

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257期から第262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 257 期（決算日 2024年 6 月 7 日）
第 258 期（決算日 2024年 7 月 8 日）
第 259 期（決算日 2024年 8 月 7 日）
第 260 期（決算日 2024年 9 月 9 日）
第 261 期（決算日 2024年 10 月 7 日）
第 262 期（決算日 2024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
第43作成期	(第251期)2023年12月 7日	8,169	5	2.1	565.73	2.2	97.9	6,686
	(第252期)2024年 1月 9日	8,133	5	△0.4	562.74	△0.5	98.1	6,565
	(第253期)2024年 2月 7日	8,243	5	1.4	571.67	1.6	97.9	6,600
	(第254期)2024年 3月 7日	8,376	5	1.7	583.02	2.0	98.2	6,642
	(第255期)2024年 4月 8日	8,411	5	0.5	584.39	0.2	98.3	6,606
	(第256期)2024年 5月 7日	8,489	5	1.0	592.28	1.4	97.9	6,607
第44作成期	(第257期)2024年 6月 7日	8,663	5	2.1	607.06	2.5	97.9	6,681
	(第258期)2024年 7月 8日	8,910	5	2.9	626.59	3.2	97.9	6,803
	(第259期)2024年 8月 7日	8,369	5	△6.0	577.87	△7.8	98.1	6,318
	(第260期)2024年 9月 9日	8,277	5	△1.0	580.78	0.5	97.7	6,186
	(第261期)2024年10月 7日	8,501	5	2.8	599.70	3.3	97.4	6,328
	(第262期)2024年11月 7日	8,602	5	1.2	607.87	1.4	97.6	6,357

(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
		円	騰 落 率 %	(ベンチマーク)	騰 落 率 %	
第257期	(期首)2024年 5月 7日	8,489	—	592.28	—	97.9
	5月末	8,609	1.4	601.57	1.6	97.5
	(期末)2024年 6月 7日	8,668	2.1	607.06	2.5	97.9
第258期	(期首)2024年 6月 7日	8,663	—	607.06	—	97.9
	6月末	8,875	2.4	621.56	2.4	97.9
	(期末)2024年 7月 8日	8,915	2.9	626.59	3.2	97.9
第259期	(期首)2024年 7月 8日	8,910	—	626.59	—	97.9
	7月末	8,547	△4.1	608.32	△2.9	97.5
	(期末)2024年 8月 7日	8,374	△6.0	577.87	△7.8	98.1
第260期	(期首)2024年 8月 7日	8,369	—	577.87	—	98.1
	8月末	8,323	△0.5	586.81	1.5	96.9
	(期末)2024年 9月 9日	8,282	△1.0	580.78	0.5	97.7
第261期	(期首)2024年 9月 9日	8,277	—	580.78	—	97.7
	9月末	8,333	0.7	586.36	1.0	97.4
	(期末)2024年10月 7日	8,506	2.8	599.70	3.3	97.4
第262期	(期首)2024年10月 7日	8,501	—	599.70	—	97.4
	10月末	8,647	1.7	608.87	1.5	97.6
	(期末)2024年11月 7日	8,607	1.2	607.87	1.4	97.6

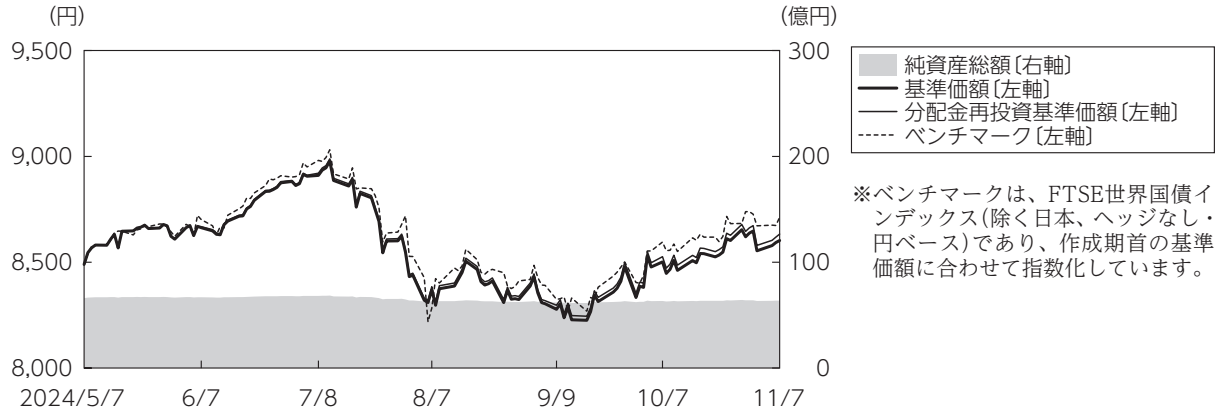
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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257期首(2024年 5月7日)：8,489円
 第262期末(2024年11月7日)：8,602円(既払分配金30円)
 騰落率：1.7%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配実績があった場合、分配金(税込み)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。

※騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

■ 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
- ・ F R B (米連邦準備制度理事会) および E C B (欧州中央銀行) による利下げ観測などにより海外の長期金利が低下し、組み入れている債券の価格が上昇したこと

■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小幅に低下（債券価格は上昇）しました。作成期首から2024年9月前半にかけてCPI（消費者物価指数）が減速傾向で推移したことや雇用の過熱感が落ち着いたことなどを受けて、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ開始観測が高まり、低下（債券価格は上昇）しました。利下げ実施後はFRB議長が追加利下げを急がない姿勢を示したことや市場予想を上回る経済指標から上昇（債券価格は下落）しましたが、戻りは限られました。

当作成期の欧州債券市場（ドイツ）で長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。作成期首から2024年9月にかけて欧州域内の景気の弱さを受けてECB（欧州中央銀行）が6月および9月に利下げを行ったことや、中東情勢の緊迫化を受けた地政学的リスクの高まりから、低下しました。10月以降は3回目の利下げがありましたが、米国金利の上昇に連動して小幅に上昇しました。

外国為替

当作成期の米ドルは円に対して小幅に上昇し、ユーロは小幅に下落しました。両通貨とも作成期首から2024年7月上旬にかけて米国の利下げ開始の後ずれ観測（9月に利下げを実施）などから上昇しましたが、その後9月前半にかけては政府・日銀によるドル売り為替介入や日銀の追加利上げにより大きく下落しました。9月後半から作成期末にかけて、米国を中心に市場予想を上回る経済指標が相次ぎ米欧の長期金利が上昇したことや、日銀総裁が早期の追加利上げに慎重な見方を示したことから上昇しました。

■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	米ドル ポンド	オーバーウェイト
	中国元 デンマーククローネ ニュージーランドドル	アンダーウェイト
作成期末	ユーロ	オーバーウェイト
	デンマーククローネ	アンダーウェイト

【デュレーション】

作成期首	作成期末
ほぼ中立	長期化

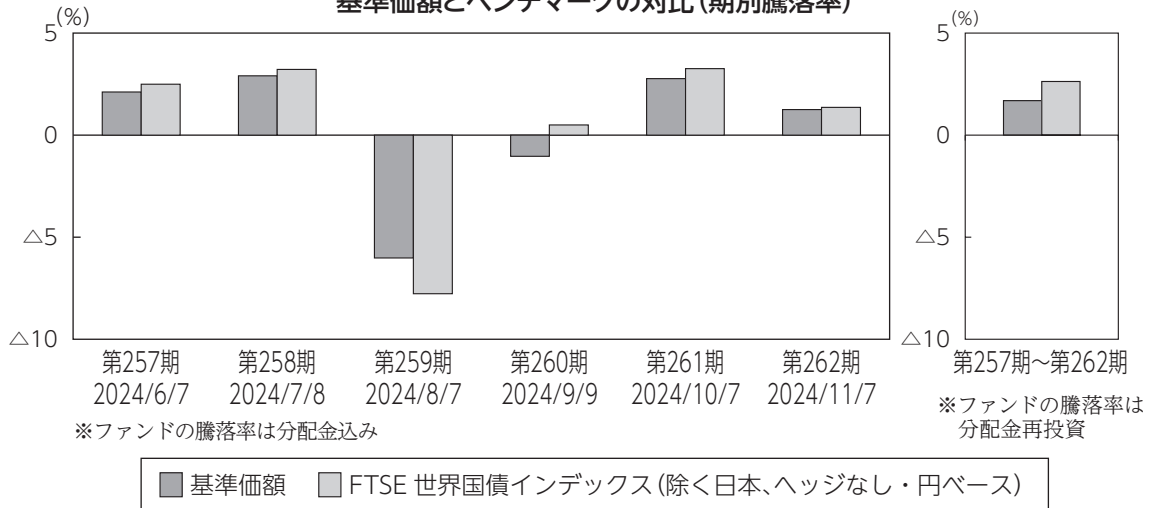
【債券特性】

	作成期首	作成期末
デュレーション(年)	6.8	6.9
残存年数(年)	9.0	9.3
複利最終利回り(%)	4.1	3.8

※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)



当作成期の基準価額の騰落率(分配金再投資ベース)は+1.7%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+2.6%となり、騰落率の差異は△0.9%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)

- ・一定の非国債(社債等)銘柄を保有していたこと
- ・ベンチマークと基準価額算定時の適用為替レートの差異

(マイナス要因)

- ・金利が上昇した10月に、デュレーションを長期化していたこと
- ・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257期	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期
	2024年5月8日 ～2024年6月7日	2024年6月8日 ～2024年7月8日	2024年7月9日 ～2024年8月7日	2024年8月8日 ～2024年9月9日	2024年9月10日 ～2024年10月7日	2024年10月8日 ～2024年11月7日
当期分配金	5	5	5	5	5	5
(対基準価額比率)	0.058	0.056	0.060	0.060	0.059	0.058
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	409	421	425	430	443	459

(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、デレ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257期～第262期		項目の概要
	(2024年5月8日～2024年11月7日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	55 円	0.638 %	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×作成期末の信託報酬率 ※作成期間の平均基準価額は8,555円です。
(投信会社)	(23)	(0.272)	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)	(29)	(0.338)	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)	(0.028)	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	0.017	(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)	(0.014)	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	56	0.655	

(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。

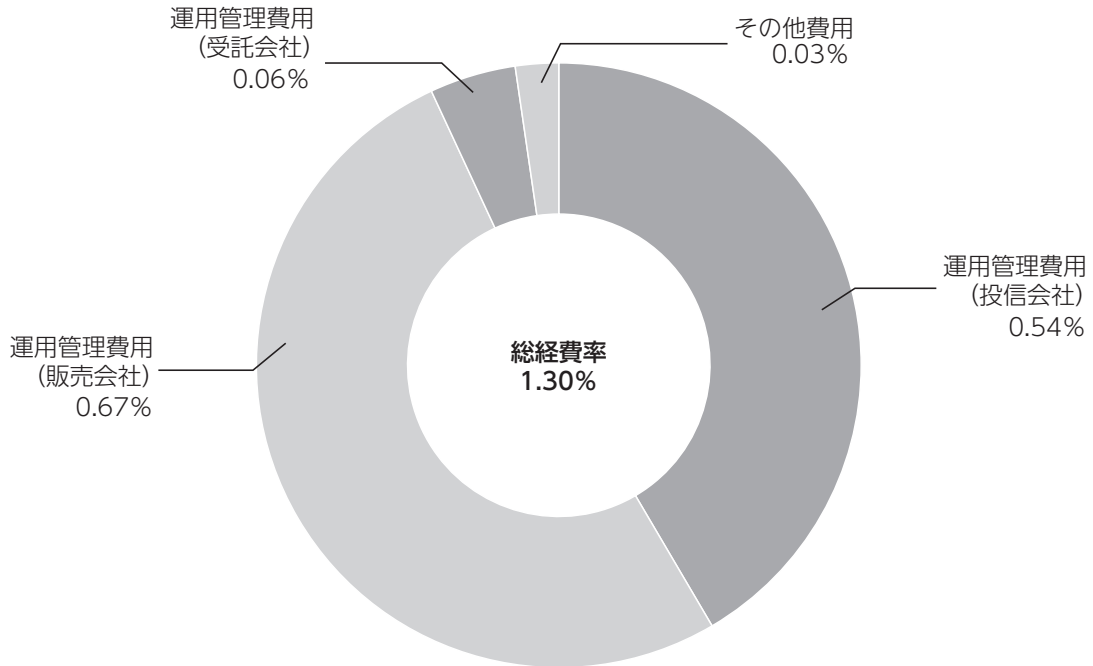
(注2)消費税は報告日の税率を採用しています。

(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1.30%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**(2024年5月8日～2024年11月7日)

○親投資信託の設定、解約状況

	第 257 期 ～ 第 262 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	千円
	—	—	133,687	404,740

(注)単位未満は切り捨て。

◎**利害関係人との取引状況等**(2024年5月8日～2024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 43 作 成 期 末		第 44 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	千円	千口	千円
	2,211,428	2,077,741	6,333,370	

(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

2024年11月7日現在

項 目	第 44 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	6,333,370	99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	41,792	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	6,375,162	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(22,573,785千円)の投資信託財産総額(23,097,374千円)に対する比率は97.7%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=154.63円、1カナダドル=110.94円、1メキシコペソ=7.673円、1ユーロ=165.76円、1ポンド=199.27円、1スウェーデンクローナ=14.24円、1ノルウェークローネ=13.94円、1ポーランドズロチ=38.0933円、1オーストラリアドル=101.56円、1ニュージーランドドル=91.76円、1シンガポールドル=115.93円、1マレーシアリングギット=34.9709円、1イスラエルシェケル=41.5215円、1中国元=21.4683円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年 6月 7日現在 2024年 7月 8日現在 2024年 8月 7日現在 2024年 9月 9日現在 2024年10月 7日現在 2024年11月 7日現在

項 目	第257期末	第258期末	第259期末	第260期末	第261期末	第262期末
(A)資 産	6,698,005,774円	6,821,522,484円	6,332,271,198円	6,200,089,177円	6,343,387,092円	6,375,162,386円
コール・ローン等	36,384,019	35,719,092	32,319,131	35,249,407	32,898,421	35,371,725
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)	6,653,961,706	6,777,503,348	6,290,131,892	6,156,079,578	6,303,218,487	6,333,370,463
未 収 入 金	7,660,000	8,300,000	9,820,000	8,760,000	7,270,000	6,420,000
未 収 利 息	49	44	175	192	184	198
(B)負 債	16,343,447	17,938,340	13,322,253	13,618,403	14,398,551	17,549,212
未払収益分配金	3,856,575	3,818,085	3,775,140	3,737,177	3,722,400	3,695,630
未 払 解 約 金	5,298,043	6,869,098	2,665,501	2,675,892	4,621,870	7,026,299
未 払 信 託 報 酬	7,157,721	7,219,775	6,851,830	7,174,156	6,028,079	6,797,739
そ の 他 未 払 費 用	31,108	31,382	29,782	31,178	26,202	29,544
(C)純資産総額(A-B)	6,681,662,327	6,803,584,144	6,318,948,945	6,186,470,774	6,328,988,541	6,357,613,174
元 本	7,713,150,002	7,636,171,939	7,550,281,142	7,474,355,731	7,444,800,447	7,391,261,349
次期繰越損益金	△1,031,487,675	△ 832,587,795	△1,231,332,197	△1,287,884,957	△1,115,811,906	△1,033,648,175
(D)受 益 権 総 口 数	7,713,150,002口	7,636,171,939口	7,550,281,142口	7,474,355,731口	7,444,800,447口	7,391,261,349口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,663円	8,910円	8,369円	8,277円	8,501円	8,602円

(注1) 当ファンドの第257期首元本額は7,783,638,812円、第257～262期中追加設定元本額は11,912,971円、第257～262期中一部解約元本額は404,290,434円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第257期0.8663円、第258期0.8910円、第259期0.8369円、第260期0.8277円、第261期0.8501円、第262期0.8602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257期1,031,487,675円、第258期832,587,795円、第259期1,231,332,197円、第260期1,287,884,957円、第261期1,115,811,906円、第262期1,033,648,175円です。

◎損益の状況

項 目	〔自 2024年 5月 8日 至 2024年 6月 7日〕	〔自 2024年 6月 8日 至 2024年 7月 8日〕	〔自 2024年 7月 9日 至 2024年 8月 7日〕	〔自 2024年 8月 8日 至 2024年 9月 9日〕	〔自 2024年 9月10日 至 2024年10月 7日〕	〔自 2024年10月 8日 至 2024年11月 7日〕
	第257期	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期
(A)配 当 等 収 益	1,424円	1,404円	2,444円	5,463円	4,899円	5,225円
受 取 利 息	1,424	1,404	2,444	5,463	4,899	5,225
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	144,722,062	199,627,071	△ 397,479,315	△ 58,056,944	176,731,614	84,623,799
売 買 益	145,599,489	200,486,459	1,947,511	378,498	177,050,201	85,113,730
売 買 損	△ 877,427	△ 859,388	△ 399,426,826	△ 58,435,442	△ 318,587	△ 489,931
(C)信 託 報 酬 等	△ 7,188,829	△ 7,251,157	△ 6,881,612	△ 7,205,334	△ 6,054,281	△ 6,827,283
(D)当期損益金(A+B+C)	137,534,657	192,377,318	△ 404,358,483	△ 65,256,815	170,682,232	77,801,741
(E)前期繰越損益金	△ 626,553,115	△487,865,829	△ 295,624,397	△ 696,467,647	△ 762,336,046	△ 590,996,209
(F)追加信託差損益金	△ 538,612,642	△533,281,199	△ 527,574,177	△ 522,423,318	△ 520,435,692	△ 516,758,077
(配当等相当額)	(191,525,584)	(189,628,495)	(187,605,060)	(185,757,775)	(185,039,968)	(183,726,587)
(売買損益相当額)	(△ 730,138,226)	(△722,909,694)	(△ 715,179,237)	(△ 708,181,093)	(△ 705,475,660)	(△ 700,484,664)
(G)計(D+E+F)	△1,027,631,100	△828,769,710	△1,227,557,057	△1,284,147,780	△1,112,089,506	△1,029,952,545
(H)収 益 分 配 金	△ 3,856,575	△ 3,818,085	△ 3,775,140	△ 3,737,177	△ 3,722,400	△ 3,695,630
次期繰越損益金(G+H)	△1,031,487,675	△832,587,795	△1,231,332,197	△1,287,884,957	△1,115,811,906	△1,033,648,175
追加信託差損益金	△ 538,612,642	△533,281,199	△ 527,574,177	△ 522,423,318	△ 520,435,692	△ 516,758,077
(配当等相当額)	(191,527,601)	(189,629,279)	(187,613,944)	(185,759,950)	(185,040,822)	(183,727,854)
(売買損益相当額)	(△ 730,140,243)	(△722,910,478)	(△ 715,188,121)	(△ 708,183,268)	(△ 705,476,514)	(△ 700,485,931)
分配準備積立金	124,329,676	132,006,517	133,915,118	136,354,648	144,961,045	155,640,380
繰 越 損 益 金	△ 617,204,709	△431,313,113	△ 837,673,138	△ 901,816,287	△ 740,337,259	△ 672,530,478

(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257期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,461,474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(191,527,601円)および分配準備積立金(113,724,777円)より分配対象収益は319,713,852円(10,000口当たり414円)であり、うち3,856,575円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

第258期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,706,768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(189,629,279円)および分配準備積立金(123,117,834円)より分配対象収益は325,453,881円(10,000口当たり426円)であり、うち3,818,085円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

第259期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,207,913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(187,613,944円)および分配準備積立金(130,482,345円)より分配対象収益は325,304,202円(10,000口当たり430円)であり、うち3,775,140円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

第260期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,500,590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(185,759,950円)および分配準備積立金(132,591,235円)より分配対象収益は325,851,775円(10,000口当たり435円)であり、うち3,737,177円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

第261期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,865,310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(185,040,822円)および分配準備積立金(135,818,135円)より分配対象収益は333,724,267円(10,000口当たり448円)であり、うち3,722,400円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

第262期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,403,128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(183,727,854円)および分配準備積立金(143,932,882円)より分配対象収益は343,063,864円(10,000口当たり464円)であり、うち3,695,630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257期	第258期	第259期	第260期	第261期	第262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

お手持り分配金は、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。

<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(7,474,617千口)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 44 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	73,619	67,144	10,382,479	45.6	—	35.2	7.5	2.9
カ ナ ダ	千カナダドル	千カナダドル						
	4,090	3,976	441,117	1.9	—	1.9	—	—
メ キ シ コ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	22,360	20,527	157,505	0.7	—	0.7	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	6,450	6,863	1,137,712	5.0	—	3.6	0.9	0.5
イ タ リ ア	6,230	6,288	1,042,338	4.6	—	4.0	0.6	—
フ ラ ン ス	8,810	7,198	1,193,217	5.2	—	5.2	—	—
オ ラ ン ダ	2,530	2,202	365,130	1.6	—	1.2	0.4	—
ス ペ イ ン	11,430	10,338	1,713,785	7.5	—	6.3	1.2	—
ベ ル ギ ー	6,160	5,974	990,285	4.3	—	—	1.4	3.0
オ ー ス ト リ ア	1,900	1,909	316,520	1.4	—	1.4	—	—
ア イ ル ラ ン ド	370	365	60,589	0.3	—	0.3	—	—
イ ギ リ ス	千ポンド	千ポンド						
	6,850	5,830	1,161,804	5.1	—	4.2	0.2	0.7
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						
	2,210	2,322	33,067	0.1	—	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						
	2,390	2,096	29,223	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						
	3,680	3,271	124,622	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						
	3,320	2,861	290,593	1.3	—	1.3	—	—
ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	千ニューージーランドドル	千ニューージーランドドル						
	850	686	63,020	0.3	—	0.3	—	—
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	850	98,629	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						
	3,050	3,035	106,152	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						
	2,080	1,731	71,886	0.3	—	0.3	—	—

区 分	第 44 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	千中国元	千円	%	%	%	%	%
	115,200	118,436	2,542,629	11.2	—	5.7	4.4	1.0
合 計	—	—	22,322,311	98.0	—	72.7	17.2	8.1

(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)

第 44 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		
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円		
US TREASURY N/B 1.875%	国債証券	1.875	8,450	5,760	890,749	2041/ 2/15	
US TREASURY N/B 2%		2.0	1,560	934	144,432	2050/ 2/15	
US TREASURY N/B 2.75%		2.75	6,710	4,835	747,777	2047/ 8/15	
US TREASURY N/B 3%		3.0	1,000	740	114,510	2052/ 8/15	
US TREASURY N/B 3.75%		3.75	1,400	1,358	210,038	2030/ 6/30	
US TREASURY N/B 3.75%		3.75	8,220	7,948	1,229,004	2030/12/31	
US TREASURY N/B 3.875%		3.875	17,940	17,584	2,719,014	2029/11/30	
US TREASURY N/B 4%		4.0	1,080	1,066	164,932	2029/ 7/31	
US TREASURY N/B 4.25%		4.25	2,070	2,067	319,671	2026/ 1/31	
US TREASURY N/B 4.375%		4.375	5,120	5,123	792,200	2030/11/30	
US TREASURY N/B 4.375%		4.375	2,470	2,456	379,802	2034/ 5/15	
US TREASURY N/B 4.625%		4.625	2,140	2,142	331,270	2025/ 6/30	
ASB BANK LIMITED 5.284%	普通社債券	5.284	1,300	1,292	199,911	2032/ 6/17	
BANCO SANTANDER 5.365%	(含む投資法人債券)	5.365	1,200	1,209	187,066	2028/ 7/15	
BANK OF AMER CRP 2.551%		2.551	1,400	1,331	205,929	2028/ 2/ 4	
BURLINGTON RES 5.95%		5.95	2,300	2,409	372,555	2036/10/15	
CITIGROUP INC 3.07%		3.07	2,700	2,597	401,600	2028/ 2/24	
COOPERATIEVE RAB 1.106%		1.106	2,500	2,377	367,589	2027/ 2/24	
DANSKE BANK A/S 1.549%		1.549	1,359	1,279	197,830	2027/ 9/10	
MORGAN STANLEY 3.591%		3.591	1,300	1,256	194,264	2028/ 7/22	
WESTPAC BANKING 4.322%		4.322	1,400	1,373	212,325	2031/11/23	
小 計					10,382,479		
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル			
CANADA-GOVT 1.25%	国債証券	1.25	1,810	1,633	181,239	2030/ 6/ 1	
CANADA-GOVT 2%		2.0	680	516	57,282	2051/12/ 1	
ONTARIO PROVINCE 5.85%	地方債証券	5.85	1,600	1,826	202,595	2033/ 3/ 8	
小 計					441,117		

第 44 作 成 期 末		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
銘 柄 名	種 類				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 7.75%	国債証券	7.75	22,360	20,527	157,505	2031/ 5/29
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	BUNDESUBL-190 2.5%	国債証券	2.5	1,210	1,226	203,307	2029/10/11
	BUNDESSCHATZANW 3.1%		3.1	650	654	108,562	2025/12/12
	DEUTSCHLAND REP 0%		—	1,530	1,303	215,994	2032/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP 4.75%		4.75	3,060	3,679	609,847	2034/ 7/ 4
(イタリア)	BTPS 1.1%	国債証券	1.1	840	810	134,323	2027/ 4/ 1
	BTPS 3.85%		3.85	3,720	3,788	628,034	2034/ 7/ 1
	BTPS 3.85%		3.85	520	495	82,075	2049/ 9/ 1
	BTPS 4.5%		4.5	1,150	1,193	197,905	2053/10/ 1
(フランス)	FRANCE O. A. T. 0%	国債証券	—	1,310	1,070	177,429	2031/11/25
	FRANCE O. A. T. 0.5%		0.5	1,210	787	130,610	2040/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 0.75%		0.75	690	351	58,330	2052/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 1.25%		1.25	960	813	134,846	2034/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 1.25%		1.25	2,080	1,685	279,341	2036/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 3%		3.0	1,000	881	146,134	2054/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 3.5%		3.5	1,560	1,607	266,524	2033/11/25
(オランダ)	NETHERLANDS GOVT 0%	国債証券	—	1,000	691	114,689	2038/ 1/15
	NETHERLANDS GOVT 0.75%		0.75	620	596	98,845	2027/ 7/15
	NETHERLANDS GOVT 2.5%		2.5	910	914	151,595	2030/ 1/15
(スペイン)	SPANISH GOVT 0.7%	国債証券	0.7	840	718	119,034	2032/ 4/30
	SPANISH GOVT 0.8%		0.8	670	638	105,883	2027/ 7/30
	SPANISH GOVT 1.25%		1.25	5,720	5,242	868,976	2030/10/31
	SPANISH GOVT 2.7%		2.7	3,200	2,710	449,222	2048/10/31
	BANCO SANTANDER 4.625%		普通社債券 (含む投資法人債券)	4.625	1,000	1,029	170,666
(ベルギー)	BELGIAN 0%	国債証券	—	2,000	1,863	308,860	2027/10/22
	BELGIAN 0.8%		0.8	4,160	4,110	681,424	2025/ 6/22
(オーストリア)	REP OF AUSTRIA 3.2%	国債証券	3.2	700	709	117,528	2039/ 7/15
	RAIFFEISEN BK IN 3.875%		普通社債券 (含む投資法人債券)	3.875	1,200	1,200	198,991
(アイルランド)	IRISH GOVT 2.6%	国債証券	2.6	370	365	60,589	2034/10/18
小 計						6,819,579	
(イギリス)				千ポンド	千ポンド		
	TREASURY 2%	国債証券	2.0	820	803	160,035	2025/ 9/ 7
	TREASURY 4.5%		4.5	1,100	1,095	218,385	2034/ 9/ 7
	UK TSY GILT 1%		1.0	280	221	44,128	2032/ 1/31
	UK TSY GILT 1.75%		1.75	1,430	786	156,697	2049/ 1/22
	UK TSY GILT 4.125%		4.125	110	108	21,625	2029/ 7/22
	UK TSY GILT 4.375%		4.375	3,000	2,704	538,985	2054/ 7/31

第 44 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		
(イギリス)			%	千ポンド	千ポンド	千円	
	UK TSY GILT 4.5%	国債証券	4.5	110	110	21,946	2028/ 6/ 7
小	計					1,161,804	
(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	1,090	1,047	14,922	2028/ 5/12
	SWEDISH GOVRNMNT 3.5%		3.5	1,120	1,274	18,144	2039/ 3/30
小	計					33,067	
(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	2,390	2,096	29,223	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	3,680	3,271	124,622	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	550	513	52,123	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3%		3.0	270	196	19,995	2047/ 3/21
	NEW S WALES TREA 4.75%	特殊債券	4.75	1,500	1,396	141,786	2037/ 2/20
	TREAS CORP VICT 2.25%	(除く金融債)	2.25	1,000	755	76,688	2034/11/20
小	計					290,593	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	NEW ZEALAND GVT 2.75%	国債証券	2.75	850	686	63,020	2037/ 4/15
(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	850	98,629	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	3,050	3,035	106,152	2033/ 4/15
(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	1,731	71,886	2030/ 3/31
(中国)				千中国元	千中国元		
	CHINA GOVT BOND 1.67%	国債証券	1.67	10,880	10,932	234,702	2026/ 6/15
	CHINA GOVT BOND 2.52%		2.52	59,040	60,985	1,309,255	2033/ 8/25
	CHINA GOVT BOND 2.55%		2.55	45,280	46,518	998,671	2028/10/15
小	計					2,542,629	
合	計					22,322,311	

(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23期

(決算日 2024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、2024年4月10日に第23期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第23期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の長期的な成長を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)		債券組入率	純資産総額
	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率	(ベンチマーク)		
	円	%		%	%	百万円
(第19期) 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
(第23期) 2024年 4月10日	29,591	14.8	587.46	15.3	98.9	22,923

(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

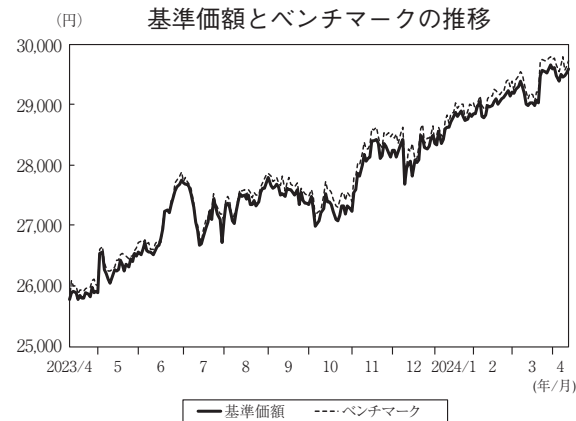
年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	(ベンチマーク)	
	円	%		%	%
(期首) 2023年 4月10日	25,781	—	509.44	—	98.6
4月末	25,894	0.4	513.96	0.9	98.8
5月末	26,569	3.1	527.85	3.6	98.7
6月末	27,710	7.5	548.01	7.6	98.2
7月末	27,075	5.0	534.74	5.0	98.5
8月末	27,786	7.8	550.42	8.0	98.5
9月末	27,354	6.1	542.87	6.6	98.6
10月末	27,240	5.7	541.40	6.3	97.9
11月末	28,240	9.5	563.37	10.6	98.2
12月末	28,363	10.0	559.65	9.9	98.6
2024年 1月末	28,845	11.9	573.72	12.6	97.8
2月末	29,195	13.2	580.85	14.0	98.5
3月末	29,579	14.7	587.85	15.4	98.6
(期末) 2024年 4月10日	29,591	14.8	587.46	15.3	98.9

(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(2023年4月11日～2024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25,781円で始まり期末29,591円で終わりました。騰落率は+14.8%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
- ・日銀による金融緩和政策が継続する中、主要通貨が円に対して上昇したこと

(下落要因)

- ・堅調な米国経済を背景に同国の長期金利が上昇 (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+14.8%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+15.3%となり、騰落率の差異は△0.5%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)

- ・非国債 (社債等) 銘柄を保有していたこと

(マイナス要因)

- ・相対的にパフォーマンスが振るわなかったメキシコペソ建の債券を8月から10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
- ・ベンチマークと基準価額算定時の適用為替レートの差異

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	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	
ニュージーランドドル ポンド デンマーククローネ		
期末	ポーランドズロチ	オーバーウェイト
	米ドル	アンダーウェイト
	デンマーククローネ	

【デュレーション】

期首	期末
小幅に短期化	長期化

【債券特性】

	期首	期末
デュレーション（年）	6.9	7.2
残存年数（年）	8.7	9.4
複利最終利回り（%）	3.4	3.9

※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。

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
	(2023年4月11日～2024年4月10日)		
	金額	比率	
(a)その他費用	7 円	0.026 %	(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27,820円です。
(保管費用)	(7)	(0.026)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	7	0.026	

(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（2023年4月11日～2024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	99,081	115,662
		地 方 債 証 券	—	2,947
		社 債 券 (投資法人債券を含む)	14,002	6,592
カ ナ ダ	カ ナ ダ	国 債 証 券	5,351	3,701
		特 殊 債 券	—	934
メ キ シ コ	メ キ シ コ	国 債 証 券	138,310	157,479
		ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ
国	ド イ ツ	国 債 証 券	30,370	44,165
		イ タ リ ア	1,484	6,141
		フ ラ ン ス	6,441	11,084
		オ ラ ン ダ	525	740
		社 債 券 (投資法人債券を含む)	2,351	—
		ス ペ イ ン	9,169	3,234
		社 債 券 (投資法人債券を含む)	3,776	837
		ベ ル ギ ー	556	2,038
ア イ ル ラ ン ド	国 債 証 券	363	416	
	そ の 他	—	795	
そ の 他	地 方 債 証 券	4,331	4,543	
	社 債 券 (投資法人債券を含む)	3,791	2,633	

		買 付 額	売 付 額
外	イギリス	国債証券 千ポンド 9,030	千ポンド 8,079
	スウェーデン	国債証券 千スウェーデンクローナ 1,388	千スウェーデンクローナ 1,883
	ノルウェー	国債証券 千ノルウェークローネ 17,770	千ノルウェークローネ 18,102
	ポーランド	国債証券 千ポーランドズロチ 24,459	千ポーランドズロチ 15,685
国	オーストラリア	国債証券 社債券（投資法人債券を含む） 千オーストラリアドル 8,546 1,000	千オーストラリアドル 10,197 -
	ニュージーランド	国債証券 千ニュージーランドドル 7,769	千ニュージーランドドル 7,172
	シンガポール	国債証券 千シンガポールドル -	千シンガポールドル 100
	マレーシア	国債証券 千マレーシアリングット -	千マレーシアリングット 478
	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 272
	中国	国債証券 千中国元 135,879	千中国元 102,395

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切り捨て。

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

◎利害関係人との取引状況等（2023年4月11日～2024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	81,659	67,894	10,307,668	45.0	—	28.2	16.7	—
カ ナ ダ	千カナダドル	千カナダドル						
	4,240	4,103	459,183	2.0	—	1.6	—	0.4
メ キ シ コ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	23,130	21,194	196,428	0.9	—	0.9	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	5,530	4,984	821,763	3.6	—	0.5	1.1	2.0
イ タ リ ア	6,190	5,353	882,454	3.8	—	2.6	1.2	—
フ ラ ン ス	7,560	6,321	1,042,107	4.5	—	4.5	—	—
オ ラ ン ダ	3,860	3,466	571,509	2.5	—	2.5	—	—
ス ペ イ ン	16,860	15,512	2,557,314	11.2	—	8.5	2.7	—
ベ ル ギ ー	4,580	3,918	645,990	2.8	—	0.7	2.2	—
ア イ ル ラ ン ド	3,780	3,524	580,978	2.5	—	—	2.5	—
そ の 他	1,300	1,210	199,507	0.9	—	—	0.9	—
イ ギ リ ス	千ポンド	千ポンド						
	8,380	6,180	1,189,426	5.2	—	3.6	—	1.6
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
	3,750	3,680	52,958	0.2	—	0.1	0.2	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ						
	4,000	3,475	49,452	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						
	13,310	12,421	479,896	2.1	—	0.6	—	1.4
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						
	3,500	3,206	322,689	1.4	—	0.3	0.4	0.6
ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	千ニューージーランドドル	千ニューージーランドドル						
	640	636	58,594	0.3	—	—	—	0.3
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	831	93,883	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						
	3,690	3,678	117,580	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						
	2,080	1,726	70,827	0.3	—	0.3	—	—
中 国	千中国元	千中国元						
	92,970	94,385	1,979,649	8.6	—	3.9	4.8	—
合 計	—	—	22,679,865	98.9	—	59.9	32.7	6.3

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

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

○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

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	4,200	3,746	568,748	2027/ 3/31
	US TREASURY N/B 0.625%		0.625	18,800	15,066	2,287,386	2030/ 5/15
	US TREASURY N/B 1.875%		1.875	11,560	7,900	1,199,459	2041/ 2/15
	US TREASURY N/B 2%		2.0	1,560	952	144,619	2050/ 2/15
	US TREASURY N/B 2.375%		2.375	4,150	3,771	572,560	2029/ 5/15
	US TREASURY N/B 2.375%		2.375	8,400	5,558	843,881	2051/ 5/15
	US TREASURY N/B 2.625%		2.625	6,630	6,119	929,029	2029/ 2/15
	US TREASURY N/B 2.75%		2.75	8,020	7,114	1,080,141	2032/ 8/15
	US TREASURY N/B 3.125%		3.125	1,410	1,334	202,593	2028/11/15
	US TREASURY N/B 3.75%		3.75	940	907	137,816	2030/ 5/31
	US TREASURY N/B 4%		4.0	7,930	7,795	1,183,522	2028/ 6/30
	BANK OF AMER CRP 2.551%	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.551	1,400	1,296	196,889	2028/ 2/ 4
	CITIGROUP INC 3.07%		3.07	2,700	2,531	384,370	2028/ 2/24
	DANSKE BANK A/S 1.549%		1.549	1,359	1,236	187,756	2027/ 9/10
	DNB BANK ASA 1.535%		1.535	1,300	1,195	181,461	2027/ 5/25
	VOLKSWAGEN GRP 6.45%		6.45	1,300	1,366	207,431	2030/11/16
小 計						10,307,668	
(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	501	56,073	2051/12/ 1
	CANADA-GOV'T 2.5%		2.5	1,250	1,152	129,004	2032/12/ 1
	CANADA-GOV'T 3.75%		3.75	910	903	101,054	2025/ 2/ 1
	CANADA-GOV'T 5.75%		5.75	1,400	1,546	173,051	2029/ 6/ 1
小 計						459,183	
(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	23,130	21,194	196,428	2031/ 5/29
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	DEUTSCHLAND REP 0%	国債証券	—	1,270	635	104,776	2052/ 8/15
	DEUTSCHLAND REP 0.5%		0.5	2,840	2,772	457,092	2025/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP 5.625%		5.625	1,420	1,576	259,895	2028/ 1/ 4
(イタリア)	BTPS 0.25%	国債証券	0.25	350	312	51,552	2028/ 3/15
	BTPS 1.1%		1.1	1,500	1,412	232,784	2027/ 4/ 1
	BTPS 1.45%		1.45	1,780	1,382	227,938	2036/ 3/ 1
	BTPS 2.45%		2.45	1,390	1,025	169,014	2050/ 9/ 1
	BTPS 3.85%		3.85	520	496	81,881	2049/ 9/ 1
	BTPS 5%		5.0	650	723	119,282	2040/ 9/ 1

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	
(フランス)	FRANCE O. A. T. 0.5%	国債証券	0.5	1,210	809	133,504	2040/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 0.75%		0.75	690	375	61,912	2052/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 1.25%		1.25	1,790	1,536	253,238	2034/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 1.25%		1.25	2,080	1,714	282,642	2036/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 3.5%		3.5	1,790	1,885	310,809	2033/11/25
(オランダ)	NETHERLANDS GOVT 0.5%	国債証券	0.5	1,560	1,115	183,899	2040/ 1/15
	BP CAP MKY BV 3.773%	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.773	2,300	2,351	387,610	2030/ 5/12
(スペイン)	SPANISH GOV'T 0.8%	国債証券	0.8	2,940	2,744	452,356	2027/ 7/30
	SPANISH GOV'T 1.25%		1.25	8,120	7,294	1,202,515	2030/10/31
	SPANISH GOV'T 2.7%		2.7	2,850	2,405	396,624	2048/10/31
	SPANISH GOV'T 4.7%		4.7	50	57	9,468	2041/ 7/30
	BANCO SANTANDER 4.25%	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.25	1,200	1,250	206,207	2030/ 6/12
BANCO SANTANDER 4.625%		4.625	1,000	1,016	167,570	2027/10/18	
BANCO SANTANDER 4.875%		4.875	700	743	122,572	2031/10/18	
(ベルギー)	BELGIAN 0%	国債証券	—	3,300	2,995	493,874	2027/10/22
	BELGIAN 0348 1.7%		1.7	1,280	922	152,115	2050/ 6/22
(アイルランド)	IRISH GOVT 0.9%	国債証券	0.9	3,780	3,524	580,978	2028/ 5/15
(その他)	BP CAPITAL PLC 1.594%	普通社債券 (含む投資法人債券)	1.594	1,300	1,210	199,507	2028/ 7/ 3
小 計						7,301,625	
(イギリス)				千ポンド	千ポンド		
	UK TSY GILT 0.625%	国債証券	0.625	1,960	1,874	360,850	2025/ 6/ 7
	UK TSY GILT 1%		1.0	2,340	1,885	362,852	2032/ 1/31
	UK TSY GILT 1.75%		1.75	4,080	2,419	465,723	2049/ 1/22
小 計						1,189,426	
(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	2,630	2,444	35,177	2028/ 5/12
	SWEDISH GOVRNMNT 3.5%		3.5	1,120	1,235	17,780	2039/ 3/30
小 計						52,958	
(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	4,000	3,475	49,452	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 0.75%	国債証券	0.75	8,970	8,576	331,349	2025/ 4/25
	POLAND GOVT BOND 2.75%		2.75	4,340	3,844	148,547	2029/10/25
小 計						479,896	

当 期		末		評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
銘 柄 名	種 類	利 率	額 面 金 額	千ユーロ	千円	
(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. 0.25%	国債証券	0.25	1,500	1,415	142,461	2025/11/21
TREAS CORP VICT 2.25%	特殊債券 (除く金融債)	2.25	1,000	777	78,245	2034/11/20
CRED AGRICOLE SA 5.411%	普通社債券 (含む投資法人債券)	5.411	1,000	1,013	101,982	2029/ 1/18
小 計					322,689	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
NEW ZEALAND GVT 0.5%	国債証券	0.5	640	636	58,594	2024/ 5/15
(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	831	93,883	2030/ 9/ 1
(マレーシア)			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
MALAYSIA GOVT 3.844%	国債証券	3.844	3,690	3,678	117,580	2033/ 4/15
(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	1,726	70,827	2030/ 3/31
(中 国)			千中国元	千中国元		
CHINA GOVT BOND 2.52%	国債証券	2.52	41,890	42,418	889,684	2033/ 8/25
CHINA GOVT BOND 2.55%		2.55	51,080	51,967	1,089,965	2028/10/15
小 計					1,979,649	
合 計					22,679,865	

(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

2024年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	22,679,865	85.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,751,323	14.2
投 資 信 託 財 産 総 額	26,431,188	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(22,887,365千円)の投資信託財産総額(26,431,188千円)に対する比率は86.6%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=151.82円、1カナダドル=111.91円、1メキシコペソ=9.2678円、1ユーロ=164.85円、1ポンド=192.46円、1スウェーデンクローナ=14.39円、1ノルウェークローネ=14.23円、1ポーランドズロチ=38.6358円、1オーストラリアドル=100.64円、1ニュージーランドドル=92.03円、1シンガポールドル=112.89円、1マレーシアリンギット=31.9612円、1イスラエルシケル=41.0284円、1中国元=20.974円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2023年4月11日

至 2024年4月10日

2024年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	27,432,852,458円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	73,190,237
公 社 債 (評 価 額)	22,679,865,626
未 収 入 金	4,494,622,717
未 収 利 息	132,355,276
前 払 費 用	52,818,602
(B)負 債	4,509,771,875
未 払 金	4,442,081,865
未 払 解 約 金	67,690,000
そ の 他 未 払 費 用	10
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	22,923,080,583
元 本	7,746,625,330
次 期 繰 越 損 益 金	15,176,455,253
(D)受 益 権 総 口 数	7,746,625,330口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,591円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	537,461,882円
受 取 利 息	537,533,004
そ の 他 収 益 金	62,185
支 払 利 息	△ 133,307
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	2,447,380,844
売 買 益	3,178,680,034
売 買 損	△ 731,299,190
(C)信 託 報 酬 等	△ 5,659,975
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,979,182,751
(E)前 期 繰 越 損 益 金	14,148,089,236
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	3,078,461,095
(G)解 約 差 損 益 金	△ 5,029,277,829
(H)計 (D + E + F + G)	15,176,455,253
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	15,176,455,253

(注1) 当親ファンドの期首元本額は8,965,079,596円、期中追加設定元本額は1,689,423,905円、期中一部解約元本額は2,907,878,171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3,972,735,133円、明治安田外国債券オープン(毎月分配型)2,231,187,474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)711,033,252円、明治安田D Cグローバルバランスオープン227,977,459円、明治安田外国債券オープン180,079,018円、明治安田D Cハートフルライフ(プラン50)164,552,086円、明治安田D Cハートフルライフ(プラン70)139,792,537円、明治安田D Cハートフルライフ(プラン30)82,656,368円、明治安田D C先進国コアファンド30,058,842円、明治安田V A外国債券オープン(適格機関投資家私募)4,455,766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)1,088,760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)1,008,635円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2.9591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。

【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7月8日)