

■ 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2013年 9 月27日から2028年 8 月10日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、世界の幅広い資産クラスに投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 <b>BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)</b> 世界各国（新興国を含む）の株式、債券、キャッシュ等の現物資産に加え、派生商品や代替投資商品等 <b>マネー・オープン・マザーファンド</b> 円貨建ての短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	■ 当ファンドが投資対象とする外国投資信託証券は、主として世界の株式、債券、商品等に投資を行い、中長期的に英ポンドベースで絶対収益を追求した運用を行います。 ■ 実質的な運用は、絶対収益・マルチアセット運用に強みを持つ「ニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッド」が行います。 ■ 英ポンド建ての組入れ外国投資信託証券については、原則として対円での為替ヘッジを行います。
組入制限	■ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■ 年 1 回（原則として毎年 8 月10日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■ 分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みません。）等の範囲内とします。 ■ 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 (基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)

S M B C・  
日興資産成長  
ナビゲーション  
【運用報告書(全体版)】

(2024年 8 月14日から2025年 8 月12日まで)

第 12 期  
決算日 2025年 8 月12日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、世界の幅広い資産クラスに投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976  
受付時間:午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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。

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 証 券 組 入 率	純 資 産 額
		税 分 配	込 金 騰 落	中 率			
	円	円		%	%	%	百万円
8 期(2021年 8 月10日)	11, 718	0		6. 9	0. 0	96. 9	4, 939
9 期(2022年 8 月10日)	11, 045	0		△5. 7	0. 0	97. 5	4, 930
10期(2023年 8 月10日)	10, 106	0		△8. 5	0. 0	97. 9	4, 662
11期(2024年 8 月13日)	10, 420	0		3. 1	0. 0	88. 7	4, 504
12期(2025年 8 月12日)	10, 576	0		1. 5	0. 0	95. 0	4, 169

※基準価額の騰落率は分配金込み。  
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。  
※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

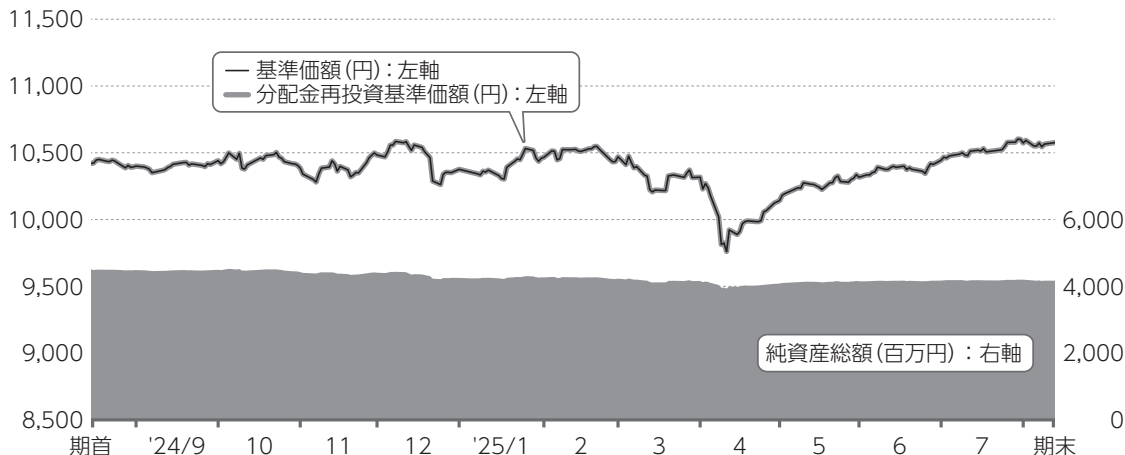
年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 証 券 組 入 率
		騰 落	率		
(期 首) 2024年 8 月13日	円		%	%	%
8 月末	10, 420	—	—	0. 0	88. 7
9 月末	10, 400	△0. 2		0. 0	99. 3
10月末	10, 441	0. 2		0. 0	100. 2
11月末	10, 385	△0. 3		0. 0	99. 0
12月末	10, 483	0. 6		0. 0	93. 3
2025年 1 月末	10, 376	△0. 4		0. 0	99. 4
2 月末	10, 466	0. 4		0. 0	92. 0
3 月末	10, 470	0. 5		0. 0	95. 2
4 月末	10, 317	△1. 0		0. 0	98. 6
5 月末	10, 142	△2. 7		0. 0	98. 2
6 月末	10, 317	△1. 0		0. 0	95. 9
7 月末	10, 444	0. 2		0. 0	99. 0
(期 末) 2025年 8 月12日	10, 573	1. 5		0. 0	93. 6
	10, 576	1. 5		0. 0	95. 0

※騰落率は期首比です。  
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2024年8月14日から2025年8月12日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期 首	10,420円
期 末	10,576円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+1.5% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

**基準価額の主な変動要因(2024年8月14日から2025年8月12日まで)**

投資信託証券への投資を通じて、世界の幅広い資産クラスに投資しました。英ポンド建ての組入れ外国投資信託証券については、対円での為替ヘッジを行いました。

なお、外国投資信託証券が保有する英ポンド建て以外の資産については、英ポンドに対する当該通貨の為替変動の影響を受けます。

**上昇要因**

- 米国における堅調な企業収益や欧州における緩和的な金融政策などを背景に、株式市場が上昇したこと
- 地政学リスクなど不確実性に伴う安全資産としての需要の高まりなどを背景に、金市場が上昇したこと

**下落要因**

- 株式市場の下落に備えたヘッジポジションを構築していたこと

## 投資環境について(2024年8月14日から2025年8月12日まで)

株式市場、債券市場および金市場は上昇しました。

## 株式市場

期を通じて、先進国株式市場は上昇しました。

先進国株式市場では2025年3月から4月前半にかけて米国政府の関税政策を巡る先行きの不透明感から一時急落する場面がみられましたが、期全体では概して力強い上昇基調が継続しました。米国では堅調な企業収益とAI(人工知能)を中心とした技術革新に対する楽観的な見方が広がる中、S&P500種株価指数やNASDAQ総合指数は大幅に上昇しました。同期間、S&P 500採用企業の多くが収益予想を上回る結果を発表しました。また、欧州の株式市場も大幅な上昇となり、2025年初頭には相対的なバリュエーション(投資価値評価)、ECB(欧州中央銀行)による緩和的な金融政策、投資家心理の変化などを背景に、米国市場を上回るパフォーマンスを記録する場面もありました。

## 債券市場

期を通じて、先進国債券市場は上昇しました。

先進国債券市場は、主要中銀の利下げと追加利下げに対する期待感などによる恩恵を受け、全般的に底堅く推移しました。また、中

東やウクライナ情勢などの地政学リスクが高まる局面において、安全資産の国債に買いが集まったことなども、プラスに寄与しました。社債市場では、株式市場と同様に3月から4月の初旬にかけて、トランプ大統領による関税政策に伴う影響から社債スプレッド(国債に対する上乗せ金利)が一時急速に拡大しましたが、期を通じては対前期比で縮小して期末を迎えました。

## 金市場

期を通じて、金市場は上昇しました。

金価格は、地政学リスクなど不確実性に伴う安全資産としての需要の高まりに加え、2025年以降の米ドル安の流れ、インフレ再燃リスクに備えたヘッジ需要の継続などから非常に力強いパフォーマンスを記録しました。

## ポートフォリオについて (2024年8月14日から2025年8月12日まで)

---

## 当ファンド

「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)」および「マネー・オープン・マザーファンド」を主要投資対象とし、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)」を高位に組み入れました。

---

## BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)

株式において、主にIT(情報技術)セクターの一部のアンダーウェイトを解消する形で小幅ながら投資比率を長期的な中立水準まで引き上げました。具体的には、以前利益確定を行ったエヌビディアや、韓国の半導体

メーカーであるSKハイニックスなどの銘柄を追加しました。その他の資産クラスの配分変更としては、ファンドの利回り向上を意図して、確信度の高いハイイールド社債を増やしました。同様に、米国や英国などの主要先進国市場よりも高い利回りと実質金利を提供する新興国国債の投資も追加しました。ファンド全体としては、現金比率は抑制的とし、リターン追求資産への配分は慎重な見通しに沿ってある程度の増加にとどめました。

---

## マネー・オープン・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について(2024年8月14日から2025年8月12日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

## 分配金について(2024年8月14日から2025年8月12日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第12期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,689

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとしたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)」および「マネー・オープン・マザーファンド」を主要投資対象とし、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)」の高位組み入れを維持します。

### BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)

これから年末に向けて、金融市場は引き続き、インフレの鈍化、各国の中央銀行の政策の違い、そして地政学的緊張の継続という三つの要因に左右される展開となるでしょう。株式市場は変動性の高まりが予想されるものの、ファンダメンタルズ(基礎的条件)は比較的堅調だと考えています。特に米国では、力強い企業収益と堅調な消費者需要が引き続き株式市場を支えるとみています。一方で、割高な株価、高水準の金利、加えてマクロ経

済の不透明感が、株価の上昇余地を制限する可能性もあります。国債市場は2025年前半、リスク資産に比べて相対的に抑制された動きとなりましたが、インフレの鈍化を背景に徐々に安定化の兆しも見られています。コモディティ(商品)は供給制約や地政学リスクを背景に底堅く推移しており、原油価格は高止まりが予想されます。為替市場では、金融政策の違いから、米ドルは強含みの展開の可能性がある一方、ユーロや円は軟調な動きとなるかもしれません。このように投資環境が不透明な中、引き続き、選別的な投資を行うと同時に、市場の変化に備えた警戒を怠らず、資産保全に努め、機動的なアセットアロケーションを用いて、慎重な姿勢で運用に取り組んでまいります。

### マネー・オープン・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。



## 3 お知らせ

### 約款変更について

- 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、記載変更を行うため、信託約款に  
所要の変更を行いました。(適用日：2025年4月1日)

## 1 万口当たりの費用明細 (2024年 8 月 14 日から 2025 年 8 月 12 日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	122円	1.179%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は10,381円です。
(投 信 会 社)	(40)	(0.384)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(80)	(0.768)	販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	受託会社：ファンド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	－	－	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(－)	(－)	
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	66	0.636	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 費 用)	(0)	(0.003)	保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(65)	(0.628)	そ の 他：組入れファンドの運用報酬等
合 計	188	1.815	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたものです。

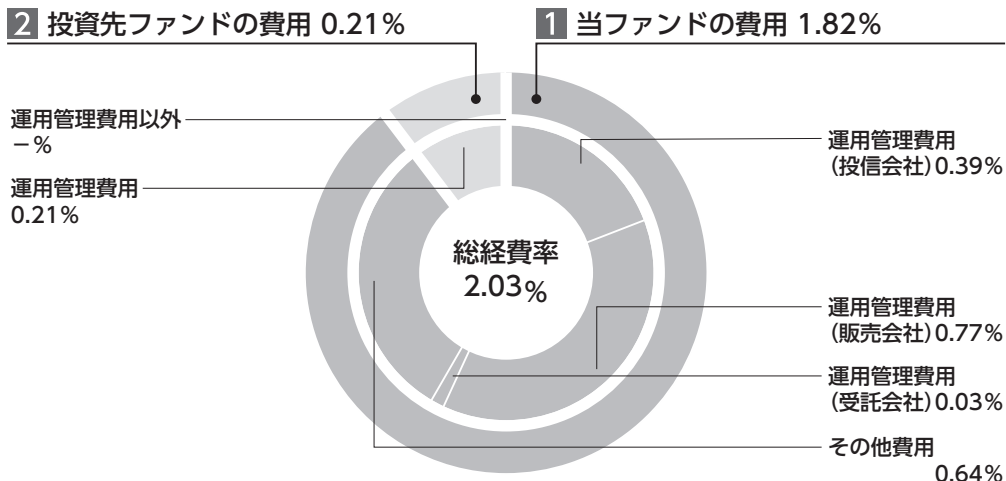
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンド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。

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



## 参考情報 総経費率(年率換算)



<b>総経費率 (1 + 2)</b>		<b>2.03%</b>
<b>1</b>	当ファンドの費用の比率	<b>1.82%</b>
<b>2</b>	投資先ファンドの運用管理費用の比率	<b>0.21%</b>
	投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	－%

※**1**の各費用は、前掲「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、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。その他費用には投資先ファンドの運用報酬等が含まれています。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算した経費率です。そのため、実際に投資しているシェアクラスの経費率とは大きく異なる場合があります。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**1**と**2**の費用は、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。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は2.03%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2024年 8 月14日から2025年 8 月12日まで）

投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	イギリス	B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (GBP X Acc クラス)	口 4, 158, 171	千イギリス・ポンド 6, 380	口 6, 078, 540	千イギリス・ポンド 9, 400

※金額は受渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等（2024年 8 月14日から2025年 8 月12日まで）

利害関係人との取引状況

S M B C ・ 日興資産成長ナビゲーション

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マネー・オープン・マザーファンド

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 22	百万円 5	% 24. 8	百万円 -	百万円 -	% -

※平均保有割合 8.1%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、S M B C 日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

（2024年 8 月14日から2025年 8 月12日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

# ■ 組入れ資産の明細 (2025年 8月12日現在)

## (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)		期末		
	口数	口数	評価額		組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アイルランド) B N Yメロン・グローバル・リアル・ リターン・ファンド (GBP X Acc クラス)	口 14, 120, 557. 98	口 12, 200, 188. 14	千イギリス・ポンド 19, 855	千円 3, 959, 446	% 95. 0
合計	14, 120, 557. 98	12, 200, 188. 14	19, 855	3, 959, 446	95. 0

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

## (2) 親投資信託残高

種類	期首(前期末)	期末	
	口数	口数	評価額
マネー・オープン・マザーファンド	千口 2, 798	千口 2, 798	千円 2, 797

※マネー・オープン・マザーファンドの期末の受益権総口数は34, 639, 640口です。

# ■ 投資信託財産の構成

(2025年 8月12日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 3, 959, 446	% 92. 6
マネー・オープン・マザーファンド	2, 797	0. 1
コール・ローン等、その他	313, 024	7. 3
投資信託財産総額	4, 275, 268	100. 0

※期末における外貨建資産（3, 950, 023千円）の投資信託財産総額（4, 275, 268千円）に対する比率は92. 4%です。  
※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=199. 41円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年8月12日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	8,133,348,551円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	269,258,878
投 資 証 券 ( 評 価 額 )	3,959,446,312
マネー・オープン・マザーファンド(評価額)	2,797,187
未 収 入 金	3,901,846,174
(B) 負 債	3,964,256,489
未 払 金	3,919,708,232
未 払 解 約 金	10,512,500
未 払 信 託 報 酬	24,206,897
そ の 他 未 払 費 用	9,828,860
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	4,169,092,062
元 本	3,942,013,200
次 期 繰 越 損 益 金	227,078,862
(D) 受 益 権 総 口 数	3,942,013,200口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	10,576円

※当期における期首元本額4,323,125,234円、期中追加設定元本額206,667,267円、期中一部解約元本額587,779,301円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2024年8月14日 至2025年8月12日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	779,782円
受 取 利 息	727,221
そ の 他 収 益 金	52,561
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	139,686,754
売 買 益	994,785,377
売 買 損	△855,098,623
(C) 信 託 報 酬 等	△ 78,248,312
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	62,218,224
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 75,213,030
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	240,073,668
( 配 当 等 相 当 額 )	( 360,370,628)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△120,296,960)
(G) 合 計 ( D + E + F )	227,078,862
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	227,078,862
追 加 信 託 差 損 益 金	240,073,668
( 配 当 等 相 当 額 )	( 360,370,648)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△120,296,980)
分 配 準 備 積 立 金	305,694,173
繰 越 損 益 金	△318,688,979

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	348,555円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	360,370,648
(d) 分配準備積立金	305,345,618
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	666,064,821
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	1,689.66
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 ( 税 引 前 )	当 期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

## ■ 組入れ投資信託証券の内容

### 投資信託証券の概要

ファンド名	B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Accクラス)
形態	アイルランド籍会社型投資信託（英ポンド建て）
主要投資対象	世界各国（新興国を含む）の株式、債券、キャッシュ等の現物資産に加え、派生商品や代替投資商品等広範なアセットクラスに投資します。
運用の基本方針	機動的な資産配分を行いながら中長期的に絶対収益の追求を目指します。 原則として対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>●同一銘柄の株式への投資割合は、原則として純資産総額の5%以内とします。</li> <li>●同一業種の株式への投資割合は、原則として純資産総額の20%以内とします。</li> <li>●非投資適格債券への投資割合は、原則として純資産総額の30%以内とします。</li> <li>●純資産総額の10%を超える借入れは行いません。</li> </ul>
分配方針	原則として分配を行いません。
運用管理費用	<p>純資産総額に対して 運用報酬 年0.65%*</p> <p>*上記の料率に相当する額をS M B C ・ 日興資産成長ナビゲーションにおいて、直接負担します。</p> <p>※上記のほか、保管および管理に関する費用（最低年30,000ドル程度）、管理事務代行費用などがかかりますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率を示すことができません。また、年間最低報酬額や取引ごとにかかる費用等が定められている場合があります。純資産総額の規模や取引頻度等によっては、上記の料率を上回ることがあります。</p>
その他の費用	<p>ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>
申込手数料	ありません。
スイング・プライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。
投資顧問会社	ニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッド
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Accクラス)」をシェアクラスとして含む「B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

## ■ 包括利益計算書（2024年12月31日に終了した期間）

（単位：英ポンド）

収益	
受取銀行利息	58, 957
受取配当金	413, 923
有価証券貸出収入	7, 963
損益を通じて公正価値で測定される金融資産／負債の純損益	
損益を通じて公正価値で測定される保有金融資産／負債の実現純損益	3, 022, 093
損益を通じて公正価値で測定される保有金融資産／負債の未実現損益の純変動額	(590, 171)
収益合計	2, 912, 765
費用	
管理報酬	130, 797
保管報酬	44, 902
運営管理費用	62, 612
費用合計	238, 311
純損益	2, 674, 454
金融費用	
銀行利息	844
分配金	691, 029
当期損益	1, 982, 581
配当金およびその他投資収益に係る源泉税	(34, 657)
運用による償還可能参加型株主に帰属する純資産の増減額	1, 947, 924



■ 投資有価証券明細表（2024年12月31日現在）

※下記明細表中の資産名・国名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認ください。

数量	銘柄	評価金額 (単位：英ポンド)	組入 比率 %
Collective investment schemes			
Ireland - 587,136			
(31 December 2023: 1,199,739)			
267	iShares Core GBP Corp Bond UCITS ETF	32,401	0.09
4,225	Leadenhall Ucits Ils Fund Plc	554,735	1.63
Total investments in collective investment schemes		587,136	1.72
Bonds			
Brazil - 522,036			
(31 December 2023: 1,129,904)			
5,835,000	Brazil Letras do Tesouro Nacional (Zero Coupon) 0.000% 01-Jul-2027	522,036	1.53
Indonesia - 248,914			
(31 December 2023: 263,839)			
3,649,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.375% 15-Apr-2032	174,433	0.51
1,504,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.000% 15-Feb-2033	74,481	0.22
Italy - 222,313			
(31 December 2023: 214,510)			
257,000	Intesa Sanpaolo SpA 'REGS' 7.200% 28-Nov-2033	222,313	0.65
Japan - 370,776			
(31 December 2023: -)			
124,700,000	Japan Government Forty Year Bond 0.400% 20-Mar-2056	370,776	1.09
Luxembourg - 165,183			
(31 December 2023: 166,173)			
199,000	Summer BC Holdco B SARL 'REGS' 5.750% 31-Oct-2026	165,183	0.48
United Kingdom - 6,904,406			
(31 December 2023: 9,025,868)			
135,000	HSBC Holdings Plc FRN 6.364% 16-Nov-2032	120,587	0.35
118,000	HSBC Holdings Plc FRN 8.201% 16-Nov-2034	129,302	0.38
1,990,513	United Kingdom Gilt 0.250% 31-Jan-2025	1,983,487	5.81
1,124,200	United Kingdom Gilt 4.250% 07-Sep-2039	1,044,663	3.06
2,695,303	United Kingdom Treasury Bill (Zero Coupon) 0.0000% 10-Feb-2026	2,681,058	7.86
800,000	United Kingdom Treasury Bill (Zero Coupon) 0.000% 28-Apr-2025	788,092	2.31
176,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 'REGS' 4.000% 31-Jan-2029	157,217	0.46
United States of America - 2,698,232			
(31 December 2023: 1,915,676)			
62,000	Ball Corp 2.875% 15-Aug-2030	42,340	0.12
150,000	Sprint Capital Corp 8.750% 15-Mar-2032	143,313	0.42
33,000	United Airlines Inc '144A' 4.375% 15-Apr-2026	25,931	0.08
2,255,502	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.250% 15-Apr-2028	1,752,395	5.13
1,220,800	United States Treasury Note/Bond 3.000% 15-Nov-2045	734,253	2.15
Total investments in bonds		11,131,860	32.61
Equities			
Bermuda - 208,071			
(31 December 2023: 186,861)			
1,048	RenaissanceRe Holdings Ltd	208,071	0.61
Brazil - 190,320			
(31 December 2023: 201,557)			
142,375	B3 SA - Brasil Bolsa Balcão	190,320	0.56
Denmark - 167,849			
(31 December 2023: -)			
1,143	Pandora A/S	167,849	0.49
France - 397,225			
(31 December 2023: 311,796)			
2,500	Legrand SA	194,483	0.57
122	LVMH Moët Hennessey Louis Vuitton SE	64,292	0.19

数量	銘柄	評価金額 (単位：英ポンド)	組入 比率 %
Equities cont'd.			
France cont'd.			
1,784	Sanofi SA	138,450	0.40
Germany - 305,001			
(31 December 2023: -)			
432	adidas AG	84,598	0.25
431	Rheinmetall AG	220,473	0.64
Hong Kong - 90,843			
(31 December 2023: 268,036)			
3,000	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	90,843	0.27
India - 684,115			
(31 December 2023: 400,310)			
1,247	Bharti Airtel Ltd	18,492	0.05
685	Godrej Consumer Products Ltd	6,913	0.02
10,011	HDFC Bank Ltd	165,300	0.48
11,539	ICICI Bank Ltd	157,821	0.40
922	Info Edge India Ltd	74,487	0.22
12,308	Marico Ltd	73,394	0.22
21,884	Power Grid Corp of India Ltd	62,897	0.18
2,229	Titan Co Ltd	67,541	0.20
1,105	Tube Investments of India Ltd	36,583	0.11
15,679	Zomato Ltd	40,587	0.12
Indonesia - 204,002			
(31 December 2023: 243,734)			
720,800	Bank Mandiri Persero Tbk PT	204,002	0.60
Ireland - 601,673			
(31 December 2023: 1,128,463)			
256,932	Greenwatt Renewables Plc	175,539	0.51
1,280	Linde Plc	426,134	1.25
Jersey - 227,347			
(31 December 2023: -)			
6,807	Experian Plc	227,347	0.67
Mauritius - 73,000			
(31 December 2023: -)			
803	MakeMyTrip Ltd	73,000	0.21
Netherlands - 435,563			
(31 December 2023: 628,263)			
1,612	Airbus SE	207,100	0.61
11,185	Universal Music Group NV	228,463	0.67
Switzerland - 735,454			
(31 December 2023: 1,240,448)			
7,571	Alcon Inc	511,505	1.50
3,395	Nestle SA	223,949	0.65
Taiwan - 704,128			
(31 December 2023: 525,866)			
4,409	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	704,128	2.06
United Kingdom - 2,764,259			
(31 December 2023: 4,151,822)			
5,166	3i Group Plc	184,839	0.54
3,522	AstraZeneca Plc	368,472	1.08
16,728	BAE Systems Plc	191,870	0.56
7,074	Diageo Plc	179,114	0.53
24,137	Informa Plc	192,517	0.56
43,958	Land Securities Group Plc (REIT)	257,484	0.75
1,730	London Stock Exchange Group Plc	196,139	0.58
4,414	Reckitt Benckiser Group Plc	213,130	0.63
4,685	Relx Plc	169,766	0.50
44,442	Rolls-Royce Holdings Plc	253,497	0.74
5,527	Shell Plc	137,166	0.40
9,250	Unilever Plc	420,265	1.23

数量	銘柄	評価金額 (単位：英ポンド)	組入 比率 %
Equities cont'd.			
United States of America - 7,878,568 (31 December 2023: 5,950,106)			
2,073	Alphabet Inc - Class A	316,103	0.33
3,820	Amazon.com Inc	673,789	1.97
2,005	AMETEK Inc	289,027	0.85
2,700	Apple Inc	542,788	1.59
1,972	CME Group Inc	364,145	1.07
6,450	CSX Corp	165,332	0.48
1,035	Danaher Corp	189,598	0.56
576	Deere & Co	195,113	0.57
5,850	Dominion Energy Inc	251,274	0.74
204	Eli Lilly & Co	125,832	0.37
15,986	First Horizon Corp	256,798	0.75
4,855	Freight-McMoRan Inc	147,735	0.43
619	GE Vernova Inc	162,945	0.48
596	Goldman Sachs Group Inc/The	272,447	0.80
992	Hubbell Inc - Class B	331,334	0.97
2,578	JPMorgan Chase & Co	492,154	1.44
3,803	Lam Research Corp	218,724	0.64
592	Mastercard Inc	248,094	0.73
2,605	Microsoft Corp	882,455	2.58
291	Netflix Inc	208,905	0.61
3,427	NVIDIA Corp	375,438	1.10
1,320	Oracle Corp	175,651	0.51
1,369	Phillips 66	122,250	0.36
5,678	Pinterest Inc	131,961	0.39
5,110	Walt Disney Co/The	451,548	1.32
2,220	Zoetis Inc	287,128	0.84
Total investments in equities		15,667,418	45.89
Equity investment instruments			
Guernsey - 330,821 (31 December 2023: 769,023)			
127,451	Amedeo Air Four Plus Ltd	72,392	0.21
300,673	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	258,429	0.76
United Kingdom - 830,747 (31 December 2023: 1,021,039)			
608,527	BioPharma Credit Plc/The Fund	427,990	1.25
313,796	Greencoat UK Wind Plc/Funds	402,757	1.18
Total investments in equity investment instruments		1,161,568	3.40
Exchange traded commodities			
Ireland - 787,559 (31 December 2023: 522,290)			
434	Amundi Physical Gold ETC 0.000%	35,869	0.11
183	Invesco Physical Gold ETC 0.000%	36,722	0.11
154	Invesco Physical Silver ETC 0.000%	3,392	0.01
7,369	iShares Physical Gold ETC 0.000%	298,156	0.87
18,779	iShares Physical Silver ETC 0.000%	413,420	1.21
Total investments in exchange traded commodities		787,559	2.31
Warrants			
Luxembourg - 17,998 (31 December 2023: 713,343)			
210	Ensemble Investment Corp SA (Zero Coupon) 04-Nov-2026	17,998	0.05
Netherlands - 178,593 (31 December 2023: -)			
2,083	Merrill Lynch BV (Zero Coupon) 02-Feb-2026	178,593	0.53
United Kingdom - 2,236,769 (31 December 2023: 2,827,014)			
10,133	Barclays Bank Plc 17-Jan-2025	932,942	2.73
10,657	Barclays Bank Plc 21-Jan-2025	931,642	2.73

数量	銘柄	評価金額 (単位：英ポンド)	組入 比率 %
Warrants cont'd.			
United Kingdom cont'd. Goldman Sachs International "MTN" 4,180 (Zero Coupon) 28-Apr-2025			
Total investments in warrants		2,433,360	7.13
Equity swaps			
United States of America - 51,685(31 December 2023: -)			
(445,458)	Goldman Sachs TV Weekly Volatility Carry Total Return Strategy GSVLTVA 25-Mar-2026	51,685	0.15
Total investments in equity swaps		51,685	0.15
Index options - 221,623 (31 December 2023: 590,904)			
14	CBOE S&P 500 Index Call 20-Mar-2025 6,500,000	5,582	0.01
7	CBOE S&P 500 Index Put 20-Feb-2025 5,800,000	40,273	0.12
14	CBOE S&P 500 Index Put 20-Mar-2025 5,900,000	149,539	0.44
89	EURO STOXX 50 Index Put 17-Jan-2025 4,800,000	26,229	0.08
Total index options		221,623	0.65
Unrealised gain on forward foreign currency contracts - 84,123 (see below) (31 December 2023: 420,606)			
		84,123	0.25
Total financial assets at fair value through profit or loss		32,126,332	94.11
Equity options - (20,284) (31 December 2023: -)			
(1)	AstraZeneca Plc Put 21-Mar-2025 105,000	(5,130)	(0.01)
(12)	Nvidia Corporation Call 17-Jan-2025 127,000	(12,057)	(0.04)
(21)	Rolls-Royce Group Plc Put 21-Mar-2025 5,200	(3,097)	(0.01)
Total equity options		(20,284)	(0.06)
Exchange traded commodities options - (3,498) (31 December 2023: -)			
(129)	iShares Physical Gold Put 17-Jan-2025 50,000	(3,498)	(0.01)
Total Exchange traded commodities options		(3,498)	(0.01)
Index options - (89,487) (31 December 2023: (317,344))			
(7)	CBOE S&P 500 Index Put 20-Feb-2025 5,450,000	(15,183)	(0.04)
(14)	CBOE S&P 500 Index Put 20-Mar-2025 5,600,000	(67,876)	(0.20)
(89)	EURO STOXX 50 Index Put 17-Jan-2025 4,600,000	(6,428)	(0.02)
Total index options		(89,487)	(0.26)

数量	銘柄	原資産 エクスポージャー GBP	評価金額 (単位：英ポンド)	組入 比率 %
Open futures contracts - (158,313) (31 December 2023: 122,185)				
4	E-mini S&P 500 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2025	950,321	(27,064)	(0.08)
53	Euro STOXX 50 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2025	2,147,540	(44,982)	(0.13)
7	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2025	608,254	(8,008)	(0.02)
23	U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2025	2,092,544	(61,746)	(0.18)

数量	銘柄	原資産	評価金額	組入
		エクスポートジャー (単位：英ポンド)	(単位：英ポンド)	比率 %
Open futures contracts cont'd.				
10	UK Long Gilt Long Futures Contracts Exp Mar-2025	925,400	(16,513)	(0.05)
Total open futures contracts			(158,313)	(0.46)
Unrealised loss on forward foreign currency contracts - (315,618) (see below) (31 December 2023: (87,423))				(0.93)
Total financial liabilities at fair value through profit or loss			(587,200)	(1.72)
Net current assets			2,599,207	7.60
Total net assets			34,138,339	100.00

【英語表記変換表】

資産名	
Collective investment schemes	集団投資スキーム
Total investments	投資合計
Bonds	債券
Equities	株式
Equity investment instruments	持分投資対象
Exchange traded commodities	コモディティ上場投資信託
Equity swaps	エクイティスワップ
Warrants	新株予約権
Exchange traded commodities options	コモディティ上場投資信託オプション
Index options	インデックスオプション
Open futures contracts	先物建玉契約
Total financial assets at fair value through profit or loss	損益を通じて公正価値評価される金融資産合計
Equity options	株式オプション
Unrealised loss on forward foreign currency contracts	外国為替先渡契約に係る未実現損失
Total financial liabilities at fair value through profit or loss	損益を通じて公正価値評価される金融負債合計
Net current assets	純流動資産
Total net assets	純資産合計

国名	
Guernsey	ガーンジー島
Ireland	アイルランド
Brazil	ブラジル
France	フランス
Indonesia	インドネシア
Italy	イタリア
Luxembourg	ルクセンブルク
Switzerland	スイス
United Kingdom	英国
United States of America	米国
Bermuda	バミューダ諸島
Hong Kong	香港
India	インド
Japan	日本
Netherlands	オランダ
Taiwan	台湾
Jersey	ジャージー島
Denmark	デンマーク
Germany	ドイツ
Mauritius	モーリシャス

# マネー・オープン・マザーファンド

第13期（2024年3月2日から2025年3月3日まで）

信託期間	無期限（設定日：2012年7月27日）
運用方針	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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。

## ■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		
	円	%	%	百万円
9期(2021年3月1日)	9,987	△0.1	75.9	72
10期(2022年3月1日)	9,979	△0.1	76.9	61
11期(2023年3月1日)	9,976	△0.0	74.1	34
12期(2024年3月1日)	9,971	△0.1	74.0	34
13期(2025年3月3日)	9,975	0.0	71.3	34

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

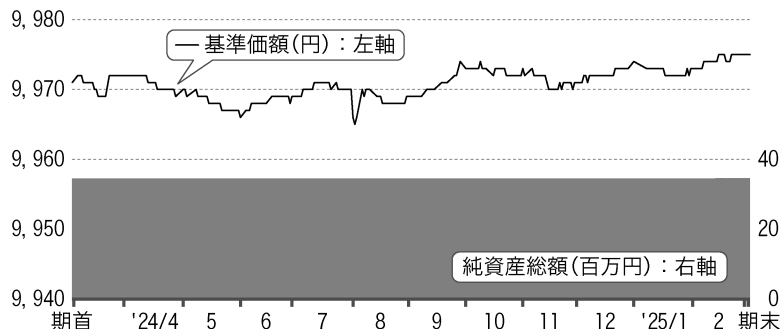
年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率	
(期 首)	円	%	%
2024年3月1日	9,971	—	74.0
3月末	9,972	0.0	74.0
4月末	9,970	△0.0	75.4
5月末	9,966	△0.1	75.3
6月末	9,969	△0.0	75.3
7月末	9,966	△0.1	75.3
8月末	9,969	△0.0	75.3
9月末	9,973	0.0	74.3
10月末	9,973	0.0	74.3
11月末	9,971	0.0	74.3
12月末	9,974	0.0	71.4
2025年1月末	9,973	0.0	71.3
2月末	9,975	0.0	71.3
(期 末)			
2025年3月3日	9,975	0.0	71.3

※騰落率は期首比です。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について (2024年3月2日から2025年3月3日まで)

#### 基準価額等の推移



期 首	9,971円
期 末	9,975円
騰 落 率	+0.0%

### ▶ 基準価額の主な変動要因 (2024年3月2日から2025年3月3日まで)

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

#### 上昇要因

- ・日銀が2024年3月にマイナス金利政策を解除し、7月や2025年1月に追加利上げを行ったことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りが上昇したこと

### ▶ 投資環境について (2024年3月2日から2025年3月3日まで)

短期金利は上昇しました。

円安進行などの影響から物価上昇率が高止まりし、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比+2%以上での推移となりました。日銀は物価目標の実現が見通せる状況に至ったと判断し、2024年3月に開催された金融政策決定会合で、日銀当座預金付利金利を0.1%に引き上げることで無担保コール翌日物金利を0~0.1%程度で推移するよう促すことを決定しました。さらに、7月の金融政策決定会合で追加利上げを決定し、無担保コール翌日物の誘導目標を0.25%

程度としました。2025年1月の金融政策決定会合でも追加利上げを決定し、無担保コール翌日物の誘導目標を0.50%程度まで引き上げました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初にマイナス圏で始まった後、日銀によるマイナス金利政策解除後はプラス圏に上昇しました。また、7月の追加利上げ後には利回りはさらに上昇しました。その後は、日銀の資金供給オペの担保として国庫短期証券へのニーズが強まる一方、発行額が段階的に減額されたことから、利回りの上昇幅が縮小しました。しかし、11月以降は追加利上げ観測が高まり、実際に日銀が1月に追加利上げを決定したことから、期末にかけて利回りは上昇基調となりました。

---

#### ▶ ポートフォリオについて (2024年3月2日から2025年3月3日まで)

---

残存1年3ヵ月までの円建ての公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、短期公社債や短期金融商品の利回りがプラスに転じたことから、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

---

#### ▶ ベンチマークとの差異について (2024年3月2日から2025年3月3日まで)

---

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

## 2 今後の運用方針

国内景気は、賃金上昇による消費の下支えや堅調な設備投資意欲、海外経済の底堅さを背景に、緩やかな成長軌道が続く見通しです。CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）の前年比伸び率は、コストプッシュ圧力の減衰が見込まれる一方で賃金上昇に伴いサービス価格が上昇することにより、+2%程度の伸び率を維持できる見通しです。物価安定の目標達成が視野に入り、上振れリスクも意識される中で日銀が利上げを継続する姿勢を示していることは金利の上昇要因ですが、短期市場での根強い資金運用ニーズが金利上昇を抑制する見込みです。

引き続き残存1年3ヵ月までの円建ての公社債および短期公社債で構築したポートフォリオを維持し、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行います。

■ 1 万口当たりの費用明細(2024年 3 月 2 日から2025年 3 月 3 日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	0円 (0)	0. 000% (0. 000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	0	0. 000	

期中の平均基準価額は9, 971円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1 万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。  
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2024年 3 月 2 日から2025年 3 月 3 日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国 債 証 券	24, 650	— (13, 000)
	特 殊 債 券	—	— (12, 500)

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)  
※( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等(2024年 3 月 2 日から2025年 3 月 3 日まで)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 24	百万円 5	% 22. 2	百万円 —	百万円 —	% —

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、S M B C 日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
(2024年 3 月 2 日から2025年 3 月 3 日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。



■ 組入れ資産の明細 (2025年 3 月 3 日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円	千円	%	%	%	%	%
	24,700	24,652	71.3	—	—	—	71.3
	(24,700)	(24,652)	(71.3)	(—)	(—)	(—)	(71.3)
合 計	24,700	24,652	71.3	—	—	—	71.3
	(24,700)	(24,652)	(71.3)	(—)	(—)	(—)	(71.3)

※( )内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

種 類	銘 柄	期				末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日		
国 債 証 券	1226国庫短期証券	%	千円	千円			
	144 5年国債	—	6,500	6,497	2025/04/21		
	1257国庫短期証券	0.1000	6,500	6,494	2025/06/20		
	1276国庫短期証券	—	6,200	6,184	2025/09/22		
	1276国庫短期証券	—	5,500	5,475	2025/12/22		
小 計		—	24,700	24,652	—		
合 計		—	24,700	24,652	—		

■ 投資信託財産の構成

(2025年 3 月 3 日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額		比 率	
公 社 債	千円		%	
	24,652		71.3	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,901		28.7	
投 資 信 託 財 産 総 額	34,554		100.0	

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年 3 月 3 日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	34,554,103円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,900,709
公 社 債 ( 評 価 額 )	24,652,153
未 収 利 息	1,241
(B) 純 資 産 総 額 ( A )	34,554,103
元 本	34,639,640
次 期 繰 越 損 益 金	△ 85,537
(C) 受 益 権 総 口 数	34,639,640口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (B/C)	9,975円

※当期における期首元本額34,639,640円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額0円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド	29,982,011円
SMB C・日興資産成長ナビゲーション	2,798,587円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(為替ヘッジなし)	1,589,191円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(限定為替ヘッジ)	269,851円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2024年 3 月 2 日 至2025年 3 月 3 日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	93,691円
受 取 利 息	93,764
支 払 利 息	△ 73
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△79,995
売 買 損 益	△79,995
(C) そ の 他 費 用 等	△ 72
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	13,624
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△99,161
(F) 合 計 ( D + E )	△85,537
次 期 繰 越 損 益 金 ( F )	△85,537

※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。