

Jプレミアム・インカムファンド (年4回決算型)

運用報告書 (全体版) (第5作成期)

第8期 (決算日 2024年7月29日)


第9期 (決算日 2024年10月28日)

◆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／株式	
信託期間	2022年7月27日から2027年10月28日まで	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。	
主要運用対象	外国投資信託証券である「UBSユニバーサル・トラスト(ケイマン)Ⅲ-日本株式プレミアム戦略ファンド(適格機関投資家限定)(分配型クラス)」および国内の証券投資信託である「マネーアカウントマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。	
	UBSユニバーサル・トラスト(ケイマン)Ⅲ-日本株式プレミアム戦略ファンド(適格機関投資家限定)(分配型クラス)	担保付スワップ取引を通じて、実質的に代表的な日本の株価指数を原資産としたプットオプションを売却する想定上の取引戦略に対するエクスポージャーを提供することにより、中長期的な資本成長の提供を目指して運用を行います。
	マネーアカウントマザーファンド	わが国の国債、公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
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。株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。	
分配方針	毎決算時(1月、4月、7月、10月の各28日、休業日の場合は翌営業日)に分配を行います。分配金額は、分配対象額の範囲内で、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、必ず分配を行うものではありません。	

お客様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。
さて、「Jプレミアム・インカムファンド(年4回決算型)」は、2024年10月28日に第9期決算を行いましたので、第8期から第9期の運用状況をご報告申し上げます。
今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

 T&Dアセットマネジメント株式会社
〒108-0014 東京都港区芝5-36-7

お問い合わせ先
投信営業部 03-6722-4810
(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)
<https://www.tdasset.co.jp/>

設定以来の運用実績、基準価額の推移等

設定以来の運用実績

作成期	決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	UBSユニバーサル・トラス(ケイマン)Ⅲ-日本株式プレミアム戦略ファンド(適格機関投資家限定)(分配型クラス)組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率				
第1作成期	設定日 2022年7月27日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 180
	1期(2022年10月28日)	10,047	50	1.0	—	—	98.5	671
第2作成期	2期(2023年1月30日)	10,057	50	0.6	—	—	98.5	1,584
	3期(2023年4月28日)	10,019	50	0.1	—	—	98.3	2,831
第3作成期	4期(2023年7月28日)	9,994	50	0.2	—	—	98.2	4,596
	5期(2023年10月30日)	9,967	50	0.2	—	—	97.9	8,012
第4作成期	6期(2024年1月29日)	9,952	50	0.4	—	—	98.2	8,140
	7期(2024年4月30日)	9,920	45	0.1	0.3	—	98.4	8,045
第5作成期	8期(2024年7月29日)	9,888	45	0.1	0.3	—	98.2	7,897
	9期(2024年10月28日)	9,862	45	0.2	0.3	—	98.3	3,538

(注) 基準価額および分配金は1万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いております。

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

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、特定の指数に連動すること、特定の指数を上回ることを目的として運用していないため、また、運用方針に対し適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

当作成期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	UBSユニバーサル・トラス(ケイマン)Ⅲ-日本株式プレミアム戦略ファンド(適格機関投資家限定)(分配型クラス)組入比率	
	騰落率	騰落率				
第8期	期首(第7期末) 2024年4月30日	円 9,920	% —	% 0.3	% —	% 98.4
	5月末	9,941	0.2	0.3	—	98.4
	6月末	9,945	0.3	0.3	—	98.3
	期末 2024年7月29日	9,933	0.1	0.3	—	98.2
	期首(第8期末) 2024年7月29日	9,888	—	0.3	—	98.2
第9期	7月末	9,897	0.1	0.3	—	98.3
	8月末	9,917	0.3	0.3	—	98.2
	9月末	9,946	0.6	0.3	—	98.6
	期末 2024年10月28日	9,907	0.2	0.3	—	98.3

(注) 基準価額は1万円当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比。

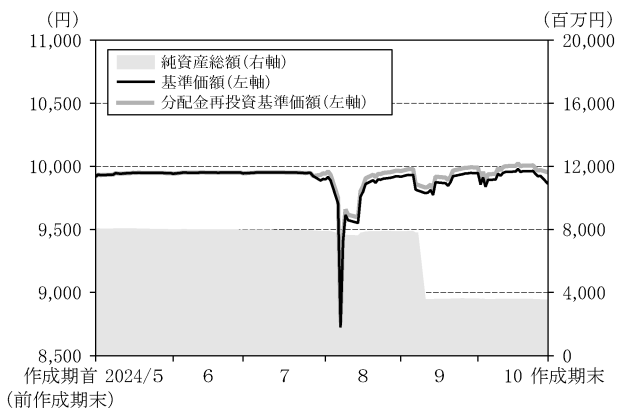
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、特定の指数に連動すること、特定の指数を上回ることを目的として運用していないため、また、運用方針に対し適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

当作成期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



第8期首：9,920円

第9期末：9,862円(既払分配金90円)

騰落率：0.3%(分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2024年4月30日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。
- (注) 分配金再投資基準価額は、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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額の主な変動要因

高位に組入れている「UBSユニバーサル・トラスト(ケイマン)Ⅲ-日本株式プレミアム戦略ファンド(適格機関投資家限定)(分配型クラス)」において、プットオプションの売却によるプレミアムがプラス寄与した結果、基準価額(分配金再投資ベース)は上昇しました。

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
UBSユニバーサル・トラスト(ケイマン)Ⅲ-日本株式プレミアム戦略ファンド(適格機関投資家限定)(分配型クラス)	1.0%
マネーアカウントマザーファンド	0.1

■ 投資環境

【株式市況】

日経平均株価は、作成期初から2024年6月中旬にかけては、米国のインフレ継続に対する懸念の後退などが好感される局面もありましたが、日銀の金融政策の正常化観測などが重荷となり、狭いレンジでもみ合う展開となりました。6月下旬から7月上旬にかけては、米国株式市場での半導体関連株の上昇により国内株式市場でも半導体関連株を中心に買いが入ったことなどを受けて、上昇しました。7月中旬から8月上旬にかけては、米国株式市場の下落や為替市場での急速な円高進行、米景気の悪化懸念などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり大きく下落しましたが、作成期末にかけては、米景気悪化への過度な不安が和らいだことなどから下げ幅を縮める展開となりました。

【国内短期金融市況】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、作成期首の0.02%に対し、作成期末も0.02%となりました。作成期中においては、日銀による政策金利の引上げのほか、国庫短期証券の入札に伴う需給悪化懸念などが金利上昇要因となり、金融機関の担保需要などが金利低下要因となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

【当ファンド】

作成期を通じて、「UBSユニバーサル・トラスト(ケイマン)Ⅲ-日本株式プレミアム戦略ファンド(適格機関投資家限定)(分配型クラス)」を高位に組入れ、「マネーアカウントマザーファンド」にも投資を行いました。

【UBSユニバーサル・トラスト(ケイマン)Ⅲ-日本株式プレミアム戦略ファンド(適格機関投資家限定)(分配型クラス)】

UBS AG ロンドン支店を相手方とする担保付スワップ取引を通じて、日経平均株価を原資産とした満期約1ヵ月、権利行使価格が日経平均株価の92%となるプットオプションの売却を行う戦略である日本株式プレミアム戦略の投資成果を実質的に享受することを目指す運用を行いました。

【マネーアカウントマザーファンド】

国庫短期証券を60%程度組入れました。残りの資産については、コール・ローン等で運用を行いました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

■ 分配金

1万口当たりの分配金(税込み)は基準価額水準、市況動向等を勘案し、第8期、第9期ともに45円とさせていただきます。収益分配に充てなかった利益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■ 今後の運用方針

【当ファンド】

「UBSユニバーサル・トラスト(ケイマン)Ⅲ-日本株式プレミアム戦略ファンド(適格機関投資家限定)(分配型クラス)」の組入比率を高位に保ち、もう一方の投資対象である「マネーアカウントマザーファンド」への投資も継続する方針です。

【UBSユニバーサル・トラスト(ケイマン)Ⅲ-日本株式プレミアム戦略ファンド(適格機関投資家限定)(分配型クラス)】

担保付スワップ取引を通じて、実質的に日経平均株価を原資産とした満期約1ヵ月のプットオプションの売却を行います。売却するプットオプションの権利行使価格をプットオプション構築時の日経平均株価の92%とすることで、日経平均株価の下落による損失を低減しつつ、プレミアムの獲得を目指します。

【マネーアカウントマザーファンド】

日本経済は、雇用・所得環境が改善する下で緩やかな回復が続くことが期待されます。インフレ率については、プラス圏で推移していくと予想されます。こうしたなか、日銀は政策金利の引上げを行いました。依然として金融環境は緩和的であり、国内金利は低位で推移すると予想します。

相対的に金利リスクの高い長期債への投資は見送り、国庫短期証券や短期金融商品等を中心とした安定的な運用を行います。

1 万口当たりの費用明細 (2024年 5 月 1 日から2024年10月28日まで)

費用の明細

項目	第 8 期～第 9 期		項目の概要
	2024/ 5 / 1 ～2024/10/28		
	金額	比率	
平均基準価額	9,927円		作成期間の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	57円 (22) (32) (2)	0.570% (0.226) (0.327) (0.016)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 運用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) その他費用 (監査費用)	1 (1)	0.008 (0.008)	(b) その他費用＝作成期間のその他費用／作成期間の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	58	0.578	

(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。

なお、その他費用は、当ファンドが組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) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに四捨五入してあります。

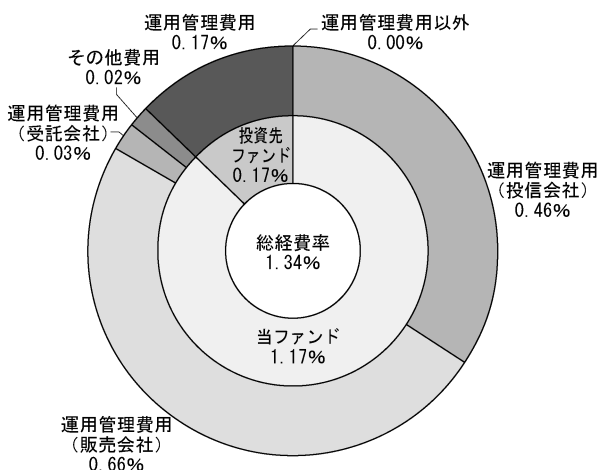
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券(親投資信託を除く。)が支払った費用を含みません。

(注) 「比率」欄は 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。

(参考情報)

■総経費率

当作成期中の運用・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。)を作成期中の平均受益権口数に作成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、1.34%です。



総経費率 (①+②)	1.34%
①当ファンドの費用の比率	1.17%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.17%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(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、売買委託手数料およ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、当ファンドが組入れている投資信託証券(親投資信託を除く)です。

(注) ①の費用は、親投資信託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) 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は異なります。

売買および取引の状況 (2024年5月1日から2024年10月28日まで)

(1) 投資信託証券

		第8期～第9期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 (邦貨建)	U B Sユニバーサル・トラスト (ケイマン)Ⅲ-日本株式プレミアム戦略ファンド (適格機関投資家限定)(分配型クラス)	口 8,356	千円 81,500	口 456,551	千円 4,438,000

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

		第8期～第9期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
マネーアカウントマザーファンド	千口 -	千円 -	千口 22,014	千円 21,990	

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2024年5月1日から2024年10月28日まで)

当作成期における利害関係人との取引はありません。

(注) 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 (2024年10月28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	前作成期末 (第7期末)	当作成期末(第9期末)		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
U B S ユニバーサル・トラスト (ケイマン)Ⅲ-日本株式プレミアム戦略ファンド (適格機関投資家限定)(分配型クラス)	804,780	356,586	3,476,717	98.3

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種類	前作成期末 (第7期末)	当作成期末(第9期末)	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
マネーアカウントマザーファンド	39,954	17,939	17,927

(注) マネーアカウントマザーファンド全体の受益権口数は582,357千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2024年10月28日現在)

項目	当作成期末(第9期末)	
	評価額	比率
	千円	%
U B S ユニバーサル・トラスト (ケイマン)Ⅲ-日本株式プレミアム戦略ファンド (適格機関投資家限定)(分配型クラス)	3,476,717	97.2
マネーアカウントマザーファンド	17,927	0.5
コール・ローン等、その他	83,897	2.3
投資信託財産総額	3,578,541	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ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

損益の状況

2024年7月29日現在 2024年10月28日現在

第8期 自2024年5月1日 至2024年7月29日
第9期 自2024年7月30日 至2024年10月28日

項 目	第8期末	第9期末
(A) 資 産	7,984,310,944円	3,578,541,275円
コール・ローン等	188,993,620	83,895,744
UBSユニバーサル・トラスト (ケイマン)Ⅲ-日本株式プレミアム戦略ファンド (適格機関投資家限定)(分配型クラス)(評価額)	7,755,414,807	3,476,717,653
マネーアカウントマザーファンド(評価額)	39,902,244	17,927,411
未 収 利 息	273	467
(B) 負 債	86,425,391	40,144,104
未 払 金	21,400,000	-
未 払 収 益 分 配 金	35,943,722	16,145,396
未 払 解 約 金	6,074,338	7,901,786
未 払 信 託 報 酬	22,681,782	15,869,166
そ の 他 未 払 費 用	325,549	227,756
(C) 純資産総額(A - B)	7,897,885,553	3,538,397,171
元 本	7,987,493,941	3,587,865,974
次 期 繰 越 損 益 金	△ 89,608,388	△ 49,468,803
(D) 受 益 権 総 口 数	7,987,493,941口	3,587,865,974口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	9,888円	9,862円

項 目	第8期	第9期
(A) 配 当 等 収 益	67,127,290円	35,629,564円
受 取 配 当 金	67,112,005	35,542,411
受 取 利 息	15,285	87,153
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 33,593,219	△ 12,602,827
売 買 損 益	718,829	28,997,083
売 買 損 益	△ 34,312,048	△ 41,599,910
(C) 信 託 報 酬 等	△ 23,007,331	△ 16,096,922
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	10,526,740	6,929,815
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 87,323,528	△ 50,643,710
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	23,132,122	10,390,488
(配 当 等 相 当 額)	(61,496,486)	(27,625,169)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 38,364,364)	(△ 17,234,681)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 53,664,666	△ 33,323,407
(H) 収 益 分 配 金	△ 35,943,722	△ 16,145,396
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 89,608,388	△ 49,468,803
追 加 信 託 差 損 益 金	23,132,122	10,390,488
(配 当 等 相 当 額)	(61,496,486)	(27,625,169)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 38,364,364)	(△ 17,234,681)
分 配 準 備 積 立 金	41,891,573	22,205,192
繰 越 損 益 金	△ 154,632,083	△ 82,064,483

(注) 当ファンドの第8期首元本額は8,110,794,584円、第8～9期中追加設定元本額は1,190,757円、第8～9期中一部解約元本額は4,524,119,367円です。

(注) 元本の欠損
第9期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は49,468,803円です。

(注) 第9期末の1口当たり純資産額は0.9862円です。

(注) 損益の状況の中で

(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。

(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。

(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引いた差額分をいいます。

分配金の計算過程

[第8期]

計算期間末における費用控除後の配当等収益(44,119,959円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(61,496,486円)および分配準備積立金(33,715,336円)より、分配対象収益は139,331,781円(1万口当たり174円)であり、うち35,943,722円(1万口当たり45円)を分配金額としております。

[第9期]

計算期間末における費用控除後の配当等収益(19,532,642円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(27,625,169円)および分配準備積立金(18,817,946円)より、分配対象収益は65,975,757円(1万口当たり183円)であり、うち16,145,396円(1万口当たり45円)を分配金額としております。

分配金のご案内

分配金および分配原資の内訳 (単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第8期	第9期
	2024年5月1日 ～2024年7月29日	2024年7月30日 ～2024年10月28日
当期分配金	45	45
(対基準価額比率)	0.453	0.454
当期の収益	45	45
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	129	138

(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、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。

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

※元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、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たな個別元本となります。

補足情報

マネーアカウントマザーファンドの主要な売買銘柄

公社債

(2024年5月1日から2024年10月28日まで)

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
第1238回国庫短期証券	399,416	第1238回国庫短期証券	359,533
第1249回国庫短期証券	319,956	第1249回国庫短期証券	319,962
第1254回国庫短期証券	310,976	第1207回国庫短期証券	114,938
第1241回国庫短期証券	166,998	第1254回国庫短期証券	94,993
第1226回国庫短期証券	107,829	第1241回国庫短期証券	76,998
		第1226回国庫短期証券	13,986

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

マネーアカウントマザーファンドの組入資産の明細

下記は、マネーアカウントマザーファンド全体(582,357千口)の内容です。

公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債<種類別>

(2024年10月28日現在)

区分	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	350,000 (350,000)	349,860 (349,860)	60.1 (60.1)	— (—)	— (—)	— (—)	60.1 (60.1)
合計	350,000 (350,000)	349,860 (349,860)	60.1 (60.1)	— (—)	— (—)	— (—)	60.1 (60.1)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(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) 残存期間が1年以内の公社債は、原則として償却原価法により評価しております。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(B) 国内(邦貨建)公社債<銘柄別>

(2024年10月28日現在)

銘柄	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
第1226回国庫短期証券	—	94,000	93,920	2025/4/21
第1238回国庫短期証券	—	40,000	39,960	2025/6/20
第1254回国庫短期証券	—	216,000	215,979	2024/12/9
合計		350,000	349,860	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

組入投資信託証券の内容

UBSユニバーサル・トラスト(ケイマン)Ⅲ-日本株式プレミアム戦略ファンド(適格機関投資家限定) (資産成長型クラス)(分配型クラス)

◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

分 類	ケイマン籍/外国投資信託/円建
運用の基本方針 主な投資対象	担保付スワップ取引を通じて、実質的に代表的な日本の株価指数を原資産としたプットオプションを売却する想定上の取引戦略に対するエクスポージャーを提供することにより、中長期的な資本成長の提供を目指して運用を行います。
投資態度	①担保付スワップ取引を通じて、実質的に代表的な日本の株価指数(参照指数)を原資産としたプットオプション(期間約1ヵ月)を売却する想定上の取引戦略に対するエクスポージャーを提供することにより、中長期的な資本成長の提供を目指して運用を行います。 ②売却するプットオプションの権利行使価格をプットオプション構築時の参照指数値の92%とすることで、参照指数の下落による損失を低減しつつ、プレミアムの獲得を目指します。 ③資金動向や市況動向等によっては、上記のような運用が行われない場合があります。
主な投資制限	①原則として、店頭オプションおよび上場オプションへの直接投資は行いません。 ②空売りを行った有価証券の時価総額が純資産総額を超える有価証券の空売りは行いません。 ③純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 ④一発行会社の発行済株式数の50%を超えて、当該発行会社の株式に投資しません。 ⑤流動性に欠ける資産の組入れは15%以下とします。 ⑥投資運用会社は、自己または投資信託受益証券以外の第三者の利益を図る目的の取引等は行いません。
決 算 日	9月末日
分 配 方 針	(資産成長型クラス)原則として、分配を行いません。 (分配型クラス)原則として、3ヵ月毎に分配を行います。
投資運用会社	UBSマネジメント(ケイマン)リミテッド

※次ページ以降の記載は、組入投資信託証券の関係会社より入手した情報をもとに作成しております。当社は、その内容の正確性・完全性を保証するものではありません。

(1)(2)：UBS証券株式会社より入手した監査済報告書を、当社が一部和訳したものです。

(3)：ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン(シンガポール支店)より入手したデータをもとに作成したものです。

(1)各クラスの状況

作成基準日：2023年9月30日

	受益権総口数
資産成長型クラス	693,263口
分配型クラス	792,324
合計	1,485,587口

(注) 日付は現地基準です。

(2)損益計算書

計算期間：2022年7月28日～2023年9月30日

単位：円

収益	
手数料収入	96,640,401
担保付スワップ取引に係る純損益	100,916,847
収益合計	197,557,248
運用費用	12,167,392
運用費用合計	12,167,392
運用損益	185,389,856
分配前の期中の純資産変動	185,389,856
支払分配金	(84,473,009)
分配後の期中の純資産変動	100,916,847

(注) 日付は現地基準です。

(注) () 書きは負数です。

(注) 2022年7月28日はファンドの設定日です。

(3)組入資産の明細

作成基準日：2023年9月30日

担保付スワップ

単位：円

クラス	想定元本額	評価額
資産成長型クラス	6,932,625,040	7,176,653,442
分配型クラス	7,923,241,017	7,889,963,405
合計		15,066,616,847

(注) 日付は現地基準です。

マネーアカウントマザーファンド

運用報告書（全体版） 第29期（決算日 2024年6月10日）
（計算期間 2023年12月12日から2024年6月10日まで）

「マネーアカウントマザーファンド」は、2024年6月10日に第29期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は原則無期限です。
運用方針	安定した収益の確保を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の国債、公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純資産総額
	円	騰 落 中 率 %			
25期（2022年6月10日）	9,995	△0.0	—	—	百万円 666
26期（2022年12月12日）	9,992	△0.0	—	—	400
27期（2023年6月12日）	9,989	△0.0	—	—	412
28期（2023年12月11日）	9,986	△0.0	—	—	1,911
29期（2024年6月10日）	9,983	△0.0	59.9	—	240

（注）基準価額は1万口当たり。

（注）先物比率＝買建比率－売建比率

（注）当ファンドは安定した収益の確保を目指すファンドであり、ベンチマークおよび参考指数はありません。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	債券組入比率	債券先物比率
期首（前期末） 2023年12月11日	円 9,986	% —	% —
12月末	9,985	△0.0	—
2024年1月末	9,985	△0.0	—
2月末	9,985	△0.0	—
3月末	9,985	△0.0	60.3
4月末	9,984	△0.0	66.7
5月末	9,984	△0.0	60.0
期 末 2024年6月10日	9,983	△0.0	59.9

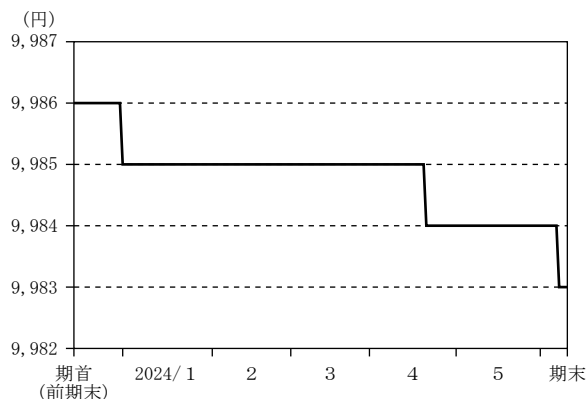
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは安定した収益の確保を目指すファンドであり、ベンチマークおよび参考指数はありません。

当期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額の推移



■ 基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の9,986円から期末は9,983円となりました。運用対象であるコール・ローン等の利回りがマイナスの期間があったことなどにより下落しました。

■ 投資環境

【国内短期金融市況】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期首の△0.16%から期末は0.02%となりました。期中においては、日銀によるマイナス金利解除や国庫短期証券の入札に伴う需給悪化懸念などが金利上昇要因となり、日銀の買入オペや金融機関の担保需要などが金利低下要因となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

国庫短期証券の利回りがマイナスで推移していたため組入れを見送っていましたが、2024年3月中旬に利回りがプラスとなった国庫短期証券を60%程度組入れました。残りの資産については、コール・ローン等で運用を行いました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

■ 今後の運用方針

日本経済は、雇用・所得環境が改善する下で緩やかな回復が続くことが期待されます。インフレ率については、プラス圏で推移していくと予想されます。こうしたなか、日銀はマイナス金利政策の解除を行いました。依然として緩和的な姿勢を示しており、国内金利は低位で推移すると予想します。

相対的に金利リスクの高い長期債への投資は見送り、国庫短期証券や短期金融商品等を中心とした安定的な運用を行います。

1万口当たりの費用明細 (2023年12月12日から2024年6月10日まで)

当期において発生した費用はありません。

売買および取引の状況 (2023年12月12日から2024年6月10日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	252,810	108,935

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

主要な売買銘柄 (2023年12月12日から2024年6月10日まで)

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
第1207回国庫短期証券	144,981	第1207回国庫短期証券	108,935
第1226回国庫短期証券	107,829		

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2023年12月12日から2024年6月10日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

※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。

組入資産の明細 (2024年6月10日現在)

下記は、マネーアカウントマザーファンド全体 (240,676千口) の内容です。

公社債

(A) 国内 (邦貨建) 公社債<種類別>

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	144,000 (144,000)	143,832 (143,832)	59.9 (59.9)	— (—)	— (—)	— (—)	59.9 (59.9)
合 計	144,000 (144,000)	143,832 (143,832)	59.9 (59.9)	— (—)	— (—)	— (—)	59.9 (59.9)

(注) () 内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(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) 残存期間が1年以内の公社債は、原則として償却原価法により評価しております。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(B) 国内 (邦貨建) 公社債<銘柄別>

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1207回国庫短期証券	—	36,000	35,992	2025/1/20
第1226回国庫短期証券	—	108,000	107,840	2025/4/21
合 計		144,000	143,832	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2024年6月10日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
公 社 債	千円 143,832	%	48.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	152,441		51.5
投 資 信 託 財 産 総 額	296,273		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ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年6月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	296,273,048円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	118,460,710
公 社 債 (評価額)	143,832,939
未 収 入 金	33,979,226
未 収 利 息	173
(B) 負 債	56,000,000
未 払 解 約 金	56,000,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	240,273,048
元 本	240,676,248
次 期 繰 越 損 益 金	△ 403,200
(D) 受 益 権 総 口 数	240,676,248口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	9,983円

(注) 期首元本額	1,914,035,782円
期中追加設定元本額	287,451,114円
期中一部解約元本額	1,960,810,648円
(注) 元本の欠損	
当期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は403,200円です。	
(注) 1口当たり純資産額は0.9983円です。	
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳	
デジタルヘルス株式ファンド	11,401,512円
Jプレミアム・インカムファンド (年1回決算型)	27,771,792円
Jプレミアム・インカムファンド (年4回決算型)	39,954,185円
T&Dダブルプル・ベア・シリーズ9 (インド・ダブルプル9)	20,025円
T&Dダブルプル・ベア・シリーズ9 (インド・ダブルベア9)	20,025円
T&Dダブルプル・ベア・シリーズ9 (中国・ダブルプル9)	20,025円
T&Dダブルプル・ベア・シリーズ9 (中国・ダブルベア9)	20,025円
T&Dダブルプル・ベア・シリーズ9 (ナスダック100・ダブルプル9)	20,025円
T&Dダブルプル・ベア・シリーズ9 (ナスダック100・ダブルベア9)	20,025円
T&Dダブルプル・ベア・シリーズ9 (金・ダブルプル9)	20,025円
T&Dダブルプル・ベア・シリーズ9 (金・ダブルベア9)	20,025円
T&Dダブルプル・ベア・シリーズ9 (マネープールファンド9)	161,388,559円

損益の状況

当期 自2023年12月12日 至2024年6月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 32,855円
受 取 利 息	29,255
支 払 利 息	△ 62,110
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 57,809
売 買 損	△ 57,809
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△ 90,664
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,672,070
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 451,114
(F) 解 約 差 損 益 金	2,810,648
(G) 合 計 (C+D+E+F)	△ 403,200
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△ 403,200

(注) 損益の状況の中で	
(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。	
(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引いた差額分をいいます。	
(F)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。	