

## 受益者のみなさまへ

平素は「明治安田外国債券オープン(毎月分配型)」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245期から第250期までの決算を行いましたので、当期間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。

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	
信託期間	無期限(2002年11月18日設定)	
運用方針	日本を除く世界の債券に分散投資し、安定的なインカムゲイン(利息収益)の確保とともに信託財産の成長を目指します。	
主要運用対象	明治安田外国債券オープン(毎月分配型)	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	明治安田外国債券オープン(毎月分配型)	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	毎月7日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、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・市況動向等を勘案して、利子・配当収入を中心に分配します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。	



“愛称”

# 夢実現(毎月分配型)

明治安田外国債券オープン(毎月分配型)

第245期(決算日 2023年6月7日)  
 第246期(決算日 2023年7月7日)  
 第247期(決算日 2023年8月7日)  
 第248期(決算日 2023年9月7日)  
 第249期(決算日 2023年10月10日)  
 第250期(決算日 2023年11月7日)

**MYAM** 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号

ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

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

## ◎最近5作成期の運用実績

作成期	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
		(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		
		円	円	%		%	%	百万円
第38作成期	(第221期)2021年 6月 7日	7,754	10	0.9	508.97	1.0	98.9	8,295
	(第222期)2021年 7月 7日	7,740	10	△0.1	511.21	0.4	98.7	8,168
	(第223期)2021年 8月10日	7,766	10	0.5	512.99	0.3	98.8	8,132
	(第224期)2021年 9月 7日	7,731	10	△0.3	511.95	△0.2	99.6	7,979
	(第225期)2021年10月 7日	7,630	10	△1.2	504.13	△1.5	98.5	7,759
	(第226期)2021年11月 8日	7,824	10	2.7	519.66	3.1	98.7	7,876
第39作成期	(第227期)2021年12月 7日	7,716	10	△1.3	515.01	△0.9	98.0	7,697
	(第228期)2022年 1月 7日	7,728	10	0.3	514.67	△0.1	97.8	7,643
	(第229期)2022年 2月 7日	7,563	10	△2.0	505.81	△1.7	97.6	7,427
	(第230期)2022年 3月 7日	7,441	10	△1.5	498.99	△1.3	97.8	7,268
	(第231期)2022年 4月 7日	7,619	5	2.5	511.45	2.5	98.0	7,407
	(第232期)2022年 5月 9日	7,616	5	0.0	511.86	0.1	98.4	7,327
第40作成期	(第233期)2022年 6月 7日	7,699	5	1.2	515.67	0.7	98.9	7,321
	(第234期)2022年 7月 7日	7,776	5	1.1	523.66	1.5	98.5	7,290
	(第235期)2022年 8月 8日	7,853	5	1.1	528.93	1.0	98.6	7,289
	(第236期)2022年 9月 7日	7,881	5	0.4	529.98	0.2	97.9	7,251
	(第237期)2022年10月 7日	7,678	5	△2.5	518.73	△2.1	97.9	7,020
	(第238期)2022年11月 7日	7,730	5	0.7	522.71	0.8	98.0	7,030
第41作成期	(第239期)2022年12月 7日	7,677	5	△0.6	518.97	△0.7	98.0	6,934
	(第240期)2023年 1月10日	7,355	5	△4.1	500.22	△3.6	97.5	6,622
	(第241期)2023年 2月 7日	7,398	5	0.7	503.92	0.7	98.0	6,617
	(第242期)2023年 3月 7日	7,385	5	△0.1	502.26	△0.3	98.0	6,572
	(第243期)2023年 4月 7日	7,489	5	1.5	510.96	1.7	98.2	6,605
	(第244期)2023年 5月 8日	7,644	5	2.1	521.22	2.0	98.5	6,694
第42作成期	(第245期)2023年 6月 7日	7,712	5	1.0	527.74	1.3	98.4	6,707
	(第246期)2023年 7月 7日	7,915	5	2.7	540.59	2.4	98.0	6,809
	(第247期)2023年 8月 7日	7,825	5	△1.1	537.43	△0.6	98.2	6,682
	(第248期)2023年 9月 7日	7,987	5	2.1	547.61	1.9	98.2	6,720
	(第249期)2023年10月10日	7,846	5	△1.7	538.60	△1.6	98.2	6,554
	(第250期)2023年11月 7日	8,009	5	2.1	553.38	2.7	97.6	6,636

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 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4) 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。

## ◎当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		F T S E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	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
		円	%		%	%
第245期	(期首)2023年 5月 8日	7,644	—	521.22	—	98.5
	5月末	7,723	1.0	527.85	1.3	98.3
	(期末)2023年 6月 7日	7,717	1.0	527.74	1.3	98.4
第246期	(期首)2023年 6月 7日	7,712	—	527.74	—	98.4
	6月末	8,039	4.2	548.01	3.8	98.0
	(期末)2023年 7月 7日	7,920	2.7	540.59	2.4	98.0
第247期	(期首)2023年 7月 7日	7,915	—	540.59	—	98.0
	7月末	7,843	△0.9	534.74	△1.1	98.1
	(期末)2023年 8月 7日	7,830	△1.1	537.43	△0.6	98.2
第248期	(期首)2023年 8月 7日	7,825	—	537.43	—	98.2
	8月末	8,034	2.7	550.42	2.4	98.1
	(期末)2023年 9月 7日	7,992	2.1	547.61	1.9	98.2
第249期	(期首)2023年 9月 7日	7,987	—	547.61	—	98.2
	9月末	7,897	△1.1	542.87	△0.9	98.2
	(期末)2023年10月10日	7,851	△1.7	538.60	△1.6	98.2
第250期	(期首)2023年10月10日	7,846	—	538.60	—	98.2
	10月末	7,850	0.1	541.40	0.5	97.5
	(期末)2023年11月 7日	8,014	2.1	553.38	2.7	97.6

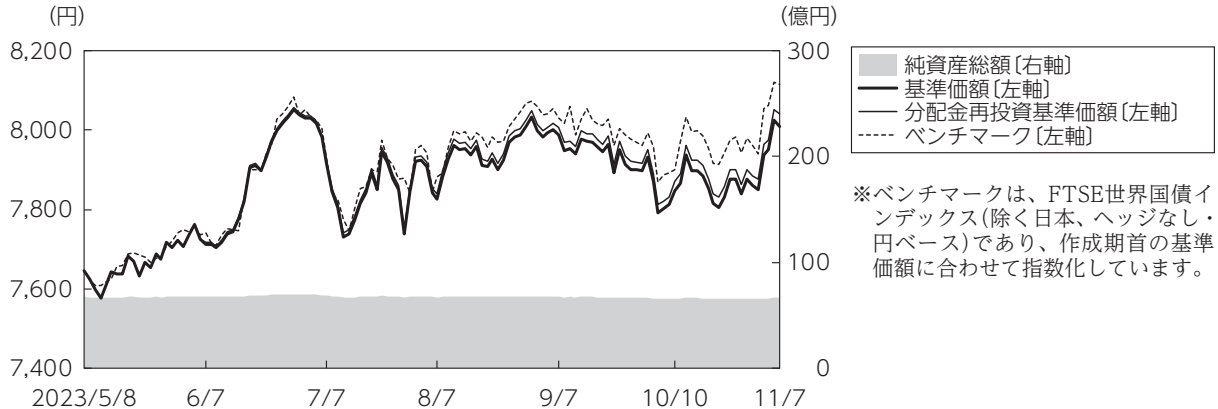
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(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。

## 運用経過の説明

### ■ 基準価額等の推移



第245期首(2023年 5月8日) : 7,644円

第250期末(2023年 11月7日) : 8,009円(既払分配金30円)

騰落率 : 5.2%(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
- ・ 根強いインフレを背景とする主要国の金融引き締め政策長期化の見方を受けて、日本との金利差拡大観測が強まり、主要国通貨が円に対して上昇したこと

#### (下落要因)

- ・ 海外の長期金利が上昇し、組み入れている債券の価格が下落したこと

## ■投資環境

### 外国債券

当作成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。債務上限問題における与野党の合意、堅調な経済指標、大手格付会社による格下げ、国債や社債の発行増加、中東問題の緊迫化やサウジアラビア等による自主減産を受けた原油価格の上昇などを背景に、10月中旬にかけて上昇基調で推移しました。その後は、市場予想を下回る経済指標などから小幅に低下しました。

当作成期の欧州債券市場（ドイツ）で長期金利は上昇しました。米国長期金利の上昇、根強いインフレを受けたECB（欧州中央銀行）による金融引き締めの長期化観測などから、9月にかけて上昇基調で推移しました。その後は、中東情勢の緊迫化を受けた地政学的リスクの高まりなどから低下しました。

### 外国為替

当作成期の米ドルは円に対して上昇しました。7月中旬に予想を下回った米国のCPI（消費者物価指数）を受けて急落する場面もありましたが、米国長期金利の上昇を受けた日米の金利差拡大、高止まりするインフレを受けた米国の金融引き締めの長期化観測などから、作成期を通じて概ね上昇基調で推移しました。

当作成期のユーロは円に対して上昇しました。作成期首から6月にかけて、米ドルの上昇に連動したことに加えてECBによる追加利上げなどから上昇しました。7月から9月にかけてはもみ合いとなりましたが、10月から作成期末にかけては中東情勢の緊迫化による原油価格高騰を起因とするインフレ観測や、欧州金利に先高観が浮上したことでユーロを買う動きが強まったことから、再び上昇しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

明治安田外国債券オープン(毎月分配型)

作成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

作成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、期を通じて債券の組入比率を高位に維持しました。

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
作成期首	ユーロ	オーバーウェイト
	メキシコペソ	
	米ドル	アンダーウェイト
	カナダドル	
ポンド		
作成期末	デンマーククローネ	アンダーウェイト
	ニュージーランドドル	
	オーストラリアドル	オーバーウェイト
	メキシコペソ	
	米ドル	アンダーウェイト
ユーロ		
デンマーククローネ		
	ニュージーランドドル	

【デュレーション】

作成期首	作成期末
短期化	小幅に長期化

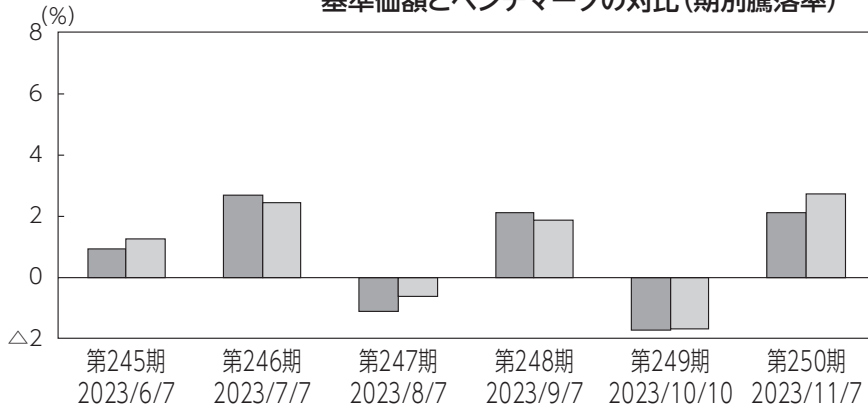
【債券特性】

	作成期首	作成期末
デュレーション(年)	6.5	6.6
残存年数(年)	8.6	9.0
複利最終利回り(%)	3.6	4.4

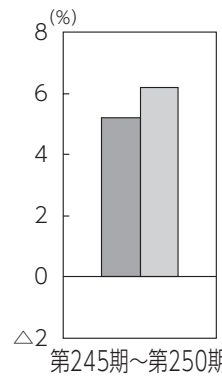
※繰上償還条項が付与されている銘柄の場合、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



※ファンドの騰落率は分配金込み



※ファンドの騰落率は分配金再投資

■ 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)

当作成期の基準価額の騰落率(分配金再投資ベース)は+5.2%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+6.2%となり、騰落率の差異は△1.0%となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・ 相対的にパフォーマンスが良好だったメキシコペソ建の債券を作成期首より7月にかけてベンチマークに対してオーバーウェイトしたこと

(マイナス要因)

- ・ 米国を中心に金利が低下した7月上旬から中旬に、ファンドのデュレーションを短期化していたこと
- ・ 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

- ・当作成期の収益分配については、分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり次表の通り分配を実施しました。
- ・収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

## 分配原資の内訳

(単位：円・％、1万口当たり、税引前)

項目	第245期	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期
	2023年5月9日 ～2023年6月7日	2023年6月8日 ～2023年7月7日	2023年7月8日 ～2023年8月7日	2023年8月8日 ～2023年9月7日	2023年9月8日 ～2023年10月10日	2023年10月11日 ～2023年11月7日
当期分配金	5	5	5	5	5	5
(対基準価額比率)	0.065	0.063	0.064	0.063	0.064	0.062
当期の収益	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	306	314	316	327	330	339

(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

### 明治安田外国債券オープン(毎月分配型)

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	第245期～第250期 (2023年5月9日～2023年11月7日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a)信託報酬	50 円	
(投信会社)	(21)	(0.270)	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)	(26)	(0.335)	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)	(2)	(0.027)	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	1	0.015	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.012)	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)	(0)	(0.003)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	51	0.647	

(注1)作成期間の費用(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。

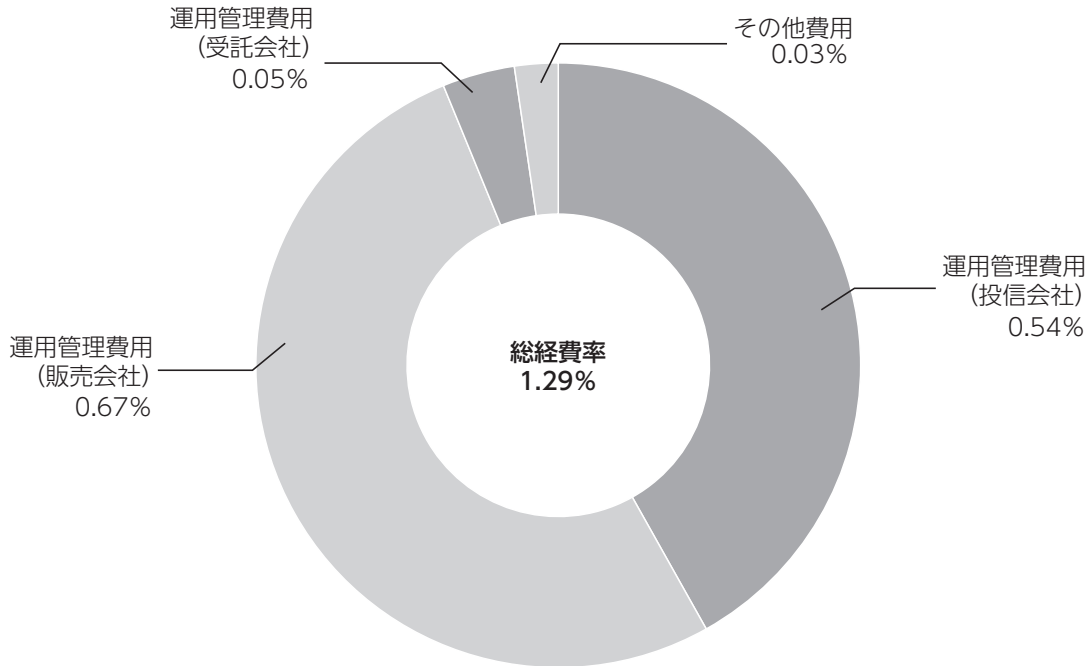
(注2)消費税は報告日の税率を採用しています。

(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)を作成期間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

作成期間中の運用・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。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.29%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**(2023年5月9日～2023年11月7日)

○親投資信託の設定、解約状況

	第 245 期 ～ 第 250 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
明 治 安 田 外 国 債 券 ポートフォリオ・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 163,330	千円 444,220

(注)単位未満は切り捨て。

◎**利害関係人との取引状況等**(2023年5月9日～2023年11月7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	第 41 作 成 期 末		第 42 作 成 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
明 治 安 田 外 国 債 券 ポートフォリオ・マザーファンド	千口 2,539,725	千円 2,376,395	千口 2,376,395	千円 6,610,182

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2023年11月7日現在

項 目	第 42 作 成 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	6,610,182	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	38,226	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	6,648,408	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、当作成期末における外貨建純資産(22,393,451千円)の投資信託財産総額(23,431,554千円)に対する比率は95.6%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=150.10円、1カナダドル=109.56円、1メキシコペソ=8.5533円、1ユーロ=160.79円、1ポンド=185.21円、1スウェーデンクローナ=13.74円、1ノルウェークローネ=13.55円、1ポーランドズロチ=36.0867円、1オーストラリアドル=97.28円、1シンガポールドル=111.06円、1マレーシアリングット=32.2445円、1イスラエルシェケル=38.6125円、1中国元=20.6027円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年 6月 7日現在 2023年 7月 7日現在 2023年 8月 7日現在 2023年 9月 7日現在 2023年10月10日現在 2023年11月 7日現在

項 目	第245期末	第246期末	第247期末	第248期末	第249期末	第250期末
<b>(A)資 産</b>	<b>6,719,394,933円</b>	<b>6,825,644,631円</b>	<b>6,704,635,606円</b>	<b>6,740,070,345円</b>	<b>6,568,595,584円</b>	<b>6,648,408,712円</b>
コール・ローン等	43,699,047	44,295,963	43,567,546	37,190,287	39,229,002	38,226,325
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)	6,675,695,886	6,781,348,668	6,661,068,060	6,695,420,058	6,529,366,582	6,610,182,387
未 収 入 金	-	-	-	7,460,000	-	-
<b>(B)負 債</b>	<b>11,708,287</b>	<b>16,143,187</b>	<b>21,791,539</b>	<b>19,772,781</b>	<b>13,892,422</b>	<b>11,861,291</b>
未 払 収 益 分 配 金	4,348,978	4,301,810	4,269,972	4,207,201	4,177,195	4,143,286
未 払 解 約 金	372,295	4,707,253	10,269,454	8,284,750	2,095,801	1,328,695
未 払 信 託 報 酬	6,955,032	7,103,149	7,220,601	7,249,218	7,586,299	6,361,525
未 払 利 息	119	105	127	106	115	101
そ の 他 未 払 費 用	31,863	30,870	31,385	31,506	33,012	27,684
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>6,707,686,646</b>	<b>6,809,501,444</b>	<b>6,682,844,067</b>	<b>6,720,297,564</b>	<b>6,554,703,162</b>	<b>6,636,547,421</b>
元 本	8,697,956,181	8,603,620,167	8,539,945,964	8,414,403,158	8,354,390,891	8,286,572,658
次 期 繰 越 損 益 金	△1,990,269,535	△1,794,118,723	△1,857,101,897	△1,694,105,594	△1,799,687,729	△1,650,025,237
<b>(D)受 益 権 総 口 数</b>	<b>8,697,956,181口</b>	<b>8,603,620,167口</b>	<b>8,539,945,964口</b>	<b>8,414,403,158口</b>	<b>8,354,390,891口</b>	<b>8,286,572,658口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	7,712円	7,915円	7,825円	7,987円	7,846円	8,009円

(注1) 当ファンドの第245期首元本額は8,757,735,585円、第245～250期中追加設定元本額は9,780,741円、第245～250期中一部解約元本額は480,943,668円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第245期0.7712円、第246期0.7915円、第247期0.7825円、第248期0.7987円、第249期0.7846円、第250期0.8009円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は第245期1,990,269,535円、第246期1,794,118,723円、第247期1,857,101,897円、第248期1,694,105,594円、第249期1,799,687,729円、第250期1,650,025,237円です。

◎損益の状況

項 目	〔自 2023年 5月 9日 至 2023年 6月 7日〕	〔自 2023年 6月 8日 至 2023年 7月 7日〕	〔自 2023年 7月 8日 至 2023年 8月 7日〕	〔自 2023年 8月 8日 至 2023年 9月 7日〕	〔自 2023年 9月 8日 至 2023年10月10日〕	〔自 2023年10月11日 至 2023年11月 7日〕
	第245期	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期
(A)配 当 等 収 益	△ 1,876円	△ 2,653円	△ 2,619円	△ 2,728円	△ 2,756円	△ 2,197円
受 取 利 息	-	30	94	63	68	-
支 払 利 息	△ 1,876	△ 2,683	△ 2,713	△ 2,791	△ 2,824	△ 2,197
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	70,265,561	185,933,083	△ 64,775,392	147,118,857	△ 105,899,018	145,547,431
売 買 益	70,457,294	187,917,531	475,769	148,512,000	318,580	145,796,258
売 買 損	△ 191,733	△ 1,984,448	△ 65,251,161	△ 1,393,143	△ 106,217,598	△ 248,827
(C)信 託 報 酬 等	△ 6,985,937	△ 7,134,019	△ 7,251,986	△ 7,280,724	△ 7,619,311	△ 6,389,201
(D)当期損益金(A+B+C)	63,277,748	178,796,411	△ 72,029,997	139,835,405	△ 113,521,085	139,156,033
(E)前期繰越損益金	△1,444,352,154	△1,370,095,680	△1,186,541,480	△1,243,893,926	△1,099,981,599	△1,207,621,750
(F)追加信託差損益金	△ 604,846,151	△ 598,517,644	△ 594,260,448	△ 585,839,872	△ 582,007,850	△ 577,416,234
(配当等相当額)	( 215,749,124)	( 213,420,022)	( 211,849,554)	( 208,752,408)	( 207,286,548)	( 205,614,523)
(売買損益相当額)	(△ 820,595,275)	(△ 811,937,666)	(△ 806,110,002)	(△ 794,592,280)	(△ 789,294,398)	(△ 783,030,757)
(G)計(D+E+F)	△1,985,920,557	△1,789,816,913	△1,852,831,925	△1,689,898,393	△1,795,510,534	△1,645,881,951
(H)収益分配金	△ 4,348,978	△ 4,301,810	△ 4,269,972	△ 4,207,201	△ 4,177,195	△ 4,143,286
次期繰越損益金(G+H)	△1,990,269,535	△1,794,118,723	△1,857,101,897	△1,694,105,594	△1,799,687,729	△1,650,025,237
追加信託差損益金	△ 604,846,151	△ 598,517,644	△ 594,260,448	△ 585,839,872	△ 582,007,850	△ 577,416,234
(配当等相当額)	( 215,749,975)	( 213,421,121)	( 211,850,764)	( 208,755,193)	( 207,289,393)	( 205,615,357)
(売買損益相当額)	(△ 820,596,126)	(△ 811,938,765)	(△ 806,111,212)	(△ 794,595,065)	(△ 789,297,243)	(△ 783,031,591)
分配準備積立金	50,478,126	57,029,168	58,488,896	66,696,232	69,183,186	76,072,778
繰越損益金	△1,435,901,510	△1,252,630,247	△1,321,330,345	△1,174,961,954	△1,286,863,065	△1,148,681,781

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 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3) 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4) 第245期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,575,685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(215,749,975円)および分配準備積立金(44,251,419円)より分配対象収益は270,577,079円(10,000口当たり311円)であり、うち4,348,978円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。
- 第246期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,384,031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(213,421,121円)および分配準備積立金(49,946,947円)より分配対象収益は274,752,099円(10,000口当たり319円)であり、うち4,301,810円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。
- 第247期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,115,055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(211,850,764円)および分配準備積立金(56,643,813円)より分配対象収益は274,609,632円(10,000口当たり321円)であり、うち4,269,972円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。
- 第248期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,253,082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(208,755,193円)および分配準備積立金(57,650,351円)より分配対象収益は279,658,626円(10,000口当たり332円)であり、うち4,207,201円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。
- 第249期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,116,463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(207,289,393円)および分配準備積立金(66,243,918円)より分配対象収益は280,649,774円(10,000口当たり335円)であり、うち4,177,195円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。
- 第250期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,565,830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(205,615,357円)および分配準備積立金(68,650,234円)より分配対象収益は285,831,421円(10,000口当たり344円)であり、うち4,143,286円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

## ◎収益分配金のお知らせ

決 算 期	第245期	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期
1万口当たりの分配金(税込み)	5円	5円	5円	5円	5円	5円

### ※分配金をお支払いする場合

分配金は、各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

### ※分配金を再投資する場合

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

### 課税上の取扱いについて

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

## 【お知らせ】

- ・外国為替予約取引およびデリバティブ取引について、投資態度を明確にするため、信託約款に所定の整備を行いました。(2023年8月5日)

## &lt;補足情報&gt;

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(8,136,040千口)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	第 42 作 成 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	82,514	69,986	10,504,941	46.4	—	26.8	15.3	4.4
カナダ	千カナダドル	千カナダドル						
	4,110	3,995	437,761	1.9	—	1.4	—	0.5
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	51,070	48,305	413,172	1.8	—	0.9	—	0.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	12,320	10,436	1,678,132	7.4	—	1.2	1.0	5.2
イタリア	8,350	6,727	1,081,705	4.8	—	2.4	2.4	—
フランス	11,220	9,244	1,486,444	6.6	—	6.0	—	0.6
オランダ	1,160	762	122,559	0.5	—	0.5	—	—
スペイン	5,640	4,864	782,174	3.5	—	1.3	2.2	—
ベルギー	3,900	3,220	517,870	2.3	—	0.5	1.8	—
アイルランド	3,530	3,237	520,535	2.3	—	—	2.3	—
その他	6,900	5,721	919,897	4.1	—	3.1	1.0	—
イギリス	千ポンド	千ポンド						
	7,920	5,934	1,099,150	4.9	—	2.5	—	2.3
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						
	2,690	2,573	35,356	0.2	—	0.1	0.1	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
	2,530	2,180	29,550	0.1	—	0.1	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
	3,610	3,160	114,040	0.5	—	0.5	—	—
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						
	5,880	5,566	541,512	2.4	—	0.3	—	2.1
シンガポール	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
	850	834	92,711	0.4	—	0.4	—	—
マレーシア	千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット						
	3,840	3,787	122,139	0.5	—	0.5	0.0	—
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						
	2,080	1,735	67,005	0.3	—	0.3	—	—

区 分	第 42 作 成 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 76,340	千中国元 77,611	千円 1,599,016	% 7.1	% —	% 5.7	% 1.3	% —
合 計	—	—	22,165,680	97.9	—	54.5	27.5	16.0

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

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

(注3)単位未満は切り捨て。

(注4)－印は組み入れなし。

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

○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

銘 柄 名		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	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 0.625%	国債証券	0.625	8,960	6,943	1,042,189	2030/ 5/15	
	US TREASURY N/B 1.75%		1.75	4,360	4,246	637,359	2024/ 7/31	
	US TREASURY N/B 1.875%		1.875	11,560	7,392	1,109,686	2041/ 2/15	
	US TREASURY N/B 2%		2.0	2,410	2,364	354,873	2024/ 5/31	
	US TREASURY N/B 2%		2.0	1,560	892	133,907	2050/ 2/15	
	US TREASURY N/B 2.375%		2.375	1,650	1,469	220,518	2029/ 5/15	
	US TREASURY N/B 2.375%		2.375	2,500	1,556	233,651	2051/ 5/15	
	US TREASURY N/B 2.625%		2.625	5,190	4,703	706,046	2029/ 2/15	
	US TREASURY N/B 2.75%		2.75	5,180	4,862	729,834	2027/ 4/30	
	US TREASURY N/B 2.75%		2.75	9,490	8,190	1,229,366	2032/ 8/15	
	US TREASURY N/B 2.75%		2.75	4,300	3,119	468,239	2042/ 8/15	
	US TREASURY N/B 3.75%		3.75	740	701	105,355	2030/ 5/31	
	US TREASURY N/B 3.75%		3.75	1,930	1,620	243,251	2043/11/15	
	US TREASURY N/B 4%		4.0	12,230	11,923	1,789,686	2028/ 6/30	
	US TREASURY N/B 4.75%		4.75	1,195	1,168	175,389	2041/ 2/15	
	BANK OF AMER CRP 6.204%	普通社債券	6.204	1,300	1,306	196,144	2028/11/10	
	CRED AGRICOLE SA 6.316%	(含む投資法人債券)	6.316	1,300	1,293	194,134	2029/10/ 3	
	DANSKE BANK A/S 1.549%		1.549	1,359	1,182	177,464	2027/ 9/10	
	DNB BANK ASA 1.535%		1.535	1,300	1,154	173,225	2027/ 5/25	
	GOLDMAN SACHS GP 3.615%		3.615	1,300	1,203	180,641	2028/ 3/15	
	ING GROEP NV 6.083%		6.083	2,700	2,691	403,973	2027/ 9/11	
小	計					10,504,941		
(カナダ)				千カナダドル	千カナダドル			
	CANADA-GOVT 2%	国債証券	2.0	680	484	53,119	2051/12/ 1	
	CANADA-GOVT 2.5%		2.5	670	602	65,976	2032/12/ 1	
	CANADA-GOVT 3%		3.0	1,030	1,011	110,785	2024/11/ 1	
	CANADA-GOVT 5.75%		5.75	1,730	1,897	207,880	2029/ 6/ 1	
小	計					437,761		



第 42 作 成 期 末		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
銘 柄 名	外 貨 建 金 額				邦 貨 換 算 金 額		
(メキシコ)			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	MEXICAN BONOS 10%	国債証券	10.0	24,100	24,021	205,461	2024/12/ 5
	MEXICAN BONOS 7.75%		7.75	26,970	24,284	207,710	2031/ 5/29
小	計					413,172	
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	BUNDESUBL-180 0%	国債証券	—	7,590	7,343	1,180,733	2024/10/18
	DEUTSCHLAND REP 0%		—	1,000	699	112,495	2036/ 5/15
	DEUTSCHLAND REP 0%		—	2,130	928	149,322	2052/ 8/15
	DEUTSCHLAND REP 0.5%		0.5	1,600	1,465	235,581	2028/ 2/15
(イタリア)	BTPS 0.25%	国債証券	0.25	1,520	1,304	209,744	2028/ 3/15
	BTPS 1.1%		1.1	2,250	2,062	331,677	2027/ 4/ 1
	BTPS 1.45%		1.45	1,550	1,081	173,859	2036/ 3/ 1
	BTPS 2.45%		2.45	1,860	1,187	190,866	2050/ 9/ 1
	BTPS 3.85%		3.85	520	436	70,249	2049/ 9/ 1
	BTPS 5%		5.0	650	654	105,307	2040/ 9/ 1
(フランス)	FRANCE O. A. T. 0%	国債証券	—	790	779	125,258	2024/ 3/25
	FRANCE O. A. T. 0%		—	140	109	17,526	2031/11/25
	FRANCE O. A. T. 0.5%		0.5	580	506	81,479	2029/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 0.5%		0.5	1,710	1,042	167,555	2040/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 0.75%		0.75	690	327	52,610	2052/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 1.25%		1.25	1,660	1,351	217,319	2034/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 1.25%		1.25	2,080	1,607	258,424	2036/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 2.75%		2.75	3,570	3,521	566,271	2029/ 2/25
(オランダ)	NETHERLANDS GOV'T 0.5%	国債証券	0.5	1,160	762	122,559	2040/ 1/15
(スペイン)	SPANISH GOV'T 0.8%	国債証券	0.8	3,360	3,078	495,062	2027/ 7/30
	SPANISH GOV'T 2.7%		2.7	2,020	1,510	242,882	2048/10/31
	SPANISH GOV'T 4.7%		4.7	260	275	44,230	2041/ 7/30
(ベルギー)	BELGIAN 0%	国債証券	—	2,890	2,579	414,683	2027/10/22
	BELGIAN 0348 1.7%		1.7	1,010	641	103,187	2050/ 6/22
(アイルランド)	IRISH GOV'T 0.9%	国債証券	0.9	3,530	3,237	520,535	2028/ 5/15
(その他)	QUEBEC PROVINCE 0.5%	地方債証券	0.5	5,500	4,326	695,714	2032/ 1/25
	ROYAL BK CANADA 4.125%	普通社債証券 (含む投資法人債証券)	4.125	1,400	1,394	224,183	2028/ 7/ 5
小	計					7,109,320	
(イギリス)				千ポンド	千ポンド		
	UK TSY GILT 1%	国債証券	1.0	2,910	2,857	529,259	2024/ 4/22
	UK TSY GILT 1%		1.0	1,390	1,074	198,925	2032/ 1/31
	UK TSY GILT 1.75%		1.75	3,620	2,002	370,965	2049/ 1/22
小	計					1,099,150	

第 42 作 成 期 末							
銘 柄 名	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		
(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 GOVRNMNT 0.75%	国債証券	0.75	1,890	1,721	23,658	2028/ 5/12
	SWEDISH GOVRNMNT 3.5%		3.5	800	851	11,698	2039/ 3/30
小 計						35,356	
(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	2,530	2,180	29,550	2030/ 8/19
(ポーランド)			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
	POLAND GOVT BOND 2.75%	国債証券	2.75	3,610	3,160	114,040	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. 2.75%	国債証券	2.75	4,880	4,839	470,824	2024/ 4/21
	TREAS CORP VICT 2.25%	特殊債券 (除く金融債)	2.25	1,000	726	70,688	2034/11/20
小 計						541,512	
(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	850	834	92,711	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	3,690	3,637	117,276	2033/ 4/15
	MALAYSIA GOVT 3.899%		3.899	150	150	4,862	2027/11/16
小 計						122,139	
(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	2,080	1,735	67,005	2030/ 3/31
( 中 国 )			千中国元	千中国元			
	CHINA GOVT BOND 2.37%	国債証券	2.37	14,520	14,490	298,545	2027/ 1/20
	CHINA GOVT BOND 3.02%		3.02	61,820	63,121	1,300,470	2031/ 5/27
小 計						1,599,016	
合 計						22,165,680	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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22期

(決算日 2023年4月10日)

「明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド」は、2023年4月10日に第22期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の長期的な成長を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	騰落率 %	(ベンチマーク)	騰落率 %		
(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
(第22期) 2023年 4月10日	25,781	0.4	509.44	△0.2	98.6	23,113

(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

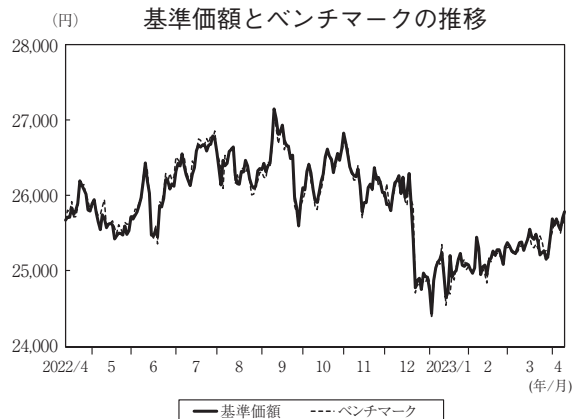
年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入比率
	円	騰落率 %	(ベンチマーク)	騰落率 %	
(期首) 2022年 4月11日	25,669	—	510.65	—	98.5
4月末	25,886	0.8	514.16	0.7	98.8
5月末	25,716	0.2	512.00	0.3	99.2
6月末	26,316	2.5	527.33	3.3	96.1
7月末	26,572	3.5	528.61	3.5	98.8
8月末	26,339	2.6	523.31	2.5	98.4
9月末	26,100	1.7	516.02	1.1	98.0
10月末	26,825	4.5	531.09	4.0	98.5
11月末	26,036	1.4	516.24	1.1	98.4
12月末	24,740	△3.6	494.38	△3.2	98.2
2023年 1月末	25,074	△2.3	498.36	△2.4	98.4
2月末	25,370	△1.2	503.37	△1.4	98.7
3月末	25,687	0.1	507.63	△0.6	98.7
(期末) 2023年 4月10日	25,781	0.4	509.44	△0.2	98.6

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2022年4月12日～2023年4月10日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



※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25,669円で始まり期末25,781円で終わりました。騰落率は+0.4%でした。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・組入債券の利息収入が積み上がったこと
- ・主要国がインフレの抑制を目的に利上げを行う一方で、日本は景気回復を優先に金融緩和を継続したことによる金利差拡大観測から主要通貨が円に対して上昇したこと

(下落要因)

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

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+0.4%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は $\Delta 0.2\%$ となり、騰落率の差異は+0.6%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債券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

## 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、期を通じて債券の組入比率を高位に維持しました。

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	
	オーストラリアドル	
	ユーロ	
期末	ユーロ	オーバーウェイト
	メキシコペソ	
	米ドル	
	カナダドル	
	ニュージーランドドル	アンダーウェイト
	ポンド	
	デンマーククローネ	

### 【デュレーション】

期首	期末
ほぼ中立	小幅に短期化

### 【債券特性】

	期首	期末
デュレーション（年）	7.6	6.9
残存年数（年）	9.1	8.7
複利最終利回り（%）	2.0	3.4

## 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
	(2022年4月12日～2023年4月10日)		
	金額	比率	
(a)その他費用	6 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25,888円です。
(保管費用)	(5)	(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
(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	6	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（2022年4月12日～2023年4月10日）

## ○公社債

			買 付 額	売 付 額	
			千米ドル	千米ドル	
外	ア メ リ カ	国債証券	95,305	88,716	
		特殊債証券	—	7,982	
	カ ナ ダ	国債証券	3,957	5,920	
			千カナダドル		千カナダドル
	メ キ シ コ	国債証券	19,232	2,039	
			千メキシコペソ		千メキシコペソ
	国	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
			ド イ ツ	48,157	48,283
			イ タ リ ア	6,603	5,903
			フ ラ ン ス	2,705	2,313
オ ラ ン ダ			349	205	
ス ペ イ ン			4,010	2,493	
ベ ル ギ ー			2,506	3,061	
ア イ ル ラ ン ド			354	74	
				千ポンド	千ポンド
イ ギ リ ス	国債証券	4,356	3,569		
	ス ウ ェ ー デ ン	国債証券	1,707	1,913	
			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ	
	ノ ル ウ ェ ー	国債証券	8,517	8,771	
		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
ポ ー ラ ン ド	国債証券	266	266		
		千ポーランドズロチ	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 6,474	千オーストラリアドル 7,533
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 180	千シンガポールドル 282
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 592	千マレーシアリングgit 608
国	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 184	千イスラエルシェケル 680
	中国	国債証券	千中国元 44,733	千中国元 2,918

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切り捨て。

### ◎利害関係人との取引状況等 (2022年4月12日～2023年4月10日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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



## ◎組入資産明細表

○外国(外貨建)公社債(通貨別)

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 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	90,605	82,750	10,974,392	47.5	—	26.4	11.8	9.4
カ ナ ダ	千カナダドル	千カナダドル						
	3,650	3,587	352,247	1.5	—	1.1	0.4	—
メ キ シ コ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	45,200	42,415	310,550	1.3	—	1.3	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	20,370	18,872	2,729,741	11.8	—	1.6	—	10.2
イ タ リ ア	11,250	9,785	1,415,308	6.1	—	3.1	2.0	1.1
フ ラ ン ス	13,420	10,903	1,577,014	6.8	—	6.1	—	0.7
オ ラ ン ダ	1,850	1,329	192,333	0.8	—	0.8	—	—
ス ペ イ ン	7,300	6,558	948,665	4.1	—	1.9	2.2	—
ベ ル ギ ー	6,180	5,389	779,606	3.4	—	1.8	1.6	—
ア イ ル ラ ン ド	3,840	3,551	513,659	2.2	—	2.2	—	—
そ の 他	800	803	116,221	0.5	—	—	—	0.5
イ ギ リ ス	千ポンド	千ポンド						
	6,880	5,433	894,852	3.9	—	2.3	—	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						
	4,200	4,236	53,634	0.2	—	0.2	—	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
	4,300	3,893	49,216	0.2	—	0.2	—	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
	3,980	3,307	102,203	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						
	4,420	4,001	353,601	1.5	—	1.0	—	0.5
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
	950	953	94,969	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						
	4,160	4,118	123,893	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						
	2,410	2,009	73,762	0.3	—	0.3	—	—
中 国	千中国元	千中国元						
	58,260	58,698	1,130,911	4.9	—	3.6	1.3	—
合 計	—	—	22,786,787	98.6	—	55.4	19.3	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 0.625%	国債証券	0.625	8,640	7,138	946,658	2030/ 5/15
	US TREASURY N/B 1.5%		1.5	4,020	3,553	471,239	2030/ 2/15
	US TREASURY N/B 1.75%		1.75	4,600	4,452	590,463	2024/ 7/31
	US TREASURY N/B 1.875%		1.875	11,560	8,764	1,162,391	2041/ 2/15
	US TREASURY N/B 2%		2.0	6,420	6,256	829,802	2024/ 5/31
	US TREASURY N/B 2%		2.0	850	827	109,732	2024/ 6/30
	US TREASURY N/B 2%		2.0	870	623	82,631	2050/ 2/15
	US TREASURY N/B 2.25%		2.25	2,870	2,719	360,666	2027/ 8/15
	US TREASURY N/B 2.375%		2.375	2,210	2,075	275,207	2029/ 5/15
	US TREASURY N/B 2.375%		2.375	2,220	1,721	228,287	2051/ 5/15
	US TREASURY N/B 2.5%		2.5	1,850	1,810	240,171	2024/ 5/15
	US TREASURY N/B 2.625%		2.625	4,720	4,500	596,917	2029/ 2/15
	US TREASURY N/B 2.75%		2.75	14,710	14,221	1,886,066	2027/ 4/30
	US TREASURY N/B 2.75%		2.75	10,460	9,915	1,315,027	2032/ 8/15
	US TREASURY N/B 2.75%		2.75	4,300	3,704	491,230	2042/ 8/15
	US TREASURY N/B 3.125%		3.125	3,600	3,538	469,282	2025/ 8/15
	US TREASURY N/B 3.75%		3.75	1,930	1,928	255,816	2043/11/15
	US TREASURY N/B 4.75%		4.75	1,775	2,047	271,574	2041/ 2/15
	ONTARIO PROVINCE 3.2%	地方債証券	3.2	3,000	2,949	391,225	2024/ 5/16
小 計						10,974,392	
(カナダ)				千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV'T 2%	国債証券	2.0	680	553	54,308	2051/12/ 1
	CANADA-GOV'T 2.5%		2.5	1,080	1,053	103,466	2032/12/ 1
	CANADA-GOV'T 5.75%		5.75	890	1,037	101,836	2029/ 6/ 1
	CAN HOUSING TRUS 0.95%	特殊債券 (除く金融債)	0.95	1,000	943	92,636	2025/ 6/15
小 計						352,247	
(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	45,200	42,415	310,550	2031/ 5/29
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	BUNDESUBL-180 0%	国債証券	—	6,240	6,000	867,848	2024/10/18
	DEUTSCHLAND REP 0%		—	1,980	1,473	213,084	2036/ 5/15
	DEUTSCHLAND REP 0%		—	2,130	1,126	162,915	2052/ 8/15
	DEUTSCHLAND REP 6.25%		6.25	10,020	10,273	1,485,893	2024/ 1/ 4

銘柄名		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	
(ユーロ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(イタリア)	BTPS 0%	国債証券	—	1,770	1,714	247,994	2024/ 4/15
	BTPS 0.25%		0.25	1,290	1,106	160,034	2028/ 3/15
	BTPS 1.1%		1.1	2,250	2,069	299,268	2027/ 4/ 1
	BTPS 1.45%		1.45	1,260	928	134,260	2036/ 3/ 1
	BTPS 1.65%		1.65	1,850	1,596	230,898	2030/12/ 1
	BTPS 2.45%		2.45	1,660	1,180	170,803	2050/ 9/ 1
	BTPS 3.85%		3.85	520	482	69,846	2049/ 9/ 1
	BTPS 5%		5.0	650	706	102,202	2040/ 9/ 1
(フランス)	FRANCE O. A. T. 0%	国債証券	—	1,130	1,099	158,985	2024/ 3/25
	FRANCE O. A. T. 0%		—	3,640	3,002	434,301	2030/11/25
	FRANCE O. A. T. 0%		—	810	649	93,889	2031/11/25
	FRANCE O. A. T. 0.5%		0.5	2,080	1,846	267,031	2029/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 0.5%		0.5	1,710	1,133	163,930	2040/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 0.75%		0.75	690	385	55,690	2052/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 1.25%		1.25	1,280	1,086	157,218	2034/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 1.25%		1.25	2,080	1,700	245,966	2036/ 5/25
(オランダ)	NETHERLANDS GOVT 0.5%	国債証券	0.5	1,850	1,329	192,333	2040/ 1/15
(スペイン)	SPANISH GOV'T 0.8%	国債証券	0.8	3,890	3,581	518,077	2027/ 7/30
	SPANISH GOV'T 1.25%		1.25	1,200	1,061	153,526	2030/10/31
	SPANISH GOV'T 2.7%		2.7	2,020	1,698	245,627	2048/10/31
	SPANISH GOV'T 4.7%		4.7	190	217	31,433	2041/ 7/30
(ベルギー)	BELGIAN 0%	国債証券	—	2,890	2,584	373,858	2027/10/22
	BELGIAN 0347 0.9%		0.9	2,280	2,070	299,434	2029/ 6/22
	BELGIAN 0348 1.7%		1.7	1,010	735	106,312	2050/ 6/22
(アイルランド)	IRISH GOVT 0.9%	国債証券	0.9	3,840	3,551	513,659	2028/ 5/15
(その他)	REP OF POLAND 3.375%	国債証券	3.375	800	803	116,221	2024/ 7/ 9
小計						8,272,549	
(イギリス)				千ポンド	千ポンド		
	UK TSY GILT 1%	国債証券	1.0	2,230	2,164	356,424	2024/ 4/22
	UK TSY GILT 1%		1.0	1,030	844	139,144	2032/ 1/31
	UK TSY GILT 1.75%		1.75	3,620	2,424	399,284	2049/ 1/22
小計						894,852	
(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	2,720	2,519	31,899	2028/ 5/12
	SWEDISH GOVRNMNT 3.5%		3.5	1,480	1,716	21,734	2039/ 3/30
小計						53,634	
(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	4,300	3,893	49,216	2030/ 8/19
(ポーランド)				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	POLAND GOVT BOND 2.75%	国債証券	2.75	3,980	3,307	102,203	2029/10/25

当 期		種 類		利 率		末		償還年月日
						額面金額	評 価 額	
銘	柄 名					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		2,080	1,835	162,219	2031/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%		2.75		1,340	1,335	117,982	2024/ 4/21
	TREAS CORP VICT 2.25%	特殊債券 (除く金融債)	2.25		1,000	830	73,400	2034/11/20
小	計						353,601	
(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		950	953	94,969	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		3,690	3,640	109,525	2033/ 4/15
	MALAYSIA GOVT 3.899%		3.899		470	477	14,368	2027/11/16
小	計						123,893	
(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		2,410	2,009	73,762	2030/ 3/31
( 中 国 )					千中国元	千中国元		
	CHINA GOVT BOND 2.37%	国債証券	2.37		15,550	15,412	296,935	2027/ 1/20
	CHINA GOVT BOND 3.02%		3.02		42,710	43,286	833,976	2031/ 5/27
小	計						1,130,911	
合	計						22,786,787	

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2023年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	22,786,787	92.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,763,323	7.2
投 資 信 託 財 産 総 額	24,550,110	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(21,524,740千円)の投資信託財産総額(24,550,110千円)に対する比率は87.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=132.62円、1カナダドル=98.18円、1メキシコペソ=7.3216円、1ユーロ=144.64円、1ポンド=164.69円、1スウェーデンクローナ=12.66円、1ノルウェークローネ=12.64円、1ポーランドズロチ=30.8979円、1オーストラリアドル=88.36円、1シンガポールドル=99.59円、1マレーシアリングギット=30.0844円、1イスラエルシェケル=36.7012円、1中国元=19.2664円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2022年4月12日  
至 2023年4月10日

2023年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	25,976,524,409円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,601,017,941
公 社 債 ( 評 価 額 )	22,786,787,645
未 収 入 金	1,430,366,345
未 収 利 息	140,834,148
前 払 費 用	17,518,330
(B)負 債	2,863,355,577
未 払 金	2,850,462,448
未 払 解 約 金	12,850,000
そ の 他 未 払 費 用	43,129
(C)純 資 産 総 額 ( A - B )	23,113,168,832
元 本	8,965,079,596
次 期 繰 越 損 益 金	14,148,089,236
(D)受 益 権 総 口 数	8,965,079,596口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	25,781円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	417,095,316円
受 取 利 息	417,092,138
そ の 他 収 益 金	3,178
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 214,581,185
売 買 益	1,687,241,975
売 買 損	△ 1,901,823,160
(C)信 託 報 酬 等	△ 4,748,938
(D)当 期 損 益 金 ( A + B + C )	197,765,193
(E)前 期 繰 越 損 益 金	13,780,460,061
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	3,163,503,295
(G)解 約 差 損 益 金	△ 2,993,639,313
(H)計 ( D + E + F + G )	14,148,089,236
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	14,148,089,236

(注1) 当親ファンドの期首元本額は8,794,955,398円、期中追加設定元本額は2,038,306,705円、期中一部解約元本額は1,868,182,507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4,019,712,985円、明治安田外国債券オープン(毎月分配型)2,560,122,517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)1,536,769,517円、明治安田D C グローバルバランスオープン209,943,126円、明治安田外国債券オープン203,682,714円、明治安田D C ハートフルライフ(プラン50)162,046,323円、明治安田D C ハートフルライフ(プラン70)127,076,165円、明治安田D C ハートフルライフ(プラン30)89,910,545円、明治安田D C 先進国コアファンド49,048,647円、明治安田V A 外国債券オープン(適格機関投資家私募)4,489,125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)1,139,975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)1,137,957円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2,5781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。