

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／株式	
信託期間	無期限（2021年1月19日設定）	
運用方針	外国投資法人であるブラックロック・グローバル・ファンズワールド・ヘルスサイエンス・ファンドの円建ての投資信託証券（クラスI2・円建て）への投資を通じて、主として日本を含む世界各国（新興国を含みます。）の株式等（DR（預託証書）を含みます。）に投資を行います。なお、証券投資信託であるマネー・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。 外国投資法人の投資信託証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。 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いません。	
主要運用対象	GRAN NEXT ヘルスサイエンス	ブラックロック・グローバル・ファンズワールド・ヘルスサイエンス・ファンドークラスI2・円建てのおよびマネー・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	ブラックロック・グローバル・ファンズワールド・ヘルスサイエンス・ファンドークラスI2・円建て	日本を含む世界各国の株式等を主要投資対象とします。
	マネー・マザーファンド	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	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。	
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。 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）	

運用報告書（全体版）

GRAN NEXT ヘルスサイエンス



第4期（決算日：2025年1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「GRAN NEXT ヘルスサイエンス」は、去る1月20日に第4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。

※当ファンドは「サステナブル・ファンド」ではありません。

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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	(参 考 指 数) MSCI オールカンントリー・ワールドインデックス				債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配 金	期 騰 落 率	中 期 騰 落 率	中 期 騰 落 率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2021年1月19日	10,000	—	—	13,253	—	—	—	—	2,406
1期(2022年1月19日)	11,234	10	12.4	16,444	24.1	0.0	—	98.5	5,977
2期(2023年1月19日)	12,799	10	14.0	16,212	△ 1.4	0.0	—	98.5	5,577
3期(2024年1月19日)	15,064	10	17.8	21,552	32.9	0.0	—	98.6	6,548
4期(2025年1月20日)	16,313	10	8.4	27,496	27.6	0.0	—	98.5	7,390

- (注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。
- (注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
- (注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
- (注) MSCI オールカンントリー・ワールド インデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、世界の先進国・新興国の株式で構成されています。同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。
- (注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。
- (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。
- (注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) MSCI オールカントリー・ワールドインデックス (配当込み、 円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2024年 1 月19日	円 15,064	% —	21,552	% —	% 0.0	% —	% 98.6
1 月末	15,241	1.2	22,124	2.7	0.0	—	98.4
2 月末	16,108	6.9	23,220	7.7	0.0	—	98.6
3 月末	16,463	9.3	24,124	11.9	0.0	—	98.1
4 月末	16,519	9.7	24,448	13.4	0.0	—	98.4
5 月末	16,723	11.0	24,987	15.9	0.0	—	98.2
6 月末	17,763	17.9	26,401	22.5	0.0	—	98.7
7 月末	17,473	16.0	25,370	17.7	0.0	—	98.6
8 月末	16,956	12.6	24,661	14.4	0.0	—	98.2
9 月末	16,218	7.7	25,018	16.1	0.0	—	98.4
10月末	16,790	11.5	26,584	23.3	0.0	—	98.4
11月末	16,380	8.7	26,745	24.1	0.0	—	98.8
12月末	16,321	8.3	27,616	28.1	0.0	—	98.4
(期 末) 2025年 1 月20日	円 16,323	% 8.4	27,496	% 27.6	% 0.0	% —	% 98.5

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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。

※当ファンドは「サステナブル・ファンド」ではありません。

サステナブル・ファンドとは、ファンドの投資判断プロセスにおいてE S G要素を主要とし、環境や社会の課題解決・改善に寄与する企業等への投資を行い、お客さまの資産形成および持続可能な社会の実現に貢献するファンドとして、三菱UFJアセットマネジメントが定めたファンドをいいます。サステナブル・ファンドへの認定および除外は今後見直す場合があります。

詳細については、委託会社のホームページ (<https://www.am.mufg.jp/corp/sustainability/sustainability.html>) でご覧いただけます。

E S Gとは、環境 (Environment) 、社会 (Social) 、ガバナンス (Governance) の頭文字を取ったものです。

運用経過

第4期：2024年1月20日～2025年1月20日

▶ 当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第4期首	15,064円
第4期末	16,313円
既払分配金	10円
騰落率	8.4%
(分配金再投資ベース)	

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみな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により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ8.4%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

> 基準価額の主な変動要因**上昇要因**

米ドルが対円で上昇したことや、保有銘柄（BOSTON SCIENTIFIC CORP、INTUITIVE SURGICAL INCなど）が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

第4期：2024年1月20日～2025年1月20日

投資環境について

▶ グローバル株式市況

グローバル株式市況は上昇しました。

期間の初めから2024年4月にかけては、米国で底堅い経済指標が発表されたことや一部企業の良好な決算が好感されたことなどから上昇しました。5月から7月にかけては、欧州政治情勢の不透明感や米国による対中規制強化の懸念などがマイナス材料となった一方、インフレ鈍化を示唆する米国の経済指標などを受けて米連邦準備制度理事会（F R B）による利下げ観測が高まったことなどがプラス材料となり、上昇しました。8月は、月初は米国の景気後退を示唆する経済指標などを受け大きく下落した一方、月末にかけては過度な景気後退懸念の払拭や米国を中心に利下げ観測が高まったことなどから上昇しました。その後は、米国を中心に経済の軟着陸期待やトランプ次期政権が掲げる経済政策による景気押上げへの期待などがプラス材料となった一方、F R Bの追加利下げへの慎重な姿勢などがマイナス材料となり、一進一退の展開となりました。結果、期間を通じてみると、グローバル株式市況は上昇しました。

▶ ヘルスケアセクター株式市況

ヘルスケアセクター株式市況は上昇しました。

当該期間では、医療機器・用品関連企業の株価上昇などがプラスに寄与し、上昇しました。

▶ 為替市況

期間の初めに比べ、米ドルは対円で上昇した一方、ユーロは対円で概ね変わらずとなりました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は、日銀による利上げを受け、期間末にはプラス圏となりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ GRAN NEXT ヘルスサイエンス

外国投資法人であるブラックロック・グローバル・ファンズ・ワールド・ヘルスサイエンス・ファンドの円建ての投資信託証券（クラス I 2・円建て）への投資を行いました。また、マネー・マザーファンドの投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

▶ ブラックロック・グローバル・ファンズ・ワールド・ヘルスサイエンス・ファンドークラス I 2・円建て

主として日本を含む世界各国（新興国を含みます。）のヘルスサイエンス関連企業の株式等（DR（預託証券）を含みます。）に投資を行いました。株式等への投資にあたっては、ボトムアップの調査・分析に加えて、ESGに関する各企業の取り組みと、それらが株価に与える影響度を詳細に分析（ESG項目の評価）した上で、各企業の将来の成長性を予測しつつ投資を行いました。

（ご参考）

■ 業種別組入比率（2024年12月30日現在）

	業種	比率
1	医療機器・用品	37.2%
2	医薬品	32.7%
3	バイオテクノロジー開発	17.8%
4	医療	8.7%
5	－	－
6	－	－
7	－	－
8	－	－
9	－	－
10	－	－

※比率はファンドの純資産総額に対する割合です。

※業種はブラックロックの運用チームによる分類であり、変更する場合があります。

▶ マネー・マザーファンド

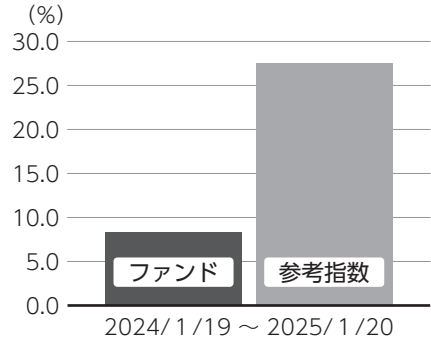
コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

当投資信託の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りません。右記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数はMSCI オールカンントリー・ワールド インデックス（配当込み、円ベース）です。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

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す。収益分配に充てなかった利益（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4期 2024年1月20日～2025年1月20日
当期分配金（対基準価額比率）	10 (0.061%)
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,312

（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 (作成対象期間末での見解です。)

▶ GRAN NEXT ヘルスサイエンス

外国投資法人であるブラックロック・グローバル・ファンズ・ワールド・ヘルスサイエンス・ファンドの円建ての投資信託証券（クラスⅠ 2・円建て）を主要投資対象とします。また、マネー・マザーファンドへの投資も行います。

▶ ブラックロック・グローバル・ファンズ・ワールド・ヘルスサイエンス・ファンドークラスⅠ 2・円建て

引き続き、主として日本を含む世界各国のヘルスサイエンス関連企業の株式等に投資を行います。

株式等への投資にあたっては、ボトムアップの調査・分析に加えて、ESGに関する各企業の取り組みと、それらが株価に与える影響度を詳細に分析（ESG項目の評価）した上で、各企業の将来の成長性を予測しつつ投資を行います。

バリュエーションが魅力的であり、安定した業績成長が望め、有望な製品を持つヘルスサイエンス関連企業を選好します。長期的には、高齢化や医療技術の革新などが追い風になると考えています。引き続き、ヘルスサイエンス関連企業を投資対象とし、ESG評価を行い、中長期的に成長の見込める企業に投資を行う方針です。

▶ マネー・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。

2024年1月20日～2025年1月20日

> 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信託報酬	188	1.135	(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）
（投信会社）	(46)	(0.275)	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）	(137)	(0.826)	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）	(5)	(0.033)	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
(b)その他費用	0	0.003	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合計	188	1.138	

期中の平均基準価額は、16,550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) その他費用は、このファンドが組み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) 各項目の費用は、この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。）が支払った費用を含みません。

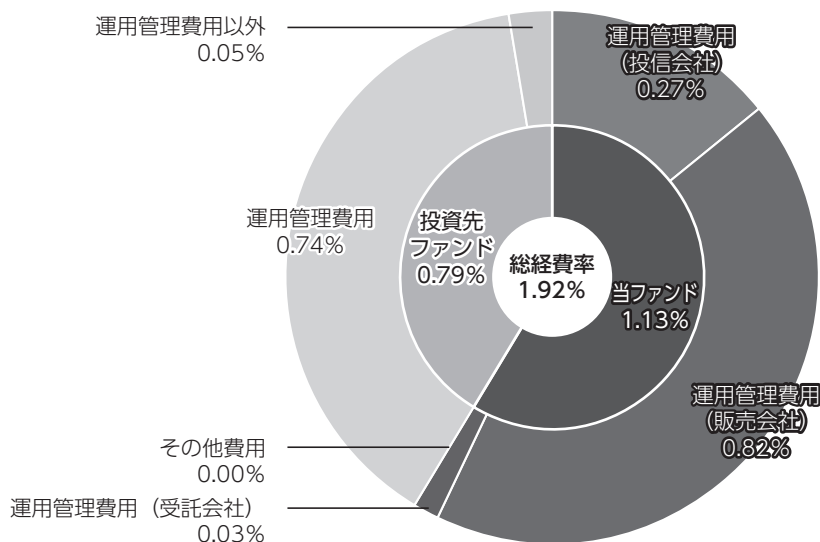
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。

(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1.92%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.92
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.13
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.74
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.05

(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、売買委託手数料及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、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンド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) 投資先ファンドの費用の内訳は、投資先運用会社の判断に基づいたものです。

(注) 入手し得る情報において含まれていない費用はありません。

(注) 前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。

○売買及び取引の状況

(2024年1月20日～2025年1月20日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ブラックロック・グローバル・ファンズ・ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド・クラスI2・円建て	千口 361	千円 904,360	千口 283	千円 704,380

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2024年1月20日～2025年1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1月20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

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
	ブラックロック・グローバル・ファンズ・ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド・クラスI2・円建て	千口 2,835	千口 2,914	千円 7,279,296	% 98.5
合	計	2,835	2,914	7,279,296	98.5

(注) 比率はGRAN NEXT ヘルスサイエンスの純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄		期首(前期末)	当期	期末
		口数	口数	評価額
マネー・マザーファンド		千口 10	千口 10	千円 9

○投資信託財産の構成

(2025年1月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 7,279,296	% 95.6
マネー・マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	334,243	4.4
投資信託財産総額	7,613,548	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,613,548,658
コール・ローン等	180,401,573
投資証券(評価額)	7,279,296,050
マネー・マザーファンド(評価額)	9,983
未収入金	153,840,000
未収利息	1,052
(B) 負債	223,456,444
未払収益分配金	4,530,215
未払解約金	173,714,117
未払信託報酬	45,098,332
その他未払費用	113,780
(C) 純資産総額(A-B)	7,390,092,214
元本	4,530,215,306
次期繰越損益金	2,859,876,908
(D) 受益権総口数	4,530,215,306口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,313円

<注記事項>

- ①期首元本額 4,347,060,326円
期中追加設定元本額 1,291,908,387円
期中一部解約元本額 1,108,753,407円
また、1口当たり純資産額は、期末1.6313円です。

②分配金の計算過程

項 目	2024年1月20日～ 2025年1月20日
費用控除後の配当等収益額	181,645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	410,193,575円
収益調整金額	1,289,557,171円
分配準備積立金額	1,164,474,732円
当ファンドの分配対象収益額	2,864,407,123円
1万口当たり収益分配対象額	6,322円
1万口当たり分配金額	10円
収益分配金金額	4,530,215円

○損益の状況 (2024年1月20日～2025年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	216,613
受取利息	217,927
支払利息	△ 1,314
(B) 有価証券売買損益	497,627,444
売買益	625,256,125
売買損	△ 127,628,681
(C) 信託報酬等	△ 87,433,833
(D) 当期損益金(A+B+C)	410,410,224
(E) 前期繰越損益金	1,164,439,728
(F) 追加信託差損益金	1,289,557,171
(配当等相当額)	(671,884,648)
(売買損益相当額)	(617,672,523)
(G) 計(D+E+F)	2,864,407,123
(H) 収益分配金	△ 4,530,215
次期繰越損益金(G+H)	2,859,876,908
追加信託差損益金	1,289,557,171
(配当等相当額)	(671,884,648)
(売買損益相当額)	(617,672,523)
分配準備積立金	1,570,319,737

- (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。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	10円
-----------------	-----

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

*三菱ＵＦＪアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お 知 ら せ】

- ①「GRAN NEXT フィナンシャルズ」の設定に伴い、スイッチング対象ファンドの追加および繰上償還条項（合計償還口数）の変更するため、信託約款に所要の変更を行いました。
(2024年5月17日)
- ②東京証券取引所の取引時間の延伸に伴い、申込締切時間の変更を行いました。詳細は、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）から当該ファンドページの目論見書をご覧ください。
(2024年11月5日)

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ブラックロック・グローバル・ファンズーワールド・ヘルスサイエンス・ファンドークラス１２・円建て
運用方針	・日本を含む世界各国のヘルスサイエンス関連企業（医療、医薬品、医療機器・用品、バイオテクノロジー開発の分野で経済活動を行う企業）の株式等を主要投資対象とし、トータル・リターンの最大化をめざします。 ・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。 ・効率的な運用を目的として、デリバティブ取引を利用することがあります。 ・資金動向、市況動向によっては、上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	日本を含む世界各国の株式等
主な組入制限	・株式への投資割合は、ファンドの純資産総額の70%以上とします。
決算日	毎年８月31日
分配方針	原則として分配を行わず信託財産の成長をめざします。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はAnnual report and audited financial statements for the financial year ended 31 August 2024版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、クラス分けされていないものは「ブラックロック・グローバル・ファンズワールド・ヘルスサイエンス・ファンド」で掲載しています。

(1) 運用計算書及び純資産変動計算書

ブラックロック・グローバル・ファンズワールド・ヘルスサイエンス・ファンド 2024年 8 月31日に終了する期間

ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド
米ドル

期首純資産	13,611,805,574
収益	
現金及び現金同等物の利息	826,193
債券利息、源泉徴収税控除	—
スワップ利息	—
エクイティリンクノートに係る収益	—
短期金融商品による利息	—
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除	17,479,691
配当金、源泉徴収税控除	152,243,066
有価証券貸付による収益	766,150
投資運用報酬割戻	—
その他の払戻額	14,878
収益合計	171,329,978
費用	
現金及び現金同等物の利息	—
スワップ利息	—
年間サービス料	27,502,983
ローン契約料	66,749
保管および預託報酬	250,955
販売報酬	15,357,004
税金	6,283,296
投資運用報酬	180,691,569
投資運用報酬の免除	—
費用合計	230,152,556

ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド
米ドル

投資純損益	(58, 822, 578)
実現純評価益／（損）：	
投資有価証券	517, 324, 210
事後通告証券契約	－
取引所取引先物	－
オプション／スワップション契約	－
スワップ取引	－
先渡為替予約	(74, 102, 342)
その他の取引に係る外国通貨	733, 112
当期実現純評価損益	443, 954, 980
未実現純評価益／（損）の純変動額：	
投資有価証券	1, 852, 854, 758
事後通告証券契約	－
取引所取引先物	－
オプション／スワップション契約	－
スワップ取引	－
先渡為替予約	41, 497, 778
その他の取引に係る外国通貨	131, 969
当期末実現純評価益／（損）の純変動	1, 894, 484, 505
運用による純資産の増加／（減少）	2, 279, 616, 907
資産の変動	
投資証券発行による正味受取額	3, 684, 789, 574
投資証券買戻しによる正味支払額	(4, 375, 453, 415)
資産の変動による純資産の増加	(690, 663, 841)
配当額	(716, 557)
為替調整	－
期末純資産	15, 200, 042, 083

(2) 投資有価証券明細表 2024年8月31日現在

ブラックロック・グローバル・ファンズワールド・ヘルスサイエンス・ファンド

保有高 銘柄			時価 (米ドル)	純資産比率 (%)	保有高 銘柄			時価 (米ドル)	純資産比率 (%)	
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品					190,219 Sonova*					66,246,308 0.43
										919,970,211 6.05
FUNDS					United Kingdom					
					3,538,785 AstraZeneca*					618,145,777 4.07
					715,560 Autolus Therapeutics ADR					2,729,861 0.02
					2,583,311 GSK					56,439,716 0.37
					196,270 Immunocore ADR*					6,879,264 0.04
Total Funds					684,194,618 4.50					
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)										
Australia										
751,373 CSL					156,534,463 1.03					
Belgium										
378,733 UCB*					68,963,014 0.45					
Cayman Islands										
5,874,000 Abbisko Cayman					2,365,155 0.02					
3,127,626 Antengene					256,680 0.00					
1,000,000 Everest Medicines					2,654,400 0.02					
313,692 Legend Biotech ADR*					17,936,909 0.12					
					23,213,144 0.16					
Denmark										
6,742,974 Novo Nordisk					935,342,675 6.15					
103,494 Zealand Pharma*					13,685,951 0.09					
					949,028,626 6.24					
France										
549,351 EssilorLuxottica*					131,670,490 0.87					
4,208,630 Sanofi					473,604,402 3.11					
					605,274,892 3.98					
Germany										
189,970 BioNTech ADR*					16,620,475 0.11					
306,448 Merck					59,958,631 0.40					
89,122 Sartorius*					24,588,947 0.16					
1,362,988 Siemens Healthineers*					79,618,398 0.52					
					180,786,451 1.19					
Ireland										
1,733,870 Medtronic					153,222,092 1.01					
276,386 STERIS					65,876,603 0.43					
					219,098,695 1.44					
Japan										
2,758,900 Daiichi Sankyo*					115,769,174 0.76					
491,300 Eisai*					20,653,096 0.14					
					136,422,270 0.90					
Jersey										
523,912 Novocure*					10,394,414 0.07					
Netherlands										
241,100 Argenx ADR*					124,778,894 0.82					
1,246,726 QIAGEN*					57,411,732 0.38					
					182,190,626 1.20					
Switzerland										
748,034 Alcon					73,073,894 0.48					
175,969 Lonza					115,028,342 0.76					
1,395,471 Novartis					168,216,428 1.11					
1,469,463 Roche					497,405,239 3.27					

190,219 Sonova*					66,246,308 0.43
					919,970,211 6.05
United Kingdom					
3,538,785 AstraZeneca*					618,145,777 4.07
715,560 Autolus Therapeutics ADR					2,729,861 0.02
2,583,311 GSK					56,439,716 0.37
196,270 Immunocore ADR*					6,879,264 0.04
					684,194,618 4.50
United States					
2,589,752 Abbott Laboratories					292,512,488 1.92
3,201,969 AbbVie*					625,632,723 4.12
431,987 Agilent Technologies					61,376,713 0.40
134,354 Align Technology*					32,118,667 0.21
2,468,246 Allogene Therapeutics					6,565,534 0.04
336,410 Alnylam Pharmaceuticals*					89,818,106 0.59
1,685,111 Amgen					562,827,074 3.70
968,634 Baxter International*					37,059,937 0.25
765,047 Becton Dickinson					184,506,385 1.21
791,817 Biogen					162,401,667 1.07
508,289 BioMarin Pharmaceutical*					46,289,880 0.30
289,213 Bio-Techne*					21,656,269 0.14
246,489 Blueprint Medicines					23,091,090 0.15
8,106,891 Boston Scientific*					659,252,376 4.34
1,289,151 Cencora*					306,972,636 2.02
824,982 Centene					64,670,339 0.43
539,655 Cigna					194,934,179 1.28
801,140 Cooper					84,648,452 0.56
1,604,704 Danaher*					429,499,025 2.83
303,320 Denali Therapeutics*					7,434,373 0.05
522,267 Dexcom					36,349,783 0.24
247,205 Dyne Therapeutics*					11,195,915 0.07
2,281,360 Edwards Lifesciences*					161,200,898 1.06
649,915 Elevance Health					359,026,044 2.36
982,361 Eli Lilly					926,612,013 6.10
326,423 Exact Sciences*					20,600,556 0.13
1,397,922 GE HealthCare Technologies					117,705,032 0.77
1,491,147 Gilead Sciences					118,501,452 0.78
354,595 HCA Healthcare					139,515,403 0.92
235,203 Humana					82,660,918 0.54
125,125 IDEXX Laboratories					61,082,271 0.40
922,721 Intuitive Surgical					453,074,465 2.98
93,256 IQVIA					23,322,393 0.15
2,363,340 Johnson & Johnson					388,863,963 2.56
107,298 Kyverna Therapeutics					853,019 0.01
245,194 Masimo*					28,795,584 0.19
724,290 McKesson					403,147,057 2.65
3,693,627 Merck					434,629,089 2.86
47,748 Mettler-Toledo International					69,001,112 0.46
148,732 Neurocrine Biosciences					18,887,476 0.12
62,992 Penumbra*					12,743,282 0.09
9,781,911 Pfizer					281,034,303 1.85
154,506 Quest Diagnostics*					24,118,387 0.16
189,676 Regeneron Pharmaceuticals*					225,050,575 1.48

* All or a portion of this security represents a security on loan.

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
279,409	Repligen*	42,176,789	0.28	Other Transferable Securities			
170,383	REVOLUTION Medicines*	7,116,898	0.05	COMMON STOCKS (SHARES)			
652,768	Rhythm Pharmaceuticals*	30,216,631	0.20	United States			
318,101	Sarepta Therapeutics*	43,805,689	0.29	221,178	Mirati Therapeutics**	157,036	0.00
851,112	Stoke Therapeutics*	11,728,323	0.08	Total Common Stocks (Shares)			
784,218	Stryker	282,028,320	1.85			157,036	0.00
687,021	Thermo Fisher Scientific	422,236,236	2.78	RIGHTS			
1,836,479	UnitedHealth	1,079,776,192	7.11	United States			
129,935	Vaxcyte*	10,273,961	0.07	264,817	Contra Abiomed (31/12/2049)**	429,004	0.00
470,085	Vertex Pharmaceuticals*	232,931,819	1.53	Total Rights			
226,722	West Pharmaceutical Services	71,834,598	0.47			429,004	0.00
437,382	Zoetis	80,382,064	0.53	Total Other Transferable Securities			
		10,605,746,423	69.78			586,040	0.00
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		14,741,817,847	96.99	Total Portfolio			
Total Transferable Securities and Money						15,161,050,712	99.74
Market Instruments Admitted to an				Other Net Assets			
Official Stock Exchange Listing or						38,991,371	0.26
Dealt in on Another Regulated Market		15,160,464,672	99.74	Total Net Assets (USD)			
						15,200,042,083	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

マネー・マザーファンド

《第8期》決算日2025年1月20日

[計算期間：2024年7月20日～2025年1月20日]

「マネー・マザーファンド」は、1月20日に第8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8期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主としてわが国の短期公社債等に投資を行います。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 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
4 期 (2023年 1 月19日)	9,983	△0.0	59.4	—	707
5 期 (2023年 7 月19日)	9,977	△0.1	77.5	—	825
6 期 (2024年 1 月19日)	9,972	△0.1	61.0	—	655
7 期 (2024年 7 月19日)	9,972	0.0	63.0	—	603
8 期 (2025年 1 月20日)	9,983	0.1	65.4	—	563

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、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	券 率	債 先	物 比	券 率
				騰 落 率						
(期 首)			円	%			%			%
	2024年	7月19日	9,972	—			63.0			—
	7月末		9,973	0.0			67.7			—
	8月末		9,974	0.0			68.0			—
	9月末		9,976	0.0			66.7			—
	10月末		9,978	0.1			57.7			—
	11月末		9,980	0.1			57.2			—
	12月末		9,982	0.1			67.8			—
(期 末)										
	2025年	1月20日	9,983	0.1			65.4			—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

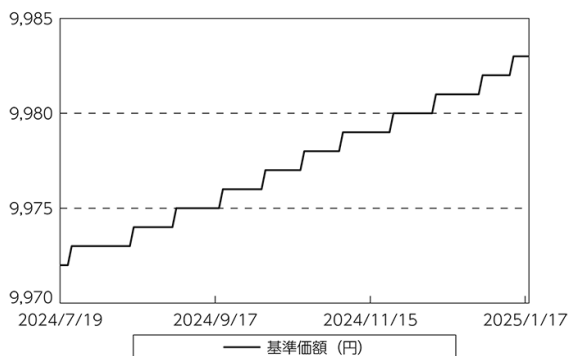
○運用経過

●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0.1%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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 7 月20日～2025年 1 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 7 月20日～2025年 1 月20日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 37,901,678	千円 37,913,708

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○ 利害関係人との取引状況等

(2024年 7 月20日～2025年 1 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 1 月20日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5 年以上	2 年以上	2 年未満
国債証券	千円 370,000	千円 368,268	% 65.4	% —	% —	% —	% 65.4
	(370,000)	(368,268)	(65.4)	(—)	(—)	(—)	(65.4)
合 計	370,000 (370,000)	368,268 (368,268)	65.4 (65.4)	— (—)	— (—)	— (—)	65.4 (65.4)

(注) ()内は非上場債で内書き。
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(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入手しています。
(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

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1276回国庫短期証券※		—	370,000	368,268	—
合 計			370,000	368,268	

(注) ※印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2025年 1 月20日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
	千円		%
公社債	368,268		65.4
コール・ローン等、その他	195,047		34.6
投資信託財産総額	563,315		100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年1月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	563,315,429
コール・ローン等	195,045,892
国債証券(評価額)	368,268,400
未収利息	1,137
(B) 負債	241
未払解約金	241
(C) 純資産総額(A－B)	563,315,188
元本	564,268,578
次期繰越損益金	△ 953,390
(D) 受益権総口数	564,268,578口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,983円

<注記事項>

①期首元本額 605,246,315円
 期中追加設定元本額 605,516,405円
 期中一部解約元本額 646,494,142円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9983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）

GRAN NEXT マネーブールファンド	407,453,915円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド（マネーブール）	156,554,433円
ビルドアップ型 ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド2021-04（限定追加型）	200,200円
GRAN NEXT フィナンシャルズ	10,030円
GRAN NEXT ヘルスサイエンス	10,000円
GRAN NEXT フード	10,000円
GRAN NEXT エネルギー	10,000円
GRAN NEXT テクノロジー	10,000円
GRAN NEXT モビリティ	10,000円
合計	564,268,578円

③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は953,390円です。

○損益の状況（2024年7月20日～2025年1月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 受取利息等収益	494,583
受取利息	494,583
(B) 当期利益(A)	494,583
(C) 前期繰越損益金	△1,669,791
(D) 追加信託差損益金	△1,305,497
(E) 解約差損益金	1,527,315
(F) 計(B＋C＋D＋E)	△ 953,390
次期繰越損益金(F)	△ 953,390

(注) (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し引いた差額分をいいます。

(注) (E)解約差損益金とあるのは、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。