

資産				内訳	前期末時価総額 ＜2024年3月末＞ (円)	全体構成比 (%)	時価総額(円) (2025年3月末)	全体構成比 (%)	修正簿価平残 (円)	総合収益 (円)	修正総合収 益率(%)	時間加重収 益率(%)	BM	超過収益 (%)	
伝統資産（リバ ラン ス 運 用 ＋ 代 替 投 資）	国内債券 (11.5)	リバランス(1)		標準スタイルミックス	74,574,314	1.0%	22,512,105	0.3%	32,444,983	-2,031,949	-6.26%	-4.33%	-4.73%	0.40%	
		三菱UFJ	代替 (10.5)	アンコンストレイントH(165F)	183,239,232	2.4%	200,850,172	2.6%	184,095,857	3,676,848	2.00%	2.01%	—		
				クオリティスプレッド(53F)	175,432,012	2.3%	199,027,925	2.6%	176,964,469	1,167,421	0.66%	0.67%	—		
				Neuberger(短期EM)H	237,824,843	3.1%	244,114,816	3.1%	237,824,843	6,289,973	2.64%	2.65%	—		
		第一生命	第2総合口		132,172,718	1.7%	199,110,554	2.6%	158,669,174	2,716,034	1.71%	1.77%	—		
	国内債券小計				803,243,119	10.6%	865,615,572	11.1%	789,999,326	11,818,327	1.50%	1.48%	-4.73%	6.21%	
	国内株式 (9)	リバランス(5)		個別スタイルミックス	398,530,329	5.2%	408,763,228	5.3%	419,921,585	-2,875,971	-0.68%	-1.10%	-1.55%	0.45%	
		三菱UFJ	代替 (4)	ミニマムボラティリティ(87F)	199,417,684	2.6%	141,242,376	1.8%	202,661,693	1,871,562	0.92%	0.98%	0.95%	0.03%	
				サステイナブル成長銘柄(74F)	0	0.0%	54,664,680	0.7%	3,160,837	-236,449	-7.48%	-0.43%	—		
				エンゲージメントバリュエ(123F)	73,723,920	1.0%	54,646,155	0.7%	66,844,467	922,712	1.38%	2.95%	—		
		りそな	小型株集中投資(Z)		64,178,874	0.8%	58,583,460	0.8%	64,032,723	-5,085,670	-7.94%	-7.93%	2.91%	-10.84%	
	国内株式小計				735,850,807	9.7%	717,899,899	9.2%	756,621,305	-5,403,816	-0.71%	-1.00%	-1.55%	0.55%	
	外国債券 (11.5)	リバランス(8)		標準スタイルミックス	696,454,045	9.2%	643,631,295	8.3%	752,636,848	12,866,733	1.71%	1.99%	1.79%	0.20%	
		三菱UFJ	代替 (3.5)	総合型PIMCO(45F)	119,672,834	1.6%	140,199,062	1.8%	145,231,729	1,262,723	0.87%	2.84%	2.57%	0.27%	
				総合型PIMCO(46F)H	50,264,818	0.7%	73,651,548	0.9%	96,890,470	-1,574,691	-1.63%	-0.55%	-0.56%	0.01%	
				クオリティスプレッド(211F)H	60,810,561	0.8%	60,918,944	0.8%	60,802,983	578,993	0.95%	0.95%	—		
	外国債券小計				927,202,258	12.2%	918,400,849	11.8%	1,055,562,030	13,133,758	1.24%	1.62%	1.79%	-0.17%	
	外国株式 (9)	リバランス(5)		33F(パッシブ)		359,949,241	4.7%	328,344,710	4.2%	341,569,518	32,136,755	9.41%	6.69%	6.82%	-0.13%
				202F(グローバルコア型)		76,074,036	1.0%	58,958,691	0.8%	70,502,683	2,467,756	3.50%	0.45%	6.82%	-6.37%
		三菱UFJ	代替 (4)	iSTOXXクオリティ(178F)	70,338,183	0.9%	51,603,648	0.7%	69,084,765	1,819,143	2.63%	1.06%	1.23%	-0.17%	
				グローバルフランチャイズ(180F)	71,887,276	0.9%	61,085,464	0.8%	71,195,205	4,318,089	6.07%	5.36%	6.22%	-0.86%	
				JPMグローバルセレクト(224F)	0	0.0%	95,076,828	1.2%	7,670,389	-4,912,173	-64.04%	-4.91%	—		
		りそな	ロイヤル・ロンドンAM(3E)		62,430,156	0.8%	0	0.0%	22,161,147	3,009,714	13.58%	2.72%	—		
		第一生命	WCMクオリティ(総合口Ⅰ)		72,699,304	1.0%	82,640,476	1.1%	73,097,739	10,459,971	14.31%	14.47%	6.34%	8.13%	
		外国株式小計				713,378,196	9.4%	677,709,817	8.7%	655,281,446	49,299,255	7.52%	6.11%	6.82%	-0.71%
	短期資産(2)		短期資産小計		319,499,426	4.2%	78,942,175	1.0%	331,105,682	864,071	0.26%	0.26%	0.12%	0.14%	
	合計(43)				3,499,173,806	46.1%	3,258,568,312	41.9%	3,588,569,789	69,711,595	1.94%	1.96%			
オル タ ナ テ ィ ブ	債券戦略 (12)	三菱UFJ	欧州バンクローンH		299,624,944	3.9%	337,491,485	4.3%	300,857,820	7,866,541	2.61%	2.63%	—		
			世界物価連動国債(159F)H		21,898,890	0.3%	20,954,115	0.3%	21,846,651	-780,238	-3.57%	-3.57%	-3.64%	0.07%	
		三井住友	ウエリントンGTRH		293,816,857	3.9%	302,419,279	3.9%	293,816,857	8,602,422	2.93%	2.93%	—		
			SOMPO_AM	豪州プライベート・デットH		0	0.0%	0	0.0%	0	0	—	—	—	
	債券戦略小計				615,340,691	8.1%	660,864,879	8.5%	616,521,328	15,688,725	2.54%	2.55%	—		
	国内株式 (1.5)	三菱UFJ	サステイナブル成長銘柄(74F)		71,056,016	0.9%	0	0.0%	57,079,906	-2,319,478	-4.06%	-2.34%	—		
			りそな	株式口2A(M/N)		55,014,120	0.7%	0	0.0%	53,013,383	-2,977,557	-5.62%	-6.32%	—	
	国内株式小計				126,070,136	1.7%	0	0.0%	110,093,289	-5,297,035	-4.81%	-5.62%	—		
	マルチス トラ テ ジ (14)	三菱UFJ	Black stone AAM(FOFs)H		343,677,309	4.5%	360,128,027	4.6%	343,677,309	16,450,718	4.79%	4.79%	—		
			LMRファンドリミテッド(FOFs)H		343,554,522	4.5%	375,161,778	4.8%	343,554,522	31,607,256	9.20%	9.20%	—		
		みずほ	ファラロン(イベントドリブン)H		350,914,101	4.6%	379,684,437	4.9%	350,914,101	28,770,336	8.20%	8.20%	—		
	マルチストラテジー小計				1,038,145,932	13.7%	1,114,974,242	14.3%	1,038,145,932	76,828,310	7.40%	7.39%	—		
	外国株式 (9.5)	みずほ	Marshall Wace(L/S)H		392,974,629	5.2%	408,307,190	5.2%	392,974,629	15,332,561	3.90%	3.90%	—		
		三菱UFJ	North Rock(L/S)H		298,661,140	3.9%	319,687,075	4.1%	298,661,140	21,025,935	7.04%	7.04%	—		
	外国株式小計				691,635,769	9.1%	727,994,265	9.4%	691,635,769	36,358,496	5.26%	5.26%	—		
	不動産(4.1)	みずほ	UBS不動産FOFsH		268,202,132	3.5%	256,145,234	3.3%	268,202,132	-12,056,898	-4.50%	-4.50%	—		
			S&P先進国REIT(91F)		55,634,065	0.7%	58,456,404	0.8%	55,559,759	3,169,679	5.70%	5.68%	5.85%	-0.17%	
	不動産小計				323,836,197	4.3%	314,601,638	4.0%	323,761,891	-8,887,219	-2.74%	-2.75%	—		
	インフラ(4)	三菱UFJ	KKRグローバルインフラコアH		300,000,000	4.0%	317,041,461	4.1%	307,942,974	17,041,461	5.53%	5.68%	—		
	P.E.(4.4)	三菱UFJ	HarbourVest GPS		304,743,681	4.0%	331,396,408	4.3%	304,743,681	26,652,727	8.75%	8.75%	—		
	短期資産(0)		キャッシュ		10,027,771	0.1%	335,834,281	4.3%	33,519,697	93,150	0.28%	0.30%	0.12%	0.18%	
	小計(48)				3,409,800,177	44.9%	3,802,707,174	48.9%	3,426,364,561	158,478,615	4.63%	4.64%			
	生保(9)	第一生命	一般勘定		684,578,709	9.0%	717,563,881	9.2%	686,948,679	1,717,372	0.25%	0.25%	—		
	合計(57)				4,094,378,886	53.9%	4,520,271,055	58.1%	4,113,313,240	160,195,987	3.89%	3.90%			
資産合計				7,593,552,692	100.0%	7,778,839,367	100.0%	7,701,883,029	229,907,582	2.99%	2.99%				

リバランス契約 (300044647)		内訳	前期末時価総額 <2024年3月末> (円)	構成比(%)	時価総額 (円) (2025年3月末)	構成比(%)	修正簿価平残 (円)	総合収益 (円)	修正総合収 益率(%)	時間加重収 益率(%)	BM	超過収益 (%)
リ バ ラン ス フ ア ン ド	国 内 債 券	標準スタイルミックス	74,574,314	3.9%	22,512,105	1.4%	32,444,983	-2,031,949	-6.26%	-4.33%	-4.73%	0.40%
	国 内 株 式	個別スタイルミックス	398,530,329	20.7%	408,763,228	24.9%	419,921,585	-2,875,971	-0.68%	-1.10%	-1.55%	0.45%
	外 国 債 券	標準スタイルミックス	696,454,045	36.2%	643,631,295	39.3%	752,636,848	12,866,733	1.71%	1.99%	1.79%	0.20%
	外 国 株 式	33F(パッシブ)	359,949,241	18.7%	328,344,710	20.0%	341,569,518	32,136,755	9.41%	6.69%	6.82%	-0.13%
		202F(グローバルコア型)	76,074,036	4.0%	58,958,691	3.6%	70,502,683	2,467,756	3.50%	0.45%	6.82%	-6.37%
		小計	436,023,277	22.7%	387,303,401	23.6%	412,072,201	34,604,511	8.40%	5.65%	6.82%	-1.17%
	短 期 資 産	短期金融資産(50F)	319,374,635	16.6%	176,755,436	10.8%	321,730,214	828,921	0.26%	0.23%	0.12%	0.11%
	合 計		1,924,956,600	100.0%	1,638,965,465	100.0%	1,938,805,833	43,392,245	2.24%	2.16%	1.91%	0.25%

リバランス契約 (300044647)	下限	2025年度中心値	上限
国内債券	0%	5%	19%
国内株式	5%	24%	38%
外国債券	5%	38%	52%
外国株式	5%	24%	38%
短期資産	5%	9%	85%

政策アセットミックス(全体)	下限	2025年度中心値	上限
国内債券	5.5%	11.5%	19.5%
国内株式	2.0%	9.0%	17.0%
外国債券	2.0%	11.5%	19.5%
外国株式	2.0%	9.0%	17.0%
短期資産	1.0%	2.0%	18.0%
オルタナ等	52.0%	57.0%	62.0%