

★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／海外／株式
信託期間	無期限
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ) 次世代米国代表株ファンド（FOFs）（適格機関投資家限定）の受益証券 ロ) マネープールファンド（FOFs）（適格機関投資家限定）の受益証券
運用方法	①主として、次世代米国代表株ファンド（FOFs）（適格機関投資家限定）の受益証券を通じて、米国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。以下同じ。）に投資し、値上がり益の獲得をめざします。 ②次世代米国代表株ファンド（FOFs）（適格機関投資家限定）では、主として米国において取引されている次世代の米国経済の主役となり得ると判断した企業の株式に投資を行います。 ③次世代米国代表株ファンド（FOFs）（適格機関投資家限定）では、原則として、為替リスクを回避するための為替ヘッジを行いません。 ④この投資信託は、次世代米国代表株ファンド（FOFs）（適格機関投資家限定）とマネープールファンド（FOFs）（適格機関投資家限定）に投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態で、次世代米国代表株ファンド（FOFs）（適格機関投資家限定）への投資割合を高位に維持することを基本とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、分配対象額の範囲内で、下記イ. およびロ. に基づき分配します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 イ. 計算期末の前営業日の基準価額（1万口当たり。既払分配金を加算しません。以下同じ。）が10,500円未満の場合、原則として、配当等収益の水準を考慮して決定した額を分配することをめざします。 ロ. 計算期末の前営業日の基準価額が10,500円以上の場合、原則として、当該基準価額に並び、下記の金額（1万口当たり。）を分配することをめざします。 a.10,500円以上11,000円未満の場合…300円 b.11,000円以上11,500円未満の場合…350円 c.11,500円以上12,000円未満の場合…400円 d.12,000円以上12,500円未満の場合…450円 e.12,500円以上の場合 ……………500円 なお、計算期末の直前から当該計算期末までに基準価額が急激に変動した場合等には、上記の分配を行なわない場合があります。

YMアセット・ 優良米国株ファンド

運用報告書（全体版）

第27期（決算日 2024年1月22日）
第28期（決算日 2024年4月22日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「YMアセット・優良米国株ファンド 愛称：トリプル維新（プレミアム合衆国）」は、このたび、第28期の決算を行ないました。

ここに、第27期、第28期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

YMfg | ワイエムアセットマネジメント

山口県下関市竹崎町四丁目2番36号

お問い合わせ先 083-223-7124
(営業日の9:00~17:00)

ホームページ <http://www.yماغo.jp/>

最近10期の運用実績

決算期	基準価額			ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (円換算ベース)		投資信託 資産比率	純資産額
	(分配落)	税金 入金	期騰 落率	(参考指数)	期騰 落率		
第19期末 (2022年 1月20日)	円 11,667	円 450	% △ 1.9	18,235	% 0.8	% 98.6	百万円 8,142
第20期末 (2022年 4月20日)	12,081	500	7.8	19,696	8.0	99.0	9,381
第21期末 (2022年 7月20日)	10,766	300	△ 8.4	19,306	△ 2.0	98.6	8,937
第22期末 (2022年10月20日)	11,273	400	8.4	20,470	6.0	99.0	9,467
第23期末 (2023年 1月20日)	10,284	300	△ 6.1	19,227	△ 6.1	98.5	7,975
第24期末 (2023年 4月20日)	10,678	350	7.2	20,481	6.5	99.0	7,900
第25期末 (2023年 7月20日)	11,786	450	14.6	21,840	6.6	99.0	9,014
第26期末 (2023年10月20日)	11,502	450	1.4	22,676	3.8	99.0	8,934
第27期末 (2024年 1月22日)	12,353	500	11.7	24,954	10.0	99.0	9,805
第28期末 (2024年 4月22日)	12,888	500	8.4	26,273	5.3	99.1	11,222

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (ダウ工業株30種) とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックス L L Cが米国を代表する30銘柄を選出し指数化したものです。日本では、「ダウ平均」、「NY (ニューヨーク) ダウ」、「ダウ工業株30種」などと呼ばれています。当ファンドは、委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックス L L Cは、その運用成果および当ファンドの取引に関して、一切の責任を負いません。ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (円換算ベース) は、ダウ・ジョーンズ工業株価平均をもとに、委託会社が計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前々営業日の終値を採用しています。

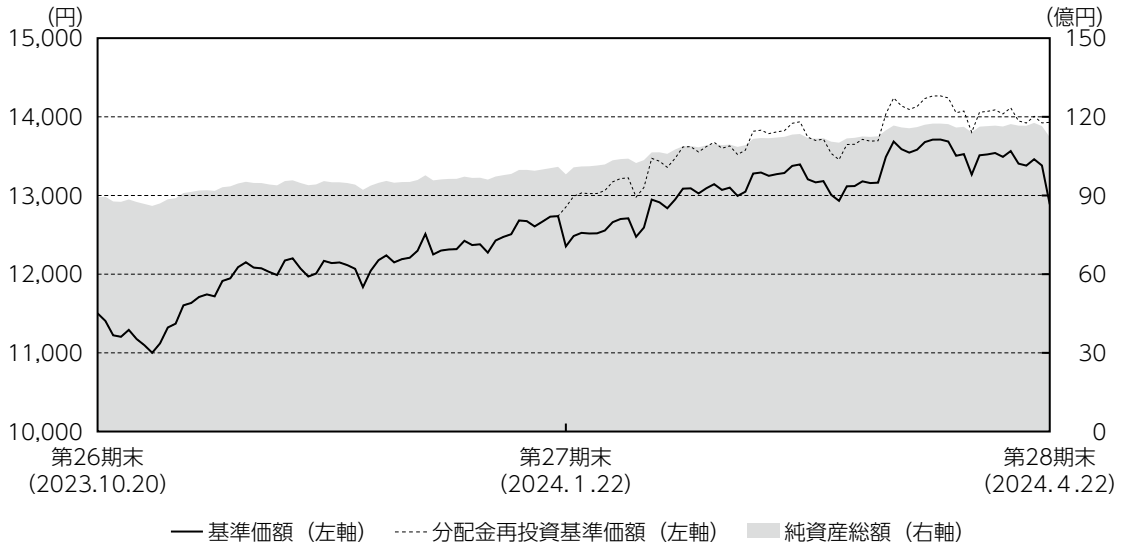
当作成期中の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		ダウ・ジョーンズ工業 株価平均 (円換算ベース)		投 資 組 資 益 入 信 証 比	託 券 率
		円	%	(参考指数)	%		
第27期	(期 首) 2023年10月20日	11,502	—	22,676	—		99.0
	10月末	11,001	△ 4.4	21,833	△ 3.7		99.0
	11月末	11,970	4.1	23,388	3.1		99.0
	12月末	12,370	7.5	24,004	5.9		99.0
	(期 末) 2024年 1 月22日	12,853	11.7	24,954	10.0		99.0
第28期	(期 首) 2024年 1 月22日	12,353	—	24,954	—		99.0
	1 月末	12,701	2.8	25,390	1.7		99.0
	2 月末	13,250	7.3	26,360	5.6		99.1
	3 月末	13,679	10.7	27,075	8.5		99.1
	(期 末) 2024年 4 月22日	13,388	8.4	26,273	5.3		99.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

運用経過

基準価額等の推移について



(注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

第27期首：11,502円

第28期末：12,888円 (既払分配金1,000円)

騰落率：21.1% (分配金再投資ベース)

基準価額の主な変動要因

当作成期において、基準価額は12.1%の上昇、分配金再投資基準価額は21.1%の上昇となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

投資環境について

○米国株式市況

- ・当作成期の米国株式市況は上昇しました。
- ・当作成期首から2023年末にかけては、インフレ鈍化見通しから長期金利が下落、これに伴い株価は上昇しました。2024年に入ってから、AI関連の需要拡大が期待される中、半導体関連企業が好決算を発表し株価は引き続き上昇しました。

○為替市況

- ・当作成期首に比べ、米ドル高・円安となりました。

ポートフォリオについて

○当ファンド

- ・当ファンドは、次世代米国代表株ファンド（FOF s）（適格機関投資家限定）とマネープールファンド（FOF s）（適格機関投資家限定）に投資するファンド・オブ・ファンズです。期を通して、次世代米国代表株ファンド（FOF s）（適格機関投資家限定）の受益証券を高位に組み入れました。

○次世代米国代表株ファンド（FOF s用）（適格機関投資家限定）

基準価額は当作成期首に比べ22.0%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

- ・米国の株式を主要投資対象とし、値上がり利益の獲得をめざして運用を行いました。銘柄選定にあたっては、今後の経済環境、社会構造に関する見通しを基に、変化に対応し成長が見込まれる投資銘柄を厳選し、約30銘柄に投資を行ってまいりました。
- ・米国の強みでもあるインターネットとそれに伴う消費関連分野、AIを含むソフトウェアとそれを支える半導体、ヘルスケア領域における先進的な医療など、中長期的に妙味があると考えられる領域で事業を行う企業の成長に注目しました。同時に、伝統的な老舗企業でありながら、絶え間ない自己革新により環境変化に対応する企業にも目を配りました。
- ・当作成期間においては、投資環境は改善方向にあると思われるものの、インフレ動向についてはなお警戒を怠れないため、今後の金融政策について不透明感が完全に払拭される状況には至っていないと考えました。加えて金利の高止まりやインフレによる今後の景気後退リスクにも引き続き注意が必要で、当時の水準からの一段の上昇には、企業業績や金融政策などにおいて、さらなる好材料の出現が必要と考えられ、当面は一進一退の展開が続くと想定しました。このような中、中長期的には業績拡大余地の大きい銘柄への投資を基本としポートフォリオを構築しました。
- ・適宜銘柄の見直しを行った結果、期間の初めと期間末では、金融持株会社である「BANK OF AMERICA CORP」、小売スーパー・チェーン「WALMART INC」を全売却し、銀行持株会社である「GOLDMAN SACHS GROUP INC」、スポーツ用品ブランドである「NIKE INC -CL B」を新規買付しました。
- ・企業ごとの業績動向を踏まえつつ、株価の動きに対応した個別銘柄の組入比率調整を適宜行いました。

○マネープールファンド（FOF s用）（適格機関投資家限定）

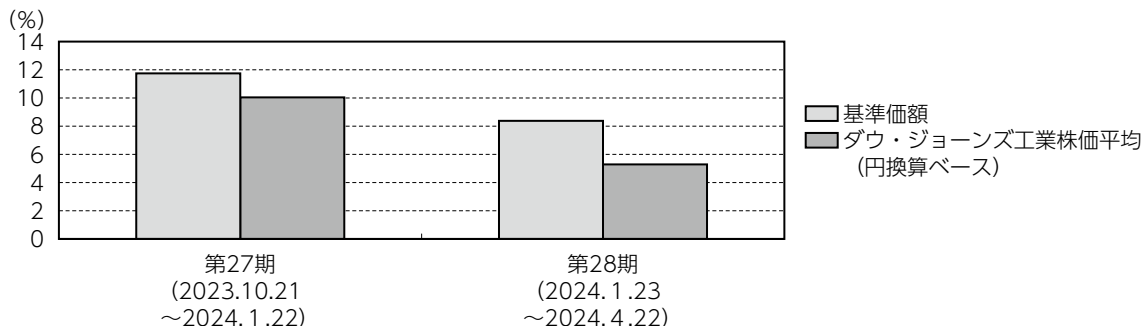
- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数（ダウ・ジョーンズ工業株価平均（円換算ベース））との騰落率の対比です。

参考指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前々営業日の終値を採用しています。



(注) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。

分配金について

1万口当り分配金（税込み）は第27期は500円、第28期は500円といたしました。収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第27期	第28期
	2023年10月21日 ~2024年1月22日	2024年1月23日 ~2024年4月22日
当期分配金（税込み）（円）	500	500
対基準価額比率（%）	3.89	3.73
当期の収益（円）	500	500
当期の収益以外（円）	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	2,403	2,888

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第27期	第28期
(a) 経費控除後の配当等収益	53.74円	50.57円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,260.45	905.69
(c) 収益調整金	963.55	1,167.20
(d) 分配準備積立金	626.15	1,264.97
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,903.89	3,388.43
(f) 分配金	500.00	500.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,403.89	2,888.43

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

今後の運用方針

○当ファンド

- ・次世代米国代表株ファンド（FOF s用）（適格機関投資家限定）の受益証券の組入比率を、通常の状態で高位に維持することを基本とします。

○次世代米国代表株ファンド（FOF s用）（適格機関投資家限定）

- ・インフレへの懸念が徐々に和らいでいることに加え、景気動向が堅調に推移しているなど、株式市況を取り巻く環境は好転しています。しかしながらインフレ自体は依然として高い水準にあり、金融政策の緩和方向への転換を促すには、経済指標などにてインフレの低下傾向が、なお継続的に確認される必要があると考えられます。同時に、急速な利上げが、遅行して景気を冷やすことによる景気後退リスクも完全に払拭されたわけではありません。金融環境の好転により下値は限定的と考える一方で、2023年10月下旬以降の上昇ペースが速かったことなどから、いったん利益確定の売りがでることも予想され、現行水準からの上値は当面重いと考えます。このような環境の下、米国特有の大きなイノベーションが起こっている分野に注目して、変化に機動的に対応し、恩恵を受け得る新しい次世代企業に投資します。
- ・景気や金利の動向についての不透明感は未だ払拭されない状況ですが、マクロ動向の如何にかかわらず、イノベーションなどの中長期的な投資テーマに変化はないものと考えられます。
- ・現在は、米国の強みでもあるインターネットとそれに伴う消費関連分野、AIを含むソフトウェアとそれを支える半導体、ヘルスケア領域における先進的な医療など、中長期的に妙味があると考えられる領域で事業を行う企業の成長に注目しています。同時に、伝統的な老舗企業でありながら、絶え間ない自己革新により環境変化に対応し続けている優良企業にも目を配っています。投資対象銘柄の中長期的な成長余地は大きいと判断します。

○マネープールファンド（FOF s用）（適格機関投資家限定）

- ・コール・ローンおよびCP現先取引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 万口当りの費用の明細

項 目	第27期～第28期		項 目 の 概 要
	(2023年10月21日～2024年4月22日)		
	金 額	比 率	
信託報酬	61円	0.486%	信託報酬＝各期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）×各期の日数／年間の日数 期中の平均基準価額は12,603円です。
（投信会社）	(25)	(0.194)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(35)	(0.278)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(2)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝各期中の売買委託手数料／各期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝各期中の有価証券取引税／各期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.005	その他費用＝各期中のその他費用／各期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.005)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
合 計	62	0.491	

(注1) 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・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目の費用は、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。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

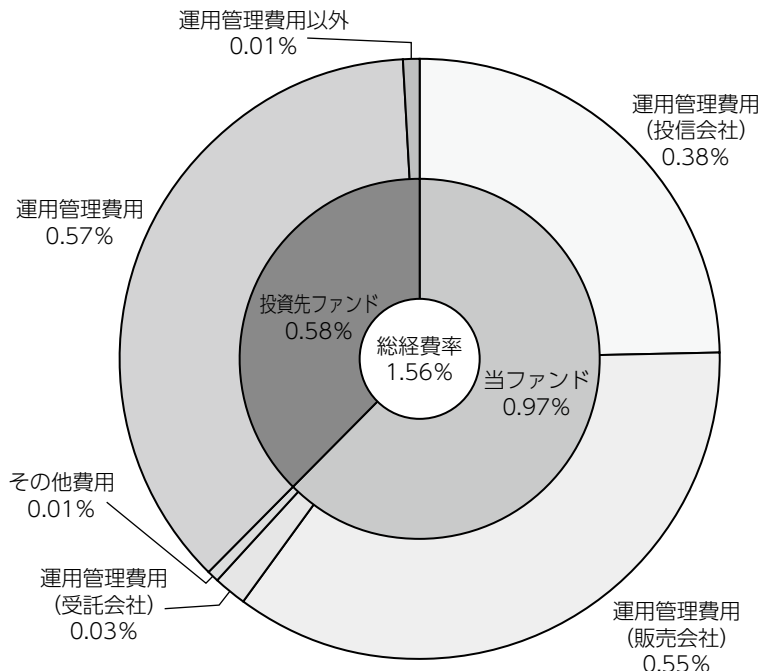
(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 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。

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1.56%です。



総経費率 (①+②+③)	1.56%
①当ファンドの費用の比率	0.97%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.57%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) 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6) 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7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2023年10月21日から2024年4月22日まで)

決算期		第 27 期 ~ 第 28 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
国	マナープー ルファンド(FOF s用)(適格機 関投資家限 定)	-	-	-	-
	次世代米 国代表株 ファンド (FOFs用)(適 格機関投資 家限定)	607,038.31	1,530,000	450,792.515	1,134,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当作成期間(第27期~第28期)中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

国内投資信託受益証券

銘柄	第 28 期 末		率
	□ 数	評 価 額	
マナープー ルファンド (FOF s用) (適格機 関投資家限 定)	千口 99.691	千円 99	% 0.0
次世代米 国代表株 ファンド (FO Fs用) (適 格機関投資 家限定)	4,140,125.953	11,116,238	99.1
合 計	金 額 銘柄数 < 比率 >	4,140,225.644 2銘柄	11,116,337 <99.1%>

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年4月22日現在

項 目	第 28 期 末	
	評 価 額	率
投資信託受益証券	千円 11,116,337	% 94.5
コール・ローン等、その他	648,576	5.5
投資信託財産総額	11,764,914	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年1月22日)、(2024年4月22日)現在

項 目	第 27 期 末	第 28 期 末
(A) 資産	10,245,441,199円	11,764,914,264円
コール・ローン等	179,771,007	161,576,321
投資信託受益証券(評価額)	9,709,670,192	11,116,337,943
未収入金	356,000,000	487,000,000
(B) 負債	439,627,866	542,782,121
未払収益分配金	396,907,637	435,356,873
未払解約金	19,168,035	80,569,814
未払信託報酬	23,286,112	26,552,023
その他未払費用	266,082	303,411
(C) 純資産総額(A - B)	9,805,813,333	11,222,132,143
元本	7,938,152,746	8,707,137,467
次期繰越損益金	1,867,660,587	2,514,994,676
(D) 受益権総口数	7,938,152,746口	8,707,137,467口
1万口当り基準価額(C/D)	12,353円	12,888円

(注) 元本状況

期首元本額	7,767,999,484円	7,938,152,746円
追加設定元本額	573,861,051円	1,083,600,945円
一部解約元本額	403,707,789円	314,616,224円

■損益の状況

第27期 自2023年10月21日 至2024年1月22日
第28期 自2024年1月23日 至2024年4月22日

項 目	第 27 期	第 28 期
(A) 配当等収益	43,625,227円	45,451,918円
受取配当金	43,643,027	45,458,157
受取利息	165	6,058
支払利息	△ 17,965	△ 12,297
(B) 有価証券売買損益	1,023,151,322	814,029,357
売買益	1,042,606,722	835,636,658
売買損	△ 19,455,400	△ 21,607,301
(C) 信託報酬等	△ 23,552,194	△ 26,855,434
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,043,224,355	832,625,841
(E) 前期繰越損益金	497,051,151	1,101,429,616
(F) 追加信託差損益金	724,292,718	1,016,296,092
(配当等相当額)	(764,878,075)	(992,885,719)
(売買損益相当額)	(△ 40,585,357)	(23,410,373)
(G) 合計(D + E + F)	2,264,568,224	2,950,351,549
(H) 収益分配金	△ 396,907,637	△ 435,356,873
次期繰越損益金(G + H)	1,867,660,587	2,514,994,676
追加信託差損益金	724,292,718	1,016,296,092
(配当等相当額)	(764,878,075)	(992,885,719)
(売買損益相当額)	(△ 40,585,357)	(23,410,373)
分配準備積立金	1,143,367,869	1,498,698,584

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程(総額)」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 27 期	第 28 期
(a) 経費控除後の配当等収益	42,661,942円	44,031,266円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,000,562,413円	788,594,575円
(c) 収益調整金	764,878,075円	1,016,296,092円
(d) 分配準備積立金	497,051,151円	1,101,429,616円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,305,153,581円	2,950,351,549円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,903.89円	3,388.43円
(g) 分配金	396,907,637円	435,356,873円
(h) 1万口当たり分配金	500円	500円

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 27 期	第 28 期
一万口当たり分配金（税引前）	500円	500円

<課税上の取り扱いについて>

- ・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、「普通分配金」と「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、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ・受益者は普通分配金に対し課税されます。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の新しい個別元本となります。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合にNISAの適用対象となります。くわしくは、販売会社にお問合わせください。

お知らせ

○信託期間の延長について

信託期間を延長し、信託期間終了日を2027年4月20日から無期限に変更しました。

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／海外／株式	
信託期間	2028年3月7日まで（2017年4月20日設定）	
運用方針	次世代米国代表株マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国において取引されている次世代の米国経済の主役となり得ると委託者が判断した企業の株式に投資を行います。マザーファンド受益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	ベビード ファンド	次世代米国代表株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザー ファンド	米国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビード ファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザー ファンド	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

運用報告に係わる情報

次世代米国代表株ファンド（FOFs用）
（適格機関投資家限定）

第27期（決算日：2023年12月7日）

第28期（決算日：2024年3月7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「次世代米国代表株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）」は、去る3月7日に第28期の決算を行いましたので、法令に基づいて第27期～第28期の運用状況をまとめて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。

本資料の表記にあたって

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

○最近10期の運用実績

決算期	基準価額			（参考指数） ダウ・ジョーンズ工業株価平均		株式 組入比率	株式 先物比率	純資 産額
	（分配落）	税 込 分 配	み 期 金 騰 落	中 期 率 騰 落	中 期 率 騰 落			
	円	円	%	円換算ベース	%	%	%	百万円
19期(2021年12月7日)	18,060	100	3.1	25,383	3.0	97.1	—	7,844
20期(2022年3月7日)	17,093	0	△ 5.4	24,546	△ 3.3	97.4	—	8,302
21期(2022年6月7日)	18,121	110	6.7	27,634	12.6	98.8	—	9,221
22期(2022年9月7日)	18,808	120	4.5	28,299	2.4	97.7	—	9,522
23期(2022年12月7日)	18,838	20	0.3	29,287	3.5	96.2	—	8,856
24期(2023年3月7日)	19,340	40	2.9	28,893	△ 1.3	98.1	—	8,200
25期(2023年6月7日)	20,639	120	7.3	29,736	2.9	98.4	—	8,625
26期(2023年9月7日)	22,636	120	10.3	32,350	8.8	98.7	—	9,373
27期(2023年12月7日)	23,226	110	3.1	33,687	4.1	98.3	—	9,301
28期(2024年3月7日)	26,374	110	14.0	36,576	8.6	97.1	—	11,015

(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) ダウ・ジョーンズ工業株価平均（ダウ工業株30種）とは、ダウ・ジョーンズが米国を代表する30銘柄を選出し指数化したものです。日本では、「ダウ平均」、「NY（ニューヨーク）ダウ」、「ダウ工業株30種」などと呼ばれています。当ファンドは、委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、ダウ・ジョーンズは、その運用成果および当ファンドの取引に関して、一切の責任を負いません。ダウ・ジョーンズ工業株価平均（円換算ベース）は、ダウ・ジョーンズ工業株価平均をもとに、委託会社が計算したものです。

(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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		（ 参 考 指 数 ） ダウ・ジョーンズ工業株価平均 （円換算ベース）		株組入比率	株先物比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第27期	(期 首) 2023年9月7日	円 22,636	% —	32,350	% —	% 98.7	% —
	9月末	22,172	△ 2.0	31,970	△ 1.2	95.3	—
	10月末	21,462	△ 5.2	31,256	△ 3.4	95.5	—
	11月末	23,213	2.5	33,081	2.3	96.7	—
	(期 末) 2023年12月7日	23,336	3.1	33,687	4.1	98.3	—
第28期	(期 首) 2023年12月7日	23,226	—	33,687	—	98.3	—
	12月末	23,851	2.7	33,955	0.8	96.0	—
	2024年1月末	25,530	9.9	36,034	7.0	96.3	—
	2月末	26,690	14.9	37,256	10.6	95.0	—
	(期 末) 2024年3月7日	26,484	14.0	36,576	8.6	97.1	—

(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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当作成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17.6%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は当作成期首の値をファンド基準価額（分配金再投資ベース）と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

「AMERICAN EXPRESS CO」や「ADVANCED MICRO DEVICES」などの組入銘柄の値上がりに加えて、米ドルが対円で上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

（下落要因）

「CHEVRON CORP」などの組入銘柄の値下がりが基準価額の下落要因となりました。

● 投資環境について

◎ 米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

期間の初めから2023年末までは、インフレの状況と、それに対する金融政策への思惑から長期金利は大きく上昇した後に下落しました。株価は当初長期金利の上昇や中東情勢をめぐる地政学リスクへの警戒感などから下落しましたが、その後は長期金利の下落などもあり上昇しました。2024年に入ってから、AI関連の需要が高まるとの期待感やその後の決算発表で半導体関連企業が好決算を発表し、株価は引き続き上昇しました。

◎ 為替市況

期間の初めに比べ、米ドルは対円で上昇しました。

米長期金利が上下する中、為替もそれにつられて上下しましたが、期間末時点では期間の初めに比べて米ドル高となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

<次世代米国代表株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）>

次世代米国代表株マザーファンド受益証券を通じて米国株式に投資を行いました。

<次世代米国代表株マザーファンド>

米国の株式を主要投資対象とし、値上がり益の獲得をめざして運用を行いました。銘柄選定にあたっては、今後の経済環境、社会構造に関する見通しを基に、変化に対応し成長が見込まれる投資銘柄を厳選し、約30銘柄に投資を行ってまいりました。

主として米国の強みでもあるインターネット、医療システム改革の重要性の高まりや、ミレニアル世代台頭に伴う小売分野の構造変化を踏まえた新しい企業の成長に注目しました。同時に、伝統的な老舗企業でありながら、絶え間ない自己革新により環境変化に対応する企業にも目を配りました。

当期間においては、投資環境は改善方向にあると思われるものの、インフレ動向についてはなお警戒を怠れないため、今後の金融政策について不透明感が完全に払拭される状況には至っていないと考えました。期間の初め時点からの株価上昇には、企業業績や金融政策などにおいて、さらなる好材料の出現が必要と考えられ、当面は一進一退の展開が続くと想定しました。

このような環境下、成長が持続するかどうかを踏まえながら、中長期的に業績拡大余地の大きい優良成長株に投資を行いました。

適宜銘柄の見直しを行った結果、期間の初めと期間末では、金融業種で1銘柄が入れ替わりました。

また、企業ごとの業績動向を踏まえつつ、株価の動きに対応した個別銘柄の組入比率調整を適宜行いました。

金融持株会社である「BANK OF AMERICA CORP」について全売却し、同業界でより投資妙味が大きいと考えた銀行持株会社である「GOLDMAN SACHS GROUP INC」を新規買付しました。また期間末にかけて実施しているポートフォリオ修正の過程で、「WALMART INC」が、期間末時点で全売却となっています。

●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、市場動向、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27期	第28期
	2023年9月8日～ 2023年12月7日	2023年12月8日～ 2024年3月7日
当期分配金	110	110
（対基準価額比率）	0.471%	0.415%
当期の収益	110	110
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	13,226	16,374

（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

<次世代米国代表株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）>

マザーファンド受益証券を高位に組み入れる方針です。

<次世代米国代表株マザーファンド>

インフレへの懸念が徐々に和らいだことにより、株式市況を取り巻く環境は好転しています。しかしながらインフレ自体は依然として高い水準にあり、金融政策の緩和方向への転換を促すには、経済指標などにてインフレの低下傾向が、なお継続的に確認される必要があると考えられます。同時に、急速な利上げが、運行して景気を冷やすことによる景気後退リスクも完全に払拭されたわけではありません。金融環境の好転により下値は限定的と考える一方で、2023年10月下旬以降の上昇ペースが速かったことなどから、いったん利益確定の売りができることも予想され、現行水準からの上値は当面重いと考えます。

米国特有の大きなイノベーションが起こっている分野に注目して、変化に機動的に対応し、恩恵を受け得る新しい次世代企業に投資します。景気や金利の動向についての不透明感は、完全には払拭されていない状況ですが、マクロ動向の如何にかかわらず、イノベーションなどの中長期的な投資テーマに変化はないものと考えられます。現在は、米国の強みでもあるインターネットとそれに伴う消費関連分野、AIを含むソフトウェアとそれを支える半導体、ヘルスケア領域における先進的な医療など、中長期的に妙味があると考えられる領域で事業を行う企業の成長に注目しています。同時に、伝統的な老舗企業でありながら、絶え間ない自己革新により環境変化に対応し続けている優良企業にも目を配っています。投資対象銘柄の中長期的な成長余地は大きいと判断しています。

○ 1万口当たりの費用明細

（2023年9月8日～2024年3月7日）

項 目	第27期～第28期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 68	% 0.287	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× （作成期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	(65)	(0.273)	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 ）	(0)	(0.001)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.013)	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) 売 買 委 託 手 数 料	11	0.047	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（ 株 式 ）	(11)	(0.047)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.007	(d) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.005)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	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	81	0.341	
作成期中の平均基準価額は、23,741円です。			

(注) 作成期間の費用（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) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2023年9月8日～2024年3月7日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第27期～第28期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
次世代米国代表株マザーファンド	203,533	982,290	213,986	964,370

○株式売買比率

（2023年9月8日～2024年3月7日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第27期～第28期	
	次世代米国代表株マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	53,629,851千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	87,302,856千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.61	

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2023年9月8日～2024年3月7日）

利害関係人との取引状況

<次世代米国代表株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）>

該当事項はございません。

<次世代米国代表株マザーファンド>

区 分	第27期～第28期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 21,675	百万円 2,664	% 12.3	百万円 18,643	百万円 -	% -

平均保有割合 10.9%

※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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2024年3月7日現在)

親投資信託残高

銘柄	第26期末	第28期末	
	口数	口数	評価額
次世代米国代表株マザーファンド	千口 2,136,314	千口 2,125,861	千円 11,002,395

○投資信託財産の構成

(2024年3月7日現在)

項目	第28期末	
	評価額	比率
次世代米国代表株マザーファンド	千円 11,002,395	% 99.3
コール・ローン等、その他	73,215	0.7
投資信託財産総額	11,075,610	100.0

(注) 次世代米国代表株マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（100,040,027千円）の投資信託財産総額（104,517,639千円）に対する比率は95.7%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=149.02円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第27期末	第28期末
	2023年12月7日現在	2024年3月7日現在
(A) 資産	円 9,369,976,950	円 11,075,610,394
コール・ローン等	67,968,364	73,215,314
次世代米国代表株マザーファンド(評価額)	9,297,008,586	11,002,395,080
未収入金	5,000,000	—
(B) 負債	68,321,443	60,527,440
未払収益分配金	44,052,546	45,941,215
未払解約金	10,999,999	—
未払信託報酬	13,186,025	14,495,116
未払利息	18	25
その他未払費用	82,855	91,084
(C) 純資産総額(A-B)	9,301,655,507	11,015,082,954
元本	4,004,776,948	4,176,474,149
次期繰越損益金	5,296,878,559	6,838,608,805
(D) 受益権総口数	4,004,776,948口	4,176,474,149口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,226円	26,374円

○損益の状況

項 目	第27期	第28期
	2023年9月8日～ 2023年12月7日	2023年12月8日～ 2024年3月7日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,614	△ 1,640
受取利息	222	22
支払利息	△ 3,836	△ 1,662
(B) 有価証券売買損益	300,711,510	1,303,701,670
売買益	308,326,197	1,323,313,877
売買損	△ 7,614,687	△ 19,612,207
(C) 信託報酬等	△ 13,268,880	△ 14,586,200
(D) 当期損益金(A+B+C)	287,439,016	1,289,113,830
(E) 前期繰越損益金	2,608,363,723	2,728,898,764
(F) 追加信託差損益金	2,445,128,366	2,866,537,426
(配当等相当額)	(2,172,484,563)	(2,511,041,873)
(売買損益相当額)	(272,643,803)	(355,495,553)
(G) 計(D+E+F)	5,340,931,105	6,884,550,020
(H) 収益分配金	△ 44,052,546	△ 45,941,215
次期繰越損益金(G+H)	5,296,878,559	6,838,608,805
追加信託差損益金	2,445,128,366	2,866,537,426
(配当等相当額)	(2,172,775,011)	(2,511,778,856)
(売買損益相当額)	(272,353,355)	(354,758,570)
分配準備積立金	2,851,750,193	3,972,071,379

(注) (B) 有価証券売買損益は各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。

<注記事項>

- ①作成期首（前作成期末）元本額 4,140,903,359円
 作成期中追加設定元本額 531,541,849円
 作成期中一部解約元本額 495,971,059円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,6374円です。

②分配金の計算過程

項 目	2023年9月8日～ 2023年12月7日	2023年12月8日～ 2024年3月7日
費用控除後の配当等収益額	27,629,379円	28,728,304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	259,809,637円	1,260,385,526円
収益調整金額	2,445,128,366円	2,866,537,426円
分配準備積立金額	2,608,363,723円	2,728,898,764円
当ファンドの分配対象収益額	5,340,931,105円	6,884,550,020円
1万口当たり収益分配対象額	13,336円	16,484円
1万口当たり分配金額	110円	110円
収益分配金金額	44,052,546円	45,941,215円

○分配金のお知らせ

	第27期	第28期
1 万口当たり分配金（税込み）	110円	110円

【お 知 ら せ】

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
(2023年10月1日)

次世代米国代表株マザーファンド

《第22期》決算日2024年3月7日

[計算期間：2023年9月8日～2024年3月7日]

「次世代米国代表株マザーファンド」は、3月7日に第22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22期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として米国において取引されている次世代の米国経済の主役となり得ると委託会社が判断した企業の株式に投資を行い、信託財産の成長をめざします。株式への投資にあたっては、今後の経済環境、社会構造に関する見通しを基に、変化に対応し成長が見込まれる投資銘柄を厳選し、30銘柄程度に投資を行います。株式の組入比率は原則として高位を保ちます。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	米国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (NYダウ)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	円	騰落 中率	(配当込み、 円換算ベース)	騰落 中率			
18期(2022年3月7日)	31,926	△ 2.2	28,318	0.2	98.1	—	百万円 57,849
19期(2022年9月7日)	35,678	11.8	32,901	16.2	97.9	—	62,163
20期(2023年3月7日)	36,910	3.5	33,832	2.8	98.4	—	66,091
21期(2023年9月7日)	43,851	18.8	38,180	12.9	98.7	—	69,161
22期(2024年3月7日)	51,755	18.0	43,480	13.9	97.2	—	88,148

(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) ダウ・ジョーンズ工業株価平均(ダウ工業株30種)とは、ダウ・ジョーンズが米国を代表する30銘柄を選出し指数化したものです。日本では、「ダウ平均」、「NY(ニューヨーク)ダウ」、「ダウ工業株30種」などと呼ばれています。当ファンドは、委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、ダウ・ジョーンズは、その運用成果および当ファンドの取引に関して、一切の責任を負いません。ダウ・ジョーンズ工業株価平均(NYダウ)(配当込み、円換算ベース)は、ダウ・ジョーンズ工業株価平均をもとに、委託会社が計算したものです。

(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) 「株式先物比率」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		(参 考 指 数) ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (N Y ダウ) (配 当 込 み 、 円 換 算 ベ ー ス)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023年 9 月 7 日	円 43,851	% —	38,180	% —	% 98.7	% —
9 月 末	42,962	△ 2.0	37,753	△ 1.1	95.9	—
10 月 末	41,603	△ 5.1	36,934	△ 3.3	95.9	—
11 月 末	45,036	2.7	39,178	2.6	97.0	—
12 月 末	46,520	6.1	40,249	5.4	96.5	—
2024年 1 月 末	49,844	13.7	42,739	11.9	96.8	—
2 月 末	52,156	18.9	44,260	15.9	95.7	—
(期 末) 2024年 3 月 7 日	51,755	18.0	43,480	13.9	97.2	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」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18.0%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- 「AMERICAN EXPRESS CO」や「ADVANCED MICRO DEVICES」などの組入銘柄の値上がりに加えて、米ドルが対円で上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

- 「CHEVRON CORP」などの組入銘柄の値下がりか基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎米国株式市況

- 米国株式市況は上昇しました。
- 期間の初めから2023年末までは、インフレの状況と、それに対する金融政策への思惑から長期金利は大きく上昇した後に下落しました。株価は当初長期金利の上昇や中東情勢をめぐる地政学リスクへの警戒感などから下落しましたが、その後は長期金利の下落などもあり上昇しました。2024年に入ってから、AI関連の需要が高まるとの期待感やその後の決算発表で半導体関連企業が好決算を発表し、株価は引き続き上

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ました。米長期金利が上下する中、為替もそれにつられて上下しましたが、期間末時点では期間の初めに比べて米ドル高となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・米国の株式を主要投資対象とし、値上がり益の獲得をめざして運用を行いました。銘柄選定にあたっては、今後の経済環境、社会構造に関する見通しを基に、変化に対応し成長が見込まれる投資銘柄を厳選し、約30銘柄に投資を行ってまいりました。
- ・主として米国の強みでもあるインターネット、医療システム改革の重要性の高まりや、ミレニアル世代台頭に伴う小売分野の構造変化を踏まえた新しい企業の成長に注目しました。同時に、伝統的な老舗企業でありながら、絶え間ない自己革新により環境変化に対応する企業にも目を配りました。
- ・当期間においては、投資環境は改善方向にあると思われるものの、インフレ動向についてはなお警戒を怠れないため、今後の金融政策について不透明感が完全に払拭される状況には至っていないと考えました。期間の初め時点からの株価上昇には、企業業績や金融政策などにおいて、さらなる好材料の出現が必要と考えられ、当面は一進一退の展開が続くと想定しました。
- ・このような環境下、成長が持続するかどうかを踏まえながら、中長期的に業績拡大余地の大きい優良成長株に投資を行いました。
- ・適宜銘柄の見直しを行った結果、期間の初めと期間末では、金融業種で1銘柄が入れ替わりました。
- ・また、企業ごとの業績動向を踏まえつつ、株価の動きに対応した個別銘柄の組入比率調整を適宜行いました。
- ・金融持株会社である「BANK OF AMERICA CORP」

について全売却し、同業界でより投資妙味が大きいと考えた銀行持株会社である「GOLDMAN SACHS GROUP INC」を新規買付しました。また期間末にかけて実施しているポートフォリオ修正の過程で、「WALMART INC」が、期間末時点で全売却となっています。

○今後の運用方針

- ・インフレへの懸念が徐々に和らいだことにより、株式市況を取り巻く環境は好転しています。しかしながらインフレ自体は依然として高い水準にあり、金融政策の緩和方向への転換を促すには、経済指標などにてインフレの低下傾向が、なお継続的に確認される必要があると考えられます。同時に、急速な利上げが、遅行して景気を冷やすことによる景気後退リスクも完全に払拭されたわけではありません。金融環境の好転により下値は限定的と考える一方で、2023年10月下旬以降の上昇ペースが速かったことなどから、いったん利益確定の売りができることも予想され、現行水準からの上値は当面重いと考えます。
- ・米国特有の大きなイノベーションが起こっている分野に注目して、変化に機動的に対応し、恩恵を受け得る新しい次世代企業に投資します。景気や金利の動向についての不透明感は、完全には払拭されていない状況ですが、マクロ動向の如何にかかわらず、イノベーションなどの中長期的な投資テーマに変化はないものと考えられます。現在は、米国の強みでもあるインターネットとそれに伴う消費関連分野、AIを含むソフトウェアとそれを支える半導体、ヘルスケア領域における先進的な医療など、中長期的に妙味があると考えられる領域で事業を行う企業の成長に注目しています。同時に、伝統的な老舗企業でありながら、絶え間ない自己革新により環境変化に対応し続けている優良企業にも目を配っています。投資対象銘柄の中長期的な成長余地は大きいと判断しています。

○1万口当たりの費用明細

(2023年9月8日～2024年3月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 21 (21)	% 0.046 (0.046)	(a) 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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	2 (2)	0.005 (0.005)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	23	0.051	
期中の平均基準価額は、46,193円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年9月8日～2024年3月7日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 11,060 (2,049)	千アメリカドル 189,192 (-)	百株 18,731	千アメリカドル 173,168

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2023年9月8日～2024年3月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	53,406,318千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	87,302,856千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.61

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月8日～2024年3月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 21,675	百万円 2,664	% 12.3	百万円 18,643	百万円 -	% -

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2024年3月7日現在)

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)			業種等	
		株数	期 末			
			株数	外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
AMERICAN EXPRESS CO	1,837	1,779	38,877	5,793,531	金融サービス	
ADVANCED MICRO DEVICES	987	742	15,636	2,330,094	半導体・半導体製造装置	
BOEING CO/THE	825	1,019	20,484	3,052,542	資本財	
CATERPILLAR INC	1,060	965	32,413	4,830,204	資本財	
COCA-COLA CO/THE	919	985	5,866	874,173	食品・飲料・タバコ	
CHEVRON CORP	800	1,017	15,098	2,250,046	エネルギー	
WALT DISNEY CO/THE	812	778	8,565	1,276,500	メディア・娯楽	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	656	954	13,873	2,067,439	家庭用品・パーソナル用品	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	—	988	38,520	5,740,351	金融サービス	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	535	585	11,731	1,748,191	資本財	
S&P GLOBAL INC	256	305	13,001	1,937,488	金融サービス	
BANK OF AMERICA CORP	7,377	—	—	—	銀行	
ROCKWELL AUTOMATION INC	388	590	17,191	2,561,842	資本財	
UNITEDHEALTH GROUP INC	745	878	41,534	6,189,463	ヘルスケア機器・サービス	
VULCAN MATERIALS CO	233	198	5,317	792,397	素材	
WALMART INC	716	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
TJX COMPANIES INC	3,008	3,367	32,465	4,838,008	一般消費財・サービス流通・小売り	
CADENCE DESIGN SYS INC	354	380	11,899	1,773,257	ソフトウェア・サービス	
COSTCO WHOLESALE CORP	143	107	8,338	1,242,621	生活必需品流通・小売り	
AMGEN INC	904	910	25,177	3,752,023	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	909	1,076	43,281	6,449,789	ソフトウェア・サービス	
LAM RESEARCH CORP	216	188	18,508	2,758,071	半導体・半導体製造装置	
INTUITIVE SURGICAL INC	642	756	29,344	4,372,976	ヘルスケア機器・サービス	
AMAZON.COM INC	1,774	2,245	38,961	5,806,068	一般消費財・サービス流通・小売り	
VISA INC-CLASS A SHARES	861	964	27,041	4,029,778	金融サービス	
DEXCOM INC	1,040	577	7,716	1,149,984	ヘルスケア機器・サービス	
SERVICENOW INC	261	276	20,519	3,057,883	ソフトウェア・サービス	
BROADCOM INC	63	43	5,886	877,131	半導体・半導体製造装置	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	1,077	1,118	11,644	1,735,297	金融サービス	
PINTEREST INC- CLASS A	1,596	1,700	5,888	877,506	メディア・娯楽	
AIRBNB INC-CLASS A	742	624	10,239	1,525,926	消費者サービス	
合 計	株数・金額	31,749	26,128	575,027	85,690,594	
	銘柄数<比率>	30	29	—	<97.2%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2024年3月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	85,690,594	82.0
コール・ローン等、その他	18,827,045	18.0
投資信託財産総額	104,517,639	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(100,040,027千円)の投資信託財産総額(104,517,639千円)に対する比率は95.7%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=149.02円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月7日現在)

○損益の状況 (2023年9月8日～2024年3月7日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	116,511,914,247
コール・ローン等	4,411,507,947
株式(評価額)	85,690,594,875
未収入金	26,251,333,373
未収配当金	158,478,052
(B) 負債	28,363,691,455
未払金	11,994,274,600
未払解約金	16,369,415,304
未払利息	1,551
(C) 純資産総額(A-B)	88,148,222,792
元本	17,031,783,084
次期繰越損益金	71,116,439,708
(D) 受益権総口数	17,031,783,084口
1万口当たり基準価額(C/D)	51,755円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	545,620,110
受取配当金	513,761,483
受取利息	32,051,455
その他収益金	28,378
支払利息	△ 221,206
(B) 有価証券売買損益	15,408,621,068
売買益	16,705,166,580
売買損	△ 1,296,545,512
(C) 保管費用等	△ 4,281,161
(D) 当期損益金(A+B+C)	15,949,960,017
(E) 前期繰越損益金	53,389,701,953
(F) 追加信託差損益金	22,057,213,339
(G) 解約差損益金	△20,280,435,601
(H) 計(D+E+F+G)	71,116,439,708
次期繰越損益金(H)	71,116,439,708

<注記事項>

- ①期首元本額 15,771,816,126円
期中追加設定元本額 6,405,346,661円
期中一部解約元本額 5,145,379,703円
また、1口当たり純資産額は、期末5.1755円です。

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

次世代米国代表株ファンド	14,532,339,532円
次世代米国代表株ファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	2,125,861,285円
次世代米国代表株ファンド(為替ヘッジあり)	260,568,165円
外国株式アクティブファンドセレクション(ラップ専用)	113,014,102円
合計	17,031,783,084円

- (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) (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。
(注) (G) 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】

- ①委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
(2023年10月1日)
- ②参考指数は「配当除く指数」から「配当込み指数」に変更しました。
旧指数：ダウ・ジョーンズ工業株価平均（円換算ベース）
新指数：ダウ・ジョーンズ工業株価平均（NYダウ）（配当込み、円換算ベース）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

運用報告に係わる情報

マネープールファンド（FOFs用）
（適格機関投資家限定）

第26期（決算日：2023年11月20日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、お手持ちの「マネープールファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）」は、去る11月20日に第26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。

本資料の表記にあたって

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率					
	円		円	%	%	%	%	百万円	
22期(2021年11月22日)	10,016		0	△0.0	—	—	—	10	
23期(2022年5月20日)	10,014		0	△0.0	—	—	—	10	
24期(2022年11月21日)	10,011		0	△0.0	—	—	—	10	
25期(2023年5月22日)	10,010		0	△0.0	—	—	—	10	
26期(2023年11月20日)	10,008		0	△0.0	—	—	—	10	

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期首)	円		%		%		%
2023年5月22日	10,010		—		—		—
5月末	10,010		0.0		—		—
6月末	10,009		△0.0		—		—
7月末	10,009		△0.0		—		—
8月末	10,009		△0.0		—		—
9月末	10,009		△0.0		—		—
10月末	10,008		△0.0		—		—
(期末)							
2023年11月20日	10,008		△0.0		—		—

(注) 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。

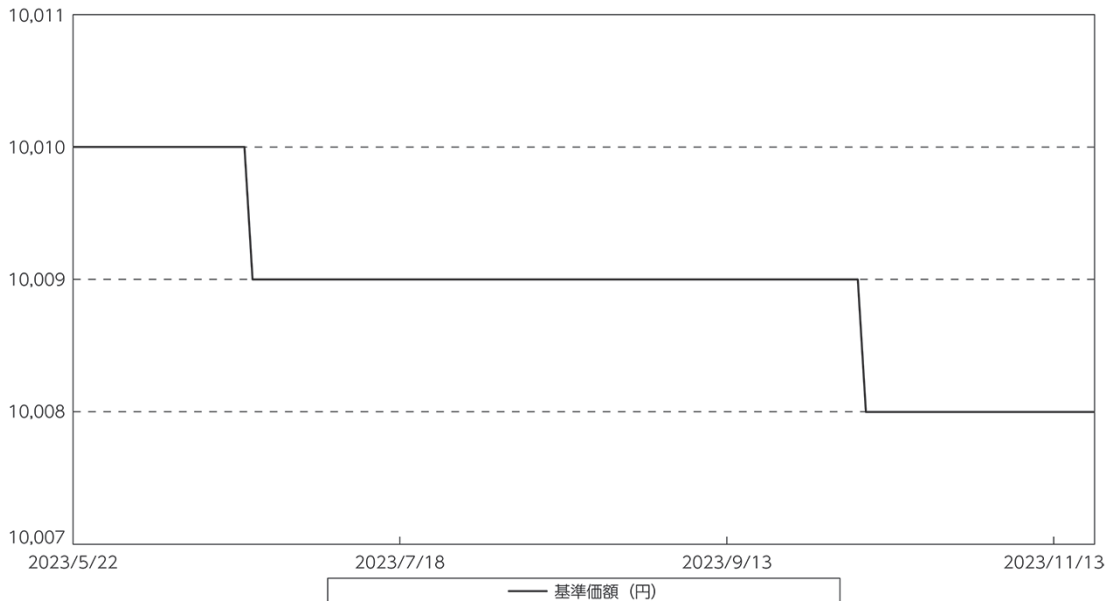
○運用経過

●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0.02%の下落となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

（下落要因）

運用資金に対するマイナス金利適用や信託報酬等コストなどが基準価額の下落要因となりました。

●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0%を下回る水準で推移しました。

- ・当期間の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.013%

となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて
 <マネープールファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）>

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

<マネー・マーケット・マザーファンド>

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

●分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。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26期	
	2023年5月23日～ 2023年11月20日	
当期分配金 (対基準価額比率)	—	—%
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	48	

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

<マネープールファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）>

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

<マネー・マーケット・マザーファンド>

- ・今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。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

（2023年5月23日～2023年11月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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 ）	(1)	(0.005)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.005)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.005)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
合 計	2	0.016	
期中の平均基準価額は、10,008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、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2023年5月23日～2023年11月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 1	千円 1

○利害関係人との取引状況等

（2023年5月23日～2023年11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

(2023年11月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 9,872	千口 9,871	千円 10,049

○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
マネー・マーケット・マザーファンド	千円 10,049	% 99.7
コール・ローン等、その他	27	0.3
投資信託財産総額	10,076	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年11月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,076,606
コール・ローン等	26,781
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	10,049,816
未収入金	9
(B) 負債	1,638
未払信託報酬	1,638
(C) 純資産総額(A－B)	10,074,968
元本	10,066,800
次期繰越損益金	8,168
(D) 受益権総口数	10,066,800口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,008円

＜注記事項＞

- ①期首元本額 10,066,800円
期中追加設定元本額 0円
期中一部解約元本額 0円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0008円です。

②分配金の計算過程

項 目	2023年5月23日～ 2023年11月20日
費用控除後の配当等収益額	－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	－円
収益調整金額	48,744円
分配準備積立金額	2円
当ファンドの分配対象収益額	48,746円
1万口当たり収益分配対象額	48円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況（2023年5月23日～2023年11月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 30
売買益	1
売買損	△ 31
(B) 信託報酬等	△ 1,638
(C) 当期繰越損益金(A+B)	△ 1,668
(D) 前期繰越損益金	△11,347
(E) 追加信託差損益金	21,183
(配当等相当額)	(48,744)
(売買損益相当額)	(△27,561)
(F) 計(C+D+E)	8,168
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	8,168
追加信託差損益金	21,183
(配当等相当額)	(48,744)
(売買損益相当額)	(△27,561)
分配準備積立金	2
繰越損益金	△13,017

- (注) (A) 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) (B) 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) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

【お知らせ】

- ①新NISA（成長投資枠）の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2023年7月3日)
- ②委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
(2023年10月1日)

マネー・マーケット・マザーファンド

《第38期》決算日2023年11月20日

[計算期間：2023年5月23日～2023年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第38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38期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
34期(2021年11月22日)	円 10,182	0.0	—	—	百万円 1,637
35期(2022年5月20日)	10,182	0.0	—	—	2,897
36期(2022年11月21日)	10,181	△0.0	—	—	2,660
37期(2023年5月22日)	10,181	0.0	—	—	2,921
38期(2023年11月20日)	10,181	0.0	—	—	3,393

(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	騰落率	債組入比率	債券先物比率	債券率
(期首) 2023年5月22日	円 10,181	—	—	—	—
5月末	10,181	0.0	—	—	—
6月末	10,181	0.0	—	—	—
7月末	10,181	0.0	—	—	—
8月末	10,181	0.0	—	—	—
9月末	10,181	0.0	—	—	—
10月末	10,181	0.0	—	—	—
(期末) 2023年11月20日	10,181	0.0	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

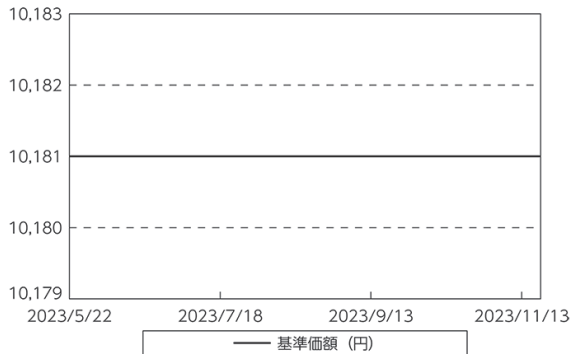
○運用経過

●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横ばいとなりました。

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。

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

●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0%を下回る水準で推移しました。
- ・当期間の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.013%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

- ・今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。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

(2023年5月23日～2023年11月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2023年5月23日～2023年11月20日)

その他有価証券	
---------	--

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	322,399,871	321,899,877

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月23日～2023年11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

(2023年11月20日現在)

国内その他有価証券	
-----------	--

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	2,799,997	82.5

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
その他有価証券	2,799,997	82.5
コール・ローン等、その他	593,717	17.5
投資信託財産総額	3,393,714	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月20日現在)

○損益の状況 (2023年5月23日～2023年11月20日)

項目	当期末
	円
(A) 資産	3,393,714,808
コール・ローン等	593,717,773
その他有価証券(評価額)	2,799,997,035
(B) 負債	261
未払解約金	43
未払利息	218
(C) 純資産総額(A-B)	3,393,714,547
元本	3,333,531,344
次期繰越損益金	60,183,203
(D) 受益権総口数	3,333,531,344口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,181円

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 162,931
受取利息	10,911
支払利息	△ 173,842
(B) 当期損益金(A)	△ 162,931
(C) 前期繰越損益金	51,956,485
(D) 追加信託差損益金	11,667,215
(E) 解約差損益金	△ 3,277,566
(F) 計(B+C+D+E)	60,183,203
次期繰越損益金(F)	60,183,203

<注記事項>

- ①期首元本額 2,870,024,150円
 期中追加設定元本額 644,599,674円
 期中一部解約元本額 181,092,480円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0181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)

三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	2,228,013,587円
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	568,143,019円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035(確定拠出年金)	110,083,425円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	76,382,303円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	61,991,356円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	38,044,882円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	24,765,135円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(毎月分配型)	18,468,833円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>(毎月分配型)	13,122,469円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	13,053,165円
ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)	11,784,347円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	10,743,284円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	9,893,887円
マネーボールファンド(FOF用)(適格機関投資家限定)	9,871,149円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型)	9,376,245円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	7,690,306円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型)	7,489,236円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	7,196,270円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	6,895,341円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)	6,887,212円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(年2回決算型)	6,675,966円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	5,812,610円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	5,548,198円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	5,541,524円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	5,484,593円
三菱UFJ/ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	5,411,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース>(毎月分配型)	4,489,124円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	4,289,171円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	3,857,128円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(年2回分配型)	3,319,056円

ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	2,966,566円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	2,724,520円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	2,711,846円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,590,474円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	2,527,335円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	2,515,903円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	2,210,674円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	2,119,621円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	2,007,890円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	1,628,892円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,491,640円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	1,412,860円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	1,339,040円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,149,232円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,145,161円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,074,934円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,020,693円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	907,086円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース> (毎月分配型)	669,935円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	665,580円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	629,892円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	521,457円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	416,840円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型)	282,290円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	278,281円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	217,015円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	212,322円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	169,198円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	138,420円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	111,354円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	98,223円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,222円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	98,222円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	98,222円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	98,222円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,222円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	98,222円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	98,222円
三菱UFJ /マッコーリー オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	97,104円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)	89,620円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	89,287円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	74,308円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	60,179円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	50,114円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	44,142円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,651円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	20,635円
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円

バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	9,822円
ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
<DC>ペイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
ペイリー・ギフォード インパクト投資ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
<DC>ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ペイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	983円
合計	3,333,531,344円

[お 知 ら せ]

- ①新NISA (成長投資枠) の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2023年7月3日)
- ②委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
(2023年10月1日)