

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式		
信託期間	無期限（2023年8月28日設定）		
運用方針	明治安田にいがた関連株式マザーファンド、明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンドおよび明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンドを通じて、日本を含む世界の株式に分散投資を行うことにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。		
主要運用対象	にいがた未来応援グローバル株式ファンド	明治安田にいがた関連株式マザーファンド、明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンドおよび明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンドを主要投資対象とします。	
	明治安田にいがた関連株式マザーファンド	にいがた関連株式を主要投資対象とします。 ※にいがた関連株式とはわが国の金融商品取引所に上場されている株式（これに準ずるものを含む）のうち ・新潟県に本社（これに準ずるものを含む）がある企業 ・新潟県に工場や店舗等があるなど新潟県の経済に貢献している企業	
	明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要対象とします。	
	明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド	世界各国（日本を除く）の株式を主要投資対象とします。	
組入制限	マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。 株式への実質投資割合には制限を設けません。		
分配方針	年1回（6月15日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、原則として以下の方針に基づいて分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、信託財産の成長に資することを目的に、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。		

にいがた未来応援 グローバル株式ファンド

愛称: グローカルにいがた

運用報告書（全体版）

第3期

（決算日 2026年6月15日）

受益者のみなさまへ

平素は「にいがた未来応援グローバル株式ファンド」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。
さて、当ファンドは、第3期の決算を行いましたので、期中の運用状況につきましてご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

MYAM 明治安田アセットマネジメント株式会社

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

〈運用報告書のお問い合わせ先〉
サポートデスク 0120-565787
（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投資信託 証 券 組 入 率	純 資 産 額
	(分配)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
(設定日) 2023年8月28日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 7,312
(第1期) 2024年6月17日	12,324	400	27.2	12,709	27.1	93.3	5.9	0.7	18,270
(第2期) 2025年6月16日	12,324	100	0.8	13,422	5.6	91.7	6.1	0.7	19,713
(第3期) 2026年6月15日	16,384	500	37.0	19,213	43.1	96.0	2.9	0.8	25,457

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注4) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注5) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

(注7) 参考指数は東証株価指数(TOPIX)(配当込み)50%、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)50%を組み合わせた合成指数です。設定日前営業日(2023年8月25日)を10,000として指数化しています。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投資信託 証 券 組 入 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2025年 6月16日	円 12,324	% —	13,422	% —	% 91.7	% 6.1	% 0.7
6月末	12,648	2.6	13,823	3.0	92.0	6.4	0.7
7月末	13,251	7.5	14,435	7.5	93.2	5.5	0.7
8月末	13,728	11.4	14,815	10.4	92.5	4.9	0.7
9月末	14,050	14.0	15,310	14.1	94.1	3.9	0.7
10月末	14,397	16.8	16,232	20.9	94.8	3.5	0.8
11月末	14,864	20.6	16,484	22.8	95.8	2.3	0.8
12月末	15,069	22.3	16,740	24.7	96.3	2.4	0.8
2026年 1月末	15,376	24.8	17,114	27.5	96.4	2.2	0.7
2月末	16,503	33.9	18,135	35.1	97.1	1.4	0.8
3月末	15,306	24.2	16,657	24.1	92.1	△14.5	0.7
4月末	16,251	31.9	18,164	35.3	93.3	4.6	0.8
5月末	16,741	35.8	19,173	42.8	93.1	4.8	0.8
(期 末) 2026年 6月15日	16,884	37.0	19,213	43.1	96.0	2.9	0.8

(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」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

＜当ファンドの参考指数について＞

参考指数は東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）50%、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）50%を組み合わせた合成指数です。設定日前営業日（2023年8月25日）を10,000として指数化しています。なお、海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しております。

※投資家の皆さまに当ファンドの運用状況をより分かりやすくご理解いただくため、新たに参考指数を設定いたしました。

国内株式：東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）

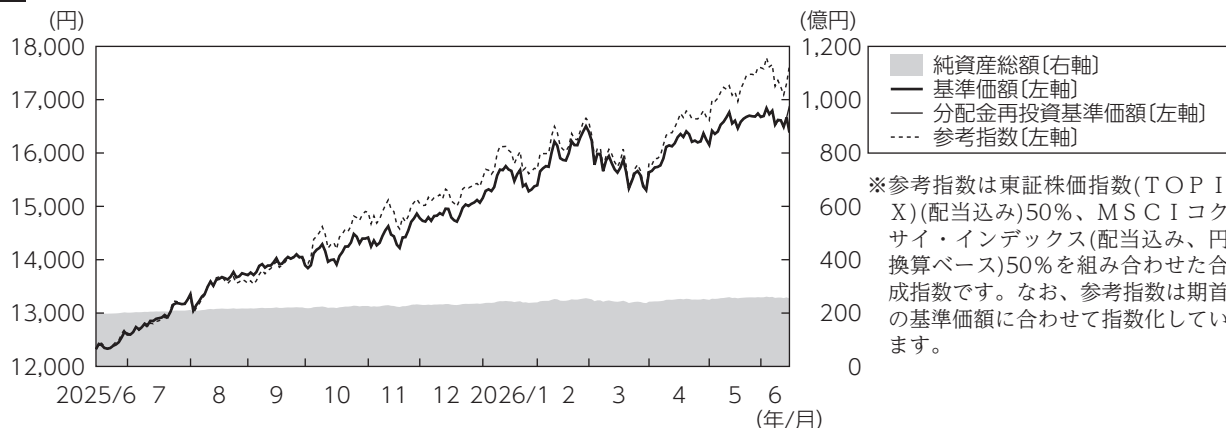
東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、株式会社ＪＰＸ総研が算出する株価指数であり、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。ＴＯＰＩＸに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社ＪＰＸ総研又は株式会社ＪＰＸ総研の関連会社に帰属します。

外国株式：MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCIコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が算出する日本を除く世界主要国の株式市場を捉える指数として広く認知されているものであり、MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。MSCI Inc.は当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

運用経過の説明

■ 基準価額等の推移



第3期首(2025年6月16日)：12,324円

第3期末(2026年6月15日)：16,384円(既払分配金500円)

騰落率：37.0%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、分配金(税込み)を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※分配金を再投資するかどうかについては、お客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。

※騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、各マザーファンドを通じて日本を含む世界の株式に分散投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下のとおりとなりました。

(上昇要因)

- ・ A I (人工知能) の普及を背景とする国内外の半導体関連企業の好調な業績継続、日本においては新首相の下で積極的な財政政策が行われるとの見方を受けて、組み入れている各マザーファンドの基準価額が上昇したこと

【組入ファンドの作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
明治安田にいがた関連株式マザーファンド	41.0%
明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド	43.5%
明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド	35.2%

■ 投資環境

日本株式

当期の国内株式相場は大幅に上昇しました。2026年3月に米国・イスラエルによる対イラン軍事攻撃により下落しましたが、A I（人工知能）の普及を背景とする半導体関連企業の好調な業績が続く中、日米関税交渉の合意に加え、新首相の下で積極的な財政政策が行われるとの見方、衆議院議員選挙を経て強固な基盤の下で政権運営が行われることへの安心感、米国とイランが停戦に合意したとの報道などが好感され、上昇しました。

外国株式

当期の外国株式相場は上昇しました。景気や雇用等への配慮からF R B（米連邦準備制度理事会）による3回の追加利下げ、A I（人工知能）の拡大によるハイテク企業を中心とした良好な企業業績、欧州域内の防衛費拡大を背景とした軍需関連銘柄を物色する動きなどを背景に期首から2026年2月にかけて上昇しました。3月、米国・イスラエルとイランの軍事衝突を背景に景気減速や企業業績に対する懸念から下落しましたが、4月以降は軍事衝突の長期化観測の後退から反発しました。

外国為替

当期の米ドルは円に対して上昇しました。2026年に入り日米通貨当局によるレートチェック（為替介入の準備段階）やドル売り・円買いの為替介入などから急落する場面がありましたが、日銀による利上げが1回にとどまったこと、日本の拡張的な財政政策への懸念、原油価格の上昇を受けた交易条件の悪化などから上昇しました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

にいがた未来応援グローバル株式ファンド

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

期末時点の各マザーファンドの組入比率は明治安田にいがた関連株式マザーファンドが22.5%、明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンドが27.2%、明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンドが49.2%となりました。

明治安田にいがた関連株式マザーファンド

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

期首に36銘柄保有していましたが、期中にアプリやデジタルに関する事業開発・デザイン・システム開発・データ分析を手がけるフラワーを新たに組み入れ、期末においては37銘柄となりました。

当期は、生成AI（人工知能）関連市場の需要を背景に業績予想を上方修正したユニオンツール、業績の上方修正や増配に加えて中期経営計画における連結純利益目標を引き上げた第四北越フィナンシャルグループなどが基準価額に対してプラスに寄与しました。

明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド

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

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

期首に30銘柄を保有していましたが、期中にポートフォリオの見直しを実施した結果、期末には37銘柄となりました。予想配当利回りに加え、企業価値向上に資するサステナビリティ（持続可能性）への取り組みを総合的に評価し、関西ペイント、AGC、三菱UFJフィナンシャル・グループなどを新規に組み入れました。一方で、みずほフィナンシャルグループ、東京海上ホールディングスなどをすべて売却しました。

当期は、オリックス、住友商事、三井住友フィナンシャルグループなどが基準価額にプラスに寄与しました。一方で、本田技研工業、大和ハウス工業、丸井グループなどはマイナスに影響しました。

● 明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド ●

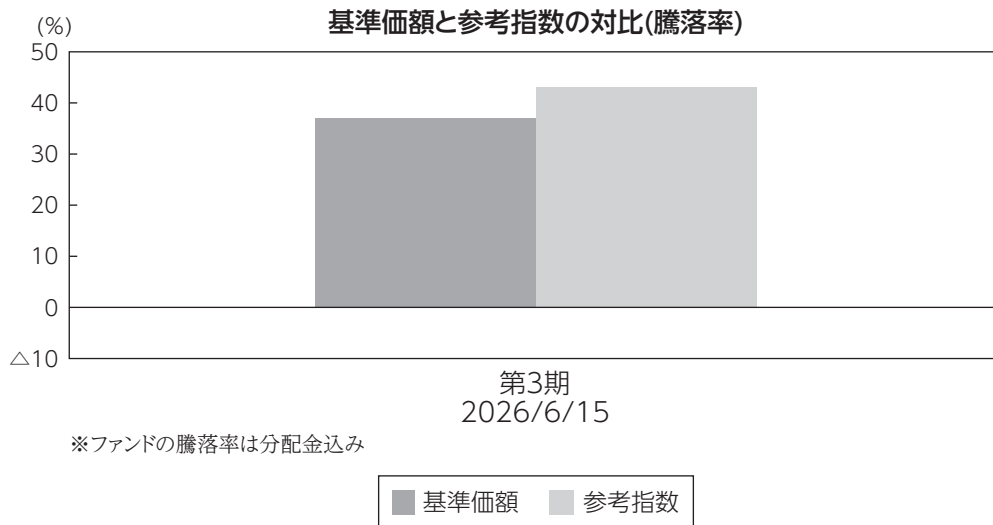
期首の運用方針に基づき、グローバルベースのファンダメンタルズ分析、ボトムアップリサーチを重視し運用を行いました。銘柄の選択にあたっては企業の成長性、クオリティー、バリュエーション（企業価値評価）を重視しました。

当期の銘柄選択については、A I（人工知能）関連に関してデータセンター銘柄への選好を強めました。

新規に組み入れた銘柄としてはCHロビンソン・ワールドワイド（米国、運輸）、カミンズ（米国、資本財）などがあります。これに対してすべて売却した銘柄としてはイトン（米国、資本財）、アボット・ラボラトリーズ（米国、ヘルスケア機器・サービス）などがあります。

当期は、アルファベット（米国、メディア・娯楽）、エヌビディア（米国、半導体・半導体製造装置）などがプラスに寄与しました。一方、マイクロソフト（米国、ソフトウェア・サービス）、サービスナウ（米国、ソフトウェア・サービス）などがマイナスに影響しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドは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、当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+37.0%となり、参考指数の騰落率は+43.1%となりました。

分配金

- ・収益分配については、分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり500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3期 (2025年6月17日～2026年6月15日)
当期分配金	500
(対基準価額比率)	2.961
当期の収益	500
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,384

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

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

今後の運用方針

にいがた未来応援グローバル株式ファンド

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

明治安田にいがた関連株式マザーファンド

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

明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド

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

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

明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド

引き続き、グローバルベースのファンダメンタルズ分析、ボトムアップリサーチを重視し運用を行います。

銘柄選択については「構造的なトレンドの恩恵」、「優れた製品・サービス」、「卓越したコスト競争力」、「財務の健全性」、「質の高いマネジメント」などに着目し、バリュエーションにも留意していきます。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2025年6月17日～2026年6月15日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	217円	1.459%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は14,848円です。
(投信会社)	(106)	(0.713)	ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、法定書類等の作成等の対価
(販売会社)	(106)	(0.713)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(5)	(0.033)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	6	0.041	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(6)	(0.040)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(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)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.016	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	225	1.516	

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

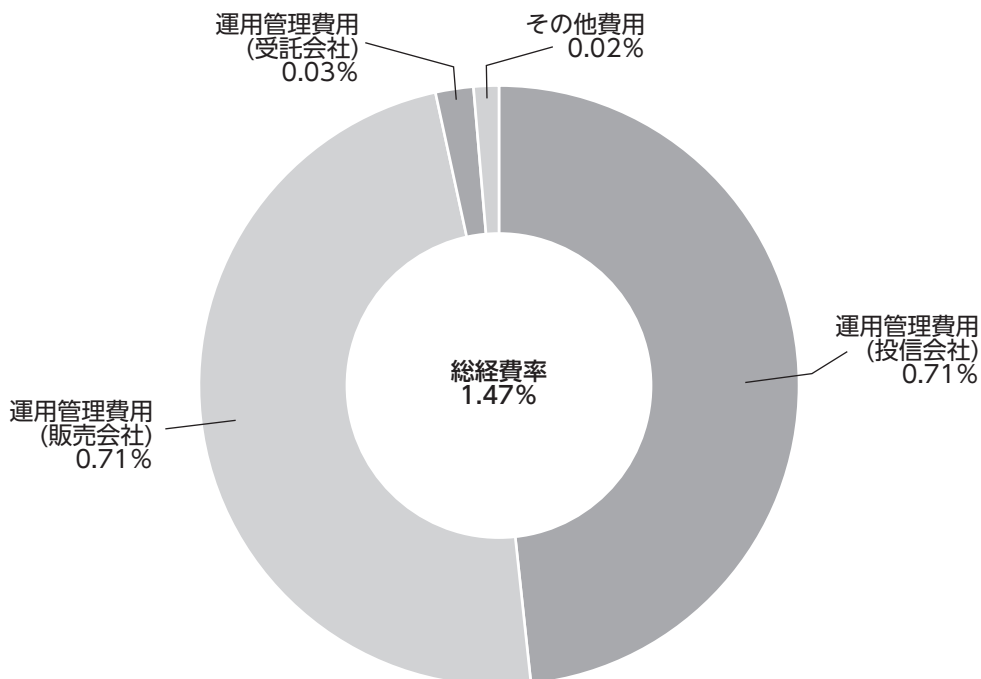
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報) 総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.47%です。



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

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

(注)各比率は、年率換算した値です。

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

◎売買及び取引の状況 (2025年6月17日～2026年6月15日)

○先物取引の種別取引状況

種 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株式先物取引	百万円 2,180	百万円 2,390	百万円 2,232	百万円 2,266
外国	株式先物取引	2,075	2,369	1,624	1,621

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○親投資信託の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 24,260	千円 200,000
明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド	—	—	111,022	500,000
明治安田にいがた関連株式マザーファンド	—	—	161,229	300,000

(注) 単位未満は切り捨て。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期		
	明 治 安 田 外国株式ポートフォリオ・ マザーファンド	明 治 安 田 高配当サステナビリティ 日本株マザーファンド	明 治 安 田 にいがた関連株式 マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	21,929,860千円	97,493,994千円	7,308,203千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,169,574千円	85,850,795千円	13,874,684千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.38	1.13	0.52

(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 (2025年6月17日～2026年6月15日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	T O P I X	160	—
	S & P 5 0 0 E M I N I	240	—
外国	E U R O S T O X X 5 0	69	—

(注1) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

(注3) —印は組み入れなし。

○親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド	1,393,821	1,369,561	12,515,053
明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド	1,563,044	1,452,021	6,936,452
明治安田にいがた関連株式マザーファンド	3,208,164	3,046,934	5,716,963

(注1) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド全体の当期末受益権口数は(7,216,073千口)です。

明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド全体の当期末受益権口数は(22,199,879千口)です。

明治安田にいがた関連株式マザーファンド全体の当期末受益権口数は(8,829,695千口)です。

◎投資信託財産の構成

2026年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド	12,515,053	47.3
明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド	6,936,452	26.2
明治安田にいがた関連株式マザーファンド	5,716,963	21.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,268,353	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	26,436,821	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(65,350,308千円)の投資信託財産総額(65,953,607千円)に対する比率は99.1%です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(396,061千円)の投資信託財産総額(26,436,821千円)に対する比率は1.5%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=160.18円、1カナダドル=114.69円、1ユーロ=185.82円、1ポンド=215.46円、1スイスフラン=201.66円、1スウェーデンクローナ=17.09円、1ノルウェークローネ=16.88円、1デンマーククローネ=24.86円、1オーストラリアドル=113.28円、1香港ドル=20.44円、1シンガポールドル=125.02円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2026年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	26,858,440,107円
コー ル ・ ロ ー ン 等	853,743,680
明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド(評価額)	12,515,053,526
明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド(評価額)	6,936,452,963
明治安田にいがた関連株式マザーファンド(評価額)	5,716,963,348
未 収 入 金	433,352,736
未 収 利 息	16,483
差 入 委 託 証 拠 金	402,857,371
(B) 負 債	1,400,985,349
未 払 金	428,693,302
未 払 収 益 分 配 金	776,897,289
未 払 解 約 金	15,355,738
未 払 信 託 報 酬	179,364,770
そ の 他 未 払 費 用	674,250
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	25,457,454,758
元 本	15,537,945,789
次 期 繰 越 損 益 金	9,919,508,969
(D) 受 益 権 総 口 数	15,537,945,789口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,384円

◎損益の状況

自 2025年6月17日
至 2026年6月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,826,592円
受 取 利 息	8,826,592
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,004,746,324
売 買 益	7,310,805,963
売 買 損	△ 306,059,639
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	189,785,538
取 引 益	259,258,398
取 引 損	△ 69,472,860
(D) 信 託 報 酬 等	△ 340,427,615
(E) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C＋D)	6,862,930,839
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,356,884,604
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,476,590,815
(配 当 等 相 当 額)	(667,272,478)
(売 買 損 益 相 当 額)	(809,318,337)
(H) 計 (E＋F＋G)	10,696,406,258
(I) 収 益 分 配 金	△ 776,897,289
次 期 繰 越 損 益 金 (H＋I)	9,919,508,969
追 加 信 託 差 損 益 金	1,476,590,815
(配 当 等 相 当 額)	(669,248,022)
(売 買 損 益 相 当 額)	(807,342,793)
分 配 準 備 積 立 金	8,442,918,154

(注1) 当ファンドの期首元本額は15,995,931,514円、期中追加設定元本額は867,634,278円、期中一部解約元本額は1,325,620,003円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.6384円です。

(注3) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注5) 損益の状況の中で(D)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(472,529,605円)、費用控除後の有価証券等損益額(6,376,667,277円)、信託約款に規定する収益調整金(1,476,590,815円)および分配準備積立金(2,370,618,561円)より分配対象収益は10,696,406,258円(10,000口当たり6,884円)であり、うち776,897,289円(10,000口当たり500円)を分配金額としております。

◎収益分配金のお知らせ

1万口当たりの分配金（税込み）	500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

お手持り分配金は、決算日現在の基準価額に基づいてみなさまの口座に繰入れて再投資いたしました。

課税上の取扱いについて

- 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。また、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- 課税上の取扱いの詳細については、税務署等にお問い合わせください。

【お知らせ】

- ・一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（2026年4月1日）

<補足情報>

下記は、明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド全体(22,199,879千口)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。

〇国内株式 上場株式

銘 柄	期 首 当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建 設 業 (9.3%)			
長谷工コーポレーション	523.1	356.6	965,137
大和ハウス工業	353.4	476	2,088,688
積水ハウス	667.7	847	2,824,745
エクシオグループ	1,011.7	824.1	2,254,325
インフロニア・ホールディングス	—	583.7	1,585,329
化 学 (9.5%)			
日産化学	—	321.6	2,508,480
三井化学	515.4	1,805.4	3,945,701
積水化学工業	583.9	855	2,081,497
関西ペイント	—	545.9	1,405,692
医 薬 品 (5.5%)			
武田薬品工業	571	510.1	2,595,388
アステラス製薬	834.5	720.4	1,550,661
エーザイ	—	411.6	1,572,723
ゴ ム 製 品 (3.2%)			
ブリヂストン	384.8	937.5	3,293,437
ガラス・土石製品 (2.0%)			
A G C	—	286.6	2,115,681
機 械 (5.6%)			
小松製作所	282.9	464.7	3,167,859
T H K	302.6	355	2,644,040
電 気 機 器 (4.3%)			
ブラザー工業	—	414.5	1,585,048
キヤノン	520.9	660.1	2,856,252
輸 送 用 機 器 (5.9%)			
トヨタ自動車	555.8	832.1	2,415,170
アイシン	927	647.6	1,536,754
本田技研工業	—	1,504.7	2,193,852
情 報 ・ 通 信 業 (8.5%)			
N T T	14,278.5	19,149.5	2,807,316
K D D I	807.3	1,021.5	2,776,437

銘 柄	期 首 当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソ フ ト バ ン ク	11,422.3	15,289.8	3,213,915
卸 売 業 (9.1%)			
三井物産	792.1	680.2	3,290,807
住友商事	652.5	479.2	3,146,906
三菱商事	802.2	646.8	3,058,070
小 売 業 (2.2%)			
丸井グループ	542.5	796.8	2,250,163
銀 行 業 (15.9%)			
しずおかフィナンシャルグループ	—	712.4	2,223,400
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	1,433.5	4,647,407
三井住友トラストグループ	651.2	804	4,873,044
三井住友フィナンシャルグループ	696.4	743.7	4,848,180
みずほフィナンシャルグループ	582.3	—	—
保 険 業 (8.7%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	711.3	900.9	4,209,905
第一ライフグループ	2,140.1	2,710.3	4,813,492
東京海上ホールディングス	142.9	—	—
そ の 他 金 融 業 (4.7%)			
オリックス	784.4	793.9	4,898,363
不 動 産 業 (5.6%)			
大東建託	130.3	824.5	2,534,513
野村不動産ホールディングス	2,809.3	3,558.1	3,341,411
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額
	45,980	64,905	104,119,802
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	37 < 98.2% >

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
 (注2) 評価額欄の< >内は、このファンドが組み入れている親投資
 信託の純資産総額に対する評価額の比率。
 (注3) 評価額の単位未満は切り捨て。
 (注4) ー印は組み入れなし。

下記は、明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド全体(7,216,073千口)の内容です。

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

○外国株式

上場、登録株式

銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	266	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN EXPRESS CO	166	149	4,863	779,015	金 融 サ ー ビ ス
BADGER METER INC	—	134	1,767	283,042	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMETEK INC	159	158	3,591	575,350	資 本 財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	241	229	1,106	177,197	電 気 通 信 サ ー ビ ス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	108	107	4,543	727,739	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
BOSTON SCIENTIFIC CORP	271	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SEMPRA	257	255	2,355	377,277	公 益 事 業
QUANTA SERVICES INC	100	42	2,976	476,703	資 本 財
JPMORGAN CHASE & CO	260	256	8,242	1,320,232	銀 行
COCA-COLA CO/THE	—	355	2,940	471,053	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
HEICO CORP-CLASS A	163	133	3,300	528,655	資 本 財
CUMMINS INC	—	47	3,159	506,070	資 本 財
DANAHER CORP	82	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEERE & CO	—	40	2,338	374,628	資 本 財
REPUBLIC SERVICES INC	130	129	2,714	434,817	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
WALT DISNEY CO/THE	108	103	1,033	165,548	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
CITIGROUP INC	357	353	4,936	790,760	銀 行
ECOLAB INC	128	94	2,507	401,708	素 材
EOG RESOURCES INC	330	327	4,479	717,530	エ ネ ルギ ー
NEXTERA ENERGY INC	314	312	2,682	429,758	公 益 事 業
WW GRAINGER INC	18	27	3,577	573,100	資 本 財
HOME DEPOT INC	89	109	3,584	574,198	一般消費財・サービス流通・小売り
JOHNSON & JOHNSON	150	149	3,603	577,156	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELI LILLY AND COMPANY	34	34	3,930	629,567	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	57	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	—	248	2,112	338,437	ヘルスケア機器・サービス
ORACLE CORP	—	43	803	128,770	ソフトウェア・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	198	197	2,951	472,724	家庭用品・パーソナル用品
PULTEGROUP INC	119	113	1,398	223,987	耐久消費財・アパレル
US BANCORP	642	634	3,741	599,362	銀 行
SCHWAB (CHARLES) CORP	211	209	1,910	306,002	金 融 サ ー ビ ス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	59	23	1,117	179,000	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNION PACIFIC CORP	79	—	—	—	運 輸

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	
UNITEDHEALTH GROUP INC	44	61	2,492	399,229	ヘルスケア機器・サービス
VULCAN MATERIALS CO	80	66	1,890	302,898	素 材
WALMART INC	643	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WATERS CORP	—	60	2,133	341,692	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COMPANIES INC	165	237	3,995	639,922	一般消費財・サービス流通・小売り
VISA INC-CLASS A SHARES	219	216	6,992	1,120,132	金 融 サ ー ビ ス
XYLEM INC	185	—	—	—	資 本 財
ACCENTURE PLC-CL A	28	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	59	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
SERVICENOW INC	35	216	2,215	354,900	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	123	—	—	—	資 本 財
ABBVIE INC	206	146	3,331	533,706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	77	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLOOM ENERGY CORP- A	—	28	728	116,709	資 本 財
ELEMENT SOLUTIONS INC	358	608	2,656	425,591	素 材
PINTEREST INC- CLASS A	369	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
CLOUDFLARE INC - CLASS A	—	125	2,861	458,315	ソフトウェア・サービス
CARRIER GLOBAL CORP	249	—	—	—	資 本 財
VERTIV HOLDINGS CO-A	171	98	2,987	478,587	資 本 財
BLACKROCK INC	38	38	3,992	639,567	金 融 サ ー ビ ス
GE VERNOVA INC	—	9	863	138,319	資 本 財
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	108	107	3,779	605,403	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SMURFIT WESTROCK PLC	448	—	—	—	素 材
APTIV PLC	205	195	1,328	212,849	自 動 車 ・ 自 動 車 部 品
MEDTRONIC PLC	—	256	2,054	329,048	ヘルスケア機器・サービス
S&P GLOBAL INC	80	60	2,521	403,948	金 融 サ ー ビ ス
EVERPURE INC-A	—	280	2,030	325,286	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMAZON.COM INC	502	450	10,749	1,721,784	一般消費財・サービス流通・小売り
APPLE INC	757	638	18,590	2,977,763	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	—	70	2,486	398,305	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	—	166	3,225	516,735	運 輸
CISCO SYSTEMS INC	—	153	1,852	296,786	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NVIDIA CORP	1,481	1,232	25,299	4,052,443	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
UNITED THERAPEUTICS CORP	—	45	2,483	397,731	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	—	132	1,644	263,387	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
MICROSOFT CORP	459	393	15,391	2,465,370	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	26	2,552	408,809	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
ALIGN TECHNOLOGY INC	36	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	158	—	—	—	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
RAMBUS INC	—	183	2,694	431,582	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
ROPER TECHNOLOGIES INC	54	—	—	—	ソフトウェア・サービス

銘 柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
SYNOPSYS INC		51	26	1,217	195,065	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC		53	52	2,170	347,654	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		32	54	2,417	387,199	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALMART INC		—	502	6,087	975,051	生活必需品流通・小売
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC		—	15	2,365	378,982	半導体・半導体製造装置
INSULET CORP		75	119	1,790	286,812	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC		7	7	1,165	186,638	一般消費財・サービス流通・小売り
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS		265	263	1,784	285,822	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
TESLA INC		99	98	3,996	640,212	自 動 車 ・ 自 動 車 部 品
META PLATFORMS INC-CLASS A		122	110	6,268	1,004,093	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
PALO ALTO NETWORKS INC		87	81	2,288	366,647	ソフトウェア・サービス
BOOKING HOLDINGS INC		8	184	3,034	486,129	消 費 者 サ ー ビ ス
BROADCOM INC		144	266	10,193	1,632,815	半導体・半導体製造装置
DOCUSIGN INC		26	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		229	226	2,292	367,254	金 融 サ ー ビ ス
SITIME CORP		—	14	1,021	163,679	半導体・半導体製造装置
DATADOG INC - CLASS A		—	107	2,478	397,051	ソフトウェア・サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		55	130	1,673	268,117	ソフトウェア・サービス
ARM HOLDINGS PLC-ADR		80	113	4,304	689,462	半導体・半導体製造装置
LUMENTUM HOLDINGS INC		—	12	1,105	177,138	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALPHABET INC-CL A		731	643	23,162	3,710,196	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
PAYPAL HOLDINGS INC		105	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
COMPASS GROUP PLC		—	880	3,008	481,856	消 費 者 サ ー ビ ス
小 計	株 数 ・ 金 額	14,638	15,240	307,929	49,324,089	
	銘 柄 数 <比 率>	73	79	—	<74.8%>	
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD		94	88	2,007	230,274	素 材
BANK OF NOVA SCOTIA		294	279	3,286	376,984	銀 行
GILDAN ACTIVEWEAR INC		—	265	2,255	258,734	耐久消費財・アパレル
TECK RESOURCES LTD-CLS B		209	—	—	—	素 材
SUNCOR ENERGY INC		1,067	1,058	9,107	1,044,520	エ ネ ルギ ー
SHOPIFY INC - CLASS A		172	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,839	1,692	16,658	1,910,514	
	銘 柄 数 <比 率>	5	4	—	<2.9%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		57	77	1,360	252,815	耐久消費財・アパレル
SAP SE		55	—	—	—	ソフトウェア・サービス
RHEINMETALL AG		3	—	—	—	資 本 財
小 計	株 数 ・ 金 額	116	77	1,360	252,815	
	銘 柄 数 <比 率>	3	1	—	<0.4%>	

銘 柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCA GENERALI SPA		400	304	1,855	344,721	金 融 サ ー ビ ス
FERRARI NV		37	22	675	125,441	自 動 車 ・ 自 動 車 部 品
TECHNOGYM SPA		—	894	1,503	279,387	耐 久 消 費 財 ・ ア パ レ ル
UNICREDIT SPA		487	549	4,028	748,656	銀 行
小 計	株 数 ・ 金 額	925	1,770	8,062	1,498,206	
	銘 柄 数 <比 率>	3	4	—	< 2.3%>	
(ユーロ・・・フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		10	—	—	—	耐 久 消 費 財 ・ ア パ レ ル
HERMES INTERNATIONAL		6	6	1,079	200,554	耐 久 消 費 財 ・ ア パ レ ル
AXA SA		667	662	2,706	502,873	保 険
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN		311	309	2,342	435,339	資 本 財
TOTALENERGIES SE		564	559	4,275	794,491	エ ネ ル ギ ー
DANONE		126	120	807	150,037	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
AIR LIQUIDE SA		80	87	1,475	274,112	素 材
EUROFINS SCIENTIFIC		136	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,903	1,745	12,686	2,357,409	
	銘 柄 数 <比 率>	8	6	—	< 3.6%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV		17	16	1,651	306,864	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
ASML HOLDING NV		58	52	8,560	1,590,672	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		97	93	2,949	547,992	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
小 計	株 数 ・ 金 額	173	161	13,160	2,445,529	
	銘 柄 数 <比 率>	3	3	—	< 3.7%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	3,118	3,755	35,270	6,553,960	
	銘 柄 数 <比 率>	17	14	—	< 9.9%>	
(イギリス)				千ポンド		
BAE SYSTEMS PLC		1,189	1,180	2,256	486,121	資 本 財
RELX PLC		573	432	1,077	232,102	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
COMPASS GROUP PLC		887	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,650	1,612	3,333	718,224	
	銘 柄 数 <比 率>	3	2	—	< 1.1%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		111	108	866	174,705	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
PARTNERS GROUP HOLDING AG		25	21	1,468	296,071	金 融 サ ー ビ ス
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		160	152	1,349	272,232	テ ク ノ ロ ジ ー ・ ハ ー ド ウ ェ ア お よ び 機 器
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		78	74	1,335	269,278	耐 久 消 費 財 ・ ア パ レ ル
SANDOZ GROUP AG		354	459	3,082	621,657	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GALDERMA GROUP AG		233	201	3,460	697,786	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VAT GROUP AG		29	28	1,889	381,008	資 本 財
小 計	株 数 ・ 金 額	994	1,046	13,452	2,712,741	
	銘 柄 数 <比 率>	7	7	—	< 4.1%>	

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	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	資 本 財 資 本 財
ALFA LAVAL AB		232	224	11,892	203,235	
ATLAS COPCO AB-A SHS		1,066	1,057	19,671	336,191	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,298	1,281	31,563	539,426	
	銘 柄 数 <比 率>	2	2	—	< 0.8%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		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		243	241	6,930	172,284	
小 計	株 数 ・ 金 額	243	241	6,930	172,284	
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	< 0.3%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		素 材 銀 行
BHP GROUP LTD		497	646	4,066	460,664	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		—	73	1,165	132,014	
小 計	株 数 ・ 金 額	497	719	5,231	592,678	
	銘 柄 数 <比 率>	1	2	—	< 0.9%>	
(香港)				千香港ドル		メ デ ィ ア ・ 娛 楽
TENCENT HOLDINGS LTD		405	401	18,590	379,986	
小 計	株 数 ・ 金 額	405	401	18,590	379,986	
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	< 0.6%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		銀 行 資 本 財
DBS GROUP HOLDINGS LTD		461	444	2,807	351,038	
KEPPEL LTD		—	958	1,020	127,554	
小 計	株 数 ・ 金 額	461	1,402	3,828	478,592	
	銘 柄 数 <比 率>	1	2	—	< 0.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	26,145	27,392	—	63,382,498	
	銘 柄 数 <比 率>	111	114	—	<96.1%>	

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

○外国投資信託証券

銘 柄		期 首	当	期 末	
		口 数	口 数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円
PROLOGIS INC		15,895	15,160	2,254	361,189
WELLTOWER INC		14,080	13,973	2,993	479,488
小 計	口 数 ・ 金 額	29,975	29,133	5,248	840,678
	銘 柄 数 <比 率>	2	2	—	<1.3%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	
GOODMAN GROUP		68,961	65,754	2,072	234,780
小 計	口 数 ・ 金 額	68,961	65,754	2,072	234,780
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<0.4%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
KEPPEL REIT		—	10,644	9	1,144
小 計	口 数 ・ 金 額	—	10,644	9	1,144
	銘 柄 数 <比 率>	—	1	—	<0.0%>
合 計	口 数 ・ 金 額	98,936	105,531	—	1,076,602
	銘 柄 数 <比 率>	3	4	—	<1.6%>

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

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —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		百万円	百万円
	S & P 5 0 0 E M I N I	1,131	—
国	E U R O S T O X X 5 0	252	—

(注1) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

(注3) —印は組み入れなし。

明治安田にいがた関連株式マザーファンド

運用報告書

第3期

(決算日 2026年6月15日)

「明治安田にいがた関連株式マザーファンド」は、2026年6月15日に第3期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第3期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	にいがた関連株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	にいがた関連株式を主要投資対象とします。 ※にいがた関連株式とは わが国の金融商品取引所に上場されている株式（これに準ずるものを含む）のうち ・新潟県に本社（これに準ずるものを含む）がある企業 ・新潟県に工場や店舗等があるなど新潟県の経済に貢献している企業
組 入 制 限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 式 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		
(設定日)2023年6月28日	円	%	%	百万円
	10,000	—	—	0.01
(第1期)2024年6月17日	12,475	24.8	98.3	9,818
(第2期)2025年6月16日	13,306	6.7	98.1	11,163
(第3期)2026年6月15日	18,763	41.0	97.9	16,567

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

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

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 式 組 入 比 率
		騰 落 率	
(期 首)2025年 6月16日	円	%	%
	13,306	—	98.1
6月末	13,584	2.1	98.6
7月末	14,233	7.0	99.3
8月末	15,426	15.9	93.7
9月末	15,453	16.1	98.0
10月末	15,205	14.3	98.5
11月末	16,053	20.6	98.6
12月末	16,043	20.6	98.9
2026年 1月末	16,763	26.0	99.0
2月末	19,347	45.4	98.5
3月末	17,567	32.0	97.8
4月末	18,179	36.6	97.9
5月末	18,243	37.1	97.6
(期 末)2026年 6月15日	18,763	41.0	97.9

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2025年6月17日～2026年6月15日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



基準価額は期首13,306円で始まり期末18,763円で終わりました。騰落率は+41.0%でした。

基準価額の主な要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・生成A I（人工知能）関連市場の需要を背景に業績予想を上方修正したユニオンツール、業績の上方修正や増配に加えて中期経営計画における連結純利益目標を引き上げた第四北越フィナンシャルグループなどが基準価額に対してプラスに寄与したこと

2 運用経過

運用概況

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

期首に36銘柄保有していましたが、期中にアプリやデジタルに関する事業開発・デザイン・システム開発・データ分析を手がけるフラーを新たに組み入れ、期末においては37銘柄となりました。

3 今後の運用方針

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

◎1万口当たりの費用明細

項目		当期		項目の概要
		2025年6月17日～2026年6月15日		
		金額	比率	
(a) 売買委託手数料		8円	0.048%	(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16,341円です。
(株式)		(8)	(0.048)	
(b) その他費用		0	0.000	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税等
(その他)		(0)	(0.000)	
合計		8	0.048	

(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(2025年6月17日～2026年6月15日)

○株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		2,178 (632)	4,137,317 (-)	1,191	3,170,886

(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	7,308,203千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,874,684千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.52

(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 (2025年6月17日～2026年6月15日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○国内株式

上場株式

銘 柄	期 首	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水 産 ・ 農 林 業 (3.1%)			
ユキグニファクトリー	394.9	466.7	501,702
建 設 業 (11.8%)			
第 一 建 設 工 業	120.3	184.7	604,892
田 辺 工 業	162.8	153.5	351,668
植 木 組	160.2	171.7	429,250
福 田 組	46.7	70.1	530,657
食 料 品 (12.2%)			
ブ ル ボ ン	167.6	195.7	576,140
亀 田 製 菓	113.3	499.5	624,375
岩 塚 製 菓	60.6	68.5	206,527
セ イ ヒ ヨ ー	114.9	83.1	181,656
一 正 蒲 鉾	337.1	262.2	202,942
サ ト ウ 食 品	36.9	27.6	187,128
パ ル プ ・ 紙 (3.6%)			
北 越 コ ー ポ レ ー シ ョ ン	410.8	616.3	586,101
化 学 (5.5%)			
有 沢 製 作 所	299.3	363.8	891,673
鉄 鋼 (1.2%)			
北 越 メ タ ル	187.7	150.9	189,681
金 属 製 品 (3.2%)			
コ ロ ナ	278.3	229.4	212,883
ダ イ ニ チ 工 業	384.2	314.5	306,637
機 械 (11.5%)			
ユ ニ オ ン ツ ー ル	77.9	51.9	1,371,717
A I R M A N	189.9	279.7	491,432
電 気 機 器 (1.1%)			
ツ イ ン バ ー ド	530.9	466	184,536
輸 送 用 機 器 (7.3%)			
日 本 精 機	346.3	451.8	1,188,685
そ の 他 製 品 (4.3%)			
遠 藤 製 作 所	235.1	186	199,764

銘 柄		期 首 株 数	当 期 株 数	末 評 価 額
ヨ ネ ッ ク ス		千株 251.6	千株 213.5	千円 497,028
電 気 ・ ガ ス 業 (1.2%)				
北 陸 瓦 斯		45.9	48.4	191,180
陸 運 業 (0.2%)				
新 潟 交 通		12.5	16.6	32,851
倉庫・運輸関連業 (0.3%)				
リンコーコーポレーション		14.7	18.8	40,852
情 報 ・ 通 信 業 (0.4%)				
フ ラ ー		—	16.9	13,621
BSNメディアホールディングス		16	16.6	47,808
小 売 業 (19.3%)				
ハードオフコーポレーション		180.9	301.2	764,445
オーシャンシステム		147.8	162.6	271,704
トップカルチャー		46.7	235.6	39,109
コ メ リ		133.4	217.8	765,567
アクシアル リテイリング		463.5	549.1	602,911
ア ー ク ラ ン ズ		245.5	362.2	687,455
銀 行 業 (11.6%)				
第四北越フィナンシャルグループ		189.9	558.2	1,190,082
大 光 銀 行		245.8	243.7	695,763
サ ー ビ ス 業 (2.2%)				
キ タ ッ ク		64.3	97.7	31,557
ス プ リ ッ ク ス		332.3	313.5	327,294
合 計	株 数 ・ 金 額	7,046	8,666	16,219,286
	銘柄数<比率>	36	37	<97.9%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2026年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	16, 219, 286	96. 8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	537, 556	3. 2
投 資 信 託 財 産 総 額	16, 756, 842	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

2026年6月15日現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	16, 756, 842, 808
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	161, 845, 718
株 式(評価額)	16, 219, 286, 400
未 収 入 金	186, 579, 066
未 収 配 当 金	189, 128, 500
未 収 利 息	3, 124
(B) 負 債	189, 752, 261
未 払 金	189, 752, 261
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	16, 567, 090, 547
元 本	8, 829, 695, 052
次 期 繰 越 損 益 金	7, 737, 395, 495
(D) 受 益 権 総 口 数	8, 829, 695, 052口
1万口当たり基準価額(C／D)	18, 763円

◎損益の状況

自 2025年6月17日
至 2026年6月15日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	397, 529, 254
受 取 配 当 金	396, 685, 500
受 取 利 息	837, 148
そ の 他 収 益 金	6, 606
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4, 305, 934, 184
売 買 益	4, 673, 789, 447
売 買 損	△ 367, 855, 263
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8, 140
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	4, 703, 455, 298
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2, 773, 712, 996
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	911, 697, 998
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 651, 470, 797
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	7, 737, 395, 495
次 期 繰 越 損 益 金(H)	7, 737, 395, 495

(注1) 当親ファンドの期首元本額は8, 389, 422, 253円、期中追加設定元本額は1, 518, 302, 002円、期中一部解約元本額は1, 078, 029, 203円です。
(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、にいがた未来応援日本株ファンド4, 386, 635, 432円、にいがた未来応援グローバル株式ファンド3, 046, 934, 578円、にいがた未来応援アジア・パシフィック株式ファンド1, 396, 125, 042円です。
(注3) 1口当たり純資産額は1. 8763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】

・一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したため、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2026年4月1日)

明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド

運用報告書

第9期

(決算日 2025年7月25日)

「明治安田高配当サステナビリティ日本株マザーファンド」は、2025年7月25日に第9期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第9期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	わが国の金融商品取引所に上場されている株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。

◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	東証株価指数 (T O P I X)		株 式 組 入 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
(第 5 期)2021年7月26日	16,712	31.1	1,925.62	22.1	99.0	8,572
(第 6 期)2022年7月25日	19,723	18.0	1,943.21	0.9	98.6	10,359
(第 7 期)2023年7月25日	25,001	26.8	2,285.38	17.6	98.9	30,553
(第 8 期)2024年7月25日	32,513	30.0	2,709.86	18.6	99.0	57,667
(第 9 期)2025年7月25日	35,154	8.1	2,951.86	8.9	99.0	61,502

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

(注2) 東証株価指数(T O P I X)は、株式会社 J P X 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。T O P I Xに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社に帰属します。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	東証株価指数 (T O P I X)		株 式 組 入 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
	円	%		%	%
(期 首)2024年 7月25日	32,513	—	2,709.86	—	99.0
7月末	33,563	3.2	2,794.26	3.1	99.0
8月末	32,522	0.0	2,712.63	0.1	99.0
9月末	31,675	△2.6	2,645.94	△2.4	97.6
10月末	32,172	△1.0	2,695.51	△0.5	97.7
11月末	32,148	△1.1	2,680.71	△1.1	97.8
12月末	33,463	2.9	2,784.92	2.8	99.0
2025年 1月末	33,051	1.7	2,788.66	2.9	99.0
2月末	32,554	0.1	2,682.09	△1.0	98.9
3月末	32,936	1.3	2,658.73	△1.9	96.1
4月末	32,678	0.5	2,667.29	△1.6	97.6
5月末	34,072	4.8	2,801.57	3.4	97.7
6月末	33,816	4.0	2,852.84	5.3	98.7
(期 末)2025年 7月25日	35,154	8.1	2,951.86	8.9	99.0

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2024年7月26日～2025年7月25日)

1 基準価額

基準価額の推移と主な変動要因



※参考指数は東証株価指数(TOPIX)であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首32,513円で始まり期末35,154円で終わりました。騰落率は+8.1%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)

みずほフィナンシャルグループ、大和ハウス工業などが基準価額の上昇にプラスに寄与したこと

(下落要因)

本田技研工業やヤマハ発動機などは相対的にやや低調に推移したこと

2 運用経過

運用概況

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

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

当期は、期首に28銘柄を保有していましたが、期中に組入銘柄の見直しを行い、期末には31銘柄となりました。予想配当利回りや企業価値向上に向けたサステナビリティ(持続可能性)を評価した結果、日産化学、三井化学、小松製作所、丸井グループなどを新たに組み入れました。一方で、ヤマハ発動機、伊藤忠商事などはすべて売却しました。

3 今後の運用方針

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

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

◎1万口当たりの費用明細

項目		当期		項目の概要
		2024年7月26日～2025年7月25日		
		金額	比率	
(a)	売買委託手数料	36円	0.108%	(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32,887円です。
	(株式)	(36)	(0.108)	
(b)	その他費用	0	0.000	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
	(その他)	(0)	(0.000)	
	合計	36	0.108	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

◎売買及び取引の状況(2024年7月26日～2025年7月25日)

○株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		14,256 (17,020)	27,744,864 ()	17,235	26,544,576

(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	54,289,440千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	59,079,381千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.91

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等(2024年7月26日～2025年7月25日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○国内株式

上場株式

銘柄	期首 当期 期末		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業(11.2%)			
長谷工コーポレーション	507.1	517.1	1,152,874
大和ハウス工業	527.7	302.2	1,520,066
積水ハウス	684.4	659.6	2,165,466
エクシオグループ	980.3	999.4	1,978,312
化学(7.3%)			
日産化学	—	260.4	1,282,470
三井化学	—	508.9	1,756,213
積水化学工業	504.2	539.5	1,430,214
医薬品(5.8%)			
武田薬品工業	584	531.3	2,298,935
アステラス製薬	757.5	824.3	1,217,903
ゴム製品(3.9%)			
ブリヂストン	372.8	380.2	2,376,630
機械(5.3%)			
小松製作所	—	362.5	1,956,412
THK	—	299	1,248,923
電気機器(3.4%)			
キヤノン	555.4	514.9	2,080,196
輸送用機器(5.1%)			
トヨタ自動車	333.1	549	1,530,063
アイシン	299.7	779.7	1,553,552
本田技研工業	1,175.3	—	—
ヤマハ発動機	943	—	—
情報・通信業(10.1%)			
NTT	13,835.1	13,305	2,023,690
KDDI	515.2	712.1	1,778,469
ソフトバンク	1,085.9	10,645.6	2,322,869

銘柄	期首 当期 期末		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
卸売業(12.1%)			
伊藤忠商事	312.1	—	—
三井物産	488.5	782.6	2,462,842
住友商事	632.3	644.5	2,503,882
三菱商事	670.1	792.7	2,405,844
小売業(2.7%)			
丸井グループ	—	536.1	1,637,785
銀行業(12.8%)			
三井住友トラストグループ	701.6	643.2	2,618,467
三井住友フィナンシャルグループ	245.2	649.2	2,586,412
みずほフィナンシャルグループ	—	575.2	2,608,532
保険業(8.9%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	806.3	702.9	2,249,280
第一生命ホールディングス	519.5	2,114.2	2,511,669
東京海上ホールディングス	374.2	102.7	628,215
その他金融業(4.3%)			
オリックス	769.5	774.7	2,635,529
不動産業(7.1%)			
大東建託	126.2	128.6	1,984,298
野村不動産ホールディングス	565.4	2,775.4	2,364,640
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	29,871 28	43,912 31 60,870,663 <99.0%>

(注1)銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2)評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3)評価額の単位未満は切り捨て。

(注4)－印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2025年7月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	60,870,663	99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	631,907	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	61,502,570	100.0

(注)評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2025年7月25日現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	61,502,570,241
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	509,819,072
株 式 (評価額)	60,870,663,820
未 収 配 当 金	122,081,000
未 収 利 息	6,349
(B) 純 資 産 総 額 (A)	61,502,570,241
元 本	17,495,267,796
次 期 繰 越 損 益 金	44,007,302,445
(C) 受 益 権 総 口 数	17,495,267,796口
1万口当たり基準価額 (B／C)	35.154円

◎損益の状況

自 2024年7月26日
 至 2025年7月25日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	2,231,604,354
受 取 配 当 金	2,229,600,363
受 取 利 息	1,999,256
そ の 他 収 益 金	4,735
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,587,962,567
売 買 益	5,188,612,823
売 買 損	△ 2,600,650,256
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,940
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	4,819,560,981
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	39,930,888,735
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,245,833,755
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 10,988,981,026
(H) 計 (D + E + F + G)	44,007,302,445
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	44,007,302,445

- (注1)当親ファンドの期首元本額は17,736,914,525円、期中追加設定元本額は4,582,046,245円、期中一部解約元本額は4,823,692,974円です。
- (注2)当親ファンドの当期末元本の内訳は、にいがた未来応援日本株ファンド4,020,169,633円、明治安田高配当サステナブル日本株ファンド（一般投資家私募）2,997,481,412円、明治安田高配当サステナブルESG日本株ファンド（適格機関投資家私募）2,869,776,028円、明治安田高配当サステナブルESG日本株時間分散型2023-32,725,944,151円、岐阜・愛知地域応援ファンド1,617,586,252円、にいがた未来応援グローバル株式ファンド1,563,044,015円、八十二 信州応援日本株ファンド1,122,626,775円、九州未来ファンド325,384,263円、明治安田日本株式ESG高配当Pファンド（非課税適格機関投資家専用）253,255,267円です。
- (注3)1口当たり純資産額は3.5154円です。
- (注4)損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注5)損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注6)損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注7)損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

【お知らせ】

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に運用状況に係る情報の提供について所定の整備を行いました。（2025年4月1日）

明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド

運用報告書

第25期

(決算日 2026年4月10日)

「明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド」は、2026年4月10日に第25期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第25期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要運用対象	世界各国（日本を除く）の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資には制限を設けません。また、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◎最近 5 期の運用実績

決 算 期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投資信託 証券組入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
(第21期) 2022年 4月11日	43,574	19.1	2,017,093	21.3	87.4	10.3	1.5	24,063
(第22期) 2023年 4月10日	42,995	△ 1.3	2,026,366	0.5	86.6	11.4	1.5	25,490
(第23期) 2024年 4月10日	61,432	42.9	2,892,653	42.8	89.8	8.5	1.4	45,099
(第24期) 2025年 4月10日	60,626	△ 1.3	2,919,256	0.9	95.7	2.5	1.5	47,115
(第25期) 2026年 4月10日	85,027	40.2	4,125,141	41.3	95.7	2.8	1.6	61,911

(注 1) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注 2) MSCIコクサイ・インデックスはMSCI Inc. が算出する日本を除く世界主要国の株式市場を捉える指数として広く認知されているものであり、MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。MSCI Inc. は当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)は基準価額との関連を考慮して前日の米ドルベースの指数に営業日当日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値を乗じたものです。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託 証券組入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
	円	%		%	%	%	%
(期首) 2025年 4月10日	60,626	—	2,919,256	—	95.7	2.5	1.5
4月末	61,609	1.6	2,971,281	1.8	95.5	2.6	1.5
5月末	66,724	10.1	3,186,293	9.1	93.1	4.9	1.5
6月末	69,959	15.4	3,339,728	14.4	93.5	4.5	1.4
7月末	73,980	22.0	3,527,658	20.8	93.6	4.7	1.5
8月末	74,269	22.5	3,554,124	21.7	93.6	4.6	1.5
9月末	76,950	26.9	3,685,312	26.2	94.7	3.6	1.5
10月末	81,710	34.8	3,898,478	33.5	95.5	2.9	1.5
11月末	82,488	36.1	3,961,874	35.7	96.3	1.7	1.6
12月末	83,561	37.8	4,042,382	38.5	96.8	1.5	1.6
2026年 1月末	83,087	37.0	4,037,116	38.3	97.0	1.2	1.6
2月末	84,053	38.6	4,099,872	40.4	97.0	1.1	1.7
3月末	79,067	30.4	3,850,502	31.9	95.4	2.7	1.6
(期末) 2026年 4月10日	85,027	40.2	4,125,141	41.3	95.7	2.8	1.6

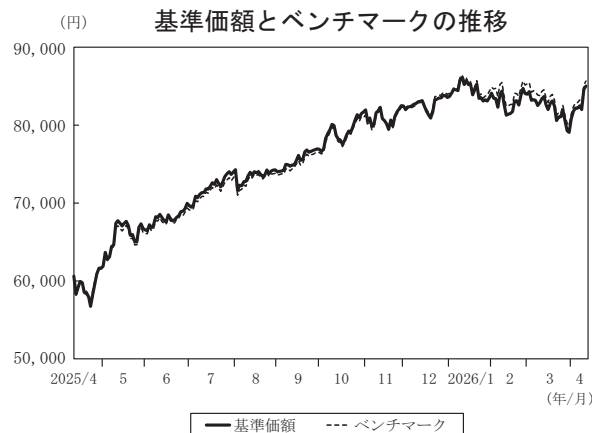
(注 1) 騰落率は期首比です。

(注 2) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針（2025年4月11日～2026年4月10日）

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



基準価額は期首60,626円で始まり期末85,027円で終わりました。騰落率は+40.2%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）

- ・米国の相互関税強化を受けた景気への配慮等からF R B（米連邦準備制度理事会）が3回の利下げを行ったこと、生成A I（人工知能）の普及を背景にハイテク企業を中心に業績の上方修正が継続したことなどにより期首から2026年2月にかけて外国株式相場が上昇したこと
- ・日本の財政政策への懸念等から米ドルやユーロなどの主要通貨が円に対して上昇したこと

（下落要因）

- ・2026年3月、米国・イスラエルとイランの軍事衝突を受けて原油価格が高騰する中、世界景気の減速や企業業績に対する懸念が広がり、外国株式相場が下落したこと

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+40.2%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+41.3%となり、騰落率の差異は△1.1%となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

（プラス要因）

- ・イタリアの株式をベンチマークに対してオーバーウェイトしたこと
- ・アメリカ（銘柄名：アルファベット、業種：メディア・娯楽）などで組み入れた銘柄のパフォーマンスが同国の他の銘柄のパフォーマンスを上回ったこと

（マイナス要因）

- ・スペインの株式を組み入れていなかったこと
- ・イギリス（銘柄名：リレックス、業種：商業・専門サービス）などで組み入れた銘柄のパフォーマンスが同国の他の銘柄のパフォーマンスを下回ったこと

2 運用経過

運用概況

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

業種別ではベンチマークに対して半導体・半導体製造装置、資本財などをオーバーウェイト、生活必需品流通・小売り、公益事業などをアンダーウェイトとしました。

【組入上位銘柄】

期首

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

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

【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	10.2
2	金融サービス	9.4
3	半導体・半導体製造装置	9.0
4	資本財	8.7
5	メディア・娯楽	7.3

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

地域別ではベンチマークに対して概ね中立を維持しました。

当期中に新規に組み入れた銘柄としてはカミンズ（アメリカ、資本財）、アドバンスドエナジー（アメリカ、テクノロジー・ハードウェアおよび機器）などがあります。一方、すべて売却した銘柄としてはアボット・ラボラトリーズ（アメリカ、ヘルスケア機器・サービス）、ローパー・テクノロジーズ（アメリカ、ソフトウェア・サービス）などがあります。

期末

	銘柄名	国	組入比率(%)
1	NVIDIA CORP	アメリカ	6.2
2	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	5.3
3	APPLE INC	アメリカ	4.5
4	MICROSOFT CORP	アメリカ	3.8
5	AMAZON.COM INC	アメリカ	2.7

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

期末

	業種	組入比率(%)
1	半導体・半導体製造装置	13.8
2	資本財	10.1
3	メディア・娯楽	8.0
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.5
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.4

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

3 今後の運用方針

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

◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2025年4月11日～2026年4月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	14 円	0.019 %	(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76,454円です。
(株式)	(13)	(0.017)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(1)	(0.001)	
(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)	(1)	(0.001)	
(c) その他費用	14	0.018	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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
(保管費用)	(13)	(0.018)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合 計	29	0.038	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

(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（2025年4月11日～2026年4月10日）

(1)株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 2,773 (1,263)	千米ドル 42,556 (2,803)	百株 3,992	千米ドル 59,714
	カ ナ ダ	43	千カナダドル 1,100	333	千カナダドル 3,201
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	26	1,101	5	87
	イ タ リ ア	962	1,825	161	1,283
	フ ラ ン ス	—	—	106	1,195
	オ ラ ン ダ	—	—	9	468
	イ ギ リ ス	—	千ポンド —	253 (880)	千ポンド 733 (2,115)
	ス イ ス	122 (ー)	千スイスフラン 590 (△ 2)	80	千スイスフラン 1,417
	ス ウ ェ ー デ ン	—	千スウェーデンクローナ —	60	千スウェーデンクローナ 1,294
	ノ ル ウ ェ ー	—	千ノルウェークローネ —	417	千ノルウェークローネ 7,831
	デ ン マ ー ク	—	千デンマーククローネ —	11	千デンマーククローネ 496
	オ ー ス ト ラ リ ア	284	千オーストラリアドル 2,558	62	千オーストラリアドル 401
	香 港	154	千香港ドル 7,804	4	千香港ドル 219
	シ ン ガ ポ ー ル	960 (ー)	千シンガポールドル 970 (△ 27)	19	千シンガポールドル 99

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。

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

(2) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	PROLOGIS INC	—	—	735	97
	WELLTOWER INC	—	—	678	107
	合 計 口 数 ・ 金 額	—	—	1,413	205
国	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	GOODMAN GROUP	—	—	3,207	83
	合 計 口 数 ・ 金 額	—	—	3,207	83

(注1)金額は受渡し代金。
(注2)単位未満は切り捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外		百万円	百万円	百万円	百万円
国	株 式 先 物 取 引	11,502	11,559	—	—

(注1)単位未満は切り捨て。
(注2)外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	18,436,121千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	54,538,695千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.33

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等 (2025年4月11日～2026年4月10日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○外国株式

上場、登録株式

銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	276	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN EXPRESS CO	174	149	4,748	756,476	金 融 サ ー ビ ス
BADGER METER INC	—	134	2,084	332,087	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMETEK INC	165	158	3,692	588,238	資 本 財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	241	229	1,098	175,015	電 気 通 信 サ ー ビ ス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	111	107	3,916	623,971	半導体・半導体製造装置
BOSTON SCIENTIFIC CORP	282	369	2,265	360,897	ヘルスケア機器・サービス
SEMPRA	268	255	2,545	405,533	公 益 事 業
QUANTA SERVICES INC	104	42	2,447	389,896	資 本 財
JPMORGAN CHASE & CO	270	256	7,975	1,270,444	銀 行
COCA-COLA CO/THE	—	355	2,782	443,290	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
HEICO CORP-CLASS A	170	133	2,984	475,492	資 本 財
CUMMINS INC	—	71	4,362	694,941	資 本 財
DANAHER CORP	82	78	1,513	241,089	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEERE & CO	—	40	2,502	398,711	資 本 財
REPUBLIC SERVICES INC	135	129	2,806	447,034	商業・専門サービス
WALT DISNEY CO/THE	108	103	1,030	164,227	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
CITIGROUP INC	376	353	4,410	702,560	銀 行
ECOLAB INC	133	94	2,574	410,128	素 材
EOG RESOURCES INC	343	327	4,477	713,222	エ ネ ル ギ ー
NEXTERA ENERGY INC	323	312	2,947	469,595	公 益 事 業
WW GRAINGER INC	19	27	3,187	507,727	資 本 財
HOME DEPOT INC	93	109	3,706	590,502	一般消費財・サービス流通・小売り
JOHNSON & JOHNSON	156	149	3,609	575,034	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELI LILLY AND COMPANY	36	34	3,313	527,849	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	57	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	—	183	1,450	231,052	ヘルスケア機器・サービス
ORACLE CORP	—	43	601	95,882	ソフトウェア・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	206	197	2,893	460,857	家庭用品・パーソナル用品
PULTEGROUP INC	119	113	1,387	221,056	耐久消費財・アパレル
US BANCORP	668	634	3,576	569,674	銀 行
SCHWAB (CHARLES) CORP	219	209	2,039	324,932	金 融 サ ー ビ ス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	61	58	2,943	468,852	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNION PACIFIC CORP	82	—	—	—	運 輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	63	44	1,350	215,168	ヘルスケア機器・サービス
VULCAN MATERIALS CO	83	66	1,934	308,122	素 材

銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	額	
	株 数	株 数	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	
WALMART INC	670	—	—	—	生活必需品流通・小売り
TJX COMPANIES INC	172	237	3,914	623,520	一般消費財・サービス流通・小売り
VISA INC-CLASS A SHARES	228	216	6,687	1,065,257	金 融 サ ー ビ ス
XYLEM INC	193	—	—	—	資 本 財
ACCENTURE PLC-CL A	28	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	59	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
SERVICENOW INC	36	106	960	152,938	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	128	77	3,084	491,375	資 本 財
ABBVIE INC	215	171	3,638	579,632	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	77	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELEMENT SOLUTIONS INC	358	608	2,259	359,910	素 材
PINTEREST INC- CLASS A	369	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
CLOUDFLARE INC - CLASS A	—	125	2,417	385,118	ソフトウェア・サービス
CARRIER GLOBAL CORP	259	—	—	—	資 本 財
VERTIV HOLDINGS CO-A	178	98	2,837	452,024	資 本 財
BLACKROCK INC	40	38	3,875	617,330	金 融 サ ー ビ ス
GE VERNOVA INC	—	9	888	141,560	資 本 財
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	113	107	3,480	554,467	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SMURFIT WESTROCK PLC	466	—	—	—	素 材
APTIV PLC	205	195	1,173	187,012	自動車・自動車部品
MEDTRONIC PLC	—	146	1,284	204,655	ヘルスケア機器・サービス
VERSIGENT PLC	—	65	191	30,577	自動車・自動車部品
S&P GLOBAL INC	83	60	2,554	406,916	金 融 サ ー ビ ス
EVERPURE INC-A	—	280	1,690	269,276	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMAZON.COM INC	522	450	10,528	1,677,153	一般消費財・サービス流通・小売り
APPLE INC	787	677	17,649	2,811,565	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	—	70	2,631	419,155	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	—	166	2,834	451,456	運 輸
NVIDIA CORP	1,590	1,301	23,944	3,814,363	半導体・半導体製造装置
UNITED THERAPEUTICS CORP	—	37	2,154	343,170	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	477	393	14,695	2,340,949	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	36	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	164	—	—	—	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
RAMBUS INC	—	183	1,940	309,198	半導体・半導体製造装置
ROPER TECHNOLOGIES INC	57	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC	53	26	1,086	173,063	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	55	52	2,402	382,651	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	32	54	2,427	386,677	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALMART INC	—	502	6,494	1,034,506	生活必需品流通・小売り
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	10	1,334	212,539	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)		百株	百株	千米ドル	千円	
INSULET CORP		78	74	1,487	237,018	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC		7	7	1,314	209,386	一般消費財・サービス流通・小売り
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS		274	263	1,798	286,520	商業・専門サービス
TESLA INC		103	98	3,398	541,433	自動車・自動車部品
META PLATFORMS INC-CLASS A		127	110	6,947	1,106,733	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
PALO ALTO NETWORKS INC		87	106	1,784	284,263	ソフトウェア・サービス
BOOKING HOLDINGS INC		8	184	3,249	517,635	消 費 者 サ ー ビ ス
BROADCOM INC		150	266	9,468	1,508,411	半導体・半導体製造装置
DOCUSIGN INC		26	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		237	226	2,773	441,829	金 融 サ ー ビ ス
DATADOG INC - CLASS A		—	107	1,175	187,181	ソフトウェア・サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		—	130	1,706	271,853	ソフトウェア・サービス
ARM HOLDINGS PLC-ADR		80	77	1,153	183,811	半導体・半導体製造装置
ALPHABET INC-CL A		793	643	20,510	3,267,261	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
PAYPAL HOLDINGS INC		105	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
COMPASS GROUP PLC		—	880	2,472	393,826	消 費 者 サ ー ビ ス
小 計	株 数 ・ 金 額	15,181	15,226	285,466	45,474,762	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	72	76	—	〈 73.5% 〉	
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD		94	88	2,639	304,110	素 材
BANK OF NOVA SCOTIA		294	279	2,791	321,701	銀 行
TECK RESOURCES LTD-CLS B		209	—	—	—	素 材
SUNCOR ENERGY INC		1,110	1,058	9,280	1,069,449	エ ネ ル ギ ー
SHOPIFY INC - CLASS A		179	171	2,667	307,339	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,889	1,598	17,379	2,002,600	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	5	4	—	〈 3.2% 〉	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		57	77	1,056	196,762	耐久消費財・アパレル
SAP SE		55	52	728	135,611	ソフトウェア・サービス
RHEINMETALL AG		—	3	558	103,890	資 本 財
小 計	株 数 ・ 金 額	112	132	2,343	436,265	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	2	3	—	〈 0.7% 〉	
(ユーロ・・・イタリア)						
BANCA GENERALI SPA		417	304	1,617	301,119	金 融 サ ー ビ ス
FERRARI NV		38	22	660	123,008	自動車・自動車部品
TECHNOGYM SPA		—	894	1,696	315,863	耐久消費財・アパレル
UNICREDIT SPA		513	549	3,676	684,437	銀 行
小 計	株 数 ・ 金 額	969	1,770	7,651	1,424,430	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	3	4	—	〈 2.3% 〉	

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・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		10	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HERMES INTERNATIONAL		6	6	1,113	207,373	耐久消費財・アパレル
AXA SA		694	662	2,744	510,944	保 険
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN		329	309	2,327	433,372	資 本 財
TOTALENERGIES SE		587	559	4,414	821,893	エ ネ ル ギ ー
DANONE		126	120	825	153,623	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
AIR LIQUIDE SA		83	79	1,491	277,683	素 材
EUROFINS SCIENTIFIC		136	130	833	155,135	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,974	1,867	13,751	2,560,027	
	銘柄数〈比率〉	8	7	—	〈4.1%〉	
(ユーロ・・・オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV		17	16	1,195	222,557	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV		61	57	7,066	1,315,548	半導体・半導体製造装置
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		97	93	1,917	356,933	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	175	166	10,179	1,895,039	
	銘柄数〈比率〉	3	3	—	〈3.1%〉	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	3,232	3,937	33,926	6,315,762	
	銘柄数〈比率〉	16	17	—	〈10.2%〉	
(イギリス)				千ポンド		
BAE SYSTEMS PLC		1,223	1,180	2,678	572,850	資 本 財
RELX PLC		600	432	1,070	228,970	商業・専門サービス
COMPASS GROUP PLC		923	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,746	1,612	3,749	801,820	
	銘柄数〈比率〉	3	2	—	〈1.3%〉	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		111	108	856	172,458	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
PARTNERS GROUP HOLDING AG		26	21	1,813	365,014	金 融 サ ー ビ ス
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		160	152	1,100	221,533	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		78	74	1,127	226,832	耐久消費財・アパレル
SANDOZ GROUP AG		354	459	2,990	601,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GALDERMA GROUP AG		243	201	3,151	634,307	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VAT GROUP AG		29	28	1,521	306,197	資 本 財
小 計	株 数 ・ 金 額	1,004	1,046	12,562	2,528,259	
	銘柄数〈比率〉	7	7	—	〈4.1%〉	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ALFA LAVAL AB		232	224	12,129	207,778	資 本 財
ATLAS COPCO AB-A SHS		1,109	1,057	18,830	322,571	資 本 財
小 計	株 数 ・ 金 額	1,342	1,281	30,960	530,350	
	銘柄数〈比率〉	2	2	—	〈0.9%〉	

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	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
MOWI ASA		417	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 〈 比 率 〉	417 1	— —	— —	— 〈 — % 〉	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		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		253	241	5,744	143,093	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 〈 比 率 〉	253 1	241 1	5,744 —	143,093 〈 0.2 % 〉	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		素 材 銀 行
BHP GROUP LTD		497	646	3,525	397,419	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		—	73	1,333	150,319	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 〈 比 率 〉	497 1	719 2	4,859 —	547,738 〈 0.9 % 〉	
(香港)				千香港ドル		メ デ ィ ア ・ 娛 楽
TENCENT HOLDINGS LTD		251	401	20,390	414,545	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 〈 比 率 〉	251 1	401 1	20,390 —	414,545 〈 0.7 % 〉	
(シンガポール)				千シンガポールドル		銀 行 資 本 財
DBS GROUP HOLDINGS LTD		461	444	2,539	317,663	
KEPPEL LTD		—	958	1,161	145,229	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 〈 比 率 〉	461 1	1,402 2	3,700 —	462,893 〈 0.7 % 〉	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 〈 比 率 〉	27,277 110	27,467 114	— —	59,221,826 〈 95.7 % 〉	

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(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	評 価 額	
		口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
				千 米 ド ル	千 円
(アメリカ)					
PROLOGIS INC		15,895	15,160	2,092	333,316
WELLTOWER INC		14,651	13,973	2,883	459,291
小 計	口 数 ・ 金 額	30,546	29,133	4,975	792,608
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	2	2	—	〈 1.3%〉
(オーストラリア)				千 オーストラリア ド ル	
GOODMAN GROUP		68,961	65,754	1,829	206,196
小 計	口 数 ・ 金 額	68,961	65,754	1,829	206,196
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	1	1	—	〈 0.3%〉
合 計	口 数 ・ 金 額	99,507	94,887	—	998,804
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	3	3	—	〈 1.6%〉

(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) 〈 〉 内は、純資産総額に対する投資証券評価額の比率。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末
		買 建 額 売 建 額
外 国		百万円 百万円
	S&P500 EMINI	1,421
	EURO STOXX50	325

(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) ー印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2026年4月10日現在

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	千 円	%
株 式	59,221,826	95.4
投 資 証 券	998,804	1.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,824,826	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	62,045,456	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(60,705,609千円)の投資信託財産総額(62,045,456千円)に対する比率は97.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル＝159.30円、1カナダドル＝115.23円、1ユーロ＝186.16円、1ポンド＝213.84円、1スイスフラン＝201.26円、1スウェーデンクローナ＝17.13円、1ノルウェークローネ＝16.78円、1デンマーククローネ＝24.91円、1オーストラリアドル＝112.72円、1香港ドル＝20.33円、1シンガポールドル＝125.08円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2025年4月11日
至 2026年4月10日

2026年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	63,213,400,919円
コ ー ル・ ロ ー ン 等	1,427,389,254
株 式 (評 価 額)	59,221,826,836
投 資 証 券 (評 価 額)	998,804,644
未 収 入 金	1,235,838,521
未 収 配 当 金	27,000,349
未 収 利 息	25,771
差 入 委 託 証 拠 金	302,515,544
(B)負 債	1,302,175,867
未 払 金	1,170,245,867
未 払 解 約 金	131,930,000
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	61,911,225,052
元 本	7,281,346,869
次 期 繰 越 損 益 金	54,629,878,183
(D)受 益 権 総 口 数	7,281,346,869口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	85,027円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	686,439,015円
受 取 配 当 金	665,851,467
受 取 利 息	20,073,935
そ の 他 収 益 金	513,613
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	17,408,006,382
売 買 益	20,197,841,207
売 買 損	△ 2,789,834,825
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	488,828,529
取 引 益	525,274,539
取 引 損	△ 36,446,010
(D)信 託 報 酬 等	△ 10,863,935
(E)当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	18,572,409,991
(F)前 期 繰 越 損 益 金	39,343,617,831
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	2,427,583,091
(H)解 約 差 損 益 金	△ 5,713,732,730
(I)計 (E + F + G + H)	54,629,878,183
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	54,629,878,183

(注1)当親ファンドの期首元本額は7,771,442,230円、期中追加設定元本額は367,730,909円、期中一部解約元本額は857,826,270円です。

(注2)当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田DC外国株式リサーチオープン5,366,836,983円、にいがた未来応援グローバル株式ファン
ド1,369,561,559円、明治安田DCグローバルバランスオープン155,722,826円、明治安田DCハートフルライフ(プラン70)139,597,280円、
明治安田DCハートフルライフ(プラン50)122,011,554円、明治安田ダウンサイドリスク抑制型グローバル・バランスPファンド(適格機
関投資家私募)90,437,653円、明治安田DCハートフルライフ(プラン30)27,616,836円、明治安田DC先進国コアファンド8,552,818円、
明治安田VAハートフルライフ50(適格機関投資家私募)725,155円、明治安田VAハートフルライフ30(適格機関投資家私募)284,205円で
す。

(注3)1口当たり純資産額は8,5027円です。

(注4)損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

【お知らせ】

- ・ファンドのベンチマーク指数名称の記載整備を行うため、投資信託約款に所定の整備を行いました。(2025年10月1日)
- ・一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したため、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2026年4月1日)