシステム	8.1	7.5	4,980
ファンコミュニケーションズ	28.2	30.5	11,864
ライク	4	3.7	5,198
ビジネス・ブレークスルー	4.3	4.6	1,619

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エスプール	—	19.9	10,765
WDBホールディングス	4.7	5.1	10,710
手間いらず	—	0.5	2,087
ティア	5.2	6.5	3,380
C D G	0.9	1.2	1,674
バリューコマース	6.9	6.2	10,409
インフォマート	56.3	121.5	82,377
J Pホールディングス	29.3	34.8	9,152
エコナックホールディングス	18.5	20	1,800
E P Sホールディングス	15.5	16.7	17,835
レッグス	2.5	2.7	2,273
プレステージ・インターナショナル	19.2	41.5	32,494
アミューズ	6.2	6	13,494
ドリームインキュベータ	3.1	3.4	3,046
クイック	6.4	6.9	7,307
T A C	5.6	6.7	1,132
ケネディクス	90.2	103.3	44,212
電通グループ	125.1	114.3	281,178
テイクアンドギヴ・ニーズ	3.9	4.2	2,583
びあ	2.9	3.2	9,280
イオンファンタジー	3.3	4.3	7,335
シーティーエス	11.6	12.5	6,562
ネクシィーズグループ	3	3.9	4,122
みらかホールディングス	28.7	31	69,874
アルプス技研	9	9.8	15,356
サニックス	18	19.4	5,567
ダイオーズ	2.4	2.2	2,404
日本空調サービス	11.6	11.6	7,725
オリエンタルランド	121.4	117.9	1,749,046
ダスキン	27.6	28.5	80,541
明光ネットワークジャパン	13	13	9,477
ファルコホールディングス	5.6	6.1	10,766
秀英予備校	2.2	2.4	957
田谷	1.9	2	1,170
ラウンドワン	31.9	31	20,801
リゾートトラスト	43.5	50.8	59,588
ビー・エム・エル	13.2	14.3	38,009
ワタベウエディング	1.7	1.8	680
りらいあコミュニケーションズ	18.6	20	20,000

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
リソー教育	52.1	50.7	14,956	
早稲田アカデミー	1.5	3.6	3,124	
ユー・エス・エス	125.4	124.1	192,230	
東京個別指導学院	3.6	3.9	1,833	
サイバーエージェント	63.3	63.8	244,354	
楽天	478.8	516.9	429,027	
クリーク・アンド・リバー社	6	5.7	4,178	
テー・オー・ダブリュー	9	8.8	5,218	
山田コンサルティンググループ	2.9	5.4	4,995	
セントラルスポーツ	3.8	4.1	9,909	
フルキャストホールディングス	10.3	11.1	14,763	
エン・ジャパン	11.2	19.7	44,029	
リソルホールディングス	1.1	1.2	4,560	
テクノプロ・ホールディングス	20.6	22.1	119,561	
アトラ	2	2.5	537	
インターワークス	2	2.1	974	
アイ・アールジャパンホールディングス	3.1	4.5	25,470	
Keeper 技研	3.8	4.1	5,592	
ファーストロジック	2	2.6	1,534	
三機サービス	2.1	2.1	1,927	
Gunosy	7.1	6.9	6,499	
デザインワン・ジャパン	2	2.2	404	
イー・ガーディアン	4.9	5.6	8,237	
リブセンス	5.6	7.1	1,696	
ジャパンマテリアル	28.1	34.1	45,591	
ベクトル	12.5	13.8	9,936	
ウチヤマホールディングス	5.1	5.5	1,919	
チャーム・ケア・コーポレーション	2.5	9.4	7,416	
ライクキッズ	2.4	1.9	957	
キャリアリンク	3.8	3.6	1,382	
IBJ	6.9	7.6	4,324	
アサンテ	4.1	4.4	6,820	
N・フィールド	6.6	7.6	2,880	
バリューHR	2.2	2.2	5,854	
M&Aキャピタルパートナーズ	2.6	7.4	19,447	
ライドオンエクスプレスホールディングス	4.2	4.2	5,199	
ERIホールディングス	2.9	3.1	1,847	
アビスト	1.6	1.7	3,468	
シグマックス	4.9	7.6	9,750	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ウィルグループ	6.7	7.2	4,564	
エスクロー・エージェント・ジャパン	14.1	15.3	2,356	
日本ビューホテル	3.2	—	—	
リクルートホールディングス	735.8	794.3	2,467,890	
エラン	7.1	6.6	8,659	
土木管理総合試験所	4.5	4.8	1,636	
ネットマーケティング	—	3.2	1,980	
日本郵政	841.9	908.9	793,469	
ベルシステム24ホールディングス	17.2	18.6	20,850	
鎌倉新書	7.5	8.3	9,918	
SMN	1	1.8	1,162	
一蔵	1.1	1.2	621	
LITALICO	2.3	3.8	7,942	
グローバルキッズCOMPANY	1.2	1.7	901	
エアトリ	3	4.6	3,928	
アトラエ	2	2.9	7,023	
ストライク	2.6	4.2	13,650	
ソラスト	25	30.5	30,103	
セラク	2.3	3.5	2,457	
インソース	3.4	5.4	11,799	
ペイカレント・コンサルティング	5.4	6.7	37,386	
Orchestra Holdings	1.3	2.3	1,796	
アイモバイル	2.4	3.5	1,963	
キャリアインデックス	3.5	4.5	1,314	
MS-Japan	4.1	3.6	2,721	
船場	1.6	1.8	1,591	
グレイステクノロジー	2.8	5	12,740	
ジャパンエレベーターサービスホールディング	6.1	11.7	27,612	
フルテック	1.1	1.5	1,849	
グリーンズ	2.9	2.8	1,282	
ツナググループ・ホールディングス	0.9	1.3	470	
GameWith	—	2.5	1,167	
ソウルドアウト	0.8	1.7	3,527	
MS&Consulting	1.1	1.5	796	
ミダック	—	1.1	1,096	
日総工産	2.5	7.3	3,825	
キュービーネットホールディングス	4.7	4.6	8,169	
RPAホールディングス	—	6.3	5,657	
スプリックス	2.9	3.7	2,556	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マネジメントソリューションズ	—	1.2	3,302
and factory	—	1.1	1,116
カーブスホールディングス	—	27.5	15,895
アドバンテッジリスクマネジメント	4	5.6	3,589
リログループ	56.1	60.6	135,319
東洋	6.4	6.9	7,093
エイチ・アイ・エス	18.3	17.3	26,901
ラックランド	2.1	2.6	3,996
共立メンテナンス	15.7	18.4	47,159
イチネンホールディングス	10.7	12.4	14,830
建設技術研究所	7.1	7.7	12,474
スペース	6.7	7.2	7,243
長大	4.1	4.1	3,403
燦ホールディングス	2.2	4.8	5,812
スバル興業	0.7	0.7	5,712
東京テアトル	4	4.3	5,246
タナベ経営	2	2.1	2,671
ナガワ	2.9	3.5	24,045
よみうりランド	2.2	2.4	8,904
東京都競馬	6.7	7.3	20,659
常磐興産	4.1	4.4	6,428
カナモト	15.4	18.1	36,797
東京ドーム	38.4	44.9	33,989
西尾レントオール	10.4	11.3	24,961
アゴラ・ホスピタリティー・グループ	56.4	71	1,562
トランス・コスモス	11.4	10.5	19,582

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
乃村工藝社	24	47.5	40,090
藤田観光	4.1	4.8	8,668
KNT-CTホールディングス	5.5	6.9	5,547
日本管財	11	11.9	20,920
トーカイ	9.9	10.7	28,141
白洋舎	1.2	1.3	3,208
セコム	109	117.7	1,040,468
セントラル警備保障	4.9	5.3	21,703
丹青社	19.4	20.9	14,713
メイテック	13	13.7	60,828
応用地質	11	11.9	14,149
船井総研ホールディングス	21.2	22.9	51,273
進学会ホールディングス	4.7	4.3	2,038
オオバ	8.1	8	4,176
いであ	2.1	2	3,082
学究社	3.4	3.2	3,884
ベネッセホールディングス	37.6	36.9	98,855
イオンディライト	12.7	13.7	43,292
ナック	6.5	6.1	4,800
ニチイ学館	14.6	15.8	16,969
ダイセキ	17.2	18.6	41,161
ステップ	3.8	4.1	5,740
合 計	株 数 ・ 金 額	125,044	137,340
	銘柄数<比率>	2,137	2,165
			<95.4%>

(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。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円
			10,339 百万円 —

〇有価証券の貸付及び借入の状況 (2020年3月25日現在)

区 分	当 期 末
	数 量
貸付有価証券<株式>総株数 (モルガン・スタンレーMUFG証券)	株 11,620,100 (4,974,400)

(注) ()内は利害関係人との貸付状況です。

○投資信託財産の構成

(2020年3月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 232,815,716	% 83.1
コール・ローン等、その他	47,464,184	16.9
投資信託財産総額	280,279,900	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	279,963,283,626
コール・ローン等	45,312,244,104
株式(評価額)	232,815,716,820
未収入金	772,205,210
未収配当金	432,658,283
その他未収収益	57,404,409
差入委託証拠金	573,054,800
(B) 負債	35,874,581,890
未払金	15,212,019,027
未払解約金	1,130,526,409
未払利息	△ 2,203,424
受入担保金	19,534,239,878
(C) 純資産総額(A－B)	244,088,701,736
元本	155,521,677,140
次期繰越損益金	88,567,024,596
(D) 受益権総口数	155,521,677,140口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,695円

○損益の状況 (2019年3月26日～2020年3月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,454,834,347
受取配当金	6,177,370,821
受取利息	153,254
その他収益金	281,245,364
支払利息	△ 3,935,092
(B) 有価証券売買損益	△ 36,779,317,626
売買益	17,703,040,746
売買損	△ 54,482,358,372
(C) 先物取引等取引損益	199,999,790
取引益	1,489,653,530
取引損	△ 1,289,653,740
(D) 保管費用等	△ 121,129
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 30,124,604,618
(F) 前期繰越損益金	100,372,443,154
(G) 追加信託差損益金	187,375,621,352
(H) 解約差損益金	△ 169,056,435,292
(I) 計(E＋F＋G＋H)	88,567,024,596
次期繰越損益金(I)	88,567,024,596

(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) (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) (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。

<注記事項>

①期首元本額	144,648,237,224円	
期中追加設定元本額	243,091,402,690円	
期中一部解約元本額	232,217,962,774円	
また、1口当たり純資産額は、期末1.5695円です。		
②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）		
三菱UFJ DC国内株式インデックスファンド		50,790,692,412円
MUAM 日本株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）		31,979,987,647円
eMAXIS TOPIXインデックス		10,654,280,427円
三菱UFJ バランスファンド40VA（適格機関投資家限定）		9,924,809,163円
eMAXIS Slim 国内株式（TOPIX）		8,988,945,317円
三菱UFJ TOPIX・ファンド		7,724,777,644円
つみたて日本株式（TOPIX）		3,566,921,468円
eMAXIS Slim バランス（8資産均等型）		3,404,533,401円
MUKAM 日本株式インデックスファンド2（適格機関投資家限定）		3,193,400,465円
三菱UFJ バランスファンドVA 40型（適格機関投資家限定）		2,885,466,020円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド（安定成長型）		2,291,088,282円
eMAXIS バランス（8資産均等型）		2,187,156,516円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド（成長型）		1,915,137,116円
三菱UFJ <DC>TOPIX・ファンド		1,704,856,116円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド（積極型）		1,533,370,129円
国内株式セレクション（ラップ向け）		1,418,965,813円
つみたて8資産均等バランス		1,339,622,487円
三菱UFJ TOPIX・ファンドVA1		1,278,905,086円
三菱UFJ バランスファンド20VA（適格機関投資家限定）		968,589,616円
国内株式インデックス・オープン（ラップ向け）		882,732,804円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド（安定型）		624,564,692円
eMAXIS 最適化バランス（マイストライカー）		537,084,578円
三菱UFJ バランスファンド50VA（適格機関投資家限定）		446,401,997円
三菱UFJ バランスファンドVA 50型（適格機関投資家限定）		443,083,780円
つみたて4資産均等バランス		397,776,772円
eMAXIS 最適化バランス（マイミッドフィルダー）		380,713,319円
eMAXIS バランス（4資産均等型）		339,997,505円
eMAXIS Slim 全世界株式（3地域均等型）		280,568,775円
三菱UFJ バランスファンドVA 20型（適格機関投資家限定）		267,655,808円
eMAXIS 最適化バランス（マイフォワード）		261,441,477円
三菱UFJ バランスVA60D（適格機関投資家限定）		245,849,929円
三菱UFJ TOPIX・ファンドVA		230,875,003円
三菱UFJ アドバンスト・バランス（安定成長型）		200,062,658円
ファンド・マネジャー（国内株式）		199,069,822円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション（適格機関投資家転売制限付）		199,009,336円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2（適格機関投資家限定）		195,305,481円
MUKAM 米国国債プラス日本株式ファンド2019-04（適格機関投資家限定）		158,613,947円
三菱UFJ バランスVA60G（適格機関投資家限定）		147,450,253円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2040（確定拠出年金）		142,731,821円
MUAMトピックスリスクコントロール（10%）インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）		136,741,102円
MUKAM 米国国債プラス日本株式ファンド2019-11（適格機関投資家限定）		120,109,106円
eMAXIS 最適化バランス（マイディフェンダー）		115,644,940円
eMAXIS 最適化バランス（マイゴールキーパー）		111,059,861円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030（確定拠出年金）		99,593,659円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2050（確定拠出年金）		97,539,899円
eMAXIS バランス（波乗り型）		96,621,074円
世界8資産バランスファンドVL（適格機関投資家限定）		66,522,945円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035（確定拠出年金）		46,177,528円

三菱UFJ バランスファンド45VA（適格機関投資家限定）	41,629,367円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2045（確定拠出年金）	37,554,127円
三菱UFJ バランスVA30D（適格機関投資家限定）	31,970,541円
三菱UFJ アドバンスト・バランス（安定型）	31,378,773円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2055（確定拠出年金）	25,671,793円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2060（確定拠出年金）	23,742,169円
三菱UFJ バランスVA30G（適格機関投資家限定）	22,985,649円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定成長型）VA	18,216,295円
インデックス・ライフ・バランスファンド（成長型）VA	15,735,143円
インデックス・ライフ・バランスファンド（積極型）VA	15,354,118円
MUAM インデックスファンドTOPIXi（適格機関投資家限定）	8,726,654円
三菱UFJ バランスファンドVA30型（適格機関投資家限定）	5,624,448円
三菱UFJ バランスファンド55VA（適格機関投資家限定）	5,551,065円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定型）VA	5,015,892円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	2,881,881円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	2,717,502円
MUAMトビックスリスクコントロール（5%）インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）	2,067,782円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	1,883,966円
コアバランス	464,979円
合計	155,521,677,140円

【お知らせ】

株式等インデックスファンドのベンチマークを「配当込み指数」とすることを明示、併せて指数名称の記載整備を行うため、信託約款に所
要の変更を行いました。

(2019年7月1日)

J P X 日経 4 0 0 インデックスマザーファンド

《第 7 期》決算日 2021 年 1 月 26 日

〔計算期間：2020 年 1 月 28 日～2021 年 1 月 26 日〕

「J P X 日経 4 0 0 インデックスマザーファンド」は、1 月 26 日に第 7 期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第 7 期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）を主要投資対象とし、J P X 日経インデックス 4 0 0（配当込み）に連動する投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は原則として高位を保ちます。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が 100% を超える場合があります。株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産の総額の 50% 以下とします。
主 要 運 用 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の 20% 以下とします。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		J P X 日経インデックス 4 0 0		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	（配当込み）	期 騰 落			
	円	%		%	%	%	百万円
3 期(2017 年 1 月 26 日)	13,375	15.4	14,857.46	15.4	97.2	2.8	12,083
4 期(2018 年 1 月 26 日)	16,392	22.6	18,221.38	22.6	97.3	2.7	8,332
5 期(2019 年 1 月 28 日)	13,910	△15.1	15,467.52	△15.1	97.5	2.5	7,392
6 期(2020 年 1 月 27 日)	15,747	13.2	17,515.49	13.2	97.2	2.8	6,370
7 期(2021 年 1 月 26 日)	17,774	12.9	19,751.22	12.8	97.6	2.4	6,206

(注) J P X 日経インデックス 4 0 0（配当込み）とは、東京証券取引所の第一部、第二部、マザーズ、J ASDAQ を主たる市場とする普通株式等の中から時価総額、売買代金、ROE 等を基に原則 400 銘柄を選定し算出される株価指数です。「J P X 日経インデックス 4 0 0（配当込み）（J P X 日経インデックス 4 0 0 といいます）」は、株式会社日本取引所グループおよび株式会社東京証券取引所（以下、総称して「J P X グループ」といいます。）と株式会社日本経済新聞社（以下、「日本経済新聞社」といいます。）によって独自に開発された手法によって算出される著作物であり、J P X グループと日本経済新聞社は、「J P X 日経インデックス 4 0 0」自体および「J P X 日経インデックス 4 0 0」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。「J P X 日経インデックス 4 0 0」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、すべて J P X グループと日本経済新聞社に帰属しています。ファンドは、委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、J P X グループと日本経済新聞社は、その運用およびファンドの取引に関して、一切の責任を負いません。J P X グループと日本経済新聞社は、「J P X 日経インデックス 4 0 0」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延または中断に関して、責任を負いません。J P X グループと日本経済新聞社は、「J P X 日経インデックス 4 0 0」の構成銘柄、計算方法、その他「J P X 日経インデックス 4 0 0」の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	J P X 日経インデックス 4 0 0 (配当込み)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
(期 首) 2020年 1 月 27 日	円 15,747	% —	17,515.49	% —	% 97.2	% 2.8
1 月 末	15,583	△ 1.0	17,334.61	△ 1.0	97.3	2.7
2 月 末	14,033	△10.9	15,608.03	△10.9	98.6	1.4
3 月 末	13,155	△16.5	14,619.02	△16.5	96.2	3.8
4 月 末	13,729	△12.8	15,263.44	△12.9	96.5	3.5
5 月 末	14,726	△ 6.5	16,371.21	△ 6.5	97.3	2.7
6 月 末	14,719	△ 6.5	16,361.03	△ 6.6	97.8	2.2
7 月 末	14,140	△10.2	15,717.99	△10.3	98.4	1.6
8 月 末	15,306	△ 2.8	17,015.46	△ 2.9	97.4	2.6
9 月 末	15,438	△ 2.0	17,167.47	△ 2.0	98.2	2.1
10 月 末	15,010	△ 4.7	16,690.07	△ 4.7	97.7	2.4
11 月 末	16,867	7.1	18,743.72	7.0	97.7	2.3
12 月 末	17,301	9.9	19,225.39	9.8	98.9	1.1
(期 末) 2021年 1 月 26 日	17,774	12.9	19,751.22	12.8	97.6	2.4

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

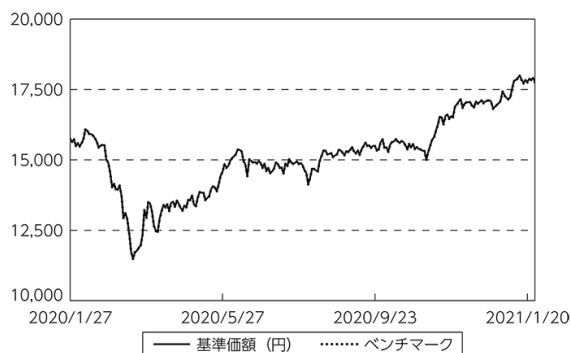
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ12.9%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(12.8%)を0.1%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について

◎国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

期首から2020年3月下旬にかけて、新型コロナウイルスの世界的流行（パンデミック）を受けて下落する局面もありましたが、日銀によるETF（上場投資信託）の積極的な買入れや、主要国の経済対策への期待、新型コロナウイルスのワクチン開発に関する報道等が支援材料となり、国内株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・株式ポートフォリオはベンチマークであるJ P X 日経インデックス400（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは12.8%の上昇になったため、乖離は0.1%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・組入要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・取引要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万 口 当 た り の 費 用 明 細

(2020 年 1 月 28 日 ~ 2021 年 1 月 26 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.014	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(2)	(0.014)	
合 計	2	0.014	
期中の平均基準価額は、15,166円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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、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

(2020 年 1 月 28 日 ~ 2021 年 1 月 26 日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 849 (△409)	千円 1,758,802 ()	千株 1,014	千円 2,591,949

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および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 5,583	百万円 5,653	百万円 119	百万円 120

○株式売買比率

(2020年1月28日～2021年1月26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	4,350,752千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,226,598千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.69

(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

(2020年1月28日～2021年1月26日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 1,758	百万円 204	% 11.6	百万円 2,591	百万円 451	% 17.4

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 45	百万円 30	百万円 98

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 3

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	918千円
うち利害関係人への支払額 (B)	22千円
(B) / (A)	2.4%

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三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱UFJリース、アコム、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2021年1月26日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
日本水産	4.5	4.1	1,808
マルハニチロ	0.7	0.6	1,413
鉱業 (0.1%)			
国際石油開発帝石	18.2	15.2	9,211
建設業 (2.2%)			
安藤・間	2.7	2.5	1,802
東急建設	1.3	1.2	622
コムシスホールディングス	1.6	1.5	4,612
東建コーポレーション	—	0.1	800
大成建設	3.5	3.2	11,088
大林組	10.5	9.6	8,726
清水建設	10.6	9.7	7,478
長谷工コーポレーション	4.1	3.7	4,613
鹿島建設	8.2	7.5	10,650
西松建設	0.8	0.7	1,698
三井住友建設	2.5	2.3	1,018
前田建設工業	2.6	2.4	2,150
戸田建設	4.3	4	2,980
熊谷組	0.5	0.4	1,058
大東建託	1.3	1	9,650
N I P P O	0.9	0.8	2,153
五洋建設	4.1	3.8	3,412
住友林業	2.7	2.4	4,915
大和ハウス工業	10.4	9.5	28,519
積水ハウス	11.4	10.4	21,902
協和エクシオ	1.6	1.4	3,837
九電工	0.7	0.7	2,247
食料品 (3.6%)			
森永製菓	0.8	0.7	2,793
江崎グリコ	1	—	—
寿スビリッツ	—	0.3	1,665
カルビー	1.5	1.4	4,466
森永乳業	—	0.6	3,120

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	2.3	2.1	11,487
明治ホールディングス	2.2	2	14,160
日本ハム	1.3	1.2	5,454
アサヒグループホールディングス	7	6.7	28,401
キリンホールディングス	14.2	13	29,698
サントリー食品インターナショナル	2.2	2	7,270
伊藤園	—	0.9	5,895
キッコーマン	2.4	2.2	16,478
味の素	7.4	6.8	16,721
キュービー	1.9	1.7	3,904
カゴメ	—	1.2	4,122
アリアケジャパン	0.3	0.3	2,046
ニチレイ	1.6	1.5	4,471
東洋水産	1.7	1.6	8,480
日清食品ホールディングス	1.4	1.3	11,830
日本たばこ産業	19.3	16.4	34,112
繊維製品 (0.4%)			
帝人	2.7	2.4	4,684
東レ	23.7	21.6	15,424
ゴールドウイン	0.6	0.5	3,200
パルプ・紙 (0.1%)			
王子ホールディングス	13.7	12.5	7,912
化学 (7.8%)			
クラレ	5.1	4.7	5,311
旭化成	21.7	19.8	23,354
昭和電工	2.3	2.3	5,591
住友化学	24	21.9	10,840
日産化学	1.8	1.6	9,520
東ソー	5.1	4.6	8,298
トクヤマ	0.9	0.9	2,355
デンカ	1.2	1.1	4,493
信越化学工業	5.6	5.1	98,430
エア・ウォーター	3	2.8	4,925
日本酸素ホールディングス	3.1	2.9	6,026

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱瓦斯化学	3.1	2.8	6,946
三井化学	3	2.8	8,526
J S R	3	2.8	9,646
三菱ケミカルホールディングス	21.8	19.9	14,646
KHネオケム	—	0.5	1,257
ダイセル	4.5	3.7	2,923
積水化学工業	7	6.3	12,209
アイカ工業	1	0.9	3,190
宇部興産	1.7	1.5	3,052
日立化成	1.5	—	—
ダイキョーニシカワ	0.7	—	—
日油	1.2	1.1	5,500
花王	8	7.3	55,063
日本ペイントホールディングス	2.7	2.5	23,850
関西ペイント	3.7	3.4	10,053
D I C	1.4	1.3	3,364
資生堂	6.6	6.1	42,462
ライオン	4.3	4	9,352
ファンケル	—	1.2	4,650
コーセー	0.6	0.6	9,816
ポーラ・オルビスホールディングス	1.4	1.3	2,774
小林製薬	0.9	0.9	10,530
日東電工	2.3	2.1	19,656
ニフコ	1.2	1.1	4,031
ユニ・チャーム	6.4	6.5	30,985
医薬品 (6.8%)			
協和キリン	3.4	3.1	9,169
武田薬品工業	21.3	21.4	80,934
アステラス製薬	29.3	26.4	45,764
大日本住友製薬	2.5	2.3	3,530
塩野義製薬	4.3	3.8	21,648
日本新薬	0.9	0.8	5,792
中外製薬	3.5	9.5	52,563
科研製薬	0.6	0.5	2,050
エーザイ	4	3.6	28,083
ロート製薬	—	1.6	5,000
小野薬品工業	7.7	7	22,407
久光製薬	0.9	0.8	4,848
参天製薬	6.2	5.7	9,690

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
沢井製薬	0.7	0.6	2,880
第一三共	9.5	24.8	88,139
大塚ホールディングス	6.4	6.3	28,337
ペプチドリーム	1.7	—	—
石油・石炭製品 (0.5%)			
出光興産	3.8	3.4	8,612
ENEOSホールディングス	50.2	45.8	19,588
コスモエネルギーホールディングス	1	0.9	2,040
ゴム製品 (0.7%)			
横浜ゴム	1.9	1.8	2,982
TOYO TIRE	—	1.6	2,561
ブリヂストン	10.3	8.1	32,003
住友ゴム工業	3	2.7	2,659
ガラス・土石製品 (0.8%)			
AGC	3.3	2.8	10,556
太平洋セメント	2.1	1.9	5,055
東海カーボン	3.5	3	4,587
TOTO	2.4	2.2	12,738
日本碍子	4.1	3.7	6,615
日本特殊陶業	2.6	2.3	4,135
ニチアス	0.9	0.8	1,954
鉄鋼 (0.4%)			
日本製鉄	14.8	13.5	16,908
ジェイ エフ イー ホールディングス	8.9	8.1	7,678
日立金属	3.6	—	—
非鉄金属 (0.7%)			
日本軽金属ホールディングス	8.3	—	—
住友金属鉱山	4.2	3.9	18,837
DOWAホールディングス	0.8	—	—
古河電気工業	1	0.9	2,570
住友電気工業	12.3	11.3	16,147
アサヒホールディングス	—	0.5	2,100
金属製品 (0.3%)			
SUMCO	3.9	3.9	9,367
三和ホールディングス	3.2	2.8	3,362
リンナイ	0.6	0.6	6,612
東プレ	0.6	—	—
機械 (6.2%)			
日本製鋼所	—	0.9	2,718

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	—	1.3	7,787
アマダ	4.2	3.7	4,447
F U J I	—	1.3	3,695
オーエスジー	1.5	1.5	2,962
DMG森精機	2.1	1.9	3,083
ディスコ	0.4	0.4	15,060
ナブテスコ	1.9	1.8	8,838
三井海洋開発	0.4	—	—
SMC	1	1	66,460
小松製作所	15.1	13.8	39,516
住友重機械工業	1.9	1.7	5,045
日立建機	1.3	1.2	3,804
ハーモニック・ドライブ・システムズ	0.7	—	—
クボタ	17.7	16	38,176
ダイキン工業	4.3	3.9	88,276
ダイフク	1.7	1.6	20,144
竹内製作所	0.6	0.5	1,192
T P R	0.4	—	—
ホシザキ	—	1	8,940
日本精工	6.3	5.7	5,517
ジェイテクト	3.2	—	—
THK	1.9	1.9	6,792
マキタ	4.4	4	20,720
三菱重工業	5.6	5.1	15,866
I H I	2.4	2.2	4,232
電気機器 (18.9%)			
コニカミノルタ	7.3	—	—
ブラザー工業	4.1	3.7	8,561
ミネベアミツミ	6.2	5.7	13,258
日立製作所	16	14.6	63,860
三菱電機	33.4	30.5	49,882
富士電機	2	1.8	7,326
安川電機	3.6	3.3	18,546
東芝テック	0.4	0.4	1,550
日本電産	4	7.3	105,120
日新電機	0.8	—	—
オムロン	3	2.7	25,326
MC J	—	0.9	908
日本電気	4	3.7	21,793

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士通	3.2	2.9	46,733
ルネサスエレクトロニクス	15.9	13.1	17,658
セイコーエプソン	4.1	3.8	6,574
アルパック	0.7	0.6	3,030
エレコム	0.4	0.3	1,506
パナソニック	38.1	34.8	49,642
シャープ	—	3.5	7,395
アンリツ	—	2	5,204
富士通ゼネラル	0.9	—	—
ソニー	14.3	10	102,850
TDK	1.6	1.5	26,475
アルプスアルパイン	3	2.7	4,252
ヒロセ電機	0.5	—	—
横河電機	3.1	2.8	6,392
アズビル	2.1	1.9	10,146
日本光電工業	1.4	1.3	4,108
堀場製作所	0.7	0.6	4,140
アドバンテスト	2.5	2.3	20,930
キーエンス	2.4	1.6	90,064
シスメックス	2.4	2.2	28,512
OBARA GROUP	0.2	0.2	831
レーザーテック	1.4	1.3	19,565
スタンレー電気	2.3	2.1	6,720
カシオ計算機	3	2.7	4,841
ファナック	3.2	2.9	78,735
浜松ホトニクス	2.4	2.2	14,058
京セラ	4.7	4.3	29,854
太陽誘電	1.5	1.4	8,582
村田製作所	9.8	8.9	94,785
小糸製作所	2	1.8	12,366
S C R E E Nホールディングス	0.6	0.5	4,210
キヤノン	18	15.1	35,062
東京エレクトロン	2.2	1.9	84,379
輸送用機器 (5.5%)			
トヨタ紡織	1	0.9	1,493
豊田自動織機	2.7	2.5	21,425
デンソー	7.3	6.7	40,025
川崎重工業	2.6	—	—
いすゞ自動車	9.7	8.8	8,659

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トヨタ自動車	12.8	11.6	87,000
日野自動車	4.2	3.8	3,408
アイシン精機	2.7	2.5	7,975
マツダ	9.8	9	6,786
本田技研工業	26.3	24	67,356
スズキ	6.6	6	29,994
S U B A R U	10.4	9.5	19,280
ヤマハ発動機	4.4	4.3	9,460
豊田合成	1.1	1	2,835
シマノ	1.2	1.1	28,325
テイ・エス テック	0.8	0.7	2,124
精密機器 (3.1%)			
テルモ	9.4	8.6	35,466
島津製作所	4	3.6	14,850
ブイ・テクノロジー	0.2	0.1	657
東京精密	0.6	0.6	3,054
ニコン	5.4	4.7	4,023
オリンパス	18.5	16.9	33,791
H O Y A	6.7	6	81,900
朝日インテック	3.8	3.5	11,882
その他製品 (2.2%)			
バンダイナムコホールディングス	3.4	3.1	28,213
パイロットコーポレーション	0.5	0.5	1,502
タカラトミー	1.5	—	—
ヤマハ	2	1.8	10,728
ビジョン	2	2	9,240
任天堂	2	1.3	80,860
電気・ガス業 (1.3%)			
中部電力	10.2	9.3	12,596
関西電力	12.6	11.5	12,753
中国電力	—	4.4	5,790
東北電力	8.3	7.6	7,083
九州電力	6.9	6.3	6,640
北海道電力	—	2.9	1,273
電源開発	2.7	2.4	4,236
東京瓦斯	6.4	5.9	13,968
大阪瓦斯	6.5	5.9	11,788
陸運業 (3.7%)			
東武鉄道	3.5	3.2	9,369

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
相鉄ホールディングス	1.4	1.3	3,212
東急	8.4	7.7	9,524
小田急電鉄	5	4.5	14,130
京王電鉄	1.7	1.6	12,704
京成電鉄	2.3	2.1	7,255
東日本旅客鉄道	5.9	5.4	36,358
西日本旅客鉄道	3	2.7	14,393
東海旅客鉄道	2.8	2.5	36,275
西武ホールディングス	4.5	4	3,920
近鉄グループホールディングス	3.2	2.9	12,760
阪急阪神ホールディングス	4.2	3.8	12,730
南海電気鉄道	—	1.8	4,573
京阪ホールディングス	1.9	1.7	8,236
名古屋鉄道	3.5	3.2	8,489
日本通運	1.1	1	7,230
ヤマトホールディングス	5.5	4.8	12,768
山九	0.9	0.8	3,152
日立物流	0.6	0.5	1,562
九州旅客鉄道	—	2.5	5,395
空運業 (0.5%)			
日本航空	5.7	6.5	12,096
ANAホールディングス	5.8	7.2	15,894
情報・通信業 (8.1%)			
システナ	—	1.1	2,206
日鉄ソリューションズ	0.5	0.4	1,298
T I S	1.1	3	6,543
コーエーテクモホールディングス	—	0.6	3,702
ネクソン	9.3	7.5	24,525
コロブラ	1.1	—	—
ティーガイア	0.3	0.3	564
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	0.8	0.7	1,794
GMOペイメントゲートウェイ	0.5	0.6	9,558
アカツキ	0.1	0.1	475
野村総合研究所	5.5	4.2	15,708
インフォコム	—	0.3	1,021
オービック	1.1	1	20,980
ジャストシステム	—	0.5	3,875
Zホールディングス	45	41	28,093
トレンドマイクロ	1.5	1.6	8,992

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本オラクル	0.7	0.6	7,830
伊藤忠テクノソリューションズ	1.5	1.4	5,152
大塚商会	1.8	1.6	8,640
東映アニメーション	—	0.1	1,018
デジタルガレージ	0.6	0.5	1,830
日本ユニシス	1	0.9	3,604
日本テレビホールディングス	2.7	—	—
日本電信電話	33.3	37.3	100,728
KDD I	24.4	21.8	71,940
光通信	0.3	0.3	6,465
NTTドコモ	24.2	—	—
東宝	2	1.8	7,218
エヌ・ティ・ティ・データ	8.7	8	12,064
スクウェア・エニックス・ホールディングス	1.4	1.3	7,605
カプコン	1.5	1.4	9,828
S C S K	0.8	0.7	3,962
コナミホールディングス	1.2	1.1	7,194
ソフトバンクグループ	15.7	12.4	107,446
卸売業 (4.8%)			
双日	18.1	16.6	4,133
アルフレッサ ホールディングス	3.7	3.3	6,708
神戸物産	1.1	2.1	6,310
ダイワボウホールディングス	0.3	0.3	2,643
T O K A I ホールディングス	1.7	1.6	1,564
シップヘルスケアホールディングス	0.5	0.5	3,035
コメダホールディングス	0.7	0.7	1,340
第一興商	0.7	0.6	2,106
メディカルホールディングス	3.5	3.2	6,508
日本ライフライン	1	0.9	1,373
伊藤忠商事	23	21	64,722
丸紅	34.2	31.2	22,011
豊田通商	3.7	3.3	13,860
兼松	1.2	1.1	1,458
三井物産	28.9	26	52,052
日立ハイテク	1.1	—	—
住友商事	20.7	18.9	26,989
三菱商事	23.1	19.7	53,682
岩谷産業	0.7	0.8	5,568
P A L T A C	0.5	0.5	2,670

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日鉄物産	0.2	0.2	734
ミスミグループ本社	4.1	3.8	12,274
小売業 (4.7%)			
ローソン	0.8	0.8	3,896
エービーシー・マート	0.5	0.5	3,000
日本マクドナルドホールディングス	1.4	1.3	6,643
セリア	0.8	0.7	2,618
ビックカメラ	1.9	1.8	2,043
M o n o t a R O	2.3	2.1	10,857
J . フロント リテイリング	3.9	3.6	3,132
マツモトキヨシホールディングス	1.4	1.2	5,022
Z O Z O	2.3	2.1	6,180
ウエルシアホールディングス	1	1.8	6,471
クリエイトSDホールディングス	0.5	0.5	1,715
すかいらーくホールディングス	3.7	3.4	5,718
コスモス薬品	0.1	0.3	4,890
セブン&アイ・ホールディングス	12.9	11.7	47,256
ツルハホールディングス	0.7	0.7	9,765
クスリのアオキホールディングス	0.3	0.3	2,544
スシローグローバルホールディングス	—	1.6	6,016
ノジマ	0.6	0.5	1,410
良品計画	4.4	4	9,436
パン・パシフィック・インターナショナルホ	7.9	6.6	15,061
ゼンショーホールディングス	1.6	1.4	4,102
ワークマン	0.3	0.3	2,526
ユナイテッドアローズ	0.3	—	—
スギホールディングス	0.7	0.6	4,362
ファミリーマート	2.6	—	—
しまむら	0.4	—	—
丸井グループ	3	2.7	4,814
イオン	12.6	11.5	37,915
イズミ	0.7	0.6	2,223
ヤオコー	0.4	0.3	2,016
ケーズホールディングス	3.2	2.9	4,135
アインホールディングス	0.4	0.4	2,640
ニトリホールディングス	1.4	1.3	28,093
ファーストリテイリング	0.4	0.4	36,656
サンドラッグ	1.2	1.1	4,504

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
銀行業 (4.5%)				
めぶきフィナンシャルグループ	17.1	15.6	3,229	
コンコルディア・フィナンシャルグループ	19.4	17.2	6,742	
新生銀行	2.4	2.2	2,855	
あおぞら銀行	2	1.8	3,497	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	167	192.5	91,861	
りそなホールディングス	36.1	32.7	11,948	
三井住友トラスト・ホールディングス	6.2	5.7	17,738	
三井住友フィナンシャルグループ	22.1	20.8	68,432	
千葉銀行	11.3	10	5,790	
ふくおかフィナンシャルグループ	—	2.5	4,750	
セブン銀行	11	10	2,310	
みずほフィナンシャルグループ	447.2	40.8	56,548	
証券、商品先物取引業 (0.8%)				
F P G	1	0.9	446	
S B I ホールディングス	3.7	3.5	9,359	
大和証券グループ本社	26.4	24.1	11,924	
野村ホールディングス	57.9	52.9	29,375	
松井証券	1.9	—	—	
保険業 (2.4%)				
S O M P Oホールディングス	6.2	5.6	23,732	
MS&ADインシュアランスグループホール	8.6	7.9	24,545	
ソニーフィナンシャルホールディングス	2.7	—	—	
第一生命ホールディングス	18.6	17	27,727	
東京海上ホールディングス	11.8	10.6	56,996	
T & Dホールディングス	9.8	9	11,142	
その他金融業 (1.2%)				
全国保証	0.9	0.8	3,652	
芙蓉総合リース	0.3	0.3	2,157	
東京センチュリー	0.7	0.6	5,484	
イオンフィナンシャルサービス	2	1.8	2,255	
アコム	—	6.2	2,901	
オリエントコーポレーション	8.9	8.1	988	
オリックス	20.6	18.6	31,527	
三菱UFJリース	8.4	7.6	4,012	
日本取引所グループ	9.4	8.6	22,802	
不動産業 (2.1%)				
いちご	4.2	3.8	1,090	
ヒューリック	6.9	6.4	7,232	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
野村不動産ホールディングス	2	1.8	3,979	
プレサンスコーポレーション	0.5	—	—	
オープンハウス	1	0.9	3,694	
東急不動産ホールディングス	8.9	8.2	4,649	
飯田グループホールディングス	2.7	2.5	5,822	
パーク 2 4	1.8	1.6	3,142	
三井不動産	16.2	14.6	30,046	
三菱地所	23.1	21.1	34,793	
東京建物	3.6	3	4,302	
住友不動産	7.4	6.8	20,930	
スターツコーポレーション	0.4	0.4	1,091	
イオンモール	1.6	1.5	2,550	
日本空港ビルデング	1.1	1	5,530	
サービス業 (5.5%)				
ミクシィ	0.8	0.7	1,763	
ジェイエイシーリクルートメント	0.2	—	—	
日本M&Aセンター	2.4	2.2	12,958	
UTグループ	0.5	0.5	1,650	
エス・エム・エス	1	0.9	3,676	
パーソルホールディングス	3.2	2.9	5,666	
総合警備保障	1.3	1.2	6,252	
カカココム	2.4	2.2	6,622	
ディップ	0.4	0.4	1,036	
ベネフィット・ワン	1.2	1.1	3,459	
エムスリー	7	6.4	64,608	
アウトソーシング	1.8	1.7	2,211	
ディー・エヌ・エー	1.6	—	—	
博報堂DYホールディングス	4.4	4	5,788	
電通グループ	3.3	3.3	10,329	
オリエンタルランド	3.4	3.1	49,445	
リゾートトラスト	1.5	—	—	
ユー・エス・エス	3.6	3.3	6,840	
サイバーエージェント	1.8	—	—	
楽天	14.9	13.6	13,436	
エン・ジャパン	0.6	0.5	1,530	
テクノプロ・ホールディングス	0.6	0.6	4,896	
アイ・アールジャパンホールディングス	—	0.1	1,859	
リクルートホールディングス	22.8	19.3	89,030	
ペイカレント・コンサルティング	—	0.2	3,484	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リログループ	1.7	1.6	4,038
エイチ・アイ・エス	—	0.4	691
カナモト	0.5	0.5	1,148
セコム	3.4	3.1	29,242

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メイテック	0.4	0.4	2,096
合 計	株 数 ・ 金 額	2,783	2,208
	銘柄数<比率>	399	399

(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。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
国内	株式先物取引	J P X日経４００	百万円 百万円 145 —

○投資信託財産の構成 (2021年 1月26日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
株式	6,060,421 97.1
コール・ローン等、その他	180,965 2.9
投資信託財産総額	6,241,386 100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,239,531,598
コール・ローン等	163,018,103
株式(評価額)	6,060,421,800
未収入金	802,420
未収配当金	8,440,775
差入委託証拠金	6,848,500
(B) 負債	32,928,767
未払金	201,070
未払解約金	32,727,662
未払利息	35
(C) 純資産総額(A－B)	6,206,602,831
元本	3,491,972,827
次期繰越損益金	2,714,630,004
(D) 受益権総口数	3,491,972,827口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,774円

<注記事項>

- ①期首元本額 4,045,623,253円
 期中追加設定元本額 2,097,715,922円
 期中一部解約元本額 2,651,366,348円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.7774円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

eMAXIS J P X 日経 4 0 0 インデックス	2,905,723,390円
国内株式セレクション(ラップ向け)	525,543,278円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	44,671,695円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	8,720,772円
J P X 日経 4 0 0 インデックスファンド(ラップ向け)	6,484,842円
国際 J P X 日経インデックス 4 0 0 オープン(適格機関投資家専用)	828,850円
合計	3,491,972,827円

○損益の状況 (2020年1月28日～2021年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	151,110,020
受取配当金	151,118,146
受取利息	986
その他収益金	41,841
支払利息	△ 50,953
(B) 有価証券売買損益	701,139,091
売買益	1,193,177,459
売買損	△ 492,038,368
(C) 先物取引等取引損益	36,703,240
取引益	107,437,840
取引損	△ 70,734,600
(D) 当期損益金(A+B+C)	888,952,351
(E) 前期繰越損益金	2,325,131,364
(F) 追加信託差損益金	999,119,109
(G) 解約差損益金	△1,498,572,820
(H) 計(D+E+F+G)	2,714,630,004
次期繰越損益金(H)	2,714,630,004

(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) (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。

日本株インカム・マザーファンド

《第31期》決算日2021年2月3日

[計算期間：2020年8月4日～2021年2月3日]

「日本株インカム・マザーファンド」は、2月3日に第31期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第31期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として東京証券取引所第一部上場株式の中から、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断される銘柄に投資し、高水準の配当収入と中長期的な株価値上がり益の獲得をめざして運用を行います。なお、東京証券取引所第二部上場株式およびJASDAQ上場株式等に投資する場合があります。
主 要 運 用 対 象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。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		(参 考 指 数) (東 証 株 指 数) (TOPIX)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
27期(2019年2月4日)	19,796	△ 9.3	1,581.33	△ 9.3	95.1	—	4.2	6,914
28期(2019年8月5日)	18,961	△ 4.2	1,505.88	△ 4.8	94.4	—	4.6	6,272
29期(2020年2月3日)	20,860	10.0	1,672.66	11.1	95.4	—	3.3	6,536
30期(2020年8月3日)	18,051	△13.5	1,522.64	△ 9.0	95.4	—	2.6	5,581
31期(2021年2月3日)	21,787	20.7	1,871.09	22.9	96.5	—	2.3	6,650

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 東証株価指数（TOPIX）とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す代表的な株価指数です。TOPIXに関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、TOPIX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。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) (東 証 株 指 数) (T O P I X)	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2020年8月3日	円	%		%	%	%
	18,051	—	1,522.64	95.4	—	2.6
8月末	19,287	6.8	1,618.18	96.0	—	2.6
9月末	19,365	7.3	1,625.49	94.7	—	2.5
10月末	18,734	3.8	1,579.33	94.7	—	2.4
11月末	20,102	11.4	1,754.92	95.4	—	2.3
12月末	21,012	16.4	1,804.68	96.5	—	2.4
2021年1月末	21,002	16.3	1,808.78	96.2	—	2.5
(期 末) 2021年2月3日	21,787	20.7	1,871.09	96.5	—	2.3

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

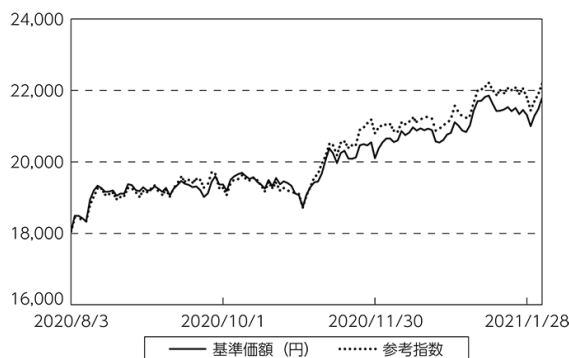
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ20.7%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

2020年7－9月期および10－12月期の国内企業業績が市場予想を上回る結果となったことや新型コロナウイルスワクチンの開発進展により経済活動が正常化へ向かうことなどが期待されたことで、国内株式市況が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

国内や欧米での新型コロナウイルスの感染再拡大による景気悪化が懸念されたことなどで国内株式市況が一時的に下落したことが、基準価額の一時的な下落要因となりました。

(銘柄要因)

上位5銘柄…東京エレクトロン、NTTドコモ、第一生命ホールディングス、伊藤忠商事、トヨタ自動車

下位5銘柄…ソフトバンク、武田薬品工業、アルテリア・ネットワークス、トレンドマイクロ、プロトコーポレーション

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・国内株式市況は上昇しました。
- ・期首から2020年10月下旬にかけては、国内や欧米での新型コロナウイルスの感染再拡大や国内企業の2020年度業績に対する不透明感が懸念される一方、新型コロナウイルスワクチンの開発進展による経済活動の正常化期待などが交錯し、国内株式市況は一進一退の動きとなりました。
- ・11月上旬から期末にかけては、国内企業の2020年7-9月期および10-12月期決算が市場予想を上回る結果となったほか、新型コロナウイルスワクチンの良好な開発状況や米大統領選におけるバイデン氏の勝利報道などで不透明感が後退したことなどから、国内株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・株式組入比率は、運用の基本方針にしたがい、高水準を維持しました。
- ・銘柄選択にあたっては、予想配当利回りが市場平均を上回る銘柄の中から、株価の値上がり益が期待できる銘柄を厳選して投資しました。
- ・組入銘柄数は概ね71~79銘柄程度で推移させました。株価水準や予想配当利回り水準等を勘案し、銘柄入れ替えを機動的・継続的に行いました。当期では、高付加価値品比率の拡大による業績改善が期待できると見た三菱瓦斯化学など12銘柄を新規に組み入れ、日本電信電話による株式公開買付が公表され大きく株価が上昇したNTTドコモなど5銘柄を全売却しました。

○今後の運用方針

- ・今後も企業調査を十分に行い、予想配当利回りの高い銘柄を中心に投資し、「高水準の配当収入」と「中長期的な株価の値上がり益」の獲得をめざす基本方針を継続します。加えて、財務の健全性や株式の流動性に留意しながら、保有銘柄の比率調整や新規銘柄の組み入れを行います。
- ・新型コロナウイルスワクチンについて迅速な接種体制を期待しますが、ワクチンが広く普及するには相応の時間を要することから、当面の経済の回復ペースは緩やかなものになると考えております。中長期的には、資本効率の改善により企業価値を向上させようとする動きは拡大しており、株主還元強化の流れは今後も継続すると考えています。
- ・引き続き、配当の継続性、成長性を重視しながら、より積極的な株主還元に取り組む企業などに注目していきたいと考えています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年8月4日～2021年2月3日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	8	0.038	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(8)	(0.038)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
合 計	8	0.038	
期中の平均基準価額は、20,019円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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、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

(2020年8月4日～2021年2月3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
		908	1,589,758	909	1,552,429

(注) 金額は受渡代金。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ラサールロジポート投資法人	千口	千円	千口	千円
		0.002	347	0.001	164
	オリックス不動産投資法人	—	—	0.001	166
	グローバル・ワン不動産投資法人	0.002	205	0.002	204
合 計		0.004	553	0.004	535

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2020年8月4日～2021年2月3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	3,142,187千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,903,880千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53

(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

(2020年8月4日～2021年2月3日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 1,589	百万円 293	% 18.4	百万円 1,552	百万円 251	% 16.2

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 19	百万円 3	百万円 168

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 3

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,352千円
うち利害関係人への支払額 (B)	419千円
(B) / (A)	17.8%

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三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券、日立キャピタルです。

○組入資産の明細

(2021年2月3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
鉱業 (0.5%)			
国際石油開発帝石	64.7	55	34,540
建設業 (6.8%)			
ウェストホールディングス	13	—	—
五洋建設	98	136.9	120,472
ライト工業	67.1	67.9	119,571
積水ハウス	34.5	35.2	73,145
協和エクシオ	17.7	21.3	60,236
レイズネクスト	83.1	54.2	63,739
化学 (7.7%)			
旭化成	71.3	58.2	71,120
デンカ	20.2	24.1	99,653
カネカ	—	18.1	70,409
三菱瓦斯化学	—	46	112,102
アイカ工業	16.6	16.8	61,908
ノエビアホールディングス	11.3	7.3	36,427
有沢製作所	42.6	45.2	43,889
医薬品 (4.0%)			
武田薬品工業	63.3	53.7	196,703
キョーリン製薬ホールディングス	29.3	29.8	58,884
ガラス・土石製品 (3.0%)			
A G C	26.4	27	102,330
ニチアス	35	35.2	87,401
非鉄金属 (4.6%)			
住友金属鉱山	—	19.4	93,294
古河電気工業	24.3	23.2	69,948
住友電気工業	62.7	45.6	69,927
アサヒホールディングス	24.1	14.7	64,680
金属製品 (1.5%)			
三和ホールディングス	53.3	73.8	93,726
機械 (4.8%)			
アマダ	—	89	111,873
ナブテスコ	25.3	13.1	63,666
荏原実業	—	8	32,040

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱重工業	19.4	31.3	97,843
電気機器 (7.1%)			
日立製作所	37	—	—
マブチモーター	18	22	100,760
MC J	104.2	97.6	99,259
エスベック	28.5	29	58,406
リコー	88.6	—	—
東京エレクトロン	7	4.9	200,067
輸送用機器 (9.6%)			
トヨタ自動車	23.1	41.8	325,287
本田技研工業	81.3	44	127,424
S U B A R U	39.9	40.7	85,612
豊田合成	25.6	26.1	77,673
精密機器 (2.4%)			
タムロン	48.4	50.9	105,872
セイコーホールディングス	31.4	30.7	45,343
その他製品 (1.6%)			
任天堂	—	1.6	100,000
電気・ガス業 (0.5%)			
中部電力	85.4	25.3	33,105
陸運業 (2.5%)			
日本通運	15.3	12.6	95,634
センコーグループホールディングス	76.7	63.9	63,452
倉庫・運輸関連業 (0.9%)			
住友倉庫	67.4	43.2	57,110
情報・通信業 (8.1%)			
プロトコーポレーション	—	26.5	29,388
アルテリア・ネットワークス	—	35.6	56,746
トレンドマイクロ	13.1	13.4	79,328
日本電信電話	35.7	80.8	215,210
ソフトバンク	164.5	99.6	139,240
N T T ドコモ	75.6	—	—
卸売業 (6.1%)			
T O K A I ホールディングス	107	62.7	62,888

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コメダホールディングス	30	31	59,582
伊藤忠商事	92.3	75.9	227,130
因幡電機産業	16.5	17.3	43,301
小売業 (5.8%)			
エービーシー・マート	—	11.4	69,312
アダストリア	—	33.8	69,188
J. フロント リテイリング	74.9	75.5	69,384
日本瓦斯	—	17.5	92,400
丸井グループ	34.5	35.2	70,329
銀行業 (4.5%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	170.2	208.2	103,683
三井住友フィナンシャルグループ	42.8	48.6	164,365
南都銀行	12.6	12.8	22,028
セブン銀行	209.7	—	—
証券、商品先物取引業 (3.0%)			
SBIホールディングス	38	38.6	103,100
野村ホールディングス	—	163.7	92,130

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
保険業 (5.5%)			
第一生命ホールディングス	147.4	148.9	253,502
東京海上ホールディングス	22.4	18.7	98,717
その他金融業 (2.6%)			
日立キャピタル	24.2	24.1	64,756
オリックス	41.7	56.7	100,075
不動産業 (2.6%)			
日本駐車場開発	138.8	235.8	33,719
野村不動産ホールディングス	23.2	23.5	55,953
オープンハウス	4.5	18	79,200
サービス業 (4.3%)			
リソー教育	279.9	282.7	96,683
ベルシステム24ホールディングス	42.2	42.9	78,807
丹青社	39.1	39.5	31,165
メイテック	15.1	12.6	69,930
合 計	株 数 ・ 金 額	3,576	3,575
	銘柄数<比率>	64	71

(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。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

国内投資信託証券

銘柄	口 数	当 期 末		
		口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
アドバンス・レジデンス投資法人	0.06	0.06	18,210	0.3
日本リート投資法人	0.043	0.043	15,910	0.2
ラサールロジポート投資法人	0.108	0.109	17,854	0.3
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.055	0.055	34,485	0.5
オリックス不動産投資法人	0.079	0.078	13,642	0.2
グローバル・ワン不動産投資法人	0.146	0.146	15,549	0.2
ケネディクス・オフィス投資法人	0.03	0.03	19,920	0.3
大和証券オフィス投資法人	0.031	0.031	20,522	0.3
合 計	口 数 ・ 金 額	0.552	156,092	
	銘 柄 数<比 率>	8	<2.3%>	

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2021年2月3日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	6,415,791	94.9
投資証券	156,092	2.3
コール・ローン等、その他	188,160	2.8
投資信託財産総額	6,760,043	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月3日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,760,043,383
コール・ローン等	72,487,133
株式(評価額)	6,415,791,960
投資証券(評価額)	156,092,400
未収入金	101,990,007
未収配当金	13,681,883
(B) 負債	109,098,194
未払金	101,517,137
未払解約金	7,581,037
未払利息	20
(C) 純資産総額(A－B)	6,650,945,189
元本	3,052,698,389
次期繰越損益金	3,598,246,800
(D) 受益権総口数	3,052,698,389口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,787円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,092,275,351円
 期中追加設定元本額 232,306,876円
 期中一部解約元本額 271,883,838円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.1787円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ 好配当日本株ファンド(2ヵ月決算型)	2,324,178,550円
国内株式セレクション(ラップ向け)	659,893,183円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	52,133,810円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	9,263,027円
好配当日本株ファンド(ラップ向け)	7,229,819円
合計	3,052,698,389円

○損益の状況

(2020年8月4日～2021年2月3日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	90,522,380
受取配当金	90,530,505
受取利息	151
その他収益金	1,005
支払利息	△ 9,281
(B) 有価証券売買損益	1,068,827,056
売買益	1,134,254,104
売買損	△ 65,427,048
(C) 当期損益金(A＋B)	1,159,349,436
(D) 前期繰越損益金	2,489,654,108
(E) 追加信託差損益金	228,677,572
(F) 解約差損益金	△ 279,434,316
(G) 計(C＋D＋E＋F)	3,598,246,800
次期繰越損益金(G)	3,598,246,800

- (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) (F)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。

JAPAN クオリティ150インデックスマザーファンド

《第6期》決算日2021年1月26日

[計算期間：2020年1月28日～2021年1月26日]

「JAPAN クオリティ150インデックスマザーファンド」は、1月26日に第6期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第6期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主としてわが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）に投資を行い、iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス（配当込み）に連動する投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。
主 要 運 用 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	期 騰 落 中 率 %	期 騰 落 中 率 %	期 騰 落 中 率 %			
2期(2017年1月26日)	10,267	15.3	210.68	14.9	98.2	1.2	1,322
3期(2018年1月26日)	13,199	28.6	270.10	28.2	99.0	1.0	1,840
4期(2019年1月28日)	11,105	△15.9	226.38	△16.2	98.7	1.3	2,333
5期(2020年1月27日)	13,315	19.9	270.84	19.6	99.5	0.6	3,025
6期(2021年1月26日)	16,166	21.4	328.59	21.3	99.6	0.4	4,814

(注) iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス（配当込み）とは、東京証券取引所を主たる市場とする普通株式等の中から時価総額、流動性によりスクリーニングされる投資ユニバースのうち、高ROEかつ、①財務健全性、②キャッシュフロー収益性、③利益安定性の3点に着目し、高ROEの継続性を評価して150銘柄を選定し算出される株価指数です。iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス（配当込み）は、三菱UFJ信託銀行が有するアクティブ運用機関としてのノウハウとSTOXXリミテッド（以下「STOXX社」）が有する指数提供機関としての経験を活用し、両社で共同開発したものです。2001年6月18日の時価総額を100として、STOXX社が算出・公表しています。STOXX社は、iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス（配当込み）及びそれに含まれるデータの発行元です。STOXX社は、報告された情報の作成に何ら関与するものではなく、かつ報告された情報、又はiSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス（配当込み）若しくはそのデータに関するエラー、遺漏若しくは中断について、何ら保証するものではなく、（過失の有無を問わず）いかなる責任も負うものではありません。これらについては、正確性、妥当性、正当性、完全性、適時性及び目的への適合性を含みますが、これらに限定されません。STOXX社に關係する情報の流布又は再配信は、一切禁止されています。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年1月27日	円 13,315	% —	270.84	% —	% 99.5	% 0.6
1月末	13,179	△ 1.0	268.08	△ 1.0	117.8	0.6
2月末	11,877	△10.8	241.64	△10.8	99.5	0.5
3月末	11,561	△13.2	235.15	△13.2	97.9	2.1
4月末	12,140	△ 8.8	247.00	△ 8.8	98.4	1.5
5月末	13,193	△ 0.9	268.45	△ 0.9	99.0	1.1
6月末	13,397	0.6	272.61	0.7	99.3	0.7
7月末	13,085	△ 1.7	266.31	△ 1.7	99.7	0.3
8月末	13,822	3.8	281.35	3.9	99.2	0.8
9月末	14,106	5.9	286.92	5.9	98.8	1.2
10月末	13,700	2.9	278.64	2.9	98.8	1.2
11月末	15,485	16.3	314.95	16.3	96.7	1.2
12月末	15,809	18.7	321.40	18.7	99.2	0.8
(期 末) 2021年1月26日	16,166	21.4	328.59	21.3	99.6	0.4

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

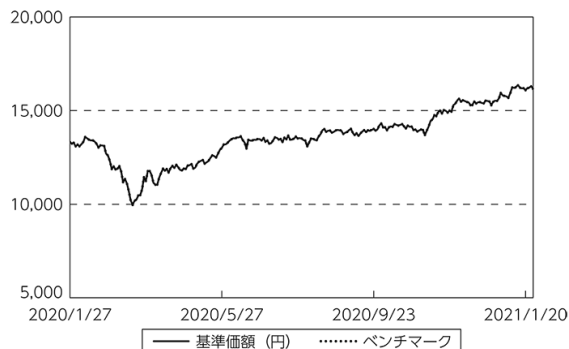
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ21.4%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(21.3%)を0.1%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・国内株式市況は上昇しました。
- ・期首から2020年3月下旬にかけて、新型コロナウイルスの世界的流行（パンデミック）を受けて下落する局面もありましたが、日銀によるETF（上場投資信託）の積極的な買入れや、主要国の経済対策への期待、新型コロナウイルスのワクチン開発に関する報道等が支援材料となり、国内株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・株式ポートフォリオはベンチマークであるiSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは21.3%の上昇になったため、乖離は0.1%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・その他の要因※によるものです。

※配当評価差異等が含まれます。

(主なマイナス要因)

- ・組入要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2020年1月28日～2021年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 0	% 0.001	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(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、13,597円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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、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

(2020年1月28日～2021年1月26日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 1,508 (44)	千円 5,628,819 (—)	千株 1,271	千円 4,641,901

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および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 612	百万円 621	百万円 —	百万円 —

○株式売買比率

(2020年1月28日～2021年1月26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	10,270,720千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,851,290千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.66

(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

(2020年1月28日～2021年1月26日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 5,628	百万円 162	% 2.9	百万円 4,641	百万円 247	% 5.3

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三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2021年1月26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
建設業 (3.3%)			
安藤・間	4.4	—	—
コムシスホールディングス	2.8	4	12,300
大成建設	—	6.6	22,869
大林組	—	22.7	20,634
清水建設	16	—	—
鹿島建設	—	16.7	23,714
大東建託	1.5	2.2	21,230
五洋建設	—	9	8,082
積水ハウス	14.3	20.4	42,962
協和エクシオ	2.4	—	—
九電工	1.2	1.7	5,457
食料品 (5.7%)			
森永製菓	1	1.5	5,985
寿スビリッツ	0.5	—	—
カルビー	1.9	2.8	8,932
ヤクルト本社	3.3	4.7	25,709
明治ホールディングス	3.2	4.8	33,984
サントリー食品インターナショナル	2.8	3.9	14,176
キッコーマン	4.3	6.1	45,689
カゴメ	—	2.8	9,618
アリアケジャパン	0.4	—	—
ニチレイ	—	4.4	13,116
東洋水産	—	3.2	16,960
日清食品ホールディングス	—	2.7	24,570
日本たばこ産業	24.1	34.9	72,592
繊維製品 (—%)			
ゴールドウイン	0.8	—	—
化学 (8.6%)			
旭化成	30.8	—	—
日産化学	3.2	4.6	27,370
東ソー	7.2	—	—
信越化学工業	5	5.3	102,290
積水化学工業	10.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日油	1.9	2.7	13,500
花王	6.9	11.8	89,007
ライオン	6.6	9.4	21,977
ファンケル	2.2	2.6	10,075
コーセー	0.8	—	—
小林製薬	1.4	2.1	24,570
アース製薬	—	0.6	3,642
日東電工	—	4.7	43,992
エフビコ	—	1.8	7,488
ニフコ	2.1	—	—
ユニ・チャーム	10.3	14.7	70,074
医薬品 (13.2%)			
協和キリン	—	7.9	23,368
アステラス製薬	32.5	58.7	101,756
大日本住友製薬	3.8	—	—
塩野義製薬	6.6	9.2	52,412
日本新薬	1.6	2.2	15,928
中外製薬	5	18.2	100,700
科研製薬	0.8	1.1	4,510
エーザイ	—	9.3	72,549
ロート製薬	—	3.7	11,562
小野薬品工業	11	15.7	50,255
参天製薬	8.8	12.6	21,420
JCRファーマ	0.4	2.4	5,990
沢井製薬	1	1.4	6,720
第一三共	—	26.9	95,602
大塚ホールディングス	—	15.8	71,068
ベプチドリーム	2.2	—	—
ゴム製品 (—%)			
横浜ゴム	3.2	—	—
ブリヂストン	13.8	—	—
金属製品 (0.5%)			
SUMCO	5.6	—	—
三和ホールディングス	4.9	7.3	8,767

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
リンナイ	—	1.3	14,326	
機械 (6.9%)				
三浦工業	2.5	3.6	21,564	
オークマ	0.6	—	—	
F U J I	2	2.7	7,676	
ディスコ	0.7	1	37,650	
ナブテスコ	2.8	3.9	19,149	
SMC	—	1.4	93,044	
荏原製作所	—	3	11,025	
ダイキン工業	3.8	4	90,540	
アマノ	—	2.2	5,306	
ホシザキ	1.3	—	—	
マキタ	—	8.8	45,584	
電気機器 (18.8%)				
ブラザー工業	5.8	8.3	19,206	
ミネベアミツミ	9.4	—	—	
三菱電機	—	60.8	99,438	
オムロン	4.7	—	—	
富士通	—	6.5	104,747	
エレコム	—	0.8	4,016	
アンリツ	3	4.4	11,448	
富士通ゼネラル	—	2	5,186	
ソニー	8.2	9.3	95,650	
横河電機	5.9	—	—	
アズビル	3.2	4.6	24,564	
日本光電工業	—	2.8	8,848	
堀場製作所	0.9	1.3	8,970	
アドバンテスト	—	6.3	57,330	
キーエンス	1.6	1.7	95,693	
シスメックス	3.9	5.5	71,280	
レーザーテック	2.1	3	45,150	
スタンレー電気	3.4	—	—	
カシオ計算機	5.4	—	—	
浜松ホトニクス	3.2	4.6	29,394	
太陽誘電	2.9	—	—	
村田製作所	9.1	10.4	110,760	
小糸製作所	2.8	—	—	
東京エレクトロン	2.6	2.5	111,025	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
輸送用機器 (1.5%)				
いすゞ自動車	13.7	—	—	
シマノ	1.9	2.7	69,525	
テイ・エス テック	1.2	—	—	
精密機器 (5.4%)				
テルモ	15.9	22.3	91,965	
島津製作所	6.1	9.3	38,362	
マニー	1.8	2.6	7,475	
HOYA	6.2	7	95,550	
朝日インテック	5.7	7.5	25,462	
その他製品 (3.6%)				
パンダイナムコホールディングス	4.9	7	63,707	
ヤマハ	3.7	—	—	
ビジョン	2.7	3.8	17,556	
任天堂	1.3	1.5	93,300	
陸運業 (1.1%)				
東海旅客鉄道	2.7	—	—	
山九	1.3	1.9	7,486	
S Gホールディングス	—	15.9	44,551	
空運業 (—%)				
日本航空	7.7	—	—	
情報・通信業 (12.7%)				
NEC ネットエスアイ	—	2.9	5,489	
システナ	—	2.2	4,413	
日鉄ソリューションズ	0.8	1.2	3,894	
T I S	1.9	8.3	18,102	
コーエーテクモホールディングス	—	1.7	10,489	
ネクソン	10.5	14.7	48,069	
S H I F T	—	0.3	3,783	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	—	1.5	3,846	
GMOペイメントゲートウェイ	—	1.4	22,302	
チェンジ	—	0.9	3,226	
野村総合研究所	9.3	12.1	45,254	
オービック	1.6	2.3	48,254	
ジャストシステム	0.7	1	7,750	
トレンドマイクロ	2.8	4.4	24,728	
日本オラクル	0.7	1	13,050	
伊藤忠テクノソリューションズ	2.3	3.3	12,144	
大塚商会	2.9	4.1	22,140	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
デジタルガレージ	0.8	—	—
ネットワンシステムズ	1.9	2.7	9,963
日本ユニシス	1.8	2.5	10,012
日本電信電話	—	35.4	95,597
KDDI	18.8	31	102,300
光通信	0.5	0.7	15,085
NTTドコモ	19.8	—	—
東宝	3	—	—
エヌ・ティ・ティ・データ	14.2	20.2	30,461
スクウェア・エニックス・ホールディングス	2	2.9	16,965
カブコン	2.1	3	21,060
SCSK	1.1	1.6	9,056
コナミホールディングス	2.3	—	—
卸売業 (0.7%)			
神戸物産	1.6	4.6	13,823
シップヘルスケアホールディングス	1	—	—
第一興商	1	—	—
アズワン	—	0.5	8,105
伊藤忠商事	24	—	—
日立ハイテク	1.5	—	—
岩谷産業	—	1.5	10,440
ミスミグループ本社	6.3	—	—
小売業 (6.4%)			
エービーシー・マート	0.7	—	—
Monotaro	3	4	20,680
マツモトキヨシホールディングス	2.3	3.2	13,392
ZOZO	—	3.4	10,006
ウエルシアホールディングス	1.1	3.3	11,863
コスモス薬品	0.3	0.8	13,040
セブン&アイ・ホールディングス	—	25.4	102,590
ツルハホールディングス	0.9	1.4	19,530
クスリのアオキホールディングス	0.5	0.6	5,088
スシローグローバルホールディングス	0.6	—	—
良品計画	5.8	—	—
スキホールディングス	0.9	1.3	9,451
日本瓦斯	—	1.2	6,096
ヤオコー	—	0.9	6,048
ケーズホールディングス	5.2	6.7	9,554
アインホールディングス	—	0.9	5,940

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ニトリホールディングス	2.1	3	64,830
ファーストリテイリング	0.9	—	—
サンドラッグ	1.7	2.4	9,828
銀行業 (0.1%)			
セブン銀行	16	22.9	5,289
保険業 (1.5%)			
SOMPOホールディングス	8.2	11.8	50,008
MS&ADインシュアランスグループホール	11.1	—	—
ソニーフィナンシャルホールディングス	3.4	—	—
第一生命ホールディングス	26.4	—	—
東京海上ホールディングス	9.9	—	—
T&Dホールディングス	—	18.9	23,398
その他金融業 (1.1%)			
全国保証	1.2	2.2	10,043
オリックス	29.2	—	—
日本取引所グループ	—	16.9	44,810
不動産業 (0.5%)			
オープンハウス	1.5	2.1	8,620
飯田グループホールディングス	—	6.1	14,206
パーク24	2.8	—	—
サービス業 (8.4%)			
ミクシィ	—	1.4	3,526
日本M&Aセンター	3.2	4.9	28,861
エス・エム・エス	1.6	2.2	8,987
パーソルホールディングス	—	6.1	11,919
総合警備保障	2	2.8	14,588
カカココム	2.9	4.1	12,341
ベネフィット・ワン	1.8	2.5	7,862
エムスリー	9.9	10.5	105,997
インフォマート	—	6.8	6,269
ケネディクス	—	1.3	972
オリエンタルランド	4.1	—	—
ユー・エス・エス	5.5	7.9	16,376
エン・ジャパン	0.8	1.2	3,672
テクノプロ・ホールディングス	0.8	1.1	8,976
リクルートホールディングス	14.9	21.8	100,563
ペイカレント・コンサルティング	—	0.4	6,968
共立メンテナンス	0.6	—	—
カナモト	0.9	—	—

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
セコム		千株 —	千株 6.9	千円 65,087
合 計	株 数 ・ 金 額	765	1,047	4,795,778
	銘柄数 < 比率 >	150	150	< 99.6% >

(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。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	T O P I X	百万円 18	百万円 —

○投資信託財産の構成

(2021年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,795,778	% 99.0
コール・ローン等、その他	47,373	1.0
投資信託財産総額	4,843,151	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,842,901,068
コール・ローン等	38,622,717
株式(評価額)	4,795,778,900
未収入金	134,450
未収配当金	7,700,001
差入委託証拠金	665,000
(B) 負債	28,588,376
未払金	27,873,942
未払解約金	714,426
未払利息	8
(C) 純資産総額(A－B)	4,814,312,692
元本	2,977,971,688
次期繰越損益金	1,836,341,004
(D) 受益権総口数	2,977,971,688口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,166円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,272,386,475円
 期中追加設定元本額 2,625,220,846円
 期中一部解約元本額 1,919,635,633円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6166円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

eMAXIS JAPAN クオリティ150インデックス	996,463,958円
iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックスファンド(ラップ向け)	895,982,714円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション(適格機関投資家販売制限付)	501,270,516円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2(適格機関投資家限定)	329,223,333円
国内株式セレクション(ラップ向け)	231,938,514円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	18,880,316円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	4,212,337円
合計	2,977,971,688円

○損益の状況 (2020年1月28日～2021年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	70,036,798
受取配当金	70,037,763
受取利息	223
その他収益金	14,864
支払利息	△ 16,052
(B) 有価証券売買損益	798,979,402
売買益	1,064,079,593
売買損	△ 265,100,191
(C) 先物取引等取引損益	10,295,200
取引益	16,492,050
取引損	△ 6,196,850
(D) 当期損益金(A+B+C)	879,311,400
(E) 前期繰越損益金	753,186,195
(F) 追加信託差損益金	863,663,332
(G) 解約差損益金	△ 659,819,923
(H) 計(D+E+F+G)	1,836,341,004
次期繰越損益金(H)	1,836,341,004

- (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) (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。

日本株オープン「35」マザーファンド

《第19期》決算日2020年3月23日

〔計算期間：2019年3月26日～2020年3月23日〕

「日本株オープン「35」マザーファンド」は、3月23日に第19期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	国内の上場株式、店頭登録株式を主たる投資対象とし、個別企業訪問等によるボトム・アップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行います。東証株価指数（TOPIX）をベンチマークとし、これを上回る投資成果をめざします。主として、委託会社が厳選した「35銘柄」に投資します。投資対象を「35銘柄」に絞ることで、銘柄のフォローを徹底し、集中投資効果を図ります。なお、市場動向等によっては、限定された範囲内で、委託会社が継続的にフォローしている銘柄群に投資することがあります。
主 要 運 用 対 象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	(TOPIX)	期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
15期(2016年3月23日)	17,693	△ 6.4	1,364.20	△14.3	97.2	—	5,817
16期(2017年3月23日)	21,467	21.3	1,530.41	12.2	98.4	—	5,179
17期(2018年3月23日)	27,880	29.9	1,664.94	8.8	96.9	—	7,481
18期(2019年3月25日)	24,016	△13.9	1,577.41	△ 5.3	97.6	—	7,084
19期(2020年3月23日)	21,079	△12.2	1,292.01	△18.1	98.3	—	4,917

(注) 東証株価指数（TOPIX）とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す代表的な株価指数です。TOPIXに関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、TOPIX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。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○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)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率				
(期 首) 2019年3月25日	24,016	—	1,577.41	—	97.6	—
3月末	24,771	3.1	1,591.64	0.9	98.6	—
4月末	26,182	9.0	1,617.93	2.6	98.0	—
5月末	23,441	△ 2.4	1,512.28	△ 4.1	97.4	—
6月末	24,323	1.3	1,551.14	△ 1.7	97.7	—
7月末	25,416	5.8	1,565.14	△ 0.8	97.7	—
8月末	24,253	1.0	1,511.86	△ 4.2	97.7	—
9月末	26,050	8.5	1,587.80	0.7	98.0	—
10月末	27,809	15.8	1,667.01	5.7	97.7	—
11月末	28,480	18.6	1,699.36	7.7	97.6	—
12月末	29,286	21.9	1,721.36	9.1	97.9	—
2020年1月末	29,002	20.8	1,684.44	6.8	98.0	—
2月末	26,041	8.4	1,510.87	△ 4.2	98.5	—
(期 末) 2020年3月23日	21,079	△12.2	1,292.01	△18.1	98.3	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

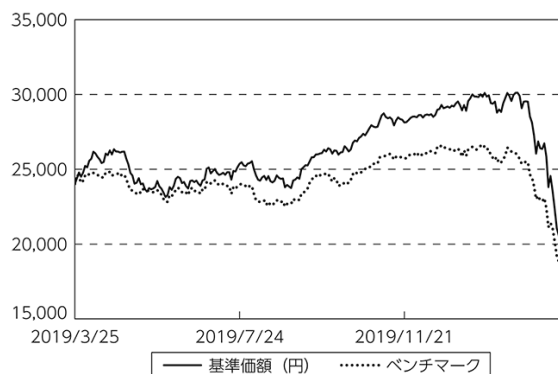
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ12.2%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(－18.1%)を5.9%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

米中通商交渉に対する懸念が後退したことや、欧米での金融緩和姿勢などを受けて世界経済悪化への懸念が後退したことなどを背景に国内株式市況が一時的に上昇したことが、一時的な基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米中通商交渉に対する先行き不透明感などから景気減速懸念が強まったことや、新型肺炎が世界的に拡大し消費や生産活動などの世界経済へ与える影響が懸念されたことなどを背景に国内株式市況が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

(銘柄要因)

上位5銘柄…第一三共、レーザーテック、太陽誘電、トリケミカル研究所、ローム

下位5銘柄…トレンダーズ、ソフトバンクグループ、SUMCO、本田技研工業、三菱UFJフィナンシャル・グループ

●投資環境について

◎国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

- ・期首から2019年8月下旬にかけては、米中通商交渉に対する先行き不透明感などから景気減速懸念が強まったことや、国内企業の2019年4-6月期決算が低調だったことなどをを受けて国内株式市況は下落しました。
- ・9月上旬から12月中旬にかけては、米中通商交渉に対する懸念が後退したことや、欧米での金融緩和姿勢などを受けて、世界経済悪化への懸念が後退したことなどから、国内株式市況は上昇しました。
- ・12月下旬から期末にかけては、国内企業の2019年10-12月期決算発表への警戒感に加えて、新型肺炎が世界的に拡大し消費や生産活動などの世界経済へ与える影響が懸念されたことなどか

ら、国内株式市況は下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・個別銘柄の選別においては、競争力の有無や収益力向上への取り組みなどを重視し、中長期的な成長期待が持てる企業として厳選した「35銘柄」を中心に投資を行いました。
- ・組入銘柄数は概ね40銘柄程度で推移させました。国内の四輪車と二輪車で高いシェアを有する本田技研工業や薄膜製造技術などに強みを有するオプトランなど、14銘柄を新規に組み入れました。また、先行きの業績不透明感が強いとみられた小松製作所やスズキなど、13銘柄を全株売却しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について 主なプラス要因

- ・業種配分効果：電気機器、医薬品をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。
- ・銘柄選択効果：レノバ、第一三共をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

主なマイナス要因

- ・業種配分効果：非鉄金属、繊維製品をベンチマークに対して概ねオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。
- ・銘柄選択効果：アウトソーシング、トレンダーズをベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

- ・個別銘柄の選別においては、競争力の有無、収益力向上への取り組みなどを重視しています。マネジメント力、バリュエーション、中長期的な成長や収益力改善のためにどのような施策に取り組んでいるのかなどを精査し、競争力があり、中長期的な成長期待が持てる企業を中心に銘柄選別を行っていく方針です。

- ・ 新型肺炎問題により世界の株式市場が大幅な調整を余儀なくされています。感染拡大を受けた消費者の外出自粛などに伴う需要減少が企業活動を悪化させるだけでなく、政府の命令を受けた生産・営業活動の停止あるいはサプライチェーン寸断により企業活動が突然停止に追い込まれ、その悪影響が雇用情勢まで波及しつつあります。しかしながら各国政府による大規模な財政出動や流動性供給が企業活動や雇用を下

支えし、やがて新型肺炎問題に関する先行き不透明感が和らげば企業マインドが改善して、国内外の経済活動は正常化へ向かうものと予想されます。この様な背景から、短期と中長期の経済情勢の変動を冷静に見極め、今後も綿密に企業業績を確認しつつ中長期的な観点から銘柄選別を行う方針です。

○１万口当たりの費用明細

(2019年３月26日～2020年３月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 33 (33)	% 0.125 (0.125)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(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その他諸費用
合 計	33	0.125	
期中の平均基準価額は、26,277円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2019年３月26日～2020年３月23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		2,620	4,874,326	2,914	6,295,690
		(88)	(ー)		

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および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。

○株式売買比率

(2019年３月26日～2020年３月23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	11,170,016千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,614,654千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.68

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年３月26日～2020年３月23日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	4,874	1,051	21.6	6,295	1,113	17.7

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 未 保 有 額
	百万円	百万円	百万円
株式	73	30	198

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	8,399千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,648千円
(B) / (A)	19.6%

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三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2020年3月23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
建設業 (－%)			
五洋建設	121.1	—	—
食料品 (－%)			
ヤクルト本社	14.9	—	—
繊維製品 (－%)			
東レ	72	—	—
化学 (12.7%)			
昭和電工	32.3	—	—
東京応化工業	51	47.7	169,573
トリケミカル研究所	36.7	33.8	225,446
資生堂	34.3	24.7	139,974
ファンケル	37.3	34.6	79,856
医薬品 (9.4%)			
日本新薬	13.8	7.3	53,436
ソーせいグループ	191	135.3	156,271
第一三共	60.5	36.7	246,330
ガラス・土石製品 (－%)			
東海カーボン	95.3	—	—
非鉄金属 (3.3%)			
三井金属鉱業	42.9	40.7	65,282
住友金属鉱山	—	47.2	95,367
金属製品 (2.6%)			
SUMCO	—	113.7	127,002
機械 (5.3%)			
N I T T O K U	—	39.1	91,142
オプトラン	—	52	108,524
小松製作所	69.3	—	—
ダイフク	—	9.9	58,410
電気機器 (27.6%)			
イビデン	—	39	73,944
日立製作所	48.1	25.3	66,652
日本電産	11.7	9.8	100,744
ダブル・スコープ	—	144.2	55,084
ソニー	8	—	—
アドバンテスト	—	26.5	99,375
キーエンス	2.7	4.5	146,565
レーザーテック	29.6	28.5	129,105
山一電機	145.4	190.5	235,458
ローム	21.2	—	—
新光電気工業	—	25.8	20,511

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
太陽誘電	106.9	49.2	122,901
村田製作所	15.3	36	175,500
日本ケミコン	33.1	—	—
小糸製作所	20.8	—	—
東京エレクトロン	8.8	6.2	106,082
輸送用機器 (7.1%)			
トヨタ自動車	43.1	27.4	169,112
本田技研工業	—	78.3	173,591
スズキ	31.4	—	—
精密機器 (2.1%)			
朝日インテック	25.5	37.6	103,625
その他製品 (2.0%)			
任天堂	2.9	2.6	98,306
電気・ガス業 (7.1%)			
レノバ	586.3	425.2	340,585
情報・通信業 (9.8%)			
T I S	—	14.3	62,062
オプティム	—	45.6	154,128
GMOペイメントゲートウェイ	28.8	14.5	107,300
日本ユニシス	—	23.2	56,004
ソフトバンクグループ	34.6	28.8	91,785
卸売業 (1.8%)			
三菱商事	90.3	37.6	85,690
小売業 (1.4%)			
ファーストリテイリング	3.9	1.6	65,200
銀行業 (4.1%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	427.7	499.6	198,541
保険業 (1.4%)			
ソニーフィナンシャルホールディングス	56.8	—	—
東京海上ホールディングス	—	14.6	67,846
サービス業 (2.3%)			
アウトソーシング	78.8	27.9	10,685
トレンダーズ	195.7	284.8	101,388
シンメンテホールディングス	48	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	2,977	2,771
	銘柄数<比率>	40	41
			<98.3%>

(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。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2020年３月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,834,394	% 97.9
コール・ローン等、その他	103,522	2.1
投資信託財産総額	4,937,916	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年３月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,937,916,993
コール・ローン等	92,318,603
株式(評価額)	4,834,394,590
未収配当金	11,203,800
(B) 負債	20,301,159
未払金	20,279,727
未払解約金	21,310
未払利息	122
(C) 純資産総額(A－B)	4,917,615,834
元本	2,332,904,701
次期繰越損益金	2,584,711,133
(D) 受益権総口数	2,332,904,701口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,079円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,949,980,913円
 期中追加設定元本額 76,773,819円
 期中一部解約元本額 693,850,031円
 また、1口当たり純資産額は、期末21,079円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ 日本株オープン「３５」	1,761,060,697円
三菱UFJ 日本株オープン「３５」VA	261,739,453円
国内株式セクション(ラップ向け)	249,760,013円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	30,681,487円
三菱UFJ <DC>日本株オープン「３５」	25,543,524円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	4,119,527円
合計	2,332,904,701円

○損益の状況

(2019年３月26日～2020年３月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	118,457,204
受取配当金	118,508,227
受取利息	451
その他収益金	6,630
支払利息	△ 58,104
(B) 有価証券売買損益	△ 658,354,356
売買益	795,535,937
売買損	△1,453,890,293
(C) 保管費用等	△ 255
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 539,897,407
(E) 前期繰越損益金	4,134,821,356
(F) 追加信託差損益金	107,029,562
(G) 解約差損益金	△1,117,242,378
(H) 計(D+E+F+G)	2,584,711,133
次期繰越損益金(H)	2,584,711,133

- (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) (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) (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。

日本・小型株・ファンド・マザーファンド

《第41期》決算日2020年12月10日

[計算期間：2020年6月11日～2020年12月10日]

「日本・小型株・ファンド・マザーファンド」は、12月10日に第41期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第41期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。主としてわが国の小型株式の中から、ボトムアップアプローチにより成長性が高いと判断される銘柄を厳選して投資することを基本とします。RUSSELL/NOMURA Small Capインデックスをベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。
主 要 運 用 対 象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。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		RUSSELL/NOMURA Small Cap		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率	インデックス	期 騰 落 中 率			
	円		%		%	%	%	百万円
37期(2018年12月10日)	56,322	△20.8		508.52	△14.6	96.1	—	10,030
38期(2019年6月10日)	56,034	△ 0.5		486.58	△ 4.3	97.0	—	9,482
39期(2019年12月10日)	63,644	13.6		542.20	11.4	98.5	—	9,260
40期(2020年6月10日)	66,071	3.8		493.51	△ 9.0	97.7	—	8,091
41期(2020年12月10日)	77,830	17.8		518.74	5.1	98.3	—	8,453

(注) RUSSELL/NOMURA Small Capインデックスは、RUSSELL/NOMURA 日本株インデックスを構成するインデックスの一つです。RUSSELL/NOMURA Small Capインデックスは、わが国の全金融商品取引所全上場銘柄の全時価総額（時価総額は全て安定持株控除後）の98%超をカバーするRUSSELL/NOMURA Total Marketインデックスのうち、時価総額下位約15%の銘柄により構成されています。RUSSELL/NOMURA 日本株インデックスは、Frank Russell Companyと野村證券株式会社が作成している株価指数で、当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は両社に帰属します。なお、両社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	RUSSELL/NOMURA Small Cap		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			インデックス	騰 落 率		
(期 首) 2020年6月10日	円 66,071	% —	493.51	% —	% 97.7	% —
6月末	65,955	△ 0.2	472.50	△4.3	97.1	—
7月末	65,569	△ 0.8	448.80	△9.1	98.0	—
8月末	69,663	5.4	486.05	△1.5	98.0	—
9月末	76,425	15.7	503.76	2.1	98.0	—
10月末	73,208	10.8	484.68	△1.8	95.7	—
11月末	78,601	19.0	511.44	3.6	97.5	—
(期 末) 2020年12月10日	77,830	17.8	518.74	5.1	98.3	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

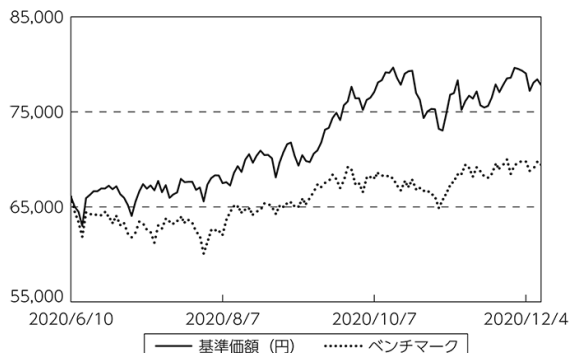
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ17.8%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(5.1%)を12.7%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

小型株式市況が上昇したことや組み入れを行った個別銘柄の株価上昇が基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

組み入れを行った一部の個別銘柄の株価下落が基準価額の一時的な下落要因となりました。

(銘柄要因)

上位5銘柄…BASE、ベйкаレント・コンサルティング、HENNGE、マクアケ、メドピア
下位5銘柄…チームスピリット、ジャパンマテリアル、ラクト・ジャパン、タカラバイオ、リックソフト

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・国内小型株式市況は上昇しました。
- ・期首から2020年7月下旬にかけては、国内における新型コロナウイルスの新規感染者が拡大し、経済の先行きに対する懸念が高まったことなどから国内小型株式市況は下落基調となりました。
- ・8月上旬から期末にかけては、新型コロナウイルスの新規感染者が一時的に減少したことや、新型コロナウイルスのワクチンに関する報道など経済正常化への期待から国内小型株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・国内小型株式のうち独自の技術やノウハウを有し、中長期的な成長が見込める企業などを中心に選別投資を行いました。
- ・組入銘柄数は概ね80～90銘柄程度で推移させました。ファンダメンタルズの変化や新規投資候補銘柄との相対比較等を勘案し、適宜銘柄入替を行いました。期首、期末の比較では、eギフトサービスを展開するギフトやクラウド型POSレジを提供するスマレジなど29銘柄を新規に組み入れました。一方、ECプラットフォームを手掛けるBASEやシステムインテグレーターの日本ユニシスなど27銘柄を全株売却しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(5.1%)を12.7%上回りました。

(プラス要因)

- ・業種配分要因：情報・通信業をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。
- ・銘柄選択要因：「BASE」、「HENNGE」をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

(マイナス要因)

- ・業種配分要因：機械をベンチマークに対してアンダーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。
- ・銘柄選択要因：「ジャパンマテリアル」、「チームスピリット」をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

- ・今後も、主としてわが国の小型株式の中から、ボトムアップアプローチにより成長性が高いと判断される銘柄を厳選して投資することを基本とします。
- ・小型株の2020年7～9月期決算は減益基調ながらも4～6月期より業績の改善傾向を示した企業が多くみられました。決算発表後の株価もまた堅調なものが多かったように感じられ、新型コロナウイルスの影響からは一旦は脱し始めているように思われます。国内、海外で感染者、重症者が再び拡大基調にあり注意が必要ですが、小型株市場は中長期では成長性の高い魅力ある市場と考えております。
- ・また、小型株市場が上昇する中、中長期の成長が期待されるものの割安に放置されている銘柄も散見されていることも踏まえ、銘柄選別を強化する方針です。また、個別銘柄選別をコアの投資戦略としつつ、マーケット全体の方向性やセクター動向なども注視していく所存です。
- ・日本の小型株市場はいまだ非効率的で、投資家に十分に認知されていない成長企業は多く存在すると考えており、こうした成長企業への投資を継続する方針です。今後も企業との直接取材を積極化するなど、個別企業の業績動向に焦点をあてた基本戦略であるボトムアップアプローチを通じて、成長企業への投資機会を積極的に探り、パフォーマンスの獲得を図る方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2020年6月11日～2020年12月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 59 (59)	% 0.081 (0.081)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
合 計	59	0.081	
期中の平均基準価額は、72,092円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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、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

(2020年6月11日～2020年12月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 1,884 (86)	千円 4,039,281 ()	千株 1,940	千円 4,989,674

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および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。

○株式売買比率

(2020年6月11日～2020年12月10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	9,028,955千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,164,453千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.10

(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

(2020年6月11日～2020年12月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	4,039	1,100	27.2	4,989	1,103	22.1

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	6,905千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,697千円
(B) / (A)	24.6%

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三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2020年12月10日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
水産・農林業 (1.0%)				
サカタのタネ	22.8	24.6	85,362	
建設業 (1.5%)				
Lib Work	18.9	20	39,200	
前田建設工業	110	93	85,467	
熊谷組	11.2	—	—	
食料品 (1.0%)				
不二製油グループ本社	24.3	15	42,360	
ビックスコーポレーション	14.1	12.4	39,246	
化学 (9.7%)				
日本化学工業	21.3	23.5	61,006	
田岡化学工業	9.2	15	199,200	
住友ベークライト	30.1	46.1	162,963	
ウルトラファブリックス・ホールディングス	27	—	—	
扶桑化学工業	46.5	55.8	211,203	
第一工業製薬	7.8	—	—	
ハーバー研究所	4.9	—	—	
新日本製薬	—	12	33,984	
タカラバイオ	55.1	30	87,510	
クミアイ化学工業	97	49	52,920	
医薬品 (5.0%)				
あすか製薬	—	11	19,833	
ツムラ	24.3	—	—	
JCRファーマ	5.2	19.4	48,519	
そーせいグループ	45	90	145,890	
カルナバイオサイエンス	48.5	37	48,840	
ベプチドリーム	7.3	7.9	42,897	
ミズホメディー	15.4	—	—	
セルソース	—	8.6	79,034	
モダリス	—	15	33,210	
ゴム製品 (0.6%)				
相模ゴム工業	40.9	35.8	45,466	
ガラス・土石製品 (6.3%)				
日東紡績	22.3	35	147,525	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
MARUWA	14.6	17.6	197,648	
ニチアス	44.5	32.8	80,294	
ニチハ	30.6	31	97,805	
金属製品 (5.2%)				
トーカロ	152.2	157.7	210,844	
RS Technologies	12.6	35.4	176,115	
テクノフレックス	—	39	44,070	
機械 (5.1%)				
タクマ	85.6	79	141,410	
小田原エンジニアリング	—	13	48,490	
レオン自動機	79.2	32	35,744	
技研製作所	24.7	24	100,680	
ローツェ	21.8	16.3	94,377	
月島機械	24.3	—	—	
電気機器 (5.7%)				
日東工業	51.4	36.2	72,943	
エレコム	7.8	9	42,750	
レーザーテック	21.7	4.5	51,390	
図研	27.1	28.1	80,590	
日本電子	—	7	31,325	
FDK	—	81	136,323	
市光工業	—	95	59,660	
輸送用機器 (1.0%)				
エフ・シー・シー	—	42	83,706	
精密機器 (5.9%)				
日本エム・ディ・エム	97.9	83.5	196,308	
ナカニシ	34.8	—	—	
東京精密	18.9	29.6	144,300	
トプコン	—	94	124,268	
メニコン	13.1	3.7	23,236	
その他製品 (4.0%)				
ブシロード	—	28	76,720	
前田工織	—	38	96,406	
SHOEI	50	44.5	162,202	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
陸運業 (1.3%)			
丸和運輸機関	25.4	25.4	104,394
情報・通信業 (19.3%)			
NECネットエスアイ	85.5	47	80,135
アーツパークホールディングス	—	20	40,240
テクマトリックス	42.7	78.5	160,925
GMOペイメントゲートウェイ	6.7	—	—
GMOグローバルサイン・ホールディングス	—	8	75,200
eBASE	37.8	33	34,947
ユーザベース	—	40	139,600
ラクスル	12.1	18.2	86,632
メルカリ	39.1	24.7	111,150
チームスピリット	48.8	—	—
Amazilia	13.5	—	—
リックソフト	21.6	—	—
スマレジ	—	33	156,255
Sansan	20.5	—	—
ギフトィ	—	61.9	165,396
HENNGE	54.9	5.8	39,092
BASE	49.5	—	—
マクアケ	27.3	13.9	115,231
ベース	—	21.8	142,136
JMDC	2	—	—
ビザスク	—	27.4	103,572
コマースOneホールディングス	—	11	66,770
電通国際情報サービス	18.7	13.5	90,180
デジタルガレージ	19.4	—	—
日本ユニシス	43.7	—	—
学研ホールディングス	25.2	—	—
卸売業 (2.9%)			
ラクト・ジャパン	33.9	27	79,893
シップヘルスケアホールディングス	29	11.7	62,829
日本ライフライン	71.8	62.8	101,359
小売業 (5.7%)			
ウエルシアホールディングス	11.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オイシックス・ラ・大地	65.5	—	—
ネクステージ	—	97	131,435
スシローグローバルホールディングス	—	27	92,070
西松屋チェーン	—	27	39,447
ワークマン	7.3	5	41,600
日本瓦斯	20	30.6	167,382
ケーズホールディングス	40.7	—	—
その他金融業 (2.2%)			
全国保証	25.7	17.1	80,968
アルヒ	35.8	57.7	101,609
不動産業 (4.7%)			
いちご	193.8	323.8	105,558
オープンハウス	6.8	22	86,130
ティーケービー	—	32	98,080
カチタス	43.7	31.4	99,067
サービス業 (11.9%)			
日本M&Aセンター	22.8	13	86,190
タケエイ	30.1	36.2	45,612
リニカル	33.9	—	—
バリューコマース	35.8	—	—
セブテーニ・ホールディングス	378.1	—	—
ジャパンマテリアル	106.6	117.6	166,756
IBJ	—	145	120,785
メドピア	35.8	6.2	39,618
エラン	—	29	88,885
エアトリ	—	68	91,596
ソラスト	45.5	83.5	122,995
ペイカレント・コンサルティング	13.4	12.4	194,060
キュービーネットホールディングス	38.7	—	—
建設技術研究所	—	15.5	32,736
乃村工藝社	43.7	—	—
船井総研ホールディングス	22.3	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	3,508	3,539
	銘柄数<比率>	86	88
			<98.3%>

(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。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2020年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,309,762	% 94.5
コール・ローン等、その他	488,286	5.5
投資信託財産総額	8,798,048	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,798,048,424
コール・ローン等	414,352,230
株式(評価額)	8,309,762,300
未収入金	65,968,694
未収配当金	7,965,200
(B) 負債	344,700,086
未払金	78,046,886
未払解約金	266,652,915
未払利息	285
(C) 純資産総額(A－B)	8,453,348,338
元本	1,086,133,384
次期繰越損益金	7,367,214,954
(D) 受益権総口数	1,086,133,384口
1万口当たり基準価額(C/D)	77,830円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,224,648,228円
期中追加設定元本額 117,124,861円
期中一部解約元本額 255,639,705円
また、1口当たり純資産額は、期末77,830円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

日本・小型株・ファンド	367,804,244円
<DC>日本株スタイル・ミックス・ファンド	292,149,149円
三菱UFJ国際 日本・小型株・ファンド(適格機関投資家用)	286,761,377円
国内株式セレクション(ラップ向け)	86,483,048円
三菱UFJ ジャパン・アクティブ・プラス	26,220,161円
日本株スタイル・ミックス・ファンド	14,842,075円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	7,604,210円
三菱UFJ 日本株スタイル・ミックス・ファンドF(適格機関投資家限定)	2,852,494円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	1,416,626円
合計	1,086,133,384円

○損益の状況 (2020年6月11日～2020年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	33,408,044
受取配当金	33,439,700
受取利息	705
その他収益金	979
支払利息	△ 33,340
(B) 有価証券売買損益	1,351,830,482
売買益	1,843,794,879
売買損	△ 491,964,397
(C) 当期損益金(A+B)	1,385,238,526
(D) 前期繰越損益金	6,866,682,999
(E) 追加信託差損益金	738,491,365
(F) 解約差損益金	△1,623,197,936
(G) 計(C+D+E+F)	7,367,214,954
次期繰越損益金(G)	7,367,214,954

- (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) (F)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。

日本株式最小分散インデックスマザーファンド

《第4期》決算日2020年10月29日

[計算期間：2019年10月30日～2020年10月29日]

「日本株式最小分散インデックスマザーファンド」は、10月29日に第4期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第4期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主としてわが国の金融商品取引所上場株式に投資を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。
主 要 運 用 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		M S C I 日 本 株 式 最 小 分 散 指 数 (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2016年11月9日	10,000	—	1,934.20	—	—	—	299
1期(2017年10月30日)	13,101	31.0	2,529.97	30.8	97.9	1.2	9,020
2期(2018年10月29日)	12,563	△ 4.1	2,428.16	△ 4.0	98.9	1.6	11,734
3期(2019年10月29日)	13,339	6.2	2,577.88	6.2	96.9	1.5	10,043
4期(2020年10月29日)	12,386	△ 7.1	2,392.49	△ 7.2	99.0	1.0	11,208

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) M S C I 日本株最小分散指数(配当込み)とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、J - R E I Tを除いた日本株式を対象に、ボラティリティ(価格変動率)が最も小さくなるように各銘柄の構成比率を決定し算出した指数です。同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	M S C I 日 本 株 最 小 分 散 指 数 (配当込み)	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
(期 首) 2019年10月29日	円 13,339	% —	2,577.88	% 96.9	% 1.5
10月末	13,379	0.3	2,585.54	98.5	1.5
11月末	13,564	1.7	2,620.98	86.4	1.4
12月末	13,607	2.0	2,628.68	99.4	0.6
2020年1月末	13,432	0.7	2,595.18	99.4	0.6
2月末	12,031	△ 9.8	2,324.43	99.4	0.6
3月末	11,829	△11.3	2,285.91	99.3	2.4
4月末	12,002	△10.0	2,317.86	97.6	2.4
5月末	12,704	△ 4.8	2,454.62	99.5	0.6
6月末	12,555	△ 5.9	2,425.48	99.4	0.6
7月末	11,836	△11.3	2,286.38	99.6	0.4
8月末	12,650	△ 5.2	2,443.44	99.6	0.4
9月末	12,648	△ 5.2	2,443.15	99.2	1.0
(期 末) 2020年10月29日	12,386	△ 7.1	2,392.49	99.0	1.0

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

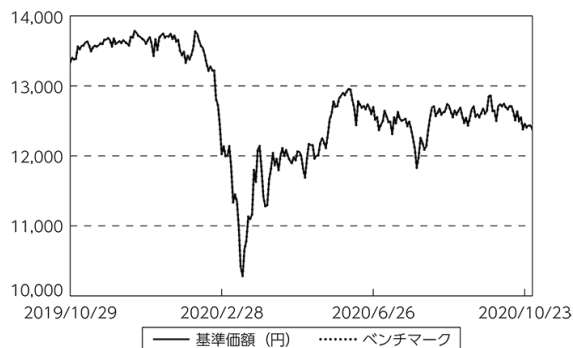
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ7.1%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(－7.2%)を0.1%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について**◎国内株式市況**

- ・国内株式市況は下落しました。
- ・新型コロナウイルスの世界的流行（パンデミック）を受けて投資家心理が冷え込み、国内株式市況は下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・株式ポートフォリオはベンチマークであるMSCI日本株最小分散指数（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは7.2%の下落になったため、乖離は0.1%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・組入要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・取引要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年10月30日～2020年10月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、12,701円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2019年10月30日～2020年10月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 5,321 (△ 889)	千円 11,470,959 ()	千株 4,609	千円 8,876,861

(注) 金額は受渡代金。
(注) ()内は株式分割・増資割当および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 383	百万円 425	百万円 －	百万円 －

○株式売買比率

(2019年10月30日～2020年10月29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	20,347,820千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,743,931千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.32

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月30日～2020年10月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 11,470	百万円 2,277	% 19.9	百万円 8,876	百万円 2,283	% 25.7

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 4	百万円 3	百万円 5

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 1

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三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2020年10月29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
鉱業 (－%)			
国際石油開発帝石	4.6	—	—
建設業 (2.1%)			
大成建設	5.1	6.2	20,243
大東建託	7.3	7.5	72,877
積水ハウス	73.3	79.9	140,464
食料品 (6.5%)			
山崎製パン	17.2	21.7	37,779
カルビー	5.9	7.5	24,300
明治ホールディングス	8.1	10.2	76,806
日本ハム	9.5	—	—
アサヒグループホールディングス	18.9	1.5	5,025
キリンホールディングス	25.6	22.9	44,277
サントリー食品インターナショナル	22.7	28.7	106,764
味の素	28.8	43.8	92,680
東洋水産	20.3	25.7	134,668
日清食品ホールディングス	3.9	5	46,050
日本たばこ産業	54.7	76.1	150,678
繊維製品 (0.5%)			
帝人	15.4	19.5	31,746
東レ	96.3	36.3	17,634
化学 (5.3%)			
信越化学工業	3.6	1.6	22,888
花王	14.7	18.6	141,099
日本ペイントホールディングス	—	1.8	17,244
関西ペイント	—	24.7	67,999
富士フイルムホールディングス	21.1	26.7	143,245
資生堂	1.7	2.2	14,399
ライオン	14.4	28.2	61,278
ユニ・チャーム	19.3	24.4	120,145
医薬品 (5.8%)			
協和キリン	8.1	10.3	27,305
武田薬品工業	25.3	30.6	105,294
アステラス製薬	85.5	87.9	128,465

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大日本住友製薬	1.9	—	—
塩野義製薬	12.2	20	97,700
田辺三菱製薬	49.4	—	—
中外製薬	11.2	37.2	153,450
小野薬品工業	10.6	13.4	42,880
参天製薬	5.5	7	13,566
第一三共	3.7	14.1	38,387
大塚ホールディングス	10.9	5.3	21,104
大正製薬ホールディングス	1.5	—	—
ペプチドリーム	—	2.8	13,734
ゴム製品 (1.3%)			
ブリヂストン	29.7	42.2	145,421
鉄鋼 (0.2%)			
丸一鋼管	7.6	9.6	23,558
金属製品 (0.7%)			
リンナイ	4.7	7.3	77,161
機械 (1.1%)			
ダイキン工業	0.7	0.9	17,680
SANKYO	23.2	—	—
セガサミーホールディングス	14.1	17.8	23,869
ホシザキ	3.1	3.3	27,687
三菱重工業	18.8	23.7	53,822
電気機器 (9.3%)			
コニカミノルタ	21.5	—	—
東芝	7.7	16.4	44,198
日本電産	2.5	—	—
日本電気	35.7	34	187,000
富士通	10.4	11.3	143,792
セイコーエプソン	5	—	—
パナソニック	15.2	—	—
ソニー	8	10.1	88,880
ヒロセ電機	—	4.3	64,457
キーエンス	0.6	3.6	175,140
シスメックス	—	4.8	47,678

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カシオ計算機	14.7	20.2	32,158
ファナック	2.2	0.3	6,409
浜松ホトニクス	7.8	15.2	80,408
京セラ	—	2.8	17,819
キヤノン	44.3	62.3	113,977
リコー	24.3	—	—
東京エレクトロン	0.9	1.1	31,894
輸送用機器 (2.9%)			
日産自動車	173.7	57.7	21,689
トヨタ自動車	20.2	24	165,432
本田技研工業	10.8	—	—
スズキ	11	7.4	33,196
シマノ	3.7	4.4	104,764
精密機器 (3.4%)			
テルモ	21.9	16.4	64,255
ニコン	18.3	—	—
オリンパス	22.3	36.3	71,347
HOYA	8.6	14	176,820
朝日インテック	—	18.1	59,096
その他製品 (1.5%)			
バンダイナムコホールディングス	8.6	13.3	106,559
大日本印刷	5.5	6.5	13,019
任天堂	0.2	0.8	46,480
電気・ガス業 (6.1%)			
東京電力ホールディングス	25.2	—	—
中部電力	37	57	68,599
関西電力	25.4	—	—
中国電力	100.4	110.4	148,377
東北電力	48.5	61.3	57,622
九州電力	82.7	100.2	89,578
東京瓦斯	37	59.3	136,093
大阪瓦斯	56.8	59.3	114,745
東邦瓦斯	6.5	12.4	64,852
陸運業 (12.0%)			
東武鉄道	26.6	33.6	100,598
東急	22.4	28.3	35,431
小田急電鉄	23	39.3	98,407
京王電鉄	7.3	11.4	69,084
京成電鉄	—	10	30,050

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東日本旅客鉄道	13.4	18.7	104,757
西日本旅客鉄道	16	19.3	89,108
東海旅客鉄道	6.1	7.8	101,400
西武ホールディングス	6	29.7	31,660
近鉄グループホールディングス	25.9	20	84,400
阪急阪神ホールディングス	13.8	17.4	56,115
京阪ホールディングス	17.1	26.4	106,260
名古屋鉄道	45.3	51.5	143,736
ヤマトホールディングス	6	3.5	9,873
九州旅客鉄道	40.7	49.5	111,870
S G ホールディングス	—	61	157,319
空運業 (0.8%)			
日本航空	37.9	13.8	26,047
A N Aホールディングス	36.5	26.8	61,908
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
上組	6.1	14	26,544
情報・通信業 (13.5%)			
ネクソン	—	19.4	56,822
L I N E	—	20.2	108,878
オービック	0.7	6.3	120,393
Zホールディングス	198.4	172.6	127,896
日本オラクル	4.5	6.5	69,745
伊藤忠テクノソリューションズ	—	7.4	26,566
大塚商会	3	1.7	8,330
日本電信電話	28.5	68.2	150,858
K D D I	49.8	51.1	141,291
ソフトバンク	42	117.6	143,060
光通信	2.7	1.9	47,196
N T T ドコモ	55.8	53.8	209,120
東宝	16.1	40.7	173,789
エヌ・ティ・ティ・データ	40	45.3	55,130
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	3.2	20,704
コナミホールディングス	3.6	9.8	40,964
ソフトバンクグループ	6.9	—	—
卸売業 (3.0%)			
メディパルホールディングス	2.5	4.4	8,377
伊藤忠商事	32.6	48.9	123,717
三井物産	52.3	33.8	58,812
住友商事	25.7	32.5	38,122

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱商事	24.9	32.6	77,588
スズケン	3.8	7.1	27,406
小売業 (12.4%)			
ローソン	22.8	28.9	141,032
エービーシー・マート	17.1	21.4	117,914
日本マクドナルドホールディングス	28	29.5	147,795
ウエルシアホールディングス	—	11.2	46,872
コスモス薬品	—	2.3	40,480
セブン&アイ・ホールディングス	30	38	123,386
ツルハホールディングス	—	2.3	34,247
良品計画	9.9	3.7	8,299
パン・パシフィック・インターナショナルホ	30.8	45.7	105,018
ファミリーマート	11.7	—	—
しまむら	8	9.4	108,100
イオン	9.7	—	—
ヤマダホールディングス	272.9	327.6	171,662
ニトリホールディングス	6.6	9.5	205,912
ファーストリテイリング	1.1	1.5	109,680
サンドラッグ	—	4.3	17,071
銀行業 (3.3%)			
ゆうちょ銀行	118.2	179.4	150,875
あおぞら銀行	25	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	9.2	13	5,350
三井住友フィナンシャルグループ	15.4	19.4	56,095
セブン銀行	41	59.9	14,495
みずほフィナンシャルグループ	844.4	109.7	140,580

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
保険業 (1.6%)			
かんぽ生命保険	—	4.2	7,051
MS&ADインシュアランスグループホール	—	20.6	59,451
東京海上ホールディングス	16.1	24	113,112
その他金融業 (0.2%)			
日本取引所グループ	—	8.1	21,254
不動産業 (0.7%)			
ヒューリック	—	41	40,221
パーク24	29.2	—	—
三菱地所	15	14.1	22,066
住友不動産	9.6	—	—
イオンモール	—	5.3	8,866
サービス業 (5.6%)			
総合警備保障	—	7.7	38,423
カカココム	3	7.3	20,629
エムスリー	—	2.9	20,561
電通グループ	8.7	5.8	17,458
オリエンタルランド	10.6	10.9	166,007
ユー・エス・エス	2.3	21.8	42,270
楽天	25.8	—	—
日本郵政	114	186.4	135,400
セコム	15.2	18.1	162,176
ベネッセホールディングス	6.1	7.7	19,288
合 計	株 数 ・ 金 額	4,446	4,268
	銘柄数<比率>	145	147

(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。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 百万円
			112 —

○投資信託財産の構成

(2020年10月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,096,168	99.0
コール・ローン等、その他	114,886	1.0
投資信託財産総額	11,211,054	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年10月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,210,771,069
コール・ローン等	22,965,527
株式(評価額)	11,096,168,630
未収配当金	84,621,912
差入委託証拠金	7,015,000
(B) 負債	2,222,288
未払金	1,838,850
未払解約金	383,423
未払利息	15
(C) 純資産総額(A－B)	11,208,548,781
元本	9,049,479,507
次期繰越損益金	2,159,069,274
(D) 受益権総口数	9,049,479,507口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,386円

<注記事項>

- ①期首元本額 7,529,528,569円
 期中追加設定元本額 7,719,004,859円
 期中一部解約元本額 6,199,053,921円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2386円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

日本株式最小分散インデックスファンド(適格機関投資家限定)	7,113,570,136円
国内株式セレクション(ラップ向け)	863,501,515円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション(適格機関投資家転売制限付)	515,277,005円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2(適格機関投資家限定)	453,814,060円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	87,627,241円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	15,689,550円
合計	9,049,479,507円

○損益の状況 (2019年10月30日～2020年10月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	169,811,439
受取配当金	169,469,726
受取利息	1,716
その他収益金	394,193
支払利息	△ 54,196
(B) 有価証券売買損益	△1,230,409,243
売買益	863,817,450
売買損	△2,094,226,693
(C) 先物取引等取引損益	4,551,400
取引益	22,407,700
取引損	△ 17,856,300
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△1,056,046,404
(E) 前期繰越損益金	2,514,269,030
(F) 追加信託差損益金	1,697,642,633
(G) 解約差損益金	△ 996,795,985
(H) 計(D＋E＋F＋G)	2,159,069,274
次期繰越損益金(H)	2,159,069,274

(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) (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。

ジャパン・アクティブ・マザーファンド

《第18期》決算日2020年10月30日

〔計算期間：2019年10月31日～2020年10月30日〕

「ジャパン・アクティブ・マザーファンド」は、10月30日に第18期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	わが国の株式の中から、「資産・利益等と比較して株価が割安と判断され、かつ、優れたマネジメント力で継続的な利益成長や企業再生・復活が期待できる銘柄」を厳選し投資します。東証株価指数（TOPIX）をベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざして運用を行います。
主 要 運 用 対 象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。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)	期 騰 落 中 率	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
14期(2016年10月31日)	23,529	△13.6	1,393.02	△10.6	98.8	—	5,081
15期(2017年10月30日)	31,680	34.6	1,770.84	27.1	97.9	—	4,905
16期(2018年10月30日)	28,519	△10.0	1,611.46	△ 9.0	98.2	—	3,811
17期(2019年10月30日)	30,122	5.6	1,665.90	3.4	98.2	—	4,048
18期(2020年10月30日)	30,373	0.8	1,579.33	△ 5.2	98.4	—	3,723

(注) 東証株価指数（TOPIX）とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す代表的な株価指数です。TOPIXに関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、TOPIX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。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○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)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率				
(期 首) 2019年10月30日	30,122	—	1,665.90	—	98.2	—
10月末	30,003	△ 0.4	1,667.01	0.1	98.2	—
11月末	31,079	3.2	1,699.36	2.0	98.3	—
12月末	31,845	5.7	1,721.36	3.3	99.1	—
2020年1月末	31,362	4.1	1,684.44	1.1	99.0	—
2月末	27,912	△ 7.3	1,510.87	△ 9.3	98.9	—
3月末	25,044	△16.9	1,403.04	△15.8	97.9	—
4月末	26,330	△12.6	1,464.03	△12.1	97.6	—
5月末	28,709	△ 4.7	1,563.67	△ 6.1	97.8	—
6月末	29,242	△ 2.9	1,558.77	△ 6.4	98.0	—
7月末	28,544	△ 5.2	1,496.06	△10.2	98.3	—
8月末	30,846	2.4	1,618.18	△ 2.9	98.5	—
9月末	31,376	4.2	1,625.49	△ 2.4	98.5	—
(期 末) 2020年10月30日	30,373	0.8	1,579.33	△ 5.2	98.4	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

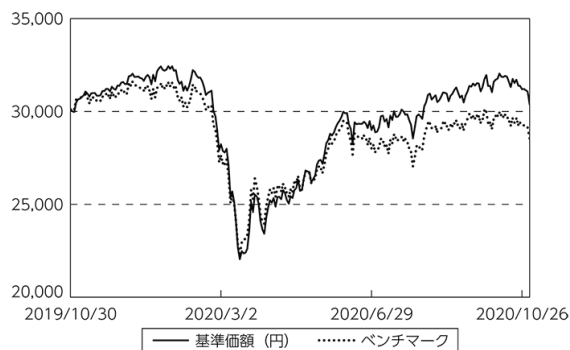
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.8%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(－5.2%)を6.0%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

新型コロナウイルス対策として世界各国が積極的な金融政策や財政政策を実施し、国内株式市況が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などから国内株式市況が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

銘柄要因

上位5銘柄…S Gホールディングス、イビデン、ソニー、スシログローバルホールディングス、任天堂

下位5銘柄…I H I、東レ、ウシオ電機、日立製作所、京成電鉄

●投資環境について

◎国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

- ・期首から2020年1月中旬にかけては、米中通商問題に対する懸念の後退や米国の堅調な雇用情勢などから、国内株式市況は堅調に推移しました。
- ・1月下旬から3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などから国内株式市況は大幅に下落しました。
- ・3月下旬から期末にかけては、世界各国による積極的な金融政策や財政政策、新型コロナウイルスの治療薬に関する報道が好感されたことなどから、国内株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・わが国の株式の中から、「資産・利益等と比較して株価が割安と判断され、かつ、優れたマネジメント力で継続的な利益成長や企業再生・復活が期待できる銘柄」を厳選し投資しました。
- ・組入銘柄数は概ね65～74銘柄程度で推移させました。株価水準と企業の競争力や業績の変化などを勘案し、より割安と判断される銘柄への入れ替えを機動的・継続的に行いました。当期では、ソフトバンクグループや信越化学工業など36銘柄を新規に組み入れました。また、武田薬品工業や日立製作所など33銘柄を全株売却しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について プラス要因

- ・業種配分要因：銀行業、ゴム製品をベンチマークに対してアンダーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。
- ・銘柄選択要因：S Gホールディングス、イビデンをベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

マイナス要因

- ・業種配分要因：建設業、繊維製品をベンチマークに対して概ねオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。
- ・銘柄選択要因：ウシオ電機、セイコーホールディングスをベンチマークに対して概ねオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

- ・中長期的な信託財産の成長を目標に、企業の収益力や資産価値から判断して、株価が割安な水準にある銘柄を厳選し、ベンチマークであるＴＯＰＩＸを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行います。組入銘柄の選択では、資産・利益等と比較して株価が割安と判断されることに加え、優れたマネジメント力で継続的な利益成長や企業再生・復活が期待できる銘柄に注目します。
- ・新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念される中、ワクチンの開発進展への期待が高まりつつあ

るものの、ワクチンが広く普及するには相応の時間を要すると見ており、当面の日本経済の回復ペースは緩やかなものになると考えています。

- ・このような投資環境の中、ボトムアップリサーチを徹底し、引き続き割安銘柄の発掘に努めます。チームによるリサーチ体制のもと、構造改革や業界再編などの着眼点も踏まえた徹底的な銘柄分析を行い、数期先までの業績予想を緻密に行うことにより、中期的な業績伸長により２～３年で割安さが解消されるような銘柄の発掘に注力する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2019年10月31日～2020年10月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 58 (58)	% 0.196 (0.196)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
合 計	58	0.196	
期中の平均基準価額は、29,543円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2019年10月31日～2020年10月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,148 (105)	千円 4,616,304 (-)	千株 2,710	千円 4,926,599

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および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。

○株式売買比率

(2019年10月31日～2020年10月30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	9,542,903千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,682,833千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.59

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月31日～2020年10月30日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	4,616	1,232	26.7	4,926	1,508	30.6

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
	百万円	百万円	百万円
株式	35	21	64

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	7,340千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,109千円
(B) / (A)	28.7%

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三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2020年10月30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
鉱業 (0.5%)			
国際石油開発帝石	58.6	34.9	17,170
建設業 (4.4%)			
清水建設	38.6	—	—
前田建設工業	—	49	36,750
大和ハウス工業	13.3	16.3	44,588
積水ハウス	—	26.3	45,406
協和エクシオ	14.2	15	36,090
日揮ホールディングス	30.5	—	—
食料品 (3.3%)			
雪印メグミルク	15.4	16.5	37,323
伊藤ハム米久ホールディングス	28.3	—	—
ニチレイ	16.1	14	36,792
東洋水産	8.9	8.7	45,240
繊維製品 (—%)			
東レ	98.8	—	—
パルプ・紙 (1.0%)			
王子ホールディングス	—	80.4	35,295
レンゴー	50.4	—	—
化学 (7.9%)			
旭化成	41.1	49.9	44,929
デンカ	—	8.4	26,880
信越化学工業	—	7.8	108,342
三菱瓦斯化学	26	—	—
ポーラ・オルビスホールディングス	15.2	26.4	54,331
アース製薬	8.7	8.5	56,270
クミアイ化学工業	20	—	—
医薬品 (6.6%)			
武田薬品工業	30.8	—	—
中外製薬	—	24.8	99,720
エーザイ	2.4	4.4	35,591
第一三共	17.1	38.5	105,798
ガラス・土石製品 (1.0%)			
A G C	—	11.8	38,291

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
非鉄金属 (2.0%)			
住友金属鉱山	—	11	35,453
古河電気工業	13	14.3	37,251
金属製品 (—%)			
SUMCO	41.1	—	—
機械 (4.5%)			
アマダ	—	30	27,150
日精エー・エス・ビー機械	5.1	—	—
小松製作所	22.6	—	—
クボタ	—	30	54,315
ダイキン工業	—	2	38,960
マキタ	—	9.8	45,080
I H I	25.1	—	—
電気機器 (16.4%)			
イビデン	23.8	18.1	76,472
ミネベアミツミ	—	28.5	53,409
日立製作所	25.8	—	—
マブチモーター	—	4.2	18,018
日本電産	—	7	73,500
日本電気	—	8.6	45,150
富士通	6.5	4.4	53,790
シャープ	62.9	—	—
ソニー	16.9	17.6	152,662
ウシオ電機	54.6	—	—
新光電気工業	—	19.7	35,794
市光工業	—	38.6	17,485
リコー	70.6	—	—
東京エレクトロン	—	2.7	75,330
輸送用機器 (7.9%)			
三菱ロジスネクスト	44.2	50.9	44,690
トヨタ自動車	9.2	9.5	64,628
ケーヒン	15.8	—	—
アイシン精機	10.3	—	—
本田技研工業	50	34.1	83,033

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	—	14.4	37,987
シマノ	—	2.5	59,412
精密機器 (1.6%)			
オリンパス	—	28.5	56,686
その他製品 (2.3%)			
任天堂	1.6	1.5	85,470
電気・ガス業 (1.0%)			
中部電力	36.2	31.1	36,433
陸運業 (4.8%)			
京成電鉄	15.3	21.6	62,964
山九	6.7	9.3	34,689
S Gホールディングス	33.8	31.6	79,474
空運業 (—%)			
日本航空	5.8	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.5%)			
住友倉庫	13.4	15	18,285
情報・通信業 (11.4%)			
T I S	9	—	—
電算システム	—	5.2	17,966
ユーザベース	—	5.1	18,028
インフォコム	—	10.1	38,279
Zホールディングス	179.2	64.5	46,768
大塚商会	—	3.7	17,834
電通国際情報サービス	—	5.7	37,449
日本ユニシス	11.4	—	—
KDD I	—	13.3	37,140
ソフトバンク	53.2	—	—
光通信	1.7	—	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	9.1	55,692
カプコン	14	—	—
ソフトバンクグループ	—	21.8	148,087
卸売業 (3.5%)			
ラクト・ジャパン	5.4	—	—
伊藤忠商事	25.8	37	92,500
丸紅	65.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井物産	—	21	34,230
三菱商事	25.1	—	—
小売業 (4.2%)			
エービーシー・マート	—	6.9	36,639
アダストリア	—	14.7	26,548
ネクステージ	92.6	42.5	53,040
スシローグローバルホールディングス	13.2	13.1	36,915
銀行業 (3.0%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	121.5	156.1	64,032
三井住友フィナンシャルグループ	12.8	15.8	45,519
証券、商品先物取引業 (2.1%)			
SBIホールディングス	20.7	18	43,074
野村ホールディングス	97.5	76.4	35,487
保険業 (2.4%)			
ソニーフィナンシャルホールディングス	16.8	—	—
東京海上ホールディングス	15.8	19.2	89,452
その他金融業 (1.2%)			
東京センチュリー	7.8	—	—
オリックス	—	36.4	44,244
不動産業 (1.5%)			
オープンハウス	7	10.4	36,972
三菱地所	28.4	—	—
カチタス	4.3	6.4	18,816
サービス業 (5.0%)			
コシダカホールディングス	24.8	—	—
ディー・エヌ・エー	32.1	20.1	35,838
電通グループ	15.2	—	—
サイバーエージェント	14.3	7.2	47,160
チャーム・ケア・コーポレーション	—	16	17,856
リクルートホールディングス	—	20.4	80,988
共立メンテナンス	12.1	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	2,071	1,614
	銘柄数<比率>	70	73
			3,664,946
			<98.4%>

(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。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2020年10月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,664,946	% 97.0
コール・ローン等、その他	112,276	3.0
投資信託財産総額	3,777,222	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年10月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,777,222,060
コール・ローン等	25,785,786
株式(評価額)	3,664,946,930
未収入金	58,552,394
未収配当金	27,936,950
(B) 負債	53,841,079
未払金	53,655,828
未払解約金	185,233
未払利息	18
(C) 純資産総額(A－B)	3,723,380,981
元本	1,225,897,639
次期繰越損益金	2,497,483,342
(D) 受益権総口数	1,225,897,639口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,373円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,344,054,319円
期中追加設定元本額 152,842,570円
期中一部解約元本額 270,999,250円
また、1口当たり純資産額は、期末3.0373円です。

②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）

三菱UFJ ジャパン・アクティブ・プラス	385,335,010円
世界ソブリン債券・日本株ファンド（毎月分配型）	366,607,079円
三菱UFJ ジャパン・アクティブ・ファンド	308,752,647円
国内株式セレクション（ラップ向け）	128,349,145円
MUAM ジャパン・アクティブ・ニュートラル（適格機関投資家限定）	21,940,402円
三菱UFJ アドバンスト・バランス（安定成長型）	12,727,404円
三菱UFJ アドバンスト・バランス（安定型）	2,185,952円
合計	1,225,897,639円

○損益の状況 (2019年10月31日～2020年10月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	81,608,070
受取配当金	81,574,250
受取利息	359
その他収益金	50,844
支払利息	△ 17,383
(B) 有価証券売買損益	△ 2,109,960
売買益	695,541,905
売買損	△ 697,651,865
(C) 当期損益金(A+B)	79,498,110
(D) 前期繰越損益金	2,704,533,978
(E) 追加信託差損益金	254,357,301
(F) 解約差損益金	△ 540,906,047
(G) 計(C+D+E+F)	2,497,483,342
次期繰越損益金(G)	2,497,483,342

- (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) (F)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。