

デジタルヘルス株式ファンド

第1期運用報告書（全体版）

（決算日 2022年4月11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／株式	
信託期間	2021年4月16日から2026年4月13日まで	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。	
主要運用対象	ルクセンブルク籍投資法人「CS・インベストメント・ファンズ 2」のサブファンドである「クレディ・スイス（ルクセンブルク）デジタル・ヘルス・エクイティ・ファンド」が発行する外国投資証券「EB JPYクラス」および国内の証券投資信託である「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。	
	クレディ・スイス（ルクセンブルク）デジタル・ヘルス・エクイティ・ファンド - EB JPYクラス	世界各国（日本を含む）のデジタルヘルス企業の株式等（世界各国の預託証券および株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証書等を含みます。）を主要投資対象とします。
	マネーアカウントマザーファンド	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	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。 有価証券先物取引等の派生商品取引の指図は行いません。	
分配方針	毎決算時（4月11日、休業日の場合は翌営業日）に分配を行います。 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。	

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、「デジタルヘルス株式ファンド」は、2022年4月11日に第1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。

今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

 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			MSCI オール・カンントリー・ワールド指数 (円ベース、ネット・トータル・リターン)		債券 組入比率	債券 先物比率	クレディ・スイス(ルクセンブルク) デジタル・ヘルス・エクイティ・ ファンド-EB JPYクラス 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
設定日 2021年4月16日	円 10,000	円 -	% -	342.60	% -	% -	% -	% -	百万円 529
1期(2022年4月11日)	7,613	0	△ 23.9	394.52	15.2	-	-	97.2	1,650

(注) 基準価額および分配金は1万口当たり。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) 当ファンドはベンチマークを設定しておりません。参考指数であるMSCI オール・カンントリー・ワールド指数(円ベース、ネット・トータル・リターン)【出所:MSCI】は、基準価額への反映を考慮して2営業日前の指数を記載しております。ただし、設定日は当日の指数を使用しております。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCI オール・カンントリー・ワールド指数 (円ベース、ネット・トータル・リターン)		債券 組入比率	債券 先物比率	クレディ・スイス(ルクセンブルク) デジタル・ヘルス・エクイティ・ ファンド-EB JPYクラス 組入比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率				
設定日 2021年4月16日	円 10,000	% -	342.60	% -	% -	% -	% -
4月末	10,401	4.0	343.43	0.2	-	-	94.9
5月末	9,499	△ 5.0	348.26	1.7	-	-	84.0
6月末	10,562	5.6	357.99	4.5	-	-	97.3
7月末	9,834	△ 1.7	357.49	4.3	-	-	96.7
8月末	9,806	△ 1.9	364.30	6.3	-	-	96.9
9月末	9,425	△ 5.8	358.65	4.7	-	-	96.5
10月末	9,554	△ 4.5	379.86	10.9	-	-	96.8
11月末	8,770	△ 12.3	374.16	9.2	-	-	96.5
12月末	8,502	△ 15.0	391.50	14.3	-	-	96.8
2022年1月末	6,539	△ 34.6	362.15	5.7	-	-	96.7
2月末	6,854	△ 31.5	356.35	4.0	-	-	96.5
3月末	7,638	△ 23.6	401.80	17.3	-	-	97.1
期末 2022年4月11日	7,613	△ 23.9	394.52	15.2	-	-	97.2

(注) 基準価額は1万口当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は設定日比。

(注) 設定日の基準価額には、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

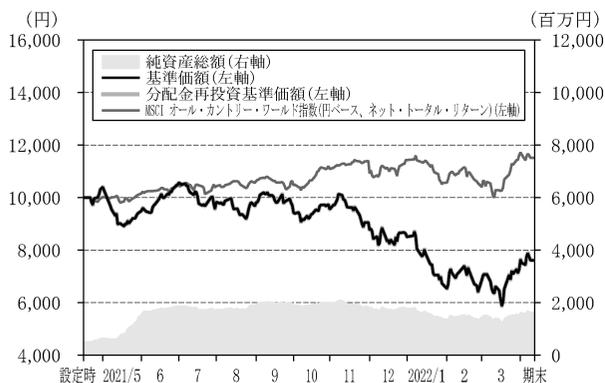
(注) 当ファンドはベンチマークを設定しておりません。参考指数であるMSCI オール・カンントリー・ワールド指数(円ベース、ネット・トータル・リターン)【出所:MSCI】は、基準価額への反映を考慮して2営業日前の指数を記載しております。ただし、設定日は当日の指数を使用しております。

*MSCI オール・カンントリー・ワールド指数(円ベース、ネット・トータル・リターン)【出所:MSCI】

「MSCI オール・カンントリー・ワールド指数(円ベース、ネット・トータル・リターン)は、MSCI が発表している株価指数で、新興国を含む世界の主要国の株式市場の動きを捉える指数です。同指数に関する情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その正確性及び完全性をMSCI は何ら保証するものではありません。その著作権はMSCI に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

当期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



設定日：10,000円

第1期末：7,613円(既払分配金0円)

騰落率：△23.9%(分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、設定日(2021年4月16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

高位に組入れている「クレディ・スイス(ルクセンブルク)デジタル・ヘルス・エクイティ・ファンドーEB JPYクラス」において、世界のデジタルヘルス企業の株式等に投資を行い、主に中小型のデジタルヘルス関連企業の株価が下落したことが基準価額下落の要因となりました。

■ 組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
クレディ・スイス(ルクセンブルク)デジタル・ヘルス・エクイティ・ファンドーEB JPYクラス	△23.7%
マネーアカウントマザーファンド	△0.1

■ 投資環境

【株式市況】

グローバル株式市場は下落しました。期初から2021年8月末までは、世界的なインフレ加速への警戒感が強まったこと、米国による早期の量的金融緩和縮小への懸念が高まったこと、世界で新型コロナウイルスのデルタ変異株の感染が拡大したこと等が一部相場の重しとなりましたが、米国を中心に企業業績が順調に改善を続けたこと、FRB(米連邦準備制度理事会)議長が必要以上に早期の量的金融緩和縮小や利上げについて否定的な姿勢を示し続けたこと等が材料視され、株価は上昇しました。9月は、中国不動産大手企業の経営危機、主要先進国における量的金融緩和縮小や早期利上げの気運が高まったことを受け、株価は下落しました。その後は、新型コロナウイルスのオミクロン変異株の感染拡大により、株価は一時下落する場面もありましたが、新型コロナウイルス感染症向けの経口薬の登場、米主要企業の良好な決算発表が続いたこと等から、株価は上昇しました。2022年1月からは、

F R Bによる急速な金融引締めへの警戒感が高まったこと、ロシアのウクライナへの軍事侵攻とそれに伴う対ロシア制裁等により、資源価格等が高騰したことを受け、株価は下落に転じました。3月後半以降は、米国経済減速への過度な懸念が幾らか和らいだこと、ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待等から、株価は上昇しました。

【国内短期金融市況】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期首の $\Delta 0.10\%$ から期末は $\Delta 0.13\%$ となりました。期中においては、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】

「クレディ・スイス(ルクセンブルク)デジタル・ヘルス・エクイティ・ファンドーEB JPYクラス」を概ね高位に組入れ、「マネーアカウントマザーファンド」にも投資を行いました。

【クレディ・スイス(ルクセンブルク)デジタル・ヘルス・エクイティ・ファンドーEB JPYクラス】

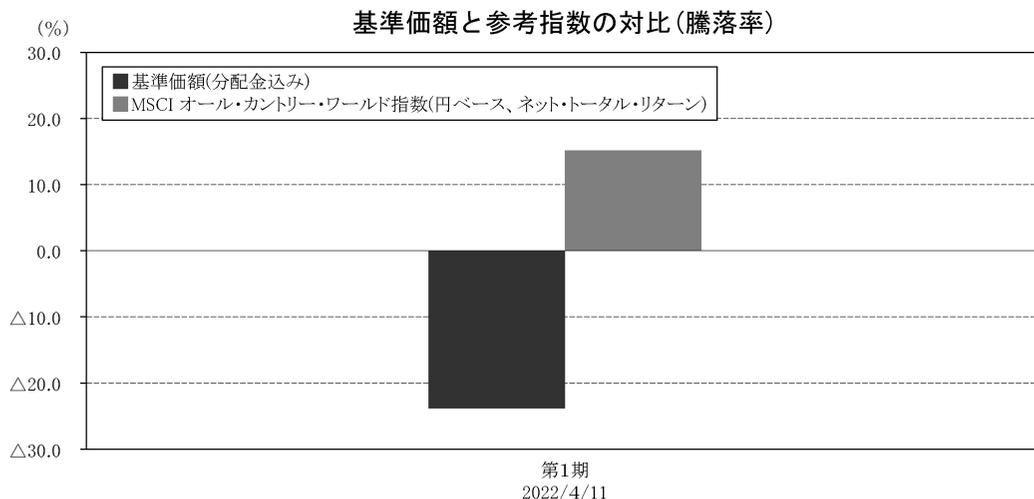
従来のヘルスケアのシステムを根本から変えるポテンシャルを持った、革新的なテクノロジーを持つデジタルヘルス企業に投資を行いました。銘柄選択にあたっては、ヘルスケアの課題を解決する革新的テクノロジーを持つピュア・プレイヤー(収益の50%以上をデジタルヘルス分野から上げる企業)を投資対象として、ボトムアップでのファンダメンタルズ分析に基づき、長期的な観点で確信度の高い銘柄へ選別的に投資しました。ポートフォリオの組入銘柄数は70銘柄程度としました。

【マネーアカウントマザーファンド】

国庫短期証券の利回りがマイナスで推移したため組入れを見送り、期を通じて組入比率は0%としました。資産については、全額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

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



当期の基準価額(分配金込み)の騰落率は23.9%の下落となり、参考指数を39.0%下回りました。差異の主な要因は、参考指数がすべての業種を対象としていることに比べて当ファンドはヘルスケア、テクノロジー等特定の業種に投資していること、その中でもTeladoc Health(米、医療サービス)、Guardant Health(米、バイオテクノロジー)等、主に高成長が期待される中小型株が米長期金利上昇の影響等もあり、参考指数と比較して下落幅が大きかったこと等です。

■ 分配金

1万口当たりの分配金(税込み)は、分配対象収益がないため、見送らせていただきました。

■ 今後の運用方針

【当ファンド】

「クレディ・スイス(ルクセンブルク)デジタル・ヘルス・エクイティ・ファンダーEB JPYクラス」の組入比率を高位に保ち、「マネーアカウントマザーファンド」を組み入れた運用を行う方針です。

【クレディ・スイス(ルクセンブルク)デジタル・ヘルス・エクイティ・ファンダーEB JPYクラス】

デジタルヘルスの投資テーマは今後長期にわたって世界で注目され続ける分野であること、また、世界の医療システムに対するコスト圧力は依然として高まっており、そしてより良い改善が必要であり、新しいデジタル・テクノロジーの革新は進展半ばにあります。また、各国の規制当局と政府からは「医療でより多くのテクノロジーを導入する」という後押しが続くと考えています。当ファンドにおいては、ヘルスケアの課題を解決する革新的テクノロジーを持つピュア・プレイヤーに選別投資を行う方針です。

【マネーアカウントマザーファンド】

日本経済は、国内外における新型コロナウイルスの流行の影響により、持ち直しの動きに弱さがみられます。インフレ率については、エネルギー価格の上昇等を反映してプラス幅を拡大していくと予想されます。こうしたなか、日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」が金利抑制要因として作用することから、国内金利は低位で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 (2021年4月16日から2022年4月11日まで)

費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2021/4/16~2022/4/11		
	金額	比率	
平均基準価額	8,948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)	105円 (29) (73) (3)	1.175% (0.326) (0.816) (0.033)	(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)	0.015 (0.015)	(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	106	1.190	

(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。

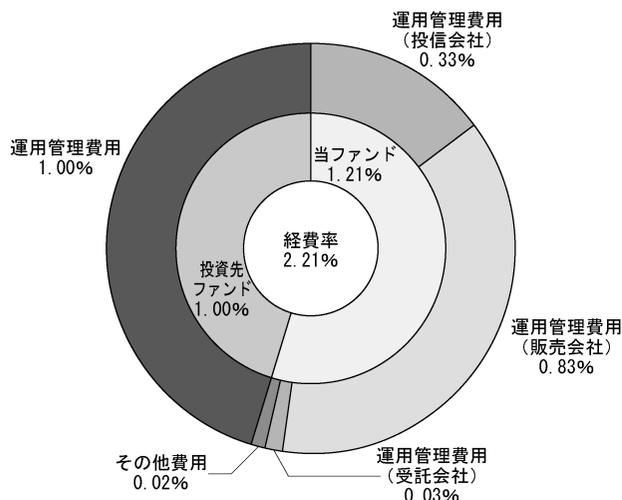
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券(親投資信託を除く。)が支払った費用を含みません。

(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)

■経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く)

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経費率(年率)は、2.21%です。



経費率 (①+②)	2.21%
①当ファンドの費用の比率	1.21%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.00%

(注) ①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②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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 (2021年4月16日から2022年4月11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)	クレディ・スイス(ルクセンブルク)デジタル・ヘルス・ エクイティ・ファンド-EB JPYクラス	口 21,377	千円 2,013,760	口 366	千円 34,299

(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 19,907	千円 19,910	千口 5,001	千円 5,000

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2021年4月16日から2022年4月11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。

組入資産の明細 (2022年4月11日現在)

(1) 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

ファンド名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	口	千円	%
クレディ・スイス(ルクセンブルク)デジタル・ヘルス・エクイティ・ファンド-EB JPYクラス	21,010	1,604,009	97.2

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
マネーアカウントマザーファンド	14,906	14,900

(注) マネーアカウントマザーファンド全体の受益権口数は727,089千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2022年4月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
クレディ・スイス(ルクセンブルク)デジタル・ヘルス・エクイティ・ファンド-EB JPYクラス	1,604,009	96.6
マネーアカウントマザーファンド	14,900	0.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	42,203	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,661,112	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

2022年4月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,661,112,478円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	42,202,733
クレディ・スイス(ルクセンブルク)デジタル・ヘルス・ エクイティ・ファンド-EB JPYクラス(評価額)	1,604,009,640
マネーアカウントマザーファンド(評価額)	14,900,105
(B) 負 債	10,850,203
未 払 解 約 金	874,378
未 払 信 託 報 酬	9,848,183
未 払 利 息	40
そ の 他 未 払 費 用	127,602
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,650,262,275
元 本	2,167,672,634
次 期 繰 越 損 益 金	△ 517,410,359
(D) 受 益 権 総 口 数	2,167,672,634口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	7,613円

損益の状況

当期 自2021年4月16日 至2022年4月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 28,411円
受 取 利 息	872
支 払 利 息	△ 29,283
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 368,769,178
売 買 益	11,861,619
売 買 損	△ 380,630,797
(C) 信 託 報 酬 等	△ 19,538,935
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 388,336,524
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 129,073,835
(配 当 等 相 当 額)	(△ 20,173)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 129,053,662)
(F) 合 計 (D + E)	△ 517,410,359
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△ 517,410,359
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 129,073,835
(配 当 等 相 当 額)	(△ 20,173)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 129,053,662)
繰 越 損 益 金	△ 388,336,524

(注) 設定時元本額 529,804,698円
 期中追加設定元本額 1,793,774,468円
 期中一部解約元本額 155,906,532円

(注) 元本の欠損
 当期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その
 差額は517,410,359円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.7613円です。

(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。

(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。

(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。

分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)および費用控除後の有価証券売買等損益(0円)より、分配対象収益は0円(1万口当たり0円)となりましたので、当期の分配は見送らせていただきました。

分配金のご案内

分配金および分配原資の内訳 (単位：円・%、1万円当たり・税引前)

項目	当期
	2021年4月16日 ～2022年4月11日
当期分配金	0
(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	0

(注) 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、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 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。

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

当期における売買はありません。

マネーアカウントマザーファンドの組入資産の明細

当期末における組入れはありません。

組入投資信託証券の内容

クレディ・スイス(ルクセンブルク)デジタル・ヘルス・エクイティ・ファンド-EB JPYクラス

◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

分 類	ルクセンブルク籍／外国投資法人／円建
運用の基本方針	信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。
投資態度	<p>①主として世界各国(日本を含む)のデジタルヘルス企業の株式等(世界各国の預託証券および株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証書等を含みます。)に投資します。デジタルヘルス企業とは、ヘルスケアセクターにおける治療、研究開発(R&D)、効率化等の分野において、デジタル技術を活用した事業を行う企業をいいます。</p> <p>②株式等への投資にあたっては、デジタルヘルス分野からの収益の割合が50%以上を占める企業の中から、長期的なヘルスケアセクターの構造変化や個別企業の利益成長性と財務健全性等の分析に基づき、確信度の高い銘柄を厳選します。また、ESG(環境、社会、企業統治)を中心とした企業の長期的な持続可能性も考慮します。</p> <p>③株式等の組入比率は高位を維持することを基本とします。</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せん。</p> <p>⑤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。</p>
主な投資制限	<p>①有価証券(先物等のデリバティブ取引は含みません。)の空売りは行いません。</p> <p>②純資産総額の10%を超える借入れは行いません。</p> <p>③一発行会社の発行する譲渡可能な証券、金融市場証券の組入れは、原則として10%以下とします。</p> <p>④店頭デリバティブ取引におけるカウンターパーティーへのリスクエクスポージャーは、原則として純資産総額の5%以下とします。</p>
決 算 日	毎年5月31日
分 配 方 針	原則として分配は行いません。
管 理 会 社	クレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エスエイ
投 資 運 用 会 社	クレディ・スイス・アセット・マネジメント(スイス)エイジー

※次ページ以降の記載は、クレディ・スイス・アセット・マネジメント(スイス)エイジーより入手した「クレディ・スイス(ルクセンブルク)デジタル・ヘルス・エクイティ・ファンド」の監査報告書および保有明細をもとに作成しております。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。当該記載は監査報告書の入手可能な直近の決算日現在のものです。

※「クレディ・スイス(ルクセンブルク)デジタル・ヘルス・エクイティ・ファンド-EB JPYクラス」は、「CS・インベストメント・ファンズ 2」のサブファンドである「クレディ・スイス(ルクセンブルク)デジタル・ヘルス・エクイティ・ファンド」が発行する円建外国投資信託証券です。

クレディ・スイス(ルクセンブルク)デジタル・ヘルス・エクイティ・ファンド

(1) 損益計算書

計算期間：2020年6月1日～2021年5月31日

(単位：米ドル)

期首の純資産額	3,163,845,136.09
収益	
純配当金	6,595,390.03
銀行利息	3,164.51
有価証券貸付金	7,042,581.30
	13,641,135.84
費用	
運用報酬	63,331,026.58
保管費用	4,013,809.32
事務代行費用	5,301,724.03
印刷・出版費用	66,189.87
利息・銀行手数料	27,831.34
その他費用	1,994,850.79
年次税	2,489,055.41
	77,224,487.34
投資に係る純損益	(63,583,351.50)
実現損益	
有価証券売却に係る実現純損益	696,798,712.84
為替予約取引に係る実現純損益	34,386,627.57
為替取引に係る実現純損益	1,376,902.50
	732,562,242.91
実現純損益	668,978,891.41
未実現純評価損益	
投資に係る未実現純評価損益の変動	659,660,431.09
為替予約取引に係る未実現純評価損益の変動	29,476,238.06
	689,136,669.15
運用による純資産増減額	1,358,115,560.56
追加設定金額／一部解約金額	
追加設定金額	5,655,861,538.55
一部解約金額	(3,206,959,944.36)
	2,448,901,594.19
当期末の純資産額	6,970,862,290.84

(注) 日付は現地基準です。

(注) ()書きは負数です。

(注) 「クレディ・スイス(ルクセンブルク)デジタル・ヘルス・エクイティ・ファンドーEB JPYクラス」の決算期末の持分比率は0.1%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：2021年5月31日

株式

銘柄名	数量	評価額
		米ドル
10X GENOMICS INC -A-	1,250,000	225,000,000
1LIFE HEALTHCARE INC	3,800,000	140,600,000
ABCELLERA BIOLOGICS INC	2,500,000	67,075,000
ABIOMED	450,000	128,061,000
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	24,000,000	59,557,055
ALIGN TECHNOLOGY	300,000	177,045,000
AMERICAN WELL CORP A	3,300,000	41,085,000
ARENA PHARMACEUTICALS INC	730,000	44,610,300
ARGENX SE ADR	200,000	55,798,000
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS	1,350,000	98,010,000
ATRICURE	1,300,000	97,149,000
AXONICS MODULATION TECHNOLOGIE	2,500,000	144,225,000
BIOCARTIS NV	2,200,000	10,732,422
BLUEBIRD BIO	1,800,000	56,016,000
CAREDX INC	1,100,000	88,440,000
CELLECTIS SA ADR	1,200,000	18,804,000
CRISPR THERAPEUTICS	800,000	94,544,000
DENALI THERAPEUTICS INC	1,850,000	117,641,500
DEXCOM	700,000	258,573,000
EDITAS MEDICINE	900,000	30,555,000
EHEALTH	800,000	52,200,000
EVELO BIOSCIENCES INC	3,000,000	40,260,000
EVOLENT HEALTH	4,000,000	77,720,000
EXACT SCIENCES	1,650,000	182,374,500
FATE THERAPEUTICS INC	900,000	68,940,000
GOHEALTH INC A	4,500,000	51,165,000

銘柄名	数量	評価額
		米ドル
GUARDANT HEALTH INC	1,650,000	204,798,000
HEALTHEQUITY	1,400,000	116,368,000
ILLUMINA	80,000	32,451,200
INARI MEDICAL INC	400,000	34,780,000
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	750,000	145,725,000
INTUITIVE SURGICAL	132,000	111,167,760
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	2,200,000	40,854,000
IQVIA HOLDINGS INC	420,000	100,867,200
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	1,100,000	83,006,000
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	5,000,000	66,548,154
KRYSTAL BIOTECH INC	750,000	48,930,000
M3	3,500,000	236,980,661
MASIMO	470,000	101,332,000
MEDLEY INC	1,400,000	57,781,433
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	60,000	78,057,000
MIRATI THERAPEUTICS	350,000	55,352,500
MODERNA INC	750,000	138,757,500
NANO-X IMAGING LTD	650,000	16,250,000
NATERA INC	1,050,000	98,847,000
NEVRO	480,000	72,336,000
NOVOCURE LTD	1,150,000	234,600,000
OMNICELL	900,000	125,100,000
ONTRAK INC	1,000,000	30,380,000
PHREESIA INC	1,500,000	74,250,000
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOL	2,000,000	23,475,457
POLYPHOR AG	682,307	5,098,194
RECURSION PHARMACEUTICALS INC A	1,400,000	36,904,000
SANGAMO THERAPEUTICS	3,500,000	37,730,000
SAREPTA THERAPEUTICS	500,000	37,825,000
SARTORIUS (PREF. SHARES)	190,000	94,082,918

銘柄名	数量	評価額
		米ドル
SCHRODINGER INC/UNITED STATES	2,150,000	150,887,000
SHOCKWAVE MEDICAL INC	850,000	152,915,000
SHOP APOTHEKE EUROPE NV	450,000	84,124,433
TABULA RASA HEALTHCARE INC	1,100,000	47,531,000
TANDEM DIABETES CARE INC	1,900,000	162,241,000
TELADOC HEALTH INC	1,800,000	271,044,000
TRANSMEDICS GROUP INC	1,500,000	38,460,000
TURNING POINT THERAPEUTICS INC	800,000	52,944,000
TWIST BIOSCIENCE CORP	1,350,000	144,868,500
UNITEDHEALTH GROUP	10,000	4,119,200
UROGEN PHARMA LTD	1,100,000	19,382,000
VEEVA SYSTEMS A	1,000,000	291,340,000
VOCERA COMMUNICIATIONS	1,350,000	45,522,000
ZAI LAB LTD ADR	1,500,000	266,490,000
ZEALAND PHARMA A/S	2,000,000	60,529,995
ZUR ROSE GROUP AG	290,000	108,343,926
ZYMEWORKS INC	2,250,000	70,200,000
合計		6,937,757,807

マネーアカウントマザーファンド

運用報告書（全体版） 第24期（決算日 2021年12月10日）
（計算期間 2021年6月11日から2021年12月10日まで）

「マネーアカウントマザーファンド」は、2021年12月10日に第24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 %			
20期（2019年12月10日）	10,011	△0.0	—	—	百万円 243
21期（2020年6月10日）	10,007	△0.0	—	—	517
22期（2020年12月10日）	10,004	△0.0	—	—	716
23期（2021年6月10日）	10,001	△0.0	—	—	390
24期（2021年12月10日）	9,998	△0.0	—	—	658

（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
		騰	落		
期首 (前期末) 2021年6月10日	円 10,001	%		%	%
6月末	10,001	0.0		—	—
7月末	10,000	△0.0		—	—
8月末	9,999	△0.0		—	—
9月末	9,999	△0.0		—	—
10月末	9,999	△0.0		—	—
11月末	9,998	△0.0		—	—
期 末 2021年12月10日	9,998	△0.0		—	—

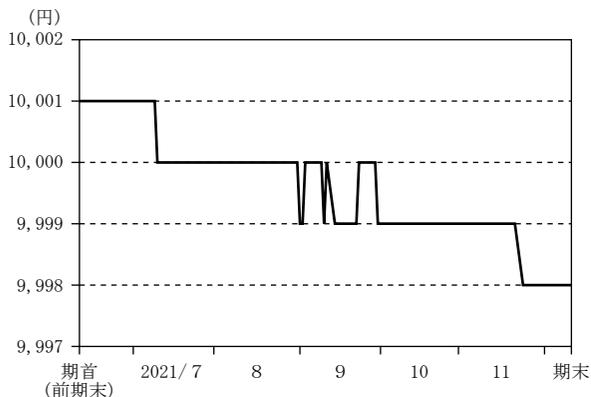
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(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



■ 基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の10,001円から期末は9,998円となりました。運用対象であるコールローン等の利回りがマイナスで推移したことにより下落しました。

■ 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△0.10%から期末は△0.12%となりました。期中においては、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

国庫短期証券の利回りがマイナスで推移したため組入れを見送り、期を通じて組入比率は0%としました。資産については、全額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、国内外における新型コロナウイルスの流行の影響による下押しから、持ち直す動きがみられます。また、インフレ率については、エネルギー価格の上昇を反映してプラス幅を緩やかに拡大していくと予想されます。こうしたなか、日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」が金利抑制要因として作用することから、国内金利は低位で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 (2021年6月11日から2021年12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 (2021年6月11日から2021年12月10日まで)

当期における売買はありません。

利害関係人との取引状況等 (2021年6月11日から2021年12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 (2021年12月10日現在)

当期末における組入れはありません。

投資信託財産の構成 (2021年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 698,033	% 100.0
投資信託財産総額	698,033	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

2021年12月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	698,033,886円
コール・ローン等	698,033,886
(B) 負 債	40,000,698
未払解約金	40,000,000
未払利息	698
(C) 純資産総額(A-B)	658,033,188
元 本	658,155,374
次期繰越損益金	△ 122,186
(D) 受益権総口数	658,155,374口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,998円

(注) 期首元本額 390,630,736円
 期中追加設定元本額 1,845,201,972円
 期中一部解約元本額 1,577,677,334円

(注) 元本の欠損
 当期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は122,186円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.9998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

リビング・アース戦略ファンド(年2回決算コース)	99,632円
リビング・アース戦略ファンド(年4回決算コース)	99,632円
T&Dダブルブル・ベア・シリーズ7(インド・ダブルブル7)	19,983円
T&Dダブルブル・ベア・シリーズ7(インド・ダブルベア7)	19,983円
T&Dダブルブル・ベア・シリーズ7(中国・ダブルブル7)	19,983円
T&Dダブルブル・ベア・シリーズ7(中国・ダブルベア7)	19,983円
T&Dダブルブル・ベア・シリーズ7(ナスダック100・ダブルブル7)	19,983円
T&Dダブルブル・ベア・シリーズ7(ナスダック100・ダブルベア7)	19,983円
T&Dダブルブル・ベア・シリーズ7(金・ダブルブル7)	19,983円
T&Dダブルブル・ベア・シリーズ7(金・ダブルベア7)	19,983円
T&Dダブルブル・ベア・シリーズ7(マネーボールファンド7)	637,128,516円
デジタルヘルス株式ファンド	19,907,569円
T&Dダブルブル・ベア・シリーズ8(インド・ダブルブル8)	20,005円
T&Dダブルブル・ベア・シリーズ8(インド・ダブルベア8)	20,005円
T&Dダブルブル・ベア・シリーズ8(中国・ダブルブル8)	20,005円
T&Dダブルブル・ベア・シリーズ8(中国・ダブルベア8)	20,005円
T&Dダブルブル・ベア・シリーズ8(ナスダック100・ダブルブル8)	20,005円
T&Dダブルブル・ベア・シリーズ8(ナスダック100・ダブルベア8)	20,005円
T&Dダブルブル・ベア・シリーズ8(金・ダブルブル8)	20,005円
T&Dダブルブル・ベア・シリーズ8(金・ダブルベア8)	20,005円
T&Dダブルブル・ベア・シリーズ8(マネーボールファンド8)	600,121円

損益の状況

当期 自2021年6月11日 至2021年12月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△196,190円
受 取 利 息	3,385
支 払 利 息	△199,575
(B) 当 期 損 益 金(A)	△196,190
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	42,333
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 71,972
(E) 解 約 差 損 益 金	103,643
(F) 合 計(B+C+D+E)	△122,186
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△122,186

(注) 損益の状況の中で

(D)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。
 (E)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。