

明 治 安 田 D C 外国株式リサーチオープン 愛称：DCジェットストリーム

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／海外／株式 自動継続投資専用	
信託期間	無期限	
運用方針	世界各国(日本を除く)の株式へ分散投資し、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	明治安田DC 外国株式 リサーチオープン	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、世界各国(日本を除く)の株式へ分散投資します。
	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	明治安田DC 外国株式 リサーチオープン	株式への実質投資割合には制限を設けません。また、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	明治安田外国株式 ポートフォリオ・ マザーファンド	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。
分配方針	分配対象額の範囲は利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とし、基準価額水準等を勘案して分配します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

運用報告書(全体版)

第21期

(決算日 2022年11月29日)

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田DC外国株式リサーチオープン」
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21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。

 明治安田アセットマネジメント株式会社

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

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787
(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI-KOKUSAI指数		株式組入率	株式先物比率	投資信託証券組入率	純資産総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(円換算ベース) (ベンチマーク)	期中 騰落率				
(第17期) 2018年11月29日	円 20,857	円 0	% 2.3		% 3.1	% 97.0	% -	% 1.1	百万円 8,869
(第18期) 2019年11月29日	23,506	0	12.7	1,268,768	12.6	95.0	-	1.9	10,598
(第19期) 2020年11月30日	26,026	0	10.7	1,390,283	9.6	96.7	-	1.9	12,761
(第20期) 2021年11月29日	35,341	0	35.8	1,888,875	35.9	87.1	10.5	1.3	19,184
(第21期) 2022年11月29日	35,006	0	△ 0.9	2,012,043	6.5	82.8	14.4	1.5	20,884

(注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「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) 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		株式組入率	株式先物比率	投資信託証券組入率
		騰落率	(円換算ベース) (ベンチマーク)	騰落率			
(期首)2021年11月29日	円 35,341	% -		% -	% 87.1	% 10.5	% 1.3
11月末	35,783	1.3	1,907,177	1.0	86.8	10.5	1.3
12月末	37,411	5.9	1,986,097	5.1	84.7	12.6	1.3
2022年 1月末	34,052	△3.6	1,847,457	△2.2	82.9	4.8	1.3
2月末	33,543	△5.1	1,836,612	△2.8	91.5	5.8	1.4
3月末	36,797	4.1	2,031,374	7.5	90.5	6.8	1.5
4月末	34,721	△1.8	1,943,470	2.9	85.5	10.8	2.1
5月末	34,502	△2.4	1,941,169	2.8	85.2	11.7	1.9
6月末	33,646	△4.8	1,895,744	0.4	84.6	12.2	1.8
7月末	35,040	△0.9	1,967,771	4.2	84.1	12.6	1.9
8月末	34,979	△1.0	1,982,292	4.9	87.2	9.5	1.9
9月末	33,088	△6.4	1,883,547	△0.3	83.9	12.1	1.7
10月末	35,960	1.8	2,066,941	9.4	82.9	14.4	1.5
(期末)2022年11月29日	35,006	△0.9	2,012,043	6.5	82.8	14.4	1.5

(注1) 騰落率は期首比です。

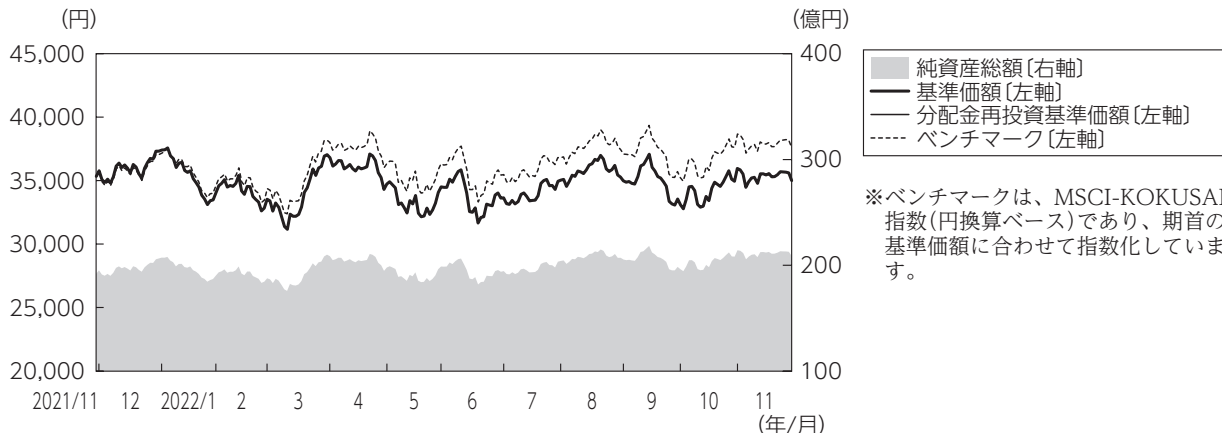
(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「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4) 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21期首(2021年11月29日)：35,341円

第21期末(2022年11月29日)：35,006円(既払分配金0円)

騰落率：△0.9%(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、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わが国を除く世界主要国の株式に投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

(上昇要因)

- ・インフレの抑制を目的に多くの海外中央銀行が金融引き締め動く中、日本との金利差拡大観測を背景に主要通貨が円に対して上昇したこと

(下落要因)

- ・海外中央銀行が金融引き締め動く中、景気減速への懸念が強まり外国株式相場が下落したこと

■投資環境

外国株式

当期の外国株式相場は下落しました。2022年1月から9月下旬にかけてインフレや金融引き締めへの警戒感、ウクライナ情勢の長期化による欧州景気の先行き不安、中国のロックダウンによる景気減速、各国の積極的な金融引き締めにより、想定以上に景気が落ち込むことへの警戒感などから大きく下落しました。10月から期末にかけては米国の利上げペースの鈍化期待が支えとなり好決算銘柄や景気敏感株を中心に反発しました。

外国為替

当期の米ドルは円に対して上昇しました。期首から2022年2月にかけてF R B（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め観測から強含みとなりましたが、3月の利上げ開始後は日米の金利差拡大観測を受けて大きく上昇しました。その後10月下旬から期末にかけては利上げペースの鈍化観測などから反落しました。

当期のユーロは円に対して上昇しました。2022年2月中旬から3月上旬にかけて、ウクライナ情勢の緊迫化による地政学的リスクの高まりから下落する場面もありましたが、米ドルの上昇に連動したことや、E C B（欧州中央銀行）やB O E（イングランド銀行）による金融引き締めの動きを受けた日欧の金利差拡大観測などから概ね上昇基調となりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

明治安田DC外国株式リサーチオープン

期首の運用方針に基づき、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外国株式へ投資を行いました。期を通じてマザーファンドの投資比率を概ね99%程度と高位に維持しました。

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）を重視しています。当期の銘柄選択については、世界経済の減速局面においても業績の安定性の高い銘柄を选好し、景気減速やインフレに伴う消費の低迷などの影響を受けやすい銘柄の組入比率を引き下げました。

運用において地域別では期首、ベンチマークに対して北米地域およびアジア・オセアニア地域のアンダーウェイト、欧州地域のオーバーウェイトとしていましたが、期末はほぼ中立としました。

業種別ではベンチマークに対して素材、一般消費財・サービス、情報技術をオーバーウェイト、エネルギー、公益事業などをアンダーウェイトとしました。

当期中に新規に組み入れた銘柄としてはザイレム（米国、資本財）、ジョンソン・エンド・ジョンソン（米国、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）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アラウンドタウン（ドイツ、不動産）、BASF（ドイツ、素材）などがあります。

【組入上位銘柄】

期首

	銘柄名	国	組入比率(%)
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	5.6
2	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	3.9
3	APPLE INC	アメリカ	3.8
4	AMAZON.COM INC	アメリカ	2.6
5	ASML HOLDING NV	オランダ	2.1

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

【組入上位業種】

期首

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	10.7
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.4
3	メディア・娯楽	6.6
4	資本財	6.4
5	各種金融	5.5

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

期末

	銘柄名	国	組入比率(%)
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	4.7
2	APPLE INC	アメリカ	4.2
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	3.1
4	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ	2.2
5	NEXTERA ENERGY INC	アメリカ	1.8

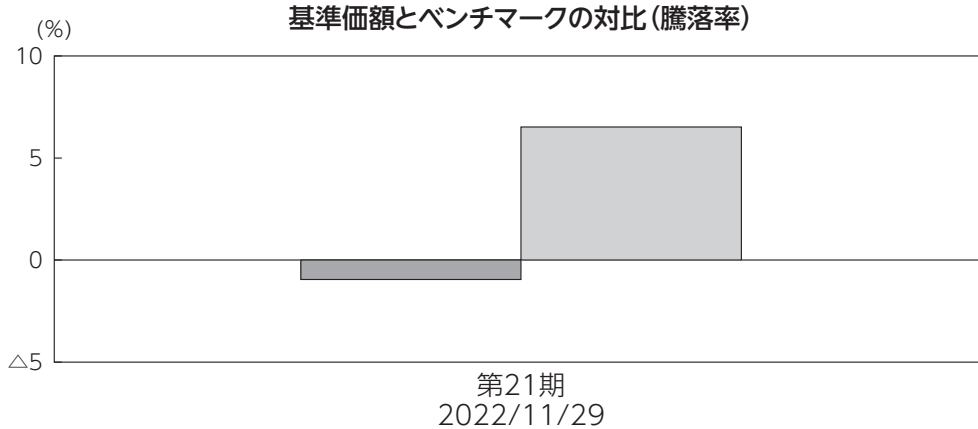
※組入比率は純資産総額に対する割合です。

期末

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	9.8
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.9
3	資本財	5.9
4	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.7
5	各種金融	5.5

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

■当該投資信託のベンチマークとの差異



※ファンドの騰落率は分配金込み



当期の基準価額の騰落率(分配金込み)は $\Delta 0.9\%$ となりました。一方、ベンチマークの騰落率は $+6.5\%$ となり、騰落率の差異は $\Delta 7.4\%$ でした。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・フランスの株式をベンチマークに対してオーバーウェイトしたこと
- ・香港・中国(銘柄名:A I Aグループ、業種:保険)などで組み入れた銘柄がプラスに寄与したこと

(マイナス要因)

- ・イギリスの株式をベンチマークに対してアンダーウェイトしたこと
- ・アメリカ(銘柄名:アマゾン、業種:小売)、スイス(銘柄名:パートナーズグループ、業種:各種金融)などで組み入れた銘柄がマイナスに影響したこと
- ・信託報酬等のファンド運用上の諸費用を計上したこと

■分配金

当期の収益分配は信託財産の長期的な成長を図るため見送りとさせていただきます。なお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21期
	(2021年11月30日~2022年11月29日)
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	28,737

(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

明治安田DC外国株式リサーチオープン

引き続き、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外国株式への投資を行います。マザーファンドの投資比率を高位に維持します。

明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド

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。

経済環境に大きく左右されず、主として企業固有の強みにより業績の改善が見込まれる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」、「卓越した価格決定力」、「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
	(2021年11月30日~2022年11月29日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	531 円	1.518 %	(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 34,960 円です。
(投信会社)	(212)	(0.605)	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)	(288)	(0.825)	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)	(31)	(0.088)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	10	0.028	(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)	(0.021)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(2)	(0.007)	
(c) 有価証券取引税	1	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)	(1)	(0.004)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	16	0.047	(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)	(8)	(0.022)	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)	(4)	(0.011)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(5)	(0.014)	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	558	1.597	

(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。

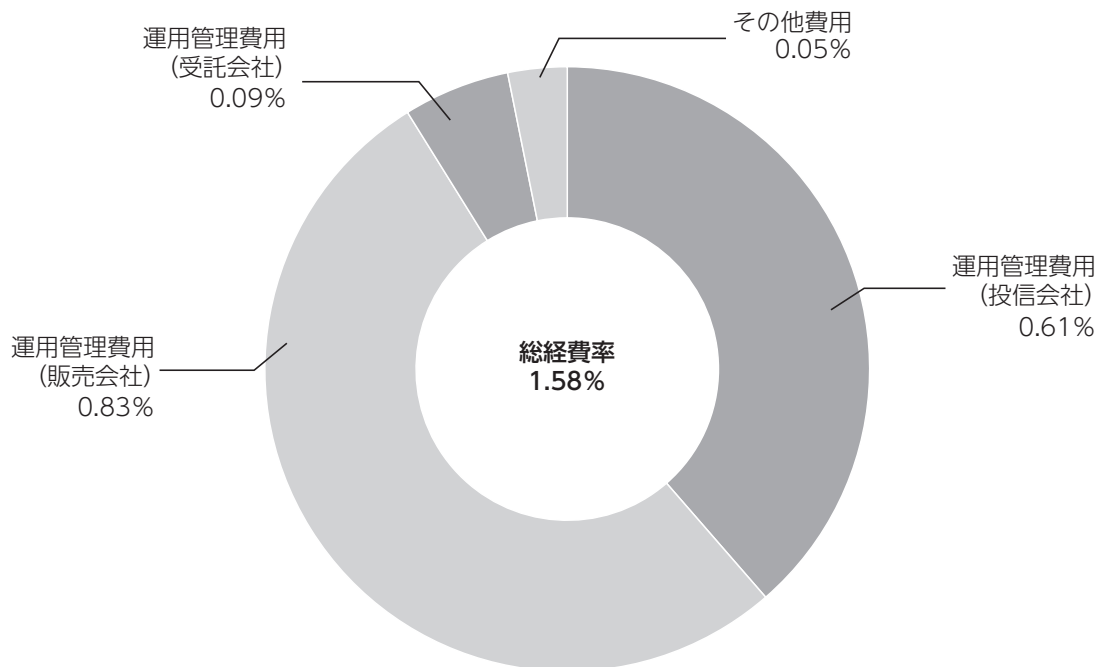
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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1.58%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** (2021年11月30日～2022年11月29日)

○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	572,716	2,393,590	194,444	802,470

(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
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,821,395千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	20,608,459千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.28

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎**利害関係人との取引状況等** (2021年11月30日～2022年11月29日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎**組入資産明細表**

○親投資信託残高

種 類	期 首	当 期	期 末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	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	4,523,648	4,901,920	20,813,062

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2022年11月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド	20,813,062	98.7
コール・ローン等、その他	282,985	1.3
投資信託財産総額	21,096,047	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(21,740,689千円)の投資信託財産総額(24,374,835千円)に対する比率は89.2%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=138.91円、1カナダドル=103.04円、1ユーロ=143.73円、1ポンド=166.32円、1スイスフラン=146.38円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.87円、1デンマーククローネ=19.33円、1オーストラリアドル=92.43円、1香港ドル=17.78円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2022年11月29日現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	21,096,047,151
コール・ローン等	282,984,735
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)	20,813,062,416
(B) 負 債	211,916,066
未 払 解 約 金	55,285,891
未 払 信 託 報 酬	155,480,735
そ の 他 未 払 費 用	1,149,440
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	20,884,131,085
元 本	5,965,798,075
次 期 繰 越 損 益 金	14,918,333,010
(D) 受 益 権 総 口 数	5,965,798,075口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,006円

(注1) 当ファンドの期首元本額は5,428,403,876円、期中追加設定元本額は1,783,566,832円、期中一部解約元本額は1,246,172,633円です。

(注2) 1口当たり純資産額は3,5006円です。

(注3) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注4) 損益の状況の中で(B)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(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6) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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(11,379,713,303円)および分配準備積立金(5,764,319,622円)より分配対象収益は17,144,032,925円(10,000口当たり28,737円)ですが、当りに分配した金額はありません。

◎損益の状況

自 2021年11月30日

至 2022年11月29日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	204,681,995
売 買 益	251,683,508
売 買 損	△ 47,001,513
(B) 信 託 報 酬 等	△ 305,086,032
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 100,404,037
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	5,764,319,622
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,254,417,425
(配 当 等 相 当 額)	(11,372,761,987)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,118,344,562)
(F) 計 (C + D + E)	14,918,333,010
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	14,918,333,010
追 加 信 託 差 損 益 金	9,254,417,425
(配 当 等 相 当 額)	(11,379,713,303)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,125,295,878)
分 配 準 備 積 立 金	5,764,319,622
繰 越 損 益 金	△ 100,404,037

<補足情報>

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(5,704,806千口)の内容です。
 後掲する当該マザーファンド運用報告書の決算日と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファ
 ンドの決算日現在における、マザーファンドの組入資産の内容を以下に記載しております。

○外国株式

上場、登録株式

銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	201	138	1,454	202,028	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN EXPRESS CO	162	127	1,916	266,263	各 種 金 融
AMETEK INC	214	164	2,286	317,576	資 本 財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	224	145	554	77,022	電 気 通 信 サ ー ビ ス
SEMPRA ENERGY	—	25	407	56,633	公 益 事 業
JPMORGAN CHASE & CO	195	174	2,342	325,363	銀 行
DANAHER CORP	69	62	1,637	227,461	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALT DISNEY CO/THE	138	101	966	134,252	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
CITIGROUP INC	260	171	809	112,404	銀 行
ECOLAB INC	113	83	1,214	168,742	素 材
EOG RESOURCES INC	169	218	2,981	414,150	エ ネ ル ギ ー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	62	46	1,005	139,606	家庭用品・パーソナル用品
NEXTERA ENERGY INC	381	381	3,194	443,813	公 益 事 業
WW GRAINGER INC	24	22	1,358	188,718	資 本 財
HOME DEPOT INC	75	43	1,371	190,539	小 売
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	67	60	602	83,745	素 材
JOHNSON & JOHNSON	—	48	861	119,715	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	181	112	1,711	237,687	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIKE INC -CL B	131	70	734	102,059	耐久消費財・アパレル
PFIZER INC	467	416	2,062	286,447	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	122	170	2,498	347,107	家庭用品・パーソナル用品
US BANCORP	299	313	1,369	190,297	銀 行
ROPER TECHNOLOGIES INC	46	34	1,456	202,269	ソフトウェア・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	253	305	2,434	338,220	各 種 金 融
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	158	141	1,490	207,026	保 険
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	42	38	2,062	286,559	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNION PACIFIC CORP	105	63	1,326	184,220	運 輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	88	72	3,870	537,674	ヘルスケア機器・サービス
VULCAN MATERIALS CO	56	49	880	122,300	素 材
WALMART INC	115	150	2,302	319,861	食品・生活必需品小売り
VISA INC-CLASS A SHARES	159	142	3,000	416,773	ソフトウェア・サービス
XYLEM INC	—	95	1,041	144,646	資 本 財
ACCENTURE PLC-CL A	102	84	2,464	342,314	ソフトウェア・サービス
APTIV PLC	136	121	1,240	172,255	自動車・自動車部品
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	60	35	251	34,962	消費者サービス

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		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
EATON CORP PLC	111	100	1,625	225,798	資本財	
ABBVIE INC	131	118	1,869	259,688	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZOETIS INC	82	74	1,104	153,379	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PINTEREST INC- CLASS A	53	48	116	16,242	メディア・娯楽	
CARRIER GLOBAL CORP	310	162	702	97,588	資本財	
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	170	152	1,481	205,795	資本財	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	90	97	1,695	235,515	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
S&P GLOBAL INC	52	47	1,667	231,604	各種金融	
SEA LTD-ADR	21	19	102	14,255	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	17	308	2,901	403,002	小売	
APPLE INC	562	504	7,271	1,010,094	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DOLLAR TREE INC	117	105	1,552	215,677	小売	
GILEAD SCIENCES INC	71	64	545	75,753	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NVIDIA CORP	147	120	1,907	264,922	半導体・半導体製造装置	
INTEL CORP	132	118	338	47,084	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	394	341	8,261	1,147,627	ソフトウェア・サービス	
ALIGN TECHNOLOGY INC	24	22	427	59,315	ヘルスケア機器・サービス	
PEPSICO INC	103	108	2,001	277,997	食品・飲料・タバコ	
STARBUCKS CORP	104	37	373	51,872	消費者サービス	
INTUITIVE SURGICAL INC	20	19	499	69,318	ヘルスケア機器・サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	124	111	1,927	267,710	半導体・半導体製造装置	
CME GROUP INC	44	24	425	59,161	各種金融	
MERCADOLIBRE INC	5	4	433	60,152	小売	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	267	122	632	87,833	ソフトウェア・サービス	
TESLA INC	16	60	1,102	153,091	自動車・自動車部品	
META PLATFORMS INC-CLASS A	94	85	926	128,742	メディア・娯楽	
BOOKING HOLDINGS INC	8	7	1,585	220,302	消費者サービス	
DOCUSIGN INC	17	16	73	10,177	ソフトウェア・サービス	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	107	137	796	110,625	各種金融	
ALPHABET INC-CL A	32	556	5,340	741,832	メディア・娯楽	
PAYPAL HOLDINGS INC	37	66	531	73,835	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	8,357	8,189	107,384	14,916,721	
	銘柄数<比率>	63	66	—	<61.6%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BANK OF NOVA SCOTIA	203	181	1,293	133,274	銀行	
SUNCOR ENERGY INC	629	689	3,183	328,066	エネルギー	
SHOPIFY INC - CLASS A	7	62	320	33,062	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	839	932	4,798	494,403	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.0%>	

銘柄		期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額	金額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ADIDAS AG		38	17	217	31,232	耐久消費財・アパレル
DEUTSCHE POST AG-REG		278	177	676	97,235	運輸
PUMA AG		43	39	190	27,333	耐久消費財・アパレル
BASF SE		104	—	—	—	素材
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD		93	83	484	69,632	自動車・自動車部品
AROUNDTOWN SA		1,506	—	—	—	不動産
DR ING HC F PORSCHE AG		—	21	226	32,597	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	2,066	339	1,795	258,031	
	銘柄数<比率>	6	5	—	< 1.1% >	
(ユーロ・・・イタリア)				千ユーロ		
BANCA GENERALI SPA		289	257	820	117,998	各種金融
小計	株数・金額	289	257	820	117,998	
	銘柄数<比率>	1	1	—	< 0.5% >	
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON		8	7	526	75,719	耐久消費財・アパレル
PERNOD-RICARD SA		40	46	875	125,811	食品・飲料・タバコ
SOCIETE GENERALE		431	283	681	97,983	銀行
TELEPERFORMANCE		42	42	925	132,969	商業・専門サービス
AXA SA		581	517	1,401	201,445	保険
ORPEA		60	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN		158	140	622	89,506	資本財
TOTALENERGIES SE		338	364	2,102	302,148	エネルギー
AIR LIQUIDE SA		—	33	465	66,849	素材
EUROFINS SCIENTIFIC		91	81	557	80,153	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORLDLINE SA		98	87	404	58,157	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	1,853	1,605	8,562	1,230,746	
	銘柄数<比率>	10	10	—	< 5.1% >	
(ユーロ・・・オランダ)				千ユーロ		
KONINKLIJKE DSM NV		124	110	1,372	197,224	素材
ASML HOLDING NV		63	50	2,874	413,114	半導体・半導体製造装置
ALLFUNDS GROUP PLC		—	285	195	28,039	各種金融
小計	株数・金額	188	446	4,441	638,378	
	銘柄数<比率>	2	3	—	< 2.6% >	
(ユーロ・・・ベルギー)				千ユーロ		
UCB SA		75	41	320	46,032	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	75	41	320	46,032	
	銘柄数<比率>	1	1	—	< 0.2% >	

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ・・・アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	441	392	1,365	196,309	素材	
小計	株数・金額	441	392	1,365	196,309	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
ユーロ計	株数・金額	4,914	3,082	17,306	2,487,497	
	銘柄数<比率>	21	21	—	<10.3%>	
(イギリス)			千ポンド			
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	95	84	505	84,092	家庭用品・パーソナル用品	
COMPASS GROUP PLC	620	706	1,305	217,056	消費者サービス	
小計	株数・金額	715	791	1,810	301,149	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.2%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NESTLE SA-REG	209	186	2,115	309,687	食品・飲料・タバコ	
LONZA GROUP AG-REG	12	11	553	80,980	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	14	1,292	189,228	各種金融	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	157	139	1,639	239,955	耐久消費財・アパレル	
VAT GROUP AG	19	9	258	37,870	資本財	
小計	株数・金額	414	361	5,859	857,723	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<3.5%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
ATLAS COPCO AB-A SHS	247	—	—	—	資本財	
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	681	8,839	116,504	資本財	
HEXAGON AB-B SHS	1,196	796	9,601	126,545	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額	1,444	1,478	18,440	243,050	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.0%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
MOWI ASA	281	249	3,855	53,469	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	281	249	3,855	53,469	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	—	36	3,090	59,734	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ORSTED A/S	30	27	1,651	31,924	公益事業	
小計	株数・金額	30	63	4,741	91,658	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.4%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BHP GROUP LTD	554	574	2,520	232,954	素材	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	—	180	568	52,557	銀行	
SONIC HEALTHCARE LTD	256	227	721	66,706	ヘルスケア機器・サービス	
BRAMBLES LTD	587	—	—	—	商業・専門サービス	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	—	284	1,053	97,348	エネルギー	
小計	株数・金額	1,397	1,267	4,863	449,567	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<1.9%>	

銘柄		期首 株数	当 株数	期末		業種等
				評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
HSBC HOLDINGS PLC		—	640	2,918	51,889	銀行 保険
AIA GROUP LTD		1,456	1,296	9,374	166,670	
小計	株数・金額	1,456	1,936	12,292	218,559	
	銘柄数〈比率〉	1	2	—	〈0.9%〉	
合計	株数・金額	19,850	18,352	—	20,113,802	
	銘柄数〈比率〉	102	108	—	〈83.0%〉	

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

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

○外国投資信託証券

銘柄		期首 口数	当 口数	期末	
				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		11,015	9,815	1,093	151,964
CROWN CASTLE INC		7,318	11,118	1,528	212,386
合計	口数・金額	18,333	20,933	2,622	364,350
	銘柄数〈比率〉	2	2	—	〈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、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する投資証券評価額の比率。

(注3) 口数・評価額の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	
	S&P500 EMINI	2,674	—
	EURO STOXX50	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。

明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド

運用報告書

第21期

(決算日 2022年4月11日)

「明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド」は、2022年4月11日に第21期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第21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)		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	騰落率	期中 騰落率	騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
(第17期) 2018年 4月10日	22,204	12.4	1,049,387	9.0	96.9	—	1.1	10,773
(第18期) 2019年 4月10日	24,993	12.6	1,179,665	12.4	97.2	—	1.2	18,534
(第19期) 2020年 4月10日	23,851	△ 4.6	1,087,108	△ 7.8	96.0	—	2.4	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

(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ぬ。

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)		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	騰落率	騰落率			
	円	%		%	%	%	%
(期首) 2021年 4月12日	36,599	—	1,663,517	—	96.1	1.9	1.3
4月末	37,131	1.5	1,687,947	1.5	95.2	2.2	1.4
5月末	37,571	2.7	1,713,776	3.0	89.4	8.8	1.3
6月末	38,748	5.9	1,757,207	5.6	88.3	9.0	1.3
7月末	39,693	8.5	1,782,621	7.2	89.8	8.0	1.3
8月末	40,758	11.4	1,826,693	9.8	89.3	8.9	1.3
9月末	39,471	7.8	1,784,539	7.3	86.2	11.7	1.2
10月末	42,575	16.3	1,915,338	15.1	86.6	11.6	1.3
11月末	42,756	16.8	1,907,177	14.6	87.2	10.5	1.3
12月末	44,767	22.3	1,986,097	19.4	85.1	12.6	1.4
2022年 1月末	40,782	11.4	1,847,457	11.1	83.3	4.8	1.3
2月末	40,210	9.9	1,836,612	10.4	91.5	5.8	1.4
3月末	44,180	20.7	2,031,374	22.1	90.9	6.9	1.5
(期末) 2022年 4月11日	43,574	19.1	2,017,093	21.3	87.4	10.3	1.5

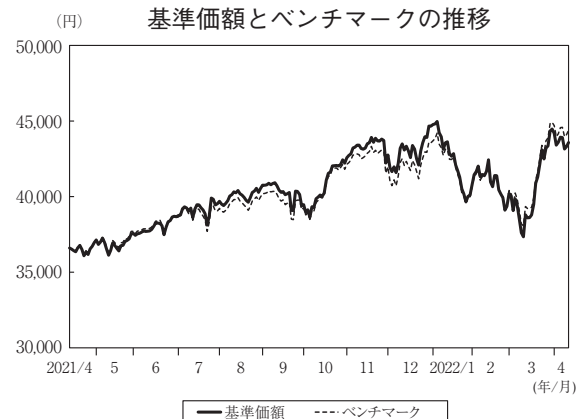
(注1) 騰落率は期首比です。

(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(2021年4月13日～2022年4月11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36,599円で始まり期末43,574円で終わりました。騰落率は+19.1%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2021年12月にかけて、新型コロナウイルスワクチン接種の世界的な普及を受けた景気回復期待から、外国株式相場が上昇したこと
- ・海外の中央銀行と日銀の金融政策における方向性の違いから2022年3月中旬から期末にかけて主要通貨が円に対して上昇したこと

(下落要因)

- ・2022年1月から3月上旬にかけて、米国長期金利の上昇に対する警戒感や、ウクライナ問題の緊迫化から、外国株式相場が下落したこと

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+19.1%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+21.3%になり、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)

- ・スペインの株式を組み入れていなかったこと
- ・アメリカ（銘柄名：エヌビディア、業種：半導体・半導体製造装置）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ェイトしたこと
- ・フランス（銘柄名：オーピア、業種：ヘルスケア機器・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、リストラや企業買収・再編、過去の投資成果の発揮、中長期の成長性に対する割安度などです。

業種別ではベンチマークに対して素材、一般消費財・サービス、資本財などをオーバーウェイト、エネルギー、公益事業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	5.3
2	APPLE INC	アメリカ	3.9
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	3.8
4	AMAZON.COM INC	アメリカ	3.1
5	ASML HOLDING NV	オランダ	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	11.7
2	資本財	7.5
3	メディア・娯楽	7.4
4	素材	6.2
5	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	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に対して欧州地域をオーバーウェイト、北米地域、アジア・オセアニア地域をアンダーウェイトとしました。

当期中に新規に組み入れた銘柄としてはトレードウェブ・マーケッツ（アメリカ、各種金融）、ロンザ・グループ（スイス、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）などがあります。一方、すべて売却した銘柄としてはオービア（フランス、ヘルスケア機器・サービス）、エビロック（スウェーデン、資本財）などがあります。

期末

	銘柄名	国	組入比率(%)
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	5.5
2	APPLE INC	アメリカ	4.4
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	3.8
4	AMAZON.COM INC	アメリカ	2.5
5	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ	2.3

※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	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.6
3	資本財	6.3
4	各種金融	6.0
5	メディア・娯楽	5.8

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

3 今後の運用方針

引き続き、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」、「リストラや企業買収・再編」、「過去の投資成果の発揮」、「中長期の成長性に対する割安度」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
	(2021年4月13日～2022年4月11日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	23 円	0.055 %	(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40,720円です。
(株式)	(20)	(0.048)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(3)	(0.007)	
(b) 有価証券取引税	4	0.011	(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)	(4)	(0.011)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	14	0.034	(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)	(0.025)	
(その他)	(4)	(0.009)	
合 計	41	0.100	

(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(2021年4月13日～2022年4月11日)

(1)株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	1,587 (112)	百株 千米ドル 24,704 (-)	2,952	百株 千米ドル 44,482
	カ ナ ダ	245	千カナダドル 1,144	255	千カナダドル 1,312
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	348	1,179	761	2,668
	イ タ リ ア	45	176	82	267
	フ ラ ン ス	492	3,314	919	4,030
	オ ラ ン ダ	331	1,839	55	1,824
	ベ ル ギ ー	11	116	21	178
	ア イ ル ラ ン ド	53	254	128	541
	イ ギ リ ス	433	千ポンド 784	409	千ポンド 1,115
	ス イ ス	106 (-)	千スイスフラン 2,634 (△3)	116	千スイスフラン 2,116
	ス ウ ェ ー デ ン	217 (1,285)	千スウェーデンクローナ 4,552 (-)	1,444	千スウェーデンクローナ 23,437
	ノ ル ウ ェ ー	43	千ノルウェークローネ 1,006	80	千ノルウェークローネ 1,656
	デ ン マ ー ク	4	千デンマーククローネ 431	8	千デンマーククローネ 762
	オ ー ス ト ラ リ ア	617	千オーストラリアドル 2,313	936	千オーストラリアドル 1,736
香 港	823	千香港ドル 5,373	516	千香港ドル 8,193	
シ ン ガ ポ ー ル	-	千シンガポールドル -	366	千シンガポールドル 940	

(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		千米ドル		千米ドル
	PROLOGIS INC	1,400	190	3,000	383
	CROWN CASTLE INTL CORP	900	176	2,000	354
	合計口数・金額	2,300	367	5,000	738

(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 18,348	百万円 16,427	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	12,028,898千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,568,575千円
(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(2021年4月13日～2022年4月11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	210	159	1,959	244,234	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN EXPRESS CO	170	127	2,333	290,875	各 種 金 融
AMETEK INC	226	164	2,162	269,513	資 本 財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	228	145	776	96,735	電 気 通 信 サ ー ビ ス
JPMORGAN CHASE & CO	206	174	2,327	290,046	銀 行
COLGATE-PALMOLIVE CO	97	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
DANAHER CORP	89	62	1,876	233,874	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALT DISNEY CO/THE	145	123	1,622	202,149	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
CITIGROUP INC	275	171	871	108,643	銀 行
ECOLAB INC	118	102	1,875	233,710	素 材
EOG RESOURCES INC	177	218	2,768	345,009	エ ネ ル ギ ー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	65	46	1,233	153,694	家庭用品・パーソナル用品
NEXTERA ENERGY INC	404	340	2,932	365,421	公 益 事 業
WW GRAINGER INC	25	22	1,184	147,672	資 本 財
HOME DEPOT INC	79	51	1,586	197,784	小 売
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	71	60	749	93,391	素 材
AGILENT TECHNOLOGIES INC	189	131	1,771	220,784	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIKE INC -CL B	139	118	1,512	188,461	耐久消費財・アパレル
ORACLE CORP	81	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PFIZER INC	494	416	2,295	286,034	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	127	109	1,752	218,388	家庭用品・パーソナル用品
US BANCORP	315	313	1,636	203,953	銀 行
ROPER TECHNOLOGIES INC	48	42	2,041	254,427	資 本 財
SCHWAB (CHARLES) CORP	268	305	2,491	310,521	各 種 金 融
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	166	141	1,647	205,383	保 険
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	55	38	2,325	289,870	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNION PACIFIC CORP	109	94	2,289	285,294	運 輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	92	79	4,352	542,438	ヘルスケア機器・サービス
VULCAN MATERIALS CO	36	50	884	110,241	素 材
WALMART INC	120	128	2,014	251,110	食品・生活必需品小売り
VISA INC-CLASS A SHARES	167	142	3,081	384,053	ソフトウェア・サービス
XYLEM INC	—	73	632	78,852	資 本 財
ACCENTURE PLC-CL A	107	84	2,874	358,191	ソフトウェア・サービス
TAL EDUCATION GROUP- ADR	84	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
APTIV PLC	143	121	1,317	164,167	自動車・自動車部品
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	61	54	721	89,977	消 費 者 サ ー ビ ス

銘柄	期首	当	期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
EATON CORP PLC	116	100	1,451	180,937	資本財	
ABBVIE INC	139	118	2,064	257,302	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZOETIS INC	86	74	1,491	185,882	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	113	14,088	メディア・娯楽	
CARRIER GLOBAL CORP	316	276	1,198	149,331	資本財	
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	178	152	1,535	191,308	資本財	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	74	97	1,462	182,333	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
S&P GLOBAL INC	55	47	1,962	244,546	各種金融	
SEA LTD-ADR	21	19	219	27,379	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	17	15	4,769	594,452	小売	
APPLE INC	585	504	8,575	1,068,819	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DOLLAR TREE INC	122	105	1,711	213,301	小売	
GILEAD SCIENCES INC	75	64	398	49,692	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NVIDIA CORP	41	120	2,785	347,199	半導体・半導体製造装置	
INTEL CORP	135	118	554	69,149	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	411	354	10,534	1,312,904	ソフトウェア・サービス	
ALIGN TECHNOLOGY INC	24	22	946	117,932	ヘルスケア機器・サービス	
PEPSICO INC	107	92	1,607	200,301	食品・飲料・タバコ	
STARBUCKS CORP	105	37	308	38,454	消費者サービス	
INTUITIVE SURGICAL INC	—	19	550	68,637	ヘルスケア機器・サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	129	111	1,939	241,730	半導体・半導体製造装置	
CME GROUP INC	91	40	984	122,704	各種金融	
MERCADOLIBRE INC	5	4	545	67,995	小売	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	282	238	1,741	217,028	ソフトウェア・サービス	
TESLA INC	12	17	1,820	226,857	自動車・自動車部品	
META PLATFORMS INC	98	85	1,894	236,080	メディア・娯楽	
BOOKING HOLDINGS INC	9	7	1,731	215,830	消費者サービス	
DOCUSIGN INC	18	16	163	20,329	ソフトウェア・サービス	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	—	93	838	104,489	各種金融	
ALPHABET INC-CL A	33	27	7,410	923,606	メディア・娯楽	
PAYPAL HOLDINGS INC	38	34	383	47,817	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	8,729	7,476	125,598	15,653,334	
	銘柄数〈比率〉	63	64	—	<65.1%〉	
(カナダ)			千カナダドル			
BANK OF NOVA SCOTIA	214	181	1,585	156,871	銀行	
SUNCOR ENERGY INC	666	689	2,844	281,454	エネルギー	
SHOPIFY INC - CLASS A	6	6	473	46,881	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	887	876	4,903	485,206	
	銘柄数〈比率〉	3	3	—	<2.0%〉	

銘柄		期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額	金額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
	ADIDAS AG	54	34	714	97,008	耐久消費財・アパレル
	DEUTSCHE POST AG-REG	295	177	719	97,715	運輸
	PUMA AG	—	39	294	40,034	耐久消費財・アパレル
	BASF SE	106	—	—	—	素材
	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	95	83	694	94,224	自動車・自動車部品
	AROUNDTOWN SA	1,534	1,338	669	90,919	不動産
小計	株数・金額	2,086	1,673	3,092	419,902	
	銘柄数<比率>	5	5	—	< 1.7% >	
(ユーロ・・・イタリア)				千ユーロ		
	BANCA GENERALI SPA	294	257	847	115,020	各種金融
小計	株数・金額	294	257	847	115,020	
	銘柄数<比率>	1	1	—	< 0.5% >	
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ		
	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	—	7	476	64,662	耐久消費財・アパレル
	PERNOD-RICARD SA	41	36	731	99,366	食品・飲料・タバコ
	SOCIETE GENERALE	629	283	620	84,281	銀行
	TELEPERFORMANCE	44	37	1,268	172,216	商業・専門サービス
	AXA SA	592	517	1,332	180,902	保険
	ORPEA	120	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	161	140	723	98,216	資本財
	TOTALENERGIES SE	230	364	1,662	225,685	エネルギー
	AIR LIQUIDE SA	—	30	486	66,068	素材
	EUROFINS SCIENTIFIC	93	81	814	110,559	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	WORLDLINE SA	100	87	317	43,084	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	2,013	1,586	8,434	1,145,045	
	銘柄数<比率>	9	10	—	< 4.8% >	
(ユーロ・・・オランダ)				千ユーロ		
	KONINKLIJKE DSM NV	109	110	1,793	243,450	素材
	ASML HOLDING NV	60	50	2,886	391,928	半導体・半導体製造装置
	ALLFUNDS GROUP PLC	—	285	262	35,693	各種金融
小計	株数・金額	170	446	4,943	671,072	
	銘柄数<比率>	2	3	—	< 2.8% >	
(ユーロ・・・ベルギー)				千ユーロ		
	UCB SA	77	67	759	103,106	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	77	67	759	103,106	
	銘柄数<比率>	1	1	—	< 0.4% >	

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・・・アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		467	392	1,442	195,858	素材
小計	株数・金額	467	392	1,442	195,858	
	銘柄数<比率>	1	1	—	< 0.8% >	
ユーロ計	株数・金額	5,109	4,423	19,519	2,650,005	
	銘柄数<比率>	19	21	—	< 11.0% >	
(イギリス)				千ポンド		
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		97	84	504	81,953	家庭用品・パーソナル用品
COMPASS GROUP PLC		451	706	1,165	189,231	消費者サービス
JOHNSON MATTHEY PLC		218	—	—	—	素材
小計	株数・金額	767	791	1,670	271,184	
	銘柄数<比率>	3	2	—	< 1.1% >	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		220	186	2,320	309,509	食品・飲料・タバコ
LONZA GROUP AG-REG		—	11	743	99,124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		13	14	1,581	210,975	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		117	139	1,632	217,790	耐久消費財・アパレル
VAT GROUP AG		19	9	323	43,157	資本財
小計	株数・金額	370	361	6,602	880,557	
	銘柄数<比率>	4	5	—	< 3.7% >	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
HEXAGON AB-B SHS		181	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATLAS COPCO AB-A SHS		262	170	8,094	106,928	資本財
EPIROC AB-A		463	—	—	—	資本財
HEXAGON AB-B SHS		—	796	10,796	142,615	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	907	966	18,890	249,543	
	銘柄数<比率>	3	2	—	< 1.0% >	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
MOWI ASA		286	249	6,246	89,380	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	286	249	6,246	89,380	
	銘柄数<比率>	1	1	—	< 0.4% >	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
ORSTED A/S		31	27	2,321	42,367	公益事業
小計	株数・金額	31	27	2,321	42,367	
	銘柄数<比率>	1	1	—	< 0.2% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BHP GROUP LTD		587	719	3,735	346,638	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		—	180	584	54,232	銀行
SONIC HEALTHCARE LTD		261	227	792	73,561	ヘルスケア機器・サービス
BRAMBLES LTD		597	—	—	—	商業・専門サービス
小計	株数・金額	1,446	1,127	5,112	474,432	
	銘柄数<比率>	3	3	—	< 2.0% >	

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		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
HSBC HOLDINGS PLC	—	640	3,452	54,899	銀行	
AIA GROUP LTD	1,540	1,296	10,942	173,991	保険	
TENCENT HOLDINGS LTD	89	—	—	—	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,629 2	1,936 2	14,395 —	228,891 〈1.0%〉	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
UNITED OVERSEAS BANK LTD	366	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	366 1	— —	— —	— 〈—%〉	
合計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	20,531 103	18,235 104	— —	21,024,903 〈87.4%〉	

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(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	口数	口数	期末		
			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	11,415	9,815	1,655	206,300	
CROWN CASTLE INTL CORP	7,718	6,618	1,310	163,327	
合計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	19,133 2	16,433 2	2,965 —	369,627 〈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。

○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&P500 EMINI	1,983	—
	EURO STOXX50	501	—

(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

2022年4月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	21,024,903	87.3
投資証券	369,627	1.5
コール・ローン等、その他	2,681,757	11.2
投資信託財産総額	24,076,287	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(22,142,738千円)の投資信託財産総額(24,076,287千円)に対する比率は92.0%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=124.63円、1カナダドル=98.96円、1ユーロ=135.76円、1ポンド=162.36円、1スイスフラン=133.37円、1スウェーデンクローナ=13.21円、1ノルウェークローネ=14.31円、1デンマーククローネ=18.25円、1オーストラリアドル=92.79円、1香港ドル=15.90円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

		2022年4月11日現在
項 目		当 期 末
(A)資 産		25,897,135,515円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		2,188,835,668
株 式 (評 価 額)		21,024,903,413
投 資 証 券 (評 価 額)		369,627,169
未 収 入 金		1,956,834,556
未 収 配 当 金		13,307,495
差 入 委 託 証 拠 金		343,627,214
(B)負 債		1,833,646,930
未 払 金		1,831,807,090
未 払 解 約 金		1,710,000
そ の 他 未 払 費 用		129,840
(C)純 資 産 総 額 (A - B)		24,063,488,585
元 本		5,522,401,961
次 期 繰 越 損 益 金		18,541,086,624
(D)受 益 権 総 口 数		5,522,401,961口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)		43,574円

◎損益の状況

自 2021年4月13日
至 2022年4月11日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	299,705,921円
受 取 配 当 金	299,578,822
受 取 利 息	12,973
そ の 他 収 益 金	114,126
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	3,237,711,829
売 買 益	4,961,218,484
売 買 損	△ 1,723,506,655
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 7,144,904
取 引 益	360,066,440
取 引 損	△ 367,211,344
(D)信 託 報 酬 等	△ 8,557,419
(E)当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	3,521,715,427
(F)前 期 繰 越 損 益 金	15,820,250,787
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	9,716,670,466
(H)解 約 差 損 益 金	△ 10,517,550,056
(I)計 (E + F + G + H)	18,541,086,624
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	18,541,086,624

- (注1)当親ファンドの期首元本額は5,947,677,954円、期中追加設定元本額は3,123,769,534円、期中一部解約元本額は3,549,045,527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4,698,466,454円、明治安田DCハートフルライフ(プラン50)204,385,590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)200,897,433円、明治安田DCハートフルライフ(プラン70)197,020,935円、明治安田DCグローバルバランスオープン156,848,446円、明治安田DCハートフルライフ(プラン30)57,045,467円、明治安田DC先進国コアファンド5,539,901円、明治安田VAハートフルライフ50(適格機関投資家私募)1,417,666円、明治安田VAハートフルライフ30(適格機関投資家私募)780,069円です。
- (注3)1口当たり純資産額は4,3574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まず。
- (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。