

明 治 安 田 D C 外 国 債 券 オ ー プ ン

愛称：DC夢実現

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券 自動継続投資専用	
信託期間	無期限	
運用方針	世界各国(日本を除く)の公社債へ分散投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。	
主要 運用対象	明治安田DC 外国債券 オープン	明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンドを通じて、世界各国(日本を除く)の公社債へ分散投資します。
	明治安田外国債券 ポートフォリオ・ マザーファンド	世界各国(日本を除く)の国債、国際機関債、社債等を主要投資対象とします。
組入制限	明治安田DC 外国債券 オープン	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。また、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	明治安田外国債券 ポートフォリオ・ マザーファンド	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。また、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	分配対象額の範囲は利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とし、基準価額水準等を勘案して分配します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

運用報告書(全体版)

第21期

(決算日 2022年11月29日)

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田DC外国債券オープン」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第21期の決算を行いましたので、期中の運用状況につきましてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

 明治安田アセットマネジメント株式会社

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

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787

(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組 入率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率		
(第17期) 2018年11月29日	円 17,720	円 0	% △2.2	451.13	% △1.4	% 97.3	百万円 7,120
(第18期) 2019年11月29日	18,276	0	3.1	470.89	4.4	98.3	7,804
(第19期) 2020年11月30日	18,991	0	3.9	493.20	4.7	97.3	8,785
(第20期) 2021年11月29日	19,560	0	3.0	512.29	3.9	98.0	9,222
(第21期) 2022年11月29日	19,613	0	0.3	518.61	1.2	98.3	10,361

(注1)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注2)FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3)FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) については基準価額との関連を考慮して前日の指数を記載しております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

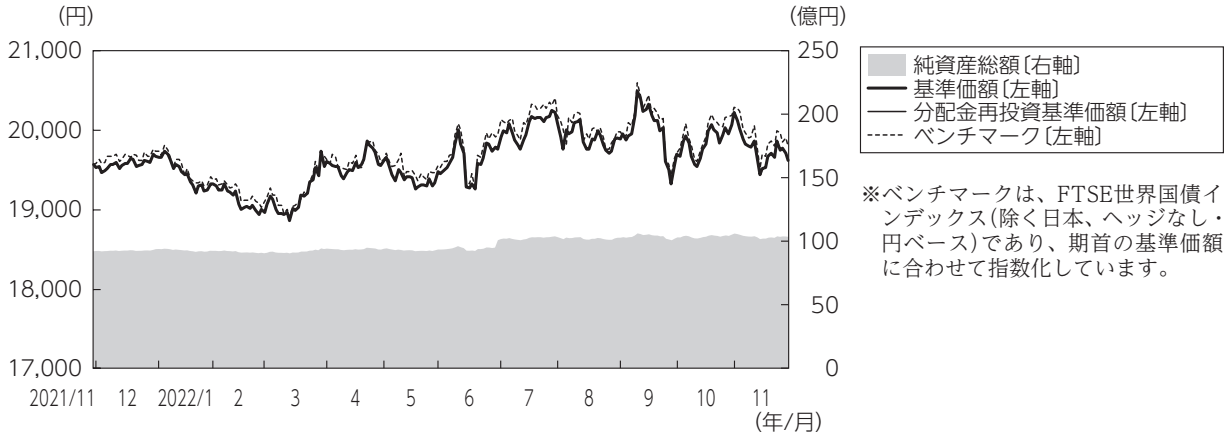
年 月 日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入 比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首)2021年11月29日	円 19,560	% —	512.29	% —	% 98.0
11月末	19,530	△0.2	512.76	0.1	97.8
12月末	19,655	0.5	516.73	0.9	97.7
2022年 1月末	19,321	△1.2	507.45	△0.9	97.6
2月末	18,962	△3.1	500.35	△2.3	98.0
3月末	19,604	0.2	514.01	0.3	97.8
4月末	19,620	0.3	514.16	0.4	98.4
5月末	19,473	△0.4	512.00	△0.1	98.7
6月末	19,909	1.8	527.33	2.9	95.6
7月末	20,085	2.7	528.61	3.2	98.3
8月末	19,890	1.7	523.31	2.2	97.8
9月末	19,694	0.7	516.02	0.7	97.5
10月末	20,220	3.4	531.09	3.7	98.0
(期末)2022年11月29日	19,613	0.3	518.61	1.2	98.3

(注1)騰落率は期首比です。

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

運用経過の説明

■ 基準価額等の推移



第21期首(2021年11月29日)：19,560円

第21期末(2022年11月29日)：19,613円(既払分配金0円)

騰落率：0.3%(分配金再投資ベース)

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

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

■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、マザーファンドを通じて日本を除く世界の債券に分散投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

(上昇要因)

- ・ 組入債券の利息収入が積み上がったこと
- ・ 主要通貨が円に対して上昇したこと

(下落要因)

- ・ 世界的な長期金利の上昇を受けて組入債券の価格が下落したこと

■投資環境

外国債券

当期の米国債券市場で長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。期首から2022年10月中旬にかけて、ウクライナ情勢の緊迫化による景気の先行き不透明感などから低下（債券価格は上昇）する場面もありましたが、加速するインフレの抑制を目的としたFRB（米連邦準備制度理事会）による積極的な金融引き締め動きが継続したことから、金利は上昇しました。その後、期末にかけては利上げペースの鈍化観測などから小幅に低下しました。

当期の欧州債券市場（ドイツ）で長期金利は上昇しました。期首から2022年10月中旬にかけて、米国長期金利の上昇に加えて、ECB（欧州中央銀行）やBOE（イングランド銀行）による金融引き締め動きや、ウクライナ情勢の長期化による天然ガスなどエネルギー価格の高止まりにより金融引き締め強化の見方が強まったことから、上昇しました。その後、期末にかけては米国長期金利に連動して小幅に低下しました。

外国為替

当期の米ドルは円に対して上昇しました。期首から2022年2月にかけてFRBによる金融引き締め観測から強含みとなりましたが、3月の利上げ開始後は日米の金利差拡大観測を受けて大きく上昇しました。その後10月下旬から期末にかけては利上げペースの鈍化観測などから反落しました。

当期のユーロは円に対して上昇しました。2022年2月中旬から3月上旬にかけて、ウクライナ情勢の緊迫化による地政学的リスクの高まりから下落する場面もありましたが、米ドルの上昇に連動したことや、ECBやBOEによる金融引き締め動きを受けた日欧の金利差拡大観測などから概ね上昇基調となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

明治安田DC外国債券オープン

期首の運用方針に基づき、期を通じて明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンドへの投資比率を高位に維持しました。

明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド

期首の運用方針に基づき、ファンダメンタルズ分析を重視し、各国の政治、経済動向の変化や市況動向、リスク分散等を勘案して通貨別配分、デュレーション調整を行いました。また、追加設定および解約による資金の流出入に対して債券の売買を行い、期を通じて高位の債券の組入比率を維持しました。

通貨別配分は、ベンチマークに対して収益率が高まると判断した通貨をオーバーウェイトし、劣後すると判断した通貨をアンダーウェイトしました。

デュレーションは、金利見通しに基づき市場動向を勘案しながら、ベンチマークに対して金利低下を予想した場合には長期化を実施し、金利上昇を予想した場合には短期化を行いました。

【通貨別配分】

	通貨	配分	
期首	ユーロ ポンド ノルウェークロネ スウェーデンクロネ	オーバーウェイト	
	米ドル オーストラリアドル カナダドル デンマーククロネ		アンダーウェイト
	米ドル ユーロ ノルウェークロネ		
	ポンド デンマーククロネ ニュージーランドドル	アンダーウェイト	
期末			

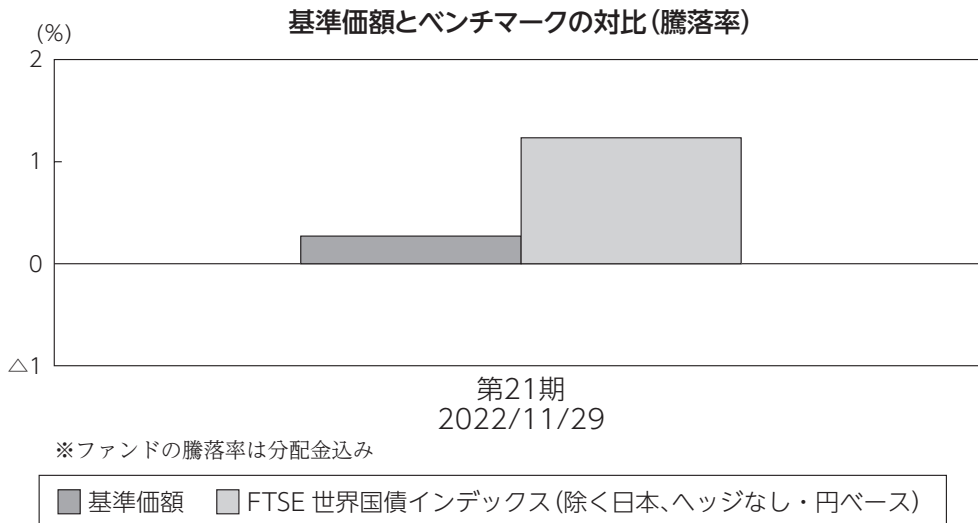
【デュレーション】

期首	期末
短期化	長期化

【債券特性】

	期首	期末
デュレーション(年)	7.2	7.3
残存年数(年)	7.9	9.2
複利最終利回り(%)	0.7	3.5

■当該投資信託のベンチマークとの差異



当期の基準価額の騰落率（分配金込み）は+0.3%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+1.2%となり、騰落率の差異は△0.9%でした。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・海外長期金利が低下した2022年7月にデュレーションをベンチマークに対して長期化したこと
- ・通貨選択では、相対的にパフォーマンスの振るわなかったデンマーククローネを期を通じてベンチマークに対してアンダーウェイトしたこと

(マイナス要因)

- ・信託報酬等ファンド運用上の諸費用を計上したこと

■分配金

当期の収益分配は信託財産の長期的な成長を図るため見送りとさせていただきます。なお収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第21期
	(2021年11月30日~2022年11月29日)
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	12,427

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

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

今後の運用方針

明治安田DC外国債券オープン

引き続き、明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンドへの投資比率を高位に維持する方針です。

明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド

引き続き、通貨別配分は各国の財政・金融政策の格差を注視し、デフレーションについては各国の景気動向、金融政策を注視し、適宜調整します。

◎ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年11月30日～2022年11月29日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	208 円	1.056 %	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 期末の信託報酬率 ※ 期中の平均基準価額は19,663円です。
(投信会社)	(74)	(0.374)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(販売会社)	(125)	(0.638)	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)	(9)	(0.044)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	5	0.028	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(保管費用)	(4)	(0.020)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	213	1.084	

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

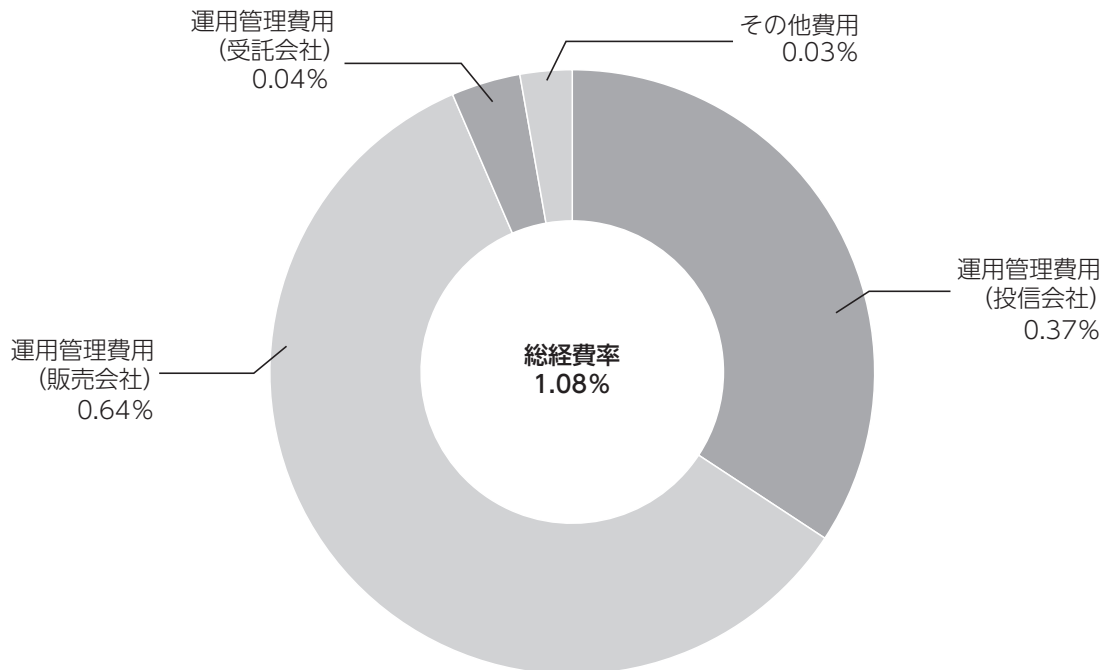
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報) 総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.08%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

◎**売買及び取引の状況** (2021年11月30日～2022年11月29日)

○親投資信託の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド	531,486	1,385,420	141,934	366,120

(注)単位未満は切り捨て。

◎**利害関係人との取引状況等** (2021年11月30日～2022年11月29日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎**組入資産明細表**

○親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド	3,570,058	3,959,610	10,309,638

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2022年11月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド	10,309,638	98.9
コール・ローン等、その他	117,518	1.1
投資信託財産総額	10,427,156	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(20,695,104千円)の投資信託財産総額(21,096,285千円)に対する比率は98.1%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=138.91円、1カナダドル=103.04円、1メキシコペソ=7.195円、1ユーロ=143.73円、1ポンド=166.32円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.87円、1ポーランドズロチ=30.6978円、1オーストラリアドル=92.43円、1シンガポールドル=100.77円、1マレーシアリングギット=30.8309円、1イスラエルシェケル=40.2954円、1中国元=19.1819円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2022年11月29日現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	10,427,156,863
コール・ローン等	117,518,661
明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド(評価額)	10,309,638,202
(B) 負 債	65,471,389
未 払 解 約 金	11,013,367
未 払 信 託 報 酬	54,167,239
そ の 他 未 払 費 用	290,783
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	10,361,685,474
元 本	5,283,189,102
次 期 繰 越 損 益 金	5,078,496,372
(D) 受 益 権 総 口 数	5,283,189,102口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,613円

(注1) 当ファンドの期首元本額は4,714,938,547円、期中追加設定元本額は1,278,927,976円、期中一部解約元本額は710,677,421円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1,9613円です。

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

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

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

(注6) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(62,528,826円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(5,227,336,440円)および分配準備積立金(1,275,872,411円)より分配対象収益は6,565,737,677円(10,000口当たり12,427円)ですが、当期に分配した金額はありません。

◎損益の状況

自 2021年11月30日

至 2022年11月29日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	114,237,642
売 買 益	126,289,701
売 買 損	△ 12,052,059
(B) 信 託 報 酬 等	△ 103,375,933
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	10,861,709
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	985,699,570
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,081,935,093
(配当等相当額)	(5,225,417,747)
(売買損益相当額)	(△1,143,482,654)
(F) 計 (C + D + E)	5,078,496,372
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	5,078,496,372
追 加 信 託 差 損 益 金	4,081,935,093
(配当等相当額)	(5,227,336,440)
(売買損益相当額)	(△1,145,401,347)
分 配 準 備 積 立 金	1,338,401,237
繰 越 損 益 金	△ 341,839,958

〈補足情報〉

下記は、明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド全体(7,969,404千口)の内容です。
後掲する当該マザーファンド運用報告書の決算日と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日現在における、マザーファンドの組入資産の内容を以下に記載しております。

○外国(外貨建)公社債(通貨別)

区分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	84,885	75,492	10,486,683	50.5	—	23.7	15.1	11.7
カナダ	千カナダドル	千カナダドル						
	4,180	4,168	429,518	2.1	—	1.1	0.5	0.5
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	25,410	23,692	170,465	0.8	—	0.8	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	14,110	12,263	1,762,564	8.5	—	2.3	1.8	4.4
イタリア	8,660	7,667	1,102,112	5.3	—	2.9	1.4	1.0
フランス	12,730	10,605	1,524,330	7.3	—	6.3	—	1.0
オランダ	1,360	1,023	147,171	0.7	—	0.7	—	—
スペイン	6,030	5,549	797,636	3.8	—	2.2	1.7	—
ベルギー	8,760	7,769	1,116,721	5.4	—	1.6	3.8	—
アイルランド	3,610	3,350	481,610	2.3	—	2.3	—	—
その他	800	807	116,076	0.6	—	—	—	0.6
イギリス	千ポンド	千ポンド						
	5,670	4,560	758,427	3.7	—	2.1	—	1.5
スウェーデン	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
	4,250	4,314	56,865	0.3	—	0.3	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
	10,660	10,061	139,550	0.7	—	0.3	—	0.4
ポーランド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
	3,780	2,966	91,054	0.4	—	0.4	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
	3,720	3,445	318,442	1.5	—	0.5	—	1.0
シンガポール	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
	910	900	90,783	0.4	—	0.4	—	—
マレーシア	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
	3,660	3,523	108,620	0.5	—	0.5	0.1	—
イスラエル	千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル						
	2,260	1,946	78,454	0.4	—	0.4	—	—

区 分	当 期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
中 国	千中国元	千中国元	千円	%	%	%	%	%
	37,160	37,613	721,493	3.5	—	2.2	1.2	—
合 計	—	—	20,498,583	98.8	—	51.1	25.6	22.0

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

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

銘 柄 名	種 類	利 率	当 期		末		償 還 年 月 日
			額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円		
US TREASURY N/B 0.375%	国債証券	0.375	2,110	1,988	276,246		2024/ 4/15
US TREASURY N/B 0.625%		0.625	8,640	6,914	960,427		2030/ 5/15
US TREASURY N/B 1.5%		1.5	4,020	3,456	480,152		2030/ 2/15
US TREASURY N/B 1.75%		1.75	1,220	1,163	161,658		2024/ 7/31
US TREASURY N/B 1.875%		1.875	11,560	8,349	1,159,813		2041/ 2/15
US TREASURY N/B 2%		2.0	6,420	6,168	856,826		2024/ 5/31
US TREASURY N/B 2%		2.0	850	815	113,322		2024/ 6/30
US TREASURY N/B 2%		2.0	870	599	83,246		2050/ 2/15
US TREASURY N/B 2.25%		2.25	4,470	4,147	576,152		2027/ 8/15
US TREASURY N/B 2.375%		2.375	2,210	2,025	281,424		2029/ 5/15
US TREASURY N/B 2.375%		2.375	2,220	1,662	230,875		2051/ 5/15
US TREASURY N/B 2.5%		2.5	4,480	4,342	603,161		2024/ 5/15
US TREASURY N/B 2.625%		2.625	3,000	2,793	388,079		2029/ 2/15
US TREASURY N/B 2.75%		2.75	12,260	11,646	1,617,751		2027/ 4/30
US TREASURY N/B 2.75%		2.75	3,180	2,935	407,741		2032/ 8/15
US TREASURY N/B 2.75%		2.75	4,300	3,545	492,456		2042/ 8/15
US TREASURY N/B 3.125%		3.125	7,050	6,830	948,760		2025/ 8/15
US TREASURY N/B 3.75%		3.75	1,250	1,201	166,868		2043/11/15
US TREASURY N/B 4.75%		4.75	1,775	1,976	274,554		2041/ 2/15
ONTARIO PROVINCE 3.2%	地方債証券	3.2	3,000	2,931	407,161		2024/ 5/16
小 計						10,486,683	
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル			
CANADA-GOV'T 0.75%	国債証券	0.75	1,090	1,048	107,989		2024/ 2/ 1
CANADA-GOV'T 2%		2.0	680	551	56,781		2051/12/ 1
CANADA-GOV'T 5.75%		5.75	1,410	1,640	169,062		2029/ 6/ 1
CAN HOUSING TRUS 0.95%	特殊債券 (除く金融債)	0.95	1,000	928	95,685		2025/ 6/15
小 計						429,518	

当		期			末		償還年月日																
					評 価 額																		
銘	柄	名	種	類	利	率	額	面	金	額	外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額		
																						千	千
(メキシコ)						%	千	メ	キ	シ	コ	ペ	ソ	千	千	千	千	千	千	千	千	千	千
	MEXICAN BONOS	7.75%	国債証券	7.75	25,410		23,692		170,465													2031/ 5/29	
(ユーロ)							千	ユ	ロ	千	ユ	ロ											
(ドイツ)	BUNDESUBL-180	0%	国債証券	—	6,540		6,289		903,964													2024/10/18	
	BUNDESUBL-186	1.3%		1.3	2,750		2,660		382,348													2027/10/15	
	DEUTSCHLAND REP	0%		—	900		698		100,383													2035/ 5/15	
	DEUTSCHLAND REP	0%		—	1,790		1,362		195,900													2036/ 5/15	
	DEUTSCHLAND REP	0%		—	2,130		1,252		179,967													2052/ 8/15	
(イタリア)	BTPS	0%	国債証券	—	1,500		1,446		207,954													2024/ 4/15	
	BTPS	0.25%		0.25	290		246		35,371													2028/ 3/15	
	BTPS	1.1%		1.1	2,250		2,058		295,871													2027/ 4/ 1	
	BTPS	1.45%		1.45	1,260		945		135,842													2036/ 3/ 1	
	BTPS	1.65%		1.65	530		457		65,710													2030/12/ 1	
	BTPS	2.45%		2.45	1,660		1,266		182,093													2050/ 9/ 1	
	BTPS	3.85%		3.85	520		515		74,119													2049/ 9/ 1	
	BTPS	5%		5.0	650		731		105,149													2040/ 9/ 1	
(フランス)	FRANCE O. A. T.	0%	国債証券	—	1,490		1,447		208,032													2024/ 3/25	
	FRANCE O. A. T.	0%		—	3,290		2,739		393,760													2030/11/25	
	FRANCE O. A. T.	0%		—	110		88		12,668													2031/11/25	
	FRANCE O. A. T.	0.5%		0.5	2,080		1,857		266,910													2029/ 5/25	
	FRANCE O. A. T.	0.5%		0.5	1,710		1,189		171,037													2040/ 5/25	
	FRANCE O. A. T.	0.75%		0.75	690		428		61,557													2052/ 5/25	
	FRANCE O. A. T.	1.25%		1.25	1,280		1,108		159,358													2034/ 5/25	
	FRANCE O. A. T.	1.25%		1.25	2,080		1,746		251,005													2036/ 5/25	
(オランダ)	NETHERLANDS GOVT	0.5%	国債証券	0.5	1,360		1,023		147,171													2040/ 1/15	
(スペイン)	SPANISH GOV'T	0.8%	国債証券	0.8	2,620		2,416		347,350													2027/ 7/30	
	SPANISH GOV'T	1.25%		1.25	1,200		1,074		154,400													2030/10/31	
	SPANISH GOV'T	2.7%		2.7	2,020		1,828		262,868													2048/10/31	
	SPANISH GOV'T	4.7%		4.7	190		229		33,016													2041/ 7/30	
(ベルギー)	BELGIAN	0%	国債証券	—	6,080		5,443		782,383													2027/10/22	
	BELGIAN 0347	0.9%		0.9	1,670		1,523		219,002													2029/ 6/22	
	BELGIAN 0348	1.7%		1.7	1,010		802		115,335													2050/ 6/22	
(アイルランド)	IRISH GOVT	0.9%	国債証券	0.9	3,610		3,350		481,610													2028/ 5/15	
(その他)	REP OF POLAND	3.375%	国債証券	3.375	800		807		116,076													2024/ 7/ 9	
小	計								7,048,222														
(イギリス)							千	ポ	千	ポ													
	UK TSY GILT	1%	国債証券	1.0	1,950		1,891		314,626													2024/ 4/22	
	UK TSY GILT	1.75%		1.75	3,720		2,668		443,800													2049/ 1/22	
小	計								758,427														

当 期		末		評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
銘 柄 名	種 類	利 率	額 面 金 額				
(スウェーデン)		%	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ	千円		
	SWEDISH GOVERNMENT 0.75%	国債証券	0.75	3,080	2,867	37,799	2028/ 5/12
	SWEDISH GOVERNMENT 3.5%		3.5	1,170	1,446	19,066	2039/ 3/30
小 計						56,865	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
	NORWEGIAN GOV'T 1.375%	国債証券	1.375	4,710	4,149	57,560	2030/ 8/19
	NORWEGIAN GOV'T 3%		3.0	5,950	5,911	81,990	2024/ 3/14
小 計						139,550	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
	POLAND GOVT BOND 2.75%	国債証券	2.75	3,780	2,966	91,054	2029/10/25
(オーストラリア)			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル			
	AUSTRALIAN GOVT. 1.5%	国債証券	1.5	400	341	31,588	2031/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%		2.75	2,320	2,306	213,215	2024/ 4/21
	TREAS CORP VICT 2.25%	特殊債券 (除く金融債)	2.25	1,000	796	73,639	2034/11/20
小 計						318,442	
(シンガポール)			千シンガポールドル	千シンガポールドル			
	SINGAPORE GOV'T 2.875%	国債証券	2.875	910	900	90,783	2030/ 9/ 1
(マレーシア)			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット			
	MALAYSIA GOVT 3.844%	国債証券	3.844	3,190	3,055	94,190	2033/ 4/15
	MALAYSIA GOVT 3.899%		3.899	470	468	14,429	2027/11/16
小 計						108,620	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル			
	ISRAEL FIXED 1%	国債証券	1.0	2,260	1,946	78,454	2030/ 3/31
(中 国)			千中国元	千中国元			
	CHINA GOVT BOND 2.37%	国債証券	2.37	13,470	13,374	256,554	2027/ 1/20
	CHINA GOVT BOND 3.02%		3.02	23,690	24,238	464,938	2031/ 5/27
小 計						721,493	
合 計						20,498,583	

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド

運用報告書

第21期

(決算日 2022年4月11日)

「明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド」は、2022年4月11日に第21期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主 要 運 用 対 象	世界各国（日本を除く）の国債、国際機関債、社債等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	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。また、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券 組入 比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率 %	(ベンチマーク)	期中 騰落率 %		
(第17期) 2018年 4月10日	22,253	5.1	448.45	5.5	97.8	23,619
(第18期) 2019年 4月10日	22,822	2.6	458.32	2.2	98.5	24,705
(第19期) 2020年 4月10日	23,873	4.6	479.59	4.6	98.3	21,672
(第20期) 2021年 4月12日	25,193	5.5	502.46	4.8	98.5	22,267
(第21期) 2022年 4月11日	25,669	1.9	510.65	1.6	98.5	22,575

(注1) FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)については基準価額との関連を考慮して前日の指数を記載しております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

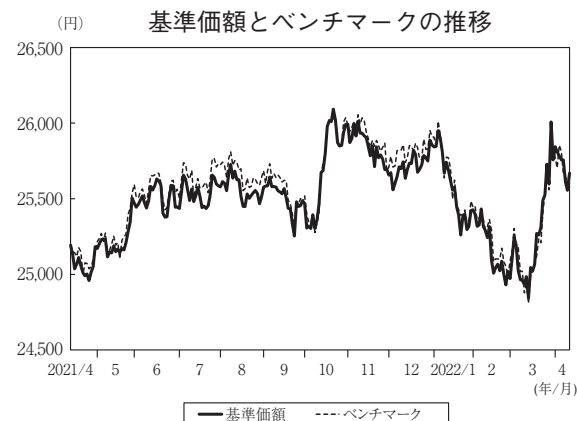
年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入比率
	円	騰落率 %	(ベンチマーク)	騰落率 %	
(期首) 2021年 4月12日	25,193	—	502.46	—	98.5
4月末	25,171	△0.1	502.92	0.1	98.9
5月末	25,472	1.1	510.44	1.6	99.2
6月末	25,435	1.0	508.66	1.2	98.9
7月末	25,579	1.5	513.08	2.1	99.0
8月末	25,577	1.5	512.28	2.0	99.3
9月末	25,467	1.1	508.95	1.3	98.7
10月末	25,992	3.2	518.31	3.2	98.9
11月末	25,656	1.8	512.76	2.0	98.3
12月末	25,843	2.6	516.73	2.8	98.2
2022年 1月末	25,427	0.9	507.45	1.0	98.0
2月末	24,972	△0.9	500.35	△0.4	98.2
3月末	25,844	2.6	514.01	2.3	98.3
(期末) 2022年 4月11日	25,669	1.9	510.65	1.6	98.5

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2021年4月13日～2022年4月11日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマーク (FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)) は期首の基準価額に合わせて指数化していません。

基準価額は期首25,193円で始まり期末25,669円で終わりました。騰落率は+1.9%でした。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・組入債券の利息収入が積み上がったこと
- ・原油価格の上昇などによるインフレへの懸念から世界の中央銀行が金融引き締め動く中、日本との金利差拡大観測を背景に米ドルなどの主要通貨が円に対して上昇したこと

(下落要因)

- ・世界の中央銀行が金融引き締め動く中、海外の長期金利が上昇 (債券価格は下落) したこと

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+1.9%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+1.6%となり、騰落率の差異は+0.3%でした。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・2022年2月から期末にかけて、相対的にパフォーマンスの良かった米ドル、カナダドル、オーストラリアドルの組入比率をベンチマークに対してオーバーウェイトしたこと
- ・2022年1月に主要国の長期金利が上昇した場面において、デュレーションを短期化したこと

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、ファンダメンタルズ分析を重視し、各国の政治、経済動向の変化や市況動向、リスク分散等を勘案して通貨別配分、デュレーション調整を行いました。また、追加設定および解約による資金の流出入に対して債券の売買を行い、期を通じて高位の債券の組入比率を維持しました。

通貨別配分は、ベンチマーク構成比に対して収益率が高まると判断した通貨をオーバーウェイトし、劣後すると判断した通貨をアンダーウェイトしました。

デュレーションは、金利見通しに基づき市場動向を勘案しながら、ベンチマークに対して金利低下を予想した場合には長期化を実施し、金利上昇を予想した場合には短期化を行いました。

【通貨別配分】

	通貨	配分
期首	米ドル	オーバーウェイト
	カナダドル	
	ノルウェークロネ	
	ユーロ	アンダーウェイト
デンマーククロネ		
シンガポールドル		
期末	米ドル	オーバーウェイト
	カナダドル	
	オーストラリアドル	
	ユーロ	アンダーウェイト
	ポンド	
デンマーククロネ		

【デュレーション】

期首	期末
小幅に長期化	ほぼ中立

【債券特性】

	期首	期末
デュレーション（年）	8.0	7.6
残存年数（年）	9.0	9.1
複利最終利回り（%）	0.7	2.0

3 今後の運用方針

引き続き、通貨別配分は各国の財政・金融政策の格差を注視し、デュレーションについては各国の景気動向、金融政策を注視し、適宜調整します。

◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2021年4月13日～2022年4月11日)		
	金額	比率	
(a)その他費用	5 円	0.021 %	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ※期中の平均基準価額は25,536円です。
(保管費用)	(5)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	5	0.021	

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

(注2)各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

◎売買及び取引の状況（2021年4月13日～2022年4月11日）

○公社債

		買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国債証券 88,648 千米ドル	85,714 千米ドル
	カ ナ ダ	国債証券 9,127 千カナダドル	9,333 千カナダドル
	メ キ シ コ	国債証券 — 千メキシコペソ	22,863 千メキシコペソ
	ユ ー ロ	— 千ユーロ	— 千ユーロ
	ド イ ツ	国債証券 26,797	15,486
	イ タ リ ア	国債証券 13,798	15,957
	フ ラ ン ス	国債証券 13,048	15,205
	オ ラ ン ダ	国債証券 613	—
	ス ペ イ ン	国債証券 12,546	19,085
	ベ ル ギ ー	国債証券 4,675	1,498
国	ア イ ル ラ ン ド	国債証券 2,847	5,333
	イ ギ リ ス	国債証券 3,453 千ポンド	6,074 千ポンド
	ス ウ ェ ー デ ン	国債証券 19,099 千スウェーデンクローナ	20,099 千スウェーデンクローナ
	ノ ル ウ ェ ー	国債証券 62,668 千ノルウェークローネ	70,458 千ノルウェークローネ
ポ ー ラ ン ド	国債証券 — 千ポーランドズロチ	1,000 千ポーランドズロチ	

			買 付 額	売 付 額
外	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 11,110	千オーストラリアドル 10,478
		地方債証券	—	1,808
		特殊債証券	977	—
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 1,307	千シンガポールドル 113
国	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル —	千イスラエルシェケル 265
	中国	国債証券	千中国元 16,956	千中国元 —

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等 (2021年4月13日～2022年4月11日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○外国(外貨建)公社債(通貨別)

区分	当 期 末								
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%	
アメリカ	92,555	87,643	10,923,028	48.4	—	21.0	15.7	11.7	
カナダ	千カナダドル	千カナダドル							
	5,510	5,652	559,395	2.5	—	1.1	0.4	1.0	
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ							
	26,890	25,419	157,949	0.7	—	0.7	—	—	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
ドイツ	20,950	20,223	2,745,552	12.2	—	5.5	—	6.7	
イタリア	9,990	10,106	1,372,006	6.1	—	2.9	2.2	1.0	
フランス	12,900	12,014	1,631,086	7.2	—	6.3	—	0.9	
オランダ	1,640	1,499	203,565	0.9	—	0.9	—	—	
スペイン	5,515	5,932	805,332	3.6	—	2.7	—	0.9	
ベルギー	6,900	6,732	914,065	4.0	—	4.0	—	—	
アイルランド	3,540	3,535	479,941	2.1	—	2.1	—	—	
その他	800	843	114,478	0.5	—	—	0.5	—	
イギリス	千ポンド	千ポンド							
	6,240	6,062	984,351	4.4	—	3.2	1.2	—	
スウェーデン	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ							
	4,510	4,722	62,386	0.3	—	0.3	—	—	
ノルウェー	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ							
	4,710	4,222	60,417	0.3	—	0.3	—	—	
ポーランド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ							
	4,000	3,260	95,466	0.4	—	0.4	—	—	
オーストラリア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル							
	5,170	5,153	478,147	2.1	—	0.5	—	1.6	
シンガポール	千シンガポールドル	千シンガポールドル							
	1,060	1,085	99,177	0.4	—	0.4	—	—	
マレーシア	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット							
	4,170	4,084	120,439	0.5	—	0.5	—	—	
イスラエル	千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル							
	2,990	2,746	105,987	0.5	—	0.5	—	—	
中国	千中国元	千中国元							
	16,830	17,047	333,516	1.5	—	1.0	0.5	—	
合計	—	—	22,246,292	98.5	—	54.2	20.5	23.9	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

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

○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

当		期			末		償還年月日
					評 価 額		
銘	柄 名	種 類	利 率	額 面 金 額	外貨建金額	邦貨換算金額	
					千米ドル	千円	
(アメリカ)			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	US TREASURY N/B 0.25%	国債証券	0.25	8,500	8,329	1,038,085	2023/ 6/15
	US TREASURY N/B 0.25%		0.25	5,100	4,882	608,500	2024/ 3/15
	US TREASURY N/B 0.375%		0.375	15,230	14,577	1,816,851	2024/ 4/15
	US TREASURY N/B 0.625%		0.625	12,790	10,851	1,352,424	2030/ 5/15
	US TREASURY N/B 1.5%		1.5	1,980	1,810	225,657	2030/ 2/15
	US TREASURY N/B 1.875%		1.875	1,300	1,205	150,297	2032/ 2/15
	US TREASURY N/B 1.875%		1.875	10,710	9,058	1,128,938	2041/ 2/15
	US TREASURY N/B 2%		2.0	6,420	6,339	790,123	2024/ 5/31
	US TREASURY N/B 2%		2.0	870	736	91,791	2050/ 2/15
	US TREASURY N/B 2.25%		2.25	1,570	1,526	190,272	2027/ 8/15
	US TREASURY N/B 2.375%		2.375	4,710	4,338	540,688	2051/ 5/15
	US TREASURY N/B 2.5%		2.5	4,480	4,472	557,382	2024/ 5/15
	US TREASURY N/B 2.75%		2.75	4,300	4,152	517,487	2042/ 8/15
	US TREASURY N/B 3.75%		3.75	1,820	2,046	255,091	2043/11/15
	US TREASURY N/B 4.75%		4.75	1,775	2,254	281,016	2041/ 2/15
	ONTARIO PROVINCE 3.2%	地方債証券	3.2	3,000	3,030	377,741	2024/ 5/16
	EURO BK RECON&DV 2.75%	特殊債券	2.75	4,000	4,027	501,909	2023/ 3/ 7
	KOMMUNINVEST 1.625%	(除く金融債)	1.625	4,000	4,002	498,769	2022/10/24
小 計						10,923,028	
(カナダ)				千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV'T 0.25%	国債証券	0.25	2,330	2,300	227,680	2023/ 2/ 1
	CANADA-GOV'T 2%		2.0	680	599	59,332	2051/12/ 1
	CANADA-GOV'T 5.75%		5.75	1,500	1,807	178,827	2029/ 6/ 1
	CAN HOUSING TRUS 0.95%	特殊債券 (除く金融債)	0.95	1,000	945	93,554	2025/ 6/15
小 計						559,395	
(メキシコ)				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	MEXICAN BONOS 7.75%	国債証券	7.75	26,890	25,419	157,949	2031/ 5/29
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	BUNDESUBL-179 0%	国債証券	—	11,100	11,095	1,506,272	2024/ 4/ 5
	DEUTSCHLAND REP 0%		—	4,570	4,436	602,232	2027/11/15
	DEUTSCHLAND REP 0%		—	1,140	1,082	146,950	2030/ 8/15
	DEUTSCHLAND REP 0%		—	1,340	1,195	162,302	2036/ 5/15
	DEUTSCHLAND REP 0%		—	2,130	1,665	226,141	2052/ 8/15
	DEUTSCHLAND REP 1.25%		1.25	670	748	101,652	2048/ 8/15

当 期 末		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
銘 柄 名							
(ユーロ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(イタリア)	BTPS 0%	国債証券	—	2,900	2,860	388,349	2024/ 4/15
	BTPS 0.25%		0.25	60	54	7,454	2028/ 3/15
	BTPS 0.65%		0.65	1,720	1,731	235,024	2023/10/15
	BTPS 1.45%		1.45	1,260	1,117	151,728	2036/ 3/ 1
	BTPS 1.65%		1.65	530	507	68,959	2030/12/ 1
	BTPS 2.45%		2.45	1,660	1,556	211,344	2050/ 9/ 1
	BTPS 3.85%		3.85	520	628	85,264	2049/ 9/ 1
	BTPS 5%		5.0	690	768	104,372	2025/ 3/ 1
	BTPS 5%		5.0	650	880	119,508	2040/ 9/ 1
(フランス)	FRANCE O. A. T. 0%	国債証券	—	1,490	1,484	201,513	2024/ 3/25
	FRANCE O. A. T. 0%		—	3,290	2,983	405,022	2030/11/25
	FRANCE O. A. T. 0%		—	280	246	33,489	2031/11/25
	FRANCE O. A. T. 0.5%		0.5	2,080	2,010	272,949	2029/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 0.5%		0.5	1,710	1,438	195,237	2040/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 0.75%		0.75	690	545	74,068	2052/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 1.25%		1.25	1,280	1,266	171,930	2034/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 1.25%		1.25	2,080	2,039	276,874	2036/ 5/25
(オランダ)	NETHERLANDS GOV'T 0.5%	国債証券	0.5	1,640	1,499	203,565	2040/ 1/15
(スペイン)	SPANISH GOV'T 1.25%	国債証券	1.25	1,910	1,877	254,919	2030/10/31
	SPANISH GOV'T 2.7%		2.7	2,020	2,272	308,459	2048/10/31
	SPANISH GOV'T 4.7%		4.7	190	274	37,218	2041/ 7/30
	SPANISH GOV'T 4.8%		4.8	1,395	1,508	204,734	2024/ 1/31
(ベルギー)	BELGIAN 0%	国債証券	—	4,220	4,042	548,759	2027/10/22
	BELGIAN 0347 0.9%		0.9	1,670	1,667	226,379	2029/ 6/22
	BELGIAN 0348 1.7%		1.7	1,010	1,023	138,927	2050/ 6/22
(アイルランド)	IRISH GOV'T 0.9%	国債証券	0.9	3,540	3,535	479,941	2028/ 5/15
(その他)	REP OF POLAND 3.375%	国債証券	3.375	800	843	114,478	2024/ 7/ 9
小 計						8,266,028	
(イギリス)				千ポンド	千ポンド		
	UK TSY GILT 1%	国債証券	1.0	1,630	1,614	262,106	2024/ 4/22
	UK TSY GILT 1.75%		1.75	4,610	4,448	722,245	2049/ 1/22
小 計						984,351	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	SWEDISH GOVRNMNT 0.75%	国債証券	0.75	3,340	3,218	42,517	2028/ 5/12
	SWEDISH GOVRNMNT 3.5%		3.5	1,170	1,504	19,868	2039/ 3/30
小 計						62,386	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	NORWEGIAN GOV'T 1.375%	国債証券	1.375	4,710	4,222	60,417	2030/ 8/19
(ポーランド)				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	POLAND GOV'T BOND 2.75%	国債証券	2.75	4,000	3,260	95,466	2029/10/25

当 期		種 類		利 率		末		償還年月日
						評 価 額		
銘 柄 名				額 面 金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(オーストラリア)				%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	AUSTRALIAN GOVT. 1.5%	国債証券	1.5	400	353	32,836	2031/ 6/21	
	AUSTRALIAN GOVT. 5.5%		5.5	3,770	3,927	364,405	2023/ 4/21	
	TREAS CORP VICT 2.25%	特殊債券 (除く金融債)	2.25	1,000	871	80,905	2034/11/20	
小 計						478,147		
(シンガポール)					千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	SINGAPORE GOVT 2.875%	国債証券	2.875	1,060	1,085	99,177	2030/ 9/ 1	
(マレーシア)					千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	MALAYSIA GOVT 3.844%	国債証券	3.844	3,090	2,988	88,115	2033/ 4/15	
	MALAYSIA GOVT 3.899%		3.899	1,080	1,096	32,323	2027/11/16	
小 計						120,439		
(イスラエル)					千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	ISRAEL FIXED 1%	国債証券	1.0	2,990	2,746	105,987	2030/ 3/31	
(中 国)					千中国元	千中国元		
	CHINA GOVT BOND 2.37%	国債証券	2.37	5,910	5,879	115,025	2027/ 1/20	
	CHINA GOVT BOND 3.02%		3.02	10,920	11,168	218,490	2031/ 5/27	
小 計						333,516		
合 計						22,246,292		

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2022年4月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	22,246,292	86.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,495,042	13.6
投 資 信 託 財 産 総 額	25,741,334	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(22,356,857千円)の投資信託財産総額(25,741,334千円)に対する比率は86.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=124.63円、1カナダドル=98.96円、1メキシコペソ=6.2138円、1ユーロ=135.76円、1ポンド=162.36円、1スウェーデンクローナ=13.21円、1ノルウェークローネ=14.31円、1ポーランドズロチ=29.2843円、1オーストラリアドル=92.79円、1シンガポールドル=91.38円、1マレーシアリングギット=29.4871円、1イスラエルシェケル=38.5843円、1中国元=19.5639円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2021年4月13日
至 2022年4月11日

2022年4月11日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	31,991,756,118円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	222,290,094
公 社 債 (評 価 額)	22,246,292,060
未 収 入 金	9,392,292,294
未 収 利 息	120,664,750
前 払 費 用	10,216,920
(B)負 債	9,416,340,659
未 払 金	9,416,078,834
未 払 解 約 金	230,000
そ の 他 未 払 費 用	31,825
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	22,575,415,459
元 本	8,794,955,398
次 期 繰 越 損 益 金	13,780,460,061
(D)受 益 権 総 口 数	8,794,955,398口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	25,669円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	373,547,369円
受 取 利 息	373,547,369
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	52,054,124
売 買 益	2,220,939,311
売 買 損	△ 2,168,885,187
(C)信 託 報 酬 等	△ 4,675,672
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	420,925,821
(E)前 期 繰 越 損 益 金	13,428,378,469
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	1,524,289,149
(G)解 約 差 損 益 金	△ 1,593,133,378
(H)計 (D + E + F + G)	13,780,460,061
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	13,780,460,061

(注1) 当親ファンドの期首元本額は8,838,646,051円、期中追加設定元本額は983,250,851円、期中一部解約元本額は1,026,941,504円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田D C 外国債券オープン3,624,220,334円、明治安田外国債券オープン(毎月分配型)2,878,007,062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)1,146,754,927円、グローバル・インカム・プラス(毎月分配型)320,053,122円、明治安田外国債券オープン210,852,719円、明治安田D C グローバルバランスオープン198,688,623円、明治安田D C ハートフルライフ(プラン50)165,104,354円、明治安田D C ハートフルライフ(プラン70)127,606,029円、明治安田D C ハートフルライフ(プラン30)92,923,583円、明治安田D C 先進国コアファンド21,444,611円、明治安田V A 外国債券オープン(適格機関投資家私募)6,754,680円、明治安田V A ハートフルライフ30(適格機関投資家私募)1,333,562円、明治安田V A ハートフルライフ50(適格機関投資家私募)1,211,792円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2,5669円です。

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

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

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

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