

# トピックス

1～4ページ: わが国公的年金の株式運用の新潮流  
～公的年金運用改革の影響～

5～13ページ: 森を歩けば — 大量保有報告書の世界を散策

14ページ: 機関投資家動向(東証発表「投資主体別売買状況」から)

15ページ: 米国機関投資家動向(2014年12月末時点)

日本の企業のADR発行に係わるSEC登録状況(2014年1月)

16ページ: 新たな預託機関がADR市場に参入

## JSS Clairvoyance

第101号 2015. 2.13



ついに 100号 突破です

100号突破記念



## わが国公的年金の株式運用の新潮流 ～公的年金運用改革の影響～

◎公的年金の話題を整理

わが国の公的年金運用の改革の話題が、市場を揺るがして止みません。特にGPIFの動向には注目が集まりますが、さもあつた運用資産額130兆は世界最大の公的年金基金であり、運用比率5%の変動だけでも6.5兆円のインパクトと、2014年の海外投資家の日本株買越額1兆円弱と比べても、その規模が影響度の大きさを物語ります。本稿においては、改革を受けた公的年金の国内株式運用の潮流について考察します。

### <公的年金運用の何が問題なのか>

従来、公的年金運用の問題点は識者より指摘されてきました。アベノミクスの「日本再興戦略」に基づき設けられた「公的・準公的資金の運用・リスク管理等の高度化等に関する有識者会議」の報告書で指摘された主要な項目である、

- ① 国内債偏重
- ② 低いアクティブ比率・海外資産比率
- ③ ガバナンス体制

が過去の識者からの代表的な論点を示しています。

①について報告書では、デフレ脱却を図る中での国内債偏重について、すなわち運用上の理由から見直しを提言しています。一方、予てより旧大蔵省資金運用部への預託や財投債引受けの名残や、グリーンピア問題など受けてリスク資産への投資抑制があるのではとも指摘されており、また国民の資産である年金積立を、国民の負債である国債で運用すること自体に問題があるとの声もありました。

②については、取引の流動性の問題などから、規模の大きい公的年金でアクティブ運用の比率を高めることは容易ではありませんが、報告書では一定の資金額をベビーファンドとして設定し、独立性をもたせて運用を行う案を提言しています。海外運用比率については、国内債偏重の裏返しと言えます。

③については複数の理事を置く理事会などの合議制機関に権限をもたせることや、専門人材の確保も提言しています。

### <改革の実行>

有識者会議の提言を受けて、GPIFは素早く対応を図っています。市場の注目も極めて高い①については、2014年10月31日に国内債券の割合引下げ、国内株式の割合引上げを中心とする基本ポートフォリオの変更が行われました。端的に言えば、名目目標利回りが4.5%とされたこと及び期待リターンやリスクが見直されたことを反映しての決定です。また、外国債券と外国株式の割合は高まり、②の低い海外資産比率への対応が図られています。



# わが国公的年金の株式運用・新潮流 ～公的年金運用改革の影響～ ……続

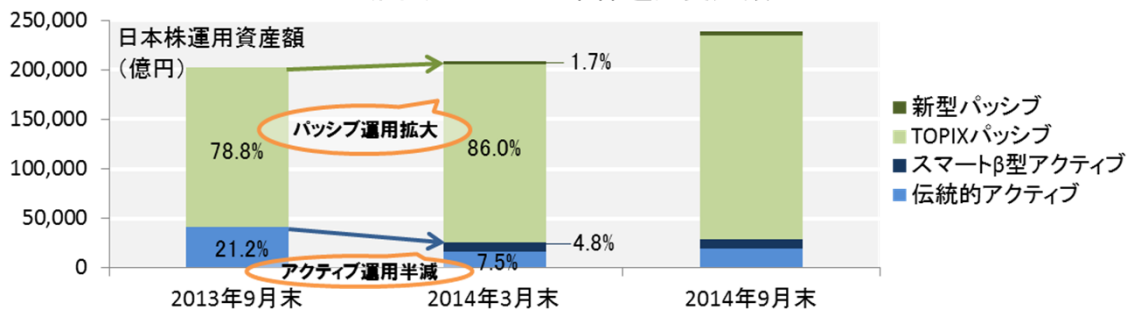
(表) 基本ポートフォリオの変更前後(2014年10月31日)

		国内債券	国内株式	外国債券	外国株式	短期資産
資産構成割合	変更前	60%	12%	11%	12%	5%
	変更後	35%	25%	15%	25%	0%
期待リターン	変更前	3.0%	4.8%	3.2%	5.0%	1.9%
	変更後	2.6%	6.0%	3.7%	6.4%	1.1%
リスク	変更前	6.5%	22.5%	12.9%	22.5%	3.6%
	変更後	4.7%	25.1%	12.6%	27.3%	0.5%

(出所) GPIFよりJSS作成

2014年4月4日に公表された国内株式の運用受託機関見直し「国内株式運用受託機関の選定及びマネジャー・ストラクチャーの見直しについて」では、アクティブ運用にスマートベータ型を追加し、伝統的アクティブ運用では「企業との対話により価値向上を目指す」受託者が新たに選定されるなど顔ぶれが大きく変わりました。そして、インデックス運用にはJPX日経400を初めとした3つのインデックスが新たに採用されました。一方、受託資金の実際の配分については、②の低いアクティブ比率が問題とされていたものの、「平成25年度業務概況書」によると、アクティブ運用の比率は伝統的アクティブ運用の減少を受けて低下し、パッシブ運用の比率が増加しています。従いまして、アクティブ運用の資産額を増加させたいというよりも、総じて運用の多様化が図られたと言えます。

(図1) GPIFの日本株運用資産額



(出所) GPIFよりJSS作成 (注) 2014年9月末の構成割合はJSS推定

また、③ガバナンス体制の見直しについても取組が進んでいます。社会保障審議会年金部会のもとに「ガバナンスのあり方検討作業班」を設置(2014年10月29日)し、年金部会から最終的に組織改革案を塩崎厚生労働大臣に答申します。また、GPIF運用委員会のもとに「ガバナンス会議」を設置し、投資原則と行動規範の策定・監視のほか、コンプライアンス・オフィサーを任命、初代CIOに旧コラー・キャピタル幹部の水野弘道氏が就任と着々と施策が打たれています。

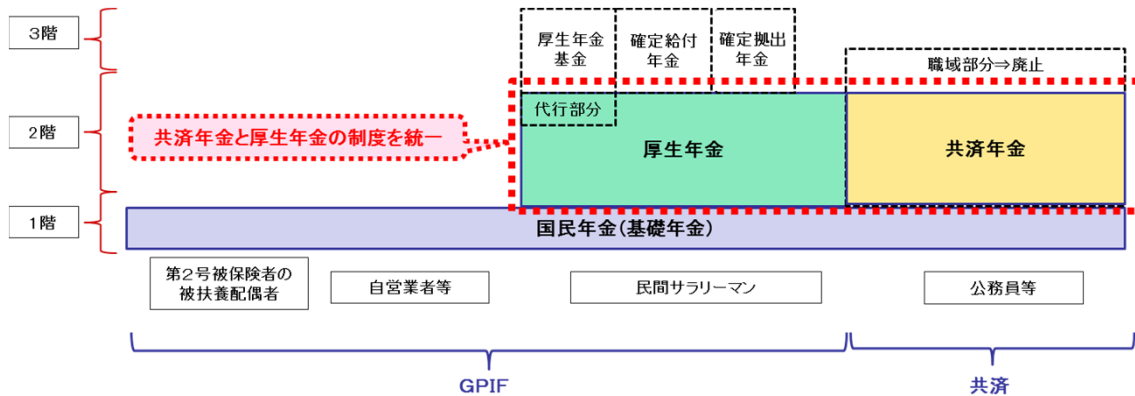


# わが国公的年金の株式運用・新潮流 ～公的年金運用改革の影響～ ……続

## <年金一元化について>

さて、年金改革において従来課題とされていた年金一元化については、公務員等が加入者である共済年金と民間サラリーマンが加入者である厚生年金、すなわち2階部分の被用者年金制度について、2015年10月より一元化が図られるという運びとなっています。

(図2)年金一元化のイメージ



(出所) 地方公務員共済組合連合会をもとにJSS作成

保険料率や給付内容が同一化されますが、保険料率は厚生年金が2017年、共済年金では公務員が2018年、私学教職員が2027年に18.3%に統一されるなど段階的に進められます。これに伴い積立金運用も一元化が図られ、厚生労働大臣を中心とする主務大臣が共同で積立金基本方針を定め、GPIFと共済年金は共同で資産構成の目標(モデルポートフォリオ)を作成します。

## <今後の見通し>

年金運用改革のうち、まず国内債、国内株式比率といった資産割合については一定の決着がつかしました。現状、新しい基本ポートフォリオを受けて資産の入れ替えを図っていると思われる中では、2015年4月より開始する第3期中期計画において、現状を踏襲することになると考えられます。

次に、アクティブ、パッシブ比率については、有識者会議の提言もあり、基本的にはアクティブ比率を高める方向と思われます。現状の低いアクティブ比率の理由として、流動性の問題からすぐには高められない、ガバナンス改革が明確にならない中でアクティブ比率だけ高めることは出来ないことなどが考えられ、まずは変更された中期目標に対応するためTOPIX型運用で国内株式比率を高めた状況でしょう。一方、GPIFとしては国内株式全体が上昇すれば目標が達成できるため、アクティブ運用を含む運用多様化は、国内株式全体の活性化のための触媒として実施している、と類推することもできます。何れにしましても、アクティブ、パッシブ比率を含めてGPIFの運用哲学については、一連の年金運用改革を踏まえて明確にされることが期待されます。

そして、ガバナンスに関しては塩崎厚生労働大臣も予め運用高度化に強固なガバナンスは必須と明言していますが、一方の運用の変革は実施されているため、ガバナンス強化も最優先で実施される筈です。具体的には法改正に基づいた複数の専門家による理事会をGPIF内に設置し、権限と責任を明確にして委譲、効率的な運用を大胆に実施していくことになると期待されます。

更に、年金一元化についてはモデルポートフォリオなどGPIFと共済年金で作成するとのことですが、実際には資産規模が大きいGPIFへ他共済が追随することになると考えられます。一方、目標は共通であれ、各共済の運用に対する自由度はある程度残すでしょう。規模の大きな運用資産の弊害に対して、ベビーファンドの活用が検討課題としてあげられている中、わざわざ運用を全く同じにする必要はないためです。



## わが国公的年金の株式運用・新潮流 ～公的年金運用改革の影響～ ……続

最後に、年金運用改革は実施の最中であり、今後数年間は実質株主の顔ぶれに一定の影響を与える筈であり、IR・SRに関わる方々にとって状況把握は重要となりましょう。特に、IR活動の対象者を選択する際には重要な要素となります。

今後も、JSSよりこれらの情報を含め提供して参ります。100号を突破したニュースレター「Clairvoyance」共々、ご愛顧の程よろしくお願い致します！！

研究開発/コンサルティング部  
副部長 山口 智弘

### <参考文献>

GPIF (2013), 『年金積立金管理運用独立行政法人の中期計画(基本ポートフォリオ)の変更』, 年金積立金管理運用独立行政法人.

GPIF (2013), 『平成24年度 業務概況書』, 年金積立金管理運用独立行政法人.

GPIF (2014), 『年金積立金管理運用独立行政法人 中期計画の変更について』, 年金積立金管理運用独立行政法人.

GPIF (2014), 『平成25年度 業務概況書』, 年金積立金管理運用独立行政法人.

GPIF (2014), 『平成26年度第2四半期運用状況』, 年金積立金管理運用独立行政法人.

公的・準公的資金の運用・リスク管理等の高度化等に関する有識者会議(2013), 『報告書』, 平成25年11月, 内閣官房.

地方公務員共済組合連合会(2013), 『共済年金は厚生年金に統一されます』, 社会保険出版社.



## 森を歩けば — 大量保有報告書の世界を散策

### ◎ウェリントン・マネージメント 組織変更による提出

#### 【1月 月間サマリー】

	新規 5%超	増加	増減なし	減少	5%未満に 減少	合計	参照No.
< 全体 >	101	159	19	125	105	509	

#### ▼ 提出件数の上位3社(外資系資産運用機関グループ)

ウェリントン・マネージメント・グループ	10			1	11	22	96-117
JPモルガン・アセット・マネジメント	1	6		4	3	14	38-51
FMR LLC	3	4		4		11	20-30

#### ▼ 注目の機関投資家 <50音順>

C&I Holdings		3				3	3-5
Turiya Advisors Asia Limited	1					1	72
いちごアセットマネジメントインターナショナル		1		1		2	89-90
エフィッシモ・キャピタル・マネージメント		3				3	120-122
シルチェスター・インターナショナル・インベスターズ・グループ		1				1	162
シンフォニー・フィナンシャル・パートナーズ(シンガポール)ピーティーイー・リミテッド		1				1	163
タイヨウ・パール・ジー・ピー				1		1	176
タイヨウ・ファンド・マネジメント・カンパニー・エルエルシー		2		1		3	177-179
ダルトン・インベストメンツ・エルエルシー		3				3	181-183
タワー投資顧問		1				1	184
ブランデス・インベストメント・パートナーズ		4		1		5	214-218
日本バリュー・インベスターズ		1				1	448

#### ▼ 4機関以上から報告書が提出された企業

クレハ		1		1	2	4	9,154,264,492 (4機関)
あかつきフィナンシャルグループ				3	1	4	61,193,236,271 (4機関)
プレミア投資法人		2		3	1	6	15,119,286,290,365, 372 (4機関)





# 森を歩けば — 大量保有報告書の世界を散策 ～続き～

提出者	グループ区分(●)	証券コード	会社名	報告義務発生日	保有株券等の数	株券等保有割合	前回株券等保有割合	増減率
A. P. F. ホールディングス		5103	昭和ホールディングス	2015/01/13	6,018,700	12.21%	10.65%	1.56%
Barrow, Hanley, Mewhinney & Strauss, LLC		6592	マブチモーター	2015/01/22	3,079,884	4.07%	5.08%	-1.01%
C&I Holdings	●	7517	黒田電気	2014/12/22	2,553,600	6.68%	5.33%	1.35%
	●	7517	黒田電気	2015/01/14	3,110,500	8.14%	6.68%	1.46%
	●	7517	黒田電気	2015/01/23	3,571,000	9.35%	8.14%	1.21%
C. I. F. HOLDING		6142	富士精工	2014/12/15	1,150,000	5.34%	-	-
		6156	エーワン精密	2014/12/15	200,000	13.33%	-	-
Cornwall Capital Management LP		6163	エイチアンドエフ	2014/12/31	646,700	6.57%	5.37%	1.20%
DIAMアセットマネジメント	●	4023	クレハ	2014/12/31	6,302,000	3.47%	5.03%	-1.56%
		4971	メック	2014/12/31	571,100	2.85%	5.32%	-2.47%
	●	4975	JCU	2014/12/31	464,500	6.58%	5.50%	1.08%
		8966	平和不動産リート投資法人	2014/12/31	45,426	4.78%	7.16%	-2.38%
	●	7823	アートネイチャー	2015/01/15	1,469,900	4.28%	5.08%	-0.80%
		8958	グローバル・ワン不動産投資法人	2015/01/15	10,766	5.56%	0.00%	5.56%
		8956	プレミア投資法人	2015/01/21	33,055	12.66%	13.97%	-1.31%
	DIC		2378	ルネサンス	2015/01/13	3,742,000	17.50%	47.71%
Dimensional Fund Advisors LP	●	9742	アイネス	2014/11/19	1,760,500	5.48%	-	-
Evo Fund		3777	ジオネクスト	2014/12/26	34,829,100	47.14%	-	-
		8925	アルデプロ	2014/12/29	53,615,601	18.95%	-	-
FMR LLC		3397	トリドール	2014/12/31	3,101,400	7.20%	8.21%	-1.01%
		5970	ジーテクト	2014/12/31	2,200,000	5.01%	-	-
		5999	イハラサイエンス	2014/12/31	1,306,700	9.33%	8.29%	1.04%
		7532	ドンキホーテホールディングス	2014/12/31	5,575,383	7.09%	8.14%	-1.05%
		8014	蝶理	2014/12/31	1,912,900	7.56%	6.48%	1.08%
		9746	TKC	2014/12/31	1,340,500	5.01%	-	-
		9963	江守グループホールディングス	2014/12/31	650,000	5.27%	5.16%	0.11%
		3633	GMOペパボ	2015/01/15	72,900	5.37%	-	-
		7294	ヨロズ	2015/01/15	1,950,000	7.78%	6.69%	1.09%
		4732	ユー・エス・エス	2015/01/20	31,486,400	10.05%	11.05%	-1.00%
		6920	レーザーテック	2015/01/20	2,329,300	9.88%	10.88%	-1.00%
Gamania International Holding Ltd.		3758	アエリア	2015/01/21	226,400	4.27%	6.98%	-2.71%
HSIグローバル		3069	アスラポート・ダイニング	2013/12/26	11,804,999	64.57%	64.57%	0.00%
		3069	アスラポート・ダイニング	2014/01/15	11,804,999	64.57%	64.57%	0.00%
		3069	アスラポート・ダイニング	2014/04/25	11,804,999	63.63%	64.57%	-0.94%
		3069	アスラポート・ダイニング	2014/08/29	11,804,999	61.75%	63.63%	-1.88%
		3069	アスラポート・ダイニング	2014/09/29	11,804,999	61.75%	61.75%	0.00%
Joho Capital, L. L. C.		2120	ネクスト	2015/01/15	2,325,700	4.12%	5.15%	-1.03%
JPモルガン・アセット・マネジメント	●	1719	安藤・間	2014/12/31	17,699,922	9.56%	8.43%	1.13%
	●	2453	ジャパンベストレスキューシステム	2014/12/31	1,647,400	4.75%	7.10%	-2.35%
		3230	スター・マイカ	2014/12/31	574,000	5.74%	6.81%	-1.07%
	●	5912	OSJBホールディングス	2014/12/31	8,635,635	7.05%	5.10%	1.95%
	●	7004	日立造船	2014/12/31	10,040,700	5.98%	-	-
	●	8848	レオパレス21	2014/12/31	20,672,051	7.73%	6.57%	1.16%
	●	6141	DMG森精機	2015/01/14	13,475,663	10.14%	11.18%	-1.04%
		1820	西松建設	2015/01/15	16,906,000	6.08%	5.04%	1.04%
	●	1821	三井住友建設	2015/01/15	59,533,394	7.32%	8.76%	-1.44%
	●	2706	プロコリー	2015/01/15	1,287,000	3.93%	5.02%	-1.09%
	●	4205	日本ゼオン	2015/01/15	9,866,000	4.08%	5.10%	-1.02%
●	4559	ゼリア新薬工業	2015/01/15	3,264,700	6.15%	7.34%	-1.19%	
●	5912	OSJBホールディングス	2015/01/15	10,567,623	8.63%	7.05%	1.58%	
●	6773	バイオニア	2015/01/15	24,076,544	6.47%	5.17%	1.30%	
MFSインベストメント・マネジメント	●	9404	日本テレビホールディングス	2014/12/31	10,455,358	3.96%	5.33%	-1.37%
MVジャパン		7714	ショツトモリテックス	2015/01/13	9,976,711	71.60%	-	-
N&Cカンパニー	●	3599	コーコス信岡	2015/01/09	5,296,637	94.32%	94.32%	0.00%
Oakキャピタル		3350	レッド・プラネット・ジャパン	2015/01/06	17,180,000	10.56%	11.60%	-1.04%
		4582	シンバイオ製薬	2015/01/13	4,282,166	12.09%	13.18%	-1.09%
		6636	SOL Holdings	2015/01/16	5,168,873	29.06%	29.75%	-0.69%
Prospect Asset Management, Inc.		3528	プロスペクト	2015/01/05	50,000,000	31.05%	31.37%	-0.32%
		3528	プロスペクト	2015/01/07	38,750,000	24.06%	31.05%	-6.99%
		3528	プロスペクト	2015/01/15	38,750,000	24.06%	24.06%	0.00%
		8737	あかつきフィナンシャルグループ	2015/01/15	658,460	4.32%	6.23%	-1.91%
	SBIホールディングス	●	4347	ブロードメディア	2015/01/14	19,226,600	28.39%	29.64%
SBI証券		3053	ベッパーフードサービス	2014/12/31	0	0.00%	5.10%	-5.10%
		3856	リアルコム	2014/12/31	55,500	1.10%	5.81%	-4.71%
SIMPLEX	●	7176	シンプレクス・ファイナンシャル・ホールディングス	2015/01/27	369,900	49.99%	-	-
SMBCベンチャーキャピタル		6033	エクストリーム	2015/01/05	0	0.00%	5.90%	-5.90%
	●	6240	ヤマシンフィルタ	2015/01/19	101,150	4.88%	6.02%	-1.14%

## 森を歩けば — 大量保有報告書の世界を散策 ～続き～

	提出者	グループ区分(●)	証券コード	会社名	報告義務発生日	保有株券等の数	株券等保有割合	前回株券等保有割合	増減率
68			3680	ホットリンク	2015/01/07	1,363,000	12.28%	-	
69	SMBC日興証券	●	4507	塩野義製薬	2015/01/15	23,315,130	6.64%	5.28%	1.36%
70			9870	ハナテン	2015/01/21	2,734,300	10.89%	11.74%	-0.85%
71	TMY	●	3891	ニッポン高度紙工業	2012/09/28	1,370,885	12.52%	10.69%	1.83%
72	Turiya Advisors Asia Limited		6740	ジャパンディスプレイ	2014/12/31	39,835,300	6.62%	-	
73	アイルコンサルティング		8704	トレイダーズホールディングス	2015/01/09	8,070,786	12.82%	-	
74			8704	トレイダーズホールディングス	2015/01/23	8,070,786	12.83%	12.83%	0.00%
75	あかつきフィナンシャルグループ		3772	ウェルス・マネジメント	2014/12/22	1,696,800	41.02%	41.80%	-0.78%
76			3772	ウェルス・マネジメント	2015/01/16	0	0.00%	41.02%	-41.02%
77	アストマックス投信投資顧問		7646	PLANT	2014/12/30	499,200	6.26%	5.23%	1.03%
78		●	4613	関西ペイント	2014/12/31	14,099,857	5.17%	-	
79	アバディーン投信投資顧問	●	6113	アマダ	2014/12/31	28,120,934	7.28%	6.12%	1.16%
80		●	7956	ピジョン	2014/12/31	3,287,100	8.11%	7.19%	0.92%
81	アミューズキャピタル	●	6032	インターワークス	2015/01/16	2,610,000	54.60%	57.49%	-2.89%
82	アルビコホールディングス		7452	マツヤ	2015/01/26	2,440,800	24.02%	17.20%	6.82%
83	イーストスプリング・インベストメンツ(シンガポール)リミテッド		8016	オンワードホールディングス	2015/01/15	12,330,000	7.13%	6.12%	1.01%
84		●	8178	マルエツ	2015/01/14	87,692,604	68.03%	60.76%	7.27%
85	イオン	●	8178	マルエツ	2015/01/16	87,692,604	68.03%	68.03%	0.00%
86			8196	カスミ	2015/01/16	0	0.00%	32.40%	-32.40%
87	イオンマーケットインベストメント		8196	カスミ	2015/01/16	21,064,000	32.40%	-	
88		●	8178	マルエツ	2015/01/21	91,270,761	70.81%	68.03%	2.78%
89	いちごアセットマネジメント・インターナショナル・ピーティーイー・リミテッド	●	8975	いちご不動産投資法人	2014/12/24	331,461	29.32%	35.22%	-5.90%
90		●	8219	青山商事	2015/01/07	4,525,000	7.37%	6.26%	1.11%
91	インターナショナル・パリュール・アドバイザーズ・エル・エル・シー		6005	三浦工業	2014/12/24	19,656,018	15.69%	16.71%	-1.02%
92			7820	ニホンフラッシュ	2014/12/31	370,000	6.07%	5.04%	1.03%
93	インベスコ・アセット・マネジメント		8909	シノケングループ	2014/12/31	939,000	5.36%	6.37%	-1.01%
94		●	6727	ワコム	2015/01/15	16,892,400	9.99%	8.94%	1.05%
95			8934	サンフロンティア不動産	2015/01/15	1,448,800	3.39%	5.12%	-1.73%
96			3436	SUMCO	2014/12/31	16,593,740	6.44%	7.46%	-1.02%
97		●	3436	SUMCO	2015/01/15	15,325,220	5.95%	-	
98			4507	塩野義製薬	2015/01/15	25,061,510	7.14%	-	
99		●	4523	エーザイ	2015/01/15	16,813,572	5.67%	-	
100	ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー		4528	小野薬品工業	2015/01/15	7,904,604	6.71%	-	
101			6274	新川	2015/01/15	1,102,060	5.50%	-	
102		●	6279	瑞光	2015/01/15	609,375	8.46%	-	
103		●	6517	デンヨー	2015/01/15	1,880,740	7.72%	-	
104		●	6890	フェローテック	2015/01/15	3,059,466	9.90%	-	
105		●	7958	天馬	2015/01/15	2,088,430	7.25%	-	
106		●	8624	いちよし証券	2015/01/15	3,248,097	7.31%	-	
107			3436	SUMCO	2015/01/15	0	0.00%	6.44%	-6.44%
108			4507	塩野義製薬	2015/01/15	0	0.00%	7.39%	-7.39%
109			4523	エーザイ	2015/01/15	0	0.00%	5.08%	-5.08%
110			4528	小野薬品工業	2015/01/15	0	0.00%	6.80%	-6.80%
111	ウエリントン・マネージメント・グループ・エルエルピー		6135	牧野フライス製作所	2015/01/15	0	0.00%	5.04%	-5.04%
112			6274	新川	2015/01/15	0	0.00%	5.07%	-5.07%
113			6279	瑞光	2015/01/15	0	0.00%	8.63%	-8.63%
114			6517	デンヨー	2015/01/15	0	0.00%	7.40%	-7.40%
115			6890	フェローテック	2015/01/15	0	0.00%	9.02%	-9.02%
116			7958	天馬	2015/01/15	0	0.00%	6.16%	-6.16%
117			8624	いちよし証券	2015/01/15	0	0.00%	8.08%	-8.08%
118	エイチ・エス証券	●	7868	廣済堂	2014/12/31	2,597,000	10.42%	10.42%	0.00%
119	エヌ・ティ・ティ都市開発		8956	プレミア投資法人	2015/01/14	8,700	3.98%	4.42%	-0.44%
120	エフィジエモ キャピタル マネージメント ピー		9831	ヤマダ電機	2014/12/22	115,818,400	11.98%	10.90%	1.08%
121	ティーイー エルティーディー(Effissimo Capital Management Pte Ltd)		9831	ヤマダ電機	2015/01/16	126,529,200	13.09%	11.98%	1.11%
122			9831	ヤマダ電機	2015/01/19	127,209,900	13.16%	13.09%	0.07%
123	エルガみらい研究所		3011	パナース	2015/01/22	8,026,500	19.83%	18.83%	1.00%
124		●	9424	日本通信	2012/01/25	231,803	16.72%	16.05%	0.67%
125	エルティサンダビー・ヴィー・ビー・エー(LTSanda B. V. B. A.)	●	9424	日本通信	2012/12/31	206,053	15.14%	16.72%	-1.58%
126		●	9424	日本通信	2013/03/07	244,803	17.49%	15.14%	2.35%
127		●	9424	日本通信	2014/06/23	23,188,800	16.10%	17.49%	-1.39%
128	オーチャードコーポレーション		3753	フライトホールディングス	2015/01/19	3,795,100	40.13%	40.13%	0.00%
129	オートバックスセブン		3673	ブロードリーフ	2014/12/26	2,394,500	9.13%	9.13%	0.00%
130	オリックス・キャピタル		6033	エクストリーム	2014/12/25	80,000	7.09%	-	
131			6033	エクストリーム	2014/12/26	55,000	4.87%	7.09%	-2.22%
132	キャピタル・インターナショナル・リミテッド	●	8870	住友不動産販売	2014/12/31	3,037,440	5.31%	-	
133		●	6877	OBARA GROUP	2015/01/15	1,393,500	6.68%	5.47%	1.21%
134	キャピタル・エンジン		3772	ウェルス・マネジメント	2014/12/22	1,760,400	42.56%	-	

## 森を歩けば — 大量保有報告書の世界を散策 ～続き～

	提出者	グループ区分(●)	証券コード	会社名	報告義務発生日	保有株券等の数	株券等保有割合	前回株券等保有割合	増減率
135	キャピタル・リサーチ・アンド・マネージメント・カンパニー	●	6981	村田製作所	2014/12/24	32,673,305	14.50%	15.58%	-1.08%
136		●	6762	TDK	2014/12/31	5,525,600	4.26%	5.68%	-1.42%
137		●	4704	トレンドマイクロ	2015/01/15	19,339,510	13.79%	14.86%	-1.07%
138	キャピタルギャラリー	●	8767	ウェブクルー	2014/09/03	2,331,600	10.49%	11.57%	-1.08%
139		●	8767	ウェブクルー	2014/11/21	2,107,600	9.47%	10.48%	-1.01%
140			8767	ウェブクルー	2014/12/18	0	0.00%	9.47%	-9.47%
141	クレディ・スイス・セキュリティーズ(ヨーロッパ)リミテッド	●	9534	北海道瓦斯	2014/12/31	3,948,086	5.64%	-	-
142	ケーアイ・フレッシュアクセス		2493	イーサポートリンク	2015/01/19	198,300	4.48%	7.53%	-3.05%
143	コーズウェイキャピタルマネジメントエルエルシー		7731	ニコン	2015/01/15	32,614,017	8.14%	6.98%	1.16%
144	ゴールドマン・サックス証券	●	6952	カシオ計算機	2014/12/31	10,895,948	4.05%	5.20%	-1.15%
145	サントリー酒類		3366	一六堂	2015/01/01	448,000	4.69%	5.16%	-0.47%
146			3372	関門海	2015/01/01	582,300	5.71%	5.71%	0.00%
147	ジーエルジー パートナーズ エルピー		4183	三井化学	2015/01/15	43,267,000	4.23%	5.26%	-1.03%
148	シモジマ		3359	タイセイ	2014/05/23	153,700	4.20%	5.73%	-1.53%
149	ジャパン ユニバーサル リクルートメント リミテッド		6028	テクノプロ・ホールディングス	2015/01/09	7,495,300	22.00%	30.44%	-8.44%
150	ジャフコ		3177	ありがとうサービス	2014/12/29	61,400	6.44%	7.51%	-1.07%
151			3177	ありがとうサービス	2015/01/19	42,100	4.41%	6.44%	-2.03%
152	ジュエルソース・ジャパン・ホールディングス		9904	ペリテ	2015/01/26	14,164,000	52.01%	52.01%	0.00%
153	シュロダー・インベストメント・マネジメント	●	1951	協和エクシオ	2014/12/31	6,084,700	5.16%	-	-
154		●	4023	クレハ	2014/12/31	7,873,416	4.27%	5.30%	-1.03%
155		●	4298	プロトコーポレーション	2014/12/31	1,070,400	5.11%	-	-
156		●	6877	OBARA GROUP(株)	2014/12/31	847,200	4.06%	5.02%	-0.96%
157		●	4636	ティーアンドケイ東華	2015/01/13	1,877,300	15.01%	14.01%	1.00%
158		●	4628	エスケー化研	2015/01/15	1,360,000	8.68%	9.68%	-1.00%
159		●	7517	黒田電気	2015/01/15	6,015,300	15.74%	15.05%	0.69%
160		●	7517	黒田電気	2015/01/21	6,399,400	16.75%	15.74%	1.01%
161	ショット日本		7714	ショットモリテックス	2015/01/13	0	0.00%	71.60%	-71.60%
162	シルチェスター・インターナショナル・インベスターズ・エルエルピー		1883	前田道路	2015/01/16	11,352,000	12.06%	11.02%	1.04%
163	シンフォニー・フィナンシャル・パートナーズ(シンガポール)ピーティーイー・リミテッド		6279	瑞光	2014/12/25	878,800	12.21%	11.14%	1.07%
164	シンプレクス・アセット・マネジメント		4464	ソフト99コーポレーション	2014/12/31	1,386,700	6.23%	5.20%	1.03%
165			8068	菱洋エレクトロ	2015/01/15	3,832,700	13.59%	12.58%	1.01%
166	スパークス・アセット・マネジメント		1916	日成ビルド工業	2014/12/31	3,597,000	5.06%	6.19%	-1.13%
167			3451	トーセイ・リート投資法人	2014/12/31	2,902	3.02%	5.56%	-2.54%
168			7004	日立造船	2015/01/15	8,416,400	5.01%	-	-
169			7215	ファルテック	2015/01/15	381,500	4.15%	5.35%	-1.20%
170	セイホク	●	7815	東京ボード工業	2014/12/25	290,000	7.92%	-	-
171	セブンシーズ・アセット・マネジメント		8894	原弘産	2015/01/26	3,874,100	9.97%	9.97%	0.00%
172			8894	原弘産	2015/01/27	0	0.00%	9.97%	-9.97%
173	ソフトバンク	●	3765	ガンホー・オンライン・エンターテイメント	2014/03/03	673,920,000	58.50%	-	-
174			6031	サイジニア	2014/12/19	232,320	11.82%	-	-
175	ダイイチホールディングス	●	6146	ディスコ	2012/04/01	2,657,497	7.80%	7.74%	0.06%
176	タイウ・パール・ジー・ビー・エル・ティー・ディー		9701	東京會館	2015/01/07	2,303,000	6.65%	7.67%	-1.02%
177	タイウ・ファンド・マネジメント・カンパニー・エルエルシー	●	7732	トプコン	2015/01/14	7,480,500	6.92%	7.93%	-1.01%
178		●	4587	ペプチドリーム	2015/01/15	962,100	7.05%	6.03%	1.02%
179		●	8508	Jトラスト	2015/01/15	16,767,900	14.15%	13.10%	1.05%
180	タカラスタンダード		5342	ジャニス工業	2015/01/16	2,928,000	15.28%	14.26%	1.02%
181	ダルトン・インベストメント・エルエルシー		2329	東北新社	2014/12/31	3,872,300	8.29%	7.26%	1.03%
182			7860	エイバックス・グループ・ホールディングス	2014/12/31	3,976,900	8.84%	7.77%	1.07%
183			2767	フィールズ	2015/01/15	2,107,800	6.07%	5.01%	1.06%
184	タワー投資顧問		6994	指月電機製作所	2015/01/16	5,372,000	16.25%	15.18%	1.07%
185	データ・アート	●	7991	マミヤ・オービー	2014/12/24	48,592,901	51.98%	52.09%	-0.11%
186	デルタ ロイド アセット マネジメント エヌ ベー		7517	黒田電気	2015/01/22	2,298,600	6.02%	7.07%	-1.05%
187	テンプレート・インベストメント・カウンセラー・エルエルシー	●	5949	ユニプレス	2015/01/05	4,763,356	10.03%	9.49%	0.54%
188	ドイツ銀行ロンドン支店	●	4347	ブロードメディア	2015/01/13	11,594,200	14.92%	15.96%	-1.04%
189		●	4347	ブロードメディア	2015/01/14	10,514,400	13.53%	14.92%	-1.39%
190		●	4347	ブロードメディア	2015/01/19	9,264,300	11.92%	13.53%	-1.61%
191	ドイツ証券	●	7779	CYBERDYNE	2014/12/31	10,244,153	9.78%	6.68%	3.10%
192	トウショウ産業		1726	ビーアールホールディングス	2015/01/22	2,400,000	13.92%	15.08%	-1.16%
193	トランスパシフィック・アドバイザーズ		8737	あかつきフィナンシャルグループ	2015/01/05	2,091,080	13.57%	31.17%	-17.60%
194	ドリームインキュベータ		3686	ディー・エル・イー	2015/01/15	649,600	3.94%	5.76%	-1.82%
195	ニュートン・フィナンシャル・コンサルティング	●	8767	ウェブクルー	2014/12/26	20,926,512	91.47%	87.94%	3.53%



## 森を歩けば — 大量保有報告書の世界を散策 ～続き～

	提出者	グループ区分(●)	証券コード	会社名	報告義務発生日	保有株券等の数	株券等保有割合	前回株券等保有割合	増減率
196	のぞみ		9318	アジア・アライアンス・ホールディングス	2015/01/22	45,576,400	16.67%	22.08%	-5.41%
197	パーカー ハネフィン マニュファクチュアリング (ユーケー) リミテッド		7726	黒田精工	2015/01/08	7,116,000	25.32%	28.32%	-3.00%
198	パークレイズ・キャピタル・セキュリティーズ・リミテッド		2337	いちごグループホールディングス	2015/01/26	20,349,200	4.07%	5.09%	-1.02%
199	パークレイズ・バンク・ピーエルシー	●	8518	日本アジア投資	2015/01/22	22,637,048	15.78%	16.38%	-0.60%
200	ビジョンブラッド	●	7824	オプトロム	2014/05/09	5,179,000	10.31%	-	-
201		●	7824	オプトロム	2014/07/16	2,406,000	4.12%	10.31%	-6.19%
202	ファースト・イーグル・インベストメント・マネジメント・エルエルシー		6273	SMC	2014/12/31	3,681,071	5.46%	6.66%	-1.20%
203			2371	カカココム	2014/12/31	13,995,554	6.25%	5.07%	1.18%
204			4585	UMNファーマ	2014/12/31	593,100	6.21%	5.18%	1.03%
205	フィデリティ投信		5444	大和工業	2014/12/31	5,006,031	7.18%	8.28%	-1.10%
206			8848	レオパレス21	2015/01/15	13,106,200	4.90%	6.09%	-1.19%
207			9419	ワイヤレスゲート	2015/01/15	685,100	6.75%	5.37%	1.38%
208	フューチャープレーン	●	4552	JCRファーマ	2015/01/09	4,219,407	13.00%	14.17%	-1.17%
209		●	4331	テイクアンドギヴ・ニーズ	2014/12/31	482,900	3.70%	5.12%	-1.42%
210		●	7011	三菱重工業	2014/12/31	168,985,245	5.01%	-	-
211	ブラックロック・ジャパン	●	8804	東京建物	2014/12/31	24,717,309	5.71%	6.79%	-1.08%
212		●	6645	オムロン	2015/01/15	11,428,715	5.26%	-	-
213		●	8316	三井住友フィナンシャルグループ	2015/01/15	70,812,990	5.01%	-	-
214			1982	日比谷総合設備	2014/12/09	2,201,600	7.10%	8.12%	-1.02%
215	ブランデス・インベストメント・パートナーズ・エル・ピー		6256	ニューフレアテクノロジー	2014/12/31	974,200	8.12%	6.64%	1.48%
216			8186	大塚家具	2015/01/06	1,995,700	10.29%	9.28%	1.01%
217			1961	三機工業	2015/01/22	5,961,600	8.94%	7.85%	1.09%
218			6804	ホシデン	2015/01/22	7,472,830	10.72%	9.48%	1.24%
219	フリージア・マクロス	●	9764	技研興業	2014/12/27	8,247,000	49.56%	48.78%	0.78%
220	プリランス キャピタル マネージメントプライベート リミテッド		6634	ネクス	2015/01/15	460,685	3.58%	5.57%	-1.99%
221	フレンドリー・パートナーズ		6656	インスペック	2015/01/06	461,900	17.76%	20.17%	-2.41%
222	ベイリー・ギフォード・アンド・カンパニー	●	8697	日本取引所グループ	2015/01/15	26,486,900	9.65%	8.65%	1.00%
223	ベスト電器		3071	ストリーム	2015/01/07	6,140,000	21.52%	21.63%	-0.11%
224	ポーラー・キャピタル・エル・エル・ピー		6480	日本トムソン	2014/12/24	5,987,000	8.15%	7.15%	1.00%
225	ホンコンウェルシーフューチャーインベストメントカンパニーリミテッド		3845	アイフリークホールディングス	2015/01/22	500,000	4.26%	5.10%	-0.84%
226			3719	ジェクシード	2014/12/26	920,100	6.13%	7.40%	-1.27%
227			4575	キャンパス	2014/12/30	248,000	5.42%	6.45%	-1.03%
228			4575	キャンパス	2015/01/05	238,800	5.22%	5.42%	-0.20%
229			3719	ジェクシード	2015/01/08	731,200	4.87%	6.13%	-1.26%
230	マイルストーン・キャピタル・マネジメント		4575	キャンパス	2015/01/08	205,100	4.48%	5.22%	-0.74%
231			2134	燦キャピタルマネージメント	2015/01/14	970,169	7.74%	9.30%	-1.56%
232			2134	燦キャピタルマネージメント	2015/01/16	811,569	6.47%	7.74%	-1.27%
233			2134	燦キャピタルマネージメント	2015/01/22	662,569	5.28%	6.47%	-1.19%
234			2134	燦キャピタルマネージメント	2015/01/23	662,569	5.28%	5.28%	0.00%
235	マッコーリー バンク リミテッド		6838	多摩川ホールディングス	2015/01/16	10,000,000	19.28%	-	-
236	マネックスグループ	●	8737	あかつきフィナンシャルグループ	2014/12/08	1,590,433	9.98%	10.80%	-0.82%
237		●	8541	愛媛銀行	2014/12/22	29,801,755	14.95%	15.88%	-0.93%
238		●	1377	サカタのタネ	2014/12/31	3,418,300	7.06%	5.80%	1.26%
239		●	4004	昭和電工	2014/12/31	77,173,000	5.15%	-	-
240		●	5101	横浜ゴム	2014/12/31	24,556,101	7.17%	6.49%	0.68%
241		●	6390	加藤製作所	2014/12/31	2,672,549	4.55%	5.74%	-1.19%
242		●	6516	山洋電気	2014/12/31	5,426,232	8.37%	6.99%	1.38%
243		●	6951	日本電子	2014/12/31	4,957,000	5.07%	-	-
244		●	7751	キヤノン	2014/12/31	69,127,453	5.18%	-	-
245		●	7961	兼松日産農林	2014/12/31	1,106,000	2.67%	6.35%	-3.68%
246		●	9616	共立メンテナンス	2014/12/31	1,237,275	8.08%	7.18%	0.90%
247		●	9755	応用地質	2014/12/31	1,631,100	5.08%	-	-
248	みずほ銀行	●	9957	バイテック	2014/12/31	751,996	5.23%	-	-
249		●	8541	愛媛銀行	2015/01/08	32,881,561	16.25%	14.95%	1.30%
250		●	8541	愛媛銀行	2015/01/09	38,356,784	18.42%	16.25%	2.17%
251		●	8541	愛媛銀行	2015/01/13	33,284,493	16.39%	18.42%	-2.03%
252		●	1808	長谷工コーポレーション	2015/01/15	12,989,400	4.32%	5.46%	-1.14%
253		●	4521	科研製薬	2015/01/15	5,923,875	6.11%	5.11%	1.00%
254		●	6250	やまびこ	2015/01/15	814,114	7.38%	6.36%	1.02%
255		●	6674	ジーエス・ユアサ コーポレーション	2015/01/15	23,327,371	5.44%	-	-
256		●	6675	サクサホールディングス	2015/01/15	4,350,520	6.97%	6.44%	0.53%
257		●	7021	ニッチツ	2015/01/15	1,096,000	5.15%	-	-
258		●	7414	小野建	2015/01/15	3,652,345	14.95%	14.53%	0.42%
259		●	8086	ニプロ	2015/01/15	6,899,064	4.01%	6.25%	-2.24%

## 森を歩けば — 大量保有報告書の世界を散策 ～続き～

	提出者	グループ 区分(●)	証券 コード	会社名	報告義務 発生日	保有株券等 の数	株券等 保有割合	前回 株券等 保有割合	増減率
260	みずほ銀行	●	8165	千趣会	2015/01/15	2,803,059	5.77%	-	-
261		●	8541	愛媛銀行	2015/01/15	36,668,021	17.76%	16.39%	1.37%
262		●	9104	商船三井	2015/01/15	61,870,293	5.08%	-	-
263		●	7414	小野建	2015/01/16	3,905,074	15.82%	14.95%	0.87%
264		●	4023	クレハ	2015/01/23	19,478,678	10.30%	11.37%	-1.07%
265		●	4681	リゾートトラスト	2014/12/31	6,468,723	6.22%	5.21%	1.01%
266		●	6379	新興プランテック	2014/12/31	2,597,100	5.61%	6.62%	-1.01%
267	みずほ証券	●	7148	FPG	2014/12/31	1,152,300	3.68%	5.13%	-1.45%
268		●	8392	大分銀行	2014/12/31	9,184,951	5.42%	-	-
269		●	3904	カヤック	2015/01/15	409,900	5.46%	-	-
270		●	8392	大分銀行	2015/01/15	12,155,764	7.06%	5.42%	1.64%
271			8737	あかつきフィナンシャルグループ	2014/12/25	1,590,856	10.44%	11.55%	-1.11%
272		●	2326	デジタルアーツ	2014/12/31	896,400	6.34%	5.14%	1.20%
273		●	8715	アニコム ホールディングス	2014/12/31	842,900	4.82%	5.52%	-0.70%
274	みずほ信託銀行	●	8951	日本ビルファンド投資法人	2014/12/31	98,840	7.00%	6.66%	0.34%
275		●	8964	フロンティア不動産投資法人	2014/12/31	43,531	8.78%	8.42%	0.36%
276		●	4331	テイクアンドギヴ・ニーズ	2015/01/15	1,286,660	9.85%	8.30%	1.55%
277		●	8951	日本ビルファンド投資法人	2015/01/15	90,867	6.44%	7.00%	-0.56%
278		●	8964	フロンティア不動産投資法人	2015/01/15	40,204	8.11%	8.78%	-0.67%
279		●	3296	日本リート投資法人	2014/12/22	18,835	12.41%	12.95%	-0.54%
280		●	8975	いちご不動産投資法人	2014/12/22	103,194	9.20%	12.88%	-3.68%
281		●	8985	ジャパン・ホテル・リート投資法人	2014/12/30	306,174	10.97%	11.25%	-0.28%
282		●	3295	ビューリックリート投資法人	2014/12/31	66,945	8.57%	9.82%	-1.25%
283			4845	フュージョンパートナー	2014/12/31	984,000	6.58%	5.15%	1.43%
284		●	8985	ジャパン・ホテル・リート投資法人	2015/01/05	288,058	10.32%	10.97%	-0.65%
285	みずほ投信投資顧問	●	8975	いちご不動産投資法人	2015/01/06	116,711	10.33%	9.20%	1.13%
286		●	8956	プレミア投資法人	2015/01/09	21,897	10.01%	8.53%	1.48%
287		●	8975	いちご不動産投資法人	2015/01/13	137,133	12.13%	10.33%	1.80%
288		●	3226	日本アコモデーションファンド投資法人	2015/01/15	44,511	9.65%	8.58%	1.07%
289		●	8975	いちご不動産投資法人	2015/01/19	153,148	13.55%	12.13%	1.42%
290		●	8956	プレミア投資法人	2015/01/21	23,776	9.10%	10.01%	-0.91%
291			3263	大和ハウスリート投資法人	2015/01/22	30,183	10.28%	9.69%	0.59%
292		●	8975	いちご不動産投資法人	2015/01/23	108,091	9.56%	13.55%	-3.99%
293	みふじ	●	5988	パイオラックス	2015/01/08	598,800	4.58%	8.40%	-3.82%
294	メリルリンチ日本証券	●	3858	ユビキタス	2014/12/25	1,598,950	15.25%	-	-
295			7519	五洋インテックス	2015/01/05	1,883,214	12.23%	13.51%	-1.28%
296	モダンパス合同会社		7519	五洋インテックス	2015/01/13	1,883,214	12.23%	12.23%	0.00%
297	モバイルクリエイト		6314	石井工作研究所	2015/01/27	2,550,000	32.69%	-	-
298		●	1808	長谷エコーポレーション	2014/12/31	7,186,686	2.39%	5.10%	-2.71%
299	モルガン・スタンレーMUFJ証券	●	7844	マーベラス	2014/12/31	2,092,420	3.90%	5.16%	-1.26%
300		●	7844	マーベラス	2015/01/15	2,763,420	5.16%	-	-
301		●	2138	クルーズ	2014/12/25	1,955,200	13.26%	9.64%	3.62%
302		●	6740	ジャパンディスプレイ	2014/12/31	36,190,931	6.02%	-	-
303	ユービーエス・エイ・ジー(銀行)	●	2138	クルーズ	2015/01/07	1,925,700	13.06%	13.26%	-0.20%
304		●	2138	クルーズ	2015/01/13	1,284,800	8.72%	13.06%	-4.34%
305		●	6740	ジャパンディスプレイ	2015/01/15	17,160,570	2.85%	6.02%	-3.17%
306			6654	不二電機工業	2012/09/14	336,100	5.04%	-	-
307			6654	不二電機工業	2013/03/29	403,800	6.05%	5.04%	1.01%
308	ユニテッド・マネージャーズ・ジャパン		6654	不二電機工業	2013/06/25	470,900	7.06%	6.05%	1.01%
309			4820	EMシステムズ	2013/10/16	409,900	5.03%	-	-
310			2196	エスクリ	2014/12/26	595,400	5.06%	-	-
311			2196	エスクリ	2014/12/26	595,400	5.06%	-	-
312	ライト経営	●	3094	スーパーバリュー	2015/01/16	794,900	36.15%	33.50%	2.65%
313	リシェン(香港)テクノロジー・ホール		3071	ストリーム	2015/01/22	6,458,900	22.64%	23.74%	-1.10%
314	ディングス・リミテッド		3071	ストリーム	2015/01/26	6,171,900	21.64%	22.64%	-1.00%
315	レオス・キャピタルワークス		7816	スノーピーク	2014/12/22	101,500	5.77%	-	-
316			3682	エンカレッジ・テクノロジー	2015/01/19	139,900	4.13%	5.30%	-1.17%
317	ロジテックインベストメント		3825	リミックスポイント	2014/12/22	450,000	6.34%	-	-
318		●	2340	極楽湯	2015/01/13	995,000	7.44%	9.21%	-1.77%
319	井上ビジネスコンサルタント		2340	極楽湯	2015/01/16	837,500	6.26%	7.44%	-1.18%
320	一般財団法人金澤記念育英財団		2816	ダイショー	2013/04/01	1,488,000	15.08%	15.02%	0.06%
321	関口興業社		2163	アルトナー	2014/12/29	1,205,800	45.38%	46.48%	-1.10%
322			3598	山喜	2014/12/22	771,320	9.15%	-	-
323	丸紅	●	8178	マルエツ	2015/01/14	0	0.00%	60.76%	-60.76%
324	原田不動産商事		7896	セブン工業	2015/01/06	1,027,000	6.59%	7.63%	-1.04%
325			7896	セブン工業	2015/01/28	832,000	5.34%	6.59%	-1.25%
326	光通信		9441	ペルパーク	2014/12/25	1,878,300	27.90%	26.84%	1.06%
327	弘鈴興産	●	6161	エステック	2014/12/25	233,100	15.85%	15.85%	0.00%
328	高速興産	●	7504	高速	2014/12/30	6,004,308	28.63%	36.26%	-7.63%

## 森を歩けば — 大量保有報告書の世界を散策 ～続き～

	提出者	グループ 区分(●)	証券 コード	会社名	報告義務 発生日	保有株券等 の数	株券等 保有割合	前回 株券等 保有割合	増減率
329	合同会社ハーティス	●	3765	ガンホー・オンライン・エンターテイメント	2014/03/03	673,920,000	58.50%	58.51%	-0.01%
330	合同会社城山21世紀投資		8885	ラ・アトレ	2013/06/28	5,300	17.79%	8.15%	9.64%
331		●	3278	ケネディクス・レジデンシャル投資法人	2014/12/24	51,735	18.53%	17.52%	1.01%
332		●	7453	良品計画	2014/12/30	2,858,200	10.18%	9.33%	0.85%
333		●	8961	森トラスト総合リート投資法人	2014/12/30	182,517	13.83%	13.14%	0.69%
334		●	1801	大成建設	2014/12/31	108,557,000	9.52%	8.46%	1.06%
335		●	1822	大豊建設	2014/12/31	6,134,000	8.11%	5.03%	3.08%
336		●	2607	不二製油	2014/12/31	5,682,900	6.49%	8.45%	-1.96%
337		●	3298	インベスコ・オフィス・ジェリート投資法人	2014/12/31	34,870	8.06%	6.58%	1.48%
338		●	3309	積水ハウス・リート投資法人	2014/12/31	36,305	5.74%	-	-
339		●	4004	昭和電工	2014/12/31	94,083,000	6.28%	7.59%	-1.31%
340		●	4324	電通	2014/12/31	14,727,200	5.11%	-	-
341		●	5007	コスモ石油	2014/12/31	33,915,000	4.00%	6.68%	-2.68%
342		●	5334	日本特殊陶業	2014/12/31	11,821,100	5.29%	-	-
343		●	6330	東洋エンジニアリング	2014/12/31	7,865,000	4.08%	5.15%	-1.07%
344		●	6462	リケン	2014/12/31	5,839,000	5.48%	6.76%	-1.28%
345		●	6481	THK	2014/12/31	6,821,900	5.10%	-	-
346		●	6516	山洋電気	2014/12/31	3,568,000	5.50%	7.07%	-1.57%
347		●	6754	アンリツ	2014/12/31	7,775,500	5.40%	5.02%	0.38%
348		●	6767	ミツミ電機	2014/12/31	6,233,700	7.12%	6.10%	1.02%
349		●	6794	フォスター電機	2014/12/31	1,203,800	5.12%	-	-
350		●	6806	ヒロセ電機	2014/12/31	2,922,800	7.30%	7.85%	-0.55%
351	三井住友信託銀行	●	6966	三井ハイテック	2014/12/31	2,245,900	5.29%	4.87%	0.42%
352		●	8562	福島銀行	2014/12/31	13,259,000	5.76%	5.73%	0.03%
353		●	8957	東急リアル・エステート投資法人	2015/01/13	142,086	14.53%	14.14%	0.39%
354		●	1963	日揮	2015/01/15	14,787,000	5.71%	4.88%	0.83%
355		●	2206	江崎グリコ	2015/01/15	4,189,700	6.03%	5.06%	0.97%
356		●	3295	ビューリックリート投資法人	2015/01/15	73,609	9.42%	8.29%	1.13%
357		●	4205	日本ゼオン	2015/01/15	15,239,000	6.30%	5.05%	1.25%
358		●	5410	合同製鐵	2015/01/15	8,331,000	4.86%	6.51%	-1.65%
359		●	6504	富士電機	2015/01/15	30,369,000	4.07%	5.42%	-1.35%
360		●	6622	ダイヘン	2015/01/15	6,719,000	4.96%	5.96%	-1.00%
361		●	6706	電気興業	2015/01/15	5,707,000	8.10%	8.94%	-0.84%
362		●	7420	佐島電機	2015/01/15	965,500	5.38%	6.44%	-1.06%
363		●	7771	日本精密	2015/01/15	985,000	5.58%	6.63%	-1.05%
364		●	8803	平和不動産	2015/01/15	1,657,000	4.14%	5.18%	-1.04%
365		●	8956	プレミア投資法人	2015/01/15	22,239	10.17%	8.62%	1.55%
366		●	9021	西日本旅客鉄道	2015/01/15	11,917,419	6.15%	5.15%	1.00%
367		●	9065	山九	2015/01/15	26,669,000	8.18%	9.34%	-1.16%
368		●	9603	エイチ・アイ・エス	2015/01/15	3,560,346	5.20%	-	-
369		●	9616	共立メンテナンス	2015/01/15	776,344	5.11%	-	-
370		●	9681	東京ドーム	2015/01/15	9,882,000	5.15%	5.25%	-0.10%
371			7853	アジェット	2015/01/19	0	0.00%	22.48%	-22.48%
372		●	8956	プレミア投資法人	2015/01/21	22,634	8.67%	10.17%	-1.50%
373		●	8714	池田泉州ホールディングス	2014/12/19	26,173,224	9.73%	10.62%	-0.89%
374		●	1721	コムシスホールディングス	2014/12/22	8,072,261	5.53%	-	-
375		●	3105	日清紡ホールディングス	2014/12/22	14,311,807	8.00%	6.44%	1.56%
376		●	4612	日本ペイントホールディングス	2014/12/22	24,791,890	7.62%	8.98%	-1.36%
377		●	5959	岡部	2014/12/22	4,361,000	7.89%	7.74%	0.15%
378		●	8059	第一実業	2014/12/22	3,872,600	6.99%	5.94%	1.05%
379		●	8954	オリックス不動産投資法人	2014/12/22	106,299	5.01%	-	-
380		●	8963	インヴァンシブル投資法人	2014/12/22	196,164	7.35%	6.35%	1.00%
381		●	9107	川崎汽船	2014/12/22	57,375,842	6.08%	5.36%	0.72%
382		●	9722	藤田観光	2014/12/22	6,104,422	5.00%	5.88%	-0.88%
383		●	3692	FFRI	2014/12/28	470,000	6.20%	6.48%	-0.28%
384	三菱UFJフィナンシャル・グループ	●	1721	コムシスホールディングス	2014/12/29	5,887,761	4.03%	5.53%	-1.50%
385		●	1926	ライト工業	2014/12/29	2,552,200	4.42%	5.50%	-1.08%
386		●	2009	鳥越製粉	2014/12/29	2,021,536	7.76%	6.73%	1.03%
387		●	3296	日本リート投資法人	2014/12/29	12,267	8.08%	9.07%	-0.99%
388		●	3405	クラレ	2014/12/29	19,241,264	5.03%	5.66%	-0.63%
389		●	3451	トーセイ・リート投資法人	2014/12/29	5,590	5.82%	-	-
390		●	7267	本田技研工業	2014/12/29	122,650,996	6.77%	5.87%	0.90%
391		●	7751	キヤノン	2014/12/29	66,742,406	5.00%	-	-
392		●	8237	松屋	2014/12/29	4,891,800	9.18%	10.15%	-0.97%
393			3692	FFRI	2015/01/06	366,600	4.84%	6.20%	-1.36%
394		●	3451	トーセイ・リート投資法人	2015/01/12	1,490	1.55%	5.82%	-4.27%
395		●	6951	日本電子	2015/01/12	6,817,817	6.98%	5.75%	1.23%
396		●	8766	東京海上ホールディングス	2015/01/12	56,054,770	7.28%	6.29%	0.99%

## 森を歩けば — 大量保有報告書の世界を散策 ～続き～

	提出者	グループ区分(●)	証券コード	会社名	報告義務発生日	保有株券等の数	株券等保有割合	前回株券等保有割合	増減率
397	三菱UFJフィナンシャル・グループ	●	9681	東京ドーム	2015/01/12	10,386,393	5.42%	-	-
398		●	3105	日清紡ホールディングス	2015/01/20	17,982,807	10.06%	8.00%	2.06%
399		●	3296	日本リート投資法人	2015/01/20	16,123	10.62%	8.08%	2.54%
400	三菱自動車工業	●	7211	三菱自動車工業	2015/01/21	71,630,345	7.28%	6.89%	0.39%
401			2538	ジャパン・フード&リカー・アライアンス	2014/12/29	3,884,000	4.68%	7.18%	-2.50%
402	山東如意科技集团有限公司	●	3606	レナウン	2014/12/30	53,692,948	53.00%	53.00%	0.00%
403	住友化学		4080	田中化学研究所	2015/01/15	2,200,000	14.81%	8.99%	5.82%
404	小山興産	●	7452	マツヤ	2015/01/26	1,400,000	13.78%	24.39%	-10.61%
405	昭和ホールディングス	●	2388	ウェッジホールディングス	2015/01/13	146,031	53.56%	50.70%	2.86%
406	新日鐵住金		5406	神戸製鋼所	2015/01/05	154,690,000	4.25%	5.34%	-1.09%
407		●	2327	新日鐵住金ソリューションズ	2015/01/08	35,512,099	67.01%	67.00%	0.01%
408	神戸物産		2901	石垣食品	2015/01/22	621,800	18.34%	19.36%	-1.02%
409			2901	石垣食品	2015/01/26	0	0.00%	18.34%	-18.34%
410	成和	●	6356	日本ギア工業	2015/01/05	7,143,000	50.02%	49.82%	0.20%
411	川野商事	●	8279	ヤオコー	2015/01/01	8,847,095	44.22%	42.36%	1.86%
412	大西屋		6439	中日本鑄工	2014/12/25	4,033,000	21.10%	12.04%	9.06%
413	大和証券グループ本社	●	3308	日本ヘルスケア投資法人	2014/12/29	8,299	13.65%	12.04%	1.61%
414	大和証券投資信託委託		4082	第一稀元素化学工業	2014/12/25	532,600	10.91%	9.86%	1.05%
415		●	1822	大豊建設	2014/12/31	5,665,775	7.49%	6.44%	1.05%
416			2352	エイジア	2014/12/31	160,700	6.91%	5.71%	1.20%
417		●	3277	サンセイランディック	2014/12/31	551,400	6.97%	8.81%	-1.84%
418			3451	トーセイ・リート投資法人	2014/12/31	7,329	7.63%	-	-
419		●	3756	豆蔵ホールディングス	2014/12/31	618,300	3.24%	5.07%	-1.83%
420		●	4975	JCU	2014/12/31	338,400	4.80%	6.39%	-1.59%
421			5237	ノザワ	2014/12/31	1,244,000	5.15%	-	-
422		●	5445	東京鐵鋼	2014/12/31	3,573,000	7.63%	6.43%	1.20%
423		●	6381	アネスト岩田	2014/12/31	1,667,800	3.98%	5.04%	-1.06%
424			6624	田淵電機	2014/12/31	2,131,000	5.26%	6.40%	-1.14%
425			6882	三社電機製作所	2014/12/31	649,200	4.34%	5.37%	-1.03%
426			7419	ノジマ	2014/12/31	1,245,500	5.15%	-	-
427			7464	セフテック	2014/12/31	199,000	3.98%	5.22%	-1.24%
428		●	5208	有沢製作所	2015/01/09	3,598,300	10.19%	9.05%	1.14%
429			3420	ケー・エフ・シー	2015/01/15	370,600	5.02%	-	-
430		●	4971	メック	2015/01/15	1,188,600	5.92%	7.71%	-1.79%
431			5194	相模ゴム工業	2015/01/15	575,000	5.26%	-	-
432			5990	スーパーツール	2015/01/15	393,000	3.78%	5.37%	-1.59%
433			6157	日進工具	2015/01/15	316,500	5.06%	-	-
434		6297	鋳研工業	2015/01/15	406,800	4.54%	7.09%	-2.55%	
435		6626	SEMITEC	2015/01/15	198,700	7.02%	8.28%	-1.26%	
436	●	6644	大崎電気工業	2015/01/15	2,575,000	6.68%	8.55%	-1.87%	
437		6837	京写	2015/01/15	925,000	6.33%	5.06%	1.27%	
438	●	7022	サノヤスホールディングス	2015/01/15	1,725,156	5.29%	-	-	
439		1716	第一カッター興業	2015/01/19	339,900	11.33%	10.01%	1.32%	
440	致知		6156	エーワン精密	2015/01/26	617,200	41.15%	41.15%	0.00%
441	中央精機		7551	ウェッズ	1997/09/03	1,621,800	36.49%	-	-
442			7551	ウェッズ	2003/08/18	1,621,800	36.49%	36.49%	0.00%
443	東急不動産		3282	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	2015/01/19	40,344	10.02%	10.00%	0.02%
444	東拓観光	●	6819	ソーシャル・エコロジー・プロジェクト	2013/06/26	3,875,000	14.62%	29.64%	-15.02%
445	日セラ興産	●	6929	日本セラミック	2014/12/25	4,896,750	18.61%	20.62%	-2.01%
446	日興アセットマネジメント	●	8966	平和不動産リート投資法人	2015/01/26	138,864	14.60%	13.56%	1.04%
447	日成ビルド工業		4809	パラカ	2015/01/23	504,900	5.15%	-	-
448	日本バリュー・インベスターズ		7246	プレス工業	2014/12/31	8,854,000	7.77%	6.43%	1.34%
449	日本新電力		3825	リミックスポイント	2014/12/22	450,000	6.34%	12.68%	-6.34%
450	●	3905	データセクション	2014/12/31	725,000	7.76%	-	-	
451	日本生命保険相互会社	●	8363	北國銀行	2014/12/31	13,706,191	4.36%	5.41%	-1.05%
452		8114	デサント	2015/01/15	3,276,594	4.26%	5.32%	-1.06%	
453	日本電信電話	●	9437	NTTドコモ	2015/01/22	3,030,974,995	69.44%	68.43%	1.01%
454	八木通商		8029	ルック	2015/01/27	1,977,000	5.17%	-	-
455	富田医療研究所	●	6034	MRT	2014/12/26	1,280,000	56.64%	-	-
456	明日香野ホールディングス		2388	ウェッジホールディングス	2013/03/14	1,359,000	4.98%	7.67%	-2.69%
457			5103	昭和ホールディングス	2013/03/14	16,273,400	33.02%	35.77%	-2.75%
458			2388	ウェッジホールディングス	2015/01/13	1,359,000	4.98%	7.67%	-2.69%
459			5103	昭和ホールディングス	2015/01/13	16,273,400	33.02%	35.77%	-2.75%
460	野村アセットマネジメント	●	4620	藤倉化成	2014/12/31	1,690,557	5.17%	-	-
461		●	9715	トランス・コスモス	2014/12/31	2,451,188	5.02%	-	-
462	野村ホールディングス	●	2469	ヒビノ	2014/12/22	219,201	4.27%	5.71%	-1.44%
463		●	2282	日本ハム	2014/12/31	10,362,712	5.05%	-	-
464	野村証券	●	3252	日本商業開発	2014/12/31	868,700	5.36%	-	-
465		●	3401	帝人	2014/12/31	56,423,096	5.42%	5.33%	0.09%



## 森を歩けば — 大量保有報告書の世界を散策 ～続き～

	提出者	グループ区分(●)	証券コード	会社名	報告義務発生日	保有株券等の数	株券等保有割合	前回株券等保有割合	増減率
466		●	3593	ホギメディカル	2014/12/31	1,282,836	7.85%	6.84%	1.01%
467		●	3903	gumi	2014/12/31	1,972,600	6.88%	-	-
468		●	4631	DIC	2014/12/31	79,225,164	8.21%	8.82%	-0.61%
469		●	4799	アグレックス	2014/12/31	42,800	0.41%	6.50%	-6.09%
470		●	5108	ブリヂストン	2014/12/31	41,196,666	5.07%	-	-
471		●	5301	東海カーボン	2014/12/31	9,642,474	4.29%	5.67%	-1.38%
472		●	6440	JUKI	2014/12/31	4,873,780	3.26%	5.28%	-2.02%
473		●	6674	ジーエス・ユアサ コーポレーション	2014/12/31	27,450,841	6.50%	5.45%	1.05%
474		●	6929	日本セラミック	2014/12/31	2,588,907	8.74%	8.45%	0.29%
475		●	7004	日立造船	2014/12/31	10,422,094	6.21%	7.78%	-1.57%
476		●	7414	小野建	2014/12/31	1,664,260	7.21%	6.44%	0.77%
477		●	7951	ヤマハ	2014/12/31	12,453,186	6.31%	5.22%	1.09%
478		●	8129	東邦ホールディングス	2014/12/31	4,512,785	5.36%	-	-
479		●	8165	千趣会	2014/12/31	3,253,336	6.20%	5.31%	0.89%
480		●	8282	ケースホールディングス	2014/12/31	4,799,004	7.02%	-	-
481		●	8392	大分銀行	2014/12/31	11,445,223	6.42%	-	-
482		●	8541	愛媛銀行	2014/12/31	14,285,529	7.44%	6.74%	0.70%
483		●	9684	スクウェア・エニックス・ホールディングス	2014/12/31	7,864,979	6.40%	6.35%	0.05%
484		●	9766	コナミ	2014/12/31	8,977,871	6.26%	5.59%	0.67%
485		●	9831	ヤマダ電機	2014/12/31	99,295,481	8.90%	8.53%	0.37%
486		●	9842	アークランドサカモト	2014/12/31	1,064,116	5.14%	-	-
487	野村證券	●	6644	大崎電気工業	2015/01/05	7,233,382	16.25%	18.39%	-2.14%
488		●	1893	五洋建設	2015/01/13	25,311,718	8.85%	10.04%	-1.19%
489		●	3226	日本アコモデーションファンド投資法人	2015/01/15	22,233	4.82%	5.71%	-0.89%
490		●	3279	アクティビア・プロパティーズ投資法人	2015/01/15	14,783	5.33%	6.00%	-0.67%
491		●	3903	gumi	2015/01/15	295,900	1.03%	6.88%	-5.85%
492		●	4023	クレハ	2015/01/15	18,087,301	9.48%	8.22%	1.26%
493		●	4574	大幸薬品	2015/01/15	746,321	5.54%	-	-
494		●	5108	ブリヂストン	2015/01/15	23,777,989	2.92%	5.07%	-2.15%
495		●	5232	住友大阪セメント	2015/01/15	19,509,140	4.67%	5.86%	-1.19%
496		●	6104	東芝機械	2015/01/15	8,376,873	5.02%	-	-
497		●	6952	カシオ計算機	2015/01/15	10,599,387	3.94%	5.05%	-1.11%
498		●	7276	小糸製作所	2015/01/15	5,029,852	3.13%	4.19%	-1.06%
499		●	7600	日本エム・ディ・エム	2015/01/15	1,513,756	5.72%	-	-
500		●	7911	凸版印刷	2015/01/15	46,173,461	6.09%	6.21%	-0.12%
501		●	8035	東京エレクトロン	2015/01/15	8,372,480	4.64%	5.55%	-0.91%
502		●	8129	東邦ホールディングス	2015/01/15	3,915,752	4.68%	5.36%	-0.68%
503		●	8282	ケースホールディングス	2015/01/15	5,286,965	7.91%	7.02%	0.89%
504		●	8392	大分銀行	2015/01/15	12,525,628	6.98%	6.42%	0.56%
505		●	8541	愛媛銀行	2015/01/15	10,215,069	5.44%	7.44%	-2.00%
506		●	9551	メタウォーター	2015/01/15	1,618,400	6.47%	-	-
507		●	9684	スクウェア・エニックス・ホールディングス	2015/01/15	2,905,865	2.49%	6.40%	-3.91%
508		●	9983	ファーストリテイリング	2015/01/15	7,368,495	6.95%	7.16%	-0.21%
509		●	6644	大崎電気工業	2015/01/16	7,727,659	17.18%	16.25%	0.93%

## 【注意事項】

- ・ 表中の個別の事案は、主に1月中に提出されたEDINET情報に関するJSS社内データベースから抽出したものです(提出者名順)。但し、個人からの提出分と自己株式取得に係わる提出分は原則として除外しました。
- ・ 「グループ区分」の●は、複数の共同保有者による、合計の保有株式数や保有比率を示しています。



## 機関投資家動向(東証発表「投資主体別売買状況」から)

◎信託銀行 1月も買い越し

東京証券取引所の発表によると、1月(1月5日から30日まで)の機関投資家の動向(2市場の売買金額ベース)は次の通りでした。

### ◆海外投資家

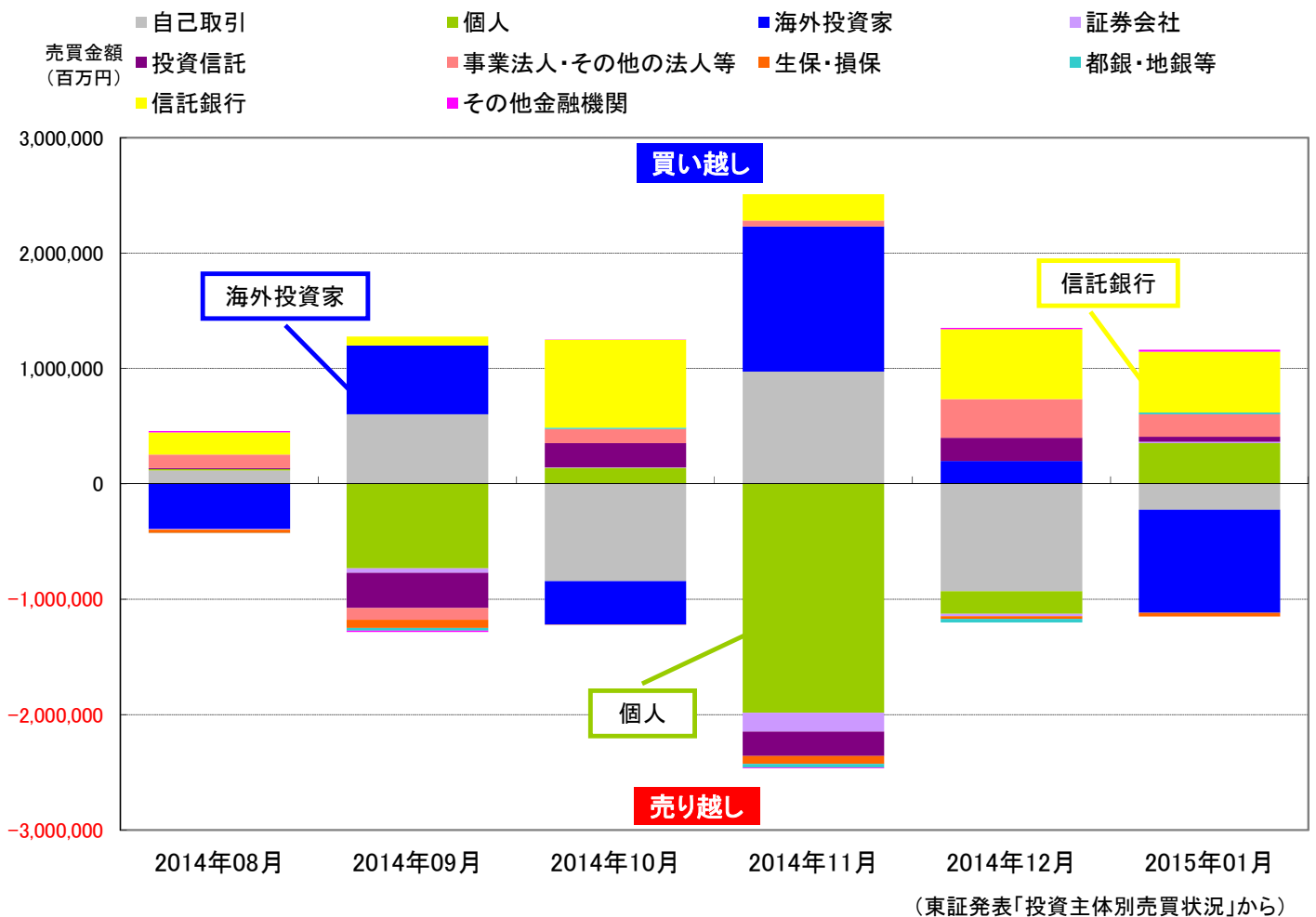
海外投資家は、前月、前々月の買い越しから約8,932億円の売り越しに転じました。

### ◆投資信託

投資信託は、前年8月以降偶数月は買い越し、奇数月は売り越しのパターンを繰り返していましたが、1月は約432億円の買い越しを記録し、2か月連続の買い越しとなりました。

### ◆信託銀行

信託銀行は、前年5月から買い越しが続いていましたが、1月も途切れずに約5,262億円の買い越しを記録しました。





## 米国機関投資家動向(2014年12月末時点)

◎ほぼ横ばい圏

機関投資家(グループ)	運用資産残高 (億ドル)	邦貨換算* (億円)	前四半期比 増減(ドル ベース)
BlackRock	46,520	5,582,400	3%
State Street Global Advisors	24,480	2,937,600	1.1%
JPMorgan Asset Management	24,000	2,880,000	2%
BNY Mellon Asset Management	17,100	2,052,000	4%
Goldman Sachs Asset Management	10,270	1,232,400	2%
Northern Trust Asset Management	9,341	1,120,920	1%
Franklin Resources	8,801	1,056,120	-2%
Invesco	7,924	950,880	n.a
T. Rowe Price	7,468	896,160	2%
Legg Mason	7,091	850,920	0%
AllianceBernstein	4,740	568,800	n.a
Morgan Stanley Investment Management	4,030	483,600	0.9%
Brandes Investment Partners	264	31,680	n.a.

(ご参考)

CalPERS (2015/1/27)	2,967	356,040	
---------------------	-------	---------	--

\* 120円/ドルにて換算

データ出所: 各社ウェブサイト等 (一部、概算値とJSS計算値を含む)

・2014年第4四半期(10月-12月)の米国の主要な機関投資家の運用資産残高は微増先が多くを占めました。ドル以外での運用分が大きな割合を占めている先は、ドル高による目減りという要因が考えられます。



## 日本の企業のADR発行に係わるSEC登録状況(2015年1月)

◎1月は該当なし

日本の企業の米国預託証券(以下ADR)が発行されるには、それがスポンサー付でも、スポンサーなしでも、米国SECに登録する必要があります。

2015年1月中に日本企業に関するADR発行を目的としてSECに登録された案件は、該当ありませんでした。



## 新たな預託機関がADR市場に参入

### ◎ADRにかかわる新名義

米国のニューヨークを本拠とする証券ブローカーであるConvergexという会社がADRの預託機関として昨年の11月から市場に新規参入しました。預託機関への新規参入はほぼ20年ぶりのことです。

但し、同社のADR取扱い範囲は、中心業務が電子ブローキング、ディーリングの取引の一環であることで、流通市場でのスポンサーなしのADRのみを取り扱うということです。

日本企業に関しても既に70社以上についてSEC届出を行っています。直近の同社届出の明細は下記の通りです。

尚、株主名簿への登録はConvergex Depository, Inc.(JP)という名義で行われています。

No.	証券コード	会社名
1	1605	国際石油開発帝石
2	1812	鹿島建設
3	1925	大和ハウス工業
4	1963	日揮
5	1967	ヤマト
6	2914	日本たばこ産業
7	3064	MonotaRO
8	3382	セブン&アイ・ホールディングス
9	3402	東レ
10	3405	クラレ
11	3407	旭化成
12	4005	住友化学
13	4185	JSR
14	4188	三菱ケミカルホールディングス
15	4217	日立化成
16	4503	アステラス製薬
17	4508	田辺三菱製薬
18	4536	参天製薬
19	4578	大塚ホールディングス
20	4689	ヤフー
21	4739	伊藤忠テクノソリューションズ
22	4902	コニカミノルタ
23	5020	JXホールディングス
24	5108	ブリヂストン
25	5486	日立金属
26	5713	住友重機械工業
27	5938	LIXILグループ
28	6201	豊田自動織機
29	6302	住友重機械工業
30	6305	日立建機
31	6367	ダイキン工業
32	6406	フジテック
33	6471	日本精工
34	6473	ジェイテクト
35	6481	THK
36	6502	東芝
37	6503	三菱電機

No.	証券コード	会社名
38	6592	マブチモーター
39	6702	富士通
40	6724	セイコーエプソン
41	6841	横河電機
42	6869	シスメックス
43	6902	デンソー
44	6952	カシオ計算機
45	6976	太陽誘電
46	6981	村田製作所
47	6988	日東電工
48	7202	いすゞ自動車
49	7205	日野自動車
50	7259	アイシン精機
51	7262	ダイハツ工業
52	7269	スズキ
53	7270	富士重工業
54	7453	良品計画
55	7731	ニコン
56	7974	任天堂
57	8002	丸紅
58	8028	ファミリーマート
59	8035	東京エレクトロン
60	8267	イオン
61	8304	あおぞら銀行
62	8332	横浜銀行
63	8725	MS&ADインシュアランスグループホールディングス
64	8729	セブン&アイ・ホールディングス
65	8802	三菱地所
66	9020	東日本旅客鉄道
67	9433	KDDI
68	9531	東京瓦斯
69	9613	エヌ・ティ・ティ・データ
70	9735	セコム
71	9783	ベネッセホールディングス
72	9983	ファーストリテイリング
73	9984	ソフトバンク