

ロボット戦略Ⅱ 世界成長ファンド

愛称：あんしんロボ

第14期運用報告書（全体版）

（決算日 2025年5月26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／資産複合	
信 託 期 間	2018年7月17日から2028年11月27日まで	
運 用 方 針	値上がり益の獲得を目指して運用を行います。	
主要運用対象	アイルランド籍投資法人「マン・ファンズ・VI plc」のサブファンドである「マン・ターゲットリスクー日本円クラス（ヘッジ付）」および国内の証券投資信託である「T&Dマネーアカウンタマザーファンド」を主要投資対象とします。	
	マン・ファンズ・VI plc-マン・ターゲットリスクー日本円クラス（ヘッジ付）	デリバティブ取引を積極的に活用し、世界各国の株価指数先物、債券先物、インフレ連動債、クレジット・デフォルト・スワップ、コモディティ・インデックス・スワップ等を主要投資対象とします。
	T&Dマネーアカウンタマザーファンド	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（5月と11月の各25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、「ロボット戦略Ⅱ 世界成長ファンド」は、2025年5月26日に第14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/>

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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	マン・ファンズ・VI plc－マン・ターゲットリスクー日本円クラス(ヘッジ付)組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
10期 (2023年 5 月 25 日)	8,417	0	△ 1.8	—	—	95.9	3,379
11期 (2023年11月27日)	8,409	0	△ 0.1	—	—	98.2	3,191
12期 (2024年 5 月 27 日)	9,343	0	11.1	0.0	—	95.1	2,913
13期 (2024年11月25日)	8,926	0	△ 4.5	0.0	—	98.0	2,426
14期 (2025年 5 月 26 日)	8,157	0	△ 8.6	0.0	—	96.8	1,777

(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) 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、特定の指数に連動すること・指数を上回ることを目的として運用していないため、また、運用方針に対し適切な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。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	マン・ファンズ・VI plc－マン・ターゲットリスクー日本円クラス(ヘッジ付)組 入 比 率
		騰 落 率			
期首 (前期末) 2024年11月25日	円 8,926	% —	% 0.0	% —	% 98.0
11月末	8,967	0.5	0.0	—	95.4
12月末	8,829	△1.1	0.0	—	97.0
2025年 1 月末	8,955	0.3	0.0	—	96.2
2 月末	9,161	2.6	0.0	—	94.9
3 月末	8,919	△0.1	0.0	—	97.2
4 月末	8,159	△8.6	0.0	—	98.1
期 末 2025年 5 月 26 日	8,157	△8.6	0.0	—	96.8

(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。

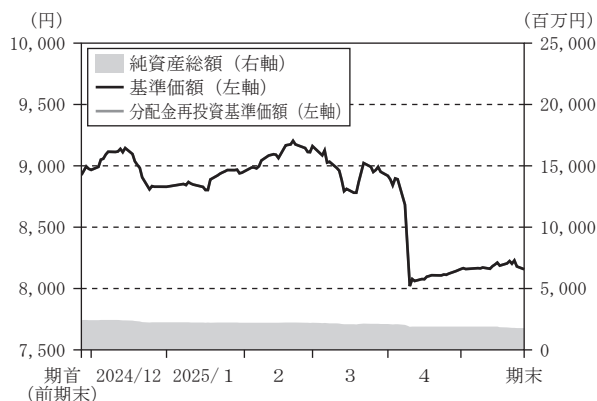
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

(注) 当ファンドは、特定の指数に連動すること・指数を上回ることを目的として運用していないため、また、運用方針に対し適切な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。

当期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



第14期首：8,926円

第14期末：8,157円（既払分配金0円）

騰落率：△8.6%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、期首（2024年11月25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。

■ 基準価額の主な変動要因

高位に組入れている「マン・ファンズ・VI plc—マン・ターゲットリスクー日本円クラス（ヘッジ付）」において、株式セクターのマイナス寄与を主因に、基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。

■ 組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
マン・ファンズ・VI plc—マン・ターゲットリスクー日本円クラス（ヘッジ付）	△8.4%
T & Dマネーアカウンタマザーファンド	0.1

■ 投資環境

【株式市場】

期初は、米大統領選を控え財政拡張期待などから株式市場は堅調な展開となりました。2024年12月には金利上昇から下落する局面も見られたものの、米国のインフレ懸念の後退やECB（欧州中央銀行）の利下げ期待などから2025年2月にかけて株式市場は堅調な展開となりました。その後、トランプ米政権がカナダやメキシコに対する関税を開始するなか、関税政策に伴う先行き不透明感から株式市場は軟調に推移し、4月初めにトランプ米大統領が予想以上に大規模な相互関税を発表したことで、株式市場は大きく下落しました。その後も株式市場は不安定な値動きとなりましたが、トランプ米政権が90日間の相互関税停止を発表したことなどから、株式市場は期末にかけて上昇しました。

【債券市場】

期初から2025年1月にかけては、米国の利下げ期待の後退などから金利は上昇基調となったものの、その後は軟調な米経済指標を受け米金利は低下する一方、利上げ期待の高まった日本や財政支出拡大方針を示したドイツなどでは金利は上昇しました。4月にトランプ米大統領による相互関税

が発表されると先行き不透明感などから金利は大きく低下しましたが、その後は米国のインフレ警戒感から金利が上昇するなど債券市場は期末にかけて不安定な動きとなりました。

【その他市場】

インフレ連動債は、2025年1月にかけて軟調に推移したものの、その後は軟調な米経済指標を受けた実質金利低下などから3月にかけて上昇しました。トランプ米大統領による相互関税発表後は、期末にかけて不安定な動きとなりました。

社債は、期初から2025年2月にかけてクレジット・スプレッド（信用リスクを反映した上乗せ金利）は概ね横ばいで推移したものの、3月以降はトランプ米政権の関税政策を巡る不透明感からクレジット・スプレッドは拡大し、4月初めにトランプ米大統領により予想以上に大規模な相互関税が発表されると大きく拡大しました。その後は、90日間の相互関税停止発表などを受け、期末にかけてクレジット・スプレッドは縮小しました。

コモディティは、原油価格はOPEC（石油輸出国機構）プラスの増産の動きや相互関税発表を受けた景気悪化懸念などから下落しました。金価格は最高値を更新するなど堅調な展開となりました。

【国内短期金融市場】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期首の0.12%から期末は0.38%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

【当ファンド】

「マン・ファンズ・VI plc－マン・ターゲットリスクー日本円クラス（ヘッジ付）」の組入比率は概ね高位を保ちました。また、「T&Dマネーアカウントマザーファンド」を組入れました。

【マン・ファンズ・VI plc－マン・ターゲットリスクー日本円クラス（ヘッジ付）】

世界各国の株価指数先物、債券先物、インフレ連動債、クレジット・デフォルト・スワップ、コモディティ・インデックス・スワップ等の幅広い資産クラスを投資対象とし、コンピュータープログラムを利用してポジションを構築し、市場環境に応じてエクスポージャーを増減させることで、中期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いました。

【T&Dマネーアカウントマザーファンド】

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。

■ 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】

「マン・ファンズ・VI plc－マン・ターゲットリスクー日本円クラス（ヘッジ付）」の組入比率を高位に保ち、「T&Dマネーアカウントマザーファンド」を組入れた運用を行う方針です。

【マン・ファンズ・VI plc－マン・ターゲットリスクー日本円クラス（ヘッジ付）】

世界各国の株価指数先物、債券先物、インフレ連動債、クレジット・デフォルト・スワップ、コモディティ・インデックス・スワップ等の幅広い資産クラスを投資対象とし、コンピュータープログラムを利用してポジションを構築し、市場環境に応じてエクスポージャーを増減させることで、中期的な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。

【T&Dマネーアカウントマザーファンド】

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（2024年11月26日から2025年 5 月26日まで）

費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2024/11/26～2025/ 5 /26		
	金額	比率	
平均基準価額	8, 831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）	40円 （ 15） （ 24） （ 1）	0. 450％ (0. 165) (0. 269) (0. 016)	(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. 009 (0. 009)	(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	41	0. 459	

（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。

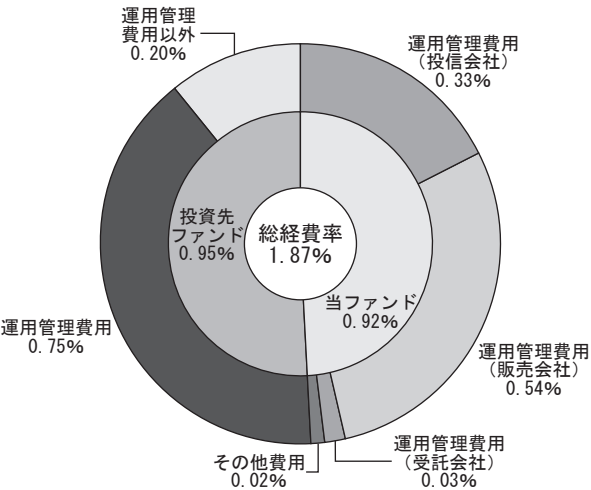
（注）各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

（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）

■ 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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は、1.87%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.87%
①当ファンドの費用の比率	0.92%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.75%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.20%

（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11月26日から2025年 5 月26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)	マン・ファンズ・VI plcーマン・ターゲット トリスケー日本円クラス（ヘッジ付）	口 —	千円 —	口 38,913	千円 490,000

（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

当期における設定、解約はありません。

利害関係人との取引状況等（2024年11月26日から2025年 5 月26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（2025年 5 月26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 ア ン ド 名	期首（前期末）	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
マン・ファンズ・VI plcーマン・ターゲットリ スケー日本円クラス（ヘッジ付）	口 185,338	口 146,424	千円 1,721,079	% 96.8

（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	期首（前期末）	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	
T & Dマネーアカウントマザーファンド	千口 49	千口 49	千円 49	

（注）T & Dマネーアカウントマザーファンド全体の受益権口数は99千口です。

（注）単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2025年5月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
マン・ファンズ・VI plc-マン・ターゲット リスカー日本円クラス (ヘッジ付)	1,721,079	94.4
T & Dマネーアカウンタマザーファンド	49	0.0
コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	101,373	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,822,501	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5月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,822,501,240円
コー ル ・ ロ ー ン 等	101,370,092
マン・ファンズ・VI plc-マン・ターゲットリ スカー日本円クラス (ヘッジ付) (評価額)	1,721,079,916
T & Dマネーアカウンタマザーファンド(評価額)	49,980
未 収 利 息	1,252
(B) 負 債	45,179,381
未 払 解 約 金	35,368,002
未 払 信 託 報 酬	9,623,654
そ の 他 未 払 費 用	187,725
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,777,321,859
元 本	2,178,801,192
次 期 繰 越 損 益 金	△ 401,479,333
(D) 受 益 権 総 口 数	2,178,801,192口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	8,157円

(注) 期首元本額 2,717,844,139円
 期中追加設定元本額 3,588,243円
 期中一部解約元本額 542,631,190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
 401,479,333円です。
 (注) 1口当たり純資産額は0.8157円です。

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。

損益の状況

当期 自2024年11月26日 至2025年5月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	157,395円
受 取 利 息	157,395
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△157,807,170
売 買 益	16,076,764
売 買 損	△173,883,934
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,811,379
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△167,461,154
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△208,036,014
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 25,982,165
(配 当 等 相 当 額)	(△ 3,259)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 25,978,906)
(G) 合 計 (D + E + F)	△401,479,333
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△401,479,333
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 25,982,165
(配 当 等 相 当 額)	(△ 3,259)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 25,978,906)
繰 越 損 益 金	△375,497,168

(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。
 (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。

分配金のご案内

分配金および分配原資の内訳 (単位：円・％、1 万口当たり・税引前)

項目	当期
	2024年11月26日 ～2025年 5 月26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。

《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。

補足情報

T & D 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

2024年11月26日から2025年5月26日まで

買		付		売		付	
銘柄	柄	金	額	銘柄	柄	金	額
第1282回国庫短期証券		千円	49	—		千円	—
第1287回国庫短期証券			49				
第1238回国庫短期証券			49				
第1273回国庫短期証券			49				

(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。

T & D マネーアカウントマザーファンドの組入資産の明細

下記は、T & D マネーアカウントマザーファンド全体(99千口)の内容です。

公社債

(A) 国内(邦貨建) 公社債<種類別>

2025年5月26日現在

区 分	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
国 債 証 券	千円 50 (50)	千円 49 (49)	% 50.0 (50.0)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 50.0 (50.0)
合 計	50 (50)	49 (49)	50.0 (50.0)	— (—)	— (—)	— (—)	50.0 (50.0)

(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います。

(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>

2025年5月26日現在

銘柄	柄	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		—	50	49	2025/6/20
合 計			50	49	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

組入投資信託証券の内容

マン・ファンズ・VI plc－マン・ターゲットリスクー日本円クラス（ヘッジ付）

◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

分 類	アイルランド籍／外国投資法人／円建
運用の基本方針	中期的な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 投 資 対 象	デリバティブ取引を積極的に活用し、世界各国の株価指数先物、債券先物、インフレ連動債、クレジット・デフォルト・スワップ、コモディティ・インデックス・スワップ等を主要投資対象とします。
投 資 態 度	・投資運用会社独自の数量モデル「マン・ターゲットリスク戦略」に基づき、デリバティブ取引を積極的に活用します。 ・世界各国の株価指数先物、債券先物、インフレ連動債、クレジット・デフォルト・スワップ、コモディティ・インデックス・スワップ等の幅広い資産クラスに投資します。 ・システマチック・アルゴリズムを利用してポジションを構築し、市場環境に応じてエクスポージャーを増減させます。 ・目標ボラティリティ水準を維持することにより、あらゆる市場環境において超過収益の獲得を目指します。なお、目標ボラティリティは10%とします。 ・デリバティブ取引において、レバレッジを活用します。 ・投資運用会社の判断により、ショートポジションを構築して保有しているロングポジションを相殺し、ポジションを削減する場合があります。 ・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	・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。 ・純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 ・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。 ・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。
決 算 日	毎年12月31日
分 配 方 針	原則として分配は行いません。
管 理 会 社	マン・アセット・マネジメント（アイルランド）リミテッド
投 資 運 用 会 社	AHL パートナーズ LLP

※次ページ以降の記載は、マン・グループ・ジャパン・リミテッドより入手した「マン・ファンズ・VI plc－マン・ターゲットリスク」の監査済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。

※「マン・ファンズ・VI plc－マン・ターゲットリスクー日本円クラス（ヘッジ付）」は、「マン・ファンズ・VI plc」のサブファンドである「マン・ターゲットリスク」が発行する円建て外国投資信託証券です。

マン・ファンズ・VI plc－マン・ターゲットリスク

(1) 損益計算書

計算期間：2024年1月1日～2024年12月31日

単位：米ドル

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 147,572,108

収益合計 147,572,108

費用

運用報酬 32,162,178

事務代行費用 12,076,931

保管費用 566,606

弁護士費用 208,430

役員報酬 28,083

その他費用 1,239,367

合計 46,281,595

経費精算額 6,067,485

費用合計 40,214,110

財務費用

受益証券保有者への分配額 211,011

211,011

受益証券保有者に帰属する当期純損益

107,146,987

(注) 日付は現地基準です。

(注) 「マン・ファンズ・VI plc－マン・ターゲットリスク」における「日本円クラス（ヘッジ付）」の持分比率は6.4%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12月31日

(A) 国債

銘柄名	数量	評価額
フランス		米ドル
France Treasury Bill BTF 0% 12/02/2025	50,000,000	51,619,934
France Treasury Bill BTF 0% 15/01/2025	50,000,000	51,727,626
France Treasury Bill BTF 0% 18/06/2025	50,000,000	51,197,968
France Treasury Bill BTF 0% 21/05/2025	50,000,000	51,279,254
France Treasury Bill BTF 0% 24/04/2025	50,000,000	51,366,754
France Treasury Bill BTF 0% 26/03/2025	50,000,000	51,473,928
France Treasury Bill BTF 0.10% 25/07/2031	66,259,600	65,014,841
French Republic Government Bond OAT 0.10% 25/07/2038	1,774,305	1,555,866
Government of France 0.60% 25/07/2034	12,041,040	11,817,641
小計		387,053,812
イタリア		
Italy Buoni Poliennali 1.80% 15/05/2036	46,458,685	47,696,164
イギリス		
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/03/2051	23,243,150	18,609,554
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2032	92,651,075	119,384,431
United Kingdom I/L Gilt 0.75% 22/11/2033	29,908,185	36,727,536
小計		174,721,521
アメリカ		
United States Treasury Bill 0% 05/06/2025	100,000,000	98,233,664
United States Treasury Bill 0% 06/02/2025	100,000,000	99,590,528
United States Treasury Bill 0% 08/05/2025	100,000,000	98,550,632
United States Treasury Bill 0% 10/04/2025	100,000,000	98,870,445
United States Treasury Bill 0% 12/06/2025	100,000,000	98,151,895
United States Treasury Bill 0% 13/02/2025	100,000,000	99,506,945
United States Treasury Bill 0% 13/03/2025	100,000,000	99,187,311
United States Treasury Bill 0% 15/05/2025	100,000,000	98,474,406
United States Treasury Bill 0% 17/04/2025	100,000,000	98,790,432
United States Treasury Bill 0% 20/02/2025	100,000,000	99,433,891
United States Treasury Bill 0% 20/03/2025	100,000,000	99,107,161
United States Treasury Bill 0% 22/05/2025	100,000,000	98,394,545
United States Treasury Bill 0% 23/01/2025	100,000,000	99,751,421
United States Treasury Bill 0% 24/04/2025	100,000,000	98,711,413
United States Treasury Bill 0% 27/03/2025	100,000,000	99,021,805
United States Treasury Bill 0% 29/05/2025	75,000,000	73,730,970
United States Treasury Bill 0% 30/01/2025	100,000,000	99,672,116
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.50% 15/02/2053	2,654,725	2,128,239
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.63% 15/10/2029	54,672,765	53,774,722
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.88% 15/07/2034	187,611,540	181,902,579
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.13% 15/02/2054	27,769,770	25,729,885
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.13% 15/04/2029	147,973,950	148,234,062
小計		2,068,949,067
合計		2,678,420,564

(B) クレジット・デフォルト・スワップ

売り		
銘柄名	数量	評価額
欧州		米ドル
Itraxx-Europes 42V 1-5 Years 100 0bps 20 December 2029 GS	(745,000,000)	15,292,972
Itraxx-Xovers 42V 1-5 Years 500 0bps 20 December 2029 GS	(285,000,000)	23,157,388
小計		38,450,360
アメリカ		
Nahys 43V 1-5 Years 500 0bps 20 December 2029 JPM	(395,000,000)	30,400,909
Naigs 43V 1-5 Years 100 0bps 20 December 2029 Barclays	(800,000,000)	17,857,890
小計		48,258,799
合計		86,709,159

買い		
銘柄名	数量	評価額
欧州		米ドル
Itraxx-Europes 42V 1-5 Years 100 55.584bps 20 December 2029 CITI	30,000,000	(615,824)
Itraxx-Europes 42V 1-5 Years 100 55.689bps 20 December 2029 CITI	40,000,000	(821,099)
Itraxx-Europes 42V 1-5 Years 100 55.95bps 20 December 2029 DB	65,000,000	(1,334,286)
Itraxx-Europes 42V 1-5 Years 100 56.13bps 20 December 2029 BAML	90,000,000	(1,847,473)
Itraxx-Europes 42V 1-5 Years 100 57.45bps 20 December 2029 BAML	45,000,000	(923,736)
Itraxx-Europes 42V 1-5 Years 100 57.92bps 20 December 2029 Barclays	45,000,000	(923,736)
Itraxx-Xovers 42V 1-5 Years 500 305.828bps 20 December 2029 BAML	25,000,000	(2,031,350)
Itraxx-Xovers 42V 1-5 Years 500 306.24bps 20 December 2029 BAML	25,000,000	(2,031,350)
Itraxx-Xovers 42V 1-5 Years 500 306.8bps 20 December 2029 BAML	35,000,000	(2,843,890)
Itraxx-Xovers 42V 1-5 Years 500 314.7bps 20 December 2029 BAML	15,000,000	(1,218,810)
Itraxx-Xovers 42V 1-5 Years 500 315.4bps 20 December 2029 BAML	20,000,000	(1,625,080)
小計		(16,216,634)
アメリカ		
Nahys 43V 1-5 Years 500 107.455bps 20 December 2029 JPM	25,000,000	(1,924,108)
Nahys 43V 1-5 Years 500 107.635bps 20 December 2029 JPM	60,000,000	(4,617,860)
Nahys 43V 1-5 Years 500 107.683bps 20 December 2029 Barclays	30,000,000	(2,308,930)
Nahys 43V 1-5 Years 500 107.6875bps 20 December 2029 MS	15,000,000	(1,154,465)
Nahys 43V 1-5 Years 500 107.695bps 20 December 2029 BNP	15,000,000	(1,154,465)
Nahys 43V 1-5 Years 500 107.9105bps 20 December 2029 Barclays	25,000,000	(1,924,108)
Nahys 43V 1-5 Years 500 107.945bps 20 December 2029 JPM	5,000,000	(384,822)
Naigs 43V 1-5 Years 100 49.62bps 20 December 2029 BAML	55,000,000	(1,227,730)
Naigs 43V 1-5 Years 100 50.04bps 20 December 2029 Barclays	85,000,000	(1,897,401)
Naigs 43V 1-5 Years 100 50.49bps 20 December 2029 JPM	150,000,000	(3,348,354)
Naigs 43V 1-5 Years 100 51.95 bps 20 December 2029 JPM	50,000,000	(1,116,118)
小計		(21,058,361)
合計		(37,274,995)

(C) トータル・リターン・スワップ

銘柄名	数量	評価額
アメリカ		米ドル
BBG Commex AG&LV Capital Partners	2,738,000	6,699,939
合計		6,699,939

(D) 先物取引

銘柄名	買／売	数量	評価額
カナダ			米ドル
Canadian 10 Years Bond Futures March 2025	買	500	243,694
香港			
Hscai Futures January 2025	買	367	165,458
Hang Seng Index Futures January 2025	買	155	163,267
小計			328,725
日本			
Topix Index Futures March 2025	買	482	1,246,003
シンガポール			
MSCI Sing IX ETS Futures January 2025	買	523	9,506
FTSE China A50 Futures January 2025	買	1,667	26,165
小計			35,671
アメリカ			
S&P500 Emini Futures March 2025	買	529	(5,117,498)
合計			(3,263,405)

銘柄名	買／売	数量	評価額
オーストラリア			米ドル
Australian 10 Years Bond Futures March 2025	買	707	(395,053)
Australian 3 Years Bond Futures March 2025	買	513	(5,155)
SPI 200 Futures March 2025	買	528	(1,255,690)
小計			(1,655,898)
カナダ			
S&P/TSX 60 IX Futures March 2025	買	453	(2,409,750)
フランス			
CAC 40 10 Euro Futures January 2025	買	501	(413,451)
ドイツ			
DAX Index Futures March 2025	買	92	(1,562,278)
Euro Stoxx 50 Futures March 2025	買	1,445	(1,808,143)
Euro-Bobl Futures March 2025	買	604	(882,039)
Euro-Btp Futures March 2025	買	620	(1,772,823)
Euro-Bund Futures March 2025	買	606	(2,054,354)
Euro-Buxl 30 Years Bond Futures March 2025	買	98	(822,788)
Euro-Oat Futures March 2025	買	568	(1,680,963)
Stoxx Euro ESG-X Futures March 2025	買	106	(38,417)
Swiss MKT IX Futures March 2025	買	538	(712,585)
小計			(11,334,390)

銘柄名	買／売	数量	評価額
インド			米ドル
IFSC Nifty 50 Futures January 2025	買	101	(21, 471)
イタリア			
FTSE/MIB Index Futures March 2025	買	200	(775, 885)
日本			
Japan 10 Years Bond (OSE) Futures March 2025	買	179	(472, 966)
オランダ			
Amsterdam Index Futures January 2025	買	197	(621, 801)
シンガポール			
FTSE Taiwan Index Futures January 2025	買	212	(111, 933)
Nikkei 225 (SGX) Futures March 2025	買	423	(88, 477)
小計			(200, 410)
南アフリカ			
FTSE/JSE Top 40 Futures March 2025	買	226	(425, 531)
韓国			
Korea 10 Years Bond Futures March 2025	買	277	(422, 253)
Korea 3 Years Bond Futures March 2025	買	479	(149, 061)
KOSPI2 Index Futures March 2025	買	575	(329, 255)
小計			(900, 569)
スウェーデン			
Omx30 ESG Futures January 2025	買	47	(22, 462)
Omx30 Index Futures January 2025	買	1, 893	(1, 527, 728)
小計			(1, 550, 190)
イギリス			
FTSE 100 Index Futures March 2025	買	873	(1, 807, 752)
Long Gilt Futures March 2025	買	391	(1, 411, 996)
小計			(3, 219, 748)
アメリカ			
Emini S&P 500 ESG Futures March 2025	買	14	(120, 330)
NASDAQ 100 E-Mini Futures March 2025	買	167	(2, 571, 806)
United States 10 Years Note (CBT) Futures March 2025	買	659	(1, 352, 229)
United States 2 Years Note (CBT) Futures March 2025	買	213	(41, 344)
United States 5 Years Note (CBT) Futures March 2025	買	621	(605, 234)
United States Long Bond (CBT) Futures March 2025	買	482	(2, 244, 643)
United States Ultra Bond CBT Futures March 2025	買	603	(4, 038, 066)
小計			(10, 973, 652)
合計			(34, 975, 712)

(E) 為替先渡取引

通貨		評価額	評価損益
買い	売り		
		米ドル	米ドル
CHF	USD	9,077	7
EUR	USD	163,628	37
GBP	USD	26,223,526	63,413
GBP	USD	132,770	64
HKD	USD	113	—
USD	AUD	32,306	509
USD	BRL	3,033,796	110,884
USD	CHF	8,564,394	151,879
USD	EUR	632,230,640	10,679,123
USD	EUR	246,280,713	3,173,154
USD	GBP	288,273,761	4,858,467
USD	GBP	26,373,050	162,647
USD	HKD	4	—
USD	JPY	34,584,906	1,335,577
USD	JPY	3,652,936	68,564
USD	SEK	1,671	12
USD	SGD	305,982	1,987
合計			20,606,324

通貨		評価額	評価損益
買い	売り		
		米ドル	米ドル
AUD	USD	963,437	(45,730)
BRL	USD	13,164,228	(740,493)
CHF	USD	121,029,188	(2,984,673)
EUR	USD	143,369,035	(528,927)
EUR	USD	1,351,579,354	(20,023,870)
GBP	USD	76,056,979	(94,063)
GBP	USD	679,200,759	(1,858,419)
JPY	USD	110,894,893	(2,555,272)
SEK	USD	47,105	(363)
SGD	USD	7,711,298	(113,009)
USD	BRL	293,822	(915)
USD	CHF	135,292	(118)
USD	EUR	3,080,108	(695)
USD	GBP	52,162	(49)
USD	JPY	1,561,681	(3,358)
合計			(28,949,954)

(注) 日付は現地基準です。

(注) () 書きは負数です。

T & D マネーアカウントマザーファンド

運用報告書（全体版） 第12期（決算日 2024年9月10日）
（計算期間 2023年9月12日から2024年9月10日）

「T & D マネーアカウントマザーファンド」は、2024年9月10日に第12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	外貨建資産への投資は行いません。 株式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 額
		期 騰 落 中 率			
8 期（2020年9月10日）	円 9,995	% △0.1	% —	% —	百万円 0.19858
9 期（2021年9月10日）	9,995	0.0	—	—	0.099834
10期（2022年9月12日）	9,995	0.0	—	—	0.099834
11期（2023年9月11日）	9,995	0.0	—	—	0.099834
12期（2024年9月10日）	9,995	0.0	50.1	—	0.099834

（注）基準価額は1万円当たり。

（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。

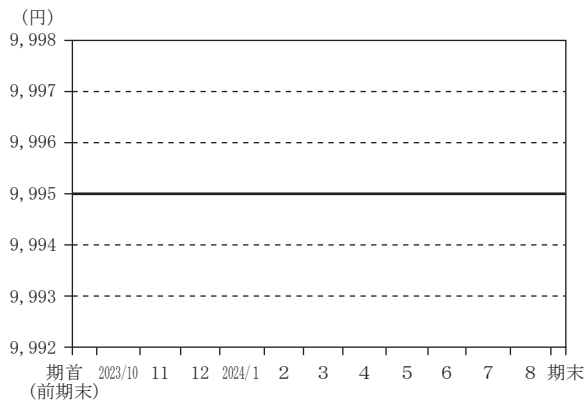
当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
期首（前期末） 2023年 9 月11日	円 9,995	% —	% —
9 月末	9,995	0.0	—
10月末	9,995	0.0	—
11月末	9,995	0.0	—
12月末	9,995	0.0	—
2024年 1 月末	9,995	0.0	—
2 月末	9,995	0.0	—
3 月末	9,995	50.1	—
4 月末	9,995	50.1	—
5 月末	9,995	50.1	—
6 月末	9,995	50.1	—
7 月末	9,995	50.1	—
8 月末	9,995	50.1	—
期 末 2024年 9 月10日	9,995	50.1	—

(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9,995円からスタートし、期末も9,995円となりました。国庫短期証券およびコール・ローン運用対象としておりますが、当期の基準価額の変動はありませんでした。

■ 投資環境

【国内短期金融市場】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期首の△0.14%から期末は0.08%となりました。期中においては、日銀によるマイナス金利解除や更なる政策金利の引き上げのほか、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、日銀の買い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ていたため組入れを見送っていましたが、2024年3月中旬に利回りがプラスとなった国庫短期証券を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、日銀は政策金利の引き上げを行いました。依然として金融環境は緩和的であり、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 (2023年9月12日から2024年9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 (2023年9月12日から2024年9月10日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 49	千円 —

(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。

主要な売買銘柄（2023年9月12日から2024年9月10日まで）

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
第1207回国庫短期証券	千円 49	—	千円 —

（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（2023年9月12日から2024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。

組入資産の明細（2024年9月10日現在）

下記は、T&Dマネーアカウンタマザーファンド全体（99千口）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	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
国 債 証 券	千円 50 (50)	千円 49 (49)	% 50.1 (50.1)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 50.1 (50.1)
合 計	50 (50)	49 (49)	50.1 (50.1)	— (—)	— (—)	— (—)	50.1 (50.1)

（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1207回国庫短期証券	—	50	49	2025/1/20
合 計		50	49	

（注）額面・評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成（2024年9月10日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	49	50.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	50	49.9
投 資 信 託 財 産 総 額	99	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

2024年9月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	99,834円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	49,841
公 社 債（評価額）	49,993
(B) 純 資 産 総 額 (A)	99,834
元 本	99,887
次 期 繰 越 損 益 金	△ 53
(C) 受 益 権 総 口 数	99,887口
1万口当たり基準価額(B／C)	9,995円

（注）期首元本額 99,887円
 期中追加設定元本額 0円
 期中一部解約元本額 0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53円です。

（注）1口当たり純資産額は0.9995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
 ロボット戦略 世界分散ファンド 49,921円
 ロボット戦略Ⅱ 世界成長ファンド 49,966円

損益の状況

当期 自2023年9月12日 至2024年9月10日

項 目	当 期
(A) 前 期 繰 越 損 益 金	△53円
(B) 合 計 (A)	△53
次 期 繰 越 損 益 金 (B)	△53