

# ロボット戦略II 世界成長ファンド

## 愛称：あんしんロボ

### 第15期運用報告書（全体版）

（決算日 2025年11月25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」が発行する外国投資信託証券「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マネーアカウントマザーファンド」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 - 日本円クラス（ヘッジ付）  T & Dマネーアカウントマザーファンド
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ざ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11月25日に第15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	債先物比率	マン・ファンズ・VI plc - マン・ターダーズ・トリアスクリュー日本円クラス(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				
11期 (2023年11月27日)	円 8,409	円 0	% △ 0.1	% —	% —	% 98.2	百万円 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
15期 (2025年11月25日)	8,773	0	7.6	0.0	—	95.9	1,669

(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) 当ファンズ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) 当ファンズは、特定の指標に連動すること・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標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標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	債先物比率	マン・ファンズ・VI plc - マン・ターダーズ・トリアスクリュー日本円クラス(ヘッジ付)組入比率
		騰 落 率			
期首 (前期末) 2025年5月26日	円 8,157	% —	% 0.0	% —	% 96.8
5月末	8,205	0.6	0.0	—	97.3
6月末	8,379	2.7	0.0	—	95.9
7月末	8,457	3.7	0.0	—	97.7
8月末	8,458	3.7	0.0	—	95.8
9月末	8,648	6.0	0.0	—	95.0
10月末	9,072	11.2	0.0	—	97.7
期末 2025年11月25日	8,773	7.6	0.0	—	95.9

(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。

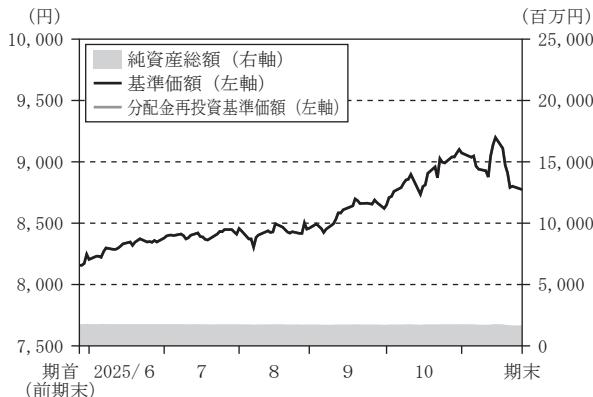
(注) 当ファンズは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンズは、特定の指標に連動すること・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標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標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15期首：8,157円

第15期末：8,773円（既払分配金0円）

騰落率：7.6%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2025年5月26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・ターゲットリスキー日本円クラス（ヘッジ付）」において、株式セクターのプラス寄与を主因に、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

### ■ 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・ターゲットリスキー日本円クラス（ヘッジ付）	8.3%
T & Dマネーアカウントマザーファンド	0.1

### ■ 投資環境

#### 【株式市場】

米国と各国との貿易交渉進展期待や米国の堅調な経済指標などから期初より株式市場は堅調な展開となりました。2025年8月以降も軟調な米雇用統計を受けたF R B（米連邦準備制度理事会）の利下げ期待の高まりなどもあり株式市場は上昇基調で推移し、10月以降は次期政権での拡張的な財政政策への期待もあり日本株が大きく上昇しました。11月は株式市場の高値警戒感やF R Bの利下げ期待の後退などから株式市場は調整する動きがみられ、期末にかけて軟調な展開となりました。

#### 【債券市場】

期初から2025年6月にかけて、中東情勢悪化などから金利は低下基調で推移したものの、7月以降は米国の堅調な経済指標を受けたF R Bの利下げ期待の後退などから金利は上昇しました。8月以降は、軟調な米雇用統計などから米国金利は低下した一方、E C B（欧州中央銀行）の利下げ期待後退などからユーロ圏の金利は上昇しました。10月月初に米中関係悪化懸念から金利が低下する局面も見られたものの、その後はF R B議長が利下げに慎重な姿勢を示したことから金利は上昇に転じました。11月以降、日本では新政権の景気刺激策による財政悪化懸念などから期末にかけて金

利は大きく上昇しました。

## 【その他市場】

インフレ連動債は、期前半を中心に実質金利が低下する中、堅調な展開となりました。

社債は、米国と各国との貿易交渉進展期待などから期前半を中心にクレジット・スプレッド（信用リスクを反映した上乗せ金利）は縮小しました。2025年11月以降は株式市場で調整の動きがみられる中、期末にかけてクレジット・スプレッドは拡大しました。

コモディティでは、原油価格は期初に中東情勢悪化から急上昇する局面も見られたものの、その後は事態収束の動きから大きく値を戻し、期末にかけても低下基調で推移しました。金価格は地政学リスクなどを背景に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0.38%から期末は0.45%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）は基準価額水準、市況動向等を勘案し、見送らせていただきました。収益分配に充てなかった利益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ■ 今後の運用方針

### 【当ファンド】

「マン・ファンズ・VI plc—マン・ターゲットリスキー日本円クラス（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・ターゲットリスキー日本円クラス（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 (2025年5月27日から2025年11月25日まで)

### 費用の明細

項目	当期		項目の概要	
	2025/5/27～2025/11/25			
	金額	比率		
平均基準価額	8,536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）	39円 ( 14) ( 23) ( 1)	0.452% (0.165) (0.270) (0.017)	(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	40	0.461		

(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。

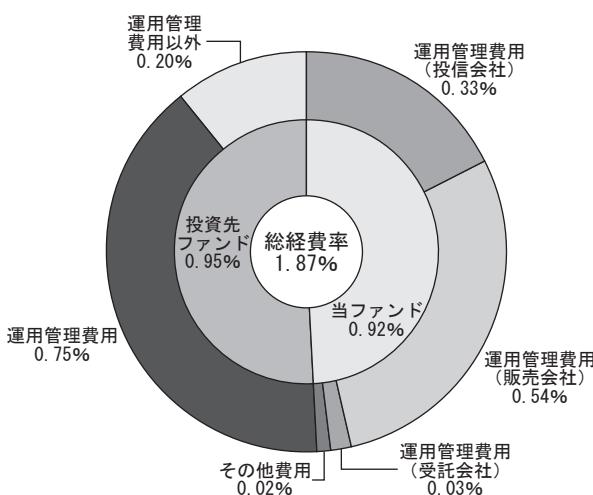
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

(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 (2025年5月27日から2025年11月25日まで)

### (1) 投資信託証券

	外 国 (邦貨建)	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	マン・ファンズ・VI plc—マン・ターゲットリスキー日本円クラス (ヘッジ付)	口 一	千円 —	口 20,616	千円 257,000

(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

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
T&Dマネーアカウントマザーファンド	千口 49	千円 50	千口 —	千円 —

(注) 単位未満は切捨て。

## 利害関係人との取引状況等 (2025年5月27日から2025年11月25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11月25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	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—マン・ターゲットリスクー日本円クラス (ヘッジ付)	口 146,424	口 125,807	千円 1,600,926	% 95.9	

(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	千円	
T&Dマネーアカウントマザーファンド	千口 49	千口 99		千円 100	

(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199千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2025年11月25日現在)

項 目	当期末	
	評価額	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)	千円 1,600,926	% 94.5
T & D マネーアカウントマザーファンド	100	0.0
コール・ローン等、その他	93,930	5.5
投資信託財産総額	1,694,956	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11月25日現在

項 目	当期末
(A) 資産	1,694,956,988円
コール・ローン等	93,928,828
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) (評価額)	1,600,926,914
T & D マネーアカウントマザーファンド(評価額)	100,086
未収利息	1,160
(B) 負債	25,723,653
未払解約金	17,640,687
未払信託報酬	7,928,324
その他の未払費用	154,642
(C) 純資産総額(A-B)	1,669,233,335
元本	1,902,778,629
次期繰越損益金	△ 233,545,294
(D) 受益権総口数	1,902,778,629口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,773円

(注) 期首元本額 2,178,801,192円  
 期中追加設定元本額 3,432,916円  
 期中一部解約元本額 279,455,479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233,545,294円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.8773円です。

損益の状況

当期 自2025年5月27日 至2025年11月25日

項 目	当期
(A) 配当等収益 受取利息	155,796円 155,796
(B) 有価証券売買損益 売買益 売買損	124,862,129円 136,708,444 △ 11,846,315
(C) 信託報酬等	△ 8,082,966円
(D) 当期損益金(A+B+C)	116,934,959円
(E) 前期繰越損益金	△327,375,263円
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	△ 23,104,990円 (△ 2,833) (△ 23,102,157)
(G) 合計(D+E+F)	△233,545,294円
(H) 収益分配金 次期繰越損益金(G+H)	0円 △233,545,294
追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	△ 23,104,990円 (△ 2,833) (△ 23,102,157)
分配準備積立金	146,096円
繰越損益金	△210,586,400円

(注) 損益の状況の中で  
 (B) 有価証券売買損益は、期末の評価換算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(146,096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146,096円(1万口当たり0.76円)となりましたが、当期の分配は見送さ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・%、1万口当たり・税引前)

項目	当期
	2025年5月27日 ～2025年11月25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、ファンドの收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

### 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

2025年5月27日から2025年11月25日まで

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
第1314回国庫短期証券	149	—	—
第1331回国庫短期証券	149		
第1303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（199千口）の内容です。

#### 公社債

##### (A) 国内（邦貨建）公社債＜種類別＞

2025年11月25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 150 (150)	千円 149 (149)	% 74.9 (74.9)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 74.9 (74.9)
合計	150 (150)	149 (149)	74.9 (74.9)	— (—)	— (—)	— (—)	74.9 (74.9)

(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11月25日現在

銘柄	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
第1331回国庫短期証券	—	150	149	2025/12/15
合計		150	149	

(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—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	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・システムチック・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トジャーを増減させます。</li> <li>・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。</li> <li>・デリバティブ取引において、レバレッジを活用します。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・純資産総額の10%を超える借入れは行いません。</li> <li>・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。</li> <li>・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トジャーは、原則として純資産総額の5%以下とします。</li> </ul>
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 L L P

※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—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	<u>147,572,108</u>

### 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	<u>1,239,367</u>
合計	<u>46,281,595</u>

経費精算額	6,067,485
費用合計	<u>40,214,110</u>

### 財務費用

受益証券保有者への分配額	211,011
	<u>211,011</u>
受益証券保有者に帰属する当期純損益	<u>107,146,987</u>

(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 米ドル
<b>フランス</b>		
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
<b>小計</b>		<b>387,053,812</b>
<b>イタリア</b>		
Italy Buoni Poliennali 1.80% 15/05/2036	46,458,685	47,696,164
<b>イギリス</b>		
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
<b>小計</b>		<b>174,721,521</b>
<b>アメリカ</b>		
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
<b>小計</b>		<b>2,068,949,067</b>
<b>合計</b>		<b>2,678,420,564</b>

(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 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 Canadian 10 Years Bond Futures March 2025	買	500	243,694
香港 Hscei 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 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 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 Omxs30 ESG Futures January 2025	買	47	( 22,462)
Omxs30 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		
CHF	USD	米ドル 9,077	米ドル 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		
AUD	USD	米ドル 963,437	米ドル ( 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13期（決算日 2025年9月10日）

（計算期間 2024年9月11日から2025年9月10日）

「T & Dマネーアカウントマザーファンド」は、2025年9月10日に第13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	中落率			
9期（2021年9月10日）	円 9,995	% 0.0	% —	% —	% —	百万円 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
13期（2025年9月10日）	10,010	0.2	75.0	—	—	0.200011

(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	債 券 組 入 率	債 券 先 物 比 率	債 券 先 物 比 率
				%
期首 (前期末) 2024年9月10日	円 9,995	% —	% 50.1	% —
9月末	9,995	0.0	50.1	—
10月末	9,995	0.0	50.1	—
11月末	9,995	0.0	50.1	—
12月末	9,995	0.0	50.1	—
2025年1月末	9,995	0.0	50.1	—
2月末	9,996	0.0	50.1	—
3月末	9,999	0.0	50.0	—
4月末	10,001	0.1	50.0	—
5月末	10,003	0.1	50.0	—
6月末	10,006	0.1	50.0	—
7月末	10,006	0.1	50.0	—
8月末	10,009	0.1	75.0	—
期 末 2025年9月10日	10,010	0.2	75.0	—

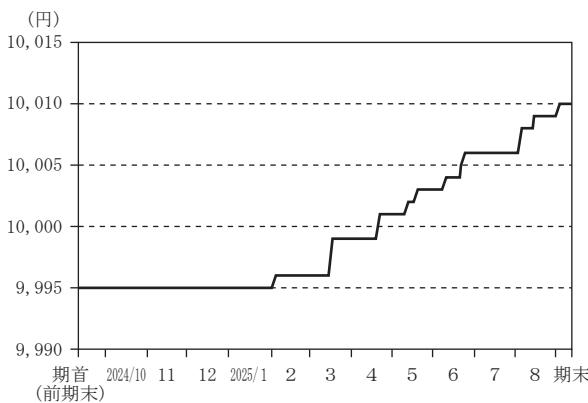
(注) 基準価額は1万口当たり。騰落率は期首比。

(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、期末は10,010円となりました。運用対象である国庫短期証券の利回りがプラスで推移したことから基準価額は上昇しました。

## ■ 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0.08%から期末は0.41%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9月11日から2025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 (2024年9月11日から2025年9月10日まで)

##### 公社債

		買付額	売付額
内 国 債 証 券	内 国 債 証 券	千円	千円
		399	— (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す。

## 主要な売買銘柄 (2024年9月11日から2025年9月10日まで)

### 公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
第1314回国庫短期証券	149	—	—
第1282回国庫短期証券	49		
第1287回国庫短期証券	49		
第1238回国庫短期証券	49		
第1303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。

## 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。

## 組入資産の明細 (2025年9月10日現在)

下記は、T & Dマネーアカウントマザーファンド全体（199千口）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 150 (150)	千円 149 (149)	% 75.0 (75.0)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 75.0 (75.0)
合計	150 (150)	149 (149)	75.0 (75.0)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	75.0 (75.0)

(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＞

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 150	千円 149		
第1314回国庫短期証券					2025/9/22
合計			150	149	

(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9月10日現在)

項 目	当期末	
	評価額	比率
公 社 債	千円 149	% 75.0
コール・ローン等、その他	51	25.0
投 資 信 託 財 産 総 額	200	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9月10日現在

項 目	当期末
(A) 資 產	200,011円
コール・ローン等	50,052
公 社 債(評価額)	149,959
(B) 純 資 產 総 額(A)	200,011
元 本	199,809
次期繰越損益金	202
(C) 受 益 権 総 口 数	199,809口
1万口当たり基準価額(B/C)	10,010円
(注) 期首元本額	99,887円
期中追加設定元本額	99,922円
期中一部解約元本額	0円
(注) 1口当たり純資産額は1,0010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	99,882円
ロボット戦略II 世界成長ファンド	99,927円

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	81円
受 取 利 息	81
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	96
売 買 益	96
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	177
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 53
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	78
(F) 合 計(C+D+E)	202
次 期 繰 越 損 益 金(F)	202

(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。

«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。