

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

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－USリート・プレミアムファンド（円ヘッジ・クラス）」および親投資信託である「T&Dマネーボールマザーファンド」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－USリート・プレミアムファンド（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ETF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。
	T&Dマネーボールマザーファンド	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）円ヘッジ・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 (円ヘッジ・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 1 作 成 期	設 定 日 2012年 8 月31 日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 4,252
	1 期 (2012年10月22日)	9,885	100	△ 0.2	0.3	—	97.8	11,415
	2 期 (2012年11月20日)	9,522	100	△ 2.7	0.3	—	98.0	12,777
	3 期 (2012年12月20日)	9,642	100	2.3	0.2	—	98.2	14,136
	4 期 (2013年 1 月21日)	9,737	100	2.0	0.2	—	98.9	15,069
第 2 作 成 期	5 期 (2013年 2 月20日)	9,717	100	0.8	0.2	—	98.7	16,106
	6 期 (2013年 3 月21日)	9,621	100	0.0	0.2	—	99.2	15,576
	7 期 (2013年 4 月22日)	9,742	100	2.3	0.3	—	98.7	11,967
	8 期 (2013年 5 月20日)	9,816	100	1.8	0.4	—	98.7	10,130
	9 期 (2013年 6 月20日)	8,796	100	△ 9.4	0.4	—	98.9	8,039
第 3 作 成 期	10期 (2013年 7 月22日)	9,126	100	4.9	0.5	—	98.9	7,627
	11期 (2013年 8 月20日)	8,072	100	△10.5	0.6	—	98.7	6,247
	12期 (2013年 9 月20日)	8,339	100	4.5	0.6	—	98.8	6,017
	13期 (2013年10月21日)	8,448	100	2.5	0.6	—	98.9	5,802
	14期 (2013年11月20日)	8,049	100	△ 3.5	0.4	—	98.4	4,345
第 4 作 成 期	15期 (2013年12月20日)	7,870	100	△ 1.0	0.4	—	98.4	3,878
	16期 (2014年 1 月20日)	7,992	100	2.8	0.5	—	98.4	3,741
	17期 (2014年 2 月20日)	8,054	100	2.0	0.5	—	98.5	3,422
	18期 (2014年 3 月20日)	7,868	100	△ 1.1	0.6	—	98.5	3,075
	19期 (2014年 4 月21日)	7,960	100	2.4	0.6	—	98.4	2,573
第 5 作 成 期	20期 (2014年 5 月20日)	7,956	100	1.2	0.7	—	98.1	2,382
	21期 (2014年 6 月20日)	7,963	100	1.3	0.8	—	98.3	2,165
	22期 (2014年 7 月22日)	7,936	100	0.9	0.8	—	98.0	2,095
	23期 (2014年 8 月20日)	7,925	100	1.1	0.8	—	98.4	2,029
	24期 (2014年 9 月22日)	7,536	100	△ 3.6	0.9	—	98.4	1,870
第 6 作 成 期	25期 (2014年10月20日)	7,474	100	0.5	0.9	—	98.5	1,818
	26期 (2014年11月20日)	7,495	100	1.6	0.7	—	98.5	1,717
	27期 (2014年12月22日)	7,568	100	2.3	0.1	—	99.0	1,660
	28期 (2015年 1 月20日)	7,614	100	1.9	0.5	—	99.0	1,617
	29期 (2015年 2 月20日)	7,399	100	△ 1.5	0.6	—	99.3	1,473
第 6 作 成 期	30期 (2015年 3 月20日)	7,368	100	0.9	0.4	—	99.0	1,418
	31期 (2015年 4 月20日)	7,145	100	△ 1.7	0.5	—	99.3	1,311
	32期 (2015年 5 月20日)	6,967	100	△ 1.1	0.5	—	98.6	1,245
	33期 (2015年 6 月22日)	6,798	100	△ 1.0	0.5	—	99.3	1,150
	34期 (2015年 7 月21日)	6,706	100	0.1	—	—	98.9	1,131

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 (円ヘッジ・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 6,720	円 100	% 1.7	% —	% —	% 99.0	百万円 1,059
	36期 (2015年 9 月24日)	6,300	100	△ 4.8	—	—	99.0	978
	37期 (2015年10月20日)	6,456	100	4.1	—	—	99.3	992
	38期 (2015年11月20日)	6,279	100	△ 1.2	0.3	—	98.0	924
	39期 (2015年12月21日)	6,231	70	0.4	0.4	—	98.2	871
	40期 (2016年 1 月20日)	5,956	70	△ 3.3	0.4	—	98.0	813
第 8 作 成 期	41期 (2016年 2 月22日)	5,845	70	△ 0.7	0.4	—	97.8	764
	42期 (2016年 3 月22日)	6,074	70	5.1	—	—	98.0	756
	43期 (2016年 4 月20日)	6,085	70	1.3	—	—	98.0	738
	44期 (2016年 5 月20日)	5,902	70	△ 1.9	—	—	97.9	700
	45期 (2016年 6 月20日)	6,073	70	4.1	—	—	98.0	693
	46期 (2016年 7 月20日)	6,160	70	2.6	—	—	98.0	684
第 9 作 成 期	47期 (2016年 8 月22日)	6,006	70	△ 1.4	—	—	98.3	665
	48期 (2016年 9 月20日)	5,779	70	△ 2.6	—	—	98.1	663
	49期 (2016年10月20日)	5,690	70	△ 0.3	—	—	97.9	646
	50期 (2016年11月21日)	5,323	70	△ 5.2	—	—	97.9	551
	51期 (2016年12月20日)	5,485	70	4.4	—	—	98.4	565
	52期 (2017年 1 月20日)	5,426	60	0.0	—	—	98.4	559
第 10 作 成 期	53期 (2017年 2 月20日)	5,471	60	1.9	—	—	98.2	560
	54期 (2017年 3 月21日)	5,385	60	△ 0.5	—	—	98.0	540
	55期 (2017年 4 月20日)	5,384	60	1.1	—	—	98.5	538
	56期 (2017年 5 月22日)	5,223	60	△ 1.9	—	—	98.0	512
	57期 (2017年 6 月20日)	5,269	60	2.0	—	—	98.0	514
	58期 (2017年 7 月20日)	5,208	60	△ 0.0	—	—	98.3	539
第 11 作 成 期	59期 (2017年 8 月21日)	5,099	60	△ 0.9	—	—	98.0	523
	60期 (2017年 9 月20日)	5,106	60	1.3	—	—	97.6	522
	61期 (2017年10月20日)	5,081	60	0.7	—	—	98.5	515
	62期 (2017年11月20日)	5,063	60	0.8	—	—	98.1	510
	63期 (2017年12月20日)	4,981	60	△ 0.4	—	—	98.0	500
	64期 (2018年 1 月22日)	4,740	60	△ 3.6	—	—	98.4	473
第 12 作 成 期	65期 (2018年 2 月20日)	4,567	60	△ 2.4	—	—	98.3	448
	66期 (2018年 3 月20日)	4,530	60	0.5	—	—	98.2	442
	67期 (2018年 4 月20日)	4,441	60	△ 0.6	—	—	97.9	432
	68期 (2018年 5 月21日)	4,447	60	1.5	—	—	98.2	432
	69期 (2018年 6 月20日)	4,470	60	1.9	—	—	98.0	421
	70期 (2018年 7 月20日)	4,493	60	1.9	—	—	97.9	420

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 (円ヘッジ・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 13 作 成 期	71期 (2018年 8 月20日)	円 4,501	円 60	% 1.5	% —	% —	% 98.0	百万円 442
	72期 (2018年 9 月20日)	4,389	60	△ 1.2	—	—	97.7	411
	73期 (2018年10月22日)	4,172	60	△ 3.6	—	—	98.1	359
	74期 (2018年11月20日)	4,211	60	2.4	—	—	97.8	350
	75期 (2018年12月20日)	4,018	40	△ 3.6	—	—	97.8	320
	76期 (2019年 1 月21日)	4,086	40	2.7	—	—	98.3	321
第 14 作 成 期	77期 (2019年 2 月20日)	4,114	40	1.7	—	—	98.0	332
	78期 (2019年 3 月20日)	4,102	40	0.7	—	—	97.9	328
	79期 (2019年 4 月22日)	4,076	40	0.3	—	—	97.7	346
	80期 (2019年 5 月20日)	4,120	40	2.1	—	—	98.0	344
	81期 (2019年 6 月20日)	4,131	40	1.2	—	—	98.1	345
	82期 (2019年 7 月22日)	4,018	40	△ 1.8	—	—	97.8	395
第 15 作 成 期	83期 (2019年 8 月20日)	4,121	40	3.6	—	—	97.6	412
	84期 (2019年 9 月20日)	4,131	40	1.2	—	—	97.9	504
	85期 (2019年10月21日)	4,155	40	1.5	—	—	97.7	498
	86期 (2019年11月20日)	4,088	40	△ 0.6	—	—	97.9	665
	87期 (2019年12月20日)	4,007	40	△ 1.0	—	—	97.9	695
	88期 (2020年 1 月20日)	4,059	40	2.3	—	—	98.1	707
第 16 作 成 期	89期 (2020年 2 月20日)	4,042	40	0.6	—	—	97.9	725
	90期 (2020年 3 月23日)	2,652	40	△33.4	—	—	97.7	478
	91期 (2020年 4 月20日)	2,934	40	12.1	—	—	98.2	525
	92期 (2020年 5 月20日)	2,806	40	△ 3.0	—	—	98.3	498
	93期 (2020年 6 月22日)	2,941	40	6.2	—	—	97.7	532
	94期 (2020年 7 月20日)	2,917	40	0.5	—	—	98.1	526
第 17 作 成 期	95期 (2020年 8 月20日)	2,954	40	2.6	—	—	98.1	533
	96期 (2020年 9 月23日)	2,948	40	1.2	—	—	97.9	519
	97期 (2020年10月20日)	2,930	40	0.7	—	—	97.7	519
	98期 (2020年11月20日)	3,053	40	5.6	—	—	97.8	498
	99期 (2020年12月21日)	3,043	30	0.7	—	—	98.4	488
	100期 (2021年 1 月20日)	3,030	30	0.6	—	—	97.7	411
第 18 作 成 期	101期 (2021年 2 月22日)	3,115	30	3.8	—	—	98.3	380
	102期 (2021年 3 月22日)	3,103	30	0.6	—	—	98.0	375
	103期 (2021年 4 月20日)	3,163	30	2.9	—	—	98.3	377
	104期 (2021年 5 月20日)	3,138	30	0.2	—	—	98.3	374
	105期 (2021年 6 月21日)	3,153	30	1.4	—	—	97.9	364
	106期 (2021年 7 月20日)	3,179	30	1.8	—	—	97.7	360

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 (円ヘッジ・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 3,214	円 30	% 2.0	% —	% —	% 97.8	百万円 364
	108期 (2021年 9 月21日)	3,186	30	0.1	—	—	97.8	346
	109期 (2021年10月20日)	3,170	30	0.4	—	—	98.1	327
	110期 (2021年11月22日)	3,188	30	1.5	—	—	97.8	323
	111期 (2021年12月20日)	3,208	30	1.6	—	—	97.9	325
	112期 (2022年 1 月20日)	3,051	30	△ 4.0	—	—	97.7	305
第 20 作 成 期	113期 (2022年 2 月21日)	2,881	30	△ 4.6	—	—	98.1	284
	114期 (2022年 3 月22日)	2,981	30	4.5	—	—	98.1	285
	115期 (2022年 4 月20日)	3,068	30	3.9	—	—	97.9	292
	116期 (2022年 5 月20日)	2,643	30	△12.9	—	—	97.9	247
	117期 (2022年 6 月20日)	2,453	30	△ 6.1	—	—	97.6	227
	118期 (2022年 7 月20日)	2,601	30	7.3	—	—	97.8	241
第 21 作 成 期	119期 (2022年 8 月22日)	2,691	30	4.6	—	—	98.0	270
	120期 (2022年 9 月20日)	2,434	30	△ 8.4	—	—	97.9	244
	121期 (2022年10月20日)	2,111	30	△12.0	—	—	98.0	210
	122期 (2022年11月21日)	2,256	20	7.8	—	—	98.0	225
	123期 (2022年12月20日)	2,175	20	△ 2.7	—	—	98.1	206
	124期 (2023年 1 月20日)	2,268	20	5.2	—	—	98.3	215
第 22 作 成 期	125期 (2023年 2 月20日)	2,262	20	0.6	—	—	98.3	241
	126期 (2023年 3 月20日)	2,050	20	△ 8.5	—	—	97.5	403
	127期 (2023年 4 月20日)	2,106	20	3.7	—	—	98.0	479
	128期 (2023年 5 月22日)	2,041	20	△ 2.1	—	—	98.0	458
	129期 (2023年 6 月20日)	2,099	20	3.8	—	—	98.4	470
	130期 (2023年 7 月20日)	2,127	20	2.3	—	—	98.1	476
第 23 作 成 期	131期 (2023年 8 月21日)	1,975	20	△ 6.2	—	—	98.1	442
	132期 (2023年 9 月20日)	1,970	20	0.8	—	—	98.0	430
	133期 (2023年10月20日)	1,773	20	△ 9.0	—	—	97.8	387
	134期 (2023年11月20日)	1,845	20	5.2	—	—	98.2	362
	135期 (2023年12月20日)	1,885	20	3.3	—	—	98.3	370
	136期 (2024年 1 月22日)	1,832	20	△ 1.8	—	—	98.3	360
第 24 作 成 期	137期 (2024年 2 月20日)	1,789	20	△ 1.3	—	—	98.5	323
	138期 (2024年 3 月21日)	1,794	20	1.4	0.3	—	98.0	322
	139期 (2024年 4 月22日)	1,655	20	△ 6.6	0.4	—	98.1	270
	140期 (2024年 5 月20日)	1,696	20	3.7	0.4	—	97.8	278
	141期 (2024年 6 月20日)	1,670	20	△ 0.4	0.4	—	97.9	270
	142期 (2024年 7 月22日)	1,687	20	2.2	0.4	—	98.3	272

決 算 期		基 準 価 額			債 券 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 (円ヘッジ・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 1,704	円 20	% 2.2	% 0.4	% －	% 98.4	百万円 275
	144期 (2024年 9 月20日)	1,734	20	2.9	0.4	－	98.1	270
	145期 (2024年10月21日)	1,720	20	0.3	0.4	－	97.9	268
	146期 (2024年11月20日)	1,663	20	△ 2.2	0.4	－	97.6	260
	147期 (2024年12月20日)	1,519	20	△ 7.5	0.4	－	97.8	233
	148期 (2025年 1 月20日)	1,548	20	3.2	0.4	－	97.6	238
第 26 作 成 期	149期 (2025年 2 月20日)	1,564	20	2.3	0.5	－	98.0	209
	150期 (2025年 3 月21日)	1,542	20	△ 0.1	0.6	－	98.1	172
	償 還 日 151期 (2025年 4 月21日)	(償還価額) 1,444.93		△ 6.3	－	－	－	132

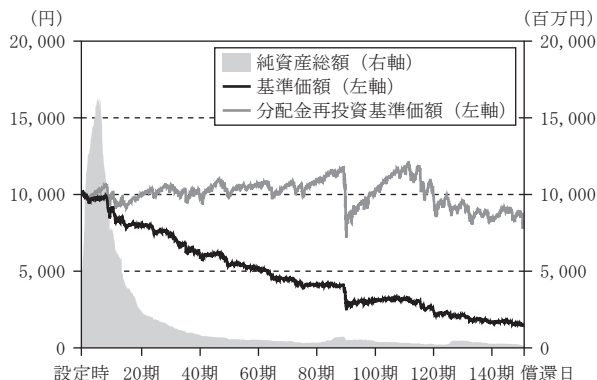
- (注) 基準価額および分配金は1万口当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注) 設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。
- (注) 先物比率＝買建比率－売建比率
- (注) 当ファンドは米国リートとオプション取引を組合わせた運用を行っており、比較対象として適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

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 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 (円ヘッジ・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	%	%	%	%		
			1, 548	—	0. 4	—	97. 6		
			1 月末	1, 565	1. 1	0. 4	—	97. 8	
第150期	期 末	2025年 2 月20日	1, 584	2. 3	0. 5	—	98. 0		
			期 首 (前期末)	2025年 2 月20日	1, 564	—	0. 5	—	98. 0
			2 月末	1, 577	0. 8	0. 5	—	98. 1	
第151期	期 末	2025年 3 月21日	1, 562	△0. 1	0. 6	—	98. 1		
			期 首 (前期末)	2025年 3 月21日	1, 542	—	0. 6	—	98. 1
			3 月末	1, 528	△0. 9	0. 3	—	98. 0	
第152期	償 還 日	2025年 4 月21日	(償還価額) 1, 444. 93	△6. 3	—	—	—		

設定以来の運用経過

■ 基準価額等の推移



(注) 分配金再投資基準価額は、設定日（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（円ヘッジ・クラス）」において、米国リート価格の上昇はプラス寄与しましたが、米国リートカバードコール戦略や為替ヘッジコスト、信託報酬などのマイナス寄与が上回った結果、基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。

■ 投資環境

【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。

【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 $\Delta 0.05 \sim \Delta 0.5\%$ 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（円ヘッジ・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（円ヘッジ・クラス）】

主としてUBS AG ロンドン支店を相手方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、為替リスクを低減しつつ、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）円ヘッジ・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）円ヘッジ・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20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	1,556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）	5円 （ 2 ） （ 3 ） （ 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）	5 （ 5 ）	0.328 (0.328)	(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	10	0.669	

(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。

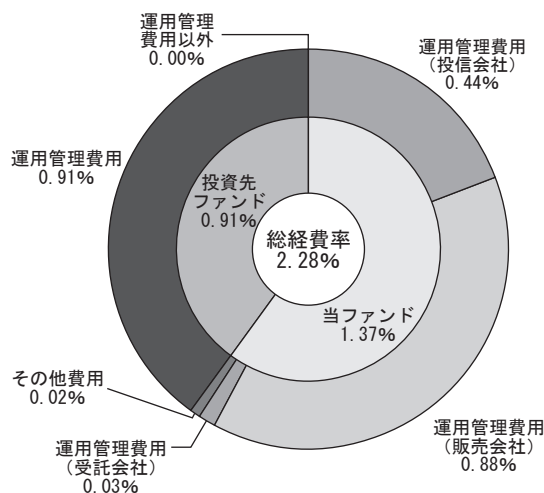
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

(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、2.28%です。



総経費率 (①+②+③)	2.28%
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	0.91%
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（円ヘッジ・クラス）	口	千円	口	千円
		－	－	150,416	221,249

（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 マネープールマザーファンド		千口	千円	千口	千円
		－	－	1,653	1,677

（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 132,729	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	132,729	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	221,382,918円		190,186,607円		132,729,411円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,485,792		8,713,937		132,727,769	
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 (円ヘッジ・クラス) (評価額)	205,542,994		168,927,611		—	
T&Dマネーブルマザーファンド(評価額)	1,677,191		1,677,687		—	
未 収 入 金	7,676,861		10,867,264		—	
未 収 利 息	80		108		1,642	
(B) 負 債	11,703,781		17,990,819		177,063	
未 払 収 益 分 配 金	2,680,787		2,232,880		—	
未 払 解 約 金 酬	8,745,767		15,535,965		—	
未 払 信 託 報 酬	274,119		219,485		175,083	
そ の 他 未 払 費 用	3,108		2,489		1,980	
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	209,679,137		172,195,788		132,552,348	
元 次 期 繰 越 損 益 金	1,340,393,689		1,116,440,116		917,361,430	
償 還 差 損 益 金	△1,130,714,552		△ 944,244,328		—	
(D) 受 益 権 総 口 数	1,340,393,689口		1,116,440,116口		△784,809,082	
1 万口当たり基準価額(C/D)	1,564円		1,542円		917,361,430口	
1 万口当たり償還価額(C/D)	—		—		—	
					1,444円93銭	

(注) 当ファンドの第149期首元本額は1,539,360,234円、第149～151期中追加設定元本額は4,421,008円、第149～151期中一部解約元本額は626,419,812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784,809,082円です。

(注) 償還時の1口当たり純資産額は0.144493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 益	3,247,494円		2,736,818円		13,062円	
受 取 配 当 金	3,245,857		2,735,114		—	
受 取 利 息	1,637		1,704		13,062	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,933,802		△ 2,763,038		△ 8,832,934	
売 買 益 損	2,140,039		820,000		984,906	
売 買 損 益	△ 206,237		△ 3,583,038		△ 9,817,840	
(C) 信 託 報 酬 等	△ 277,227		△ 221,974		△ 177,063	
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	4,904,069		△ 248,194		△ 8,996,935	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 209,042,156		△171,952,569		△143,174,157	
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 923,895,678		△769,810,685		△632,637,990	
(配 当 等 相 当 額)	(55,521,167)		(46,245,738)		(38,000,611)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 979,416,845)		(△816,056,423)		(△670,638,601)	
(G) 合 計 (D+E+F)	△1,128,033,765		△942,011,448		—	
(H) 収 益 分 配 金	△ 2,680,787		△ 2,232,880		—	
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△1,130,714,552		△944,244,328		—	
償 還 差 損 益 金 (D+E+F+H)	—		—		△784,809,082	
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 923,895,678		△769,810,685		—	
(配 当 等 相 当 額)	(55,521,167)		(46,245,738)		(—)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 979,416,845)		(△816,056,423)		(—)	
分 配 準 備 積 立 金	747,307		922,316		—	
繰 越 損 益 金	△ 207,566,181		△175,355,959		—	

(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（3,073,728円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（55,521,167円）および分配準備積立金（354,366円）より、分配対象収益は58,949,261円（1万口当たり439円）であり、うち2,680,787円（1万口当たり20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（2,514,844円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（46,245,738円）および分配準備積立金（640,352円）より、分配対象収益は49,400,934円（1万口当たり442円）であり、うち2,232,880円（1万口当たり20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	20	20
（対基準価額比率）	1.263	1.280
当期の収益	20	20
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	419	422

(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。

※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	132,729,411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	177,063円
				純資産総額	132,552,348円
受益権口数	4,252,538,382口	917,361,430口	△3,335,176,952口	受益権口数	917,361,430口
元本額	4,252,538,382円	917,361,430円	△3,335,176,952円	1万口当たり償還金	1,444.93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	11,549,187,810円	11,415,889,676円	9,885円	100円	1.0000%
第2期	13,418,688,075	12,777,944,514	9,522	100	1.0000
第3期	14,660,238,526	14,136,105,036	9,642	100	1.0000
第4期	15,477,582,571	15,069,871,334	9,737	100	1.0000
第5期	16,574,501,209	16,106,260,563	9,717	100	1.0000
第6期	16,189,935,147	15,576,253,906	9,621	100	1.0000
第7期	12,283,612,724	11,967,125,504	9,742	100	1.0000
第8期	10,320,139,416	10,130,056,211	9,816	100	1.0000
第9期	9,140,928,705	8,039,975,068	8,796	100	1.0000
第10期	8,358,306,574	7,627,465,693	9,126	100	1.0000
第11期	7,740,349,506	6,247,850,217	8,072	100	1.0000
第12期	7,215,547,145	6,017,229,719	8,339	100	1.0000
第13期	6,868,995,080	5,802,908,219	8,448	100	1.0000
第14期	5,398,236,927	4,345,140,958	8,049	100	1.0000
第15期	4,928,564,314	3,878,636,969	7,870	100	1.0000
第16期	4,680,897,233	3,741,157,234	7,992	100	1.0000
第17期	4,249,861,614	3,422,698,401	8,054	100	1.0000
第18期	3,909,334,112	3,075,844,670	7,868	100	1.0000
第19期	3,233,360,224	2,573,749,610	7,960	100	1.0000
第20期	2,994,934,013	2,382,642,274	7,956	100	1.0000
第21期	2,719,337,549	2,165,402,338	7,963	100	1.0000
第22期	2,640,034,139	2,095,119,339	7,936	100	1.0000
第23期	2,561,518,311	2,029,902,717	7,925	100	1.0000
第24期	2,481,779,602	1,870,154,163	7,536	100	1.0000
第25期	2,432,798,422	1,818,337,287	7,474	100	1.0000
第26期	2,292,164,522	1,717,895,869	7,495	100	1.0000
第27期	2,193,668,490	1,660,253,565	7,568	100	1.0000
第28期	2,124,705,124	1,617,825,375	7,614	100	1.0000
第29期	1,990,870,102	1,473,081,326	7,399	100	1.0000
第30期	1,924,946,730	1,418,342,200	7,368	100	1.0000
第31期	1,835,624,257	1,311,594,472	7,145	100	1.0000
第32期	1,787,768,853	1,245,539,274	6,967	100	1.0000
第33期	1,693,075,742	1,150,959,361	6,798	100	1.0000

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	1,687,373,062円	1,131,599,145円	6,706円	100円	1.0000%
第35期	1,577,056,918	1,059,770,515	6,720	100	1.0000
第36期	1,552,650,815	978,111,985	6,300	100	1.0000
第37期	1,536,798,548	992,211,372	6,456	100	1.0000
第38期	1,472,881,450	924,858,503	6,279	100	1.0000
第39期	1,398,791,146	871,621,408	6,231	70	0.7000
第40期	1,365,474,847	813,249,133	5,956	70	0.7000
第41期	1,308,561,992	764,821,432	5,845	70	0.7000
第42期	1,245,138,222	756,284,596	6,074	70	0.7000
第43期	1,214,077,094	738,739,832	6,085	70	0.7000
第44期	1,186,725,636	700,353,796	5,902	70	0.7000
第45期	1,142,709,492	693,929,191	6,073	70	0.7000
第46期	1,111,024,481	684,389,941	6,160	70	0.7000
第47期	1,107,818,186	665,312,616	6,006	70	0.7000
第48期	1,148,340,429	663,580,612	5,779	70	0.7000
第49期	1,135,431,084	646,073,402	5,690	70	0.7000
第50期	1,035,850,922	551,406,218	5,323	70	0.7000
第51期	1,031,842,284	565,939,244	5,485	70	0.7000
第52期	1,031,851,152	559,851,203	5,426	60	0.6000
第53期	1,024,560,262	560,569,343	5,471	60	0.6000
第54期	1,003,494,345	540,424,120	5,385	60	0.6000
第55期	1,000,142,058	538,490,552	5,384	60	0.6000
第56期	980,617,254	512,127,885	5,223	60	0.6000
第57期	975,744,045	514,131,002	5,269	60	0.6000
第58期	1,036,497,714	539,835,359	5,208	60	0.6000
第59期	1,027,267,785	523,802,330	5,099	60	0.6000
第60期	1,022,804,335	522,265,651	5,106	60	0.6000
第61期	1,014,633,388	515,525,391	5,081	60	0.6000
第62期	1,008,158,205	510,445,715	5,063	60	0.6000
第63期	1,004,666,079	500,432,221	4,981	60	0.6000
第64期	999,928,161	473,961,067	4,740	60	0.6000
第65期	982,143,049	448,560,628	4,567	60	0.6000
第66期	977,717,930	442,922,349	4,530	60	0.6000
第67期	974,324,497	432,658,948	4,441	60	0.6000
第68期	972,630,885	432,523,812	4,447	60	0.6000
第69期	943,848,089	421,930,887	4,470	60	0.6000
第70期	936,522,194	420,775,339	4,493	60	0.6000
第71期	982,597,762	442,306,855	4,501	60	0.6000
第72期	937,203,571	411,294,513	4,389	60	0.6000
第73期	861,839,799	359,558,353	4,172	60	0.6000
第74期	831,490,153	350,109,405	4,211	60	0.6000
第75期	796,558,552	320,067,991	4,018	40	0.4000

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	786,037,462円	321,159,827円	4,086円	40円	0.4000%
第77期	807,306,169	332,114,911	4,114	40	0.4000
第78期	801,823,945	328,877,226	4,102	40	0.4000
第79期	851,057,064	346,865,818	4,076	40	0.4000
第80期	836,733,399	344,697,250	4,120	40	0.4000
第81期	836,881,970	345,733,316	4,131	40	0.4000
第82期	983,456,936	395,135,069	4,018	40	0.4000
第83期	1,001,452,359	412,707,531	4,121	40	0.4000
第84期	1,222,309,581	504,891,882	4,131	40	0.4000
第85期	1,199,624,467	498,487,816	4,155	40	0.4000
第86期	1,627,630,452	665,417,129	4,088	40	0.4000
第87期	1,734,919,834	695,137,501	4,007	40	0.4000
第88期	1,742,916,277	707,392,734	4,059	40	0.4000
第89期	1,794,202,422	725,217,320	4,042	40	0.4000
第90期	1,802,402,390	478,085,957	2,652	40	0.4000
第91期	1,790,500,076	525,271,506	2,934	40	0.4000
第92期	1,778,516,993	498,994,808	2,806	40	0.4000
第93期	1,810,579,779	532,513,006	2,941	40	0.4000
第94期	1,804,489,930	526,309,271	2,917	40	0.4000
第95期	1,805,994,222	533,439,347	2,954	40	0.4000
第96期	1,760,798,038	519,008,772	2,948	40	0.4000
第97期	1,772,528,071	519,329,588	2,930	40	0.4000
第98期	1,632,853,912	498,458,771	3,053	40	0.4000
第99期	1,604,058,993	488,125,629	3,043	30	0.3000
第100期	1,359,495,502	411,948,596	3,030	30	0.3000
第101期	1,221,747,752	380,580,261	3,115	30	0.3000
第102期	1,210,304,819	375,573,096	3,103	30	0.3000
第103期	1,192,249,094	377,082,359	3,163	30	0.3000
第104期	1,192,665,865	374,285,183	3,138	30	0.3000
第105期	1,157,407,094	364,908,209	3,153	30	0.3000
第106期	1,133,046,871	360,200,574	3,179	30	0.3000
第107期	1,133,022,271	364,180,495	3,214	30	0.3000
第108期	1,086,392,016	346,146,716	3,186	30	0.3000
第109期	1,032,578,097	327,356,569	3,170	30	0.3000
第110期	1,014,464,037	323,432,035	3,188	30	0.3000
第111期	1,014,585,336	325,510,255	3,208	30	0.3000
第112期	1,000,693,466	305,324,405	3,051	30	0.3000
第113期	987,346,820	284,429,748	2,881	30	0.3000
第114期	957,512,929	285,395,758	2,981	30	0.3000
第115期	954,957,691	292,947,003	3,068	30	0.3000
第116期	936,228,657	247,405,262	2,643	30	0.3000
第117期	928,679,926	227,825,824	2,453	30	0.3000

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	929,637,526円	241,781,304円	2,601円	30円	0.3000%
第119期	1,006,474,800	270,792,655	2,691	30	0.3000
第120期	1,005,107,798	244,645,249	2,434	30	0.3000
第121期	996,147,128	210,245,167	2,111	30	0.3000
第122期	1,000,179,528	225,610,610	2,256	20	0.2000
第123期	949,504,795	206,541,055	2,175	20	0.2000
第124期	948,888,718	215,161,759	2,268	20	0.2000
第125期	1,067,803,762	241,547,764	2,262	20	0.2000
第126期	1,969,089,425	403,595,108	2,050	20	0.2000
第127期	2,275,388,942	479,164,319	2,106	20	0.2000
第128期	2,247,371,706	458,589,555	2,041	20	0.2000
第129期	2,241,713,554	470,608,402	2,099	20	0.2000
第130期	2,239,686,814	476,337,285	2,127	20	0.2000
第131期	2,240,319,788	442,519,930	1,975	20	0.2000
第132期	2,184,524,378	430,423,300	1,970	20	0.2000
第133期	2,185,787,020	387,647,869	1,773	20	0.2000
第134期	1,964,865,624	362,492,295	1,845	20	0.2000
第135期	1,965,494,752	370,547,561	1,885	20	0.2000
第136期	1,966,817,353	360,224,880	1,832	20	0.2000
第137期	1,807,598,039	323,322,549	1,789	20	0.2000
第138期	1,799,885,994	322,813,949	1,794	20	0.2000
第139期	1,636,619,073	270,855,495	1,655	20	0.2000
第140期	1,644,723,251	278,953,881	1,696	20	0.2000
第141期	1,620,765,222	270,672,673	1,670	20	0.2000
第142期	1,616,739,960	272,786,223	1,687	20	0.2000
第143期	1,617,530,646	275,637,486	1,704	20	0.2000
第144期	1,557,923,801	270,211,050	1,734	20	0.2000
第145期	1,561,129,270	268,517,012	1,720	20	0.2000
第146期	1,566,691,764	260,495,597	1,663	20	0.2000
第147期	1,537,962,726	233,669,367	1,519	20	0.2000
第148期	1,539,360,234	238,245,887	1,548	20	0.2000
第149期	1,340,393,689	209,679,137	1,564	20	0.2000
第150期	1,116,440,116	172,195,788	1,542	20	0.2000

償還金のご案内

1 万口（元本10,000円）当たり償還金（税込み）

1,444円93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。

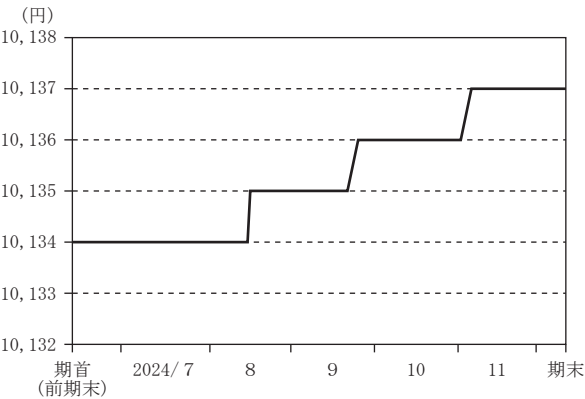
当期中の基準価額等の推移

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。