

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	
フコク株25大河 フコク株50大河 フコク株75大河	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	
フコク株25大河 フコク株50大河 フコク株75大河	無期限（2001年12月20日設定）
運用方針	
フコク株25大河 フコク株50大河 フコク株75大河	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	
フコク株25大河 フコク株50大河 フコク株75大河	フコク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、フコク日本債券マザーファンドおよび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。
フコク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（これに準ずるものも含みます。）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。
フコク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	
フコク株25大河	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40％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。
フコク株50大河	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40％以下とします。
フコク株75大河	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90％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。
フコク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。
フコク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	
年1回（毎年7月15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。	

フコク株 大河

フコク株25大河
フコク株50大河
フコク株75大河

運用報告書（全体版）

第25期
(決算日 2026年7月15日)

受益者のみなさまへ

平素は「フコク株 大河」（「フコク株25大河」「フコク株50大河」「フコク株75大河」）にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、各ファンドは、第25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
フコク株25大河

決 算 期	(分配率)	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
		税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
(第21期) 2022年 7月15日	14,499	20	△2.0	19,003	△0.9	24.4	—	71.7	1,893
(第22期) 2023年 7月18日	14,922	20	3.1	19,946	5.0	25.0	—	71.0	1,936
(第23期) 2024年 7月16日	15,699	20	5.3	21,108	5.8	24.6	0.2	70.2	2,057
(第24期) 2025年 7月15日	15,336	20	△2.2	20,802	△1.4	25.0	0.2	71.7	2,002
(第25期) 2026年 7月15日	16,150	20	5.4	22,167	6.6	25.5	0.2	70.5	2,103

(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。

フコク株50大河

決 算 期	(分配率)	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
		税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
(第21期) 2022年 7月15日	17,820	20	△ 1.0	24,589	0.4	49.0	—	46.9	3,100
(第22期) 2023年 7月18日	19,365	20	8.8	27,279	10.9	49.9	—	46.1	3,379
(第23期) 2024年 7月16日	22,026	20	13.8	31,354	14.9	49.6	0.3	45.5	3,780
(第24期) 2025年 7月15日	21,886	20	△ 0.5	31,417	0.2	49.5	0.4	46.3	3,718
(第25期) 2026年 7月15日	25,407	20	16.2	37,245	18.5	51.0	0.3	44.9	4,220

(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。

フコク株75大河

決 算 期	(分配落)	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
		税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
(第21期) 2022年 7月15日	20,691	20	△ 0.2	30,313	1.4	73.9	—	21.7	2,640
(第22期) 2023年 7月18日	23,686	20	14.6	35,518	17.2	74.5	—	21.1	3,019
(第23期) 2024年 7月16日	28,918	20	22.2	43,990	23.9	74.0	0.4	21.1	3,655
(第24期) 2025年 7月15日	29,159	20	0.9	44,726	1.7	73.9	0.6	21.5	3,646
(第25期) 2026年 7月15日	36,764	20	26.1	58,082	29.9	74.9	0.5	20.8	4,596

(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

フコク株25大河

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 7月15日	15,336	—	20,802	—	25.0	0.2	71.7
7月末	15,502	1.1	21,031	1.1	25.1	0.2	70.9
8月末	15,588	1.6	21,145	1.6	25.2	0.4	70.4
9月末	15,673	2.2	21,317	2.5	25.2	0.3	70.5
10月末	15,946	4.0	21,708	4.4	25.2	0.2	70.6
11月末	15,912	3.8	21,653	4.1	25.3	0.2	70.3
12月末	15,844	3.3	21,562	3.7	24.0	0.1	70.9
2026年 1月末	15,795	3.0	21,530	3.5	25.2	0.2	70.5
2月末	16,239	5.9	22,156	6.5	24.8	0.3	70.9
3月末	15,648	2.0	21,385	2.8	23.3	0.2	72.4
4月末	15,890	3.6	21,738	4.5	25.0	0.0	70.8
5月末	16,020	4.5	21,963	5.6	25.2	0.2	70.5
6月末	16,072	4.8	22,047	6.0	25.1	0.2	70.6
(期末)2026年 7月15日	16,170	5.4	22,167	6.6	25.5	0.2	70.5

(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。

フコク株50大河

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 7月15日	21,886	—	31,417	—	49.5	0.4	46.3
7月末	22,316	2.0	32,020	1.9	50.3	0.3	45.6
8月末	22,665	3.6	32,519	3.5	50.4	0.5	45.1
9月末	22,898	4.6	33,038	5.2	50.1	0.4	45.3
10月末	23,631	8.0	34,141	8.7	51.1	0.3	44.5
11月末	23,753	8.5	34,282	9.1	51.2	0.3	44.3
12月末	23,789	8.7	34,360	9.4	48.5	0.2	46.0
2026年 1月末	23,962	9.5	34,742	10.6	50.4	0.4	45.3
2月末	25,097	14.7	36,390	15.8	49.7	0.4	46.0
3月末	23,630	8.0	34,420	9.6	47.4	0.4	48.0
4月末	24,471	11.8	35,679	13.6	49.7	0.0	46.0
5月末	24,979	14.1	36,624	16.6	50.3	0.3	45.3
6月末	25,123	14.8	36,865	17.3	50.3	0.3	45.3
(期末)2026年 7月15日	25,427	16.2	37,245	18.5	51.0	0.3	44.9

(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。

フコク株75大河

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 7月15日	29,159	—	44,726	—	73.9	0.6	21.5
7月末	29,936	2.7	45,885	2.6	74.6	0.5	21.1
8月末	30,644	5.1	46,977	5.0	74.4	0.9	20.7
9月末	31,104	6.7	48,059	7.5	74.2	0.6	20.9
10月末	32,471	11.4	50,286	12.4	75.0	0.5	20.3
11月末	32,810	12.5	50,760	13.5	75.1	0.5	20.0
12月末	33,052	13.4	51,199	14.5	72.2	0.3	21.4
2026年 1月末	33,566	15.1	52,301	16.9	74.6	0.6	21.0
2月末	35,633	22.2	55,491	24.1	74.1	0.6	21.5
3月末	32,847	12.6	51,500	15.1	72.1	0.6	22.8
4月末	34,716	19.1	54,469	21.8	74.2	0.1	21.3
5月末	35,857	23.0	56,741	26.9	74.5	0.4	20.9
6月末	36,148	24.0	57,223	27.9	74.4	0.5	21.0
(期末)2026年 7月15日	36,784	26.1	58,082	29.9	74.9	0.5	20.8

(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、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。

※2026年7月15日基準の運用報告書より、東証株価指数（TOPIX）、S&P500指数、MSCIヨーロッパ・インデックスを「配当除く指数」から「配当込み指数」に変更しました。

各マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

フコク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（「SPDJI」）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SPDJI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、SPDJI、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。

フコク日本債券マザーファンド：NOMURA-BPI 総合

NOMURA-BPI 総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社の知的財産です。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

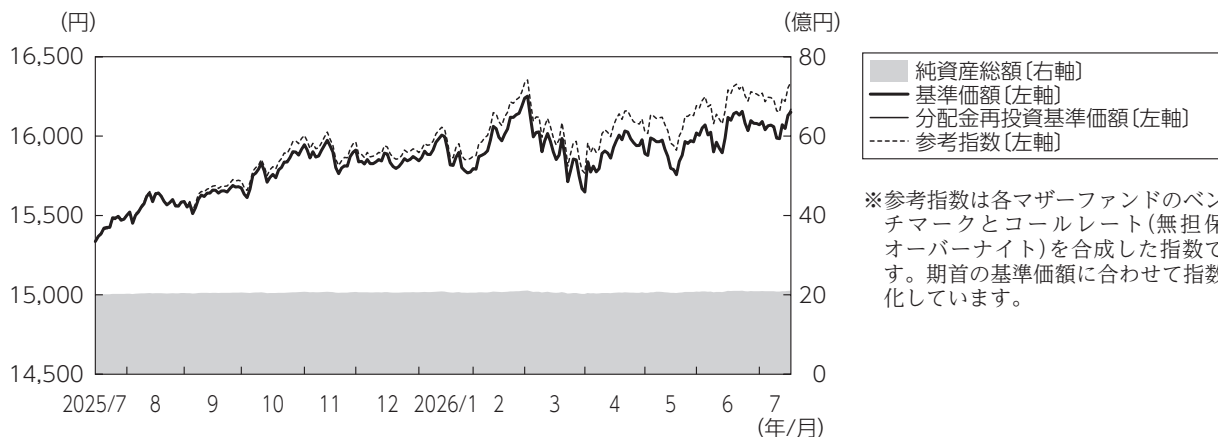
明治安田外国債券マザーファンド：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

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

フコ株25大河



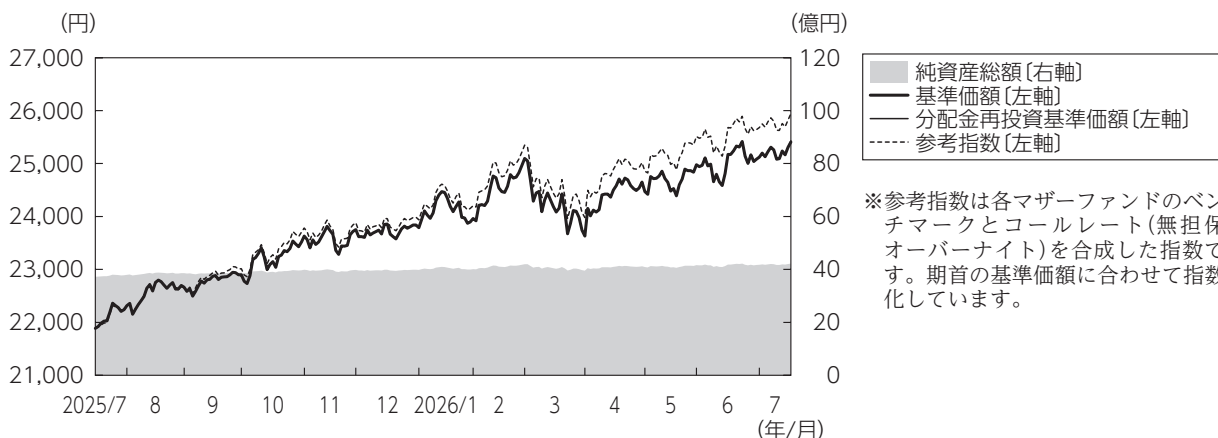
※参考指数は各マザーファンドのベンチマークとコールレート(無担保オーバーナイト)を合成した指数です。期首の基準価額に合わせて指数化しています。

第25期首(2025年7月15日)：15,336円

第25期末(2026年7月15日)：16,150円(既払分配金20円)

騰落率：5.4%(分配金再投資ベース)

フコ株50大河



※参考指数は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。

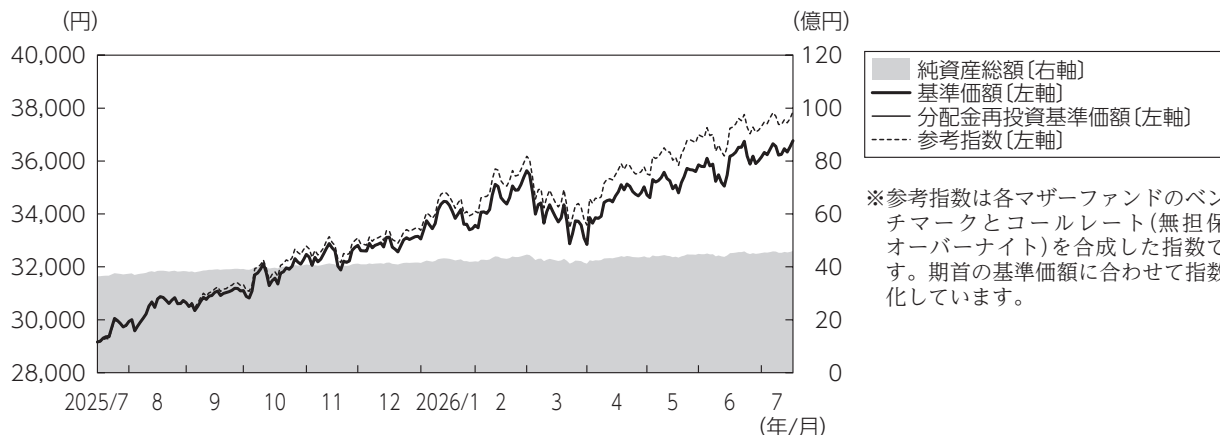
第25期首(2025年7月15日)：21,886円

第25期末(2026年7月15日)：25,407円(既払分配金20円)

騰落率：16.2%(分配金再投資ベース)

運用経過の説明

フコク株75大河



第25期首(2025年7月15日)：29,159円

第25期末(2026年7月15日)：36,764円(既払分配金20円)

騰落率：26.1%(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、フコク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、各ファンドの基準価額（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
フコク日本株式マザーファンド	42.4%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	34.4%
明治安田欧州株式マザーファンド	28.7%
フコク日本債券マザーファンド	△4.0%
明治安田外国債券マザーファンド	11.7%

※ただし、フコク株75大河は明治安田外国債券マザーファンドへの投資を行っておりません。

■投資環境

日本株式

当期の国内株式相場は、期初に日米関税交渉の合意をきっかけとして急伸しました。その後も、首相の退陣表明や新政権発足を受けた政策期待の高まりなどを背景に上昇しました。後半は、円安の進行に加え、データセンター向けを中心とした設備投資の拡大を背景にA I 半導体関連株への期待感が高まり、衆議院選挙での与党圧勝などから株価は大幅に上昇しました。一時は中東情勢の緊迫化を受けて下落する場面もありましたが、その後は、中東情勢の緩和や主要企業の好決算、株主還元策を好感する動きが強まり、A I 半導体関連銘柄などが牽引し史上最高値を更新しました。

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（人工知能）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大きく上昇しました。

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、長期金利は大幅に上昇（債券価格は下落）しました。日米の関税交渉合意を受けて景気減速懸念が和らいだことなどから上昇基調で始まり、12月には日銀が政策金利を0.75%へ引き上げたことなどから上昇しました。その後も、衆議院解散を契機とした財政支出拡大への懸念などから2026年1月に2.35%まで上昇し、3月以降は、中東情勢の緊迫化に伴う原油高に加え、エネルギー供給不安によるインフレや財政悪化に対する懸念などを背景に、5月には一段と上昇しました。期末にかけては、米国とイランの停戦合意への期待が低下要因となった一方、日銀による政策金利の1.0%への引き上げや、円安進行に伴う物価上振れへの警戒感などが上昇要因となってもみ合う展開となり、2.685%で終了しました。

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。物価の落ち着きを背景にF R Bによる利下げなどから期首から10月にかけて低下（債券価格は上昇）傾向となり、その後はもみ合いとなりました。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、7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2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り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、「フコク株25大河」、「フコク株50大河」、「フコク株75大河」は、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。

なお、マザーファンドの運用に関して、「フコク日本株式マザーファンド」、「フコク日本債券マザーファンド」は富国生命投資顧問株式会社に国内株式等、国内公社債等の運用指図に関する権限を委託しております。

マザーファンドの組入状況（純資産総額比）

フコク株25大河

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	25.0%	25.5%	25.9%
フコク日本株式マザーファンド	15.0%	15.2%	15.5%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	6.0%	6.2%	6.3%
明治安田欧州株式マザーファンド	4.0%	4.1%	4.1%
債券アセット	72.0%	72.2%	71.1%
フコク日本債券マザーファンド	67.0%	67.1%	66.1%
明治安田外国債券マザーファンド	5.0%	5.1%	5.0%
短期金融商品	3.0%	2.3%	2.9%

フコク株50大河

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%	50.4%	51.7%
フコク日本株式マザーファンド	35.0%	35.0%	36.1%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	9.0%	9.3%	9.4%
明治安田欧州株式マザーファンド	6.0%	6.1%	6.1%
債券アセット	47.0%	46.6%	45.4%
フコク日本債券マザーファンド	42.0%	41.5%	40.5%
明治安田外国債券マザーファンド	5.0%	5.1%	4.9%
短期金融商品	3.0%	3.0%	3.0%

フコク株75大河

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	75.0%	75.3%	76.1%
フコク日本株式マザーファンド	50.0%	49.7%	50.7%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	15.0%	15.4%	15.3%
明治安田欧州株式マザーファンド	10.0%	10.2%	10.0%
債券アセット	22.0%	21.7%	21.0%
フコク日本債券マザーファンド	22.0%	21.7%	21.0%
明治安田外国債券マザーファンド	—	—	—
短期金融商品	3.0%	3.0%	3.0%

【フコク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した。

銘柄選択では、ボトムアップリサーチを主体に魅力度の高い銘柄を選択しました。

個別銘柄については、資源価格上昇効果に加えエネルギー関連企業の買収などから業績拡大が期待される三菱商事、航空・防衛・宇宙事業やエネルギー事業で好調な受注が続く三菱重工業、紙たばこ業界でのシェア拡大が継続する日本たばこ産業などを組み入れました。

業種配分では、A I 活用により付加価値が向上しているサービス業、半導体材料の高付加価値化が進む化学などの組入比率を引き上げる一方で、金利上昇によるコスト増加が懸念される不動産業、原材料の上昇などが懸念される建設業などの組入比率を引き下げました。

【組入上位業種】

期首

	業種	組入比率
1	電気機器	19.6%
2	情報・通信業	9.5%
3	銀行業	9.4%
4	輸送用機器	7.4%
5	機械	6.2%

※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	24.3%
2	銀行業	12.1%
3	卸売業	7.8%
4	情報・通信業	7.7%
5	サービス業	6.4%

※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、情報技術セクターや資本財セクターを中心としたセクターの説明力がプラスでした。結果、1年通算での最終合成ファクターの説明力もプラスでした。

ファクター別でみると「成長性」ファクターの説明力は不冴えでしたが、その他すべてのファクター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はプラスでした。

※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（不冴え）だったことを示します。

【組入上位業種】

期首

	業種	組入比率
1	半導体・半導体製造装置	13.0%
2	ソフトウェア・サービス	12.8%
3	メディア・娯楽	8.6%
4	金融サービス	7.9%
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.5%

※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	18.0%
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	10.5%
3	メディア・娯楽	9.5%
4	ソフトウェア・サービス	8.0%
5	金融サービス	7.1%

※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セクターの説明力がプラスでした。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（不冴え）だったことを示します。

【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	2.5%
2	SAP SE	ドイツ	ソフトウェア・サービス	2.4%
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	1.9%
4	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%
5	NESTLE SA-REG	スイス	食品・飲料・タバコ	1.8%

※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	資本財	13.6%
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	10.7%
4	素材	5.7%
5	食品・飲料・タバコ	5.3%

※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	4.8%
2	HSBC HOLDINGS PLC	イギリス	銀行	2.4%
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	2.0%
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	1.9%
5	NESTLE SA-REG	スイス	食品・飲料・タバコ	1.8%

※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	16.1%
2	銀行	15.1%
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	10.9%
4	半導体・半導体製造装置	6.0%
5	公益事業	5.1%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

【フコク日本債券マザーファンド】

期首の運用方針に基づき、わが国の公社債を主要投資対象とし、公社債の組入比率は、高位を維持しました。

デュレーション・残存期間構成は投資方針に基づき、機動的にコントロールしました。当期末のデュレーションは7.1年とベンチマーク7.8年に対して短めとしました。

事業債については、信用スプレッドに魅力のある銘柄を購入し、事業債のオーバーウェイトを維持しました。

当期末の一般債（国債以外の銘柄）の組入比率は51.0%となり、国債のベンチマークに対するアンダーウェイト幅は36.2ポイントとしました。

【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	8.0年	8.3年
平均残存年数	9.8年	10.3年
終利（複利）	1.8%	1.5%

期末

	マザーファンド	ベンチマーク
デュレーション	7.1年	7.8年
平均残存年数	9.3年	10.2年
終利（複利）	2.6%	2.4%

【債券種類】

期首

	組入比率
国債	48.8%
事業債	50.3%
MBS	0.9%

※組入比率は債券評価金額合計に対する割合です。

期末

	組入比率
国債	49.0%
事業債	50.3%
MBS	0.7%

※組入比率は債券評価金額合計に対する割合です。

【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、期首から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〕

期首から米ドル売り、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。2026年3月以降は、中東情勢の緊迫化やホルムズ海峡における航行リスクの高まりを背景に、米ドル買い、ユーロ売りを中心とするポジション運営を行いました。

〔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、期首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。2026年3月以降は、イタリアをアンダーウェイト、フランスをオーバーウェイトしました。

非国債については、2025年10月に相互関税の影響を懸念して削減した後、12月には米国景気見通しの改善を受けて引き上げました。その後は中東情勢を踏まえながら機動的に調整しました。

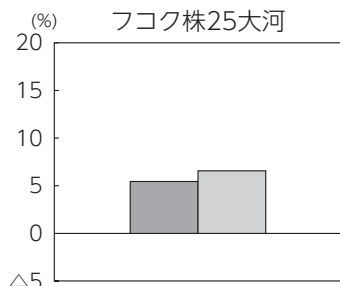
【債券特性】

	期首	期末
修正デュレーション	6.2	6.0
残存年数(年)	8.7	8.7
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

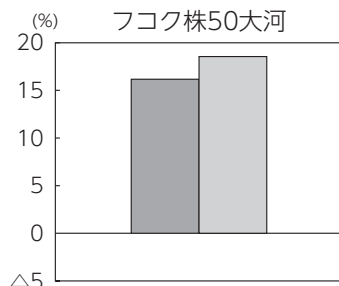
基準価額と参考指数の対比(騰落率)



第25期
2026/7/15

※ファンドの騰落率は分配金込み

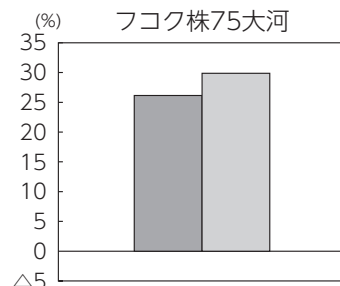
■ 基準価額 ■ 参考指数



第25期
2026/7/15

※ファンドの騰落率は分配金込み

■ 基準価額 ■ 参考指数



第25期
2026/7/15

※ファンドの騰落率は分配金込み

■ 基準価額 ■ 参考指数

各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、各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、フコク株25大河が+5.4%、フコク株50大河が+16.2%、フコク株75大河が+26.1%となりました。一方、参考指数の騰落率は、フコク株25大河が+6.6%、フコク株50大河が+18.5%、フコク株75大河が+29.9%となりました。

■分配金

収益分配金については、分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、フコク株25大河、フコク株50大河、フコク株75大河は、それぞれ1万口当たり20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25期		
	(2025年7月16日~2026年7月15日)		
	フコク株25大河	フコク株50大河	フコク株75大河
当期分配金	20	20	20
(対基準価額比率)	0.124	0.079	0.054
当期の収益	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	6,396	16,497	27,958

(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「フコク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」、「フコク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。

なお、マザーファンドの運用に関して、「フコク日本株式マザーファンド」、「フコク日本債券マザーファンド」は富国生命投資顧問株式会社に国内株式等、国内公社債等の運用指図に関する権限を委託します。

【フコク日本株式マザーファンド】

引き続き、わが国の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。また、企業への直接訪問を主体としたボトムアップ型の運用スタイルにより、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）を上回る収益の獲得を目指します。

銘柄選択では、中長期的な成長が期待される銘柄、収益性の向上や資本効率の改善が見込まれる銘柄、企業価値から見て割安と判断される銘柄に投資を行います。

業種選択では、中期的に需要拡大が見込まれるAI、インフラ、防衛などに加え、これら投資の恩恵により業績拡大が見込まれるセクターに投資する方針です。

【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。

【フコク日本債券マザーファンド】

引き続き、わが国の公社債を主要投資対象とし、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、景気・物価情勢や金融・財政政策、需給動向などに対する見通しをもとに、短めを基本にコントロールする方針です。

残存期間構成は、イールドカーブの見通しに基づき、機動的にコントロールする方針です。

種別構成は、事業債の対ベンチマークでのオーバーウェイトを基本とし、信用スプレッド動向を注視しながら、オーバーウェイト幅をコントロールする方針です。

個別銘柄は、企業の信用力評価や信用スプレッド判断をもとに、魅力のある銘柄を購入する一方、個別銘柄の損益状況やファンド特性等を考慮して、売却を検討する方針です。

【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
フコク株25大河

項 目	当期		項目の概要
	(2025年7月16日～2026年7月15日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	148 円	0.935 %	(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15,844円です。
（投信会社）	(70)	(0.440)	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）	(70)	(0.440)	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）	(9)	(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	3	0.022	(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）	(3)	(0.022)	
（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	0.008	(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)	(0.007)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d)その他費用	12	0.076	(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）	(11)	(0.072)	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)	(0.004)	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	164	1.041	

(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。

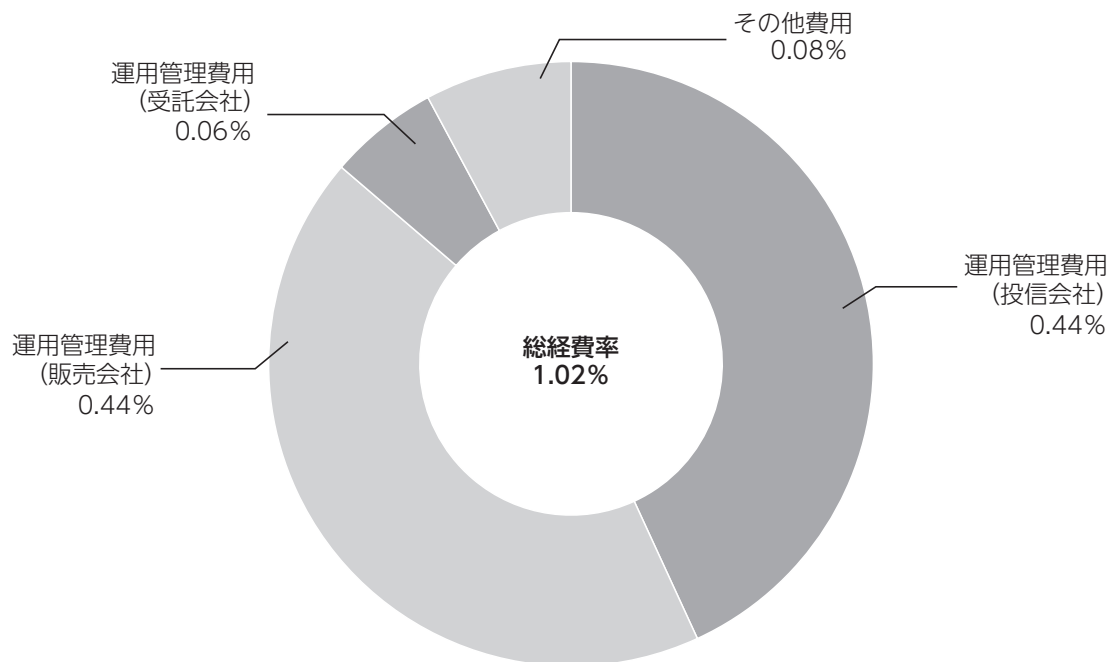
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

フコク株25大河

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1.02%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
フコク株50大河

項 目	当期		項目の概要
	(2025年7月16日～ 2026年7月15日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	228 円	0.957 %	(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23,859円です。
(投信会社)	(110)	(0.462)	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)	(105)	(0.440)	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)	(13)	(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	12	0.050	(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
(株式)	(12)	(0.050)	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
(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	3	0.012	(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
(株式)	(3)	(0.011)	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
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d)その他費用	21	0.087	(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)	(20)	(0.082)	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)	(0.004)	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	264	1.106	

(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。

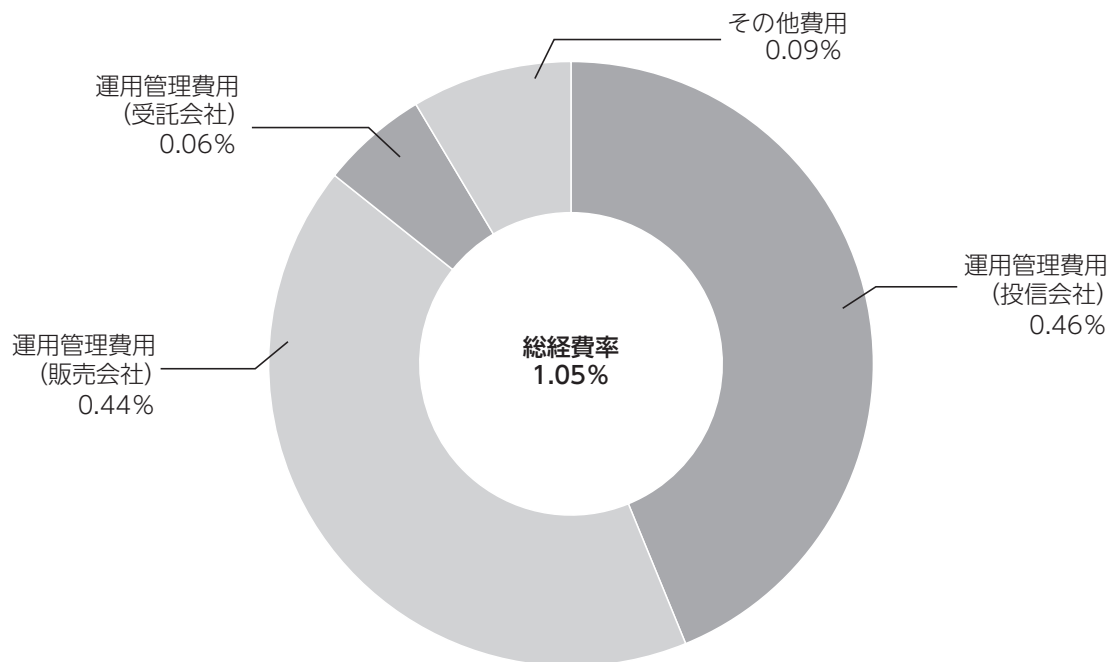
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

フコク株50大河

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1.05%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

フコク株75大河

項 目	当期		項目の概要
	(2025年7月16日～ 2026年7月15日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	329 円	0.990 %	(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33,232円です。
(投信会社)	(164)	(0.495)	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)	(146)	(0.440)	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)	(18)	(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	24	0.072	(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
(株式)	(24)	(0.071)	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
(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	0.019	(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
(株式)	(6)	(0.019)	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
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(d)その他費用	19	0.056	(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)	(17)	(0.051)	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)	(0.004)	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	378	1.137	

(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。

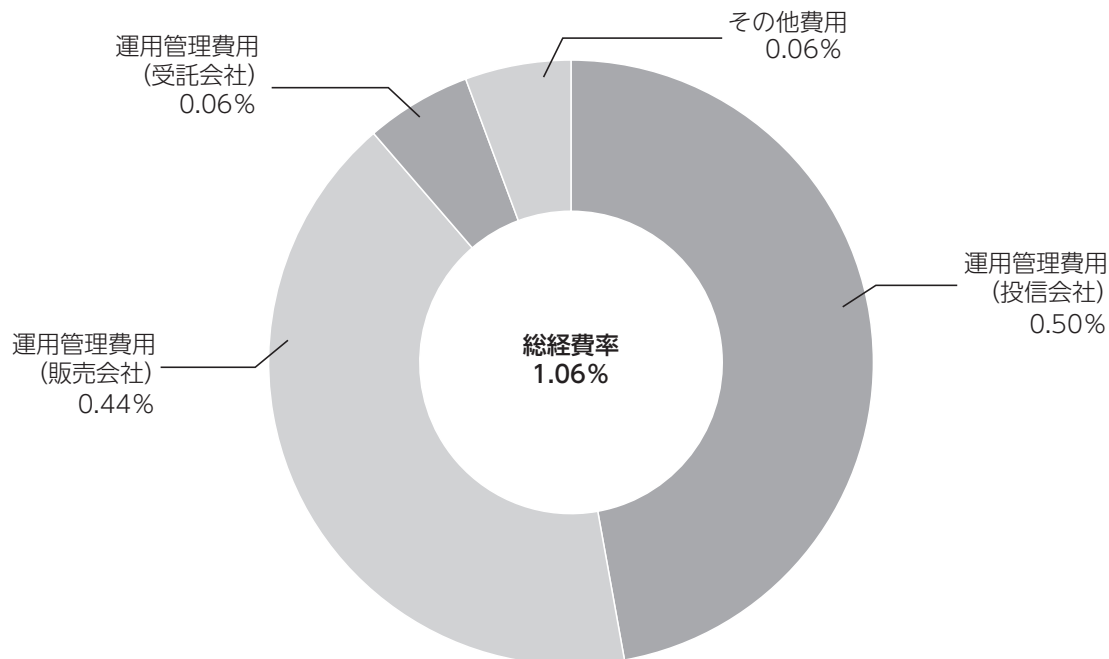
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

フコク株75大河

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1.06%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7月16日～2026年7月15日）

○親投資信託の設定、解約状況

フコク株25大河

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	202	960	3,530	18,100
明治安田外国債券マザーファンド	643	2,580	2,926	11,580
明治安田アメリカ株式マザーファンド	187	1,920	3,102	31,790
フコク日本株式マザーファンド	439	2,310	18,694	92,120
フコク日本債券マザーファンド	100,984	122,360	15,807	19,100

(注)単位未満は切り捨て。

フコク株50大河

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	561	2,780	6,326	33,160
明治安田外国債券マザーファンド	1,281	5,150	2,129	8,500
明治安田アメリカ株式マザーファンド	896	9,320	6,472	67,460
フコク日本株式マザーファンド	1,760	9,050	58,396	292,060
フコク日本債券マザーファンド	202,677	246,150	13,063	15,710

(注)単位未満は切り捨て。

フコク株75大河

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	1,963	9,390	4,773	25,500
明治安田アメリカ株式マザーファンド	3,214	33,550	7,357	79,630
フコク日本株式マザーファンド	3,927	20,530	47,431	241,980
フコク日本債券マザーファンド	182,746	221,810	9,959	11,950

(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	フコク日本株式 マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,792,626千円	12,884,228千円	21,641,280千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,851,191千円	6,771,870千円	14,256,859千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	2.03	1.90	1.51

(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7月16日～2026年7月15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

フコク株25大河

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	18,158	14,830	86,494
明治安田外国債券マザーファンド	27,495	25,212	104,869
明治安田アメリカ株式マザーファンド	13,951	11,036	132,661
フコク日本株式マザーファンド	74,612	56,358	326,562
フコク日本債券マザーファンド	1,087,150	1,172,327	1,390,497

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

フコク株50大河

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	50,222	44,458	259,280
明治安田外国債券マザーファンド	50,687	49,838	207,300
明治安田アメリカ株式マザーファンド	38,643	33,066	397,483
フコク日本株式マザーファンド	319,462	262,826	1,522,922
フコク日本債券マザーファンド	1,250,090	1,439,705	1,707,634

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

フコク株75大河

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	82,005	79,194	461,862
明治安田アメリカ株式マザーファンド	62,838	58,695	705,552
フコク日本株式マザーファンド	445,449	401,945	2,329,030
フコク日本債券マザーファンド	639,687	812,474	963,676

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

※明治安田欧州株式マザーファンド全体の当期末受益権口数は（580,286千口）です。
明治安田外国債券マザーファンド全体の当期末受益権口数は（323,508千口）です。
明治安田アメリカ株式マザーファンド全体の当期末受益権口数は（715,781千口）です。
フコク日本株式マザーファンド全体の当期末受益権口数は（2,806,562千口）です。
フコク日本債券マザーファンド全体の当期末受益権口数は（6,542,584千口）です。

フコク株25大河

◎投資信託財産の構成

2026年7月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明 治 安 田 欧 州 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	86,494	4.1
明 治 安 田 外 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	104,869	5.0
明 治 安 田 ア メ リ カ 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	132,661	6.3
フ コ ク 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	326,562	15.4
フ コ ク 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,390,497	65.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	74,882	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,115,965	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(3,381,121千円)の投資信託財産総額(3,384,594千円)に対する比率は99.9%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(1,337,599千円)の投資信託財産総額(1,540,784千円)に対する比率は86.8%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(8,589,351千円)の投資信託財産総額(8,607,671千円)に対する比率は99.8%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=162.17円、1カナダドル=115.42円、1メキシコペソ=9.3105円、1ユーロ=185.39円、1ポンド=217.36円、1スイスフラン=200.53円、1スウェーデンクローナ=16.82円、1ノルウェークローネ=16.76円、1デンマーククローネ=24.80円、1ポーランドズロチ=42.8599円、1オーストラリアドル=113.26円、1ニュージーランドドル=94.38円、1シンガポールドル=125.69円、1マレーシアリンギット=39.8571円、1イスラエルシェケル=54.051円、1中国元=23.9414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7月16日
至 2026年7月15日

2026年7月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	2,115,965,353円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	74,877,944
明治安田欧州株式マザーファンド(評価額)	86,494,292
明治安田外国債券マザーファンド(評価額)	104,869,479
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	132,661,300
フコク日本株式マザーファンド(評価額)	326,562,649
フコク日本債券マザーファンド(評価額)	1,390,497,734
未 収 利 息	1,955
(B)負 債	12,953,021
未 払 収 益 分 配 金	2,604,367
未 払 解 約 金	709,359
未 払 信 託 報 酬	9,594,211
そ の 他 未 払 費 用	45,084
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	2,103,012,332
元 本	1,302,183,909
次 期 繰 越 損 益 金	800,828,423
(D)受 益 権 総 口 数	1,302,183,909口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,150円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	412,085円
受 取 利 息	412,085
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	123,936,552
売 買 益	183,163,762
売 買 損	△ 59,227,210
(C)信 託 報 酬 等	△ 19,357,468
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	104,991,169
(E)前 期 繰 越 損 益 金	397,560,258
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	300,881,363
(配 当 等 相 当 額)	(332,830,843)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 31,949,480)
(G)計 (D + E + F)	803,432,790
(H)収 益 分 配 金	△ 2,604,367
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	800,828,423
追 加 信 託 差 損 益 金	300,881,363
(配 当 等 相 当 額)	(332,963,924)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 32,082,561)
分 配 準 備 積 立 金	499,947,060

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,305,566,077円、期中追加設定元本額は72,080,279円、期中一部解約元本額は75,462,447円です。
(注2) 1口当たり純資産額は1.6150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(24,968,355円)、費用控除後の有価証券等損益額(34,270,418円)、信託約款に規定する収益調整金(332,963,924円)および分配準備積立金(443,312,654円)より分配対象収益は835,515,351円(10,000口当たり6,416円)であり、うち2,604,367円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
(注7) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は3,094,802円です。

フコク株50大河

◎投資信託財産の構成

2026年7月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明 治 安 田 欧 州 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	259,280	6.1
明 治 安 田 外 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	207,300	4.9
明 治 安 田 ア メ リ カ 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	397,483	9.4
フ コ ク 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,522,922	35.9
フ コ ク 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,707,634	40.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	148,343	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	4,242,962	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(3,381,121千円)の投資信託財産総額(3,384,594千円)に対する比率は99.9%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(1,337,599千円)の投資信託財産総額(1,540,784千円)に対する比率は86.8%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(8,589,351千円)の投資信託財産総額(8,607,671千円)に対する比率は99.8%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=162.17円、1カナダドル=115.42円、1メキシコペソ=9.3105円、1ユーロ=185.39円、1ポンド=217.36円、1スイスフラン=200.53円、1スウェーデンクローナ=16.82円、1ノルウェークローネ=16.76円、1デンマーククローネ=24.80円、1ポーランドズロチ=42.8599円、1オーストラリアドル=113.26円、1ニュージーランドドル=94.38円、1シンガポールドル=125.69円、1マレーシアリンギット=39.8571円、1イスラエルシェケル=54.051円、1中国元=23.9414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7月16日
至 2026年7月15日

2026年7月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	4,242,962,087円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	148,338,463
明治安田欧州株式マザーファンド(評価額)	259,280,018
明治安田外国債券マザーファンド(評価額)	207,300,124
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	397,483,389
フコク日本株式マザーファンド(評価額)	1,522,922,016
フコク日本債券マザーファンド(評価額)	1,707,634,204
未 収 利 息	3,873
(B)負 債	22,888,149
未 払 収 益 分 配 金	3,321,921
未 払 信 託 報 酬	19,476,741
そ の 他 未 払 費 用	89,487
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	4,220,073,938
元 本	1,660,960,829
次 期 繰 越 損 益 金	2,559,113,109
(D)受 益 権 総 口 数	1,660,960,829口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,407円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	797,211円
受 取 利 息	797,211
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	615,043,079
売 買 益 損	698,991,497
売 買 損	△ 83,948,418
(C)信 託 報 酬 等	△ 38,488,028
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	577,352,262
(E)前 期 繰 越 損 益 金	1,359,580,090
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	625,502,678
(配 当 等 相 当 額)	(806,412,826)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 180,910,148)
(G)計 (D + E + F)	2,562,435,030
(H)収 益 分 配 金	△ 3,321,921
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	2,559,113,109
追 加 信 託 差 損 益 金	625,502,678
(配 当 等 相 当 額)	(806,639,775)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 181,137,097)
分 配 準 備 積 立 金	1,933,610,431

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,698,843,212円、期中追加設定元本額は61,296,627円、期中一部解約元本額は99,179,010円です。
(注2) 1口当たり純資産額は2,5407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(61,428,558円)、費用控除後の有価証券等損益額(485,041,903円)、信託約款に規定する収益調整金(806,639,775円)および分配準備積立金(1,390,461,891円)より分配対象収益は2,743,572,127円(10,000口当たり16,517円)であり、うち3,321,921円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
(注7) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は6,487,712円です。

フコク株75大河

◎投資信託財産の構成

2026年7月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明 治 安 田 欧 州 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	461,862	10.0
明 治 安 田 ア メ リ カ 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	705,552	15.3
フ コ ク 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	2,329,030	50.4
フ コ ク 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	963,676	20.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	160,862	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	4,620,982	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(3,381,121千円)の投資信託財産総額(3,384,594千円)に対する比率は99.9%です。

(注3) 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(8,589,351千円)の投資信託財産総額(8,607,671千円)に対する比率は99.8%です。

(注4) 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=162.17円、1カナダドル=115.42円、1メキシコペソ=9.3105円、1ユーロ=185.39円、1ポンド=217.36円、1スイスフラン=200.53円、1スウェーデンクローナ=16.82円、1ノルウェークローネ=16.76円、1デンマーククローネ=24.80円、1ポーランドズロチ=42.8599円、1オーストラリアドル=113.26円、1ニュージーランドドル=94.38円、1シンガポールドル=125.69円、1マレーシアリンギット=39.8571円、1イスラエルシェケル=54.051円、1中国元=23.9414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7月16日

至 2026年7月15日

2026年7月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,620,982,550円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	160,856,358
明治安田欧州株式マザーファンド(評価額)	461,862,948
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	705,552,122
フコク日本株式マザーファンド(評価額)	2,329,030,362
フコク日本債券マザーファンド(評価額)	963,676,561
未 収 利 息	4,199
(B) 負 債	24,082,781
未 払 収 益 分 配 金	2,500,755
未 払 解 約 金	20,727
未 払 信 託 報 酬	21,465,954
そ の 他 未 払 費 用	95,345
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,596,899,769
元 本	1,250,377,554
次 期 繰 越 損 益 金	3,346,522,215
(D) 受 益 権 総 口 数	1,250,377,554口
1万口当たり基準価額 (C / D)	36,764円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	838,419円
受 取 利 息	838,419
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	974,557,107
売 買 益	1,033,013,575
売 買 損	△ 58,456,468
(C) 信 託 報 酬 等	△ 41,467,464
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	933,928,062
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,739,987,477
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	675,107,431
(配 当 等 相 当 額)	(824,114,379)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 149,006,948)
(G) 計 (D + E + F)	3,349,022,970
(H) 収 益 分 配 金	△ 2,500,755
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	3,346,522,215
追 加 信 託 差 損 益 金	675,107,431
(配 当 等 相 当 額)	(824,464,172)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 149,356,741)
分 配 準 備 積 立 金	2,671,414,784

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,250,444,685円、期中追加設定元本額は51,003,107円、期中一部解約元本額は51,070,238円です。

(注2) 1口当たり純資産額は3,6764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(69,353,496円)、費用控除後の有価証券等損益額(864,574,566円)、信託約款に規定する収益調整金(824,464,172円)および分配準備積立金(1,739,987,477円)より分配対象収益は3,498,379,711円(10,000口当たり27,978円)であり、うち2,500,755円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注7) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は7,028,714円です。

◎収益分配金のお知らせ

フコク株25大河

1 万口当たりの分配金（税込み）	20円
------------------	-----

フコク株50大河

1 万口当たりの分配金（税込み）	20円
------------------	-----

フコク株75大河

1 万口当たりの分配金（税込み）	20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、明治安田アメリカ株式マザーファンド全体(715,781千口)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	3,750	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	—	17	25	4,128	公 益 事 業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1	1	23	3,731	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	0.5	0.5	14	2,427	素 材
AMERICAN EXPRESS CO	0.8	0.8	28	4,606	金 融 サ ー ビ ス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	2	32	259	42,149	保 険
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	0.76	134	21,877	資 本 財
VALERO ENERGY CORP	—	8	244	39,595	エ ネ ル ギ ー
BALL CORP	7	—	—	—	素 材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	10	10	524	85,055	金 融 サ ー ビ ス
BECTON DICKINSON AND CO	2	1	25	4,153	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK INC	8	6	154	25,041	資 本 財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	8	8	37	6,060	電 気 通 信 サ ー ビ ス
YUM! BRANDS INC	6	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
BOEING CO/THE	—	0.9	19	3,168	資 本 財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1	1	248	40,299	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	45	54	310	50,333	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	1	3	29	4,769	エ ネ ル ギ ー
SEMPRA	2	—	—	—	公 益 事 業
FEDEX CORP	0.9	0.56	17	2,848	運 輸
AMPHENOL CORP-CL A	—	20	316	51,365	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CARDINAL HEALTH INC	—	2	46	7,463	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	0.8	2	222	36,023	資 本 財
JPMORGAN CHASE & CO	15	17	586	95,087	銀 行
COCA-COLA CO/THE	44	45	375	60,952	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
COLGATE-PALMOLIVE CO	18	—	—	—	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
CONSOLIDATED EDISON INC	1	—	—	—	公 益 事 業
CORNING INC	—	1	24	3,955	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CUMMINS INC	0.5	—	—	—	資 本 財
DANAHER CORP	1	1	25	4,196	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TARGET CORP	—	2	34	5,650	生活必需品流通・小売り

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	
DEERE & CO	0.56	3	196	31,843	資 本 財
MORGAN STANLEY	15	2	50	8,122	金 融 サ ー ビ ス
DECKERS OUTDOOR CORP	1	2	25	4,148	耐久消費財・アパレル
WALT DISNEY CO/THE	4	22	217	35,292	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
OMNICOM GROUP	17	7	61	9,952	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
DTE ENERGY COMPANY	9	13	195	31,668	公 益 事 業
BANK OF AMERICA CORP	56	31	190	30,966	銀 行
CITIGROUP INC	2	4	53	8,644	銀 行
ECOLAB INC	6	—	—	—	素 材
REVVITY INC	—	1	17	2,885	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SALESFORCE INC	3	18	303	49,183	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	12	1	24	3,972	資 本 財
ENTERGY CORP	—	11	133	21,710	公 益 事 業
EOG RESOURCES INC	—	3	45	7,385	エ ネ ル ギ ー
EQT CORP	25	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
EXPEDITORS INTL WASH INC	9	6	112	18,208	運 輸
EXXON MOBIL CORP	22	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
NEXTERA ENERGY INC	28	4	35	5,808	公 益 事 業
FAIR ISAAC CORP	0.71	1	200	32,587	ソフトウェア・サービス
FISERV INC	14	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	4	124	20,170	保 険
GENERAL DYNAMICS CORP	4	7	285	46,259	資 本 財
MCKESSON CORP	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WW GRAINGER INC	1	1	197	32,017	資 本 財
GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.92	0.79	90	14,605	金 融 サ ー ビ ス
HOME DEPOT INC	7	5	175	28,535	一般消費財・サービス流通・小売り
ILLINOIS TOOL WORKS	2	2	78	12,805	資 本 財
INTERNATIONAL PAPER CO	—	5	18	3,077	素 材
JABIL INC	8	0.72	23	3,816	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON	25	24	619	100,447	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	1	2	40	6,497	保 険
DEVON ENERGY CORP	—	40	175	28,497	エ ネ ル ギ ー
KROGER CO	3	4	28	4,572	生活必需品流通・小売り
PACKAGING CORP OF AMERICA	9	—	—	—	素 材
ELI LILLY AND COMPANY	4	7	896	145,413	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	1	—	—	—	運 輸
LOCKHEED MARTIN CORP	4	3	188	30,566	資 本 財
LOWE’S COS INC	1	1	24	4,041	一般消費財・サービス流通・小売り
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	15	—	—	—	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
MCDONALD’S CORP	2	2	62	10,074	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	千米ドル	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MARSH & MCLENNAN COS	5	12	224	36,381	保 険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	—	3	215	34,984	素 材
METLIFE INC	22	—	—	—	保 険
CVS HEALTH CORPORATION	2	20	216	35,127	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	1	1	20	3,301	資 本 財
FORD MOTOR CO	—	20	28	4,679	自動車・自動車部品
NEWMONT GOLDCORP CORP	4	9	90	14,597	素 材
WELLS FARGO & CO	13	50	426	69,157	銀 行
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	0.8	9	201	32,626	金 融 サ ー ビ ス
ORACLE CORP	12	8	112	18,258	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	2	1	165	26,904	資 本 財
PFIZER INC	—	10	26	4,247	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	1	1	17	2,902	エ ネ ル ギ ー
P G & E CORP	9	9	17	2,799	公 益 事 業
ALTRIA GROUP INC	26	43	303	49,152	食品・飲料・タバコ
BROWN & BROWN INC	—	36	247	40,213	保 険
PROCTER & GAMBLE CO/THE	13	21	308	49,985	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	1	—	—	—	保 険
GLOBAL PAYMENTS INC	17	14	110	17,968	金 融 サ ー ビ ス
US BANCORP	48	16	102	16,627	銀 行
ROLLINS INC	2	—	—	—	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	3	4	221	35,958	資 本 財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	3	6	176	28,647	消費者サービス
TRAVELERS COS INC/THE	0.6	0.6	20	3,277	保 険
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	19	60	245	39,880	金 融 サ ー ビ ス
MERCK & CO. INC.	9	7	93	15,081	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHWAB (CHARLES) CORP	24	37	379	61,482	金 融 サ ー ビ ス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	1	16	2,657	ヘルスケア機器・サービス
CENCORA INC	5	5	180	29,216	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1	—	—	—	素 材
CENTENE CORP	28	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A. O.)CORP	16	3	23	3,751	資 本 財
SNAP-ON INC	0.3	—	—	—	資 本 財
EDISON INTERNATIONAL	5	—	—	—	公 益 事 業
SOUTHERN CO	3	—	—	—	公 益 事 業
SOUTHWEST AIRLINES CO	—	9	47	7,635	運 輸
AT&T INC	9	73	155	25,192	電気通信サービス
CHEVRON CORP	3	7	127	20,633	エ ネ ル ギ ー
STATE STREET CORP	1	—	—	—	金 融 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	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	0.67	0.67	35	5,802	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DAVITA INC	—	9	225	36,559	ヘルスケア機器・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	17	4	25	4,194	食 品 ・ 飲 料 ・ タバコ
UNION PACIFIC CORP	4	1	46	7,480	運 輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	6	3	136	22,202	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	0.8	0.8	11	1,871	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	25	4,179	商業・専門サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	5	6	239	38,860	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WILLIAMS COS INC	24	14	109	17,743	エ ネ ル ギ ー
CARMAX INC	2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
TJX COMPANIES INC	7	3	54	8,777	一般消費財・サービス流通・小売り
REGIONS FINANCIAL CORP	27	—	—	—	銀 行
CRH PLC	—	2	20	3,370	素 材
LAS VEGAS SANDS CORP	—	4	21	3,413	消 費 者 サ ー ビ ス
MOLSON COORS BREWING CO -B	3	—	—	—	食 品 ・ 飲 料 ・ タバコ
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	14	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
MASTERCARD INC - A	3	6	372	60,377	金 融 サ ー ビ ス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	0.7	1	17	2,841	商業・専門サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	2	2	38	6,263	金 融 サ ー ビ ス
INVESCO LTD	77	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	11	9	160	25,965	食 品 ・ 飲 料 ・ タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	11	19	700	113,623	金 融 サ ー ビ ス
CHUBB LTD	0.6	0.6	20	3,368	保 険
MARATHON PETROLEUM CORP	—	9	291	47,234	エ ネ ル ギ ー
KINDER MORGAN INC	9	9	29	4,802	エ ネ ル ギ ー
LYONDELLBASELL INDU-CL A	—	3	21	3,513	素 材
GARMIN LTD	1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	0.7	—	—	—	資 本 財
ACCENTURE PLC-CL A	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TARGA RESOURCES CORP	7	8	247	40,187	エ ネ ル ギ ー
DOLLAR GENERAL CORP	—	1	21	3,506	生活必需品流通・小売り
MOTOROLA SOLUTIONS INC	0.5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DUKE ENERGY CORP	1	1	22	3,688	公 益 事 業
SERVICENOW INC	1	19	207	33,717	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	0.9	0.7	29	4,716	資 本 財
ABBVIE INC	18	18	455	73,834	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	6	18	255	41,508	金 融 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	
STERIS PLC	—	3	79	12,862	ヘルスケア機器・サービス
THE CIGNA GROUP	4	2	72	11,806	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	—	0.8	36	5,935	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	13	2,118	資 本 財
UBER TECHNOLOGIES INC	33	—	—	—	運 輸
GLOBE LIFE INC	1	—	—	—	保 険
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	0.5	0.72	20	3,386	資 本 財
BLACKSTONE INC	1	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
HOWMET AEROSPACE INC	4	6	174	28,277	資 本 財
TRUIST FINANCIAL CORP	—	4	22	3,706	銀 行
VERTIV HOLDINGS CO-A	—	5	177	28,751	資 本 財
GE AEROSPACE	13	3	130	21,224	資 本 財
PAYCOM SOFTWARE INC	6	—	—	—	商業・専門サービス
ARISTA NETWORKS INC	24	17	319	51,812	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AON PLC	5	—	—	—	保 険
RTX CORP	12	17	342	55,510	資 本 財
SOLVENTUM CORP	—	23	180	29,193	ヘルスケア機器・サービス
BLACKROCK INC	0.19	2	265	43,070	金 融 サ ー ビ ス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	1	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
GE VERNOVA INC	0.37	4	448	72,780	資 本 財
SYNCHRONY FINANCIAL	2	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
VERALTO CORP	—	11	103	16,840	商業・専門サービス
BUNGE GLOBAL SA	—	2	29	4,728	食品・飲料・タバコ
KENVUE INC	5	108	204	33,130	家庭用品・パーソナル用品
CITIZENS FINANCIAL GROUP	4	—	—	—	銀 行
TE CONNECTIVITY PLC	—	1	24	3,911	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SMURFIT WESTROCK PLC	2	—	—	—	素 材
ELEVANCE HEALTH INC	0.6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	2	2	17	2,829	ヘルスケア機器・サービス
AMCOR PLC	—	5	23	3,746	素 材
EXXONMOBIL HOLDINGS CORP	—	24	357	57,976	エ ネ ル ギ ー
CARNIVAL CORP LTD	—	9	24	3,953	消 費 者 サ ー ビ ス
EVERSOURCE ENERGY	3	2	17	2,905	公 益 事 業
GODADDY INC - CLASS A	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	—	3	49	8,008	資 本 財
FORTIVE CORP	—	27	163	26,569	資 本 財
S&P GLOBAL INC	2	6	293	47,613	金 融 サ ー ビ ス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	0.8	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
WEC ENERGY GROUP INC	15	16	192	31,158	公 益 事 業

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	
VISTRA CORP	2	14	234	38,025	公 益 事 業
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
AMAZON.COM INC	75	85	2,111	342,395	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	4	11	638	103,468	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1	—	—	—	資 本 財
AMGEN INC	0.5	0.5	17	2,880	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	4	175	28,406	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	111	115	3,620	587,199	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	1	7	455	73,805	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	—	1	22	3,673	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	7	9	224	36,368	商業・専門サービス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	2	1	19	3,237	運 輸
CSX CORP	—	46	232	37,644	運 輸
CINTAS CORP	0.56	—	—	—	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC	9	17	203	33,039	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
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DOLLAR TREE INC	—	2	24	4,039	生活必需品流通・小売り
FASTENAL CO	7	28	130	21,214	資 本 財
GILEAD SCIENCES INC	6	3	45	7,381	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	185	206	4,375	709,621	半導体・半導体製造装置
HASBRO INC	—	7	61	9,919	耐久消費財・アパレル
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	6	4	120	19,585	運 輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	105	109	194	31,552	銀 行
BIOGEN INC	—	1	26	4,357	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	2	1	49	8,061	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	—	25	276	44,911	半導体・半導体製造装置
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	1	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
INCYTE CORP	18	4	45	7,452	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA CORPORATION	2	8	186	30,298	半導体・半導体製造装置
KIMBERLY-CLARK CORP	1	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ON SEMICONDUCTOR	22	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	51	56	2,185	354,444	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	10	11	1,087	176,332	半導体・半導体製造装置
NETAPP INC	1	—	—	—	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	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
EXELON CORP	4	4	20	3,347	公益事業
PAYCHEX INC	—	16	182	29,660	商業・専門サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	9	171	27,783	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	1	2	27	4,393	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	3	3	318	51,570	生活必需品流通・小売り
QUALCOMM INC	2	2	40	6,642	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	0.32	20	3,404	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	256	41,560	一般消費財・サービス流通・小売り
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	16	2	30	4,944	保険
NETFLIX INC	4	55	408	66,239	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	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC	—	2	74	12,144	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	0.8	1	54	8,919	半導体・半導体製造装置
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	0.36	17	2,780	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALMART INC	—	28	321	52,181	生活必需品流通・小売り
WESTERN DIGITAL CORP	—	6	344	55,908	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NASDAQ INC	14	—	—	—	金融サービス
CME GROUP INC	0.5	3	96	15,723	金融サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	0.5	1	31	5,061	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOMINO'S PIZZA INC	0.25	—	—	—	消費者サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ULTA BEAUTY INC	0.8	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	0.8	22	3,682	半導体・半導体製造装置
FORTINET INC	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	22	27	1,094	177,454	自動車・自動車部品
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	17	2	24	3,963	一般消費財・サービス流通・小売り
EXPEDIA GROUP INC	—	2	58	9,500	消費者サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	17	21	1,421	230,589	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	0.7	—	—	—	エネルギー
PALO ALTO NETWORKS INC	11	7	278	45,210	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	0.6	—	—	—	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	8	15	293	47,644	電気通信サービス
PTC INC	0.9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CDW CORP/DE	—	1	16	2,712	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOOKING HOLDINGS INC	0.49	12	209	34,026	消費者サービス
BROADCOM INC	36	42	1,664	269,950	半導体・半導体製造装置
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	4	11	236	38,274	ソフトウェア・サービス
GEN DIGITAL INC	6	—	—	—	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	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		—	2	224	36,463	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY		—	3	22	3,599	ヘルスケア機器・サービス
AIRBNB INC-CLASS A		14	15	231	37,547	消 費 者 サ ー ビ ス
CONSTELLATION ENERGY		6	9	250	40,587	公 益 事 業
APPLOVIN CORP-CLASS A		—	5	252	40,992	ソフトウェア・サービス
VIATRIS INC		—	16	26	4,258	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	18	2,990	エ ネ ル ギ ー
DOORDASH INC - A		1	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		25	26	350	56,815	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL AEROSPACE INC		—	0.5	10	1,682	資 本 財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		—	0.5	11	1,805	資 本 財
MARVELL TECHNOLOGY INC		—	2	57	9,379	半導体・半導体製造装置
LINDE PLC		4	7	401	65,080	素 材
LAM RESEARCH CORP		17	12	439	71,281	半導体・半導体製造装置
SANDISK CORP		—	2	376	61,004	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	1,550	251,513	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
PAYPAL HOLDINGS INC		29	26	126	20,510	金 融 サ ー ビ ス
ALPHABET INC-CL C		33	37	1,357	220,145	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
MONSTER BEVERAGE CORP		12	22	223	36,237	食品・飲料・タバコ
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		0.4	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
合 計	株 数 ・ 金 額	2,467	2,831	51,240	8,309,706	
	銘柄数〈比率〉	230	214	—	〈96.6%〉	

(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、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
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円
BXP INC		200	200	13	2,196
KIMCO REALTY CORP		7,350	5,340	134	21,866
HOST HOTELS & RESORTS INC		2,710	1,680	39	6,369
REALTY INCOME CORP		3,470	2,530	161	26,164
REGENCY CENTERS CORP		—	460	36	5,992
SIMON PROPERTY GROUP INC		160	110	24	3,947
PUBLIC STORAGE		—	80	25	4,137
VENTAS INC		—	620	57	9,290
PROLOGIS INC		200	160	22	3,697
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		6,360	9,490	205	33,334
WELLTOWER INC		200	970	228	37,123
VICI PROPERTIES INC		610	8,130	213	34,648
合 計	口 数 ・ 金 額	21,260	29,770	1,164	188,768
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	9	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、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 98	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。

下記は、明治安田欧州株式マザーファンド全体(580,286千口)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	
AERCAP HOLDINGS NV		—	9	145	23,560	資 本 財
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		2	3	145	23,560	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
COMPASS GROUP PLC		—	46	148	24,084	消 費 者 サ ー ビ ス
小 計	株 数 ・ 金 額	2	59	439	71,205	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	1	3	—	〈 2.1%〉	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		4	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HANNOVER RUECK SE		1	—	—	—	保 険
GEA GROUP AG		17	6	39	7,275	資 本 財
RWE AG		29	—	—	—	公 益 事 業
SAP SE		13	15	212	39,413	ソフトウェア・サービス
E.ON SE		61	—	—	—	公 益 事 業
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF		14	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HOCHTIEF AG		—	2	122	22,795	資 本 財
HEIDELBERG MATERIALS AG		4	7	132	24,639	素 材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG		19	27	115	21,325	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ SE-REG		4	5	216	40,117	保 険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		—	2	134	24,963	保 険
RHEINMETALL AG		0.59	—	—	—	資 本 財
NEMETSCHEK SE		—	17	98	18,338	ソフトウェア・サービス
SIEMENS AG-REG		9	10	294	54,640	資 本 財
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED		37	43	136	25,224	金 融 サ ー ビ ス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		47	51	137	25,406	電 気 通 信 サ ー ビ ス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		9	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
INFINEON TECHNOLOGIES AG		—	8	61	11,450	半導体・半導体製造装置
EVONIK INDUSTRIES AG		50	70	120	22,373	素 材
COMMERZBANK AG		—	10	41	7,778	銀 行
SIEMENS ENERGY AG		10	12	191	35,486	資 本 財
ZALANDO SE		28	44	124	23,145	一般消費財・サービス流通・小売り
SCOUT24 SE		—	16	122	22,779	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
小 計	株 数 ・ 金 額	365	355	2,304	427,156	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	18	17	—	〈 12.6%〉	

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	
INTESA SANPAOLO		—	205	130	24,142	銀 行
BPER BANCA SPA		124	—	—	—	銀 行
BUZZI SPA		—	25	113	21,061	素 材
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA		17	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRYSMIAN SPA		15	—	—	—	資 本 財
ITALGAS SPA		—	113	115	21,375	公 益 事 業
FERRARI NV		2	4	134	24,966	自動車・自動車部品
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA		—	105	120	22,383	銀 行
TENARIS SA		21	8	21	3,969	エ ネ ル ギ ー
BANCO BPM SPA		96	—	—	—	銀 行
UNICREDIT SPA		19	18	150	27,977	銀 行
小 計	株 数 ・ 金 額	297	480	786	145,876	
	銘柄数〈比率〉	7	7	—	〈4.3%〉	
(ユーロ・・・フランス)						
BOUYGUES SA		—	25	119	22,075	資 本 財
AIRBUS SE		7	8	162	30,113	資 本 財
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		3	3	166	30,799	耐久消費財・アパレル
THALES SA		3	5	120	22,309	資 本 財
CAPGEMINI SE		—	6	57	10,611	ソフトウェア・サービス
PUBLICIS GROUPE		—	14	128	23,854	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
SCHNEIDER ELECTRIC SE		6	7	202	37,466	資 本 財
CARREFOUR SA		—	69	115	21,473	生活必需品流通・小売り
SANOFI		13	16	122	22,633	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STMICROELECTRONICS NV		—	5	33	6,199	半導体・半導体製造装置
AXA SA		24	—	—	—	保 険
CREDIT AGRICOLE SA		58	75	134	24,857	銀 行
BNP PARIBAS		14	14	149	27,675	銀 行
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN		3	—	—	—	資 本 財
SAFRAN SA		4	5	176	32,633	資 本 財
ENGIE		50	—	—	—	公 益 事 業
IPSEN		—	6	102	18,970	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARKEMA		15	—	—	—	素 材
EIFFAGE		8	8	100	18,544	資 本 財
TOTALENERGIES SE		27	29	212	39,401	エ ネ ル ギ ー
VINCI SA		8	9	114	21,250	資 本 財
AIR LIQUIDE SA		6	—	—	—	素 材
BUREAU VERITAS SA		31	18	49	9,088	商業・専門サービス
FDJ UNITED		10	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
DASSAULT AVIATION SA		2	4	114	21,157	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	
(ユーロ・・・フランス) MICHELIN (CGDE)		百株 25	百株 —	千ユーロ —	千円 —	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 〈 比 率 〉	328 20	333 19	2,379 —	441,116 〈13.0%〉	
(ユーロ・・・オランダ) ASM INTERNATIONAL NV WOLTERS KLUWER KONINKLIJKE KPN NV HEINEKEN HOLDING NV ASML HOLDING NV KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N JDE PEET’S BV INPOST SA DSM-FIRMENICH AG ING GROEP NV-CVA		2 — 157 — 5 — 38 67 3 51	1 14 — 18 5 32 — — 14 48	118 86 — 128 877 118 — — 125 139	22,011 16,081 — 23,904 162,674 22,003 — — 23,321 25,803	半導体・半導体製造装置 商業・専門サービス 電気通信サービス 食品・飲料・タバコ 半導体・半導体製造装置 生活必需品流通・小売り 食品・飲料・タバコ 運 輸 素 材 銀 行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 〈 比 率 〉	325 7	135 7	1,595 —	295,801 〈 8.7%〉	
(ユーロ・・・スペイン) ENDESA SA BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA NATURGY ENERGY GROUP SA BANCO SANTANDER SA TELEFONICA SA ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV BANCO DE SABADELL SA CAIXABANK IBERDROLA SA AMADEUS IT GROUP SA IBERDROLA SA-RTS INDITEX IBERDROLA SA-RTS AENA SME SA ACS ACTIVIDADES DE CONST-RTS		— 76 — 188 225 — — 130 61 13 61 17 — 41 —	31 80 43 207 — 9 241 — 89 22 — 3 89 — 9	123 182 124 249 — 110 76 — 191 112 — 21 3 — 1	22,833 33,754 23,118 46,207 — 20,499 14,232 — 35,427 20,914 — 3,903 706 — 292	公 益 事 業 銀 行 公 益 事 業 銀 行 電 気 通 信 サ ー ビ ス 資 本 財 銀 行 公 益 事 業 消 費 者 サ ー ビ ス 公 益 事 業 一般消費財・サービス流通・小売り 公 益 事 業 運 輸 資 本 財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 〈 比 率 〉	815 9	829 11	1,196 —	221,891 〈 6.6%〉	
(ユーロ・・・ベルギー) UCB SA GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV ELIA GROUP SA/NV		— 13 —	4 — 8	110 — 123	20,560 — 22,911	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 金 融 サ ー ビ ス 公 益 事 業

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・・・ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		17	17	120	22,276	
小 計	株 数 ・ 金 額	30	30	354	65,748	
銘 柄 数 〈 比 率 〉		2	3	—	〈 1.9%〉	
(ユーロ・・・オーストリア)						銀 行
ERSTE GROUP BANK AG		11	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	11	—	—	—	
銘 柄 数 〈 比 率 〉		1	—	—	〈 —%〉	
(ユーロ・・・フィンランド)						資 本 財 公 益 事 業
WARTSILA OYJ		47	35	107	19,947	
FORTUM OYJ		25	—	—	—	
ORION OYJ-CLASS B		—	17	115	21,500	医 薬 品 ・ バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORDEA BANK ABP		79	44	75	13,959	
SAMPO OYJ-A SHS		105	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	258	97	298	55,406	銀 行 保 険
銘 柄 数 〈 比 率 〉		4	3	—	〈 1.6%〉	
(ユーロ・・・アイルランド)						食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ 銀 行 運 輸
KERRY GROUP PLC-A		—	5	43	8,101	
AIB GROUP PLC		—	100	105	19,570	
RYANAIR HOLDINGS PLC		41	45	119	22,180	
小 計	株 数 ・ 金 額	41	151	268	49,851	
銘 柄 数 〈 比 率 〉		1	3	—	〈 1.5%〉	
(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	2,544	2,413	9,185	1,702,848	
銘 柄 数 〈 比 率 〉		70	70	—	〈50.3%〉	
(イギリス)				千ポンド		食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ 銀 行 消 費 者 サ ー ビ ス 素 材 エ ネ ル ギ ー ヘルスケア機器・サービス
IMPERIAL BRANDS PLC		30	—	—	—	
HSBC HOLDINGS PLC		245	247	369	80,244	
PEARSON PLC		—	34	42	9,184	医 薬 品 ・ バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIO TINTO PLC		—	11	82	17,974	
BP PLC		—	201	103	22,571	
SMITH & NEPHEW PLC		—	92	103	22,424	生 活 必 需 品 流 通 ・ 小 売 り
ASTRAZENECA PLC		22	21	268	58,451	
MARKS & SPENCER GROUP PLC		233	—	—	—	
INTERTEK GROUP PLC		18	—	—	—	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
NEXT PLC		6	7	111	24,199	
KINGFISHER PLC		181	358	101	21,956	
ADMIRAL GROUP PLC		24	—	—	—	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	
(イギリス)		百株	百株	千ポンド	千円	
CENTRICA PLC		548	—	—	—	公 益 事 業
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		40	—	—	—	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		—	13	36	7,983	商業・専門サービス
SEVERN TRENT PLC		—	31	94	20,542	公 益 事 業
3I GROUP PLC		19	43	115	25,166	金 融 サ ー ビ ス
RELX PLC		—	38	93	20,340	商業・専門サービス
FRESNILLO PLC		—	36	95	20,852	素 材
ENTAIN PLC		88	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		108	129	181	39,377	資 本 財
SAGE GROUP PLC/THE		—	115	98	21,323	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA HBC AG-CDI		22	23	117	25,509	食品・飲料・タバコ
COMPASS GROUP PLC		27	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
NATIONAL GRID PLC		76	92	115	25,033	公 益 事 業
STANDARD LIFE PLC		47	—	—	—	保 険
CRODA INTERNATIONAL PLC		26	—	—	—	素 材
AIRTEL AFRICA PLC		—	323	112	24,533	電気通信サービス
TESCO PLC		210	230	109	23,846	生活必需品流通・小売り
NATWEST GROUP PLC		162	185	120	26,150	銀 行
INFORMA PLC		101	12	10	2,380	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
GSK PLC		55	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHELL PLC		79	83	261	56,918	エ ネ ル ギ ー
WISE GROUP PLC-CL A		—	117	110	24,073	金 融 サ ー ビ ス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		—	21	107	23,304	家庭用品・パーソナル用品
UNILEVER PLC		—	32	147	31,953	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	2,411	2,505	3,111	676,299	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	24	25	—	〈20.0%〉	
(スイス)				千スイスフラン		
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		0.05	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GIVAUDAN-REG		—	0.12	40	8,140	素 材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		1	2	128	25,716	保 険
NOVARTIS AG-REG		26	27	330	66,331	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG		—	22	188	37,710	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		15	—	—	—	素 材
NESTLE SA-REG		32	35	297	59,561	食品・飲料・タバコ
TEMENOS AG - REG		15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LONZA GROUP AG-REG		1	2	129	26,043	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS PRIME SITE-REG		—	8	113	22,686	不動産管理・開発
AVOLTA AG		19	21	104	20,952	一般消費財・サービス流通・小売り

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	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		2	3	101	20,330	資 本 財
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		—	5	42	8,542	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SWISS RE AG		—	8	115	23,153	保 険
SIG GROUP AG		61	—	—	—	素 材
SIKA AG-REG		4	—	—	—	素 材
SGS SA-REG		11	5	53	10,681	商業・専門サービス
STRAUMANN HOLDING AG-REG		8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GALDERMA GROUP AG		—	6	117	23,518	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UBS GROUP AG-REG		5	43	189	38,013	金 融 サ ー ビ ス
ROCHE HOLDING AG		—	9	318	63,868	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	216	201	2,270	455,250	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	15	15	—	〈13.5%〉	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		66	71	1,451	24,413	銀 行
SWEDBANK AB - A SHARES		44	36	1,353	22,759	銀 行
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB		—	14	665	11,194	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS		21	25	1,346	22,656	金 融 サ ー ビ ス
TELE2 AB-B SHS		67	39	678	11,404	電 気 通 信 サ ー ビ ス
ESSITY AKTIEBOLAG-B		23	45	1,276	21,471	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		35	33	1,327	22,334	金 融 サ ー ビ ス
SAAB AB-B		—	21	1,122	18,884	資 本 財
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		89	99	1,434	24,130	銀 行
小 計	株 数 ・ 金 額	364	388	10,656	179,250	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	8	9	—	〈 5.3%〉	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
EQUINOR ASA		46	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
YARA INTERNATIONAL ASA		—	4	216	3,628	素 材
MOWI ASA		19	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ORKLA ASA		—	105	1,112	18,638	食品・飲料・タバコ
DNB BANK ASA		14	45	1,341	22,488	銀 行
KONGSBERG GRUPPEN ASA		27	35	983	16,482	資 本 財
小 計	株 数 ・ 金 額	106	190	3,653	61,236	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	4	4	—	〈 1.8%〉	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
DANSKE BANK A/S		31	25	958	23,780	銀 行
COLOPLAST-B		—	6	249	6,194	ヘルスケア機器・サービス
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		—	46	840	20,845	資 本 財
NOVO NORDISK A/S-B		43	45	1,439	35,702	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		24	—	—	—	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	保 険
TRYG A/S		—	37	575	14,265	
小 計	株 数 ・ 金 額	98	160	4,064	100,787	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	3	5	—	〈 3.0%〉	
合 計	株 数 ・ 金 額	5,744	5,920	—	3,246,877	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	125	131	—	〈95.9%〉	

(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) 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 口 数	当 期 口 数	期 末	
				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		2,746	3,589	130	24,232
GECINA SA		185	—	—	—
ユーロ計	口 数 ・ 金 額	2,931	3,589	130	24,232
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	2	1	—	〈 0.7%〉
(イギリス)				千ポンド	
SEGRO PLC		5,035	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		12,924	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	17,959	—	—	—
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	2	—	—	〈 —%〉
合 計	口 数 ・ 金 額	20,890	3,589	—	24,232
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	4	1	—	〈 0.7%〉

(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	百万円
			105	—

(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、明治安田外国債券マザーファンド全体(323, 508千口)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 3,765	千米ドル 3,488	千円 565,740	% 42.0	% —	% 21.8	% 15.6	% 4.7
カ ナ ダ	千カナダドル 233	千カナダドル 216		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 1,381	12,864	1.0	—	0.5	0.5	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	464	466	86,435	6.4	—	4.2	1.9	0.3
イ タ リ ア	507	494	91,745	6.8	—	3.8	3.0	—
フ ラ ン ス	472	431	79,965	5.9	—	3.0	3.0	—
オ ラ ン ダ	280	262	48,684	3.6	—	3.6	—	—
ス ペ イ ン	150	141	26,258	2.0	—	2.0	—	—
ベ ル ギ ー	35	36	6,777	0.5	—	—	—	0.5
ア イ ル ラ ン ド	20	19	3,625	0.3	—	—	0.3	—
そ の 他	100	99	18,435	1.4	—	1.4	—	—
イ ギ リ ス	千ポンド 743	千ポンド 640	139,244	10.3	—	8.1	2.2	0.0
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 161	2,710	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	2,068	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 191	8,194	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	17,346	1.3	—	1.2	0.1	—
ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	千ニュージーランドドル 340	千ニュージーランドドル 322	30,403	2.3	—	2.3	—	—
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	5,231	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	8,251	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	6,460	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, 476	131, 121	9. 7	—	8. 7	1. 0	—
合 計	—	—	1, 316, 574	97. 8	—	61. 3	29. 8	6. 7

(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				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	償 還 年 月 日
					千米ドル	千円	
(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	117	19,065	2051/ 5/15
	US TREASURY N/B 2.5%		2.5	55	37	6,113	2045/ 2/15
	US TREASURY N/B 2.875%		2.875	80	60	9,761	2043/ 5/15
	US TREASURY N/B 3%		3.0	130	94	15,337	2047/ 2/15
	US TREASURY N/B 3%		3.0	340	244	39,638	2048/ 2/15
	US TREASURY N/B 3.5%		3.5	570	561	91,028	2028/10/15
	US TREASURY N/B 3.75%		3.75	10	9	1,618	2027/ 4/30
	US TREASURY N/B 3.75%		3.75	96	94	15,275	2030/ 5/31
	US TREASURY N/B 3.875%		3.875	180	179	29,037	2028/ 3/31
	US TREASURY N/B 3.875%		3.875	199	192	31,144	2033/ 8/15
	US TREASURY N/B 4%		4.0	540	527	85,498	2033/ 1/31
	US TREASURY N/B 4.625%		4.625	410	415	67,367	2031/ 4/30
	US TREASURY N/B 4.625%		4.625	42	42	6,855	2035/ 2/15
	US TREASURY N/B 4.875%		4.875	120	121	19,735	2028/10/31
	US TREASURY N/B 5%		5.0	220	216	35,139	2056/ 5/15
	BANCO SANTANDER 4.379%	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.379	200	198	32,248	2028/ 4/12
	MORGAN STANLEY 3.591%		3.591	100	98	15,991	2028/ 7/22
	NORDEA BANK AB 4.625%		4.625	200	197	31,960	2033/ 9/13
	WESTPAC BANKING 4.322%		4.322	80	79	12,921	2031/11/23
小	計					565,740	
(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	54	6,246	2027/ 6/ 1
	CANADA-GOV' T 1.25%		1.25	18	16	1,934	2030/ 6/ 1
	CANADA-GOV' T 2%		2.0	45	30	3,570	2051/12/ 1
	CANADA-GOV' T 2.25%		2.25	17	16	1,909	2029/12/ 1
	CANADA-GOV' T 2.5%		2.5	58	55	6,381	2032/12/ 1
	CANADA-GOV' T 5.75%		5.75	40	43	4,965	2029/ 6/ 1
小	計					25,007	

当			期		末			
銘柄名		種	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	
(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	729	6,795	2031/ 5/29	
	MEXICAN BONOS 8%		8.0	700	651	6,069	2036/ 2/21	
小計						12,864		
(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	7,319	2030/ 4/18	
	BUNDESSCHATZANW 2%		2.0	20	19	3,700	2026/12/10	
	DEUTSCHLAND REP 2.4%		2.4	100	98	18,244	2030/11/15	
	DEUTSCHLAND REP 2.5%		2.5	139	135	25,187	2032/11/15	
	DEUTSCHLAND REP 2.5%		2.5	45	43	8,020	2035/ 2/15	
	DEUTSCHLAND REP 4%		4.0	120	129	23,962	2037/ 1/ 4	
(イタリア)	BTPS 0.45%	国債証券	0.45	23	21	4,007	2029/ 2/15	
	BTPS 2.45%		2.45	40	28	5,204	2050/ 9/ 1	
	BTPS 3.35%		3.35	110	111	20,582	2029/ 7/ 1	
	BTPS 3.8%		3.8	84	85	15,853	2028/ 8/ 1	
	BTPS 3.85%		3.85	20	20	3,767	2034/ 7/ 1	
	BTPS 4.1%	4.1	30	29	5,394	2046/ 4/30		
	ENI SPA 4.125%	普通社債券	4.125	100	98	18,244	—	
ENI SPA 4.5%	(含む投資法人債券)	4.5	100	100	18,691	—		
(フランス)	FRANCE O. A. T. 0.75%	国債証券	0.75	45	19	3,559	2052/ 5/25	
	FRANCE O. A. T. 2.4%		2.4	217	214	39,799	2028/ 9/24	
	FRANCE O. A. T. 3%		3.0	10	9	1,801	2033/ 5/25	
	FRANCE O. A. T. 3.25%		3.25	60	51	9,546	2045/ 5/25	
	FRANCE O. A. T. 3.5%		3.5	105	102	19,059	2035/11/25	
	FRANCE O. A. T. 4.4%		4.4	35	33	6,199	2057/ 5/25	
(オランダ)	NETHERLANDS GOVT 0.5%	国債証券	0.5	50	34	6,362	2040/ 1/15	
	NETHERLANDS GOVT 4%		4.0	30	31	5,920	2037/ 1/15	
	ING GROEP NV 4.375%	普通社債券	4.375	100	101	18,774	2034/ 8/15	
	VOLKSWAGEN INTFN 4.375%		4.375	100	95	17,626	—	
(スペイン)	SPANISH GOV' T 3.45%	国債証券	3.45	80	67	12,585	2066/ 7/30	
	SPANISH GOV' T 4.2%		4.2	70	73	13,672	2037/ 1/31	
(ベルギー)	BELGIAN 0291 5.5%	国債証券	5.5	35	36	6,777	2028/ 3/28	
(アイルランド)	IRISH GOVT 2.4%	国債証券	2.4	20	19	3,625	2030/ 5/15	
(その他)		普通社債券						
	ALPHABET INC 3.625%		(含む投資法人債券)	3.625	100	99	18,435	2034/ 5/11
小計						361,927		

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	
(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	1,621	2044/ 1/22
	TREASURY	4.25%		4.25	190	179	39,047	2036/ 3/ 7
	TREASURY	4.5%		4.5	50	48	10,648	2034/ 9/ 7
	UK TSY GILT	1.125%		1.125	20	12	2,730	2039/ 1/31
	UK TSY GILT	1.75%		1.75	135	68	14,915	2049/ 1/22
	UK TSY GILT	3.25%		3.25	160	147	32,033	2033/ 1/31
	UK TSY GILT	4.125%		4.125	140	138	30,189	2029/ 7/22
	UK TSY GILT	4.5%		4.5	3	3	653	2028/ 6/ 7
	UK TSY GILT	4.5%		4.5	35	34	7,404	2035/ 3/ 7
小計							139,244	
(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 GOVRNMT	0.75%	国債証券	0.75	90	87	1,470	2028/ 5/12
	SWEDISH GOVRNMT	3.5%		3.5	70	73	1,239	2039/ 3/30
小計							2,710	
(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	2,068	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	191	8,194	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	1,695	2051/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT.	2.75%		2.75	70	59	6,733	2035/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT.	3.25%		3.25	7	6	766	2029/ 4/21
	AUSTRALIAN GOVT.	3.75%		3.75	80	71	8,150	2037/ 4/21
小計							17,346	
(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	3.5%	国債証券	3.5	340	322	30,403	2033/ 4/14
(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	5,231	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	8,251	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	6,460	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	3,323	79,563	2033/ 8/25
	CHINA GOVT BOND	2.55%		2.55	560	574	13,761	2028/10/15
	CHINA GOVT BOND	2.75%		2.75	1,480	1,578	37,797	2032/ 2/17
小計							131,121	
合計							1,316,574	

(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。

フコク日本株式マザーファンド

運用報告書
第25期
(決算日 2026年7月15日)

「フコク日本株式マザーファンド」は、2026年7月15日に第25期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第25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割合は、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21期) 2022年 7 月15日	25, 158	0. 0	3, 062. 42	△ 0. 1	99. 4	8, 423
(第22期) 2023年 7 月18日	30, 681	22. 0	3, 744. 61	22. 3	99. 5	9, 763
(第23期) 2024年 7 月16日	40, 231	31. 1	4, 939. 90	31. 9	99. 6	12, 216
(第24期) 2025年 7 月15日	40, 700	1. 2	4, 926. 52	△ 0. 3	99. 5	12, 043
(第25期) 2026年 7 月15日	57, 944	42. 4	7, 293. 14	48. 0	99. 6	16, 262

(注) 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。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

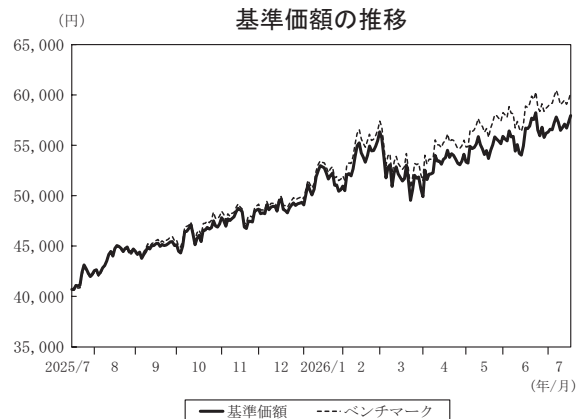
年 月 日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)		株式組入比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
	円	%		%	%
(期首)2025年 7月15日	40, 700	—	4, 926. 52	—	99. 5
7月末	42, 566	4. 6	5, 132. 22	4. 2	99. 6
8月末	44, 489	9. 3	5, 363. 98	8. 9	99. 5
9月末	45, 126	10. 9	5, 523. 68	12. 1	98. 7
10月末	47, 822	17. 5	5, 865. 99	19. 1	98. 8
11月末	48, 675	19. 6	5, 949. 55	20. 8	98. 9
12月末	49, 090	20. 6	6, 010. 98	22. 0	99. 6
2026年 1月末	50, 967	25. 2	6, 288. 77	27. 7	99. 6
2月末	56, 339	38. 4	6, 947. 17	41. 0	99. 6
3月末	49, 901	22. 6	6, 229. 53	26. 4	98. 7
4月末	53, 363	31. 1	6, 638. 55	34. 8	98. 8
5月末	55, 886	37. 3	7, 052. 48	43. 2	98. 9
6月末	56, 328	38. 4	7, 126. 60	44. 7	99. 6
(期末)2026年 7月15日	57, 944	42. 4	7, 293. 14	48. 0	99. 6

(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7月16日～2026年7月15日）

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマークは東証株価指数（TOPIX）（配当込み）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40,700円で始まり期末57,944円で終わりました。騰落率は+42.4%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）

- ・生成A I（人工知能）によるデータセンター投資が継続していること
- ・新政権誕生に伴う経済政策への期待が高まったことに加え、衆議院選挙での与党圧勝がさらなる追い風となったこと
- ・中東情勢の緩和や企業業績の拡大、株主還元の強化が続いていること

（下落要因）

- ・中東情勢緊迫化などによる原油上昇の影響が懸念されたこと

＜投資環境＞

当期の国内株式相場は、期初に日米関税交渉の合意をきっかけとして急伸しました。その後も、首相の退陣表明や新政権発足を受けた政策期待の高まりなどを背景に上昇しました。後半は、円安の進行に加え、データセンター向けを中心とした設備投資の拡大を背景にA I 半導体関連株への期待感が高まり、衆議院選挙での与党圧勝などから株価は大幅に上昇しました。一時は中東情勢の緊迫化を受けて下落する場面もありましたが、その後は、中東情勢の緩和や主要企業の好決算、株主還元策を好感する動きが強まり、A I 半導体関連銘柄などが牽引し史上最高値を更新しました。

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+42.4%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は+48.0%となり、騰落率の差異は△5.6%でした。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組入比率を高めていた非鉄金属などの騰落率がベンチマークを上回ったこと
- ・銘柄選択では、ゴム製品（横浜ゴム他）、その他金融業（オリックス）などで組み入れていた銘柄の騰落率が同業種のほかの銘柄の騰落率を上回ったこと

（マイナス要因）

- ・業種配分では、ベンチマークの構成比に対する組入比率の配分がマイナスに作用した卸売業などの騰落率がベンチマークを下回ったこと
- ・銘柄選択では電気機器（ソニーグループ他）、サービス業（エムスリー他）などで組み入れていた銘柄の騰落率が同業種のほかの銘柄の騰落率を下回ったこと

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、わが国の株式を主要投資対象とし、株式の組入比率は、高位を維持しました。

なお、富国生命投資顧問株式会社に国内株式等の運用指図に関する権限を委託しております。

銘柄選択では、ボトムアップリサーチを主体に魅力度の高い銘柄を選択しました。

個別銘柄については、資源価格上昇効果に加えエネルギー関連企業の買収などから業績拡大が期待される三菱商事、航空・防衛・宇宙事業やエナジー事業で好調な受注が続く三菱重工業、紙たばこ業界でのシェア拡大が継続する日本たばこ産業などを組み入れました。

業種配分では、A I活用により付加価値が向上しているサービス業、半導体材料の高付加価値化が進む化学などの組入比率を引き上げた一方で、金利上昇によるコスト増加が懸念される不動産業、原材料の上昇などが懸念される建設業などの組入比率を引き下げました。

【組入上位業種】

期首

	業種	組入比率
1	電気機器	19.6%
2	情報・通信業	9.5%
3	銀行業	9.4%
4	輸送用機器	7.4%
5	機械	6.2%

※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	24.3%
2	銀行業	12.1%
3	卸売業	7.8%
4	情報・通信業	7.7%
5	サービス業	6.4%

※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。また、企業への直接訪問を主体としたボトムアップ型の運用スタイルにより、ベンチマークである東証株価指数（T O P I X）（配当込み）を上回る収益の獲得を目指します。

なお、富国生命投資顧問株式会社に国内株式等の運用指図に関する権限を委託します。

銘柄選択では、中長期的な成長が期待される銘柄、収益性の向上や資本効率の改善が見込まれる銘柄、企業価値から見て割安と判断される銘柄に投資を行います。

業種選択では、中期的に需要拡大が見込まれるA I、インフラ、防衛などに加え、これら投資の恩恵により業績拡大が見込まれるセクターに投資する方針です。

◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2025年7月16日～2026年7月15日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	69 円	0.139 %	(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50,046円です。
(株式)	(69)	(0.139)	
(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	69	0.139	

(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7月16日～2026年7月15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
		3,339 (676)	10,591,946 (ー)	3,675	11,049,334

(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	21,641,280千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14,256,859千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) ÷ (b)	1.51

(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7月16日～2026年7月15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
建 設 業 (2.1%)			
鹿 島 建 設	52	31.8	181,737
大 和 ハ ウ ス 工 業	33.8	—	—
関 電 工	34.2	24.9	157,617
食 料 品 (1.5%)			
キリンホールディングス	89.3	—	—
日 本 た ば こ 産 業	—	40.3	246,233
織 維 製 品 (ー%)			
東 レ	158.7	—	—
化 学 (5.2%)			
旭 化 成	135.4	96.4	181,955
レゾナック・ホールディングス	—	10.7	170,665
信 越 化 学 工 業	39.3	43.5	334,515
日 油	—	56.2	155,308
エ フ ピ コ	12	—	—
医 薬 品 (2.5%)			
武 田 薬 品 工 業	47.3	—	—
中 外 製 薬	—	27.4	195,307
第 一 三 共	60.9	80.9	216,569
ゴ ム 製 品 (1.0%)			
横 浜 ゴ ム	23.5	20.5	157,542
住 友 ゴ ム 工 業	45.4	—	—
ガラス・土石製品 (ー%)			
太 平 洋 セ メ ン ト	29.6	—	—
非 鉄 金 属 (2.3%)			
J X 金 属	—	40.8	168,667

銘 柄	期 首 株 数	当 期 株 数	期 末 評 価 額
	千株	千株	千円
住 友 電 気 工 業	43.7	82.6	209,143
AREホールディングス	41	—	—
金 属 製 品 (ー%)			
RS Technologies	15.6	—	—
機 械 (5.8%)			
デ イ ス コ	1.6	3.1	228,005
小 松 製 作 所	26.6	35.4	227,268
住 友 重 機 械 工 業	—	27.4	144,041
ダ イ キ ン 工 業	8	—	—
栗 田 工 業	25.4	—	—
T H K	34	—	—
三 菱 重 工 業	35.7	89.9	344,137
電 気 機 器 (24.4%)			
キオクシアホールディングス	—	3.3	241,230
ミ ネ ベ ア ミ ツ ミ	52.6	—	—
日 立 製 作 所	57.7	101.5	486,794
三 菱 電 機	75.1	53.4	307,797
ニ デ ッ ク	28.5	—	—
オ ム ロ ン	34.3	26.4	150,427
日 本 電 気	51.6	—	—
富 士 通	73	67.9	218,502
ア ル バ ッ ク	—	14	146,580
ソ ニ ー グ ル ー プ	141.1	141.3	478,865
T D K	—	59.7	193,786
横 河 電 機	—	27.9	156,240
ア ド バ ン テ ス ト	—	13	409,630

銘 柄	期 首	当	期 末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キ ー エ ン ス	2.2	—	—
シ ス メ ッ ク ス	51.4	—	—
フ ァ ナ ッ ク	28	31.8	222,854
村 田 製 作 所	—	38.9	353,990
東 京 エ レ ク ト ロ ン	10	7.8	579,072
輸 送 用 機 器 (4.8%)			
デ ン ソ ー	69.1	—	—
川 崎 重 工 業	14.9	—	—
ト ヨ タ 自 動 車	139.3	201.2	578,550
武 蔵 精 密 工 業	30.6	—	—
ス ズ キ	94.6	94.5	191,409
精 密 機 器 (1.0%)			
島 津 製 作 所	—	39.1	166,605
タ ム ロ ン	36.8	—	—
そ の 他 製 品 (2.6%)			
フジシールインターナショナル	13.7	—	—
タ カ ラ ト ミ ー	—	46.5	159,541
任 天 堂	26.2	37.8	265,129
電 気 ・ ガ ス 業 (1.0%)			
九 州 電 力	85.1	91.7	160,704
陸 運 業 (1.3%)			
東 日 本 旅 客 鉄 道	66.9	56.8	203,344
西 日 本 旅 客 鉄 道	27.4	—	—
海 運 業 (—%)			
日 本 郵 船	31.1	—	—

銘 柄	期 首	当	期 末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
情 報 ・ 通 信 業 (7.7%)			
GMOペイメントゲートウェイ	15.5	17.7	173,583
野 村 総 合 研 究 所	27.3	—	—
シンプレクス・ホールディングス	26.3	—	—
L I N E ヤ フ ー	304.3	383.4	170,996
K D D I	109.1	91.7	261,574
K A D O K A W A	9.3	45.7	168,038
東 宝	17.4	—	—
ソフトバンクグループ	16.5	73.9	470,004
卸 売 業 (7.8%)			
コメダホールディングス	40.6	—	—
伊 藤 忠 商 事	43.6	176.7	342,091
三 井 物 産	64.1	71.1	342,986
三 菱 商 事	—	84.5	387,432
サ ン リ オ	—	161.1	189,856
小 売 業 (4.1%)			
トライアルホールディングス	55.6	—	—
物語コーポレーション	—	30.1	151,704
良 品 計 画	—	46.8	194,968
バン・ビジュアル・インターナショナルホールディングス	40	200.3	171,957
サ イ ゼ リ ヤ	29.9	—	—
サ ン ド ラ ッ グ	23.5	37.6	143,218
銀 行 業 (12.2%)			
横浜フィナンシャルグループ	—	92.8	179,336
三菱UFJフィナンシャル・グループ	256.7	218.6	808,164
りそなホールディングス	86.3	98.6	234,618

銘 柄	期 首	当	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	96.5	81.5	580,361
群 馬 銀 行	126.7	65.5	171,675
証券、商品先物取引業（1.0%）			
SBIホールディングス	34.6	59.6	168,876
保 険 業（3.8%）			
第一ライフグループ	109.2	128.6	242,282
東京海上ホールディングス	33.7	47.2	366,838
T&Dホールディングス	30.5	—	—
そ の 他 金 融 業（1.5%）			
オ リ ッ ク ス	36	38	250,534
不 動 産 業（—%）			
三 井 不 動 産	165.1	—	—
サ ー ビ ス 業（6.4%）			
エ ム ス リ ー	—	86.1	163,417
ラ ウ ン ド ワ ン	51.2	121	157,118
ユ ー ・ エ ス ・ エ ス	—	74.9	148,564
サイバーエージェント	97.7	112	165,144
リクルートホールディングス	22.7	32.6	410,108
合 計	株 数 ・ 金 額	4,204	4,543
	銘 柄 数 〈比 率〉	74	63
			16,205,218
			〈99.6%〉

(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) —印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2026年7月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	16, 205, 218	99. 6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	57, 203	0. 4
投 資 信 託 財 産 総 額	16, 262, 421	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7月16日
至 2026年7月15日

2026年7月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	16, 262, 421, 704円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	43, 318, 673
株 式 (評 価 額)	16, 205, 218, 200
未 収 配 当 金	13, 883, 700
未 収 利 息	1, 131
(B)純 資 産 総 額 (A)	16, 262, 421, 704
元 本	2, 806, 562, 998
次 期 繰 越 損 益 金	13, 455, 858, 706
(C)受 益 権 総 口 数	2, 806, 562, 998口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (B / C)	57, 944円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	302, 263, 463円
受 取 配 当 金	301, 953, 262
受 取 利 息	308, 293
そ の 他 収 益 金	1, 908
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	4, 684, 915, 212
売 買 益	5, 482, 945, 995
売 買 損	△ 798, 030, 783
(C)信 託 報 酬 等	△ 5, 940
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	4, 987, 172, 735
(E)前 期 繰 越 損 益 金	9, 084, 473, 891
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	141, 640, 407
(G)解 約 差 損 益 金	△ 757, 428, 327
(H)計 (D + E + F + G)	13, 455, 858, 706
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	13, 455, 858, 706

(注 1) 当親ファンドの期首元本額は2,959,155,078円、期中追加設定元本額は34,259,593円、期中一部解約元本額は186,851,673円です。

(注 2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、フコク日本株式ファンド2,085,433,109円、フコク株75大河401,945,044円、フコク株50大河262,826,525円、フコク株25大河56,358,320円です。

(注 3) 1口当たり純資産額は5,7944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】

- ・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

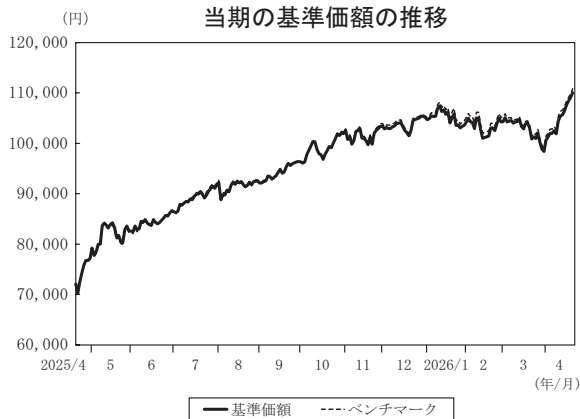
年 月 日	基 準 価 額		S&P500指数 (配当込み、円換算ベース)		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 証券組入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
	円	%		%	%	%	%
(期首) 2025年 4月21日	72,091	—	1,644,372.6	—	95.2	1.8	2.5
4月末	76,755	6.5	1,747,519.0	6.3	95.1	2.4	2.4
5月末	82,652	14.6	1,877,361.1	14.2	94.9	2.7	2.2
6月末	86,657	20.2	1,975,367.7	20.1	95.3	2.4	1.9
7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	株式先物取引	百万円 2,382	百万円 2,502	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	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	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	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・小売り
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

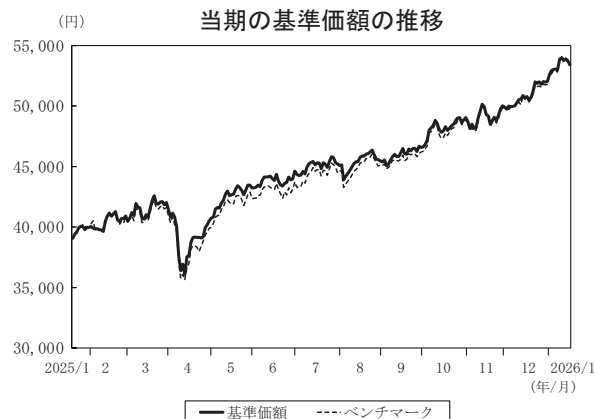
年 月 日	基準価額		MSCIヨーロッパ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券 組入比率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	(ベンチマーク)			
	円	%		%	%	%	%
(期首) 2025年 1 月20日	39,056	—	46,440.95	—	94.9	2.7	1.7
1月末	40,052	2.6	47,898.29	3.1	95.5	2.7	1.7
2月末	40,489	3.7	48,053.02	3.5	96.1	1.5	1.8
3月末	41,399	6.0	48,688.82	4.8	93.5	4.8	1.2
4月末	40,736	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



※ベンチマークはMSCIヨーロッパ・インデックス（配当込み、円換算ベース）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 ー 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 険
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 険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		—	2	109	20,160	保 険
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 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	
(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 益 益 益 気 本 行 益 費 般 益 般 益 事

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) 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	—	—	—	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 —

(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）

フコク日本債券マザーファンド

運用報告書
第25期
(決算日 2026年7月15日)

「フコク日本債券マザーファンド」は、2026年7月15日に第25期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第25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割合は、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		NOMURA-BPI 総合		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21期) 2022年 7月15日	13, 490	△3. 1	376. 81	△3. 1	99. 5	7, 703
(第22期) 2023年 7月18日	13, 253	△1. 8	372. 58	△1. 1	99. 3	7, 667
(第23期) 2024年 7月16日	12, 846	△3. 1	357. 95	△3. 9	97. 6	7, 816
(第24期) 2025年 7月15日	12, 353	△3. 8	343. 54	△4. 0	99. 4	7, 618
(第25期) 2026年 7月15日	11, 861	△4. 0	327. 13	△4. 8	99. 2	7, 759

(注)NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社の知的財産です。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

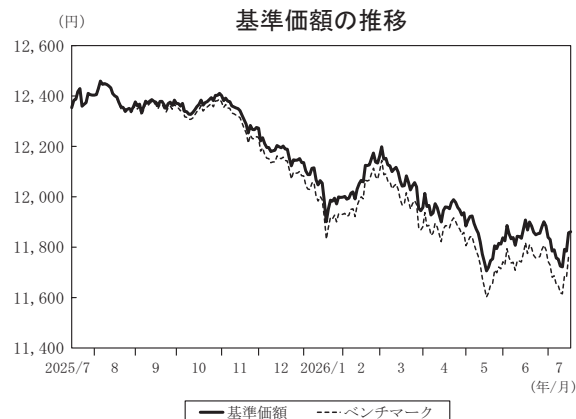
年 月 日	基準価額		NOMURA-BPI 総合		債券組入比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
	円	%		%	%
(期首)2025年 7月15日	12, 353	—	343. 54	—	99. 4
7月末	12, 403	0. 4	344. 96	0. 4	99. 2
8月末	12, 376	0. 2	343. 89	0. 1	98. 9
9月末	12, 370	0. 1	343. 61	0. 0	99. 2
10月末	12, 401	0. 4	344. 18	0. 2	99. 1
11月末	12, 272	△0. 7	340. 28	△0. 9	99. 0
12月末	12, 136	△1. 8	336. 02	△2. 2	99. 0
2026年 1月末	11, 998	△2. 9	331. 78	△3. 4	98. 9
2月末	12, 162	△1. 5	336. 57	△2. 0	99. 0
3月末	11, 958	△3. 2	330. 41	△3. 8	99. 1
4月末	11, 884	△3. 8	328. 32	△4. 4	99. 0
5月末	11, 837	△4. 2	326. 56	△4. 9	99. 1
6月末	11, 839	△4. 2	326. 60	△4. 9	99. 1
(期末)2026年 7月15日	11, 861	△4. 0	327. 13	△4. 8	99. 2

(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7月16日～2026年7月15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NOMURA-BPI総合であり、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12,353円で始まり期末11,861円で終わりました。騰落率は△4.0%でした。

基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(下落要因)

- ・金利が大幅に上昇したこと

<投資環境>

当期の国内債券市場で、長期金利は大幅に上昇（債券価格は下落）しました。日米の関税交渉合意を受けて景気減速懸念が和らいだことなどから上昇基調で始まり、12月には日銀が政策金利を0.75%へ引き上げたことなどから上昇しました。その後も、衆議院解散を契機とした財政支出拡大への懸念などから2026年1月に2.35%まで上昇し、3月以降は、中東情勢の緊迫化に伴う原油高に加え、エネルギー供給不安によるインフレや財政悪化に対する懸念などを背景に、5月には一段と上昇しました。期末にかけては、米国とイランの停戦合意への期待が低下要因となった一方、日銀による政策金利の1.0%への引き上げや、円安進行に伴う物価上振れへの警戒感などが上昇要因となってもみ合う展開となり、2.685%で終了しました。

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△4.0%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は△4.8%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。

(プラス要因)

- ・保有する事業債の信用スプレッドが縮小したこと
- ・事業債、円建外債をオーバーウェイトとしていたこと
- ・デュレーションの短めと短期ゾーンのオーバーウェイトを維持していたこと

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、わが国の公社債を主要投資対象とし、公社債の組入比率は、高位を維持しました。

なお、富国生命投資顧問株式会社に国内公社債等の運用指図に関する権限を委託しております。

デュレーション・残存期間構成は投資方針に基づき、機動的にコントロールしました。当期末のデュレーションは7.1年とベンチマーク7.8年に対して短めとしました。

事業債については、信用スプレッドに魅力のある銘柄を購入し、事業債のオーバーウェイトを維持しました。

当期末の一般債（国債以外の銘柄）の組入比率は51.0%となり、国債のベンチマークに対するアンダーウェイト幅は36.2ポイントとしました。

【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	8.0年	8.3年
平均残存年数	9.8年	10.3年
終利（複利）	1.8%	1.5%

期末

	マザーファンド	ベンチマーク
デュレーション	7.1年	7.8年
平均残存年数	9.3年	10.2年
終利（複利）	2.6%	2.4%

【債券種類】

期首

	組入比率
国債	48.8%
事業債	50.3%
MBS	0.9%

※組入比率は債券評価金額合計に対する割合です。

期末

	組入比率
国債	49.0%
事業債	50.3%
MBS	0.7%

※組入比率は債券評価金額合計に対する割合です。

3 今後の運用方針

引き続き、わが国の公社債を主要投資対象とし、公社債の組入比率は、原則として高位を維持します。

なお、富国生命投資顧問株式会社に国内公社債等の運用指図に関する権限を委託します。

デュレーションは、景気・物価情勢や金融・財政政策、需給動向などに対する見通しをもとに、短めを基本にコントロールする方針です。

残存期間構成は、イールドカーブの見通しに基づき、機動的にコントロールする方針です。

種別構成は、事業債の対ベンチマークでのオーバーウェイトを基本とし、信用スプレッド動向を注視しながら、オーバーウェイト幅をコントロールする方針です。

個別銘柄は、企業の信用力評価や信用スプレッド判断をもとに、魅力のある銘柄を購入する一方、個別銘柄の損益状況やファンド特性等を考慮して、売却を検討する方針です。

◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2025年7月16日～2026年7月15日)		
	金額	比率	
(a) その他費用	0 円	0.000 %	(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12,136円です。
(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	0.000	

(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7月16日～2026年7月15日）

○公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国 債 証 券	6,753,959	6,328,276
	特 殊 債 券	—	—
内			(5,269)
	社債券（投資法人債券を含む）	700,000	291,997
			(300,000)

(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7月16日～2026年7月15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 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	4,770,000	3,768,276	48.6	—	42.2	2.7	3.6
特殊債券(除く金融債)	78,194	55,658	0.7	—	0.7	—	—
普通社債券(含む投資法人債券)	4,000,000	3,873,167	49.9	—	14.8	21.1	14.0
合 計	8,848,194	7,697,102	99.2	—	57.8	23.8	17.6

(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)

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475回 利付国債 (2年)	0.9	280,000	279,118	2027/ 8/ 1
第185回 利付国債 (5年)	2.0	210,000	210,947	2031/ 3/20
第 10回 利付国債 (40年)	0.9	50,000	23,976	2057/ 3/20
第 17回 利付国債 (40年)	2.2	130,000	88,453	2064/ 3/20
第369回 利付国債 (10年)	0.5	470,000	423,794	2032/12/20
第372回 利付国債 (10年)	0.8	310,000	280,047	2033/ 9/20
第376回 利付国債 (10年)	0.9	430,000	381,199	2034/ 9/20
第380回 利付国債 (10年)	1.7	290,000	269,157	2035/ 9/20
第 54回 利付国債 (30年)	0.8	220,000	130,163	2047/ 3/20
第 61回 利付国債 (30年)	0.7	180,000	97,752	2048/12/20
第 67回 利付国債 (30年)	0.6	50,000	25,036	2050/ 6/20
第 82回 利付国債 (30年)	1.8	90,000	58,287	2054/ 3/20
第 86回 利付国債 (30年)	2.4	400,000	298,568	2055/ 3/20
第165回 利付国債 (20年)	0.5	320,000	241,856	2038/ 6/20
第168回 利付国債 (20年)	0.4	320,000	231,772	2039/ 3/20
第172回 利付国債 (20年)	0.4	100,000	69,715	2040/ 3/20
第179回 利付国債 (20年)	0.5	370,000	245,502	2041/12/20
第186回 利付国債 (20年)	1.5	550,000	412,929	2043/ 9/20
小 計		4,770,000	3,768,276	
(特殊債券(除く金融債))				
第178回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.48	78,194	55,658	2057/ 3/10
(普通社債券(含む投資法人債券))				
第370回 北海道電力 (一般担保付)	0.33	100,000	90,700	2031/ 5/23
第 31回 東京電力パワーグリッド (一般担保付)	0.98	100,000	96,177	2029/10/ 9

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 39回	東京電力パワーグリッド (一般担保付)		1.08		100,000			94,977				2030/ 7/16	
第 42回	東京電力パワーグリッド (一般担保付)		1.13		100,000			89,796				2032/10/ 8	
第 47回	東京電力パワーグリッド (一般担保付)		0.68		100,000			90,342				2031/ 8/29	
第 71回	東京電力パワーグリッド (一般担保付)		0.996		100,000			96,971				2029/ 4/18	
第 1回	東亜建設工業無担保社債		1.722		100,000			97,745				2030/ 3/ 6	
第 3回	東急不動産ホールディングス無担保社債 (劣後特約付)		2.208		100,000			98,287				2060/ 3/12	
第 32回	三菱ケミカルホールディングス無担保社債		0.23		100,000			99,266				2027/ 2/26	
第 19回	Zホールディングス無担保社債		0.35		100,000			99,957				2026/ 7/28	
第 17回	楽天グループ無担保社債		0.8		100,000			95,132				2028/12/ 1	
第 6回	DMG森精機無担保永久社債 (劣後特約付)		3.632		100,000			100,190				—	
第 22回	パナソニック無担保社債		0.29		100,000			98,021				2027/12/24	
第 4回	N I S S H A無担保社債		2.258		100,000			99,586				2029/ 3/ 9	
第 17回	N T Tファイナンス無担保社債		0.28		100,000			98,111				2027/12/20	
第 35回	S B I ホールディングス無担保社債		1.15		200,000			196,462				2028/ 6/ 6	
第 38回	S B I ホールディングス無担保社債		1.3		100,000			97,412				2029/ 3/ 7	
第 40回	S B I ホールディングス無担保社債		1.346		100,000			98,033				2028/10/23	
第 41回	S B I ホールディングス無担保社債		1.45		100,000			99,167				2028/ 1/21	
第 25回	ポケットカード無担保社債		1.155		100,000			96,807				2029/11/21	
第 39回	ジャックス無担保社債		0.555		100,000			98,993				2027/ 7/16	
第 33回	オリエントコーポレーション無担保社債		0.839		100,000			98,392				2028/ 3/ 6	
第 84回	三井不動産無担保社債		1.057		100,000			89,273				2033/ 9/12	
第135回	三菱地所無担保社債		0.26		100,000			90,604				2031/ 6/20	
第 9回	三菱地所無担保社債 (劣後特約付)		3.236		100,000			96,974				2086/ 2/ 3	
第 7回	三菱地所無担保社債 (劣後特約付)		2.411		100,000			98,901				2086/ 2/ 3	
第 37回	イオンモール無担保社債		1.107		100,000			97,615				2028/12/14	
第127回	近鉄グループホールディングス無担保社債		1.219		100,000			96,822				2029/12/12	
第 1回	日本航空無担保永久社債 (劣後特約付)		3.218		200,000			200,416				—	
第 13回	日本航空無担保社債		1.634		100,000			87,626				2034/ 5/23	
第 2回	学研ホールディングス無担保社債		1.83		100,000			99,294				2028/ 3/10	
第540回	九州電力無担保社債		2.978		100,000			97,931				2036/ 4/25	
第 25回	J E R A無担保社債		1.054		100,000			93,825				2031/ 4/25	
第 41回	フランス相互信用連合銀行円貨社債		0.82		100,000			99,830				2026/10/16	
第 42回	フランス相互信用連合銀行円貨社債		1.203		100,000			98,178				2028/10/16	
第 45回	フランス相互信用連合銀行円貨社債		1.119		100,000			96,229				2029/10/15	
第 32回	ビー・ピー・シー・イー・エス・エー円貨社債		2.369		100,000			99,519				2030/ 7/ 9	
第 26回	クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債		2.654		100,000			99,602				2032/ 6/ 4	
小			計		4,000,000		3,873,167						
合			計		8,848,194		7,697,102						

(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7月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	7,697,102	98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	92,887	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	7,789,989	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7月16日

至 2026年7月15日

2026年7月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	7,789,989,490円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	21,968,505
公 社 債 (評 価 額)	7,697,102,289
未 収 入 金	41,332,200
未 収 利 息	26,463,820
前 払 費 用	3,122,676
(B)負 債	30,140,400
未 払 金	30,140,400
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	7,759,849,090
元 本	6,542,584,444
次 期 繰 越 損 益 金	1,217,264,646
(D)受 益 権 総 口 数	6,542,584,444口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	11,861円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	89,803,588円
受 取 利 息	89,803,588
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 405,989,364
売 買 益	13,824,887
売 買 損	△ 419,814,251
(C)信 託 報 酬 等	△ 5,940
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 316,191,716
(E)前 期 繰 越 損 益 金	1,451,378,852
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	125,017,306
(G)解 約 差 損 益 金	△ 42,939,796
(H)計 (D + E + F + G)	1,217,264,646
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,217,264,646

(注1) 当親ファンドの期首元本額は6,167,481,954円、期中追加設定元本額は581,562,694円、期中一部解約元本額は206,460,204円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、フコク日本債券ファンド3,118,076,813円、フコク株50大河1,439,705,088円、フコク株25大河1,172,327,573円、フコク株75大河812,474,970円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1,1861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】

- ・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

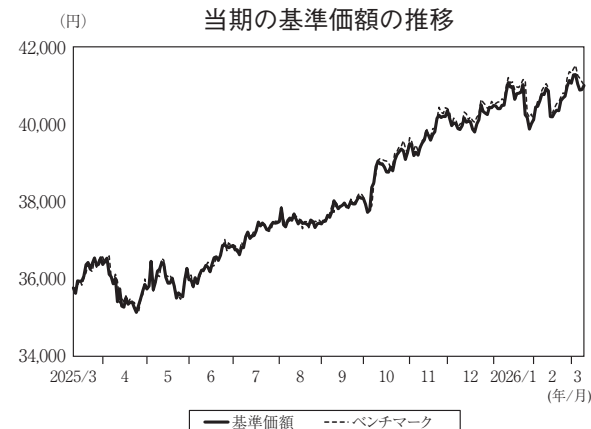
年 月 日	基準価額		FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
	円	%		%	%
(期首)2025年 3月10日	35,768	—	587.97	—	98.5
3月末	36,374	1.7	601.11	2.2	98.0
4月末	35,739	△ 0.1	587.35	△ 0.1	98.3
5月末	35,981	0.6	593.19	0.9	97.2
6月末	36,868	3.1	606.22	3.1	98.1
7月末	37,480	4.8	616.34	4.8	98.0
8月末	37,424	4.6	615.62	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								
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	
(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）