

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（2024年5月17日設定）	
運用方針	<p>①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・フィナンシャルズ・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（預託証券）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。</p> <p>②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。</p> <p>③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。</p>	
主要運用対象	GRAN NEXT フィナンシャルズ	ブラックロック・グローバル・ファンズ・ワールド・フィナンシャルズ・ファンドークラスI2・円建ておよびマネー・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・フィナンシャルズ・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	<p>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。</p> <p>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。）</p>	

運用報告書（全体版）

GRAN NEXT フィナンシャルズ

第2期（決算日：2026年1月19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。ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしく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			(参考指数)		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
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	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)	期中騰落率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2024年5月17日	10,000	—	—	25,224	—	—	—	—	1,091
1期(2025年1月20日)	11,790	10	18.0	27,496	9.0	0.0	—	99.0	6,785
2期(2026年1月19日)	16,281	10	38.2	34,278	24.7	0.0	—	98.5	7,531

(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の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	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2025年1月20日	円 11,790	% —	27,496	% —	% 0.0	% —	% 99.0
1月末	12,000	1.8	27,703	0.8	0.0	—	99.8
2月末	11,360	△ 3.6	26,503	△ 3.6	0.0	—	100.8
3月末	11,010	△ 6.6	25,762	△ 6.3	0.0	—	98.1
4月末	10,435	△ 11.5	24,487	△ 10.9	0.0	—	98.3
5月末	11,409	△ 3.2	26,360	△ 4.1	0.0	—	98.6
6月末	12,805	8.6	27,516	0.1	0.0	—	98.5
7月末	13,744	16.6	28,913	5.2	0.0	—	98.3
8月末	13,872	17.7	29,238	6.3	0.0	—	98.5
9月末	14,030	19.0	30,353	10.4	0.0	—	99.5
10月末	14,494	22.9	32,292	17.4	0.0	—	97.4
11月末	15,006	27.3	32,629	18.7	0.0	—	99.0
12月末	16,175	37.2	33,234	20.9	0.0	—	97.1
(期 末) 2026年1月19日	16,291	38.2	34,278	24.7	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ESG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。

ESG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2期：2025年1月21日～2026年1月19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2期首	11,790円
第2期末	16,281円
既払分配金	10円
騰落率	38.2%
(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38.2%（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（SOCIETE GENERALE SA、CITIGROUP 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2期：2025年1月21日～2026年1月19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。**

トランプ米政権による関税引き上げなどの政策を背景とする世界的な景気後退や貿易戦争の激化への懸念などから一時大きく下落する局面もあったものの、その後、米国と主要国との関税交渉が進展したことなどを背景に世界経済の見通しに対する過度な懸念が後退したことや、米国の雇用統計などの一部の経済指標の結果を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）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、当期間を通じてみると上昇しました。

▶ 為替市況

期間の初めに比べ、米ドルとユーロは対円で上昇しました。

▶ 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

- ▶ **GRAN NEXT フィナンシャルズ**
 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・フィナンシャルズ・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・フィナンシャルズ・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。）の金融関連企業の株式等（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（2025年12月30日現在）

	業種	比率
1	銀行	51.4%
2	資本市場	23.0%
3	金融サービス	8.8%
4	消費者金融	8.1%
5	保険	6.8%
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、GICS（世界産業分類基準）で分類しています。Global Industry Classification Standard ("GICS") は、MSCI Inc.とS&P (Standard & Poor's) が開発した業種分類です。GICSに関する知的財産所有権はMSCI Inc.およびS&Pに帰属します。

▶ マネー・マザーファンド

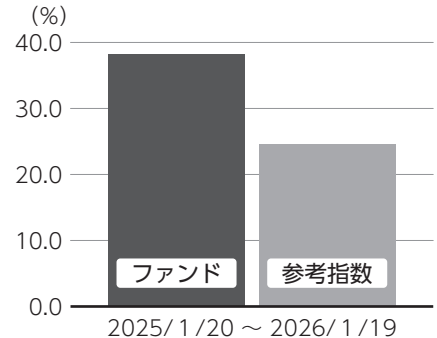
コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

当該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、分配対象額的水準等を勘案し、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2期
	2025年1月21日～2026年1月19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	6,281

（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 フィナンシャルズ

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・フィナンシャルズ・ファンドの円建ての投資信託証券（クラス12・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・フィナンシャルズ・ファンドークラス12・円建て

引き続き、主として日本を含む世界各国の金融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。

世界経済の成長は減速するものの、景気後退に陥る可能性は依然として低いと見えています。国・地域別では、トランプ政権下での規制緩和の可能性などが期待される米国や、防衛・インフラ投資の継続による追い風が期待される欧州などに注目しています。業種別では、魅力的なバリュエーションに加え、米国の規制緩和などによる利益成長の機会があると見て

いる消費者金融や、継続的なコスト低減などによる堅調な利益成長が見込まれるフィンテックなどに注目しています。引き続き、金融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。

2025年1月21日～2026年1月19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	147	1.132	(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)	(36)	(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)	(107)	(0.824)	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)	(4)	(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	147	1.135	

期中の平均基準価額は、12,979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。

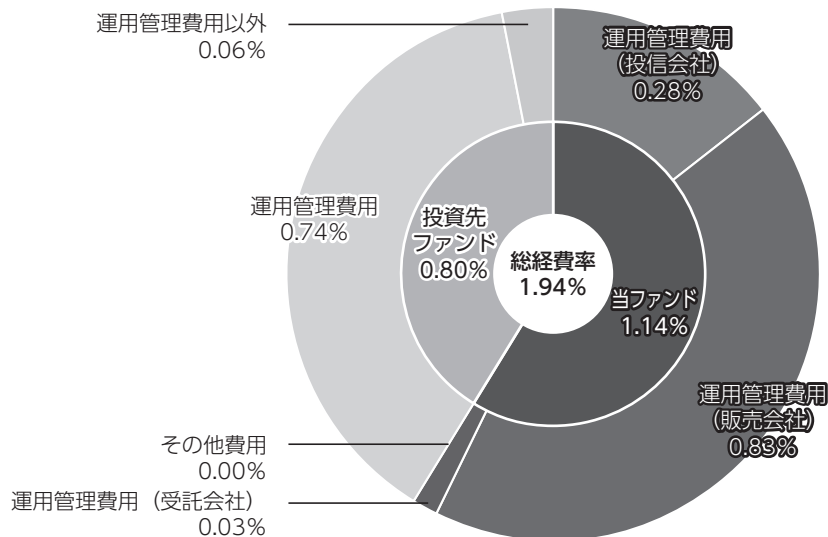
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.94%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.94
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.14
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	(%)	0.06

(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

(2025年1月21日～2026年1月19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・フィナンシャルズ・ファンド-クラス12・円建て	千口 849	千円 2,995,650	千口 1,257	千円 5,110,520

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2025年1月21日～2026年1月19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

(2026年1月19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		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・フィナンシャルズ・ファンド-クラス12・円建て	千口 1,907	千口 1,500	千円 7,417,876	% 98.5
合計		1,907	1,500	7,417,876	98.5

(注) 比率はGRAN NEXT フィナンシャルズ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	
		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 10

○投資信託財産の構成

(2026年1月19日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
投資証券	千円 7,417,876	% 96.7
マネー・マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	252,243	3.3
投資信託財産総額	7,670,129	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,670,129,867
コール・ローン等	160,869,756
投資証券(評価額)	7,417,876,907
マネー・マザーファンド(評価額)	10,060
未収入金	91,370,000
未収利息	3,144
(B) 負債	138,784,567
未払収益分配金	4,625,738
未払解約金	88,623,462
未払信託報酬	45,420,775
その他未払費用	114,592
(C) 純資産総額(A-B)	7,531,345,300
元本	4,625,738,133
次期繰越損益金	2,905,607,167
(D) 受益権総口数	4,625,738,133口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,281円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,755,214,510円
 期中追加設定元本額 3,811,317,913円
 期中一部解約元本額 4,940,794,290円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6281円です。

○損益の状況 (2025年1月21日～2026年1月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	855,608
受取利息	855,608
(B) 有価証券売買損益	2,084,579,504
売買益	2,731,683,417
売買損	△ 647,103,913
(C) 信託報酬等	△ 90,969,186
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,994,465,926
(E) 前期繰越損益金	293,182,937
(F) 追加信託差損益金	622,584,042
(配当等相当額)	(237,295,609)
(売買損益相当額)	(385,288,433)
(G) 計(D+E+F)	2,910,232,905
(H) 収益分配金	△ 4,625,738
次期繰越損益金(G+H)	2,905,607,167
追加信託差損益金	622,584,042
(配当等相当額)	(237,295,610)
(売買損益相当額)	(385,288,432)
分配準備積立金	2,283,023,125

- (注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

②分配金の計算過程

項 目	2025年1月21日～ 2026年1月19日
費用控除後の配当等収益額	819,296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	1,993,646,630円
収益調整金額	622,584,042円
分配準備積立金額	293,182,937円
当ファンドの分配対象収益額	2,910,232,905円
1万口当たり収益分配対象額	6,291円
1万口当たり分配金額	10円
収益分配金金額	4,625,738円

○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金（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投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年4月1日)
- ②シリーズファンドの「GRAN NEXT フード」繰上償還に伴い、「別に定める各信託」から当該ファンドを削除し、シリーズ合計の任意償還の条件を変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年10月18日)
- ③2025年4月に使用開始の交付目論見書、請求目論見書記載の「代表的な資産クラスの騰落率の平均値」について誤りがございました。誤記載の内容および訂正内容については、下記の通りです。

記

<誤記載の箇所>

交付目論見書、請求目論見書の「ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較」のグラフのうち、「新興国債」の騰落率の「平均値」(2020年2月末~2025年1月末)

<訂正内容>

正：6.7

誤：6.6

<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・フィナンシャルズ・ファンドークラス12・円建て
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・日本を含む世界各国の金融関連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。 ・不動産投資信託証券に投資を行う場合があります。未上場株式に投資可能です。 ・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	<ul style="list-style-type: none"> ・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。 ・未上場株式への投資割合は、ファンドの純資産総額の10%以下とします。
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 2025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・フィナンシャルズ・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・フィナンシャルズ・ファンド
2025年8月31日に終了する期間

ワールド・フィナンシャルズ・ファンド
米ドル

期首純資産	1,584,208,302
収益	
現金及び現金同等物の利息	4,060,120
債券利息、源泉徴収税控除	-
スワップ利息	3,754,907
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	-
配当金、源泉徴収税控除	27,821,178
有価証券貸付による収益	725,414
投資運用報酬割戻	-
その他の払戻額	5,047
収益合計	36,366,666
費用	
現金及び現金同等物の利息	-
スワップ利息	2,396,654
年間サービス料	4,050,189
ローン契約料	14,182
保管および預託報酬	250,832
販売報酬	1,839,831
税金	836,719
投資運用報酬	24,045,378
費用合計	33,433,785

ワールド・フィナンシャルズ・ファンド
米ドル

投資純損益	2,932,881
実現純評価益／（損）：	
投資有価証券	393,513,695
事後通告証券契約	-
取引所取引先物	8,789,878
オプション／スワップション契約	-
スワップ取引	14,974,054
先渡為替予約	830,166
その他の取引に係る外国通貨	(1,365,398)
実現純評価損益合計	416,742,395
未実現純評価益／（損）の純変動額：	
投資有価証券	255,549,986
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	8,789,878
先渡為替予約	(749,291)
その他の取引に係る外国通貨	44,783
当期末実現純評価益／（損）の純変動	263,635,356
運用による純資産の増加／（減少）	683,310,632
資産の変動	
投資証券発行による正味受取額	1,711,001,227
投資証券買戻しによる正味支払額	(1,505,776,779)
資産の変動による純資産の増加	205,224,448
配当額	(3,465,081)
為替調整	-
期末純資産	2,469,278,301

(2) 投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

ブラックロック・グローバル・ファンズーワールド・フィナンシャルズ・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			2,659,024	Standard Chartered [*]	49,586,869 2.01
					188,577,799 7.64
COMMON STOCKS (SHARES)			United States		
Argentina			96,305	Ameriprise Financial	49,807,020 2.02
517,272	Banco Macro ADR [*]	30,513,875 1.24	376,403	Apollo Global Management	51,420,414 2.08
Austria			3,121,395	Bank of America	158,176,692 6.41
274,867	BAWAG	35,574,874 1.44	620,989	Block [*]	50,300,109 2.04
398,121	Erste Bank	37,913,551 1.54	265,884	Capital One Financial	60,196,138 2.44
1,068,525	Raiffeisen Bank International	35,390,467 1.43	1,017,068	Charles Schwab	97,333,407 3.94
			452,062	Chime Financial Inc "A" [*]	11,966,081 0.49
			351,213	Circle Internet Group Inc [*]	46,637,574 1.89
			1,065,371	Citigroup	102,808,301 4.16
			1,243,071	Citizens Financial	64,938,029 2.63
Bermuda			423,562	Equitable [*]	22,652,096 0.92
153,668	Aspen Insurance Holdings Ltd 'A'	5,625,786 0.23	678,098	Global Payments	60,411,751 2.44
British Virgin Islands			117,409	Goldman Sachs	87,298,288 3.53
353,824	Etoro Group Ltd "A" [*]	15,647,866 0.63	158,956	HCi Group Inc	26,199,128 1.06
Cayman Islands			241,404	Jackson Financial [*]	23,898,996 0.97
527,993	Bullish [*]	32,244,533 1.31	430,207	KKR	60,340,834 2.44
13,679,500	Greentown China [*]	17,075,658 0.69	428,727	Mercury General [*]	33,350,673 1.35
			54,582	Miami International Holdings Inc	1,955,127 0.08
France			845,359	PayPal	59,471,006 2.41
883,433	Societe Generale	54,004,299 2.18	1,223,244	Slide Insurance Holdings Inc	16,293,610 0.66
4,177,062	Worldline [*]	14,034,657 0.57	676,848	Synchrony Financial	51,805,946 2.10
			612,466	Voya Financial	46,088,066 1.87
			657,485	Western Alliance Bancorp [*]	58,838,333 2.38
					1,242,187,619 50.31
Germany			Total Common Stocks (Shares) 2,102,744,112 85.16		
1,908,902	Deutsche Bank	66,644,123 2.70	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market 2,102,744,112 85.16		
Greece			Other Transferable Securities		
9,521,178	Alpha Bank SA	38,013,073 1.54	COMMON STOCKS (SHARES)		
Kazakhstan			Russian Federation		
224,064	Kaspi.KZ JSC ADR	20,552,270 0.83	16,260,180	Sberbank of Russia" ^{**}	2,022 0.00
Portugal			Total Common Stocks (Shares) 2,022 0.00		
48,702,246	Banco Comercial Portugues	41,014,246 1.66	Total Other Transferable Securities 2,022 0.00		
Puerto Rico			Total Portfolio 2,102,746,134 85.16		
518,568	Popular	65,298,083 2.64	Other Net Assets 366,532,167 14.84		
Switzerland			Total Net Assets (USD) 2,469,278,301 100.00		
681,828	Julius Baer	49,488,013 2.00			
1,738,339	UBS	70,333,732 2.85			
Turkey					
25,540,768	Akbank TAS [*]	42,609,588 1.73			
United Kingdom					
12,089,737	Barclays [*]	58,330,260 2.36			
12,862,220	Cab Payments	8,904,931 0.36			
793,673	Marex	28,246,822 1.15			
2,544,451	St James's Place	43,508,917 1.76			

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

マネー・マザーファンド

《第10期》決算日2026年1月19日

[計算期間：2025年7月23日～2026年1月19日]

「マネー・マザーファンド」は、1月19日に第10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10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	券率	債先物比率	券率	純資産額
		期騰	落中率					
	円		%		%			百万円
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
9期(2025年7月22日)	10,006		0.2		68.2		—	408
10期(2026年1月19日)	10,030		0.2		70.4		—	638

(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						
	(期 首)		円					%			%
	2025年	7月	22日	10,006				68.2			—
	7月	末		10,007		0.0		70.7			—
	8月	末		10,010		0.0		53.9			—
	9月	末		10,014		0.1		62.5			—
	10月	末		10,018		0.1		67.3			—
	11月	末		10,022		0.2		69.7			—
	12月	末		10,026		0.2		70.2			—
	(期 末)										
	2026年	1月	19日	10,030		0.2		70.4			—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

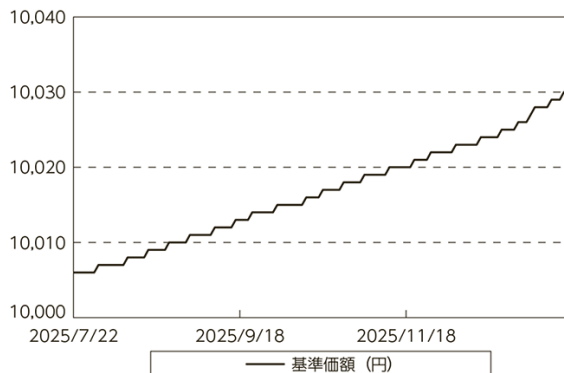
○運用経過

●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0.2%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

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

(2025年7月23日～2026年1月19日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2025年7月23日～2026年1月19日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 48,574,572	千円 48,405,041

(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

(2025年7月23日～2026年1月19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

(2026年1月19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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	450,000 (450,000)	449,046 (449,046)	70.4 (70.4)	— (—)	— (—)	— (—)	70.4 (70.4)
合計	450,000 (450,000)	449,046 (449,046)	70.4 (70.4)	— (—)	— (—)	— (—)	70.4 (70.4)

(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を入手しています。

(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1342回国庫短期証券※	—	450,000	449,046		—
合 計		450,000	449,046		

(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

(2026年1月19日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率		
公社債	千円	%		
	449,046	70.3		
コール・ローン等、その他	189,257	29.7		
投資信託財産総額	638,303	100.0		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月19日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	638,303,333
コール・ローン等	189,253,634
国債証券(評価額)	449,046,000
未収利息	3,699
(B) 負債	5,750
未払解約金	5,750
(C) 純資産総額(A-B)	638,297,583
元本	636,377,923
次期繰越損益金	1,919,660
(D) 受益権総口数	636,377,923口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,030円

<注記事項>

- ①期首元本額 408,467,665円
 期中追加設定元本額 692,404,952円
 期中一部解約元本額 464,494,694円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0030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 マナーブールファンド	418,873,617円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(マナーブール)	217,254,076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 エネルギー	10,000円
GRAN NEXT テクノロジー	10,000円
GRAN NEXT ヘルスサイエンス	10,000円
GRAN NEXT モビリティ	10,000円
合計	636,377,923円

[お知らせ]

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2025年4月1日)

○損益の状況 (2025年7月23日~2026年1月19日)

項目	当期
	円
(A) 受取利息等収益	1,614,936
受取利息	1,614,936
(B) 当期利益(A)	1,614,936
(C) 前期繰越損益金	224,994
(D) 追加信託差損益金	947,461
(E) 解約差損益金	△ 867,731
(F) 計(B+C+D+E)	1,919,660
次期繰越損益金(F)	1,919,660

(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。