

米国リート・プレミアムファンド (毎月分配型) 通貨プレミアム・コース

運用報告書（全体版）（満期償還）

第149期（決算日 2025年2月20日）
第150期（決算日 2025年3月21日）
第151期（償還日 2025年4月21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／海外／不動産投信（リート）	
信託期間	2012年8月31日から2025年4月21日まで	
運用方針	安定した配当収入の確保と中長期的な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	外国投資信託証券である「UBSユニバーサル・トラスト（ケイマン）IIーUSリート・プレミアムファンド（通貨プレミアム・クラス）」および親投資信託である「T&Dマネーブルマザーファンド」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。	
	UBSユニバーサル・トラスト（ケイマン）IIーUSリート・プレミアムファンド（通貨プレミアム・クラス）	主として担保付スワップ取引を投資対象とし、当該取引を通じて、実質的に、iシェアーズ 米国不動産ETFと米国リート・オプション取引に加えて、為替オプション取引の投資成果と、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。
	T&Dマネーブルマザーファンド	わが国の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。	
分配方針	毎決算時（毎月20日、休業日の場合は翌営業日）に分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。分配金額は、分配対象額の範囲内で委託会社が決定するものとし、原則として、インカム収益を中心に分配を行うことを目指します。ただし、基準価額水準等によっては、売買益（評価益を含みます。）が中心となる場合があります。	

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、「米国リート・プレミアムファンド（毎月分配型）通貨プレミアム・コース」は、信託約款の規定に基づき、2025年4月21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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	U B S ユニバーサル・ トラスト(ケイマン) Ⅱ-ＵＳリート・ プレミアムファンド (通貨プレミアム・ クラス)組入比率	純 資 産 額
		(分配落) 円	税込み 分配金 円	期 中 騰落率 %				
第 1 作 成 期	設 定 日 2012年 8 月31日	10,000	—	—	% —	% —	% —	百万円 16,992
	1 期 (2012年10月22日)	9,972	150	1.2	0.2	—	98.1	54,833
	2 期 (2012年11月20日)	9,668	150	△ 1.5	0.2	—	97.9	79,533
	3 期 (2012年12月20日)	9,924	150	4.2	0.1	—	98.2	103,813
	4 期 (2013年 1 月21日)	10,074	150	3.0	0.1	—	99.0	122,105
第 2 作 成 期	5 期 (2013年 2 月20日)	10,226	150	3.0	0.1	—	98.8	107,675
	6 期 (2013年 3 月21日)	10,287	150	2.1	0.2	—	98.3	86,401
	7 期 (2013年 4 月22日)	10,611	150	4.6	0.2	—	98.7	74,898
	8 期 (2013年 5 月20日)	10,976	150	4.9	0.2	—	98.8	69,347
	9 期 (2013年 6 月20日)	9,232	150	△14.5	0.2	—	98.8	57,492
	10期 (2013年 7 月22日)	9,996	150	9.9	0.2	—	98.8	65,748
第 3 作 成 期	11期 (2013年 8 月20日)	8,641	150	△12.1	0.2	—	99.0	60,955
	12期 (2013年 9 月20日)	9,071	150	6.7	0.2	—	99.2	67,959
	13期 (2013年10月21日)	9,052	150	1.4	0.2	—	99.4	71,761
	14期 (2013年11月20日)	8,777	150	△ 1.4	0.2	—	99.2	72,610
	15期 (2013年12月20日)	8,736	150	1.2	0.2	—	99.3	71,905
	16期 (2014年 1 月20日)	8,847	150	3.0	0.2	—	99.1	72,823
第 4 作 成 期	17期 (2014年 2 月20日)	8,731	150	0.4	0.2	—	99.0	70,623
	18期 (2014年 3 月20日)	8,482	150	△ 1.1	0.2	—	99.0	66,401
	19期 (2014年 4 月21日)	8,609	150	3.3	0.2	—	99.0	65,926
	20期 (2014年 5 月20日)	8,529	150	0.8	0.2	—	98.9	63,247
	21期 (2014年 6 月20日)	8,577	150	2.3	0.2	—	98.8	61,340
	22期 (2014年 7 月22日)	8,503	150	0.9	0.2	—	99.0	58,851
第 5 作 成 期	23期 (2014年 8 月20日)	8,511	150	1.9	0.2	—	99.1	56,430
	24期 (2014年 9 月22日)	8,124	150	△ 2.8	0.3	—	99.0	50,200
	25期 (2014年10月20日)	7,888	150	△ 1.1	0.3	—	99.0	45,369
	26期 (2014年11月20日)	8,161	150	5.4	0.2	—	99.0	43,375
	27期 (2014年12月22日)	8,288	150	3.4	0.1	—	99.2	39,260
	28期 (2015年 1 月20日)	8,222	150	1.0	0.4	—	99.0	33,961
第 6 作 成 期	29期 (2015年 2 月20日)	8,067	150	△ 0.1	0.5	—	99.0	28,686
	30期 (2015年 3 月20日)	8,132	150	2.7	0.5	—	99.0	26,329
	31期 (2015年 4 月20日)	7,786	150	△ 2.4	0.5	—	99.0	22,442
	32期 (2015年 5 月20日)	7,639	150	0.0	0.5	—	99.1	20,609
	33期 (2015年 6 月22日)	7,438	150	△ 0.7	0.6	—	99.0	18,275
	34期 (2015年 7 月21日)	7,378	150	1.2	—	—	99.0	16,813

決 算 期		基 準 価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	U B S ユニバーサル・ トラスト(ケイマン) Ⅱ－ＵＳリート・ プレミアムファンド (通貨プレミアム・ クラス)組入比率	純 資 産 額
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率				
第 7 作 成 期	35期 (2015年 8 月20日)	円 7,412	円 150	% 2.5	% —	% —	% 99.0	百万円 15,583
	36期 (2015年 9 月24日)	6,709	150	△ 7.5	—	—	99.0	13,262
	37期 (2015年10月20日)	6,832	150	4.1	—	—	99.1	13,119
	38期 (2015年11月20日)	6,735	150	0.8	0.4	—	98.2	12,396
	39期 (2015年12月21日)	6,623	100	△ 0.2	0.3	—	98.0	11,514
	40期 (2016年 1 月20日)	6,132	100	△ 5.9	0.4	—	98.3	9,774
第 8 作 成 期	41期 (2016年 2 月22日)	5,786	100	△ 4.0	0.4	—	98.0	8,818
	42期 (2016年 3 月22日)	5,953	100	4.6	—	—	97.9	8,626
	43期 (2016年 4 月20日)	5,848	100	△ 0.1	—	—	98.1	8,254
	44期 (2016年 5 月20日)	5,692	100	△ 1.0	—	—	98.3	7,859
	45期 (2016年 6 月20日)	5,582	100	△ 0.2	—	—	98.4	7,551
	46期 (2016年 7 月20日)	5,718	100	4.2	—	—	98.2	7,716
第 9 作 成 期	47期 (2016年 8 月22日)	5,307	100	△ 5.4	—	—	97.9	7,111
	48期 (2016年 9 月20日)	5,182	100	△ 0.5	—	—	98.4	6,907
	49期 (2016年10月20日)	5,148	100	1.3	—	—	98.5	6,791
	50期 (2016年11月21日)	4,943	100	△ 2.0	—	—	98.0	6,422
	51期 (2016年12月20日)	5,141	100	6.0	—	—	97.8	6,698
	52期 (2017年 1 月20日)	5,003	80	△ 1.1	—	—	98.4	6,556
第 10 作 成 期	53期 (2017年 2 月20日)	4,960	80	0.7	—	—	98.1	6,414
	54期 (2017年 3 月21日)	4,878	80	△ 0.0	—	—	98.4	6,292
	55期 (2017年 4 月20日)	4,745	80	△ 1.1	—	—	97.9	5,996
	56期 (2017年 5 月22日)	4,664	80	△ 0.0	—	—	97.9	5,818
	57期 (2017年 6 月20日)	4,691	80	2.3	—	—	98.3	5,736
	58期 (2017年 7 月20日)	4,634	80	0.5	—	—	98.0	5,727
第 11 作 成 期	59期 (2017年 8 月21日)	4,423	80	△ 2.8	—	—	98.1	5,461
	60期 (2017年 9 月20日)	4,504	80	3.6	—	—	98.0	5,573
	61期 (2017年10月20日)	4,507	80	1.8	—	—	98.1	5,628
	62期 (2017年11月20日)	4,483	80	1.2	—	—	98.3	5,521
	63期 (2017年12月20日)	4,435	80	0.7	—	—	98.3	5,281
	64期 (2018年 1 月22日)	4,142	80	△ 4.8	—	—	98.0	4,915
第 12 作 成 期	65期 (2018年 2 月20日)	3,821	80	△ 5.8	—	—	98.0	4,485
	66期 (2018年 3 月20日)	3,772	80	0.8	—	—	98.4	4,337
	67期 (2018年 4 月20日)	3,726	80	0.9	—	—	98.3	4,239
	68期 (2018年 5 月21日)	3,747	80	2.7	—	—	98.6	4,207
	69期 (2018年 6 月20日)	3,747	80	2.1	—	—	98.5	4,166
	70期 (2018年 7 月20日)	3,801	80	3.6	—	—	98.5	4,236

決 算 期		基 準 価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	U B S ユニバーサル・ トラスト(ケイマン) Ⅱ－ＵＳリート・ プレミアムファンド (通貨プレミアム・ クラス)組入比率	純 資 産 額 総
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率				
第 13 作 成 期	71期 (2018年 8 月20日)	円 3,750	円 80	% 0.8	% —	% —	% 98.6	百万円 4,122
	72期 (2018年 9 月20日)	3,688	80	0.5	—	—	98.0	4,034
	73期 (2018年10月22日)	3,477	80	△ 3.6	—	—	98.1	3,864
	74期 (2018年11月20日)	3,499	80	2.9	—	—	98.0	3,889
	75期 (2018年12月20日)	3,340	50	△ 3.1	—	—	97.7	3,716
	76期 (2019年 1 月21日)	3,320	50	0.9	—	—	98.5	3,629
第 14 作 成 期	77期 (2019年 2 月20日)	3,355	50	2.6	—	—	98.3	3,601
	78期 (2019年 3 月20日)	3,342	50	1.1	—	—	97.9	3,659
	79期 (2019年 4 月22日)	3,327	50	1.0	—	—	97.6	3,773
	80期 (2019年 5 月20日)	3,310	50	1.0	—	—	98.0	3,788
	81期 (2019年 6 月20日)	3,273	50	0.4	—	—	97.6	4,002
	82期 (2019年 7 月22日)	3,170	50	△ 1.6	—	—	97.6	4,228
第 15 作 成 期	83期 (2019年 8 月20日)	3,220	50	3.2	—	—	97.9	4,995
	84期 (2019年 9 月20日)	3,247	50	2.4	—	—	98.0	5,850
	85期 (2019年10月21日)	3,276	50	2.4	—	—	97.8	7,582
	86期 (2019年11月20日)	3,224	50	△ 0.1	—	—	97.6	9,508
	87期 (2019年12月20日)	3,167	50	△ 0.2	—	—	97.8	12,441
	88期 (2020年 1 月20日)	3,207	50	2.8	—	—	97.6	13,684
第 16 作 成 期	89期 (2020年 2 月20日)	3,188	50	1.0	—	—	97.9	15,471
	90期 (2020年 3 月23日)	2,052	50	△34.1	—	—	97.9	10,976
	91期 (2020年 4 月20日)	2,253	50	12.2	—	—	98.0	12,318
	92期 (2020年 5 月20日)	2,147	50	△ 2.5	—	—	98.1	11,968
	93期 (2020年 6 月22日)	2,218	50	5.6	—	—	98.0	12,632
	94期 (2020年 7 月20日)	2,193	50	1.1	—	—	97.6	12,620
第 17 作 成 期	95期 (2020年 8 月20日)	2,182	50	1.8	—	—	98.3	12,562
	96期 (2020年 9 月23日)	2,145	50	0.6	—	—	98.0	12,393
	97期 (2020年10月20日)	2,140	50	2.1	—	—	98.9	12,118
	98期 (2020年11月20日)	2,190	50	4.7	—	—	98.4	12,038
	99期 (2020年12月21日)	2,170	35	0.7	—	—	98.3	11,563
	100期 (2021年 1 月20日)	2,159	35	1.1	—	—	98.3	10,929
第 18 作 成 期	101期 (2021年 2 月22日)	2,220	35	4.4	—	—	98.4	10,794
	102期 (2021年 3 月22日)	2,216	35	1.4	—	—	98.4	10,407
	103期 (2021年 4 月20日)	2,222	35	1.9	—	—	98.4	9,934
	104期 (2021年 5 月20日)	2,210	35	1.0	—	—	98.3	9,560
	105期 (2021年 6 月21日)	2,232	35	2.6	—	—	98.8	8,550
	106期 (2021年 7 月20日)	2,223	35	1.2	—	—	98.0	7,934

決 算 期		基 準 価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	U B S ユニバーサル・ トラスト(ケイマン) Ⅱ－ＵＳリート・ プレミアムファンド (通貨プレミアム・ クラス)組入比率	純 資 産 額
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率				
第 19 作 成 期	107期 (2021年 8 月20日)	円 2,243	円 35	% 2.5	% —	% —	% 98.3	百万円 7,714
	108期 (2021年 9 月21日)	2,219	35	0.5	—	—	98.0	7,285
	109期 (2021年10月20日)	2,213	35	1.3	—	—	98.8	6,876
	110期 (2021年11月22日)	2,213	35	1.6	—	—	98.2	6,633
	111期 (2021年12月20日)	2,219	35	1.9	—	—	98.1	6,370
	112期 (2022年 1 月20日)	2,104	35	△ 3.6	—	—	97.9	5,810
第 20 作 成 期	113期 (2022年 2 月21日)	1,989	35	△ 3.8	—	—	97.7	5,342
	114期 (2022年 3 月22日)	2,072	35	5.9	—	—	97.9	5,381
	115期 (2022年 4 月20日)	2,156	35	5.7	—	—	98.6	5,433
	116期 (2022年 5 月20日)	1,831	35	△13.5	—	—	98.0	4,665
	117期 (2022年 6 月20日)	1,767	35	△ 1.6	—	—	97.8	4,722
	118期 (2022年 7 月20日)	1,899	35	9.5	—	—	97.9	5,192
第 21 作 成 期	119期 (2022年 8 月22日)	1,943	35	4.2	—	—	98.2	5,301
	120期 (2022年 9 月20日)	1,784	35	△ 6.4	—	—	97.8	5,029
	121期 (2022年10月20日)	1,600	35	△ 8.4	—	—	98.0	4,473
	122期 (2022年11月21日)	1,622	25	2.9	—	—	97.6	4,592
	123期 (2022年12月20日)	1,536	25	△ 3.8	—	—	98.7	4,195
	124期 (2023年 1 月20日)	1,511	25	0.0	—	—	98.3	4,097
第 22 作 成 期	125期 (2023年 2 月20日)	1,554	25	4.5	—	—	97.6	4,143
	126期 (2023年 3 月20日)	1,368	25	△10.4	—	—	98.0	3,666
	127期 (2023年 4 月20日)	1,430	25	6.4	—	—	98.1	3,687
	128期 (2023年 5 月22日)	1,409	25	0.3	—	—	98.1	3,505
	129期 (2023年 6 月20日)	1,460	25	5.4	—	—	97.9	3,708
	130期 (2023年 7 月20日)	1,447	25	0.8	—	—	97.9	3,741
第 23 作 成 期	131期 (2023年 8 月21日)	1,366	25	△ 3.9	—	—	97.9	3,589
	132期 (2023年 9 月20日)	1,381	25	2.9	—	—	98.3	3,572
	133期 (2023年10月20日)	1,254	25	△ 7.4	—	—	97.9	3,277
	134期 (2023年11月20日)	1,299	25	5.6	—	—	97.9	3,393
	135期 (2023年12月20日)	1,280	25	0.5	—	—	97.9	3,326
	136期 (2024年 1 月22日)	1,255	25	0.0	—	—	97.7	3,272
第 24 作 成 期	137期 (2024年 2 月20日)	1,235	25	0.4	—	—	97.9	3,240
	138期 (2024年 3 月21日)	1,237	25	2.2	0.4	—	98.0	3,207
	139期 (2024年 4 月22日)	1,145	25	△ 5.4	0.4	—	97.7	3,024
	140期 (2024年 5 月20日)	1,163	25	3.8	0.4	—	97.8	3,110
	141期 (2024年 6 月20日)	1,155	25	1.5	0.4	—	97.9	3,124
	142期 (2024年 7 月22日)	1,148	25	1.6	0.4	—	97.9	3,115

決 算 期		基 準 価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	U B S ユニバーサル・ トラスト(ケイマン) Ⅱ-ＵＳリート・ プレミアムファンド (通貨プレミアム・ クラス)組入比率	純 資 産 額 総
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率				
第 25 作 成 期	143期 (2024年 8 月20日)	円 1,082	円 25	% △ 3.6	% 0.3	% —	% 97.7	百万円 2,903
	144期 (2024年 9 月20日)	1,071	25	1.3	0.3	—	98.1	2,875
	145期 (2024年10月21日)	1,092	25	4.3	0.3	—	98.1	2,898
	146期 (2024年11月20日)	1,066	25	△ 0.1	0.3	—	97.7	2,864
	147期 (2024年12月20日)	968	25	△ 6.8	0.3	—	97.7	2,559
	148期 (2025年 1 月20日)	971	25	2.9	0.4	—	98.0	2,490
第 26 作 成 期	149期 (2025年 2 月20日)	950	25	0.4	0.4	—	98.3	2,366
	150期 (2025年 3 月21日)	919	25	△ 0.6	0.4	—	98.3	2,238
	償 還 日 151期 (2025年 4 月21日)	(償還価額) 838.59		△ 8.7	—	—	—	1,904

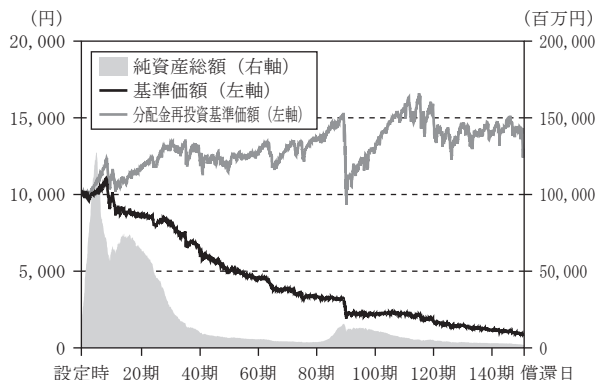
- (注) 基準価額および分配金は1万口当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注) 設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。
- (注) 先物比率＝買建比率－売建比率
- (注) 当ファンドは米国リートとオプション取引を組合わせた運用を行っており、比較対象として適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	U B S ユニバーサル・ トラスト(ケイマン) ⅡーUSリート・ プレミアムファンド (通貨プレミアム・ クラス)組入比率
			騰 落 率			
第149期	期 首 (前期末) 2025年 1 月20日	円 971	% —	% 0.4	% —	% 98.0
	1 月末	973	0.2	0.4	—	98.0
	期 末 2025年 2 月20日	975	0.4	0.4	—	98.3
第150期	期 首 (前期末) 2025年 2 月20日	950	—	0.4	—	98.3
	2 月末	950	0.0	0.4	—	98.9
	期 末 2025年 3 月21日	944	△0.6	0.4	—	98.3
第151期	期 首 (前期末) 2025年 3 月21日	919	—	0.4	—	98.3
	3 月末	915	△0.4	0.4	—	98.9
	償 還 日 2025年 4 月21日	(償還価額) 838.59	△8.7	—	—	—

(注) 基準価額は1万円当たり。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) 当ファンドは米国リートとオプション取引を組合わせた運用を行っており、比較対象として適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

■ 基準価額等の推移



(注) 分配金再投資基準価額は、設定日（2012年8月31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「UBSユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅱ－USリート・プレミアムファンド（通貨プレミアム・クラス）」において、米国リートカバードコール戦略や通貨カバードコール戦略、信託報酬などがマイナス寄与しましたが、米国リート価格の上昇、米ドル円為替の変動のプラス寄与が上回った結果、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

■ 投資環境

【米国リート市場】

米国リート市場は上昇しました。設定日から2019年までは、ギリシャの債務問題や米中の貿易摩擦などを受けて下落する局面があったものの、比較的良好な米国経済、低位で安定した米国金利状況であったことなどから、上昇基調で推移しました。2020年には新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により急激に下落する局面もありましたが、その後の金融・財政政策と経済活動再開に伴い上昇基調となりました。2022年から2023年半ばにかけてはFRB（米連邦準備制度理事会）が連続した大幅な利上げを実施するなど利上げ基調であったことなどから下落しました。2023年半ば以降は概ね横ばいで推移しましたが、2025年4月から償還日にかけてはトランプ米大統領による関税の公表により、経済、インフレに与える懸念が高まったことなどから下落しました。

【為替動向】

米ドルは対円で上昇しました。設定日から2015年にかけては、アベノミクスや日銀の「量的・質的金融緩和」の影響などから上昇しました。2016年は、中国市場の変調、日米の金融政策、英国のEU（欧州連合）離脱などから米ドルは下落する局面がみられましたが、米大統領選でトランプ氏が次期大統領となり、経済政策への期待などから米ドルは大きく上昇しました。その後は2022年にかけて概ね横ばいで推移しました。2022年から2023年半ばにかけては米国が利上げを行い、米国の長期金利が上昇したことなどにより米ドルは上昇しました。2023年半ば以降償還日にかけては概ね横ばいで推移しました。

【国内短期金融市場】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、設定日の0.10%から償還日は0.39%となりました。設定当初より、日銀による緩和的な金融政策のもと、同利回りは0.1%程度で推移しました。2013年3月に総裁に就任した黒田氏のもとでも日銀の緩和的な姿勢は継続し、同利回りは0.1%を下回る水準で推移しました。2016年1月下旬には「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入が決定され、同利回りは△0.05～△0.5%程度とマイナス圏での推移が継続しました。2024年3月にマイナス金利政策が解除された以降は、ほとんどの期間において同利回りはプラス圏での推移となりました。

運用期間においては、需給悪化懸念や日銀の国庫短期証券買入オペ動向を巡る不透明感などが主な金利上昇要因となり、海外勢による需要や担保需要などが主な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、「UBSユニバーサル・トラスト（ケイマン）II－USリート・プレミアムファンド（通貨プレミアム・クラス）」を概ね高位に組入れ、「T&Dマネープールマザーファンド」にも投資を行いました。2025年4月上旬に、外国投資信託証券の償還に合わせて、同マザーファンドを全売却し、償還に向けて、安定運用へ移行しました。

【UBSユニバーサル・トラスト（ケイマン）II－USリート・プレミアムファンド（通貨プレミアム・クラス）】

主としてUBS AG ロンドン支店を相手先とする担保付スワップ取引を高位に組入れ、当該取引を通じて実質的に、iシェアーズ 米国不動産ETFと米国リート・オプション取引に加えて、為替オプション取引の投資成果の享受を目指す運用を行いました。償還に向け、2025年4月より保有資産の売却等を行い、安定運用へ移行しました。

【T&Dマネープールマザーファンド】

設定以降、金利水準を考慮しながら国庫短期証券の組入比率を概ね55～85%程度の水準としましたが、国庫短期証券の利回りがマイナスとなった期間においては原則組入れを見送り、全額コール・ローン等で運用を行いました。国庫短期証券の利回りがプラスとなった2024年3月中旬以降は、国庫短期証券の組入比率を概ね60%程度としました。

*iShares®（iシェアーズ®）はブラックロックの登録商標です。ブラックロックは「米国リート・プレミアムファンド（毎月分配型）通貨プレミアム・コース」について出資、発行、保証、販売および販売の促進をするものではありません。またブラックロックは、「米国リート・プレミアムファンド（毎月分配型）通貨プレミアム・コース」への投資についてなんら意見を表明、あるいは保証するものではなく、ファンドにかかる業務、営業、トレーディングおよび販売に関して、一切責任を負うものではありません。

■ 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）は分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第149期、第150期ともに25円とさ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した。

1 万口当たりの費用明細 (2025年 1 月21日から2025年 4 月21日まで)

費用の明細

項目	第149期～第151期		項目の概要
	2025/1/21～2025/4/21		
	金額	比率	
平均基準価額	946円		作成期間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）	3円 （ 1） （ 2） （ 0）	0.337% (0.110) (0.219) (0.008)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×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) 売買委託手数料 （投資信託証券）	3 （ 3）	0.270 (0.270)	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料／作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う 手数料
(c) その他費用 （監査費用）	0 （ 0）	0.004 (0.004)	(c) その他費用＝作成期間のその他費用／作成期間の平均受益権口数 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	6	0.611	

(注) 作成期間の費用（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。

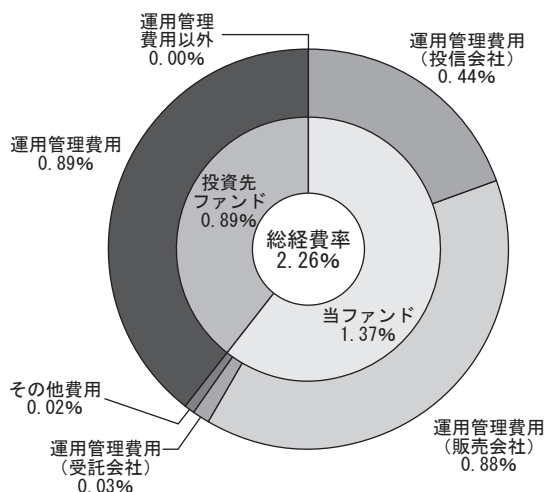
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

(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）を作成期間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

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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、2.26%です。



総経費率 (①+②+③)	2.26%
①当ファンドの費用の比率	1.37%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.89%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(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1月21日から2025年4月21日まで）

(1) 投資信託証券

		第 149 期 ～ 第 151 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国 (邦貨建)	UBSユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅱ－USリート・プレミアムファンド（通貨プレミアム・クラス）	口 —	千円 —	口 2,498,509	千円 2,105,575

（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

		第 149 期 ～ 第 151 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
T & D マネーブールマザーファンド		千口 —	千円 —	千口 14,096	千円 14,303

（注）単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等（2025年1月21日から2025年4月21日まで）

当作成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4月21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4月21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 1,906,919	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,906,919	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

項 目	2025年 2 月 20 日現在		2025年 3 月 21 日現在		2025年 4 月 21 日現在	
	第 149 期 末		第 150 期 末		償 還 時	
(A) 資 産	2,447,418,541円		2,316,283,278円		1,906,919,900円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	107,431,307		102,667,321		1,906,896,309	
UBSユニバーサル・トラスト(ケイマン)Ⅱ- U S リ ー ト ・ プ レ ミ ア ム フ ァ ン ド (通貨プレミアム・クラス)(評価額)	2,325,689,388		2,199,313,941		—	
T&Dマネーボールマザーファンド(評価額)	14,296,513		14,300,742		—	
未 収 利 息	1,333		1,274		23,591	
(B) 負 債	81,169,161		77,848,110		2,458,914	
未 払 収 益 分 配 金	62,295,979		60,861,401		—	
未 払 解 約 金	16,009,599		14,470,625		—	
未 払 信 託 報 酬	2,831,367		2,487,777		2,431,251	
そ の 他 未 払 費 用	32,216		28,307		27,663	
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,366,249,380		2,238,435,168		1,904,460,986	
元 本	24,918,391,792		24,344,560,456		22,710,258,003	
次 期 繰 越 損 益 金	△22,552,142,412		△22,106,125,288		—	
償 還 差 損 益 金	—		—		△20,805,797,017	
(D) 受 益 権 総 口 数	24,918,391,792口		24,344,560,456口		22,710,258,003口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	950円		919円		—	
1 万 口 当 たり 償 還 価 額 (C / D)	—		—		838円59銭	

(注) 当ファンドの第149期首元本額は25,637,131,681円、第149～151期中追加設定元本額は669,217,632円、第149～151期中一部解約元本額は3,596,091,310円です。

(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20,805,797,017円です。

(注) 償還時の1口当たり純資産額は0.083859円です。

損益の状況

項 目	自2025年 1 月 21 日 至2025年 2 月 20 日		自2025年 2 月 21 日 至2025年 3 月 21 日		自2025年 3 月 22 日 至2025年 4 月 21 日	
	第 149 期		第 150 期		第 151 期	
(A) 配 当 等 収 入 益 金	72,921,298円		71,118,046円		180,509円	
受 取 配 当 金	72,903,450		71,097,564		—	
受 取 利 息	17,848		20,482		180,509	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 62,005,502		△ 80,698,895		△ 182,180,206	
売 買 損 益	980,410		2,696,067		6,574,263	
売 買 損 益	△ 62,985,912		△ 83,394,962		△ 188,754,469	
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,863,583		△ 2,516,084		△ 2,458,914	
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	8,052,213		△ 12,096,933		△ 184,458,611	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,601,498,957		△ 2,561,391,344		△ 2,450,967,427	
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△19,896,399,689		△19,471,775,610		△18,170,370,979	
(配 当 等 相 当 額)	(2,787,585,711)		(2,724,173,671)		(2,541,293,315)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(△22,683,985,400)		(△22,195,949,281)		(△20,711,664,294)	
(G) 合 計 (D + E + F)	△22,489,846,433		△22,045,263,887		—	
(H) 収 益 分 配 金	△ 62,295,979		△ 60,861,401		—	
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△22,552,142,412		△22,106,125,288		—	
償 還 差 損 益 金 (D + E + F + H)	—		—		△20,805,797,017	
追 加 信 託 差 損 益 金	△19,896,399,689		△19,471,775,610		—	
(配 当 等 相 当 額)	(2,787,585,711)		(2,724,173,671)		(—)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(△22,683,985,400)		(△22,195,949,281)		(—)	
分 配 準 備 積 立 金	14,835,288		22,174,121		—	
繰 越 損 益 金	△ 2,670,578,011		△ 2,656,523,799		—	

(注) 損益の状況の中で

(B) 有価証券売買損益は、各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。

分配金の計算過程

〔第149期〕

計算期間末における費用控除後の配当等収益（70,057,715円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（2,787,585,711円）および分配準備積立金（7,073,552円）より、分配対象収益は2,864,716,978円（1万口当たり1,149円）であり、うち62,295,979円（1万口当たり25円）を分配金額としております。

〔第150期〕

計算期間末における費用控除後の配当等収益（68,601,962円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（2,724,173,671円）および分配準備積立金（14,433,560円）より、分配対象収益は2,807,209,193円（1万口当たり1,153円）であり、うち60,861,401円（1万口当たり25円）を分配金額としております。

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	第149期	第150期
	2025年1月21日 ～2025年2月20日	2025年2月21日 ～2025年3月21日
当期分配金	25	25
（対基準価額比率）	2.564	2.648
当期の収益	25	25
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	1,124	1,128

（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。
（注）投資信託の計理上、翌期繰越分配対象額が基準価額を上回っている場合がありますが、基準価額を超える分配金をお支払いすることはありません。

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。
※元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の新たな個別元本となります。

投資信託財産運用総括表

信 託 期 間	投資信託契約締結日	2012年 8 月31日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年 4 月21日		資 産 総 額	1,906,919,900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	2,458,914円
				純 資 産 総 額	1,904,460,986円
受 益 権 口 数	16,992,634,490口	22,710,258,003口	5,717,623,513口	受 益 権 口 数	22,710,258,003口
元 本 額	16,992,634,490円	22,710,258,003円	5,717,623,513円	1 万口当たり償還金	838.59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 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 1 期	54,986,812,650円	54,833,195,654円	9,972円	150円	1.5000%
第 2 期	82,263,382,892	79,533,816,992	9,668	150	1.5000
第 3 期	104,611,384,674	103,813,266,858	9,924	150	1.5000
第 4 期	121,212,113,415	122,105,817,480	10,074	150	1.5000
第 5 期	105,299,293,051	107,675,965,980	10,226	150	1.5000
第 6 期	83,992,456,922	86,401,521,073	10,287	150	1.5000
第 7 期	70,584,043,422	74,898,315,797	10,611	150	1.5000
第 8 期	63,180,937,662	69,347,690,050	10,976	150	1.5000
第 9 期	62,272,479,019	57,492,143,028	9,232	150	1.5000
第10期	65,776,531,365	65,748,165,344	9,996	150	1.5000
第11期	70,539,263,451	60,955,929,928	8,641	150	1.5000
第12期	74,917,634,902	67,959,032,330	9,071	150	1.5000
第13期	79,280,304,776	71,761,335,784	9,052	150	1.5000
第14期	82,729,837,962	72,610,644,394	8,777	150	1.5000
第15期	82,312,534,343	71,905,643,812	8,736	150	1.5000
第16期	82,313,547,419	72,823,772,678	8,847	150	1.5000
第17期	80,888,152,991	70,623,510,761	8,731	150	1.5000
第18期	78,284,244,928	66,401,180,672	8,482	150	1.5000
第19期	76,581,671,131	65,926,213,049	8,609	150	1.5000
第20期	74,155,312,069	63,247,296,535	8,529	150	1.5000
第21期	71,520,915,247	61,340,121,700	8,577	150	1.5000
第22期	69,214,337,106	58,851,988,271	8,503	150	1.5000
第23期	66,301,936,003	56,430,209,772	8,511	150	1.5000
第24期	61,788,631,077	50,200,049,874	8,124	150	1.5000
第25期	57,516,024,733	45,369,988,154	7,888	150	1.5000
第26期	53,152,896,302	43,375,771,784	8,161	150	1.5000
第27期	47,368,957,863	39,260,631,138	8,288	150	1.5000
第28期	41,304,573,758	33,961,030,273	8,222	150	1.5000
第29期	35,558,707,418	28,686,798,378	8,067	150	1.5000
第30期	32,379,568,861	26,329,696,423	8,132	150	1.5000
第31期	28,821,945,131	22,442,067,749	7,786	150	1.5000
第32期	26,979,711,420	20,609,452,562	7,639	150	1.5000
第33期	24,572,317,561	18,275,979,758	7,438	150	1.5000

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第34期	22,787,933,793円	16,813,643,071円	7,378円	150円	1.5000%
第35期	21,024,416,514	15,583,261,851	7,412	150	1.5000
第36期	19,768,788,764	13,262,182,382	6,709	150	1.5000
第37期	19,204,648,516	13,119,855,037	6,832	150	1.5000
第38期	18,406,280,122	12,396,568,691	6,735	150	1.5000
第39期	17,384,145,279	11,514,236,406	6,623	100	1.0000
第40期	15,939,717,088	9,774,198,222	6,132	100	1.0000
第41期	15,242,472,461	8,818,819,754	5,786	100	1.0000
第42期	14,491,271,533	8,626,415,469	5,953	100	1.0000
第43期	14,115,907,489	8,254,553,383	5,848	100	1.0000
第44期	13,809,093,396	7,859,487,429	5,692	100	1.0000
第45期	13,527,605,000	7,551,560,613	5,582	100	1.0000
第46期	13,494,881,930	7,716,470,577	5,718	100	1.0000
第47期	13,398,929,820	7,111,070,004	5,307	100	1.0000
第48期	13,329,455,199	6,907,593,750	5,182	100	1.0000
第49期	13,193,498,499	6,791,390,152	5,148	100	1.0000
第50期	12,992,085,065	6,422,086,816	4,943	100	1.0000
第51期	13,027,898,718	6,698,124,794	5,141	100	1.0000
第52期	13,106,737,621	6,556,997,819	5,003	80	0.8000
第53期	12,932,009,588	6,414,556,673	4,960	80	0.8000
第54期	12,898,198,701	6,292,267,977	4,878	80	0.8000
第55期	12,636,487,185	5,996,381,566	4,745	80	0.8000
第56期	12,474,121,911	5,818,257,660	4,664	80	0.8000
第57期	12,228,407,612	5,736,806,782	4,691	80	0.8000
第58期	12,359,473,089	5,727,848,330	4,634	80	0.8000
第59期	12,346,945,032	5,461,527,096	4,423	80	0.8000
第60期	12,375,994,241	5,573,861,001	4,504	80	0.8000
第61期	12,487,667,602	5,628,816,083	4,507	80	0.8000
第62期	12,315,839,331	5,521,184,984	4,483	80	0.8000
第63期	11,908,328,195	5,281,698,987	4,435	80	0.8000
第64期	11,869,103,429	4,915,638,147	4,142	80	0.8000
第65期	11,737,387,062	4,485,097,031	3,821	80	0.8000
第66期	11,496,593,460	4,337,017,630	3,772	80	0.8000
第67期	11,377,448,206	4,239,291,746	3,726	80	0.8000
第68期	11,230,173,803	4,207,746,429	3,747	80	0.8000
第69期	11,118,843,477	4,166,727,355	3,747	80	0.8000
第70期	11,144,149,062	4,236,080,106	3,801	80	0.8000
第71期	10,992,882,943	4,122,693,800	3,750	80	0.8000
第72期	10,940,320,771	4,034,481,446	3,688	80	0.8000
第73期	11,114,915,191	3,864,233,758	3,477	80	0.8000
第74期	11,116,888,264	3,889,986,104	3,499	80	0.8000
第75期	11,126,859,383	3,716,780,713	3,340	50	0.5000

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第76期	10,934,253,292円	3,629,717,448円	3,320円	50円	0.5000%
第77期	10,735,011,712	3,601,343,759	3,355	50	0.5000
第78期	10,950,576,477	3,659,812,316	3,342	50	0.5000
第79期	11,342,038,791	3,773,374,119	3,327	50	0.5000
第80期	11,444,119,990	3,788,553,462	3,310	50	0.5000
第81期	12,225,762,745	4,002,013,558	3,273	50	0.5000
第82期	13,338,403,128	4,228,647,518	3,170	50	0.5000
第83期	15,513,212,181	4,995,502,313	3,220	50	0.5000
第84期	18,017,959,371	5,850,010,121	3,247	50	0.5000
第85期	23,149,299,919	7,582,845,923	3,276	50	0.5000
第86期	29,492,276,749	9,508,038,578	3,224	50	0.5000
第87期	39,291,756,063	12,441,781,535	3,167	50	0.5000
第88期	42,667,035,379	13,684,618,355	3,207	50	0.5000
第89期	48,530,580,974	15,471,946,351	3,188	50	0.5000
第90期	53,488,616,082	10,976,762,774	2,052	50	0.5000
第91期	54,671,543,353	12,318,685,693	2,253	50	0.5000
第92期	55,751,860,403	11,968,634,432	2,147	50	0.5000
第93期	56,963,910,971	12,632,282,717	2,218	50	0.5000
第94期	57,560,264,483	12,620,628,374	2,193	50	0.5000
第95期	57,567,927,548	12,562,399,862	2,182	50	0.5000
第96期	57,777,954,707	12,393,560,202	2,145	50	0.5000
第97期	56,624,694,284	12,118,350,665	2,140	50	0.5000
第98期	54,962,967,956	12,038,328,680	2,190	50	0.5000
第99期	53,296,401,605	11,563,614,772	2,170	35	0.3500
第100期	50,619,045,636	10,929,554,009	2,159	35	0.3500
第101期	48,636,036,022	10,794,838,957	2,220	35	0.3500
第102期	46,976,388,934	10,407,843,169	2,216	35	0.3500
第103期	44,702,203,798	9,934,763,741	2,222	35	0.3500
第104期	43,265,837,579	9,560,750,666	2,210	35	0.3500
第105期	38,317,411,017	8,550,842,015	2,232	35	0.3500
第106期	35,690,356,010	7,934,169,210	2,223	35	0.3500
第107期	34,386,811,577	7,714,161,338	2,243	35	0.3500
第108期	32,827,179,390	7,285,390,665	2,219	35	0.3500
第109期	31,077,713,576	6,876,858,876	2,213	35	0.3500
第110期	29,982,461,694	6,633,943,111	2,213	35	0.3500
第111期	28,706,175,189	6,370,039,022	2,219	35	0.3500
第112期	27,610,416,355	5,810,470,301	2,104	35	0.3500
第113期	26,859,893,347	5,342,680,003	1,989	35	0.3500
第114期	25,973,262,421	5,381,428,049	2,072	35	0.3500
第115期	25,202,098,305	5,433,381,340	2,156	35	0.3500
第116期	25,478,010,480	4,665,246,969	1,831	35	0.3500
第117期	26,725,810,260	4,722,180,273	1,767	35	0.3500

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第118期	27,347,572,653円	5,192,323,140円	1,899円	35円	0.3500%
第119期	27,279,765,007	5,301,404,153	1,943	35	0.3500
第120期	28,183,767,689	5,029,062,366	1,784	35	0.3500
第121期	27,961,979,743	4,473,571,405	1,600	35	0.3500
第122期	28,309,128,774	4,592,535,714	1,622	25	0.2500
第123期	27,316,649,715	4,195,739,245	1,536	25	0.2500
第124期	27,123,381,876	4,097,310,618	1,511	25	0.2500
第125期	26,662,659,043	4,143,045,606	1,554	25	0.2500
第126期	26,798,852,287	3,666,352,083	1,368	25	0.2500
第127期	25,777,320,229	3,687,180,579	1,430	25	0.2500
第128期	24,882,459,006	3,505,624,196	1,409	25	0.2500
第129期	25,404,920,762	3,708,948,983	1,460	25	0.2500
第130期	25,862,868,831	3,741,336,948	1,447	25	0.2500
第131期	26,269,149,867	3,589,467,852	1,366	25	0.2500
第132期	25,871,988,642	3,572,799,361	1,381	25	0.2500
第133期	26,141,626,672	3,277,521,793	1,254	25	0.2500
第134期	26,120,560,460	3,393,356,358	1,299	25	0.2500
第135期	25,988,149,973	3,326,465,275	1,280	25	0.2500
第136期	26,064,865,059	3,272,238,327	1,255	25	0.2500
第137期	26,233,380,402	3,240,963,165	1,235	25	0.2500
第138期	25,925,323,228	3,207,468,463	1,237	25	0.2500
第139期	26,425,735,117	3,024,658,058	1,145	25	0.2500
第140期	26,740,768,113	3,110,299,276	1,163	25	0.2500
第141期	27,066,543,779	3,124,845,972	1,155	25	0.2500
第142期	27,130,628,058	3,115,081,824	1,148	25	0.2500
第143期	26,828,950,269	2,903,755,043	1,082	25	0.2500
第144期	26,840,194,268	2,875,047,381	1,071	25	0.2500
第145期	26,534,381,331	2,898,321,073	1,092	25	0.2500
第146期	26,861,946,461	2,864,059,648	1,066	25	0.2500
第147期	26,437,805,426	2,559,802,688	968	25	0.2500
第148期	25,637,131,681	2,490,187,288	971	25	0.2500
第149期	24,918,391,792	2,366,249,380	950	25	0.2500
第150期	24,344,560,456	2,238,435,168	919	25	0.2500

償還金のご案内

1 万口（元本10,000円）当たり償還金（税込み）

838円59銭

《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 マネープールマザーファンドにおける主要な売買銘柄

公社債 2025年1月21日から2025年4月21日まで

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
第1291回国庫短期証券	千円 141,704	—	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。

組入投資信託証券の内容

UBSユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅱ－USリート・プレミアムファンド （円ヘッジ・クラス）／（通貨プレミアム・クラス）

◆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
基本運用方針	（円ヘッジ・クラス） 主として担保付スワップ取引を投資対象とし、当該取引を通じて、実質的に、i シェアーズ 米国不動産E T Fと米国リート・オプション取引の投資成果と、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行った投資成果の享受を目指します。 （通貨プレミアム・クラス） 主として担保付スワップ取引を投資対象とし、当該取引を通じて、実質的に、i シェアーズ 米国不動産E T Fと米国リート・オプション取引に加えて、為替オプション取引の投資成果と、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。
投資態度	（円ヘッジ・クラス） ①実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行った投資成果の享受を目指します。 ②原則として、米国リート・オプション取引の実質的な想定元本は、おおむね純資産相当額程度で行うものとします。 （通貨プレミアム・クラス） ①実質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。 ②原則として、米国リート・オプション取引ならびに為替オプション取引の各々の実質的な想定元本は、それぞれおおむね純資産相当額程度で行うものとします。 ※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	①店頭オプション、上場オプション、E T F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。
分配方針	原則として、毎月分配を行います。
投資顧問会社	UBSマネジメント（ケイマン）リミテッド

※次ページ以降の記載は、組入投資信託証券の関係会社より入手した情報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。

(1) (2) : バンクオブニューヨークメロン証券株式会社より入手した監査済報告書を、当社が一部和訳したものです。

(3) : ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（シンガポール支店）より入手したデータをもとに作成したものです。

(1) 各クラスの状態

作成基準日：2024年1月31日

	受益権総口数
円ヘッジ・クラス	194,974口
通貨プレミアム・クラス	2,522,528
合計	2,717,502口

(注) 日付は現地基準です。

(2) 損益計算書

計算期間：2023年2月1日～2024年1月31日

単位：円

収益

手数料収入	852,626,332
担保付スワップ取引に係る純損益	(942,257,901)
投資純損益	(89,631,569)

費用

運用費用	39,178,729
運用費用合計	39,178,729

分配前の期中の純資産変動	(128,810,298)
--------------	---------------

支払分配金	(813,447,603)
-------	---------------

分配後の期中の純資産変動	(942,257,901)
--------------	---------------

(注) 日付は現地基準です。

(注) () 書きは負数です。

(3) 組入資産の明細

作成基準日：2024年1月31日

担保付スワップ

単位：円

クラス	想定元本額	評価額
円ヘッジ・クラス	1,949,738,055	348,400,643
通貨プレミアム・クラス	25,225,279,518	3,104,021,096
合計		3,452,421,739

(注) 日付は現地基準です。

T & D マネープールマザーファンド

運用報告書（全体版） 第40期（決算日 2024年12月10日）
（計算期間 2024年6月11日から2024年12月10日）

「T & D マネープールマザーファンド」は、2024年12月10日に第40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指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債および短期金融商品等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
		期 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
36期（2022年12月12日）	10,140	△0.0	—	—	348
37期（2023年6月12日）	10,138	△0.0	—	—	237
38期（2023年12月11日）	10,134	△0.0	—	—	245
39期（2024年6月10日）	10,134	0.0	60.0	—	245
40期（2024年12月10日）	10,137	0.0	61.4	—	240

（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。

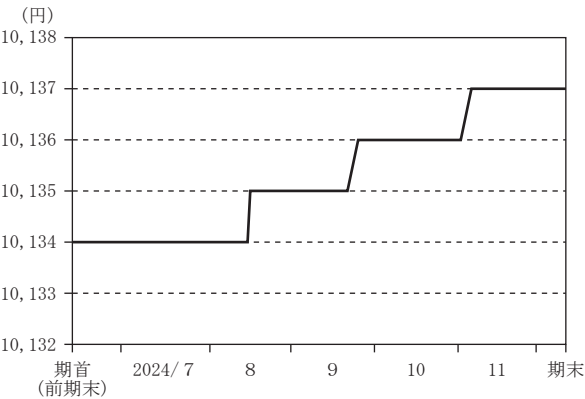
当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	債券組入比率	債券先物比率
期首（前期末） 2024年 6 月10日	円 10,134	% 60.0	% —
6 月末	10,134	0.0	60.0
7 月末	10,134	0.0	60.0
8 月末	10,135	0.0	61.4
9 月末	10,136	0.0	61.4
10月末	10,136	0.0	61.4
11月末	10,137	0.0	61.4
期 末 2024年12月10日	10,137	0.0	61.4

(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10,134円からスタートし、期末は10,137円となりました。運用対象である国庫短期証券やコール・ローン等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

【国内短期金融市況】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期首の0.02%から期末は0.15%となりました。期中においては、日本銀行による追加利上げへの警戒感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60%程度組入れました。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、日銀は利上げに向けた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 6 月11日から2024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（2024年 6 月11日から2024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（2024年 6 月11日から2024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。

（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12月10日現在）

下記は、T & Dマネープールマザーファンド全体（237,149千口）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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	147,500 (147,500)	147,497 (147,497)	61.4 (61.4)	— (—)	— (—)	— (—)	61.4 (61.4)
合 計	147,500 (147,500)	147,497 (147,497)	61.4 (61.4)	— (—)	— (—)	— (—)	61.4 (61.4)

- (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	—	147,500	147,497	2025/ 1 /20	
合 計		147,500	147,497		

(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12月10日現在）

項 目	当		期		末
	評 価 額	比 率			
公 社 債	千円	%			
	147,497	61.4			
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	92,911	38.6			
投 資 信 託 財 産 総 額	240,408	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12月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	240,408,296円
コール・ローン等	92,910,550
公 社 債(評価額)	147,497,232
未 収 利 息	514
(B) 純 資 産 総 額(A)	240,408,296
元 本	237,149,264
次 期 繰 越 損 益 金	3,259,032
(C) 受 益 権 総 口 数	237,149,264口
1万口当たり基準価額(B/C)	10,137円

- (注) 期首元本額 242,596,156円
 期中追加設定元本額 493,243円
 期中一部解約元本額 5,940,135円
- (注) 1口当たり純資産額は1.0137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
 T & Dインド中小型株ファンド 69,040,591円
 米国リート・プレミアムファンド(毎月分配型)円ヘッジ・コース 1,653,709円
 米国リート・プレミアムファンド(毎月分配型)通貨プレミアム・コース 14,096,345円
 米国リート・プレミアムファンド(年2回決算型)マネーボール・コース 88,475円
 豪州高配当株ツインαファンド(毎月分配型) 22,818,631円
 エマージング債券投信(円コース)毎月分配型 5,339,572円
 エマージング債券投信(円コース)年2回決算型 1,731,068円
 エマージング債券投信(米ドルコース)毎月分配型 6,884,550円
 エマージング債券投信(米ドルコース)年2回決算型 1,424,313円
 エマージング債券投信(豪ドルコース)毎月分配型 6,489,753円
 エマージング債券投信(豪ドルコース)年2回決算型 664,851円
 エマージング債券投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型 50,273,085円
 エマージング債券投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型 2,834,026円
 エマージング債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型 614,593円
 エマージング債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型 624,969円
 エマージング債券投信(カナダドルコース)毎月分配型 555,674円
 エマージング債券投信(カナダドルコース)年2回決算型 32,310円
 エマージング債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型 23,292,362円
 エマージング債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型 3,988,327円
 エマージング債券投信(トルコリラコース)毎月分配型 15,489,184円
 エマージング債券投信(トルコリラコース)年2回決算型 2,464,915円
 エマージング債券投信(金コース)毎月分配型 3,974,765円
 エマージング債券投信(金コース)年2回決算型 2,773,196円

損益の状況

当期 自2024年6月11日 至2024年12月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	89,194円
受 取 利 息	89,194
(B) 当 期 損 益 金(A)	89,194
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	3,242,723
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,757
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 79,642
(F) 合 計(B+C+D+E)	3,259,032
次 期 繰 越 損 益 金(F)	3,259,032

- (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。