

明治安田外国債券オープン

愛称：夢実現

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	世界各国(日本を除く)の公社債へ分散投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。	
主要運用対象	明治安田外国債券オープン	明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンドを通じて、世界各国(日本を除く)の公社債へ分散投資します。
	明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド	世界各国(日本を除く)の国債、国際機関債、社債等を主要投資対象とします。
組入制限	明治安田外国債券オープン	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。また、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド	株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。また、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	分配対象額の範囲は利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とし、基準価額水準等を勘案して分配します。	

運用報告書(全体版)

第18期

(決算日 2019年4月10日)

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田外国債券オープン」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第18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14期) 2015年 4月10日	12,267	300	12.3	465.18	13.1	96.5	933
(第15期) 2016年 4月11日	11,042	300	△ 7.5	436.49	△ 6.2	96.4	779
(第16期) 2017年 4月10日	10,428	260	△ 3.2	424.93	△ 2.6	97.3	710
(第17期) 2018年 4月10日	10,567	260	3.8	448.45	5.5	97.2	668
(第18期) 2019年 4月10日	10,522	180	1.3	458.32	2.2	98.0	624

(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合わせますので、「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

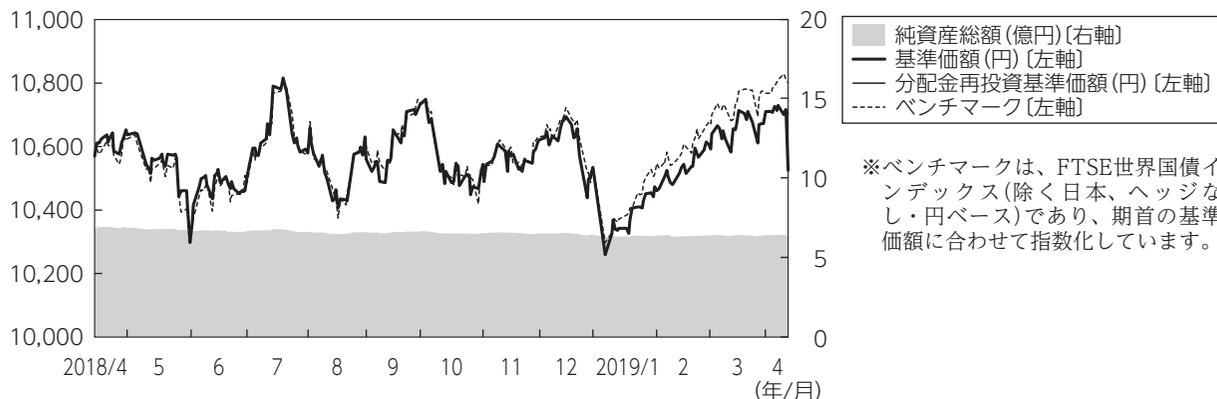
年 月 日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
	円	%		%	%
(期首) 2018年 4月10日	10,567	—	448.45	—	97.2
4月末	10,635	0.6	450.78	0.5	97.9
5月末	10,355	△2.0	439.03	△2.1	97.6
6月末	10,507	△0.6	444.97	△0.8	97.1
7月末	10,577	0.1	448.91	0.1	97.3
8月末	10,558	△0.1	449.73	0.3	97.1
9月末	10,733	1.6	455.62	1.6	97.2
10月末	10,542	△0.2	446.44	△0.4	96.8
11月末	10,618	0.5	451.15	0.6	97.4
12月末	10,532	△0.3	447.21	△0.3	97.8
2019年 1月末	10,459	△1.0	447.55	△0.2	97.7
2月末	10,591	0.2	452.77	1.0	97.5
3月末	10,708	1.3	456.98	1.9	98.1
(期末) 2019年 4月10日	10,702	1.3	458.32	2.2	98.0

(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合わせますので、「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18期首(2018年4月10日)：10,567円

第18期末(2019年4月10日)：10,522円(既払分配金180円)

騰落率：1.3%(分配金再投資ベース)

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

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

■ 基準価額の主な変動要因

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

(上昇要因)

- ・ 組入債券の利息収入が積み上がったこと
- ・ 米国における3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月上旬以降、米国の金融政策が緩和的になるとの見方や、12月の株式相場の急落などから米国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、欧州経済の減速懸念を背景にユーロが円に対して下落したこと
- ・ 政治および財政への不安からイタリア国債の価格が下落したこと

■投資環境

外国債券

当期の米国債券市場で長期金利は低下（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を受けて低下する場面がありましたが、6月、9月と利上げが行われ、12月も利上げが見込まれたことや、概ね良好な内容だった経済指標などから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、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策の引き締めから緩和方向への方針転換観測などから長期金利は大きく低下しました。

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、10月中旬以降は、ユーロ圏の景気減速懸念、根強い欧州政治の先行き不透明感、株価の下落および米国金利の低下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月中旬にかけては、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概ね上昇基調で推移しましたが、2019年1月上旬にかけて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。その後、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月下旬にかけては、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、2019年1月上旬にかけて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基調となりました。その後、上昇基調となりましたが、戻りは限られました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

明治安田外国債券オープン

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

明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド

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

通貨別配分は、ベンチマーク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
	ノルウェークローネ	
	スウェーデンクローナ	
期末	ユーロ	アンダーウェイト
	カナダドル	
	ノルウェークローネ	
期末	スウェーデンクローナ	オーバーウェイト
	ユーロ	
	オーストラリアドル	
	シンガポールドル	アンダーウェイト

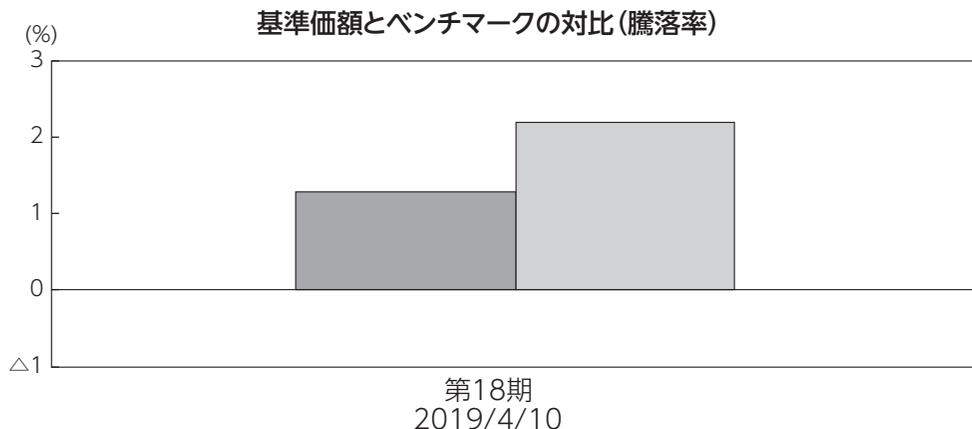
【デュレーション】

期首	期末
短期化	長期化

【債券特性】

	期首	期末
デュレーション (年)	7.0	7.7
残存年数 (年)	8.4	9.1
複利最終利回り (%)	1.7	1.8

■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

■ 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)

当期の基準価額の騰落率（分配金込み）は+1.3%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+2.2%となり、騰落率の差異は△0.9%でした。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・ 政治不安の高まったイタリアの国債の組入比率を、ベンチマークに対して概ねアンダーウェイトにしたこと
- ・ 非国債（州債、国際機関債など）のパフォーマンスが良好だったこと
- ・ 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)

- ・ 信託報酬等ファンド運用上の諸費用を計上したこと

■ 分配金

当期の収益分配は分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり180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18期
	(2018年4月11日～2019年4月10日)
当期分配金	180
(対基準価額比率)	1.682
当期の収益	180
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,949

(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

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

明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド

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

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2018年4月11日～2019年4月10日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	131 円	1.242 %	(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10,567円です。
(投信会社)	(57)	(0.540)	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)	(70)	(0.659)	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)	(5)	(0.043)	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	3	0.031	(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)	(2)	(0.023)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	134	1.273	

(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4月11日～2019年4月10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 ポートフォリオ・マザーファンド	千口 14,215	千円 31,800	千口 40,456	千円 90,690

(注)単位未満は切り捨て。

◎**利害関係人との取引状況等**(2018年4月11日～2019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**

○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 ポートフォリオ・マザーファンド	千口 298,580	千口 272,340	千円 621,535

(注1)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2)明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド全体の当期末受益権口数は(10,824,900千口)です。

◎投資信託財産の構成

2019年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド	621,535	97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	18,028	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	639,563	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(24,548,424千円)の投資信託財産総額(24,705,606千円)に対する比率は99.4%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電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=111.20円、1カナダドル=83.40円、1メキシコペソ=5.87円、1ユーロ=125.20円、1ポンド=145.10円、1スウェーデンクローナ=12.01円、1ノルウェークローネ=12.99円、1ポーランドズロチ=29.21円、1オーストラリアドル=79.21円、1マレーシアリングギット=27.14円、1南アフリカランド=7.89円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	639,563,304円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	18,027,939
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)	621,535,365
(B)負 債	15,280,304
未 払 収 益 分 配 金	10,679,743
未 払 解 約 金	633,564
未 払 信 託 報 酬	3,949,094
そ の 他 未 払 費 用	17,903
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	624,283,000
元 本	593,319,056
次 期 繰 越 損 益 金	30,963,944
(D)受 益 権 総 口 数	593,319,056口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,522円

◎損益の状況

自 2018年 4月11日
至 2019年 4月10日

項 目	当 期
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	16,083,862円
売 買 益	16,466,544
売 買 損	△ 382,682
(B)信 託 報 酬 等	△ 8,113,182
(C)当 期 損 益 金 (A + B)	7,970,680
(D)前 期 繰 越 損 益 金	12,139,700
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	21,533,307
(配 当 等 相 当 額)	(80,303,618)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△58,770,311)
(F)計 (C + D + E)	41,643,687
(G)収 益 分 配 金	△10,679,743
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	30,963,944
追 加 信 託 差 損 益 金	21,533,307
(配 当 等 相 当 額)	(80,372,279)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△58,838,972)
分 配 準 備 積 立 金	94,639,018
繰 越 損 益 金	△85,208,381

(注1) 当ファンドの期首元本額は632,416,281円、期中追加設定元本額は53,375,801円、期中一部解約元本額は92,473,026円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1,0522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(11,064,843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(80,372,279円)および分配準備積立金(94,253,918円)より分配対象収益は185,691,040円(10,000口当たり3,129円)であり、うち10,679,743円(10,000口当たり180円)を分配金額としております。

◎収益分配金のお知らせ

1 万口当たりの分配金（税込み）	180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。

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18期

(決算日 2019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、2019年4月10日に第18期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第18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
	円	期中騰落率 %	(ベンチマーク)	期中騰落率 %		
(第14期) 2015年 4月10日	23,098	13.7	465.18	13.1	97.2	33,704
(第15期) 2016年 4月11日	21,599	△ 6.5	436.49	△ 6.2	97.0	27,248
(第16期) 2017年 4月10日	21,167	△ 2.0	424.93	△ 2.6	97.6	24,087
(第17期) 2018年 4月10日	22,253	5.1	448.45	5.5	97.8	23,619
(第18期) 2019年 4月10日	22,822	2.6	458.32	2.2	98.5	24,705

(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

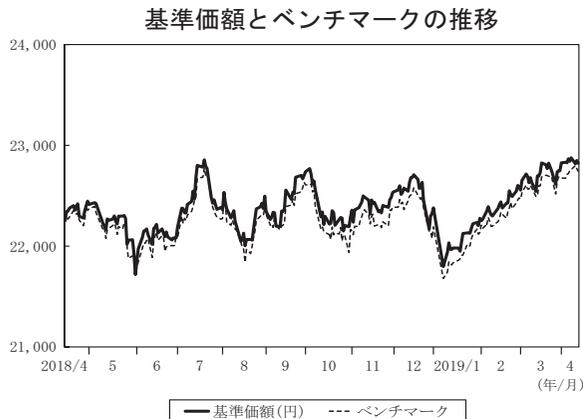
年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入比率
	円	騰落率 %	(ベンチマーク)	騰落率 %	
(期首) 2018年 4月10日	22,253	—	448.45	—	97.8
4月末	22,413	0.7	450.78	0.5	98.0
5月末	21,845	△1.8	439.03	△2.1	98.1
6月末	22,188	△0.3	444.97	△0.8	97.7
7月末	22,361	0.5	448.91	0.1	97.7
8月末	22,344	0.4	449.73	0.3	97.5
9月末	22,738	2.2	455.62	1.6	97.7
10月末	22,357	0.5	446.44	△0.4	97.3
11月末	22,541	1.3	451.15	0.6	97.9
12月末	22,380	0.6	447.21	△0.3	98.3
2019年 1月末	22,251	△0.0	447.55	△0.2	98.3
2月末	22,555	1.4	452.77	1.0	98.0
3月末	22,827	2.6	456.98	1.9	98.6
(期末) 2019年 4月10日	22,822	2.6	458.32	2.2	98.5

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2018年4月11日～2019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22,253円で始まり期末22,822円で終わりました。騰落率は+2.6%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3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月上旬以降、米国の金融政策が緩和的になるとの見方や、12月の株式相場の急落などから米国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、欧州経済の減速懸念を背景にユーロが円に対して下落したこと
- ・政治および財政への不安からイタリア国債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+2.6%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+2.2%となり、騰落率の差異は+0.4%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)

- ・政治不安の高まったイタリアの国債の組入比率を、ベンチマークに対して概ねアンダーウェイトにしたこと
- ・非国債 (州債、国際機関債など) のパフォーマンスが良好だったこと
- ・ベンチマークと基準価額算定時の適用為替レートの違い

2 運用経過

運用概況

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

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

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

【通貨別配分】

	通貨	配分
期首	米ドル	オーバーウェイト
	ノルウェークローネ スウェーデンクローナ	
	ユーロ	アンダーウェイト
	カナダドル	
期末	ノルウェークローネ スウェーデンクローナ	オーバーウェイト
	ユーロ	アンダーウェイト
	オーストラリアドル シンガポールドル	

【デュレーション】

期首	期末
短期化	長期化

【債券特性】

	期首	期末
デュレーション（年）	7.0	7.7
残存年数（年）	8.4	9.1
複利最終利回り（%）	1.7	1.8

3 今後の運用方針

引き続き、通貨別配分では各国の財政・金融政策の格差を注視し、デュレーションでは各国の景気動向、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
	(2018年4月11日～2019年4月10日)		
	金額	比率	
(a)その他費用	6 円	0.025 %	(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22,400円です。
(保管費用)	(5)	(0.023)	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)	(0.002)	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	6	0.025	

(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4月11日～2019年4月10日)

○公社債

			買 付 額	売 付 額
			千米ドル	千米ドル
外 国	ア メ リ カ	国債証券	180,286	166,591
		特殊債券	—	4,985
	カ ナ ダ	国債証券	11,667	10,921
		地方債証券	633	—
	メ キ シ コ	国債証券	60,124	59,109
			千ユーロ	千ユーロ
	ド イ ツ	国債証券	19,000	23,047
		国債証券	38,085	32,991
		国債証券	25,637	13,742
		国債証券	19,727	17,625
		国債証券	13,038	17,696
		国債証券	8,573	14,752
		国債証券	903	4,130
		国債証券	3,020	1,199
イ ギ リ ス	国債証券	26,705	26,658	
ス イ ス	国債証券	—	332	
		千スイスフラン	千スイスフラン	
ス ウ ェ ー デン	国債証券	2,988	1,846	
		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	
ノ ル ウ ェ ー	国債証券	23,253	3,666	
		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	

		買 付 額	売 付 額
外	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 8,188
	ポーランド	千ポーランドズロチ 668	千ポーランドズロチ 861
	オーストラリア	千オーストラリアドル 7,607 1,755 2,524	千オーストラリアドル 8,611 - 4,502
国	シンガポール	千シンガポールドル 65	千シンガポールドル 1,142
	マレーシア	千マレーシアリンギット 2,067	千マレーシアリンギット 1,805

(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。

◎主要な売買銘柄

○公社債

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
US TREASURY N/B 1.875% (アメリカ)	3,290,103	US TREASURY N/B 6.25% (アメリカ)	3,221,283
US TREASURY N/B 2% (アメリカ)	2,397,726	US TREASURY N/B 1.875% (アメリカ)	2,676,854
US TREASURY N/B 1.625% (アメリカ)	2,043,428	DEUTSCHLAND REP 6.25% (ユーロ・ドイツ)	2,271,921
US TREASURY N/B 2% (アメリカ)	2,011,011	US TREASURY N/B 2.875% (アメリカ)	2,018,015
US TREASURY N/B 2.875% (アメリカ)	2,007,899	US TREASURY N/B 2% (アメリカ)	1,976,510
FRANCE O.A.T. 3% (ユーロ・フランス)	1,564,595	US TREASURY N/B 1.625% (アメリカ)	1,926,412
BTPS 5.5% (ユーロ・イタリア)	1,548,293	US TREASURY N/B 2% (アメリカ)	1,769,471
US TREASURY N/B 2.875% (アメリカ)	1,494,345	BTPS 9% (ユーロ・イタリア)	1,556,217
US TREASURY N/B 2.375% (アメリカ)	1,396,818	TREASURY 4.5% (イギリス)	1,324,985
SPANISH GOV'T 3.8% (ユーロ・スペイン)	1,098,720	TREASURY 4.25% (イギリス)	1,156,225

(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4月11日～2019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	98,665	101,873	11,328,354	45.9	—	24.2	5.6	16.0
カ ナ ダ	千カナダドル	千カナダドル						
	6,020	5,848	487,793	2.0	—	1.6	0.4	—
メ キ シ コ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	35,630	34,079	200,047	0.8	—	0.4	0.4	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	7,150	10,223	1,280,032	5.2	—	3.4	1.7	—
イ タ リ ア	15,550	18,344	2,296,688	9.3	—	3.6	5.7	—
フ ラ ン ス	18,760	20,862	2,611,944	10.6	—	5.2	5.3	—
ス ペ イ ン	11,290	14,304	1,790,953	7.2	—	4.9	2.4	—
ベ ル ギ ー	3,770	5,127	641,975	2.6	—	2.6	—	—
ア イ ル ラ ン ド	3,250	3,890	487,108	2.0	—	2.0	—	—
そ の 他	800	932	116,721	0.5	—	0.5	—	—
イ ギ リ ス	千ポンド	千ポンド						
	9,000	11,435	1,659,340	6.7	—	6.7	—	—
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						
	16,280	17,576	211,098	0.9	—	—	0.9	—
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						
	31,320	32,675	424,454	1.7	—	0.3	1.4	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
	4,590	4,958	144,826	0.6	—	—	0.6	—
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						
	4,560	5,000	396,116	1.6	—	1.3	0.3	—
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						
	4,360	4,307	116,894	0.5	—	0.2	—	0.3
南 ア フ リ カ	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
	17,850	16,630	131,214	0.5	—	0.2	—	0.3
合 計	—	—	24,325,565	98.5	—	57.0	24.8	16.6

(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) —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 銘 柄 名		期			末		償還年月日
		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 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)							
	US TREASURY N/B 1.625%	国債証券	1.625	1,410	1,340	149,062	2026/ 2/15
	US TREASURY N/B 1.875%		1.875	14,730	14,632	1,627,098	2020/ 6/30
	US TREASURY N/B 2%		2.0	6,170	6,075	675,598	2024/ 5/31
	US TREASURY N/B 2.0%		2.0	6,820	6,775	753,466	2020/11/30
	US TREASURY N/B 2.25%		2.25	9,090	8,945	994,777	2027/ 8/15
	US TREASURY N/B 2.375%		2.375	12,520	12,545	1,395,051	2022/ 3/15
	US TREASURY N/B 2.75%		2.75	4,540	4,450	494,948	2042/ 8/15
	US TREASURY N/B 2.875%		2.875	13,000	13,413	1,491,565	2028/ 8/15
	US TREASURY N/B 3.75%		3.75	10,750	12,408	1,379,846	2043/11/15
	US TREASURY N/B 4.75%		4.75	5,335	7,041	783,046	2041/ 2/15
	ONTARIO PROVINCE 4%	地方債証券	4.0	3,300	3,313	368,493	2019/10/ 7
	ASIAN DEV BANK 1%	特殊債券 (除く金融債)	1.0	7,000	6,946	772,406	2019/ 8/16
	DEXIA CRED LOCAL 2.25%	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.25	4,000	3,983	442,992	2020/ 2/18
小 計						11,328,354	
(カナダ)				千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOVT 1.0%	国債証券	1.0	4,800	4,543	378,886	2027/ 6/ 1
	BRIT COLUMBIA 5.7%	地方債証券	5.7	130	168	14,051	2029/ 6/18
	ONTARIO PROVINCE 4%		4.0	1,090	1,137	94,855	2021/ 6/ 2
小 計						487,793	
(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	8,190	7,247	42,541	2026/ 3/ 5
	MEXICAN BONOS 6.5%		6.5	18,850	18,167	106,643	2022/ 6/ 9
	MEXICAN BONOS 8.5%		8.5	8,590	8,664	50,861	2038/11/18
小 計						200,047	
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	DEUTSCHLAND REP 1.75%	国債証券	1.75	3,110	3,445	431,435	2024/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP 2.5%		2.5	1,020	1,510	189,065	2046/ 8/15
	DEUTSCHLAND REP 4.25%		4.25	3,020	5,267	659,530	2039/ 7/ 4
(イタリア)	BTPS 4.5%	国債証券	4.5	6,620	7,508	940,052	2024/ 3/ 1
	BTPS 5%		5.0	5,690	7,113	890,627	2040/ 9/ 1
	BTPS 5.5%		5.5	3,240	3,722	466,008	2022/11/ 1
(フランス)	FRANCE O. A. T. 0.5%	国債証券	0.5	4,050	4,177	523,032	2025/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 1.25%		1.25	1,110	1,187	148,713	2034/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 2%		2.0	2,690	3,122	390,977	2048/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 3%		3.0	9,600	10,539	1,319,587	2022/ 4/25
	FRANCE O. A. T. 6%		6.0	1,310	1,834	229,633	2025/10/25

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		
(スペイン)	SPANISH GOV'T 3.8%	国債証券	3.8	4,860	5,735	718,027	2024/ 4/30	
	SPANISH GOV'T 4.7%		4.7	2,590	3,876	485,331	2041/ 7/30	
	SPANISH GOV'T 4.8%		4.8	3,840	4,693	587,594	2024/ 1/31	
(ベルギー)	BELGIAN 0.8%	国債証券	0.8	1,590	1,672	209,399	2025/ 6/22	
	BELGIAN 0320 4.25%		4.25	2,180	3,455	432,576	2041/ 3/28	
(アイルランド)	IRISH GOV'T 1.7%	国債証券	1.7	1,690	1,837	230,038	2037/ 5/15	
	IRISH GOV'T 5.4%		5.4	1,560	2,053	257,069	2025/ 3/13	
(その他)	REP OF POLAND 3.375%	国債証券	3.375	800	932	116,721	2024/ 7/ 9	
小計						9,225,424		
(イギリス)				千ポンド	千ポンド			
	TREASURY 3.5%	国債証券	3.5	1,890	2,624	380,794	2045/ 1/22	
	TREASURY 4.25%		4.25	2,200	2,980	432,527	2032/ 6/ 7	
	TREASURY 4.5%		4.5	2,110	3,008	436,570	2034/ 9/ 7	
	UK TSY GILT 1%		1.0	2,800	2,821	409,448	2024/ 4/22	
小計						1,659,340		
(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 GOVERNMENT 1.5%	国債証券	1.5	16,280	17,576	211,098	2023/11/13	
(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 1.75%	国債証券	1.75	5,600	5,653	73,442	2027/ 2/17	
	NORWEGIAN GOV'T 3.75%		3.75	25,720	27,021	351,011	2021/ 5/25	
小計						424,454		
(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 4%	国債証券	4.0	4,590	4,958	144,826	2023/10/25	
(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. 3.25%	国債証券	3.25	1,860	2,137	169,312	2039/ 6/21	
	ONTARIO PROVINCE 3.1%		地方債証券	3.1	1,720	1,792	142,017	2025/ 8/26
	QUEENSLAND TREAS 4.25%		特殊債券	4.25	580	637	50,508	2023/ 7/21
	QUEENSLAND TREAS 5.5%		(除く金融債)	5.5	400	432	34,278	2021/ 6/21
小計						396,116		
(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 3.659%	国債証券	3.659	2,400	2,408	65,380	2020/10/15	
	MALAYSIA GOVT 3.844%		3.844	1,960	1,898	51,513	2033/ 4/15	
小計						116,894		
(南アフリカ)				千南アフリカランド	千南アフリカランド			
	REP SOUTH AFRICA 7%	国債証券	7.0	7,950	6,705	52,902	2031/ 2/28	
	REP SOUTH AFRICA 7.25%		7.25	9,900	9,925	78,312	2020/ 1/15	
小計						131,214		
合計						24,325,565		

(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4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	24,325,565	98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	380,041	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	24,705,606	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(24,548,424千円)の投資信託財産総額(24,705,606千円)に対する比率は99.4%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=111.20円、1カナダドル=83.40円、1メキシコペソ=5.87円、1ユーロ=125.20円、1ポンド=145.10円、1スウェーデンクローナ=12.01円、1ノルウェークローネ=12.99円、1ポーランドズロチ=29.21円、1オーストラリアドル=79.21円、1マレーシアリンギット=27.14円、1南アフリカランド=7.89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4月11日
至 2019年4月10日

2019年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	24,705,606,594円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	157,190,842
公 社 債 (評 価 額)	24,325,565,972
未 収 利 息	100,387,399
前 払 費 用	122,462,381
(B)負 債	604,218
未 払 解 約 金	580,000
そ の 他 未 払 費 用	24,218
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	24,705,002,376
元 本	10,824,900,702
次 期 繰 越 損 益 金	13,880,101,674
(D)受 益 権 総 口 数	10,824,900,702口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	22,822円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	707,297,651円
受 取 利 息	707,297,651
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 100,379,257
売 買 益	1,059,974,632
売 買 損	△ 1,160,353,889
(C)信 託 報 酬 等	△ 5,801,753
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	601,116,641
(E)前 期 繰 越 損 益 金	13,005,288,995
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	2,945,500,549
(G)解 約 差 損 益 金	△ 2,671,804,511
(H)計 (D + E + F + G)	13,880,101,674
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	13,880,101,674

(注1) 当親ファンドの期首元本額は10,613,867,573円、期中追加設定元本額は2,366,635,451円、期中一部解約元本額は2,155,602,322円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田外国債券オープン(毎月分配型)4,605,195,470円、明治安田DC外国債券オープン3,222,525,840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)1,700,344,094円、グローバル・インカム・プラス(毎月分配型)469,534,092円、明治安田外国債券オープン272,340,446円、明治安田DCハートフルライフ(プラン50)141,111,784円、明治安田DCグローバルバランスオープン104,750,230円、明治安田DCハートフルライフ(プラン70)99,787,852円、明治安田DCハートフルライフ(プラン30)85,493,928円、ノーロード明治安田5資産バランス(安定成長コース)30,883,487円、ノーロード明治安田5資産バランス(安定コース)28,522,628円、ノーロード明治安田5資産バランス(積極コース)22,844,643円、明治安田先進国コアファンド(年1回決算型)11,589,115円、明治安田DC先進国コアファンド9,820,934円、明治安田グローバルバランスオープン8,666,839円、明治安田VA外国債券オープン(適格機関投資家私募)8,617,296円、明治安田VAハートフルライフ30(適格機関投資家私募)1,669,122円、明治安田VAハートフルライフ50(適格機関投資家私募)1,202,902円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2,2822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。