

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	無期限（2023年8月28日設定）	
運用方針	明治安田にいがた関連株式マザーファンド、明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンドおよび明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンドを通じて、日本を含む世界の株式に分散投資を行うことにより、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	にいがた未来応援グローバル株式ファンド 明治安田にいがた関連株式マザーファンド	明治安田にいがた関連株式マザーファンド、明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンドおよび明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンドを主要投資対象とします。
	明治安田にいがた関連株式マザーファンド	にいがた関連株式を主要投資対象とします。 ※にいがた関連株式とはわが国の金融商品取引所に上場されている株式（これに準ずるものを含む）のうち ・新潟県に本社（これに準ずるものを含む）がある企業 ・新潟県に工場や店舗等があるなど新潟県の経済に貢献している企業
	明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
	明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド	世界各国（日本を除く）の株式を主要投資対象とします。
組入制限	マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。 株式への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	年1回（6月15日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、原則として以下の方針に基づいて分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、信託財産の成長に資することを目的に、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③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。	

にいがた未来応援 グローバル株式ファンド

愛称: グローカルにいがた

運用報告書（全体版）

第1期

（決算日 2024年6月17日）

受益者のみなさまへ

平素は「にいがた未来応援グローバル株式ファンド」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第1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）

◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式組 比率	株式 先比率	投資信託 証券組 入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率				
(設定日) 2023年8月28日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 7,312
(第1期) 2024年6月17日	12,324	400	27.2	93.3	5.9	0.7	18,270

(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」、「投資信託証券組入比率」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) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注5) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注6) 当ファンドは親投資信託を通じて、日本を含む世界の株式に分散投資を行います。特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組 比率	株式 先比率	投資信託 証券組 入比率
	騰落率	騰落率			
(設定日) 2023年 8月28日	円 10,000	% —	% —	% —	% —
8月末	10,171	1.7	66.9	31.2	0.5
9月末	10,125	1.3	86.6	10.7	0.5
10月末	9,855	△ 1.5	88.8	9.3	0.5
11月末	10,398	4.0	90.1	7.7	0.5
12月末	10,419	4.2	91.9	6.6	0.7
2024年 1月末	11,159	11.6	91.8	6.8	0.7
2月末	11,683	16.8	90.4	7.8	0.7
3月末	12,197	22.0	87.5	10.0	0.6
4月末	12,322	23.2	91.9	6.4	0.6
5月末	12,671	26.7	90.1	7.9	0.6
(期末) 2024年 6月17日	12,724	27.2	93.3	5.9	0.7

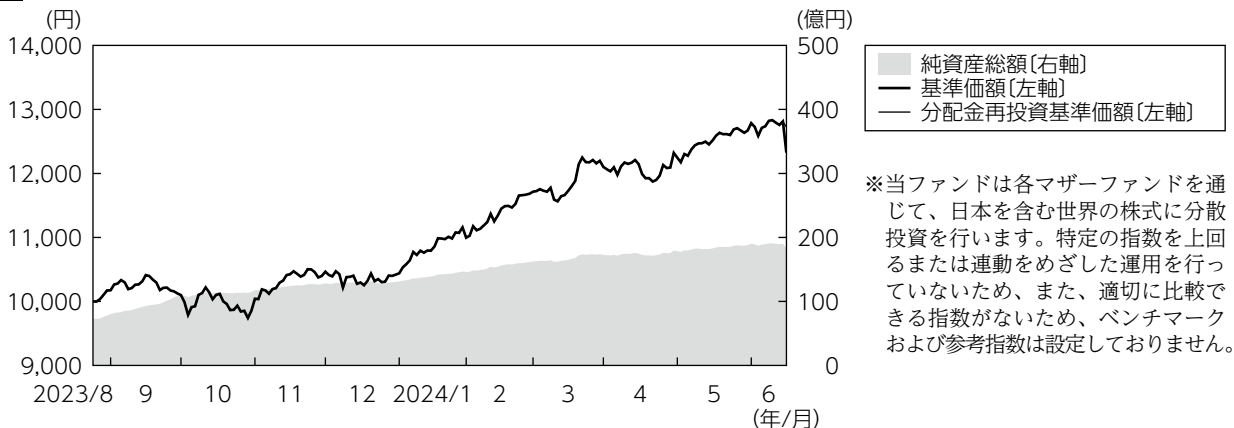
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

(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」、「投資信託証券組入比率」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。

運用経過の説明

■ 基準価額等の推移



設定日(2023年8月28日)：10,000円

第1期末(2024年6月17日)：12,324円(既払分配金400円)

騰落率：27.2%(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、税引前の分配金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。

■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、各マザーファンドを通じて日本を含む世界の株式に分散投資を行いました。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。

(上昇要因)

生成A I (人工知能) の普及を見据えた世界的な半導体需要への期待の高まりから半導体関連銘柄を中心に内外株式相場が上昇したことや、内外金利差の拡大観測による円安の進行を受けて、組み入れているマザーファンドの基準価額が上昇したこと

【組入ファンドの作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
明治安田にいがた関連株式マザーファンド	24.5%
明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド	24.5%
明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド	33.6%

投資環境

国内株式

当期の国内株式相場は上昇しました。設定時から2023年9月中旬にかけて、東京証券取引所によるPBR（株価純資産倍率）が1倍を下回る企業に対する改善要請、インバウンド需要の増加に伴う国内消費拡大への期待、円安ドル高などを受けた国内企業の好調な決算内容、世界的な半導体需要の高まりなどの好材料が相次ぎ、上昇しました。その後、12月前半にかけてはFRB（米連邦準備制度理事会）による追加利上げ観測が広がったことや、中東情勢の緊迫化が嫌気されたことに加えて、原油価格上昇に対する警戒感もあり上値が重くなりましたが、12月後半から2024年3月中旬にかけては新NISA（少額投資非課税制度）発足を受けた個人投資家による株式購入期待や生成AI（人工知能）の普及期待を背景とする半導体関連銘柄への需要などから再び上昇しました。3月下旬以降は、海外市場が軟調に推移したことや国内長期金利が上昇したことを受けて上値を抑えられた一方で、個人投資家等により下値で買い支えられたことなどから、期末にかけてレンジでの推移となりました。

外国株式

当期の外国株式相場は上昇しました。設定時から2023年10月にかけてFRBによる金融引き締め長期化懸念、中国不動産市況の悪化などから下落しましたが、その後はFRBによる追加利上げ観測の後退、堅調な米国経済指標、生成AIの普及を背景に好業績が期待される半導体関連銘柄を物色する動きなどから、期末にかけて大きく上昇しました。

外国為替

当期の米ドルは円に対して上昇しました。設定時から2023年11月前半にかけて高止まりするインフレを受けた米国の金融引き締め長期化観測、米国長期金利の上昇などから、概ね上昇基調となりました。その後米国の追加利上げ観測の後退などから12月にかけて下落しましたが、2024年1月から期末にかけては能登半島地震を受けた日銀の金融緩和継続観測や、マイナス金利解除後も緩和的な金融政策の継続を日銀総裁が示唆したことなどから上昇しました。4月末から5月にかけて政府・日銀が2回のドル売り円買いの為替介入を行うと、値動きが荒くなる場面がありました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

にいがた未来応援グローバル株式ファンド

運用方針に基づき、明治安田にいがた関連株式マザーファンド、明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンドおよび明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンドを通じて、日本を含む世界の株式に分散投資を行いました。各マザーファンドの組入比率は明治安田にいがた関連株式マザーファンドを概ね20%程度、明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンドを概ね30%程度、明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンドを概ね50%程度に適宜調整しました。

期末時点の各マザーファンドの組入比率は明治安田にいがた関連株式マザーファンドが20.4%、明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンドが28.1%、明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンドが50.1%となりました。

明治安田にいがた関連株式マザーファンド

運用方針に基づき、にいがた関連株式を主要投資対象とし、株式の組入比率を高位に維持しました。にいがた関連株式の運用においては、にいがた関連株式の中から財務状況や流動性、バリュエーション等を考慮して銘柄を選定しました。

当初、39銘柄保有していましたが、組入銘柄の見直しを行い、期末においては37銘柄となりました。ブルボンを買増しした一方、MBO（マネジメント・バイアウト）により上場廃止が決まったスノーピーク、アークランズによる完全子会社化が決まったアークランドサービスホールディングスをすべて売却しました。

当期は、今期の業績回復が期待される北越コーポレーション、サーバー用パッケージ基板等向け高付加価値工具に対する需要が増加したユニオンツールなどが基準価額に対してプラスに寄与した一方、建設向け異形棒鋼の低調と電気料金値上げの影響を受けた北越メタルが相対的にはやや不冴えでした。

明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド

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

銘柄選定にあたっては、予想配当利回りが市場平均を上回り、配当や業績等の安定性が高いと判断される銘柄を厳選し投資を行いました。

当初、23銘柄保有していましたが、組入銘柄の見直しを行い、期末においては28銘柄となりました。予想配当利回り、企業価値向上のサステナビリティ（持続可能性）を評価し、三井住友トラスト・ホールディングス、住友商事などを新規に組み入れた一方、三菱UFJフィナンシャル・グループ、荏原製作所などをすべて売却しました。

当期は、事業環境の改善期待や配当政策を含めた資本効率の向上を進める経営戦略などが評価され株価が上昇した荏原製作所、MS & ADインシュアランスグループホールディングスなどが基準価額に対してプラスに寄与した一方、アステラス製薬、日本電信電話が相対的にはやや不冴えでした。

■ 明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド

運用方針に基づき、グローバルベースのファンダメンタルズ分析、ボトムアップリサーチを重視し運用を行いました。銘柄の選択にあたっては企業の成長性、クオリティー、バリュエーション（企業価値評価）を重視しました。インフレ率の低下、低成長環境下においても業績の安定性の高い銘柄を選好し、インフレや高金利の恩恵を受けてきた銘柄の組入比率を引き下げました。

新規に組み入れた銘柄としてはイーライリリー（米国、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）、サービスナウ（米国、ソフトウェア・サービス）などがあります。一方、すべて売却した銘柄としてはファイザー（米国、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）、A I Aグループ（香港・中国、保険）などがあります。

当期は、エヌビディア（米国、半導体・半導体製造装置）、マイクロソフト（米国、ソフトウェア・サービス）などが基準価額にプラスに寄与しました。一方、ファイザー（米国、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）、テスラ（米国、自動車・自動車部品）などがマイナスに影響しました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは各マザーファンドを通じて、日本を含む世界の株式に分散投資を行います。特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■ 分配金

- ・ 収益分配については、分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり400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1期 (2023年8月28日～2024年6月17日)
当期分配金	400
(対基準価額比率)	3.144
当期の収益	400
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,324

(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

にいがた未来応援グローバル株式ファンド

引き続き、明治安田にいがた関連株式マザーファンド、明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンドおよび明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンドへの投資を通じて、日本を含む世界の株式に分散投資を行います。各マザーファンドの組入比率は適宜調整を行います。

明治安田にいがた関連株式マザーファンド

引き続き、にいがた関連株式を主要投資対象とし、株式の組入比率を高位に維持する方針です。にいがた関連株式の運用においては、にいがた関連株式の中から財務状況や流動性、バリュエーション等を考慮して銘柄を選定します。

明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド

引き続き、わが国の金融商品取引所に上場されている株式（これに準ずるものを含む）を主要投資対象とし、株式の組入比率を高位に維持する方針です。

銘柄選定にあたっては、予想配当利回りが市場平均を上回り、配当や業績等の安定性が高いと判断される銘柄を厳選し投資を行います。

明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド

引き続き、グローバルベースのファンダメンタルズ分析、ボトムアップリサーチを重視し運用を行います。銘柄の選択にあたっては「構造的なトレンドの恩恵」、「優れた製品・サービス」、「卓越したコスト競争力」、「財務の健全性」、「質の高いマネジメント」などに着目し、バリュエーションにも留意していきます。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023年8月28日～2024年6月17日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	131円	1.179%	(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11,100円です。
(投信会社)	(64)	(0.576)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(販売会社)	(64)	(0.576)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内での ファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.027)	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	9	0.078	(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)	(8)	(0.072)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(1)	(0.006)	
(c) 有価証券取引税	1	0.006	(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)	(0.006)	
(d) その他費用	2	0.014	(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)	(1)	(0.008)	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)	(0.005)	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)	(0.001)	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	143	1.277	

(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。

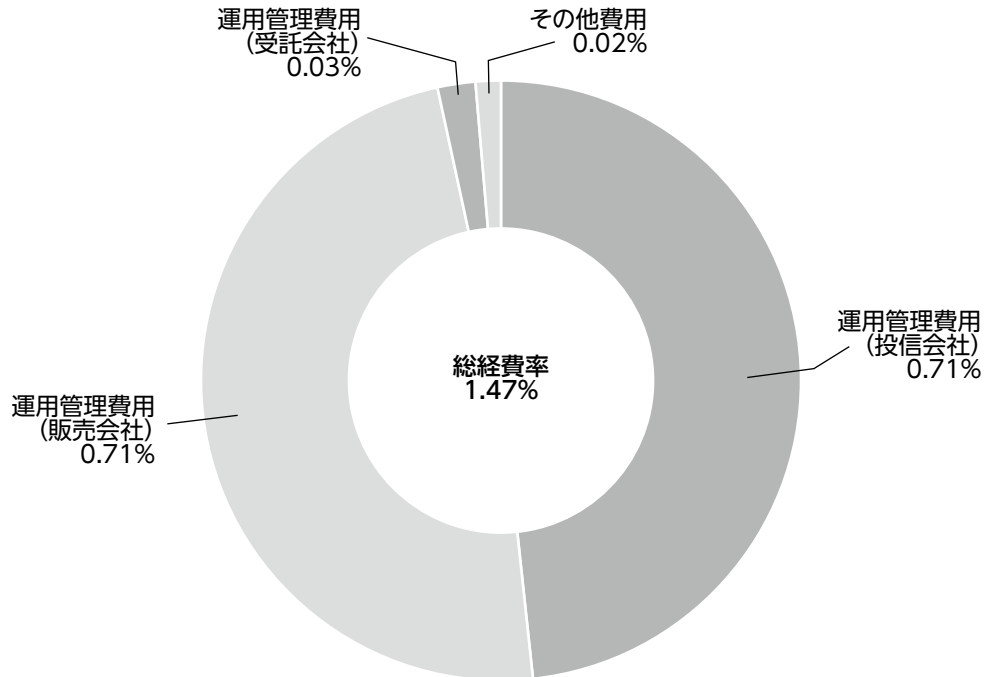
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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

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1.47%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 (2023年8月28日～2024年6月17日)

○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
国内	株式先物取引	百万円 6,692	百万円 6,488	百万円 —	百万円 —
外国	株式先物取引	3,736	3,788	—	—

(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。

○親投資信託の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド	1,393,821	7,130,000	—	—
明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド	1,626,984	4,265,000	—	—
明治安田にいがた関連株式マザーファンド	2,986,834	3,140,000	—	—

(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 外国株式ポートフォリオ・ マザーファンド	明 治 安 田 高配当サステナビリティ 日本株マザーファンド	明 治 安 田 にいがた関連株式 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	15,823,087千円	64,593,977千円	6,243,512千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	34,411,776千円	45,194,820千円	8,139,316千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.45	1.42	0.76

(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 (2023年8月28日～2024年6月17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

○先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	T O P I X	百万円 242	百万円 -

(注1) 単位未満は切り捨て。
(注2) -印は組み入れなし。

○親投資信託残高

種 類	—	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド	— 千口	千口 1,393,821	千円 9,324,668
明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド	—	1,626,984	5,133,137
明治安田にいがた関連株式マザーファンド	—	2,986,834	3,726,075

(注1) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。
(注2) 明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド全体の当期末受益権口数は(7,370,513千口)です。
明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド全体の当期末受益権口数は(18,021,014千口)です。
明治安田にいがた関連株式マザーファンド全体の当期末受益権口数は(7,871,016千口)です。

◎投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド	千円 9,324,668	% 49.0
明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド	5,133,137	27.0
明治安田にいがた関連株式マザーファンド	3,726,075	19.6
コール・ローン等、その他	833,674	4.4
投資信託財産総額	19,017,554	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。
(注2) 明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(47,093,500千円)の投資信託財産総額(49,336,622千円)に対する比率は95.5%です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(53,610千円)の投資信託財産総額(19,017,554千円)に対する比率は0.3%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=157.53円、1カナダドル=114.69円、1ユーロ=168.64円、1ポンド=199.87円、1スイスフラン=176.84円、1スウェーデンクローナ=14.97円、1ノルウェークローネ=14.77円、1デンマーククローネ=22.60円、1オーストラリアドル=104.17円、1香港ドル=20.16円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年6月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	19,017,554,513円
コール・ローン等	737,069,276
明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド(評価額)	9,324,668,658
明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド(評価額)	5,133,137,473
明治安田にいがた関連株式マザーファンド(評価額)	3,726,075,509
未 収 入 金	16,959,716
未 収 利 息	920
差 入 委 託 証 拠 金	79,642,961
(B) 負 債	747,404,301
未 払 金	13,635,714
未 払 収 益 分 配 金	592,972,239
未 払 解 約 金	62,221,203
未 払 信 託 報 酬	78,280,896
そ の 他 未 払 費 用	294,249
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	18,270,150,212
元 本	14,824,305,981
次 期 繰 越 損 益 金	3,445,844,231
(D) 受 益 権 総 口 数	14,824,305,981口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,324円

◎損益の状況

自 2023年8月28日
至 2024年6月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,541,629円
受 取 利 息	2,757,693
そ の 他 収 益 金	22,425
支 払 利 息	△ 238,489
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,557,286,476
売 買 益	3,683,822,130
売 買 損	△ 126,535,654
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	79,732,714
取 引 益	157,347,390
取 引 損	△ 77,614,676
(D) 信 託 報 酬 等	△ 169,294,114
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	3,470,266,705
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	568,549,765
(配 当 等 相 当 額)	(△ 16,629)
(売 買 損 益 相 当 額)	(568,566,394)
(G) 計 (E+F)	4,038,816,470
(H) 収 益 分 配 金	△ 592,972,239
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	3,445,844,231
追 加 信 託 差 損 益 金	568,549,765
(配 当 等 相 当 額)	(23,275,623)
(売 買 損 益 相 当 額)	(545,274,142)
分 配 準 備 積 立 金	2,877,294,466

(注1) 当ファンドの設定元本額は7,312,561,323円、期中追加設定元本額は8,453,619,261円、期中一部解約元本額は941,874,603円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1,2324円です。

(注3) 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4) 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(258,190,490円)、費用控除後の有価証券等損益額(3,212,076,215円)、および信託約款に規定する収益調整金(568,549,765円)より分配対象収益は4,038,816,470円(10,000口当たり2,724円)であり、うち592,972,239円(10,000口当たり400円)を分配金額としております。

◎収益分配金のお知らせ

1万口当たりの分配金(税込み)	400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

お手取り分配金は、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。

〈補足情報〉

下記は、明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド全体(18,021,014千口)の内容です。
 後掲する当該マザーファンド運用報告書の決算日と当ファンドの決算日が異なっておりますので、
 当ファンドの決算日現在における、マザーファンドの組入資産の内容を以下に記載しております。

○国内株式
 上場株式

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
建 設 業 (12.4%)		
長谷工コーポレーション	511.1	874,236
大和ハウス工業	531.5	2,126,000
積水ハウス	689.5	2,360,158
エクシオグループ	988	1,550,172
化 学 (2.0%)		
積水化学工業	508.2	1,123,630
医 薬 品 (6.4%)		
武田薬品工業	588.6	2,452,696
アステラス製薬	763.2	1,152,050
ゴ ム 製 品 (4.3%)		
ブリヂストン	375.5	2,421,224
電 気 機 器 (4.4%)		
キヤノン	559.3	2,437,988
輸 送 用 機 器 (10.7%)		
トヨタ自動車	335.5	1,018,578
アイシン	301.9	1,629,354
本田技研工業	1,184.1	1,944,884
ヤマハ発動機	950	1,396,500
情 報 ・ 通 信 業 (11.3%)		
日本電信電話	13,940	2,019,906
KDDI	519.4	2,168,495
ソフトバンク	1,094.3	2,128,960

銘柄	当 期 末		
	株 数	評 価 額	
	千株	千円	
卸 売 業 (15.6%)			
伊藤忠商事	314	2,317,006	
三井物産	246.3	1,830,009	
住友商事	637.4	2,485,222	
三菱商事	674.9	2,078,692	
銀 行 業 (8.8%)			
三井住友トラスト・ホールディングス	707.1	2,490,406	
三井住友フィナンシャルグループ	247.3	2,438,378	
保 険 業 (11.6%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	812.4	2,485,131	
第一生命ホールディングス	523.7	2,023,576	
東京海上ホールディングス	377	1,984,151	
そ の 他 金 融 業 (4.7%)			
オリックス	774.9	2,606,763	
不 動 産 業 (7.8%)			
大東建託	127.3	2,092,175	
野村不動産ホールディングス	569.6	2,244,224	
合 計	株 数 ・ 金 額	29,852	55,880,571
	銘柄数 < 比率 >	28	< 98.3% >

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

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

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

下記は、明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド全体(7,370,513千口)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	当		期		業	種	等
		株	数	評 価 額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円				
ABBOTT LABORATORIES		246	2,550	401,784		ヘルスケア機器・サービス		
AMERICAN EXPRESS CO		134	3,016	475,175		金融サービス		
AMETEK INC		172	2,873	452,648		資本財		
VERIZON COMMUNICATIONS INC		195	776	122,384		電気通信サービス		
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		79	1,376	216,914		半導体・半導体製造装置		
SEMPRA		158	1,206	190,092		公益事業		
QUANTA SERVICES INC		92	2,530	398,655		資本財		
JPMORGAN CHASE & CO		220	4,281	674,445		銀行		
HEICO CORP-CLASS A		151	2,683	422,702		資本財		
DANAHER CORP		72	1,853	291,945		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
REPUBLIC SERVICES INC		99	1,872	295,025		商業・専門サービス		
WALT DISNEY CO/THE		146	1,461	230,208		メディア・娯楽		
CITIGROUP INC		246	1,464	230,721		銀行		
ECOLAB INC		118	2,852	449,356		素材		
EOG RESOURCES INC		305	3,611	568,997		エネルギー		
NEXTERA ENERGY INC		430	3,144	495,364		公益事業		
WW GRAINGER INC		21	1,993	313,976		資本財		
HOME DEPOT INC		83	2,880	453,820		一般消費財・サービス流通・小売り		
JOHNSON & JOHNSON		102	1,491	235,023		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
BLACKROCK INC		31	2,445	385,271		金融サービス		
ELI LILLY AND COMPANY		32	2,836	446,836		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
AGILENT TECHNOLOGIES INC		72	935	147,441		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
NIKE INC -CL B		51	477	75,147		耐久消費財・アパレル		
PROCTER & GAMBLE CO/THE		210	3,511	553,155		家庭用品・パーソナル用品		
PULTEGROUP INC		100	1,147	180,804		耐久消費財・アパレル		
US BANCORP		505	1,961	308,927		銀行		
SCHWAB (CHARLES) CORP		194	1,424	224,458		金融サービス		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		54	3,133	493,560		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
UNION PACIFIC CORP		72	1,617	254,778		運輸		
UNITEDHEALTH GROUP INC		78	3,883	611,846		ヘルスケア機器・サービス		

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
VULCAN MATERIALS CO	74	1,870	294,587	素 材
WALMART INC	537	3,599	567,083	生 活 必 需 品 流 通 ・ 小 売 り
TJX COMPANIES INC	108	1,173	184,935	一 般 消 費 財 ・ サ ー ビ ス 流 通 ・ 小 売 り
CELANESE CORP-SERIES A	64	902	142,178	素 材
VISA INC-CLASS A SHARES	202	5,493	865,361	金 融 サ ー ビ ス
XYLEM INC	142	1,973	310,871	資 本 財
ACCENTURE PLC-CL A	40	1,155	181,971	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
APTIV PLC	181	1,276	201,088	自 動 車 ・ 自 動 車 部 品
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	48	505	79,576	消 費 者 サ ー ビ ス
SERVICENOW INC	32	2,352	370,602	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
EATON CORP PLC	114	3,643	574,015	資 本 財
ABBVIE INC	191	3,225	508,107	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ラ イ フ サ イ エ ン ス
ZOETIS INC	105	1,797	283,202	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ラ イ フ サ イ エ ン ス
PINTEREST INC- CLASS A	184	801	126,239	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
CARRIER GLOBAL CORP	210	1,355	213,577	資 本 財
VERTIV HOLDINGS CO-A	153	1,404	221,321	資 本 財
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	99	1,359	214,166	テ ク ノ ロ ジ ー ・ ハ ー ド ウ ェ ア お よ び 機 器
S&P GLOBAL INC	83	3,627	571,399	金 融 サ ー ビ ス
AMAZON.COM INC	436	8,021	1,263,603	一 般 消 費 財 ・ サ ー ビ ス 流 通 ・ 小 売 り
APPLE INC	716	15,225	2,398,413	テ ク ノ ロ ジ ー ・ ハ ー ド ウ ェ ア お よ び 機 器
NVIDIA CORP	1,672	22,060	3,475,251	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
MICROSOFT CORP	459	20,336	3,203,544	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
ALIGN TECHNOLOGY INC	29	764	120,423	ヘル ス ケ ア 機 器 ・ サ ー ビ ス
PEPSICO INC	146	2,399	377,991	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
ROPER TECHNOLOGIES INC	50	2,784	438,573	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
SYNOPSYS INC	47	2,815	443,494	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
INTUITIVE SURGICAL INC	48	2,085	328,457	ヘル ス ケ ア 機 器 ・ サ ー ビ ス
TEXAS INSTRUMENTS INC	68	1,336	210,516	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	11	552	87,013	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ラ イ フ サ イ エ ン ス
INSULET CORP	36	732	115,318	ヘル ス ケ ア 機 器 ・ サ ー ビ ス
MERCADOLIBRE INC	6	982	154,774	一 般 消 費 財 ・ サ ー ビ ス 流 通 ・ 小 売 り
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	157	954	150,396	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
TESLA INC	91	1,623	255,742	自 動 車 ・ 自 動 車 部 品
META PLATFORMS INC-CLASS A	120	6,086	958,841	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
BOOKING HOLDINGS INC	8	3,372	531,325	消 費 者 サ ー ビ ス
BROADCOM INC	9	1,717	270,587	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
DOCUSIGN INC		16	81	12,814	ソフトウェア・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		282	2,949	464,679	金融サービス
ARM HOLDINGS PLC-ADR		66	1,049	165,302	半導体・半導体製造装置
ALPHABET INC-CL A		794	14,042	2,212,131	メディア・娯楽
PAYPAL HOLDINGS INC		85	520	82,059	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	12,424	217,311	34,233,012	
	銘柄数 <比率>	71	—	<69.4%>	
(カナダ)			千カナダドル		
BANK OF NOVA SCOTIA		239	1,525	174,987	銀行
SUNCOR ENERGY INC		986	4,960	568,863	エネルギー
SHOPIFY INC - CLASS A		143	1,330	152,619	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,369	7,816	896,470	
	銘柄数 <比率>	3	—	<1.8%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG		46	1,051	177,385	耐久消費財・アパレル
DHL GROUP		125	473	79,857	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	172	1,525	257,242	
	銘柄数 <比率>	2	—	<0.5%>	
(ユーロ・・・イタリア)					
BANCA GENERALI SPA		368	1,361	229,684	金融サービス
FERRARI NV		34	1,306	220,400	自動車・自動車部品
UNICREDIT SPA		308	1,003	169,198	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	711	3,672	619,283	
	銘柄数 <比率>	3	—	<1.3%>	
(ユーロ・・・フランス)					
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		16	1,138	192,072	耐久消費財・アパレル
PERNOD-RICARD SA		40	528	89,063	食品・飲料・タバコ
HERMES INTERNATIONAL		5	1,239	209,070	耐久消費財・アパレル
AXA SA		617	1,816	306,355	保険
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN		201	1,459	246,121	資本財
TOTALENERGIES SE		521	3,204	540,359	エネルギー
DANONE		164	964	162,632	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE SA		73	1,177	198,610	素材
EDENRED		122	494	83,427	金融サービス
EUROFINS SCIENTIFIC		110	577	97,449	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	1,873	12,601	2,125,163	
	銘柄数 <比率>	10	—	<4.3%>	

銘柄		当 期 末			業 種 等
		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	千ユーロ	千円	
ASM INTERNATIONAL NV		13	942	158,983	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
ASML HOLDING NV		61	5,875	990,801	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		86	1,325	223,466	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
小 計	株 数 ・ 金 額	161	8,143	1,373,251	
	銘柄数 <比率>	3	—	< 2.8%>	
(ユーロ・・・アイルランド)					
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		412	1,739	293,306	素 材
小 計	株 数 ・ 金 額	412	1,739	293,306	
	銘柄数 <比率>	1	—	< 0.6%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	3,332	27,681	4,668,246	
	銘柄数 <比率>	19	—	< 9.5%>	
(イギリス)			千ポンド		
BAE SYSTEMS PLC		1,389	1,855	370,827	資 本 財
CENTRICA PLC		4,258	562	112,358	公 益 事 業
RELX PLC		317	1,129	225,821	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
COMPASS GROUP PLC		820	1,818	363,471	消 費 者 サ ー ビ ス
小 計	株 数 ・ 金 額	6,786	5,365	1,072,478	
	銘柄数 <比率>	4	—	< 2.2%>	
(スイス)			千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		154	1,470	260,018	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
PARTNERS GROUP HOLDING AG		23	2,765	488,967	金 融 サ ー ビ ス
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		128	1,136	201,021	テ ク ノ ロ ジ ー ・ ハ ー ド ウ ェ ア お よ び 機 器
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		63	912	161,279	耐 久 消 費 財 ・ ア パ レ ル
VAT GROUP AG		13	685	121,233	資 本 財
小 計	株 数 ・ 金 額	384	6,969	1,232,521	
	銘柄数 <比率>	5	—	< 2.5%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
ALFA LAVAL AB		278	12,954	193,934	資 本 財
ATLAS COPCO AB-A SHS		981	19,648	294,142	資 本 財
HEXAGON AB-B SHS		1,141	13,295	199,031	テ ク ノ ロ ジ ー ・ ハ ー ド ウ ェ ア お よ び 機 器
小 計	株 数 ・ 金 額	2,401	45,899	687,109	
	銘柄数 <比率>	3	—	< 1.4%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
MOWI ASA		339	6,427	94,936	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
小 計	株 数 ・ 金 額	339	6,427	94,936	
	銘柄数 <比率>	1	—	< 0.2%>	

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B		百株 224	千デンマーククローネ 22,278	千円 503,497	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 銘 柄 数 <比 率>	224 1	22,278 —	503,497 < 1.0%>	
(オーストラリア) BHP GROUP LTD SONIC HEALTHCARE LTD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		813 309 198	千オーストラリアドル 3,507 783 542	365,329 81,658 56,472	素 材 ヘルスケア機器・サービス エ ネ ル ギ ー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,322 3	4,833 —	503,460 < 1.0%>	
(香港) HSBC HOLDINGS PLC		1,330	千香港ドル 8,930	180,047	銀 行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,330 1	8,930 —	180,047 < 0.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	29,913 111	— —	44,071,781 <89.4%>	

(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、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。

(注4) 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	口 数	当 期 末	
		評 価 額	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	口	千米ドル	千円
PROLOGIS INC	14,061	1,578	248,725
CROWN CASTLE INC	10,196	1,010	159,172
小 計	口 数 ・ 金 額	24,257	2,589
	銘 柄 数 <比 率>	2	—
			<0.8%>
(オーストラリア)		千オーストラリアドル	
GOODMAN GROUP	61,003	2,182	227,306
小 計	口 数 ・ 金 額	61,003	2,182
	銘 柄 数 <比 率>	1	—
			<0.5%>
合 計	口 数 ・ 金 額	85,260	—
	銘 柄 数 <比 率>	3	—
			<1.3%>

(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) < >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。

○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	百万円	百万円
S & P 5 0 0 E M I N I	3,554	—
E U R O S T O X X 5 0	832	—

(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。

明治安田にいがた関連株式マザーファンド

運用報告書

第1期

(決算日 2024年6月17日)

「明治安田にいがた関連株式マザーファンド」は、2024年6月17日に第1期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第1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	にいがた関連株式を主要投資対象とし、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	にいがた関連株式を主要投資対象とします。 ※にいがた関連株式とは わが国の金融商品取引所に上場されている株式（これに準ずるものを含む）のうち ・新潟県に本社（これに準ずるものを含む）がある企業 ・新潟県に工場や店舗等があるなど新潟県の経済に貢献している企業
組 入 制 限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

◎設定以来の運用実績

決算期	基準 価 額	騰 落 率		株式組入比率	純資産総額
		期 中	騰 落 率		
(設定日)2023年6月28日	円 10,000		% —	% —	百万円 0.01
(第1期)2024年6月17日	12,475	24.8		98.3	9,818

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

(注3) 当ファンドは、わが国の金融商品取引所に上場されている株式のうち、新潟県に本社がある企業や新潟県に工場や店舗等があるなど新潟県の経済に貢献している企業の株式に投資を行います。特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、同様のユニバースから構成される適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額	騰 落 率		株式組入比率
		騰 落 率		
(設定日)2023年 6月28日	円 10,000		% —	% —
6月末	9,912	△ 0.9		99.4
7月末	10,140	1.4		99.4
8月末	10,169	1.7		99.5
9月末	10,513	5.1		98.3
10月末	10,233	2.3		98.6
11月末	10,487	4.9		98.7
12月末	10,625	6.3		98.9
2024年 1月末	11,074	10.7		99.0
2月末	11,287	12.9		98.9
3月末	11,797	18.0		97.7
4月末	11,864	18.6		98.0
5月末	12,440	24.4		97.9
(期 末)2024年 6月17日	12,475	24.8		98.3

(注) 騰落率は設定日比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2023年6月28日～2024年6月17日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



基準価額は設定時10,000円で始まり期末12,475円で終わりました。騰落率は+24.8%でした。

基準価額の主な要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・ 海外事業を中心に今期の業績回復が期待される北越コーポレーション、サーバー用パッケージ基板等向け高付加価値工具に対する需要が増加したユニオンツールなどがプラスに寄与したこと

(下落要因)

- ・ コロナ禍収束によりアウトドア需要が一巡したスノーピーク、主力のアイスクリーム製造販売のOEM（他社ブランドの製品を製造すること）受注が伸び悩んだセイヒョーなどがマイナスに影響したこと

2 運用経過

運用概況

運用方針に基づき、にいがた関連株式を主要投資対象とし、株式の組入比率を高位に維持しました。にいがた関連株式の運用においては、にいがた関連株式の中から財務状況や流動性、バリュエーション等を考慮して銘柄を選定しました。

設定当初、にいがた未来応援日本株ファンドにて直接保有していたにいがた関連株式39銘柄の現物移管により運用を開始しました。その後、組入銘柄の見直しを行い、期末においては37銘柄となりました。

北越工業などを買い増しした一方、MBO（マネジメント・バイアウト）による上場廃止が決まったスノーピークを全売却しました。アークランドサービスホールディングスの株式は、アークランズによる完全子会社化に伴い同社株式に交換されました。

3 今後の運用方針

引き続き、にいがた関連株式を主要投資対象とし、株式の組入比率を高位に維持する方針です。にいがた関連株式の運用においては、にいがた関連株式の中から財務状況や流動性、バリュエーション等を考慮して銘柄を選定します。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023年6月28日～2024年6月17日		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	10円	0.093%	(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10,878円です。
(株式)	(10)	(0.093)	
(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	10	0.093	

(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(2023年6月28日～2024年6月17日)

○株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	場	千株	千円	千株	千円
内	上	3,519 (3,473)	5,104,684 (4,644,853)	1,012	1,764,642

(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	6,869,327千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,558,082千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.90

(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 (2023年6月28日～2024年6月17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	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
水産・農林業 (3.0%)		
雪国まいたけ	295.7	290,377
建設業 (10.2%)		
第一建設工業	128.9	277,006
田辺工業	169.7	269,483
植木組	139.6	225,314
福田組	38.8	214,564
食料品 (13.4%)		
ブルボン	132.8	307,299
亀田製菓	80.5	330,452
岩塚製菓	46.5	119,040
セイヒョー	44.8	100,800
一正蒲鉾	235.9	180,935
サトウ食品	36.6	256,566
パルプ・紙 (2.3%)		
北越コーポレーション	192	217,536
化学 (4.1%)		
有沢製作所	254	394,970
鉄鋼 (1.7%)		
北越メタル	120.7	166,203
金属製品 (3.8%)		
コロナ	210.4	195,461
ダイニチ工業	258.9	174,239
機械 (14.8%)		
太陽工業	154.4	219,711
ユニオンツール	98.9	591,422
北越工業	251.8	616,910
電気機器 (1.8%)		
ツインバード	364.6	177,560
輸送用機器 (5.0%)		
日本精機	358.7	482,092

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
その他製品 (7.4%)		
遠藤製作所	233.7	257,070
ヨネックス	249.2	461,020
電気・ガス業 (1.3%)		
北陸瓦斯	35.9	121,521
陸運業 (0.2%)		
新潟交通	8.8	18,260
倉庫・運輸関連業 (0.2%)		
リンコーコーポレーション	11.6	20,300
情報・通信業 (0.2%)		
B S Nメディアホールディングス	12.6	20,311
小売業 (18.4%)		
ハードオフコーポレーション	207.5	444,672
オーシャンシステム	117.3	123,165
トップカルチャー	99.9	16,583
コメ	114.4	399,256
アクシアルリテイリング	380.1	381,620
アークランズ	214.3	406,098
銀行業 (10.0%)		
第四北越フィナンシャルグループ	110.2	539,980
大光銀行	267.8	422,588
サービス業 (2.2%)		
キタック	61.1	24,562
スプリック	241.4	187,809
合 計	株 数 ・ 金 額	5,980 9,652,764
	銘柄数 < 比率 >	37 < 98.3% >

(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。

◎投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	9,652,764	98.3
コール・ローン等、その他	165,992	1.7
投資信託財産総額	9,818,756	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

2024年6月17日現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	9,818,756,080
コール・ローン等	35,316,583
株 式(評価額)	9,652,764,200
未 収 入 金	29,795,503
未 収 配 当 金	100,879,750
未 収 利 息	44
(B) 純 資 産 総 額(A)	9,818,756,080
元 本	7,871,016,522
次 期 繰 越 損 益 金	1,947,739,558
(C) 受 益 権 総 口 数	7,871,016,522口
1万口当たり基準価額(B/C)	12,475円

◎損益の状況

自 2023年6月28日
至 2024年6月17日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	203,038,788
受 取 配 当 金	203,092,500
受 取 利 息	14,726
そ の 他 収 益 金	2,608
支 払 利 息	△ 71,046
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,667,867,510
売 買 益	1,859,262,578
売 買 損	△ 191,395,068
(C) 信 託 報 酬 等	△ 14,118
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,870,892,180
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	203,736,674
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 126,889,296
(G) 計 (D+E+F)	1,947,739,558
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,947,739,558

(注1) 当親ファンドの設定元本額は10,000円、期中追加設定元本額は8,694,117,226円、期中一部解約元本額は823,110,704円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、にいがた未来応援日本株ファンド4,884,182,446円、にいがた未来応援グローバル株式ファンド2,986,834,076円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.2475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(E)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(F)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。

明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド

運用報告書

第7期

(決算日 2023年7月25日)

「明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド」は、2023年7月25日に第7期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第7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	わが国の金融商品取引所に上場されている株式に投資することにより、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	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には、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20%以下とします。

◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 円	価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株 式 組 入 率 %	純 資 産 額 百万円
		騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %			
(第3期)2019年7月25日	12,620	△ 6.1	1,577.85	△10.0	99.4	4,070	
(第4期)2020年7月27日	12,746	1.0	1,576.69	△ 0.1	99.2	6,474	
(第5期)2021年7月26日	16,712	31.1	1,925.62	22.1	99.0	8,572	
(第6期)2022年7月25日	19,723	18.0	1,943.21	0.9	98.6	10,359	
(第7期)2023年7月25日	25,001	26.8	2,285.38	17.6	98.9	30,553	

(注1)当ファンドは、予想配当利回りが市場平均を上回り、配当や業績等の安定性が高いと判断される銘柄を厳選し投資を行います。ファンドの運用方針に合った適切な指数が存在しないため、ベンチマークは設定しておりません。

(注2)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。TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 円	価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株 式 組 入 率 %
		騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
(期 首)2022年 7月25日	19,723	—	1,943.21	—	98.6	
7月末	19,589	△ 0.7	1,940.31	△ 0.1	98.5	
8月末	19,770	0.2	1,963.16	1.0	98.9	
9月末	18,817	△ 4.6	1,835.94	△ 5.5	97.4	
10月末	19,791	0.3	1,929.43	△ 0.7	97.8	
11月末	20,581	4.4	1,985.57	2.2	97.7	
12月末	19,780	0.3	1,891.71	△ 2.7	99.0	
2023年 1月末	20,256	2.7	1,975.27	1.6	99.0	
2月末	20,791	5.4	1,993.28	2.6	99.0	
3月末	20,845	5.7	2,003.50	3.1	97.7	
4月末	21,729	10.2	2,057.48	5.9	97.8	
5月末	22,899	16.1	2,130.63	9.6	98.1	
6月末	25,098	27.3	2,288.60	17.8	98.9	
(期 末)2023年 7月25日	25,001	26.8	2,285.38	17.6	98.9	

(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(2022年7月26日～2023年7月25日)

1 基準価額

基準価額の推移と主な変動要因



※参考指数は東証株価指数(TOPIX)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19,723円で始まり期末25,001円で終わりました。騰落率は+26.8%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)

配当を含む株主還元や業績の安定性が評価され株価が上昇した三井物産、三菱商事、伊藤忠商事などが大きくプラスに寄与したこと

(下落要因)

あおぞら銀行、ケーズホールディングスの株価が相対的にやや不冴えでマイナスに影響したこと

2 運用経過

運用概況

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

銘柄選定にあたっては、予想配当利回りが市場平均を上回り、配当や業績等の安定性が高いと判断される銘柄を厳選し投資を行いました。

当期は、期首の23銘柄から、組入銘柄の見直しを行った結果、期末に22銘柄となりました。予想配当利回り、企業価値向上のサステナビリティ(持続可能性)を評価し、荏原製作所、三井住友フィナンシャルグループを新規に組み入れた一方、あおぞら銀行、T&Dホールディングス、東京エレクトロンをすべて売却しました。

3 今後の運用方針

引き続き、わが国の金融商品取引所に上場されている株式(これに準ずるものを含む)を主要投資対象とし、株式の組入比率を高位に維持する方針です。

銘柄選定にあたっては、予想配当利回りが市場平均を上回り、配当や業績等の安定性が高いと判断される銘柄を厳選し投資を行います。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年7月26日～2023年7月25日		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	53円	0.257%	(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20,828円です。
(株式)	(53)	(0.257)	
(b) その他費用	0	0.002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税等
(その他)	(0)	(0.002)	
合計	53	0.259	

(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(2022年7月26日～2023年7月25日)

○株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	場	千株	千円	千株	千円
内	上	7,968 (8,916)	23,803,976 ()	2,441	8,155,478

(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	31,959,454千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,032,950千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.12

(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 (2022年7月26日～2023年7月25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 当期末		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業 (12.2%)			
大和ハウス工業	152.8	375.2	1,441,893
積水ハウス	184.7	437.7	1,282,461
エクシオグループ	89.4	332.4	966,951
医薬品 (8.2%)			
武田薬品工業	93.7	254	1,110,742
アステラス製薬	268.8	659.8	1,372,384
ゴム製品 (5.6%)			
ブリヂストン	102.3	290.8	1,697,108
機械 (3.6%)			
往原製作所	—	158.4	1,085,356
電気機器 (5.0%)			
キヤノン	105.7	398.2	1,497,232
東京エレクトロン	12.1	—	—
輸送用機器 (6.5%)			
トヨタ自動車	287.9	832.7	1,952,265
情報・通信業 (13.9%)			
大塚商会	51.7	189.5	1,050,209
日本電信電話	150.2	9,477.5	1,544,832
KDDI	122.8	374.3	1,609,115
卸売業 (20.1%)			
伊藤忠商事	165	346.2	1,946,336
三井物産	188.9	363.4	1,966,720
三菱商事	142.8	300.5	2,149,476

銘柄	期首 当期末		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
小売業 (1.4%)			
ケーズホールディングス	177.2	318.4	410,099
銀行業 (7.1%)			
あおぞら銀行	78.4	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	351.1	1,139.1	1,219,976
三井住友フィナンシャルグループ	—	148.2	940,180
保険業 (8.8%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	129.5	244.7	1,252,374
東京海上ホールディングス	71.8	444.1	1,412,238
T&Dホールディングス	186.1	—	—
その他金融業 (3.6%)			
オリックス	107.7	413.6	1,098,314
不動産業 (4.0%)			
野村不動産ホールディングス	187.7	353.1	1,222,079
合計	株数・金額	株数	金額
	3,408	17,851	30,228,348
	銘柄数<比率>	銘柄数	<比率>
	23	22	<98.9%>

(注1)銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2)評価額欄の< >内は、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

2023年7月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	30,228,348	98.9
コール・ローン等、その他	325,043	1.1
投資信託財産総額	30,553,391	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

2023年7月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	30,553,391,579
コール・ローン等	262,979,879
株 式(評価額)	30,228,348,450
未 収 配 当 金	62,063,250
(B) 負 債	752
未 払 利 息	752
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	30,553,390,827
元 本	12,220,786,006
次 期 繰 越 損 益 金	18,332,604,821
(D) 受 益 権 総 口 数	12,220,786,006口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,001円

◎損益の状況

 自 2022年7月26日
至 2023年7月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	554,037,209
受 取 配 当 金	554,136,770
受 取 利 息	413
そ の 他 収 益 金	2,210
支 払 利 息	△ 102,184
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,360,059,130
売 買 益	4,539,824,391
売 買 損	△ 179,765,261
(C) 信 託 報 酬 等	△ 245,478
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	4,913,850,861
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,107,231,076
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,022,203,552
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 2,710,680,668
(H) 計 (D+E+F+G)	18,332,604,821
次 期 繰 越 損 益 金(H)	18,332,604,821

- (注1) 当親ファンドの期首元本額は5,252,701,352円、期中追加設定元本額は9,399,633,986円、期中一部解約元本額は2,431,549,332円です。
- (注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、にいがた未来応援日本株ファンド5,189,899,409円、明治安田高配当サステナブル日本株ファンド(一般投資家私費)2,693,172,087円、明治安田高配当サステナブルESG日本株ファンド(適格機関投資家私費)1,814,217,387円、明治安田高配当サステナブルESG日本株時間分散型2023-3 1,577,955,945円、八十二 信州応援日本株ファンド691,907,403円、明治安田日本株式ESG高配当Pファンド(非課税適格機関投資家専用)253,633,775円です。
- (注3) 1口当たり純資産額は2,5001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】

- ・外国為替予約取引およびデリバティブ取引について、投資態度を明確にするため、信託約款に所定の整備を行いました。(2023年6月28日)

明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド

運用報告書

第23期

(決算日 2024年4月10日)

「明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド」は、2024年4月10日に第23期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第23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図ることを目標として運用を行います。
主要運用対象	世界各国（日本を除く）の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資には制限を設けません。また、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-KOKUSAI指数 (円換算ベース) (ベンチマーク)		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
	円	%	期中 騰落率	期中 騰落率				
(第19期) 2020年 4月10日	23,851	△ 4.6	1,087,108	△ 7.8	96.0	—	2.4	百万円 13,396
(第20期) 2021年 4月12日	36,599	53.4	1,663,517	53.0	96.1	1.9	1.3	21,767
(第21期) 2022年 4月11日	43,574	19.1	2,017,093	21.3	87.4	10.3	1.5	24,063
(第22期) 2023年 4月10日	42,995	△ 1.3	2,026,366	0.5	86.6	11.4	1.5	25,490
(第23期) 2024年 4月10日	61,432	42.9	2,892,653	42.8	89.8	8.5	1.4	45,099

(注1) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注2) MSCI-KOKUSAI指数はMSCI Inc. が算出する日本を除く世界主要国の株式市場を捉える指数として広く認知されているものであり、MSCI-KOKUSAI指数に関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。MSCI Inc. 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。
MSCI-KOKUSAI指数(円換算ベース)は基準価額との関連を考慮して前日の米ドルベースの指数に営業日当日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値を乗じたものです。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCI-KOKUSAI指数 (円換算ベース) (ベンチマーク)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託 証券組入 比率
	円	%	騰落率	騰落率			
(期首) 2023年 4月10日	42,995	—	2,026,366	—	86.6	11.4	1.5
4月末	43,828	1.9	2,069,847	2.1	86.8	11.0	1.5
5月末	46,320	7.7	2,168,855	7.0	87.5	10.5	1.4
6月末	49,625	15.4	2,341,072	15.5	87.9	9.7	1.2
7月末	50,430	17.3	2,377,166	17.3	83.5	14.2	1.1
8月末	51,290	19.3	2,418,481	19.4	76.6	21.6	1.0
9月末	49,330	14.7	2,360,275	16.5	87.1	10.9	1.0
10月末	47,962	11.6	2,281,682	12.6	86.4	12.1	1.0
11月末	52,025	21.0	2,460,561	21.4	89.0	9.2	1.1
12月末	52,624	22.4	2,507,429	23.7	87.4	10.6	1.5
2024年 1月末	56,210	30.7	2,657,966	31.2	87.2	11.1	1.4
2月末	59,410	38.2	2,787,384	37.6	87.4	10.5	1.4
3月末	61,629	43.3	2,905,433	43.4	84.0	13.7	1.3
(期末) 2024年 4月10日	61,432	42.9	2,892,653	42.8	89.8	8.5	1.4

(注1) 騰落率は期首比です。

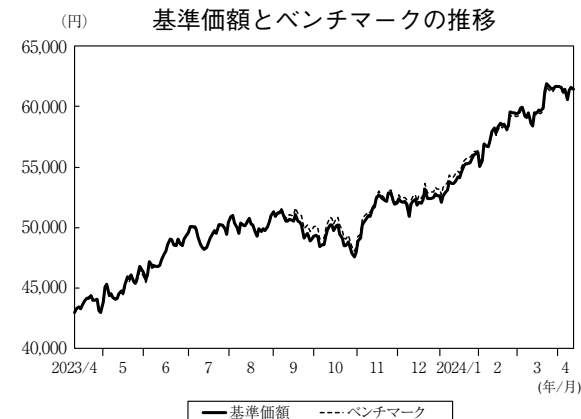
(注2) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2023年4月11日～2024年4月10日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因

測の高まりなどから主要通貨が円に対して下落したこと



※ベンチマーク (MSCI-KOKUSAI指数 (円換算ベース)) は期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額は期首42,995円で始まり期末61,432円で終わりました。騰落率は+42.9%でした。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・2023年11月から期末にかけてF R B (米連邦準備制度理事会) による追加利上げ観測の後退、堅調な雇用統計、好業績が期待されるハイテク関連銘柄を物色する動きなどから外国株式相場が上昇したこと
- ・期首から10月にかけて高止まりするインフレを受けた海外における金融引き締め長期化観測、長期金利の上昇などから、主要通貨が円に対して上昇したこと

(下落要因)

- ・8月から10月にかけて中国不動産市況の悪化、全米自動車労働組合によるストライキの拡大、中東情勢の緊迫化などから外国株式相場が下落したこと
- ・11月から12月にかけて日銀による金融引き締め観

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+42.9%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+42.8%になり、騰落率の差異は+0.1%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)

- ・イギリスの株式をベンチマークの構成比率に対してアンダーウェイトしたこと
- ・イギリス (銘柄名: B A Eシステムズ、業種: 資本財) などで組み入れた銘柄のパフォーマンスが同国の他の銘柄のパフォーマンスを上回ったこと

(マイナス要因)

- ・フランスの株式をベンチマークの構成比率に対してオーバーウェイトしたこと
- ・アメリカ (銘柄名: アップル、業種: テクノロジー・ハードウェアおよび機器) などで組み入れた銘柄のパフォーマンスが同国の他の銘柄のパフォーマンスを下回ったこと

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、グローバルベースのファンダメンタルズ分析、ボトムアップリサーチを重視し運用を行いました。銘柄の選択にあたっては企業の成長性、クオリティー、バリュエーション（企業価値評価）を重視しました。着目した点は、構造的なトレンドの恩恵、優れた製品・サービス、卓越したコスト競争力、財務の健全性、質の高いマネジメントなどです。

業種別ではベンチマークの構成比率に対してソフトウェア・サービス、半導体・半導体製造装置、資本財などをオーバーウェイト、公益事業、電気通信サービス、不動産などをアンダーウェイトとしました。

【組入上位銘柄】

期首

	銘柄名	国	組入比率(%)
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	5.7
2	APPLE INC	アメリカ	4.7
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	3.5
4	ASML HOLDING NV	オランダ	2.1
5	NVIDIA CORP	アメリカ	2.0

※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	ソフトウェア・サービス	8.2
2	金融サービス	8.1
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.8
4	資本財	6.4
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.1

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

地域別ではベンチマークの構成比率に対して概ね中立を維持しました。

当期中に新規に組み入れた銘柄としてはイーライリリー（アメリカ、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）、クアンタ・サービーズ（アメリカ、資本財）などがあります。一方、すべて売却した銘柄としてはファイザー（アメリカ、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）、ダラー・ツリー（アメリカ、生活必需品流通・小売り）などがあります。

期末

	銘柄名	国	組入比率(%)
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	6.8
2	NVIDIA CORP	アメリカ	5.1
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	4.2
4	APPLE INC	アメリカ	4.1
5	AMAZON.COM INC	アメリカ	2.7

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

期末

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	10.1
2	半導体・半導体製造装置	9.1
3	資本財	8.5
4	金融サービス	8.4
5	メディア・娯楽	7.1

※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、グローバルベースのファンダメンタルズ分析、ボトムアップリサーチを重視した運用を行います。経済環境に大きく依存せず、企業ごとの固有の要因で業績見通しの良好な銘柄を重視していきます。投資視点としては「構造的なトレンドの恩恵」、「優れた製品・サービス」、「卓越したコスト競争力」、「財務の健全性」、「質の高いマネジメント」などが挙げられます。

◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2023年4月11日～2024年4月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	27 円	0.052 %	(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51,723円です。
(株式)	(23)	(0.044)	
(投資信託証券)	(1)	(0.001)	
(先物・オプション)	(3)	(0.006)	
(b) 有価証券取引税	11	0.020	(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)	(11)	(0.020)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	10	0.020	(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)	(10)	(0.019)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合 計	48	0.092	

(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(2023年4月11日～2024年4月10日)

(1)株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	3,719 (425)	58,589 (-)	1,709	17,596
	カ ナ ダ	341	2,143	-	-
	ユ ー ロ				
	ド イ ツ	85 (-)	825 (△ 7)	241	1,387
	イ タ リ ア	425	2,509	-	-
	フ ラ ン ス	708	5,394	652	2,544
	オ ラ ン ダ	117 (-)	2,832 (△ 4)	79	1,575
	ベ ル ギ ー	-	-	41	277
	ア イ ル ラ ン ド	102	396	124	404
	イ ギ リ ス	8,069	3,549	2,152	1,077
	ス イ ス	213 (-)	2,949 (△ 1)	228	2,900
	ス ウ ェ ー デ ン	756	16,905	-	-
	ノ ル ウ ェ ー	89	1,712	-	-
	デ ン マ ー ク	72 (101)	8,343 (-)	27	1,756
オ ー ス ト ラ リ ア	452	1,793	397	1,260	
香 港	1,328	8,413	2,076	12,367	

(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	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	PROLOGIS INC	3,169	388	—	—
	CROWN CASTLE INC	1,264	125	3,180	355
	合計口数・金額	4,433	513	3,180	355
国	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
	GOODMAN GROUP	61,003	1,544	—	—
	合計口数・金額	61,003	1,544	—	—

(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		百万円	百万円	百万円	百万円
国	株式先物取引	26,640	26,951	—	—

(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	17,395,173千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	29,814,790千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.58

(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(2023年4月11日～2024年4月10日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◎組入資産明細表

 ○外国株式
 上場、登録株式

銘 柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	151	246	2,766	419,937	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN EXPRESS CO	139	134	2,949	447,807	金 融 サ ー ビ ス
AMETEK INC	183	172	3,117	473,226	資 本 財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	145	195	799	121,427	電 気 通 信 サ ー ビ ス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	79	1,160	176,199	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
SEMPRA	44	158	1,138	172,856	公 益 事 業
QUANTA SERVICES INC	—	92	2,374	360,460	資 本 財
JPMORGAN CHASE & CO	193	220	4,355	661,302	銀 行
HEICO CORP-CLASS A	93	151	2,308	350,460	資 本 財
DANAHER CORP	69	72	1,816	275,787	医 薬 品 ・ バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPUBLIC SERVICES INC	—	99	1,874	284,572	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
WALT DISNEY CO/THE	113	146	1,724	261,811	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
CITIGROUP INC	186	246	1,522	231,091	銀 行
ECOLAB INC	92	118	2,683	407,342	素 材
EOG RESOURCES INC	236	305	4,186	635,656	エ ネ ル ギ ー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	51	—	—	—	家 庭 用 品 ・ パ ー ソ ナ ル 用 品
NEXTERA ENERGY INC	333	430	2,814	427,224	公 益 事 業
WW GRAINGER INC	20	21	2,214	336,273	資 本 財
HOME DEPOT INC	48	83	3,001	455,756	一 般 消 費 財 ・ サ ー ビ ス 流 通 ・ 小 売 り
JOHNSON & JOHNSON	53	102	1,561	237,009	医 薬 品 ・ バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	19	31	2,555	387,990	金 融 サ ー ビ ス
ELI LILLY AND COMPANY	—	32	2,445	371,219	医 薬 品 ・ バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	123	72	1,062	161,302	医 薬 品 ・ バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIKE INC -CL B	78	51	464	70,570	耐 久 消 費 財 ・ ア パ レ ル
PFIZER INC	461	—	—	—	医 薬 品 ・ バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	163	210	3,298	500,727	家 庭 用 品 ・ パ ー ソ ナ ル 用 品
PULTEGROUP INC	—	100	1,160	176,236	耐 久 消 費 財 ・ ア パ レ ル
US BANCORP	365	505	2,219	336,910	銀 行
ROPER TECHNOLOGIES INC	38	—	—	—	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
SCHWAB (CHARLES) CORP	204	194	1,405	213,457	金 融 サ ー ビ ス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	42	54	3,227	489,930	医 薬 品 ・ バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNION PACIFIC CORP	69	72	1,753	266,206	運 輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	74	78	3,591	545,305	ヘルスケア機器・サービス
VULCAN MATERIALS CO	56	74	1,966	298,496	素 材
WALMART INC	164	537	3,211	487,569	生 活 必 需 品 流 通 ・ 小 売 り
TJX COMPANIES INC	—	108	1,050	159,505	一 般 消 費 財 ・ サ ー ビ ス 流 通 ・ 小 売 り
CELANESE CORP-SERIES A	—	64	1,076	163,458	素 材

銘柄	期首	当期	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	
VISA INC-CLASS A SHARES	157	202	5,616	852,668	金融サービス
XYLEM INC	110	142	1,843	279,871	資本財
ACCENTURE PLC-CL A	68	40	1,347	204,577	ソフトウェア・サービス
APTIV PLC	134	181	1,433	217,590	自動車・自動車部品
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	35	48	546	83,044	消費者サービス
SERVICENOW INC	—	24	1,951	296,297	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	110	114	3,585	544,278	資本財
ABBVIE INC	129	191	3,255	494,192	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	81	105	1,761	267,479	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PINTEREST INC- CLASS A	48	184	638	96,917	メディア・娯楽
CARRIER GLOBAL CORP	162	210	1,224	185,876	資本財
VERTIV HOLDINGS CO-A	—	153	1,256	190,729	資本財
RTX CORP	168	—	—	—	資本財
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	106	99	1,600	242,939	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
S&P GLOBAL INC	64	83	3,632	551,448	金融サービス
SEA LTD-ADR	19	—	—	—	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	338	436	8,109	1,231,129	一般消費財・サービス流通・小売り
APPLE INC	552	716	12,157	1,845,679	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOLLAR TREE INC	116	—	—	—	生活必需品流通・小売り
GILEAD SCIENCES INC	64	86	607	92,198	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	145	176	15,029	2,281,722	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	374	473	20,173	3,062,771	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	22	29	986	149,713	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	119	146	2,499	379,412	食品・飲料・タバコ
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	50	2,753	418,083	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP	37	—	—	—	消費者サービス
SYNOPSIS INC	20	47	2,714	412,051	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	26	48	1,914	290,664	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	123	97	1,687	256,157	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC	24	—	—	—	金融サービス
INSULET CORP	—	36	650	98,697	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC	4	6	928	140,949	一般消費財・サービス流通・小売り
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	122	157	991	150,461	商業・専門サービス
TESLA INC	70	91	1,613	244,907	自動車・自動車部品
META PLATFORMS INC-CLASS A	93	120	6,240	947,437	メディア・娯楽
BOOKING HOLDINGS INC	8	8	3,130	475,229	消費者サービス
DOCUSIGN INC	16	16	96	14,608	ソフトウェア・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	217	282	2,913	442,340	金融サービス
ARM HOLDINGS PLC-ADR	—	66	842	127,950	半導体・半導体製造装置
ALPHABET INC-CL A	612	794	12,438	1,888,472	メディア・娯楽

銘柄		期首		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
PAYPAL HOLDINGS INC		66	85	575	87,387	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	8,591 66	11,027 70	203,603 -	30,911,030 〈68.5%〉	
(カナダ)				千カナダドル		
BANK OF NOVA SCOTIA		200	239	1,640	183,558	銀行
SUNCOR ENERGY INC		764	986	5,189	580,807	エネルギー
SHOPIFY INC - CLASS A		62	143	1,455	162,876	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,027 3	1,369 3	8,285 -	927,242 〈2.1%〉	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		17	46	940	154,971	耐久消費財・アパレル
DHL GROUP		199	125	490	80,916	運輸
PUMA AG		39	-	-	-	耐久消費財・アパレル
DR ING HC F PORSCHE AG		71	-	-	-	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	327 4	172 2	1,430 -	235,887 〈0.5%〉	
(ユーロ・・・イタリア)				千ユーロ		
BANCA GENERALI SPA		285	368	1,336	220,265	金融サービス
FERRARI NV		-	34	1,326	218,737	自動車・自動車部品
UNICREDIT SPA		-	308	1,064	175,487	銀行
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	285 1	711 3	3,727 -	614,490 〈1.4%〉	
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		12	16	1,273	209,873	耐久消費財・アパレル
PERNOD-RICARD SA		53	40	579	95,543	食品・飲料・タバコ
HERMES INTERNATIONAL		-	5	1,339	220,822	耐久消費財・アパレル
SOCIETE GENERALE		283	-	-	-	銀行
TELEPERFORMANCE		30	-	-	-	商業・専門サービス
AXA SA		574	617	2,090	344,549	保険
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN		156	201	1,478	243,784	資本財
TOTALENERGIES SE		404	521	3,516	579,644	エネルギー
DANONE		80	164	944	155,625	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE SA		46	67	1,259	207,595	素材
EDENRED		-	122	592	97,726	金融サービス
EUROFINS SCIENTIFIC		81	110	670	110,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORLDLINE SA		87	-	-	-	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,810 11	1,866 10	13,744 -	2,265,702 〈5.0%〉	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ASM INTERNATIONAL NV	—	13	802	132,322	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE DSM NV	62	—	—	—	素 材	
ASML HOLDING NV	61	61	5,544	913,958	半導体・半導体製造装置	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	—	86	1,252	206,497	半導体・半導体製造装置	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	123 2	161 3	7,599 —	1,252,778 < 2.8% >	
(ユーロ・・・ベルギー)			千ユーロ			
UCB SA	41	—	—	—	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 銘柄数<比率>	41 1	— —	— —	— < —% >	
(ユーロ・・・アイルランド)			千ユーロ			
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	435	412	1,745	287,734	素 材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	435 1	412 1	1,745 —	287,734 < 0.6% >	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,024 20	3,325 19	28,247 —	4,656,594 < 10.3% >	
(イギリス)			千ポンド			
BAE SYSTEMS PLC	—	1,389	1,774	341,565	資 本 財	
CENTRICA PLC	—	4,258	538	103,643	公 益 事 業	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	84	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
RELX PLC	—	317	1,054	202,904	商業・専門サービス	
COMPASS GROUP PLC	784	820	1,803	347,154	消費者サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	869 2	6,786 4	5,171 —	995,267 < 2.2% >	
(スイス)			千スイスフラン			
NESTLE SA-REG	206	154	1,442	242,478	食品・飲料・タバコ	
LONZA GROUP AG-REG	11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	15	23	3,029	509,136	金融サービス	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	—	128	1,019	171,403	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	155	63	848	142,608	耐久消費財・アパレル	
VAT GROUP AG	9	13	667	112,104	資 本 財	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	398 5	384 5	7,008 —	1,177,731 < 2.6% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
ALFA LAVAL AB	—	278	11,783	169,568	資 本 財	
ATLAS COPCO AB-A SHS	760	981	17,872	257,183	資 本 財	
HEXAGON AB-B SHS	884	1,141	14,077	202,569	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,644 2	2,401 3	43,733 —	629,321 < 1.4% >	

銘柄		期首		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークロネ	千円	
MOWI ASA		249	339	6,617	94,169	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	249 1	339 1	6,617 —	94,169 < 0.2% >	
(デンマーク)				千デンマーククロネ		
NOVO NORDISK A/S-B		51	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVO NORDISK A/S-B		—	224	19,281	426,131	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORSTED A/S		27	—	—	—	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	78 2	224 1	19,281 —	426,131 < 0.9% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BHP GROUP LTD		574	813	3,673	369,659	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		180	—	—	—	銀行
SONIC HEALTHCARE LTD		227	309	889	89,569	ヘルスケア機器・サービス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		284	198	601	60,523	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,267 4	1,322 3	5,164 —	519,752 < 1.2% >	
(香港)				千香港ドル		
HSBC HOLDINGS PLC		640	1,330	8,498	164,704	銀行
AIA GROUP LTD		1,438	—	—	—	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,078 2	1,330 1	8,498 —	164,704 < 0.4% >	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	19,230 107	28,510 110	— —	40,501,946 < 89.8% >	

(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。

(注4) ー印は組み入れなし。

(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
			千米ドル	千円
(アメリカ) PROLOGIS INC CROWN CASTLE INC	10,892 12,112	14,061 10,196	1,775 1,039	269,532 157,891
小計	23,004	24,257	2,815	427,423
	口数・金額 銘柄数<比率>	2	2	— <0.9%>
(オーストラリア) GOODMAN GROUP	—	61,003	1,940	195,292
小計	—	61,003	1,940	195,292
	口数・金額 銘柄数<比率>	—	1	— <0.4%>
合計	23,004	85,260	—	622,716
	口数・金額 銘柄数<比率>	2	3	— <1.4%>

(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)<>内は、純資産総額に対する投資証券評価額の比率。

(注3)口数・評価額の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	期末	
	買建額	売建額
外 国	百万円	百万円
S&P500 EMINI	3,114	—
EURO STOXX50	717	—

(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

2024年4月10日現在

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
株	40,501,946	89.8
投資証券	622,716	1.4
コール・ローン等、その他	3,996,348	8.8
投資信託財産総額	45,121,010	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(43,148,662千円)の投資信託財産総額(45,121,010千円)に対する比率は95.6%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=151.82円、1カナダドル=111.91円、1ユーロ=164.85円、1ポンド=192.46円、1スイスフラン=168.05円、1スウェーデンクローナ=14.39円、1ノルウェークローネ=14.23円、1デンマーククローネ=22.10円、1オーストラリアドル=100.64円、1香港ドル=19.38円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

		2024年4月10日現在	
項 目		当 期	末
(A)資 産		46,948,022,781円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		2,494,900,719	
株 式 (評 価 額)		40,501,946,583	
投 資 証 券 (評 価 額)		622,716,452	
未 取 入 金		1,969,131,020	
未 取 配 当 金		21,296,074	
未 取 利 息		2,241	
差 入 委 託 証 拠 金		1,338,029,692	
(B)負 債		1,848,876,155	
未 払 金		1,842,875,825	
未 払 解 約 金		6,000,000	
そ の 他 未 払 費 用		330	
(C)純 資 産 総 額 (A - B)		45,099,146,626	
元 本		7,341,361,424	
次 期 繰 越 損 益 金		37,757,785,202	
(D)受 益 権 総 口 数		7,341,361,424口	
1万口当たり基準価額(C/D)		61,432円	

◎損益の状況

 自 2023年4月11日
 至 2024年4月10日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	486,773,937円
受 取 配 当 金	455,301,609
受 取 利 息	32,751,495
そ の 他 収 益 金	794,422
支 払 利 息	△ 2,073,589
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	11,018,337,895
売 買 益	12,329,478,002
売 買 損	△ 1,311,140,107
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	675,230,315
取 引 益	841,856,796
取 引 損	△ 166,626,481
(D)信 託 報 酬 等	△ 7,043,096
(E)当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	12,173,299,051
(F)前 期 繰 越 損 益 金	19,561,491,606
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	11,534,085,696
(H)解 約 差 損 益 金	△ 5,511,091,151
(I)計 (E + F + G + H)	37,757,785,202
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	37,757,785,202

- (注1) 当親ファンドの期首元本額は5,928,698,969円、期中追加設定元本額は2,779,554,304円、期中一部解約元本額は1,366,891,849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D C外国株式リサーチオープン5,131,620,754円、にいがた未来応援グローバル株式ファンド1,351,096,008円、明治安田ダウンサイドリスク抑制型グローバル・バランスPファンド(適格機関投資家私募)306,836,421円、明治安田D Cグローバルバランスオープン170,929,299円、明治安田D Cハートフルライフ(プラン70)167,915,551円、明治安田D Cハートフルライフ(プラン50)158,694,523円、明治安田D Cハートフルライフ(プラン30)39,689,326円、明治安田D C先進国コアファンド13,033,461円、明治安田V Aハートフルライフ50(適格機関投資家私募)1,005,265円、明治安田V Aハートフルライフ30(適格機関投資家私募)540,816円です。
- (注3) 1口当たり純資産額は6,1432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】

- ・アリアンツ・グローバル・インベスターズグループのグラスルーツ・リサーチの活用を中止するため、信託約款に所定の整備を行いました。(2023年7月1日)
- ・外国為替予約取引およびデリバティブ取引について、投資態度を明確にするため、信託約款に所定の整備を行いました。(2023年7月6日)