

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2期

（決算日 2025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「明治安田マネーブル・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。
	明治安田マネーブル・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2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 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 騰 落 中 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
2期(2025年7月9日)	10,181		0	△0.8	0.1	99.7	9,567

(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連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 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%	%	%
2024年7月9日	10,265	—	—	0.1	99.6
7月末	10,145	△1.2		0.1	98.9
8月末	10,110	△1.5		0.1	99.2
9月末	10,076	△1.8		0.1	99.6
10月末	10,226	△0.4		0.1	99.3
11月末	10,136	△1.3		0.1	99.1
12月末	10,227	△0.4		0.1	99.2
2025年1月末	10,206	△0.6		0.1	99.2
2月末	10,120	△1.4		0.1	99.2
3月末	10,074	△1.9		0.1	99.0
4月末	10,060	△2.0		0.1	99.3
5月末	10,128	△1.3		0.1	99.1
6月末	10,136	△1.3		0.1	99.3
(期 末)					
2025年7月9日	10,181	△0.8		0.1	99.7

(注1) 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2期首(2024年7月9日):10,265円

第2期末(2025年7月9日):10,181円(既払分配金0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、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、「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下落したことにより、当ファンドの基準価額も下落しました。

■ 投資環境

外国債券

当期の欧米普通社債市場は、金利の低下とスプレッド縮小を受けて上昇しました。F R B（米連邦準備制度理事会）が2024年7月末に開催したF O M C（米連邦公開市場委員会）で米政策金利であるF F（フェデラルファンド）金利誘導目標を5.25～5.50%に据え置く決定をした後は、3会合連続でそれぞれ0.25%の利下げを実行しました。その後は期末に至るまで4.25～4.50%で据え置きました。E C B（欧州中央銀行）は、2024年7月に開催した定例理事会で、政策金利である中銀預金金利を3.75%に据え置く決定をしましたが、その後は期末まで、7会合連続で各回0.25%の利下げを実施し、2025年6月に開催した定例理事会では2.0%としました。2025年4月の米国大統領による大規模な関税発動による一時的な市場の混乱はありましたが、期中において米欧ともに利下げ局面に入ったことによる金利低下期待に加えて、相対的に高い利回りを求める投資家からの旺盛な需要に支えられ、欧米普通社債市場は期中、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

投資信託証券の内容は、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、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下落しました。
主な変動要因は以下の通りです。

（上昇要因）

- ・保有する債券からインカム収入を得たこと
- ・各国中央銀行による利下げ期待や投資家からの堅調な需要を背景としてスプレッドが縮小したこと

(下落要因)

- ・米国大統領による関税政策とそれに対応した各国の報復関税による企業業績見通しへの悪影響が懸念され、投資家がリスク回避姿勢を強めたこと
- ・為替ヘッジコストや信託報酬などの費用

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、残存期間が比較的短い国債や政府保証債を主な投資対象とし、安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

■ 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連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、税込み)

項 目	第2期
	2024年7月10日～ 2025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	283

(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ムにより、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
 (2024年 7 月10日～2025年 7 月 9 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 65	% 0.638	(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)	(22)	(0.220)	ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、法定書類等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(40)	(0.396)	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)	(0.022)	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	0.006	(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)	(0.006)	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	66	0.644	
期中の平均基準価額は、10,137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。

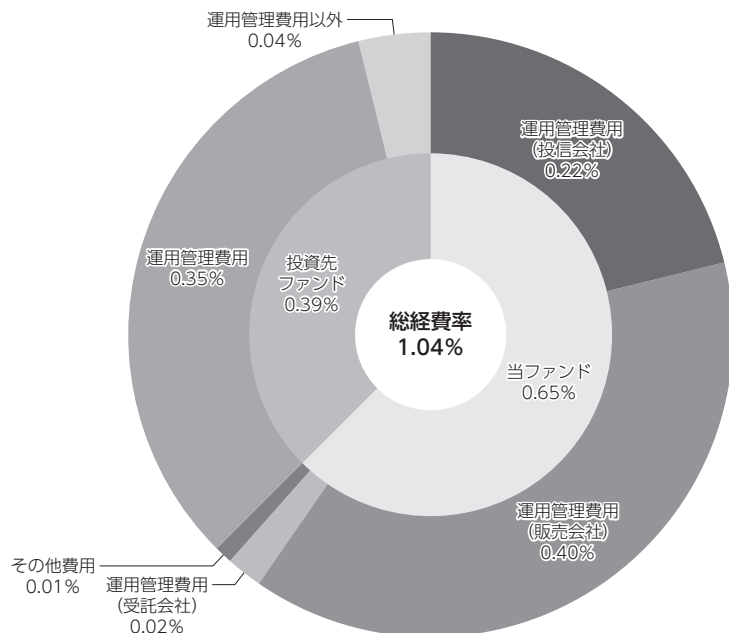
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。

(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

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1.04%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.04
①当ファンドの費用の比率	0.65
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.35
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(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

(2024年7月10日～2025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)	口 —	千円 —	口 3,047,786,061	千円 3,120,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月10日～2025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

(2025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		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	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	9,266,660,304	9,534,466	99.7
	合 計	12,314,446,365	9,266,660,304	9,534,466	99.7

(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		期首(前期末)	当期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
	明治安田マネープール・マザーファンド	10,009	10,009	10,026

(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

(2025年7月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	9,534,466	99.0
明治安田マネープール・マザーファンド	10,026	0.1
コール・ローン等、その他	85,008	0.9
投資信託財産総額	9,629,500	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 (2025年7月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,629,500,149
コール・ローン等	85,006,281
投資信託受益証券(評価額)	9,534,466,786
明治安田マネープール・マザーファンド(評価額)	10,026,024
未収利息	1,058
(B) 負債	61,792,057
未払解約金	29,634,668
未払信託報酬	31,882,600
その他未払費用	274,789
(C) 純資産総額(A－B)	9,567,708,092
元本	9,397,389,695
次期繰越損益金	170,318,397
(D) 受益権総口数	9,397,389,695口
1万円当たり基準価額(C／D)	10,181円

(注1) 当ファンドの期首元本額は12,428,768,364円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は3,031,378,669円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.0181円です。

○損益の状況 (2024年7月10日～2025年7月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	306,321
受取利息	306,321
(B) 有価証券売買損益	△ 20,990,445
売買益	22,631,861
売買損	△ 43,622,306
(C) 信託報酬等	△ 70,998,624
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 91,682,748
(E) 前期繰越損益金	266,449,034
(F) 追加信託差損益金	△ 4,447,889
(配当等相当額)	(△ 1,972)
(売買損益相当額)	(△ 4,445,917)
(G) 計(D＋E＋F)	170,318,397
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	170,318,397
追加信託差損益金	△ 4,447,889
(配当等相当額)	(△ 1,972)
(売買損益相当額)	(△ 4,445,917)
分配準備積立金	266,459,848
繰越損益金	△ 91,693,562

(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(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) 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(0円)、および分配準備積立金(266,459,848円)より分配対象収益は266,459,848円(10,000口当たり283円)ですが、当期に分配した金額はありません。

【お知らせ】

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に運用状況に係る情報の提供について所定の整備を行いました。(2025年4月1日)

<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。</p> <p>・主に米ドル建て、ユーロ建て等の債券に投資を行います。</p> <p>※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。</p> <p>※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。</p> <p>※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。</p> <p>※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。</p> <p>※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。</p> <p>・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。</p> <p>※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	<p>委 託 会 社：ニューバーガー・バーマン株式会社</p> <p>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）</p>

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2024年7月9日至2025年7月8日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	385,781,873	
受取利息	385,039,094	
その他収益金	742,779	
(B) 有価証券売買損益	△ 376,037,470	
売買益	729,800,328	
売買損	△1,105,837,798	
(C) 信託報酬等	△ 42,592,539	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 32,848,136	
(E) 前期繰越損益金	296,201,924	
(F) 追加信託差損益金	△ 7,611,528	
(配当等相当額)	(257,275)	
(売買損益相当額)	(△ 7,868,803)	
(G) 計(D+E+F)	255,742,260	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	255,742,260	
追加信託差損益金	△ 7,611,528	
(配当等相当額)	(257,275)	
(売買損益相当額)	(△ 7,868,803)	
分配準備積立金	708,987,471	
繰越損益金	△ 445,633,683	

(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(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(343,189,334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(257,275円)および分配準備積立金(365,798,137円)より分配対象収益は709,244,746円(10,000口当たり765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）

（2025年7月8日現在）

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	
ATR CANADA	普通社債券	3.875	135	133	19,470	2026/8/15
ALBERTSONS COS/SAFEWAY	(含む投資法人複数)	4.625	215	212	31,089	2027/1/15
ANTERO MIDSTREAM PART/FI		5.75	230	229	33,535	2027/3/1
ARDAGH METAL PACKAGING		6.0	150	150	21,972	2027/6/15
AT&T INC		2.3	500	481	70,283	2027/6/1
BAT CAPITAL CORP		3.557	500	490	71,680	2027/8/15
BATH & BODY WORKS INC		6.694	195	199	29,188	2027/1/15
BOEING CO		2.7	1,500	1,454	212,477	2027/2/1
BROADCOM CRP / CAYMN FI		3.875	475	471	68,832	2027/1/15
CCO HLDGS LLC/CAP CORP		5.125	385	382	55,917	2027/5/1
CDW LLC/CDW FINANCE		2.67	900	876	127,997	2026/12/1
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO		5.125	140	138	20,249	2027/8/15
CROWN CASTLE INC		1.05	3,025	2,916	426,011	2026/7/15
CVS HEALTH CORP		2.875	500	492	71,886	2026/6/1
DANA INC		5.375	240	240	35,111	2027/11/15
DELL INT LLC / EMC CORP		6.02	322	325	47,482	2026/6/15
ENERGY TRANSFER LP		4.0	650	643	94,029	2027/10/1
EQT CORP		7.5	190	193	28,288	2027/6/1
FRONTIER COMMUNICATIONS		5.875	275	274	40,169	2027/10/15
GARDA WORLD SECURITY		4.625	140	138	20,268	2027/2/15
GEN DIGITAL INC		6.75	245	249	36,453	2027/9/30
GENERAL MOTORS FINL CO		4.0	2,300	2,279	332,983	2026/10/6
GLOBAL PAYMENTS INC		2.15	2,475	2,390	349,293	2027/1/15
GOODYEAR TIRE & RUBBER		4.875	270	269	39,303	2027/3/15
HCA INC		5.875	825	825	120,618	2026/2/15
IMPERIAL BRANDS FIN PLC		6.125	2,200	2,263	330,717	2027/7/27
JAGUAR LAND ROVER AUTOMO		4.5	200	196	28,663	2027/10/1
LENNAR CORP		5.25	1,870	1,873	273,632	2026/6/1
MARVELL TECHNOLOGY INC		1.65	500	488	71,387	2026/4/15
MAUSER PACKAGING SOLUT		7.875	220	223	32,637	2027/4/15
MPLX LP		1.75	500	490	71,647	2026/3/1
NCL CORPORATION LTD		5.875	270	270	39,584	2027/2/15
NOVA CHEMICALS CORP		5.25	250	248	36,292	2027/6/1
OCCIDENTAL PETROLEUM COR		8.5	1,150	1,213	177,282	2027/7/15
OLYMPUS WTR US HLDG CORP		7.125	100	102	14,924	2027/10/1
PACIFIC GAS & ELECTRIC		2.1	2,575	2,435	355,789	2027/8/1
PARAMOUNT GLOBAL		2.9	1,285	1,248	182,416	2027/1/15
PENSKE TRUCK LEASING/PTL		4.2	2,600	2,580	377,002	2027/4/1
PERFORMANCE FOOD GROUP I		5.5	290	289	42,241	2027/10/15
PRIME SECSRVC BRW/FINANC		3.375	320	309	45,202	2027/8/31
RLJ LODGING TRUST LP		3.75	210	207	30,304	2026/7/1
ROGERS COMMUNICATIONS IN		2.9	900	878	128,391	2026/11/15
SIRIUS XM RADIO INC		5.0	340	336	49,187	2027/8/1
SPRINT CORP		7.625	2,050	2,069	302,294	2026/3/1
STANDARD INDUSTRIES INC		5.0	205	204	29,807	2027/2/15
STARWOOD PROPERTY TRUST		4.375	355	351	51,294	2027/1/15

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	
STELLANTIS FIN US INC	普通社債券	1.711	3,050	2,904	424,354	2027/1/29
TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	(含む投資法人債株)	6.0	205	204	29,926	2027/3/1
TK ELEVATOR US NEWCO INC		5.25	135	134	19,651	2027/7/15
TOLL BROS FINANCE CORP		4.875	825	825	120,645	2027/3/15
UNITED AIRLINES INC		4.375	220	218	31,924	2026/4/15
VIATRIS INC		2.3	2,325	2,214	323,561	2027/6/22
VISTRA OPERATIONS CO LLC		5.625	295	294	43,067	2027/2/15
WARNERMEDIA HOLDINGS INC		3.755	875	817	119,464	2027/3/15
WILLIAMS COMPANIES INC		3.75	1,800	1,774	259,232	2027/6/15
WR GRACE HOLDING LLC		4.875	145	144	21,088	2027/6/15
小計					6,468,215	
(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	1,475	253,110	2026/6/24
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	(含む投資法人債株)	3.0	1,100	1,103	189,357	2026/5/29
INFINEON TECHNOLOGIES AG		3.375	700	711	122,004	2027/2/26
SCHAEFFLER AG		2.875	568	569	97,698	2027/3/26
TK ELEVATOR MIDCO GMBH		4.375	1,100	1,098	188,476	2027/7/15
VOLKSWAGEN BANK GMBH		2.5	900	900	154,466	2026/7/31
(イタリア)						
LEASYS SPA	普通社債券	3.875	300	307	52,806	2027/10/12
OPTICS BIDCO SPA	(含む投資法人債株)	2.375	750	730	125,295	2027/10/12
TELECOM ITALIA SPA		2.375	500	503	86,296	2027/10/12
(フランス)						
FORVIA	普通社債券	2.75	2,268	2,240	384,263	2027/2/15
TEREOS FINANCE GROUPE I	(含む投資法人債株)	4.75	700	703	120,691	2027/4/30
VALEO SA		5.375	1,300	1,345	230,747	2027/5/28
(オランダ)						
MERCEDES-BENZ INT FINCE	普通社債券	3.25	300	305	52,474	2027/9/15
TEVA PHARM FNC NL II	(含む投資法人債株)	1.875	1,700	1,660	284,812	2027/3/31
TOYOTA MOTOR FINANCE BV		3.125	100	101	17,365	2027/1/11
ZF EUROPE FINANCE BV		2.5	2,400	2,271	389,551	2027/10/23
(ルクセンブルク)						
AROUNDTOWN SA	普通社債券	0.375	3,000	2,867	491,902	2027/4/15
(アイルランド)						
EIRCOM FINANCE DAC	普通社債券	2.625	1,455	1,436	246,416	2027/2/15
(その他)						
AMERICAN TOWER CORP	普通社債券	4.125	100	102	17,652	2027/5/16
BALL CORP	(含む投資法人債株)	1.5	515	504	86,537	2027/3/15
CANPACK SA/CANPACK US		2.375	660	647	111,004	2027/11/1
CATERPILLAR FINL SERVICE		3.023	100	101	17,417	2027/9/3
GENERAL MOTORS FINL CO		4.5	300	312	53,583	2027/11/22
HEIMSTADEN BOSTAD AB		1.125	2,680	2,652	455,001	2026/1/21
JAGUAR LAND ROVER AUTOMO		6.875	522	547	93,839	2026/11/15
PHILIP MORRIS INTL INC		2.875	280	281	48,208	2026/3/3
SCIL IV LLC / SCIL USA H		4.375	613	613	105,219	2026/11/1
SOUTHERN POWER CO		1.85	150	149	25,596	2026/6/20
STANDARD INDUSTRIES INC		2.25	585	577	99,049	2026/11/21
VERTISURE HOLDING AB		9.25	80	83	14,291	2027/10/15
VOLVO TREASURY AB		3.125	100	100	17,300	2026/9/8
小計					4,632,439	
合計					11,100,655	

(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13期

(決算日 2024年10月15日)

「明治安田マネープール・マザーファンド」は、2024年10月15日に第13期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第13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	価 額	債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		
	円	%	%	百万円
(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
(第13期) 2024年10月15日	9,994	0.0	84.1	2,376

(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	価 額	債 券 組 入 比 率
		騰 落 率	
	円	%	%
(期 首) 2023年10月16日	9,992	—	95.2
10月末	9,991	△0.0	54.2
11月末	9,992	0.0	69.8
12月末	9,993	0.0	74.9
2024年 1月末	9,993	0.0	77.2
2月末	9,988	△0.0	71.0
3月末	9,989	△0.0	63.1
4月末	9,988	△0.0	63.1
5月末	9,983	△0.1	84.6
6月末	9,990	△0.0	80.7
7月末	9,985	△0.1	80.7
8月末	9,989	△0.0	80.6
9月末	9,994	0.0	84.1
(期 末) 2024年10月15日	9,994	0.0	84.1

(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(2023年10月17日～2024年10月15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9,992円で始まり期末9,994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、日銀による金融政策修正観測が広がり、債券利回りが上昇する場面において債券価格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。米国や欧州において中央銀行が相次いで利下げに転じる一方、国内において日銀は金融政策の修正を進めました。日銀は2024年3月の金融政策決定会合において異例のマイナス金利政策を解除し、7月会合では追加利上げを決定するとともに国債買い入れの減額計画を発表しました。こうした環境下で短期金利がマイナスからプラスに転じる中、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。

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
		2023年10月17日～2024年10月15日		
		金額	比率	
(a) その他費用		0円	0.000%	(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9,989円です。
	(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		0	0.000	

(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10月17日～2024年10月15日)

○公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	特殊債券	1,031,785	1,709,735 (2,085,000)

(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(2023年10月17日～2024年10月15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ＢＢ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
特殊債券(除く金融債)	千円	千円	%	%	%	%	%
	1,996,000	1,997,408	84.1	—	—	—	84.1
合 計	1,996,000	1,997,408	84.1	—	—	—	84.1

(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)

当 期		末		
銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(特殊債券(除く金融債))	%	千円	千円	
政府保証第28回日本政策投資銀行社債	0.45	100,000	100,120	2025/ 3/13
政府保証第30回日本政策投資銀行社債	0.425	200,000	200,214	2025/ 9/11
政府保証第52回日本政策投資銀行社債	0.001	200,000	199,948	2025/ 1/24
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	117,017	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	110,063	2025/ 1/31
政府保証第238回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.414	100,000	100,094	2025/ 2/28
政府保証第243回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.391	126,000	126,144	2025/ 4/30
政府保証第249回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.484	200,000	200,314	2025/ 6/30
政府保証第65回地方公共団体金融機構債券	0.539	100,000	100,001	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	113,035	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	100,055	2024/12/13
政府保証第72回地方公共団体金融機構債券	0.509	200,000	200,354	2025/ 5/23
政府保証第77回地方公共団体金融機構債券	0.386	200,000	200,120	2025/10/15
政府保証第56回日本政策金融公庫債券	0.001	130,000	129,927	2025/ 2/21
合 計		1,996,000	1,997,408	

(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

2024年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1, 997, 408	84. 1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	378, 822	15. 9
投 資 信 託 財 産 総 額	2, 376, 230	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10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2, 376, 230, 070円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	377, 637, 687
公 社 債 (評価額)	1, 997, 408, 480
未 収 利 息	1, 183, 903
(B) 負 債	40, 000
未 払 解 約 金	40, 000
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	2, 376, 190, 070
元 本	2, 377, 632, 832
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1, 442, 762
(D) 受 益 権 総 口 数	2, 377, 632, 832口
1万口当たり基準価額 (C／D)	9, 994円

◎損益の状況

自 2023年10月17日
至 2024年10月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	10, 698, 306円
受 取 利 息	11, 053, 598
支 払 利 息	△ 355, 292
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△11, 410, 130
売 買 益	84, 100
売 買 損	△11, 494, 230
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6, 067
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	△ 717, 891
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 3, 887, 422
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 597, 206
(G) 解 約 差 損 益 金	3, 759, 757
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	△ 1, 442, 762
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△ 1, 442, 762

(注1) 当親ファンドの期首元本額は5, 015, 411, 715円、期中追加設定元本額は1, 158, 727, 206円、期中一部解約元本額は3, 796, 506, 089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, 232, 195, 731円、明治安田DC先進国コアファンド69, 879, 343円、明治安田NBグローバル好利回り社債ファンド2024-03(限定追加型)10, 012, 016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NBグローバル好利回り社債ファンド2023-12(限定追加型)10, 007, 005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円です。

(注3) 1口当たり純資産額は0. 9994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1, 442, 762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。