

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	
フコク株25大河 フコク株50大河 フコク株75大河	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	
フコク株25大河 フコク株50大河 フコク株75大河	無期限
運用方針	
フコク株25大河 フコク株50大河 フコク株75大河	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	
フコク株25大河 フコク株50大河 フコク株75大河	フコク日本株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、フコク日本債券マザーファンドおよび明治安田外国債券マザーファンドを主要投資対象とします。
フコク日本株式マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものも含みます。）されている株式を主要投資対象とします。
明治安田アメリカ株式マザーファンド	S&P500種株価指数採用銘柄を主要投資対象とします。
明治安田欧州株式マザーファンド	欧州主要国の株式を主要投資対象とします。
フコク日本債券マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
明治安田外国債券マザーファンド	日本を除く主要国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	
フコク株25大河	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の40%以下とします。外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の40%以下とします。
フコク株50大河	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の65%以下とします。外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の40%以下とします。
フコク株75大河	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の90%以下とします。外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の40%以下とします。
フコク日本株式マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
明治安田アメリカ株式マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
明治安田欧州株式マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
フコク日本債券マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
明治安田外国債券マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	
年1回（毎年7月15日。休業日の場合は翌営業日。）決算を行い、基準価額水準・市場動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。	

# フコク株 大河

フコク株25大河  
フコク株50大河  
フコク株75大河

## 運用報告書(全体版)

第21期  
(決算日 2022年7月15日)

受益者のみなさまへ

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

さて、各ファンドは、第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

## フコク株25大河

決算期	(分配落)	基準価額		参考指数		株式組入比率	債券組入比率	純資産総額
		税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
(第17期) 2018年 7月17日	13,992	20	3.8	15,972	3.1	24.8	70.7	1,782
(第18期) 2019年 7月16日	13,880	0	△0.8	15,995	0.1	24.4	70.8	1,799
(第19期) 2020年 7月15日	13,887	20	0.2	16,079	0.5	24.8	71.2	1,778
(第20期) 2021年 7月15日	14,810	20	6.8	17,242	7.2	23.1	71.3	1,914
(第21期) 2022年 7月15日	14,499	20	△2.0	16,991	△1.5	24.4	71.7	1,893

(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」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドは、親投資信託を通じて、国内株式・外国株式・国内債券・外国債券へ分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークを設定していません。

(注4) 参考指数は各マザーファンドのベンチマークとコールレート（無担保オーバーナイト）を合成した指数です。

## フコク株50大河

決算期	(分配落)	基準価額		参考指数		株式組入比率	債券組入比率	純資産総額
		税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
(第17期) 2018年 7月17日	16,172	20	7.3	17,771	4.8	49.5	46.2	2,790
(第18期) 2019年 7月16日	15,638	20	△ 3.2	17,342	△ 2.4	49.2	46.6	2,700
(第19期) 2020年 7月15日	15,927	20	2.0	17,607	1.5	49.5	46.2	2,745
(第20期) 2021年 7月15日	18,012	20	13.2	19,957	13.3	46.5	45.8	3,152
(第21期) 2022年 7月15日	17,820	20	△ 1.0	19,796	△ 0.8	49.0	46.9	3,100

(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」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドは、親投資信託を通じて、国内株式・外国株式・国内債券・外国債券へ分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークを設定していません。

(注4) 参考指数は各マザーファンドのベンチマークとコールレート（無担保オーバーナイト）を合成した指数です。

## フコク株75大河

決算期	(分配落)	基準価額		参考指数		株式組入比率	債券組入比率	純資産総額
		税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
(第17期) 2018年 7月17日	17,780	20	10.3	18,719	6.5	74.0	21.4	2,248
(第18期) 2019年 7月16日	16,881	20	△ 4.9	17,882	△ 4.5	73.5	21.5	2,139
(第19期) 2020年 7月15日	17,272	20	2.4	18,225	1.9	73.7	21.6	2,190
(第20期) 2021年 7月15日	20,752	20	20.3	21,911	20.2	69.1	21.6	2,665
(第21期) 2022年 7月15日	20,691	20	△ 0.2	21,837	△ 0.3	73.9	21.7	2,640

(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」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドは、親投資信託を通じて、国内株式・外国株式・国内債券・外国債券へ分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークを設定しておりません。

(注4) 参考指数は各マザーファンドのベンチマークとコールレート（無担保オーバーナイト）を合成した指数です。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

## フコク株25大河

年 月 日	基準価額		参考指数		株式組入比率 %	債券組入比率 %
	円	騰落率 %		騰落率 %		
(期首)2021年 7月15日	14,810	—	17,242	—	23.1	71.3
7月末	14,772	△0.3	17,210	△0.2	24.3	71.6
8月末	14,885	0.5	17,319	0.4	25.1	71.0
9月末	14,911	0.7	17,325	0.5	25.0	70.9
10月末	14,986	1.2	17,411	1.0	25.1	70.9
11月末	14,886	0.5	17,315	0.4	23.8	71.8
12月末	14,975	1.1	17,473	1.3	24.7	71.2
2022年 1月末	14,654	△1.1	17,137	△0.6	24.0	72.0
2月末	14,529	△1.9	17,041	△1.2	24.0	72.2
3月末	14,781	△0.2	17,276	0.2	24.9	70.9
4月末	14,642	△1.1	17,117	△0.7	24.0	71.7
5月末	14,631	△1.2	17,127	△0.7	24.4	71.4
6月末	14,500	△2.1	16,952	△1.7	24.4	71.5
(期末)2022年 7月15日	14,519	△2.0	16,991	△1.5	24.4	71.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 当ファンドは、親投資信託を通じて、国内株式・外国株式・国内債券・外国債券へ分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークを設定していません。

## フコク株50大河

年 月 日	基準価額		参考指数		株式組入比率 %	債券組入比率 %
	円	騰落率 %		騰落率 %		
(期首)2021年 7月15日	18,012	—	19,957	—	46.5	45.8
7月末	17,905	△0.6	19,847	△0.5	49.2	46.4
8月末	18,216	1.1	20,125	0.8	50.1	45.8
9月末	18,419	2.3	20,267	1.6	50.0	45.5
10月末	18,544	3.0	20,384	2.1	50.0	45.6
11月末	18,247	1.3	20,100	0.7	48.7	46.5
12月末	18,485	2.6	20,481	2.6	49.7	46.0
2022年 1月末	17,837	△1.0	19,863	△0.5	48.5	47.3
2月末	17,637	△2.1	19,749	△1.0	48.3	47.4
3月末	18,230	1.2	20,255	1.5	49.3	46.1
4月末	17,959	△0.3	19,942	△0.1	48.4	46.9
5月末	17,987	△0.1	19,997	0.2	48.8	46.6
6月末	17,801	△1.2	19,726	△1.2	48.7	46.8
(期末)2022年 7月15日	17,840	△1.0	19,796	△0.8	49.0	46.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 当ファンドは、親投資信託を通じて、国内株式・外国株式・国内債券・外国債券へ分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークを設定していません。

## フコク株75大河

年 月 日	基準価額		参考指数		株式組入比率	債券組入比率
	円	騰落率 %		騰落率 %		
(期首)2021年 7月15日	20,752	—	21,911	—	69.1	21.6
7月末	20,578	△0.8	21,733	△0.8	73.4	21.8
8月末	21,117	1.8	22,194	1.3	74.4	21.3
9月末	21,464	3.4	22,436	2.4	74.2	21.1
10月末	21,711	4.6	22,651	3.4	74.2	21.2
11月末	21,216	2.2	22,186	1.3	73.0	21.9
12月末	21,664	4.4	22,831	4.2	74.1	21.4
2022年 1月末	20,620	△0.6	21,888	△0.1	73.2	22.4
2月末	20,352	△1.9	21,759	△0.7	72.9	22.5
3月末	21,337	2.8	22,601	3.2	73.5	21.6
4月末	20,881	0.6	22,087	0.8	72.8	22.1
5月末	20,957	1.0	22,193	1.3	73.2	21.7
6月末	20,676	△0.4	21,768	△0.7	73.2	21.7
(期末)2022年 7月15日	20,711	△0.2	21,837	△0.3	73.9	21.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 当ファンドは、親投資信託を通じて、国内株式・外国株式・国内債券・外国債券へ分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークを設定しておりません。

## <参考指数について>

各ファンドの参考指数は、各マザーファンドのベンチマークとコールレート（無担保オーバーナイト）を基準ポートフォリオの配分比率で乗じて、設定時を10,000として指数化したものです。なお、S&P500種株価指数、MSCIヨーロッパ指数、FTSE世界国債インデックスは基準価額への反映を考慮して、営業日前日の値を用いています。

各マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

### フコク日本株式マザーファンド：東証株価指数（TOPIX）

東証株価指数（TOPIX）は、株式会社JPX総研が算出する株価指数であり、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。東証株価指数（TOPIX）の指数値及びTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

### 明治安田アメリカ株式マザーファンド：S&P500種株価指数（円換算ベース）

S&P500種株価指数は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。スタンダード&プアーズ、S&Pは、スタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービスーズLLC（以下「S&P」）の登録商標です。「ダウ・ジョーンズ」は、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLC（以下「ダウ・ジョーンズ」）の登録商標です。これらはS&Pダウ・ジョーンズ・インデックスに対して使用許諾が与えられており、当社に対しては特定の目的のために使用するサブライセンスが与えられています。S&P500種株価指数は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス、ダウ・ジョーンズ、S&P、その関連会社を支持、推奨、販売、販売促進するものではなく、またかかる商品への投資適合性についていかなる表明をするものではありません。

### 明治安田欧州株式マザーファンド：MSCIヨーロッパ指数（円換算ベース）

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

### フコク日本債券マザーファンド：NOMURA-BPI 総合

NOMURA-BPI 総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村證券株式会社の知的財産です。野村證券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

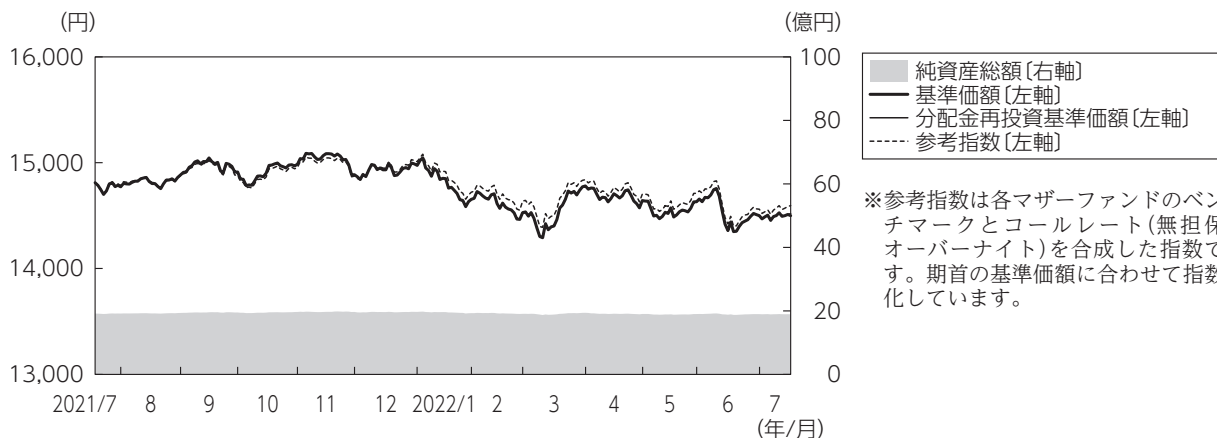
### 明治安田外国債券マザーファンド：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

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

## 運用経過の説明

### ■ 基準価額等の推移

#### フコク株25大河

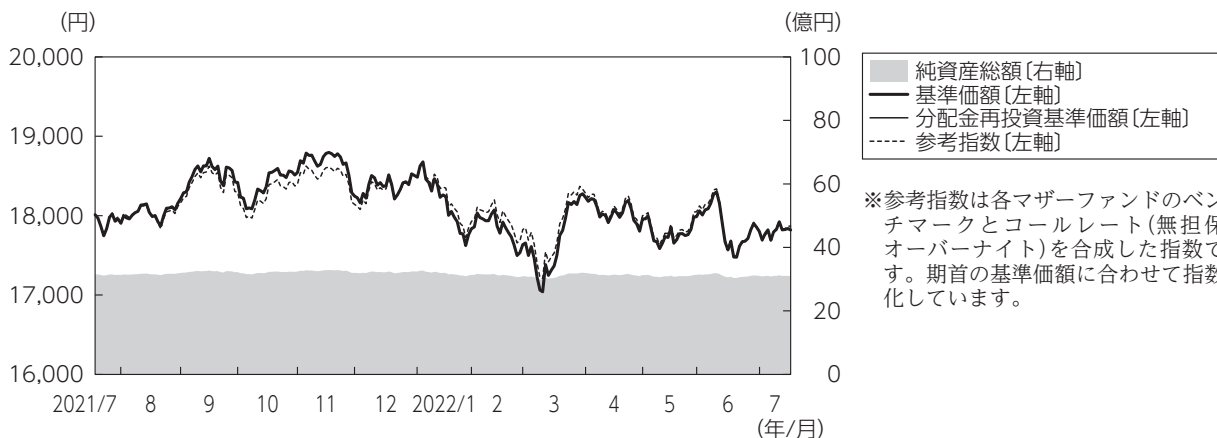


第21期首(2021年7月15日)：14,810円

第21期末(2022年7月15日)：14,499円(既払分配金20円)

騰落率：△2.0%(分配金再投資ベース)

#### フコク株50大河



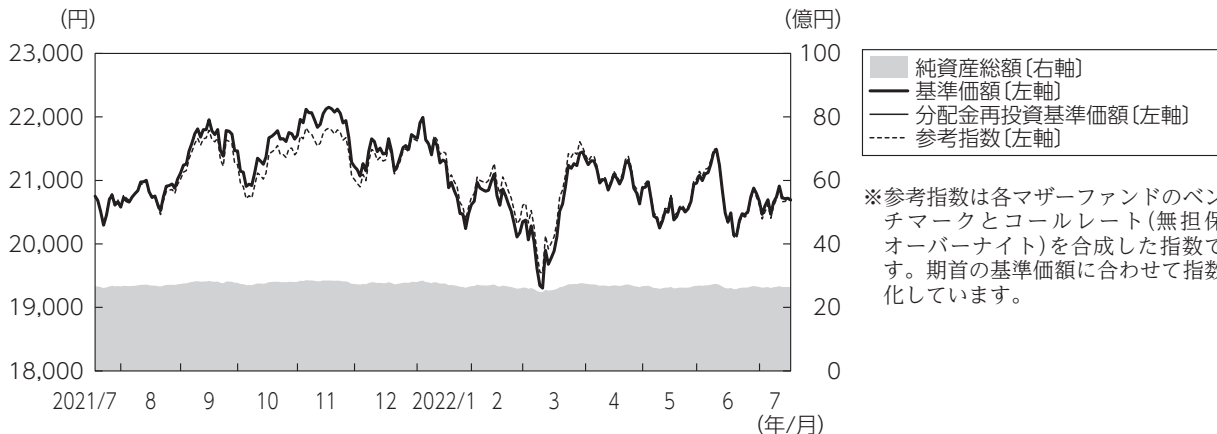
第21期首(2021年7月15日)：18,012円

第21期末(2022年7月15日)：17,820円(既払分配金20円)

騰落率：△1.0%(分配金再投資ベース)

## 運用経過の説明

### フコク株75大河



第21期首(2021年7月15日)：20,752円

第21期末(2022年7月15日)：20,691円(既払分配金20円)

騰落率：△0.2%(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

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

日米の金利差拡大を受けた米ドルの上昇により、明治安田アメリカ株式マザーファンドおよび明治安田外国債券マザーファンドの基準価額が上昇したことはプラスに寄与しましたが、国内長期金利上昇（債券価格の下落）の影響を受けたフコク日本債券マザーファンドおよびウクライナ問題による欧州株式相場下落の影響を受けた明治安田欧州株式マザーファンドの基準価額が下落したことがマイナスに影響し、各ファンドの基準価額は下落しました。

#### 【組入ファンドの作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
フコク日本株式マザーファンド	0.0%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	12.0%
明治安田欧州株式マザーファンド	△2.1%
フコク日本債券マザーファンド	△3.1%
明治安田外国債券マザーファンド	4.5%

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



## ■投資環境

### 日本株式

当期の国内株式相場は下落しました。期首から8月中旬にかけてはレンジ内で弱含みとなった後、9月中旬にかけては首相の事実上の退陣表明をきっかけに次期政権による景気対策への期待の高まりなどから上昇し、約31年ぶりの高値を更新しました。その後、世界的なインフレを背景とする金融引き締め動きが相場の重石となる中、中国の不動産開発大手企業の債務不安に加え、新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大、ウクライナ情勢の緊迫化などから2022年3月上旬にかけて下落基調となりました。しかし、3月中旬から下旬にかけて米国の金融政策の不透明感が払拭されたことや、ロシアのウクライナ侵攻に対する過度な警戒感が薄れたことなどから反発しました。その後、期末にかけては一進一退の展開となりました。

### 外国株式

当期の米国株式相場は下落しました。新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済活動正常化への期待から、期首から2021年12月にかけて上昇基調で推移しました。2022年に入ると、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め動きや、ロシアのウクライナ侵攻に加えて、新型コロナウイルスの感染拡大による中国のロックダウン（都市封鎖）を受けた世界景気の先行き不透明感から下落しました。

当期の欧州株式相場は下落しました。期首から2021年12月にかけて概ねもみ合いとなりましたが、2022年に入ると、米国の金融引き締め動きや、ロシアのウクライナ侵攻による欧州地域の地政学的リスクの高まりを背景に大きく下落しました。

### 日本債券

当期の国内債券市場で長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。期首から9月中旬にかけて、0.00～0.05%のレンジで推移した後、米国でのインフレ懸念と利上げ観測の高まりを受けた米国金利の上昇を受けて、10月下旬には0.10%程度まで上昇しました。その後、新型コロナウイルス変異株の感染拡大に対する警戒感などから、低下する場面もあったものの、2022年1月以降は、FRBの積極的な金融引き締め姿勢から米国金利が上昇する中、国内長期金利も上昇基調で推移しました。6月中旬には、日銀の金融政策修正への思惑が強まり、一時、日銀が許容するレンジの上限を突破する場面もありましたが、日銀が金融緩和政策を維持したことから低下し、期末は0.237%で終了しました。

### 外国債券

当期の米国債券市場で長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。期首から2022年6月前半にかけて、ウクライナ情勢の緊迫化による景気の先行き不透明感から低下（債券価格は上昇）する場面がありましたが、インフレの加速およびFRBによる金融引き締め動きを受けて大きく上昇しました。その後期末にかけては、金融引き締めによる景気の先行き不透明感から低下しました。

当期の欧州債券市場（ドイツ）で長期金利は上昇しました。期首から2021年12月中旬にかけて

もみ合いとなりました。12月下旬から2022年6月中旬にかけてはウクライナ情勢の緊迫化による景気の先行き不透明感から低下する場面がありましたが、米国金利の上昇に加えて、ECB（欧州中央銀行）による金融引き締め観測、BOE（イングランド銀行）の利上げを受けて大きく上昇しました。その後期末にかけては、米国金利の低下に連動する形で低下しました。

### 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2021年9月中旬にかけてもみ合いとなりましたが、9月下旬から2022年2月にかけては、インフレの加速を背景とした市場予想よりも早い米国の金融引き締め観測などから上昇基調となり、2022年3月の利上げ開始後は上昇幅が大きくなりました。

当期のユーロは円に対して上昇しました。期首から2022年2月上旬にかけて概ねもみ合いとなりましたが、2月中旬から3月上旬にかけ、ウクライナ情勢の緊迫化を受けて下落しました。その後、期末にかけては米ドルの上昇に連れ高したことや、ECBが量的緩和政策の縮小加速を決定し、日欧の金利差拡大観測から大きく上昇しました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

期首の運用方針に基づき、「フコク株25大河」、「フコク株50大河」、「フコク株75大河」は、次表の基準ポートフォリオに基づく分散投資を行いました。当期も基準ポートフォリオからの乖離幅を一定範囲に抑えた運用を行いました。

なお、マザーファンドの運用に関して、「フコク日本株式マザーファンド」、「フコク日本債券マザーファンド」は富国生命投資顧問株式会社に国内株式等、国内公社債等の運用指図に関する権限を、「明治安田欧州株式マザーファンド」はニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッドに欧州主要国の株式等の運用指図に関する権限を委託しております。

## マザーファンドの組入状況(純資産総額比)

## フコク株25大河

マザーファンド名	基準 ポートフォリオ	期首	期末
株式アセット	25.0%	25.1%	24.9%
フコク日本株式マザーファンド	15.0%	14.9%	15.0%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	6.0%	6.1%	6.0%
明治安田欧州株式マザーファンド	4.0%	4.0%	3.9%
債券アセット	72.0%	71.9%	72.1%
フコク日本債券マザーファンド	67.0%	67.0%	67.0%
明治安田外国債券マザーファンド	5.0%	5.0%	5.1%
短期金融商品	3.0%	3.0%	3.0%

## フコク株50大河

マザーファンド名	基準 ポートフォリオ	期首	期末
株式アセット	50.0%	50.7%	49.9%
フコク日本株式マザーファンド	35.0%	34.6%	35.1%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	9.0%	9.8%	9.0%
明治安田欧州株式マザーファンド	6.0%	6.3%	5.8%
債券アセット	47.0%	46.3%	47.1%
フコク日本債券マザーファンド	42.0%	41.3%	42.0%
明治安田外国債券マザーファンド	5.0%	4.9%	5.1%
短期金融商品	3.0%	3.0%	3.0%

## フコク株75大河

マザーファンド名	基準 ポートフォリオ	期首	期末
株式アセット	75.0%	75.3%	75.2%
フコク日本株式マザーファンド	50.0%	49.3%	50.4%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	15.0%	15.8%	15.1%
明治安田欧州株式マザーファンド	10.0%	10.2%	9.7%
債券アセット	22.0%	21.7%	21.8%
フコク日本債券マザーファンド	22.0%	21.7%	21.8%
明治安田外国債券マザーファンド	—	—	—
短期金融商品	3.0%	3.0%	3.0%

### 【フコク日本株式マザーファンド】

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

銘柄選択では、ボトムアップアプローチを主体に魅力度の高い銘柄を選択しました。

個別銘柄については、資源価格上昇の恩恵に加え自己株式取得などによる資本効率の改善が見  
込まれる三井物産、米国での大型買収の効果が期待されるセブン&アイ・ホールディングス、自  
動車生産台数の回復や物流ソリューション事業の拡大が見込まれる豊田自動織機などを組み入れ  
ました。

業種配分については、米国金利上昇の好影響が見込まれる銀行業、安定成長が期待される医薬  
品、資源価格上昇の恩恵を受ける卸売業などの組入比率を引き上げた一方で、相対的にバリュ  
エーションが高く巣ごもり需要の反動などが懸念される情報・通信業、世界景気の減速による業  
績悪化が懸念される化学などの組入比率を引き下げました。

#### 【組入上位業種】

##### 期首

	業種	組入比率
1	電気機器	15.1%
2	情報・通信業	11.6%
3	化学	8.8%
4	機械	6.5%
5	サービス業	6.3%

※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	電気機器	14.3%
2	輸送用機器	9.0%
3	情報・通信業	8.0%
4	化学	6.7%
5	銀行業	6.5%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

### 【明治安田アメリカ株式マザーファンド】

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

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

概ね期を通じて資本財セクターの説明力がプラスだったことに加え、生活必需品セクターや金融・不動産セクターの説明力も大きく回復する期間がありました。結果、1年通算での最終合成ファクターの説明力はプラスでした。

ファクター別でみると上期は「バリュー指標」以外の説明力がプラスでした。下期は「リビジョン」ファクターの説明力が不冴えとなるなか、「バリュー指標」の説明力が急回復し、最終合成ファクターの説明力はプラスでした。

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

当期の基準価額は上昇しました。上記の通り、最終合成ファクターの説明力や保有株式の配当収入がプラスに寄与し、ベンチマークの騰落率を上回りました。

### 【組入上位業種】

#### 期首

	業種	組入比率
1	ソフトウェア・サービス	13.8%
2	メディア・娯楽	9.0%
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.0%
4	小売	7.2%
5	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	6.0%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

#### 期末

	業種	組入比率
1	ソフトウェア・サービス	13.4%
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.9%
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.6%
4	メディア・娯楽	7.4%
5	ヘルスケア機器・サービス	5.7%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

## 【明治安田欧州株式マザーファンド】

期首の運用方針に基づき、期を通じて欧州主要国の株式の組入比率は高位を維持しました。

投資行動としては、グローバルな産業、市場、経済動向の分析、把握を通じて選定した複数の投資テーマに基づき、欧州株式市場の中から持続的な競争力優位性を有する銘柄を厳選し、銘柄の入れ替えや組入比率の調整を行いました。

国別では、イギリス、スイスの組入比率を引き上げた一方で、ドイツ、フランスの組入比率を引き下げました。

業種別では、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスなどの組入比率を引き上げた一方で、半導体・半導体製造装置などの組入比率を引き下げました。

当期は、SHELL PLC-NEW（イギリス、エネルギー）、ASTRAZENECA PLC（イギリス、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）などを新規で組み入れました。一方、ASML HOLDING NV（オランダ、半導体・半導体製造装置）などを全売却しました。

当期の基準価額は下落しましたが、ベンチマークの騰落率を上回りました。

### 【組入上位銘柄】

#### 期首

	銘柄名	国	業種	組入比率
1	ASML HOLDING NV	オランダ	半導体・半導体製造装置	4.9%
2	SAP SE	ドイツ	ソフトウェア・サービス	2.8%
3	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	フランス	耐久消費財・アパレル	2.7%
4	ANGLO AMERICAN PLC	イギリス	素材	2.7%
5	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.7%

※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	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	13.3%
2	素材	9.2%
3	銀行	7.5%
4	食品・飲料・タバコ	7.3%
5	半導体・半導体製造装置	7.1%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

#### 期末

	銘柄名	国	業種	組入比率
1	ASTRAZENECA PLC	イギリス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.8%
2	NESTLE SA-REG	スイス	食品・飲料・タバコ	4.3%
3	SHELL PLC-NEW	イギリス	エネルギー	4.1%
4	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.9%
5	SANOFI	フランス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.6%

※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	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	20.8%
2	素材	10.8%
3	食品・飲料・タバコ	9.0%
4	銀行	7.7%
5	保険	7.6%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

### 【フコク日本債券マザーファンド】

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

デュレーション・残存期間構成は投資方針に基づき、機動的にコントロールしました。当期末のデュレーションは8.6年とベンチマークの9.2年に対してやや短めとしました。

事業債については、信用スプレッドに魅力のある銘柄への入れ替えを行い、事業債のオーバーウェイト幅を拡大しました。

当期末の一般債（国債以外の銘柄）の組入比率は44.0%となり、国債のベンチマークに対するアンダーウェイト幅は28.0ポイントとしました。

#### 【債券特性】

##### 期首

	デュレーション	終利(複利)	平均残存年数
マザーファンド	9.1年	0.2%	9.4年
ベンチマーク	9.4年	0.1%	9.9年

##### 期末

	デュレーション	終利(複利)	平均残存年数
マザーファンド	8.6年	0.5%	9.2年
ベンチマーク	9.2年	0.3%	10.1年

#### 【債券種類】

##### 期首

	組入比率
国債	59.4%
事業債	36.9%
地方債	2.5%
金融債	1.3%

※組入比率は債券評価金額合計に対する割合です。

##### 期末

	組入比率
国債	56.0%
事業債	41.4%
地方債	1.3%
MBS	1.3%

※組入比率は債券評価金額合計に対する割合です。

### 【明治安田外国債券マザーファンド】

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

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

#### 【デュレーション・イールドカーブ戦略】

デュレーション戦略は、ベンチマークに対して中立を基準として、2022年3月までは市場環境に合わせて短期化を実施しました。4月以降は、小幅に長期化を実施しました。

イールドカーブ戦略については、2021年8月以降、欧州については全体のイールドカーブ戦略についてややスティープニング（長短金利差の拡大）を意図したポジションをとりました。2022年初以降は米国の金融引き締め織り込みを見込んだポジションを構築しました。また、2022年3月以降は、目先の金融引き締めとその後の景気鈍化を見込んだフラットニング（長短金利差の縮小）ポジションを構築しました。

#### 【通貨別配分戦略】

当期は、2021年末にかけて概ね米ドルをアンダーウェイト、北欧通貨をオーバーウェイトとしました。2022年初以降はポンドをアンダーウェイトとしました。

#### 【種別・個別銘柄戦略】

非国債の組み入れについて、2021年末以降は、インフレと金融引き締め加速、ウクライナ情勢の悪化を背景として、総じて慎重な投資スタンスを維持しました。

当期の基準価額は上昇し、ベンチマークの騰落率を上回りました。

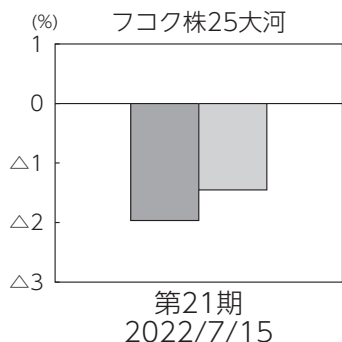
### 【債券特性】

	期首	期末
修正デュレーション	7.7	7.6
残存年数(年)	8.6	9.7
複利最終利回り(%)	0.6	2.7



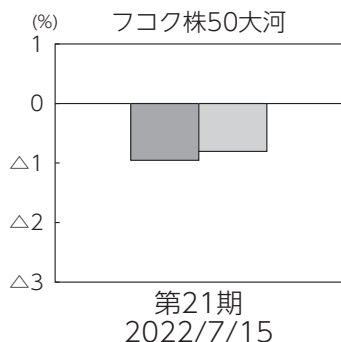
## ■当該投資信託のベンチマークとの差異

### 基準価額と参考指数の対比(騰落率)



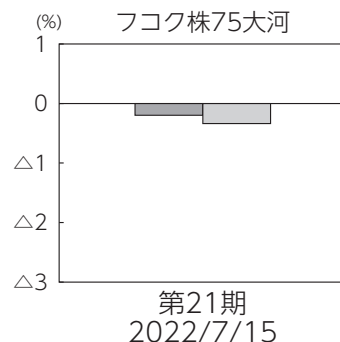
※ファンドの騰落率は分配金込み

■ 基準価額 □ 参考指数



※ファンドの騰落率は分配金込み

■ 基準価額 □ 参考指数



※ファンドの騰落率は分配金込み

■ 基準価額 □ 参考指数

各ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

上記グラフは、各ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。当期の基準価額の騰落率(分配金込み)は、フコク株25大河が $\Delta 2.0\%$ 、フコク株50大河が $\Delta 1.0\%$ 、フコク株75大河が $\Delta 0.2\%$ となりました。一方、参考指数の騰落率は、フコク株25大河が $\Delta 1.5\%$ 、フコク株50大河が $\Delta 0.8\%$ 、フコク株75大河が $\Delta 0.3\%$ となりました。

## ■分配金

収益分配金については、分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、フコク株25大河、フコク株50大河、フコク株75大河は、それぞれ1万口当たり20円(税込み)の分配を実施しました。

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

## 分配原資の内訳(単位:円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第21期		
	(2021年7月16日~2022年7月15日)		
	フコク株25大河	フコク株50大河	フコク株75大河
当期分配金	20	20	20
(対基準価額比率)	0.138	0.112	0.097
当期の収益	-	-	16
当期の収益以外	20	20	3
翌期繰越分配対象額	5,036	9,161	12,213

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

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

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

なお、マザーファンドの運用に関して、「フコク日本株式マザーファンド」、「フコク日本債券マザーファンド」は富国生命投資顧問株式会社に国内株式等、国内公社債等の運用指図に関する権限を、「明治安田欧州株式マザーファンド」はニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッドに欧州主要国の株式等の運用指図に関する権限を委託します。

### 【フコク日本株式マザーファンド】

引き続き、わが国の株式を主要投資対象とし、株式の組入比率は原則として高位を維持します。また、企業への直接訪問を主体としたボトムアップ型の運用スタイルにより、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）を上回る収益の獲得を目指します。

銘柄選択では、中長期的な成長が期待される銘柄、収益性の向上や資本効率の改善が見込まれる銘柄、国内の経済活動の正常化に向けて業績の回復が予想される銘柄に投資を行います。

業種選択では、米国の利上げや国内の経済活動の正常化により業績の回復が予想される内需関連セクターのオーバーウェイトを継続する方針です。

### 【明治安田アメリカ株式マザーファンド】

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

### 【明治安田欧州株式マザーファンド】

引き続き、欧州主要国の株式を主要投資対象とし、株式の組入比率は原則として高位を維持します。

運用を委託するニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッドでは、グローバルな産業、市場、経済動向の分析・把握を通じて選定した複数の投資テーマに基づき、欧州株式市場の中から持続的な競争優位性を有する銘柄を厳選し、ポートフォリオ構築を行います。

### 【フコク日本債券マザーファンド】

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

デュレーションは、景気・物価情勢や金融・財政政策、需給動向などに対する見通しを基に、短めからやや長めの範囲で機動的にコントロールする方針です。

残存期間構成は、イールドカーブの見通しに基づき、当初は超長期ゾーンのアンダーウェイトを基本とし、その後、超長期ゾーンを中心に機動的にコントロールする方針です。

種別構成は、当初は事業債の対ベンチマークでの現状のオーバーウェイト幅を維持しつつ、信用スプレッド動向を注視しながら、オーバーウェイト幅をコントロールする方針です。

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

### 【明治安田外国債券マザーファンド】

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

◎1万口当たりの費用明細  
フコク株25大河

項目	当期		項目の概要
	(2021年7月16日～2022年7月15日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	161 円	1.089 %	(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14,762円です。
(投信会社)	(78)	(0.528)	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)	(71)	(0.484)	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)	(11)	(0.077)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b)売買委託手数料	3	0.022	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(3)	(0.021)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(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)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d)その他費用	7	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)	(4)	(0.030)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(2)	(0.012)	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	172	1.164	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

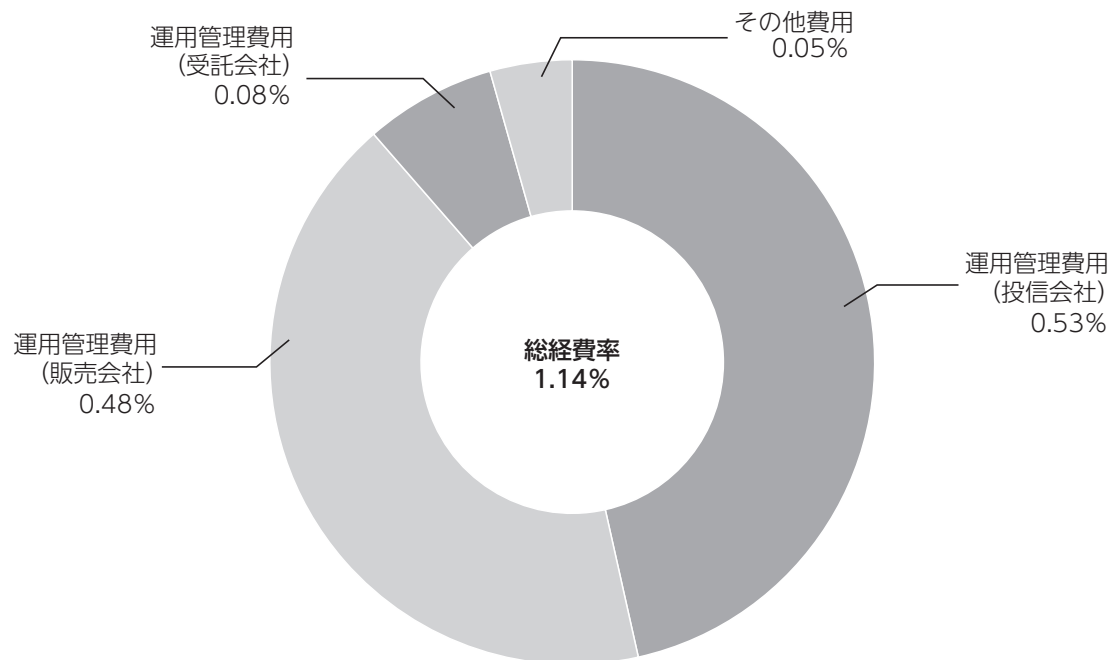
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

**(参考情報) 総経費率****フコク株25大河**

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.14%です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

◎1万口当たりの費用明細  
フコク株50大河

項目	当期		項目の概要
	(2021年7月16日～2022年7月15日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	233 円	1.287 %	(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18,105円です。
(投信会社)	(114)	(0.627)	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)	(106)	(0.583)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(14)	(0.077)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b)売買委託手数料	9	0.048	(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)	(9)	(0.047)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c)有価証券取引税	2	0.009	(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)	(2)	(0.009)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d)その他費用	11	0.060	(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)	(7)	(0.040)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(3)	(0.016)	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	255	1.404	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

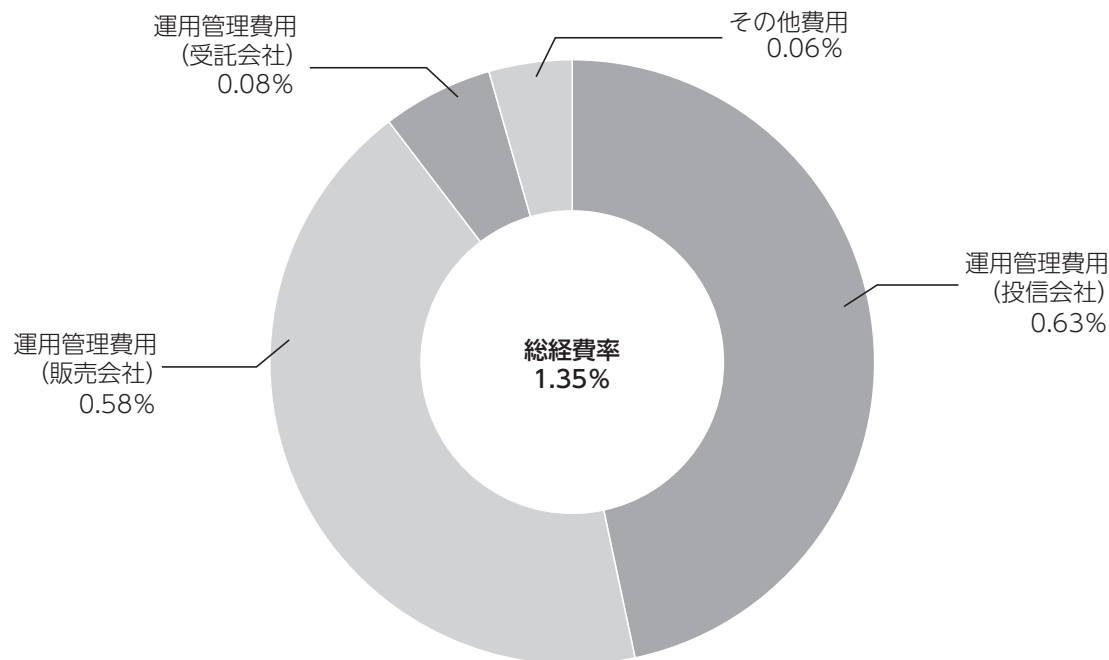
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

**(参考情報) 総経費率****フコク株50大河**

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.35%です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

◎1万口当たりの費用明細  
フコク株75大河

項目	当期		項目の概要
	(2021年7月16日～2022年7月15日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	315 円	1.496 %	(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21,047円です。
(投信会社)	(146)	(0.693)	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)	(150)	(0.715)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(19)	(0.088)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b)売買委託手数料	15	0.069	(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)	(14)	(0.068)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c)有価証券取引税	3	0.015	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(3)	(0.015)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d)その他費用	16	0.075	(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)	(10)	(0.047)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(5)	(0.023)	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	349	1.655	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

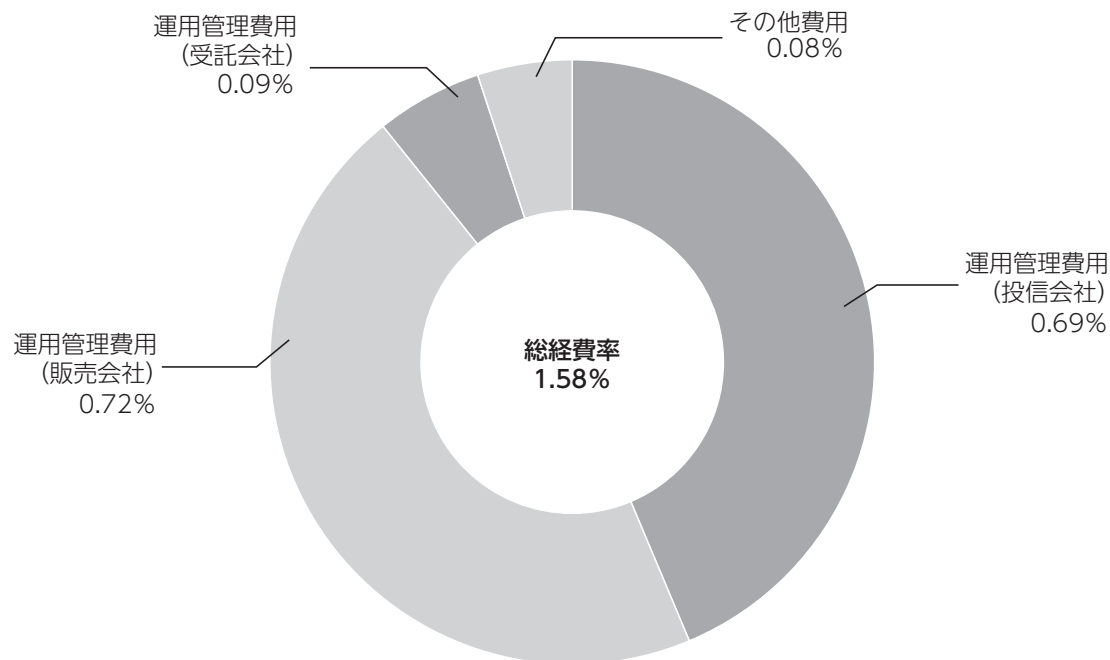
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## (参考情報) 総経費率

### フコク株75大河

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.58%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7月16日～2022年7月15日)

○親投資信託の設定、解約状況

## フコク株25大河

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	5,627	13,800	6,545	17,650
明治安田外国債券マザーファンド	1,319	4,120	2,474	7,780
明治安田アメリカ株式マザーファンド	2,667	11,880	6,414	30,200
フコク日本株式マザーファンド	18,783	45,150	19,183	49,450
フコク日本債券マザーファンド	81,464	111,830	61,534	84,350

(注)単位未満は切り捨て。

## フコク株50大河

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	7,627	18,070	13,779	37,060
明治安田外国債券マザーファンド	3,006	9,380	4,422	13,780
明治安田アメリカ株式マザーファンド	1,768	8,040	16,343	74,360
フコク日本株式マザーファンド	44,152	103,590	45,013	116,340
フコク日本債券マザーファンド	95,970	131,650	65,865	90,190

(注)単位未満は切り捨て。

## フコク株75大河

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	9,201	22,150	13,284	35,900
明治安田アメリカ株式マザーファンド	3,614	16,090	18,761	86,230
フコク日本株式マザーファンド	41,729	100,370	35,370	91,750
フコク日本債券マザーファンド	62,683	85,970	51,535	70,490

(注)単位未満は切り捨て。

## ◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期		
	明治安田欧州株式 マザーファンド	明治安田アメリカ株式 マザーファンド	フコク日本株式 マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,180,572千円	8,135,692千円	8,005,748千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,082,705千円	3,565,807千円	8,496,555千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.04	2.28	0.94

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ◎利害関係人との取引状況等(2021年7月16日～2022年7月15日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

## ◎組入資産明細表

○親投資信託残高

## フコク株25大河

種 類	期	首	期		末
	口	数	口	数	評 価 額
		千口		千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	29,855		28,938		73,496
明治安田外国債券マザーファンド	30,625		29,470		95,938
明治安田アメリカ株式マザーファンド	27,828		24,081		113,328
フコク日本株式マザーファンド	113,528		113,129		284,610
フコク日本債券マザーファンド	921,159		941,089		1,269,530

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## フコク株50大河

種 類	期	首	期		末
	口	数	口	数	評 価 額
		千口		千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	76,502		70,349		178,673
明治安田外国債券マザーファンド	49,943		48,527		157,977
明治安田アメリカ株式マザーファンド	73,842		59,267		278,917
フコク日本株式マザーファンド	433,623		432,761		1,088,742
フコク日本債券マザーファンド	936,026		966,131		1,303,311

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## フコク株75大河

種 類	期	首	期		末
	口	数	口	数	評 価 額
		千口		千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	104,845		100,762		255,916
明治安田アメリカ株式マザーファンド	100,124		84,977		399,912
フコク日本株式マザーファンド	522,342		528,702		1,330,109
フコク日本債券マザーファンド	415,640		426,788		575,737

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

※明治安田欧州株式マザーファンド全体の当期末受益権口数は (796,082千口) です。  
 明治安田外国債券マザーファンド全体の当期末受益権口数は (366,100千口) です。  
 明治安田アメリカ株式マザーファンド全体の当期末受益権口数は (816,894千口) です。  
 フコク日本株式マザーファンド全体の当期末受益権口数は (3,348,063千口) です。  
 フコク日本債券マザーファンド全体の当期末受益権口数は (5,710,357千口) です。

## フコク株25大河

## ◎投資信託財産の構成

2022年7月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明治安田欧州株式マザーファンド	73,496	3.9
明治安田外国債券マザーファンド	95,938	5.0
明治安田アメリカ株式マザーファンド	113,328	5.9
フコク日本株式マザーファンド	284,610	14.9
フコク日本債券マザーファンド	1,269,530	66.6
コール・ローン等、その他	69,446	3.7
投資信託財産総額	1,906,348	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 明治安田欧州株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,970,509千円)の投資信託財産総額(2,021,898千円)に対する比率は97.5%です。

(注3) 明治安田外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,190,588千円)の投資信託財産総額(1,223,908千円)に対する比率は97.3%です。

(注4) 明治安田アメリカ株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,841,091千円)の投資信託財産総額(3,844,427千円)に対する比率は99.9%です。

(注5) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=138.94円、1カナダドル=105.89円、1メキシコペソ=6.6764円、1ユーロ=139.18円、1ポンド=164.25円、1スイスフラン=141.39円、1スウェーデンクローナ=13.13円、1ノルウェークローネ=13.58円、1デンマーククローネ=18.70円、1ポーランドズロチ=28.901円、1オーストラリアドル=93.74円、1シンガポールドル=98.98円、1マレーシアリンギット=31.2411円、1イスラエルシェケル=39.8222円、1中国元=20.5385円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

## ◎損益の状況

自 2021年7月16日  
至 2022年7月15日

2022年7月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	1,906,348,412円
コール・ローン等	69,444,986
明治安田欧州株式マザーファンド(評価額)	73,496,742
明治安田外国債券マザーファンド(評価額)	95,938,229
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	113,328,300
フコク日本株式マザーファンド(評価額)	284,610,091
フコク日本債券マザーファンド(評価額)	1,269,530,064
(B)負 債	12,838,800
未払収益分配金	2,612,001
未払信託報酬	10,182,910
その他未払費用	43,889
(C)純資産総額(A - B)	1,893,509,612
元 本	1,306,000,543
次期繰越損益金	587,509,069
(D)受益権総口数	1,306,000,543口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,499円

項 目	当 期
(A)有価証券売買損益	△ 16,723,794円
売 買 益	24,476,791
売 買 損	△ 41,200,585
(B)信託報酬等	△ 21,149,178
(C)当期損益金(A + B)	△ 37,872,972
(D)前期繰越損益金	405,897,571
(E)追加信託差損益金	222,096,471
(配当等相当額)	( 254,312,487)
(売買損益相当額)	(△ 32,216,016)
(F)計(C + D + E)	590,121,070
(G)収益分配金	△ 2,612,001
次期繰越損益金(F + G)	587,509,069
追加信託差損益金	222,096,471
(配当等相当額)	( 254,436,357)
(売買損益相当額)	(△ 32,339,886)
分配準備積立金	403,285,570
繰越損益金	△ 37,872,972

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,293,006,056円、期中追加設定元本額は102,305,760円、期中一部解約元本額は89,311,273円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1,4499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(254,436,357円)および分配準備積立金(405,897,571円)より分配対象収益は660,333,928円(10,000口当たり5,056円)であり、うち2,612,001円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注7) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は4,142,479円です。

## フコク株50大河

## ◎投資信託財産の構成

2022年7月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明治安田欧州株式マザーファンド	178,673	5.7
明治安田外国債券マザーファンド	157,977	5.1
明治安田アメリカ株式マザーファンド	278,917	8.9
フコク日本株式マザーファンド	1,088,742	34.8
フコク日本債券マザーファンド	1,303,311	41.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	117,951	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	3,125,571	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 明治安田欧州株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,970,509千円)の投資信託財産総額(2,021,898千円)に対する比率は97.5%です。

(注3) 明治安田外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,190,588千円)の投資信託財産総額(1,223,908千円)に対する比率は97.3%です。

(注4) 明治安田アメリカ株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,841,091千円)の投資信託財産総額(3,844,427千円)に対する比率は99.9%です。

(注5) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=138.94円、1カナダドル=105.89円、1メキシコペソ=6.6764円、1ユーロ=139.18円、1ポンド=164.25円、1スイスフラン=141.39円、1スウェーデンクローナ=13.13円、1ノルウェークローネ=13.58円、1デンマーククローネ=18.70円、1ポーランドズロチ=28.901円、1オーストラリアドル=93.74円、1シンガポールドル=98.98円、1マレーシアリンギット=31.2411円、1イスラエルシェケル=39.8222円、1中国元=20.5385円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

## ◎損益の状況

自 2021年7月16日

至 2022年7月15日

2022年7月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	3,125,571,397円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	115,978,279
明治安田欧州株式マザーファンド(評価額)	178,673,677
明治安田外国債券マザーファンド(評価額)	157,977,566
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	278,917,788
フコク日本株式マザーファンド(評価額)	1,088,742,191
フコク日本債券マザーファンド(評価額)	1,303,311,896
未 収 入 金	1,970,000
(B)負 債	25,110,104
未 払 収 益 分 配 金	3,479,669
未 払 解 約 金	1,893,385
未 払 信 託 報 酬	19,665,149
そ の 他 未 払 費 用	71,901
(C)純 資 産 総 額 ( A - B )	3,100,461,293
元 本	1,739,834,862
次 期 繰 越 損 益 金	1,360,626,431
(D)受 益 権 総 口 数	1,739,834,862口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,820円

項 目	当 期
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	10,133,509円
売 買 益	55,211,638
売 買 損	△ 45,078,129
(B)信 託 報 酬 等	△ 40,976,644
(C)当 期 損 益 金 ( A + B )	△ 30,843,135
(D)前 期 繰 越 損 益 金	965,000,943
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	429,948,292
( 配 当 等 相 当 額 )	( 632,220,198)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 202,271,906)
(F)計 ( C + D + E )	1,364,106,100
(G)収 益 分 配 金	△ 3,479,669
次 期 繰 越 損 益 金 ( F + G )	1,360,626,431
追 加 信 託 差 損 益 金	429,948,292
( 配 当 等 相 当 額 )	( 632,408,062)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 202,459,770)
分 配 準 備 積 立 金	961,521,274
繰 越 損 益 金	△ 30,843,135

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,750,381,909円、期中追加設定元本額は86,312,209円、期中一部解約元本額は96,859,256円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1,7820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(632,408,062円)および分配準備積立金(965,000,943円)より分配対象収益は1,597,409,005円(10,000口当たり9,181円)であり、うち3,479,669円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注7) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は7,717,019円です。

## フコク株75大河

## ◎投資信託財産の構成

2022年7月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明治安田欧州株式マザーファンド	255,916	9.6
明治安田アメリカ株式マザーファンド	399,912	15.0
フコク日本株式マザーファンド	1,330,109	50.0
フコク日本債券マザーファンド	575,737	21.6
コール・ローン等、その他	101,183	3.8
投資信託財産総額	2,662,857	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 明治安田欧州株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,970,509千円)の投資信託財産総額(2,021,898千円)に対する比率は97.5%です。

(注3) 明治安田アメリカ株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,841,091千円)の投資信託財産総額(3,844,427千円)に対する比率は99.9%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=138.94円、1カナダドル=105.89円、1メキシコペソ=6.6764円、1ユーロ=139.18円、1ポンド=164.25円、1スイスフラン=141.39円、1スウェーデンクローナ=13.13円、1ノルウェークローネ=13.58円、1デンマーククローネ=18.70円、1ポーランドズロチ=28.901円、1オーストラリアドル=93.74円、1シンガポールドル=98.98円、1マレーシアリンギット=31.2411円、1イスラエルシェケル=39.8222円、1中国元=20.5385円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

## ◎損益の状況

自 2021年7月16日

至 2022年7月15日

2022年7月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	2,662,857,097円
コール・ローン等	101,181,623
明治安田欧州株式マザーファンド(評価額)	255,916,363
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	399,912,048
フコク日本株式マザーファンド(評価額)	1,330,109,641
フコク日本債券マザーファンド(評価額)	575,737,422
(B)負 債	22,110,629
未払収益分配金	2,552,606
未払信託報酬	19,496,616
その他未払費用	61,407
(C)純資産総額(A - B)	2,640,746,468
元 本	1,276,303,155
次期繰越損益金	1,364,443,313
(D)受益権総口数	1,276,303,155口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,691円

項 目	当 期
(A)有価証券売買損益	33,604,172円
売 買 益	59,450,654
売 買 損	△ 25,846,482
(B)信託報酬等	△ 40,781,720
(C)当期損益金(A + B)	△ 7,177,548
(D)前期繰越損益金	961,849,897
(E)追加信託差損益金	412,323,570
( 配当等相当額 )	( 597,122,959 )
( 売買損益相当額 )	(△ 184,799,389 )
(F)計(C + D + E)	1,366,995,919
(G)収益分配金	△ 2,552,606
次期繰越損益金(F + G)	1,364,443,313
追加信託差損益金	412,323,570
( 配当等相当額 )	( 597,334,383 )
( 売買損益相当額 )	(△ 185,010,813 )
分配準備積立金	961,432,638
繰越損益金	△ 9,312,895

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,284,524,299円、期中追加設定元本額は75,700,096円、期中一部解約元本額は83,921,240円です。

(注2) 1口当たり純資産額は2,0691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(2,135,347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(597,334,383円)および分配準備積立金(961,849,897円)より分配対象収益は1,561,319,627円(10,000口当たり12,233円)であり、うち2,552,606円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注7) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は7,495,838円です。

## ◎収益分配金のお知らせ

## フコク株25大河

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

## フコク株50大河

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

## フコク株75大河

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

## ※分配金をお支払いする場合

分配金は、決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

## ※分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、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、明治安田アメリカ株式マザーファンド全体(816,894千口)の内容です。

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

○外国株式

上場、登録株式

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	10	14	152	21,149	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	33	—	—	—	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	9	1	13	1,932	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	2	6	135	18,813	素材
AMERICAN EXPRESS CO	2	13	177	24,651	各種金融
AFLAC INC	—	2	11	1,559	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	—	29	144	20,115	保険
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	19	20	146	20,322	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION	—	9	82	11,489	公益事業
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	13	12	329	45,751	各種金融
BECTON DICKINSON AND CO	2	0.5	11	1,626	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	49	9	49	6,944	電気通信サービス
BEST BUY CO INC	9	—	—	—	小売
BIO-RAD LABORATORIES-A	—	0.3	14	2,033	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOEING CO/THE	1	—	—	—	資本財
ROBERT HALF INTL INC	—	1	10	1,477	商業・専門サービス
BORGWARNER INC	—	29	96	13,358	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	14	10	39	5,508	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	—	1	125	17,395	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	28	3	25	3,599	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	15	20	110	15,394	エネルギー
UNITED RENTALS INC	—	1	39	5,524	資本財
SEMPRA ENERGY	—	1	16	2,262	公益事業
FEDEX CORP	2	—	—	—	運輸
COTERRA ENERGY INC	—	4	11	1,608	エネルギー
CATERPILLAR INC	5	5	91	12,750	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	22	18	198	27,640	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	12	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE	21	52	326	45,356	食品・飲料・タバコ
MOLINA HEALTHCARE INC	—	0.7	19	2,772	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	4	37	135	18,841	公益事業
CONAGRA BRANDS INC	24	5	17	2,441	食品・飲料・タバコ
CMS ENERGY CORP	—	11	78	10,877	公益事業
COOPER COS INC/THE	—	0.3	8	1,202	ヘルスケア機器・サービス



銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
CORNING INC	—	3	12	1,688	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEALED AIR CORP	—	2	13	1,876	素材
CUMMINS INC	4	—	—	—	資本財
DANAHER CORP	4	2	69	9,650	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TARGET CORP	8	—	—	—	小売
DEERE & CO	2	0.9	26	3,680	資本財
MORGAN STANLEY	18	4	31	4,358	各種金融
WALT DISNEY CO/THE	11	13	124	17,353	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	7	—	—	—	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORP	49	89	268	37,341	銀行
CITIGROUP INC	23	19	83	11,652	銀行
PERKINELMER INC	—	0.5	6	928	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SALESFORCE INC	5	7	120	16,781	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	11	14	114	15,863	資本財
ATMOS ENERGY CORP	8	—	—	—	公益事業
EOG RESOURCES INC	14	11	105	14,669	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	2	53	7,457	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	47	37	307	42,740	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	19	15	127	17,701	公益事業
FRANKLIN RESOURCES INC	29	7	18	2,634	各種金融
FREEMPORT-MCMORAN INC	11	—	—	—	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	4	65	9,044	保険
GENERAL DYNAMICS CORP	—	4	90	12,573	資本財
GENERAL MILLS INC	—	2	19	2,698	食品・飲料・タバコ
GENUINE PARTS CO	3	—	—	—	小売
GARTNER INC	—	0.9	21	2,948	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL ELECTRIC CO	9	—	—	—	資本財
WW GRAINGER INC	2	2	95	13,315	資本財
GOLDMAN SACHS GROUP INC	4	0.8	22	3,129	各種金融
HOME DEPOT INC	10	9	277	38,611	小売
HUMANA INC	2	3	155	21,668	ヘルスケア機器・サービス
IDEX CORP	—	5	92	12,851	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	4	4	84	11,735	資本財
INTERNATIONAL PAPER CO	18	6	25	3,482	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	—	6	18	2,559	メディア・娯楽
JOHNSON & JOHNSON	22	23	405	56,384	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	—	4	24	3,425	保険
DEVON ENERGY CORP	34	19	99	13,859	エネルギー
KELLOGG CO	—	12	91	12,653	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
KEYCORP	33	5	8	1,201	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	—	5	78	10,889	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC	0.6	0.5	29	4,089	各種金融
KROGER CO	—	3	17	2,441	食品・生活必需品小売り
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	0.3	11	1,553	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PACKAGING CORP OF AMERICA	—	6	93	12,984	素材
LENNAR CORP-A	9	2	21	3,016	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	3	9	307	42,693	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	10	12	213	29,724	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	9	114	15,939	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	4	4	192	26,697	資本財
LOEWS CORP	11	—	—	—	保険
LOWE'S COS INC	8	6	115	15,988	小売
DOMINION ENERGY INC	—	12	99	13,789	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	14	6	18	2,567	消費者サービス
MCDONALD'S CORP	7	6	169	23,514	消費者サービス
EVEREST RE GROUP LTD	—	0.9	23	3,290	保険
MASCO CORP	2	4	25	3,539	資本財
METLIFE INC	—	2	15	2,172	保険
CVS HEALTH CORPORATION	20	4	44	6,190	ヘルスケア機器・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	2	2	67	9,351	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	7	6	85	11,944	資本財
NEWMONT GOLDCORP CORP	—	2	14	2,062	素材
NVR INC	—	0.33	143	19,997	耐久消費財・アパレル
NIKE INC -CL B	6	11	119	16,636	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	2	0.6	13	1,848	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	2	1	55	7,652	資本財
WELLS FARGO & CO	55	36	141	19,592	銀行
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	9	4	50	7,042	各種金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	12	72	10,098	エネルギー
ORACLE CORP	23	26	186	25,956	ソフトウェア・サービス
PFIZER INC	66	35	180	25,061	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	2	4	35	4,875	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	21	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	0.8	9	137	19,086	銀行
BROWN & BROWN INC	—	7	41	5,751	保険
PPG INDUSTRIES INC	7	—	—	—	素材
QUEST DIAGNOSTICS INC	—	1	15	2,221	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	27	27	403	56,111	家庭用品・パーソナル用品
PULTEGROUP INC	14	—	—	—	耐久消費財・アパレル

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	—	2	25	3,517	各種金融
US BANCORP	16	—	—	—	銀行
ROLLINS INC	26	—	—	—	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	0.9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TRAVELERS COS INC/THE	4	1	18	2,595	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.	29	35	328	45,652	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHWAB (CHARLES) CORP	23	28	170	23,647	各種金融
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	5	59	8,332	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	4	5	144	20,037	素材
CENTENE CORP	—	2	23	3,217	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	10	1	8	1,128	資本財
SNAP-ON INC	3	1	19	2,723	資本財
SOUTHERN CO	23	22	158	22,065	公益事業
AT&T INC	40	15	30	4,293	電気通信サービス
CHEVRON CORP	11	12	165	23,042	エネルギー
STRYKER CORP	—	0.5	9	1,336	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	2	105	14,606	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TYSON FOODS INC-CL A	13	5	44	6,231	食品・飲料・タバコ
UNION PACIFIC CORP	6	2	53	7,424	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	9	9	477	66,317	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	—	2	24	3,343	ヘルスケア機器・サービス
WALMART INC	10	5	74	10,300	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	9	10	158	22,039	商業・専門サービス
WATERS CORP	—	4	141	19,628	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JM SMUCKER CO/THE	—	0.9	11	1,660	食品・飲料・タバコ
WHIRLPOOL CORP	4	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS INC	—	6	20	2,856	エネルギー
TJX COMPANIES INC	1	13	78	10,938	小売
REGIONS FINANCIAL CORP	—	6	10	1,520	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	2	—	—	—	消費者サービス
CELANESE CORP-SERIES A	5	—	—	—	素材
MOLSON COORS BREWING CO -B	—	2	13	1,940	食品・飲料・タバコ
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	0.5	11	1,550	各種金融
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.8	0.81	102	14,245	消費者サービス
MASTERCARD INC - A	8	10	334	46,514	ソフトウェア・サービス
WESTERN UNION CO	30	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	9	1	17	2,483	各種金融
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	8	34	4,832	各種金融
INVESCO LTD	—	5	8	1,153	各種金融

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
MSCI INC	—	1	53	7,407	各種金融
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	22	8	71	9,961	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	17	14	300	41,769	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	4	0.6	10	1,528	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	11	14	117	16,366	エネルギー
KINDER MORGAN INC	—	9	15	2,188	エネルギー
LYONDELLBASELL INDU-CL A	8	—	—	—	素材
PVH CORP	—	2	15	2,144	耐久消費財・アパレル
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	3	—	—	—	資本財
EPAM SYSTEMS INC	—	0.4	11	1,656	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	8	2	75	10,452	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	6	6	112	15,591	ヘルスケア機器・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	—	0.8	16	2,283	ソフトウェア・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	2	—	—	—	小売
TE CONNECTIVITY LTD	—	1	14	2,030	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAL MOTORS CO	—	5	16	2,326	自動車・自動車部品
CBRE GROUP INC	4	2	18	2,601	不動産
APTIV PLC	—	1	12	1,703	自動車・自動車部品
PHILLIPS 66	—	3	23	3,274	エネルギー
DUKE ENERGY CORP	—	1	20	2,823	公益事業
SERVICENOW INC	0.5	3	140	19,535	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	—	1	15	2,084	資本財
ABBVIE INC	10	7	106	14,840	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	—	5	95	13,288	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAKER HUGHES CO	23	—	—	—	エネルギー
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	8	12	116	16,129	各種金融
CIGNA CORP	5	0.7	18	2,576	ヘルスケア機器・サービス
DOW INC	15	20	101	14,063	素材
AMCOR PLC	62	11	14	1,979	素材
GLOBE LIFE INC	7	3	30	4,187	保険
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	4	3	73	10,174	資本財
TRUIST FINANCIAL CORP	—	2	13	1,821	銀行
PAYCOM SOFTWARE INC	—	2	61	8,483	ソフトウェア・サービス
ORGANON & CO	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AON PLC	—	4	112	15,673	保険
PENTAIR PLC	—	2	9	1,256	資本財
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	11	4	38	5,381	資本財
SYNCHRONY FINANCIAL	22	2	8	1,207	各種金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	19	18	64	8,929	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	—	9	130	18,097	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ELEVANCE HEALTH INC	4	3	139	19,440	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	7	12	105	14,711	ヘルスケア機器・サービス
EVERSOURCE ENERGY	—	3	25	3,595	公益事業
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	6	—	—	—	資本財
S&P GLOBAL INC	0.6	4	154	21,533	各種金融
HEWLETT-PACKARD CO	37	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEC ENERGY GROUP INC	13	11	117	16,273	公益事業
LINDE PLC	4	8	215	29,900	素材
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
AMAZON.COM INC	3	74	820	114,052	小売
ADVANCED MICRO DEVICES	2	22	176	24,462	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	4	7	264	36,791	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	3	1	32	4,474	資本財
AMGEN INC	4	7	179	24,909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER	12	1	17	2,488	公益事業
ANALOG DEVICES INC	—	0.7	10	1,491	半導体・半導体製造装置
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CLASS A	49	40	159	22,216	メディア・娯楽
APPLE INC	131	135	2,006	278,834	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	8	1	15	2,165	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	1	5	95	13,301	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	5	8	175	24,355	ソフトウェア・サービス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	10	1	13	1,858	運輸
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	9	121	16,882	メディア・娯楽
CSX CORP	19	36	102	14,251	運輸
CISCO SYSTEMS INC	50	19	82	11,527	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	1	9	1,343	ソフトウェア・サービス
DISH NETWORK CORP-A	—	5	10	1,405	メディア・娯楽
ELECTRONIC ARTS INC	8	9	112	15,631	メディア・娯楽
EXPEDITORS INTL WASH INC	8	0.9	8	1,186	運輸
FASTENAL CO	19	20	97	13,483	資本財
GILEAD SCIENCES INC	5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	4	22	338	46,987	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	—	10	78	10,969	ヘルスケア機器・サービス
HOLOGIC INC	14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	1	5	86	11,960	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	54	96	114	15,925	銀行
BIOGEN INC	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	3	5	197	27,445	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	49	6	26	3,615	半導体・半導体製造装置

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・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
KLA CORPORATION	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	2	1	41	5,826	半導体・半導体製造装置
ACTIVISION BLIZZARD INC	7	—	—	—	メディア・娯楽
MICROSOFT CORP	66	61	1,558	216,541	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	3	3	18	2,556	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	2	14	2,031	半導体・半導体製造装置
NETAPP INC	10	8	53	7,494	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OLD DOMINION FREIGHT LINE	2	4	115	16,035	運輸
PACCAR INC	11	2	15	2,197	資本財
PEPSICO INC	6	15	271	37,771	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	2	5	281	39,120	食品・生活必需品小売り
QUALCOMM INC	15	13	192	26,813	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	1	0.3	17	2,496	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POOL CORP	2	0.4	14	2,050	小売
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	14	1	9	1,274	保険
STARBUCKS CORP	16	19	153	21,295	消費者サービス
NETFLIX INC	2	0.7	12	1,699	メディア・娯楽
SYNOPSIS INC	—	0.7	21	2,966	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	0.3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC	7	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	11	8	127	17,764	半導体・半導体製造装置
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	4	3	108	15,107	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	—	1	9	1,381	半導体・半導体製造装置
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	—	0.4	11	1,616	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIONS BANCORP NA	14	—	—	—	銀行
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	0.4	15	2,200	半導体・半導体製造装置
ULTA BEAUTY INC	—	1	61	8,571	小売
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	5	79	11,102	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	7	8	589	81,851	自動車・自動車部品
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	2	154	21,531	小売
ENPHASE ENERGY INC	—	7	137	19,152	半導体・半導体製造装置
EXPEDIA GROUP INC	4	1	9	1,366	消費者サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	18	12	191	26,570	メディア・娯楽
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	22	2	13	1,860	食品・飲料・タバコ
T-MOBILE US INC	—	6	84	11,686	電気通信サービス
PTC INC	—	5	59	8,218	ソフトウェア・サービス
NEWS CORP-CLASS A	33	—	—	—	メディア・娯楽
NEWS CORP-CLASS B	30	—	—	—	メディア・娯楽
CDW CORP/DE	3	7	123	17,206	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAKER HUGHES CO	—	4	11	1,573	エネルギー

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・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
BOOKING HOLDINGS INC	—	0.82	137	19,070	消費者サービス	
BROADCOM INC	5	2	121	16,833	半導体・半導体製造装置	
MODERNA INC	—	1	17	2,444	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FOX CORP - CLASS A	—	37	123	17,119	メディア・娯楽	
NORTONLIFELOCK INC	40	15	35	4,903	ソフトウェア・サービス	
PARAMOUNT GLOBAL	—	4	10	1,441	メディア・娯楽	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	11	1	13	1,890	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CAESARS ENTERTAINMENT INC	—	3	12	1,770	消費者サービス	
QORVO INC	4	1	17	2,460	半導体・半導体製造装置	
BIO-TECHNE CORP	—	0.7	23	3,320	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	—	3	12	1,741	食品・生活必需品小売り	
ETSY INC	—	1	13	1,883	小売	
DENTSPLY SIRONA INC	11	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
ALPHABET INC-CL A	2	2	640	88,939	メディア・娯楽	
PAYPAL HOLDINGS INC	7	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ALPHABET INC-CL C	2	2	519	72,152	メディア・娯楽	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	1	—	—	—	メディア・娯楽	
合計	株数・金額	2,643	2,288	26,404	3,668,679	
	銘柄数〈比率〉	196	244	—	〈95.4%〉	

(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。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注4) —印は組み入れなし。

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

## ○外国投資信託証券

銘柄	期首		当期末		
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	
BOSTON PROPERTIES INC	—	160	13	1,902	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	50	9	1,313	
KIMCO REALTY CORP	4,110	—	—	—	
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	8,470	133	18,487	
REALTY INCOME CORP	1,490	970	66	9,225	
REGENCY CENTERS CORP	1,420	1,130	66	9,220	
UDR INC	—	340	14	2,079	
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	110	10	1,436	
SPDR S&P 500 ETF TRUST	1,965	1,278	482	67,103	
PUBLIC STORAGE	360	80	24	3,406	
WEYERHAEUSER CO	2,850	1,850	63	8,831	
DIGITAL REALTY TRUST INC	820	110	13	1,849	
PROLOGIS INC	860	660	77	10,832	
AMERICAN TOWER CORP INC CL-A	130	80	20	2,851	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2,400	1,800	46	6,459	
CROWN CASTLE INTL CORP	—	810	138	19,246	
合計	口数・金額	16,405	17,898	1,182	164,247
	銘柄数〈比率〉	10	15	—	〈4.3%〉

(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投資証券評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。



下記は、明治安田欧州株式マザーファンド全体(796,082千口)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	
LINDE PLC	10	9	254	35,395	素 材
小 計	株 数 ・ 金 額	10	254	35,395	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< 1.8% >	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
CONTINENTAL AG	23	—	—	—	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	37	35	125	17,443	運 輸
RWE AG	60	56	199	27,794	公 益 事 業
SAP SE	37	31	268	37,392	ソフトウェア・サービス
BAYER AG-REG	44	35	194	27,062	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VOLKSWAGEN AG-PFD	19	17	225	31,412	自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	108	44	100	13,965	半導体・半導体製造装置
BRENNTAG SE	20	—	—	—	資 本 財 産
DELIVERY HERO SE	17	—	—	—	小 売
小 計	株 数 ・ 金 額	368	1,114	155,072	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	—	< 7.7% >	
(ユーロ・・・フランス)					
L'OREAL	8	6	205	28,564	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	6	5	318	44,393	耐久消費財・アパレル
THALES SA	23	—	—	—	資 本 財 産
VIVENDI SE	121	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
SANOFI	21	53	524	72,952	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXA SA	129	71	147	20,576	保 険
BNP PARIBAS	48	41	169	23,610	銀 行
LEGRAND SA	24	—	—	—	資 本 財 産
TOTALENERGIES SE	91	—	—	—	エ ネ ル ジ ー
VINCI SA	34	36	313	43,582	資 本 財 産
AIR LIQUIDE SA	—	20	250	34,881	素 材
BUREAU VERITAS SA	113	70	173	24,114	商業・専門サービス
WORLDLINE SA	44	41	138	19,240	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	667	2,241	311,916	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	—	< 15.4% >	
(ユーロ・・・オランダ)					
WOLTERS KLUWER	16	24	238	33,176	商業・専門サービス
ASML HOLDING NV	13	—	—	—	半導体・半導体製造装置

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		
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	—	129	332	46,282	食品・生活必需品小売り	
PROSUS NV	38	—	—	—	小売	
UNILEVER PLC	67	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	—	199	407	56,710	メディア・娯楽	
小計	株数・金額	135	353	978	136,169	
	銘柄数〈比率〉	4	3	—	〈6.7%〉	
(ユーロ・・・アイルランド)						
CRH PLC	92	46	156	21,730	素材	
KERRY GROUP PLC-A	11	10	100	13,954	食品・飲料・タバコ	
AIB GROUP PLC	313	711	145	20,303	銀行	
小計	株数・金額	417	768	402	55,988	
	銘柄数〈比率〉	3	3	—	〈2.8%〉	
ユーロ計	株数・金額	1,589	1,688	4,735	659,145	
	銘柄数〈比率〉	28	21	—	〈32.6%〉	
(イギリス)			千ポンド			
ASHTREAD GROUP PLC	—	24	90	14,933	資本財	
BHP GROUP LTD	—	104	212	34,911	素材	
DIAGEO PLC	108	100	363	59,681	食品・飲料・タバコ	
BAE SYSTEMS PLC	—	402	321	52,737	資本財	
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	47	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
PERSIMMON PLC	45	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
PRUDENTIAL PLC	236	220	213	35,072	保険	
ST JAMES'S PLACE PLC	127	87	98	16,220	各種金融	
BP PLC	—	441	160	26,362	エネルギー	
GSK PLC	203	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ASTRAZENECA PLC	—	55	593	97,560	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BARCLAYS PLC	1,885	2,367	344	56,599	銀行	
ANGLO AMERICAN PLC	128	75	191	31,419	素材	
3I GROUP PLC	98	92	106	17,472	各種金融	
RELX PLC	121	113	258	42,396	商業・専門サービス	
BODYCOTE PLC	—	150	77	12,788	資本財	
NATWEST GROUP PLC	679	588	123	20,350	銀行	
NATIONAL GRID PLC	—	135	149	24,492	公益事業	
BHP GROUP PLC	59	—	—	—	素材	
CRODA INTERNATIONAL PLC	—	24	163	26,851	素材	
FERGUSON PLC	12	—	—	—	資本財	
INFORMA PLC	256	238	126	20,727	メディア・娯楽	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	203	—	—	—	小売	
SHELL PLC-NEW	—	259	502	82,582	エネルギー	
HISCOX LTD	—	260	227	37,330	保険	

銘柄	期首 株数	当 株数	期末 評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) ASCENTIAL PLC	百株 339	百株 —	千ポンド —	千円 —	メディア・娯楽
小計	株数・金額 4,553	株数・金額 5,743	4,325	710,490	
	銘柄数〈比率〉 16	19	—	〈35.1%〉	
(スイス) ZURICH INSURANCE GROUP AG	11	10	千スイスフラン 428	60,550	保 険
NOVARTIS AG-REG	45	52	425	60,198	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	13	17	563	79,727	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG	28	54	618	87,409	食品・飲料・タバコ
LONZA GROUP AG-REG	5	2	159	22,510	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALCON INC	18	39	268	38,030	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 123	株数・金額 177	2,464	348,426	
	銘柄数〈比率〉 6	6	—	〈17.2%〉	
(スウェーデン) SWEDBANK AB - A SHARES	156	102	千スウェーデンクローナ 1,351	17,749	銀 行
小計	株数・金額 156	株数・金額 102	1,351	17,749	
	銘柄数〈比率〉 1	1	—	〈0.9%〉	
(ノルウェー) TOMRA SYSTEMS ASA	42	—	千ノルウェークローネ —	—	商業・専門サービス
MOWI ASA	101	68	1,505	20,444	食品・飲料・タバコ
DNB BANK ASA	74	69	1,270	17,254	銀 行
TOMRA SYSTEMS ASA	—	95	1,865	25,338	商業・専門サービス
小計	株数・金額 219	株数・金額 233	4,641	63,037	
	銘柄数〈比率〉 3	3	—	〈3.1%〉	
(デンマーク) CHR HANSEN HOLDING A/S	16	20	千デンマーククローネ 935	17,490	素 材
NOVOZYMES A/S-B SHARES	25	18	797	14,905	素 材
NOVO NORDISK A/S-B	42	39	3,196	59,779	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORSTED A/S	15	14	1,192	22,293	公 益 事 業
小計	株数・金額 100	株数・金額 93	6,121	114,468	
	銘柄数〈比率〉 4	4	—	〈5.7%〉	
合計	株数・金額 6,752	株数・金額 8,048	—	1,948,713	
	銘柄数〈比率〉 59	55	—	〈96.4%〉	

(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) —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。

下記は、明治安田外国債券マザーファンド全体(366,100千口)の内容です。  
後掲する当該マザーファンド運用報告書の決算日と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日現在における、マザーファンドの組入資産の内容を以下に記載しております。

○外国(外貨建)公社債(通貨別)

区 分	当 期					末		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米ドル 4,745	千米ドル 4,379	千円 608,461	% 51.1	% -	% 24.7	% 11.2	% 15.1
カ ナ ダ	千カナダドル 238	千カナダドル 225	23,870	2.0	-	0.7	1.1	0.3
メ キ シ コ	千メキシコペソ 1,470	千メキシコペソ 1,352	9,032	0.8	-	0.8	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	757	777	108,215	9.1	-	8.0	0.2	1.0
イ タ リ ア	725	646	89,968	7.5	-	4.0	2.8	0.8
フ ラ ン ス	555	502	69,886	5.9	-	5.6	0.3	-
オ ラ ン ダ	90	73	10,182	0.9	-	0.9	-	-
ス ペ イ ン	573	597	83,154	7.0	-	1.9	3.2	1.9
ベ ル ギ ー	273	308	42,943	3.6	-	3.3	0.3	-
ア イ ル ラ ン ド	42	42	5,899	0.5	-	0.5	-	-
イ ギ リ ス	千ポンド 365	千ポンド 334	55,018	4.6	-	2.7	1.8	0.1
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 230	千スウェーデンクローナ 242	3,182	0.3	-	0.3	-	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 460	千ノルウェークローネ 434	5,898	0.5	-	0.2	-	0.3
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 200	千ポーランドズロチ 155	4,491	0.4	-	0.4	-	-
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリアドル 227	千オーストラリアドル 191	17,956	1.5	-	1.2	0.4	-
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポールドル 50	千シンガポールドル 50	4,974	0.4	-	0.4	-	-
マ レ ー シ ア	千マレーシアリンギット 205	千マレーシアリンギット 206	6,438	0.5	-	0.5	-	-
イ ス ラ エ ル	千イスラエルシェケル 130	千イスラエルシェケル 116	4,629	0.4	-	0.4	-	-
中 国	千中国元 1,370	千中国元 1,381	28,370	2.4	-	1.7	0.7	-
合 計	-	-	1,182,574	99.2	-	57.9	21.9	19.4

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

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

## ○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

銘柄名		種類	利率	額面金額	期末		償還年月日
					評価額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)							
	US TREASURY N/B 0.25%	国債証券	0.25	550	521	72,482	2024/ 5/15
	US TREASURY N/B 0.375%		0.375	420	400	55,578	2024/ 4/15
	US TREASURY N/B 0.5%		0.5	170	148	20,632	2027/10/31
	US TREASURY N/B 0.625%		0.625	620	515	71,633	2030/ 8/15
	US TREASURY N/B 0.75%		0.75	80	70	9,790	2028/ 1/31
	US TREASURY N/B 1.375%		1.375	21	20	2,868	2023/ 6/30
	US TREASURY N/B 1.625%		1.625	488	462	64,317	2026/ 2/15
	US TREASURY N/B 1.875%		1.875	145	114	15,961	2041/ 2/15
	US TREASURY N/B 2.375%		2.375	48	46	6,452	2027/ 5/15
	US TREASURY N/B 2.375%		2.375	440	375	52,183	2051/ 5/15
	US TREASURY N/B 2.5%		2.5	301	297	41,353	2024/ 5/15
	US TREASURY N/B 2.5%		2.5	195	166	23,183	2045/ 2/15
	US TREASURY N/B 2.625%		2.625	450	438	60,901	2029/ 2/15
	US TREASURY N/B 2.75%		2.75	460	453	62,973	2027/ 4/30
	US TREASURY N/B 2.875%		2.875	210	192	26,797	2043/ 5/15
	US TREASURY N/B 3.75%		3.75	90	94	13,164	2043/11/15
	US TREASURY N/B 6.25%		6.25	57	58	8,187	2023/ 8/15
小	計					608,461	
(カナダ)				千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOVT 0.25%	国債証券	0.25	30	29	3,102	2023/ 5/ 1
	CANADA-GOVT 1.0%		1.0	134	121	12,840	2027/ 6/ 1
	CANADA-GOVT 2%		2.0	30	23	2,529	2051/12/ 1
	CANADA-GOVT 4%		4.0	4	4	473	2041/ 6/ 1
	CANADA-GOVT 5.75%		5.75	40	46	4,923	2029/ 6/ 1
小	計					23,870	
(メキシコ)				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	MEXICAN BONOS 7.75%	国債証券	7.75	1,470	1,352	9,032	2031/ 5/29
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	BUNDESUBL-179 0%	国債証券	—	82	81	11,338	2024/ 4/ 5
	DEUTSCHLAND REP 0%		—	95	86	11,987	2031/ 8/15
	DEUTSCHLAND REP 0%		—	70	62	8,742	2032/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP 0%		—	40	33	4,702	2035/ 5/15
	DEUTSCHLAND REP 0.5%		0.5	15	14	2,083	2025/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP 1.25%		1.25	118	114	15,969	2048/ 8/15
	DEUTSCHLAND REP 4.75%		4.75	237	290	40,386	2028/ 7/ 4
	BASF SE 3%	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.0	100	93	13,003	2033/ 2/ 7

当 期		種 類		利 率		末		償還年月日
						評 価 額		
銘 柄 名		額 面 金 額		外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ)		%		千ユーロ	千ユーロ	千円		
(イタリア)	BTPS 0%	国債証券	—	70	68	9,499	2024/ 4/15	
	BTPS 0.35%		0.35	190	183	25,476	2025/ 2/ 1	
	BTPS 0.45%		0.45	123	105	14,655	2029/ 2/15	
	BTPS 1.1%		1.1	60	56	7,847	2027/ 4/ 1	
	BTPS 1.45%		1.45	92	72	10,093	2036/ 3/ 1	
	BTPS 1.65%		1.65	90	80	11,198	2030/12/ 1	
	BTPS 2.45%		2.45	100	80	11,197	2050/ 9/ 1	
(フランス)	FRANCE O. A. T. 0%	国債証券	—	25	23	3,299	2027/ 2/25	
	FRANCE O. A. T. 0%		—	190	166	23,215	2030/11/25	
	FRANCE O. A. T. 0.5%		0.5	40	29	4,168	2040/ 5/25	
	FRANCE O. A. T. 0.75%		0.75	105	70	9,785	2052/ 5/25	
	FRANCE O. A. T. 1.75%		1.75	30	28	3,971	2039/ 6/25	
	FRANCE O. A. T. 2.75%		2.75	115	123	17,252	2027/10/25	
	FRANCE O. A. T. 3.25%		3.25	50	58	8,193	2045/ 5/25	
(オランダ)	NETHERLANDS GOV'T 0.5%	国債証券	0.5	90	73	10,182	2040/ 1/15	
(スペイン)	SPANISH GOV'T 0.8%	国債証券	0.8	80	76	10,670	2027/ 7/30	
	SPANISH GOV'T 1.5%		1.5	38	37	5,268	2027/ 4/30	
	SPANISH GOV'T 2.15%		2.15	170	174	24,266	2025/10/31	
	SPANISH GOV'T 3.45%		3.45	50	53	7,469	2066/ 7/30	
	SPANISH GOV'T 4.2%		4.2	26	31	4,317	2037/ 1/31	
	SPANISH GOV'T 4.65%		4.65	54	59	8,291	2025/ 7/30	
	SPANISH GOV'T 4.8%		4.8	155	164	22,872	2024/ 1/31	
(ベルギー)	BELGIAN 0291 5.5%	国債証券	5.5	185	229	31,894	2028/ 3/28	
	BELGIAN 0338 0.5%		0.5	30	29	4,165	2024/10/22	
	BELGIAN 0348 1.7%		1.7	58	49	6,884	2050/ 6/22	
(アイルランド)	IRISH GOV'T 2%	国債証券	2.0	22	21	2,927	2045/ 2/18	
	IRISH GOV'T 2.4%		2.4	20	21	2,972	2030/ 5/15	
小 計						410,250		
(イギリス)				千ポンド	千ポンド			
	TREASURY 5%	国債証券	5.0	85	91	15,066	2025/ 3/ 7	
	UK TSY GILT 0.75%		0.75	5	4	810	2023/ 7/22	
	UK TSY GILT 1.5%		1.5	40	39	6,482	2026/ 7/22	
	UK TSY GILT 1.75%		1.75	235	198	32,658	2049/ 1/22	
小 計						55,018		
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ			
	SWEDISH GOVRNMNT 0.75%	国債証券	0.75	160	152	1,999	2028/ 5/12	
	SWEDISH GOVRNMNT 3.5%		3.5	70	90	1,183	2039/ 3/30	
小 計						3,182		

当 期		末		評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
銘 柄 名	種 類	利 率	額 面 金 額	千ノルヴェークローネ	千ノルヴェークローネ	千円	
(ノルウェー)		%	千ノルヴェークローネ	千ノルヴェークローネ	千円		
	NORWEGIAN GOV'T 1.375%	国債証券	1.375	220	195	2,652	2030/ 8/19
	NORWEGIAN GOV'T 2%		2.0	240	239	3,246	2023/ 5/24
小 計						5,898	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
	POLAND GOVT BOND 2.75%	国債証券	2.75	200	155	4,491	2029/10/25
(オーストラリア)			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル			
	AUSTRALIAN GOVT. 0.5%	国債証券	0.5	50	44	4,206	2026/ 9/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1.75%		1.75	30	19	1,861	2051/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25%		3.25	17	16	1,585	2029/ 4/21
	AURIZON FINANCE 3%	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.0	130	109	10,303	2028/ 3/ 9
小 計						17,956	
(シンガポール)			千シンガポールドル	千シンガポールドル			
	SINGAPORE GOV'T 2.875%	国債証券	2.875	50	50	4,974	2030/ 9/ 1
(マレーシア)			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット			
	MALAYSIA GOVT 3.899%	国債証券	3.899	205	206	6,438	2027/11/16
(イスラエル)			千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル			
	ISRAEL FIXED 1%	国債証券	1.0	130	116	4,629	2030/ 3/31
( 中 国 )			千中国元	千中国元			
	CHINA GOVT BOND 2.37%	国債証券	2.37	400	396	8,134	2027/ 1/20
	CHINA GOVT BOND 3.02%		3.02	970	985	20,236	2031/ 5/27
小 計						28,370	
合 計						1,182,574	

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## フコク日本株式マザーファンド

## 運用報告書

## 第21期

(決算日 2022年7月15日)

「フコク日本株式マザーファンド」は、2022年7月15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目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。



## ◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株式組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率 %	(ベンチマーク)	期中騰落率 %		
(第17期) 2018年7月17日	20,860	16.7	1,745.05	7.7	99.6	11,156
(第18期) 2019年7月16日	19,084	△ 8.5	1,568.74	△10.1	99.5	10,172
(第19期) 2020年7月15日	20,083	5.2	1,589.51	1.3	99.5	10,373
(第20期) 2021年7月15日	25,153	25.2	1,939.61	22.0	90.1	10,582
(第21期) 2022年7月15日	25,158	0.0	1,892.50	△ 2.4	99.4	8,423

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

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

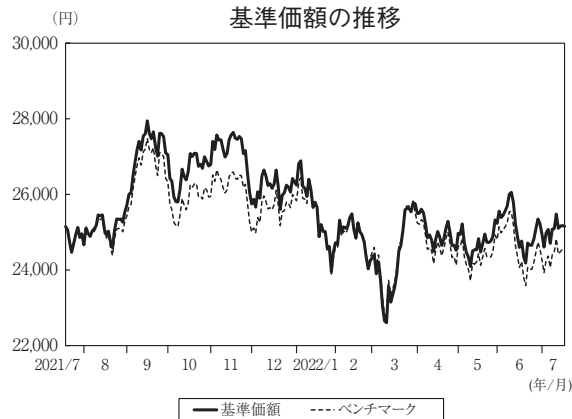
年月日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株式組入比率
	円	騰落率 %	(ベンチマーク)	騰落率 %	
(期首) 2021年 7月15日	25,153	—	1,939.61	—	90.1
7月末	24,667	△1.9	1,901.08	△2.0	99.3
8月末	25,709	2.2	1,960.70	1.1	99.3
9月末	27,052	7.5	2,030.16	4.7	98.8
10月末	26,788	6.5	2,001.18	3.2	98.7
11月末	25,749	2.4	1,928.35	△0.6	98.5
12月末	26,244	4.3	1,992.33	2.7	99.5
2022年 1月末	24,723	△1.7	1,895.93	△2.3	99.4
2月末	24,327	△3.3	1,886.93	△2.7	99.2
3月末	25,493	1.4	1,946.40	0.4	98.3
4月末	24,978	△0.7	1,899.62	△2.1	98.2
5月末	25,236	0.3	1,912.67	△1.4	98.3
6月末	24,947	△0.8	1,870.82	△3.5	98.9
(期末) 2022年 7月15日	25,158	0.0	1,892.50	△2.4	99.4

(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(2021年7月16日～2022年7月15日)

## 1 基準価額

## (1) 基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマークは東証株価指数（TOPIX）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25,153円で始まり期末25,158円で終わりました。騰落率は+0.0%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)

- ・首相の事実上の退陣表明をきっかけに次期政権による景気対策への期待が高まり、国内株式相場が上昇したこと
- ・新型コロナウイルスに対する過度な警戒が薄れ、経済活動の正常化の動きが広がり、国内株式相場が上昇したこと

## (下落要因)

- ・インフレ率が高まり欧米など各国中央銀行が金融政策を引き締め方向に転換したことを背景に世界的な景気減速懸念が意識され、国内株式相場が下落したこと
- ・中国において不動産大手の経営危機が顕在化したことや新型コロナウイルスの感染者数が増加しロックダウン（都市封鎖）が行われたことにより、景気への影響が懸念され、国内株式相場が下落したこと

## &lt;投資環境&gt;

当期の国内株式相場は下落しました。期首から8月中旬にかけてはレンジ内で弱含みとなった後、9月中旬にかけては首相の事実上の退陣表明をきっかけに次期政権による景気対策への期待の高まりなどから上昇し、約31年ぶりの高値を更新しました。その後、世界的なインフレを背景とする金融引き締めの動きが相場の重石となる中、中国の不動産開発大手企業の債務不安に加え、新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大、ウクライナ情勢の緊迫化などから2022年3月上旬にかけて下落基調となりました。しかし、3月中旬から下旬にかけて米国の金融政策の不透明感が払拭されたことや、ロシアのウクライナ侵攻に対する過度な警戒感が薄れたことなどから反発しました。その後、期末にかけては一進一退の展開となりました。

## (2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+0.0%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は $\Delta$ 2.4%となり、騰落率の差異は+2.4%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)

- ・業種配分では、ベンチマークを上回る上昇率だった保険業の組入比率をベンチマークの構成比率に対して高くしていたこと
- ・銘柄選択では、医薬品（第一三共）、その他製品（バンダイナムコホールディングス）などで組み入っていた銘柄の騰落率が同業種のほかの銘柄の騰落率を上回ったこと

## (マイナス要因)

- ・業種配分では、海運業を非保有としていたこと
- ・銘柄選択では、サービス業（エン・ジャパン）、その他金融業（東京センチュリー）などで組み入っていた銘柄の騰落率が同業種のほかの銘柄の騰落率を下回ったこと

## 2 運用経過

### 運用概況

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

銘柄選択では、ボトムアップアプローチを主体に魅力度の高い銘柄を選択しました。

個別銘柄については、資源価格上昇の恩恵に加え自己株式取得などによる資本効率の改善が見込まれる三井物産、米国での大型買収の効果が期待されるセブン&アイ・ホールディングス、自動車生産台数の回復や物流ソリューション事業の拡大が見込まれる豊田自動織機などを組み入れました。

業種配分については、米国金利上昇の好影響が見込まれる銀行業、安定成長が期待される医薬品、資源価格上昇の恩恵を受ける卸売業などの組入比率を引き上げた一方で、相対的にバリュエーションが高く巣ごもり需要の反動などが懸念される情報・通信業、世界景気の減速による業績悪化が懸念される化学などの組入比率を引き下げました。

### 【組入上位業種】

#### 期首

	業種	組入比率
1	電気機器	15.1%
2	情報・通信業	11.6%
3	化学	8.8%
4	機械	6.5%
5	サービス業	6.3%

※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	電気機器	14.3%
2	輸送用機器	9.0%
3	情報・通信業	8.0%
4	化学	6.7%
5	銀行業	6.5%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

## 3 今後の運用方針

引き続き、わが国の株式を主要投資対象とし、株式の組入比率は原則として高位を維持します。また、企業への直接訪問を主体としたボトムアップ型の運用スタイルにより、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）を上回る収益の獲得を目指します。

銘柄選択では、中長期的な成長が期待される銘柄、収益性の向上や資本効率の改善が見込まれる銘柄、国内の経済活動の正常化に向けて業績の回復が予想される銘柄に投資を行います。

業種選択では、米国の利上げや国内の経済活動の正常化により業績の回復が予想される内需関連セクターのオーバーウェイトを継続する方針です。

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

## ◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2021年7月16日～2022年7月15日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	31 円	0.121 %	(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25,492円です。
(株式)	(31)	(0.121)	
(b) その他費用	0	0.001	(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)	(0.001)	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	31	0.122	

(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7月16日～2022年7月15日)

○株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		1,547 ( 106)	3,497,495 ( -)	1,933	4,508,253

(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	8,005,748千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,496,555千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.94

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ◎利害関係人との取引状況等(2021年7月16日～2022年7月15日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

## ◎組入資産明細表

○国内株式  
上場株式

銘 柄	期首	当	期	末
	株数	株数	評価	額
	千株	千株		千円
<b>建設業 (1.7%)</b>				
コムシスホールディングス	44.1	—	—	
大和ハウス工業	46.4	45.2	143,781	
<b>食料品 (3.2%)</b>				
キリンホールディングス	79.4	84.3	186,598	
味の素	—	22.8	78,044	
<b>繊維製品 (1.0%)</b>				
東レ	130.1	116.2	83,745	
<b>パルプ・紙 (1.0%)</b>				
レンゴ	—	114.8	86,329	
<b>化学 (6.7%)</b>				
日産化学	16.9	10.8	70,308	
信越化学工業	9.3	7.7	123,354	
日本酸素ホールディングス	84.2	30.9	65,631	
東京応化工業	14.2	8	52,880	
ダイセル	107.4	—	—	
日本ペイントホールディングス	—	73.6	76,102	
富士フイルムホールディングス	13.9	12.4	90,470	
資生堂	—	9.8	53,576	
ファンケル	35.5	—	—	
エフピコ	11.4	10.2	31,059	
<b>医薬品 (5.8%)</b>				
武田薬品工業	30.8	58.7	234,154	

銘 柄	期首	当	期	末
	株数	株数	評価	額
	千株	千株		千円
小野薬品工業	—	34.8	136,729	
第一三共	75.4	32.5	117,455	
<b>ガラス・土石製品 (0.9%)</b>				
東海カーボン	—	73.4	73,620	
日本碍子	50.6	—	—	
<b>非鉄金属 (—%)</b>				
古河電気工業	41.8	—	—	
<b>機械 (5.9%)</b>				
アマダ	109.4	—	—	
デイスコ	3.2	1.6	48,480	
A C S L	—	8.4	14,238	
S M C	2.1	1.3	78,390	
ダイキン工業	10.3	9.8	215,208	
ダイフク	8.6	—	—	
ジェイテクト	—	139.1	139,517	
<b>電気機器 (14.4%)</b>				
ミネベアミツミ	61.6	55	126,060	
日立製作所	40.9	36.5	232,833	
日本電産	12.1	10.8	99,565	
ソニーグループ	35.1	31.4	351,837	
横河電機	58.7	52.4	116,904	
キーエンス	5.4	3.6	185,688	
イリソ電子工業	—	6	18,120	

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
浜松ホトニクス	14.6	13	74,880
村田製作所	9.5	—	—
<b>輸送用機器 (9.1%)</b>			
豊田自動織機	—	16.7	132,765
川崎重工業	48.4	—	—
トヨタ自動車	30.1	167.7	362,735
スズキ	23.7	27.6	119,480
S U B A R U	57.6	63.8	147,186
<b>精密機器 (3.0%)</b>			
テルモ	44.1	33.3	144,189
トプコン	21.7	7.9	13,856
H O Y A	9.6	7.5	96,075
<b>その他製品 (3.8%)</b>			
バンダイナムコホールディングス	23.7	11.7	117,000
任天堂	2	3.2	198,368
<b>電気・ガス業 (0.9%)</b>			
大阪瓦斯	—	30.2	71,966
<b>陸運業 (3.4%)</b>			
西日本旅客鉄道	18.8	21.2	100,170
東海旅客鉄道	10.6	9.5	143,165
ヤマトホールディングス	—	19.5	44,109
<b>空運業 (1.0%)</b>			
A N Aホールディングス	65.8	36.3	87,428
<b>情報・通信業 (8.1%)</b>			
ユーザベース	26.1	—	—
野村総合研究所	40.2	30.4	118,256
ラクスル	9.4	—	—
オービック	6.3	5.3	108,968

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
Zホールディングス	341.5	185.9	79,676
日本電信電話	88.6	69	270,135
スクウェア・エニックス・ホールディングス	22.8	—	—
ソフトバンクグループ	34.4	19	100,624
<b>卸売業 (5.8%)</b>			
伊藤忠商事	48.3	53.6	204,591
三井物産	—	62	175,336
三菱商事	37.7	26.5	102,740
<b>小売業 (5.5%)</b>			
セブン&アイ・ホールディングス	—	28.8	156,787
パ・パフィカ・インターナショナル・ホールディングス	58.1	56.1	116,351
丸井グループ	62.2	31.6	72,300
ヤマダホールディングス	241.7	—	—
サンドラッグ	—	37.1	112,784
<b>銀行業 (6.6%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	236.9	353.8	247,943
三井住友トラスト・ホールディングス	—	23.9	98,300
三井住友フィナンシャルグループ	43	50.8	202,793
<b>証券、商品先物取引業 (1.2%)</b>			
野村ホールディングス	215.9	192.8	96,554
<b>保険業 (4.3%)</b>			
第一生命ホールディングス	—	52.8	120,410
東京海上ホールディングス	38.1	31.1	242,175
<b>その他金融業 (—%)</b>			
東京センチュリー	24.9	—	—
<b>不動産業 (1.9%)</b>			
三井不動産	63.7	56.9	160,600

銘柄	株数	期首	当期	期末
		株数	株数	評価額
サービス業(4.8%)		千株	千株	千円
日本M&Aセンターホールディングス	37.6	—	—	—
エムスリー	6.2	—	—	—
オリエンタルランド	3.3	2.4	43,968	
ラウンドワン	34.7	52.9	69,087	
リゾートトラスト	36.4	23.3	47,135	
エン・ジャパン	24	—	—	
リクルートホールディングス	25.9	34	150,076	
セコム	13	10.1	89,597	
合計	株数・金額	3,339	3,061	8,371,248
	銘柄数<比率>	68	68	<99.4%>

(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

2022年7月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	8,371,248	99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	59,561	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	8,430,809	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

2022年7月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	8,430,809,781円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	31,144,971
株 式(評価額)	8,371,248,710
未 収 入 金	22,592,850
未 収 配 当 金	5,823,250
(B)負 債	7,692,849
未 払 解 約 金	7,690,000
そ の 他 未 払 費 用	2,849
(C)純 資 産 総 額 ( A - B )	8,423,116,932
元 本	3,348,063,173
次 期 繰 越 損 益 金	5,075,053,759
(D)受 益 権 総 口 数	3,348,063,173口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	25,158円

## ◎損益の状況

自 2021年7月16日  
至 2022年7月15日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	177,991,322円
受 取 配 当 金	177,765,958
そ の 他 収 益 金	225,364
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 153,471,418
売 買 益	737,197,020
売 買 損	△ 890,668,438
(C)信 託 報 酬 等	△ 63,838
(D)当 期 損 益 金 ( A + B + C )	24,456,066
(E)前 期 繰 越 損 益 金	6,375,532,976
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	226,486,525
(G)解 約 差 損 益 金	△1,551,421,808
(H)計 ( D + E + F + G )	5,075,053,759
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	5,075,053,759

(注1)当親ファンドの期首元本額は4,207,306,431円、期中追加設定元本額は157,168,475円、期中一部解約元本額は1,016,411,733円です。

(注2)当親ファンドの当期末元本の内訳は、フコク日本株式ファンド2,251,604,322円、フコク株75大河528,702,457円、フコク株50大河432,761,822円、フコク株25大河113,129,061円、フコク日本株式ファンドV A 適格機関投資家専用12,130,163円、大河75V A 適格機関投資家専用5,563,787円、大河50V A 適格機関投資家専用3,182,800円、大河25V A 適格機関投資家専用988,761円です。

(注3)1口当たり純資産額は2.5158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。



# 明治安田アメリカ株式マザーファンド

## 運用報告書

第22期

(決算日 2022年4月20日)

「明治安田アメリカ株式マザーファンド」は、2022年4月20日に第22期決算を行いました。  
以下、当マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

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

## ◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S&P500種株価指数 (円換算ベース)		株式 組入 比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
		期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
(第18期) 2018年 4月20日	24,584	15.5	289,457.6	13.5	94.8	4.8	2,384
(第19期) 2019年 4月22日	27,831	13.2	325,334.3	12.4	95.4	3.9	2,622
(第20期) 2020年 4月20日	26,831	△ 3.6	310,136.3	△ 4.7	93.0	5.8	2,592
(第21期) 2021年 4月20日	39,290	46.4	450,464.7	45.2	95.5	4.3	3,415
(第22期) 2022年 4月20日	51,078	30.0	577,543.8	28.2	95.7	4.0	4,036

(注) S & P 500種株価指数は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。スタンダード・プアーズ、S & Pは、スタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービスズLLC(以下「S & P」)の登録商標です。「ダウ・ジョーンズ」は、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLC(以下「ダウ・ジョーンズ」)の登録商標です。これらはS & Pダウ・ジョーンズ・インデックスに対して使用許諾が与えられており、当社に対しては特定の目的のために使用するサブライセンスが与えられています。S & P 500種株価指数は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックス、ダウ・ジョーンズ、S & P、その関連会社を支持、推奨、販売、販売促進するものではなく、またかかる商品への投資適合性についていかなる表明をするものではありません。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

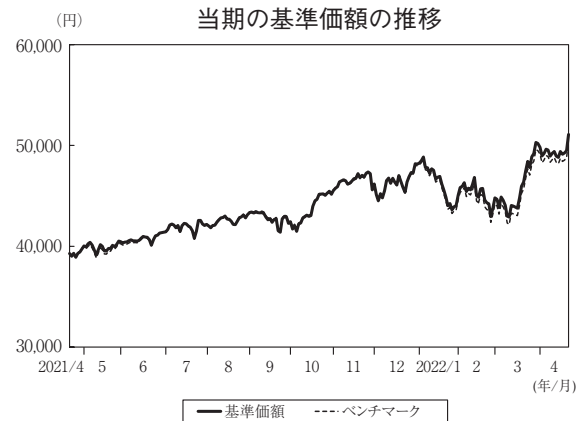
年月日	基準価額		S&P500種株価指数 (円換算ベース)		株式組入比率	投資信託 証券組入 比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首) 2021年 4月20日	39,290	—	450,464.7	—	95.5	4.3
4月末	40,032	1.9	458,755.4	1.8	95.3	4.3
5月末	40,452	3.0	461,443.1	2.4	95.8	3.5
6月末	41,432	5.5	474,587.2	5.4	94.3	5.1
7月末	42,173	7.3	483,852.7	7.4	94.4	4.9
8月末	43,338	10.3	497,714.0	10.5	95.5	4.1
9月末	42,436	8.0	487,910.8	8.3	95.4	4.0
10月末	45,530	15.9	522,475.1	16.0	95.3	4.3
11月末	46,177	17.5	529,630.1	17.6	95.4	4.0
12月末	48,254	22.8	551,297.8	22.4	95.3	4.0
2022年 1月末	45,076	14.7	511,612.8	13.6	94.8	4.5
2月末	44,795	14.0	506,646.3	12.5	95.5	4.0
3月末	49,821	26.8	563,293.9	25.0	96.2	3.2
(期末) 2022年 4月20日	51,078	30.0	577,543.8	28.2	95.7	4.0

(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 (2021年4月21日～2022年4月20日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマークはS&P500種株価指数(円換算ベース)であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首39,290円で始まり期末51,078円で終わりました。騰落率は+30.0%でした。

基準価額の主な要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・期首から2021年12月にかけて新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済活動正常化への期待などから、米国株式相場が上昇基調で推移したこと
- ・2022年3月から期末にかけて日米の金融政策の方向性の違いを受けた金利差拡大観測から、米ドルが円に対して大きく上昇したこと

(下落要因)

- ・2022年1月から3月前半にかけてF R B (米連邦準備制度理事会) が金融引き締めを急ぐ姿勢を鮮明にしたことなどから米国株式相場が下落したこと

(2) ベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+30.0%となりました。一方ベンチマーク騰落率は+28.2%となり、騰落率の差異は+1.8%となりました。この差異の主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

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

(マイナス要因)

- ・ディフェンシブセクターやインフラセクターなどにおける合成ファクターの説明力が期通算でマイナスとなったこと
- ・「バリュエ指標」の説明力が期通算でマイナスとなったこと

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

## 2 運用経過

### 運用概況

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

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

### 【組入上位業種】

#### 期首

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	13.5
2	メディア・娯楽	8.8
3	小売	8.0
4	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.9
5	ヘルスケア機器・サービス	6.3

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

#### 期末

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	12.0
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.6
3	メディア・娯楽	7.9
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.5
5	小売	6.6

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

## 3 今後の運用方針

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

## ◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2021年4月21日～2022年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	16 円	0.036 %	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 ※期中の平均基準価額は44,126円です。
(株式)	(15)	(0.033)	
(投資信託証券)	( 2)	(0.004)	
(b) 有価証券取引税	0	0.001	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.001)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	46	0.104	(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)	(45)	(0.103)	
(その他)	( 0)	(0.001)	
合 計	62	0.141	

(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21日～2022年4月20日)

## (1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		3,452 ( 25)	31,069 (△ 1)	3,909 ( -)	33,469 ( 43)

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。

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

## (2) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	50	11	-	-
	DUKE REALTY CORP	-	-	1,150	53
	KIMCO REALTY CORP	4,130	92	4,260	96
	HOST HOTELS & RESORTS INC	10,190	162	1,880	32
	REALTY INCOME CORP	1,920	136	1,960	135
	REGENCY CENTERS CORP	2,320	156	1,790	122
	UDR INC	820	48	-	-
	SIMON PROPERTY GROUP INC	110	16	-	-
	SPDR S&P 500 ETF TRUST	5,214	2,295	5,614	2,474
	PUBLIC STORAGE	50	15	430	128
	VENTAS INC	240	13	1,940	110
	WEYERHAEUSER CO	2,850	115	2,850	107
	DIGITAL REALTY TRUST INC	430	64	820	120
	PROLOGIS INC	1,150	171	1,100	170
	AMERICAN TOWER CORP INC CL-A	500	132	630	164
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	5,780	195	5,410	181
	ORION OFFICE REIT INC	-	-	52	0.92553
		( 52)	( -)		
	CROWN CASTLE INTL CORP	990	179	790	144
	IRON MOUNTAIN INC	270	11	620	30
	WELLTOWER INC	220	18	910	68
	合計口数・金額	37,234 ( 52)	3,837 ( -)	32,206	4,142

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注3)( )内は分割・償還による増減分で、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	7,386,887千円
( b ) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,499,340千円
( c ) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	2.11

(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21日～2022年4月20日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○外国株式  
上場、登録株式

銘 柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	21	16	195	25,312	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	38	61	149	19,406	公 益 事 業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	7	1	15	2,005	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	3	79	10,336	素 材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	3	—	—	—	資 本 財
HESS CORP	8	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
AMERICAN EXPRESS CO	2	5	104	13,566	各 種 金 融
AFLAC INC	19	—	—	—	保 険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	—	29	184	23,875	保 険
VALERO ENERGY CORP	—	1	11	1,533	エ ネ ル ギ ー
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	17	20	195	25,329	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
AMEREN CORPORATION	—	12	116	15,131	公 益 事 業
AUTOZONE INC	—	0.66	144	18,765	小 売
BALL CORP	8	—	—	—	素 材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	14	12	428	55,480	各 種 金 融
BECTON DICKINSON AND CO	4	0.6	15	2,046	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	50	49	263	34,088	電 気 通 信 サ ー ビ ス
BEST BUY CO INC	9	—	—	—	小 売
BOEING CO/THE	1	—	—	—	資 本 財
ROBERT HALF INTL INC	—	2	29	3,806	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	8	38	5,029	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	—	1	146	18,950	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ラ イ フ サ イ エ ンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	25	3	26	3,460	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ラ イ フ サ イ エ ンス
ONEOK INC	15	22	158	20,550	エ ネ ル ギ ー
UNITED RENTALS INC	—	1	56	7,278	資 本 財
SEMPRA ENERGY	7	1	18	2,424	公 益 事 業
FEDEX CORP	4	—	—	—	運 輸
CATERPILLAR INC	1	6	139	18,029	資 本 財
JPMORGAN CHASE & CO	29	19	254	32,923	銀 行
COCA-COLA CO/THE	21	48	314	40,762	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
CONAGRA BRANDS INC	—	5	19	2,485	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
CMS ENERGY CORP	—	4	31	4,117	公 益 事 業
CORNING INC	—	3	13	1,707	テ ク ノ ロ ジ ー ・ ハ ー ド ウ ェ ア お よ び 機 器
SEALED AIR CORP	—	22	150	19,452	素 材
CUMMINS INC	4	—	—	—	資 本 財
DANAHER CORP	6	2	62	8,129	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ラ イ フ サ イ エ ンス



銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
TARGET CORP	8	10	260	33,757	小 売
DEERE & CO	1	—	—	—	資 本 財
MORGAN STANLEY	12	21	188	24,396	各 種 金 融
REPUBLIC SERVICES INC	9	—	—	—	商 業 ・ 専 門 サービス
WALT DISNEY CO/THE	11	8	108	13,998	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
DOVER CORP	5	8	133	17,276	資 本 財
OMNICOM GROUP	—	9	75	9,728	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
DTE ENERGY COMPANY	1	—	—	—	公 益 事 業
DARDEN RESTAURANTS INC	7	—	—	—	消 費 者 サービス
BANK OF AMERICA CORP	49	63	252	32,726	銀 行
CITIGROUP INC	9	6	33	4,383	銀 行
PERKINELMER INC	—	0.5	8	1,040	医 薬 品 ・ バイオテクノロジー ・ ライフサイエンス
SALESFORCE INC	4	5	97	12,633	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サービス
EMERSON ELECTRIC CO	6	20	194	25,141	資 本 財
EOG RESOURCES INC	11	10	132	17,177	エ ネ ル ギ ー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	6	170	22,032	家 庭 用 品 ・ パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	49	49	433	56,112	エ ネ ル ギ ー
NEXTERA ENERGY INC	19	26	219	28,384	公 益 事 業
FRANKLIN RESOURCES INC	21	51	137	17,733	各 種 金 融
GENERAL DYNAMICS CORP	—	4	115	15,000	資 本 財
GENERAL MILLS INC	—	2	18	2,413	食 品 ・ 飲 料 ・ タバコ
GENUINE PARTS CO	7	—	—	—	小 売
GARTNER INC	—	3	101	13,084	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サービス
GENERAL ELECTRIC CO	22	—	—	—	資 本 財
WW GRAINGER INC	2	0.5	25	3,285	資 本 財
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1	0.8	26	3,478	各 種 金 融
HERSHEY CO/THE	—	1	27	3,525	食 品 ・ 飲 料 ・ タバコ
UNUM GROUP	14	—	—	—	保 険
HOME DEPOT INC	10	6	203	26,293	小 売
HUMANA INC	1	3	151	19,591	ヘルスケア機器 ・ サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	2	1	24	3,158	資 本 財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	—	0.9	11	1,450	素 材
INTERNATIONAL PAPER CO	15	—	—	—	素 材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	—	28	100	13,067	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
JOHNSON & JOHNSON	20	26	492	63,742	医 薬 品 ・ バイオテクノロジー ・ ライフサイエンス
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	—	6	44	5,705	保 険
DEVON ENERGY CORP	43	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
KEYCORP	47	58	124	16,087	銀 行
KIMBERLY-CLARK CORP	6	1	15	1,970	家 庭 用 品 ・ パーソナル用品
BLACKROCK INC	1	0.2	14	1,816	各 種 金 融

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
KROGER CO	16	3	21	2,767	食品・生活必需品小売り
PACKAGING CORP OF AMERICA	—	0.7	11	1,485	素 材
LENNAR CORP-A	7	4	33	4,324	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	4	8	258	33,444	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	10	3	62	8,144	運 輸
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	10	132	17,195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	4	4	216	27,976	資 本 財
LOEWS CORP	13	—	—	—	保 険
LOWE'S COS INC	8	6	127	16,556	小 売
DOMINION ENERGY INC	—	2	25	3,264	公 益 事 業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	—	2	10	1,328	消 費 者 サ ー ビ ス
MCDONALD'S CORP	10	7	186	24,131	消 費 者 サ ー ビ ス
MASCO CORP	—	17	88	11,490	資 本 財
METLIFE INC	15	2	19	2,510	保 険
CVS HEALTH CORPORATION	17	3	34	4,436	ヘルスケア機器・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	3	3	92	11,931	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	7	2	39	5,051	資 本 財
FORD MOTOR CO	79	—	—	—	自動車・自動車部品
NEWMONT GOLDCORP CORP	—	2	22	2,895	素 材
NVR INC	—	0.24	106	13,806	耐久消費財・アパレル
NIKE INC -CL B	6	8	121	15,787	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	2	2	60	7,884	運 輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	3	3	176	22,841	資 本 財
WELLS FARGO & CO	58	37	181	23,462	銀 行
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	10	4	69	8,979	各 種 金 融
ORACLE CORP	26	2	21	2,780	ソフトウェア・サービス
PFIZER INC	37	29	148	19,224	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	—	19	201	26,026	エ ネ ル ギ ー
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	5	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
ALTRIA GROUP INC	24	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	—	9	170	22,123	銀 行
PPG INDUSTRIES INC	6	—	—	—	素 材
QUEST DIAGNOSTICS INC	—	1	16	2,110	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	28	27	435	56,326	家庭用品・パーソナル用品
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	2	16	2,080	公 益 事 業
PULTEGROUP INC	6	—	—	—	耐久消費財・アパレル
US BANCORP	19	—	—	—	銀 行
ROLLINS INC	26	—	—	—	商業・専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	—	4	77	10,032	保 険
MERCK & CO. INC.	28	30	257	33,311	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
SCHLUMBERGER LTD	—	24	107	13,884	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	19	24	188	24,385	各種金融
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	1	16	2,197	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	5	2	55	7,182	素材
CENTENE CORP	—	2	23	3,005	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	12	23	152	19,798	資本財
SNAP-ON INC	—	1	22	2,936	資本財
EDISON INTERNATIONAL	2	2	16	2,137	公益事業
SOUTHERN CO	20	18	143	18,558	公益事業
AT&T INC	34	10	21	2,749	電気通信サービス
CHEVRON CORP	11	10	187	24,241	エネルギー
STRYKER CORP	0.8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3	2	114	14,862	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TYSON FOODS INC-CL A	13	11	110	14,257	食品・飲料・タバコ
MARATHON OIL CORP	—	11	30	3,951	エネルギー
UNION PACIFIC CORP	8	9	228	29,565	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	9	9	489	63,331	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	4	2	42	5,488	ヘルスケア機器・サービス
WALMART INC	9	5	91	11,834	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	8	3	57	7,412	商業・専門サービス
WATERS CORP	1	4	138	17,908	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JM SMUCKER CO/THE	—	0.9	12	1,657	食品・飲料・タバコ
WHIRLPOOL CORP	4	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS INC	—	6	23	3,024	エネルギー
TJX COMPANIES INC	1	—	—	—	小売
REGIONS FINANCIAL CORP	49	6	13	1,683	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	2	—	—	—	消費者サービス
CELANESE CORP-SERIES A	6	—	—	—	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	0.5	14	1,926	各種金融
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	—	5	9	1,211	耐久消費財・アパレル
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.6	0.74	120	15,631	消費者サービス
MASTERCARD INC - A	9	9	327	42,386	ソフトウェア・サービス
WESTERN UNION CO	30	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	11	—	—	—	各種金融
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	3	16	2,107	各種金融
INVESCO LTD	28	5	11	1,491	各種金融
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	23	19	202	26,155	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	17	13	299	38,806	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	5	—	—	—	保険
KINDER MORGAN INC	—	9	18	2,409	エネルギー

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
STANLEY BLACK & DECKER INC	4	—	—	—	資本財
LYONDELLBASELL INDU-CL A	8	—	—	—	素材
ACCENTURE PLC-CL A	7	2	89	11,617	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	5	6	175	22,716	ヘルスケア機器・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	4	—	—	—	小売
TE CONNECTIVITY LTD	—	1	16	2,092	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAL MOTORS CO	—	5	22	2,886	自動車・自動車部品
CBRE GROUP INC	8	11	102	13,316	不動産
DUKE ENERGY CORP	—	1	21	2,815	公益事業
SERVICENOW INC	0.8	2	151	19,574	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	—	1	27	3,584	資本財
ABBVIE INC	10	6	106	13,760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	—	5	94	12,273	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	—	5	9	1,179	耐久消費財・アパレル
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	9	6	79	10,342	各種金融
CIGNA CORP	6	1	28	3,716	ヘルスケア機器・サービス
DOW INC	18	15	105	13,711	素材
AMCOR PLC	60	11	13	1,750	素材
GLOBE LIFE INC	2	8	90	11,696	保険
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	4	2	51	6,671	資本財
TRUIST FINANCIAL CORP	2	2	15	1,952	銀行
AON PLC	—	3	115	14,984	保険
PENTAIR PLC	—	2	10	1,388	資本財
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	12	4	44	5,818	資本財
ARISTA NETWORKS INC	—	10	139	18,009	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNCHRONY FINANCIAL	25	5	22	2,949	各種金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	13	3	14	1,881	銀行
ANTHEM INC	4	3	160	20,745	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	7	10	120	15,549	ヘルスケア機器・サービス
S&P GLOBAL INC	0.6	0.69	27	3,530	各種金融
HEWLETT-PACKARD CO	37	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEC ENERGY GROUP INC	—	15	157	20,427	公益事業
LINDE PLC	5	7	244	31,707	素材
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
AMAZON.COM INC	4	3	1,059	137,114	小売
ADVANCED MICRO DEVICES	—	22	221	28,604	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	5	6	270	35,019	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	7	147	19,142	資本財
AMGEN INC	4	5	134	17,380	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER	14	1	19	2,518	公益事業

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・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CLASS A	43	22	108	14,072	メディア・娯楽
ANSYS INC	—	0.4	11	1,508	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	135	131	2,195	284,200	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	9	1	19	2,575	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	2	7	152	19,783	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	7	2	55	7,132	ソフトウェア・サービス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	10	1	14	1,873	運輸
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	3	—	—	—	メディア・娯楽
VERISIGN INC	—	0.6	13	1,695	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	1	18	63	8,267	運輸
CINCINNATI FINANCIAL CORP	—	7	104	13,477	保険
CINTAS CORP	2	—	—	—	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC	53	15	79	10,263	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	1	12	1,664	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	8	—	—	—	メディア・娯楽
EXPEDITORS INTL WASH INC	8	0.9	8	1,149	運輸
FIFTH THIRD BANCORP	20	18	76	9,925	銀行
FISERV INC	—	1	16	2,121	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	7	2	17	2,275	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIDIA CORP	4	22	495	64,069	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	—	17	159	20,600	ヘルスケア機器・サービス
HOLOGIC INC	12	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	1	5	100	13,053	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	—	102	144	18,702	銀行
BIOGEN INC	—	0.6	13	1,731	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	2	0.4	19	2,511	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	—	0.3	15	1,944	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	50	16	80	10,359	半導体・半導体製造装置
KLA CORPORATION	—	0.4	13	1,748	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	1	0.3	14	1,860	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	—	1	20	2,669	ソフトウェア・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	9	2	19	2,557	メディア・娯楽
MICROSOFT CORP	69	59	1,690	218,751	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	3	3	22	2,918	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	1	11	1,516	半導体・半導体製造装置
NETAPP INC	9	8	64	8,283	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEWELL BRANDS INC	20	—	—	—	耐久消費財・アパレル
OLD DOMINION FREIGHT LINE	3	4	125	16,302	運輸
PACCAR INC	11	—	—	—	資本財

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・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
PEPSICO INC	7	10	179	23,273	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	2	5	303	39,229	食品・生活必需品小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	7	—	—	—	各種金融
QUALCOMM INC	14	16	234	30,305	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	2	0.3	21	2,781	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	—	1	18	2,362	小売
POOL CORP	2	—	—	—	小売
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	—	1	11	1,459	保険
STARBUCKS CORP	15	21	170	22,075	消費者サービス
NETFLIX INC	2	4	139	18,048	メディア・娯楽
SYNOPSIS INC	—	1	55	7,136	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	0.1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC	5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	12	4	84	10,892	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY COMPANY	5	—	—	—	小売
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	5	4	132	17,186	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP	—	2	9	1,267	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKYWORKS SOLUTIONS INC	4	1	12	1,579	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC	—	0.8	18	2,423	各種金融
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	0.4	17	2,264	半導体・半導体製造装置
ULTA BEAUTY INC	—	1	68	8,871	小売
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	5	101	13,179	半導体・半導体製造装置
SEAGATE TECHNOLOGY	14	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORTINET INC	3	4	157	20,390	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	6	7	780	101,002	自動車・自動車部品
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	2	167	21,739	小売
ENPHASE ENERGY INC	—	7	146	18,987	半導体・半導体製造装置
EXPEDIA GROUP INC	—	1	20	2,652	消費者サービス
META PLATFORMS INC	19	14	319	41,345	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	8	—	—	—	エネルギー
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	22	2	14	1,856	食品・飲料・タバコ
T-MOBILE US INC	5	6	85	11,003	電気通信サービス
PTC INC	—	1	16	2,198	ソフトウェア・サービス
NEWS CORP-CLASS A	19	—	—	—	メディア・娯楽
NEWS CORP-CLASS B	30	—	—	—	メディア・娯楽
CDW CORP/DE	3	8	144	18,685	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAKER HUGHES CO	—	4	15	2,044	エネルギー
BOOKING HOLDINGS INC	—	0.67	150	19,419	消費者サービス
BROADCOM INC	5	1	113	14,696	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	—	1	16	2,174	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
FOX CORP - CLASS A	—	26	105	13,590	メディア・娯楽
NORTONLIFELOCK INC	47	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	—	3	25	3,266	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	2	6	833	メディア・娯楽
EMBECTA CORP	—	0.12	0.37116	48	ヘルスケア機器・サービス
QORVO INC	—	0.8	9	1,214	半導体・半導体製造装置
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	—	3	15	2,006	食品・生活必需品小売り
ETSY INC	—	0.8	9	1,193	小売
DENTSPLY SIRONA INC	11	15	65	8,466	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL A	2	2	683	88,510	メディア・娯楽
PAYPAL HOLDINGS INC	7	13	140	18,246	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	2	2	587	76,025	メディア・娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	1	3	200	25,988	メディア・娯楽
(アメリカ・・・CBOE BZX Exchange)					
CBOE GLOBAL MARKETS INC	—	10	121	15,701	各種金融
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,707 196	2,276 235	29,836 —	3,861,708 <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国別株式評価額の比率。

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

(注4) 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		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	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	50	12	1,597	
DUKE REALTY CORP	1,150	—	—	—	
KIMCO REALTY CORP	2,520	2,390	61	7,980	
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	8,310	169	21,973	
REALTY INCOME CORP	1,390	1,350	100	12,951	
REGENCY CENTERS CORP	910	1,440	103	13,350	
UDR INC	—	820	47	6,155	
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	110	14	1,869	
SPDR S&P 500 ETF TRUST	1,263	863	384	49,710	
PUBLIC STORAGE	460	80	33	4,278	
VENTAS INC	1,700	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	500	110	16	2,140	
PROLOGIS INC	860	910	154	19,970	
AMERICAN TOWER CORP INC CL-A	130	—	—	—	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	370	12	1,669	
CROWN CASTLE INTL CORP	380	580	112	14,553	
IRON MOUNTAIN INC	350	—	—	—	
WELLTOWER INC	910	220	21	2,755	
合計	口数・金額	12,523	17,603	1,243	160,958
	銘柄数〈比率〉	13	14	—	〈4.0%〉

(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) 〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。



◎投資信託財産の構成

2022年4月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	3,861,708	95.7
投 資 信 託 受 益 証 券	49,710	1.2
投 資 証 券	111,248	2.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	14,326	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	4,036,992	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(4,025,290千円)の投資信託財産総額(4,036,992千円)に対する比率は99.7%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=129.43円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2021年4月21日  
至 2022年4月20日

2022年4月20日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	4,036,992,745円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	△ 19,169,116
株 式(評価額)	3,861,708,270
投資信託受益証券(評価額)	49,710,117
投資証券(評価額)	111,248,385
未 収 入 金	31,481,197
未 収 配 当 金	2,013,892
(B)負 債	160,369
未 払 解 約 金	160,000
そ の 他 未 払 費 用	369
(C)純資産総額(A - B)	4,036,832,376
元 本	790,326,382
次 期 繰 越 損 益 金	3,246,505,994
(D)受 益 権 総 口 数	790,326,382口
1万口当たり基準価額(C/D)	51,078円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	48,641,936円
受 取 配 当 金	48,302,478
そ の 他 収 益 金	339,458
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	930,448,450
売 買 益	1,275,130,334
売 買 損	△ 344,681,884
(C)信 託 報 酬 等	△ 3,812,085
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	975,278,301
(E)前 期 繰 越 損 益 金	2,546,200,749
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	253,166,068
(G)解 約 差 損 益 金	△ 528,139,124
(H)計 (D + E + F + G)	3,246,505,994
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	3,246,505,994

(注1) 当親ファンドの期首元本額は869,299,326円、期中追加設定元本額は74,813,932円、期中一部解約元本額は153,786,876円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田アメリカ株式ファンド276,464,199円、楽天資産形成ファンド232,793,070円、フコク株75大河82,847,741円、フコク株50大河58,129,748円、明治安田ライフプランファンド50 47,063,260円、明治安田ライフプランファンド70 45,432,847円、フコク株25大河23,262,767円、明治安田ライフプランファンド20 10,091,659円、明治安田V Aアメリカ株式ファンド(適格機関投資家専用)9,601,857円、明治安田V Aライフプランファンド70(適格機関投資家専用)1,846,862円、大河75V A適格機関投資家専用886,773円、明治安田V Aライフプランファンド50(適格機関投資家専用)856,060円、大河50V A適格機関投資家専用434,650円、明治安田V Aライフプランファンド20(適格機関投資家専用)404,281円、大河25V A適格機関投資家専用210,608円です。

(注3) 1口当たり純資産額は5,1078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。

# 明治安田欧州株式マザーファンド

## 運用報告書

### 第22期

(決算日 2022年1月20日)

「明治安田欧州株式マザーファンド」は、2022年1月20日に第22期決算を行いました。  
以下、当マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	この投資信託は、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	欧州主要国の株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。</li> <li>・ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> </ul>

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIヨーロッパ指数(円換算ベース)		株式組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率		
(第18期) 2018年1月22日	21,716	29.9	13,526.35	22.0	93.3	2,680
(第19期) 2019年1月21日	18,177	△16.3	11,094.19	△18.0	96.0	2,145
(第20期) 2020年1月20日	21,442	18.0	12,868.22	16.0	96.4	2,235
(第21期) 2021年1月20日	22,452	4.7	12,576.11	△2.3	96.2	2,026
(第22期) 2022年1月20日	27,358	21.9	15,333.39	21.9	95.6	2,234

(注1) MSCIヨーロッパ指数は、欧州諸国企業の株価から構成される指数（インデックス）です。MSCIインデックスは、MSCI Inc.の知的財産であり、MSCIはMSCI Inc.のサービスマークです。MSCIインデックスに関する著作権、その他知的財産権はMSCI Inc.に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いてインデックスの全部または一部を複製、頒布、使用などすることは禁じられております。またこれらの情報は、信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。

(注2) ベンチマークはファンド設定時を10,000として指数化

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIヨーロッパ指数(円換算ベース)		株式組入比率
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期首)2021年1月20日	22,452	—	12,576.11	—	96.2
1月末	22,173	△1.2	12,490.66	△0.7	97.2
2月末	23,178	3.2	13,085.81	4.1	98.3
3月末	24,459	8.9	13,682.26	8.8	97.1
4月末	25,290	12.6	14,138.62	12.4	96.7
5月末	26,118	16.3	14,659.61	16.6	96.8
6月末	26,112	16.3	14,698.25	16.9	95.5
7月末	26,258	17.0	14,743.85	17.2	95.8
8月末	26,934	20.0	14,932.50	18.7	98.7
9月末	25,749	14.7	14,458.59	15.0	96.9
10月末	27,624	23.0	15,411.72	22.5	98.0
11月末	26,277	17.0	14,642.20	16.4	95.3
12月末	27,966	24.6	15,588.88	24.0	96.5
(期末)2022年1月20日	27,358	21.9	15,333.39	21.9	95.6

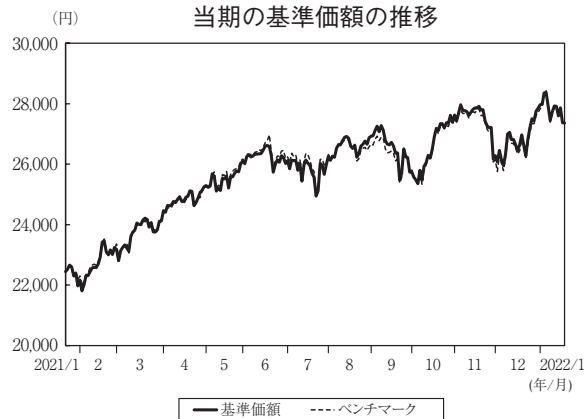
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマークはファンド設定時を10,000として指数化

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2021年1月21日～2022年1月20日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマークはMSCIヨーロッパ指数(円換算ベース)であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首22,452円で始まり期末27,358円で終わりました。騰落率は+21.9%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)

- ・新型コロナウイルスのワクチン接種の進展などに伴う経済活動再開の動きが、良好な経済指標や企業業績としてみられ始めたことなどを背景に欧州株式相場が上昇したこと
- ・12月下旬以降、新たな変異株に対する過度の警戒感が後退したことから欧州株式相場が上昇したこと
- ・主要な組入通貨であるユーロおよびポンドが円に対して上昇したこと

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+21.9%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は+21.9%となり、騰落率は、ほぼ同水準となりました。

(プラス要因)

- ・国別では、イギリスをオーバーウェイト、スペインを非保有としたこと

- ・業種別では、金融をオーバーウェイト、一般消費財や公益事業をアンダーウェイトしたこと
- ・個別銘柄では、ANGLO AMERICAN PLC (イギリス、素材)、BARCLAYS PLC (イギリス、銀行)などがプラスに寄与したこと

(マイナス要因)

- ・業種別では、エネルギーをアンダーウェイトしたこと
- ・個別銘柄では、PROSUS NV (オランダ、小売)、DELIVERY HERO SE (ドイツ、小売)、VALEO SA (フランス、自動車・自動車部品)、CONTINENTAL AG (ドイツ、自動車・自動車部品)などがマイナスに影響したこと

2 運用経過

運用概況

期首での運用方針に基づき、期を通じて欧州主要国の株式の組入比率は高位を維持しました。

なお、当マザーファンドの運用に関して、ニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッドに欧州主要国の株式等の運用指図に関する権限の一部を委託しております。

当期の投資行動としては、グローバル経済、市場動向等の分析や投資テーマを勘案の上、欧州株式市場の中から持続的な競争力で優位を有する銘柄を厳選し、銘柄の入れ替えや組入比率の調整を行いました。

個別銘柄においては、CREDIT SUISSE GROUP AG-REG (スイス、各種金融)、PROSUS NV (オランダ、小売)、HELLA GMBH & CO KGAA (ドイツ、自動車・自動車部品)、BRENNTAG SE (ドイツ、資本財)などをすべて売却した一方で、HISCOX LTD (イギリス、保険)、3I GROUP PLC (イギリス、各種金融)、BODYCOTE PLC (イギリス、資本財)などを新規に組み入れました。

この結果、主要な組入通貨であるユーロやポンドが円に対して上昇したことや、保有銘柄の株価が概ね堅調に推移したことから、基準価額は上昇しました。

【組入上位銘柄】

期首

	銘柄名	国	業種	組入比率
1	ASML ホールディング	オランダ	半導体・半導体製造装置	3.7%
2	ロシュ・ホールディング	スイス	医薬・化粧品・バイオ	2.7%
3	チュールピ・インシュランス・グループ	スイス	保険	2.7%
4	SAP	ドイツ	ソフトウェア・サービス	2.7%
5	プロサス	オランダ	小売	2.6%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

期末

	銘柄名	国	業種	組入比率
1	ASML ホールディング	オランダ	半導体・半導体製造装置	3.6%
2	ロシュ・ホールディング	スイス	医薬・化粧品・バイオ	3.3%
3	SAP	ドイツ	ソフトウェア・サービス	3.1%
4	アングロ・アメリカン	イギリス	素材	3.0%
5	パークレイズ	イギリス	銀行	3.0%

※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	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	13.3%
2	素材	7.6%
3	銀行	7.4%
4	保険	6.3%
5	半導体・半導体製造装置	5.9%

※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	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	12.2%
2	銀行	11.0%
3	素材	10.7%
4	保険	8.9%
5	食品・飲料・タバコ	8.2%

※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、欧州主要国の株式を主要投資対象とし、高い株式組入比率を維持します。なお、当マザーファンドの運用に関して、ニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッドに欧州主要国の株式等の運用指図に関する権限の一部を委託します。

運用を委託するニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッドでは、グローバルな産業、市場、経済動向の分析、把握をベースに、産業および株式分析チームの調査や市場動向、テーマ性を勘案の上、欧州株式市場の中から持続的な競争力優位を有する銘柄を厳選しポートフォリオ構築を行います。

## ◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2021年1月21日～2022年1月20日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	5 円	0.018 %	(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25,678円です。
(株式)	( 5)	(0.018)	
(b) 有価証券取引税	20	0.079	(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)	( 20)	(0.079)	
(c) その他費用	135	0.526	(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)	( 87)	(0.339)	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)	( 48)	(0.188)	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	160	0.623	

(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1月21日～2022年1月20日)

○株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	0.38 ( 5)	千米ドル 12 ( 16)	7	千米ドル 68
	ユ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	54 ( 4)	413 ( -)	202	1,191
	フ ラ ン ス	177	733	254	1,230
	オ ラ ン ダ	25 ( 116)	171 ( -)	97	918
	アイルランド	492	369	96	146
	イ ギ リ ス	1,490 ( 12)	千ポンド 1,416 ( -)	1,105 ( -)	千ポンド 782 ( 12)
	ス イ ス	28 ( -)	千スイスフラン 378 (△0.891)	358	千スイスフラン 957
	ス ウ ェ ー デ ン	52	千スウェーデンクローナ 921	30	千スウェーデンクローナ 499
	ノ ル ウ ェ ー	50	千ノルウェークローネ 1,422	46	千ノルウェークローネ 1,494
デ ン マ ー ク	36	千デンマーククローネ 1,824	16	千デンマーククローネ 998	

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

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

◎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	1,288,518千円
( b ) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,061,291千円
( c ) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.62

(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1月21日～2022年1月20日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

## ◎組入資産明細表

○外国株式

上場、登録株式

銘 柄	期 首		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		
LINDE PLC	11	9	315	36,019	素 材	
小 計	株 数 ・ 金 額	11	9	315	36,019	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.6% >	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
CONTINENTAL AG	26	17	161	20,984	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE POST AG-REG	72	36	195	25,380	運 輸	
RWE AG	66	57	207	26,897	公 益 事 業	
SAP SE	41	43	528	68,567	ソフトウェア・サービス	
BAYER AG-REG	36	42	221	28,763	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & VOLKSWAGEN AG-PFD	16	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	19	18	353	45,869	自動車・自動車部品	
BRENNTAG SE	104	65	249	32,337	半導体・半導体製造装置	
HELLA GMBH & CO KGAA	23	—	—	—	資 本 財	
DELIVERY HERO SE	21	—	—	—	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	441	298	2,049	265,993	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	8	—	< 11.9% >	
(ユーロ・・・フランス)						
L'OREAL	8	7	293	38,084	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	7	6	454	59,027	耐久消費財・アパレル	
THALES SA	29	—	—	—	資 本 財	
VIVENDI SE	134	116	134	17,504	メ デ ィ ア ・ 娯 楽	
SANOFI	23	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AXA SA	143	163	457	59,396	保 険	
BNP PARIBAS	54	65	430	55,848	銀 行	
LEGRAND SA	21	23	226	29,412	資 本 財	
TOTALENERGIES SE	85	88	452	58,686	エ ネ ル ギ ー	
VINCI SA	20	32	323	42,007	資 本 財	
BUREAU VERITAS SA	94	109	288	37,422	商業・専門サービス	
VALEO SA	60	—	—	—	自動車・自動車部品	
WORLDLINE SA	49	42	195	25,358	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	733	656	3,257	422,749	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	10	—	< 18.9% >	



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		
WOLTERS KLUWER	33	15	142	18,426	商業・専門サービス	
ASML HOLDING NV	13	9	613	79,549	半導体・半導体製造装置	
PROSUS NV	43	—	—	—	小売	
UNILEVER PLC	74	50	224	29,159	家庭用品・パーソナル用品	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	—	133	290	37,639	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	164 4	209 4	1,269 —	164,775 〈7.4%〉	
(ユーロ・・・アイルランド)						
CRH PLC	84	83	383	49,736	素材	
KERRY GROUP PLC-A	—	11	123	16,001	食品・飲料・タバコ	
AIB GROUP PLC	348	734	188	24,405	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	432 2	828 3	694 —	90,143 〈4.0%〉	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,772 30	1,993 25	7,272 —	943,662 〈42.2%〉	
(イギリス)			千ポンド			
ASHTAD GROUP PLC	—	17	90	14,020	資本財	
DIAGEO PLC	115	104	386	60,146	食品・飲料・タバコ	
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	51	115	246	38,441	食品・飲料・タバコ	
PERSIMMON PLC	50	43	111	17,408	耐久消費財・アパレル	
PRUDENTIAL PLC	189	227	292	45,553	保険	
ST JAMES'S PLACE PLC	165	122	199	31,117	各種金融	
GLAXOSMITHKLINE PLC	181	157	261	40,789	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BARCLAYS PLC	2,092	2,074	429	66,874	銀行	
ANGLO AMERICAN PLC	125	123	435	67,792	素材	
3I GROUP PLC	—	95	134	20,870	各種金融	
RELX PLC	135	117	264	41,230	商業・専門サービス	
BODYCOTE PLC	—	155	133	20,809	資本財	
NATWEST GROUP PLC	847	848	211	32,982	銀行	
BHP GROUP PLC	65	115	286	44,604	素材	
FERGUSON PLC	13	11	137	21,396	資本財	
INFORMA PLC	284	246	140	21,830	メディア・娯楽	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	226	196	109	17,054	小売	
HISCOX LTD	—	220	216	33,766	保険	
ASCENTIAL PLC	377	327	122	19,113	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	4,921 15	5,319 19	4,210 —	655,805 〈29.4%〉	

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		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
ZURICH INSURANCE GROUP AG	12	10	473	59,174	保 険	
NOVARTIS AG-REG	50	54	441	55,152	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	14	15	582	72,744	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REG	31	27	332	41,472	食品・飲料・タバコ	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	323	—	—	—	各 種 金 融	
LONZA GROUP AG-REG	6	3	241	30,143	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALCON INC	20	18	130	16,309	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数〈比率〉	459 7	130 6	2,202 —	274,995 〈12.3%〉	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SWEDBANK AB - A SHARES	173	195	3,595	45,160	銀 行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数〈比率〉	173 1	195 1	3,595 —	45,160 〈2.0%〉	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
DNB ASA	82	—	—	—	銀 行	
TOMRA SYSTEMS ASA	47	40	2,018	26,299	商業・専門サービス	
MOWI ASA	76	98	2,032	26,479	食品・飲料・タバコ	
DNB BANK ASA	—	71	1,537	20,034	銀 行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数〈比率〉	206 3	210 3	5,588 —	72,812 〈3.3%〉	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
CHR HANSEN HOLDING A/S	18	22	1,260	21,967	素 材	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	—	24	1,146	19,974	素 材	
NOVO NORDISK A/S-B	47	40	2,618	45,637	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ORSTED A/S	17	15	1,119	19,510	公 益 事 業	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数〈比率〉	83 3	103 4	6,143 —	107,089 〈4.8%〉	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数〈比率〉	7,627 60	7,963 59	— —	2,135,545 〈95.6%〉	

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(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。

◎投資信託財産の構成

2022年1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	2,135,545	93.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	138,980	6.1
投 資 信 託 財 産 総 額	2,274,525	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(2,175,821千円)の投資信託財産総額(2,274,525千円)に対する比率は95.7%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=114.31円、1ユーロ=129.76円、1ポンド=155.74円、1スイスフラン=124.87円、1スウェーデンクローナ=12.56円、1ノルウェークローネ=13.03円、1デンマーククローネ=17.43円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2022年1月20日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	2,274,525,113円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	81,366,075
株 式(評価額)	2,135,545,025
未 収 入 金	57,589,510
未 収 配 当 金	24,503
(B)負 債	40,130,563
未 払 金	39,937,276
未 払 解 約 金	190,000
そ の 他 未 払 費 用	3,287
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	2,234,394,550
元 本	816,717,693
次 期 繰 越 損 益 金	1,417,676,857
(D)受 益 権 総 口 数	816,717,693口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	27,358円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は902,467,049円、期中追加設定元本額は156,907,872円、期中一部解約元本額は242,657,228円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田欧州株式ファンド191,566,929円、欧州厳選株式ファンド125,465,702円、フコク株75大河102,793,129円、楽天資産形成ファンド99,878,545円、明治安田ライフプランファンド50 81,788,420円、明治安田ライフプランファンド70 81,044,005円、フコク株50大河72,074,156円、フコク株25大河29,067,448円、明治安田ライフプランファンド20 17,198,459円、明治安田V A欧州株式ファンド(適格機関投資家専用)7,766,396円、明治安田V Aライフプランファンド70(適格機関投資家専用)3,319,668円、明治安田V Aライフプランファンド50(適格機関投資家専用)2,149,934円、大河75V A 適格機関投資家専用1,081,835円、明治安田V Aライフプランファンド20(適格機関投資家専用)735,584円、大河50V A 適格機関投資家専用530,465円、大河25V A 適格機関投資家専用257,018円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2.7358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 2021年1月21日  
至 2022年1月20日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	48,939,090円
受 取 配 当 金	48,929,946
そ の 他 収 益 金	9,144
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	375,922,961
売 買 益	475,513,535
売 買 損	△ 99,590,574
(C)信 託 報 酬 等	△ 11,220,812
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	413,641,239
(E)前 期 繰 越 損 益 金	1,123,770,262
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	255,247,128
(G)解 約 差 損 益 金	△ 374,981,772
(H)計 (D + E + F + G)	1,417,676,857
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,417,676,857

## フコク日本債券マザーファンド

## 運用報告書

## 第21期

(決算日 2022年7月15日)

「フコク日本債券マザーファンド」は、2022年7月15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	主として公社債への投資を行うことにより、安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

## ◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率 %	円	期中騰落率 %		
(第17期) 2018年 7月17日	13,711	1.4	383.25	1.2	98.5	9,215
(第18期) 2019年 7月16日	14,005	2.1	391.86	2.2	98.4	7,635
(第19期) 2020年 7月15日	13,792	△1.5	386.50	△1.4	99.3	7,545
(第20期) 2021年 7月15日	13,918	0.9	388.77	0.6	99.4	7,973
(第21期) 2022年 7月15日	13,490	△3.1	376.81	△3.1	99.5	7,703

(注)NOMURA-BPI総合は、野村証券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村証券株式会社の知的財産です。野村証券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

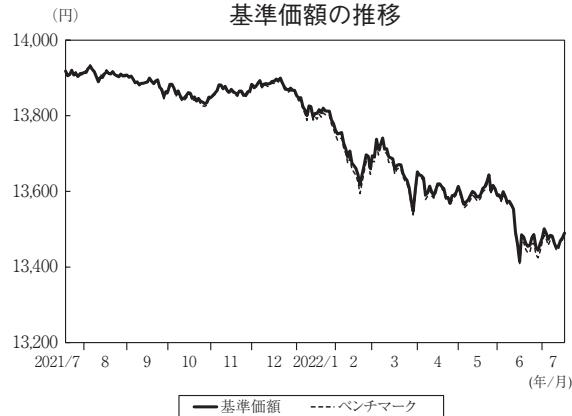
年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入比率
	円	騰落率 %	円	騰落率 %	
(期首)2021年 7月15日	13,918	—	388.77	—	99.4
7月末	13,914	△0.0	388.80	0.0	99.4
8月末	13,908	△0.1	388.46	△0.1	99.3
9月末	13,864	△0.4	387.11	△0.4	99.3
10月末	13,848	△0.5	386.72	△0.5	99.4
11月末	13,883	△0.3	387.65	△0.3	99.1
12月末	13,853	△0.5	386.84	△0.5	99.3
2022年 1月末	13,762	△1.1	384.05	△1.2	99.4
2月末	13,694	△1.6	382.12	△1.7	99.3
3月末	13,652	△1.9	381.03	△2.0	99.1
4月末	13,613	△2.2	380.11	△2.2	99.2
5月末	13,591	△2.3	379.53	△2.4	99.4
6月末	13,476	△3.2	376.08	△3.3	99.4
(期末)2022年 7月15日	13,490	△3.1	376.81	△3.1	99.5

(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(2021年7月16日～2022年7月15日)

## 1 基準価額

## (1) 基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマークはNOMURA-BPI総合であり、期首の基準価額に合せて指数化しております。

基準価額は期首13,918円で始まり期末13,490円で終わりました。騰落率は $\Delta 3.1\%$ でした。

基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

## (下落要因)

- ・2022年1月以降の金利上昇幅が大きくなったこと
- ・2022年6月以降の信用スプレッドの拡大幅が大きくなったこと

## &lt;投資環境&gt;

当期の国内債券市場で長期金利は上昇(債券価格は下落)しました。期首から9月中旬にかけて、 $0.00\sim 0.05\%$ のレンジで推移した後、米国でのインフレ懸念と利上げ観測の高まりを受けた米国金利の上昇を受けて、10月下旬には $0.10\%$ 程度まで上昇しました。その後、新型コロナウイルス変異株の感染拡大に対する警戒感などから、低下する場面もあったものの、2022年1月以降は、FRB(米連邦準備制度理事会)の積極的な金融引き締め姿勢から米国金利が上昇する中、国内長期金利も上昇基調で推移しました。6月中旬には、日銀の金融政策修正への思惑が強まり、一時、日銀が許容するレンジの上限を突破する場面もありましたが、日銀が金融緩和政

策を維持したことから低下し、期末は $0.237\%$ で終了しました。

## (2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は $\Delta 3.1\%$ になりました。一方、ベンチマークの騰落率は $\Delta 3.1\%$ となり、騰落率は同水準となりました。主な要因は以下の通りです。

## (プラス要因)

- ・短期ゾーンをオーバーウェイトとしていたこと
- ・保有する超長期ゾーンの国債のデュレーションをベンチマークに対して短めでコントロールしたこと

## (マイナス要因)

- ・保有する長期ゾーンの事業債の信用スプレッドが拡大したこと
- ・期中において、MBSを非保有としていた期間があったこと

## 2 運用経過

## 運用概況

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

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

デュレーション・残存期間構成は投資方針に基づき、機動的にコントロールしました。当期末のデュレーションは8.6年とベンチマークの9.2年に対してやや短めとしました。

事業債については、信用スプレッドに魅力のある銘柄への入れ替えを行い、事業債のオーバーウェイト幅を拡大しました。

当期末の一般債(国債以外の銘柄)の組入比率は $44.0\%$ となり、国債のベンチマークに対するアンダーウェイト幅は $28.0$ ポイントとしました。

## 【債券特性】

## 期首

	デュレーション	終利(複利)	平均残存年数
マザーファンド	9.1年	0.2%	9.4年
ベンチマーク	9.4年	0.1%	9.9年

## 期末

	デュレーション	終利(複利)	平均残存年数
マザーファンド	8.6年	0.5%	9.2年
ベンチマーク	9.2年	0.3%	10.1年

## 【債券種類】

## 期首

	組入比率
国債	59.4%
事業債	36.9%
地方債	2.5%
金融債	1.3%

※組入比率は債券評価金額合計に対する割合です。

## 期末

	組入比率
国債	56.0%
事業債	41.4%
地方債	1.3%
MBS	1.3%

※組入比率は債券評価金額合計に対する割合です。

## 3 今後の運用方針

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

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

デュレーションは、景気・物価情勢や金融・財政政策、需給動向などに対する見通しを基に、短めからやや長めの範囲で機動的にコントロールする方針です。

残存期間構成は、イールドカーブの見通しに基づき、当初は超長期ゾーンのアンダーウェイトを基本とし、その後、超長期ゾーンを中心に機動的にコントロールする方針です。

種別構成は、当初は事業債の対ベンチマークでの現状のオーバーウェイト幅を維持しつつ、信用スプレッド動向を注視しながら、オーバーウェイト幅をコントロールする方針です。

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

## ◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2021年7月16日～2022年7月15日)		
	金額	比率	
(a)その他費用	0 円	0.001 %	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ※期中の平均基準価額は13,754円です。
(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	0	0.001	

(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7月16日～2022年7月15日)

## ○公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国 債 証 券	6,316,654	6,495,829
	地 方 債 証 券	—	94,798
	特 殊 債 券	100,000	100,073
	社債券（投資法人債券を含む）	1,000,218	( 1,266)
			602,221
			( 100,000)

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## ◎利害関係人との取引状況等(2021年7月16日～2022年7月15日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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



## ◎組入資産明細表

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	4,220,000	4,294,377	55.7	—	46.9	3.0	5.9
地 方 債 証 券	100,000	98,616	1.3	—	1.3	—	—
特殊債券(除く金融債)	98,734	98,243	1.3	—	1.3	—	—
普通社債券(含む投資法人債券)	3,200,000	3,172,058	41.2	—	14.0	21.9	5.2
合 計	7,618,734	7,663,294	99.5	—	63.5	24.9	11.0

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)—印は組み入れなし。

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

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

銘 柄 名	当 期		末		償還年月日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額		
	%	千円	千円		
(国債証券)					
第136回 利付国債 (5年)	0.1	240,000	240,496		2023/ 6/20
第139回 利付国債 (5年)	0.1	210,000	210,613		2024/ 3/20
第143回 利付国債 (5年)	0.1	100,000	100,454		2025/ 3/20
第146回 利付国債 (5年)	0.1	130,000	130,690		2025/12/20
第 6回 利付国債 (40年)	1.9	90,000	105,662		2053/ 3/20
第 10回 利付国債 (40年)	0.9	30,000	27,132		2057/ 3/20
第 14回 利付国債 (40年)	0.7	70,000	57,997		2061/ 3/20
第348回 利付国債 (10年)	0.1	150,000	150,502		2027/ 9/20
第352回 利付国債 (10年)	0.1	470,000	470,286		2028/ 9/20
第358回 利付国債 (10年)	0.1	320,000	317,942		2030/ 3/20
第363回 利付国債 (10年)	0.1	230,000	227,483		2031/ 6/20
第 41回 利付国債 (30年)	1.7	280,000	321,381		2043/12/20
第 54回 利付国債 (30年)	0.8	20,000	18,799		2047/ 3/20
第 59回 利付国債 (30年)	0.7	350,000	316,967		2048/ 6/20
第148回 利付国債 (20年)	1.5	260,000	293,519		2034/ 3/20
第154回 利付国債 (20年)	1.2	570,000	623,158		2035/ 9/20
第166回 利付国債 (20年)	0.7	370,000	371,616		2038/ 9/20
第172回 利付国債 (20年)	0.4	280,000	262,864		2040/ 3/20
第179回 利付国債 (20年)	0.5	50,000	46,809		2041/12/20
小 計		4,220,000	4,294,377		
(地方債証券)					
第801回 東京都公募公債	0.085	100,000	98,616		2029/12/20

当 銘 柄 名	期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(特殊債券(除く金融債))	%	千円	千円	
第178回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.48	98,734	98,243	2057/ 3/10
(普通社債券(含む投資法人債券))				
第361回 北海道電力(一般担保付)	0.2	100,000	99,963	2024/ 5/24
第370回 北海道電力(一般担保付)	0.33	100,000	95,809	2031/ 5/23
第 31回 東京電力パワーグリッド(一般担保付)	0.98	100,000	99,485	2029/10/ 9
第 38回 東京電力パワーグリッド(一般担保付)	0.58	100,000	99,864	2025/ 7/16
第 39回 東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.08	100,000	99,618	2030/ 7/16
第 42回 東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.13	100,000	99,465	2032/10/ 8
第 47回 東京電力パワーグリッド(一般担保付)	0.68	100,000	95,898	2031/ 8/29
第 1回 東京電力リニューアブルパワー	0.18	100,000	99,219	2024/ 9/ 9
第 23回 大和ハウス工業無担保社債(特定社債間限定同順位特約付)	0.3	100,000	98,689	2030/ 9/13
第 32回 三菱ケミカルホールディングス無担保社債	0.23	100,000	99,397	2027/ 2/26
第 15回 Zホールディングス無担保社債	0.35	100,000	100,040	2023/ 6/ 9
第 19回 Zホールディングス無担保社債	0.35	100,000	98,942	2026/ 7/28
第 15回 楽天グループ無担保社債	0.5	100,000	99,492	2024/12/ 2
第 16回 楽天グループ無担保社債	0.6	200,000	197,402	2026/12/ 2
第 17回 楽天グループ無担保社債	0.8	100,000	98,031	2028/12/ 1
第 22回 パナソニック無担保社債	0.29	100,000	99,361	2027/12/24
第 13回 本田技研工業無担保社債	0.12	100,000	99,826	2025/ 3/ 5
第 16回 N T Tファイナンス無担保社債	0.18	100,000	99,762	2025/12/19
第 17回 N T Tファイナンス無担保社債	0.28	100,000	99,600	2027/12/20
第 52回 日産フィナンシャルサービス無担保社債	0.28	100,000	99,488	2024/ 9/20
第 23回 S B Iホールディングス無担保社債	0.73	100,000	100,103	2023/12/ 1
第 27回 S B Iホールディングス無担保社債	0.8	100,000	99,960	2024/12/23
第 22回 ポケットカード無担保社債	0.3	100,000	99,626	2025/10/29
第 41回 リコーリース無担保社債	0.14	100,000	98,949	2026/ 4/17
第 14回 イオンフィナンシャルサービス無担保社債	0.29	100,000	99,876	2024/ 2/ 2
第 16回 イオンフィナンシャルサービス無担保社債	0.27	100,000	99,359	2025/ 6/24
第 27回 オリエントコーポレーション無担保社債	0.33	100,000	99,378	2026/ 1/22
第 75回 三菱UFJリース無担保社債	0.22	100,000	99,846	2025/ 1/23
第135回 三菱地所無担保社債	0.26	100,000	98,123	2031/ 6/20
第 65回 西日本旅客鉄道無担保社債	0.24	100,000	98,202	2030/ 8/27
第 3回 近鉄エクスプレス無担保社債	0.34	100,000	99,285	2025/ 9/10
小 計		3,200,000	3,172,058	
合 計		7,618,734	7,663,294	

(注)額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ◎投資信託財産の構成

2022年7月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	7,663,294	99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	40,212	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	7,703,506	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

2022年7月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	7,703,506,243円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	31,170,008
公 社 債 ( 評 価 額 )	7,663,294,692
未 収 利 息	7,189,746
前 払 費 用	1,851,797
(B)負 債	121,547
未 払 解 約 金	120,000
そ の 他 未 払 費 用	1,547
(C)純 資 産 総 額 ( A - B )	7,703,384,696
元 本	5,710,357,680
次 期 繰 越 損 益 金	1,993,027,016
(D)受 益 権 総 口 数	5,710,357,680口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	13,490円

## ◎損益の状況

自 2021年7月16日  
至 2022年7月15日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	39,047,119円
受 取 利 息	39,047,119
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 283,900,458
売 買 益	2,569,200
売 買 損	△ 286,469,658
(C)信 託 報 酬 等	△ 60,459
(D)当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△ 244,913,798
(E)前 期 繰 越 損 益 金	2,244,665,356
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	145,037,405
(G)解 約 差 損 益 金	△ 151,761,947
(H)計 ( D + E + F + G )	1,993,027,016
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	1,993,027,016

(注1)当親ファンドの期首元本額は5,729,237,138円、期中追加設定元本額は388,102,595円、期中一部解約元本額は406,982,053円です。

(注2)当親ファンドの当期末元本の内訳は、フコク日本債券ファンド3,346,925,661円、フコク株50大河966,131,873円、フコク株25大河941,089,744円、フコク株75大河426,788,304円、フコク日本債券ファンドV A 適格機関投資家専用9,689,165円、大河25V A 適格機関投資家専用8,167,254円、大河50V A 適格機関投資家専用7,045,518円、大河75V A 適格機関投資家専用4,520,161円です。

(注3)1口当たり純資産額は1,3490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。

# 明治安田外国債券マザーファンド

## 運用報告書

### 第22期

(決算日 2022年3月9日)

「明治安田外国債券マザーファンド」は、2022年3月9日に第22期決算を行いました。  
以下、当マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

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

## ◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券 組入 比率	純資産 総額
	円	騰落率 %	(ベンチマーク)	騰落率 %		
(第18期) 2018年 3月 9日	27,181	3.1	440.05	1.6	98.5	1,494
(第19期) 2019年 3月11日	27,796	2.3	453.26	3.0	93.9	1,429
(第20期) 2020年 3月 9日	28,594	2.9	482.37	6.4	96.7	1,360
(第21期) 2021年 3月 9日	30,648	7.2	498.71	3.4	97.8	1,463
(第22期) 2022年 3月 9日	30,430	△0.7	496.17	△0.5	98.1	1,169

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

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

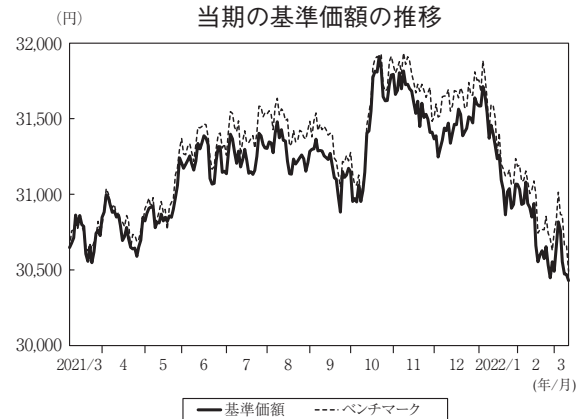
年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入比率
	円	騰落率 %	(ベンチマーク)	騰落率 %	
(期首)2021年 3月 9日	30,648	—	498.71	—	97.8
3月末	30,848	0.7	501.12	0.5	96.3
4月末	30,825	0.6	502.93	0.8	96.1
5月末	31,206	1.8	510.44	2.4	96.5
6月末	31,136	1.6	508.66	2.0	96.1
7月末	31,304	2.1	513.08	2.9	98.3
8月末	31,285	2.1	512.29	2.7	98.3
9月末	31,149	1.6	508.95	2.1	97.9
10月末	31,794	3.7	518.32	3.9	97.9
11月末	31,367	2.3	512.77	2.8	97.6
12月末	31,585	3.1	516.73	3.6	97.6
2022年 1月末	31,067	1.4	507.46	1.8	98.0
2月末	30,492	△0.5	500.36	0.3	98.1
(期末)2022年 3月 9日	30,430	△0.7	496.17	△0.5	98.1

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2021年3月10日～2022年3月9日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



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

基準価額は期首30,648円で始まり期末30,430円で終わりました。騰落率は $\Delta 0.7\%$ でした。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・組入債券の利息収入が積み上がったこと
- ・2021年5月下旬から8月上旬にかけて、先進国において相対的に利回りの高い米国国債に対する投資需要の増加などから米国長期金利が低下(債券価格は上昇)基調で推移したこと
- ・9月下旬から10月中旬にかけて、海外長期金利の上昇を受けた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)

- ・12月から2022年2月中旬にかけてインフレの抑制を目的に、FRB(米連邦準備制度理事会)による金融引き締め動きを受けて、海外の長期金利が上昇(債券価格は下落)したこと
- ・2月中旬から期末にかけて、ウクライナ情勢の深刻化を背景にユーロが円に対して大きく下落したこと

(2) ベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は $\Delta 0.7\%$ となりました。一方ベンチマーク騰落率は $\Delta 0.5\%$ となり、騰落率の差異は $\Delta 0.2\%$ となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・デュレーション戦略における米国の短期化

(マイナス要因)

- ・イールドカーブ戦略における米国債カーブ長期～超長期部分のスティープ化(長短金利差の拡大)を見込んだ戦略
- ・通貨配分戦略における2021年11月頃の北欧地域の通貨のオーバーウェイト
- ・非国債の保有

## 2 運用経過

### 運用概況

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

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

#### 〔デュレーション・イールドカーブ戦略〕

デュレーション戦略はベンチマークに対して短期化を主に実施し、2022年1月にはおおむね中立化しました。

イールドカーブ戦略については米国は2021年夏頃にかけて短期年限のフラットニング（長短金利差の縮小）及び長期～超長期年限のスティーブニング（長短金利差の拡大）、欧州は概ねスティーブニングを意識したポジションから、中核国については景気改善を見込んだスティーブニング、周辺国については金融緩和環境下でリスク選好継続を予想しフラットニングを意識したポジションとそれぞれ分けて実施しました。

#### 〔通貨別配分戦略〕

通貨戦略は、主に、米ドルはオーバーウェイト、ユーロはアンダーウェイトを実施しました。また、2021年11月頃から年末にかけて、北欧地域の通貨をオーバーウェイトしました。

#### 〔種別・個別銘柄戦略〕

非国債の保有を継続しました。また、2021年11月頃には、対国債スプレッドが拡大したことを受けて、非国債の保有をわずかに増やしました。

#### 【債券特性】

	期首	期末
修正デュレーション	7.8	7.7
残存年数（年）	8.7	8.9
複利最終利回り（%）	0.7	1.5

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

## 3 今後の運用方針

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

#### 〔デュレーション・イールドカーブ戦略〕

イールドカーブ戦略は、米国は利上げとテーパリング（量的金融緩和の縮小）および量的引き締めの前倒し観測から、フラット化・スティーブ化の両局面を睨み、機動的に対応する方針です。欧州は、ゼロ金利政策継続を想定しており、スティーブ化継続を基本方針とします。デュレーションは、景気回復やインフレ長期化懸念、それを受けたFRB（米連邦準備制度理事会）のタカ派姿勢を背景に、米国金利は上昇基調で推移することを想定しており、米国を中心に短期化する方針です。

#### 〔通貨別配分戦略〕

米国の利上げ局面入りを見込んでおり、ユーロは対米ドルで下落すると予想しています。米国の利上げ局面入りによる米ドル高、中国経済の減速、原油価格について慎重な見通しであるため、相対的に影響を受けやすい資源国通貨に対しては慎重に取り組む方針です。

#### 〔種別・個別銘柄戦略〕

スプレッドの大幅拡大に伴い、バリュエーションは改善しました。今後も、ウクライナ情勢およびインフレを受けた中央銀行の対応に注意しながらも、慎重なペースでのエクスポージャー拡大を実施する予定です。

◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2021年3月10日～2022年3月9日)		
	金額	比率	
(a)その他費用	65 円	0.210 %	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ※期中の平均基準価額は31,171円です。
(保管費用)	(65)	(0.207)	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)	( 1)	(0.002)	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	65	0.210	

(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3月10日～2022年3月9日)

○公社債

			買 付 額	売 付 額	
			千米ドル	千米ドル	
外 国	ア メ リ カ	国債証券	4,510	5,070	
		社債証券 (投資法人債券を含む)	217	440	
	カ ナ ダ	国債証券	330	482	
		社債証券 (投資法人債券を含む)	132	—	
	メ キ シ コ	国債証券	1,092	1,537	
		ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	
	ド イ ツ	国債証券	1,033	1,286	
		イ タ リ ア	国債証券	506	742
		フ ラ ン ス	国債証券	633	884
		オ ラ ン ダ	社債証券 (投資法人債券を含む)	—	60
		ス ペ イ ン	国債証券	754	520
			社債証券 (投資法人債券を含む)	—	202
		ベルギー	国債証券	—	195
		アイルランド	国債証券	49	297
そ の 他		社債証券 (投資法人債券を含む)	322	101	
イ ギ リ ス	国債証券	122	403		
ス ウ ェ ー デ ン	国債証券	83	156		
	ノ ル ウ ェ ー	2,197	2,271		



			買付額	売付額
外国	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ —	千ポーランドズロチ 66
	オーストラリア	国債証券 社債(投資法人債を含む)	千オーストラリアドル 928 164	千オーストラリアドル 1,144 38
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 55	千シンガポールドル 78
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングット —	千マレーシアリングット 71
	中国	国債証券	千中国元 756	千中国元 —

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)社債(投資法人債を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

### ◎利害関係人との取引状況等(2021年3月10日～2022年3月9日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○外国(外貨建)公社債(通貨別)

区 分	当 期			組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	末		
	額 面 金 額	評 価 額				残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	4,916	4,855	562,649	48.1	—	20.8	20.8	6.5
カ ナ ダ	千カナダドル 294	千カナダドル 302	27,217	2.3	—	1.6	—	0.7
メ キ シ コ	千メキシコペソ 1,470	千メキシコペソ 1,415	7,687	0.7	—	0.7	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	268	284	36,003	3.1	—	2.9	0.2	—
イ タ リ ア	909	969	122,561	10.5	—	6.3	3.2	1.0
フ ラ ン ス	581	611	77,315	6.6	—	5.7	0.9	—
オ ラ ン ダ	100	101	12,809	1.1	—	1.1	—	—
ス ペ イ ン	954	1,026	129,829	11.1	—	4.6	2.8	3.7
ベ ル ギ ー	80	86	10,919	0.9	—	0.6	0.3	—
ア イ ル ラ ン ド	42	49	6,258	0.5	—	0.5	—	—
そ の 他	280	295	37,360	3.2	—	2.9	—	0.3
イ ギ リ ス	千ポンド 332	千ポンド 337	51,278	4.4	—	3.1	1.2	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 230	千スウェーデンクローナ 263	3,075	0.3	—	0.3	—	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 220	千ノルウェークローネ 208	2,699	0.2	—	0.2	—	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 240	千ポーランドズロチ 209	5,412	0.5	—	0.5	—	—
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリアドル 307	千オーストラリアドル 289	24,452	2.1	—	1.2	0.5	0.4
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポールドル 50	千シンガポールドル 53	4,582	0.4	—	0.4	—	—
マ レ ー シ ア	千マレーシアリンギット 205	千マレーシアリンギット 206	5,722	0.5	—	—	—	0.5
イ ス ラ エ ル	千イスラエルシェケル 160	千イスラエルシェケル 152	5,365	0.5	—	0.5	—	—
中 国	千中国元 750	千中国元 756	13,873	1.2	—	0.8	0.4	—
合 計	—	—	1,147,076	98.1	—	54.6	30.4	13.1

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

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

## ○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

当		期			末		償還年月日	
					評 価 額			
銘	柄	名	種 類	利 率	額 面 金 額	外貨建金額	邦貨換算金額	
						千米ドル	千円	
(アメリカ)				%	千米ドル	千米ドル	千円	
	US TREASURY N/B	0.125%	国債証券	0.125	526	520	60,281	2023/ 3/31
	US TREASURY N/B	0.25%		0.25	27	26	3,084	2023/ 6/15
	US TREASURY N/B	0.25%		0.25	550	532	61,757	2024/ 5/15
	US TREASURY N/B	0.375%		0.375	196	190	22,102	2024/ 4/15
	US TREASURY N/B	0.5%		0.5	170	157	18,279	2027/10/31
	US TREASURY N/B	0.625%		0.625	850	769	89,156	2030/ 8/15
	US TREASURY N/B	0.75%		0.75	40	37	4,349	2028/ 1/31
	US TREASURY N/B	1.625%		1.625	508	504	58,416	2026/ 2/15
	US TREASURY N/B	1.875%		1.875	140	129	15,041	2041/ 2/15
	US TREASURY N/B	2.375%		2.375	48	49	5,711	2027/ 5/15
	US TREASURY N/B	2.375%		2.375	390	399	46,351	2051/ 5/15
	US TREASURY N/B	2.5%		2.5	651	661	76,711	2024/ 5/15
	US TREASURY N/B	2.5%		2.5	195	198	22,990	2045/ 2/15
	US TREASURY N/B	2.625%		2.625	20	21	2,433	2029/ 2/15
	US TREASURY N/B	2.875%		2.875	210	226	26,272	2043/ 5/15
	US TREASURY N/B	3.75%		3.75	90	110	12,843	2043/11/15
	US TREASURY N/B	6.25%		6.25	105	112	12,991	2023/ 8/15
	BNP PARIBAS	4.705%	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.705	200	206	23,873	2025/ 1/10
小	計						562,649	
(カナダ)					千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV'T	0.25%	国債証券	0.25	20	19	1,792	2022/11/ 1
	CANADA-GOV'T	0.25%		0.25	70	69	6,228	2023/ 5/ 1
	CANADA-GOV'T	2%		2.0	30	29	2,623	2051/12/ 1
	CANADA-GOV'T	4%		4.0	4	5	464	2041/ 6/ 1
	CANADA-GOV'T	5.75%		5.75	40	51	4,597	2029/ 6/ 1
	TORONTO DOM BANK	3.06%	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.06	130	127	11,511	2032/ 1/26
小	計						27,217	
(メキシコ)					千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	MEXICAN BONOS	7.75%	国債証券	7.75	1,470	1,415	7,687	2031/ 5/29
(ユーロ)					千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	DEUTSCHLAND REP	0%	国債証券	—	70	69	8,794	2031/ 8/15
	DEUTSCHLAND REP	0%		—	20	19	2,459	2035/ 5/15
	DEUTSCHLAND REP	0%		—	80	77	9,770	2036/ 5/15
	DEUTSCHLAND REP	0.5%		0.5	20	20	2,605	2025/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP	1.25%		1.25	78	97	12,374	2048/ 8/15

当 期		種 類		利 率		額 面 金 額		末		償還年月日
								評 価 額		
銘 柄 名						外貨建金額	千円	千ユーロ	千円	
(ユーロ)				%		千ユーロ	千ユーロ	千円		
(イタリア)	BTPS 0%	国債証券	—	70	69	8,849	2024/ 4/15			
	BTPS 0%		—	90	87	11,118	2026/ 4/ 1			
	BTPS 0.25%		0.25	130	124	15,762	2028/ 3/15			
	BTPS 0.65%		0.65	40	40	5,133	2023/10/15			
	BTPS 0.95%		0.95	50	50	6,410	2023/ 3/15			
	BTPS 1.45%		1.45	100	95	12,135	2036/ 3/ 1			
	BTPS 1.65%		1.65	90	91	11,619	2030/12/ 1			
	BTPS 2.45%		2.45	20	20	2,613	2050/ 9/ 1			
	BTPS 4%		4.0	41	52	6,651	2037/ 2/ 1			
	BTPS 4.5%		4.5	120	139	17,579	2026/ 3/ 1			
	BTPS 4.75%		4.75	158	195	24,686	2028/ 9/ 1			
(フランス)	FRANCE O. A. T. 0%	国債証券	—	81	81	10,251	2027/ 2/25			
	FRANCE O. A. T. 0%		—	190	183	23,239	2030/11/25			
	FRANCE O. A. T. 0.5%		0.5	40	37	4,737	2040/ 5/25			
	FRANCE O. A. T. 0.75%		0.75	75	67	8,580	2052/ 5/25			
	FRANCE O. A. T. 1.75%		1.75	30	34	4,392	2039/ 6/25			
	FRANCE O. A. T. 2.75%		2.75	115	132	16,804	2027/10/25			
	FRANCE O. A. T. 3.25%		3.25	50	73	9,308	2045/ 5/25			
(オランダ)	NETHERLANDS GOVT 0.5%	国債証券	0.5	100	101	12,809	2040/ 1/15			
(スペイン)	SPANISH GOVT 0%	国債証券	—	170	165	20,954	2028/ 1/31			
	SPANISH GOVT 0.45%		0.45	150	151	19,105	2022/10/31			
	SPANISH GOVT 1.25%		1.25	110	114	14,436	2030/10/31			
	SPANISH GOVT 1.5%		1.5	38	40	5,086	2027/ 4/30			
	SPANISH GOVT 2.15%		2.15	170	182	23,057	2025/10/31			
	SPANISH GOVT 3.45%		3.45	50	69	8,752	2066/ 7/30			
	SPANISH GOVT 4.2%		4.2	26	36	4,604	2037/ 1/31			
	SPANISH GOVT 4.65%		4.65	70	80	10,223	2025/ 7/30			
SPANISH GOVT 4.8%	4.8	170	186	23,607	2024/ 1/31					
(ベルギー)	BELGIAN 0338 0.5%	国債証券	0.5	30	30	3,885	2024/10/22			
	BELGIAN 0348 1.7%		1.7	50	55	7,034	2050/ 6/22			
(アイルランド)	IRISH GOVT 2%	国債証券	2.0	22	26	3,322	2045/ 2/18			
	IRISH GOVT 2.4%		2.4	20	23	2,935	2030/ 5/15			
(その他)	BP CAPITAL PLC 2.519%	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.519	200	214	27,072	2028/ 4/ 7			
	GOLDMAN SACHS GP 2%		2.0	30	30	3,885	2023/ 7/27			
	GOLDMAN SACHS GP 2%		2.0	50	50	6,401	2028/11/ 1			
小 計						433,058				

当 期		末		評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
銘 柄 名	種 類	利 率	額 面 金 額				
(イギリス)		%	千ポンド	千ポンド	千円		
	UK TSY GILT 0.625%	国債証券	0.625	30	29	4,467	2025/ 6/ 7
	UK TSY GILT 1%		1.0	67	66	10,113	2024/ 4/22
	UK TSY GILT 1.75%		1.75	235	241	36,697	2049/ 1/22
小	計					51,278	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ			
	SWEDISH GOVRNMNT 0.75%	国債証券	0.75	160	162	1,897	2028/ 5/12
	SWEDISH GOVRNMNT 3.5%		3.5	70	101	1,178	2039/ 3/30
小	計					3,075	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
	NORWEGIAN GOVT 1.375%	国債証券	1.375	220	208	2,699	2030/ 8/19
(ポーランド)			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
	POLAND GOVT BOND 2.75%	国債証券	2.75	240	209	5,412	2029/10/25
(オーストラリア)			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル			
	AUSTRALIAN GOVT. 0.5%	国債証券	0.5	80	75	6,337	2026/ 9/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1.75%		1.75	30	23	1,998	2051/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25%		3.25	17	18	1,534	2029/ 4/21
	AUSTRALIAN GOVT. 5.5%		5.5	50	52	4,441	2023/ 4/21
	AURIZON FINANCE 3%	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.0	130	120	10,140	2028/ 3/ 9
小	計					24,452	
(シンガポール)			千シンガポールドル	千シンガポールドル			
	SINGAPORE GOVT 2.875%	国債証券	2.875	50	53	4,582	2030/ 9/ 1
(マレーシア)			千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット			
	MALAYSIA GOVT 3.418%	国債証券	3.418	205	206	5,722	2022/ 8/15
(イスラエル)			千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル			
	ISRAEL FIXED 1%	国債証券	1.0	160	152	5,365	2030/ 3/31
(中国)			千中国元	千中国元			
	CHINA GOVT BOND 2.37%	国債証券	2.37	240	238	4,366	2027/ 1/20
	CHINA GOVT BOND 3.02%		3.02	510	518	9,507	2031/ 5/27
小	計					13,873	
合	計					1,147,076	

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2022年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1,147,076	97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	27,261	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,174,337	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(1,165,604千円)の投資信託財産総額(1,174,337千円)に対する比率は99.3%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中国元=18.3272円、1米ドル=115.89円、1カナダドル=90.03円、1メキシコペソ=5.4329円、1ユーロ=126.45円、1ポンド=151.95円、1スウェーデンクローナ=11.66円、1ノルウェークローネ=12.93円、1ポーランドズロチ=25.8856円、1オーストラリアドル=84.36円、1シンガポールドル=84.94円、1マレーシアリンギット=27.6889円、1イスラエルシェケル=35.2618円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2021年3月10日  
至 2022年3月 9日

2022年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	1,174,337,612円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	17,233,481
公 社 債 ( 評 価 額 )	1,147,076,918
未 収 入 金	5,005,012
未 収 利 息	3,895,720
前 払 費 用	1,126,481
(B)負 債	4,803,665
未 払 金	4,708,098
未 払 解 約 金	95,000
そ の 他 未 払 費 用	567
(C)純 資 産 総 額 ( A - B )	1,169,533,947
元 本	384,341,256
次 期 繰 越 損 益 金	785,192,691
(D)受 益 権 総 口 数	384,341,256口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	30,430円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	19,286,074円
受 取 利 息	19,286,074
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 25,446,902
売 買 益	46,165,986
売 買 損	△ 71,612,888
(C)信 託 報 酬 等	△ 2,519,800
(D)当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△ 8,680,628
(E)前 期 繰 越 損 益 金	985,726,890
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	60,266,010
(G)解 約 差 損 益 金	△252,119,581
(H)計 ( D + E + F + G )	785,192,691
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	785,192,691

(注1) 当親ファンドの期首元本額は477,385,515円、期中追加設定元本額は28,519,990円、期中一部解約元本額は121,564,249円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田ライフプランファンド50 105,128,202円、明治安田ライフプランファンド20 90,795,420円、フコク株50大河50,863,286円、明治安田ライフプランファンド70 46,144,414円、明治安田外国債券ファンド40,538,893円、フコク株25大河31,167,802円、明治安田V A外国債券ファンド 適格機関投資家専用10,470,034円、明治安田V Aライフプランファンド20 適格機関投資家専用3,829,312円、明治安田V Aライフプランファンド50 適格機関投資家専用2,889,774円、明治安田V Aライフプランファンド70 適格機関投資家専用1,886,191円、大河50V A 適格機関投資家専用360,130円、大河25V A 適格機関投資家専用267,798円です。

(注3) 1口当たり純資産額は3.0430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。