

【表紙】

| | |
|------------|---------------------------------|
| 【提出書類】 | 有価証券報告書 |
| 【提出先】 | 関東財務局長殿 |
| 【提出日】 | 2026年2月27日提出 |
| 【計算期間】 | 第24期(自 2024年11月30日至 2025年12月1日) |
| 【ファンド名】 | 明治安田DC外国株式リサーチオープン |
| 【発行者名】 | 明治安田アセットマネジメント株式会社 |
| 【代表者の役職氏名】 | 代表取締役社長 中谷 友行 |
| 【本店の所在の場所】 | 東京都千代田区大手町二丁目3番2号 |
| 【事務連絡者氏名】 | 堂島 孝太 |
| 【連絡場所】 | 東京都千代田区大手町二丁目3番2号 |
| 【電話番号】 | 03-6700-4111 |
| 【縦覧に供する場所】 | 該当事項はありません。 |

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

（1）【ファンドの目的及び基本的性格】

明治安田DC外国株式リサーチオープン（以下「当ファンド」ということがあります。）は、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。

当ファンドは一般社団法人投資信託協会が定める分類方法において以下の通りとなっております。

商品分類表

| 単位型・追加型 | 投資対象地域 | 投資対象資産（収益の源泉） |
|------------|----------------|---------------------------------------|
| 単位型 追加型 | 国内 海外 内外 | 株式 債券 不動産投信 その他資産（ ） 資産複合 |

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

< 商品分類表（網掛け表示部分）の定義 >

追加型

一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。

海外

目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

株式

目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

属性区分表

| 投資対象資産 | 決算頻度 | 投資対象地域 | 投資形態 | 為替ヘッジ |
|--------|------|--------|------|-------|
|--------|------|--------|------|-------|

| | | | | |
|---|---|--|---------------------------------------|---------------------|
| 株式 一般 大型株 中小型株 | 年1回 年2回 年4回 | グローバル (日本除く) 日本 | | |
| 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 () | 年6回 (隔月) 年12回 (毎月) 日々 その他 () | 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング | ファミリー ファンド ファンド・ オブ・ファンズ | あり () なし |
| 不動産投信 | | | | |
| その他資産 (投資信託証券 (株式 一般)) | | | | |
| 資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型 | | | | |

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

<属性区分表(網掛け表示部分)の定義>

その他資産(投資信託証券(株式 一般))

目論見書または投資信託約款において、投資信託証券(投資形態がファミリーファンドまたはファンド・オブ・ファンズのものをいいます。)を通じて、主として株式に投資する旨の記載があるものであって、大型株属性、中小型株属性にあてはまらないすべてのものをいいます。

年1回

目論見書または投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいいます。

グローバル(日本除く)

目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。なお、「世界の資産」の中には「日本」を含みません。

ファミリーファンド

目論見書または投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいいます。

為替ヘッジなし

目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。

属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

(注) 上記各表のうち網掛け表示のない商品分類および属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページ(アドレス: <https://www.toushin.or.jp/>)で閲覧が可能です。

信託金の限度額: 上限 1,000億円

委託会社は、受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

ファンドの特色

MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)をベンチマークとし、これを中長期的に上回る運用成果をめざします。

- ・MSCIコクサイ・インデックスとは、MSCI Inc.が算出・公表している株価指数で、日本を除く世界主要国の株式市場の動きを捉える基準として広く認知されているものです。MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、同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。なお、ドルベースの指数(配当込み、ヘッジなし)をもとに、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を乗じて、委託会社において円換算値を計算しています。
- ・MSCIコクサイ・インデックスに採用されている国(構成国についてはMSCIの定期的な見直しにより変更される場合があります。)を主な投資対象国としますが、市況動向によりそれ以外の国に投資することもあります。

投資対象国(予定)

アイルランド、アメリカ、イギリス、イスラエル、イタリア、オーストラリア、オーストリア、オランダ、カナダ、シンガポール、スイス、スウェーデン、スペイン、デンマーク、ドイツ、ニュージーランド、ノルウェー、フィンランド、フランス、ベルギー、香港、ポルトガル
・上記はあくまでも投資対象予定国であり、上記のすべての国に投資するわけではありません。

2025年10月1日付けで、ベンチマークをMSCI-KOKUSAI(円換算値)からMSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)に変更いたしました。

潜在的に高い成長分野、差別化された商品・サービス、健全なバランスシートを持つ質の高い成長株への投資を行うボトムアップ型運用を行います。変動性が高く予想が困難な成長より、相対的に低くとも着実に持続的な成長を高く評価します。

成長性、クオリティー、バリュエーションの基準によって発掘された投資候補銘柄に対して運用チーム内で十分な意見交換をし、投資テーマ、リスク、確信度などを確認した後に、組入れの可否とウェイトを決定します。ポートフォリオは個別銘柄の積み上げによって構築され、事後的に業種構成比や地域構成比を確認します。

株式の実質組入比率は原則として高位を保ちます。

実質組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。

年金運用で培った運用手法を活用し、長期保有での資産価値の増大を目指した運用を行います。

(2)【ファンドの沿革】

2001年11月30日 信託契約締結、ファンドの設定、ファンドの運用開始

2009年 4月 1日 ファンドの名称を「明治ドレスナーDC外国株式リサーチオープン」から「MDAM・DC外国株式リサーチオープン」に変更

2010年10月 1日 ファンドの名称を「MDAM・DC外国株式リサーチオープン」から「明治安田DC外国株式リサーチオープン」に変更

2023年 8月29日 当ファンドを「つみたてNISA(非課税累積投資契約に係る少額投資非課税制度)」の適用対象とするための約款変更を実施

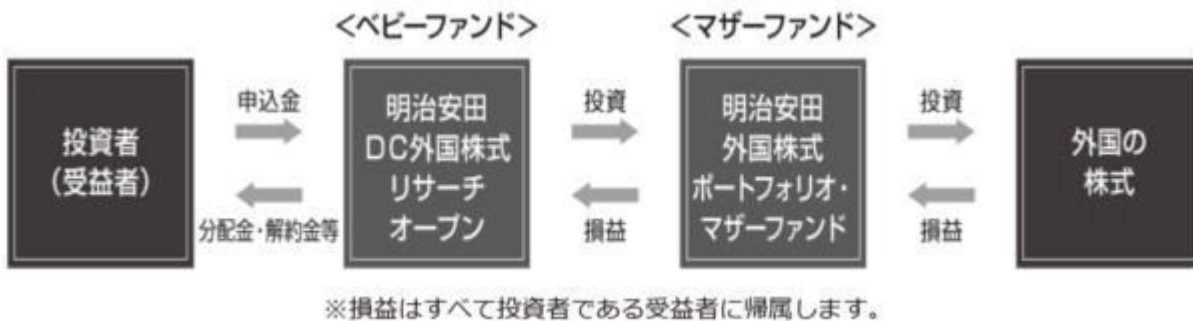
(3)【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み

運用にあたってはファミリーファンド方式を採用し、主として、明治安田外国株式ポートフォリオ・

マザーファンド受益証券に投資することにより、実質的な運用をマザーファンド（以下「親投資信託」ともいいます。）で行う仕組みになっています。

「ファミリーファンド方式」とは、お客さまからご投資いただいた資金をベビーファンドとしてまとめ、その資金を主としてマザーファンドに投資することにより、実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みです。



委託会社等およびファンドの関係法人

1. 委託会社（委託者）：明治安田アセットマネジメント株式会社

信託財産の運用指図、投資信託説明書（目論見書）および運用報告書の作成等を行います。

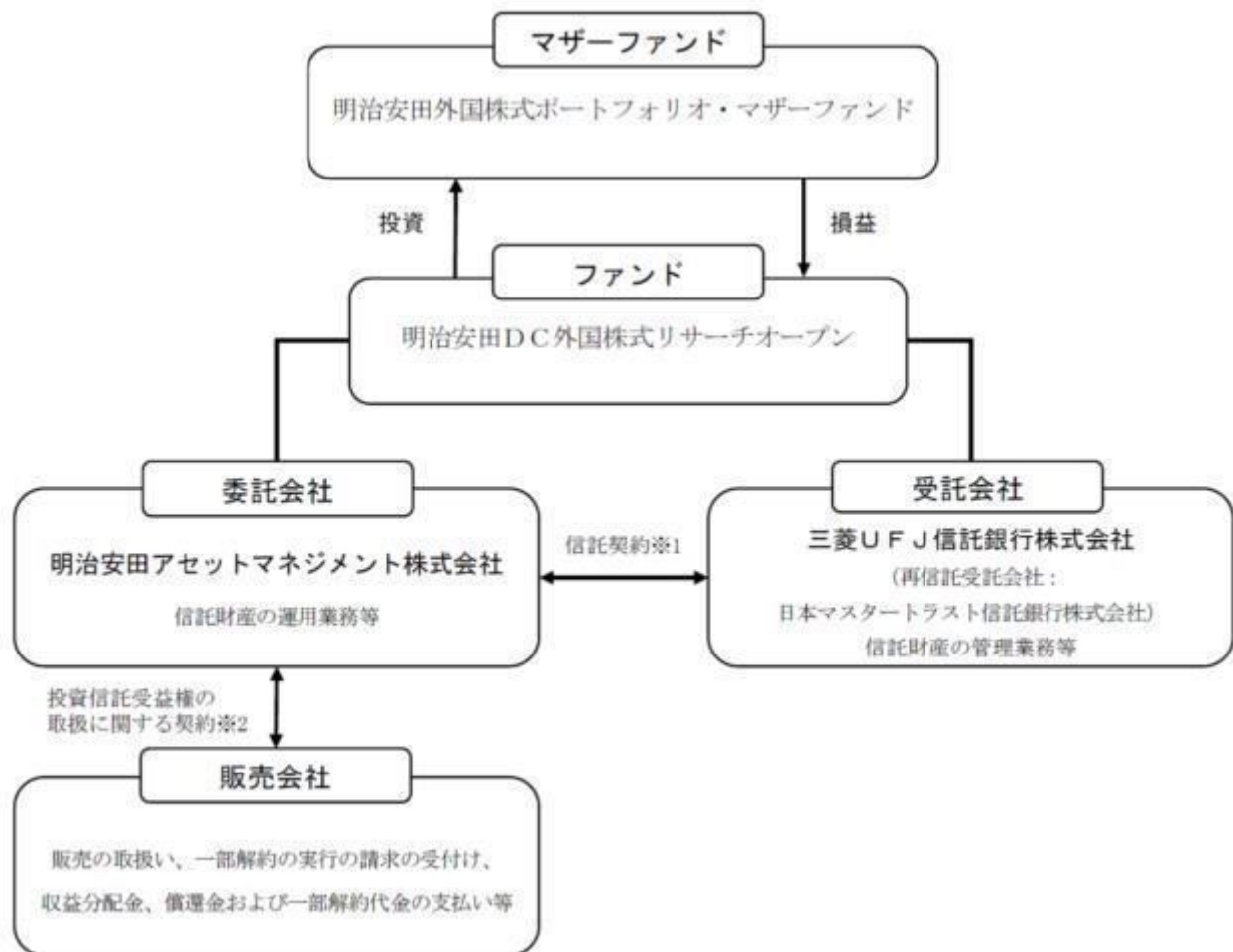
2. 受託会社（受託者）：三菱UFJ信託銀行株式会社

信託財産の保管・管理業務等を行います。

（受託者は信託事務の一部につき日本マスタートラスト信託銀行株式会社に委託することがあります。）

3. 販売会社

募集・販売の取扱い、一部解約実行の請求の受付け、収益分配金、償還金等の支払い、運用報告書の交付等を行います。



1 信託契約

委託会社と受託会社との間において「信託契約（信託約款）」を締結しており、委託会社および受託会社の業務、受益者の権利、投資信託財産の運用・評価・管理、収益の分配、信託期間、償還等を規定しています。

2 投資信託受益権の取扱いに関する契約

委託会社と販売会社との間において「投資信託受益権の取扱いに関する契約」を締結しており、販売会社が行う募集・販売等の取扱い、収益分配金および償還金の支払い、買取りおよび解約の取扱い等を規定しています。

委託会社等の概況

1. 資本金の額（本書提出日現在） 10億円

2. 委託会社の沿革

- 1986年11月： コスモ投信株式会社設立
- 1998年10月： ディーアンドシーキャピタルマネージメント株式会社と合併、商号を「コスモ投信投資顧問株式会社」に変更
- 2000年2月： 商号を「明治ドレスナー投信株式会社」に変更
- 2000年7月： 明治ドレスナー・アセットマネジメント株式会社と合併、商号を「明治ドレスナー・アセットマネジメント株式会社」に変更
- 2009年4月： 商号を「MDAMアセットマネジメント株式会社」に変更
- 2010年10月： 安田投信投資顧問株式会社と合併、商号を「明治安田アセットマネジメント株式会社」に変更

3. 大株主の状況（本書提出日現在）

| 氏名又は名称 | 住所 | 所有株式数 | 発行済株式総数に対する所有株式数の割合 |
|--------------|-------------------|---------|---------------------|
| 明治安田生命保険相互会社 | 東京都千代田区丸の内二丁目1番1号 | 18,887株 | 100.00% |

2【投資方針】

(1)【投資方針】

運用方針

この投資信託は、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、運用を行います。

運用の形態等

ファンダメンタルズリサーチを重視した運用により株式市場を上回る収益獲得を目指すアクティブ運用を行います。

投資態度

1. 主として、明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンドの受益証券への投資を通じて、世界各国（日本を除く）の株式へ分散投資を行い、信託財産の長期的な成長を目指します。
2. MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る運用成果をめざします。

MSCIコクサイ・インデックスとは、MSCI Inc.が算出・公表している株価指数で、日本を除く世界主要国の株式市場の動きを捉える基準として広く認知されているものです。MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、同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。なお、ドルベースの指数(配当込み、ヘッジなし)をもとに、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を乗じて、委託会社において円換算値を計算しています。

MSCIコクサイ・インデックスに採用されている国（構成国についてはMSCIの定期的な見直しにより変更される場合があります。）を主な投資対象国としますが、市況動向により、それ以外の国に投資することもあります。

3. 潜在的に高い成長分野、差別化された商品・サービス、健全なバランスシートを持つ質の高い成長株への投資を行うボトムアップ型運用を行います。変動性が高く予想が困難な成長より、相対的に低くとも着実に持続的な成長を高く評価します。
4. 成長性、クオリティー、バリュエーションの基準によって発掘された投資候補銘柄に対して運用チーム内で十分な意見交換をし、投資テーマ、リスク、確信度などを確認した後に、組入れの可否とウェイトを決定します。ポートフォリオは個別銘柄の積み上げによって構築され、事後的に業種構成比や地域構成比を確認します。
5. <削除>
6. <削除>
7. 株式の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。
8. 実質組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。
9. 年金運用で培った運用手法を活用し、長期保有での資産価値の増大をめざした運用を行います。
10. 外国為替予約取引を行います。
11. 信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨にかかる先物取引、通貨にかかる選択権取引、金利にかかる先物取引および金

利にかかるオプション取引ならびに外国の市場におけるわが国の有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨にかかる先物取引、通貨にかかるオプション取引、金利にかかる先物取引および金利にかかるオプション取引と類似の取引(以下「有価証券先物取引等」といいます。)を行うことができます。

12. 信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)および金利先渡取引ならびに為替先渡取引を行うことができます。
13. 信託財産の効率的な運用等に資するため、有価証券の貸付けおよび資金の借入れを行うことができます。

投資制限

1. 株式への投資には制限を設けません。
2. 新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
3. 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
4. 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
5. 同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの(以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
6. 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
7. 信用取引は、約款所定の範囲で行います。
8. デリバティブ取引(法人税法第61条の5に定めるものをいいます。)および外国為替予約取引は、投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。
9. <削除>
10. 有価証券の貸付けおよび資金の借入れは、約款所定の範囲で行います。
11. <削除>

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(参考) 親投資信託の概要

「明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド」

運用の基本方針

1 基本方針

この投資信託は、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。

2 運用方法

(1) 投資対象

世界各国(日本を除く)の株式を主要投資対象とします。

（２）投資態度

MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る運用成果をめざします。

2025年10月1日付けで、ベンチマークをMSCI-KOKUSAI（円換算値）からMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）に変更いたしました。

< 投資対象国（予定） >

アイルランド、アメリカ、イギリス、イスラエル、イタリア、オーストラリア、オーストリア、オランダ、カナダ、シンガポール、スイス、スウェーデン、スペイン、デンマーク、ドイツ、ニュージーランド、ノルウェー、フィンランド、フランス、ベルギー、香港、ポルトガル

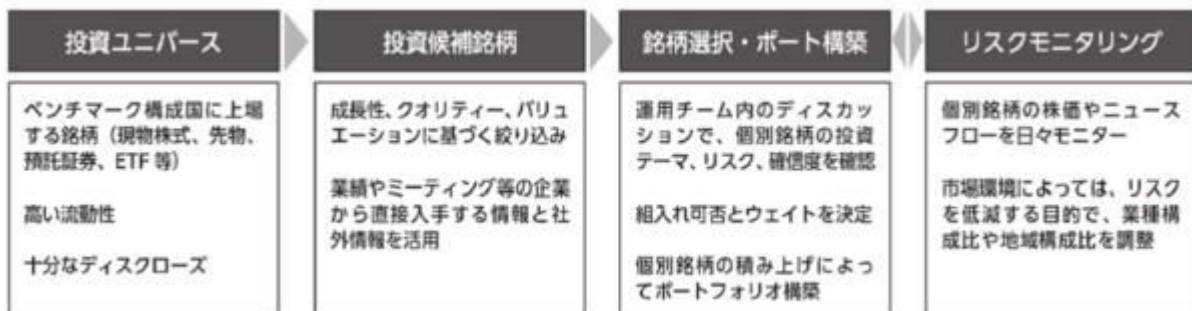
上記はあくまでも投資対象予定国であり、上記のすべての国に投資するわけではありません。

資金動向、市場動向等により投資対象銘柄数は変動します。

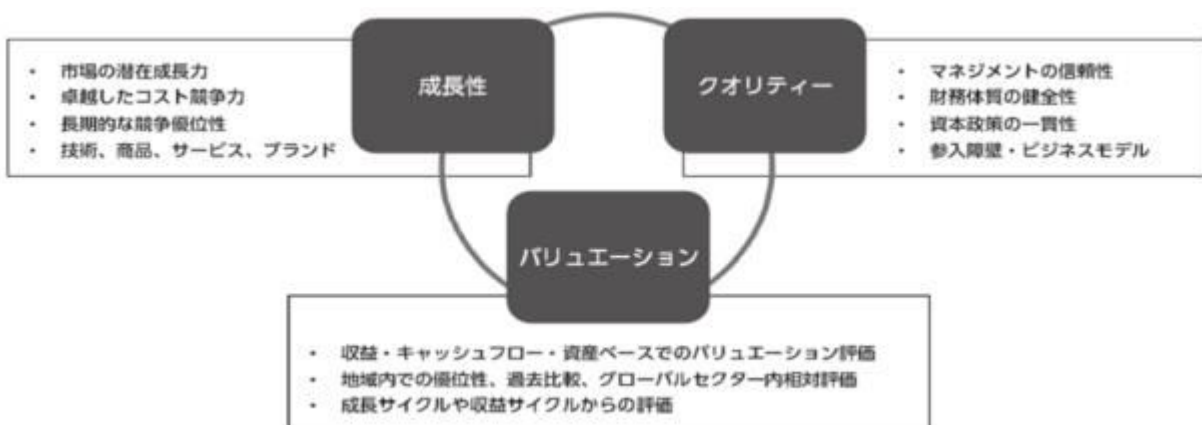
潜在的に高い成長分野、差別化された商品・サービス、健全なバランスシートを持つ質の高い成長株への投資を行うボトムアップ型運用を行います。変動性が高く予想が困難な成長より、相対的に低くとも着実で持続的な成長を高く評価します。

成長性、クオリティー、バリュエーションの基準によって発掘された投資候補銘柄に対して運用チーム内で十分な意見交換をし、投資テーマ、リスク、確信度などを確認した後に、組入れの可否とウェイトを決定します。ポートフォリオは個別銘柄の積み上げによって構築され、事後的に業種構成比や地域構成比を確認します。

< 運用プロセスの概要 >



< 銘柄選択の基準 >



< 削除 >

< 削除 >

株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。

組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。

外国為替予約取引を行います。

信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨にかかる先物取引、通貨にかかる選択権取引、金利にかかる先物取引および金利にかかるオプション取引ならびに外国の市場におけるわが国の有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨にかかる先物取引、通貨にかかるオプション取引、金利にかかる先物取引および金利にかかるオプション取引と類似の取引(以下「有価証券先物取引等」といいます。)を行うことができます。

信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）および金利先渡取引ならびに為替先渡取引を行うことができます。

(3) 投資制限

株式への投資には制限を設けません。

新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。

同一銘柄の株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資は、信託財産の純資産総額の10%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。

信用取引は約款所定の範囲で行います。

デリバティブ取引（法人税法第61条の5に定めるものをいいます。）および外国為替予約取引は、投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。

< 削除 >

有価証券の貸付けおよび資金の借入れは約款所定の範囲で行います。

< 削除 >

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(2) 【投資対象】

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ．有価証券

ロ．デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款に定

めるものに限ります。）

ハ．約束手形（金融商品取引法第2条第1項第15号に掲げるものを除きます。）

二．金銭債権

2．次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

委託会社は、信託金を、主として「明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド」受益証券ならびに次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。ただし、私募により発行された有価証券（短期社債等を除く）に投資することを指図しません。

1．株券または新株引受権証券

2．国債証券

3．地方債証券

4．特別の法律により法人の発行する債券

5．社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）

6．特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）

7．特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）

8．協同組織金融機関に係る優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）

9．特定目的会社に係る優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）

10．コマーシャル・ペーパー

11．新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券

12．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前1.から11.の証券または証書の性質を有するもの

13．投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）

14．投資証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）

15．外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）

16．オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。）

17．預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）

18．外国の者が発行する譲渡性預金証書

19．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

20．抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）

21．貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの

22．外国の者に対する権利で前21.の有価証券の性質を有するもの

なお、上記1.の証券または証書、上記12.ならびに17.の証券または証書のうち上記1.の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、上記2.から6.までの証券および上記12.ならびに17.の証券または証書のうち上記2.から6.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、上記13.および14.の証券を以下「投資信託証券」といいます。

委託会社は、信託金を、上記 に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前5.の権利の性質を有するもの

上記 の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は信託金を上記 1. から4. までの金融商品により運用することの指図ができます。

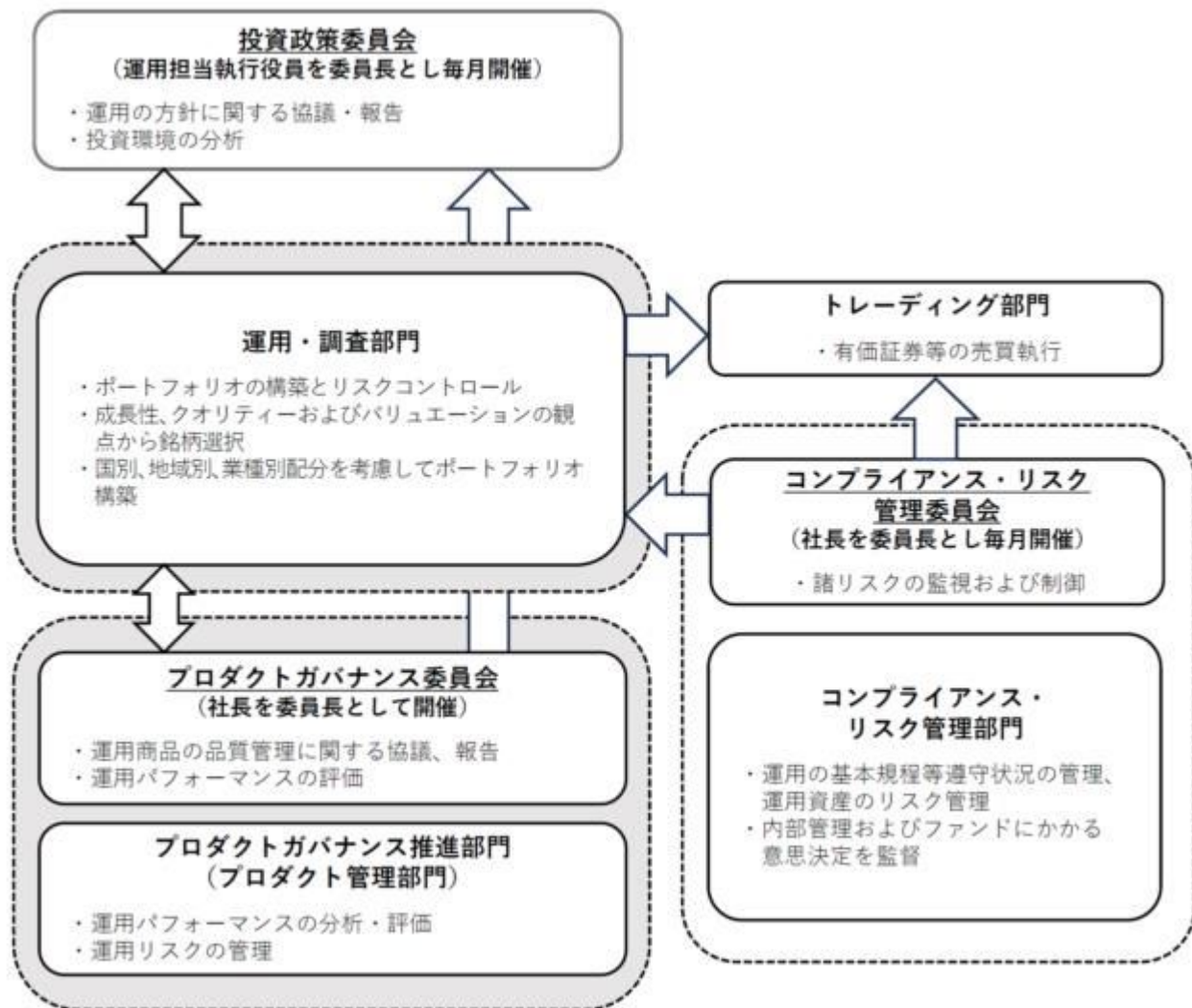
（3）【運用体制】

投資政策委員会にて、マクロ経済環境・市況環境に関する分析、資産配分・資産毎の運用戦略に関する検討を行います。

ファンドの運用担当者は、投資政策委員会における分析・検討等を踏まえて運用計画を策定し、運用計画に基づき、有価証券等の売買をトレーディング部門に指図します。

ファンドに関する運用の基本規程等の遵守状況の管理、運用資産のリスク管理は、運用部門から独立したコンプライアンス・リスク管理部、プロダクトガバナンス推進部（プロダクト管理グループ）が中心となって行います。

プロダクトガバナンス委員会にて、ファンドの運用パフォーマンスの評価等を行い、これを運用部門にフィードバックすることにより、より精度の高い運用体制を維持するよう努めています。



プロダクトガバナンス推進部門（プロダクト管理部門）の人数は5～10名程度です。

コンプライアンス・リスク管理部門の人数は5～10名程度です。

- ・ファンド運用に関する社内規程として、「投資一任契約および信託財産の運用業務に関する基本規程」および基本規程に付随する細則等の取扱い基準を設けております。
- ・ファンドの関係法人に対する管理は、管理関連部門において適正に管理しております。

ファンドの運用体制等は、本書提出日現在のものであり、今後変更となることがあります。また、委託会社のホームページ（<https://www.myam.co.jp/>）の会社案内から、運用体制に関する情報・運用担当者等に係る事項がご覧いただけます。

< 受託会社に対する管理体制 >

当社では、受託会社または受託会社の再信託先に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っています。また、受託業務の内部統制の有効性についての監査人による報告書を、受託会社より受け取っております。

(4) 【分配方針】

収益分配方針

年1回（11月29日。休業日の場合は翌営業日。）決算を行い、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

1. 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
2. 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。
3. 収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の

判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

収益の分配方式

1. 信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

- a. 配当金、利子、貸付有価証券にかかる品貸料およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額（以下「配当等収益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
- b. 売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

2. 毎計算期末において信託財産につき生じた損失は、次期に繰越します。

収益分配金の再投資

決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としてします。）の収益分配金は、決算日の基準価額で翌営業日に自動的に再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

将来の収益分配金の支払いおよびその金額について示唆・保証するものではありません。

（5）【投資制限】

投資信託約款に基づく投資制限

株式への投資制限

株式への投資には、制限を設けません。

外貨建資産への投資制限

外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

実質投資割合とは、当ファンドが保有するある種類の資産の評価額が当ファンドの純資産総額に占める比率（「組入比率」といいます。）と、当該同一種類の資産のマザーファンドにおける組入比率に当該マザーファンド受益証券の当ファンドにおける組入比率を乗じて得た率を合計したものをいいます（以下同じ。）。

新株引受権証券等の投資制限

新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。

投資信託証券の投資制限

委託会社は、信託財産に属する投資信託証券（マザーファンドを除きます。）の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する投資信託証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図を行いません。

同一銘柄の株式への投資制限

同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

同一銘柄の新株引受権証券等への投資制限

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

同一銘柄の転換社債等への投資制限

同一銘柄の転換社債、ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

投資する株式等の範囲

1. 委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
2. 上記にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託会社が投資することを指図することができるものとします。

信用リスク集中回避のための投資制限

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

信用取引の指図範囲

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引き渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができます。
2. 上記の信用取引の指図は、当該売付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
3. 信託財産の一部解約等の事由により、上記の売付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する売付けの一部を決済するための指図をするものとします。

先物取引等の運用指図・目的・範囲

1. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。)、有価証券指数等先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。)および有価証券オプション取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。)ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします(以下同じ。)。
2. 委託会社は、わが国の取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。
3. 委託会社は、わが国の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

スワップ取引の運用指図・目的・範囲

1. 委託会社は、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件

のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行うことの指図をすることができます。

2. スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとし、ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
3. スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の合計額が、信託財産の純資産総額を超えないものとし、なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとし、
4. スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとし、
5. 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとし、

金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図

1. 委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。
2. 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとし、ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
3. 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとし、
4. 委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとし、

「金利先渡取引」は、当事者間において、あらかじめ将来の特定の日(以下「決済日」といいます。)における決済日から一定の期間を経過した日(以下「満期日」といいます。)までの期間にかかる国内または海外において代表的利率として公表される預金契約または金銭の貸借契約に基づく債権の利率(以下「指標利率」といいます。)の数値を取り決め、その取り決めにかかる数値と決済日における当該指標利率の現実の数値との差にあらかじめ元本として定めた金額および当事者間で約定した日数を基準とした数値を乗じた額を決済日における当該指標利率の現実の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

「為替先渡取引」は、当事者間において、あらかじめ決済日から満期日までの期間にかかる為替スワップ取引(同一の相手方との間で直物外国為替取引および当該直物外国為替取引と反対売買の関係に立つ先物外国為替取引を同時に約定する取引をいいます。以下本条において同じ。)のスワップ幅(当該直物外国為替取引にかかる外国為替相場と当該先物外国為替取引にかかる外国為替相場との差を示す数値をいいます。以下本条において同じ。)を取り決め、その取り決めにかかるスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭またはその取り決めにかかるスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた金額とあらかじめ元本として定めた金額について決済日を受渡日として行った先物外国為替取引を決済日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金にかかる決済日から満期日までの利息とを合算した額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約す

る取引をいいます。

デリバティブ取引等にかかる投資制限

デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会の規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

有価証券の貸付けの指図および範囲

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付けの指図をすることができます。
 - a. 株式の貸付けは、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
 - b. 公社債の貸付けは、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
2. 上記1. に定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
3. 委託会社は、有価証券の貸付けにあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

公社債の空売りの指図範囲

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売付けの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、公社債（信託財産により借入れた公社債を含みます。）の引き渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
2. 上記の売付けの指図は、当該売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
3. 信託財産の一部解約等の事由により、上記の売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する売付けの一部を決済するための指図を行うものとします。

公社債の借入れ

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図を行うことができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行うものとします。
2. 上記の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
3. 信託財産の一部解約等の事由により、上記の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図を行うものとします。
4. 上記1. の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

外国為替予約取引の指図

1. 委託会社は、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
2. 上記の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産（マザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額を含みます。）の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。

3. 上記の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。
4. 上記2.において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

資金の借入れ

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、および再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
2. 上記1.の資金借入額は、次に掲げる要件を満たす範囲内の額とします。
 - a. 一部解約に伴う支払資金の手当てにあたっては、一部解約金の支払資金の手当のために行った有価証券等の売却または解約等ならびに有価証券等の償還による受取りの確定している資金の額の範囲内
 - b. 再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てにあたっては、収益分配金の再投資額の範囲内
 - c. 借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%以内
3. 一部解約に伴う支払資金の手当てのための借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とします。
4. 再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てのための借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとします。
5. 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

法律等で規制される投資制限

同一法人の発行する株式への投資制限

委託会社は、同一の法人の発行する株式を、その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、投資信託財産として有する当該株式にかかる議決権の総数が、当該株式にかかる議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、投資信託財産をもって取得することを受託会社に指図しないものとします。

デリバティブ取引の投資制限

委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。

3【投資リスク】

（1）ファンドのリスクと留意点

当ファンドは、値動きのある有価証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、価格変動の影響を受け、基準価額は変動します。これらの運用により信託財産に生じた運用

成果（損益）はすべて投資者の皆さまに帰属します。

したがって、**投資者の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により投資元本を割り込み、損失を被ることがあります。**

投資信託は預貯金と異なります。

なお、ファンドが有する主なリスクは、以下の通りです。

値動きの主な要因

1. 株価変動リスク

株式の価格は、政治・経済情勢、金融情勢・金利変動等および発行体の企業の事業活動や財務状況の影響を受けて変動します。保有する株式価格の下落は、ファンドの基準価額を下げる要因となります。

2. 為替変動リスク

外貨建資産への投資については、為替変動による影響を受けます。ファンドが保有する外貨建資産の価格が現地通貨ベースで上昇する場合であっても、当該現地通貨が対円で下落（円高）する場合、円ベースでの評価額は下落することがあります。為替の変動（円高）は、ファンドの基準価額を下げる要因となります。

3. 信用リスク

投資している有価証券等の発行体において、利払いや償還金の支払い遅延等の債務不履行が起こる可能性があります。

また、有価証券への投資等ファンドに関する取引において、取引の相手方の業績悪化や倒産等による契約不履行が起こる可能性があります。

基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

その他のリスク・留意点

当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価額で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付が中止となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性があります。

有価証券を売買しようとする際、需要または供給が少ない場合、希望する時期・価格・数量による売買ができなくなることがあります。

投資対象国の経済や政治等の不安定性に伴う有価証券市場の混乱により当該投資国に投資した資産の価値が大きく下落することがあります。

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファミリーファンド方式には運用の効率性等の利点がありますが、マザーファンドにおいて他のベビーファンドの追加設定・解約等に伴う売買等を行う場合には、当ファンドの基準価額は影響を受けることがあります。

資金動向、市況動向等によっては、投資方針に沿う運用ができない場合があります。

収益分配は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。））を超えて行われる場合があるため、分配水準は必ずしも当該計算期間中の収益率を示すものではありません。

投資者の個別元本（追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本）の状況により、分配金額の全部または一部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。

分配金は純資産から支払われるため、分配金支払いに伴う純資産の減少により基準価額が下落する要因となります。当該計算期間中の運用収益を超える分配を行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べ下落することとなります。

（２）リスク管理体制

ファンドの運用にあたっては、社内規程や運用計画に基づき、運用部門が運用プロセスの中でリスクコントロールを行います。また、運用部門から独立した部署により諸リスクの状況が確認され、各種委員会等において協議・報告される体制となっています。

コンプライアンス・リスク管理委員会は、法令諸規則・社内規程等の遵守状況、運用資産のリスク管理状況等を把握・管理し、必要に応じて指示・指摘を行います。

プロダクトガバナンス委員会は、運用パフォーマンスの評価・分析、トレーディング分析、運用スタイル・運用方針との整合性、投資信託財産の運用リスク等を把握・管理し、必要に応じて指導・指摘を行います。



<流動性リスク管理体制>

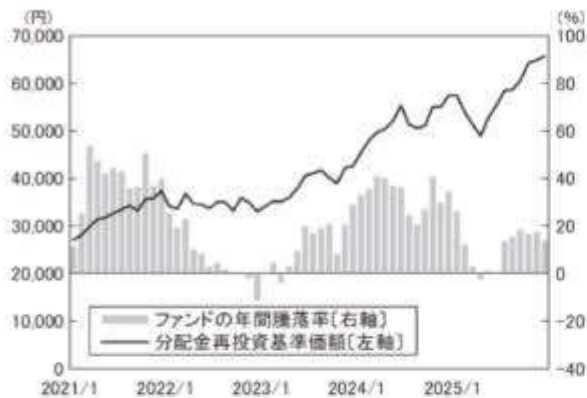
流動性リスクについては、流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。

取締役会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理体制について、監督します。

ファンドのリスク管理体制等は、2025年12月30日現在のものであり、今後変更となる可能性があります。

（３）参考情報

当ファンドの年間騰落率および 分配金再投資基準価額の推移

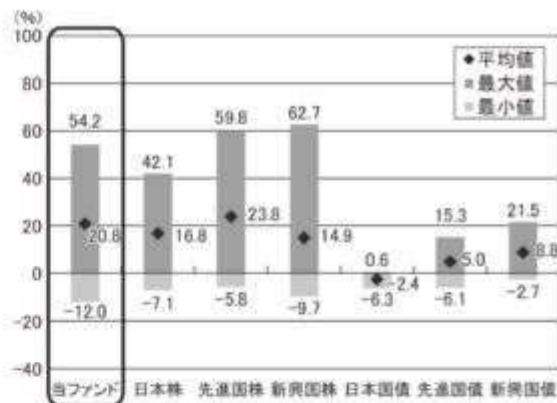


※グラフは、ファンドの5年間の各月末における分配金再投資基準価額（税引前の分配金を再投資したものととして算出してあり、実際の基準価額と異なる場合があります。以下同じ。）および各月末における直近1年間の騰落率を表示しています。

※年間騰落率のデータは、各月末の分配金再投資基準価額をもとに計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

当ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較

対象期間：2021年1月～2025年12月



※グラフは、ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように、5年間の各月末における直近1年間の騰落率データ（60個）を用いて、平均、最大、最小を表示したものです。

※ファンドの年間騰落率のデータは、各月末の分配金再投資基準価額（税引前の分配金を再投資したものととして算出）をもとに計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※すべての資産クラスが、当ファンドの投資対象とは限りません。

<各資産クラスの指数について>

| 資産クラス | 指数名称 | 権利者 |
|-------|-------------------------------------|-------------------------------|
| 日本株 | 東証株価指数（TOPIX）（配当込み） | 株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社 |
| 先進国株 | MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース） | MSCI Inc. |
| 新興国株 | MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース） | MSCI Inc. |
| 日本国債 | NOMURA-BPI（国債） | 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 |
| 先進国債 | 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 Fixed Income LLC |
| 新興国債 | JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円ベース） | J.P.Morgan Securities LLC |

（注）海外指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数に関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、上記に記載の各権利者に帰属します。

※各資産クラスの指数の騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに、株式会社野村総合研究所が計算しております。株式会社野村総合研究所および各指数のデータソースは、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性、適法性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

<代表的な資産クラスの指数について>

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、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、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。

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

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が算出する新興国の株価の動きを表す代表的な指数であり、MSCI エマージング・マーケット・インデックスに関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。MSCI Inc.は当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

NOMURA - BPI（国債）は、日本国債の市場全体の動向を表す、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によって計算、公表されている投資収益指数で、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。

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。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド）は、J.P.Morgan Securities LLC（JPモルガン）が公表している、エマージング諸国の国債を中心とした債券市場の合成パフォーマンスを表す指数として広く認知されているものであり、JPモルガンの知的財産です。JPモルガン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。

4【手数料等及び税金】

（1）【申込手数料】

かかりません。

自動継続投資契約に基づき、収益分配金を再投資する場合も、手数料はかかりません。

（2）【換金（解約）手数料】

解約手数料および信託財産留保額はありませぬ。

（3）【信託報酬等】

ファンドの純資産総額に対し、年1.518%（税抜1.38%）の率を乗じて得た額がファンドの計算期間を通じて毎日計上され、ファンドの日々の基準価額に反映されます。なお、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から支払われます。信託報酬の実質的な配分は次のとおりです。

< 内訳 >

| 配分 | 料率（年率） |
|------|-----------------|
| 委託会社 | 0.605%（税抜0.55%） |
| 販売会社 | 0.825%（税抜0.75%） |
| 受託会社 | 0.088%（税抜0.08%） |
| 合計 | 1.518%（税抜1.38%） |

< 内容 >

| 支払い先 | 役務の内容 |
|------|--|
| 委託会社 | ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、法定書類等の作成等の対価 |
| 販売会社 | 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 | ファンド財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価 |
| 合計 | 運用管理費用（信託報酬）＝運用期間中の日々の基準価額×信託報酬率 |

（４）【その他の手数料等】

ファンドは以下の費用も負担します。

信託財産の監査にかかる費用（監査費用）として監査法人に年0.011%（税抜0.01%）を支払う他、有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合に当該資産の保管や資金の送金等に要する費用として保管銀行に支払う保管費用、その他信託事務の処理に要する費用等がある場合には、信託財産でご負担いただきます。

信託財産において一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行った場合、当該借入金の利息は信託財産中より支弁します。

その他の費用については、運用状況等により変動しますので、事前に料率、上限額等を表示することができません。また、監査費用は監査法人等によって見直され、変更される場合があります。

当該手数料等の合計額については、投資者の皆さまの保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

（５）【課税上の取扱い】

・確定拠出年金制度に基づく取得にかかる課税の取扱いについて

確定拠出年金にかかる掛金、積立金および給付については、所得税法、法人税法、相続税法および地方税法ならびにこれらの法律に基づく命令で定めるところにより、所得税、法人税、相続税ならびに道府県民税（都民税を含む。）および市町村民税（特別区民税を含む。）の課税について必要な措置を講ずる（確定拠出年金法第86条）とされており、運用段階においては非課税となります。

したがって、確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金制度に関する当該ファンドの期中収益分配金、一部解約による解約差益、償還時の差益のいずれも非課税となります。

・販売会社を通じて取得した場合の課税について

個人、法人別の課税の取扱いについて

1. 個人の受益者に対する課税

< 収益分配金の課税 >

収益分配金のうち普通分配金が配当所得として課税されます。

原則として、以下の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行い、総合課税または申告分離課税を選択することもできます。

| 税率 |
|-----------------------------|
| 20.315%（所得税15.315%および地方税5%） |

<一部解約時および償還時の課税>

一部解約時および償還時の譲渡益（一部解約の価額および償還価額から取得費用（申込手数料（税込）を含みます。）を控除した利益）が譲渡所得として課税されます。

原則として、以下の税率による申告分離課税が適用されます。なお、特定口座（源泉徴収選択口座）を利用する場合、以下の税率で源泉徴収され、申告は不要となります。

| 税率 |
|-----------------------------|
| 20.315%（所得税15.315%および地方税5%） |

<損益通算について>

一部解約時および償還時の損失については、確定申告等により、上場株式等（特定公社債、公募公社債投資信託を含みます。以下同じ。）の譲渡益と相殺することができ、上場株式等の配当所得（申告分離課税を選択した収益分配金・配当金に限ります。）および利子所得の金額との損益通算も可能となります。また、翌年以後3年間、上場株式等の譲渡益および配当等・利子から繰越控除することができます。一部解約時および償還時の差益については、他の上場株式等との譲渡損との相殺が可能となります。詳しくは販売会社にお問合わせください。

2. 法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、以下の税率で源泉徴収されます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

| 税率 |
|----------------|
| 15.315%（所得税のみ） |

個別元本について

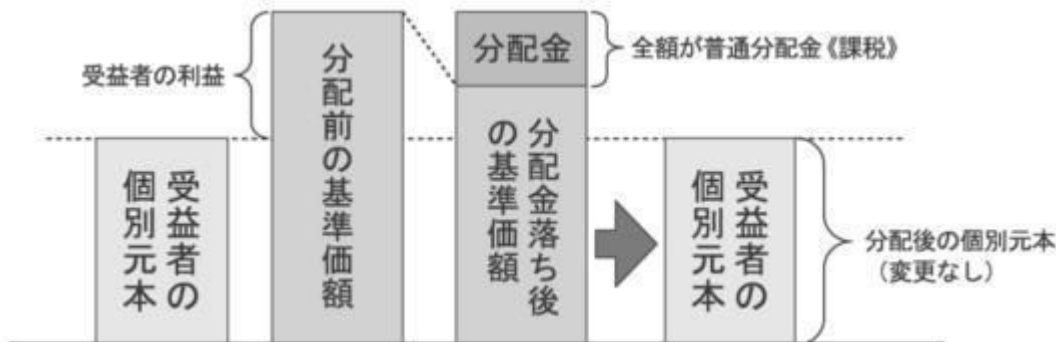
- 追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等に相当する金額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。
- 受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、原則として、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- 受益者が同一ファンドの受益権を複数の販売会社で取得する場合については各販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一の販売会社であっても複数口座で同一ファンドの受益権を取得する場合は当該口座毎に、「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」の両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。
- 受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時にそ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、その後の当該受益者の個別元本となります。

収益分配金について

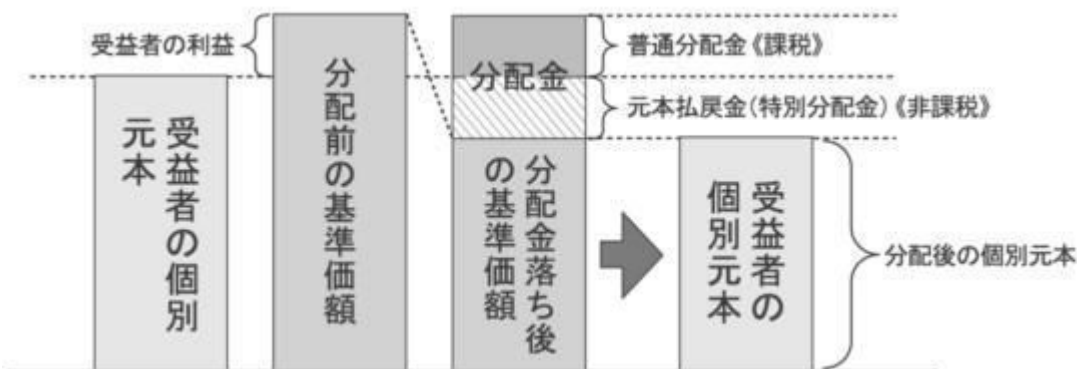
収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払い戻しに相当する部分）があります。

1. 収益分配金落ち後の基準価額が、当該受益者の個別元本と同額の場合または受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
2. 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。なお、収益分配金の発生時に、その個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の受益者の個別元本になります。

1. の場合



2. の場合



上記の図はイメージ図であり、個別元本、基準価額および分配金の各水準等を示唆するものではありません。

課税上は、株式投資信託として取扱われます。

当ファンドは配当控除、益金不算入制度の適用はありません。

公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度（NISA）の適用対象となります。

当ファンドは、NISAの「特定非課税管理勘定（成長投資枠）」および「特定累積投資勘定（つみたて投資枠）」の対象です。販売会社によって取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社へお問合わせください。

確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されます。

< 少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」をご利用の場合 >

一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が無期限で非課税となります。他の口座で生じた配当所得や譲渡所得との損益通算はできません。ご利用になることができるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該

当する方が対象となります。詳しくは、販売会社へお問合わせください。

外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

受益者が確定拠出年金法に規定する資産管理機関および国民年金基金連合会等の場合は、所得税および地方税がかかりません。

上記は2025年12月30日現在のものですので、税法が改正された場合等は、上記内容が変更される場合があります。課税上の取扱いの詳細は、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。

（参考情報）ファンドの総経費率

2025年12月30日現在で開示している運用報告書の対象期間における当ファンドの総経費率（年率換算）は以下の通りです。

| 総経費率（①+②） | ①運用管理費用の比率 | | ②その他費用の比率 | |
|-----------|------------|-------|-----------|--|
| | 1.54% | 1.51% | 0.03% | |

※対象期間は2023年11月30日～2024年11月29日です。

※対象期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、購入時手数料、売買委託手数料および有価証券取引税は除く。）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値（年率）です。

※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。

※詳細につきましては、対象期間の運用報告書（全体版）をご覧ください。なお、新たな対象期間にかかる運用報告書が作成され、上記総経費率が更新されている場合があります。

5【運用状況】

以下は2025年12月30日現在の運用状況です。

投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

投資比率の合計は四捨五入の関係で合わない場合があります。

マザーファンドの運用状況は、当ファンドの後に続きます。

（1）【投資状況】

明治安田DC外国株式リサーチオープン

| 資産の種類 | 国/地域 | 時価合計（円） | 投資比率（%） |
|---------------------|------|----------------|---------|
| 親投資信託受益証券 | 日本 | 45,503,204,669 | 99.85 |
| 現金・預金・その他の資産（負債控除後） | | 68,565,754 | 0.15 |
| 合計（純資産総額） | | 45,571,770,423 | 100.00 |

（2）【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

明治安田DC外国株式リサーチオープン

イ. 評価額上位銘柄明細

| 順位 | 国/地域 | 種類 | 銘柄名 | 数量又は 額面総額 | 帳簿価額 単価 (円) | 帳簿価額 金額 (円) | 評価額 単価 (円) | 評価額 金額 (円) | 投資 比率 (%) |
|----|------|---------------|-------------------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 1 | 日本 | 親投資信託 受益証券 | 明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド | 5,445,507,434 | 8.2484 | 44,917,147,556 | 8.3561 | 45,503,204,669 | 99.85 |

ロ. 種類別投資比率

| 種類 | 投資比率（%） |
|-----------|---------|
| 親投資信託受益証券 | 99.85 |

| | |
|----|-------|
| 合計 | 99.85 |
|----|-------|

【投資不動産物件】

明治安田DC外国株式リサーチオープン

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

明治安田DC外国株式リサーチオープン

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

明治安田DC外国株式リサーチオープン

| 期別 | 純資産総額（円） | | 1万口当たり純資産額（円） | |
|-------------------------|----------------|----------------|---------------|--------|
| | （分配落） | （分配付） | （分配落） | （分配付） |
| 第15期計算期間末 (2016年11月29日) | 5,989,729,813 | 5,989,729,813 | 16,460 | 16,460 |
| 第16期計算期間末 (2017年11月29日) | 7,717,442,797 | 7,717,442,797 | 20,395 | 20,395 |
| 第17期計算期間末 (2018年11月29日) | 8,869,946,273 | 8,869,946,273 | 20,857 | 20,857 |
| 第18期計算期間末 (2019年11月29日) | 10,598,603,634 | 10,598,603,634 | 23,506 | 23,506 |
| 第19期計算期間末 (2020年11月30日) | 12,761,819,052 | 12,761,819,052 | 26,026 | 26,026 |
| 第20期計算期間末 (2021年11月29日) | 19,184,696,332 | 19,184,696,332 | 35,341 | 35,341 |
| 第21期計算期間末 (2022年11月29日) | 20,884,131,085 | 20,884,131,085 | 35,006 | 35,006 |
| 第22期計算期間末 (2023年11月29日) | 26,266,274,859 | 26,266,274,859 | 42,130 | 42,130 |
| 第23期計算期間末 (2024年11月29日) | 38,579,442,037 | 38,579,442,037 | 55,046 | 55,046 |
| 第24期計算期間末 (2025年12月 1日) | 45,056,686,466 | 45,056,686,466 | 64,840 | 64,840 |
| 2024年12月末日 | 40,397,056,066 | | 57,435 | |
| 2025年 1月末日 | 40,637,962,393 | | 57,470 | |
| 2月末日 | 38,347,398,203 | | 53,928 | |
| 3月末日 | 36,445,275,765 | | 51,261 | |
| 4月末日 | 34,638,191,615 | | 48,921 | |
| 5月末日 | 37,736,431,312 | | 52,896 | |
| 6月末日 | 39,331,208,882 | | 55,375 | |
| 7月末日 | 41,370,207,012 | | 58,469 | |
| 8月末日 | 41,519,554,555 | | 58,624 | |
| 9月末日 | 42,713,848,677 | | 60,651 | |
| 10月末日 | 45,142,150,007 | | 64,313 | |
| 11月末日 | 45,064,515,958 | | 64,852 | |
| 12月末日 | 45,571,770,423 | | 65,606 | |

【分配の推移】

明治安田DC外国株式リサーチオープン

| 期 | 計算期間 | 1万口当たりの分配金（円） |
|----------|-------------------------|---------------|
| 第15期計算期間 | 2015年12月 1日～2016年11月29日 | 0 |
| 第16期計算期間 | 2016年11月30日～2017年11月29日 | 0 |
| 第17期計算期間 | 2017年11月30日～2018年11月29日 | 0 |
| 第18期計算期間 | 2018年11月30日～2019年11月29日 | 0 |
| 第19期計算期間 | 2019年11月30日～2020年11月30日 | 0 |
| 第20期計算期間 | 2020年12月 1日～2021年11月29日 | 0 |
| 第21期計算期間 | 2021年11月30日～2022年11月29日 | 0 |
| 第22期計算期間 | 2022年11月30日～2023年11月29日 | 0 |
| 第23期計算期間 | 2023年11月30日～2024年11月29日 | 0 |
| 第24期計算期間 | 2024年11月30日～2025年12月 1日 | 0 |

【収益率の推移】

明治安田DC外国株式リサーチオープン

| 期 | 計算期間 | 収益率（％） |
|----------|-------------------------|--------|
| 第15期計算期間 | 2015年12月 1日～2016年11月29日 | 9.28 |
| 第16期計算期間 | 2016年11月30日～2017年11月29日 | 23.91 |
| 第17期計算期間 | 2017年11月30日～2018年11月29日 | 2.27 |
| 第18期計算期間 | 2018年11月30日～2019年11月29日 | 12.70 |
| 第19期計算期間 | 2019年11月30日～2020年11月30日 | 10.72 |
| 第20期計算期間 | 2020年12月 1日～2021年11月29日 | 35.79 |
| 第21期計算期間 | 2021年11月30日～2022年11月29日 | 0.95 |
| 第22期計算期間 | 2022年11月30日～2023年11月29日 | 20.35 |
| 第23期計算期間 | 2023年11月30日～2024年11月29日 | 30.66 |
| 第24期計算期間 | 2024年11月30日～2025年12月 1日 | 17.79 |

(注)各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配落ち）に当該計算期間の分配金を加算し、当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落ち。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

（４）【設定及び解約の実績】

明治安田DC外国株式リサーチオープン

| 期 | 計算期間 | 設定口数（口） | 解約口数（口） |
|----------|-------------------------|---------------|---------------|
| 第15期計算期間 | 2015年12月 1日～2016年11月29日 | 794,482,252 | 432,825,497 |
| 第16期計算期間 | 2016年11月30日～2017年11月29日 | 713,329,350 | 568,209,163 |
| 第17期計算期間 | 2017年11月30日～2018年11月29日 | 1,026,941,588 | 558,319,134 |
| 第18期計算期間 | 2018年11月30日～2019年11月29日 | 981,194,645 | 724,905,992 |
| 第19期計算期間 | 2019年11月30日～2020年11月30日 | 1,675,727,025 | 1,281,220,786 |
| 第20期計算期間 | 2020年12月 1日～2021年11月29日 | 1,698,291,413 | 1,173,334,862 |
| 第21期計算期間 | 2021年11月30日～2022年11月29日 | 1,783,566,832 | 1,246,172,633 |
| 第22期計算期間 | 2022年11月30日～2023年11月29日 | 1,322,485,199 | 1,053,664,381 |
| 第23期計算期間 | 2023年11月30日～2024年11月29日 | 1,895,484,237 | 1,121,497,008 |
| 第24期計算期間 | 2024年11月30日～2025年12月 1日 | 1,172,854,234 | 1,232,586,322 |

（参考）

（１）投資状況

明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド

| 資産の種類 | 国／地域 | 時価合計（円） | 投資比率（％） |
|---------------------|---------|----------------|---------|
| 株式 | アメリカ | 45,626,556,603 | 74.32 |
| | スイス | 2,515,842,051 | 4.10 |
| | フランス | 2,400,212,675 | 3.91 |
| | カナダ | 1,735,851,336 | 2.83 |
| | イタリア | 1,427,998,459 | 2.33 |
| | オランダ | 1,380,814,408 | 2.25 |
| | イギリス | 1,290,614,395 | 2.10 |
| | ドイツ | 561,023,655 | 0.91 |
| | 台湾 | 508,809,980 | 0.83 |
| | 中国 | 486,305,572 | 0.79 |
| | スウェーデン | 485,359,085 | 0.79 |
| | シンガポール | 435,458,488 | 0.71 |
| | オーストラリア | 371,473,825 | 0.61 |
| | デンマーク | 196,680,874 | 0.32 |
| | 小計 | 59,423,001,406 | 96.79 |
| 投資証券 | アメリカ | 737,760,944 | 1.20 |
| | オーストラリア | 226,396,370 | 0.37 |
| | 小計 | 964,157,314 | 1.57 |
| 現金・預金・その他の資産（負債控除後） | | 1,007,798,020 | 1.64 |
| 合計（純資産総額） | | 61,394,956,740 | 100.00 |

その他の資産の投資状況

| 資産の種類 | 建別 | 国／地域 | 時価合計（円） | 投資比率（％） |
|----------|----|------|-------------|---------|
| 株価指数先物取引 | 買建 | アメリカ | 762,212,360 | 1.24 |
| | 買建 | ドイツ | 170,438,891 | 0.27 |

(注)先物取引は、主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しています。

| 資産の種類 | 建別 | 国／地域 | 時価合計（円） | 投資比率（％） |
|--------|----|------|-------------|---------|
| 為替予約取引 | 買建 | | 367,669,643 | 0.59 |

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

（２）投資資産

投資有価証券の主要銘柄

明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド

イ.評価額上位銘柄明細

| 順位 | 国／地域 | 種類 | 銘柄名 | 業種 | 数量又は 額面総額 | 帳簿価額 単価 (円) | 帳簿価額 金額 (円) | 評価額 単価 (円) | 評価額 金額 (円) | 投資 比率 (%) |
|----|------|----|-----|----|--------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
|----|------|----|-----|----|--------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|

| | | | | | | | | | | |
|----|------|----|------------------------------|------------------------|---------|------------|---------------|------------|---------------|------|
| 1 | アメリカ | 株式 | NVIDIA CORP | 半導体・半導体製造装置 | 139,542 | 17,899.50 | 2,497,732,699 | 29,467.72 | 4,111,985,031 | 6.70 |
| 2 | アメリカ | 株式 | MICROSOFT CORP | ソフトウェア・サービス | 44,206 | 61,135.11 | 2,702,538,867 | 76,260.37 | 3,371,166,181 | 5.49 |
| 3 | アメリカ | 株式 | APPLE INC | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 75,727 | 31,131.95 | 2,357,529,632 | 42,859.86 | 3,245,649,042 | 5.29 |
| 4 | アメリカ | 株式 | ALPHABET INC-CL A | メディア・娯楽 | 65,232 | 24,847.63 | 1,620,861,096 | 49,090.95 | 3,202,301,085 | 5.22 |
| 5 | アメリカ | 株式 | AMAZON.COM INC | 一般消費財・サービス流通・小売り | 50,289 | 29,918.61 | 1,504,577,280 | 36,332.87 | 1,827,144,162 | 2.98 |
| 6 | アメリカ | 株式 | BROADCOM INC | 半導体・半導体製造装置 | 24,478 | 36,330.74 | 889,303,965 | 54,700.49 | 1,338,958,800 | 2.18 |
| 7 | アメリカ | 株式 | JPMORGAN CHASE & CO | 銀行 | 26,000 | 36,688.27 | 953,895,030 | 50,686.30 | 1,317,843,800 | 2.15 |
| 8 | アメリカ | 株式 | META PLATFORMS INC-CLASS A | メディア・娯楽 | 12,257 | 91,708.15 | 1,124,066,809 | 103,124.50 | 1,263,997,075 | 2.06 |
| 9 | アメリカ | 株式 | VISA INC-CLASS A SHARES | 金融サービス | 21,963 | 52,045.24 | 1,143,069,624 | 55,517.74 | 1,219,336,159 | 1.99 |
| 10 | アメリカ | 株式 | WALMART INC | 生活必需品流通・小売り | 64,391 | 14,027.77 | 903,262,525 | 17,617.69 | 1,134,421,115 | 1.85 |
| 11 | オランダ | 株式 | ASML HOLDING NV | 半導体・半導体製造装置 | 5,868 | 102,174.11 | 599,557,730 | 167,150.44 | 980,838,805 | 1.60 |
| 12 | アメリカ | 株式 | AMERICAN EXPRESS CO | 金融サービス | 15,186 | 41,075.08 | 623,766,189 | 58,760.09 | 892,330,866 | 1.45 |
| 13 | アメリカ | 株式 | ABBVIE INC | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 20,691 | 28,155.75 | 582,570,632 | 36,140.31 | 747,779,163 | 1.22 |
| 14 | カナダ | 株式 | SUNCOR ENERGY INC | エネルギー | 106,721 | 5,522.97 | 589,417,521 | 6,847.71 | 730,794,779 | 1.19 |
| 15 | アメリカ | 株式 | TESLA INC | 自動車・自動車部品 | 9,909 | 42,615.63 | 422,278,297 | 71,961.23 | 713,063,911 | 1.16 |
| 16 | イタリア | 株式 | UNICREDIT SPA | 銀行 | 55,581 | 8,638.63 | 480,143,724 | 12,779.59 | 710,302,886 | 1.16 |
| 17 | アメリカ | 株式 | S&P GLOBAL INC | 金融サービス | 8,061 | 74,207.87 | 598,189,676 | 82,992.45 | 669,002,188 | 1.09 |
| 18 | アメリカ | 株式 | BLACKROCK INC | 金融サービス | 3,896 | 140,446.84 | 547,180,907 | 170,399.90 | 663,878,026 | 1.08 |
| 19 | アメリカ | 株式 | CITIGROUP INC | 銀行 | 35,785 | 10,043.32 | 359,400,350 | 18,494.43 | 661,823,278 | 1.08 |
| 20 | スイス | 株式 | GALDERMA GROUP AG | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 20,220 | 14,505.02 | 293,291,585 | 32,101.11 | 649,084,646 | 1.06 |
| 21 | アメリカ | 株式 | BOOKING HOLDINGS INC | 消費者サービス | 741 | 722,731.05 | 535,543,715 | 851,894.62 | 631,253,917 | 1.03 |
| 22 | アメリカ | 株式 | ELI LILLY AND COMPANY | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 3,494 | 118,000.83 | 412,294,927 | 168,885.96 | 590,087,575 | 0.96 |
| 23 | フランス | 株式 | TOTALENERGIES SE | エネルギー | 56,418 | 8,893.92 | 501,777,319 | 10,313.26 | 581,853,700 | 0.95 |
| 24 | アメリカ | 株式 | EATON CORP PLC | 資本財 | 11,232 | 44,398.85 | 498,687,888 | 50,326.21 | 565,264,013 | 0.92 |
| 25 | アメリカ | 株式 | US BANCORP | 銀行 | 64,286 | 6,152.80 | 395,539,415 | 8,532.52 | 548,521,581 | 0.89 |
| 26 | アメリカ | 株式 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 5,926 | 71,007.78 | 420,792,152 | 91,598.55 | 542,813,062 | 0.88 |
| 27 | アメリカ | 株式 | EOG RESOURCES INC | エネルギー | 33,038 | 17,855.66 | 589,915,560 | 16,382.43 | 541,243,000 | 0.88 |

| | | | | | | | | | | |
|----|------|----|--------------------|------------------------|--------|-----------|-------------|-----------|-------------|------|
| 28 | アメリカ | 株式 | HEICO CORP-CLASS A | 資本財 | 13,357 | 31,783.24 | 424,528,812 | 40,073.09 | 535,256,365 | 0.87 |
| 29 | スイス | 株式 | SANDOZ GROUP AG | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 46,182 | 6,951.93 | 321,054,309 | 11,447.68 | 528,676,758 | 0.86 |
| 30 | アメリカ | 株式 | TJX COMPANIES INC | 一般消費財・サービス流通・小売り | 21,391 | 20,780.05 | 444,506,124 | 24,496.94 | 524,014,112 | 0.85 |

ロ. 種類別及び業種別の投資比率

| 種類 | 国内 / 外国 | 業種 | 投資比率 (%) |
|--------------------|---------|------------------------|----------|
| 株式 | 外国 | エネルギー | 3.02 |
| | | 素材 | 2.71 |
| | | 資本財 | 8.61 |
| | | 商業・専門サービス | 1.78 |
| | | 運輸 | 0.70 |
| | | 自動車・自動車部品 | 1.75 |
| | | 耐久消費財・アパレル | 2.03 |
| | | 消費者サービス | 1.75 |
| | | メディア・娯楽 | 8.63 |
| | | 一般消費財・サービス流通・小売り | 5.00 |
| | | 生活必需品流通・小売り | 1.85 |
| | | 食品・飲料・タバコ | 1.23 |
| | | 家庭用品・パーソナル用品 | 0.73 |
| | | ヘルスケア機器・サービス | 3.21 |
| | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 7.75 |
| | | 銀行 | 6.54 |
| | | 金融サービス | 7.98 |
| | | 保険 | 0.82 |
| ソフトウェア・サービス | 9.91 | | |
| テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 7.12 | | |
| 電気通信サービス | 0.25 | | |
| 公益事業 | 1.23 | | |
| 半導体・半導体製造装置 | 12.18 | | |
| 投資証券 | | | 1.57 |
| 合計 | | | 98.36 |

投資不動産物件

明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド

| 資産の種類 | 地域 | 取引所 | 資産の名称 | 買建 / 売建 | 数量 | 通貨 | 帳簿価額 | 帳簿価額 (円) | 評価額 | 評価額 (円) | 投資比率 (%) |
|-------|----|-----|-------|---------|----|----|------|----------|-----|---------|----------|
|-------|----|-----|-------|---------|----|----|------|----------|-----|---------|----------|

| | | | | | | | | | | | |
|----------|------|-------------------|--------------|----|----|-----|-----------|-------------|-----------|-------------|------|
| 株価指数先物取引 | アメリカ | シカゴ商業取引所 | S&P500 EMINI | 買建 | 14 | 米ドル | 4,816,420 | 754,058,715 | 4,868,500 | 762,212,360 | 1.24 |
| | ドイツ | ユーレックス・ドイツ金融先物取引所 | EURO STOXX50 | 買建 | 16 | ユーロ | 920,960 | 169,760,557 | 924,640 | 170,438,891 | 0.27 |

(注)先物取引は、主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しています。

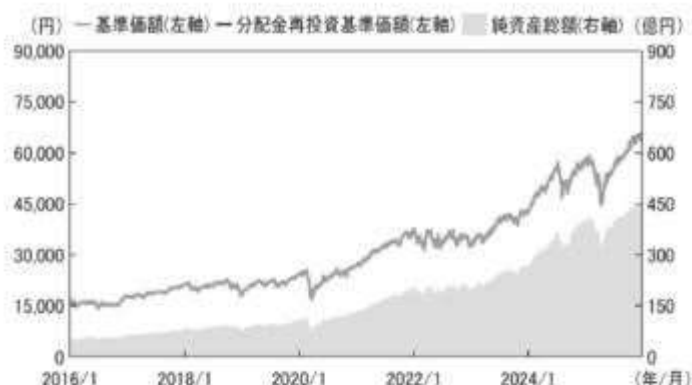
| 資産の種類 | 通貨 | 買建 / 売建 | 数量 | 帳簿価額 (円) | 評価額 (円) | 投資比率 (%) |
|--------|-----|---------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| 為替予約取引 | 米ドル | 買建 | 2,344,000.00 | 361,439,218 | 363,998,353 | 0.59 |
| | ユーロ | 買建 | 20,000.00 | 3,626,908 | 3,671,290 | 0.00 |

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

参考情報

以下の事項は交付目論見書の運用実績に記載されているものです。

基準価額・純資産の推移



※分配金再投資基準価額は信託報酬控除後のものであり、分配金実績があった場合に税引前分配金を再投資したものととして算出しています。

分配の推移

| 年月 | 金額 (円) |
|----------|--------|
| 2025年12月 | 0円 |
| 2024年11月 | 0円 |
| 2023年11月 | 0円 |
| 2022年11月 | 0円 |
| 2021年11月 | 0円 |

設定来累計 30円

※分配金は、10,000口あたりの税引前の金額

| | |
|-------|---------|
| 基準価額 | 65,606円 |
| 純資産総額 | 455億円 |

主要な資産の状況

資産の組入比率

| 資産の種類 | 投資比率(%) |
|-------------------------|---------|
| 明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド | 99.85 |
| その他の資産（負債控除後） | 0.15 |
| 合計（純資産総額） | 100.00 |

マザーファンドの投資状況（上位5国名）

| 資産の種類 | 国名 | 投資比率(%) |
|-------|------|---------|
| 株式 | アメリカ | 74.32 |
| | スイス | 4.10 |
| | フランス | 3.91 |
| | カナダ | 2.83 |
| | イタリア | 2.33 |

組入上位5業種(マザーファンド)

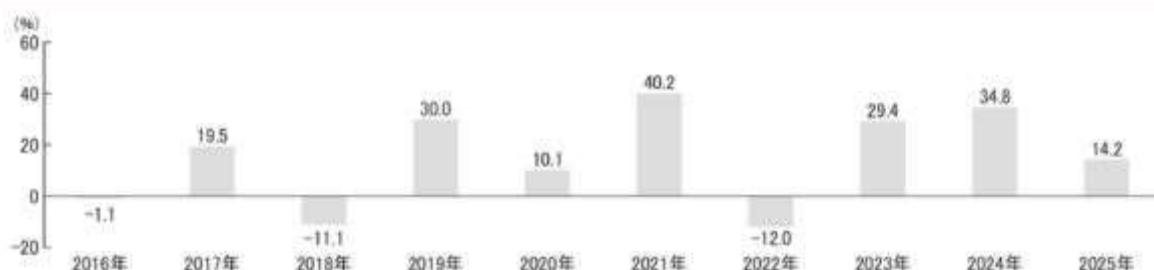
| 業種名 | 投資比率(%) |
|---------------|---------|
| 1 半導体・半導体製造装置 | 12.18 |
| 2 ソフトウェア・サービス | 9.91 |
| 3 メディア・娯楽 | 8.63 |
| 4 資本財 | 8.61 |
| 5 金融サービス | 7.98 |

組入上位10銘柄(マザーファンド)

| 銘柄名 | 国/地域 | 業種 | 投資比率(%) |
|------------------------------|------|--------------------|---------|
| 1 NVIDIA CORP | アメリカ | 半導体・半導体製造装置 | 6.70 |
| 2 MICROSOFT CORP | アメリカ | ソフトウェア・サービス | 5.49 |
| 3 APPLE INC | アメリカ | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 5.29 |
| 4 ALPHABET INC-CL A | アメリカ | メディア・娯楽 | 5.22 |
| 5 AMAZON.COM INC | アメリカ | 一般消費財・サービス流通・小売り | 2.98 |
| 6 BROADCOM INC | アメリカ | 半導体・半導体製造装置 | 2.18 |
| 7 JPMORGAN CHASE & CO | アメリカ | 銀行 | 2.15 |
| 8 META PLATFORMS INC-CLASS A | アメリカ | メディア・娯楽 | 2.06 |
| 9 VISA INC-CLASS A SHARES | アメリカ | 金融サービス | 1.99 |
| 10 WALMART INC | アメリカ | 生活必需品流通・小売り | 1.85 |

※投資比率はマザーファンドの対純資産総額比

年間収益率の推移（暦年ベース）



※収益率は分配金（税引前）を再投資したものととして算出しています。

※最新の運用状況は委託会社のホームページでご確認することができます。

※ファンドの運用実績はあくまで過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(1) 申込受付

申込期間中における取得申込の受付は、原則として販売会社の営業日の午後3時30分までに取得申込が行われ、かつ、当該取得申込の受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込分とします。当該受付時間を過ぎた場合は翌営業日の受付として取扱います。なお、販売会社によっては受付時間が異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にお問合わせください。

ニューヨーク証券取引所の休業日の場合は、取得申込の受付を行いません(この場合、収益分配金の再投資にかかる追加申込に限ってこれを受付けるものとします。)

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、取得申込みの受け付けを中止すること、およびすでに受け付けた取得申込みの受け付けを取消することができます。

(2) 申込単位

販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社へお問合わせください。

自動継続投資契約に基づく収益分配金の再投資については、1口単位とします。

確定拠出年金制度を利用して購入される加入者の申込単位は、当該運営管理機関の取決めにしたがいいます。

(3) 申込価額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

取得申込者は、申込代金(申込金額(取得申込受付日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じた額)に申込手数料および当該手数料にかかる消費税等に相当する金額を加算した額)を、販売会社が指定する期日までに支払うものとします。

基準価額は販売会社または下記へお問合わせください。

明治安田アセットマネジメント株式会社

電話番号 : 0120-565787 (受付時間は、営業日の午前9時～午後5時)

ホームページアドレス : <https://www.myam.co.jp/>

受益者が、自動継続投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合の価額は、毎計算期間の末日の基準価額とします。

(4) 申込手数料

かかりません。

自動継続投資契約に基づき、収益分配金を再投資する場合も、手数料はかかりません。

受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります。したがって、保護預りの形態はありません。

取得申込者は販売会社に、取得申込と同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

確定拠出年金制度を利用して購入される場合は、当該運営管理機関の取決めにしたがってください。

前記において「申込」を「取得申込」または「購入申込」ということがあります。

2【換金(解約)手続等】

・信託の一部解約(解約請求制)

(1) 解約方法

受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し行うものとします。

(2) 解約受付

一部解約の実行請求の受付は、原則として販売会社の営業日の午後3時30分までに換金の請求が行われ、かつ、当該請求の受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込分とします。当該受付時間を過ぎた場合は翌営業日の受付として取扱います。なお、販売会社によっては受付時間が異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にお問合わせください。

なお、当該受付時間を過ぎてからの申込は、翌営業日の扱いとします。ただし、ニューヨーク証券取引所の休業日の場合は、一部解約の実行の請求を受付けないものとします。

(3) 解約単位

販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社へお問合わせください。

(4) 解約価額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。

当該金額は請求を受付けた日から起算して、原則として5営業日目から受益者に支払います。

基準価額は販売会社または下記へお問合わせください。

明治安田アセットマネジメント株式会社

電話番号 : 0120-565787 (受付時間は、営業日の午前9時～午後5時)

ホームページアドレス : <https://www.myam.co.jp/>

(5) 信託財産留保額

ありません。

(6) 解約に関する留意点

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受け付けを中止すること、およびすでに受け付けた一部解約の実行の請求の受け付けを取消することができます。一部解約の実行の請求の受け付けが中止された場合には、受益者は当該受け付け中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、一部解約の価額は、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして上記の規定に準じて計算された価額とします。信託財産の資金管理を円滑に行うために大口の解約請求には制限を設ける場合があります。

解約の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

買取請求については、販売会社へお問合わせください。

確定拠出年金制度を利用して購入された加入者の解約の受け付けは、当該運営管理機関の取決めにしたがってください。

前記において「解約」を「換金」ということがあります。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。便宜上1万口あたりに換算した価額で表示されます。

なお、ファンドの主な投資対象の評価方法は以下の通りです。

| 主な資産の種類 | 評価方法 |
|-----------|--|
| 親投資信託受益証券 | 基準価額計算日の基準価額で評価します。 |
| 株 式 | 原則として、基準価額計算日の金融商品取引所の終値で評価します。 外国で取引されているものについては、原則として、基準価額計算日の前日とします。 |
| 外貨建資産 | 原則として、基準価額計算日の対顧客相場の仲値で円換算を行います。 また、予約為替の評価は、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。 |

基準価額につきましては、取扱販売会社または下記委託会社にてご確認いただけます。また、原則として、計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

明治安田アセットマネジメント株式会社
 電話番号：0120-565787（受付時間は、営業日の午前9時～午後5時）
 ホームページアドレス：<https://www.myam.co.jp/>

（２）【保管】

該当事項はありません。

（３）【信託期間】

この信託の期間は無期限です。

（４）【計算期間】

ファンドの計算期間は、原則として、毎年11月30日から翌年11月29日までとします。

各計算期間終了日に該当する日が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

（５）【その他】

信託の終了および繰上償還条項

1. 委託会社は、信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、あるいはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
2. 委託会社は、上記の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
3. 上記の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は1ヵ月を下らないものとします。
4. 上記の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超えるとときは、委託会社はこの信託契約の解約を行わないものとします。
5. 委託会社は、この信託契約の解約を行わないときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受

益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

6. 上記3. から5. までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、一定の期間が1ヵ月を下らずにの公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しないものとします。

信託契約に関する監督官庁の命令

委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

委託会社の登録取消等に伴う取扱い

委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託契約を解約し信託を終了させます。ただし、監督官庁が、この信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、「信託約款の変更4.」に該当する場合を除き、この信託は、その委託会社と受託会社との間において存続します。

受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、「信託約款の変更」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。ただし、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

償還金について

償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から（原則として償還日（償還日が休業日の場合は当該償還日の翌営業日）から起算して5営業日までに）、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に支払います。償還金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとします。

委託会社の事業譲渡および承継に伴う取扱い

1. 委託会社は、事業の全部又は一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。
2. 委託会社は、分割により事業の全部又は一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。

信託約款の変更

1. 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
2. 委託会社は、その変更事項のうちその内容が重要なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
3. 上記の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は1ヵ月を下らないものとします。
4. 上記の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超えるときは、この信託約款の変更をしません。

5. 委託会社は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
6. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、上記の規定にしたがいます。

反対者の買取請求権

信託契約の解約またはその内容が重大な信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。ただし、当該請求の取扱いは、委託会社と受託会社の協議により定めた手続きにより行うものとします。

運用状況に係る情報の提供

決算時および償還時に運用報告書を作成し、交付運用報告書は、知っている受益者に販売会社を通じて交付します。

委託会社は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項に係る情報を電磁的方法により提供します。ただし、委託会社は、受益者から当該情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行うものとします。

公告

1. 委託会社が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

<https://www.myam.co.jp/>

2. 前項の電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

関係法人との契約の更改等に関する手続き

委託会社と販売会社との間で締結された「投資信託受益権の取扱いに関する契約」は、契約期間満了日の3ヵ月前までに委託会社および販売会社いずれかから別段の意思表示がない限り、1年毎に自動更新されます。また、本契約が終了した場合は、受益者に対する支払事務等において受益者に不測の損害を与えぬよう協議します。

4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金に対する請求権

受益者は委託会社の決定した収益分配金を持分に応じて請求する権利を有します。

決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)の収益分配金は、販売会社を通じて、決算日の基準価額で翌営業日に無手数料で再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

(2) 償還金に対する請求権

受益者はファンドにかかる償還金を持分に応じて請求する権利を有します。

償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取

得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。)の償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として償還日(償還日が休業日の場合は翌営業日)から起算して5営業日までに)から、販売会社を通じて、受益者に支払いを開始します。

受益者が、信託終了による償還金についてその支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、その金銭は、委託会社に帰属します。

(3) 換金(解約)請求権

受益者は、販売会社を通じて委託会社に換金(解約)請求する権利を有します。

(4) 帳簿閲覧請求権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に、当該受益者に係る信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

(5) 反対者の買取請求権

信託契約の解約またはその内容が重大な信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。ただし、当該請求の取扱いは、委託会社と受託会社の協議により定められた手続きにより行うものとします。

第3【ファンドの経理状況】

(1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第24期計算期間（2024年11月30日から2025年12月1日まで）の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

【明治安田DC外国株式リサーチオープン】

(1) 【貸借対照表】

(単位：円)

| | 第23期 2024年11月29日現在 | 第24期 2025年12月1日現在 |
|-----------------|-----------------------|----------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| コール・ローン | 506,313,440 | 411,414,262 |
| 親投資信託受益証券 | 38,391,089,741 | 44,995,046,489 |
| 未収利息 | 2,841 | 5,127 |
| 流動資産合計 | 38,897,406,022 | 45,406,465,878 |
| 資産合計 | 38,897,406,022 | 45,406,465,878 |
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 未払解約金 | 46,400,709 | 25,796,131 |
| 未払受託者報酬 | 15,629,541 | 18,646,528 |
| 未払委託者報酬 | 253,980,107 | 303,005,998 |
| その他未払費用 | 1,953,628 | 2,330,755 |
| 流動負債合計 | 317,963,985 | 349,779,412 |
| 負債合計 | 317,963,985 | 349,779,412 |
| 純資産の部 | | |
| 元本等 | | |
| 元本 | 7,008,606,122 | 6,948,874,034 |
| 剰余金 | | |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 31,570,835,915 | 38,107,812,432 |
| （分配準備積立金） | 15,003,132,614 | 19,269,216,693 |
| 元本等合計 | 38,579,442,037 | 45,056,686,466 |
| 純資産合計 | 38,579,442,037 | 45,056,686,466 |
| 負債純資産合計 | 38,897,406,022 | 45,406,465,878 |

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

| | 第23期 | | 第24期 | |
|---|------|----------------|------|----------------|
| | 自 | 2023年11月30日 | 自 | 2024年11月30日 |
| | 至 | 2024年11月29日 | 至 | 2025年12月 1日 |
| 営業収益 | | | | |
| 受取利息 | | 321,649 | | 1,505,552 |
| 有価証券売買等損益 | | 8,802,030,928 | | 7,473,666,748 |
| 営業収益合計 | | 8,802,352,577 | | 7,475,172,300 |
| 営業費用 | | | | |
| 支払利息 | | 66,559 | | - |
| 受託者報酬 | | 28,640,675 | | 35,230,021 |
| 委託者報酬 | | 465,410,992 | | 572,487,810 |
| その他費用 | | 3,579,989 | | 4,403,635 |
| 営業費用合計 | | 497,698,215 | | 612,121,466 |
| 営業利益又は営業損失（ ） | | 8,304,654,362 | | 6,863,050,834 |
| 経常利益又は経常損失（ ） | | 8,304,654,362 | | 6,863,050,834 |
| 当期純利益又は当期純損失（ ） | | 8,304,654,362 | | 6,863,050,834 |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ） | | 763,643,015 | | 192,443,713 |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ） | | 20,031,655,966 | | 31,570,835,915 |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額 | | 7,686,501,504 | | 5,418,592,320 |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | | - | | - |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | | 7,686,501,504 | | 5,418,592,320 |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額 | | 3,688,332,902 | | 5,552,222,924 |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | | 3,688,332,902 | | 5,552,222,924 |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | | - | | - |
| 分配金 | | - | | - |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | | 31,570,835,915 | | 38,107,812,432 |

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| | |
|-------------------|---|
| 1.運用資産の評価基準及び評価方法 | 親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。 |
| 2.費用・収益の計上基準 | 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。 |
| 3.その他 | 当ファンドの計算期間は2024年11月30日から2025年12月 1日までとなっております。 |

(重要な会計上の見積りに関する注記)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

| 第23期 2024年11月29日現在 | | 第24期 2025年12月 1日現在 | |
|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|
| 1. 計算期間の末日における受益権の総数 | 7,008,606,122口 | 1. 計算期間の末日における受益権の総数 | 6,948,874,034口 |
| 2. 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額) | 5.5046円 (55,046円) | 2. 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額) | 6.4840円 (64,840円) |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 第23期 自 2023年11月30日 至 2024年11月29日 | | 第24期 自 2024年11月30日 至 2025年12月 1日 | |
|--|-----------------|--|-----------------|
| 分配金の計算過程 | | 分配金の計算過程 | |
| A 費用控除後の配当等収益額 | 384,540,102円 | A 費用控除後の配当等収益額 | 414,350,019円 |
| B 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額 | 7,156,471,245円 | B 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額 | 6,256,257,102円 |
| C 収益調整金額 | 17,207,907,222円 | C 収益調整金額 | 19,343,661,011円 |
| D 分配準備積立金額 | 7,462,121,267円 | D 分配準備積立金額 | 12,598,609,572円 |
| E 当ファンドの分配対象収益額 | 32,211,039,836円 | E 当ファンドの分配対象収益額 | 38,612,877,704円 |
| F 当ファンドの期末残存口数 | 7,008,606,122口 | F 当ファンドの期末残存口数 | 6,948,874,034口 |
| G 10,000口当たり収益分配対象額 | 45,959円 | G 10,000口当たり収益分配対象額 | 55,567円 |
| H 10,000口当たり分配金額 | -円 | H 10,000口当たり分配金額 | -円 |
| I 収益分配金金額 | -円 | I 収益分配金金額 | -円 |

(金融商品に関する注記)

1.金融商品の状況に関する事項

| | 第23期 自 2023年11月30日 至 2024年11月29日 | 第24期 自 2024年11月30日 至 2025年12月 1日 |
|-----------------------|---|--|
| 1.金融商品に対する取組方針 | 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 | 同左 |
| 2.金融商品の内容及び金融商品に係るリスク | 当ファンドが運用する主な有価証券等は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「運用資産の評価基準及び評価方法」に記載の有価証券等であり、全て売買目的で保有しております。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は「(有価証券に関する注記)」の「売買目的有価証券」に記載しております。これらは価格変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。 | 同左 |

| | 第23期 自 2023年11月30日 至 2024年11月29日 | 第24期 自 2024年11月30日 至 2025年12月 1日 |
|------------------------|---|--|
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制 | 委託会社においては運用部門から独立したリスク管理に関する委員会を設け投資リスクの管理を行っております。信託約款の遵守状況、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスク等モニターしており、ガイドラインに沿った運用を行っているかにつき定期的なフォロー及びチェックを実施しております。 市場リスクについてはファンド運用状況の継続モニタリングを実施し、各種委員会においてパフォーマンス動向や業種配分等のポートフォリオ特性分析などファンドの運用状況を報告します。 信用リスクについては格付けその他発行体等に関する情報を収集、分析のうえファンドの商品特性に照らして組入れ銘柄の信用リスク管理をしております。 また、流動性リスクについては市場流動性の状況を把握し流動性リスクを管理しております。 | 同左 |
| 4. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 | 金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 | 同左 |

2. 金融商品の時価等に関する事項

| | 第23期 2024年11月29日現在 | 第24期 2025年12月 1日現在 |
|--------------------|--|---|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 | 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 | 同左 |
| 2. 時価の算定方法 | 有価証券 売買目的有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 | 有価証券 売買目的有価証券 同左 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左 |

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(単位：円)

| 種類 | 第23期 自 2023年11月30日 至 2024年11月29日 | 第24期 自 2024年11月30日 至 2025年12月 1日 |
|-----------|--|--|
| | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 | |
| 親投資信託受益証券 | 8,688,509,498 | 7,328,877,488 |
| 合計 | 8,688,509,498 | 7,328,877,488 |

(デリバティブ取引に関する注記)

取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

| 第23期 自 2023年11月30日 至 2024年11月29日 | 第24期 自 2024年11月30日 至 2025年12月 1日 |
|--|--|
| 該当事項はありません。 | 同左 |

(その他の注記)

元本の移動

(単位：円)

| | 第23期 自 2023年11月30日 至 2024年11月29日 | 第24期 自 2024年11月30日 至 2025年12月 1日 |
|-----------|--|--|
| 期首元本額 | 6,234,618,893円 | 7,008,606,122円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,895,484,237円 | 1,172,854,234円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,121,497,008円 | 1,232,586,322円 |

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

(単位：円)

| 種類 | 銘柄 | 券面総額 | 評価額 | 備考 |
|-----------|-------------------------|---------------|----------------|----|
| 親投資信託受益証券 | 明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド | 5,455,002,969 | 44,995,046,489 | |
| 合計 | | 5,455,002,969 | 44,995,046,489 | |

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは「明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された親投資信託受益証券は、すべて同親投資信託の受益証券です。

同親投資信託の状況は次の通りです。

なお、以下に記載した情報は、監査の対象外であります。

明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

| 2025年12月 1日現在 | |
|----------------|----------------|
| 資産の部 | |
| 流動資産 | |
| 預金 | 520,490,309 |
| コール・ローン | 474,160,094 |
| 株式 | 58,678,662,297 |
| 投資証券 | 984,077,344 |
| 派生商品評価勘定 | 23,950,521 |
| 未収入金 | 16,547,702 |
| 未収配当金 | 19,884,877 |
| 未収利息 | 5,909 |
| 差入委託証拠金 | 238,137,794 |
| 流動資産合計 | 60,955,916,847 |
| 資産合計 | |
| 60,955,916,847 | |
| 負債の部 | |
| 流動負債 | |
| 派生商品評価勘定 | 2,830,103 |
| 未払金 | 869,247 |
| 未払解約金 | 5,030,000 |
| 流動負債合計 | 8,729,350 |
| 負債合計 | |
| 8,729,350 | |
| 純資産の部 | |
| 元本等 | |
| 元本 | 7,388,978,933 |
| 剰余金 | |
| 剰余金又は欠損金() | 53,558,208,564 |
| 元本等合計 | 60,947,187,497 |
| 純資産合計 | |
| 60,947,187,497 | |
| 負債純資産合計 | |
| 60,955,916,847 | |

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

| | |
|------------------------|---|
| 1. 運用資産の評価基準及び評価方法 | <p>(1) 株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、金融商品取引業者等から提示される気配相場、または運用会社等が公表する基準価額に基づいて評価しております。</p> <p>(3) 先物取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(4) 為替予約取引 個別法に基づき、計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。</p> |
| 2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準 | <p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p> <p>なお、外貨建資産等の会計処理は「投資信託財産計算規則」第60条及び第61条に基づいております。</p> |
| 3. 費用・収益の計上基準 | <p>(1) 受取配当金の計上基準 外国株式についての受取配当金は原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額、未だ確定していない場合には入金時に計上しております。</p> <p>外国投資証券についての受取配当金は原則として、投資証券の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額、未だ確定していない場合には入金時に計上しております。</p> <p>(2) 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>(3) 派生商品取引等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>(4) 為替差損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> |

（重要な会計上の見積りに関する注記）

該当事項はありません。

（その他の注記）

2025年12月 1日現在

| | |
|--|----------------|
| 1. 元本の移動 | |
| 期首 | 2024年11月30日 |
| 期首元本額 | 7,874,296,300円 |
| 期末元本額 | 7,388,978,933円 |
| 期中追加設定元本額 | 394,630,341円 |
| 期中一部解約元本額 | 879,947,708円 |
| 元本の内訳 | |
| 明治安田DC先進国コアファンド | 8,411,101円 |
| にいがた未来応援グローバル株式ファンド | 1,393,821,922円 |
| 明治安田DCハートフルライフ(プラン70) | 138,146,667円 |
| 明治安田DCグローバルバランスオープン | 151,975,448円 |
| 明治安田DC外国株式リサーチオープン | 5,455,002,969円 |
| 明治安田DCハートフルライフ(プラン30) | 28,032,286円 |
| 明治安田DCハートフルライフ(プラン50) | 124,753,670円 |
| 明治安田VAハートフルライフ30(適格機関投資家私募) | 284,100円 |
| 明治安田VAハートフルライフ50(適格機関投資家私募) | 748,687円 |
| 明治安田ダウンサイドリスク抑制型グローバル・バランスPファン ド(適格機関投資家私募) | 87,802,083円 |
| 2. 1口当たり純資産額 | 8.2484円 |
| (10,000口当たり純資産額) | (82,484円) |

(注) *は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

| | | | |
|--|--|--|-----|
| | | | 評価額 |
|--|--|--|-----|

| 通貨 | 銘柄 | 株式数 | 単価 | 金額 | 備考 |
|-----------------------|------------------------------|----------|--------------|---------------|----|
| 米ドル | EOG RESOURCES INC | 33,038 | 107.85 | 3,563,148.30 | |
| | ECOLAB INC | 10,898 | 275.16 | 2,998,693.68 | |
| | ELEMENT SOLUTIONS INC | 35,800 | 25.92 | 927,936.00 | |
| | VULCAN MATERIALS CO | 8,042 | 297.24 | 2,390,404.08 | |
| | AMETEK INC | 15,940 | 197.89 | 3,154,366.60 | |
| | CARRIER GLOBAL CORP | 20,726 | 54.88 | 1,137,442.88 | |
| | CUMMINS INC | 5,334 | 497.98 | 2,656,225.32 | |
| | EATON CORP PLC | 11,232 | 345.89 | 3,885,036.48 | |
| | HEICO CORP-CLASS A | 13,357 | 246.97 | 3,298,778.29 | |
| | QUANTA SERVICES INC | 5,716 | 464.88 | 2,657,254.08 | |
| | VERTIV HOLDINGS CO-A | 13,360 | 179.73 | 2,401,192.80 | |
| | WW GRAINGER INC | 1,874 | 948.63 | 1,777,732.62 | |
| | REPUBLIC SERVICES INC | 13,033 | 217.06 | 2,828,942.98 | |
| | SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS | 26,573 | 85.94 | 2,283,683.62 | |
| | C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC | 12,015 | 158.87 | 1,908,823.05 | |
| | UNION PACIFIC CORP | 3,292 | 231.83 | 763,184.36 | |
| | APTIV PLC | 19,527 | 77.55 | 1,514,318.85 | |
| | TESLA INC | 9,909 | 430.17 | 4,262,554.53 | |
| | PULTEGROUP INC | 11,902 | 127.19 | 1,513,815.38 | |
| | BOOKING HOLDINGS INC | 741 | 4,914.69 | 3,641,785.29 | |
| | BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT | 5,985 | 102.76 | 615,018.60 | |
| | ALPHABET INC-CL A | 67,765 | 320.18 | 21,696,997.70 | |
| | META PLATFORMS INC-CLASS A | 12,257 | 647.95 | 7,941,923.15 | |
| | PINTEREST INC- CLASS A | 36,973 | 26.12 | 965,734.76 | |
| | WALT DISNEY CO/THE | 10,834 | 104.47 | 1,131,827.98 | |
| | AMAZON.COM INC | 50,289 | 233.22 | 11,728,400.58 | |
| | HOME DEPOT INC | 8,985 | 356.92 | 3,206,926.20 | |
| | MERCADOLIBRE INC | 736 | 2,071.78 | 1,524,830.08 | |
| | TJX COMPANIES INC | 16,563 | 151.92 | 2,516,250.96 | |
| | WALMART INC | 64,391 | 110.51 | 7,115,849.41 | |
| | COCA-COLA CO/THE | 14,664 | 73.12 | 1,072,231.68 | |
| | PEPSICO INC | 10,577 | 148.74 | 1,573,222.98 | |
| | PROCTER & GAMBLE CO/THE | 19,879 | 148.16 | 2,945,272.64 | |
| | ABBOTT LABORATORIES | 26,605 | 128.90 | 3,429,384.50 | |
| | BOSTON SCIENTIFIC CORP | 27,182 | 101.58 | 2,761,147.56 | |
| | INSULET CORP | 7,517 | 327.19 | 2,459,487.23 | |
| | INTUITIVE SURGICAL INC | 5,321 | 573.48 | 3,051,487.08 | |
| | UNITEDHEALTH GROUP INC | 4,429 | 329.77 | 1,460,551.33 | |
| | ABBVIE INC | 20,691 | 227.70 | 4,711,340.70 | |
| | DANAHER CORP | 8,221 | 226.78 | 1,864,358.38 | |
| ELI LILLY AND COMPANY | 3,494 | 1,075.47 | 3,757,692.18 | | |
| JOHNSON & JOHNSON | 15,077 | 206.92 | 3,119,732.84 | | |

| | | | | |
|-------|------------------------------|-----------|----------|------------------------------------|
| | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 5,926 | 590.83 | 3,501,258.58 |
| | VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 3,284 | 433.61 | 1,423,975.24 |
| | ZOETIS INC | 7,704 | 128.18 | 987,498.72 |
| | CITIGROUP INC | 35,785 | 103.60 | 3,707,326.00 |
| | JPMORGAN CHASE & CO | 26,000 | 313.08 | 8,140,080.00 |
| | US BANCORP | 64,286 | 49.05 | 3,153,228.30 |
| | AMERICAN EXPRESS CO | 16,686 | 365.27 | 6,094,895.22 |
| | BLACKROCK INC | 3,896 | 1,047.30 | 4,080,280.80 |
| | PAYPAL HOLDINGS INC | 10,578 | 62.69 | 663,134.82 |
| | S&P GLOBAL INC | 8,061 | 498.83 | 4,021,068.63 |
| | SCHWAB (CHARLES) CORP | 21,133 | 92.73 | 1,959,663.09 |
| | TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A | 22,938 | 108.86 | 2,497,030.68 |
| | VISA INC-CLASS A SHARES | 21,963 | 334.44 | 7,345,305.72 |
| | DATADOG INC - CLASS A | 10,918 | 160.01 | 1,746,989.18 |
| | MICROSOFT CORP | 44,206 | 492.01 | 21,749,794.06 |
| | ORACLE CORP | 4,628 | 201.95 | 934,624.60 |
| | PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A | 7,778 | 168.45 | 1,310,204.10 |
| | PALO ALTO NETWORKS INC | 11,226 | 190.13 | 2,134,399.38 |
| | ROPER TECHNOLOGIES INC | 5,484 | 446.22 | 2,447,070.48 |
| | SERVICENOW INC | 3,538 | 812.41 | 2,874,306.58 |
| | SYNOPSYS INC | 5,183 | 418.01 | 2,166,545.83 |
| | APPLE INC | 75,727 | 278.85 | 21,116,473.95 |
| | BADGER METER INC | 10,543 | 178.54 | 1,882,347.22 |
| | KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC | 10,862 | 197.95 | 2,150,132.90 |
| | PURE STORAGE INC - CLASS A | 20,464 | 88.96 | 1,820,477.44 |
| | VERIZON COMMUNICATIONS INC | 24,113 | 41.11 | 991,285.43 |
| | NEXTERA ENERGY INC | 31,444 | 86.29 | 2,713,302.76 |
| | SEMPRA | 25,721 | 94.72 | 2,436,293.12 |
| | ARM HOLDINGS PLC-ADR | 8,078 | 135.56 | 1,095,053.68 |
| | BROADCOM INC | 22,173 | 402.96 | 8,934,832.08 |
| | NVIDIA CORP | 143,939 | 177.00 | 25,477,203.00 |
| | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 10,800 | 291.51 | 3,148,308.00 |
| | 米ドル 小計 | 1,435,809 | | 294,919,377.30 (45,969,083,339) |
| カナダドル | SUNCOR ENERGY INC | 106,721 | 62.84 | 6,706,347.64 |
| | AGNICO EAGLE MINES LTD | 8,450 | 243.79 | 2,060,025.50 |
| | BANK OF NOVA SCOTIA | 27,991 | 96.94 | 2,713,447.54 |
| | SHOPIFY INC - CLASS A | 17,295 | 223.22 | 3,860,589.90 |
| | カナダドル 小計 | 160,457 | | 15,340,410.58 (1,711,069,396) |
| ユーロ | TOTALENERGIES SE | 56,418 | 56.80 | 3,204,542.40 |
| | AIR LIQUIDE SA | 8,032 | 165.12 | 1,326,243.84 |
| | COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN | 31,165 | 85.94 | 2,678,320.10 |

| | | | | |
|------------|------------------------------|---------|----------|----------------------------------|
| | RHEINMETALL AG | 360 | 1,480.50 | 532,980.00 |
| | FERRARI NV | 3,741 | 337.80 | 1,263,709.80 |
| | ADIDAS AG | 7,998 | 160.40 | 1,282,879.20 |
| | HERMES INTERNATIONAL | 638 | 2,100.00 | 1,339,800.00 |
| | TECHNOGYM SPA | 65,362 | 16.17 | 1,056,903.54 |
| | DANONE | 12,603 | 77.00 | 970,431.00 |
| | EUROFINS SCIENTIFIC | 13,652 | 58.64 | 800,553.28 |
| | UNICREDIT SPA | 48,771 | 64.09 | 3,125,733.39 |
| | BANCA GENERALI SPA | 30,765 | 54.85 | 1,687,460.25 |
| | AXA SA | 66,754 | 38.90 | 2,596,730.60 |
| | SAP SE | 5,510 | 208.55 | 1,149,110.50 |
| | ASM INTERNATIONAL NV | 1,704 | 474.40 | 808,377.60 |
| | ASML HOLDING NV | 5,868 | 903.40 | 5,301,151.20 |
| | BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES | 9,752 | 129.90 | 1,266,784.80 |
| | ユーロ 小計 | 369,093 | | 30,391,711.50 (5,496,948,859) |
| イギリスポンド | BAE SYSTEMS PLC | 118,992 | 16.50 | 1,963,962.96 |
| | RELX PLC | 57,342 | 30.31 | 1,738,036.02 |
| | COMPASS GROUP PLC | 88,705 | 23.72 | 2,104,082.60 |
| | イギリスポンド 小計 | 265,039 | | 5,806,081.58 (1,198,491,359) |
| スイスフラン | VAT GROUP AG | 2,983 | 353.40 | 1,054,192.20 |
| | CIE FINANCIERE RICHEMON-REG | 7,825 | 170.30 | 1,332,597.50 |
| | NESTLE SA-REG | 11,175 | 79.83 | 892,100.25 |
| | GALDERMA GROUP AG | 20,220 | 160.00 | 3,235,200.00 |
| | SANDOZ GROUP AG | 46,182 | 56.72 | 2,619,443.04 |
| | PARTNERS GROUP HOLDING AG | 2,592 | 952.80 | 2,469,657.60 |
| | LOGITECH INTERNATIONAL-REG | 16,012 | 90.30 | 1,445,883.60 |
| | スイスフラン 小計 | 106,989 | | 13,049,074.19 (2,532,042,355) |
| スウェーデンクローナ | ALFA LAVAL AB | 23,263 | 445.70 | 10,368,319.10 |
| | ATLAS COPCO AB-A SHS | 106,623 | 160.20 | 17,081,004.60 |
| | スウェーデンクローナ 小計 | 129,886 | | 27,449,323.70 (452,639,347) |
| デンマーククローネ | NOVO NORDISK A/S-B | 24,315 | 317.00 | 7,707,855.00 |
| | デンマーククローネ 小計 | 24,315 | | 7,707,855.00 (186,684,248) |
| オーストラリアドル | BHP GROUP LTD | 49,725 | 41.67 | 2,072,040.75 |
| | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL | 8,000 | 152.51 | 1,220,080.00 |
| | オーストラリアドル 小計 | 57,725 | | 3,292,120.75 (335,631,710) |
| 香港ドル | TENCENT HOLDINGS LTD | 40,500 | 611.50 | 24,765,750.00 |
| | | 40,500 | | 24,765,750.00 |

| | | | | | |
|-------------|------------------------|-----------|-------|----------------|------------------|
| 香港ドル 小計 | | | | (495,562,657) | |
| シンガポールドル | DBS GROUP HOLDINGS LTD | 46,100 | 54.20 | 2,498,620.00 | |
| シンガポールドル 小計 | | 46,100 | | 2,498,620.00 | (300,509,027) |
| 合 計 | | 2,635,913 | | 58,678,662,297 | (58,678,662,297) |

(注1)通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注3)通貨の表示は、外貨についてはその通貨の単位、邦貨については円単位で表示しております。

(2)株式以外の有価証券

| 通貨 | 種 類 | 銘 柄 | 券面総額 | 評価額 | 備考 |
|-------------|------|---------------|--------|--------------|---------------|
| 米ドル | 投資証券 | PROLOGIS INC | 15,895 | 2,042,984.35 | |
| | | WELLTOWER INC | 14,080 | 2,931,737.60 | |
| 米ドル合計 | | | 29,975 | 4,974,721.95 | (775,409,910) |
| オーストラリアドル | 投資証券 | GOODMAN GROUP | 68,961 | 2,046,762.48 | |
| オーストラリアドル合計 | | | 68,961 | 2,046,762.48 | (208,667,434) |
| 合 計 | | | | 984,077,344 | (984,077,344) |

(注1)通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注3)通貨の表示は、外貨についてはその通貨の単位、邦貨については円単位で表示しております。

外貨建有価証券の内訳

| 通貨 | 銘柄数 | 組入株式 時価比率 | 組入投資証券 時価比率 | 合計額に 対する比率 |
|------------|----------|--------------|----------------|---------------|
| 米ドル | 株式 74銘柄 | 75.4% | | 77.1% |
| | 投資証券 2銘柄 | | 1.3% | 1.3% |
| カナダドル | 株式 4銘柄 | 2.8% | | 2.9% |
| ユーロ | 株式 17銘柄 | 9.0% | | 9.2% |
| イギリスポンド | 株式 3銘柄 | 2.0% | | 2.0% |
| スイスフラン | 株式 7銘柄 | 4.2% | | 4.2% |
| スウェーデンクローナ | 株式 2銘柄 | 0.7% | | 0.8% |
| デンマーククローネ | 株式 1銘柄 | 0.3% | | 0.3% |
| オーストラリアドル | 株式 2銘柄 | 0.6% | | 0.6% |
| | 投資証券 1銘柄 | | 0.3% | 0.3% |
| 香港ドル | 株式 1銘柄 | 0.8% | | 0.8% |
| シンガポールドル | 株式 1銘柄 | 0.5% | | 0.5% |

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

(2025年12月 1日現在)

(単位：円)

| 区分 | 種類 | 契約額等 | 時価 | 評価損益 |
|----|----|------|-------|------|
| | | | うち1年超 | |
| | | | | |

| | | | | | |
|------|----------------|---------------|---|---------------|------------|
| 市場取引 | 株価指数先物取引 買建 | 1,165,919,584 | - | 1,188,047,641 | 22,128,057 |
| 合計 | | 1,165,919,584 | - | 1,188,047,641 | 22,128,057 |

(注) 時価の算定方法

株価指数先物取引

原則として、計算期間末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、計算期間末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

* 上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはございません。

(2025年12月 1日現在)

(単位：円)

| 区分 | 種類 | 契約額等 | | 時価 | 評価損益 |
|-----------|--------------|-------------|-------|-------------|-----------|
| | | | うち1年超 | | |
| 市場取引以外の取引 | 為替予約取引 買建 | 403,631,984 | - | 402,624,345 | 1,007,639 |
| | 米ドル | 342,043,058 | - | 341,192,669 | 850,389 |
| | ユーロ | 61,588,926 | - | 61,431,676 | 157,250 |
| | 合計 | 403,631,984 | - | 402,624,345 | 1,007,639 |

(注) 時価の算定方法

為替予約取引

1. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算期間末日において当該日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によって評価しております。

- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物売買相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算したレートを用いて評価しております。
- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いて評価しております。

2. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

* 上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはございません。

2【ファンドの現況】

(2025年12月30日現在)

【純資産額計算書】

明治安田DC外国株式リサーチオープン

| | |
|----------------|-----------------|
| 資産総額 | 45,674,955,995円 |
| 負債総額 | 103,185,572円 |
| 純資産総額（ - ） | 45,571,770,423円 |
| 発行済口数 | 6,946,253,278口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 6.5606円 |
| （1万口当たり純資産額） | （65,606円） |

(参考)

純資産額計算書

明治安田外国株式ポートフォリオ・マザーファンド

| | |
|----------------|-----------------|
| 資産総額 | 61,400,416,740円 |
| 負債総額 | 5,460,000円 |
| 純資産総額（ - ） | 61,394,956,740円 |
| 発行済口数 | 7,347,333,667口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 8.3561円 |
| （1万口当たり純資産額） | （83,561円） |

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1) 名義書換の事務等

該当事項はありません。

委託会社は、この信託の受益権を取扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

したがって、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

(2) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

(3) 受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

前項の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通

知するものとしします。

上記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(4) 受益権の譲渡制限および譲渡の対抗要件

譲渡制限はありません。ただし、受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

(5) 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとしします。

(6) 質権口記載又は記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

(7) 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。）に支払います。

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額

| | |
|----------------|---------|
| 本書提出日現在の資本金の額： | 10億円 |
| 会社が発行する株式総数： | 33,220株 |
| 発行済株式総数： | 18,887株 |

<過去5年間における資本金の額の推移>

該当事項はありません。

(2) 委託会社の機構

会社の意思決定機構

経営の意思決定機関として取締役会をおきます。取締役会は、法令、定款に定める事項ならびに本会社の業務執行に関する重要事項を決定するほか、執行役員を選任し、本会社の業務執行を委任します。執行役員は取締役会において決定された基本方針に則り、本会社の業務執行を行います。

投資運用の意思決定機構

1. 投資政策委員会にて、マクロ経済環境・市況環境に関する分析、資産配分・資産毎の運用戦略に関する検討を行います。
2. ファンドの運用担当者は、投資政策委員会における分析・検討等を踏まえて運用計画を策定し、運用計画に基づき、有価証券等の売買をトレーディング部門に指図します。
3. ファンドの運用の基本規程等の遵守状況の管理、運用資産のリスク管理は、運用部門から独立したコンプライアンス・リスク管理部、プロダクトガバナンス推進部（プロダクト管理グループ）が中心となって行います。
4. プロダクトガバナンス委員会にて、ファンドの運用パフォーマンスの評価等を行い、これを運用部門にフィードバックすることにより、より精度の高い運用体制を維持するよう努めています。

2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）およびその受益権の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行っています。

2025年12月30日現在、委託会社が運用の指図を行っている証券投資信託は以下の通りです（ただし、親投資信託を除きます。）。

| 種類 | | 本数 | 純資産総額 |
|---------|-----|-------|---------------------|
| 株式投資信託 | 追加型 | 155 本 | 1,901,282,209,456 円 |
| | 単位型 | 21 本 | 417,219,140,089 円 |
| 公社債投資信託 | 単位型 | 17 本 | 23,486,917,280 円 |
| 合計 | | 193 本 | 2,341,988,266,825 円 |

3【委託会社等の経理状況】

1. 財務諸表の作成方法について

委託会社である明治安田アセットマネジメント株式会社（以下「委託会社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

2. 監査証明について

委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度（2024年4月1日から2025年3月31日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

(1) 【貸借対照表】

| | （単位：千円） | |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| | 前事業年度 （2024年3月31日） | 当事業年度 （2025年3月31日） |
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 現金・預金 | 8,955,345 | 9,552,621 |
| 前払費用 | 173,318 | 234,646 |
| 未収委託者報酬 | 1,835,703 | 1,826,296 |
| 未収運用受託報酬 | 431,223 | 405,189 |
| 未収投資助言報酬 | 9,464 | 2,915 |
| その他 | 8,832 | 4,723 |
| 流動資産合計 | 11,413,886 | 12,026,392 |
| 固定資産 | | |
| 有形固定資産 | | |
| 建物 | 1,557,378 | 1,507,278 |
| 器具備品 | 1,241,461 | 1,163,332 |
| 建設仮勘定 | - | 5,198 |
| 有形固定資産合計 | 798,839 | 675,809 |
| 無形固定資産 | | |
| ソフトウェア | 241,134 | 184,197 |
| ソフトウェア仮勘定 | 2,431 | - |
| 無形固定資産合計 | 243,565 | 184,197 |
| 投資その他の資産 | | |
| 投資有価証券 | 3,966 | 1,913 |
| 長期差入保証金 | 300,000 | 300,000 |
| 長期前払費用 | 3,658 | 1,624 |
| 前払年金費用 | 474,192 | 505,299 |
| 繰延税金資産 | 6,588 | - |
| 投資その他の資産合計 | 788,405 | 808,836 |
| 固定資産合計 | 1,830,811 | 1,668,843 |
| 資産合計 | 13,244,698 | 13,695,236 |

| | （単位：千円） | |
|-------------|-----------------------|-----------------------|
| | 前事業年度 （2024年3月31日） | 当事業年度 （2025年3月31日） |
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 預り金 | 1,536,275 | 2,114,281 |
| 未払金 | 1,152,842 | 1,123,545 |
| 未払手数料 | 694,754 | 719,561 |
| その他未払金 | 458,087 | 403,984 |

| | | |
|--------------|------------|------------|
| 未払費用 | 53,232 | 46,646 |
| 未払法人税等 | 253,325 | 196,044 |
| 未払消費税等 | 122,386 | 116,556 |
| 賞与引当金 | 191,394 | 196,498 |
| 前受収益 | 4,400 | 4,400 |
| 流動負債合計 | 3,313,856 | 3,797,972 |
| 固定負債 | | |
| 資産除去債務 | 229,016 | 229,506 |
| 繰延税金負債 | - | 28,269 |
| 固定負債合計 | 229,016 | 257,775 |
| 負債合計 | 3,542,873 | 4,055,748 |
| 純資産の部 | | |
| 株主資本 | | |
| 資本金 | 1,000,000 | 1,000,000 |
| 資本剰余金 | | |
| 資本準備金 | 660,443 | 660,443 |
| その他資本剰余金 | 2,854,339 | 2,854,339 |
| 資本剰余金合計 | 3,514,783 | 3,514,783 |
| 利益剰余金 | | |
| 利益準備金 | 83,040 | 83,040 |
| その他利益剰余金 | | |
| 別途積立金 | 3,092,001 | 3,092,001 |
| 繰越利益剰余金 | 2,012,023 | 1,949,722 |
| 利益剰余金合計 | 5,187,064 | 5,124,763 |
| 株主資本合計 | 9,701,848 | 9,639,547 |
| 評価・換算差額等 | | |
| その他有価証券評価差額金 | 23 | 59 |
| 評価・換算差額等合計 | 23 | 59 |
| 純資産合計 | 9,701,824 | 9,639,487 |
| 負債・純資産合計 | 13,244,698 | 13,695,236 |

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

| | 前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) | 当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日) |
|--------|--|--|
| 営業収益 | | |
| 委託者報酬 | 8,393,214 | 8,777,428 |
| 受入手数料 | 40,555 | 45,394 |
| 運用受託報酬 | 2,510,105 | 2,378,824 |
| 投資助言報酬 | 59,261 | 21,832 |
| その他収益 | 12,000 | 12,000 |
| 営業収益合計 | 11,015,136 | 11,235,478 |
| 営業費用 | | |
| 支払手数料 | 2,517,590 | 2,660,380 |
| 広告宣伝費 | 41,242 | 36,916 |
| 公告費 | 1,000 | 450 |
| 調査費 | 2,550,720 | 2,547,977 |
| 調査費 | 1,131,594 | 1,225,558 |
| 委託調査費 | 1,419,125 | 1,322,418 |
| 委託計算費 | 484,829 | 494,351 |
| 営業雑経費 | 136,903 | 121,497 |
| 通信費 | 17,625 | 15,212 |
| 印刷費 | 100,775 | 86,903 |
| 協会費 | 10,503 | 11,119 |
| 諸会費 | 7,999 | 8,261 |

| | | |
|-----------|-----------|-----------|
| 営業雑費 | 0 | 0 |
| 営業費用合計 | 5,732,285 | 5,861,573 |
| 一般管理費 | | |
| 給料 | 2,200,486 | 2,198,223 |
| 役員報酬 | 93,407 | 102,855 |
| 給料・手当 | 1,645,768 | 1,587,532 |
| 賞与 | 429,004 | 475,077 |
| その他報酬給与 | 32,306 | 32,758 |
| 賞与引当金繰入 | 191,394 | 157,354 |
| 法定福利費 | 347,614 | 354,122 |
| 福利厚生費 | 41,992 | 35,350 |
| 交際費 | 2,434 | 3,048 |
| 寄付金 | 23,204 | 39,333 |
| 旅費交通費 | 20,599 | 18,859 |
| 租税公課 | 77,990 | 77,795 |
| 不動産賃借料 | 446,030 | 444,213 |
| 退職給付費用 | 169,112 | 42,092 |
| 固定資産減価償却費 | 199,671 | 206,057 |
| 事務委託費 | 514,821 | 507,633 |
| 諸経費 | 71,350 | 68,448 |
| 一般管理費合計 | 3,968,479 | 4,152,535 |
| 営業利益 | 1,314,371 | 1,221,369 |

(単位：千円)

| | 前事業年度 | 当事業年度 |
|--------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) | (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日) |
| 営業外収益 | | |
| 受取利息 | 98 | 5,793 |
| 受取配当金 | 41 | 160 |
| 投資有価証券償還益 | 330 | 128 |
| 保険契約返戻金・配当金 | 12,098 | 12,155 |
| 雑益 | 1,095 | 1,798 |
| 営業外収益合計 | 3,663 | 10,036 |
| 営業外費用 | | |
| 投資有価証券売却損 | - | 7 |
| 投資有価証券償還損 | 215 | 173 |
| 為替差損 | 766 | 524 |
| 雑損失 | 2,125 | 268 |
| 営業外費用合計 | 3,107 | 973 |
| 経常利益 | 1,314,926 | 1,230,432 |
| 特別損失 | | |
| 減損損失 | - | 214,968 |
| 税引前当期純利益 | 1,314,926 | 1,215,464 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 331,791 | 329,874 |
| 法人税等調整額 | 70,102 | 34,874 |
| 法人税等合計 | 401,893 | 364,748 |
| 当期純利益 | 913,033 | 850,715 |

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

(単位：千円)

| | 株主資本 | | | |
|-------|-----------|---------|-----------|-----------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | | |
| | | 資本準備金 | その他資本剰余金 | 資本剰余金合計 |
| 当期首残高 | 1,000,000 | 660,443 | 2,854,339 | 3,514,783 |

| | | | | |
|-------------------------|-----------|---------|-----------|-----------|
| 当期変動額 | | | | |
| 剰余金の配当 | | | | |
| 当期純利益 | | | | |
| 株主資本以外の項目の 当期変動額（純額） | | | | |
| 当期変動額合計 | - | - | - | - |
| 当期末残高 | 1,000,000 | 660,443 | 2,854,339 | 3,514,783 |

| | 株主資本 | | | | 株主資本 合計 |
|-------------------------|--------|-----------|-------------|-------------|------------|
| | 利益準備金 | 利益剰余金 | | 利益剰余金 合計 | |
| | | 別途積立金 | 繰越利益 剰余金 | | |
| 当期首残高 | 83,040 | 3,092,001 | 1,506,551 | 4,681,593 | 9,196,377 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 剰余金の配当 | | | 407,562 | 407,562 | 407,562 |
| 当期純利益 | | | 913,033 | 913,033 | 913,033 |
| 株主資本以外の項目の 当期変動額（純額） | | | | | |
| 当期変動額合計 | - | - | 505,471 | 505,471 | 505,471 |
| 当期末残高 | 83,040 | 3,092,001 | 2,012,023 | 5,187,064 | 9,701,848 |

| | 評価・換算差額等 | | 純資産合計 |
|-------------------------|------------------|----------------|-----------|
| | その他有価証券 評価差額金 | 評価・換算差額等 合計 | |
| 当期首残高 | 395 | 395 | 9,195,981 |
| 当期変動額 | | | |
| 剰余金の配当 | | | 407,562 |
| 当期純利益 | | | 913,033 |
| 株主資本以外の項目の 当期変動額（純額） | 371 | 371 | 371 |
| 当期変動額合計 | 371 | 371 | 505,842 |
| 当期末残高 | 23 | 23 | 9,701,824 |

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

（単位：千円）

| | 株主資本 | | | |
|-------------------------|-----------|---------|-----------|-----------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | | |
| | | 資本準備金 | その他資本剰余金 | 資本剰余金合計 |
| 当期首残高 | 1,000,000 | 660,443 | 2,854,339 | 3,514,783 |
| 当期変動額 | | | | |
| 剰余金の配当 | | | | |
| 当期純利益 | | | | |
| 株主資本以外の項目の 当期変動額（純額） | | | | |
| 当期変動額合計 | - | - | - | - |
| 当期末残高 | 1,000,000 | 660,443 | 2,854,339 | 3,514,783 |

| | 株主資本 | | | | 株主資本 合計 |
|-------------------------|--------|-----------|-------------|-------------|------------|
| | 利益準備金 | 利益剰余金 | | 利益剰余金 合計 | |
| | | 別途積立金 | 繰越利益 剰余金 | | |
| 当期首残高 | 83,040 | 3,092,001 | 2,012,023 | 5,187,064 | 9,701,848 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 剰余金の配当 | | | 913,016 | 913,016 | 913,016 |
| 当期純利益 | | | 850,715 | 850,715 | 850,715 |
| 株主資本以外の項目の 当期変動額（純額） | | | | | |
| 当期変動額合計 | - | - | 62,300 | 62,300 | 62,300 |
| 当期末残高 | 83,040 | 3,092,001 | 1,949,722 | 5,124,763 | 9,639,547 |

| | 評価・換算差額等 | | 純資産合計 |
|-------|------------------|----------------|-----------|
| | その他有価証券 評価差額金 | 評価・換算差額等 合計 | |
| 当期首残高 | 23 | 23 | 9,701,824 |
| 当期変動額 | | | |

| | | | |
|-------------------------|----|----|-----------|
| 剰余金の配当 | | | 913,016 |
| 当期純利益 | | | 850,715 |
| 株主資本以外の項目の 当期変動額（純額） | 36 | 36 | 36 |
| 当期変動額合計 | 36 | 36 | 62,337 |
| 当期末残高 | 59 | 59 | 9,639,487 |

[注記事項]

（重要な会計方針）

| |
|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法 その他有価証券 時価のあるもの 決算期末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております。） |
| 2. 固定資産の減価償却方法 (1) 有形固定資産 定額法 なお、主な耐用年数は次のとおりであります。 建物 6年～18年 器具備品 3年～20年 (2) 無形固定資産 定額法 なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法を採用しております。 |
| 3. 引当金の計上基準 (1) 賞与引当金は、従業員賞与の支給に充てるため、当事業年度に見合う支給見込額に基づき計上しております。 (2) 退職給付引当金は、従業員に対する退職金の支払に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当事業年度末において発生していると認められる額を、簡便法により計上しております。 |
| 4. 重要な収益及び費用の計上基準 投資信託委託業務及び投資顧問業務については、日々の純資産総額に対してあらかじめ定めた料率を乗じた金額を収益として認識しています。 |

（貸借対照表関係）

1 有形固定資産の減価償却累計額は次のとおりであります。

| | 前事業年度 (2024年3月31日) | 当事業年度 (2025年3月31日) |
|------|-----------------------|-----------------------|
| 建物 | 167,991千円 | 218,091千円 |
| 器具備品 | 326,602千円 | 398,589千円 |

（損益計算書関係）

1 各科目に含まれている関係会社に対するものは次のとおりであります。

| | 前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) | 当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日) |
|-------------|--|--|
| 保険契約返戻金・配当金 | 2,098千円 | 2,155千円 |

2減損損失関連費用

当社は次の資産グループについて減損損失を計上しました。

| | |
|--------|----------|
| ソフトウェア | 14,968千円 |
|--------|----------|

当社はすべての資産を一体としてグルーピングをしておりますが、2025年1月14日の経営会議における一部システムの解約の決議に伴い、当該システム利用に付随する資産については、別途グルーピングを実施しております。

当該資産グループは当該システムの解約が決定したことに伴い、除去が決定していることから、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、減損損失を計上しております。当該資産グループの回収可能価額は他の転用や売却が困難であることから0円としております。

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

1. 発行済株式に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首 | 増加 | 減少 | 当事業年度末 |
|-------|---------|----|----|---------|
| 普通株式 | 18,887株 | - | - | 18,887株 |

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

| 決議 | 株式の種類 | 配当金の総額 | 1株当たり配当額 | 基準日 | 効力発生日 |
|----------------------|----------|--------------|------------|----------------|----------------|
| 2023年6月29日 定時株主総会 | 普通 株式 | 407,562,573円 | 21,579円00銭 | 2023年 3月31日 | 2023年 6月29日 |

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

| 決議 | 株式の種類 | 配当の原資 | 配当金の総額 | 1株当たり配当額 | 基準日 | 効力発生日 |
|----------------------|----------|-----------|--------------|------------|----------------|----------------|
| 2024年6月27日 定時株主総会 | 普通 株式 | 利益 剰余金 | 913,016,467円 | 48,341円00銭 | 2024年 3月31日 | 2024年 6月27日 |

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

1. 発行済株式に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首 | 増加 | 減少 | 当事業年度末 |
|-------|---------|----|----|---------|
| 普通株式 | 18,887株 | - | - | 18,887株 |

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

| 決議 | 株式の種類 | 配当金の総額 | 1株当たり配当額 | 基準日 | 効力発生日 |
|----------------------|----------|--------------|------------|----------------|----------------|
| 2024年6月27日 定時株主総会 | 普通 株式 | 913,016,467円 | 48,341円00銭 | 2024年 3月31日 | 2024年 6月27日 |

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

| 決議 | 株式の種類 | 配当の原資 | 配当金の総額 | 1株当たり配当額 | 基準日 | 効力発生日 |
|----------------------|----------|-----------|--------------|------------|----------------|----------------|
| 2025年6月27日 定時株主総会 | 普通 株式 | 利益 剰余金 | 850,708,254円 | 45,042円00銭 | 2025年 3月31日 | 2025年 6月27日 |

(リース取引関係)

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

(単位：千円)

| | 前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) | 当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日) |
|-----|--|--|
| 1年内 | 476,805 | 455,285 |
| 1年超 | 158,935 | 1,965,429 |
| 合計 | 635,740 | 2,420,715 |

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用について財務内容の健全性を損なうことのないよう、主に安全性の高い金融資産で運用しております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びに金融商品にかかるリスク管理体制

営業債権である未収委託者報酬、未収運用受託報酬は、主に当社が運用指図を行う信託財産より支弁され、当社は当該信託財産の内容を把握しており、当該営業債権の回収にかかるリスクは僅少であります。また、営業債権である未収投資助言報酬は、顧客の信用リスクに晒されており、投資助言先ごとに期日管理及び残高管理を行うとともに、四半期ごとに回収可能性を把握する体制としております。未収入金は、取引先の信用リスクに晒されており、取引先ごとに期日管理及び残高管理を行うとともに、四半期ごとに回収可能性を把握する体制としております。投資有価証券は全て事業推進目的で保有している証券投資信託であり、基準価額の変動リスクにさらされております。価格変動リスクについては、定期的に時価の把握を行い管理をしております。差入保証金は、賃貸借契約先に対する敷金であり、差入先の信用リスクに晒されております。

す。差入先の信用リスクについては、資産の自己査定及び・償却引当規程に従い、定期的に管理をしております。営業債務である未払手数料、並びにその他未払金は、1年以内の支払期日です。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、現金は注記を省略しており、預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収投資助言報酬、預り金、未払手数料及びその他未払金は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、注記を省略しております。

前事業年度（2024年3月31日）

| | 貸借対照表計上額 (千円) | 時価 (千円) | 差額 (千円) |
|----------------------|------------------|------------|------------|
| (1) 投資有価証券 其他有価証券 | 3,966 | 3,966 | - |
| (2) 長期差入保証金 | 300,000 | 270,690 | 29,309 |
| 資産計 | 303,966 | 274,656 | 29,309 |

当事業年度（2025年3月31日）

| | 貸借対照表計上額 (千円) | 時価 (千円) | 差額 (千円) |
|----------------------|------------------|------------|------------|
| (1) 投資有価証券 其他有価証券 | 1,913 | 1,913 | - |
| (2) 長期差入保証金 | 300,000 | 253,900 | 46,099 |
| 資産計 | 301,913 | 255,813 | 46,099 |

(注) 金銭債権及び満期がある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度（2024年3月31日）

| | 1年以内 (千円) | 1年超 5年以内 (千円) | 5年超 10年以内 (千円) | 10年超 (千円) |
|--------------------------------|--------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 投資有価証券 其他有価証券のうち 満期のあるもの | - | - | 3,008 | - |
| 長期差入保証金 | - | 300,000 | - | - |
| 合計 | - | 300,000 | 3,008 | - |

当事業年度（2025年3月31日）

| | 1年以内 (千円) | 1年超 5年以内 (千円) | 5年超 10年以内 (千円) | 10年超 (千円) |
|--------------------------------|--------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 投資有価証券 其他有価証券のうち 満期のあるもの | - | - | 970 | - |
| 長期差入保証金 | - | - | 300,000 | - |
| 合計 | - | - | 300,970 | - |

3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価

レベル2の時価：レベル1のインプット以外の直接又は間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

時価をもって貸借対照表計上額とする金融資産及び金融負債

前事業年度（2024年3月31日）

(単位：千円)

| 区分 | 時価 | | | |
|--------|------|------|------|----|
| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 |
| 投資有価証券 | | | | |

| | | | | |
|----------|---|-------|---|-------|
| その他の有価証券 | - | 3,966 | - | 3,966 |
| 資産計 | - | 3,966 | - | 3,966 |

当事業年度 (2025年3月31日)

(単位:千円)

| 区分 | 時価 | | | |
|----------|------|-------|------|-------|
| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 |
| 投資有価証券 | | | | |
| その他の有価証券 | - | 1,913 | - | 1,913 |
| 資産計 | - | 1,913 | - | 1,913 |

(注) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

投資有価証券 解約又は買戻請求に関して市場参加者からリスクの対価を求められるほどの重要な制限のない投資信託は基準価額を用いて評価しており、活発な市場における相場価格とはいえないことから、レベル2の時価に分類しております。

時価をもって貸借対照表計上額としない金融資産及び金融負債

前事業年度 (2024年3月31日)

(単位:千円)

| 区分 | 時価 | | | |
|---------|------|------|---------|---------|
| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 |
| 長期差入保証金 | - | - | 270,690 | 270,690 |
| 資産計 | - | - | 270,690 | 270,690 |

当事業年度 (2025年3月31日)

(単位:千円)

| 区分 | 時価 | | | |
|---------|------|------|---------|---------|
| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 |
| 長期差入保証金 | - | - | 253,900 | 253,900 |
| 資産計 | - | - | 253,900 | 253,900 |

(注) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

長期差入保証金 長期差入保証金の時価の算定は、その将来キャッシュフローを、国債の利回り等適切な指標で割り引いた現在価値により算定しており、レベル3に分類しております。

(有価証券関係)

1. その他有価証券

前事業年度 (2024年3月31日)

| 区分 | 貸借対照表計上額 (千円) | 取得原価 (千円) | 差額 (千円) |
|----------------------|------------------|--------------|------------|
| 貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの | | | |
| 株式 | - | - | - |
| 債券 | - | - | - |
| その他(投資信託) | 1,211 | 1,000 | 211 |
| 小計 | 1,211 | 1,000 | 211 |
| 貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの | | | |
| 株式 | - | - | - |
| 債券 | - | - | - |
| その他(投資信託) | 2,755 | 3,000 | 245 |
| 小計 | 2,755 | 3,000 | 245 |
| 合計 | 3,966 | 4,000 | 33 |

当事業年度 (2025年3月31日)

| 区分 | 貸借対照表計上額 (千円) | 取得原価 (千円) | 差額 (千円) |
|---------------------|------------------|--------------|------------|
| 貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの | | | |
| 株式 | - | - | - |
| 債券 | - | - | - |
| その他(投資信託) | - | - | - |

| | | | |
|----------------------|-------|-------|----|
| 小計 | - | - | - |
| 貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの | | | |
| 株式 | - | - | - |
| 債券 | - | - | - |
| その他(投資信託) | 1,913 | 2,000 | 87 |
| 小計 | 1,913 | 2,000 | 87 |
| 合計 | 1,913 | 2,000 | 87 |

2. 事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
該当事項はありません。

当事業年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

| 区分 | 売却額 (千円) | 売却益の合計額 (千円) | 売却損の合計額 (千円) |
|-----------|-------------|-----------------|-----------------|
| その他(投資信託) | 992 | - | 7 |

3. 減損処理を行った有価証券

該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

当社はデリバティブ取引を全く利用しておりませんので該当事項はありません。

(退職給付関係)

前事業年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として確定給付企業年金制度及び退職一時金制度を併用しております。

なお、当社が有する確定給付企業年金制度及び退職一時金制度は、簡便法により退職給付引当金(前払年金費用)及び退職給付費用を計算しております。

2. 簡便法を適用した確定給付制度

(1) 簡便法を適用した制度の、前払年金費用の期首残高と期末残高の調整表

| | | |
|-------------|---------|----|
| 前払年金費用の期首残高 | 231,980 | 千円 |
| 退職給付費用 | 169,112 | " |
| 退職給付の支払額 | - | " |
| 制度への拠出額 | 73,100 | " |
| 前払年金費用の期末残高 | 474,192 | " |

(2) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された前払年金費用の調整表

| | | |
|---------------------|-----------|----|
| 積立型制度の退職給付債務 | 817,801 | 千円 |
| 年金資産 | 1,292,266 | " |
| | 474,465 | " |
| 非積立型制度の退職給付債務 | 273 | " |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 474,192 | " |
| 前払年金費用 | 474,192 | " |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 474,192 | " |

(3) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 169,112 千円

当事業年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として確定給付企業年金制度及び退職一時金制度を併用しております。

なお、当社が有する確定給付企業年金制度及び退職一時金制度は、簡便法により退職給付引当金(前払年金費用)及び退職給付費用を計算しております。

2. 簡便法を適用した確定給付制度

(1) 簡便法を適用した制度の、前払年金費用の期首残高と期末残高の調整表

| | | |
|-------------|---------|----|
| 前払年金費用の期首残高 | 474,192 | 千円 |
| 退職給付費用 | 42,092 | " |
| 退職給付の支払額 | - | " |
| 制度への拠出額 | 73,199 | " |
| 前払年金費用の期末残高 | 505,299 | " |

(2) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された前払年金費用の調整表

| | | |
|--------------|-----------|----|
| 積立型制度の退職給付債務 | 784,075 | 千円 |
| 年金資産 | 1,289,647 | " |
| | 505,572 | " |

| | | |
|---------------------|---------|---|
| 非積立型制度の退職給付債務 | 273 | 〃 |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 505,299 | 〃 |
| 前払年金費用 | 505,299 | 〃 |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 505,299 | 〃 |

(3) 退職給付費用
簡便法で計算した退職給付費用 42,092 千円

(ストック・オプション等関係)
該当事項はありません。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳

| | 前事業年度 (2024年3月31日) | | 当事業年度 (2025年3月31日) | |
|--------------|-----------------------|----|-----------------------|----|
| 繰延税金資産 | | | | |
| 賞与引当金繰入限度超過額 | 58,605 | 千円 | 60,357 | 千円 |
| 未払事業税 | 18,407 | 〃 | 12,282 | 〃 |
| 資産除去債務 | 70,124 | 〃 | 72,340 | 〃 |
| ソフトウェア | 88,151 | 〃 | 72,897 | 〃 |
| 未払賃借料 | 10,592 | 〃 | - | 〃 |
| その他 | 30,106 | 〃 | 36,191 | 〃 |
| 繰延税金資産小計 | 275,987 | 〃 | 254,068 | 〃 |
| 評価性引当額 | 70,124 | 〃 | 72,340 | 〃 |
| 繰延税金資産合計 | 205,863 | 〃 | 181,728 | 〃 |
| 繰延税金負債 | | | | |
| 資産除去費用 | 54,076 | 〃 | 50,727 | 〃 |
| 前払年金費用 | 145,197 | 〃 | 159,270 | 〃 |
| 繰延税金負債合計 | 199,274 | 〃 | 209,997 | 〃 |
| 繰延税金資産の純額 | 6,588 | 〃 | 28,269 | 〃 |

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳
前事業年度および当事業年度は、法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しています。

3. 法定実効税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「我が国の防衛力の抜本的な強化等のために必要な財源の確保に関する特別措置法」（令和5年法律第69号）が2025年3月31日に国会で成立し、2026年4月1日以後に開始する事業年度から法人税率の引上げ等が行われることとなりました。これに伴い、当事業年度の繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は、前事業年度の30.62%から、2026年4月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異については31.52%となります。この税率変更により繰延税金資産は1,579千円増加、繰延税金負債は5,862千円増加し、法人税等調整額も4,283千円増加しております。

(持分法損益等)
該当事項はありません。

(企業結合等関係)
該当事項はありません。

(資産除去債務関係)
資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

本社施設の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を主たる資産の取得から耐用年数満了時（15年）としており、割引率は0.214%を適用しております。

3. 当該資産除去債務の総額の増減

| | 前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) | | 当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日) | |
|-----------------|--|----|--|----|
| 期首残高 | 228,527 | 千円 | 229,016 | 千円 |
| 有形固定資産の取得に伴う増加額 | - | 〃 | - | 〃 |
| 時の経過による調整額 | 489 | 〃 | 490 | 〃 |

| | | | | |
|-----------------|---------|---|---------|---|
| 資産除去債務の履行による減少額 | - | 〃 | - | 〃 |
| 期末残高 | 229,016 | 〃 | 229,506 | 〃 |

（賃貸等不動産関係）
該当事項はありません。

（収益認識関係）

- 顧客との契約から生じる収益を分解した情報
「注記事項（セグメント情報等）」に記載のとおりであります。
- 収益を理解するための基礎となる情報
「注記事項（重要な会計方針）の4.重要な収益及び費用の計上基準」に記載のとおりであります。

（セグメント情報等）

[セグメント情報]

当社の事業は、資産運用サービスの提供を行う単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[関連情報]

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

- 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

| | 投資信託 (運用業務) | 投資信託 (販売業務) | 投資顧問 (投資一任) | 投資顧問 (投資助言) | その他収益 | 合計 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------|------------|
| 外部顧客への 営業収益 | 8,393,214 | 40,555 | 2,510,105 | 59,261 | 12,000 | 11,015,136 |

- 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

- 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

- 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

| | 投資信託 (運用業務) | 投資信託 (販売業務) | 投資顧問 (投資一任) | 投資顧問 (投資助言) | その他収益 | 合計 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------|------------|
| 外部顧客への 営業収益 | 8,777,428 | 45,394 | 2,378,824 | 21,832 | 12,000 | 11,235,478 |

- 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

- 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

[報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

当社は単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

当社は単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[報告セグメントごとののれん償却額及び未償却残高に関する情報]

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

該当事項はありません。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

該当事項はありません。

（関連当事者情報）

1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社の親会社及び法人主要株主等

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

| 種類 | 会社等の名称 | 所在地 | 資本金 又は 出資金 (百万円) | 事業 の 内容 | 議決権等の 所有 (被所有) 割合(%) | 関連当事 者 との関係 | 取引 の 内容 | 取引 金額 (千円) | 科目 | 期末 残高 (千円) |
|-----|----------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------|-------------------------------|---|---------------|------------------|------------------|------------------|
| 親会社 | 明治安田 生命保険 相互会社 | 東京都 千代田 区 丸の内 2-1-1 | 50,000 | 生命 保険 業 | (被所有) 直接 100 | 資産運用 サービスの 提供、信 託の取扱 及び兼 任 | 運用受託報酬 | 523,182 | 未収 運用受託 報酬 | 299,061 |
| | | | | | | | 支払手数料 | 592,043 | 未払 手数料 | 204,453 |

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

| 種類 | 会社等の名称 | 所在地 | 資本金 又は 出資金 (百万円) | 事業 の 内容 | 議決権等の 所有 (被所有) 割合(%) | 関連当事 者 との関係 | 取引 の 内容 | 取引 金額 (千円) | 科目 | 期末 残高 (千円) |
|-----|----------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------|-------------------------------|---|---------------|------------------|------------------|------------------|
| 親会社 | 明治安田 生命保険 相互会社 | 東京都 千代田 区 丸の内 2-1-1 | - | 生命 保険 業 | (被所有) 直接 100 | 資産運用 サービスの 提供、信 託の取扱 及び兼 任 | 運用受託報酬 | 503,648 | 未収 運用受託 報酬 | 268,290 |
| | | | | | | | 支払手数料 | 648,559 | 未払 手数料 | 230,821 |

(注1) 取引条件ないし取引条件の決定方針等

運用受託報酬並びに支払手数料については、契約に基づき決定しております。

(注2) 上記取引金額には消費税等は含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

明治安田生命保険相互会社（非上場）

(1株当たり情報)

| | 前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) | 当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日) |
|--------------|--|--|
| 1株当たり純資産額 | 513,677円38銭 | 510,376円85銭 |
| 1株当たり当期純利益金額 | 48,341円91銭 | 45,042円38銭 |

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2. 算定上の基礎は、以下のとおりであります。

1株当たり純資産額

| | 前事業年度 (2024年3月31日) | 当事業年度 (2025年3月31日) |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 貸借対照表の純資産の部の合計額(千円) | 9,701,824 | 9,639,487 |
| 普通株式に係る純資産額(千円) | 9,701,824 | 9,639,487 |
| 差額の主な内訳 | - | - |
| 普通株式の発行済株式数(株) | 18,887 | 18,887 |
| 普通株式の自己株式数(株) | - | - |
| 1株当たり純資産額の算定に用いられた普通株式の数(株) | 18,887 | 18,887 |

1株当たり当期純利益金額

| | 前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) | 当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日) |
|------------------|--|--|
| 当期純利益(千円) | 913,033 | 850,715 |
| 普通株主に帰属しない金額(千円) | - | - |
| 普通株式に係る当期純利益(千円) | 913,033 | 850,715 |
| 普通株式の期中平均株式数(株) | 18,887 | 18,887 |

(重要な後発事象)
該当事項はありません。

委託会社の最近中間会計期間における経理の状況

1. 中間財務諸表の作成方法について

委託会社である明治安田アセットマネジメント株式会社（以下「委託会社」という。）の中間財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）第1条第1項第3号並びに同規則第282条・第306条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

2. 監査証明について

委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当中間会計期間（2025年4月1日から2025年9月30日まで）の中間財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人の中間監査を受けております。

中間財務諸表
中間貸借対照表

(単位：千円)

| 当中間会計期間末 (2025年9月30日) | |
|--------------------------|------------|
| 資産の部 | |
| 流動資産 | |
| 現金・預金 | 8,020,024 |
| 未収委託者報酬 | 1,963,669 |
| 未収運用受託報酬 | 694,199 |
| 未収投資助言報酬 | 1,893 |
| その他 | 355,142 |
| 流動資産合計 | 11,034,928 |
| 固定資産 | |
| 有形固定資産 | |
| 建物 | 1,482,227 |
| 器具備品 | 1,134,343 |
| 建設仮勘定 | 88,391 |
| 有形固定資産合計 | 704,962 |
| 無形固定資産 | |
| ソフトウェア | 150,484 |
| ソフトウェア仮勘定 | 15,301 |
| 無形固定資産合計 | 165,785 |
| 投資その他の資産 | |
| 投資有価証券 | 3,278 |
| 長期差入保証金 | 300,000 |
| 長期前払費用 | 20,215 |
| 前払年金費用 | 542,723 |
| 投資その他の資産合計 | 866,217 |
| 固定資産合計 | 1,736,965 |
| 資産合計 | 12,771,894 |

(単位：千円)

当中間会計期間末
(2025年9月30日)

負債の部

| | |
|--------------|----------------------|
| 流動負債 | |
| 預り金 | 1,635,221 |
| 未払手数料 | 771,149 |
| 未払法人税等 | 196,173 |
| 賞与引当金 | 210,044 |
| その他 | ² 484,301 |
| 流動負債合計 | 3,296,889 |
| 固定負債 | |
| 資産除去債務 | 229,752 |
| 繰延税金負債 | 46,407 |
| 固定負債合計 | 276,159 |
| 負債合計 | 3,573,049 |
| 純資産の部 | |
| 株主資本 | |
| 資本金 | 1,000,000 |
| 資本剰余金 | |
| 資本準備金 | 660,443 |
| その他資本剰余金 | 2,854,339 |
| 資本剰余金合計 | 3,514,783 |
| 利益剰余金 | |
| 利益準備金 | 83,040 |
| その他利益剰余金 | |
| 別途積立金 | 3,092,001 |
| 繰越利益剰余金 | 1,508,829 |
| 利益剰余金合計 | 4,683,870 |
| 株主資本合計 | 9,198,654 |
| 評価・換算差額等 | |
| その他有価証券評価差額金 | 190 |
| 評価・換算差額等合計 | 190 |
| 純資産合計 | 9,198,844 |
| 負債・純資産合計 | 12,771,894 |

中間損益計算書

(単位：千円)

| 当中間会計期間 | |
|---------------|------------------------|
| (自 2025年4月1日 | |
| 至 2025年9月30日) | |
| 営業収益 | |
| 委託者報酬 | 4,418,586 |
| 受入手数料 | 22,634 |
| 運用受託報酬 | 1,200,495 |
| 投資助言報酬 | 4,382 |
| その他収益 | 13,350 |
| 営業収益合計 | 5,659,449 |
| 営業費用 | |
| 支払手数料 | 1,397,593 |
| その他営業費用 | 1,568,788 |
| 営業費用合計 | 2,966,382 |
| 一般管理費 | ¹ 2,120,034 |
| 営業利益 | 573,032 |
| 営業外収益 | ² 10,652 |
| 営業外費用 | 45 |
| 経常利益 | 583,639 |
| 税引前中間純利益 | 583,639 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 155,801 |

| | |
|---------|---------|
| 法人税等調整額 | 18,023 |
| 法人税等合計 | 173,824 |
| 中間純利益 | 409,815 |

中間株主資本等変動計算書
当中間会計期間（自 2025年4月1日 至 2025年9月30日）

（単位：千円）

| | 株主資本 | | | |
|---------------------------|-----------|---------|-----------|-----------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | | |
| | | 資本準備金 | その他資本剰余金 | 資本剰余金合計 |
| 当期首残高 | 1,000,000 | 660,443 | 2,854,339 | 3,514,783 |
| 当中間期変動額 | - | - | - | - |
| 剰余金の配当 | - | - | - | - |
| 中間純利益 | - | - | - | - |
| 株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純額） | - | - | - | - |
| 当中間期変動額合計 | - | - | - | - |
| 当中間期末残高 | 1,000,000 | 660,443 | 2,854,339 | 3,514,783 |

| | 株主資本 | | | | |
|-------------------------------|--------|-----------|-------------|-------------|------------|
| | 利益準備金 | 利益剰余金 | | | 株主資本 合計 |
| | | その他利益剰余金 | | 利益剰余金 合計 | |
| | | 別途積立金 | 繰越利益 剰余金 | | |
| 当期首残高 | 83,040 | 3,092,001 | 1,949,722 | 5,124,763 | 9,639,547 |
| 当中間期変動額 | - | - | - | - | - |
| 剰余金の配当 | - | - | 850,708 | 850,708 | 850,708 |
| 中間純利益 | - | - | 409,815 | 409,815 | 409,815 |
| 株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純 額） | - | - | - | - | - |
| 当中間期変動額合計 | - | - | 440,893 | 440,893 | 440,893 |
| 当中間期末残高 | 83,040 | 3,092,001 | 1,508,829 | 4,683,870 | 9,198,654 |

| | 評価・換算差額等 | | 純資産合計 |
|---------------------------|------------------|----------------|-----------|
| | その他有価証券 評価差額金 | 評価・換算差額等 合計 | |
| 当期首残高 | 59 | 59 | 9,639,487 |
| 当中間期変動額 | - | - | - |
| 剰余金の配当 | - | - | 850,708 |
| 中間純利益 | - | - | 409,815 |
| 株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純額） | 250 | 250 | 250 |
| 当中間期変動額合計 | 250 | 250 | 440,643 |
| 当中間期末残高 | 190 | 190 | 9,198,844 |

[注記事項]

（重要な会計方針）

| 当中間会計期間 （自 2025年4月1日 至 2025年9月30日） |
|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法 その他有価証券 時価のあるもの 中間決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております。） |
| 2. 固定資産の減価償却方法 (1)有形固定資産 定額法 なお、主な耐用年数は次のとおりであります。 建物 6年～18年 器具備品 3年～20年 (2)無形固定資産 定額法 なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法を採用しております。 |

3. 引当金の計上基準

- (1)賞与引当金は、従業員賞与の支給に充てるため、当中間会計期間に見合う支給見込額に基づき計上しております。
- (2)退職給付引当金は、従業員に対する退職金の支払に備えるため、当中間会計期間末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を、簡便法により計上しております。

4. 重要な収益及び費用の計上基準

投資信託委託業務及び投資顧問業務については、日々の純資産総額に対してあらかじめ定められた料率を乗じた金額を収益として認識しています。

(中間貸借対照表関係)

| 当中間会計期間末 (2025年9月30日) | |
|--|-----------|
| 1 有形固定資産の減価償却累計額は次のとおりであります。 | |
| 建物 | 243,141千円 |
| 器具備品 | 430,965千円 |
| 2 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「その他」に含めて表示しております。 | |

(中間損益計算書関係)

| 当中間会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日) | |
|--|----------|
| 1 当中間会計期間末の減価償却実施額は次のとおりであります。 | |
| 有形固定資産 | 60,521千円 |
| 無形固定資産 | 34,948千円 |
| 2 営業外収益のうち主なもの | |
| 保険契約返戻金・配当金 | 1,999千円 |
| 受取利息 | 7,391千円 |

(中間株主資本等変動計算書関係)

| 当中間会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日) | | | | | |
|--|---------|--------------|------------|------------|------------|
| 1. 発行済株式に関する事項 | | | | | |
| 株式の種類 | 当事業年度期首 | 増加 | 減少 | 当中間会計期間末 | |
| 普通株式 | 18,887株 | - | - | 18,887株 | |
| 2. 自己株式に関する事項 該当事項はありません。 | | | | | |
| 3. 新株予約権等に関する事項 該当事項はありません。 | | | | | |
| 4. 配当に関する事項 | | | | | |
| (1) 配当金支払額 | | | | | |
| 決議 | 株式の種類 | 配当金の総額 | 1株当たり配当額 | 基準日 | 効力発生日 |
| 2025年6月27日 定時株主総会 | 普通株式 | 850,708,254円 | 45,042円00銭 | 2025年3月31日 | 2025年6月27日 |
| (2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの 該当事項はありません。 | | | | | |

(リース取引関係)

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料
(単位：千円)

| 当中間会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日) | |
|--|-----------|
| 1年内 | 452,356 |
| 1年超 | 1,731,421 |
| 合計 | 2,183,777 |

(注) 中途解約不能な定期建物賃借契約における契約期間内の地代家賃を記載しております。

(金融商品関係)

1. 金融商品の時価等に関する事項

2025年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、現金は注記を省略しており、預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収投資助言報酬、預り金及び未払手数料は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、注記を省略しております。

(単位：千円)

| | 中間貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|-----------------------|------------|---------|--------|
| (1) 投資有価証券 その他有価証券 | 3,278 | 3,278 | - |
| (2) 長期差入保証金 | 300,000 | 252,843 | 47,156 |
| 資産計 | 303,278 | 256,121 | 47,156 |

2. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価

レベル2の時価：レベル1のインプット以外の直接又は間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

(1) 時価をもって貸借対照表計上額とする金融資産及び金融負債

(単位：千円)

| 区分 | 時価 | | | |
|----|------|------|------|----|
| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 |
| | | | | |

| | | | | |
|----------|---|-------|---|-------|
| 投資有価証券 | - | - | - | - |
| その他の有価証券 | - | 3,278 | - | 3,278 |
| 資産計 | - | 3,278 | - | 3,278 |

(注) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

投資有価証券 解約又は買戻請求に関して市場参加者からリスクの対価を求められるほどの重要な制限のない投資信託は基準価額を用いて評価しており、活発な市場における相場価格とはいえないことから、レベル2の時価に分類しております。

(2) 時価をもって貸借対照表計上額としない金融資産及び金融負債

(単位：千円)

| 区分 | 時価 | | | |
|---------|------|------|---------|---------|
| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 |
| 長期差入保証金 | - | - | 252,843 | 252,843 |
| 資産計 | - | - | 252,843 | 252,843 |

(注) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

長期差入保証金 長期差入保証金の時価の算定は、その将来キャッシュフローを、国債の利回り等適切な指標で割り引いた現在価値により算定しており、レベル3に分類しております。

(有価証券関係)

1. その他有価証券

当中間会計期間末(2025年9月30日)

(単位：千円)

| | 中間貸借対照表計上額 | 取得原価 | 差額 |
|------------------------|------------|-------|-----|
| 中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの | | | |
| 株式 | - | - | - |
| 債券 | - | - | - |
| その他(投資信託) | 2,298 | 2,000 | 298 |
| 小計 | 2,298 | 2,000 | 298 |
| 中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの | | | |
| 株式 | - | - | - |
| 債券 | - | - | - |
| その他(投資信託) | 979 | 1,000 | 20 |
| 小計 | 979 | 1,000 | 20 |
| 合計 | 3,278 | 3,000 | 278 |

2. 当中間会計期間中に売却したその他有価証券
該当事項はありません。

3. 減損処理を行った有価証券
該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)
該当事項はありません。

(ストック・オプション等関係)
該当事項はありません。

(企業結合等関係)
該当事項はありません。

(持分法損益等)
該当事項はありません。

(資産除去債務関係)

当中間会計期間(自2025年4月1日至2025年9月30日)

資産除去債務のうち中間貸借対照表に計上しているもの

当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減は次のとおりであります。

| | |
|-----------------|-----------|
| 期首残高 | 229,506千円 |
| 有形固定資産の取得に伴う増加額 | - |
| 時の経過による調整額 | 245千円 |
| 当中間会計期間末残高 | 229,752千円 |

(賃貸等不動産関係)
該当事項はありません。

(収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を分解した情報は、「注記事項(セグメント情報等)」に記載のとおりであります。

(セグメント情報等)

[セグメント情報]

当社の事業は、資産運用サービスの提供を行う単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[関連情報]

当中間会計期間（自 2025年4月1日 至 2025年9月30日）

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

| | 投資信託 (運用業務) | 投資信託 (販売業務) | 投資顧問 (投資一任) | 投資顧問 (投資助言) | その他 | 合計 |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------|-----------|
| 外部顧客への売上高 | 4,418,586 | 22,634 | 1,200,495 | 4,382 | 13,350 | 5,659,449 |

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、中間損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

[報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]

該当事項はありません。

[報告セグメントごとののれん償却額及び未償却残高に関する情報]

該当事項はありません。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]

該当事項はありません。

(1株当たり情報)

| | 当中間会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日) |
|--------------|--|
| 1株当たり純資産額 | 487,046円36銭 |
| 1株当たり中間純利益金額 | 21,698円26銭 |

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していません。

2. 1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

| | 当中間会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日) |
|--------------------|--|
| 中間純利益金額(千円) | 409,815 |
| 普通株主に帰属しない金額(千円) | - |
| 普通株式に係る中間純利益金額(千円) | 409,815 |
| 普通株式の期中平均株式数(株) | 18,887 |

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (3) 通常の見取の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。)又は子法人等(委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5) 上記(3)(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

5【その他】

(1) 定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要となります。

(2) 訴訟事件その他の重要事項

該当事項はありません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

(2025年3月31日現在)

| 名称 | 資本金の額 (百万円) | 事業の内容 |
|---------------|----------------|--|
| 三菱UFJ信託銀行株式会社 | 324,279 | 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。 |

(2) 販売会社

(2025年3月31日現在)

| 名称 | 資本金の額 (百万円) | 事業の内容 |
|-------------------|----------------|-------------------------------|
| 株式会社SBI証券 | 54,323 | 金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。 |
| マネックス証券株式会社 | 13,195 | |
| 三菱UFJ eスマート証券株式会社 | 7,196 | |
| 松井証券株式会社 | 11,945 | |
| 楽天証券株式会社 | 19,495 | |

| | | |
|----------------|---------|-----------------------|
| 株式会社百十四銀行 | 37,322 | 銀行法に基づき銀行業を営んでいます。 |
| 株式会社北洋銀行 | 121,101 | |
| 株式会社南都銀行 | 37,924 | |
| 明治安田生命保険相互会社 1 | 980,000 | 保険業法に基づき生命保険業を営んでいます。 |

1 明治安田生命保険相互会社の資本金の額は「基金」および「基金償却積立金」の合計額です。

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

受託銀行として、ファンドの信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡、その他付随する業務等を行います。なお、受託会社は、信託事務の一部につき日本マスタートラスト信託銀行株式会社に委託することがあります。

(2) 販売会社

ファンドの販売会社として、募集・販売の取扱い、受益者に対する運用報告書の交付、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行います。

3【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

販売会社である明治安田生命保険相互会社は、委託会社の株主であり、その保有株は18,887株（持株比率100.00%）です。

〔参考情報：再信託受託会社の概要〕

1. 名称、資本金の額および事業の内容

（2025年3月31日現在）

| 名称 | 資本金の額 (百万円) | 事業の内容 |
|------------------------|----------------|--|
| 日本マスタートラスト 信託銀行株式会社 | 10,000 | 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。 |

2. 関係業務の概要

受託会社との信託契約（再信託契約）に基づき、当ファンドの信託事務の一部（信託財産の管理）を委託され、その事務を行うことがあります。

3. 資本関係

該当ありません。

第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

| 提出年月日 | 提出書類 |
|-------------|---------|
| 2025年 2月28日 | 有価証券届出書 |
| 2025年 2月28日 | 有価証券報告書 |
| 2025年 8月28日 | 有価証券届出書 |
| 2025年 8月28日 | 半期報告書 |

独立監査人の監査報告書

2025年6月3日

明治安田アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 三輪 登信

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 小林 広樹

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている明治安田アセットマネジメント株式会社の2024年4月1日から2025年3月31日までの第39期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、明治安田アセットマネジメント株式会社の2025年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査等委員会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。

- ・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査等委員会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

-
- (注) 1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。
2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2026年2月6日

明治安田アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士

森重 俊寛

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士

長澤 茂宣

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている明治安田DC外国株式リサーチオープンの2024年11月30日から2025年12月1日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、明治安田DC外国株式リサーチオープンの2025年12月1日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、明治安田アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業的前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業的前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業的前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

明治安田アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

2025年11月14日

明治安田アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 三輪 登信

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 小林 広樹

中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている明治安田アセットマネジメント株式会社の2025年4月1日から2026年3月31日までの第40期事業年度の中間会計期間（2025年4月1日から2025年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、明治安田アセットマネジメント株式会社の2025年9月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する中間会計期間（2025年4月1日から2025年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

中間監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査等委員会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に従って、中間監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。

- ・ 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査等委員会に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む中間監査上の重要な発見事項、及び中間監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

-
- (注) 1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。
2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。