

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／資産複合	
信託期間	2022年3月25日から2032年2月25日まで	
運用方針	外国投資信託証券を通じて、主として世界（日本と新興国を含みます。）の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）するリートおよび不動産関連株式（DR（預託証券）を含みます。）を投資対象とし、信託財産の中長期的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Nextグローバル・リート（予想分配金提示型）	ルクセンブルク籍外国投資信託証券（円建て）「JANUS HENDERSON HORIZON GLOBAL PROPERTY EQUITIES FUND CLASS Z SHARES (YEN/MONTHLY INC)」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。
	JANUS HENDERSON HORIZON GLOBAL PROPERTY EQUITIES FUND CLASS Z SHARES (YEN/MONTHLY INC)	主として世界（日本と新興国を含みます。）の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）するリートおよび不動産関連株式（DR（預託証券）を含みます。）を投資対象とします。
	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。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 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	毎月18日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づいて分配を行います。ただし、第5計算期末までは収益の分配は行いません。第6計算期末以降の毎決算時に、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、委託者が基準価額水準、市場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。分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 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。	

# 明治安田Nextグローバル・リート （予想分配金提示型）

## 運用報告書（全体版）

第12期（決算日	2023年3月20日）
第13期（決算日	2023年4月18日）
第14期（決算日	2023年5月18日）
第15期（決算日	2023年6月19日）
第16期（決算日	2023年7月18日）
第17期（決算日	2023年8月18日）

### 受益者のみなさまへ

平素は「明治安田Nextグローバル・リート（予想分配金提示型）」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12期から第17期までの決算を行いましたので、当期間の運用状況につきましてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

## 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

作成期	決算期	基準価額				債 組 入 比	券 率	投 資 組 入 比	信 託 券 率	純 資 産 額
		(分配落)	税 分 配	込 み 金	期 騰 落					
第1作成期	(設定日) 2022年3月25日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 1,500			
	1期(2022年4月18日)	10,553	—	5.5	0.3	98.8	1,582			
	2期(2022年5月18日)	9,603	—	△9.0	0.3	98.8	1,440			
	3期(2022年6月20日)	9,195	—	△4.2	0.2	98.5	1,379			
	4期(2022年7月19日)	9,666	—	5.1	0.2	98.4	1,449			
	5期(2022年8月18日)	10,267	—	6.2	0.2	98.4	1,540			
第2作成期	6期(2022年9月20日)	9,653	0	△6.0	0.3	98.1	1,447			
	7期(2022年10月18日)	8,906	0	△7.7	0.3	97.7	1,335			
	8期(2022年11月18日)	8,979	0	0.8	0.3	97.8	1,346			
	9期(2022年12月19日)	8,860	0	△1.3	0.3	97.7	1,329			
	10期(2023年1月18日)	8,808	0	△0.6	0.3	97.6	1,321			
	11期(2023年2月20日)	9,301	0	5.6	0.3	97.7	1,395			
第3作成期	12期(2023年3月20日)	8,377	0	△9.9	0.2	97.4	1,256			
	13期(2023年4月18日)	8,730	0	4.2	0.2	97.2	1,309			
	14期(2023年5月18日)	8,866	0	1.6	0.2	97.2	1,329			
	15期(2023年6月19日)	9,353	0	5.5	0.3	97.2	1,402			
	16期(2023年7月18日)	9,369	0	0.2	0.3	97.0	1,405			
	17期(2023年8月18日)	9,346	0	△0.2	0.3	97.0	1,401			

(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) 第5計算期末までは収益の分配は行いません。

(注5) 当ファンドは、外国投資信託証券を通じて、主として世界（日本と新興国を含みます。）の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）するリートおよび不動産関連株式（DR（預託証券）を含みます。）へ投資します。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。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

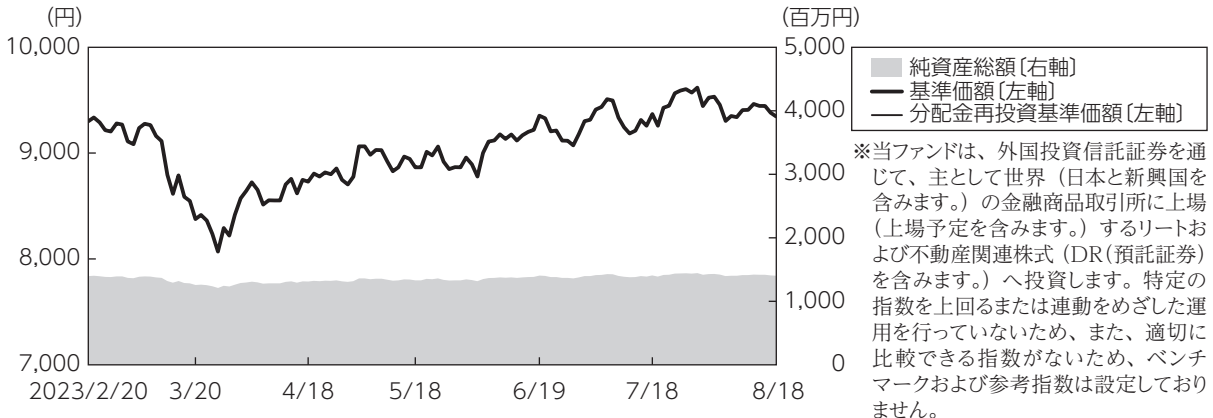
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
			騰 落 率	騰 落 率				
第12期	(期 首) 2023年2月20日	円 9,301	% —			% 0.3		% 97.7
	2月末	9,280	△0.2			0.3		97.8
	(期 末) 2023年3月20日	8,377	△9.9			0.2		97.4
第13期	(期 首) 2023年3月20日	8,377	—			0.2		97.4
	3月末	8,573	2.3			0.2		97.5
	(期 末) 2023年4月18日	8,730	4.2			0.2		97.2
第14期	(期 首) 2023年4月18日	8,730	—			0.2		97.2
	4月末	8,776	0.5			0.2		97.3
	(期 末) 2023年5月18日	8,866	1.6			0.2		97.2
第15期	(期 首) 2023年5月18日	8,866	—			0.2		97.2
	5月末	8,957	1.0			0.2		97.2
	(期 末) 2023年6月19日	9,353	5.5			0.3		97.2
第16期	(期 首) 2023年6月19日	9,353	—			0.3		97.2
	6月末	9,314	△0.4			0.2		97.3
	(期 末) 2023年7月18日	9,369	0.2			0.3		97.0
第17期	(期 首) 2023年7月18日	9,369	—			0.3		97.0
	7月末	9,443	0.8			0.3		97.1
	(期 末) 2023年8月18日	9,346	△0.2			0.3		97.0

(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12期首(2023年2月20日):9,301円

第17期末(2023年8月18日):9,346円(既払分配金0円)

騰落率:0.5%(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、「JANUS HENDERSON HORIZON GLOBAL PROPERTY EQUITIES FUND CLASS Z SHARES (YEN/MONTHLY INC)」(以下「外国投資信託証券」といいます。)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。

組み入れている外国投資信託証券の基準価額(分配金再投資ベース)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

### リートおよび不動産関連株式

当作成期のリートおよび不動産関連株式相場は下落しました。作成期首から2023年3月下旬にかけて、主要中央銀行の利上げ停止観測後退や欧米での銀行信用問題の発生を受けた融資基準の厳格化が重しとなって軟調に推移しました。その後、銀行信用問題への速やかな当局の対応が好感されて反発しましたが、4月から6月にかけては主要中央銀行の金融引き締め長期化への懸念と不動産セクターの堅調なファンダメンタルズの綱引きとなって、もみ合う展開となりました。7月には主要先進国のインフレの伸び鈍化や堅調な経済指標を受けて上昇するも、インフレ率は依然として高水準にあることや中国経済の減速懸念などから、作成期末にかけて下落しました。

### 外国為替

当作成期の米ドルは円に対して上昇しました。景気回復と賃金上昇の連鎖を受けて高進していた米国のインフレに鈍化の兆しがみえたことなどから、F R B（米連邦準備制度理事会）の利上げ停止が近づいているとの見通しが強まる一方で、日本では2023年4月の日銀総裁交代後も従来の金融政策が当面維持されとの見方が広まり、日米金利差に着目して円を売ってドルを買う動きを受けて、米ドルは円に対して上昇しました。

当作成期のユーロは円に対して上昇しました。欧州域内における物価関連の経済指標が高止まりする中、E C B（欧州中央銀行）による利上げの長期化観測が高まり、ユーロは上昇しました。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

### 明治安田Nextグローバル・リート (予想分配金提示型)

作成期首の運用方針に基づき、外国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。

### 外国投資信託証券

外国投資信託証券の当作成期のポートフォリオについて、ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・ジャパ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。

当作成期は良好な事業環境、優れた経営体制、強固な財務基盤を備え、安定した配当収益の獲得と長期的な成長性を持つ銘柄に着目して銘柄選択を行いました。地域別では、引き続き、米国を中心にアジア・太平洋、欧州をバランスよく組み入れました。特に、北米の比率を引き下げ、欧州とアジア・太平洋の比率を引き上げました。セクター別では、引き続き、工業用不動産投資信託や店舗用不動産投資信託セクターの比率を引き上げて高位に保有しました。一方で、業績の悪化が懸念されたオフィス不動産投資信託などの比率を引き下げました。

以上の運用を行った結果、外国投資信託証券の基準価額（分配金再投資ベース）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)

- ・セクター別では、住宅建設や不動産サービスがプラスに寄与したこと

#### (下落要因)

- ・国・地域別では、北米、欧州、アジア・太平洋がいずれもマイナスに影響し、特に米国がマイナスに影響したこと
- ・セクター別では、景気後退懸念や在宅勤務の浸透によるオフィス需要の停滞を背景に、店舗用不動産投資信託やオフィス不動産投資信託などがマイナスに影響したこと

### 明治安田マネープール・マザーファンド

作成期首の運用方針に基づき、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、外国投資信託証券を通じて、主として世界（日本と新興国を含みます。）の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）するリートおよび不動産関連株式（DR（預託証券）を含みます。）へ投資します。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。
- ・ 収益分配にあら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、元本部分と同様の運用を行います。

## 分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第12期	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期
	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月18日	2023年4月19日～ 2023年5月18日	2023年5月19日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月18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	706	743	763	783	804	806

(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Nextグローバル・リート（予想分配金提示型）

引き続き、外国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。

### 外国投資信託証券

不動産市場は景気減速や抑制的な金融環境などがマイナスに影響する可能性があります。高いインカム収入や相対的なインフレ耐性の強さといったリートおよび不動産関連株式の特性がパフォーマンスを支えるとみています。現状、リートおよび不動産関連株式は、金利上昇による資金調達コストの上昇や不安定な経済情勢への懸念が継続していることから、本来の資産価値に対して割安と思われる水準で取引されていますが、長期的には魅力的な投資機会を提供する可能性があると考えます。

引き続き、個別銘柄の経営陣、保有資産、バランスシートの質を重視しながら、安定した配当収益の獲得と長期的な成長性を持つ銘柄に着目して銘柄選択を行います。

### 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2月21日～2023年8月18日)

項 目	第12期～第17期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	78	0.863	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×作成期末の信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(43)	(0.469)	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 )	(34)	(0.378)	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 )	( 1)	(0.016)	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	0	0.003	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 0)	(0.001)	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	78	0.866	
作成期間の平均基準価額は、9,057円です。			

(注1) 作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

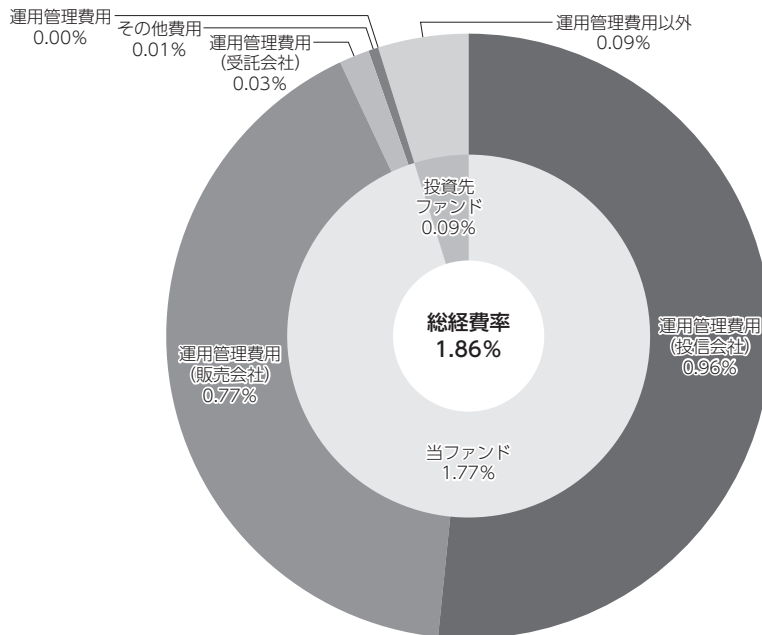
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。

(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)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## (参考情報)

## ○総経費率

作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.86%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.86
①当ファンドの費用の比率	1.77
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09

(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) 投資先ファンドの運用にかかる報酬（管理費用等）は、委託会社が受け取る信託報酬の中から支払われるものとし、その報酬額は当ファンドにかかる外国投資信託証券の純資産総額に対し年0.6%の率を乗じて得た額です。

(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2月21日～2023年8月18日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2023年2月21日～2023年8月18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

(2023年8月18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	第2作成期末		第3作成期末	
	口数	口数	評価額	比率
JANIS HENDERSON HORIZON GLOBAL PROPERTY EQUITIES FUND CLASS Z SHARES (YEN/MONTHLY INC)	136,833	136,833	1,359,504	97.0
合計	136,833	136,833	1,359,504	97.0

(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	第2作成期末		第3作成期末	
	口数	口数	評価額	評価額
明治安田マネープール・マザーファンド	5,000	5,000	4,995	4,995

(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

(2023年8月18日現在)

項 目	第3作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	1,359,504	96.8
明治安田マネープール・マザーファンド	4,995	0.4
コール・ローン等、その他	39,505	2.8
投資信託財産総額	1,404,004	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

項 目	第12期末	第13期末	第14期末	第15期末	第16期末	第17期末
	2023年3月20日現在	2023年4月18日現在	2023年5月18日現在	2023年6月19日現在	2023年7月18日現在	2023年8月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,258,460,090	1,311,250,687	1,331,777,202	1,404,976,889	1,407,369,118	1,404,004,377
コール・ローン等	29,555,241	27,712,091	31,527,278	32,883,465	33,970,820	39,504,683
投資証券(評価額)	1,223,908,349	1,272,942,569	1,291,962,400	1,363,923,042	1,363,266,242	1,359,504,694
明治安田マネープール・マザーファンド(評価額)	4,996,500	4,996,000	4,996,000	4,996,500	4,996,000	4,995,000
未収配当金	—	5,600,027	3,291,524	3,173,882	5,136,056	—
(B) 負債	1,842,132	1,783,683	1,932,613	2,084,134	1,945,785	2,119,533
未払信託報酬	1,834,888	1,776,715	1,924,921	2,077,559	1,939,639	2,112,826
未払利息	—	—	71	95	95	116
その他未払費用	7,244	6,968	7,621	6,480	6,051	6,591
(C) 純資産総額(A-B)	1,256,617,958	1,309,467,004	1,329,844,589	1,402,892,755	1,405,423,333	1,401,884,844
元本	1,500,000,000	1,500,000,000	1,500,000,000	1,500,000,000	1,500,000,000	1,500,000,000
次期繰越損益金	△ 243,382,042	△ 190,532,996	△ 170,155,411	△ 97,107,245	△ 94,576,667	△ 98,115,156
(D) 受益権総口数	1,500,000,000口	1,500,000,000口	1,500,000,000口	1,500,000,000口	1,500,000,000口	1,500,000,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,377円	8,730円	8,866円	9,353円	9,369円	9,346円

(注1) 当ファンドの第12期首元本額は1,500,000,000円、第12～17期中追加設定元本額は0円、第12～17期中一部解約元本額は0円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第12期0.8377円、第13期0.8730円、第14期0.8866円、第15期0.9353円、第16期0.9369円、第17期0.9346円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は第12期243,382,042円、第13期190,532,996円、第14期170,155,411円、第15期97,107,245円、第16期94,576,667円、第17期98,115,156円です。

## ○損益の状況

項 目	第12期	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期
	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月18日	2023年4月19日～ 2023年5月18日	2023年5月19日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,869,186	5,600,027	3,291,313	3,171,063	5,133,568	2,343,476
受取配当金	2,869,186	5,600,027	3,291,524	3,173,882	5,136,056	2,346,597
受取利息	—	—	—	—	51	101
支払利息	—	—	△ 211	△ 2,819	△ 2,539	△ 3,222
(B) 有価証券売買損益	△139,568,116	49,033,720	19,019,831	71,961,142	△ 657,300	△ 3,762,548
売買益	500	49,034,220	19,019,831	71,961,142	—	—
売買損	△139,568,616	△ 500	—	—	△ 657,300	△ 3,762,548
(C) 信託報酬等	△ 1,842,859	△ 1,784,701	△ 1,933,559	△ 2,084,039	△ 1,945,690	△ 2,119,417
(D) 当期損益金(A+B+C)	△138,541,789	52,849,046	20,377,585	73,048,166	2,530,578	△ 3,538,489
(E) 前期繰越損益金	△104,840,253	△243,382,042	△190,532,996	△170,155,411	△ 97,107,245	△ 94,576,667
(F) 計(D+E)	△243,382,042	△190,532,996	△170,155,411	△ 97,107,245	△ 94,576,667	△ 98,115,156
(G) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(F+G)	△243,382,042	△190,532,996	△170,155,411	△ 97,107,245	△ 94,576,667	△ 98,115,156
分配準備積立金	106,033,579	111,452,158	114,459,581	117,544,853	120,734,478	120,960,859
繰越損益金	△349,415,621	△301,985,154	△284,614,992	△214,652,098	△215,311,145	△219,076,015

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 第12期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,027,789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(105,005,790円)より分配対象収益は106,033,579円(10,000口当たり706円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注4) 第13期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,418,579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(106,033,579円)より分配対象収益は111,452,158円(10,000口当たり743円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注5) 第14期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,007,423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(111,452,158円)より分配対象収益は114,459,581円(10,000口当たり763円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注6) 第15期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,085,272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(114,459,581円)より分配対象収益は117,544,853円(10,000口当たり783円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注7) 第16期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,189,625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(117,544,853円)より分配対象収益は120,734,478円(10,000口当たり804円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注8) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益(226,381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(120,734,478円)より分配対象収益は120,960,859円(10,000口当たり806円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

## &lt;組入投資信託証券の内容&gt;

## 組入投資信託証券（投資対象ファンド）の概要

形態	ルクセンブルク籍外国投資信託証券（円建て）
ファンド名	JANUS HENDERSON HORIZON GLOBAL PROPERTY EQUITIES FUND CLASS Z SHARES (YEN/MONTHLY INC)
主要投資対象	主として世界（日本と新興国を含みます。）の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）するリートおよび不動産関連株式（DR（預託証券）を含みます。）を投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。
投資態度	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主として世界（日本と新興国を含みます。）の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）するリートおよび不動産関連株式（DR（預託証券）を含みます。）を投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。</li> <li>・投資ユニバース※からボトムアップ・アプローチに基づき、バリュエーション分析および経営陣の質、ESG評価を含む定性分析を通して割安かつ高クオリティ銘柄を投資候補銘柄として選別します。投資候補銘柄の中から将来において高成長が期待できる銘柄に投資を行います。</li> </ul>
投資制限	<ol style="list-style-type: none"> <li>①信託財産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、デリバティブ取引を行う場合があります。</li> <li>②純資産総額の10%を超える借入れを行いません。</li> <li>③為替ヘッジは行いません。</li> <li>④同一発行体の株式への投資比率がファンドの純資産の10%を超えないものとします。</li> </ol>
決算日	毎年6月30日（決算日が休日の場合は翌営業日）
管理会社	Janus Henderson Investors Europe S.A.
管理事務代行会社 兼保管会社	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
登録事務代行会社	International Financial Data Services (Luxembourg) S.A.
投資顧問会社	Janus Henderson Investors UK Limited
副投資顧問会社	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors(Singapore) Limited

※投資ユニバースとは以下を指します。

・ FTSE EPRA/NAREIT デベロップト・インデックスの採用銘柄。

・ 世界の金融商品取引所に上場する企業のうち、収益の主要な部分が不動産の管理・保有・運用等の事業で構成される企業の株式。

当ファンドの運用報告書作成時点において入手可能な年次報告書を抜粋し、一部翻訳したものです。なお、クラス分けされたものがないため、「JANUS HENDERSON HORIZON GLOBAL PROPERTY EQUITIES FUND」の内容を掲載しております。

## ◎損益計算書

(2021年7月1日から2022年6月30日まで)

米ドル

### 収益

受取配当金 (源泉徴収税控除後純額)	39,454,321
その他収益	130,653
収益合計	<u>39,584,974</u>

### 費用

管理費	17,430,576
管理事務および登録・名義書換事務代行報酬	587,550
保管報酬	104,256
株主サービス料および販売報酬	2,989,203
管理会社報酬	109,693
その他費用	570,075
デリバティブに係る費用	468,118
成功報酬	45,259
税金	416,409
費用合計	<u>22,721,139</u>

純投資収益 16,863,835

### 実現純利益／(損失)

投資有価証券による実現純利益	70,795,767
先物為替予約による実現純損失	(48,685,713)
外貨取引による実現純損失	(1,376,582)
投資有価証券およびデリバティブの実現純利益	<u>20,733,472</u>

### 未実現利益／(損失)の純変動

投資有価証券による未実現損失の純変動	(381,307,231)
先物為替予約による未実現利益の純変動	8,099,994
外貨取引による未実現利益の純変動	17,993
投資有価証券及びデリバティブの未実現損失の純変動	<u>(373,189,244)</u>

### 運用による純資産の純減

(335,591,937)

## 2022年6月30日現在のポートフォリオ

	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing and/or dealt on another regulated market, unless otherwise stated.		
<b>Equities 98.29%</b>		
<b>Australia 3.16%</b>		
<b>Real Estate 3.16%</b>		
1,011,569 Goodman	12,589,171	0.86
5,202,987 Stockland REIT	13,198,238	0.90
15,897,760 Vicinity Centres	20,355,686	1.40
	46,143,095	3.16
<b>Belgium 0.75%</b>		
<b>Real Estate 0.75%</b>		
69,000 VGP	10,895,354	0.75
<b>Canada 0.90%</b>		
<b>Real Estate 0.90%</b>		
1,346,724 Tricon Residential	13,148,918	0.90
<b>France 0.77%</b>		
<b>Real Estate 0.77%</b>		
121,547 Gecina	11,166,213	0.77
<b>Germany 3.04%</b>		
<b>Real Estate 3.04%</b>		
169,338 LEG Immobilien	13,953,362	0.96
1,000,508 Vonovia	30,335,827	2.08
	44,289,189	3.04
<b>Hong Kong 5.63%</b>		
<b>Real Estate 5.63%</b>		
4,120,500 CK Asset	29,132,433	1.99
7,822,000 Hang Lung Properties	14,843,696	1.02
3,000,400 Link REIT	24,482,641	1.68
5,520,200 Swire Properties	13,697,783	0.94
	82,156,553	5.63
<b>Japan 10.19%</b>		
<b>Real Estate 10.19%</b>		
3,577 Activia Properties REIT	10,671,915	0.73
3,965 Advance Residence Investment REIT	10,553,203	0.72
10,018 Hulic REIT	11,778,510	0.81
6,406 Industrial & Infrastructure Fund Investment	8,450,838	0.58
37,979 Japan Hotel REIT Investment	18,945,487	1.30
21,515 Japan Metropolitan Fund Investment REIT	16,747,869	1.15
7,233 LaSalle Logiport REIT	8,871,287	0.61
1,791,800 Mitsui Fudosan	38,491,758	2.64
10,209 Orix JREIT	13,824,568	0.95
1,963,600 Tokyu Fudosan	10,293,675	0.70
	148,629,110	10.19
<b>Netherlands 0.65%</b>		
<b>Real Estate 0.65%</b>		
840,300 CTP	9,531,369	0.65

	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
<b>Singapore 3.34%</b>		
<b>Real Estate 3.34%</b>		
16,791,538 CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	26,100,436	1.79
197,223 CDL Hospitality Trusts	180,537	0.01
2,273,900 City Developments	13,289,087	0.91
7,597,062 Mapletree Logistics Trust	9,190,623	0.63
	48,760,683	3.34
<b>Spain 1.88%</b>		
<b>Real Estate 1.02%</b>		
1,543,070 Merlin Properties Socimi	14,826,719	1.02
<b>Telecommunications 0.86%</b>		
330,000 Cellnex Telecom	12,470,225	0.86
<b>Sweden 0.96%</b>		
<b>Real Estate 0.96%</b>		
2,960,000 Fastighets AB Balder B'	13,993,697	0.96
<b>United Kingdom 5.04%</b>		
<b>Real Estate 5.04%</b>		
2,025,000 Helical	9,309,020	0.64
1,971,366 Land Securities	15,770,602	1.08
771,503 Safestore	9,879,913	0.68
1,785,432 Segro	21,010,013	1.44
975,000 UNITE	12,628,198	0.86
719,232 Workspace REIT	4,933,274	0.34
	73,531,020	5.04
<b>United States 61.98%</b>		
<b>Real Estate 61.98%</b>		
465,806 Agree Realty	33,917,664	2.32
405,642 Alexandria Real Estate Equities REIT	57,887,142	3.97
1,071,334 CubeSmart	45,778,102	3.14
405,880 Digital Realty Trust REIT	52,687,283	3.61
509,432 Equity Lifestyle Properties	36,037,220	2.47
156,229 Essex Property Trust REIT	40,578,920	2.78
624,050 First Industrial Realty Trust REIT	29,311,629	2.01
688,757 Healthcare Trust of America A'	19,488,379	1.34
1,564,397 Invitation Homes REIT	55,215,392	3.79
412,979 Life Storage REIT	46,036,834	3.16
909,177 National Retail Properties	39,544,654	2.71
2,255,832 Park Hotels & Resorts	29,619,074	2.03
489,707 Prologis REIT	56,632,166	3.88
722,821 Rexford Industrial Realty REIT	41,377,888	2.84
57,029 SBA Communications REIT	18,250,421	1.25
1,529,390 SITE Centers	20,455,591	1.40
1,289,067 Spirit Realty Capital	48,514,037	3.33
379,329 Sun Communities	60,391,073	4.14
1,122,426 UDR REIT	51,300,480	3.52
2,352,955 VICI Properties	69,518,055	4.77
618,532 Welltower REIT	51,288,673	3.52
	903,830,677	61.98
<b>Investment in securities</b>		<b>1,433,372,822</b>
		<b>98.29</b>



	未実現損益 (米ドル)	純資産 比率 (%)
--	----------------	------------------

Derivatives 0.13%\*

Forward Foreign Exchange Contracts (Hedged share classes) 0.13%

Buy AUD 2,702 : Sell USD 1,872 July 2022	(7)	-
Buy AUD 42 : Sell USD 29 July 2022	-	-
Buy AUD 58 : Sell USD 40 July 2022	-	-
Buy AUD 65 : Sell USD 45 July 2022	-	-
Buy BRL 1,176,286 : Sell USD 222,285 July 2022	529	-
Buy BRL 1,425,243 : Sell USD 270,383 July 2022	(412)	-
Buy BRL 1,457,578 : Sell USD 280,768 July 2022	(4,671)	-
Buy BRL 2,272,531 : Sell USD 440,280 July 2022	(9,814)	-
Buy BRL 2,944,401 : Sell USD 582,545 July 2022	(24,812)	-
Buy BRL 587,269 : Sell USD 113,909 July 2022	(2,668)	-
Buy BRL 6,030,372 : Sell USD 1,145,000 July 2022	(2,719)	-
Buy BRL 629,399 : Sell USD 121,667 July 2022	(2,446)	-
Buy BRL 66,667,825 : Sell USD 12,934,409 July 2022	(306,097)	(0.02)
Buy BRL 73,342,335 : Sell USD 14,788,550 July 2022	(895,943)	(0.06)
Buy CHF 1,147,823 : Sell USD 1,199,436 July 2022	2,946	-
Buy CHF 1,281,715 : Sell USD 1,342,605 July 2022	33	-
Buy CHF 10,379 : Sell USD 10,897 July 2022	(26)	-
Buy CHF 10,671 : Sell USD 11,114 July 2022	64	-
Buy CHF 119,231 : Sell USD 123,646 July 2022	1,253	-
Buy CHF 12,251 : Sell USD 12,710 July 2022	123	-
Buy CHF 12,559 : Sell USD 12,664 July 2022	492	-
Buy CHF 122,376 : Sell USD 126,151 July 2022	2,042	-
Buy CHF 150,738 : Sell USD 157,578 July 2022	325	-
Buy CHF 168,931 : Sell USD 176,528 July 2022	434	-
Buy CHF 175,743 : Sell USD 184,092 July 2022	5	-
Buy CHF 2,231,592 : Sell USD 2,242,898 July 2022	94,766	0.01
Buy CHF 2,392,775 : Sell USD 2,404,899 July 2022	101,611	0.01
Buy CHF 20,089 : Sell USD 21,001 July 2022	43	-
Buy CHF 28,186 : Sell USD 29,563 July 2022	(38)	-
Buy CHF 33,441 : Sell USD 34,679 July 2022	352	-
Buy CHF 36,208 : Sell USD 37,548 July 2022	381	-
Buy CHF 36,895 : Sell USD 36,975 July 2022	1,673	-
Buy CHF 47,719 : Sell USD 49,865 July 2022	122	-
Buy CHF 49,274 : Sell USD 49,639 July 2022	1,977	-
Buy CHF 51,329 : Sell USD 53,637 July 2022	132	-
Buy CHF 53,147 : Sell USD 55,672 July 2022	1	-
Buy CHF 53,206,713 : Sell USD 53,476,298 July 2022	2,259,467	0.15
Buy CHF 57,213 : Sell USD 59,931 July 2022	2	-
Buy CHF 69,666 : Sell USD 72,802 July 2022	175	-
Buy CHF 7,100 : Sell USD 7,455 July 2022	(17)	-
Buy CHF 7,871,923 : Sell USD 7,911,808 July 2022	334,288	0.02
Buy CHF 810,428 : Sell USD 840,432 July 2022	8,518	-
Buy CNH 13,101 : Sell USD 1,931 July 2022	25	-
Buy CNH 207 : Sell USD 31 July 2022	-	-
Buy CNH 287 : Sell USD 43 July 2022	-	-
Buy CNH 317 : Sell USD 47 July 2022	-	-
Buy EUR 1,834,885 : Sell USD 1,916,393 July 2022	(2,820)	-
Buy EUR 10,262 : Sell USD 10,852 July 2022	(150)	-
Buy EUR 10,748 : Sell USD 11,256 July 2022	(47)	-
Buy EUR 110,756 : Sell USD 116,192 July 2022	(686)	-

	未実現損益 (米ドル)	純資産 比率 (%)
--	----------------	------------------

Forward Foreign Exchange Contracts (Hedged share classes) (continued)

Buy EUR 12,454,688 : Sell USD 13,007,943 July 2022	(19,142)	-
Buy EUR 186,304 : Sell USD 196,605 July 2022	(2,311)	-
Buy EUR 189,218,910 : Sell USD 197,624,279 July 2022	(290,812)	(0.02)
Buy EUR 198,162 : Sell USD 210,026 July 2022	(3,366)	-
Buy EUR 2,288 : Sell USD 2,419 July 2022	(33)	-
Buy EUR 200 : Sell USD 210 July 2022	(1)	-
Buy EUR 236,083 : Sell USD 246,594 July 2022	(387)	-
Buy EUR 260,207 : Sell USD 274,870 July 2022	(3,504)	-
Buy EUR 27,901 : Sell USD 29,444 July 2022	(346)	-
Buy EUR 275,241 : Sell USD 288,639 July 2022	(1,595)	-
Buy EUR 283,581 : Sell USD 298,869 July 2022	(3,127)	-
Buy EUR 3,073,071 : Sell USD 3,242,982 July 2022	(38,125)	-
Buy EUR 33,274,032 : Sell USD 34,752,111 July 2022	(51,139)	-
Buy EUR 352 : Sell USD 373 July 2022	(6)	-
Buy EUR 38,447 : Sell USD 40,613 July 2022	(518)	-
Buy EUR 4,264,274 : Sell USD 4,504,574 July 2022	(57,428)	-
Buy EUR 4,704,400 : Sell USD 4,958,025 July 2022	(51,879)	-
Buy EUR 4,975 : Sell USD 5,243 July 2022	(55)	-
Buy EUR 43,282 : Sell USD 45,615 July 2022	(477)	-
Buy EUR 50,803 : Sell USD 53,844 July 2022	(863)	-
Buy EUR 605,383 : Sell USD 638,021 July 2022	(6,676)	-
Buy EUR 65,220 : Sell USD 68,776 July 2022	(759)	-
Buy EUR 717,456 : Sell USD 757,885 July 2022	(9,662)	-
Buy EUR 9,571,926 : Sell USD 10,024,408 July 2022	(41,995)	-
Buy EUR 999 : Sell USD 1,057 July 2022	(15)	-
Buy USD 1,122,485 : Sell CHF 1,122,835 July 2022	(53,722)	-
Buy USD 1,145,000 : Sell BRL 6,063,691 July 2022	(3,593)	-
Buy USD 1,155,942 : Sell BRL 1,105,236 July 2022	3,309	-
Buy USD 1,156,000 : Sell BRL 6,022,066 July 2022	15,292	-
Buy USD 1,608,990 : Sell CHF 1,535,053 July 2022	972	-
Buy USD 1,772,442 : Sell CHF 1,761,816 July 2022	(73,116)	(0.02)
Buy USD 10,560 : Sell EUR 10,094 July 2022	33	-
Buy USD 10,912 : Sell EUR 10,319 July 2022	151	-
Buy USD 109,589 : Sell EUR 103,727 July 2022	1,414	-
Buy USD 13,143 : Sell EUR 12,563 July 2022	42	-
Buy USD 136,251 : Sell EUR 130,235 July 2022	431	-
Buy USD 14,788,550 : Sell BRL 73,342,335 July 2022	895,943	0.06
Buy USD 153,812 : Sell EUR 146,464 July 2022	1,067	-
Buy USD 154,899 : Sell EUR 146,890 July 2022	1,710	-
Buy USD 166,060 : Sell CHF 166,112 July 2022	(7,948)	-
Buy USD 2,115 : Sell EUR 2,025 July 2022	3	-
Buy USD 2,144,000 : Sell BRL 11,049,211 July 2022	51,043	-
Buy USD 2,291,748 : Sell EUR 2,182,267 July 2022	15,896	-
Buy USD 2,811 : Sell CHF 2,716 July 2022	(35)	-
Buy USD 220,744 : Sell CHF 210,600 July 2022	133	-
Buy USD 23,841 : Sell EUR 22,608 July 2022	263	-
Buy USD 24,112 : Sell EUR 22,984 July 2022	142	-
Buy USD 262,330 : Sell CHF 260,758 July 2022	(10,822)	-
Buy USD 27,883 : Sell EUR 26,653 July 2022	87	-
Buy USD 273,335 : Sell EUR 261,738 July 2022	373	-
Buy USD 273,475 : Sell BRL 1,436,867 July 2022	1,302	-

	未実現損益 (米ドル)	純資産 比率 (%)
<b>Forward Foreign Exchange Contracts (Hedged share classes) (continued)</b>		
Buy USD 280,768 : Sell BRL 1,457,578 July 2022	4,671	-
Buy USD 309,000 : Sell BRL 1,609,247 July 2022	4,174	-
Buy USD 344,661 : Sell EUR 329,104 July 2022	1,444	-
Buy USD 360,164 : Sell EUR 344,423 July 2022	970	-
Buy USD 4,148,829 : Sell EUR 3,972,801 July 2022	5,657	-
Buy USD 40 : Sell AUD 58 July 2022	-	-
Buy USD 40,227 : Sell EUR 38,520 July 2022	55	-
Buy USD 40,302 : Sell EUR 38,025 July 2022	646	-
Buy USD 41 : Sell CNH 275 July 2022	-	-
Buy USD 41,508 : Sell EUR 39,566 July 2022	245	-
Buy USD 433,567 : Sell EUR 414,539 July 2022	1,241	-
Buy USD 44,123 : Sell EUR 42,242 July 2022	69	-
Buy USD 440,280 : Sell BRL 2,272,531 July 2022	9,814	-
Buy USD 47,114 : Sell CHF 47,129 July 2022	(2,265)	-
Buy USD 5,948,459 : Sell EUR 5,688,483 July 2022	16,028	-
Buy USD 50,455 : Sell CHF 50,470 July 2022	(2,415)	-
Buy USD 50,965 : Sell EUR 48,195 July 2022	703	-
Buy USD 538,581 : Sell CHF 513,485 July 2022	689	-
Buy USD 54 : Sell AUD 78 July 2022	-	-
Buy USD 55,314 : Sell EUR 52,897 July 2022	149	-
Buy USD 56 : Sell CNH 375 July 2022	-	-
Buy USD 58 : Sell EUR 55 July 2022	1	-
Buy USD 582,545 : Sell BRL 2,944,401 July 2022	24,812	-
Buy USD 6,570,912 : Sell EUR 6,282,674 July 2022	18,809	-
Buy USD 62 : Sell AUD 90 July 2022	-	-
Buy USD 63,757 : Sell EUR 60,960 July 2022	183	-
Buy USD 64 : Sell CNH 430 July 2022	(1)	-
Buy USD 67,097 : Sell CHF 64,014 July 2022	41	-
Buy USD 671 : Sell EUR 641 July 2022	2	-
Buy USD 7,607,235 : Sell EUR 7,282,974 July 2022	11,935	-
Buy USD 729,093 : Sell EUR 698,158 July 2022	994	-
Buy USD 73,268 : Sell EUR 69,348 July 2022	945	-
Buy USD 74,515 : Sell CHF 74,069 July 2022	(3,074)	-
Buy USD 76,396 : Sell CHF 72,886 July 2022	46	-
Buy USD 770,232 : Sell EUR 736,569 July 2022	2,075	-
Buy USD 79,775 : Sell CHF 79,297 July 2022	(3,291)	-
Buy USD 8,571 : Sell CHF 8,267 July 2022	(89)	-
Buy USD 9,550 : Sell EUR 9,062 July 2022	99	-
	1,909,928	0.13
<b>Investment in securities and derivatives (cost USD 1,553,252,049**)</b>	<b>1,435,282,750</b>	<b>98.42</b>
<b>Other net assets</b>	<b>23,036,048</b>	<b>1.58</b>
<b>Total net assets</b>	<b>1,458,318,798</b>	<b>100.00</b>

\* In the case of derivative instruments, Unrealised Gains/Losses refers to the net unrealised profit or loss and is used in the calculation of the fund Net Asset Value.

\*\* Applicable for authorised funds per the SFC (Securities and Futures Commission) guidelines. Any differences in the percentage of Net Assets figures are the result of roundings.

# 明治安田マネープール・マザーファンド

## 運用報告書

第11期

(決算日 2022年10月17日)

「明治安田マネープール・マザーファンド」は、2022年10月17日に第11期決算を行いました。  
以下、当マザーファンドの第11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
		円	騰落率		
(第7期) 2018年10月15日	10,021	△0.1	%	%	百万円 1,708
(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

(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
		円	騰落率	
(期首) 2021年10月15日	10,002	—	%	% 84.8
10月末	10,002	0.0		84.8
11月末	10,001	△0.0		96.4
12月末	10,001	△0.0		85.7
2022年 1月末	10,001	△0.0		89.4
2月末	10,001	△0.0		83.4
3月末	10,000	△0.0		82.9
4月末	10,000	△0.0		82.8
5月末	10,000	△0.0		65.0
6月末	9,999	△0.0		53.5
7月末	9,999	△0.0		56.1
8月末	9,997	△0.0		64.2
9月末	9,994	△0.1		94.5
(期末) 2022年10月17日	9,994	△0.1		73.4

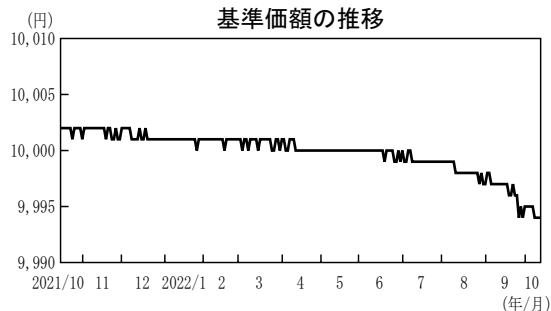
(注1)騰落率は期首比です。

(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(2021年10月16日～2022年10月17日)

1 基準価額

基準価額の推移と主な変動要因



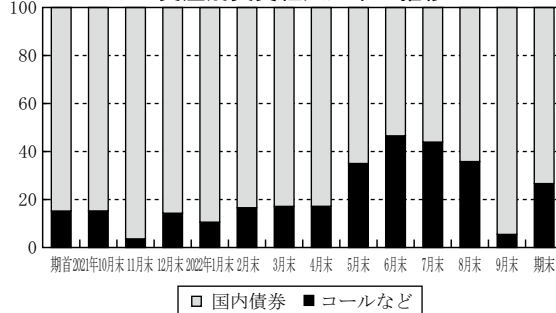
基準価額は期首10,002円で始まり、期末9,994円で終わりました。騰落率は△0.08%でした。この主な要因としては、組み入れていた政府保証債の金利相当分の収益が基準価額に対してプラスに寄与した一方、短期金利がマイナス圏で推移し時価が下落したことがマイナスに影響しました。

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がインフレに対処するため金融引き締め政策を進める一方、日本銀行は、賃金の安定的な上昇を伴う形で物価安定目標の持続的・安定的な実現に向けて、緩和的な金融政策を続けました。こうした環境下で短期金利がマイナスで推移する中、期首の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
	2021年10月16日～2022年10月17日		
	金額	比率	
(a) その他費用	3円	0.028%	(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9,999円です。
(その他)	(3)	(0.028)	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	3	0.028	

(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(2021年10月16日～2022年10月17日)

## ○公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	特殊債券	5,374,699	(1,221,000)

(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す。

## ◎利害関係人との取引状況等(2021年10月16日～2022年10月17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	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
				う ち B B 格 以 下 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)	6,035,000	6,070,596	73.4	—	—	—	73.4
合 計	6,035,000	6,070,596	73.4	—	—	—	73.4

(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		償 還 年 月 日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額		
	%	千 円	千 円		
(特殊債券(除く金融債))					
政府保証第20回日本政策投資銀行債券	2.0	100,000	100,347		2022/12/19
政府保証第19回日本政策投資銀行社債	0.668	100,000	100,280		2023/ 3/15
政府保証第175回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.791	300,000	300,090		2022/10/31
政府保証第180回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.734	100,000	100,148		2022/12/28
政府保証第182回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.834	500,000	501,235		2023/ 1/31
政府保証第189回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.541	600,000	601,776		2023/ 4/28
政府保証第193回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.882	143,000	143,905		2023/ 6/30
政府保証第197回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.835	136,000	137,011		2023/ 8/31
政府保証第200回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.801	300,000	302,340		2023/ 9/29
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	236,438		2024/ 5/31
政府保証第222回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.601	161,000	162,666		2024/ 7/31
政府保証第227回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.544	266,000	268,660		2024/ 9/30
政府保証第43回地方公共団体金融機構債券	0.734	400,000	400,492		2022/12/16
政府保証第44回地方公共団体金融機構債券	0.834	100,000	100,221		2023/ 1/20
政府保証第45回地方公共団体金融機構債券	0.815	400,000	401,124		2023/ 2/17
政府保証第53回地方公共団体金融機構債券	0.699	121,000	121,859		2023/10/13
政府保証第55回地方公共団体金融機構債券	0.693	100,000	100,834		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	100,964		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	241,151		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	100,922		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	243,489		2024/ 5/21
政府保証第63回地方公共団体金融機構債券	0.556	694,000	700,724		2024/ 8/16
政府保証第25回日本政策金融公庫債券	0.815	100,000	100,297		2023/ 2/24
政府保証第16回民間都市開発債券	0.699	500,000	503,620		2023/10/20
合 計		6,035,000	6,070,596		

(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

2022年10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	6,070,596	73.4
コール・ローン等、その他	2,203,467	26.6
投資信託財産総額	8,274,063	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

2022年10月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,274,063,740円
コール・ローン等	2,196,465,664
公 社 債(評価額)	6,070,596,150
未 収 利 息	3,839,358
前 払 費 用	3,162,568
(B) 負 債	187,672
未 払 解 約 金	80,000
そ の 他 未 払 費 用	107,672
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,273,876,068
元 本	8,278,638,535
次 期 繰 越 損 益 金	△ 4,762,467
(D) 受 益 権 総 口 数	8,278,638,535口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,994円

◎損益の状況

自 2021年10月16日  
至 2022年10月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	13,769,370円
受 取 利 息	13,769,370
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△15,783,950
売 買 損	△15,783,950
(C) 信 託 報 酬 等	△ 623,859
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 2,638,439
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	441,409
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,466,126
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 99,311
(H) 計 (D+E+F+G)	△ 4,762,467
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△ 4,762,467

(注1) 当親ファンドの期首元本額は2,278,868,098円、期中追加設定元本額は6,601,171,126円、期中一部解約元本額は601,400,689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)8,074,482,348円、明治安田DC先進国コアファンド158,760,212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)29,892,273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0.9994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4,762,467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。