

■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	2019年11月6日から2029年10月15日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的に米国の株価指数先物取引を機動的に活用することにより、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。 パッシブ・トラストⅡーUSエクイティ・マルチ・モメンタム・ファンド（Bクラス、円建て） 担保付スワップ取引および日本の公社債 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
当ファンドの運用方法	■米国の株価指数先物取引を機動的に活用します。 ■米国株式市場の「4つのトレンド」に着目し、トレンドを捉える4つの戦略の組合せにより収益の獲得を目指します。 ■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す。
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10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。 ■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。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 （基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）

テトラ・エクイティ

【運用報告書(全体版)】

(2024年10月16日から2025年10月15日まで)

第 6 期
決算日 2025年10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、実質的に米国の株価指数先物取引を機動的に活用することにより、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。

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 率 組 入 比 率	投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分 配 落)	税 込 金 騰 落 率	中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
2 期（2021年10月15日）	13,950	0	△ 8.8	0.0	97.5	141,942
3 期（2022年10月17日）	9,370	0	△ 32.8	0.0	97.8	44,800
4 期（2023年10月16日）	8,360	0	△ 10.8	0.0	98.1	29,299
5 期（2024年10月15日）	8,373	0	0.2	0.0	97.9	20,912
6 期（2025年10月15日）	7,945	0	△ 5.1	0.0	98.5	12,565

※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

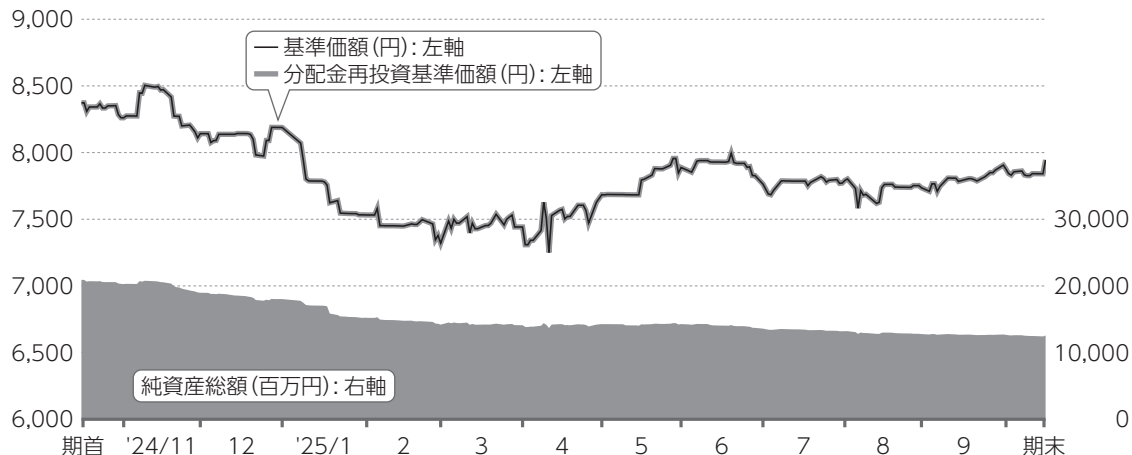
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	公 社 債 率 組 入 比 率	投資信託証券 組 入 比 率
（期 首） 2024年10月15日	円	%	%	%
	8,373	—	0.0	97.9
10月末	8,261	△ 1.3	0.0	98.3
11月末	8,142	△ 2.8	0.0	98.4
12月末	8,188	△ 2.2	0.0	97.9
2025年 1 月末	7,532	△ 10.0	0.0	98.9
2 月末	7,321	△ 12.6	0.0	98.1
3 月末	7,442	△ 11.1	0.0	99.1
4 月末	7,684	△ 8.2	0.0	97.9
5 月末	7,888	△ 5.8	0.0	97.7
6 月末	7,764	△ 7.3	0.0	98.1
7 月末	7,791	△ 7.0	0.0	98.6
8 月末	7,736	△ 7.6	0.0	98.1
9 月末	7,876	△ 5.9	0.0	98.2
（期 末） 2025年10月15日	7,945	△ 5.1	0.0	98.5

※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10月16日から2025年10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	8,373円
期 末	7,945円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	-5.1% (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10月16日から2025年10月15日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に米国株式先物等に投資しました。

下落要因

- 米国の関税政策や外交政策に伴う市場の混乱や中東の地政学リスクの高まりなどに振られやすい株価トレンドを月中戦略や月末戦略、日中戦略でうまく捕捉できなかったこと

投資環境について(2024年10月16日から2025年10月15日まで)

米国株式市場は上昇しました。

11月はトランプ氏の大統領選挙勝利を受けて株式市場は堅調に推移しましたが、12月にはF R B(米連邦準備制度理事会)の今後の利下げ期待後退によりまちまちな展開となりました。2025年は、C P I(消費者物価指数)など物価統計の落ち着きや良好な決算発表などにより株式市場は上昇して始まりました。しかし、2月から4月にかけて、トランプ政権による相互関税や通商政

策が市場の波乱要因となり、中東情勢の不透明感や景気減速を示す経済指標の発表により株価は軟調に推移しました。5月から10月にかけては、米中貿易協議の進展期待やインフレ懸念の後退、F R Bの利下げ期待、良好な企業業績などが下支えとなり、株式市場はハイテック株を中心に堅調に推移しました。

ポートフォリオについて(2024年10月16日から2025年10月15日まで)

当ファンド

「パッシム・トラストⅡ－U S エクイティ・マルチ・モメンタム・ファンド(Bクラス、円建て)」の投資比率を高位に保ちました。

パッシム・トラストⅡ－U S エクイティ・マルチ・モメンタム・ファンド(Bクラス、円建て)

＜月次戦略(月初戦略、月中戦略、月末戦略)＞

トランプ政権による相互関税や通商政策が市場の波乱が高まる中、月初戦略では、リスクシグナルが点灯した局面では、機動的にポジション構築を制限して損失を抑制しながら株価上昇を捕捉して収益化できました。しかし、市場の資金フローによる株価トレンド以上に、関税や中東情勢などに関連するヘッドラインを受けた株価変動が

大きくなる展開が引き続き散見され、月中戦略と月末戦略は苦戦を強いられました。

<日中戦略>

2025年4月前半の米国関税政策に伴う市場変動時などでは、ポジションを機動的に構築してプラス寄与する場面もありましたが、関税政策の動向や中東情勢の緊迫化などを背景として米国取引時間の開始から株価が大きく変動した後、日中の株価トレンドが継続しにくい場面が散見され、日中戦略は苦戦を強いられる傾向が見られました。

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10月16日から2025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。

分配金について(2024年10月16日から2025年10月15日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第6期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,766

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、見送りいたしました。

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

「パッシム・トラストⅡ－USエクイティ・マルチ・モメンタム・ファンド(Bクラス、円建て)」の投資比率を高位に保ちます。

パッシム・トラストⅡ－USエクイティ・マルチ・モメンタム・ファンド(Bクラス、円建て)

トランプ政権や金融政策の動向に影響を受けやすい相場展開が見られますが、今後はインフレ鎮静化によって金融政策の不透明感が後退し、市場のトランプ政権の政策

に対する緊張感が緩和してくことで、本戦略が着目する株式市場の資金フローによる株価トレンドへの影響度は回復していくことが期待されます。一方で、リスクセンチメント(投資家心理)に大きく影響するヘッドラインや市場構造変化等に関しては引き続き注視していく必要があります。

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)

1万口当たりの費用明細(2024年10月16日から2025年10月15日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	59円	0.759%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は7,810円です。
(投 信 会 社)	(24)	(0.308)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(34)	(0.429)	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)	(2)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実 行等の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(－)	(－)	
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	0	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 資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(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	60	0.764	

※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。

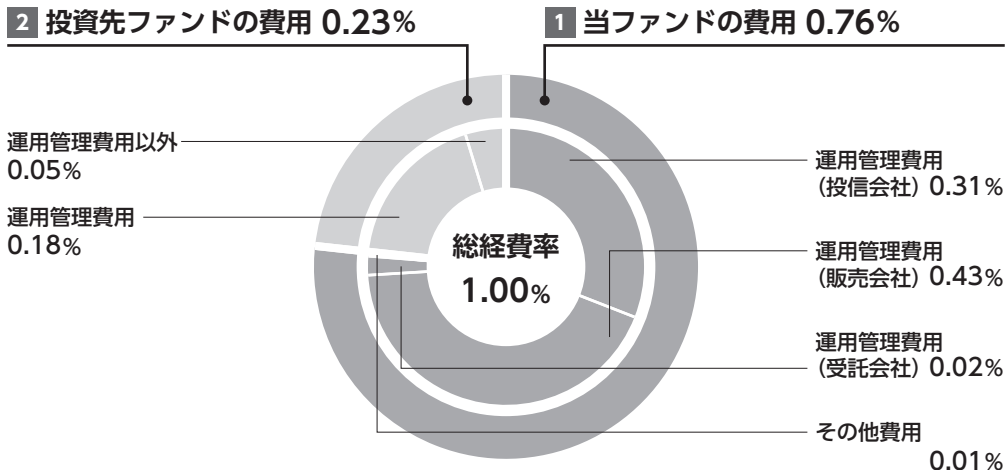
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)



総経費率 (1 + 2)		1.00%
1	当ファンドの費用の比率	0.76%
	投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.18%
2	投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

※**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、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算した経費率です。そのため、実際に投資しているシェアクラスの経費率とは大きく異なる場合があります。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※投資先ファンドでは、米国株式市場におけるトレンドを捉えることを目的とする参照指数の損益を享受する担保付スワップ取引を行います。この参照指数の損益は、参照指数に関する戦略維持費用(年0.80%)および戦略取引費用*を控除したものとなります。ただし、**2**の費用には、これらの参照指数に関する費用は含まれていません。

*戦略取引費用はトレンド戦略のポジションを構築するために発生する取引コスト相当額であり、市場

環境に応じてトレンド戦略が構築するポジションは変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※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1.00%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年10月16日から2025年10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	パッシム・トラストⅡ－ＵＳエクイティ・ マルチ・モメンタム・ファンド（Ｂクラス、円建て）	口 －	千円 －	口 867,241	千円 7,071,100

※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10月16日から2025年10月15日まで)

利害関係人との取引状況

テトラ・エクイティ

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 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 3,988	百万円 2	% 0.1	百万円 809	百万円 309	% 38.3

※平均保有割合 0.2%
※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、SMB 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10月16日から2025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 (2025年10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
パッシブ・トラストⅡ－USエクイティ・マルチ・モメンタム・ファンド（Bクラス、円建て）	2,360,986.14	1,493,744.57	12,373,851千円	98.5%
合計	2,360,986.14	1,493,744.57	12,373,851	98.5

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首 (前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネー・トラスト・マザーファンド	千口 1,503	千口 1,503	千円 1,499

※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789,943,336口です。

投資信託財産の構成

(2025年10月15日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 12,373,851	% 97.2
マ ネ ー ・ ト ラ ス ト ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	1,499	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	350,658	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	12,726,009	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月15日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	12,726,009,185円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	350,658,543
投資信託受益証券(評価額)	12,373,851,394
マネー・トラスト・マザーファンド(評価額)	1,499,248
(B) 負 債	160,952,079
未 払 解 約 金	109,439,087
未 払 信 託 報 酬	51,179,310
そ の 他 未 払 費 用	333,682
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	12,565,057,106
元 本	15,815,869,237
次 期 繰 越 損 益 金	△ 3,250,812,131
(D) 受 益 権 総 口 数	15,815,869,237口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	7,945円

※当期における期首元本額24,975,008,673円、期中追加設定元本額15,069,284円、期中一部解約元本額9,174,208,720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10月16日 至2025年10月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,162,565円
受 取 利 息	1,162,565
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 562,444,102
売 買 益	376,964,249
売 買 損	△ 939,408,351
(C) 信 託 報 酬 等	△ 116,128,388
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△ 677,409,925
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 9,796,611,497
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,223,209,291
(配 当 等 相 当 額)	(696,358,147)
(売 買 損 益 相 当 額)	(6,526,851,144)
(G) 合 計(D + E + F)	△ 3,250,812,131
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△ 3,250,812,131
追 加 信 託 差 損 益 金	7,223,209,291
(配 当 等 相 当 額)	(696,358,147)
(売 買 損 益 相 当 額)	(6,526,851,144)
分 配 準 備 積 立 金	992,398,177
繰 越 損 益 金	△11,466,419,599

※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	6,545,799,366
(d) 分配準備積立金	992,398,177
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	7,538,197,543
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	4,766.22
(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	パッシム・トラストⅡーUSエクイティ・マルチ・モメンタム・ファンド（Bクラス、円建て）						
形態	ケイマン籍契約型投資信託（円建て）						
主要投資対象	担保付スワップ取引および日本の公社債を主要投資対象とします。						
運用の基本方針	<p>主に担保付スワップ取引を通じて、S & P 500先物を対象としたトレンド戦略の投資成果を享受します。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・担保付スワップ取引の相手方はJ.P. モルガン・セキュリティーズ・ピーエルシーです。S & P 500先物を対象としたトレンド戦略については、市場トレンドに合わせてポジションを適宜変更する事で、信託財産の中長期的な成長を目指します。 ・ポジションの構築については、日中トレンド・月初トレンド・月中トレンド・月末トレンドのそれぞれ独立した4つのトレンドに基づいて行います。 ・S & P 500先物の配分は概ね-200%から+200%間で推移します。 ・市場トレンドが観測できないとみなされる期間についてはS & P 500先物への配分を行わない場合もあります。 						
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 ・流動性に欠ける資産の組入れは、純資産総額の15%以下とします。 						
分配方針	分配しません。						
運用管理費用	<p>純資産総額に対して</p> <table border="0"> <tr> <td>運用報酬</td><td>年0.13%程度（最低年100,000米ドル）</td></tr> <tr> <td>管理事務代行費用</td><td>年0.05%程度（最低年20,000米ドル）</td></tr> <tr> <td>保管費用</td><td>年0.015%程度（最低年3,000米ドル）</td></tr> </table> <p>※上記の各料率には年間最低報酬額等が定められているため、純資産総額の規模によっては、上記の各料率を上回ることがあります。</p>	運用報酬	年0.13%程度（最低年100,000米ドル）	管理事務代行費用	年0.05%程度（最低年20,000米ドル）	保管費用	年0.015%程度（最低年3,000米ドル）
運用報酬	年0.13%程度（最低年100,000米ドル）						
管理事務代行費用	年0.05%程度（最低年20,000米ドル）						
保管費用	年0.015%程度（最低年3,000米ドル）						
参照指数に関する費用	<p>担保付スワップ取引を通じて享受する参照指数のリターン（損益）は、参照指数に関する戦略維持費用（年0.80%）および戦略取引費用を控除したものととなります。</p> <p>戦略取引費用はトレンド戦略のポジションを構築するために発生する取引コスト相当額であり、市場環境に応じてトレンド戦略が構築するポジションは変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>						
その他の費用	<p>ファンドの取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>						
申込手数料	ありません。						
スイング・プライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。						
管理会社	J.P. モルガン・マンサール・マネジメント・リミテッド						
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。						

以下には、「パッシム・トラストⅡーUSエクイティ・マルチ・モメンタム・ファンド（Bクラス、円建て）」をシェアクラスとして含む「パッシム・トラストⅡーUSエクイティ・マルチ・モメンタム・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

■ 包括利益計算書 (2024年9月30日に終了した期間)

(単位：千円)

収益

損益を通じて公正価値で測定される金融資産および金融負債による純損益	1, 054, 958
受取利息 (アモチゼーション含む)	(38, 835)
純損益合計	1, 016, 123

費用

管理事務代行報酬	12, 927
監査報酬	1, 579
保管報酬	5, 615
管理報酬	31, 137
取引費用	124
受託報酬	546
弁護士及び専門家報酬	18
その他費用	11, 197
営業費用合計	63, 143

税引前損益	952, 980
源泉税	(597)
株主に帰属する純損益	952, 383

■ 金融リスク管理 (2024年9月30日時点)

市場価格リスク

(単位：千円)

上場債券	20, 977, 770
損益を通じて公正価値で測定される金融資産合計	20, 977, 770
デリバティブ - 指数スワップ取引	230, 638
損益を通じて公正価値で測定される金融負債合計	230, 638

マネー・トラスト・マザーファンド

第10期（2024年10月16日から2025年10月14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
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
10期 (2025年10月14日)	9,973		0.2	99.0	787

※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

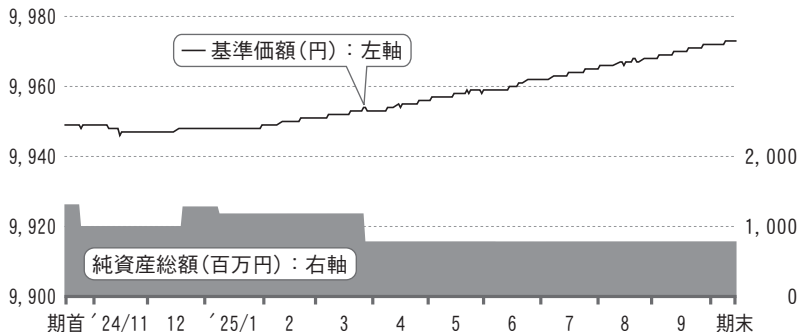
年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 入 比	債 率
		騰 落	率		
(期 首) 2024年10月15日	円		%		%
	9,949	—	—	99.7	
10月末	9,949	0.0		99.5	
11月末	9,947	△0.0		99.5	
12月末	9,948	△0.0		99.6	
2025年 1 月末	9,949	0.0		99.6	
2 月末	9,951	0.0		99.5	
3 月末	9,953	0.0		99.3	
4 月末	9,956	0.1		99.2	
5 月末	9,959	0.1		99.1	
6 月末	9,962	0.1		99.2	
7 月末	9,965	0.2		99.2	
8 月末	9,968	0.2		99.1	
9 月末	9,972	0.2		99.0	
(期 末) 2025年10月14日	9,973	0.2		99.0	

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

基準価額等の推移



▶ 基準価額の主な変動要因（2024年10月16日から2025年10月14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2025年1月に追加利上げを行ったことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りが上昇し、利子等の収益を確保したこと

▶ 投資環境について（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

短期金利は、上昇しました。

政府による電気・ガス料金支援の縮小や食品価格の上昇を背景にCPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は一時、前年比+3.7%まで上昇しました。その後、政策効果により、CPIコアは低下しましたが、食品価格の高止まりを背景に前年比+2%以上での推移は継続しました。日銀は国内経済・物価が見通しに沿って推移していると判断し、1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0.5%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0.5%程度で推移するよう促すことを決定しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初から円安が進行したことを背景に日銀の利上げ時期が近づいていると思惑が高まり、上昇基調で推移しました。実際に1月に行われた金融政策決定会合では利上げが決定され、利回りはさらに上昇しました。その後は、トランプ政権による関税政策の影響や、国内の政治動向をにらみ、一進一退の動きとなりました。しかし、日銀は利上げ姿勢を維持しているとの見方に変化はなく、期末にかけて利回りは緩やかな上昇基調となりました。

▶ ポートフォリオについて（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

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

▶ ベンチマークとの差異について（2024年10月16日から2025年10月14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

国内景気は米国の関税措置による影響が輸出や生産に若干見られているものの、日米貿易合意に基づく軽減措置や賃金上昇による消費の持ち直し、企業の設備投資需要を支えに、成長軌道に戻る見通しです。CPIコアの前年比伸び率は、財価格の上昇圧力の減衰が見込まれる一方でサービス価格が上昇することにより、政策要因による一時的な下押しの影響を除けば、+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（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

当期中における記載すべき項目はありません。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年10月16日から2025年10月14日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	3,988,010	809,839 (3,712,000)

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

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年10月16日から2025年10月14日まで)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	3,988	2	0.1	809	309	38.3

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、SMB 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10月16日から2025年10月14日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2025年10月14日現在)

公社債
A 債券種類別開示
国内（邦貨建）公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円	千円	%	%	%	%	%
	780,500 (775,200)	780,213 (774,934)	99.0 (98.4)	— (—)	— (—)	— (—)	99.0 (98.4)
合 計	780,500 (775,200)	780,213 (774,934)	99.0 (98.4)	— (—)	— (—)	— (—)	99.0 (98.4)

※（ ）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	1324国庫短期証券	%	千円	千円	
	1276国庫短期証券	—	770,000	769,747	2025/11/10
	342 10年国債	—	2,600	2,597	2025/12/22
	148 5年国債	0.1000	2,500	2,495	2026/03/20
	344 10年国債	0.0050	2,600	2,588	2026/06/20
小 計		0.1000	2,800	2,784	2026/09/20
合 計		—	780,500	780,213	—
合 計		—	780,500	780,213	—

■ 投資信託財産の構成 (2025年10月14日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額		比 率	
公 社 債	千円		%	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	780,213		99.0	
投 資 信 託 財 産 総 額	7,634		1.0	
	787,848		100.0	

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月14日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	787,848,617円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,634,326
公 社 債(評価額)	780,213,976
未 収 利 息	284
前 払 費 用	31
(B) 純 資 産 総 額(A)	787,848,617
元 本	789,943,336
次 期 繰 越 損 益 金	△ 2,094,719
(C) 受 益 権 総 口 数	789,943,336口
1万円当たり基準価額(B/C)	9,973円

※当期における期首元本額1,323,298,164円、期中追加設定元本額281,508,843円、期中一部解約元本額814,863,671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
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
アレス・グローバル・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)	35,180円
アレス・グローバル・ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし/年4回決算型)	10,052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> 311,651,749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> 462,646,872円
※上記表中の受益権総口数および1万円当たり基準価額が、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10月16日 至2025年10月14日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,267,672円
受 取 利 息	2,267,672
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 48,224
売 買 益	181,470
売 買 損	△ 229,694
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	2,219,448
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△6,814,356
(E) 解 約 差 損 益 金	3,964,032
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,463,843
(G) 合 計(C+D+E+F)	△2,094,719
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△2,094,719

※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>

- ・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)