

注目銘柄のご紹介 (スタジアム)



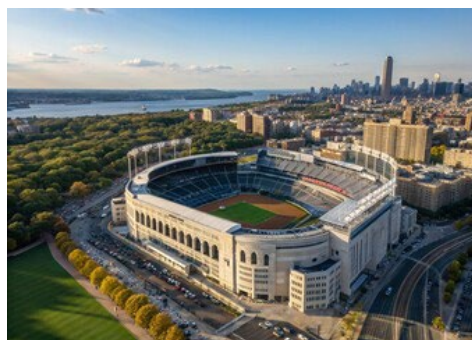
NISA対象
成長投資枠

平素より、明治安田アセットマネジメントが設定・運用する「明治安田米国レベニュー債オープン(為替ヘッジなし) 愛称:エッセンシャルボンド(以下、「当ファンド」と言います)」をご愛顧賜り、誠にありがとうございます。

当ファンドの実質的な運用を行うマッコーリー・インベストメント・マネジメント・アドバイザーズ(以下、「マッコーリー」と言います)が注目する銘柄の魅力についてご説明します。

メジャーリーグ・スタジアムの米国レベニュー債

当ファンドの運用に関連する、米国の野球スタジアムに関する米国レベニュー債をご紹介します。



ヤンキー・スタジアム

(2024年12月末時点)

利回り 4.9% 満期 2049年3月 格付 BBB+

スタジアム概要

- ホーム球団: ニューヨーク・ヤンキース
- 所在地: ニューヨーク市ブロンクス区
- 開場: 2009年
- 収容人数: 約5万人



■ 歴代最多の優勝回数を誇る名門

ニューヨーク・ヤンキースはメジャーリーグのアメリカンリーグ東地区所属の球団です。ワールドシリーズ優勝27回は最多を誇り、ベーブ・ルースなど歴史に名を残す選手を数多く輩出している名門として知られています。松井秀喜氏、イチロー氏、田中将大氏を始めとする日本人選手も所属したことがあり、日本にもなじみ深い球団の一つです。2024年のワールド・シリーズ*で大谷選手のロサンゼルス・ドジャースと優勝を争ったことも記憶に新しいところです。

*ワールド・シリーズは米国のMLB(メジャーリーグ・ベースボール)の年間優勝決定戦

■ ファンからの高い人気を誇る、スポーツ界でも屈指のチーム

ニューヨーク・ヤンキースはファンからの人気も高く、ホームゲームの観客動員数は1試合あたり約4万人、年間で延べ300万人以上が観戦に訪れます。選手の年俵が高いことでも知られており、球団の合計年俵は約400億円といわれるなど、常に注目されています。こうした高い人気からヤンキースの市場価値は米国全体のスポーツ・チームの中でも非常に高く、野球という枠にとどまらず、米国を代表するスポーツ・チームとなっています。

■ 2009年にオープンした新球場とレベニュー債

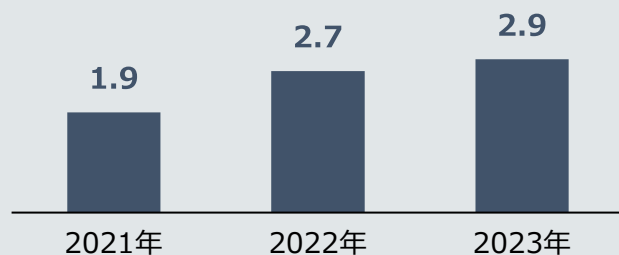
ヤンキースの本拠地「ヤンキー・スタジアム」は、2009年に旧スタジアムの建て替えとしてオープンしました。建設費は約15億米ドルといわれており、建設費をまかなうために、レベニュー債の発行が行われました。

現在、当ファンドで保有している債券は、この建設で用いられたレベニュー債の借り換えのために発行されたものです。

ヤンキー・スタジアムの収入は安定的に推移しており、マッコーリー社では球団の人気と財務の健全性から魅力的な利回りとみています。

ヤンキー・スタジアムの年間収入

期間: 2021年~2023年、単位: 億米ドル



*ヤンキー・スタジアムの年間収入。比較のため2021、2022年はポストシーズン(通常のリーグ戦後に行われるトーナメント戦のこと)における収入は除く。

※利回りは実際の投資家利回りとは異なります。利回りは、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。※格付は、S&P、ムーディーズおよびフィッチが付与する最も高い格付を採用し、S&P表記としています。※当資料に掲載された個別の銘柄や企業名は参考情報であり、これらの銘柄について取得勧誘や売買推奨を行うものではありません。また、将来の組入れを示唆または保証するものではありません。

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。※写真はイメージです。

出所: ノーザン・トラストおよび各種資料をもとに明治安田アセットマネジメント作成



シティ・フィールド

(2024年12月末時点)

利回り 5.3% 満期 2035年1月 格付 AA

スタジアム概要

- ホーム球団：ニューヨーク・メッツ
- 所在地：ニューヨーク市クイーンズ区
- 開場：2009年
- 収容人数：約4万5千人



■大富豪による買収で飛躍するか

ニューヨーク・メッツはメジャーリーグのナショナルリーグ東地区所属の球団です。同じくニューヨークを拠点にするヤンキースとは対照的に成績は低迷することが多く、お荷物球団と呼ばれることもありました。(メッツ対ヤンキースの試合は、それぞれの本拠地が地下鉄(サブウェイ)でつながっていることから、サブウェイ・シリーズと呼ばれています。)

しかし、2020年にヘッジファンドで財を成した大富豪のステーブ・コーエン氏が球団のオーナーになると、チームの補強に大金を投入。その結果、チームの年俸総額は約500億円と、メジャーリーグで1位となっています。2022年にはポストシーズンにも進出するなど、今後の活躍が期待される球団です。

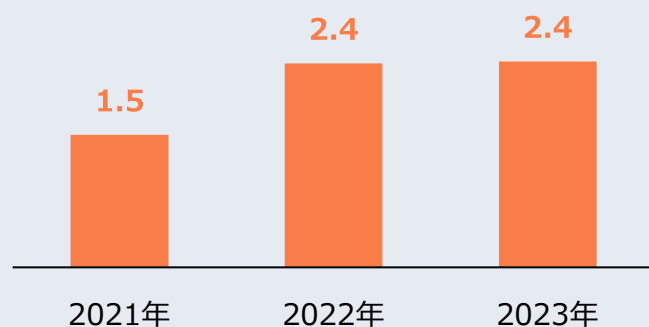
在籍した日本人選手も多く、野茂英雄氏を始め、新庄剛志氏、松坂大輔氏がメッツでプレーしました。2024年は、千賀滉大選手が在籍しています。

■2009年にオープンした新球場とレベニュー債

メッツの本拠地「シティ・フィールド」はヤンキースの本拠地「ヤンキー・スタジアム」と同様、ニューヨーク市の主導で旧スタジアムの建て替えが進められ、2009年にオープンしました。なお、当球場は米大手金融機関シティグループが命名権を取得したため、シティ・フィールドと名付けられています。

シティ・フィールドの収入は安定的に推移しており、マッコーリー社では球団の成績向上や財務の健全性から魅力的な利回りとしています。

シティ・フィールドの年間収入
期間：2021年～2023年、単位：億米ドル



* シティ・フィールドの年間収入。比較のため2022年はポストシーズン（通常のリーグ戦後に行われるトーナメント戦のこと）における収入は除く。

ファンドの特色

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

- ① 組入投資信託証券を通じて、主として米国の州・地方政府や公共機関が公共施設の管理や運営等を目的に発行する債券(以下、「レベニュー債」といいます。)に投資し、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
- ・当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。

・組入投資信託証券への投資割合は、原則として高位を維持します。

※組入投資信託証券については、投資信託説明書(交付目論見書)の「■追加的記載事項」をご参照ください。
- ② 実質組入債券は、取得時においてBBB格相当以上の格付を取得している債券を投資対象とします。
- ※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。
- ③ 投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析、発行体の財務分析、バリュエーション分析等を行い、信用リスク、流動性および分散投資に配慮しながら、ポートフォリオを構築します。
- ④ 組入投資信託証券の運用は、ノーザン・トラスト・グローバル・インベストメンツ株式会社が行います。
- なお、ノーザン・トラスト・グローバル・インベストメンツ株式会社は、当該組入投資信託証券の主要投資対象であるアンカー・マッコーリー米国エッセンシャル債券マザーファンドについて、その運用の指図に関する権限の一部をマッコーリー・インベストメント・マネジメント・アドバイザーズに委託します。
- ⑤ 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
- ⑥ 年2回(1月および7月の各25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き分配を行います。
- ・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。

・収益分配金額は、信託財産の成長に資することを目的に、委託会社が基準価額水準、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。

・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、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

※将来の収益分配金の支払いおよびその金額について示唆・保証するものではありません。

※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。

投資リスク

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

基準価額の変動要因

当ファンドは、値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、価格変動の影響を受け、基準価額は変動します。これらの運用により信託財産に生じた運用成果(損益)はすべて投資者の皆さまに帰属します。

したがって、**投資者の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により投資元本を割り込み、損失を被ることがあります。投資信託は預貯金と異なります。**

なお、ファンドが有する主なリスクは、以下の通りです。

主な変動要因

債券価格変動リスク	債券(公社債等)の価格は、金融情勢・金利変動および信用度等の影響を受けて変動します。一般に債券の価格は、市中金利の水準が上昇すると下落します。保有する債券価格の下落は、ファンドの基準価額を下げる要因となります。
為替変動リスク	外貨建資産への投資については、為替変動による影響を受けます。 ファンドが保有する外貨建資産の価格が現地通貨ベースで上昇する場合であっても、当該現地通貨が対円で下落(円高)する場合、円ベースでの評価額は下落することがあります。為替の変動(円高)は、ファンドの基準価額を下げる要因となります。
流動性リスク	有価証券を売買しようとする際、需要または供給が少ないため、希望する時期に、希望する価格で、希望する数量を売買できなくなることがあります。ファンドが保有する資産の市場における流動性が低くなった場合、売却が困難となり、当該資産の本来的な価値より大幅に低い価格で売却せざるを得ず、ファンドの基準価額を下げる要因となります。
信用リスク	〈レベニュー債〉 特定の事業から生じる収入等を元金金の支払い財源としていますので、元金金の支払いの裏付けとなる特定の事業が不振となった場合等には、当該レベニュー債の価格が下落し、ファンドの基準価額を下げる要因となります。 また、米国地方債にかかる税制が変更された場合等には、米国地方債の価格に影響を与え、ファンドの基準価額を下げる要因となります。 〈有価証券一般〉 投資している有価証券等の発行体において、利払いや償還金の支払い遅延等の債務不履行が起こる可能性があります。また、有価証券への投資等ファンドに関する取引において、取引の相手方の業績悪化や倒産等による契約不履行が起こる可能性があります。取引の相手方に債務不履行等が起こった場合、その影響を大きく受け、ファンドの基準価額を大幅に下げる要因となります。

※基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

手続・手数料等

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

お申込みメモ

購 入 単 位	販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社へお問合わせください。
購 入 価 額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。(基準価額は1万口当たりで表示しています。以下同じ。) ※基準価額は、販売会社または委託会社へお問合わせください。
購 入 代 金	販売会社が指定する期日までにお支払いください。
換 金 単 位	販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社へお問合わせください。
換 金 価 額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
換 金 代 金	原則として、換金申込受付日から起算して6営業日目から受益者に支払います。
購 入 ・ 換 金 申 込 不 可 日	下記のいずれかに該当する場合には、申込みの受付を行いません。 ●申込受付日および申込受付日の翌営業日がニューヨークの銀行の休業日 ●換金代金の支払い等に支障をきたす可能性があると委託会社が判断して定める日
換 金 制 限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金の申込みには制限を設けることがあります。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金申込の受付を中止すること、およびすでに受付けた購入・換金申込を取消すことがあります。
信 託 期 間	無期限(設定日：2023年9月29日)
繰 上 償 還	組入投資信託証券(投資対象ファンド)が存続しないこととなったとき、または信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が30億口を下回った場合、その他この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、もしくはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。
決 算 日	毎年1月および7月の各25日(休業日の場合は翌営業日)
収 益 分 配	年2回決算を行い、原則として収益分配方針に基づいて分配を行います。
課 税 関 係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の差益が課税対象となります。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(NISA)の適用対象となります。 ※当ファンドは、NISAの「特定非課税管理勘定(成長投資枠)」の対象です。 販売会社によって取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社へお問合わせください。 なお、税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

ファンドの費用

<投資者が直接的に負担する費用>

購 入 時 手 数 料	購入価額に、 3.3%(税抜3.0%) を上限として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。詳細については、お申込みの各販売会社までお問合わせください。 ※購入時手数料は、購入時の商品説明、事務手続き等の対価として販売会社にお支払いいただきます。
信託財産留保額	ありません。

<投資者が信託財産で間接的に負担する費用>

運 用 管 理 費 用 (信 託 報 酬)	ファンドの純資産総額に対し、年0.737%(税抜0.67%)の率を乗じて得た額がファンドの計算期間を通じて毎日計上され、ファンドの日々の基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から支払われます。運用管理費用(信託報酬)の実質的な配分は次のとおりです。		
	配分	料率(年率)	役務の内容
	委託会社	0.275% (税抜0.25%)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類(目論見書、運用報告書、有価証券報告書・届出書等)の作成・印刷・交付および届出等にかかる費用の対価
	販売会社	0.44% (税抜0.4%)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
	受託会社	0.022% (税抜0.02%)	ファンド財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
	投資対象とする投資信託証券*1	0.4565% (税抜0.415%)程度*2	投資対象とする投資信託証券における、管理会社・投資顧問会社、受託会社・事務代行会社、保管銀行等への報酬等
実質的な負担*1		1.1935% (税抜1.085%)程度	-
*1 有価証券届出書提出日現在の投資対象ファンドに基づくものであり、投資対象ファンドの変更等により将来的に変動することがあります。 *2 上記の料率は、投資対象とする投資信託証券の信託報酬となります。また、有価証券の売買手数料、監査費用、投資信託財産に関する租税等がかかるため、上記の信託報酬を実質的に上回る場合があります。 (前記は、運用状況等により変動しますので、事前に料率、上限額等を表示することができません。)			
そ の 他 の 費 用 ・ 手 数 料	信託財産の監査にかかる費用(監査費用)として監査法人に年0.0055%(税抜0.005%)を支払う他、有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う売買委託手数料、その他信託事務の処理に要する費用等がある場合には、信託財産でご負担いただきます。 ※その他の費用については、運用状況等により変動しますので、事前に料率、上限額等を表示することができません。また、監査費用は監査法人等によって見直され、変更される場合があります。		

※当該手数料等の合計額については、投資者の皆さまの保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

※「当資料に関してご留意いただきたい事項」を必ずご確認ください。

その他の留意点

- 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- 当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価額で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付が中止となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性があります。
- 資金動向、市況動向等によっては、投資方針に沿う運用ができない場合があります。
- 収益分配は、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。))を超えて行われる場合があるため、分配水準は必ずしも当該計算期間中の収益率を示すものではありません。
投資者の個別元本(追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本)の状況により、分配金額の全部または一部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。
分配金は純資産から支払われるため、分配金支払いに伴う純資産の減少により基準価額が下落する要因となります。当該計算期間中の運用収益を超える分配を行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べ下落することとなります。

ファンドの関係法人

委託会社	明治安田アセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第405号 加入協会：一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会 電話番号：0120-565787(受付時間は、営業日の午前9時～午後5時) ホームページ：https://www.myam.co.jp/
受託会社	三菱UFJ信託銀行株式会社
販売会社	販売会社一覧をご覧ください。

販売会社一覧

(2024年12月末時点)

販売会社名		登録番号	加入協会				備考
			日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	
銀行							
株式会社愛媛銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第6号	○				
証券会社							
めぶき証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第1771号	○				

【当資料に関してご留意いただきたい事項】

- 当資料は、明治安田アセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料であり、法令に基づく開示書類ではありません。
- 投資信託のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡します投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資者の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金と異なります。
- 投資信託はリスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動します(外貨建資産を組入れる場合は、為替変動リスクもあります)。投資信託の運用による損益は、すべて投資者の皆さまに帰属します。
- 投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではなく、また、登録金融機関から購入された投資信託は投資者保護基金の補償対象ではありません。
- 当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。また、当資料の記載内容、グラフ・数値等は資料作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 当資料の運用実績に関するグラフ・数値等は、過去の実績を示したものであり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。
- 当資料に指数・統計資料等が記載される場合、それらに関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、それらを作成・公表している各主体に帰属します。各主体は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。