

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。 <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;">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。）</div>

※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5期（決算日：2022年2月7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7日に第5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）

お客様の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			(参考指数)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み	み騰落	東証株	株				
(設定日)	円	円	%	(TOPIX)	騰落	%	%	%	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
5期(2022年2月7日)	13,043	0	3.4	3,073.66	4.0	95.6	0.6	0.4	15,658

(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国内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といいます）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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2021年2月5日	円 12,620	% —	2,954.91	% —	% 96.6	% 0.5	% 0.3
2月末	12,416	△1.6	2,914.58	△1.4	96.0	0.5	0.4
3月末	13,122	4.0	3,080.87	4.3	94.6	1.4	0.4
4月末	12,803	1.5	2,993.46	1.3	95.1	0.9	0.4
5月末	12,910	2.3	3,034.76	2.7	95.6	0.9	0.4
6月末	13,136	4.1	3,070.81	3.9	95.3	0.9	0.4
7月末	12,844	1.8	3,003.91	1.7	96.0	0.5	0.5
8月末	13,246	5.0	3,099.08	4.9	95.8	0.6	0.4
9月末	13,814	9.5	3,234.08	9.4	94.9	1.3	0.4
10月末	13,648	8.1	3,188.28	7.9	95.3	0.9	0.4
11月末	13,146	4.2	3,073.26	4.0	96.2	0.7	0.4
12月末	13,541	7.3	3,179.28	7.6	96.1	0.5	0.4
2022年1月末	12,878	2.0	3,025.69	2.4	95.9	0.6	0.4
(期 末) 2022年2月7日	13,043	3.4	3,073.66	4.0	95.6	0.6	0.4

(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5期：2021年2月6日～2022年2月7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5期首	12,620円
第5期末	13,043円
既払分配金	0円
騰落率	3.4%

※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3.4%の上昇となりました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

組み入れを行った投資信託証券のうち、「日本株インカム・マザーファンド」などが上昇し、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	3.5%	5.9%
J A P A N クオリティ150インデックスマザーファンド	-0.6%	3.9%
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	1.4%	11.0%
ジャパンE S Gセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	-*	3.9%
日本株E S Gアクティブマザーファンド	-*	4.9%
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	-7.4%	7.0%
T O P I X マザーファンド	4.0%	36.6%
日本株オープン「35」マザーファンド	-0.1%	4.6%
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	5.5%	4.8%
日本株インカム・マザーファンド	12.8%	14.8%

\*騰落率は、期首と期末の比較で計算しているため、期中に組入となった投資信託証券については、「-」で表示しています。

第5期：2021年2月6日～2022年2月7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2021年7月にかけては、国内での新型コロナウイルスワクチン接種の進展などがプラスとなった一方、新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されたことなどから一進一退の動きとなりました。

その後は、日本を含む各国の積極的な金融、財政政策や経済正常化への期待などから、上昇する局面があったものの、2022年に入ってから米国金融政策などへの警戒感が高まったことなどから、軟調な展開となりました。期を通して見ると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

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、期首から2021年5月初旬にかけて「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。

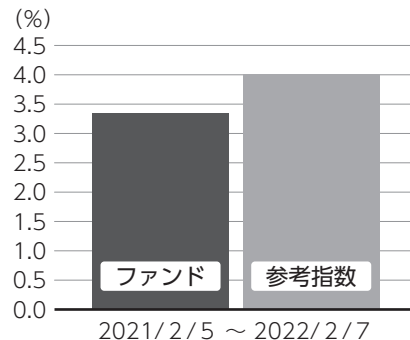
5月中旬に組み入れる投資信託証券の一部入れ替えを行い、期末にかけては「TOPIXマザーファンド」、「JPX日経400インデックスマザーファンド」、「日本株インカム・マザーファンド」、「JAPANクオリティ150インデックスマザーファンド」、「日本株オープン「35」マザーファンド」、「日本・小型株・ファンド・マザーファンド」、「日本株式最小分散インデックスマザーファンド」、「ジャパン・アクティブ・マザーファンド」、「日本株ESGアクティブマザーファンド」、「ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド」に投資を行いました。

## 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5期
	2021年2月6日～2022年2月7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	3,616

（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。



2021年2月6日～2022年2月7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	62	0.465	(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）	(50)	(0.376)	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）	(6)	(0.044)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(6)	(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	0.037	(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)	(0.035)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(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	67	0.505	

期中の平均基準価額は、13,242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。

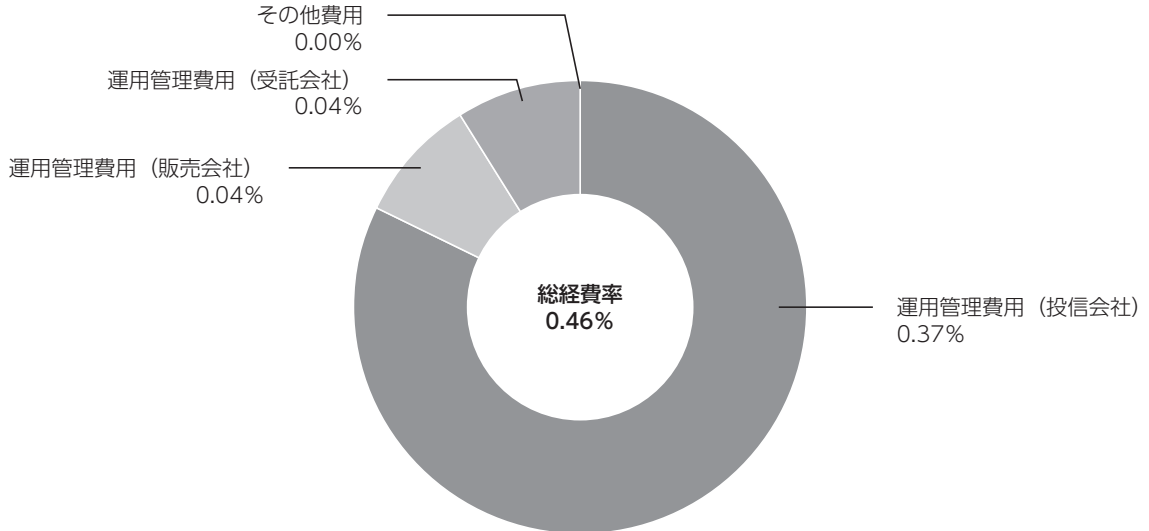
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2021年2月6日～2022年2月7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	193,226	365,070	234,308	421,160
JAPANクオリティ150インデックスマザーファンド	149,755	247,000	3,734	6,260
日本株最小分散インデックスマザーファンド	519,298	728,090	218,770	289,170
ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	462,595	582,100	—	—
日本株ESGアクティブマザーファンド	504,928	737,040	2,500	4,090
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	62,504	532,080	5,472	49,130
TOPIXマザーファンド	909,200	2,032,990	21,367	45,000
日本株オープン「35」マザーファンド	69,753	301,060	67,767	277,810
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	65,096	253,230	2,137	8,340
日本株インカム・マザーファンド	337,814	810,960	65,366	157,190

## ○株式売買比率

(2021年2月6日～2022年2月7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	JAPANクオリティ150インデックスマザーファンド	日本株最小分散インデックスマザーファンド	ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	日本株ESGアクティブマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	6,444,890千円	8,677,908千円	10,737,311千円	2,070,805千円	1,174,062千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,435,785千円	4,916,383千円	13,647,038千円	1,481,862千円	1,175,631千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.00	1.76	0.78	1.39	0.99

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

項目	当期				
	日本・小型株・ファンド・マザーファンド	TOPIX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	9,260,179千円	1,123,655,846千円	13,216,238千円	8,236,647千円	6,711,629千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,536,118千円	598,987,368千円	6,227,073千円	4,056,357千円	6,968,899千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.08	1.87	2.12	2.03	0.96

(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

(2021年2月6日～2022年2月7日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;国内株式セクション（ラップ向け）&gt;

該当事項はございません。

## &lt;J P X日経400インデックスマザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 3,551	百万円 721	% 20.3	百万円 2,893	百万円 289	% 10.0

平均保有割合 13.2%

※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。

## &lt;JAPAN クオリティ150インデックスマザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 4,546	百万円 339	% 7.5	百万円 4,131	百万円 397	% 9.6

平均保有割合 10.5%

※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。

## &lt;日本株式最小分散インデックスマザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 4,947	百万円 209	% 4.2	百万円 5,789	百万円 -	% -

平均保有割合 10.9%

※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。

## &lt;ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド&gt;

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 1,585	百万円 488	% 30.8	百万円 485	百万円 130	% 26.8
投資信託証券	28	8	28.6	4	1	25.0
株式先物取引	237	237	100.0	238	238	100.0

平均保有割合 35.6%

※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。

## &lt;日本株ESGアクティブマザーファンド&gt;

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 984	百万円 313	% 31.8	百万円 189	百万円 14	% 7.4

平均保有割合 57.4%

※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。

## &lt;日本・小型株・ファンド・マザーファンド&gt;

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 4,572	百万円 658	% 14.4	百万円 4,687	百万円 879	% 18.8

平均保有割合 11.2%

※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。

## &lt;TOPIXマザーファンド&gt;

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 676,274	百万円 53,797	% 8.0	百万円 447,381	百万円 58,076	% 13.0
貸付有価証券(株式)	892,637	309,084	34.6	896,645	326,551	36.4

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。

## &lt;日本株オープン「35」マザーファンド&gt;

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 6,985	百万円 1,133	% 16.2	百万円 6,230	百万円 1,447	% 23.2

平均保有割合 11.2%

※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。

## &lt;ジャパン・アクティブ・マザーファンド&gt;

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 3,936	百万円 1,025	% 26.0	百万円 4,300	百万円 859	% 20.0

平均保有割合 15.9%

※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。

## &lt;日本株インカム・マザーファンド&gt;

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 3,493	百万円 700	% 20.0	百万円 3,217	百万円 528	% 16.4
投資信託証券	21	6	28.6	1	—	—

平均保有割合 27.0%

※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

## &lt;J P X日経400インデックスマザーファンド&gt;

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 55	百万円 72	百万円 131

## &lt;日本株式最小分散インデックスマザーファンド&gt;

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 154	百万円 12	百万円 185

## &lt;ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド&gt;

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 1	百万円 2	百万円 -

## &lt;TOPIXマザーファンド&gt;

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 10,673	百万円 7,918	百万円 13,285

## &lt;日本株オープン「35」マザーファンド&gt;

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 156	百万円 196	百万円 288

## &lt;ジャパン・アクティブ・マザーファンド&gt;

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 45	百万円 68	百万円 84

## &lt;日本株インカム・マザーファンド&gt;

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 116	百万円 30	百万円 324

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 7

< ジャパン ESG セレクト・リーダーズインデックスマザーファンド >

種 類	買 付 額
株式	百万円 2
投資信託証券	0.797833

< T O P I X マ ザ ー フ ァ ン ド >

種 類	買 付 額
株式	百万円 1,210

< 日本株オープン「35」マザーファンド >

種 類	買 付 額
株式	百万円 12

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)	4,856千円
うち利害関係人への支払額 (B)	968千円
(B) / (A)	19.9%

(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HCキャピタル、アコム、ジャックス、モルガン・スタンレーMUF G証券です。



## ○組入資産の明細

(2022年2月7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	530,624	489,542	916,277
J A P A N クオリティ150インデックスマザーファンド	234,263	380,283	605,981
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	932,267	1,232,794	1,715,433
ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	—	462,595	608,220
日本株E S Gアクティブマザーファンド	—	502,428	765,650
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	85,880	142,912	1,102,758
T O P I Xマザーファンド	1,695,388	2,583,222	5,731,653
日本株オープン「35」マザーファンド	174,370	176,356	720,082
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	130,619	193,578	756,368
日本株インカム・マザーファンド	659,893	932,341	2,323,393

## ○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、2022年2月7日現在における貸付株数の総株数は24,099,700株です。

## ○投資信託財産の構成

(2022年2月7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	916,277	5.8
J A P A N クオリティ150インデックスマザーファンド	605,981	3.9
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	1,715,433	10.9
ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	608,220	3.9
日本株E S Gアクティブマザーファンド	765,650	4.9
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	1,102,758	7.0
T O P I Xマザーファンド	5,731,653	36.5
日本株オープン「35」マザーファンド	720,082	4.6
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	756,368	4.8
日本株インカム・マザーファンド	2,323,393	14.8
コール・ローン等、その他	472,713	2.9
投資信託財産総額	15,718,528	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年2月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,718,528,312
コール・ローン等	472,706,915
J P X 日経400インデックスマザーファンド(評価額)	916,277,191
JAPAN クオリティ150インデックスマザーファンド(評価額)	605,981,915
日本株式最小分散インデックスマザーファンド(評価額)	1,715,433,980
ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド(評価額)	608,220,896
日本株ESGアクティブマザーファンド(評価額)	765,650,618
日本・小型株・ファンド・マザーファンド(評価額)	1,102,758,547
T O P I X マザーファンド(評価額)	5,731,653,468
日本株オープン「35」マザーファンド(評価額)	720,082,413
ジャパン・アクティブ・マザーファンド(評価額)	756,368,401
日本株インカム・マザーファンド(評価額)	2,323,393,968
(B) 負債	60,064,170
未払解約金	24,457,634
未払信託報酬	35,345,505
未払利息	211
その他未払費用	260,820
(C) 純資産総額(A-B)	15,658,464,142
元本	12,005,271,528
次期繰越損益金	3,653,192,614
(D) 受益権総口数	12,005,271,528口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,043円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 7,772,051,889円  
 期中追加設定元本額 6,234,909,350円  
 期中一部解約元本額 2,001,689,711円  
 また、1口当たり純資産額は、期末13,043円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2021年2月6日～ 2022年2月7日
費用控除後の配当等収益額	210,303,165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	－円
収益調整金額	2,852,659,089円
分配準備積立金額	1,278,348,553円
当ファンドの分配対象収益額	4,341,310,807円
1万口当たり収益分配対象額	3,616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（2021年2月6日～2022年2月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 63,440
受取利息	994
支払利息	△ 64,434
(B) 有価証券売買損益	214,963,969
売買益	464,184,876
売買損	△ 249,220,907
(C) 信託報酬等	△ 61,801,727
(D) 当期損益金(A+B+C)	153,098,802
(E) 前期繰越損益金	1,278,348,553
(F) 追加信託差損益金	2,221,745,259
(配当等相当額)	( 2,843,724,502)
(売買損益相当額)	(△ 621,979,243)
(G) 計(D+E+F)	3,653,192,614
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,653,192,614
追加信託差損益金	2,221,745,259
(配当等相当額)	( 2,852,659,089)
(売買損益相当額)	(△ 630,913,830)
分配準備積立金	1,488,651,718
繰越損益金	△ 57,204,363

- (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に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。

【お 知 ら せ】

投資対象とする投資信託証券の追加および記載整備のため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2021年5月1日)

# T O P I X マザーファンド

## 《第20期》決算日2021年3月25日

[計算期間：2020年3月26日～2021年3月25日]

「T O P I X マザーファンド」は、3月25日に第20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20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	中 率	(T O P I X) (配当込み)	期 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
20期(2021年3月25日)	22,066	40.6	3,057.07	40.6	98.8	0.8	506,225

(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といひます）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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	(TOPIX) (配当込み)	騰 落 率			
(期 首) 2020年3月25日	円	%		%	%	%
	15,695	—	2,174.58	—	95.4	4.2
3月末	15,643	△ 0.3	2,167.60	△ 0.3	97.6	2.4
4月末	16,320	4.0	2,261.88	4.0	97.8	2.1
5月末	17,432	11.1	2,416.04	11.1	98.3	1.5
6月末	17,403	10.9	2,411.45	10.9	99.1	0.9
7月末	16,703	6.4	2,314.39	6.4	99.0	0.5
8月末	18,069	15.1	2,503.59	15.1	101.6	1.0
9月末	18,302	16.6	2,536.14	16.6	96.8	1.4
10月末	17,784	13.3	2,464.21	13.3	99.3	1.3
11月末	19,768	26.0	2,738.72	25.9	99.6	1.1
12月末	20,354	29.7	2,819.93	29.7	98.5	1.5
2021年1月末	20,402	30.0	2,826.50	30.0	99.5	0.6
2月末	21,039	34.0	2,914.58	34.0	99.0	0.7
(期 末) 2021年3月25日	22,066	40.6	3,057.07	40.6	98.8	0.8

(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

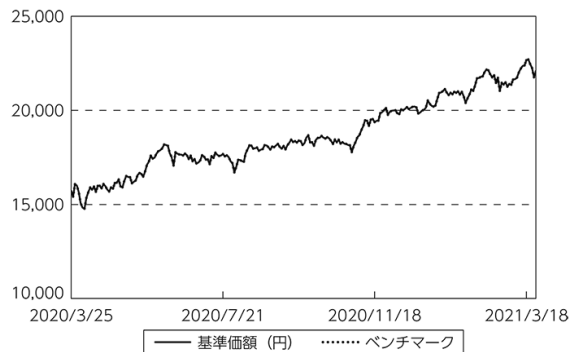
#### ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ40.6%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(40.6%)と同程度となりました。

## 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。
- ・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接種普及による経済正常化への期待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40.6%の上昇になったため、乖離は0.0%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<sup>※</sup>によるものです。  
※貸株収入要因等が含まれます。

(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3月26日～2021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	%	(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	0.002	
(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、18,690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3月26日～2021年3月25日)

株式

国	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
内		千株	千円	千株	千円
		145,008	310,566,255	68,278	157,553,832
		(△ 18,034)	( )		

(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	百万円	百万円	百万円	百万円
内	61,690	69,389	—	—
	株式先物取引			

○株式売買比率

(2020年3月26日～2021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	468,120,088千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	352,726,538千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.32

(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

(2020年3月26日～2021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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 310,566	百万円 24,542	% 7.9	百万円 157,553	百万円 7,849	% 5.0
貸付有価証券(株式)	534,977	248,352	46.4	546,154	247,007	45.2

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 4,393	百万円 2,043	百万円 8,481

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 307

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)	7,829千円
うち利害関係人への支払額 (B)	994千円
(B) / (A)	12.7%

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中京銀行、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3月25日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>				
極洋	5.5	8.2	26,568	
日本水産	157.6	235.2	130,771	
マルハニチロ	22.8	39.6	106,959	
雪国まいたけ	—	15.6	31,168	
カネコ種苗	4.8	7.7	12,643	
サカタのタネ	18.8	30.2	123,065	
ホクト	12	21.3	46,008	
ホクリヨウ	2.4	3.9	2,827	
<b>鉱業 (0.2%)</b>				
住石ホールディングス	31.8	44.3	5,581	
日鉄鉱業	3.6	5.8	41,006	
三井松島ホールディングス	6.1	10.6	11,246	
国際石油開発帝石	632.2	931.6	717,332	
石油資源開発	20.6	33.1	70,834	
K&Oエナジーグループ	7.7	12.3	18,179	
<b>建設業 (2.4%)</b>				
ヒノキヤグループ	3.9	6.3	15,661	
ショーボンドホールディングス	24.5	36.2	174,484	
ミライト・ホールディングス	46.8	87.8	162,342	
タマホーム	8.5	15.4	32,401	
サンヨーホームズ	1.4	2.9	2,380	
日本アクア	6.3	10.1	6,282	
ファーストコーポレーション	4.8	7.7	5,767	
ベストテラ	2.7	4.8	7,886	
TATERU	32.5	47.5	8,977	
キャンディル	1.4	4.3	2,347	
スペースバリューホールディングス	19.2	30.9	21,753	
ダイセキ環境ソリューション	3	4.9	4,106	
第一カッター興業	1.9	6.3	8,971	
明豊ファシリティワークス	3.8	—	—	
安藤・間	93.8	162.4	143,399	
東急建設	46.2	74.2	45,855	
コムシスホールディングス	55.9	89.8	301,728	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ビーアールホールディングス	17.2	33.9	20,102	
高松コンストラクショングループ	9.8	15.8	35,834	
東建コーポレーション	4.9	7.8	83,460	
ソネック	1.6	2.6	2,264	
ヤマウラ	6.8	11	10,846	
大成建設	121.4	182.1	798,508	
大林組	363.9	585	608,400	
清水建設	369.3	548	507,448	
飛鳥建設	10.4	16.8	21,000	
長谷工コーポレーション	140.9	191.6	304,452	
松井建設	14.3	23	17,388	
銭高組	1.6	2.6	13,416	
鹿島建設	285.7	428.7	692,350	
不動テトラ	9.5	14.3	27,799	
大末建設	4.2	7.4	7,244	
鉄建建設	7.9	11.8	24,850	
西松建設	28	41.9	121,593	
三井住友建設	87.9	141.3	74,182	
大豊建設	8.2	12.8	51,200	
前田建設工業	91.2	146.5	145,474	
佐田建設	7.8	13.5	6,102	
ナカノフドー建設	9.9	14	5,698	
奥村組	19.7	32.2	98,532	
東鉄工業	15.6	25.1	67,619	
イチケン	2.6	4.2	9,223	
富士ビー・エス	5.4	7.5	4,507	
浅沼組	4.1	7	35,000	
戸田建設	151.1	242.9	204,278	
熊谷組	16.9	27.1	84,958	
北野建設	2.2	3.6	9,414	
植木組	1.6	2.6	8,164	
矢作建設工業	16.1	25.8	22,497	
ビーエス三菱	12	19.3	13,625	
日本ハウスホールディングス	24.8	39.9	13,725	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
大東建託	43.6	63.9	779,580	
新日本建設	15.5	24.9	22,883	
NIPPO	30.1	48.4	144,958	
東亜道路工業	2.3	3.6	15,462	
前田道路	38.5	36.1	80,719	
日本道路	3.5	5.7	48,165	
東亜建設工業	11.3	15.6	39,249	
日本国土開発	26.6	56.9	35,334	
若築建設	6.5	10.5	15,256	
東洋建設	40.8	65.6	40,016	
五洋建設	144.3	248.5	222,159	
世紀東急工業	17.5	28.1	27,706	
福田組	4.2	6.8	36,992	
住友林業	92.2	137.6	336,294	
日本基礎技術	12.2	17.9	9,397	
巴コーポレーション	16.2	26	10,816	
大和ハウス工業	360.1	540.2	1,835,599	
ライト工業	20.8	33.5	63,784	
積水ハウス	398.2	634.5	1,486,316	
日特建設	9.5	15.3	12,959	
北陸電気工事	6.3	10.1	12,625	
ユアテック	20.8	33.5	28,341	
日本リーテック	6.8	12.2	23,875	
四電工	2	3.2	10,096	
中電工	14.7	26.9	66,738	
関電工	51.8	95.1	92,437	
きんでん	86.5	126.3	241,738	
東京エネシス	12.1	19.4	18,585	
トーエネック	3.7	5.9	24,249	
住友電設	10.3	16.5	40,903	
日本電設工業	20	32.1	64,039	
協和エクシオ	55.2	88.7	261,753	
新日本空調	9.6	15.5	38,285	
九電工	25.5	41	169,740	
三機工業	26.2	41.5	61,793	
日揮ホールディングス	112	195.2	266,838	
中外炉工業	3.9	6.3	13,545	
ヤマト	11.6	18.7	13,351	
太平電業	8.8	13	35,633	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
高砂熱学工業	31.6	52.9	93,051	
三晃金属工業	1.6	2.3	7,130	
朝日工業社	2.4	4.3	13,244	
明星工業	23.5	37.8	31,336	
大気社	17.7	28.4	87,614	
ダイダシ	8.7	13	40,040	
日比谷総合設備	11.7	18.8	37,468	
フィル・カンパニー	1.6	3.3	7,576	
OSJBホールディングス	57.4	85.1	25,530	
東洋エンジニアリング	15.3	24.6	16,457	
レイズネクスト	19.5	31.4	38,684	
<b>食料品 (3.4%)</b>				
ニッポン	34.1	54.8	93,160	
日清製粉グループ本社	131.6	211.5	398,254	
日東富士製粉	0.8	1.4	11,102	
昭和産業	10.7	15.8	51,113	
鳥越製粉	10.3	16.6	14,408	
中部飼料	14.2	22.9	34,235	
フィード・ワン	78.2	25.2	23,612	
東洋精糖	2	3.2	3,936	
日本甜菜製糖	6.1	9.8	17,022	
三井製糖	10.2	14.8	30,724	
塩水港精糖	12.6	22.3	5,909	
日新製糖	5.5	8.9	17,248	
森永製菓	27.3	43.9	179,112	
中村屋	3	4.5	18,450	
江崎グリコ	34.5	51.6	236,328	
名糖産業	5.6	8.2	13,259	
井村屋グループ	5	10.6	28,355	
不二家	6.5	11.9	27,405	
山崎製パン	87.3	140.3	261,378	
第一屋製パン	2	3.6	3,556	
モロゾフ	2	3	18,000	
亀田製菓	6.6	10.7	52,376	
寿スピリッツ	11.2	18	126,360	
カルビー	53.1	85.3	255,302	
森永乳業	21.5	34.6	203,448	
六甲バター	7.7	12.4	21,427	
ヤクルト本社	80.1	128.8	748,328	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
明治ホールディングス	77	123.8	890,122
雪印メグミルク	28	45.1	105,037
ブリマハム	18.2	26.3	92,970
日本ハム	44.5	71.6	351,556
林兼産業	3.9	6.2	4,197
丸大食品	12.4	18.4	32,880
S Foods	9.3	16.8	64,092
柿安本店	4	6.5	17,433
伊藤ハム米久ホールディングス	75	120.6	92,379
サッポロホールディングス	39.7	63.9	147,033
アサヒグループホールディングス	243.9	409	1,892,034
キリンホールディングス	494	794	1,710,276
宝ホールディングス	86.3	138.8	203,203
オエノンホールディングス	30.7	53.2	22,769
養命酒製造	3.6	5.7	11,303
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	81.7	143.4	287,947
サントリー食品インターナショナル	77.9	125.3	525,007
ダイドーグループホールディングス	6	10.6	57,452
伊藤園	35.4	56.8	392,488
キーコーヒー	11.4	18.4	40,958
ユニカフェ	3	5.6	5,717
ジャパンフーズ	1.7	2.7	3,491
日清オイリオグループ	15	24.1	81,699
不二製油グループ本社	28.4	45.6	141,360
かどや製油	1.3	2	8,890
J-オイルミルズ	6	8.7	36,322
キッコーマン	83.8	134.8	886,984
味の素	257.2	445.3	1,039,775
ブルドックソース	—	8.5	25,160
キュービー	64.9	104.3	266,903
ハウス食品グループ本社	43.6	70	262,850
カゴメ	44.2	76.5	268,897
焼津水産化学工業	5.6	9.1	9,336
アリアケジャパン	10.6	17.1	114,057
ビエトロ	1.5	2.4	4,665
エバラ食品工業	2.8	4.1	11,434
やまみ	0.7	2	4,242
ニチレイ	55.5	89.2	257,252
東洋水産	59.9	96.3	468,018

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イトーアンドホールディングス	4	6.5	12,629
大冷	1.5	2.1	4,137
ヨシムラ・フード・ホールディングス	6.4	10.5	9,933
日清食品ホールディングス	49.5	73.5	629,160
永谷園ホールディングス	5.7	9.1	22,386
一正蒲鉾	4.5	7.3	8,935
フジッコ	12.6	20.3	40,843
ロック・フィールド	12.5	20.2	34,542
日本たばこ産業	672.5	1,003.9	2,121,240
ケンコーマヨネーズ	6.5	11.5	22,563
わらべや日洋ホールディングス	7.6	12.2	21,045
なとり	6.5	10.4	21,309
イフジ産業	2	2.9	2,784
ピックルスコーポレーション	2.5	4.5	15,075
ファーマフーズ	—	12.8	41,472
北の達人コーポレーション	40.7	65.4	42,837
ユエグレナ	49.7	80.9	84,540
ミヨシ油脂	4.5	6.6	8,243
理研ビタミン	5.5	17.7	25,222
<b>繊維製品 (0.5%)</b>			
片倉工業	16.5	24.5	33,712
グンゼ	8.3	13.4	56,615
東洋紡	44.9	72.2	108,661
ユニチカ	33.3	53.5	22,416
富士紡ホールディングス	5.5	8.8	35,508
倉敷紡績	11.3	16.8	33,684
シキボウ	6	10.3	10,773
日本毛織	37.4	60.1	61,181
ダイトウボウ	18.4	29.5	3,245
トーア紡コーポレーション	4.5	7.2	3,535
ダイドーリミテッド	14.9	24	4,824
帝国繊維	12.7	20.6	43,857
帝人	92.7	172	333,336
東レ	822.9	1,322.9	954,472
サカイオーベックス	3	4.8	14,332
住江織物	2.5	4	8,924
日本フェルト	6.4	10.3	4,871
イチカワ	1.6	2.4	3,422
日東製網	1.3	2	3,420

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アツギ	9.4	14	8,078	
ダイニック	4.4	6.9	5,975	
セーレン	27.9	44.9	89,844	
ソトー	4.5	7.3	6,007	
東海染工	1.6	2.3	2,587	
小松マテール	18.7	30	30,780	
ワコールホールディングス	29.7	45.6	109,896	
ホギメディカル	13	24.6	84,501	
レナウン	29.2	—	—	
クラウディアホールディングス	2.8	4.5	1,341	
T S I ホールディングス	38.1	55.5	17,760	
マツオカコーポレーション	3.3	5.8	11,269	
ワールド	16.1	23.9	36,806	
三陽商会	5.9	9.5	8,008	
ナイガイ	4.1	6.7	2,412	
オンワードホールディングス	68.3	109.8	34,038	
ルックホールディングス	3.9	6.2	7,967	
キムラタン	59.3	102.1	2,552	
ゴールドウイン	20.6	30.2	214,722	
デサント	22.2	31.2	60,372	
キング	5.4	9.7	5,839	
ヤマトインターナショナル	6.9	16	5,584	
<b>パルプ・紙 (0.3%)</b>				
特種東海製紙	7.2	11.2	57,904	
王子ホールディングス	475.1	822.5	609,472	
日本製紙	50.3	80.8	112,554	
三菱製紙	12.9	25.9	10,075	
北越コーポレーション	75.4	130.7	71,492	
中越パルプ工業	4.8	7	9,016	
巴川製紙所	3.4	6	4,872	
大王製紙	49.8	88.1	166,244	
阿波製紙	2.9	4.7	2,166	
レンゴー	107.4	188.4	184,255	
トーモク	7	11.2	21,851	
ザ・バック	8.6	13.8	43,332	
<b>化学 (7.4%)</b>				
クラレ	179	287.7	384,942	
旭化成	753.3	1,211	1,580,355	
共和レザー	6.2	9.9	7,712	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
昭和電工	80.9	138.7	445,920	
住友化学	835	1,438.2	831,279	
住友精化	5	8.9	37,024	
日産化学	63.6	100.8	599,760	
ラサ工業	4	6	12,750	
クレハ	9.7	15.7	124,815	
多木化学	3.3	7.1	43,168	
テイカ	8.3	13.4	20,368	
石原産業	20.4	32.7	29,691	
片倉コープアグリ	2.9	4.7	6,495	
日本曹達	16.8	25.5	91,927	
東ソー	175.7	282.4	619,585	
トクヤマ	32.8	54.3	154,103	
セントラル硝子	23.2	34.8	81,049	
東亜合成	71.3	111.5	145,953	
大阪ソーダ	11.6	18.6	49,643	
関東電化工業	27	43.3	40,009	
デンカ	41.5	66.7	300,483	
信越化学工業	195.2	337.8	6,196,941	
日本カーバイド工業	3.8	6.5	8,820	
堺化学工業	7.3	12.8	27,942	
第一稀元素化学工業	12.3	18.4	22,889	
エア・ウォーター	105.7	186.3	375,767	
日本酸素ホールディングス	109.2	150.5	321,919	
日本化学工業	3.5	5.2	15,303	
東邦アセチレン	1.7	2.7	3,717	
日本パーカライズン	57.3	92.2	111,469	
高圧ガス工業	18	29	22,011	
チタン工業	1.4	2.3	4,671	
四国化成工業	17.5	24.3	31,419	
戸田工業	2.6	3.9	8,041	
ステラ ケミファ	6.2	9.9	31,729	
保土谷化学工業	4.2	5.4	25,218	
日本触媒	17.6	33.1	217,798	
大日精化工業	10.1	15.1	38,701	
カネカ	29.4	47.3	225,621	
三菱瓦斯化学	105.7	183	511,302	
三井化学	103.2	157.7	577,182	
J S R	105.9	183.4	639,149	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東京応化工業	19.5	31.3	214,718	
大阪有機化学工業	10.5	16.9	59,065	
三菱ケミカルホールディングス	759.8	1,221.4	1,057,243	
KHネオケム	20	30.1	85,694	
ダイセル	155.5	245.6	215,145	
住友ベークライト	17.9	28.7	133,311	
積水化学工業	244.4	386.4	841,965	
日本ゼオン	102.5	164.8	294,992	
アイカ工業	34.1	50.9	209,453	
宇部興産	57.4	92.3	228,073	
積水樹脂	20.5	30.1	64,474	
タキロンシーアイ	24.6	39.5	28,005	
旭有機材	6.4	10.3	15,965	
日立化成	48.9	—	—	
ニチバン	6	9.6	19,564	
リケンテクノス	28.6	44.6	24,128	
大倉工業	5.4	8.6	17,862	
積水化成成品工業	15.2	24.5	15,508	
群衆化学工業	2.6	4.2	11,037	
タイガースポリマー	6	9.6	4,675	
ミライアル	4	5.9	7,487	
ダイキアクシス	4	6.7	6,291	
ダイキョーニシカワ	24	38.5	30,877	
竹本容器	4.1	6.5	5,752	
森六ホールディングス	6.1	9.8	22,344	
恵和	—	2.7	5,410	
日本化薬	70.3	113.1	125,993	
カーリットホールディングス	12.1	18.1	13,303	
日本精化	9.1	13.2	19,628	
扶桑化学工業	11.5	14.4	56,448	
トリケミカル研究所	2.5	16.9	57,122	
ADEKA	52.3	84.1	179,889	
日油	42.8	68.8	398,352	
新日本理化	18.8	30.2	8,607	
ハリマ化成グループ	9.4	13.6	13,668	
花王	277.9	446.7	3,185,864	
第一工業製薬	4.2	6.2	22,816	
石原ケミカル	3.1	4.6	10,414	
日華化学	3.8	6.2	5,747	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ニイタカ	1.8	3.8	10,917	
三洋化成工業	6.8	10.9	62,021	
有機合成薬品工業	8.7	14	4,340	
大日本塗料	12.8	20.6	20,146	
日本ペイントホールディングス	93.8	150.7	1,255,331	
関西ペイント	127.7	205.3	593,522	
神東塗料	8.9	14.4	3,110	
中国塗料	32.4	44	43,648	
日本特殊塗料	8.5	13.7	14,960	
藤倉化成	15.3	24.6	13,776	
太陽ホールディングス	8.3	13.4	81,204	
D I C	48	77.2	223,494	
サカタインクス	24.8	39.9	44,089	
東洋インキS Cホールディングス	24	38.6	79,863	
T&K TOKA	8.8	14.1	12,859	
富士フィルムホールディングス	222.5	327.9	2,165,779	
資生堂	230.6	370.7	2,686,462	
ライオン	150.9	242.5	541,017	
高砂香料工業	7.3	11.7	31,461	
マンダム	26.1	39.1	81,210	
ミルボン	15.5	24.9	153,882	
ファンケル	47	67.9	253,267	
コーセー	21.8	35.1	560,547	
コタ	6.1	10.7	19,795	
シーボン	1.5	2.4	4,941	
ポーラ・オルビスホールディングス	49.5	79.6	209,905	
ノエビアホールディングス	11.1	15.8	80,738	
アジupanコスメジャパン	2.6	4.2	4,473	
新日本製薬	—	3.8	8,652	
エステー	7.5	12	24,204	
アグロ カネショウ	3.6	7	11,158	
コニシ	19.1	30.6	57,130	
長谷川香料	15.4	32.2	67,781	
星光PMC	6.6	10.7	8,656	
小林製薬	32.5	52.3	548,627	
荒川化学工業	10.4	15.5	21,467	
メック	8	12.8	29,708	
日本高純度化学	3.2	5.1	14,427	
タカラバイオ	30.4	48.8	143,960	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
JCU	14.1	21	82,320	
新田ゼラチン	7.3	11.7	8,307	
OATアグリオ	2	3.5	5,334	
デクセリアルズ	29.9	52.1	96,020	
アース製薬	8.7	14.1	92,919	
北興化学工業	11.9	17.4	19,488	
大成ラミック	3.8	5.7	16,837	
クミアイ化学工業	48	77.1	78,796	
日本農薬	20.7	33.2	18,226	
アキレス	8	12.9	19,878	
有沢製作所	18.3	25.9	27,583	
日東電工	80.1	119.5	1,128,080	
レック	12.4	22.1	29,481	
三光合成	13.3	19.6	8,839	
きもと	19.7	28.6	6,120	
藤森工業	10.4	16.7	74,732	
前澤化成工業	7.4	11.8	11,505	
未来工業	6.2	6.7	11,483	
ウェーブロックホールディングス	4	6.4	4,844	
JSP	6.8	10.9	21,320	
エフビコ	12.8	34.3	151,263	
天馬	7.7	14	32,102	
信越ポリマー	20.8	28.7	28,872	
東リ	28.9	46.4	11,971	
ニフコ	42.6	68.5	268,177	
バルカー	9.4	15.2	33,044	
ユニ・チャーム	223.7	395.5	1,822,859	
ショーエイコーポレーション	1.3	4.1	4,518	
<b>医薬品 (5.5%)</b>				
協和キリン	116.7	187.7	595,009	
武田薬品工業	965.5	1,552.1	6,470,704	
アステラス製薬	1,020.8	1,617.4	2,730,979	
大日本住友製薬	86	138.3	269,961	
塩野義製薬	148.4	234.6	1,384,373	
わかもと製薬	13.8	22.2	10,633	
あすか製薬	13.2	21.2	30,612	
日本新薬	30.4	52.9	418,439	
ピオフェルミン製薬	2	3.2	9,004	
中外製薬	121	583.5	2,548,144	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
科研製薬	19.9	31.9	142,593	
エーザイ	138.9	206.1	1,507,209	
ロート製薬	59.6	88.9	267,144	
小野薬品工業	266.5	428.4	1,237,861	
久光製薬	30.7	54.3	388,245	
持田製薬	16.1	25.9	113,830	
参天製薬	216.2	324.6	495,015	
扶桑薬品工業	4.1	6	15,570	
日本ケミファ	1.5	2.2	5,577	
ツムラ	36	62.2	240,403	
日医工	32.9	52.8	54,384	
キッセイ薬品工業	20.5	33	84,447	
生化学工業	22.5	32.9	35,532	
栄研化学	20.4	32.8	70,159	
日水製薬	4.9	6.9	6,934	
鳥居薬品	7.3	11.7	35,743	
JCRファーマ	8.2	52.6	177,788	
東和薬品	14.8	26.9	64,882	
富士製薬工業	7.9	12.7	16,535	
沢井製薬	23.8	40.9	215,134	
ゼリア新薬工業	21.1	33.8	73,616	
第一三共	332.1	1,601.5	5,065,544	
キョーリン製薬ホールディングス	25.6	41.2	82,029	
大幸薬品	4.7	22.9	29,128	
ダイト	6.9	11.9	42,721	
大塚ホールディングス	221.1	387.7	1,800,091	
大正製薬ホールディングス	24.5	44.4	326,340	
バプチドリーム	58.7	96.2	477,633	
<b>石油・石炭製品 (0.5%)</b>				
日本コークス工業	98	157.6	18,124	
ニチレキ	13.7	22	35,970	
ユシロ化学工業	6.5	10.5	12,516	
ビービー・カストロール	4.1	6.7	8,924	
富士石油	31	45.3	10,690	
MORESCO	4.2	6.7	7,550	
出光興産	130.5	207	605,268	
ENEOSホールディングス	1,745.8	2,806.3	1,420,829	
コスモエネルギーホールディングス	33.6	58.9	156,202	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>ゴム製品 (0.6%)</b>				
横浜ゴム	67.2	108	207,576	
TOYO TIRE	66.6	98.2	192,766	
ブリヂストン	334.3	496	2,173,968	
住友ゴム工業	104.2	167.6	213,522	
藤倉コンポジット	10.1	16.3	8,019	
オカモト	7.1	11.4	49,476	
フコク	5.1	8.2	6,633	
ニッタ	13.1	19.3	51,917	
住友理工	22.5	36.2	25,629	
三ツ星ベルト	15.3	22.7	41,995	
バンドー化学	20.4	32.8	25,748	
<b>ガラス・土石製品 (0.8%)</b>				
日東紡績	17.3	27.8	110,922	
AGC	114.7	171.2	765,264	
日本板硝子	55.5	94.7	52,653	
石塚硝子	2.1	3.2	6,310	
日本山村硝子	4.8	7.7	8,131	
日本電気硝子	46.6	69.2	174,868	
オハラ	4.6	7.4	12,076	
住友大阪セメント	22	33.6	124,320	
太平洋セメント	73.3	110.5	328,406	
日本ヒューム	11.6	17	13,328	
日本コンクリート工業	25	40.2	16,884	
三谷セキサン	5.4	8.7	35,713	
アジアパイルホールディングス	16.5	28.7	15,813	
東海カーボン	121.6	182.4	323,212	
日本カーボン	6	10.3	46,710	
東洋炭素	6.8	10.9	22,999	
ノリタケカンパニーリミテド	6.4	10.3	37,131	
TOTO	82.9	133.3	897,109	
日本碍子	141.6	205.3	416,348	
日本特殊陶業	90.3	141.9	277,982	
ダントーホールディングス	8.6	13.9	5,017	
MARUWA	4.5	6.4	70,528	
品川リフラクトリーズ	3.1	4.4	13,015	
黒崎播磨	2.3	3.2	15,856	
ヨータイ	9.2	13.3	13,765	
イソライト工業	6	8.2	5,543	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東京窯業	14.7	23.7	8,152	
ニッカトー	5.2	8.4	6,434	
フジミインコーポレーテッド	10.3	15	60,225	
クニミネ工業	4.7	5.9	7,699	
エーアンドエーマテリアル	2	3.6	4,093	
ニチアス	31.8	47.1	132,209	
ニチハ	16.1	25.9	84,304	
<b>鉄鋼 (0.8%)</b>				
日本製鉄	513.6	880.6	1,622,505	
神戸製鋼所	210	337.6	233,619	
中山製鋼所	15.9	25.6	11,340	
合同製鐵	6.2	9.9	21,938	
ジェイ エフ イー ホールディングス	309.9	533.8	705,149	
東京製鐵	55.9	71.8	56,722	
共英製鋼	12.9	20.8	35,796	
大和工業	24.4	39.2	123,284	
東京鐵鋼	4.7	7.1	14,228	
大阪製鐵	6.1	9.8	14,053	
淀川製鋼所	15.5	24.9	62,598	
丸一鋼管	37.3	59.9	156,938	
モリ工業	3.4	5.5	14,905	
大同特殊鋼	18.8	30.2	149,792	
日本高周波鋼業	4.2	6.8	2,951	
日本冶金工業	9.5	14.4	29,865	
山陽特殊製鋼	7.9	22.1	36,420	
愛知製鋼	6.4	10.4	38,844	
日立金属	123.6	173.9	317,541	
日本金属	2.7	4.7	5,273	
大太平洋金属	7.8	12.5	26,625	
新日本電工	73.9	119	36,295	
栗本鐵工所	5.7	8.3	15,155	
缸技	1.7	2.5	3,075	
日本鑄鉄管	1.2	2.1	3,024	
三菱製鋼	8.5	13.6	11,587	
日亜鋼業	16.8	27	8,451	
日本精線	1.9	2.6	9,594	
エンビプロ・ホールディングス	4.9	7.8	7,090	
シンニッタン	17.8	22.3	6,846	
新家工業	2.6	4.6	8,146	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>非鉄金属 (0.8%)</b>				
大紀アルミニウム工業所	18.9	27.8	29,885	
日本軽金属ホールディングス	290.4	50.3	115,438	
三井金属鉱業	31	49.8	190,236	
東邦亜鉛	5.9	10.2	24,021	
三菱マテリアル	75.8	121.8	308,275	
住友金属鉱山	146.7	235.8	1,106,137	
DOWAホールディングス	29	46.7	220,891	
古河機械金属	20.4	30.5	42,944	
エス・サイエンス	50.7	81.6	3,508	
大阪チタニウムテクノロジーズ	11.9	19.2	18,048	
東邦チタニウム	20.5	33	32,274	
UACJ	17.4	28	73,472	
CKサンエツ	2.4	3.9	15,697	
古河電気工業	35.6	57.3	170,123	
住友電気工業	429.1	643.8	1,094,460	
フジクラ	138.6	222.8	118,975	
昭和電線ホールディングス	13.3	17.9	29,427	
東京特殊電線	1.7	2.4	6,624	
タツタ電線	22.7	32.5	20,767	
カナレ電気	1.9	3.1	5,576	
平河ヒューテック	4.3	10.2	13,229	
リョービ	14.1	22.7	37,886	
アールスティ	15	22.7	10,964	
アサヒホールディングス	20.1	34.6	148,088	
<b>金属製品 (0.6%)</b>				
稲葉製作所	6.5	10.4	15,849	
宮地エンジニアリンググループ	3.5	6	14,634	
トーカロ	31.9	47.6	69,115	
アルファC o	4	6.5	7,988	
SUMCO	137.4	236.1	592,138	
川田テクノロジーズ	2.3	3.8	18,506	
RS Technologies	3.2	6	36,600	
ジェイテックコーポレーション	—	1.5	4,957	
信和	4.9	9.8	8,790	
東洋製織グループホールディングス	73.1	117.5	155,805	
ホッカンホールディングス	6.3	9.4	15,387	
コロナ	6.3	10.2	10,200	
横河ブリッジホールディングス	21.3	31.7	64,192	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
駒井ハルテック	2.1	3.7	8,084	
高田機工	1	1.7	4,913	
三和ホールディングス	110.1	173.9	259,806	
文化シャッター	33.8	54.4	60,275	
三協立山	14.8	23.8	19,635	
アルインコ	8.3	12.2	12,322	
東洋シャッター	2.8	4.1	2,767	
L I X I L	169.3	254.1	809,308	
日本フィルコン	8.8	12.8	6,694	
ノーリツ	23.8	38.2	70,135	
長府製作所	11.7	18.8	41,416	
リンナイ	22.3	35.9	444,083	
ダイニチ工業	6.2	8.8	7,717	
日東精工	15.8	23.2	13,664	
三洋工業	1.5	2.2	4,147	
岡部	23.3	37.4	29,620	
ジーテクト	14.2	22.9	35,609	
東プレ	21.4	34.4	56,278	
高周波熱練	22.1	35.5	22,578	
東京製綱	8.2	13.2	16,856	
サンコール	6.4	15.8	7,663	
モリテック スチール	8.9	14.4	6,177	
パイオラックス	17	27.3	46,410	
エイチワン	11.3	18.1	14,407	
日本発條	123.1	183.8	156,781	
中央発條	1.4	2.2	8,921	
アドバネクス	1.6	2.6	3,991	
立川ブラインド工業	5	8.1	11,088	
三益半導体工業	9	14.4	38,966	
<b>機械 (5.6%)</b>				
日本ドライケミカル	2.8	4.6	7,608	
日本製鋼所	34.8	56	143,752	
三浦工業	49.7	79.8	479,598	
タクマ	38.9	62.5	149,312	
ツガミ	23.8	38.2	63,641	
オークマ	13.4	21.5	138,030	
芝浦機械	13	19.1	55,943	
アマダ	145.9	270.4	346,382	
アイダエンジニアリング	30	48.3	48,251	



銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株			千円
滝澤鉄工所	3.6		5.3			6,010
F U J I	49.3		73.7			198,105
牧野フライス製作所	13.5		21.6			97,956
オーエスジー	53		91			183,365
ダイジェット工業	1.3		2.1			2,837
旭ダイヤモンド工業	30.1		48.4			26,184
DMG森精機	72.6		116.7			215,895
ソディック	27		40.2			42,732
ディスコ	15.5		25			861,250
日東工器	6.3		8.8			18,084
日進工具	3.4		7.2			22,824
パンチ工業	10.4		15.4			8,993
富士ダイス	5		9.3			6,463
豊和工業	6.3		10.2			9,037
OKK	4.7		7.1			3,159
石川製作所	2.8		4.8			8,510
東洋機械金属	8.2		13.2			6,415
津田駒工業	2.2		3.5			3,192
エンシュウ	2.9		4.4			4,246
島精機製作所	18.5		27			69,984
オプトラン	12.8		23.1			62,670
NCホールディングス	3.5		5.6			3,992
イワキポンプ	5.5		11.7			10,693
フリュー	11.2		18			20,214
ヤマシンフィルタ	24.9		37.2			32,252
日阪製作所	14.2		22.7			19,340
やまびこ	22.2		35.8			44,392
平田機工	5.4		8.7			59,073
ベガサスミシン製造	11.6		18.7			8,489
マルマエ	4.4		6.8			9,118
タツモ	5.4		7.8			14,976
ナブテスコ	67.6		108.7			538,608
三井海洋開発	12.2		19.6			44,276
レオン自動車	11.3		18.1			21,901
SMC	36.4		54.6			3,535,350
ヤマハモーターロボティクスホールディング	9.3		—			—
ホソカワミクロン	4		6.5			44,135
ユニオンツール	4.3		6.9			24,598
オイレス工業	14.8		25.8			46,981

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株			千円
日精エー・エス・ビー機械	3.9		5.3			28,196
サトーホールディングス	16.4		24.3			70,275
技研製作所	10.1		16.3			82,315
日本エアテック	3.6		6			7,248
カワタ	3.4		5			4,430
日精樹脂工業	9.6		14.2			14,526
オカダアイオン	3.6		5.8			7,696
ワイエイシイホールディングス	4.9		7.3			6,986
小松製作所	525.6		845.2			2,768,030
住友重機械工業	66.4		106.8			331,614
日立建機	46.5		87.2			291,684
日工	15.9		27.8			20,627
巴工業	4.9		7.3			15,468
井関農機	11.6		18.6			30,132
TOWA	11.7		17.4			36,313
丸山製作所	2.5		3.8			6,608
北川鉄工所	5.2		8.4			13,272
ローツェ	5.1		8.2			60,680
タカキタ	4		6.5			4,452
クボタ	615.7		980			2,387,770
荏原実業	2.9		4.7			22,724
三菱化工機	4		6			16,896
月島機械	21.4		34.4			45,339
帝国電機製作所	9.6		13			18,070
東京機械製作所	4.7		7.6			3,062
新東工業	27.5		44.3			35,085
澁谷工業	10.1		16.3			58,354
アイチ コーポレーション	20		32.2			28,658
小森コーポレーション	29.4		47.3			36,799
鶴見製作所	9		14.3			25,182
住友精密工業	1.7		2.8			6,330
日本ギア工業	3.5		7.4			2,479
酒井重工業	2.2		3.3			6,996
荏原製作所	48		77.3			334,322
石井鐵工所	1.5		2.6			7,865
西島製作所	11.7		18.8			16,976
北越工業	12		19.2			21,523
ダイキン工業	147.8		237.7			5,171,163
オルガノ	4.2		6			36,720

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
トーヨーカネツ	5	7	19,957	
栗田工業	62.8	101	474,700	
椿本チエイン	16.6	26.6	84,987	
大同工業	5.5	8.9	8,036	
木村化工機	9.6	15.5	9,920	
アネスト岩田	18	31.4	33,598	
ダイフク	59.3	102.7	1,079,377	
サムコ	3.2	4.7	14,405	
加藤製作所	6.3	10.2	11,495	
油研工業	2	3.1	5,682	
タダノ	56	90	107,640	
フジテック	42.2	64.2	150,613	
CKD	32.3	43.3	96,342	
キトー	8.8	15.7	28,322	
平和	32.4	52	99,112	
理想科学工業	10.2	14.4	22,176	
SANKYO	25.8	44.3	136,665	
日本金銭機械	12.8	20.6	12,957	
マースグループホールディングス	7.4	11.8	20,001	
フクシマガリレイ	7.2	12.8	57,536	
オーイズミ	4.9	7.8	3,276	
ダイコク電機	5.3	8.6	9,253	
竹内製作所	19.4	31.2	92,976	
アマノ	30.4	48.8	132,052	
JUKI	16.1	26	22,438	
サンデンホールディングス	15.2	26	10,348	
蛇の目ミシン工業	10.6	17	13,940	
マックス	17.7	25.6	41,958	
グローリー	29.8	47.9	117,163	
新晃工業	10.8	17.3	37,748	
大和冷機工業	16.8	30	32,010	
セガサミーホールディングス	115.1	169.6	297,139	
日本ピストンリング	4.2	6.8	8,200	
リケン	5.4	8.6	21,964	
TPR	15.6	25.1	40,511	
ツバキ・ナカシマ	23.7	35.7	55,870	
ホシザキ	33.9	58.7	562,346	
大豊工業	9.5	15.2	15,747	
日本精工	218.5	383.1	440,565	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
NTN	268.6	431.7	143,324	
ジェイテクト	111.3	178.9	206,092	
不二越	10.8	17.3	83,732	
日本トムソン	34.4	51.1	34,696	
THK	67.5	116.3	440,777	
ユーシン精機	9	12.4	11,358	
前澤給装工業	4.2	6.5	15,450	
イーグル工業	14.3	23.1	28,667	
前澤工業	7.7	11.2	7,078	
日本ビラー工業	11.7	18.9	32,867	
キッツ	47	57.6	38,188	
マキタ	151.3	243.3	1,187,304	
日立造船	92	147.9	134,884	
三菱重工業	194.5	293.1	1,014,126	
IHI	83.6	125.4	271,114	
スター精密	17.9	28.7	47,326	
<b>電気機器 (17.3%)</b>				
日清紡ホールディングス	77.3	114	93,822	
イビデン	71.1	89.7	470,028	
コニカミノルタ	253.5	378.5	231,642	
ブラザー工業	141.7	227.8	570,866	
ミネベアミツミ	215.4	321.6	893,726	
日立製作所	557.6	896.9	4,783,167	
東芝	—	276.9	1,056,373	
三菱電機	1,160.4	1,865.4	3,175,843	
富士電機	69.9	112.4	525,470	
東洋電機製造	4.2	7.3	9,365	
安川電機	124.9	200.8	1,076,288	
シンフォニアテクノロジー	15	24.2	32,210	
明電舎	21.3	31.6	77,546	
オリジン	3.1	5	6,850	
山洋電気	5.6	9	53,550	
デンヨー	9.9	15.9	32,563	
東芝テック	14.5	20	80,800	
芝浦メカトロニクス	2.1	3.3	18,546	
マブチモーター	32.1	51.6	255,936	
日本電産	139.6	449	5,870,675	
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	7	11.2	9,452	
トレックス・セミコンダクター	6.6	10	16,200	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東光高岳	6.5	9.4	15,218	
ダブル・スコープ	18.3	36.9	26,789	
宮越ホールディングス	4.3	7	6,405	
ダイヘン	12.7	20.4	97,920	
ヤーマン	18.9	30.4	46,299	
JVCケンウッド	94.5	161.5	36,014	
ミマキエン지니어リング	10.4	16.7	10,587	
I-PEX	4.7	8.7	18,400	
日新電機	27.2	43.7	56,154	
大崎電気工業	23.1	37.1	23,150	
オムロン	104	155.3	1,382,170	
日東工業	17	27.4	56,772	
I D E C	16.8	25	44,500	
正興電機製作所	2.7	4.4	8,619	
不二電機工業	1.4	3.1	3,971	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	38.7	67.1	198,079	
サクサホールディングス	2.7	4.3	6,811	
メルコホールディングス	4	6.4	24,608	
テクノメディカ	2.6	4.2	7,308	
ダイヤモンドエレクトリックホールディング	1.9	5.4	14,844	
日本電気	140.8	237	1,531,020	
富士通	111.9	167.8	2,724,233	
沖電気工業	47.1	75.8	89,671	
岩崎通信機	5.1	8.2	7,470	
電気興業	5.6	9	24,372	
サンケン電気	12.7	21.8	116,194	
ナカヨ	2.2	3.6	5,558	
アイホン	6.6	10.6	19,345	
ルネサスエレクトロニクス	554.6	802.6	955,094	
セイコーエプソン	144	231.5	425,265	
ワコム	78	135	99,630	
アルバック	21.3	34.3	151,949	
アクセル	4.8	7.8	6,762	
E I Z O	9	15.8	67,466	
ジャパンディスプレイ	335.4	637.1	31,217	
日本信号	29.5	43.5	44,326	
京三製作所	27.2	40	16,960	
能美防災	15.3	24.7	55,426	
ホーチキ	8.4	13.5	19,791	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
星和電機	5.7	9.2	5,621	
エレコム	12.8	21.4	107,642	
パナソニック	1,325.9	1,989.5	2,792,263	
シャープ	134.3	215.9	403,733	
アンリツ	74.7	112.1	269,936	
富士通ゼネラル	31.5	57	166,212	
ソニー	733.9	1,168.6	13,105,849	
T D K	56	90.1	1,380,332	
帝国通信工業	5.1	8.2	9,331	
タムラ製作所	38.8	67.1	34,623	
アルプスアルパイン	102.7	152.4	230,276	
池上通信機	3.7	5.9	5,327	
日本電波工業	10.5	18	12,708	
鈴木	5.7	8.3	9,254	
日本トリム	1.6	4	16,480	
ローランド ディー. ジー.	6.4	11	20,515	
フォスター電機	12.2	19.6	26,714	
SMK	3	4.8	13,944	
ヨコオ	7.5	14	38,388	
ティアック	8.3	11.7	1,684	
ホシデン	31.7	51	59,109	
ヒロセ電機	18	28.7	495,936	
日本航空電子工業	26.6	42.8	75,798	
T O A	12.4	22	22,110	
マクセルホールディングス	25	37.1	53,090	
古野電気	14.9	24	26,328	
ユニデンホールディングス	3.2	4.8	12,624	
スミダコーポレーション	8.9	15.9	17,140	
アイコム	6.4	7.7	22,622	
リオン	4.9	7.8	23,384	
本多通信工業	9.9	14.5	7,656	
船井電機	11.7	20.9	19,395	
横河電機	106.5	186.7	384,788	
新電元工業	4.1	7.2	22,932	
アズビル	73.2	126.1	602,758	
東亜ディーケーケー	5.7	9.2	7,590	
日本光電工業	48	77.1	249,033	
チノー	4	5.9	8,425	
共和電業	12.1	19.5	8,092	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日本電子材料	4.6	7.2	13,075	
堀場製作所	23	37	261,960	
アドバンテスト	86.3	138.7	1,223,334	
小野測器	4.8	7.8	4,336	
エスベック	10.3	16.5	30,937	
キーエンス	105.2	183.1	9,424,157	
日置電機	6.1	8.9	37,602	
シスメックス	82.9	145.5	1,733,632	
日本マイクロニクス	20.2	32.5	57,005	
メガチップス	10.8	18.7	64,421	
OBARA GROUP	6	10.9	41,965	
澤藤電機	1.4	2	4,574	
原田工業	5.5	7.6	7,068	
コーセル	15.4	22.8	24,601	
イリソ電子工業	9.7	15.7	81,640	
オプテックスグループ	19	30.6	50,000	
千代田インテグレ	5.4	7.8	15,093	
アイ・オー・データ機器	3.7	6.9	7,238	
レーザーテック	51	81.9	1,101,555	
スタンレー電気	81.6	130.6	440,775	
岩崎電気	4.5	6.8	10,737	
ウシオ電機	67.4	95.6	140,340	
岡谷電機産業	9.1	13.3	5,519	
ヘリオス テクノ ホールディング	10.7	17.2	6,553	
エノモト	3.5	5.2	10,925	
日本セラミック	11.8	18.9	50,803	
遠藤照明	5.9	9.4	6,392	
古河電池	8.3	13.3	21,798	
双信電機	5.6	9	4,077	
山一電機	8.4	12.2	18,007	
図研	7.5	12.1	33,686	
日本電子	22.9	34	144,500	
カシオ計算機	102.7	150	303,600	
ファナック	110.3	163.7	4,289,758	
日本シイエムケイ	27.3	40.2	18,853	
エンプラス	5.9	8.4	34,398	
大真空	4.2	6.3	15,542	
ローム	51.5	77.6	841,960	
浜松ホトニクス	83.2	133.8	864,348	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
三井ハイテック	12.8	18.3	76,402	
新光電気工業	39	62.6	204,076	
京セラ	163.3	284.3	2,067,429	
太陽誘電	51.6	83	446,540	
村田製作所	340.9	548	4,868,432	
双葉電子工業	18.3	31.9	31,517	
北陸電気工業	4.7	7	6,972	
ニチコン	39.3	58.7	65,744	
日本ケミコン	8.8	18.8	34,761	
KOA	17.5	25.8	41,047	
市光工業	17.3	27.9	21,315	
小糸製作所	69.5	111.8	831,792	
ミツバ	21.3	34.3	22,466	
SCREENホールディングス	20.1	32.4	299,376	
キャノン電子	12.2	17.1	29,771	
キャノン	624.7	927	2,282,737	
リコー	295.2	474.6	549,112	
象印マホービン	34	50.5	97,212	
MUTOHホールディングス	1.6	2.3	3,995	
東京エレクトロン	77.4	109.3	4,764,387	
<b>輸送用機器 (7.1%)</b>				
トヨタ紡織	33.8	54.3	99,586	
芦森工業	2.4	3.5	3,738	
ユニプレス	22.5	30.6	34,333	
豊田自動織機	93.9	151	1,481,310	
モリタホールディングス	20.3	29.9	53,012	
三櫻工業	14.7	25.8	32,017	
デンソー	255.5	410.7	2,937,737	
東海理化電機製作所	30.6	49.1	93,142	
三井E&Sホールディングス	41.9	72.2	40,504	
川崎重工業	90.3	145.2	393,346	
名村造船所	37.3	56	12,544	
サノヤスホールディングス	14.1	22.8	3,807	
日本車輛製造	4.2	6.8	16,911	
三菱ロジスネクスト	15.4	24.7	31,788	
近畿車輛	1.7	3.2	4,268	
日産自動車	1,368.6	2,200.1	1,301,139	
いすゞ自動車	336.2	540.5	628,601	
トヨタ自動車	1,294.8	1,889.8	15,415,098	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日野自動車	144.9	232.9	221,022	
三菱自動車工業	429.5	690.5	208,531	
エフテック	8.1	13	9,139	
レシップホールディングス	4.5	7.4	4,292	
GMB	2.1	3.3	3,164	
ファルテック	2	3.3	2,814	
武蔵精密工業	25.8	41.6	79,414	
日産車体	22.7	27.3	22,413	
新明和工業	31.3	52.7	55,282	
極東開発工業	21.6	32.2	54,031	
日信工業	21.9	—	—	
トピー工業	9.5	15.3	21,159	
ティラド	4.2	5.8	12,580	
曙ブレーキ工業	63.7	102.4	19,660	
タチエス	19	28.6	36,608	
NOK	62.4	90.2	139,539	
フタバ産業	32.3	46.7	28,393	
KYB	13	20.9	63,536	
大同メタル工業	22.3	38.5	23,061	
プレス工業	57.5	92.4	31,693	
ミクニ	14.7	23.7	7,512	
太平洋工業	24.3	39.1	50,517	
ケーヒン	28.1	—	—	
河西工業	15.7	25.2	11,491	
アイシン精機	95.6	136.5	556,237	
マツダ	341.4	585.5	508,214	
今仙電機製作所	10.8	16.3	12,681	
本田技研工業	913.7	1,468.8	4,811,788	
スズキ	230	369.8	1,760,248	
SUBARU	360.3	534.6	1,142,707	
安永	5.6	9	11,808	
ヤマハ発動機	151.3	263.6	696,167	
ショーワ	25.5	—	—	
TBK	13.8	22.2	9,812	
エクセディ	15.8	25.3	43,642	
豊田合成	37.5	60.2	175,723	
愛三工業	18.2	29.2	19,126	
盟和産業	1.8	2.8	2,576	
日本プラスト	9.1	15.7	9,655	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ヨロズ	10.8	16	21,696	
エフ・シー・シー	19	30.5	58,895	
シマノ	43.4	69.8	1,771,524	
テイ・エス テック	26.9	43.3	144,405	
ジャムコ	5.8	10.9	10,987	
<b>精密機器 (2.5%)</b>				
テルモ	328.4	571.9	2,213,824	
クリエートメディック	3.8	6.2	6,224	
日機装	34.8	60.2	69,049	
日本エム・ディ・エム	6.7	10.7	24,075	
島津製作所	138.7	240.1	955,598	
JMS	9.8	15.8	14,457	
クボテック	3	4.8	1,776	
長野計器	8.4	13.5	12,973	
プイ・テクノロジー	5.4	8.7	47,154	
東京計器	7.4	11.9	11,519	
愛知時計電機	1.5	2.5	10,937	
インターアクション	6.2	9.3	21,669	
オーバル	10.4	16.7	5,026	
東京精密	21	31.4	161,396	
マニー	46.2	74.3	196,523	
ニコン	187.8	284.9	309,686	
トプコン	58.4	94	125,960	
オリンパス	642.1	1,032.2	2,344,642	
理研計器	10.2	16.4	46,756	
タムロン	9.3	15	32,340	
HOYA	231.7	370.1	4,713,223	
シード	4.9	7.9	5,640	
ノーリツ銅機	7.8	16.8	45,326	
エー・アンド・デイ	10.6	15.7	18,808	
朝日インテック	98.5	196.3	608,530	
シチズン時計	135.9	236.7	94,206	
リズム	3.6	5.8	5,104	
大研医器	8	14.8	9,072	
メニコン	16.4	28.7	178,227	
シンシア	1.2	2	1,692	
松風	5.2	8.6	16,838	
セイコーホールディングス	16.4	26.4	51,374	
ニプロ	80.3	139	188,345	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>その他製品 (2.4%)</b>				
中本ボックス	2.9	4.7	7,849	
スノーピーク	5.8	11	36,080	
バラマウントベッドホールディングス	12.2	17.9	85,204	
トランザクション	7.4	10.2	12,556	
粧美堂	3.4	5.4	2,192	
ニホンフラッシュ	5.4	16	21,936	
前田工織	12.8	20.6	67,671	
永大産業	15.2	24.4	7,490	
アートネイチャー	12.4	17.9	12,816	
バンダイナムコホールディングス	120	154.3	1,207,088	
アイフィスジャパン	3	4.7	3,595	
共立印刷	19.4	31.2	4,430	
SHOEI	5.6	16.3	75,469	
フランスベッドホールディングス	16.4	24	24,816	
パイロットコーポレーション	18.9	33	118,140	
萩原工業	6.4	10.4	14,934	
トッパン・フォームズ	24.9	33.3	39,460	
フジシールインターナショナル	26	38.3	96,784	
タカラトミー	52	83.7	87,885	
廣済堂	8.1	13	13,130	
エステールホールディングス	3.1	5	3,520	
アーク	44.3	—	—	
タカノ	4.5	6.4	3,974	
プロネクサス	10	16	20,752	
ホクシン	7.2	11.5	1,380	
ウッドワン	3.9	6.3	7,566	
大建工業	7.8	12.5	29,137	
凸版印刷	163.8	283.6	549,049	
大日本印刷	151.9	225.3	544,324	
共同印刷	3.6	5.7	18,040	
NISSHA	23.8	38.3	53,007	
光村印刷	1	1.6	2,883	
TAKARA & COMPANY	5.6	9.1	16,616	
アシックス	95.8	165	306,735	
ツツミ	3.6	4.7	10,246	
ローランド	—	10.8	45,360	
小松ウオール工業	3.5	5.7	11,776	
ヤマハ	69	110.9	678,708	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
河合楽器製作所	3.6	5.2	18,694	
クリナップ	10.8	17.3	9,515	
ビジョン	70.1	119.8	498,368	
オリバー	2.5	3.9	10,818	
兼松サステック	0.7	1.2	2,184	
キングジム	9.6	15.5	14,430	
リンテック	27.6	39.9	101,226	
イトーキ	24.7	37	15,540	
任天堂	71.2	106.8	6,654,708	
三菱鉛筆	19.1	30.7	50,839	
タカラスタンダード	24	38.5	65,835	
コクヨ	55.7	89.5	154,387	
ナカバヤシ	11.4	18.3	11,712	
グローブライド	5.2	9	37,980	
オカムラ	40.5	64.1	82,817	
美津濃	10.5	18.5	42,106	
<b>電気・ガス業 (1.4%)</b>				
東京電力ホールディングス	926.4	1,582.3	594,944	
中部電力	355	570.7	831,224	
関西電力	439.7	706.8	887,034	
中国電力	167.4	269.1	377,009	
北陸電力	106.1	170.5	130,091	
東北電力	289.9	436.9	480,153	
四国電力	104.5	155	138,570	
九州電力	239.2	412	463,500	
北海道電力	108.6	174.6	92,538	
沖縄電力	21.5	36.3	58,152	
電源開発	92.3	148.4	294,277	
エフオン	6.2	11.3	11,966	
イーレックス	16.5	27.4	51,676	
レノバ	19.3	31.6	100,962	
東京瓦斯	223.2	358.7	900,695	
大阪瓦斯	225.2	337.9	744,393	
東邦瓦斯	57.1	91.7	612,556	
北海道瓦斯	6.2	10	17,030	
広島ガス	23.9	38.5	15,669	
西部瓦斯	13.1	21	65,310	
静岡ガス	32.9	53	52,417	
メタウォーター	5.6	21	47,187	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>陸運業 (3.5%)</b>				
SBSホールディングス	10	13.8	38,295	
東武鉄道	122.4	194.4	590,976	
相鉄ホールディングス	37.1	63.9	162,625	
東急	292.7	470.5	687,871	
京浜急行電鉄	149	239.6	411,153	
小田急電鉄	172.6	298.8	903,870	
京王電鉄	60.2	104.2	767,954	
京成電鉄	80.8	139.8	498,387	
富士急行	15.8	25.4	153,162	
新京成電鉄	3	4.8	10,939	
東日本旅客鉄道	204.2	328.3	2,608,671	
西日本旅客鉄道	103.4	166.2	1,044,234	
東海旅客鉄道	96.5	155.1	2,635,924	
西武ホールディングス	155.7	224.8	274,256	
鴻池運輸	18.5	29.7	36,709	
西日本鉄道	32.2	51.7	159,494	
ハマキョウレックス	8.9	14.3	48,977	
サカイ引越センター	6.1	8.6	44,548	
近鉄グループホールディングス	109.9	176.7	775,713	
阪急阪神ホールディングス	146.6	235.6	852,872	
南海電気鉄道	52.1	83.7	219,796	
京阪ホールディングス	48.9	78.7	367,922	
神戸電鉄	2.6	4.2	15,729	
名古屋鉄道	90.4	145.3	389,549	
山陽電気鉄道	7.8	12.6	25,313	
アルプス物流	—	12.3	11,992	
日本通運	38.8	61.2	511,020	
ヤマトホールディングス	192.7	247.6	750,228	
山九	30.5	45.3	230,577	
丸運	6.3	10.1	2,908	
丸全昭和運輸	8.9	14.3	49,406	
センコーグループホールディングス	60.6	97.4	105,971	
トナミホールディングス	2.6	4.2	24,150	
ニッコンホールディングス	39.3	59.3	137,160	
日本石油輸送	1.2	1.9	5,185	
福山通運	14.1	22.6	105,655	
セイノーホールディングス	82.3	132.3	206,255	
エスライン	3.3	4.8	4,564	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
神奈川中央交通	2.7	4.4	16,896	
日立物流	20.1	38.8	143,948	
丸和運輸機関	11.6	37.3	71,392	
C&Fロジホールディングス	11.1	17.9	32,058	
九州旅客鉄道	98	136.7	368,679	
SGホールディングス	115.4	333.8	852,525	
<b>海運業 (0.2%)</b>				
日本郵船	91.9	147.7	563,475	
商船三井	69.5	104.8	416,580	
川崎汽船	33.8	54.4	136,380	
NSユナイテッド海運	6	8.3	16,458	
明治海運	11.7	18.8	9,794	
飯野海運	52	82	45,674	
共栄タンカー	1.9	3.1	3,534	
乾汽船	6.3	9.1	10,219	
<b>空運業 (0.4%)</b>				
日本航空	197.8	430.4	1,041,568	
ANAホールディングス	200.9	476.8	1,195,099	
バスコ	2.1	3.4	5,151	
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>				
トランコム	3.1	5.4	48,816	
日新	9.5	14.1	21,756	
三菱倉庫	34.9	61.1	209,573	
三井倉庫ホールディングス	12.6	18.7	41,682	
住友倉庫	40.5	63.5	97,853	
澁澤倉庫	6	9.7	22,416	
東陽倉庫	19.8	29.6	10,922	
日本トランスシティ	24.2	38.9	22,639	
ケイヒン	2.1	3.4	4,930	
中央倉庫	6.5	10.8	12,992	
川西倉庫	2	3.2	4,150	
安田倉庫	9	14.5	14,529	
ファイズホールディングス	2.3	3.1	2,833	
東洋埠頭	3.3	5.4	8,456	
宇徳	9.4	12.6	6,766	
上組	62.9	98.6	215,046	
サンリツ	2.6	4.5	3,366	
キムラユニティー	2.9	4.7	5,776	
キューソー流通システム	2.7	4.4	7,356	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
近鉄エクスプレス	23.3	33.4	90,213	
東海運	6.3	10.1	3,706	
エーアイティー	7.8	11.1	11,111	
内外トランスライン	3.9	6.2	9,107	
日本コンセプト	3.5	5.6	10,203	
<b>情報・通信業 (9.2%)</b>				
NECネットエスアイ	10.8	60.5	121,544	
クロスキャット	3	4.8	5,500	
システナ	40.6	65.3	143,072	
デジタルアーツ	5.6	10.6	100,594	
日鉄ソリューションズ	17.1	27.4	97,955	
キューブシステム	6.1	9.7	11,319	
エイジア	2.1	2.8	4,877	
コア	4.8	7.7	11,773	
ラクーンホールディングス	—	13	28,262	
ソリトンシステムズ	5	9.1	14,796	
ソフトクリエイトホールディングス	5	7.2	19,908	
T I S	38	183	469,212	
J N Sホールディングス	4.6	8.9	5,268	
電算システム	4.3	6.9	21,631	
グリー	69.8	112.2	64,066	
GMOペパボ	—	1.2	9,288	
コーエーテックモホールディングス	23.3	37.4	246,092	
三菱総合研究所	4.9	7.8	32,994	
ボルテージ	2.7	4.9	2,744	
電算	1.3	2	5,410	
AGS	6.4	9.3	8,044	
ファインデックス	9.6	15.4	16,678	
ブレインパッド	2.9	4.7	26,085	
K L a b	22	33.4	26,553	
ポールトゥウィン・ビットクルーホールディ	13.7	24.3	34,117	
イーブックイニシアティブジャパン	1.6	3	7,791	
ネクソン	324.4	462.4	1,627,648	
アイスタイル	31.9	55.8	27,063	
エムアップホールディングス	3.3	4.8	13,713	
エイチーム	7.8	12.6	22,251	
エニグモ	8.1	17.3	24,756	
テクノスジャパン	8.8	14.2	9,826	
e n i s h	5.1	9.5	5,016	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
コロブラ	37.3	60.1	51,265	
オルトプラス	8.4	11.1	5,394	
ブロードリーフ	56.4	90.7	50,247	
クロス・マーケティンググループ	5	8.1	3,636	
デジタルハーツホールディングス	6	8.3	12,466	
システム情報	5.8	13.7	14,124	
メディアドゥ	3.6	7.1	43,594	
じげん	28.2	45.3	19,433	
ブイキューブ	7	10	24,520	
エンカレッジ・テクノロジー	1.9	3.2	2,140	
サイバーリンクス	1.7	6	9,828	
ディー・エル・イー	9.2	14.7	4,674	
フィックスターズ	12.1	19.5	20,319	
CARTA HOLDINGS	5.5	7.4	11,440	
オブティム	3	12.8	36,313	
セレス	3.7	6	26,310	
SHIFT	3	8.2	105,042	
ティーガイア	10.1	19.5	39,058	
セック	1.7	2.7	7,587	
日本アジアグループ	12	17.7	18,036	
豆蔵ホールディングス	7.2	—	—	
テクマトリックス	8	28.4	55,039	
プロシップ	3.3	5.3	7,457	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	27.4	44.1	96,226	
GMOペイメントゲートウェイ	18.7	39.1	558,348	
ザッパラス	4.9	7.1	3,060	
システムリサーチ	3	5.3	11,145	
インターネットイニシアティブ	16.8	48.7	123,844	
さくらインターネット	12.2	19.6	15,484	
ヴィンクス	3.2	5.1	5,676	
GMOグローバルサイン・ホールディングス	2.1	4.1	27,470	
SRAホールディングス	6	9.7	26,325	
システムインテグレータ	3.6	5.1	3,253	
朝日ネット	8.1	14.8	12,106	
eBASE	6.8	21.9	20,805	
アバント	8.1	19.6	29,988	
アドソル日進	4	6.5	18,330	
ODKソリューションズ	—	2.8	2,086	
フリービット	5.9	10.8	10,173	



銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
コムチュア	12.8		16.8	45,612
サイバーコム	2		3.3	5,247
アステリア	6.9		13.2	10,546
アイル	4.1		10.2	17,013
マークラインズ	5.7		7.6	18,582
メディカル・データ・ビジョン	8.7		20.9	43,263
g u m i	14.6		25.3	22,972
ショーケース	2.7		3.9	3,599
モバイルファクトリー	2.5		4.1	6,289
テラスカイ	4.1		5.9	19,381
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	4.5		8.1	16,305
P C I ホールディングス	2.3		6.9	9,584
パイブドHD	1.5		3.8	6,855
アイビーシー	2.1		3	3,030
ネオジャパン	2.1		3.5	5,628
P R T I M E S	1		3.9	12,421
ラクス	—		42.9	88,631
ランドコンピュータ	1.7		2.8	3,329
ダブルスタンダード	1.5		2.4	9,936
オープンドア	5.6		10.9	19,685
マイネット	3.7		6	4,866
アカツキ	4		7.3	31,974
ベネフィットジャパン	0.8		1.4	2,549
U b i c o m ホールディングス	2.5		4.8	14,294
L I N E	24.2		—	—
カナミックネットワーク	6.9		16.7	12,374
ノムラシステムコーポレーション	2.5		8	2,552
チェンジ	2.3		25.6	81,536
シンクロ・フード	4.8		10.9	4,207
オークネット	7		9.7	13,250
キャピタル・アセット・プランニング	—		2.2	2,587
セグエグループ	1.9		4.7	5,762
エイトレッド	1.4		3.5	7,847
A O I T Y O H o l d i n g s	11.5		18.5	11,340
マクロミル	21.7		37.4	33,959
ビーグリー	2.2		3.6	5,234
オロ	3		5.8	21,228
ユーザーローカル	0.8		2.7	11,772
テモナ	1.5		4	3,304

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
ニーズウェル	1.4		3.5	2,362
サインポスト	1.8		4.2	4,888
ソルクシーズ	4.8		7	6,552
フェイス	4		5.6	4,513
プロトコーポレーション	10.2		16.4	18,761
ハイマックス	1.3		5.2	6,650
野村総合研究所	161.4		334	1,147,290
サイバネットシステム	8.1		13	11,076
C E ホールディングス	6.5		9.6	5,328
日本システム技術	1.8		3.3	5,009
インテージホールディングス	14.2		22.8	30,096
東邦システムサイエンス	3		4.8	4,675
ソースネクスト	54		86.8	31,248
インフォコム	12.5		16.7	47,210
HEROZ	1.1		5.2	15,345
ラクスル	6.1		14.8	70,226
I P S	—		3.2	8,902
F I G	12.3		19.8	5,286
システムサポート	1		5.4	8,640
イーソル	4.1		9.9	12,553
アルテリア・ネットワークス	12.6		20.3	34,225
E d u L a b	—		1.7	14,144
東海ソフト	0.7		2.1	2,524
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディング	2.6		3.1	6,249
サーバーワークス	—		1.3	5,629
東名	—		0.9	1,089
ヴィッツ	—		0.7	1,511
トピラシステムズ	—		1.8	2,581
S a n s a n	—		12.2	121,512
L i n k - U	—		1.2	1,485
ギフティ	—		8.2	28,454
ベース	—		1.6	9,232
フォーカスシステムズ	7		12.3	12,324
クレスコ	6.9		12.5	21,200
フジ・メディア・ホールディングス	109.7		189.9	273,456
オービック	39.5		57.7	1,130,343
ジャストシステム	18.5		26	157,040
T D C ソフト	10		16	16,496
Zホールディングス	1,563.7		2,514.8	1,374,589

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トレンドマイクロ	50.6	97.8	533,010
IDホールディングス	4.3	7	9,205
日本オラクル	23.1	37.1	401,422
アルファシステムズ	3.5	4.9	17,689
フューチャー	13.7	22.1	46,211
CAC Holdings	7.4	11.9	17,124
SBテクノロジー	4.1	6.6	21,450
トーセ	3.1	4.9	4,032
オービックビジネスコンサルタント	11.6	18.7	114,070
伊藤忠テクノソリューションズ	51.9	83.4	296,904
アイティフォー	13.8	23.9	20,386
東計電算	1.7	2.7	12,001
エクスネット	1.8	2.9	3,509
大塚商会	61.6	99	492,525
サイボウズ	13.3	21.4	48,513
ソフトブレーン	6.7	—	—
電通国際情報サービス	7	22.7	90,005
ACCESS	10.6	17.2	13,880
デジタルガレージ	20.5	30.2	132,729
EMシステムズ	16	30.2	25,790
ウェザーニューズ	3.8	5.5	30,085
C I J	7.8	12.5	11,150
ビジネスエンジニアリング	1.3	1.8	6,345
日本エンタープライズ	11.6	18.6	4,984
WOWOW	5.5	8.8	25,660
スカラ	7.6	16.3	11,964
インテリジェント ウェイブ	5	10.7	7,372
IMAGICA GROUP	9.7	15.5	8,199
ネットワンシステムズ	43.4	74.7	262,570
システムソフト	27	39.4	6,540
アルゴグラフィックス	9.7	14.2	47,073
マーベラス	17.4	28.8	26,006
エイベックス	19.6	31.5	48,447
日本ユニシス	35.6	63.5	217,805
兼松エレクトロニクス	6.2	10	38,400
都築電気	—	6.7	10,947
TBSホールディングス	69.2	121.4	275,578
日本テレビホールディングス	95.1	152.8	237,298
朝日放送グループホールディングス	11.3	18.2	13,813

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
テレビ朝日ホールディングス	31.3	56.6	123,840
スカパーJ SATホールディングス	74.9	120.5	61,334
テレビ東京ホールディングス	9.3	13.3	32,877
日本BS放送	3.8	6.2	6,776
ビジョン	9.9	22.7	27,989
スマートバリュー	3	4.8	4,468
USEN-NEXT HOLDINGS	4.3	7	14,329
ワイヤレスゲート	5.4	7.5	3,262
コネクシオ	6.4	10.4	14,882
日本通信	88.8	161.7	39,939
クロップス	2.1	3.3	3,009
日本電信電話	1,522.2	2,141.1	6,361,208
KDDI	848.6	1,468	5,202,592
ソフトバンク	1,034.9	1,663.6	2,466,287
光通信	11.7	21.6	482,328
NTTドコモ	841.2	—	—
エムティーアイ	11	17.7	14,514
GMOインターネット	44.9	65.6	211,232
ファイバーゲート	2.7	5.9	10,684
アイドママーケティングコミュニケーション	3.4	4.7	2,303
KADOKAWA	30.7	49.3	206,813
学研ホールディングス	3.8	25.4	36,372
ゼンリン	22.7	33.2	45,716
昭文社ホールディングス	5.2	7.4	3,714
インプレスホールディングス	9.4	15.2	3,708
アイネット	5.9	9.4	14,447
松竹	7.5	12.1	159,357
東宝	67.2	108	469,260
東映	4.3	6	139,080
エヌ・ティ・ティ・データ	303.2	487.4	840,277
ビー・シー・エー	1.5	2.7	11,529
ビジネスブレイン太田昭和	1.9	6.3	11,503
DT S	25.4	38	98,420
スクウェア・エニックス・ホールディングス	48.6	78.1	495,935
シーイーシー	12.2	19.6	30,556
カブコン	53.7	78.4	564,480
アイ・エス・ビー	2.2	8.4	10,416
ジャステック	7.2	11.7	14,800
SCSK	26.3	42.2	276,410

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日本システムウェア	3.8	6	12,744	
アイネス	11.2	18	24,606	
TKC	9.6	15.5	107,570	
富士ソフト	14.6	19.5	110,760	
NSD	36.6	58.8	113,190	
コナミホールディングス	41.4	66.5	432,250	
福井コンピュータホールディングス	4.5	8.4	35,238	
JBCホールディングス	7.7	12.4	18,414	
ミロク情報サービス	10	18.1	38,589	
ソフトバンクグループ	903.5	1,452.4	13,180,530	
<b>卸売業 (4.8%)</b>				
ハウスイ	0.9	1.5	1,509	
高千穂交易	4.4	7.1	8,917	
オルパヘルスケアホールディングス	1	3	4,893	
伊藤忠食品	2.8	4.5	25,875	
エレマテック	10.7	14.7	15,640	
JALUX	3.2	5.2	8,788	
あらた	9.1	14.6	71,905	
トーマンデバイス	1.7	2.4	10,320	
東京エレクトロン デバイス	4.1	6	22,680	
フィールズ	8.8	16.1	9,499	
双日	631.3	1,014.8	325,750	
アルフレッサ ホールディングス	127	190.6	422,369	
横浜冷凍	32	48.1	45,262	
神栄	1.6	2.5	3,337	
ラサ商事	6	9.7	9,341	
ラクーンホールディングス	4.6	—	—	
アルコニックス	12.1	19.5	32,701	
神戸物産	39.4	126.8	372,792	
ハイパー	1.2	2.8	1,789	
あい ホールディングス	16.3	26.2	56,985	
ディーブイエックス	4.1	5.9	6,914	
ダイワボウホールディングス	9.7	16.7	150,634	
マクニカ・富士エレホールディングス	27.3	43.8	94,958	
ラクト・ジャパン	4.3	8	22,568	
グリムス	—	4.1	7,605	
バイタルケーエスケー・ホールディングス	21.5	31.9	25,392	
八洲電機	8.8	14.2	14,484	
メディアスホールディングス	6.5	10.4	9,557	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
レスターホールディングス	11.9	19.2	39,916	
ジューテックホールディングス	2.6	4.2	4,678	
大光	4.8	7	4,844	
OCHIホールディングス	3.3	5.3	7,520	
TOKAIホールディングス	60.4	89	87,131	
黒谷	2.6	5	4,040	
Cominix	2	3.2	2,643	
三洋貿易	11.5	18.5	21,811	
ビューティガレージ	1.8	3	10,290	
ウイン・パートナーズ	8.2	13.3	14,377	
ミタチ産業	3.4	5	3,510	
シップヘルスケアホールディングス	18.3	32.4	205,416	
明治電機工業	3.6	6.3	9,544	
デリカフーズホールディングス	4	7.1	4,501	
スターティアホールディングス	2.6	3.6	4,456	
コメダホールディングス	24.9	40.1	81,563	
ピーバンドットコム	0.9	2.4	1,941	
アセンテック	0.9	4.7	7,679	
富士興産	3.5	5.6	6,792	
協栄産業	1.3	2	2,824	
小野建	10.2	16.5	23,760	
南陽	2.5	3.7	6,304	
佐島電機	7.8	11.4	9,108	
エコートレーディング	2.6	3.8	2,523	
伯東	7	11.2	14,840	
コンドレーテック	8.8	14.2	15,392	
中山福	6.6	10.5	5,334	
ナガイレーベン	16.5	24.4	67,368	
三菱食品	12.6	20.2	62,721	
松田産業	8.3	13.4	27,898	
第一興商	17	27.3	118,345	
メディカルホールディングス	123.3	184.1	422,509	
SPK	2.4	7.9	10,443	
萩原電気ホールディングス	4.2	6.8	17,992	
アズワン	7.5	13.2	180,444	
スズデン	4	6.4	8,569	
尾家産業	3.3	5.4	7,749	
シモジマ	7	11.2	15,288	
ドウシシャ	10.8	17.3	33,146	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
小津産業	2.5	4	7,872	
高速	6.8	9.7	15,219	
たけびし	4	6.4	10,073	
リックス	2.6	4.1	6,572	
丸文	10.1	16.2	8,731	
ハビネット	9.5	15.3	24,525	
橋本総業ホールディングス	2.3	3.7	9,960	
日本ライフライン	33.9	59.4	87,912	
タカショー	5.6	11.9	9,163	
マルカ	4	5.9	11,841	
I DOM	30.8	61.9	44,506	
進和	6.8	10.9	23,772	
エスケイジャパン	2.4	4.4	2,032	
ダイترون	4.8	7.8	14,172	
シークス	14.5	23.4	39,101	
田中商事	3.5	5.6	3,936	
オーハシテクニカ	6.4	9.4	15,632	
白銅	4.1	6.6	10,923	
ダイコー通産	—	1.6	2,568	
伊藤忠商事	799.4	1,285.1	4,513,271	
丸紅	1,189.7	1,811.8	1,673,740	
高島	1.8	2.9	5,359	
長瀬産業	64.3	103.3	188,832	
蝶理	7.3	11.7	20,369	
豊田通商	127.6	184.6	867,620	
三共生興	17.3	27.8	16,263	
兼松	42.6	73.4	110,834	
ツカモトコーポレーション	2.1	3.1	4,777	
三井物産	1,004.6	1,491.8	3,502,746	
日本紙パルプ商事	6.5	9.6	37,680	
日立ハイテク	36.9	—	—	
カメイ	14.9	23.9	32,480	
東都水産	1.5	2.1	9,387	
OUGホールディングス	1.8	2.9	8,697	
スターゼン	4.2	6.8	35,156	
山善	44.6	71.8	78,333	
椿本興業	2.1	3.4	13,294	
住友商事	721.1	1,159.5	1,866,215	
内田洋行	4.9	7.2	35,460	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
三菱商事	802	1,118.6	3,578,401	
第一実業	5.6	8.3	37,059	
キヤノンマーケティングジャパン	32.7	45.6	116,371	
西華産業	6.5	9.7	14,899	
佐藤商事	9.4	15.2	17,495	
菱洋エレクトロ	11.6	14	37,198	
東京産業	10.3	16.6	11,254	
ユアサ商事	10.8	18.8	61,100	
神鋼商事	2.9	4.1	9,602	
トルク	6.8	10.9	2,844	
阪和興業	21.4	36.8	118,312	
正栄食品工業	7.4	11.9	54,264	
カナデン	9.3	14.9	18,982	
菱電商事	8.2	13.2	23,245	
フルサト工業	6.3	9.3	13,429	
岩谷産業	25.4	44.1	297,234	
ナイス	4.9	7.3	13,826	
昭光通商	3.7	5.9	4,714	
ニチモウ	1.8	2.9	6,420	
極東貿易	3.3	5.3	8,236	
イワキ	15	24.5	15,337	
三愛石油	28.1	45.2	61,381	
稲畑産業	25.2	44.1	76,954	
G S I クレオス	2.8	4.5	12,199	
明和産業	10.5	16.9	8,568	
クワザワホールディングス	4.1	6.5	4,712	
ヤマエ久野	6.1	13.4	16,200	
ワキタ	24.4	36.2	37,249	
東邦ホールディングス	36.7	58.9	121,687	
サンゲツ	31.1	49.6	86,304	
ミツウロコグループホールディングス	16.8	27.1	38,183	
シナネンホールディングス	4.7	6.8	21,182	
伊藤忠エネクス	25.3	40.6	46,405	
サンリオ	32.1	51.6	90,042	
サンワテクノス	8.1	12.1	13,503	
リョーサン	12.6	20.3	48,090	
新光商事	17.9	24.8	21,328	
トーホー	5.2	8.3	15,687	
三信電気	6.1	9.8	20,844	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東陽テクニカ	13.2	19.6	21,520	
モスフードサービス	15	26	87,490	
加賀電子	11.4	16.6	43,375	
ソーダニッカ	11.8	17.5	10,745	
立花エレテック	8.4	13.6	22,222	
フォーバル	5	6.4	5,958	
PAL TAC	18.3	29.4	171,990	
三谷産業	15	24.1	10,796	
太平洋興発	4.5	7.2	5,659	
西本Wismettacホールディングス	2.1	4.2	13,230	
ヤマシタヘルスケアホールディングス	1	1.6	2,760	
コア商事ホールディングス	—	5.2	7,451	
国際紙バルブ商事	27	39.1	10,478	
ヤマタネ	5.7	7.9	12,023	
丸紅建材リース	1.1	1.8	3,637	
日鉄物産	8.1	13.1	54,365	
泉州電業	3.5	5.2	18,824	
トラスコ中山	23.8	42.1	123,900	
オートバックスセブン	42.4	68.2	105,096	
モリト	8.3	13.4	8,576	
加藤産業	17.9	26.5	98,182	
北恵	2.2	4.6	4,195	
イノテック	6.8	10.3	14,255	
イエローハット	21.6	34.7	67,456	
JKホールディングス	10.3	16.6	14,807	
日伝	10.3	15.2	34,580	
北沢産業	8.6	12.4	3,385	
杉本商事	6.2	9.2	22,024	
因幡電機産業	32.5	49	133,672	
東テク	3.8	6.1	17,982	
ミスミグループ本社	143.2	230.4	752,256	
アルテック	9.1	13.5	4,144	
タキヒヨー	3.5	6.1	11,419	
蔵王産業	2.2	3.5	4,966	
スズケン	48.4	77.8	345,821	
ジェコス	7.9	12.7	12,776	
グローセル	11.4	19.9	9,691	
小売業 (4.7%)				
ローソン	28.9	46.5	254,355	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
サンエー	9.5	13.9	65,747	
カワチ薬品	8.9	12.8	36,659	
エービーシー・マート	17.8	28.7	180,523	
ハードオフコーポレーション	4.5	8.1	7,160	
アスクル	11.9	16	65,520	
ゲオホールディングス	20.6	24.6	29,544	
アダストリア	15.8	25.4	51,079	
ジーフット	6.9	11.1	4,595	
シー・ヴィ・エス・ペイエリア	1.6	2.6	1,071	
くら寿司	6	10.8	78,948	
キャンドウ	5.4	8.7	16,999	
アイケイ	—	4	3,436	
パルグループホールディングス	11.7	16.1	25,615	
エディオン	52.5	77.8	98,806	
サーラコーポレーション	23.2	37.3	23,461	
ワッツ	5	8.1	7,354	
ハローズ	4.3	7.4	21,874	
フジオフードグループ本社	9.6	15.5	20,987	
あみやき亭	2.5	4	12,600	
ひらまつ	21	33.8	5,306	
大黒天物産	2.7	4.4	30,580	
ハニーズホールディングス	10.1	14.5	16,269	
ファーマライズホールディングス	2.8	4.5	3,577	
アルペン	8.8	14.1	34,192	
ハブ	3.2	5.9	4,419	
クオールホールディングス	16.8	24.8	40,176	
ジンスホールディングス	6	9.7	75,951	
ビックカメラ	67.8	109	135,923	
DCMホールディングス	61.8	113.4	131,430	
ペッパーフードサービス	9.5	21.9	6,570	
Monotaro	81.3	130.6	770,540	
東京一番フーズ	2.9	4.7	2,820	
DDホールディングス	4.5	8.6	5,185	
きちりホールディングス	3	4.9	3,038	
アーランドサービスホールディングス	8.3	15.3	33,415	
J. フロント リテイリング	136.5	219.4	237,390	
ドトール・日レスホールディングス	18.2	29.1	51,623	
マツモトキヨシホールディングス	47.2	75.9	375,325	
ブロンコビリー	6	9.6	23,184	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ZOZO	78.6	108.3	342,769	
トレジャー・ファクトリー	3.3	5.4	5,508	
物語コーポレーション	3	9.8	68,502	
ココカラファイン	11.9	16.4	140,220	
三越伊勢丹ホールディングス	199.7	321.4	256,477	
Hamee	4.1	4.7	7,581	
ウエルシアホールディングス	34	97.1	367,523	
クリエイトSDホールディングス	19.3	27.1	99,728	
丸善CH1ホールディングス	13.3	21.4	8,410	
ミサワ	2.3	3.7	2,649	
ティーライフ	1.5	2.7	3,669	
エー・ピーホールディングス	2.1	3.4	1,683	
チムニー	3.5	5.6	7,660	
シュッピン	7.8	12.5	12,875	
オイシックス・ラ・大地	—	18.2	51,924	
ネクステージ	16.3	32	59,680	
ジョイフル本田	33.5	53.8	78,117	
鳥貴族ホールディングス	3.8	5.4	9,282	
キリン堂ホールディングス	4.5	—	—	
ホットランド	7.6	13.7	17,399	
すかいらーくホールディングス	128.1	205.9	351,265	
SFPホールディングス	4.9	9	12,996	
綿半ホールディングス	4.3	13.8	19,002	
ヨシックス	1.9	3.6	7,948	
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	33.2	53.4	62,104	
ゴルフダイジェスト・オンライン	5.3	9.5	11,723	
BEENOS	4.3	8.5	23,995	
あさひ	8.5	13.7	21,961	
日本調剤	3.5	11.1	20,324	
コスモス薬品	5	18.5	316,350	
トーエール	5.5	8.9	8,116	
オンリー	1.9	3.1	1,488	
セブン&アイ・ホールディングス	447.1	718.8	3,187,878	
クリエイト・レストランツ・ホールディング	61.4	98.7	83,204	
ツルハホールディングス	24.8	40.1	573,831	
サンマルクホールディングス	9	14.5	26,129	
フェリシモ	2.5	4.1	5,543	
トリドールホールディングス	14.1	45.4	76,589	
TOKYO BASE	10.3	16.6	12,151	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ウイルプラスホールディングス	1.4	2.9	3,906	
JMホールディングス	5.8	13.9	32,109	
サツドラホールディングス	1.7	2.7	5,791	
アレンザホールディングス	5.7	10.5	14,112	
串カツ田中ホールディングス	1.8	4.9	9,378	
パロックジャパンリミテッド	7.9	12.7	10,147	
クスリのアオキホールディングス	10.2	18.3	153,354	
力の源ホールディングス	5.2	8.3	5,619	
スシローグローバルホールディングス	12.5	100.8	492,408	
LIXILビバ	11.3	—	—	
メディカルシステムネットワーク	11	16	11,744	
はるやまホールディングス	5.3	8.6	6,217	
ノジマ	20.3	32.7	94,830	
カップ・クリエイト	16	25.8	40,222	
ライトオン	8.5	13.7	9,590	
ジーンズメイト	3.5	5.6	1,517	
良品計画	151.7	243.9	652,432	
三城ホールディングス	12.1	22.7	6,628	
アドヴァン	17.4	18.7	19,653	
アルビス	4.3	5.9	14,573	
コナカ	13.5	21.6	7,322	
ハウス オブ ローゼ	1.4	2.2	3,786	
G-7ホールディングス	6.7	10.8	28,393	
イオン北海道	15.1	24.2	28,096	
コジマ	19.6	31.6	22,688	
ヒマラヤ	4	6.4	6,540	
コーナン商事	16.2	26.1	85,608	
エコス	4.2	6.7	13,232	
ワタミ	13.5	24.1	24,437	
マルシェ	3	4.8	2,404	
パン・パシフィック・インターナショナルホ	251.2	367.3	960,489	
西松屋チェーン	25.1	40.3	61,175	
ゼンショーホールディングス	54.8	98.7	289,980	
幸楽苑ホールディングス	7.3	11.7	20,603	
ハークスレイ	2.4	3.8	3,541	
サイゼリヤ	18.8	27.2	62,641	
V Tホールディングス	47.3	69.1	31,924	
魚力	3.2	5.7	11,023	
ポブラ	3	4.8	1,684	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
フジ・コーポレーション	3	4.9	12,553	
ユナイテッドアローズ	12	21	41,286	
ハイデイ日高	16.5	26.5	48,627	
京都きもの友禅	7.3	11.7	3,369	
コロワイド	38	61	121,756	
ピーシーデポコーポレーション	15.2	21.3	10,756	
老番屋	8.1	12.9	64,177	
トップカルチャー	4.1	6.6	2,362	
PLANT	2.9	4.7	3,520	
スギホールディングス	22.8	36.7	310,849	
薬王堂ホールディングス	5	8	22,728	
ヴィア・ホールディングス	14	22.5	5,062	
スクロール	17.6	26.2	28,846	
ヨンドシーホールディングス	11.6	16.9	33,107	
ファミリーマート	91.3	—	—	
木曽路	14.9	24	59,976	
SRSホールディングス	13.5	23.1	20,374	
千趣会	20.6	33.2	12,450	
タカキュー	8.8	14.2	1,988	
リテールパートナーズ	—	22.3	31,398	
ケーヨー	23.5	34	24,820	
上新電機	13.4	21.6	70,740	
日本瓦斯	18.1	30.3	173,013	
ロイヤルホールディングス	20	32.1	65,163	
東天紅	0.8	1.3	1,409	
いなげや	14.2	20.5	35,014	
島忠	21.5	—	—	
チヨダ	12	19.3	19,666	
ライフコーポレーション	8.7	13.9	47,051	
リンガーハット	14.1	22.6	53,223	
MrMaxHD	15.7	25.2	17,866	
テンアライド	10.5	16.9	6,016	
AOKIホールディングス	22.9	36.8	23,368	
オークワ	17.9	28.8	36,144	
コメリ	17.6	28.4	88,892	
青山商事	23.6	40.9	34,437	
しまむら	13.3	21.4	262,150	
はせがわ	6	9.7	3,055	
高島屋	83.3	133.8	160,827	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
松屋	23	40.1	38,897	
エイチ・ツー・オー リテイリング	54.1	87	82,302	
近鉄百貨店	4.4	7	22,890	
丸井グループ	104.8	155.4	332,866	
アクシアル リテイリング	9.5	15.2	74,556	
井筒屋	6.2	9.3	2,352	
イオン	439.8	707	2,301,992	
イズミ	23.2	37.4	170,544	
平和堂	23.2	33.9	77,088	
フジ	13.8	22.2	49,328	
ヤオコー	13	20.9	145,046	
ゼビオホールディングス	13.8	22.2	20,712	
ケーズホールディングス	110.3	163.6	251,616	
Olympicグループ	5.9	9.5	8,037	
日産東京販売ホールディングス	16.8	27	7,047	
シルバライフ	1.1	2.5	5,470	
一家ダイニングプロジェクト	0.8	2.7	1,574	
Genky DrugStores	5	8.1	30,942	
ナルミヤ・インターナショナル	1.9	3.5	4,567	
総合メディカルホールディングス	9.3	—	—	
ブックオフグループホールディングス	6.7	10.7	10,132	
ギフト	—	1.7	3,539	
アインホールディングス	14	26.7	191,172	
元気寿司	2.9	5.1	13,912	
ヤマダホールディングス	348.2	615.8	378,717	
アークランドサカモト	17.9	28.8	53,280	
ニトリホールディングス	49.5	72.9	1,512,675	
グルメ杵屋	8.1	13.1	13,086	
愛眼	9.1	14.6	3,460	
ケーユーホールディングス	6	9.6	9,398	
吉野家ホールディングス	37.5	60.4	138,497	
松屋フーズホールディングス	5.5	8.8	31,108	
サガミホールディングス	15.3	24.9	29,581	
関西スーパーマーケット	9.5	13.9	16,276	
王将フードサービス	8.4	12.1	71,148	
ブレナス	12.8	20.6	40,128	
ミニストップ	8.5	13.6	19,992	
アークス	23.4	35.1	84,204	
パローホールディングス	25.3	37.5	96,637	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
藤久	0.9	4.3	3,250	
ベルク	5.6	9.1	57,148	
大庄	6.1	9.8	9,829	
ファーストリテイリング	15.3	24.6	2,088,540	
サンドラッグ	43	69.1	281,237	
サックスパー ホールディングス	9.7	15.6	10,608	
ヤマザワ	2.7	4.3	7,499	
やまや	2.3	3.8	9,648	
ペルーナ	24.5	39.4	51,141	
<b>銀行業 (5.4%)</b>				
島根銀行	2.3	6.3	4,573	
じもとホールディングス	77.3	12.4	10,056	
めぶきフィナンシャルグループ	594.7	956	263,856	
東京きらぼしフィナンシャルグループ	15.5	23.1	34,280	
九州フィナンシャルグループ	187.8	375.7	187,474	
ゆうちょ銀行	324.3	521.3	580,728	
富山第一銀行	27.3	43.9	14,399	
コンコルディア・フィナンシャルグループ	673.2	1,120.9	521,218	
西日本フィナンシャルホールディングス	78	122.4	101,714	
関西みらいフィナンシャルグループ	67.2	86.4	56,851	
三十三フィナンシャルグループ	10.6	15.9	24,295	
第四北越フィナンシャルグループ	19.9	29.9	81,537	
ひろぎんホールディングス	—	271.4	197,307	
新生銀行	84	150	288,300	
あおぞら銀行	68.2	109.6	284,412	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	7,829.5	12,586.1	7,797,088	
りそなホールディングス	1,256	2,000.6	937,481	
三井住友トラスト・ホールディングス	216.3	347.8	1,372,418	
三井住友フィナンシャルグループ	791.6	1,273.3	5,272,735	
千葉銀行	393.7	614	453,132	
群馬銀行	224.9	378.7	157,917	
武蔵野銀行	17.1	27.4	53,320	
千葉興業銀行	6.8	46.8	14,742	
筑波銀行	47.6	76.5	14,611	
七十七銀行	38.7	57.7	94,339	
青森銀行	8.9	14.3	37,966	
秋田銀行	7.3	11	17,215	
山形銀行	12.9	20.7	24,860	
岩手銀行	7.5	12.1	31,714	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東邦銀行	102.3	164.5	43,757	
東北銀行	5.5	8.8	10,296	
みちのく銀行	7.4	11.8	13,546	
ふくおかフィナンシャルグループ	96.4	166.1	370,403	
静岡銀行	283.4	448.1	400,153	
十六銀行	14.3	23.1	53,730	
スルガ銀行	117.1	161.3	73,068	
八十二銀行	276.2	414.4	173,219	
山梨中央銀行	13.3	21.4	20,693	
大垣共立銀行	22.6	36.3	84,615	
福井銀行	9.8	15.7	32,828	
北國銀行	11.8	17.1	49,932	
清水銀行	4.7	7.6	13,710	
富山銀行	2.2	3.5	11,130	
滋賀銀行	23	36.9	90,146	
南都銀行	19	26.8	55,985	
百五銀行	103	165.6	57,628	
京都銀行	41	65.9	458,005	
紀陽銀行	40.5	65.1	112,753	
ほくほくフィナンシャルグループ	76.2	122.5	133,035	
広島銀行	169	—	—	
山陰合同銀行	67.9	115.9	68,149	
中国銀行	98.5	158.3	154,342	
鳥取銀行	3.9	5.9	6,997	
伊予銀行	163.3	243.8	172,854	
百十四銀行	12.2	19.5	35,275	
四国銀行	17.4	26.1	22,341	
阿波銀行	18.7	28.2	73,150	
大分銀行	6.6	10.6	24,793	
宮崎銀行	7.6	11.5	28,853	
佐賀銀行	6.9	10.4	16,536	
沖縄銀行	10.5	16.8	52,332	
琉球銀行	26.4	39.9	33,037	
セブン銀行	382.3	614.7	163,510	
みずほフィナンシャルグループ	15,552.7	2,500.1	4,125,165	
高知銀行	4.2	6.7	5,674	
山口フィナンシャルグループ	142.9	229.7	180,544	
長野銀行	3.8	6	8,592	
名古屋銀行	9.3	14.8	49,062	



銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
北洋銀行	172.5	277.4	90,432	
愛知銀行	4.1	6.2	19,809	
中京銀行	4.7	6.6	12,315	
大光銀行	3.9	6.3	10,174	
愛媛銀行	16	25.7	27,987	
トマト銀行	4.4	7.1	8,477	
京葉銀行	48.8	78.5	38,386	
栃木銀行	55.3	88.9	18,224	
北日本銀行	3.6	5.7	12,289	
東和銀行	20.1	32.3	23,998	
福島銀行	10.8	21.1	5,718	
大東銀行	5.9	8.8	6,696	
トモニホールディングス	88.5	142.2	48,490	
フィデアホールディングス	111.1	178.6	26,611	
池田泉州ホールディングス	131.6	211.6	40,415	
<b>証券・商品先物取引業 (0.9%)</b>				
F P G	35.3	56.7	40,937	
ジャパンインベストメントアドバイザー	—	9.3	13,578	
マーキュリアインベストメント	5.1	7.2	5,796	
S B I ホールディングス	127.8	225.6	693,720	
日本アジア投資	9.7	15.5	4,231	
ジャフコ グループ	17.6	28.3	188,195	
大和証券グループ本社	918.4	1,377.9	806,071	
野村ホールディングス	2,013.9	2,809.2	1,990,599	
岡三証券グループ	97.5	156.8	75,107	
丸三証券	34	54.6	38,929	
東洋証券	40.9	60.7	12,443	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	131.4	196.2	83,385	
光世証券	2.7	4.4	3,498	
水戸証券	33.1	49.1	16,792	
いちよし証券	21.4	36.9	24,206	
松井証券	65.4	90.1	83,252	
だいこう証券ビジネス	5.5	—	—	
マネックスグループ	86.4	165	147,510	
極東証券	15.4	24.7	22,798	
岩井コスモホールディングス	10.8	18.8	36,660	
藍澤證券	20.5	33	35,607	
マネーパートナーズグループ	12.2	19.6	5,135	
スパークス・グループ	39.6	85	26,690	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
小林洋行	3.3	5.3	1,579	
<b>保険業 (1.9%)</b>				
かんぽ生命保険	40.5	228.1	541,053	
SOMPOホールディングス	215.2	324.3	1,422,704	
アニコム ホールディングス	9.5	51.8	53,302	
MS&ADインシュアランスグループホール	299.3	446.8	1,502,588	
ソニーフィナンシャルホールディングス	94.1	—	—	
第一生命ホールディングス	647.7	972	1,864,782	
東京海上ホールディングス	409.3	609.9	3,331,273	
T&Dホールディングス	342.1	549.9	790,756	
アドバンスクリエイト	2.7	3.8	8,360	
<b>その他金融業 (1.1%)</b>				
全国保証	32.3	47.9	239,979	
ジェイリース	3.2	6.1	4,739	
イントラスト	4	5.2	3,582	
日本モーゲージサービス	2.3	9.3	11,457	
C a s a	4	5.1	5,049	
アルヒ	18.2	27.2	47,491	
プレミアグループ	6.2	8.5	20,561	
クレディセゾン	80.2	107.4	150,037	
芙蓉総合リース	12	19.3	150,540	
みずほリース	17.7	28.4	98,122	
東京センチュリー	23	42.8	308,160	
日本証券金融	50.4	77.8	62,240	
アイフル	174.6	308.7	98,784	
リコーリース	9	14.5	54,447	
イオンフィナンシャルサービス	70	112.6	170,589	
アコム	230.1	369.8	192,296	
ジャックス	12.6	20.3	48,232	
オリエントコーポレーション	309.6	497.7	79,134	
日立キャピタル	27	43.4	149,079	
アプラスフィナンシャル	54.9	—	—	
オリックス	715.9	1,117	2,160,278	
三菱UFJリース	290.5	415.1	282,683	
九州リースサービス	5.6	9	6,723	
日本取引所グループ	328.5	497	1,321,026	
イー・ギャランティ	12.3	21	43,470	
アサックス	5.9	9.6	7,267	
NECキャピタルソリューション	4.7	7.5	16,140	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>不動産業 (2.0%)</b>				
いちご	145.7	204.9	68,026	
日本駐車場開発	125.5	181.6	28,874	
スター・マイカ・ホールディングス	5.9	9.5	11,780	
SREホールディングス	—	2	8,470	
ADワークスグループ	—	35.2	5,702	
ヒューリック	244.4	390.3	510,512	
三栄建築設計	4.6	7.4	13,260	
野村不動産ホールディングス	69.5	111.8	295,040	
三重交通グループホールディングス	23.2	37.3	19,358	
サムティ	16.2	26.1	52,252	
ディア・ライフ	14.7	26	12,012	
コーセーアールイー	3.4	5.4	3,412	
エー・ディー・ワークス	212.3	—	—	
日本商業開発	7.2	11.6	19,522	
プレサンスコーポレーション	18.8	30.3	51,752	
ユニゾホールディングス	17.3	—	—	
THEグローバル社	5.4	11.5	3,082	
ハウスコム	1.5	3.2	4,272	
日本管理センター	7.5	9.9	12,018	
サンセイランディック	3.4	5.4	4,514	
エストラスト	1.6	2.1	1,484	
フージャースホールディングス	22.8	30	22,110	
オープンハウス	33.2	58	270,570	
東急不動産ホールディングス	311.2	500.3	338,703	
飯田グループホールディングス	95.5	153.5	422,125	
イギリスランド	1.8	3	2,931	
ムゲンエステート	7.9	11.3	5,774	
ビーロット	2.7	8.6	6,054	
ファーストブラザーズ	2.6	3.3	3,339	
ハウスドゥ	5.6	9	10,278	
シーアールイー	2.8	4.7	6,166	
プロパティエージェント	1.8	2.9	6,765	
ケイアイスター不動産	3.6	5.8	23,113	
アグレ都市デザイン	1.8	3.3	3,762	
グッドコムアセット	2.6	8.8	11,528	
ジェイ・エス・ビー	1.2	3.4	11,203	
テンポイノベーション	2.6	5.2	4,726	
グローバル・リンク・マネジメント	1.9	3.1	2,693	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
パーク24	61.4	98.8	203,824	
バラカ	2.9	4.8	7,958	
三井不動産	564.5	838.6	2,111,594	
三菱地所	802	1,208.7	2,366,634	
平和不動産	21	31.5	112,770	
東京建物	120.6	181.7	304,710	
ダイビル	29.5	47.4	66,123	
京阪神ビルディング	18.6	31.7	48,564	
住友不動産	257.3	413.6	1,579,538	
テーオーシー	22.5	36.1	30,035	
東京楽天地	1.9	3	14,655	
レオパレス21	150	152.6	23,195	
スターツコーポレーション	15.6	21.9	66,357	
フジ住宅	13.3	21.3	16,081	
空港施設	11.5	18.4	11,132	
明和地所	6.3	8.7	6,368	
ゴールドクレスト	9	16.6	28,751	
エスリード	4.5	7.2	12,967	
日神グループホールディングス	16.9	27.2	14,198	
日本エスコン	20.7	33.3	26,207	
タカラレーベン	52.3	77.1	29,991	
AVANTIA	6.4	10.3	9,064	
イオンモール	57.4	92.3	179,892	
毎日コムネット	2.9	4.7	3,478	
ファースト住建	4.9	7.8	10,413	
ランド	623	1,001.5	10,015	
カチタス	14.2	45.6	139,536	
トーセイ	15.8	25.4	29,159	
穴吹興産	2.5	4	7,548	
サンフロンティア不動産	15.8	22.6	23,775	
エフ・ジェー・ネクスト	10	18.1	22,045	
インテリックス	3.2	4.1	2,730	
ランドビジネス	4.8	6.2	2,492	
サンネクスタグループ	2.6	5.8	5,800	
グランディハウス	8.9	12.5	6,437	
日本空港ビルデング	36.5	63.9	328,446	
<b>サービス業 (5.5%)</b>				
明豊ファシリティワークス	—	8.1	5,532	
日本工営	7.5	11.1	34,854	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
L I F U L L	38.7	62.2	25,688
ミクシィ	—	34	96,560
ジェイエイシーリクルートメント	7.4	12	20,748
日本M&Aセンター	83.8	146.1	863,451
メンバーズ	3.3	5.3	12,884
中広	1.1	2.4	840
UTグループ	13.1	25.7	86,609
アイティメディア	3.3	5.9	10,690
タケエイ	10.6	19.9	25,113
E・Jホールディングス	2	7	7,546
ビーネックスグループ	13.8	22.4	35,011
コシダカホールディングス	26.7	42.9	25,396
アルトナー	2.7	4.3	3,586
パソナグループ	12	19.3	35,068
CDS	2.7	4.4	6,472
リンクアンドモチベーション	24.4	32.7	18,573
GCA	13.4	23.3	19,921
エス・エム・エス	34.5	60.5	194,205
サニーサイドアップグループ	2.9	6.2	4,581
パーソルホールディングス	110.9	178.2	383,130
リニカル	5.3	10	7,860
クックパッド	38.7	56	17,696
エスクリ	3.5	5.6	2,682
アイ・ケイ・ケイ	5.4	8.7	5,846
学情	3.9	6.3	9,872
スタジオアリス	5.6	9	18,639
シミックホールディングス	6.1	8.8	13,877
エブコ	1.8	4.3	4,265
NJS	2.4	4.4	8,857
総合警備保障	44.1	70.9	373,643
カカココム	83	131.7	402,343
アイロムグループ	3.9	6.4	15,494
セントケア・ホールディング	7.2	13	16,783
サイネックス	1.9	3	2,106
ルネサンス	6.2	11.1	13,320
ディップ	15.6	27.9	78,650
デジタルホールディングス	6	12.4	25,506
新日本科学	12	21.7	14,039
ツクイホールディングス	26.1	42	38,724

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キャリアデザインセンター	2.8	4.1	4,403
ベネフィット・ワン	30.3	64.9	183,667
エムスリー	244.5	314.5	2,309,688
ツカダ・グローバルホールディング	7.1	14.2	4,856
プラス	1.2	2.3	1,497
アウトソーシング	63.5	102.1	180,104
ウェルネット	11.2	18	10,008
ワールドホールディングス	3.7	6.1	17,104
ディー・エヌ・エー	54.3	75.4	161,205
博報堂DYホールディングス	154.2	248.1	463,202
ぐるなび	19.3	31	19,127
タカミヤ	11.7	21.6	13,262
ジャパンバストレスキューシステム	7.5	14.1	12,182
ファンコムコミュニケーションズ	30.5	49	20,531
ライク	3.7	4.7	8,986
ビジネス・ブレークスルー	4.6	7.4	3,418
エスプール	19.9	45.8	50,013
WDBホールディングス	5.1	8.1	21,456
手間いらず	0.5	1.7	8,704
ティア	6.5	10.4	5,304
CDG	1.2	1.6	2,553
アドウエイズ	—	21.7	15,971
バリュエコマース	6.2	12	40,680
インフォマート	121.5	180.3	165,695
J Pホールディングス	34.8	50.9	14,761
エコナックホールディングス	20	32.2	3,187
E P Sホールディングス	16.7	24.1	28,992
レッグス	2.7	4.4	7,356
プレステージ・インターナショナル	41.5	66.8	55,176
アミューズ	6	9.7	25,220
ドリームインキュベータ	3.4	5.4	6,199
クイック	6.9	11.1	13,752
TAC	6.7	9.6	2,467
ケネディクス	103.3	—	—
電通グループ	114.3	200.4	733,464
テイクアンドギヴ・ニーズ	4.2	8.3	7,470
びあ	3.2	5.1	15,453
イオンファンタジー	4.3	6.9	16,767
シーティーエス	12.5	20.1	17,647

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
ネクシィーズグループ	3.9	5.4	5,508			
H. U. グループホールディングス	31	49.9	179,390			
アルプス技研	9.8	15.8	33,654			
サニックス	19.4	28.3	8,886			
ダイオーズ	2.2	3.5	3,433			
日本空調サービス	11.6	18.7	14,361			
オリエンタルランド	117.9	189.6	3,128,400			
ダスキン	28.5	41.3	115,185			
明光ネットワークジャパン	13	22.5	13,027			
ファルコホールディングス	6.1	8.5	15,351			
秀英予備校	2.4	3.9	1,688			
田谷	2	3.2	1,872			
ラウンドワン	31	60.8	73,446			
リゾートトラスト	50.8	81.7	150,082			
ビー・エム・エル	14.3	22.9	84,386			
ワタベウェディング	1.8	2.3	572			
りらいあコミュニケーションズ	20	27.1	40,026			
リソー教育	50.7	90.5	30,589			
早稲田アカデミー	3.6	7.5	6,975			
ユー・エス・エス	124.1	199.6	427,144			
東京個別指導学院	3.9	15.7	9,859			
サイバーエージェント	63.8	109.8	787,266			
楽天	516.9	830.9	1,110,082			
クリーク・アンド・リバー社	5.7	9.3	13,522			
モーニングスター	—	19.5	9,457			
デー・オー・ダブリュー	8.8	31.2	9,952			
山田コンサルティンググループ	5.4	10.4	10,888			
セントラルスポーツ	4.1	6.6	17,358			
フルキャストホールディングス	11.1	15.6	30,201			
エン・ジャパン	19.7	31.7	100,647			
リソルホールディングス	1.2	1.9	8,208			
テクノプロ・ホールディングス	22.1	35.6	310,076			
アトラ	2.5	4.1	1,447			
インターワークス	2.1	5.1	2,085			
アイ・アールジャパンホールディングス	4.5	7.2	92,016			
Keeper技研	4.1	11.5	26,772			
ファーストロジック	2.6	3.4	2,686			
三機サービス	2.1	3.4	3,678			
Gunosy	6.9	11.1	9,146			

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
デザインワン・ジャパン	2.2	5.3	1,277			
イー・ガーディアン	5.6	7.8	22,214			
リブセンス	7.1	9.8	2,312			
ジャパンマテリアル	34.1	54.8	74,528			
ベクトル	13.8	22.2	27,417			
ウチヤマホールディングス	5.5	8.8	3,555			
チャーム・ケア・コーポレーション	9.4	13.3	17,383			
ライクキッズ	1.9	—	—			
キャリアリンク	3.6	5.8	13,253			
I B J	7.6	14.6	13,884			
アサンテ	4.4	6.4	11,724			
N・フィールド	7.6	12.2	14,603			
パリュエーHR	2.2	7.1	11,281			
M&Aキャピタルパートナーズ	7.4	14.6	78,694			
ライドオンエクスプレスホールディングス	4.2	6.9	11,805			
ER Iホールディングス	3.1	5	3,050			
アピスト	1.7	2.8	9,086			
シグマクス	7.6	9.8	18,375			
ウィルグループ	7.2	13	13,390			
エスクロー・エージェント・ジャパン	15.3	26.4	7,867			
メドピア	—	8.4	53,172			
レアジョブ	—	2.5	5,435			
リクルートホールディングス	794.3	1,276.9	6,545,389			
エラン	6.6	24.6	34,120			
土木管理総合試験所	4.8	8.7	3,062			
ネットマーケティング	3.2	8.6	5,013			
日本郵政	908.9	1,348.6	1,431,538			
ベルシステム24ホールディングス	18.6	29.9	56,690			
鎌倉新書	8.3	18	22,536			
SMN	1.8	3.8	2,899			
一蔵	1.2	2.2	915			
LITALICO	3.8	7.2	28,188			
グローバルキッズCOMPANY	1.7	3.2	3,251			
エアトリ	4.6	9.6	20,544			
アトラエ	2.9	5.4	18,171			
ストライク	4.2	6.7	33,198			
ソラスト	30.5	43.7	59,082			
セラク	3.5	5.6	10,141			
インソース	5.4	14.8	33,448			

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ベイカレント・コンサルティング	6.7	11.7	290,394
Orchestra Holdings	2.3	4	11,688
アイモバイル	3.5	6.3	9,135
キャリアインデックス	4.5	7.3	4,920
MS-Japan	3.6	7.2	7,848
船場	1.8	3.5	3,101
グレイステクノロジー	5	9	44,280
ジャパンエレベーターサービスホールディング	11.7	51.3	121,119
フルテック	1.5	2.5	3,677
グリーンズ	2.8	6.7	3,946
ツナググループ・ホールディングス	1.3	3.1	957
GameWith	2.5	5.3	3,545
ソウルドアウト	1.7	4.2	6,762
MS&Consulting	1.5	2.8	1,680
ウェルビー	—	4.9	7,501
エル・ティール・エス	—	1.3	4,706
ミダック	1.1	3.9	18,213
日総工産	7.3	13.9	11,689
キュービーネットホールディングス	4.6	8.1	13,008
RPAホールディングス	6.3	20.4	12,709
スプリックス	3.7	5.1	4,865
マネジメントソリューションズ	1.2	8.7	16,634
ブロード・パートナーズ	—	2.4	7,500
and factory	1.1	1.7	1,239
テノ・ホールディングス	—	1.4	1,593
フロンティア・マネジメント	—	3	5,556
ピアラ	—	0.9	1,512
コプロ・ホールディングス	—	0.9	2,676
ギークス	—	2.3	3,854
カーブスホールディングス	27.5	48.9	50,709
フォーラムエンジニアリング	—	9.3	10,239
ダイレクトマーケティングミックス	—	7	25,305
ポピンズホールディングス	—	3.5	14,157
アドバンテッジリスクマネジメント	5.6	9	6,534
リログループ	60.6	97.4	225,578
東祥	6.9	11.1	20,435
エイチ・アイ・エス	17.3	25.9	54,985
ラックランド	2.6	5.1	12,617
共立メンテナンス	18.4	29.5	106,790

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イテノンホールディングス	12.4	18.5	26,196
建設技術研究所	7.7	11.5	29,716
スペース	7.2	11.6	11,217
長大	4.1	7.1	12,574
燦ホールディングス	4.8	7.7	8,547
スバル興業	0.7	1.1	8,877
東京テアトル	4.3	7	9,212
タナベ経営	2.1	3.4	5,015
ナガワ	3.5	5.7	52,041
よみうりランド	2.4	—	—
東京都競馬	7.3	11.7	65,520
常磐興産	4.4	7.1	10,664
カナモト	18.1	31.4	88,893
東京ドーム	44.9	—	—
西尾レントオール	11.3	16.4	48,314
アゴラ・ホスピタリティール・グループ	71	97.9	2,545
トランス・コスモス	10.5	17	52,020
乃村工藝社	47.5	76.4	71,739
藤田観光	4.8	7.1	13,504
KNT-CTホールディングス	6.9	9.5	9,766
日本管財	11.9	19.1	43,433
トーカイ	10.7	17.2	42,724
白洋舎	1.3	2	4,758
セコム	117.7	175.7	1,625,049
セントラル警備保障	5.3	8.6	29,283
丹青社	20.9	33.7	30,869
メイテック	13.7	21.8	135,160
応用地質	11.9	20.8	27,268
船井総研ホールディングス	22.9	36.5	79,387
進学会ホールディングス	4.3	7	3,283
オオバ	8	12.5	10,225
いであ	2	4.3	7,856
学究社	3.2	5.2	7,196
ベネッセホールディングス	36.9	65.3	156,328
イオンディライト	13.7	22	74,360
ナック	6.1	8.4	8,492
ニチイ学館	15.8	—	—
ダイセキ	18.6	29.9	110,032

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
		株 数	株 数	評 価 額
ステップ	千株	千株	千円	
	4.1	6.5	10,322	
合 計	株数・金額	137,340	196,035	500,358,470
	銘柄数<比率>	2,165	2,188	<98.8%>

(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
		4,292	—

### ○有価証券の貸付及び借入の状況

(2021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MUF G証券)	6,293,300	株 (5,533,700)

(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

(2021年3月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 500,358,470	% 96.1
コール・ローン等、その他	20,529,967	3.9
投資信託財産総額	520,888,437	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	520,868,991,067
コール・ローン等	17,257,983,426
株式(評価額)	500,358,470,370
未収入金	2,445,500,865
未収配当金	558,180,261
その他未収収益	24,091,145
差入委託証拠金	224,765,000
(B) 負債	14,643,443,193
未払解約金	1,818,039,307
未払利息	△ 363,606
受入担保金	12,825,767,492
(C) 純資産総額(A-B)	506,225,547,874
元本	229,410,107,801
次期繰越損益金	276,815,440,073
(D) 受益権総口数	229,410,107,801口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,066円

○損益の状況 (2020年3月26日～2021年3月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7,437,909,584
受取配当金	7,259,925,543
受取利息	572,219
その他収益金	177,565,234
支払利息	△ 153,412
(B) 有価証券売買損益	114,530,330,604
売買益	118,364,395,343
売買損	△ 3,834,064,739
(C) 先物取引等取引損益	1,652,226,750
取引益	2,080,655,800
取引損	△ 428,429,050
(D) 当期損益金(A+B+C)	123,620,466,938
(E) 前期繰越損益金	88,567,024,596
(F) 追加信託差損益金	173,076,290,305
(G) 解約差損益金	△108,448,341,766
(H) 計(D+E+F+G)	276,815,440,073
次期繰越損益金(H)	276,815,440,073

- (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。

<注記事項>

①期首元本額	155,521,677,140円	
期中追加設定元本額	188,893,233,170円	
期中一部解約元本額	115,004,802,509円	
また、1口当たり純資産額は、期末2,2066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		51,112,148,726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）		38,769,457,450円
ファンド・マネジャー（国内株式）		37,479,685,504円
eMAXIS Slim 国内株式（TOPIX）		13,602,153,926円
eMAXIS TOPIXインデックス		8,604,372,501円
三菱UFJ バランスファンド40VA（適格機関投資家限定）		6,907,397,556円
国内株式インデックス・オープン（ラップ向け）		6,707,939,160円
三菱UFJ TOPIX・ファンド		5,628,571,550円
MUKAM 下方リスク抑制型ダイナミックアロケーションファンド（適格機関投資家限定）		5,452,360,866円
三菱UFJ バランス・イノベーション（株式重視型）		4,824,953,681円
eMAXIS Slim バランス（8資産均等型）		4,712,164,579円
MUKAM バランス・イノベーション（株式抑制型）（適格機関投資家転売制限付）		4,358,307,314円
つみたて日本株式（TOPIX）		4,001,522,886円
MUKAM 下方リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家限定）		3,685,929,047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）		2,443,434,776円
つみたて8資産均等バランス		2,196,282,960円
三菱UFJ バランス・イノベーション（株式抑制型）		2,076,019,643円
三菱UFJ バランスファンドVA40型（適格機関投資家限定）		2,045,876,506円
eMAXIS バランス（8資産均等型）		1,950,892,563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）		1,832,126,512円
国内株式セレクション（ラップ向け）		1,756,267,634円
MUKAM バランス・イノベーション（リスク抑制型）（適格機関投資家転売制限付）		1,692,112,324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）		1,668,589,423円
三菱UFJ <DC>TOPIX・ファンド		1,580,925,814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）		1,410,459,958円
三菱UFJ バランス・イノベーション（新興国投資型）		1,141,935,003円
三菱UFJ DCバランス・イノベーション（KAKUSHIN）		995,976,201円
三菱UFJ TOPIX・ファンドVA1		954,753,112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）		710,013,837円
三菱UFJ バランス・イノベーション（債券重視型）		696,104,061円
三菱UFJ バランスファンド20VA（適格機関投資家限定）		662,944,418円
つみたて4資産均等バランス		620,286,251円
eMAXIS 最適化バランス（マイストライカー）		613,457,453円
eMAXIS Slim 全世界株式（3地域均等型）		487,546,968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）		478,523,266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）		474,591,231円
eMAXIS 最適化バランス（マイミッドフィルダー）		400,890,493円
eMAXIS バランス（4資産均等型）		387,478,596円
三菱UFJ バランスファンド50VA（適格機関投資家限定）		344,072,004円
三菱UFJ バランスファンドVA50型（適格機関投資家限定）		326,535,655円
eMAXIS 最適化バランス（マイフォワード）		311,162,788円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2040（確定拠出年金）		289,864,085円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2050（確定拠出年金）		228,899,254円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030（確定拠出年金）		198,781,187円
三菱UFJ TOPIX・ファンドVA		182,073,523円
MUKAM バランス・イノベーション（債券重視型）（適格機関投資家転売制限付）		173,203,551円
三菱UFJ バランスファンドVA20型（適格機関投資家限定）		166,778,167円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035（確定拠出年金）		147,879,838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)	147,744,978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)	143,520,115円
MUKAM 米国国債プラス日本株式ファンド2020-07 (適格機関投資家限定)	140,640,270円
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定成長型)	133,804,967円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2045 (確定拠出年金)	132,175,100円
eMAXIS バランス (波乗り型)	119,070,036円
三菱UFJ バランスVA60D (適格機関投資家限定)	114,233,682円
eMAXIS 最適化バランス (マイディフェンダー)	113,695,796円
eMAXIS 最適化バランス (マイゴールキーパー)	103,891,974円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2060 (確定拠出年金)	94,951,924円
MUKAM バランス・イノベーション (リスク抑制型) 2 (適格機関投資家転売制限付)	82,140,596円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2055 (確定拠出年金)	74,896,119円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	71,670,570円
三菱UFJ バランスVA60G (適格機関投資家限定)	63,252,030円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-07 (適格機関投資家限定)	49,029,745円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-09 (適格機関投資家限定)	47,117,066円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-11 (適格機関投資家限定)	46,858,781円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-01 (適格機関投資家限定)	43,721,286円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-03 (適格機関投資家限定)	40,946,418円
三菱UFJ バランスファンド45VA (適格機関投資家限定)	28,505,904円
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定型)	23,690,387円
三菱UFJ バランスVA30D (適格機関投資家限定)	19,816,080円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定成長型) VA	13,488,833円
三菱UFJ バランスVA30G (適格機関投資家限定)	12,659,852円
インデックス・ライフ・バランスファンド (積極型) VA	10,745,662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
インデックス・ライフ・バランスファンド (成長型) VA	7,856,548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)	5,080,252円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2065 (確定拠出年金)	4,425,148円
三菱UFJ バランスファンド55VA (適格機関投資家限定)	4,248,023円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定型) VA	3,527,376円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	2,741,261円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	2,063,296円
MUAMトピ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)	1,907,726円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	1,902,217円
三菱UFJ バランスファンドVA30型 (適格機関投資家限定)	1,328,569円
コアバランス	328,759円
合計	229,410,107,801円

# J P X日経400インデックスマザーファンド

## 《第8期》決算日2022年1月26日

[計算期間：2021年1月27日～2022年1月26日]

「J P X日経400インデックスマザーファンド」は、1月26日に第8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8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400（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400 (配当込み)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	円	騰落率	期騰落率	期騰落率			
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
8期(2022年1月26日)	18,427	3.7	20,502.60	3.8	93.9	6.1	6,968

(注) J P X日経インデックス400（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400（配当込み）（J P X日経インデックス400といえます）」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400」自体および「J P X日経インデックス400」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400」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400」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400」の構成銘柄、計算方法、その他「J P X日経インデックス400」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		J P X日経インデックス400 (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率 %	(配当込み)	騰 落 率 %	%	%
(期 首) 2021年1月26日	17,774	—	19,751.22	—	97.6	2.4
1月末	17,378	△ 2.2	19,307.10	△ 2.2	98.1	1.9
2月末	17,874	0.6	19,856.75	0.5	98.8	1.2
3月末	18,817	5.9	20,913.30	5.9	96.6	3.8
4月末	18,266	2.8	20,297.99	2.8	98.1	1.9
5月末	18,579	4.5	20,648.99	4.5	97.8	2.2
6月末	18,721	5.3	20,821.61	5.4	96.7	3.3
7月末	18,236	2.6	20,287.57	2.7	97.1	2.9
8月末	18,881	6.2	21,005.77	6.4	96.7	3.3
9月末	19,718	10.9	21,942.86	11.1	92.2	7.8
10月末	19,434	9.3	21,629.06	9.5	96.9	3.1
11月末	18,761	5.6	20,881.36	5.7	97.9	2.1
12月末	19,430	9.3	21,618.03	9.5	98.8	1.2
(期 末) 2022年1月26日	18,427	3.7	20,502.60	3.8	93.9	6.1

(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3.7%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(3.8%)を0.1%下回りました。

## 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2021年9月中旬にかけては、衆議院早期解散報道で追加経済対策への期待が高まったことや新型コロナウイルスのワクチン接種普及による経済正常化への期待等により国内株式市況は上昇しました。

9月下旬から期末にかけては、中国恒大集団を巡る債務問題への懸念や米国長期金利上昇等を背景に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3.8%の上昇になったため、乖離は $\Delta 0.1\%$ 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)

- ・ 銘柄選択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

(2021年1月27日～2022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	%	(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)	3	0.014	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	(3)	(0.013)	
期中の平均基準価額は、18,939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

(2021年1月27日～2022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	千円	千株	千円
		1,188	3,384,446	1,110	3,004,947
		( 52)	( -)		

(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	百万円	百万円	百万円
		7,190	6,927	42	42

## ○株式売買比率

(2021年1月27日～2022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	6,389,393千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,359,795千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.00

(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

(2021年1月27日～2022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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 3,384	百万円 722	% 21.3	百万円 3,004	百万円 289	% 9.6

## 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
株式	百万円 51	百万円 72	百万円 114

## 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 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、三菱HCキャピタル、アコム、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2022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	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.0%)</b>				
日本水産	4.1	4.7	2,547	
マルハニチロ	0.6	—	—	
<b>鉱業 (0.3%)</b>				
I N P E X	15.2	19	20,729	
<b>建設業 (2.5%)</b>				
ミライト・ホールディングス	—	1.5	2,794	
安藤・間	2.5	2.4	2,078	
東急建設	1.2	1.4	968	
コムシスホールディングス	1.5	1.5	4,068	
東建コーポレーション	0.1	0.1	905	
大成建設	3.2	3.2	11,984	
大林組	9.6	11	10,186	
清水建設	9.7	10.3	7,838	
長谷工コーポレーション	3.7	3.3	4,778	
鹿島建設	7.5	8	11,000	
西松建設	0.7	0.7	2,646	
三井住友建設	2.3	2.5	1,070	
前田建設工業	2.4	—	—	
戸田建設	4	4.5	3,280	
熊谷組	0.4	0.6	1,730	
大東建託	1	1.1	14,399	
N I P P O	0.8	0.9	3,591	
五洋建設	3.8	4.3	2,739	
住友林業	2.4	2.8	5,678	
大和ハウス工業	9.5	10.1	33,966	
積水ハウス	10.4	11.9	27,834	
関電工	—	1.8	1,539	
エクシオグループ	1.4	1.6	3,740	
九電工	0.7	0.8	2,640	
インフロニア・ホールディングス	—	4.6	4,922	
<b>食料品 (3.8%)</b>				
森永製菓	0.7	0.8	2,924	
寿スビリッツ	0.3	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
カルビー	1.4	1.6	4,267	
森永乳業	0.6	0.6	3,396	
ヤクルト本社	2.1	2.6	15,288	
明治ホールディングス	2	2.3	16,399	
プリマハム	—	0.4	1,002	
日本ハム	1.2	1.3	5,759	
アサヒグループホールディングス	6.7	8.2	39,081	
キリンホールディングス	13	12.9	23,845	
サントリー食品インターナショナル	2	2.3	9,993	
伊藤園	0.9	1.1	6,930	
キッコーマン	2.2	2.5	21,225	
味の素	6.8	7.7	24,478	
キュービー	1.7	1.8	4,219	
カゴメ	1.2	1.3	3,932	
アリアケジャパン	0.3	0.3	1,860	
ニチレイ	1.5	1.6	4,214	
東洋水産	1.6	1.7	8,015	
日清食品ホールディングス	1.3	1.4	11,298	
日本たばこ産業	16.4	18.8	43,334	
<b>繊維製品 (0.4%)</b>				
帝人	2.4	3.2	4,550	
東レ	21.6	24.8	17,893	
ゴールドウイン	0.5	0.6	3,588	
<b>パルプ・紙 (0.2%)</b>				
王子ホールディングス	12.5	14.3	8,408	
大王製紙	—	1.6	2,899	
レンゴー	—	3.2	2,697	
<b>化学 (7.6%)</b>				
クラレ	4.7	5	5,165	
旭化成	19.8	22.7	25,299	
昭和電工	2.3	3	7,002	
住友化学	21.9	25.1	14,206	
日産化学	1.6	1.9	11,628	
東ソー	4.6	4.9	8,653	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トクヤマ	0.9	1.1	1,995
デンカ	1.1	1.2	4,788
信越化学工業	5.1	5.1	92,208
エア・ウォーター	2.8	3.2	5,625
日本酸素ホールディングス	2.9	3.3	7,695
三菱瓦斯化学	2.8	3.2	6,848
三井化学	2.8	3.1	9,548
J S R	2.8	—	—
三菱ケミカルホールディングス	19.9	22.9	20,037
KHネオケム	0.5	—	—
ダイセル	3.7	4.9	4,008
積水化学工業	6.3	7.2	13,845
日本ゼオン	—	3.1	4,095
アイカ工業	0.9	1	3,240
宇部興産	1.5	1.6	3,270
日油	1.1	1.2	6,180
花王	7.3	7.7	44,960
日本ペイントホールディングス	2.5	12.9	11,674
関西ペイント	3.4	3.5	8,477
D I C	1.3	1.4	4,074
富士フィルムホールディングス	—	6.1	46,768
資生堂	6.1	6.5	37,810
ライオン	4	4.2	6,396
ファンケル	1.2	1.4	4,062
コーセー	0.6	0.7	7,455
ポーラ・オルビスホールディングス	1.3	1.5	2,697
小林製薬	0.9	1	8,750
日東電工	2.1	2.1	18,501
エフピコ	—	0.6	2,190
ニフコ	1.1	1.2	4,182
ユニ・チャーム	6.5	6.7	31,201
<b>医薬品 (6.2%)</b>			
協和キリン	3.1	4.1	11,926
武田薬品工業	21.4	25.7	85,015
アステラス製薬	26.4	30.3	57,085
大日本住友製薬	2.3	2.2	2,890
塩野義製薬	3.8	4.4	28,146
日本新薬	0.8	0.9	6,903
中外製薬	9.5	10.9	40,297

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
科研製薬	0.5	0.5	2,085
エーザイ	3.6	4.2	24,788
ロート製薬	1.6	1.8	5,778
小野薬品工業	7	8	21,824
久光製薬	0.8	—	—
参天製薬	5.7	6.5	8,606
J C Rファーマ	—	1	2,062
東和薬品	—	0.5	1,366
沢井製薬	0.6	—	—
第一三共	24.8	27.5	71,500
大塚ホールディングス	6.3	7.3	30,178
ペプチドリーム	—	1.8	3,733
サワイグループホールディングス	—	0.8	3,492
<b>石油・石炭製品 (0.6%)</b>			
出光興産	3.4	3.9	11,489
ENEOSホールディングス	45.8	52.6	23,527
コスモエネルギーホールディングス	0.9	1	2,266
<b>ゴム製品 (0.9%)</b>			
横浜ゴム	1.8	2	3,376
TOYO TIRE	1.6	1.8	2,905
ブリヂストン	8.1	10.1	50,580
住友ゴム工業	2.7	3.1	3,654
<b>ガラス・土石製品 (0.8%)</b>			
AGC	2.8	3.2	16,416
太平洋セメント	1.9	2	4,564
東海カーボン	3	2.9	3,491
TOTO	2.2	2.5	12,287
日本碍子	3.7	3.8	7,102
日本特殊陶業	2.3	2.7	5,175
ニチアス	0.8	0.8	2,040
<b>鉄鋼 (—%)</b>			
日本製鉄	13.5	—	—
ジェイ エフ イー ホールディングス	8.1	—	—
<b>非鉄金属 (0.7%)</b>			
三井金属鉱業	—	0.9	2,898
住友金属鉱山	3.9	4.4	22,664
古河電気工業	0.9	—	—
住友電気工業	11.3	12.9	19,608
アサヒホールディングス	0.5	1.4	2,885



銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>金属製品 (0.4%)</b>			
SUMCO	3.9	5.3	11,495
三和ホールディングス	2.8	3.3	4,019
リンナイ	0.6	0.7	7,175
<b>機械 (6.1%)</b>			
日本製鋼所	0.9	1	3,595
三浦工業	1.3	1.5	5,085
アマダ	3.7	5.5	6,182
F U J I	1.3	1.6	4,070
オーエスジー	1.5	1.6	3,196
DMG森精機	1.9	2	3,574
ディスコ	0.4	0.5	16,150
オプトラン	—	0.4	926
ナブテスコ	1.8	2	6,890
SMC	1	1	63,370
小松製作所	13.8	15.8	44,390
住友重機械工業	1.7	2	5,886
日立建機	1.2	1.4	4,125
クボタ	16	17	41,454
荏原製作所	—	1.5	8,445
ダイキン工業	3.9	4.5	108,450
ダイフク	1.6	1.9	15,105
竹内製作所	0.5	0.5	1,410
ホシザキ	1	1	8,340
日本精工	5.7	6.6	5,108
THK	1.9	—	—
マキタ	4	4.3	19,169
三菱重工業	5.1	5.5	16,571
I H I	2.2	2.2	4,928
<b>電気機器 (18.4%)</b>			
ブラザー工業	3.7	4.3	9,288
ミネベアミツミ	5.7	6	16,404
日立製作所	14.6	15.9	97,228
三菱電機	30.5	34.9	50,552
富士電機	1.8	2.1	11,676
安川電機	3.3	3.8	17,936
東芝テック	0.4	—	—
日本電産	7.3	8.5	86,785
オムロン	2.7	2.9	26,372

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
MC J	0.9	1.2	1,186
日本電気	3.7	4.4	21,648
富士通	2.9	3.1	55,335
ルネサスエレクトロニクス	13.1	18.9	24,116
セイコーエプソン	3.8	4.3	8,243
ワコム	—	2.7	2,203
アルバック	0.6	0.6	3,510
エレコム	0.3	0.8	1,103
パナソニック	34.8	37.3	47,203
シャープ	3.5	—	—
アンリツ	2	2.2	3,460
ソニーグループ	10	9.4	118,628
TDK	1.5	5.1	20,017
アルプスアルパイン	2.7	—	—
横河電機	2.8	3.5	6,636
アズビル	1.9	2	8,970
日本光電工業	1.3	1.4	4,263
堀場製作所	0.6	0.6	3,666
アドバンテスト	2.3	2.6	24,622
キーエンス	1.6	1.7	98,124
シスメックス	2.2	3	32,355
OBARA GROUP	0.2	—	—
レーザーテック	1.3	1.5	39,750
スタンレー電気	2.1	2.4	6,364
カシオ計算機	2.7	2.5	3,567
ファナック	2.9	3.1	68,711
浜松トニクス	2.2	2.5	14,550
京セラ	4.3	4.9	33,261
太陽誘電	1.4	1.7	9,282
村田製作所	8.9	10.3	86,303
小糸製作所	1.8	1.9	11,115
SCREENホールディングス	0.5	0.6	6,828
キヤノン	15.1	—	—
東京エレクトロン	1.9	2.2	124,102
<b>輸送用機器 (6.8%)</b>			
トヨタ紡織	0.9	1.4	2,878
豊田自動織機	2.5	2.8	24,472
デンソー	6.7	7.7	65,503
いすゞ自動車	8.8	11	15,279

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
トヨタ自動車	11.6	52.1	115,740	
日野自動車	3.8	4.4	4,272	
アイシン	2.5	2.6	10,829	
マツダ	9	—	—	
本田技研工業	24	27.5	91,850	
スズキ	6	8	39,000	
SUBARU	9.5	10	20,650	
ヤマハ発動機	4.3	4.6	12,443	
豊田合成	1	1.1	2,591	
シマノ	1.1	1.4	36,743	
テイ・エス テック	0.7	1.5	2,121	
<b>精密機器 (3.3%)</b>				
テルモ	8.6	9.9	41,253	
島津製作所	3.6	4.5	18,382	
ブイ・テクノロジー	0.1	0.2	678	
東京精密	0.6	0.6	2,880	
ニコン	4.7	—	—	
オリンパス	16.9	18.3	44,807	
HOYA	6	6.8	100,198	
朝日インテック	3.5	3.8	7,626	
<b>その他製品 (1.9%)</b>				
バンダイナムコホールディングス	3.1	3.1	24,530	
パイロットコーポレーション	0.5	0.6	2,403	
ヤマハ	1.8	2.1	10,731	
ビジョン	2	2.1	4,901	
任天堂	1.3	1.5	84,450	
<b>電気・ガス業 (1.2%)</b>				
中部電力	9.3	10.7	13,364	
関西電力	11.5	13.2	14,401	
中国電力	4.4	5.5	5,131	
東北電力	7.6	8.2	6,756	
九州電力	6.3	7.2	6,192	
北海道電力	2.9	3	1,497	
電源開発	2.4	3	4,485	
イーレックス	—	0.5	765	
レノバ	—	0.7	1,145	
東京瓦斯	5.9	6.7	14,840	
大阪瓦斯	5.9	6.3	12,209	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>陸運業 (1.6%)</b>				
東武鉄道	3.2	—	—	
相鉄ホールディングス	1.3	—	—	
東急	7.7	—	—	
小田急電鉄	4.5	—	—	
京王電鉄	1.6	—	—	
京成電鉄	2.1	—	—	
東日本旅客鉄道	5.4	—	—	
西日本旅客鉄道	2.7	—	—	
東海旅客鉄道	2.5	2.9	43,311	
西武ホールディングス	4	—	—	
近鉄グループホールディングス	2.9	—	—	
阪急阪神ホールディングス	3.8	4.1	13,468	
南海電気鉄道	1.8	—	—	
京阪ホールディングス	1.7	—	—	
名古屋鉄道	3.2	—	—	
日本通運	1	—	—	
ヤマトホールディングス	4.8	4.6	11,228	
山九	0.8	0.9	4,140	
センコーグループホールディングス	—	1.7	1,553	
日立物流	0.5	0.6	3,126	
丸和運輸機関	—	0.7	923	
九州旅客鉄道	2.5	2.6	6,159	
SGホールディングス	—	6.3	15,075	
NIPPON EXPRESSホールディン	—	1.1	7,425	
<b>海運業 (0.6%)</b>				
日本郵船	—	2.8	23,100	
商船三井	—	1.8	14,526	
<b>空運業 (—%)</b>				
日本航空	6.5	—	—	
ANAホールディングス	7.2	—	—	
<b>倉庫・運輸関連業 (0.0%)</b>				
近鉄エクスプレス	—	0.6	1,655	
<b>情報・通信業 (7.3%)</b>				
NECネットエスアイ	—	1.1	1,938	
システナ	1.1	4.9	1,734	
日鉄ソリューションズ	0.4	0.5	1,647	
T I S	3	3.3	10,081	
コーエーテクモホールディングス	0.6	1.1	4,543	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ネクソン	7.5	7.7	16,193	
ティーガイア	0.3	0.3	492	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	0.7	0.9	2,178	
GMOペイメントゲートウェイ	0.6	0.7	7,259	
ラクス	—	1.6	4,009	
アカツキ	0.1	0.2	543	
野村総合研究所	4.2	6.6	27,852	
インフォコム	0.3	0.4	731	
オービック	1	1.1	20,504	
ジャストシステム	0.5	0.5	2,505	
Zホールディングス	41	49.8	27,937	
トレンドマイクロ	1.6	1.8	10,854	
日本オラクル	0.6	0.7	6,160	
伊藤忠テクノソリューションズ	1.4	1.6	5,224	
大塚商会	1.6	1.9	9,044	
電通国際情報サービス	—	0.5	1,737	
東映アニメーション	0.1	0.1	847	
デジタルガレージ	0.5	0.6	2,535	
日本ユニシス	0.9	1.1	3,344	
USEN-NEXT HOLDINGS	—	0.3	716	
日本電信電話	37.3	31.3	100,786	
KDDI	21.8	25	88,975	
光通信	0.3	0.4	5,568	
東宝	1.8	2	8,930	
エヌ・ティ・ティ・データ	8	9.1	20,083	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	1.3	1.6	9,072	
カブコン	1.4	3.2	8,560	
SCSK	0.7	2.4	4,718	
コナミホールディングス	1.1	1.2	7,308	
ソフトバンクグループ	12.4	9.8	50,528	
<b>卸売業 (6.4%)</b>				
双日	16.6	3.8	6,691	
アルフレッサ ホールディングス	3.3	3.8	6,068	
神戸物産	2.1	2.7	9,963	
ダイワボウホールディングス	0.3	1.7	2,769	
TOKAIホールディングス	1.6	1.7	1,463	
シッパヘルスケアホールディングス	0.5	1.1	2,825	
コマダホールディングス	0.7	0.8	1,653	
第一興商	0.6	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
メディカルホールディングス	3.2	3.7	7,566	
日本ライフライン	0.9	1	1,050	
伊藤忠商事	21	24.1	87,507	
丸紅	31.2	33.9	38,069	
豊田通商	3.3	3.5	16,170	
兼松	1.1	1.3	1,609	
三井物産	26	26.7	75,093	
住友商事	18.9	21.7	37,519	
三菱商事	19.7	25.8	97,988	
岩谷産業	0.8	0.8	4,504	
PALTAC	0.5	0.5	2,115	
日鉄物産	0.2	0.2	1,010	
ミスミグループ本社	3.8	4.3	15,845	
<b>小売業 (3.8%)</b>				
ローソン	0.8	0.8	3,928	
エービーシー・マート	0.5	0.5	2,640	
日本マクドナルドホールディングス	1.3	1.6	8,016	
セリア	0.7	0.8	2,293	
ビックカメラ	1.8	2	1,982	
MonotaRO	2.1	4.3	8,019	
J. フロント リテイリング	3.6	—	—	
マツキヨココカラ&カンパニー	1.2	1.5	5,820	
ZOZO	2.1	2.4	6,686	
ウエルシアホールディングス	1.8	1.8	5,661	
クリエイトSDホールディングス	0.5	0.5	1,530	
すかいらくホールディングス	3.4	—	—	
コスモス薬品	0.3	0.3	4,284	
セブン&アイ・ホールディングス	11.7	13.5	71,995	
ツルハホールディングス	0.7	0.8	7,528	
クスリのアオキホールディングス	0.3	0.3	2,043	
FOOD & LIFE COMPANIE	1.6	2	7,100	
ノジマ	0.5	0.6	1,386	
良品計画	4	4	6,464	
コーナン商事	—	0.5	1,690	
パン・バシフィック・インターナショナルホ	6.6	6.9	10,605	
ゼンショーホールディングス	1.4	1.7	4,675	
ワークマン	0.3	0.4	2,048	
スギホールディングス	0.6	0.7	4,795	
ライフコーポレーション	—	0.3	918	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
丸井グループ	2.7	2.7	5,807	
イオン	11.5	—	—	
イズミ	0.6	0.6	1,878	
ヤオコー	0.3	0.4	2,648	
ケーズホールディングス	2.9	3.2	3,564	
アインホールディングス	0.4	0.5	2,935	
ニトリホールディングス	1.3	1.4	23,296	
ファーストリテイリング	0.4	0.5	33,810	
サンドラッグ	1.1	1.3	3,745	
<b>銀行業 (5.5%)</b>				
めぶきフィナンシャルグループ	15.6	17.9	4,564	
コンコルディア・フィナンシャルグループ	17.2	19.7	9,199	
新生銀行	2.2	2.2	4,571	
あおぞら銀行	1.8	1.9	4,845	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	192.5	154.6	105,452	
りそなホールディングス	32.7	39.4	18,841	
三井住友トラスト・ホールディングス	5.7	6.5	25,928	
三井住友フィナンシャルグループ	20.8	23.8	98,579	
千葉銀行	10	11.5	8,429	
ふくおかフィナンシャルグループ	2.5	2.9	6,368	
セブン銀行	10	10.2	2,478	
みずほフィナンシャルグループ	40.8	44.1	68,663	
<b>証券、商品先物取引業 (0.9%)</b>				
F P G	0.9	1.2	778	
GMOフィナンシャルホールディングス	—	0.6	502	
S B Iホールディングス	3.5	4.3	12,616	
ジャフコ グループ	—	0.4	2,200	
大和証券グループ本社	24.1	25.8	17,827	
野村ホールディングス	52.9	52.6	26,531	
<b>保険業 (3.0%)</b>				
S O M P Oホールディングス	5.6	5.7	30,164	
MS&ADインシュアランスグループホール	7.9	7.7	30,353	
第一生命ホールディングス	17	17	42,950	
東京海上ホールディングス	10.6	11.3	76,625	
T & Dホールディングス	9	8.9	14,818	
<b>その他金融業 (1.5%)</b>				
全国保証	0.8	0.8	4,168	
芙蓉総合リース	0.3	0.4	3,052	
みずほリース	—	0.5	1,575	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
東京センチュリー	0.6	0.7	3,864	
イオンフィナンシャルサービス	1.8	1.9	2,278	
アコム	6.2	6.1	1,958	
オリエントコーポレーション	8.1	9.3	1,162	
オリックス	18.6	20.9	49,062	
三菱HCキャピタル	7.6	12.7	7,505	
日本取引所グループ	8.6	8.7	19,822	
<b>不動産業 (2.3%)</b>				
いちご	3.8	3.8	1,086	
ヒューリック	6.4	8.2	8,618	
野村不動産ホールディングス	1.8	1.8	4,669	
サムティ	—	0.6	1,249	
プレサンスコーポレーション	—	0.4	830	
オープンハウスグループ	0.9	1.1	6,479	
東急不動産ホールディングス	8.2	10.1	6,494	
飯田グループホールディングス	2.5	2.9	6,957	
パーク24	1.6	—	—	
三井不動産	14.6	15.7	37,256	
三菱地所	21.1	22.6	37,030	
東京建物	3	3.4	5,718	
住友不動産	6.8	7.2	25,394	
スタートコーポレーション	0.4	0.5	1,221	
日本エスコン	—	0.6	457	
イオンモール	1.5	1.7	2,764	
カチタス	—	0.9	3,195	
日本空港ビルデング	1	—	—	
<b>サービス業 (5.0%)</b>				
ミクシィ	0.7	0.8	1,674	
日本M&Aセンターホールディングス	2.2	5.5	10,180	
U Tグループ	0.5	0.5	1,612	
エス・エム・エス	0.9	1.1	3,553	
パーソルホールディングス	2.9	3.3	9,632	
総合警備保障	1.2	1.3	5,544	
カカコム	2.2	2.4	5,810	
ディップ	0.4	0.6	2,103	
ベネフィット・ワン	1.1	1.2	4,362	
エムスリー	6.4	5.9	26,473	
アウトソーシング	1.7	1.9	2,553	
博報堂DYホールディングス	4	4.6	8,165	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電通グループ	3.3	—	—
オリエンタルランド	3.1	3.9	72,150
ユー・エス・エス	3.3	3.7	6,837
楽天グループ	13.6	—	—
フルキャストホールディングス	—	0.3	638
エン・ジャパン	0.5	0.5	1,400
テクノプロ・ホールディングス	0.6	2	5,982
アイ・アールジャパンホールディングス	0.1	0.2	1,054
ジャパンマテリアル	—	1	1,626
リクルートホールディングス	19.3	19.9	109,211
ベルシステム24ホールディングス	—	0.5	708

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ベイクレント・コンサルティング	0.2	0.2	8,270	
ジャパンエレベーターサービスホールディン	—	1.1	1,842	
リログループ	1.6	1.8	3,661	
エイチ・アイ・エス	0.4	—	—	
カナモト	0.5	0.6	1,348	
セコム	3.1	3.3	26,499	
メイテック	0.4	0.4	2,548	
イオンディライト	—	0.4	1,242	
合 計	株 数 ・ 金 額	2,208	2,338	6,544,754
	銘柄数<比率>	399	400	<93.9%>

(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 423	百万円 —

### ○投資信託財産の構成

(2022年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	6,544,754	92.8
コール・ローン等、その他	510,783	7.2
投資信託財産総額	7,055,537	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,055,536,499
コール・ローン等	465,778,989
株式(評価額)	6,544,754,010
未収配当金	9,698,500
差入委託証拠金	35,305,000
(B) 負債	87,458,797
未払金	87,458,488
未払解約金	103
未払利息	206
(C) 純資産総額(A-B)	6,968,077,702
元本	3,781,507,945
次期繰越損益金	3,186,569,757
(D) 受益権総口数	3,781,507,945口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,427円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 3,491,972,827円  
 期中追加設定元本額 3,048,489,407円  
 期中一部解約元本額 2,758,954,289円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.8427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400インデックス	3,259,821,151円
国内株式セレクション(ラップ向け)	489,542,764円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	23,395,099円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	4,995,584円
J P X日経400インデックスファンド(ラップ向け)	2,926,777円
国際 J P X日経インデックス400オープン(適格機関投資家専用)	826,570円
合計	3,781,507,945円

## ○損益の状況 (2021年1月27日~2022年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	137,054,815
受取配当金	137,087,961
受取利息	569
その他収益金	19,337
支払利息	△ 53,052
(B) 有価証券売買損益	104,833,929
売買益	699,958,260
売買損	△ 595,124,331
(C) 先物取引等取引損益	14,287,510
取引益	84,906,550
取引損	△ 70,619,040
(D) 当期損益金(A+B+C)	256,176,254
(E) 前期繰越損益金	2,714,630,004
(F) 追加信託差損益金	2,659,517,036
(G) 解約差損益金	△2,443,753,537
(H) 計(D+E+F+G)	3,186,569,757
次期繰越損益金(H)	3,186,569,757

(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33期》決算日2022年2月3日

〔計算期間：2021年8月4日～2022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33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33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)		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	中率	東証株指 (TOPIX)	指値指 (騰落中率)				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
32期(2021年8月3日)	23,861	9.5	1,931.14	3.2	96.2	—	2.5	7,296
33期(2022年2月3日)	24,807	4.0	1,919.92	△0.6	96.6	—	2.4	7,626

(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 )		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	( TOPIX )	指 数 騰 落 率	指 数 騰 落 率			
(期首) 2021年8月3日	円	%	1,931.14	%	%	%	%
8月末	23,861	—	1,960.70	—	96.2	—	2.5
9月末	23,719	△0.6	1,960.70	1.5	96.4	—	2.5
10月末	24,866	4.2	2,030.16	5.1	95.2	—	2.3
11月末	24,688	3.5	2,001.18	3.6	95.6	—	2.3
12月末	23,362	△2.1	1,928.35	△0.1	95.8	—	2.4
2022年1月末	24,364	2.1	1,992.33	3.2	96.4	—	2.5
(期末) 2022年2月3日	24,536	2.8	1,895.93	△1.8	96.2	—	2.4
	24,807	4.0	1,919.92	△0.6	96.6	—	2.4

(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。

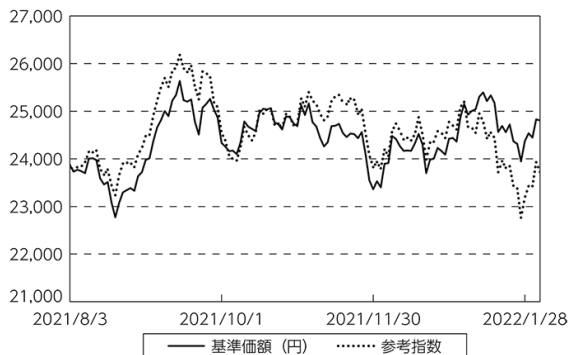
## ○運用経過

## ●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4.0%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)

組入銘柄の株価が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

## (下落要因)

米国における金融政策の引き締め転換に対する懸念が強まったことなどを背景に、国内株式市況が下落したことが、基準価額の一時的な下落要因となりました。

## (銘柄要因)

上位5銘柄…第一生命ホールディングス、トヨタ自動車、日本電信電話、東京エレクトロン、三菱UFJフィナンシャル・グループ

下位5銘柄…MCJ、五洋建設、アルテリア・ネットワークス、エービーシー・マート、LIXIL



**●投資環境について****◎国内株式市況**

- ・国内株式市況は小幅に下落しました。
- ・期首から2021年9月中旬にかけては、国内で新型コロナウイルスのワクチン接種が順調に進展したことや新政権の誕生と経済対策への期待感が高まったことなどから、国内株式市況は上昇しました。
- ・9月下旬から期末にかけては、新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」の感染拡大への懸念や米連邦準備制度理事会（FRB）が金融引き締めに対して積極的な姿勢を見せたことで世界的にリスクオフ姿勢が強まったことなどから、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**

- ・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81～85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、資源価格の上昇による業績拡大と株主還元拡充を期待した三菱商事など8銘柄を新規に組み入れ、株価上昇により予想配当利回りでの魅力度が低下した日立製作所など6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。
- ・労働人口の減少傾向やカーボンニュートラルによるエネルギー転換など構造的な要因もあり、インフレ圧力は長期化する可能性があると考えています。価格転嫁やコスト効率化によってインフレを克服出来る企業のほか、金融政策の転換に対する懸念によるリスクオフ姿勢の強まりから、将来の業績拡大余地に対して株価の割安感が強まっている企業に注目しています。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

(2021年8月4日～2022年2月3日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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)	9	0.037	
(投資信託証券)	(9)	(0.037)	
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、24,429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

(2021年8月4日～2022年2月3日)

## 株式

国	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
内		千株	千円	千株	千円
		935	1,948,012	885	1,803,594
		(173)	( )		

(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。

## 投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	アドバンス・レジデンス投資法人	千口	千円	千口	千円
		0.01	3,795	—	—
	ラサールロジポート投資法人	0.004	764	—	—
	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.012	8,135	0.001	628
	オリックス不動産投資法人	0.01	1,815	—	—
	グローバル・ワン不動産投資法人	0.006	724	0.001	110
	ケネディクス・オフィス投資法人	0.004	2,874	—	—
大和証券オフィス投資法人	0.003	2,118	—	—	
合 計		0.049	20,228	0.002	739

(注) 金額は受渡代金。

## ○株式売買比率

(2021年8月4日～2022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	3,751,607千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,220,015千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.51

(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

(2021年8月4日～2022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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 1,948	百万円 420	% 21.6	百万円 1,803	百万円 222	% 12.3
投資信託証券	20	6	30.0	0.739314	—	—

## 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 62	百万円 20	百万円 269

## 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)	2,787千円
うち利害関係人への支払額 (B)	500千円
(B) / (A)	17.9%

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HCキャピタル、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2022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	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>鉱業 (1.4%)</b>				
INPEX	89.7	89.4	102,631	
<b>建設業 (5.6%)</b>				
五洋建設	170.8	28.2	17,935	
ライト工業	69.1	70.5	130,284	
積水ハウス	32.7	30.3	71,083	
エクシオグループ	21.8	21.8	50,772	
インフロニア・ホールディングス	—	74.2	78,577	
レイズネクスト	53.2	54	62,748	
<b>食料品 (2.8%)</b>				
アサヒグループホールディングス	21.9	22.6	108,254	
キリンホールディングス	50.4	51.8	96,632	
<b>化学 (6.4%)</b>				
旭化成	58.6	63.2	71,226	
デンカ	16.3	18.5	74,740	
三菱瓦斯化学	46.9	59.7	129,429	
アイカ工業	18	18.4	58,144	
ADEKA	32.6	36.2	91,948	
ノエビアホールディングス	7.6	—	—	
有沢製作所	45.2	45.2	45,064	
<b>医薬品 (1.1%)</b>				
武田薬品工業	39.1	23.9	79,467	
<b>ゴム製品 (1.2%)</b>				
ブリヂストン	—	17.4	89,923	
<b>ガラス・土石製品 (2.5%)</b>				
AGC	14.6	24.3	126,360	
ニチアス	26.3	23.2	60,505	
<b>鉄鋼 (2.0%)</b>				
日本製鉄	58.2	76.4	145,733	
<b>非鉄金属 (3.1%)</b>				
住友金属鉱山	24.3	18.2	96,387	
古河電気工業	25.4	16.8	39,362	
住友電気工業	45.9	36.4	56,383	
アサヒホールディングス	16.5	17.2	36,997	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>金属製品 (2.4%)</b>				
三和ホールディングス	75.2	76.1	93,526	
LIXIL	24.5	31	79,484	
<b>機械 (2.1%)</b>				
アマダ	51.8	77.1	85,041	
日本ビラー工業	—	21	67,515	
三菱重工業	32.9	—	—	
<b>電気機器 (6.2%)</b>				
日立製作所	26.7	—	—	
マブチモーター	16.1	18.3	66,246	
MCJ	97.1	83.1	80,523	
エスベック	29.9	30.9	62,850	
リコー	—	38.8	38,606	
東京エレクトロン	3.5	3.8	209,760	
<b>輸送用機器 (10.0%)</b>				
デンソー	—	12.2	106,640	
トヨタ自動車	42.6	226.1	518,560	
本田技研工業	40.6	—	—	
SUBARU	34.6	51.6	109,779	
豊田合成	26	—	—	
<b>精密機器 (3.6%)</b>				
ニコン	107.1	112.5	142,312	
タムロン	53.5	49.7	125,094	
<b>その他製品 (1.8%)</b>				
大日本印刷	—	33.4	91,215	
任天堂	2.6	0.8	44,920	
<b>電気・ガス業 (0.4%)</b>				
中部電力	25.2	26.8	30,632	
<b>陸運業 (1.5%)</b>				
日本通運	6.7	—	—	
センコーグループホールディングス	65	66.4	62,216	
NIPPON EXPRESSホールディン	—	6.8	46,036	
<b>倉庫・運輸関連業 (1.1%)</b>				
住友倉庫	43.9	40	82,840	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>情報・通信業 (6.4%)</b>			
プロトコーポレーション	29.4	30.2	39,984
アルテリア・ネットワークス	40.3	18.4	25,097
日本電信電話	76.7	77.9	260,030
ソフトバンク	101.4	101.2	145,728
<b>卸売業 (9.2%)</b>			
TOKAIホールディングス	62.1	61.6	55,624
コマダホールディングス	31.2	31.2	66,518
伊藤忠商事	45	57.2	210,038
丸紅	111.9	107.5	130,935
三菱商事	—	43.4	165,788
因幡電機産業	17.9	18.2	47,811
<b>小売業 (4.3%)</b>			
エービーシー・マート	10.8	20.2	103,020
アダストリア	32.3	39.7	68,998
J. フロント リテイリング	67.4	44.7	47,829
日本瓦斯	55.1	63	100,422
丸井グループ	34.1	—	—
<b>銀行業 (5.6%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	213.1	287.5	206,798
三井住友フィナンシャルグループ	49.8	41.3	172,386
南都銀行	12.8	16.3	32,469

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
<b>証券、商品先物取引業 (2.4%)</b>				
SBIホールディングス	38.6	39.4	119,382	
野村ホールディングス	119.4	111.4	59,632	
<b>保険業 (7.1%)</b>				
第一生命ホールディングス	149.7	149.5	392,138	
東京海上ホールディングス	18.9	19.3	133,112	
<b>その他金融業 (3.7%)</b>				
イオンフィナンシャルサービス	49.2	49	60,123	
オリックス	57.7	60.6	146,409	
三菱HCキャピタル	115.1	103.3	62,496	
<b>不動産業 (1.4%)</b>				
日本駐車場開発	238.9	235.4	32,014	
野村不動産ホールディングス	24.3	25.3	69,853	
<b>サービス業 (4.7%)</b>				
リソー教育	288.4	286.3	117,096	
日本郵政	—	77.3	76,874	
ベルシステム24ホールディングス	38.8	38.6	54,271	
丹青社	84.1	30.5	21,777	
メイテック	12.5	11.6	76,444	
合 計	株 数・金 額	4,017	4,241	7,365,499
	銘柄数<比率>	73	75	<96.6%>

(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。

## 国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	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	0.07	23,275	0.3
日本リート投資法人	0.043	0.043	16,942	0.2
ラサールロジポート投資法人	0.109	0.113	20,554	0.3
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.055	0.066	40,986	0.5
オリックス不動産投資法人	0.079	0.089	14,969	0.2
グローバル・ワン不動産投資法人	0.147	0.152	17,252	0.2
ケネディクス・オフィス投資法人	0.03	0.034	23,494	0.3
大和証券オフィス投資法人	0.031	0.034	23,970	0.3
合 計	口 数・金 額	0.554	181,443	
	銘柄数<比率>	8	8	<2.4%>

(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

(2022年2月3日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	7,365,499	94.9
投資証券	181,443	2.3
コール・ローン等、その他	215,635	2.8
投資信託財産総額	7,762,577	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月3日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,762,577,843
コール・ローン等	76,637,290
株式(評価額)	7,365,499,170
投資証券(評価額)	181,443,500
未収入金	122,782,538
未収配当金	16,215,345
(B) 負債	136,099,745
未払金	135,559,569
未払解約金	540,145
未払利息	31
(C) 純資産総額(A-B)	7,626,478,098
元本	3,074,383,197
次期繰越損益金	4,552,094,901
(D) 受益権総口数	3,074,383,197口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,807円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 3,057,979,799円  
 期中追加設定元本額 184,313,174円  
 期中一部解約元本額 167,909,776円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2,4807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)	2,084,959,065円
国内株式セレクション(ラップ向け)	932,341,079円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	45,873,049円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	7,672,885円
好配当日本株ファンド(ラップ向け)	3,537,119円
合計	3,074,383,197円

## ○損益の状況 (2021年8月4日~2022年2月3日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	111,316,942
受取配当金	111,324,257
受取利息	132
その他収益金	1,220
支払利息	△ 8,667
(B) 有価証券売買損益	184,613,376
売買益	600,135,420
売買損	△ 415,522,044
(C) 当期損益金(A+B)	295,930,318
(D) 前期繰越損益金	4,238,705,180
(E) 追加信託差損益金	261,905,251
(F) 解約差損益金	△ 244,445,848
(G) 計(C+D+E+F)	4,552,094,901
次期繰越損益金(G)	4,552,094,901

- (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7期》決算日2022年1月26日

[計算期間：2021年1月27日～2022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	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
	期騰落	率	期騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
7期(2022年1月26日)	15,903	△1.6	322.52	△1.8	99.2	0.8	5,018

(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		i STOXX 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) 2021年1月26日	円 16,166	% —	328.59	% —	% 99.6	% 0.4
1月末	15,754	△2.5	320.22	△2.5	99.6	0.4
2月末	15,334	△5.1	311.52	△5.2	99.2	0.8
3月末	16,203	0.2	329.07	0.1	98.6	1.4
4月末	15,818	△2.2	321.21	△2.2	98.6	1.4
5月末	15,952	△1.3	323.78	△1.5	98.8	1.2
6月末	16,468	1.9	334.28	1.7	98.3	1.6
7月末	16,137	△0.2	327.52	△0.3	99.3	0.7
8月末	17,091	5.7	346.96	5.6	99.3	0.7
9月末	17,709	9.5	359.34	9.4	98.9	1.1
10月末	17,449	7.9	354.10	7.8	98.9	1.0
11月末	16,944	4.8	343.89	4.7	98.9	1.1
12月末	17,468	8.1	354.36	7.8	99.4	0.8
(期 末) 2022年1月26日	15,903	△1.6	322.52	△1.8	99.2	0.8

(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

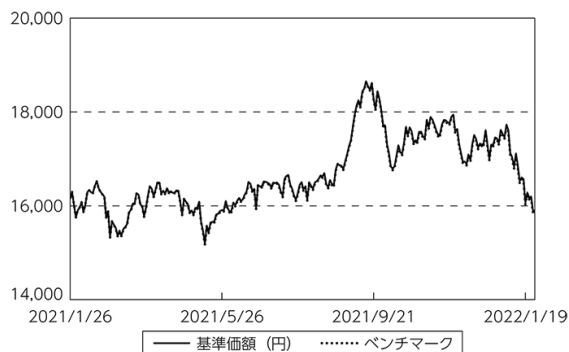
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.6%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(−1.8%)を0.2%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2021年9月中旬にかけては、衆議院早期解散報道で追加経済対策への期待が高まったことや新型コロナウイルスのワクチン接種普及による経済正常化への期待等により国内株式市況は上昇しました。
- ・9月下旬から期末にかけては、中国恒大集団を巡る債務問題への懸念や米国長期金利上昇等を背景に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1.8%の下落になったため、乖離は0.2%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<sup>※</sup>によるものです。
- <sup>※</sup>配当評価差異等が含まれます。

(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

(2021年1月27日～2022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	%	(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)	(0.000)	
合 計	(0)	(0.001)	
期中の平均基準価額は、16,687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

(2021年1月27日～2022年1月26日)

株式

国	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国		千株	千円	千株	千円
内		979	4,459,988	1,034	4,130,387
		(26)	( )		

(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	百万円	百万円	百万円	百万円
内	879	858	—	—

## ○株式売買比率

(2021年1月27日～2022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	8,590,376千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,892,589千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.75

(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

(2021年1月27日～2022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 4,459	百万円 333	% 7.5	百万円 4,130	百万円 382	% 9.2

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

(2022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	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>建設業 (2.6%)</b>				
ショーボンドホールディングス	—	1.6	8,080	
コムシスホールディングス	4	4.1	11,119	
大成建設	6.6	6.8	25,466	
大林組	22.7	—	—	
鹿島建設	16.7	—	—	
大東建託	2.2	2.3	30,107	
五洋建設	9	—	—	
積水ハウス	20.4	22.9	53,563	
九電工	1.7	—	—	
<b>食料品 (5.3%)</b>				
森永製菓	1.5	1.6	5,848	
カルビー	2.8	3	8,001	
ヤクルト本社	4.7	5.4	31,752	
明治ホールディングス	4.8	5.1	36,363	
宝ホールディングス	—	6.7	7,403	
サントリー食品インターナショナル	3.9	—	—	
キッコーマン	6.1	6.5	55,185	
カゴメ	2.8	—	—	
ニチレイ	4.4	4.7	12,379	
東洋水産	3.2	—	—	
日清食品ホールディングス	2.7	2.8	22,596	
日本たばこ産業	34.9	37	85,285	
<b>繊維製品 (0.3%)</b>				
ゴールドウイン	—	1.3	7,774	
デサント	—	1.6	5,952	
<b>化学 (11.1%)</b>				
日産化学	4.6	4.8	29,376	
東ソー	—	10.9	19,249	
デンカ	—	3	11,970	
信越化学工業	5.3	5.6	101,248	
日本酸素ホールディングス	—	7.1	16,557	
日本ゼオン	—	6.5	8,586	
日油	2.7	2.8	14,420	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
花王	11.8	15.9	92,840	
富士フイルムホールディングス	—	12.7	97,370	
ライオン	9.4	—	—	
ファンケル	2.6	2.7	7,835	
小林製薬	2.1	2.2	19,250	
タカラバイオ	—	1.6	3,681	
デクセリアルズ	—	2	6,160	
アース製薬	0.6	—	—	
日東電工	4.7	5	44,050	
エフビコ	1.8	—	—	
ニフコ	—	2.8	9,758	
ユニ・チャーム	14.7	15.6	72,649	
<b>医薬品 (4.7%)</b>				
協和キリン	7.9	—	—	
アステラス製薬	58.7	—	—	
大日本住友製薬	—	6.4	8,409	
塩野義製薬	9.2	9.8	62,690	
日本新薬	2.2	2.3	17,641	
中外製薬	18.2	22.5	83,182	
科研製薬	1.1	1.2	5,004	
エーザイ	9.3	—	—	
ロート製薬	3.7	3.9	12,519	
小野薬品工業	15.7	16.7	45,557	
参天製薬	12.6	—	—	
JCRファーマ	2.4	—	—	
沢井製薬	1.4	—	—	
第一三共	26.9	—	—	
大塚ホールディングス	15.8	—	—	
<b>ガラス・土石製品 (1.0%)</b>				
TOTO	—	5.9	28,998	
日本碍子	—	10.6	19,811	
<b>金属製品 (0.2%)</b>				
三和ホールディングス	7.3	7.7	9,378	
リンナイ	1.3	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>機械 (6.3%)</b>				
三浦工業	3.6	3.8	12,882	
F U J I	2.7	3.3	8,395	
ディスコ	1	1	32,300	
ナブテスコ	3.9	4	13,780	
SMC	1.4	1.4	88,718	
ローツェ	—	0.4	4,252	
荏原製作所	3	3.2	18,016	
ダイキン工業	4	4.2	101,220	
ダイフク	—	4.2	33,390	
アマノ	2.2	—	—	
マキタ	8.8	—	—	
<b>電気機器 (19.3%)</b>				
ブラザー工業	8.3	—	—	
ミネベアミツミ	—	14.3	39,096	
三菱電機	60.8	—	—	
富士通	6.5	5.6	99,960	
エレコム	0.8	—	—	
アンリツ	4.4	4.6	7,235	
富士通ゼネラル	2	—	—	
ソニーグループ	9.3	7.8	98,436	
アズビル	4.6	4.6	20,631	
日本光電工業	2.8	3	9,135	
堀場製作所	1.3	1.4	8,554	
アドバンテスト	6.3	6.7	63,449	
キーエンス	1.7	1.5	86,580	
シスメックス	5.5	5.8	62,553	
レーザーテック	3	3.1	82,150	
ファナック	—	4.5	99,742	
浜松ホトニクス	4.6	4.9	28,518	
新光電気工業	—	2.3	10,925	
太陽誘電	—	4.3	23,478	
村田製作所	10.4	12.5	104,737	
S C R E E Nホールディングス	—	1.6	18,208	
東京エレクトロン	2.5	1.7	95,897	
<b>輸送用機器 (3.8%)</b>				
トヨタ紡織	—	3.4	6,990	
スズキ	—	16.4	79,950	
ヤマハ発動機	—	11.7	31,648	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
シマノ	2.7	2.8	73,486	
<b>精密機器 (7.2%)</b>				
テルモ	22.3	22.9	95,424	
島津製作所	9.3	9.9	40,441	
東京精密	—	1.4	6,720	
マニー	2.6	2.9	4,608	
オリンパス	—	43.3	106,020	
HOYA	7	6	88,410	
朝日インテック	7.5	8.3	16,658	
<b>その他製品 (4.2%)</b>				
パンダイナムコホールディングス	7	7.4	58,556	
ヤマハ	—	5.4	27,594	
ピジョン	3.8	4.1	9,569	
任天堂	1.5	2	112,600	
<b>陸運業 (0.8%)</b>				
山九	1.9	—	—	
S Gホールディングス	15.9	16.8	40,202	
<b>情報・通信業 (12.7%)</b>				
NECネットエスアイ	2.9	3.1	5,462	
システナ	2.2	9.5	3,363	
日鉄ソリューションズ	1.2	1.1	3,624	
T I S	8.3	8.4	25,662	
コーエーテクモホールディングス	1.7	2.4	9,912	
ネクソン	14.7	—	—	
S H I F T	0.3	0.4	7,588	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	1.5	2.2	5,324	
GMOペイメントゲートウェイ	1.4	—	—	
インターネットイニシアティブ	—	2.4	9,264	
ラクス	—	3.7	9,272	
チェンジ	0.9	1.5	2,187	
野村総合研究所	12.1	15	63,300	
オービック	2.3	2.4	44,736	
ジャストシステム	1	1	5,010	
トレンドマイクロ	4.4	4.7	28,341	
日本オラクル	1	1.1	9,680	
伊藤忠テクノソリューションズ	3.3	3.5	11,427	
大塚商会	4.1	4.4	20,944	
ネットワンシステムズ	2.7	2.9	8,320	
日本ユニシス	2.5	2.7	8,208	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本電信電話	35.4	35.2	113,344
KDDI	31	32.5	115,667
光通信	0.7	0.8	11,136
エス・ティ・ティ・データ	20.2	21.4	47,229
スクウェア・エニックス・ホールディングス	2.9	3.1	17,577
カブコン	3	6.4	17,120
SCSK	1.6	5.2	10,223
コナミホールディングス	—	3.4	20,706
<b>卸売業 (3.7%)</b>			
神戸物産	4.6	4.9	18,081
アズワン	0.5	1.1	6,402
伊藤忠商事	—	31.7	115,102
岩谷産業	1.5	1.8	10,134
ミスミグループ本社	—	9.5	35,007
<b>小売業 (5.3%)</b>			
Monotaro	4	8.4	15,666
マツキヨココカラ&カンパニー	3.2	—	—
ZOZO	3.4	—	—
ウエルシアホールディングス	3.3	3.5	11,007
コスモス薬品	0.8	0.8	11,424
セブン&アイ・ホールディングス	25.4	—	—
ツルハホールディングス	1.4	1.4	13,174
クスリのアオキホールディングス	0.6	—	—
FOOD & LIFE COMPANIE	—	3.9	13,845
良品計画	—	8.8	14,220
スギホールディングス	1.3	—	—
日本瓦斯	1.2	4	6,008
ヤオコー	0.9	0.9	5,958
ケーズホールディングス	6.7	6.7	7,463
アインホールディングス	0.9	—	—
ニトリホールディングス	3	3.1	51,584
ファーストリテイリング	—	1.6	108,192
サンドラッグ	2.4	2.5	7,202
<b>銀行業 (-%)</b>			
セブン銀行	22.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
<b>保険業 (3.7%)</b>				
SOMPOホールディングス	11.8	11.6	61,387	
東京海上ホールディングス	—	18	122,058	
T&Dホールディングス	18.9	—	—	
<b>その他金融業 (1.1%)</b>				
全国保証	2.2	2.3	11,983	
日本取引所グループ	16.9	17.9	40,785	
<b>不動産業 (1.1%)</b>				
ヒューリック	—	22.5	23,647	
オープンハウスグループ	2.1	2.6	15,314	
飯田グループホールディングス	6.1	6.5	15,593	
<b>サービス業 (5.6%)</b>				
ミクシィ	1.4	—	—	
日本M&Aセンターホールディングス	4.9	10.5	19,435	
エス・エム・エス	2.2	2.4	7,752	
パーソルホールディングス	6.1	6.5	18,973	
総合警備保障	2.8	3	12,795	
カカコム	4.1	4.3	10,410	
ベネフィット・ワン	2.5	2.6	9,451	
エムスリー	10.5	15	67,305	
博報堂DYホールディングス	—	10.6	18,815	
インフォマート	6.8	—	—	
ケネディクス	1.3	—	—	
H. U. グループホールディングス	—	1.9	5,485	
ユー・エス・エス	7.9	—	—	
エン・ジャパン	1.2	1.2	3,361	
テクノプロ・ホールディングス	1.1	3.6	10,767	
リクルートホールディングス	21.8	15	82,320	
ペイカレント・コンサルティング	0.4	—	—	
ジャパンエレベーターサービスホールディン	—	2.1	3,517	
セコム	6.9	—	—	
ダイセキ	—	1.7	7,726	
合 計	株数・金額	1,047	1,018	4,980,173
	銘柄数<比率>	150	150	<99.2%>

(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	
		買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	
		百万円 37	百万円 —

## ○投資信託財産の構成

(2022年1月26日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,980,173	% 99.0
コール・ローン等、その他	49,456	1.0
投資信託財産総額	5,029,629	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,029,629,584
コール・ローン等	37,477,834
株式(評価額)	4,980,173,400
未収配当金	8,508,350
差入委託証拠金	3,470,000
(B) 負債	11,077,323
未払金	11,030,320
未払解約金	46,987
未払利息	16
(C) 純資産総額(A-B)	5,018,552,261
元本	3,155,756,916
次期繰越損益金	1,862,795,345
(D) 受益権総口数	3,155,756,916口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,903円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,977,971,688円  
 期中追加設定元本額 1,646,823,846円  
 期中一部解約元本額 1,469,038,618円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.5903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	1,312,001,744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)	564,742,132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)	442,867,989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)	434,139,445円
国内株式セレクション(ラップ向け)	380,283,599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)	2,841,691円
合計	3,155,756,916円

○損益の状況 (2021年1月27日～2022年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	80,683,575
受取配当金	80,692,421
受取利息	91
その他収益金	577
支払利息	△ 9,514
(B) 有価証券売買損益	△ 145,206,412
売買益	471,019,771
売買損	△ 616,226,183
(C) 先物取引等取引損益	△ 1,094,850
取引益	7,188,550
取引損	△ 8,283,400
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 65,617,687
(E) 前期繰越損益金	1,836,341,004
(F) 追加信託差損益金	1,098,461,519
(G) 解約差損益金	△1,006,389,491
(H) 計(D+E+F+G)	1,862,795,345
次期繰越損益金(H)	1,862,795,345

(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まず。

(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20期》決算日2021年3月23日

[計算期間：2020年3月24日～2021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20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20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(TOPIX)		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
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
20期(2021年3月23日)	41,341	96.1	1,971.48	52.6	98.9	—	5,143

(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国内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) 2020年3月23日	21,079	—	1,292.01	—	98.3	—
3月末	23,863	13.2	1,403.04	8.6	97.8	—
4月末	26,770	27.0	1,464.03	13.3	97.9	—
5月末	28,682	36.1	1,563.67	21.0	97.6	—
6月末	28,764	36.5	1,558.77	20.6	95.7	—
7月末	27,970	32.7	1,496.06	15.8	97.1	—
8月末	29,205	38.6	1,618.18	25.2	98.5	—
9月末	30,225	43.4	1,625.49	25.8	98.4	—
10月末	31,205	48.0	1,579.33	22.2	98.5	—
11月末	36,199	71.7	1,754.92	35.8	96.4	—
12月末	38,633	83.3	1,804.68	39.7	97.5	—
2021年1月末	39,561	87.7	1,808.78	40.0	97.7	—
2月末	39,902	89.3	1,864.49	44.3	98.6	—
(期 末) 2021年3月23日	41,341	96.1	1,971.48	52.6	98.9	—

(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

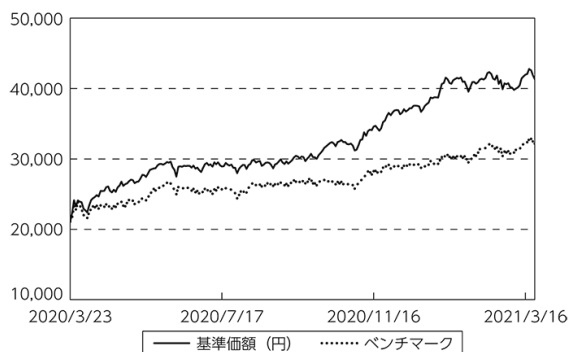
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ96.1%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(52.6%)を43.5%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)

日本を含む各国の積極的な金融政策や財政政策、新型コロナウイルスのワクチンによる経済正常化への期待などを背景に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)

新型コロナウイルスの新規感染者数の再拡大や、米国などの長期金利が上昇したことで金融市場の混乱への警戒感が強まったことなどを背景に国内株式市況が一時的に下落したことが、一時的な基準価額の下落要因となりました。

### (銘柄要因)

上位5銘柄…レノバ、トリケミカル研究所、レーザーテック、ソフトバンクグループ、東京エレクトロン

下位5銘柄…ネットワンシステムズ、メルカリ、ヤクルト本社、Zホールディングス、スミダコーポレーション

## ● 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6月上旬にかけては、日本を含む各国の積極的な金融政策や財政政策などが好感され、国内株式市況は上昇しました。
- ・6月中旬から10月下旬にかけては、新型コロナウイルスの新規感染者数再拡大などが不安視された一方で、新型コロナウイルスのワクチン開発期待などから国内株式市況は一進一退で推移しました。
- ・11月上旬から期末にかけては、米国などの長期金利が上昇したことで金融市場の混乱への警戒感から下落する局面もありましたが、各国の積極的な金融政策や財政政策のプラス影響、新型コロナウイルスのワクチンによる経済正常化への期待などから、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

- ・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41～42銘柄程度で推移させました。世界経済の復調により業績の改善が期待される東海カーボンや昭和電工など、13銘柄を新規に組み入れました。また、同業他社と比較し投資魅力度が低いと判断された本田技研工業やSUMCO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

- ・業種配分要因：電気機器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、陸運業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：レノバ、トリケミカル研究所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

- ・業種配分要因：証券、商品先物取引業、鉄鋼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：山一電機、朝日インテック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。
- ・国内株式市況は、引き続き金融緩和的な環境にあることに加え、環境関連や規制改革、行政の

デジタル化といった新たな政策への期待の高まり、新型コロナウイルスのワクチンの普及による経済活動の正常化が期待されることなどから、中期的には堅調に推移すると想定します。このような背景から企業業績の改善期待が株式市況にプラスに寄与すると予想され、今後も綿密に企業業績を確認しながら銘柄選択を行っていく方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2020年3月24日～2021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 48 (48)	% 0.147 (0.147)	(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	48	0.147	
期中の平均基準価額は、32,509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3月24日～2021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		2,761	4,232,915	3,628	7,895,246
		( 158)	( - )		

(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3月24日～2021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	12,128,161千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,899,310千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.05

(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3月24日～2021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	$\frac{D}{C}$ %
株式	百万円 4,232	百万円 602	14.2	百万円 7,895	百万円 1,738	22.0

## 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 95	百万円 137	百万円 265

## 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)	9,205千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,802千円
(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

(2021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
化学 (18.1%)			
昭和電工	—	64.1	205,440
三菱瓦斯化学	—	74.1	205,108
東京応化工業	47.7	23.8	156,604
トリケミカル研究所	33.8	43.5	148,770
資生堂	24.7	10.6	78,736
ファンケル	34.6	—	—
デクセリアルズ	—	69.1	125,762
医薬品 (6.9%)			
日本新薬	7.3	—	—
ソーせいグループ	135.3	110.9	220,469
第一三共	36.7	40.3	130,733
ガラス・土石製品 (6.2%)			
東海カーボン	—	181.5	313,450
非鉄金属 (5.1%)			
三井金属鉱業	40.7	20.9	77,539
住友金属鉱山	47.2	38.1	178,803
金属製品 (—%)			
SUMCO	113.7	—	—
機械 (0.6%)			
NITTOKU	39.1	8.8	29,172
オプトラン	52	—	—
ダイフク	9.9	—	—
電気機器 (27.2%)			
イビデン	39	19.1	95,309
日立製作所	25.3	—	—
富士電機	—	28.2	130,425
日本電産	9.8	6.4	84,832
ダブル・スコープ	144.2	—	—
ソニー	—	7.1	81,863
スミダコーポレーション	—	175.4	189,607
アドバンテスト	26.5	6.3	57,141
キーエンス	4.5	1	50,240
レーザーテック	28.5	13.1	170,169
山一電機	190.5	109.4	155,895
新光電気工業	25.8	—	—
太陽誘電	49.2	—	—
村田製作所	36	11.8	105,539

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小糸製作所	—	13	98,540
東京エレクトロン	6.2	3.9	164,268
輸送用機器 (7.4%)			
豊田自動織機	—	8.5	83,810
デンソー	—	14	101,248
川崎重工業	—	28.2	78,057
トヨタ自動車	27.4	13.6	112,934
本田技研工業	78.3	—	—
精密機器 (1.3%)			
朝日インテック	37.6	21	65,625
その他製品 (—%)			
任天堂	2.6	—	—
電気・ガス業 (0.9%)			
レノバ	425.2	14.4	47,736
情報・通信業 (4.9%)			
T I S	14.3	—	—
オプティム	45.6	13.3	39,141
GMOペイメントゲートウェイ	14.5	3.5	50,085
日本ユニシス	23.2	—	—
ソフトバンクグループ	28.8	16.4	160,310
卸売業 (2.3%)			
三菱商事	37.6	36.4	117,462
小売業 (2.2%)			
ファーストリテイリング	1.6	1.3	112,840
銀行業 (5.2%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	499.6	419.3	265,291
保険業 (4.2%)			
第一生命ホールディングス	—	78.5	153,977
東京海上ホールディングス	14.6	11.3	60,568
サービス業 (7.5%)			
アウトソーシング	27.9	99.9	175,024
トレンドーズ	284.8	200.9	135,004
ペイカレント・コンサルティング	—	2.9	72,326
合 計	株 数・金 額	2,771	2,063
	銘柄数<比率>	41	41
			<98.9%>

(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

(2021年3月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 5,085,861	% 82.2
コール・ローン等、その他	1,103,051	17.8
投資信託財産総額	6,188,912	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月23日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,188,912,793 円
コール・ローン等	64,797,957
株式(評価額)	5,085,861,060
未収入金	1,027,957,576
未収配当金	10,296,200
(B) 負債	1,045,120,615
未払解約金	1,045,120,605
未払利息	10
(C) 純資産総額(A-B)	5,143,792,178
元本	1,244,225,684
次期繰越損益金	3,899,566,494
(D) 受益権総口数	1,244,225,684口
1万口当たり基準価額(C/D)	41,341円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 2,332,904,701円  
 期中追加設定元本額 210,244,482円  
 期中一部解約元本額 1,298,923,499円  
 また、1口当たり純資産額は、期末4.1341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」	836,762,444円
国内株式セレクション(ラップ向け)	186,133,073円
三菱UFJ 日本株オープン「35」VA	181,978,656円
三菱UFJ <DC>日本株オープン「35」	24,009,793円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	12,927,296円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	2,414,422円
合計	1,244,225,684円

## ○損益の状況 (2020年3月24日～2021年3月23日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	101,353,703 円
受取配当金	101,378,819
受取利息	1,075
その他収益金	2,040
支払利息	△ 28,231
(B) 有価証券売買損益	3,913,797,235
売買益	3,948,566,263
売買損	△ 34,769,028
(C) 当期損益金(A+B)	4,015,150,938
(D) 前期繰越損益金	2,584,711,133
(E) 追加信託差損益金	439,046,407
(F) 解約差損益金	△3,139,341,984
(G) 計(C+D+E+F)	3,899,566,494
次期繰越損益金(G)	3,899,566,494

- (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・小型株・ファンド・マザーファンド

### 《第43期》決算日2021年12月10日

〔計算期間：2021年6月11日～2021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43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43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			
	円	%			%	%	百万円
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
42期(2021年6月10日)	85,592	10.0	568.57		9.6	96.6	9,056
43期(2021年12月10日)	89,616	4.7	557.49	△	1.9	96.1	8,837

(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と野村証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		RUSSELL/NOMURA Small Cap		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	インデックス	騰 落 率		
(期 首) 2021年6月10日	円	%	インデックス	%	%	%
	85,592	—	568.57	—	96.6	—
6 月 末	88,149	3.0	567.37	△0.2	95.4	—
7 月 末	85,634	0.0	557.74	△1.9	96.0	—
8 月 末	89,927	5.1	572.35	0.7	96.9	—
9 月 末	93,874	9.7	587.87	3.4	96.2	—
10 月 末	93,487	9.2	578.08	1.7	97.8	—
11 月 末	88,967	3.9	541.50	△4.8	96.2	—
(期 末) 2021年12月10日	89,616	4.7	557.49	△1.9	96.1	—

(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

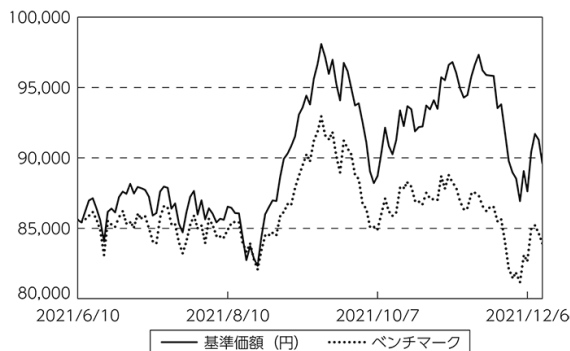
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ4.7%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(−1.9%)を6.6%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)

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)

国内小型株式市況が下落したことや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…セルソース、ベイカレント・コンサルティング、MARUWA、ネクステージ、SHOEI

下位5銘柄…田岡化学工業、ユーザベース、ギフトィ、タクマ、市光工業

## ●投資環境について

## ◎国内株式市況

- ・国内小型株式市況は小幅に下落しました。
- ・期首から2021年8月中旬にかけては、新型コロナウイルスのワクチン接種普及などによる経済正常化への期待と、新型コロナウイルスの新規感染者数の再拡大などによる経済活動に対する先行き不透明感が綱引きする展開となり、小幅な動きとなりました。
- ・8月下旬からは国内の新政権への政策期待の高まりや国内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一方、中国不動産大手企業の債務問題の悪影響などが懸念されたことや11月中旬以降は新型コロナウイルスの変異株感染拡大懸念などもあり、期末にかけて一進一退の動きとなりました。

## ●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87～93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对比较等を勘案し、適宜銘柄入替を行いました。期首期末比では、自動車向けモーターコアなどを手掛ける三井ハイテック、専門職など人材紹介のクリーク・アンド・リバー社など6銘柄を新規に組み入れました。一方、システム構築の電通国際情報サービスや自動車部品のエフ・シー・シーなど11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(−1.9%)を6.6%上回りました。

## (プラス要因)

- ・業種配分要因：その他製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。

- ・銘柄選択要因：セルソース、ベイカレント・コンサルティングなどの株価上昇がプラスに寄与しました。

## (マイナス要因)

- ・業種配分要因：精密機器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。
- ・銘柄選択要因：田岡化学工業、ユーザベースなどの株価下落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。
- ・小型株の業績見通しは新型コロナウイルスの影響からの回復が継続している企業が多く、変異株に対する懸念はあるものの、今後も堅調な推移は持続するものと判断しています。また、景況感などに左右されず好調な業績が続く見通しの企業もみられ、独自の技術や特徴的なサービスを持つ企業が多数存在する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。
- ・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

(2021年6月11日～2021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 26 (26)	% 0.029 (0.029)	(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	26	0.029	
期中の平均基準価額は、90,152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

(2021年6月11日～2021年12月10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		593	1,425,757	808	2,106,669
		(272)	( )		

(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

(2021年6月11日～2021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	3,532,426千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,870,040千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.39

(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

(2021年6月11日～2021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	$\frac{D}{C}$ %
株式	百万円 1,425	百万円 150	10.5	百万円 2,106	百万円 291	13.8

## 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)	2,646千円
うち利害関係人への支払額 (B)	340千円
(B) / (A)	12.9%

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12月10日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.7%)</b>				
サカタのタネ	26.1	19.5	63,667	
<b>建設業 (2.1%)</b>				
Lib Work	35.2	34	29,172	
前田建設工業	183.8	—	—	
インフロニア・ホールディングス	—	147	149,646	
<b>食料品 (1.4%)</b>				
不二製油グループ本社	12.4	12.9	29,953	
ビックスコーポレーション	18.5	45.1	86,186	
ファーマフーズ	17.3	—	—	
<b>繊維製品 (0.6%)</b>				
セーレン	—	18.9	47,552	
<b>化学 (8.3%)</b>				
日本化学工業	10.8	13	34,736	
田岡化学工業	15.8	77	112,035	
大阪有機化学工業	22.7	21.5	76,755	
住友ベークライト	39.2	34.7	192,238	
扶桑化学工業	36.7	40.9	195,706	
新日本製菓	16.8	16.6	18,658	
タカラバイオ	27.3	27	70,821	
<b>医薬品 (5.5%)</b>				
JCRファーマ	17.3	19	42,731	
そーせいグループ	70.1	70.9	138,609	
カルナバイオサイエンス	23.5	22.2	21,245	
ペプチドリーム	5.5	6	16,674	
ミズホメディー	12.2	13	27,781	
セルソース	12.4	29.4	221,382	
あすか製薬ホールディングス	46.6	—	—	
<b>ガラス・土石製品 (4.7%)</b>				
日東紡績	18.1	—	—	
MARUWA	15.2	15.4	225,456	
ニチアス	31	40	110,800	
ニチハ	29.9	21.8	67,144	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>鉄鋼 (1.6%)</b>				
新日本電工	477	456.2	134,579	
<b>金属製品 (2.6%)</b>				
トーカロ	63.8	27.5	41,855	
RS Technologies	17.5	28.5	180,975	
テクノフレックス	37.5	—	—	
<b>機械 (5.3%)</b>				
タクマ	90.6	74.2	104,844	
アイダエンジニアリング	134.5	164.5	160,058	
小田原エンジニアリング	12.6	15	39,000	
レオン自動機	24.6	23	31,970	
技研製作所	24.8	26	111,540	
ローツェ	5.5	—	—	
<b>電気機器 (7.2%)</b>				
SEMITEC	—	4.5	46,710	
日東工業	17.7	16.6	26,659	
エレコム	13.1	—	—	
マクセル	62.2	95.5	137,806	
レーザーテック	2.8	—	—	
図研	26	22.7	83,649	
日本電子	14.5	9.4	84,506	
FDK	73.7	80	79,920	
三井ハイテック	—	10.3	90,125	
市光工業	149.2	117.3	62,872	
<b>輸送用機器 (0.7%)</b>				
トヨタ紡織	43.6	28.3	62,260	
エフ・シー・シー	37	—	—	
<b>精密機器 (4.7%)</b>				
日本エム・ディ・エム	66.2	65	126,360	
東京精密	25.3	12.9	63,145	
トプコン	119.5	104.9	175,812	
メニコン	4.5	9	34,245	
<b>その他製品 (5.7%)</b>				
ブシロード	15.7	24.6	47,281	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
前田工織	57.3	57.1	227,258	
SHOEI	44.2	43.4	211,141	
<b>陸運業 (0.4%)</b>				
丸和運輸機関	24	24	33,048	
<b>情報・通信業 (16.9%)</b>				
NECネットエスアイ	37.5	94.5	173,974	
アートスパークホールディングス	21.9	70.4	62,444	
テクマトリックス	39.3	42	82,992	
ユーザベース	44.9	61	88,084	
マネーフォワード	36.8	26.5	186,560	
スパイダープラス	24.2	26	38,064	
ラクスル	—	19.8	107,514	
メルカリ	14	13.1	84,626	
スマレジ	26.6	26	71,656	
Sansan	19.8	88.4	227,541	
ギフトィ	54.4	55	133,595	
マクアケ	6.8	8.9	42,898	
ビザスク	26.2	24.9	135,954	
コマースOneホールディングス	15.2	—	—	
電通国際情報サービス	16.5	—	—	
<b>卸売業 (1.0%)</b>				
ラクト・ジャパン	13.4	11.7	28,208	
シップヘルスケアホールディングス	18	20.8	53,144	
<b>小売業 (6.4%)</b>				
アダストリア	35	35	65,800	
ネクステージ	82.6	77.8	183,841	
FOOD & LIFE COMPANIE	20.7	18	78,840	
西松屋チェーン	42.1	41	62,320	
日本瓦斯	96.1	96	151,200	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>その他金融業 (1.3%)</b>				
全国保証	13.7	15	76,200	
アルヒ	35.4	34	34,238	
<b>不動産業 (3.6%)</b>				
いちご	312.3	307.4	90,683	
オープンハウス	18.3	13.8	87,906	
ティーケービー	18.3	17.2	26,505	
カチタス	26.4	22.2	100,122	
<b>サービス業 (19.3%)</b>				
日本M&Aセンターホールディングス	23	24	77,760	
タケエイ	47.5	—	—	
新日本科学	—	37	56,795	
セブテニ・ホールディングス	395.3	396.3	189,431	
クリーク・アンド・リバー社	—	42	90,174	
フルキャストホールディングス	71.5	70.5	180,762	
ジャパンマテリアル	85.6	78	139,464	
I B J	118.4	114.1	112,160	
メドビア	4.1	10.7	41,248	
エラン	95.8	93.9	117,656	
エアトリ	50.5	49	171,745	
ソラスト	62.8	66	79,860	
ペイカレント・コンサルティング	7.6	4.5	218,925	
ダイレクトマーケティングミックス	21	21	80,010	
TREホールディングス	—	46.3	81,441	
建設技術研究所	20	—	—	
合 計	株 数・金 額	4,548	4,605	8,488,919
	銘柄数<比率>	92	87	<96.1%>

(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

(2021年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,488,919	% 95.5
コール・ローン等、その他	396,116	4.5
投資信託財産総額	8,885,035	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	8,885,035,990 円
コール・ローン等	386,375,890
株式(評価額)	8,488,919,000
未収配当金	9,741,100
(B) 負債	47,905,291
未払解約金	47,905,199
未払利息	92
(C) 純資産総額(A-B)	8,837,130,699
元本	986,109,755
次期繰越損益金	7,851,020,944
(D) 受益権総口数	986,109,755口
1万口当たり基準価額(C/D)	89,616円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,058,117,201円  
 期中追加設定元本額 112,221,947円  
 期中一部解約元本額 184,229,393円  
 また、1口当たり純資産額は、期末8.9616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	301,637,611円
<DC>日本株スタイル・ミックス・ファンド	267,716,806円
三菱UFJ国際日本・小型株・ファンド(適格機関投資家用)	249,442,955円
国内株式セレクション(ラップ向け)	127,313,990円
三菱UFJ ジャパン・アクティブ・プラス	17,536,320円
日本株スタイル・ミックス・ファンド	13,021,472円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	6,396,947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)	2,054,447円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	989,207円
合計	986,109,755円

## ○損益の状況 (2021年6月11日~2021年12月10日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	42,646,353 円
受取配当金	42,684,500
受取利息	550
その他収益金	1,317
支払利息	△ 40,014
(B) 有価証券売買損益	425,497,691
売買益	1,120,398,928
売買損	△ 694,901,237
(C) 当期損益金(A+B)	468,144,044
(D) 前期繰越損益金	7,998,519,338
(E) 追加信託差損益金	885,454,934
(F) 解約差損益金	△1,501,097,372
(G) 計(C+D+E+F)	7,851,020,944
次期繰越損益金(G)	7,851,020,944

- (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5期》決算日2021年10月29日

[計算期間：2020年10月30日～2021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5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5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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	(配 当 込 込 込)	期 騰 落			
	円	%		%	%	%	百万円
(設定日) 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
5期(2021年10月29日)	14,321	15.6	2,763.13	15.5	98.9	1.1	14,046

(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		M S C I 日 本 株 数 最 小 分 散 指 数 (配当込み)	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2020年10月29日	円	%			
	12,386	—	2,392.49	99.0	1.0
10月末	12,164	△ 1.8	2,349.70	99.0	1.0
11月末	13,234	6.8	2,555.39	98.5	1.1
12月末	13,422	8.4	2,591.26	99.0	1.0
2021年1月末	13,397	8.2	2,586.38	99.1	0.9
2月末	13,398	8.2	2,585.68	99.0	1.0
3月末	14,097	13.8	2,720.64	96.1	1.8
4月末	13,579	9.6	2,619.52	98.2	1.8
5月末	13,626	10.0	2,628.60	98.2	1.8
6月末	13,899	12.2	2,681.64	98.9	1.1
7月末	13,578	9.6	2,619.65	98.9	1.1
8月末	14,167	14.4	2,733.75	98.9	1.1
9月末	14,739	19.0	2,844.12	98.8	1.2
(期 末) 2021年10月29日	14,321	15.6	2,763.13	98.9	1.1

(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

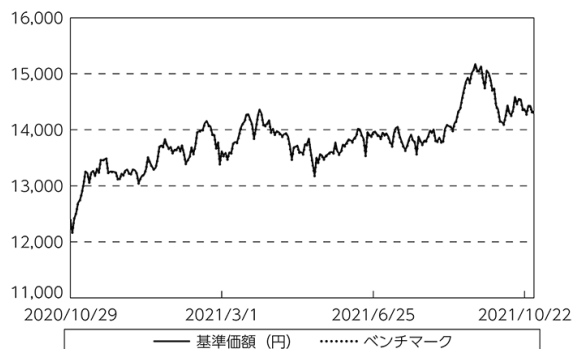
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ15.6%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(15.5%)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。
- ・ 衆議院早期解散報道で追加経済対策への期待が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチン接種普及による経済正常化への期待等から、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**

- ・ 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15.5%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)

- ・ 銘柄選択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10月30日～2021年10月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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)	(0.001)	
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、13,828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10月30日～2021年10月29日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		1,988	7,073,560	2,273	5,902,271
		( 125)	( -)		

(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	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
内		812	795	-	-

## ○株式売買比率

(2020年10月30日～2021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	12,975,832千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,388,754千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.96

(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10月30日～2021年10月29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 1,564	% 22.1	百万円 7,073	百万円 1,452	% 24.6	百万円 5,902

## 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 7	百万円 2	百万円 13

## 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 0.588458

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

(2021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	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>建設業 (1.8%)</b>				
大成建設	6.2	6.9	24,633	
大東建託	7.5	6	84,720	
積水ハウス	79.9	60.9	143,815	
<b>食料品 (6.0%)</b>				
山崎製パン	21.7	—	—	
カルビー	7.5	—	—	
ヤクルト本社	—	4.6	26,404	
明治ホールディングス	10.2	15.3	110,007	
アサヒグループホールディングス	1.5	—	—	
キリンホールディングス	22.9	25.8	51,109	
サントリー食品インターナショナル	28.7	32.3	142,604	
味の素	43.8	49.2	167,575	
東洋水産	25.7	20.8	102,128	
日清食品ホールディングス	5	5.6	48,776	
日本たばこ産業	76.1	85.5	191,135	
<b>繊維製品 (—%)</b>				
帝人	19.5	—	—	
東レ	36.3	—	—	
<b>化学 (6.5%)</b>				
信越化学工業	1.6	4.1	83,045	
J S R	—	10.6	43,566	
花王	18.6	21	135,051	
日本ペイントホールディングス	1.8	17	20,723	
関西ペイント	24.7	27.7	72,934	
富士フィルムホールディングス	26.7	27.6	242,907	
資生堂	2.2	2.5	18,937	
ライオン	28.2	36.7	69,546	
小林製薬	—	5.5	50,105	
日東電工	—	3.7	32,856	
ユニ・チャーム	24.4	28.4	130,412	
<b>医薬品 (7.4%)</b>				
協和キリン	10.3	21.2	79,288	
武田薬品工業	30.6	34.5	110,503	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アステラス製薬	87.9	98.9	189,591	
塩野義製薬	20	22.5	166,657	
中外製薬	37.2	43.2	183,470	
エーザイ	—	4.3	34,516	
小野薬品工業	13.4	45.1	107,586	
参天製薬	7	7.8	12,487	
第一三共	14.1	15.8	45,298	
大塚ホールディングス	5.3	15.6	70,106	
パプチドリーム	2.8	11.1	30,558	
<b>石油・石炭製品 (0.0%)</b>				
出光興産	—	2.4	7,476	
<b>ゴム製品 (1.5%)</b>				
ブリヂストン	42.2	42.3	212,303	
<b>鉄鋼 (—%)</b>				
丸一鋼管	9.6	—	—	
<b>金属製品 (0.7%)</b>				
リンナイ	7.3	8.2	95,612	
<b>機械 (2.7%)</b>				
SMC	—	1.5	101,910	
クボタ	—	22.2	53,779	
ダイキン工業	0.9	6.7	166,763	
セガサミーホールディングス	17.8	—	—	
ホンザキ	3.3	3.7	35,372	
マキタ	—	4.9	25,788	
三菱重工業	23.7	—	—	
<b>電気機器 (15.2%)</b>				
東芝	16.4	12.9	63,339	
三菱電機	—	67.1	102,327	
日本電産	—	5.4	67,878	
日本電気	34	26.7	155,394	
富士通	11.3	11.7	229,612	
ソニーグループ	10.1	11.6	152,424	
ヒロセ電機	4.3	6.8	129,132	
アズビル	—	13.8	66,930	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
キーエンス	3.6	3.8	260,338	
シスメックス	4.8	11.6	163,212	
カシオ計算機	20.2	—	—	
ファナック	0.3	1.1	24,541	
浜松ホトニクス	15.2	18.8	126,712	
京セラ	2.8	17.5	116,462	
村田製作所	—	24.1	208,537	
キヤノン	62.3	67.8	173,432	
東京エレクトロン	1.1	1.3	68,705	
<b>輸送用機器 (2.9%)</b>				
日産自動車	57.7	—	—	
トヨタ自動車	24	113.8	228,339	
スズキ	7.4	—	—	
シマノ	4.4	5.5	173,690	
<b>精密機器 (4.3%)</b>				
テルモ	16.4	31.7	159,070	
島津製作所	—	4.9	22,613	
オリンパス	36.3	36.2	89,070	
H O Y A	14	14.8	247,530	
朝日インテック	18.1	27.3	81,872	
<b>その他製品 (2.0%)</b>				
バンダイナムコホールディングス	13.3	14.9	129,436	
大日本印刷	6.5	—	—	
任天堂	0.8	3	150,600	
<b>電気・ガス業 (3.3%)</b>				
中部電力	57	91.4	107,760	
中国電力	110.4	—	—	
東北電力	61.3	69	50,991	
九州電力	100.2	—	—	
東京瓦斯	59.3	63.5	125,666	
大阪瓦斯	59.3	66.7	122,461	
東邦瓦斯	12.4	14	47,180	
<b>陸運業 (5.6%)</b>				
東武鉄道	33.6	11.4	32,273	
東急	28.3	31.8	50,943	
小田急電鉄	39.3	38.9	95,810	
京王電鉄	11.4	7.3	41,902	
京成電鉄	10	2.1	7,675	
東日本旅客鉄道	18.7	21	148,848	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
西日本旅客鉄道	19.3	—	—	
東海旅客鉄道	7.8	8	135,200	
西武ホールディングス	29.7	—	—	
近鉄グループホールディングス	20	12.8	45,760	
阪急阪神ホールディングス	17.4	9.1	32,077	
京阪ホールディングス	26.4	—	—	
名古屋鉄道	51.5	—	—	
日本通運	—	1.6	11,392	
ヤマトホールディングス	3.5	4.8	13,425	
九州旅客鉄道	49.5	—	—	
S Gホールディングス	61	56.5	161,025	
<b>空運業 (—%)</b>				
日本航空	13.8	—	—	
A N Aホールディングス	26.8	—	—	
<b>倉庫・運輸関連業 (—%)</b>				
上組	14	—	—	
<b>情報・通信業 (13.9%)</b>				
T I S	—	3.1	9,594	
コーエーテクモホールディングス	—	17.7	93,456	
ネクソン	19.4	28.5	55,033	
GMOペイメントゲートウェイ	—	1.6	23,104	
L I N E	20.2	—	—	
野村総合研究所	—	16	72,640	
オービック	6.3	9	188,910	
Zホールディングス	172.6	191.4	135,128	
日本オラクル	6.5	8.4	90,300	
伊藤忠テクノソリューションズ	7.4	22.3	80,057	
大塚商会	1.7	10.5	58,800	
日本電信電話	68.2	69.1	220,290	
K D D I	51.1	55.7	196,509	
ソフトバンク	117.6	137.8	214,210	
光通信	1.9	2	35,100	
N T T ドコモ	53.8	—	—	
東宝	40.7	43.4	232,190	
エヌ・ティ・ティ・データ	45.3	50.9	116,204	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	3.2	4.5	28,035	
カブコン	—	17.7	54,162	
コナミホールディングス	9.8	3	18,780	
ソフトバンクグループ	—	0.9	5,547	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>卸売業 (4.4%)</b>				
メディバルホールディングス	4.4	9.3	19,111	
伊藤忠商事	48.9	59.8	193,871	
三井物産	33.8	41	106,272	
住友商事	32.5	36.5	59,020	
三菱商事	32.6	63	227,556	
スズケン	7.1	—	—	
<b>小売業 (10.3%)</b>				
ローソン	28.9	21.6	119,016	
エービーシー・マート	21.4	20.7	112,815	
日本マクドナルドホールディングス	29.5	39.1	199,019	
Monotaro	—	27	69,660	
ウエルシアホールディングス	11.2	17.4	74,037	
コスモス薬品	2.3	3.9	67,743	
セブン&アイ・ホールディングス	38	34.3	164,022	
ツルハホールディングス	2.3	4.2	59,010	
良品計画	3.7	—	—	
パン・パシフィック・インターナショナルホ	45.7	58.7	140,058	
しまむら	9.4	—	—	
ヤマダホールディングス	327.6	220.7	96,004	
ニトリホールディングス	9.5	10.2	212,721	
ファーストリテイリング	1.5	1.5	113,265	
サンドラッグ	4.3	—	—	
<b>銀行業 (3.3%)</b>				
ゆうちょ銀行	179.4	204.9	182,156	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	13	21.2	13,197	
三井住友フィナンシャルグループ	19.4	21.9	81,489	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>セブン銀行</b>	59.9	—	—	
<b>みずほフィナンシャルグループ</b>	109.7	118.6	178,493	
<b>保険業 (1.8%)</b>				
かんぽ生命保険	4.2	—	—	
MS&ADインシュアランスグループホール	20.6	23.1	85,146	
東京海上ホールディングス	24	26.9	161,346	
<b>その他金融業 (0.4%)</b>				
日本取引所グループ	8.1	19	51,176	
<b>不動産業 (0.3%)</b>				
ヒューリック	41	11.6	12,678	
三菱地所	14.1	15.9	27,475	
イオンモール	5.3	—	—	
<b>サービス業 (5.7%)</b>				
総合警備保障	7.7	8.6	41,796	
カカコム	7.3	8.2	30,873	
エムスリー	2.9	12.2	81,837	
電通グループ	5.8	—	—	
オリエンタルランド	10.9	11.3	202,722	
ユー・エス・エス	21.8	24.5	44,835	
サイバーエージェント	—	14	26,600	
日本郵政	186.4	209.3	183,137	
セコム	18.1	22.9	177,223	
ベネッセホールディングス	7.7	—	—	
合 計	株 数・金 額	4,268	4,110	13,887,094
	銘柄数<比率>	147	137	<98.9%>

(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	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 株式先物取引	TOPIX 百万円 159	百万円 —



## ○投資信託財産の構成

(2021年10月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 13,887,094	% 98.8
コール・ローン等、その他	164,930	1.2
投資信託財産総額	14,052,024	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年10月29日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	14,052,024,547 円
コール・ローン等	59,831,485
株式(評価額)	13,887,094,250
未収配当金	93,578,812
差入委託証拠金	11,520,000
(B) 負債	5,887,102
未払金	5,404,400
未払解約金	482,668
未払利息	34
(C) 純資産総額(A-B)	14,046,137,445
元本	9,808,302,507
次期繰越損益金	4,237,834,938
(D) 受益権総口数	9,808,302,507口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,321円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 9,049,479,507円  
 期中追加設定元本額 3,040,371,630円  
 期中一部解約元本額 2,281,548,630円  
 また、1口当たり純資産額は、期末14,321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)	7,729,496,421円
国内株式セレクション(ラップ向け)	1,112,071,210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)	502,326,482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)	398,314,083円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	58,298,699円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	7,795,612円
合計	9,808,302,507円

## ○損益の状況 (2020年10月30日～2021年10月29日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	303,819,251 円
受取配当金	303,796,256
受取利息	318
その他収益金	46,450
支払利息	△ 23,773
(B) 有価証券売買損益	1,619,636,406
売買益	2,253,432,350
売買損	△ 633,795,944
(C) 先物取引等取引損益	29,488,350
取引益	36,343,850
取引損	△ 6,855,500
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,952,944,007
(E) 前期繰越損益金	2,159,069,274
(F) 追加信託差損益金	1,042,830,085
(G) 解約差損益金	△ 917,008,428
(H) 計(D+E+F+G)	4,237,834,938
次期繰越損益金(H)	4,237,834,938

(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19期》決算日2021年11月1日

[計算期間：2020年10月31日～2021年11月1日]

「ジャパン・アクティブ・マザーファンド」は、11月1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	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)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	TOPIX	騰落率			
15期(2017年10月30日)	31,680	34.6%	1,770.84	27.1%	97.9%	—	百万円 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
19期(2021年11月1日)	41,469	36.5%	2,044.72	29.5%	98.0%	—	4,202

(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)		株 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %
	円	騰 落 率 %	(TOPIX)	騰 落 率 %		
(期 首) 2020年10月30日	30,373	—	1,579.33	—	98.4	—
11月末	34,039	12.1	1,754.92	11.1	98.5	—
12月末	35,144	15.7	1,804.68	14.3	98.8	—
2021年1月末	35,299	16.2	1,808.78	14.5	99.0	—
2月末	36,528	20.3	1,864.49	18.1	99.0	—
3月末	38,707	27.4	1,954.00	23.7	98.3	—
4月末	37,805	24.5	1,898.24	20.2	98.3	—
5月末	38,095	25.4	1,922.98	21.8	98.3	—
6月末	38,880	28.0	1,943.57	23.1	98.8	—
7月末	37,882	24.7	1,901.08	20.4	98.9	—
8月末	38,854	27.9	1,960.70	24.1	98.5	—
9月末	40,777	34.3	2,030.16	28.5	98.1	—
10月末	40,611	33.7	2,001.18	26.7	93.8	—
(期 末) 2021年11月1日	41,469	36.5	2,044.72	29.5	98.0	—

(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

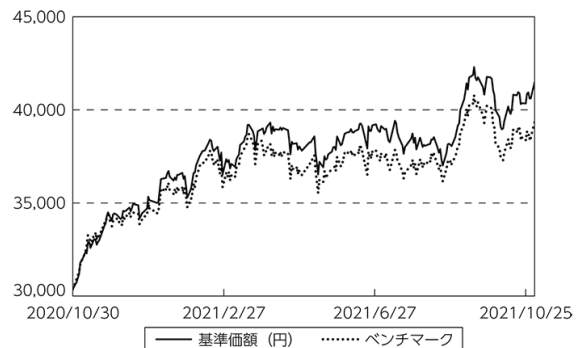
#### ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ36.5%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(29.5%)を7.0%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ワクチン実用化による景気回復期待などを背景に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)

国内における新型コロナウイルスの感染再拡大などにより国内株式市況が一時的に下落したことなど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…リクルートホールディングス、ソニーグループ、東京エレクトロン、トヨタ自動車、東芝

下位5銘柄…インフォコム、ユーザベース、川崎重工業、富士フイルムホールディングス、エーザイ

● 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2021年3月下旬にかけては新型コロナウイルスワクチン実用化による景気回復期待や米国における追加経済対策の成立などを背景に大きく上昇しました。
- ・ 4月上旬から8月中旬にかけては国内における新型コロナウイルスの感染再拡大などにより上値の重い展開となりましたが、8月下旬から期末にかけては新政権の政策への期待や新型コロナウイルス感染者の減少などを背景に上昇しました。

● 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66～75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、ルネサスエレクトロニクスや日本製鉄など27銘柄を新規に組み入れました。また、中外製薬や任天堂など31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：電気・ガス業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や保険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：東芝、ネクステージ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プラスに寄与しました。

マイナス要因

- ・ 業種配分要因：海運業、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マイナスに影響しました。
- ・ 銘柄選択要因：豊田合成、古河電気工業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。
- ・世界的に経済活動が正常化に向かう中で労働力不足やエネルギー不足が顕在化し、人件費・輸送費・原材料費などのコストが上昇しています。

底流には労働人口の減少傾向やカーボンニュートラルによるエネルギー転換など構造的な要因もあることから、コスト上昇は長期化する可能性もあり、経営者がいかに対応していくかに注目しています。

- ・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

(2020年10月31日～2021年11月1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 61 (61)	% 0.161 (0.161)	(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	61	0.161	
期中の平均基準価額は、37,726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10月31日～2021年11月1日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		1,625 ( 102)	4,134,692 ( - )	1,784	4,867,236

(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10月31日～2021年11月1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	9,001,929千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,079,223千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.20

(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10月31日～2021年11月1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 4,134	百万円 1,149	% 27.8	百万円 4,867	百万円 903	% 18.6

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
株式	百万円 47	百万円 53	百万円 91

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)	6,719千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,580千円
(B) / (A)	23.5%

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

(2021年11月1日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>鉱業 (0.7%)</b>				
INPEX	34.9	30.8	29,845	
<b>建設業 (4.3%)</b>				
ウエストホールディングス	—	6.6	43,494	
前田建設工業	49	—	—	
大和ハウス工業	16.3	—	—	
積水ハウス	26.3	17.4	42,203	
エクシオグループ	15	15.3	41,310	
インフロニア・ホールディングス	—	53.3	50,155	
<b>食料品 (2.6%)</b>				
雪印メグミルク	16.5	—	—	
味の素	—	18.6	64,988	
ニチレイ	14	—	—	
東洋水産	8.7	8.7	44,022	
<b>繊維製品 (1.2%)</b>				
東レ	—	70.7	50,599	
<b>パルプ・紙 (—%)</b>				
王子ホールディングス	80.4	—	—	
<b>化学 (8.1%)</b>				
旭化成	49.9	32.9	40,220	
デンカ	8.4	—	—	
信越化学工業	7.8	4.7	96,162	
東京応化工業	—	5.8	42,920	
富士フイルムホールディングス	—	8	71,472	
ポーラ・オルビスホールディングス	26.4	20.2	51,510	
アース製薬	8.5	4.5	32,175	
<b>医薬品 (6.7%)</b>				
協和キリン	—	16.3	62,347	
中外製薬	24.8	—	—	
エーザイ	4.4	10	81,840	
第一三共	38.5	46.2	132,778	
<b>ガラス・土石製品 (1.4%)</b>				
AGC	11.8	—	—	
東海カーボン	—	39	59,748	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>鉄鋼 (2.2%)</b>				
日本製鉄	—	43.6	89,510	
<b>非鉄金属 (1.5%)</b>				
住友金属鉱山	11	9	40,392	
古河電気工業	14.3	8	20,176	
<b>金属製品 (1.4%)</b>				
LIXIL	—	19.5	57,232	
<b>機械 (4.4%)</b>				
アマダ	30	43.6	50,794	
クボタ	30	—	—	
荏原製作所	—	6.6	42,174	
ダイキン工業	2	—	—	
マキタ	9.8	7.1	37,374	
IHI	—	18.6	50,871	
<b>電気機器 (17.9%)</b>				
イビデン	18.1	9.7	66,833	
ミネベアミツミ	28.5	—	—	
日立製作所	—	10.5	71,389	
東芝	—	16.7	83,917	
マブチモーター	4.2	—	—	
日本電産	7	—	—	
日本電気	8.6	—	—	
富士通	4.4	3.8	75,829	
ルネサスエレクトロニクス	—	70.5	98,700	
ソニーグループ	17.6	13.2	182,820	
新光電気工業	19.7	10.6	50,403	
村田製作所	—	7.2	62,056	
市光工業	38.6	—	—	
東京エレクトロン	2.7	0.8	44,088	
<b>輸送用機器 (8.5%)</b>				
川崎重工業	—	13.3	31,201	
三菱ロジスネクスト	50.9	36.3	38,804	
トヨタ自動車	9.5	92.1	188,805	
本田技研工業	34.1	8.9	30,963	



銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スズキ	—	11.9	62,427
豊田合成	14.4	—	—
シマノ	2.5	—	—
<b>精密機器 (1.5%)</b>			
ニコン	—	48.9	61,907
オリンパス	28.5	—	—
<b>その他製品 (—%)</b>			
任天堂	1.5	—	—
<b>電気・ガス業 (—%)</b>			
中部電力	31.1	—	—
<b>陸運業 (2.7%)</b>			
京成電鉄	21.6	19.1	70,765
山九	9.3	2	10,440
丸全昭和運輸	—	3	10,530
センコーグループホールディングス	—	19.7	20,192
SGホールディングス	31.6	—	—
<b>倉庫・運輸関連業 (0.5%)</b>			
住友倉庫	15	10.8	20,185
<b>情報・通信業 (8.5%)</b>			
日鉄ソリューションズ	—	15.9	59,068
電算システム	5.2	—	—
ユーザベース	5.1	—	—
インフォコム	10.1	—	—
Zホールディングス	64.5	59	42,373
大塚商会	3.7	—	—
電通国際情報サービス	5.7	9.5	38,665
ネットワンシステムズ	—	13	50,700
日本電信電話	—	24.6	79,408
KDDI	13.3	—	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	9.1	—	—
ソフトバンクグループ	21.8	12.4	78,479

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
<b>卸売業 (4.8%)</b>				
伊藤忠商事	37	37.7	125,201	
三井物産	21	—	—	
三菱商事	—	19.5	71,389	
<b>小売業 (4.3%)</b>				
エービーシー・マート	6.9	7.4	41,292	
アダストリア	14.7	14.6	30,995	
ネクステージ	42.5	28.2	62,547	
FOOD & LIFE COMPANIE	13.1	8.2	41,492	
<b>銀行業 (4.0%)</b>				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	156.1	142.6	91,278	
三井住友フィナンシャルグループ	15.8	18.7	71,527	
<b>証券・商品先物取引業 (1.0%)</b>				
SBIホールディングス	18	13.6	40,623	
野村ホールディングス	76.4	—	—	
<b>保険業 (3.7%)</b>				
第一生命ホールディングス	—	24.3	59,753	
東京海上ホールディングス	19.2	15.1	92,170	
<b>その他金融業 (1.3%)</b>				
オリックス	36.4	22.4	52,068	
<b>不動産業 (0.5%)</b>				
オープンハウス	10.4	—	—	
カチタス	6.4	5	21,025	
<b>サービス業 (6.3%)</b>				
ディー・エヌ・エー	20.1	—	—	
オリエンタルランド	—	3.5	63,280	
サイバーエージェント	7.2	—	—	
チャーム・ケア・コーポレーション	16	11.9	20,848	
リクルートホールディングス	20.4	16.3	125,705	
日本郵政	—	59.8	51,667	
合 計	株 数・金 額	1,614	1,557	4,120,139
	銘柄数<比率>	73	69	<98.0%>

(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

(2021年11月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,120,139	% 93.4
コール・ローン等、その他	292,052	6.6
投資信託財産総額	4,412,191	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月1日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,412,191,304 円
コール・ローン等	57,332,337
株式(評価額)	4,120,139,000
未収入金	200,961,517
未収配当金	33,758,450
(B) 負債	209,861,253
未払金	26,861,216
未払解約金	183,000,000
未払利息	37
(C) 純資産総額(A-B)	4,202,330,051
元本	1,013,367,750
次期繰越損益金	3,188,962,301
(D) 受益権総口数	1,013,367,750口
1万口当たり基準価額(C/D)	41,469円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,225,897,639円  
 期中追加設定元本額 132,521,511円  
 期中一部解約元本額 345,051,400円  
 また、1口当たり純資産額は、期末41,469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	324,026,211円
世界ソブリン債券・日本株ファンド(毎月分配型)	265,780,152円
三菱UFJ ジャパン・アクティブ・ファンド	213,758,811円
国内株式セレクション(ラップ向け)	180,647,084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)	15,711,040円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	11,258,500円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	2,185,952円
合計	1,013,367,750円

○損益の状況 (2020年10月31日～2021年11月1日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	87,809,314 円
受取配当金	87,816,306
受取利息	131
その他収益金	855
支払利息	△ 7,978
(B) 有価証券売買損益	1,187,736,030
売買益	1,289,230,899
売買損	△ 101,494,869
(C) 当期損益金(A+B)	1,275,545,344
(D) 前期繰越損益金	2,497,483,342
(E) 追加信託差損益金	368,187,258
(F) 解約差損益金	△ 952,253,643
(G) 計(C+D+E+F)	3,188,962,301
次期繰越損益金(G)	3,188,962,301

- (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ESGアクティブマザーファンド

## 《第5期》決算日2021年11月25日

[計算期間：2021年5月26日～2021年11月25日]

「日本株ESGアクティブマザーファンド」は、11月25日に第5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5期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主としてわが国の株式に投資を行います。株式への投資にあたっては、ESGの取り組みの改善が見込まれる企業の中から、企業収益の成長性、株価水準等を考慮して、銘柄選定を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。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。

### ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) 東証株価指数 (TOPIX)		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	中率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2019年5月15日	10,000	—	2,323.81	—	—	—	299
1期(2019年11月25日)	11,761	17.6	2,593.80	11.6	98.3	—	350
2期(2020年5月25日)	10,691	△9.1	2,320.89	△10.5	97.7	—	316
3期(2020年11月25日)	12,976	21.4	2,758.10	18.8	98.4	—	384
4期(2021年5月25日)	14,597	12.5	3,027.06	9.8	97.3	—	1,048
5期(2021年11月25日)	15,865	8.7	3,227.36	6.6	97.5	—	1,295

(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 ) 東証株価指数 (TOPIX)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	( 配 当 込 み )	騰 落 率		
(期 首) 2021年5月25日	円	%		%	%	%
	14,597	—	3,027.06	—	97.3	—
5 月 末	14,668	0.5	3,034.76	0.3	97.8	—
6 月 末	15,007	2.8	3,070.81	1.4	97.6	—
7 月 末	14,513	△0.6	3,003.91	△0.8	97.8	—
8 月 末	14,967	2.5	3,099.08	2.4	97.9	—
9 月 末	15,710	7.6	3,234.08	6.8	97.3	—
10 月 末	15,565	6.6	3,188.28	5.3	96.9	—
(期 末) 2021年11月25日	15,865	8.7	3,227.36	6.6	97.5	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

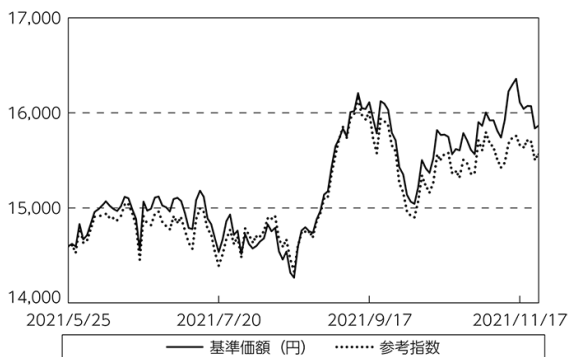
## ○運用経過

## ●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8.7%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)

菅首相が自民党総裁選に立候補しない旨を示したことで、新政権の誕生と経済政策への期待が高まったことや新型コロナウイルスのワクチン接種と感染者抑制が順調に推移したことなどを背景として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)

国内外における新型コロナウイルスの変異株の感染が拡大し、国内景気回復に向けた不透明感が高まったことなどから一時的に国内株式市況が下落したことが、一時的な基準価額の下落要因となりました。

## (銘柄要因)

上位5銘柄…日立製作所、ソニーグループ、リクルートホールディングス、デサント、島津製作所  
下位5銘柄…日本通運、シャープ、日本瓦斯、カプコン、ニフコ

**●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2021年8月中旬にかけては、国内外で新型コロナウイルスの変異株の感染が拡大し、国内景気回復に向けた不透明感が高まったことなどから国内株式市況は下落しました。
- ・8月下旬から10月上旬にかけては、菅首相が自民党総裁選に立候補しない旨を示したことで、新政権の誕生と経済政策への期待などから国内株式市況は大きく上昇したものの、中国不動産大手企業の債務問題や米国における物価上昇への懸念などから一転大きく下落し、値動きの荒い展開となりました。
- ・10月中旬から期末にかけては、新型コロナウイルスのワクチン接種と感染者抑制が順調に推移したことなどを背景として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。

- ・株式への投資にあたっては、ESGの取り組みの改善が見込まれる企業の中から、企業収益の成長性、株価水準等を考慮して、銘柄選定を行いました。
- ・組入銘柄数は、概ね35~37銘柄程度で推移させました。資本市場との対話姿勢や資本効率を意識した経営への取り組みに進展の見られたセブン&アイ・ホールディングスを新規に組み入れました。また、複数年の対話の中でガバナンス強化策に進展が見られなかった大正製薬ホールディングスなど2銘柄を全株売却しました。

**○今後の運用方針**

- ・今後も経営陣への取材や綿密な企業調査等を行い、ESGの取り組みの改善が見込まれる企業に投資し、中長期的な値上がり益の獲得をめざす基本方針を継続します。
- ・世界的なESG重視の動きが拡大しており、今後もその動きが継続すると期待出来ます。企業のESGへの取り組み状況に着目して銘柄選択を行ってまいります。

## ○1万口当たりの費用明細

(2021年5月26日～2021年11月25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 4 (4)	% 0.025 (0.025)	(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	4	0.025	
期中の平均基準価額は、15,261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

(2021年5月26日～2021年11月25日)

## 株式

国	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
内		千株	千円	千株	千円
		88	273,627	37	118,194
		(16)	( )		

(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

(2021年5月26日～2021年11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	391,822千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,137,535千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.34

(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

(2021年5月26日～2021年11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	$\frac{D}{C}$
		百万円	%		百万円	%
株式	273	35	12.8	118	8	6.8

## 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)	291千円
うち利害関係人への支払額 (B)	33千円
(B) / (A)	11.6%

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

(2021年11月25日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>建設業 (2.5%)</b>				
積水ハウス	10.8	13.2	31,251	
<b>食料品 (0.8%)</b>				
カゴメ	4.6	3.7	10,700	
<b>繊維製品 (1.3%)</b>				
デサント	4.2	3.3	15,906	
<b>パルプ・紙 (0.6%)</b>				
日本製紙	6.6	6.6	7,405	
三菱製紙	6.6	—	—	
<b>化学 (1.8%)</b>				
ニフコ	6.6	6.6	22,671	
<b>医薬品 (4.6%)</b>				
武田薬品工業	5	1.9	5,996	
第一三共	8.5	17.3	52,505	
大正製薬ホールディングス	1	—	—	
<b>ゴム製品 (4.0%)</b>				
ブリヂストン	5.3	10.3	50,027	
<b>機械 (7.6%)</b>				
ディスコ	1.2	1.4	45,080	
栗田工業	5.6	5.6	31,080	
キトー	10.7	10.7	19,976	
<b>電気機器 (28.5%)</b>				
日立製作所	9.8	10.4	75,920	
東芝	11.7	10.5	48,436	
オムロン	2.3	2.3	25,564	
富士通	3.1	2.5	49,125	
シャープ	10	10	13,510	
ソニーグループ	3.7	5.2	74,152	
京セラ	1.8	4.8	34,008	
リコー	12.8	35.7	39,198	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>輸送用機器 (3.4%)</b>				
トヨタ自動車	6.3	20.5	43,296	
<b>精密機器 (3.7%)</b>				
島津製作所	8.2	9.8	47,285	
<b>その他製品 (12.0%)</b>				
パンダイナムコホールディングス	4.9	4.9	45,403	
トッパン・フォームズ	18.4	4.1	6,338	
凸版印刷	20.4	29.4	53,155	
ヤマハ	7.3	7.3	46,282	
<b>陸運業 (2.4%)</b>				
日本通運	4.4	4.4	30,536	
<b>情報・通信業 (4.1%)</b>				
カブコン	10.7	17.7	52,303	
<b>卸売業 (2.8%)</b>				
三菱商事	6.4	9.9	35,412	
<b>小売業 (9.5%)</b>				
セブン&アイ・ホールディングス	—	9.9	47,688	
日本瓦斯	19	24.1	35,354	
丸井グループ	13.3	15.7	36,392	
<b>銀行業 (2.0%)</b>				
南都銀行	13.2	13.2	24,618	
<b>サービス業 (8.4%)</b>				
オリエンタルランド	2.1	2.1	40,446	
リクルートホールディングス	8.2	7.3	51,669	
セコム	1.8	1.8	14,481	
合 計	株 数・金 額	276	344	1,263,176
	銘柄数<比率>	36	35	<97.5%>

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の&lt; &gt;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11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,263,176	% 97.2
コール・ローン等、その他	36,575	2.8
投資信託財産総額	1,299,751	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,299,751,478 円
コール・ローン等	25,586,668
株式(評価額)	1,263,176,100
未収入金	3,864,460
未収配当金	7,124,250
(B) 負債	3,960,404
未払金	3,812,543
未払解約金	147,832
未払利息	29
(C) 純資産総額(A-B)	1,295,791,074
元本	816,758,904
次期繰越損益金	479,032,170
(D) 受益権総口数	816,758,904口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,865円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 718,134,467円  
 期中追加設定元本額 112,717,774円  
 期中一部解約元本額 14,093,337円  
 また、1口当たり純資産額は、期末15,865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)

国内株式セレクション(ラップ向け)	471,446,346円
日本株ESGアクティブファンド(適格機関投資家限定)	292,379,605円
三菱UFJアドバンスト・バランス(安定成長型)	27,630,181円
三菱UFJDC日本株ESGアクティブファンド	19,289,398円
三菱UFJアドバンスト・バランス(安定型)	4,959,264円
三菱UFJDC世界ESGバランスファンド	1,054,110円
合計	816,758,904円

## ○損益の状況 (2021年5月26日～2021年11月25日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	11,374,040 円
受取配当金	11,377,150
受取利息	40
その他収益金	243
支払利息	△ 3,393
(B) 有価証券売買損益	88,238,686
売買益	132,756,491
売買損	△ 44,517,805
(C) 当期損益金(A+B)	99,612,726
(D) 前期繰越損益金	330,157,944
(E) 追加信託差損益金	56,877,428
(F) 解約差損益金	△ 7,615,928
(G) 計(C+D+E+F)	479,032,170
次期繰越損益金(G)	479,032,170

- (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。

# ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド

## 《第4期》決算日2022年1月26日

[計算期間：2021年1月27日～2022年1月26日]

「ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド」は、  
1月26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	主として対象インデックスに採用されている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、信託財産の1口当たりの純資産額の変動率を対象インデックスの変動率に一致させることを目的とした運用を行います。 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。
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。

### ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数 (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	純資産総額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率				
(設定日) 2018年10月22日	円	%			%	%	%	百万円
	10,000	—	2,431.61	—	—	—	—	199
1期(2019年1月28日)	9,292	△ 7.1	2,252.79	△ 7.4	90.8	8.2	0.8	190
2期(2020年1月27日)	10,850	16.8	2,637.05	17.1	93.3	5.3	1.4	324
3期(2021年1月26日)	12,225	12.7	2,971.63	12.7	96.2	2.7	1.2	695
4期(2022年1月26日)	12,949	5.9	3,143.10	5.8	97.4	1.0	1.6	1,834

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、業種内において相対的にESG（環境、社会、ガバナンス）評価が優れた企業で構成されています。MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数は、親指数（MSCI ジャパンIMI トップ700指数：時価総額上位700銘柄）構成銘柄の中から、親指数における各業種分類の時価総額50%を目標に、ESG評価に優れた企業を選別して構築される指数です。この選別手法により、ESG評価の高い企業を選ぶことで発生しがちな業種の偏りが抑制されています。MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ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		MSCI ジャパンESG セレクト・リーダーズ指数 (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2021年1月26日	円	%		%	%	%	%
	12,225	—	2,971.63	—	96.2	2.7	1.2
1月末	11,971	△ 2.1	2,909.33	△ 2.1	96.1	2.6	1.3
2月末	12,256	0.3	2,975.90	0.1	96.2	2.5	1.2
3月末	12,902	5.5	3,130.42	5.3	95.7	2.7	1.3
4月末	12,457	1.9	3,022.29	1.7	96.0	2.7	1.3
5月末	12,699	3.9	3,081.77	3.7	96.6	1.6	1.9
6月末	12,832	5.0	3,115.19	4.8	96.6	1.5	1.9
7月末	12,572	2.8	3,052.59	2.7	96.6	1.4	1.9
8月末	13,051	6.8	3,167.48	6.6	96.8	1.4	1.8
9月末	13,650	11.7	3,313.57	11.5	96.9	1.3	1.7
10月末	13,590	11.2	3,299.76	11.0	95.8	2.5	1.7
11月末	13,120	7.3	3,186.60	7.2	95.9	2.2	1.7
12月末	13,623	11.4	3,307.38	11.3	97.6	1.1	1.7
(期 末) 2022年1月26日	12,949	5.9	3,143.10	5.8	97.4	1.0	1.6

(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5.9%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(5.8%)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2021年9月中旬にかけては、衆議院早期解散報道で追加経済対策への期待が高まったことや新型コロナウイルスのワクチン接種普及による経済正常化への期待等により国内株式市況は上昇しました。

9月下旬から期末にかけては、中国恒大集団を巡る債務問題への懸念や米国長期金利上昇等を背景に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・不動産投資信託証券（REIT）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 ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数（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5.8%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)

- ・ 銘柄選択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

(2021年1月27日～2022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	%	(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)	(0.000)	
合 計	(0)	(0.001)	
期中の平均基準価額は、13,072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

(2021年1月27日～2022年1月26日)

株式

国 内	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		502	1,577,111	160	478,024
		(46)	( )		

(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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	MCUBS MidCity投資法人	千口 0.001 (△0.005)	千円 99 (△ 473)	千口 —	千円 —
	産業ファンド投資法人	0.008	1,617	0.001	178
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.004	1,337	0.002	644
	日本プロロジスリート投資法人	0.011	3,988	0.003	1,060
	ヒューリックリート投資法人	0.005	883	—	—
	野村不動産マスターファンド投資法人	0.02	3,372	0.004	659
	日本ビルファンド投資法人	0.01	6,972	—	—
	日本都市ファンド投資法人	0.035 ( 0.012)	3,732 ( 473)	0.009	958
	オリックス不動産投資法人	0.015	2,900	0.005	968
	日本プライムリアルティ投資法人	0.005	2,130	—	—
ジャパンエクセレント投資法人	0.008	1,210	—	—	
合計		0.122 ( 0.007)	28,246 ( —)	0.024	4,469

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は分割・合併および償還等による増減分で、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 256	百万円 257	百万円 —	百万円 —

○株式売買比率

(2021年1月27日～2022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	2,055,136千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,191,515千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.72

(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

(2021年1月27日～2022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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,577	493	31.3	478	122	25.5
投資信託証券	28	8	28.6	4	1	25.0
株式先物取引	256	256	100.0	257	257	100.0

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	1	2	—

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
	百万円
株式	2
投資信託証券	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)	14千円
うち利害関係人への支払額 (B)	14千円
(B) / (A)	95.5%

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HCキャピタル、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2022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	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.0%)</b>				
マルハニチロ	0.1	0.3		727
<b>鉱業 (0.4%)</b>				
INPEX	2.7	6.6		7,200
<b>建設業 (2.5%)</b>				
コムシスホールディングス	0.3	0.7		1,898
大成建設	0.5	1.2		4,494
大林組	1.7	4.2		3,889
清水建設	1.4	3.6		2,739
鹿島建設	1.2	2.9		3,987
戸田建設	0.6	1.5		1,093
大東建託	0.2	—		—
住友林業	0.3	0.9		1,825
大和ハウス工業	1.5	3.7		12,443
積水ハウス	1.6	4		9,356
エクシオグループ	0.3	0.6		1,402
高砂熱学工業	0.1	0.3		568
<b>食料品 (3.0%)</b>				
ヤクルト本社	0.3	—		—
サッポロホールディングス	0.2	0.4		886
アサヒグループホールディングス	—	2.9		13,821
キリンホールディングス	2.1	5.3		9,797
サントリー食品インターナショナル	0.4	0.9		3,910
不二製油グループ本社	0.1	0.3		707
キッコーマン	0.4	0.9		7,641
味の素	1.2	3		9,537
キュービー	0.3	0.7		1,640
ハウス食品グループ本社	0.2	0.4		1,181
カゴメ	0.2	—		—
ニチレイ	0.3	0.7		1,843
日清食品ホールディングス	0.2	0.4		3,228
<b>繊維製品 (0.5%)</b>				
東洋紡	—	0.5		641
帝人	0.5	1.2		1,706

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東レ	3.6	9		6,493
<b>パルプ・紙 (0.1%)</b>				
日本製紙	0.3	0.6		687
レンゴー	0.5	1.1		927
<b>化学 (8.8%)</b>				
クラレ	0.8	1.9		1,962
旭化成	3.3	8.1		9,027
昭和電工	0.4	—		—
住友化学	3.9	9.6		5,433
信越化学工業	0.9	2.3		41,584
カネカ	0.1	0.3		1,104
三井化学	0.5	1.2		3,696
東京応化工業	0.1	0.2		1,308
三菱ケミカルホールディングス	3.3	8.3		7,262
ダイセル	0.6	1.7		1,390
積水化学工業	0.9	2.4		4,615
宇部興産	0.3	0.7		1,430
日本化薬	0.3	0.9		998
花王	1.3	3.1		18,100
関西ペイント	0.5	1.1		2,664
D I C	0.2	0.5		1,455
東洋インキSCホールディングス	0.1	0.2		377
富士フイルムホールディングス	—	2.3		17,634
資生堂	1	2.6		15,124
日東電工	0.4	0.9		7,929
ニフコ	0.2	0.5		1,742
ユニ・チャーム	1.1	2.6		12,108
<b>医薬品 (5.8%)</b>				
協和キリン	0.7	1.7		4,945
アステラス製薬	4.8	12		22,608
大日本住友製薬	0.5	1.2		1,576
塩野義製薬	0.7	1.7		10,874
中外製薬	1.7	4.3		15,897
科研製薬	0.1	—		—



銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
エーザイ	0.7	1.5	8,853	
小野薬品工業	1	2.4	6,547	
持田製薬	0.1	0.2	702	
参天製薬	0.9	2.3	3,045	
キッセイ薬品工業	0.1	—	—	
第一三共	4.4	11.3	29,380	
大塚ホールディングス	1	—	—	
<b>石油・石炭製品 (0.5%)</b>				
出光興産	0.5	—	—	
ENEOSホールディングス	8	19.8	8,856	
<b>ガラス・土石製品 (0.6%)</b>				
TOTO	0.4	0.9	4,423	
日本碍子	0.7	1.7	3,177	
日本特殊陶業	0.4	1	1,917	
ニチアス	0.2	0.4	1,020	
<b>鉄鋼 (0.2%)</b>				
大同特殊鋼	0.1	—	—	
日立金属	0.6	1.4	2,914	
<b>非鉄金属 (0.7%)</b>				
日本軽金属ホールディングス	0.1	0.4	710	
三菱マテリアル	0.3	0.7	1,433	
住友金属鉱山	0.6	1.6	8,241	
DOWAホールディングス	—	0.3	1,518	
<b>機械 (5.8%)</b>				
三浦工業	0.2	0.6	2,034	
タクマ	0.2	0.4	566	
ナブテスコ	0.3	0.7	2,411	
サトーホールディングス	0.1	0.2	402	
小松製作所	2.3	5.7	16,014	
日立建機	0.3	0.7	2,062	
クボタ	2.7	6.6	16,094	
荏原製作所	0.2	0.6	3,378	
ダイキン工業	0.6	1.6	38,560	
栗田工業	—	0.6	2,751	
ダイフク	0.3	0.7	5,565	
グローリー	0.1	0.3	635	
セガサミーホールディングス	0.5	1.1	2,101	
ホシガキ	0.1	0.4	3,336	
NTN	1	2.6	595	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
日立造船	—	1	743	
三菱重工業	0.8	2.1	6,327	
<b>電気機器 (24.0%)</b>				
日清紡ホールディングス	0.3	0.9	838	
イビデン	0.3	0.7	4,151	
コニカミノルタ	1.2	2.9	1,458	
日立製作所	—	6.2	37,913	
三菱電機	4.7	11.8	17,092	
安川電機	0.6	1.5	7,080	
東芝テック	0.1	0.2	837	
オムロン	0.5	1.2	10,912	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	0.2	0.4	970	
日本電気	0.7	1.6	7,872	
富士通	0.5	1.3	23,205	
アルバック	0.1	0.3	1,755	
パナソニック	5.7	14.3	18,096	
シャープ	0.6	—	—	
アンリツ	0.4	0.9	1,415	
ソニーグループ	3.3	8.1	102,222	
TDK	0.3	2.5	9,812	
ヒロセ電機	0.1	0.2	3,342	
日本航空電子工業	0.1	0.3	555	
横河電機	0.6	1.5	2,844	
アズビル	0.3	0.8	3,588	
日本光電工業	0.2	0.5	1,522	
キーエンス	0.5	1.2	69,264	
シスメックス	0.4	1.1	11,863	
スタンレー電気	0.3	0.8	2,121	
ウシオ電機	0.2	0.6	1,072	
カシオ計算機	0.5	—	—	
村田製作所	1.5	3.7	31,002	
東京エレクトロン	0.4	1	56,410	
<b>輸送用機器 (10.4%)</b>				
デンソー	1.1	2.8	23,819	
川崎重工業	0.4	0.9	1,989	
トヨタ自動車	5.5	68.5	152,172	
日野自動車	0.7	1.9	1,844	
ヤマハ発動機	—	1.9	5,139	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>精密機器 (1.5%)</b>			
テルモ	—	4.2	17,501
島津製作所	0.6	1.5	6,127
ニコン	0.8	2	2,406
シチズン時計	0.7	1.7	807
<b>その他製品 (2.9%)</b>			
大日本印刷	0.6	1.4	3,934
アシックス	0.4	1	2,144
ヤマハ	0.3	0.9	4,599
リンテック	0.1	0.3	786
任天堂	0.3	0.7	39,410
コクヨ	0.2	0.5	830
<b>電気・ガス業 (1.2%)</b>			
中部電力	1.7	4.2	5,245
中国電力	0.8	1.9	1,772
九州電力	1	2.6	2,236
レノバ	—	0.2	327
東京瓦斯	1	2.4	5,316
大阪瓦斯	1	2.4	4,651
東邦瓦斯	0.2	0.5	1,482
<b>陸運業 (3.7%)</b>			
東武鉄道	0.5	1.2	3,189
相鉄ホールディングス	0.2	0.5	1,049
東急	1.3	3.2	4,806
小田急電鉄	0.8	1.9	3,839
京王電鉄	0.3	0.7	3,598
東日本旅客鉄道	0.8	2	13,328
西日本旅客鉄道	0.4	1.4	6,731
西武ホールディングス	—	1.5	1,671
西日本鉄道	0.2	0.4	1,022
近鉄グループホールディングス	0.4	1.1	3,613
阪急阪神ホールディングス	0.6	1.5	4,927
南海電気鉄道	0.3	0.7	1,549
名古屋鉄道	0.5	1.2	2,162
日本通運	0.2	—	—
山九	0.1	0.4	1,840
センコーグループホールディングス	0.3	0.7	639
福山通運	0.1	0.2	719
日立物流	0.1	0.2	1,042

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
九州旅客鉄道	0.4	0.9	2,132
SGホールディングス	0.8	2.1	5,025
NIPPON EXPRESSホールディン	—	0.5	3,375
<b>海運業 (0.5%)</b>			
日本郵船	0.4	1	8,250
<b>情報・通信業 (6.6%)</b>			
野村総合研究所	0.8	2.2	9,284
メルカリ	0.2	0.7	3,087
Zホールディングス	—	17.3	9,705
ネットワンシステムズ	0.2	0.6	1,721
日本ユニシス	0.2	0.5	1,520
日本電信電話	3.4	8.3	26,726
KDDI	4.2	10.4	37,013
ソフトバンク	7.5	18.5	26,704
カブコン	0.2	—	—
SCSK	0.1	1	1,966
<b>卸売業 (2.0%)</b>			
アルフレッサ ホールディングス	0.5	1.2	1,916
神戸物産	0.3	—	—
TOKAIホールディングス	0.2	0.6	516
シップヘルスケアホールディングス	0.1	0.5	1,284
メディバルホールディングス	0.5	—	—
アズワン	—	0.2	1,164
日本ライフライン	0.2	0.4	420
伊藤忠商事	3.5	7.7	27,958
キャノンマーケティングジャパン	0.1	0.3	674
サンゲツ	0.1	0.3	473
スズケン	0.2	0.4	1,344
<b>小売業 (2.5%)</b>			
ローソン	0.1	0.3	1,473
セリア	0.1	—	—
DCMホールディングス	0.3	0.8	865
ジョイフル本田	0.1	—	—
すかいらくホールディングス	0.5	—	—
丸井グループ	0.5	1.2	2,581
イオン	1.7	4.2	10,556
ケーズホールディングス	0.5	1.1	1,225
アインホールディングス	0.1	—	—
ヤマダホールディングス	1.9	4.4	1,711

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ニトリホールディングス	0.2	—	—	—
ファーストリテイリング	0.1	0.4	27,048	—
<b>銀行業 (3.1%)</b>				
りそなホールディングス	5.4	13.3	6,360	—
三井住友トラスト・ホールディングス	0.9	2.2	8,775	—
三井住友フィナンシャルグループ	3.4	8.4	34,792	—
千葉銀行	1.4	3.4	2,492	—
静岡銀行	1.1	2.9	2,612	—
山口フィナンシャルグループ	0.5	1.3	907	—
<b>証券、商品先物取引業 (0.6%)</b>				
野村ホールディングス	—	19.8	9,987	—
<b>保険業 (4.0%)</b>				
SOMPOホールディングス	0.9	2	10,584	—
MS&ADインシュアランスグループホール	1.2	2.9	11,431	—
第一生命ホールディングス	2.8	6.5	16,422	—
東京海上ホールディングス	1.6	4.1	27,802	—
T&Dホールディングス	1.4	3.5	5,827	—
<b>その他金融業 (1.1%)</b>				
芙蓉総合リース	—	0.1	763	—
東京センチュリー	0.1	0.2	1,104	—
イオンフィナンシャルサービス	0.3	—	—	—
オリエントコーポレーション	1.3	—	—	—
日立キャピタル	0.1	—	—	—
オリックス	3.4	7.9	18,545	—
三菱HCキャピタル	1	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日本取引所グループ	1.3	—	—	—
<b>不動産業 (1.9%)</b>				
ヒューリック	0.8	2.4	2,522	—
野村不動産ホールディングス	0.3	0.8	2,075	—
東急不動産ホールディングス	1.6	3.9	2,507	—
三井不動産	2.4	5.9	14,000	—
三菱地所	3.1	7.6	12,452	—
<b>サービス業 (5.1%)</b>				
総合警備保障	0.2	0.5	2,132	—
ケネディクス	0.5	—	—	—
H. U. グループホールディングス	0.1	0.3	866	—
オリエンタルランド	0.5	1.3	24,050	—
ダスキン	0.1	0.2	544	—
ユー・エス・エス	0.6	—	—	—
楽天グループ	2.2	—	—	—
テクノプロ・ホールディングス	0.1	0.7	2,093	—
リクルートホールディングス	3.5	8.8	48,294	—
乃村工藝社	0.2	0.5	453	—
セコム	0.5	1.4	11,242	—
メイテック	0.1	0.2	1,274	—
ベネッセホールディングス	—	0.4	899	—
合 計	株 数 ・ 金 額	206	594	1,786,476
	銘柄数 < 比率 >	223	212	< 97.4% >

(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。

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
MCUBS MidCity投資法人	千口 0.004	千口 —	千円 —	% —
産業ファンド投資法人	0.005	0.012	2,307	0.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.002	0.004	1,230	0.1
日本プロジスリート投資法人	0.005	0.013	4,667	0.3
ヒューリックリート投資法人	0.003	0.008	1,297	0.1
野村不動産マスターファンド投資法人	0.011	0.027	4,028	0.2
日本ビルファンド投資法人	—	0.01	6,460	0.4
日本都市ファンド投資法人	0.007	0.045	4,153	0.2
オリックス不動産投資法人	0.007	0.017	2,759	0.2
日本プライムリアルティ投資法人	—	0.005	1,830	0.1
ジャパンエクセレント投資法人	—	0.008	1,008	0.1
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	0.044 8	0.149 10	29,742 <1.6%>

(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。

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 18	百万円 —

○投資信託財産の構成

(2022年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,786,476	% 96.8
投資証券	29,742	1.6
コール・ローン等、その他	28,598	1.6
投資信託財産総額	1,844,816	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,844,816,743
コール・ローン等	25,057,383
株式(評価額)	1,786,476,520
投資証券(評価額)	29,742,000
未収配当金	1,810,840
差入委託証拠金	1,730,000
(B) 負債	10,148,369
未払金	9,800,490
未払解約金	347,868
未払利息	11
(C) 純資産総額(A-B)	1,834,668,374
元本	1,416,807,270
次期繰越損益金	417,861,104
(D) 受益権総口数	1,416,807,270口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,949円

<注記事項>

- ①期首元本額 569,311,593円  
 期中追加設定元本額 1,157,030,452円  
 期中一部解約元本額 309,534,775円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2949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 ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックス	846,439,759円
国内株式セレクション(ラップ向け)	462,595,753円
三菱UFJ D CジャパンESGセレクト・リーダーズインデックス	78,030,776円
アドバンスト・バランスⅣ(FOFs用)(適格機関投資家限定)	25,424,352円
アドバンスト・バランスⅢ(FOFs用)(適格機関投資家限定)	4,316,630円
合計	1,416,807,270円

○損益の状況 (2021年1月27日～2022年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	23,120,240
受取配当金	23,110,178
受取利息	59
その他収益金	15,446
支払利息	△ 5,443
(B) 有価証券売買損益	15,803,017
売買益	122,116,973
売買損	△106,313,956
(C) 先物取引等取引損益	1,555,700
取引益	3,567,750
取引損	△ 2,012,050
(D) 当期損益金(A+B+C)	40,478,957
(E) 前期繰越損益金	126,681,497
(F) 追加信託差損益金	336,934,275
(G) 解約差損益金	△ 86,233,625
(H) 計(D+E+F+G)	417,861,104
次期繰越損益金(H)	417,861,104

(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。