

グローバル・サプライチェーン・ファンド (為替ヘッジあり) (為替ヘッジなし) 愛称「賢者の設計」

運用報告書 (全体版)

第1期 (決算日 2025年8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／その他資産 (短期売掛債権)	
信託期間	無期限 (2024年9月13日設定)	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 1. ケイマン籍投資法人ジークフリード・グローバル・トレード・ファイナンス・ファンドSPCの分離ポートフォリオであるジークフリード・グローバル・トレード・ファイナンス・ファンドSP IIの発行する円建て投資証券クラスB (JPY-ACC) シェア (以下、「投資対象ファンド (為替ヘッジあり)」といいます。) 2. マネーパーラーファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定) の受益証券 (以下、「マネーファンド」といいます。)	当ファンド (為替ヘッジなし) 以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 1. ケイマン籍投資法人ジークフリード・グローバル・トレード・ファイナンス・ファンドSPCの分離ポートフォリオであるジークフリード・グローバル・トレード・ファイナンス・ファンドSP IIの発行する円建て投資証券クラスB (JPY-UH-ACC) シェア (以下、「投資対象ファンド (為替ヘッジなし)」といいます。) 2. マネーパーラーファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定) の受益証券 (以下、「マネーファンド」といいます。)
運用方法	当ファンド (為替ヘッジあり) ①投資対象ファンド (為替ヘッジあり) を通じて、主として中国及び東南アジア圏の中小企業 (輸出企業) の短期 (原則として最長6ヶ月) の売掛債権 (優良グローバル企業 (輸入企業) の買掛債務) に投資を行います。 ②為替をフルヘッジした円建ての投資証券へ投資することにより、実質組入外貨建資産の為替変動リスクの低減を図ることを目指します。 ③投資対象ファンド (為替ヘッジあり) の投資比率は、高位とすることを基本とします。 ④投資対象ファンド (為替ヘッジあり) やマネーファンド、それらへの投資配分比率については、適宜見直しを行います。その際、投資対象ファンド (為替ヘッジあり) あるいはマネーファンドがこの信託の投資対象から除外されたり、類似の戦略と判断される投資信託証券が新たな投資対象として追加されることがあります。 ⑤市況動向、資金動向等により、上記のような運用ができない場合があります。	当ファンド (為替ヘッジなし) ①投資対象ファンド (為替ヘッジなし) を通じて、主として中国及び東南アジア圏の中小企業 (輸出企業) の短期 (原則として最長6ヶ月) の売掛債権 (優良グローバル企業 (輸入企業) の買掛債務) に投資を行います。 ②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。 ③投資対象ファンド (為替ヘッジなし) の投資比率は、高位とすることを基本とします。 ④投資対象ファンド (為替ヘッジなし) やマネーファンド、それらへの投資配分比率については、適宜見直しを行います。その際、投資対象ファンド (為替ヘッジなし) あるいはマネーファンドがこの信託の投資対象から除外されたり、類似の戦略と判断される投資信託証券が新たな投資対象として追加されることがあります。 ⑤市況動向、資金動向等により、上記のような運用ができない場合があります。
投資制限	①投資信託証券および短期金融商品以外には投資を行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	年1回の決算時 (原則として8月25日、国内休業日の場合は翌国内営業日) に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入および売買益 (評価益を含みます。) 等の全額とします。 ②収益分配金額は、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、分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。 ③収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。	



ベイビュー・アセット・マネジメント株式会社

〒102-0082 東京都千代田区一番町29-1 番町ハウス
www.bayview.co.jp

当運用報告書に関するお問い合わせ先：営業部
電話番号 03-6736-4409
受付時間：営業日の9:00～17:00

(為替ヘッジあり)

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	基 準 価 額				投 資 信 託 証 券 率 比	純 総 資 産 額
		税 分 配	込 金	期 謄 落	中 率		
設定日 (2024年9月13日)	円 10,000		円 一		% —	% —	百万円 100
1期 (2025年8月25日)	10,241		0		2.4	99.7	2,530

(注1) 基準価額騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 率 比
		騰	落	
(設 定 日) 2024年9月13日	円 10,000		% —	% —
9月末	9,997		△0.0	—
10月末	9,991		△0.1	99.6
11月末	9,999		△0.0	99.7
12月末	10,030		0.3	99.6
2025年1月末	10,038		0.4	98.6
2月末	10,044		0.4	98.3
3月末	10,076		0.8	95.9
4月末	10,092		0.9	99.4
5月末	10,146		1.5	99.6
6月末	10,177		1.8	99.7
7月末	10,210		2.1	99.8
(期 末) 2025年8月25日	10,241		2.4	99.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み。

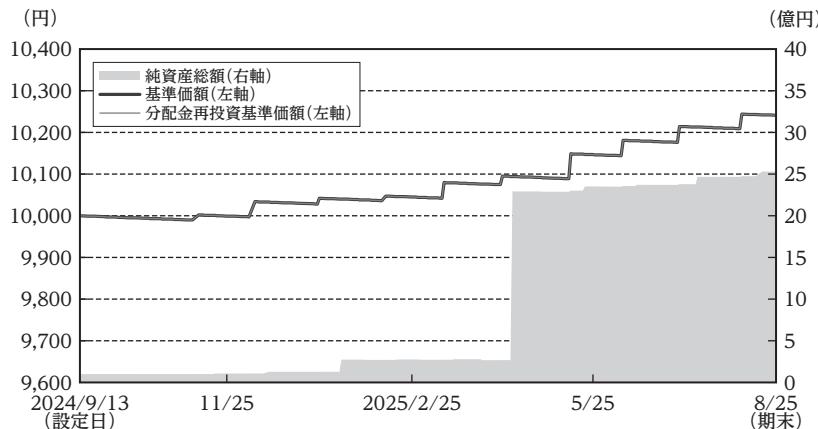
(注2) 謄落率は設定日比。

(注3) 本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

運用経過の説明

(為替ヘッジあり)

■ 基準価額等の推移 (2024年9月13日～2025年8月25日)



設 定 日	10,000円
第 1 期 末	10,241円
既 払 分 配 金	0円
騰 落 率 (分配金再投資ベース)	2.4%

- (注1) 上記の基準価額の推移は、当ファンドの信託報酬及び実績報酬控除後の価額を用いて計算しております。また、換金時の費用・税金等は考慮しておりません。過去の実績は将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。
- (注2) 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3) 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。従って、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

当期の当ファンドの基準価額は上昇しました。期を通じて優良グローバル企業向け売掛債権の実質的な組入比率を高位に維持し、利息収入を安定的に積み上げました。但し、高止まりする為替ヘッジコスト（為替変動のリスクを避けるために要するコスト）が負担となり、当期の騰落率（分配金再投資ベース）は+2.4%となりました。

＜プラス要因＞

「ジークフリード・グローバル・トレード・ファイナンス・ファンドSP II」（以下、「投資対象ファンド」）の発行するクラスB (JPY-ACC) シェアを通じて優良グローバル企業向け売掛債権に投資し、利息収入を安定的に積み上げたことが基準価額のプラス要因となっています。

＜マイナス要因＞

投資対象ファンドの発行するクラスB (JPY-ACC) シェアにおける為替ヘッジコストが基準価額のマイナス要因となりました。但し、為替ヘッジコストは、日米の短期金利差によって決まる為、2024年9月からの同金利差縮小を受け期を通じて低下傾向となっています。

(為替ヘッジなし)

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	基 準 価 額				投 資 信 託 証 券 率 比	純 総 資 産 額
		税 分 配	込 金	期 謄 落	中 率		
設定日 (2024年9月13日)	円 10,000		円 一		% —	% —	百万円 100
1期 (2025年8月25日)	11,149		0	11.5	99.7	274	

(注1) 基準価額騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 率 比
		騰	落	
(設 定 日) 2024年9月13日	円 10,000		% —	% —
9月末	9,997		△ 0.0	—
10月末	9,991		△ 0.1	99.6
11月末	10,608		6.1	99.7
12月末	10,521		5.2	99.6
2025年1月末	11,108		11.1	97.5
2月末	11,062		10.6	99.8
3月末	10,786		7.9	98.8
4月末	10,786		7.9	99.7
5月末	10,353		3.5	99.8
6月末	10,543		5.4	99.9
7月末	10,625		6.3	97.9
(期 末) 2025年8月25日	11,149		11.5	99.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み。

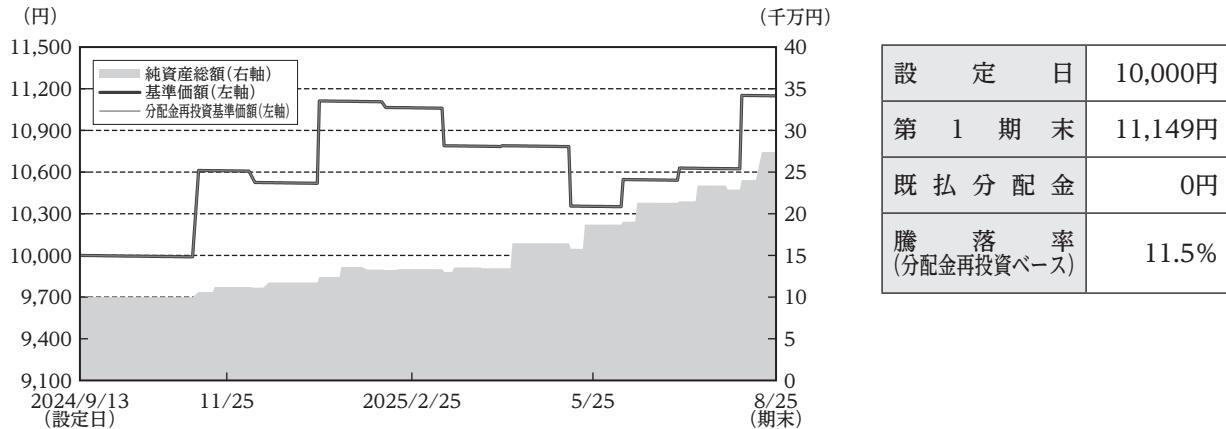
(注2) 謄落率は設定日比。

(注3) 本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

運用経過の説明

(為替ヘッジなし)

■ 基準価額等の推移 (2024年9月13日～2025年8月25日)



- (注1) 上記の基準価額の推移は、当ファンドの信託報酬及び実績報酬控除後の価額を用いて計算しております。また、換金時の費用・税金等は考慮しておりません。過去の実績は将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。
- (注2) 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3) 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。従って、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

当期の当ファンドの基準価額は上昇しました。期を通じて優良グローバル企業向け売掛債権の実質的な組入比率を高位に維持し、利息収入を安定的に積み上げました。加えて、為替も円安ドル高となり、当期の騰落率（分配金再投資ベース）は+11.5%となりました。

<プラス要因>

「ジークフリード・グローバル・トレード・ファイナンス・ファンドSP II」（以下、「投資対象ファンド」）の発行するクラスB (JPY-UH-ACC) シェアを通じて優良グローバル企業向け売掛債権に投資し、利息収入を安定的に積み上げたことや、為替が円安ドル高となったことが基準価額のプラス要因となっています。

<マイナス要因>

特にありません。

運用経過の説明

■ 投資環境

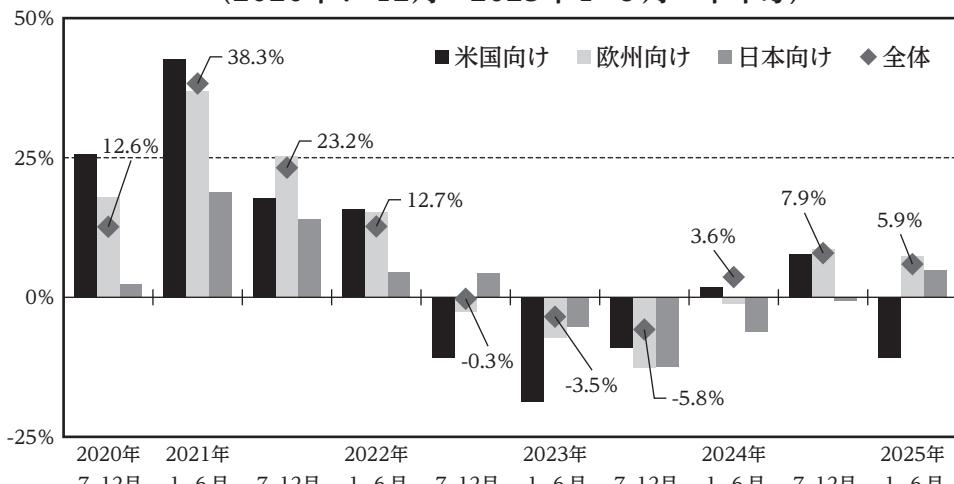
当ファンドの投資対象ファンドは、中国を中心にアジア圏の中小企業が、優良グローバル企業（フォーチュン500に代表される主に先進国の大手企業）へ商品を輸出した際の売掛債権に投資を行っており、中国からの輸出額の動向等をモニタリングしています。

現時点で最新の2025年4-6月のデータによると、中国の同四半期の輸出額は全体で9,568億米ドルでした。前年の同時期からの伸び率は、1-3月の5.7%から6.2%へと小幅に加速しています。投資対象ファンドで扱う貿易取引に関連する輸出先地域別に見ると、欧州向け（ロシアを除く）の輸出は4.7%から9.6%へ、日本向けも2.8%から6.8%へと好調でした。しかし、米国向けは4.4%から大きく落ち込んでマイナス23.9%になりました。これは米国で関税強化を公約に掲げたトランプ氏が大統領に就任し、公約が実行される前の1-3月に駆け込みで輸出が増えた反動や、4月から5月にかけて実際に中国製品への関税が145%まで引き上げられたことを受けて、企業が貿易取引の一部を先延ばしにしたことが原因と考えられます。

四半期ごとのデータは変動が大きいため、半年ごとのデータも確認すると、2025年1-6月の輸出額は全体で1兆8,090億米ドル、前年の同時期からの伸び率は2024年7-12月の7.9%から5.9%になりました。輸出先地域別では、欧州向けが8.6%から7.3%と引き続き高い水準を保ち、日本向けはマイナス0.7%から4.8%へと改善しました。一方、米国向けは7.8%からマイナス10.9%へと減速しています。

但し、中国の米国向け輸出については、一時は145%まで上がった関税が、5月中旬の米中の直接交渉により90日間という期限付きではあるものの30%まで引き下げられ、最悪の事態は避けられたという見方が強まりました。更に、米国向け輸出の減少幅が2023年1-6月など過去と比べてもそれほど大きくなかったことや、欧州と日本向けの輸出が着実に伸びていることが統計で確認できたのは、先進国の輸入企業に対する売掛債権に投資するファンドにとって、想定通りの安心材料と言えるでしょう（図表参照）。

[図表] 中国の輸出額（前年同期比）の推移
(2020年7-12月～2025年1-6月：半年毎)



(注) 図表は、中国税関総署の統計を基に弊社が作成しております（米ドルベース）。

運用経過の説明

■ ポートフォリオについて

(為替ヘッジあり)

●当ファンド

投資対象ファンドの発行するクラスB (JPY-ACC) シェアの組入比率を高位に維持しました。

●投資対象ファンドの発行するクラスB (JPY-ACC) シェア

優良グローバル企業向け売掛債権に投資を行いました。2025年7月31日時点における組入国数は、米国、日本など計11ヶ国、組入企業数は45社に分散させています。格付は全て投資適格とされるBBB+以上で、各社の格付を平均するとA-となっております。また、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

(為替ヘッジなし)

●当ファンド

投資対象ファンドの発行するクラスB (JPY-UH-ACC) シェアの組入比率を高位に維持しました。

●投資対象ファンドの発行するクラスB (JPY-UH-ACC) シェア

優良グローバル企業向け売掛債権に投資を行いました。2025年7月31日時点における組入国数は、米国、日本など計11ヶ国、組入企業数は45社に分散させています。格付は全て投資適格とされるBBB+以上で、各社の格付を平均するとA-となっております。

■ ベンチマークとの差異について

当ファンドは、運用の目標となるベンチマークを設けておらず、参考指数もございません。

■ 分配金

当期の分配金につきましては、基準価額の水準や市況動向等を勘案し、下記の通りとしました。尚、留保益につきましては、今後の運用方針に基づき運用を行います。

(為替ヘッジあり)

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項目	当期
当期分配金 (対基準価額比率)	0
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	241

(為替ヘッジなし)

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項目	当期
当期分配金 (対基準価額比率)	0
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,148

(注1) 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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 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。

運用経過の説明

■ 今後の運用方針

(為替ヘッジあり)

●当ファンド

投資対象ファンドの発行するクラスB (JPY-ACC) シェアの組入比率を高位に維持することを基本に運用します。

●投資対象ファンドの発行するクラスB (JPY-ACC) シェア

優良グローバル企業向け売掛債権に投資を行い、安定的な利息収入の獲得を追求した運用を行います。また、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ります。尚、前述したように、為替ヘッジコストは足元で低下傾向にあります。

(為替ヘッジなし)

●当ファンド

投資対象ファンドの発行するクラスB (JPY-UH-ACC) シェアの組入比率を高位に維持することを基本に運用します。

●投資対象ファンドの発行するクラスB (JPY-UH-ACC) シェア

優良グローバル企業向け売掛債権に投資を行い、安定的な利息収入の獲得を追求した運用を行います。

(為替ヘッジあり)

1万口当たりの費用明細

項 目	当 期 2024年9月13日～2025年8月25日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	61円	0.607%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(販 売 会 社)	(58)	(0.575)	ファンドの運用、基準価額の算出等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.010)	運用報告書類の送付、口座管理、情報提供等の対価
	(2)	(0.021)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	2	0.017	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 振 替 費 用)	(1)	(0.015)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	63	0.624	保管振替機構に支払う投資信託受益権の管理手数料

期中の平均基準価額は10,072円です。

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含みます）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。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含みます）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目ごとに小数第3位未満を四捨五入しております。

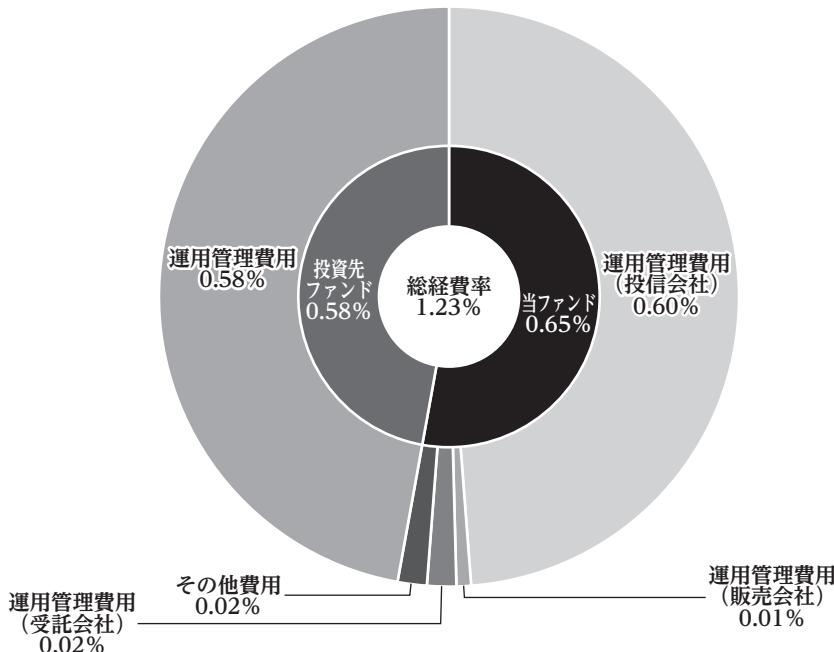
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しております。

(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、売買委託手数料及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1.23%です。



総経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く） (①+②)	1.23%
①当ファンドの費用の比率	0.65%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%

(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がかかる場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 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9月13日から2025年8月25日まで）

投資信託受益証券

		当期			
		買付		売付	
		口数	買付額	口数	売付額
国内	Siegfried Global Trade Finance Fund SP II Class B (JPY-ACC) Share マネープールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	口 24,700 10,000	千円 2,502,900 10	口 227 —	千円 23,000 —

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 金額は受渡代金です。

利害関係人との取引状況等（2024年9月13日から2025年8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。

自社による当ファンドの設定・解約状況（2024年9月13日から2025年8月25日まで）

当期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	当期末残高 (元 本)	取引の理由
千円 100,000	千円 1,981,375	千円 —	千円 2,081,375	当初設定時における取得 商品性を適正に維持するための取得

組入資産の明細（2025年8月25日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末		
	口数	評価額	比率
Siegfried Global Trade Finance Fund SP II Class B (JPY-ACC) Share マネーピールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	口 24,472 10,000	千円 2,522,099 10	% 99.7 0.0
合計	34,472	2,522,109	<99.7%>

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

投資信託財産の構成（2025年8月25日現在）

項 目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 2,522,109	% 99.5
コール・ローン等、その他	13,760	0.5
投資信託財産総額	2,535,869	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当期末 2025年8月25日
(A) 資産	2,535,869,259円
コール・ローン等	13,759,398
投資信託受益証券(評価額)	2,522,109,690
未 収 利 息	171
(B) 負債	5,758,630
未 払 信 託 報 酬	5,613,374
その 他 未 払 費 用	145,256
(C) 純資産総額(A-B)	2,530,110,629
元 本	2,470,562,701
次期繰越損益金	59,547,928
(D) 受益権総口数	2,470,562,701口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,241円

(注1) 設定期元本額 100,000,000円
期中追加設定元本額 2,393,486,195円
期中一部解約元本額 22,923,494円

(注2) 1口当たり純資産額は1.0241円です。

損益の状況

項 目	当期 2024年9月13日～ 2025年8月25日
(A) 配当等収益 受取利息	53,728円 53,728
(B) 有価証券売買損益 売買益 売買損	42,118,528 42,199,680 △ 81,152
(C) 信託報酬等	△ 6,263,718
(D) 当期損益金(A+B+C)	35,908,538
(E) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	23,639,390 (23,639,390)
(F) 計 (D+E)	59,547,928
(G) 収益分配金 次期繰越損益金(F+G)	0 59,547,928
追加信託差損益金 (売買損益相当額)	23,639,390 (23,639,390)
分配準備積立金	35,908,538

(注1) (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。

(注2) (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。

(注3) (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し引いた差額分をいいます。

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(45,585円)、費用控除後の有価証券等損益額(35,862,953円)、および信託約款に規定する収益調整金(23,639,390円)より分配対象収益は59,547,928円(10,000口当たり241円)ですが、当期に分配した金額はありません。

■お知らせ

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更され、電磁的方法によりご提供する運びとなりました。

(為替ヘッジなし)

1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	64円	0.607%	(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(販 売 会 社)	(61)	(0.575)	ファンドの運用、基準価額の算出等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.010)	運用報告書類の送付、口座管理、情報提供等の対価
	(2)	(0.021)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	2	0.021	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 振 替 費 用)	(2)	(0.014)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(合 計)	66	0.628	保管振替機構に支払う投資信託受益権の管理手数料

期中の平均基準価額は10,580円です。

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含みます）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。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含みます）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目ごとに小数第3位未満を四捨五入しております。

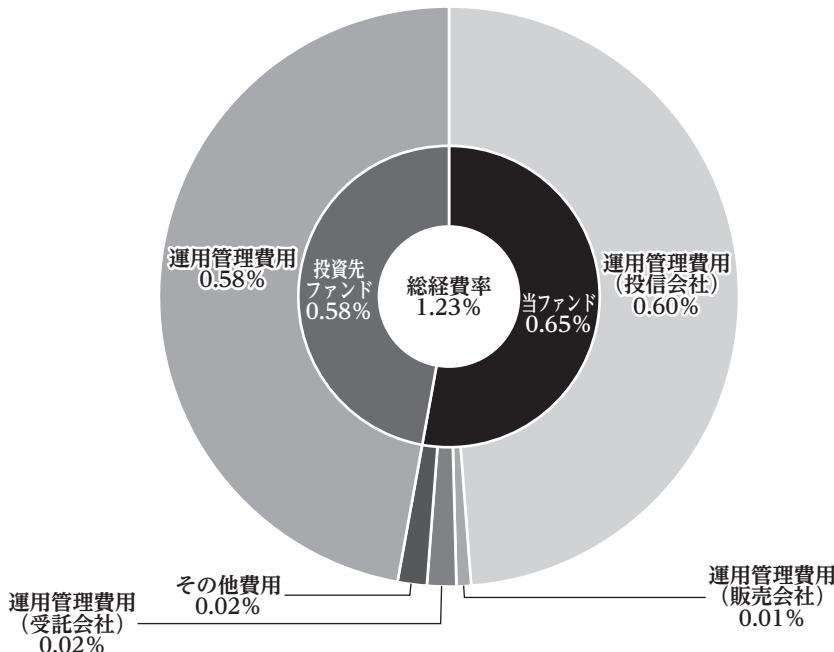
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しております。

(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、売買委託手数料及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1.23%です。



総経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く） (①+②)	1.23%
①当ファンドの費用の比率	0.65%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%

(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がかかる場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 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9月13日から2025年8月25日まで）

投資信託受益証券

		当期			
		買付		売付	
		口数	買付額	口数	売付額
国 内	Siegfried Global Trade Finance Fund SP II Class B (JPY-UH-ACC) Share	口 2,515	千円 263,500	口 80	千円 8,700
	マネーポールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	10,000	10	—	—

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 金額は受渡代金です。

利害関係人との取引状況等（2024年9月13日から2025年8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。

自社による当ファンドの設定・解約状況（2024年9月13日から2025年8月25日まで）

当期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	当期末残高 (元 本)	取引の理由
千円 100,000	千円 —	千円 —	千円 100,000	当初設定時における取得

組入資産の明細（2025年8月25日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末		
	口数	評価額	比率
Siegfried Global Trade Finance Fund SP II Class B (JPY-UH-ACC) Share	口 2,435	千円 273,313	% 99.7
マネーポールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	10,000	10	0.0
合計	12,435	273,323	<99.7%>

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

投資信託財産の構成（2025年8月25日現在）

項 目	当期末	
	評価額	比率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 273,323	% 99.5
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	1,252	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	274,575	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当期末 2025年8月25日
(A) 資 産	274,575,044円
コ ー ル・ロ ー ン 等	1,251,814
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	273,323,215
未 収 利 息	15
(B) 負 債	564,839
未 払 信 託 報 酬	547,193
そ の 他 未 払 費 用	17,646
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	274,010,205
元 本	245,776,225
次 期 繰 越 損 益 金	28,233,980
(D) 受 益 権 総 口 数	245,776,225口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,149円

(注1) 設定期元本額 100,000,000円
期中追加設定元本額 153,962,031円
期中一部解約元本額 8,185,806円

(注2) 1口当たり純資産額は1.1149円です。

損益の状況

項 目	当 期 2024年9月13日～ 2025年8月25日
(A) 配 当 等 収 益 受 取 利 息	6,667円 6,667
(B) 有 億 証 券 売 買 損 益 売 買 益 売 買 損	18,070,590 18,513,024 △ 442,434
(C) 信 託 報 酉 等	△ 943,231
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	17,134,026
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額) (売 買 損 益 相 当 額)	11,099,954 (2) (11,099,952)
(F) 計 (D+E)	28,233,980
(G) 収 益 分 配 金 次 期 繰 越 損 益 金(F+G) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額) (売 買 損 益 相 当 額)	0 28,233,980 11,099,954 (2) (11,099,952) 17,134,026

(注1) (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。

(注2) (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。

(注3) (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し引いた差額分をいいます。

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,290円)、費用控除後の有価証券等損益額(17,127,736円)、および信託約款に規定する収益調整金(11,099,954円)より分配対象収益は28,233,980円(10,000口当たり1,148円)ですが、当期に分配した金額はありません。

■お知らせ

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更され、電磁的方法によりご提供する運びとなりました。

ジークフリード・グローバル・トレード・ファイナンス・ファンドSPⅡ クラスB (JPY-ACC) シェア/クラスB (JPY-UH-ACC) シェア

●投資対象ファンドの概要

投資対象ファンド名称	ジークフリード・グローバル・トレード・ファイナンス・ファンドSPⅡ	
シ エ ア 名 称	クラスB (JPY-ACC) シェア	クラスB (JPY-UH-ACC) シェア
為 替 ヘ ッ ジ	あり（対円フルヘッジ）	なし
国 稷	英領西インド諸島ケイマン	
形 態	外国投資法人	
通 貨	円建て	
運 用 会 社	Siegfried Asset Management社	
運 用 方 針	主として中国及び東南アジア圏の中小企業（輸出企業）の短期（原則として最長6ヶ月）売掛債権（優良グローバル企業（輸入企業）の買掛債務）へ投資を行うことにより、安定的なインカム・ゲインを追求した運用を行います。	
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none">投資する売掛債権は原則として投資適格の格付けを有する輸入企業が支払人となっており、180日以内に資金の回収期限が到来するものに限ります。デリバティブ取引の利用は、価格変動、金利変動および為替変動により生じるリスクを減じる目的以外には利用しません。外国為替予約取引は、為替変動により生じるリスクを減じる目的以外には利用しません。	
決 算 日	毎年12月31日	
解 約 制 限	<ul style="list-style-type: none">投資対象ファンドのNAV*の25%を超える解約請求があった場合、請求が制限されたり、請求が制限された額を請求者間で按分したり、翌月以降の解約分として扱われる可能性があります。 ※NAVとは純資産総額のことを意味します。投資対象ファンドにおいてNAVの算出が行われない場合等には、解約手続が一時停止されることがあります。	
運 用 報 酬	投資対象ファンドのシェアのNAVに対し年率0.50%の運用報酬	
その他の費用・手数料	投資対象ファンドのNAVに対し年率0.08%*程度の管理費用 ※投資対象ファンドの資産規模や取引頻度などによっては上記料率を上回る場合があります。	
収 益 分 配 方 針	原則、収益分配は行いません。	

Siegfried Global Trade Finance Fund SP II はケイマン籍投資法人 Siegfried Global Trade Finance Fund SPC の分離ポートフォリオです。2024年12月31日に会計期間が終了し、現地の公認会計士による財務諸表監査を受けて完了しています。以下は2024年12月31日現在の財務諸表の原文の翻訳を抜粋したものです。なお、組入投資信託証券の明細については2024年12月31日現在の組入資産の明細を掲載しております。

運用計算書

2024年12月31日期

(金額は米ドル表示)

収益の部

期中実現純利益／損失	(5,333,276)
収益合計	<u>(5,333,276)</u>

費用の部

管理報酬	(59,595)
監査報酬	(40,000)
監督報酬	(15,000)
投資顧問報酬	(326,130)
利息費用	(659)
その他費用	(91,689)
費用合計	<u>(533,073)</u>

純投資収益	<u>(5,866,349)</u>
-------	--------------------

その他利益	<u>0</u>
-------	----------

分配金	<u>(451,390)</u>
-----	------------------

運用による純資産の増減の合計	<u>(6,317,739)</u>
----------------	--------------------

期初純資産	<u>—</u>
-------	----------

期中追加設定	222,079,099
期中一部解約	0

運用による純資産の増減の合計	<u>(6,317,739)</u>
----------------	--------------------

期末純資産	<u>215,761,360</u>
-------	--------------------

保有有価証券明細（2024年12月31日現在）

銘柄	国	USD Value	JPY Value
Komatsu Ltd.	Japan	15,702,675.11	2,483,849,149
Hitachi Ltd.	Japan	15,425,111.55	2,439,944,145
Legrand S.A.	France	12,650,849.50	2,001,111,374
Archer Daniels Midland Co.	USA	12,038,585.04	1,904,263,382
AstraZeneca PLC	UK	12,038,656.46	1,904,274,679
Aisin Corp.	Japan	11,374,144.54	1,799,162,183
Waste Management Inc.	USA	10,626,078.10	1,680,833,034
Fonterra Co-operative Group Ltd.	New Zealand	10,032,158.76	1,586,886,873
AGC, Inc.	Japan	9,821,152.87	1,553,509,961
Bridgestone Corp.	Japan	9,266,288.18	1,465,741,464
Canon Inc.	Japan	7,677,082.00	1,214,360,831
Fast Retailing Co., Ltd.	Japan	7,677,035.52	1,214,353,479
Alfa Laval AB	Sweden	7,560,146.13	1,195,863,915
Colgate-Palmolive Co.	USA	5,220,256.40	825,740,157
Parker-Hannifin Corp.	USA	5,169,014.72	817,634,748
Stanley Black & Decker Inc.	USA	5,118,054.59	809,573,875
South32 Ltd.	Australia	5,117,945.29	809,556,586
Vulcan Materials Co.	USA	5,117,773.63	809,529,433
Danone S.A.	France	5,092,406.31	805,516,830
Snap-on Inc.	USA	4,990,654.27	789,421,692
Ross Stores, Inc.	USA	4,888,780.79	773,307,345
Sony Group Corp.	Japan	4,618,179.01	730,503,556
Honda Motor Co. Ltd.	Japan	4,436,403.27	701,750,269
Clorox Company	USA	4,434,515.48	701,451,659
The Hershey Company	USA	4,291,190.12	678,780,453
AMETEK Inc.	USA	4,225,464.40	668,383,959
Corteva, Inc.	USA	4,138,244.44	654,587,506
Linde plc	UK	3,703,937.45	585,888,826
Mondi Plc	UK	3,703,821.28	585,870,450
Gilead Sciences Inc.	USA	3,703,803.00	585,867,559
Siemens AG	Germany	3,572,193.35	565,049,544
Merck and Co., Inc.	USA	3,484,441.64	551,168,979
Atlas Copco AB	Sweden	3,433,238.31	543,069,636
Qualcomm Inc.	USA	2,022,547.72	319,926,598
Mitsubishi Electric Corp.	Japan	724,956.12	114,673,559

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／国内／債券	
信託期間	無期限（2010年11月24日設定）	
運用方針	マネー・マーケット・マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の公社債等に実質的な投資を行い、利子等収益の確保を図ります。	
主要運用対象	ペ ビ 一 ファ ン ド	マネー・マーケット・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、わが国の公社債等に直接投資することがあります。
	マ ザ 一 ファ ン ド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	ペ ビ 一 ファ ン ド	外貨建資産への投資は行いません。
	マ ザ 一 ファ ン ド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

運用報告に係わる情報

マネーファンド（F O F s用）
(適格機関投資家限定)

第29期（決算日：2025年5月20日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、お手持ちの「マネーファンド（F O F s用）(適格機関投資家限定)」は、去る5月20日に第29期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル

0120-151034

（受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様のお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- 原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- 一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基 準 価 額					債組入比率	債券先物比率	純資産額
		税分	込配	み金	期騰	中落率			
25期(2023年5月22日)	円 10,010	円 0		% △0.0			% —	% —	百万円 10
26期(2023年11月20日)	10,008		0	△0.0			—	—	10
27期(2024年5月20日)	10,007		0	△0.0			—	—	223
28期(2024年11月20日)	10,013		0	0.1			—	—	285
29期(2025年5月20日)	10,033		0	0.2			—	—	580

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	券率
		騰	落			
(期首) 2024年11月20日	円 10,013		% —		% —	% —
11月末	10,014		0.0		—	—
12月末	10,014		0.0		—	—
2025年1月末	10,016		0.0		—	—
2月末	10,020		0.1		—	—
3月末	10,024		0.1		—	—
4月末	10,030		0.2		—	—
(期末) 2025年5月20日	10,033		0.2		—	—

(注) 謄落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

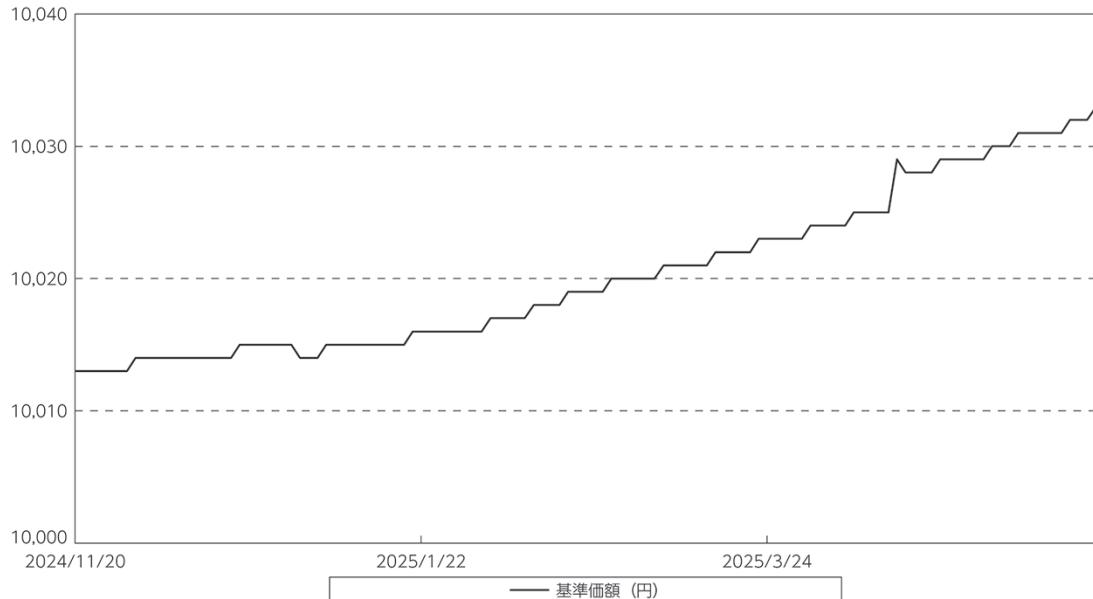
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ0.2%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎国内短期金融市场

無担保コール翌日物金利は、プラス圏での推移となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

<マネーポールファンド（F O F s用）（適格機関投資家限定）>

- 期間を通じて、マネー・マーケット・マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持しました。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

- コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

●分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきました。収益分配に充てなかつた利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第29期
	2024年11月21日～ 2025年5月20日
当期分配金 (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	68

（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）に対する比率であり、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。

○今後の運用方針

＜マネーポールファンド（F O F s用）（適格機関投資家限定）＞

- ・マネー・マーケット・マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保ち、マザーファンドのポートフォリオの構成に近づけた状態を維持する方針です。

＜マネー・マーケット・マザーファンド＞

- ・日銀による金融市場調節方針の下、短期金利は安定した推移を想定しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2024年11月21日～2025年5月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社)	円 2	% 0.016 (0.005)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数) ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販売会社)		(1) (0.005)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)		(1) (0.005)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
合計	2	0.016	
期中の平均基準価額は、10,020円です。			

(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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は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。

○売買及び取引の状況

(2024年11月21日～2025年5月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 293,371	千円 299,248	千口 5,680	千円 5,793

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月21日～2025年5月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2025年5月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 279,191	千口 566,883	千円 578,844

○投資信託財産の構成

(2025年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
マネー・マーケット・マザーファンド	千円 578,844	% 99.7
コール・ローン等、その他	1,509	0.3
投資信託財産総額	580,353	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年5月20日現在）

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	580,353,631
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,508,347
未収入金	578,844,762
未収利息	503
未収利息	19
(B) 負債	60,293
未払信託報酬	60,293
(C) 純資産総額(A-B)	580,293,338
元本	578,379,296
次期繰越損益金	1,914,042
(D) 受益権総口数	578,379,296口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,033円

<注記事項>

- ①期首元本額 284,814,791円
 期中追加設定元本額 299,301,633円
 期中一部解約元本額 5,737,128円
 また、1口当たり純資産額は、期末1,0033円です。

○損益の状況（2024年11月21日～2025年5月20日）

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	1,822
(B) 有価証券売買損益	1,822
売買益	916,614
売買損	968,557
(C) 信託報酬等	△ 51,943
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 60,293
(E) 前期繰越損益金	858,143
(F) 追加信託差損益金	140,878
(配当等相当額)	915,021
(売買損益相当額)	(2,976,113)
(G) 計(D+E+F)	(△2,061,092)
(H) 収益分配金	1,914,042
次期繰越損益金(G+H)	0
追加信託差損益金	1,914,042
(配当等相当額)	915,021
(売買損益相当額)	(2,989,883)
分配準備積立金	(△2,074,862)
	999,021

- (注) (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。
 (注) (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。
 (注) (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し引いた差額分をいいます。

②分配金の計算過程

項目	目	2024年11月21日～ 2025年5月20日
費用控除後の配当等収益額		747,147円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額		87,772円
収益調整金額		2,989,883円
分配準備積立金額		164,102円
当ファンドの分配対象収益額		3,988,904円
1万口当たり収益分配対象額		68円
1万口当たり分配金額		一円
収益分配金額		一円

[お知らせ]

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、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2025年4月1日)

マネー・マーケット・マザーファンド

《第41期》決算日2025年5月20日

[計算期間：2024年11月21日～2025年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第41期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第41期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	債組入比率	債券比率	債先物比率	純資産額	百万円
						百万円
37期(2023年5月22日)	円 10,181	% 0.0	% —	% —	—	2,921
38期(2023年11月20日)	10,181	0.0	—	—	—	3,393
39期(2024年5月20日)	10,181	0.0	—	—	—	4,054
40期(2024年11月20日)	10,189	0.1	—	—	—	5,470
41期(2025年5月20日)	10,211	0.2	—	—	—	40,477

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	債組入比率	債券比率	債先物比率	券率
					%
(期首) 2024年11月20日	円 10,189	% —	% —	—	—%
11月末	10,190	0.0	—	—	—
12月末	10,191	0.0	—	—	—
2025年1月末	10,193	0.0	—	—	—
2月末	10,197	0.1	—	—	—
3月末	10,201	0.1	—	—	—
4月末	10,208	0.2	—	—	—
(期末) 2025年5月20日	10,211	0.2	—	—	—

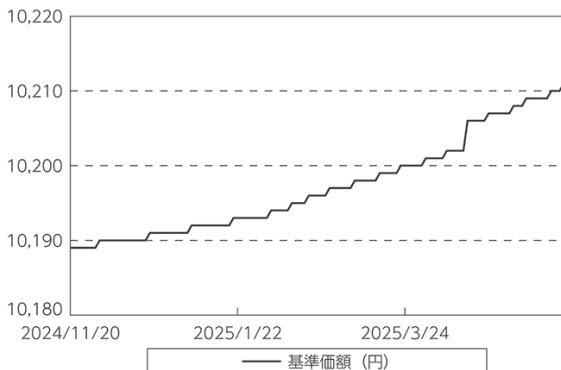
(注) 謄落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

- 当期中の基準価額等の推移について
- ◎基準価額の動き
 - 基準価額は期間の初めに比べ0.2%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・無担保コール翌日物金利は、プラス圏での推移となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

○今後の運用方針

- ・日銀による金融市場調節方針の下、短期金利は安定した推移を想定しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- 利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

○1万口当たりの費用明細

(2024年11月21日～2025年5月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2024年11月21日～2025年5月20日)

その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 810,270,423	千円 809,484,240

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月21日～2025年5月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2025年5月20日現在)

国内その他有価証券

区分	当期末	
	評価額	比率
コマーシャル・ペーパー	千円 5,198,797	% 12.8

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2025年5月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
その他有価証券	千円 5,198,797	% 12.8
コール・ローン等、その他	35,279,000	87.2
投資信託財産総額	40,477,797	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	40,477,797,928
その他有価証券(評価額)	35,278,553,389
未収利息	5,198,797,053
447,486	
(B) 負債	733
未払解約金	733
(C) 純資産総額(A-B)	40,477,797,195
元本	39,641,402,603
次期繰越損益金	836,394,592
(D) 受益権総口数	39,641,402,603口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,211円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,368,633,626円
 期中追加設定元本額 63,750,440,572円
 期中一部解約元本額 29,477,671,595円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0211円です。

②期末における元本の内訳 (当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

MUKAM バランス・イノベーション (株式抑制型) (適格機関投資家転売制限付)	13,841,935,168円
三菱UFJ DCバランス・イノベーション (KAKUSHI N)	6,876,897,464円
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式重視型)	4,456,958,183円
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式抑制型)	3,602,977,182円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)	3,227,925,217円
MUKAM バランス・イノベーション (リスク抑制型) (適格機関投資家転売制限付)	2,899,813,927円
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	1,742,982,315円
三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)	1,618,842,425円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035 (確定拠出年金)	611,391,065円
マネーブールファンド (FOF's用) (適格機関投資家限定)	566,883,520円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	117,696,083円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーブールファンド>	28,182,861円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーブールファンドA>	20,053,135円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	14,767,388円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ヨーロ円プレミアム (毎月分配型)	4,850,169円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	4,289,171円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	2,515,903円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーブールファンド>	1,329,590円
米国バンクローン・オーブン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	98,223円
米国バンクローン・オーブン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,222円
米国バンクローン・オーブン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	98,222円
米国バンクローン・オーブン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	98,222円
テンプルトン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オーブン (毎月決算型)	39,351円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	9,822円
<DC>ペイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド (予想分配金提示型)	9,822円

○損益の状況 (2024年11月21日～2025年5月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	18,125,452
(B) 当期損益金(A)	18,125,452
(C) 前期繰越損益金	101,474,603
(D) 追加信託差損益金	1,312,189,247
(E) 解約差損益金	△ 595,394,710
(F) 計(B+C+D+E)	836,394,592
次期繰越損益金(F)	836,394,592

(注) (D) 追加信託差損益金 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し引いた差額分をいいます。

(注) (E) 解約差損益金 あるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

ペイリー・ギフォード インパクト投資ファンド（予想分配金提示型）	9,822円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース>（毎月分配型）	9,821円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド（毎月分配型）	9,821円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド（毎月分配型）	9,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>（毎月分配型）	9,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース>（毎月分配型）	9,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース>（年2回分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>（毎月分配型）	9,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型>（毎月決算型）	9,821円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）	9,821円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型>（年1回決算型）	9,821円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>（年1回決算型）	9,821円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり>（毎月分配型）	9,821円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>（毎月分配型）	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>（毎月分配型）	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<年2回分配型>	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>（毎月分配型）	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>（年2回分配型）	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>（毎月分配型）	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>（年2回分配型）	9,821円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム（毎月分配型）	9,821円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>（資産成長型）	9,821円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>（毎月決算型）	9,821円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<年2回決算型>	9,821円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）	9,821円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>（年2回決算型）	9,821円
ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
<DC>ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ペイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）	9,821円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース（為替ヘッジなし）	9,821円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース（為替ヘッジあり）	9,821円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,821円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり>（資産成長型）	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型>（分配コース）	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型>（分配抑制コース）	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型>（分配コース）	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型>（分配抑制コース）	9,820円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース>（毎月分配型）	9,819円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド（年2回分配型）	9,817円

PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース>（年2回分配型）	9,816円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド（年2回分配型）	9,815円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>（年2回分配型）	9,814円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>（年2回分配型）	9,813円
グローバル・インカム・フルコース（為替リスク軽減型）	983円
グローバル・インカム・フルコース（為替ヘッジなし）	983円
合計	39,641,402,603円

[お 知 ら せ]

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、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年4月1日)