

■ 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（設定日：2022年4月22日）                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 運用方針       | 投資信託証券への投資を通じて、気候変動ソリューションをテーマに掲げる世界の企業の株式を実質的な投資対象とし、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。<br>JPモルガン・ファンズ・クライメイト・チェンジ・ソリューションズ・ファンド（Iクラス、円建て）<br>気候変動ソリューションのテーマに関連した企業の株式<br>マネー・トラスト・マザーファンド<br>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 | ■主として気候変動ソリューションをテーマに掲げる世界の企業の株式に投資します。<br>■実質的な運用は、JPモルガン・アセット・マネジメント（UK）リミテッドが行います。<br>■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。                                                                                                                                                                      |
| 組入制限       | ■外貨建資産への直接投資は行いません。                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 分配方針       | ■年1回（原則として毎年4月15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。<br>■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。<br>■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。<br>※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。<br><div>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。<br/>(基準価額水準、市況動向等によって変更する場合があります。)</div> |

クライメイト・  
ソリューション・ファンド  
【運用報告書（全体版）】

（2024年4月16日から2025年4月15日まで）

第 3 期  
決算日 2025年4月15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、気候変動ソリューションをテーマに掲げる世界の企業の株式を実質的な投資対象とし、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。

 三井住友DSアセットマネジメント  
〒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。

■ 設定以来の運用実績

| 決 算 期                 | 基 準<br>(分配落) | 価 額         |        |        | 公 組 入 社 比 債 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------------|--------------|-------------|--------|--------|---------------|-------------------|---------|
|                       |              | 税 分 配 金 騰 落 | 中 率    | 率      |               |                   |         |
| (設定日)<br>2022年 4 月22日 | 円<br>10, 000 | 円<br>－      | %<br>－ | %<br>－ | %<br>－        | 百万円<br>5, 953     |         |
| 1 期(2023年 4 月17日)     | 10, 454      | 0           | 4. 5   | 0. 0   | 98. 2         | 14, 289           |         |
| 2 期(2024年 4 月15日)     | 12, 763      | 0           | 22. 1  | 0. 0   | 98. 0         | 8, 262            |         |
| 3 期(2025年 4 月15日)     | 11, 578      | 0           | △ 9. 3 | 0. 0   | 97. 7         | 5, 130            |         |

※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

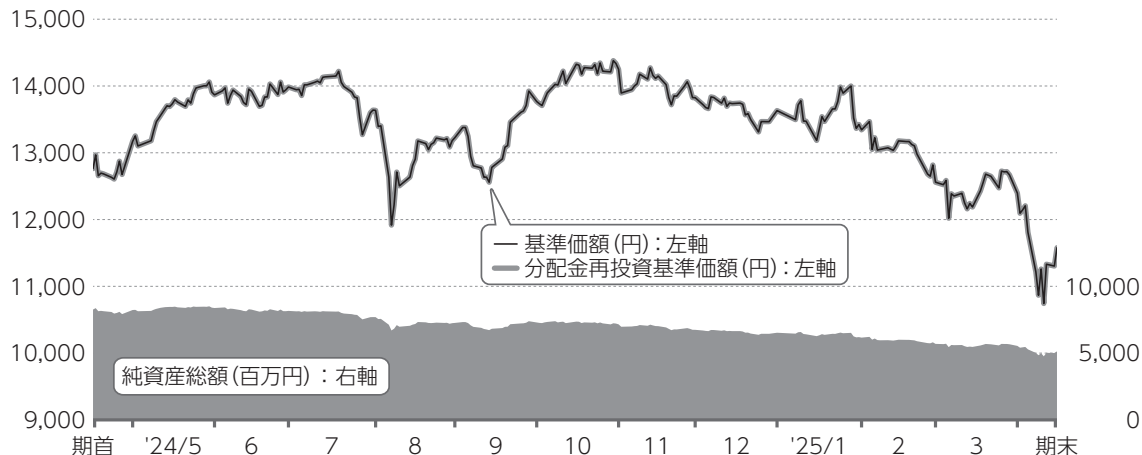
| 年 | 月          | 日   | 基 準    | 価 額 |       | 公 組 | 入 社 比 | 債 率 | 投 証 比 | 資 券 | 信 組 | 託 入 率 |
|---|------------|-----|--------|-----|-------|-----|-------|-----|-------|-----|-----|-------|
|   |            |     |        | 騰   | 落 率   |     |       |     |       |     |     |       |
|   | (期 首)      |     | 円      |     | %     |     |       | %   |       |     |     | %     |
|   | 2024年 4 月  | 15日 | 12,763 |     | —     |     |       | 0.0 |       |     |     | 98.0  |
|   | 4 月末       |     | 13,171 |     | 3.2   |     |       | 0.0 |       |     |     | 97.7  |
|   | 5 月末       |     | 13,867 |     | 8.7   |     |       | 0.0 |       |     |     | 98.1  |
|   | 6 月末       |     | 13,985 |     | 9.6   |     |       | 0.0 |       |     |     | 99.0  |
|   | 7 月末       |     | 13,635 |     | 6.8   |     |       | 0.0 |       |     |     | 99.1  |
|   | 8 月末       |     | 13,226 |     | 3.6   |     |       | 0.0 |       |     |     | 99.0  |
|   | 9 月末       |     | 13,767 |     | 7.9   |     |       | 0.0 |       |     |     | 98.2  |
|   | 10月末       |     | 14,250 |     | 11.7  |     |       | 0.0 |       |     |     | 98.0  |
|   | 11月末       |     | 13,825 |     | 8.3   |     |       | 0.0 |       |     |     | 98.2  |
|   | 12月末       |     | 13,632 |     | 6.8   |     |       | 0.0 |       |     |     | 97.9  |
|   | 2025年 1 月末 |     | 13,343 |     | 4.5   |     |       | 0.0 |       |     |     | 99.3  |
|   | 2 月末       |     | 12,559 |     | △ 1.6 |     |       | 0.0 |       |     |     | 99.0  |
|   | 3 月末       |     | 12,396 |     | △ 2.9 |     |       | 0.0 |       |     |     | 99.4  |
|   | (期 末)      |     |        |     |       |     |       |     |       |     |     |       |
|   | 2025年 4 月  | 15日 | 11,578 |     | △ 9.3 |     |       | 0.0 |       |     |     | 97.7  |

※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4月16日から2025年4月15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   | 12,763円                   |
| 期 末   | 11,578円<br>(既払分配金0円(税引前)) |
| 騰 落 率 | -9.3%<br>(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4月16日から2025年4月15日まで)**

当ファンドは、投資信託への投資を通じて、主として気候変動ソリューションをテーマに掲げる世界の企業の株式へ投資を行いました。実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いませんでした。

**上昇要因**

- 総じてグローバルでインフレ圧力が弱まり、主要中央銀行が利下げを実施したこと

**下落要因**

- 米国の大規模な関税措置により、不確実性が高まったこと

投資環境について(2024年4月16日から2025年4月15日まで)

グローバル株式市場は上昇しました。為替市場では、円は米ドルに対して円高となりました。

## 株式市場

グローバル株式市場は上昇しました。

期初から期中にかけては、米国のインフレ鈍化が示されたことにより、FRB(米連邦準備制度理事会)の利下げ観測が高まったことや、ドナルド・トランプ氏が大統領選挙で勝利し、議会でも共和党が圧勝したことで減税や規制緩和期待が高まったことを背景に、グローバル株式市場は上昇しました。

期末には、米トランプ政権が貿易相手国に対し相互関税を導入すると発表したことを受けて、景気後退懸念が高まり、世界の株式市場は大幅に下落しました。

## 為替市場

期末の米ドル・円相場は、期初と比較して米ドル安・円高となりました。

期初は、日銀が政策金利を据え置いたことにより、対米ドルで円安が進みました。

期中には、日銀の追加利上げ観測が後退したことや、トランプ氏と共和党が大統領選挙で勝利し、議会でも過半数を獲得したことから、米国例外主義への期待が高まり、対米ドルで円安が進行しました。

その後、日銀が2025年1月の金融政策決定会合で政策金利を引き上げたことにより、対米ドルで円高が進みました。

ポートフォリオについて(2024年4月16日から2025年4月15日まで)

## 当ファンド

「JPモルガン・ファンズ-クライメイト・チェンジ・ソリューションズ・ファンド(Iクラス、円建て)」の組み入れを高位に保ちました。

## JPモルガン・ファンズ-クライメイト・チェンジ・ソリューションズ・ファンド(Iクラス、円建て)

### ●株式組入比率

株式組入比率を高位に維持しました。

## ●国別配分

米国の組入比率を高位に維持しました。

## ●通貨別配分

米ドル建て資産を高位に組み入れました。

## ●業種配分

資本財・サービスや公益セクターを高位に組み入れました。

## ●ポートフォリオの特性

気候変動問題解決という観点から各事業分野で革新的なソリューションを提供する世界各国の企業に投資を行いました。

## ●個別銘柄

トレイン・テクノロジーズを相対的に高位に組み入れました。同社はエアコン、電気自動車向けの空調機器の製造などに従事しており、クリーン・テクノロジーの開発やエネルギーの効率化に寄与しています。また、2030年までに顧客のCO2排出量を1ギガトン(10億トン)削減する計画、Gigaton Challenge(ギガトン・チャレンジ)を掲げています。

日立製作所を相対的に高位に組み入れました。同社は日本の多国籍エレクトロニクス企業であり、CO2排出量を削減する事業やクライアントとの協働を通じて脱炭素社会の実現に貢献しています。グリーンエネルギー&モビリティ、デジタルシステム&サービス、コネクティブインダストリーズの3つの事業領域において展開しており、世界最大の送電網サプライヤーとして、送電網拡張の需要が高まる中で恩恵を受けています。

---

### イベルドローラ

投資テーマ：電力供給

英国、米国、スペイン、中南米等で風力発電を行う企業です。170年以上の歴史を持つ業界のリーディングカンパニーの一つであり、発電事業に加えて電力の流通、取引、販売を行います。世界の数十カ国へエネルギーを供給しています。

### 組入上位銘柄

---

#### クアンタ・サービスズ

投資テーマ：電力供給

北米、オーストラリア等の地域で電気・ガス公益事業、再生可能エネルギー、通信、パイプライン、エネルギー業界向けに総合的なインフラ・ソリューションを提供する企業です。同社の再生可能エネルギー・インフラ・ソリューション事業は、再生可能エネルギー業界に関連する顧客に包括的なインフラ・ソリューションを提供しています。再生エネルギーの発電設備は、消費地から離れている場合が多く、普及へ向けて、送電インフラの整備は不可欠であり、同社事業の追い風となる見通しです。

---

●ESGを主要な要素として選定する投資対象への組入比率(対純資産総額、時価ベース)

投資テーマに適合する銘柄の組入比率は、原則として、投資対象とする投資信託の純資産総額の100%程度とします。ただし、流動性管理目的の資産の組入比率、資金動向、市況動向等によっては、上記の組入比率の目安を下回る場合があります。2025年3月末時点の実際の組入比率は99.6%です。

●ESGを主要な要素とする投資戦略に関連するスチュワードシップ方針およびその方針に沿って実施した行動について

投資対象とする投資信託を運用するJPモルガン・アセット・マネジメントのスチュワードシップ方針およびその方針に沿って実施した行動の主な内容は以下の通りです。

スチュワードシップ方針

- J.P.モルガン・アセット・マネジメントは、投資先企業との積極的なエンゲージメントや議決権行使を通じて長期投資家の立場から意見を表明し、スチュワードシップ責任を果たすことに全力を注いでいます。アクティブ運用を行う運用会社として、投資先企業が適切にリスクを管理し、長期的な価値創造につながる企業行動を展開していくことを推奨しています。
- スチュワードシップにおける役割と責任として、普遍的に適用可能であり、時代を経ても変わることはないと考え、6つの優先事項を特定しています。

気候変動リスク

気候変動は、世界中の企業にとって緊急かつ重大な課題となっています。しかし同時に、期待される低炭素経済への移行によって生じる新たな機会を享受できる企業もあります。

自然資本と生態系

多くの企業は、製品の製造やサービスの供給において自然資本に依存しています。天然資源の劣化を伴う生態系の枯渇や喪失は、長期的な事業のレジリエンスにとって大きな財務リスクとなるでしょう。

人的資本管理

人的資本管理は、従業員のエンゲージメントを高め、生産性の高い労働力を維持する上で極めて重要です。人材に関連するリスクや機会を上手く管理できなければ、従業員やステークホルダーとの関係性に悪影響を及ぼし、株主価値を損なう可能性があります。

ステークホルダーエンゲージメント

長期的に持続可能な企業であるためには、企業の経営者層は、事業を展開するにあたって幅

広い関係者の存在を考慮する必要があります。これには、株主、サプライヤー、顧客、およびコミュニティなどが含まれます。

### ガバナンス

優れたガバナンス基準と高いリターンには、強い正の相関があると考えます。実効性を伴ったコーポレート・ガバナンスは、情報の透明性や説明責任、適正な監督、株主への尊重といった要素を満たしています。

### 長期戦略との整合性

長期的な視点で事業運営を行うことは、ビジネスモデルの持続性を高めます。経営陣の報酬プランは、株主と投資先企業の経営陣との長期的な連携が図れるように構築されるべきであると考えます。

なお、JPモルガン・アセット・マネジメントのスチュワードシップ方針に関する詳細は、下記ウェブサイト(英語)をご参照ください。

<https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/products/jpm-climate-change-solutions-i-acc-jpy-lu2457787757#/esg-information>

### スチュワードシップ方針に沿って実施した主な内容

2024年1月1日から2024年12月31日の期間において、JPモルガン・アセット・マネジメントが実施したエンゲージメントおよび議決権行使に関する主な内容は以下の通りです。

#### エンゲージメントについて

- ・実施対象企業数：22社
- ・ポートフォリオに占める実施対象企業の割合：43%

#### 議決権行使について

- ・参加した株主総会での権利行使実施割合：93%
- ・議決権行使において経営陣に賛成した割合：95%

## マネー・トラスト・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4月16日から2025年4月15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4月16日から2025年4月15日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

| 項 目                | 第3期          |
|--------------------|--------------|
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 0<br>(0.00%) |
| 当期の収益              | —            |
| 当期の収益以外            | —            |
| 翌期繰越分配対象額          | 2,924        |

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

引き続き、「JPモルガン・ファンズ-クライメイト・チェンジ・ソリューションズ・ファンド (Iクラス、円建て)」の組み入れを高位に保ちます。

### JPモルガン・ファンズ-クライメイト・チェンジ・ソリューションズ・ファンド (Iクラス、円建て)

足元では市場のボラティリティ (変動性) が高まっていますが、世界的なエネルギー供給の脱炭素化や、気候変動問題に対応するソリューションへの投資の拡大などが、ポートフォリオで保有する企業の追い風になると見込んでいます。

テクノロジーの普及やイノベーションの促進に伴って、気候変動問題解決に貢献する

ソリューションへの投資は、引き続き増加すると見込んでいます。こうした傾向がより顕著になるにつれ、今後はコストの低下も期待され、気候変動問題解決に貢献するソリューションの世界的な普及が進むと見ています。当ファンドでは、気候変動ソリューションに関連する「電力供給」、「建物」、「食糧・水」、「リサイクル」、「移動」などの魅力的なテーマにフォーカスするとともに、気候変動問題に対応するための革新的なソリューションの提供やイノベーションへの貢献などを行うことが期待される企業への投資を継続します。

### マネー・トラスト・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)

# クライメート・ソリューション・ファンド

## 1万口当たりの費用明細(2024年4月16日から2025年4月15日まで)

| 項 目           | 金額    | 比率      | 項目の概要                                                             |
|---------------|-------|---------|-------------------------------------------------------------------|
| (a) 信 託 報 酬   | 152円  | 1.133%  | 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)<br>期中の平均基準価額は13,387円です。           |
| (投 信 会 社)     | (44)  | (0.330) | 投信会社: ファンド運用の指図等の対価                                               |
| (販 売 会 社)     | (103) | (0.770) | 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)     | (4)   | (0.033) | 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<br>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<br>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 | 1     | 0.005   | 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)     | (－)   | (－)     | 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)       | (－)   | (－)     | そ の 他: 信託事務の処理等に要するその他費用                                          |
| 合 計           | 152   | 1.138   |                                                                   |

※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。

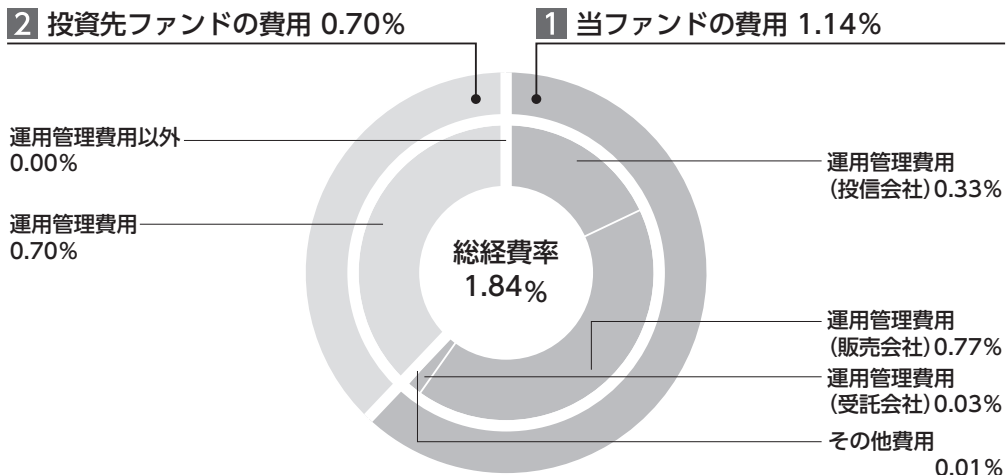
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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>1.84%</b> |
| <b>1</b>            | 当ファンドの費用の比率         | <b>1.14%</b> |
| <b>2</b>            | 投資先ファンドの運用管理費用の比率   | <b>0.70%</b> |
|                     | 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | <b>0.00%</b> |

※**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。

※**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、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。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1.84%です。

クライメート・ソリューション・ファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況（2024年4月16日から2025年4月15日まで）

投資信託証券

|    |                                                  | 買付 |     | 売付       |             |
|----|--------------------------------------------------|----|-----|----------|-------------|
|    |                                                  | 口数 | 買付額 | 口数       | 売付額         |
| 国内 | J Pモルガン・ファンズ・クライメイト・チェンジ・ソリューションズ・ファンド（Iクラス、円建て） | 口  | 千円  | 口        | 千円          |
|    |                                                  | —  | —   | 201, 599 | 2, 784, 400 |

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等（2024年4月16日から2025年4月15日まで）

利害関係人との取引状況

クライメート・ソリューション・ファンド

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・トラスト・マザーファンド

| 区分  | 買付額等<br>A     |                     |               | 売付額等<br>C  |                     |               |
|-----|---------------|---------------------|---------------|------------|---------------------|---------------|
|     |               | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ |            | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 公社債 | 百万円<br>5, 050 | 百万円<br>2            | %<br>0. 1     | 百万円<br>809 | 百万円<br>309          | %<br>38. 3    |

※平均保有割合 0. 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4月16日から2025年4月15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。

# クライメート・ソリューション・ファンド

## ■ 組入れ資産の明細 (2025年4月15日現在)

### (1) 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                                             | 期首(前期末)       | 期 末           |             |       |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------|-------|
|                                                   | 口 数           | 口 数           | 評 価 額       | 組入比率  |
|                                                   | 口             | 口             | 千円          | %     |
| J Pモルガン・ファンズ・クライメイト・チェンジ・ソリューションズ・ファンド (Iクラス、円建て) | 621, 025. 756 | 419, 426. 198 | 5, 010, 465 | 97. 7 |
| 合 計                                               | 621, 025. 756 | 419, 426. 198 | 5, 010, 465 | 97. 7 |

※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 |
|                                 | 千口      | 千口     | 千円    |
| マ ネ ー ・ ト ラ ス ト ・ マ ザ ー フ ァ ン ド | 1, 004  | 1, 004 | 999   |

※マネー・トラスト・マザーファンドの期末の受益権総口数は790, 846, 679口です。

## ■ 投資信託財産の構成

(2025年4月15日現在)

| 項 目                             | 期 末         |        |
|---------------------------------|-------------|--------|
|                                 | 評 価 額       | 比 率    |
|                                 | 千円          | %      |
| 投 資 証 券                         | 5, 010, 465 | 97. 0  |
| マ ネ ー ・ ト ラ ス ト ・ マ ザ ー フ ァ ン ド | 999         | 0. 0   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他         | 156, 035    | 3. 0   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額                 | 5, 167, 500 | 100. 0 |

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年4月15日現在)

| 項 目                           | 期 末            |
|-------------------------------|----------------|
| (A) 資 産                       | 5,167,500,505円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等               | 111,135,546    |
| 投 資 証 券 ( 評 価 額 )             | 5,010,465,361  |
| マネー・トラスト・マザーファンド(評価額)         | 999,598        |
| 未 収 入 金                       | 44,900,000     |
| (B) 負 債                       | 37,307,331     |
| 未 払 解 約 金                     | 1,358,765      |
| 未 払 信 託 報 酬                   | 35,600,525     |
| そ の 他 未 払 費 用                 | 348,041        |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B )       | 5,130,193,174  |
| 元 本                           | 4,430,971,168  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                 | 699,222,006    |
| (D) 受 益 権 総 口 数               | 4,430,971,168口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D ) | 11,578円        |

※当期における期首元本額6,473,582,141円、期中追加設定元本額369,209,204円、期中一部解約元本額2,411,820,177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4月16日 至2025年4月15日)

| 項 目                         | 当 期            |
|-----------------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益               | 272,811円       |
| 受 取 利 息                     | 272,811        |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益         | △ 462,450,800  |
| 売 買 益                       | 169,113,675    |
| 売 買 損                       | △ 631,564,475  |
| (C) 信 託 報 酬 等               | △ 80,055,567   |
| (D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | △ 542,233,556  |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金           | 1,203,399,510  |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金         | 38,056,052     |
| ( 配 当 等 相 当 額 )             | ( 92,401,682)  |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )           | (△ 54,345,630) |
| (G) 合 計 ( D + E + F )       | 699,222,006    |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( G )         | 699,222,006    |
| 追 加 信 託 差 損 益 金             | 38,056,052     |
| ( 配 当 等 相 当 額 )             | ( 92,401,684)  |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )           | (△ 54,345,632) |
| 分 配 準 備 積 立 金               | 1,203,436,020  |
| 繰 越 損 益 金                   | △ 542,270,066  |

※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           | 0円            |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益       | 0             |
| (c) 収益調整金                 | 92,401,684    |
| (d) 分配準備積立金               | 1,203,436,020 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d)      | 1,295,837,704 |
| 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額 | 2,924.50      |
| (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     | J P モルガン・ファンズークライメイト・チェンジ・ソリューションズ・ファンド (Iクラス、円建て)                                                                                                                                         |
| 形態        | ルクセンブルグ籍会社型投資信託（円建て）                                                                                                                                                                       |
| 主要投資対象    | 気候変動ソリューションのテーマに関連した企業の株式                                                                                                                                                                  |
| 運用の基本方針   | 気候変動ソリューションのテーマに関連した企業の株式に投資することで、収益獲得を目指します。                                                                                                                                              |
| 主な投資制限    | <ul style="list-style-type: none"> <li>●同一企業に対する投資比率は、純資産総額の10%以下とします。</li> <li>●同一グループの企業に対する投資比率は、合計で純資産総額の20%以下とします。</li> <li>●純資産総額の5%を超えて投資する企業への投資比率の総計は、純資産総額の40%以下とします。</li> </ul> |
| 分配方針      | 分配は行いません。                                                                                                                                                                                  |
| 運用管理費用    | <p>純資産総額に対して</p> <p>運用報酬 年0.55%</p> <p>事務管理費用 年0.16%程度（上限）*</p> <p>*管理費用、保管費用、監査費用、ルクセンブルグの年次税等を含みます。</p> <p>※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るため、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    | 有価証券の売買にかかる費用・税金、臨時で発生する費用、その他の税金等がかかります。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。                                                                                     |
| 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。                                                                                                    |
| 管理会社      | JPモルガン・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エー・アール・エル                                                                                                                                                      |
| 投資顧問会社    | JPモルガン・アセット・マネジメント（UK）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、「J P モルガン・ファンズークライメイト・チェンジ・ソリューションズ・ファンド (Iクラス、円建て)」をシェアクラスとして含む「J P モルガン・ファンズークライメイト・チェンジ・ソリューションズ・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。

■ 損益及び純資産変動計算書 (2024年6月30日に終了した期間)

(単位:米ドル)

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| 期首純資産額                  | 214,539,389  |
| 収益                      |              |
| 受取配当金 (源泉税控除後)          | 2,564,900    |
| 受取銀行利息                  | 2,344        |
| 収益合計                    | 2,567,244    |
| 費用                      |              |
| 投資顧問報酬                  | 1,205,561    |
| 管理報酬                    | 184,722      |
| 預託、コーポレート、事務管理、現地代理人手数料 | 240,347      |
| 販売手数料                   | 556,013      |
| 登録、名義書換事務代行報酬           | 100,994      |
| 年次税                     | 61,231       |
| その他費用                   | 110,765      |
| 控除:費用の免除                | (313,020)    |
| 費用合計                    | 2,146,613    |
| 投資純損益                   | 420,631      |
| 実現純損益:                  |              |
| 投資有価証券売却                | (3,386,282)  |
| 金融先物契約                  | (48,265)     |
| 為替先渡契約                  | 1,300,658    |
| 外国為替                    | (1,197,337)  |
| 当年度実現純損益                | (3,331,226)  |
| 未実現損益の純変動額:             |              |
| 投資有価証券                  | 17,618,427   |
| 為替先渡契約                  | (321,056)    |
| 外国為替                    | (137)        |
| 当年度未実現損益の純変動額           | 17,297,234   |
| 運用の結果による純資産の増減額         | 14,386,639   |
| 資本の変動                   |              |
| 追加設定                    | 145,180,699  |
| 解約                      | (71,056,316) |
| 資本の変動の結果による純資産の増減額      | 74,124,383   |
| 分配配当金                   | (115)        |
| 期末純資産額                  | 303,050,296  |

# クライメート・ソリューション・ファンド

## ■ 投資明細表 (2024年 6 月30日現在)

※下記明細表中の資産名・国名・通貨名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認いただけます。

| 銘柄                                                                                                   | 通貨  | 株数/額面   | 時価<br>(米ドル)       | 純資産比<br>(%)  | 銘柄                                                                                                  | 通貨  | 株数/額面   | 時価<br>(米ドル)        | 純資産比<br>(%)  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------|-------------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------|--------------------|--------------|
| <b>Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing</b> |     |         |                   |              | Sweden                                                                                              |     |         |                    |              |
|                                                                                                      |     |         |                   |              | Atlas Copco AB 'A'                                                                                  | SEK | 518,735 | 9,718,174          | 3.21         |
|                                                                                                      |     |         |                   |              | Volvo AB 'B'                                                                                        | SEK | 131,901 | 3,358,137          | 1.11         |
|                                                                                                      |     |         |                   |              |                                                                                                     |     |         | <b>13,076,311</b>  | <b>4.32</b>  |
| <i>Equities</i>                                                                                      |     |         |                   |              |                                                                                                     |     |         |                    |              |
| Australia                                                                                            |     |         |                   |              | Switzerland                                                                                         |     |         |                    |              |
| Brambles Ltd.                                                                                        | AUD | 450,848 | 4,367,567         | 1.44         | ABB Ltd.                                                                                            | CHF | 109,260 | 6,051,566          | 2.00         |
|                                                                                                      |     |         | <b>4,367,567</b>  | <b>1.44</b>  | DSM-Firmenich AG                                                                                    | EUR | 13,026  | 1,465,842          | 0.48         |
| Austria                                                                                              |     |         |                   |              | SIG Group AG                                                                                        | CHF | 67,810  | 1,247,276          | 0.41         |
| ANDRITZ AG                                                                                           | EUR | 24,870  | 1,542,030         | 0.51         | Sika AG                                                                                             | CHF | 4,956   | 1,423,482          | 0.47         |
|                                                                                                      |     |         | <b>1,542,030</b>  | <b>0.51</b>  | TE Connectivity Ltd.                                                                                | USD | 20,261  | 3,046,545          | 1.01         |
|                                                                                                      |     |         |                   |              |                                                                                                     |     |         | <b>13,234,711</b>  | <b>4.37</b>  |
| Canada                                                                                               |     |         |                   |              | Taiwan                                                                                              |     |         |                    |              |
| West Fraser Timber Co. Ltd.                                                                          | CAD | 52,426  | 4,042,175         | 1.33         | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR                                                    | USD | 21,541  | 3,778,076          | 1.25         |
|                                                                                                      |     |         | <b>4,042,175</b>  | <b>1.33</b>  |                                                                                                     |     |         | <b>3,778,076</b>   | <b>1.25</b>  |
| Denmark                                                                                              |     |         |                   |              | United Kingdom                                                                                      |     |         |                    |              |
| Cadeler A/S                                                                                          | NOK | 263,177 | 1,655,877         | 0.55         | SSE plc                                                                                             | GBP | 387,441 | 8,740,243          | 2.89         |
| NKT A/S                                                                                              | DKK | 17,520  | 1,535,828         | 0.51         |                                                                                                     |     |         | <b>8,740,243</b>   | <b>2.89</b>  |
| Orsted A/S, Reg. S                                                                                   | DKK | 39,626  | 2,105,238         | 0.69         |                                                                                                     |     |         |                    |              |
|                                                                                                      |     |         | <b>5,296,943</b>  | <b>1.75</b>  | United States of America                                                                            |     |         |                    |              |
| Finland                                                                                              |     |         |                   |              | AGCO Corp.                                                                                          | USD | 25,662  | 2,541,308          | 0.84         |
| UPM-Kymmene OYJ                                                                                      | EUR | 77,491  | 2,705,402         | 0.89         | Autodesk, Inc.                                                                                      | USD | 15,256  | 3,740,390          | 1.23         |
|                                                                                                      |     |         | <b>2,705,402</b>  | <b>0.89</b>  | Carrier Global Corp.                                                                                | USD | 93,189  | 5,964,096          | 1.97         |
| France                                                                                               |     |         |                   |              | Cognex Corp.                                                                                        | USD | 35,721  | 1,672,636          | 0.55         |
| Dassault Systemes SE                                                                                 | EUR | 244,544 | 9,216,616         | 3.04         | Deere & Co.                                                                                         | USD | 15,025  | 5,693,423          | 1.88         |
| Neoen SA, Reg. S                                                                                     | EUR | 31,280  | 1,263,749         | 0.42         | EnerSys                                                                                             | USD | 14,289  | 1,497,701          | 0.49         |
| Nexans SA                                                                                            | EUR | 47,259  | 5,233,453         | 1.73         | Enphase Energy, Inc.                                                                                | USD | 8,051   | 830,783            | 0.27         |
| Schneider Electric SE                                                                                | EUR | 50,321  | 12,049,606        | 3.97         | First Solar, Inc.                                                                                   | USD | 12,387  | 3,002,671          | 0.99         |
| SPIE SA                                                                                              | EUR | 239,838 | 8,691,539         | 2.87         | Hubbell, Inc. 'B'                                                                                   | USD | 17,398  | 6,537,298          | 2.16         |
|                                                                                                      |     |         | <b>36,453,963</b> | <b>12.03</b> | NextEra Energy, Inc.                                                                                | USD | 84,925  | 6,200,374          | 2.05         |
| Germany                                                                                              |     |         |                   |              | NVIDIA Corp.                                                                                        | USD | 33,690  | 4,250,330          | 1.40         |
| Infineon Technologies AG                                                                             | EUR | 35,279  | 1,302,358         | 0.43         | ON Semiconductor Corp.                                                                              | USD | 21,052  | 1,442,272          | 0.48         |
| Mercedes-Benz Group AG                                                                               | EUR | 40,709  | 2,794,591         | 0.92         | Owens Corning                                                                                       | USD | 16,985  | 2,948,766          | 0.97         |
| Nemetschek SE                                                                                        | EUR | 15,178  | 1,507,450         | 0.50         | Quanta Services, Inc.                                                                               | USD | 43,264  | 11,451,332         | 3.78         |
| Siemens AG                                                                                           | EUR | 44,457  | 8,283,277         | 2.73         | Rayonier, Inc., REIT                                                                                | USD | 110,873 | 3,196,469          | 1.05         |
|                                                                                                      |     |         | <b>13,887,676</b> | <b>4.58</b>  | Steel Dynamics, Inc.                                                                                | USD | 12,397  | 1,594,688          | 0.53         |
| Ireland                                                                                              |     |         |                   |              | Tetra Tech, Inc.                                                                                    | USD | 45,203  | 9,503,027          | 3.14         |
| Kingspan Group plc                                                                                   | EUR | 100,295 | 8,544,609         | 2.82         | Trex Co., Inc.                                                                                      | USD | 45,228  | 3,380,341          | 1.11         |
| Trane Technologies plc                                                                               | USD | 39,876  | 13,339,918        | 4.40         | Verato Corp.                                                                                        | USD | 68,409  | 6,663,379          | 2.20         |
|                                                                                                      |     |         | <b>21,884,527</b> | <b>7.22</b>  | Watts Water Technologies, Inc. 'A'                                                                  | USD | 8,105   | 1,482,040          | 0.49         |
|                                                                                                      |     |         |                   |              | Weyerhaeuser Co., REIT                                                                              | USD | 264,126 | 7,450,994          | 2.46         |
|                                                                                                      |     |         |                   |              | Xylem, Inc.                                                                                         | USD | 74,932  | 10,275,425         | 3.39         |
|                                                                                                      |     |         |                   |              |                                                                                                     |     |         | <b>101,319,743</b> | <b>33.43</b> |
| Italy                                                                                                |     |         |                   |              | Total Equities                                                                                      |     |         | <b>289,372,789</b> | <b>95.49</b> |
| Prisma SpA                                                                                           | EUR | 222,373 | 13,747,479        | 4.54         | Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing |     |         | <b>289,372,789</b> | <b>95.49</b> |
|                                                                                                      |     |         | <b>13,747,479</b> | <b>4.54</b>  | Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market           |     |         |                    |              |
| Japan                                                                                                |     |         |                   |              | Equities                                                                                            |     |         |                    |              |
| Hitachi Ltd.                                                                                         | JPY | 637,500 | 14,297,562        | 4.72         | China                                                                                               |     |         |                    |              |
| Keyence Corp.                                                                                        | JPY | 20,200  | 8,877,551         | 2.93         | Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'                                                        | CNH | 113,221 | 2,793,751          | 0.92         |
| Kurita Water Industries Ltd.                                                                         | JPY | 56,900  | 2,414,659         | 0.79         | NARI Technology Co. Ltd. 'A'                                                                        | CNH | 872,144 | 2,983,921          | 0.99         |
|                                                                                                      |     |         | <b>25,589,772</b> | <b>8.44</b>  |                                                                                                     |     |         | <b>5,777,672</b>   | <b>1.91</b>  |
| Netherlands                                                                                          |     |         |                   |              | Total Equities                                                                                      |     |         | <b>5,777,672</b>   | <b>1.91</b>  |
| Arcadis NV                                                                                           | EUR | 95,622  | 6,113,068         | 2.02         | Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market     |     |         | <b>5,777,672</b>   | <b>1.91</b>  |
| ASML Holding NV                                                                                      | EUR | 1,441   | 1,500,015         | 0.49         |                                                                                                     |     |         |                    |              |
| CNH Industrial NV                                                                                    | USD | 304,169 | 3,087,315         | 1.02         |                                                                                                     |     |         |                    |              |
|                                                                                                      |     |         | <b>10,700,398</b> | <b>3.53</b>  |                                                                                                     |     |         |                    |              |
| Norway                                                                                               |     |         |                   |              |                                                                                                     |     |         |                    |              |
| Scatec ASA, Reg. S                                                                                   | NOK | 227,607 | 1,844,824         | 0.61         |                                                                                                     |     |         |                    |              |
|                                                                                                      |     |         | <b>1,844,824</b>  | <b>0.61</b>  |                                                                                                     |     |         |                    |              |
| South Korea                                                                                          |     |         |                   |              |                                                                                                     |     |         |                    |              |
| Samsung SDI Co. Ltd.                                                                                 | KRW | 4,369   | 1,124,387         | 0.37         |                                                                                                     |     |         |                    |              |
|                                                                                                      |     |         | <b>1,124,387</b>  | <b>0.37</b>  |                                                                                                     |     |         |                    |              |
| Spain                                                                                                |     |         |                   |              |                                                                                                     |     |         |                    |              |
| Iberdrola SA                                                                                         | EUR | 463,116 | 6,036,562         | 1.99         |                                                                                                     |     |         |                    |              |
|                                                                                                      |     |         | <b>6,036,562</b>  | <b>1.99</b>  |                                                                                                     |     |         |                    |              |

# クライメート・ソリューション・ファンド

| 銘柄                                                                                 | 通貨  | 株数/額面     | 時価<br>(米ドル)               | 純資産比<br>(%)          |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------|---------------------------|----------------------|
| Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings              |     |           |                           |                      |
| <i>Collective Investment Schemes - UCITS</i>                                       |     |           |                           |                      |
| <i>Luxembourg</i>                                                                  |     |           |                           |                      |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -<br>JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)           | USD | 7,981,747 | 7,981,747                 | 2.63                 |
|                                                                                    |     |           | <u>7,981,747</u>          | <u>2.63</u>          |
| <i>Total Collective Investment Schemes - UCITS</i>                                 |     |           | <u>7,981,747</u>          | <u>2.63</u>          |
| <b>Total Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings</b> |     |           | <u>7,981,747</u>          | <u>2.63</u>          |
| <b>Total Investments</b>                                                           |     |           | <u>303,132,208</u>        | <u>100.03</u>        |
| <b>Cash</b>                                                                        |     |           | <u>97,304</u>             | <u>0.03</u>          |
| <b>Other Assets/(Liabilities)</b>                                                  |     |           | <u>(179,216)</u>          | <u>(0.06)</u>        |
| <b>Total Net Assets</b>                                                            |     |           | <u><u>303,050,296</u></u> | <u><u>100.00</u></u> |

## クライメート・ソリューション・ファンド

### 【英語表記変換表】

| 資産名                                                                                           |                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing | 公認の取引所で上場が認められている譲渡可能な有価証券及び金融商品 |
| Equities                                                                                      | 株式                               |
| Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market     | 他の規制市場で取引される譲渡可能な有価証券及び金融商品      |
| Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings                         | 公認のUCITS又は他の集団投資スキーム             |
| Collective Investment Schemes – UCITS                                                         | 集団投資スキーム – UCITS                 |
| Other Assets/(Liabilities)                                                                    | その他資産/(負債)                       |
| Net Assets                                                                                    | 純資産                              |

| 通貨名 |            |
|-----|------------|
| AUD | オーストラリアドル  |
| EUR | ユーロ        |
| CAD | カナダドル      |
| NOK | ノルウェークローネ  |
| DKK | デンマーククローネ  |
| USD | アメリカドル     |
| JPY | 日本円        |
| KRW | 韓国ウォン      |
| SEK | スウェーデンクローナ |
| CHF | スイスフラン     |
| GBP | イギリスポンド    |
| CNH | 中国人民元      |

| 国名                       |         |
|--------------------------|---------|
| Australia                | オーストラリア |
| Austria                  | オーストリア  |
| Canada                   | カナダ     |
| Denmark                  | デンマーク   |
| Finland                  | フィンランド  |
| France                   | フランス    |
| Germany                  | ドイツ     |
| Ireland                  | アイルランド  |
| Italy                    | イタリア    |
| Japan                    | 日本      |
| Netherlands              | オランダ    |
| Norway                   | ノルウェー   |
| South Korea              | 韓国      |
| Spain                    | スペイン    |
| Sweden                   | スウェーデン  |
| Switzerland              | スイス     |
| Taiwan                   | 台湾      |
| United Kingdom           | イギリス    |
| United States of America | アメリカ合衆国 |
| China                    | 中国      |
| Luxembourg               | ルクセンブルク |

# マネー・トラスト・マザーファンド

第9期（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

|      |                                                |
|------|------------------------------------------------|
| 信託期間 | 無期限（設定日：2016年1月29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 入 比 | 純 資 産 額 |
|-------------------|--------|-------|-------|-----------|---------|
|                   |        | 期 騰 落 | 中 率   |           |         |
|                   | 円      |       | %     |           | 百万円     |
| 5 期 (2020年10月12日) | 9, 970 |       | △0.1  | 74. 8     | 12      |
| 6 期 (2021年10月12日) | 9, 962 |       | △0. 1 | 70. 1     | 15      |
| 7 期 (2022年10月12日) | 9, 958 |       | △0. 0 | 73. 8     | 15      |
| 8 期 (2023年10月12日) | 9, 952 |       | △0. 1 | 75. 0     | 15      |
| 9 期 (2024年10月15日) | 9, 949 |       | △0. 0 | 99. 7     | 1, 316  |

※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

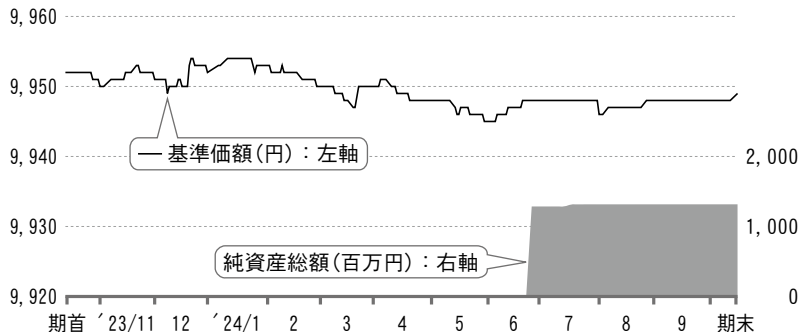
| 年 月 日                | 基 準   | 価 額  |   | 公 社 債 入 比 | 債 率  |
|----------------------|-------|------|---|-----------|------|
|                      |       | 騰 落  | 率 |           |      |
| (期 首)<br>2023年10月12日 | 円     |      | % |           | %    |
|                      | 9,952 | —    | — |           | 75.0 |
| 10月末                 | 9,950 | △0.0 |   |           | 74.9 |
| 11月末                 | 9,951 | △0.0 |   |           | 74.9 |
| 12月末                 | 9,952 | 0.0  |   |           | 75.0 |
| 2024年1月末             | 9,953 | 0.0  |   |           | 74.9 |
| 2月末                  | 9,950 | △0.0 |   |           | 74.9 |
| 3月末                  | 9,950 | △0.0 |   |           | 74.9 |
| 4月末                  | 9,948 | △0.0 |   |           | 74.8 |
| 5月末                  | 9,945 | △0.1 |   |           | 74.8 |
| 6月末                  | 9,948 | △0.0 |   |           | 99.7 |
| 7月末                  | 9,946 | △0.1 |   |           | 99.7 |
| 8月末                  | 9,948 | △0.0 |   |           | 99.7 |
| 9月末                  | 9,948 | △0.0 |   |           | 99.7 |
| (期 末)<br>2024年10月15日 | 9,949 | △0.0 |   |           | 99.7 |

※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（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

### 基準価額等の推移



|       |        |
|-------|--------|
| 期 首   | 9,952円 |
| 期 末   | 9,949円 |
| 騰 落 率 | -0.0%  |

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2023年10月13日から2024年10月15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 |
| 下落要因 | ・ 3月中旬まで日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期公社債や短期金融商品のマイナス利回りの影響が残ったこと            |

## ▶ 投資環境について（2023年10月13日から2024年10月15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（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）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金利の誘導目標を0.25％程度としました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初から2024年1月中旬までは概ねレンジ推移となりました。1月に行われた金融政策決定会合後の植田日銀総裁の会見が、政策変更が近づいていることを意識させるタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的な内容だったことから、利回りは上昇基調となりました。3月に、日銀がマイナス金利政策を解除したことから、利回りはプラス圏へ上昇し、7月の追加利上げ後にはさらに上昇しました。しかし、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、期末にかけて利回りの上昇幅は縮小しました。

### ▶ ポートフォリオについて（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

残存0年から1年3ヵ月までの円建て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、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

### ▶ ベンチマークとの差異について（2023年10月13日から2024年10月15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、賃金上昇や経済対策の下で消費が回復しており、堅調な設備投資意欲や海外経済の底堅さも背景に、緩やかな成長軌道が続く見通しです。CPIコアの前年比伸び率は、賃金上昇に伴うサービス物価上昇により+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的过程中で日銀が追加利上げ姿勢を維持していることは金利の上昇要因ですが、短期市場での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0年から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、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（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

| 項 目                       | 金 額       | 比 率               | 項 目 の 概 要                                            |
|---------------------------|-----------|-------------------|------------------------------------------------------|
| (a) そ の 他 の 費 用 ( そ の 他 ) | 0円<br>(0) | 0.000％<br>(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<br>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9,949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 (2023年10月13日から2024年10月15日まで)

公社債

|    |       | 買付額       | 売付額         |
|----|-------|-----------|-------------|
|    |       | 千円        | 千円          |
| 国内 | 国債証券  | 2,611,872 | (1,306,000) |
|    | 特殊債証券 | —         | (5,900)     |

※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 (2023年10月13日から2024年10月15日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。  
※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。

■ 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  
(2023年10月13日から2024年10月15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 (2024年10月15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BBB格以下<br>組入比率 | 残存期間別    | 組入比率     |                |
|      | 千円                       | 千円                       | %              | %                | 5年以上     | 2年以上     | 2年未満           |
| 国債証券 | 1,312,000<br>(1,309,000) | 1,311,919<br>(1,308,918) | 99.7<br>(99.4) | —<br>(—)         | —<br>(—) | —<br>(—) | 99.7<br>(99.4) |
| 合計   | 1,312,000<br>(1,309,000) | 1,311,919<br>(1,308,918) | 99.7<br>(99.4) | —<br>(—)         | —<br>(—) | —<br>(—) | 99.7<br>(99.4) |

※( )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 | 1247国庫短期証券 | —      | 1,300,000 | 1,299,928 | 2024/11/05 |
|      | 337 10年国債  | 0.3000 | 3,000     | 3,001     | 2024/12/20 |
|      | 1226国庫短期証券 | —      | 3,000     | 2,998     | 2025/04/21 |
|      | 144 5年国債   | 0.1000 | 3,000     | 2,998     | 2025/06/20 |
|      | 1257国庫短期証券 | —      | 3,000     | 2,993     | 2025/09/22 |
| 小計   | 計          | —      | 1,312,000 | 1,311,919 | —          |
| 合計   | 計          | —      | 1,312,000 | 1,311,919 | —          |

■ 投資信託財産の構成

(2024年10月15日現在)

| 項 目                     | 期 末         |       |
|-------------------------|-------------|-------|
|                         | 評 価 額       | 比 率   |
| 公 社 債                   | 1,311,919千円 | 99.7% |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 4,564       | 0.3   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 1,316,483   | 100.0 |

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日現在)

| 項 目              | 期 末            |
|------------------|----------------|
| (A) 資 産          | 1,316,483,808円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等  | 4,560,734      |
| 公 社 債(評価額)       | 1,311,919,329  |
| 未 収 利 息          | 3,688          |
| 前 払 費 用          | 57             |
| (B) 純 資 産 総 額(A) | 1,316,483,808  |
| 元 本              | 1,323,298,164  |
| 次 期 繰 越 損 益 金    | △ 6,814,356    |
| (C) 受 益 権 総 口 数  | 1,323,298,164口 |
| 1万口当たり基準価額(B/C)  | 9,949円         |

※当期における期首元本額16,009,841円、期中追加設定元本額1,307,408,528円、期中一部解約元本額120,205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。

|                                        |              |
|----------------------------------------|--------------|
| ライフ・ジャーニー(かしこく育てるコース)                  | 2,543,560円   |
| ライフ・ジャーニー(かしこく使うコース)                   | 2,453,434円   |
| ライフ・ジャーニー(充実して楽しむコース)                  | 721,009円     |
| 人生100年時代・世界分散ファンド(資産成長型)               | 100,141円     |
| 人生100年時代・世界分散ファンド(3%目標受取型)             | 100,141円     |
| 人生100年時代・世界分散ファンド(6%目標受取型)             | 100,141円     |
| MF S・グローバル株式ファンド                       | 100,181円     |
| テトラ・エクイティ                              | 1,503,157円   |
| ボンド・ゼロトリプル(予想分配金提示型)                   | 300,632円     |
| ボンド・ゼロトリプル(資産成長型)                      | 300,632円     |
| テトラ・ネクスト                               | 3,712,251円   |
| MF S米国中型成長株式ファンド(為替ヘッジあり)              | 1,003,311円   |
| MF S米国中型成長株式ファンド(為替ヘッジなし)              | 1,003,311円   |
| PIMCOグローバル・ターゲット戦略債券ファンド2021-06(限定追加型) | 903,343円     |
| バロン・グローバル・フューチャー戦略ファンド(資産成長型)          | 20,087円      |
| バロン・グローバル・フューチャー戦略ファンド(予想分配金提示型)       | 20,087円      |
| クライメート・ソリューション・ファンド                    | 1,004,218円   |
| CLOインカムファンド(為替ヘッジなし)                   | 562,928円     |
| CLOインカムファンド(為替ヘッジあり)                   | 50,262円      |
| トータルヘッジ用ファンドSMB 1号<適格機関投資家限定>          | 341,777,243円 |
| トータルヘッジ用ファンドSMB 2号<適格機関投資家限定>          | 965,018,095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。

■ 損益の状況

(自2023年10月13日 至2024年10月15日)

| 項 目                  | 当 期        |
|----------------------|------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 149,769円   |
| 受 取 利 息              | 149,909    |
| 支 払 利 息              | △ 140      |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | △ 88,957   |
| 売 買 益 損              | 36,589     |
| 売 買 損                | △ 125,546  |
| (C) そ の 他 費 用 等      | △ 1,002    |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 59,810     |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | △ 76,265   |
| (F) 解 約 差 損 益 金      | 627        |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金  | △6,798,528 |
| (H) 合 計(D+E+F+G)     | △6,814,356 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)     | △6,814,356 |

※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。

※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。

※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。

■ お知らせ

<約款変更について>

・デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2023年10月13日)