

T&Dダブルブル・ ベア・シリーズ9 (中国・ダブルベア9)

◆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／株式／特殊型（ブル・ベア型） | |
| 信託期間 | 2023年9月8日から2025年9月10日まで | |
| 運用方針 | 信託財産の成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | <p>円建の外国投資信託「バッシ ム・トラスト - チャイナ 2x ベア・ファンド - クラスE証券」および国内投資信託「マネーアカウントマザーファンド」を主要投資対象とします。なお、短期金融商品等に直接投資する場合があります。</p> | |
| | バッシ ム・トラスト - チャイナ 2x ベア・ファンド - クラスE証券 | <p>主として円建の日本国債を投資対象とします。 JPモルガンチェースバンク N. A. ロンドン支店、またはJPモルガンチェースグループに属する金融機関をカウンターパーティとしたスワップ取引を行います。概ね純資産相当額程度で行うものとします。 スワップ取引を利用して、実質的に日々の基準価額の値動きが中国の株価指数であるハンセン中国企業株指数（H株指数）の日々の騰落率の概ね2倍程度反対となる投資成果を目指して運用を行います。</p> |
| | マネーアカウントマザーファンド | <p>わが国の国債、公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。</p> |
| 組入制限 | <p>投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 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。</p> | |
| | バッシ ム・トラスト - チャイナ 2x ベア・ファンド - クラスE証券 | <p>店頭オプション、上場オプション、ETFに原則として直接投資は行いません。 有価証券の空売りは行いません。</p> |
| | マネーアカウントマザーファンド | <p>株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。</p> |
| 分配方針 | <p>分配金額は、委託会社が基準価額水準、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。</p> | |

運用報告書（全体版）（満期償還） （償還日 2025年9月10日）

お客様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「T&Dダブルブル・ベア・シリーズ9（中国・ダブルベア9）」は、信託約款の規定に基づき、2025年9月10日に信託期間を満了し償還となりましたので、運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

これまでのご愛顧に対しまして、厚く御礼申し上げます。

 T&Dアセットマネジメント株式会社

〒108-0014 東京都港区芝5-36-7

お問い合わせ先

投信営業部 03-6722-4810

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

<https://www.tdasset.co.jp/>

設定以来の運用実績、基準価額の推移等

設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | パッシブ・トラスト・チャイナ2xベア・ファンドクラスE証券組入比率 | 純資産総額 |
|------------------------|--------------------|--------|--------|--------|--------|-----------------------------------|----------|
| | (分配落) | 税込み分配金 | 期中騰落率 | | | | |
| 設定日 2023年9月8日 | 円 10,000 | 円 — | % — | % — | % — | % — | 百万円 1 |
| 1期 (2024年9月10日) | 9,302 | 0 | △7.0 | 0.0 | — | 95.4 | 648 |
| 償還日 2期 (2025年9月10日) | (償還価額) 3,183.23 | | △65.8 | — | — | — | 21 |

(注) 基準価額および分配金は1口当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、日々の基準価額の値動きが、対象とする国の株価指数の日々の値動きの概ね2倍程度反対となる投資成果を目指して運用を行います。したがって、たとえ正確に運用目標が達成されたとしても、2日以上離れた日との比較においては概ね2倍程度反対の投資成果が得られる訳ではないため比較が出来ないことから、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

当期中の基準価額等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | パッシブ・トラスト・チャイナ2xベア・ファンドクラスE証券組入比率 |
|------------------------|--------------------|--------|----------|--------|-----------------------------------|
| | 騰落率 | | | | |
| 期首 (前期末) 2024年9月10日 | 円 9,302 | % — | % 0.0 | % — | % 95.4 |
| 9月末 | 6,029 | △35.2 | 0.0 | — | 94.2 |
| 10月末 | 5,694 | △38.8 | 0.0 | — | 95.2 |
| 11月末 | 6,229 | △33.0 | 0.0 | — | 95.0 |
| 12月末 | 5,620 | △39.6 | 0.0 | — | 95.0 |
| 2025年1月末 | 5,419 | △41.7 | 0.0 | — | 94.8 |
| 2月末 | 3,923 | △57.8 | 0.0 | — | 90.7 |
| 3月末 | 3,945 | △57.6 | 0.0 | — | 90.5 |
| 4月末 | 4,151 | △55.4 | 0.0 | — | 90.3 |
| 5月末 | 3,714 | △60.1 | 0.0 | — | 90.0 |
| 6月末 | 3,488 | △62.5 | 0.0 | — | 89.7 |
| 7月末 | 3,252 | △65.0 | 0.1 | — | 90.3 |
| 8月末 | 3,313 | △64.4 | 0.1 | — | 90.6 |
| 償還日 2025年9月10日 | (償還価額) 3,183.23 | △65.8 | — | — | — |

(注) 基準価額は1口当たり。騰落率は期首比。

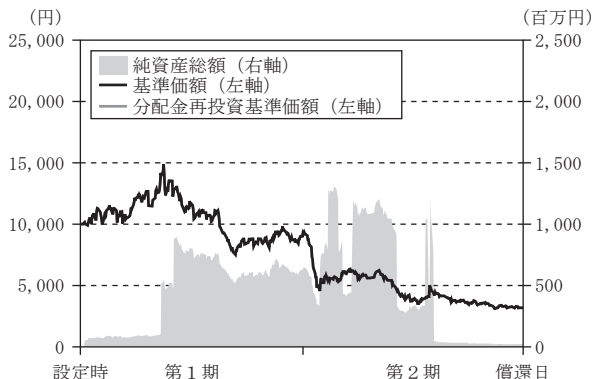
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、日々の基準価額の値動きが、対象とする国の株価指数の日々の値動きの概ね2倍程度反対となる投資成果を目指して運用を行います。したがって、たとえ正確に運用目標が達成されたとしても、2日以上離れた日との比較においては概ね2倍程度反対の投資成果が得られる訳ではないため比較が出来ないことから、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

設定以来の運用経過

■ 基準価額等の推移



(注) 分配金再投資基準価額は、設定日（2023年9月8日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に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。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いております。

■ 基準価額の主な変動要因

「パッシブ・トラスト - チャイナ 2x ベア・ファンド - クラスE証券」への投資を通じて、日々の基準価額の値動きが、中国の株価指数であるハンセン中国企業株指数（H株指数）の日々の騰落率の概ね2倍程度反対となる投資成果を目指して運用を行いました。ハンセン中国企業株指数が上昇した結果、基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。

■ 投資環境

【中国株式市況】

設定当初から2024年1月中旬にかけては、中国政府の景気刺激策期待から反発する場面もありましたが、不動産信用問題や経済の不透明感、米中対立懸念が重なり下落しました。1月下旬から8月にかけては、金融緩和や株価対策、不動産支援策が追い風となり景気回復期待が高まり上昇する局面もありましたが、その後は、不動産不安や消費減速懸念が再燃し下落しました。9月から12月にかけては、人民銀行の大規模緩和や不動産購入規制の緩和を受け大幅上昇しましたが、中東情勢の緊迫化や米大統領選でのトランプ氏勝利による米中対立懸念で反落しました。2025年1月から3月にかけては、不動産債務問題や米金融政策の不透明感で軟調に推移しましたが、市場支援策が下支えました。その後は



A I（人工知能）関連銘柄を中心に上昇した一方、米中摩擦や増資懸念で伸び悩みました。4月から償還日にかけては、関税合戦激化で大幅下落する場面もありましたが、金融緩和や米中協議進展期待、A I・E V関連株高により反発しました。その後は通商交渉の不透明感や地政学リスクが重荷となるなか、内需改善や不動産支援策が下支えしました。

【国内短期金融市況】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、設定日の $\Delta 0.15\%$ から償還日は 0.41% となりました。信託期間においては、日銀の金融政策変更に対する思惑や国庫短期証券の入札に伴う需給悪化懸念などが金利上昇要因となり、日銀の買入オペや金融機関の担保需要などが金利低下要因となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

【当ファンド】

信託期間を通じて、「パッシブ・トラスト - チャイナ 2x ベア・ファンド - クラスE証券」を高位に組み入れました。組入比率は、追加設定・解約や組入投資信託証券の価格の変動による運用資産の増減はありましたが、概ね高位で推移しました。残りの資産につきましては、「マネーアカウンタマザーファンド」およびコール・ローン等で運用を行いました。満期償還に伴い、2025年9月初めに「パッシブ・トラスト - チャイナ 2x ベア・ファンド - クラスE証券」および「マネーアカウンタマザーファンド」を売却し、償還日までコール・ローン等による安定運用を行いました。

【パッシブ・トラスト - チャイナ 2x ベア・ファンド - クラスE証券】

主として日本国債等の現物資産へ投資する一方で、J PモルガンチェースバンクN. A.などを相手方とするスワップ取引（元本交換を伴わない）を高位に組み入れ、実質的に日々の基準価額の値動きが、中国の株価指数であるハンセン中国企業株指数（H株指数）の日々の騰落率の概ね2倍程度反対となる投資成果を目指して運用を行いました。

【マネーアカウンタマザーファンド】

国庫短期証券の利回りがマイナスの期間においては組み入れを見送っておりましたが、2024年3月中旬に利回りがプラスとなった以降は、国庫短期証券を50%超組み入れました。残りの資産については、コール・ローン等で運用を行いました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

1口当たりの費用明細 (2024年9月11日から2025年9月10日まで)

費用の明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|---|-------------------------------|---|--|
| | 2024/9/11~2025/9/10 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 平均基準価額 | 4,564円 | | 期中の平均基準価額です。 |
| (a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社) | 42円 (20) (20) (2) | 0.924% (0.440) (0.440) (0.044) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 運用財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) その他費用 (監査費用) | 1 (1) | 0.021 (0.021) | (b) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合計 | 43 | 0.945 | |

(注) 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、当ファンドが組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) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに四捨五入してあります。

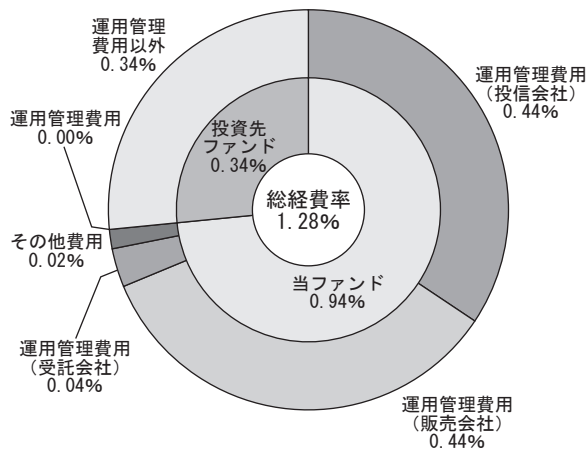
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券(親投資信託を除く。)が支払った費用を含みません。

(注) 「比率」欄は1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(1万口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は、1.28%です。



| 総経費率 (①+②+③) | 1.28% |
|----------------------|-------|
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.94% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.00% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.34% |

(注) ①の費用は、1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、当ファンドが組入れている投資信託証券(親投資信託を除く)です。

(注) ①の費用は、親投資信託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) ①の費用と②③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。

売買および取引の状況 (2024年9月11日から2025年9月10日まで)

(1) 投資信託証券

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------------|---|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 (邦貨建) | パッシム・トラスト - チャイナ 2x ベア・ファンド - クラスE証券 | 口 638,790 | 千円 3,072,910 | 口 705,160 | 千円 3,190,839 |

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| | 設 定 | | 解 約 | |
|-----------------|---------|---------|----------|----------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| マネーアカウントマザーファンド | 千口 - | 千円 - | 千口 20 | 千円 20 |

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2024年9月11日から2025年9月10日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

(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。

自社による当ファンドの設定・解約状況 (2024年9月11日から2025年9月10日まで)

| 期首残高 (元本) | 当期設定元本 | 当期解約元本 | 償還時残高 (元本) | 取 引 の 理 由 |
|-------------|-------------|---------|-------------|-----------------------------------|
| 千円 1,310 | 千円 1,870 | 千円 0 | 千円 3,180 | 当初設定時における取得等 商品性を適正に維持するための取得等 |

(注) 単位未満は切捨て。

組入資産の明細 (2025年9月10日現在)

償還時における組入れはありません。

投資信託財産の構成 (2025年9月10日現在)

| 項 目 | 償 還 時 | |
|------------------------|--------------|---------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 千円 22,527 | 100.0 % |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 22,527 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および償還価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および償還価額の状況

2025年9月10日現在

| 項 目 | 償 還 時 |
|--------------------------|-------------|
| (A) 資 産 | 22,527,877円 |
| コー ル ・ ロ ー ン 等 | 22,527,599 |
| 未 収 利 息 | 278 |
| (B) 負 債 | 636,809 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 625,695 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 11,114 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 21,891,068 |
| 元 本 | 68,770,000 |
| 償 還 差 損 益 金 | △46,878,932 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 6,877口 |
| 1 口 当 たり 償 還 価 額 (C / D) | 3,183円23銭 |

(注) 期首元本額 697,000,000円
 期中追加設定元本額 7,022,520,000円
 期中一部解約元本額 7,650,750,000円

(注) 元本の欠損
 償還時現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は46,878,932円です。

(注) 1口当たり純資産額は3,183.23円です。

損益の状況

当期 自2024年9月11日 至2025年9月10日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 222,045円 |
| 受 取 利 息 | 222,045 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 6,958,196 |
| 売 買 益 | 48,160,347 |
| 売 買 損 | △55,118,543 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 4,447,063 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △11,183,214 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 112,490 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △35,583,228 |
| (配 当 等 相 当 額) | (△ 1,989) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△35,581,239) |
| 償 還 差 損 益 金 (D + E + F) | △46,878,932 |

(注) 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。

(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引いた差額分をいいます。

投資信託財産運用総括表

| 信託期間 | 投資信託契約締結日 | 2023年9月8日 | | 投資信託契約終了時の状況 | |
|----------|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | 投資信託契約終了日 | 2025年9月10日 | | 資産総額 | 22,527,877円 |
| 区分 | 投資信託契約締結当初 | 投資信託契約終了時 | 差引増減又は追加信託 | 負債総額 | 636,809円 |
| | | | | 純資産総額 | 21,891,068円 |
| 受益権口数 | 110口 | 6,877口 | 6,767口 | 受益権口数 | 6,877口 |
| 元本額 | 1,100,000円 | 68,770,000円 | 67,670,000円 | 1口当たり償還金 | 3,183.23円 |
| 毎計算期末の状況 | | | | | |
| 計算期 | 元本額 | 純資産総額 | 基準価額 | 1口当たり分配金 | |
| | | | | 金額 | 分配率 |
| 第1期 | 697,000,000円 | 648,318,011円 | 9,302円 | 0円 | 0.0000% |

償還金のご案内

| | |
|--------------------------|-----------|
| 1口（元本10,000円）当たり償還金（税込み） | 3,183円23銭 |
|--------------------------|-----------|

《お知らせ》

- ・2025年1月28日適用で、受益権の取得申込の受付不可日を変更する約款変更を行いました。
- ・2025年4月1日適用で、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、信託約款の変更を行いました。

補足情報

マネーアカウントマザーファンドにおける主要な売買銘柄

公社債（上位10銘柄）

2024年9月11日から2025年9月10日まで

| 買 | | 付 | 売 | | 付 |
|--------|--------|-----------|--------|--------|---------|
| 銘柄 | 柄 | 金額 | 銘柄 | 柄 | 金額 |
| | | 千円 | | | 千円 |
| 第1290回 | 国庫短期証券 | 1,253,737 | 第1287回 | 国庫短期証券 | 833,762 |
| 第1287回 | 国庫短期証券 | 849,726 | 第1303回 | 国庫短期証券 | 646,770 |
| 第1303回 | 国庫短期証券 | 725,730 | 第1254回 | 国庫短期証券 | 489,977 |
| 第1238回 | 国庫短期証券 | 685,879 | 第1286回 | 国庫短期証券 | 469,804 |
| 第1286回 | 国庫短期証券 | 514,765 | 第1283回 | 国庫短期証券 | 406,894 |
| 第1254回 | 国庫短期証券 | 489,965 | 第1280回 | 国庫短期証券 | 402,926 |
| 第1283回 | 国庫短期証券 | 406,921 | 第1269回 | 国庫短期証券 | 321,938 |
| 第1280回 | 国庫短期証券 | 402,890 | 第1249回 | 国庫短期証券 | 319,962 |
| 第1269回 | 国庫短期証券 | 331,192 | 第1220回 | 国庫短期証券 | 229,953 |
| 第1249回 | 国庫短期証券 | 319,956 | 第1257回 | 国庫短期証券 | 209,484 |

(注) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれておりません）。単位未満は切捨て。

組入投資信託証券の内容

パッシム・トラスト - チャイナ 2x ベア・ファンド - クラスE証券

◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|----------------|--|
| 分 類 | ケイマン籍／外国投資信託／円建 |
| 運用の基本方針 | 主として円建の日本国債およびスワップ取引に投資を行い、安定的なインカム収益の獲得と信託財産の成長を目指して運用を行います。 |
| 主な投資対象 | 主として円建の日本国債を投資対象とします。 スワップ取引等のデリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 |
| 投資態度 | ①主として円建の日本国債を投資対象とします。 ②J PモルガンチェースバンクN. A. ロンドン支店、またはJ Pモルガンチェースグループに属する金融機関をカウンターパーティとしたスワップ取引を行います。概ね純資産相当額程度で行うものとします。 ③スワップ取引を利用して、実質的に日々の基準価額の値動きが以下の通りとなる投資成果を目指して運用を行います。 【チャイナ 2x ベア・ファンド - クラスE証券】 中国の株価指数であるハンセン中国企業株指数（H株指数）の日々の騰落率の概ね2倍程度反対 資金動向や市況動向等によっては、上記のような運用が行われない場合があります。 |
| 主な投資制限 | ①店頭オプション、上場オプション、ETFに原則として直接投資を行いません。 ②有価証券の空売りは行いません。 ③純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 ④一発行会社の発行済株式総数の50%を超えて、当該発行会社の株式に投資しません。 ⑤流動性に欠ける資産の組入れは15%以下とします。 ⑥運用会社および管理会社は、自己または投資信託受益証券以外の第三者の利益を図る目的で行う取引等を行いません。 |
| 決 算 日 | 6月30日 |
| 分 配 方 針 | 原則として、年1回分配を行います。ただし、分配を行わないことがあります。 |
| 投資運用会社 管理会社 | J. P. モルガン・マンサール・マネジメント・リミテッド |

※「パッシム・トラスト - チャイナ 2x ベア・ファンド - クラスE証券」は、円建ての外国投資信託「パッシム・トラスト」のサブファンドです。次ページ以降の記載は、「パッシム・トラスト - チャイナ 2x ベア・ファンド」の状況です。※次ページ以降の記載は、J Pモルガン証券株式会社より入手した情報をもとに作成しております。(1)は入手可能な直近の監査済報告書を当社が一部和訳したもの、(2)は保有明細をもとに当社が作成したものです。当社は、その内容の正確性・完全性を保証するものではありません。

パッシム・トラスト - チャイナ 2x ベア・ファンド

(1) 損益計算書

計算期間：2023年7月1日～2024年6月30日

単位：千円

| | |
|------------------------------|------------------|
| 収益 | |
| 金融資産・負債（損益計算書を通じた公正価値評価）の純損益 | (281,707) |
| 受取利息（アモチゼーションによるものを含む） | (219) |
| 収益合計 | (281,926) |
| 費用 | |
| 管理報酬 | 2,211 |
| 監査費用 | 319 |
| 保管費用 | 247 |
| 投資運用会社報酬 | (3,436) |
| 受託手数料 | 387 |
| 弁護士報酬 | 580 |
| その他費用 | 858 |
| 運用費用合計 | 1,166 |
| 税引前損益 | (283,092) |
| 源泉徴収税 | (1) |
| 受益証券に帰属する純損益 | (283,093) |

(注) 日付は現地基準です。

(注) () 書きは負数です。

(注) 「パッシム・トラスト - チャイナ 2x ベア・ファンド」における「クラスE証券」の決算期末の持分比率は100.0%です。
なお、持分比率は監査済報告書の情報をもとに当社が算出したものです。

(2) 組入資産の明細

作成基準日：2024年6月30日

債券現物

単位：円

| 銘柄名 | 利率 | 償還日 | 額面 | 評価額 |
|----------------|--------|-----------|-------------|--------------------|
| 第448回利付国債（2年） | 0.005% | 2025/5/1 | 203,000,000 | 202,766,550 |
| 第444回利付国債（2年） | 0.005% | 2025/1/1 | 154,000,000 | 153,924,540 |
| 第442回利付国債（2年） | 0.005% | 2024/11/1 | 88,000,000 | 87,978,880 |
| 第141回利付国債（5年） | 0.1% | 2024/9/20 | 40,000,000 | 40,004,000 |
| 第335回利付国債（10年） | 0.5% | 2024/9/20 | 30,000,000 | 30,029,100 |
| 合計 | | | | 514,703,070 |

スワップ

単位：円

| 想定元本額 | 評価額 |
|------------|------------|
| 19,723,600 | 10,131,698 |

(注) 日付は現地基準です。

マネーアカウントマザーファンド

運用報告書（全体版） 第31期（決算日 2025年6月10日）
（計算期間 2024年12月11日から2025年6月10日まで）

「マネーアカウントマザーファンド」は、2025年6月10日に第31期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---------------------------------|
| 信託期間 | 信託期間は原則無期限です。 |
| 運用方針 | 安定した収益の確保を目標として運用を行います。 |
| 主要運用対象 | わが国の国債、公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。 |

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 債組入比率 | 債先物比率 | 純資産総額 |
|------------------|--------|-----------|-------|-------|------------|
| | 円 | 騰落中率 % | | | |
| 27期（2023年6月12日） | 9,989 | △0.0 | — | — | 百万円 412 |
| 28期（2023年12月11日） | 9,986 | △0.0 | — | — | 1,911 |
| 29期（2024年6月10日） | 9,983 | △0.0 | 59.9 | — | 240 |
| 30期（2024年12月10日） | 9,995 | 0.1 | 60.0 | — | 652 |
| 31期（2025年6月10日） | 10,018 | 0.2 | 60.0 | — | 1,210 |

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

(注) 当ファンドは安定した収益の確保を目指すファンドであり、ベンチマークおよび参考指数はありません。

当期中の基準価額等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 騰 落 率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|------------------------|------------------|-----------|--------|
| | | | |
| 期首（前期末） 2024年12月10日 | 円 9,995 | % 60.0 | % — |
| 12月末 | 9,997 | 0.0 | 60.3 |
| 2025年1月末 | 9,999 | 0.0 | 60.4 |
| 2月末 | 10,000 | 0.1 | 62.9 |
| 3月末 | 10,004 | 0.1 | 59.9 |
| 4月末 | 10,011 | 0.2 | 61.3 |
| 5月末 | 10,016 | 0.2 | 59.9 |
| 期 末 2025年6月10日 | 10,018 | 0.2 | 60.0 |

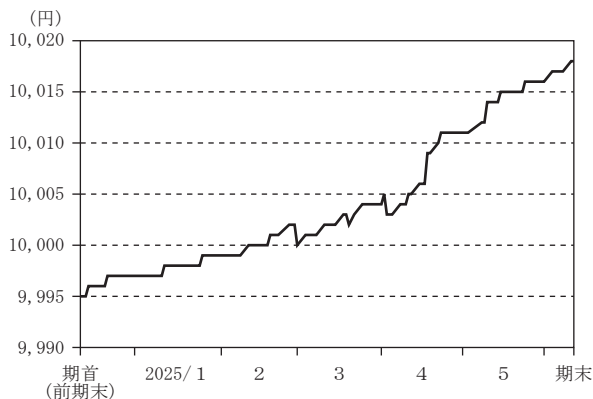
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは安定した収益の確保を目指すファンドであり、ベンチマークおよび参考指数はありません。

当期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額の推移



■ 基準価額の変動要因

基準価額は、期首の9,995円から期末は10,018円となりました。運用対象である国庫短期証券、コール・ローンの利回りがプラスであったことにより上昇しました。

■ 投資環境

【国内短期金融市況】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期首の0.15%から期末は0.46%となりました。期中においては、日銀の追加利上げに対する思惑や国庫短期証券の入札に伴う需給悪化懸念などが金利上昇要因となり、金融機関の担保需要などが金利低下要因となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

国庫短期証券を50%超組入れました。残りの資産については、コール・ローン等で運用を行いました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

■ 今後の運用方針

日本経済は、雇用・所得環境が改善する下で緩やかな回復が続くことが期待されます。インフレ率については、プラス圏で推移していくと予想されます。こうしたなか、日銀は利上げ姿勢を維持していくことが見込まれますが、依然として金融環境は緩和的であり、国内金利は比較的安定的に推移すると予想します。

相対的に金利リスクの高い長期債への投資は見送り、国庫短期証券や短期金融商品等を中心とした安定的な運用を行います。

1万口当たりの費用明細 (2024年12月11日から2025年6月10日まで)

当期において発生した費用はありません。

売買および取引の状況 (2024年12月11日から2025年6月10日まで)

公社債

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|----|------|-----------|--------------------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | 国債証券 | 4,636,339 | 2,968,752 (1,333,300) |

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

(注) ()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。

主要な売買銘柄 (2024年12月11日から2025年6月10日まで)

公社債

| 買 | 付 | 売 | 付 |
|--------------|-----------|--------------|---------|
| 銘 | 柄 | 銘 | 柄 |
| | | 千円 | 千円 |
| 第1290回国庫短期証券 | 1,253,737 | 第1287回国庫短期証券 | 833,762 |
| 第1287回国庫短期証券 | 849,726 | 第1286回国庫短期証券 | 469,804 |
| 第1238回国庫短期証券 | 685,879 | 第1283回国庫短期証券 | 406,894 |
| 第1286回国庫短期証券 | 514,765 | 第1280回国庫短期証券 | 402,926 |
| 第1283回国庫短期証券 | 406,921 | 第1269回国庫短期証券 | 321,938 |
| 第1280回国庫短期証券 | 402,890 | 第1220回国庫短期証券 | 229,953 |
| 第1220回国庫短期証券 | 238,939 | 第1257回国庫短期証券 | 209,484 |
| 第1257回国庫短期証券 | 209,498 | 第1226回国庫短期証券 | 93,988 |
| 第1269回国庫短期証券 | 73,980 | | |

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2024年12月11日から2025年6月10日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

※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6月10日現在)

下記は、マネーアカウントマザーファンド全体 (1, 208, 340千口) の内容です。

公社債

(A) 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BB格以下 組 入 比 率 | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国 債 証 券 | 726,000 (726,000) | 725,922 (725,922) | 60.0 (60.0) | — (—) | — (—) | — (—) | 60.0 (60.0) |
| 合 計 | 726,000 (726,000) | 725,922 (725,922) | 60.0 (60.0) | — (—) | — (—) | — (—) | 60.0 (60.0) |

(注) () 内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 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。

(注) 残存期間が1年以内の公社債は、原則として償却原価法により評価しております。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(B) 国内 (邦貨建) 公社債<銘柄別>

| 銘 柄 | 当 期 | | 末 | |
|--------------|-----|---------|---------|-----------|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| (国債証券) | % | 千円 | 千円 | |
| 第1238回国庫短期証券 | — | 726,000 | 725,922 | 2025/6/20 |
| 合 計 | | 726,000 | 725,922 | |

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2025年6月10日現在)

| 項 目 | 当 期 | | 末 | |
|-------------------------|-----------|---------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 | % | 千円 | % |
| 725,922 | 60.0 | 725,922 | 60.0 | |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 484,578 | 40.0 | 484,578 | 40.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 1,210,500 | 100.0 | 1,210,500 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年6月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 1,210,500,871円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 484,572,192 |
| 公 社 債(評価額) | 725,922,660 |
| 未 収 利 息 | 6,019 |
| (B) 純 資 産 総 額(A) | 1,210,500,871 |
| 元 本 | 1,208,340,718 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 2,160,153 |
| (C) 受 益 権 総 口 数 | 1,208,340,718口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (B / C) | 10,018円 |

- (注) 期首元本額 652,364,714円
 期中追加設定元本額 6,675,689,744円
 期中一部解約元本額 6,119,713,740円
- (注) 1口当たり純資産額は1.0018円です。
- (注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳
- | | |
|------------------------------------|----------------|
| デジタルヘルス株式ファンド | 6,788,498円 |
| Jプレミアム・インカムファンド(年1回決算型) | 27,771,792円 |
| Jプレミアム・インカムファンド(年4回決算型) | 17,939,969円 |
| T&Dダブルブル・ベア・シリーズ9(インド・ダブルブル9) | 20,025円 |
| T&Dダブルブル・ベア・シリーズ9(インド・ダブルベア9) | 20,025円 |
| T&Dダブルブル・ベア・シリーズ9(中国・ダブルブル9) | 20,025円 |
| T&Dダブルブル・ベア・シリーズ9(中国・ダブルベア9) | 20,025円 |
| T&Dダブルブル・ベア・シリーズ9(ナスダック100・ダブルブル9) | 20,025円 |
| T&Dダブルブル・ベア・シリーズ9(ナスダック100・ダブルベア9) | 20,025円 |
| T&Dダブルブル・ベア・シリーズ9(金・ダブルブル9) | 20,025円 |
| T&Dダブルブル・ベア・シリーズ9(金・ダブルベア9) | 20,025円 |
| T&Dダブルブル・ベア・シリーズ9(マネーボールファンド9) | 1,155,680,259円 |

損益の状況

当期 自2024年12月11日 至2025年6月10日

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 1,518,260円 |
| 受 取 利 息 | 1,518,260 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 89,118 |
| 売 買 益 損 | 35,023 |
| 売 買 損 | △ 124,141 |
| (C) 当 期 損 益 金 (A + B) | 1,429,142 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 302,985 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 4,310,256 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △ 3,276,260 |
| (G) 合 計 (C + D + E + F) | 2,160,153 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G) | 2,160,153 |

- (注) 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。
- (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引いた差額分をいいます。
- (F) 解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

《お知らせ》

2025年4月1日適用で、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、信託約款の変更を行いました。