

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	
フコク株25大河 フコク株50大河 フコク株75大河	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	
フコク株25大河 フコク株50大河 フコク株75大河	無期限（2001年12月20日設定）
運用方針	
フコク株25大河 フコク株50大河 フコク株75大河	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	
フコク株25大河 フコク株50大河 フコク株75大河	フコク日本株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、フコク日本債券マザーファンドおよび明治安田外国債券マザーファンドを主要投資対象とします。
フコク日本株式マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものも含みます。）されている株式を主要投資対象とします。
明治安田アメリカ株式マザーファンド	S&P500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・市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。	

# フコク株 大河

フコク株25大河  
フコク株50大河  
フコク株75大河

## 運用報告書(全体版)

第23期

(決算日 2024年7月16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23期の決算を行いましたので、期中の運用状況につきましてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

**MYAM 明治安田アセットマネジメント株式会社**

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

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787

(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

## ◎最近 5 期の運用実績

## フコク株25大河

決算期	(分配落)	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
(第22期) 2023年 7月18日	14,922	20	3.1	17,721	4.3	25.0	71.0	1,936
(第23期) 2024年 7月16日	15,699	20	5.3	18,648	5.2	24.6	70.2	2,057

(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
(第22期) 2023年 7月18日	19,365	20	8.8	21,678	9.5	49.9	46.1	3,379
(第23期) 2024年 7月16日	22,026	20	13.8	24,637	13.7	49.6	45.5	3,780

(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
(第22期) 2023年 7月18日	23,686	20	14.6	25,094	14.9	74.5	21.1	3,019
(第23期) 2024年 7月16日	28,918	20	22.2	30,560	21.8	74.0	21.1	3,655

(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)2023年 7月18日	14,922	—	17,721	—	25.0	71.0
7月末	14,969	0.3	17,781	0.3	25.5	70.4
8月末	14,937	0.1	17,760	0.2	25.7	70.4
9月末	14,829	△0.6	17,604	△0.7	25.2	70.6
10月末	14,546	△2.5	17,281	△2.5	24.7	71.0
11月末	14,977	0.4	17,832	0.6	25.2	70.7
12月末	15,030	0.7	17,894	1.0	24.8	71.1
2024年 1月末	15,234	2.1	18,134	2.3	25.7	70.2
2月末	15,471	3.7	18,400	3.8	24.8	71.0
3月末	15,635	4.8	18,567	4.8	25.2	70.5
4月末	15,510	3.9	18,445	4.1	24.9	70.8
5月末	15,424	3.4	18,326	3.4	25.3	70.6
6月末	15,604	4.6	18,518	4.5	25.7	70.2
(期末)2024年 7月16日	15,719	5.3	18,648	5.2	24.6	70.2

(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。

## 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)2023年 7月18日	19,365	—	21,678	—	49.9	46.1
7月末	19,603	1.2	21,947	1.2	50.4	45.4
8月末	19,617	1.3	21,995	1.5	50.5	45.6
9月末	19,513	0.8	21,795	0.5	49.5	45.9
10月末	19,047	△ 1.6	21,319	△ 1.7	49.0	46.5
11月末	19,769	2.1	22,198	2.4	49.6	46.0
12月末	19,796	2.2	22,254	2.7	49.5	46.3
2024年 1月末	20,440	5.6	22,999	6.1	51.0	44.9
2月末	20,999	8.4	23,596	8.8	49.7	46.1
3月末	21,456	10.8	24,030	10.8	50.1	45.3
4月末	21,264	9.8	23,915	10.3	49.8	45.7
5月末	21,336	10.2	23,938	10.4	50.4	45.2
6月末	21,712	12.1	24,297	12.1	51.0	44.8
(期末)2024年 7月16日	22,046	13.8	24,637	13.7	49.6	45.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「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。

## 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)2023年 7月18日	23,686	—	25,094	—	74.5	21.1
7月末	24,166	2.0	25,622	2.1	74.9	20.6
8月末	24,242	2.3	25,730	2.5	75.3	20.5
9月末	24,123	1.8	25,464	1.5	74.1	21.0
10月末	23,423	△ 1.1	24,796	△ 1.2	73.6	21.4
11月末	24,519	3.5	26,053	3.8	74.2	21.1
12月末	24,520	3.5	26,129	4.1	74.3	21.3
2024年 1月末	25,757	8.7	27,464	9.4	75.3	20.4
2月末	26,753	12.9	28,473	13.5	73.9	21.6
3月末	27,605	16.5	29,248	16.6	73.8	21.3
4月末	27,345	15.4	29,150	16.2	73.7	21.4
5月末	27,659	16.8	29,381	17.1	74.3	21.0
6月末	28,311	19.5	29,959	19.4	74.8	20.7
(期末)2024年 7月16日	28,938	22.2	30,560	21.8	74.0	21.1

(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。

## <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（以下「当インデックス」）は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これの使用ライセンスが当社に付与されています。S&P®、S&P 500®、US 500、The 500、iBoxx®、iTraxx®およびCDX®は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S&P」）の商標です。Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、当社により一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

### 明治安田欧州株式マザーファンド：MSCIヨーロッパ指数（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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社の知的財産です。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

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

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

## 運用経過の説明

### ■ 基準価額等の推移

#### フコク株25大河

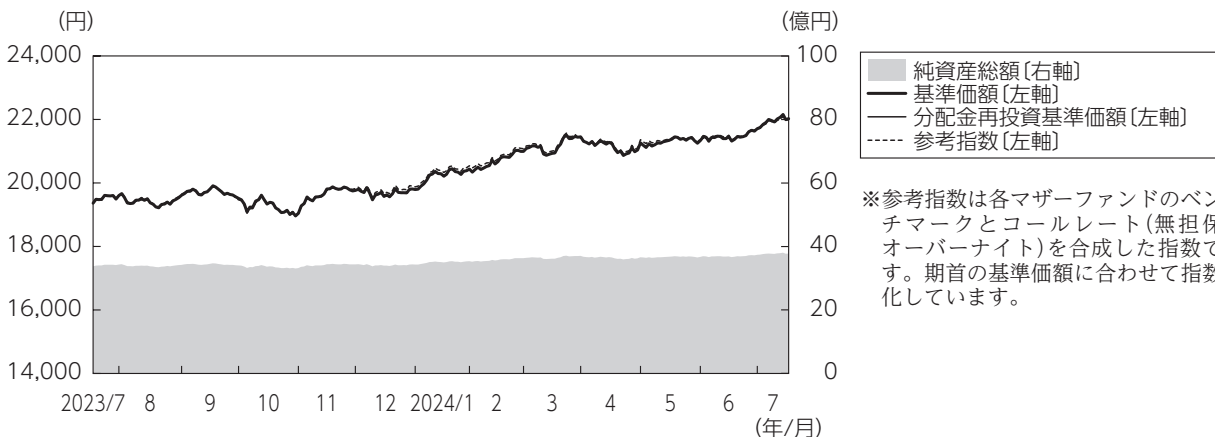


第23期首(2023年7月18日)：14,922円

第23期末(2024年7月16日)：15,699円(既払分配金20円)

騰落率：5.3%(分配金再投資ベース)

#### フコク株50大河



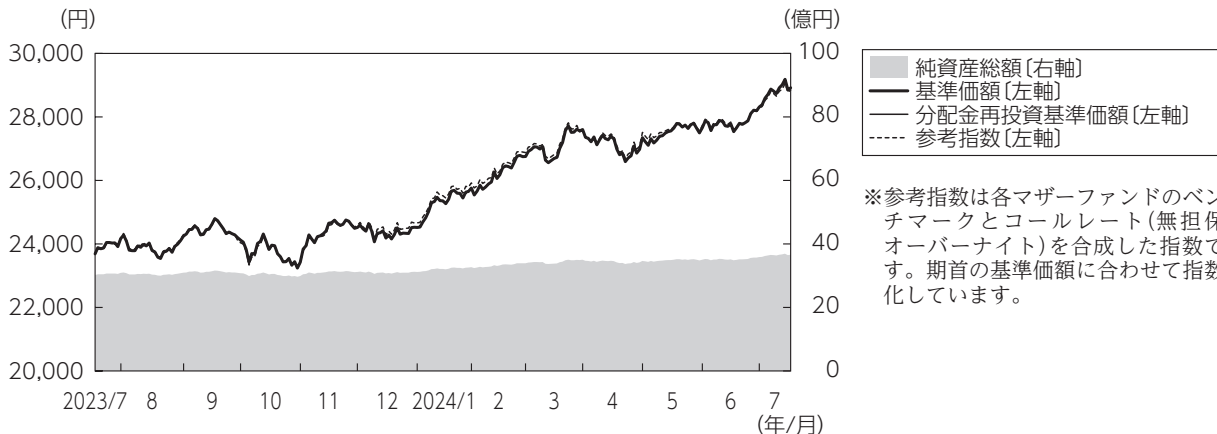
第23期首(2023年7月18日)：19,365円

第23期末(2024年7月16日)：22,026円(既払分配金20円)

騰落率：13.8%(分配金再投資ベース)

## 運用経過の説明

### フコク株75大河



第23期首(2023年7月18日)：23,686円

第23期末(2024年7月16日)：28,918円(既払分配金20円)

騰落率：22.2%(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。

底堅い世界景気や良好な企業業績を背景に内外株式相場が上昇したこと、日本の緩和的な金融政策の継続による円安の進行を受けて、フコク日本株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、明治安田外国債券マザーファンドの基準価額が上昇したことがプラスに寄与し、各ファンドの基準価額は上昇しました。

#### 【組入ファンドの作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
フコク日本株式マザーファンド	31.1%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	46.2%
明治安田欧州株式マザーファンド	29.7%
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	15.6%

※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上昇しました。円安ドル高による輸出企業の採算改善期待や、株主還元強化などによる資本効率の改善期待などから大幅に上昇しました。期初は日銀によるイールドカーブ・コントロール運用の柔軟化を巡り乱高下する局面もありましたが、その後は、中国不動産企業の経営危機拡大や、米長期金利の上昇などの悪材料に対し、輸出関連企業を中心とした業績の上振れ期待、堅調な米国経済などが支えとなり、一進一退の展開となりました。2024年1月以降は、春闘での賃上げ率が高い伸びとなりデフレ脱却期待が高まったことや、日銀によるマイナス金利解除後も緩和的な金融環境が維持されるとの見方などから、円安の進行を背景に上昇しました。

### 外国株式

当期の米国株式相場は上昇しました。期首から2023年10月にかけて金融引き締め長期化懸念、中国不動産市況の悪化などから下落しました。11月から期末にかけてはFRB（米連邦準備制度理事会）による追加利上げ観測の後退、AI（人工知能）の普及を背景に好業績が期待されるハイテク関連銘柄を物色する動き、景気の軟着陸への期待などから大きく上昇しました。

当期の欧州株式相場は上昇しました。主要中央銀行による金融引き締め政策の継続や、中東情勢の緊迫化などにより期首から2023年10月にかけて下落基調となりました。11月から2024年5月中旬にかけて、主要中央銀行が利下げに転じるとの観測の高まりや米国株式相場の上昇などを受け大きく上昇し、期末にかけては高値圏でのみ合いとなりました。

### 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。7月、10月の日銀金融政策決定会合において、イールドカーブ・コントロールの運用の柔軟化が決定されたことなどから、1.0%付近まで大きく上昇しました。11月以降は、米国金利の大幅低下などから、大きく低下圧力がかかる展開となり、2024年1月には一時0.5%台半ばまで低下する場面もありました。3月にマイナス金利の解除などが決定された後、5月中旬以降は、日銀による国債買い入れ減額などに対する警戒感が高まる中、上昇基調で推移し、一時1.1%まで上昇しました。期末にかけては、円安進行に一服感が見られる中、追加利上げ観測が後退したことなどから、上昇幅を縮小させ、1.029%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2023年10月中旬にかけて大手格付会社による米国国債の格下げ、国債や社債の発行増加、中東問題の緊迫化やサウジアラビア等による自主減産を受けた原油価格の上昇などを背景に大きく上昇しましたが、その後CPI（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことなどから12月にかけて長期金利は急低下（債券価格は上昇）しました。2024年1月から4月にかけて堅調な雇用統計や小売売上高、高止まりするCPIを受けて利下げ開始が後ずれすると観測から再び上昇しましたが、5月から期末にかけてはインフレの鈍化傾向が鮮明になったことなどもあり小幅に低下しました。

当期の欧州債券市場（ドイツ）で長期金利は期首比ほぼ同水準でした。期首から2023年9月にかけて米国長期金利の上昇、ECB（欧州中央銀行）による金融引き締め of 長期化観測などから上昇（債券価格は下落）基調で推移しましたが、その後12月にかけて中東情勢の緊迫化を受けた地政学的リスクの高まりなどから大きく低下（債券価格は上昇）しました。2024年1月から期末にかけては米国金利の上昇や欧州地域のインフレの再加速などから上昇基調となりましたが、戻りは限られました。

### 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2023年11月前半にかけて高止まりするインフレを受けた米国の金融引き締め of 長期化観測などから、概ね上昇基調となりました。その後米国の利上げ打ち止め観測などから12月にかけて下落しましたが、2024年1月から期末にかけては能登半島地震を受けた日銀の金融緩和継続観測や、3月のマイナス金利解除後も日銀が緩和的な金融政策を維持する姿勢を示したことなどから上昇基調となりました。5月前半は政府・日銀によるドル売り為替介入と思われる動きから下落しました。

当期のユーロは円に対して上昇しました。期首から2023年11月中旬にかけてECBの複数回にわたる利上げの実施や、中東情勢の緊迫化による原油価格高騰を起因とするインフレ観測などから上昇しました。その後日銀総裁の金融引き締めを示唆する答弁などから下落しましたが、12月中旬から期末にかけては能登半島地震を受けた日銀の金融緩和継続観測や、2024年3月のマイナス金利解除後も日銀が緩和的な金融政策を維持する姿勢を示したことなどから上昇基調となりました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

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

なお、マザーファンドの運用に関して、「フコク日本株式マザーファンド」、「フコク日本債券マザーファンド」は富国生命投資顧問株式会社に国内株式等、国内公社債等の運用指図に関する権限を、「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%	25.4%	25.2%
フコク日本株式マザーファンド	15.0%	15.2%	15.2%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	6.0%	6.2%	6.0%
明治安田欧州株式マザーファンド	4.0%	4.1%	4.0%
債券アセット	72.0%	71.6%	71.8%
フコク日本債券マザーファンド	67.0%	66.5%	66.9%
明治安田外国債券マザーファンド	5.0%	5.0%	5.0%
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%	50.5%
フコク日本株式マザーファンド	35.0%	35.2%	35.5%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	9.0%	9.3%	9.0%
明治安田欧州株式マザーファンド	6.0%	6.1%	6.0%
債券アセット	47.0%	46.4%	46.5%
フコク日本債券マザーファンド	42.0%	41.4%	41.6%
明治安田外国債券マザーファンド	5.0%	5.0%	4.9%
短期金融商品	3.0%	2.9%	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%	75.8%	75.4%
フコク日本株式マザーファンド	50.0%	50.2%	50.6%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	15.0%	15.6%	14.9%
明治安田欧州株式マザーファンド	10.0%	10.0%	10.0%
債券アセット	22.0%	21.3%	21.6%
フコク日本債券マザーファンド	22.0%	21.3%	21.6%
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%	2.9%

### 【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、株式の組入比率は高位を維持しました。

銘柄選択では、ボトムアップリサーチを主体に魅力度の高い銘柄を選択しました。

個別銘柄については、株主還元の強化が期待される三井物産、在庫調整が終了し今後工場稼働率の上昇が期待される村田製作所、値上げ効果などが期待されるアサヒグループホールディングスなどを組み入れました。

業種配分では、在庫調整が進み生産の回復が期待される電気機器、株主還元の強化が見込まれる海運業などの組入比率を引き上げた一方で、増益率の鈍化が見込まれる陸運業、開発費や設備投資など費用の増加が見込まれる機械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	17.8%
2	輸送用機器	9.8%
3	銀行業	7.9%
4	情報・通信業	7.7%
5	サービス業	5.8%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

##### 期末

	業種	組入比率
1	電気機器	20.1%
2	輸送用機器	10.3%
3	銀行業	9.9%
4	情報・通信業	7.2%
5	卸売業	6.8%

※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。

セクター別では、生活必需品セクターや情報技術セクターを中心にすべてのセクターの説明力がプラスでした。結果、1年通算での最終合成ファクターの説明力もプラスでした。

ファクター別でも「リビジョン」や「成長性」といったすべてのファクターの説明力が期を通してプラスとなり、最終合成ファクターの説明力もプラスでした。

※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（不有効）だったことを示します。

当期の基準価額は上昇しました。銘柄選択によるプラス寄与に加え、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	11.2%
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.1%
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.6%
4	半導体・半導体製造装置	7.4%
5	メディア・娯楽	7.1%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

#### 期末

	業種	組入比率
1	半導体・半導体製造装置	11.5%
2	ソフトウェア・サービス	11.3%
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.5%
4	メディア・娯楽	8.4%
5	金融サービス	6.7%

※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を高位に維持しました。

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、オランダやデンマークなどの組入比率を引き上げ、フランスやノルウェーなどの組入比率を引き下げました。

業種別では、半導体・半導体製造装置や家庭用品・パーソナル用品などの組入比率を引き上げ、食品・飲料・タバコや保険などの組入比率を引き下げました。

当期は、UNILEVER PLC（イギリス、家庭用品・パーソナル用品）やINDITEX（スペイン、一般消費財・サービス流通・小売り）、E.ON SE（ドイツ、公益事業）などを新規に組み入れました。一方、BAYER AG-REG（ドイツ、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）やEDENRED（フランス、金融サービス）などをすべて売却しました。

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。

### 【組入上位銘柄】

#### 期首

	銘柄名	国	業種	組入比率
1	SHELL PLC	イギリス	エネルギー	4.3%
2	ASML HOLDING NV	オランダ	半導体・半導体製造装置	4.0%
3	NESTLE SA-REG	スイス	食品・飲料・タバコ	3.9%
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	3.8%
5	NOVARTIS AG-REG	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.7%

※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	20.7%
2	保険	12.3%
3	素材	8.1%
4	資本財	7.1%
5	食品・飲料・タバコ	6.7%

※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	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	5.3%
2	ASML HOLDING NV	オランダ	半導体・半導体製造装置	4.5%
3	SHELL PLC	イギリス	エネルギー	4.4%
4	NOVARTIS AG-REG	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.5%
5	SAP SE	ドイツ	ソフトウェア・サービス	3.5%

※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	19.7%
2	保険	10.9%
3	素材	8.8%
4	資本財	6.4%
5	ソフトウェア・サービス	6.3%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

### 【フコク日本債券マザーファンド】

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

デュレーション・残存期間構成は投資方針に基づき、機動的にコントロールしました。当期末のデュレーションは8.1年とベンチマークの8.7年に対して短めとしました。

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

当期末の一般債（国債以外の銘柄）の組入比率は52.7%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37.5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	9.4年	1.0%	10.5年
ベンチマーク	9.1年	0.5%	10.2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	8.1年	1.2%	9.7年
ベンチマーク	8.7年	0.9%	10.2年

#### 【債券種類】

##### 期首

	組入比率
国債	54.2%
事業債	43.4%
地方債	1.3%
MBS	1.2%

※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	47.3%
事業債	50.4%
地方債	1.3%
MBS	1.1%

※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では、ベンチマークに対して2023年7月以降は米国で長期化、2023年12月以降はユーロ圏で長期化を実施しました。その後、2024年6月に両方で短期化しましたが、7月に再度小幅長期化としました。

イールドカーブ戦略では、欧米の短期金利の上昇に伴うイールドカーブのフラット化を見込んだ戦略を維持しました。

#### [通貨別配分戦略]

通貨戦略は、期を通じて米ドルをややオーバーウェイトする一方で、欧州通貨をアンダーウェイトしました。2023年11月～2024年5月は、カナダドルをアンダーウェイト、ポーランドズロチをオーバーウェイト、2024年4月～6月は中国元をアンダーウェイトする戦略などを実施しました。

#### [種別・個別銘柄戦略]

期首より、米国経済の底堅い推移とインフレ鈍化を見込み、非国債の保有を増やしました。11月頃、ユーロ圏経済が持ち直しつつインフレ鈍化すると見込み、ユーロ建でも非国債の保有を増やしました。2024年5月末以降は、11月の米国大統領選など市場のボラティリティが高まりやすいイベントが控えていることを鑑みて、非国債の保有を徐々に減らしました。

当期の基準価額は上昇しましたが、ベンチマークの騰落率をわずかに下回りました。

### 【債券特性】

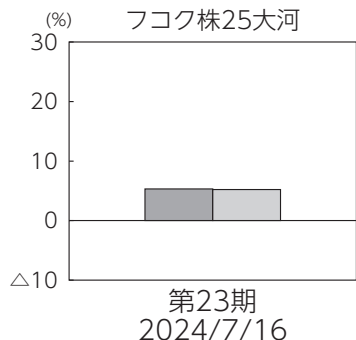
	期首	期末
修正デュレーション	6.7	6.6
残存年数(年)	9.2	9.0
複利最終利回り(%)	4.0	3.9

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



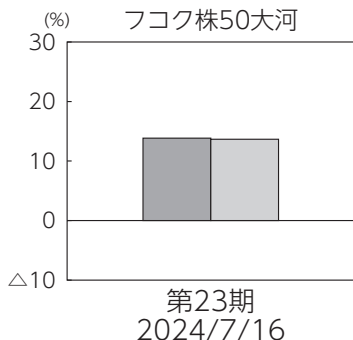
## ■当該投資信託のベンチマークとの差異

### 基準価額と参考指数の対比(騰落率)



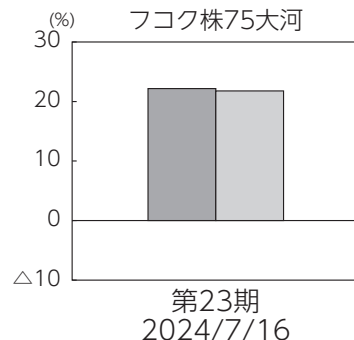
※ファンドの騰落率は分配金込み

■ 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+5.3%、フコク株50大河が+13.8%、フコク株75大河が+22.2%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+5.2%、フコク株50大河が+13.7%、フコク株75大河が+21.8%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23期		
	(2023年7月19日~2024年7月16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)	0.127	0.091	0.069
当期の収益	20	20	20
当期の収益以外	-	-	-
翌期繰越分配対象額	5,941	13,142	20,226

(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、会社年度計画に対する業績の進捗率が高いと予想される銘柄に投資を行います。

業種選択では、日銀の金融政策の正常化による恩恵が期待される金融セクターや、生産調整から回復が見込まれるIT関連セクター、円安、北米向けの輸出が好調なことなどから上方修正が見込まれる自動車関連をオーバーウェイトとする方針です。

### 【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、短めからやや長めを基本にコントロールする方針です。

残存期間構成は、イールドカーブの見通しに基づき、長期・超長期ゾーンのウェイト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、事業債の対ベンチマークでのオーバーウェイトを基本とし、信用スプレッド動向を注視しながら、オーバーウェイト幅をコントロールする方針です。

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

### 【明治安田外国債券マザーファンド】

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

◎1万口当たりの費用明細  
フコク株25大河

項 目	当期		項目の概要
	(2023年7月19日～2024年7月16日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	164 円	1.083 %	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は15,180円です。
(投信会社)	(80)	(0.525)	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)	(73)	(0.481)	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)	(12)	(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	4	0.024	(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)	(4)	(0.024)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c)有価証券取引税	0	0.001	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d)その他費用	7	0.043	(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)	(6)	(0.038)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	175	1.151	

(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。

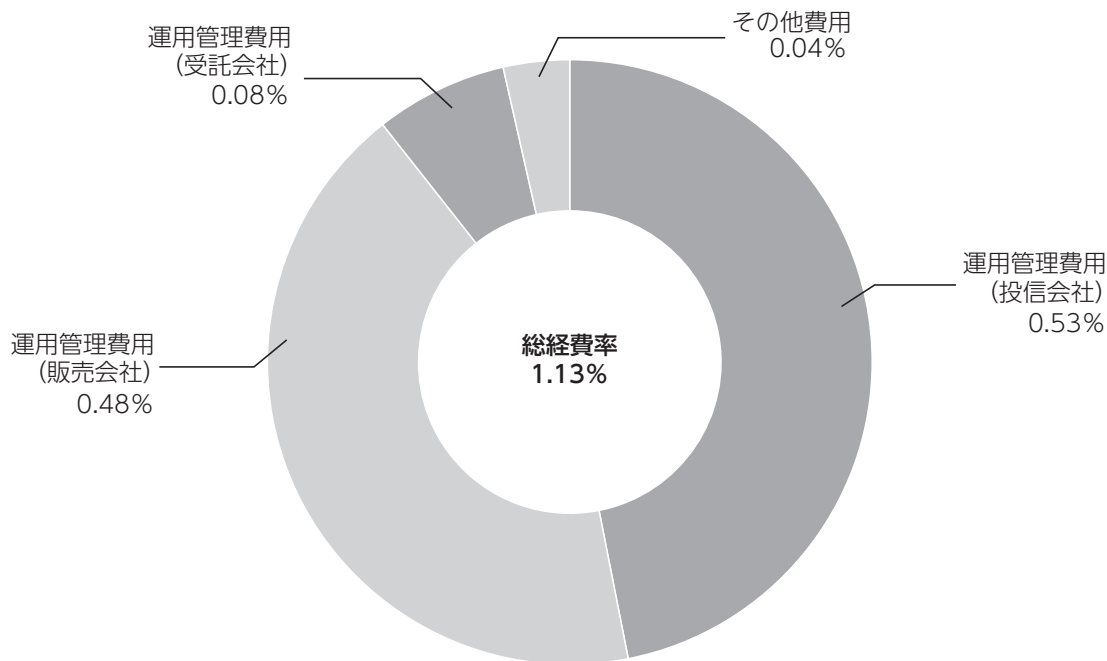
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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1.13%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
	(2023年7月19日～2024年7月16日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	261 円	1.280 %	(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20,379円です。
(投信会社)	(127)	(0.624)	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)	(118)	(0.580)	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)	(16)	(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	11	0.055	(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)	(11)	(0.054)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c)有価証券取引税	0	0.001	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d)その他費用	10	0.049	(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)	(9)	(0.045)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	282	1.385	

(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。

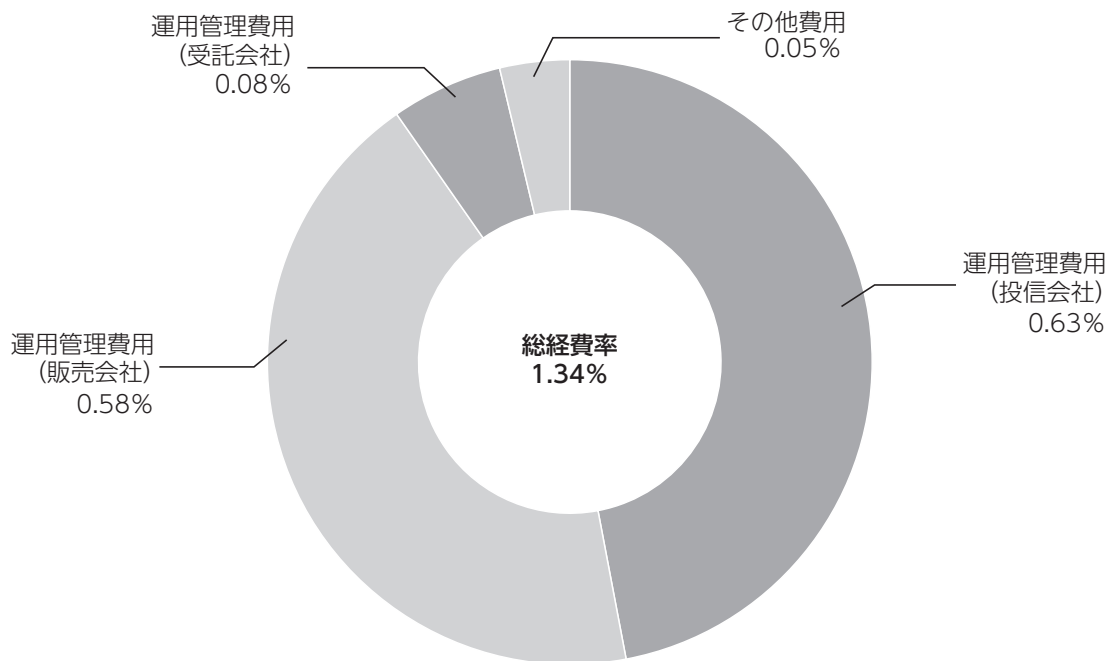
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.34%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
	(2023年7月19日～2024年7月16日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	382 円	1.488 %	(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25,701円です。
(投信会社)	(177)	(0.689)	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)	(183)	(0.711)	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)	(22)	(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	20	0.078	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(20)	(0.077)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c)有価証券取引税	0	0.002	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.002)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d)その他費用	9	0.037	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(8)	(0.032)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	411	1.605	

(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。

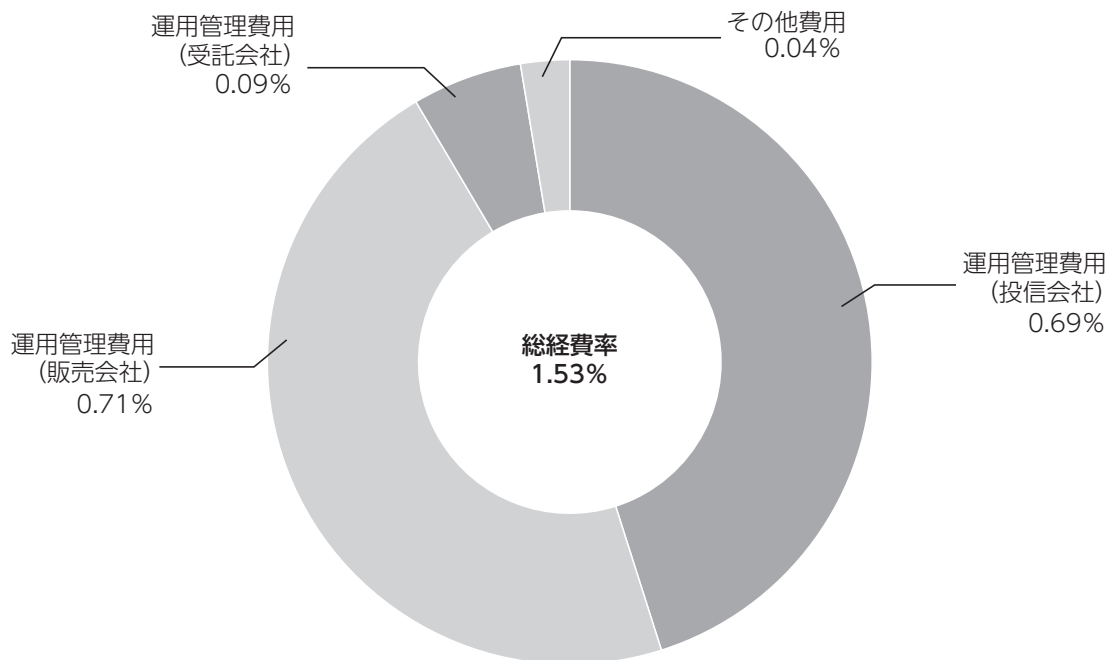
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.53%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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



## ◎売買及び取引の状況(2023年7月19日～2024年7月16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	25	80	4,801	18,080
明治安田外国債券マザーファンド	28	100	2,868	10,320
明治安田アメリカ株式マザーファンド	—	—	6,157	43,830
フコク日本株式マザーファンド	40	130	18,183	64,780
フコク日本債券マザーファンド	98,854	128,390	—	—

(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	347	1,100	9,969	37,630
明治安田外国債券マザーファンド	1,220	4,290	3,660	13,030
明治安田アメリカ株式マザーファンド	220	1,250	14,707	103,360
フコク日本株式マザーファンド	2,097	6,650	56,145	198,130
フコク日本債券マザーファンド	169,280	219,690	1,591	2,050

(注)単位未満は切り捨て。

## フコク株75大河

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	1,810	6,200	8,474	32,460
明治安田アメリカ株式マザーファンド	162	1,230	17,554	123,830
フコク日本株式マザーファンド	1,831	6,520	35,426	123,400
フコク日本債券マザーファンド	130,766	169,900	336	440

(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	977,355千円	8,867,575千円	12,791,863千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,229,033千円	4,787,195千円	10,688,611千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.43	1.85	1.19

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ◎利害関係人との取引状況等(2023年7月19日～2024年7月16日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

## ◎組入資産明細表

○親投資信託残高

## フコク株25大河

種 類	期	首	当 期		末
	口	数	口	数	評 価 額
		千口		千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	24,464		19,688		82,648
明治安田外国債券マザーファンド	29,739		26,899		102,084
明治安田アメリカ株式マザーファンド	20,863		14,705		123,049
フコク日本株式マザーファンド	95,820		77,677		312,505
フコク日本債券マザーファンド	972,396		1,071,251		1,376,129

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## フコク株50大河

種 類	期	首	当 期		末
	口	数	口	数	評 価 額
		千口		千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	63,828		54,206		227,554
明治安田外国債券マザーファンド	51,630		49,190		186,678
明治安田アメリカ株式マザーファンド	55,020		40,533		339,169
フコク日本株式マザーファンド	387,864		333,817		1,342,979
フコク日本債券マザーファンド	1,055,917		1,223,606		1,571,844

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## フコク株75大河

種 類	期	首	当 期		末
	口	数	口	数	評 価 額
		千口		千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	93,380		86,716		364,025
明治安田アメリカ株式マザーファンド	82,329		64,937		543,376
フコク日本株式マザーファンド	493,599		460,005		1,850,646
フコク日本債券マザーファンド	484,635		615,064		790,112

(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 (546,159千口) です。  
 明治安田外国債券マザーファンド全体の当期末受益権口数は (323,125千口) 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 (695,397千口) 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 (3,036,455千口) です。  
 フコク日本債券マザーファンド全体の当期末受益権口数は (6,084,591千口) です。

## フコク株25大河

## ◎投資信託財産の構成

2024年7月16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	82,648	4.0
明治安田外国債券マザーファンド	102,084	4.9
明治安田アメリカ株式マザーファンド	123,049	5.9
フコク日本株式マザーファンド	312,505	15.1
フコク日本債券マザーファンド	1,376,129	66.4
コール・ローン等、その他	75,282	3.7
投資信託財産総額	2,071,697	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(2,249,645千円)の投資信託財産総額(2,293,494千円)に対する比率は98.1%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(1,223,325千円)の投資信託財産総額(1,226,361千円)に対する比率は99.8%です。

(注4) 明治安田アメリカ株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(5,780,354千円)の投資信託財産総額(5,823,637千円)に対する比率は99.3%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=158.45円、1カナダドル=115.81円、1メキシコペソ=8.9361円、1ユーロ=172.57円、1ポンド=205.46円、1スイスフラン=176.86円、1スウェーデンクローナ=14.92円、1ノルウェークローネ=14.65円、1デンマーククローネ=23.13円、1ポーランドズロチ=40.5327円、1オーストラリアドル=106.99円、1シンガポールドル=117.88円、1マレーシアリンギット=33.8878円、1イスラエルシェケル=43.7939円、1中国元=21.7778円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

## ◎損益の状況

自 2023年7月19日

至 2024年7月16日

2024年7月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,071,697,554円
コール・ローン等	74,880,860
明治安田欧州株式マザーファンド(評価額)	82,648,297
明治安田外国債券マザーファンド(評価額)	102,084,600
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	123,049,614
フコク日本株式マザーファンド(評価額)	312,505,050
フコク日本債券マザーファンド(評価額)	1,376,129,034
未 収 入 金	400,000
未 収 利 息	99
(B) 負 債	13,835,605
未 払 収 益 分 配 金	2,621,567
未 払 解 約 金	335,134
未 払 信 託 報 酬	10,835,184
そ の 他 未 払 費 用	43,720
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,057,861,949
元 本	1,310,783,942
次 期 繰 越 損 益 金	747,078,007
(D) 受 益 権 総 口 数	1,310,783,942口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,699円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 29,266円
受 取 利 息	10,137
支 払 利 息	△ 39,403
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	124,277,977
売 買 益 損	166,861,725
売 買 損 益	△ 42,583,748
(C) 信 託 報 酬 等	△ 21,542,788
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	102,705,923
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	387,559,288
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	259,434,363
(配当等相当額)	( 291,103,035)
(売買損益相当額)	(△ 31,668,672)
(G) 計 (D + E + F)	749,699,574
(H) 収 益 分 配 金	△ 2,621,567
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	747,078,007
追 加 信 託 差 損 益 金	259,434,363
(配当等相当額)	( 291,182,463)
(売買損益相当額)	(△ 31,748,100)
分 配 準 備 積 立 金	487,643,644

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,297,889,681円、期中追加設定元本額は66,903,183円、期中一部解約元本額は54,008,922円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.5699円です。

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

(注4) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注5) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注6) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,489,590円)、費用控除後の有価証券等損益額(86,216,333円)、信託約款に規定する収益調整金(291,182,463円)および分配準備積立金(387,559,288円)より分配対象収益は781,447,674円(10,000口当たり5,961円)よりあり、うち2,621,567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4,239,352円です。

## フコク株50大河

## ◎投資信託財産の構成

2024年7月16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	227,554	6.0
明治安田外国債券マザーファンド	186,678	4.9
明治安田アメリカ株式マザーファンド	339,169	8.9
フコク日本株式マザーファンド	1,342,979	35.3
フコク日本債券マザーファンド	1,571,844	41.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	141,317	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	3,809,541	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(2,249,645千円)の投資信託財産総額(2,293,494千円)に対する比率は98.1%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(1,223,325千円)の投資信託財産総額(1,226,361千円)に対する比率は99.8%です。

(注4) 明治安田アメリカ株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(5,780,354千円)の投資信託財産総額(5,823,637千円)に対する比率は99.3%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=158.45円、1カナダドル=115.81円、1メキシコペソ=8.9361円、1ユーロ=172.57円、1ポンド=205.46円、1スイスフラン=176.86円、1スウェーデンクローナ=14.92円、1ノルウェークローネ=14.65円、1デンマーククローネ=23.13円、1ポーランドズロチ=40.5327円、1オーストラリアドル=106.99円、1シンガポールドル=117.88円、1マレーシアリンギット=33.8878円、1イスラエルシェケル=43.7939円、1中国元=21.7778円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

## ◎損益の状況

自 2023年7月19日

至 2024年7月16日

2024年7月16日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	3,809,541,885円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	139,605,157
明治安田欧州株式マザーファンド(評価額)	227,554,108
明治安田外国債券マザーファンド(評価額)	186,678,262
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	339,169,523
フコク日本株式マザーファンド(評価額)	1,342,979,711
フコク日本債券マザーファンド(評価額)	1,571,844,939
未 収 入 金	1,710,000
未 収 利 息	185
(B)負 債	29,117,980
未 払 収 益 分 配 金	3,432,635
未 払 解 約 金	2,500,163
未 払 信 託 報 酬	23,106,245
そ の 他 未 払 費 用	78,937
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	3,780,423,905
元 本	1,716,317,994
次 期 繰 越 損 益 金	2,064,105,911
(D)受 益 権 総 口 数	1,716,317,994口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,026円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 51,394円
受 取 利 息	18,589
支 払 利 息	△ 69,983
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	500,059,423
売 買 益	554,287,017
売 買 損	△ 54,227,594
(C)信 託 報 酬 等	△ 45,327,354
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	454,680,675
(E)前 期 繰 越 損 益 金	1,092,609,620
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	520,248,251
(配 当 等 相 当 額)	( 711,581,492)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 191,333,241)
(G)計 (D + E + F)	2,067,538,546
(H)収 益 分 配 金	△ 3,432,635
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	2,064,105,911
追 加 信 託 差 損 益 金	520,248,251
(配 当 等 相 当 額)	( 711,763,317)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 191,515,066)
分 配 準 備 積 立 金	1,543,857,660

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,744,893,676円、期中追加設定元本額は68,488,297円、期中一部解約元本額は97,063,979円です。

(注2) 1口当たり純資産額は2,2026円です。

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

(注4) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注5) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注6) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(43,561,061円)、費用控除後の有価証券等損益額(411,119,614円)、信託約款に規定する収益調整金(711,763,317円)および分配準備積立金(1,092,609,620円)より分配対象収益は2,259,053,612円(10,000口当たり13,162円)であり、うち3,432,635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8,587,531円です。

## フコク株75大河

## ◎投資信託財産の構成

2024年7月16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	364,025	9.9
明治安田アメリカ株式マザーファンド	543,376	14.7
フコク日本株式マザーファンド	1,850,646	50.2
フコク日本債券マザーファンド	790,112	21.4
コール・ローン等、その他	137,863	3.8
投資信託財産総額	3,686,022	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(2,249,645千円)の投資信託財産総額(2,293,494千円)に対する比率は98.1%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(5,780,354千円)の投資信託財産総額(5,823,637千円)に対する比率は99.3%です。

(注4) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=158.45円、1カナダドル=115.81円、1メキシコペソ=8.9361円、1ユーロ=172.57円、1ポンド=205.46円、1スイスフラン=176.86円、1スウェーデンクローナ=14.92円、1ノルウェークローネ=14.65円、1デンマーククローネ=23.13円、1ポーランドズロチ=40.5327円、1オーストラリアドル=106.99円、1シンガポールドル=117.88円、1マレーシアリンギット=33.8878円、1イスラエルシェケル=43.7939円、1中国元=21.7778円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

## ◎損益の状況

自 2023年7月19日

至 2024年7月16日

2024年7月16日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	3,686,022,149円
コール・ローン等	137,861,203
明治安田欧州株式マザーファンド(評価額)	364,025,377
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	543,376,698
フコク日本株式マザーファンド(評価額)	1,850,646,328
フコク日本債券マザーファンド(評価額)	790,112,360
未 収 利 息	183
(B)負 債	30,231,146
未 払 収 益 分 配 金	2,528,427
未 払 解 約 金	2,314,311
未 払 信 託 報 酬	25,314,014
そ の 他 未 払 費 用	74,394
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	3,655,791,003
元 本	1,264,213,942
次 期 繰 越 損 益 金	2,391,577,061
(D)受 益 権 総 口 数	1,264,213,942口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	28,918円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 46,252円
受 取 利 息	18,178
支 払 利 息	△ 64,430
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	701,439,868
売 買 益	735,914,952
売 買 損	△ 34,475,084
(C)信 託 報 酬 等	△ 48,644,566
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	652,749,050
(E)前 期 繰 越 損 益 金	1,205,181,662
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	536,174,776
(配 当 等 相 当 額)	( 701,455,846)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 165,281,070)
(G)計 (D + E + F)	2,394,105,488
(H)収 益 分 配 金	△ 2,528,427
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	2,391,577,061
追 加 信 託 差 損 益 金	536,174,776
(配 当 等 相 当 額)	( 701,714,773)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 165,539,997)
分 配 準 備 積 立 金	1,855,402,285

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,274,784,187円、期中追加設定元本額は53,847,627円、期中一部解約元本額は64,417,872円です。

(注2) 1口当たり純資産額は2,8918円です。

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

(注4) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注5) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注6) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(48,969,512円)、費用控除後の有価証券等損益額(603,779,538円)、信託約款に規定する収益調整金(701,714,773円)および分配準備積立金(1,205,181,662円)より分配対象収益は2,559,645,485円(10,000口当たり20,246円)であり、うち2,528,427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8,981,910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(695,397千口)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	5	14	145	23,002	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	57	59	101	16,134	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	2	1	23	3,767	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	4	0.5	12	2,058	素材
ALLSTATE CORP	0.9	—	—	—	保険
HESS CORP	—	8	123	19,568	エネルギー
AMERICAN EXPRESS CO	5	4	119	18,944	金融サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	2	2	19	3,074	保険
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	20	2	12	2,009	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION	5	—	—	—	公益事業
AUTOZONE INC	0.38	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	14	10	473	75,028	金融サービス
BECTON DICKINSON AND CO	4	5	126	20,060	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4	53	216	34,319	電気通信サービス
BOEING CO/THE	0.8	—	—	—	資本財
ROBERT HALF INC	1	—	—	—	商業・専門サービス
BORGWARNER INC	7	—	—	—	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	9	3	28	4,450	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1	1	172	27,338	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	26	2	17	2,817	エネルギー
SEMPRA	1	2	15	2,529	公益事業
FEDEX CORP	3	0.4	12	1,933	運輸
COTERRA ENERGY INC	5	—	—	—	エネルギー
CARDINAL HEALTH INC	12	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	1	6	210	33,420	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	30	22	475	75,284	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	—	13	139	22,124	家庭用品・パーソナル用品
CLOROX COMPANY	4	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE	52	32	206	32,693	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	7	10	103	16,333	家庭用品・パーソナル用品
MOLINA HEALTHCARE INC	0.7	0.4	11	1,799	ヘルスケア機器・サービス
COMERICA INC	5	—	—	—	銀行
NRG ENERGY INC	—	1	14	2,269	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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
CONAGRA BRANDS INC	2	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CMS ENERGY CORP	11	—	—	—	公益事業
SEALED AIR CORP	4	—	—	—	素材
CUMMINS INC	6	3	95	15,107	資本財
DANAHER CORP	1	1	32	5,071	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TARGET CORP	1	1	16	2,637	生活必需品流通・小売り
DEERE & CO	4	0.4	14	2,355	資本財
MORGAN STANLEY	4	19	206	32,689	金融サービス
REPUBLIC SERVICES INC	1	—	—	—	商業・専門サービス
WALT DISNEY CO/THE	2	3	30	4,911	メディア・娯楽
DOVER CORP	—	9	179	28,432	資本財
OMNICOM GROUP	7	16	151	24,064	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	1	—	—	—	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORP	101	28	118	18,784	銀行
CITIGROUP INC	4	2	16	2,683	銀行
ECOLAB INC	—	8	193	30,656	素材
REVVITY INC	0.5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SALESFORCE INC	4	4	118	18,830	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	17	1	22	3,521	資本財
ENTERGY CORP	3	2	24	3,893	公益事業
EOG RESOURCES INC	0.8	13	179	28,374	エネルギー
EXPEDITORS INTL WASH INC	—	12	142	22,632	運輸
EXXON MOBIL CORP	31	27	311	49,361	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	34	30	217	34,522	公益事業
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	0.6	—	—	—	金融サービス
FAIR ISAAC CORP	0.29	1	165	26,201	ソフトウェア・サービス
ASSURANT INC	0.7	—	—	—	保険
M & T BANK CORP	7	—	—	—	銀行
FISERV INC	9	1	15	2,462	金融サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	—	45	104	16,563	金融サービス
FREEMPORT-MCMORAN INC	—	5	25	3,994	素材
GENERAL DYNAMICS CORP	0.5	0.6	17	2,713	資本財
GENERAL MILLS INC	3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GARTNER INC	0.8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	2	3	208	32,985	ヘルスケア機器・サービス
WW GRAINGER INC	1	—	—	—	資本財
GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.8	1	54	8,579	金融サービス
HERSHEY CO/THE	—	3	56	8,980	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC	9	10	387	61,341	一般消費財・サービス流通・小売り
HUMANA INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス

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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ILLINOIS TOOL WORKS	2	8	204	32,448	資本財
INTERNATIONAL PAPER CO	—	4	20	3,217	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	16	—	—	—	メディア・娯楽
JABIL INC	—	1	13	2,192	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON	30	25	385	61,009	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	1	19	3,091	保険
DEVON ENERGY CORP	2	2	12	1,979	エネルギー
KIMBERLY-CLARK CORP	1	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC	0.25	0.19	15	2,477	金融サービス
KROGER CO	3	3	19	3,055	生活必需品流通・小売り
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	0.3	0.3	11	1,877	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PACKAGING CORP OF AMERICA	1	8	157	25,018	素材
ELI LILLY AND COMPANY	8	7	693	109,938	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	4	12	180	28,550	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES INC	10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	4	2	97	15,435	資本財
CARNIVAL CORP	7	7	14	2,264	消費者サービス
LOWE'S COS INC	0.6	1	25	4,046	一般消費財・サービス流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	2	—	—	—	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	3	—	—	—	消費者サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	—	9	66	10,489	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	3	2	74	11,757	消費者サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	10	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MASCO CORP	1	—	—	—	資本財
METLIFE INC	18	2	18	2,948	保険
CVS HEALTH CORPORATION	3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	0.6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	—	3	36	5,859	資本財
CHARLES RIVER LABORATORIES	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWMONT GOLDCORP CORP	5	—	—	—	素材
NVR INC	0.17	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NIKE INC -CL B	16	2	14	2,372	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	9	—	—	—	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	0.25	0.3	12	2,053	資本財
WELLS FARGO & CO	19	15	86	13,720	銀行
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	1	—	—	—	金融サービス
ORACLE CORP	6	4	57	9,067	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	4	1	65	10,357	資本財
PFIZER INC	17	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	11	7	81	12,889	エネルギー

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	
P G & E CORP	6	10	18	2,883	公益事業
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	4	—	—	—	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	22	44	209	33,269	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	—	0.7	11	1,874	銀行
BROWN & BROWN INC	—	10	94	14,920	保険
PPG INDUSTRIES INC	—	2	27	4,354	素材
QUEST DIAGNOSTICS INC	0.8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	21	18	304	48,243	家庭用品・パーソナル用品
GLOBAL PAYMENTS INC	—	13	136	21,599	金融サービス
RESMED INC	—	6	127	20,169	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	—	46	195	30,934	銀行
ROLLINS INC	2	—	—	—	商業・専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	1	2	59	9,467	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	—	2	21	3,376	金融サービス
MERCK & CO. INC.	28	25	327	51,969	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHLUMBERGER LTD	13	—	—	—	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	2	21	3,330	金融サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	6	4	50	7,933	ヘルスケア機器・サービス
BUNGE LTD	3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CENCORA INC	—	4	102	16,195	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	3	4	149	23,716	素材
CENTENE CORP	1	1	10	1,673	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	1	4	41	6,538	資本財
SNAP-ON INC	5	6	170	27,036	資本財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	17	15	198	31,429	保険
SOUTHERN CO	9	11	88	13,952	公益事業
AT&T INC	130	17	31	5,004	電気通信サービス
CHEVRON CORP	6	6	102	16,276	エネルギー
STATE STREET CORP	—	15	123	19,512	金融サービス
STRYKER CORP	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TELEFLEX INC	0.7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	2	132	21,058	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DAVITA INC	10	10	141	22,402	ヘルスケア機器・サービス
UNION PACIFIC CORP	1	10	250	39,636	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	6	4	243	38,543	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	0.8	0.8	14	2,264	ヘルスケア機器・サービス
VULCAN MATERIALS CO	1	—	—	—	素材
WALMART INC	21	54	376	59,670	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	1	5	108	17,112	商業・専門サービス
WATERS CORP	4	—	—	—	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	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JM SMUCKER CO/THE	—	1	16	2,581	食品・飲料・タバコ
WABTEC CORP	—	8	144	22,889	資本財
WILLIAMS COS INC	6	30	127	20,230	エネルギー
TJX COMPANIES INC	22	19	217	34,443	一般消費財・サービス流通・小売り
LAS VEGAS SANDS CORP	—	2	11	1,874	消費者サービス
MOLSON COORS BREWING CO -B	2	21	110	17,571	食品・飲料・タバコ
AMERIPRISE FINANCIAL INC	0.5	—	—	—	金融サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	3	10	102	16,211	メディア・娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.73	30	172	27,358	消費者サービス
MASTERCARD INC - A	7	3	164	26,030	金融サービス
BROADRIDGE FINANCIAL Solutio	0.9	0.8	16	2,638	商業・専門サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	1	1	13	2,171	金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	35	2	16	2,602	金融サービス
INVESCO LTD	9	12	19	3,161	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	12	2	28	4,495	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	17	16	446	70,822	金融サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	—	3	40	6,480	公益事業
CHUBB LTD	6	0.6	15	2,473	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	12	5	85	13,471	エネルギー
KINDER MORGAN INC	9	9	18	2,908	エネルギー
LYONDELLBASELL INDU-CL A	14	2	21	3,334	素材
GARMIN LTD	9	9	165	26,146	耐久消費財・アパレル
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	0.4	0.4	10	1,619	資本財
EPAM SYSTEMS INC	0.8	0.9	17	2,848	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	2	2	66	10,576	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	5	5	180	28,628	ヘルスケア機器・サービス
TARGA RESOURCES CORP	19	8	110	17,454	エネルギー
MOTOROLA SOLUTIONS INC	2	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	1	2	14	2,289	自動車・自動車部品
DUKE ENERGY CORP	1	1	18	3,003	公益事業
SERVICENOW INC	3	2	208	33,093	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	6	0.5	16	2,590	資本財
ABBVIE INC	8	8	144	22,896	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	9	11	199	31,585	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	—	11	22	3,628	消費者サービス
IQVIA HOLDINGS INC	—	5	117	18,611	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEIDOS HOLDINGS INC	1	0.9	13	2,124	商業・専門サービス
ALLEGION PLC	0.8	—	—	—	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	4	12	189	29,980	金融サービス

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	
THE CIGNA GROUP	0.7	5	195	30,982	ヘルスケア機器・サービス
DOW INC	3	3	15	2,532	素材
AMCOR PLC	11	100	99	15,716	素材
UBER TECHNOLOGIES INC	—	2	18	2,978	運輸
GLOBE LIFE INC	3	2	19	3,026	保険
BLACKSTONE INC	—	2	31	5,033	金融サービス
GENERAL ELECTRIC CO	6	7	113	17,950	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	4	7	117	18,551	商業・専門サービス
RTX CORP	4	12	124	19,805	資本財
SOLVENTUM CORP	—	1	9	1,451	ヘルスケア機器・サービス
ARISTA NETWORKS INC	6	6	234	37,120	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BATH & BODY WORKS INC	—	3	11	1,865	一般消費財・サービス流通・小売り
LINDE PLC	7	—	—	—	素材
GE VERNOVA INC	—	3	56	8,912	資本財
SYNCHRONY FINANCIAL	20	4	21	3,375	金融サービス
PHINIA INC	3	—	—	—	自動車・自動車部品
KENVUE INC	—	13	24	3,902	家庭用品・パーソナル用品
CITIZENS FINANCIAL GROUP	8	4	16	2,634	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELEVANCE HEALTH INC	2	0.61	32	5,129	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	1	2	15	2,442	ヘルスケア機器・サービス
EVERSOURCE ENERGY	7	—	—	—	公益事業
FORTIVE CORP	4	2	15	2,415	資本財
S&P GLOBAL INC	3	3	168	26,684	金融サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	1	—	—	—	消費者サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	8	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEC ENERGY GROUP INC	11	15	124	19,678	公益事業
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
AMAZON.COM INC	70	74	1,434	227,221	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	14	8	143	22,795	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	5	5	308	48,852	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	5	1	30	4,785	資本財
AMGEN INC	5	3	118	18,832	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER	3	3	29	4,611	公益事業
ANALOG DEVICES INC	1	0.6	14	2,260	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CLASS A	11	7	30	4,874	メディア・娯楽
APPLE INC	131	115	2,708	429,086	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	1	8	213	33,849	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	7	0.8	19	3,075	商業・専門サービス

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	0.9	—	—	—	運輸
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	8	—	—	—	メディア・娯楽
VERISIGN INC	—	1	24	3,924	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	19	12	41	6,633	運輸
CINCINNATI FINANCIAL CORP	14	10	124	19,725	保険
CISCO SYSTEMS INC	23	11	52	8,336	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	6	—	—	—	商業・専門サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CADENCE DESIGN SYS INC	6	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	5	—	—	—	運輸
FASTENAL CO	8	21	144	22,892	資本財
GILEAD SCIENCES INC	2	4	30	4,824	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	23	198	2,543	402,956	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	1	1	7	1,251	ヘルスケア機器・サービス
F5 INC	0.9	0.6	10	1,699	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	1	—	—	—	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	—	94	129	20,471	銀行
BIOGEN INC	0.5	0.5	11	1,755	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	0.7	1	92	14,704	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	0.66	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	4	6	23	3,767	半導体・半導体製造装置
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	2	—	—	—	金融サービス
KLA CORPORATION	2	2	194	30,864	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	0.62	0.54	57	9,147	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	—	1	9	1,525	ソフトウェア・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	1	—	—	—	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR	1	2	16	2,662	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	63	55	2,524	400,074	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	2	27	4,354	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	3	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NORDSON CORP	—	0.5	11	1,874	資本財
PACCAR INC	1	—	—	—	資本財
PAYCHEX INC	9	3	42	6,745	商業・専門サービス
PEPSICO INC	16	3	54	8,567	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	3	4	381	60,382	生活必需品流通・小売り
QUALCOMM INC	3	3	68	10,885	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.3	0.18	19	3,086	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ROPER TECHNOLOGIES INC	0.3	0.3	16	2,657	ソフトウェア・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	—	19	163	25,914	保険

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
STARBUCKS CORP	9	1	11	1,844	消費者サービス
NETFLIX INC	6	5	345	54,711	メディア・娯楽
SYNOPTIS INC	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	0.5	0.6	26	4,156	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	4	—	—	—	半導体・半導体製造装置
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	0.4	0.4	19	3,111	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP	—	2	22	3,621	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKYWORKS SOLUTIONS INC	1	1	12	2,019	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	1	1	14	2,278	消費者サービス
NASDAQ INC	15	—	—	—	金融サービス
CME GROUP INC	3	2	57	9,052	金融サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	0.4	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	0.5	1	161	25,529	半導体・半導体製造装置
MARKETAXESS HOLDINGS INC	—	0.9	19	3,132	金融サービス
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	0.68	61	9,672	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LULULEMON ATHLETICA INC	—	0.69	19	3,101	耐久消費財・アパレル
ULTA BEAUTY INC	0.54	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	9	—	—	—	運輸
NXP SEMICONDUCTORS NV	3	2	67	10,753	半導体・半導体製造装置
FORTINET INC	23	20	125	19,836	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	26	23	603	95,593	自動車・自動車部品
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	1	0.7	72	11,561	一般消費財・サービス流通・小売り
ENPHASE ENERGY INC	6	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EXPEDIA GROUP INC	8	—	—	—	消費者サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	16	19	967	153,302	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	0.7	14	2,339	エネルギー
PALO ALTO NETWORKS INC	—	5	201	31,870	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	9	2	13	2,141	食品・飲料・タバコ
T-MOBILE US INC	5	4	85	13,535	電気通信サービス
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	41	—	—	—	運輸
BAKER HUGHES CO	—	31	110	17,540	エネルギー
BOOKING HOLDINGS INC	0.83	0.56	228	36,273	消費者サービス
BROADCOM INC	5	39	668	105,929	半導体・半導体製造装置
FOX CORP - CLASS A	—	5	18	2,965	メディア・娯楽
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	4	184	29,299	ソフトウェア・サービス
GEN DIGITAL INC	6	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AIRBNB INC-CLASS A	—	8	120	19,128	消費者サービス
CONSTELLATION ENERGY	—	3	76	12,143	公益事業
VIATRIS INC	13	9	9	1,568	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINDE PLC	—	1	70	11,108	素材

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
QORVO INC	—	1	13	2,201	半導体・半導体製造装置	
FORTREA HOLDINGS INC	0.6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	4	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
SOLAREdge TECHNOLOGIES INC	0.4	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ETSY INC	1	1	7	1,170	一般消費財・サービス流通・小売り	
KRAFT HEINZ CO/THE	3	3	12	1,944	食品・飲料・タバコ	
ALPHABET INC-CL A	51	39	731	115,858	メディア・娯楽	
PAYPAL HOLDINGS INC	—	3	19	3,066	金融サービス	
ALPHABET INC-CL C	43	36	689	109,285	メディア・娯楽	
合計	株数・金額	2,380	2,472	34,682	5,495,391	
	銘柄数〈比率〉	267	237	—	〈94.4%〉	

(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		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	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	820	104	16,508	
KIMCO REALTY CORP	1,560	—	—	—	
HOST HOTELS & RESORTS INC	8,680	6,260	114	18,161	
REALTY INCOME CORP	2,770	3,370	188	29,892	
REGENCY CENTERS CORP	230	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	160	160	24	3,804	
SPDR S&P 500 ETF TRUST	974	—	—	—	
PUBLIC STORAGE	50	50	15	2,392	
VENTAS INC	—	1,350	71	11,260	
PROLOGIS INC	150	—	—	—	
AMERICAN TOWER CORP INC CL-A	70	190	39	6,287	
CROWN CASTLE INC	430	—	—	—	
WELLTOWER INC	—	1,130	119	18,860	
VICI PROPERTIES INC	5,250	5,830	176	27,980	
合計	口数 金額	20,324	19,160	852	135,148
	銘柄数 < 比率 >	11	9	—	< 2.3% >

(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。

## ○先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
外国	株式先物取引 SP500 MIC EM	166 百万円	— 百万円

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注3) -印は組み入れなし。

下記は、明治安田欧州株式マザーファンド全体(546,159千口)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	
ICON PLC	7	5	186	29,489	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	7	186	29,489	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< 1.3% >	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
RWE AG	51	38	125	21,593	公 益 事 業
SAP SE	33	24	459	79,287	ソフトウェア・サービス
E.ON SE	—	88	108	18,698	公 益 事 業
BAYER AG-REG	32	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	6	3	185	31,997	保 険
DEUTSCHE BOERSE AG	12	9	172	29,781	金 融 サ ー ビ ス
小 計	株 数 ・ 金 額	136	1,050	181,356	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	—	< 7.9% >	
(ユーロ・・・フランス)					
L'OREAL	5	4	169	29,238	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3	3	215	37,260	耐久消費財・アパレル
CAPGEMINI SE	19	14	272	47,024	ソフトウェア・サービス
PUBLICIS GROUPE	25	19	187	32,372	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
SANOFI	51	38	354	61,154	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXA SA	56	61	198	34,219	保 険
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	30	22	176	30,456	資 本 財
SCOR SE	130	96	250	43,312	保 険
VINCI SA	28	21	223	38,487	資 本 財
AIR LIQUIDE SA	18	15	246	42,460	素 材
EDENRED	30	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
DASSAULT SYSTEMES SE	40	30	104	18,062	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	441	2,399	414,048	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	—	< 18.1% >	
(ユーロ・・・オランダ)					
WOLTERS KLUWER	17	13	200	34,591	商業・専門サービス
ASML HOLDING NV	9	6	598	103,277	半導体・半導体製造装置
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	—	6	114	19,802	半導体・半導体製造装置
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	103	76	211	36,459	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
ING GROEP NV-CVA	225	166	277	47,929	銀 行
小 計	株 数 ・ 金 額	356	1,402	242,060	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	—	< 10.6% >	

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ・・・スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AMADEUS IT GROUP SA	39	29	185	31,960	消費者サービス	
INDITEX	—	27	127	21,981	一般消費財・サービス流通・小売り	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	39 1	56 2	312 —	53,941 〈2.4%〉	
(ユーロ・・・アイルランド)						
CRH PLC	35	—	—	—	素材	
AIB GROUP PLC	377	278	145	25,056	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	412 2	278 1	145 —	25,056 〈1.1%〉	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,387 24	1,094 24	5,310 —	916,464 〈40.0%〉	
(イギリス)			千ポンド			
ASHTREAD GROUP PLC	22	16	88	18,268	資本財	
CRH PLC	—	26	161	33,259	素材	
DIAGEO PLC	105	78	194	40,010	食品・飲料・タバコ	
BAE SYSTEMS PLC	185	137	175	36,001	資本財	
PRUDENTIAL PLC	283	172	123	25,304	保険	
SSE PLC	69	51	93	19,224	公益事業	
ASTRAZENECA PLC	30	22	268	55,159	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BARCLAYS PLC	1,343	992	223	46,017	銀行	
UNILEVER PLC	—	39	172	35,477	家庭用品・パーソナル用品	
EXPERIAN PLC	48	43	159	32,682	商業・専門サービス	
SMURFIT KAPPA GROUP PUBLIC LIMITED COMPA	36	—	—	—	素材	
ANGLO AMERICAN PLC	102	75	178	36,741	素材	
3I GROUP PLC	53	39	122	25,123	金融サービス	
RELX PLC	78	58	206	42,337	商業・専門サービス	
BODYCOTE PLC	224	165	118	24,248	資本財	
NATIONAL GRID PLC	208	153	142	29,357	公益事業	
CRODA INTERNATIONAL PLC	22	16	66	13,705	素材	
CONDUIT HOLDINGS LTD	272	201	102	20,980	保険	
SHELL PLC	239	176	496	101,919	エネルギー	
SMURFIT WESTROCK PLC	—	39	149	30,730	素材	
HISCOX LTD	240	177	222	45,761	保険	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	3,567 18	2,684 20	3,466 —	712,311 〈31.1%〉	
(スイス)			千スイスフラン			
ZURICH INSURANCE GROUP AG	7	5	270	47,844	保険	
NOVARTIS AG-REG	62	46	459	81,219	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	20	15	394	69,820	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REG	54	40	376	66,582	食品・飲料・タバコ	

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		
LONZA GROUP AG-REG	5	3	192	34,053	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	—	9	123	21,839	耐久消費財・アパレル	
ALCON INC	29	21	173	30,671	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	179	141	1,990	352,030	
	銘柄数〈比率〉	6	7	—	〈15.4%〉	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SWEDBANK AB - A SHARES	104	77	1,677	25,029	銀行	
小計	株数・金額	104	77	1,677	25,029	
	銘柄数〈比率〉	1	1	—	〈1.1%〉	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
TOMRA SYSTEMS ASA	57	—	—	—	資本財	
小計	株数・金額	57	—	—	—	
	銘柄数〈比率〉	1	—	—	〈—%〉	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
CHR HANSEN HOLDING A/S	19	—	—	—	素材	
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	17	45	1,933	44,733	素材	
NOVO NORDISK A/S-B	36	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVO NORDISK A/S-B	—	53	5,239	121,184	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ORSTED A/S	13	—	—	—	公益事業	
小計	株数・金額	86	98	7,173	165,917	
	銘柄数〈比率〉	4	2	—	〈7.2%〉	
合計	株数・金額	5,391	4,102	—	2,201,243	
	銘柄数〈比率〉	55	55	—	〈96.0%〉	

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

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

下記は、明治安田外国債券マザーファンド全体(323,125千口)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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	4,194	3,731	591,249	48.2	—	26.9	11.3	10.1
カ ナ ダ	千カナダドル 228	千カナダドル 215	24,989	2.0	—	0.9	0.9	0.3
メ キ シ コ	千メキシコペソ 1,200	千メキシコペソ 1,086	9,709	0.8	—	0.8	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	109	98	17,076	1.4	—	1.4	—	—
イ タ リ ア	355	283	48,837	4.0	—	3.4	0.5	—
フ ラ ン ス	311	237	41,057	3.3	—	2.2	1.1	—
オ ラ ン ダ	325	272	47,094	3.8	—	3.8	—	—
ス ペ イ ン	796	766	132,272	10.8	—	2.2	7.9	0.7
ベ ル ギ ー	198	166	28,671	2.3	—	1.3	1.1	—
ア イ ル ラ ン ド	20	19	3,379	0.3	—	0.3	—	—
そ の 他	200	197	34,164	2.8	—	1.5	1.3	—
イ ギ リ ス	千ポンド 398	千ポンド 314	64,681	5.3	—	2.6	2.6	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 160	千スウェーデンクローナ 166	2,489	0.2	—	0.1	0.1	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 140	千ノルウェークローネ 123	1,814	0.1	—	0.1	—	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 200	千ポーランドズロチ 175	7,101	0.6	—	0.6	—	—
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリアドル 177	千オーストラリアドル 154	16,477	1.3	—	0.1	1.2	—
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 49	5,840	0.5	—	0.5	—	—
マ レ ー シ ア	千マレーシアリンギット 205	千マレーシアリンギット 207	7,035	0.6	—	—	0.6	—
イ ス ラ エ ル	千イスラエルシェケル 130	千イスラエルシェケル 108	4,733	0.4	—	0.4	—	—
中 国	千中国元 5,570	千中国元 5,695	124,039	10.1	—	3.9	6.2	—
合 計	—	—	1,212,714	98.9	—	53.1	34.7	11.0

(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) 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) ー印は組み入れなし。

(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
		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		
銘 柄 名						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 0.625%	国債証券	0.625	965	783	124,163	2030/ 8/15
	US TREASURY N/B 0.75%		0.75	50	44	7,030	2028/ 1/31
	US TREASURY N/B 1.625%		1.625	98	93	14,826	2026/ 2/15
	US TREASURY N/B 1.875%		1.875	135	93	14,861	2041/ 2/15
	US TREASURY N/B 2.375%		2.375	53	35	5,597	2051/ 5/15
	US TREASURY N/B 2.5%		2.5	195	140	22,330	2045/ 2/15
	US TREASURY N/B 2.75%		2.75	125	120	19,024	2027/ 4/30
	US TREASURY N/B 2.875%		2.875	320	251	39,893	2043/ 5/15
	US TREASURY N/B 3%		3.0	700	685	108,618	2025/ 9/30
	US TREASURY N/B 3.75%		3.75	130	116	18,429	2043/11/15
	US TREASURY N/B 3.875%		3.875	383	372	59,082	2033/ 8/15
	US TREASURY N/B 4%		4.0	140	139	22,051	2028/ 6/30
	BANK OF AMER CRP 2.551%	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.551	100	94	14,900	2028/ 2/ 4
	CITIGROUP INC 3.07%		3.07	200	190	30,173	2028/ 2/24
	DNB BANK ASA 1.535%		1.535	200	186	29,587	2027/ 5/25
	ENBRIDGE INC 5.7%		5.7	100	101	16,147	2033/ 3/ 8
	GOLDMAN SACHS GP 3.102%		3.102	100	86	13,658	2033/ 2/24
	MORGAN STANLEY 3.591%		3.591	100	95	15,190	2028/ 7/22
	PFIZER INVSTMNT 5.34%		5.34	50	48	7,645	2063/ 5/19
	TOTALENERGIES 5.638%		5.638	50	50	8,034	2064/ 4/ 5
小	計					591,249	
(カナダ)				千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV'T 1.0%	国債証券	1.0	50	46	5,410	2027/ 6/ 1
	CANADA-GOV'T 1.25%		1.25	18	16	1,854	2030/ 6/ 1
	CANADA-GOV'T 2%		2.0	35	26	3,035	2051/12/ 1
	CANADA-GOV'T 2.25%		2.25	17	16	1,874	2029/12/ 1
	CANADA-GOV'T 3.75%		3.75	28	27	3,228	2025/ 5/ 1
	CANADA-GOV'T 5.75%		5.75	40	44	5,140	2029/ 6/ 1
	ENBRIDGE INC 5.12%	普通社債券 (含む投資法人債券)	5.12	40	38	4,446	2040/ 9/28
小	計					24,989	
(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	1,200	1,086	9,709	2031/ 5/29
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	DEUTSCHLAND REP 1.25%	国債証券	1.25	38	28	4,929	2048/ 8/15
	DEUTSCHLAND REP 2.3%		2.3	71	70	12,146	2033/ 2/15
(イタリア)	BTPS 0.45%	国債証券	0.45	43	38	6,567	2029/ 2/15
	BTPS 0.95%		0.95	130	107	18,568	2032/ 6/ 1
	BTPS 1.45%		1.45	92	71	12,391	2036/ 3/ 1
	BTPS 2.45%		2.45	90	65	11,309	2050/ 9/ 1

当 期 末		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
銘 柄 名							
(ユーロ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(フランス)	FRANCE O. A. T. 0%	国債証券	—	5	4	800	2027/ 2/25
	FRANCE O. A. T. 0%		—	20	16	2,881	2030/11/25
	FRANCE O. A. T. 0%		—	66	52	9,062	2032/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 0.5%		0.5	40	26	4,504	2040/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 0.75%		0.75	75	38	6,701	2052/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 1.75%		1.75	30	24	4,238	2039/ 6/25
	FRANCE O. A. T. 2.75%		2.75	75	74	12,867	2029/ 2/25
(オランダ)	NETHERLANDS GOVT 0%	国債証券	—	120	99	17,204	2031/ 7/15
	NETHERLANDS GOVT 0.5%		0.5	100	70	12,161	2040/ 1/15
	NETHERLANDS GOVT 2.5%		2.5	105	102	17,728	2034/ 7/15
(スペイン)	SPANISH GOV'T 1.4%	国債証券	1.4	590	559	96,562	2028/ 4/30
	SPANISH GOV'T 2.15%		2.15	50	49	8,505	2025/10/31
	SPANISH GOV'T 3.45%		3.45	50	45	7,813	2066/ 7/30
	SPANISH GOV'T 3.55%		3.55	50	51	8,906	2033/10/31
	SPANISH GOV'T 4.2%		4.2	56	60	10,485	2037/ 1/31
(ベルギー)	BELGIAN 0291 5.5%	国債証券	5.5	70	76	13,224	2028/ 3/28
	BELGIAN 0348 1.7%		1.7	128	89	15,446	2050/ 6/22
(アイルランド)	IRISH GOVT 2.4%	国債証券	2.4	20	19	3,379	2030/ 5/15
(その他)	BP CAPITAL PLC 1.594%	普通社債券	1.594	100	93	16,127	2028/ 7/ 3
	DANSKE BANK A/S 4.75%	(含む投資法人債券)	4.75	100	104	18,037	2030/ 6/21
小 計						352,552	
(イギリス)				千ポンド	千ポンド		
	TREASURY 3.25%	国債証券	3.25	10	8	1,712	2044/ 1/22
	TREASURY 4.25%		4.25	130	130	26,907	2027/12/ 7
	TREASURY 4.5%		4.5	33	34	6,986	2034/ 9/ 7
	UK TSY GILT 0.125%		0.125	20	17	3,595	2028/ 1/31
	UK TSY GILT 1.5%		1.5	10	9	1,948	2026/ 7/22
	UK TSY GILT 1.75%		1.75	195	114	23,529	2049/ 1/22
小 計						64,681	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	SWEDISH GOVRNMNT 0.75%	国債証券	0.75	90	85	1,276	2028/ 5/12
	SWEDISH GOVRNMNT 3.5%		3.5	70	81	1,212	2039/ 3/30
小 計						2,489	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	NORWEGIAN GOV'T 1.375%	国債証券	1.375	140	123	1,814	2030/ 8/19
(ポーランド)				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	POLAND GOVT BOND 2.75%	国債証券	2.75	200	175	7,101	2029/10/25

当 期		種 類		利 率		末		償還年月日
						額 面 金 額		
銘 柄 名						外貨建金額	邦貨換算金額	
(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	千円	
	AUSTRALIAN GOVT. 0.5%	国債証券	0.5	10	9	990		2026/ 9/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1.75%		1.75	30	16	1,750		2051/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%		2.75	70	66	7,110		2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25%		3.25	17	16	1,758		2029/ 4/21
	AURIZON FINANCE 3%	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.0	50	45	4,868		2028/ 3/ 9
小 計							16,477	
(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	49	5,840		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 3.899%	国債証券	3.899	205	207	7,035		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	108	4,733		2030/ 3/31
( 中 国 )					千中国元	千中国元		
	CHINA GOVT BOND 2.52%	国債証券	2.52	2,170	2,214	48,230		2033/ 8/25
	CHINA GOVT BOND 2.55%		2.55	3,400	3,481	75,809		2028/10/15
小 計							124,039	
合 計							1,212,714	

(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23期

(決算日 2024年7月16日)

「フコク日本株式マザーファンド」は、2024年7月16日に第23期決算を行いました。  
以下、当マザーファンドの第23期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の長期的な成長を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
(第22期) 2023年7月18日	30,681	22.0	2,252.28	19.0	99.5	9,763
(第23期) 2024年7月16日	40,231	31.1	2,904.50	29.0	99.6	12,216

(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

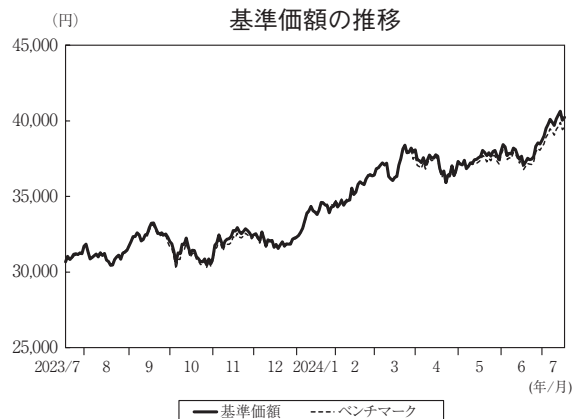
年月日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株式組入比率
	円	騰落率 %	(ベンチマーク)	騰落率 %	
(期首) 2023年 7月18日	30,681	—	2,252.28	—	99.5
7月末	31,704	3.3	2,322.56	3.1	99.2
8月末	31,728	3.4	2,332.00	3.5	99.6
9月末	32,017	4.4	2,323.39	3.2	98.7
10月末	30,935	0.8	2,253.72	0.1	98.5
11月末	32,463	5.8	2,374.93	5.4	98.8
12月末	32,300	5.3	2,366.39	5.1	99.5
2024年 1月末	34,622	12.8	2,551.10	13.3	99.5
2月末	36,409	18.7	2,675.73	18.8	99.4
3月末	38,089	24.1	2,768.62	22.9	98.7
4月末	37,328	21.7	2,743.17	21.8	98.7
5月末	38,013	23.9	2,772.49	23.1	98.7
6月末	38,726	26.2	2,809.63	24.7	99.6
(期末) 2024年 7月16日	40,231	31.1	2,904.50	29.0	99.6

(注) 騰落率は期首比です。

## ◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2023年7月19日～2024年7月16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30,681円で始まり期末40,231円で終わりました。騰落率は+31.1%でした。

基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

## (上昇要因)

- ・生成A Iの需要拡大が期待されたこと
- ・円安ドル高などにより輸出企業の業績が拡大したこと
- ・春闘での賃上げ率が高い伸びとなりデフレ脱却期待が高まったこと

## &lt;投資環境&gt;

当期の国内株式相場は上昇しました。円安ドル高による輸出企業の採算改善期待や、株主還元強化などによる資本効率の改善期待などから大幅に上昇しました。期初は日銀によるイールドカーブ・コントロール運用の柔軟化を巡り乱高下する局面もありましたが、その後は、中国不動産企業の経営危機拡大や、米国長期金利の上昇などの悪材料に対し、輸出関連企業を中心とした業績の上振れ期待、堅調な米国経済などが支えとなり、一進一退の展開となりました。2024年1月以降は、春闘での賃上げ率が高い伸びとなりデフレ脱却期待が高まったことや、日銀によるマイナス金利解除後も緩和的な金融環境が維持されるとの見方などから、円安の進行を背景に上昇しました。

## (2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+31.1%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は+29.0%となり、騰落率の差異は+2.1%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、国内の金利上昇の好影響を受ける保険業や銀行業などの組入比率をベンチマークの構成比に対して高くしていたこと
- ・銘柄選択では、輸送用機器(川崎重工業)、小売業(J.フロントリテイリング)などで組み入れていた銘柄の騰落率が同業種のほかの銘柄の騰落率を上回ったこと

## (マイナス要因)

- ・業種配分では、ベンチマークの構成比に対して組入比率を高くしていた空運業の騰落率がベンチマークを下回ったこと
- ・銘柄選択では、機械(ダイキン工業)、電気機器(ニデック)などで組み入れていた銘柄の騰落率が同業種のほかの銘柄の騰落率を下回ったこと

## 2 運用経過

### 運用概況

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

銘柄選択では、ボトムアップリサーチを主体に魅力度の高い銘柄を選択しました。

個別銘柄については、株主還元強化が期待される三井物産、在庫調整が終了し今後工場稼働率の上昇が期待される村田製作所、値上げ効果などが期待されるアサヒグループホールディングスなどを組み入れました。

業種配分では、在庫調整が進み生産の回復が期待される電気機器、株主還元強化が見込まれる海運業などの組入比率を引き上げた一方で、増益率の鈍化が見込まれる陸運業、開発費や設備投資など費用の増加が見込まれる機械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	17.8%
2	輸送用機器	9.8%
3	銀行業	7.9%
4	情報・通信業	7.7%
5	サービス業	5.8%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

#### 期末

	業種	組入比率
1	電気機器	20.1%
2	輸送用機器	10.3%
3	銀行業	9.9%
4	情報・通信業	7.2%
5	卸売業	6.8%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

## 3 今後の運用方針

引き続き、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。

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

銘柄選択では、中長期的な成長が期待される銘柄、収益性の向上や資本効率の改善が見込まれる銘柄、会社年度計画に対する業績の進捗率が高いと予想される銘柄に投資を行います。

業種選択では、日銀の金融政策の正常化による恩恵が期待される金融セクターや、生産調整から回復が見込まれるIT関連セクター、円安、北米向けの輸出が好調なことなどから上方修正が見込まれる自動車関連をオーバーウェイトとする方針です。

## ◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2023年7月19日～2024年7月16日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	52 円	0.150 %	(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34,527円です。
(株式)	(52)	(0.150)	
(b) その他費用	0	0.000	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	52	0.150	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ◎売買及び取引の状況(2023年7月19日～2024年7月16日)

○株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		3,014	6,248,235	2,678	6,543,627
		( 451)	( - )		

(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	12,791,863千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,688,611千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.19

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ◎利害関係人との取引状況等(2023年7月19日～2024年7月16日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

## ◎組入資産明細表

○国内株式

上場株式

銘 柄	期 首	当 期	末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>建 設 業 ( 3.3%)</b>			
鹿 島 建 設	—	63.2	181,510
大 和 ハ ウ ス 工 業	54.7	28.5	120,640
関 電 工	27.4	26.6	46,603
き ん で ん	—	14.3	46,546
<b>食 料 品 ( 1.8%)</b>			
アサヒグループホールディングス	—	38.2	215,677
キリンホールディングス	66.4	—	—
味 の 素	16.6	—	—
<b>織 維 製 品 ( 1.4%)</b>			
東 レ	112.6	229.2	173,504
<b>パ ル プ ・ 紙 ( —%)</b>			
レ ン ゴ ー	111.3	—	—
<b>化 学 ( 4.9%)</b>			
レゾナック・ホールディングス	—	49.4	188,559
住 友 化 学	—	375.2	141,375
日 産 化 学	10.5	—	—
信 越 化 学 工 業	37.1	36	241,452
資 生 堂	27.4	—	—
エ フ ピ コ	12.4	12.1	29,560
<b>医 薬 品 ( 3.8%)</b>			
武 田 薬 品 工 業	56.9	61.4	260,336
小 野 薬 品 工 業	24.5	—	—
第 一 三 共	22.6	34.5	207,448

銘 柄	期 首	当 期	末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>ゴ ム 製 品 ( —%)</b>			
TOYO TIRE	71.5	—	—
<b>ガ ラ ス ・ 土 石 製 品 ( —%)</b>			
東 海 カ ー ボ ン	71.1	—	—
<b>鉄 鋼 ( 1.4%)</b>			
JFEホールディングス	108.3	74.2	173,628
<b>非 鉄 金 属 ( 1.1%)</b>			
住 友 金 属 鉱 山	—	26.1	133,318
<b>機 械 ( 3.5%)</b>			
デ イ ス コ	—	1.4	88,844
S M C	1.3	—	—
ダ イ キ ン 工 業	7.4	10.2	231,795
ジ ェ イ テ ク ト	168.5	—	—
T H K	—	34.3	104,958
<b>電 気 機 器 ( 20.2%)</b>			
コ ニ カ ミ ノ ル タ	370.4	—	—
ミ ネ ベ ア ミ ツ ミ	41	53.1	192,381
日 立 製 作 所	31.7	36.8	139,324
ニ デ ッ ク	24.1	23.4	161,740
オ ム ロ ン	—	31	180,203
ソ ニ ー グ ル ー プ	28.6	28.5	430,350
横 河 電 機	29.4	—	—
キ ー エ ン ス	3.9	4.9	364,217
イ リ ソ 電 子 工 業	8.2	—	—

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ローム	—	56.4	134,514
浜松ホトニクス	12.6	12.2	54,033
村田製作所	—	91.6	345,790
小糸製作所	32.3	—	—
東京エレクトロン	3.1	12.6	454,608
<b>輸送用機器 (10.4%)</b>			
トヨタ紡織	21.1	—	—
豊田自動織機	7.7	—	—
デンソー	—	69.7	178,501
川崎重工業	—	29.5	179,242
トヨタ自動車	162.5	202.5	661,972
アイシン	34.8	—	—
スズキ	32.6	128.1	242,493
SUBARU	33.7	—	—
豊田合成	19.7	—	—
<b>精密機器 (1.6%)</b>			
テルモ	16.6	62.4	172,161
島津製作所	19.7	—	—
トプコン	7.7	10.6	19,996
<b>その他製品 (1.9%)</b>			
バンダイナムコホールディングス	23.3	—	—
任天堂	27.3	26.4	232,980
<b>電気・ガス業 (—%)</b>			
大阪瓦斯	43.5	—	—
<b>陸運業 (0.7%)</b>			
西日本旅客鉄道	27.9	27.6	80,164
東海旅客鉄道	8	—	—
ヤマトホールディングス	18.9	—	—

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>海運業 (1.5%)</b>			
日本郵船	—	40.1	187,186
<b>空運業 (—%)</b>			
ANAホールディングス	25.9	—	—
<b>情報・通信業 (7.2%)</b>			
GMOペイメントゲートウェイ	—	10.6	97,244
野村総合研究所	34.1	27.5	128,810
オービック	5.7	—	—
日本電信電話	1,671.7	2,218.8	348,795
NTTデータグループ	47.2	—	—
ソフトバンクグループ	18.5	26.3	300,477
<b>卸売業 (6.8%)</b>			
コメダホールディングス	—	60.6	158,044
伊藤忠商事	52	44	354,332
三井物産	—	84.5	318,987
三菱商事	33.9	—	—
<b>小売業 (5.1%)</b>			
J.フロントリテイリング	46.1	129.9	257,072
セブン&アイ・ホールディングス	33.7	—	—
パ・パフィカ・インターナショナル・ホールディングス	67.3	50.9	198,611
サンドラッグ	25.3	40.1	161,041
<b>銀行業 (9.9%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	327.3	340.4	604,890
三井住友トラスト・ホールディングス	34.2	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	36.6	42	462,420
千葉銀行	—	101.7	140,701
<b>証券・商品先物取引業 (1.0%)</b>			
SBIホールディングス	—	28	115,164

銘 柄	期 首	当 期	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
<b>保 険 業 ( 4.9%)</b>				
第一生命ホールディングス	51.2	51.7	239,991	
東京海上ホールディングス	53.7	41.8	261,459	
T&Dホールディングス	—	30.8	90,490	
<b>その他金融業 ( 1.3%)</b>				
オ リ ッ ク ス	—	42.3	156,636	
<b>不 動 産 業 ( 1.0%)</b>				
三 井 不 動 産	55.1	80.8	123,704	
<b>サ ー ビ ス 業 ( 5.3%)</b>				
パーソルホールディングス	13.8	—	—	
オリエンタルランド	22.9	24.8	112,740	
ラ ウ ン ド ワ ン	189.7	166	138,112	
リゾートトラスト	22.6	23.6	57,572	
サイバーエージェント	100.1	133.7	128,913	
リクルートホールディングス	31.5	22.7	212,063	
合 計	株 数 ・ 金 額	5,098	5,885	12,165,897
	銘 柄 数 < 比 率 >	70	60	< 99.6% >

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。



## ◎投資信託財産の構成

2024年7月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	12,165,897	99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	51,806	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	12,217,703	100.0

(注)評価額の単位未満は切り捨て。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年7月16日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	12,217,703,333円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	46,772,961
株 式 (評価額)	12,165,897,910
未 収 配 当 金	5,032,400
未 収 利 息	62
(B)負 債	1,660,000
未 払 解 約 金	1,660,000
(C)純 資 産 総 額 ( A - B )	12,216,043,333
元 本	3,036,455,533
次 期 繰 越 損 益 金	9,179,587,800
(D)受 益 権 総 口 数	3,036,455,533口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	40,231円

## ◎損益の状況

自 2023年7月19日  
至 2024年7月16日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	225,623,748円
受 取 配 当 金	225,511,910
受 取 利 息	7,493
そ の 他 収 益 金	134,422
支 払 利 息	△ 30,077
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	2,749,220,994
売 買 益	3,173,583,453
売 買 損	△ 424,362,459
(C)信 託 報 酬 等	△ 6,273
(D)当 期 損 益 金 ( A + B + C )	2,974,838,469
(E)前 期 繰 越 損 益 金	6,581,263,843
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	102,980,550
(G)解 約 差 損 益 金	△ 479,495,062
(H)計 ( D + E + F + G )	9,179,587,800
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	9,179,587,800

(注1)当親ファンドの期首元本額は3,182,281,021円、期中追加設定元本額は46,109,450円、期中一部解約元本額は191,934,938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2,164,955,672円、フコク株75大河460,005,053円、フコク株50大河333,817,134円、フコク株25大河77,677,674円です。

(注3)1口当たり純資産額は4.0231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24期

(決算日 2024年4月22日)

「明治安田アメリカ株式マザーファンド」は、2024年4月22日に第24期決算を行いました。  
以下、当マザーファンドの第24期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の長期的な成長を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
(第23期) 2023年 4月20日	50,797	△ 0.6	560,527.8	△ 2.9	96.6	3.1	4,132
(第24期) 2024年 4月22日	71,250	40.3	768,927.2	37.2	95.6	4.0	5,098

(注) S & P 5 0 0 種株価指数 (以下「当インデックス」) は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社 (「SPDJII」) の商品であり、これの使用ライセンスが当社に付与されています。S&P®、S&P 500®、US 500、The 500、iBoxx®、iTraxx®およびCDX®は、S&P Global, Inc. またはその関連会社 (「S&P」) の商標です。Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIIに付与されており、当社により一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、SPDJII、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

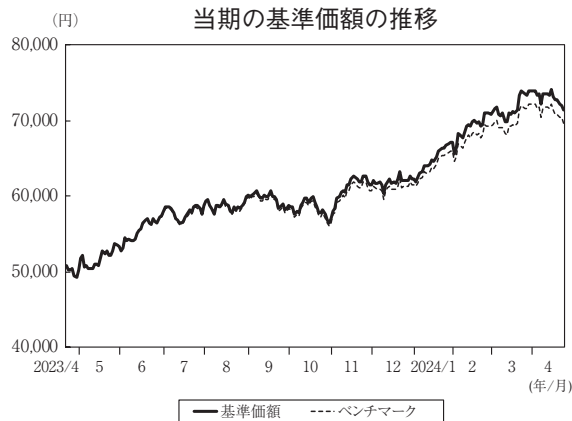
年 月 日	基準価額		S&P500種株価指数 (円換算ベース)		株式組入比率	投資信託 証券組入 比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首) 2023年 4月20日	50,797	—	560,527.8	—	96.6	3.1
4月末	50,276	△ 1.0	554,674.5	△ 1.0	96.5	3.0
5月末	53,280	4.9	587,805.5	4.9	97.2	2.3
6月末	57,919	14.0	637,439.8	13.7	96.8	2.6
7月末	58,635	15.4	645,957.0	15.2	95.8	3.8
8月末	60,091	18.3	660,074.0	17.8	96.5	3.1
9月末	58,653	15.5	643,149.1	14.7	95.7	3.8
10月末	56,900	12.0	622,981.3	11.1	96.1	3.2
11月末	61,442	21.0	669,253.8	19.4	95.7	4.0
12月末	62,208	22.5	678,422.5	21.0	96.9	2.6
2024年 1月末	67,029	32.0	726,679.3	29.6	96.8	3.0
2月末	70,847	39.5	763,860.7	36.3	96.0	3.2
3月末	73,787	45.3	795,561.1	41.9	95.6	4.0
(期末) 2024年 4月22日	71,250	40.3	768,927.2	37.2	95.6	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 (2023年4月21日～2024年4月22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50,797円で始まり期末71,250円で終わりました。騰落率は+40.3%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2023年7月にかけて底堅い経済指標や堅調な労働市場を背景に、金融引き締め状況においても景気は軟着陸するとの見方が広がり、米国株式相場が上昇したこと
- ・11月から2024年3月にかけてF R B (米連邦準備制度理事会)による追加利上げ観測の後退、堅調な雇用統計、好業績が期待されるハイテク関連銘柄を物色する動きなどから米国株式相場が上昇したこと
- ・日銀による金融緩和政策が継続する中、米ドルが円に対して上昇したこと

(2) ベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+40.3%となりました。一方ベンチマーク騰落率は+37.2%となり、騰落率の差異は+3.1%となりました。この差異の主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・ヘルスケアセクターや資源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
- ・「収益性」ファクターや「その他指標」などの説明力が期通算でプラスとなったこと
- ・期中に保有株式の配当を受領したこと

(マイナス要因)

- ・インフラセクターにおける合成ファクターの説明力が期通算でマイナスとなったこと
- ・「バリュエーション指標」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	10.0
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.2
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.7
4	メディア・娯楽	7.2
5	金融サービス	7.2

※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	11.3
2	半導体・半導体製造装置	8.9
3	メディア・娯楽	8.3
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.4
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.2

※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
	(2023年4月21日～2024年4月22日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	5 円	0.008 %	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 ※期中の平均基準価額は60,922円です。
(株式)	( 3)	(0.005)	
(投資信託証券)	( 1)	(0.002)	
(b) 有価証券取引税	1	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	65	0.107	(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)	(65)	(0.107)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合 計	71	0.116	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

◎売買及び取引の状況(2023年4月21日～2024年4月22日)

(1)株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	アメリカ	2,768 ( 41)	千米ドル 25,813 (△ 5)	2,964	千米ドル 29,972

(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
	BOSTON PROPERTIES INC	1,610	100	970	58
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	490	84	490	83
	EQUITY RESIDENTIAL	2,740	162	1,260	75
	KIMCO REALTY CORP	4,590	85	2,120	40
	HOST HOTELS & RESORTS INC	890	15	8,680	143
	REALTY INCOME CORP	2,400	134	860	47
	REGENCY CENTERS CORP	230	14	230	15
	UDR INC	3,850	152	3,850	130
	SPDR S&P 500 ETF TRUST	8,952	4,181	8,214	3,821
	PUBLIC STORAGE	50	14	130	37
	VENTAS INC	3,210	129	3,210	150
	EXTRA SPACE STORAGE INC	140	19	140	22
	DIGITAL REALTY TRUST INC	380	45	380	45
	PROLOGIS INC	360	44	390	49
	AMERICAN TOWER CORP INC CL-A	220	46	390	76
	INVITATION HOMES INC	1,970	63	—	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	3,560	73
	CROWN CASTLE INC	—	—	800	81
	WELLTOWER INC	270	23	—	—
	VICI PROPERTIES INC	1,410	42	240	6
	合計口数・金額	33,762	5,360	35,914	4,961

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。

◎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	8,208,271千円
( b ) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,510,879千円
( c ) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	1.81

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等(2023年4月21日～2024年4月22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	14	14	151	23,415	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	—	91	150	23,229	公 益 事 業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	3	2	38	5,902	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	2	0.5	11	1,792	素 材
ALLSTATE CORP	0.9	—	—	—	保 険
AMERICAN EXPRESS CO	5	4	113	17,524	金 融 サ ー ビ ス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	2	2	18	2,872	保 険
VALERO ENERGY CORP	3	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	22	2	12	1,938	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
AMEREN CORPORATION	5	—	—	—	公 益 事 業
AUTOZONE INC	0.41	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BALL CORP	—	10	65	10,154	素 材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	13	12	496	76,815	金 融 サ ー ビ ス
BECTON DICKINSON AND CO	0.5	4	110	17,033	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4	16	65	10,091	電 気 通 信 サ ー ビ ス
WR BERKLEY CORP	9	—	—	—	保 険
BOEING CO/THE	0.8	0.9	15	2,365	資 本 財
ROBERT HALF INC	1	1	10	1,630	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
BORGWARNER INC	25	14	45	7,108	自 動 車 ・ 自 動 車 部 品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2	3	24	3,752	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1	1	150	23,366	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	8	5	24	3,787	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	26	14	113	17,627	エ ネ ル ギ ー
UNITED RENTALS INC	1	—	—	—	資 本 財
SEMPRA	1	2	14	2,278	公 益 事 業
FEDEX CORP	—	2	53	8,266	運 輸
COTERRA ENERGY INC	—	5	15	2,362	エ ネ ル ギ ー
CARDINAL HEALTH INC	—	13	148	22,944	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	1	4	148	23,058	資 本 財
JPMORGAN CHASE & CO	31	23	438	67,935	銀 行
CHURCH & DWIGHT CO INC	—	10	110	17,122	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE	50	12	73	11,307	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
COLGATE-PALMOLIVE CO	7	2	20	3,102	家庭用品・パーソナル用品
MOLINA HEALTHCARE INC	0.7	0.4	14	2,275	ヘルスケア機器・サービス
COMERICA INC	9	—	—	—	銀 行
NRG ENERGY INC	—	1	13	2,057	公 益 事 業

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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
CONAGRA BRANDS INC	2	2	7	1,137	食品・飲料・タバコ
CMS ENERGY CORP	14	—	—	—	公益事業
SEALED AIR CORP	4	—	—	—	素材
CUMMINS INC	0.7	—	—	—	資本財
DR HORTON INC	—	0.8	11	1,760	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	2	1	30	4,739	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TARGET CORP	1	—	—	—	生活必需品流通・小売り
DEERE & CO	0.4	—	—	—	資本財
MORGAN STANLEY	4	10	96	14,876	金融サービス
REPUBLIC SERVICES INC	1	3	62	9,693	商業・専門サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	—	1	96	14,991	耐久消費財・アパレル
WALT DISNEY CO/THE	15	1	12	1,917	メディア・娯楽
DOVER CORP	—	1	28	4,469	資本財
OMNICOM GROUP	7	7	72	11,183	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	1	1	19	3,068	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORP	99	12	47	7,325	銀行
CITIGROUP INC	3	2	15	2,380	銀行
ECOLAB INC	—	2	52	8,105	素材
REVVITY INC	0.5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SALESFORCE INC	1	7	194	30,134	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	1	—	—	—	資本財
ENTERGY CORP	9	3	41	6,445	公益事業
EOG RESOURCES INC	0.8	5	75	11,750	エネルギー
EQUIFAX INC	—	1	23	3,681	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	2	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	34	23	280	43,424	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	34	39	253	39,217	公益事業
ASSURANT INC	0.7	—	—	—	保険
M & T BANK CORP	10	2	28	4,439	銀行
FISERV INC	—	7	109	17,024	金融サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	—	45	113	17,519	金融サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	1	0.6	17	2,680	資本財
GENERAL MILLS INC	7	18	127	19,730	食品・飲料・タバコ
GARTNER INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	4	3	188	29,247	ヘルスケア機器・サービス
HALLIBURTON CO	12	—	—	—	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.8	2	84	13,133	金融サービス
JUNIPER NETWORKS INC	3	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	9	11	378	58,662	一般消費財・サービス流通・小売り
HUMANA INC	1	0.42	13	2,134	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	
ILLINOIS TOOL WORKS	5	5	137	21,324	資本財
INTERNATIONAL PAPER CO	—	4	16	2,518	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	16	4	12	1,902	メディア・娯楽
JABIL INC	—	1	14	2,205	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON	29	25	380	58,843	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	1	18	2,910	保険
DEVON ENERGY CORP	2	2	13	2,086	エネルギー
KEYCORP	5	—	—	—	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	1	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC	0.86	0.19	14	2,205	金融サービス
KROGER CO	3	3	20	3,240	生活必需品流通・小売り
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	0.3	12	1,863	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PACKAGING CORP OF AMERICA	1	1	32	5,012	素材
LENNAR CORP-A	2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY AND COMPANY	9	7	552	85,561	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	6	6	87	13,481	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES INC	10	3	41	6,369	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	2	0.5	23	3,590	資本財
CARNIVAL CORP	—	7	11	1,704	消費者サービス
LOWE'S COS INC	1	1	25	3,920	一般消費財・サービス流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	2	—	—	—	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	—	3	13	2,035	消費者サービス
MCDONALD'S CORP	5	2	69	10,736	消費者サービス
EVEREST GROUP LTD	—	0.7	25	4,012	保険
METLIFE INC	30	7	54	8,476	保険
CVS HEALTH CORPORATION	12	3	23	3,563	ヘルスケア機器・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	0.6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	12	—	—	—	資本財
CHARLES RIVER LABORATORIES	0.6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVR INC	—	0.02	15	2,379	耐久消費財・アパレル
NIKE INC -CL B	19	11	104	16,242	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	0.7	0.7	16	2,614	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	3	—	—	—	資本財
WELLS FARGO & CO	19	29	179	27,746	銀行
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	1	—	—	—	金融サービス
ORACLE CORP	4	4	45	7,113	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	—	1	64	9,931	資本財
PFIZER INC	26	14	37	5,755	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	11	1	16	2,603	エネルギー
P G & E CORP	6	10	17	2,686	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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	0.6	2	62	9,624	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	24	41	172	26,778	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	—	0.7	10	1,650	銀行
BROWN & BROWN INC	10	—	—	—	保険
PPG INDUSTRIES INC	—	8	107	16,615	素材
QUEST DIAGNOSTICS INC	—	1	16	2,584	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	27	18	295	45,777	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	4	5	113	17,614	保険
GLOBAL PAYMENTS INC	—	13	167	25,894	金融サービス
US BANCORP	17	46	186	28,866	銀行
ROLLINS INC	21	20	85	13,161	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	0.6	—	—	—	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	2	1	19	3,000	消費者サービス
TRAVELERS COS INC/THE	1	2	59	9,278	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	—	2	19	3,065	金融サービス
MERCK & CO. INC.	26	23	298	46,145	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHLUMBERGER LTD	26	15	77	11,961	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	21	2	20	3,182	金融サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	2	4	56	8,689	ヘルスケア機器・サービス
CENCORA INC	—	1	35	5,552	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	2	6	186	28,891	素材
CENTENE CORP	1	1	12	1,861	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	—	4	40	6,262	資本財
SNAP-ON INC	0.6	0.5	13	2,080	資本財
EDISON INTERNATIONAL	2	—	—	—	公益事業
SOUTHERN CO	21	—	—	—	公益事業
AT&T INC	90	91	150	23,308	電気通信サービス
CHEVRON CORP	10	7	121	18,823	エネルギー
STRYKER CORP	3	4	159	24,684	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	2	132	20,576	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DAVITA INC	1	7	90	14,048	ヘルスケア機器・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	1	10	63	9,837	食品・飲料・タバコ
UNION PACIFIC CORP	1	8	201	31,255	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	8	5	284	43,984	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	0.8	0.8	12	1,950	ヘルスケア機器・サービス
WALMART INC	18	54	324	50,223	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	1	0.6	12	1,923	商業・専門サービス
WATERS CORP	4	2	59	9,167	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	4	1	48	7,486	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JM SMUCKER CO/THE	—	4	47	7,283	食品・飲料・タバコ

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	
WABTEC CORP	—	5	83	12,944	資本財
WILLIAMS COS INC	6	10	38	6,020	エネルギー
TJX COMPANIES INC	11	24	224	34,685	一般消費財・サービス流通・小売り
LAS VEGAS SANDS CORP	—	2	12	1,970	消費者サービス
CELANESE CORP-SERIES A	8	—	—	—	素材
MOLSON COORS BREWING CO -B	2	21	138	21,476	食品・飲料・タバコ
AMERIPRISE FINANCIAL INC	0.5	—	—	—	金融サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.71	0.51	146	22,651	消費者サービス
MASTERCARD INC - A	7	4	200	31,017	金融サービス
DELTA AIR LINES INC	—	6	30	4,786	運輸
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	1	1	22	3,492	金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	8	2	14	2,178	金融サービス
MSCI INC	—	1	77	11,922	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	25	13	122	19,015	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	17	16	449	69,533	金融サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	—	10	119	18,530	公益事業
CHUBB LTD	0.6	1	47	7,359	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	12	5	100	15,503	エネルギー
KINDER MORGAN INC	9	35	66	10,265	エネルギー
XYLEM INC	—	6	88	13,654	資本財
LYONDELLBASELL INDU-CL A	16	8	86	13,411	素材
GARMIN LTD	12	7	99	15,334	耐久消費財・アパレル
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	—	5	154	23,970	資本財
EPAM SYSTEMS INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	2	1	41	6,376	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	4	6	186	28,810	ヘルスケア機器・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	0.8	—	—	—	金融サービス
TARGA RESOURCES CORP	12	15	178	27,618	エネルギー
DOLLAR GENERAL CORP	0.5	—	—	—	生活必需品流通・小売り
MOTOROLA SOLUTIONS INC	5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAC HOLDINGS INC	—	5	75	11,715	資本財
TE CONNECTIVITY LTD	—	1	14	2,175	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CBRE GROUP INC	—	1	14	2,234	不動産管理・開発
APTIV PLC	1	2	13	2,155	自動車・自動車部品
PHILLIPS 66	1	1	17	2,634	エネルギー
DUKE ENERGY CORP	1	6	63	9,884	公益事業
SERVICENOW INC	3	2	187	28,954	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	10	7	224	34,711	資本財
ABBVIE INC	6	8	143	22,153	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	9	8	121	18,822	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	
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	5	—	—	—	消費者サービス
IQVIA HOLDINGS INC	—	5	118	18,360	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEIDOS HOLDINGS INC	1	0.9	11	1,740	商業・専門サービス
ALLEGION PLC	0.8	—	—	—	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	4	—	—	—	金融サービス
DAYFORCE INC	11	15	88	13,641	商業・専門サービス
THE CIGNA GROUP	0.7	0.7	24	3,818	ヘルスケア機器・サービス
DOW INC	9	3	16	2,631	素材
AMCOR PLC	11	11	10	1,596	素材
UBER TECHNOLOGIES INC	—	33	233	36,207	運輸
GLOBE LIFE INC	3	2	14	2,272	保険
CORTEVA INC	9	—	—	—	素材
TRANE TECHNOLOGIES PLC	7	1	51	8,032	資本財
BLACKSTONE INC	—	1	11	1,832	金融サービス
TRUIST FINANCIAL CORP	4	4	16	2,506	銀行
GENERAL ELECTRIC CO	22	2	34	5,271	資本財
INGERSOLL-RAND INC	—	6	58	9,031	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	1	—	—	—	商業・専門サービス
AON PLC	0.5	—	—	—	保険
PENTAIR PLC	—	3	23	3,646	資本財
RTX CORP	6	10	105	16,350	資本財
ARISTA NETWORKS INC	6	6	164	25,523	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JACOBS SOLUTIONS INC	—	5	80	12,468	商業・専門サービス
LINDE PLC	4	—	—	—	素材
GE VERNOVA INC	—	0.57	7	1,192	資本財
SYNCHRONY FINANCIAL	4	4	17	2,702	金融サービス
KENVUE INC	—	13	26	4,122	家庭用品・パーソナル用品
CITIZENS FINANCIAL GROUP	17	4	14	2,262	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	5	1	24	3,818	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELEVANCE HEALTH INC	2	0.61	32	5,018	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	12	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
EVERSOURCE ENERGY	7	—	—	—	公益事業
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	2	2	15	2,463	資本財
FORTIVE CORP	16	17	141	21,902	資本財
S&P GLOBAL INC	3	2	102	15,902	金融サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	1	—	—	—	消費者サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	8	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEC ENERGY GROUP INC	3	16	130	20,200	公益事業
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
AMAZON.COM INC	64	75	1,320	204,394	一般消費財・サービス流通・小売り

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	
ADVANCED MICRO DEVICES	14	10	156	24,288	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	0.55	5	275	42,687	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4	1	27	4,210	資本財
AMGEN INC	7	4	123	19,149	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER	12	3	26	4,170	公益事業
ANALOG DEVICES INC	1	0.6	11	1,703	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CLASS A	42	7	31	4,921	メディア・娯楽
ANSYS INC	—	0.4	12	1,994	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	138	121	1,998	309,390	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	1	9	187	29,082	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	5	0.5	10	1,675	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	8	0.8	19	3,013	商業・専門サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	10	—	—	—	メディア・娯楽
VERISIGN INC	—	0.5	9	1,425	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	41	12	41	6,432	運輸
CINCINNATI FINANCIAL CORP	—	5	62	9,655	保険
CINTAS CORP	0.6	1	105	16,378	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC	19	11	53	8,302	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	1	—	—	—	消費者サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COSTAR GROUP INC	7	—	—	—	不動産管理・開発
EBAY INC	3	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CADENCE DESIGN SYS INC	5	3	92	14,316	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	1	—	—	—	運輸
FASTENAL CO	3	—	—	—	資本財
FIFTH THIRD BANCORP	—	38	137	21,323	銀行
FISERV INC	15	—	—	—	金融サービス
GILEAD SCIENCES INC	2	4	28	4,443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	18	21	1,605	248,536	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	16	1	8	1,316	ヘルスケア機器・サービス
F5 INC	0.9	0.6	10	1,647	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUNTINGTON BANCSHARES INC	—	65	87	13,526	銀行
BIOGEN INC	0.5	0.5	9	1,504	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	0.7	0.36	21	3,372	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	0.9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	4	6	23	3,652	半導体・半導体製造装置
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	2	7	117	18,200	金融サービス
INCYTE CORP	—	13	72	11,183	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA CORPORATION	3	2	174	26,935	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	1	0.53	46	7,139	半導体・半導体製造装置

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	
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	1	1	10	1,571	ソフトウェア・サービス
ON SEMICONDUCTOR	—	2	13	2,067	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	66	58	2,343	362,794	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	2	22	3,470	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	3	—	—	—	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	1	—	—	—	運輸
PACCAR INC	21	15	174	27,023	資本財
PAYCHEX INC	11	1	15	2,405	商業・専門サービス
PEPSICO INC	13	3	57	8,895	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	3	5	367	56,893	生活必需品流通・小売り
QUALCOMM INC	10	3	52	8,052	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.3	0.3	26	4,164	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	15	140	21,722	保険
ROSS STORES INC	1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	0.3	16	2,481	ソフトウェア・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	—	1	12	1,992	保険
STARBUCKS CORP	14	15	134	20,749	消費者サービス
NETFLIX INC	6	5	308	47,771	メディア・娯楽
SYNOPSIS INC	2	2	118	18,341	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	0.5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	7	1	15	2,471	半導体・半導体製造装置
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	0.8	0.4	15	2,441	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WYNN RESORTS LTD	1	1	16	2,499	消費者サービス
CME GROUP INC	6	4	102	15,829	金融サービス
LKQ CORP	—	3	14	2,281	一般消費財・サービス流通・小売り
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	0.4	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	0.7	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FIRST SOLAR INC	—	0.7	12	1,896	半導体・半導体製造装置
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	0.68	48	7,512	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSULET CORP	—	1	28	4,375	ヘルスケア機器・サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	—	0.69	24	3,764	耐久消費財・アパレル
ULTA BEAUTY INC	1	0.42	17	2,688	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	—	2	14	2,306	運輸
NXP SEMICONDUCTORS NV	4	3	70	10,989	半導体・半導体製造装置
FORTINET INC	24	27	174	27,087	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	26	22	337	52,310	自動車・自動車部品
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	1	0.7	76	11,821	一般消費財・サービス流通・小売り
ENPHASE ENERGY INC	4	1	20	3,131	半導体・半導体製造装置
EXPEDIA GROUP INC	1	—	—	—	消費者サービス



銘柄	期首	当	期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
META PLATFORMS INC-CLASS A	15	19	930	144,098	メディア・娯楽	
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	3	66	10,254	エネルギー	
PALO ALTO NETWORKS INC	—	4	133	20,634	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	2	2	14	2,214	食品・飲料・タバコ	
T-MOBILE US INC	5	3	60	9,297	電気通信サービス	
CDW CORP/DE	—	0.8	18	2,919	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BOOKING HOLDINGS INC	0.83	0.55	187	29,073	消費者サービス	
BROADCOM INC	5	4	525	81,309	半導体・半導体製造装置	
MODERNA INC	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FOX CORP - CLASS A	15	—	—	—	メディア・娯楽	
GEN DIGITAL INC	19	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
AIRBNB INC-CLASS A	—	4	65	10,078	消費者サービス	
VIATRIS INC	13	9	10	1,567	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LINDE PLC	—	4	178	27,634	素材	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	4	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
ETSY INC	1	1	8	1,240	一般消費財・サービス流通・小売り	
KRAFT HEINZ CO/THE	3	3	14	2,222	食品・飲料・タバコ	
ALPHABET INC-CL A	53	49	762	118,073	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL C	45	37	590	91,480	メディア・娯楽	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A (アメリカ・・・CBOE BZX Exchange)	—	0.4	10	1,642	メディア・娯楽	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	10	—	—	—	金融サービス	
合計	株数・金額	2,483	2,329	31,497	4,875,743	
	銘柄数〈比率〉	265	265	—	〈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。ただし、株数が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	800	48	7,455	
EQUITY RESIDENTIAL	—	1,480	91	14,099	
KIMCO REALTY CORP	—	2,470	44	6,958	
HOST HOTELS & RESORTS INC	7,790	—	—	—	
REALTY INCOME CORP	1,830	3,370	178	27,669	
SIMON PROPERTY GROUP INC	160	160	22	3,478	
SPDR S&P 500 ETF TRUST	493	1,231	609	94,357	
PUBLIC STORAGE	130	50	13	2,015	
PROLOGIS INC	150	120	12	1,922	
AMERICAN TOWER CORP INC CL-A	360	190	32	5,038	
INVITATION HOMES INC	—	1,970	66	10,237	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3,560	—	—	—	
CROWN CASTLE INC	800	—	—	—	
WELLTOWER INC	—	270	24	3,816	
VICI PROPERTIES INC	4,660	5,830	162	25,170	
合計	口数・金額	20,093	17,941	1,306	202,218
	銘柄数<比率>	11	12	—	<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

2024年4月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	4,875,743	95.6
投 資 信 託 受 益 証 券	94,357	1.9
投 資 証 券	107,861	2.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	21,445	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	5,099,406	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(5,084,079千円)の投資信託財産総額(5,099,406千円)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=154.80円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2023年4月21日  
至 2024年4月22日

2024年4月22日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	5,099,406,438円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	17,986,145
株 式 (評価額)	4,875,743,319
投資信託受益証券(評価額)	94,357,095
投資証券(評価額)	107,861,729
未 取 配 当 金	3,458,139
未 取 利 息	11
(B)負 債	650,000
未 払 解 約 金	650,000
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	5,098,756,438
元 本	715,618,938
次 期 繰 越 損 益 金	4,383,137,500
(D)受 益 権 総 口 数	715,618,938口
1万口当たり基準価額(C/D)	71,250円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	66,222,320円
受 取 配 当 金	66,075,235
受 取 利 息	757
そ の 他 収 益 金	157,533
支 払 利 息	△ 11,205
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,511,609,185
売 買 益	1,793,657,116
売 買 損	△ 282,047,931
(C)信 託 報 酬 等	△ 5,027,801
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,572,803,704
(E)前 期 繰 越 損 益 金	3,318,805,889
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	389,918,280
(G)解 約 差 損 益 金	△ 898,390,373
(H)計 (D + E + F + G)	4,383,137,500
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	4,383,137,500

(注1) 当親ファンドの期首元本額は813,500,845円、期中追加設定元本額は74,441,720円、期中一部解約元本額は172,323,627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320,980,706円、資産形成ファンド167,534,628円、フコク株75大河71,290,440円、フコク株50大河45,788,510円、明治安田ライフプランファンド70 39,207,978円、明治安田ライフプランファンド50 36,444,830円、フコク株25大河17,018,588円、明治安田V Aアメリカ株式ファンド(適格機関投資家専用)8,998,940円、明治安田ライフプランファンド20 6,204,923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)1,370,535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)516,815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)262,045円です。

(注3) 1口当たり純資産額は7.1250円です。

(注4) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注5) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注6) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注7) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

【お知らせ】

- ・外国為替予約取引およびデリバティブ取引について、投資態度を明確にするため、信託約款に所定の整備を行いました。(2023年7月20日)

# 明治安田欧州株式マザーファンド

## 運用報告書

### 第24期

(決算日 2024年1月22日)

「明治安田欧州株式マザーファンド」は、2024年1月22日に第24期決算を行いました。  
以下、当マザーファンドの第24期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	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	騰落率 %	(ベンチマーク)	騰落率 %		
(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
(第23期) 2023年1月20日	28,263	3.3	15,504.95	1.1	95.6	2,105
(第24期) 2024年1月22日	34,584	22.4	18,757.80	21.0	95.5	2,383

(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)2023年 1月20日	28,263	—	15,504.95	—	95.6
1月末	28,758	1.8	15,962.39	3.0	95.3
2月末	29,641	4.9	16,547.50	6.7	97.3
3月末	29,443	4.2	16,434.86	6.0	95.2
4月末	30,855	9.2	17,005.49	9.7	96.3
5月末	31,082	10.0	16,990.00	9.6	97.1
6月末	32,719	15.8	17,883.31	15.3	95.6
7月末	32,854	16.2	18,145.65	17.0	96.3
8月末	33,438	18.3	18,193.85	17.3	97.8
9月末	32,333	14.4	17,595.72	13.5	95.1
10月末	31,357	10.9	17,003.61	9.7	95.4
11月末	33,477	18.4	18,354.50	18.4	97.7
12月末	33,644	19.0	18,633.45	20.2	95.7
(期末)2024年 1月22日	34,584	22.4	18,757.80	21.0	95.5

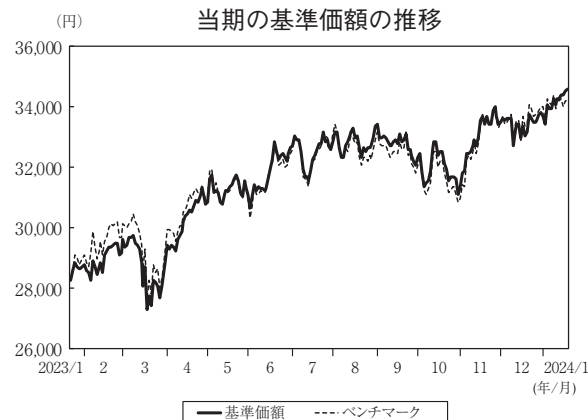
(注1) 騰落率は期首比です。

(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(2023年1月21日～2024年1月22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28,263円で始まり、期末34,584円で終わりました。騰落率は+22.4%でした。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

## (上昇要因)

- ・主要中央銀行による金融引き締めからの政策転換観測の高まりなどを背景に、2023年11月以降、欧州株式相場が上昇基調となったこと
- ・組入比率の高いユーロやボンドが円に対して上昇したこと

## (下落要因)

- ・2023年3月に発生した欧米における金融システムに対する信用不安や、期首から続いていた主要中央銀行の金融引き締め継続などにより景気後退懸念が強まった局面で、欧州株式相場が軟調に推移したこと

## (2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+22.4%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は+21.0%となり、騰落率の差異は+1.4%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)

- ・業種別では、一般消費財・サービス流通・小売りをアンダーウェイトしたこと
- ・個別銘柄では、BAE SYSTEMS PLC (イギリス、資本財)、NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)などがプラスに寄与したこと

## (マイナス要因)

- ・業種別では、素材をオーバーウェイトしたこと
- ・個別銘柄では、ANGLO AMERICAN PLC (イギリス、素材)、DIAGEO PLC (イギリス、食品・飲料・タバコ)、PRUDENTIAL PLC (イギリス、保険)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を高位に維持しました。

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。

個別銘柄においては、ASML HOLDING NV (オランダ、半導体・半導体製造装置)、CAPGEMINI SE (フランス、ソフトウェア・サービス)、UNILEVER PLC (イギリス、家庭用品・パーソナル用品)などを新規に組み入れた一方で、KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (オランダ、生活必需品流通・小売り)、BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (イギリス、食品・飲料、タバコ)、BHP GROUP LTD-DI (イギリス、素材)などをすべて売却しました。

この結果、保有銘柄の株価が上昇したことに加え、主要な組入通貨であるユーロやボンドが円に対して上昇したことから、基準価額は大幅に上昇しました。

【組入上位銘柄】

期首

	銘柄名	国	業種	組入比率
1	SHELL PLC	イギリス	エネルギー	4.4%
2	NESTLE SA-REG	スイス	食品・飲料・タバコ	4.3%
3	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	3.8%
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	3.7%
5	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.2%

※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	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.5%
2	SHELL PLC	イギリス	エネルギー	4.1%
3	ASML HOLDING NV	オランダ	半導体・半導体製造装置	3.9%
4	NOVARTIS AG-REG	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.9%
5	NESTLE SA-REG	スイス	食品・飲料・タバコ	3.5%

※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	18.9%
2	素材	11.5%
3	保険	10.1%
4	銀行	8.6%
5	食品・飲料・タバコ	8.4%

※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	20.0%
2	保険	11.4%
3	素材	8.4%
4	ソフトウェア・サービス	6.6%
5	資本財	6.6%

※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
	(2023年1月21日～2024年1月22日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	7 円	0.022 %	(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31,633円です。
(株式)	( 7)	(0.022)	
(b) 有価証券取引税	20	0.063	(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)	(0.063)	
(c) その他費用	59	0.185	(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)	(58)	(0.184)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	( 0)	(0.001)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	86	0.270	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

◎売買及び取引の状況(2023年1月21日～2024年1月22日)

○株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	7	千米ドル 143	4	千米ドル 140
	ユ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	58	777	99	792
	フ ラ ン ス	156 ( - )	1,002 (△ 6)	131	919
	オ ラ ン ダ	257	1,018	248	659
	ス ペ イ ン	33	173	5	31
	アイルランド	9	7	349 ( 34)	175 ( 141)
	イ ギ リ ス	741 ( 34)	千ポンド 1,071 ( 122)	2,253	千ポンド 1,854
	ス イ ス	38 ( 12)	千スイスフラン 545 (△0.469)	55	千スイスフラン 564
	ス ウ ェ ー デ ン	2	千スウェーデンクローナ 46	65	千スウェーデンクローナ 1,244
ノ ル ウ ェ ー	2	千ノルウェークローネ 40	180	千ノルウェークローネ 3,051	
デ ン マ ー ク	30 ( 35)	千デンマーククローネ 1,205 ( - )	14	千デンマーククローネ 961	

(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	1,657,868千円
( b ) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,193,174千円
( c ) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.75

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等(2023年1月21日～2024年1月22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	3	—	—	—	素 材	
ICON PLC	—	6	176	26,158	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額	3	6	176	26,158	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.1% >	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
DHL GROUP	33	—	—	—	運 輸	
RWE AG	53	47	178	28,853	公 益 事 業	
SAP SE	27	30	454	73,343	ソフトウェア・サービス	
BAYER AG-REG	34	30	98	15,862	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	—	4	195	31,588	保 険	
VOLKSWAGEN AG-PFD	17	—	—	—	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE BOERSE AG	—	11	213	34,504	金 融 サ ー ビ ス	
小 計	株 数 ・ 金 額	165	124	1,140	184,152	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 7.7% >	
(ユーロ・・・フランス)						
L'OREAL	5	5	221	35,796	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4	2	187	30,247	耐久消費財・アパレル	
CAPGEMINI SE	—	17	348	56,334	ソフトウェア・サービス	
PUBLICIS GROUPE	—	23	205	33,234	メ デ ィ ア ・ 娯 楽	
SANOFI	50	47	449	72,574	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AXA SA	58	76	234	37,915	保 険	
BNP PARIBAS	35	—	—	—	銀 行	
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	31	28	173	27,953	資 本 財 産	
SCOR SE	138	120	330	53,396	保 険	
VINCI SA	35	26	307	49,722	資 本 財 産	
AIR LIQUIDE SA	19	17	295	47,760	素 材	
DASSAULT SYSTEMES SE	—	37	173	28,094	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	378	403	2,928	473,032	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	11	—	< 19.8% >	
(ユーロ・・・オランダ)						
WOLTERS KLUWER	18	16	223	36,138	商業・専門サービス	
ASML HOLDING NV	—	8	575	92,893	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	123	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	—	12	185	29,951	半導体・半導体製造装置	

銘柄	期首	当	期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	189	95	259	41,872	メディア・娯楽	
ING GROEP NV-CVA	—	208	265	42,820	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	331	340	1,508	243,677	
		3	5	—	<10.2%〉	
(ユーロ・・・スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA	26	36	236	38,200	消費者サービス	
INDITEX	—	18	72	11,690	一般消費財・サービス流通・小売り	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	26	55	308	49,891	
		1	2	—	<2.1%〉	
(ユーロ・・・アイルランド)						
CRH PLC	44	—	—	—	素材	
AIB GROUP PLC	677	347	133	21,612	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	721	347	133	21,612	
		2	1	—	<0.9%〉	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,623	1,271	6,020	972,366	
		20	24	—	<40.8%〉	
(イギリス)			千ポンド			
ASHTREAD GROUP PLC	23	20	99	18,767	資本財	
BHP GROUP LTD-DI	99	—	—	—	素材	
CRH PLC	—	32	176	33,241	素材	
DIAGEO PLC	102	97	264	49,893	食品・飲料・タバコ	
BAE SYSTEMS PLC	339	170	200	37,756	資本財	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	52	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
PRUDENTIAL PLC	255	214	169	31,865	保険	
SSE PLC	63	64	112	21,189	公益事業	
BP PLC	419	—	—	—	エネルギー	
ASTRAZENECA PLC	43	27	290	54,724	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BARCLAYS PLC	2,254	1,236	174	32,854	銀行	
UNILEVER PLC	—	48	181	34,144	家庭用品・パーソナル用品	
EXPERIAN PLC	—	54	173	32,649	商業・専門サービス	
SMURFIT KAPPA GROUP PUBLIC LIMITED COMPA	—	49	144	27,279	素材	
ANGLO AMERICAN PLC	113	94	167	31,494	素材	
3I GROUP PLC	87	49	116	21,867	金融サービス	
RELX PLC	81	72	237	44,820	商業・専門サービス	
BODYCOTE PLC	231	206	123	23,192	資本財	
NATIONAL GRID PLC	135	191	196	37,048	公益事業	
CRODA INTERNATIONAL PLC	23	20	92	17,365	素材	
CONDUIT HOLDINGS LTD	—	251	114	21,655	保険	
SHELL PLC	247	220	522	98,324	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	
(イギリス)		百株	百株	千ポンド	千円	
HISCOX LTD		248	221	231	43,662	保 険
小計	株数・金額	4,824	3,345	3,789	713,798	
	銘柄数<比率>	18	20	—	<29.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG		7	7	304	52,024	保 険
NOVARTIS AG-REG		53	57	541	92,472	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		18	19	464	79,243	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		56	50	490	83,762	食品・飲料・タバコ
LONZA GROUP AG-REG		2	4	167	28,629	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALCON INC		30	26	180	30,773	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	170	165	2,149	366,904	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<15.4%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SWEDBANK AB - A SHARES		159	96	1,901	26,923	銀 行
小計	株数・金額	159	96	1,901	26,923	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB BANK ASA		66	—	—	—	銀 行
TOMRA SYSTEMS ASA		111	—	—	—	資 本 行 財
小計	株数・金額	177	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CHR HANSEN HOLDING A/S		19	17	937	20,302	素 材
NOVOZYMES A/S-B SHARES		17	29	1,020	22,084	素 材
NOVO NORDISK A/S-B		37	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVO NORDISK A/S-B		—	67	4,914	106,396	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORSTED A/S		14	26	1,027	22,249	公 益 事 業
小計	株数・金額	89	140	7,899	171,032	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<7.2%>	
合計	株数・金額	7,047	5,026	—	2,277,183	
	銘柄数<比率>	52	56	—	<95.5%>	

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

(注2) 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

2024年1月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	2,277,183	95.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	106,861	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,384,044	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(2,336,323千円)の投資信託財産総額(2,384,044千円)に対する比率は98.0%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=148.20円、1ユーロ=161.52円、1ポンド=188.35円、1スイスフラン=170.68円、1スウェーデンクローナ=14.16円、1ノルウェークローナ=14.14円、1デンマーククローナ=21.65円、1オーストラリアドル=97.86円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年1月22日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	2,384,044,227円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	105,893,414
株 式 (評価額)	2,277,183,157
未 収 配 当 金	967,656
(B)負 債	370,133
未 払 解 約 金	370,000
未 払 利 息	133
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	2,383,674,094
元 本	689,251,013
次 期 繰 越 損 益 金	1,694,423,081
(D)受 益 権 総 口 数	689,251,013口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	34,584円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は745,025,519円、期中追加設定元本額は97,529,257円、期中一部解約元本額は153,303,763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156,136,047円、欧州厳選株式ファンド102,994,159円、フコク株75大河92,591,615円、楽天資産形成ファンド82,763,117円、明治安田ライフプランファンド70 74,868,457円、明治安田ライフプランファンド50 70,214,951円、フコク株50大河61,348,719円、フコク株25大河23,361,378円、明治安田ライフプランファンド20 13,413,776円、明治安田V A欧州株式ファンド(適格機関投資家専用)7,200,445円、明治安田V Aライフプランファンド70(適格機関投資家専用)2,765,869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)1,026,679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)565,801円です。

(注3) 1口当たり純資産額は3,4584円です。

(注4) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注5) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注6) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注7) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

◎損益の状況

自 2023年1月21日

至 2024年1月22日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	62,525,066円
受 取 配 当 金	62,556,879
受 取 利 息	36
支 払 利 息	△ 31,849
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	397,851,996
売 買 益	613,064,555
売 買 損	△ 215,212,559
(C)信 託 報 酬 等	△ 4,227,969
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	456,149,093
(E)前 期 繰 越 損 益 金	1,360,625,405
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	207,855,743
(G)解 約 差 損 益 金	△ 330,207,160
(H)計 (D + E + F + G)	1,694,423,081
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,694,423,081

【お 知 ら せ】

- ・ 外国為替予約取引およびデリバティブ取引について、投資態度を明確にするため、信託約款に所定の整備を行いました。(2023年8月19日)

## フコク日本債券マザーファンド

## 運用報告書

## 第23期

(決算日 2024年7月16日)

「フコク日本債券マザーファンド」は、2024年7月16日に第23期決算を行いました。  
以下、当マザーファンドの第23期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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)		債券組入率	純資産総額
	円	期中騰落率 %	期中騰落率 %	期中騰落率 %		
(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
(第22期) 2023年 7月18日	13,253	△1.8	372.58	△1.1	99.3	7,667
(第23期) 2024年 7月16日	12,846	△3.1	357.95	△3.9	97.6	7,816

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

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	
(期首)2023年 7月18日	13,253	—	372.58	—	99.3
7月末	13,176	△0.6	370.42	△0.6	99.2
8月末	13,078	△1.3	367.76	△1.3	99.1
9月末	12,997	△1.9	365.13	△2.0	99.2
10月末	12,807	△3.4	359.30	△3.6	99.1
11月末	13,068	△1.4	366.87	△1.5	99.3
12月末	13,149	△0.8	368.38	△1.1	99.1
2024年 1月末	13,071	△1.4	365.74	△1.8	99.1
2月末	13,127	△1.0	366.90	△1.5	99.3
3月末	13,124	△1.0	366.49	△1.6	99.2
4月末	12,997	△1.9	362.35	△2.7	99.2
5月末	12,792	△3.5	356.53	△4.3	99.4
6月末	12,830	△3.2	357.51	△4.0	99.3
(期末)2024年 7月16日	12,846	△3.1	357.95	△3.9	97.6

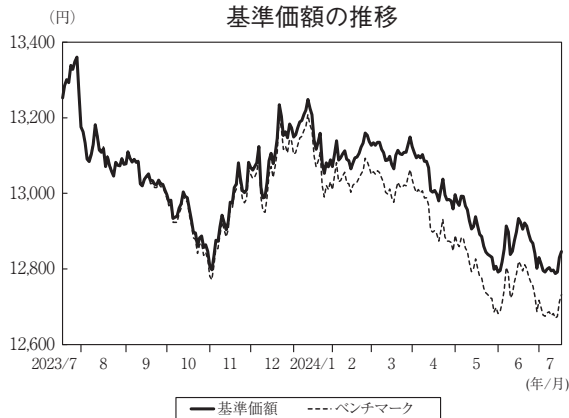
(注)騰落率は期首比です。



## ◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2023年7月19日～2024年7月16日)

## 1 基準価額

## (1) 基準価額の推移と主な変動要因



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

基準価額は期首13,253円で始まり期末12,846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)

- ・金利が大幅に上昇したこと

## &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。7月、10月の日銀金融政策決定会合において、イールドカーブ・コントロールの運用の柔軟化が決定されたことなどから、1.0%付近まで大きく上昇しました。11月以降は、米国金利の大幅低下などから、大きく低下圧力がかかる展開となり、2024年1月には一時0.5%台半ばまで低下する場面もありました。3月にマイナス金利の解除などが決定された後、5月中旬以降は、日銀による国債買い入れ減額などに対する警戒感が高まる中、上昇基調で推移し、一時1.1%まで上昇しました。期末にかけては、円安進行に一服感が見られる中、追加利上げ観測が後退したことなどから、上昇幅を縮小させ、1.029%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 $\Delta 3.9\%$ となり、騰落率の差異は $+0.8\%$ となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

## (プラス要因)

- ・保有する事業債の信用スプレッドが大幅に縮小したこと
- ・事業債をオーバーウェイトとしていたこと
- ・短期、中期ゾーンをオーバーウェイトとしていたこと

## 2 運用経過

## 運用概況

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

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

デュレーション・残存期間構成は投資方針に基づき、機動的にコントロールしました。当期末のデュレーションは8.1年とベンチマークの8.7年に対して短めとしました。

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

当期末の一般債(国債以外の銘柄)の組入比率は52.7%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37.5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	9.4年	1.0%	10.5年
ベンチマーク	9.1年	0.5%	10.2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	8.1年	1.2%	9.7年
ベンチマーク	8.7年	0.9%	10.2年

## 【債券種類】

## 期首

	組入比率
国債	54.2%
事業債	43.4%
地方債	1.3%
MBS	1.2%

※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	47.3%
事業債	50.4%
地方債	1.3%
MBS	1.1%

※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、短めからやや長めを基本にコントロールする方針です。

残存期間構成は、イールドカーブの見通しに基づき、長期・超長期ゾーンのウェイト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、事業債の対ベンチマークでのオーバーウェイトを基本とし、信用スプレッド動向を注視しながら、オーバーウェイト幅をコントロールする方針です。

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

## ◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2023年7月19日～2024年7月16日)		
	金額	比率	
(a)その他費用	0 円	0.000 %	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ※期中の平均基準価額は13,018円です。
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	0	0.000	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ◎売買及び取引の状況(2023年7月19日～2024年7月16日)

## ○公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国 債 証 券	5,049,303	5,258,865
	特 殊 債 券	—	—
内	社債券（投資法人債券を含む）	1,000,175	( 5,312)
			387,111
			( 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(2023年7月19日～2024年7月16日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

## ◎組入資産明細表

○国内(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	4,090,000	3,608,410	46.2	—	41.7	3.0	1.4
地 方 債 証 券	100,000	97,034	1.2	—	1.2	—	—
特殊債券(除く金融債)	88,583	81,423	1.0	—	1.0	—	—
普通社債券(含む投資法人債券)	3,900,000	3,842,826	49.2	—	13.6	20.2	15.3
合 計	8,178,583	7,629,694	97.6	—	57.6	23.2	16.7

(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	償 還 年 月 日	
	%	千 円	千 円		
(国債証券)					
第147回 利付国債 (5年)	0.005	110,000	109,577		2026/ 3/20
第 10回 利付国債 (40年)	0.9	120,000	83,371		2057/ 3/20
第 14回 利付国債 (40年)	0.7	110,000	66,458		2061/ 3/20
第348回 利付国債 (10年)	0.1	240,000	237,888		2027/ 9/20
第358回 利付国債 (10年)	0.1	300,000	291,849		2030/ 3/20
第365回 利付国債 (10年)	0.1	220,000	209,642		2031/12/20
第369回 利付国債 (10年)	0.5	650,000	631,358		2032/12/20
第 48回 利付国債 (30年)	1.4	100,000	91,141		2045/ 9/20
第 54回 利付国債 (30年)	0.8	260,000	204,625		2047/ 3/20
第 61回 利付国債 (30年)	0.7	60,000	44,635		2048/12/20
第 67回 利付国債 (30年)	0.6	230,000	161,765		2050/ 6/20
第 74回 利付国債 (30年)	1.0	230,000	175,722		2052/ 3/20
第 82回 利付国債 (30年)	1.8	100,000	91,992		2054/ 3/20
第154回 利付国債 (20年)	1.2	150,000	150,592		2035/ 9/20
第160回 利付国債 (20年)	0.7	210,000	195,016		2037/ 3/20
第165回 利付国債 (20年)	0.5	200,000	176,552		2038/ 6/20
第172回 利付国債 (20年)	0.4	280,000	234,368		2040/ 3/20
第179回 利付国債 (20年)	0.5	320,000	262,032		2041/12/20
第186回 利付国債 (20年)	1.5	200,000	189,822		2043/ 9/20
小 計		4,090,000	3,608,410		
(地方債証券)					
第801回 東京都公募公債	0.085	100,000	97,034		2029/12/20
(特殊債券(除く金融債))					
第178回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.48	88,583	81,423		2057/ 3/10

当		期		末		
銘	柄	名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
(普通社債券(含む投資法人債券))			%	千円	千円	
第370回	北海道電力	(一般担保付)	0.33	100,000	94,403	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	99,016	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	100,029	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	98,872	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	96,557	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	94,815	2031/ 8/29
第 71回	東京電力パワーグリッド	(一般担保付)	0.996	100,000	99,571	2029/ 4/18
第 1回	東京電力リニューアブルパワー		0.18	100,000	99,964	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	96,065	2030/ 9/13
第 7回	マクロミル無担保社債		1.108	100,000	100,093	2027/ 7/ 2
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	98,851	2027/ 2/26
第 19回	Zホールディングス無担保社債		0.35	100,000	98,677	2026/ 7/28
第 17回	楽天グループ無担保社債		0.8	100,000	89,937	2028/12/ 1
第 22回	パナソニック無担保社債		0.29	100,000	98,180	2027/12/24
第 67回	日産自動車無担保社債		1.015	100,000	99,868	2026/ 1/20
第 17回	N T Tファイナンス無担保社債		0.28	100,000	98,596	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	99,940	2024/ 9/20
第 27回	S B Iホールディングス無担保社債		0.8	100,000	100,039	2024/12/23
第 32回	S B Iホールディングス無担保社債		1.1	100,000	100,090	2025/12/ 5
第 35回	S B Iホールディングス無担保社債		1.15	200,000	197,700	2028/ 6/ 6
第 38回	S B Iホールディングス無担保社債		1.3	100,000	99,128	2029/ 3/ 7
第 22回	ポケットカード無担保社債		0.3	100,000	99,527	2025/10/29
第 41回	リコーリース無担保社債		0.14	100,000	99,243	2026/ 4/17
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	99,686	2025/ 6/24
第 85回	アコム無担保社債		0.742	100,000	98,964	2029/ 2/28
第 39回	ジャックス無担保社債		0.555	100,000	99,237	2027/ 7/16
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	99,558	2026/ 1/22
第 33回	オリエントコーポレーション無担保社債		0.839	100,000	99,563	2028/ 3/ 6
第 84回	三井不動産無担保社債		1.057	100,000	97,590	2033/ 9/12
第135回	三菱地所無担保社債		0.26	100,000	94,709	2031/ 6/20
第 37回	イオンモール無担保社債		1.107	100,000	99,771	2028/12/14
第 65回	西日本旅客鉄道無担保社債		0.24	100,000	96,095	2030/ 8/27
第 13回	日本航空無担保社債		1.634	100,000	99,341	2034/ 5/23
第 3回	近鉄エクスプレス無担保社債		0.34	100,000	99,633	2025/ 9/10
第 25回	J E R A無担保社債		1.054	100,000	98,798	2031/ 4/25
第 41回	フランス相互信用連合銀行円貨社債		0.82	100,000	100,327	2026/10/16
第 42回	フランス相互信用連合銀行円貨社債		1.203	100,000	100,482	2028/10/16
第 8回	ビー・ビー・シー・イー・エス・エー円貨社債		0.499	100,000	99,911	2024/12/12
小 計				3,900,000	3,842,826	
合 計				8,178,583	7,629,694	

(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

2024年7月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	7,629,694	97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	186,802	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	7,816,496	100.0

(注)評価額の単位未満は切り捨て。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年7月16日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	7,816,496,616円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	174,660,630
公 社 債 ( 評 価 額 )	7,629,694,221
未 収 利 息	11,032,488
前 払 費 用	1,109,277
(B)純 資 産 総 額 ( A )	7,816,496,616
元 本	6,084,591,423
次 期 繰 越 損 益 金	1,731,905,193
(C)受 益 権 総 口 数	6,084,591,423口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( B / C )	12,846円

## ◎損益の状況

自 2023年7月19日  
至 2024年7月16日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	44,837,292円
受 取 利 息	44,876,633
支 払 利 息	△ 39,341
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 284,162,272
売 買 益	53,615,134
売 買 損	△ 337,777,406
(C)信 託 報 酬 等	△ 6,651
(D)当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△ 239,331,631
(E)前 期 繰 越 損 益 金	1,881,843,628
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	139,908,251
(G)解 約 差 損 益 金	△ 50,515,055
(H)計 ( D + E + F + G )	1,731,905,193
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	1,731,905,193

(注1)当親ファンドの期首元本額は5,785,774,619円、期中追加設定元本額は466,751,749円、期中一部解約元本額は167,934,945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3,174,669,008円、フコク株50大河1,223,606,523円、フコク株25大河1,071,251,000円、フコク株75大河615,064,892円です。

(注3)1口当たり純資産額は1,2846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24期

(決算日 2024年3月11日)

「明治安田外国債券マザーファンド」は、2024年3月11日に第24期決算を行いました。  
以下、当マザーファンドの第24期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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
(第23期) 2023年 3月 9日	30,913	1.6	504.05	1.6	98.4	1,165
(第24期) 2024年 3月11日	35,294	14.2	576.94	14.5	98.5	1,263

(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)2023年 3月 9日	30,913	—	504.05	—	98.4
3月末	31,293	1.2	507.64	0.7	98.0
4月末	31,570	2.1	513.97	2.0	98.7
5月末	32,417	4.9	527.86	4.7	98.3
6月末	33,735	9.1	548.02	8.7	98.3
7月末	32,992	6.7	534.74	6.1	97.8
8月末	33,861	9.5	550.43	9.2	99.0
9月末	33,347	7.9	542.87	7.7	98.9
10月末	33,212	7.4	541.40	7.4	98.9
11月末	34,441	11.4	563.37	11.8	98.3
12月末	34,527	11.7	559.66	11.0	98.5
2024年 1月末	35,084	13.5	573.73	13.8	97.8
2月末	35,525	14.9	580.86	15.2	97.9
(期末)2024年 3月11日	35,294	14.2	576.94	14.5	98.5

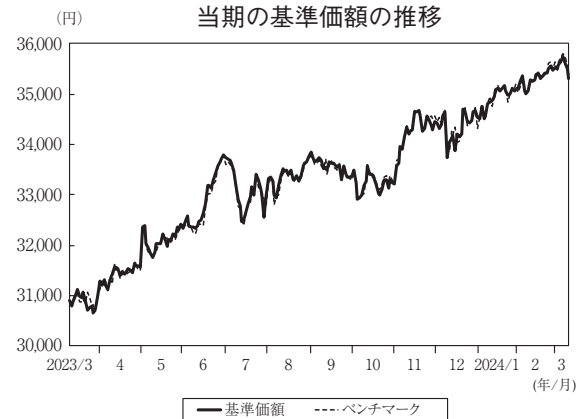
(注) 騰落率は期首比です。



◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2023年3月10日～2024年3月11日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマークは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30,913円で始まり期末35,294円で終わりました。騰落率は+14.2%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
- ・日銀による金融緩和政策が継続する中、主要通貨が円に対して上昇したこと

(2) ベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+14.2%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+14.5%となり、騰落率の差異は△0.3%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)

- ・種別・個別銘柄戦略における非国債の保有
- ・通貨戦略において2023年5月のメキシコペソのオーバーウェイト、ユーロおよびニュージーランドドルのアンダーウェイトなど

(マイナス要因)

- ・基準価額とベンチマークにおいて算出に用いる債券時価と為替レートの差異
- ・キャッシュ保有による影響

## 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では、2023年後半にかけて米国の政策金利の見通しが十分に市場に織り込まれて金利上昇余地が限定的と考えられる局面では米国を長期化し、12月上旬に利下げへの政策転換期待が高まる局面では欧州も長期化しました。

イールドカーブ戦略では、主要中央銀行が利上げを進めた2023年前半までは、欧米ともに短期金利の上昇に伴うフラット化を見込み、中短期をアンダーウェイト、相対的に超長期をオーバーウェイトとする戦略を基本としながら、市場の過度な動きからの揺り戻しもあると考え、機動的に対応する方針としました。

#### 〔通貨別配分戦略〕

通貨戦略において2023年5月のメキシコペソのオーバーウェイト、ユーロおよびニュージーランドドルのアンダーウェイトなどを実施しました。

#### 〔種別・個別銘柄戦略〕

2023年6月頃から、非国債の保有を増やしました。

### 〔債券特性〕

	期首	期末
修正デュレーション	6.6	7.0
残存年数(年)	8.8	9.3
複利最終利回り(%)	4.0	3.7

※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、足元で欧米ともに利下げを相応に織り込んでいることから、短期ゾーンはアンダーウェイトとし、中期ゾーン以降のオーバーウェイトを基本戦略とします。

デュレーションについては欧米ともに当面長期化とするものの、利下げの織り込みが急速であるため、市場環境を勘案し、機動的に調整する方針です。

ユーロ圏国別アロケーションではECB（欧州中央銀行）の政策転換によって対独スプレッドは安定すると予想し、ドイツをアンダーウェイト、ドイツ以外の国をオーバーウェイトとする方針です。

#### 〔通貨別配分戦略〕

米ドルおよびユーロについては中立またはアンダーウェイトを基本とします。

欧米経済の緩やかな悪化によって利下げ観測は継続する見通しであることからキャリー優位な環境という見通しの下、高金利通貨についてはオーバーウェイトを基本戦略とします。

#### 〔種別・個別銘柄戦略〕

クレジット投資に良い環境であるとの想定から、一定の非国債残高を維持する方針です。非金融企業では債務借り換えに伴う金利費用の増加、銀行では預金獲得競争などが信用力を悪化させるリスクがあるため、発行体の選別を慎重に行いつつ、ポートフォリオのリスクが過大にならないようにエクスポージャー管理を行います。また、比較的短い投資期間で超過リターンが期待される投資妙味の高い銘柄の選別投資を検討し、ポジションを回転させることを目指します。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当 期 (2023年3月10日～2024年3月11日)		項目の概要
	金額	比率	
(a)その他費用	170 円	0.508 %	(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33,500円です。
(保管費用)	(170)	(0.507)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	( 0)	(0.001)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	170	0.508	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

◎売買及び取引の状況 (2023年3月10日～2024年3月11日)

○公社債

			買 付 額	売 付 額	
			千米ドル	千米ドル	
外	アメリカ	国債証券	2,311	2,874	
		社債証券 (投資法人債券を含む)	520	271	
	カナダ	国債証券	27	75	
		社債証券 (投資法人債券を含む)	38	—	
	国	ユーロ	国債証券	759	1,138
			社債証券 (投資法人債券を含む)	81	137
		ドイツ	国債証券	—	68
			社債証券 (投資法人債券を含む)	—	92
		イタリア	国債証券	294	151
			社債証券 (投資法人債券を含む)	—	14
フランス		国債証券	—	238	
		社債証券 (投資法人債券を含む)	199	104	
オランダ		国債証券	206	—	
		社債証券 (投資法人債券を含む)	38	98	
スペイン	国債証券	—	76		
	社債証券 (投資法人債券を含む)	72	328		
ベルギー	国債証券	—	—		
	社債証券 (投資法人債券を含む)	520	—		
オーストリア	国債証券	—	—		
	社債証券 (投資法人債券を含む)	—	—		
その他	国債証券	72	76		
	社債証券 (投資法人債券を含む)	520	328		
イギリス	国債証券	177	56		
	社債証券 (投資法人債券を含む)	—	94		
オーストラリア	国債証券	—	—		
	社債証券 (投資法人債券を含む)	—	28		

			買付額	売付額
外国	中国	国債証券	6,929 千中国元	4,531 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(2023年3月10日～2024年3月11日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○外国(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	4,509	3,963	581,938	46.1	—	21.1	20.3	4.7
カ ナ ダ	千カナダドル	千カナダドル						
	238	225	24,611	1.9	—	1.2	0.4	0.3
メ キ シ コ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	1,470	1,382	12,095	1.0	—	1.0	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	333	293	47,151	3.7	—	2.9	0.8	—
イ タ リ ア	655	578	92,901	7.4	—	2.9	2.1	2.3
フ ラ ン ス	661	532	85,538	6.8	—	5.7	1.0	—
オ ラ ン ダ	70	50	8,120	0.6	—	0.6	—	—
ス ペ イ ン	496	531	85,396	6.8	—	4.9	1.0	0.9
ベ ル ギ ー	255	238	38,399	3.0	—	1.7	1.0	0.4
ア イ ル ラ ン ド	104	91	14,762	1.2	—	1.2	—	—
そ の 他	200	197	31,748	2.5	—	1.3	1.2	—
イ ギ リ ス	千ポンド	千ポンド						
	452	355	67,140	5.3	—	2.8	2.6	—
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						
	230	229	3,306	0.3	—	0.1	0.2	—
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						
	220	191	2,700	0.2	—	0.2	—	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
	200	177	6,646	0.5	—	0.5	—	—
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						
	197	174	16,999	1.3	—	0.3	1.1	—
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
	50	49	5,474	0.4	—	0.4	—	—
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						
	205	207	6,517	0.5	—	—	0.5	—
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						
	130	110	4,538	0.4	—	0.4	—	—
中 国	千中国元	千中国元						
	5,210	5,293	107,977	8.5	—	3.8	4.7	—
合 計	—	—	1,243,967	98.5	—	53.0	36.9	8.6

(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) 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) ー印は組み入れなし。

(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	償還額	
				千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	US TREASURY N/B 0.625%	国債証券	0.625	445	358	52,681	2030/ 8/15
	US TREASURY N/B 0.75%		0.75	520	456	67,089	2028/ 1/31
	US TREASURY N/B 1.375%		1.375	180	148	21,753	2031/11/15
	US TREASURY N/B 1.625%		1.625	423	400	58,834	2026/ 2/15
	US TREASURY N/B 1.875%		1.875	135	95	13,956	2041/ 2/15
	US TREASURY N/B 2.375%		2.375	293	201	29,605	2051/ 5/15
	US TREASURY N/B 2.5%		2.5	195	144	21,212	2045/ 2/15
	US TREASURY N/B 2.625%		2.625	523	489	71,801	2029/ 2/15
	US TREASURY N/B 2.75%		2.75	145	138	20,370	2027/ 4/30
	US TREASURY N/B 2.75%		2.75	380	343	50,473	2032/ 8/15
	US TREASURY N/B 2.875%		2.875	270	217	31,898	2043/ 5/15
	US TREASURY N/B 3.75%		3.75	90	88	12,965	2030/ 5/31
	US TREASURY N/B 3.75%		3.75	130	118	17,464	2043/11/15
	US TREASURY N/B 3.875%		3.875	10	9	1,442	2033/ 8/15
	US TREASURY N/B 4%		4.0	480	477	70,148	2028/ 6/30
	BOEING CO 5.805%	普通社債券 (含む投資法人債券)	5.805	40	38	5,708	2050/ 5/ 1
	DNB BANK ASA 1.535%		1.535	200	184	27,016	2027/ 5/25
	ENBRIDGE INC 5.7%		5.7	50	51	7,514	2033/ 3/ 8
小計						581,938	
(カナダ)				千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV'T 0.75%	国債証券	0.75	10	9	1,066	2024/10/ 1
	CANADA-GOV'T 1.0%		1.0	50	46	5,033	2027/ 6/ 1
	CANADA-GOV'T 1.25%		1.25	18	15	1,732	2030/ 6/ 1
	CANADA-GOV'T 1.5%		1.5	28	27	3,035	2024/ 5/ 1
	CANADA-GOV'T 2%		2.0	35	26	2,935	2051/12/ 1
	CANADA-GOV'T 2.25%		2.25	17	16	1,750	2029/12/ 1
	CANADA-GOV'T 5.75%		5.75	40	44	4,858	2029/ 6/ 1
	ENBRIDGE INC 5.12%	普通社債券 (含む投資法人債券)	5.12	40	38	4,198	2040/ 9/28
小計						24,611	
(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	1,382	12,095	2031/ 5/29
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	DEUTSCHLAND REP 0%	国債証券	—	45	34	5,598	2035/ 5/15
	DEUTSCHLAND REP 0.25%		0.25	70	65	10,553	2027/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP 1.25%		1.25	38	29	4,784	2048/ 8/15
	DEUTSCHLAND REP 2.3%		2.3	80	80	12,929	2033/ 2/15
	DEUTSCHE BANK AG 1.375%	普通社債券 (含む投資法人債券)	1.375	100	82	13,285	2032/ 2/17

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		邦 貨 換 算 金 額		
						千ユーロ	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 0.35%	国債証券	0.35	190	184	29,686	2025/ 2/ 1			
	BTPS 0.45%		0.45	123	108	17,419	2029/ 2/15			
	BTPS 1.1%		1.1	60	56	9,110	2027/ 4/ 1			
	BTPS 1.45%		1.45	92	72	11,608	2036/ 3/ 1			
	BTPS 1.65%		1.65	90	81	13,070	2030/12/ 1			
	BTPS 2.45%		2.45	100	74	12,006	2050/ 9/ 1			
(フランス)	FRANCE O. A. T. 0%	国債証券	—	5	4	743	2027/ 2/25			
	FRANCE O. A. T. 0%		—	40	33	5,425	2030/11/25			
	FRANCE O. A. T. 0%		—	316	255	41,092	2032/ 5/25			
	FRANCE O. A. T. 0.5%		0.5	40	27	4,373	2040/ 5/25			
	FRANCE O. A. T. 0.75%		0.75	105	58	9,426	2052/ 5/25			
	FRANCE O. A. T. 1.75%		1.75	30	25	4,111	2039/ 6/25			
	FRANCE O. A. T. 2.75%		2.75	75	75	12,154	2029/ 2/25			
	FRANCE O. A. T. 3.25%		3.25	50	51	8,210	2045/ 5/25			
(オランダ)	NETHERLANDS GOV'T 0.5%	国債証券	0.5	70	50	8,120	2040/ 1/15			
(スペイン)	SPANISH GOV'T 0.8%	国債証券	0.8	45	42	6,758	2027/ 7/30			
	SPANISH GOV'T 1.5%		1.5	38	36	5,869	2027/ 4/30			
	SPANISH GOV'T 2.15%		2.15	70	68	11,073	2025/10/31			
	SPANISH GOV'T 3.45%		3.45	50	47	7,568	2066/ 7/30			
	SPANISH GOV'T 4.2%		4.2	26	28	4,597	2037/ 1/31			
	SPANISH GOV'T 5.75%		5.75	167	202	32,487	2032/ 7/30			
	BANCO SANTANDER 4.875%	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.875	100	106	17,041	2031/10/18			
(ベルギー)	BELGIAN 0291 5.5%	国債証券	5.5	70	77	12,502	2028/ 3/28			
	BELGIAN 0338 0.5%		0.5	30	29	4,732	2024/10/22			
	BELGIAN 0347 0.9%		0.9	97	89	14,343	2029/ 6/22			
	BELGIAN 0348 1.7%		1.7	58	42	6,820	2050/ 6/22			
(アイルランド)	IRISH GOV'T 0.2%	国債証券	0.2	62	53	8,550	2030/10/18			
	IRISH GOV'T 2%		2.0	22	18	3,035	2045/ 2/18			
	IRISH GOV'T 2.4%		2.4	20	19	3,176	2030/ 5/15			
(その他)	BP CAPITAL PLC 1.594%	普通社債券	1.594	100	93	14,973	2028/ 7/ 3			
	DANSKE BANK A/S 4.75%	(含む投資法人債券)	4.75	100	104	16,774	2030/ 6/21			
小 計						404,020				
(イギリス)				千ポンド	千ポンド					
	TREASURY 3.25%	国債証券	3.25	10	8	1,603	2044/ 1/22			
	TREASURY 4.25%		4.25	130	131	24,732	2027/12/ 7			
	TREASURY 4.5%		4.5	33	34	6,489	2034/ 9/ 7			
	UK TSY GILT 0.125%		0.125	20	17	3,258	2028/ 1/31			
	UK TSY GILT 1.5%		1.5	24	22	4,262	2026/ 7/22			
	UK TSY GILT 1.75%		1.75	235	141	26,793	2049/ 1/22			
小 計						67,140				

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	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ	千円	
(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	千円		
	SWEDISH GOVRNMNT 0.75%	国債証券	0.75	160	150	2,160	2028/ 5/12
	SWEDISH GOVRNMNT 3.5%		3.5	70	79	1,146	2039/ 3/30
小 計						3,306	
(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	191	2,700	2030/ 8/19
(ポーランド)			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
	POLAND GOVT BOND 2.75%	国債証券	2.75	200	177	6,646	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	30	27	2,700	2026/ 9/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1.75%		1.75	30	17	1,710	2051/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%		2.75	70	67	6,549	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25%		3.25	17	16	1,617	2029/ 4/21
	AURIZON FINANCE 3%	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.0	50	45	4,421	2028/ 3/ 9
小 計						16,999	
(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	49	5,474	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 3.899%	国債証券	3.899	205	207	6,517	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	110	4,538	2030/ 3/31
( 中 国 )			千中国元	千中国元			
	CHINA GOVT BOND 2.52%	国債証券	2.52	2,320	2,356	48,072	2033/ 8/25
	CHINA GOVT BOND 2.55%		2.55	2,890	2,936	59,904	2028/10/15
小 計						107,977	
合 計						1,243,967	

(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

2024年3月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1,243,967	98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	20,599	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,264,566	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(1,253,931千円)の投資信託財産総額(1,264,566千円)に対する比率は99.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=146.82円、1カナダドル=108.93円、1メキシコペソ=8.7469円、1ユーロ=160.68円、1ポンド=188.80円、1スウェーデンクローナ=14.39円、1ノルウェークローネ=14.08円、1ポーランドズロチ=37.3505円、1オーストラリアドル=97.27円、1シンガポールドル=110.36円、1マレーシアリングギット=31.3404円、1イスラエルシェケル=40.9771円、1中国元=20.3969円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年3月11日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	1,363,131,212円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,285,949
公 社 債 ( 評 価 額 )	1,243,967,986
未 収 入 金	99,327,655
未 収 利 息	6,656,182
前 払 費 用	1,893,440
(B)負 債	99,739,918
未 払 金	99,359,891
未 払 解 約 金	380,000
未 払 利 息	27
(C)純 資 産 総 額 ( A - B )	1,263,391,294
元 本	357,958,155
次 期 繰 越 損 益 金	905,433,139
(D)受 益 権 総 口 数	357,958,155口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	35,294円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は377,044,913円、期中追加設定元本額は26,415,747円、期中一部解約元本額は45,502,505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50 103,433,460円、明治安田ライフプランファンド20 76,750,578円、明治安田ライフプランファンド70 51,001,370円、フコク株50大河50,797,803円、明治安田外国債券ファンド36,883,004円、フコク株25大河28,380,944円、明治安田V A外国債券ファンド 適格機関投資家専用4,257,724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3,134,850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1,808,990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1,509,432円です。

(注3) 1口当たり純資産額は3,5294円です。

(注4) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注5) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注6) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注7) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

◎損益の状況

自 2023年3月10日

至 2024年3月11日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	27,780,868円
受 取 利 息	27,784,865
そ の 他 収 益 金	1,176
支 払 利 息	△ 5,173
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	138,668,545
売 買 益	163,428,436
売 買 損	△ 24,759,891
(C)信 託 報 酬 等	△ 6,212,381
(D)当 期 損 益 金 ( A + B + C )	160,237,032
(E)前 期 繰 越 損 益 金	788,523,730
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	60,840,253
(G)解 約 差 損 益 金	△104,167,876
(H)計 ( D + E + F + G )	905,433,139
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	905,433,139