

明治安田NB世界 好利回り事業債ファンド 2023-07(限定追加型)

運用報告書(全体版)

第1期

(決算日 2024年7月9日)

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/内外/債券	
信託期間	2023年7月31日から2027年12月16日まで	
運用方針	投資信託証券を通じて世界の企業(金融機関は除きます。)が発行する利回りが魅力的な債券に投資を行い、信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	明治安田NB世界好利回り事業債ファンド2023-07(限定追加型)	「MYAM・NB世界好利回り事業債ファンド2023-07(適格機関投資家専用)」および「明治安田マネーパール・マザーファンド」を主要投資対象とします。
	MYAM・NB世界好利回り事業債ファンド2023-07(適格機関投資家専用)	世界の企業(金融機関は除きます。)が発行する債券等を主要投資対象とします。
	明治安田マネーパール・マザーファンド	国内発行体の公社債、転換社債、ユーロ円債、資産担保証券ならびにCD、CP、コールローン等の国内短期金融資産を主要投資対象とします。
組入制限	株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	年1回(7月9日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、原則として以下の方針に基づいて分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、信託財産の成長に資することを目的に、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③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。	

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田NB世界好利回り事業債ファンド2023-07(限定追加型)」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1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。

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)

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 証 組 入 比	資 信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分 配	込 み 金	騰 落 率					
(設定日)	円		円		%	%	%	百万円	
2023年7月31日	10,000		—		—	—	—	10,050	
1期(2024年7月9日)	10,265		0		2.7	0.1	99.6	12,758	

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

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドは、投資信託証券を通じて、主として世界の企業（金融機関は除きます。）が発行する利回りが魅力的な米ドル建て、ユーロ建て等の債券に実質的に投資します。特定の指数を上回るまたは運動をめざした運用を行っていないため、また、適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

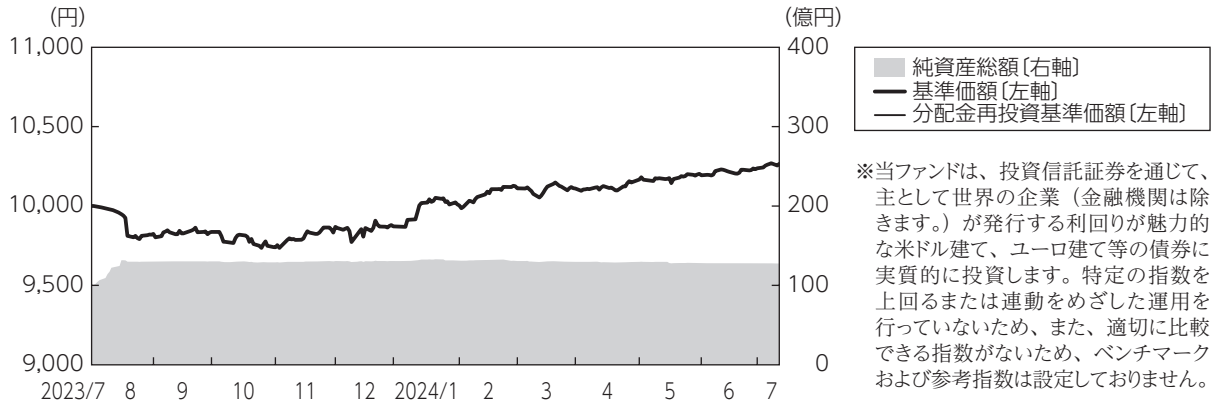
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 証 組 入 比	資 信 託 券 率
		騰 落 率	率				
(設定日)	円		%		%		%
2023年7月31日	10,000		—		—		—
8月末	9,825		△1.8		0.1		99.4
9月末	9,837		△1.6		0.1		99.4
10月末	9,740		△2.6		0.0		99.5
11月末	9,869		△1.3		0.1		99.6
12月末	9,872		△1.3		0.1		99.7
2024年1月末	10,003		0.0		0.1		99.4
2月末	10,111		1.1		0.1		99.5
3月末	10,110		1.1		0.0		99.4
4月末	10,167		1.7		0.0		99.0
5月末	10,193		1.9		0.1		99.3
6月末	10,238		2.4		0.1		99.2
(期 末)							
2024年7月9日	10,265		2.7		0.1		99.6

(注1) 騰落率は設定日比です。

(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



設定日(2023年7月31日):10,000円

第1期末(2024年7月 9日):10,265円(既払分配金0円)

騰落率:2.7%(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、「MYAM・NB世界好利回り事業債ファンド2023-07（適格機関投資家専用）」（以下「投資信託証券」ということがあります。）および明治安田マネープール・マザーファンドに投資を行いました。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。

組み入れている投資信託証券の基準価額が上昇したことにより、当ファンドの基準価額も上昇しました。

■ 投資環境

外国債券

当期の欧米事業債市場は上昇しました。F R B（米連邦準備制度理事会）が設定日直前に開催したF O M C（米連邦公開市場委員会）で利上げを実施し、米政策金利であるF F（フェデラルファンド）金利誘導目標を22年ぶりの高水準となる5.25～5.50%としたものの、その後は期末に至るまで同水準で据え置きました。E C B（欧州中央銀行）は、2023年9月に開催した定例理事会まで利上げを実施し、政策金利である中銀預金金利は通貨ユーロ導入後最高水準となる4.00%としましたが、その後は据え置きとし、2024年6月に開催した定例理事会で利下げに転じました。2023年10月には中東情勢が緊迫化するなど地政学的リスクの高まりもあったものの、全般的に、投資家による各国中央銀行の金融政策の行方に対する見方に振らされる展開となりました。各国株式市場で史上最高値を更新したことなどに見られるように、概して投資家のリスク選好が強まり、欧米事業債市場は上昇基調で推移しました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

明治安田NB世界好利回り事業債ファンド 2023-07（限定追加型）

運用方針に基づき、投資信託証券への投資比率を高位に保ちました。また、明治安田マネープール・マザーファンドを組み入れた運用を行いました。

投資信託証券

以下の内容は、ニューバーガー・バーマン株式会社より提供された情報等を基に明治安田アセットマネジメントが作成しています。

組入銘柄は、業種、発行体ともに力強いファンダメンタルズを反映しました。一般的に景気見通しの悪化から影響を受けにくい電力会社などを中心とする公益事業などに対する配分を多めとしつつ、幅広いセクターに分散投資しました。

以上の運用を行った結果、投資信託証券の基準価額は上昇しました。

主な変動要因は以下の通りです。

（上昇要因）

- ・他資産対比で相対的に高いインカム収入を得たこと
- ・インフレ率の伸び鈍化を背景に、各国中央銀行が金融政策を据え置きから緩和方向に転換し始めたことから、景気後退懸念が和らぎ、投資家のリスク選好が強まったこと

(下落要因)

- ・需要の回復や地政学的リスクの上昇などにより高進したインフレに対処するため、各国中央銀行が積極的に金融政策の引き締めを行ったことで、景気後退懸念が高まったこと
- ・継続中のロシアによるウクライナ侵攻に加え中東情勢の不安定化により、地政学的リスクが高まったことなどを受けて、投資家がリスク回避姿勢を強めたこと

明治安田マネープール・マザーファンド

運用方針に基づき、安定した収益の確保を目指して残存期間が比較的短い政府保証債を組み入れた運用を行いました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、投資信託証券を通じて、主として世界の企業（金融機関は除きます。）が発行する利回りが魅力的な米ドル建て、ユーロ建て等の債券に投資します。特定の指数を上回るまたは運動をめざした運用を行っていないため、また、適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■ 分配金

- ・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た結果、見送りとしました。
- ・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1期
	(2023年7月31日～2024年7月9日)
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	270

(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NB世界好利回り事業債ファンド 2023-07 (限定追加型)

引き続き、投資信託証券への投資比率を高位に維持する方針です。また、明治安田マネープール・マザーファンドを組み入れた運用を行います。

投資信託証券

引き続き、主として世界の企業（金融機関は除きます。）が発行する利回りが魅力的な米ドル建て、ユーロ建て等の債券*に投資を行い、信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。景気循環セクターで銘柄選択を行う際には、ファンダメンタルズが堅実な発行体を注意深く選別します。全般的に事業リスクが低く、収益の変動が小さく、良好な規制的背景を考慮したうえで算出したバリュエーションを組入判断基準としています。組入銘柄の長期的なアウトパフォーマンスにより、魅力的なトータル・リターンの実現を目指します。

*投資対象債券には投資適格未満の債券（ハイ・イールド債券）を含みます。

明治安田マネープール・マザーファンド

引き続き、運用方針に基づき、安定した収益の確保を目指して運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年7月31日～2024年7月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	60	0.601	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(21)	(0.207)	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 ）	(37)	(0.373)	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)	(0.021)	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	0.005	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 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)	(0.000)	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	61	0.606	
期中の平均基準価額は、9,997円です。			

(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。

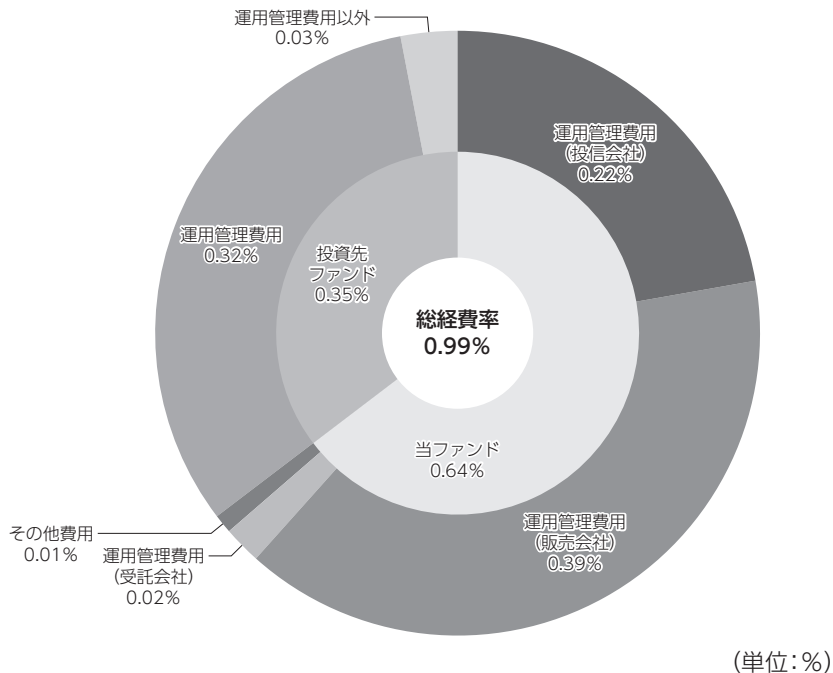
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。

(注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.99%です。



総経費率(①+②+③)	0.99
①当ファンドの費用の比率	0.64
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.32
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

- (注) 当ファンドの費用は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、売買委託手数料およ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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (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7月31日～2024年7月9日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	MYAM・NB世界好利回り事業債ファンド2023-07 (適格機関投資家専用)	13,160,810,174	13,150,000	846,363,809	860,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	明治安田マネープール・マザーファンド	10,009	10,000	—	—

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月31日～2024年7月9日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2024年7月9日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		当期末		
		口数	評価額	比率
	MYAM・NB世界好利回り事業債ファンド2023-07 (適格機関投資家専用)	12,314,446,365	12,710,971	99.6%
合計		12,314,446,365	12,710,971	99.6%

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
明治安田マネープール・マザーファンド		千口 10,009	千円 10,001

(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7月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 12,710,971	% 99.2
明治安田マネープール・マザーファンド	10,001	0.1
コール・ローン等、その他	87,139	0.7
投資信託財産総額	12,808,111	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月9日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	12,808,111,649	
コール・ローン等	87,139,009	
投資信託受益証券(評価額)	12,710,971,537	
明治安田マネープール・マザーファンド(評価額)	10,001,001	
未収利息	102	
(B) 負債	49,643,822	
未払解約金	12,982,048	
未払信託報酬	36,348,481	
その他未払費用	313,293	
(C) 純資産総額(A-B)	12,758,467,827	
元本	12,428,768,364	
次期繰越損益金	329,699,463	
(D) 受益権総口数	12,428,768,364口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,265円	

(注1) 当ファンドの設定元本額は10,050,691,480円、期中追加設定元本額は3,193,977,707円、期中一部解約元本額は815,900,823円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.0265円です。

○損益の状況 (2023年7月31日～2024年7月9日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 49,726	
受取利息	19,963	
支払利息	△ 69,689	
(B) 有価証券売買損益	413,929,554	
売買益	421,251,104	
売買損	△ 7,321,550	
(C) 信託報酬等	△ 78,297,696	
(D) 当期損益金(A+B+C)	335,582,132	
(E) 追加信託差損益金	△ 5,882,669	
(配当等相当額)	(△ 3,237)	
(売買損益相当額)	(△ 5,879,432)	
(F) 計(D+E)	329,699,463	
(G) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(F+G)	329,699,463	
追加信託差損益金	△ 5,882,669	
(配当等相当額)	(△ 2,599)	
(売買損益相当額)	(△ 5,880,070)	
分配準備積立金	335,596,435	
繰越損益金	△ 14,303	

(注1) 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(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4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(335,596,435円)より分配対象収益は335,596,435円(10,000口当たり270円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<組入投資信託証券の内容>

組入投資信託証券（投資対象ファンド）の概要

フ ァ ン ド 名	MYAM・NB世界好利回り事業債ファンド2023-07 (適格機関投資家専用)
形 態	国内籍私募投資信託
設 立 日	2023年8月1日
信 託 期 間	2023年8月1日～2027年12月14日
投 資 対 象	世界の企業が発行する債券等を主要投資対象とします。
投 資 態 度	<p>①主として、世界の企業（金融機関は除きます。）が発行する利回りが魅力的な債券に投資を行い、信託財産の着実な成長を目指します。 ・主に米ドル建て、ユーロ建て等の債券に投資を行います。 ※投資対象債券には投資適格未満の債券（ハイ・イールド債券）を含みます。</p> <p>②原則として、信託期間終了前に満期償還が見込まれる債券に投資を行い、債券の満期償還日まで保有します。 ※保有する債券が信託期間中に満期償還を迎える場合、または信託期間中に売却等される場合には、信託期間終了前に満期償還が見込まれる別の債券に投資する場合があります。また、市場環境や運用状況等に応じて一部、先進国の国債等に投資をする場合があります。 ※信用リスクの低減、利回り向上等の観点から満期償還日前に保有する債券の売却等を行う場合があります。</p> <p>③ポートフォリオの平均格付は、原則としてポートフォリオ構築時において、BBB格相当以上となることを目指します。 ※市場環境、運用状況等によっては、上記の格付を下回る場合があります。 ※投資する債券等は、原則として取得時において、B格相当以上の格付を取得しているものとします。</p> <p>④組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。 ・原則として、信託期間に合わせた期間固定の為替ヘッジを行います。 ※委託会社が運用の効率上、必要と判断した場合は短期の為替ヘッジを行う場合があります。</p> <p>⑤運用にあたっては、ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズ・エルエルシー（NBIA）およびニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッド（NBEL）に運用の指図にかかる権限を委託します。</p> <p>⑥資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</p>
主 な 投 資 制 限	<p>①株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>②新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>③投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）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。</p> <p>④同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>⑤同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>⑥同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>⑦外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> <p>⑧デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定します。</p>
決 算 日	毎年7月8日（休業日の場合は翌営業日）
関 係 法 人	委 託 会 社：ニューバーガー・バーマン株式会社 運 用 再 委 託 会 社：ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズ・エルエルシー（NBIA）、ニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッド（NBEL）

以下の損益の状況および組入資産の明細はニューバーガー・バーマン株式会社のデータを基に掲載しております。

◎損益の状況

(自2023年8月1日至2024年7月8日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	532,104,601	
受取利息	531,778,407	
その他収益金	326,194	
(B) 有価証券売買損益	△ 92,486,504	
売買益	2,182,187,899	
売買損	△2,274,674,403	
(C) 信託報酬等	△ 45,994,951	
(D) 当期損益金(A+B+C)	393,623,146	
(E) 追加信託差損益金	△ 10,114,967	
(配当等相当額)	(341,893)	
(売買損益相当額)	(△ 10,456,860)	
(F) 計(D+E)	383,508,179	
(G) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(F+G)	383,508,179	
追加信託差損益金	△ 10,114,967	
(配当等相当額)	(341,893)	
(売買損益相当額)	(△ 10,456,860)	
分配準備積立金	486,109,650	
繰越損益金	△ 92,486,504	

(注1) 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2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬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(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4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(486,109,650円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(341,893円)より分配対象収益は486,451,543円(10,000口当たり395円)ですが、当期に分配した金額はありません。

◎組入資産の明細

○外国(外貨建) 公社債(銘柄別)

(2024年7月8日現在)

		当期末				評 価 額		償還年月日
銘柄名	種類	利率	額面金額	外 貨 建 金 額				
				千ドル	千円			
(アメリカ)		%	千ドル	千ドル	千円			
ADIANT GLOBAL HOLDINGS	普通社債券	4.875	205	199	32,101	2026/8/15		
AIR CANADA	(含む投資法人債券)	3.875	335	318	51,274	2026/8/15		
ALBERTSONS COS/SAFEGWAY		4.625	215	208	33,571	2027/1/15		
ALLIED UNIVERSAL		6.625	10	9	1,604	2026/7/15		
AMKOR TECHNOLOGY INC		6.625	145	145	23,376	2027/9/15		
AMSTED INDUSTRIES		5.625	270	265	42,628	2027/7/1		
ANTERO MIDSTREAM PART/FI		5.75	330	328	52,768	2027/3/1		
APX GROUP INC		6.75	205	204	32,833	2027/2/15		
ARDAGH METAL PACKAGING		6.0	150	147	23,653	2027/6/15		
ASCENT RESOURCES/ARU FIN		7.0	290	289	46,593	2026/11/1		
BATH & BODY WORKS INC		6.694	195	197	31,821	2027/1/15		
BLUE RACER MID LLC/FINAN		6.625	295	295	47,446	2026/7/15		
BOEING CO		2.7	1,500	1,389	223,354	2027/2/1		
BROADCOM CRP / CAYMN FI		3.875	475	461	74,244	2027/1/15		
BUCKEYE PARTNERS LP		3.95	215	204	32,865	2026/12/1		
CARNIVAL CORP		7.625	30	30	4,863	2026/3/1		
CCO HLDGS LLC/CAP CORP		5.125	680	652	104,949	2027/5/1		
CDW LLC/CDW FINANCE		2.67	900	841	135,344	2026/12/1		
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO		5.125	140	133	21,535	2027/8/15		
CROWN CASTLE INC		1.05	3,025	2,780	447,030	2026/7/15		
DANA INC		5.375	335	328	52,775	2027/11/15		
DELL INT LLC / EMC CORP		6.02	322	326	52,466	2026/6/15		
ENEL FINANCE AMERICA LLC		7.1	2,500	2,639	424,330	2027/10/14		
ENERGY TRANSFER LP		4.0	650	627	100,924	2027/10/1		
EQM MIDSTREAM PARTNERS L		7.5	190	194	31,224	2027/6/1		
FRONTIER COMMUNICATIONS		5.875	275	269	43,299	2027/10/15		
GARDA WORLD SECURITY		4.625	140	134	21,584	2027/2/15		
GEN DIGITAL INC		6.75	335	339	54,567	2027/9/30		
GENERAL MOTORS FINL CO		4.0	2,300	2,237	359,678	2026/10/6		
GENESIS ENERGY LP/FIN		8.0	170	173	27,944	2027/1/15		
GLOBAL PAYMENTS INC		2.15	2,475	2,306	370,831	2027/1/15		
GOODYEAR TIRE & RUBBER		4.875	365	352	56,665	2027/3/15		
HCA INC		5.875	825	827	133,070	2026/2/15		
IMPERIAL BRANDS FIN PLC		6.125	2,200	2,246	361,219	2027/7/27		
IRON MOUNTAIN INC		4.875	305	295	47,494	2027/9/15		
JAGUAR LAND ROVER AUTOMO		4.5	340	321	51,738	2027/10/1		
LEGACY LIFEPOINT HEALTH		4.375	140	133	21,490	2027/2/15		
LENNAR CORP		5.25	2,200	2,199	353,540	2026/6/1		
LIVE NATION ENTERTAINMEN		4.75	135	129	20,870	2027/10/15		
MANITOWOC COMPANY INC		9.0	145	145	23,410	2026/4/1		
MARATHON OIL CORP		4.4	875	860	138,311	2027/7/15		
MARVELL TECHNOLOGY INC		1.65	500	469	75,472	2026/4/15		
MAUSER PACKAGING SOLUT		7.875	220	225	36,209	2027/4/15		
MICRON TECHNOLOGY INC		4.975	2,225	2,211	355,604	2026/2/6		
MPLX LP		1.75	500	471	75,789	2026/3/1		
NABORS INDUSTRIES INC		7.375	160	163	26,207	2027/5/15		

明治安田NB世界好利回り事業債ファンド2023-07(限定追加型)

当期末							
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)		%	千ドル	千ドル	千円		
NCL CORPORATION LTD	普通社債券	5.875	270	266	42,865	2027/2/15	
NEW FORTRESS ENERGY INC	(含む投資法人債券)	6.5	270	243	39,092	2026/9/30	
NEWELL BRANDS INC		5.7	165	162	26,177	2026/4/1	
NOVA CHEMICALS CORP		5.25	250	239	38,516	2027/6/1	
NRG ENERGY INC		6.625	360	359	57,800	2027/1/15	
NUSTAR LOGISTICS LP		5.625	205	202	32,626	2027/4/28	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR		8.5	1,150	1,233	198,267	2027/7/15	
OLYMPUS WTR US HLDG CORP		7.125	100	100	16,150	2027/10/1	
PACIFIC GAS & ELECTRIC		2.1	2,575	2,335	375,501	2027/8/1	
PARAMOUNT GLOBAL		2.9	1,285	1,196	192,437	2027/1/15	
PENSKE TRUCK LEASING/PTL		4.2	2,600	2,534	407,504	2027/4/1	
PERFORMANCE FOOD GROUP I		5.5	290	283	45,613	2027/10/15	
PRIME SECSRVC BRW/FINANC		3.375	415	384	61,831	2027/8/31	
RLJ LODGING TRUST LP		3.75	210	199	32,148	2026/7/1	
ROGERS COMMUNICATIONS IN		2.9	900	854	137,347	2026/11/15	
SIRIUS XM RADIO INC		5.0	340	327	52,609	2027/8/1	
SOLARIS MIDSTREAM HOLDIN		7.625	60	60	9,716	2026/4/1	
SPRINT CORP		7.625	2,050	2,105	338,471	2026/3/1	
STANDARD INDUSTRIES INC		5.0	205	199	32,066	2027/2/15	
STARWOOD PROPERTY TRUST		4.375	355	334	53,855	2027/1/15	
STELLANTIS FIN US INC		1.711	3,050	2,791	448,864	2027/1/29	
SUMMIT MID HLDS LLC / FI		9.5	60	61	9,931	2026/10/15	
TALLGRASS NRG PRTRN/FIN		6.0	295	290	46,754	2027/3/1	
TK ELEVATOR US NEWCO INC		5.25	135	131	21,062	2027/7/15	
TOLL BROS FINANCE CORP		4.875	825	815	131,121	2027/3/15	
UNITED AIRLINES INC		4.375	410	396	63,688	2026/4/15	
VIATRIS INC		2.3	2,325	2,133	343,029	2027/6/22	
VISTRA OPERATIONS CO LLC		5.625	385	378	60,925	2027/2/15	
WARNERMEDIA HOLDINGS INC		3.755	875	834	134,127	2027/3/15	
WILLIAMS COMPANIES INC		3.75	1,800	1,736	279,190	2027/6/15	
WR GRACE HOLDING LLC		4.875	240	230	37,137	2027/6/15	
小計					8,547,017		
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ			
(ドイツ)							
CECONOMY AG	普通社債券	1.75	1,500	1,442	250,908	2026/6/24	
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	(含む投資法人債券)	3.0	1,100	1,082	188,406	2026/5/29	
GRUENENTHAL GMBH		3.625	830	813	141,579	2026/11/15	
IHO VERWALTUNGS GMBH		3.875	1,235	1,216	211,595	2027/5/15	
NIDDA HEALTHCARE HOLDING		7.5	420	431	75,104	2026/8/21	
SCHAEFFLER AG		2.875	568	553	96,297	2027/3/26	
TK ELEVATOR MIDCO GMBH		4.375	1,100	1,062	184,850	2027/7/15	
VOLKSWAGEN BANK GMBH		2.5	900	878	152,751	2026/7/31	
(イタリア)	普通社債券	2.375	750	701	121,977	2027/10/12	
TELECOM ITALIA SPA	(含む投資法人債券)						
(フランス)							
ELIOR GROUP SA	普通社債券	3.75	400	389	67,674	2026/7/15	
FORVIA	(含む投資法人債券)	2.75	2,468	2,370	412,329	2027/2/15	
ILIAD HOLDING SAS		5.125	820	822	143,066	2026/10/15	
KAPLA HOLDING SAS		3.375	100	97	16,949	2026/12/15	
VALEO SA		5.375	1,300	1,338	232,837	2027/5/28	
(オランダ)							
TEVA PHARM FNC NL II	普通社債券	1.875	1,700	1,588	276,338	2027/3/31	
ZF EUROPE FINANCE BV	(含む投資法人債券)	2.5	2,400	2,259	393,168	2027/10/23	

当期末							
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		
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
(スペイン)	INTL CONSOLIDATED AIRLIN	普通社債券 (含む投資法人債券)	1.5	1,400	1,310	227,952	2027/7/4
(ルクセンブルク)	AROUNDTOWN SA	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.375	3,000	2,624	456,655	2027/4/15
(アイルランド)	EIRCOM FINANCE DAC	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.625	1,455	1,371	238,587	2027/2/15
(その他)	AMERICAN TOWER CORP	普通社債券	4.125	500	505	87,940	2027/5/16
	CANPACK SA/CANPACK US	(含む投資法人債券)	2.375	660	619	107,770	2027/11/1
	DISCOVERY COMMUNICATIONS		1.9	550	524	91,185	2027/3/19
	GENERAL MOTORS FINL CO		4.5	300	307	53,505	2027/11/22
	HEIMSTADEN BOSTAD AB		1.125	2,680	2,455	427,244	2026/1/21
	INEOS QUATTRO FINANCE 1		3.75	2,511	2,445	425,514	2026/7/15
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO		6.875	522	549	95,627	2026/11/15
	PHILIP MORRIS INTL INC		2.875	850	840	146,215	2026/3/3
	SCIL IV LLC / SCIL USA H		4.375	613	607	105,757	2026/11/1
	SOUTHERN POWER CO		1.85	550	529	92,185	2026/6/20
	STANDARD INDUSTRIES INC		2.25	585	551	95,957	2026/11/21
VERISURE HOLDING AB		9.25	100	105	18,397	2027/10/15	
小計						5,636,336	
合計						14,183,353	

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

明治安田マネープール・マザーファンド

運用報告書

第12期

(決算日 2023年10月16日)

「明治安田マネープール・マザーファンド」は、2023年10月16日に第12期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第12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	安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	国内発行体の公社債、転換社債、ユーロ円債、資産担保証券ならびにCD、CP、コールローン等の国内短期金融資産を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。

◎最近5期の運用実績

決算期	基準 円	価額		債券組入比率 %	純資産総額 百万円
		期中騰落率 %			
(第8期) 2019年10月15日	10,016	△0.0		74.6	1,707
(第9期) 2020年10月15日	10,009	△0.1		71.9	2,306
(第10期) 2021年10月15日	10,002	△0.1		84.8	2,279
(第11期) 2022年10月17日	9,994	△0.1		73.4	8,273
(第12期) 2023年10月16日	9,992	△0.0		95.2	5,011

(注)当ファンドは、国内短期金融資産への投資を通じて安定的な収益の確保を目指して運用を行います。運用方針に対し適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 円	価額		債券組入比率 %
		騰落率 %		
(期首) 2022年10月17日	9,994	—		73.4
10月末	9,993	△0.0		73.4
11月末	9,993	△0.0		91.5
12月末	9,988	△0.1		76.0
2023年 1月末	9,990	△0.0		68.6
2月末	9,991	△0.0		74.4
3月末	9,992	△0.0		58.5
4月末	9,992	△0.0		57.3
5月末	9,992	△0.0		66.1
6月末	9,992	△0.0		62.3
7月末	9,991	△0.0		85.6
8月末	9,992	△0.0		72.1
9月末	9,992	△0.0		78.8
(期末) 2023年10月16日	9,992	△0.0		95.2

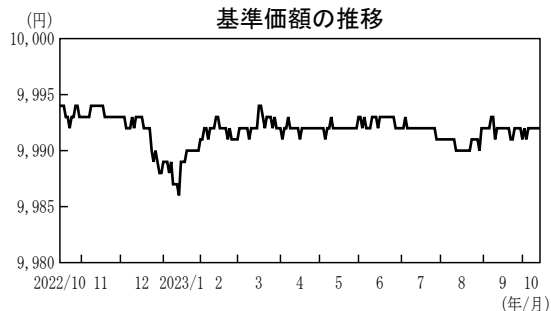
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)当ファンドは、国内短期金融資産への投資を通じて安定的な収益の確保を目指して運用を行います。運用方針に対し適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2022年10月18日～2023年10月16日)

1 基準価額

基準価額の推移と主な変動要因



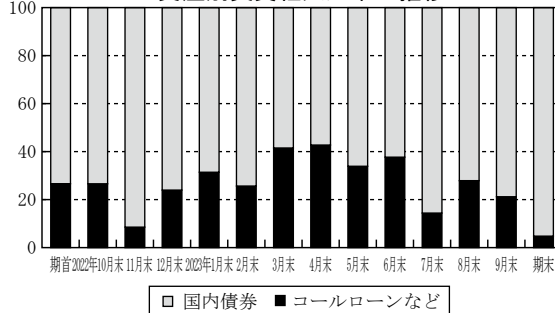
基準価額は期首9,994円で始まり、期末9,992円で終わりました。騰落率は△0.02%でした。この主な要因としては、組み入れていた政府保証債の金利相当分の収益が基準価額に対してプラスに寄与した一方、短期金利がマイナス圏で推移し時価が下落したことがマイナスに影響しました。

2 運用経過

運用概況

当マザーファンドは、国内発行体の公社債、転換社債、ユーロ円債、資産担保証券ならびにCD、CP、コールローン等の国内短期金融商品を主要投資対象としています。海外の主要中央銀行による金融引き締め政策の長期化が視野に入るとともに、国内においても日本銀行の政策修正に対する投資家の注目度は高まりました。日本銀行はイールドカーブ・コントロールを巡って、2022年12月には長期金利の許容変動幅を拡大し、総裁交代後の2023年7月には長期金利の変動幅に対する運用柔軟化を決定しましたが、マイナス金利政策については継続しました。こうした環境下で短期金利がマイナスで推移する中、当マザーファンドでは運用の基本方針に従い、政府保証債を組み入れた運用を行いました。

資産別実質組入比率の推移



※純資産総額に対する割合

3 今後の運用方針

引き続き、運用の基本方針に従い運用を行います。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年10月18日～2023年10月16日		
	金額	比率	
(a) その他費用	2円	0.020%	(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9,991円です。
(その他)	(2)	(0.020)	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	2	0.020	

(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10月18日～2023年10月16日)

○公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	特殊債券	7,781,174	2,696,353 (6,335,000)

(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。

◎利害関係人との取引状況等(2022年10月18日～2023年10月16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

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

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		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千 円	千 円	%	%	%	%	%
特殊債券(除く金融債)	4,757,000	4,771,768	95.2	—	—	—	95.2
合 計	4,757,000	4,771,768	95.2	—	—	—	95.2

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)－印は組み入れなし。

(注4)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。

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

銘 柄 名	当		期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
	%	千 円	千 円			
(特殊債券(除く金融債))						
政府保証第28回日本政策投資銀行社債	0.45	100,000	100,547	2025/ 3/13		
政府保証第52回日本政策投資銀行社債	0.001	200,000	199,886	2025/ 1/24		
政府保証第202回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.699	115,000	115,033	2023/10/31		
政府保証第207回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.693	192,000	192,264	2023/12/28		
政府保証第213回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.645	200,000	200,568	2024/ 3/29		
政府保証第218回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.66	234,000	234,964	2024/ 5/31		
政府保証第220回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.644	100,000	100,444	2024/ 6/28		
政府保証第222回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.601	361,000	362,689	2024/ 7/31		
政府保証第225回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.556	500,000	502,365	2024/ 8/30		
政府保証第229回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.539	117,000	117,625	2024/10/31		
政府保証第236回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	110,000	110,382	2025/ 1/31		
政府保証第54回地方公共団体金融機構債券	0.669	105,000	105,060	2023/11/17		
政府保証第55回地方公共団体金融機構債券	0.693	100,000	100,119	2023/12/18		
政府保証第56回地方公共団体金融機構債券	0.747	100,000	100,194	2024/ 1/19		
政府保証第57回地方公共団体金融機構債券	0.66	239,000	239,525	2024/ 2/16		
政府保証第58回地方公共団体金融機構債券	0.645	100,000	100,265	2024/ 3/15		
政府保証第60回地方公共団体金融機構債券	0.66	241,000	241,944	2024/ 5/21		
政府保証第64回地方公共団体金融機構債券	0.544	600,000	602,868	2024/ 9/13		
政府保証第65回地方公共団体金融機構債券	0.539	100,000	100,519	2024/10/16		
政府保証第66回地方公共団体金融機構債券	0.495	113,000	113,578	2024/11/18		
政府保証第67回地方公共団体金融機構債券	0.466	100,000	100,505	2024/12/13		
政府保証第31回日本政策金融公庫債券	0.544	100,000	100,478	2024/ 9/13		
政府保証第56回日本政策金融公庫債券	0.001	130,000	129,905	2025/ 2/21		
政府保証第16回民間都市開発債券	0.699	500,000	500,035	2023/10/20		
合 計		4,757,000	4,771,768			

(注)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10月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	4,771,768	95.2
コール・ローン等、その他	239,757	4.8
投資信託財産総額	5,011,525	100.0

(注)評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年10月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,011,525,782円
コール・ローン等	235,897,220
公 社 債(評価額)	4,771,768,700
未 収 利 息	3,859,862
(B) 負 債	1,489
未 払 利 息	694
そ の 他 未 払 費 用	795
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,011,524,293
元 本	5,015,411,715
次 期 繰 越 損 益 金	△ 3,887,422
(D) 受 益 権 総 口 数	5,015,411,715口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,992円

◎損益の状況

自 2022年10月18日
至 2023年10月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	49,237,024円
受 取 利 息	50,014,661
支 払 利 息	△ 777,637
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△48,649,060
売 買 益	70,200
売 買 損	△48,719,260
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,249,997
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 1,662,033
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 4,762,467
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△11,850,436
(G) 解 約 差 損 益 金	14,387,514
(H) 計 (D+E+F+G)	△ 3,887,422
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△ 3,887,422

(注1)当親ファンドの期首元本額は8,278,638,535円、期中追加設定元本額は14,615,400,436円、期中一部解約元本額は17,878,627,256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)2,649,626,414円、明治安田高配当サステナブルESG日本株時間分散型ファンド2023-6(適格機関投資家私募)950,610,329円、明治安田米国リート・インカム・プレミアム・ファンド(毎月決算型)19,884,266円、明治安田NBグローバル好利回り社債ファンド2023-02(限定追加型)10,009,009円、明治安田NB世界好利回り事業債ファンド2023-07(限定追加型)10,009,009円、明治安田米国レベニュー債オープン(為替ヘッジなし)10,008,007円、明治安田NBコーポレート・ハイブリッド証券ファンド2022-12(限定追加型)10,007,005円、明治安田NBグローバル好利回り社債ファンド2023-06(限定追加型)10,007,005円、明治安田Nextグローバル・リート(予想分配金提示型)5,000,000円、明治安田Nextグローバル・リート(資産成長型)5,000,000円、東洋ベトナム株式ファンド2021 4,998,501円、東洋ベトナム株式オープン500,201円、中国A株再生可能エネルギー関連プレミアムα5,000円です。

(注3)1口当たり純資産額は0.9992円です。

(注4)純資産総額が元本額を下回っており、その額は3,887,422円です。

(注5)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6)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7)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8)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】

・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15日)