

## 運用報告書 (全体版)

第32期<決算日2019年11月18日>

### 太陽ミリオン (太陽ミリオン・インデックスポートフォリオ)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |  |
|--------|---|--|
| 商品分類   | 追加型投信／国内／株式／インデックス型   |  |
| 信託期間   | 原則、無期限です。   |  |
| 運用方針   | 主としてインデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンド受益証券に投資し、「日経平均株価」の動きにできるだけ連動する投資成果を目指します。   |  |
| 主要投資対象 | 当 ファ ン ド  | インデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンド受益証券。                  |
|        | インデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンド  | 東京証券取引所第一部に上場されている株式のうち、日経平均株価（225種・東証）に採用された銘柄とします。 |
| 運用方法   | 主としてインデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンド受益証券に投資し、「日経平均株価」の動きにできるだけ連動する投資成果を目指します。   |  |
| 組入制限   | 当 ファ ン ド の<br>インデックス<br>マネジメントファンド<br>225 マザーファンド<br>組 入 上 限 比 率  | 制限なし。  |
|        | インデックス<br>マネジメントファンド<br>225 マザーファンドの<br>株式組入上限比率  | 制限なし。  |
| 分配方針   | 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とし、分配金は、運用実績を考慮し、原則として利子・配当収益を中心に決定します。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。 |  |

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「太陽ミリオン（太陽ミリオン・インデックスポートフォリオ）」は、2019年11月18日に第32期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

# 太陽ミリオン (太陽ミリオン・インデックスポートフォリオ)

## ■最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額<br>(分配落) | 騰落率 |      | 日経平均株価(225)<br>(ベンチマーク) |      | 株式組入<br>比率 | 株式先物<br>比率 | 純資産<br>総額    |
|------------------|---------------|-----|------|-------------------------|------|------------|------------|--------------|
|                  |               | 円   | %    | 円                       | %    |            |            |              |
| 28期(2015年11月17日) | 6,745         | 5   | 15.7 | 19,630.63               | 15.7 | 95.6       | 4.0        | 百万円<br>2,031 |
| 29期(2016年11月17日) | 6,152         | 5   | △8.7 | 17,862.63               | △9.0 | 97.0       | 2.7        | 1,757        |
| 30期(2017年11月17日) | 7,722         | 5   | 25.6 | 22,396.80               | 25.4 | 91.4       | 8.4        | 1,918        |
| 31期(2018年11月19日) | 7,543         | 5   | △2.3 | 21,821.16               | △2.6 | 96.1       | 3.7        | 1,752        |
| 32期(2019年11月18日) | 8,130         | 5   | 7.8  | 23,416.76               | 7.3  | 94.5       | 5.3        | 1,781        |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 「日経平均株価」は、株式会社日本経済新聞社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、株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」自体および「日経平均株価」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。

当ファンドは、投資信託委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、株式会社日本経済新聞社は、その運用および当ファンドの取引に関して、一切責任を負いません (以下同じ)。

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日                 | 基準価額  |      | 日経平均株価(225)<br>(ベンチマーク) |      | 株式組入<br>比率 | 株式先物<br>比率 |
|---------------------|-------|------|-------------------------|------|------------|------------|
|                     | 円     | %    | 円                       | %    |            |            |
| (期首)<br>2018年11月19日 | 7,543 | -    | 21,821.16               | -    | 96.1       | 3.7        |
| 11月末                | 7,722 | 2.4  | 22,351.06               | 2.4  | 96.4       | 3.6        |
| 12月末                | 6,921 | △8.2 | 20,014.77               | △8.3 | 93.7       | 6.2        |
| 2019年1月末            | 7,172 | △4.9 | 20,773.49               | △4.8 | 94.2       | 5.6        |
| 2月末                 | 7,380 | △2.2 | 21,385.16               | △2.0 | 95.2       | 4.6        |
| 3月末                 | 7,369 | △2.3 | 21,205.81               | △2.8 | 92.6       | 7.3        |
| 4月末                 | 7,728 | 2.5  | 22,258.73               | 2.0  | 95.8       | 4.0        |
| 5月末                 | 7,144 | △5.3 | 20,601.19               | △5.6 | 96.4       | 3.4        |
| 6月末                 | 7,380 | △2.2 | 21,275.92               | △2.5 | 92.9       | 6.8        |
| 7月末                 | 7,455 | △1.2 | 21,521.53               | △1.4 | 95.2       | 4.6        |
| 8月末                 | 7,167 | △5.0 | 20,704.37               | △5.1 | 95.2       | 4.6        |
| 9月末                 | 7,576 | 0.4  | 21,755.84               | △0.3 | 96.4       | 3.3        |
| 10月末                | 7,972 | 5.7  | 22,927.04               | 5.1  | 93.3       | 6.2        |
| (期末)<br>2019年11月18日 | 8,135 | 7.8  | 23,416.76               | 7.3  | 94.5       | 5.3        |

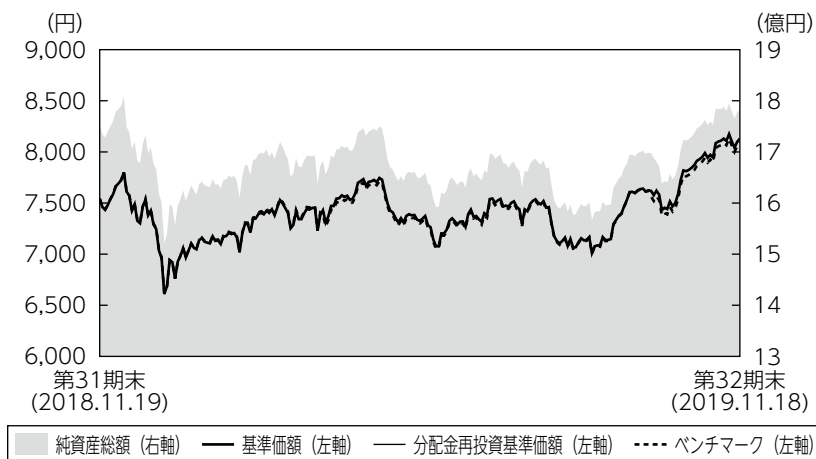
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2018年11月20日から2019年11月18日まで）

### 基準価額等の推移



第32期首： 7,543円  
第32期末： 8,130円  
(既払分配金5円)  
騰落率： 7.8%  
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

当ファンドはインデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）に投資し、日経平均株価の動きにできるだけ連動する投資成果を目指して運用を行うため、日経平均株価の変動が主な変動要因となりました。

## 投資環境

### ●国内株式市場

期初から2018年末にかけては、世界景気の先行きや米中貿易摩擦激化への懸念から大きく調整しました。2019年に入ると、パウエルF R B（米連邦準備制度理事会）議長が利上げに慎重な姿勢を示したことから世界景気の先行きに対する懸念が好感し、値を戻す展開となりました。その後は、米中貿易摩擦を巡る思惑から方向感のない展開が続きましたが、期末にかけては米中通商協議の進展や世界景気の先行きに対する期待などから堅調な推移となりました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

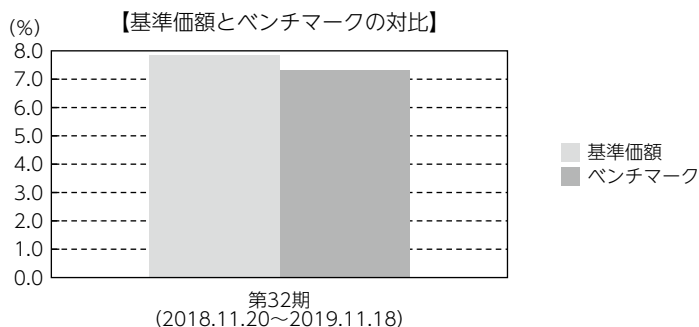
マザーファンドを高位に組み入れ、日経平均株価との連動を目指した運用を行いました。

### ●インデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンド

日経平均株価に連動する投資成果を目指し、わが国の株式市場の動きと信託財産の長期的成長を捉えることを目標としています。運用にあたっては、日経平均株価との連動性を維持する観点から、指数に採用されている全ての銘柄に投資しました。また、現物株式と株価指数先物取引を合計した実質の株式組入比率は、期を通じて高位に保ちました。

## ベンチマークとの差異について

マザーファンドへの投資を通じて株価指数配当落ちの影響を受けたほかに、信託報酬等の費用が日々控除されたことなどによりベンチマークとの乖離が生じました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

収益分配金につきましては基準価額水準等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目         | 当期                          |
|------------|-----------------------------|
|            | 2018年11月20日<br>～2019年11月18日 |
| 当期分配金（税引前） | 5円                          |
| 対基準価額比率    | 0.06%                       |
| 当期の収益      | 5円                          |
| 当期の収益以外    | -円                          |
| 翌期繰越分配対象額  | 3,936円                      |

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

引き続き、マザーファンドを高位に組み入れた運用を行います。

### ●インデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンド

日経平均株価に連動する投資成果を目指した運用を継続します。運用にあたっては、実質の株式組入比率を高位に保ちます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

| 項目          | 第32期                          |         | 項目の概要  |
|-------------|-------------------------------|---------|--|
|             | (2018年11月20日<br>～2019年11月18日) |         |  |
|             | 金額                            | 比率      |  |
| (a) 信託報酬    | 120円                          | 1.619%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は7,418円です。                    |
| (投信会社)      | ( 26)                         | (0.345) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価                           |
| (販売会社)      | ( 88)                         | (1.188) | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価                   |
| (受託会社)      | ( 6)                          | (0.086) | 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価                               |
| (b) 売買委託手数料 | 0                             | 0.001   | (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<br>売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| (株式)        | ( 0)                          | (0.000) |  |
| (先物・オプション)  | ( 0)                          | (0.001) |  |
| (c) その他費用   | 0                             | 0.002   | (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)                          | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用                                       |
| 合計          | 120                           | 1.622   |  |

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

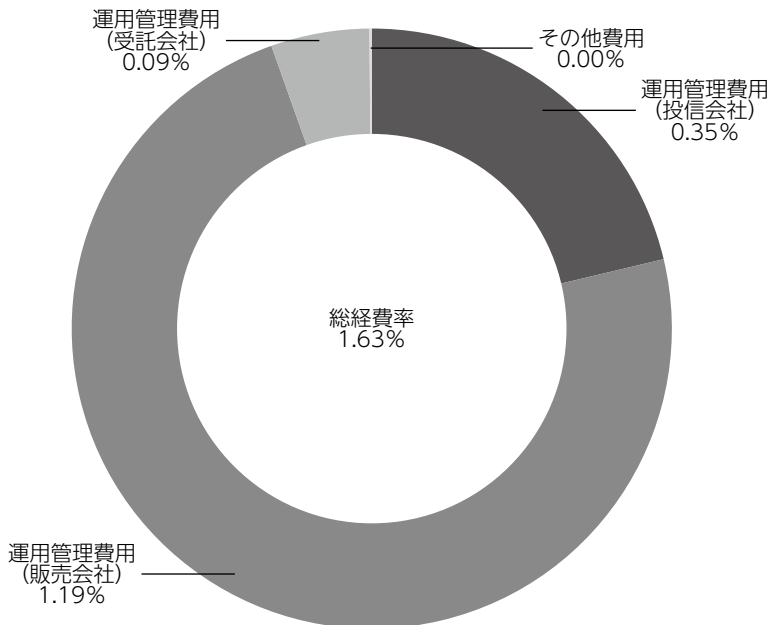
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.63%です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■**売買及び取引の状況**（2018年11月20日から2019年11月18日まで）

期中の売買及び取引はありません。

■**親投資信託受益証券の設定、解約状況**（2018年11月20日から2019年11月18日まで）

|                                   | 設 定         |              | 解 約          |               |
|-----------------------------------|-------------|--------------|--------------|---------------|
|                                   | □ 数         | 金 額          | □ 数          | 金 額           |
| インデックス マネジメント<br>ファンド 225 マザーファンド | 千□<br>5,092 | 千円<br>13,490 | 千□<br>51,938 | 千円<br>141,760 |

■**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                           | インデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンド |
|-------------------------------|--------------------------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 3,431,793千円                    |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 12,837,393千円                   |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 0.26                           |

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■**利害関係人との取引状況等**（2018年11月20日から2019年11月18日まで）

【**太陽ミリオン（太陽ミリオン・インデックスポートフォリオ）における利害関係人との取引状況等**】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 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)       | 18千円  |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 18千円  |
| (B)／(A)                     | 99.9% |

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れている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。



## 【インデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

| 決 算 期<br>区 分 | 当 期        |                    |           | 期            |                    |          |
|--------------|------------|--------------------|-----------|--------------|--------------------|----------|
|              | 買付額等<br>A  | うち利害関係人<br>との取引状況B | B/A       | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | D/C      |
| 株 式          | 百万円<br>416 | 百万円<br>118         | %<br>28.4 | 百万円<br>3,015 | 百万円<br>7           | %<br>0.3 |
| 株 式 先 物 取 引  | 4,809      | 4,809              | 100.0     | 4,733        | 4,733              | 100.0    |

平均保有割合 12.4%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

### (2) 利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類 | 当 期      |                 |             |
|-----|----------|-----------------|-------------|
|     | 買 付 額    | 売 付 額           | 当 期 末 保 有 額 |
| 株 式 | 百万円<br>- | 百万円<br>0.858200 | 百万円<br>3    |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループです。

## ■組入資産の明細

### 親投資信託残高

|                                | 期 首 (前期末)     | 当 期 末         |                 |
|--------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
|                                | □ 数           | □ 数           | 評 価 額           |
| インデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンド | 千□<br>646,094 | 千□<br>599,248 | 千円<br>1,780,186 |

## ■投資信託財産の構成

2019年11月18日現在

| 項 目                            | 当 期 末     |       |
|--------------------------------|-----------|-------|
|                                | 評 価 額     | 比 率   |
| インデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンド | 1,780,186 | 98.9  |
| コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他         | 19,479    | 1.1   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額                | 1,799,666 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月18日)現在

| 項 目                                    | 当 期 末          |
|--|----------------|
| (A) 資 産                                | 1,799,666,612円 |
| コー ル ・ ロ ー ン 等                         | 14,629,697     |
| インデックス マネジメント ファンド 225<br>マザーファンド(評価額) | 1,780,186,915  |
| 未 収 入 金                                | 4,850,000      |
| (B) 負 債                                | 17,943,954     |
| 未 払 収 益 分 配 金                          | 1,095,770      |
| 未 払 解 約 金                              | 3,219,212      |
| 未 払 信 託 報 酬                            | 13,615,246     |
| そ の 他 未 払 費 用                          | 13,726         |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)                     | 1,781,722,658  |
| 元 本                                    | 2,191,540,744  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                          | △409,818,086   |
| (D) 受 益 権 総 口 数                        | 2,191,540,744口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)                | 8,130円         |

(注) 期首における元本額は2,323,226,839円、当期中における追加設定元本額は40,306,676円、同解約元本額は171,992,771円です。

## ■損益の状況

当期 自2018年11月20日 至2019年11月18日

| 項 目                  | 当 期              |
|----------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | △4,974円          |
| 受 取 利 息              | 79               |
| 支 払 利 息              | △5,053           |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 157,459,354      |
| 売 買 損 益              | 160,327,016      |
| 売 買 損 益              | △2,867,662       |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △27,129,058      |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 130,325,322      |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 367,338,416      |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | △906,386,054     |
| (配 当 等 相 当 額)        | (366,191,262)    |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△1,272,577,316) |
| (G) 合 計(D+E+F)       | △408,722,316     |
| (H) 収 益 分 配 金        | △1,095,770       |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)   | △409,818,086     |
| 追 加 信 託 差 損 益 金      | △906,386,054     |
| (配 当 等 相 当 額)        | (366,191,262)    |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△1,272,577,316) |
| 分 配 準 備 積 立 金        | 496,572,942      |
| 繰 越 損 益 金            | △4,974           |

(注1) (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2) (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3) (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4) 分配金の計算過程

| 項 目                          | 当 期         |
|------------------------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益              | 0円          |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益          | 92,618,583  |
| (c) 収 益 調 整 金                | 366,191,262 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金            | 405,050,129 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d)         | 863,859,974 |
| (f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額 | 3,941.79    |
| (g) 分 配 金                    | 1,095,770   |
| (h) 1 万 口 当 たり 分 配 金         | 5           |

## ■分配金のお知らせ

**1万口当たり分配金**

**5円**

※分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

---

---

# インデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンド

---

---

## 第17期 運用報告書

(決算日 2019年1月14日)

「インデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンド」は、去る2019年1月14日に第17期の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をお知らせいたします。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

|             |  |
|-------------|--|
| 形 態         | 親投資信託  |
| 信 託 期 間     | 原則、無期限です。  |
| 運 用 方 針     | 日経平均株価（225種・東証）に連動する投資成果をめざした運用を行います。                |
| 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のうち、日経平均株価（225種・東証）に採用された銘柄とします。 |
| 株 式 組 入 制 限 | 制限を設けません。  |
| 分 配 方 針     | 運用による収益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。            |

**アセットマネジメントOne 株式会社**

東京都千代田区丸の内1-8-2

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |       | 日経平均株価    |       | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額   |
|-----------------|--------|-------|-----------|-------|--------|--------|--------|
|                 | 期騰落    | 中率    | (225)     | 期騰落中率 |        |        |        |
|                 | 円      | %     | 円         | %     | %      | %      | 百万円    |
| 13期(2015年1月14日) | 19,390 | 10.7  | 16,795.96 | 8.9   | 97.6   | 2.3    | 28,934 |
| 14期(2016年1月14日) | 20,254 | 4.5   | 17,240.95 | 2.6   | 95.3   | 4.6    | 22,128 |
| 15期(2017年1月14日) | 23,096 | 14.0  | 19,287.28 | 11.9  | 93.6   | 6.1    | 19,333 |
| 16期(2018年1月14日) | 28,842 | 24.9  | 23,653.82 | 22.6  | 93.9   | 6.0    | 17,655 |
| 17期(2019年1月14日) | 25,333 | △12.2 | 20,359.70 | △13.9 | 93.7   | 6.2    | 13,491 |

※△(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

※株式先物比率は、買建比率－売建比率。

※日経平均株価(225)は当ファンドのベンチマークです。

※ベンチマークとは、ファンドの運用成果の評価基準(目標基準)となる指標をいい、約款または投資信託説明書(目論見書)において、その旨の記載があるものを指します。

※「日経平均株価」は、株式会社日本経済新聞社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、株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」自体および「日経平均株価」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。

当ファンドは、投資信託委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、株式会社日本経済新聞社は、その運用および当ファンドの取引に関して、一切責任を負いません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

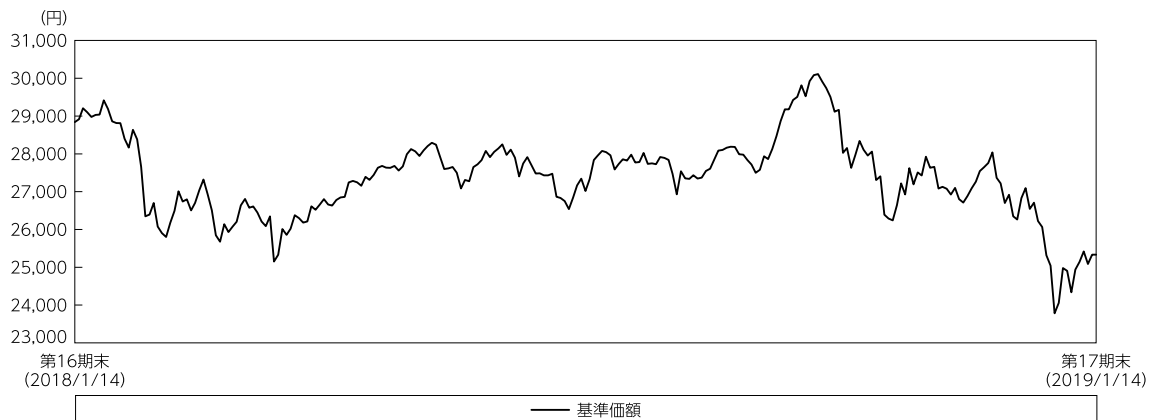
| 年月日                | 基準価額   |       | 日経平均株価    |       | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|--------------------|--------|-------|-----------|-------|--------|--------|
|                    | 騰落     | 率     | (225)     | 騰落率   |        |        |
| (期首)<br>2018年1月14日 | 円      | %     | 円         | %     | %      | %      |
|                    | 28,842 | —     | 23,653.82 | —     | 93.9   | 6.0    |
| 1月末                | 28,167 | △2.3  | 23,098.29 | △2.3  | 94.7   | 5.1    |
| 2月末                | 26,931 | △6.6  | 22,068.24 | △6.7  | 94.7   | 5.3    |
| 3月末                | 26,378 | △8.5  | 21,454.30 | △9.3  | 93.1   | 6.8    |
| 4月末                | 27,633 | △4.2  | 22,467.87 | △5.0  | 94.0   | 5.8    |
| 5月末                | 27,310 | △5.3  | 22,201.82 | △6.1  | 94.6   | 5.3    |
| 6月末                | 27,474 | △4.7  | 22,304.51 | △5.7  | 95.6   | 4.2    |
| 7月末                | 27,782 | △3.7  | 22,553.72 | △4.7  | 96.6   | 3.3    |
| 8月末                | 28,184 | △2.3  | 22,865.15 | △3.3  | 97.8   | 2.1    |
| 9月末                | 29,923 | 3.7   | 24,120.04 | 2.0   | 94.9   | 4.1    |
| 10月末               | 27,219 | △5.6  | 21,920.46 | △7.3  | 95.8   | 4.1    |
| 11月末               | 27,758 | △3.8  | 22,351.06 | △5.5  | 96.5   | 3.6    |
| 12月末               | 24,905 | △13.7 | 20,014.77 | △15.4 | 93.8   | 6.2    |
| (期末)<br>2019年1月14日 | 円      | %     | 円         | %     | %      | %      |
|                    | 25,333 | △12.2 | 20,359.70 | △13.9 | 93.7   | 6.2    |

※騰落率は期首比。

※株式先物比率は、買建比率－売建比率。

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移 (2018年1月15日～2019年1月14日)



### 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、日経平均株価との連動を目指した運用を行うため、日経平均株価の上昇、下落が、基準価額の主な変動要因となりました。

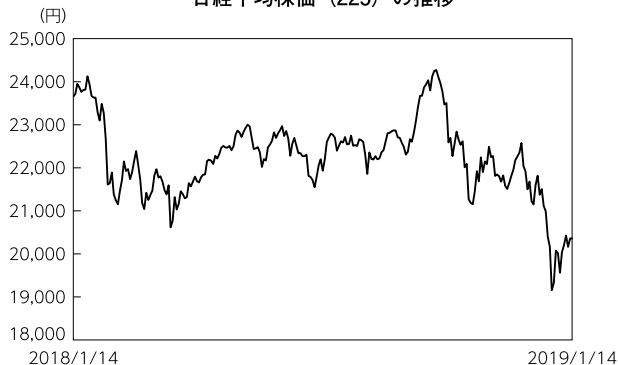
## 投資環境 (2018年1月15日～2019年1月14日)

### 国内株式市況

当期の日経平均株価は、期首の23,653円82銭から13.9%下落し、期末には20,359円70銭となりました。

株式市場は、米国長期金利の上昇を受けた株式市場からの資金流出懸念や、円高の進行などもあり、2018年3月下旬にかけて軟調な展開となりました。4月上旬から9月上旬にかけては、米中貿易摩擦が警戒される一方で、堅調な米国経済や、円安が好感されたこともあり、ボックス圏での推移となりました。米国による対中追加関税発動が当初見込まれていた税率よりも低かったことなどから、10月上旬にかけては堅調に推移したものの、その後は、米国長期金利の上昇が嫌気され、世界同時株安の展開となりました。期末にかけても、世界的な景気減速懸念などから、冴えない展開となりました。

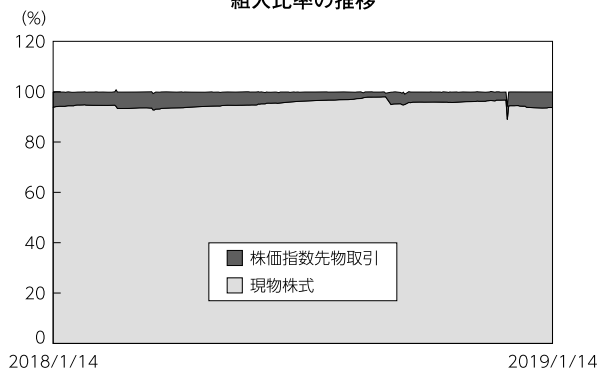
日経平均株価 (225) の推移



## ポートフォリオについて (2018年1月15日～2019年1月14日)

日経平均株価に連動する投資成果を目指し、わが国の株式市場の動きと信託財産の長期的成長を捉えることを目標としています。運用にあたっては、日経平均株価に採用されている225銘柄のうち200銘柄以上に投資を行います。現在は日経平均株価との連動性を維持する観点から、指数に採用されている225銘柄全てに投資しています。また、現物株式と株価指数先物取引を合計した実質の株式組入比率は、期を通じて高位に保ちました。

組入比率の推移



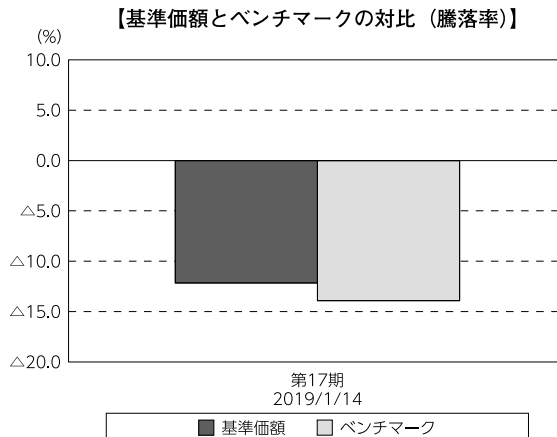
※比率は、純資産総額に対する割合。

※計理処理の関係上、一時的に100%を超える場合があります。

## ベンチマークとの差異について（2018年1月15日～2019年1月14日）

ベンチマークとの差異は+1.76%程度となりました。

基準価額と日経平均株価との差異を月次で見ますと、株価指数と株価指数先物価格の騰落率に差異が生じることや、株式（株価指数先物取引を含む）への投資比率が100%未満であることなどから、かい離が生じました。また、特に3月および9月については、株価指数の配当落ちによる影響によってもかい離が生じました。



## 月次の超過収益率の状況と発生要因

| 期 間           | 超過収益率 | 基準価額<br>騰 落 率 | ベンチマーク<br>騰 落 率 | 超過収益の発生要因         |
|---------------|-------|---------------|-----------------|-------------------|
| 期首から2018年1月末  | 0.01% | △ 2.34%       | △ 2.35%         | 概ね指数に連動しました。      |
| 2月            | 0.07% | △ 4.39%       | △ 4.46%         | 概ね指数に連動しました。      |
| 3月            | 0.73% | △ 2.05%       | △ 2.78%         | (プラス要因) 指数配当落ちの影響 |
| 4月            | 0.04% | 4.76%         | 4.72%           | 概ね指数に連動しました。      |
| 5月            | 0.01% | △ 1.17%       | △ 1.18%         | 概ね指数に連動しました。      |
| 6月            | 0.14% | 0.60%         | 0.46%           | 概ね指数に連動しました。      |
| 7月            | 0.00% | 1.12%         | 1.12%           | 概ね指数に連動しました。      |
| 8月            | 0.07% | 1.45%         | 1.38%           | 概ね指数に連動しました。      |
| 9月            | 0.68% | 6.17%         | 5.49%           | (プラス要因) 指数配当落ちの影響 |
| 10月           | 0.08% | △ 9.04%       | △ 9.12%         | 概ね指数に連動しました。      |
| 11月           | 0.02% | 1.98%         | 1.96%           | 概ね指数に連動しました。      |
| 12月           | 0.17% | △10.28%       | △10.45%         | 概ね指数に連動しました。      |
| 2019年1月初めから期末 | 0.00% | 1.72%         | 1.72%           | 概ね指数に連動しました。      |

※超過収益率＝基準価額騰落率－ベンチマーク騰落率。

## 今後の運用方針

引き続き、日経平均株価に連動した投資成果を目指し、運用を行います。運用にあたっては、実質の株式組入比率を高位に保ちます。



## ○1万口当たりの費用明細

(2018年1月15日～2019年1月14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<br>売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| (株 式)                 | (0) | (0.000) |  |
| (先物・オプション)            | (0) | (0.001) |  |
| 合 計                   | 0   | 0.001   |  |
| 期中の平均基準価額は、27,472円です。 |     |         |  |

※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・解約によって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。

※金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

※比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2018年1月15日～2019年1月14日)

### 株式

|     |    | 買 付               |                       | 売 付       |                 |
|-----|----|-------------------|-----------------------|-----------|-----------------|
|     |    | 株 数               | 金 額                   | 株 数       | 金 額             |
| 国 内 | 上場 | 千株<br>7<br>(△176) | 千円<br>37,867<br>( - ) | 千株<br>511 | 千円<br>1,804,733 |

※金額は受渡代金。

※（ ）内は、増資割当、予約権行使（株式転換）、合併、権利割当等による増減分で、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<br>4,267 | 百万円<br>4,407 | 百万円<br>- | 百万円<br>- |

## ○株式売買比率

(2018年1月15日～2019年1月14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       | 1,842,600千円  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 15,334,766千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.12         |

※(b)は各月末の組入株式時価総額の平均で、月末に残高のない場合は、それぞれを除いて計算しております。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年1月15日～2019年1月14日)

### 利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A          |               |       | 売付額等<br>C          |               |       |
|--------|--------------------|---------------|-------|--------------------|---------------|-------|
|        | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |       | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |       |
|        | 百万円                | 百万円           | %     | 百万円                | 百万円           | %     |
| 株式     | 37                 | 30            | 81.1  | 1,804              | 4             | 0.2   |
| 株式先物取引 | 4,267              | 4,267         | 100.0 | 4,407              | 4,407         | 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  | —     | 0.561 | 4           |

### 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)    | 133千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 133千円 |
| (B) / (A)        | 99.9% |

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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループです。

○組入資産の明細

(2019年1月14日現在)

国内株式

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|----------------------|---------|-------|---------|
|                      | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                      | 千株      | 千株    | 千円      |
| <b>水産・農林業 (0.2%)</b> |         |       |         |
| 日本水産                 | 26      | 23    | 14,789  |
| マルハニチロ               | 2.6     | 2.3   | 8,717   |
| <b>鉱業 (0.1%)</b>     |         |       |         |
| 国際石油開発帝石             | 10.4    | 9.2   | 9,379   |
| <b>建設業 (2.5%)</b>    |         |       |         |
| コムシスホールディングス         | 26      | 23    | 63,043  |
| 大成建設                 | 5.2     | 4.6   | 22,149  |
| 大林組                  | 26      | 23    | 23,069  |
| 清水建設                 | 26      | 23    | 21,045  |
| 長谷工コーポレーション          | 5.2     | 4.6   | 5,658   |
| 鹿島建設                 | 26      | 11.5  | 17,296  |
| 大和ハウス工業              | 26      | 23    | 82,018  |
| 積水ハウス                | 26      | 23    | 37,858  |
| 日揮                   | 26      | 23    | 38,180  |
| 千代田化工建設              | 26      | 23    | 7,291   |
| <b>食料品 (4.8%)</b>    |         |       |         |
| 日清製粉グループ本社           | 26      | 23    | 51,911  |
| 明治ホールディングス           | 5.2     | 4.6   | 40,388  |
| 日本ハム                 | 26      | 11.5  | 51,577  |
| サッポロホールディングス         | 5.2     | 4.6   | 11,150  |
| アサヒグループホールディングス      | 26      | 23    | 100,257 |
| キリンホールディングス          | 26      | 23    | 55,591  |
| 宝ホールディングス            | 26      | 23    | 30,452  |
| キッコーマン               | 26      | 23    | 128,340 |
| 味の素                  | 26      | 23    | 44,068  |
| ニチレイ                 | 13      | 11.5  | 34,672  |
| 日本たばこ産業              | 26      | 23    | 61,249  |
| <b>繊維製品 (0.3%)</b>   |         |       |         |
| 東洋紡                  | 2.6     | 2.3   | 3,535   |
| ユニチカ                 | 2.6     | 2.3   | 1,143   |
| 帝人                   | 5.2     | 4.6   | 8,395   |
| 東レ                   | 26      | 23    | 18,296  |
| <b>パルプ・紙 (0.2%)</b>  |         |       |         |
| 王子ホールディングス           | 26      | 23    | 13,846  |

| 銘柄                    | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|-----------------------|---------|-------|---------|
|                       | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                       | 千株      | 千株    | 千円      |
| 日本製紙                  | 2.6     | 2.3   | 4,827   |
| <b>化学 (8.5%)</b>      |         |       |         |
| クラレ                   | 26      | 23    | 37,214  |
| 旭化成                   | 26      | 23    | 26,093  |
| 昭和電工                  | 2.6     | 2.3   | 8,130   |
| 住友化学                  | 26      | 23    | 12,903  |
| 日産化学                  | 26      | 23    | 133,170 |
| 東ソー                   | 13      | 11.5  | 16,744  |
| トクヤマ                  | 5.2     | 4.6   | 11,306  |
| デンカ                   | 5.2     | 4.6   | 15,111  |
| 信越化学工業                | 26      | 23    | 198,030 |
| 三井化学                  | 5.2     | 4.6   | 11,762  |
| 三菱ケミカルホールディングス        | 13      | 11.5  | 10,072  |
| 宇部興産                  | 2.6     | 2.3   | 5,200   |
| 日本化薬                  | 26      | 23    | 32,154  |
| 花王                    | 26      | 23    | 171,925 |
| D I C                 | —       | 2.3   | 7,808   |
| 富士フイルムホールディングス        | 26      | 23    | 102,557 |
| 資生堂                   | 26      | 23    | 139,610 |
| 日東電工                  | 26      | 23    | 131,813 |
| <b>医薬品 (8.6%)</b>     |         |       |         |
| 協和発酵キリン               | 26      | 23    | 48,990  |
| 武田薬品工業                | 26      | 23    | 101,522 |
| アステラス製薬               | 130     | 115   | 174,800 |
| 大日本住友製薬               | 26      | 23    | 83,605  |
| 塩野義製薬                 | 26      | 23    | 145,889 |
| 中外製薬                  | 26      | 23    | 148,580 |
| エーザイ                  | 26      | 23    | 195,891 |
| 第一三共                  | 26      | 23    | 83,536  |
| 大塚ホールディングス            | 26      | 23    | 101,591 |
| <b>石油・石炭製品 (0.4%)</b> |         |       |         |
| 昭和シェル石油               | 26      | 23    | 36,685  |
| J X T Gホールディングス       | 26      | 23    | 13,721  |
| <b>ゴム製品 (1.0%)</b>    |         |       |         |
| 横浜ゴム                  | 13      | 11.5  | 25,127  |

| 銘柄                     | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|------------------------|---------|-------|---------|
|                        | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                        | 千株      | 千株    | 千円      |
| ブリヂストン                 | 26      | 23    | 97,980  |
| <b>ガラス・土石製品 (1.3%)</b> |         |       |         |
| AGC                    | 5.2     | 4.6   | 16,077  |
| 日本板硝子                  | 2.6     | 2.3   | 2,058   |
| 日本電気硝子                 | 7.8     | 6.9   | 18,802  |
| 住友大阪セメント               | 26      | 2.3   | 10,465  |
| 太平洋セメント                | 2.6     | 2.3   | 8,153   |
| 東海カーボン                 | 26      | 23    | 33,396  |
| TOTO                   | 13      | 11.5  | 44,907  |
| 日本碍子                   | 26      | 23    | 35,742  |
| <b>鉄鋼 (0.1%)</b>       |         |       |         |
| 新日鐵住金                  | 2.6     | 2.3   | 4,449   |
| 神戸製鋼所                  | 2.6     | 2.3   | 1,869   |
| ジェイ エフ イー ホールディングス     | 2.6     | 2.3   | 4,187   |
| 日新製鋼                   | 2.6     | —     | —       |
| 大平洋金属                  | 2.6     | 2.3   | 6,543   |
| <b>非鉄金属 (1.0%)</b>     |         |       |         |
| 日本軽金属ホールディングス          | 26      | 23    | 5,083   |
| 三井金属鉱業                 | 2.6     | 2.3   | 5,485   |
| 東邦亜鉛                   | 2.6     | 2.3   | 7,923   |
| 三菱マテリアル                | 2.6     | 2.3   | 6,900   |
| 住友金属鉱山                 | 13      | 11.5  | 35,190  |
| DOWAホールディングス           | 5.2     | 4.6   | 15,525  |
| 古河機械金属                 | 2.6     | —     | —       |
| 古河電気工業                 | 2.6     | 2.3   | 6,808   |
| 住友電気工業                 | 26      | 23    | 34,258  |
| フジクラ                   | 26      | 23    | 10,304  |
| <b>金属製品 (0.5%)</b>     |         |       |         |
| SUMCO                  | 2.6     | 2.3   | 2,964   |
| 東洋製罐グループホールディングス       | 26      | 23    | 59,547  |
| <b>機械 (4.7%)</b>       |         |       |         |
| 日本製鋼所                  | 5.2     | 4.6   | 8,753   |
| オークマ                   | 5.2     | 4.6   | 23,874  |
| アマダホールディングス            | 26      | 23    | 23,644  |
| 小松製作所                  | 26      | 23    | 59,685  |
| 住友重機械工業                | 5.2     | 4.6   | 15,709  |
| 日立建機                   | 26      | 23    | 59,041  |
| クボタ                    | 26      | 23    | 37,352  |
| 荏原製作所                  | 5.2     | 4.6   | 12,254  |
| ダイキン工業                 | 26      | 23    | 279,450 |

| 銘柄                  | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|---------------------|---------|-------|---------|
|                     | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                     | 千株      | 千株    | 千円      |
| 日本精工                | 26      | 23    | 22,816  |
| NTN                 | 26      | 23    | 7,774   |
| ジェイテクト              | 26      | 23    | 29,854  |
| 日立造船                | 5.2     | 4.6   | 1,660   |
| 三菱重工業               | 2.6     | 2.3   | 9,482   |
| I H I               | 2.6     | 2.3   | 7,268   |
| <b>電気機器 (16.0%)</b> |         |       |         |
| 日清紡ホールディングス         | 26      | 23    | 20,194  |
| コニカミノルタ             | 26      | 23    | 23,759  |
| ミネベアミツミ             | 26      | 23    | 37,191  |
| 日立製作所               | 26      | 4.6   | 15,391  |
| 三菱電機                | 26      | 23    | 28,750  |
| 富士電機                | 26      | 4.6   | 14,904  |
| 安川電機                | 26      | 23    | 61,939  |
| ジーエス・ユアサ コーポレーション   | 26      | 4.6   | 10,529  |
| 日本電気                | 2.6     | 2.3   | 8,165   |
| 富士通                 | 26      | 2.3   | 15,911  |
| 沖電気工業               | 2.6     | 2.3   | 3,146   |
| セイコーエプソン            | 52      | 46    | 74,520  |
| パナソニック              | 26      | 23    | 24,541  |
| ソニー                 | 26      | 23    | 122,360 |
| TDK                 | 26      | 23    | 172,500 |
| アルプスアルパイン           | 26      | 23    | 48,852  |
| バイオニア               | 26      | 23    | 1,472   |
| 横河電機                | 26      | 23    | 44,712  |
| アドバンテスト             | 52      | 46    | 106,582 |
| カシオ計算機              | 26      | 23    | 30,659  |
| ファナック               | 26      | 23    | 395,255 |
| 京セラ                 | 52      | 46    | 261,648 |
| 太陽誘電                | 26      | 23    | 35,029  |
| S C R E E Nホールディングス | 5.2     | 4.6   | 22,793  |
| キャノン                | 39      | 34.5  | 105,535 |
| リコー                 | 26      | 23    | 24,955  |
| 東京エレクトロン            | 26      | 23    | 311,075 |
| <b>輸送用機器 (5.8%)</b> |         |       |         |
| デンソー                | 26      | 23    | 116,817 |
| 三井E&Sホールディングス       | 2.6     | 2.3   | 2,624   |
| 川崎重工業               | 2.6     | 2.3   | 5,798   |
| 日産自動車               | 26      | 23    | 20,826  |
| いすゞ自動車              | 13      | 11.5  | 18,727  |

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|----------------------|---------|-------|---------|
|                      | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                      | 千株      | 千株    | 千円      |
| トヨタ自動車               | 26      | 23    | 156,883 |
| 日野自動車                | 26      | 23    | 25,024  |
| 三菱自動車工業              | 2.6     | 2.3   | 1,478   |
| マツダ                  | 5.2     | 4.6   | 5,444   |
| 本田技研工業               | 52      | 46    | 145,820 |
| スズキ                  | 26      | 23    | 130,548 |
| S U B A R U          | 26      | 23    | 55,637  |
| ヤマハ発動機               | 26      | 23    | 51,037  |
| <b>精密機器 (3.3%)</b>   |         |       |         |
| テルモ                  | 52      | 46    | 277,380 |
| ニコン                  | 26      | 23    | 38,732  |
| オリンパス                | 26      | 23    | 92,115  |
| シチズン時計               | 26      | 23    | 12,673  |
| <b>その他製品 (1.2%)</b>  |         |       |         |
| 凸版印刷                 | 26      | 11.5  | 19,711  |
| 大日本印刷                | 13      | 11.5  | 28,002  |
| ヤマハ                  | 26      | 23    | 104,880 |
| <b>電気・ガス業 (0.3%)</b> |         |       |         |
| 東京電力ホールディングス         | 2.6     | 2.3   | 1,704   |
| 中部電力                 | 2.6     | 2.3   | 4,048   |
| 関西電力                 | 2.6     | 2.3   | 4,099   |
| 東京瓦斯                 | 5.2     | 4.6   | 13,445  |
| 大阪瓦斯                 | 5.2     | 4.6   | 9,931   |
| <b>陸運業 (2.5%)</b>    |         |       |         |
| 東武鉄道                 | 5.2     | 4.6   | 14,168  |
| 東京急行電鉄               | 13      | 11.5  | 21,367  |
| 小田急電鉄                | 13      | 11.5  | 29,095  |
| 京王電鉄                 | 5.2     | 4.6   | 29,532  |
| 京成電鉄                 | 13      | 11.5  | 40,307  |
| 東日本旅客鉄道              | 2.6     | 2.3   | 22,873  |
| 西日本旅客鉄道              | 2.6     | 2.3   | 18,423  |
| 東海旅客鉄道               | 2.6     | 2.3   | 54,717  |
| 日本通運                 | 2.6     | 2.3   | 14,237  |
| ヤマトホールディングス          | 26      | 23    | 68,908  |
| <b>海運業 (0.1%)</b>    |         |       |         |
| 日本郵船                 | 2.6     | 2.3   | 4,117   |
| 商船三井                 | 2.6     | 2.3   | 5,865   |
| 川崎汽船                 | 2.6     | 2.3   | 3,300   |
| <b>空運業 (0.1%)</b>    |         |       |         |
| A N Aホールディングス        | 2.6     | 2.3   | 9,018   |

| 銘柄                     | 期首(前期末) | 当 期 末 |           |
|------------------------|---------|-------|-----------|
|                        | 株 数     | 株 数   | 評 価 額     |
|                        | 千株      | 千株    | 千円        |
| <b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b> |         |       |           |
| 三菱倉庫                   | 13      | 11.5  | 31,153    |
| <b>情報・通信業 (10.5%)</b>  |         |       |           |
| ヤフー                    | 10.4    | 9.2   | 2,686     |
| トレンドマイクロ               | 26      | 23    | 137,770   |
| スカパーJ S A Tホールディングス    | 2.6     | 2.3   | 1,101     |
| 日本電信電話                 | 5.2     | 4.6   | 21,091    |
| K D D I                | 156     | 138   | 367,770   |
| N T T ドコモ              | 2.6     | 2.3   | 5,922     |
| 東宝                     | 2.6     | 2.3   | 9,280     |
| エヌ・ティ・ティ・データ           | 130     | 115   | 143,290   |
| コナミホールディングス            | 26      | 23    | 112,240   |
| ソフトバンクグループ             | 78      | 69    | 531,162   |
| <b>卸売業 (2.3%)</b>      |         |       |           |
| 双日                     | 2.6     | 2.3   | 933       |
| 伊藤忠商事                  | 26      | 23    | 44,194    |
| 丸紅                     | 26      | 23    | 18,294    |
| 豊田通商                   | 26      | 23    | 77,165    |
| 三井物産                   | 26      | 23    | 39,974    |
| 住友商事                   | 26      | 23    | 37,007    |
| 三菱商事                   | 26      | 23    | 71,093    |
| <b>小売業 (14.5%)</b>     |         |       |           |
| J . フロント リテイリング        | 13      | 11.5  | 14,685    |
| 三越伊勢丹ホールディングス          | 26      | 23    | 28,635    |
| セブン&アイ・ホールディングス        | 26      | 23    | 111,182   |
| ユニー・ファミリーマートホールディングス   | 26      | 23    | 291,870   |
| 高島屋                    | 26      | 11.5  | 16,951    |
| 丸井グループ                 | 26      | 23    | 50,232    |
| イオン                    | 26      | 23    | 48,311    |
| ファーストリテイリング            | 26      | 23    | 1,271,440 |
| <b>銀行業 (0.8%)</b>      |         |       |           |
| コンコルディア・フィナンシャルグループ    | 26      | 23    | 9,982     |
| 新生銀行                   | 2.6     | 2.3   | 3,249     |
| あおぞら銀行                 | 2.6     | 2.3   | 7,624     |
| 三菱U F J フィナンシャル・グループ   | 26      | 23    | 12,985    |
| りそなホールディングス            | 2.6     | 2.3   | 1,253     |
| 三井住友トラスト・ホールディングス      | 2.6     | 2.3   | 9,660     |
| 三井住友フィナンシャルグループ        | 2.6     | 2.3   | 8,781     |
| 千葉銀行                   | 26      | 23    | 14,743    |
| ふくおかフィナンシャルグループ        | 26      | 4.6   | 10,810    |

| 銘柄                        | 期首(前期末) | 当 期 末 |        |
|---------------------------|---------|-------|--------|
|                           | 株 数     | 株 数   | 評 価 額  |
|                           | 千株      | 千株    | 千円     |
| 静岡銀行                      | 26      | 23    | 20,240 |
| みずほフィナンシャルグループ            | 26      | 23    | 4,004  |
| <b>証券、商品先物取引業 (0.4%)</b>  |         |       |        |
| 大和証券グループ本社                | 26      | 23    | 13,434 |
| 野村ホールディングス                | 26      | 23    | 10,071 |
| 松井証券                      | 26      | 23    | 27,071 |
| <b>保険業 (1.0%)</b>         |         |       |        |
| SOMPOホールディングス             | 6.5     | 5.7   | 21,802 |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 7.8     | 6.9   | 22,121 |
| ソニーフィナンシャルホールディングス        | 5.2     | 4.6   | 9,489  |
| 第一生命ホールディングス              | 2.6     | 2.3   | 3,989  |
| 東京海上ホールディングス              | 13      | 11.5  | 59,627 |
| T&Dホールディングス               | 5.2     | 4.6   | 6,173  |
| <b>その他金融業 (0.2%)</b>      |         |       |        |
| クレディセゾン                   | 26      | 23    | 30,912 |
| <b>不動産業 (1.7%)</b>        |         |       |        |
| 東急不動産ホールディングス             | 26      | 23    | 12,972 |
| 三井不動産                     | 26      | 23    | 58,420 |

| 銘柄                  | 期首(前期末)   | 当 期 末 |         |            |
|---------------------|-----------|-------|---------|------------|
|                     | 株 数       | 株 数   | 評 価 額   |            |
|                     | 千株        | 千株    | 千円      |            |
| 三菱地所                | 26        | 23    | 41,791  |            |
| 東京建物                | 13        | 11.5  | 13,340  |            |
| 住友不動産               | 26        | 23    | 93,495  |            |
| <b>サービス業 (4.9%)</b> |           |       |         |            |
| ディー・エヌ・エー           | 7.8       | 6.9   | 13,130  |            |
| 電通                  | 26        | 23    | 112,585 |            |
| サイバーエージェント          | —         | 4.6   | 19,435  |            |
| 楽天                  | 26        | 23    | 19,044  |            |
| リクルートホールディングス       | 78        | 69    | 196,788 |            |
| 日本郵政                | 26        | 23    | 30,383  |            |
| 東京ドーム               | 13        | 11.5  | 10,741  |            |
| セコム                 | 26        | 23    | 212,336 |            |
| 合 計                 | 株 数 ・ 金 額 | 4,522 | 3,842   | 12,644,586 |
|                     | 銘柄数<比率>   | 225   | 225     | <93.7%>    |

※銘柄欄の( )内は、当期末の国内株式評価総額に対する各業種の比率。

※合計欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率。

※各比率は小数第2位を四捨五入。

※株数の合計および評価額の単位未満は切り捨ててあります。

### 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 | 日経225 | 百万円<br>833 | 百万円<br>— |

### ○投資信託財産の構成

(2019年1月14日現在)

| 項 目          | 当 期 末            |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>12,644,586 | %<br>93.3 |
| コール・ローン等、その他 | 909,868          | 6.7       |
| 投資信託財産総額     | 13,554,454       | 100.0     |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月14日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 13,788,376,195 |
| コール・ローン等        | 836,962,865    |
| 株式(評価額)         | 12,644,586,830 |
| 未収配当金           | 22,666,500     |
| 差入委託証拠金         | 284,160,000    |
| (B) 負債          | 296,991,184    |
| 未払金             | 36,673,932     |
| 未払解約金           | 21,640,000     |
| 未払利息            | 7,252          |
| 差入委託証拠金代用有価証券   | 238,670,000    |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 13,491,385,011 |
| 元本              | 5,325,585,448  |
| 次期繰越損益金         | 8,165,799,563  |
| (D) 受益権総口数      | 5,325,585,448口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 25,333円        |

○損益の状況 (2018年1月15日～2019年1月14日)

| 項 目              | 当 期             |
|------------------|-----------------|
|                  | 円               |
| (A) 配当等収益        | 304,631,074     |
| 受取配当金            | 305,157,444     |
| その他収益金           | 26,949          |
| 支払利息             | △ 553,319       |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 2,162,781,400 |
| 売買益              | 727,238,000     |
| 売買損              | △ 2,890,019,400 |
| (C) 先物取引等取引損益    | △ 90,678,656    |
| 取引益              | 103,482,960     |
| 取引損              | △ 194,161,616   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 1,948,828,982 |
| (E) 前期繰越損益金      | 11,534,075,934  |
| (F) 追加信託差損益金     | 456,879,969     |
| (G) 解約差損益金       | △ 1,876,327,358 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 8,165,799,563   |
| 次期繰越損益金(H)       | 8,165,799,563   |

- ・追加信託差損益金とは、追加設定をした金額のうち元本を上下する額を処理する項目です。
- ・解約差損益金とは、解約元本額と解約代金との差額で解約元本額を上(下)回って支払うため損(益)金として処理することになっております。

注記事項

・投資信託の期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| 期首元本額                         | 6,121,468,059円 |
| 期中追加設定元本額                     | 277,210,031円   |
| 期中一部解約元本額                     | 1,073,092,642円 |
| 期末元本の内訳                       |                |
| 財形株投(一般財形30)                  | 9,829,196円     |
| 財形株投(一般財形50)                  | 44,316,171円    |
| 財形株投(年金・住宅財形30)               | 9,448,375円     |
| インデックス マネジメント ファンド 225        | 2,897,789,032円 |
| インデックス マネジメント ファンド 225 (DC年金) | 225,506,762円   |
| インデックス マネジメント ファンド 225 (変額年金) | 1,174,722,566円 |
| 太陽ミリオン・インデックスポートフォリオ          | 638,650,924円   |
| 太陽ミリオン・ボンドミックスポートフォリオ         | 28,741,721円    |
| ボンドミックスポートフォリオ                | 12,129,399円    |
| インデックスポートフォリオ                 | 284,451,302円   |
| 合 計                           | 5,325,585,448円 |