

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	
フコク株25大河 フコク株50大河 フコク株75大河	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	
フコク株25大河 フコク株50大河 フコク株75大河	無期限（2001年12月20日設定）
運用方針	
フコク株25大河 フコク株50大河 フコク株75大河	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	
フコク株25大河 フコク株50大河 フコク株75大河	フコク日本株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、フコク日本債券マザーファンドおよび明治安田外国債券マザーファンドを主要投資対象とします。
フコク日本株式マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものも含みます。）されている株式を主要投資対象とします。
明治安田アメリカ株式マザーファンド	S&P500種株価指数採用銘柄を主要投資対象とします。
明治安田欧州株式マザーファンド	欧州主要国の株式を主要投資対象とします。
フコク日本債券マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
明治安田外国債券マザーファンド	日本を除く主要国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	
フコク株25大河	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の40%以下とします。外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の40%以下とします。
フコク株50大河	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の65%以下とします。外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の40%以下とします。
フコク株75大河	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の90%以下とします。外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の40%以下とします。
フコク日本株式マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
明治安田アメリカ株式マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
明治安田欧州株式マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
フコク日本債券マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
明治安田外国債券マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	
年1回（毎年7月15日。休業日の場合は翌営業日。）決算を行い、基準価額水準・市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。	

フコク株 大河

フコク株25大河
フコク株50大河
フコク株75大河

運用報告書（全体版）

第22期

（決算日 2023年7月18日）

受益者のみなさまへ

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

さて、各ファンドは、第22期の決算を行いましたので、期中の運用状況につきましてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

MYAM 明治安田アセットマネジメント株式会社

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

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

◎最近5期の運用実績

フコク株25大河

決算期	(分配落)	基準価額		参考指数		株式組入比率	債券組入比率	純資産総額
		税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
(第18期) 2019年 7月16日	13,880	0	△0.8	15,995	0.1	24.4	70.8	1,799
(第19期) 2020年 7月15日	13,887	20	0.2	16,079	0.5	24.8	71.2	1,778
(第20期) 2021年 7月15日	14,810	20	6.8	17,242	7.2	23.1	71.3	1,914
(第21期) 2022年 7月15日	14,499	20	△2.0	16,991	△1.5	24.4	71.7	1,893
(第22期) 2023年 7月18日	14,922	20	3.1	17,721	4.3	25.0	71.0	1,936

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

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

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

フコク株50大河

決算期	(分配落)	基準価額		参考指数		株式組入比率	債券組入比率	純資産総額
		税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
(第18期) 2019年 7月16日	15,638	20	△ 3.2	17,342	△ 2.4	49.2	46.6	2,700
(第19期) 2020年 7月15日	15,927	20	2.0	17,607	1.5	49.5	46.2	2,745
(第20期) 2021年 7月15日	18,012	20	13.2	19,957	13.3	46.5	45.8	3,152
(第21期) 2022年 7月15日	17,820	20	△ 1.0	19,796	△ 0.8	49.0	46.9	3,100
(第22期) 2023年 7月18日	19,365	20	8.8	21,678	9.5	49.9	46.1	3,379

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

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

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

フコク株75大河

決算期	(分配落)	基準価額		参考指数		株式組入比率	債券組入比率	純資産総額
		税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
(第18期) 2019年 7月16日	16,881	20	△ 4.9	17,882	△ 4.5	73.5	21.5	2,139
(第19期) 2020年 7月15日	17,272	20	2.4	18,225	1.9	73.7	21.6	2,190
(第20期) 2021年 7月15日	20,752	20	20.3	21,911	20.2	69.1	21.6	2,665
(第21期) 2022年 7月15日	20,691	20	△ 0.2	21,837	△ 0.3	73.9	21.7	2,640
(第22期) 2023年 7月18日	23,686	20	14.6	25,094	14.9	74.5	21.1	3,019

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

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

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

◎当期中の基準価額と市況等の推移

フコク株25大河

年 月 日	基準価額		参考指数		株式組入比率	債券組入比率
	円	騰落率 %		騰落率 %		
(期首)2022年 7月15日	14,499	—	16,991	—	24.4 %	71.7 %
7月末	14,649	1.0	17,176	1.1	24.9	71.2
8月末	14,655	1.1	17,172	1.1	24.8	71.2
9月末	14,359	△1.0	16,779	△1.3	23.8	71.9
10月末	14,598	0.7	17,094	0.6	24.9	70.9
11月末	14,528	0.2	17,060	0.4	24.7	70.8
12月末	14,175	△2.2	16,664	△1.9	24.2	71.6
2023年 1月末	14,280	△1.5	16,817	△1.0	24.9	70.9
2月末	14,415	△0.6	17,033	0.2	25.0	70.9
3月末	14,547	0.3	17,215	1.3	24.4	71.2
4月末	14,694	1.3	17,374	2.3	24.7	71.1
5月末	14,837	2.3	17,542	3.2	24.3	71.5
6月末	15,146	4.5	17,924	5.5	25.2	70.8
(期末)2023年 7月18日	14,942	3.1	17,721	4.3	25.0	71.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

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

フコク株50大河

年 月 日	基準価額		参考指数		株式組入比率	債券組入比率
	円	騰落率 %		騰落率 %		
(期首)2022年 7月15日	17,820	—	19,796	—	49.0 %	46.9 %
7月末	18,108	1.6	20,132	1.7	49.6	46.3
8月末	18,200	2.1	20,186	2.0	49.6	46.3
9月末	17,651	△ 0.9	19,462	△ 1.7	48.1	47.3
10月末	18,224	2.3	20,134	1.7	49.6	45.9
11月末	18,227	2.3	20,220	2.1	49.7	45.6
12月末	17,618	△ 1.1	19,569	△ 1.1	49.0	46.5
2023年 1月末	17,956	0.8	19,973	0.9	50.0	45.6
2月末	18,112	1.6	20,249	2.3	50.1	45.8
3月末	18,246	2.4	20,415	3.1	49.2	46.0
4月末	18,578	4.3	20,731	4.7	50.1	45.4
5月末	18,927	6.2	21,121	6.7	48.7	46.9
6月末	19,678	10.4	21,956	10.9	50.1	45.8
(期末)2023年 7月18日	19,385	8.8	21,678	9.5	49.9	46.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

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

フコク株75大河

年 月 日	基準価額		参考指数		株式組入比率	債券組入比率
	円	騰落率 %		騰落率 %		
(期首)2022年 7月15日	20,691	—	21,837	—	73.9	21.7
7月末	21,176	2.3	22,372	2.4	74.2	21.4
8月末	21,376	3.3	22,490	3.0	74.2	21.5
9月末	20,524	△ 0.8	21,409	△ 2.0	72.6	22.3
10月末	21,528	4.0	22,511	3.1	73.7	21.3
11月末	21,613	4.5	22,723	4.1	73.6	21.2
12月末	20,737	0.2	21,811	△ 0.1	73.3	21.9
2023年 1月末	21,342	3.1	22,496	3.0	74.1	21.2
2月末	21,550	4.2	22,859	4.7	74.0	21.7
3月末	21,658	4.7	22,978	5.2	72.8	21.8
4月末	22,211	7.3	23,470	7.5	73.6	21.5
5月末	22,784	10.1	24,092	10.3	73.4	22.0
6月末	24,070	16.3	25,429	16.5	74.6	21.0
(期末)2023年 7月18日	23,706	14.6	25,094	14.9	74.5	21.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

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

<参考指数について>

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

各マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

フコク日本株式マザーファンド：東証株価指数（TOPIX）

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

明治安田アメリカ株式マザーファンド：S&P500種株価指数（円換算ベース）

S&P500種株価指数（以下「当インデックス」）は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これの使用ライセンスが当社に付与されています。S&P®、S&P 500®、US 500、The 500、iBoxx®、iTraxx®およびCDX®は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S&P」）の商標です。Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、当社により一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

明治安田欧州株式マザーファンド：MSCIヨーロッパ指数（円換算ベース）

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

フコク日本債券マザーファンド：NOMURA-BPI 総合

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

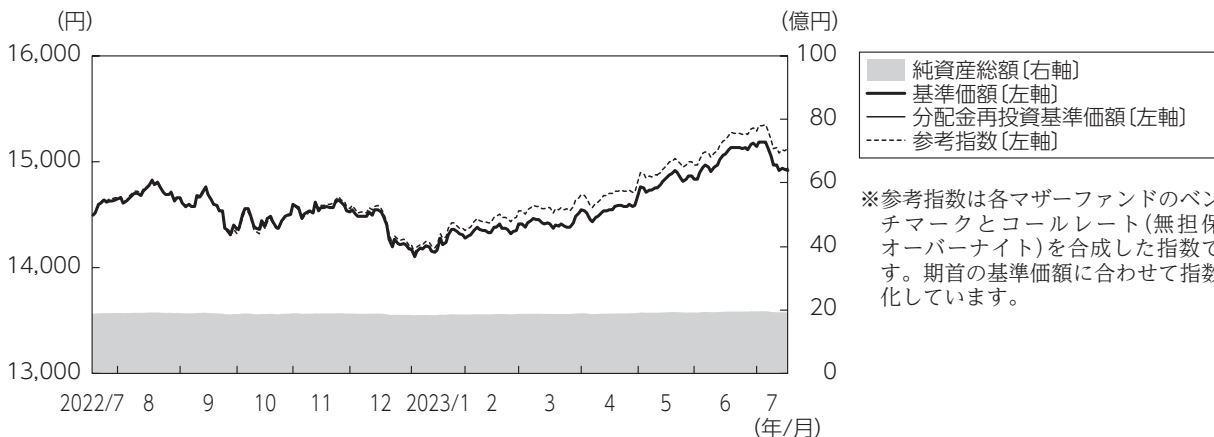
明治安田外国債券マザーファンド：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

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

運用経過の説明

■ 基準価額等の推移

フコク株25大河

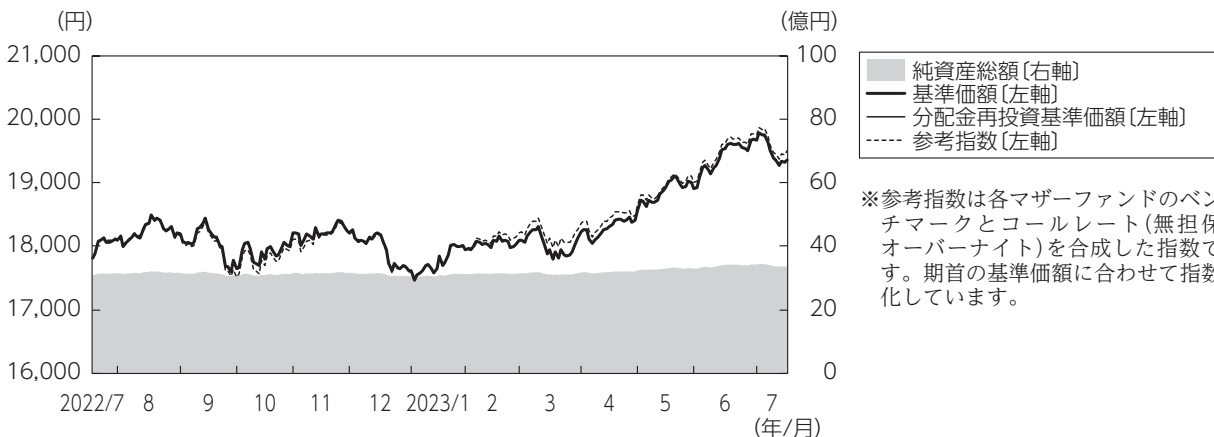


第22期首(2022年7月15日)：14,499円

第22期末(2023年7月18日)：14,922円(既払分配金20円)

騰落率：3.1%(分配金再投資ベース)

フコク株50大河



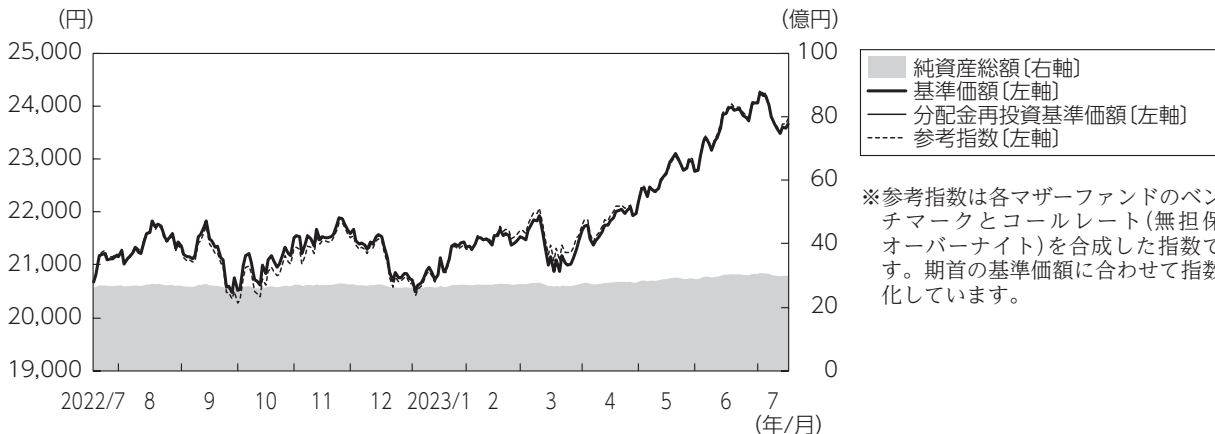
第22期首(2022年7月15日)：17,820円

第22期末(2023年7月18日)：19,365円(既払分配金20円)

騰落率：8.8%(分配金再投資ベース)

運用経過の説明

フコク株75大河



第22期首(2022年7月15日)：20,691円

第22期末(2023年7月18日)：23,686円(既払分配金20円)

騰落率：14.6%(分配金再投資ベース)

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

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

■ 基準価額の主な変動要因

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

新型コロナウイルスの感染拡大が収束する中、内外の企業業績が拡大したことや、欧州と日本の金融政策の方向性の違いを背景とした金利差拡大によるユーロ高・円安の進行を受けて、フコク日本株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンドの基準価額が上昇したことがプラスに寄与し、各ファンドの基準価額は上昇しました。

【組入ファンドの作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
フコク日本株式マザーファンド	22.0%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	21.6%
明治安田欧州株式マザーファンド	27.4%
フコク日本債券マザーファンド	△1.8%
明治安田外国債券マザーファンド	0.8%

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

■投資環境

日本株式

当期の国内株式相場は上昇しました。8月下旬にジャクソンホール会議でF R B（米連邦準備制度理事会）議長がインフレ抑制を優先し利上げを継続する姿勢を明確にしたことを背景に国内株式相場は下落しました。その後は、米国のインフレ率が鈍化したことや、中国のゼロコロナ政策の撤廃による景気回復期待などが高まる一方で、日銀が長期金利の許容変動幅を拡大したことや、欧米での金融システム不安などから一進一退の展開となりました。2023年4月上旬から期末にかけては、欧米の金融システム不安が和らぎ、インバウンド需要増加に伴う国内消費の拡大期待や、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から大幅に上昇しました。

外国株式

当期の米国株式相場は上昇しました。2022年8月後半から10月上旬にかけてインフレ指標の高止まりによる金融引き締めの強化観測などから下落しましたが、その後期末にかけては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や良好な企業業績を受けて大きく上昇しました。

当期の欧州株式相場は上昇しました。期首から2022年10月上旬にかけて米欧主要中央銀行による金融引き締めの動きや英国新政権の大型減税計画を巡る財政悪化懸念などから下落基調になりました。その後期末にかけては英国の首相交代、天然ガスの備蓄の進展や暖冬によるエネルギー供給に対する懸念の緩和、堅調な米国株式相場に連動したことなどから大きく上昇しました。

日本債券

当期の国内債券市場で長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。期首から12月中旬にかけて0.25%近辺での推移が続いた後、12月下旬に日銀がイールドカーブ・コントロールにおける長期金利の許容変動幅の拡大を決定したことから、大きく上昇しました。その後、2023年3月中旬には欧米での金融システム不安などを背景とした海外金利の低下を受けて0.20%台まで低下する場面がありました。4月上旬には、10年債入札が低調な結果となったことなどから上昇したものの、4月末の日銀金融政策決定会合において、現行の金融緩和政策の維持が決定されたことから大きく低下しました。7月に入り日銀による政策修正への警戒感が高まる中、上昇基調で推移し期末は0.480%で終了しました。

外国債券

当期の米国債券市場で長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。期首から2022年11月上旬にかけて長期のインフレ見通しの下方修正を受けて低下（債券価格は上昇）する場面があったものの、F R Bによる金融引き締めの動きを受けて、概ね上昇基調となりました。その後期末にかけてはインフレに低下の兆しがみえ始めたことなどからもみ合いとなりました。

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2月にかけて米国長期金利の上昇に加えて、E C B（欧州中央銀行）やB O E（イングランド銀行）による金融引き締めの動きや、欧州のC P I（消費者物価指数）が高水準で推移する中、金融引き締めの長期

化観測が強まったことなどから、上昇基調となりました。その後は、金融引き締めによる景気減速懸念などからもみ合いとなりました。

外国為替

当期の米ドルは円に対して小幅に下落しました。期首から2022年10月中旬にかけて米国の利上げなどによる日米の金利差拡大観測を受けて上昇しましたが、2023年1月前半にかけては利上げによる米国の景気減速懸念や、政府・日銀による円買い・ドル売り介入などから大きく下落しました。その後、米国の堅調な経済指標が相次ぎ発表されたことで再び上昇しましたが、期末近くには日銀の緩和的な金融政策が修正されるとの見方から反落しました。

当期のユーロは円に対して上昇しました。期首から10月にかけてECBによる金融引き締め強化の動きによる日欧の金利差拡大観測や、米ドルの上昇に連動したことなどから大きく上昇しましたが、その後2023年1月半ばにかけて利上げによる欧州の景気減速懸念や、政府・日銀による円買い・ドル売り介入によるドル安の動きに連動したことなどから下落しました。1月後半から期末にかけてはインフレの高止まりによるECBの金融引き締めの長期化観測から大きく上昇しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

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

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

マザーファンドの組入状況（純資産総額比）

フコク株25大河

マザーファンド名	基準 ポートフォリオ	期首	期末
株式アセット	25.0%	24.9%	25.4%
フコク日本株式マザーファンド	15.0%	15.0%	15.2%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	6.0%	6.0%	6.2%
明治安田欧州株式マザーファンド	4.0%	3.9%	4.1%
債券アセット	72.0%	72.1%	71.6%
フコク日本債券マザーファンド	67.0%	67.0%	66.5%
明治安田外国債券マザーファンド	5.0%	5.1%	5.0%
短期金融商品	3.0%	3.0%	3.0%

フコク株50大河

マザーファンド名	基準 ポートフォリオ	期首	期末
株式アセット	50.0%	49.9%	50.7%
フコク日本株式マザーファンド	35.0%	35.1%	35.2%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	9.0%	9.0%	9.3%
明治安田欧州株式マザーファンド	6.0%	5.8%	6.1%
債券アセット	47.0%	47.1%	46.4%
フコク日本債券マザーファンド	42.0%	42.0%	41.4%
明治安田外国債券マザーファンド	5.0%	5.1%	5.0%
短期金融商品	3.0%	3.0%	2.9%

フコク株75大河

マザーファンド名	基準 ポートフォリオ	期首	期末
株式アセット	75.0%	75.2%	75.8%
フコク日本株式マザーファンド	50.0%	50.4%	50.2%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	15.0%	15.1%	15.6%
明治安田欧州株式マザーファンド	10.0%	9.7%	10.0%
債券アセット	22.0%	21.8%	21.3%
フコク日本債券マザーファンド	22.0%	21.8%	21.3%
明治安田外国債券マザーファンド	—	—	—
短期金融商品	3.0%	3.0%	3.0%

【フコク日本株式マザーファンド】

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

銘柄選択では、ボトムアップリサーチを主体に魅力度の高い銘柄を選択しました。

個別銘柄については、過去の事業買収によるのれんを減損し、今後の事業ポートフォリオ改革が期待されるコニカミノルタ、国内市場での鋼材値上げや高炉休止を含む生産構造改革などを進めるJFEホールディングス、自動車の生産台数回復の恩恵を受けるアイシンなどを組み入れました。

業種配分については、値上げや構造改革が進む鉄鋼、国内の景気回復の恩恵を受けるサービス業などの組入比率を引き上げる一方で、商品市況の軟化が懸念される卸売業、世界景気の減速による業績悪化が懸念される化学などの組入比率を引き下げました。

【組入上位業種】

期首

	業種	組入比率
1	電気機器	14.3%
2	輸送用機器	9.0%
3	情報・通信業	8.0%
4	化学	6.7%
5	銀行業	6.5%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

期末

	業種	組入比率
1	電気機器	17.8%
2	輸送用機器	9.8%
3	銀行業	7.9%
4	情報・通信業	7.7%
5	サービス業	5.8%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

【明治安田アメリカ株式マザーファンド】

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

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

セクター別では、すべてのセクターでの説明力がプラスでした。結果、1年通算での最終合成ファクターの説明力もプラスでした。

ファクター別では「バリュー」「成長性」ファクターの説明力はほぼ中立でしたが、その他のファクターの説明力が期を通してプラスとなり、最終合成ファクターの説明力はプラスでした。

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

当期の基準価額は上昇しました。銘柄選択に加え、保有株式の配当収入がプラスに寄与し、ベンチマークの騰落率を上回りました。

【組入上位業種】

期首

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

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

期末

	業種	組入比率
1	ソフトウェア・サービス	11.2%
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.1%
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.6%
4	半導体・半導体製造装置	7.4%
5	メディア・娯楽	7.1%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

【明治安田欧州株式マザーファンド】

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

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

国別では、イギリス、ノルウェーなどの組入比率を引き下げ、フランス、オランダなどの組入比率を引き上げました。また、スペインを新規で組み入れました。

業種別では、食品・飲料・タバコ、素材などの組入比率を引き下げ、保険、半導体・半導体製造装置などの組入比率を引き上げました。

当期は、ASML HOLDING NV（オランダ、半導体・半導体製造装置）、SCOR SE（フランス、保険）、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、KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV（オランダ、生活必需品流通・小売り）、LINDE PLC（アメリカ、素材）などを全売却しました。

当期の基準価額は上昇し、ベンチマークの騰落率を上回りました。

【組入上位銘柄】

期首

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

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

【組入上位業種】

期首

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

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

期末

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

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

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

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

【フコク日本債券マザーファンド】

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

デュレーション・残存期間構成は投資方針に基づき、機動的にコントロールしました。当期末のデュレーションは9.4年とベンチマークの9.1年に対してやや長めとしました。

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

当期末の一般債（国債以外の銘柄）の組入比率は45.8%となり、国債のベンチマークに対するアンダーウェイト幅は30.6ポイントとしました。

【債券特性】

期首

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

期末

	デュレーション	終利(複利)	平均残存年数
マザーファンド	9.4年	1.0%	10.5年
ベンチマーク	9.1年	0.5%	10.2年

【債券種類】

期首

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

※組入比率は債券評価金額合計に対する割合です。

期末

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

※組入比率は債券評価金額合計に対する割合です。

【明治安田外国債券マザーファンド】

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

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

[デュレーション・イールドカーブ戦略]

デュレーション戦略は、ベンチマークに対して2022年7月は長期化、8月は短期化を実施しました。2023年1月以降は、米ドル建では長期化する一方で、ユーロ建は短期化を実施しました。4月には、米ドル建で中立に戻しました。

イールドカーブ戦略は、2022年夏場にかけて短期～長期部分のフラット化（長短金利差の縮小）を見込んだ戦略を実施しました。10月以降は、米ドル建では中期～長期部分にかけてのスティープ化（長短金利差の拡大）を見込んだ戦略を実施しました。

[通貨別配分戦略]

通貨戦略は、米ドルをややオーバーウェイトする一方で、欧州通貨をアンダーウェイトしました。2023年3月末～5月上旬にかけては、米ドル安傾向を見込んで、ユーロやメキシコペソをオーバーウェイトしました。その後、再度、米ドルをオーバーウェイト、ユーロをアンダーウェイトに切り替えましたが、7月以降は総じて米ドル安を見込んだポジションを構築しました。

[種別・個別銘柄戦略]

2022年10月以降は、米国の金利上昇が一服すると見込み、非国債の保有を増やしました。その後2023年2月には非国債の保有をやや削減しました。6月以降は、クレジットスプレッド縮小を見込んで、非国債の保有を増やしました。

当期の基準価額は上昇し、ベンチマークの騰落率を上回りました。

【債券特性】

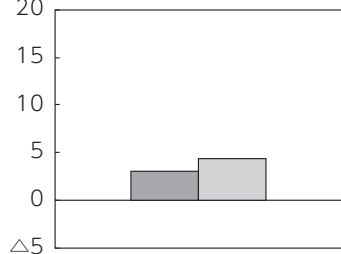
	期首	期末
修正デュレーション	7.6	6.7
残存年数(年)	9.7	9.2
複利最終利回り(%)	2.7	4.0

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

■当該投資信託のベンチマークとの差異

基準価額と参考指数の対比(騰落率)

(%) フコク株25大河

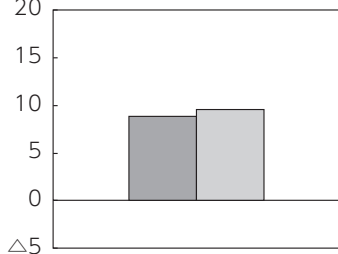


第22期
2023/7/18

※ファンドの騰落率は分配金込み

■ 基準価額 ■ 参考指数

(%) フコク株50大河

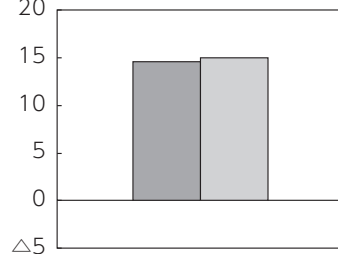


第22期
2023/7/18

※ファンドの騰落率は分配金込み

■ 基準価額 ■ 参考指数

(%) フコク株75大河



第22期
2023/7/18

※ファンドの騰落率は分配金込み

■ 基準価額 ■ 参考指数

各ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

上記グラフは、各ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。当期の基準価額の騰落率(分配金込み)は、フコク株25大河が+3.1%、フコク株50大河が+8.8%、フコク株75大河が+14.6%となりました。一方、参考指数の騰落率は、フコク株25大河が+4.3%、フコク株50大河が+9.5%、フコク株75大河が+14.9%となりました。

■分配金

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

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

分配原資の内訳(単位:円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第22期		
	(2022年7月16日~2023年7月18日)		
	フコク株25大河	フコク株50大河	フコク株75大河
当期分配金	20	20	20
(対基準価額比率)	0.134	0.103	0.084
当期の収益	20	20	20
当期の収益以外	-	-	-
翌期繰越分配対象額	5,177	10,511	15,081

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

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

今後の運用方針

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

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

【フコク日本株式マザーファンド】

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

銘柄選択では、中長期的な成長が期待される銘柄、収益性の向上や資本効率の改善が見込まれる銘柄、国内消費の回復やサプライチェーンの改善などにより業績の拡大が予想される銘柄に投資を行います。

業種選択では、インバウンド需要の回復への期待などから、堅調な業績が見込まれる消費関連などの内需セクターに加え、サプライチェーンの改善などにより業績回復が予想される自動車関連セクターのオーバーウェイトを継続する方針です。

【明治安田アメリカ株式マザーファンド】

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

【明治安田欧州株式マザーファンド】

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

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

【フコク日本債券マザーファンド】

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

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

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

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

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

【明治安田外国債券マザーファンド】

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

◎1万口当たりの費用明細
フコク株25大河

項目	当期		項目の概要
	(2022年7月16日～2023年7月18日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	160 円	1.098 %	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は14,573円です。
(投信会社)	(78)	(0.532)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(販売会社)	(71)	(0.488)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(11)	(0.078)	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	2	0.015	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(2)	(0.015)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c)有価証券取引税	1	0.004	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(1)	(0.004)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d)その他費用	7	0.047	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(6)	(0.039)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(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	170	1.164	

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

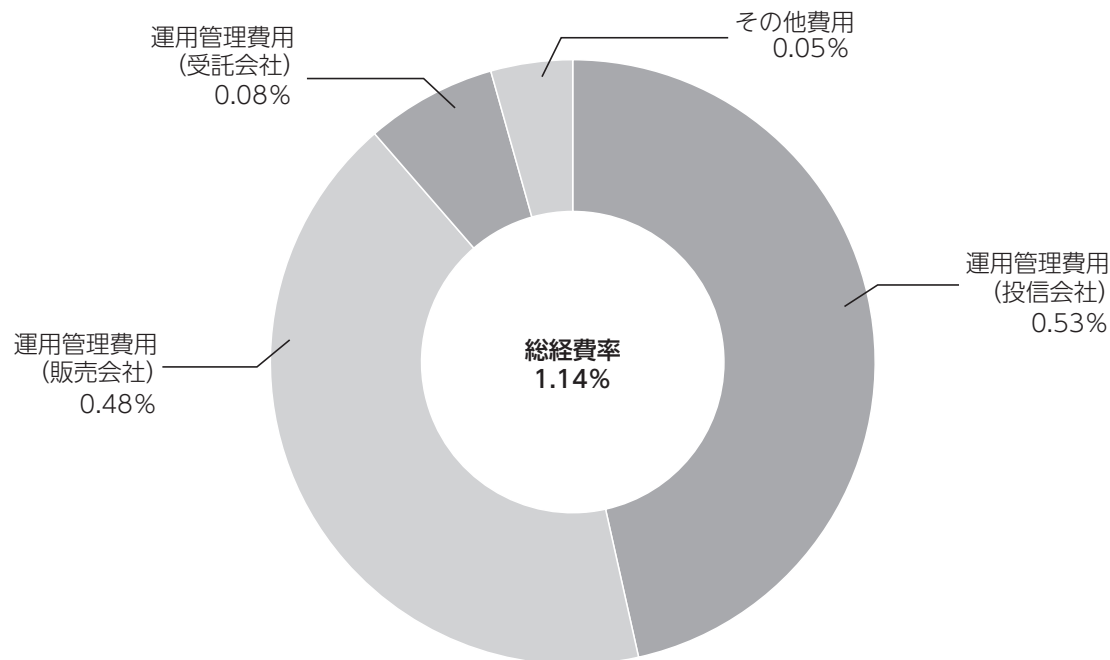
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報) 総経費率**フコク株25大河**

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



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

◎1万口当たりの費用明細
フコク株50大河

項目	当期		項目の概要
	(2022年7月16日～2023年7月18日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	237 円	1.298 %	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は18,293円です。
(投信会社)	(116)	(0.632)	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)	(108)	(0.588)	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)	(0.078)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b)売買委託手数料	6	0.033	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(6)	(0.033)	
(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 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)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d)その他費用	10	0.055	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(9)	(0.047)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(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	254	1.391	

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

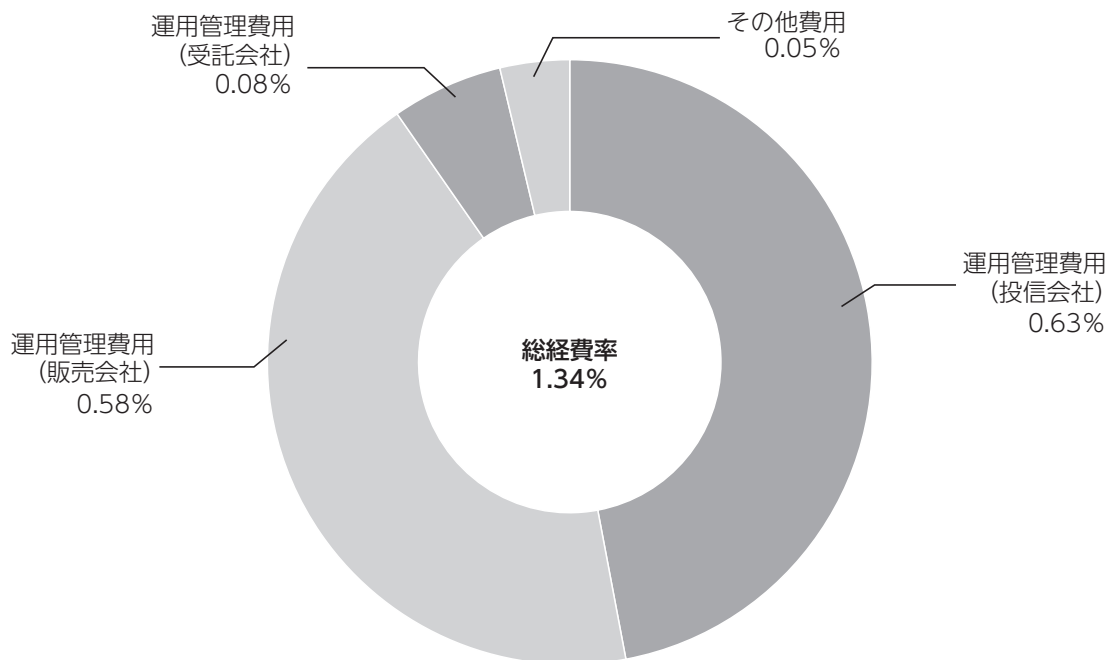
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報) 総経費率**フコク株50大河**

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.34%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

◎1万口当たりの費用明細
フコク株75大河

項目	当期		項目の概要
	(2022年7月16日～2023年7月18日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	328 円	1.508 %	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は21,714円です。
(投信会社)	(152)	(0.699)	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)	(157)	(0.721)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(19)	(0.089)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b)売買委託手数料	10	0.048	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(10)	(0.048)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c)有価証券取引税	2	0.009	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(2)	(0.009)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d)その他費用	10	0.047	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(8)	(0.039)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(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	350	1.612	

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

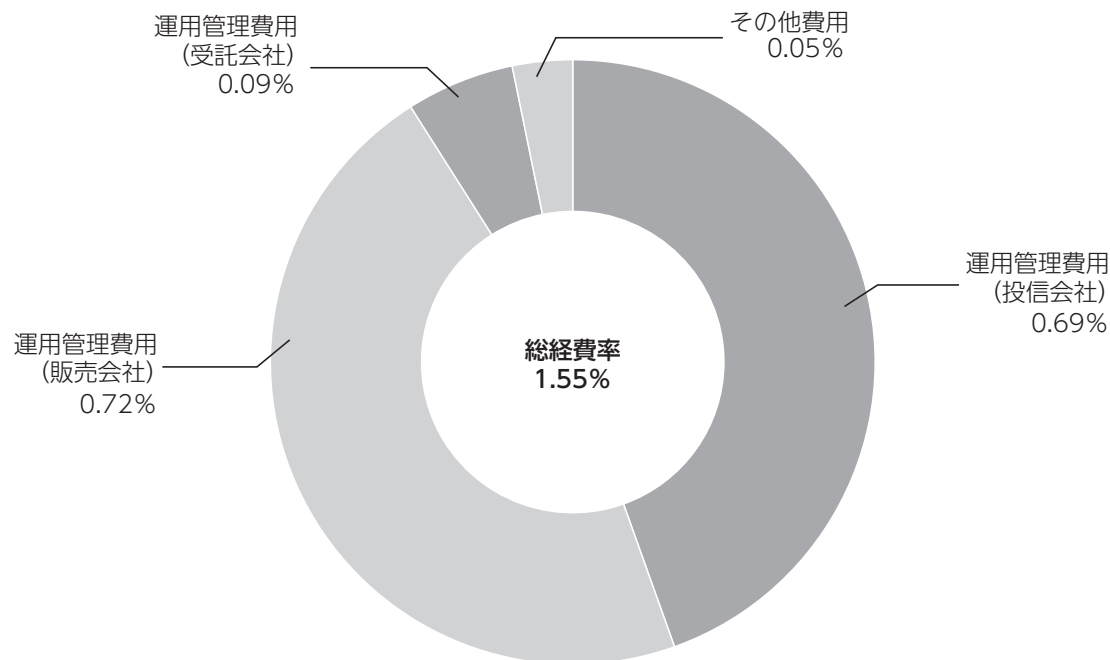
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報) 総経費率**フコク株75大河**

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.55%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7月16日～2023年7月18日)

○親投資信託の設定、解約状況

フコク株25大河

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	932	2,400	5,406	15,750
明治安田外国債券マザーファンド	1,649	5,140	1,380	4,450
明治安田アメリカ株式マザーファンド	1,261	5,950	4,479	23,330
フコク日本株式マザーファンド	2,231	6,000	19,540	54,850
フコク日本債券マザーファンド	40,408	54,000	9,101	12,150

(注)単位未満は切り捨て。

フコク株50大河

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	3,315	8,930	9,836	29,060
明治安田外国債券マザーファンド	4,511	14,220	1,408	4,580
明治安田アメリカ株式マザーファンド	2,986	14,040	7,232	38,060
フコク日本株式マザーファンド	2,716	7,340	47,613	135,490
フコク日本債券マザーファンド	102,752	137,570	12,967	17,330

(注)単位未満は切り捨て。

フコク株75大河

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	5,108	14,800	12,489	36,430
明治安田アメリカ株式マザーファンド	6,444	30,860	9,092	46,780
フコク日本株式マザーファンド	6,079	16,330	41,181	114,400
フコク日本債券マザーファンド	64,271	85,700	6,424	8,560

(注)単位未満は切り捨て。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期		
	明治安田欧州株式 マザーファンド	明治安田アメリカ株式 マザーファンド	フコク日本株式 マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,888,836千円	7,113,083千円	5,996,939千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,072,445千円	3,879,968千円	8,772,971千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.91	1.83	0.68

(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7月16日～2023年7月18日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○親投資信託残高

フコク株25大河

種 類	期	首	当 期		末
	口	数	口	数	評 価 額
		千口		千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	28,938		24,464		79,173
明治安田外国債券マザーファンド	29,470		29,739		97,629
明治安田アメリカ株式マザーファンド	24,081		20,863		119,437
フコク日本株式マザーファンド	113,129		95,820		293,985
フコク日本債券マザーファンド	941,089		972,396		1,288,717

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

フコク株50大河

種 類	期	首	当 期		末
	口	数	口	数	評 価 額
		千口		千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	70,349		63,828		206,567
明治安田外国債券マザーファンド	48,527		51,630		169,493
明治安田アメリカ株式マザーファンド	59,267		55,020		314,983
フコク日本株式マザーファンド	432,761		387,864		1,190,008
フコク日本債券マザーファンド	966,131		1,055,917		1,399,407

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

フコク株75大河

種 類	期	首	当 期		末
	口	数	口	数	評 価 額
		千口		千口	千円
明治安田欧州株式マザーファンド	100,762		93,380		302,207
明治安田アメリカ株式マザーファンド	84,977		82,329		471,317
フコク日本株式マザーファンド	528,702		493,599		1,514,413
フコク日本債券マザーファンド	426,788		484,635		642,287

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

※明治安田欧州株式マザーファンド全体の当期末受益権口数は (724,287千口) です。
 明治安田外国債券マザーファンド全体の当期末受益権口数は (369,670千口) です。
 明治安田アメリカ株式マザーファンド全体の当期末受益権口数は (794,940千口) です。
 フコク日本株式マザーファンド全体の当期末受益権口数は (3,182,281千口) です。
 フコク日本債券マザーファンド全体の当期末受益権口数は (5,785,774千口) です。

フコク株25大河

◎投資信託財産の構成

2023年7月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明治安田欧州株式マザーファンド	79,173	4.1
明治安田外国債券マザーファンド	97,629	5.0
明治安田アメリカ株式マザーファンド	119,437	6.1
フコク日本株式マザーファンド	293,985	15.1
フコク日本債券マザーファンド	1,288,717	66.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	70,864	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,949,805	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(2,292,926千円)の投資信託財産総額(2,345,112千円)に対する比率は97.8%です。

(注3) 明治安田外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,199,922千円)の投資信託財産総額(1,299,590千円)に対する比率は92.3%です。

(注4) 明治安田アメリカ株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,534,660千円)の投資信託財産総額(4,550,874千円)に対する比率は99.6%です。

(注5) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=138.88円、1カナダドル=105.25円、1メキシコペソ=8.3042円、1ユーロ=156.17円、1ポンド=181.70円、1スイスフラン=161.51円、1スウェーデンクローナ=13.56円、1ノルウェークローネ=13.80円、1デンマーククローネ=20.96円、1ポーランドズロチ=35.1666円、1オーストラリアドル=94.66円、1シンガポールドル=105.09円、1マレーシアリングギット=30.583円、1イスラエルシェケル=38.2747円、1中国元=19.3439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7月16日

至 2023年7月18日

2023年7月18日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	1,949,805,049円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	70,862,134
明治安田欧州株式マザーファンド(評価額)	79,173,425
明治安田外国債券マザーファンド(評価額)	97,629,726
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	119,437,389
フコク日本株式マザーファンド(評価額)	293,985,351
フコク日本債券マザーファンド(評価額)	1,288,717,024
(B)負 債	13,136,536
未 払 収 益 分 配 金	2,595,779
未 払 解 約 金	60,462
未 払 信 託 報 酬	10,437,367
未 払 利 息	194
そ の 他 未 払 費 用	42,734
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	1,936,668,513
元 本	1,297,889,681
次 期 繰 越 損 益 金	638,778,832
(D)受 益 権 総 口 数	1,297,889,681口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,922円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 10,566円
受 取 利 息	35
支 払 利 息	△ 10,601
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	78,160,451
売 買 益 損	101,866,313
売 買 損 益	△ 23,705,862
(C)信 託 報 酬 等	△ 21,046,280
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	57,103,605
(E)前 期 繰 越 損 益 金	349,430,130
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	234,840,876
(配 当 等 相 当 額)	(267,990,566)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 33,149,690)
(G)計 (D + E + F)	641,374,611
(H)収 益 分 配 金	△ 2,595,779
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	638,778,832
追 加 信 託 差 損 益 金	234,840,876
(配 当 等 相 当 額)	(268,049,769)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 33,208,893)
分 配 準 備 積 立 金	403,937,956

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,306,000,543円、期中追加設定元本額は50,268,106円、期中一部解約元本額は58,378,968円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1,4922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(13,993,053円)、費用控除後の有価証券等損益額(6,894,073円)、信託約款に規定する収益調整金(268,049,769円)および分配準備積立金(385,646,609円)より分配対象収益は674,583,504円(10,000口当たり5,197円)であり、うち2,595,779円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注7) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は4,133,217円です。

フコク株50大河

◎投資信託財産の構成

2023年7月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明治安田欧州株式マザーファンド	206,567	6.1
明治安田外国債券マザーファンド	169,493	5.0
明治安田アメリカ株式マザーファンド	314,983	9.2
フコク日本株式マザーファンド	1,190,008	34.9
フコク日本債券マザーファンド	1,399,407	41.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	124,932	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	3,405,390	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(2,292,926千円)の投資信託財産総額(2,345,112千円)に対する比率は97.8%です。

(注3) 明治安田外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,199,922千円)の投資信託財産総額(1,299,590千円)に対する比率は92.3%です。

(注4) 明治安田アメリカ株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,534,660千円)の投資信託財産総額(4,550,874千円)に対する比率は99.6%です。

(注5) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=138.88円、1カナダドル=105.25円、1メキシコペソ=8.3042円、1ユーロ=156.17円、1ポンド=181.70円、1スイスフラン=161.51円、1スウェーデンクローナ=13.56円、1ノルウェークローネ=13.80円、1デンマーククローネ=20.96円、1ポーランドズロチ=35.1666円、1オーストラリアドル=94.66円、1シンガポールドル=105.09円、1マレーシアリングギット=30.583円、1イスラエルシェケル=38.2747円、1中国元=19.3439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7月16日

至 2023年7月18日

2023年7月18日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	3,405,390,037円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	124,928,938
明治安田欧州株式マザーファンド(評価額)	206,567,562
明治安田外国債券マザーファンド(評価額)	169,493,984
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	314,983,820
フコク日本株式マザーファンド(評価額)	1,190,008,238
フコク日本債券マザーファンド(評価額)	1,399,407,495
(B)負 債	26,332,126
未 払 収 益 分 配 金	3,489,787
未 払 解 約 金	1,845,087
未 払 信 託 報 酬	20,924,321
未 払 利 息	342
そ の 他 未 払 費 用	72,589
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	3,379,057,911
元 本	1,744,893,676
次 期 繰 越 損 益 金	1,634,164,235
(D)受 益 権 総 口 数	1,744,893,676口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,365円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 18,463円
受 取 利 息	63
支 払 利 息	△ 18,526
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	310,152,649
売 買 益 損	339,528,761
売 買 損 益	△ 29,376,112
(C)信 託 報 酬 等	△ 41,640,159
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	268,494,027
(E)前 期 繰 越 損 益 金	890,502,129
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	478,657,866
(配 当 等 相 当 額)	(678,550,298)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 199,892,432)
(G)計 (D + E + F)	1,637,654,022
(H)収 益 分 配 金	△ 3,489,787
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	1,634,164,235
追 加 信 託 差 損 益 金	478,657,866
(配 当 等 相 当 額)	(678,725,124)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 200,067,258)
分 配 準 備 積 立 金	1,155,506,369

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,739,834,862円、期中追加設定元本額は81,992,792円、期中一部解約元本額は76,933,978円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.9365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(40,047,273円)、費用控除後の有価証券等損益額(198,935,071円)、信託約款に規定する収益調整金(678,725,124円)および分配準備積立金(920,013,812円)より分配対象収益は1,837,721,280円(10,000口当たり10,531円)であり、うち3,489,787円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注7) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は7,884,466円です。

フコク株75大河

◎投資信託財産の構成

2023年7月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明治安田欧州株式マザーファンド	302,207	9.9
明治安田アメリカ株式マザーファンド	471,317	15.5
フコク日本株式マザーファンド	1,514,413	49.8
フコク日本債券マザーファンド	642,287	21.1
コール・ローン等、その他	113,294	3.7
投資信託財産総額	3,043,518	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(2,292,926千円)の投資信託財産総額(2,345,112千円)に対する比率は97.8%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(4,534,660千円)の投資信託財産総額(4,550,874千円)に対する比率は99.6%です。

(注4) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=138.88円、1カナダドル=105.25円、1メキシコペソ=8.3042円、1ユーロ=156.17円、1ポンド=181.70円、1スイスフラン=161.51円、1スウェーデンクローナ=13.56円、1ノルウェークローネ=13.80円、1デンマーククローネ=20.96円、1ポーランドズロチ=35.1666円、1オーストラリアドル=94.66円、1シンガポールドル=105.09円、1マレーシアリングギット=30.583円、1イスラエルシェケル=38.2747円、1中国元=19.3439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7月16日

至 2023年7月18日

2023年7月18日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	3,043,518,967円
コール・ローン等	113,292,565
明治安田欧州株式マザーファンド(評価額)	302,207,978
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	471,317,780
フコク日本株式マザーファンド(評価額)	1,514,413,353
フコク日本債券マザーファンド(評価額)	642,287,291
(B)負 債	24,006,121
未払収益分配金	2,549,568
未払解約金	88,351
未払信託報酬	21,304,282
未払利息	310
その他未払費用	63,610
(C)純資産総額(A - B)	3,019,512,846
元 本	1,274,784,187
次期繰越損益金	1,744,728,659
(D)受 益 権 総 口 数	1,274,784,187口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,686円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 16,924円
受 取 利 息	57
支 払 利 息	△ 16,981
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	418,611,827
売 買 益	437,648,246
売 買 損	△ 19,036,419
(C)信 託 報 酬 等	△ 41,887,957
(D)当期損益金(A + B + C)	376,706,946
(E)前期繰越損益金	893,751,282
(F)追加信託差損益金	476,819,999
(配当等相当額)	(654,419,235)
(売買損益相当額)	(△ 177,599,236)
(G)計(D + E + F)	1,747,278,227
(H)収 益 分 配 金	△ 2,549,568
次期繰越損益金(G + H)	1,744,728,659
追加信託差損益金	476,819,999
(配当等相当額)	(654,672,339)
(売買損益相当額)	(△ 177,852,340)
分配準備積立金	1,267,908,660

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,276,303,155円、期中追加設定元本額は78,924,059円、期中一部解約元本額は80,443,027円です。

(注2) 1口当たり純資産額は2,3686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) 計算期末における費用控除後の配当等収益(44,491,329円)、費用控除後の有価証券等損益額(323,473,641円)、信託約款に規定する収益調整金(654,672,339円)および分配準備積立金(902,493,258円)より分配対象収益は1,925,130,567円(10,000口当たり15,101円)であり、うち2,549,568円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注7) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は7,737,830円です。

◎収益分配金のお知らせ

フコク株25大河

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

フコク株50大河

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

フコク株75大河

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

※分配金をお支払いする場合

分配金は、決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

※分配金を再投資する場合

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

課税上の取扱いについて

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

〈補足情報〉

下記は、明治安田アメリカ株式マザーファンド全体(794,940千口)の内容です。

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

○外国株式

上場、登録株式

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	14	5	58	8,173	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	—	57	123	17,191	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1	2	37	5,220	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	6	4	128	17,872	素材
ALLSTATE CORP	—	0.9	9	1,280	保険
AMERICAN EXPRESS CO	13	5	91	12,666	金融サービス
AFLAC INC	2	—	—	—	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	29	2	14	2,051	保険
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	20	20	165	22,982	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION	9	5	46	6,449	公益事業
AUTOZONE INC	—	0.38	96	13,427	一般消費財・サービス流通・小売り
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	12	14	490	68,128	金融サービス
BECTON DICKINSON AND CO	0.5	4	110	15,326	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	9	4	14	2,053	電気通信サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	0.3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOEING CO/THE	—	0.8	16	2,353	資本財
ROBERT HALF INC	1	1	11	1,621	商業・専門サービス
BORGWARNER INC	29	7	34	4,791	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	10	9	47	6,648	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1	1	159	22,139	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	50	7,043	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	20	26	164	22,896	エネルギー
UNITED RENTALS INC	1	—	—	—	資本財
SEMPRA ENERGY	1	1	14	2,029	公益事業
FEDEX CORP	—	3	99	13,796	運輸
COTERRA ENERGY INC	4	5	13	1,913	エネルギー
CARDINAL HEALTH INC	—	12	114	15,836	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	5	1	36	5,005	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	18	30	466	64,798	銀行
CLOROX COMPANY	—	4	75	10,446	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE	52	52	318	44,253	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	7	55	7,662	家庭用品・パーソナル用品
MOLINA HEALTHCARE INC	0.7	0.7	20	2,915	ヘルスケア機器・サービス
COMERICA INC	—	5	25	3,537	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	37	—	—	—	公益事業
CONAGRA BRANDS INC	5	2	7	1,075	食品・飲料・タバコ
CMS ENERGY CORP	11	11	69	9,582	公益事業
COOPER COS INC/THE	0.3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	3	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEALED AIR CORP	2	4	20	2,900	素材
CUMMINS INC	—	6	168	23,384	資本財
DANAHER CORP	2	1	23	3,302	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TARGET CORP	—	1	20	2,888	生活必需品流通・小売り
DEERE & CO	0.9	4	185	25,701	資本財
MORGAN STANLEY	4	4	36	5,037	金融サービス
REPUBLIC SERVICES INC	—	1	16	2,293	商業・専門サービス
WALT DISNEY CO/THE	13	2	19	2,732	メディア・娯楽
OMNICOM GROUP	—	7	76	10,640	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	—	1	32	4,466	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORP	89	101	299	41,565	銀行
CITIGROUP INC	19	4	19	2,698	銀行
REVVITY INC	0.5	0.5	6	840	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SALESFORCE INC	7	4	107	14,882	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	14	17	157	21,813	資本財
ENTERGY CORP	—	3	31	4,388	公益事業
EOG RESOURCES INC	11	0.8	9	1,318	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	2	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	37	31	322	44,773	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	15	34	252	35,015	公益事業
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	—	0.6	25	3,500	金融サービス
FAIR ISAAC CORP	—	0.29	24	3,372	ソフトウェア・サービス
ASSURANT INC	—	0.7	8	1,211	保険
M & T BANK CORP	—	7	103	14,411	銀行
FISERV INC	—	9	122	16,955	金融サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	7	—	—	—	金融サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	4	—	—	—	保険
GENERAL DYNAMICS CORP	4	0.5	10	1,502	資本財
GENERAL MILLS INC	2	3	26	3,715	食品・飲料・タバコ
GARTNER INC	0.9	0.8	29	4,122	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	—	2	94	13,149	ヘルスケア機器・サービス
WW GRAINGER INC	2	1	149	20,796	資本財
GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.8	0.8	26	3,635	金融サービス
HOME DEPOT INC	9	9	287	39,942	一般消費財・サービス流通・小売り
HUMANA INC	3	1	71	9,894	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
IDEX CORP	5	—	—	—	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	4	2	65	9,069	資本財
INTERNATIONAL PAPER CO	6	—	—	—	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	6	16	65	9,120	メディア・娯楽
JOHNSON & JOHNSON	23	30	489	68,042	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	4	6	44	6,118	保険
DEVON ENERGY CORP	19	2	12	1,766	エネルギー
KELLOGG CO	12	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KEYCORP	5	—	—	—	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	5	1	16	2,242	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC	0.5	0.25	18	2,527	金融サービス
KROGER CO	3	3	17	2,391	生活必需品流通・小売り
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	0.3	0.3	12	1,727	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PACKAGING CORP OF AMERICA	6	1	24	3,349	素材
LENNAR CORP-A	2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY AND COMPANY	9	8	389	54,025	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	12	4	80	11,166	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES INC	9	10	120	16,751	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	4	4	206	28,718	資本財
CARNIVAL CORP	—	7	13	1,918	消費者サービス
LOWE'S COS INC	6	0.6	13	1,899	一般消費財・サービス流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	12	2	12	1,710	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	6	3	17	2,409	消費者サービス
MCDONALD'S CORP	6	3	92	12,891	消費者サービス
EVEREST GROUP LTD	0.9	—	—	—	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	—	10	93	12,995	ヘルスケア機器・サービス
MASCO CORP	4	1	11	1,595	資本財
METLIFE INC	2	18	106	14,830	保険
CVS HEALTH CORPORATION	4	3	23	3,261	ヘルスケア機器・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	2	0.6	12	1,771	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	6	—	—	—	資本財
CHARLES RIVER LABORATORIES	—	1	39	5,523	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWMONT GOLDCORP CORP	2	5	24	3,470	素材
NVR INC	0.33	0.17	108	15,131	耐久消費財・アパレル
NIKE INC -CL B	11	16	182	25,364	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	0.6	—	—	—	運輸
NISOURCE INC	—	9	25	3,547	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	1	0.25	11	1,577	資本財
WELLS FARGO & CO	36	19	87	12,116	銀行
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	4	1	19	2,678	金融サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	12	—	—	—	エネルギー
ORACLE CORP	26	6	76	10,567	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	—	4	180	25,057	資本財
PFIZER INC	35	17	60	8,466	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	4	11	121	16,851	エネルギー
P G & E CORP	—	6	12	1,683	公益事業
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	4	89	12,361	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	—	22	102	14,180	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	9	—	—	—	銀行
BROWN & BROWN INC	7	—	—	—	保険
QUEST DIAGNOSTICS INC	1	0.8	11	1,554	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	27	21	314	43,659	家庭用品・パーソナル用品
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	2	—	—	—	金融サービス
ROLLINS INC	—	2	12	1,795	商業・専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	1	1	20	2,809	保険
MERCK & CO. INC.	35	28	301	41,932	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHLUMBERGER LTD	—	13	75	10,437	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	28	—	—	—	金融サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	5	6	84	11,720	ヘルスケア機器・サービス
BUNGE LTD	—	3	31	4,378	食品・飲料・タバコ
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	5	3	88	12,274	素材
CENTENE CORP	2	1	10	1,445	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	1	1	12	1,770	資本財
SNAP-ON INC	1	5	156	21,696	資本財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	—	17	164	22,866	保険
SOUTHERN CO	22	9	65	9,161	公益事業
AT&T INC	15	130	176	24,540	電気通信サービス
CHEVRON CORP	12	6	105	14,703	エネルギー
STRYKER CORP	0.5	2	74	10,368	ヘルスケア機器・サービス
TELEFLEX INC	—	0.7	17	2,403	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	2	105	14,589	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DAVITA INC	—	10	112	15,678	ヘルスケア機器・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	5	—	—	—	食品・飲料・タバコ
UNION PACIFIC CORP	2	1	33	4,663	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	9	6	303	42,085	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	2	0.8	12	1,704	ヘルスケア機器・サービス
VULCAN MATERIALS CO	—	1	40	5,592	素材
WALMART INC	5	21	326	45,376	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	10	1	16	2,329	商業・専門サービス
WATERS CORP	4	4	124	17,238	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	4	157	21,843	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	21	2,979	エネルギー
TJX COMPANIES INC	13	22	190	26,473	一般消費財・サービス流通・小売り
REGIONS FINANCIAL CORP	6	—	—	—	銀行
MOLSON COORS BREWING CO -B	2	2	16	2,266	食品・飲料・タバコ
AMERIPRISE FINANCIAL INC	0.5	0.5	17	2,381	金融サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	—	3	28	3,928	メディア・娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.81	0.73	155	21,569	消費者サービス
MASTERCARD INC - A	10	7	289	40,217	金融サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	—	0.9	15	2,083	商業・専門サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	1	1	21	3,009	金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	8	35	155	21,647	金融サービス
INVESCO LTD	5	9	17	2,370	金融サービス
MSCI INC	1	—	—	—	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	8	12	127	17,727	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	14	17	435	60,485	金融サービス
CHUBB LTD	0.6	6	132	18,367	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	14	12	142	19,851	エネルギー
KINDER MORGAN INC	9	9	16	2,260	エネルギー
LYONDELLBASELL INDU-CL A	—	14	130	18,176	素材
PVH CORP	2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
GARMIN LTD	—	9	100	13,890	耐久消費財・アパレル
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	—	0.4	9	1,294	資本財
EPAM SYSTEMS INC	0.4	0.8	19	2,698	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	2	2	89	12,435	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	6	5	157	21,888	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	—	19	153	21,366	エネルギー
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	2	61	8,501	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	2	—	—	—	不動産管理・開発
APTIV PLC	1	1	14	1,972	自動車・自動車部品
PHILLIPS 66	3	—	—	—	エネルギー
DUKE ENERGY CORP	1	1	17	2,421	公益事業
SERVICENOW INC	3	3	189	26,326	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	1	6	129	18,020	資本財
ABBVIE INC	7	8	115	16,103	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	5	9	158	22,051	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
LEIDOS HOLDINGS INC	—	1	9	1,256	商業・専門サービス
ALLEGION PLC	—	0.8	9	1,379	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	12	4	54	7,613	金融サービス
THE CIGNA GROUP	0.7	0.7	19	2,733	ヘルスケア機器・サービス
DOW INC	20	3	15	2,184	素材
AMCOR PLC	11	11	11	1,577	素材
GLOBE LIFE INC	3	3	39	5,545	保険
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	3	—	—	—	資本財
TRUIST FINANCIAL CORP	2	—	—	—	銀行
GENERAL ELECTRIC CO	—	6	66	9,261	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	2	4	143	19,942	商業・専門サービス
AON PLC	4	—	—	—	保険
PENTAIR PLC	2	—	—	—	資本財
RTX CORPORATION	4	4	45	6,287	資本財
ARISTA NETWORKS INC	—	6	115	16,094	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LINDE PLC	—	7	275	38,208	素材
SYNCHRONY FINANCIAL	2	20	74	10,307	金融サービス
PHINIA INC	—	3	10	1,432	自動車・自動車部品
CITIZENS FINANCIAL GROUP	18	8	22	3,158	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	9	5	97	13,491	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELEVANCE HEALTH INC	3	2	105	14,632	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	12	1	13	1,926	ヘルスケア機器・サービス
EVERSOURCE ENERGY	3	7	52	7,317	公益事業
FORTIVE CORP	—	4	29	4,151	資本財
S&P GLOBAL INC	4	3	128	17,911	金融サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	—	1	22	3,103	消費者サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	—	8	13	1,894	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEC ENERGY GROUP INC	11	11	98	13,675	公益事業
LINDE PLC	8	—	—	—	素材
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
AMAZON.COM INC	74	70	936	130,064	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	22	14	175	24,319	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	7	5	305	42,409	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1	5	116	16,189	資本財
AMGEN INC	7	5	113	15,821	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER	1	3	30	4,273	公益事業
ANALOG DEVICES INC	0.7	1	29	4,090	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CLASS A	40	11	46	6,488	メディア・娯楽
APPLE INC	135	131	2,551	354,413	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	1	1	24	3,435	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	
AUTODESK INC	5	2	59	8,311	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	8	7	175	24,344	商業・専門サービス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	1	0.9	8	1,185	運 輸
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	9	8	131	18,239	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
CSX CORP	36	19	65	9,088	運 輸
CINCINNATI FINANCIAL CORP	—	14	146	20,353	保 険
CISCO SYSTEMS INC	19	23	117	16,371	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	—	6	62	8,722	商業・専門サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	1	1	10	1,425	ソフトウェア・サービス
CADENCE DESIGN SYS INC	—	6	158	22,066	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
EXPEDITORS INTL WASH INC	0.9	5	69	9,658	運 輸
FASTENAL CO	20	8	49	6,920	資 本 財
GILEAD SCIENCES INC	—	2	20	2,797	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	22	23	1,107	153,763	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	10	1	9	1,337	ヘルスケア機器・サービス
F5 INC	—	0.9	13	1,851	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	5	1	20	2,801	運 輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	96	—	—	—	銀 行
BIOGEN INC	—	0.5	13	1,933	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	5	0.7	34	4,771	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	—	0.66	36	5,058	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	6	4	15	2,147	半導体・半導体製造装置
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	—	2	35	4,909	金 融 サ ー ビ ス
KLA CORPORATION	—	2	127	17,707	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	1	0.62	40	5,683	半導体・半導体製造装置
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	1	14	2,071	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
ON SEMICONDUCTOR	—	1	18	2,608	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	61	63	2,183	303,310	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	2	3	28	3,968	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	—	—	—	運 輸
PACCAR INC	2	1	13	1,824	資 本 財
PAYCHEX INC	—	9	114	15,968	商業・専門サービス
PEPSICO INC	15	16	308	42,795	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	5	3	201	27,953	生活必需品流通・小売り
QUALCOMM INC	13	3	44	6,169	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.3	0.3	21	3,006	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ROSS STORES INC	—	1	13	1,837	一般消費財・サービス流通・小売り
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	0.3	14	1,985	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	1	—	—	—	保 険
STARBUCKS CORP	19	9	98	13,736	消費者サービス
NETFLIX INC	0.7	6	281	39,064	メディア・娯楽
SYNOPSYS INC	0.7	2	124	17,293	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	—	0.5	17	2,457	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	8	4	73	10,188	半導体・半導体製造装置
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	3	0.4	14	1,988	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	1	1	13	1,915	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	—	1	10	1,486	消費者サービス
NASDAQ INC	—	15	77	10,815	金融サービス
CME GROUP INC	—	3	55	7,718	金融サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	0.4	0.4	12	1,719	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	0.4	0.5	29	4,088	半導体・半導体製造装置
ULTA BEAUTY INC	1	0.54	25	3,545	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	—	9	51	7,184	運 輸
NXP SEMICONDUCTORS NV	5	3	85	11,895	半導体・半導体製造装置
FORTINET INC	—	23	188	26,200	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	8	26	760	105,578	自動車・自動車部品
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	2	1	167	23,280	一般消費財・サービス流通・小売り
ENPHASE ENERGY INC	7	6	128	17,912	半導体・半導体製造装置
EXPEDIA GROUP INC	1	8	101	14,132	消費者サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	12	16	496	69,022	メディア・娯楽
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	2	9	67	9,391	食品・飲料・タバコ
T-MOBILE US INC	6	5	70	9,774	電気通信サービス
PTC INC	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CDW CORP/DE	7	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	—	41	74	10,377	運 輸
BAKER HUGHES CO	4	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
BOOKING HOLDINGS INC	0.82	0.83	244	34,000	消費者サービス
BROADCOM INC	2	5	464	64,478	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	37	—	—	—	メディア・娯楽
GEN DIGITAL INC	15	6	12	1,703	ソフトウェア・サービス
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	4	—	—	—	メディア・娯楽
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VIATRIS INC	—	13	13	1,890	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAESARS ENTERTAINMENT INC	3	—	—	—	消費者サービス

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
QORVO INC	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
FORTREA HOLDINGS INC	—	0.6	1	275	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BIO-TECHNE CORP	0.7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	3	4	12	1,779	生活必需品流通・小売り	
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	—	0.4	11	1,576	半導体・半導体製造装置	
ETSY INC	1	1	10	1,426	一般消費財・サービス流通・小売り	
KRAFT HEINZ CO/THE	—	3	13	1,874	食品・飲料・タバコ	
ALPHABET INC-CL A	2	51	639	88,807	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL C	2	43	540	75,118	メディア・娯楽	
合計	株数・金額	2,288	2,380	31,477	4,371,539	
	銘柄数〈比率〉	244	267	—	〈96.1%〉	

(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、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

(注4) —印は組み入れなし。

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

○外国投資信託証券

銘柄	期首		期末		
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	
BOSTON PROPERTIES INC	160	—	—	—	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	50	—	—	—	
KIMCO REALTY CORP	—	1,560	32	4,471	
HOST HOTELS & RESORTS INC	8,470	8,680	151	21,023	
REALTY INCOME CORP	970	2,770	169	23,578	
REGENCY CENTERS CORP	1,130	230	14	2,039	
UDR INC	340	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	110	160	19	2,703	
SPDR S&P 500 ETF TRUST	1,278	974	439	60,984	
PUBLIC STORAGE	80	50	15	2,087	
WEYERHAEUSER CO	1,850	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	110	—	—	—	
PROLOGIS INC	660	150	19	2,666	
AMERICAN TOWER CORP INC CL-A	80	70	13	1,810	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1,800	—	—	—	
CROWN CASTLE INC	810	430	47	6,568	
VICI PROPERTIES INC	—	5,250	165	23,003	
合計	口数・金額	17,898	20,324	1,086	150,936
	銘柄数〈比率〉	15	11	—	〈3.3%〉

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

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

下記は、明治安田欧州株式マザーファンド全体(724,287千口)の内容です。
後掲する当該マザーファンド運用報告書の決算日と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日現在における、マザーファンドの組入資産の内容を以下に記載しております。

○外国株式

上場、登録株式

銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価	額		
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
LINDE PLC	9	—	—	—	素 材	
ICON PLC	—	7	181	25,149	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	9	7	181	25,149	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.1% >	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
DHL GROUP	35	—	—	—	運 輸	
RWE AG	56	51	202	31,698	公 益 事 業	
SAP SE	31	33	425	66,433	ソフトウェア・サービス	
BAYER AG-REG	35	32	165	25,818	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	—	6	224	35,041	保 険	
VOLKSWAGEN AG-PFD	17	—	—	—	自動車・自動車部品	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	44	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
DEUTSCHE BOERSE AG	—	12	201	31,444	金 融 サ ー ビ ス	
小 計	株 数 ・ 金 額	220	136	1,219	190,436	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	< 8.1% >	
(ユーロ・・・フランス)						
L'OREAL	6	5	233	36,525	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	5	3	264	41,318	耐久消費財・アパレル	
CAPGEMINI SE	—	19	334	52,314	ソフトウェア・サービス	
PUBLICIS GROUPE	—	25	186	29,111	メ デ ィ ア ・ 娯 楽	
SANOFI	53	51	488	76,289	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AXA SA	71	56	149	23,301	保 険	
BNP PARIBAS	41	—	—	—	銀 行	
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	—	30	175	27,360	資 本 財	
SCOR SE	—	130	359	56,143	保 険	
VINCI SA	36	28	302	47,196	資 本 財	
AIR LIQUIDE SA	20	18	295	46,213	素 材	
BUREAU VERITAS SA	70	—	—	—	商業・専門サービス	
EDENRED	—	30	182	28,498	金 融 サ ー ビ ス	
DASSAULT SYSTEMES SE	—	40	166	26,069	ソフトウェア・サービス	
WORLDLINE SA	41	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス	
小 計	株 数 ・ 金 額	345	441	3,139	490,343	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	12	—	< 20.9% >	

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	24	17	200	31,286	商業・専門サービス	
ASML HOLDING NV	—	9	604	94,463	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	129	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	199	103	219	34,208	メディア・娯楽	
ING GROEP NV-CVA	—	225	291	45,486	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	353 3	356 4	1,315 —	205,445 〈8.8%〉	
(ユーロ・・・スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA	—	39	264	41,281	消費者サービス	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	— —	39 1	264 —	41,281 〈1.8%〉	
(ユーロ・・・アイルランド)						
CRH PLC	46	35	179	28,103	素材	
KERRY GROUP PLC-A	10	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
AIB GROUP PLC	711	377	150	23,569	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	768 3	412 2	330 —	51,673 〈2.2%〉	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,688 21	1,387 24	6,269 —	979,179 〈41.8%〉	
(イギリス)			千ポンド			
ASHTREAD GROUP PLC	24	22	120	21,955	資本財	
BHP GROUP LTD-DI	104	—	—	—	素材	
DIAGEO PLC	100	105	354	64,430	食品・飲料・タバコ	
BAE SYSTEMS PLC	402	185	170	30,936	資本財	
PRUDENTIAL PLC	220	283	300	54,535	保険	
ST JAMES'S PLACE PLC	87	—	—	—	金融サービス	
SSE PLC	—	69	123	22,468	公益事業	
BP PLC	441	—	—	—	エネルギー	
ASTRAZENECA PLC	55	30	306	55,637	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BARCLAYS PLC	2,367	1,343	209	38,089	銀行	
EXPERIAN PLC	—	48	145	26,464	商業・専門サービス	
SMURFIT KAPPA GROUP PUBLIC LIMITED COMPA	—	36	105	19,097	素材	
ANGLO AMERICAN PLC	75	102	234	42,613	素材	
3I GROUP PLC	92	53	103	18,893	金融サービス	
RELX PLC	113	78	201	36,534	商業・専門サービス	
BODYCOTE PLC	150	224	145	26,417	資本財	
NATWEST GROUP PLC	588	—	—	—	銀行	
NATIONAL GRID PLC	135	208	211	38,471	公益事業	
CRODA INTERNATIONAL PLC	24	22	127	23,085	素材	
INFORMA PLC	238	—	—	—	メディア・娯楽	

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	—	272	123	22,391	保 険	
SHELL PLC	259	239	551	100,294	エ ネ ル ギ	
HISCOX LTD	260	240	260	47,272	保 険	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	5,743 19	3,567 18	3,795 —	689,590 〈29.4%〉	
(スイス)			千スイスフラン			
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10	7	311	50,315	保 険	
NOVARTIS AG-REG	52	62	532	86,023	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	17	20	553	89,449	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REG	54	54	572	92,533	食品・飲料・タバコ	
LONZA GROUP AG-REG	2	5	272	44,054	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALCON INC	39	29	211	34,119	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	177 6	179 6	2,454 —	396,495 〈16.9%〉	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SWEDBANK AB - A SHARES	102	104	1,990	26,989	銀 行	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	102 1	104 1	1,990 —	26,989 〈1.2%〉	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
MOWI ASA	68	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
DNB BANK ASA	69	—	—	—	銀 行	
TOMRA SYSTEMS ASA	95	57	887	12,250	資 本 財	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	233 3	57 1	887 —	12,250 〈0.5%〉	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
CHR HANSEN HOLDING A/S	20	19	948	19,870	素 材	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	18	17	574	12,046	素 材	
NOVO NORDISK A/S-B	39	36	3,905	81,855	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ORSTED A/S	14	13	851	17,849	公 益 事 業	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	93 4	86 4	6,279 —	131,621 〈5.6%〉	
合計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	8,048 55	5,391 55	— —	2,261,276 〈96.5%〉	

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

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

下記は、明治安田外国債券マザーファンド全体(369,670千口)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 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	4,659	4,148	576,098	47.5	—	26.0	19.7	1.7
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	259	243	25,576	2.1	—	1.2	0.4	0.5
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	1,470	1,399	11,621	1.0	—	1.0	—	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	492	442	69,153	5.7	—	1.6	0.7	3.4
イタリア	725	620	96,947	8.0	—	4.1	0.7	3.2
フランス	516	395	61,834	5.1	—	3.9	1.2	—
オランダ	90	62	9,795	0.8	—	0.8	—	—
スペイン	493	475	74,327	6.1	—	1.2	4.6	0.3
ベルギー	220	194	30,407	2.5	—	1.6	0.5	0.4
アイルランド	104	88	13,750	1.1	—	1.1	—	—
その他	350	327	51,119	4.2	—	2.9	1.3	—
	千ポンド	千ポンド						
イギリス	435	319	58,047	4.8	—	2.2	2.6	—
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	230	223	3,028	0.2	—	0.1	0.2	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	220	186	2,576	0.2	—	0.2	—	—
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	200	173	6,115	0.5	—	0.5	—	—
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	227	198	18,766	1.5	—	0.8	0.7	0.1
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	50	49	5,198	0.4	—	0.4	—	—
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	205	208	6,367	0.5	—	—	0.5	—
	千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル						
イスラエル	130	110	4,212	0.3	—	0.3	—	—
	千中国元	千中国元						
中国	3,430	3,488	67,483	5.6	—	3.4	2.2	—
合計	—	—	1,192,428	98.3	—	53.3	35.3	9.6

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

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

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

○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

当		期			末		償還年月日	
		種	利	率	額	面		金
銘	柄						名	
(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	150	147	20,539	2023/10/31
	US TREASURY N/B	0.5%		0.5	60	51	7,159	2027/10/31
	US TREASURY N/B	0.625%		0.625	315	252	35,021	2030/ 8/15
	US TREASURY N/B	0.75%		0.75	510	440	61,111	2028/ 1/31
	US TREASURY N/B	1.375%		1.375	180	148	20,664	2031/11/15
	US TREASURY N/B	1.625%		1.625	618	575	79,860	2026/ 2/15
	US TREASURY N/B	1.875%		1.875	135	97	13,544	2041/ 2/15
	US TREASURY N/B	2.375%		2.375	48	44	6,239	2027/ 5/15
	US TREASURY N/B	2.375%		2.375	305	223	31,014	2051/ 5/15
	US TREASURY N/B	2.5%		2.5	195	149	20,770	2045/ 2/15
	US TREASURY N/B	2.625%		2.625	823	766	106,431	2029/ 2/15
	US TREASURY N/B	2.75%		2.75	35	33	4,616	2027/ 4/30
	US TREASURY N/B	2.75%		2.75	130	119	16,577	2032/ 8/15
	US TREASURY N/B	2.875%		2.875	270	224	31,137	2043/ 5/15
	US TREASURY N/B	3%		3.0	105	101	14,082	2025/ 9/30
	US TREASURY N/B	3.75%		3.75	90	89	12,368	2030/ 5/31
	US TREASURY N/B	3.75%		3.75	130	123	17,102	2043/11/15
	US TREASURY N/B	4%		4.0	480	479	66,597	2028/ 6/30
	MACQUARIE GROUP	5.887%	普通社債券	5.887	60	59	8,200	2034/ 6/15
	ORACLE CORP	6.9%	(含む投資法人債券)	6.9	20	22	3,059	2052/11/ 9
小	計						576,098	
(カナダ)					千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV'T	0.75%	国債証券	0.75	10	9	1,001	2024/10/ 1
	CANADA-GOV'T	1.0%		1.0	50	44	4,733	2027/ 6/ 1
	CANADA-GOV'T	1.25%		1.25	18	15	1,634	2030/ 6/ 1
	CANADA-GOV'T	1.5%		1.5	50	48	5,116	2024/ 5/ 1
	CANADA-GOV'T	2%		2.0	50	38	4,014	2051/12/ 1
	CANADA-GOV'T	2.25%		2.25	17	15	1,659	2029/12/ 1
	CANADA-GOV'T	4%		4.0	24	25	2,724	2041/ 6/ 1
	CANADA-GOV'T	5.75%		5.75	40	44	4,692	2029/ 6/ 1
小	計						25,576	
(メキシコ)					千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	MEXICAN BONOS	7.75%	国債証券	7.75	1,470	1,399	11,621	2031/ 5/29
(ユーロ)					千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	BUNDES OBL-178	0%	国債証券	—	210	208	32,526	2023/10/13
	BUNDES OBL-180	0%		—	12	11	1,797	2024/10/18
	DEUTSCHLAND REP	0%		—	112	83	13,012	2035/ 5/15
	DEUTSCHLAND REP	0.5%		0.5	50	47	7,485	2025/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP	0.5%		0.5	60	54	8,533	2028/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP	1.25%		1.25	48	37	5,798	2048/ 8/15

当 期		種 類		利 率		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		
				%	千ユーロ	千ユーロ		千円
(ユーロ)				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(イタリア)	BTPS 0%	国債証券	—	70	68	10,636	2024/ 4/15	
	BTPS 0.35%		0.35	190	180	28,199	2025/ 2/ 1	
	BTPS 0.45%		0.45	123	102	16,039	2029/ 2/15	
	BTPS 1.1%		1.1	60	54	8,549	2027/ 4/ 1	
	BTPS 1.45%		1.45	92	67	10,522	2036/ 3/ 1	
	BTPS 1.65%		1.65	90	77	12,053	2030/12/ 1	
	BTPS 2.45%		2.45	100	70	10,945	2050/ 9/ 1	
(フランス)	FRANCE O. A. T. 0%	国債証券	—	5	4	701	2027/ 2/25	
	FRANCE O. A. T. 0%		—	60	48	7,592	2030/11/25	
	FRANCE O. A. T. 0%		—	126	97	15,210	2032/ 5/25	
	FRANCE O. A. T. 0.5%		0.5	40	25	4,019	2040/ 5/25	
	FRANCE O. A. T. 0.75%		0.75	105	55	8,708	2052/ 5/25	
	FRANCE O. A. T. 1.75%		1.75	30	24	3,830	2039/ 6/25	
	FRANCE O. A. T. 3.25%		3.25	50	49	7,708	2045/ 5/25	
	CRED MUTUEL HOME 0.625%	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.625	100	90	14,061	2027/ 3/ 4	
(オランダ)	NETHERLANDS GOVT 0.5%	国債証券	0.5	90	62	9,795	2040/ 1/15	
(スペイン)	SPANISH GOV'T 0.8%	国債証券	0.8	110	99	15,576	2027/ 7/30	
	SPANISH GOV'T 1.5%		1.5	38	35	5,561	2027/ 4/30	
	SPANISH GOV'T 2.15%		2.15	170	164	25,725	2025/10/31	
	SPANISH GOV'T 3.45%		3.45	50	44	6,924	2066/ 7/30	
	SPANISH GOV'T 4.2%		4.2	26	27	4,282	2037/ 1/31	
	SPANISH GOV'T 4.65%		4.65	54	55	8,633	2025/ 7/30	
	SPANISH GOV'T 4.8%		4.8	25	25	3,928	2024/ 1/31	
	SPANISH GOV'T 5.75%		5.75	20	23	3,694	2032/ 7/30	
(ベルギー)	BELGIAN 0291 5.5%	国債証券	5.5	35	38	6,073	2028/ 3/28	
	BELGIAN 0338 0.5%		0.5	30	28	4,511	2024/10/22	
	BELGIAN 0347 0.9%		0.9	97	86	13,520	2029/ 6/22	
	BELGIAN 0348 1.7%		1.7	58	40	6,302	2050/ 6/22	
(アイルランド)	IRISH GOVT 0.2%	国債証券	0.2	62	51	7,977	2030/10/18	
	IRISH GOVT 2%		2.0	22	17	2,756	2045/ 2/18	
	IRISH GOVT 2.4%		2.4	20	19	3,015	2030/ 5/15	
(その他)	BANK OF AMER CRP 0.694%	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.694	100	79	12,382	2031/ 3/22	
	ROYAL BK CANADA 4.125%		4.125	100	99	15,601	2028/ 7/ 5	
	TEMASEK FINL I 3.5%		3.5	150	148	23,135	2033/ 2/15	
小 計						407,334		

当 期 末		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(イギリス)			%	千ポンド	千ポンド	千円	
	TREASURY 3.25%	国債証券	3.25	10	8	1,487	2044/ 1/22
	TREASURY 4.25%		4.25	30	29	5,341	2027/12/ 7
	UK TSY GILT 0.125%		0.125	20	16	2,967	2028/ 1/31
	UK TSY GILT 1.5%		1.5	40	36	6,592	2026/ 7/22
	UK TSY GILT 1.75%		1.75	235	135	24,676	2049/ 1/22
	DEUTSCHE BANK AG 4%	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.0	100	93	16,981	2026/ 6/24
小	計					58,047	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	SWEDISH GOVRNMNT 0.75%	国債証券	0.75	160	145	1,973	2028/ 5/12
	SWEDISH GOVRNMNT 3.5%		3.5	70	77	1,054	2039/ 3/30
小	計					3,028	
(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	220	186	2,576	2030/ 8/19
(ポーランド)				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	POLAND GOVT BOND 2.75%	国債証券	2.75	200	173	6,115	2029/10/25
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	AUSTRALIAN GOVT. 0.5%	国債証券	0.5	50	44	4,254	2026/ 9/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1.75%		1.75	30	17	1,678	2051/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%		2.75	10	9	935	2024/ 4/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%		2.75	70	66	6,269	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25%		3.25	17	16	1,554	2029/ 4/21
	AURIZON FINANCE 3%	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.0	50	43	4,072	2028/ 3/ 9
小	計					18,766	
(シンガポール)				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	SINGAPORE GOV'T 2.875%	国債証券	2.875	50	49	5,198	2030/ 9/ 1
(マレーシア)				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	MALAYSIA GOVT 3.899%	国債証券	3.899	205	208	6,367	2027/11/16
(イスラエル)				千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	ISRAEL FIXED 1%	国債証券	1.0	130	110	4,212	2030/ 3/31
(中国)				千中国元	千中国元		
	CHINA GOVT BOND 2.37%	国債証券	2.37	1,370	1,371	26,534	2027/ 1/20
	CHINA GOVT BOND 3.02%		3.02	2,060	2,116	40,949	2031/ 5/27
小	計					67,483	
合	計					1,192,428	

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

フコク日本株式マザーファンド

運用報告書

第22期

(決算日 2023年7月18日)

「フコク日本株式マザーファンド」は、2023年7月18日に第22期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株式組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率 %	(ベンチマーク)	期中騰落率 %		
(第18期) 2019年7月16日	19,084	△ 8.5	1,568.74	△10.1	99.5	10,172
(第19期) 2020年7月15日	20,083	5.2	1,589.51	1.3	99.5	10,373
(第20期) 2021年7月15日	25,153	25.2	1,939.61	22.0	90.1	10,582
(第21期) 2022年7月15日	25,158	0.0	1,892.50	△ 2.4	99.4	8,423
(第22期) 2023年7月18日	30,681	22.0	2,252.28	19.0	99.5	9,763

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

◎当期中の基準価額と市況等の推移

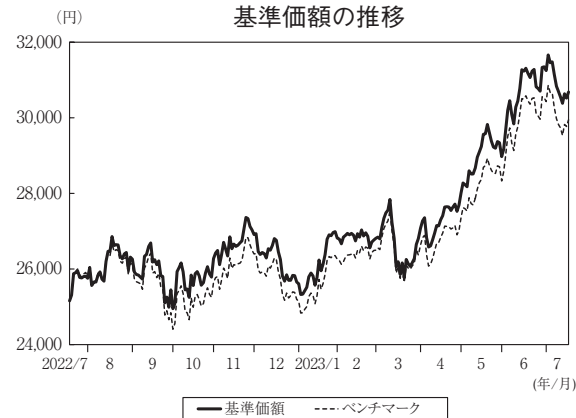
年月日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株式組入比率
	円	騰落率 %	(ベンチマーク)	騰落率 %	
(期首) 2022年 7月15日	25,158	—	1,892.50	—	99.4
7月末	25,754	2.4	1,940.31	2.5	99.4
8月末	26,261	4.4	1,963.16	3.7	99.5
9月末	24,946	△ 0.8	1,835.94	△ 3.0	98.5
10月末	26,275	4.4	1,929.43	2.0	98.6
11月末	26,908	7.0	1,985.57	4.9	98.8
12月末	25,605	1.8	1,891.71	△ 0.0	99.3
2023年 1月末	26,815	6.6	1,975.27	4.4	99.4
2月末	26,809	6.6	1,993.28	5.3	99.5
3月末	27,075	7.6	2,003.50	5.9	98.1
4月末	28,003	11.3	2,057.48	8.7	98.4
5月末	28,967	15.1	2,130.63	12.6	98.5
6月末	31,243	24.2	2,288.60	20.9	99.4
(期末) 2023年 7月18日	30,681	22.0	2,252.28	19.0	99.5

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2022年7月16日～2023年7月18日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマークは東証株価指数（TOPIX）であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首25,158円で始まり期末30,681円で終わりました。騰落率は+22.0%でした。

基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・米国のインフレ率が鈍化したことを背景に金融引き締め懸念が後退し、米国株が上昇したことなどを背景に国内株式相場が上昇したこと
- ・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が高まり、国内株式相場が上昇したこと
- ・円安ドル高による輸出企業の業績改善に対する期待が高まり、国内株式相場が上昇したこと

(下落要因)

- ・日銀による長期金利の許容変動幅拡大後の円高を嫌気し、輸出関連銘柄を中心に国内株式相場が下落したこと
- ・欧米における金融システム不安から、国内株式相場が下落したこと

<投資環境>

当期の国内株式相場は上昇しました。8月下旬にジャクソンホール会議でFRB（米連邦準備制度理事会）議長がインフレ抑制を優先し利上げを継続する姿勢を明確にしたことを背景に国内株式相場は下落しました。その後は、米国のインフレ率が鈍化したことや、中国のゼロコロナ政策の撤廃による景気回復期待などが高まる一方で、日銀が長期金利の許容変動幅を拡大したことや、欧米での金融システム不安などから一進一退の展開となりました。2023年4月上旬から期末にかけては、欧米の金融システム不安が和らぎ、インバウンド需要増加に伴う国内消費の拡大期待や、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から大幅に上昇しました。

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+22.0%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は19.0%となり、騰落率の差異は+2.9%でした。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・業種配分では、円安や生産台数回復などによる収益改善が見込まれる輸送用機器の組入比率をベンチマークの構成比に対して高くしていたこと
- ・銘柄選択では、卸売業（三井物産）、銀行業（三井住友フィナンシャルグループ）などで組み入れていた銘柄の騰落率が同業種のほかの銘柄の騰落率を上回ったこと

(マイナス要因)

- ・業種配分では、ベンチマークの構成比に対して組入比率を高くしていた精密機器の騰落率がベンチマークを下回ったこと
- ・銘柄選択では、電気機器（ニデック）、情報・通信業（Zホールディングス）などで組み入れていた銘柄の騰落率が同業種のほかの銘柄の騰落率を下回ったこと

2 運用経過

運用概況

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

銘柄選択では、ボトムアップリサーチを主体に魅力度の高い銘柄を選択しました。

個別銘柄については、過去の事業買収によるのれんを減損し、今後の事業ポートフォリオ改革が期待されるコニカミノルタ、国内市場での鋼材値上げや高炉休止を含む生産構造改革などを進めるJFEホールディングス、自動車の生産台数回復の恩恵を受けるアイシンなどを組み入れました。

業種配分については、値上げや構造改革が進む鉄鋼、国内の景気回復の恩恵を受けるサービス業などの組入比率を引き上げる一方で、商品市況の軟化が懸念される卸売業、世界景気の減速による業績悪化が懸念される化学などの組入比率を引き下げました。

【組入上位業種】

期首

	業種	組入比率
1	電気機器	14.3%
2	輸送用機器	9.0%
3	情報・通信業	8.0%
4	化学	6.7%
5	銀行業	6.5%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

期末

	業種	組入比率
1	電気機器	17.8%
2	輸送用機器	9.8%
3	銀行業	7.9%
4	情報・通信業	7.7%
5	サービス業	5.8%

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

3 今後の運用方針

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

銘柄選択では、中長期的な成長が期待される銘柄、収益性の向上や資本効率の改善が見込まれる銘柄、国内消費の回復やサプライチェーンの改善などにより業績の拡大が予想される銘柄に投資を行います。

業種選択では、インバウンド需要の回復への期待などから、堅調な業績が見込まれる消費関連などの内需セクターに加え、サプライチェーンの改善などにより業績回復が予想される自動車関連セクターのオーバーウェイトを継続する方針です。

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

◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2022年7月16日～2023年7月18日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	24 円	0.088 %	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 ※期中の平均基準価額は27,055円です。
(株式)	(24)	(0.088)	
(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	24	0.089	

(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7月16日～2023年7月18日)

○株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		1,735	2,868,339	1,521	3,128,600
		(1,823)	(-)		

(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	5,996,939千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,772,971千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68

(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7月16日～2023年7月18日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○国内株式
上場株式

銘 柄	期 首	当 期	末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建 設 業 (2.4%)			
大和ハウス工業	45.2	54.7	200,694
関電工	—	27.4	32,578
食 料 品 (2.4%)			
キリンホールディングス	84.3	66.4	137,647
味の素	22.8	16.6	92,196
織 維 製 品 (0.9%)			
東レ	116.2	112.6	87,433
パ ル プ ・ 紙 (1.0%)			
レンゴー	114.8	111.3	95,061
化 学 (4.6%)			
日産化学	10.8	10.5	64,312
信越化学工業	7.7	37.1	173,739
日本酸素ホールディングス	30.9	—	—
東京応化工業	8	—	—
日本ペイントホールディングス	73.6	—	—
富士フイルムホールディングス	12.4	—	—
資生堂	9.8	27.4	171,030
エフピコ	10.2	12.4	35,104
医 薬 品 (4.1%)			
武田薬品工業	58.7	56.9	244,101
小野薬品工業	34.8	24.5	61,740
第一三共	32.5	22.6	88,207

銘 柄	期 首	当 期	末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゴ ム 製 品 (1.4%)			
TOYO TIRE	—	71.5	132,596
ガラス・土石製品 (0.9%)			
東海カーボン	73.4	71.1	86,173
鉄 鋼 (2.2%)			
JFEホールディングス	—	108.3	219,036
機 械 (5.4%)			
デイスコ	1.6	—	—
ACSL	8.4	—	—
SMC	1.3	1.3	99,060
ダイキン工業	9.8	7.4	211,270
ジェイテクト	139.1	168.5	215,006
電 気 機 器 (17.9%)			
コニカミノルタ	—	370.4	184,644
ミネベアミツミ	55	41	106,641
日立製作所	36.5	31.7	277,533
ニデック	10.8	24.1	187,473
ソニーグループ	31.4	28.6	377,520
横河電機	52.4	29.4	78,101
キーエンス	3.6	3.9	263,328
イリソ電子工業	6	8.2	32,923
浜松ホトニクス	13	12.6	87,557
小糸製作所	—	32.3	82,106

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東京エレクトロン	—	3.1	63,209
輸送用機器 (9.9%)			
トヨタ紡織	—	21.1	53,604
豊田自動織機	16.7	7.7	77,731
トヨタ自動車	167.7	162.5	364,000
アイシン	—	34.8	155,799
スズキ	27.6	32.6	172,910
SUBARU	63.8	33.7	83,929
豊田合成	—	19.7	53,071
精密機器 (1.8%)			
テルモ	33.3	16.6	73,023
島津製作所	—	19.7	85,990
トプコン	7.9	7.7	15,153
HOYA	7.5	—	—
その他製品 (2.6%)			
バンダイナムコホールディングス	11.7	23.3	74,862
任天堂	3.2	27.3	173,628
電気・ガス業 (0.9%)			
大阪瓦斯	30.2	43.5	92,763
陸運業 (3.5%)			
西日本旅客鉄道	21.2	27.9	157,830
東海旅客鉄道	9.5	8	136,600
ヤマトホールディングス	19.5	18.9	49,584
空運業 (0.9%)			
ANAホールディングス	36.3	25.9	85,029
情報・通信業 (7.8%)			
野村総合研究所	30.4	34.1	134,251
オービック	5.3	5.7	132,097

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
Zホールディングス	185.9	—	—
日本電信電話	69	1,671.7	269,979
NTTデータグループ	—	47.2	91,355
ソフトバンクグループ	19	18.5	127,594
卸売業 (5.3%)			
伊藤忠商事	53.6	52	284,960
三井物産	62	—	—
三菱商事	26.5	33.9	234,384
小売業 (5.6%)			
J. フロントリテイリング	—	46.1	61,820
セブン&アイ・ホールディングス	28.8	33.7	198,998
丸井グループ	31.6	—	—
サンドラッグ	37.1	25.3	104,843
銀行業 (7.9%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	353.8	327.3	354,465
三井住友トラスト・ホールディングス	23.9	34.2	179,515
三井住友フィナンシャルグループ	50.8	36.6	234,459
証券・商品先物取引業 (—%)			
野村ホールディングス	192.8	—	—
保険業 (3.2%)			
第一生命ホールディングス	52.8	51.2	140,544
東京海上ホールディングス	31.1	53.7	168,564
不動産業 (1.6%)			
三井不動産	56.9	55.1	151,883
サービス業 (5.8%)			
パーソルホールディングス	—	13.8	37,025
オリエンタルランド	2.4	22.9	124,369

銘 柄	期 首	当	期 末
	株 数	株 数	評 価 額
ラ ウ ン ド ワ ン	千株 52.9	千株 189.7	千円 102,627
リゾートトラスト	23.3	22.6	49,030
サイバーエージェント	—	100.1	105,255
リクルートホールディングス	34	31.5	150,034
セ コ ム	10.1	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額 3,061	5,098	9,712,068
	銘 柄 数 < 比 率 > 68	70	< 99.5% >

(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7月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	9,712,068	99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	51,477	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	9,763,545	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7月18日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	9,763,545,405円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	44,276,675
株 式(評価額)	9,712,068,430
未 取 配 当 金	7,200,300
(B)負 債	541
未 払 利 息	121
そ の 他 未 払 費 用	420
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	9,763,544,864
元 本	3,182,281,021
次 期 繰 越 損 益 金	6,581,263,843
(D)受 益 権 総 口 数	3,182,281,021口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	30,681円

◎損益の状況

自 2022年7月16日
至 2023年7月18日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	203,080,655円
受 取 配 当 金	202,882,940
受 取 利 息	25
そ の 他 収 益 金	206,388
支 払 利 息	△ 8,698
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,601,079,878
売 買 益	1,769,331,239
売 買 損	△ 168,251,361
(C)信 託 報 酬 等	△ 48,402
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,804,112,131
(E)前 期 繰 越 損 益 金	5,075,053,759
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	69,594,033
(G)解 約 差 損 益 金	△ 367,496,080
(H)計 (D + E + F + G)	6,581,263,843
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	6,581,263,843

(注1)当親ファンドの期首元本額は3,348,063,173円、期中追加設定元本額は39,435,967円、期中一部解約元本額は205,218,119円です。

(注2)当親ファンドの当期末元本の内訳は、フコク日本株式ファンド2,204,996,401円、フコク株75大河493,599,737円、フコク株50大河387,864,880円、フコク株25大河95,820,003円です。

(注3)1口当たり純資産額は3.0681円です。

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

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

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

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

明治安田アメリカ株式マザーファンド

運用報告書

第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。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S&P500種株価指数 (円換算ベース)		株式 組入 比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
	円	騰落率	(ベンチマーク)	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 (「SPDJ」) の商品であり、これの使用ライセンスが当社に付与されています。S&P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc. またはその関連会社 (「S&P」) の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJ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、SPDJ、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

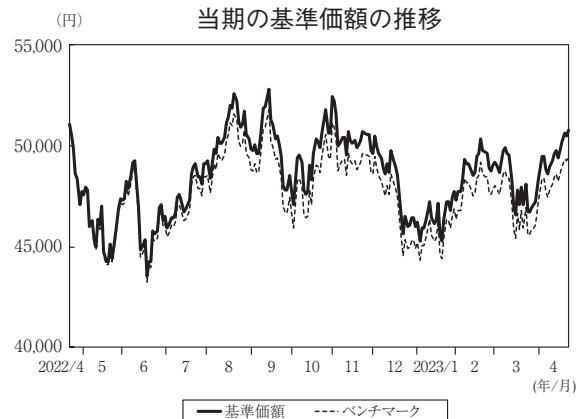
年 月 日	基準価額		S&P500種株価指数 (円換算ベース)		株式組入比率	投資信託 証券組入 比率
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首) 2022年 4月20日	51,078	—	577,543.8	—	95.7	4.0
4月末	47,730	△6.6	539,145.1	△ 6.6	95.3	4.1
5月末	47,384	△7.2	533,128.0	△ 7.7	94.1	5.0
6月末	46,530	△8.9	521,957.7	△ 9.6	93.9	5.4
7月末	49,166	△3.7	548,189.8	△ 5.1	96.5	3.1
8月末	49,835	△2.4	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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 ※期中の平均基準価額は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 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 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資 金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
(保管費用)	(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 (205)	26,386 (△ 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 INTERNATION	—	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		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	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・・・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 銘柄数<比率>	2,276 235	2,483 265	29,582 —	3,991,323 <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	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	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 銘柄数<比率>	17,603 14	20,093 11	939 —	126,748 <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"> ・ 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。 ・ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		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

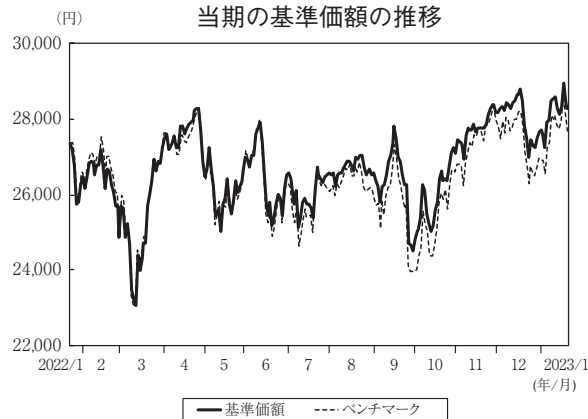
(注1) 騰落率は期首比です。

(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・化粧品・バイオ	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・化粧品・バイオ	3.8%
4	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイス	医薬・化粧品・バイオ	3.7%
5	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク	医薬・化粧品・バイオ	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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 ※期中の平均基準価額は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 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 7	6	千米ドル 204
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	7	43	141	667
	フ ラ ン ス	277 (3)	1,515 (-)	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 (18)	千ポンド 2,996 (-)	3,079 (18)	千ポンド 2,411 (29)
	ス イ ス	68 (-)	千スイスフラン 839 (△ 2)	28	千スイスフラン 476
	ス ウ ェ ー デ ン	67	千スウェーデンクローナ 1,008	103	千スウェーデンクローナ 1,583
国	ノ ル ウ ェ ー	33 (47)	千ノルウェークローネ 841 (-)	114	千ノルウェークローネ 2,039
	デ ン マ ー ク	21	千デンマーククローネ 1,019	35	千デンマーククローネ 1,846
	オ ー ス ト ラ リ ア	- (18)	千オーストラリアドル - (53)	18	千オーストラリアドル 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	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
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 銘柄数〈比率〉	209 4	331 3	961 —	134,065 〈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 銘柄数〈比率〉	— —	26 1	147 —	20,593 〈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 銘柄数〈比率〉	828 3	721 2	430 —	60,013 〈2.9%〉	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,993 25	1,623 20	5,105 —	711,575 〈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	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
			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	
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	5,319	4,824	4,789	763,457
	銘柄数〈比率〉	19	18	—	〈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	130	170	2,331	327,454
	銘柄数〈比率〉	6	6	—	〈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	195	159	2,993	37,304
	銘柄数〈比率〉	1	1	—	〈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	210	177	3,276	42,559
	銘柄数〈比率〉	3	2	—	〈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	103	89	6,154	115,268
	銘柄数〈比率〉	4	4	—	〈5.5%〉
合計	株数・金額	7,963	7,047	—	2,012,197
	銘柄数〈比率〉	59	52	—	〈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。

フコク日本債券マザーファンド

運用報告書

第22期

(決算日 2023年7月18日)

「フコク日本債券マザーファンド」は、2023年7月18日に第22期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

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

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
(第18期) 2019年 7月16日	14,005	2.1	391.86	2.2	98.4	7,635
(第19期) 2020年 7月15日	13,792	△1.5	386.50	△1.4	99.3	7,545
(第20期) 2021年 7月15日	13,918	0.9	388.77	0.6	99.4	7,973
(第21期) 2022年 7月15日	13,490	△3.1	376.81	△3.1	99.5	7,703
(第22期) 2023年 7月18日	13,253	△1.8	372.58	△1.1	99.3	7,667

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

◎当期中の基準価額と市況等の推移

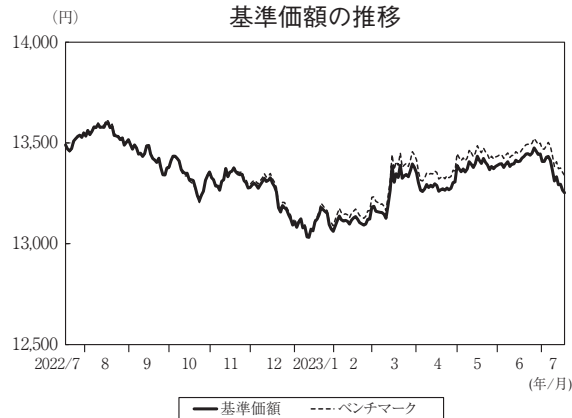
年 月 日	基準価額		NOMURA-BPI総合		債券組入比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
	円	%		%	%
(期首)2022年 7月15日	13,490	—	376.81	—	99.5
7月末	13,550	0.4	378.55	0.5	99.3
8月末	13,516	0.2	377.66	0.2	99.2
9月末	13,380	△0.8	373.60	△0.9	99.2
10月末	13,356	△1.0	373.24	△0.9	99.3
11月末	13,279	△1.6	371.32	△1.5	99.1
12月末	13,108	△2.8	366.59	△2.7	99.4
2023年 1月末	13,062	△3.2	365.59	△3.0	99.2
2月末	13,182	△2.3	369.57	△1.9	99.3
3月末	13,351	△1.0	374.74	△0.5	99.2
4月末	13,388	△0.8	375.60	△0.3	99.2
5月末	13,390	△0.7	375.26	△0.4	99.2
6月末	13,408	△0.6	376.28	△0.1	99.3
(期末)2023年 7月18日	13,253	△1.8	372.58	△1.1	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7月16日～2023年7月18日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



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

基準価額は期首13,490円で始まり期末13,253円で終わりました。騰落率は $\Delta 1.8\%$ でした。

基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(下落要因)

- ・保有する事業債の信用スプレッドが大幅に拡大したこと

<投資環境>

当期の国内債券市場で長期金利は上昇(債券価格は下落)しました。期首から12月中旬にかけて 0.25% 近辺での推移が続いた後、12月下旬に日銀がイールドカーブ・コントロールにおける長期金利の許容変動幅の拡大を決定したこと、大きく上昇しました。その後、2023年3月中旬には欧米での金融システム不安などを背景とした海外金利の低下を受けて 0.20% 台まで低下する場面がありました。4月上旬には、10年債入札が低調な結果となったことなどから上昇したものの、4月末の日銀金融政策決定会合において、現行の金融緩和政策の維持が決定されたことから大きく低下しました。7月に入り日銀による政策修正への警戒感が高まる中、上昇基調で推移し期末は 0.480% で終了しました。

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は $\Delta 1.8\%$ になりました。一方、ベンチマークの騰落率は $\Delta 1.1\%$ となり、騰落率の差異は $\Delta 0.6\%$ 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)

- ・事業債をオーバーウェイトとしていたこと

(マイナス要因)

- ・保有する中期ゾーンの事業債の信用スプレッドが大幅に拡大したこと
- ・超長期ゾーンをアンダーウェイトとしていたこと

2 運用経過

運用概況

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

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

デュレーション・残存期間構成は投資方針に基づき、機動的にコントロールしました。当期末のデュレーションは9.4年とベンチマークの9.1年に対してやや長めとしました。

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

当期末の一般債(国債以外の銘柄)の組入比率は 45.8% となり、国債のベンチマークに対するアンダーウェイト幅は 30.6 ポイントとしました。

【債券特性】

期首

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

期末

	デュレーション	終利(複利)	平均残存年数
マザーファンド	9.4年	1.0%	10.5年
ベンチマーク	9.1年	0.5%	10.2年

【債券種類】

期首

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

※組入比率は債券評価金額合計に対する割合です。

期末

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

※組入比率は債券評価金額合計に対する割合です。

3 今後の運用方針

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

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

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

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

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

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

◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2022年7月16日～2023年7月18日)		
	金額	比率	
(a)その他費用	0 円	0.001 %	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ※期中の平均基準価額は13,330円です。
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	0	0.001	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

◎売買及び取引の状況(2022年7月16日～2023年7月18日)

○公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国 債 証 券	5,594,554	5,659,511
	特 殊 債 券	—	—
	社債券（投資法人債券を含む）	698,700	(4,839)
			499,383

(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7月16日～2023年7月18日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千 円	千 円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	4,320,000	4,124,379	53.8	—	47.3	6.5	—
地 方 債 証 券	100,000	97,996	1.3	—	1.3	—	—
特殊債券(除く金融債)	93,895	90,985	1.2	—	1.2	—	—
普通社債券(含む投資法人債券)	3,400,000	3,302,305	43.1	—	11.1	20.3	11.7
合 計	7,913,895	7,615,665	99.3	—	60.8	26.9	11.7

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)—印は組み入れなし。

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

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

銘 柄 名	当 期		末		償還年月日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	額 面 金 額	
	%	千 円	千 円	千 円	
(国債証券)					
第147回 利付国債 (5年)	0.005	50,000	50,060		2026/ 3/20
第 8回 利付国債 (40年)	1.4	70,000	69,617		2055/ 3/20
第 10回 利付国債 (40年)	0.9	100,000	85,619		2057/ 3/20
第 14回 利付国債 (40年)	0.7	150,000	116,221		2061/ 3/20
第348回 利付国債 (10年)	0.1	450,000	451,120		2027/ 9/20
第358回 利付国債 (10年)	0.1	460,000	455,022		2030/ 3/20
第363回 利付国債 (10年)	0.1	670,000	654,817		2031/ 6/20
第 41回 利付国債 (30年)	1.7	220,000	241,808		2043/12/20
第 54回 利付国債 (30年)	0.8	260,000	236,256		2047/ 3/20
第 67回 利付国債 (30年)	0.6	280,000	232,117		2050/ 6/20
第 74回 利付国債 (30年)	1.0	280,000	254,998		2052/ 3/20
第154回 利付国債 (20年)	1.2	220,000	232,859		2035/ 9/20
第160回 利付国債 (20年)	0.7	320,000	315,862		2037/ 3/20
第166回 利付国債 (20年)	0.7	170,000	165,350		2038/ 9/20
第172回 利付国債 (20年)	0.4	310,000	282,214		2040/ 3/20
第179回 利付国債 (20年)	0.5	310,000	280,432		2041/12/20
小 計		4,320,000	4,124,379		
(地方債証券)					
第801回 東京都公募公債	0.085	100,000	97,996		2029/12/20
(特殊債券(除く金融債))					
第178回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.48	93,895	90,985		2057/ 3/10

当		期		末		
銘	柄	名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
(普通社債券(含む投資法人債券))			%	千円	千円	
第370回	北海道電力	(一般担保付)	0.33	100,000	95,333	2031/ 5/23
第 31回	東京電力パワーグリッド	(一般担保付)	0.98	100,000	99,902	2029/10/ 9
第 38回	東京電力パワーグリッド	(一般担保付)	0.58	100,000	100,106	2025/ 7/16
第 39回	東京電力パワーグリッド	(一般担保付)	1.08	100,000	99,766	2030/ 7/16
第 42回	東京電力パワーグリッド	(一般担保付)	1.13	100,000	98,720	2032/10/ 8
第 47回	東京電力パワーグリッド	(一般担保付)	0.68	100,000	95,763	2031/ 8/29
第 1回	東京電力リニューアブルパワー		0.18	100,000	99,778	2024/ 9/ 9
第 23回	大和ハウス工業無担保社債	(特定社債間限定同順位特約付)	0.3	100,000	97,069	2030/ 9/13
第 32回	三菱ケミカルホールディングス無担保社債		0.23	100,000	99,307	2027/ 2/26
第 19回	Zホールディングス無担保社債		0.35	100,000	98,990	2026/ 7/28
第 15回	楽天グループ無担保社債		0.5	100,000	94,593	2024/12/ 2
第 16回	楽天グループ無担保社債		0.6	200,000	162,738	2026/12/ 2
第 17回	楽天グループ無担保社債		0.8	100,000	71,093	2028/12/ 1
第 22回	パナソニック無担保社債		0.29	100,000	98,792	2027/12/24
第 67回	日産自動車無担保社債		1.015	100,000	100,022	2026/ 1/20
第 17回	N T T ファイナンス無担保社債		0.28	100,000	99,611	2027/12/20
第 52回	日産フィナンシャルサービス無担保社債		0.28	100,000	99,673	2024/ 9/20
第 23回	S B I ホールディングス無担保社債		0.73	100,000	100,039	2023/12/ 1
第 27回	S B I ホールディングス無担保社債		0.8	100,000	99,958	2024/12/23
第 32回	S B I ホールディングス無担保社債		1.1	100,000	100,370	2025/12/ 5
第 35回	S B I ホールディングス無担保社債		1.15	200,000	199,778	2028/ 6/ 6
第 22回	ポケットカード無担保社債		0.3	100,000	99,568	2025/10/29
第 41回	リコーリース無担保社債		0.14	100,000	99,494	2026/ 4/17
第 14回	イオンフィナンシャルサービス無担保社債		0.29	100,000	100,036	2024/ 2/ 2
第 16回	イオンフィナンシャルサービス無担保社債		0.27	100,000	99,653	2025/ 6/24
第 39回	ジャックス無担保社債		0.555	100,000	100,002	2027/ 7/16
第 27回	オリエントコーポレーション無担保社債		0.33	100,000	99,662	2026/ 1/22
第 33回	オリエントコーポレーション無担保社債		0.839	100,000	100,627	2028/ 3/ 6
第135回	三菱地所無担保社債		0.26	100,000	95,867	2031/ 6/20
第 65回	西日本旅客鉄道無担保社債		0.24	100,000	96,722	2030/ 8/27
第 3回	近鉄エクスプレス無担保社債		0.34	100,000	99,593	2025/ 9/10
第 8回	ピー・ピー・シー・イー・エス・エー円貨社債		0.499	100,000	99,680	2024/12/12
小 計				3,400,000	3,302,305	
合 計				7,913,895	7,615,665	

(注)額面・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2023年7月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	7,615,665	97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	168,833	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	7,784,498	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7月18日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	7,784,498,316円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	41,080,412
公 社 債 (評 価 額)	7,615,665,793
未 収 入 金	118,091,600
未 収 利 息	8,762,341
前 払 費 用	898,170
(B)負 債	116,880,069
未 払 金	116,879,600
未 払 利 息	112
そ の 他 未 払 費 用	357
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	7,667,618,247
元 本	5,785,774,619
次 期 繰 越 損 益 金	1,881,843,628
(D)受 益 権 総 口 数	5,785,774,619口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	13,253円

◎損益の状況

自 2022年7月16日
至 2023年7月18日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	40,555,351円
受 取 利 息	40,562,875
支 払 利 息	△ 7,524
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 177,149,999
売 買 益	11,693,920
売 買 損	△ 188,843,919
(C)信 託 報 酬 等	△ 47,517
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 136,642,165
(E)前 期 繰 越 損 益 金	1,993,027,016
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	93,554,195
(G)解 約 差 損 益 金	△ 68,095,418
(H)計 (D + E + F + G)	1,881,843,628
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,881,843,628

(注1)当親ファンドの期首元本額は5,710,357,680円、期中追加設定元本額は278,625,805円、期中一部解約元本額は203,208,866円です。

(注2)当親ファンドの当期末元本の内訳は、フコク日本債券ファンド3,272,825,240円、フコク株50大河1,055,917,525円、フコク株25大河972,396,457円、フコク株75大河484,635,397円です。

(注3)1口当たり純資産額は1,3253円です。

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

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

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

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

明治安田外国債券マザーファンド

運用報告書

第23期

(決算日 2023年3月9日)

「明治安田外国債券マザーファンド」は、2023年3月9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	日本を除く主要国の公社債への投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要運用対象	日本を除く主要国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券 組入 比率	純資産 総額
	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)		
	円	%		%	%	百万円
(第19期) 2019年 3月11日	27,796	2.3	453.26	3.0	93.9	1,429
(第20期) 2020年 3月 9日	28,594	2.9	482.37	6.4	96.7	1,360
(第21期) 2021年 3月 9日	30,648	7.2	498.71	3.4	97.8	1,463
(第22期) 2022年 3月 9日	30,430	△0.7	496.17	△0.5	98.1	1,169
(第23期) 2023年 3月 9日	30,913	1.6	504.05	1.6	98.4	1,165

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

◎当期中の基準価額と市況等の推移

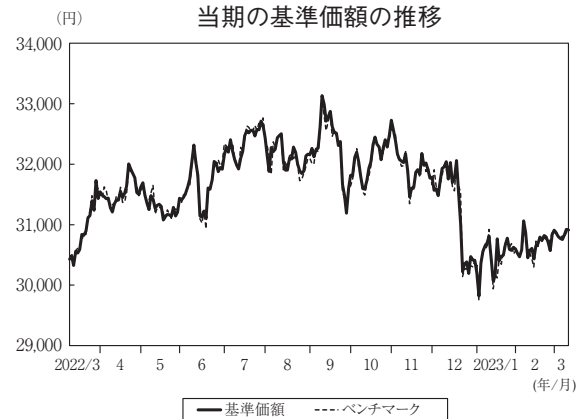
年 月 日	基準価額		FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入比率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	(ベンチマーク)	
	円	%		%	%
(期首)2022年 3月 9日	30,430	—	496.17	—	98.1
3月末	31,542	3.7	514.02	3.6	98.1
4月末	31,628	3.9	514.17	3.6	98.6
5月末	31,438	3.3	512.00	3.2	98.3
6月末	32,160	5.7	527.33	6.3	99.0
7月末	32,437	6.6	528.62	6.5	99.2
8月末	32,155	5.7	523.32	5.5	98.7
9月末	31,817	4.6	516.03	4.0	98.8
10月末	32,726	7.5	531.09	7.0	98.7
11月末	31,784	4.4	516.24	4.0	97.8
12月末	30,204	△0.7	494.38	△0.4	97.4
2023年 1月末	30,597	0.5	498.37	0.4	98.2
2月末	30,910	1.6	503.37	1.5	97.9
(期末)2023年 3月 9日	30,913	1.6	504.05	1.6	98.4

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2022年3月10日～2023年3月9日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



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

基準価額は期首30,430円で始まり期末30,913円で終わりました。騰落率は+1.6%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
- ・期首から2022年10月中旬にかけて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動く中、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
- ・10月下旬から2023年1月半ばにかけて政府・日銀によるドル売り・円買い介入の実施や、日銀による長期金利の変動許容幅の拡大を受けた金利差縮小観測から主要通貨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+1.6%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+1.6%となり、騰落率はほぼ同水準でした。主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・デュレーション戦略における機動的な短期化及び長期化
- ・米国債カーブ戦略における短期～長期部分のフラット化(長短金利差の縮小)を見込んだ戦略
- ・非国債の保有

(マイナス要因)

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

2 運用経過

運用概況

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

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

〔デュレーション・イールドカーブ戦略〕

デュレーション戦略は、ベンチマークに対して、2022年7月は長期化、8月は短期化を実施しました。

イールドカーブ戦略は、2022年夏場にかけて短期～長期部分のフラット化（長短金利差の縮小）を見込んだ戦略を実施しました。10月以降は、中期～長期部分にかけてのステイプ化（長短金利差の拡大）を見込んだ戦略を実施しました。

〔通貨別配分戦略〕

通貨戦略は、米ドルをややオーバーウェイトする一方で、欧州通貨をアンダーウェイトしました。

〔種別・個別銘柄戦略〕

2022年10月以降は、米国の金利上昇が一服すると見込み、非国債の保有を増やしました。その後2023年2月には非国債の保有をやや削減しました。

【債券特性】

	期首	期末
修正デュレーション	7.7	6.6
残存年数（年）	8.9	8.8
複利最終利回り（%）	1.5	4.0

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

3 今後の運用方針

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

〔デュレーション・イールドカーブ戦略〕

イールドカーブ戦略は、米国ではステイプ化、欧州ではフラット化を予想した戦略を基本とする見込みですが、市場の過度な動きからの揺り戻しもあると考え、機動的に対応する方針です。デュレーションについては、発表されるインフレや景気指標に対して金利感応度の高い状態が継続すると予想するため、当面は全体として中立とし、市場の利上げ織り込みなどを考慮しながら機動的に調整する方針です。

〔通貨別配分戦略〕

ユーロを対米ドルで弱気バイアスとしてきましたが、欧米ともにタカ派な金融政策であるも、短期的には欧州の方がよりインフレ抑制に積極的と思われることから、一旦中立的なスタンスに変更する方針です。

〔種別・個別銘柄戦略〕

バリュエーション面でやや魅力的なスプレッド水準にあることから、一定の非国債残高は維持する方針です。しかしながら、景気後退期には債務不履行などのクレジットイベントが起りやすいため、比較的短い投資期間で超過リターンが期待される投資妙味の高い銘柄の選別投資を検討しポジションを回転させることで、ポートフォリオのリスクが過大にならないようにエクスポージャー管理を行う方針です。

◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2022年3月10日～2023年3月9日)		
	金額	比率	
(a)その他費用	127 円	0.402 %	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ※期中の平均基準価額は31,616円です。
(保管費用)	(127)	(0.400)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	127	0.402	

(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3月10日～2023年3月9日)

○公社債

			買 付 額	売 付 額	
			千米ドル	千米ドル	
外	ア メ リ カ	国債証券	5,916	5,826	
		社債証券 (投資法人債券を含む)	1,041	1,222	
	カ ナ ダ	国債証券	336	258	
		社債証券 (投資法人債券を含む)	81	205	
	国	ユ ー ロ	国債証券	3,038	2,655
			社債証券 (投資法人債券を含む)	411	274
		ド イ ツ	国債証券	423	671
			社債証券 (投資法人債券を含む)	203	208
		フ ラ ン ス	国債証券	167	280
			社債証券 (投資法人債券を含む)	90	—
オ ラ ン ダ		国債証券	—	8	
ス ペ イ ン		国債証券	103	587	
ベ ル ギ ー		国債証券	335	170	
オ ー ス ト リ ア		社債証券 (投資法人債券を含む)	99	—	
ア イ ル ラ ン ド	国債証券	53	—		
そ の 他	社債証券 (投資法人債券を含む)	393	676		
イ ギ リ ス	国債証券	337	337		
	社債証券 (投資法人債券を含む)	187	91		
	千ポンド				
ノ ル ウ ェ ー	国債証券	460	458		
	千ノルウェークローネ				

		買付額	売付額
外国	ポーランド	千ポーランドズロチ —	千ポーランドズロチ 33
	オーストラリア	千オーストラリアドル 77 —	千オーストラリアドル 78 66
	マレーシア	千マレーシアリングgit 208	千マレーシアリングgit 206
	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 26
	中国	千中国元 2,120	千中国元 99

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切り捨て。

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

◎利害関係人との取引状況等(2022年3月10日～2023年3月9日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○外国(外貨建)公社債(通貨別)

区 分	当 期			組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	末		
	額 面 金 額	評 価 額				残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	4,850	4,209	577,165	49.5	—	23.3	26.2	—
カ ナ ダ	千カナダドル	千カナダドル						
	246	235	23,368	2.0	—	1.2	0.2	0.6
メ キ シ コ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	1,470	1,346	10,271	0.9	—	0.9	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	807	710	102,679	8.8	—	2.1	1.7	5.0
イ タ リ ア	725	609	88,040	7.6	—	3.8	0.7	3.0
フ ラ ン ス	596	449	64,977	5.6	—	4.4	1.2	—
オ ラ ン ダ	90	61	8,876	0.8	—	0.8	—	—
ス ペ イ ン	473	449	64,924	5.6	—	0.9	4.4	0.3
ベ ル ギ ー	220	192	27,835	2.4	—	2.0	—	0.4
オ ー ス ト リ ア	100	97	14,140	1.2	—	—	1.2	—
ア イ ル ラ ン ド	104	85	12,428	1.1	—	1.1	—	—
イ ギ リ ス	千ポンド	千ポンド						
	430	333	54,114	4.6	—	2.1	2.6	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
	230	223	2,862	0.2	—	0.2	—	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
	220	192	2,472	0.2	—	0.2	—	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
	200	163	5,042	0.4	—	0.4	—	—
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						
	227	200	18,107	1.6	—	1.1	0.3	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						
	50	48	4,883	0.4	—	0.4	—	—
マ レ ー シ ア	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
	205	207	6,276	0.5	—	—	0.5	—
イ ス ラ エ ル	千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル						
	130	108	4,113	0.4	—	0.4	—	—
中 国	千中国元	千中国元						
	2,760	2,766	54,411	4.7	—	2.9	1.8	—
合 計	—	—	1,146,995	98.4	—	48.3	40.7	9.5

(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、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

当		期			末		償還年月日
		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		
銘 柄 名	外貨建金額				邦貨換算金額		
		(アメリカ)				%	千米ドル
	US TREASURY N/B 0.5%	国債証券	0.5	520	435	59,734	2027/10/31
	US TREASURY N/B 0.625%		0.625	315	245	33,719	2030/ 8/15
	US TREASURY N/B 0.75%		0.75	560	471	64,701	2028/ 1/31
	US TREASURY N/B 1.375%		1.375	180	145	19,969	2031/11/15
	US TREASURY N/B 1.625%		1.625	618	565	77,539	2026/ 2/15
	US TREASURY N/B 1.875%		1.875	135	96	13,222	2041/ 2/15
	US TREASURY N/B 2.375%		2.375	48	44	6,056	2027/ 5/15
	US TREASURY N/B 2.375%		2.375	245	180	24,774	2051/ 5/15
	US TREASURY N/B 2.5%		2.5	195	149	20,449	2045/ 2/15
	US TREASURY N/B 2.625%		2.625	823	751	102,986	2029/ 2/15
	US TREASURY N/B 2.75%		2.75	35	32	4,482	2027/ 4/30
	US TREASURY N/B 2.75%		2.75	80	72	9,908	2032/ 8/15
	US TREASURY N/B 2.875%		2.875	240	198	27,179	2043/ 5/15
	US TREASURY N/B 3%		3.0	80	76	10,480	2025/ 9/30
	US TREASURY N/B 3.125%		3.125	626	598	82,091	2025/ 8/15
	US TREASURY N/B 3.75%		3.75	130	123	16,880	2043/11/15
	ORACLE CORP 6.9%	普通社債券 (含む投資法人債券)	6.9	20	21	2,988	2052/11/ 9
小	計					577,165	
(カナダ)				千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV'T 0.25%	国債証券	0.25	17	16	1,659	2023/ 8/ 1
	CANADA-GOV'T 0.75%		0.75	10	9	939	2024/10/ 1
	CANADA-GOV'T 1.0%		1.0	20	18	1,796	2027/ 6/ 1
	CANADA-GOV'T 1.25%		1.25	18	15	1,553	2030/ 6/ 1
	CANADA-GOV'T 1.5%		1.5	50	48	4,798	2024/ 5/ 1
	CANADA-GOV'T 2%		2.0	50	39	3,892	2051/12/ 1
	CANADA-GOV'T 2.25%		2.25	17	15	1,584	2029/12/ 1
	CANADA-GOV'T 4%		4.0	24	26	2,632	2041/ 6/ 1
	CANADA-GOV'T 5.75%		5.75	40	45	4,512	2029/ 6/ 1
小	計					23,368	
(メキシコ)				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	MEXICAN BONOS 7.75%	国債証券	7.75	1,470	1,346	10,271	2031/ 5/29
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	BUNDESobl-178 0%	国債証券	—	300	294	42,549	2023/10/13
	BUNDESobl-180 0%		—	12	11	1,644	2024/10/18
	DEUTSCHLAND REP 0%		—	182	131	19,076	2035/ 5/15
	DEUTSCHLAND REP 0.5%		0.5	105	99	14,390	2025/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP 1.25%		1.25	48	36	5,342	2048/ 8/15
	VOLKSWAGEN FIN 0.875%	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.875	160	136	19,676	2028/ 1/31

当 期		種 類		利 率		額 面 金 額		末		償還年月日
								評 価 額		
銘 柄 名						外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ)				%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
(イタリア)	BTPS 0%	国債証券	—	70	—	67	9,723	2024/ 4/15		
	BTPS 0.35%		0.35	190	—	178	25,791	2025/ 2/ 1		
	BTPS 0.45%		0.45	123	—	100	14,474	2029/ 2/15		
	BTPS 1.1%		1.1	60	—	53	7,784	2027/ 4/ 1		
	BTPS 1.45%		1.45	92	—	65	9,427	2036/ 3/ 1		
	BTPS 1.65%		1.65	90	—	75	10,871	2030/12/ 1		
	BTPS 2.45%		2.45	100	—	68	9,968	2050/ 9/ 1		
(フランス)	FRANCE O. A. T. 0%	国債証券	—	5	—	4	638	2027/ 2/25		
	FRANCE O. A. T. 0%		—	90	—	71	10,308	2030/11/25		
	FRANCE O. A. T. 0%		—	176	—	131	19,004	2032/ 5/25		
	FRANCE O. A. T. 0.5%		0.5	40	—	25	3,632	2040/ 5/25		
	FRANCE O. A. T. 0.75%		0.75	105	—	55	7,979	2052/ 5/25		
	FRANCE O. A. T. 1.75%		1.75	30	—	24	3,493	2039/ 6/25		
	FRANCE O. A. T. 3.25%		3.25	50	—	48	7,079	2045/ 5/25		
	CRED MUTUEL HOME 0.625%	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.625	100	—	88	12,841	2027/ 3/ 4		
(オランダ)	NETHERLANDS GOVT 0.5%	国債証券	0.5	90	—	61	8,876	2040/ 1/15		
(スペイン)	SPANISH GOV'T 0.8%	国債証券	0.8	110	—	98	14,179	2027/ 7/30		
	SPANISH GOV'T 1.5%		1.5	38	—	35	5,093	2027/ 4/30		
	SPANISH GOV'T 2.15%		2.15	170	—	163	23,683	2025/10/31		
	SPANISH GOV'T 3.45%		3.45	50	—	44	6,371	2066/ 7/30		
	SPANISH GOV'T 4.2%		4.2	26	—	27	3,911	2037/ 1/31		
	SPANISH GOV'T 4.65%		4.65	54	—	55	8,027	2025/ 7/30		
	SPANISH GOV'T 4.8%		4.8	25	—	25	3,657	2024/ 1/31		
(ベルギー)	BELGIAN 0291 5.5%	国債証券	5.5	35	—	38	5,614	2028/ 3/28		
	BELGIAN 0338 0.5%		0.5	30	—	28	4,141	2024/10/22		
	BELGIAN 0347 0.9%		0.9	97	—	85	12,288	2029/ 6/22		
	BELGIAN 0348 1.7%		1.7	58	—	40	5,790	2050/ 6/22		
(オーストリア)	RAIFFEISEN BK IN 4.75%	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.75	100	—	97	14,140	2027/ 1/26		
(アイルランド)	IRISH GOVT 0.2%	国債証券	0.2	62	—	49	7,191	2030/10/18		
	IRISH GOVT 2%		2.0	22	—	17	2,482	2045/ 2/18		
	IRISH GOVT 2.4%		2.4	20	—	19	2,753	2030/ 5/15		
小 計						383,904				

当 期 末		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(イギリス)			%	千ポンド	千ポンド	千円	
	TREASURY 4.25%	国債証券	4.25	20	20	3,323	2027/12/7
	UK TSY GILT 1.5%		1.5	75	69	11,305	2026/7/22
	UK TSY GILT 1.75%		1.75	235	148	24,048	2049/1/22
	DEUTSCHE BANK AG 4%	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.0	100	95	15,436	2026/6/24
小	計					54,114	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	SWEDISH GOVRNMNT 0.75%	国債証券	0.75	160	144	1,852	2028/5/12
	SWEDISH GOVRNMNT 3.5%		3.5	70	79	1,010	2039/3/30
小	計					2,862	
(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	220	192	2,472	2030/8/19
(ポーランド)				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	POLAND GOVT BOND 2.75%	国債証券	2.75	200	163	5,042	2029/10/25
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	AUSTRALIAN GOV'T. 0.5%	国債証券	0.5	50	45	4,070	2026/9/21
	AUSTRALIAN GOV'T. 1.75%		1.75	30	18	1,664	2051/6/21
	AUSTRALIAN GOV'T. 2.75%		2.75	10	9	894	2024/4/21
	AUSTRALIAN GOV'T. 2.75%		2.75	70	67	6,062	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOV'T. 3.25%		3.25	17	16	1,514	2029/4/21
	AURIZON FINANCE 3%	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.0	50	43	3,900	2028/3/9
小	計					18,107	
(シンガポール)				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	SINGAPORE GOV'T 2.875%	国債証券	2.875	50	48	4,883	2030/9/1
(マレーシア)				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	MALAYSIA GOV'T 3.899%	国債証券	3.899	205	207	6,276	2027/11/16
(イスラエル)				千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	ISRAEL FIXED 1%	国債証券	1.0	130	108	4,113	2030/3/31
(中国)				千中国元	千中国元		
	CHINA GOV'T BOND 2.37%	国債証券	2.37	1,070	1,058	20,827	2027/1/20
	CHINA GOV'T BOND 3.02%		3.02	1,690	1,707	33,584	2031/5/27
小	計					54,411	
合	計					1,146,995	

(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3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1,146,995	98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	21,916	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,168,911	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(1,157,223千円)の投資信託財産総額(1,168,911千円)に対する比率は99.0%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=137.10円、1カナダドル=99.27円、1メキシコペソ=7.6298円、1ユーロ=144.53円、1ポンド=162.37円、1スウェーデンクローナ=12.78円、1ノルウェークローネ=12.83円、1ポーランドズロチ=30.8722円、1オーストラリアドル=90.31円、1シンガポールドル=101.29円、1マレーシアリングギット=30.3143円、1イスラエルシェケル=38.0728円、1中国元=19.6687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3月10日
至 2023年3月 9日

2023年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	1,220,215,680円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	12,639,182
公 社 債 (評 価 額)	1,146,995,113
未 収 入 金	55,087,865
未 収 利 息	4,866,479
前 払 費 用	627,041
(B)負 債	54,647,037
未 払 金	54,645,597
そ の 他 未 払 費 用	1,440
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	1,165,568,643
元 本	377,044,913
次 期 繰 越 損 益 金	788,523,730
(D)受 益 権 総 口 数	377,044,913口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	30,913円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	23,877,351円
受 取 利 息	23,854,801
そ の 他 収 益 金	22,550
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,410,756
売 買 益	193,322,122
売 買 損	△191,911,366
(C)信 託 報 酬 等	△ 4,728,411
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	20,559,696
(E)前 期 繰 越 損 益 金	785,192,691
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	64,698,626
(G)解 約 差 損 益 金	△ 81,927,283
(H)計 (D + E + F + G)	788,523,730
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	788,523,730

(注1) 当親ファンドの期首元本額は384,341,256円、期中追加設定元本額は30,379,374円、期中一部解約元本額は37,675,717円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田ライフプランファンド50 105,614,997円、明治安田ライフプランファンド20 87,164,648円、フコク株50大河50,080,895円、明治安田ライフプランファンド70 48,217,287円、明治安田外国債券ファンド37,626,852円、フコク株25大河30,302,807円、明治安田V A外国債券ファンド 適格機関投資家専用10,357,741円、明治安田V Aライフプランファンド20 適格機関投資家専用3,582,845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1,826,442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1,667,854円、大河50V A 適格機関投資家専用340,602円、大河25V A 適格機関投資家専用261,943円です。

(注3) 1口当たり純資産額は3.0913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。