

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	
明治安田ライフプランファンド20 明治安田ライフプランファンド50 明治安田ライフプランファンド70	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	
明治安田ライフプランファンド20 明治安田ライフプランファンド50 明治安田ライフプランファンド70	無期限（2000年5月31日設定）
運用方針	
明治安田ライフプランファンド20 明治安田ライフプランファンド50 明治安田ライフプランファンド70	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	
明治安田ライフプランファンド20 明治安田ライフプランファンド50 明治安田ライフプランファンド70	明治安田日本株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、明治安田日本債券マザーファンド、明治安田外国債券マザーファンドを主要投資対象とします。
明治安田日本株式マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）とされている株式を主要投資対象とします。
明治安田アメリカ株式マザーファンド	S & P500指数採用銘柄を主要投資対象とします。
明治安田欧州株式マザーファンド	欧州主要国の株式を主要投資対象とします。
明治安田日本債券マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
明治安田外国債券マザーファンド	日本を除く主要国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	
明治安田ライフプランファンド20	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の35%以下とします。外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の40%以下とします。
明治安田ライフプランファンド50	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の65%以下とします。外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の60%以下とします。
明治安田ライフプランファンド70	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の85%以下とします。外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%以下とします。
明治安田日本株式マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
明治安田アメリカ株式マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
明治安田欧州株式マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
明治安田日本債券マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
明治安田外国債券マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	
明治安田ライフプランファンド20 明治安田ライフプランファンド50 明治安田ライフプランファンド70	年1回(毎年5月20日。休業日の場合は翌営業日。)決算を行い、基準価額水準・市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。

※明治安田ライフプランファンド20、明治安田ライフプランファンド50、明治安田ライフプランファンド70を総称して明治安田ライフプランファンドと記載することがあります。

明治安田ライフプランファンド

明治安田ライフプランファンド20
明治安田ライフプランファンド50
明治安田ライフプランファンド70

運用報告書（全体版）

第26期
（決算日 2026年5月20日）

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田ライフプランファンド」（「明治安田ライフプランファンド20」「明治安田ライフプランファンド50」「明治安田ライフプランファンド70」）にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第26期の決算を行いましたので、期中の運用状況につきまして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。

MYAM 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号
ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉
サポートデスク 0120-565787
（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

◎最近 5 期の運用実績
明治安田ライフプランファンド20

決 算 期	基 準 価 額			参考指数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
(第22期) 2022年 5月20日	13,607	30	△1.4	18,987.1	△0.5	19.4	—	75.9	1,842
(第23期) 2023年 5月22日	13,665	40	0.7	19,702.1	3.8	19.7	—	75.9	1,842
(第24期) 2024年 5月20日	13,877	130	2.5	20,393.3	3.5	19.8	0.0	76.3	1,511
(第25期) 2025年 5月20日	13,329	110	△3.2	19,786.9	△3.0	19.9	0.1	75.1	1,422
(第26期) 2026年 5月20日	13,508	210	2.9	20,516.7	3.7	19.3	0.1	75.6	1,381

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注 2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注 3) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注 4) 当ファンドは、親投資信託への投資を通じて、国内株式・外国株式・国内債券・外国債券へ分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークを設定しておりません。
(注 5) 参考指数は投資対象である各マザーファンドのベンチマークとコールレート（無担保オーバーナイト）を合成した指数です。

明治安田ライフプランファンド50

決 算 期	基 準 価 額			参考指数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
(第22期) 2022年 5月20日	14,955	50	0.0	24,990.8	1.9	48.4	—	46.5	2,140
(第23期) 2023年 5月22日	15,712	200	6.4	27,569.6	10.3	49.3	—	46.0	2,264
(第24期) 2024年 5月20日	17,518	250	13.1	31,877.0	15.6	49.1	0.1	46.3	2,223
(第25期) 2025年 5月20日	17,352	120	△ 0.3	31,984.2	0.3	49.8	0.4	44.9	2,253
(第26期) 2026年 5月20日	19,608	380	15.2	37,477.5	17.2	48.5	0.3	46.2	2,533

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注 2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注 3) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注 4) 当ファンドは、親投資信託への投資を通じて、国内株式・外国株式・国内債券・外国債券へ分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークを設定しておりません。
(注 5) 参考指数は投資対象である各マザーファンドのベンチマークとコールレート（無担保オーバーナイト）を合成した指数です。

明治安田ライフプランファンド70

決 算 期	基 準 価 額			参考指数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
(第22期) 2022年 5月20日	15,176	50	0.8	27,709.6	3.2	67.7	—	26.8	1,411
(第23期) 2023年 5月22日	16,447	250	10.0	31,730.2	14.5	68.7	—	26.4	1,539
(第24期) 2024年 5月20日	19,310	300	19.2	39,057.0	23.1	68.6	0.1	26.5	1,889
(第25期) 2025年 5月20日	19,491	120	1.6	39,884.2	2.1	68.9	0.7	25.5	1,900
(第26期) 2026年 5月20日	23,435	440	22.5	50,115.7	25.7	67.9	0.5	26.6	2,233

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注4) 当ファンドは、親投資信託への投資を通じて、国内株式・外国株式・国内債券・外国債券へ分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークを設定しておりません。

(注5) 参考指数は投資対象である各マザーファンドのベンチマークとコールレート（無担保オーバーナイト）を合成した指数です。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

明治安田ライフプランファンド20

年 月 日	基 準 価 額		参考指数		株式組入 比 率	株式先物 比 率	債券組入 比 率
	円	騰 落 率 %		騰 落 率 %			
(期首)2025年 5月20日	13,329	—	19,786.9	—	19.9	0.1	75.1
5月末	13,440	0.8	19,952.5	0.8	19.8	0.1	75.3
6月末	13,623	2.2	20,227.0	2.2	19.8	0.1	75.6
7月末	13,634	2.3	20,235.2	2.3	20.3	0.1	75.1
8月末	13,690	2.7	20,305.9	2.6	20.5	0.2	74.7
9月末	13,813	3.6	20,499.2	3.6	20.2	0.1	74.9
10月末	14,074	5.6	20,899.7	5.6	20.5	0.1	74.8
11月末	14,007	5.1	20,805.4	5.1	20.3	0.1	74.9
12月末	13,929	4.5	20,690.5	4.6	19.9	0.1	75.1
2026年 1月末	13,860	4.0	20,585.9	4.0	19.4	0.1	75.8
2月末	14,338	7.6	21,297.5	7.6	20.1	0.1	75.0
3月末	13,798	3.5	20,542.2	3.8	18.8	0.1	76.2
4月末	13,898	4.3	20,780.5	5.0	19.7	0.0	75.9
(期末)2026年 5月20日	13,718	2.9	20,516.7	3.7	19.3	0.1	75.6

(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) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注4) 当ファンドは、親投資信託への投資を通じて、国内株式・外国株式・国内債券・外国債券へ分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークを設定しておりません。

明治安田ライフプランファンド50

年 月 日	基 準 価 額		参考指数		株式組入 比 率	株式先物 比 率	債券組入 比 率
	円	騰 落 率 %		騰 落 率 %			
(期首)2025年 5月20日	17,352	—	31,984.2	—	49.8	0.4	44.9
5月末	17,487	0.8	32,236.4	0.8	49.2	0.6	45.3
6月末	17,838	2.8	32,899.2	2.9	49.5	0.4	45.5
7月末	18,117	4.4	33,426.8	4.5	50.1	0.4	45.0
8月末	18,342	5.7	33,867.4	5.9	49.8	0.8	44.8
9月末	18,675	7.6	34,489.7	7.8	49.8	0.5	44.8
10月末	19,334	11.4	35,772.3	11.8	50.4	0.4	44.5
11月末	19,409	11.9	35,973.6	12.5	50.0	0.5	44.8
12月末	19,470	12.2	36,131.0	13.0	49.0	0.2	44.8
2026年 1月末	19,640	13.2	36,433.1	13.9	48.7	0.5	46.3
2月末	20,643	19.0	38,184.9	19.4	49.8	0.5	45.0
3月末	19,453	12.1	36,129.2	13.0	47.7	0.5	46.7
4月末	20,031	15.4	37,530.6	17.3	49.5	0.1	45.7
(期末)2026年 5月20日	19,988	15.2	37,477.5	17.2	48.5	0.3	46.2

(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) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注4) 当ファンドは、親投資信託への投資を通じて、国内株式・外国株式・国内債券・外国債券へ分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークを設定しておりません。

明治安田ライフプランファンド70

年 月 日	基 準 価 額		参考指数		株式組入 比 率	株式先物 比 率	債券組入 比 率
	円	騰 落 率 %		騰 落 率 %			
(期首)2025年 5月20日	19,491	—	39,884.2	—	68.9	0.7	25.5
5月末	19,646	0.8	40,193.6	0.8	68.0	0.8	26.2
6月末	20,108	3.2	41,174.3	3.2	68.4	0.6	26.3
7月末	20,581	5.6	42,201.1	5.8	68.8	0.7	26.2
8月末	20,945	7.5	43,019.6	7.9	68.3	1.2	25.9
9月末	21,431	10.0	44,028.5	10.4	68.1	0.8	26.2
10月末	22,372	14.8	46,099.9	15.6	68.5	0.6	26.2
11月末	22,538	15.6	46,586.4	16.8	68.3	0.7	26.2
12月末	22,715	16.5	47,057.9	18.0	66.4	0.3	26.6
2026年 1月末	23,080	18.4	47,854.0	20.0	68.1	0.7	26.6
2月末	24,511	25.8	50,562.2	26.8	69.0	0.8	25.6
3月末	22,766	16.8	47,187.0	18.3	67.3	0.8	26.7
4月末	23,765	21.9	49,829.3	24.9	69.0	0.1	26.0
(期末)2026年 5月20日	23,875	22.5	50,115.7	25.7	67.9	0.5	26.6

(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) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注4) 当ファンドは、親投資信託への投資を通じて、国内株式・外国株式・国内債券・外国債券へ分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークを設定しておりません。

＜参考指数について＞

各ファンドの参考指数は、投資対象である各マザーファンドのベンチマークとコールレート（無担保オーバーナイト）を基準ポートフォリオの配分比率で乗じて、設定時を10,000として指数化したものです。なお、S & P 500指数、MSCIヨーロッパ・インデックス、FTSE世界国債インデックスは基準価額への反映を考慮して、営業日前日の値を用いています。

各マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

※2026年5月20日基準の運用報告書より、東証株価指数（TOPIX）、S&P500指数（円換算ベース）、およびMSCIヨーロッパ・インデックス（円換算ベース）を「配当除く指数」から「配当込み指数」に変更いたしました。

明治安田日本株式マザーファンド：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）は、株式会社JPX総研が算出する株価指数であり、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。

東証株価指数（TOPIX）の指数値及びTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

明治安田アメリカ株式マザーファンド：S&P500指数（配当込み、円換算ベース）

S & P 5 0 0 指数（以下「当インデックス」）は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJ」）の商品であり、これの使用ライセンスが当社に付与されています。S&P®、S&P 500®、US 500、The 500、iBoxx®、iTraxx®およびCDX®は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S&P」）の商標です。Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJに付与されており、当社により一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

明治安田欧州株式マザーファンド：MSCIヨーロッパ・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCIヨーロッパ・インデックスは、欧州諸国企業の株価から構成される指数（インデックス）です。MSCIインデックスは、MSCI Inc.の知的財産であり、MSCIはMSCI Inc.のサービスマークです。MSCIインデックスに関する著作権、その他知的財産権はMSCI Inc.に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いてインデックスの全部または一部を複製、頒布、使用などすることは禁じられております。またこれらの情報は、信頼のおける情報源から得たものではありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。

明治安田日本債券マザーファンド：FTSE日本国債インデックス

FTSE日本国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本国債の総合収益率を市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

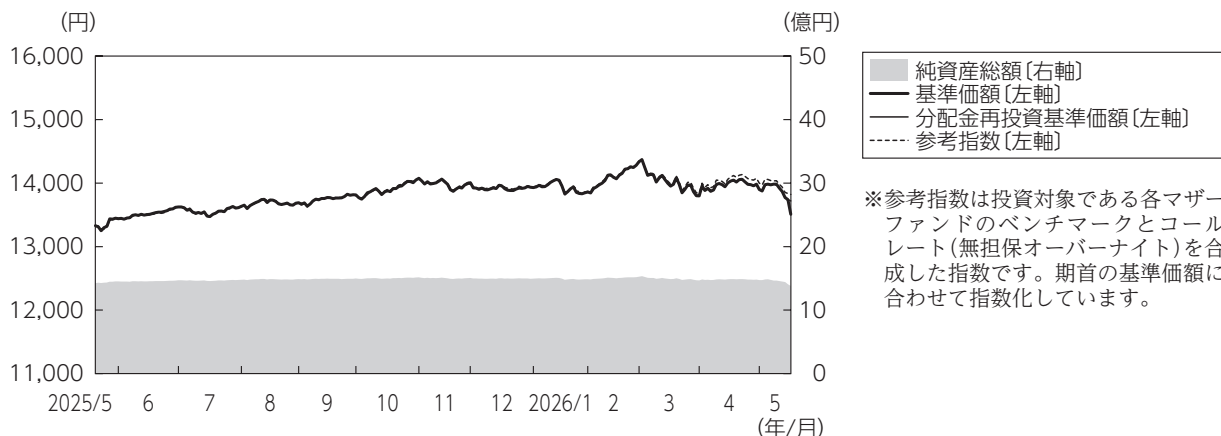
明治安田外国債券マザーファンド：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

運用経過の説明

■ 基準価額等の推移

明治安田ライフプランファンド20



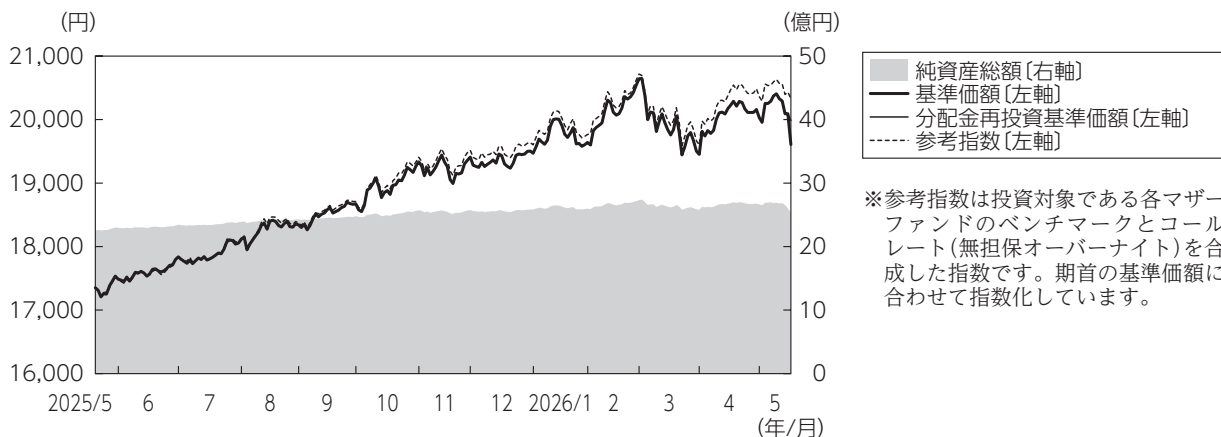
※参考指数は投資対象である各マザーファンドのベンチマークとコールレート(無担保オーバーナイト)を合成した指数です。期首の基準価額に合わせて指数化しています。

第26期首(2025年5月20日)：13,329円

第26期末(2026年5月20日)：13,508円(既払分配金210円)

騰落率：2.9%(分配金再投資ベース)

明治安田ライフプランファンド50



※参考指数は投資対象である各マザーファンドのベンチマークとコールレート(無担保オーバーナイト)を合成した指数です。期首の基準価額に合わせて指数化しています。

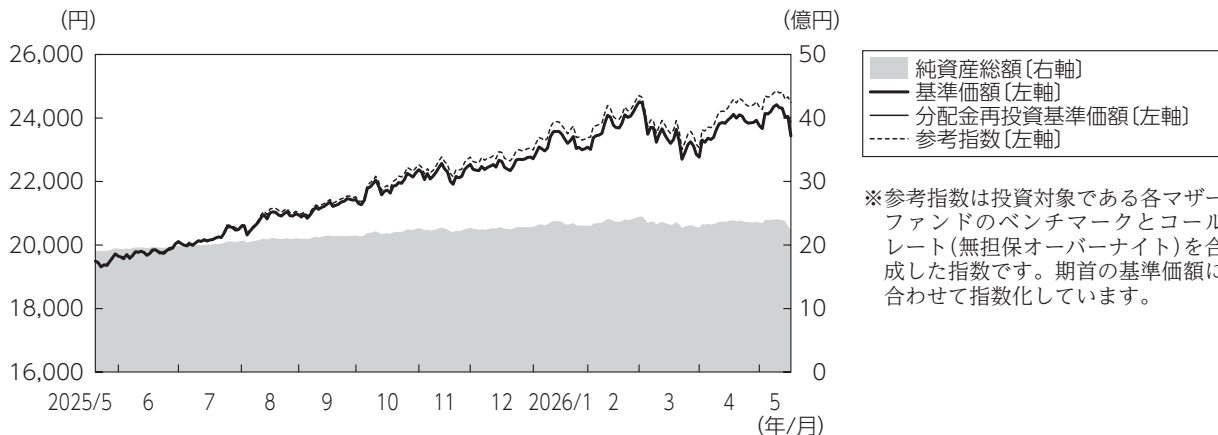
第26期首(2025年5月20日)：17,352円

第26期末(2026年5月20日)：19,608円(既払分配金380円)

騰落率：15.2%(分配金再投資ベース)

運用経過の説明

明治安田ライフプランファンド70



※参考指数は投資対象である各マザーファンドのベンチマークとコールレート(無担保オーバーナイト)を合成した指数です。期首の基準価額に合わせて指数化しています。

第26期首(2025年5月20日)：19,491円

第26期末(2026年5月20日)：23,435円(既払分配金440円)

騰落率：22.5%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、分配金(税込み)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。

※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。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

※騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

■ 基準価額の主な変動要因

各ファンドの運用方針に従い、マザーファンドを通じて、国内株式・外国株式・国内債券・外国債券に投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

A I（人工知能）の普及を背景とする半導体関連企業の好調な業績の継続、日本の財政拡大政策への懸念を受けた円安の進行を受けて、明治安田日本株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、明治安田外国債券マザーファンドの基準価額が上昇したことなどがプラスに寄与し、明治安田ライフプランファンド20、明治安田ライフプランファンド50、明治安田ライフプランファンド70の基準価額（分配金込み）は上昇しました。

【組入ファンドの作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
明治安田日本株式マザーファンド	39.6%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	34.2%
明治安田欧州株式マザーファンド	26.8%
明治安田日本債券マザーファンド	△7.3%
明治安田外国債券マザーファンド	12.8%

■投資環境

日本株式

当期の国内株式相場は上昇しました。2026年3月に米国・イスラエルによる対イラン軍事攻撃により下落しましたが、A I（人工知能）の普及を背景とする半導体関連企業の好調な業績が続く中、日米関税交渉の合意に加え、新首相の下で積極的な財政政策が行われるとの見方、衆議院議員選挙を経て強固な基盤の下で政権運営が行われることへの安心感、米国とイランが停戦に合意したとの報道などが好感され、上昇しました。

外国株式

当期の米国株式相場は上昇しました。景気や雇用等への配慮からF R B（米連邦準備制度理事会）による3回の追加利下げ、生成A Iの拡大によるハイテク企業を中心とした良好な企業業績などを背景に期首から2026年2月にかけて上昇しました。3月、米国・イスラエルとイランの軍事衝突を背景に景気減速や企業業績に対する懸念から下落しましたが、4月以降は軍事衝突の長期化観測の後退から反発しました。

当期の欧州株式相場は上昇しました。2026年3月に米国・イスラエルによる対イラン軍事攻撃により急落する場面がありましたが、世界的なハイテク銘柄を買い増す動きや欧州域内の防衛費拡大を背景とした軍需関連銘柄を物色する動きから上昇しました。

日本債券

当期の国内債券市場で長期金利（10年国債利回り）は上昇（債券価格は下落）しました。物価が日銀の目標を上回る水準で推移する中、2025年12月の追加利上げをはじめとする金融引き締め観測の継続に加えて、米国・イスラエルとイランの軍事衝突による原油高を受けたインフレ懸念などから上昇基調となりました。

クレジット市場は、世界各地での地政学リスクの高まりや、プライベートクレジット問題、A Iに対する過剰投資やビジネスモデルの変化への懸念などを受けて不安定化する局面はあったものの、利回り上昇を受けた円債への投資需要の高まりや発行体の良好なファンダメンタルズなどに支えられ、国内クレジット市場は総じて堅調に推移しました。

外国債券

当期の米国債券市場で長期金利は小幅に上昇（債券価格は下落）しました。期首、米国大統領による相互関税強化の動きから乱高下しましたが、その後は物価の落ち着きを受けたF R Bによる追加利下げ、相互関税を背景とした米国景気の減速懸念などから概ね低下傾向で推移しました。2026年3月、米国・イスラエルとイランの軍事衝突により原油価格が高騰するとインフレ懸念から上昇（債券価格は下落）しました。

当期の欧州債券市場（ドイツ）で長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。欧州各国の防衛力強化を背景とする根強い財政拡大観測、E C B（欧州中央銀行）による2025年7月以降、6会合連続の利下げ見送り、米国・イスラエルとイランの軍事衝突による原油価格高騰を受けたインフレ懸念から上昇しました。

● 外国為替

● 当期の米ドルは円に対して上昇しました。日米通貨当局によるドル売り・円買いの為替介入な
● どから急落する場面がありましたが、参議院議員選挙、自民党総裁選挙、衆議院議員選挙を通じ
● ての市場予想を上回る財政拡大への懸念、米国の関税政策や中東情勢の緊迫化等による景気の先
● 行き不透明感から日銀の利上げが1回にとどまったことなどから上昇傾向となりました。

● 当期のユーロは円に対して上昇しました。ユーロ圏長期金利の上昇、米国大統領による相互関
● 税を受けたリスク回避通貨としてユーロを選好する動き、日本の財政拡大懸念などにより概ね上
● 昇傾向となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

● 期首の運用方針に基づき、「明治安田ライフプランファンド20」、「明治安田ライフプランフ
● ァンド50」、「明治安田ライフプランファンド70」は、マザーファンドを通じて次表の基準ポー
● トフォリオに基づく分散投資を行いました。当期も基準ポートフォリオからの乖離幅を一定範囲
● に抑えた運用を行いました。

マザーファンドの組入状況（純資産総額比）

明治安田ライフプランファンド20

マザーファンド名	基準 ポートフォリオ	期首	期末
株式アセット	20.0%	20.5%	19.8%
明治安田日本株式マザーファンド	15.0%	15.3%	14.8%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	2.5%	2.6%	2.5%
明治安田欧州株式マザーファンド	2.5%	2.6%	2.5%
債券アセット	77.0%	76.5%	77.0%
明治安田日本債券マザーファンド	62.0%	61.3%	62.0%
明治安田外国債券マザーファンド	15.0%	15.2%	15.0%
短期金融商品	3.0%	3.0%	3.2%

明治安田ライフプランファンド50

マザーファンド名	基準 ポートフォリオ	期首	期末
株式アセット	50.0%	51.3%	49.8%
明治安田日本株式マザーファンド	30.0%	30.5%	29.7%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	10.0%	10.4%	10.0%
明治安田欧州株式マザーファンド	10.0%	10.4%	10.2%
債券アセット	47.0%	45.7%	47.1%
明治安田日本債券マザーファンド	32.0%	30.8%	32.1%
明治安田外国債券マザーファンド	15.0%	14.9%	15.0%
短期金融商品	3.0%	3.0%	3.0%

明治安田ライフプランファンド70

マザーファンド名	基準 ポートフォリオ	期首	期末
株式アセット	70.0%	71.0%	69.8%
明治安田日本株式マザーファンド	40.0%	40.3%	39.6%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	15.0%	15.3%	15.0%
明治安田欧州株式マザーファンド	15.0%	15.4%	15.2%
債券アセット	27.0%	26.0%	27.1%
明治安田日本債券マザーファンド	17.0%	16.2%	17.1%
明治安田外国債券マザーファンド	10.0%	9.8%	10.0%
短期金融商品	3.0%	3.0%	3.1%

【明治安田日本株式マザーファンド】

期首の運用方針に基づき、わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要投資対象とし、株式の組入比率を高位に維持しました。

投資行動としては、ボトムアップの産業分析および個別銘柄選択により、超過収益を追求する運用プロセスを堅持しました。

当期は、東京地下鉄、三井物産などを買い付けた一方、MTG、丸紅などを売却しました。

当期の基準価額は上昇しました。成長株をリサーチするだけでなく、割安で長期成長力のある中小型株をボトムアップリサーチで発掘し投資した結果、業種選択が奏功しましたが、ベンチマークの騰落率を下回りました。

【組入上位銘柄】

期首

	銘柄名	業種	組入比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	3.9%
2	トヨタ自動車	輸送用機器	3.6%
3	MTG	その他製品	3.3%
4	ソニーグループ	電気機器	3.1%
5	伊藤忠商事	卸売業	2.8%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

【組入上位業種】

期首

	業種	組入比率
1	電気機器	18.2%
2	銀行業	10.1%
3	輸送用機器	6.6%
4	サービス業	6.5%
5	その他製品	6.1%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

期末

	銘柄名	業種	組入比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	4.8%
2	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	3.5%
3	三菱商事	卸売業	3.0%
4	三井物産	卸売業	3.0%
5	トヨタ自動車	輸送用機器	2.7%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

期末

	業種	組入比率
1	電気機器	19.0%
2	銀行業	13.1%
3	卸売業	9.2%
4	情報・通信業	7.0%
5	機械	5.2%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

【明治安田アメリカ株式マザーファンド】

期首の運用方針に基づき、S & P 500指数採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築しました。株式の組入比率は高位を維持しました。

投資行動としては、期を通じて独自モデルにより算出された最終合成ファクター（個別銘柄の魅力度）に基づき月次でのポートフォリオのリバランスを行いました。

セクター別では、資源セクターやインフラセクターの説明力は通期でマイナスでしたが、情報技術セクターやヘルスケアセクターの説明力はプラスでした。結果、1年通算での最終合成ファクターの説明力はややプラスでした。

ファクター別でみると「成長性」ファクターなどの説明力がマイナスでしたが、「リビジョン」ファクターなどの説明力がプラスとなり、最終合成ファクターの説明力はややプラスとなりました。

※説明力とは、投資対象ユニバース銘柄について、モデルが示す前月末の個別銘柄の魅力度（アルファ）の順位と、翌月の実際のリターン順位との相関を表した数値です。これがプラス（マイナス）であれば、モデルやファクターが有効（不冨え）だったことを示します。

当期の基準価額は上昇しました。上記の通り最終合成ファクターの説明力は通期でややプラスとなりましたが、パフォーマンスへの影響の大きい大型銘柄でのファクターの説明力が複数の月でマイナスだったことによりベンチマークの騰落率を下回りました。

【組入上位業種】

期首

	業種	組入比率
1	ソフトウェア・サービス	11.9%
2	半導体・半導体製造装置	11.3%
3	メディア・娯楽	8.2%
4	金融サービス	8.1%
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.6%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

期末

	業種	組入比率
1	半導体・半導体製造装置	17.5%
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	10.1%
3	メディア・娯楽	9.5%
4	ソフトウェア・サービス	8.9%
5	金融サービス	6.8%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

【明治安田欧州株式マザーファンド】

期首の運用方針に基づき、MSCIヨーロッパ・インデックス採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築しました。株式の組入比率は高位に維持しました。

投資行動としては、期を通じて独自モデルにより算出された最終合成ファクター（個別銘柄の魅力度）に基づき月次でのポートフォリオのリバランスを行いました。

セクター別では、金融セクターやヘルスケアセクターを中心とした説明力がプラスでした。結果、期通算での最終合成ファクターの説明力もプラスでした。

ファクター別でみると「安定性」や「リビジョン」ファクターなどの説明力が期を通してプラスとなり、最終合成ファクターの説明力もプラスでした。

※説明力とは、投資対象ユニバース銘柄について、モデルが示す前月末の個別銘柄の魅力度（アルファ）の順位と、翌月の実際のリターン順位との相関を表した数値です。これがプラス（マイナス）であれば、モデルやファクターが有効（不有効）だったことを示します。

当期の基準価額は上昇しました。上記の通り最終合成ファクターの説明力は通期でプラスとなりましたが、セクター別では素材セクターと一般消費材セクターの説明力がマイナスとなり、両セクターでの超過収益のマイナスが大きく影響しました。その結果、ファンド全体のパフォーマンスはベンチマークの騰落率を下回りました。

【組入上位銘柄】

期首

	銘柄名	国	業種	組入比率
1	ASML HOLDING NV	オランダ	半導体・半導体製造装置	2.4%
2	SAP SE	ドイツ	ソフトウェア・サービス	2.4%
3	NESTLE SA-REG	スイス	食品・飲料・タバコ	2.1%
4	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.9%
5	NOVARTIS AG-REG	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.9%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

【組入上位業種】

期首

	業種	組入比率
1	資本財	14.1%
2	銀行	13.4%
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	11.4%
4	食品・飲料・タバコ	5.1%
5	素材	4.9%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

期末

	銘柄名	国	業種	組入比率
1	ASML HOLDING NV	オランダ	半導体・半導体製造装置	4.0%
2	HSBC HOLDINGS PLC	イギリス	銀行	2.1%
3	NOVARTIS AG-REG	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.1%
4	ROCHE HOLDING AG	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.1%
5	ASTRAZENECA PLC	イギリス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.1%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

期末

	業種	組入比率
1	資本財	15.0%
2	銀行	14.5%
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	11.1%
4	公益事業	5.6%
5	食品・飲料・タバコ	5.4%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

【明治安田日本債券マザーファンド】

期首の運用方針に基づき、わが国の公社債を中心に投資を行い、公社債の組入比率は原則として高位を維持しました。

投資行動としては、金融政策の動向、海外金利の動向等を基に、金利動向予測、イールドカーブ分析等を行い各種戦略を立案し、実行致しました。

各戦略は以下の通りです。

〔デュレーション戦略〕

2025年4月の米国関税引き上げと米国景気の減速基調を背景に日銀の利上げが一旦様子見となったものの、長期的には日銀の利上げサイクルが継続していること、さらに財政拡張指向である新政権発足に伴い財政リスクが意識されたことから、市場金利は緩やかに上昇基調をたどると予測し、ベンチマーク対比短期化を中心に構築しました。また、短い投資期間を想定したポジションとして、国債の価格形成で短期的な歪みが生じうる国債入札等の需給イベントに着目し、平均回帰を想定した逆張り主体の短期化や長期化を構築しました。期末時点ではベンチマーク対比はほぼ中立としました。

〔イールドカーブ戦略〕

日銀の利上げサイクルに伴うフラット化圧力、財政拡張リスクに伴うスティープ化圧力の双方が意識される中で短期的に市場が注目するテーマをキャッチアップすることでフラットニング、スティープニング双方のポジションを構築しました。直近3カ月は、ボラティリティの高い状態が続いたことから、中長期戦略としてカーブの歪みの修正を見込んだポジションを中心に検討し保有しました。別途、定量モデルのサインに基づいたポジションも構築しました。

〔種別・個別銘柄戦略〕

種別戦略は、キャリー効果獲得の可能性が高い短・中期ゾーンで、相対的にスプレッドが厚い社債を中心に銘柄を選別したうえで組み入れを行い、社債セクターのオーバーウェイトを継続しました。

個別銘柄選択は、イベントリスクを勘案し、長期ゾーンでの社債の保有に関してはシニア債を中心とするなど流動性に配慮した組み入れを実施しました。需給環境によりスプレッドが変動する環境下で、スプレッド水準が相対的に割安と判断した銘柄を組み入れ、スプレッド縮小が進んだ銘柄を売却し、銘柄入れ替えを実施しました。事業債の組み入れ比率は、期末時点で58.7%と、期首から上昇しました。

当期の基準価額は下落しましたが、ベンチマークの騰落率は上回りました。

【債券特性】

期首

	マザーファンド	ベンチマーク
デュレーション(年)	11.2	11.0
複利最終利回り(%)	2.5	1.7
平均クーポン(%)	1.4	1.1

※繰上償還条項が付与されている銘柄の場合、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

【債券種類別組入状況】

期首

種別	組入比率(%)
日本国債	47.4
地方債	0.0
事業債	45.3
円建外債	7.3

※組入比率は債券評価金額合計に対する割合です。
※ユーロ円債は円建外債に含めています。

期末

	マザーファンド	ベンチマーク
デュレーション(年)	9.9	9.8
複利最終利回り(%)	3.6	2.7
平均クーポン(%)	1.8	1.3

※繰上償還条項が付与されている銘柄の場合、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

期末

種別	組入比率(%)
日本国債	40.2
地方債	1.2
事業債	47.0
円建外債	11.7

※組入比率は債券評価金額合計に対する割合です。
※ユーロ円債は円建外債に含めています。

【明治安田外国債券マザーファンド】

期首の運用方針に基づき、日本を除く主要国の公社債を中心に投資を行い、公社債の組入比率は原則として高位を維持しました。

投資行動としては、ファンダメンタルズ分析と市場動向分析を踏まえ、各国金利の方向性や通貨の相対的な割高割安の観点から、組入比率の変更や銘柄入れ替えを行いました。

〔デュレーション・イールドカーブ戦略〕

米国に関して、大統領の政策は景気を悪化させるとの見方を背景に、2025年5月～12月にかけては、基本的に小幅長期化を維持しました。ユーロ圏と英国については、ユーロ圏の景気が財政出動に支えられる一方で、英国については景気が芳しくないとの見方からユーロのデュレーションを短期化しつつ、英国を長期化しました。

イールドカーブ戦略としては、緩やかな利下げ局面、政策的な不透明感の強まりによるタームプレミアム上昇に伴うスティーピングを予想し、欧米中心に中長期ゾーンのオーバーウェイトを基本方針としました。

〔通貨別配分戦略〕

米ドル売り、ユーロ買い、ポンド売り、豪ドル買い、カナダドル売りを中心に、機動的に戦略を実施しました。

〔種別・個別銘柄戦略〕

ユーロ建て国債の国別配分については、スペインをオーバーウェイト、フランスをアンダーウェイトしました。

非国債については、5月以降、米国財務長官が舵を取る形で世界経済の不透明感が後退すると見込み、エクスポージャーを維持～やや積み増しました。その後は、機動的にポジションを変更しました。

当期の基準価額は上昇しました。ベンチマークの騰落率を下回りました。

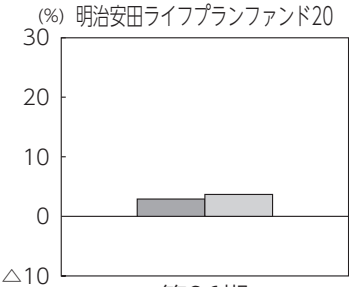
【債券特性】

	期首	期末
修正デュレーション	6.3	6.3
残存年数(年)	8.9	8.8
複利最終利回り(%)	3.6	4.0

※繰上償還条項が付与されている銘柄の場合、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

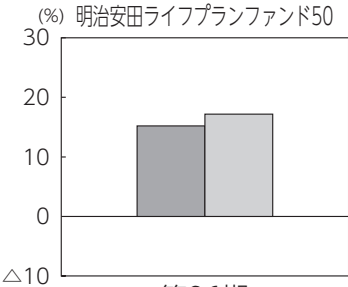
■当該投資信託のベンチマークとの差異

基準価額と参考指数の対比(騰落率)



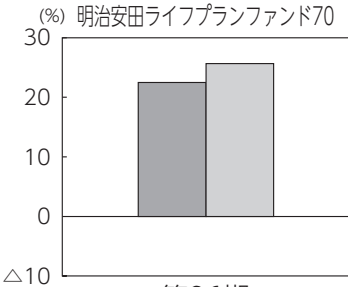
※ファンドの騰落率は分配金込み

■ 基準価額 ■ 参考指数



※ファンドの騰落率は分配金込み

■ 基準価額 ■ 参考指数



※ファンドの騰落率は分配金込み

■ 基準価額 ■ 参考指数

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

上記グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。当期の基準価額の騰落率（分配金込み）は、明治安田ライフプランファンド20が+2.9%、明治安田ライフプランファンド50が+15.2%、明治安田ライフプランファンド70が+22.5%となりました。一方、参考指数の騰落率は、明治安田ライフプランファンド20が+3.7%、明治安田ライフプランファンド50が+17.2%、明治安田ライフプランファンド70が+25.7%となりました。

■分配金

収益分配については、分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり、明治安田ライフプランファンド20は210円（税込み）、明治安田ライフプランファンド50は380円（税込み）、明治安田ライフプランファンド70は440円（税込み）の分配を実施しました。

収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳 (単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項 目	第26期 (2025年5月21日～2026年5月20日)		
	明治安田 ライフプラン ファンド20	明治安田 ライフプラン ファンド50	明治安田 ライフプラン ファンド70
当期分配金	210	380	440
(対基準価額比率)	1.531	1.901	1.843
当期の収益	207	379	440
当期の収益以外	2	0	－
翌期繰越分配対象額	4,349	11,650	16,896

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

各ファンドでは引き続き、基準ポートフォリオに基づき「明治安田日本株式マザーファンド」、「明治安田アメリカ株式マザーファンド」、「明治安田欧州株式マザーファンド」、「明治安田日本債券マザーファンド」、「明治安田外国債券マザーファンド」への分散投資を行います。

【明治安田日本株式マザーファンド】

引き続き、わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要投資対象とし、株式の組入比率は原則として高位を維持します。

【明治安田アメリカ株式マザーファンド】

引き続き、S & P 500指数採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築します。株式の組入比率は原則として高位を維持します。

【明治安田欧州株式マザーファンド】

引き続き、MSCIヨーロッパ・インデックス採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築します。株式の組入比率は原則として高位を維持します。

【明治安田日本債券マザーファンド】

引き続き、わが国の公社債を中心に投資を行い、公社債の組入比率は原則として高位を維持します。

【明治安田外国債券マザーファンド】

引き続き、日本を除く主要国の公社債を中心に投資を行い、公社債の組入比率は原則として高位を維持します。

◎1万口当たりの費用明細
 明治安田ライフプランファンド20

項 目	当期		項目の概要
	(2025年5月21日～2026年5月20日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	130 円	0.943 %	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は13,842円です。
（投信会社）	(67)	(0.481)	ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、法定書類等の作成等の対価
（販売会社）	(56)	(0.407)	購入後の情報提供、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）	(8)	(0.055)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b)売買委託手数料	23	0.163	(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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(23)	(0.163)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c)有価証券取引税	1	0.005	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(1)	(0.004)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d)その他費用	23	0.170	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
（保管費用）	(23)	(0.165)	
（監査費用）	(1)	(0.004)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合 計	177	1.281	

(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・解約により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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

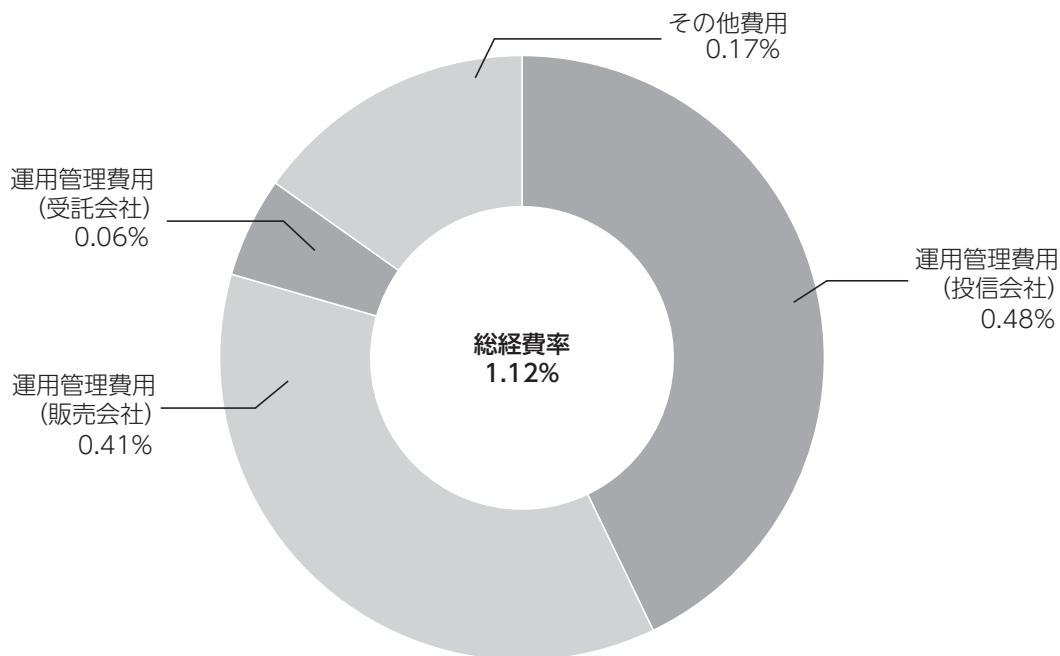
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報) 総経費率

明治安田ライフプランファンド20

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）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1.12%です。



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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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は異なります。

◎1万口当たりの費用明細

明治安田ライフプランファンド50

項 目	当期		項目の概要
	(2025年5月21日～2026年5月20日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	230 円	1.210 %	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は19,036円です。
（投信会社）	(105)	(0.550)	ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、法定書類等の作成等の対価
（販売会社）	(111)	(0.583)	購入後の情報提供、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）	(15)	(0.077)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b)売買委託手数料	62	0.328	(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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(62)	(0.327)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(c)有価証券取引税	4	0.019	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(3)	(0.018)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(d)その他費用	40	0.208	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(38)	(0.201)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	336	1.765	

(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・解約により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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

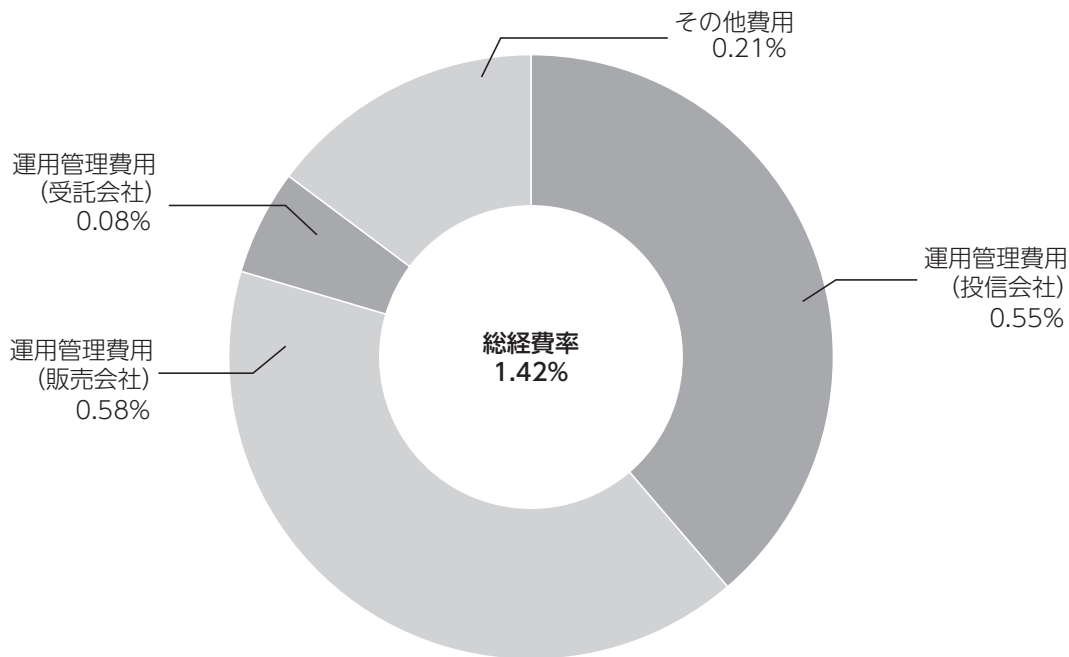
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報) 総経費率

明治安田ライフプランファンド50

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）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1.42%です。



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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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は異なります。

◎1万口当たりの費用明細
明治安田ライフプランファンド70

項 目	当期		項目の概要
	(2025年5月21日～2026年5月20日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	295 円	1.336 %	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は22,038円です。
（投信会社）	(130)	(0.589)	ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、法定書類等の作成等の対価
（販売会社）	(145)	(0.660)	購入後の情報提供、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）	(19)	(0.088)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b)売買委託手数料	95	0.432	(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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(95)	(0.431)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(c)有価証券取引税	6	0.028	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(6)	(0.027)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(d)その他費用	41	0.186	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(39)	(0.175)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(2)	(0.011)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	437	1.982	

(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・解約により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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

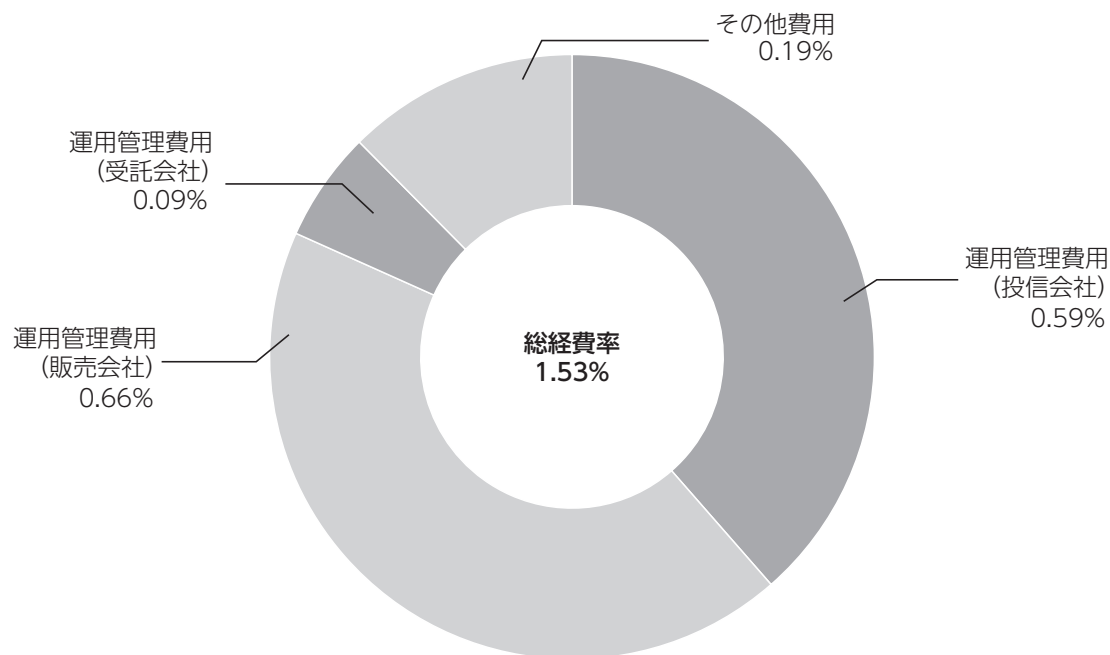
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報) 総経費率

明治安田ライフプランファンド70

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）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1.53%です。



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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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は異なります。

◎売買及び取引の状況（2025年5月21日～2026年5月20日）

○親投資信託の設定、解約状況

明治安田ライフプランファンド20

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
明治安田日本株式マザーファンド	2,216	6,850	31,008	98,570
明治安田日本債券マザーファンド	77,433	102,610	39,560	49,900
明治安田欧州株式マザーファンド	200	980	2,369	12,090
明治安田外国債券マザーファンド	1,392	5,290	10,332	41,340
明治安田アメリカ株式マザーファンド	117	1,170	1,481	15,270

(注)単位未満は切り捨て。

明治安田ライフプランファンド50

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
明治安田日本株式マザーファンド	2,885	9,430	63,172	203,630
明治安田日本債券マザーファンド	155,220	205,110	18,932	24,140
明治安田欧州株式マザーファンド	1,109	5,730	8,287	43,090
明治安田外国債券マザーファンド	6,787	26,380	6,187	25,170
明治安田アメリカ株式マザーファンド	1,050	10,610	6,464	68,380

(注)単位未満は切り捨て。

明治安田ライフプランファンド70

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
明治安田日本株式マザーファンド	11,000	32,460	64,204	209,030
明治安田日本債券マザーファンド	93,152	123,790	15,496	19,970
明治安田欧州株式マザーファンド	4,551	21,930	10,374	53,530
明治安田外国債券マザーファンド	9,034	34,600	5,638	22,540
明治安田アメリカ株式マザーファンド	3,073	30,500	8,091	85,650

(注)単位未満は切り捨て。

◎親投資信託の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		
	明治安田日本株式 マザーファンド	明治安田欧州株式 マザーファンド	明治安田アメリカ株式 マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	40,865,056千円	5,564,126千円	12,100,200千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,184,288千円	2,707,580千円	6,281,713千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	7.88	2.05	1.92

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等 (2025年5月21日～2026年5月20日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)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す。

◎組入資産明細表

○親投資信託残高

明治安田ライフプランファンド20

種 類	期 首	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
明 治 安 田 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	87,933	59,141	204,340
明 治 安 田 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	649,003	686,876	855,917
明 治 安 田 欧 州 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	8,553	6,384	34,921
明 治 安 田 外 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	59,891	50,951	207,062
明 治 安 田 ア メ リ カ 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	4,400	3,037	34,316

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

明治安田ライフプランファンド50

種 類	期 首	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
明 治 安 田 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	278,105	217,819	752,586
明 治 安 田 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	516,098	652,386	812,938
明 治 安 田 欧 州 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	54,210	47,033	257,266
明 治 安 田 外 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	93,225	93,824	381,294
明 治 安 田 ア メ リ カ 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	27,785	22,371	252,787

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

明治安田ライフプランファンド70

種 類	期 首	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
明 治 安 田 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	309,165	255,961	884,371
明 治 安 田 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	228,868	306,524	381,960
明 治 安 田 欧 州 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	67,947	62,124	339,816
明 治 安 田 外 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	51,725	55,121	224,008
明 治 安 田 ア メ リ カ 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	34,620	29,602	334,492

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

明治安田ライフプランファンド20

◎投資信託財産の構成

2026年5月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明 治 安 田 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	204,340	14.2
明 治 安 田 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	855,917	59.3
明 治 安 田 欧 州 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	34,921	2.4
明 治 安 田 外 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	207,062	14.4
明 治 安 田 ア メ リ カ 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	34,316	2.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	106,131	7.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,442,687	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。
(注2) 明治安田欧州株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,213,822千円)の投資信託財産総額(3,245,032千円)に対する比率は99.0%です。
(注3) 明治安田外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,334,038千円)の投資信託財産総額(1,454,064千円)に対する比率は91.7%です。
(注4) 明治安田アメリカ株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(8,128,539千円)の投資信託財産総額(8,183,538千円)に対する比率は99.3%です。
(注5) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=159.04円、1カナダドル=115.64円、1メキシコペソ=9.1335円、1ユーロ=184.55円、1ポンド=213.08円、1スイスフラン=201.55円、1スウェーデンクローナ=16.91円、1ノルウェークローネ=17.15円、1デンマーククローネ=24.70円、1ポーランドズロチ=43.3783円、1オーストラリアドル=112.90円、1ニュージーランドドル=92.66円、1シンガポールドル=124.08円、1マレーシアリンギット=39.9381円、1イスラエルシェケル=54.5573円、1中国元=23.3311円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2025年5月21日
至 2026年5月20日

2026年5月20日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	1,442,687,209円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	74,227,355
明治安田日本株式マザーファンド(評価額)	204,340,041
明治安田日本債券マザーファンド(評価額)	855,917,425
明治安田欧州株式マザーファンド(評価額)	34,921,498
明治安田外国債券マザーファンド(評価額)	207,062,763
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	34,316,697
未 収 入 金	31,900,000
未 収 利 息	1,430
(B)負 債	61,641,055
未 払 収 益 分 配 金	21,470,950
未 払 解 約 金	33,161,823
未 払 信 託 報 酬	6,975,783
そ の 他 未 払 費 用	32,499
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	1,381,046,154
元 本	1,022,426,204
次 期 繰 越 損 益 金	358,619,950
(D)受 益 権 総 口 数	1,022,426,204口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,508円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	264,231円
受 取 利 息	264,231
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	49,483,626
売 買 益	125,772,347
売 買 損	△ 76,288,721
(C)信 託 報 酬 等	△ 14,075,323
(D)当期損益金(A+B+C)	35,672,534
(E)前 期 繰 越 損 益 金	47,781,227
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	296,637,139
(配 当 等 相 当 額)	(346,302,829)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 49,665,690)
(G)計 (D + E + F)	380,090,900
(H)収 益 分 配 金	△ 21,470,950
次期繰越損益金(G+H)	358,619,950
追 加 信 託 差 損 益 金	296,637,139
(配 当 等 相 当 額)	(346,561,920)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 49,924,781)
分 配 準 備 積 立 金	98,112,052
繰 越 損 益 金	△ 36,129,241

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,067,566,229円、期中追加設定元本額は97,838,735円、期中一部解約元本額は142,978,760円です。
(注2) 1口当たり純資産額は1,3508円です。
(注3) 損益の状況の中で(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4) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注5) 損益の状況の中で(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6) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(21,247,080円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(346,561,920円)および分配準備積立金(98,335,922円)より分配対象収益は466,144,922円(10,000口当たり4,559円)であり、うち21,470,950円(10,000口当たり210円)を分配金額としております。

明治安田ライフプランファンド50

◎投資信託財産の構成

2026年5月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明 治 安 田 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	752,586	28.3
明 治 安 田 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	812,938	30.6
明 治 安 田 欧 州 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	257,266	9.7
明 治 安 田 外 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	381,294	14.3
明 治 安 田 ア メ リ カ 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	252,787	9.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	201,183	7.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,658,054	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。
(注2) 明治安田欧州株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,213,822千円)の投資信託財産総額(3,245,032千円)に対する比率は99.0%です。
(注3) 明治安田外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,334,038千円)の投資信託財産総額(1,454,064千円)に対する比率は91.7%です。
(注4) 明治安田アメリカ株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(8,128,539千円)の投資信託財産総額(8,183,538千円)に対する比率は99.3%です。
(注5) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=159.04円、1カナダドル=115.64円、1メキシコペソ=9.1335円、1ユーロ=184.55円、1ポンド=213.08円、1スイスフラン=201.55円、1スウェーデンクローナ=16.91円、1ノルウェークローネ=17.15円、1デンマーククローネ=24.70円、1ポーランドズロチ=43.3783円、1オーストラリアドル=112.90円、1ニュージーランドドル=92.66円、1シンガポールドル=124.08円、1マレーシアリンギット=39.9381円、1イスラエルシェケル=54.5573円、1中国元=23.3311円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2025年5月21日
至 2026年5月20日

2026年5月20日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	2,658,054,109円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	145,096,601
明治安田日本株式マザーファンド(評価額)	752,586,958
明治安田日本債券マザーファンド(評価額)	812,938,917
明治安田欧州株式マザーファンド(評価額)	257,266,331
明治安田外国債券マザーファンド(評価額)	381,294,917
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	252,787,589
未 収 入 金	56,080,000
未 収 利 息	2,796
(B)負 債	124,351,014
未 払 収 益 分 配 金	49,102,079
未 払 解 約 金	59,397,858
未 払 信 託 報 酬	15,765,145
そ の 他 未 払 費 用	85,932
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	2,533,703,095
元 本	1,292,159,974
次 期 繰 越 損 益 金	1,241,543,121
(D)受 益 権 総 口 数	1,292,159,974口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,608円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	462,211円
受 取 利 息	462,211
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	350,510,757
売 買 益	439,550,991
売 買 損	△ 89,040,234
(C)信 託 報 酬 等	△ 30,647,647
(D)当期損益金(A+B+C)	320,325,321
(E)前 期 繰 越 損 益 金	456,719,771
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	513,600,108
(配 当 等 相 当 額)	(777,029,371)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 263,429,263)
(G)計 (D + E + F)	1,290,645,200
(H)収 益 分 配 金	△ 49,102,079
次期繰越損益金(G+H)	1,241,543,121
追 加 信 託 差 損 益 金	513,600,108
(配 当 等 相 当 額)	(777,515,394)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 263,915,286)
分 配 準 備 積 立 金	727,943,013

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,298,663,021円、期中追加設定元本額は135,801,400円、期中一部解約元本額は142,304,447円です。
(注2) 1口当たり純資産額は1,9608円です。
(注3) 損益の状況の中で(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4) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注5) 損益の状況の中で(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6) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(49,024,874円)、費用控除後の有価証券等損益額(252,269,756円)、信託約款に規定する収益調整金(777,515,394円)および分配準備積立金(475,750,462円)より分配対象収益は1,554,560,486円(10,000口当たり12,030円)であり、うち49,102,079円(10,000口当たり380円)を分配金額としております。

明治安田ライフプランファンド70

◎投資信託財産の構成

2026年5月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明 治 安 田 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	884,371	37.2
明 治 安 田 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	381,960	16.1
明 治 安 田 欧 州 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	339,816	14.3
明 治 安 田 外 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	224,008	9.4
明 治 安 田 ア メ リ カ 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	334,492	14.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	211,202	8.9
投 資 信 託 財 産 総 額	2,375,849	100.0

(注1)評価額の単位未満は切り捨て。
(注2)明治安田欧州株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,213,822千円)の投資信託財産総額(3,245,032千円)に対する比率は99.0%です。
(注3)明治安田外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,334,038千円)の投資信託財産総額(1,454,064千円)に対する比率は91.7%です。
(注4)明治安田アメリカ株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(8,128,539千円)の投資信託財産総額(8,183,538千円)に対する比率は99.3%です。
(注5)外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=159.04円、1カナダドル=115.64円、1メキシコペソ=9.1335円、1ユーロ=184.55円、1ポンド=213.08円、1スイスフラン=201.55円、1スウェーデンクローナ=16.91円、1ノルウェークローネ=17.15円、1デンマーククローネ=24.70円、1ポーランドズロチ=43.3783円、1オーストラリアドル=112.90円、1ニュージーランドドル=92.66円、1シンガポールドル=124.08円、1マレーシアリンギット=39.9381円、1イスラエルシェケル=54.5573円、1中国元=23.3311円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況 ◎損益の状況

自 2025年5月21日
至 2026年5月20日

2026年5月20日現在					
項 目	当 期 末		項 目	当 期 末	
(A)資 産	2,375,849,793円		(A)配 当 等 収 益	409,328円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	130,807,716		受 取 利 息	409,328	
明治安田日本株式マザーファンド(評価額)	884,371,728		(B)有 価 証 券 売 買 損 益	418,130,616	
明治安田日本債券マザーファンド(評価額)	381,960,428		売 買 益	496,955,844	
明治安田欧州株式マザーファンド(評価額)	339,816,334		売 買 損	△ 78,825,228	
明治安田外国債券マザーファンド(評価額)	224,008,296		(C)信 託 報 酬 等	△ 29,741,529	
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	334,492,771		(D)当期損益金(A+B+C)	388,798,415	
未 収 入 金	80,390,000		(E)前 期 繰 越 損 益 金	421,711,221	
未 収 利 息	2,520		(F)追 加 信 託 差 損 益 金	511,614,455	
(B)負 債	142,802,332		(配 当 等 相 当 額)	(840,842,413)	
未 払 収 益 分 配 金	41,925,343		(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 329,227,958)	
未 払 解 約 金	85,301,664		(G)計 (D + E + F)	1,322,124,091	
未 払 信 託 報 酬	15,448,230		(H)収 益 分 配 金	△ 41,925,343	
そ の 他 未 払 費 用	127,095		次期繰越損益金(G+H)	1,280,198,748	
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	2,233,047,461		追 加 信 託 差 損 益 金	511,614,455	
元 本	952,848,713		(配 当 等 相 当 額)	(841,414,401)	
次 期 繰 越 損 益 金	1,280,198,748		(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 329,799,946)	
(D)受 益 権 総 口 数	952,848,713口		分 配 準 備 積 立 金	768,584,293	
1万口当たり基準価額(C/D)	23.435円				

(注1)当ファンドの期首元本額は974,944,375円、期中追加設定元本額は142,281,522円、期中一部解約元本額は164,377,184円です。
(注2)1口当たり純資産額は2.3435円です。
(注3)損益の状況の中で(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4)損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注5)損益の状況の中で(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6)計算期間末における費用控除後の配当等収益(42,358,411円)、費用控除後の有価証券等損益額(346,440,004円)、信託約款に規定する収益調整金(841,414,401円)および分配準備積立金(421,711,221円)より分配対象収益は1,651,924,037円(10,000口当たり17,336円)であり、うち41,925,343円(10,000口当たり440円)を分配金額としております。

◎収益分配金のお知らせ

明治安田ライフプランファンド20

1 万口当たりの 分配金 (税 込 み)	210円
------------------------	------

明治安田ライフプランファンド50

1 万口当たりの 分配金 (税 込 み)	380円
------------------------	------

明治安田ライフプランファンド70

1 万口当たりの 分配金 (税 込 み)	440円
------------------------	------

※分配金をお支払いする場合

分配金は、決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

※分配金を再投資する場合

お取り扱い分配金は、決算日現在の基準価額に基づいてみなさまの口座に繰入れて再投資いたしました。

課税上の取扱いについて

- 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。また、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分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個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- 課税上の取扱いの詳細については、税務署等にお問い合わせください。

【お 知 ら せ】

- ・一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（2026年4月1日）

〈補足情報〉

下記は、明治安田日本株式マザーファンド全体(1,575,319千口)の内容です。

後掲する当該マザーファンド運用報告書の決算日と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日現在における、マザーファンドの組入資産の内容を以下に記載しております。

○国内株式

上場株式

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.9%)			
I N P E X	—	12.1	48,279
建設業 (2.5%)			
大成建設	4.5	—	—
鹿島建設	11.9	6.8	37,855
東鉄工業	0.9	2.8	12,306
日本電設工業	16	—	—
エクシオグループ	—	17.3	48,180
日揮ホールディングス	—	13.3	35,218
食料品 (1.5%)			
日本ハム	7.6	—	—
サッポロホールディングス	—	7.4	12,243
味の素	—	3.4	17,231
東洋水産	—	4.7	52,005
日清食品ホールディングス	2.5	—	—
日本たばこ産業	17.5	—	—
ジェイフロンティア	4.8	—	—
繊維製品 (—%)			
ワールド	5.9	—	—
パルプ・紙 (0.9%)			
王子ホールディングス	47.3	—	—
日本製紙	—	22.7	31,711
レンゴー	15.9	12	16,704
化学 (2.5%)			
旭化成	20	—	—
レゾナック・ホールディングス	—	1.6	25,456
デンカ	—	2.5	9,642
信越化学工業	12.9	10.8	73,926
東京応化工業	—	2.3	22,871
三菱ケミカルグループ	24.5	—	—
花王	4.2	—	—
ポーラ・オルビスホールディングス	39.7	—	—
医薬品 (3.2%)			
塩野義製薬	—	26.6	80,731

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
中外製薬	4.5	—	—
第一三共	5.4	—	—
大塚ホールディングス	—	7.7	87,818
ペプチドリーム	29.2	—	—
石油・石炭製品 (0.4%)			
ENEOSホールディングス	26.4	13.9	18,257
ゴム製品 (0.4%)			
TOYO TIRE	—	6.3	22,465
住友ゴム工業	27.3	—	—
ガラス・土石製品 (2.3%)			
日東紡績	—	0.5	10,545
A G C	—	8.6	52,021
日本特殊陶業	—	5.5	51,403
ニチアス	—	1.9	6,194
鉄鋼 (0.3%)			
日本製鉄	6.5	—	—
新日本電工	—	38	18,050
非鉄金属 (3.5%)			
J X 金属	30.8	—	—
三菱マテリアル	—	7.3	34,937
住友金属鉱山	—	3.9	35,022
DOWAホールディングス	—	5.7	57,712
U A C J	—	3.8	11,514
古河電気工業	3.6	0.9	45,774
住友電気工業	9	—	—
金属製品 (0.2%)			
日本発條	—	3.2	9,961
機械 (5.3%)			
三浦工業	6.9	—	—
F U J I	—	7.3	52,706
デイスコ	0.3	—	—
ナブテスコ	—	7.3	36,281
三井海洋開発	8.7	—	—
小松製作所	8.8	7.9	48,901

銘柄	株数	期首	当期	期末
		株数	株数	評価額
	千株	千株		千円
クボタ	—	15.4		41,002
ダイキン工業	1.4	—		—
ダイフク	—	5.2		35,079
SANKYO	11.2	—		—
ホシザキ	1.8	—		—
THK	—	4.5		30,901
三菱重工業	20.9	9		36,216
IHI	2.1	—		—
電気機器 (19.4%)				
キオクシアホールディングス	—	0.7		35,903
イビデン	5.2	—		—
日立製作所	24.1	15.5		76,074
三菱電機	14	19.4		111,491
富士電機	—	4		56,260
安川電機	—	6.6		40,101
KOKUSAI ELECTRIC	11.6	—		—
マブチモーター	—	24.3		37,458
日本電気	19.3	14.2		58,788
富士通	—	19.5		63,628
沖電気工業	—	10.7		30,923
ルネサスエレクトロニクス	15.1	—		—
アルパック	—	2.4		21,372
パナソニックホールディングス	—	20.8		66,705
ソニーグループ	38.4	19.7		71,038
TDK	—	14.5		42,673
アドバンテスト	5.5	1.4		35,875
キーエンス	1.9	—		—
シスメックス	23.7	—		—
カシオ計算機	15	—		—
ファナック	—	5.9		43,199
ローム	7	6.5		27,202
京セラ	35	13.5		39,433
村田製作所	—	13.7		84,446
SCREENホールディングス	1.6	—		—
キヤノン	10.5	—		—
東京エレクトロン	2.1	2		92,200
輸送用機器 (4.8%)				
豊田自動織機	1.2	—		—
デンソー	14.3	—		—
川崎重工業	6.2	14.5		40,730
日産自動車	—	124.7		44,468
いすゞ自動車	—	10.6		23,367

銘柄	株数	期首	当期	期末
		株数	株数	評価額
	千株	千株		千円
トヨタ自動車	63.2	49.2		144,746
本田技研工業	28.9	—		—
精密機器 (1.4%)				
リガク・ホールディングス	22.6	10.1		23,987
テルモ	11.2	—		—
東京精密	—	1.6		25,008
HOYA	—	0.9		23,850
シー・ド	33.7	—		—
その他製品 (2.0%)				
MTG	45.5	—		—
フルヤ金属	—	1.4		13,286
TOPPANホールディングス	14.7	4.6		20,079
アシックス	—	12.7		55,499
任天堂	6.3	—		—
オカムラ	—	8.2		18,843
電気・ガス業 (1.0%)				
九州電力	—	17.5		29,653
東京瓦斯	12.1	—		—
大阪瓦斯	—	4		23,040
陸運業 (2.5%)				
東日本旅客鉄道	19.8	—		—
東海旅客鉄道	—	12.7		45,085
東京地下鉄	—	58.5		89,856
SGホールディングス	20.8	—		—
ピーイングホールディングス	17	—		—
海運業 (0.2%)				
日本郵船	8.6	2.2		12,342
空運業 (—%)				
日本航空	6.8	—		—
情報・通信業 (7.1%)				
日鉄ソリューションズ	—	13		46,124
エムアップホールディングス	5.5	—		—
野村総合研究所	—	8.9		42,141
トレンドマイクロ	—	10.5		62,412
TBSホールディングス	4.5	—		—
NTT	382.2	696.1		108,939
カプコン	8.5	—		—
コナミグループ	2.8	1.8		36,396
ソフトバンクグループ	4.7	16.5		83,143
卸売業 (9.4%)				
円谷フィーズホールディングス	16.7	14.4		20,635
マクニカホールディングス	—	11.5		35,155

銘 柄	期 首	当 期	期 末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
伊 藤 忠 商 事	17.8	—	—
丸 紅	40.1	—	—
三 井 物 産	—	28.4	164,833
住 友 商 事	—	13.1	91,844
三 菱 商 事	—	30.4	165,254
キャノンマーケティングジャパン	—	6.3	23,650
ス ズ ケ ン	1.8	—	—
小 売 業 (4.2%)			
ウエルシアホールディングス	9.9	—	—
コ ス モ ス 薬 品	7.5	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	—	34	66,079
ウйлプラスホールディングス	36.9	—	—
丸 井 グ ル ー プ	—	16.8	47,770
ケーズホールディングス	—	15.6	32,276
バローホールディングス	—	11	40,755
ファーストリテイリング	0.8	0.5	37,370
銀 行 業 (13.4%)			
しずおかフィナンシャルグループ	15.8	18.8	55,873
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	10.6	8.3	25,622
楽 天 銀 行	—	3.9	25,272
ゆ う ち よ 銀 行	26	—	—
横浜フィナンシャルグループ	38.9	43.5	71,905
おきなわフィナンシャルグループ	—	3.7	22,977
十六フィナンシャルグループ	1.7	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	92.2	85.9	260,277
りそなホールディングス	—	14.6	29,616
三井住友フィナンシャルグループ	29.1	32.5	191,165
ふくおかフィナンシャルグループ	—	2.9	19,363
山 陰 合 同 銀 行	—	6.7	13,493
みずほフィナンシャルグループ	17.1	—	—
保 険 業 (3.3%)			
か ん ぼ 生 命 保 険	—	13.4	20,488
SOMPOホールディングス	13	7.8	48,656
第一ライフグループ	45.7	—	—
東京海上ホールディングス	16.3	13.9	108,656
T&Dホールディングス	10.5	—	—
そ の 他 金 融 業 (1.9%)			
ク レ デ ィ セ ゾ ン	7.2	—	—
オ リ ッ ク ス	—	16.8	101,673
不 動 産 業 (2.0%)			
ヒ ュ ー リ ッ ク	43.2	—	—
オープンハウスグループ	—	3.7	31,853

銘 柄	期 首	当 期	期 末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東 京 建 物	5.8	10.4	32,489
住 友 不 動 産	9.1	11.3	42,352
サ ー ビ ス 業 (3.5%)			
アストロスケールホールディングス	20.8	—	—
日本M&Aセンターホールディングス	59.6	—	—
F R O N T E O	49.9	—	—
パーソルホールディングス	38.4	—	—
エ ム ス リ ー	36.7	—	—
博報堂DYホールディングス	—	20	24,060
ラ ウ ン ド ワ ン	—	60.4	53,152
リクルートホールディングス	4.4	8.3	80,119
日 本 郵 政	—	12.5	26,375
ベ イ カ レ ン ト	10.8	—	—
共 立 メ ン テ ナ ン ス	4.3	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	2,150	2,186
株 銘 柄 数 < 比 率 >		105	109
			5,325,967
			< 97.9% >

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の〈 〉内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

下記は、明治安田アメリカ株式マザーファンド全体(721,342千口)の内容です。
 後掲する当該マザーファンド運用報告書の決算日と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当
 ファンドの決算日現在における、マザーファンドの組入資産の内容を以下に記載しております。

○外国株式

上場、登録株式

銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	12	2	23	3,672	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	—	17	25	3,985	公 益 事 業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	3	1	23	3,748	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	0.5	0.5	14	2,320	素 材
AMERICAN EXPRESS CO	0.8	0.8	24	3,935	金 融 サ ー ビ ス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	2	3	24	3,945	保 険
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	0.76	138	22,064	資 本 財
BALL CORP	21	36	200	31,903	素 材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	10	11	572	91,083	金 融 サ ー ビ ス
BECTON DICKINSON AND CO	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK INC	10	—	—	—	資 本 財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	8	8	42	6,681	電 気 通 信 サ ー ビ ス
WR BERKLEY CORP	11	—	—	—	保 険
YUM! BRANDS INC	8	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
BOEING CO/THE	—	0.9	19	3,077	資 本 財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1	1	179	28,576	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	50	296	47,110	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	1	3	30	4,847	エ ネ ル ギ ー
SEMPRA	2	—	—	—	公 益 事 業
FEDEX CORP	1	—	—	—	運 輸
AMPHENOL CORP-CL A	—	20	238	37,915	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COTERRA ENERGY INC	32	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
CARDINAL HEALTH INC	—	2	40	6,373	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	0.8	1	159	25,444	資 本 財
JPMORGAN CHASE & CO	15	16	481	76,655	銀 行
CHURCH & DWIGHT CO INC	9	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE	41	13	110	17,640	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
MOLINA HEALTHCARE INC	0.4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	1	—	—	—	公 益 事 業
DANAHER CORP	1	1	21	3,453	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TARGET CORP	—	2	33	5,261	生活必需品流通・小売り
DEERE & CO	—	0.56	31	4,970	資 本 財
MORGAN STANLEY	11	2	41	6,633	金 融 サ ー ビ ス
DECKERS OUTDOOR CORP	9	—	—	—	耐久消費財・アパレル

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
WALT DISNEY CO/THE	2	4	40	6,507	メディア・娯楽
OMNICOM GROUP	7	7	54	8,682	メディア・娯楽
DTE ENERGY COMPANY	9	15	217	34,605	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	4	—	—	—	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORP	56	31	159	25,399	銀行
CITIGROUP INC	2	20	250	39,877	銀行
ECOLAB INC	5	3	95	15,163	素材
REVVITY INC	1	1	15	2,439	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SALESFORCE INC	7	16	301	47,938	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	14	1	23	3,740	資本財
ENTERGY CORP	—	11	128	20,394	公益事業
EOG RESOURCES INC	4	11	160	25,473	エネルギー
EQT CORP	18	—	—	—	エネルギー
EXPEDITORS INTL WASH INC	13	—	—	—	運輸
EXXON MOBIL CORP	21	27	442	70,420	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	32	19	172	27,500	公益事業
FAIR ISAAC CORP	0.71	1	201	32,069	ソフトウェア・サービス
M & T BANK CORP	—	1	20	3,285	銀行
FISERV INC	4	—	—	—	金融サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	8	—	—	—	金融サービス
FREEPORT-MCMORAN INC	—	4	25	4,107	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	6	138	22,002	保険
GENERAL DYNAMICS CORP	4	7	262	41,762	資本財
GENUINE PARTS CO	—	1	17	2,794	一般消費財・サービス流通・小売り
GARTNER INC	0.29	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	2	1	149	23,749	ヘルスケア機器・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.92	0.51	47	7,533	金融サービス
JUNIPER NETWORKS INC	3	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	7	3	103	16,402	一般消費財・サービス流通・小売り
IDEX CORP	—	1	32	5,220	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	2	5	146	23,368	資本財
INTERNATIONAL PAPER CO	—	5	15	2,429	素材
JABIL INC	10	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON	23	24	561	89,253	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	8	2	39	6,227	保険
DEVON ENERGY CORP	—	40	201	31,998	エネルギー
KIMBERLY-CLARK CORP	1	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KROGER CO	3	—	—	—	生活必需品流通・小売り
ELI LILLY AND COMPANY	4	6	700	111,437	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	9	—	—	—	運輸

銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
LOCKHEED MARTIN CORP	3	4	239	38,024	資 本 財
CARNIVAL CORP	7	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
LOWE’S COS INC	1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	—	3	21	3,358	公 益 事 業
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	7	25	121	19,312	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
MCDONALD’S CORP	6	6	171	27,286	消 費 者 サ ー ビ ス
MARSH & MCLENNAN COS	—	6	101	16,111	保 険
METLIFE INC	2	31	253	40,356	保 険
CVS HEALTH CORPORATION	—	20	192	30,555	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	1	1	19	3,088	資 本 財
MOHAWK INDUSTRIES INC	1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
FORD MOTOR CO	—	20	27	4,299	自動車・自動車部品
NEWMONT GOLDCORP CORP	4	25	272	43,288	素 材
NVR INC	—	0.03	17	2,754	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	0.34	18	3,008	資 本 財
WELLS FARGO & CO	13	46	346	55,132	銀 行
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	0.8	9	178	28,371	金 融 サ ー ビ ス
ORACLE CORP	5	13	241	38,382	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	2	—	—	—	資 本 財
PFIZER INC	—	10	27	4,407	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	1	1	20	3,183	エ ネ ル ギ ー
P G & E CORP	9	9	16	2,583	公 益 事 業
ALTRIA GROUP INC	32	34	258	41,073	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
BROWN & BROWN INC	3	20	120	19,216	保 険
PROCTER & GAMBLE CO/THE	16	24	341	54,383	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	3	—	—	—	保 険
GLOBAL PAYMENTS INC	17	14	99	15,775	金 融 サ ー ビ ス
RESMED INC	3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	41	12	66	10,596	銀 行
ROLLINS INC	2	—	—	—	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	0.84	35	5,641	資 本 財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	3	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
TRAVELERS COS INC/THE	0.6	0.6	18	2,915	保 険
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	23	52	229	36,528	金 融 サ ー ビ ス
MERCK & CO. INC.	9	3	39	6,359	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHWAB (CHARLES) CORP	24	33	304	48,476	金 融 サ ー ビ ス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1	1	15	2,464	ヘルスケア機器・サービス
CENCORA INC	5	7	205	32,680	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1	—	—	—	素 材
SMITH (A. O.)CORP	16	3	21	3,381	資 本 財

銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
SNAP-ON INC	0.3	0.7	25	4,007	資 本 財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1	13	140	22,362	保 険
EDISON INTERNATIONAL	5	—	—	—	公 益 事 業
SOUTHERN CO	3	6	61	9,731	公 益 事 業
SOUTHWEST AIRLINES CO	—	9	36	5,880	運 輸
AT&T INC	9	73	182	29,001	電 気 通 信 サ ー ビ ス
CHEVRON CORP	7	9	179	28,547	エ ネ ル ギ ー
STATE STREET CORP	4	1	19	3,119	金 融 サ ー ビ ス
STRYKER CORP	3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	0.67	30	4,771	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DAVITA INC	—	1	35	5,571	ヘルスケア機器・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	3	23	157	25,042	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
UNION PACIFIC CORP	2	5	149	23,753	運 輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	4	1	58	9,285	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	0.8	0.8	13	2,117	ヘルスケア機器・サービス
WALMART INC	40	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	0.6	1	24	3,889	商業・専門サービス
WATERS CORP	—	1	37	5,936	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	3	8	252	40,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WILLIAMS COS INC	15	14	114	18,183	エ ネ ル ギ ー
WILLIAMS-SONOMA INC	—	1	20	3,278	一般消費財・サービス流通・小売り
TJX COMPANIES INC	18	22	333	52,960	一般消費財・サービス流通・小売り
REGIONS FINANCIAL CORP	27	—	—	—	銀 行
CRH PLC	—	2	19	3,134	素 材
MOLSON COORS BREWING CO -B	20	—	—	—	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	5	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	14	7	25	3,993	消 費 者 サ ー ビ ス
MASTERCARD INC - A	3	6	345	54,994	金 融 サ ー ビ ス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	0.7	1	17	2,851	商業・専門サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	2	2	34	5,420	金 融 サ ー ビ ス
INVESCO LTD	77	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	15	9	174	27,725	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
VISA INC-CLASS A SHARES	12	20	663	105,567	金 融 サ ー ビ ス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	5	—	—	—	公 益 事 業
CHUBB LTD	0.6	0.6	19	3,150	保 険
MARATHON PETROLEUM CORP	—	10	286	45,595	エ ネ ル ギ ー
KINDER MORGAN INC	9	9	31	4,965	エ ネ ル ギ ー
XYLEM INC	4	7	78	12,515	資 本 財
STANLEY BLACK & DECKER INC	1	—	—	—	資 本 財
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	0.7	—	—	—	資 本 財

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
EPAM SYSTEMS INC	—	1	13	2,078	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	2	1	24	3,936	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	5	3	131	20,853	ヘルスケア機器・サービス
RALPH LAUREN CORP	1	3	125	19,992	耐久消費財・アパレル
TARGA RESOURCES CORP	7	9	270	43,048	エ ネ ル ギ ー
DOLLAR GENERAL CORP	—	1	18	2,962	生活必需品流通・小売り
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	0.5	19	3,170	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DUKE ENERGY CORP	1	1	22	3,565	公 益 事 業
SERVICENOW INC	1	25	260	41,507	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	6	7	264	41,992	資 本 財
ABBVIE INC	18	20	436	69,352	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	11	15	120	19,203	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUBBELL INC	2	—	—	—	資 本 財
ALLEGION PLC	—	1	16	2,608	資 本 財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	8	13	204	32,597	金 融 サ ー ビ ス
KKR & CO INC-A	1	19	183	29,260	金 融 サ ー ビ ス
THE CIGNA GROUP	3	2	69	11,118	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	1	0.8	18	2,993	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMCOR PLC	61	—	—	—	素 材
OTIS WORLDWIDE CORP	—	1	12	2,030	資 本 財
UBER TECHNOLOGIES INC	33	—	—	—	運 輸
GLOBE LIFE INC	1	1	17	2,860	保 険
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	1	0.72	22	3,528	資 本 財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2	—	—	—	資 本 財
BLACKSTONE INC	4	7	83	13,265	金 融 サ ー ビ ス
HOWMET AEROSPACE INC	4	5	139	22,140	資 本 財
TRUIST FINANCIAL CORP	—	4	20	3,272	銀 行
VERTIV HOLDINGS CO-A	—	8	281	44,743	資 本 財
GE AEROSPACE	12	3	105	16,787	資 本 財
ARISTA NETWORKS INC	24	16	227	36,252	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AON PLC	5	—	—	—	保 険
RTX CORP	2	19	347	55,224	資 本 財
SOLVENTUM CORP	15	15	118	18,778	ヘルスケア機器・サービス
BLACKROCK INC	0.19	0.19	19	3,131	金 融 サ ー ビ ス
GE VERNOVA INC	0.37	4	425	67,745	資 本 財
SYNCHRONY FINANCIAL	2	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
VERALTO CORP	4	18	157	25,028	商業・専門サービス
KENVUE INC	5	60	104	16,583	家庭用品・パーソナル用品
CITIZENS FINANCIAL GROUP	4	—	—	—	銀 行
SMURFIT WESTROCK PLC	2	—	—	—	素 材

銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
MEDTRONIC PLC	2	2	17	2,749	ヘルスケア機器・サービス
AMCOR PLC	—	5	19	3,150	素 材
EVERSOURCE ENERGY	—	2	16	2,626	公 益 事 業
FORTIVE CORP	—	23	133	21,289	資 本 財
S&P GLOBAL INC	2	6	274	43,665	金 融 サ ー ビ ス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	0.8	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
WEC ENERGY GROUP INC	10	16	186	29,611	公 益 事 業
VISTRA CORP	2	9	130	20,781	公 益 事 業
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
AMAZON.COM INC	73	86	2,230	354,751	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	4	10	414	65,850	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	2	1	21	3,453	資 本 財
AMGEN INC	4	0.5	16	2,630	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER	1	—	—	—	公 益 事 業
ANALOG DEVICES INC	0.6	3	151	24,116	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CLASS A	7	—	—	—	電 気 通 信 サ ー ビ ス
APPLE INC	113	118	3,534	562,114	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	1	3	144	23,038	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	0.5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.8	10	240	38,214	商業・専門サービス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	2	—	—	—	運 輸
CSX CORP	—	56	259	41,333	運 輸
CINTAS CORP	9	—	—	—	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC	9	15	177	28,259	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	0.4	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
DOLLAR TREE INC	—	2	18	2,882	生活必需品流通・小売り
FASTENAL CO	3	5	22	3,533	資 本 財
GILEAD SCIENCES INC	15	3	45	7,264	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	190	206	4,546	723,118	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	—	9	236	37,534	運 輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	86	30	46	7,376	銀 行
INTUIT INC	0.5	0.36	14	2,288	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	7	25	284	45,287	半導体・半導体製造装置
INCYTE CORP	18	4	38	6,081	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA CORPORATION	2	1	311	49,551	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP	51	57	2,392	380,527	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	2	13	915	145,577	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
XCEL ENERGY INC	2	—	—	—	公益事業
EXELON CORP	4	4	19	3,122	公益事業
PAYCHEX INC	12	19	188	29,901	商業・専門サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	11	172	27,391	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	1	12	187	29,893	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	3	3	377	60,044	生活必需品流通・小売り
QUALCOMM INC	2	3	74	11,821	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.18	0.32	20	3,207	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	1	11	246	39,236	一般消費財・サービス流通・小売り
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	0.29	9	1,516	ソフトウェア・サービス
POOL CORP	0.5	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	20	2	27	4,343	保険
STARBUCKS CORP	—	7	81	13,027	消費者サービス
NETFLIX INC	4	52	468	74,515	メディア・娯楽
SYNOPSYS INC	0.37	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	0.35	0.35	15	2,458	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC	—	0.52	16	2,658	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	0.8	1	54	8,654	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY COMPANY	—	5	16	2,624	一般消費財・サービス流通・小売り
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	0.5	0.36	15	2,486	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALMART INC	—	28	379	60,401	生活必需品流通・小売り
WESTERN DIGITAL CORP	—	6	313	49,873	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKYWORKS SOLUTIONS INC	—	1	13	2,125	半導体・半導体製造装置
NASDAQ INC	17	—	—	—	金融サービス
CME GROUP INC	0.5	0.5	15	2,404	金融サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	0.5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOMINO'S PIZZA INC	—	0.4	12	1,989	消費者サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FIRST SOLAR INC	0.8	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ULTA BEAUTY INC	—	0.64	30	4,901	一般消費財・サービス流通・小売り
FORTINET INC	16	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	22	28	1,132	180,083	自動車・自動車部品
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	1	2	26	4,166	一般消費財・サービス流通・小売り
META PLATFORMS INC-CLASS A	17	19	1,180	187,748	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	0.7	—	—	—	エネルギー
PALO ALTO NETWORKS INC	11	11	271	43,155	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
WORKDAY INC-CLASS A	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	8	13	255	40,605	電気通信サービス
PTC INC	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス

銘 柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)		百株	百株	千米ドル	千円	
CDW CORP/DE		—	1	12	1,991	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAKER HUGHES CO		6	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
BOOKING HOLDINGS INC		0.45	12	185	29,493	消 費 者 サ ー ビ ス
BROADCOM INC		38	39	1,624	258,368	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		4	4	301	47,876	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		—	3	278	44,320	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY		1	3	22	3,525	ヘルスケア機器・サービス
AIRBNB INC-CLASS A		2	15	207	32,958	消 費 者 サ ー ビ ス
CONSTELLATION ENERGY		6	3	94	15,090	公 益 事 業
APPROVIN CORP-CLASS A		—	3	167	26,622	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
VIATRIS INC		9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXPAND ENERGY CORP		15	2	21	3,369	エ ネ ル ギ ー
DOORDASH INC - A		—	1	22	3,640	消 費 者 サ ー ビ ス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		23	26	354	56,360	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
LINDE PLC		4	6	321	51,188	素 材
LAM RESEARCH CORP		27	15	434	69,130	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
SANDISK CORP		—	2	358	56,979	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KRAFT HEINZ CO/THE		5	—	—	—	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
ALPHABET INC-CL A		37	43	1,693	269,302	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
PAYPAL HOLDINGS INC		29	26	117	18,611	金 融 サ ー ビ ス
ALPHABET INC-CL C		33	37	1,454	231,329	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
MONSTER BEVERAGE CORP		—	22	196	31,311	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		0.8	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
合 計	株 数 ・ 金 額	2,438	2,766	49,733	7,909,665	
	銘柄数〈比率〉	238	221	—	(97.0%)	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満のみの場合は小数で記載。

(注4) —印は組み入れなし。

(注5) 銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

○外国投資信託証券

銘 柄		期 首	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		160	—	—	—
BXP INC		200	200	11	1,866
KIMCO REALTY CORP		8,000	5,340	124	19,830
HOST HOTELS & RESORTS INC		2,710	1,680	36	5,822
REALTY INCOME CORP		3,120	4,200	260	41,474
REGENCY CENTERS CORP		—	990	76	12,177
SIMON PROPERTY GROUP INC		160	240	48	7,666
PUBLIC STORAGE		70	80	23	3,784
PROLOGIS INC		880	160	22	3,624
AMERICAN TOWER CORP		110	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		5,230	5,480	105	16,820
WELLTOWER INC		200	80	17	2,773
VICI PROPERTIES INC		3,240	8,130	230	36,682
合 計	口 数 ・ 金 額	24,080	26,580	959	152,522
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	12	11	—	〈 1.9%〉

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 〈 〉 内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する投資証券評価額の比率。
(注3) 単位未満は切り捨て。
(注4) —印は組み入れなし。

○先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
外国	株式先物取引	SP500 MIC EM	百万円 百万円
			70 —

(注1) 単位未満は切り捨て。
(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注3) —印は組み入れなし。

下記は、明治安田欧州株式マザーファンド全体(589,310千口)の内容です。
後掲する当該マザーファンド運用報告書の決算日と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当
ファンドの決算日現在における、マザーファンドの組入資産の内容を以下に記載しております。

○外国株式

上場、登録株式

銘 柄		期 首	当		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円		
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		1	3	147	23,456	メ デ ィ ア ・ 娯 楽	
COMPASS GROUP PLC		—	47	150	23,956	消 費 者 サ ー ビ ス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1	51	298	47,413		
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	1	2	—	〈 1.5%〉		
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ			
ADIDAS AG		4	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
GEA GROUP AG		17	18	105	19,458	資 本 財	
RWE AG		26	—	—	—	公 益 事 業	
SAP SE		13	15	248	45,929	ソフトウェア・サービス	
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF		14	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
HOCHTIEF AG		—	2	125	23,086	資 本 財	
HEIDELBERG MATERIALS AG		5	6	107	19,884	素 材	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG		—	30	117	21,750	ヘルスケア機器・サービス	
ALLIANZ SE-REG		5	5	200	37,069	保 険	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		—	2	106	19,715	保 険	
RHEINMETALL AG		0.74	—	—	—	資 本 財	
SIEMENS AG-REG		10	11	283	52,273	資 本 財	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED		43	48	131	24,181	金 融 サ ー ビ ス	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		48	55	163	30,125	電 気 通 信 サ ー ビ ス	
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		9	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽	
EVONIK INDUSTRIES AG		48	29	50	9,352	素 材	
TALANX AG		2	—	—	—	保 険	
COMMERZBANK AG		—	15	57	10,535	銀 行	
LEG IMMOBILIEN SE		—	17	100	18,482	不 動 産 管 理 ・ 開 発	
SIEMENS ENERGY AG		14	12	212	39,274	資 本 財	
ZALANDO SE		28	52	103	19,068	一般消費財・サービス流通・小売り	
SCOUT24 SE		—	16	123	22,816	メ デ ィ ア ・ 娯 楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	293	342	2,237	413,005		
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	16	16	—	〈12.8%〉		
(ユーロ・・・イタリア)							
INTESA SANPAOLO		—	30	16	3,071	銀 行	
BUZZI SPA		—	25	108	20,093	素 材	
SNAM SPA		—	181	114	21,157	公 益 事 業	
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA		18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘 柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
PRYSMIAN SPA		19	—	—	—	資 本 財
DIASORIN SPA		4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA		—	22	46	8,653	保 険
ITALGAS SPA		—	113	112	20,800	公 益 事 業
FERRARI NV		2	4	121	22,426	自動車・自動車部品
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA		—	137	117	21,695	銀 行
BANCO BPM SPA		66	94	121	22,445	銀 行
UNICREDIT SPA		20	18	132	24,394	銀 行
小 計	株 数 ・ 金 額	131	627	892	164,738	
	銘柄数〈比率〉	6	9	—	〈 5.1%〉	
(ユーロ・・・フランス)						
BOUYGUES SA		—	22	112	20,733	資 本 財
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		3	3	162	29,926	耐久消費財・アパレル
THALES SA		3	5	113	20,923	資 本 財
CAPGEMINI SE		—	8	91	16,809	ソフトウェア・サービス
PUBLICIS GROUPE		—	16	138	25,471	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
SCHNEIDER ELECTRIC SE		6	7	183	33,942	資 本 財
HERMES INTERNATIONAL		—	0.4	64	11,862	耐久消費財・アパレル
SANOFI		15	16	124	22,926	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EURAZEO SE		2	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
SODEXO		11	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
AXA SA		25	24	99	18,450	保 険
CREDIT AGRICOLE SA		59	76	129	23,910	銀 行
BNP PARIBAS		15	14	130	24,060	銀 行
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN		11	—	—	—	資 本 財
SAFRAN SA		4	4	123	22,771	資 本 財
ENGIE		55	—	—	—	公 益 事 業
IPSEN		—	7	112	20,708	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARKEMA		14	—	—	—	素 材
EIFFAGE		8	8	106	19,695	資 本 財
TOTALENERGIES SE		28	28	225	41,539	エ ネ ル ギ ー
VINCI SA		9	9	118	21,782	資 本 財
AIR LIQUIDE SA		7	—	—	—	素 材
BUREAU VERITAS SA		31	45	121	22,502	商業・専門サービス
FDJ UNITED		10	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
DASSAULT AVIATION SA		3	4	112	20,691	資 本 財
MICHELIN (CGDE)		25	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	353	304	2,268	418,711	
	銘柄数〈比率〉	21	18	—	〈 13.0%〉	

銘 柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ASM INTERNATIONAL NV		2	1	124	22,955	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
WOLTERS KLUWER		—	14	93	17,268	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
KONINKLIJKE KPN NV		258	—	—	—	電 気 通 信 サ ー ビ ス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		38	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HEINEKEN HOLDING NV		—	18	115	21,373	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
ASML HOLDING NV		5	5	706	130,464	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		28	28	107	19,900	生 活 必 需 品 流 通 ・ 小 売 り
AKZO NOBEL		—	23	114	21,138	素 材
PROSUS NV		—	14	57	10,686	一 般 消 費 財 ・ サ ー ビ ス 流 通 ・ 小 売 り
INPOST SA		31	—	—	—	運 輸
DSM-FIRMENICH AG		—	20	137	25,416	素 材
ING GROEP NV-CVA		48	49	125	23,097	銀 行
小 計	株 数 ・ 金 額	412	175	1,583	292,302	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	7	9	—	〈 9.1%〉	
(ユーロ・・・スペイン)						
ENDESA SA		22	31	112	20,833	公 益 事 業
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		87	82	154	28,517	銀 行
NATURGY ENERGY GROUP SA		—	43	122	22,646	公 益 事 業
BANCO SANTANDER SA		205	212	216	40,001	銀 行
TELEFONICA SA		231	73	30	5,560	電 気 通 信 サ ー ビ ス
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		—	10	131	24,270	資 本 財
IBERDROLA SA		62	91	179	33,187	公 益 事 業
AMADEUS IT GROUP SA		13	20	106	19,702	消 費 者 サ ー ビ ス
INDITEX		18	—	—	—	一 般 消 費 財 ・ サ ー ビ ス 流 通 ・ 小 売 り
AENA SME SA		—	45	103	19,043	運 輸
AENA SME SA		4	—	—	—	運 輸
小 計	株 数 ・ 金 額	645	611	1,158	213,762	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	8	9	—	〈 6.6%〉	
(ユーロ・・・ベルギー)						
UCB SA		—	4	112	20,678	医 薬 品 ・ バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV		9	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
ELIA GROUP SA/NV		—	8	117	21,665	公 益 事 業
AGEAS		—	14	98	18,100	保 険
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		2	8	59	10,976	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
小 計	株 数 ・ 金 額	11	36	387	71,420	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	2	4	—	〈 2.2%〉	
(ユーロ・・・オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG		11	—	—	—	銀 行
小 計	株 数 ・ 金 額	11	—	—	—	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	1	—	—	〈 —%〉	

銘柄		期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	資本財 公益事業 エネルギー 銀行 保険
WARTSILA OYJ		58	36	121	22,497	
FORTUM OYJ		25	54	114	21,065	
NESTE OYJ		—	40	116	21,576	
NORDEA BANK ABP		81	71	113	21,014	
SAMPO OYJ-A SHS		108	—	—	—	
小計	株数・金額	275	202	466	86,153	
	銘柄数〈比率〉	4	4	—	〈2.7%〉	
(ユーロ・・・アイルランド)						食品・飲料・タバコ 銀行 銀行 運輸
KERRY GROUP PLC-A		9	5	40	7,394	
BANK OF IRELAND GROUP PLC		25	—	—	—	
AIB GROUP PLC		135	—	—	—	
RYANAIR HOLDINGS PLC		—	45	101	18,713	
小計	株数・金額	170	50	141	26,108	
	銘柄数〈比率〉	3	2	—	〈0.8%〉	
(ユーロ・・・ポルトガル)						エネルギー
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		70	—	—	—	
小計	株数・金額	70	—	—	—	
	銘柄数〈比率〉	1	—	—	〈—%〉	
ユーロ計	株数・金額	2,375	2,351	9,136	1,686,202	
	銘柄数〈比率〉	69	71	—	〈52.3%〉	
(イギリス)				千ポンド		食品・飲料・タバコ 銀行 食品・飲料・タバコ 銀行 消費者サービス 素材 公益事業 エネルギー ヘルスケア機器・サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 生活必需品流通・小売り 銀行 商業・専門サービス 一般消費財・サービス流通・小売り 一般消費財・サービス流通・小売り 保険 公益事業 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		—	31	156	33,250	
STANDARD CHARTERED PLC		—	57	108	23,057	
IMPERIAL BRANDS PLC		30	—	—	—	
HSBC HOLDINGS PLC		251	240	319	68,015	
PEARSON PLC		—	41	47	10,157	
RIO TINTO PLC		8	8	62	13,360	
SSE PLC		42	—	—	—	
BP PLC		—	201	114	24,375	
SMITH & NEPHEW PLC		—	84	97	20,755	
ASTRAZENECA PLC		20	22	310	66,249	
MARKS & SPENCER GROUP PLC		240	—	—	—	
BARCLAYS PLC		245	—	—	—	
INTERTEK GROUP PLC		15	—	—	—	
NEXT PLC		6	7	97	20,780	
KINGFISHER PLC		—	358	100	21,493	
ADMIRAL GROUP PLC		19	—	—	—	
CENTRICA PLC		562	—	—	—	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		41	—	—	—	

銘 柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(イギリス)		百株	百株	千ポンド	千円	
UNILEVER PLC		33	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EXPERIAN PLC		—	13	37	7,991	商業・専門サービス
SEVERN TRENT PLC		—	31	94	20,165	公 益 事 業
3I GROUP PLC		21	43	96	20,588	金 融 サ ー ビ ス
RELX PLC		—	38	96	20,617	商業・専門サービス
FRESNILLO PLC		—	30	96	20,547	素 材
GLENCORE PLC		276	—	—	—	素 材
ENTAIN PLC		127	189	101	21,577	消 費 者 サ ー ビ ス
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		110	126	147	31,458	資 本 財
SAGE GROUP PLC/THE		—	115	104	22,340	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA HBC AG-CDI		22	23	100	21,392	食品・飲料・タバコ
COMPASS GROUP PLC		28	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
NATIONAL GRID PLC		78	—	—	—	公 益 事 業
STANDARD LIFE PLC		67	—	—	—	保 険
CRODA INTERNATIONAL PLC		13	—	—	—	素 材
AIRTEL AFRICA PLC		—	296	99	21,115	電気通信サービス
TESCO PLC		—	230	105	22,562	生活必需品流通・小売り
NATWEST GROUP PLC		179	189	107	22,846	銀 行
INFORMA PLC		103	35	28	6,171	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
GSK PLC		56	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHELL PLC		81	84	279	59,481	エ ネ ル ギ ー
AVIVA PLC		—	39	24	5,204	保 険
UNILEVER PLC		—	35	150	32,155	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	2,687	2,579	3,086	657,711	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	26	26	—	〈20.4%〉	
(スイス)				千スイスフラン		
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		0.04	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GIVAUDAN-REG		—	0.35	97	19,653	素 材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		1	2	119	24,103	保 険
NOVARTIS AG-REG		27	27	331	66,747	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG		—	21	168	33,933	資 本 財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLCIM LTD		9	—	—	—	素 材
NESTLE SA-REG		32	36	288	58,247	食品・飲料・タバコ
LONZA GROUP AG-REG		1	2	111	22,425	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS PRIME SITE-REG		6	—	—	—	不動産管理・開発
AVOLTA AG		23	25	114	23,152	一般消費財・サービス流通・小売り
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		2	3	100	20,171	資 本 財
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		14	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘 柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
JULIUS BAER GROUP LTD		14	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
SWISS RE AG		—	9	116	23,417	保 険
SGS SA-REG		11	5	49	9,928	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
STRAUMANN HOLDING AG-REG		9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GALDERMA GROUP AG		—	7	110	22,173	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UBS GROUP AG-REG		35	44	159	32,189	金 融 サ ー ビ ス
ROCHE HOLDING AG		—	10	330	66,609	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	202	195	2,097	422,752	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	15	13	—	〈13.1%〉	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		67	72	1,320	22,337	銀 行
SWEDBANK AB - A SHARES		45	36	1,221	20,653	銀 行
ERICSSON LM-B SHS		122	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALFA LAVAL AB		21	—	—	—	資 本 財
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB		—	22	988	16,711	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS		15	2	134	2,267	金 融 サ ー ビ ス
TELE2 AB-B SHS		69	—	—	—	電 気 通 信 サ ー ビ ス
ESSITY AKTIEBOLAG-B		34	45	1,165	19,711	家庭用品・パーソナル用品
EVOLUTION AB		15	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
INVESTOR AB-B SHS		—	26	982	16,609	金 融 サ ー ビ ス
SAAB AB-B		—	21	1,100	18,605	資 本 財
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		92	101	1,354	22,908	銀 行
小 計	株 数 ・ 金 額	485	330	8,267	139,803	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	9	8	—	〈 4.3%〉	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
KONGSBERG GRUPPEN ASA		6	—	—	—	資 本 財
EQUINOR ASA		41	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
MOWI ASA		44	—	—	—	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
ORKLA ASA		—	105	1,205	20,679	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
DNB BANK ASA		—	41	1,188	20,378	銀 行
KONGSBERG GRUPPEN ASA		—	30	917	15,739	資 本 財
小 計	株 数 ・ 金 額	92	176	3,311	56,797	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	3	3	—	〈 1.8%〉	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
A P MOLLER - MAERSK A/S - B		0.36	—	—	—	運 輸
DANSKE BANK A/S		32	30	1,004	24,817	銀 行
GENMAB A/S		4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLOPLAST-B		—	6	254	6,292	ヘルスケア機器・サービス
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		—	46	911	22,512	資 本 財

銘 柄		期 首	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 資 本 財
NOVO NORDISK A/S-B		44	45	1,303	32,197	
ROCKWOOL A/S-B SHS		26	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	107	129	3,474	85,819	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	5	4	—	〈 2.7%〉	
合 計	株 数 ・ 金 額	5,952	5,814	—	3,096,501	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	128	127	—	〈 96.1%〉	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の 〈 〉 内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注4) —印は組み入れなし。

(注5) 銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

○外国投資信託証券

銘 柄		期 首	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(ユーロ・・・フランス)		口	口	千ユーロ	千円
KLEPIERRE		2,818	3,666	126	23,327
GECINA SA		—	81	5	1,075
COVIVIO		—	988	53	9,782
ユーロ計	口 数 ・ 金 額	2,818	4,735	185	34,185
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	1	3	—	〈 1.1%〉
(イギリス)				千ポンド	
LAND SECURITIES GROUP PLC		8,416	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	8,416	—	—	—
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	1	—	—	〈 —%〉
合 計	口 数 ・ 金 額	11,234	4,735	—	34,185
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	2	3	—	〈 1.1%〉

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 〈 〉 内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

○先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
外国	株式先物取引	EURO STOXX50	百万円
			75 —

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注3) —印は組み入れなし。

下記は、明治安田日本債券マザーファンド全体(26,849,461千口)の内容です。
 後掲する当該マザーファンド運用報告書の決算日と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当
 ファンドの決算日現在における、マザーファンドの組入資産の内容を以下に記載しております。
 ○国内(邦貨建)公社債(種類別)

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	18,583,000	13,224,246	39.5	－	37.9	0.6	1.0
地 方 債 証 券	575,550	391,328	1.2	－	1.2	－	－
特殊債券(除く金融債)	2,835,269	2,233,026	6.7	－	4.3	0.9	1.5
普通社債券(含む投資法人債券)	19,800,000	17,080,132	51.1	－	42.9	8.2	－
合 計	41,793,819	32,928,734	98.4	－	86.3	9.6	2.5

(注1)組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。
 (注2)単位未満は切り捨て。
 (注3)－印は組み入れなし。
 (注4)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

当 期		末		
銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
第483回 利付国債 (2年)	1.4	342,000	341,842	2028/ 4/ 1
第185回 利付国債 (5年)	2.0	200,000	199,692	2031/ 3/20
第 15回 利付国債 (40年)	1.0	112,000	49,249	2062/ 3/20
第 17回 利付国債 (40年)	2.2	33,000	21,386	2064/ 3/20
第 18回 利付国債 (40年)	3.1	210,000	172,842	2065/ 3/20
第363回 利付国債 (10年)	0.1	100,000	90,607	2031/ 6/20
第368回 利付国債 (10年)	0.2	200,000	175,806	2032/ 9/20
第373回 利付国債 (10年)	0.6	775,000	677,024	2033/12/20
第380回 利付国債 (10年)	1.7	80,000	73,541	2035/ 9/20
第381回 利付国債 (10年)	2.1	75,000	71,113	2035/12/20
第382回 利付国債 (10年)	2.4	690,000	669,493	2036/ 3/20
第 50回 利付国債 (30年)	0.8	83,000	49,596	2046/ 3/20
第 51回 利付国債 (30年)	0.3	200,000	104,394	2046/ 6/20
第 52回 利付国債 (30年)	0.5	135,000	73,560	2046/ 9/20
第 54回 利付国債 (30年)	0.8	95,000	54,875	2047/ 3/20
第 55回 利付国債 (30年)	0.8	237,000	135,741	2047/ 6/20
第 57回 利付国債 (30年)	0.8	100,000	56,312	2047/12/20
第 62回 利付国債 (30年)	0.5	194,000	95,773	2049/ 3/20
第 69回 利付国債 (30年)	0.7	200,000	98,174	2050/12/20
第 71回 利付国債 (30年)	0.7	1,450,000	698,320	2051/ 6/20
第 72回 利付国債 (30年)	0.7	627,000	299,242	2051/ 9/20
第 73回 利付国債 (30年)	0.7	627,000	296,715	2051/12/20

当		期	末		
銘柄名		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円	
第 74回	利付国債 (30年)	1.0	289,000	149,667	2052/ 3/20
第 75回	利付国債 (30年)	1.3	490,000	275,870	2052/ 6/20
第 79回	利付国債 (30年)	1.2	77,000	41,318	2053/ 6/20
第 82回	利付国債 (30年)	1.8	250,000	157,267	2054/ 3/20
第 83回	利付国債 (30年)	2.2	189,000	131,167	2054/ 6/20
第 86回	利付国債 (30年)	2.4	55,000	39,830	2055/ 3/20
第 87回	利付国債 (30年)	2.8	373,000	295,352	2055/ 6/20
第 88回	利付国債 (30年)	3.2	203,000	174,484	2055/ 9/20
第 89回	利付国債 (30年)	3.4	142,000	126,929	2055/12/20
第 90回	利付国債 (30年)	3.7	869,000	822,352	2056/ 3/20
第170回	利付国債 (20年)	0.3	271,000	186,643	2039/ 9/20
第171回	利付国債 (20年)	0.3	830,000	565,678	2039/12/20
第172回	利付国債 (20年)	0.4	186,000	127,512	2040/ 3/20
第173回	利付国債 (20年)	0.4	374,000	253,856	2040/ 6/20
第174回	利付国債 (20年)	0.4	291,000	195,645	2040/ 9/20
第176回	利付国債 (20年)	0.5	600,000	402,462	2041/ 3/20
第177回	利付国債 (20年)	0.4	45,000	29,387	2041/ 6/20
第178回	利付国債 (20年)	0.5	384,000	252,890	2041/ 9/20
第179回	利付国債 (20年)	0.5	425,000	277,278	2041/12/20
第180回	利付国債 (20年)	0.8	550,000	375,584	2042/ 3/20
第181回	利付国債 (20年)	0.9	465,000	320,626	2042/ 6/20
第183回	利付国債 (20年)	1.4	775,000	574,383	2042/12/20
第185回	利付国債 (20年)	1.1	1,035,000	717,658	2043/ 6/20
第186回	利付国債 (20年)	1.5	400,000	295,968	2043/ 9/20
第187回	利付国債 (20年)	1.3	166,000	117,725	2043/12/20
第189回	利付国債 (20年)	1.9	503,000	391,751	2044/ 6/20
第193回	利付国債 (20年)	2.5	640,000	540,787	2045/ 6/20
第194回	利付国債 (20年)	2.7	279,000	242,495	2045/ 9/20
第196回	利付国債 (20年)	3.4	662,000	636,367	2046/ 3/20
小 計			18,583,000	13,224,246	
(地方債証券)					
令和3年度第1回	島根県公募公債 (30年・定時償還)	0.439	94,450	62,527	2051/ 9/21
第 9回	京都市公募公債 (30年・定時償還)	0.483	96,300	64,337	2051/11/24
第 8回	北九州市公募公債 (30年・定時償還)	0.519	90,650	62,421	2050/ 7/15
第 10回	北九州市公募公債 (30年・定時償還)	0.739	294,150	202,041	2052/ 5/27
小 計			575,550	391,328	
(特殊債券(除く金融債))					
政府保証第353回	日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.888	200,000	82,632	2058/ 6/28
第219回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.02	579,696	473,333	2060/ 8/10

当		期		末	
銘	柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
(特殊債券(除く金融債))		%	千円	千円	
第134回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.39	126,982	93,956	2053/ 7/10
第141回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	130,764	95,651	2054/ 2/10
第145回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.31	67,064	48,607	2054/ 6/10
第277回	住宅金融支援機構債券	0.547	100,000	45,389	2049/ 9/17
第151回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.26	216,504	154,752	2054/12/10
第156回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.35	215,535	154,404	2055/ 5/10
第163回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.35	226,707	160,497	2055/12/10
第169回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.39	77,326	54,734	2056/ 6/10
第214回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.71	94,691	74,361	2060/ 3/10
第 1回	アフリカ輸出入銀行円貨債券	2.37	500,000	498,945	2026/11/20
第 10回	アフリカ輸出入銀行円貨債券	3.14	300,000	295,761	2028/11/24
小 計			2,835,269	2,233,026	
(普通社債券(含む投資法人債券))					
第419回	中国電力(一般担保付)	0.874	500,000	240,310	2049/ 9/24
第332回	北陸電力(一般担保付)	0.52	400,000	302,152	2036/ 6/25
第563回	東北電力(一般担保付)	1.161	100,000	86,854	2034/ 4/25
第487回	九州電力(一般担保付)	0.998	200,000	100,118	2049/12/24
第 32回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.28	200,000	167,838	2034/10/ 6
第 46回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.05	100,000	77,584	2036/ 4/22
第 69回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.724	300,000	269,721	2033/10/13
第 3回	積水ハウス無担保社債(劣後特約付)	2.517	100,000	91,008	2064/ 7/ 8
第 2回	アフラック生命保険(劣後特約付)	1.958	200,000	193,883	2053/12/ 5
第 7回	ヒューリック無担保社債(劣後特約付)	2.102	100,000	97,204	2060/ 3/ 6
第 60回	住友化学無担保社債	0.9	100,000	67,792	2039/ 4/15
第 1回	住友化学無担保社債(劣後特約付)	1.3	700,000	659,904	2079/12/13
第 2回	武田薬品工業無担保社債(劣後特約付)	1.934	700,000	681,788	2084/ 6/25
第 18回	楽天グループ無担保社債	1.05	400,000	341,084	2031/12/ 2
第 1回	楽天グループ無担保永久社債(劣後特約付)	4.691	500,000	497,925	—
第 3回	ENEOSホールディングス無担保社債(劣後特約付)	1.31	500,000	379,265	2081/ 6/15
第 5回	ENEOSホールディングス無担保社債(劣後特約付)	2.195	300,000	270,368	2083/ 9/20
第 5回	日本製鉄無担保社債(劣後特約付)	1.882	100,000	93,212	2061/ 6/13
第 6回	日本製鉄無担保社債(劣後特約付)	2.328	600,000	533,341	2064/ 6/13
第 3回	パナソニック無担保社債(劣後特約付)	1.0	800,000	706,091	2081/10/14
第 29回	三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保永久社債(劣後特約付)	2.919	300,000	297,313	—
第 30回	三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保永久社債(劣後特約付)	3.542	400,000	388,326	—
第 22回	三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	2.254	200,000	195,375	—
第 23回	三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	2.793	300,000	278,012	—
第 24回	三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	2.5	200,000	194,397	—
第 25回	三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	3.053	200,000	185,443	—

当		期	末		
銘	柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
(普通社債券(含む投資法人債券))		%	千円	千円	
第 25回	みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	2.741	200,000	195,894	—
第 3回	東京センチュリー無担保社債(劣後特約付)	1.66	100,000	94,969	2080/ 7/30
第 3回	大和証券グループ本社無担保永久社債(劣後特約付)	2.199	200,000	194,498	—
第 5回	野村ホールディングス無担保永久社債(劣後特約付)	2.747	300,000	285,044	—
第 6回	野村ホールディングス無担保永久社債(劣後特約付)	3.095	300,000	275,115	—
第 9回	野村ホールディングス無担保永久社債(劣後特約付)	3.553	100,000	94,563	—
第 8回	野村ホールディングス無担保永久社債(劣後特約付)	3.165	300,000	289,157	—
第 3回	東京建物無担保社債(劣後特約付)	1.13	200,000	181,497	2061/ 2/10
第 4回	東京建物無担保社債(劣後特約付)	2.663	100,000	94,944	2062/ 6/ 5
第112回	東武鉄道無担保社債	0.792	200,000	154,394	2036/12/ 5
第 42回	京浜急行電鉄無担保社債	0.77	200,000	149,612	2037/12/ 4
第144回	東日本旅客鉄道無担保社債	0.606	100,000	45,178	2049/12/23
第166回	東日本旅客鉄道無担保社債	0.847	200,000	92,860	2051/ 4/14
第 54回	西日本旅客鉄道無担保社債	1.021	100,000	53,722	2048/ 8/28
第 67回	西日本旅客鉄道無担保社債	0.824	200,000	93,966	2050/ 8/26
第 68回	西日本旅客鉄道無担保社債	0.951	200,000	79,616	2060/ 8/27
第 71回	西日本旅客鉄道無担保社債	0.956	400,000	161,524	2059/12/24
第 76回	西日本旅客鉄道無担保社債	0.829	300,000	137,751	2051/ 4/21
第111回	近鉄グループホールディングス無担保社債	0.955	300,000	212,823	2038/ 7/26
第 60回	阪急阪神ホールディングス無担保社債	0.68	100,000	65,551	2041/ 2/26
第 63回	阪急阪神ホールディングス無担保社債	0.58	100,000	63,089	2041/ 9/ 9
第 1回	日本航空無担保永久社債(劣後特約付)	3.218	200,000	198,559	—
第 18回	光通信無担保社債	1.79	400,000	348,836	2033/ 3/23
第 30回	光通信無担保社債	0.98	100,000	90,165	2031/ 1/31
第 31回	光通信無担保社債	1.38	400,000	297,688	2036/ 2/ 1
第 57回	光通信無担保社債	3.51	100,000	98,269	2033/ 4/28
第 8回	GMOインターネット無担保社債	1.48	200,000	194,962	2028/ 6/15
第 11回	GMOインターネット無担保社債	1.944	100,000	96,730	2029/ 7/25
第 62回	電源開発無担保社債	0.805	400,000	307,652	2036/10/20
第 86回	東京電力パワーグリッド無担保社債	2.731	100,000	91,979	2035/10/ 9
第 89回	東京電力パワーグリッド無担保社債	3.519	200,000	195,032	2036/ 4/21
第 90回	東京電力パワーグリッド無担保社債	4.143	500,000	482,550	2041/ 4/19
第 44回	東京瓦斯無担保社債	1.095	100,000	43,334	2058/ 7/19
第 51回	東京瓦斯無担保社債	0.693	200,000	95,376	2049/ 5/21
第 61回	ソフトバンクグループ無担保社債	2.441	200,000	195,552	2029/ 4/25
第 7回	ソフトバンクグループ無担保社債(劣後特約付)	4.556	900,000	886,569	2060/ 9/ 3
第 9回	ビー・ビー・シー・イー・エス・エー円貨社債(劣後特約付)	1.1	700,000	695,016	2031/12/16
第 27回	ルノー円貨社債	2.17	1,100,000	1,088,527	2028/11/14
楽天グループユーロ円債29/04/24		6.0	1,000,000	1,062,789	2029/ 4/24

当		期		末								
銘	柄	名	利	率	額	面	金	額	評	価	額	償還年月日
(普通社債券(含む投資法人債券))			%		千円		千円					
アルファベットユーロ円債36／05／16			3.189		100,000		99,464		2036/ 5/16			
アフラック変動利付ユーロ円債47／10／23			2.108		100,000		98,996		2047/10/23			
小			計		19,800,000		17,080,132					
合			計		41,793,819		32,928,734					

(注1) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。
(注2) 上記のうち、償還年月日が「－」の場合は、永久債です。

下記は、明治安田外国債券マザーファンド全体(323,700千口)の内容です。
 後掲する当該マザーファンド運用報告書の決算日と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当
 ファンドの決算日現在における、マザーファンドの組入資産の内容を以下に記載しております。
 ○外国(外貨建)公社債(通貨別)

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 3,961	千米ドル 3,608	千円 573,925	% 43.6	% —	% 25.9	% 13.4	% 4.3
カ ナ ダ	千カナダドル 233	千カナダドル 214	24,799	1.9	—	0.7	0.7	0.5
メ キ シ コ	千メキシコペソ 1,450	千メキシコペソ 1,348	12,320	0.9	—	0.9	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	494	466	86,059	6.5	—	4.4	1.9	0.3
イ タ リ ア	593	535	98,743	7.5	—	6.8	0.7	—
フ ラ ン ス	531	454	83,934	6.4	—	6.4	—	—
オ ラ ン ダ	150	135	24,926	1.9	—	1.9	—	—
ス ペ イ ン	210	198	36,629	2.8	—	2.8	—	—
ベ ル ギ ー	35	36	6,769	0.5	—	—	—	0.5
ア イ ル ラ ン ド	20	19	3,610	0.3	—	—	0.3	—
そ の 他	100	99	18,292	1.4	—	1.4	—	—
イ ギ リ ス	千ポンド 739	千ポンド 634	135,094	10.3	—	6.1	4.2	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 160	千スウェーデンクローナ 160	2,716	0.2	—	0.1	—	0.1
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 140	千ノルウェークローネ 122	2,092	0.2	—	—	0.2	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 200	千ポーランドズロチ 185	8,066	0.6	—	—	0.6	—
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリアドル 187	千オーストラリアドル 150	17,018	1.3	—	1.2	0.1	—
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポールドル 40	千シンガポールドル 41	5,170	0.4	—	—	0.4	—
マ レ ー シ ア	千マレーシアリンギット 205	千マレーシアリンギット 207	8,285	0.6	—	—	—	0.6
イ ス ラ エ ル	千イスラエルシェケル 130	千イスラエルシェケル 117	6,409	0.5	—	—	0.5	—

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千中国元	千中国元	千円	%	%	%	%	%
中 国	5, 160	5, 416	126, 366	9. 6	—	5. 9	3. 7	—
合 計	—	—	1, 281, 234	97. 4	—	64. 5	26. 5	6. 3

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注 2) 組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注 3) 単位未満は切り捨て。

(注 4) —印は組み入れなし。

(注 5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

○外国(外貨建) 公社債(銘柄別)

当 期 末							
銘 柄 名		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	US TREASURY N/B 2.375%	国債証券	2.375	193	115	18,400	2051/ 5/15
	US TREASURY N/B 2.5%		2.5	55	37	5,906	2045/ 2/15
	US TREASURY N/B 2.875%		2.875	250	185	29,486	2043/ 5/15
	US TREASURY N/B 3%		3.0	530	375	59,777	2048/ 2/15
	US TREASURY N/B 3.75%		3.75	10	9	1,588	2027/ 4/30
	US TREASURY N/B 3.75%		3.75	472	462	73,615	2030/ 5/31
	US TREASURY N/B 3.875%		3.875	150	149	23,753	2028/ 3/31
	US TREASURY N/B 3.875%		3.875	40	39	6,264	2030/ 6/30
	US TREASURY N/B 3.875%		3.875	199	191	30,422	2033/ 8/15
	US TREASURY N/B 4%		4.0	390	379	60,334	2033/ 1/31
	US TREASURY N/B 4.125%		4.125	300	295	46,973	2032/ 5/31
	US TREASURY N/B 4.125%		4.125	140	134	21,345	2036/ 2/15
	US TREASURY N/B 4.5%		4.5	110	109	17,389	2036/ 2/15
	US TREASURY N/B 4.625%		4.625	380	384	61,217	2031/ 4/30
	US TREASURY N/B 4.625%		4.625	42	42	6,690	2035/ 2/15
	US TREASURY N/B 4.875%		4.875	120	121	19,395	2028/10/31
	BANCO SANTANDER 4.379%	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.379	200	198	31,616	2028/ 4/12
	MORGAN STANLEY 3.591%		3.591	100	98	15,714	2028/ 7/22
	NORDEA BANK AB 4.625%		4.625	200	197	31,359	2033/ 9/13
	WESTPAC BANKING 4.322%		4.322	80	79	12,672	2031/11/23
小 計						573,925	
(カナダ)				千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV' T 1.0%	国債証券	1.0	55	53	6,226	2027/ 6/ 1
	CANADA-GOV' T 1.25%		1.25	18	16	1,915	2030/ 6/ 1
	CANADA-GOV' T 2%		2.0	45	30	3,493	2051/12/ 1
	CANADA-GOV' T 2.25%		2.25	17	16	1,896	2029/12/ 1
	CANADA-GOV' T 2.5%		2.5	58	54	6,300	2032/12/ 1
	CANADA-GOV' T 5.75%		5.75	40	42	4,965	2029/ 6/ 1
小 計						24,799	

当		期		末			償還年月日
				評 価 額			
銘 柄 名		種 類	利 率	額 面 金 額	外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	MEXICAN BONOS 7.75%	国債証券	7.75	750	714	6,527	2031/ 5/29
	MEXICAN BONOS 8%		8.0	700	634	5,793	2036/ 2/21
小 計						12,320	
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	BUNDESOBL-191 2.4%	国債証券	2.4	40	39	7,266	2030/ 4/18
	BUNDESSCHATZANW 2%		2.0	20	19	3,682	2026/12/10
	DEUTSCHLAND REP 0%		—	110	96	17,775	2031/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP 0%		—	120	101	18,777	2032/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP 2.5%		2.5	39	37	6,994	2032/11/15
	DEUTSCHLAND REP 2.5%		2.5	45	42	7,910	2035/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP 4%		4.0	120	128	23,651	2037/ 1/ 4
(イタリア)	BTPS 0.45%	国債証券	0.45	53	49	9,131	2029/ 2/15
	BTPS 0.95%		0.95	310	268	49,504	2032/ 6/ 1
	BTPS 2.45%		2.45	40	27	5,098	2050/ 9/ 1
	BTPS 3.85%		3.85	160	161	29,743	2034/ 7/ 1
	BTPS 4.1%		4.1	30	28	5,265	2046/ 4/30
(フランス)	FRANCE O. A. T. 0%	国債証券	—	176	144	26,577	2032/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 0.75%		0.75	45	19	3,540	2052/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 3%		3.0	100	94	17,504	2034/11/25
	FRANCE O. A. T. 3.25%		3.25	60	51	9,490	2045/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 3.5%		3.5	105	102	18,879	2035/11/25
	FRANCE O. A. T. 4.4%		4.4	45	43	7,941	2057/ 5/25
(オランダ)	NETHERLANDS GOVT 0.5%	国債証券	0.5	50	33	6,246	2040/ 1/15
	ING GROEP NV 4.375%	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.375	100	101	18,680	2034/ 8/15
(スペイン)	SPANISH GOV' T 3.15%	国債証券	3.15	60	58	10,789	2035/ 4/30
	SPANISH GOV' T 3.45%		3.45	80	66	12,345	2066/ 7/30
	SPANISH GOV' T 4.2%		4.2	70	73	13,494	2037/ 1/31
(ベルギー)	BELGIAN 0291 5.5%	国債証券	5.5	35	36	6,769	2028/ 3/28
(アイルランド)	IRISH GOVT 2.4%	国債証券	2.4	20	19	3,610	2030/ 5/15
(その他)	ALPHABET INC 3.625%	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.625	100	99	18,292	2034/ 5/11
小 計						358,967	

当		期		末		評 価 額		償還年月日
銘 柄 名		種 類	利 率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額	
(イギリス)			%	千ポンド	千ポンド	千円		
	TREASURY 3.25%	国債証券	3.25	10	7	1,554	2044/ 1/22	
	TREASURY 4.5%		4.5	50	48	10,303	2034/ 9/ 7	
	UK TSY GILT 1.125%		1.125	20	12	2,612	2039/ 1/31	
	UK TSY GILT 1.75%		1.75	135	66	14,236	2049/ 1/22	
	UK TSY GILT 3.25%		3.25	200	181	38,772	2033/ 1/31	
	UK TSY GILT 4%		4.0	62	59	12,772	2031/10/22	
	UK TSY GILT 4.125%		4.125	140	138	29,437	2029/ 7/22	
	UK TSY GILT 4.125%		4.125	122	119	25,405	2031/ 3/ 7	
小 計						135,094		
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ			
	SWEDISH GOVRNMNT 0.75%	国債証券	0.75	90	87	1,474	2028/ 5/12	
	SWEDISH GOVRNMNT 3.5%		3.5	70	73	1,241	2039/ 3/30	
小 計						2,716		
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
	NORWEGIAN GOV' T 1.375%	国債証券	1.375	140	122	2,092	2030/ 8/19	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
	POLAND GOVT BOND 2.75%	国債証券	2.75	200	185	8,066	2029/10/25	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル			
	AUSTRALIAN GOVT. 1.75%	国債証券	1.75	30	14	1,664	2051/ 6/21	
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%		2.75	70	58	6,579	2035/ 6/21	
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25%		3.25	7	6	758	2029/ 4/21	
	AUSTRALIAN GOVT. 3.75%		3.75	80	70	8,015	2037/ 4/21	
小 計						17,018		
(シンガポール)				千シンガポールドル	千シンガポールドル			
	SINGAPORE GOV' T 2.875%	国債証券	2.875	40	41	5,170	2030/ 9/ 1	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット			
	MALAYSIA GOVT 3.899%	国債証券	3.899	205	207	8,285	2027/11/16	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル			
	ISRAEL FIXED 1%	国債証券	1.0	130	117	6,409	2030/ 3/31	
(中国)				千中国元	千中国元			
	CHINA GOVT BOND 2.52%	国債証券	2.52	3,120	3,311	77,257	2033/ 8/25	
	CHINA GOVT BOND 2.55%		2.55	2,040	2,104	49,108	2028/10/15	
小 計						126,366		
合 計						1,281,234		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

明治安田日本株式マザーファンド

運用報告書

第26期

(決算日 2026年1月20日)

「明治安田日本株式マザーファンド」は、2026年1月20日に第26期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第26期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

◎最近 5 期の運用実績

決 算 期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)		株 式 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率		
	円	%		%	%	百万円
(第22期) 2022年 1 月20日	17, 507	10. 2	3, 093. 44	7. 0	99. 0	4, 049
(第23期) 2023年 1 月20日	17, 572	0. 4	3, 158. 90	2. 1	99. 3	4, 029
(第24期) 2024年 1 月22日	22, 007	25. 2	4, 277. 71	35. 4	99. 3	4, 661
(第25期) 2025年 1 月20日	23, 874	8. 5	4, 664. 52	9. 0	99. 2	4, 602
(第26期) 2026年 1 月20日	33, 180	39. 0	6, 392. 97	37. 1	99. 0	5, 505

(注) 東証株価指数 (TOPIX) の指数値及びTOPIXに係る標準又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」といいます。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標準又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、TOPIX の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

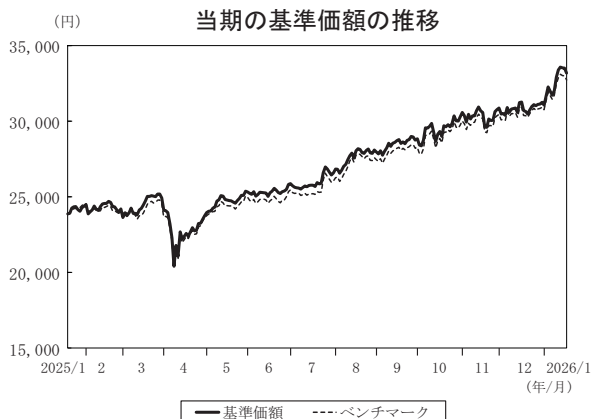
年 月 日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)		株式組入比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
	円	%		%	%
(期首)2025年 1月20日	23, 874	—	4, 664. 52	—	99. 2
1月末	24, 489	2. 6	4, 797. 95	2. 9	99. 4
2月末	23, 637	△ 1. 0	4, 616. 34	△ 1. 0	99. 2
3月末	24, 124	1. 0	4, 626. 52	△ 0. 8	98. 3
4月末	23, 967	0. 4	4, 641. 96	△ 0. 5	98. 1
5月末	25, 321	6. 1	4, 878. 83	4. 6	97. 9
6月末	25, 877	8. 4	4, 974. 53	6. 6	98. 5
7月末	26, 842	12. 4	5, 132. 22	10. 0	99. 0
8月末	27, 962	17. 1	5, 363. 98	15. 0	98. 7
9月末	28, 832	20. 8	5, 523. 68	18. 4	97. 9
10月末	30, 580	28. 1	5, 865. 99	25. 8	98. 1
11月末	30, 872	29. 3	5, 949. 55	27. 5	98. 2
12月末	31, 055	30. 1	6, 010. 98	28. 9	98. 7
(期末)2026年 1月20日	33, 180	39. 0	6, 392. 97	37. 1	99. 0

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針（2025年1月21日～2026年1月20日）

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



基準価額は期首23,874円で始まり期末33,180円で終わりました。騰落率は、39.0%でした。

基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・2025年8月以降、生成A I（人工知能）・データセンター投資に起因する半導体関連銘柄の上昇や国内政権の財政拡張を背景に国内株式相場が上昇したこと

(下落要因)

- ・2025年4月初旬において、米国政権が関税政策を発表し世界経済への影響が懸念されたこと

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+39.0%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は+37.1%となり、騰落率の差異は+1.9%となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・業種配分では、ベンチマークの構成比に対して高めの組入比率としていたその他製品、非鉄金属などの業種がプラスに寄与しました。
- ・銘柄選択では、ベンチマークの構成比に対して高めの組入比率としていたMTG（その他製品）、アドバンテスト（電気機器）、三井海洋開発（機械）などがプラスに寄与しました。

(マイナス要因)

- ・業種配分では、ベンチマークの構成比に対して高めの組入比率としていたサービス業や、低めとしていた情報・通信業などの業種がマイナスに影響しました。
- ・銘柄選択では、ベンチマークの構成比に対して高めの組入比率としていたキーエンス（電気機器）、ソニーフィナンシャルグループ（保険業）、シスメックス（電気機器）などがマイナスに影響しました。

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要投資対象とし、株式の組入比率を高位に維持しました。

当期中に買い付けた主な銘柄としては、三井住友フィナンシャルグループ、三井物産、ファナックなどが挙げられます。一方、売却した銘柄としては、MTG、みずほフィナンシャルグループ、東京海上ホールディングスなどが挙げられます。

【組入上位銘柄】

期首

	銘柄名	組入比率
1	トヨタ自動車	4.8%
2	MTG	4.4%
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.1%
4	みずほフィナンシャルグループ	3.0%
5	ソニーグループ	3.0%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

期末

	銘柄名	組入比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.7%
2	トヨタ自動車	4.2%
3	三井住友フィナンシャルグループ	3.1%
4	日立製作所	2.8%
5	三井物産	2.7%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

【組入上位業種】

期首

	業種	組入比率
1	電気機器	17.9%
2	銀行業	8.5%
3	輸送用機器	8.2%
4	卸売業	7.2%
5	機械	6.0%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

期末

	業種	組入比率
1	電気機器	18.8%
2	銀行業	12.5%
3	卸売業	8.8%
4	機械	6.8%
5	輸送用機器	6.7%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

3 今後の運用方針

引き続き、わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要投資対象とし、株式の組入比率を高位に維持します。

具体的には、弊社アナリストによるボトムアップの個別銘柄分析ならびに産業分析により、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に対する超過収益を追求する運用プロセスを堅持します。中小型株については、流動性に十分な注意を払い、持続的な利益成長が期待できる銘柄中心に選別して投資を行います。

◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2025年1月21日～2026年1月20日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	268 円	0.994 %	(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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 ※期中の平均基準価額は26,963円です。
(株式)	(268)	(0.994)	
(b) その他費用	0	0.000	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
(その他)	(0)	(0.000)	
合 計	268	0.994	

(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・解約により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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況（2025年1月21日～2026年1月20日）

○株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		9,175	19,828,167	9,400	20,518,321
		(107)	(ー)		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

◎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	40,346,488千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,872,337千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	8.28

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等（2025年1月21日～2026年1月20日）

期中の利害関係人との取引はございません。

(注) 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す。

◎組入資産明細表

○国内株式

上場株式

銘 柄	期 首 株 数	当 期 株 数	期 末 評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.4%)			
ニ ッ ス イ	—	19.7	24,250
鉱 業 (0.7%)			
I N P E X	—	12.8	40,601
建 設 業 (3.0%)			
大 成 建 設	4.1	2.1	33,579
長谷工コーポレーション	—	12.6	40,836
住 友 林 業	4.4	—	—
日 本 電 設 工 業	15.7	—	—
エクシオグループ	—	13.1	35,284
日揮ホールディングス	—	25.4	50,977
食 料 品 (—%)			
日 本 ハ ム	—	2.6	18,769
カ・コ・ラ ボトラーズジャパンホールディングス	—	5.9	20,272
サントリー食品インターナショナル	4.4	—	—
東 洋 水 産	—	1.6	18,096
日清食品ホールディングス	9.1	—	—
日本たばこ産業	12	6.3	36,672
ジェイフロンティア	11.4	—	—
織 維 製 品 (—%)			
ワ ー ル ド	18.6	—	—
パ ル プ ・ 紙 (0.7%)			
日 本 製 紙	—	14.5	17,081
レ ン ゴ ー	—	15.7	19,939
化 学 (3.8%)			
ク ラ レ	8.3	—	—
旭 化 成	—	16.6	24,783
レゾナック・ホールディングス	3.7	2.7	21,419
ト ク ヤ マ	—	3.1	13,388
デ ン カ	—	9.4	28,764
信越化学工業	11.4	—	—
東京応化工業	3	2.3	14,526
積水化学工業	9.6	—	—
日 本 ゼ オ ン	—	12.6	24,393
日 本 化 薬	21.6	—	—
日 油	—	18.2	55,892
花 王	2.7	—	—

銘 柄	期 首 株 数	当 期 株 数	期 末 評 価 額
	千株	千株	千円
資 生 堂	5.1	—	—
ラ イ オ ン	—	14.7	25,254
ボーラ・オルビスホールディングス	10.3	—	—
医 薬 品 (2.6%)			
協 和 キ リ ン	9.5	—	—
武 田 薬 品 工 業	—	10.7	54,163
中 外 製 薬	3.9	—	—
小 野 薬 品 工 業	—	14.6	32,944
J C R フ ァ ー マ	—	12.4	8,605
第 一 三 共	14.5	—	—
ペプチドリーム	19.2	26	44,044
石油・石炭製品 (—%)			
コスモエネルギーホールディングス	3.9	—	—
ゴ ム 製 品 (0.9%)			
横 浜 ゴ ム	—	2.7	17,323
TOYO TIRE	—	7.1	31,062
住友ゴム工業	8	—	—
ガラス・土石製品 (0.8%)			
日 東 紡 績	2.4	—	—
日 本 電 気 硝 子	—	3.9	25,747
T O T O	2.6	—	—
日 本 特 殊 陶 業	—	2.4	16,819
マ イ ボ ッ ク ス	19.5	—	—
鉄 鋼 (1.0%)			
日 本 製 鉄	2.8	—	—
JFEホールディングス	21.1	15.6	33,930
大 和 工 業	—	1.9	22,201
愛 知 製 鋼	2.7	—	—
非 鉄 金 属 (2.7%)			
三 井 金 属	4	0.7	15,428
三 菱 マ テ リ ア ル	—	11.8	50,751
住 友 金 属 鉱 山	—	7	56,574
古 河 電 気 工 業	—	1.5	16,800
住 友 電 気 工 業	5.1	—	—
フ ジ ク ラ	2.3	—	—
リ ョ ー ビ	—	3.3	9,329
金 属 製 品 (—%)			
S U M C O	13.6	—	—

銘	柄	期 首	当	期 末
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
機 械 (6.9%)				
日本ドライケミカル	—	1.3	13,169	
日本製鋼所	3.8	—	—	
デ イ ス コ	1.6	—	—	
ヤマシンフィルタ	30.2	—	—	
ナ ブ テ ス コ	8.1	3.8	15,823	
三井海洋開発	8.7	—	—	
技 研 製 作 所	—	4.1	8,454	
住友重機械工業	—	9	42,606	
日立建機	—	2.4	12,542	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	—	2.9	11,150	
オルガノ	—	3	47,085	
トーヨーカネツ	—	2	5,174	
ダイフク	11.2	7.8	43,656	
セガサミーホールディングス	7.1	—	—	
日本精工	—	58.6	65,632	
三菱重工業	28.2	22.7	109,255	
電 気 機 器 (19.0%)				
キオクシアホールディングス	33	—	—	
日立製作所	32.1	29.9	155,390	
三菱電機	—	16.2	80,530	
富士電機	—	3.1	35,867	
KOKUSAI ELECTRIC	15.3	—	—	
ソシオネクスト	9.6	—	—	
ニデック	5.1	—	—	
オムロン	5.6	—	—	
日本電気	—	4.4	25,938	
富士通	15.3	—	—	
沖電気工業	30.6	7.8	17,004	
アルパック	0.9	—	—	
パナソニックホールディングス	—	38.2	87,458	
アンリツ	15.8	—	—	
ソニーグループ	42.1	31.1	116,189	
T D K	4.1	—	—	
スミダコーポレーション	—	4.7	5,513	
横河電機	—	12.1	63,585	
アドバンテスト	4.3	2.1	45,118	
キーエンス	0.8	—	—	
レーザータック	—	2	72,060	
ファナック	10.4	21.3	139,344	
浜松ホトニクス	5.9	—	—	
三井ハイテック	29.8	—	—	

銘	柄	期 首	当	期 末
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
京 セ ラ	—	24.9	57,157	
村田製作所	18.4	—	—	
SCREENホールディングス	—	2.3	41,227	
東京エレクトロン	2.9	2.3	94,484	
輸 送 用 機 器 (6.7%)				
ユニプレス	—	4.1	5,604	
日産自動車	—	121.6	49,795	
トヨタ自動車	76.3	65.6	232,289	
武蔵精密工業	24.3	—	—	
マ ツ ダ	26.1	22.9	28,487	
本田技研工業	30.2	—	—	
スズキ	—	22.2	51,060	
精 密 機 器 (1.6%)				
リガク・ホールディングス	35.4	—	—	
東京精密	2.7	—	—	
ニ コ シ	14.4	—	—	
H O Y A	—	2.8	70,168	
シ ー ド	76.6	—	—	
ノーリツ鋼機	—	8.5	16,779	
そ の 他 製 品 (1.5%)				
M T G	109.3	—	—	
TOPPANホールディングス	—	2.5	11,372	
任 天 堂	6.3	6.6	68,937	
電 気 ・ ガ ス 業 (1.6%)				
関西電力	27.2	—	—	
北陸電力	18.3	—	—	
九州電力	—	31.1	54,689	
大阪瓦斯	—	5.4	30,105	
陸 運 業 (1.2%)				
東日本旅客鉄道	—	12.2	48,909	
東海旅客鉄道	5.4	—	—	
東京地下鉄	19.1	—	—	
ヤマトホールディングス	12.7	—	—	
セイノーホールディングス	—	5.9	14,260	
ビーイングホールディングス	17.5	—	—	
海 運 業 (0.6%)				
日本郵船	3	—	—	
商 船 三 井	—	7	33,404	
空 運 業 (ー%)				
スカイマーク	19.1	—	—	
情 報 ・ 通 信 業 (5.6%)				
日鉄ソリューションズ	—	2.7	12,328	

銘 柄	期 首	当 期	期 末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
野 村 総 合 研 究 所	—	4.9	29,571
フジ・メディア・ホールディングス	3.3	—	—
L I N E ヤ プ ー	—	36.8	14,904
A C C E S S	54.4	—	—
TBSホールディングス	—	2.6	15,964
日本テレビホールディングス	3.4	—	—
N T T	223.7	569	91,153
K D D I	—	20.3	54,810
N T T データグループ	12.2	—	—
コ ナ ミ グ ル ー プ	—	1.9	40,774
ソフトバンクグループ	14.2	11.7	45,056
卸 売 業 (8.9%)			
円谷フィールズホールディングス	53.1	—	—
アルコニックス	—	3.1	8,856
マクニカホールディングス	14.2	—	—
I D O M	31.5	—	—
丸 紅	22.1	11.4	58,356
三 井 物 産	—	29.1	148,846
住 友 商 事	15.8	22.1	138,257
三 菱 商 事	24.8	31.8	130,062
サ ン リ オ	2.8	—	—
小 売 業 (2.8%)			
インターメスティック	13.7	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	12.8	11.6	27,202
ウйлプラスホールディングス	37.6	—	—
パ・パフィカ・インターナショナルホールディングス	4.9	6.5	6,323
ユナイテッドアローズ	8.7	—	—
丸 井 グ ル ー プ	—	9.8	30,968
ケーズホールディングス	—	8	13,236
パローホールディングス	—	1.4	5,110
ファーストリテイリング	0.5	1.1	69,311
サ ン ド ラ ッ グ	5.5	—	—
銀 行 業 (12.6%)			
いよぎんホールディングス	—	11.3	31,577
しずおかフィナンシャルグループ	—	22.3	57,511
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	18.7	7.1	19,361
楽 天 銀 行	—	4.5	33,196
ゆ う ち ょ 銀 行	—	15.8	40,068
横浜フィナンシャルグループ	41.6	28.1	39,325
おきなわフィナンシャルグループ	7.3	3	15,390
十六フィナンシャルグループ	5.9	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	73.6	88.5	259,659

銘 柄	期 首	当 期	期 末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井住友フィナンシャルグループ	—	30.7	171,735
ふくおかフィナンシャルグループ	—	2.3	12,797
山 陰 合 同 銀 行	—	3.2	5,148
みずほフィナンシャルグループ	35.2	—	—
証券、商品先物取引業 (1.7%)			
野村ホールディングス	39.3	64.5	93,041
マネックスグループ	12.9	—	—
保 険 業 (2.6%)			
か ん ぼ 生 命 保 険	—	12.2	61,841
SOMPOホールディングス	—	14	79,310
東京海上ホールディングス	23.6	—	—
T&Dホールディングス	23.1	—	—
そ の 他 金 融 業 (2.1%)			
ア イ フ ル	—	69.6	40,159
オ リ ッ ク ス	—	15.6	75,504
不 動 産 業 (2.6%)			
オープンハウスグループ	—	5.3	49,931
ティ ー ケ ー ピ ー	1.7	—	—
霞ヶ関キャピタル	1.8	—	—
三 井 不 動 産	—	19.4	35,220
三 菱 地 所	—	7.8	30,763
東 京 建 物	5.4	—	—
住 友 不 動 産	9.4	6.6	27,555
サ ー ビ ス 業 (3.7%)			
アストロスケールホールディングス	86.6	—	—
L I F U L L	124.9	—	—
F R O N T E O	53.7	—	—
新 日 本 科 学	—	5.6	9,144
エ ム ス リ ー	5.3	9.3	19,139
ラクサス・テクノロジーズ	10.2	—	—
ク ラ シ ル	23.4	—	—
電 通 グ ル ー プ	—	17	52,581
サイバーエージェント	—	21.4	31,104
リクルートホールディングス	4.5	10.3	90,361
シ ー ユ ー シ ー	7.7	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	2,370	2,253
計	銘 柄 数 < 比 率 >	120	119
			5,450,311
			< 99.0% >

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の()内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2026年1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	5,450,311	97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	134,470	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	5,584,781	100.0

(注)評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2025年1月21日
至 2026年1月20日

2026年1月20日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	5,584,781,558円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	55,264,934
株 式 (評 価 額)	5,450,311,400
未 収 入 金	73,521,210
未 収 配 当 金	5,682,950
未 収 利 息	1,064
(B)負 債	79,264,005
未 払 金	73,394,005
未 払 解 約 金	5,870,000
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	5,505,517,553
元 本	1,659,284,702
次 期 繰 越 損 益 金	3,846,232,851
(D)受 益 権 総 口 数	1,659,284,702口
1万口当たり基準価額 (C / D)	33,180円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	118,482,652円
受 取 配 当 金	118,248,031
受 取 利 息	226,491
そ の 他 収 益 金	8,130
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,573,441,308
売 買 益	2,323,559,567
売 買 損	△ 750,118,259
(C)信 託 報 酬 等	△ 5,940
(D)当期損益金 (A + B + C)	1,691,918,020
(E)前 期 繰 越 損 益 金	2,674,514,833
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	235,098,057
(G)解 約 差 損 益 金	△ 755,298,059
(H)計 (D + E + F + G)	3,846,232,851
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	3,846,232,851

(注 1) 当親ファンドの期首元本額は1,927,703,700円、期中追加設定元本額は149,891,943円、期中一部解約元本額は418,310,941円です。

(注 2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、資産形成ファンド554,048,916円、明治安田日本株式ファンド501,342,283円、明治安田ライフプランファンド70 282,938,177円、明治安田ライフプランファンド50 236,569,669円、明治安田ライフプランファンド20 67,325,236円、明治安田V Aライフプランファンド70 (適格機関投資家専用) 10,078,431円、明治安田V Aライフプランファンド50 (適格機関投資家専用) 3,803,002円、明治安田V Aライフプランファンド20 (適格機関投資家専用) 3,178,988円です。

(注 3) 1口当たり純資産額は3,3180円です。

(注 4) 損益の状況の中で(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 5) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注 6) 損益の状況の中で(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 7) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

【お 知 ら せ】

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に運用状況に係る情報の提供について所定の整備を行いました。（2025年4月1日）
- ・ファンドのベンチマークを「配当除く指数」から「配当込み指数」に変更し、併せて指数名称の記載整備を行うため、投資信託約款に所定の整備を行いました。（2025年10月1日）

明治安田アメリカ株式マザーファンド
運 用 報 告 書
第26期
(決算日 2026年4月20日)

「明治安田アメリカ株式マザーファンド」は、2026年4月20日に第26期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第26期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	S & P 500指数採用銘柄を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます）への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◎最近 5 期の運用実績

決 算 期	基準価額		S&P500指数 (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投資信託 証券組入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
(第22期) 2022年 4月20日	51,078	30.0	1,215,245.5	30.0	95.7	—	4.0	4,036
(第23期) 2023年 4月20日	50,797	△ 0.6	1,199,924.5	△ 1.3	96.6	—	3.1	4,132
(第24期) 2024年 4月22日	71,250	40.3	1,672,019.6	39.3	95.6	—	4.0	5,098
(第25期) 2025年 4月21日	72,091	1.2	1,644,372.6	△ 1.7	95.2	1.8	2.5	4,728
(第26期) 2026年 4月20日	110,034	52.6	2,528,422.8	53.8	97.6	0.2	2.2	8,053

(注 1) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注 2) S & P 5 0 0 指数（以下「当インデックス」）は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJ」）の商品であり、これの使用ライセンスが当社に付与されています。S&P®、S&P 500®、US 500、The 500、iBoxx®、iTraxx®およびCDX®は、S&P Global, Inc. またはその関連会社（「S&P」）の商標です。Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJに付与されており、当社により一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても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

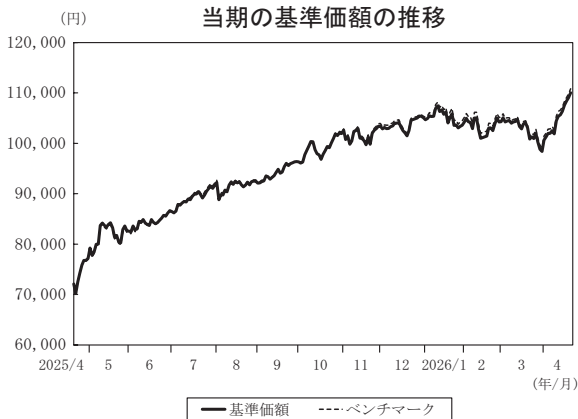
年 月 日	基 準 価 額		S&P500指数 (配当込み、円換算ベース)		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 証券組入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
	円	%		%	%	%	%
(期首) 2025年 4月21日	72,091	—	1,644,372.6	—	95.2	1.8	2.5
4月末	76,755	6.5	1,747,519.0	6.3	95.1	2.4	2.4
5月末	82,652	14.6	1,877,361.1	14.2	94.9	2.7	2.2
6月末	86,657	20.2	1,975,367.7	20.1	95.3	2.4	1.9
7月末	91,728	27.2	2,102,117.5	27.8	97.6	0.7	1.6
8月末	92,494	28.3	2,114,988.3	28.6	95.9	2.0	1.8
9月末	96,374	33.7	2,198,201.3	33.7	96.5	1.4	1.7
10月末	101,929	41.4	2,332,030.7	41.8	96.4	1.6	1.5
11月末	103,402	43.4	2,369,744.5	44.1	96.4	1.2	2.0
12月末	105,084	45.8	2,403,690.7	46.2	81.7	1.3	1.8
2026年 1月末	103,605	43.7	2,382,781.0	44.9	95.1	2.7	2.0
2月末	104,224	44.6	2,397,780.3	45.8	95.7	1.9	2.2
3月末	98,407	36.5	2,261,871.9	37.6	95.5	1.9	2.2
(期末) 2026年 4月20日	110,034	52.6	2,528,422.8	53.8	97.6	0.2	2.2

(注 1) 騰落率は期首比です。
(注 2) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針（2025年4月22日～2026年4月20日）

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



基準価額は期首72,091円で始まり期末110,034円で終わりました。騰落率は+52.6%でした。基準価額の主な要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・期首から2026年2月にかけて、生成A I（人工知能）の普及を背景にハイテク企業を中心とした業績の上方修正などから、米国株式相場が上昇したこと
- ・日本の財政政策への懸念等から米ドルが円に対して上昇（円安ドル高）したこと

(下落要因)

- ・2026年3月、米国・イスラエルとイランの軍事衝突を受けた景気減速や企業業績に対する懸念から米国株式相場が下落したこと

(2) ベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+52.6%となりました。一方ベンチマーク騰落率は+53.8%となり、騰落率の差異は△1.1%となりました。この差異の主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・資本財セクターや情報技術セクターなどにおける合成ファクターの説明力が期通算でプラスとなったこと
- ・「リビジョン」ファクターや「その他指標」などの説明力が期通算でプラスとなったこと

(マイナス要因)

- ・資源やインフラセクターにおける合成ファクターの説明力が期通算でマイナスとなったこと
- ・「成長性」ファクターの説明力が期通算でマイナスとなったこと

※説明力とは、投資対象ユニバース銘柄について、モデルが示す前月末の個別銘柄の魅力度（アルファ）の順位と、翌月の実際のリターン順位との相関を表した数値です。これがプラス（マイナス）であれば、モデルやファクターが有効（不冴え）だったことを示します。

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、S & P 500指数採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築しました。株式の組入比率は高位を維持しました。

投資行動としては期を通じて、独自モデルにより算出された最終合成ファクター（個別銘柄の魅力度）に基づき月次でのポートフォリオのリバランスを行いました。

【組入上位業種】

期首

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	11.2
2	半導体・半導体製造装置	9.2
3	メディア・娯楽	8.4
4	金融サービス	8.3
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.1

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

期末

	業種	組入比率(%)
1	半導体・半導体製造装置	15.9
2	メディア・娯楽	9.6
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.4
4	ソフトウェア・サービス	9.3
5	金融サービス	7.3

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

3 今後の運用方針

引き続き、S & P 500指数採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築します。株式の組入比率は原則として高位を維持します。

◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2025年4月22日～2026年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	7 円	0.008 %	(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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 ※期中の平均基準価額は95,275円です。
(株式)	(4)	(0.004)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(3)	(0.003)	
(b) 有価証券取引税	0	0.000	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	75	0.079	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
(保管費用)	(75)	(0.079)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合 計	82	0.087	

(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・解約により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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況（2025年4月22日～2026年4月20日）

(1)株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国		百株	千米ドル	百株	千米ドル
	アメリカ	3,333 (82)	41,530 (△ 1)	3,054	35,194

(注1)金額は受渡し代金。
(注2)単位未満は切り捨て。
(注3)()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2)投資信託証券

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	160	12
	EQUITY RESIDENTIAL	2,940	173	2,940	180
	KIMCO REALTY CORP	8,190	166	10,850	239
	HOST HOTELS & RESORTS INC	8,600	141	9,630	169
	REALTY INCOME CORP	2,400	144	1,660	95
	REGENCY CENTERS CORP	1,780	141	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	240	45	160	29
	PUBLIC STORAGE	80	22	70	20
	PROLOGIS INC	160	22	1,780	191
	AMERICAN TOWER CORP	1,050	189	450	83
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	10,090	170	5,480	97
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	580	57	580	55
	WELLTOWER INC	—	—	120	24
	VICI PROPERTIES INC	7,830	236	5,740	179
	合計口数・金額	43,940	1,511	39,620	1,378

(注1)金額は受渡し代金。
(注2)単位未満は切り捨て。

(3)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
外国		百万円	百万円	百万円	百万円
	株式先物取引	2,382	2,502	—	—

(注1)単位未満は切り捨て。
(注2)外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

◎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	11,732,479千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,020,838千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.94

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等（2025年4月22日～2026年4月20日）

期中の利害関係人との取引はございません。

(注) 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す。

◎組入資産明細表

○外国株式

上場、登録株式

銘 柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	14	2	25	4,002	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	—	17	24	3,957	公 益 事 業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	3	14	356	56,667	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	0.5	0.5	14	2,320	素 材
AMERICAN EXPRESS CO	0.8	0.8	26	4,219	金 融 サ ー ビ ス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	2	3	25	4,003	保 険
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	0.76	125	19,945	資 本 財
AUTOZONE INC	—	0.06	21	3,408	一般消費財・サービス流通・小売り
BALL CORP	17	34	221	35,167	素 材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	10	12	586	93,272	金 融 サ ー ビ ス
BECTON DICKINSON AND CO	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK INC	6	—	—	—	資 本 財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	8	8	40	6,513	電 気 通 信 サ ー ビ ス
WR BERKLEY CORP	13	—	—	—	保 険
YUM! BRANDS INC	8	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
BOEING CO/THE	—	0.9	20	3,196	資 本 財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.91	1	229	36,451	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	52	317	50,421	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	1	3	26	4,249	エ ネ ル ギ ー
SEMPRA	2	—	—	—	公 益 事 業
AMPHENOL CORP-CL A	2	14	222	35,309	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COTERRA ENERGY INC	46	4	14	2,308	エ ネ ル ギ ー
CATERPILLAR INC	0.8	1	128	20,469	資 本 財
JPMORGAN CHASE & CO	16	16	524	83,383	銀 行
CHURCH & DWIGHT CO INC	9	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE	36	13	102	16,306	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
COLGATE-PALMOLIVE CO	2	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
MOLINA HEALTHCARE INC	0.4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	1	—	—	—	公 益 事 業
DR HORTON INC	—	1	25	4,049	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	1	1	25	4,025	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TARGET CORP	—	2	33	5,285	生活必需品流通・小売り
DEERE & CO	—	0.56	33	5,257	資 本 財
MORGAN STANLEY	2	2	41	6,605	金 融 サ ー ビ ス
DECKERS OUTDOOR CORP	9	—	—	—	耐久消費財・アパレル

銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
WALT DISNEY CO/THE	2	4	42	6,760	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
OMNICOM GROUP	11	7	59	9,507	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
DTE ENERGY COMPANY	9	15	223	35,524	公 益 事 業
DARDEN RESTAURANTS INC	6	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
BANK OF AMERICA CORP	59	31	169	27,002	銀 行
CITIGROUP INC	2	2	30	4,834	銀 行
EASTMAN CHEMICAL CO	7	—	—	—	素 材
ECOLAB INC	5	7	217	34,607	素 材
REVVITY INC	—	1	15	2,390	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SALESFORCE INC	7	17	316	50,394	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	11	1	26	4,188	資 本 財
ENTERGY CORP	—	11	134	21,307	公 益 事 業
EOG RESOURCES INC	4	14	179	28,590	エ ネ ル ギ ー
EQUIFAX INC	0.9	4	80	12,854	商業・専門サービス
EXXON MOBIL CORP	22	28	413	65,758	エ ネ ル ギ ー
NEXTERA ENERGY INC	9	30	276	44,023	公 益 事 業
FAIR ISAAC CORP	0.71	—	—	—	ソフトウェア・サービス
M & T BANK CORP	—	1	21	3,478	銀 行
FISERV INC	1	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
FRANKLIN RESOURCES INC	8	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
FREEPORT-MCMORAN INC	—	4	30	4,912	素 材
GENERAL DYNAMICS CORP	7	7	246	39,249	資 本 財
GARTNER INC	0.29	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	2	1	169	27,001	ヘルスケア機器・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.92	0.51	47	7,509	金 融 サ ー ビ ス
JUNIPER NETWORKS INC	3	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	7	4	148	23,612	一般消費財・サービス流通・小売り
IDEX CORP	—	1	32	5,238	資 本 財
ILLINOIS TOOL WORKS	2	5	161	25,715	資 本 財
INTERNATIONAL PAPER CO	—	5	19	3,070	素 材
JABIL INC	10	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON	21	26	629	100,167	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	13	2	40	6,448	保 険
DEVON ENERGY CORP	—	37	164	26,162	エ ネ ル ギ ー
KIMBERLY-CLARK CORP	1	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KROGER CO	3	—	—	—	生活必需品流通・小売り
ELI LILLY AND COMPANY	4	7	658	104,658	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	14	—	—	—	運 輸
LOCKHEED MARTIN CORP	0.49	4	268	42,750	資 本 財
CARNIVAL CORP	7	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス

銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
LOWE’S COS INC	1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	—	3	19	3,076	公 益 事 業
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	7	25	139	22,202	食 品 ・ 飲 料 ・ タバコ
MCDONALD’S CORP	4	6	190	30,250	消 費 者 サ ー ビ ス
MARSH & MCLENNAN COS	—	6	107	17,051	保 険
METLIFE INC	2	31	244	38,860	保 険
CVS HEALTH CORPORATION	—	20	157	25,074	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	1	1	20	3,194	資 本 財
FORD MOTOR CO	—	20	26	4,236	自動車・自動車部品
NEWMONT GOLDCORP CORP	4	20	233	37,049	素 材
NVR INC	0.02	0.03	21	3,339	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	3	3	238	37,870	資 本 財
WELLS FARGO & CO	16	51	416	66,148	銀 行
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	0.8	16	334	53,185	金 融 サ ー ビ ス
ORACLE CORP	5	13	232	37,022	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	0.47	—	—	—	資 本 財
PFIZER INC	—	10	29	4,732	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	1	1	18	2,952	エ ネ ル ギ ー
P G & E CORP	9	9	17	2,717	公 益 事 業
ALTRIA GROUP INC	36	34	223	35,610	食 品 ・ 飲 料 ・ タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	—	3	74	11,796	銀 行
PROCTER & GAMBLE CO/THE	24	23	340	54,202	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	6	—	—	—	保 険
PULTEGROUP INC	—	1	16	2,615	耐久消費財・アパレル
GLOBAL PAYMENTS INC	4	18	136	21,634	金 融 サ ー ビ ス
RESMED INC	4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	43	39	222	35,395	銀 行
ROLLINS INC	2	—	—	—	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	0.84	34	5,552	資 本 財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	0.9	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
TRAVELERS COS INC/THE	1	0.6	18	2,869	保 険
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	26	52	256	40,719	金 融 サ ー ビ ス
MERCK & CO. INC.	9	6	76	12,117	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHWAB (CHARLES) CORP	25	31	288	45,927	金 融 サ ー ビ ス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1	1	17	2,712	ヘルスケア機器・サービス
CENCORA INC	6	7	229	36,459	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	3	—	—	—	素 材
SMITH (A.O.)CORP	2	3	24	3,916	資 本 財
SNAP-ON INC	0.3	0.7	26	4,232	資 本 財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1	19	195	31,033	保 険

銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
EDISON INTERNATIONAL	5	—	—	—	公 益 事 業
SOUTHERN CO	3	—	—	—	公 益 事 業
SOUTHWEST AIRLINES CO	6	9	42	6,721	運 輸
AT&T INC	9	91	243	38,654	電 気 通 信 サ ー ビ ス
CHEVRON CORP	7	9	167	26,623	エ ネ ル ギ ー
STATE STREET CORP	14	1	18	3,006	金 融 サ ー ビ ス
STRYKER CORP	4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3	0.67	35	5,610	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TYSON FOODS INC-CL A	3	23	154	24,530	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
UNION PACIFIC CORP	3	9	233	37,138	運 輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	4	1	48	7,742	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	0.8	0.8	14	2,320	ヘルスケア機器・サービス
WALMART INC	42	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	0.6	1	24	3,917	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
WATERS CORP	—	1	36	5,837	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	3	8	227	36,126	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WILLIAMS COS INC	15	14	102	16,291	エ ネ ル ギ ー
WILLIAMS-SONOMA INC	—	2	55	8,846	一般消費財・サービス流通・小売り
TJX COMPANIES INC	20	22	367	58,508	一般消費財・サービス流通・小売り
REGIONS FINANCIAL CORP	45	—	—	—	銀 行
CRH PLC	—	2	23	3,722	素 材
LAS VEGAS SANDS CORP	14	3	17	2,841	消 費 者 サ ー ビ ス
MOLSON COORS BREWING CO -B	20	—	—	—	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	5	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	22	7	27	4,329	消 費 者 サ ー ビ ス
MASTERCARD INC - A	4	7	373	59,350	金 融 サ ー ビ ス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	0.7	9	148	23,574	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	2	2	33	5,370	金 融 サ ー ビ ス
INVESCO LTD	77	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	16	9	143	22,832	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
VISA INC-CLASS A SHARES	13	19	613	97,542	金 融 サ ー ビ ス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	5	—	—	—	公 益 事 業
CHUBB LTD	0.6	0.6	19	3,156	保 険
MARATHON PETROLEUM CORP	—	10	232	37,036	エ ネ ル ギ ー
KINDER MORGAN INC	9	9	29	4,633	エ ネ ル ギ ー
XYLEM INC	15	15	185	29,464	資 本 財
STANLEY BLACK & DECKER INC	1	4	29	4,650	資 本 財
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	0.7	—	—	—	資 本 財
EPAM SYSTEMS INC	—	1	17	2,714	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	2	1	27	4,399	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
HCA HEALTHCARE INC	1	3	158	25,141	ヘルスケア機器・サービス
RALPH LAUREN CORP	1	3	151	24,114	耐久消費財・アパレル
TARGA RESOURCES CORP	7	10	240	38,195	エ ネ ル ギ ー
DOLLAR GENERAL CORP	—	1	22	3,625	生活必需品流通・小売
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	0.5	22	3,513	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAC HOLDINGS INC	10	—	—	—	資 本 財
GENERAL MOTORS CO	—	2	22	3,620	自動車・自動車部品
DUKE ENERGY CORP	1	1	23	3,664	公 益 事 業
SERVICENOW INC	2	22	219	34,935	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	6	8	332	52,835	資 本 財
ABBVIE INC	19	21	441	70,245	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	12	15	187	29,773	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	9	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
HUBBELL INC	0.5	—	—	—	資 本 財
ALLEGION PLC	—	1	18	2,983	資 本 財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	7	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
KKR & CO INC-A	1	19	205	32,617	金 融 サ ー ビ ス
THE CIGNA GROUP	3	1	27	4,430	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	1	1	33	5,313	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMCOR PLC	61	—	—	—	素 材
OTIS WORLDWIDE CORP	—	1	14	2,330	資 本 財
UBER TECHNOLOGIES INC	37	—	—	—	運 輸
GLOBE LIFE INC	1	5	89	14,246	保 険
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	1	—	—	—	資 本 財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	4	—	—	—	資 本 財
BLACKSTONE INC	13	18	240	38,176	金 融 サ ー ビ ス
HOWMET AEROSPACE INC	4	5	140	22,361	資 本 財
TRUIST FINANCIAL CORP	—	4	22	3,538	銀 行
VERTIV HOLDINGS CO-A	—	10	313	49,847	資 本 財
GE AEROSPACE	10	8	265	42,266	資 本 財
ARISTA NETWORKS INC	25	20	338	53,795	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AON PLC	1	—	—	—	保 険
RTX CORP	2	4	88	14,054	資 本 財
SOLVENTUM CORP	15	15	111	17,707	ヘルスケア機器・サービス
BLACKROCK INC	0.19	0.19	19	3,178	金 融 サ ー ビ ス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	16	208	33,092	金 融 サ ー ビ ス
GE VERNOVA INC	0.37	4	482	76,694	資 本 財
SYNCHRONY FINANCIAL	2	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
VERALTO CORP	4	16	150	23,870	商業・専門サービス
KENVUE INC	5	60	107	17,025	家庭用品・パーソナル用品

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	4	—	—	—	銀行
SMURFIT WESTROCK PLC	2	—	—	—	素材
MEDTRONIC PLC	2	2	18	3,015	ヘルスケア機器・サービス
AMCOR PLC	—	5	22	3,601	素材
EVERSOURCE ENERGY	—	2	16	2,642	公益事業
FORTIVE CORP	—	33	205	32,622	資本財
S&P GLOBAL INC	2	0.77	34	5,418	金融サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	0.8	—	—	—	消費者サービス
WEC ENERGY GROUP INC	10	16	193	30,768	公益事業
VISTRA CORP	2	9	158	25,212	公益事業
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
AMAZON.COM INC	74	89	2,245	357,020	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	4	8	242	38,512	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	0.7	1	23	3,713	資本財
AMGEN INC	4	0.5	17	2,824	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER	1	—	—	—	公益事業
ANALOG DEVICES INC	0.6	5	196	31,304	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CLASS A	7	—	—	—	電気通信サービス
ANSYS INC	0.5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	115	125	3,401	540,811	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	1	2	87	13,885	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	0.5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.8	0.9	18	2,868	商業・専門サービス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	2	—	—	—	運輸
CINTAS CORP	9	—	—	—	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC	9	15	132	21,120	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	0.4	—	—	—	消費者サービス
DOLLAR TREE INC	—	2	21	3,368	生活必需品流通・小売り
CADENCE DESIGN SYS INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FASTENAL CO	—	5	23	3,712	資本財
GILEAD SCIENCES INC	18	3	48	7,660	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	192	213	4,311	685,638	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	—	9	225	35,852	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	17	—	—	—	銀行
INTUIT INC	0.5	0.36	14	2,251	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	7	11	76	12,090	半導体・半導体製造装置
INCYTE CORP	18	4	39	6,221	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA CORPORATION	2	1	333	52,983	半導体・半導体製造装置

銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP	51	58	2,481	394,627	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	2	15	709	112,882	半導体・半導体製造装置
EXELON CORP	4	4	20	3,289	公 益 事 業
PAYCHEX INC	12	19	183	29,098	商業・専門サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	11	210	33,547	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	1	12	197	31,338	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	3	3	396	63,120	生活必需品流通・小売り
QUALCOMM INC	2	3	51	8,229	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.18	0.32	24	3,819	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	1	11	264	42,021	一般消費財・サービス流通・小売り
ROPER TECHNOLOGIES INC	0.36	0.29	10	1,671	ソフトウェア・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	21	2	25	4,128	保 険
STARBUCKS CORP	—	7	77	12,243	消 費 者 サ ー ビ ス
NETFLIX INC	4	54	528	84,097	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
SYNOPSYS INC	0.37	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	0.6	0.35	16	2,611	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	0.8	1	41	6,577	半導体・半導体製造装置
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	0.5	0.36	15	2,525	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALMART INC	—	29	373	59,402	生活必需品流通・小売り
WESTERN DIGITAL CORP	2	5	208	33,171	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKYWORKS SOLUTIONS INC	—	1	11	1,782	半導体・半導体製造装置
NASDAQ INC	19	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
CME GROUP INC	0.5	0.5	14	2,286	金 融 サ ー ビ ス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	0.5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOMINO'S PIZZA INC	—	0.4	14	2,366	消 費 者 サ ー ビ ス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FIRST SOLAR INC	0.8	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FORTINET INC	17	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	24	23	934	148,554	自動車・自動車部品
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.97	2	26	4,246	一般消費財・サービス流通・小売り
META PLATFORMS INC-CLASS A	18	20	1,384	220,177	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	0.7	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
PALO ALTO NETWORKS INC	12	11	189	30,159	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
WORKDAY INC-CLASS A	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	9	12	243	38,660	電 気 通 信 サ ー ビ ス
CDW CORP/DE	—	1	16	2,556	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAKER HUGHES CO	10	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
BOOKING HOLDINGS INC	0.38	12	230	36,637	消 費 者 サ ー ビ ス

銘 柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)		百株	百株	千米ドル	千円	
BROADCOM INC		38	41	1,668	265,298	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		3	6	269	42,874	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		1	3	208	33,097	テ ク ノ ロ ジ ー ・ ハ ー ド ウ ェ ア お よ び 機 器
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY		1	14	111	17,688	ヘ ル ス ケ ア 機 器 ・ サ ー ビ ス
AIRBNB INC-CLASS A		2	15	223	35,562	消 費 者 サ ー ビ ス
CONSTELLATION ENERGY		6	7	219	34,854	公 益 事 業
APPROVIN CORP-CLASS A		—	3	167	26,633	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
VIATRIS INC		9	—	—	—	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ラ イ フ サ イ エ ンス
EXPAND ENERGY CORP		15	2	20	3,199	エ ネ ル ギ ー
DOORDASH INC - A		—	1	27	4,327	消 費 者 サ ー ビ ス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		27	27	398	63,314	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
LINDE PLC		6	6	324	51,657	素 材
ROBINHOOD MARKETS INC - A		—	9	82	13,131	金 融 サ ー ビ ス
LAM RESEARCH CORP		1	11	297	47,231	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
SANDISK CORP		—	1	175	27,971	テ ク ノ ロ ジ ー ・ ハ ー ド ウ ェ ア お よ び 機 器
KRAFT HEINZ CO/THE		5	—	—	—	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
ALPHABET INC-CL A		37	44	1,503	239,054	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
PAYPAL HOLDINGS INC		28	26	135	21,571	金 融 サ ー ビ ス
ALPHABET INC-CL C		34	39	1,338	212,903	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
MONSTER BEVERAGE CORP		—	22	174	27,814	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		4	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
合 計	株 数 ・ 金 額	2,424	2,786	49,419	7,858,116	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	243	218	—	〈 97.6% 〉	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注4) —印は組み入れなし。

(注5) 銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

○外国投資信託証券

銘 柄		期 首			当 期 末	
		口 数	口 数	口 数	評 価 額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)		口	口	口	千米ドル	千円
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		160	—	—	—	—
BXP INC		200	200	11	11	1,846
KIMCO REALTY CORP		8,000	5,340	129	129	20,540
HOST HOTELS & RESORTS INC		2,710	1,680	35	35	5,641
REALTY INCOME CORP		3,290	4,030	262	262	41,710
REGENCY CENTERS CORP		—	1,780	144	144	22,906
SIMON PROPERTY GROUP INC		160	240	49	49	7,870
PUBLIC STORAGE		70	80	24	24	3,933
PROLOGIS INC		1,780	160	23	23	3,691
AMERICAN TOWER CORP		110	710	129	129	20,587
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		870	5,480	95	95	15,135
WELLTOWER INC		200	80	16	16	2,677
VICI PROPERTIES INC		4,040	6,130	177	177	28,276
合 計	口 数 ・ 金 額	21,590	25,910	1,099	1,099	174,818
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	12	12	—	—	〈 2.2%〉

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 〈 〉 内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

○先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引		百万円	百万円
		SP500 MIC EM	17	—

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注3) —印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2026年4月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	7,858,116	97.6
投 資 証 券	174,818	2.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	22,017	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	8,054,951	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。
(注2) 当期末における外貨建純資産(8,049,827千円)の投資信託財産総額(8,054,951千円)に対する比率は99.9%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=159.01円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況 ◎損益の状況

自 2025年4月22日
至 2026年4月20日

2026年4月20日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	8,054,951,135円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,181,368
株 式 (評 価 額)	7,858,116,718
投 資 証 券 (評 価 額)	174,818,646
未 収 入 金	841,361
未 収 配 当 金	3,772,735
未 収 利 息	98
差 入 委 託 証 拠 金	9,220,209
(B)負 債	1,860,000
未 払 解 約 金	1,860,000
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	8,053,091,135
元 本	731,873,607
次 期 繰 越 損 益 金	7,321,217,528
(D)受 益 権 総 口 数	731,873,607口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	110,034円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	69,237,595円
受 取 配 当 金	66,664,953
受 取 利 息	2,405,734
そ の 他 収 益 金	166,908
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	2,390,665,367
売 買 益	2,758,845,365
売 買 損	△ 368,179,998
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	36,607,151
取 引 益	46,621,474
取 引 損	△ 10,014,323
(D)信 託 報 酬 等	△ 5,016,492
(E)当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	2,491,493,621
(F)前 期 繰 越 損 益 金	4,072,386,839
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	1,684,195,648
(H)解 約 差 損 益 金	△ 926,858,580
(I)計 (E + F + G + H)	7,321,217,528
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	7,321,217,528

(注1) 当親ファンドの期首元本額は655,868,675円、期中追加設定元本額は183,533,352円、期中一部解約元本額は107,528,420円です。
(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田アメリカ株式ファンド433,212,357円、資産形成ファンド115,499,748円、フコク株75大河62,553,900円、フコク株50大河35,372,632円、明治安田ライフプランファンド70 33,899,096円、明治安田ライフプランファンド50 25,707,719円、フコク株25大河11,878,821円、明治安田V Aアメリカ株式ファンド(適格機関投資家専用)8,528,794円、明治安田ライフプランファンド20 3,557,797円、明治安田V Aライフプランファンド70(適格機関投資家専用)1,135,340円、明治安田V Aライフプランファンド50(適格機関投資家専用)373,892円、明治安田V Aライフプランファンド20(適格機関投資家専用)153,511円です。
(注3) 1口当たり純資産額は11.0034円です。
(注4) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注5) 損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注6) 損益の状況の中で(G)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7) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

【お 知 ら せ】

- ・ファンドのベンチマークを「配当除く指数」から「配当込み指数」に変更し、併せて指数名称の記載整備を行うため、投資信託約款に所定の整備を行いました。（2025年10月1日）
- ・一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（2026年4月1日）

明治安田欧州株式マザーファンド

運用報告書

第26期

(決算日 2026年1月20日)

「明治安田欧州株式マザーファンド」は、2026年1月20日に第26期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第26期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	この投資信託は、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	欧州主要国の株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	・株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◎最近 5 期の運用実績

決 算 期	基準価額		MSCIヨーロッパ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投資信託 証券組入 比 率	純 資 産 総 額
	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)				
	円	%		%	%	%	%	百万円
(第22期) 2022年 1 月20日	27,358	21.9	30,973.48	25.4	95.6	—	—	2,234
(第23期) 2023年 1 月20日	28,263	3.3	32,369.11	4.5	95.6	—	—	2,105
(第24期) 2024年 1 月22日	34,584	22.4	40,489.90	25.1	95.5	—	—	2,383
(第25期) 2025年 1 月20日	39,056	12.9	46,440.95	14.7	94.9	2.7	1.7	2,149
(第26期) 2026年 1 月20日	53,416	36.8	63,415.26	36.6	97.4	1.4	0.9	3,207

(注1) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注2) MSCIヨーロッパ・インデックスは、欧州諸国企業の株価から構成される指数（インデックス）です。MSCIインデックスは、MSCI Inc. の知的財産であり、MSCIはMSCI Inc. のサービスマークです。MSCIインデックスに関する著作権、その他知的財産権はMSCI Inc. に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いてインデックスの全部または一部を複製、頒布、使用などすることは禁じられております。またこれらの情報は、信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。

(注3) ベンチマークはファンド設定時を10,000として指数化

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		MSCIヨーロッパ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券 組入比率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	(ベンチマーク)			
	円	%		%	%	%	%
(期首) 2025年 1 月20日	39,056	—	46,440.95	—	94.9	2.7	1.7
1月末	40,052	2.6	47,898.29	3.1	95.5	2.7	1.7
2月末	40,489	3.7	48,053.02	3.5	96.1	1.5	1.8
3月末	41,399	6.0	48,688.82	4.8	93.5	4.8	1.2
4月末	40,736	4.3	47,541.62	2.4	93.1	5.5	1.0
5月末	43,237	10.7	50,351.57	8.4	95.0	2.9	1.1
6月末	44,606	14.2	51,996.50	12.0	96.3	1.8	1.3
7月末	45,090	15.4	53,138.44	14.4	94.2	3.7	1.6
8月末	45,477	16.4	53,646.73	15.5	92.4	5.8	1.3
9月末	46,574	19.2	54,923.43	18.3	94.1	4.0	1.4
10月末	49,042	25.6	58,041.33	25.0	95.9	2.2	1.4
11月末	50,007	28.0	59,243.10	27.6	94.8	3.3	1.6
12月末	52,011	33.2	61,558.23	32.6	97.8	0.8	1.1
(期末) 2026年 1 月20日	53,416	36.8	63,415.26	36.6	97.4	1.4	0.9

(注1) 騰落率は期首比です。

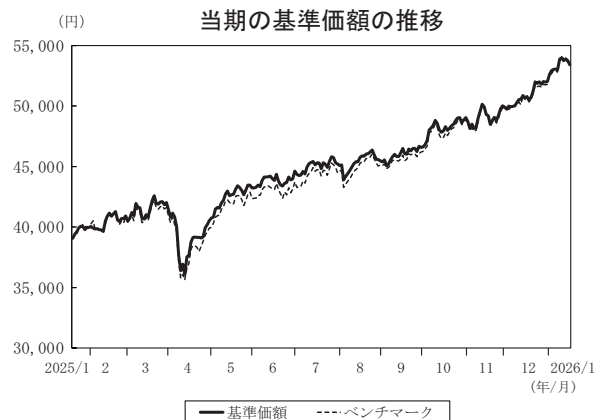
(注2) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注3) ベンチマークはファンド設定時を10,000として指数化

◎当期中の運用経過と今後の運用方針（2025年1月21日～2026年1月20日）

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



基準価額は期首39,056円で始まり、期末53,416円で終わりました。騰落率は+36.8%でした。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

（上昇要因）

- ・2025年3月から4月上旬を除き、欧州域内の追加利下げ観測、ウクライナ支援へ防衛力を強化する流れを受けた軍需関連銘柄を物色する動き、堅調な米国株式相場を材料に欧州株式相場が概ね上昇基調となったこと
- ・米国による相互関税強化を受けたリスク回避として米ドルよりも欧州通貨を偏好する動きにより欧州通貨が対円で上昇したこと

（下落要因）

- ・2025年3月から4月上旬にかけて米国の関税強化の動きから欧州株式相場が急落したこと

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+36.8%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は+36.6%となり、騰落率の差異は+0.2%となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

（プラス要因）

- ・金融セクターや資本財セクターなどにおける合成ファクターの説明力が期通算でプラスとなったこと
- ・「リビジョン」ファクターや「安定性」ファクターなどの説明力が期通算でプラスとなったこと
- ・期中に保有株式の配当を受領したこと

（マイナス要因）

- ・一般消費財セクターや素材セクターにおける合成ファクターの説明力が期通算でマイナスとなったこと
- ・「収益性」ファクターの説明力が期通算でマイナスとなったこと

※説明力とは、投資対象ユニバース銘柄について、モデルが示す前月末の個別銘柄の魅力度（アルファ）の順位と、翌月の実際のリターン順位との相関を表した数値です。これがプラス（マイナス）であれば、モデルやファクターが有効（不冴え）だったことを示します。

2 運用経過

運用概況

運用方針に基づき、MSCIヨーロッパ・インデックス採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築しました。期を通じて株式の組入比率は高位に維持しました。

投資行動としては、独自モデルにより算出された最終合成ファクター（個別銘柄の魅力度）に基づき月次でのポートフォリオのリバランスを行いました。

【組入上位銘柄】

期首

	銘柄名	国	業種	組入比率
1	ASML HOLDING NV	オランダ	半導体・半導体製造装置	2.9%
2	SAP SE	ドイツ	ソフトウェア・サービス	2.5%
3	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.4%
4	SHELL PLC	イギリス	エネルギー	2.0%
5	ASTRAZENECA PLC	イギリス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.9%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

期末

	銘柄名	国	業種	組入比率
1	ASML HOLDING NV	オランダ	半導体・半導体製造装置	3.8%
2	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.3%
3	NOVARTIS AG-REG	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.1%
4	HSBC HOLDINGS PLC	イギリス	銀行	2.1%
5	ASTRAZENECA PLC	イギリス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.1%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

【組入上位業種】

期首

	業種	組入比率
1	資本財	14.5%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	13.1%
3	銀行	11.4%
4	素材	5.0%
5	公益事業	4.7%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

期末

	業種	組入比率
1	資本財	15.5%
2	銀行	14.6%
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	11.5%
4	保険	5.4%
5	食品・飲料・タバコ	4.8%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

3 今後の運用方針

引き続き、MSCIヨーロッパ・インデックス採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築します。株式の組入比率は原則として高位を維持します。

◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2025年1月21日～2026年1月20日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	4 円	0.008 %	(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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 ※期中の平均基準価額は44,893円です。
(株式)	(2)	(0.005)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(1)	(0.003)	
(b) 有価証券取引税	85	0.190	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(83)	(0.184)	
(投資信託証券)	(3)	(0.006)	
(c) その他費用	202	0.450	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
(保管費用)	(202)	(0.450)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合 計	291	0.648	

(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・解約により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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況（2025年1月21日～2026年1月20日）

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 3	千米ドル 236	百株 3	千米ドル 189
	ユ ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	411 (2)	1,892 (△ 4)	255	1,594
	イ タ リ ア	909	1,044	796	1,040
	フ ラ ン ス	275 (ー)	1,642 (△0.94119)	232	1,517
	オ ラ ン ダ	331	982	394	855
	ス ペ イ ン	735 (209)	975 (6)	585 (146)	776 (6)
	ベ ル ギ ー	70	585	56	373
	オーストリア	29	110	11	112
	フィンランド	210	228	226	373
	アイルランド	361	414	319	360
	ポ ル ト ガ ル	109	160	130	143
	イ ギ リ ス	3,214 (2)	千ポンド 2,751 (△ 5)	2,917	千ポンド 2,263
	ス イ ス	280 (9)	千スイスフラン 2,157 (△ 8)	293	千スイスフラン 1,859
ス ウ ェ ー デ ン	415	千スウェーデンクローナ 9,610	451	千スウェーデンクローナ 8,834	
ノ ル ウ ェ ー	142 (26)	千ノルウェークローネ 3,277 (ー)	118	千ノルウェークローネ 2,667	
デ ン マ ー ク	105 (23)	千デンマーククローネ 3,147 (ー)	60	千デンマーククローネ 2,396	

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス KLEPIERRE	740	24	534	16
	GECINA SA	841	69	177	14
	小 計 口 数 ・ 金 額	1,581	94	711	30
	ベルギー WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,917	59	2,917	58
	小 計 口 数 ・ 金 額	2,917	59	2,917	58
	ユーロ 計 口 数 ・ 金 額	4,498	154	3,628	89
	イギリス	口	千ポンド	口	千ポンド
	SEGRO PLC	5,035	34	11,145	76
	LAND SECURITIES GROUP PLC	8,421	50	20,878	125
	小 計 口 数 ・ 金 額	13,456	84	32,023	202

(注1)金額は受渡し代金。
(注2)単位未満は切り捨て。

(3) 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
外 国	株 式 先 物 取 引	百万円 1,086	百万円 1,127	百万円 —	百万円 —

(注1)単位未満は切り捨て。
(注2)外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

◎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	4,927,321千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,364,100千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.08

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等 (2025年1月21日～2026年1月20日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)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す。

◎組入資産明細表

○外国株式

上場、登録株式

銘 柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		1	2	109	17,397	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
小 計	株 数 ・ 金 額	1	2	109	17,397	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	1	1	－	〈 0.5%〉	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
HANNOVER RUECK SE		3	0.55	13	2,470	保 險
GEA GROUP AG		18	18	109	20,247	資 本 財
CONTINENTAL AG		10	13	90	16,572	自 動 車 ・ 自 動 車 部 品
SAP SE		12	15	301	55,554	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
E.ON SE		－	69	120	22,226	公 益 事 業
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF		11	15	113	20,971	家 庭 用 品 ・ パ ー ソ ナ ル 用 品
HOCHTIEF AG		－	3	126	23,331	資 本 財
HEIDELBERG MATERIALS AG		7	5	122	22,575	素 材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG		－	28	106	19,669	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ SE-REG		4	5	215	39,730	保 險
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		－	2	109	20,160	保 險
RHEINMETALL AG		1	0.26	49	9,189	資 本 財
SIEMENS AG-REG		9	11	285	52,499	資 本 財
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED		55	38	124	22,899	金 融 サ ー ビ ス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		47	47	130	24,005	電 気 通 信 サ ー ビ ス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		10	－	－	－	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
RATIONAL AG		0.68	－	－	－	資 本 財
EVONIK INDUSTRIES AG		50	71	91	16,851	素 材
VONOVIA SE		－	47	119	21,977	不 動 産 管 理 ・ 開 発
SIEMENS ENERGY AG		－	10	137	25,337	資 本 財
ZALANDO SE		27	24	61	11,276	一 般 消 費 財 ・ サ ー ビ ス 流 通 ・ 小 売 り
小 計	株 数 ・ 金 額	270	428	2,431	447,547	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	15	19	－	〈14.0%〉	
(ユーロ・・・イタリア)						
INTESA SANPAOLO		244	－	－	－	銀 行
BPER BANCA SPA		－	109	132	24,427	銀 行
ENEL SPA		－	128	116	21,386	公 益 事 業
SNAM SPA		－	199	115	21,183	公 益 事 業
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA		116	－	－	－	公 益 事 業
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA		16	－	－	－	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ラ イ フ サ イ エ ンス
PRYSMIAN SPA		14	－	－	－	資 本 財
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA		－	57	115	21,323	保 險

銘 柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
FERRARI NV		2	3	107	19,815	自動車・自動車部品
BANCO BPM SPA		81	97	123	22,805	銀 行
UNICREDIT SPA		26	17	126	23,369	銀 行
小 計	株 数 ・ 金 額	500	613	838	154,312	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	7	7	—	〈 4.8%〉	
(ユーロ・・・フランス)						
BOUYGUES SA		—	26	119	22,064	資 本 財
AIRBUS SE		6	8	171	31,567	資 本 財
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		3	3	206	38,087	耐久消費財・アパレル
THALES SA		—	5	133	24,628	資 本 財
PUBLICIS GROUPE		—	13	115	21,205	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
SCHNEIDER ELECTRIC SE		6	7	167	30,752	資 本 財
HERMES INTERNATIONAL		0.41	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SANOFI		15	14	115	21,332	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SODEXO		11	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
AXA SA		26	29	117	21,670	保 険
CREDIT AGRICOLE SA		65	70	122	22,521	銀 行
BNP PARIBAS		14	16	140	25,836	銀 行
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN		10	—	—	—	資 本 財
SAFRAN SA		4	5	178	32,779	資 本 財
ARKEMA		11	—	—	—	素 材
EIFFAGE		10	10	121	22,432	資 本 財
TOTALENERGIES SE		27	27	151	27,971	エ ネ ル ギ ー
VINCI SA		8	9	112	20,731	資 本 財
DANONE		—	14	105	19,354	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
AIR LIQUIDE SA		6	1	18	3,405	素 材
BUREAU VERITAS SA		—	25	69	12,713	商業・専門サービス
FDJ UNITED		23	33	77	14,264	消 費 者 サ ー ビ ス
DASSAULT AVIATION SA		4	4	133	24,529	資 本 財
MICHELIN (CGDE)		24	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	283	326	2,378	437,847	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	19	19	—	〈 13.7%〉	
(ユーロ・・・オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV		1	2	166	30,718	半導体・半導体製造装置
WOLTERS KLUWER		4	—	—	—	商業・専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV		250	213	83	15,291	電 気 通 信 サ ー ビ ス
HEINEKEN HOLDING NV		—	18	114	21,122	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
ASML HOLDING NV		5	5	654	120,452	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		22	31	104	19,213	生活必需品流通・小売り
INPOST SA		50	—	—	—	運 輸

銘 柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	保 素 銀 銀 陰 材 行 行
NN GROUP NV		6	—	—	—	
DSM-FIRMENICH AG		—	17	111	20,444	
ABN AMRO BANK NV-CVA		34	—	—	—	
ING GROEP NV-CVA		27	50	125	23,147	
小 計	株 数 ・ 金 額	403	340	1,360	250,391	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	9	7	—	〈 7.8%〉	
(ユーロ・・・スペイン)						銀 公 公 銀 電 資 銀 公 消 公 一 公 運 運 行 益 益 行 気 本 行 益 費 益 般 益 事 業 事 業 業 サ 財 業 サービス流通・小売り 業 業 業 輸 輸
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		94	83	174	32,056	
ACCIONA SA		—	2	42	7,891	
NATURGY ENERGY GROUP SA		—	45	115	21,339	
BANCO SANTANDER SA		55	214	225	41,441	
TELEFONICA SA		99	159	52	9,755	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		17	15	147	27,233	
CAIXABANK		135	15	16	3,057	
IBERDROLA SA		67	92	172	31,737	
AMADEUS IT GROUP SA		12	18	112	20,653	
IBERDROLA SA-RTS		—	92	2	434	
INDITEX		17	—	—	—	
IBERDROLA SA - RTS		67	—	—	—	
AENA SME SA		—	46	118	21,770	
AENA SME SA		4	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	573	786	1,180	217,372	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	10	11	—	〈 6.8%〉	
(ユーロ・・・ベルギー)						医 金 公 保 食 薬 融 益 険 品 品 サ 事 陰 ・ テ サ 業 行 ・ テ サービス 業 ・ ロジ サービス ・ ライフサイエンス
UCB SA		—	4	126	23,358	
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV		13	—	—	—	
ELIA GROUP SA/NV		—	11	129	23,772	
AGEAS		—	5	33	6,118	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		—	6	35	6,613	
小 計	株 数 ・ 金 額	13	27	325	59,863	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	1	4	—	〈 1.9%〉	
(ユーロ・・・オーストリア)						銀 銀 行 行
ERSTE GROUP BANK AG		11	—	—	—	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA		—	29	108	19,999	
小 計	株 数 ・ 金 額	11	29	108	19,999	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	1	1	—	〈 0.6%〉	
(ユーロ・・・フィンランド)						資 公 医 本 益 薬 財 事 品 業 業 サービス ・ ライフサイエンス
WARTSILA OYJ		51	40	132	24,448	
FORTUM OYJ		64	—	—	—	
ORION OYJ-CLASS B		18	—	—	—	

銘 柄		期 首		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・フィンランド) NORDEA BANK ABP		百株 —	百株 79	千ユーロ 130	千円 23,992	銀 行
小 計	株 数 ・ 金 額	135	119	263	48,440	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	3	2	—	〈 1.5%〉	
(ユーロ・・・アイルランド) RYANAIR HOLDINGS PLC		—	42	121	22,386	運 輸
小 計	株 数 ・ 金 額	—	42	121	22,386	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	—	1	—	〈 0.7%〉	
(ユーロ・・・ポルトガル) EDP SA		58	—	—	—	公 益 事 業
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		—	37	59	10,932	エ ネ ル ギ ー
小 計	株 数 ・ 金 額	58	37	59	10,932	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	1	1	—	〈 0.3%〉	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	2,249	2,750	9,066	1,669,092	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	66	72	—	〈52.0%〉	
(イギリス) BAE SYSTEMS PLC		31	—	千ポンド —	—	資 本 財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		15	30	131	27,939	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
IMPERIAL BRANDS PLC		29	—	—	—	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
HSBC HOLDINGS PLC		244	256	318	67,572	銀 行
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		36	—	—	—	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
PEARSON PLC		—	26	24	5,206	消 費 者 サ ー ビ ス
RIO TINTO PLC		14	—	—	—	素 材
SSE PLC		40	—	—	—	公 益 事 業
SMITH & NEPHEW PLC		—	79	96	20,469	ヘルスケア機器・サービス
ASTRAZENECA PLC		19	22	314	66,690	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARKS & SPENCER GROUP PLC		192	—	—	—	生活必需品流通・小売り
INTERTEK GROUP PLC		7	13	62	13,320	商業・専門サービス
NEXT PLC		7	7	100	21,319	一般消費財・サービス流通・小売り
KINGFISHER PLC		—	311	98	20,995	一般消費財・サービス流通・小売り
SAINSBURY (J) PLC		—	313	99	21,127	生活必需品流通・小売り
ADMIRAL GROUP PLC		—	31	96	20,468	保 険
CENTRICA PLC		544	—	—	—	公 益 事 業
BUNZL PLC		21	—	—	—	資 本 財
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		39	12	20	4,247	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNILEVER PLC		32	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EXPERIAN PLC		—	27	90	19,213	商業・専門サービス
3I GROUP PLC		20	31	102	21,681	金 融 サ ー ビ ス
RELX PLC		—	29	88	18,827	商業・専門サービス
FRESNILLO PLC		—	32	128	27,193	素 材
GLENCORE PLC		23	—	—	—	素 材

銘 柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(イギリス)		百株	百株	千ポンド	千円	
ENTAIN PLC		—	124	85	18,196	消 費 者 サ ー ビ ス
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		—	128	162	34,428	資 本 財
SAGE GROUP PLC/THE		—	85	89	18,904	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA HBC AG-CDI		28	28	110	23,413	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
COMPASS GROUP PLC		27	45	103	21,888	消 費 者 サ ー ビ ス
NATIONAL GRID PLC		75	—	—	—	公 益 事 業
ENDEAVOUR MINING PLC		44	—	—	—	素 材
TESCO PLC		217	237	101	21,462	生活必需品流通・小売り
NATWEST GROUP PLC		190	153	99	21,067	銀 行
INFORMA PLC		76	35	31	6,599	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
GSK PLC		55	62	113	24,079	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHELL PLC		82	85	234	49,735	エ ネ ル ギ ー
AUTO TRADER GROUP PLC		—	174	99	21,124	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
UNILEVER PLC		—	31	148	31,426	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	2,120	2,420	3,149	668,599	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	26	27	—	〈20.8%〉	
(スイス)				千スイスフラン		
GIVAUDAN-REG		0.05	0.35	109	21,755	素 材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		0.97	1	105	20,820	保 険
NOVARTIS AG-REG		26	29	344	68,348	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG		16	—	—	—	資 本 財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		9	10	365	72,519	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLCIM LTD		9	14	113	22,448	素 材
NESTLE SA-REG		31	36	272	54,080	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
AVOLTA AG		22	22	104	20,636	一般消費財・サービス流通・小売り
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		—	3	109	21,606	資 本 財
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		11	11	89	17,684	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEBERIT AG-REG		1	—	—	—	資 本 財
SWISS RE AG		6	8	103	20,561	保 険
BKW AG		5	—	—	—	公 益 事 業
SGS SA-REG		8	12	118	23,527	商業・専門サービス
BACHEM HOLDING AG		11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GALDERMA GROUP AG		—	7	113	22,459	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UBS GROUP AG-REG		45	44	167	33,156	金 融 サ ー ビ ス
小 計	株 数 ・ 金 額	207	204	2,116	419,606	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	15	13	—	〈13.1%〉	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		65	67	1,342	23,056	銀 行
SWEDBANK AB - A SHARES		47	41	1,432	24,598	銀 行
ERICSSON LM-B SHS		52	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘 柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
ALFA LAVAL AB		3	—	—	—	資 本 財
GETINGE AB-B SHS		28	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB		—	38	1,254	21,533	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS		—	31	1,328	22,813	金 融 サ ー ビ ス
TELE2 AB-B SHS		92	76	1,204	20,689	電 気 通 信 サ ー ビ ス
ESSITY AKTIEBOLAG-B		33	47	1,284	22,054	家庭用品・パーソナル用品
EVOLUTION AB		11	14	867	14,886	消 費 者 サ ー ビ ス
INVESTOR AB-B SHS		33	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		86	101	1,411	24,227	銀 行
小 計	株 数 ・ 金 額	454	418	10,125	173,858	
	銘柄数〈比率〉	10	8	—	〈5.4%〉	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
KONGSBERG GRUPPEN ASA		6	—	—	—	資 本 財
EQUINOR ASA		39	22	552	8,674	エ ネ ル ギ ー
AKER BP ASA		42	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
ORKLA ASA		—	16	181	2,844	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
DNB BANK ASA		—	49	1,374	21,590	銀 行
KONGSBERG GRUPPEN ASA		—	50	1,670	26,248	資 本 財
小 計	株 数 ・ 金 額	88	138	3,778	59,358	
	銘柄数〈比率〉	3	4	—	〈1.9%〉	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
DANSKE BANK A/S		33	30	953	23,500	銀 行
GENMAB A/S		4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKWOOL A/S-B SHS		2	—	—	—	資 本 財
PANDORA A/S		—	11	588	14,505	耐久消費財・アパレル
COLOPLAST-B		—	6	341	8,425	ヘルスケア機器・サービス
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		—	54	981	24,192	資 本 財
NOVO NORDISK A/S-B		41	47	1,804	44,467	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	81	149	4,670	115,092	
	銘柄数〈比率〉	4	5	—	〈3.6%〉	
合 計	株 数 ・ 金 額	5,203	6,083	—	3,123,005	
	銘柄数〈比率〉	125	130	—	〈97.4%〉	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注4) —印は組み入れなし。

(注5) 銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

○外国投資信託証券

銘 柄		期 首	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(ユーロ・・・フランス)		口	口	千ユーロ	千円
KLEPIERRE		3,188	3,394	111	20,455
GECINA SA		—	664	52	9,656
ユーロ計	口 数 ・ 金 額	3,188	4,058	163	30,112
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	1	2	—	〈 0.9%〉
(イギリス)				千ポンド	
SEGRO PLC		6,110	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		12,457	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	18,567	—	—	—
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	2	—	—	〈 —%〉
合 計	口 数 ・ 金 額	21,755	4,058	—	30,112
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	3	2	—	〈 0.9%〉

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 〈 〉 内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

○先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引	EURO STOXX50	百万円 43	百万円 —

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注3) —印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2026年1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	3, 123, 005	97. 3
投 資 証 券	30, 112	0. 9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	56, 806	1. 8
投 資 信 託 財 産 総 額	3, 209, 923	100. 0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。
(注2) 当期末における外貨建純資産(3, 190, 583千円)の投資信託財産総額(3, 209, 923千円)に対する比率は99. 4%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=158. 19円、1ユーロ=184. 09円、1ポンド=212. 26円、1スイスフラン=198. 21円、1スウェーデンクローナ=17. 17円、1ノルウェークローネ=15. 71円、1デンマーククローネ=24. 64円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況 ◎損益の状況

自 2025年1月21日
至 2026年1月20日

2026年1月20日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	3, 209, 728, 741円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	36, 560, 428
株 式 (評 価 額)	3, 123, 005, 967
投 資 証 券 (評 価 額)	30, 112, 624
未 収 入 金	559, 382
未 収 配 当 金	1, 876, 771
未 収 利 息	368
差 入 委 託 証 拠 金	17, 613, 201
(B)負 債	2, 360, 000
未 払 解 約 金	2, 360, 000
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	3, 207, 368, 741
元 本	600, 451, 567
次 期 繰 越 損 益 金	2, 606, 917, 174
(D)受 益 権 総 口 数	600, 451, 567口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	53, 416円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	67, 792, 061円
受 取 配 当 金	67, 009, 609
受 取 利 息	760, 614
そ の 他 収 益 金	21, 838
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	732, 274, 014
売 買 損 益	957, 670, 227
売 買 損 益	△ 225, 396, 213
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	16, 093, 826
取 引 損 益	23, 066, 054
取 引 損 益	△ 6, 972, 228
(D)信 託 報 酬 等	△ 11, 206, 264
(E)当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	804, 953, 637
(F)前 期 繰 越 損 益 金	1, 599, 326, 288
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	707, 440, 663
(H)解 約 差 損 益 金	△ 504, 803, 414
(I)計 (E + F + G + H)	2, 606, 917, 174
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	2, 606, 917, 174

(注1) 当親ファンドの期首元本額は550, 420, 816円、期中追加設定元本額は191, 669, 337円、期中一部解約元本額は141, 638, 586円です。
(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田欧州株式ファンド278, 687, 761円、フコク株75大河81, 228, 342円、明治安田ライフプランファンド70 66, 139, 472円、明治安田ライフプランファンド50 49, 175, 379円、フコク株50大河47, 017, 259円、資産形成ファンド45, 055, 976円、フコク株25大河16, 197, 681円、明治安田ライフプランファンド20 6, 979, 424円、明治安田V A欧州株式ファンド(適格機関投資家専用)6, 556, 925円、明治安田V Aライフプランファンド70(適格機関投資家専用)2, 319, 737円、明治安田V Aライフプランファンド50(適格機関投資家専用)778, 328円、明治安田V Aライフプランファンド20(適格機関投資家専用)315, 283円です。
(注3) 1口当たり純資産額は5. 3416円です。
(注4) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注5) 損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注6) 損益の状況の中で(G)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7) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

【お 知 ら せ】

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に運用状況に係る情報の提供について所定の整備を行いました。（2025年4月1日）
- ・ファンドのベンチマークを「配当除く指数」から「配当込み指数」に変更し、併せて指数名称の記載整備を行うため、投資信託約款に所定の整備を行いました。（2025年10月1日）

明治安田日本債券マザーファンド

運用報告書

第26期

(決算日 2026年1月20日)

「明治安田日本債券マザーファンド」は、2026年1月20日に第26期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第26期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として公社債への投資を行うことにより、安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

◎最近 5 期の運用実績

決 算 期	基準価額		FTSE日本国債インデックス (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率		
	円	%		%	%	百万円
(第22期) 2022年 1 月20日	15,886	1.3	365.44	△ 0.5	98.4	29,038
(第23期) 2023年 1 月20日	14,522	△8.6	341.25	△ 6.6	98.3	34,097
(第24期) 2024年 1 月22日	14,562	0.3	340.45	△ 0.2	98.8	36,864
(第25期) 2025年 1 月20日	14,136	△2.9	325.40	△ 4.4	98.6	36,722
(第26期) 2026年 1 月20日	12,731	△9.9	290.52	△10.7	98.1	34,161

(注) FTSE日本国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本国債の総合収益率を市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

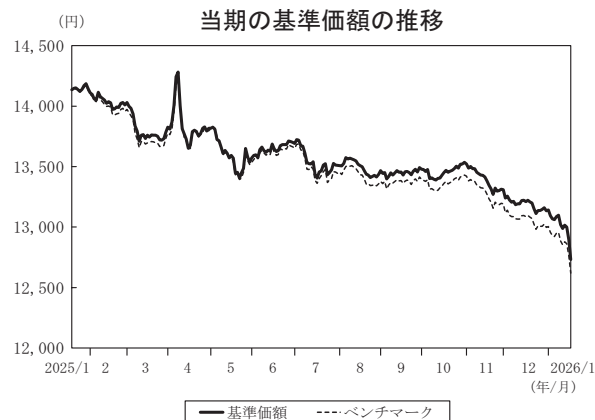
年 月 日	基準価額		FTSE日本国債インデックス (ベンチマーク)		債券組入比率
		騰 落 率		騰 落 率	
	円	%		%	%
(期首)2025年 1月20日	14,136	—	325.40	—	98.6
1月末	14,110	△0.2	324.51	△ 0.3	98.5
2月末	14,029	△0.8	321.65	△ 1.2	98.4
3月末	13,827	△2.2	317.09	△ 2.6	98.3
4月末	13,816	△2.3	317.96	△ 2.3	98.5
5月末	13,571	△4.0	311.60	△ 4.2	98.5
6月末	13,690	△3.2	314.26	△ 3.4	98.5
7月末	13,507	△4.4	309.69	△ 4.8	98.4
8月末	13,467	△4.7	307.94	△ 5.4	98.4
9月末	13,479	△4.6	308.32	△ 5.3	98.4
10月末	13,521	△4.4	308.93	△ 5.1	98.5
11月末	13,308	△5.9	303.69	△ 6.7	98.3
12月末	13,142	△7.0	299.34	△ 8.0	98.3
(期末)2026年 1月20日	12,731	△9.9	290.52	△10.7	98.1

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針（2025年1月21日～2026年1月20日）

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



基準価額は期首14,136円で始まり期末12,731円で終わりました。騰落率は△9.9%でした。

基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・組入れ債券の利息収入が積み上がったこと

(下落要因)

- ・日銀による金融政策正常化や2025年10月に誕生した新政権による積極財政政策を背景に、国内金利が上昇、債券価格が下落したこと

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△9.9%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は△10.7%となり、騰落率の差異は+0.8%となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

なお、ベンチマークは国債100%となっておりませんが、当ファンドでは一般債（国債以外の事業債、円建外債等）を組み入れております。

(プラス要因)

- ・デュレーション戦略で、短期化戦略が奏功し、プラスに寄与したこと
- ・非国債（事業債、円建外債）の組み入れ比率を高めた効果である種別選択効果、銘柄選択効果がプラスに寄与したこと

(マイナス要因)

- ・イールドカーブ戦略では局面に応じたポジション調整を行いました。年間を通してマイナスに寄与したこと

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、わが国の公社債を中心に投資を行い、公社債の組入比率は高位に維持しました。

当期の投資行動においては、日銀の政策正常化および新政権誕生後の積極財政政策の影響、各国の金融政策の動向や債券需給なども考慮し、ファンダメンタルズ分析、金利動向予測、イールドカーブ分析等を行い、各種戦略を立案し、実行致しました。

〔デュレーション戦略〕

期首は日銀利上げの織り込み、米国大統領による関税政策公表による金利の低下などの材料を考慮し、長期化・短期化の双方向のポジション調整を実施しました。その後は、日銀による金融政策正常化や10月に誕生した新首相による積極財政政策を背景とした金利上昇を想定し、短期化主体の調整を実施しました。

〔イールドカーブ戦略〕

定量分析の結果に需給要因などの定性判断を加えポジション調整を行いました。日銀の利上げ観測の高まりや割高・割安分析に基づくフラット化を見込んだポジションを構築したほか、年限間の需給差に着目したスティープ化を見込んだポジションも構築しました。また、定量モデル（ゾーン・アロケーションモデル）の示唆に基づき、適宜ポジションを調整しました。

〔種別・個別銘柄戦略〕

一般債（国債以外の事業債、円建外債等）については、キャリー効果の獲得可能性が高い短・中期ゾーンで相対的にスプレッドが厚い社債を中心に組み入れを維持し、オーバーウェイトを継続しました。また、長期ゾーンについては流動性を考慮し、シニア債を中心とする組み入れとしました。

【債券特性】

期首

	マザーファンド	ベンチマーク
デュレーション(年)	11.5	11.6
複利最終利回り(%)	2.2	1.4
平均クーポン(%)	1.4	1.1

※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

期末

	マザーファンド	ベンチマーク
デュレーション(年)	9.9	10.1
複利最終利回り(%)	3.2	2.4
平均クーポン(%)	1.6	1.2

※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

【債券種類別組入状況】（債券評価金額合計比）

期首

種別	組入比率
日本国債	43.3%
事業債等	49.2%
円建外債	7.6%

※ユーロ円債は円建外債に含めています。

期末

種別	組入比率
日本国債	41.1%
事業債等	47.1%
円建外債	11.9%

※ユーロ円債は円建外債に含めています。

3 今後の運用方針

わが国の公社債を中心に投資を行い、公社債の組入比率は原則として高位を維持します。

デュレーションは、定量・定性分析に基づき、ベンチマーク比±10%の範囲内で調整いたします。

期間選択は、ポートフォリオ全体でのキャリー・ロールダウン効果の観点や、定量的な割安・割高分析などを基に、ポジション調整を行います。

種別選択は、安定的な超過収益獲得を目指し、ベンチマーク対比高利回りのポートフォリオを維持する観点から一般債の組み入れを継続いたしますが、クレジット市場の環境を見極めながらポジション量をコントロールしていきます。一般債の組み入れに際しては、信用リスクプレミアムを慎重に検証し、選別的に実施いたします。

◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2025年1月21日～2026年1月20日)		
	金額	比率	
(a)その他費用	0 円	0.003 %	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ※期中の平均基準価額は13,622円です。
(保管費用)	(0)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	0	0.003	

(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・解約により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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況（2025年1月21日～2026年1月20日）

○公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国 債 証 券	121,473,535	120,013,598
	地 方 債 証 券	300,000	299,754
	特 殊 債 券	2,393,349	456,429
	社債券（投資法人債券を含む）	10,892,437	(27,094)
			12,624,977

(注1) 金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

◎利害関係人との取引状況等（2025年1月21日～2026年1月20日）

期中の利害関係人との取引はございません。

(注) 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す。

◎組入資産明細表

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	18,712,000	13,774,056	40.3	—	36.4	1.2	2.7
特殊債券(除く金融債)	3,068,031	2,458,025	7.2	—	4.9	0.9	1.5
普通社債券(含む投資法人債券)	19,900,000	17,292,225	50.6	—	42.2	7.8	0.6
合 計	41,680,031	33,524,306	98.1	—	83.5	9.9	4.8

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)－印は組み入れなし。

(注4)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

銘 柄 名	当 期		末		償還年月日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額		
(国債証券)	%	千円	千円		
第461回 利付国債 (2年)	0.4	932,000	930,909		2026/ 6/ 1
第166回 利付国債 (5年)	0.4	419,000	407,502		2028/12/20
第179回 利付国債 (5年)	1.0	1,000	973		2030/ 6/20
第 13回 利付国債 (40年)	0.5	32,000	12,251		2060/ 3/20
第 14回 利付国債 (40年)	0.7	68,000	27,752		2061/ 3/20
第 15回 利付国債 (40年)	1.0	100,000	45,174		2062/ 3/20
第 17回 利付国債 (40年)	2.2	361,000	237,231		2064/ 3/20
第 18回 利付国債 (40年)	3.1	440,000	367,787		2065/ 3/20
第380回 利付国債 (10年)	1.7	65,000	61,696		2035/ 9/20
第381回 利付国債 (10年)	2.1	234,000	229,479		2035/12/20
第 32回 利付国債 (30年)	2.3	131,000	122,008		2040/ 3/20
第 50回 利付国債 (30年)	0.8	83,000	52,250		2046/ 3/20
第 51回 利付国債 (30年)	0.3	200,000	110,162		2046/ 6/20
第 52回 利付国債 (30年)	0.5	135,000	77,596		2046/ 9/20
第 55回 利付国債 (30年)	0.8	297,000	179,319		2047/ 6/20
第 57回 利付国債 (30年)	0.8	490,000	290,932		2047/12/20
第 60回 利付国債 (30年)	0.9	47,000	27,921		2048/ 9/20
第 67回 利付国債 (30年)	0.6	3,000	1,533		2050/ 6/20
第 68回 利付国債 (30年)	0.6	90,000	45,511		2050/ 9/20
第 69回 利付国債 (30年)	0.7	319,000	164,725		2050/12/20
第 71回 利付国債 (30年)	0.7	884,000	446,587		2051/ 6/20
第 74回 利付国債 (30年)	1.0	489,000	265,047		2052/ 3/20
第 75回 利付国債 (30年)	1.3	591,000	348,063		2052/ 6/20
第 79回 利付国債 (30年)	1.2	77,000	43,340		2053/ 6/20

当		期	末		
銘	柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円	
第 82回	利付国債 (30年)	1. 8	250, 000	165, 032	2054/ 3/20
第 83回	利付国債 (30年)	2. 2	189, 000	137, 539	2054/ 6/20
第 86回	利付国債 (30年)	2. 4	55, 000	41, 668	2055/ 3/20
第 87回	利付国債 (30年)	2. 8	103, 000	85, 260	2055/ 6/20
第 88回	利付国債 (30年)	3. 2	1, 132, 000	1, 016, 728	2055/ 9/20
第170回	利付国債 (20年)	0. 3	1, 302, 000	931, 099	2039/ 9/20
第171回	利付国債 (20年)	0. 3	735, 000	520, 291	2039/12/20
第172回	利付国債 (20年)	0. 4	186, 000	132, 476	2040/ 3/20
第173回	利付国債 (20年)	0. 4	374, 000	263, 692	2040/ 6/20
第174回	利付国債 (20年)	0. 4	291, 000	203, 190	2040/ 9/20
第176回	利付国債 (20年)	0. 5	628, 000	437, 935	2041/ 3/20
第177回	利付国債 (20年)	0. 4	863, 000	585, 787	2041/ 6/20
第178回	利付国債 (20年)	0. 5	384, 000	262, 928	2041/ 9/20
第179回	利付国債 (20年)	0. 5	445, 000	301, 923	2041/12/20
第180回	利付国債 (20年)	0. 8	430, 000	305, 437	2042/ 3/20
第181回	利付国債 (20年)	0. 9	465, 000	333, 586	2042/ 6/20
第183回	利付国債 (20年)	1. 4	500, 000	385, 785	2042/12/20
第185回	利付国債 (20年)	1. 1	1, 333, 000	963, 439	2043/ 6/20
第186回	利付国債 (20年)	1. 5	400, 000	308, 468	2043/ 9/20
第187回	利付国債 (20年)	1. 3	166, 000	122, 947	2043/12/20
第189回	利付国債 (20年)	1. 9	303, 000	246, 511	2044/ 6/20
第193回	利付国債 (20年)	2. 5	1, 050, 000	930, 247	2045/ 6/20
第194回	利付国債 (20年)	2. 7	462, 000	421, 404	2045/ 9/20
第195回	利付国債 (20年)	3. 2	178, 000	174, 915	2045/12/20
小 計			18, 712, 000	13, 774, 056	
(特殊債券(除く金融債))					
政府保証第353回	日本高速道路保有・債務返済機構債券	0. 888	200, 000	87, 298	2058/ 6/28
第219回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2. 02	588, 174	520, 869	2060/ 8/10
第134回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0. 39	129, 416	100, 940	2053/ 7/10
第141回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0. 36	133, 824	103, 064	2054/ 2/10
第263回	住宅金融支援機構債券	0. 658	200, 000	101, 628	2049/ 3/19
第147回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0. 21	69, 318	52, 339	2054/ 8/10
第277回	住宅金融支援機構債券	0. 547	100, 000	48, 178	2049/ 9/17
第151回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0. 26	220, 650	166, 606	2054/12/10
第156回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0. 35	219, 999	166, 614	2055/ 5/10
第163回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0. 35	231, 546	174, 023	2055/12/10
第169回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0. 39	78, 913	59, 270	2056/ 6/10
第214回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1. 71	96, 191	81, 499	2060/ 3/10
第 1回	アフリカ輸出入銀行円貨債券	2. 37	500, 000	498, 585	2026/11/20
第 10回	アフリカ輸出入銀行円貨債券	3. 14	300, 000	297, 108	2028/11/24
小 計			3, 068, 031	2, 458, 025	

銘 柄 名	期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
(普通社債券(含む投資法人債券))	%	千円	千円	
第419回 中国電力(一般担保付)	0.874	500,000	253,295	2049/ 9/24
第332回 北陸電力(一般担保付)	0.52	400,000	312,908	2036/ 6/25
第563回 東北電力(一般担保付)	1.161	100,000	88,985	2034/ 4/25
第487回 九州電力(一般担保付)	0.998	200,000	105,528	2049/12/24
第 32回 東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.28	200,000	173,398	2034/10/ 6
第 46回 東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.05	100,000	80,854	2036/ 4/22
第 69回 東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.724	300,000	277,128	2033/10/13
第 3回 積水ハウス無担保社債(劣後特約付)	2.517	100,000	93,590	2064/ 7/ 8
第 2回 アフラック生命保険(劣後特約付)	1.958	200,000	194,281	2053/12/ 5
第 7回 ヒューリック無担保社債(劣後特約付)	2.102	100,000	98,089	2060/ 3/ 6
第 60回 住友化学無担保社債	0.9	100,000	70,491	2039/ 4/15
第 1回 住友化学無担保社債(劣後特約付)	1.3	800,000	756,986	2079/12/13
第 3回 住友化学無担保社債(劣後特約付)	3.3	200,000	204,456	2059/ 9/12
第 2回 武田薬品工業無担保社債(劣後特約付)	1.934	900,000	882,814	2084/ 6/25
第 9回 第一三共無担保社債	1.878	300,000	291,450	2032/10/ 8
第10回 第一三共無担保社債	2.151	200,000	189,872	2035/10/10
第18回 楽天グループ無担保社債	1.05	400,000	343,644	2031/12/ 2
第 1回 楽天グループ無担保永久社債(劣後特約付)	4.691	300,000	301,671	—
第 3回 ENEOSホールディングス無担保社債(劣後特約付)	1.31	500,000	394,588	2081/ 6/15
第 5回 ENEOSホールディングス無担保社債(劣後特約付)	2.195	300,000	277,840	2083/ 9/20
第 5回 日本製鉄無担保社債(劣後特約付)	1.882	100,000	94,377	2061/ 6/13
第 6回 日本製鉄無担保社債(劣後特約付)	2.328	600,000	547,234	2064/ 6/13
第 2回 パナソニック無担保社債(劣後特約付)	0.885	200,000	192,833	2081/10/14
第 3回 パナソニック無担保社債(劣後特約付)	1.0	800,000	716,620	2081/10/14
第22回 三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	2.254	400,000	394,705	—
第23回 三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	2.793	300,000	287,308	—
第13回 三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	1.889	100,000	98,994	—
第24回 三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	2.5	200,000	198,126	—
第25回 三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	3.053	200,000	194,967	—
第 3回 東京センチュリー無担保社債(劣後特約付)	1.66	100,000	95,871	2080/ 7/30
第 3回 大和証券グループ本社無担保永久社債(劣後特約付)	2.199	200,000	195,543	—
第 5回 野村ホールディングス無担保永久社債(劣後特約付)	2.747	300,000	289,596	—
第 6回 野村ホールディングス無担保永久社債(劣後特約付)	3.095	300,000	283,271	—
第 1回 ソニーフィナンシャルグループ無担保社債(劣後特約付)	2.431	200,000	198,131	2055/12/19
第 3回 東京建物無担保社債(劣後特約付)	1.13	200,000	183,129	2061/ 2/10
第 4回 東京建物無担保社債(劣後特約付)	2.663	100,000	96,931	2062/ 6/ 5
第112回 東武鉄道無担保社債	0.792	200,000	159,988	2036/12/ 5
第133回 東日本旅客鉄道無担保社債	1.246	100,000	48,005	2058/ 9/27
第144回 東日本旅客鉄道無担保社債	0.606	100,000	47,738	2049/12/23
第166回 東日本旅客鉄道無担保社債	0.847	200,000	97,220	2051/ 4/14
第 54回 西日本旅客鉄道無担保社債	1.021	100,000	56,404	2048/ 8/28

当		期	末		
銘 柄 名		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
(普通社債券(含む投資法人債券))		%	千円	千円	
第 55回	西日本旅客鉄道無担保社債	1.012	100,000	55,813	2048/11/27
第 56回	西日本旅客鉄道無担保社債	1.226	200,000	96,548	2057/11/29
第 67回	西日本旅客鉄道無担保社債	0.824	200,000	98,842	2050/ 8/26
第 68回	西日本旅客鉄道無担保社債	0.951	200,000	82,718	2060/ 8/27
第 71回	西日本旅客鉄道無担保社債	0.956	400,000	169,512	2059/12/24
第 76回	西日本旅客鉄道無担保社債	0.829	300,000	144,234	2051/ 4/21
第 54回	東京地下鉄 (一般担保付)	1.055	200,000	83,932	2061/10/14
第111回	近鉄グループホールディングス無担保社債	0.955	300,000	220,788	2038/ 7/26
第 60回	阪急阪神ホールディングス無担保社債	0.68	100,000	68,402	2041/ 2/26
第 63回	阪急阪神ホールディングス無担保社債	0.58	100,000	65,891	2041/ 9/ 9
第 1回	日本航空無担保永久社債 (劣後特約付)	3.218	200,000	200,145	—
第 18回	光通信無担保社債	1.79	400,000	356,736	2033/ 3/23
第 30回	光通信無担保社債	0.98	100,000	91,307	2031/ 1/31
第 31回	光通信無担保社債	1.38	400,000	310,196	2036/ 2/ 1
第 8回	GMOインターネット無担保社債	1.48	200,000	194,954	2028/ 6/15
第 11回	GMOインターネット無担保社債	1.944	100,000	97,059	2029/ 7/25
第 62回	電源開発無担保社債	0.805	400,000	319,580	2036/10/20
第 86回	東京電力パワーグリッド無担保社債	2.731	100,000	94,831	2035/10/ 9
第 51回	東京瓦斯無担保社債	0.693	200,000	101,032	2049/ 5/21
第 61回	ソフトバンクグループ無担保社債	2.441	200,000	196,040	2029/ 4/25
第 5回	ソフトバンクグループ無担保社債 (劣後特約付)	2.75	300,000	300,122	2056/ 6/21
第 7回	ソフトバンクグループ無担保社債 (劣後特約付)	4.556	900,000	895,282	2060/ 9/ 3
第 9回	ビー・ビー・シー・イー・エス・エー円貨社債 (劣後特約付)	1.1	700,000	692,472	2031/12/16
第 1回	フォルヴィア・エス・イー円貨社債	2.48	200,000	199,830	2026/ 3/13
第 27回	ルノー円貨社債	2.17	1,100,000	1,092,377	2028/11/14
楽天グループユーロ円債29／04／24		6.0	1,000,000	1,095,697	2029/ 4/24
アフラック変動利付ユーロ円債47／10／23		2.108	100,000	99,011	2047/10/23
小 計			19,900,000	17,292,225	
合 計			41,680,031	33,524,306	

(注1) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 上記のうち、償還年月日が「—」の場合は、永久債です。

◎投資信託財産の構成

2026年1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	33,524,306	97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	985,228	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	34,509,534	100.0

(注)評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2025年1月21日
至 2026年1月20日

2026年1月20日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	34,509,534,937円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	494,363,141
公 社 債 (評 価 額)	33,524,306,818
未 収 入 金	353,577,850
未 収 利 息	116,258,369
前 払 費 用	21,028,759
(B)負 債	347,889,130
未 払 金	347,059,130
未 払 解 約 金	830,000
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	34,161,645,807
元 本	26,833,190,329
次 期 繰 越 損 益 金	7,328,455,478
(D)受 益 権 総 口 数	26,833,190,329口
1万口当たり基準価額 (C / D)	12,731円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	616,876,688円
受 取 利 息	616,876,688
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 4,339,684,215
売 買 益	172,654,263
売 買 損	△ 4,512,338,478
(C)信 託 報 酬 等	△ 927,078
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 3,723,734,605
(E)前 期 繰 越 損 益 金	10,745,158,383
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	503,915,908
(G)解 約 差 損 益 金	△ 196,884,208
(H)計 (D + E + F + G)	7,328,455,478
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	7,328,455,478

(注1)当親ファンドの期首元本額は25,977,833,029円、期中追加設定元本額は1,422,038,092円、期中一部解約元本額は566,680,792円です。

(注2)当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田日本債券ファンド23,637,198,301円、資産形成ファンド1,464,816,383円、明治安田ライフプランファンド20 717,597,968円、明治安田ライフプランファンド50 651,125,182円、明治安田ライフプランファンド70 310,247,240円、明治安田V A ライフプランファンド20(適格機関投資家専用)31,030,948円、明治安田V A ライフプランファンド70(適格機関投資家専用)9,862,098円、明治安田V A ライフプランファンド50(適格機関投資家専用)9,340,703円、明治安田V A 日本債券ファンド(適格機関投資家専用)1,971,506円です。

(注3)1口当たり純資産額は1.2731円です。

(注4)損益の状況の中で(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5)損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注6)損益の状況の中で(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7)損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

【お 知 ら せ】

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に運用状況に係る情報の提供について所定の整備を行いました。（2025年4月1日）

明治安田外国債券マザーファンド

運用報告書

第26期

(決算日 2026年3月9日)

「明治安田外国債券マザーファンド」は、2026年3月9日に第26期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第26期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く主要国の公社債への投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要運用対象	日本を除く主要国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◎最近 5 期の運用実績

決 算 期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率		
	円	%		%	%	百万円
(第22期) 2022年 3月 9日	30,430	△ 0.7	496.17	△ 0.5	98.1	1,169
(第23期) 2023年 3月 9日	30,913	1.6	504.05	1.6	98.4	1,165
(第24期) 2024年 3月11日	35,294	14.2	576.94	14.5	98.5	1,263
(第25期) 2025年 3月10日	35,768	1.3	587.97	1.9	98.5	1,188
(第26期) 2026年 3月 9日	41,000	14.6	674.17	14.7	98.1	1,368

(注)FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

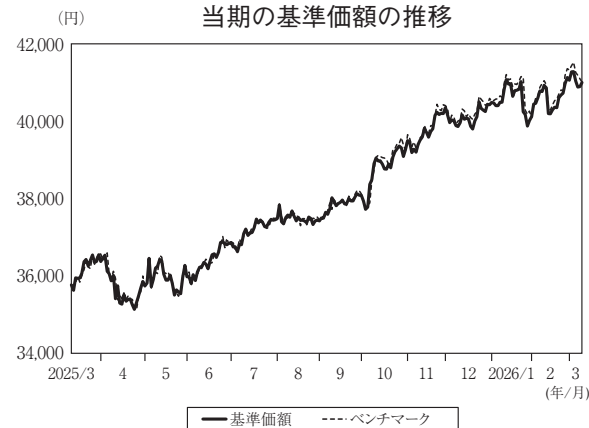
年 月 日	基準価額		FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
	円	%		%	%
(期首)2025年 3月10日	35,768	—	587.97	—	98.5
3月末	36,374	1.7	601.11	2.2	98.0
4月末	35,739	△ 0.1	587.35	△ 0.1	98.3
5月末	35,981	0.6	593.19	0.9	97.2
6月末	36,868	3.1	606.22	3.1	98.1
7月末	37,480	4.8	616.34	4.8	98.0
8月末	37,424	4.6	615.62	4.7	97.4
9月末	38,087	6.5	626.65	6.6	97.8
10月末	39,500	10.4	651.83	10.9	97.9
11月末	40,358	12.8	664.20	13.0	98.6
12月末	40,483	13.2	665.93	13.3	98.3
2026年 1月末	40,120	12.2	659.13	12.1	98.2
2月末	41,059	14.8	679.32	15.5	97.4
(期末)2026年 3月 9日	41,000	14.6	674.17	14.7	98.1

(注)騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針（2025年3月11日～2026年3月9日）

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマークはFTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首35,768円で始まり期末41,000円で終わりました。騰落率は+14.6%でした。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・組入債券の利息収入が積み上がったこと
- ・米ドルやユーロなどの組入通貨が円に対して上昇したこと

(2) ベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+14.6%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+14.7%となり、騰落率の差異は△0.0%となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・デュレーション戦略における2025年5月～11月にかけての米国やニュージーランドを中心とした長期化
- ・イールドカーブ戦略におけるユーロ圏、英国などの中長期ゾーンオーバーウェイト

(マイナス要因)

- ・デュレーション戦略における2026年3月のニュージーランドおよび英国長期化

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、日本を除く主要国の公社債を中心に投資を行い、公社債の組入比率は高位を維持しました。

当期中の投資行動としては、ファンダメンタルズ分析と市場動向分析を踏まえ、各国金利の方向性や通貨の相対的な割高割安の観点から、組入比率の変更や銘柄入れ替えを行いました。

【デュレーション・イールドカーブ戦略】

米国に関して、大統領の政策は景気を悪化させるとの見方から、2025年4月～12月にかけては、基本的に小幅長期化を維持しました。ユーロ圏と英国については、ユーロ圏の景気が財政出動に支えられる一方で、英国については景気が芳しくないとの見方からユーロのデュレーションを短期化しつつ、英国を長期化していました。

イールドカーブ戦略としては、緩やかな利下げ局面、政策的な不透明感の強まりによるタームプレミアム上昇に伴うスティーピングを予想し、欧米中心に中長期ゾーンのオーバーウェイトを基本方針としました。

【通貨別配分戦略】

米ドル売り、ユーロ買い、ポンド売り、豪ドル買い、カナダ売りを中心に、機動的に戦略を実施しました。

【種別・個別銘柄戦略】

ドイツ国債の発行が多いと見込まれることや、スペイン経済の好調・フランスは財政問題がくすぶるなどの見通しから、スペインをオーバーウェイト、フランスをアンダーウェイトしました。

非国債については、2025年4月以降、米財務相が舵を取る形で世界経済の不透明感が後退すると見込み、エクスポージャーを維持～やや積み増しました。その後は、機動的にポジション変更しました。10月以降は、関税の悪影響を見込んで削減し、12月

には、2026年初め以降の税還付が米景気に好影響との見方から再びエクスポージャーを増やしましたが、スプレッドが縮小したタイミングで再び削減しました。

【債券特性】

	期首	期末
修正デュレーション	6.3	6.1
残存年数（年）	8.8	8.4
複利最終利回り（％）	3.8	3.6

※繰上償還条項が付与されている銘柄の場合、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

3 今後の運用方針

引き続き、日本を除く主要国の公社債を中心に投資を行い、公社債の組入比率は原則として高位を維持します。以下の各戦略を策定し、ポートフォリオを構築します。

【デュレーション・イールドカーブ戦略】

米国については、想定レンジ内で、長期化・短期化双方からの戦略を予定しています。カーブは、過度の緩和観測は後退したもの、中間選挙に向けたバラマキ政策、米国からの資産流出の可能性を勘案し、ブレットを維持します。ユーロ圏については、デュレーションは中立ないしは他市場対比で短期化、カーブブレットバイアスを維持します。中期的財政懸念からフランスのアンダーウェイトを維持、スペインのオーバーウェイトも維持します。

【通貨別配分戦略】

米ドルについては、中期的に弱気、その他通貨ではオーストラリアドル、ノルウェークローネを強気継続します。ポンド、スウェーデンクローナ、カナダドル、ユーロなど、低金利ないしは今後の利下げが予想される通貨には弱気とします。

【種別・個別銘柄戦略】

現状は軽めのエクスポージャーとなっています。リスク資産のボラティリティに注意しながらも、A I（人工知能）の進展がプラスとなる発行体については押し目買いを検討します。

◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2025年3月11日～2026年3月9日)		
	金額	比率	
(a)その他費用	350 円	0.913 %	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ※期中の平均基準価額は38,289円です。
(保管費用)	(349)	(0.912)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	350	0.913	

(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・解約により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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況（2025年3月11日～2026年3月9日）

○公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券 社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 7,621 553	千米ドル 7,594 459
			千カナダドル 90	千カナダドル 58 (28)
			千メキシコペソ 953	千メキシコペソ 721
	ユ ー ロ	国 債 証 券 社債券（投資法人債券を含む）	千ユーロ	千ユーロ
			1,372 201	804 474
			263	187
			428	615
			68	256
			616	783
			－	102
			270	171
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千ポンド 302	千ポンド 143
			千オーストラリアドル 84	千オーストラリアドル 76
			9	10

			買付額	売付額
外国	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 250	千ニュージーランドドル —
	中国	国債証券	千中国元 567	千中国元 1,147

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2) 単位未満は切り捨て。
(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

◎利害関係人との取引状況等 (2025年3月11日～2026年3月9日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注) 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す。

◎組入資産明細表

○外国(外貨建)公社債(通貨別)

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
ア メ リ カ	千米ドル 4,101	千米ドル 3,883	千円 616,293	% 45.0	% —	% 29.4	% 14.0	% 1.6
カ ナ ダ	千カナダドル 233	千カナダドル 218	25,449	1.9	—	0.7	0.7	0.5
メ キ シ コ	千メキシコペソ 1,450	千メキシコペソ 1,376	12,137	0.9	—	0.9	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	705	691	126,359	9.2	—	5.3	0.5	3.4
イ タ リ ア	648	593	108,467	7.9	—	7.3	0.7	—
フ ラ ン ス	281	219	40,111	2.9	—	2.9	—	—
オ ラ ン ダ	150	136	25,031	1.8	—	1.8	—	—
ス ペ イ ン	228	224	40,981	3.0	—	3.0	—	—
ベ ル ギ ー	35	37	6,787	0.5	—	—	0.5	—
ア イ ル ラ ン ド	20	19	3,618	0.3	—	—	0.3	—
そ の 他	100	98	18,061	1.3	—	1.3	—	—
イ ギ リ ス	千ポンド 595	千ポンド 489	103,390	7.6	—	5.7	1.9	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 160	千スウェーデンクローナ 162	2,770	0.2	—	0.1	0.1	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 140	千ノルウェークローネ 123	2,030	0.1	—	—	0.1	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 200	千ポーランドズロチ 190	8,073	0.6	—	—	0.6	—
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリアドル 187	千オーストラリアドル 153	16,925	1.2	—	1.2	0.1	—
ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	千ニュージーランドドル 290	千ニュージーランドドル 278	25,881	1.9	—	1.7	—	0.2
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポールドル 40	千シンガポールドル 42	5,216	0.4	—	—	0.4	—
マ レ ー シ ア	千マレーシアリンギット 205	千マレーシアリンギット 208	8,318	0.6	—	—	—	0.6
イ ス ラ エ ル	千イスラエルシェケル 130	千イスラエルシェケル 119	6,117	0.4	—	—	0.4	—

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千中国元	千中国元	千円	%	%	%	%	%
中 国	5,870	6,138	140,616	10.3	—	5.0	5.3	—
合 計	—	—	1,342,640	98.1	—	66.4	25.5	6.3

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

当 期 末							
銘 柄 名	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円		
US TREASURY N/B 0.625%	国債証券	0.625	45	39	6,250	2030/ 8/15	
US TREASURY N/B 1.875%		1.875	135	95	15,116	2041/ 2/15	
US TREASURY N/B 2.375%		2.375	193	123	19,615	2051/ 5/15	
US TREASURY N/B 2.5%		2.5	55	39	6,256	2045/ 2/15	
US TREASURY N/B 2.875%		2.875	150	117	18,671	2043/ 5/15	
US TREASURY N/B 3%		3.0	370	278	44,266	2048/ 2/15	
US TREASURY N/B 3.75%		3.75	140	140	22,255	2027/ 4/30	
US TREASURY N/B 3.75%		3.75	252	252	40,069	2030/ 5/31	
US TREASURY N/B 3.875%		3.875	40	40	6,392	2030/ 6/30	
US TREASURY N/B 3.875%		3.875	199	197	31,398	2033/ 8/15	
US TREASURY N/B 4%		4.0	200	202	32,118	2029/ 7/31	
US TREASURY N/B 4%		4.0	420	421	66,949	2033/ 1/31	
US TREASURY N/B 4%		4.0	120	118	18,828	2035/11/15	
US TREASURY N/B 4.125%		4.125	220	223	35,401	2032/ 5/31	
US TREASURY N/B 4.625%		4.625	380	395	62,712	2031/ 4/30	
US TREASURY N/B 4.625%		4.625	42	43	6,933	2035/ 2/15	
US TREASURY N/B 4.75%		4.75	10	9	1,579	2055/ 5/15	
US TREASURY N/B 4.875%		4.875	360	371	58,961	2028/10/31	
BANCO SANTANDER 4.379%	普通社債券	4.379	200	200	31,851	2028/ 4/12	
MICRON TECH 5.875%	(含む投資法人債券)	5.875	110	117	18,595	2033/ 2/ 9	
MORGAN STANLEY 3.591%		3.591	100	99	15,721	2028/ 7/22	
NORDEA BANK AB 4.625%		4.625	200	199	31,611	2033/ 9/13	
ORACLE CORP 5.2%		5.2	80	76	12,071	2035/ 9/26	
WESTPAC BANKING 4.322%		4.322	80	79	12,661	2031/11/23	
小 計					616,293		

当		期		末			償還年月日
銘	柄 名	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	CANADA-GOV' T 1.0%	国債証券	1.0	55	53	6,300	2027/ 6/ 1
	CANADA-GOV' T 1.25%		1.25	18	16	1,961	2030/ 6/ 1
	CANADA-GOV' T 2%		2.0	45	31	3,666	2051/12/ 1
	CANADA-GOV' T 2.25%		2.25	17	16	1,938	2029/12/ 1
	CANADA-GOV' T 2.5%		2.5	58	55	6,492	2032/12/ 1
	CANADA-GOV' T 5.75%		5.75	40	43	5,090	2029/ 6/ 1
小 計						25,449	
(メキシコ)				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	MEXICAN BONOS 7.75%	国債証券	7.75	750	725	6,401	2031/ 5/29
	MEXICAN BONOS 8%		8.0	700	650	5,735	2036/ 2/21
小 計						12,137	
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	BUNDESOBL-185 0%	国債証券	—	75	73	13,378	2027/ 4/16
	BUNDESOBL-191 2.4%		2.4	40	39	7,294	2030/ 4/18
	BUNDESSCHATZANW 2%		2.0	180	179	32,849	2026/12/10
	DEUTSCHLAND REP 0%		—	120	103	18,862	2032/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP 2.2%		2.2	170	163	29,886	2034/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP 4%		4.0	120	131	24,087	2037/ 1/ 4
(イタリア)	BTPS 0.45%	国債証券	0.45	53	49	9,090	2029/ 2/15
	BTPS 0.95%		0.95	365	320	58,545	2032/ 6/ 1
	BTPS 2.45%		2.45	40	28	5,294	2050/ 9/ 1
	BTPS 3.85%		3.85	160	164	30,111	2034/ 7/ 1
	BTPS 4.1%		4.1	30	29	5,426	2046/ 4/30
(フランス)	FRANCE O. A. T. 0%	国債証券	—	176	145	26,657	2032/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 0.75%		0.75	45	20	3,684	2052/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 3.25%		3.25	60	53	9,769	2045/ 5/25
(オランダ)	NETHERLANDS GOVT 0.5%	国債証券	0.5	50	34	6,368	2040/ 1/15
	ING GROEP NV 4.375%	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.375	100	102	18,662	2034/ 8/15
(スペイン)	SPANISH GOV' T 3.1%	国債証券	3.1	33	33	6,113	2031/ 7/30
	SPANISH GOV' T 3.45%		3.45	80	69	12,726	2066/ 7/30
	SPANISH GOV' T 3.55%		3.55	45	46	8,469	2033/10/31
	SPANISH GOV' T 4.2%		4.2	70	74	13,671	2037/ 1/31
(ベルギー)	BELGIAN 0291 5.5%	国債証券	5.5	35	37	6,787	2028/ 3/28
(アイルランド)	IRISH GOVT 2.4%	国債証券	2.4	20	19	3,618	2030/ 5/15
(その他)	NEXTERA ENERGY 3.996%	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.996	100	98	18,061	2056/ 5/15
小 計						369,417	

当		期		末			償還年月日
				評 価 額			
銘 柄 名		種 類	利 率	額 面 金 額	外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)			%	千ポンド	千ポンド	千円	
	TREASURY 3.25%	国債証券	3.25	10	7	1,634	2044/ 1/22
	TREASURY 4.5%		4.5	238	238	50,258	2034/ 9/ 7
	UK TSY GILT 1.125%		1.125	20	12	2,716	2039/ 1/31
	UK TSY GILT 1.75%		1.75	205	109	23,056	2049/ 1/22
	UK TSY GILT 4.125%		4.125	122	121	25,724	2031/ 3/ 7
小 計						103,390	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	SWEDISH GOVRNMNT 0.75%	国債証券	0.75	90	87	1,494	2028/ 5/12
	SWEDISH GOVRNMNT 3.5%		3.5	70	74	1,276	2039/ 3/30
小 計						2,770	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	NORWEGIAN GOV' T 1.375%	国債証券	1.375	140	123	2,030	2030/ 8/19
(ポーランド)				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	POLAND GOVT BOND 2.75%	国債証券	2.75	200	190	8,073	2029/10/25
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	AUSTRALIAN GOVT. 1.75%	国債証券	1.75	30	15	1,681	2051/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%		2.75	70	59	6,522	2035/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25%		3.25	7	6	746	2029/ 4/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.75%		3.75	80	72	7,975	2037/ 4/21
小 計						16,925	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	NEW ZEALAND GVT 0.5%	国債証券	0.5	30	29	2,773	2026/ 5/15
	NEW ZEALAND GVT 3.5%		3.5	260	248	23,107	2033/ 4/14
小 計						25,881	
(シンガポール)				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	SINGAPORE GOV' T 2.875%	国債証券	2.875	40	42	5,216	2030/ 9/ 1
(マレーシア)				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	MALAYSIA GOVT 3.899%	国債証券	3.899	205	208	8,318	2027/11/16
(イスラエル)				千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	ISRAEL FIXED 1%	国債証券	1.0	130	119	6,117	2030/ 3/31
(中国)				千中国元	千中国元		
	CHINA GOVT BOND 2.52%	国債証券	2.52	2,830	2,998	68,681	2033/ 8/25
	CHINA GOVT BOND 2.55%		2.55	3,040	3,140	71,934	2028/10/15
小 計						140,616	
合 計						1,342,640	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2026年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1,342,640	93.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	101,121	7.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,443,761	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。
(注2) 当期末における外貨建純資産(1,358,827千円)の投資信託財産総額(1,443,761千円)に対する比率は94.1%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=158.71円、1カナダドル=116.68円、1メキシコペソ=8.8181円、1ユーロ=182.75円、1ポンド=211.13円、1スウェーデンクローナ=17.08円、1ノルウェークローネ=16.43円、1ポーランドズロチ=42.4933円、1オーストラリアドル=110.43円、1ニュージーランドドル=92.88円、1シンガポールドル=123.53円、1マレーシアリンギット=39.9919円、1イスラエルシェケル=51.3945円、1中国元=22.9063円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況 ◎損益の状況

自 2025年3月11日
至 2026年3月 9日

2026年3月9日現在					
項 目	当 期 末		項 目	当 期	
(A)資 産	1,705,505,121円		(A)配 当 等 収 益	42,714,581円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	12,854,970		受 取 利 息	42,698,718	
公 社 債 (評 価 額)	1,342,640,452		そ の 他 収 益 金	15,863	
未 収 入 金	336,463,705		(B)有 価 証 券 売 買 損 益	144,830,690	
未 収 利 息	9,766,830		売 買 益	192,781,197	
前 払 費 用	3,779,164		売 買 損	△ 47,950,507	
(B)負 債	336,841,470		(C)信 託 報 酬 等	△ 11,713,913	
未 払 金	336,841,470		(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	175,831,358	
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	1,368,663,651		(E)前 期 繰 越 損 益 金	855,882,562	
元 本	333,818,290		(F)追 加 信 託 差 損 益 金	68,604,535	
次 期 繰 越 損 益 金	1,034,845,361		(G)解 約 差 損 益 金	△ 65,473,094	
(D)受 益 権 総 口 数	333,818,290口		(H)計 (D + E + F + G)	1,034,845,361	
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	41,000円		次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,034,845,361	

(注1) 当親ファンドの期首元本額は332,150,731円、期中追加設定元本額は24,463,465円、期中一部解約元本額は22,795,906円です。
(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田ライフブランファンド50 97,454,723円、明治安田ライフブランファンド70 58,072,471円、明治安田ライフブランファンド20 55,269,825円、フコク株50大河50,319,099円、明治安田外国債券ファンド37,393,385円、フコク株25大河25,431,100円、明治安田V A外国債券ファンド 適格機関投資家専用4,047,841円、明治安田V Aライフブランファンド20 適格機関投資家専用2,399,453円、明治安田V Aライフブランファンド70 適格機関投資家専用1,970,201円、明治安田V Aライフブランファン ド50 適格機関投資家専用1,460,192円です。
(注3) 1口当たり純資産額は4,1000円です。
(注4) 損益の状況の中で(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5) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注6) 損益の状況の中で(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7) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

【お 知 ら せ】

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に運用状況に係る情報の提供について所定の整備を行いました。（2025年4月1日）