

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|   |   |
|---|---|
| <b>商品分類</b>   |   |
| 追加型投信／内外／資産複合   |   |
| <b>信託期間</b>   |   |
| 無期限（2008年12月1日設定）   |   |
| <b>運用方針</b>   |   |
| 信託財産の成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。  |   |
| <b>主要運用対象</b>   |   |
| 楽天資産形成ファンド  | 明治安田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、明治安田アジア株式マザーファンド、明治安田日本債券マザーファンドおよび明治安田外国債券インデックス・マザーファンドを主要投資対象とします。なお、株式、公社債に直接投資する場合があります。 |
| 明治安田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（これに準ずるものを含みます。）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 & P 500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。  |
| 明治安田アジア株式マザーファンド  | 日本を除くアジア太平洋諸国の株式（DR（預託証券）、カンントリーファンドを含みます。）を主要投資対象とします。   |
| 明治安田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。   |
| 明治安田外国債券インデックス・マザーファンド  | 世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。  |
| <b>組入制限</b>   |   |
| 楽天資産形成ファンド  | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合には、制限を設けません。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70%以下とします。   |
| 明治安田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。   |
| 明治安田アジア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。   |
| 明治安田外国債券インデックス・マザーファンド  | 株式への投資割合は、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については制限を設けません。   |
| <b>分配方針</b>   |   |
| 年1回（毎年11月30日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）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。 |   |

# 楽天資産形成ファンド

## 愛称：楽天 525

### 運用報告書（全体版）

第 15 期

（決算日 2023年11月30日）

受益者のみなさまへ

平素は「楽天資産形成ファンド」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15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

| 決算期                | (分配落)  | 基準価額   |       | 株式組入比率 | 債券組入比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|--------------------|--------|--------|-------|--------|--------|------------|-------|
|                    |        | 税込み分配金 | 期中騰落率 |        |        |            |       |
|                    | 円      | 円      | %     | %      | %      | %          | 百万円   |
| (第11期) 2019年12月 2日 | 20,260 | 20     | 5.0   | 48.8   | 46.1   | 0.7        | 4,816 |
| (第12期) 2020年11月30日 | 21,189 | 20     | 4.7   | 51.0   | 43.8   | 0.9        | 4,742 |
| (第13期) 2021年11月30日 | 24,260 | 20     | 14.6  | 52.4   | 42.4   | 0.9        | 5,326 |
| (第14期) 2022年11月30日 | 24,185 | 20     | △ 0.2 | 53.3   | 40.9   | 1.1        | 5,518 |
| (第15期) 2023年11月30日 | 26,509 | 20     | 9.7   | 53.7   | 41.6   | 0.8        | 5,843 |

(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」、「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) 当ファンドは、明治安田アセットマネジメントの年金向けアセットアロケーション手法により決定された基本資産配分比率により、各親投資信託に分散投資を行います。ファンドの運用に合った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 | 債券組入比率 | 投資信託証券組入比率 |
|-----------------|--------|------|--------|--------|------------|
|                 | 騰落率    | 騰落率  |        |        |            |
|                 | 円      | %    | %      | %      | %          |
| (期首)2022年11月30日 | 24,185 | —    | 53.3   | 40.9   | 1.1        |
| 12月末            | 23,201 | △4.1 | 52.4   | 42.3   | 1.1        |
| 2023年 1月末       | 23,678 | △2.1 | 53.4   | 41.1   | 1.1        |
| 2月末             | 24,196 | 0.0  | 53.6   | 41.3   | 1.0        |
| 3月末             | 24,358 | 0.7  | 52.6   | 42.0   | 1.0        |
| 4月末             | 24,594 | 1.7  | 52.6   | 42.5   | 0.6        |
| 5月末             | 25,133 | 3.9  | 53.0   | 42.2   | 0.5        |
| 6月末             | 26,465 | 9.4  | 54.2   | 41.0   | 0.5        |
| 7月末             | 26,413 | 9.2  | 54.7   | 40.4   | 0.8        |
| 8月末             | 26,427 | 9.3  | 54.7   | 40.6   | 0.7        |
| 9月末             | 26,116 | 8.0  | 53.9   | 40.9   | 0.8        |
| 10月末            | 25,333 | 4.7  | 53.3   | 41.7   | 0.7        |
| (期末)2023年11月30日 | 26,529 | 9.7  | 53.7   | 41.6   | 0.8        |

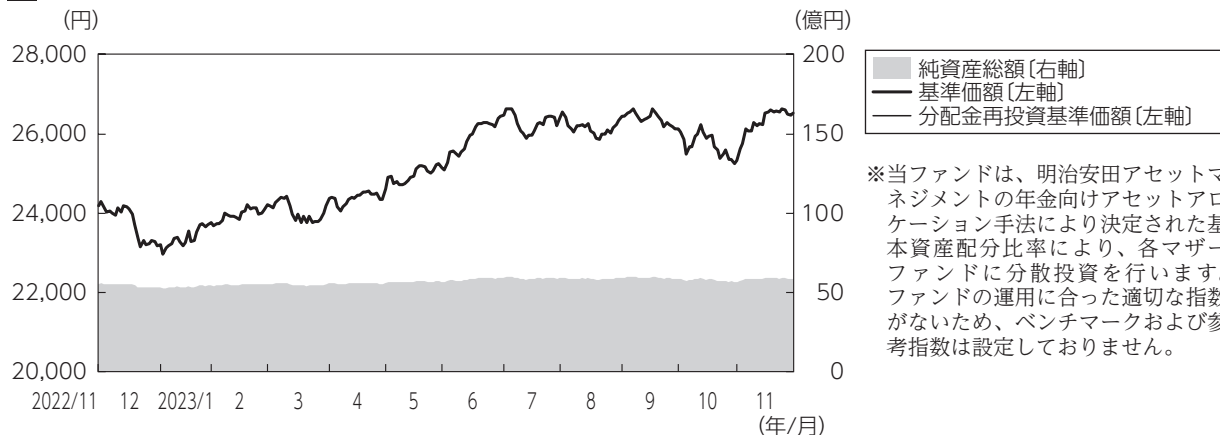
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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」、「債券組入比率」、「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) 当ファンドは、明治安田アセットマネジメントの年金向けアセットアロケーション手法により決定された基本資産配分比率により、各親投資信託に分散投資を行います。ファンドの運用に合った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。

## 運用経過の説明

### ■ 基準価額等の推移



※当ファンドは、明治安田アセットマネジメントの年金向けアセットアロケーション手法により決定された基本資産配分比率により、各マザーファンドに分散投資を行います。ファンドの運用に合った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。

第15期首(2022年11月30日)：24,185円

第15期末(2023年11月30日)：26,509円(既払分配金20円)

騰落率：9.7%(分配金再投資ベース)

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

※分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

### ■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、各マザーファンドを通じて、日本を含む世界の伝統的資産（株式・債券）に分散投資を行いました。投資対象資産の価格変動などによる基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

世界的な株式相場の上昇および主要通貨が円に対して上昇したことから、「明治安田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」、「明治安田アジア株式マザーファンド」および「明治安田外国債券インデックス・マザーファンド」の基準価額が上昇し、当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   |
|------------------------|-------|
| 明治安田日本株式マザーファンド        | 15.6% |
| 明治安田アメリカ株式マザーファンド      | 23.7% |
| 明治安田欧州株式マザーファンド        | 19.0% |
| 明治安田アジア株式マザーファンド       | 7.0%  |
| 明治安田日本債券マザーファンド        | △1.9% |
| 明治安田外国債券インデックス・マザーファンド | 8.3%  |

## ■投資環境

### 日本株式

当期の国内株式相場は上昇しました。期首から2023年9月中旬にかけて、日銀による長期金利の許容変動幅の拡大や、欧米での金融システム不安などから下げる場面があったものの、中国のゼロコロナ政策の撤廃による景気回復期待、米国著名投資家による日本の株式への強気な発言、相次ぐ良好な2023年3月期企業決算、新型コロナウイルス感染症5類移行後のリオープニングやインバウンド需要の増加に伴う国内消費拡大への期待、円安ドル高による輸出企業の業績改善に対する期待などの好材料が相次ぎ、大きく上昇しました。その後10月にはインフレの高止まりを受けた米国の金融引き締め長期化観測から下落しましたが、日銀の金融政策再修正が市場予想よりも緩和的と受け取られると、期末にかけて再度上昇しました。

### 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7月にかけてインフレ指標に低下の兆しがみえ始めたことで、今後利上げペースが鈍化すると期待が広がったことや、コロナ禍からの景気回復を背景に良好な企業業績が相次いだことなどから上昇基調となりました。8月から10月にかけては根強いインフレを受けた長期金利の上昇や、中東情勢の緊迫化が嫌気され下落しましたが、11月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが2会合連続で見送られ、利上げに慎重な見方が広がると反発しました。

当期の欧州株式相場は上昇しました。2023年3月に米国の金融システム不安により下げる場面もありましたが、期首から2023年4月下旬にかけて米国株式相場の上昇や中国の景気回復期待などから上昇しました。その後は欧州長期金利の上昇などから、上値の重い展開となりました。

当期のアジア株式相場は小幅に上昇しました。期首から2023年1月にかけて中国における新型コロナウイルスの感染再拡大が一巡したことによる景気回復期待から大きく上昇しました。その後は米欧金利の上昇によるアジアからの資金引き上げの動きや、不動産不況を受けた中国の景気減速懸念などから下落基調となりました。

### 日本債券

当期の国内債券市場で長期金利（10年国債利回り）は上昇（債券価格は下落）しました。日銀が2022年12月の金融政策決定会合で長期金利の許容変動幅を従来の「±0.25%程度」から「±0.50%程度」に拡大すると大きく上昇し、2023年3月に乱高下する場面もありましたが、7月中旬にかけて概ね+0.50%近辺でのみ合いとなりました。7月下旬から10月にかけては米国長期金利の上昇に連動したこと、日銀がイールドカーブ・コントロールの運用柔軟化とともに毎営業日実施する指値オペ（公開市場操作）の上限を1.0%とし、投資家から実質的な金融引き締めと受け止められたことなどから上昇基調となりました。11月以降は海外長期金利の低下に連動して低下しました。

### 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3月上旬

にかけて強含みとなりましたが、複数の地方銀行の経営破綻による金融システム不安が高まると急低下（債券価格は上昇）しました。4月上旬から10月中旬にかけて、債務上限問題における与野党の合意、堅調な経済指標、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。その後期末にかけては、市場予想を下回る経済指標などから低下しました。

当期の欧州債券市場（ドイツ）で長期金利は上昇しました。期首から2023年3月上旬にかけて高止まりする欧州地域のインフレを背景とした利上げの長期化観測などから上昇しましたが、3月中旬には米国の金融システム不安などから急低下しました。3月下旬から9月にかけては米国長期金利の上昇、金融引き締め長期化観測などから上昇基調で推移しました。その後は、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低下しました。

### 外国為替

当期の米ドルは円に対して上昇しました。期首から2023年1月中旬にかけて日銀による長期金利の許容変動幅の拡大などから大きく下落しましたが、その後は高止まりするインフレを受けた米国の金融引き締め長期化観測、米国長期金利の上昇などから、概ね上昇基調となりました。

当期のユーロは円に対して上昇しました。期首から2023年1月中旬にかけて日銀による長期金利の許容変動幅の拡大などから下落しましたが、その後は高止まりする欧州地域のインフレを受けたECB（欧州中央銀行）の複数回にわたる利上げの実施や、欧州長期金利の上昇、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大きく上昇しました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

### 【楽天資産形成ファンド】

期首の運用方針に基づき、基本資産配分比率に則して各マザーファンドへ分散投資を行いました。追加設定・解約要因や各マザーファンドの値動きによって生じる組入比率の歪みに対し、基本資産配分比率に沿うようにマザーファンドの売買を行いました。

なお、マザーファンドの運用に関して、「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、「明治安田アジア株式マザーファンド」はベアリング・アセット・マネジメント（アジア）リミテッドに、それぞれ欧州主要国の株式、日本を除くアジア太平洋諸国の株式等（DR（預託証券）、カントリーファンドを含みます。）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】 ※基本資産配分比率は原則として年1回見直しを行います。

期首

| マザーファンド名               | 組入比率   | 基本資産<br>配分比率 |
|------------------------|--------|--------------|
| 株式                     | 55.2%  | 54.0%        |
| 明治安田日本株式マザーファンド        | 27.7%  | 27.0%        |
| 明治安田アメリカ株式マザーファンド      | 21.0%  | 21.0%        |
| 明治安田欧州株式マザーファンド        | 5.4%   | 5.0%         |
| 明治安田アジア株式マザーファンド       | 1.0%   | 1.0%         |
| 債券                     | 41.8%  | 43.0%        |
| 明治安田日本債券マザーファンド        | 32.0%  | 33.0%        |
| 明治安田外国債券インデックス・マザーファンド | 9.8%   | 10.0%        |
| 短期資産                   | 3.0%   | 3.0%         |
| 合計                     | 100.0% | 100.0%       |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

期末

| マザーファンド名               | 組入比率   | 基本資産<br>配分比率 |
|------------------------|--------|--------------|
| 株式                     | 55.0%  | 54.0%        |
| 明治安田日本株式マザーファンド        | 28.4%  | 28.0%        |
| 明治安田アメリカ株式マザーファンド      | 20.5%  | 20.0%        |
| 明治安田欧州株式マザーファンド        | 5.1%   | 5.0%         |
| 明治安田アジア株式マザーファンド       | 1.0%   | 1.0%         |
| 債券                     | 42.1%  | 43.0%        |
| 明治安田日本債券マザーファンド        | 30.9%  | 32.0%        |
| 明治安田外国債券インデックス・マザーファンド | 11.1%  | 11.0%        |
| 短期資産                   | 2.9%   | 3.0%         |
| 合計                     | 100.0% | 100.0%       |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

【明治安田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、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、ボトムアップの産業分析および個別銘柄選択により、超過収益を追求する運用プロセスを堅持しました。

当期は日立製作所、三井住友フィナンシャルグループなどを新規に買い付けた一方、三菱電機、日本電信電話などを全売却いたしました。

【組入上位銘柄】

期首

|   | 銘柄名               | 業種     | 組入比率 |
|---|-------------------|--------|------|
| 1 | トヨタ自動車            | 輸送用機器  | 3.5% |
| 2 | ソニーグループ           | 電気機器   | 3.0% |
| 3 | MTG               | その他製品  | 2.5% |
| 4 | 日本電信電話            | 情報・通信業 | 2.5% |
| 5 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 銀行業    | 2.4% |

※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 | 電気機器   | 15.5% |
| 2 | 情報・通信業 | 8.6%  |
| 3 | 輸送用機器  | 7.2%  |
| 4 | 銀行業    | 5.8%  |
| 5 | 機械     | 5.8%  |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

期末

|   | 銘柄名             | 業種    | 組入比率 |
|---|-----------------|-------|------|
| 1 | トヨタ自動車          | 輸送用機器 | 5.3% |
| 2 | ジェイフロンティア       | 食料品   | 3.2% |
| 3 | 三菱商事            | 卸売業   | 2.9% |
| 4 | MTG             | その他製品 | 2.9% |
| 5 | 三井住友フィナンシャルグループ | 銀行業   | 2.5% |

※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 | 電気機器   | 18.5% |
| 2 | 情報・通信業 | 10.2% |
| 3 | 輸送用機器  | 7.7%  |
| 4 | 卸売業    | 6.6%  |
| 5 | 銀行業    | 6.6%  |

※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。株式の組入比率を高位に維持しました。

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。

モデルはセクターごとに最適な個別ファクターを採用しておりますが、上半期は一般消費財や情報技術セクターなどの合成ファクターの説明力がプラスとなり、ユニバース全体の説明力もプラスでした。下半期も同セクターに加えて資源や生活必需品セクターの説明力がプラスとなり、ユニバース全体の説明力も通期でプラスとなりました。ファクター別では、「安定性」「リビジョン」ファクターなどの説明力が通期でプラスでした。

※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（不冨え）だったことを示します。

【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            | 12.3% |
| 2 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 9.1%  |
| 3 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     | 8.0%  |
| 4 | ヘルスケア機器・サービス           | 6.2%  |
| 5 | 資本財                    | 6.1%  |

※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 | ソフトウェア・サービス            | 11.8% |
| 2 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     | 9.0%  |
| 3 | メディア・娯楽                | 8.2%  |
| 4 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 7.4%  |
| 5 | 半導体・半導体製造装置            | 7.1%  |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。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力優位性を有する銘柄を厳選し、銘柄の入れ替えや組入比率の調整を行いました。

国別では、フランスやオランダの組入比率を引き上げた一方で、イギリスの組入比率を引き下げました。

業種別では、半導体・半導体製造装置やソフトウェア・サービスの組入比率を引き上げた一方で、食品・飲料・タバコや素材の組入比率を引き下げました。

個別銘柄では、ASML HOLDING NV（オランダ、半導体・半導体製造装置）やCAPGEMINI SE（フランス、ソフトウェア・サービス）などを新規に組み入れました。一方で、KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV（オランダ、生活必需品流通・小売り）やBHP GROUP LTD（イギリス、素材）などを全売却しました。

### 【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                  | 4.7% |
| 2 | NESTLE SA-REG                | スイス  | 食品・飲料・タバコ              | 4.4% |
| 3 | 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 | 4.0% |
| 4 | 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% |
| 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 | 3.1% |

※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 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 19.3% |
| 2 | 素材                     | 11.3% |
| 3 | 食品・飲料・タバコ              | 9.1%  |
| 4 | 保険                     | 8.9%  |
| 5 | 銀行                     | 8.1%  |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

#### 期末

|   | 銘柄名                | 国     | 業種                     | 組入比率 |
|---|--------------------|-------|------------------------|------|
| 1 | SHELL PLC          | イギリス  | エネルギー                  | 4.7% |
| 2 | 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% |
| 3 | ASML HOLDING NV    | オランダ  | 半導体・半導体製造装置            | 3.8% |
| 4 | NESTLE SA-REG      | スイス   | 食品・飲料・タバコ              | 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。

#### 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 | 20.2% |
| 2 | 保険                     | 12.2% |
| 3 | 素材                     | 8.6%  |
| 4 | ソフトウェア・サービス            | 6.8%  |
| 5 | 資本財                    | 6.6%  |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

## 【明治安田アジア株式マザーファンド】

期首の運用方針に基づき、日本を除くアジア太平洋諸国の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。

投資行動としては、ボトムアップアプローチを重視した銘柄選定を行いました。

国別では、台湾や中国などの組入比率を引き上げた一方で、香港やタイなどの組入比率を引き下げました。

業種別では、テクノロジー・ハードウェアおよび機器やメディア・娯楽などの組入比率を引き上げた一方で、食品・飲料・タバコや一般消費財・サービス流通・小売りなどの組入比率を引き下げました。

個別銘柄では、NETEASE INC (中国、メディア・娯楽) やCHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国、銀行) などを新たに組み入れた一方で、MEITUAN-CLASS B (中国、一般消費財・サービス流通・小売り) やBOC HONG KONG HOLDINGS LTD (香港、銀行) などをすべて売却しました。

### 【組入上位銘柄】

#### 期首

|   | 銘柄名                          | 国  | 業種                 | 組入比率 |
|---|------------------------------|----|--------------------|------|
| 1 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 台湾 | 半導体・半導体製造装置        | 8.5% |
| 2 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD   | 韓国 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 7.5% |
| 3 | TENCENT HOLDINGS LTD         | 中国 | メディア・娯楽            | 6.0% |
| 4 | AIA GROUP LTD                | 香港 | 保険                 | 5.3% |
| 5 | MEITUAN-CLASS B              | 中国 | 小売                 | 3.7% |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。  
※「中国」銘柄は香港上場銘柄です。

### 【組入上位業種】

#### 期首

|   | 業種                 | 組入比率  |
|---|--------------------|-------|
| 1 | 小売                 | 12.5% |
| 2 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 12.0% |
| 3 | 半導体・半導体製造装置        | 11.7% |
| 4 | 銀行                 | 10.0% |
| 5 | メディア・娯楽            | 8.5%  |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。REITを含む場合があります。

#### 期末

|   | 銘柄名                          | 国  | 業種                 | 組入比率 |
|---|------------------------------|----|--------------------|------|
| 1 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 台湾 | 半導体・半導体製造装置        | 9.0% |
| 2 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD   | 韓国 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 8.4% |
| 3 | TENCENT HOLDINGS LTD         | 中国 | メディア・娯楽            | 6.8% |
| 4 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD    | 中国 | 一般消費財・サービス流通・小売り   | 5.0% |
| 5 | SK HYNIX INC                 | 韓国 | 半導体・半導体製造装置        | 4.1% |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。  
※「中国」銘柄は香港上場銘柄です。

#### 期末

|   | 業種                 | 組入比率  |
|---|--------------------|-------|
| 1 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 19.8% |
| 2 | 半導体・半導体製造装置        | 17.0% |
| 3 | メディア・娯楽            | 13.8% |
| 4 | 銀行                 | 11.4% |
| 5 | 一般消費財・サービス流通・小売り   | 7.5%  |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。REITを含む場合があります。

【明治安田日本債券マザーファンド】

期首の運用方針に基づき、わが国の公社債を中心に投資を行い、公社債の組入比率を高位に維持しました。

投資行動としては、世界的なインフレの状況や、各国の財政、金融政策の方向性、投資家動向等を基に、金利動向予測、イールドカーブ分析等を行い各種戦略を立案し、実行致しました。

【デュレーション戦略】

世界的なインフレの状況、日米欧の金融政策、投資家動向を勘案の上、ポジションを調整しました。インフレ懸念や日銀政策修正の思惑が高まる場面では、金利上昇が進みやすいと予想されたことから、短期化ポジションを構築しました。

【イールドカーブ戦略】

定量モデル（ゾーンアロケーションモデル）の示唆に従い、カーブポジションの変更を行ったほか、定性分析による割高割安分析から、カーブポジションを構築しました。

【種別・個別銘柄戦略】

クレジット戦略については短・中期ゾーン中心に事業債等の組み入れを継続しましたが、社債市場の環境悪化に対応するため長期ゾーンで事業債等の保有を削減しました。個別銘柄の組み入れについては、割安感があり超過収益獲得が期待できる銘柄を厳選して組み入れました。また、日銀社債オペを活用し対象銘柄の売買を実施しました。

【債券特性】

期首

|            | マザーファンド | ベンチマーク |
|------------|---------|--------|
| デュレーション(年) | 12.3    | 11.9   |
| 複利最終利回り(%) | 1.3     | 0.6    |
| 平均クーポン(%)  | 0.9     | 1.0    |

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

期末

|            | マザーファンド | ベンチマーク |
|------------|---------|--------|
| デュレーション(年) | 11.7    | 12.1   |
| 複利最終利回り(%) | 1.6     | 0.9    |
| 平均クーポン(%)  | 1.0     | 1.0    |

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

【債券種類別組入状況】

期首

| 種別   | 組入比率(%) |
|------|---------|
| 日本国債 | 59.6    |
| 事業債等 | 36.0    |
| 円建外債 | 4.4     |

※組入比率は債券評価金額合計に対する割合です。  
※ユーロ円債は円建外債に含めています。

期末

| 種別   | 組入比率(%) |
|------|---------|
| 日本国債 | 48.6    |
| 事業債等 | 47.9    |
| 円建外債 | 3.5     |

※組入比率は債券評価金額合計に対する割合です。  
※ユーロ円債は円建外債に含めています。

【明治安田外国債券インデックス・マザーファンド】

期首の運用方針に基づき、世界の主要国の公社債を中心に投資を行い、公社債の組入比率を高位に維持しました。

通貨別組入比率やデュレーション等、ベンチマークからの乖離を抑制したポートフォリオを維持しました。

【債券特性】

期首

|            | マザーファンド | ベンチマーク |
|------------|---------|--------|
| 修正デュレーション  | 6.8     | 6.8    |
| 複利最終利回り(%) | 3.5     | 3.5    |
| 平均クーポン(%)  | 2.2     | 2.0    |

期末

|            | マザーファンド | ベンチマーク |
|------------|---------|--------|
| 修正デュレーション  | 6.4     | 6.5    |
| 複利最終利回り(%) | 3.9     | 3.9    |
| 平均クーポン(%)  | 2.5     | 2.4    |

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、明治安田アセットマネジメントの年金向けアセットアロケーション手法により決定された基本資産配分比率により、各親投資信託に分散投資を行ないます。ファンドの運用に合った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。

■分配金

当期の収益分配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15期<br>(2022年12月1日~2023年11月30日) |    |
|-----------|----------------------------------|----|
|           | 当期分配金                            | 20 |
| (対基準価額比率) | 0.075                            |    |
| 当期の収益     | 20                               |    |
| 当期の収益以外   | -                                |    |
| 翌期繰越分配対象額 | 16,508                           |    |

(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

### 【楽天資産形成ファンド】

引き続き、基本資産配分比率に則して各マザーファンドへ分散投資を行います。追加設定・解約要因や各マザーファンドの値動きによって生じる組入比率の歪みに対し、基本資産配分比率からの乖離を修正するリバランスを随時実施します。

なお、マザーファンドの運用に関して、「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、「明治安田アジア株式マザーファンド」はベアリング・アセット・マネジメント（アジア）リミテッドに、それぞれ欧州主要国の株式、日本を除くアジア太平洋諸国の株式等（DR（預託証券）、カントリーファンドを含みます。）の運用指図に関する権限を委託します。

### 【明治安田日本株式マザーファンド】

引き続き、わが国の金融商品取引所に上場（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、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。

### 【明治安田アジア株式マザーファンド】

引き続き、日本を除くアジア太平洋諸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。

### 【明治安田日本債券マザーファンド】

引き続き、わが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。

### 【明治安田外国債券インデックス・マザーファンド】

引き続き、世界の主要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。ベンチマークからの乖離を抑制し、これに連動する投資成果を目指します。

◎1万口当たりの費用明細

| 項目          | 当期                       |         | 項目の概要   |
|-------------|--------------------------|---------|---|
|             | (2022年12月1日～2023年11月30日) |         |   |
|             | 金額                       | 比率      |   |
| (a) 信託報酬    | 138 円                    | 0.550 % | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率<br>※期中の平均基準価額は25,008円です。                  |
| (投信会社)      | (69)                     | (0.275) | 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)      | (55)                     | (0.220) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価                               |
| (受託会社)      | (14)                     | (0.055) | 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 | 124                      | 0.497   | (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<br>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)        | (124)                    | (0.496) |   |
| (新株予約権証券)   | (0)                      | (0.000) |   |
| (投資信託証券)    | (0)                      | (0.000) |   |
| (c) 有価証券取引税 | 1                        | 0.005   | (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<br>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)                      | (0.005) |   |
| (新株予約権証券)   | (0)                      | (0.000) |   |
| (投資信託証券)    | (0)                      | (0.000) |   |
| (d) その他費用   | 13                       | 0.053   | (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)      | (11)                     | (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)                      | (0.006) | 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)       | (1)                      | (0.002) | 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等   |
| 合 計         | 276                      | 1.105   |   |

(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。

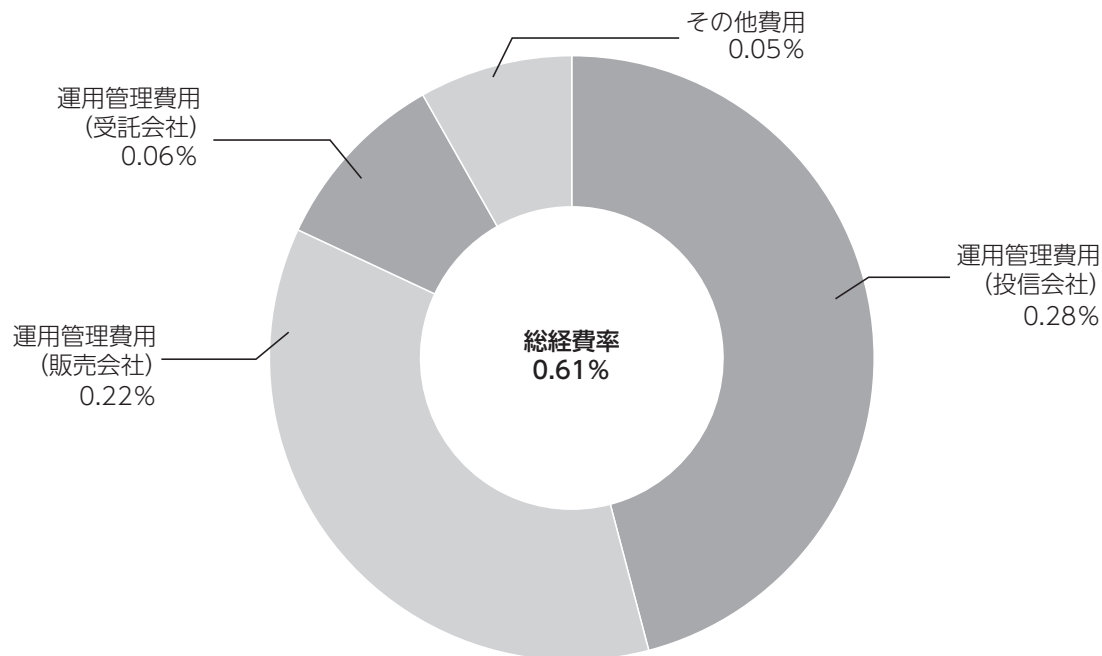
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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0.61%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**(2022年12月1日～2023年11月30日)

○親投資信託の設定、解約状況

|                        | 設 定          |              | 解 約          |               |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|                        | 口 数          | 金 額          | 口 数          | 金 額           |
| 明治安田日本株式マザーファンド        | 21,523<br>千口 | 40,150<br>千円 | 73,503<br>千口 | 142,980<br>千円 |
| 明治安田日本債券マザーファンド        | 88,570       | 129,960      | 37,296       | 55,350        |
| 明治安田欧州株式マザーファンド        | 1,190        | 3,590        | 17,566       | 52,190        |
| 明治安田アメリカ株式マザーファンド      | 5,562        | 26,050       | 44,439       | 242,780       |
| 明治安田アジア株式マザーファンド       | 388          | 2,800        | 747          | 5,560         |
| 明治安田外国債券インデックス・マザーファンド | 54,345       | 79,550       | 13,791       | 21,630        |

(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             |                 |                   |                  |
|------------------|-----------------|-----------------|-------------------|------------------|
|                  | 明治安田日本株式マザーファンド | 明治安田欧州株式マザーファンド | 明治安田アメリカ株式マザーファンド | 明治安田アジア株式マザーファンド |
| (a)期中の株式売買金額     | 94,135,386千円    | 1,531,770千円     | 7,490,228千円       | 8,904,636千円      |
| (b)期中の平均組入株式時価総額 | 4,320,089千円     | 2,175,694千円     | 4,149,147千円       | 6,292,441千円      |
| (c)売買高比率 (a)÷(b) | 21.79           | 0.70            | 1.80              | 1.41             |

(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(2022年12月1日～2023年11月30日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○親投資信託残高

| 種 類                    | 期 首                   | 当 期                   | 期 末                     |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
|                        | 口 数                   | 口 数                   | 評 価 額                   |
| 明治安田日本株式マザーファンド        | 844,024 <sup>千口</sup> | 792,044 <sup>千口</sup> | 1,660,837 <sup>千円</sup> |
| 明治安田日本債券マザーファンド        | 1,197,913             | 1,249,187             | 1,808,448               |
| 明治安田欧州株式マザーファンド        | 105,070               | 88,694                | 296,923                 |
| 明治安田アメリカ株式マザーファンド      | 233,778               | 194,901               | 1,197,511               |
| 明治安田アジア株式マザーファンド       | 7,991                 | 7,632                 | 57,557                  |
| 明治安田外国債券インデックス・マザーファンド | 362,637               | 403,190               | 650,830                 |

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2023年11月30日現在

| 項 目                     | 当 期       | 期 末   |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| 明治安田日本株式マザーファンド         | 1,660,837 | 28.3  |
| 明治安田日本債券マザーファンド         | 1,808,448 | 30.8  |
| 明治安田欧州株式マザーファンド         | 296,923   | 5.1   |
| 明治安田アメリカ株式マザーファンド       | 1,197,511 | 20.4  |
| 明治安田アジア株式マザーファンド        | 57,557    | 1.0   |
| 明治安田外国債券インデックス・マザーファンド  | 650,830   | 11.1  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他 | 205,152   | 3.3   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 5,877,258 | 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(2,318,855千円)の投資信託財産総額(2,364,082千円)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(4,689,832千円)の投資信託財産総額(4,716,516千円)に対する比率は99.4%です。

(注4)明治安田アジア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(6,383,802千円)の投資信託財産総額(6,481,974千円)に対する比率は98.5%です。

(注5)明治安田外国債券インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(5,036,411千円)の投資信託財産総額(5,041,877千円)に対する比率は99.9%です。

(注6)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=147.07円、1カナダドル=108.21円、1メキシコペソ=8.5106円、1ユーロ=161.51円、1ポンド=186.84円、1スイスフラン=168.56円、1スウェーデンクローナ=14.21円、1ノルウェークローネ=13.81円、1デンマーククローネ=21.66円、1ポーランドズロチ=37.1842円、1オーストラリアドル=97.45円、1ニュージーランドドル=90.70円、1香港ドル=18.84円、1シンガポールドル=110.38円、1マレーシアリンギット=31.5918円、1タイバーツ=4.22円、1フィリピンペソ=2.6555円、100インドネシアルピア=0.96円、100韓国ウォン=11.41円、1新台幣ドル=4.7116円、1イスラエルシェケル=39.9134円、1中国元=20.6004円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2022年12月 1日  
至 2023年11月30日

2023年11月30日現在

| 項 目                         | 当 期 末                 |
|-----------------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資 産</b>              | <b>5,877,258,096円</b> |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等             | 199,268,612           |
| 明治安田日本株式マザーファンド(評価額)        | 1,660,837,204         |
| 明治安田日本債券マザーファンド(評価額)        | 1,808,448,290         |
| 明治安田欧州株式マザーファンド(評価額)        | 296,923,809           |
| 明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)      | 1,197,511,350         |
| 明治安田アジア株式マザーファンド(評価額)       | 57,557,939            |
| 明治安田外国債券インデックス・マザーファンド(評価額) | 650,830,892           |
| 未 収 入 金                     | 5,880,000             |
| <b>(B) 負 債</b>              | <b>34,109,473</b>     |
| 未 払 収 益 分 配 金               | 4,408,423             |
| 未 払 解 約 金                   | 13,440,263            |
| 未 払 信 託 報 酬                 | 16,099,303            |
| 未 払 利 息                     | 556                   |
| そ の 他 未 払 費 用               | 160,928               |
| <b>(C) 純 資 産 総 額(A-B)</b>   | <b>5,843,148,623</b>  |
| 元 本                         | 2,204,211,660         |
| 次 期 繰 越 損 益 金               | 3,638,936,963         |
| <b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>      | <b>2,204,211,660口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)             | 26,509円               |

| 項 目                              | 当 期                  |
|----------------------------------|----------------------|
| <b>(A) 配 当 等 収 益</b>             | <b>△ 93,050円</b>     |
| 受 取 利 息                          | 93                   |
| 支 払 利 息                          | △ 93,143             |
| <b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>       | <b>535,389,622</b>   |
| 売 買 益                            | 597,205,011          |
| 売 買 損                            | △ 61,815,389         |
| <b>(C) 信 託 報 酬 等</b>             | <b>△ 31,540,267</b>  |
| <b>(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)</b> | <b>503,756,305</b>   |
| <b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>         | <b>1,010,823,073</b> |
| <b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>       | <b>2,128,766,008</b> |
| ( 配 当 等 相 当 額 )                  | ( 1,765,833,468)     |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )                | ( 362,932,540)       |
| <b>(G) 計 ( D + E + F )</b>       | <b>3,643,345,386</b> |
| <b>(H) 収 益 分 配 金</b>             | <b>△ 4,408,423</b>   |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)            | 3,638,936,963        |
| 追 加 信 託 差 損 益 金                  | 2,128,766,008        |
| ( 配 当 等 相 当 額 )                  | ( 1,766,446,915)     |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )                | ( 362,319,093)       |
| 分 配 準 備 積 立 金                    | 1,510,170,955        |

(注1) 当ファンドの期首元本額は2,281,584,247円、期中追加設定元本額は176,872,292円、期中一部解約元本額は254,244,879円です。

(注2) 1口当たり純資産額は2.6509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(84,581,060円)、費用控除後の有価証券等損益額(361,066,058円)、信託約款に規定する収益調整金(2,128,766,008円)および分配準備積立金(1,068,932,260円)より分配対象収益は3,643,345,386円(10,000口当たり16,528円)であり、うち4,408,423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1,756,381円です。

## ◎収益分配金のお知らせ

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。

## 【お知らせ】

- ・販売手数料の無手数料化、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30日)

〈補足情報〉

下記は、明治安田日本株式マザーファンド全体(2,179,420千口)の内容です。

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

○国内株式

上場株式

| 銘柄                 | 期首   | 当期   | 期末      |
|--------------------|------|------|---------|
|                    | 株数   | 株数   | 評価額     |
|                    | 千株   | 千株   | 千円      |
| <b>鉱業 (0.4%)</b>   |      |      |         |
| I N P E X          | 9.7  | 9.2  | 19,228  |
| <b>建設業 (1.0%)</b>  |      |      |         |
| 東亜道路工業             | 2.7  | —    | —       |
| 五洋建設               | 29.6 | —    | —       |
| 大和ハウス工業            | 5.7  | —    | —       |
| 日本電設工業             | —    | 21.7 | 43,920  |
| <b>食料品 (4.0%)</b>  |      |      |         |
| 江崎グリコ              | 8.2  | —    | —       |
| ヤクルト本社             | 2.8  | —    | —       |
| 日清オイリオグループ         | 9.5  | —    | —       |
| 味の素                | —    | 5.7  | 31,498  |
| 日本たばこ産業            | 7.3  | —    | —       |
| ジェイフロンティア          | 16.8 | 29.9 | 148,005 |
| <b>繊維製品 (1.6%)</b> |      |      |         |
| ワールド               | 50.1 | 43.3 | 70,579  |
| <b>化学 (5.1%)</b>   |      |      |         |
| レゾナック・ホールディングス     | 9.3  | —    | —       |
| ラサ工業               | 14.1 | —    | —       |
| 信越化学工業             | —    | 8.9  | 46,386  |
| 東京応化工業             | —    | 5.1  | 46,731  |
| 恵和                 | 16.4 | 47.7 | 64,872  |
| 花王                 | 4    | —    | —       |
| 資生堂                | —    | 5.8  | 23,002  |
| プレミアアンチエイジング       | 13.9 | 15.4 | 15,584  |
| アクシージア             | —    | 18.9 | 19,221  |
| 東洋合成工業             | 4    | 2    | 13,400  |
| <b>医薬品 (4.0%)</b>  |      |      |         |
| 武田薬品工業             | 13.5 | —    | —       |
| 塩野義製薬              | —    | 3.7  | 25,818  |
| 中外製薬               | 7.1  | 3.3  | 17,219  |
| エーザイ               | 1.8  | —    | —       |
| 参天製薬               | 33.7 | —    | —       |
| 第一三共               | 10.6 | 19.3 | 77,200  |

| 銘柄                     | 期首   | 当期   | 期末     |
|------------------------|------|------|--------|
|                        | 株数   | 株数   | 評価額    |
|                        | 千株   | 千株   | 千円     |
| ペプチドリーム                | 20.1 | 48.3 | 61,171 |
| <b>ゴム製品 (1.4%)</b>     |      |      |        |
| 藤倉コンポジット               | 44.8 | 45.3 | 64,099 |
| <b>ガラス・土石製品 (2.0%)</b> |      |      |        |
| アジアパイルホールディングス         | 32.3 | 81.5 | 57,376 |
| T O T O                | —    | 2.2  | 8,353  |
| M i p o x              | —    | 51.1 | 25,294 |
| ニチアス                   | 5.5  | —    | —      |
| <b>鉄鋼 (0.5%)</b>       |      |      |        |
| 日本製鉄                   | 8.5  | 6    | 20,742 |
| 愛知製鋼                   | 8.5  | —    | —      |
| <b>非鉄金属 (1.3%)</b>     |      |      |        |
| 三菱マテリアル                | 5.7  | —    | —      |
| 住友金属鉱山                 | —    | 6.2  | 26,610 |
| リョービ                   | 28.6 | 10.7 | 31,190 |
| <b>金属製品 (0.3%)</b>     |      |      |        |
| 三和ホールディングス             | —    | 7.3  | 15,483 |
| リンナイ                   | 1.9  | —    | —      |
| 日本発條                   | 34.4 | —    | —      |
| <b>機械 (5.5%)</b>       |      |      |        |
| 日本製鋼所                  | —    | 7.4  | 18,895 |
| ソディック                  | 26.9 | —    | —      |
| N I T T O K U          | 5.5  | —    | —      |
| デイスコ                   | —    | 1.5  | 48,135 |
| S M C                  | —    | 0.7  | 52,115 |
| ハーモニック・ドライブ・システムズ      | 11.6 | 2.8  | 12,530 |
| 荏原製作所                  | 2.2  | —    | —      |
| ダイキン工業                 | 2.4  | —    | —      |
| 栗田工業                   | —    | 3.2  | 16,761 |
| S A N K Y O            | —    | 8.9  | 56,853 |
| セガサミーホールディングス          | 20.9 | —    | —      |
| ツバキ・ナカシマ               | 9.3  | —    | —      |
| イーグル工業                 | 22   | —    | —      |
| マキタ                    | 8.7  | —    | —      |

| 銘柄                  | 期首   | 当期   | 期末      |
|---------------------|------|------|---------|
|                     | 株数   | 株数   | 評価額     |
|                     | 千株   | 千株   | 千円      |
| <b>電気機器 (18.7%)</b> | —    | 5.2  | 42,993  |
| イビデン                | —    | 9    | 63,639  |
| 日立製作所               | —    | 8.1  | 83,308  |
| 東芝                  | 8.2  | —    | —       |
| 三菱電機                | 39   | —    | —       |
| 安川電機                | —    | 4.8  | 27,230  |
| 山洋電機                | —    | 0.8  | 4,872   |
| QDレーザ               | 26.1 | —    | —       |
| SEMITEC             | 3.4  | 18.7 | 36,539  |
| 富士通                 | 3.2  | 1.5  | 31,680  |
| ルネサスエレクトロニクス        | 34   | 16.5 | 42,957  |
| ソニーグループ             | 10.9 | 8.7  | 111,534 |
| 日本電波工業              | 8.8  | —    | —       |
| メイコー                | —    | 0.2  | 871     |
| 堀場製作所               | —    | 0.7  | 6,969   |
| アドバンテスト             | 4.2  | —    | —       |
| キーエンス               | 1.2  | 1.7  | 107,695 |
| 日置電機                | 5.4  | —    | —       |
| フェローテックホールディングス     | —    | 10.3 | 30,766  |
| レーザーテック             | 1.2  | 1.2  | 39,648  |
| ファナック               | —    | 5.8  | 23,861  |
| ローム                 | 4.2  | 6.9  | 19,495  |
| 村田製作所               | —    | 30.3 | 87,370  |
| キヤノン                | —    | 12.7 | 48,348  |
| 東京エレクトロン            | 0.9  | 3.3  | 79,282  |
| <b>輸送用機器 (7.7%)</b> |      |      |         |
| 豊田自動織機              | —    | 1.8  | 22,887  |
| デンソー                | —    | 15.3 | 35,404  |
| 日産自動車               | 93.1 | —    | —       |
| トヨタ自動車              | 72.6 | 86.2 | 240,885 |
| 日野自動車               | —    | 58   | 27,689  |
| 武蔵精密工業              | 13.8 | —    | —       |
| アイシン                | 12   | —    | —       |
| マツダ                 | 32.8 | —    | —       |
| テイ・エス テック           | —    | 0.7  | 1,278   |
| AeroEdge            | —    | 5.6  | 22,176  |
| <b>精密機器 (1.9%)</b>  |      |      |         |
| 島津製作所               | 9    | —    | —       |

| 銘柄                    | 期首   | 当期    | 期末      |
|-----------------------|------|-------|---------|
|                       | 株数   | 株数    | 評価額     |
|                       | 千株   | 千株    | 千円      |
| ニコン                   | 39.2 | 1.8   | 2,564   |
| トプコン                  | 19.8 | —     | —       |
| オリンパス                 | 8.4  | —     | —       |
| シーエード                 | 67.7 | 77.2  | 65,774  |
| 朝日インテック               | —    | 6.8   | 19,492  |
| <b>その他製品 (3.5%)</b>   |      |       |         |
| M T G                 | 84.3 | 93.8  | 131,132 |
| タカラトミー                | 22   | —     | —       |
| 任天堂                   | 5.7  | 3.8   | 26,265  |
| <b>電気・ガス業 (0.8%)</b>  |      |       |         |
| 中部電力                  | 12.4 | 8.4   | 15,346  |
| 関西電力                  | 9.7  | —     | —       |
| 東北電力                  | 29.4 | —     | —       |
| イーレックス                | —    | 34.3  | 22,603  |
| <b>陸運業 (2.2%)</b>     |      |       |         |
| 東海旅客鉄道                | 4    | 15.2  | 53,960  |
| 西武ホールディングス            | 5.8  | —     | —       |
| SGホールディングス            | 14   | —     | —       |
| ピーイングホールディングス         | 8.8  | 17.4  | 47,797  |
| <b>海運業 (0.4%)</b>     |      |       |         |
| 日本郵船                  | —    | 4     | 15,896  |
| 商船三井                  | 10.1 | —     | —       |
| <b>空運業 (1.0%)</b>     |      |       |         |
| 日本航空                  | 7.5  | —     | —       |
| スカイマーク                | —    | 47    | 46,107  |
| <b>情報・通信業 (10.3%)</b> |      |       |         |
| 出前館                   | 47.6 | 75.1  | 30,340  |
| ブロードリーフ               | —    | 35    | 19,810  |
| エヌ・ティ・ティ・データ・インフラマート  | 10.5 | 10.5  | 18,322  |
| マネーフォワード              | —    | 6.4   | 29,068  |
| 勤次郎                   | —    | 23.1  | 24,255  |
| ビジョナル                 | —    | 2.4   | 19,128  |
| ソースネクスト               | —    | 152.6 | 28,536  |
| ラクスル                  | 11.1 | —     | —       |
| システムサポート              | 14.7 | —     | —       |
| J D S C               | 27.5 | —     | —       |
| ベース                   | 3.7  | —     | —       |
| ペイロール                 | —    | 39.5  | 37,248  |
| ジャストシステム              | 5    | —     | —       |

| 銘柄                  | 期首    | 当期    | 期末      |
|---------------------|-------|-------|---------|
|                     | 株数    | 株数    | 評価額     |
|                     | 千株    | 千株    | 千円      |
| ドリーム・アーツ            | —     | 2.9   | 8,178   |
| A C C E S S         | —     | 29.3  | 21,418  |
| e W e L L           | —     | 8.8   | 32,516  |
| F I X E R           | —     | 6.8   | 9,397   |
| リンカーズ               | 43.4  | —     | —       |
| pl us z e r o       | —     | 2.7   | 16,659  |
| A V I L E N         | —     | 6.7   | 15,302  |
| Q P S 研究所           | —     | 13.7  | 5,343   |
| 日本電信電話              | 27.2  | —     | —       |
| ソフトバンク              | —     | 35.1  | 63,127  |
| スクエア・エニックス・ホールディングス | 3.6   | —     | —       |
| ソフトバンクグループ          | 9.1   | 14.9  | 89,698  |
| <b>卸売業 (6.7%)</b>   |       |       |         |
| 円谷フィールズホールディングス     | —     | 58.8  | 66,208  |
| 神戸物産                | 4.7   | —     | —       |
| ジーデップ・アドバンス         | —     | 2.2   | 18,436  |
| I D O M             | 61.3  | 35.7  | 32,915  |
| 豊田通商                | 5.5   | —     | —       |
| 住友商事                | 23.8  | 16.5  | 51,150  |
| 三菱商事                | 18.6  | 19.3  | 132,899 |
| <b>小売業 (4.8%)</b>   |       |       |         |
| アスクル                | —     | 7.4   | 15,976  |
| 三越伊勢丹ホールディングス       | 7.6   | —     | —       |
| ゴルフダイジェスト・オンライン     | —     | 70    | 47,390  |
| TOKYO BASE          | 137.1 | 218.2 | 59,132  |
| ウイルプラスホールディングス      | 22.8  | 38.3  | 41,747  |
| クラダシ                | —     | 48.4  | 21,199  |
| 良品計画                | 24.4  | —     | —       |
| コジマ                 | 75.3  | 41.2  | 29,787  |
| ビジョナリーホールディングス      | 87.6  | —     | —       |
| <b>銀行業 (6.6%)</b>   |       |       |         |
| ちゅうぎんフィナンシャルグループ    | —     | 14.9  | 15,779  |
| ゆうちょ銀行              | —     | 28.3  | 41,303  |
| おきなわフィナンシャルグループ     | 16.2  | 23.3  | 55,873  |
| 十六フィナンシャルグループ       | 13    | —     | —       |
| 北國フィナンシャルホールディングス   | 8.3   | —     | —       |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ   | 132.9 | 58    | 72,790  |
| 三井住友フィナンシャルグループ     | —     | 15.8  | 114,676 |
| 山陰合同銀行              | 46    | —     | —       |

| 銘柄                       | 期首      | 当期    | 期末     |           |
|--------------------------|---------|-------|--------|-----------|
|                          | 株数      | 株数    | 評価額    |           |
|                          | 千株      | 千株    | 千円     |           |
| <b>証券、商品先物取引業 (0.7%)</b> |         |       |        |           |
| SBIホールディングス              | —       | 9.6   | 30,787 |           |
| <b>保険業 (2.1%)</b>        |         |       |        |           |
| かんぽ生命保険                  | —       | 8.3   | 22,949 |           |
| 第一生命ホールディングス             | 21.5    | —     | —      |           |
| 東京海上ホールディングス             | 13      | 20.4  | 74,419 |           |
| <b>その他金融業 (1.1%)</b>     |         |       |        |           |
| みずほリース                   | 7.2     | —     | —      |           |
| アイフル                     | —       | 12.7  | 4,813  |           |
| オリックス                    | 22.8    | 17    | 45,874 |           |
| <b>不動産業 (2.3%)</b>       |         |       |        |           |
| SREホールディングス              | —       | 9.4   | 26,075 |           |
| ティーケーピー                  | 9.6     | 11.2  | 22,982 |           |
| 三井不動産                    | 20.1    | 10.5  | 36,456 |           |
| 住友不動産                    | —       | 4.5   | 18,783 |           |
| <b>サービス業 (2.1%)</b>      |         |       |        |           |
| L I F U L L              | 166.1   | 117.4 | 23,010 |           |
| F R O N T E O            | 44.4    | 14.6  | 10,351 |           |
| ベネフィット・ワン                | 10.9    | —     | —      |           |
| バリューコマース                 | —       | 16.4  | 22,730 |           |
| 楽天グループ                   | 9.4     | —     | —      |           |
| リクルートホールディングス            | 7       | —     | —      |           |
| シーユーシー                   | —       | 15.1  | 38,112 |           |
| ビーウィズ                    | 11.6    | —     | —      |           |
| C S — C                  | 34.2    | —     | —      |           |
| 合計                       | 株数・金額   | 2,569 | 2,575  | 4,527,564 |
| 計                        | 銘柄数<比率> | 116   | 112    | <99.1%>   |

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
(注2) 評価額欄の< >内は、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) -印は組み入れなし。

下記は、明治安田アメリカ株式マザーファンド全体(765,008千口)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  |      | 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  | 5    | 56    | 8,382  | ヘルスケア機器・サービス           |
| AES CORP                     | —   | 31   | 53    | 7,926  | 公益事業                   |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP  | 1   | 1    | 29    | 4,370  | ソフトウェア・サービス            |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | 3   | 2    | 53    | 7,838  | 素材                     |
| ALLSTATE CORP                | 0.9 | 0.9  | 12    | 1,793  | 保険                     |
| AMERICAN EXPRESS CO          | 12  | 10   | 175   | 25,855 | 金融サービス                 |
| AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | 29  | 2    | 16    | 2,383  | 保険                     |
| VALERO ENERGY CORP           | 3   | —    | —     | —      | エネルギー                  |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO    | 18  | 6    | 50    | 7,427  | 食品・飲料・タバコ              |
| PINNACLE WEST CAPITAL        | 1   | —    | —     | —      | 公益事業                   |
| AMEREN CORPORATION           | 5   | 4    | 30    | 4,529  | 公益事業                   |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B  | 11  | 15   | 572   | 84,140 | 金融サービス                 |
| BECTON DICKINSON AND CO      | 0.5 | 5    | 136   | 20,104 | ヘルスケア機器・サービス           |
| AMETEK INC                   | —   | 2    | 36    | 5,396  | 資本財                    |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC   | 4   | 4    | 17    | 2,610  | 電気通信サービス               |
| FIRSTENERGY CORP             | —   | 2    | 9     | 1,414  | 公益事業                   |
| BOEING CO/THE                | —   | 0.8  | 17    | 2,640  | 資本財                    |
| ROBERT HALF INC              | 1   | —    | —     | —      | 商業・専門サービス              |
| BORGWARNER INC               | 23  | —    | —     | —      | 自動車・自動車部品              |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP       | 2   | 11   | 60    | 8,968  | ヘルスケア機器・サービス           |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL | 1   | 0.98 | 107   | 15,745 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO      | 3   | 5    | 24    | 3,582  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ONEOK INC                    | 24  | 20   | 138   | 20,317 | エネルギー                  |
| UNITED RENTALS INC           | 3   | —    | —     | —      | 資本財                    |
| SEMPRA                       | 1   | —    | —     | —      | 公益事業                   |
| FEDEX CORP                   | —   | 5    | 139   | 20,540 | 運輸                     |
| COTERRA ENERGY INC           | —   | 5    | 14    | 2,072  | エネルギー                  |
| CARDINAL HEALTH INC          | —   | 11   | 124   | 18,274 | ヘルスケア機器・サービス           |
| CATERPILLAR INC              | 1   | 9    | 229   | 33,751 | 資本財                    |
| JPMORGAN CHASE & CO          | 17  | 30   | 477   | 70,175 | 銀行                     |
| CLOROX COMPANY               | —   | 9    | 128   | 18,840 | 家庭用品・パーソナル用品           |
| COCA-COLA CO/THE             | 45  | 51   | 298   | 43,932 | 食品・飲料・タバコ              |
| COLGATE-PALMOLIVE CO         | 8   | 2    | 17    | 2,634  | 家庭用品・パーソナル用品           |
| MOLINA HEALTHCARE INC        | 0.7 | 0.4  | 14    | 2,063  | ヘルスケア機器・サービス           |
| COMERICA INC                 | 8   | —    | —     | —      | 銀行                     |

| 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     |                        |
| NRG ENERGY INC              | 15  | 3    | 15    | 2,342  | 公益事業                   |
| CONAGRA BRANDS INC          | 2   | 2    | 6     | 989    | 食品・飲料・タバコ              |
| CMS ENERGY CORP             | 12  | —    | —     | —      | 公益事業                   |
| COOPER COS INC/THE          | 0.3 | —    | —     | —      | ヘルスケア機器・サービス           |
| SEALED AIR CORP             | 15  | —    | —     | —      | 素材                     |
| CUMMINS INC                 | 6   | 0.7  | 15    | 2,305  | 資本財                    |
| DR HORTON INC               | 1   | —    | —     | —      | 耐久消費財・アパレル             |
| DANAHER CORP                | 2   | 1    | 28    | 4,254  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TARGET CORP                 | —   | 1    | 21    | 3,090  | 生活必需品流通・小売り            |
| DEERE & CO                  | 0.4 | 2    | 90    | 13,381 | 資本財                    |
| MORGAN STANLEY              | 4   | 4    | 32    | 4,851  | 金融サービス                 |
| REPUBLIC SERVICES INC       | 2   | 4    | 70    | 10,349 | 商業・専門サービス              |
| WALT DISNEY CO/THE          | 22  | 2    | 21    | 3,128  | メディア・娯楽                |
| DOVER CORP                  | —   | 1    | 23    | 3,519  | 資本財                    |
| OMNICOM GROUP               | —   | 7    | 62    | 9,153  | メディア・娯楽                |
| BANK OF AMERICA CORP        | 54  | 95   | 288   | 42,481 | 銀行                     |
| CITIGROUP INC               | 20  | 4    | 19    | 2,825  | 銀行                     |
| ECOLAB INC                  | —   | 6    | 122   | 18,032 | 素材                     |
| REVVITY INC                 | 0.5 | 0.5  | 4     | 657    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SALESFORCE INC              | 4   | 4    | 108   | 15,922 | ソフトウェア・サービス            |
| EMERSON ELECTRIC CO         | 1   | 8    | 74    | 10,909 | 資本財                    |
| ENTERGY CORP                | —   | 3    | 39    | 5,769  | 公益事業                   |
| EOG RESOURCES INC           | 0.8 | 13   | 161   | 23,743 | エネルギー                  |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A | 0.6 | —    | —     | —      | 家庭用品・パーソナル用品           |
| EXXON MOBIL CORP            | 37  | 25   | 265   | 38,982 | エネルギー                  |
| NEXTERA ENERGY INC          | 30  | 38   | 221   | 32,615 | 公益事業                   |
| FAIR ISAAC CORP             | —   | 0.76 | 81    | 12,016 | ソフトウェア・サービス            |
| M & T BANK CORP             | 8   | 7    | 100   | 14,840 | 銀行                     |
| FISERV INC                  | —   | 15   | 199   | 29,298 | 金融サービス                 |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO     | 1   | —    | —     | —      | 保険                     |
| GENERAL DYNAMICS CORP       | 0.4 | 0.6  | 14    | 2,160  | 資本財                    |
| GENERAL MILLS INC           | 5   | 1    | 10    | 1,472  | 食品・飲料・タバコ              |
| GARTNER INC                 | 1   | —    | —     | —      | ソフトウェア・サービス            |
| MCKESSON CORP               | 4   | 4    | 191   | 28,210 | ヘルスケア機器・サービス           |
| WW GRAINGER INC             | 1   | —    | —     | —      | 資本財                    |
| HALLIBURTON CO              | 20  | —    | —     | —      | エネルギー                  |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC     | 0.8 | 0.8  | 27    | 4,003  | 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              | 10  | 9    | 279   | 41,167 | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| HUMANA INC                  | 2   | 1    | 87    | 12,912 | ヘルスケア機器・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・・・ニューヨーク市場)            | 百株   | 百株   | 千米ドル  | 千円     |                        |
| IDEX CORP                    | 6    | 7    | 142   | 20,998 | 資本財                    |
| ILLINOIS TOOL WORKS          | 5    | 0.4  | 9     | 1,416  | 資本財                    |
| INTERNATIONAL PAPER CO       | 2    | —    | —     | —      | 素材                     |
| INTERPUBLIC GROUP OF COS INC | 6    | —    | —     | —      | メディア・娯楽                |
| JOHNSON & JOHNSON            | 26   | 24   | 371   | 54,584 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP  | 8    | 4    | 30    | 4,528  | 保険                     |
| DEVON ENERGY CORP            | 11   | 2    | 11    | 1,716  | エネルギー                  |
| KELLANOVA                    | 16   | —    | —     | —      | 食品・飲料・タバコ              |
| KEYCORP                      | 5    | —    | —     | —      | 銀行                     |
| KIMBERLY-CLARK CORP          | 5    | —    | —     | —      | 家庭用品・パーソナル用品           |
| BLACKROCK INC                | 0.2  | 0.25 | 18    | 2,747  | 金融サービス                 |
| KROGER CO                    | 3    | 3    | 16    | 2,374  | 生活必需品流通・小売り            |
| TELEDYNE TECHNOLOGIES INC    | 0.3  | 0.3  | 11    | 1,760  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| PACKAGING CORP OF AMERICA    | 1    | 1    | 29    | 4,284  | 素材                     |
| ELI LILLY AND COMPANY        | 8    | 8    | 503   | 73,988 | 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    | 3    | 53    | 7,839  | 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         | 2    | 0.5  | 22    | 3,272  | 資本財                    |
| CARNIVAL CORP                | —    | 7    | 11    | 1,710  | 消費者サービス                |
| LOWE'S COS INC               | 10   | 0.6  | 11    | 1,764  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| DOMINION ENERGY INC          | 19   | 3    | 16    | 2,474  | 公益事業                   |
| MGM RESORTS INTERNATIONAL    | —    | 3    | 12    | 1,797  | 消費者サービス                |
| MCDONALD'S CORP              | 2    | 3    | 88    | 12,989 | 消費者サービス                |
| MASCO CORP                   | 3    | 9    | 59    | 8,789  | 資本財                    |
| METLIFE INC                  | 18   | 3    | 24    | 3,622  | 保険                     |
| CVS HEALTH CORPORATION       | 17   | 3    | 22    | 3,246  | ヘルスケア機器・サービス           |
| LABORATORY CRP OF AMER HLDGS | 2    | 0.6  | 12    | 1,889  | ヘルスケア機器・サービス           |
| 3M CO                        | 14   | —    | —     | —      | 資本財                    |
| FORD MOTOR CO                | 10   | —    | —     | —      | 自動車・自動車部品              |
| NEWMONT GOLDCORP CORP        | 2    | 5    | 22    | 3,325  | 素材                     |
| NVR INC                      | 0.29 | —    | —     | —      | 耐久消費財・アパレル             |
| NIKE INC -CL B               | 14   | 21   | 232   | 34,249 | 耐久消費財・アパレル             |
| NORTHROP GRUMMAN CORP        | —    | 0.25 | 11    | 1,718  | 資本財                    |
| WELLS FARGO & CO             | 17   | 24   | 105   | 15,452 | 銀行                     |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP   | 4    | 1    | 18    | 2,753  | 金融サービス                 |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP    | 6    | —    | —     | —      | エネルギー                  |
| ORACLE CORP                  | 4    | 6    | 76    | 11,280 | ソフトウェア・サービス            |
| PARKER HANNIFIN CORP         | —    | 4    | 171   | 25,181 | 資本財                    |
| PFIZER INC                   | 32   | 19   | 58    | 8,670  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CONOCOPHILLIPS               | 11   | 3    | 44    | 6,537  | 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   | 11    | 1,717  | 公益事業                   |
| PIONEER NATURAL RESOURCES CO | 0.6 | 6   | 147   | 21,637 | エネルギー                  |
| ALTRIA GROUP INC             | 19  | 33  | 137   | 20,267 | 食品・飲料・タバコ              |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 1   | —   | —     | —      | 銀行                     |
| BROWN & BROWN INC            | 7   | —   | —     | —      | 保険                     |
| PPG INDUSTRIES INC           | —   | 8   | 114   | 16,829 | 素材                     |
| QUEST DIAGNOSTICS INC        | 1   | —   | —     | —      | ヘルスケア機器・サービス           |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE      | 14  | 20  | 302   | 44,453 | 家庭用品・パーソナル用品           |
| US BANCORP                   | 29  | —   | —     | —      | 銀行                     |
| ROLLINS INC                  | 15  | 29  | 119   | 17,614 | 商業・専門サービス              |
| ROCKWELL AUTOMATION INC      | 0.6 | —   | —     | —      | 資本財                    |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD  | 2   | 1   | 15    | 2,336  | 消費者サービス                |
| TRAVELERS COS INC/THE        | 1   | 6   | 115   | 16,962 | 保険                     |
| MERCK & CO. INC.             | 32  | 20  | 209   | 30,787 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SCHLUMBERGER LTD             | 27  | 10  | 53    | 7,933  | エネルギー                  |
| SCHWAB (CHARLES) CORP        | 26  | 11  | 67    | 9,906  | 金融サービス                 |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC   | 4   | 4   | 53    | 7,874  | ヘルスケア機器・サービス           |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE      | 6   | 6   | 180   | 26,568 | 素材                     |
| CENTENE CORP                 | 1   | 1   | 11    | 1,658  | ヘルスケア機器・サービス           |
| SMITH (A.O.) CORP            | —   | 18  | 138   | 20,322 | 資本財                    |
| SNAP-ON INC                  | 0.6 | 1   | 43    | 6,396  | 資本財                    |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC     | —   | 10  | 103   | 15,201 | 保険                     |
| ADVANCE AUTO PARTS INC       | 0.6 | —   | —     | —      | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| EDISON INTERNATIONAL         | 1   | 2   | 13    | 1,934  | 公益事業                   |
| SOUTHERN CO                  | 20  | 2   | 19    | 2,892  | 公益事業                   |
| AT&T INC                     | 8   | 89  | 146   | 21,527 | 電気通信サービス               |
| CHEVRON CORP                 | 11  | 8   | 115   | 16,931 | エネルギー                  |
| STRYKER CORP                 | 0.5 | 2   | 73    | 10,823 | ヘルスケア機器・サービス           |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 2   | 1   | 84    | 12,396 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DAVITA INC                   | —   | 15  | 151   | 22,267 | ヘルスケア機器・サービス           |
| TYLER TECHNOLOGIES INC       | 0.3 | —   | —     | —      | ソフトウェア・サービス            |
| TYSON FOODS INC-CL A         | 1   | —   | —     | —      | 食品・飲料・タバコ              |
| UNION PACIFIC CORP           | 1   | 1   | 35    | 5,211  | 運輸                     |
| UNITEDHEALTH GROUP INC       | 8   | 6   | 328   | 48,309 | ヘルスケア機器・サービス           |
| UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B  | 1   | 0.8 | 10    | 1,597  | ヘルスケア機器・サービス           |
| WALMART INC                  | 19  | 18  | 294   | 43,384 | 生活必需品流通・小売り            |
| WASTE MANAGEMENT INC         | 8   | 6   | 103   | 15,227 | 商業・専門サービス              |
| WATERS CORP                  | 4   | 4   | 111   | 16,456 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | —   | 3   | 122   | 17,960 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WABTEC CORP                  | —   | 11  | 134   | 19,822 | 資本財                    |

| 銘柄                           | 期首   |      | 期末    |        | 業種等                    |
|------------------------------|------|------|-------|--------|------------------------|
|                              | 株数   | 株数   | 評価額   |        |                        |
|                              |      |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |                        |
| (アメリカ・・・ニューヨーク市場)            | 百株   | 百株   | 千米ドル  | 千円     |                        |
| WILLIAMS COS INC             | 6    | 2    | 10    | 1,554  | エネルギー                  |
| TJX COMPANIES INC            | —    | 14   | 129   | 19,046 | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| LAS VEGAS SANDS CORP         | —    | 2    | 12    | 1,867  | 消費者サービス                |
| MOLSON COORS BREWING CO -B   | 2    | —    | —     | —      | 食品・飲料・タバコ              |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC     | 0.5  | —    | —     | —      | 金融サービス                 |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT IN | —    | 15   | 132   | 19,426 | メディア・娯楽                |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC   | 0.84 | 0.74 | 161   | 23,824 | 消費者サービス                |
| MASTERCARD INC - A           | 10   | 4    | 188   | 27,725 | 金融サービス                 |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO | 0.5  | 7    | 137   | 20,186 | 商業・専門サービス              |
| DELTA AIR LINES INC          | —    | 12   | 45    | 6,628  | 運輸                     |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES  | 1    | 1    | 16    | 2,353  | 金融サービス                 |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP | 8    | —    | —     | —      | 金融サービス                 |
| INVESCO LTD                  | 5    | —    | —     | —      | 金融サービス                 |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL  | 14   | 12   | 114   | 16,803 | 食品・飲料・タバコ              |
| VISA INC-CLASS A SHARES      | 14   | 14   | 369   | 54,401 | 金融サービス                 |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC  | —    | 11   | 149   | 22,000 | 公益事業                   |
| CHUBB LTD                    | 1    | 5    | 119   | 17,544 | 保険                     |
| MARATHON PETROLEUM CORP      | 10   | 9    | 144   | 21,247 | エネルギー                  |
| FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I | 1    | —    | —     | —      | 資本財                    |
| MOSAIC CO/THE                | 6    | —    | —     | —      | 素材                     |
| KINDER MORGAN INC            | 9    | 7    | 13    | 2,012  | エネルギー                  |
| LYONDELLBASELL INDU-CL A     | —    | 10   | 94    | 13,824 | 素材                     |
| GARMIN LTD                   | 6    | 11   | 143   | 21,176 | 耐久消費財・アパレル             |
| HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE | 4    | 0.4  | 9     | 1,375  | 資本財                    |
| EPAM SYSTEMS INC             | 1    | 0.8  | 20    | 3,082  | ソフトウェア・サービス            |
| ACCENTURE PLC-CL A           | 2    | 1    | 46    | 6,863  | ソフトウェア・サービス            |
| HCA HEALTHCARE INC           | 6    | 5    | 144   | 21,246 | 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         | —    | 7    | 66    | 9,707  | エネルギー                  |
| DOLLAR GENERAL CORP          | 0.5  | —    | —     | —      | 生活必需品流通・小売り            |
| TE CONNECTIVITY LTD          | —    | 1    | 13    | 1,918  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| GENERAL MOTORS CO            | 2    | —    | —     | —      | 自動車・自動車部品              |
| APTIV PLC                    | 1    | 1    | 10    | 1,572  | 自動車・自動車部品              |
| PHILLIPS 66                  | 1    | —    | —     | —      | エネルギー                  |
| DUKE ENERGY CORP             | 1    | 8    | 73    | 10,805 | 公益事業                   |
| SERVICENOW INC               | 1    | 2    | 192   | 28,257 | ソフトウェア・サービス            |
| EATON CORP PLC               | 1    | 7    | 160   | 23,577 | 資本財                    |
| ABBVIE INC                   | 5    | 8    | 119   | 17,517 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZOETIS INC                   | 9    | 9    | 165   | 24,302 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN | 5    | —    | —     | —      | 消費者サービス                |

| 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      |                        |
| IQVIA HOLDINGS INC             | —   | 5    | 119   | 17,609  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LEIDOS HOLDINGS INC            | 1   | —    | —     | —       | 商業・専門サービス              |
| ALLEGION PLC                   | —   | 0.8  | 8     | 1,230   | 資本財                    |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC  | 6   | 4    | 52    | 7,789   | 金融サービス                 |
| THE CIGNA GROUP                | 0.7 | 0.7  | 18    | 2,706   | ヘルスケア機器・サービス           |
| DOW INC                        | 3   | 3    | 15    | 2,264   | 素材                     |
| AMCOR PLC                      | 11  | 11   | 10    | 1,605   | 素材                     |
| OTIS WORLDWIDE CORP            | —   | 2    | 24    | 3,596   | 資本財                    |
| GLOBE LIFE INC                 | 4   | 2    | 26    | 3,891   | 保険                     |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC         | 1   | —    | —     | —       | 資本財                    |
| TRUIST FINANCIAL CORP          | 24  | —    | —     | —       | 銀行                     |
| GENERAL ELECTRIC CO            | —   | 1    | 15    | 2,272   | 資本財                    |
| PAYCOM SOFTWARE INC            | 0.4 | —    | —     | —       | 商業・専門サービス              |
| PENTAIR PLC                    | 2   | —    | —     | —       | 資本財                    |
| RTX CORP                       | 4   | 3    | 26    | 3,928   | 資本財                    |
| ARISTA NETWORKS INC            | —   | 8    | 190   | 28,059  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SYNCHRONY FINANCIAL            | 4   | 16   | 50    | 7,438   | 金融サービス                 |
| VERALTO CORP                   | —   | 0.6  | 4     | 654     | 商業・専門サービス              |
| BUNGE GLOBAL SA                | —   | 1    | 19    | 2,861   | 食品・飲料・タバコ              |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC      | 8   | 7    | 96    | 14,194  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ELEVANCE HEALTH INC            | 2   | 0.91 | 42    | 6,228   | ヘルスケア機器・サービス           |
| MEDTRONIC PLC                  | 12  | 1    | 12    | 1,855   | ヘルスケア機器・サービス           |
| EVERSOURCE ENERGY              | 3   | —    | —     | —       | 公益事業                   |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL | 2   | 4    | 24    | 3,569   | 資本財                    |
| WESTROCK CO                    | 11  | —    | —     | —       | 素材                     |
| FORTIVE CORP                   | 8   | —    | —     | —       | 資本財                    |
| S&P GLOBAL INC                 | 4   | 3    | 140   | 20,672  | 金融サービス                 |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN   | 2   | —    | —     | —       | 消費者サービス                |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRIS      | —   | 8    | 13    | 1,943   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| HEWLETT-PACKARD CO             | —   | 5    | 16    | 2,436   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| WEC ENERGY GROUP INC           | —   | 11   | 91    | 13,422  | 公益事業                   |
| LINDE PLC                      | 8   | —    | —     | —       | 素材                     |
| (アメリカ・・・米国店頭市場)                |     |      |       |         |                        |
| AMAZON.COM INC                 | 73  | 80   | 1,170 | 172,197 | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ADVANCED MICRO DEVICES         | 13  | 6    | 79    | 11,657  | 半導体・半導体製造装置            |
| ADOBE INC                      | 7   | 4    | 292   | 43,038  | ソフトウェア・サービス            |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC    | 10  | 1    | 27    | 3,999   | 資本財                    |
| AMGEN INC                      | 8   | 7    | 191   | 28,230  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AMERICAN ELECTRIC POWER        | 1   | 8    | 64    | 9,436   | 公益事業                   |
| ANALOG DEVICES INC             | 0.7 | 0.8  | 14    | 2,149   | 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      |                        |
| COMCAST CORP-CLASS A          | 40  | 14   | 59    | 8,693   | メディア・娯楽                |
| APPLE INC                     | 132 | 124  | 2,352 | 345,932 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| APPLIED MATERIALS INC         | 1   | 1    | 25    | 3,734   | 半導体・半導体製造装置            |
| AUTODESK INC                  | 8   | 1    | 40    | 5,975   | ソフトウェア・サービス            |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING     | 6   | 0.8  | 18    | 2,696   | 商業・専門サービス              |
| C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC   | 1   | 0.9  | 7     | 1,079   | 運輸                     |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE | 11  | 8    | 135   | 19,858  | メディア・娯楽                |
| VERISIGN INC                  | —   | 0.5  | 10    | 1,556   | ソフトウェア・サービス            |
| CSX CORP                      | 26  | 16   | 53    | 7,839   | 運輸                     |
| CINCINNATI FINANCIAL CORP     | —   | 2    | 26    | 3,849   | 保険                     |
| CINTAS CORP                   | 1   | —    | —     | —       | 商業・専門サービス              |
| CISCO SYSTEMS INC             | 19  | 23   | 111   | 16,394  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| COPART INC                    | —   | 12   | 64    | 9,527   | 商業・専門サービス              |
| 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            |
| EBAY INC                      | 3   | —    | —     | —       | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| CADENCE DESIGN SYS INC        | 1   | 3    | 101   | 14,975  | ソフトウェア・サービス            |
| DISH NETWORK CORP-A           | 5   | —    | —     | —       | メディア・娯楽                |
| ELECTRONIC ARTS INC           | 9   | —    | —     | —       | メディア・娯楽                |
| FASTENAL CO                   | 3   | 6    | 41    | 6,052   | 資本財                    |
| GILEAD SCIENCES INC           | —   | 2    | 19    | 2,876   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NVIDIA CORP                   | 14  | 23   | 1,125 | 165,600 | 半導体・半導体製造装置            |
| HENRY SCHEIN INC              | 13  | 1    | 7     | 1,176   | ヘルスケア機器・サービス           |
| F5 INC                        | 0.9 | 0.6  | 10    | 1,500   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC     | 14  | 65   | 73    | 10,770  | 銀行                     |
| BIOGEN INC                    | —   | 0.5  | 11    | 1,706   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INTUIT INC                    | 2   | 0.65 | 37    | 5,518   | ソフトウェア・サービス            |
| INTEL CORP                    | —   | 4    | 20    | 2,974   | 半導体・半導体製造装置            |
| JACK HENRY & ASSOCIATES INC   | —   | 7    | 123   | 18,126  | 金融サービス                 |
| INCYTE CORP                   | —   | 13   | 73    | 10,835  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| KLA CORPORATION               | 2   | 2    | 145   | 21,364  | 半導体・半導体製造装置            |
| LAM RESEARCH CORP             | 1   | 0.41 | 29    | 4,305   | 半導体・半導体製造装置            |
| ON SEMICONDUCTOR              | —   | 2    | 15    | 2,317   | 半導体・半導体製造装置            |
| MICROSOFT CORP                | 62  | 62   | 2,385 | 350,852 | ソフトウェア・サービス            |
| MICRON TECHNOLOGY INC         | —   | 4    | 33    | 4,962   | 半導体・半導体製造装置            |
| MICROCHIP TECHNOLOGY INC      | 3   | 3    | 25    | 3,783   | 半導体・半導体製造装置            |
| NORDSON CORP                  | 1   | —    | —     | —       | 資本財                    |
| NORTHERN TRUST CORP           | —   | 1    | 13    | 1,957   | 金融サービス                 |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE     | 4   | —    | —     | —       | 運輸                     |
| PACCAR INC                    | 14  | 9    | 89    | 13,160  | 資本財                    |

| 銘柄                           | 期首   |      | 期末    |         | 業種等                    |
|------------------------------|------|------|-------|---------|------------------------|
|                              | 株数   | 株数   | 評価額   |         |                        |
|                              |      |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |                        |
| (アメリカ・・・米国店頭市場)              | 百株   | 百株   | 千米ドル  | 千円      |                        |
| EXELON CORP                  | 3    | —    | —     | —       | 公益事業                   |
| PAYCHEX INC                  | 0.6  | 1    | 16    | 2,494   | 商業・専門サービス              |
| PEPSICO INC                  | 13   | 14   | 242   | 35,647  | 食品・飲料・タバコ              |
| COSTCO WHOLESALE CORP        | 4    | 5    | 320   | 47,118  | 生活必需品流通・小売り            |
| T ROWE PRICE GROUP INC       | —    | 7    | 76    | 11,229  | 金融サービス                 |
| QUALCOMM INC                 | 16   | 2    | 26    | 3,950   | 半導体・半導体製造装置            |
| REGENERON PHARMACEUTICALS    | 0.3  | 0.3  | 24    | 3,567   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ROPER TECHNOLOGIES INC       | —    | 0.3  | 15    | 2,320   | ソフトウェア・サービス            |
| POOL CORP                    | 0.4  | —    | —     | —       | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP    | —    | 12   | 95    | 14,071  | 保険                     |
| STARBUCKS CORP               | 15   | 11   | 110   | 16,300  | 消費者サービス                |
| NETFLIX INC                  | 0.7  | 6    | 290   | 42,739  | メディア・娯楽                |
| SYNOPSYS INC                 | 3    | 3    | 189   | 27,868  | ソフトウェア・サービス            |
| INTUITIVE SURGICAL INC       | 0.5  | 0.5  | 15    | 2,285   | ヘルスケア機器・サービス           |
| TEXAS INSTRUMENTS INC        | 9    | 2    | 39    | 5,858   | 半導体・半導体製造装置            |
| TRIMBLE INC                  | 2    | —    | —     | —       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC   | 4    | 0.4  | 14    | 2,064   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NASDAQ INC                   | —    | 8    | 49    | 7,290   | 金融サービス                 |
| CME GROUP INC                | 9    | —    | —     | —       | 金融サービス                 |
| LKQ CORP                     | —    | 3    | 13    | 1,958   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC | 0.7  | 1    | 93    | 13,812  | 半導体・半導体製造装置            |
| ULTA BEAUTY INC              | 1    | 0.34 | 14    | 2,100   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| NXP SEMICONDUCTORS NV        | 5    | 6    | 138   | 20,434  | 半導体・半導体製造装置            |
| FORTINET INC                 | 22   | 24   | 130   | 19,234  | ソフトウェア・サービス            |
| TESLA INC                    | 25   | 23   | 583   | 85,742  | 自動車・自動車部品              |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC      | 1    | 1    | 161   | 23,777  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ENPHASE ENERGY INC           | 5    | 1    | 19    | 2,821   | 半導体・半導体製造装置            |
| EXPEDIA GROUP INC            | 1    | 11   | 157   | 23,159  | 消費者サービス                |
| META PLATFORMS INC-CLASS A   | 7    | 21   | 722   | 106,263 | メディア・娯楽                |
| DIAMONDBACK ENERGY INC       | 1    | —    | —     | —       | エネルギー                  |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC   | 2    | 2    | 14    | 2,175   | 食品・飲料・タバコ              |
| T-MOBILE US INC              | 8    | 8    | 131   | 19,355  | 電気通信サービス               |
| CDW CORP/DE                  | 7    | 3    | 72    | 10,605  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| BAKER HUGHES CO              | 4    | —    | —     | —       | エネルギー                  |
| BOOKING HOLDINGS INC         | 0.61 | 0.72 | 225   | 33,104  | 消費者サービス                |
| BROADCOM INC                 | 2    | 4    | 421   | 61,988  | 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           | 6    | 3    | 10    | 1,479   | メディア・娯楽                |
| GEN DIGITAL INC              | 7    | 6    | 14    | 2,081   | ソフトウェア・サービス            |
| CAESARS ENTERTAINMENT INC    | —    | 2    | 11    | 1,721   | 消費者サービス                |

| 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・・・米国店頭市場)              | 百株               | 百株           | 千米ドル         | 千円          |                      |  |
| LINDE PLC                    | —                | 5            | 213          | 31,461      | 素材                   |  |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | 3                | —            | —            | —           | 生活必需品流通・小売り          |  |
| SOLAREDEGE TECHNOLOGIES INC  | —                | 0.4          | 3            | 462         | 半導体・半導体製造装置          |  |
| ETSY INC                     | 1                | 1            | 9            | 1,362       | 一般消費財・サービス流通・小売り     |  |
| KRAFT HEINZ CO/THE           | —                | 3            | 13           | 1,960       | 食品・飲料・タバコ            |  |
| ALPHABET INC-CL A            | 52               | 46           | 627          | 92,316      | メディア・娯楽              |  |
| ALPHABET INC-CL C            | 44               | 41           | 564          | 82,949      | メディア・娯楽              |  |
| 合計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 2,253<br>257 | 2,235<br>249 | 30,578<br>— | 4,497,159<br><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、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

(注4) —印は組み入れなし。

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

○外国投資信託証券

| 銘柄                           | 期首      |        | 当期末    |        |         |
|------------------------------|---------|--------|--------|--------|---------|
|                              | 口数      | 口数     | 評価額    |        |         |
|                              |         |        | 外貨建金額  | 邦貨換算金額 |         |
| (アメリカ)                       | 口       | 口      | 千米ドル   | 千円     |         |
| BOSTON PROPERTIES INC        | 160     | —      | —      | —      |         |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC    | —       | 180    | 30     | 4,522  |         |
| CAMDEN PROPERTY TRUST        | 230     | —      | —      | —      |         |
| KIMCO REALTY CORP            | —       | 560    | 10     | 1,566  |         |
| HOST HOTELS & RESORTS INC    | 7,120   | 1,590  | 27     | 4,078  |         |
| REALTY INCOME CORP           | 2,240   | 2,640  | 141    | 20,838 |         |
| REGENCY CENTERS CORP         | 900     | —      | —      | —      |         |
| UDR INC                      | —       | 2,710  | 90     | 13,268 |         |
| SIMON PROPERTY GROUP INC     | 160     | 160    | 19     | 2,888  |         |
| SPDR S&P 500 ETF TRUST       | 1,792   | 1,200  | 545    | 80,231 |         |
| PUBLIC STORAGE               | 270     | 50     | 12     | 1,896  |         |
| VENTAS INC                   | —       | 3,060  | 138    | 20,436 |         |
| DIGITAL REALTY TRUST INC     | 110     | —      | —      | —      |         |
| PROLOGIS INC                 | 1,130   | 510    | 57     | 8,478  |         |
| AMERICAN TOWER CORP INC CL-A | 310     | 70     | 14     | 2,122  |         |
| INVITATION HOMES INC         | —       | 890    | 29     | 4,314  |         |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC    | 1,800   | —      | —      | —      |         |
| CROWN CASTLE INC             | 400     | —      | —      | —      |         |
| VICI PROPERTIES INC          | —       | 5,010  | 148    | 21,824 |         |
| 合計                           | 口数・金額   | 16,622 | 18,630 | 1,267  | 186,465 |
|                              | 銘柄数〈比率〉 | 13     | 13     | —      | 〈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、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。



下記は、明治安田欧州株式マザーファンド全体(700,881千口)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                              | 株 数           | 株 数 | 期 末       |             | 業 種 等                  |  |
|----------------------------------|---------------|-----|-----------|-------------|------------------------|--|
|                                  |               |     | 評 価 額     |             |                        |  |
|                                  |               |     | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |                        |  |
| (アメリカ)                           | 百株            | 百株  | 千米ドル      | 千円          |                        |  |
| LINDE PLC                        | 3             | —   | —         | —           | 素 材                    |  |
| ICON PLC                         | —             | 7   | 191       | 28,114      | 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   | 7         | 191         | 28,114                 |  |
|                                  | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1   | 1         | —           | < 1.2% >               |  |
| (ユーロ・・・ドイツ)                      |               |     | 千ユーロ      |             |                        |  |
| DHL GROUP                        | 34            | —   | —         | —           | 運 輸                    |  |
| RWE AG                           | 54            | 50  | 196       | 31,793      | 公 益 事 業                |  |
| SAP SE                           | 27            | 32  | 463       | 74,936      | ソフトウェア・サービス            |  |
| BAYER AG-REG                     | 34            | 31  | 97        | 15,801      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG       | —             | 5   | 202       | 32,732      | 保 険                    |  |
| VOLKSWAGEN AG-PFD                | 17            | —   | —         | —           | 自動車・自動車部品              |  |
| DEUTSCHE BOERSE AG               | —             | 11  | 206       | 33,339      | 金 融 サ ー ビ ス            |  |
| 小 計                              | 株 数 ・ 金 額     | 168 | 131       | 1,167       | 188,602                |  |
|                                  | 銘 柄 数 < 比 率 > | 5   | 5         | —           | < 8.0% >               |  |
| (ユーロ・・・フランス)                     |               |     |           |             |                        |  |
| L'OREAL                          | 5             | 5   | 236       | 38,152      | 家庭用品・パーソナル用品           |  |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON | 4             | 2   | 205       | 33,233      | 耐久消費財・アパレル             |  |
| CAPGEMINI SE                     | —             | 18  | 351       | 56,733      | ソフトウェア・サービス            |  |
| PUBLICIS GROUPE                  | —             | 24  | 192       | 31,128      | メ デ ィ ア ・ 娯 楽          |  |
| SANOFI                           | 51            | 50  | 426       | 68,906      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| AXA SA                           | 59            | 80  | 229       | 37,123      | 保 険                    |  |
| BNP PARIBAS                      | 36            | —   | —         | —           | 銀 行                    |  |
| COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN        | 32            | 29  | 175       | 28,272      | 資 本 財                  |  |
| SCOR SE                          | 141           | 126 | 360       | 58,304      | 保 険                    |  |
| VINCI SA                         | 35            | 27  | 311       | 50,251      | 資 本 財                  |  |
| AIR LIQUIDE SA                   | 19            | 17  | 312       | 50,459      | 素 材                    |  |
| BUREAU VERITAS SA                | 42            | —   | —         | —           | 商業・専門サービス              |  |
| EDENRED                          | —             | 29  | 150       | 24,228      | 金 融 サ ー ビ ス            |  |
| DASSAULT SYSTEMES SE             | —             | 39  | 170       | 27,616      | ソフトウェア・サービス            |  |
| 小 計                              | 株 数 ・ 金 額     | 429 | 454       | 3,123       | 504,410                |  |
|                                  | 銘 柄 数 < 比 率 > | 10  | 12        | —           | < 21.5% >              |  |

| 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・・・オランダ)                             | 百株      | 百株    | 千ユーロ  | 千円     |                        |  |
| WOLTERS KLUWER                           | 18      | 17    | 215   | 34,866 | 商業・専門サービス              |  |
| ASML HOLDING NV                          | —       | 8     | 554   | 89,630 | 半導体・半導体製造装置            |  |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N             | 126     | —     | —     | —      | 生活必需品流通・小売り            |  |
| BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES              | —       | 13    | 174   | 28,174 | 半導体・半導体製造装置            |  |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV                 | 194     | 100   | 242   | 39,151 | メディア・娯楽                |  |
| ING GROEP NV-CVA                         | —       | 218   | 279   | 45,150 | 銀行                     |  |
| 小計                                       | 株数・金額   | 339   | 358   | 1,467  | 236,973                |  |
|  | 銘柄数〈比率〉 | 3     | 5     | —      | <10.1%〉                |  |
| (ユーロ・・・スペイン)                             |         |       |       |        |                        |  |
| AMADEUS IT GROUP SA                      | 27      | 38    | 245   | 39,704 | 消費者サービス                |  |
| 小計                                       | 株数・金額   | 27    | 38    | 245    | 39,704                 |  |
|  | 銘柄数〈比率〉 | 1     | 1     | —      | <1.7%〉                 |  |
| (ユーロ・・・アイルランド)                           |         |       |       |        |                        |  |
| CRH PLC                                  | 45      | —     | —     | —      | 素材                     |  |
| AIB GROUP PLC                            | 693     | 365   | 151   | 24,493 | 銀行                     |  |
| 小計                                       | 株数・金額   | 738   | 365   | 151    | 24,493                 |  |
|  | 銘柄数〈比率〉 | 2     | 1     | —      | <1.0%〉                 |  |
| ユーロ計                                     | 株数・金額   | 1,703 | 1,348 | 6,155  | 994,184                |  |
|  | 銘柄数〈比率〉 | 21    | 24    | —      | <42.4%〉                |  |
| (イギリス)                                   |         |       | 千ポンド  |        |                        |  |
| ASHTEAD GROUP PLC                        | 23      | 21    | 103   | 19,290 | 資本財                    |  |
| BHP GROUP LTD-DI                         | 101     | —     | —     | —      | 素材                     |  |
| CRH PLC                                  | —       | 34    | 168   | 31,558 | 素材                     |  |
| DIAGEO PLC                               | 105     | 102   | 281   | 52,545 | 食品・飲料・タバコ              |  |
| BAE SYSTEMS PLC                          | 346     | 179   | 185   | 34,746 | 資本財                    |  |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC             | 63      | —     | —     | —      | 食品・飲料・タバコ              |  |
| PRUDENTIAL PLC                           | 214     | 225   | 192   | 36,059 | 保険                     |  |
| SSE PLC                                  | 65      | 67    | 123   | 23,041 | 公益事業                   |  |
| BP PLC                                   | 429     | —     | —     | —      | エネルギー                  |  |
| ASTRAZENECA PLC                          | 44      | 29    | 291   | 54,525 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| BARCLAYS PLC                             | 2,306   | 1,301 | 182   | 34,119 | 銀行                     |  |
| EXPERIAN PLC                             | —       | 57    | 167   | 31,245 | 商業・専門サービス              |  |
| SMURFIT KAPPA GROUP PUBLIC LIMITED COMPA | —       | 52    | 149   | 28,005 | 素材                     |  |
| ANGLO AMERICAN PLC                       | 113     | 99    | 212   | 39,640 | 素材                     |  |
| 3I GROUP PLC                             | 89      | 52    | 116   | 21,796 | 金融サービス                 |  |
| RELX PLC                                 | 83      | 76    | 232   | 43,451 | 商業・専門サービス              |  |
| BODYCOTE PLC                             | 237     | 217   | 124   | 23,336 | 資本財                    |  |
| NATIONAL GRID PLC                        | 138     | 201   | 206   | 38,635 | 公益事業                   |  |
| CRODA INTERNATIONAL PLC                  | 24      | 22    | 97    | 18,308 | 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     |                        |  |
| (イギリス)                       | 百株               | 百株          | 千ポンド        | 千円         |                        |  |
| CONDUIT HOLDINGS LTD         | —                | 264         | 124         | 23,223     | 保 険                    |  |
| SHELL PLC                    | 252              | 231         | 591         | 110,562    | エ ネ ル ギ                |  |
| HISCOX LTD                   | 254              | 232         | 236         | 44,231     | 保 険                    |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 4,895<br>18 | 3,469<br>19 | 3,791<br>— | 708,325<br><30.2%>     |  |
| (スイス)                        |                  |             | 千スイスフラン     |            |                        |  |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG    | 8                | 7           | 321         | 54,248     | 保 険                    |  |
| NOVARTIS AG-REG              | 55               | 60          | 515         | 86,904     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 19               | 20          | 473         | 79,735     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| NESTLE SA-REG                | 58               | 53          | 525         | 88,559     | 食品・飲料・タバコ              |  |
| LONZA GROUP AG-REG           | 2                | 4           | 166         | 28,115     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| ALCON INC                    | 30               | 28          | 184         | 31,085     | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| SANDOZ GROUP AG              | —                | 12          | 31          | 5,320      | 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<br>銘柄数<比率> | 174<br>6    | 186<br>7    | 2,218<br>— | 373,969<br><15.9%>     |  |
| (スウェーデン)                     |                  |             | 千スウェーデンクローナ |            |                        |  |
| SWEDBANK AB - A SHARES       | 163              | 101         | 1,963       | 27,897     | 銀 行                    |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 163<br>1    | 101<br>1    | 1,963<br>— | 27,897<br><1.2%>       |  |
| (ノルウェー)                      |                  |             | 千ノルウェークローネ  |            |                        |  |
| DNB BANK ASA                 | 67               | —           | —           | —          | 銀 行                    |  |
| TOMRA SYSTEMS ASA            | 113              | —           | —           | —          | 資 本 財                  |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 181<br>2    | —<br>—      | —<br>—     | —<br><—%>              |  |
| (デンマーク)                      |                  |             | 千デンマーククローネ  |            |                        |  |
| CHR HANSEN HOLDING A/S       | 20               | 18          | 992         | 21,503     | 素 材                    |  |
| NOVOZYMES A/S-B SHARES       | 18               | 16          | 588         | 12,755     | 素 材                    |  |
| NOVO NORDISK A/S-B           | 38               | —           | —           | —          | 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           | —                | 70          | 4,867       | 105,422    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| ORSTED A/S                   | 14               | 27          | 881         | 19,082     | 公 益 事 業                |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 91<br>4     | 133<br>4    | 7,329<br>— | 158,764<br><6.8%>      |  |
| 合計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 7,213<br>53 | 5,246<br>56 | —<br>—     | 2,291,256<br><97.7%>   |  |

(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、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、明治安田アジア株式マザーファンド全体(855,169千口)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           |   |
| SEA LTD-ADR                  | 196                        | 46           | 169          | 24,941       | メ デ ィ ア ・ 娯 楽                               |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 196<br>1     | 46<br>1      | 169<br>-     | 24,941<br>< 0.4% >                          |
| (香港)                         |                            |              | 千香港ドル        |              |   |
| CATHAY PACIFIC AIRWAYS       | 6,530                      | -            | -            | -            | 運 輸   |
| LENOVO GROUP LTD             | -                          | 8,780        | 8,428        | 158,798      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器                          |
| PETROCHINA CO LTD-H          | -                          | 12,720       | 6,449        | 121,499      | エ ネ ル ギ ー                                   |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR  | 265                        | 265          | 7,409        | 139,593      | 金 融 サ ー ビ ス                                 |
| GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT | 1,670                      | -            | -            | -            | 自 動 車 ・ 自 動 車 部 品                           |
| BOC HONG KONG HOLDINGS LTD   | 3,670                      | -            | -            | -            | 銀 行   |
| BYD CO LTD-H                 | -                          | 195          | 4,130        | 77,811       | 自 動 車 ・ 自 動 車 部 品                           |
| WEICHA I POWER CO LTD-H      | -                          | 2,460        | 3,571        | 67,294       | 資 本 財                                       |
| CHINA RESOURCES BEER HOLDIN  | 1,620                      | -            | -            | -            | 食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ                           |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | 360                        | -            | -            | -            | 資 本 財                                       |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 795                        | 1,255        | 4,486        | 84,528       | 保 険   |
| LI NING CO LTD               | 1,010                      | 1,250        | 2,668        | 50,279       | 耐 久 消 費 財 ・ ア パ レ ル                         |
| BAIDU INC-CLASS A            | -                          | 355          | 4,091        | 77,089       | メ デ ィ ア ・ 娯 楽                               |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H    | -                          | 19,260       | 8,628        | 162,560      | 銀 行   |
| BYD ELECTRONIC INTL CO LTD   | -                          | 795          | 2,802        | 52,796       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器                          |
| SAMSONITE INTERNATIONAL SA   | 3,252                      | 2,259        | 5,240        | 98,738       | 耐 久 消 費 財 ・ ア パ レ ル                         |
| CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H | 4,390                      | -            | -            | -            | 公 益 事 業                                     |
| AIA GROUP LTD                | 2,404                      | 1,324        | 9,162        | 172,613      | 保 険   |
| WUXI APPTTEC CO LTD-H        | 434                        | 350          | 3,265        | 61,522       | 医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ラ イ フ サ イ エ ン ス |
| MEITUAN-CLASS B              | 826                        | -            | -            | -            | 消 費 者 サ ー ビ ス                               |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD    | 1,513                      | 2,336        | 16,986       | 320,025      | 一 般 消 費 財 ・ サ ー ビ ス 流 通 ・ 小 売 り             |
| JD.COM INC - CL A            | 548                        | 198          | 2,113        | 39,825       | 一 般 消 費 財 ・ サ ー ビ ス 流 通 ・ 小 売 り             |
| CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H | 202                        | -            | -            | -            | 一 般 消 費 財 ・ サ ー ビ ス 流 通 ・ 小 売 り             |
| NETEASE INC                  | -                          | 510          | 9,016        | 169,876      | メ デ ィ ア ・ 娯 楽                               |
| TENCENT HOLDINGS LTD         | 727                        | 738          | 23,394       | 440,754      | メ デ ィ ア ・ 娯 楽                               |
| TRIP.COM GROUP LTD           | -                          | 122          | 3,328        | 62,702       | 消 費 者 サ ー ビ ス                               |
| MINISO GROUP HOLDING LTD     | -                          | 1,288        | 6,407        | 120,722      | 一 般 消 費 財 ・ サ ー ビ ス 流 通 ・ 小 売 り             |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 30,217<br>17 | 56,461<br>19 | 131,583<br>- | 2,479,033<br>< 38.4% >                      |

| 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          |                   |  |
| (シンガポール)                     | 百株               | 百株           | 千シンガポールドル   | 千円              |                   |  |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD       | 441              | 297          | 943         | 104,118         | 銀行                |  |
| SEATRUM LTD                  | —                | 46,346       | 495         | 54,737          | 資本                |  |
| YANGZUJIANG SHIPBUILDING     | 6,842            | 6,571        | 965         | 106,620         | 資財                |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 7,283<br>2   | 53,214<br>3 | 2,405<br>—      | 265,476<br>〈4.1%〉 |  |
| (マレーシア)                      |                  |              | 千マレーシアリンギット |                 |                   |  |
| KOSSAN RUBBER INDUSTRIES     | 19,211           | —            | —           | —               | ヘルスケア機器・サービス      |  |
| FRONTKEN CORP BHD            | 16,322           | 15,007       | 4,727       | 149,340         | 商業・専門サービス         |  |
| PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN | 4,723            | —            | —           | —               | 素材                |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 40,256<br>3  | 15,007<br>1 | 4,727<br>—      | 149,340<br>〈2.3%〉 |  |
| (タイ)                         |                  |              | 千タイバーツ      |                 |                   |  |
| BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG | —                | 1,054        | 15,915      | 67,162          | 銀行                |  |
| THAI OIL PCL-FOREIGN         | 3,468            | —            | —           | —               | エネルギー             |  |
| SRISAWADCORP PCL - FOREIGN   | 2,587            | —            | —           | —               | 金融サービス            |  |
| JMT NETWORK SERVICES-FOREIGN | 3,553            | —            | —           | —               | 金融サービス            |  |
| ASIAN SEA CORP PCL-F         | 6,759            | —            | —           | —               | 食品・飲料・タバコ         |  |
| GULF ENERGY DEVELOPM-FOREIGN | 3,880            | —            | —           | —               | 公益事業              |  |
| BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F  | 7,705            | 5,448        | 14,301      | 60,350          | ヘルスケア機器・サービス      |  |
| SRINANAPORN MARKETIN-FOREIGN | 11,176           | 5,271        | 8,644       | 36,479          | 食品・飲料・タバコ         |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 39,128<br>7  | 11,773<br>3 | 38,860<br>—     | 163,992<br>〈2.5%〉 |  |
| (フィリピン)                      |                  |              | 千フィリピンペソ    |                 |                   |  |
| INTL CONTAINER TERM SVCS INC | 1,943            | —            | —           | —               | 運輸                |  |
| UNIVERSAL ROBINA CORP        | —                | 1,032        | 11,924      | 31,664          | 食品・飲料・タバコ         |  |
| BDO UNIBANK INC              | —                | 1,697        | 22,648      | 60,143          | 銀行                |  |
| BLOOMBERRY RESORTS CORP      | —                | 41,901       | 40,643      | 107,930         | 消費者サービス           |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 1,943<br>1   | 44,631<br>3 | 75,216<br>—     | 199,738<br>〈3.1%〉 |  |
| (インドネシア)                     |                  |              | 千インドネシアルピア  |                 |                   |  |
| MAYORA INDAH PT              | 31,605           | —            | —           | —               | 食品・飲料・タバコ         |  |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | 33,000           | 22,010       | 11,665,421  | 111,988         | 銀行                |  |
| BANK NEGARA INDONESIA PERSER | 6,071            | 17,340       | 9,060,150   | 86,977          | 銀行                |  |
| VALE INDONESIA TBK           | 7,045            | —            | —           | —               | 素材                |  |
| INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T | —                | 5,912        | 6,207,600   | 59,592          | 食品・飲料・タバコ         |  |
| SARATOGA INVESTAMA SEDAYA TB | 30,034           | —            | —           | —               | 金融サービス            |  |
| SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P | —                | 12,265       | 3,446,465   | 33,086          | 生活必需品流通・小売り       |  |
| CISARUA MOUNTAIN DAIRY PT TB | 19,613           | —            | —           | —               | 食品・飲料・タバコ         |  |
| MITRA KELUARGA KARYASEHAT TB | 10,071           | —            | —           | —               | ヘルスケア機器・サービス      |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 137,439<br>7 | 57,527<br>4 | 30,379,636<br>— | 291,644<br>〈4.5%〉 |  |

| 銘柄                           | 期首           | 当 期 末   |           | 業 種 等      |
|------------------------------|--------------|---------|-----------|------------|
|                              | 株 数          | 株 数     | 評 価 額     |            |
|                              |              |         | 外貨建金額     | 邦貨換算金額     |
| (韓国)                         | 百株           | 百株      | 千韓国ウォン    | 千円         |
| LG CHEM LTD                  | 14           | —       | —         | —          |
| SK HYNIX INC                 | 63           | 177     | 2,319,946 | 264,705    |
| KIA CORP                     | 102          | 65      | 566,998   | 64,694     |
| NAVER CORP                   | —            | 51      | 1,058,872 | 120,817    |
| L&F CO LTD                   | 13           | —       | —         | —          |
| POSCO HOLDINGS INC           | —            | 7       | 381,570   | 43,537     |
| SAMSUNG SDI CO LTD           | 5            | 8       | 413,034   | 47,127     |
| SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO | 42           | —       | —         | —          |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD   | 723          | 654     | 4,754,725 | 542,514    |
| HANA FINANCIAL GROUP         | 211          | —       | —         | —          |
| JYP ENTERTAINMENT CORP       | —            | 54      | 511,848   | 58,401     |
| LG INNOTEK CO LTD            | 16           | —       | —         | —          |
| COSMAX INC                   | —            | 62      | 702,337   | 80,136     |
| CLASSYS INC.                 | —            | 183     | 725,575   | 82,788     |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 1,192   | 1,266     | 11,434,908 |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 9       | 9         | —          |
| (台湾)                         |              |         | 千新台幣ドル    |            |
| ACCTON TECHNOLOGY CORP       | —            | 510     | 27,438    | 129,276    |
| GOLD CIRCUIT ELECTRONICS LTD | —            | 1,030   | 23,175    | 109,191    |
| UNIMICRON TECHNOLOGY CORP    | 1,050        | —       | —         | —          |
| DELTA ELECTRONICS INC        | —            | 620     | 19,654    | 92,601     |
| MEDIATEK INC                 | 280          | 260     | 24,648    | 116,131    |
| LARGAN PRECISION CO LTD      | 20           | —       | —         | —          |
| CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT | —            | 11,300  | 30,340    | 142,952    |
| POYA INTERNATIONAL CO LTD    | 263          | —       | —         | —          |
| WISTRON CORP                 | —            | 2,170   | 20,246    | 95,391     |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 2,390        | 2,140   | 122,836   | 578,754    |
| ASPEED TECHNOLOGY INC        | 50           | 100     | 29,450    | 138,756    |
| WIWYNN CORP                  | —            | 60      | 10,680    | 50,319     |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 4,053   | 18,190    | 308,467    |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 6       | 9         | —          |
| 合 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 261,710 | 258,116   | —          |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 53      | 52        | —          |

(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) 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。

○外国新株予約権証券

| 銘柄                                | 期首                | 当期末     |                   |         |
|-----------------------------------|-------------------|---------|-------------------|---------|
|                                   | 証券数               | 証券数     | 評価額               |         |
|                                   |                   |         | 外貨建金額             | 邦貨換算金額  |
| (マレーシア)<br>FRONTKEN CORP BHD-CW26 | 証券<br>628,400     | 証券<br>— | 千マレーシアリングgit<br>— | 千円<br>— |
| 合計                                | 証券数・金額<br>628,400 | —       | —                 | —       |
|                                   | 銘柄数〈比率〉           | 1       | —                 | 〈—%〉    |

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) -印は組み入れなし。

下記は、明治安田日本債券マザーファンド全体(25,417,322千口)の内容です。  
後掲する当該マザーファンド運用報告書の決算日と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日現在における、マザーファンドの組入資産の内容を以下に記載しております。

○国内(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<br>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         | 19,606,400 | 17,674,257 | 48.0    | —                        | 45.9              | —       | 2.2     |
| 特殊債券(除く金融債)     | 148,674    | 141,613    | 0.4     | —                        | 0.4               | —       | —       |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | 19,338,000 | 18,586,733 | 50.5    | —                        | 43.4              | 5.4     | 1.7     |
| 合 計             | 39,093,074 | 36,402,604 | 98.9    | —                        | 89.6              | 5.4     | 3.9     |

(注1)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     | 額 |            |
| (国債証券)          | %   | 千円        | 千円        |   |            |
| 第454回 利付国債(2年)  | 0.1 | 798,400   | 799,541   |   | 2025/11/1  |
| 第8回 利付国債(40年)   | 1.4 | 265,000   | 246,243   |   | 2055/3/20  |
| 第10回 利付国債(40年)  | 0.9 | 454,000   | 361,402   |   | 2057/3/20  |
| 第13回 利付国債(40年)  | 0.5 | 287,000   | 192,215   |   | 2060/3/20  |
| 第14回 利付国債(40年)  | 0.7 | 278,000   | 198,672   |   | 2061/3/20  |
| 第16回 利付国債(40年)  | 1.3 | 424,000   | 365,119   |   | 2063/3/20  |
| 第361回 利付国債(10年) | 0.1 | 833,000   | 813,624   |   | 2030/12/20 |
| 第371回 利付国債(10年) | 0.4 | 100,000   | 97,707    |   | 2033/6/20  |
| 第372回 利付国債(10年) | 0.8 | 1,937,000 | 1,960,147 |   | 2033/9/20  |
| 第32回 利付国債(30年)  | 2.3 | 63,000    | 72,994    |   | 2040/3/20  |
| 第44回 利付国債(30年)  | 1.7 | 100,000   | 104,161   |   | 2044/9/20  |
| 第46回 利付国債(30年)  | 1.5 | 777,000   | 778,880   |   | 2045/3/20  |
| 第48回 利付国債(30年)  | 1.4 | 195,000   | 191,324   |   | 2045/9/20  |
| 第50回 利付国債(30年)  | 0.8 | 126,000   | 108,895   |   | 2046/3/20  |
| 第55回 利付国債(30年)  | 0.8 | 1,227,000 | 1,044,790 |   | 2047/6/20  |
| 第60回 利付国債(30年)  | 0.9 | 620,000   | 532,071   |   | 2048/9/20  |
| 第64回 利付国債(30年)  | 0.4 | 912,000   | 677,479   |   | 2049/9/20  |
| 第66回 利付国債(30年)  | 0.4 | 23,000    | 16,949    |   | 2050/3/20  |
| 第67回 利付国債(30年)  | 0.6 | 32,000    | 24,855    |   | 2050/6/20  |
| 第68回 利付国債(30年)  | 0.6 | 507,000   | 392,737   |   | 2050/9/20  |
| 第69回 利付国債(30年)  | 0.7 | 168,000   | 133,407   |   | 2050/12/20 |
| 第71回 利付国債(30年)  | 0.7 | 403,000   | 318,422   |   | 2051/6/20  |
| 第74回 利付国債(30年)  | 1.0 | 489,000   | 416,041   |   | 2052/3/20  |



| 当                 |                            | 期     |            | 末          |            |
|-------------------|----------------------------|-------|------------|------------|------------|
| 銘                 | 柄 名                        | 利 率   | 額 面 金 額    | 評 価 額      | 償 還 年 月 日  |
| (国債証券)            |                            | %     | 千円         | 千円         |            |
| 第 75回             | 利付国債 (30年)                 | 1.3   | 726,000    | 665,698    | 2052/ 6/20 |
| 第 79回             | 利付国債 (30年)                 | 1.2   | 77,000     | 68,483     | 2053/ 6/20 |
| 第 80回             | 利付国債 (30年)                 | 1.8   | 704,000    | 723,648    | 2053/ 9/20 |
| 第153回             | 利付国債 (20年)                 | 1.3   | 136,000    | 143,114    | 2035/ 6/20 |
| 第165回             | 利付国債 (20年)                 | 0.5   | 193,000    | 177,917    | 2038/ 6/20 |
| 第166回             | 利付国債 (20年)                 | 0.7   | 342,000    | 323,347    | 2038/ 9/20 |
| 第167回             | 利付国債 (20年)                 | 0.5   | 337,000    | 308,102    | 2038/12/20 |
| 第168回             | 利付国債 (20年)                 | 0.4   | 582,000    | 521,477    | 2039/ 3/20 |
| 第169回             | 利付国債 (20年)                 | 0.3   | 151,000    | 132,494    | 2039/ 6/20 |
| 第171回             | 利付国債 (20年)                 | 0.3   | 907,000    | 787,584    | 2039/12/20 |
| 第172回             | 利付国債 (20年)                 | 0.4   | 144,000    | 126,568    | 2040/ 3/20 |
| 第173回             | 利付国債 (20年)                 | 0.4   | 174,000    | 152,152    | 2040/ 6/20 |
| 第174回             | 利付国債 (20年)                 | 0.4   | 518,000    | 450,597    | 2040/ 9/20 |
| 第176回             | 利付国債 (20年)                 | 0.5   | 728,000    | 638,528    | 2041/ 3/20 |
| 第177回             | 利付国債 (20年)                 | 0.4   | 228,000    | 195,462    | 2041/ 6/20 |
| 第178回             | 利付国債 (20年)                 | 0.5   | 484,000    | 420,721    | 2041/ 9/20 |
| 第179回             | 利付国債 (20年)                 | 0.5   | 445,000    | 385,067    | 2041/12/20 |
| 第180回             | 利付国債 (20年)                 | 0.8   | 205,000    | 186,673    | 2042/ 3/20 |
| 第181回             | 利付国債 (20年)                 | 0.9   | 265,000    | 244,944    | 2042/ 6/20 |
| 第185回             | 利付国債 (20年)                 | 1.1   | 1,242,000  | 1,173,988  | 2043/ 6/20 |
| 小 計               |                            |       | 19,606,400 | 17,674,257 |            |
| (特殊債券(除く金融債))     |                            |       |            |            |            |
| 第134回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券           | 0.39  | 148,674    | 141,613    | 2053/ 7/10 |
| (普通社債券(含む投資法人債券)) |                            |       |            |            |            |
| 第452回             | 中国電力 (一般担保付)               | 1.41  | 400,000    | 358,852    | 2043/ 7/24 |
| 第328回             | 北陸電力 (一般担保付)               | 0.703 | 400,000    | 362,776    | 2035/12/25 |
| 第332回             | 北陸電力 (一般担保付)               | 0.52  | 400,000    | 351,132    | 2036/ 6/25 |
| 第353回             | 北海道電力 (一般担保付)              | 0.732 | 400,000    | 369,260    | 2034/12/25 |
| 第 36回             | 東京電力パワーグリッド (一般担保付)        | 1.45  | 200,000    | 192,994    | 2035/ 4/23 |
| 第 46回             | 東京電力パワーグリッド (一般担保付)        | 1.05  | 100,000    | 90,813     | 2036/ 4/22 |
| 第 50回             | 東京電力パワーグリッド (一般担保付)        | 0.94  | 100,000    | 95,967     | 2032/ 4/26 |
| 第 64回             | 東京電力パワーグリッド (一般担保付)        | 1.55  | 100,000    | 99,797     | 2033/ 4/19 |
| 第 67回             | 東京電力パワーグリッド (一般担保付)        | 1.6   | 200,000    | 188,096    | 2038/ 7/13 |
| 第 2回              | アフラック生命保険 (劣後特約付)          | 1.958 | 200,000    | 200,000    | 2053/12/ 5 |
| 第 23回             | アサヒグループホールディングス無担保社債       | 1.033 | 200,000    | 197,950    | 2033/ 9/ 7 |
| 第 2回              | ヒューリック無担保社債 (劣後特約付)        | 1.28  | 300,000    | 301,272    | 2055/ 7/ 2 |
| 第 1回              | 住友化学無担保社債 (劣後特約付)          | 1.3   | 500,000    | 466,170    | 2079/12/13 |
| 第 42回             | 三菱ケミカルホールディングス無担保社債        | 0.74  | 300,000    | 243,288    | 2041/ 6/ 3 |
| 第 1回              | 武田薬品工業無担保社債 (劣後特約付)        | 1.72  | 300,000    | 302,087    | 2079/ 6/ 6 |
| 第 3回              | ENEOSホールディングス無担保社債 (劣後特約付) | 1.31  | 200,000    | 169,989    | 2081/ 6/15 |
| 第 4回              | ENEOSホールディングス無担保社債 (劣後特約付) | 1.328 | 200,000    | 199,855    | 2083/ 9/20 |
| 第 5回              | ENEOSホールディングス無担保社債 (劣後特約付) | 2.195 | 400,000    | 398,990    | 2083/ 9/20 |

| 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 4回              | DMG               | 森精機無担保永久社債 (劣後特約付)          | 0.9   | 500,000 | 483,731 | —          |
| 第 2回              | パナソニック            | 無担保社債 (劣後特約付)               | 0.885 | 700,000 | 669,796 | 2081/10/14 |
| 第 3回              | パナソニック            | 無担保社債 (劣後特約付)               | 1.0   | 800,000 | 716,812 | 2081/10/14 |
| 第 2回              | かんぽ生命             | 無担保社債 (劣後特約付)               | 1.05  | 900,000 | 852,845 | 2051/ 1/28 |
| 第 3回              | かんぽ生命             | 無担保社債 (劣後特約付)               | 1.91  | 400,000 | 394,595 | 2053/ 9/ 7 |
| 第 11回             | 三菱UFJ             | フィナンシャル・グループ無担保社債 (劣後特約付)   | 1.47  | 200,000 | 200,163 | 2034/ 3/ 7 |
| 第 17回             | 三菱UFJ             | フィナンシャル・グループ無担保永久社債 (劣後特約付) | 1.804 | 400,000 | 399,892 | —          |
| 第 13回             | 三井住友              | フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)  | 1.889 | 400,000 | 395,886 | —          |
| 第 15回             | みずほ               | フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)  | 1.785 | 900,000 | 894,514 | —          |
| 第 30回             | N T T             | ファイナンス無担保社債                 | 1.213 | 200,000 | 200,588 | 2033/ 9/20 |
| 第 56回             | 日産                | フィナンシャルサービス無担保社債            | 0.52  | 100,000 | 99,341  | 2026/ 6/19 |
| 第 3回              | 東京                | センチュリー無担保社債 (劣後特約付)         | 1.66  | 100,000 | 96,673  | 2080/ 7/30 |
| 第 26回             | S B I             | ホールディングス無担保社債               | 0.8   | 600,000 | 594,786 | 2026/ 7/24 |
| 第 35回             | S B I             | ホールディングス無担保社債               | 1.15  | 500,000 | 495,535 | 2028/ 6/ 6 |
| 第 1回              | 大和証券              | グループ本社無担保永久社債 (劣後特約付)       | 1.2   | 400,000 | 396,925 | —          |
| 第 3回              | 野村                | ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付)     | 1.3   | 800,000 | 788,576 | —          |
| 第 4回              | 損害保険              | ジャパン無担保社債 (劣後特約付)           | 2.5   | 600,000 | 607,500 | 2083/ 2/13 |
| 第 85回             | 三井                | 不動産無担保社債                    | 1.578 | 200,000 | 198,562 | 2038/ 9/10 |
| 第 86回             | 三井                | 不動産無担保社債                    | 1.831 | 200,000 | 195,386 | 2043/ 9/11 |
| 第112回             | 近鉄                | グループホールディングス無担保社債           | 0.47  | 300,000 | 290,700 | 2029/ 7/11 |
| 第 43回             | 南海電気              | 鉄道無担保社債                     | 0.941 | 200,000 | 182,344 | 2037/11/30 |
| 第 1回              | 商船                | 三井無担保社債 (劣後特約付)             | 1.6   | 400,000 | 402,229 | 2056/ 4/27 |
| 第 18回             | ソフト               | バンク無担保社債                    | 0.62  | 100,000 | 93,265  | 2032/ 1/27 |
| 第 16回             | 光通信               | 無担保社債                       | 1.78  | 100,000 | 102,765 | 2027/ 8/10 |
| 第 18回             | 光通信               | 無担保社債                       | 1.79  | 500,000 | 472,630 | 2033/ 3/23 |
| 第 30回             | 光通信               | 無担保社債                       | 0.98  | 100,000 | 92,553  | 2031/ 1/31 |
| 第 31回             | 光通信               | 無担保社債                       | 1.38  | 400,000 | 341,196 | 2036/ 2/ 1 |
| 第 8回              | G M O             | インターネット無担保社債                | 1.48  | 200,000 | 198,564 | 2028/ 6/15 |
| 第 62回             | 電源開発              | 無担保社債                       | 0.805 | 600,000 | 543,066 | 2036/10/20 |
| 第 17回             | J E R A           | 無担保社債                       | 0.9   | 200,000 | 198,736 | 2030/ 4/25 |
| 第 20回             | J E R A           | 無担保社債                       | 0.47  | 200,000 | 200,000 | 2026/11/25 |
| 第 52回             | 大阪瓦斯              | 無担保社債                       | 1.417 | 100,000 | 94,204  | 2043/ 6/ 2 |
| 第 55回             | ソフトバンク            | グループ無担保社債                   | 1.64  | 138,000 | 138,086 | 2025/ 4/25 |
| 第 56回             | ソフトバンク            | グループ無担保社債                   | 1.38  | 300,000 | 295,872 | 2026/ 9/17 |
| 第 4回              | ソフトバンク            | グループ無担保社債 (劣後特約付)           | 3.0   | 100,000 | 98,328  | 2056/ 2/ 4 |
| 第 5回              | ソフトバンク            | グループ無担保社債 (劣後特約付)           | 2.75  | 300,000 | 292,609 | 2056/ 6/21 |
| 第 9回              | ピー・ピー・シー・イー・エス・エー | 円貨社債 (劣後特約付)                | 1.1   | 700,000 | 673,983 | 2031/12/16 |
| 第 24回             | ルノー               | 円貨社債                        | 1.54  | 400,000 | 401,756 | 2024/ 7/ 5 |
| 第 25回             | ルノー               | 円貨社債                        | 3.5   | 100,000 | 102,379 | 2025/ 6/26 |

| 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         |            |
| アフラック変動利付ユーロ円債47/10/23 |   |   | 2.108 | 100,000    | 100,065    | 2047/10/23 |
| 小                      |   | 計 |       | 19,338,000 | 18,586,733 |            |
| 合                      |   | 計 |       | 39,093,074 | 36,402,604 |            |

(注1) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 上記のうち、償還年月日が「-」の場合は、永久債です。

下記は、明治安田外国債券インデックス・マザーファンド全体(3,122,522千口)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                 |                    |           | 期末   |                 |           |      |      |  |
|----------|--------------------|--------------------|-----------|------|-----------------|-----------|------|------|--|
|          | 額面金額               | 評価額                |           | 組入比率 | うちBB格<br>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     | 18,130             | 16,081             | 2,365,069 | 46.9 | —               | 20.4      | 20.4 | 6.1  |  |
| カナダ      | 千カナダドル<br>960      | 千カナダドル<br>909      | 98,416    | 2.0  | —               | 1.2       | 0.1  | 0.7  |  |
| メキシコ     | 千メキシコペソ<br>5,480   | 千メキシコペソ<br>5,339   | 45,441    | 0.9  | —               | 0.8       | —    | 0.1  |  |
| ユーロ      | 千ユーロ               | 千ユーロ               |           |      |                 |           |      |      |  |
| ドイツ      | 2,199              | 2,018              | 326,044   | 6.5  | —               | 3.6       | 1.3  | 1.5  |  |
| イタリア     | 2,450              | 2,342              | 378,367   | 7.5  | —               | 4.1       | 1.8  | 1.6  |  |
| フランス     | 2,804              | 2,615              | 422,366   | 8.4  | —               | 4.1       | 3.9  | 0.3  |  |
| オランダ     | 470                | 465                | 75,114    | 1.5  | —               | 0.9       | 0.4  | 0.2  |  |
| スペイン     | 1,592              | 1,547              | 249,916   | 5.0  | —               | 3.2       | 0.9  | 0.9  |  |
| ベルギー     | 595                | 549                | 88,716    | 1.8  | —               | 1.2       | 0.2  | 0.4  |  |
| オーストリア   | 353                | 359                | 57,988    | 1.2  | —               | 0.7       | 0.3  | 0.2  |  |
| フィンランド   | 182                | 161                | 26,058    | 0.5  | —               | 0.3       | 0.2  | 0.0  |  |
| アイルランド   | 197                | 181                | 29,344    | 0.6  | —               | 0.6       | —    | —    |  |
| イギリス     | 千ポンド<br>1,518      | 千ポンド<br>1,347      | 251,792   | 5.0  | —               | 3.7       | 0.6  | 0.7  |  |
| スウェーデン   | 千スウェーデンクローナ<br>710 | 千スウェーデンクローナ<br>724 | 10,295    | 0.2  | —               | 0.1       | —    | 0.1  |  |
| ノルウェー    | 千ノルウェークローネ<br>700  | 千ノルウェークローネ<br>634  | 8,765     | 0.2  | —               | 0.1       | 0.1  | —    |  |
| デンマーク    | 千デンマーククローネ<br>750  | 千デンマーククローネ<br>695  | 15,057    | 0.3  | —               | 0.2       | —    | 0.1  |  |
| ポーランド    | 千ポーランドズロチ<br>690   | 千ポーランドズロチ<br>678   | 25,233    | 0.5  | —               | 0.3       | 0.2  | —    |  |
| オーストラリア  | 千オーストラリアドル<br>884  | 千オーストラリアドル<br>759  | 74,051    | 1.5  | —               | 1.0       | 0.3  | 0.2  |  |
| ニュージーランド | 千ニュージーランドドル<br>160 | 千ニュージーランドドル<br>129 | 11,765    | 0.2  | —               | 0.1       | —    | 0.1  |  |
| シンガポール   | 千シンガポールドル<br>193   | 千シンガポールドル<br>191   | 21,181    | 0.4  | —               | 0.4       | —    | 0.1  |  |
| マレーシア    | 千マレーシアリンギット<br>800 | 千マレーシアリンギット<br>832 | 26,315    | 0.5  | —               | 0.4       | 0.1  | —    |  |
| イスラエル    | 千イスラエルシェケル<br>420  | 千イスラエルシェケル<br>369  | 14,766    | 0.3  | —               | 0.1       | 0.2  | —    |  |

| 区 分 | 当 期     |           |             |         |                     | 末                 |         |         |
|-----|---------|-----------|-------------|---------|---------------------|-------------------|---------|---------|
|     | 額 面 金 額 | 評 価 額     |             | 組 入 比 率 | う ち B B 格<br>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 |
| 中 国 | 千中国元    | 千中国元      | 千円          | %       | %                   | %                 | %       | %       |
|     | 17,200  | 17,326    | 356,935     | 7.1     | —                   | 3.2               | 1.5     | 2.3     |
| 合 計 | —       | —         | 4,979,004   | 98.8    | —                   | 50.6              | 32.6    | 15.5    |

(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) 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)

| 銘 柄 名                  | 種 類  | 利 率   | 当 期     |           |             |            | 末 |  | 償 還 年 月 日 |
|------------------------|------|-------|---------|-----------|-------------|------------|---|--|-----------|
|                        |      |       | 額 面 金 額 | 評 価 額     |             | 償 還 年 月 日  |   |  |           |
|                        |      |       |         | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |            |   |  |           |
| (アメリカ)                 |      | %     | 千米ドル    | 千米ドル      | 千米ドル        | 千円         |   |  |           |
| US TREASURY N/B 0.375% | 国債証券 | 0.375 | 720     | 620       | 91,272      | 2027/ 9/30 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 0.875% |      | 0.875 | 170     | 135       | 19,981      | 2030/11/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 1.125% |      | 1.125 | 170     | 102       | 15,003      | 2040/ 5/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 1.375% |      | 1.375 | 1,430   | 1,241     | 182,641     | 2028/12/31 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 1.375% |      | 1.375 | 290     | 233       | 34,373      | 2031/11/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 1.5%   |      | 1.5   | 1,100   | 935       | 137,535     | 2030/ 2/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 1.625% |      | 1.625 | 220     | 203       | 29,981      | 2026/ 9/30 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 1.625% |      | 1.625 | 450     | 248       | 36,518      | 2050/11/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 1.75%  |      | 1.75  | 320     | 208       | 30,594      | 2041/ 8/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 1.875% |      | 1.875 | 380     | 317       | 46,647      | 2032/ 2/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 1.875% |      | 1.875 | 460     | 270       | 39,713      | 2051/11/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 2%     |      | 2.0   | 2,150   | 2,074     | 305,034     | 2025/ 2/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 2.25%  |      | 2.25  | 170     | 112       | 16,565      | 2046/ 8/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 2.25%  |      | 2.25  | 300     | 195       | 28,702      | 2049/ 8/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 2.75%  |      | 2.75  | 400     | 304       | 44,764      | 2042/11/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 2.75%  |      | 2.75  | 230     | 167       | 24,603      | 2047/ 8/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 2.875% |      | 2.875 | 1,510   | 1,423     | 209,410     | 2028/ 5/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 3%     |      | 3.0   | 180     | 139       | 20,576      | 2044/11/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 3%     |      | 3.0   | 170     | 131       | 19,276      | 2045/11/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 3.125% |      | 3.125 | 250     | 204       | 30,060      | 2041/11/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 3.25%  |      | 3.25  | 1,630   | 1,572     | 231,202     | 2027/ 6/30 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 3.375% |      | 3.375 | 270     | 220       | 32,409      | 2048/11/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 3.625% |      | 3.625 | 350     | 302       | 44,440      | 2053/ 2/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 3.75%  |      | 3.75  | 170     | 149       | 22,044      | 2043/11/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 3.875% |      | 3.875 | 3,230   | 3,183     | 468,207     | 2026/ 1/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 4.125% |      | 4.125 | 1,010   | 995       | 146,461     | 2032/11/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 4.25%  |      | 4.25  | 340     | 326       | 48,011      | 2040/11/15 |   |  |           |
| US TREASURY N/B 4.5%   |      | 4.5   | 60      | 61        | 9,033       | 2036/ 2/15 |   |  |           |
| 小 計                    |      |       |         |           | 2,365,069   |            |   |  |           |

| 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 | 千カナダドル  | 千円      |        |            |
| (カナダ)  |                       |      | %       | 千カナダドル  | 千カナダドル  | 千円     |            |
|        | CANADA-GOV'T 0.5%     | 国債証券 | 0.5     | 160     | 150     | 16,242 | 2025/ 9/ 1 |
|        | CANADA-GOV'T 1.25%    |      | 1.25    | 200     | 173     | 18,794 | 2030/ 6/ 1 |
|        | CANADA-GOV'T 1.5%     |      | 1.5     | 50      | 47      | 5,103  | 2026/ 6/ 1 |
|        | CANADA-GOV'T 2%       |      | 2.0     | 90      | 79      | 8,628  | 2032/ 6/ 1 |
|        | CANADA-GOV'T 2.75%    |      | 2.75    | 130     | 113     | 12,280 | 2064/12/ 1 |
|        | CANADA-GOV'T 3%       |      | 3.0     | 170     | 167     | 18,108 | 2024/11/ 1 |
|        | CANADA-GOV'T 3.5%     |      | 3.5     | 20      | 20      | 2,192  | 2045/12/ 1 |
|        | CANADA-GOV'T 5%       |      | 5.0     | 50      | 57      | 6,247  | 2037/ 6/ 1 |
|        | CANADA-GOV'T 5.75%    |      | 5.75    | 90      | 99      | 10,817 | 2029/ 6/ 1 |
| 小 計    |                       |      |         |         |         | 98,416 |            |
| (メキシコ) |                       |      |         | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ |        |            |
|        | MEXICAN BONOS 10%     | 国債証券 | 10.0    | 810     | 811     | 6,906  | 2024/12/ 5 |
|        | MEXICAN BONOS 10%     |      | 10.0    | 1,070   | 1,121   | 9,547  | 2036/11/20 |
|        | MEXICAN BONOS 8%      |      | 8.0     | 860     | 733     | 6,245  | 2047/11/ 7 |
|        | MEXICAN BONOS 8.5%    |      | 8.5     | 2,740   | 2,672   | 22,741 | 2029/ 5/31 |
| 小 計    |                       |      |         |         |         | 45,441 |            |
| (ユーロ)  |                       |      |         | 千ユーロ    | 千ユーロ    |        |            |
| (ドイツ)  | DEUTSCHLAND REP 0%    | 国債証券 | —       | 330     | 286     | 46,320 | 2030/ 2/15 |
|        | DEUTSCHLAND REP 0%    |      | —       | 50      | 36      | 5,885  | 2036/ 5/15 |
|        | DEUTSCHLAND REP 0%    |      | —       | 180     | 85      | 13,809 | 2052/ 8/15 |
|        | DEUTSCHLAND REP 0.5%  |      | 0.5     | 450     | 420     | 67,839 | 2027/ 8/15 |
|        | DEUTSCHLAND REP 1%    |      | 1.0     | 480     | 464     | 75,094 | 2025/ 8/15 |
|        | DEUTSCHLAND REP 1.25% |      | 1.25    | 60      | 44      | 7,248  | 2048/ 8/15 |
|        | DEUTSCHLAND REP 1.7%  |      | 1.7     | 320     | 303     | 49,000 | 2032/ 8/15 |
|        | DEUTSCHLAND REP 2.5%  |      | 2.5     | 84      | 81      | 13,134 | 2044/ 7/ 4 |
|        | DEUTSCHLAND REP 4.25% |      | 4.25    | 110     | 131     | 21,309 | 2039/ 7/ 4 |
|        | DEUTSCHLAND REP 4.75% |      | 4.75    | 135     | 163     | 26,401 | 2034/ 7/ 4 |
| (イタリア) | BTPS 0.95%            | 国債証券 | 0.95    | 300     | 251     | 40,608 | 2030/ 8/ 1 |
|        | BTPS 1.45%            |      | 1.45    | 330     | 241     | 39,019 | 2036/ 3/ 1 |
|        | BTPS 1.5%             |      | 1.5     | 510     | 495     | 80,104 | 2025/ 6/ 1 |
|        | BTPS 2.2%             |      | 2.2     | 422     | 406     | 65,710 | 2027/ 6/ 1 |
|        | BTPS 3.85%            |      | 3.85    | 120     | 106     | 17,260 | 2049/ 9/ 1 |
|        | BTPS 4.75%            |      | 4.75    | 160     | 169     | 27,309 | 2028/ 9/ 1 |
|        | BTPS 5%               |      | 5.0     | 288     | 304     | 49,170 | 2040/ 9/ 1 |
|        | BTPS 6%               |      | 6.0     | 320     | 366     | 59,182 | 2031/ 5/ 1 |

| 当 期    |                        | 末    |      |         |        |        |            |
|--------|------------------------|------|------|---------|--------|--------|------------|
|        |                        | 種 類  | 利 率  | 額 面 金 額 | 評 価 額  |        | 償還年月日      |
| 銘 柄 名  | 外貨建金額                  |      |      |         | 邦貨換算金額 |        |            |
| (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 | —    | 100     | 95     | 15,491 | 2025/ 3/25 |
|        | FRANCE O. A. T. 0%     |      | —    | 640     | 529    | 85,453 | 2030/11/25 |
|        | FRANCE O. A. T. 0.25%  |      | 0.25 | 470     | 436    | 70,504 | 2026/11/25 |
|        | FRANCE O. A. T. 0.75%  |      | 0.75 | 520     | 473    | 76,489 | 2028/11/25 |
|        | FRANCE O. A. T. 0.75%  |      | 0.75 | 10      | 5      | 829    | 2052/ 5/25 |
|        | FRANCE O. A. T. 1.25%  |      | 1.25 | 230     | 193    | 31,270 | 2034/ 5/25 |
|        | FRANCE O. A. T. 3.25%  |      | 3.25 | 130     | 126    | 20,452 | 2045/ 5/25 |
|        | FRANCE O. A. T. 3.5%   |      | 3.5  | 310     | 314    | 50,814 | 2026/ 4/25 |
|        | FRANCE O. A. T. 4%     |      | 4.0  | 223     | 243    | 39,251 | 2055/ 4/25 |
|        | FRANCE O. A. T. 4.5%   |      | 4.5  | 171     | 196    | 31,810 | 2041/ 4/25 |
| (オランダ) | NETHERLANDS GOVT 0%    | 国債証券 | —    | 110     | 92     | 14,987 | 2030/ 7/15 |
|        | NETHERLANDS GOVT 0.25% |      | 0.25 | 70      | 67     | 10,822 | 2025/ 7/15 |
|        | NETHERLANDS GOVT 0.5%  |      | 0.5  | 20      | 18     | 3,051  | 2026/ 7/15 |
|        | NETHERLANDS GOVT 2%    |      | 2.0  | 20      | 16     | 2,645  | 2054/ 1/15 |
|        | NETHERLANDS GOVT 2.75% |      | 2.75 | 60      | 58     | 9,427  | 2047/ 1/15 |
|        | NETHERLANDS GOVT 3.75% |      | 3.75 | 35      | 38     | 6,283  | 2042/ 1/15 |
|        | NETHERLANDS GOVT 4%    |      | 4.0  | 65      | 72     | 11,746 | 2037/ 1/15 |
|        | NETHERLANDS GOVT 5.5%  |      | 5.5  | 90      | 99     | 16,149 | 2028/ 1/15 |
| (スペイン) | SPANISH GOV'T 1.25%    | 国債証券 | 1.25 | 140     | 123    | 19,872 | 2030/10/31 |
|        | SPANISH GOV'T 1.3%     |      | 1.3  | 64      | 60     | 9,840  | 2026/10/31 |
|        | SPANISH GOV'T 1.45%    |      | 1.45 | 280     | 258    | 41,704 | 2029/ 4/30 |
|        | SPANISH GOV'T 1.5%     |      | 1.5  | 230     | 218    | 35,369 | 2027/ 4/30 |
|        | SPANISH GOV'T 1.85%    |      | 1.85 | 160     | 134    | 21,642 | 2035/ 7/30 |
|        | SPANISH GOV'T 2.15%    |      | 2.15 | 280     | 275    | 44,431 | 2025/10/31 |
|        | SPANISH GOV'T 3.45%    |      | 3.45 | 100     | 85     | 13,836 | 2066/ 7/30 |
|        | SPANISH GOV'T 4.9%     |      | 4.9  | 140     | 157    | 25,415 | 2040/ 7/30 |
|        | SPANISH GOV'T 5.15%    |      | 5.15 | 34      | 39     | 6,413  | 2044/10/31 |
|        | SPANISH GOV'T 5.75%    |      | 5.75 | 164     | 194    | 31,390 | 2032/ 7/30 |
| (ベルギー) | BELGIAN 0%             | 国債証券 | —    | 20      | 17     | 2,901  | 2027/10/22 |
|        | BELGIAN 0.4%           |      | 0.4  | 40      | 24     | 4,004  | 2040/ 6/22 |
|        | BELGIAN 0.8%           |      | 0.8  | 115     | 110    | 17,925 | 2025/ 6/22 |
|        | BELGIAN 0291 5.5%      |      | 5.5  | 30      | 33     | 5,402  | 2028/ 3/28 |
|        | BELGIAN 0304 5%        |      | 5.0  | 70      | 82     | 13,249 | 2035/ 3/28 |
|        | BELGIAN 0331 3.75%     |      | 3.75 | 60      | 61     | 10,010 | 2045/ 6/22 |
|        | BELGIAN 0335 1%        |      | 1.0  | 110     | 96     | 15,527 | 2031/ 6/22 |
|        | BELGIAN 0338 2.25%     |      | 2.25 | 30      | 22     | 3,623  | 2057/ 6/22 |
|        | BELGIAN 0340 2.15%     |      | 2.15 | 50      | 35     | 5,728  | 2066/ 6/22 |
|        | BELGIAN 0347 0.9%      |      | 0.9  | 60      | 54     | 8,801  | 2029/ 6/22 |
|        | BELGIAN 1%             |      | 1.0  | 10      | 9      | 1,541  | 2026/ 6/22 |

| 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     |       |
|          |                        |      |       |     |             | 千ユーロ        | 千円         |       |
| (ユーロ)    |                        |      |       | %   | 千ユーロ        | 千ユーロ        | 千円         |       |
| (オーストリア) | REP OF AUSTRIA 0%      | 国債証券 | —     | 40  | 33          | 5,428       | 2030/ 2/20 |       |
|          | REP OF AUSTRIA 1.2%    |      | 1.2   | 60  | 58          | 9,379       | 2025/10/20 |       |
|          | REP OF AUSTRIA 2.4%    |      | 2.4   | 20  | 18          | 3,046       | 2034/ 5/23 |       |
|          | REP OF AUSTRIA 2.9%    |      | 2.9   | 40  | 39          | 6,412       | 2033/ 2/20 |       |
|          | REP OF AUSTRIA 3.15%   |      | 3.15  | 44  | 43          | 6,989       | 2044/ 6/20 |       |
|          | REP OF AUSTRIA 3.8%    |      | 3.8   | 50  | 55          | 8,928       | 2062/ 1/26 |       |
|          | REP OF AUSTRIA 4.15%   |      | 4.15  | 24  | 26          | 4,270       | 2037/ 3/15 |       |
|          | REP OF AUSTRIA 6.25%   |      | 6.25  | 75  | 83          | 13,534      | 2027/ 7/15 |       |
| (フィンランド) | FINNISH GOV'T 0.125%   | 国債証券 | 0.125 | 40  | 32          | 5,203       | 2031/ 9/15 |       |
|          | FINNISH GOV'T 0.125%   |      | 0.125 | 30  | 20          | 3,322       | 2036/ 4/15 |       |
|          | FINNISH GOV'T 0.875%   |      | 0.875 | 10  | 9           | 1,555       | 2025/ 9/15 |       |
|          | FINNISH GOV'T 2.625%   |      | 2.625 | 40  | 36          | 5,921       | 2042/ 7/ 4 |       |
|          | FINNISH GOV'T 2.75%    |      | 2.75  | 62  | 62          | 10,055      | 2028/ 7/ 4 |       |
| (アイルランド) | IRISH GOVT 2%          | 国債証券 | 2.0   | 57  | 45          | 7,320       | 2045/ 2/18 |       |
|          | IRISH GOVT 2.4%        |      | 2.4   | 140 | 136         | 22,023      | 2030/ 5/15 |       |
| 小 計      |                        |      |       |     |             | 1,653,916   |            |       |
| (イギリス)   |                        |      |       |     | 千ポンド        | 千ポンド        |            |       |
|          | TREASURY 2%            | 国債証券 | 2.0   | 210 | 201         | 37,600      | 2025/ 9/ 7 |       |
|          | TREASURY 3.25%         |      | 3.25  | 330 | 272         | 50,836      | 2044/ 1/22 |       |
|          | TREASURY 4.25%         |      | 4.25  | 43  | 42          | 8,029       | 2036/ 3/ 7 |       |
|          | TREASURY 4.75%         |      | 4.75  | 201 | 210         | 39,361      | 2030/12/ 7 |       |
|          | UK TSY GILT 0.625%     |      | 0.625 | 140 | 93          | 17,522      | 2035/ 7/31 |       |
|          | UK TSY GILT 0.875%     |      | 0.875 | 90  | 75          | 14,136      | 2029/10/22 |       |
|          | UK TSY GILT 1.25%      |      | 1.25  | 164 | 148         | 27,779      | 2027/ 7/22 |       |
|          | UK TSY GILT 2.5%       |      | 2.5   | 30  | 19          | 3,567       | 2065/ 7/22 |       |
|          | UK TSY GILT 3.25%      |      | 3.25  | 20  | 18          | 3,498       | 2033/ 1/31 |       |
|          | UK TSY GILT 4%         |      | 4.0   | 290 | 264         | 49,458      | 2060/ 1/22 |       |
| 小 計      |                        |      |       |     |             | 251,792     |            |       |
| (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 2.25% | 国債証券 | 2.25  | 60  | 58          | 835         | 2032/ 6/ 1 |       |
|          | SWEDISH GOVRNMNT 2.5%  |      | 2.5   | 440 | 435         | 6,184       | 2025/ 5/12 |       |
|          | SWEDISH GOVRNMNT 3.5%  |      | 3.5   | 210 | 230         | 3,276       | 2039/ 3/30 |       |
| 小 計      |                        |      |       |     |             | 10,295      |            |       |
| (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 | 420 | 368         | 5,092       | 2030/ 8/19 |       |
|          | NORWEGIAN GOV'T 1.5%   |      | 1.5   | 280 | 265         | 3,672       | 2026/ 2/19 |       |
| 小 計      |                        |      |       |     |             | 8,765       |            |       |



| 当          |                  | 期      |      | 末     |     |     | 償還年月日       |             |   |   |            |        |
|------------|------------------|--------|------|-------|-----|-----|-------------|-------------|---|---|------------|--------|
| 銘          | 柄                | 名      | 種    | 類     | 利   | 率   |             | 額           | 面 | 金 | 額          | 評 価 額  |
|            |                  |        |      |       |     |     | 外貨建金額       |             |   |   |            | 邦貨換算金額 |
| (デンマーク)    |                  |        |      |       |     | %   | 千デンマーククローネ  | 千デンマーククローネ  |   |   | 千円         |        |
|            | DENMARK - BULLET | 0.25%  | 国債証券 | 0.25  | 170 | 85  | 1,851       |             |   |   | 2052/11/15 |        |
|            | DENMARK - BULLET | 0.5%   |      | 0.5   | 200 | 177 | 3,853       |             |   |   | 2029/11/15 |        |
|            | DENMARK - BULLET | 4.5%   |      | 4.5   | 220 | 266 | 5,769       |             |   |   | 2039/11/15 |        |
|            | DENMARK - BULLET | 7%     |      | 7.0   | 160 | 165 | 3,582       |             |   |   | 2024/11/10 |        |
| 小 計        |                  |        |      |       |     |     | 15,057      |             |   |   |            |        |
| (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 | 2.5%   | 国債証券 | 2.5   | 270 | 251 | 9,362       |             |   |   | 2026/ 7/25 |        |
|            | POLAND GOVT BOND | 5.75%  |      | 5.75  | 420 | 426 | 15,871      |             |   |   | 2029/ 4/25 |        |
| 小 計        |                  |        |      |       |     |     | 25,233      |             |   |   |            |        |
| (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   | 190 | 172 | 16,803      |             |   |   | 2026/ 9/21 |        |
|            | AUSTRALIAN GOVT. | 1%     |      | 1.0   | 170 | 132 | 12,915      |             |   |   | 2031/11/21 |        |
|            | AUSTRALIAN GOVT. | 1.75%  |      | 1.75  | 40  | 22  | 2,147       |             |   |   | 2051/ 6/21 |        |
|            | AUSTRALIAN GOVT. | 2.75%  |      | 2.75  | 190 | 161 | 15,756      |             |   |   | 2035/ 6/21 |        |
|            | AUSTRALIAN GOVT. | 2.75%  |      | 2.75  | 30  | 23  | 2,271       |             |   |   | 2041/ 5/21 |        |
|            | AUSTRALIAN GOVT. | 3%     |      | 3.0   | 41  | 31  | 3,049       |             |   |   | 2047/ 3/21 |        |
|            | AUSTRALIAN GOVT. | 3.25%  |      | 3.25  | 93  | 91  | 8,945       |             |   |   | 2025/ 4/21 |        |
|            | AUSTRALIAN GOVT. | 3.25%  |      | 3.25  | 130 | 124 | 12,161      |             |   |   | 2029/ 4/21 |        |
| 小 計        |                  |        |      |       |     |     | 74,051      |             |   |   |            |        |
| (ニュージーランド) |                  |        |      |       |     |     | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル |   |   |            |        |
|            | NEW ZEALAND GVT  | 1.5%   | 国債証券 | 1.5   | 60  | 47  | 4,295       |             |   |   | 2031/ 5/15 |        |
|            | NEW ZEALAND GVT  | 1.75%  |      | 1.75  | 40  | 24  | 2,211       |             |   |   | 2041/ 5/15 |        |
|            | NEW ZEALAND GVT  | 2.75%  |      | 2.75  | 60  | 57  | 5,258       |             |   |   | 2025/ 4/15 |        |
| 小 計        |                  |        |      |       |     |     | 11,765      |             |   |   |            |        |
| (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  | 2.375% | 国債証券 | 2.375 | 25  | 24  | 2,713       |             |   |   | 2025/ 6/ 1 |        |
|            | SINGAPORE GOV'T  | 2.75%  |      | 2.75  | 40  | 38  | 4,263       |             |   |   | 2042/ 4/ 1 |        |
|            | SINGAPORE GOV'T  | 2.875% |      | 2.875 | 98  | 97  | 10,775      |             |   |   | 2030/ 9/ 1 |        |
|            | SINGAPORE GOV'T  | 3.375% |      | 3.375 | 30  | 31  | 3,429       |             |   |   | 2033/ 9/ 1 |        |
| 小 計        |                  |        |      |       |     |     | 21,181      |             |   |   |            |        |
| (マレーシア)    |                  |        |      |       |     |     | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット |   |   |            |        |
|            | MALAYSIA GOVT    | 3.844% | 国債証券 | 3.844 | 40  | 39  | 1,252       |             |   |   | 2033/ 4/15 |        |
|            | MALAYSIA GOVT    | 4.392% |      | 4.392 | 200 | 203 | 6,444       |             |   |   | 2026/ 4/15 |        |
|            | MALAYSIA GOVT    | 4.498% |      | 4.498 | 370 | 382 | 12,086      |             |   |   | 2030/ 4/15 |        |
|            | MALAYSIA GOVT    | 4.935% |      | 4.935 | 190 | 206 | 6,531       |             |   |   | 2043/ 9/30 |        |
| 小 計        |                  |        |      |       |     |     | 26,315      |             |   |   |            |        |
| (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     | 1.5%   | 国債証券 | 1.5   | 100 | 71  | 2,846       |             |   |   | 2037/ 5/31 |        |
|            | ISRAEL FIXED     | 2.25   |      | 2.25  | 320 | 298 | 11,919      |             |   |   | 2028/ 9/28 |        |
| 小 計        |                  |        |      |       |     |     | 14,766      |             |   |   |            |        |

| 当 |   |                       | 期    |   |      | 末 |       |        |           |            |
|---|---|-----------------------|------|---|------|---|-------|--------|-----------|------------|
| 銘 | 柄 | 名                     | 種    | 類 | 利    | 率 | 額面金額  |        | 償還年月日     |            |
|   |   |                       |      |   |      |   | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |           |            |
| ( | 中 | 国)                    |      |   |      | % | 千中国元  | 千中国元   | 千円        |            |
|   |   | CHINA GOVT BOND 2.29% | 国債証券 |   | 2.29 |   | 5,730 | 5,727  | 117,981   | 2024/12/25 |
|   |   | CHINA GOVT BOND 2.44% |      |   | 2.44 |   | 3,700 | 3,696  | 76,142    | 2027/10/15 |
|   |   | CHINA GOVT BOND 2.8%  |      |   | 2.8  |   | 2,980 | 3,013  | 62,076    | 2030/ 3/25 |
|   |   | CHINA GOVT BOND 2.8%  |      |   | 2.8  |   | 2,710 | 2,734  | 56,338    | 2032/11/15 |
|   |   | CHINA GOVT BOND 3.12% |      |   | 3.12 |   | 1,870 | 1,906  | 39,268    | 2052/10/25 |
|   |   | CHINA GOVT BOND 4.08% |      |   | 4.08 |   | 210   | 248    | 5,128     | 2048/10/22 |
|   |   | 小計                    |      |   |      |   |       |        | 356,935   |            |
|   |   | 合計                    |      |   |      |   |       |        | 4,979,004 |            |

(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。

# 明治安田日本株式マザーファンド

## 運用報告書

### 第23期

(決算日 2023年1月20日)

「明治安田日本株式マザーファンド」は、2023年1月20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) 2019年1月21日 | 12,720 | △21.8   | 1,566.37      | △17.2   | 97.8   | 3,714 |
| (第20期) 2020年1月20日 | 14,529 | 14.2    | 1,744.16      | 11.4    | 98.7   | 3,855 |
| (第21期) 2021年1月20日 | 15,884 | 9.3     | 1,849.58      | 6.0     | 99.3   | 3,933 |
| (第22期) 2022年1月20日 | 17,507 | 10.2    | 1,938.53      | 4.8     | 99.0   | 4,049 |
| (第23期) 2023年1月20日 | 17,572 | 0.4     | 1,926.87      | △0.6    | 99.3   | 4,029 |

(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J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社(以下「J P X」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J P Xが有します。J P X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、J P X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J P Xは責任を負いません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

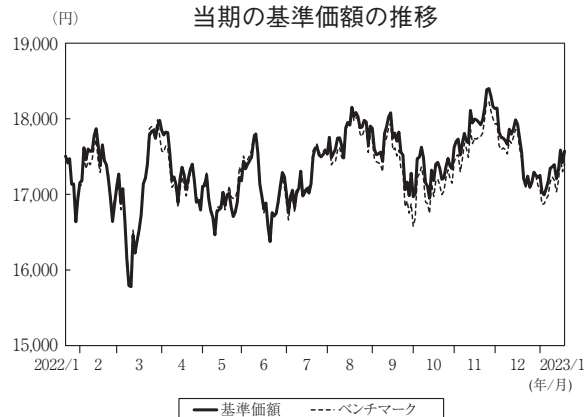
| 年月日            | 基準価額   |       | 東証株価指数(TOPIX) |       | 株式組入比率 |
|----------------|--------|-------|---------------|-------|--------|
|                | 円      | 騰落率 % | (ベンチマーク)      | 騰落率 % |        |
| (期首)2022年1月20日 | 17,507 | —     | 1,938.53      | —     | 99.0   |
| 1月末            | 17,155 | △2.0  | 1,895.93      | △2.2  | 99.0   |
| 2月末            | 17,105 | △2.3  | 1,886.93      | △2.7  | 99.3   |
| 3月末            | 17,849 | 2.0   | 1,946.40      | 0.4   | 98.3   |
| 4月末            | 17,103 | △2.3  | 1,899.62      | △2.0  | 98.1   |
| 5月末            | 17,179 | △1.9  | 1,912.67      | △1.3  | 98.3   |
| 6月末            | 17,012 | △2.8  | 1,870.82      | △3.5  | 98.7   |
| 7月末            | 17,536 | 0.2   | 1,940.31      | 0.1   | 99.3   |
| 8月末            | 17,875 | 2.1   | 1,963.16      | 1.3   | 99.1   |
| 9月末            | 16,969 | △3.1  | 1,835.94      | △5.3  | 98.1   |
| 10月末           | 17,620 | 0.6   | 1,929.43      | △0.5  | 98.5   |
| 11月末           | 18,134 | 3.6   | 1,985.57      | 2.4   | 98.7   |
| 12月末           | 17,251 | △1.5  | 1,891.71      | △2.4  | 99.2   |
| (期末)2023年1月20日 | 17,572 | 0.4   | 1,926.87      | △0.6  | 99.3   |

(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(2022年1月21日～2023年1月20日)

## 1 基準価額

## (1) 基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマークは東証株価指数(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17,507円で始まり期末17,572円で終わりました。騰落率は、+0.4%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)

- ・2022年5月から10月にかけて米国のインフレに焦点が当たる中、組み入れているバリュー株(割安株)が上昇したこと
- ・12月の日銀の金融政策修正以降、組み入れている銀行株などが上昇したこと

## (下落要因)

- ・期首から2022年3月上旬にかけて、ロシアによるウクライナ侵攻により、世界的な景気後退懸念が高まったことから、国内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+0.4%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は $\Delta 0.6\%$ となり、騰落率の差異は+1.0%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)

- ・業種配分では、ベンチマークの構成比に対して高めの組入比率としていた海運業、保険業などや、低めの組入比率としていた化学などがプラスに寄与しました。
- ・銘柄選択では、ベンチマークの構成比に対して高めの組入比率としていたMTG(その他製品)、日本製鉄(鉄鋼)などがプラスに寄与しました。

## (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低めの組入比率としていた陸運業、情報・通信業などがマイナスに影響しました。
- ・銘柄選択では、ベンチマークの構成比に対して高めの組入比率としていたヘリオス(医薬品)、花王(化学)、東芝(電気機器)などがマイナスに影響しました。

## 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（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、株式の組入比率を高位に維持しました。

当期中に買い付けた主な銘柄としては、三菱商事、ジェイフロンティアなどが挙げられます。一方、売却した銘柄としては、東京瓦斯、愛知製鋼などが挙げられます。

当期の基準価額は上昇しました。継続的な市場分析とリサーチの結果、業種選択および銘柄選択が奏功しベンチマークを上回りました。

### 【組入上位銘柄】

#### 期首

|   | 銘柄名             | 組入比率 |
|---|-----------------|------|
| 1 | ソニーグループ         | 4.2% |
| 2 | トヨタ自動車          | 4.1% |
| 3 | FRONTEO         | 3.5% |
| 4 | 三井住友フィナンシャルグループ | 2.2% |
| 5 | 日立製作所           | 2.1% |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

#### 期末

|   | 銘柄名     | 組入比率 |
|---|---------|------|
| 1 | トヨタ自動車  | 4.0% |
| 2 | ソニーグループ | 3.1% |
| 3 | MTG     | 2.8% |
| 4 | 三菱商事    | 2.3% |
| 5 | 日本電信電話  | 2.2% |

※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 | 電気機器   | 16.6% |
| 2 | 輸送用機器  | 9.5%  |
| 3 | サービス業  | 6.3%  |
| 4 | 機械     | 6.0%  |
| 5 | 情報・通信業 | 6.0%  |

※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   | 16.5% |
| 2 | 情報・通信業 | 8.9%  |
| 3 | 輸送用機器  | 7.0%  |
| 4 | 銀行業    | 6.2%  |
| 5 | 卸売業    | 5.8%  |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

## 3 今後の運用方針

引き続き、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、株式の組入比率を高位に維持します。

具体的には、弊社アナリストによるボトムアップの個別銘柄分析ならびに産業分析により、東証株価指数（TOPIX）に対する超過収益を追求する運用プロセスを堅持します。中小型株については、流動性に十分な注意を払い、持続的な利益成長が期待できる銘柄中心に選別して投資を行います。

## ◎1万口当たりの費用明細

| 項 目         | 当 期                     |         | 項目の概要  |
|-------------|-------------------------|---------|--|
|             | (2022年1月21日～2023年1月20日) |         |  |
|             | 金額                      | 比率      |  |
| (a) 売買委託手数料 | 205 円                   | 1.177 % | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>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<br>※期中の平均基準価額は17,399円です。 |
| (株式)        | (205)                   | (1.177) |  |
| (b) その他費用   | 0                       | 0.001   | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  |
| (その他)       | ( 0)                    | (0.001) | 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等  |
| 合 計         | 205                     | 1.178   |  |

(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(2022年1月21日～2023年1月20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         |
|    |     | 22,115 | 44,814,486 | 21,638 | 44,748,562 |
|    |     | ( 45)  | ( -)       |        |            |

(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         | 89,563,048千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 3,978,615千円  |
| (c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )   | 22.51        |

(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(2022年1月21日～2023年1月20日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○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     |
| <b>鉱業 (0.3%)</b>   |              |      |      |        |
|                    | I N P E X    | —    | 7.9  | 11,383 |
|                    | 石油資源開発       | 16.2 | —    | —      |
| <b>建設業 (1.1%)</b>  |              |      |      |        |
|                    | 鹿島建設         | 19   | —    | —      |
|                    | 熊谷組          | 7.4  | —    | —      |
|                    | 東亜道路工業       | —    | 2.3  | 13,754 |
|                    | 五洋建設         | —    | 44.7 | 28,608 |
|                    | 大和ハウス工業      | 10.9 | —    | —      |
|                    | 日揮ホールディングス   | 17.6 | —    | —      |
| <b>食料品 (3.7%)</b>  |              |      |      |        |
|                    | 江崎グリコ        | 8.5  | 4.7  | 16,732 |
|                    | ヤクルト本社       | 6.6  | 4    | 36,320 |
|                    | 日本ハム         | 3.5  | —    | —      |
|                    | 麒麟ホールディングス   | —    | 16.1 | 31,539 |
|                    | 日清オイリオグループ   | —    | 4    | 12,400 |
|                    | 日本たばこ産業      | 23.1 | —    | —      |
|                    | ジェイフロンティア    | —    | 22   | 50,666 |
| <b>繊維製品 (1.5%)</b> |              |      |      |        |
|                    | ワールド         | 43.1 | 48   | 61,920 |
| <b>パルプ・紙 (—%)</b>  |              |      |      |        |
|                    | レンゴ          | 21.2 | —    | —      |
| <b>化学 (4.6%)</b>   |              |      |      |        |
|                    | クラレ          | 19.1 | —    | —      |
|                    | ラサ工業         | —    | 7.6  | 14,432 |
|                    | 東ソー          | 10.9 | —    | —      |
|                    | トクヤマ         | 3.5  | —    | —      |
|                    | 日本触媒         | 6.7  | —    | —      |
|                    | 三菱瓦斯化学       | 16.1 | —    | —      |
|                    | ダイセル         | 6.8  | —    | —      |
|                    | 恵和           | —    | 27.7 | 42,824 |
|                    | 日油           | —    | 5.8  | 31,088 |
|                    | 資生堂          | 7    | 3.9  | 25,061 |
|                    | プレミアアンチエイジング | —    | 7.5  | 11,017 |
|                    | 東洋合成工業       | —    | 4.4  | 38,148 |
|                    | 日東電工         | 4.6  | —    | —      |
|                    | ユニ・チャーム      | —    | 4.8  | 22,982 |

| 銘                      | 柄                 | 期首   | 当期   | 期末     |
|------------------------|-------------------|------|------|--------|
|                        |                   | 株数   | 株数   | 評価額    |
|                        |                   | 千株   | 千株   | 千円     |
| <b>医薬品 (5.2%)</b>      |                   |      |      |        |
|                        | 協和キリン             | 4.9  | —    | —      |
|                        | 武田薬品工業            | 10.6 | 9.1  | 37,965 |
|                        | アステラス製薬           | 13.1 | —    | —      |
|                        | 中外製薬              | —    | 16.5 | 55,308 |
|                        | エーザイ              | 2.5  | 2.8  | 23,503 |
|                        | 参天製薬              | 22.8 | —    | —      |
|                        | 第一三共              | —    | 14.6 | 61,436 |
|                        | ヘリオス              | 35.6 | 99.7 | 27,916 |
| <b>石油・石炭製品 (0.5%)</b>  |                   |      |      |        |
|                        | 出光興産              | —    | 6.6  | 21,219 |
| <b>ゴム製品 (0.8%)</b>     |                   |      |      |        |
|                        | 藤倉コンポジット          | —    | 39.3 | 33,719 |
| <b>ガラス・土石製品 (1.8%)</b> |                   |      |      |        |
|                        | 日東紡績              | 8.5  | —    | —      |
|                        | 太平洋セメント           | 5.3  | —    | —      |
|                        | アジアパイルホールディングス    | —    | 46.7 | 27,973 |
|                        | 東海カーボン            | —    | 18.9 | 20,204 |
|                        | M i p o x         | —    | 32.9 | 23,030 |
| <b>鉄鋼 (0.5%)</b>       |                   |      |      |        |
|                        | 日本製鉄              | 22.8 | 7.8  | 20,498 |
|                        | 愛知製鋼              | 6.3  | —    | —      |
| <b>非鉄金属 (1.5%)</b>     |                   |      |      |        |
|                        | 三菱マテリアル           | —    | 12.1 | 26,583 |
|                        | 住友金属鉱山            | 1.1  | —    | —      |
|                        | 古河電気工業            | 7.8  | —    | —      |
|                        | リョービ              | 28.6 | 29.5 | 34,633 |
| <b>機械 (5.7%)</b>       |                   |      |      |        |
|                        | D M G 森精機         | —    | 15.2 | 28,074 |
|                        | ソディック             | —    | 37.8 | 27,594 |
|                        | 小松製作所             | —    | 11.6 | 34,539 |
|                        | 日立建機              | 8.1  | —    | —      |
|                        | ハーモニック・ドライブ・システムズ | 5.5  | 6.8  | 26,758 |
|                        | ダイキン工業            | 3.3  | 2.3  | 50,071 |
|                        | セガサミーホールディングス     | 8.4  | 17.5 | 34,860 |
|                        | N T N             | 91.5 | —    | —      |
|                        | T H K             | 14.4 | —    | —      |



| 銘柄               | 期首   | 当期    | 期末      |
|------------------|------|-------|---------|
|                  | 株数   | 株数    | 評価額     |
|                  | 千株   | 千株    | 千円      |
| マキタ              | —    | 7.3   | 24,418  |
| 電気機器 (16.6%)     | 14.1 | —     | —       |
| アイビデン            | —    | 12    | 58,980  |
| 日立製作所            | 13.6 | 5.3   | 35,207  |
| 東芝               | —    | 8.4   | 38,043  |
| 三菱電機             | 14.1 | —     | —       |
| 安川電機             | 8.2  | 15.6  | 73,398  |
| 東芝テック            | 6.6  | —     | —       |
| SEMITEC          | —    | 3.5   | 29,575  |
| ジーエス・ユアサコーポレーション | 4.3  | —     | —       |
| 日本電気             | 6    | 3.5   | 15,645  |
| 富士通              | 1.3  | —     | —       |
| ルネサスエレクトロニクス     | 28.8 | —     | —       |
| ソニーグループ          | 12.8 | 10.9  | 124,587 |
| TDK              | —    | 8.2   | 36,326  |
| アルプスアルパイン        | 10.4 | —     | —       |
| 日本電波工業           | —    | 13.2  | 19,496  |
| 日本光電工業           | 4.1  | —     | —       |
| キーエンス            | —    | 0.5   | 28,400  |
| 日置電機             | 2.5  | 3.8   | 23,940  |
| フェローテックホールディングス  | 7.5  | —     | —       |
| レーザーテック          | —    | 2     | 50,590  |
| ファナック            | 2.4  | 1.4   | 30,184  |
| ローム              | —    | 3.3   | 32,901  |
| 村田製作所            | 3.3  | —     | —       |
| 日本ケミコン           | 5.5  | 11.7  | 18,766  |
| SCREENホールディングス   | 2.9  | —     | —       |
| 東京エレクトロン         | 0.4  | 1.1   | 48,895  |
| 輸送用機器 (7.1%)     |      |       |         |
| 川崎重工業            | 21.3 | —     | —       |
| 日産自動車            | 10.6 | 123.4 | 53,111  |
| トヨタ自動車           | 71.6 | 85.7  | 161,373 |
| 日野自動車            | 28.1 | —     | —       |
| NOK              | 13.1 | —     | —       |
| アイシン             | 18.9 | 6.2   | 22,258  |
| マツダ              | —    | 48    | 46,224  |
| SUBARU           | 17.2 | —     | —       |
| 精密機器 (3.5%)      |      |       |         |
| テルモ              | 15   | —     | —       |
| 島津製作所            | —    | 8.4   | 32,004  |
| ニコン              | 32.1 | 21.4  | 26,150  |

| 銘柄                   | 期首   | 当期   | 期末      |
|----------------------|------|------|---------|
|                      | 株数   | 株数   | 評価額     |
|                      | 千株   | 千株   | 千円      |
| トプコン                 | —    | 21.5 | 33,217  |
| オリシンプラス              | —    | 5.3  | 12,614  |
| シーエー                 | 54.5 | 71.9 | 36,021  |
| シチズン時計               | 48.8 | —    | —       |
| その他製品 (3.2%)         |      |      |         |
| M T G                | 54.5 | 73.3 | 111,342 |
| N I S S H A          | 4.5  | —    | —       |
| 任天堂                  | 1.3  | 3    | 16,530  |
| 電気・ガス業 (0.8%)        |      |      |         |
| 北陸電力                 | —    | 50.5 | 25,755  |
| 東北電力                 | —    | 7.3  | 4,825   |
| 九州電力                 | 25.6 | —    | —       |
| 東京瓦斯                 | 11.5 | —    | —       |
| 陸運業 (2.5%)           |      |      |         |
| 東武鉄道                 | 7.1  | —    | —       |
| 西日本旅客鉄道              | —    | 5.9  | 32,432  |
| 東海旅客鉄道               | 2.9  | 1.1  | 17,528  |
| 京阪ホールディングス           | —    | 5.9  | 20,620  |
| 山九                   | 3.8  | 1.8  | 8,415   |
| ピーイングホールディングス        | —    | 11.1 | 19,336  |
| 海運業 (0.6%)           |      |      |         |
| 日本郵船                 | —    | 7.7  | 24,486  |
| 商船三井                 | 4.8  | —    | —       |
| 空運業 (1.3%)           |      |      |         |
| 日本航空                 | 8.1  | —    | —       |
| ANAホールディングス          | —    | 1.9  | 5,444   |
| スカイマーク               | —    | 32.2 | 46,046  |
| 情報・通信業 (8.9%)        |      |      |         |
| 出前館                  | —    | 70.1 | 31,404  |
| ネクソン                 | —    | 11.7 | 34,386  |
| エヌ・ティ・ティ・データ・イントラマート | 5.9  | 11.1 | 20,424  |
| ALBERT               | 4.3  | —    | —       |
| プラスアルファ・コンサルティング     | 1.1  | —    | —       |
| サインド                 | 1.3  | —    | —       |
| システムサポート             | —    | 17.5 | 25,217  |
| J D S C              | 1.8  | 33.5 | 26,766  |
| Finatextホールディングス     | —    | 16.1 | 8,581   |
| J M D C              | 1.8  | —    | —       |
| ジャストシステム             | —    | 5.3  | 15,926  |
| Zホールディングス            | —    | 79.6 | 29,014  |
| A C C E S S          | —    | 17.2 | 15,978  |
| リンカーズ                | —    | 27.2 | 9,193   |

| 銘柄                        | 期首    | 当期    | 期末     |
|---------------------------|-------|-------|--------|
|                           | 株数    | 株数    | 評価額    |
|                           | 千株    | 千株    | 千円     |
| 日本電信電話                    | 12.6  | 22.8  | 86,662 |
| ソフトバンク                    | 30.7  | —     | —      |
| スクウェア・エニックス・ホールディングス      | 4.6   | —     | —      |
| コナミグループ                   | 3.6   | —     | —      |
| ソフトバンクグループ                | 11.3  | 9.1   | 53,526 |
| <b>卸売業 (5.9%)</b>         |       |       |        |
| 円谷フィールドホールディングス           | —     | 17.2  | 40,850 |
| I D O M                   | 81.4  | 45.1  | 34,997 |
| 伊藤忠商事                     | —     | 16.5  | 67,287 |
| 丸紅                        | 40.8  | —     | —      |
| 三井物産                      | 18.9  | —     | —      |
| 住友商事                      | 33    | —     | —      |
| 三菱商事                      | —     | 21.4  | 92,276 |
| <b>小売業 (5.3%)</b>         |       |       |        |
| ローソン                      | 5     | —     | —      |
| ジーンズホールディングス              | —     | 6.4   | 25,312 |
| マツキヨココカラ&カンパニー            | —     | 2.8   | 18,060 |
| セブン&アイ・ホールディングス           | —     | 4.2   | 25,036 |
| TOKYO BASE                | 52.3  | 157   | 56,363 |
| ウイブラスホールディングス             | —     | 24.4  | 26,205 |
| コジマ                       | 76.7  | 75.1  | 41,830 |
| ゼビオホールディングス               | 13.8  | —     | —      |
| ビジョナリーホールディングス            | 82.2  | 113.5 | 20,997 |
| ファーストリテイリング               | 0.7   | —     | —      |
| <b>銀行業 (6.2%)</b>         |       |       |        |
| ちゅうぎんフィナンシャルグループ          | —     | 30.1  | 28,324 |
| コンコリア・フィナンシャルグループ         | 69.5  | —     | —      |
| おきなわフィナンシャルグループ           | —     | 14.2  | 33,071 |
| 北國フィナンシャルホールディングス         | —     | 7.4   | 31,783 |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ         | 103.5 | 90.8  | 85,134 |
| 三井住友フィナンシャルグループ           | 21.3  | —     | —      |
| ふくおかフィナンシャルグループ           | 13.4  | —     | —      |
| 山陰合同銀行                    | —     | 37.6  | 28,914 |
| みずほフィナンシャルグループ            | —     | 21    | 41,727 |
| <b>証券、商品先物取引業 (0.6%)</b>  |       |       |        |
| SBIホールディングス               | 7.3   | —     | —      |
| 野村ホールディングス                | 37.9  | —     | —      |
| マネックスグループ                 | —     | 52.5  | 24,937 |
| <b>保険業 (2.2%)</b>         |       |       |        |
| かんぽ生命保険                   | 13.1  | —     | —      |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 7     | —     | —      |
| 第一生命ホールディングス              | —     | 8.8   | 26,290 |

| 銘柄                   | 期首      | 当期    | 期末     |           |
|----------------------|---------|-------|--------|-----------|
|                      | 株数      | 株数    | 評価額    |           |
|                      | 千株      | 千株    | 千円     |           |
| 東京海上ホールディングス         | —       | 22.3  | 60,812 |           |
| T&Dホールディングス          | 33.5    | —     | —      |           |
| <b>その他金融業 (1.3%)</b> |         |       |        |           |
| みずほリーズ               | —       | 6.7   | 22,679 |           |
| アイフル                 | —       | 76    | 28,652 |           |
| オリエントコーポレーション        | 112.7   | —     | —      |           |
| <b>不動産業 (1.9%)</b>   |         |       |        |           |
| 東急不動産ホールディングス        | 44.5    | —     | —      |           |
| パーク24                | —       | 9.2   | 19,881 |           |
| 三井不動産                | —       | 23.8  | 56,453 |           |
| 三菱地所                 | 13      | —     | —      |           |
| 住友不動産                | 9.2     | —     | —      |           |
| 日本空港ビルデング            | 3.2     | —     | —      |           |
| <b>サービス業 (4.9%)</b>  |         |       |        |           |
| L I F U L L          | 157.6   | 181.3 | 38,798 |           |
| F R O N T E O        | 58.2    | 18.5  | 16,576 |           |
| 新日本科学                | —       | 6.4   | 14,323 |           |
| ラウンドワン               | —       | 64.3  | 29,256 |           |
| リクルートホールディングス        | 8.5     | 10.8  | 44,906 |           |
| エアトリ                 | 5.3     | —     | —      |           |
| キュービネットホールディングス      | 7.8     | —     | —      |           |
| ビーウィズ                | —       | 14.9  | 19,533 |           |
| C S - C              | —       | 33.9  | 17,628 |           |
| トリドリ                 | —       | 6.1   | 13,359 |           |
| 合 計                  | 株数・金額   | 2,367 | 2,889  | 3,999,195 |
| 計                    | 銘柄数<比率> | 118   | 117    | <99.3%>   |

(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

2023年1月20日現在

| 項 目                     | 当 期 末     |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| 株 式                     | 3,999,195 | 92.6  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 319,559   | 7.4   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 4,318,754 | 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

2023年1月20日現在

| 項 目                       | 当 期 末          |
|---------------------------|----------------|
| (A)資 産                    | 4,318,754,221円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等           | 22,591,481     |
| 株 式 (評価額)                 | 3,999,195,390  |
| 未 収 入 金                   | 292,139,650    |
| 未 収 配 当 金                 | 4,827,700      |
| (B)負 債                    | 289,622,983    |
| 未 払 金                     | 289,621,401    |
| そ の 他 未 払 費 用             | 1,582          |
| (C)純 資 産 総 額 (A - B)      | 4,029,131,238  |
| 元 本                       | 2,292,885,084  |
| 次 期 繰 越 損 益 金             | 1,736,246,154  |
| (D)受 益 権 総 口 数            | 2,292,885,084口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D) | 17,572円        |

(注1)当親ファンドの期首元本額は2,312,883,876円、期中追加設定元本額は168,880,546円、期中一部解約元本額は188,879,338円です。

(注2)当親ファンドの当期末元本の内訳は、楽天資産形成ファンド836,736,207円、明治安田日本株式ファンド586,163,173円、明治安田ライフプランファンド50 365,928,191円、明治安田ライフプランファンド70 328,158,072円、明治安田ライフプランファンド20 151,276,791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) 12,471,565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) 6,313,953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) 5,837,132円です。

(注3)1口当たり純資産額は1,7572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 2022年1月21日  
至 2023年1月20日

| 項 目                      | 当 期            |
|--------------------------|----------------|
| (A)配 当 等 収 益             | 100,421,882円   |
| 受 取 配 当 金                | 100,353,993    |
| そ の 他 収 益 金              | 67,889         |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益       | △ 77,166,163   |
| 売 買 益                    | 1,153,958,912  |
| 売 買 損                    | △1,231,125,075 |
| (C)信 託 報 酬 等             | △ 38,536       |
| (D)当 期 損 益 金 (A + B + C) | 23,217,183     |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金         | 1,736,332,179  |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金       | 120,120,454    |
| (G)解 約 差 損 益 金           | △ 143,423,662  |
| (H)計 (D + E + F + G)     | 1,736,246,154  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H)        | 1,736,246,154  |

# 明治安田アメリカ株式マザーファンド

## 運用報告書

### 第23期

(決算日 2023年4月20日)

「明治安田アメリカ株式マザーファンド」は、2023年4月20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 | 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。<br>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<br>(円換算ベース) |           | 株式<br>組入<br>比率 | 投資信託<br>証券組入<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|--------------------|--------|-----------|-------------------------|-----------|----------------|--------------------|-----------|
|                    | 円      | 期中<br>騰落率 | (ベンチマーク)                | 期中<br>騰落率 |                |                    |           |
| (第19期) 2019年 4月22日 | 27,831 | 13.2      | 325,334.3               | 12.4      | 95.4           | 3.9                | 2,622     |
| (第20期) 2020年 4月20日 | 26,831 | △ 3.6     | 310,136.3               | △ 4.7     | 93.0           | 5.8                | 2,592     |
| (第21期) 2021年 4月20日 | 39,290 | 46.4      | 450,464.7               | 45.2      | 95.5           | 4.3                | 3,415     |
| (第22期) 2022年 4月20日 | 51,078 | 30.0      | 577,543.8               | 28.2      | 95.7           | 4.0                | 4,036     |
| (第23期) 2023年 4月20日 | 50,797 | △ 0.6     | 560,527.8               | △ 2.9     | 96.6           | 3.1                | 4,132     |

(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<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびCDX<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc. またはその関連会社 (「S&P」) の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>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

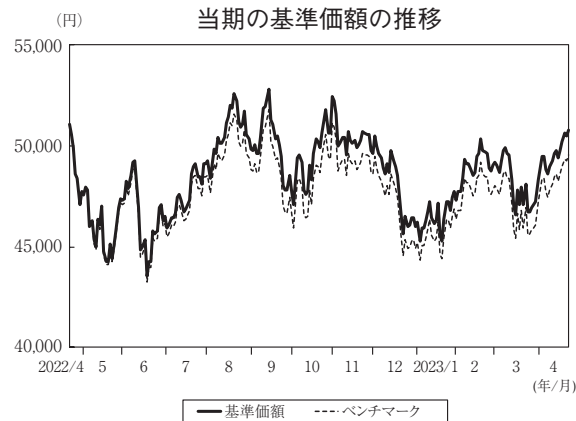
| 年 月 日            | 基準価額   |      | S&P500種株価指数<br>(円換算ベース) |       | 株式組入比率 | 投資信託<br>証券組入<br>比率 |
|------------------|--------|------|-------------------------|-------|--------|--------------------|
|                  | 円      | 騰落率  | (ベンチマーク)                | 騰落率   |        |                    |
| (期首) 2022年 4月20日 | 51,078 | —    | 577,543.8               | —     | 95.7   | 4.0                |
| 4月末              | 47,730 | △6.6 | 539,145.1               | △ 6.6 | 95.3   | 4.1                |
| 5月末              | 47,384 | △7.2 | 533,128.0               | △ 7.7 | 94.1   | 5.0                |
| 6月末              | 46,530 | △8.9 | 521,957.7               | △ 9.6 | 93.9   | 5.4                |
| 7月末              | 49,166 | △3.7 | 548,189.8               | △ 5.1 | 96.5   | 3.1                |
| 8月末              | 49,835 | △2.4 | 552,601.4               | △ 4.3 | 96.7   | 2.7                |
| 9月末              | 47,757 | △6.5 | 527,176.5               | △ 8.7 | 95.0   | 4.4                |
| 10月末             | 52,452 | 2.7  | 578,371.2               | 0.1   | 94.9   | 4.3                |
| 11月末             | 49,666 | △2.8 | 549,596.1               | △ 4.8 | 93.9   | 5.1                |
| 12月末             | 46,240 | △9.5 | 510,799.5               | △11.6 | 93.3   | 5.4                |
| 2023年 1月末        | 47,284 | △7.4 | 524,198.5               | △ 9.2 | 94.4   | 5.2                |
| 2月末              | 49,203 | △3.7 | 542,898.8               | △ 6.0 | 95.1   | 4.7                |
| 3月末              | 48,931 | △4.2 | 540,907.3               | △ 6.3 | 94.3   | 4.7                |
| (期末) 2023年 4月20日 | 50,797 | △0.6 | 560,527.8               | △ 2.9 | 96.6   | 3.1                |

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針 (2022年4月21日～2023年4月20日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



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

基準価額は期首51,078円で始まり期末50,797円で終わりました。騰落率は $\Delta 0.6\%$ でした。

基準価額の主な要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・インフレ抑制を目的にF R B (米連邦準備制度理事会) が金融引き締めを継続したことを受けた日米の金利差拡大観測を背景に、期首から2022年10月上旬にかけて米ドルが円に対して上昇したこと
- ・インフレ指標に低下の兆しがみえ始めたことでF R Bによる今後の利上げペースが鈍化するとの見方を受けて10月中旬から期末にかけて米国株式相場が上昇したこと

(下落要因)

- ・F R Bによる金融引き締めの動きを受けて、期首から10月上旬にかけて米国株式相場が下落したこと
- ・金融引き締めによる米国の景気減速懸念や、複数回にわたる政府・日銀の円買い・ドル売り介入などから10月下旬から2023年1月前半にかけて米ドルが円に対して下落したこと

(2) ベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は $\Delta 0.6\%$ となりました。一方ベンチマーク騰落率は $\Delta 2.9\%$ となり、騰落率の差異は $+2.4\%$ 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)

- ・一般消費財セクターや情報技術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
- ・「安定性」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)

- ・生活必需品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
- ・「成長性」ファクター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            | 12.0    |
| 2 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     | 8.6     |
| 3 | メディア・娯楽                | 7.9     |
| 4 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 7.5     |
| 5 | 小売                     | 6.6     |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

#### 期末

|   | 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。

## 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   |
|-------------|-------------------------|---------|---|
|             | (2022年4月21日～2023年4月20日) |         |   |
|             | 金額                      | 比率      |   |
| (a) 売買委託手数料 | 6 円                     | 0.012 % | (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<br>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<br>※期中の平均基準価額は48,514円です。                        |
| (株式)        | ( 5)                    | (0.010) |   |
| (投資信託証券)    | ( 1)                    | (0.002) |   |
| (b) 有価証券取引税 | 1                       | 0.002   | (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<br>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)                    | (0.002) |   |
| (投資信託証券)    | ( 0)                    | (0.000) |   |
| (c) その他費用   | 59                      | 0.121   | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>金の送金・資産の移転等に要する費用<br>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)      | (58)                    | (0.121) |   |
| (その他)       | ( 0)                    | (0.001) |   |
| 合 計         | 66                      | 0.135   |   |

(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(2022年4月21日～2023年4月20日)

## (1)株式

|    |      | 買 付             |                 | 売 付   |        |
|----|------|-----------------|-----------------|-------|--------|
|    |      | 株 数             | 金 額             | 株 数   | 金 額    |
| 外国 | アメリカ | 百株              | 千米ドル            | 百株    | 千米ドル   |
|    |      | 2,864<br>( 205) | 26,386<br>(△ 1) | 2,862 | 25,140 |

(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        | 160    | 14    | —      | —     |
|    | AVALONBAY COMMUNITIES INC    | —      | —     | 50     | 9     |
|    | CAMDEN PROPERTY TRUST        | 230    | 29    | 230    | 26    |
|    | KIMCO REALTY CORP            | —      | —     | 2,390  | 55    |
|    | HOST HOTELS & RESORTS INC    | 3,890  | 63    | 4,410  | 80    |
|    | REALTY INCOME CORP           | 1,270  | 77    | 790    | 50    |
|    | REGENCY CENTERS CORP         | —      | —     | 1,440  | 91    |
|    | UDR INC                      | —      | —     | 820    | 38    |
|    | SIMON PROPERTY GROUP INC     | 130    | 13    | 80     | 9     |
|    | SPDR S&P 500 ETF TRUST       | 7,892  | 3,107 | 8,262  | 3,300 |
|    | PUBLIC STORAGE               | 540    | 157   | 490    | 148   |
|    | WEYERHAEUSER CO              | 1,850  | 62    | 1,850  | 65    |
|    | DIGITAL REALTY TRUST INC     | —      | —     | 110    | 12    |
|    | PROLOGIS INC                 | 920    | 98    | 1,680  | 194   |
|    | AMERICAN TOWER CORP INC CL-A | 590    | 155   | 230    | 58    |
|    | HEALTHPEAK PROPERTIES INC    | 4,220  | 115   | 1,030  | 25    |
|    | CROWN CASTLE INC             | 1,010  | 144   | 790    | 130   |
|    | EQUINIX INC                  | 47     | 34    | 47     | 32    |
|    | WELLTOWER INC                | —      | —     | 220    | 19    |
|    | VICI PROPERTIES INC          | 4,660  | 159   | —      | —     |
|    | 合計口数・金額                      | 27,409 | 4,235 | 24,919 | 4,350 |

(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         | 7,028,641千円 |
| ( b ) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 3,729,584千円 |
| ( c ) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )   | 1.88        |

(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(2022年4月21日～2023年4月20日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

## ◎組入資産明細表

 ○外国株式  
 上場、登録株式

| 銘 柄                          | 期 首  |      | 期 末       |             | 業 種 等                  |
|------------------------------|------|------|-----------|-------------|------------------------|
|                              | 株 数  | 株 数  | 評 価 額     |             |                        |
|                              |      |      | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |                        |
| (アメリカ・・・ニューヨーク市場)            | 百株   | 百株   | 千米ドル      | 千円          |                        |
| ABBOTT LABORATORIES          | 16   | 14   | 161       | 21,816      | ヘルスケア機器・サービス           |
| AES CORP                     | 61   | —    | —         | —           | 公 益 事 業                |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP  | 1    | 3    | 46        | 6,305       | ソフトウェア・サービス            |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | 3    | 2    | 69        | 9,406       | 素 材                    |
| ALLSTATE CORP                | —    | 0.9  | 10        | 1,414       | 保 険                    |
| AMERICAN EXPRESS CO          | 5    | 5    | 85        | 11,572      | 金 融 サ ー ビ ス            |
| AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | 29   | 2    | 13        | 1,793       | 保 険                    |
| VALERO ENERGY CORP           | 1    | 3    | 48        | 6,545       | エ ネ ル ギ ー              |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO    | 20   | 22   | 187       | 25,319      | 食品・飲料・タバコ              |
| AMEREN CORPORATION           | 12   | 5    | 49        | 6,625       | 公 益 事 業                |
| AUTOZONE INC                 | 0.66 | 0.41 | 109       | 14,731      | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B  | 12   | 13   | 421       | 56,886      | 金 融 サ ー ビ ス            |
| BECTON DICKINSON AND CO      | 0.6  | 0.5  | 12        | 1,746       | ヘルスケア機器・サービス           |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC   | 49   | 4    | 18        | 2,447       | 電気通信サービス               |
| WR BERKLEY CORP              | —    | 9    | 59        | 8,053       | 保 険                    |
| BOEING CO/THE                | —    | 0.8  | 16        | 2,252       | 資 本 財                  |
| ROBERT HALF INTL INC         | 2    | 1    | 10        | 1,427       | 商業・専門サービス              |
| BORGWARNER INC               | —    | 25   | 123       | 16,595      | 自動車・自動車部品              |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP       | 8    | 2    | 12        | 1,641       | ヘルスケア機器・サービス           |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL | 1    | 1    | 161       | 21,789      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO      | 3    | 8    | 57        | 7,728       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ONEOK INC                    | 22   | 26   | 172       | 23,275      | エ ネ ル ギ ー              |
| UNITED RENTALS INC           | 1    | 1    | 52        | 7,150       | 資 本 財                  |
| SEMPRA ENERGY                | 1    | 1    | 15        | 2,131       | 公 益 事 業                |
| CATERPILLAR INC              | 6    | 1    | 31        | 4,243       | 資 本 財                  |
| JPMORGAN CHASE & CO          | 19   | 31   | 447       | 60,437      | 銀 行                    |
| COCA-COLA CO/THE             | 48   | 50   | 321       | 43,388      | 食品・飲料・タバコ              |
| COLGATE-PALMOLIVE CO         | —    | 7    | 55        | 7,444       | 家庭用品・パーソナル用品           |
| MOLINA HEALTHCARE INC        | —    | 0.7  | 19        | 2,620       | ヘルスケア機器・サービス           |
| COMERICA INC                 | —    | 9    | 43        | 5,908       | 銀 行                    |
| CONAGRA BRANDS INC           | 5    | 2    | 8         | 1,209       | 食品・飲料・タバコ              |
| CMS ENERGY CORP              | 4    | 14   | 88        | 11,969      | 公 益 事 業                |
| CORNING INC                  | 3    | —    | —         | —           | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SEALED AIR CORP              | 22   | 4    | 22        | 2,996       | 素 材                    |
| CUMMINS INC                  | —    | 0.7  | 16        | 2,214       | 資 本 財                  |
| DANAHER CORP                 | 2    | 2    | 71        | 9,624       | 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     |                        |
| TARGET CORP                  | 10  | 1   | 26    | 3,508  | 生活必需品流通・小売り            |
| DEERE & CO                   | —   | 0.4 | 15    | 2,119  | 資本財                    |
| MORGAN STANLEY               | 21  | 4   | 37    | 5,125  | 金融サービス                 |
| REPUBLIC SERVICES INC        | —   | 1   | 15    | 2,041  | 商業・専門サービス              |
| WALT DISNEY CO/THE           | 8   | 15  | 156   | 21,050 | メディア・娯楽                |
| DOVER CORP                   | 8   | —   | —     | —      | 資本財                    |
| OMNICOM GROUP                | 9   | 7   | 71    | 9,698  | メディア・娯楽                |
| DARDEN RESTAURANTS INC       | —   | 1   | 28    | 3,884  | 消費者サービス                |
| BANK OF AMERICA CORP         | 63  | 99  | 299   | 40,354 | 銀行                     |
| CITIGROUP INC                | 6   | 3   | 15    | 2,107  | 銀行                     |
| PERKINELMER INC              | 0.5 | 0.5 | 6     | 914    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SALESFORCE INC               | 5   | 1   | 23    | 3,220  | ソフトウェア・サービス            |
| EMERSON ELECTRIC CO          | 20  | 1   | 8     | 1,165  | 資本財                    |
| ENTERGY CORP                 | —   | 9   | 102   | 13,874 | 公益事業                   |
| EOG RESOURCES INC            | 10  | 0.8 | 9     | 1,282  | エネルギー                  |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A  | 6   | 2   | 51    | 6,924  | 家庭用品・パーソナル用品           |
| EXXON MOBIL CORP             | 49  | 34  | 397   | 53,631 | エネルギー                  |
| NEXTERA ENERGY INC           | 26  | 34  | 271   | 36,638 | 公益事業                   |
| ASSURANT INC                 | —   | 0.7 | 8     | 1,123  | 保険                     |
| M & T BANK CORP              | —   | 10  | 129   | 17,486 | 銀行                     |
| FRANKLIN RESOURCES INC       | 51  | —   | —     | —      | 金融サービス                 |
| GENERAL DYNAMICS CORP        | 4   | 1   | 27    | 3,704  | 資本財                    |
| GENERAL MILLS INC            | 2   | 7   | 61    | 8,346  | 食品・飲料・タバコ              |
| GARTNER INC                  | 3   | 1   | 36    | 4,974  | ソフトウェア・サービス            |
| MCKESSON CORP                | —   | 4   | 170   | 23,025 | ヘルスケア機器・サービス           |
| WW GRAINGER INC              | 0.5 | —   | —     | —      | 資本財                    |
| HALLIBURTON CO               | —   | 12  | 41    | 5,614  | エネルギー                  |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC      | 0.8 | 0.8 | 26    | 3,636  | 金融サービス                 |
| HERSHEY CO/THE               | 1   | —   | —     | —      | 食品・飲料・タバコ              |
| JUNIPER NETWORKS INC         | —   | 3   | 12    | 1,628  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| HOME DEPOT INC               | 6   | 9   | 270   | 36,453 | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| HUMANA INC                   | 3   | 1   | 61    | 8,246  | ヘルスケア機器・サービス           |
| ILLINOIS TOOL WORKS          | 1   | 5   | 137   | 18,560 | 資本財                    |
| INTL FLAVORS & FRAGRANCES    | 0.9 | —   | —     | —      | 素材                     |
| INTERPUBLIC GROUP OF COS INC | 28  | 16  | 61    | 8,244  | メディア・娯楽                |
| JOHNSON & JOHNSON            | 26  | 29  | 474   | 64,031 | 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   | 6   | 43    | 5,818  | 保険                     |
| DEVON ENERGY CORP            | —   | 2   | 14    | 1,924  | エネルギー                  |
| KEYCORP                      | 58  | 5   | 6     | 868    | 銀行                     |
| KIMBERLY-CLARK CORP          | 1   | 1   | 16    | 2,240  | 家庭用品・パーソナル用品           |

| 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     |                        |
| BLACKROCK INC                | 0.2  | 0.86 | 59    | 8,066  | 金融サービス                 |
| KROGER CO                    | 3    | 3    | 17    | 2,368  | 生活必需品流通・小売り            |
| PACKAGING CORP OF AMERICA    | 0.7  | 1    | 25    | 3,457  | 素材                     |
| LENNAR CORP-A                | 4    | 2    | 28    | 3,834  | 耐久消費財・アパレル             |
| ELI LILLY & CO               | 8    | 9    | 348   | 46,984 | 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   | 3    | 6    | 121   | 16,397 | 運輸                     |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC     | 10   | 10   | 141   | 19,119 | 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    | 118   | 16,033 | 資本財                    |
| LOWE'S COS INC               | 6    | 1    | 25    | 3,381  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| DOMINION ENERGY INC          | 2    | 2    | 13    | 1,859  | 公益事業                   |
| MGM RESORTS INTERNATIONAL    | 2    | —    | —     | —      | 消費者サービス                |
| MCDONALD'S CORP              | 7    | 5    | 151   | 20,435 | 消費者サービス                |
| MASCO CORP                   | 17   | —    | —     | —      | 資本財                    |
| METLIFE INC                  | 2    | 30   | 187   | 25,351 | 保険                     |
| CVS HEALTH CORPORATION       | 3    | 12   | 92    | 12,515 | ヘルスケア機器・サービス           |
| LABORATORY CRP OF AMER HLDGS | 3    | 0.6  | 13    | 1,872  | ヘルスケア機器・サービス           |
| 3M CO                        | 2    | 12   | 129   | 17,461 | 資本財                    |
| CHARLES RIVER LABORATORIES   | —    | 0.6  | 12    | 1,642  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NEWMONT GOLDCORP CORP        | 2    | —    | —     | —      | 素材                     |
| NVR INC                      | 0.24 | —    | —     | —      | 耐久消費財・アパレル             |
| NIKE INC -CL B               | 8    | 19   | 245   | 33,063 | 耐久消費財・アパレル             |
| NORFOLK SOUTHERN CORP        | 2    | 0.7  | 14    | 1,981  | 運輸                     |
| NORTHROP GRUMMAN CORP        | 3    | 3    | 178   | 24,137 | 資本財                    |
| WELLS FARGO & CO             | 37   | 19   | 84    | 11,341 | 銀行                     |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP   | 4    | 1    | 16    | 2,277  | 金融サービス                 |
| ORACLE CORP                  | 2    | 4    | 40    | 5,429  | ソフトウェア・サービス            |
| PFIZER INC                   | 29   | 26   | 107   | 14,550 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CONOCOPHILLIPS               | 19   | 11   | 125   | 16,899 | エネルギー                  |
| P G & E CORP                 | —    | 6    | 11    | 1,549  | 公益事業                   |
| PIONEER NATURAL RESOURCES CO | —    | 0.6  | 13    | 1,840  | エネルギー                  |
| ALTRIA GROUP INC             | —    | 24   | 115   | 15,545 | 食品・飲料・タバコ              |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 9    | —    | —     | —      | 銀行                     |
| BROWN & BROWN INC            | —    | 10   | 64    | 8,718  | 保険                     |
| QUEST DIAGNOSTICS INC        | 1    | —    | —     | —      | ヘルスケア機器・サービス           |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE      | 27   | 27   | 411   | 55,502 | 家庭用品・パーソナル用品           |
| PROGRESSIVE CORP             | —    | 4    | 66    | 8,996  | 保険                     |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | 2    | —    | —     | —      | 公益事業                   |
| US BANCORP                   | —    | 17   | 62    | 8,453  | 銀行                     |
| ROLLINS INC                  | —    | 21   | 82    | 11,145 | 商業・専門サービス              |
| ROCKWELL AUTOMATION INC      | —    | 0.6  | 16    | 2,220  | 資本財                    |

| 銘柄                           | 期首   |      | 期末    |        | 業種等                    |
|------------------------------|------|------|-------|--------|------------------------|
|                              | 株数   | 株数   | 評価額   |        |                        |
|                              |      |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |                        |
| (アメリカ・・・ニューヨーク市場)            | 百株   | 百株   | 千米ドル  | 千円     |                        |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD  | —    | 2    | 18    | 2,435  | 消費者サービス                |
| TRAVELERS COS INC/THE        | 4    | 1    | 21    | 2,955  | 保険                     |
| MERCK & CO. INC.             | 30   | 26   | 296   | 40,035 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SCHLUMBERGER LTD             | 24   | 26   | 141   | 19,030 | エネルギー                  |
| SCHWAB (CHARLES) CORP        | 24   | 21   | 118   | 15,963 | 金融サービス                 |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC   | 1    | 2    | 37    | 5,031  | ヘルスケア機器・サービス           |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE      | 2    | 2    | 56    | 7,563  | 素材                     |
| CENTENE CORP                 | 2    | 1    | 10    | 1,441  | ヘルスケア機器・サービス           |
| SMITH (A.O.) CORP            | 23   | —    | —     | —      | 資本財                    |
| SNAP-ON INC                  | 1    | 0.6  | 14    | 1,940  | 資本財                    |
| EDISON INTERNATIONAL         | 2    | 2    | 15    | 2,060  | 公益事業                   |
| SOUTHERN CO                  | 18   | 21   | 159   | 21,513 | 公益事業                   |
| AT&T INC                     | 10   | 90   | 179   | 24,160 | 電気通信サービス               |
| CHEVRON CORP                 | 10   | 10   | 179   | 24,179 | エネルギー                  |
| STRYKER CORP                 | —    | 3    | 116   | 15,749 | ヘルスケア機器・サービス           |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 2    | 2    | 115   | 15,648 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DAVITA INC                   | —    | 1    | 10    | 1,353  | ヘルスケア機器・サービス           |
| TYSON FOODS INC-CL A         | 11   | 1    | 11    | 1,496  | 食品・飲料・タバコ              |
| MARATHON OIL CORP            | 11   | —    | —     | —      | エネルギー                  |
| UNION PACIFIC CORP           | 9    | 1    | 32    | 4,360  | 運輸                     |
| UNITEDHEALTH GROUP INC       | 9    | 8    | 430   | 58,119 | ヘルスケア機器・サービス           |
| UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B  | 2    | 0.8  | 10    | 1,480  | ヘルスケア機器・サービス           |
| WALMART INC                  | 5    | 18   | 276   | 37,240 | 生活必需品流通・小売り            |
| WASTE MANAGEMENT INC         | 3    | 1    | 16    | 2,227  | 商業・専門サービス              |
| WATERS CORP                  | 4    | 4    | 141   | 19,143 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | —    | 4    | 150   | 20,336 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JM SMUCKER CO/THE            | 0.9  | —    | —     | —      | 食品・飲料・タバコ              |
| WILLIAMS COS INC             | 6    | 6    | 19    | 2,637  | エネルギー                  |
| TJX COMPANIES INC            | —    | 11   | 89    | 12,103 | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| REGIONS FINANCIAL CORP       | 6    | —    | —     | —      | 銀行                     |
| CELANESE CORP-SERIES A       | —    | 8    | 91    | 12,365 | 素材                     |
| MOLSON COORS BREWING CO -B   | —    | 2    | 13    | 1,859  | 食品・飲料・タバコ              |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC     | 0.5  | 0.5  | 15    | 2,131  | 金融サービス                 |
| UNDER ARMOUR INC-CLASS A     | 5    | —    | —     | —      | 耐久消費財・アパレル             |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC   | 0.74 | 0.71 | 128   | 17,290 | 消費者サービス                |
| MASTERCARD INC - A           | 9    | 7    | 275   | 37,220 | 金融サービス                 |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES  | —    | 1    | 19    | 2,568  | 金融サービス                 |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP | 3    | 8    | 38    | 5,249  | 金融サービス                 |
| INVESCO LTD                  | 5    | —    | —     | —      | 金融サービス                 |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL  | 19   | 25   | 256   | 34,650 | 食品・飲料・タバコ              |

| 銘柄                            | 期首 |     | 期末    |        | 業種等                    |
|-------------------------------|----|-----|-------|--------|------------------------|
|                               | 株数 | 株数  | 評価額   |        |                        |
|                               |    |     | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |                        |
| (アメリカ・・・ニューヨーク市場)             | 百株 | 百株  | 千米ドル  | 千円     |                        |
| VISA INC-CLASS A SHARES       | 13 | 17  | 416   | 56,167 | 金融サービス                 |
| CHUBB LTD                     | —  | 0.6 | 12    | 1,655  | 保険                     |
| MARATHON PETROLEUM CORP       | —  | 12  | 152   | 20,633 | エネルギー                  |
| KINDER MORGAN INC             | 9  | 9   | 16    | 2,255  | エネルギー                  |
| LYONDELLBASELL INDU-CL A      | —  | 16  | 159   | 21,585 | 素材                     |
| GARMIN LTD                    | —  | 12  | 121   | 16,420 | 耐久消費財・アパレル             |
| EPAM SYSTEMS INC              | —  | 1   | 40    | 5,455  | ソフトウェア・サービス            |
| ACCENTURE PLC-CL A            | 2  | 2   | 78    | 10,573 | ソフトウェア・サービス            |
| HCA HEALTHCARE INC            | 6  | 4   | 117   | 15,837 | ヘルスケア機器・サービス           |
| FLEETCOR TECHNOLOGIES INC     | —  | 0.8 | 17    | 2,371  | 金融サービス                 |
| TARGA RESOURCES CORP          | —  | 12  | 96    | 12,959 | エネルギー                  |
| DOLLAR GENERAL CORP           | —  | 0.5 | 10    | 1,460  | 生活必需品流通・小売り            |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC        | —  | 5   | 167   | 22,605 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| TE CONNECTIVITY LTD           | 1  | —   | —     | —      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| GENERAL MOTORS CO             | 5  | —   | —     | —      | 自動車・自動車部品              |
| CBRE GROUP INC                | 11 | —   | —     | —      | 不動産管理・開発               |
| APTIV PLC                     | —  | 1   | 13    | 1,883  | 自動車・自動車部品              |
| PHILLIPS 66                   | —  | 1   | 11    | 1,529  | エネルギー                  |
| DUKE ENERGY CORP              | 1  | 1   | 18    | 2,522  | 公益事業                   |
| SERVICENOW INC                | 2  | 3   | 182   | 24,639 | ソフトウェア・サービス            |
| EATON CORP PLC                | 1  | 10  | 171   | 23,148 | 資本財                    |
| ABBVIE INC                    | 6  | 6   | 103   | 13,920 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZOETIS INC                    | 5  | 9   | 162   | 21,955 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN  | —  | 5   | 7     | 995    | 消費者サービス                |
| UNDER ARMOUR INC-CLASS C      | 5  | —   | —     | —      | 耐久消費財・アパレル             |
| LEIDOS HOLDINGS INC           | —  | 1   | 9     | 1,247  | 商業・専門サービス              |
| ALLEGION PLC                  | —  | 0.8 | 8     | 1,124  | 資本財                    |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | 6  | 4   | 43    | 5,846  | 金融サービス                 |
| CERIDIAN HCM HOLDING INC      | —  | 11  | 81    | 10,986 | ソフトウェア・サービス            |
| THE CIGNA GROUP               | 1  | 0.7 | 17    | 2,418  | ヘルスケア機器・サービス           |
| DOW INC                       | 15 | 9   | 55    | 7,538  | 素材                     |
| AMCOR PLC                     | 11 | 11  | 12    | 1,719  | 素材                     |
| GLOBE LIFE INC                | 8  | 3   | 39    | 5,329  | 保険                     |
| CORTEVA INC                   | —  | 9   | 56    | 7,642  | 素材                     |
| L3HARRIS TECHNOLOGIES INC     | 2  | —   | —     | —      | 資本財                    |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC        | —  | 7   | 127   | 17,139 | 資本財                    |
| TRUIST FINANCIAL CORP         | 2  | 4   | 16    | 2,206  | 銀行                     |
| GENERAL ELECTRIC CO           | —  | 22  | 222   | 30,062 | 資本財                    |
| PAYCOM SOFTWARE INC           | —  | 1   | 30    | 4,114  | ソフトウェア・サービス            |
| AON PLC                       | 3  | 0.5 | 16    | 2,219  | 保険                     |

| 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      |                        |
| PENTAIR PLC                    | 2    | —    | —     | —       | 資本財                    |
| RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP     | 4    | 6    | 66    | 8,988   | 資本財                    |
| ARISTA NETWORKS INC            | 10   | 6    | 107   | 14,504  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| LINDE PLC                      | —    | 4    | 157   | 21,193  | 素材                     |
| SYNCHRONY FINANCIAL            | 5    | 4    | 13    | 1,786   | 金融サービス                 |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP       | 3    | 17   | 52    | 7,036   | 銀行                     |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC      | —    | 5    | 84    | 11,430  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ELEVANCE HEALTH INC            | 3    | 2    | 110   | 14,870  | ヘルスケア機器・サービス           |
| MEDTRONIC PLC                  | 10   | 12   | 102   | 13,855  | ヘルスケア機器・サービス           |
| EVERSOURCE ENERGY              | —    | 7    | 57    | 7,779   | 公益事業                   |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL | —    | 2    | 12    | 1,747   | 資本財                    |
| FORTIVE CORP                   | —    | 16   | 109   | 14,810  | 資本財                    |
| S&P GLOBAL INC                 | 0.69 | 3    | 108   | 14,676  | 金融サービス                 |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN   | —    | 1    | 22    | 2,974   | 消費者サービス                |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRIS      | —    | 8    | 11    | 1,614   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| WEC ENERGY GROUP INC           | 15   | 3    | 29    | 3,915   | 公益事業                   |
| LINDE PLC                      | 7    | —    | —     | —       | 素材                     |
| (アメリカ・・・米国店頭市場)                |      |      |       |         |                        |
| AMAZON.COM INC                 | 3    | 64   | 670   | 90,512  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ADVANCED MICRO DEVICES         | 22   | 14   | 133   | 17,959  | 半導体・半導体製造装置            |
| ADOBE INC                      | 6    | 0.55 | 20    | 2,820   | ソフトウェア・サービス            |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC    | 7    | 4    | 85    | 11,476  | 資本財                    |
| AMGEN INC                      | 5    | 7    | 184   | 24,913  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AMERICAN ELECTRIC POWER        | 1    | 12   | 115   | 15,523  | 公益事業                   |
| ANALOG DEVICES INC             | —    | 1    | 28    | 3,815   | 半導体・半導体製造装置            |
| COMCAST CORP-CLASS A           | 22   | 42   | 162   | 21,881  | メディア・娯楽                |
| ANSYS INC                      | 0.4  | —    | —     | —       | ソフトウェア・サービス            |
| APPLE INC                      | 131  | 138  | 2,317 | 312,742 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| APPLIED MATERIALS INC          | 1    | 1    | 18    | 2,530   | 半導体・半導体製造装置            |
| AUTODESK INC                   | 7    | 5    | 104   | 14,055  | ソフトウェア・サービス            |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING      | 2    | 8    | 186   | 25,183  | 商業・専門サービス              |
| C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC    | 1    | —    | —     | —       | 運輸                     |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE  | —    | 10   | 134   | 18,140  | メディア・娯楽                |
| VERISIGN INC                   | 0.6  | —    | —     | —       | ソフトウェア・サービス            |
| CSX CORP                       | 18   | 41   | 125   | 16,946  | 運輸                     |
| CINCINNATI FINANCIAL CORP      | 7    | —    | —     | —       | 保険                     |
| CINTAS CORP                    | —    | 0.6  | 27    | 3,677   | 商業・専門サービス              |
| CISCO SYSTEMS INC              | 15   | 19   | 94    | 12,703  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A    | —    | 1    | 17    | 2,343   | 消費者サービス                |
| COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A     | 1    | 1    | 9     | 1,219   | ソフトウェア・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・・・米国店頭市場)             | 百株  | 百株  | 千米ドル  | 千円      |                        |
| COSTAR GROUP INC            | —   | 7   | 53    | 7,239   | 商業・専門サービス              |
| EBAY INC                    | —   | 3   | 14    | 2,005   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| CADENCE DESIGN SYS INC      | —   | 5   | 106   | 14,414  | ソフトウェア・サービス            |
| EXPEDITORS INTL WASH INC    | 0.9 | 1   | 15    | 2,112   | 運輸                     |
| FASTENAL CO                 | —   | 3   | 17    | 2,404   | 資本財                    |
| FIFTH THIRD BANCORP         | 18  | —   | —     | —       | 銀行                     |
| FISERV INC                  | 1   | 15  | 182   | 24,642  | 金融サービス                 |
| GILEAD SCIENCES INC         | 2   | 2   | 21    | 2,950   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NVIDIA CORP                 | 22  | 18  | 509   | 68,698  | 半導体・半導体製造装置            |
| HENRY SCHEIN INC            | 17  | 16  | 136   | 18,354  | ヘルスケア機器・サービス           |
| F5 INC                      | —   | 0.9 | 12    | 1,664   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC | 5   | —   | —     | —       | 運輸                     |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC   | 102 | —   | —     | —       | 銀行                     |
| BIOGEN INC                  | 0.6 | 0.5 | 14    | 1,971   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INTUIT INC                  | 0.4 | 0.7 | 31    | 4,207   | ソフトウェア・サービス            |
| IDEXX LABORATORIES INC      | 0.3 | 0.9 | 43    | 5,922   | ヘルスケア機器・サービス           |
| INTEL CORP                  | 16  | 4   | 14    | 1,891   | 半導体・半導体製造装置            |
| JACK HENRY & ASSOCIATES INC | —   | 2   | 32    | 4,363   | 金融サービス                 |
| KLA CORPORATION             | 0.4 | 3   | 133   | 18,034  | 半導体・半導体製造装置            |
| LAM RESEARCH CORP           | 0.3 | 1   | 85    | 11,527  | 半導体・半導体製造装置            |
| AKAMAI TECHNOLOGIES INC     | 1   | 1   | 15    | 2,107   | ソフトウェア・サービス            |
| ACTIVISION BLIZZARD INC     | 2   | —   | —     | —       | メディア・娯楽                |
| MICROSOFT CORP              | 59  | 66  | 1,908 | 257,518 | ソフトウェア・サービス            |
| MICRON TECHNOLOGY INC       | 3   | —   | —     | —       | 半導体・半導体製造装置            |
| MICROCHIP TECHNOLOGY INC    | 1   | 3   | 24    | 3,320   | 半導体・半導体製造装置            |
| NETAPP INC                  | 8   | —   | —     | —       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE   | 4   | 1   | 44    | 6,068   | 運輸                     |
| PACCAR INC                  | —   | 21  | 159   | 21,543  | 資本財                    |
| PAYCHEX INC                 | —   | 11  | 120   | 16,291  | 商業・専門サービス              |
| PEPSICO INC                 | 10  | 13  | 240   | 32,399  | 食品・飲料・タバコ              |
| COSTCO WHOLESALE CORP       | 5   | 3   | 151   | 20,478  | 生活必需品流通・小売り            |
| QUALCOMM INC                | 16  | 10  | 119   | 16,153  | 半導体・半導体製造装置            |
| REGENERON PHARMACEUTICALS   | 0.3 | 0.3 | 24    | 3,273   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ROSS STORES INC             | 1   | 1   | 12    | 1,688   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP   | 1   | —   | —     | —       | 保険                     |
| STARBUCKS CORP              | 21  | 14  | 153   | 20,674  | 消費者サービス                |
| NETFLIX INC                 | 4   | 6   | 210   | 28,336  | メディア・娯楽                |
| SYNOPSYS INC                | 1   | 2   | 102   | 13,797  | ソフトウェア・サービス            |
| INTUITIVE SURGICAL INC      | —   | 0.5 | 14    | 2,014   | ヘルスケア機器・サービス           |
| TERADYNE INC                | —   | 1   | 9     | 1,329   | 半導体・半導体製造装置            |

| 銘柄                           | 期首   | 当    | 期末    |        | 業種等                    |
|------------------------------|------|------|-------|--------|------------------------|
|                              | 株数   | 株数   | 評価額   |        |                        |
|                              |      |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |                        |
| (アメリカ・・・米国店頭市場)              | 百株   | 百株   | 千米ドル  | 千円     |                        |
| TEXAS INSTRUMENTS INC        | 4    | 7    | 134   | 18,157 | 半導体・半導体製造装置            |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC   | 4    | 0.8  | 26    | 3,545  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WESTERN DIGITAL CORP         | 2    | —    | —     | —      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SKYWORKS SOLUTIONS INC       | 1    | —    | —     | —      | 半導体・半導体製造装置            |
| WYNN RESORTS LTD             | —    | 1    | 11    | 1,512  | 消費者サービス                |
| CME GROUP INC                | 0.8  | 6    | 121   | 16,342 | 金融サービス                 |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | —    | 0.4  | 11    | 1,579  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC | 0.4  | 0.7  | 32    | 4,377  | 半導体・半導体製造装置            |
| ULTA BEAUTY INC              | 1    | 1    | 74    | 10,018 | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| NXP SEMICONDUCTORS NV        | 5    | 4    | 79    | 10,723 | 半導体・半導体製造装置            |
| FORTINET INC                 | 4    | 24   | 165   | 22,343 | ソフトウェア・サービス            |
| TESLA INC                    | 7    | 26   | 476   | 64,275 | 自動車・自動車部品              |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC      | 2    | 1    | 121   | 16,377 | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ENPHASE ENERGY INC           | 7    | 4    | 103   | 13,918 | 半導体・半導体製造装置            |
| EXPEDIA GROUP INC            | 1    | 1    | 10    | 1,414  | 消費者サービス                |
| META PLATFORMS INC-CLASS A   | 14   | 15   | 323   | 43,653 | メディア・娯楽                |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC   | 2    | 2    | 15    | 2,088  | 食品・飲料・タバコ              |
| T-MOBILE US INC              | 6    | 5    | 75    | 10,237 | 電気通信サービス               |
| PTC INC                      | 1    | —    | —     | —      | ソフトウェア・サービス            |
| CDW CORP/DE                  | 8    | —    | —     | —      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| BAKER HUGHES CO              | 4    | —    | —     | —      | エネルギー                  |
| BOOKING HOLDINGS INC         | 0.67 | 0.83 | 222   | 29,969 | 消費者サービス                |
| BROADCOM INC                 | 1    | 5    | 370   | 49,994 | 半導体・半導体製造装置            |
| MODERNA INC                  | 1    | 1    | 15    | 2,119  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FOX CORP - CLASS A           | 26   | 15   | 50    | 6,848  | メディア・娯楽                |
| GEN DIGITAL INC              | —    | 19   | 35    | 4,749  | ソフトウェア・サービス            |
| SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS  | 3    | —    | —     | —      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| WARNER BROS DISCOVERY INC    | 2    | —    | —     | —      | メディア・娯楽                |
| VIATRIS INC                  | —    | 13   | 13    | 1,803  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EMBECTA CORP                 | 0.12 | —    | —     | —      | ヘルスケア機器・サービス           |
| QORVO INC                    | 0.8  | —    | —     | —      | 半導体・半導体製造装置            |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | 3    | 4    | 15    | 2,067  | 生活必需品流通・小売り            |
| ETSY INC                     | 0.8  | 1    | 11    | 1,519  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| DENTSPLY SIRONA INC          | 15   | —    | —     | —      | ヘルスケア機器・サービス           |
| KRAFT HEINZ CO/THE           | —    | 3    | 14    | 2,023  | 食品・飲料・タバコ              |
| ALPHABET INC-CL A            | 2    | 53   | 560   | 75,621 | メディア・娯楽                |
| PAYPAL HOLDINGS INC          | 13   | —    | —     | —      | 金融サービス                 |
| ALPHABET INC-CL C            | 2    | 45   | 474   | 64,045 | メディア・娯楽                |
| CHARTER COMMUNICATIONS INC-A | 3    | —    | —     | —      | メディア・娯楽                |

| 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・・・CBOE BZX Exchange) | 百株               | 百株           | 千米ドル         | 千円          |                      |
| CBOE GLOBAL MARKETS INC    | 10               | 10           | 137          | 18,616      | 金融サービス               |
| 合計                         | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 2,276<br>235 | 2,483<br>265 | 29,582<br>— | 3,991,323<br><96.6%> |

(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               |              | 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          | 8            | 1,163    |                   |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC    | 50               | —            | —            | —        |                   |
| KIMCO REALTY CORP            | 2,390            | —            | —            | —        |                   |
| HOST HOTELS & RESORTS INC    | 8,310            | 7,790        | 128          | 17,310   |                   |
| REALTY INCOME CORP           | 1,350            | 1,830        | 112          | 15,219   |                   |
| REGENCY CENTERS CORP         | 1,440            | —            | —            | —        |                   |
| UDR INC                      | 820              | —            | —            | —        |                   |
| SIMON PROPERTY GROUP INC     | 110              | 160          | 17           | 2,419    |                   |
| SPDR S&P 500 ETF TRUST       | 863              | 493          | 204          | 27,546   |                   |
| PUBLIC STORAGE               | 80               | 130          | 37           | 5,071    |                   |
| DIGITAL REALTY TRUST INC     | 110              | —            | —            | —        |                   |
| PROLOGIS INC                 | 910              | 150          | 18           | 2,532    |                   |
| AMERICAN TOWER CORP INC CL-A | —                | 360          | 74           | 10,108   |                   |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC    | 370              | 3,560        | 76           | 10,264   |                   |
| CROWN CASTLE INC             | 580              | 800          | 106          | 14,414   |                   |
| WELLTOWER INC                | 220              | —            | —            | —        |                   |
| VICI PROPERTIES INC          | —                | 4,660        | 153          | 20,697   |                   |
| 合計                           | 口数・金額<br>銘柄数<比率> | 17,603<br>14 | 20,093<br>11 | 939<br>— | 126,748<br><3.1%> |

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

(注2) 〈 〉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

2023年4月20日現在

| 項 目                     | 当 期 末     |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| 株 式                     | 3,991,324 | 96.3  |
| 投 資 信 託 受 益 証 券         | 27,546    | 0.7   |
| 投 資 証 券                 | 99,201    | 2.4   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他 | 24,457    | 0.6   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 4,142,528 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(4,135,503千円)の投資信託財産総額(4,142,528千円)に対する比率は99.8%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=134.92円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2022年4月21日  
至 2023年4月20日

2023年4月20日現在

| 項 目                  | 当 期 末          |
|----------------------|----------------|
| (A)資 産               | 4,155,526,598円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等      | 9,312,002      |
| 株 式(評価額)             | 3,991,324,084  |
| 投資信託受益証券(評価額)        | 27,546,754     |
| 投資証券(評価額)            | 99,201,899     |
| 未 収 入 金              | 26,009,343     |
| 未 収 配 当 金            | 2,132,516      |
| (B)負 債               | 23,219,864     |
| 未 払 金                | 13,009,121     |
| 未 払 解 約 金            | 10,210,000     |
| そ の 他 未 払 費 用        | 743            |
| (C)純 資 産 総 額 (A - B) | 4,132,306,734  |
| 元 本                  | 813,500,845    |
| 次 期 繰 越 損 益 金        | 3,318,805,889  |
| (D)受 益 権 総 口 数       | 813,500,845口   |
| 1万口当たり基準価額(C/D)      | 50,797円        |

| 項 目                      | 当 期           |
|--------------------------|---------------|
| (A)配 当 等 収 益             | 57,556,752円   |
| 受 取 配 当 金                | 57,445,517    |
| そ の 他 収 益 金              | 111,235       |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益       | △ 53,616,008  |
| 売 買 益                    | 474,486,946   |
| 売 買 損                    | △ 528,102,954 |
| (C)信 託 報 酬 等             | △ 4,765,273   |
| (D)当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 824,529     |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金         | 3,246,505,994 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金       | 405,245,513   |
| (G)解 約 差 損 益 金           | △ 332,121,089 |
| (H)計 (D + E + F + G)     | 3,318,805,889 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H)        | 3,318,805,889 |

(注1) 当親ファンドの期首元本額は790,326,382円、期中追加設定元本額は107,863,487円、期中一部解約元本額は84,689,024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311,630,373円、楽天資産形成ファンド223,817,017円、フコク株75大河84,178,088円、フコク株50大河58,695,028円、明治安田ライフプランファンド70 45,634,930円、明治安田ライフプランファンド50 45,053,775円、フコク株25大河22,980,757円、明治安田V Aアメリカ株式ファンド(適格機関投資家専用)9,402,075円、明治安田ライフプランファンド20 9,354,565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)1,693,311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)692,125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)368,801円です。

(注3) 1口当たり純資産額は5,0797円です。

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

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

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

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

# 明治安田欧州株式マザーファンド

## 運用報告書

### 第23期

(決算日 2023年1月20日)

「明治安田欧州株式マザーファンド」は、2023年1月20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     | この投資信託は、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。   |
| 主 要 運 用 対 象 | 欧州主要国の株式を主要投資対象とします。   |
| 組 入 制 限     | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。</li> <li>・ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> </ul> |

◎最近5期の運用実績

| 決算期               | 基準価額   |         | MSCIヨーロッパ指数(円換算ベース) |         | 株式組入比率 | 純資産総額 |
|-------------------|--------|---------|---------------------|---------|--------|-------|
|                   | 円      | 期中騰落率 % | (ベンチマーク)            | 期中騰落率 % |        |       |
| (第19期) 2019年1月21日 | 18,177 | △16.3   | 11,094.19           | △18.0   | 96.0   | 2,145 |
| (第20期) 2020年1月20日 | 21,442 | 18.0    | 12,868.22           | 16.0    | 96.4   | 2,235 |
| (第21期) 2021年1月20日 | 22,452 | 4.7     | 12,576.11           | △2.3    | 96.2   | 2,026 |
| (第22期) 2022年1月20日 | 27,358 | 21.9    | 15,333.39           | 21.9    | 95.6   | 2,234 |
| (第23期) 2023年1月20日 | 28,263 | 3.3     | 15,504.95           | 1.1     | 95.6   | 2,105 |

(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)2022年 1月20日 | 27,358 | —     | 15,333.39           | —     | 95.6   |
| 1月末             | 26,179 | △4.3  | 14,784.97           | △3.6  | 97.0   |
| 2月末             | 25,674 | △6.2  | 14,548.83           | △5.1  | 95.9   |
| 3月末             | 27,583 | 0.8   | 15,491.21           | 1.0   | 96.7   |
| 4月末             | 26,693 | △2.4  | 14,853.86           | △3.1  | 95.6   |
| 5月末             | 26,996 | △1.3  | 15,231.92           | △0.7  | 97.0   |
| 6月末             | 26,420 | △3.4  | 14,665.91           | △4.4  | 95.5   |
| 7月末             | 26,538 | △3.0  | 14,644.53           | △4.5  | 96.1   |
| 8月末             | 26,363 | △3.6  | 14,410.80           | △6.0  | 95.6   |
| 9月末             | 25,027 | △8.5  | 13,456.31           | △12.2 | 95.3   |
| 10月末            | 27,431 | 0.3   | 15,025.05           | △2.0  | 96.1   |
| 11月末            | 28,142 | 2.9   | 15,580.84           | 1.6   | 95.8   |
| 12月末            | 27,590 | 0.8   | 15,080.33           | △1.7  | 96.7   |
| (期末)2023年 1月20日 | 28,263 | 3.3   | 15,504.95           | 1.1   | 95.6   |

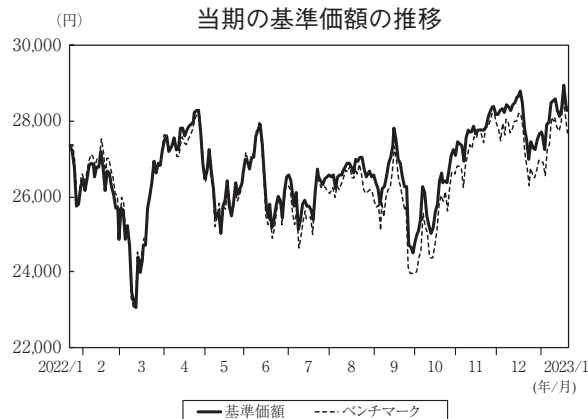
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマークはファンド設定時を10,000として指数化

## ◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2022年1月21日～2023年1月20日)

## 1 基準価額

## (1) 基準価額の推移と主な変動要因



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

基準価額は期首27,358円で始まり期末28,263円で終わりました。騰落率は+3.3%でした。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

## (上昇要因)

- ・2022年10月から期末にかけて、インフレ指標にピークアウトの兆しがみえ始め、米欧主要中央銀行による過度な金融引き締めへの懸念が後退し、欧州株式相場が戻り歩調となったこと
- ・組入比率の高いユーロやポンドが円に対して上昇したこと

## (下落要因)

- ・期首から2022年9月にかけて、ロシアのウクライナ侵攻による経済への悪影響や、インフレ加速を背景に米欧主要中央銀行の金融引き締めペースが速まることへの懸念から、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+3.3%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は+1.1%となり、騰落率の差異は+2.2%となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

## (プラス要因)

- ・業種別では、不動産をアンダーウェイトとしたこと
- ・個別銘柄では、BHP GROUP LTD-DI (イギリス、素材)、SCOR SE (フランス、保険)、AIB GROUP PLC (アイルランド、銀行)などがプラスに寄与したこと

## (マイナス要因)

- ・業種別では、エネルギーをアンダーウェイト、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスをオーバーウェイトとしたこと
- ・個別銘柄では、TOMRA SYSTEMS ASA (ノルウェー、商業・専門サービス)、VOLKSWAGEN AG-PFD (ドイツ、自動車・自動車部品)、BARCLAYS PLC (イギリス、銀行)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勧案の上、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)、TOTALENERGIES SE (フランス、エネルギー)などを全売却した一方で、SHELL PLC (イギリス、エネルギー)、ASTRAZENECA PLC (イギリス、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、SANOFI (フランス、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)などを新規に組み入れました。

この結果、保有銘柄の株価が下落したものの、主要な組入通貨であるユーロやポンドが円に対して上昇したことから、基準価額は上昇しました。

【組入上位銘柄】

期首

|   | 銘柄名                          | 国    | 業種                     | 組入比率 |
|---|------------------------------|------|------------------------|------|
| 1 | ASML HOLDING NV              | オランダ | 半導体・半導体製造装置            | 3.6% |
| 2 | 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 | 3.3% |
| 3 | SAP SE                       | ドイツ  | ソフトウェア・サービス            | 3.1% |
| 4 | ANGLO AMERICAN PLC           | イギリス | 素材                     | 3.0% |
| 5 | BARCLAYS PLC                 | イギリス | 銀行                     | 3.0% |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

期末

|   | 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。

【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 | 12.2% |
| 2 | 銀行                     | 11.0% |
| 3 | 素材                     | 10.7% |
| 4 | 保険                     | 8.9%  |
| 5 | 食品・飲料・タバコ              | 8.2%  |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

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 | 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。

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。



## ◎1万口当たりの費用明細

| 項 目         | 当 期                     |         | 項目の概要  |
|-------------|-------------------------|---------|--|
|             | (2022年1月21日～2023年1月20日) |         |  |
|             | 金額                      | 比率      |  |
| (a) 売買委託手数料 | 9 円                     | 0.032 % | (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<br>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<br>※期中の平均基準価額は26,719円です。 |
| (株式)        | ( 9)                    | (0.032) |  |
| (b) 有価証券取引税 | 38                      | 0.141   | (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<br>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)        | ( 38)                   | (0.141) |  |
| (c) その他費用   | 78                      | 0.292   | (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)      | ( 77)                   | (0.288) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  |
| (その他)       | ( 1)                    | (0.004) | 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         | 125                     | 0.465   |  |

(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(2022年1月21日～2023年1月20日)

○株式

|   |               | 買 付            |                           | 売 付            |                        |
|---|---------------|----------------|---------------------------|----------------|------------------------|
|   |               | 株 数            | 金 額                       | 株 数            | 金 額                    |
| 外 | ア メ リ カ       | 0.27           | 千米ドル<br>7                 | 6              | 千米ドル<br>204            |
|   | ユ ー ロ         |                | 千ユーロ                      |                | 千ユーロ                   |
|   | ド イ ツ         | 7              | 43                        | 141            | 667                    |
|   | フ ラ ン ス       | 277<br>( 3)    | 1,515<br>( -)             | 558            | 2,103                  |
|   | オ ラ ン ダ       | 223            | 643                       | 101            | 874                    |
|   | ス ペ イ ン       | 27             | 146                       | 1              | 7                      |
|   | ア イ ル ラ ン ド   | 23             | 15                        | 130            | 283                    |
|   | イ ギ リ ス       | 2,583<br>( 18) | 千ポンド<br>2,996<br>( -)     | 3,079<br>( 18) | 千ポンド<br>2,411<br>( 29) |
|   | ス イ ス         | 68<br>( -)     | 千スイスフラン<br>839<br>(△ 2)   | 28             | 千スイスフラン<br>476         |
|   | ス ウ ェ ー デ ン   | 67             | 千スウェーデンクローナ<br>1,008      | 103            | 千スウェーデンクローナ<br>1,583   |
| 国 | ノ ル ウ ェ ー     | 33<br>( 47)    | 千ノルウェークローネ<br>841<br>( -) | 114            | 千ノルウェークローネ<br>2,039    |
|   | デ ン マ ー ク     | 21             | 千デンマーククローネ<br>1,019       | 35             | 千デンマーククローネ<br>1,846    |
|   | オ ー ス ト ラ リ ア | -<br>( 18)     | 千オーストラリアドル<br>-<br>( 53)  | 18             | 千オーストラリアドル<br>66       |

(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       | 2,087,448千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 2,033,683千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.02        |

(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(2022年1月21日～2023年1月20日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

## ◎組入資産明細表

○外国株式

上場、登録株式

| 銘 柄                          | 期 首           |     | 期 末       |             | 業 種 等                  |  |
|------------------------------|---------------|-----|-----------|-------------|------------------------|--|
|                              | 株 数           | 株 数 | 評 価 額     |             |                        |  |
|                              |               |     | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |                        |  |
| (アメリカ)                       | 百株            | 百株  | 千米ドル      | 千円          |                        |  |
| LINDE PLC                    | 9             | 3   | 113       | 14,578      | 素 材                    |  |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 9   | 3         | 113         | 14,578                 |  |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1   | 1         | —           | < 0.7% >               |  |
| (ユーロ・・・ドイツ)                  |               |     | 千ユーロ      |             |                        |  |
| CONTINENTAL AG               | 17            | —   | —         | —           | 自動車・自動車部品              |  |
| DEUTSCHE POST AG-REG         | 36            | 33  | 131       | 18,390      | 運 輸                    |  |
| RWE AG                       | 57            | 53  | 218       | 30,512      | 公 益 事 業                |  |
| SAP SE                       | 43            | 27  | 288       | 40,224      | ソフトウェア・サービス            |  |
| BAYER AG-REG                 | 42            | 34  | 189       | 26,426      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| VOLKSWAGEN AG-PFD            | 18            | 17  | 209       | 29,209      | 自動車・自動車部品              |  |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG     | 65            | —   | —         | —           | 半導体・半導体製造装置            |  |
| DELIVERY HERO SE             | 16            | —   | —         | —           | 小 売                    |  |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 298 | 165       | 1,038       | 144,763                |  |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 8   | 5         | —           | < 6.9% >               |  |
| (ユーロ・・・フランス)                 |               |     |           |             |                        |  |
| L'OREAL                      | 7             | 5   | 219       | 30,652      | 家庭用品・パーソナル用品           |  |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | 6             | 4   | 346       | 48,272      | 耐久消費財・アパレル             |  |
| VIVENDI SE                   | 116           | —   | —         | —           | メ デ ィ ア ・ 娯 楽          |  |
| SANOFI                       | —             | 50  | 462       | 64,477      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| AXA SA                       | 163           | 58  | 162       | 22,649      | 保 険                    |  |
| BNP PARIBAS                  | 65            | 35  | 210       | 29,313      | 銀 行                    |  |
| COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN    | —             | 31  | 166       | 23,251      | 資 本 財 産                |  |
| LEGRAND SA                   | 23            | —   | —         | —           | 資 本 財 産                |  |
| TOTALENERGIES SE             | 88            | —   | —         | —           | エ ネ ル ギ ー              |  |
| SCOR SE                      | —             | 138 | 321       | 44,874      | 保 険                    |  |
| VINCI SA                     | 32            | 35  | 358       | 49,940      | 資 本 財 産                |  |
| AIR LIQUIDE SA               | —             | 19  | 277       | 38,706      | 素 材                    |  |
| BUREAU VERITAS SA            | 109           | —   | —         | —           | 商業・専門サービス              |  |
| WORLDLINE SA                 | 42            | —   | —         | —           | ソフトウェア・サービス            |  |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 656 | 378       | 2,526       | 352,139                |  |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 10  | 9         | —           | < 16.7% >              |  |
| (ユーロ・・・オランダ)                 |               |     |           |             |                        |  |
| WOLTERS KLUWER               | 15            | 18  | 183       | 25,615      | 商業・専門サービス              |  |
| ASML HOLDING NV              | 9             | —   | —         | —           | 半導体・半導体製造装置            |  |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N | —             | 123 | 344       | 47,958      | 食品・生活必需品小売り            |  |

| 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 |                        |  |
| (ユーロ・・・オランダ)                 | 百株      | 百株    | 千ユーロ  | 千円     |                        |  |
| UNILEVER PLC                 | 50      | —     | —     | —      | 家庭用品・パーソナル用品           |  |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV     | 133     | 189   | 434   | 60,491 | メディア・娯楽                |  |
| 小計                           | 株数・金額   | 209   | 331   | 961    | 134,065                |  |
|                              | 銘柄数〈比率〉 | 4     | 3     | —      | 〈6.4%〉                 |  |
| (ユーロ・・・スペイン)                 |         |       |       |        |                        |  |
| AMADEUS IT GROUP SA          | —       | 26    | 147   | 20,593 | ソフトウェア・サービス            |  |
| 小計                           | 株数・金額   | —     | 26    | 147    | 20,593                 |  |
|                              | 銘柄数〈比率〉 | —     | 1     | —      | 〈1.0%〉                 |  |
| (ユーロ・・・アイルランド)               |         |       |       |        |                        |  |
| CRH PLC                      | 83      | 44    | 181   | 25,242 | 素材                     |  |
| KERRY GROUP PLC-A            | 11      | —     | —     | —      | 食品・飲料・タバコ              |  |
| AIB GROUP PLC                | 734     | 677   | 249   | 34,770 | 銀行                     |  |
| 小計                           | 株数・金額   | 828   | 721   | 430    | 60,013                 |  |
|                              | 銘柄数〈比率〉 | 3     | 2     | —      | 〈2.9%〉                 |  |
| ユーロ計                         | 株数・金額   | 1,993 | 1,623 | 5,105  | 711,575                |  |
|                              | 銘柄数〈比率〉 | 25    | 20    | —      | 〈33.8%〉                |  |
| (イギリス)                       |         |       | 千ポンド  |        |                        |  |
| ASHTREAD GROUP PLC           | 17      | 23    | 114   | 18,295 | 資本財                    |  |
| BHP GROUP LTD-DI             | —       | 99    | 273   | 43,622 | 素材                     |  |
| DIAGEO PLC                   | 104     | 102   | 379   | 60,484 | 食品・飲料・タバコ              |  |
| BAE SYSTEMS PLC              | —       | 339   | 285   | 45,580 | 資本財                    |  |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | —       | 52    | 164   | 26,204 | 食品・飲料・タバコ              |  |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC | 115     | —     | —     | —      | 食品・飲料・タバコ              |  |
| PERSIMMON PLC                | 43      | —     | —     | —      | 耐久消費財・アパレル             |  |
| PRUDENTIAL PLC               | 227     | 255   | 327   | 52,216 | 保険                     |  |
| ST JAMES'S PLACE PLC         | 122     | —     | —     | —      | 各種金融                   |  |
| SSE PLC                      | —       | 63    | 108   | 17,282 | 公益事業                   |  |
| BP PLC                       | —       | 419   | 199   | 31,777 | エネルギー                  |  |
| GSK PLC                      | 157     | —     | —     | —      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| ASTRAZENECA PLC              | —       | 43    | 502   | 80,027 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| BARCLAYS PLC                 | 2,074   | 2,254 | 399   | 63,750 | 銀行                     |  |
| ANGLO AMERICAN PLC           | 123     | 113   | 404   | 64,525 | 素材                     |  |
| 3I GROUP PLC                 | 95      | 87    | 124   | 19,791 | 各種金融                   |  |
| RELX PLC                     | 117     | 81    | 193   | 30,859 | 商業・専門サービス              |  |
| BODYCOTE PLC                 | 155     | 231   | 146   | 23,351 | 資本財                    |  |
| NATWEST GROUP PLC            | 848     | —     | —     | —      | 銀行                     |  |
| NATIONAL GRID PLC            | —       | 135   | 139   | 22,316 | 公益事業                   |  |
| BHP GROUP PLC                | 115     | —     | —     | —      | 素材                     |  |
| CRODA INTERNATIONAL PLC      | —       | 23    | 162   | 25,946 | 素材                     |  |
| FERGUSON PLC                 | 11      | —     | —     | —      | 資本財                    |  |

| 銘柄                           | 期首<br>株数         | 当<br>株数     | 期末<br>評価額   |            | 業種等                    |
|------------------------------|------------------|-------------|-------------|------------|------------------------|
|                              |                  |             | 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         |                        |
| INFORMA PLC                  | 246              | —           | —           | —          | メディア・娯楽                |
| B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA | 196              | —           | —           | —          | 小売                     |
| SHELL PLC                    | —                | 247         | 583         | 93,040     | エネルギー                  |
| HISCOX LTD                   | 220              | 248         | 278         | 44,383     | 保険                     |
| ASCENTIAL PLC                | 327              | —           | —           | —          | メディア・娯楽                |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 5,319<br>19 | 4,824<br>18 | 4,789<br>— | 763,457<br>〈36.3%〉     |
| (スイス)                        |                  |             | 千スイスフラン     |            |                        |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG    | 10               | 7           | 347         | 48,743     | 保険                     |
| NOVARTIS AG-REG              | 54               | 53          | 454         | 63,902     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 15               | 18          | 549         | 77,138     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NESTLE SA-REG                | 27               | 56          | 639         | 89,853     | 食品・飲料・タバコ              |
| LONZA GROUP AG-REG           | 3                | 2           | 135         | 19,050     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ALCON INC                    | 18               | 30          | 204         | 28,766     | ヘルスケア機器・サービス           |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 130<br>6    | 170<br>6    | 2,331<br>— | 327,454<br>〈15.6%〉     |
| (スウェーデン)                     |                  |             | 千スウェーデンクローナ |            |                        |
| SWEDBANK AB - A SHARES       | 195              | 159         | 2,993       | 37,304     | 銀行                     |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 195<br>1    | 159<br>1    | 2,993<br>— | 37,304<br>〈1.8%〉       |
| (ノルウェー)                      |                  |             | 千ノルウェークローネ  |            |                        |
| TOMRA SYSTEMS ASA            | 40               | —           | —           | —          | 商業・専門サービス              |
| MOWI ASA                     | 98               | —           | —           | —          | 食品・飲料・タバコ              |
| DNB BANK ASA                 | 71               | 66          | 1,209       | 15,715     | 銀行                     |
| TOMRA SYSTEMS ASA            | —                | 111         | 2,066       | 26,843     | 商業・専門サービス              |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 210<br>3    | 177<br>2    | 3,276<br>— | 42,559<br>〈2.0%〉       |
| (デンマーク)                      |                  |             | 千デンマーククローネ  |            |                        |
| CHR HANSEN HOLDING A/S       | 22               | 19          | 984         | 18,438     | 素材                     |
| NOVOZYMES A/S-B SHARES       | 24               | 17          | 624         | 11,689     | 素材                     |
| NOVO NORDISK A/S-B           | 40               | 37          | 3,607       | 67,563     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ORSTED A/S                   | 15               | 14          | 938         | 17,576     | 公益事業                   |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 103<br>4    | 89<br>4     | 6,154<br>— | 115,268<br>〈5.5%〉      |
| 合計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 7,963<br>59 | 7,047<br>52 | —<br>—     | 2,012,197<br>〈95.6%〉   |

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) 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。

◎投資信託財産の構成

2023年1月20日現在

| 項 目                     | 当 期 末     |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| 株 式                     | 2,012,197 | 95.3  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 99,686    | 4.7   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 2,111,883 | 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(2,084,974千円)の投資信託財産総額(2,111,883千円)に対する比率は98.7%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=128.71円、1ユーロ=139.37円、1ポンド=159.41円、1スイスフラン=140.47円、1スウェーデンクローナ=12.46円、1ノルウェークローネ=12.99円、1デンマーククローネ=18.73円、1オーストラリアドル=88.93円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年1月20日現在

| 項 目                       | 当 期 末          |
|---------------------------|----------------|
| (A)資 産                    | 2,133,683,898円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等           | 54,025,910     |
| 株 式(評価額)                  | 2,012,197,747  |
| 未 収 入 金                   | 66,642,793     |
| 未 収 配 当 金                 | 817,448        |
| (B)負 債                    | 28,032,974     |
| 未 払 金                     | 21,860,297     |
| 未 払 解 約 金                 | 6,170,000      |
| そ の 他 未 払 費 用             | 2,677          |
| (C)純 資 産 総 額 (A - B)      | 2,105,650,924  |
| 元 本                       | 745,025,519    |
| 次 期 繰 越 損 益 金             | 1,360,625,405  |
| (D)受 益 権 総 口 数            | 745,025,519口   |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D) | 28,263円        |

◎損益の状況

自 2022年1月21日  
至 2023年1月20日

| 項 目                      | 当 期           |
|--------------------------|---------------|
| (A)配 当 等 収 益             | 57,664,405円   |
| 受 取 配 当 金                | 57,659,192    |
| そ の 他 収 益 金              | 5,213         |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益       | 28,694,158    |
| 売 買 益                    | 315,616,278   |
| 売 買 損                    | △ 286,922,120 |
| (C)信 託 報 酬 等             | △ 6,174,189   |
| (D)当 期 損 益 金 (A + B + C) | 80,184,374    |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金         | 1,417,676,857 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金       | 171,084,336   |
| (G)解 約 差 損 益 金           | △ 308,320,162 |
| (H)計 (D + E + F + G)     | 1,360,625,405 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H)        | 1,360,625,405 |

(注1) 当親ファンドの期首元本額は816,717,693円、期中追加設定元本額は109,072,664円、期中一部解約元本額は180,764,838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162,191,612円、欧州厳選株式ファンド106,298,147円、楽天資産形成ファンド99,312,125円、フコク株75大河98,128,689円、明治安田ライフプランファンド70 76,805,563円、明治安田ライフプランファンド50 76,371,690円、フコク株50大河69,167,223円、フコク株25大河27,062,190円、明治安田ライフプランファンド20 15,505,623円、明治安田V A欧州株式ファンド(適格機関投資家専用)7,469,104円、明治安田V Aライフプランファンド70(適格機関投資家専用)3,044,906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)1,248,452円、大河75V A 適格機関投資家専用993,707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)656,882円、大河50V A 適格機関投資家専用517,087円、大河25V A 適格機関投資家専用252,519円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2,8263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。

# 明治安田アジア株式マザーファンド

## 運用報告書

第21期

(決算日 2023年4月20日)

「明治安田アジア株式マザーファンド」は、2023年4月20日に第21期決算を行いました。  
以下、当マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |
|--------|---|
| 運用方針   | 信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。  |
| 主要運用対象 | 日本を除くアジア太平洋諸国の株式（DR（預託証券）、カンントリーファンドを含みます。）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。<br>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オール・カントリー・ファー・イースト・フリー (除く日本、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 |
|-------------------|--------|-------|--|-------|--------|------------|-------|
|                   | 円      | 騰落率   | (ベンチマーク)                                 | 騰落率   |        |            |       |
| (第17期) 2019年4月22日 | 54,905 | △ 6.6 | 34,051.79                                | △ 3.1 | 92.5   | 3.0        | 4,998 |
| (第18期) 2020年4月20日 | 51,831 | △ 5.6 | 29,271.25                                | △14.0 | 94.5   | 4.0        | 4,657 |
| (第19期) 2021年4月20日 | 90,705 | 75.0  | 43,162.53                                | 47.5  | 97.1   | 1.1        | 8,001 |
| (第20期) 2022年4月20日 | 79,309 | △12.6 | 38,107.01                                | △11.7 | 96.3   | 1.4        | 6,920 |
| (第21期) 2023年4月20日 | 73,440 | △ 7.4 | 36,956.80                                | △ 3.0 | 98.2   | —          | 6,332 |

(注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注2) MSCIオール・カントリー・ファー・イースト・フリー (除く日本) とは、日本を除くアジア諸国の企業の株債から構成される指数です。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3) MSCIオール・カントリー・ファー・イースト・フリー (除く日本、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、ファンド設定時を10,000として指数化したものです。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日              | 基準価額   |       | MSCIオール・カントリー・ファー・イースト・フリー (除く日本、円換算ベース) |       | 株式組入比率 | 投資信託証券組入比率 |
|------------------|--------|-------|--|-------|--------|------------|
|                  | 円      | 騰落率   | (ベンチマーク)                                 | 騰落率   |        |            |
| (期首) 2022年 4月20日 | 79,309 | —     | 38,107.01                                | —     | 96.3   | 1.4        |
| 4月末              | 74,494 | △ 6.1 | 36,015.89                                | △ 5.5 | 97.0   | 1.4        |
| 5月末              | 76,062 | △ 4.1 | 37,214.60                                | △ 2.3 | 95.1   | 1.3        |
| 6月末              | 76,354 | △ 3.7 | 38,870.98                                | 2.0   | 96.4   | 0.9        |
| 7月末              | 74,143 | △ 6.5 | 36,943.30                                | △ 3.1 | 97.8   | 0.9        |
| 8月末              | 74,291 | △ 6.3 | 36,982.79                                | △ 3.0 | 96.8   | 0.9        |
| 9月末              | 68,406 | △13.7 | 33,410.86                                | △12.3 | 96.2   | 0.9        |
| 10月末             | 64,124 | △19.1 | 31,460.27                                | △17.4 | 96.6   | 1.0        |
| 11月末             | 70,498 | △11.1 | 35,133.96                                | △ 7.8 | 98.5   | —          |
| 12月末             | 69,109 | △12.9 | 34,470.55                                | △ 9.5 | 97.5   | —          |
| 2023年 1月末        | 76,387 | △ 3.7 | 38,079.48                                | △ 0.1 | 98.9   | —          |
| 2月末              | 72,099 | △ 9.1 | 36,485.45                                | △ 4.3 | 98.8   | —          |
| 3月末              | 73,866 | △ 6.9 | 36,742.40                                | △ 3.6 | 98.4   | —          |
| (期末) 2023年 4月20日 | 73,440 | △ 7.4 | 36,956.80                                | △ 3.0 | 98.2   | —          |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

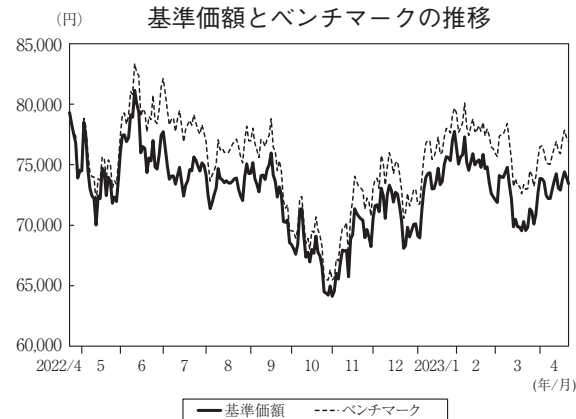
(注3) MSCIオール・カントリー・ファー・イースト・フリー (除く日本、円換算ベース) は基準価額との関連を考慮して前日の米ドルベースの指数に営業日当日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値を乗じ、ファンド設定時を10,000として指数化したものです。



◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2022年4月21日～2023年4月20日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマークはMSCI オール・カンントリー・ファー・イースト・フリー（除く日本、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79,309円で始まり期末73,440円で終わりました。騰落率は $\Delta 7.4\%$ 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)

- ・金融政策の方向性の違いから円が売られ、香港ドルなどの組入通貨が円に対して上昇したこと

(下落要因)

- ・期中において米欧主要中央銀行による金融引き締め継続を受けた景気減速懸念などの悪材料に加え、2023年3月には米国の中堅銀行破綻に端を発した信用不安などを背景に、中国や台湾、韓国の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 $\Delta 7.4\%$ になりました。一方ベンチマークの騰落率は $\Delta 3.0\%$ となり、騰落率の差異は $\Delta 4.4\%$ 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)

- ・タイの組入比率をベンチマークに対してオーバーウェイト、台湾をアンダーウェイトしたこと
- ・不動産セクターの組入比率をベンチマークに対してアンダーウェイトしたこと
- ・生活必需品や資本財・サービスセクターなどの銘柄選択が良好だったこと

(マイナス要因)

- ・中国の組入比率をベンチマークに対してアンダーウェイト、インドネシアをオーバーウェイトしたこと
- ・一般消費財・サービスセクターの組入比率をベンチマークに対してオーバーウェイト、情報技術セクターをアンダーウェイトしたこと
- ・情報技術や一般消費財・サービスセクターなどの銘柄選択が冴えなかったこと

## 2 運用経過

### 運用概況

期首の運用方針に基づき、日本を除くアジア太平洋諸国の株式を主要投資対象とし、株式の組入比率を高位に保ちました。

なお、当マザーファンドの運用に関してベアリング・アセット・マネジメント（アジア）リミテッドに日本を除くアジア太平洋諸国の株式等（DR（預託証券）、カントリーファンドを含みます。）の運用指図に関する権限を委託しております。

当期の投資行動としては、アジアの株式の中から、グロースとバリューの組み合わせにより割安で成長性の高いと判断される銘柄に着目し、個別銘柄の買い入れ、売却、組入比率の調整を行いました。

国別では、中国の組入比率を引き上げた一方、マレーシア、タイ、シンガポールの組入比率を引き下げました。

業種別では、一般消費財・サービスやエネルギーの組入比率を引き上げた一方、金融や資本財・サービスの組入比率を引き下げました。

個別銘柄においては、SAMSONITE INTERNATIONAL SA（香港、耐久消費財・アパレル）、CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE（中国、一般消費財・サービス流通・小売り）等を新規で組み入れた一方、JMT NETWORK SERVICES-FOREIGN（タイ、金融サービス）、PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD（マレーシア、素材）、CHAILEASE HOLDING CO LTD（台湾、金融サービス）等を全売却しました。

### 【組入上位業種】

#### 期首

|   | 業種                 | 組入比率  |
|---|--------------------|-------|
| 1 | 半導体・半導体製造装置        | 16.7% |
| 2 | メディア・娯楽            | 15.3% |
| 3 | 銀行                 | 8.7%  |
| 4 | 各種金融               | 8.4%  |
| 5 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 7.9%  |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。REITを含む。

#### 期末

|   | 業種                 | 組入比率  |
|---|--------------------|-------|
| 1 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 14.0% |
| 2 | メディア・娯楽            | 13.2% |
| 3 | 半導体・半導体製造装置        | 12.1% |
| 4 | 一般消費財・サービス流通・小売り   | 11.2% |
| 5 | 消費者サービス            | 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、日本を除くアジア太平洋諸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。なお、当マザーファンドの運用に関してベアリング・アセット・マネジメント（アジア）リミテッドに日本を除くアジア太平洋諸国の株式等（DR（預託証券）、カントリーファンドを含みます。）の運用指図に関する権限を委託します。

アジア株式市場については、短期的にはインフレ率の推移とその影響について注視する必要があると考えますが、中長期的には構造的な成長ポテンシャルや人口動態の恩恵に支えられた魅力を保持していると考えています。

運用戦略については、足元、市場ボラティリティ（価格変動性）を利用して、金利とコモディティ価格の上昇から恩恵を受ける銘柄を追加する等のポートフォリオの調整を進めています。中長期的には、「テクノロジーのユビキタス化（デジタル化、あらゆるものとの接続）」、「進化するライフスタイルと社会的価値（サステナビリティ、ミレニアル世代・Z世代の消費傾向、健康的な生活）」、「脱グローバルイゼーション（サプライチェーンの多様化・分岐、リショアリング）」といったテーマに注目して銘柄選択を行う方針です。

## ◎1万口当たりの費用明細

| 項 目         | 当 期                     |         | 項目の概要   |
|-------------|-------------------------|---------|---|
|             | (2022年4月21日～2023年4月20日) |         |   |
|             | 金額                      | 比率      |   |
| (a) 売買委託手数料 | 63 円                    | 0.087 % | (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<br>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<br>※期中の平均基準価額は72,486円です。                        |
| (株式)        | ( 62)                   | (0.086) |   |
| (投資信託証券)    | ( 0)                    | (0.000) |   |
| (b) 有価証券取引税 | 130                     | 0.179   | (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<br>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)        | (129)                   | (0.178) |   |
| (投資信託証券)    | ( 0)                    | (0.001) |   |
| (c) その他費用   | 82                      | 0.113   | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>金の送金・資産の移転等に要する費用<br>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)      | ( 73)                   | (0.100) |   |
| (その他)       | ( 9)                    | (0.013) |   |
| 合 計         | 275                     | 0.379   |   |

(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(2022年4月21日～2023年4月20日)

(1)株式

|                                |                            | 買 付              |                               | 売 付       |                          |
|--------------------------------|----------------------------|------------------|-------------------------------|-----------|--------------------------|
|                                |                            | 株 数              | 金 額                           | 株 数       | 金 額                      |
| 外<br><br><br><br><br><br><br>国 | ア<br>メ<br>リ<br>カ           | 百株<br>946        | 千米ドル<br>2,054                 | 百株<br>338 | 千米ドル<br>670              |
|                                | 香<br>港                     | 53,464<br>( 84)  | 千香港ドル<br>124,654<br>(△ 45)    | 41,325    | 千香港ドル<br>98,429          |
|                                | シ<br>ン<br>ガ<br>ポ<br>ー<br>ル | 10,126           | 千シンガポールドル<br>1,203            | 10,344    | 千シンガポールドル<br>2,407       |
|                                | マ<br>レ<br>ー<br>シ<br>ア      | 24,534           | 千マレーシアリングット<br>4,811          | 40,387    | 千マレーシアリングット<br>14,443    |
|                                | タ<br>イ                     | 39,018<br>( 271) | 千タイバーツ<br>149,142<br>( 1,453) | 55,729    | 千タイバーツ<br>197,791        |
|                                | フ<br>ィ<br>リ<br>ピ<br>ン      | 36,511           | 千フィリピンペソ<br>73,806            | 817       | 千フィリピンペソ<br>17,499       |
|                                | イ<br>ン<br>ド<br>ネ<br>シ<br>ア | 123,572          | 千インドネシアルピア<br>47,547,759      | 72,088    | 千インドネシアルピア<br>24,333,823 |
|                                | 韓<br>国                     | 567              | 千韓国ウォン<br>7,779,815           | 873       | 千韓国ウォン<br>8,080,633      |
|                                | 台<br>湾                     | 6,130<br>( 59)   | 千新台幣ドル<br>147,430<br>(△ 208)  | 5,330     | 千新台幣ドル<br>186,421        |

(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 | シンガポール<br>MAPLETREE LOGISTICS TRUST | —<br>(—) | 千シンガポールドル<br>—<br>(△ 9) | 550,056 | 千シンガポールドル<br>900 |
|   | 小 計 口 数 ・ 金 額                       | —<br>(—) | —<br>(△ 9)              | 550,056 | 900              |

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)( )内は分割・償還による増減分です。

◎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         | 10,509,930千円 |
| ( b ) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 6,119,862千円  |
| ( c ) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )   | 1.71         |

(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(2022年4月21日～2023年4月20日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

## ◎組入資産明細表

 ○外国株式  
 上場、登録株式

| 銘 柄                          | 期 首                        |          | 期 末        |                        | 業 種 等                  |
|------------------------------|----------------------------|----------|------------|------------------------|------------------------|
|                              | 株 数                        | 株 数      | 評 価 額      |                        |                        |
|                              |                            |          | 外 貨 建 金 額  | 邦 貨 換 算 金 額            |                        |
| (アメリカ)                       | 百株                         | 百株       | 千米ドル       | 千円                     |                        |
| TDCX INC                     | 295                        | —        | —          | —                      | ソフトウェア・サービス            |
| SEA LTD-ADR                  | 147                        | 153      | 1,247      | 168,371                | メ デ ィ ア ・ 娯 楽          |
| PDD HOLDINGS INC-ADR         | —                          | 158      | 1,110      | 149,829                | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| DFI RETAIL GROUP HOLDINGS LT | —                          | 739      | 231        | 31,207                 | 生活必需品流通・小売り            |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 442<br>2 | 1,050<br>3 | 2,589<br>—<br>< 5.5% > |                        |
| (香港)                         |                            |          | 千香港ドル      |                        |                        |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H  | —                          | 620      | 1,612      | 27,710                 | 素 材                    |
| PETROCHINA CO LTD-H          | —                          | 12,660   | 6,570      | 112,947                | エ ネ ル ギ ー              |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR  | 217                        | 265      | 8,994      | 154,608                | 金 融 サ ー ビ ス            |
| BOC HONG KONG HOLDINGS LTD   | 1,995                      | —        | —          | —                      | 銀 行                    |
| ORIENT OVERSEAS INTL LTD     | 215                        | —        | —          | —                      | 運 輸                    |
| ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H  | 7,000                      | —        | —          | —                      | 素 材                    |
| WEICHAJ POWER CO LTD-H       | —                          | 2,460    | 2,922      | 50,237                 | 資 本 財                  |
| CHINA RESOURCES BEER HOLDIN  | 1,800                      | 520      | 3,250      | 55,867                 | 食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ      |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | 905                        | 145      | 1,200      | 20,638                 | 資 本 財                  |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | —                          | 1,410    | 7,649      | 131,490                | 保 険                    |
| LI NING CO LTD               | 1,170                      | 1,010    | 5,782      | 99,396                 | 耐久消費財・アパレル             |
| SUNNY OPTICAL TECH           | —                          | 458      | 4,105      | 70,581                 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| CRRC CORP LTD-H              | —                          | 4,950    | 2,395      | 41,183                 | 資 本 財                  |
| SAMSONITE INTERNATIONAL SA   | —                          | 3,687    | 9,272      | 159,399                | 耐久消費財・アパレル             |
| CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H | —                          | 4,390    | 3,911      | 67,238                 | 公 益 事 業                |
| AIA GROUP LTD                | 2,168                      | 1,970    | 16,745     | 287,846                | 保 険                    |
| SITC INTERNATIONAL HOLDINGS  | 2,280                      | —        | —          | —                      | 運 輸                    |
| COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD | 710                        | —        | —          | —                      | エクイティ不動産投資信託 (REIT)    |
| WUXI APTEC CO LTD-H          | —                          | 434      | 3,569      | 61,362                 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MEITUAN-CLASS B              | 612                        | 910      | 12,349     | 212,280                | 消 費 者 サ ー ビ ス          |
| XINYI SOLAR HOLDINGS LTD     | 4,180                      | —        | —          | —                      | 半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置  |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD    | 1,455                      | 2,336    | 21,554     | 370,520                | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| JD.COM INC - CL A            | 257                        | 198      | 2,859      | 49,154                 | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC    | 885                        | —        | —          | —                      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H | —                          | 426      | 7,987      | 137,305                | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| NETEASE INC                  | 502                        | —        | —          | —                      | メ デ ィ ア ・ 娯 楽          |
| H WORLD GROUP LTD            | 1,390                      | 1,089    | 4,268      | 73,382                 | 消 費 者 サ ー ビ ス          |
| TENCENT HOLDINGS LTD         | 668                        | 847      | 30,254     | 520,080                | メ デ ィ ア ・ 娯 楽          |
| YUM CHINA HOLDINGS INC       | —                          | 126      | 6,277      | 107,907                | 消 費 者 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          |                      |
| (香港)                         | 百株               | 百株           | 千香港ドル        | 千円              |                      |
| NIO INC-CLASS A              | 279              | —            | —            | —               | 自動車・自動車部品            |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 28,689<br>19 | 40,912<br>21 | 163,533<br>—    | 2,811,139<br>〈44.4%〉 |
| (シンガポール)                     |                  |              | 千シンガポールドル    |                 |                      |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD       | 515              | 297          | 978          | 98,937          | 銀行                   |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 515<br>1     | 297<br>1     | 978<br>—        | 98,937<br>〈1.6%〉     |
| (マレーシア)                      |                  |              | 千マレーシアリンギット  |                 |                      |
| FRONTKEN CORP BHD            | 18,852           | 16,322       | 5,157        | 156,967         | 商業・専門サービス            |
| PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD | 7,294            | —            | —            | —               | 素材                   |
| PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN | 3,769            | —            | —            | —               | 素材                   |
| SIME DARBY PLANTATION BHD    | 2,260            | —            | —            | —               | 食品・飲料・タバコ            |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 32,175<br>4  | 16,322<br>1  | 5,157<br>—      | 156,967<br>〈2.5%〉    |
| (タイ)                         |                  |              | 千タイバーツ       |                 |                      |
| BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG | —                | 1,576        | 24,900       | 97,860          | 銀行                   |
| JMT NETWORK SERVICES-FOREIGN | 8,291            | —            | —            | —               | 金融サービス               |
| ASIAN SEA CORP PCL-F         | 13,896           | —            | —            | —               | 食品・飲料・タバコ            |
| GULF ENERGY DEVELOPM-FOREIGN | 2,789            | —            | —            | —               | 公益事業                 |
| BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F  | —                | 5,448        | 16,071       | 63,161          | ヘルスケア機器・サービス         |
| SRINANAPORN MARKETIN-FOREIGN | 3,759            | 5,271        | 12,808       | 50,337          | 食品・飲料・タバコ            |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 28,735<br>4  | 12,295<br>3  | 53,780<br>—     | 211,359<br>〈3.3%〉    |
| (フィリピン)                      |                  |              | 千フィリピンペソ     |                 |                      |
| INTL CONTAINER TERM SVCS INC | —                | 1,125        | 23,641       | 56,726          | 運輸                   |
| BLOOMBERRY RESORTS CORP      | —                | 34,568       | 31,456       | 75,477          | 消費者サービス              |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | —<br>—       | 35,693<br>2  | 55,098<br>—     | 132,203<br>〈2.1%〉    |
| (インドネシア)                     |                  |              | 千インドネシアルピア   |                 |                      |
| MAYORA INDAH PT              | —                | 24,514       | 6,373,640    | 58,000          | 食品・飲料・タバコ            |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | 37,360           | 22,010       | 10,895,063   | 99,145          | 銀行                   |
| BANK NEGARA INDONESIA PERSER | —                | 8,670        | 8,214,825    | 74,754          | 銀行                   |
| VALE INDONESIA TBK           | —                | 10,075       | 6,649,500    | 60,510          | 素材                   |
| MITRA KELUARGA KARYASEHAT TB | —                | 10,071       | 2,840,022    | 25,844          | ヘルスケア機器・サービス         |
| MERDEKA COPPER GOLD TBK PT   | —                | 13,504       | 5,428,608    | 49,400          | 素材                   |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 37,360<br>1  | 88,844<br>6  | 40,401,658<br>— | 367,655<br>〈5.8%〉    |

| 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          |                      |  |
| (韓国)                         | 百株               | 百株            | 千韓国ウォン        | 千円              |                      |  |
| KAKAO CORP                   | 57               | —             | —             | —               | メディア・娯楽              |  |
| LG CHEM LTD                  | —                | 14            | 1,132,070     | 115,131         | 素材                   |  |
| HANWHA SOLUTIONS CORP        | —                | 96            | 524,439       | 53,335          | 素材                   |  |
| SK HYNIX INC                 | 208              | 90            | 796,093       | 80,962          | 半導体・半導体製造装置          |  |
| KIA CORP                     | 102              | 102           | 873,727       | 88,858          | 自動車・自動車部品            |  |
| NAVER CORP                   | 58               | 42            | 819,383       | 83,331          | メディア・娯楽              |  |
| POSCO HOLDINGS INC           | —                | 16            | 684,332       | 69,596          | 素材                   |  |
| SAMSUNG SDI CO LTD           | —                | 8             | 664,008       | 67,529          | テクノロジー・ハードウェアおよび機器   |  |
| SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO | —                | 42            | 623,530       | 63,413          | テクノロジー・ハードウェアおよび機器   |  |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD   | 729              | 773           | 5,065,442     | 515,155         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器   |  |
| HANA FINANCIAL GROUP         | 373              | —             | —             | —               | 銀行                   |  |
| JYP ENTERTAINMENT CORP       | —                | 72            | 639,232       | 65,009          | メディア・娯楽              |  |
| SK INNOVATION CO LTD         | —                | 14            | 271,500       | 27,611          | エネルギー                |  |
| LG INNOTEK CO LTD            | 8                | —             | —             | —               | テクノロジー・ハードウェアおよび機器   |  |
| HYBE CO LTD                  | 29               | —             | —             | —               | メディア・娯楽              |  |
| LG ENERGY SOLUTION           | 13               | —             | —             | —               | 資本財                  |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 1,580<br>9    | 1,274<br>11   | 12,093,758<br>— | 1,229,935<br><19.4%> |  |
| (台湾)                         |                  |               | 千新台幣ドル        |                 |                      |  |
| ACCTON TECHNOLOGY CORP       | —                | 510           | 16,294        | 71,840          | テクノロジー・ハードウェアおよび機器   |  |
| ECLAT TEXTILE COMPANY LTD    | 550              | —             | —             | —               | 耐久消費財・アパレル           |  |
| SINBON ELECTRONICS CO LTD    | —                | 210           | 7,003         | 30,877          | テクノロジー・ハードウェアおよび機器   |  |
| MEDIATEK INC                 | 120              | —             | —             | —               | 半導体・半導体製造装置          |  |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 2,300            | 2,340         | 119,340       | 526,158         | 半導体・半導体製造装置          |  |
| UNITED MICROELECTRONICS CORP | —                | 2,890         | 14,796        | 65,237          | 半導体・半導体製造装置          |  |
| EMEMORY TECHNOLOGY INC       | 170              | —             | —             | —               | 半導体・半導体製造装置          |  |
| CHAILEASE HOLDING CO LTD     | 1,811            | —             | —             | —               | 金融サービス               |  |
| ASPEED TECHNOLOGY INC        | —                | 80            | 21,240        | 93,645          | 半導体・半導体製造装置          |  |
| WIWYNN CORP                  | —                | 130           | 15,015        | 66,199          | テクノロジー・ハードウェアおよび機器   |  |
| GLOBALWAFERS CO LTD          | 350              | —             | —             | —               | 半導体・半導体製造装置          |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 5,301<br>6    | 6,160<br>6    | 193,689<br>—    | 853,958<br><13.5%>   |  |
| 合計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 134,798<br>46 | 202,850<br>54 | —<br>—          | 6,211,566<br><98.1%> |  |

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

(注2) 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。



## ○外国新株予約権証券

| 銘 柄                               | 期 首                    | 当 期 末                  |                    |             |          |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|-------------|----------|
|                                   | 証 券 数                  | 証 券 数                  | 評 価 額              |             |          |
|                                   |                        |                        | 外 貨 建 金 額          | 邦 貨 換 算 金 額 |          |
| (マレーシア)<br>FRONTKEN CORP BHD-CW26 | 証 券<br>628,400         | 証 券<br>628,400         | 千マレーシアリンギット<br>150 | 千円<br>4,589 |          |
| 合 計                               | 証 券 数 ・ 金 額<br>628,400 | 証 券 数 ・ 金 額<br>628,400 | 150                | 4,589       |          |
|                                   | 銘 柄 数 < 比 率 >          | 1                      | 1                  | —           | < 0.1% > |

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

(注2) < > 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。

## ○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 |        |
| (シンガポール)<br>MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 口<br>550,056         | 口<br>—         | 千シンガポールドル<br>— | 千円<br>—     |        |
| 合 計                                   | 口 数 ・ 金 額<br>550,056 | 口 数 ・ 金 額<br>— | —              | —           |        |
|                                       | 銘 柄 数 < 比 率 >        | 1              | —              | —           | < —% > |

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) —印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2023年4月20日現在

| 項 目                     | 当 期 末     |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| 株 式                     | 6,211,566 | 97.1  |
| 新 株 予 約 権 証 券           | 4,589     | 0.1   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他 | 184,005   | 2.8   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 6,400,160 | 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(6,265,492千円)の投資信託財産総額(6,400,160千円)に対する比率は97.9%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=134.92円、1香港ドル=17.19円、1シンガポールドル=101.10円、1マレーシアリンギット=30.4333円、1タイバーツ=3.93円、1フィリピンペソ=2.3994円、100インドネシアルピア=0.91円、100韓国ウォン=10.17円、1新台幣ドル=4.4089円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年4月20日現在

| 項 目                           | 当 期 末           |
|-------------------------------|-----------------|
| (A)資 産                        | 6,403,914,153 円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等               | 177,473,793     |
| 株 式 ( 評 価 額 )                 | 6,211,566,674   |
| 新株予約権証券(評価額)                  | 4,589,828       |
| 未 収 入 金                       | 3,754,176       |
| 未 収 配 当 金                     | 6,529,682       |
| (B)負 債                        | 71,083,805      |
| 未 払 金                         | 70,980,372      |
| 未 払 解 約 金                     | 100,000         |
| そ の 他 未 払 費 用                 | 3,433           |
| (C)純 資 産 総 額 ( A - B )        | 6,332,830,348   |
| 元 本                           | 862,318,793     |
| 次 期 繰 越 損 益 金                 | 5,470,511,555   |
| (D)受 益 権 総 口 数                | 862,318,793口    |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D ) | 73,440円         |

(注1) 当親ファンドの期首元本額は872,646,681円、期中追加設定元本額は1,302,347円、期中一部解約元本額は11,630,235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V Aアジア株式ファンド 適格機関投資家専用854,806,866円、楽天資産形成ファンド 7,511,927円です。

(注3) 1口当たり純資産額は7,3440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 2022年 4月21日

至 2023年 4月20日

| 項 目                        | 当 期            |
|----------------------------|----------------|
| (A)配 当 等 収 益               | 142,848,032 円  |
| 受 取 配 当 金                  | 142,794,291    |
| そ の 他 収 益 金                | 53,741         |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益         | △ 646,990,561  |
| 売 買 益                      | 653,162,990    |
| 売 買 損                      | △1,300,153,551 |
| (C)信 託 報 酬 等               | △ 7,097,363    |
| (D)当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | △ 511,239,892  |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金           | 6,048,193,559  |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金         | 7,877,653      |
| (G)解 約 差 損 益 金             | △ 74,319,765   |
| (H)計 ( D + E + F + G )     | 5,470,511,555  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( H )        | 5,470,511,555  |

# 明治安田日本債券マザーファンド

## 運用報告書

### 第23期

(決算日 2023年1月20日)

「明治安田日本債券マザーファンド」は、2023年1月20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。<br>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。 |

◎最近5期の運用実績

| 決算期               | 基準価額   |         | FTSE日本国債インデックス |         | 債券組入比率 | 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) 2019年1月21日 | 15,274 | 2.2     | 364.94         | 1.6     | 98.1   | 7,298  |
| (第20期) 2020年1月20日 | 15,671 | 2.6     | 370.48         | 1.5     | 98.4   | 8,085  |
| (第21期) 2021年1月20日 | 15,677 | 0.0     | 367.11         | △0.9    | 97.1   | 14,709 |
| (第22期) 2022年1月20日 | 15,886 | 1.3     | 365.44         | △0.5    | 98.4   | 29,038 |
| (第23期) 2023年1月20日 | 14,522 | △8.6    | 341.25         | △6.6    | 98.3   | 34,097 |

(注)FTSE日本国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本国債の総合収益率を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

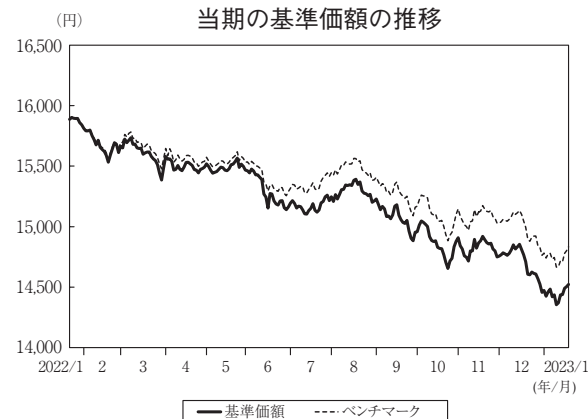
| 年月日             | 基準価額   |       | FTSE日本国債インデックス |       | 債券組入比率 |
|-----------------|--------|-------|----------------|-------|--------|
|                 | 円      | 騰落率 % | (ベンチマーク)       | 騰落率 % |        |
| (期首)2022年 1月20日 | 15,886 | —     | 365.44         | —     | 98.4   |
| 1月末             | 15,812 | △0.5  | 363.77         | △0.5  | 97.4   |
| 2月末             | 15,665 | △1.4  | 361.05         | △1.2  | 98.4   |
| 3月末             | 15,581 | △1.9  | 359.91         | △1.5  | 99.1   |
| 4月末             | 15,520 | △2.3  | 358.23         | △2.0  | 98.5   |
| 5月末             | 15,467 | △2.6  | 357.33         | △2.2  | 97.2   |
| 6月末             | 15,194 | △4.4  | 352.37         | △3.6  | 98.1   |
| 7月末             | 15,247 | △4.0  | 355.36         | △2.8  | 98.0   |
| 8月末             | 15,228 | △4.1  | 354.45         | △3.0  | 97.9   |
| 9月末             | 14,959 | △5.8  | 348.98         | △4.5  | 98.8   |
| 10月末            | 14,909 | △6.2  | 348.42         | △4.7  | 98.4   |
| 11月末            | 14,756 | △7.1  | 345.71         | △5.4  | 97.4   |
| 12月末            | 14,472 | △8.9  | 340.06         | △6.9  | 98.8   |
| (期末)2023年 1月20日 | 14,522 | △8.6  | 341.25         | △6.6  | 98.3   |

(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(2022年1月21日～2023年1月20日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマークはFTSE日本国債インデックスであり、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15,886円で始まり14,522円で終わりました。騰落率は△8.6%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

(下落要因)

- ・インフレ懸念に伴う米国金利の上昇や日銀政策修正の観測報道を受けて国内金利も上昇し、債券価格が下落したこと
- ・社債の対国債スプレッド(社債の利回り－国債の利回り)が拡大し、組み入れている社債の価格が下落したこと

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△8.6%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は△6.6%となり、騰落率の差異は△2.0%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。

なお、ベンチマークは国債100%となっておりますが、当ファンドでは一般債(国債以外の事業債、円建外債等)を組み入れています。

(プラス要因)

- ・イールドカーブ戦略で、2022年7月から8月にかけて構築した「10年債をアンダーウェイト、30年債をオーバーウェイト」とするポジションがプラスに寄与したこと

(マイナス要因)

- ・事業債、円建外債の組入銘柄が軟調となったことから、種別選択効果、銘柄選択効果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、わが国の公社債を中心に投資を行い、公社債の組入比率は原則として高位を維持しました。

当期の投資行動においては、世界的にインフレが加速する中、各国の金融政策の動向や債券需給なども考慮し、ファンダメンタルズ分析、金利動向予測、イールドカーブ分析等を行い、各種戦略を立案し、実行致しました。

#### 〔デュレーション戦略〕

期首はベンチマーク対比長めでスタートしました。

期中、定性・定量分析結果に基づき、短期化～中立～長期化の範囲で適宜調整し、期末時点では、ベンチマーク対比やや長めのポジションとしました。

#### 〔イールドカーブ戦略〕

定量分析の結果に需給要因などの定性判断を加えポジション調整を行いました。日銀のイールドカーブ・コントロール政策の影響を受けにくい超長期ゾーンを中心に、局面に応じてイールドカーブのステイプ化、フラット化を見込んだポジションを構築し、期末時点では、「7年債をアンダーウェイト、30年債をオーバーウェイト」等のポジションとしました。

#### 〔種別・個別銘柄戦略〕

一般債（国債以外の事業債、円建外債等）については、マイナス金利の国債に対しキャリー効果の獲得可能性が高い短・中期ゾーンで相対的にスプレッドが厚い社債を中心に組み入れを維持し、オーバーウェイトを継続しましたが、5月以降、海外中央銀行による金融引き締め加速に伴うリスクオフ局面の長期化と、社債発行増加に伴う需給悪化によるスプレッド拡大の影響を軽減するため、オーバーウェイト幅の削減を実施しました。個別銘柄選択では、長期ゾーンの劣後債など需給環境の悪化が継続しやすい銘柄を、流動性を考慮しつつ売却しました。

### 【債券特性】

#### 期首

|            | マザーファンド | ベンチマーク |
|------------|---------|--------|
| デュレーション(年) | 13.1    | 12.2   |
| 複利最終利回り(%) | 0.7     | 0.3    |
| 平均クーポン(%)  | 0.9     | 1.0    |

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

#### 期末

|            | マザーファンド | ベンチマーク |
|------------|---------|--------|
| デュレーション(年) | 12.0    | 11.9   |
| 複利最終利回り(%) | 1.4     | 0.7    |
| 平均クーポン(%)  | 0.9     | 1.0    |

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

### 【債券種類別組入状況】（債券評価金額合計比）

#### 期首

| 種別   | 組入比率  |
|------|-------|
| 日本国債 | 51.8% |
| 事業債等 | 42.5% |
| 円建外債 | 5.6%  |

※ユーロ円債は円建外債に含めています。

#### 期末

| 種別   | 組入比率  |
|------|-------|
| 日本国債 | 62.3% |
| 事業債等 | 33.9% |
| 円建外債 | 3.8%  |

※ユーロ円債は円建外債に含めています。

### 3 今後の運用方針

わが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。

デュレーションは、定量・定性分析に基づき、ベンチマーク比±10%の範囲内で調整します。

期間選択は、ポートフォリオ全体でのキャリー・ロールダウン効果の観点や、定量的な割安・割高分析などを基に、ポジション調整を行います。

種別選択は、安定的な超過収益獲得を目指し、ベンチマーク対比高利回りのポートフォリオを維持する観点から一般債の組み入れを継続いたしますが、クレジット市場の環境を見極めながらポジション量をコントロールしていきます。一般債の組み入れに際しては、信用リスクプレミアムを慎重に検証し、選別的に実施いたします。

## ◎1万口当たりの費用明細

| 項 目      | 当 期                     |         | 項目の概要   |
|----------|-------------------------|---------|---|
|          | (2022年1月21日～2023年1月20日) |         |   |
|          | 金額                      | 比率      |   |
| (a)その他費用 | 1 円                     | 0.005 % | (a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>※期中の平均基準価額は15,234円です。 |
| (保管費用)   | (0)                     | (0.002) | 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)                     | (0.002) | 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等                           |
| 合 計      | 1                       | 0.005   |   |

(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(2022年1月21日～2023年1月20日)

## ○公社債

|        |                | 買 付 額       | 売 付 額                    |
|--------|----------------|-------------|--------------------------|
|        |                | 千円          | 千円                       |
| 国<br>内 | 国 債 証 券        | 149,736,188 | 141,407,474<br>( 12,000) |
|        | 地 方 債 証 券      | 1,300,000   | 1,300,394                |
|        | 特 殊 債 証 券      | 200,000     | 201,040                  |
|        | 社債券（投資法人債券を含む） | 4,507,244   | 4,689,658                |

(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(2022年1月21日～2023年1月20日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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



◎組入資産明細表

○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<br>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         | 22,668,000 | 20,896,751 | 61.3    | —                   | 50.9              | 8.4     | 2.0     |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | 13,300,000 | 12,630,922 | 37.0    | —                   | 29.8              | 3.8     | 3.5     |
| 合 計             | 35,968,000 | 33,527,673 | 98.3    | —                   | 80.7              | 12.2    | 5.5     |

(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)ー印は組み入れなし。

(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     | 額 |            |
| (国債証券)           | %     | 千円        | 千円        |   |            |
| 第1106回 国庫短期証券    | —     | 25,000    | 25,004    |   | 2023/ 3/10 |
| 第1127回 国庫短期証券    | —     | 165,000   | 165,039   |   | 2023/ 3/27 |
| 第1132回 国庫短期証券    | —     | 405,000   | 405,162   |   | 2023/ 4/17 |
| 第444回 利付国債 ( 2年) | 0.005 | 70,000    | 70,020    |   | 2025/ 1/ 1 |
| 第148回 利付国債 ( 5年) | 0.005 | 192,000   | 191,802   |   | 2026/ 6/20 |
| 第154回 利付国債 ( 5年) | 0.1   | 239,000   | 238,335   |   | 2027/ 9/20 |
| 第155回 利付国債 ( 5年) | 0.3   | 2,329,000 | 2,341,436 |   | 2027/12/20 |
| 第 8回 利付国債 (40年)  | 1.4   | 257,000   | 245,044   |   | 2055/ 3/20 |
| 第 10回 利付国債 (40年) | 0.9   | 347,000   | 284,251   |   | 2057/ 3/20 |
| 第 13回 利付国債 (40年) | 0.5   | 229,000   | 159,347   |   | 2060/ 3/20 |
| 第 14回 利付国債 (40年) | 0.7   | 278,000   | 206,723   |   | 2061/ 3/20 |
| 第 15回 利付国債 (40年) | 1.0   | 636,000   | 515,586   |   | 2062/ 3/20 |
| 第342回 利付国債 (10年) | 0.1   | 100,000   | 100,252   |   | 2026/ 3/20 |
| 第 32回 利付国債 (30年) | 2.3   | 63,000    | 73,962    |   | 2040/ 3/20 |
| 第 44回 利付国債 (30年) | 1.7   | 100,000   | 106,400   |   | 2044/ 9/20 |
| 第 46回 利付国債 (30年) | 1.5   | 127,000   | 130,026   |   | 2045/ 3/20 |
| 第 48回 利付国債 (30年) | 1.4   | 405,000   | 405,696   |   | 2045/ 9/20 |
| 第 50回 利付国債 (30年) | 0.8   | 126,000   | 110,842   |   | 2046/ 3/20 |
| 第 55回 利付国債 (30年) | 0.8   | 1,537,000 | 1,332,871 |   | 2047/ 6/20 |
| 第 60回 利付国債 (30年) | 0.9   | 216,000   | 189,010   |   | 2048/ 9/20 |
| 第 63回 利付国債 (30年) | 0.4   | 121,000   | 91,912    |   | 2049/ 6/20 |
| 第 64回 利付国債 (30年) | 0.4   | 1,047,000 | 792,223   |   | 2049/ 9/20 |
| 第 66回 利付国債 (30年) | 0.4   | 23,000    | 17,348    |   | 2050/ 3/20 |
| 第 67回 利付国債 (30年) | 0.6   | 32,000    | 25,419    |   | 2050/ 6/20 |

| 当                 |               | 期             |      | 末          |            |            |
|-------------------|---------------|---------------|------|------------|------------|------------|
| 銘                 | 柄             | 名             | 利 率  | 額 面 金 額    | 評 価 額      | 償 還 年 月 日  |
| (国債証券)            |               |               | %    | 千円         | 千円         |            |
| 第 68回             | 利付国債          | (30年)         | 0.6  | 507,000    | 401,701    | 2050/ 9/20 |
| 第 69回             | 利付国債          | (30年)         | 0.7  | 168,000    | 136,589    | 2050/12/20 |
| 第 70回             | 利付国債          | (30年)         | 0.7  | 297,000    | 240,905    | 2051/ 3/20 |
| 第 74回             | 利付国債          | (30年)         | 1.0  | 198,000    | 173,347    | 2052/ 3/20 |
| 第 75回             | 利付国債          | (30年)         | 1.3  | 688,000    | 650,627    | 2052/ 6/20 |
| 第 76回             | 利付国債          | (30年)         | 1.4  | 558,000    | 539,892    | 2052/ 9/20 |
| 第 77回             | 利付国債          | (30年)         | 1.6  | 42,000     | 42,428     | 2052/12/20 |
| 第142回             | 利付国債          | (20年)         | 1.8  | 86,000     | 96,553     | 2032/12/20 |
| 第147回             | 利付国債          | (20年)         | 1.6  | 161,000    | 177,299    | 2033/12/20 |
| 第149回             | 利付国債          | (20年)         | 1.5  | 990,000    | 1,077,634  | 2034/ 6/20 |
| 第153回             | 利付国債          | (20年)         | 1.3  | 900,000    | 955,089    | 2035/ 6/20 |
| 第154回             | 利付国債          | (20年)         | 1.2  | 274,000    | 287,091    | 2035/ 9/20 |
| 第157回             | 利付国債          | (20年)         | 0.2  | 89,000     | 81,498     | 2036/ 6/20 |
| 第160回             | 利付国債          | (20年)         | 0.7  | 589,000    | 570,629    | 2037/ 3/20 |
| 第162回             | 利付国債          | (20年)         | 0.6  | 314,000    | 297,750    | 2037/ 9/20 |
| 第165回             | 利付国債          | (20年)         | 0.5  | 500,000    | 461,390    | 2038/ 6/20 |
| 第171回             | 利付国債          | (20年)         | 0.3  | 907,000    | 787,285    | 2039/12/20 |
| 第172回             | 利付国債          | (20年)         | 0.4  | 144,000    | 126,620    | 2040/ 3/20 |
| 第173回             | 利付国債          | (20年)         | 0.4  | 174,000    | 152,312    | 2040/ 6/20 |
| 第174回             | 利付国債          | (20年)         | 0.4  | 938,000    | 817,345    | 2040/ 9/20 |
| 第175回             | 利付国債          | (20年)         | 0.5  | 1,151,000  | 1,017,242  | 2040/12/20 |
| 第176回             | 利付国債          | (20年)         | 0.5  | 282,000    | 248,317    | 2041/ 3/20 |
| 第177回             | 利付国債          | (20年)         | 0.4  | 806,000    | 694,135    | 2041/ 6/20 |
| 第178回             | 利付国債          | (20年)         | 0.5  | 184,000    | 160,930    | 2041/ 9/20 |
| 第179回             | 利付国債          | (20年)         | 0.5  | 445,000    | 388,026    | 2041/12/20 |
| 第180回             | 利付国債          | (20年)         | 0.8  | 205,000    | 188,702    | 2042/ 3/20 |
| 第181回             | 利付国債          | (20年)         | 0.9  | 1,145,000  | 1,071,525  | 2042/ 6/20 |
| 第182回             | 利付国債          | (20年)         | 1.1  | 857,000    | 830,158    | 2042/ 9/20 |
| 小 計               |               |               |      | 22,668,000 | 20,896,751 |            |
| (普通社債券(含む投資法人債券)) |               |               |      |            |            |            |
| 第 50回             | 東京電力パワーグリッド   | (一般担保付)       | 0.94 | 200,000    | 190,338    | 2032/ 4/26 |
| 第 2回              | ヒューリック        | 無担保社債 (劣後特約付) | 1.28 | 600,000    | 603,582    | 2055/ 7/ 2 |
| 第 1回              | 住友化学          | 無担保社債 (劣後特約付) | 1.3  | 400,000    | 375,246    | 2079/12/13 |
| 第 2回              | 住友化学          | 無担保社債 (劣後特約付) | 0.84 | 100,000    | 99,318     | 2079/12/13 |
| 第 1回              | 武田薬品工業        | 無担保社債 (劣後特約付) | 1.72 | 1,000,000  | 1,013,765  | 2079/ 6/ 6 |
| 第 19回             | 乙ホールディングス     | 無担保社債         | 0.35 | 200,000    | 197,458    | 2026/ 7/28 |
| 第 18回             | 楽天グループ        | 無担保社債         | 1.05 | 400,000    | 328,996    | 2031/12/ 2 |
| 第 19回             | 楽天グループ        | 無担保社債         | 1.3  | 200,000    | 156,832    | 2033/12/ 2 |
| 第 20回             | 楽天グループ        | 無担保社債         | 1.5  | 200,000    | 146,332    | 2036/12/ 2 |
| 第 1回              | ENEOSホールディングス | 無担保社債 (劣後特約付) | 0.7  | 200,000    | 195,989    | 2081/ 6/15 |
| 第 3回              | ENEOSホールディングス | 無担保社債 (劣後特約付) | 1.31 | 200,000    | 163,473    | 2081/ 6/15 |

| 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 4回              | DMG               | 森精機無担保永久社債(劣後特約付)          | 0.9   | 500,000    | 477,942    | —          |
| 第 1回              | N T N             | 無担保社債(劣後特約付)               | 2.5   | 100,000    | 100,579    | 2051/ 3/18 |
| 第 1回              | パナソニック            | 無担保社債(劣後特約付)               | 0.74  | 300,000    | 288,328    | 2081/10/14 |
| 第 2回              | パナソニック            | 無担保社債(劣後特約付)               | 0.885 | 600,000    | 552,512    | 2081/10/14 |
| 第 3回              | パナソニック            | 無担保社債(劣後特約付)               | 1.0   | 800,000    | 690,045    | 2081/10/14 |
| 第 2回              | かんぽ生命             | 無担保社債(劣後特約付)               | 1.05  | 800,000    | 746,509    | 2051/ 1/28 |
| 第 1回              | 日本生命              | 第6回劣後ローン流動化劣後債             | 0.97  | 400,000    | 370,848    | 2051/ 5/11 |
| 第 1回              | 日本生命              | 第7回劣後ローン流動化劣後債             | 1.03  | 100,000    | 90,848     | 2052/ 5/10 |
| 第 15回             | 三菱UFJ             | フィナンシャル・グループ無担保永久社債(劣後特約付) | 1.069 | 300,000    | 295,524    | —          |
| 第 26回             | S B I             | ホールディングス無担保社債              | 0.8   | 700,000    | 691,033    | 2026/ 7/24 |
| 第 27回             | S B I             | ホールディングス無担保社債              | 0.8   | 300,000    | 298,989    | 2024/12/23 |
| 第 64回             | アイフル              | 無担保社債                      | 0.97  | 100,000    | 99,868     | 2024/ 6/14 |
| 第 4回              | オリックス             | 無担保社債(劣後特約付)               | 1.13  | 100,000    | 92,255     | 2081/ 3/16 |
| 第 1回              | 大和証券              | グループ本社無担保永久社債(劣後特約付)       | 1.2   | 100,000    | 99,158     | —          |
| 第 3回              | 野村                | ホールディングス無担保永久社債(劣後特約付)     | 1.3   | 800,000    | 793,717    | —          |
| 第 1回              | 商船三井              | 無担保社債(劣後特約付)               | 1.6   | 400,000    | 401,804    | 2056/ 4/27 |
| 第 16回             | 光通信               | 無担保社債                      | 1.78  | 100,000    | 101,569    | 2027/ 8/10 |
| 第 18回             | 光通信               | 無担保社債                      | 1.79  | 400,000    | 375,792    | 2033/ 3/23 |
| 第 30回             | 光通信               | 無担保社債                      | 0.98  | 100,000    | 90,616     | 2031/ 1/31 |
| 第 31回             | 光通信               | 無担保社債                      | 1.38  | 200,000    | 167,200    | 2036/ 2/ 1 |
| 第 3回              | 東北電力              | 無担保社債(劣後特約付)               | 2.099 | 200,000    | 193,048    | 2062/ 9/15 |
| 第 51回             | ソフトバンク            | グループ無担保社債                  | 2.03  | 100,000    | 100,452    | 2024/ 3/15 |
| 第 56回             | ソフトバンク            | グループ無担保社債                  | 1.38  | 100,000    | 97,155     | 2026/ 9/17 |
| 第 57回             | ソフトバンク            | グループ無担保社債                  | 1.38  | 200,000    | 194,334    | 2026/ 9/11 |
| 第 5回              | ソフトバンク            | グループ無担保社債(劣後特約付)           | 2.75  | 400,000    | 382,382    | 2056/ 6/21 |
| アフラック             | 生命保険              | 第1回 劣後債                    | 0.963 | 100,000    | 99,170     | 2049/ 4/16 |
| 第 9回              | ビー・ピー・シー・イー・エス・エー | 円貨社債(劣後特約付)                | 1.1   | 500,000    | 472,212    | 2031/12/16 |
| 第 24回             | ルノー               | 円貨社債                       | 1.54  | 700,000    | 694,617    | 2024/ 7/ 5 |
| アフラック             | 変動利付              | ユーロ円債47/10/23              | 2.108 | 100,000    | 101,077    | 2047/10/23 |
| 小 計               |                   |                            |       | 13,300,000 | 12,630,922 |            |
| 合 計               |                   |                            |       | 35,968,000 | 33,527,673 |            |

(注1) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 上記のうち、償還年月日が「—」の場合は、永久債です。

◎投資信託財産の構成

2023年1月20日現在

| 項 目                     | 当 期 末      |       |
|-------------------------|------------|-------|
|                         | 評 価 額      | 比 率   |
|                         | 千円         | %     |
| 公 社 債                   | 33,527,673 | 94.9  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,812,583  | 5.1   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 35,340,256 | 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

◎損益の状況

自 2022年1月21日  
至 2023年1月20日

2023年1月20日現在

| 項 目                           | 当 期 末           |
|-------------------------------|-----------------|
| (A)資 産                        | 35,340,256,498円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等               | 499,628,742     |
| 公 社 債 ( 評 価 額 )               | 33,527,673,725  |
| 未 収 入 金                       | 1,243,474,860   |
| 未 収 利 息                       | 60,336,016      |
| 前 払 費 用                       | 9,143,155       |
| (B)負 債                        | 1,242,711,595   |
| 未 払 金                         | 1,242,684,066   |
| そ の 他 未 払 費 用                 | 27,529          |
| (C)純 資 産 総 額 ( A - B )        | 34,097,544,903  |
| 元 本                           | 23,479,318,333  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                 | 10,618,226,570  |
| (D)受 益 権 総 口 数                | 23,479,318,333口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D ) | 14,522円         |

| 項 目                        | 当 期             |
|----------------------------|-----------------|
| (A)配 当 等 収 益               | 288,151,980円    |
| 受 取 利 息                    | 288,151,980     |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益         | △ 3,169,857,487 |
| 売 買 益                      | 197,264,770     |
| 売 買 損                      | △ 3,367,122,257 |
| (C)信 託 報 酬 等               | △ 1,526,199     |
| (D)当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | △ 2,883,231,706 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金           | 10,759,503,664  |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金         | 2,786,953,591   |
| (G)解 約 差 損 益 金             | △ 44,998,979    |
| (H)計 ( D + E + F + G )     | 10,618,226,570  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( H )        | 10,618,226,570  |

- (注1)当親ファンドの期首元本額は18,278,997,945円、期中追加設定元本額は5,285,614,409円、期中一部解約元本額は85,294,021円です。
- (注2)当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田日本債券ファンド20,843,241,380円、楽天資産形成ファンド1,207,641,449円、明治安田ライフプランファンド20,746,920,546円、明治安田ライフプランファンド50,467,204,895円、明治安田ライフプランファンド70,167,868,691円、明治安田VAライフプランファンド20(適格機関投資家専用)30,759,274円、明治安田VAライフプランファンド50(適格機関投資家専用)7,100,474円、明治安田VAライフプランファンド70(適格機関投資家専用)6,200,420円、明治安田VA日本債券ファンド(適格機関投資家専用)2,381,204円です。
- (注3)1口当たり純資産額は1,4522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。

# 明治安田外国債券インデックス・マザーファンド

## 運用報告書

### 第15期

(決算日 2023年4月24日)

「明治安田外国債券インデックス・マザーファンド」は、2023年4月24日に第15期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第15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     | 世界の主要国の公社債を投資対象として、長期的な運用を行います。                       |
| 主 要 運 用 対 象 | 世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。                                |
| 組 入 制 限     | 株式への投資割合は、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について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<br>(除く日本、国内投信用、ヘッジなし・円ベース) |          | 債券<br>組入<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|--------------------|--------|----------|---|----------|----------------|-----------|
|                    | 円      | 騰落率<br>% | (ベンチマーク)                                  | 騰落率<br>% |                |           |
| (第11期) 2019年 4月24日 | 13,295 | 2.0      | 267.86                                    | 2.0      | 98.7           | 15,613    |
| (第12期) 2020年 4月24日 | 13,729 | 3.3      | 277.01                                    | 3.4      | 98.7           | 12,594    |
| (第13期) 2021年 4月26日 | 14,453 | 5.3      | 292.31                                    | 5.5      | 98.9           | 32,411    |
| (第14期) 2022年 4月25日 | 14,973 | 3.6      | 303.62                                    | 3.9      | 98.4           | 5,059     |
| (第15期) 2023年 4月24日 | 14,741 | △1.5     | 299.85                                    | △1.2     | 98.8           | 4,782     |

(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

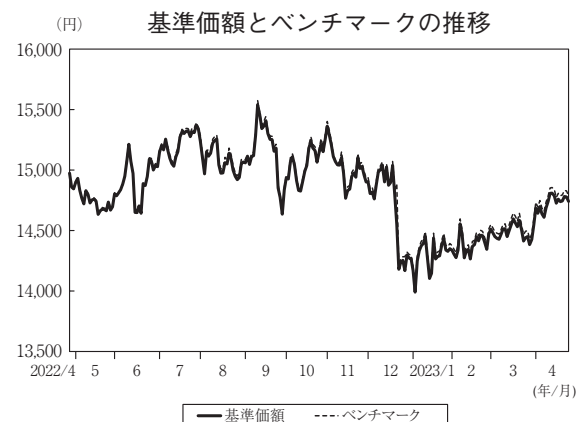
| 年 月 日            | 基準価額   |          | FTSE世界国債インデックス<br>(除く日本、国内投信用、ヘッジなし・円ベース) |          | 債券組入比率 |
|------------------|--------|----------|---|----------|--------|
|                  | 円      | 騰落率<br>% | (ベンチマーク)                                  | 騰落率<br>% |        |
| (期首) 2022年 4月25日 | 14,973 | —        | 303.62                                    | —        | 98.4   |
| 4月末              | 14,899 | △0.5     | 302.30                                    | △0.4     | 98.5   |
| 5月末              | 14,802 | △1.1     | 300.37                                    | △1.1     | 98.4   |
| 6月末              | 15,148 | 1.2      | 307.62                                    | 1.3      | 99.0   |
| 7月末              | 15,236 | 1.8      | 309.96                                    | 2.1      | 99.0   |
| 8月末              | 15,058 | 0.6      | 305.90                                    | 0.8      | 99.0   |
| 9月末              | 14,936 | △0.2     | 303.25                                    | △0.1     | 99.0   |
| 10月末             | 15,362 | 2.6      | 312.32                                    | 2.9      | 98.8   |
| 11月末             | 14,902 | △0.5     | 302.92                                    | △0.2     | 98.8   |
| 12月末             | 14,168 | △5.4     | 287.98                                    | △5.1     | 99.0   |
| 2023年 1月末        | 14,336 | △4.3     | 291.51                                    | △4.0     | 98.8   |
| 2月末              | 14,511 | △3.1     | 295.04                                    | △2.8     | 98.8   |
| 3月末              | 14,685 | △1.9     | 298.75                                    | △1.6     | 98.7   |
| (期末) 2023年 4月24日 | 14,741 | △1.5     | 299.85                                    | △1.2     | 98.8   |

(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（2022年4月26日～2023年4月24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（FTSE世界国債インデックス（除く日本、国内投信用、ヘッジなし・円ベース））は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14,973円で始まり期末14,741円で終わりました。騰落率は△1.5%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
- ・主要国がインフレの抑制を目的に利上げを行う一方で、日本は景気回復を優先に金融緩和を継続したことによる金利差拡大観測から主要通貨が円に対して上昇したこと

(下落要因)

- ・世界の中央銀行が利上げなどの金融引き締めにくく、海外の長期金利が上昇し、組み入れている債券の価格が下落したこと

(2) ベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は△1.5%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は△1.2%となり、騰落率の差異は△0.3%となりました。

当期もベンチマークからの乖離を抑制したポートフォリオを維持し、基準価額は概ねベンチマークのパフォーマンスに連動しました。

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、世界の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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、国内投信用、ヘッジなし・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。

【債券特性】

期首

|            | マザーファンド | ベンチマーク |
|------------|---------|--------|
| 修正デュレーション  | 7.3     | 7.3    |
| 複利最終利回り(%) | 2.3     | 2.2    |
| 平均クーポン(%)  | 2.1     | 1.8    |

期末

|            | マザーファンド | ベンチマーク |
|------------|---------|--------|
| 修正デュレーション  | 6.6     | 6.7    |
| 複利最終利回り(%) | 3.6     | 3.6    |
| 平均クーポン(%)  | 2.3     | 2.1    |

3 今後の運用方針

引き続き、ベンチマークからの乖離を抑制し、これに連動する投資成果を目指します。

## ◎1万口当たりの費用明細

| 項 目      | 当 期                     |         | 項目の概要   |
|----------|-------------------------|---------|---|
|          | (2022年4月26日～2023年4月24日) |         |   |
|          | 金額                      | 比率      |   |
| (a)その他費用 | 16 円                    | 0.109 % | (a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>※期中の平均基準価額は14,836円です。 |
| (保管費用)   | (16)                    | (0.109) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用     |
| (その他)    | ( 0)                    | (0.000) | 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等                           |
| 合 計      | 16                      | 0.109   |   |

(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 (2022年4月26日～2023年4月24日)

○公社債

|                 |             | 買 付 額        | 売 付 額        |             |
|-----------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| 外<br>国          | ア メ リ カ     | 国債証券         | 千米ドル         |             |
|                 |             | 26,039       | 26,808       |             |
|                 | カ ナ ダ       | 国債証券         | 千カナダドル       |             |
|                 |             | 500          | 511          |             |
|                 | メ キ シ コ     | 国債証券         | 千メキシコペソ      |             |
|                 | ユ ー ロ       |              | 千ユーロ         |             |
|                 | ド イ ツ       | 国債証券         | 1,694        | 1,796       |
|                 | イ タ リ ア     | 国債証券         | 1,205        | 1,451       |
|                 | フ ラ ン ス     | 国債証券         | 1,500        | 1,764       |
|                 | オ ラ ン ダ     | 国債証券         | 92           | 169         |
|                 | ス ペ イ ン     | 国債証券         | 475          | 628         |
|                 | ベ ル ギ ー     | 国債証券         | 45           | 118         |
|                 | オ ー ス ト リ ア | 国債証券         | 104          | 132         |
|                 | フ ィ ン ラ ン ド | 国債証券         | 10           | 40          |
|                 | ア イ ル ラ ン ド | 国債証券         | 18           | 39          |
|                 | イ ギ リ ス     | 国債証券         | 千ポンド         | 千ポンド        |
|                 |             | 641          | 518          |             |
|                 | ス ウ ェ ー デ ン | 国債証券         | 千スウェーデンクローナ  | 千スウェーデンクローナ |
|                 |             | —            | 228          |             |
|                 | ノ ル ウ ェ ー   | 国債証券         | 千ノルウェークローネ   | 千ノルウェークローネ  |
|                 | 140         | 328          |              |             |
| デ ン マ ー ク       | 国債証券        | 千デンマーククローネ   | 千デンマーククローネ   |             |
|                 | 106         | 198          |              |             |
| ポ ー ラ ン ド       | 国債証券        | 千ポーランドズロチ    | 千ポーランドズロチ    |             |
|                 | 269         | 329          |              |             |
| オ ー ス ト ラ リ ア   | 国債証券        | 千オーストラリアドル   | 千オーストラリアドル   |             |
|                 | 147         | 162          |              |             |
| ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド | 国債証券        | 千ニューージーランドドル | 千ニューージーランドドル |             |
|                 | 131         | —            |              |             |
| シ ン ガ ポ ー ル     | 国債証券        | 千シンガポールドル    | 千シンガポールドル    |             |
|                 | 83          | 80           |              |             |
| マ レ ー シ ア       | 国債証券        | 千マレーシアリングット  | 千マレーシアリングット  |             |
|                 | 359         | 352          |              |             |
| イ ス ラ エ ル       | 国債証券        | 千イスラエルシェケル   | 千イスラエルシェケル   |             |
|                 | —           | 114          |              |             |
| 中 国             | 国債証券        | 千中国元         | 千中国元         |             |
|                 | 33,088      | 24,648       |              |             |

(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。

◎**利害関係人との取引状況等**(2022年4月26日～2023年4月24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 末        |              |             |         |                          |                   |         |         |
|-----------------|--------------|--------------|-------------|---------|--------------------------|-------------------|---------|---------|
|                 | 額 面 金 額      | 評 価 額        |             | 組 入 比 率 | う ち B B 格<br>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         | 19,010       | 17,428       | 2,337,477   | 48.9    | —                        | 21.4              | 17.3    | 10.1    |
| カ ナ ダ           | 千カナダドル       | 千カナダドル       |             |         |                          |                   |         |         |
|                 | 990          | 974          | 96,477      | 2.0     | —                        | 1.1               | 0.4     | 0.4     |
| メ キ シ コ         | 千メキシコペソ      | 千メキシコペソ      |             |         |                          |                   |         |         |
|                 | 5,640        | 5,686        | 42,386      | 0.9     | —                        | 0.8               | —       | 0.1     |
| ユ ー ロ           | 千ユーロ         | 千ユーロ         |             |         |                          |                   |         |         |
| ド イ ツ           | 2,229        | 2,108        | 310,870     | 6.5     | —                        | 3.6               | 2.0     | 1.0     |
| イ タ リ ア         | 2,600        | 2,444        | 360,337     | 7.5     | —                        | 4.6               | 2.7     | 0.2     |
| フ ラ ン ス         | 2,957        | 2,681        | 395,362     | 8.3     | —                        | 5.5               | 1.5     | 1.3     |
| オ ラ ン ダ         | 500          | 485          | 71,600      | 1.5     | —                        | 0.9               | 0.5     | 0.1     |
| ス ペ イ ン         | 1,685        | 1,623        | 239,326     | 5.0     | —                        | 2.9               | 1.2     | 0.8     |
| ベ ル ギ ー         | 665          | 600          | 88,564      | 1.9     | —                        | 1.0               | 0.8     | —       |
| オ ー ス ト リ ア     | 383          | 385          | 56,777      | 1.2     | —                        | 0.6               | 0.4     | 0.2     |
| フ ィ ン ラ ン ド     | 162          | 154          | 22,746      | 0.5     | —                        | 0.4               | 0.0     | —       |
| ア イ ル ラ ン ド     | 207          | 195          | 28,824      | 0.6     | —                        | 0.6               | —       | —       |
| イ ギ リ ス         | 千ポンド         | 千ポンド         |             |         |                          |                   |         |         |
|                 | 1,498        | 1,386        | 231,357     | 4.8     | —                        | 3.7               | 0.8     | 0.4     |
| 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  |             |         |                          |                   |         |         |
|                 | 710          | 727          | 9,468       | 0.2     | —                        | 0.1               | 0.1     | —       |
| 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   |             |         |                          |                   |         |         |
|                 | 770          | 712          | 9,024       | 0.2     | —                        | 0.1               | 0.1     | 0.0     |
| デ ン マ ー ク       | 千デンマーククローネ   | 千デンマーククローネ   |             |         |                          |                   |         |         |
|                 | 740          | 800          | 15,828      | 0.3     | —                        | 0.3               | —       | 0.1     |
| ポ ー ラ ン ド       | 千ポーランドズロチ    | 千ポーランドズロチ    |             |         |                          |                   |         |         |
|                 | 730          | 704          | 22,501      | 0.5     | —                        | 0.2               | 0.1     | 0.2     |
| 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   |             |         |                          |                   |         |         |
|                 | 914          | 827          | 74,222      | 1.6     | —                        | 0.9               | 0.4     | 0.3     |
| ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド | 千ニューージーランドドル | 千ニューージーランドドル |             |         |                          |                   |         |         |
|                 | 160          | 133          | 10,988      | 0.2     | —                        | 0.1               | —       | 0.1     |
| シ ン ガ ポ ー ル     | 千シンガポールドル    | 千シンガポールドル    |             |         |                          |                   |         |         |
|                 | 223          | 224          | 22,600      | 0.5     | —                        | 0.4               | 0.1     | —       |
| マ レ ー シ ア       | 千マレーシアリンギット  | 千マレーシアリンギット  |             |         |                          |                   |         |         |
|                 | 800          | 841          | 25,414      | 0.5     | —                        | 0.4               | 0.1     | —       |
| 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   |             |         |                          |                   |         |         |
|                 | 440          | 406          | 14,915      | 0.3     | —                        | 0.3               | —       | —       |

| 区 分 | 当 期 末   |           |             |         |                          |                   |         |         |
|-----|---------|-----------|-------------|---------|--------------------------|-------------------|---------|---------|
|     | 額 面 金 額 | 評 価 額     |             | 組 入 比 率 | う ち B B 格<br>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 |
| 中 国 | 千中国元    | 千中国元      | 千円          | %       | %                        | %                 | %       | %       |
|     | 12,260  | 12,203    | 237,293     | 5.0     | —                        | 1.4               | 1.4     | 2.1     |
| 合 計 | —       | —         | 4,724,371   | 98.8    | —                        | 51.5              | 30.0    | 17.3    |

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

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

### ○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

| 銘 柄 名                  | 種 類  | 利 率   | 当 期 末   |           |             |            | 償 還 年 月 日 |
|------------------------|------|-------|---------|-----------|-------------|------------|-----------|
|                        |      |       | 額 面 金 額 | 評 価 額     |             | 額 面 金 額    |           |
|                        |      |       |         | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |            |           |
| (アメリカ)                 |      | %     | 千米ドル    | 千米ドル      | 千円          |            |           |
| US TREASURY N/B 0.375% | 国債証券 | 0.375 | 720     | 622       | 83,431      | 2027/ 9/30 |           |
| US TREASURY N/B 0.625% |      | 0.625 | 400     | 326       | 43,794      | 2030/ 5/15 |           |
| US TREASURY N/B 1.375% |      | 1.375 | 1,520   | 1,343     | 180,131     | 2028/12/31 |           |
| US TREASURY N/B 1.375% |      | 1.375 | 640     | 537       | 72,096      | 2031/11/15 |           |
| US TREASURY N/B 1.625% |      | 1.625 | 1,820   | 1,692     | 226,954     | 2026/ 9/30 |           |
| US TREASURY N/B 1.625% |      | 1.625 | 440     | 277       | 37,155      | 2050/11/15 |           |
| US TREASURY N/B 1.75%  |      | 1.75  | 320     | 228       | 30,703      | 2041/ 8/15 |           |
| US TREASURY N/B 1.875% |      | 1.875 | 380     | 331       | 44,499      | 2032/ 2/15 |           |
| US TREASURY N/B 1.875% |      | 1.875 | 400     | 267       | 35,830      | 2051/11/15 |           |
| US TREASURY N/B 2%     |      | 2.0   | 1,370   | 1,330     | 178,404     | 2024/ 5/31 |           |
| US TREASURY N/B 2%     |      | 2.0   | 2,370   | 2,276     | 305,298     | 2025/ 2/15 |           |
| US TREASURY N/B 2.25%  |      | 2.25  | 200     | 148       | 19,900      | 2046/ 8/15 |           |
| US TREASURY N/B 2.25%  |      | 2.25  | 250     | 184       | 24,778      | 2049/ 8/15 |           |
| US TREASURY N/B 2.375% |      | 2.375 | 1,220   | 1,135     | 152,287     | 2029/ 3/31 |           |
| US TREASURY N/B 2.75%  |      | 2.75  | 230     | 187       | 25,205      | 2047/ 8/15 |           |
| US TREASURY N/B 3%     |      | 3.0   | 650     | 560       | 75,191      | 2044/11/15 |           |
| US TREASURY N/B 3.125% |      | 3.125 | 170     | 153       | 20,527      | 2041/11/15 |           |
| US TREASURY N/B 3.125% |      | 3.125 | 340     | 298       | 40,014      | 2048/ 5/15 |           |
| US TREASURY N/B 3.25%  |      | 3.25  | 1,600   | 1,568     | 210,367     | 2027/ 6/30 |           |
| US TREASURY N/B 3.25%  |      | 3.25  | 430     | 392       | 52,575      | 2042/ 5/15 |           |
| US TREASURY N/B 3.625% |      | 3.625 | 420     | 408       | 54,825      | 2053/ 2/15 |           |
| US TREASURY N/B 3.875% |      | 3.875 | 2,300   | 2,295     | 307,849     | 2026/ 1/15 |           |
| US TREASURY N/B 4.125% |      | 4.125 | 570     | 595       | 79,850      | 2032/11/15 |           |
| US TREASURY N/B 4.25%  |      | 4.25  | 220     | 233       | 31,368      | 2040/11/15 |           |
| US TREASURY N/B 4.5%   |      | 4.5   | 30      | 33        | 4,435       | 2036/ 2/15 |           |
| 小 計                    |      |       |         |           | 2,337,477   |            |           |

| 当      |   | 期                     |      |   | 末     |      | 償還年月日 |   |   |   |         |   |   |   |   |   |   |   |   |   |        |            |
|--------|---|-----------------------|------|---|-------|------|-------|---|---|---|---------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--------|------------|
|        |   |                       |      |   | 評 価 額 |      |       |   |   |   |         |   |   |   |   |   |   |   |   |   |        |            |
| 銘      | 柄 | 名                     | 種    | 類 | 利     | 率    | 額     | 面 | 金 | 額 | 外       | 貨 | 建 | 金 | 額 | 邦 | 貨 | 換 | 算 | 金 | 額      |            |
|        |   |                       |      |   |       |      |       |   |   |   |         |   |   |   |   |   |   |   |   |   |        | 千カナダドル     |
| (カナダ)  |   |                       |      |   |       | %    |       |   |   |   |         |   |   |   |   |   |   |   |   |   |        |            |
|        |   | CANADA-GOV'T 0.5%     | 国債証券 |   |       | 0.5  | 180   |   |   |   | 167     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 16,569 | 2025/ 9/ 1 |
|        |   | CANADA-GOV'T 1.25%    |      |   |       | 1.25 | 200   |   |   |   | 178     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 17,708 | 2030/ 6/ 1 |
|        |   | CANADA-GOV'T 1.5%     |      |   |       | 1.5  | 50    |   |   |   | 47      |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 4,689  | 2026/ 6/ 1 |
|        |   | CANADA-GOV'T 2.5%     |      |   |       | 2.5  | 220   |   |   |   | 216     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 21,394 | 2024/ 6/ 1 |
|        |   | CANADA-GOV'T 2.75%    |      |   |       | 2.75 | 130   |   |   |   | 120     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 11,959 | 2064/12/ 1 |
|        |   | CANADA-GOV'T 3.5%     |      |   |       | 3.5  | 20    |   |   |   | 21      |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 2,103  | 2045/12/ 1 |
|        |   | CANADA-GOV'T 5%       |      |   |       | 5.0  | 50    |   |   |   | 60      |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 6,035  | 2037/ 6/ 1 |
|        |   | CANADA-GOV'T 5.75%    |      |   |       | 5.75 | 140   |   |   |   | 161     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 16,017 | 2029/ 6/ 1 |
| 小      |   | 計                     |      |   |       |      |       |   |   |   |         |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 96,477 |            |
| (メキシコ) |   |                       |      |   |       |      |       |   |   |   | 千メキシコペソ |   |   |   |   |   |   |   |   |   |        |            |
|        |   | MEXICAN BONOS 10%     | 国債証券 |   |       | 10.0 | 810   |   |   |   | 806     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 6,014  | 2024/12/ 5 |
|        |   | MEXICAN BONOS 10%     |      |   |       | 10.0 | 1,070 |   |   |   | 1,183   |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 8,823  | 2036/11/20 |
|        |   | MEXICAN BONOS 8%      |      |   |       | 8.0  | 150   |   |   |   | 134     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 999    | 2047/11/ 7 |
|        |   | MEXICAN BONOS 8.5%    |      |   |       | 8.5  | 3,610 |   |   |   | 3,561   |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 26,550 | 2029/ 5/31 |
| 小      |   | 計                     |      |   |       |      |       |   |   |   |         |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 42,386 |            |
| (ユーロ)  |   |                       |      |   |       |      |       |   |   |   | 千ユーロ    |   |   |   |   |   |   |   |   |   |        |            |
| (ドイツ)  |   | DEUTSCHLAND REP 0%    | 国債証券 |   |       | —    | 300   |   |   |   | 254     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 37,514 | 2030/ 2/15 |
|        |   | DEUTSCHLAND REP 0%    |      |   |       | —    | 50    |   |   |   | 35      |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 5,278  | 2036/ 5/15 |
|        |   | DEUTSCHLAND REP 0.5%  |      |   |       | 0.5  | 440   |   |   |   | 403     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 59,531 | 2027/ 8/15 |
|        |   | DEUTSCHLAND REP 1%    |      |   |       | 1.0  | 320   |   |   |   | 312     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 45,996 | 2024/ 8/15 |
|        |   | DEUTSCHLAND REP 1%    |      |   |       | 1.0  | 250   |   |   |   | 239     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 35,369 | 2025/ 8/15 |
|        |   | DEUTSCHLAND REP 1.25% |      |   |       | 1.25 | 180   |   |   |   | 138     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 20,398 | 2048/ 8/15 |
|        |   | DEUTSCHLAND REP 1.7%  |      |   |       | 1.7  | 320   |   |   |   | 300     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 44,254 | 2032/ 8/15 |
|        |   | DEUTSCHLAND REP 2.5%  |      |   |       | 2.5  | 104   |   |   |   | 102     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 15,131 | 2044/ 7/ 4 |
|        |   | DEUTSCHLAND REP 4.25% |      |   |       | 4.25 | 130   |   |   |   | 157     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 23,221 | 2039/ 7/ 4 |
|        |   | DEUTSCHLAND REP 4.75% |      |   |       | 4.75 | 135   |   |   |   | 163     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 24,173 | 2034/ 7/ 4 |
| (イタリア) |   | BTPS 0.95%            | 国債証券 |   |       | 0.95 | 330   |   |   |   | 266     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 39,244 | 2030/ 8/ 1 |
|        |   | BTPS 1.45%            |      |   |       | 1.45 | 300   |   |   |   | 213     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 31,488 | 2036/ 3/ 1 |
|        |   | BTPS 1.5%             |      |   |       | 1.5  | 500   |   |   |   | 480     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 70,768 | 2025/ 6/ 1 |
|        |   | BTPS 2.2%             |      |   |       | 2.2  | 432   |   |   |   | 408     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 60,208 | 2027/ 6/ 1 |
|        |   | BTPS 3.75%            |      |   |       | 3.75 | 50    |   |   |   | 50      |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 7,399  | 2024/ 9/ 1 |
|        |   | BTPS 3.85%            |      |   |       | 3.85 | 140   |   |   |   | 124     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 18,304 | 2049/ 9/ 1 |
|        |   | BTPS 4.75%            |      |   |       | 4.75 | 410   |   |   |   | 428     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 63,174 | 2028/ 9/ 1 |
|        |   | BTPS 5%               |      |   |       | 5.0  | 278   |   |   |   | 291     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 43,019 | 2040/ 9/ 1 |
|        |   | BTPS 6%               |      |   |       | 6.0  | 160   |   |   |   | 181     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 26,729 | 2031/ 5/ 1 |
| (フランス) |   | FRANCE O. A. T. 0%    | 国債証券 |   |       | —    | 100   |   |   |   | 94      |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 13,990 | 2025/ 3/25 |
|        |   | FRANCE O. A. T. 0%    |      |   |       | —    | 690   |   |   |   | 555     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 81,935 | 2030/11/25 |
|        |   | FRANCE O. A. T. 0.25% |      |   |       | 0.25 | 400   |   |   |   | 364     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 53,755 | 2026/11/25 |
|        |   | FRANCE O. A. T. 0.75% |      |   |       | 0.75 | 460   |   |   |   | 406     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 59,953 | 2028/11/25 |
|        |   | FRANCE O. A. T. 0.75% |      |   |       | 0.75 | 80    |   |   |   | 41      |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 6,172  | 2052/ 5/25 |
|        |   | FRANCE O. A. T. 1.25% |      |   |       | 1.25 | 300   |   |   |   | 247     |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 36,548 | 2034/ 5/25 |

| 当                      |                         | 期    |      |         | 末          |             | 償還年月日      |
|------------------------|-------------------------|------|------|---------|------------|-------------|------------|
|                        |                         |      |      |         | 評 価 額      |             |            |
| 銘 柄 名                  |                         | 種 類  | 利 率  | 額 面 金 額 | 外 貨 建 金 額  | 邦 貨 換 算 金 額 |            |
| (ユーロ)                  |                         |      | %    | 千ユーロ    | 千ユーロ       | 千円          |            |
| (フランス)                 | FRANCE O. A. T. 1.75%   | 国債証券 | 1.75 | 343     | 335        | 49,518      | 2024/11/25 |
|                        | FRANCE O. A. T. 3.25%   |      | 3.25 | 90      | 88         | 13,018      | 2045/ 5/25 |
|                        | FRANCE O. A. T. 3.5%    |      | 3.5  | 110     | 111        | 16,491      | 2026/ 4/25 |
|                        | FRANCE O. A. T. 4%      |      | 4.0  | 223     | 247        | 36,536      | 2055/ 4/25 |
|                        | FRANCE O. A. T. 4.5%    |      | 4.5  | 161     | 186        | 27,441      | 2041/ 4/25 |
| (オランダ)                 | NETHERLANDS GOV'T 0%    | 国債証券 | —    | 140     | 115        | 16,969      | 2030/ 7/15 |
|                        | NETHERLANDS GOV'T 0.25% |      | 0.25 | 70      | 66         | 9,738       | 2025/ 7/15 |
|                        | NETHERLANDS GOV'T 0.5%  |      | 0.5  | 20      | 18         | 2,741       | 2026/ 7/15 |
|                        | NETHERLANDS GOV'T 2%    |      | 2.0  | 20      | 19         | 2,911       | 2024/ 7/15 |
|                        | NETHERLANDS GOV'T 2%    |      | 2.0  | 20      | 16         | 2,459       | 2054/ 1/15 |
|                        | NETHERLANDS GOV'T 2.75% |      | 2.75 | 60      | 59         | 8,734       | 2047/ 1/15 |
|                        | NETHERLANDS GOV'T 3.75% |      | 3.75 | 35      | 39         | 5,785       | 2042/ 1/15 |
|                        | NETHERLANDS GOV'T 4%    |      | 4.0  | 65      | 72         | 10,718      | 2037/ 1/15 |
| NETHERLANDS GOV'T 5.5% | 5.5                     | 70   | 78   | 11,541  | 2028/ 1/15 |             |            |
| (スペイン)                 | SPANISH GOV'T 0%        | 国債証券 | —    | 160     | 154        | 22,702      | 2024/ 5/31 |
|                        | SPANISH GOV'T 1.25%     |      | 1.25 | 100     | 86         | 12,768      | 2030/10/31 |
|                        | SPANISH GOV'T 1.3%      |      | 1.3  | 114     | 107        | 15,780      | 2026/10/31 |
|                        | SPANISH GOV'T 1.45%     |      | 1.45 | 280     | 253        | 37,362      | 2029/ 4/30 |
|                        | SPANISH GOV'T 1.5%      |      | 1.5  | 230     | 215        | 31,829      | 2027/ 4/30 |
|                        | SPANISH GOV'T 1.85%     |      | 1.85 | 180     | 147        | 21,812      | 2035/ 7/30 |
|                        | SPANISH GOV'T 2.15%     |      | 2.15 | 80      | 77         | 11,485      | 2025/10/31 |
|                        | SPANISH GOV'T 2.75%     |      | 2.75 | 123     | 121        | 17,927      | 2024/10/31 |
|                        | SPANISH GOV'T 3.45%     |      | 3.45 | 90      | 79         | 11,688      | 2066/ 7/30 |
|                        | SPANISH GOV'T 4.9%      |      | 4.9  | 150     | 169        | 24,921      | 2040/ 7/30 |
|                        | SPANISH GOV'T 5.15%     |      | 5.15 | 24      | 28         | 4,148       | 2044/10/31 |
| SPANISH GOV'T 5.75%    | 5.75                    | 154  | 182  | 26,898  | 2032/ 7/30 |             |            |
| (ベルギー)                 | BELGIAN 0%              | 国債証券 | —    | 100     | 88         | 13,000      | 2027/10/22 |
|                        | BELGIAN 0.4%            |      | 0.4  | 40      | 24         | 3,582       | 2040/ 6/22 |
|                        | BELGIAN 0.8%            |      | 0.8  | 115     | 109        | 16,203      | 2025/ 6/22 |
|                        | BELGIAN 0291 5.5%       |      | 5.5  | 30      | 33         | 4,957       | 2028/ 3/28 |
|                        | BELGIAN 0304 5%         |      | 5.0  | 40      | 46         | 6,868       | 2035/ 3/28 |
|                        | BELGIAN 0331 3.75%      |      | 3.75 | 60      | 62         | 9,190       | 2045/ 6/22 |
|                        | BELGIAN 0335 1%         |      | 1.0  | 90      | 76         | 11,346      | 2031/ 6/22 |
|                        | BELGIAN 0338 2.25%      |      | 2.25 | 30      | 22         | 3,340       | 2057/ 6/22 |
|                        | BELGIAN 0340 2.15%      |      | 2.15 | 50      | 36         | 5,341       | 2066/ 6/22 |
|                        | BELGIAN 0347 0.9%       |      | 0.9  | 70      | 62         | 9,172       | 2029/ 6/22 |
|                        | BELGIAN 1%              |      | 1.0  | 40      | 37         | 5,561       | 2026/ 6/22 |

| 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     |       |
|          |                        |      |       |     |             | 千ユーロ        | 千円         |       |
| (ユーロ)    |                        |      |       | %   | 千ユーロ        | 千ユーロ        | 千円         |       |
| (オーストリア) | REP OF AUSTRIA 0%      | 国債証券 | —     | 60  | 49          | 7,223       | 2030/ 2/20 |       |
|          | REP OF AUSTRIA 1.2%    |      | 1.2   | 60  | 57          | 8,475       | 2025/10/20 |       |
|          | REP OF AUSTRIA 1.65%   |      | 1.65  | 50  | 48          | 7,213       | 2024/10/21 |       |
|          | REP OF AUSTRIA 2.4%    |      | 2.4   | 20  | 18          | 2,742       | 2034/ 5/23 |       |
|          | REP OF AUSTRIA 3.15%   |      | 3.15  | 44  | 43          | 6,454       | 2044/ 6/20 |       |
|          | REP OF AUSTRIA 3.8%    |      | 3.8   | 50  | 56          | 8,299       | 2062/ 1/26 |       |
|          | REP OF AUSTRIA 4.15%   |      | 4.15  | 24  | 26          | 3,881       | 2037/ 3/15 |       |
|          | REP OF AUSTRIA 6.25%   |      | 6.25  | 75  | 84          | 12,486      | 2027/ 7/15 |       |
| (フィンランド) | FINNISH GOV'T 0.125%   | 国債証券 | 0.125 | 10  | 6           | 997         | 2036/ 4/15 |       |
|          | FINNISH GOV'T 0.875%   |      | 0.875 | 10  | 9           | 1,403       | 2025/ 9/15 |       |
|          | FINNISH GOV'T 2.625%   |      | 2.625 | 40  | 36          | 5,416       | 2042/ 7/ 4 |       |
|          | FINNISH GOV'T 2.75%    |      | 2.75  | 102 | 101         | 14,928      | 2028/ 7/ 4 |       |
| (アイルランド) | IRISH GOVT 1.1%        | 国債証券 | 1.1   | 10  | 9           | 1,340       | 2029/ 5/15 |       |
|          | IRISH GOVT 2%          |      | 2.0   | 37  | 29          | 4,337       | 2045/ 2/18 |       |
|          | IRISH GOVT 2.4%        |      | 2.4   | 160 | 157         | 23,146      | 2030/ 5/15 |       |
| 小 計      |                        |      |       |     |             | 1,574,411   |            |       |
| (イギリス)   |                        |      |       |     | 千ポンド        | 千ポンド        |            |       |
|          | TREASURY 2%            | 国債証券 | 2.0   | 80  | 76          | 12,781      | 2025/ 9/ 7 |       |
|          | TREASURY 2.75%         |      | 2.75  | 110 | 107         | 17,980      | 2024/ 9/ 7 |       |
|          | TREASURY 3.25%         |      | 3.25  | 350 | 307         | 51,281      | 2044/ 1/22 |       |
|          | TREASURY 4.25%         |      | 4.25  | 43  | 44          | 7,425       | 2036/ 3/ 7 |       |
|          | TREASURY 4.75%         |      | 4.75  | 221 | 237         | 39,640      | 2030/12/ 7 |       |
|          | UK TSY GILT 0.625%     |      | 0.625 | 140 | 95          | 15,955      | 2035/ 7/31 |       |
|          | UK TSY GILT 0.875%     |      | 0.875 | 90  | 75          | 12,658      | 2029/10/22 |       |
|          | UK TSY GILT 1.25%      |      | 1.25  | 164 | 148         | 24,775      | 2027/ 7/22 |       |
|          | UK TSY GILT 2.5%       |      | 2.5   | 30  | 21          | 3,563       | 2065/ 7/22 |       |
|          | UK TSY GILT 4%         |      | 4.0   | 270 | 271         | 45,295      | 2060/ 1/22 |       |
| 小 計      |                        |      |       |     |             | 231,357     |            |       |
| (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 2.25% | 国債証券 | 2.25  | 60  | 58          | 765         | 2032/ 6/ 1 |       |
|          | SWEDISH GOVRNMNT 2.5%  |      | 2.5   | 440 | 434         | 5,660       | 2025/ 5/12 |       |
|          | SWEDISH GOVRNMNT 3.5%  |      | 3.5   | 210 | 233         | 3,042       | 2039/ 3/30 |       |
| 小 計      |                        |      |       |     |             | 9,468       |            |       |
| (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 | 330 | 290         | 3,680       | 2030/ 8/19 |       |
|          | NORWEGIAN GOV'T 1.5%   |      | 1.5   | 360 | 342         | 4,337       | 2026/ 2/19 |       |
|          | NORWEGIAN GOV'T 3%     |      | 3.0   | 80  | 79          | 1,006       | 2024/ 3/14 |       |
| 小 計      |                        |      |       |     |             | 9,024       |            |       |

| 当 期        |                        | 種 類  |       | 利 率        |             | 末           |            | 償還年月日 |
|------------|------------------------|------|-------|------------|-------------|-------------|------------|-------|
|            |                        |      |       |            |             | 評 価 額       |            |       |
| 銘 柄 名      |                        |      |       | 額 面 金 額    | 外 貨 建 金 額   | 邦 貨 換 算 金 額 |            |       |
|            |                        |      |       | 千デンマーククローネ | 千デンマーククローネ  | 千円          |            |       |
| (デンマーク)    |                        |      |       | %          | 千デンマーククローネ  | 千デンマーククローネ  | 千円         |       |
|            | DENMARK - BULLET 0.5%  | 国債証券 | 0.5   | 200        | 173         | 3,432       | 2029/11/15 |       |
|            | DENMARK - BULLET 4.5%  |      | 4.5   | 380        | 457         | 9,047       | 2039/11/15 |       |
|            | DENMARK - BULLET 7%    |      | 7.0   | 160        | 169         | 3,348       | 2024/11/10 |       |
| 小 計        |                        |      |       |            |             | 15,828      |            |       |
| (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 2.5%  | 国債証券 | 2.5   | 250        | 241         | 7,717       | 2024/ 4/25 |       |
|            | POLAND GOVT BOND 2.5%  |      | 2.5   | 120        | 107         | 3,441       | 2026/ 7/25 |       |
|            | POLAND GOVT BOND 5.75% |      | 5.75  | 360        | 354         | 11,342      | 2029/ 4/25 |       |
| 小 計        |                        |      |       |            |             | 22,501      |            |       |
| (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   | 210        | 192         | 17,248      | 2026/ 9/21 |       |
|            | AUSTRALIAN GOVT. 1%    |      | 1.0   | 170        | 139         | 12,513      | 2031/11/21 |       |
|            | AUSTRALIAN GOVT. 1.75% |      | 1.75  | 40         | 25          | 2,255       | 2051/ 6/21 |       |
|            | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% |      | 2.75  | 50         | 49          | 4,455       | 2024/ 4/21 |       |
|            | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% |      | 2.75  | 150        | 137         | 12,314      | 2035/ 6/21 |       |
|            | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% |      | 2.75  | 30         | 25          | 2,299       | 2041/ 5/21 |       |
|            | AUSTRALIAN GOVT. 3%    |      | 3.0   | 41         | 35          | 3,148       | 2047/ 3/21 |       |
|            | AUSTRALIAN GOVT. 3.25% |      | 3.25  | 93         | 93          | 8,360       | 2025/ 4/21 |       |
|            | AUSTRALIAN GOVT. 3.25% |      | 3.25  | 130        | 129         | 11,626      | 2029/ 4/21 |       |
| 小 計        |                        |      |       |            |             | 74,222      |            |       |
| (ニュージーランド) |                        |      |       |            | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル |            |       |
|            | NEW ZEALAND GVT 0.5%   | 国債証券 | 0.5   | 60         | 57          | 4,709       | 2024/ 5/15 |       |
|            | NEW ZEALAND GVT 1.5%   |      | 1.5   | 60         | 49          | 4,056       | 2031/ 5/15 |       |
|            | NEW ZEALAND GVT 1.75%  |      | 1.75  | 40         | 26          | 2,223       | 2041/ 5/15 |       |
| 小 計        |                        |      |       |            |             | 10,988      |            |       |
| (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 2.375% | 国債証券 | 2.375 | 25         | 24          | 2,478       | 2025/ 6/ 1 |       |
|            | SINGAPORE GOV'T 2.75%  |      | 2.75  | 40         | 40          | 4,101       | 2042/ 4/ 1 |       |
|            | SINGAPORE GOV'T 2.875% |      | 2.875 | 128        | 128         | 12,864      | 2030/ 9/ 1 |       |
|            | SINGAPORE GOV'T 3.375% |      | 3.375 | 30         | 31          | 3,156       | 2033/ 9/ 1 |       |
| 小 計        |                        |      |       |            |             | 22,600      |            |       |
| (マレーシア)    |                        |      |       |            | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット |            |       |
|            | MALAYSIA GOVT 3.844%   | 国債証券 | 3.844 | 40         | 39          | 1,195       | 2033/ 4/15 |       |
|            | MALAYSIA GOVT 4.392%   |      | 4.392 | 200        | 206         | 6,223       | 2026/ 4/15 |       |
|            | MALAYSIA GOVT 4.498%   |      | 4.498 | 370        | 388         | 11,721      | 2030/ 4/15 |       |
|            | MALAYSIA GOVT 4.935%   |      | 4.935 | 190        | 207         | 6,273       | 2043/ 9/30 |       |
| 小 計        |                        |      |       |            |             | 25,414      |            |       |



| 当       |                 | 期     |      | 末     |           |           | 償還年月日     |            |
|---------|-----------------|-------|------|-------|-----------|-----------|-----------|------------|
|         |                 |       |      | 評 価 額 |           | 額 面 金 額   |           |            |
| 銘       | 柄               | 名     | 種 類  | 利 率   | 外貨建金額     |           | 邦貨換算金額    |            |
| (イスラエル) |                 |       |      | %     | 千イスラエルシケル | 千イスラエルシケル | 千円        |            |
|         | ISRAEL FIXED    | 1.5%  | 国債証券 | 1.5   | 30        | 22        | 812       | 2037/ 5/31 |
|         | ISRAEL FIXED    | 2.25% |      | 2.25  | 410       | 384       | 14,102    | 2028/ 9/28 |
| 小       |                 | 計     |      |       |           |           | 14,915    |            |
| (中国)    |                 |       |      |       | 千中国元      | 千中国元      |           |            |
|         | CHINA GOVT BOND | 2.29% | 国債証券 | 2.29  | 5,210     | 5,205     | 101,219   | 2024/12/25 |
|         | CHINA GOVT BOND | 2.44% |      | 2.44  | 3,520     | 3,492     | 67,918    | 2027/10/15 |
|         | CHINA GOVT BOND | 2.8%  |      | 2.8   | 2,020     | 2,012     | 39,131    | 2032/11/15 |
|         | CHINA GOVT BOND | 3.12% |      | 3.12  | 1,510     | 1,492     | 29,024    | 2052/10/25 |
| 小       |                 | 計     |      |       |           |           | 237,293   |            |
| 合       |                 | 計     |      |       |           |           | 4,724,371 |            |

(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

2023年4月24日現在

| 項 目                     | 当 期 末     |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| 公 社 債                   | 4,724,371 | 98.8  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 58,410    | 1.2   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 4,782,781 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(4,773,919千円)の投資信託財産総額(4,782,781千円)に対する比率は99.8%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=134.12円、1カナダドル=99.00円、1メキシコペソ=7.4545円、1ユーロ=147.42円、1ポンド=166.81円、1スウェーデンクローナ=13.02円、1ノルウェークローネ=12.67円、1デンマーククローネ=19.78円、1ポーランドズロチ=31.9578円、1オーストラリアドル=89.73円、1ニュージーランドドル=82.40円、1シンガポールドル=100.48円、1マレーシアリングギット=30.2097円、1イスラエルシェケル=36.6862円、1中国元=19.4452円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2022年 4月26日  
至 2023年 4月24日

2023年4月24日現在

| 項 目                           | 当 期 末          |
|-------------------------------|----------------|
| (A)資 産                        | 4,787,343,081円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等               | 14,360,889     |
| 公 社 債 ( 評 価 額 )               | 4,724,371,879  |
| 未 収 入 金                       | 4,562,176      |
| 未 収 利 息                       | 33,167,664     |
| 前 払 費 用                       | 10,880,473     |
| (B)負 債                        | 4,564,212      |
| 未 払 金                         | 4,563,030      |
| そ の 他 未 払 費 用                 | 1,182          |
| (C)純 資 産 総 額 ( A - B )        | 4,782,778,869  |
| 元 本                           | 3,244,431,870  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                 | 1,538,346,999  |
| (D)受 益 権 総 口 数                | 3,244,431,870口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D ) | 14,741円        |

| 項 目                        | 当 期           |
|----------------------------|---------------|
| (A)配 当 等 収 益               | 113,827,027円  |
| 受 取 利 息                    | 113,827,027   |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益         | △ 187,090,983 |
| 売 買 益                      | 301,314,959   |
| 売 買 損                      | △ 488,405,942 |
| (C)信 託 報 酬 等               | △ 5,402,071   |
| (D)当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | △ 78,666,027  |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金           | 1,680,234,350 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金         | 74,979,546    |
| (G)解 約 差 損 益 金             | △ 138,200,870 |
| (H)計 ( D + E + F + G )     | 1,538,346,999 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( H )        | 1,538,346,999 |

(注1) 当親ファンドの期首元本額は3,378,930,546円、期中追加設定元本額は153,980,454円、期中一部解約元本額は288,479,130円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田外国債券パッシブPファンド(適格機関投資家私募)2,829,756,024円、楽天資産形成ファンド414,675,846円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.4741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。