

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	信託期間は2023年7月31日から無期限です。
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	マニュライフ・インベストメント・マネジメント(HK)リミテッドが運用するケイマン籍円建外国投資信託証券「Manulife Investment Trust – Global Semiconductors Equity Fund – Class I (JPY Unhedged) Units」(以下「主要投資対象ファンド」といいます。)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。株式への直接投資は行いません。外貨建資産への直接投資は行いません。ただし、主要投資対象ファンドを通じた実質投資割合には制限を設けません。ファンドではデリバティブの直接利用は行いません。また、主要投資対象ファンドにおいてもデリバティブの利用は行いません。
分 配 方 針	年1回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。

半導体関連 世界株式戦略ファンド
(愛称:半導体革命)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第3期（決算日 2026年7月7日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についての問い合わせ
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
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率				
設定日 (2023年7月31日)	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 56,030
第1期 (2024年7月 8日)	14,420	0	44.2	0.0		97.8	287,160
第2期 (2025年7月 7日)	13,318	0	△7.6	0.0		98.6	240,243
第3期 (2026年7月 7日)	42,579	0	219.7	0.0		97.1	585,611

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 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」は実質比率を記載しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率			
(当 期 首)	円	%	%		%
2025年 7月7日	13,318	—	0.0		98.6
7月末	14,143	6.2	0.0		98.6
8月末	14,384	8.0	0.0		98.3
9月末	15,742	18.2	0.0		98.6
10月末	18,251	37.0	0.0		99.0
11月末	17,701	32.9	0.0		98.9
12月末	18,988	42.6	0.0		98.8
2026年 1月末	21,972	65.0	0.0		98.9
2月末	23,608	77.3	0.0		99.0
3月末	21,108	58.5	0.0		99.1
4月末	31,271	134.8	0.0		98.9
5月末	42,239	217.2	0.0		98.5
6月末	44,419	233.5	0.0		97.4
(当 期 末)					
2026年 7月7日	42,579	219.7	0.0		97.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 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」は実質比率を記載しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

基準価額等の推移



- (注1) 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、ファンドの購入金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。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2025年7月7日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの主な投資対象である「Manulife Investment Trust - Global Semiconductors Equity Fund - Class I (JPY Unhedged) Units」の基準価額が上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

組入ファンド	投資資産	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
Manulife Investment Trust - Global Semiconductors Equity Fund - Class I (JPY Unhedged) Units	世界の半導体関連企業の株式	97.1%	227.8%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.0%	0.6%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

投資環境

当期のグローバル株式市場は上昇しました。

期初は米国のインフレ鈍化やFRB(米連邦準備理事会)の利下げ期待を背景に堅調に推移しました。その後も、米国で利下げが行われたことや大手テクノロジー企業の好決算が投資家心理を支え、株式市場は上昇基調を維持しました。期の半ばにかけて、米国の景気減速懸念、中東情勢の緊迫化などを受けて市場が調整する局面もみられました。期の後半、2026年4月以降は中東情勢の改善や堅調な企業業績を背景に投資家のリスク選好姿勢が強まり上昇しました。

こうした中、グローバル半導体・半導体製造装置セクターも上昇しました。AI(人工知能)の普及拡大を背景としたデータセンター向け投資の増加が追い風となり、主要企業の好決算や業績見通しの改善を受けて投資家の期待が高まり、半導体関連銘柄は力強く上昇しました。外国為替市場では、概ね堅調な米国経済や日米の金利差を背景に円安・米ドル高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

「Manulife Investment Trust - Global Semiconductors Equity Fund - Class I (JPY Unhedged) Units」の組入比率を高位に保つ運用を行いました。

・Manulife Investment Trust - Global Semiconductors Equity Fund - Class I (JPY Unhedged) Units

半導体産業の発展に伴い、業績面で恩恵を受けると期待される「半導体関連銘柄」に対する厳選投資を実施しました。ポートフォリオでは半導体の技術領域別の動向や企業ファンダメンタルズ、バリュエーションなどを精査し運用を行っています。

ポートフォリオでは積極化するAI(人工知能)開発によって恩恵を受ける半導体に関連する銘柄に注目しました。技術領域別では、AIデータセンター投資による恩恵を強く受ける高速接続や電力制御に用いる「アナログ」半導体と、高まる半導体需要に対する供給増の恩恵を受ける「製造装置等」の投資魅力度が高いと判断し、それらの技術領域への投資比率を高めに維持しました。

<投資対象ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

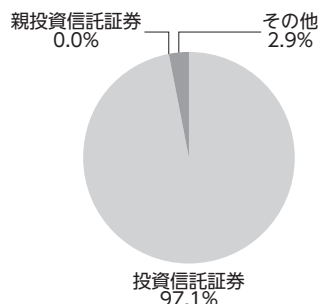
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

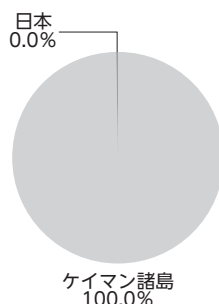
	当期末
	2026年7月7日
Manulife Investment Trust - Global Semiconductors Equity Fund - Class I (JPY Unhedged) Units	97.1%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	2.9%
組入ファンド数	2

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

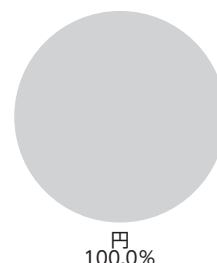
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第3期	
	2025年7月8日～2026年7月7日	
当期分配金 (円)	—	
(対基準価額比率) (%)	(—)	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	32,579	

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の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3)―印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

○当ファンド

マニュライフ・インベストメント・マネジメント(HK)リミテッドが運用するケイマン籍円建外国投資信託証券「Manulife Investment Trust - Global Semiconductors Equity Fund - Class I (JPY Unhedged) Units」への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所等に上場(上場予定を含みます。)している半導体関連企業の株式(預託証書(DR)を含みます。)に投資します。

・Manulife Investment Trust - Global Semiconductors Equity Fund - Class I (JPY Unhedged) Units

引き続き、半導体産業特有の技術領域別の動向、企業ファンダメンタルズ、バリュエーションなどを精査した銘柄選択を行います。

拡大が続くAI(人工知能)関連プロジェクトから多大な恩恵を受けると見られる高速接続や電力制御に用いる「アナログ」半導体や「製造装置等」などの技術領域を中心に保有銘柄を構成する方針です。

・マネーパールマザーファンド

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2025年7月8日～2026年7月7日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	255円	1.078%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は23,652円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付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、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(65)	(0.275)	
(販売会社)	(182)	(0.770)	
(受託会社)	(8)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	－	－	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	0	0.001	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(0)	(0.001)	
(その他)	(－)	(－)	
合計	255	1.079	

(注1) 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た結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

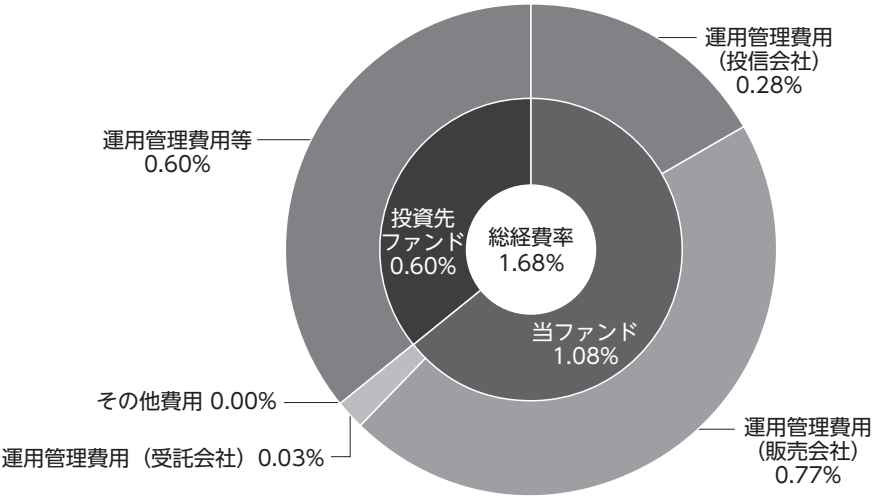
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 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(マザーファンドを除く)。

<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1.68%です。



総経費率(①+②)	1.68%
①当ファンドの費用の比率	1.08%
②投資先ファンドの運用管理費用等の比率	0.60%

(注1)当ファンドの費用は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、当ファンドが組み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)当ファンドの費用は、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)当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7)投資先ファンドの費用は投資先運用会社等から提供された入手可能なデータや情報を基に三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成しています。

(注8)投資先ファンドの運用管理費用の比率は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値を使用している場合があります。

(注9)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

<投資信託受益証券>

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	Manulife Investment Trust - Global Semiconductors Equity Fund - Class I (JPY Unhedged) Units	千口 2,925	千円 13,800,000	千口 49,359	千円 86,800,000

(注) 金額は受渡代金です。

利害関係人※との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当 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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.528580	百万円 0.528580	% 100.0	百万円 0.528580	百万円 0.528580	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,737,982	146,309	8.4	1,722,087	145,021	8.4

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<マネープールマザーファンド>

区 分	当 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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 4	百万円 4	% 100.0	百万円 4	百万円 4	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	7,625,760	664,799	8.7	7,636,548	666,069	8.7

<平均保有割合 0.0%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、65,735,923千口です。

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項 目	当 期 末 2026年7月7日現在
(A) 資 産	590,027,106,582円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	21,605,000,689
投資信託受益証券(評価額)	568,421,524,559
マネーパールマザーファンド(評価額)	10,086
未 収 利 息	571,248
(B) 負 債	4,416,065,768
未 払 解 約 金	2,137,711,448
未 払 信 託 報 酬	2,276,528,774
そ の 他 未 払 費 用	1,825,546
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	585,611,040,814
元 本	137,534,386,933
次 期 繰 越 損 益 金	448,076,653,881
(D) 受 益 権 総 口 数	137,534,386,933口
1万口当たり基準価額(C/D)	42,579円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2025年7月8日 至 2026年7月7日
(A) 配 当 等 収 益	43,713,681円
受 取 利 息	43,713,681
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	347,747,997,068
売 益	401,506,223,552
売 買 損 益	△53,758,226,484
(C) 信 託 報 酬 等	△3,715,079,820
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	344,076,630,929
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	21,636,687,632
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	82,363,335,320
(配 当 等 相 当 額)	(19,651,490,788)
(売 買 損 益 相 当 額)	(62,711,844,532)
(G) 計 (D+E+F)	448,076,653,881
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	448,076,653,881
追 加 信 託 差 損 益 金	82,363,335,320
(配 当 等 相 当 額)	(19,651,490,788)
(売 買 損 益 相 当 額)	(62,711,844,532)
分 配 準 備 積 立 金	365,713,318,561

(注1) (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2) (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3) (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>

※当ファンドの期首元本額は180,390,310,640円、期中追加設定元本額は38,847,858,434円、期中一部解約元本額は81,703,782,141円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	43,342,173円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	338,567,138,127円
(C) 収益調整金額	82,363,335,320円
(D) 分配準備積立金額	27,102,838,261円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	448,076,653,881円
(F) 期末残存口数	137,534,386,933口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	32,579円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に
所要の変更を行いました。

(変更日：2026年4月1日)

組入投資信託証券の内容

■Manulife Investment Trust - Global Semiconductors Equity Fund - Class I (JPY Unhedged) Units

●ファンドの概要

投資顧問会社	マニュライフ・インベストメント・マネジメント(HK)リミテッド
主な投資対象・投資地域	日本を含む世界各国の金融商品取引所等に上場している半導体関連企業の株式
運用の基本方針等	主として日本を含む世界各国の金融商品取引所等に上場(上場予定を含みます。)している半導体関連企業の株式(預託証券(DR)を含みます。)に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指します。

以下の「損益の状況」は「MANULIFE INVESTMENTS TRUST - GLOBAL SEMICONDUCTORS EQUITY FUND REPORTS AND FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2025」の情報を基に、「投資明細表」は当該ファンドの運用会社からの情報を基に掲載しています。

Manulife Investment Trust - Global Semiconductors Equity Fund

● 損益の状況 (2025年12月31日までの会計期間)

	Year ended 31 December 2025 JPY
Income	
Dividend income	1,963,930,321
Bank interest	87,762,691
Net realized gains on investments at fair value through profit or loss	56,542,883,286
Net change in unrealized gains on investments at fair value through profit or loss	35,611,005,918
Sundry income	76
Net exchange gains	96,195,170
	94,301,777,462

Expenses	
Management fee	(1,239,763,377)
Safe custody and processing fee	(147,397,258)
Trustee fee	(1,796,019)
Scrip fee	-
Auditor's remuneration	(11,172,596)
Valuation fee	(3,469,503)
Transaction handling fee	(3,005,872)
Annual authority fee	(368,499)
Accounting and other professional fees	(1,423,736)
Other operating expenses	(3,112,070)
Total operating expenses	(1,411,508,930)

Operating profit before tax	92,890,268,532
Finance cost	
Interest expenses	-
Taxation	
Withholding taxes	(406,979,615)
Total comprehensive income for the year	<u><u>92,483,288,917</u></u>

●投資明細表(2025年12月末時点)

銘柄名	比率	時価総額 (mil USD)	国名	通貨	GICS分類	企業タイプ
Samsung Electronics Co Ltd	3.64%	490,051	SOUTH KOREA	KRW	Technology Hardware, Storage &	Dominators
Advanced Micro Devices Inc	3.56%	351,022	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Dominators
Marvell Technology Inc	3.33%	72,733	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Dominators
MaxLinear Inc	3.07%	1,536	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Niche Leaders
Intel Corp	3.03%	182,842	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Dominators
Kulicke & Soffa Industries Inc	2.98%	2,424	SINGAPORE	USD	Semiconductors & Semiconductor	Niche Leaders
Coherent Corp	2.97%	29,705	UNITED STATES	USD	Electronic Equipment, Instrume	Niche Leaders
MKS Inc	2.97%	10,936	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Niche Leaders
Infineon Technologies AG	2.76%	56,409	GERMANY	EUR	Semiconductors & Semiconductor	Dominators
Astera Labs Inc	2.71%	28,731	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Niche Leaders
ON Semiconductor Corp	2.57%	21,736	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Emerging Disruptors
Kokusai Electric Corp	2.49%	8,522	JAPAN	JPY	Semiconductors & Semiconductor	Niche Leaders
Microchip Technology Inc	2.46%	34,940	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Dominators
Credo Technology Group Holding	2.34%	26,137	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Niche Leaders
MACOM Technology Solutions Hol	2.33%	13,017	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Niche Leaders
NVIDIA Corp	2.33%	4,573,746	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Dominators
Renesas Electronics Corp	2.33%	25,606	JAPAN	JPY	Semiconductors & Semiconductor	Niche Leaders
Qorvo Inc	2.32%	7,918	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Emerging Disruptors
Veeco Instruments Inc	2.25%	1,759	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Niche Leaders
Ambarella Inc	2.24%	3,017	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Emerging Disruptors
Lam Research Corp	2.16%	220,898	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Dominators
Onto Innovation Inc	2.15%	7,909	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Emerging Disruptors
Micron Technology Inc	2.12%	331,316	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Dominators
Fuji Electric Co Ltd	2.11%	11,427	JAPAN	JPY	Electrical Equipment	Emerging Disruptors
Entegris Inc	2.09%	13,029	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Niche Leaders
SK hynix Inc	2.04%	322,134	SOUTH KOREA	KRW	Semiconductors & Semiconductor	Dominators
Applied Materials Inc	1.90%	208,584	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Dominators
Silicon Motion Technology Corp	1.90%	3,029	TAIWAN	USD	Semiconductors & Semiconductor	Niche Leaders
Advanced Energy Industries Inc	1.89%	8,201	UNITED STATES	USD	Electronic Equipment, Instrume	Niche Leaders
MediaTek Inc	1.80%	72,525	TAIWAN	TWD	Semiconductors & Semiconductor	Dominators
Taiwan Semiconductor Manufactu	1.75%	1,560,723	TAIWAN	USD	Semiconductors & Semiconductor	Dominators
Socionext Inc	1.73%	2,514	JAPAN	JPY	Semiconductors & Semiconductor	Emerging Disruptors
Camtek Ltd/Israel	1.70%	4,938	ISRAEL	USD	Semiconductors & Semiconductor	Emerging Disruptors
Phison Electronics Corp	1.68%	8,874	TAIWAN	TWD	Semiconductors & Semiconductor	Niche Leaders
Kinik Co	1.68%	1,766	TAIWAN	TWD	Machinery	Niche Leaders
BE Semiconductor Industries NV	1.66%	12,598	NETHERLANDS	EUR	Semiconductors & Semiconductor	Niche Leaders
Victor Corp	1.66%	5,002	UNITED STATES	USD	Electrical Equipment	Emerging Disruptors
Elite Material Co Ltd	1.53%	19,070	TAIWAN	TWD	Electronic Equipment, Instrume	Niche Leaders
Broadcom Inc	1.53%	1,656,554	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Dominators
Nordic Semiconductor ASA	1.50%	2,626	NORWAY	NOK	Semiconductors & Semiconductor	Niche Leaders
SOITEC	1.38%	965	FRANCE	EUR	Semiconductors & Semiconductor	Niche Leaders
TOPPAN Holdings Inc	1.34%	8,861	JAPAN	JPY	Commercial Services & Supplies	Niche Leaders
Qnity Electronics Inc	1.26%	17,509	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Niche Leaders
Tower Semiconductor Ltd	1.19%	13,590	ISRAEL	USD	Semiconductors & Semiconductor	Niche Leaders
AIXTRON SE	1.03%	2,281	GERMANY	EUR	Semiconductors & Semiconductor	Niche Leaders
Alpha & Omega Semiconductor Lt	0.93%	605	UNITED STATES	USD	Semiconductors & Semiconductor	Niche Leaders

マネープールマザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2025年11月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2010年2月26日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。また、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等にも投資します。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額 総 額
		期 騰 落 中 率			
第12期(2021年11月22日)	円 10,015	% △0.0	% —	% —	百万円 358,814
第13期(2022年11月21日)	10,011	△0.0	—	—	371,933
第14期(2023年11月20日)	10,006	△0.0	—	—	236,294
第15期(2024年11月20日)	10,012	0.1	53.1	—	178,757
第16期(2025年11月20日)	10,049	0.4	50.9	—	68,788

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率		
(当 期 首) 2024年11月20日	円 10,012	% —	% 53.1	% —
11月末	10,012	0.0	53.1	—
12月末	10,014	0.0	51.1	—
2025年 1月末	10,015	0.0	51.1	—
2月末	10,018	0.1	51.0	—
3月末	10,020	0.1	51.5	—
4月末	10,024	0.1	51.0	—
5月末	10,027	0.1	51.0	—
6月末	10,031	0.2	50.3	—
7月末	10,034	0.2	50.9	—
8月末	10,038	0.3	50.9	—
9月末	10,042	0.3	50.8	—
10月末	10,046	0.3	50.9	—
(当 期 末) 2025年11月20日	10,049	0.4	50.9	—

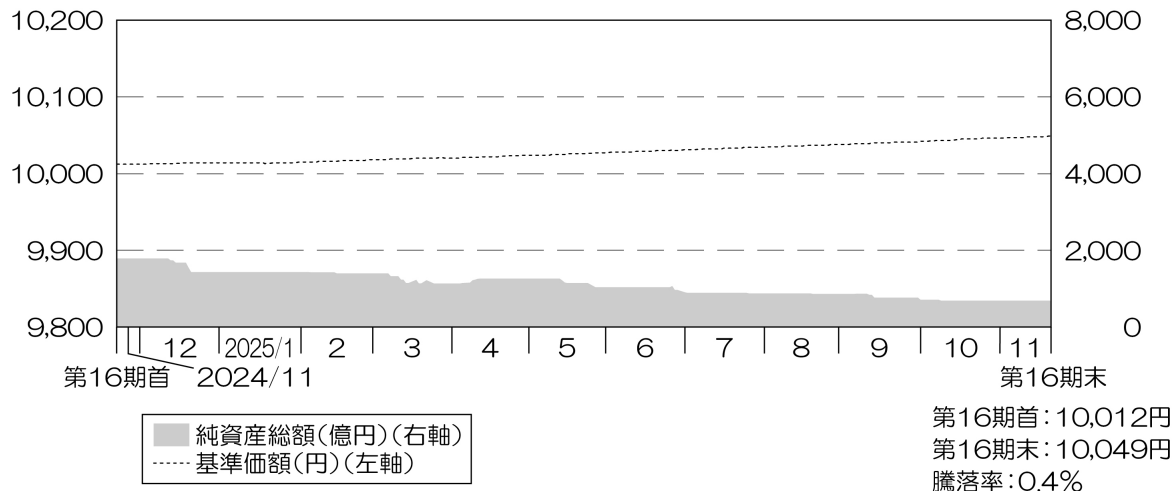
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

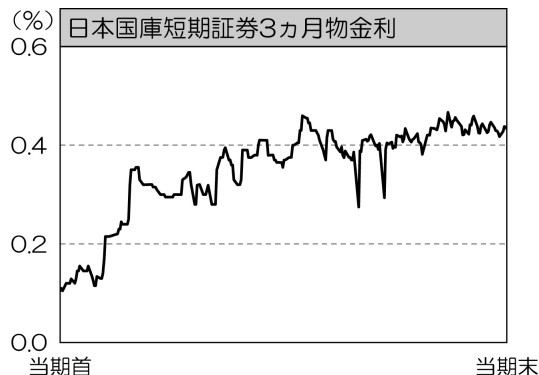
基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

日銀は、2025年1月下旬に開催した金融政策決定会合において、金融市場調節については無担保コール翌日物レートを0.5%程度で推移するよう促すとし、0.25%の利上げを決定しました。残存1年未満の短期国債利回りは、米長期金利の上昇と外国為替市場での円安・米ドル高進行の影響などから日銀の利上げに先駆けて上昇(債券価格は下落)し、利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続きました。無担保コール翌日物金利は、1月下旬の日銀利上げまで概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。このような中、当ファンドは、債券組入比率を純資産総額の概ね50%台前半程度とし、残りはコールローン等にて運用を行いました。基準価額は、保有国債と無担保コールのプラス利回りなどを取り込んで、前期末比で上昇しました。

投資環境



3ヵ月国債利回りは、2024年12月中旬まで0.1%台で推移した後、12月下旬から2025年1月中旬にかけて、日銀の利上げ観測の高まりなどから0.3%台に上昇しました。1月下旬の利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続き、期末には0.4%台になりました。

無担保コール翌日物金利は、2025年1月下旬の日銀の利上げにかけて概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

追加投資では償還期間3ヵ月程度の流動性が高い国債を組み入れました。また、債券組入比率は純資産総額の概ね50%台前半程度に維持し、残りはコールローン等にて運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

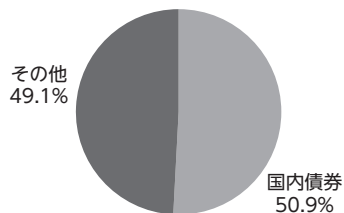
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	第1333回国庫短期証券	日本	50.9%
2	—	—	—
3	—	—	—
4	—	—	—
5	—	—	—
6	—	—	—

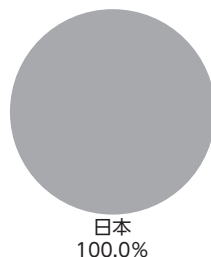
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	—	—	—
8	—	—	—
9	—	—	—
10	—	—	—
組入銘柄数		1	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

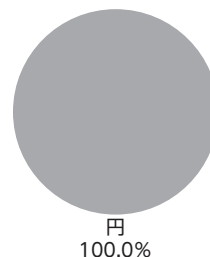
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

現状の運用環境下、ポートフォリオについては、追加投資では償還期間3カ月程度の流動性が高い国債を組み入れ、債券組入比率については、3カ月国債利回りとコールローンの利回り状況を見ながら調整する方針といたします。

1万口当たりの費用明細

当期中における該当事項はありません。

売買および取引の状況

〈公社債〉

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円 151, 863, 128	千円 61, 855, 690 (150, 100, 000)

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)()内は償還による減少分で、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

■利害関係人との取引状況

区 分	当 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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 5	百万円 5	% 100.0	百万円 5	百万円 5	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	13, 608, 391	1, 701, 456	12. 5	13, 658, 425	1, 716, 791	12. 6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

<国内(邦貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

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
国 債 証 券	千円	千円	%	%	%	%	%
	35,000,000	34,987,190	50.9	—	—	—	50.9
	(35,000,000)	(34,987,190)	(50.9)	(—)	(—)	(—)	(50.9)
合 計	35,000,000	34,987,190	50.9	—	—	—	50.9
	(35,000,000)	(34,987,190)	(50.9)	(—)	(—)	(—)	(50.9)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3) 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。

(B) 個別銘柄開示

当 期 末					
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 1 3 3 3 回国庫短期証券		—	35,000,000	34,987,190	2025/12/22
合 計			35,000,000	34,987,190	

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 34,987,190	% 50.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	33,801,566	49.1
投 資 信 託 財 産 総 額	68,788,756	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項 目	当 期 末 2025年11月20日現在
(A) 資 産	68,788,756,783円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	33,801,134,786
公 社 債(評価額)	34,987,190,000
未 収 利 息	431,997
(B) 負 債	322
未 払 解 約 金	322
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	68,788,756,461
元 本	68,455,555,279
次 期 繰 越 損 益 金	333,201,182
(D) 受 益 権 総 口 数	68,455,555,279口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,049円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年11月21日 至 2025年11月20日
(A) 配 当 等 収 益	227,219,675円
受 取 利 息	227,219,675
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	157,602,200
売 買 益	162,520,400
売 買 損	△4,918,200
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	384,821,875
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	207,489,146
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	68,504,147
(F) 解 約 差 損 益 金	△327,613,986
(G) 計 (C+D+E+F)	333,201,182
次 期 繰 越 損 益 金(G)	333,201,182

(注1) (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2) (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。
(注3) (F) 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。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は178,550,371,643円、期中追加設定元本額は31,901,516,118円、期中一部解約元本額は141,996,332,482円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ダイナミック・マルチエクスポート・コントロールファンド (適格機関投資家専用)	19,433,791,167円
ダイナミック・為替エクスポージャー・コントロール債券ファンド (適格機関投資家専用)	16,195,488,575円
TOPIXベアファンドF16 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	7,842,461,762円
TOPIXベアファンドF14 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	6,686,804,419円
TOPIXベアファンドF11 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	5,054,513,881円
TOPIXベアファンドF12 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	4,212,454,621円
リスクプレミアムαファンド (適格機関投資家専用)	2,995,805,872円
TOPIXベアファンドF9 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,249,669,564円
TOPIXベアファンドF6 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,235,964,285円
TOPIXベアファンドF8 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,190,341,219円
TOPIXベアファンドF7 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,159,927,749円
TOPIXベアファンドF13 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,009,507,645円
私募マネー・プール・ファンドAL (適格機関投資家専用)	164,795,219円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	5,182,333円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	4,087,676円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (円コース)	4,005,348円
国内債券SMTBセクション (SMA専用)	1,992,033円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	1,991,876円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (円コース)	1,015,647円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	1,005,802円
オーストラリア公社債ファンド	999,601円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	812,319円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジなし)	796,655円
バンクローン・オープン (為替ヘッジなし)	696,865円
米国国債ベアファンド (建玉比率非調整型Z) (適格機関投資家専用)	299,821円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (アジア通貨コース)	298,995円
債券総合型ファンド (為替ヘッジなし)	210,100円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり)	105,486円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	99,941円

MLP関連証券ファンド（為替ヘッジあり）	49,791円
バンクローン・オープン（為替ヘッジあり）	19,911円
スマート・コントロール 世界株式戦略ファンド	9,996円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし（奇数月決算型）	9,995円
オーストラリア公社債ファンド（奇数月決算型）	9,995円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型・奇数月決算型）	9,995円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり（奇数月決算型）	9,995円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり（奇数月決算型）	9,994円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし（奇数月決算型）	9,994円
半導体関連 世界株式戦略ファンド	9,993円
リアルアセット関連証券ファンド（年2回決算型）	9,990円
リアルアセット関連証券ファンド（毎月決算型）	9,990円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型）	9,990円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド（資産成長型）	9,990円
DC脱炭素関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
DC次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
インド中小型成長株式ファンド	9,986円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型）	9,983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド（資産成長型）	9,983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型）	9,983円
世界スタートアップ&イノベーション株式ファンド	9,972円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし（毎月決算型）	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし（年1回決算型）	9,970円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,962円
債券総合型ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型）	9,961円
バンクローン・オープン（米ドルコース）（SMA専用）	9,961円
債券総合型ファンド（為替ヘッジなし）（年2回決算型）	9,961円
債券コア・セレクション	9,956円
債券コア戦略ファンド	9,953円
国内株式SMTBセレクション（SMA専用）	9,953円
外国債券SMTBセレクション（SMA専用）	9,952円
外国株式SMTBセレクション（SMA専用）	9,951円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン（毎月決算型）	9,951円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし（毎月決算型）	9,950円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり（毎月決算型）	9,950円
次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド	4,989円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり（毎月決算型）	4,985円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし（年2回決算型）	1,990円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり（年2回決算型）	1,990円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン（年2回決算型）	1,990円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジなし）（毎月決算型）	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジあり）（毎月決算型）	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型）	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジなし）（年2回決算型）	997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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。