

# ダイワＪＰＸ日経400ファンド キープ12

## 運用報告書（全体版） 満期償還

（償還日 2019年3月22日）  
（作成対象期間 2018年3月23日～2019年3月22日）

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

|        |                                                                                                                                 |                                                                                                                                      |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類   | 追加型投信／国内／株式／インデックス型                                                                                                             |                                                                                                                                      |
| 信託期間   | 約5年間（2014年3月19日～2019年3月22日）                                                                                                     |                                                                                                                                      |
| 運用方針   | ＪＰＸ日経インデックス400の動きをとらえることにより信託財産の成長をめざして運用を行いません。                                                                                |                                                                                                                                      |
| 主要投資対象 | ベビーファンド                                                                                                                         | イ. わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）<br>ロ. わが国の株価指数先物取引<br>ハ. ダイワＪＰＸ日経400マザーファンドの受益証券<br>ニ. ＪＰＸ日経インデックス400に連動するＥＴＦ（上場投資信託証券）<br>ホ. わが国の債券等 |
|        | ダイワＪＰＸ日経400マザーファンド                                                                                                              | わが国の金融商品取引所上場株式                                                                                                                      |
| 組入制限   | ベビーファンドの<br>マザーファンド組入上限比率                                                                                                       | 無制限                                                                                                                                  |
|        | マザーファンドの<br>株式組入上限比率                                                                                                            | 無制限                                                                                                                                  |
| 分配方針   | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 |                                                                                                                                      |

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、東京証券取引所上場株式に投資し、ＪＰＸ日経インデックス400の動きをとらえることにより信託財産の成長をめざしており、信託期間中につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

| 決 算 期              | 基 準 価 額   |         |           | J P X 日経インデックス400 |           | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 組 入 比 率 | 公 社 債 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|--------------------|-----------|---------|-----------|-------------------|-----------|-------------|-----------------|---------------|-----------|
|                    | (分配落)     | 税 込 配 金 | 期 中 騰 落 率 | (ベンチマーク)          | 期 中 騰 落 率 |             |                 |               |           |
|                    | 円         | 円       | %         |                   | %         | %           | %               | %             | 百万円       |
| 1 期末 (2015年 3月23日) | 12,103    | 0       | 21.0      | 13,729            | 37.3      | —           | —               | 74.0          | 4,202     |
| 2 期末 (2016年 3月22日) | 12,102    | 0       | △ 0.0     | 11,735            | △14.5     | —           | —               | 13.9          | 3,609     |
| 3 期末 (2017年 3月22日) | 12,094    | 0       | △ 0.1     | 12,981            | 10.6      | —           | —               | 24.4          | 2,952     |
| 4 期末 (2018年 3月22日) | 12,087    | 0       | △ 0.1     | 14,495            | 11.7      | —           | —               | —             | 2,950     |
| 償 還 (2019年 3月22日)  | 12,075.97 | —       | △ 0.1     | 13,652            | △ 5.8     | —           | —               | —             | 912       |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注2) J P X 日経インデックス400は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和投資信託が計算したものです。  
(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
(注4) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。  
(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。  
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\* ベンチマークは J P X 日経インデックス400です。

#### ■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：12,075円97銭

騰落率：20.8%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

J P X 日経インデックス400への連動をめざした運用を行った結果、J P X 日経インデックス400の動きを反映して、基準価額は上昇しました。また安定運用に移行した後は、有価証券の値動きによる基準価額の変動はほぼなくなりました。

ダイワ J P X日経400ファンド キープ12

| 年 月 日             | 基 準       | 価 額   | J P X日経インデックス400 |       | 株 式 先 物 率 | 株 式 先 物 率 | 公 社 債 率 |
|-------------------|-----------|-------|------------------|-------|-----------|-----------|---------|
|                   |           | 騰 落 率 | (ベンチマーク)         | 騰 落 率 |           |           |         |
| (期首) 2018年 3 月22日 | 円         | %     |                  | %     | %         | %         | %       |
|                   | 12,087    | —     | 14,495           | —     | —         | —         | —       |
| 3 月末              | 12,087    | 0.0   | 14,405           | △ 0.6 | —         | —         | —       |
| 4 月末              | 12,086    | △0.0  | 14,911           | 2.9   | —         | —         | —       |
| 5 月末              | 12,085    | △0.0  | 14,661           | 1.1   | —         | —         | —       |
| 6 月末              | 12,084    | △0.0  | 14,531           | 0.3   | —         | —         | —       |
| 7 月末              | 12,083    | △0.0  | 14,709           | 1.5   | —         | —         | —       |
| 8 月末              | 12,082    | △0.0  | 14,550           | 0.4   | —         | —         | —       |
| 9 月末              | 12,081    | △0.0  | 15,275           | 5.4   | —         | —         | —       |
| 10月末              | 12,080    | △0.1  | 13,840           | △ 4.5 | —         | —         | —       |
| 11月末              | 12,079    | △0.1  | 13,994           | △ 3.5 | —         | —         | —       |
| 12月末              | 12,078    | △0.1  | 12,577           | △13.2 | —         | —         | —       |
| 2019年 1 月末        | 12,077    | △0.1  | 13,222           | △ 8.8 | —         | —         | —       |
| 2 月末              | 12,077    | △0.1  | 13,542           | △ 6.6 | —         | —         | —       |
| (償還) 2019年 3 月22日 | 12,075.97 | △0.1  | 13,652           | △ 5.8 | —         | —         | —       |

(注) 騰落率は期首比。

## 設定以来の投資環境について

(2014.3.19～2019.3.22)

### ■国内株式市況

国内株式市況は、設定時より、ウクライナ情勢や消費税率引き上げが景気に与える悪影響への懸念から、上値の重い展開で始まりました。その後は、国内企業業績の改善や法人税率引き下げ方針の決定などが下支えし、2014年10月下旬には日銀による予想外の追加金融緩和の発表を受け、上昇基調となりました。2015年に入ってから、ＥＣＢ（欧州中央銀行）による量的金融緩和の決定、国内景気の回復や企業業績の拡大などがプラス材料となり、上値を追う展開が続きました。しかし8月以降は、中国を中心とした世界経済の先行き不透明感の広がりや円高の進行などを嫌気し、下落基調となりました。2016年2月からは、日銀のマイナス金利導入の影響から銀行株が大幅に下落したことなどをきっかけに、上値の重い展開となりました。2016年後半からは、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて、同氏の政策に対する期待から市況は再び上昇基調に転じ、その後もフランス大統領選挙で中道派のマクロン氏が極右政党の候補者を抑えて当選したことなどをを受けて底堅く推移しました。さらに、2017年10月に行われた衆議院議員選挙で連立与党が勝利したことなどをを受けて、市況は一段高となりました。2018年に入ってから、米国長期金利が上昇したことや米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどを嫌気し、上値の重い展開となりました。9月に貿易摩擦への懸念が後退すると、一時的に上昇しましたが、10月以降は、米国長期金利上昇への警戒感や米国の一部政府機関閉鎖が嫌気されたことなどから、世界的に株式市場が下落したことを受け、国内株式も軟調に推移しました。2019年に入ると、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）のパウエル議長が引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことなどが好感され上昇に転じ、償還期末にかけては、世界的に株式市場が上昇したことを受け、国内株式市場も上昇しました。

## 信託期間中の運用方針

### ■当ファンド

ベンチマーク（ＪＰＸ日経インデックス400）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

基準価額が一度でも12,000円を超えた場合、わが国の債券等による安定運用に順次切り替えを行います。

### ■ダイワＪＰＸ日経400マザーファンド

ベンチマーク（ＪＰＸ日経インデックス400）に連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

## 信託期間中のポートフォリオについて

(2014.3.19～2019.3.22)

### ■当ファンド

設定時より2014年7月上旬までは、ダイワ J P X 日経400マザーファンドを通じて運用を行いました。7月中旬以降は、J P X 日経インデックス400採用銘柄に直接投資を行い、J P X 日経インデックス400に連動する投資成果をめざして運用を行いました。基準価額が12,000円を超えた日（2014年11月11日）の翌営業日以降は、当ファンドの運用方針に基づき、安定運用に切り替えて運用を行いました。

### ■ダイワ J P X 日経400マザーファンド

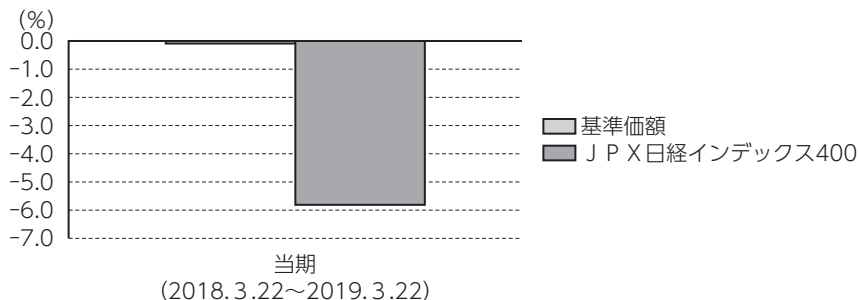
ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当作成期におけるベンチマークの騰落率は△5.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△0.1%となりました。

- ・安定運用を継続して行ったため、株式市況の上昇がかい離の要因となりました。
- ・短期金融資産の利回りがマイナスとなったことがマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当作成期における当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



## 分配金について

第1期中に安定運用に移行したため、信託期間を通じて、収益分配を行いませんでした。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

## 1 万口当りの費用の明細

| 項 目       | 当期<br>(2018.3.23~2019.3.22) |         | 項 目 の 概 要                                                               |
|-----------|-----------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                         | 比 率     |                                                                         |
| 信 託 報 酬   | 一円                          | —%      | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は12,081円です。                      |
| 売買委託手数料   | —                           | —       | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| 有価証券取引税   | —                           | —       | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| そ の 他 費 用 | 5                           | 0.043   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数                                         |
| (監 査 費 用) | (0)                         | (0.000) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                             |
| (そ の 他)   | (5)                         | (0.042) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                      |
| 合 計       | 5                           | 0.043   |                                                                         |

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況  
 公 社 債

(2018年3月23日から2019年3月22日まで)

|        |      | 買 付 額  | 売 付 額         |
|--------|------|--------|---------------|
| 国<br>内 |      | 千円     | 千円            |
|        | 国債証券 | 20,000 | —<br>(20,000) |

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) (    )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
 公 社 債

(2018年3月23日から2019年3月22日まで)

| 当                    |       | 期 |       |
|----------------------|-------|---|-------|
| 買                    | 付     | 売 | 付     |
| 銘                    | 柄 金 額 | 銘 | 柄 金 額 |
| 757 国庫短期証券 2018/8/13 |       |   |       |
|                      |       |   |       |
| 731 国庫短期証券 2018/7/10 |       |   |       |
|                      |       |   |       |

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

| 期首保有額 | 期中設定額 | 期中解約額 | 期末保有額 | 取 引 の 理 由   |
|-------|-------|-------|-------|-------------|
| 百万円   | 百万円   | 百万円   | 百万円   |             |
| 0     | —     | —     | 0     | 当初設定時における取得 |

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2019年3月22日現在

| 項 目          | 償 還 時   |       |
|--------------|---------|-------|
|              | 評 価 額   | 比 率   |
|              | 千円      | %     |
| コール・ローン等、その他 | 912,927 | 100.0 |
| 投資信託財産総額     | 912,927 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年3月22日現在

| 項 目            | 償 還 時        |
|----------------|--------------|
| (A) 資産         | 912,927,115円 |
| コール・ローン等       | 912,927,115  |
| (B) 負債         | 6,987        |
| 未払利息           | 6,987        |
| (C) 純資産総額(A－B) | 912,920,128  |
| 元本             | 755,981,096  |
| 償還差損益金         | 156,939,032  |
| (D) 受益権総口数     | 755,981,096口 |
| 1万口当り償還価額(C／D) | 12,075円97銭   |

\* 期首における元本額は2,441,131,830円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は1,685,150,734円です。

\* 償還時の計算口数当りの純資産額は12,075円97銭です。

■損益の状況

当期 自2018年3月23日 至2019年3月22日

| 項 目                  | 当 期           |
|----------------------|---------------|
| (A) 配当等収益            | △ 431,075円    |
| 受取利息                 | 105,779       |
| 支払利息                 | △ 536,854     |
| (B) 有価証券売買損益         | 97,471        |
| 売買益                  | △ 11,433      |
| 売買損                  | 108,904       |
| (C) 信託報酬等            | △ 499,699     |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | △ 833,303     |
| (E) 前期繰越損益金          | 89,476,877    |
| (F) 追加信託差損益金         | 68,295,458    |
| (配当等相当額)             | ( 2,734,712)  |
| (売買損益相当額)            | ( 65,560,746) |
| (G) 合計(D + E + F)    | 156,939,032   |
| 償還差損益金(G)            | 156,939,032   |

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

投資信託財産運用総括表

| 信託期間     | 投資信託契約締結日     | 2014年3月19日    |                | 投資信託契約終了時の状況 |              |
|----------|---------------|---------------|----------------|--------------|--------------|
|          | 投資信託契約終了日     | 2019年3月22日    |                | 資産総額         | 912,927,115円 |
| 区分       | 投資信託契約締結当初    | 投資信託契約終了時     | 差引増減<br>又は追加信託 | 負債総額         | 6,987円       |
|          |               |               |                | 純資産総額        | 912,920,128円 |
| 受益権口数    | 50,000,000口   | 755,981,096口  | 705,981,096口   | 受益権口数        | 755,981,096口 |
| 元本額      | 50,000,000円   | 755,981,096円  | 705,981,096円   | 1単位当り償還金     | 12,075円97銭   |
| 毎計算期末の状況 |               |               |                |              |              |
| 計算期      | 元本額           | 純資産総額         | 基準価額           | 1単位当り分配金     |              |
|          |               |               |                | 金額           | 分配率          |
|          | 円             | 円             | 円              | 円            | %            |
| 第1期      | 3,472,184,517 | 4,202,358,205 | 12,103         | 0            | 0.00         |
| 第2期      | 2,982,284,517 | 3,609,102,574 | 12,102         | 0            | 0.00         |
| 第3期      | 2,441,131,830 | 2,952,402,609 | 12,094         | 0            | 0.00         |
| 第4期      | 2,441,131,830 | 2,950,576,904 | 12,087         | 0            | 0.00         |

(注) 1単位は受益権1万口。

| 償 還 金 の お 知 ら せ |            |
|-----------------|------------|
| 1 万 口 当 り 償 還 金 | 12,075円97銭 |

償還金の課税上の取扱いについて

- ・償還時の差益（償還価額から取得費用（申込手数料（税込み）を含む）を控除した利益）については、譲渡所得とみなされ、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率により、申告分離課税が適用されます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

【注記】

- ・「J P X日経インデックス400」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、「日経」といいます。）と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グループと日経は、「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グループと日経に帰属しています。
- ・J P Xグループと日経は、「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、遅延又は中断に関して、責任を負いません。
- ・J P Xグループと日経は、「J P X日経インデックス400」の計算方法など、そ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。

# ダイワ J P X 日経400マザーファンド

## 運用報告書 第6期（決算日 2019年3月22日）

（作成対象期間 2018年3月23日～2019年3月22日）

ダイワ J P X 日経400マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

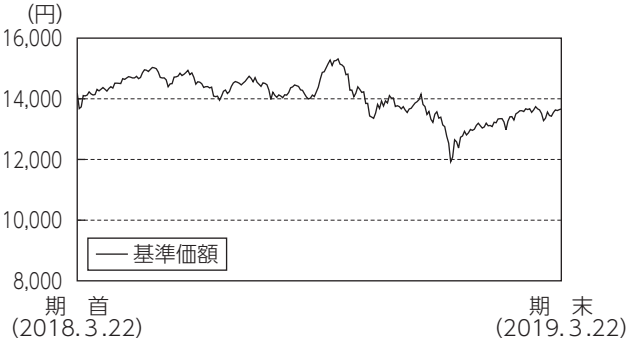
|             |                                                  |
|-------------|--------------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | 投資成果を J P X 日経インデックス400の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。 |
| 主 要 投 資 対 象 | わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）                      |
| 株 式 組 入 制 限 | 無制限                                              |

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成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<br>(ベンチマーク) |        | 株 式 組 入 率 | 株 式 先 比 率 |
|-----------------|---------|--------|------------------------------|--------|-----------|-----------|
|                 | 円       | 騰 落 率  | 円                            | 騰 落 率  | %         | %         |
| (期首)2018年 3月22日 | 14,191  | % -    | 12,980                       | % -    | 97.2      | 2.0       |
| 3月末             | 14,228  | 0.3    | 12,900                       | △ 0.6  | 97.4      | 2.5       |
| 4月末             | 14,730  | 3.8    | 13,353                       | 2.9    | 98.2      | 1.7       |
| 5月末             | 14,491  | 2.1    | 13,129                       | 1.1    | 97.9      | 2.0       |
| 6月末             | 14,384  | 1.4    | 13,013                       | 0.3    | 97.7      | 2.2       |
| 7月末             | 14,561  | 2.6    | 13,172                       | 1.5    | 97.6      | 2.4       |
| 8月末             | 14,407  | 1.5    | 13,030                       | 0.4    | 99.5      | 0.4       |
| 9月末             | 15,250  | 7.5    | 13,679                       | 5.4    | 98.3      | 1.7       |
| 10月末            | 13,816  | △ 2.6  | 12,394                       | △ 4.5  | 97.0      | 2.5       |
| 11月末            | 13,973  | △ 1.5  | 12,532                       | △ 3.5  | 96.9      | 2.8       |
| 12月末            | 12,580  | △ 11.4 | 11,263                       | △ 13.2 | 96.7      | 3.1       |
| 2019年 1月末       | 13,229  | △ 6.8  | 11,840                       | △ 8.8  | 98.3      | 1.7       |
| 2月末             | 13,554  | △ 4.5  | 12,127                       | △ 6.6  | 98.9      | 1.4       |
| (期末)2019年 3月22日 | 13,664  | △ 3.7  | 12,226                       | △ 5.8  | 99.1      | 1.0       |

(注1) 騰落率は期首比。  
(注2) J P X日経インデックス400は、同指数の原データをもとに、当ファンド  
設定日の前営業日を10,000として大和投資信託が計算したものです。  
(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。  
上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】  
期首：14,191円 期末：13,664円 騰落率：△3.7%

【基準価額の主な変動要因】  
ベンチマーク（J P X日経インデックス400）への連動をめざした運用を行いました。  
米中貿易摩擦への懸念などを嫌気してわが国の株式市場が下落したことにより、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆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。  
国内株式市況は、当作成期首より、米国が新たな関税を課す方針を示し貿易摩擦激化への懸念が高まったことにより、下落しました。  
2018年4月以降は、米国の保護主義的な政策への警戒感が強まる

一方、堅調な景気や企業業績が評価される局面があったこと、また通商問題でも一部で妥協点を探る動きなどがあり、株価は横ばい圏で推移しました。9月半ばからは、米中貿易摩擦でいったん悪材料は出尽くしたとの見方が広がったことや為替市場で円安が進行したことなどが評価され、株価は上昇しました。10月は米国の長期金利が上昇したことに対する懸念や、国内外の決算発表において一部の分野で事業環境の悪化が見られたことが嫌気され、株価は下落しました。11月は株価急落からの自律反発や米中首脳会談において米中貿易摩擦の緩和に何らかの進展が見られるとの期待により株価が上昇したものの、12月に入ると中国経済の減速懸念や利上げの停止に言及しなかったF R B（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などが嫌気され下落しました。しかし2019年1月には、F R B議長が一転して引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことが好感されたほか、2月に入ると閣僚級協議の開催などにより米中貿易摩擦の緩和期待が再び高まり、株価は反発しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」  
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てまいります。

◆ポートフォリオについて  
ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。  
◆ベンチマークとの差異について  
ベンチマークの騰落率は△5.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△3.7%となりました。  
保有している株式の配当金が計上されたのに対して、ベンチマークは配当分が含まれていないため、ベンチマークと乖離しました。  
売買を執行するにあたり、売買コスト等の負担がマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

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てまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項 目                           | 当 期              |
|-------------------------------|------------------|
| 売買委託手数料<br>(株式)<br>(先物・オプション) | 0円<br>(0)<br>(0) |
| 有価証券取引税                       | －                |
| その他費用<br>(その他)                | 1<br>(1)         |
| 合 計                           | 1                |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。  
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2018年3月23日から2019年3月22日まで)

|    | 買 付                   |                  | 売 付       |           |
|----|-----------------------|------------------|-----------|-----------|
|    | 株 数                   | 金 額              | 株 数       | 金 額       |
| 国内 | 千株                    | 千円               | 千株        | 千円        |
|    | 2,242.7<br>(△300.915) | 5,061,715<br>(-) | 1,535.185 | 3,535,339 |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) ( )内は株式分割、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。  
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2018年3月23日から2019年3月22日まで)

| 種 類 別 | 買 建             |       | 売 建   |       |
|-------|-----------------|-------|-------|-------|
|       | 新規買付額           | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 国内    | 百万円             | 百万円   | 百万円   | 百万円   |
|       | 株式先物取引<br>2,744 | 2,923 | -     | -     |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2018年3月23日から2019年3月22日まで)

| 当               |   |       |         |        | 期            |   |      |        |        |
|-----------------|---|-------|---------|--------|--------------|---|------|--------|--------|
| 買               |   | 付     |         |        | 売            |   | 付    |        |        |
| 銘               | 柄 | 株 数   | 金 額     | 平均単価   | 銘            | 柄 | 株 数  | 金 額    | 平均単価   |
|                 |   | 千株    | 千円      | 円      |              |   | 千株   | 千円     | 円      |
| 任天堂             |   | 7.4   | 292,015 | 39,461 | ソニー          |   | 15.8 | 99,758 | 6,313  |
| リクルートホールディングス   |   | 86.1  | 288,583 | 3,351  | トヨタ自動車       |   | 14.2 | 98,344 | 6,925  |
| 武田薬品            |   | 62.3  | 281,185 | 4,513  | ソフトバンクグループ   |   | 6.3  | 60,903 | 9,667  |
| J X T Gホールディングス |   | 198.1 | 156,603 | 790    | キーエンス        |   | 0.9  | 56,766 | 63,074 |
| 三菱UFJフィナンシャルG   |   | 203.8 | 136,546 | 670    | 本田技研         |   | 15.1 | 49,742 | 3,294  |
| ソフトバンクグループ      |   | 12.2  | 115,561 | 9,472  | 三井住友フィナンシャルG |   | 10.4 | 46,715 | 4,491  |
| 日本電信電話          |   | 21.4  | 104,663 | 4,890  | アステラス製薬      |   | 24.5 | 44,455 | 1,814  |
| 三井住友フィナンシャルG    |   | 18.5  | 80,171  | 4,333  | 日本電信電話       |   | 8.2  | 41,392 | 5,047  |
| 電通              |   | 13.8  | 71,656  | 5,192  | 日本たばこ産業      |   | 12.9 | 39,218 | 3,040  |
| ソニー             |   | 10.1  | 57,716  | 5,714  | リコー          |   | 33.4 | 38,591 | 1,155  |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

| 銘柄                   | 期首当期末 |      |         | 銘柄                | 期首当期末 |       |         | 銘柄                     | 期首当期末 |       |         |
|----------------------|-------|------|---------|-------------------|-------|-------|---------|------------------------|-------|-------|---------|
|                      | 株数    | 株数   | 評価額     |                   | 株数    | 株数    | 評価額     |                        | 株数    | 株数    | 評価額     |
|                      | 千株    | 千株   | 千円      |                   | 千株    | 千株    | 千円      |                        | 千株    | 千株    | 千円      |
| <b>水産・農林業 (0.1%)</b> |       |      |         | 旭化成               | 69.1  | 76.6  | 91,307  | <b>石油・石炭製品 (0.7%)</b>  |       |       |         |
| 日本水産                 | 13.3  | 14.9 | 11,994  | 昭和電工              | —     | 7.2   | 27,576  | 出光興産                   | —     | 8.5   | 35,657  |
| マルハニチロ               | —     | 2.2  | 8,910   | 住友化学              | 82    | 84.8  | 45,792  | JXTGホールディングス           | —     | 184.9 | 102,619 |
| <b>鉱業 (0.3%)</b>     |       |      |         | 日産化学              | 6.5   | 6.6   | 33,792  | コスモエネルギーHDGS           | —     | 3.2   | 8,640   |
| 国際石油開発帝石             | 57.7  | 59.9 | 64,452  | 東ソー               | 16    | 16.6  | 29,116  | <b>ゴム製品 (0.9%)</b>     |       |       |         |
| <b>建設業 (3.0%)</b>    |       |      |         | デンカ               | 4.1   | 4.2   | 13,524  | 横浜ゴム                   | 6.1   | 6.4   | 13,241  |
| 安藤・岡                 | 9.2   | 9.5  | 7,400   | 信越化学              | 18.5  | 19    | 175,921 | TOYO TIRE              | 6.3   | —     | —       |
| 東急建設                 | 4.6   | 4.4  | 3,828   | エア・ウォーター          | 9.1   | 8.8   | 14,502  | ブリヂストン                 | 35    | 33.8  | 145,880 |
| コムシスホールディングス         | 4.2   | 4.8  | 14,184  | 大陽日酸              | 8.5   | 8.9   | 14,774  | 住友ゴム                   | 10.4  | 9.9   | 13,513  |
| 大成建設                 | 11.8  | 12.3 | 64,575  | 日本パーカライジング        | 5.7   | 5.9   | 8,501   | <b>ガラス・土石製品 (0.8%)</b> |       |       |         |
| 大林組                  | 35.6  | 36.9 | 41,586  | 三菱瓦斯化学            | 9.1   | 11.1  | 18,414  | AGC                    | 10.8  | 10.9  | 43,000  |
| 清水建設                 | 36.3  | 37.7 | 37,021  | 三井化学              | 10.1  | 9.8   | 27,342  | 住友大阪セメント               | 21    | —     | —       |
| 長谷工コーポレーション          | 13.8  | 15.4 | 22,360  | JSR               | 11.1  | 10.8  | 19,062  | 太平洋セメント                | 6.7   | 6.9   | 25,944  |
| 鹿島建設                 | 52    | 28.9 | 48,176  | 三菱ケミカルHDGS        | 74.3  | 72    | 59,407  | OTO                    | 8.1   | 8.5   | 38,760  |
| 西松建設                 | —     | 2.7  | 6,947   | ダイセル              | 15    | 16.7  | 19,923  | 日本碍子                   | 12.9  | 13.4  | 22,820  |
| 三井住友建設               | 8.6   | 8.9  | 6,897   | 積水化学              | 23    | 23.5  | 42,441  | 日本特殊陶業                 | 9.1   | 9.3   | 20,171  |
| 前田建設                 | 8.5   | 8.8  | 10,199  | 日本セオン             | 9.3   | 9.7   | 10,999  | ニチアス                   | —     | 3     | 6,522   |
| 戸田建設                 | 14    | 14.3 | 10,224  | アイカ工業             | 3.1   | 3.2   | 11,696  | <b>鉄鋼 (0.9%)</b>       |       |       |         |
| 熊谷組                  | 1.9   | 1.8  | 6,264   | 宇部興産              | 5.6   | 5.4   | 12,787  | 新日鐵住金                  | 46.8  | 48.7  | 97,473  |
| 大東建託                 | 4.3   | 4.4  | 69,190  | 日立化成              | 5.5   | 5     | 12,525  | JFEホールディングス            | 28.3  | 29.4  | 57,432  |
| NIPPO                | 2.7   | 3.3  | 6,933   | ダイキョーニシカフ         | 2.2   | 2.3   | 2,546   | 東京製鐵                   | 5.6   | 5.8   | 5,440   |
| 前田道路                 | 4     | 3.9  | 8,416   | 日本化薬              | 7.2   | —     | —       | 日立金属                   | 11.3  | 11.7  | 15,619  |
| 五洋建設                 | 14.1  | 14.6 | 7,708   | 日油                | 4.3   | 4.2   | 16,023  | <b>非鉄金属 (0.8%)</b>     |       |       |         |
| 住友林業                 | 7.6   | 8.7  | 13,076  | 花王                | 26    | 26.7  | 232,076 | 日本軽金属HD                | 30.6  | 29.6  | 7,429   |
| 大和ハウス                | 35    | 34.1 | 120,100 | 日本ペイントHOLD        | 8.6   | 8.9   | 38,937  | 三菱マテリアル                | 6.9   | 7.2   | 21,470  |
| 積水ハウス                | 38.6  | 37.7 | 68,991  | 関西ペイント            | 11.6  | 12.1  | 26,015  | 住友鉱山                   | 13.4  | 14.9  | 49,736  |
| 協和エクシオ               | 4.3   | 4.6  | 13,662  | DIC               | 4.4   | 4.9   | 16,390  | DOWAホールディングス           | 2.6   | 2.5   | 9,262   |
| 九電工                  | 2.3   | 2.4  | 8,424   | 資生堂               | 19.7  | 21.8  | 174,443 | 古河電工                   | —     | 3.1   | 9,024   |
| <b>食料品 (4.2%)</b>    |       |      |         | ライオン              | 14.7  | 15.3  | 36,062  | 住友電工                   | 39.1  | 40.7  | 61,945  |
| 森永製菓                 | —     | 2.8  | 13,874  | コーセー              | 1.8   | 1.9   | 37,183  | <b>金属製品 (0.3%)</b>     |       |       |         |
| 江崎グリコ                | 3     | 3.3  | 19,173  | シーズ・ホールディングス      | 1.4   | 0.3   | 1,764   | SUMCO                  | —     | 12    | 15,444  |
| カルビー                 | 4.8   | 5    | 15,050  | ポーラ・オルビスHD        | —     | 4.7   | 16,732  | 三和ホールディングス             | 10    | 11.2  | 14,504  |
| ヤクルト                 | 6.4   | 8.2  | 63,304  | 小林製菓              | 3     | 3.1   | 28,613  | リンナイ                   | 1.9   | 1.9   | 14,801  |
| 明治ホールディングス           | 7     | 7.8  | 69,810  | 日東電工              | 8     | 8.3   | 49,260  | 東プレ                    | —     | 2     | 4,326   |
| 日本ハム                 | 9     | 4.8  | 19,272  | ニフコ               | 1.9   | 4.4   | 12,452  | 日本発条                   | 10.4  | 10.8  | 10,692  |
| アサヒグループホールディン        | 22.3  | 23.1 | 112,058 | ユニ・チャーム           | 22.4  | 23.3  | 85,068  | <b>機械 (4.9%)</b>       |       |       |         |
| キリンHD                | 51.1  | 49.9 | 130,962 | <b>医薬品 (6.8%)</b> |       |       |         | アマダホールディングス            | 16.2  | 16.8  | 18,580  |
| サントリー食品インター          | 8.1   | 7.4  | 37,370  | 協和発酵キリン           | 13.3  | 13.8  | 32,029  | オーエスジー                 | 4.8   | 5.4   | 11,194  |
| キッコーマン               | 8.3   | 7.3  | 39,785  | 武田薬品              | 39    | 96    | 453,024 | DMG森精機                 | 5.8   | 6.9   | 9,742   |
| 味の素                  | 24.4  | 24.4 | 43,358  | アステラス製薬           | 108.8 | 101.4 | 171,873 | ディスコ                   | 1.4   | 1.5   | 23,100  |
| キューピー                | 5.9   | 6.1  | 16,183  | 大日本住友製薬           | 7.8   | 8.1   | 22,380  | ニューフレアテクノロジー           | 0.2   | —     | —       |
| ニチレイ                 | 5.1   | 5.7  | 15,355  | 塩野義製薬             | 15.1  | 14.4  | 96,249  | ナプテスコ                  | 5.8   | 6     | 19,380  |
| 東洋水産                 | 5.8   | 5.7  | 23,455  | 田辺三菱製薬            | 12.9  | 11.5  | 17,698  | 三井海洋開発                 | —     | 1.2   | 4,098   |
| 日清食品HD               | 4.6   | 4.7  | 35,673  | 中外製薬              | 11    | 11.5  | 86,365  | SMC                    | 3.3   | 3.2   | 131,072 |
| 日本たばこ産業              | 65.7  | 63.7 | 175,334 | 科研製薬              | 1.9   | 2     | 10,560  | 小松製作所                  | 51.1  | 49.8  | 132,717 |
| <b>繊維製品 (0.4%)</b>   |       |      |         | エーザイ              | 12.7  | 13.2  | 99,858  | 住友重機械                  | 6.1   | 6.3   | 23,121  |
| 帝人                   | 9.1   | 8.8  | 16,711  | 小野薬品              | 25    | 26    | 57,577  | 日立建機                   | 4.9   | 4.4   | 13,332  |
| 東レ                   | 80.4  | 83.5 | 61,856  | 久光製薬              | 3.1   | 3.2   | 15,920  | ハーモニック・ドライブ・シス         | 1.6   | 2     | 7,950   |
| <b>パルプ・紙 (0.2%)</b>  |       |      |         | 参天製薬              | 20    | 20.8  | 33,779  | クボタ                    | 56.8  | 58.9  | 94,799  |
| 王子ホールディングス           | 47    | 48.5 | 34,580  | ツムラ               | 3.8   | 3.4   | 11,271  | 荏原製作所                  | 4.3   | 4.9   | 14,994  |
| 大王製紙                 | 4.4   | —    | —       | 沢井製薬              | 2.1   | 2.3   | 14,904  | ダイキン工業                 | 14.4  | 15    | 190,500 |
| <b>化学 (7.5%)</b>     |       |      |         | 第一三共              | 30.3  | 31.5  | 137,560 | 椿本チエイン                 | 6     | 1.4   | 5,670   |
| クラレ                  | 18.7  | 18.2 | 26,335  | 大塚ホールディングス        | 22    | 20.9  | 92,900  | ダイフク                   | 5.4   | 6.1   | 35,868  |

| 銘柄                   | 期首株数  | 当期末株数 | 期末評価額   | 銘柄                   | 期首株数  | 当期末株数 | 期末評価額   | 銘柄                   | 期首株数 | 当期末株数 | 期末評価額   |
|----------------------|-------|-------|---------|----------------------|-------|-------|---------|----------------------|------|-------|---------|
|                      | 千株    | 千株    | 千円      |                      | 千株    | 千株    | 千円      |                      | 千株   | 千株    | 千円      |
| タダノ                  | 5.1   | 5.3   | 5,506   | 豊田自動織機               | 8.6   | 8.9   | 51,442  | 京阪ホールディングス           | 6    | 6.2   | 27,993  |
| 平和                   | 3.3   | 3.1   | 6,919   | デンソー                 | 23.5  | 24.2  | 109,384 | 名古屋鉄道                | 10.5 | 11.1  | 33,744  |
| 竹内製作所                | 1.8   | 1.8   | 3,529   | 川崎重工業                | 8.2   | 8.6   | 23,572  | 日本通運                 | 3.9  | 4.1   | 25,502  |
| T P R                | 1.2   | 1.5   | 3,343   | 日産自動車                | 124.8 | 129.7 | 124,161 | ヤマトホールディングス          | 17.6 | 18.3  | 53,417  |
| ホシザキ                 | 3.3   | 3.2   | 21,984  | いすゞ自動車               | 30.7  | 34.8  | 52,200  | 山九                   | 2.6  | 2.9   | 15,660  |
| 日本精工                 | 21.7  | 22.6  | 23,481  | トヨタ自動車               | 47.5  | 40.5  | 273,496 | 日立物流                 | 2.2  | 2.3   | 7,670   |
| ジェイテクト               | 11.3  | 10.5  | 14,805  | 日野自動車                | 15.1  | 13.7  | 13,206  | <b>空運業 (0.8%)</b>    |      |       |         |
| T H K                | 6.6   | 6.9   | 19,720  | 日信工業                 | 2.2   | —     | —       | 日本航空                 | 18.6 | 19.1  | 74,241  |
| イーグル工業               | 1.3   | —     | —       | N O K                | 5.7   | 5.9   | 10,484  | ANAホールディングス          | 19.6 | 19    | 76,361  |
| マキタ                  | 13.8  | 13.4  | 49,312  | アイシン精機               | 8.7   | 9.1   | 37,856  | <b>情報・通信業 (8.0%)</b> |      |       |         |
| 三菱重工業                | 17.7  | 18.4  | 85,909  | マツダ                  | 33.2  | 34.5  | 43,625  | 新日鉄住金 S O L          | 1.6  | 1.6   | 4,758   |
| <b>電気機器 (14.2%)</b>  |       |       |         | 本田技研                 | 91.3  | 91.3  | 278,830 | T I S                | —    | 3.6   | 18,324  |
| コニカミノルタ              | 24.8  | 24    | 26,376  | スズキ                  | 21    | 20.1  | 102,108 | ネクソン                 | 11.6 | 27.5  | 46,777  |
| ブラザー工業               | 12.9  | 14.3  | 29,243  | S U B A R U          | 32.9  | 34.1  | 93,297  | コロプラ                 | 3.4  | 3.1   | 2,145   |
| ミネベアミツミ              | 19.7  | 20.4  | 34,108  | ヤマハ発動機               | 14.9  | 15.5  | 33,774  | ティアーガイア              | 1    | 1.1   | 2,094   |
| 日立                   | 254   | 49.5  | 179,833 | 豊田合成                 | 3.8   | 3.6   | 8,654   | カンホ・オンライン・エンター       | 28.2 | 26    | 10,400  |
| 三菱電機                 | 105.9 | 109.9 | 159,574 | シマノ                  | 4.3   | 4.4   | 76,120  | 野村総合研究所              | 6.6  | 6.9   | 34,258  |
| 富士電機                 | 32    | 7.1   | 23,856  | ティ・エス テック            | 2.5   | 2.6   | 8,580   | オービック                | 3.3  | 3.7   | 40,959  |
| 安川電機                 | 12.3  | 12.7  | 45,085  | <b>精密機器 (2.2%)</b>   |       |       |         | ヤフー                  | 74.9 | 70.3  | 19,262  |
| 日本電産                 | 12.7  | 13.2  | 180,444 | テルモ                  | 16.2  | 15.6  | 108,576 | トレンドマイクロ             | 5.1  | 5.7   | 29,298  |
| オムロン                 | 11.3  | 11.7  | 61,074  | 島津製作所                | 12.6  | 14.1  | 43,780  | 日本オラクル               | 1.7  | 2.2   | 18,722  |
| 日本電気                 | 13.7  | 14.2  | 54,670  | オリンパス                | 15.8  | 16.4  | 81,590  | 伊藤忠テクノソリューションズ       | 2.4  | 4.9   | 12,593  |
| 富士通                  | 109   | 10.6  | 83,231  | H O Y A              | 21.6  | 22.1  | 163,319 | 大塚商会                 | 3.1  | 5.8   | 22,881  |
| ルネサスエレクトロニクス         | 5.5   | 11.4  | 6,156   | 朝日インテック              | 5.1   | 6.2   | 32,054  | 日本ユニシス               | —    | 3.4   | 9,652   |
| セイコーエプソン             | 15.8  | 13.6  | 23,024  | セイコーHD               | 1.6   | —     | —       | 日本テレビH L D S         | 9.5  | 9.9   | 17,018  |
| アルパック                | 2.4   | 2.2   | 7,040   | <b>その他製品 (1.8%)</b>  |       |       |         | 日本電信電話               | 46.8 | 60    | 288,840 |
| エレコム                 | 0.9   | 1     | 3,360   | バンダイナムコH L D G S     | 10.9  | 11.4  | 58,824  | K D D I              | 86.2 | 95.1  | 235,610 |
| パナソニック               | 120.9 | 125.6 | 120,337 | パイロットコーポレーション        | 1.8   | 1.9   | 8,407   | 光通信                  | 1.3  | 1.3   | 27,274  |
| 富士通ゼネラル              | 3.2   | 3.4   | 5,089   | アシックス                | 10.5  | 10.9  | 15,554  | N T T ドコモ            | 76.9 | 77.5  | 191,153 |
| ソニー                  | 61.8  | 56.1  | 264,174 | ヤマハ                  | 7.1   | 6.5   | 35,555  | GMOインターネット           | 3.8  | 3.9   | 7,164   |
| T D K                | 5.5   | 5.8   | 51,272  | ビジヨン                 | 6.4   | 6.6   | 30,558  | 東宝                   | 6.8  | 7.1   | 30,423  |
| アルプスアルパイン            | 9.1   | 10.1  | 23,331  | 任天堂                  | —     | 6.8   | 208,760 | N T T データ            | 32.3 | 28.7  | 34,755  |
| クラリオン                | 6     | —     | —       | <b>電気・ガス業 (1.9%)</b> |       |       |         | スクウェア・エニックス・HD       | 4.8  | 5     | 19,850  |
| ヒロセ電機                | 1.7   | 1.6   | 18,656  | 中部電力                 | 32.4  | 33.6  | 59,791  | カプコン                 | —    | 4.6   | 11,444  |
| 日本航空電子               | 3     | —     | —       | 関西電力                 | 43.2  | 44.9  | 77,003  | S C S K              | 2.4  | 2.8   | 13,790  |
| 横河電機                 | 10.6  | 11    | 24,387  | 東北電力                 | 24.8  | 25.7  | 37,650  | コナミホールディングス          | 4.2  | 4.4   | 21,582  |
| 日本光電工業               | 4.4   | 4.8   | 16,968  | 九州電力                 | —     | 22.7  | 30,054  | ソフトバンクグループ           | 30.8 | 36.7  | 413,609 |
| 堀場製作所                | 2.1   | 2.2   | 13,640  | 電源開発                 | 8.4   | 8.7   | 24,116  | <b>卸売業 (5.1%)</b>    |      |       |         |
| アドバンテスト              | 5.9   | 7.5   | 19,335  | 東京瓦斯                 | 22.6  | 21.6  | 66,765  | 双日                   | 61.7 | 59.8  | 24,219  |
| キーエンス                | 5.2   | 5.1   | 356,745 | 大阪瓦斯                 | 20.5  | 21.3  | 49,160  | アルフレッサホールディングス       | 11.6 | 12    | 38,040  |
| シスメックス               | 8.2   | 8.6   | 60,131  | 東邦瓦斯                 | 5.2   | 5.4   | 27,054  | 神戸物産                 | 0.7  | 1.6   | 6,400   |
| O B A R A G R O U P  | 0.6   | 0.6   | 2,232   | <b>陸運業 (5.4%)</b>    |       |       |         | シップヘルスケアHD           | 2.2  | 2.3   | 10,396  |
| スタンレー電気              | 8.1   | 7.8   | 23,345  | 東武鉄道                 | 11.3  | 11.6  | 37,584  | 第一興商                 | 2.1  | 2.1   | 11,802  |
| カシオ                  | 8.5   | 9.7   | 14,113  | 相鉄ホールディングス           | 4.5   | 5     | 16,925  | メディカルHD              | 10.4 | 11.7  | 30,712  |
| ファナック                | 10.1  | 10.4  | 203,320 | 東京急行                 | 28.8  | 29.9  | 57,916  | 伊藤忠                  | 76.5 | 75.7  | 156,206 |
| 浜松ホトニクス              | 7.7   | 7.9   | 33,456  | 小田急電鉄                | 15.7  | 17.6  | 46,833  | 丸紅                   | 85.7 | 106.8 | 86,070  |
| 京セラ                  | 17.4  | 16.8  | 108,528 | 京王電鉄                 | 5.9   | 6.1   | 43,127  | 豊田通商                 | 11.6 | 12.1  | 45,435  |
| 村田製作所                | 11.1  | 11.5  | 190,152 | 京成電鉄                 | 7.4   | 8.2   | 32,677  | 兼松                   | 4.4  | 4.3   | 5,843   |
| 小糸製作所                | 6.3   | 6.6   | 41,184  | 東日本旅客鉄道              | 19    | 19.5  | 210,307 | 三井物産                 | 88.6 | 89.2  | 161,184 |
| ミツバ                  | 1.9   | —     | —       | 西日本旅客鉄道              | 9.6   | 9.9   | 82,962  | 日立ハイテクノロジーズ          | 3.6  | 3.3   | 15,543  |
| S C R E E N ホールディングス | 2     | 1.9   | 8,977   | 東海旅客鉄道               | 9.5   | 9.8   | 247,107 | 住友商事                 | 65.8 | 64    | 103,456 |
| キャノン                 | 57    | 59.2  | 189,736 | 西武ホールディングス           | 13.5  | 14    | 26,264  | 三菱商事                 | 73.2 | 76    | 247,380 |
| リコー                  | 31.8  | —     | —       | 西日本鉄道                | 3.9   | —     | —       | 阪和興業                 | 1.9  | 1.9   | 6,365   |
| 東京エレクトロン             | 7.1   | 7.3   | 120,559 | 近鉄グループH L D G S      | 10    | 10.4  | 53,768  | 岩谷産業                 | 2.3  | 2.4   | 8,856   |
| <b>輸送用機器 (6.8%)</b>  |       |       |         | 阪急阪神H L D G S        | 13.4  | 13.9  | 57,476  | 東邦ホールディングス           | 3.1  | 3.2   | 8,918   |
| トヨタ紡織                | 3.1   | 3.8   | 6,608   | 南海電鉄                 | 6.3   | —     | —       | サンリオ                 | 2.9  | —     | —       |

| 銘柄             | 期首株数  | 当期末株数 | 期末評価額   |
|----------------|-------|-------|---------|
|                | 千株    | 千株    | 千円      |
| PALTAC         | —     | 2     | 11,960  |
| 日鉄住金物産         | 0.8   | 0.8   | 3,848   |
| ミスミグループ本社      | 12.1  | 13.6  | 36,570  |
| 小売業 (4.4%)     |       |       |         |
| ローソン           | 2.6   | 2.7   | 16,794  |
| エーピーシー・マート     | 1.9   | 1.7   | 11,220  |
| アダストリア         | 1.6   | 1.5   | 3,714   |
| セリア            | 2.5   | 2.8   | 10,542  |
| ビックカメラ         | 6.1   | 5.8   | 7,018   |
| MonotaRO       | 3.7   | 6.8   | 16,136  |
| J. フロントリテイリング  | 12.4  | 13.9  | 18,042  |
| マツモトキヨシHLDGS   | 4.3   | 4.5   | 16,762  |
| ZOZO           | 10.2  | 11.7  | 23,751  |
| ウエルシアHD        | 2.8   | 2.9   | 10,614  |
| クリエイトSDH       | 1.5   | 1.6   | 4,436   |
| すかいらくHD        | —     | 10.1  | 18,099  |
| コスモス薬品         | 0.5   | 0.5   | 9,475   |
| セブン&アイ・HLDGS   | 43.7  | 45.4  | 196,672 |
| ツルハホールディングス    | 2.3   | 2.4   | 21,912  |
| クスリのアオキHLDGS   | 0.8   | 1.1   | 8,844   |
| ノジマ            | 1.8   | 1.9   | 3,828   |
| 良品計画           | 1.4   | 1.5   | 39,540  |
| パナソニックHD       | 6.8   | 6.5   | 45,500  |
| ゼンショーホールディングス  | —     | 5.1   | 13,326  |
| ユナイテッドアローズ     | 1.3   | 1.2   | 4,548   |
| センズホールディングス    | 2.3   | 2.4   | 11,760  |
| ユニー・ファミリーマートHD | 3.3   | 12    | 36,180  |
| 日本瓦斯           | 1.9   | 1.8   | 6,147   |
| しまむら           | 1.2   | 1.3   | 12,220  |
| 高島屋            | 16    | —     | —       |
| 丸井グループ         | —     | 9.2   | 20,552  |
| イオン            | 40.1  | 41.7  | 96,681  |
| イズミ            | 1.9   | 2.2   | 11,132  |
| ヤオコー           | 1.2   | 1.2   | 6,876   |
| ケーズホールディングス    | 4.4   | 11.3  | 11,220  |
| アインホールディングス    | 1.4   | 1.5   | 12,300  |
| ニトリホールディングス    | 4.1   | 4.7   | 62,510  |
| パローホールディングス    | 2.4   | —     | —       |
| ファーストリテイリング    | 1.7   | 1.4   | 75,516  |
| サンドラッグ         | 4.4   | 4.1   | 13,263  |
| 銀行業 (5.7%)     |       |       |         |
| めがきフィナンシャルG    | 54.2  | 56.3  | 16,664  |
| 東京きらぼしFG       | 1.4   | —     | —       |
| 九州フィナンシャルG     | 22.8  | 23.7  | 11,399  |
| コンコディア・フィナンシャル | 63.5  | 69.1  | 30,127  |
| 新生銀行           | 9     | 8     | 12,824  |
| あおぞら銀行         | 6.2   | 6.1   | 19,154  |
| 三菱UFJフィナンシャルG  | 342.3 | 499.6 | 284,871 |
| りそなホールディングス    | 114.6 | 119   | 59,345  |
| 三井住友トラストHD     | 20.5  | 21.3  | 88,352  |
| 三井住友フィナンシャルG   | 60.4  | 68.5  | 275,027 |
| 千葉銀行           | 37    | 38.4  | 23,846  |
| 群馬銀行           | 21.2  | —     | —       |
| 静岡銀行           | 28    | 27.3  | 23,805  |
| スルガ銀行          | 10.7  | —     | —       |
| ほくほくフィナンシャルG   | 6.9   | —     | —       |

| 銘柄                | 期首株数    | 当期末株数   | 期末評価額   |
|-------------------|---------|---------|---------|
|                   | 千株      | 千株      | 千円      |
| 広島銀行              | 15.4    | 16      | 9,328   |
| 中国銀行              | 9.6     | —       | —       |
| セブン銀行             | 39.2    | 36.6    | 12,151  |
| みずほフィナンシャルG       | 1,362.4 | 1,473.5 | 258,599 |
| 山口フィナンシャルG        | 13      | —       | —       |
| 証券・商品先物取引業 (0.9%) |         |         |         |
| FPG               | 3.6     | 3.4     | 3,267   |
| SBIホールディングス       | 11.8    | 12.9    | 31,643  |
| ジャフコ              | 1.5     | —       | —       |
| 大和証券G本社           | 89      | 87      | 49,085  |
| 野村ホールディングス        | 179.6   | 190.8   | 78,533  |
| 東海東京HD            | 11.6    | 12.9    | 5,572   |
| 松井証券              | 5.1     | 5.3     | 6,344   |
| カブドットコム証券         | 6.7     | —       | —       |
| 保険業 (2.7%)        |         |         |         |
| SOMPOホールディングス     | 20.5    | 19.1    | 77,546  |
| MS&AD             | 27.3    | 28.4    | 96,105  |
| SONYFH            | 8.6     | 8.9     | 18,431  |
| 第一生命HLDGS         | 59.1    | 61.4    | 98,485  |
| 東京海上HD            | 39.3    | 39.3    | 213,988 |
| T&Dホールディングス       | 32.3    | 33.5    | 39,228  |
| その他金融業 (1.2%)     |         |         |         |
| 全国保証              | 2.9     | 3.1     | 12,896  |
| 芙蓉総合リース           | 1.2     | 1.2     | 6,960   |
| 興銀リース             | 2       | —       | —       |
| 東京センチュリー          | 2.1     | 2.2     | 10,659  |
| イオンフィナンシャルサービス    | 7.4     | 6.9     | 16,028  |
| オリコ               | 22.6    | 29.3    | 3,457   |
| 日立キャピタル           | 2.9     | 2.6     | 7,046   |
| オリックス             | 69.6    | 72.3    | 117,089 |
| 三菱UFJリース          | 26.5    | 24.5    | 14,063  |
| 日本取引所グループ         | 30.7    | 29.3    | 58,424  |
| 不動産業 (2.9%)       |         |         |         |
| いちご               | 14.9    | 13.8    | 5,299   |
| ビューリック            | 21.8    | 22.6    | 24,588  |
| 野村不動産HLDGS        | 6.9     | 7.2     | 15,796  |
| プレサンスコーポレーション     | 1.4     | 1.7     | 2,383   |
| オープンハウス           | 1.7     | 1.8     | 7,236   |
| 東急不動産HD           | 25.3    | 29.2    | 19,359  |
| 飯田GHD             | 8.7     | 9       | 18,540  |
| パーク24             | 5.8     | 6.3     | 15,712  |
| 三井不動産             | 52.1    | 57.5    | 162,063 |
| 三菱地所              | 77.7    | 76      | 154,166 |
| 東京建物              | 11.4    | 11.8    | 15,611  |
| 住友不動産             | 25      | 24.4    | 114,240 |
| レオパレス21           | 12.5    | 13.4    | 3,242   |
| スターツコーポレーション      | 1.4     | 1.5     | 3,615   |
| イオンモール            | 6.7     | 5.4     | 9,779   |
| エヌ・ティ・ティ都市開発      | 6.5     | —       | —       |
| サービス業 (4.5%)      |         |         |         |
| ミクシィ              | 2.6     | 2.9     | 7,598   |
| 日本M&Aセンター         | 3.5     | 7.8     | 24,336  |
| パーソルホールディングス      | 9.3     | 10.5    | 19,813  |
| 総合警備保障            | 4       | 4.2     | 19,950  |
| カカクコム             | 7.6     | 7.9     | 15,879  |
| ディップ              | 1.4     | 1.7     | 3,162   |

| 銘柄            | 期首株数             | 当期末株数                  | 期末評価額                                           |
|---------------|------------------|------------------------|-------------------------------------------------|
|               | 千株               | 千株                     | 千円                                              |
| エムスリー         | 10.6             | 22.1                   | 41,083                                          |
| ディー・エヌ・エー     | 5.5              | 5.7                    | 9,809                                           |
| 博報堂DYHLDGS    | 14.1             | 14.6                   | 26,090                                          |
| 電通            | —                | 12.8                   | 60,544                                          |
| オリエンタルランド     | 12               | 12.4                   | 153,636                                         |
| リゾートトラスト      | 4.3              | 4.4                    | 6,740                                           |
| ユー・エス・エス      | 12.4             | 12.8                   | 26,137                                          |
| サイバーエージェント    | 6.6              | 6.5                    | 27,820                                          |
| 楽天            | 51.9             | 49                     | 50,960                                          |
| エン・ジャパン       | —                | 1.5                    | 4,822                                           |
| テクノプロ・ホールディング | —                | 2.1                    | 13,923                                          |
| リクルートホールディングス | —                | 75.3                   | 238,776                                         |
| リログループ        | 5.5              | 5.7                    | 17,499                                          |
| カナモト          | 1.5              | 1.6                    | 4,248                                           |
| セコム           | 10.7             | 11.1                   | 105,683                                         |
| メイテック         | 1.2              | 1.3                    | 6,526                                           |
| イオンディライト      | 1.2              | 1.3                    | 5,323                                           |
| 合計            | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 千株<br>8,786.5<br>399銘柄 | 千円<br>9,193.1<br>398銘柄<br>19,903,552<br><99.1%> |

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

| 銘柄別   | 当期末 |
|-------|-----|
| 買建額   | 売建額 |
| 国内    | 百万円 |
| TOPIX | 191 |
|       | 百万円 |
|       | —   |

(注) 単位未満は切捨て。

■有価証券の貸付及び借入の状況

| 項 目 | 当 期 末                     |               |
|-----|---------------------------|---------------|
|     | 貸 付                       | 借 入           |
| 株式  | 株<br>916,600<br>( 34,000) | 株<br>一<br>(一) |

(注1) ( )内は、利害関係人等に貸付もしくは借入をしているもの。  
(注2) 当ファンドに係る当作成期中の利害関係人のうち、大和証券へ34,000株を貸付けています。

■投資信託財産の構成

2019年3月22日現在

| 項 目          | 当 期 末            |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>19,903,552 | %<br>84.4 |
| コール・ローン等、その他 | 3,672,058        | 15.6      |
| 投資信託財産総額     | 23,575,611       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年3月22日現在

| 項 目              | 当 期 末           |
|------------------|-----------------|
| (A) 資産           | 23,718,441,650円 |
| コール・ローン等         | 3,639,252,163   |
| 株式(評価額)          | 19,903,552,690  |
| 未収入金             | 53,520          |
| 未収配当金            | 20,077,900      |
| 未収利息             | 348,053         |
| その他未収収益          | 12,327,324      |
| 差入委託証拠金          | 142,830,000     |
| (B) 負債           | 3,630,392,564   |
| 未払解約金            | 17,223,473      |
| 差入委託証拠金代用有価証券    | 142,830,000     |
| 受入担保金            | 3,470,339,091   |
| (C) 純資産総額(A - B) | 20,088,049,086  |
| 元本               | 14,701,217,669  |
| 次期繰越損益金          | 5,386,831,417   |
| (D) 受益権総口数       | 14,701,217,669口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 13,664円         |

\* 期首における元本額は14,040,935,890円、当作成期間中における追加設定元本額は3,678,957,102円、同解約元本額は3,018,675,323円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ J P X 日経400ファンド(米ドル投資型) 653,234,722円、iFree J P X 日経400インデックス422,788,910円、ダイワ・ノーロード J P X 日経400ファンド63,050,638円、ダイワ J P X 日経400ファンド10,444,259,490円、ダイワ・インデックスセレクト J P X 日経400 3,117,883,909円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,664円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月23日 至2019年3月22日

| 項 目                      | 当 期            |
|--------------------------|----------------|
| (A) 配当等収益                | 442,361,472円   |
| 受取配当金                    | 391,421,554    |
| 受取利息                     | 3,680,609      |
| その他収益金                   | 48,930,366     |
| 支払利息                     | △ 1,671,057    |
| (B) 有価証券売買損益             | △ 998,774,991  |
| 売買益                      | 1,177,608,715  |
| 売買損                      | △2,176,383,706 |
| (C) 先物取引等損益              | △ 22,923,780   |
| 取引益                      | 39,476,263     |
| 取引損                      | △ 62,400,043   |
| (D) その他費用                | △ 1,744,078    |
| (E) 当期損益金(A + B + C + D) | △ 581,081,377  |
| (F) 前期繰越損益金              | 5,884,371,038  |
| (G) 解約差損益金               | △1,358,595,919 |
| (H) 追加信託差損益金             | 1,442,137,675  |
| (I) 合計(E + F + G + H)    | 5,386,831,417  |
| 次期繰越損益金(I)               | 5,386,831,417  |

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

【注記】

- ・「J P X 日経インデックス400」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、「日経」といいます。）と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 グループと日経は、「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 グループと日経に帰属しています。
- ・J P X グループと日経は、「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、遅延又は中断に関して、責任を負いません。
- ・J P X グループと日経は、「J P X 日経インデックス400」の計算方法など、そ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。