

WIN5の収益性に関する一考察

—主として過去データに基づく期待回収率に関する傾向分析について—

関 本 大 樹

はじめに

- 1 WIN5における期待回収率の傾向
- 2 「本命バイアス」の存在
- 3 WIN5における実績基準の有効性
- 4 各実績基準における所得区分の推移
- 5 総合課税における期末(年末)時価評価について

おわりに

(別表1)期待回収率分析結果(本命指数順)

(別表2-1)弱基準における所得区分の推移

(別表2-2)中基準における所得区分の推移

(別表2-3)強基準における所得区分の推移

はじめに

いわゆる「馬券裁判」において、一般的な馬券購入に伴う払戻金が一時所得に該当するのに対して、一定の大量反復的かつ網羅的な馬券購入に伴う払戻金の所得区分については、「営利を目的とする継続的行為から生じた所得」に該当する場合があることから雑所得に該当することが判示されている⁽¹⁾。これについて筆者は、前稿において、馬券損益の発生メカニズムに係る簡単なパソコンによるシミュレーションに基づき、①当該損益に係る所得区分の定性的な判定が困難であること、②たとえ実績に基づき判定するとしても、当該実績に一定のバラツキがあることから、確定的な判定が難しいこと、③そのため、当該バラツキのある実績から安定的な判断を行うためには、一定の合理性のある判定基準を法定化すべきことなど

2 論 説

について論述した⁽²⁾。そして、そのなかで、実績に基づき馬券損益について営利性を認めて雑所得課税すべき要件（以下「実績値による所得区分の判定基準」ないし単に「実績基準」という。）の一例として、3年間に2年分（計2回）以上利益となることを条件とする「弱基準」とすることを提案した⁽³⁾。なお、当該弱基準は、仮に雑所得認定が納税者に有利である場合には、提示した判定基準の三つの候補案（強基準・中基準・弱基準）のうち納税者にとって最も緩い要件である。

ところで、新聞報道等によれば、五重勝単勝式勝馬投票法（WIN5）により高額の払戻金を3年間に2度も受け取っていた納税者が刑事告発された旨報道されている⁽⁴⁾。その詳細は明らかではないが、少なくとも当該払戻金は、一時所得に認定された模様である⁽⁵⁾。したがって、上記の弱基準によれば、雑所得課税すべき事件となることから、本件は、弱基準の妥当性を問う事例であるものともいえよう。

しかし、非常に的中しにくいとされる WIN5 について、隔年とはいえ、2度も中させたことに、果たして単に偶然性を根拠として営利性を無条件に認めず、一時所得として認定することは、妥当なのであろうか、筆者は、疑問なしとはしない。そこで、本稿では、筆者の当該疑問の一つの根拠として、これまで累計で既に300回ほど実施されている WIN5 の投票の的中結果に基づいて数理的な検討を行い、少なくとも当該的中結果から事後的に求めた期待回収率が平均的には100%を超えていることを紹介する。そして、前稿において指摘した WIN5 以外の一般的な投票方法における「大穴バイアス」の存在⁽⁶⁾とは逆に、WIN5 には、本命馬サイドに過剰な投票が行われる傾向である「本命バイアス」が存在することも明らかにしたい。そして、それらの結論として、WIN5 においても、仮に本命バイアスをうまく拾えるように購入馬券を合理的に絞り込んで継続的に投票している場合には、一般的な投票方法と同様に営利性を認定すべき必要性があるかもしれないことを指摘することとしたい。

なお、実績基準の三つの基準のうち、どの基準を採用するかで、3年分

の馬券損益の変遷に応じて、所得区分の認定がどのように推移することになるか、前稿では詳しく説明できなかったが、その点についてより具体的に解説することとしたい。

また、馬券損益については、上記実績基準においては、実績を十分に把握するために少なくとも3年間の期間経過が必要と想定したわけであるが、リカバリー課税の適用可能分野としては、いわば毎年定常的にリカバリー手続が行われるような分野も考えられることから当該分野についても本稿で紹介しておきたい。それは、具体的には、現在、所得税には法人税のような金融商品等の期末時価評価制度が採用されていないが、仮に所得税にも法人税と同様な期末（年末）時価評価制度を導入する場合において、分離課税の対象となっている金融商品等だけではなく、総合課税対象となる換金性の高い実物資産等についても適用対象に含めようとする場合である。

1 WIN5における期待回収率の傾向

WIN5については、これまで実施された全ての投票回に係る各種データがインターネット上で取得可能である⁽⁷⁾が、その一例の一部（払戻金額最上位10順位まで及び最下位から10順位までのもの）を表1「払戻金額最上位10順位・最下位10順位一覧」に掲げる。なお、2016年末までに310回実施された投票を本稿における分析対象とするが、そのうち第88回の投票においては、1着が2頭同着の構成レースがあったことから、一時に2種類の的中票が発生したが、分析を簡便にするため以下の分析では除外することとした。

しかるに、表1の実績データから、外れ馬券を含む各馬券の購入代金に対する払戻金の期待値の比率である、いわゆる「期待回収率」を求めることが可能である。すなわち、一般に、期待回収率は、オッズ（的中した際の払戻倍率）に的中確率を乗じることによって求めることができる⁽⁸⁾が、

(表 1) 払戻金額最上位10順位・最下位10順位一覧

| 順位 | 回数 | 年月日 | 発売金額(円) | 払戻金額(円) | 的中額(額) | 単勝人気順(位) | | | | | | | | | | 単勝オッズ(倍) | | | | | 総合せ勝数(点) | 主要レース |
|-----|--------|-------------|---------------|-------------|--------|----------|----|----|----|----|----|-------|-------|-------|-------|----------|-----------|-----------|--|--|----------|-------|
| | | | | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 計 | 1R | 2R | 3R | 4R | 5R | | | | | | |
| 1 | 第290回 | 2016年8月21日 | 625,866,100 | 420,127,890 | 1 | 8 | 6 | 5 | 15 | 1 | 35 | 21.7 | 12.3 | 17.2 | 146.4 | 3.7 | 783,360 | 札幌記念 | | | | |
| 2 | 第236回 | 2015年9月13日 | 567,704,900 | 395,663,730 | 1 | 4 | 11 | 3 | 10 | 13 | 41 | 8.1 | 57.4 | 5.1 | 48.0 | 62.7 | 806,400 | 京成杯AH | | | | |
| 3 | 第186回 | 2014年10月12日 | 664,374,800 | 232,531,180 | 2 | 7 | 1 | 1 | 13 | 8 | 30 | 19.6 | 2.4 | 3.3 | 94.8 | 13.1 | 506,880 | 毎日王冠 | | | | |
| 4 | 第223回 | 2015年6月14日 | 653,874,500 | 228,856,070 | 2 | 3 | 11 | 9 | 8 | 2 | 33 | 6.1 | 101.0 | 22.0 | 15.6 | 3.0 | 958,464 | エプソムカップ | | | | |
| 5 | 第228回 | 2015年7月19日 | 596,883,600 | 208,134,880 | 2 | 11 | 9 | 3 | 5 | 5 | 33 | 46.1 | 47.5 | 6.4 | 7.2 | 10.9 | 658,560 | 函館記念 | | | | |
| 6 | 第1010回 | 2011年6月26日 | 1,446,054,600 | 200,000,000 | 3 | 8 | 4 | 11 | 1 | 6 | 30 | 28.5 | 6.2 | 74.2 | 2.4 | 13.6 | 419,328 | 宝塚記念 | | | | |
| 7 | 第086回 | 2012年11月25日 | 880,301,700 | 200,000,000 | 2 | 18 | 3 | 6 | 5 | 3 | 35 | 397.4 | 4.4 | 9.8 | 10.0 | 6.6 | 514,080 | ジャパンカップ | | | | |
| 8 | 第132回 | 2013年10月6日 | 783,547,800 | 200,000,000 | 1 | 4 | 6 | 6 | 11 | 4 | 31 | 5.5 | 10.0 | 12.3 | 166.2 | 7.9 | 437,580 | 毎日王冠 | | | | |
| 9 | 第153回 | 2014年3月2日 | 624,564,400 | 200,000,000 | 1 | 11 | 2 | 14 | 2 | 2 | 31 | 75.4 | 4.4 | 38.6 | 4.8 | 5.3 | 799,680 | 中山記念 | | | | |
| 10 | 第156回 | 2014年3月21日 | 415,280,400 | 200,000,000 | 1 | 2 | 8 | 6 | 3 | 3 | 22 | 3.4 | 41.5 | 16.1 | 6.8 | 6.8 | 1,048,576 | フワワーカップ | | | | |
| ∴ | ∴ | ∴ | ∴ | ∴ | ∴ | ∴ | ∴ | ∴ | ∴ | ∴ | ∴ | ∴ | ∴ | ∴ | ∴ | ∴ | ∴ | ∴ | | | | |
| 300 | 第307回 | 2016年12月11日 | 653,863,300 | 19,560 | 23,392 | 1 | 1 | 3 | 1 | 1 | 7 | 1.3 | 3.0 | 4.9 | 1.7 | 2.8 | 438,048 | 阪神JF | | | | |
| 301 | 第060回 | 2012年6月3日 | 914,373,800 | 15,950 | 42,312 | 1 | 1 | 1 | 1 | 2 | 6 | 3.1 | 1.5 | 1.6 | 2.5 | 6.7 | 301,158 | 安田記念 | | | | |
| 302 | 第040回 | 2012年11月15日 | 985,656,500 | 14,600 | 49,839 | 1 | 1 | 1 | 2 | 1 | 6 | 3.5 | 1.4 | 3.0 | 4.5 | 1.6 | 559,104 | 日経新春杯 | | | | |
| 303 | 第030回 | 2011年11月6日 | 1,005,661,800 | 13,720 | 53,509 | 1 | 1 | 3 | 1 | 1 | 7 | 1.4 | 2.9 | 2.6 | 6.3 | 1.6 | 665,280 | AR共和国杯 | | | | |
| 304 | 第245回 | 2015年11月1日 | 640,629,200 | 10,260 | 43,675 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 5 | 1.9 | 2.0 | 3.0 | 1.8 | 3.4 | 753,984 | 天皇賞(秋) | | | | |
| 305 | 第081回 | 2012年10月21日 | 871,250,800 | 7,320 | 87,953 | 2 | 1 | 1 | 1 | 1 | 6 | 2.5 | 3.5 | 1.5 | 2.5 | 1.4 | 383,328 | 菊花賞 | | | | |
| 306 | 第020回 | 2011年9月4日 | 1,155,567,400 | 0 | 0 | 3 | 11 | 10 | 2 | 4 | 30 | 10.4 | 68.0 | 38.0 | 3.9 | 13.1 | 821,340 | 新潟2歳S | | | | |
| 307 | 第109回 | 2013年5月5日 | 726,463,800 | 0 | 0 | 5 | 9 | 6 | 6 | 10 | 36 | 14.7 | 32.9 | 12.2 | 14.0 | 34.3 | 959,616 | NHKマイルカップ | | | | |
| 308 | 第181回 | 2014年9月7日 | 650,189,300 | 0 | 0 | 11 | 7 | 1 | 15 | 1 | 35 | 35.2 | 17.3 | 3.8 | 120.2 | 4.6 | 891,072 | 新潟記念 | | | | |
| 309 | 第192回 | 2014年11月23日 | 588,045,200 | 0 | 0 | 4 | 11 | 16 | 10 | 8 | 49 | 7.6 | 34.2 | 311.5 | 27.6 | 18.1 | 626,688 | マイルCS | | | | |

オッズについては、1票当たりの払戻金額を1票当たりの発売金額（100円）で除算した値として求めることができる。また、的中確率については、対象となる五つの構成レースの個別確率が各単勝オッズから求められる⁽⁹⁾ことから、それらの個別確率を乗じたものとして求められる。以上の手順で求めた期待回収率について1票当たりの払戻金額のないキャリアオーバーの発生した四つの回号（第20回・第109回・第181回・第192回）を除いた回収率の最上位15順位まで、中央値（第44回）前後15件、最下位から15順位までのものを表2-1「期待回収率分析結果（最上位15順位及び中央値以上8順位）」及び表2-2「期待回収率分析結果（中央値未満7順位及び最下位15順位）」に掲げる。

例えば、表2-1の期待回収率順位1位の第156回WIN5の分析結果によれば、その期待回収率は、619.3%、つまり、6倍に達するが、この理由の第1は、当該的中票については、オッズが200万倍と高かったことが挙げられよう。そして、また当該投票の全ての「組合せ総数」が1,048,576点であることから平均的な中率が、100万分の1ほどであるにもかかわらず、期待される的中確率が、0.000003、つまり、100万分の3ほどと、平均的な中率よりも3倍ほど高いことも影響しているものと考えられる。

さらに、期待回収率順位8位の第131回WIN5について見ても、上記第156回と同様に「組合せ総数」が1,114,112点であるが、その期待される的中確率が0.000120と平均的な中率よりも120倍ほど高いことが分かる。そして、これらのことは、期待される的中確率には全般的に大きなバラツキがあることを予想させるものである。

また、同表から、期待回収率15位以上の回号においては期待回収率が200%を超えていることが分かるが、100%を下回るのは、表中には記載されていないが、119位以降である。つまり、全体で305件の検討対象投票のうち約4割の期待回収率が100%以上であることになるわけである。おつて、全体的な平均値でも、期待回収率は、103.9%と100%を超えている。

したがって、仮に100%を超えるような期待回収率の投票を何らかの方

(表 2-1) 期待回収率分析結果 (最上位15順位及び中央値以上 8 順位)

| 順位 | 回数 | 最終 オッズ(倍) | 的中票 (張) | | | | | 単勝オッズ(倍) | | | | | 個別確率 | | | | | 的中 確率 | 期待回 収率(%) | 組合せ総数 (点) | | |
|-----|-------|--------------|------------|----|----|----|----|----------|----|------|-------|-------|------|------|------|------|------|----------|--------------|--------------|-----------|-----------|
| | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 計 | 1R | 2R | 3R | 4R | 5R | 1R | 2R | 3R | 4R | | | | 5R | |
| 1 | 第156回 | 2,000,000 | 1 | 2 | 8 | 6 | 3 | 3 | 22 | 34 | 415 | 16.1 | 6.8 | 6.8 | 0.24 | 0.05 | 0.12 | 0.12 | 0.12 | 0.000003 | 619.3% | 1,048,576 |
| 2 | 第108回 | 1,337,228 | 5 | 3 | 4 | 15 | 3 | 2 | 27 | 48 | 79 | 65.6 | 6.9 | 6.2 | 0.17 | 0.10 | 0.01 | 0.13 | 0.000003 | 407.9% | 1,105,920 | |
| 3 | 第186回 | 2,325,312 | 2 | 7 | 1 | 1 | 13 | 8 | 30 | 19.6 | 24 | 3.3 | 94.8 | 13.1 | 0.04 | 0.33 | 0.24 | 0.01 | 0.06 | 0.000002 | 395.2% | 506,880 |
| 4 | 第167回 | 1,824,935 | 3 | 4 | 15 | 4 | 1 | 3 | 27 | 93 | 115.8 | 8.7 | 3.0 | 5.6 | 0.09 | 0.01 | 0.09 | 0.27 | 0.14 | 0.000002 | 379.8% | 477,360 |
| 5 | 第131回 | 27,318 | 201 | 1 | 3 | 13 | 1 | 19 | 20 | 32 | 4.5 | 81.5 | 1.3 | 0.41 | 0.25 | 0.18 | 0.01 | 0.66 | 0.000120 | 327.9% | 1,114,112 | |
| 6 | 第049回 | 1,983,720 | 4 | 5 | 2 | 12 | 3 | 3 | 25 | 15.9 | 39 | 39.9 | 13.4 | 6.0 | 0.05 | 0.21 | 0.02 | 0.06 | 0.13 | 0.000002 | 321.4% | 338,688 |
| 7 | 第034回 | 442,972 | 17 | 6 | 2 | 14 | 1 | 1 | 24 | 15.4 | 59 | 114.1 | 2.3 | 2.0 | 0.05 | 0.14 | 0.01 | 0.36 | 0.41 | 0.000007 | 318.3% | 806,400 |
| 8 | 第005回 | 1,468,501 | 6 | 2 | 3 | 10 | 2 | 7 | 24 | 4.8 | 60 | 31.4 | 4.8 | 37.2 | 0.17 | 0.13 | 0.03 | 0.17 | 0.02 | 0.000002 | 294.8% | 790,272 |
| 9 | 第147回 | 443,291 | 11 | 11 | 9 | 3 | 3 | 1 | 27 | 49.4 | 19.9 | 5.9 | 5.6 | 1.6 | 0.02 | 0.04 | 0.14 | 0.14 | 0.53 | 0.000007 | 288.4% | 692,224 |
| 10 | 第008回 | 1,305,173 | 7 | 8 | 5 | 13 | 1 | 1 | 28 | 18.4 | 10.3 | 97.6 | 3.5 | 2.4 | 0.04 | 0.08 | 0.01 | 0.23 | 0.34 | 0.000002 | 278.6% | 777,600 |
| 11 | 第154回 | 24,561 | 438 | 1 | 1 | 13 | 1 | 1 | 17 | 4.2 | 1.8 | 106.2 | 2.6 | 1.6 | 0.19 | 0.46 | 0.01 | 0.32 | 0.53 | 0.000110 | 269.1% | 425,880 |
| 12 | 第271回 | 82,787 | 62 | 7 | 1 | 9 | 1 | 3 | 21 | 15.1 | 3.1 | 21.5 | 2.2 | 5.0 | 0.05 | 0.26 | 0.04 | 0.36 | 0.16 | 0.000030 | 245.0% | 1,105,920 |
| 13 | 第103回 | 56,269 | 115 | 8 | 2 | 3 | 1 | 1 | 15 | 49.5 | 6.2 | 7.4 | 1.1 | 3.4 | 0.02 | 0.13 | 0.11 | 0.79 | 0.24 | 0.000042 | 235.5% | 442,368 |
| 14 | 第194回 | 1,256,659 | 4 | 8 | 7 | 2 | 4 | 5 | 26 | 27.4 | 14.0 | 4.7 | 8.9 | 11.3 | 0.03 | 0.06 | 0.17 | 0.09 | 0.07 | 0.000002 | 227.1% | 1,244,160 |
| 15 | 第036回 | 91,150 | 85 | 5 | 1 | 2 | 8 | 17 | 80 | 2.1 | 3.1 | 8.1 | 32.6 | 1.0 | 0.39 | 0.26 | 0.10 | 0.02 | 0.000025 | 224.7% | 552,960 | |
| : | : | : | : | : | : | : | : | : | : | : | : | : | : | : | : | : | : | : | : | : | : | : |
| 146 | 第275回 | 13,979 | 318 | 3 | 1 | 10 | 4 | 1 | 19 | 50 | 19 | 19.4 | 12.6 | 2.3 | 0.16 | 0.42 | 0.04 | 0.06 | 0.35 | 0.000061 | 85.8% | 1,166,400 |
| 147 | 第064回 | 31,633 | 225 | 7 | 4 | 2 | 2 | 2 | 17 | 18.1 | 6.7 | 4.0 | 4.5 | 5.6 | 0.04 | 0.12 | 0.20 | 0.18 | 0.14 | 0.000027 | 85.7% | 783,360 |
| 148 | 第249回 | 45,213 | 74 | 1 | 8 | 7 | 4 | 3 | 23 | 1.7 | 17.3 | 16.2 | 7.0 | 5.2 | 0.47 | 0.05 | 0.05 | 0.11 | 0.15 | 0.000019 | 85.4% | 380,160 |
| 149 | 第057回 | 12,030 | 486 | 4 | 1 | 3 | 4 | 4 | 16 | 7.2 | 1.8 | 6.9 | 7.6 | 7.2 | 0.11 | 0.46 | 0.12 | 0.11 | 0.11 | 0.000070 | 83.6% | 1,036,800 |
| 150 | 第187回 | 1,641 | 3,287 | 1 | 1 | 2 | 1 | 3 | 8 | 2.9 | 2.8 | 5.6 | 1.4 | 10.1 | 0.28 | 0.29 | 0.14 | 0.57 | 0.08 | 0.000510 | 83.6% | 326,400 |
| 151 | 第053回 | 104,969 | 70 | 6 | 11 | 1 | 1 | 4 | 23 | 17.6 | 34.8 | 2.1 | 4.6 | 7.1 | 0.05 | 0.02 | 0.39 | 0.18 | 0.11 | 0.000008 | 83.4% | 774,144 |
| 152 | 第213回 | 6,370 | 832 | 2 | 3 | 1 | 4 | 1 | 11 | 50 | 5.0 | 2.7 | 12.0 | 3.1 | 0.16 | 0.16 | 0.30 | 0.07 | 0.26 | 0.000130 | 83.1% | 526,848 |
| 153 | 第162回 | 724,475 | 7 | 7 | 6 | 8 | 3 | 4 | 28 | 21.4 | 9.4 | 23.7 | 6.4 | 9.1 | 0.04 | 0.08 | 0.03 | 0.13 | 0.09 | 0.000001 | 83.0% | 811,008 |

法で、ある程度効率的に選定することができ、さらに、当該選定に基づいて長期にわたり継続的に投票するための資金が確保できれば、投票全体の期待回収率を100%以上とすることが少なくとも理論上は可能であるものといえよう。なお、一般にWIN5投票者の投票行動には、上記選定の際のヒントになる「本命バイアス」が存在するものと考えられることから、次章において簡単に触れておきたい。

2 「本命バイアス」の存在

表2-1と表2-2で「単勝人気順」欄には、各構成レースの勝利馬が当該レースにおいて全体の中で投票数をどの程度集めたのか、その順位（以下「単勝人気順位」という。）を記載している。したがって、当該欄の数値が少なければ少ないほど、当該馬は本命馬であるといえる。逆に、当該数値が大きければ大きいほど、当該馬が高配当の期待できる、いわゆる「穴馬」であるといえよう。

そこで、各構成レースの全般的な投票傾向を指数化するために、各構成レースの勝利馬の単勝人気順位の合計額（上記各表の「単勝人気順」の「計」欄の値である。以下「本命指数」という。）を考えることとする。例えば、全ての構成レースで本命馬が勝利すれば、当該WIN5の本命指数は、「5」となる。つまり、本命指数が少なければ、各構成レースの本命馬がより多く勝利した傾向にあり、逆に、同指数が大きければ、各構成レースは、必ずしも本命馬が勝利した傾向にないといえるわけである。

そこで、表2-1及び表2-2の分析結果に基づき、本命指数の昇順（等しい本命指数の値については、回号順）にソートしたものについて、四つに区分したのち、各区分の期待回収率について取りまとめたものを表3「本命指数と期待回収率の関係」に、また、全回号の個々の分析結果についても（別表1）「期待回収率分析結果（本命指数順）」に掲げる。

表3の「本命指数平均値」欄と「期待回収率」の「平均値」欄の数値を

（表3）本命指数と期待回収率の関係

| 区分 | 件数 | 本命指数 平均値 | 期待回収率 | | |
|------|------|-------------|-------|--------|--------|
| | | | 最小値 | 平均値 | 最大値 |
| 第1区分 | 76件 | 10.3 | 28.5% | 75.2% | 214.2% |
| 第2区分 | 76件 | 15.6 | 30.6% | 96.5% | 269.1% |
| 第3区分 | 76件 | 19.2 | 34.2% | 105.5% | 327.9% |
| 第4区分 | 77件 | 26.1 | 18.2% | 137.9% | 619.3% |
| 計 | 305件 | 17.8 | 18.2% | 103.9% | 619.3% |

見比べれば明らかなように、本命指数が少なくなればなるほど、期待回収率が逡減する傾向があることが分かるであろう。これは、WIN5に投票する者の心理として、結果について余りにも予測不能であるため、合理的な水準以上に本命指向の票を過剰に購入する傾向（本稿では当該傾向を「大穴バイアス」との関係から仮に「本命バイアス」とよぶこととする。）があることを強く示唆するものであるといえよう。

そして、営利性を重視する観点からは、平均値としての期待回収率が100%を切るような第1区分や第2区分の組合せに投票するよりも、むしろ当該期待回収率が100%を超える第3区分の組合せを中心に投票することが賢明であろう⁽¹⁰⁾。なお、第4区分の組合せは、平均値としての期待回収率が高いものの、購入しなければならない組合せ総数も非常に多くなることが資金繰りの面でマイナス要因であろう。

3 WIN5における実績基準の有効性

結局、上記1でその存在の可能性を指摘した、総合的な期待回収率が100%以上とするようなWIN5の購入方法を具体的に検討する場合には、少なくとも上記2で検討した本命バイアスに十分留意しながら、期待回収率の極大化を目指すこととなる。そして、たとえそのような実行可能な

購入方法が真にあったとしても、WIN5の各回のオッズが極端に高い一方での中確率が著しく低いことから、当初十分な資金が用意されている必要があるとともに、その累積的な馬券損益については、損失である購入が相当期間継続し、それを一挙に取り戻すような形での中馬券が単発的に発生するような状況を呈する可能性が高いであろう。そして、そのキャッシュ・フローは、雑所得以外の所得区分でいえば、収益の実現に先行して長期間にわたり植林費や育成・管理費等の必要経費の発生が継続する山林所得の場合のキャッシュ・フローに類似したものであるといえよう。

いずれにしても、当該購入方法の期待回収率が100%以上であれば、当該購入方法に営利性があるといえるとする立場⁽¹¹⁾からは、単に累積的な馬券収益が上記のような形で発生することを理由として、当該馬券収益を一時所得とすることはできないであろう。そして、もしそうであれば、前記「はじめに」で述べた馬券損益の所得区分判定に係る「弱基準」は、WIN5の場合にも十分援用できるといえるかもしれない。また、少なくとも、WIN5の払戻金についても何らかの所得区分の具体的かつ合理的な判定基準を法定する必要性自体はあるのではなからうか。

4 各実績基準における所得区分の推移

実績値による所得区分の判定基準（実績基準）には弱基準・中基準・強基準の三つの基準が考えられる⁽¹²⁾が、具体的には、弱基準は、ある年分（以下「判定対象年分」という。）の馬券損益の所得区分を判定する場合に、判定対象年分から連続する3年分（以下「判定期間」という。）の馬券損益のうち任意の2年分がプラスであれば、判定対象年分について雑所得とみなすもの、中基準は、判定期間の馬券損益のうち連続した2年分がプラスであれば、判定対象年分について雑所得とみなすもの、そして、強基準は、判定期間の馬券損益が全てプラスである場合にのみ判定対象年分について雑所得とみなすものである。なお、判定対象年分について所得区

分の確定にとって十分な判定期間が経過していない場合の所得区分は、暫定所得区分（雑所得とした場合と一時所得とした場合の平均課税）とされる。

上記のようなルールに従って、仮に弱基準を採用した場合の所得区分の推移を（別表2-1）「弱基準における所得区分の推移」に示す。なお、表の縦方向は、時系列を表しており、 y 年分、 $y+1$ 年分、 $y+2$ 年分の各確定申告時を表している。また、表の横方向は、当該申告時点における経過年分を含めた各年分の所得区分を表している。

例えば、同別表の②欄は、 y 年分、 $y+1$ 年分、 $y+2$ 年分の馬券損益が、それぞれプラス、プラス、マイナスの場合であるが、 y 年分申告時では、 y 年分馬券損益がプラスであっても、まだ弱基準においては判定期間が不十分であるため、暫定所得区分が適用されることになる。つぎに、 $y+1$ 年分申告時では、 $y+1$ 年分馬券損益もプラスであり、 y 年分と $y+1$ 年分の連続した2年分がプラスとなったため、弱基準では y 年分を雑所得と判定することが可能となり、 y 年分がリカバリー課税の対象となる。ただし、 $y+1$ 年分については、まだ判定期間が不十分であるため、暫定所得区分が適用されることになる。さらに、 $y+2$ 年分申告時では、 $y+2$ 年分馬券損益がマイナスとなったため、 $y+1$ 年分については、まだ判定期間が不十分であるため引き続き暫定所得区分となり、合わせて、 $y+2$ 年分についても暫定所得区分が適用されることになる。

上記のように弱基準の場合には、暫定所得区分である期間が全体的にみると比較的長くなるが、中基準を採用する場合には、雑所得と認定される条件がやや厳しいため、弱基準よりも一時所得に判定される場合が増えることから、暫定所得区分である期間が全体的にみると、弱基準の場合よりも、やや短くなる（（別表2-2）「中基準における所得区分の推移」参照）。

一方、強基準を採用する場合には、雑所得に認められる条件が更に厳しくなることから、中基準よりも一時所得に判定される場合が更に増加し

て、全体的にみれば、早めに一時所得と判定することが可能となる（（別表2-3）「強基準における所得区分の推移」参照）。

5 総合課税における期末（年末）時価評価について

法人税における期末時価評価制度では、前期末に税務上計上された時価評価損益については、翌期において振り戻し処理（洗替法）が行われる⁽¹³⁾が、これは、前期末においてみなし計上された時価評価損益の税額への影響を実質的に無効にするための規定であると考えられよう。そして、そのための前提としては、前期でみなし計上された益金又は損金に対する適用税率とそれぞれに対応して翌期においてみなし計上される損金又は益金に対する適用税率が同じであることが想定されていよう。

所得税でも、申告分離課税の対象となる金融商品の譲渡所得については、一定の税率で課税が行われる⁽¹⁴⁾ことから、仮に法人税と同様な仕組みで期末（年末）時価評価制度を行うこととしても、少なくとも適用税率が固定されている点では、余り問題はないであろう。

一方、所得税法の原則的課税方法である総合課税対象の金塊などの譲渡所得については、前年分と翌年分の当該譲渡所得以外の所得（以下「その他の所得」という。）の金額水準によっては、当該譲渡所得に適用される限界的な適用税率が異なり得るため、仮に法人税と同様な仕組みで期末（年末）時価評価制度を行うこととすると、時価評価損益の税額への影響を実質的に無効にすることができないこととなる。

したがって、上記のような不都合を回避するためには、リカバリー課税によって前年分における時価評価損益に係る課税を調整することが考えられる。すなわち、翌年分の申告において、法人税のように前年分の時価評価損益を翌年分の譲渡所得から控除するのではなく、翌年分の税額から直接前年分の時価評価損益に相当する税額を控除することにより調整を行うこととするわけである。なお、前年分の申告において、予め時価評価損益

に相当する税額を計算しておくことが便宜であろう。

以上のとおり、馬券損益に係るリカバリー課税が未確定な所得区分を暫定的に仮決定したのち、以後の馬券損益の発生状況に応じて事後的かつ遡及的に確定するための仕組みであったのに対して、上記のような総合課税対象資産に係る期末（年末）時価評価制度をリカバリー課税で実現する場合は、むしろ確定的なみなし課税を無条件に無効にするための仕組みであるといえよう。

おわりに

本稿は、WIN5の具体的な必勝法の存在を明らかにするものではなく、飽くまでも、当該必勝法の存在の可能性を示唆するものである。特に、WIN5では、オッズの事前公開がないことから、実際の投票傾向が投票前には分からないこと⁽¹⁵⁾など、期待回収率を検討する上で、他の投票方法にはない難しさもこれあり、他の投票方法と比べて、営利性のある購入方法を具体的に開発することは容易ではないかもしれない。しかし、少なくともWIN5には、上記2で述べた本命バイアスのような、投票者に過剰な賭けを敢えて行わせるような性格があることから、たとえWIN5の払戻金について25%程度のいわゆる「テラ銭」部分の控除があったとしても、100%を超える期待回収率の投票が偏在していること自体は明らかといえよう。したがって、今後、実績が更に累積されることによって、人工知能などの応用により、一定の営利性のある実行可能な購入方法が開発される可能性が全くないとはまではいえないであろう。

いずれにしても、筆者は、WIN5の営利性について今後更に検討を深めて参りたいと考えているが、本稿が筆者と同様の問題意識を共有される方々の今後の検討にとって何らかの参考になれば幸いである。

なお、末筆になるが、本稿は、共に久留米大学大学院比較文化研究科生であった山口和之さんと石橋聡一郎さんとの率直かつ深度ある意見交換の

中で受けた数多くの示唆に基づくものである。ここに付記して、その心からの協力に感謝の意を表したい。

- (1) 最判平成27年3月10日（裁判所ホームページ）
- (2) 関本大樹「設例に基づく馬券損益の数理学的検討— 一時所得課税と雑所得課税の境界判定基準の法定化について」久留米大学法学75号（H28.11.30発行）65頁～97頁。
- (3) 前掲注2、同資料87頁参照。
- (4) 2016年10月14日付日本経済新聞 Web 版、http://www.nikkei.com/article/DGXLASDG13HB8_T11C16A0CC1000/（平成29年1月14日現在）、2016年10月16日付日刊ゲンダイ DIGITAL、<http://www.nikkan-gendai.com/articles/view/newsx/191937>（平成29年1月14日現在）など参照。
 なお、WIN5は、事前に指定された日（原則として日曜日）に複数の競馬場で行われるメインレース5レース全ての1着馬を予測する方式の勝馬投票方式である。投票対象となる5レースを構成する各レース（以下、単に「構成レース」という。）への出走馬の組合せが非常に多いため、各組合せのオッズが非常に高くなる傾向があるが、的中した場合、1票（100円）につき最大で6億円（第167回までは2億円）が配当される。
 また、「リアルタイムのオッズを提供することが困難なため」WIN5のオッズは、事前には提供されない。http://www.jra.go.jp/faq/pop04/3_19.html（平成29年1月14日現在）参照。
- (5) 担当する弁護士によれば、「本件は、平成24年、26年度で、経費を引いた収入は約3億2000万円、所得は一時所得であるためその半額の約1億6000万円であり、免れた税額は約6000万円とされています（内訳は24年が所得約2700万円、税額約800万円、26年が所得約1億3500万円、税額約5100万円）」とされている。<http://www.k-nakamura-law.jp/blog/?p=362>（平成29年1月14日現在）参照。
- (6) 「大穴バイアス」とは、勝馬投票を行う者にみられる一般的な傾向で、大穴馬券の高オッズに惹かれて無理を承知で当該馬券に勝馬投票を行う傾向であり、その反射的な効果として、本命馬券のオッズが上昇し、その期待回収率が高まることになる。前掲注2、同資料69頁参照。
- (7) 「WIN5過去結果一覧」（競馬 Masters ホームページ）<http://www.keiba-m.net/win5/>（平成29年1月14日現在）など参照。
- (8) 期待回収率＝期待賞金額／購入代金
 ＝（購入代金×オッズ×的中確率）／購入代金
 ＝オッズ×的中確率
- (9) 単勝式馬券の場合、当該馬の得票率とオッズの間には、次の関係があることが知られていた。すなわち、

$$\text{得票率} = 0.788 / (\text{オッズ} - 0.1)$$
 なお、上記の関係は第167回 WIN5の各構成レースまで有効であったが、平成26年2月18日付競馬法施行規則改正に伴い第168回 WIN5以降の各構成レースについては、次の関係が成り立つ。すなわち、

$$\text{得票率} = 0.80 / \text{オッズ}$$

また、実証的分析から単勝式投票における個々の馬の得票率とその馬が1着となる比率（勝率）とは、ほぼ一致することも知られている。したがって、単勝式投票の場合には、オッズから勝率を一定の精度で予測することが可能である。詳細については、関本大樹『租税法と数理』（成文堂・平成27年）260頁～261頁参照。

- (10) ちなみに、前掲注4の事件の納税者は、第51回と第186回のWIN5を的中させているものと考えられるが、両回号は、それぞれ第3区分及び第4区分に属している。（別表1）の「順位」欄の217位及び293位のデータを参照。
- (11) 東京高判平成28年4月21日（裁判所ホームページ）は、納税者が「期待回収率が100%を超える馬券を有効に選別し得るノウハウに基づいて長期間にわたり多数回かつ頻繁に当該選別に係る馬券の網羅的な購入をして100%を超える回収率を実現することにより多額の利益を恒常的に上げていた」場合には、そのような「一連の馬券の購入は一体の経済活動の実態を有するといえる」と判示している。同判決の「事実及び理由」の第3「当裁判所の判断」の2「本件競馬所得の所得区分について」の（5）参照。
- (12) 前掲注2、同資料87頁～88頁参照。
- (13) 法人税法施行令119条の15《売買目的有価証券の評価益又は評価損の翌事業年度における処理等》ほか参照。
- (14) 租税特別措置法37条の10《一般株式等に係る譲渡所得等の課税の特例》ほか参照。
- (15) 前掲注4、また書き参照。

《追記》

前稿「設例に基づく馬券損益の数理的検討—一時所得課税と雑所得課税の境界判定基準の法定化について—」久留米大学法学第75号（65頁～97頁）72頁に記載の、期待回収率とオッズとの関係を整理した一覧表において次のとおり誤りがありましたので謹んで訂正します。

- ・「No.」欄「3」の行の「大穴本命倍率」欄の記載
（誤）「10/3」 （正）「5/3」

【1/7】

(別表1) 期待回収率分析結果 (本命指数順)

| 順位 | 回数 | 年月日 | 抽籤金額 (円) | 募集 本口(倍) | 抽籤 本口(倍) | 当選人数(名) | 1R | 2R | 3R | 4R | 5R | 1R | 2R | 3R | 4R | 5R | 1R | 2R | 3R | 4R | 5R | 抽籤 本口(倍) | 期待 回収率 (%) | 組合式数 (名) | 主入一入 主 | |
|----|-------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------|----|----|----|----|----|-----|----|-----|------|------|------|------|---------|----------|-----------|-------------|------------------|-------------|-----------|--------|
| 1 | 第040回 | 2015年11月1日 | 10,260 | 103 | 43,675 | 1 | 1 | 5 | 3 | 20 | 13 | 3 | 1 | 5 | 3 | 20 | 13 | 3 | 1 | 5 | 3 | 20 | 0.00469 | 424 | 753,984 | 白毛黒(秋) |
| 2 | 第041回 | 2015年11月15日 | 860,656,500 | 146 | 49,659 | 1 | 1 | 2 | 1 | 3 | 14 | 30 | 45 | 16 | 0.23 | 0.41 | 0.40 | 0.27 | 0.18 | 0.53 | 0.00359 | 524 | 559,104 | 玉黒黒(春) | | |
| 3 | 第042回 | 2015年11月29日 | 14,600 | 160 | 42,312 | 1 | 1 | 2 | 1 | 6 | 3 | 15 | 18 | 25 | 6 | 0.28 | 0.56 | 0.53 | 0.13 | 0.12 | 0.00345 | 418 | 303,180 | アウ記念 | | |
| 4 | 第043回 | 2015年12月13日 | 15,960 | 160 | 42,312 | 1 | 1 | 2 | 1 | 6 | 3 | 15 | 18 | 25 | 6 | 0.28 | 0.56 | 0.53 | 0.13 | 0.12 | 0.00345 | 418 | 303,180 | アウ記念 | | |
| 5 | 第044回 | 2015年12月27日 | 40,840 | 408 | 16,011 | 1 | 1 | 2 | 1 | 6 | 2 | 28 | 48 | 43 | 29 | 0.39 | 0.32 | 0.23 | 0.17 | 0.26 | 0.00164 | 673 | 403,440 | キョウ白 | | |
| 6 | 第045回 | 2015年12月31日 | 7,320 | 73 | 97,963 | 2 | 1 | 1 | 2 | 1 | 6 | 2 | 5 | 3 | 15 | 25 | 14 | 0.33 | 0.23 | 0.59 | 0.53 | 0.16 | 0.00854 | 624 | 303,288 | キョウ白 |
| 7 | 第046回 | 2015年12月31日 | 19,680 | 197 | 108,638 | 2 | 1 | 1 | 2 | 1 | 6 | 2 | 5 | 3 | 15 | 25 | 14 | 0.33 | 0.23 | 0.59 | 0.53 | 0.16 | 0.00854 | 624 | 303,288 | キョウ白 |
| 8 | 第047回 | 2015年12月31日 | 13,720 | 137 | 53,909 | 1 | 1 | 3 | 1 | 7 | 14 | 24 | 26 | 63 | 16 | 0.61 | 0.28 | 0.32 | 0.10 | 0.00171 | 824 | 264,684 | ゾウ白NHK白 | | | |
| 9 | 第048回 | 2015年12月31日 | 13,720 | 137 | 53,909 | 1 | 1 | 3 | 1 | 7 | 14 | 24 | 26 | 63 | 16 | 0.61 | 0.28 | 0.32 | 0.10 | 0.00171 | 824 | 264,684 | ゾウ白NHK白 | | | |
| 10 | 第121回 | 2013年7月28日 | 67,750 | 678 | 9,420 | 1 | 2 | 1 | 1 | 7 | 18 | 25 | 31 | 28 | 0.46 | 0.10 | 0.33 | 0.26 | 0.29 | 0.001178 | 794 | 294,130 | アビスSD | | | |
| 11 | 第122回 | 2013年7月28日 | 724,255,700 | 443 | 12,065 | 3 | 1 | 1 | 1 | 7 | 5 | 33 | 27 | 18 | 21 | 0.15 | 0.25 | 0.49 | 0.16 | 0.29 | 0.001988 | 882 | 207,160 | アビスSD | | |
| 12 | 第123回 | 2013年10月20日 | 29,450 | 295 | 19,911 | 1 | 2 | 1 | 1 | 7 | 28 | 43 | 51 | 23 | 16 | 0.29 | 0.19 | 0.16 | 0.29 | 0.33 | 0.001323 | 380 | 466,200 | キョウ白 | | |
| 13 | 第246回 | 2016年10月16日 | 638,363,400 | 702 | 6,341 | 1 | 1 | 1 | 3 | 7 | 13 | 16 | 31 | 53 | 63 | 0.24 | 0.50 | 0.28 | 0.15 | 0.15 | 0.00860 | 421 | 389,344 | キョウ白 | | |
| 14 | 第307回 | 2016年12月11日 | 653,863,300 | 196 | 23,392 | 1 | 1 | 1 | 7 | 13 | 30 | 49 | 17 | 28 | 0.62 | 0.27 | 0.16 | 0.47 | 0.29 | 0.00662 | 705 | 438,488 | 阪神JF | | | |
| 15 | 第031回 | 2011年11月13日 | 192,500 | 1,925 | 3,893 | 1 | 1 | 4 | 1 | 8 | 2 | 26 | 26 | 133 | 27 | 0.38 | 0.32 | 0.06 | 0.30 | 0.00675 | 128 | 695,440 | アビスSD | | | |
| 16 | 第042回 | 2012年4月22日 | 119,250 | 1,193 | 5,537 | 1 | 1 | 1 | 8 | 3 | 36 | 37 | 26 | 69 | 23 | 0.22 | 0.32 | 0.32 | 0.12 | 0.36 | 0.00845 | 76 | 995,328 | フロアS | | |
| 17 | 第078回 | 2012年10月7日 | 211,570 | 2,116 | 2,618 | 1 | 1 | 2 | 1 | 2 | 8 | 25 | 67 | 23 | 52 | 0.29 | 0.33 | 0.12 | 0.30 | 0.15 | 0.00833 | 623 | 299,110 | マイルS | | |
| 18 | 第120回 | 2014年10月26日 | 32,060 | 321 | 16,539 | 1 | 3 | 1 | 2 | 1 | 8 | 2 | 8 | 27 | 89 | 27 | 35 | 0.29 | 0.30 | 0.09 | 0.30 | 0.23 | 0.00656 | 117 | 772,190 | 毎日王冠 |
| 19 | 第127回 | 2014年10月19日 | 164,060 | 1,641 | 10,864 | 1 | 2 | 1 | 3 | 8 | 29 | 56 | 16 | 57 | 22 | 0.30 | 0.14 | 0.53 | 0.14 | 0.38 | 0.01204 | 387 | 326,400 | 秋華賞 | | |
| 20 | 第226回 | 2015年7月5日 | 608,042,000 | 403 | 10,864 | 1 | 2 | 1 | 8 | 2 | 9 | 35 | 32 | 51 | 28 | 0.28 | 0.23 | 0.25 | 0.16 | 0.29 | 0.00709 | 283 | 497,424 | CBC賞 | | |
| 21 | 第061回 | 2012年6月10日 | 866,037,200 | 4,074 | 1,605 | 1 | 1 | 1 | 1 | 9 | 16 | 32 | 23 | 26 | 37 | 0.05 | 0.25 | 0.35 | 0.32 | 0.22 | 0.00069 | 180 | 440,440 | セントライト記念 | | |
| 22 | 第092回 | 2013年6月12日 | 693,359,300 | 2,650 | 1,931 | 2 | 1 | 3 | 2 | 1 | 9 | 45 | 33 | 84 | 44 | 3.6 | 0.18 | 0.25 | 0.09 | 0.18 | 0.23 | 0.00072 | 458 | 737,380 | 中山金杯 | |
| 23 | 第076回 | 2012年4月10日 | 861,926,700 | 588 | 8,556 | 1 | 1 | 1 | 1 | 9 | 36 | 27 | 53 | 35 | 20 | 0.23 | 0.30 | 0.15 | 0.23 | 0.41 | 0.00994 | 180 | 440,440 | セントライト記念 | | |
| 24 | 第110回 | 2013年6月12日 | 1,704,710,300 | 1,441 | 15,200 | 1 | 5 | 1 | 1 | 9 | 16 | 32 | 23 | 26 | 37 | 0.05 | 0.25 | 0.35 | 0.32 | 0.22 | 0.00069 | 180 | 440,440 | セントライト記念 | | |
| 25 | 第137回 | 2014年11月23日 | 646,031,000 | 3,242 | 11,075 | 1 | 2 | 1 | 3 | 9 | 16 | 89 | 41 | 26 | 31 | 0.46 | 0.09 | 0.20 | 0.32 | 0.26 | 0.00877 | 772 | 1,105,220 | マイルCS | | |
| 26 | 第130回 | 2014年11月17日 | 698,122,900 | 747 | 11,075 | 1 | 2 | 1 | 3 | 9 | 16 | 89 | 41 | 26 | 31 | 0.46 | 0.09 | 0.20 | 0.32 | 0.26 | 0.00877 | 772 | 1,105,220 | マイルCS | | |
| 27 | 第190回 | 2014年11月9日 | 593,638,700 | 593 | 6,387 | 1 | 3 | 1 | 2 | 9 | 25 | 49 | 55 | 32 | 0.11 | 0.32 | 0.16 | 0.15 | 0.00078 | 301 | 1,248,480 | ARF杯和冠 | | | | |
| 28 | 第240回 | 2015年10月22日 | 693,638,700 | 559 | 8,555 | 1 | 3 | 1 | 3 | 9 | 30 | 24 | 54 | 60 | 21 | 0.27 | 0.33 | 0.15 | 0.38 | 0.00669 | 374 | 917,504 | フェブラリース | | | |
| 29 | 第207回 | 2015年10月11日 | 563,067,000 | 1,559 | 2,619 | 1 | 1 | 5 | 1 | 9 | 28 | 32 | 77 | 25 | 44 | 0.29 | 0.25 | 0.40 | 0.32 | 0.18 | 0.00432 | 673 | 599,400 | 毎日王冠 | | |
| 30 | 第241回 | 2015年10月11日 | 563,067,000 | 1,559 | 2,619 | 1 | 1 | 5 | 1 | 9 | 28 | 32 | 77 | 25 | 44 | 0.29 | 0.25 | 0.40 | 0.32 | 0.18 | 0.00432 | 673 | 599,400 | 毎日王冠 | | |
| 31 | 第098回 | 2012年6月5日 | 419,060 | 4,191 | 1,888 | 2 | 1 | 2 | 1 | 3 | 10 | 53 | 56 | 30 | 79 | 4.6 | 0.14 | 0.17 | 0.10 | 0.18 | 0.00004 | 437 | 581,020 | 小倉記念 | | |
| 32 | 第104回 | 2014年11月1日 | 647,922,400 | 817,600 | 818 | 5,649 | 3 | 2 | 1 | 10 | 51 | 42 | 50 | 38 | 19 | 0.16 | 0.19 | 0.26 | 0.12 | 0.44 | 0.00454 | 371 | 943,488 | NHKマイルカップ | | |
| 33 | 第248回 | 2016年2月20日 | 676,976,900 | 932 | 5,086 | 2 | 1 | 4 | 10 | 38 | 15 | 63 | 35 | 40 | 0.52 | 0.13 | 0.23 | 0.17 | 0.00947 | 928 | 450,160 | ユニオンS | | | | |
| 34 | 第249回 | 2016年2月20日 | 676,976,900 | 932 | 5,086 | 2 | 1 | 4 | 10 | 38 | 15 | 63 | 35 | 40 | 0.52 | 0.13 | 0.23 | 0.17 | 0.00947 | 928 | 450,160 | ユニオンS | | | | |
| 35 | 第091回 | 2011年6月19日 | 1,278,238,300 | 2,976 | 3,171 | 1 | 5 | 2 | 1 | 17 | 24 | 16 | 52 | 48 | 0.34 | 0.21 | 0.16 | 0.15 | 0.00948 | 730 | 124,000 | マイルS | | | | |
| 36 | 第103回 | 2012年7月17日 | 888,500 | 1,885 | 4,532 | 2 | 1 | 1 | 11 | 41 | 89 | 22 | 15 | 34 | 0.20 | 0.08 | 0.38 | 0.56 | 0.24 | 0.00078 | 150 | 231,680 | アビスSD | | | |
| 37 | 第026回 | 2011年7月30日 | 883,970 | 1,640 | 5,867 | 1 | 4 | 1 | 3 | 1 | 18 | 14 | 42 | 112 | 0.46 | 0.61 | 0.10 | 0.07 | 0.00078 | 619 | 398,000 | スプリンターズS | | | | |
| 38 | 第026回 | 2011年7月30日 | 883,970 | 1,640 | 5,867 | 1 | 4 | 1 | 3 | 1 | 18 | 14 | 42 | 112 | 0.46 | 0.61 | 0.10 | 0.07 | 0.00078 | 619 | 398,000 | スプリンターズS | | | | |
| 39 | 第048回 | 2012年11月1日 | 859,898,900 | 488,290 | 1,883 | 3,292 | 1 | 1 | 7 | 21 | 27 | 23 | 31 | 23 | 0.41 | 0.30 | 0.36 | 0.23 | 0.03 | 0.00407 | 768 | 698,128 | エリザベス女王杯 | | | |
| 40 | 第100回 | 2013年2月24日 | 366,850 | 3,669 | 1,747 | 2 | 5 | 1 | 1 | 21 | 27 | 119 | 26 | 16 | 45 | 0.30 | 0.07 | 0.32 | 0.53 | 0.18 | 0.00600 | 242 | 514,000 | 中山記念 | | |
| 41 | 第128回 | 2013年6月10日 | 106,870 | 1,069 | 4,532 | 1 | 3 | 1 | 4 | 11 | 14 | 57 | 31 | 37 | 7.8 | 0.61 | 0.14 | 0.26 | 0.22 | 0.01069 | 538 | 518,000 | 府中記念 | | | |
| 42 | 第134回 | 2013年10月14日 | 645,195,300 | 2,895 | 1,645 | 1 | 3 | 1 | 4 | 11 | 25 | 41 | 49 | 52 | 6.8 | 0.33 | 0.20 | 0.16 | 0.12 | 0.00018 | 559 | 407,680 | 府中記念 | | | |
| 43 | 第136回 | 2014年6月6日 | 696,307,700 | 1,985 | 3,039 | 2 | 1 | 4 | 3 | 1 | 41 | 42 | 42 | 67 | 65 | 1.7 | 0.19 | 0.33 | 0.09 | 0.12 | 0.00038 | 338 | 547,683 | 安田記念 | | |
| 44 | 第198回 | 2015年6月6日 | 636,960 | 6,370 | 852 | 3 | 1 | 4 | 3 | 1 | 41 | 50 | 27 | 120 | 31 | 0.16 | 0.16 | 0.30 | 0.07 | 0.26 | 0.00010 | 301 | 356,448 | 大塚杯 | | |
| 45 | 第227回 | 2015年7月12日 | 222,610 | 2,226 | 1,940 | 1 | 1 | 3 | 2 | 1 | 33 | 18 | 63 | 67 | 4.5 | 0.24 | 0.44 | 0.13 | 0.12 | 0.18 | 0.00026 | 617 | 692,224 | 七夕賞 | | |

【4/7】 (別表1) 期待回収率分析結果 (本命指数順)

| 順位 | 回数 | 年月日 | 抽籤金額(円) | 払戻金額 | 専使額 本主(万円) | 抽籤 回数 | 単数購入回数(回) | 1R | 2R | 3R | 4R | 5R | 1R | 2R | 3R | 4R | 5R | 抽籤 回数 | 期待 回収率 | 主選 本主(万円) | 期待 回収率 | 組合せ 回数 | 主選 本主(万円) |
|-----|-------|-------------|---------------|---------------|---------------|----------|-----------|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----------|-----------|--------------|-----------|-----------|--------------|
| 136 | 第026回 | 2011年12月11日 | 2,128,360 | 2,128,360 | 21,284 | 32 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| 137 | 第027回 | 2011年12月11日 | 2,128,360 | 2,128,360 | 21,284 | 32 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| 138 | 第028回 | 2011年12月11日 | 1,048,924,000 | 9,115,020 | 91,150 | 385 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 |
| 139 | 第029回 | 2012年1月16日 | 899,281,100 | 1,222,650 | 12,226 | 541 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| 140 | 第030回 | 2012年1月16日 | 34,584 | 1,021,581,900 | 3,458,360 | 34,584 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| 141 | 第031回 | 2012年1月16日 | 954,409,500 | 3,163,270 | 31,633 | 225 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 |
| 142 | 第032回 | 2012年1月22日 | 963,164 | 646,040 | 6,460 | 1,091 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| 143 | 第033回 | 2012年1月22日 | 9,532 | 717 | 7,171 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 |
| 144 | 第034回 | 2012年10月28日 | 864,667,000 | 5,644,660 | 50,447 | 726 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 |
| 145 | 第126回 | 2013年9月21日 | 894,202,300 | 866,460 | 5,865 | 891 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| 146 | 第127回 | 2013年9月21日 | 807,076,200 | 4,923,300 | 49,233 | 61 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| 147 | 第128回 | 2013年9月22日 | 881,018,100 | 869,150 | 8,691 | 524 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 |
| 148 | 第129回 | 2014年5月16日 | 1,122,995,600 | 2,456,960 | 24,569 | 438 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| 149 | 第130回 | 2014年6月15日 | 655,647,000 | 1,514,660 | 15,147 | 303 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| 150 | 第131回 | 2014年6月17日 | 639,631,300 | 4,926,800 | 49,268 | 30 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| 151 | 第201回 | 2015年12月2日 | 593,111,500 | 700,140 | 7,001 | 701 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| 152 | 第202回 | 2015年12月2日 | 777,992,000 | 4,576,420 | 45,764 | 119 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| 153 | 第222回 | 2015年6月16日 | 625,004,900 | 13,671,960 | 136,720 | 32 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 |
| 154 | 第223回 | 2015年6月16日 | 596,674,400 | 3,423,540 | 34,235 | 122 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 |
| 155 | 第224回 | 2015年12月13日 | 636,111,900 | 1,686,660 | 16,867 | 264 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | |
| 156 | 第225回 | 2016年1月11日 | 598,398,400 | 610,150 | 6,102 | 675 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| 157 | 第246回 | 2016年4月5日 | 679,442,100 | 4,172,010 | 41,720 | 114 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 |
| 158 | 第247回 | 2016年7月24日 | 617,773,500 | 1,638,030 | 16,380 | 264 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| 159 | 第248回 | 2016年7月24日 | 627,179,300 | 3,070,100 | 30,701 | 143 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| 160 | 第249回 | 2016年8月14日 | 558,172,300 | 10,860,010 | 105,600 | 37 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| 161 | 第021回 | 2011年4月17日 | 2,832,750,300 | 1,008,010 | 10,080 | 2,920 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| 162 | 第022回 | 2012年4月16日 | 949,137,300 | 2,122,620 | 21,226 | 300 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| 163 | 第098回 | 2013年2月10日 | 799,411,500 | 1,151,900 | 11,519 | 509 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 |
| 164 | 第105回 | 2013年5月31日 | 863,535,200 | 635,910 | 6,359 | 1,037 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 |
| 165 | 第110回 | 2013年6月19日 | 843,937,300 | 1,030,170 | 10,302 | 692 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| 166 | 第125回 | 2013年10月25日 | 697,975,200 | 926,150 | 9,262 | 562 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| 167 | 第143回 | 2013年11月15日 | 722,157,300 | 7,202,070 | 72,021 | 74 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 |
| 168 | 第148回 | 2014年1月13日 | 551,743,100 | 3,884,750 | 38,848 | 132 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| 169 | 第149回 | 2014年1月13日 | 696,271,700 | 854,020 | 8,540 | 682 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 |
| 170 | 第160回 | 2014年10月25日 | 695,270,100 | 8,225,360 | 87,254 | 58 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| 171 | 第173回 | 2014年7月13日 | 669,105,300 | 3,207,760 | 30,718 | 155 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 |
| 172 | 第176回 | 2014年6月3日 | 670,303,000 | 8,732,040 | 87,320 | 53 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| 173 | 第177回 | 2014年6月24日 | 729,638,000 | 1,708,180 | 17,082 | 299 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| 174 | 第202回 | 2015年11月18日 | 644,081,700 | 3,864,800 | 38,648 | 134 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| 175 | 第233回 | 2015年10月23日 | 628,815,100 | 4,465,670 | 44,657 | 98 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| 176 | 第256回 | 2016年10月16日 | 547,690,000 | 5,611,660 | 56,116 | 60 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| 177 | 第269回 | 2016年5月16日 | 611,790,000 | 3,037,160 | 30,371 | 441 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| 178 | 第270回 | 2016年6月6日 | 699,173,000 | 3,382,190 | 33,822 | 146 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| 179 | 第104回 | 2013年9月24日 | 922,591,400 | 1,359,030 | 13,590 | 102 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| 180 | 第107回 | 2013年11月14日 | 795,171,100 | 1,668,600 | 16,686 | 88 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 |

（別表2-1）弱基準における所得区分の推移

| | | | | |
|---|----------|----------|------------|------------|
| ① | | y年分所得(+) | y+1年分所得(+) | y+2年分所得(+) |
| | y年分申告時 | 暫定所得区分 | | |
| | y+1年分申告時 | 雑所得 | 暫定所得区分 | |
| | y+2年分申告時 | 雑所得 | 雑所得 | 暫定所得区分 |
| ② | | y年分所得(+) | y+1年分所得(+) | y+2年分所得(-) |
| | y年分申告時 | 暫定所得区分 | | |
| | y+1年分申告時 | 雑所得 | 暫定所得区分 | |
| | y+2年分申告時 | 雑所得 | 暫定所得区分 | 暫定所得区分 |
| ③ | | y年分所得(+) | y+1年分所得(-) | y+2年分所得(+) |
| | y年分申告時 | 暫定所得区分 | | |
| | y+1年分申告時 | 暫定所得区分 | 暫定所得区分 | |
| | y+2年分申告時 | 雑所得 | 暫定所得区分 | 暫定所得区分 |
| ④ | | y年分所得(+) | y+1年分所得(-) | y+2年分所得(-) |
| | y年分申告時 | 暫定所得区分 | | |
| | y+1年分申告時 | 暫定所得区分 | 暫定所得区分 | |
| | y+2年分申告時 | 一時所得 | 一時所得 | 暫定所得区分 |
| ⑤ | | y年分所得(-) | y+1年分所得(+) | y+2年分所得(+) |
| | y年分申告時 | 暫定所得区分 | | |
| | y+1年分申告時 | 暫定所得区分 | 暫定所得区分 | |
| | y+2年分申告時 | 雑所得 | 雑所得 | 暫定所得区分 |
| ⑥ | | y年分所得(-) | y+1年分所得(+) | y+2年分所得(-) |
| | y年分申告時 | 暫定所得区分 | | |
| | y+1年分申告時 | 暫定所得区分 | 暫定所得区分 | |
| | y+2年分申告時 | 一時所得 | 暫定所得区分 | 暫定所得区分 |
| ⑦ | | y年分所得(-) | y+1年分所得(-) | y+2年分所得(+) |
| | y年分申告時 | 暫定所得区分 | | |
| | y+1年分申告時 | 暫定所得区分 | 暫定所得区分 | |
| | y+2年分申告時 | 一時所得 | 暫定所得区分 | 暫定所得区分 |
| ⑧ | | y年分所得(-) | y+1年分所得(-) | y+2年分所得(-) |
| | y年分申告時 | 暫定所得区分 | | |
| | y+1年分申告時 | 一時所得 | 暫定所得区分 | |
| | y+2年分申告時 | 一時所得 | 一時所得 | 暫定所得区分 |

(別表2-2) 中基準における所得区分の推移

| | | | | |
|---|----------|----------|------------|------------|
| ① | | y年分所得(+) | y+1年分所得(+) | y+2年分所得(+) |
| | y年分申告時 | 暫定所得区分 | | |
| | y+1年分申告時 | 雑所得 | 暫定所得区分 | |
| | y+2年分申告時 | 雑所得 | 雑所得 | 暫定所得区分 |
| ② | | y年分所得(+) | y+1年分所得(+) | y+2年分所得(-) |
| | y年分申告時 | 暫定所得区分 | | |
| | y+1年分申告時 | 雑所得 | 暫定所得区分 | |
| | y+2年分申告時 | 雑所得 | 一時所得 | 暫定所得区分 |
| ③ | | y年分所得(+) | y+1年分所得(-) | y+2年分所得(+) |
| | y年分申告時 | 暫定所得区分 | | |
| | y+1年分申告時 | 一時所得 | 暫定所得区分 | |
| | y+2年分申告時 | 一時所得 | 暫定所得区分 | 暫定所得区分 |
| ④ | | y年分所得(+) | y+1年分所得(-) | y+2年分所得(-) |
| | y年分申告時 | 暫定所得区分 | | |
| | y+1年分申告時 | 一時所得 | 暫定所得区分 | |
| | y+2年分申告時 | 一時所得 | 一時所得 | 暫定所得区分 |
| ⑤ | | y年分所得(-) | y+1年分所得(+) | y+2年分所得(+) |
| | y年分申告時 | 暫定所得区分 | | |
| | y+1年分申告時 | 暫定所得区分 | 暫定所得区分 | |
| | y+2年分申告時 | 雑所得 | 雑所得 | 暫定所得区分 |
| ⑥ | | y年分所得(-) | y+1年分所得(+) | y+2年分所得(-) |
| | y年分申告時 | 暫定所得区分 | | |
| | y+1年分申告時 | 暫定所得区分 | 暫定所得区分 | |
| | y+2年分申告時 | 一時所得 | 一時所得 | 暫定所得区分 |
| ⑦ | | y年分所得(-) | y+1年分所得(-) | y+2年分所得(+) |
| | y年分申告時 | 暫定所得区分 | | |
| | y+1年分申告時 | 一時所得 | 暫定所得区分 | |
| | y+2年分申告時 | 一時所得 | 暫定所得区分 | 暫定所得区分 |
| ⑧ | | y年分所得(-) | y+1年分所得(-) | y+2年分所得(-) |
| | y年分申告時 | 暫定所得区分 | | |
| | y+1年分申告時 | 一時所得 | 暫定所得区分 | |
| | y+2年分申告時 | 一時所得 | 一時所得 | 暫定所得区分 |

（別表2-3）強基準における所得区分の推移

| | | | | |
|---|----------|----------|------------|------------|
| ① | | y年分所得(+) | y+1年分所得(+) | y+2年分所得(+) |
| | y年分申告時 | 暫定所得区分 | | |
| | y+1年分申告時 | 暫定所得区分 | 暫定所得区分 | |
| | y+2年分申告時 | 雑所得 | 暫定所得区分 | 暫定所得区分 |
| ② | | y年分所得(+) | y+1年分所得(+) | y+2年分所得(-) |
| | y年分申告時 | 暫定所得区分 | | |
| | y+1年分申告時 | 暫定所得区分 | 暫定所得区分 | |
| | y+2年分申告時 | 一時所得 | 一時所得 | 一時所得 |
| ③ | | y年分所得(+) | y+1年分所得(-) | y+2年分所得(+) |
| | y年分申告時 | 暫定所得区分 | | |
| | y+1年分申告時 | 一時所得 | 一時所得 | |
| | y+2年分申告時 | 一時所得 | 一時所得 | 暫定所得区分 |
| ④ | | y年分所得(+) | y+1年分所得(-) | y+2年分所得(-) |
| | y年分申告時 | 暫定所得区分 | | |
| | y+1年分申告時 | 一時所得 | 一時所得 | |
| | y+2年分申告時 | 一時所得 | 一時所得 | 一時所得 |
| ⑤ | | y年分所得(-) | y+1年分所得(+) | y+2年分所得(+) |
| | y年分申告時 | 一時所得 | | |
| | y+1年分申告時 | 一時所得 | 暫定所得区分 | |
| | y+2年分申告時 | 一時所得 | 暫定所得区分 | 暫定所得区分 |
| ⑥ | | y年分所得(-) | y+1年分所得(+) | y+2年分所得(-) |
| | y年分申告時 | 一時所得 | | |
| | y+1年分申告時 | 一時所得 | 暫定所得区分 | |
| | y+2年分申告時 | 一時所得 | 一時所得 | 一時所得 |
| ⑦ | | y年分所得(-) | y+1年分所得(-) | y+2年分所得(+) |
| | y年分申告時 | 一時所得 | | |
| | y+1年分申告時 | 一時所得 | 一時所得 | |
| | y+2年分申告時 | 一時所得 | 一時所得 | 暫定所得区分 |
| ⑧ | | y年分所得(-) | y+1年分所得(-) | y+2年分所得(-) |
| | y年分申告時 | 一時所得 | | |
| | y+1年分申告時 | 一時所得 | 一時所得 | |
| | y+2年分申告時 | 一時所得 | 一時所得 | 一時所得 |