

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	
運用方針	日本を除く主要国の公社債への投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。	
主要運用対象	明治安田外国債券ファンド	日本を除く主要国の公社債を主要投資対象とする明治安田外国債券マザーファンドを主要投資対象とします。なお、公社債に直接投資する場合があります。
	明治安田外国債券マザーファンド	日本を除く主要国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	明治安田外国債券ファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	明治安田外国債券マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年1回決算（原則3月9日。休業日の場合は翌営業日）を行い、基準価額水準・市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。	

# 明治安田外国債券ファンド

## 愛称：ハリアー

### 運用報告書(全体版)

第19期

(決算日 2019年3月11日)

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田外国債券ファンド」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19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

東京都港区虎ノ門三丁目4番7号

<http://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 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15期) 2015年 3月 9日	15,330	300	10.5	464.57	12.1	96.5	126
(第16期) 2016年 3月 9日	14,230	200	△ 5.9	442.50	△ 4.8	96.9	124
(第17期) 2017年 3月 9日	13,675	140	△ 2.9	433.05	△ 2.1	98.0	124
(第18期) 2018年 3月 9日	13,742	160	1.7	440.05	1.6	98.0	124
(第19期) 2019年 3月11日	13,715	140	0.8	453.26	3.0	93.4	130

(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。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

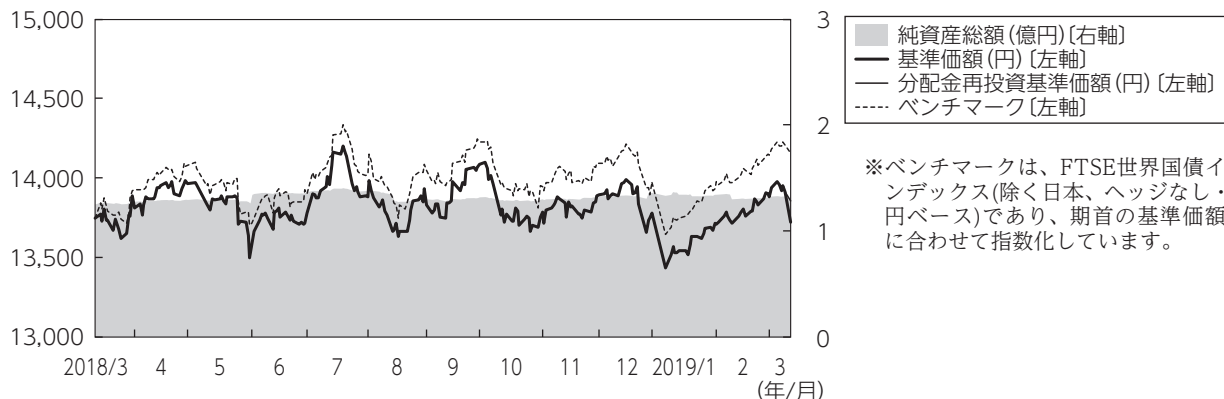
年 月 日	基準価額		FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入比率
	騰落率	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
	円	%		%	%
(期首)2018年 3月 9日	13,742	—	440.05	—	98.0
3月末	13,806	0.5	445.87	1.3	98.1
4月末	13,961	1.6	450.79	2.4	98.0
5月末	13,574	△1.2	439.03	△0.2	96.5
6月末	13,777	0.3	444.97	1.1	98.1
7月末	13,878	1.0	448.91	2.0	97.9
8月末	13,830	0.6	449.73	2.2	97.7
9月末	14,084	2.5	455.63	3.5	97.7
10月末	13,784	0.3	446.44	1.5	97.8
11月末	13,892	1.1	451.15	2.5	97.6
12月末	13,778	0.3	447.21	1.6	97.4
2019年 1月末	13,704	△0.3	447.56	1.7	93.7
2月末	13,879	1.0	452.77	2.9	93.2
(期末)2019年 3月11日	13,855	0.8	453.26	3.0	93.4

(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。

## 運用経過の説明

### ■ 基準価額等の推移



第19期首(2018年3月 9日)：13,742円

第19期末(2019年3月11日)：13,715円(既払分配金140円)

騰落率：0.8%(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各国の公社債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
- ・ 米国における4回の利上げを背景に米ドルが円に対して上昇したこと
- ・ 11月中旬以降、米国を中心に世界的な長期金利の低下を受けて組入債券の価格が上昇したこと

#### (下落要因)

- ・ 英国とEU(欧州連合)の離脱交渉の難航やイタリアの政治不安を背景にユーロが円に対して下落したこと

## ■投資環境

### 外国債券

当期の米国債券市場で長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。期首から11月上旬にかけて、米中貿易摩擦への懸念やイタリアの政治不安などを受けて低下する場面もありましたが、3月、6月、9月と利上げが行われたことや、概ね良好な内容だった経済指標を受けて上昇基調で推移しました。11月中旬以降は株価の大幅下落を受けたリスク回避の動きや、年明け以降の利上げ休止観測の高まりなどから低下しました。

当期の欧州債券市場（ドイツ）で長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。期首から5月下旬にかけて、市場予想を下回る経済指標を受けた景気減速懸念や、ECB（欧州中央銀行）が金融引き締めを急がないとの見方を示したことに加えてイタリアの政治不安から低下しました。その後10月上旬にかけてはレンジ内での推移となりましたが、期末にかけては、ユーロ圏の景気減速懸念、米国長期金利の低下、根強い欧州政治の先行き不透明感を受けて低下基調で推移しました。

### 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12月前半にかけては、3月、6月、9月と米国で利上げが行われ、12月も追加利上げが行われるとの見方が強まり、日米の金利差拡大観測が広がったことから円に対して上昇基調で推移しました。12月後半には世界的な株安を受けた投資家のリスク回避の動きから下落しましたが、年明け以降は株式相場の回復を受けて上昇しました。

当期のユーロは円に対して下落しました。期首から9月にかけては、好悪材料まちまちな中、レンジ内での推移となりましたが、その後はユーロ圏の景気減速懸念や世界的な株安を受けた投資家のリスク回避の動きから下落しました。年明け以降は上昇基調となりましたが、根強い景気減速懸念から戻りは限られました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

明治安田外国債券ファンド

期首の運用方針に基づき、期を通じて明治安田外国債券マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

なお、マザーファンドにおける日本を除く主要国の公社債等の運用指図の権限は、UBSアセット・マネジメント（UK）リミテッドに委託しております。

明治安田外国債券マザーファンド

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

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

【国別配分戦略(対ベンチマーク)】

	国別	配分
期首	米国 ユーロ圏 英国	アンダーウェイト
	オーストラリア ニュージーランド	オーバーウェイト
期末	米国 ユーロ圏 英国	アンダーウェイト
	オーストラリア ニュージーランド	オーバーウェイト

【通貨別配分戦略(対ベンチマーク)】

	通貨	配分
期首	米ドル ユーロ カナダドル	アンダーウェイト
	スウェーデンクローナ ノルウェークローネ	オーバーウェイト
期末	米ドル ユーロ	アンダーウェイト
	スウェーデンクローナ ノルウェークローネ	オーバーウェイト

【デュレーション(対ベンチマーク)】

	デュレーション
期首	短期化
期末	中立

【修正デュレーション・残存年数・複利回り】

	期首	期末
修正デュレーション	6.9	7.2
残存年数(年)	8.3	8.8
複利回り(%)	1.8	1.8

## 【組入債券・通貨比率】

	期首	
	債券比率	通貨比率
米国	40.2%	41.8%
カナダ	1.6%	1.8%
オーストラリア	3.5%	2.0%
その他ドル圏	4.1%	0.0%
ドル圏 計	49.4%	45.7%
ユーロ圏	39.1%	39.1%
その他欧州	2.2%	5.7%
欧州大陸計	41.3%	44.8%
英国	5.9%	7.1%
日本	—	0.0%
その他地域	1.9%	2.3%
キャッシュ	1.5%	—
合計	100.0%	100.0%

※比率は純資産総額に対する比率

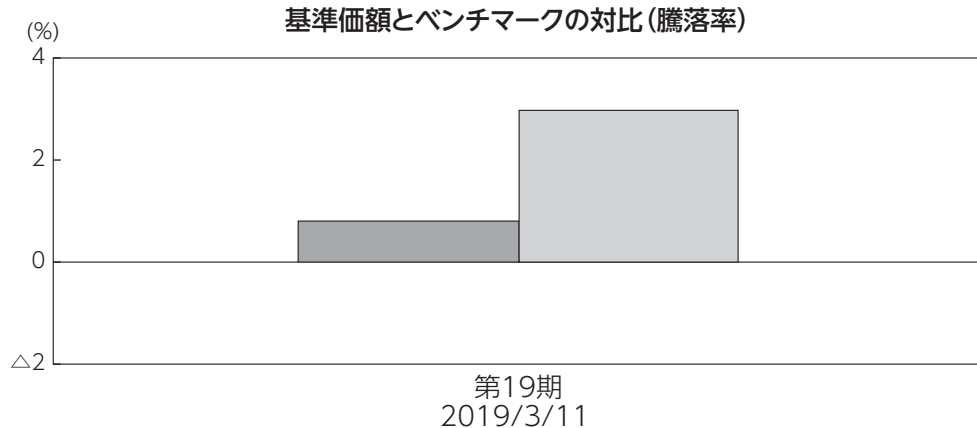
※比率欄についてはマイナス表示となることがあります。

	期末	
	債券比率	通貨比率
米国	43.7%	44.8%
カナダ	1.9%	2.0%
オーストラリア	1.4%	2.1%
その他ドル圏	1.1%	0.0%
ドル圏 計	48.1%	48.9%
ユーロ圏	34.6%	36.8%
その他欧州	2.2%	5.1%
欧州大陸計	36.8%	41.9%
英国	5.4%	6.8%
日本	—	0.0%
その他地域	3.5%	2.3%
キャッシュ	6.1%	—
合計	100.0%	100.0%

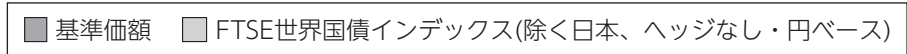
※比率は純資産総額に対する比率

※比率欄についてはマイナス表示となることがあります。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



※ファンドの騰落率は分配金込み



当期の基準価額の騰落率（分配金込み）は+0.8%となりました。一方ベンチマーク騰落率は+3.0%となり、騰落率の差異は△2.2%となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

**(プラス要因)**

- ・米国の景気回復の持続から、中長期的に物価は緩やかに上昇するとの見通しの下、保有している物価連動債の価格が上昇したこと
- ・保有している社債の価格が上昇したこと
- ・今後の中国における景気減速の見通しを背景に、中国と密接に結びつきのあるニュージーランドにおいて緩和的な金融政策の継続を想定しベンチマークに対して組入比率を高めにしていたニュージーランドドル建債券の価格が上昇したこと

**(マイナス要因)**

- ・ベンチマークに対して通貨配分を高めにしていたスウェーデンクローナおよびノルウェークローネが円に対して大幅に下落したこと
- ・信託報酬等の諸費用を計上したこと

## 分配金

- ・当期の収益分配金は、分配対象額の水準や基準価額水準等を勘案し、1万口当たり140円（税込み）の分配を実施しました。
- ・収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

## 分配原資の内訳

（単位：円・％、1万口当たり、税引前）

項目	第19期
	(2018年3月10日～2019年3月11日)
当期分配金	140
(対基準価額比率)	1.010
当期の収益	140
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	6,890

(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

### 明治安田外国債券ファンド

引き続き、明治安田外国債券マザーファンドの組入比率を高位に保つ方針です。

なお、マザーファンドにおける日本を除く主要国の公社債等の運用指図に関する権限をUBSアセット・マネジメント（UK）リミテッドに委託します。

### 明治安田外国債券マザーファンド

今後、米国大統領が2020年の再選に向けて中国との協議を早急に終える場合などは、金利上昇が見込まれます。一方で、世界経済は緩やかに回復しているものの、コアインフレ率の上昇も抑制されていることから、多くの中央銀行は緩和政策を続け、米国以外の金利は低く抑えられると予想しています。米国債券については、FRB（米連邦準備制度理事会）が2019年の利上げ見送りを示唆したことや他の地域と比較して引き続き利回り水準が魅力的なことから、投資家からのニーズが続くと想定されることも、利回り上昇の抑制要因になるとみています。

引き続き、日本を除く主要国の公社債を中心に投資を行い、公社債の組入比率は原則として高位を維持します。市場見通しの変化等に応じて適宜、国別配分、デュレーション、通貨別配分をコントロールしていきます。



## ◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2018年3月10日～2019年3月11日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	188 円	1.357 %	(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13,828円です。
(投信会社)	(90)	(0.652)	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)	(90)	(0.652)	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)	(8)	(0.054)	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	10	0.069	(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)	(8)	(0.061)	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)	(0.003)	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	198	1.426	

(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。

◎**売買及び取引の状況**(2018年3月10日～2019年3月11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
明 治 安 田 外 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 8,619	千円 23,510	千口 7,666	千円 20,980

(注)単位未満は切り捨て。

◎**利害関係人との取引状況等**(2018年3月10日～2019年3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**

○親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
明 治 安 田 外 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 45,728	千口 46,680	千円 129,753

(注1)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2)明治安田外国債券マザーファンド全体の当期末受益権口数は(514,288千口)です。

◎投資信託財産の構成

2019年3月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明治安田外国債券マザーファンド	129,753	97.8
コール・ローン等、その他	2,859	2.2
投資信託財産総額	132,612	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 明治安田外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,424,516千円)の投資信託財産総額(1,432,301千円)に対する比率は99.5%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=110.95円、1カナダドル=82.62円、1メキシコペソ=5.69円、1ユーロ=124.59円、1ポンド=143.89円、1スウェーデンクローナ=11.77円、1ノルウェークローネ=12.69円、1デンマーククローネ=16.70円、1ポーランドズロチ=28.96円、1オーストラリアドル=77.96円、1ニュージーランドドル=75.38円、1シンガポールドル=81.60円、1マレーシアリンギット=27.13円、1南アフリカランド=7.68円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2018年3月10日  
至 2019年3月11日

2019年3月11日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	132,612,253円
コール・ローン等	2,858,608
明治安田外国債券マザーファンド(評価額)	129,753,645
(B)負 債	2,228,246
未払収益分配金	1,330,897
未払解約金	7,582
未払信託報酬	886,127
その他未払費用	3,640
(C)純資産総額(A - B)	130,384,007
元 本	95,064,140
次期繰越損益金	35,319,867
(D)受益権総口数	95,064,140口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,715円

項 目	当 期
(A)有価証券売買損益	2,999,847円
売 買 益	2,956,591
売 買 損	43,256
(B)信託報酬等	△ 1,796,105
(C)当期損益金(A + B)	1,203,742
(D)前期繰越損益金	1,830,242
(E)追加信託差損益金	33,616,780
(配当等相当額)	( 52,638,951)
(売買損益相当額)	(△19,022,171)
(F)計(C + D + E)	36,650,764
(G)収益分配金	△ 1,330,897
次期繰越損益金(F + G)	35,319,867
追加信託差損益金	33,616,780
(配当等相当額)	( 52,696,854)
(売買損益相当額)	(△19,080,074)
分配準備積立金	12,805,229
繰越損益金	△11,102,142

(注1) 当ファンドの期首元本額は90,901,284円、期中追加設定元本額は18,736,033円、期中一部解約元本額は14,573,177円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.3715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(1,540,108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(52,696,854円)および分配準備積立金(12,596,018円)より分配対象収益は66,832,980円(10,000口当たり7,030円)であり、うち1,330,897円(10,000口当たり140円)を分配金額としております。

(注7) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は428,750円です。

## ◎収益分配金のお知らせ

1 万口当たりの分配金（税込み）	140円
------------------	------

### ※分配金をお支払いする場合

分配金は、決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

### ※分配金を再投資する場合

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

### 課税上の取扱いについて

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

## 【お知らせ】

- ・信用リスク集中回避のための投資制限を規定するため、信託約款に所定の整備を行いました。  
(2018年6月9日)

# 明治安田外国債券マザーファンド

## 運用報告書

### 第19期

(決算日 2019年3月11日)

「明治安田外国債券マザーファンド」は、2019年3月11日に第19期決算を行いました。  
以下、当マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	日本を除く主要国の公社債への投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主 要 運 用 対 象	日本を除く主要国の公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## ◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券 組入 比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率 %	(ベンチマーク)	期中 騰落率 %		
(第15期) 2015年 3月 9日	28,090	12.2	464.57	12.1	97.5	2,131
(第16期) 2016年 3月 9日	26,791	△ 4.6	442.50	△ 4.8	98.4	1,829
(第17期) 2017年 3月 9日	26,364	△ 1.6	433.05	△ 2.1	98.3	1,709
(第18期) 2018年 3月 9日	27,181	3.1	440.05	1.6	98.5	1,494
(第19期) 2019年 3月11日	27,796	2.3	453.26	3.0	93.9	1,429

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

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入比率
	円	騰落率 %	(ベンチマーク)	騰落率 %	
(期首)2018年 3月 9日	27,181	—	440.05	—	98.5
3月末	27,333	0.6	445.87	1.3	98.6
4月末	27,670	1.8	450.79	2.4	98.6
5月末	26,941	△0.9	439.03	△0.2	97.0
6月末	27,377	0.7	444.97	1.1	98.6
7月末	27,610	1.6	448.91	2.0	98.4
8月末	27,546	1.3	449.73	2.2	98.2
9月末	28,084	3.3	455.63	3.5	98.2
10月末	27,517	1.2	446.44	1.5	98.3
11月末	27,764	2.1	451.15	2.5	98.1
12月末	27,569	1.4	447.21	1.6	97.9
2019年 1月末	27,451	1.0	447.56	1.7	94.1
2月末	27,834	2.4	452.77	2.9	93.7
(期末)2019年 3月11日	27,796	2.3	453.26	3.0	93.9

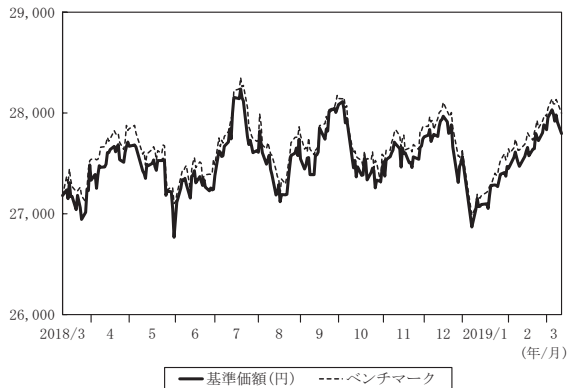
(注) 騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2018年3月10日～2019年3月11日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因

当期の基準価額の推移



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

基準価額は期首27,181円で始まり期末27,796円で終わりました。騰落率は+2.3%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
- ・ 米国における4回の利上げを背景に米ドルが円に対して上昇したこと
- ・ 11月中旬以降、米国を中心に世界的な長期金利の低下を受けて組入債券の価格が上昇したこと

(下落要因)

- ・ 英国とEU(欧州連合)の離脱交渉の難航やイタリアの政治不安を背景にユーロが円に対して下落したこと

(2) ベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+2.3%となりました。一方ベンチマーク騰落率は+3.0%となり、騰落率の差異は△0.7%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)

- ・ 米国の景気回復の持続から、中長期的に物価は緩やかに上昇するとの見通しの下、保有している物価連動債の価格が上昇したこと
- ・ 保有している社債の価格が上昇したこと
- ・ 今後の中国における景気減速の見通しを背景に、中国と密接に結びつきのあるニュージーランドにおいて緩和的な金融政策の継続を想定しベンチマークに対して組入比率を高めにしてきたニュージーランドドル建債券の価格が上昇したこと

(マイナス要因)

- ・ ベンチマークに対して通貨配分を高めにしてきたスウェーデンクローナおよびノルウェークローネが円に対して大幅に下落したこと

2 運用経過

運用概況

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

なお、日本を除く主要国の公社債等の運用指図の権限はUBSアセット・マネジメント(UK)リミテッドに委託しております。

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

【国別配分戦略(対ベンチマーク)】

	国別	配分
期首	米国	アンダーウェイト
	ユーロ圏	
	英国	
期末	オーストラリア	オーバーウェイト
	ニュージーランド	
	米国	
ユーロ圏		
英国		
期末	オーストラリア	オーバーウェイト
	ニュージーランド	
	米国	

【デュレーション (対ベンチマーク)】

	デュレーション
期首	短期化
期末	中立

【通貨別配分戦略 (対ベンチマーク)】

	通貨	配分
期首	米ドル	アンダーウェイト
	ユーロ	
	カナダドル	オーバーウェイト
	スウェーデンクローナ ノルウェークローネ	
期末	米ドル	アンダーウェイト
	ユーロ	
	スウェーデンクローナ	オーバーウェイト
	ノルウェークローネ	

【修正デュレーション・残存年数・複利利回り】

	期首	期末
修正デュレーション	6.9	7.2
残存年数 (年)	8.3	8.8
複利利回り (%)	1.8	1.8

【組入債券・通貨比率】

	期首	
	債券比率	通貨比率
米国	40.2%	41.8%
カナダ	1.6%	1.8%
オーストラリア	3.5%	2.0%
その他ドル圏	4.1%	0.0%
ドル圏計	49.4%	45.7%
ユーロ圏	39.1%	39.1%
その他欧州	2.2%	5.7%
欧州大陸計	41.3%	44.8%
英国	5.9%	7.1%
日本	-	0.0%
その他地域	1.9%	2.3%
キャッシュ	1.5%	-
合計	100.0%	100.0%

※比率は純資産総額に対する比率

※比率欄についてはマイナス表示となることがあります。

	期末	
	債券比率	通貨比率
米国	43.7%	44.8%
カナダ	1.9%	2.0%
オーストラリア	1.4%	2.1%
その他ドル圏	1.1%	0.0%
ドル圏計	48.1%	48.9%
ユーロ圏	34.6%	36.8%
その他欧州	2.2%	5.1%
欧州大陸計	36.8%	41.9%
英国	5.4%	6.8%
日本	-	0.0%
その他地域	3.5%	2.3%
キャッシュ	6.1%	-
合計	100.0%	100.0%

※比率は純資産総額に対する比率

※比率欄についてはマイナス表示となることがあります。

3 今後の運用方針

今後、米国大統領が2020年の再選に向けて中国との協議を早急に終える場合などは、金利上昇が見込まれます。一方で、世界経済は緩やかに回復しているものの、コアインフレ率の上昇も抑制されていることから、多くの中央銀行は緩和政策を続け、米国以外の金利は低く抑えられると予想しています。米国債券については、FRB (米連邦準備制度理事会) が2019年の利上げ見送りを示唆したことや他の地域と比較して引き続き利回り水準が魅力的なことから、投資家からのニーズが続くと想定されることも、利回り上昇の抑制要因になるとみています。

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

市場見通しの変化等に応じて適宜、国別配分、デュレーション、通貨別配分をコントロールしてまいります。

なお、日本を除く主要国の公社債等の運用指図の権限はUBSアセット・マネジメント (UK) リミテッドに委託します。



◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2018年3月10日～2019年3月11日)		
	金額	比率	
(a)その他費用	17 円	0.063 %	(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27,558円です。
(保管費用)	(17)	(0.061)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	( 1)	(0.002)	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	17	0.063	

(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(2018年3月10日～2019年3月11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 社債(投資法人債券を含む)	1,837 —	1,895 19
	カ ナ ダ	国債証券	千カナダドル 196	千カナダドル 172
	メ キ シ コ	国債証券	千メキシコペソ 3,717	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	—	475
	イ タ リ ア	国債証券	298	148
	フ ラ ン ス	国債証券	156	58
	オ ラ ン ダ	国債証券	—	153
	ス ペ イ ン	国債証券	134	33
	ベ ル ギ ー	国債証券	50	205
そ の 他	社債(投資法人債券を含む)	81	104	
国	イ ギ リ ス	国債証券	千ポンド 374	千ポンド 443
	オ ー ス ト ラ リ ア	国債証券 特殊債券	千オーストラリアドル 244 —	千オーストラリアドル 471 — ( 165)
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	国債証券	千ニュージーランドドル —	千ニュージーランドドル 588

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4)社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

◎主要な売買銘柄

○公社債

買 付		当 期		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円		千円
TSY INFL IX N/B 0.125% (アメリカ)	99,511	US TREASURY N/B 1.875% (アメリカ)	83,838		
US TREASURY N/B 1.625% (アメリカ)	28,583	US TREASURY N/B 1.5% (アメリカ)	45,581		
TREASURY 1.75% (イギリス)	26,269	NEW ZEALAND GVT 5.5% (ニュージーランド)	44,263		
MEXICAN BONOS 7.5% (メキシコ)	21,192	TREASURY 0.5% (イギリス)	31,284		
UK TSY GILT 1.5% (イギリス)	19,219	US TREASURY N/B 1.25% (アメリカ)	27,990		
BTPS 1.6% (ユーロ・イタリア)	18,402	DEUTSCHLAND REP 1.5% (ユーロ・ドイツ)	27,812		
AUSTRALIAN GOVT. 2.25% (オーストラリア)	17,244	AUSTRALIAN GOVT. 2.75% (オーストラリア)	20,599		
US TREASURY N/B 2.75% (アメリカ)	16,785	BELGIAN 0318 3.75% (ユーロ・ベルギー)	19,218		
US TREASURY N/B 1.25% (アメリカ)	15,804	TSY INFL IX N/B 0.125% (アメリカ)	18,910		
CANADA-GOV'T 1.5% (カナダ)	14,593	BTPS 1.6% (ユーロ・イタリア)	18,814		

(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) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

◎利害関係人との取引状況等(2018年3月10日～2019年3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			組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	末		
	額 面 金 額	評 価 額				5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	5,700	5,636	625,365	43.7	—	14.9	25.4	3.5
カ ナ ダ	千カナダドル 294	千カナダドル 320	26,495	1.9	—	1.1	—	0.7
メ キ シ コ	千メキシコペソ 6,160	千メキシコペソ 5,735	32,632	2.3	—	2.3	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	179	214	26,696	1.9	—	1.3	0.6	—
イ タ リ ア	1,171	1,269	158,211	11.1	—	5.5	2.1	3.4
フ ラ ン ス	844	1,082	134,896	9.4	—	7.7	1.7	—
オ ラ ン ダ	60	66	8,309	0.6	—	—	0.6	—
ス ペ イ ン	543	626	78,084	5.5	—	4.4	1.1	—
ベ ル ギ ー	233	275	34,338	2.4	—	1.5	0.9	—
オ ー ス ト リ ア	100	138	17,290	1.2	—	0.8	0.4	—
フ ィ ン ラ ン ド	58	66	8,228	0.6	—	0.6	—	—
ア イ ル ラ ン ド	42	47	5,932	0.4	—	0.2	0.2	—
そ の 他	180	186	23,205	1.6	—	0.4	0.3	0.9
イ ギ リ ス	千ポンド 476	千ポンド 541	77,893	5.4	—	3.4	0.7	1.3
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 400	千スウェーデンクローナ 461	5,427	0.4	—	0.4	—	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 150	千ノルウェークローネ 150	1,911	0.1	—	0.1	—	—
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 950	千デンマーククローネ 1,044	17,448	1.2	—	0.1	1.1	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 230	千ポーランドズロチ 228	6,618	0.5	—	0.5	—	—
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリアドル 237	千オーストラリアドル 254	19,830	1.4	—	0.4	0.4	0.6
ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	千ニューージーランドドル 200	千ニューージーランドドル 205	15,466	1.1	—	—	—	1.1
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポールドル 125	千シンガポールドル 125	10,261	0.7	—	—	0.7	—

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
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	千円	%	%	%	%	%
	275	274	7,438	0.5	—	—	0.5	—
合 計	—	—	1,341,981	93.9	—	45.7	36.6	11.6

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

(注2) 組入比率は、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	邦 貨 換 算 金 額		
				千 米 ド ル	千 米 ド ル			千 円	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円				
TSY INFL IX N/B 0.125%	国債証券	0.125	690	738	81,891	2023/ 1/15			
TSY INFL IX N/B 0.375%		0.375	100	104	11,612	2025/ 7/15			
TSY INFL IX N/B 0.75%		0.75	120	118	13,118	2045/ 2/15			
US TREASURY N/B 1.25%		1.25	150	146	16,238	2021/ 3/31			
US TREASURY N/B 1.375%		1.375	200	190	21,174	2023/ 9/30			
US TREASURY N/B 1.5%		1.5	93	91	10,169	2020/ 8/15			
US TREASURY N/B 1.5%		1.5	155	149	16,588	2023/ 2/28			
US TREASURY N/B 1.625%		1.625	180	178	19,821	2019/12/31			
US TREASURY N/B 1.625%		1.625	258	243	26,981	2026/ 2/15			
US TREASURY N/B 1.75%		1.75	100	98	10,947	2020/12/31			
US TREASURY N/B 1.75%		1.75	90	88	9,777	2022/ 5/15			
US TREASURY N/B 1.75%		1.75	58	56	6,283	2022/ 9/30			
US TREASURY N/B 1.75%		1.75	480	466	51,791	2023/ 5/15			
US TREASURY N/B 1.875%		1.875	225	221	24,530	2022/ 5/31			
US TREASURY N/B 1.875%		1.875	315	309	34,310	2022/ 7/31			
US TREASURY N/B 2%		2.0	160	158	17,532	2022/ 2/15			
US TREASURY N/B 2%		2.0	160	157	17,476	2022/11/30			
US TREASURY N/B 2.125%		2.125	304	301	33,465	2021/ 8/15			
US TREASURY N/B 2.25%		2.25	150	128	14,280	2046/ 8/15			
US TREASURY N/B 2.375%		2.375	160	157	17,496	2027/ 5/15			
US TREASURY N/B 2.5%		2.5	271	271	30,121	2024/ 5/15			
US TREASURY N/B 2.5%		2.5	255	231	25,712	2045/ 2/15			
US TREASURY N/B 2.5%		2.5	115	104	11,559	2046/ 2/15			
US TREASURY N/B 2.75%		2.75	150	151	16,855	2023/ 7/31			
US TREASURY N/B 2.75%		2.75	30	28	3,197	2042/ 8/15			
US TREASURY N/B 2.75%		2.75	105	99	11,060	2047/ 8/15			
US TREASURY N/B 2.875%		2.875	170	166	18,471	2043/ 5/15			

当 期		種 類		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	利 率	率	額	額	額	額		
(アメリカ)			%	千米ドル	千米ドル	千円		
	US TREASURY N/B 3%	国債証券	3.0	46	46	5,106	2044/11/15	
	US TREASURY N/B 3.125%		3.125	130	133	14,819	2041/11/15	
	US TREASURY N/B 3.5%		3.5	20	21	2,440	2039/ 2/15	
	US TREASURY N/B 4.5%		4.5	50	61	6,856	2036/ 2/15	
	GEN ELEC CAP CRP 6%	普通社債券	6.0	80	80	8,968	2019/ 8/ 7	
	HSBC HOLDINGS 4%	(含む投資法人債券)	4.0	100	102	11,363	2022/ 3/30	
	JPMORGAN CHASE 3.2%		3.2	30	30	3,344	2023/ 1/25	
小 計						625,365		
(カナダ)				千カナダドル	千カナダドル			
	CANADA-GOVT 1.5%	国債証券	1.5	95	93	7,730	2026/ 6/ 1	
	CANADA-GOVT 3.5%		3.5	125	127	10,555	2020/ 6/ 1	
	CANADA-GOVT 4%		4.0	74	99	8,210	2041/ 6/ 1	
小 計						26,495		
(メキシコ)				千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	MEXICAN BONOS 5.75%	国債証券	5.75	2,160	1,895	10,785	2026/ 3/ 5	
	MEXICAN BONOS 7.5%		7.5	4,000	3,839	21,847	2027/ 6/ 3	
小 計						32,632		
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ			
(ドイツ)	BUNDESobl-176 0%	国債証券	—	45	45	5,704	2022/10/ 7	
	DEUTSCHLAND REP 0.5%		0.5	25	26	3,264	2025/ 2/15	
	DEUTSCHLAND REP 1%		1.0	22	23	2,966	2025/ 8/15	
	DEUTSCHLAND REP 2%		2.0	20	21	2,671	2022/ 1/ 4	
	DEUTSCHLAND REP 2.5%		2.5	12	17	2,175	2046/ 8/15	
	DEUTSCHLAND REP 4.75%		4.75	55	79	9,912	2028/ 7/ 4	
(イタリア)	BTPS 0.95%	国債証券	0.95	103	101	12,703	2023/ 3/15	
	BTPS 2.5%		2.5	75	78	9,734	2024/12/ 1	
	BTPS 3.25%		3.25	80	77	9,607	2046/ 9/ 1	
	BTPS 3.75%		3.75	370	394	49,162	2021/ 3/ 1	
	BTPS 3.75%		3.75	94	103	12,942	2024/ 9/ 1	
	BTPS 4%		4.0	61	67	8,396	2037/ 2/ 1	
	BTPS 4.75%		4.75	208	249	31,058	2028/ 9/ 1	
	BTPS 5.5%		5.5	40	46	5,732	2022/ 9/ 1	
	BTPS I/L 0.1%		0.1	90	93	11,614	2022/ 5/15	
	BTPS I/L 2.55%		2.55	50	58	7,258	2041/ 9/15	
(フランス)	FRANCE O. A. T. 1.75%	国債証券	1.75	60	66	8,277	2039/ 6/25	
	FRANCE O. A. T. 2.75%		2.75	145	175	21,879	2027/10/25	
	FRANCE O. A. T. 3.25%		3.25	100	142	17,719	2045/ 5/25	
	FRANCE O. A. T. 3.5%		3.5	299	372	46,453	2026/ 4/25	
	FRANCE O. A. T. 4.25%		4.25	164	198	24,721	2023/10/25	
	FRANCE O. A. T. 5.75%		5.75	40	66	8,249	2032/10/25	
	FRANCE O. A. T. I/L 1.8%		1.8	36	60	7,595	2040/ 7/25	

当 期		種 類		利 率		額 面 金 額		末		償還年月日
								評 価 額		
銘 柄 名						外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ)				%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
(オランダ)	RABOBANK 4%	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.0	60	66	8,309	2022/ 1/11			
(スペイン)	SPANISH GOV'T 1.5%	国債証券	1.5	44	46	5,755	2027/ 4/30			
	SPANISH GOV'T 1.85%		1.85	35	35	4,395	2035/ 7/30			
	SPANISH GOV'T 1.95%		1.95	31	33	4,203	2026/ 4/30			
	SPANISH GOV'T 2.15%		2.15	170	187	23,306	2025/10/31			
	SPANISH GOV'T 2.9%		2.9	55	62	7,766	2046/10/31			
	SPANISH GOV'T 3.45%		3.45	30	36	4,557	2066/ 7/30			
	SPANISH GOV'T 4.2%		4.2	26	35	4,434	2037/ 1/31			
	SPANISH GOV'T 5.15%		5.15	42	66	8,282	2044/10/31			
	SPANISH GOV'T 5.5%		5.5	110	123	15,381	2021/ 4/30			
(ベルギー)	BELGIAN 0.8%	国債証券	0.8	50	51	6,434	2028/ 6/22			
	BELGIAN 0321 4.25%		4.25	95	106	13,265	2021/ 9/28			
	BELGIAN 0326 4%		4.0	70	97	12,200	2032/ 3/28			
	BELGIAN 0340 2.15%		2.15	18	19	2,438	2066/ 6/22			
(オーストリア)	REP OF AUSTRIA 3.4%	国債証券	3.4	40	45	5,683	2022/11/22			
	REP OF AUSTRIA 4.15%		4.15	60	93	11,607	2037/ 3/15			
(フィンランド)	FINNISH GOV'T 2%	国債証券	2.0	52	57	7,202	2024/ 4/15			
	FINNISH GOV'T 2.625%		2.625	6	8	1,025	2042/ 7/ 4			
(アイルランド)	IRISH GOV'T 2%	国債証券	2.0	22	24	3,027	2045/ 2/18			
	IRISH GOV'T 3.9%		3.9	20	23	2,905	2023/ 3/20			
(その他)	COM BK AUSTRALIA 4.375%	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.375	100	104	12,999	2020/ 2/25			
	GOLDMAN SACHS GP 2%		2.0	30	31	3,919	2023/ 7/27			
	GOLDMAN SACHS GP 2%		2.0	50	50	6,286	2028/11/ 1			
小 計						495,192				
(イギリス)					千ポンド	千ポンド				
	TREASURY 0.5%	国債証券	0.5	70	69	9,974	2022/ 7/22			
	TREASURY 1.5%		1.5	49	49	7,148	2021/ 1/22			
	TREASURY 1.75%		1.75	80	80	11,553	2019/ 7/22			
	TREASURY 3.5%		3.5	82	112	16,175	2045/ 1/22			
	TREASURY 3.75%		3.75	30	46	6,633	2052/ 7/22			
	TREASURY 4.25%		4.25	25	31	4,548	2027/12/ 7			
	TREASURY 4.5%		4.5	40	56	8,132	2034/ 9/ 7			
	UK TSY GILT 1.5%		1.5	100	95	13,727	2047/ 7/22			
小 計						77,893				
(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 GOVRNMT 2.5%	国債証券	2.5	400	461	5,427	2025/ 5/12			
(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 1.5%	国債証券	1.5	150	150	1,911	2026/ 2/19			

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	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ	千円	
(デンマーク)		%	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ	千円		
	DENMARK - BULLET 1.75%	国債証券	1.75	110	124	2,078	2025/11/15
	DENMARK - BULLET 3%		3.0	840	920	15,369	2021/11/15
小	計					17,448	
(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 2.5%	国債証券	2.5	230	228	6,618	2026/ 7/25
(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. 3.25%	国債証券	3.25	68	75	5,889	2029/ 4/21
	AUSTRALIAN GOVT. 5.75%		5.75	39	42	3,305	2021/ 5/15
	AUSTRALIAN GOVT. 5.75%		5.75	20	22	1,769	2022/ 7/15
	RENTENBANK 5.5%	特殊債券 (除く金融債)	5.5	110	113	8,866	2020/ 3/ 9
小	計					19,830	
(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			
	INT BK RECON&DEV 3.5%	特殊債券 (除く金融債)	3.5	200	205	15,466	2021/ 1/22
(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 2.25%	国債証券	2.25	125	125	10,261	2021/ 6/ 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			
	MALAYSIAN GOV'T 3.418%	国債証券	3.418	275	274	7,438	2022/ 8/15
合	計					1,341,981	

(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

2019年3月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1,341,981	93.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	90,320	6.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,432,301	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(1,424,516千円)の投資信託財産総額(1,432,301千円)に対する比率は99.5%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=110.95円、1カナダドル=82.62円、1メキシコペソ=5.69円、1ユーロ=124.59円、1ポンド=143.89円、1スウェーデンクローナ=11.77円、1ノルウェークローネ=12.69円、1デンマーククローネ=16.70円、1ポーランドズロチ=28.96円、1オーストラリアドル=77.96円、1ニュージーランドドル=75.38円、1シンガポールドル=81.60円、1マレーシアリンギット=27.13円、1南アフリカランド=7.68円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年3月11日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	1,664,804,584円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	80,031,015
公 社 債 ( 評 価 額 )	1,341,981,944
未 収 入 金	232,987,188
未 収 利 息	9,493,663
前 払 費 用	310,774
(B)負 債	235,279,704
未 払 金	235,249,008
未 払 解 約 金	30,000
そ の 他 未 払 費 用	696
(C)純 資 産 総 額 ( A - B )	1,429,524,880
元 本	514,288,204
次 期 繰 越 損 益 金	915,236,676
(D)受 益 権 総 口 数	514,288,204口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	27,796円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は549,706,077円、期中追加設定元本額は30,982,290円、期中一部解約元本額は66,400,163円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田外債日本株ファンド135,848,027円、明治安田ライフプランファンド50 97,641,666円、明治安田ライフプランファンド20 92,545,179円、フコク株50大河48,457,567円、明治安田外国債券ファンド46,680,690円、明治安田ライフプランファンド70 39,244,093円、フコク株25大河31,991,185円、明治安田V A外国債券ファンド 適格機関投資家専用10,886,957円、明治安田V Aライフプランファンド20 適格機関投資家専用4,778,862円、明治安田V Aライフプランファンド50 適格機関投資家専用3,400,915円、明治安田V Aライフプランファンド70 適格機関投資家専用2,180,953円、大河50V A 適格機関投資家専用354,671円、大河25V A 適格機関投資家専用277,439円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2.7796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。

◎損益の状況

自 2018年3月10日

至 2019年3月11日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	37,229,684円
受 取 利 息	37,229,684
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 3,160,091
売 買 益	68,329,812
売 買 損	△ 71,489,903
(C)信 託 報 酬 等	△ 933,170
(D)当 期 損 益 金 ( A + B + C )	33,136,423
(E)前 期 繰 越 損 益 金	944,444,380
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	54,140,710
(G)解 約 差 損 益 金	△116,484,837
(H)計 ( D + E + F + G )	915,236,676
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	915,236,676



【お 知 ら せ】

- ・信用リスク集中回避のための投資制限を規定するため、信託約款に所定の整備を行いました。  
(2018年6月9日)