

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 明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド
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、特に制限を設げず、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2期

（決算日 2025年6月16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2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			株組比	式入率	株先比	式物率	投資信託券組入比率	純資産額
	(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	0.7	0.7	18,270
(第2期) 2025年6月16日	12,324	100	0.8	91.7	6.1	0.7	0.7	0.7	19,713

(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標がないため、ベンチマークおよび参考指標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		株組比	式入率	株先比	式物率	投資信託券組入比率
		騰落率					
(期首) 2024年 6月17日	円 12,324	% —	% 93.3	% 5.9	% 0.7	% 0.7	% 0.7
6月末	12,751	3.5	91.8	6.6	6.6	0.6	0.6
7月末	12,379	0.4	92.8	5.6	5.6	0.7	0.7
8月末	12,073	△2.0	92.2	6.3	6.3	0.6	0.6
9月末	11,998	△2.6	89.4	6.6	6.6	0.9	0.9
10月末	12,503	1.5	94.5	3.3	3.3	1.0	1.0
11月末	12,479	1.3	94.5	3.4	3.4	0.8	0.8
12月末	12,965	5.2	94.4	4.2	4.2	0.7	0.7
2025年 1月末	12,922	4.9	95.0	3.6	3.6	0.7	0.7
2月末	12,420	0.8	93.9	4.1	4.1	0.7	0.7
3月末	12,233	△0.7	92.3	5.2	5.2	0.7	0.7
4月末	11,814	△4.1	91.3	△12.9	△12.9	0.7	0.7
5月末	12,443	1.0	90.6	7.3	7.3	0.7	0.7
(期末) 2025年 6月16日	12,424	0.8	91.7	6.1	6.1	0.7	0.7

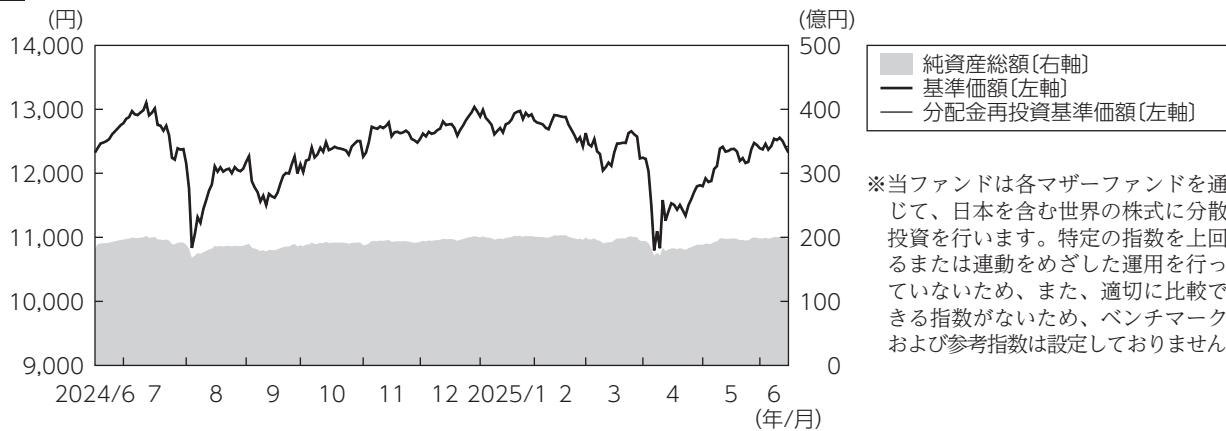
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期末比です。

(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



第2期首(2024年6月17日)：12,324円

第2期末(2025年6月16日)：12,324円(既払分配金100円)

騰落率：0.8%(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、お客様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、お客様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

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とおりとなりました。

(上昇要因)

- ・米国でF R B (米連邦準備制度理事会) が利下げに転じたことや米国政権下での景気対策に対する期待などの海外要因に支えられ、内外株式相場が上昇したことにより、組み入れている各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	6.7%
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	5.5%
明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド	1.0%

■ 投資環境

日本株式

当期の国内株式相場は小幅に上昇しました。当期を通じて日銀が利上げに対して前向きな姿勢を示しつつも緩やかなペースで進める中、米国ではF R B（米連邦準備制度理事会）が利下げに転じたことや米国政権下での景気対策に対する期待に支えられ、国内株式相場は緩やかに上昇しました。ただし、米国政府による関税政策を巡る先行き不透明感から神経質な動きとなりました。また、2024年8月には米国経済指標の発表を受けて同国景気に対する悲観的な見方が急速に広がったことから、2025年4月には米国政府が貿易相手国に対して相互関税を課す措置を発表し世界景気に対する減速懸念が広がり、急落する場面がありましたが、いずれも概ね短期的な動きにとどまりました。

外国株式

当期の外国株式相場は上昇しました。期首から2025年2月中旬にかけて生成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、F R Bによる利下げの開始、米国新政権による景気刺激策への期待などから、概ね上昇基調となりました。2月下旬から4月上旬にかけて米国大統領の関税政策強化を受けた世界景気の減速懸念から大きく下落しましたが、期末にかけては相互関税の一時停止や自律反発狙いの買いなどから再び上昇しました。

外国為替

当期の米ドルは円に対して下落しました。期首から9月前半にかけて政府・日銀によるドル売り・為替介入や日銀の追加利上げにより大きく下落しましたが、同月後半から2025年1月前半にかけて、米国を中心に市場予想を上回る経済指標が相次ぎ米欧の長期金利が上昇したことから、上昇しました。その後4月中旬にかけて米国大統領の関税政策強化を受けた世界景気の減速懸念などから再度下落しましたが、期末にかけては小幅に上昇しました。

■ 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

期首の運用方針に基づき、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21.7%、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26.4%、明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンドが47.8%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

期首の運用方針に基づき、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。

期首に37銘柄保有していましたが、太陽工機については、DMG森精機によるT O B（株式公開買付）に参加し全株売却したため、期末においては36銘柄となりました。

当期は、群馬銀行との経営統合に基本合意した第四北越フィナンシャルグループや、アジアでのバドミントン事業と北米でのテニス事業が業績を牽引したヨネックス、化学プラントの工事進捗が順調で最高益を更新した田辺工業などが基準価額に対してプラスに寄与しました。一方、2024年7月以降の円高進行による業績への影響が懸念されたA I R M A N、高付加価値工具の需要環境見直しにより業績予想を下方修正したユニオンツール、天候不順等により上半期決算の減益に続き通期業績を下方修正したコメリなどは相対的にやや低調な推移となりました。

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

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（これに準ずるものも含む）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。

期首に28銘柄を保有していましたが、期中に組入銘柄の見直しを行い、期末には30銘柄となりました。予想配当利回りや企業価値向上に向けたサステナビリティ（持続可能性）を評価した結果、三井化学、小松製作所、丸井グループなど5銘柄を新たに組み入れました。一方で、ヤマハ発動機、伊藤忠商事など3銘柄はすべて売却しました。

当期は、M S & A D インシュアランスグループホールディングス、大和ハウス工業、ソフトバンクなどが基準価額の上昇にプラスに寄与しました。一方で、本田技研工業や三井物産などは相対的にやや低調な推移となりました。

明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド

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。

当期の銘柄選択については、生成AI（人工知能）関連投資の鈍化観測からこれまで高位に組み入れていたIT大型株を一部引き下げました。

新規に組み入れた銘柄としてはガルデルマ（スイス、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）、ボストン・サイエンティフィック（アメリカ、ヘルスケア機器・サービス）などがあります。これに対してすべて売却した銘柄としてはテキサス・インスツルメンツ（米国、半導体・半導体製造装置）、ヘキサゴン（スウェーデン、テクノロジー・ハードウェアおよび機器）などがあります。

当期は、メタ・プラットフォームズ（米国、メディア・娯楽）、ウォルマート（米国、生活必需品流通・小売り）などがプラスに寄与しました。一方、アップル（米国、テクノロジー・ハードウェアおよび機器）、ASMLホールディングス（オランダ、半導体・半導体製造装置）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おりません。

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100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2期 (2024年6月18日～2025年6月16日)
当期分配金 (対基準価額比率)	100 0.805
当期の収益	95
当期の収益以外	4
翌期繰越分配対象額	2,323

(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、ファンドの收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。

銘柄選択については「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	
	2024年6月18日～2025年6月16日			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	181円	1.459%	(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12,415円です。	
(投信会社)	(89)	(0.713)	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)	(89)	(0.713)	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)	(4)	(0.033)	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	7	0.054	(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)	(6)	(0.051)		
(投資信託証券)	(0)	(0.000)		
(先物・オプション)	(0)	(0.003)		
(c) 有価証券取引税	0	0.004	(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)	(0)	(0.004)		
(投資信託証券)	(0)	(0.000)		
(d) その他費用	2	0.015	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等	
(保管費用)	(1)	(0.009)		
(監査費用)	(1)	(0.005)		
(その他)	(0)	(0.001)		
合計	190	1.532		

(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。

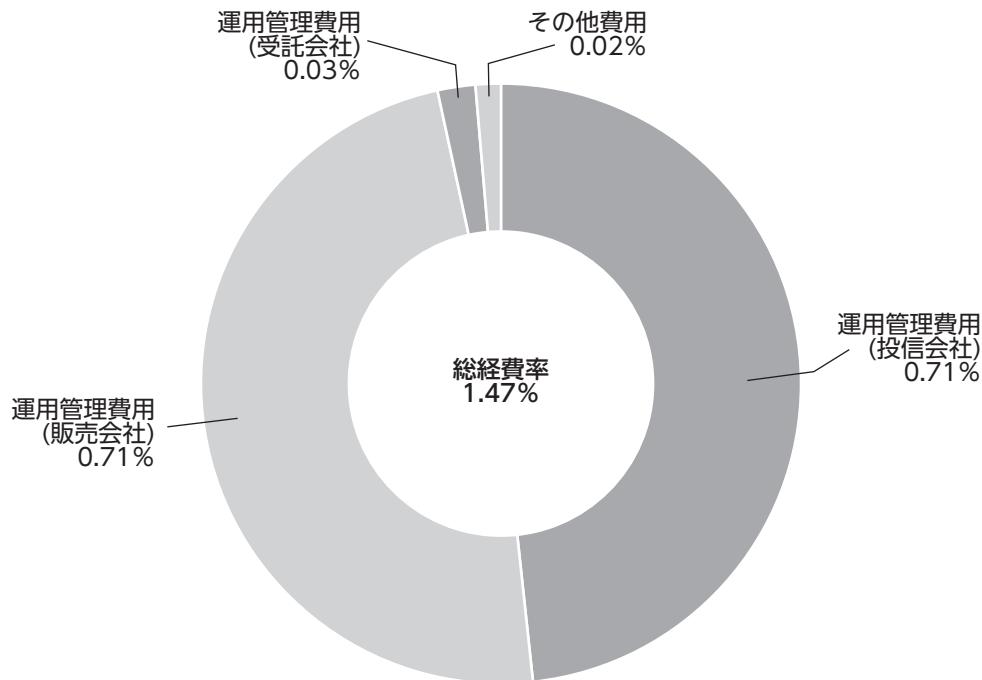
(注2)消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3)各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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おります。

(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(2024年6月18日～2025年6月16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 1,941	百万円 1,888	百万円 1,638	百万円 1,720
外国 株式先物取引	3,790	3,303	910	992

(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
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	千口 94,512	千円 300,000	千口 158,452	千円 500,000
明治安田にいがた関連株式マザーファンド	241,604	300,000	20,274	25,000

(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	17,459,463千円	50,148,148千円	4,256,746千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	48,281,816千円	58,947,453千円	10,094,384千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.36	0.85	0.42

(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(2024年6月18日～2025年6月16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 278			百万円 —
外国 S & P 5 0 0 E M I N I E U R O S T O X X 5 0			391			—
			70			—

(注1) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(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。

○親投資信託残高

種 類	期 首	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 1,393,821	千口 1,393,821	千円 9,417,218
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	1,563,044	5,203,998
明治安田にいがた関連株式マザーファンド	2,986,834	3,208,164	4,268,783

(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(7,673,518千口)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(17,898,355千口)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(8,389,422千口)です。

◎投資信託財産の構成

2025年6月16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 9,417,218	% 46.9
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	5,203,998	25.9
明治安田にいがた関連株式マザーファンド	4,268,783	21.2
コール・ローン等、その他	1,210,062	6.0
投 資 信 託 財 産 総 額	20,100,061	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(50,489,376千円)の投資信託財産総額(51,930,046千円)に対する比率は97.2%です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(167,006千円)の投資信託財産総額(20,100,061千円)に対する比率は0.8%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=144.42円、1カナダドル=106.26円、1ユーロ=166.56円、1ポンド=195.63円、1スイスフラン=177.81円、1スウェーデンクローナ=15.19円、1ノルウェーカローネ=14.56円、1デンマーククローネ=22.33円、1オーストラリアドル=93.77円、1香港ドル=18.39円、1シンガポールドル=112.55円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2025年6月16日現在

項目	当期末
(A) 資産	20,386,857,761円
コード・ローン等	1,016,318,973
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)	9,417,218,433
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)	5,203,998,743
明治安田にいがた関連株式マザーファンド(評価額)	4,268,783,315
未収入金	289,250,069
未収利息	12,665
差入委託証拠金	191,275,563
(B) 負債	673,486,850
未払資金	347,977,754
未払収益分配金	159,959,315
未払解約金	23,019,906
未払信託報酬	141,996,110
その他の未払費用	533,765
(C) 純資産額(A-B)	19,713,370,911
元本	15,995,931,514
次期繰越損益金	3,717,439,397
(D) 受益権総口数	15,995,931,514口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,324円

(注1)当ファンドの期首元本額は14,824,305,981円、期中追加設定元本額は2,822,796,213円、期中一部解約元本額は1,651,170,680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(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6)計算期間末における費用控除後の配当等収益(152,455,729円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金

(1,137,839,716円)および分配準備積立金(2,587,103,267円)より分配対象収益は3,877,398,712円(10,000口当たり2,423円)であり、うち159,959,315円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。

◎損益の状況

自 2024年6月18日
至 2025年6月16日

項目	当期
(A) 配当等収益	5,547,573円
受取利息	5,547,573
(B) 有価証券売買損益	585,254,851
売買益	704,303,546
売買損	△ 119,048,695
(C) 先物取引等取引損益	△ 170,666,262
取引益	88,517,203
取引損	△ 259,183,465
(D) 信託報酬等	△ 282,625,099
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	137,511,063
(F) 前期繰越損益金	2,587,103,267
(G) 追加信託差損益金	1,152,784,382
(配当等相当額)	(542,709,188)
(売買損益相当額)	(610,075,194)
(H) 計(E+F+G)	3,877,398,712
(I) 収益分配金	△ 159,959,315
次期繰越損益金(H+I)	3,717,439,397
追加信託差損益金	1,152,784,382
(配当等相当額)	(547,808,270)
(売買損益相当額)	(604,976,112)
分配準備積立金	2,579,599,681
繰越損益金	△ 14,944,666

◎収益分配金のお知らせ

1万口当たりの分配金(税込み)	100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。

【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）

〈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(17,898,355千口)の内容です。
後掲する当該マザーファンド運用報告書の決算日と当ファンドの決算日が異なっておりますので、
当ファンドの決算日現在における、マザーファンドの組入資産の内容を以下に記載しております。

○国内株式 上場株式

銘 柄	期 首		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千 株	千 株		千 円
建 設 業 (11.5%)				
長谷工コーポレーション	511.1	523.1	1,120,218	
大和ハウス工業	531.5	353.4	1,716,110	
積水ハウス	689.5	667.7	2,019,124	
エクシオグループ	988	1,011.7	1,846,858	
化 学 (5.3%)				
三井化学	—	515.4	1,649,795	
積水化学工業	508.2	583.9	1,434,934	
医 薬 品 (6.2%)				
武田薬品工業	588.6	571	2,475,856	
アステラス製薬	763.2	834.5	1,156,199	
ゴ ム 製 品 (3.9%)				
ブリヂストン	375.5	384.8	2,293,023	
機 械 (4.2%)				
小松製作所	—	282.9	1,263,997	
T H K	—	302.6	1,169,246	
電 気 機 器 (3.8%)				
キヤノン	559.3	520.9	2,201,323	
輸 送 用 機 器 (5.2%)				
トヨタ自動車	335.5	555.8	1,419,791	
アイシン	301.9	927	1,649,133	
本田技研工業	1,184.1	—	—	
ヤマハ発動機	950	—	—	
情 報 ・ 通 信 業 (11.5%)				
日本電信電話	13,940	14,278.5	2,213,167	
KDDI	519.4	807.3	1,968,197	
ソフトバンク	1,094.3	11,422.3	2,522,043	

銘 柄	期 首		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千 株	千 株		千 円
卸 売 業 (12.0%)				
伊藤忠商事	314	—	—	
三井物産	246.3	792.1	2,353,725	
住友商事	637.4	652.5	2,363,355	
三菱商事	674.9	802.2	2,317,555	
小 売 業 (2.8%)				
丸井グループ	—	542.5	1,650,827	
銀 行 業 (12.4%)				
三井住友トラストグループ	707.1	651.2	2,478,467	
三井住友フィナンシャルグループ	247.3	696.4	2,510,522	
みずほフィナンシャルグループ	—	582.3	2,284,362	
保 険 業 (9.4%)				
MS&ADインシュアנסグループホールディングス	812.4	711.3	2,315,992	
第一生命ホールディングス	523.7	2,140.1	2,315,588	
東京海上ホールディングス	377	142.9	845,968	
そ の 他 金 融 業 (4.2%)				
オリックス	774.9	784.4	2,427,718	
不 動 产 業 (7.6%)				
大東建託	127.3	130.3	2,065,255	
野村不動産ホールディングス	569.6	2,809.3	2,361,216	
合 計	株 数・金額	29,852	45,980	58,409,574
	銘柄数・比率	28	30	<98.0%>

(注1)銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2)評価額欄の< >内は、このファンドが組み入れている親投資

信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注3)評価額の単位未満は切り捨て。

(注4)一印は組み入れなし。

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(7,673,518千口)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 柏	期 首	当 期 末			業 種 等	
	株 数	株 数	評 價 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	246	266	3,608	521,091	ヘルスケア機器・サービス	
AMERICAN EXPRESS CO	134	166	4,802	693,514	金融 サービス	
AMETEK INC	172	159	2,820	407,371	資本 財	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	195	241	1,037	149,778	電気通信サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	79	108	2,279	329,260	半導体・半導体製造装置	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	271	2,711	391,541	ヘルスケア機器・サービス	
SEMPRA	158	257	1,905	275,179	公益事業	
QUANTA SERVICES INC	92	100	3,589	518,330	資本 財	
JPMORGAN CHASE & CO	220	260	6,888	994,866	銀行	
HEICO CORP-CLASS A	151	163	3,910	564,812	資本 財	
DANAHER CORP	72	82	1,649	238,250	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
REPUBLIC SERVICES INC	99	130	3,274	472,928	商業・専門サービス	
WALT DISNEY CO/THE	146	108	1,277	184,534	メディア・娯楽	
CITIGROUP INC	246	357	2,732	394,633	銀行	
ECOLAB INC	118	128	3,395	490,396	素材	
EOG RESOURCES INC	305	330	4,139	597,754	エネルギー	
NEXTERA ENERGY INC	430	314	2,351	339,586	公益事業	
WW GRAINGER INC	21	18	1,994	288,026	資本 財	
HOME DEPOT INC	83	89	3,186	460,211	一般消費財・サービス流通・小売り	
JOHNSON & JOHNSON	102	150	2,368	342,072	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BLACKROCK INC	31	—	—	—	金融 サービス	
ELI LILLY AND COMPANY	32	34	2,862	413,451	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	72	57	667	96,464	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	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	210	198	3,186	460,151	家庭用品・パーソナル用品	
PULTEGROUP INC	100	119	1,209	174,656	耐久消費財・アパレル	
US BANCORP	505	642	2,763	399,127	銀行	
SCHWAB (CHARLES) CORP	194	211	1,846	266,625	金融 サービス	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	54	59	2,386	344,695	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNION PACIFIC CORP	72	79	1,767	255,233	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	78	44	1,388	200,545	ヘルスケア機器・サービス	
VULCAN MATERIALS CO	74	80	2,097	302,864	素材	
WALMART INC	537	643	6,081	878,230	生活必需品流通・小売り	
TJX COMPANIES INC	108	165	2,052	296,396	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		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
CELANESE CORP-SERIES A	64	—	—	—	素 材	
VISA INC-CLASS A SHARES	202	219	7,749	1,119,203	金融サービス	
XYLEM INC	142	185	2,332	336,920	資本財	
ACCENTURE PLC-CL A	40	28	895	129,334	ソフトウェア・サービス	
APTIV PLC	181	—	—	—	自動車・自動車部品	
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	48	59	737	106,471	消費者サービス	
SERVICENOW INC	32	35	3,497	505,163	ソフトウェア・サービス	
EATON CORP PLC	114	123	3,998	577,509	資本財	
ABBVIE INC	191	206	3,953	570,984	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZOETIS INC	105	77	1,265	182,835	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ELEMENT SOLUTIONS INC	—	358	752	108,626	素 材	
PINTEREST INC- CLASS A	184	369	1,251	180,693	メディア・娯楽	
CARRIER GLOBAL CORP	210	249	1,776	256,502	資本財	
VERTIV HOLDINGS CO-A	153	171	1,903	274,850	資本財	
BLACKROCK INC	—	38	3,786	546,804	金融サービス	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	99	108	1,718	248,151	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SMURFIT WESTROCK PLC	—	448	1,882	271,841	素 材	
APTIV PLC	—	205	1,380	199,363	自動車・自動車部品	
S&P GLOBAL INC	83	80	4,042	583,819	金融サービス	
AMAZON.COM INC	436	502	10,666	1,540,426	一般消費財・サービス流通・小売り	
APPLE INC	716	757	14,876	2,148,474	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NVIDIA CORP	1,672	1,481	21,033	3,037,708	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	459	459	21,841	3,154,350	ソフトウェア・サービス	
ALIGN TECHNOLOGY INC	29	36	653	94,444	ヘルスケア機器・サービス	
PEPSICO INC	146	158	2,072	299,371	食品・飲料・タバコ	
ROPER TECHNOLOGIES INC	50	54	3,075	444,113	ソフトウェア・サービス	
SYNOPSYS INC	47	51	2,481	358,440	ソフトウェア・サービス	
INTUITIVE SURGICAL INC	48	53	2,725	393,589	ヘルスケア機器・サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	68	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	11	32	1,495	216,008	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INSULET CORP	36	75	2,289	330,707	ヘルスケア機器・サービス	
MERCADOLIBRE INC	6	7	1,745	252,125	一般消費財・サービス流通・小売り	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	157	265	2,103	303,790	商業・専門サービス	
TESLA INC	91	99	3,223	465,537	自動車・自動車部品	
META PLATFORMS INC-CLASS A	120	122	8,369	1,208,786	メディア・娯楽	
PALO ALTO NETWORKS INC	—	87	1,707	246,604	ソフトウェア・サービス	
BOOKING HOLDINGS INC	8	8	4,440	641,230	消費者サービス	
BROADCOM INC	9	144	3,596	519,399	半導体・半導体製造装置	
DOCUSIGN INC	16	26	195	28,226	ソフトウェア・サービス	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	282	229	3,148	454,702	金融サービス	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	55	755	109,138	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)		百株	百株	千米ドル	千円		
ARM HOLDINGS PLC-ADR		66	80	1,094	158,135	半導体・半導体製造装置	
ALPHABET INC-CL A		794	731	12,775	1,845,068	メディア・娯楽	
PAYPAL HOLDINGS INC		85	105	749	108,205	金融サービス	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	12,424 71	14,638 73	258,276 —	37,300,244 <71.9%>		
(カナダ)				千カナダドル			
AGNICO EAGLE MINES LTD		—	94	1,598	169,833	素材	
BANK OF NOVA SCOTIA		239	294	2,175	231,205	銀行	
TECK RESOURCES LTD-CLS B		—	209	1,098	116,755	素材	
SUNCOR ENERGY INC		986	1,067	5,941	631,307	エネルギー	
SHOPIFY INC - CLASS A		143	172	2,476	263,131	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	1,369 3	1,839 5	13,290 —	1,412,233 <2.7%>		
(ヨーロッパ・ドイツ)				千ユーロ			
ADIDAS AG		46	57	1,151	191,810	耐久消費財・アパレル	
DHL GROUP		125	—	—	—	運輸	
SAP SE		—	55	1,403	233,795	ソフトウェア・サービス	
RHEINMETALL AG		—	3	646	107,661	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	172 2	116 3	3,201 —	533,267 <1.0%>		
(ヨーロッパ・イタリア)							
BANCA GENERALI SPA		368	400	2,001	333,352	金融サービス	
FERRARI NV		34	37	1,502	250,175	自動車・自動車部品	
UNICREDIT SPA		308	487	2,738	456,123	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	711 3	925 3	6,241 —	1,039,650 <2.0%>		
(ヨーロッパ・フランス)							
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON		16	10	497	82,845	耐久消費財・アパレル	
PERNOD-RICARD SA		40	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
HERMES INTERNATIONAL		5	6	1,464	243,878	耐久消費財・アパレル	
AXA SA		617	667	2,778	462,753	保険	
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN		201	311	2,985	497,282	資本財	
TOTALENERGIES SE		521	564	3,091	514,954	エネルギー	
DANONE		164	126	915	152,440	食品・飲料・タバコ	
AIR LIQUIDE SA		73	80	1,468	244,551	素材	
EDENRED		122	—	—	—	金融サービス	
EUROFINS SCIENTIFIC		110	136	823	137,160	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)	1,873 10	1,903 8	14,024 —	2,335,867 <4.5%>		
(ヨーロッパ・オランダ)							
ASM INTERNATIONAL NV		13	17	885	147,415	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		
(ユーロ・・・オランダ)	ASML HOLDING NV BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	百株 61 86	百株 58 97	千ユーロ 3,899 1,227	千円 649,562 204,498	半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	161 3	173 3	6,012 —	1,001,476 <1.9%>		
(ユーロ・・・アイルランド)	SURFMET KAPPA GROUP PLC	412	—	—	—	素材	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	412 1	— —	— —	— <—%>		
ユーロ計	株数・金額 銘柄数(比率)	3,332 19	3,118 17	29,480 —	4,910,262 <9.5%>		
(イギリス)	BAE SYSTEMS PLC CENTRICA PLC RELX PLC COMPASS GROUP PLC	1,389 4,258 317 820	1,189 — 573 887	千ポンド 2,307 — 2,233 2,265	451,368 — 436,933 443,204	資本財 公益事業 商業・専門サービス 消費者サービス	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	6,786 4	2,650 3	6,806 —	1,331,506 <2.6%>		
(スイス)	NESTLE SA-REG PARTNERS GROUP HOLDING AG LOGITECH INTERNATIONAL-REG CIE FINANCIERE RICHEMON-REG SANDOZ GROUP AG GALDERMA GROUP AG VAT GROUP AG	154 23 128 63 — 	111 25 160 78 354 233 29	千スイスフラン 941 2,629 1,114 1,176 1,515 2,604 996	167,407 467,566 198,214 209,261 269,531 463,052 177,156	食品・飲料・タバコ 金融サービス テクノロジー・ハードウェアおよび機器 耐久消費財・アパレル 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 資本財	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	384 5	994 7	10,979 —	1,952,189 <3.8%>		
(スウェーデン)	ALFA LAVAL AB ATLAS COPCO AB-A SHS HEXAGON AB-B SHS	278 981 1,141	232 1,066 —	千スウェーデンクローナ 9,384 16,307 —	142,547 247,718 —	資本財 資本財 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)	2,401 3	1,298 2	25,692 —	390,265 <0.8%>		
(ノルウェー)	MOWI ASA	339	—	千ノルウェークローネ —	—	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	339 1	— —	— —	— <—%>		
(デンマーク)	NOVO NORDISK A/S-B	224	243	千デンマーククローネ 12,551	280,272	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	243 1	12,551 —	280,272 <0.5%>		

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		
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
BHP GROUP LTD		813	497	1,856	174,105	素材	
SONIC HEALTHCARE LTD		309	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		198	—	—	—	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	1,322 3	497 1	1,856 —	174,105 <0.3%>		
(香港)				千香港ドル			
HSBC HOLDINGS PLC		1,330	—	—	—	銀行	
TENCENT HOLDINGS LTD		—	405	20,655	379,845	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	1,330 1	405 1	20,655 —	379,845 <0.7%>		
(シンガポール)				千シンガポールドル			
DBS GROUP HOLDINGS LTD		—	461	2,049	230,631	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	— —	461 1	2,049 —	230,631 <0.4%>		
合計	株数・金額 銘柄数(比率)	29,913 111	26,145 111	— —	48,361,557 <93.3%>		

(注1) 邦貨換算金額は、期首、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) -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
PROLOGIS INC		14,061	15,895	1,705	246,267
CROWN CASTLE INC		10,196	—	—	—
WELLTOWER INC		—	14,080	2,145	309,895
小計	口数・金額	24,257	29,975	3,851	556,162
	銘柄数〈比率〉	2	2	—	<1.1%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	
GOODMAN GROUP		61,003	68,961	2,343	219,730
小計	口数・金額	61,003	68,961	2,343	219,730
	銘柄数〈比率〉	1	1	—	<0.4%>
合計	口数・金額	85,260	98,936	—	775,893
	銘柄数〈比率〉	3	3	—	<1.5%>

(注1)邦貨換算金額は、期首、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)ー印は組み入れなし。

○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	S & P 5 0 0 E M I N I E U R O S T O X X 5 0	百万円 2,090	百万円 —
		486	—

(注1)単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注2)邦貨換算金額は、期首、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)ー印は組み入れなし。

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2期

(決算日 2025年6月16日)

「明治安田にいがた関連株式マザーファンド」は、2025年6月16日に第2期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第2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（これに準ずるもの含む）のうち ・新潟県に本社（これに準ずるもの含む）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	株 式 組 入 比 率	純 資 産 総 額	
			期 中 謄 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
(第2期)2025年6月16日	13,306	6.7	98.1	11,163

(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

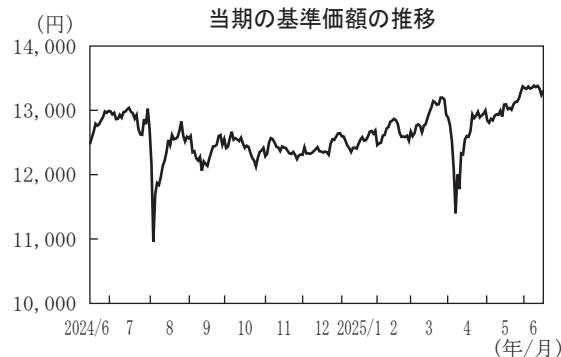
年 月 日	基 準 価 額	株 式 組 入 比 率	
		騰 落 率	%
(期 首)2024年 6月17日	円 12,475	—	98.3
6月末	12,962	3.9	98.7
7月末	13,026	4.4	99.1
8月末	12,590	0.9	99.0
9月末	12,465	△0.1	98.4
10月末	12,415	△0.5	98.5
11月末	12,313	△1.3	98.5
12月末	12,646	1.4	99.0
2025年 1月末	12,685	1.7	99.0
2月末	12,529	0.4	98.9
3月末	12,927	3.6	97.4
4月末	12,998	4.2	97.0
5月末	13,371	7.2	97.6
(期 末)2025年 6月16日	13,306	6.7	98.1

(注)謄落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2024年6月18日～2025年6月16日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



基準価額は期初12,475円で始まり期末13,306円で終わりました。騰落率は+6.7%でした。

基準価額の主な要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- 群馬銀行との経営統合に基本合意した第四北越フィナンシャルグループや、アジアでのバドミントン事業と北米でのテニス事業が業績を牽引したヨネックス、化学プラントの工事進捗が順調で最高益を更新した田辺工業などが基準価額に対してプラスに寄与したこと

(下落要因)

- 2024年7月以降の円高進行による業績への影響が懸念されたA I R M A N、高付加価値工具の需要環境見直しにより業績予想を下方修正したユニオンツール、天候不順等により上半期決算の減益に続き通期業績を下方修正したコメリなどは相対的にやや低調だったこと

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、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投資を行いました。

期首に37銘柄保有していましたが、太陽工機については、DMG森精機によるT O B（株式公開買付）に参加し全株売却したため、期末においては36銘柄となりました。

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	
	2024年6月18日～2025年6月16日			
	金額	比率		
(a) 売買委託手数料	5円	0.041%	(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12,743円です。	
(株式)	(5)	(0.041)		
(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	
(その他)	(0)	(0.000)	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	
合計	5	0.041		

(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。

(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(2024年6月18日～2025年6月16日)

○株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 1,941 (84)	千円 2,568,216 (-)	千株 958	千円 1,688,529

(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	4,256,746千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,094,384千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.42

(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(2024年6月18日～2025年6月16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	千円
水産・農林業(4.0%)				
ユキグニファクトリー	295.7	394.9	433,600	
建設業(11.4%)				
第一建設工業	128.9	120.3	333,712	
田辺工業	169.7	162.8	362,067	
植木組	139.6	160.2	318,637	
福田組	38.8	46.7	227,896	
食料品(17.0%)				
ブルボン	132.8	167.6	439,279	
亀田製菓	80.5	113.3	418,643	
岩塚製菓	46.5	60.6	181,497	
セイヒヨー	44.8	114.9	284,032	
一正蒲鉾	235.9	337.1	264,286	
サトウ食品	36.6	36.9	275,274	
パルプ・紙(3.7%)				
北越コーポレーション	192	410.8	409,978	
化学生学(3.9%)				
有沢製作所	254	299.3	421,713	
鉄鋼(2.3%)				
北越メタル	120.7	187.7	254,896	
金属製品(4.6%)				
コロナ	210.4	278.3	248,521	
ダイニチ工業	258.9	384.2	250,498	
機械(6.5%)				
太陽工機	154.4	—	—	
ユニオントール	98.9	77.9	367,688	
AIRMAN	251.8	189.9	348,086	
電気機器(2.1%)				
ツインパート	364.6	530.9	233,596	
輸送用機器(4.3%)				
日本精機	358.7	346.3	471,314	

銘 柄	期首		当期末	
	株数	株数	評価額	千円
その他製品(9.0%)				
遠藤製作所	233.7	235.1	259,080	
ヨネックス	249.2	251.6	724,356	
電気・ガス業(1.5%)				
北陸瓦斯	35.9	45.9	162,256	
陸運業(0.2%)				
新潟交通	8.8	12.5	25,875	
倉庫・運輸関連業(0.2%)				
リンコーポレーション	11.6	14.7	26,460	
情報・通信業(0.3%)				
B S N メディアホールディングス	12.6	16	33,088	
小売業(16.6%)				
ハドオフコーポレーション	207.5	180.9	307,891	
オーシャンシステム	117.3	147.8	186,523	
トップカルチャー	99.9	46.7	6,771	
コメリ	114.4	133.4	376,721	
アクシアルリテイリング	380.1	463.5	519,120	
アーチラinz	214.3	245.5	416,859	
銀行業(8.9%)				
第四北越フィナンシャルグループ	110.2	189.9	627,619	
大光銀行	267.8	245.8	344,365	
サービス業(3.5%)				
キタツク	61.1	64.3	22,505	
スプリッツクス	241.4	332.3	362,207	
合計	株数・金額	5,980	7,046	10,946,921
	銘柄数×比率	37	36	98.1%

(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

2025年6月16日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 10,946,921	% 98.1
コール・ローン等、その他	216,214	1.9
投資信託財産総額	11,163,135	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

2025年6月16日現在

項目	当期末
(A) 資産	円 11,163,135,249
コール・ローン等	88,792,793
株式(評価額)	10,946,921,600
未収配当金	127,419,750
未収利息	1,106
(B) 純資産額(A)	11,163,135,249
元本	8,389,422,253
次期繰越損益金	2,773,712,996
(C) 受益権総口数	8,389,422,253口
1万口当たり基準価額(B/C)	13,306円

(注1)当親ファンドの期首元本額は7,871,016,522円、期中追加設定元本額は923,435,233円、期中一部解約元本額は405,029,502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5,181,258,030円、にいがた未来応援グローバル株式ファンド3,208,164,223円です。

(注3)1口当たり純資産額は1,3306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)

◎損益の状況

自 2024年6月18日
至 2025年6月16日

項目	当期
(A) 配当等収益	円 293,914,293
受取配当金	293,621,900
受取利息	285,171
その他収益金	7,222
(B) 有価証券売買損益	414,470,816
売買益	1,103,103,434
売買損	△ 688,632,618
(C) 信託報酬等	△ 5,940
(D) 当期損益金(A+B+C)	708,379,169
(E) 前期繰越損益金	1,947,739,558
(F) 追加信託差損益金	231,564,767
(G) 解約差損益金	△ 113,970,498
(H) 計(D+E+F+G)	2,773,712,996
次期繰越損益金(H)	2,773,712,996

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8期

(決算日 2024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、2024年7月25日に第8期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第8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	基準価額	東証株価指数(TOPIX)		株式比率	純資産額
		期騰落率	(参考指標)		
(第4期)2020年7月27日	円 12,746	% 1.0	1,576.69	% △ 0.1	% 99.2 百万円 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
(第8期)2024年7月25日	32,513	30.0	2,709.86	18.6	99.0 57,667

(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標が存在しないため、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	基準価額	東証株価指数(TOPIX)		株式組入率
		騰落率	(参考指標)	
(期首)2023年7月25日	円 25,001	% —	2,285.38	% — 98.9
7月末	25,365	1.5	2,322.56	1.6 98.9
8月末	25,590	2.4	2,332.00	2.0 99.0
9月末	26,544	6.2	2,323.39	1.7 97.9
10月末	25,964	3.9	2,253.72	△ 1.4 98.0
11月末	26,732	6.9	2,374.93	3.9 96.6
12月末	26,274	5.1	2,366.39	3.5 99.0
2024年1月末	28,940	15.8	2,551.10	11.6 99.0
2月末	30,430	21.7	2,675.73	17.1 99.0
3月末	32,221	28.9	2,768.62	21.1 97.2
4月末	32,506	30.0	2,743.17	20.0 98.0
5月末	32,851	31.4	2,772.49	21.3 98.0
6月末	32,848	31.4	2,809.63	22.9 98.9
(期末)2024年7月25日	32,513	30.0	2,709.86	18.6 99.0

(注)騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2023年7月26日～2024年7月25日)

1 基準価額

基準価額の推移と主な変動要因



※参考指標は東証株価指数(TOP IX)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25,001円で始まり期末32,513円で終わりました。騰落率は+30.0%でした。

基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

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MS & ADインシュアラنسグループホールディングス、荏原製作所、三井住友フィナンシャルグループなどがプラスに寄与したこと

(下落要因)

アステラス製薬、本田技研工業、アイシンなどの株価が相対的にやや不冴えだったこと

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22銘柄から、組入銘柄の見直しを行った結果、期末に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、本田技研工業、住友商事、三井住友トラスト・ホールディングスなど10銘柄を新規に組み入れた一方、大塚商会、荏原製作所、ケーズホールディングスなど4銘柄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	
	2023年7月26日～2024年7月25日			
	金額	比率		
(a) 売買委託手数料	51円	0.177%	(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28,855円です。	
(株式)	(51)	(0.177)		
(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 (その他)	
(その他)	(0)	(0.000)	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	
合計	51	0.177		

(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7月26日～2024年7月25日)

○株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 24,794 (1,810)	千円 45,855,617 (-)	千株 14,585	千円 29,354,803

(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	75,210,421千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,079,531千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.66

(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7月26日～2024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	千株	株数	千円
建設業 (12.8%)				
長谷工コーポレーション	—	507.1	927,993	
大和ハウス工業	375.2	527.7	2,206,313	
積水ハウス	437.7	684.4	2,576,766	
エクシオグループ	332.4	980.3	1,580,733	
化学生産 (2.0%)				
積水化学工業	—	504.2	1,117,055	
医薬品 (6.6%)				
武田薬品工業	254	584	2,475,576	
アステラス製薬	659.8	757.5	1,260,480	
ゴム製品 (3.9%)				
ブリヂストン	290.8	372.8	2,249,475	
機械 (-%)				
荏原製作所	158.4	—	—	
電気機器 (4.2%)				
キヤノン	398.2	555.4	2,406,548	
輸送用機器 (9.9%)				
トヨタ自動車	832.7	333.1	1,005,962	
アイシン	—	299.7	1,502,995	
本田技研工業	—	1,175.3	1,862,850	
ヤマハ発動機	—	943	1,301,340	
情報・通信業 (11.6%)				
大塚商会	189.5	—	—	
日本電信電話	9,477.5	13,835.1	2,187,329	
KDDI	374.3	515.2	2,346,220	
ソフトバンク	—	1,085.9	2,113,161	

銘 柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千円
卸売業 (14.9%)				
伊藤忠商事	346.2	312.1	2,351,985	
三井物産	363.4	488.5	1,686,302	
住友商事	—	632.3	2,392,623	
三菱商事	300.5	670.1	2,075,299	
小売業 (-%)				
ケーズホールディングス	318.4	—	—	
銀行業 (9.0%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,139.1	—	—	
三井住友トラスト・ホールディングス	—	701.6	2,586,097	
三井住友フィナンシャルグループ	148.2	245.2	2,559,888	
保険業 (12.6%)				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	244.7	806.3	2,761,577	
第一生命ホールディングス	—	519.5	2,290,995	
東京海上ホールディングス	444.1	374.2	2,131,443	
その他金融業 (4.8%)				
オリックス	413.6	769.5	2,714,796	
不動産業 (7.7%)				
大東建託	—	126.2	2,136,566	
野村不動産ホールディングス	353.1	565.4	2,274,038	
合計	株数・金額 銘柄数×比率	17,851 22	29,871 28	57,082,413 <99.0%>

(注1)銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2)評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3)評価額の単位未満は切り捨て。

(注4)一印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2024年7月25日現在

項 目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 57,082,413	% 97.9
コール・ローン等、その他	1,235,390	2.1
投資信託財産総額	58,317,803	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7月25日現在

項 目	当期末 円
(A) 資産	58,317,803,260
コール・ローン等	485,459,791
株式(評価額)	57,082,413,060
未収入金	643,010,239
未収配当金	106,919,500
未収利息	670
(B) 負債	650,000,000
未払解約金	650,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	57,667,803,260
元本	17,736,914,525
次期繰越損益金	39,930,888,735
(D) 受益権総口数	17,736,914,525口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,513円

(注1)当親ファンドの期首元本額は12,220,786,006円、期中追加設定元本額は10,088,980,540円、期中一部解約元本額は4,572,852,021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4,569,266,010円、明治安田高配当サステナブル日本株ファンド

(一般投資家私募)3,012,920,252円、明治安田高配当サステナブルESG日本株時間分散型2023-3-2,816,155,311円、明治安田高配当サステナブルESG日本株ファンド(適格機関投資家私募)2,250,421,555円、岐阜・愛知地域応援ファンド2,026,234,298円、にいがた未来応援グローバル株式ファンド1,721,496,940円、八十二 信州応援日本株ファンド1,087,045,630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)253,374,529円です。

(注3)1口当たり純資産額は3,2513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。

◎損益の状況

自 2023年7月26日
至 2024年7月25日

項 目	当期 円
(A) 配当等収益	1,454,909,904
受取配当金	1,455,134,140
受取利息	129,140
その他収益金	5,367
支払利息	△ 358,743
(B) 有価証券売買損益	10,353,250,638
売買益	11,434,457,459
売買損	△ 1,081,206,821
(C) 信託報酬等	△ 8,112
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,808,152,430
(E) 前期繰越損益金	18,332,604,821
(F) 追加信託差損益金	18,749,369,463
(G) 解約差損益金	△ 8,959,237,979
(H) 計(D+E+F+G)	39,930,888,735
次期繰越損益金(H)	39,930,888,735

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24期

(決算日 2025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、2025年4月10日に第24期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第24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
		期中騰落率		期中騰落率				
(第20期) 2021年 4月12日	円 36,599	% 53.4	1,663,517	% 53.0	96.1	1.9	1.3	百万円 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
(第24期) 2025年 4月10日	60,626	△ 1.3	2,919,256	0.9	95.7	2.5	1.5	47,115

(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
		騰落率		騰落率			
(期首) 2024年 4月10日	円 61,432	% —	2,892,653	% —	89.8	8.5	1.4
4月末	62,622	1.9	2,944,494	1.8	89.8	8.6	1.3
5月末	64,750	5.4	3,015,925	4.3	89.4	8.8	1.3
6月末	68,896	12.2	3,201,193	10.7	89.2	9.0	1.3
7月末	64,056	4.3	3,021,760	4.5	92.3	5.8	1.4
8月末	63,134	2.8	2,970,217	2.7	90.5	7.8	1.4
9月末	63,743	3.8	3,006,814	3.9	85.7	8.3	1.8
10月末	68,781	12.0	3,235,867	11.9	94.8	2.9	2.0
11月末	68,929	12.2	3,254,877	12.5	94.8	3.1	1.6
12月末	72,028	17.2	3,385,815	17.0	94.9	3.2	1.4
2025年 1月末	72,169	17.5	3,397,475	17.5	94.6	3.6	1.5
2月末	67,773	10.3	3,216,935	11.2	94.0	3.7	1.5
3月末	64,490	5.0	3,100,682	7.2	93.9	4.2	1.5
(期末) 2025年 4月10日	60,626	△ 1.3	2,919,256	0.9	95.7	2.5	1.5

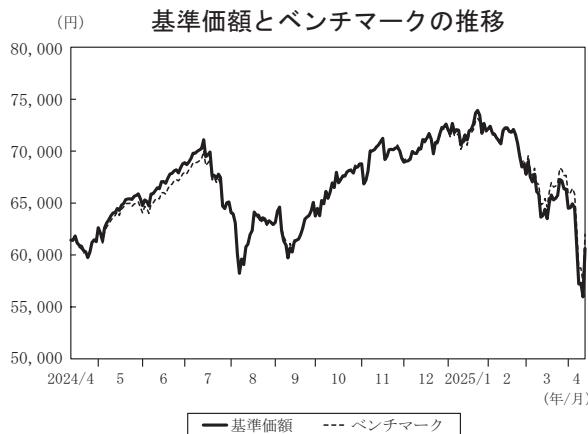
(注1)騰落率は期首比です。

(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 (2024年4月11日～2025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



*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61,432円で始まり期末60,626円で終わりました。騰落率は△1.3%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)

- 期首から2025年2月中旬にかけて、世界的なインフレの減速を受けて各国中央銀行が金融政策を緩和方向に変更したこと、生成AI（人工知能）の普及を背景にハイテク企業を中心に業績の上方修正が相次いだこと、米国政権による景気刺激策への期待などから、外国株式相場が上昇したこと
- 9月後半から2025年1月前半にかけて、米国を中心とした市場予想を上回る経済指標が相次ぎ米欧の長期金利が上昇したことから、主要通貨が円に対して上昇したこと

(下落要因)

- 2月下旬から期末にかけて、米国における関税の強化観測を背景に世界景気の減速懸念が高まり外国株式相場が大きく下落したこと

- 7月中旬から9月前半にかけて、政府・日銀によるドル売り為替介入や日銀の追加利上げにより主要通貨が円に対して大きく下落したこと
- 1月後半から期末にかけて米国における関税の強化観測を受けた世界景気の減速懸念から米国金利が低下し、米ドルが円に対して下落したこと

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△1.3%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+0.9%となり、騰落率の差異は△2.2%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)

- オーストラリアの株式をベンチマークに対してアンダーウエイトしたこと
- 香港・中国（銘柄名：HSBCホールディングス、業種：銀行）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)

- オランダの株式をベンチマークに対してオーバーウエイトしたこと
- アメリカ（銘柄名：マイクロソフト、業種：ソフトウェア・サービス）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、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	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。

【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	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。

地域別ではベンチマーク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ブロードコム（アメリカ、半導体・半導体製造装置）、ボストン・サイエンティフィック（アメリカ、ヘルスケア機器・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テキサス・インスツルメンツ（アメリカ、半導体・半導体製造装置）、ヘキサゴン（スウェーデン、テクノロジー・ハードウェアおよび機器）などがあります。

期末

	銘柄名	国	組入比率(%)
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	5.8
2	NVIDIA CORP	アメリカ	5.7
3	APPLE INC	アメリカ	4.9
4	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	3.9
5	AMAZON.COM INC	アメリカ	3.1

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

期末

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	10.2
2	金融サービス	9.4
3	半導体・半導体製造装置	9.0
4	資本財	8.7
5	メディア・娯楽	7.3

※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 (2024年4月11日～2025年4月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(a)売買委託手数料	19 円	0.028 %	(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66,780円です。
(株式)	(17)	(0.025)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(2)	(0.003)	
(b)有価証券取引税	5	0.007	(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)	(5)	(0.007)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c)その他費用	12	0.018	(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)	(12)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	36	0.053	

(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 (2024年4月11日～2025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	百株 3,371 (2,074)	千米ドル 48,363 (1,894)	百株 1,291	千米ドル 21,118
	カナダ	519	千カナダドル 4,132	—	千カナダドル —
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	65	1,734	125	477
	イタリア	410	1,845	152	565
	フランス	333 (6)	2,525 (—)	232	1,863
	オランダ	21	920	7	536
	アイルランド	—	—	— (412)	— (1,745)
	イギリス	1,480 (412)	千ポンド 1,633 (1,475)	5,519 (412)	千ポンド 1,168 (1,475)
	イスイス	683	千スイスフラン 5,287	62	千スイスフラン 468
外 国	スウェーデン	341	千スウェーデンクローナ 7,121	1,400	千スウェーデンクローナ 16,962
	ノルウェー	78	千ノルウェークローネ 1,475	—	千ノルウェークローネ —
	デンマーク	28	千デンマーククローネ 2,484	—	千デンマーククローネ —
	オーストラリア	105	千オーストラリアドル 459	930	千オーストラリアドル 3,024
	香港	491	千香港ドル 13,654	1,570	千香港ドル 11,655
	シンガポール	461	千シンガポールドル 2,027	—	千シンガポールドル —

(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 PROLOGIS INC	口	千米ドル	口	千米ドル
	CROWN CASTLE INC	1,834	214	—	—
	WELLTOWER INC	2,358	242	12,554	1,289
		14,651	1,833	—	—
合計口数・金額		18,843	2,289	12,554	1,289
オーストラリア GOODMAN GROUP	オーストラリア GOODMAN GROUP	7,958	千オーストラリアドル 293	—	千オーストラリアドル —
	合計口数・金額	7,958	293	—	—

(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 18,372	百万円 21,180	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	15,871,127千円
(b)期中の平均組入株式時価総額	47,484,510千円
(c)売買高比率 (a) / (b)	0.33

(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 (2024年4月11日～2025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 柏	期 首	当 期 末			業 種 等	
	株 数	株 数	評 價 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	246	276	3,517	516,697	ヘルスケア機器・サービス	
AMERICAN EXPRESS CO	134	174	4,565	670,653	金融 サ 一 ビ ス	
AMETEK INC	172	165	2,670	392,300	資 本 財	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	195	241	1,034	151,935	電 気 通 信 サ ー ビ ス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	79	111	1,768	259,853	半導体・半導体製造装置	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	282	2,730	401,132	ヘルスケア機器・サービス	
SEMPRA	158	268	1,827	268,534	公 益 事 業	
QUANTA SERVICES INC	92	104	2,810	412,823	資 本 財	
JPMORGAN CHASE & CO	220	270	6,339	931,281	銀 行	
HEICO CORP-CLASS A	151	170	3,459	508,264	資 本 財	
DANAHER CORP	72	82	1,577	231,754	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
REPUBLIC SERVICES INC	99	135	3,244	476,664	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス	
WALT DISNEY CO/THE	146	108	990	145,538	メ デ ィ ア ・ 娱 樂	
CITIGROUP INC	246	376	2,412	354,418	銀 行	
ECOLAB INC	118	133	3,176	466,662	素 材	
EOG RESOURCES INC	305	343	3,920	576,023	エ ネ ル ギ 一	
NEXTERA ENERGY INC	430	323	2,183	320,819	公 益 事 業	
WW GRAINGER INC	21	19	1,881	276,412	資 本 財	
HOME DEPOT INC	83	93	3,322	488,114	一般消費財・サービス流通・小売り	
JOHNSON & JOHNSON	102	156	2,364	347,301	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ジ ・ ラ イ フ サ イ エンス	
BLACKROCK INC	31	—	—	—	金 融 サ 一 ビ ス	
ELI LILLY AND COMPANY	32	36	2,739	402,494	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ジ ・ ラ イ フ サ イ エンス	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	72	57	610	89,720	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ジ ・ ラ イ フ サ イ エンス	
NIKE INC -CL B	51	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	210	206	3,357	493,263	家庭用品・パーソナル用品	
PULTEGROUP INC	100	119	1,156	169,903	耐久消費財・アパレル	
US BANCORP	505	668	2,628	386,210	銀 行	
SCHWAB (CHARLES) CORP	194	219	1,654	243,098	金 融 サ 一 ビ ス	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	54	61	2,796	410,846	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ジ ・ ラ イ フ サ イ エンス	
UNION PACIFIC CORP	72	82	1,840	270,328	運 輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	78	63	3,690	542,219	ヘルスケア機器・サービス	
VULCAN MATERIALS CO	74	83	2,004	294,464	素 材	
WALMART INC	537	670	6,003	881,982	生活必需品流通・小売り	
TJX COMPANIES INC	108	172	2,172	319,139	一般消費財・サービス流通・小売り	
CELANESE CORP-SERIES A	64	—	—	—	素 材	
VISA INC-CLASS A SHARES	202	228	7,597	1,116,127	金 融 サ 一 ビ ス	

銘 柏	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		
XYLEM INC	142	193	2,137	313,989	資 本 財	
ACCENTURE PLC-CL A	40	28	861	126,596	ソフトウェア・サービス	
APTIV PLC	181	—	—	—	自動車・自動車部品	
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	48	59	715	105,079	消 費 者 サ ー ビ ス	
SERVICENOW INC	24	36	3,039	446,532	ソフトウェア・サービス	
EATON CORP PLC	114	128	3,645	535,609	資 本 財	
ABBVIE INC	191	215	3,871	568,828	医薬・バイオテクノロジー・ライフケイエンス	
ZOETIS INC	105	77	1,182	173,787	医薬・バイオテクノロジー・ライフケイエンス	
ELEMENT SOLUTIONS INC	—	358	693	101,874	素 材	
PINTEREST INC- CLASS A	184	369	1,040	152,848	メ デ イ ア ・ 娱 樂	
CARRIER GLOBAL CORP	210	259	1,576	231,602	資 本 財	
VERTIV HOLDINGS CO-A	153	178	1,299	190,905	資 本 財	
BLACKROCK INC	—	40	3,658	537,439	金融 サ ー ビ ス	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	99	113	1,610	236,603	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SMURFIT WESTROCK PLC	—	466	1,991	292,551	素 材	
APTIV PLC	—	205	1,117	164,110	自動車・自動車部品	
S&P GLOBAL INC	83	83	3,961	581,999	金融 サ ー ビ ス	
AMAZON.COM INC	436	522	9,980	1,466,218	一般消費財・サービス流通・小売り	
APPLE INC	716	787	15,652	2,299,447	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GILEAD SCIENCES INC	86	—	—	—	医薬・バイオテクノロジー・ライフケイエンス	
NVIDIA CORP	176	1,590	18,184	2,671,556	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	473	477	18,659	2,741,334	ソフトウェア・サービス	
ALIGN TECHNOLOGY INC	29	36	606	89,147	ヘルスケア機器・サービス	
PEPSICO INC	146	164	2,399	352,570	食品・飲料・タバコ	
ROPER TECHNOLOGIES INC	50	57	3,159	464,118	ソフトウェア・サービス	
SYNOPSYS INC	47	53	2,311	339,589	ソフトウェア・サービス	
INTUITIVE SURGICAL INC	48	55	2,895	425,311	ヘルスケア機器・サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	97	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	32	1,583	232,686	医薬・バイオテクノロジー・ライフケイエンス	
INSULET CORP	36	78	2,070	304,158	ヘルスケア機器・サービス	
MERCADOLIBRE INC	6	7	1,515	222,598	一般消費財・サービス流通・小売り	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	157	274	2,135	313,744	商業・専門サービス	
TESLA INC	91	103	2,806	412,285	自動車・自動車部品	
META PLATFORMS INC-CLASS A	120	127	7,463	1,096,432	メ デ イ ア ・ 娱 樂	
PALO ALTO NETWORKS INC	—	87	1,505	221,139	ソフトウェア・サービス	
BOOKING HOLDINGS INC	8	8	4,034	592,732	消 費 者 サ ー ビ ス	
BROADCOM INC	—	150	2,785	409,284	半導体・半導体製造装置	
DOCUSIGN INC	16	26	207	30,468	ソフトウェア・サービス	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	282	237	3,039	446,582	金融 サ ー ビ ス	
ARM HOLDINGS PLC-ADR	66	80	861	126,494	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)		百株	百株	千米ドル	千円		
ALPHABET INC-CL A		794	793	12,592	1,849,968	メディア・娯楽	
PAYPAL HOLDINGS INC		85	105	676	99,379	金融サービス	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	11,027 70	15,181 72	243,581 —	35,784,596 (76.0%)		
(カナダ)				千カナダドル			
AGNICO EAGLE MINES LTD		—	94	1,410	147,032	素材	
BANK OF NOVA SCOTIA		239	294	1,934	201,655	銀行	
TECK RESOURCES LTD-CLS B		—	209	988	103,008	素材	
SUNCOR ENERGY INC		986	1,110	5,366	559,252	エネルギー	
SHOPIFY INC - CLASS A		143	179	2,323	242,113	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	1,369 3	1,889 5	12,023 —	1,253,063 (2.7%)		
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ			
ADIDAS AG		46	57	1,071	172,943	耐久消費財・アパレル	
DHL GROUP		125	—	—	—	運輸	
SAP SE		—	55	1,181	190,609	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	172 2	112 2	2,253 —	363,553 (0.8%)		
(ユーロ・・・イタリア)				千ユーロ			
BANCA GENERALI SPA		368	417	1,841	297,135	金融サービス	
FERRARI NV		34	38	1,408	227,268	自動車・自動車部品	
UNICREDIT SPA		308	513	2,235	360,774	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	711 3	969 3	5,486 —	885,178 (1.9%)		
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ			
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		16	10	537	86,689	耐久消費財・アパレル	
PERNOD-RICARD SA		40	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
HERMES INTERNATIONAL		5	6	1,473	237,698	耐久消費財・アパレル	
AXA SA		617	694	2,457	396,533	保険	
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN		201	329	2,520	406,659	資本財	
TOTALENERGIES SE		521	587	2,832	457,089	エネルギー	
DANONE		164	126	878	141,775	食品・飲料・タバコ	
AIR LIQUIDE SA		67	83	1,343	216,715	素材	
EDENRED		122	—	—	—	金融サービス	
EUROFINS SCIENTIFIC		110	136	635	102,560	医薬品・バイオテクノロジー・ライフケイエス	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	1,866 10	1,974 8	12,678 —	2,045,720 (4.3%)		
(ユーロ・・・オランダ)				千ユーロ			
ASM INTERNATIONAL NV		13	17	604	97,576	半導体・半導体製造装置	
ASML HOLDING NV		61	61	3,384	546,008	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		
(ユーロ・・・オランダ)	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	百株 86	百株 97	千ユーロ 776	千円 125,280	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	161 3	175 3	4,765 —	768,865 ⟨ 1.6% ⟩		
(ユーロ・・・アイルランド)	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	412	—	千ユーロ —	—	素材	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	412 1	— —	— —	⟨ —% ⟩		
ユーロ計	株数・金額 銘柄数(比率)	3,325 19	3,232 16	25,183 —	4,063,318 ⟨ 8.6% ⟩		
(イギリス)				千ポンド			
BAE SYSTEMS PLC		1,389	1,223	1,922	362,733	資本財	
CENTRICA PLC		4,258	—	—	—	公益事業	
RELX PLC		317	600	2,150	405,691	商業・専門サービス	
COMPASS GROUP PLC		820	923	2,219	418,643	消費者サービス	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	6,786 4	2,746 3	6,292 —	1,187,067 ⟨ 2.5% ⟩		
(イス)				千イスフラン			
NESTLE SA-REG		154	111	930	160,321	食品・飲料・タバコ	
PARTNERS GROUP HOLDING AG		23	26	2,600	448,154	金融サービス	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		128	160	895	154,357	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		63	78	1,009	174,021	耐久消費財・アパレル	
SANDOZ GROUP AG		—	354	1,080	186,205	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GALDERMA GROUP AG		—	243	1,780	306,849	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VAT GROUP AG		13	29	781	134,683	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	384 5	1,004 7	9,079 —	1,564,594 ⟨ 3.3% ⟩		
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ			
ALFA LAVAL AB		278	232	8,672	127,658	資本財	
ATLAS COPCO AB-A SHS		981	1,109	15,505	228,239	資本財	
HEXAGON AB-B SHS		1,141	—	—	—	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)	2,401 3	1,342 2	24,177 —	355,897 ⟨ 0.8% ⟩		
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ			
MOWI ASA		339	417	7,519	102,488	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	339 1	417 1	7,519 —	102,488 ⟨ 0.2% ⟩		
(デンマーク)				千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B		224	253	10,220	220,861	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	253 1	10,220 —	220,861 ⟨ 0.5% ⟩		

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		
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
BHP GROUP LTD	813	497	1,698	152,925		素材	
SONIC HEALTHCARE LTD	309	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	198	—	—	—		エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	1,322 3	497 1	1,698 —	152,925 (0.3%)		
(香港)				千香港ドル			
HSBC HOLDINGS PLC	1,330	—	—	—		銀行	
TENCENT HOLDINGS LTD	—	251	11,074	209,633		メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	1,330 1	251 1	11,074 —	209,633 (0.4%)		
(シンガポール)				千シンガポールドル			
DBS GROUP HOLDINGS LTD	—	461	1,713	187,461		銀行	
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	— —	461 1	1,713 —	187,461 (0.4%)		
合計	株数・金額 銘柄数(比率)	28,510 110	27,277 110	— —	45,081,908 (95.7%)		

(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)邦貨換算金額欄の()内は、純資産総額に対する各國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)一印は組み入れなし。

(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) PROLOGIS INC CROWN CASTLE INC WELLTOWER INC	14,061 10,196 —	15,895 — 14,651	千米ドル 1,561 2,072	千円 229,356 — 304,540
小計	24,257	30,546	3,634	533,896
銘柄数(比率)	2	2	—	⟨ 1.1% ⟩
(オーストラリア) GOODMAN GROUP	61,003	68,961	千オーストラリアドル 1,797	161,857
小計	61,003	68,961	1,797	161,857
銘柄数(比率)	1	1	—	⟨ 0.3% ⟩
合計	85,260	99,507	—	695,754
銘柄数(比率)	3	3	—	⟨ 1.5% ⟩

(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)一印は組み入れなし。

○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 S&P500 EMINI EURO STOXX50	百万円 968 191	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)一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

2025年4月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 45,081,908	% 95.2
投資証券	695,754	1.5
コール・ローン等、その他	1,555,486	3.3
投資信託財産総額	47,333,148	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(46,784,494千円)の投資信託財産総額(47,333,148千円)に対する比率は98.8%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=146.91円、1カナダドル=104.22円、1ユーロ=161.35円、1ポンド=188.66円、1スイスフラン=172.33円、1スウェーデンクローナ=14.72円、1ノルウェークローネ=13.63円、1デンマーククローネ=21.61円、1オーストラリアドル=90.03円、1香港ドル=18.93円、1シンガポールドル=109.43円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2025年4月10日現在

項目	当期末
(A)資産	47,513,067,162円
コール・ローン等	1,118,445,358
株式(評価額)	45,081,908,529
投資証券(評価額)	695,754,054
未収入金	184,403,468
未収配当金	22,911,537
未収利息	6,125
差入委託証拠金	409,638,091
(B)負債	398,007,101
未払金	240,527,101
未払解約金	157,480,000
(C)純資産総額(A-B)	47,115,060,061
元本	7,771,442,230
次期繰越損益金	39,343,617,831
(D)受益権総口数	7,771,442,230口
1万口当たり基準価額(C/D)	60,626円

(注1)当親ファンドの期首元本額は7,341,361,424円、期中追加設定元本額は1,121,220,292円、期中一部解約元本額は691,139,486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DC外国株式リサーチオープン5,602,520,641円、にいがた未来応援グローバル株式ファンド1,393,821,922円、明治安田ダウニ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)266,937,403円、明治安田DCハートフルライフ(プラン70)159,375,227円、明治安田DCハートフルライフ(プラン50)150,615,160円、明治安田DCグローバルバランスオーブン143,800,713円、明治安田DCハートフルライフ(プラン30)37,731,635円、明治安田DC先進国コアファンド15,381,827円、明治安田VAハートフルライフ50(適格機関投資家私募)887,618円、明治安田VAハートフルライフ30(適格機関投資家私募)370,084円です。

(注3)1口当たり純資産額は6,0626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。

◎損益の状況

自 2024年4月11日

至 2025年4月10日

項目	当期
(A)配当等収益	590,822,066円
受取配当金	561,017,478
受取利息	28,024,161
その他収益金	1,780,427
(B)有価証券売買損益	△ 1,433,769,191
売買益	4,280,642,046
売買損	△ 5,714,411,237
(C)先物取引等取引損益	97,179,530
取引益	365,152,807
取引損	△ 267,973,277
(D)信託報酬等	△ 8,869,970
(E)当期損益金(A+B+C+D)	△ 754,637,565
(F)前期繰越損益金	37,757,785,202
(G)追加信託差損益金	6,137,647,708
(H)解約差損益金	△ 3,797,177,514
(I)計(E+F+G+H)	39,343,617,831
次期繰越損益金(I)	39,343,617,831

【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)