

脱炭素テクノロジー 株式ファンド (愛称：カーボンZERO)

運用報告書(全体版) 第7期

(決算日 2025年1月14日)
(作成対象期間 2024年7月12日~2025年1月14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／内外／株式		
信託期間	2021年7月12日~2050年7月11日		
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	ベビーファンド	脱炭素テクノロジー株式マザーファンドの受益証券	
	脱炭素テクノロジー株式マザーファンド	日本を含む世界の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式等（DR（預託証券）および不動産投資信託証券を含みます。）	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	マザーファンドの株式組入上限比率		
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、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

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。

当ファンドは、日本を含む世界の株式等の中から、脱炭素社会の実現に向けたソリューションを提供する企業に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00~17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC World指数 (税引後配当込み、円換算)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配 金	込 期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
3 期末 (2023年 1 月11日)	9,773	0	△ 0.1	10,612	0.2	92.7	—	3.7	63,927
4 期末 (2023年 7 月11日)	10,276	500	10.3	12,398	16.8	93.0	—	3.6	54,390
5 期末 (2024年 1 月11日)	9,629	0	△ 6.3	13,769	11.1	91.6	—	3.3	44,892
6 期末 (2024年 7 月11日)	11,094	550	20.9	17,606	27.9	96.4	—	1.9	35,351
7 期末 (2025年 1 月14日)	9,898	250	△ 8.5	17,403	△ 1.1	96.4	—	1.6	26,114

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI AC World指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI AC World指数 (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI AC World指数 (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。
〔<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>〕

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

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

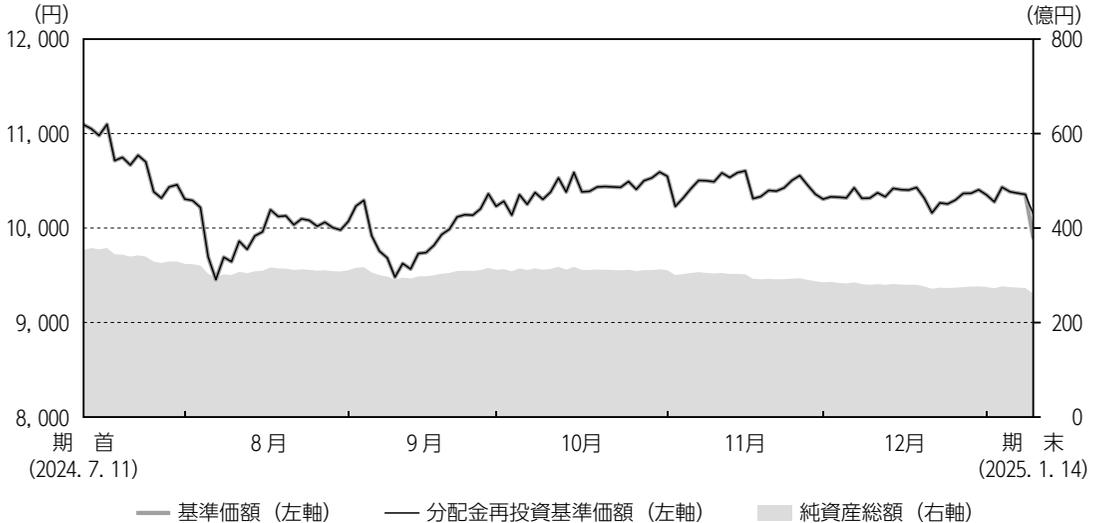
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 分配金再投資基準価額は、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。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さま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

期首：11,094円

期末：9,898円（分配金250円）

騰落率：△8.5%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

当作成期の基準価額は、一部の半導体およびソフトウェア関連銘柄や再生可能エネルギー関連銘柄の株価下落と、主要通貨に対する円高の進行がマイナス要因となり、下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

脱炭素テクノロジー株式ファンド

年 月 日	基 準 価 額		MSCI AC World指数 (税引後配当込み、円換算)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2024年 7月11日	円 11,094	% —	17,606	% —	% 96.4	% —	% 1.9
7月末	10,306	△ 7.1	16,131	△ 8.4	96.3	—	2.1
8月末	10,070	△ 9.2	15,839	△ 10.0	95.2	—	2.2
9月末	10,231	△ 7.8	16,118	△ 8.4	96.3	—	2.4
10月末	10,548	△ 4.9	17,197	△ 2.3	94.9	—	2.1
11月末	10,307	△ 7.1	17,158	△ 2.5	94.7	—	2.3
12月末	10,350	△ 6.7	17,880	1.6	97.2	—	1.6
(期 末) 2025年 1月14日	10,148	△ 8.5	17,403	△ 1.1	96.4	—	1.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024. 7. 12 ~ 2025. 1. 14)

■グローバル株式市況

グローバル株式市況は上昇しました。

グローバル株式市況は、当作成期首より2024年8月初旬にかけて、米国の対中輸出規制強化への懸念や米雇用統計を受けた景気に対する不透明感から、大きく下落しました。8月中旬以降は、米国の経済指標の改善や利下げ期待を背景に反発し、11月上旬の米国大統領選挙の結果を受けて米国景気の先行きに対する期待が高まったことにより、上昇しました。その後は、12月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）での2025年利下げ見通しの後退を嫌気し、上昇幅を縮小して当作成期末を迎えました。

当作成期については、保有銘柄のうち、顧客の設備投資削減への懸念が高まった半導体やソフトウェア関連銘柄、米国大統領選挙の結果や金利上昇を背景として再生可能エネルギー関連銘柄は下落しました。

■為替相場

為替相場は総じて円高が進行しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より2024年9月にかけて、日銀が緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから、大幅な円高米ドル安が進行しました。しかし10月に入ると、米国金利が大きく上昇したことで日米金利差の拡大が意識され、円安米ドル高となりました。11月以降は、日銀総裁による利上げ継続方針を受けて一時円高になる局面もありましたが、米国金利の上昇や12月の日銀の政策金利据え置きなどを背景に、円安基調が継続しました。その他の通貨についても、米ドルと同様の推移となり、対円でおおむね下落（円高）しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「脱炭素テクノロジー株式マザーファンド」の受益証券を組み入れ、信託財産の成長をめざして運用を行います。

■脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

当ファンドでは、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、脱炭素社会の実現に向けたソリューション（※）を提供する企業に投資を行

います。脱炭素社会の実現は、世界で取り組む重要課題であり、政策的にも大きな支援を受ける長期的な成長テーマです。当ファンドの運用にあたっては、引き続き、脱炭素関連市場の中で、競争優位性を有し、中長期的に高い成長が見込まれる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行っていく方針です。

※当ファンドにおいて「ソリューション」とは、温室効果ガスの排出を削減するテクノロジーやサービス等を指します。

ポートフォリオについて

(2024. 7. 12 ~ 2025. 1. 14)

当ファンド

当作成期を通じて「脱炭素テクノロジー株式マザーファンド」の受益証券を組み入れ、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

当ファンドは、運用にあたって、カンドリアム・エス・シー・エー（以下、「カンドリアム」という場合があります。）から助言を受けています。

運用につきましては、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、優れた脱炭素テクノロジー・サービスを有する企業に投資を行い、信託財産の成長をめざしました。

セクター別では、資本財・サービスセクターや情報技術セクター、地域別では、米国や欧州を中心に投資しました。

個別銘柄では、マイクロソフト（米国）、ウエイスト・マネジメント（米国）、シュナイダーエレクトリック（フランス）などを継続的に高位に保有しました。

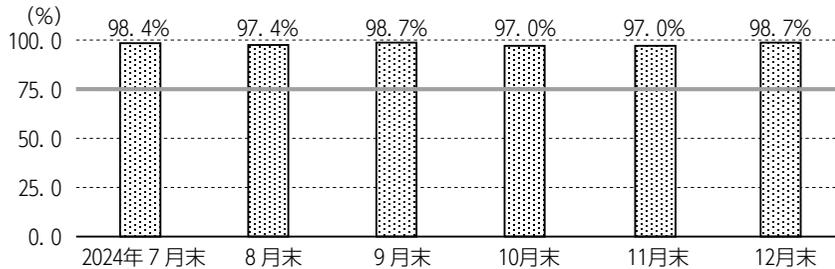
当ファンドは、「ESGファンド（インパクトファンド）＊」です。

- ＊ ESGファンドとは、ESGを投資対象選定の主要な要素としており、その内容に関する開示が可能なファンドです。
- ＊ ESGファンドのうち、経済的リターンと並行して社会や環境にポジティブなインパクトをもたらす、いわゆる「社会的リターン」の獲得をめざすファンドを特に「インパクトファンド」と定義しています。

○ESGの観点により選定した銘柄への投資比率について

マザーファンドにおいて、ESGの観点により選定した銘柄に常に純資産総額の75%以上投資を行います。

◆マザーファンドにおけるESGの観点により選定した銘柄への投資割合の推移



(注) カンドリアムのデータをもとに大和アセットマネジメントが計算したものです。
 ※比率は「脱炭素テクノロジー株式マザーファンド」の純資産総額に対する比率です。

○インパクトの達成状況について

カンドリアムでは、投資する個別銘柄ごとの二酸化炭素排出量を算出し、当ファンド全体の二酸化炭素総排出量を算定します。ファンドに助言をしたことにより得る報酬の一部を二酸化炭素削減を目的としたラオスやコロンビアなど主に新興国のグリーンプロジェクト（地球温暖化をはじめとする環境問題の解決に貢献する事業）へ資金拠出することでファンドの二酸化炭素排出量と相殺します。

カーボンZEROのグリーンプロジェクトでは、炭素排出削減プロジェクト開発の世界最大手であるサウスポールが認証した気候保護プロジェクトへの資金拠出を通してカーボンクレジットの購入を行い、ファンドの二酸化炭素排出量と同等分をオフセット（相殺）することで、カーボンオフセットを実現しています。

◆ファンド設定以来の累積二酸化炭素オフセット量

2024年9月末現在
75,963トン

(出所) カンドリアム、トゥルーコスト

当ファンドのインパクトの達成状況の詳細については、別途「インパクトレポート」等を作成し、大和アセットマネジメント（以下「当社」といいます。）ウェブサイトにて公開しております。

す。表紙に記載の方法で当社ウェブサイトより当ファンドを選択いただき、「ファンドに関するお知らせ一覧」からご覧ください。

○大和アセットマネジメントがスチュワードシップ方針に沿って実施した行動について

当社では、当社が定める「スチュワードシップ活動に関する基本方針」のもと、投資先である企業等や社会の持続可能性の維持、向上に資するべくスチュワードシップ活動を行います。当社のESGに関する考えや、ESGに関しての重要事項を「ESG投資方針」に定め、すべてのスチュワードシップ活動に適用しています。

建設的な対話については、企業等の状況の的確な把握と認識の共有に努めるとともに中長期的価値や持続可能性の向上に資することをめざして定めた「企業等との建設的な対話の方針」のもと、積極的に対話を行いました。

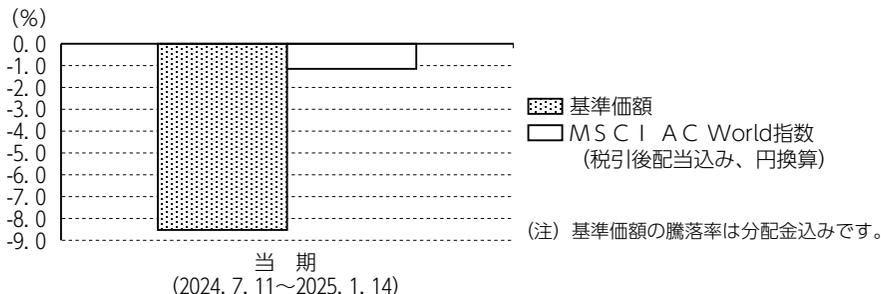
また、議決権行使については、賛否判断に対する基本的な考え方や具体的な基準を定めた「議決権の行使に関する方針」のもと、企業等の中長期的価値や持続可能性の向上を目的として適切に議決権を行使しました。

当社のスチュワードシップ方針やスチュワードシップ活動の詳細について、当社ウェブサイトにて公開しております。当社ウェブサイト「会社情報」から「スチュワードシップ活動」をご覧ください。

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との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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	当期	
	2024年7月12日 ～2025年1月14日	
当期分配金（税込み）	(円)	250
対基準価額比率	(%)	2.46
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	250
翌期繰越分配対象額	(円)	604

- (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。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0.00円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	24.97
(d) 分配準備積立金	✓ 829.35
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	854.32
(f) 分配金	250.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	604.32

(注) ✓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

「脱炭素テクノロジー株式マザーファンド」の受益証券を組み入れ、信託財産の成長をめざして運用を行います。

■脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

当ファンドでは、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、脱炭素社会の実現に向けたソリューションを提供する企業に投資を行います。脱炭素社会の実現は、世界で取り組む重要課題であり、政策的にも大きな支援を受ける長期的な成長テーマです。当ファンドの運用にあたっては、引き続き、脱炭素関連市場の中で、競争優位性を有し、中長期的に高い成長が見込まれる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行っていく方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2024. 7. 12~2025. 1. 14)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	97円	0.941%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,277円です。
(投 信 会 社)	(52)	(0.507)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(43)	(0.423)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.011)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	8	0.082	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 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)	(8)	(0.082)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.010	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 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)	(1)	(0.010)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	1	0.009	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.006)	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)	(0.003)	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	107	1.042	

(注1) 当作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

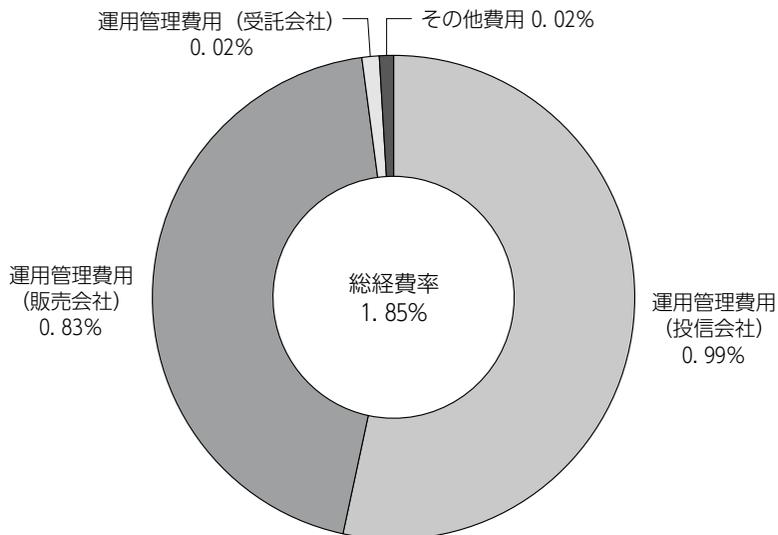
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券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。

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を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.85%です。



(注1) 1万口当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、売買委託手数料およ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。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年7月12日から2025年1月14日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
脱炭素テクノロジー株式マザーファンド	579,269	754,000	6,018,692	7,446,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年7月12日から2025年1月14日まで)

項 目	当 期
	脱炭素テクノロジー株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	27,517,627千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	29,200,706千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.94

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2024年7月12日から2025年1月14日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等			売付額等		
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	%
株式	10,705	608	5.7	16,812	—	—
投資証券	61	—	—	433	—	—
為替予約	9,484	—	—	16,930	—	—
コール・ローン	24,510	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合99.4%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2024年7月12日から2025年1月14日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	24,816千円
うち利害関係人への支払額 (B)	731千円
(B) / (A)	2.9%

(注) 売買委託手数料総額は、この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、このファンドに対応するものを含みます。

※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あり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
脱炭素テクノロジー株式マザーファンド	26,726,889	21,287,467	25,842,985

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年1月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
脱炭素テクノロジー株式マザーファンド	25,842,985	95.4
コール・ローン等、その他	1,251,009	4.6
投資信託財産総額	27,093,994	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲価をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.57円、1カナダ・ドル=109.61円、1香港・ドル=20.24円、1台湾・ドル=4.755円、1イギリス・ポンド=192.39円、1スイス・フラン=171.87円、1デンマーク・クローネ=21.64円、1ノルウェー・クローネ=13.80円、1スウェーデン・クローネ=14.00円、1オフショア・人民元=21.447円、1ユーロ=161.43円です。

(注3) 脱炭素テクノロジー株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(25,321,705千円)の投資信託財産総額(26,048,234千円)に対する比率は、97.2%です。

脱炭素テクノロジー株式会社ファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年1月14日現在

項目	当期末
(A) 資産	27,093,994,889円
コール・ローン等	1,221,009,773
脱炭素テクノロジー株式会社 マザーファンド（評価額）	25,842,985,116
未収入金	30,000,000
(B) 負債	979,470,514
未払収益分配金	659,578,542
未払解約金	33,252,221
未払信託報酬	285,784,203
その他未払費用	855,548
(C) 純資産総額（A－B）	26,114,524,375
元本	26,383,141,706
次期繰越損益金	△ 268,617,331
(D) 受益権総口数	26,383,141,706口
1万口当り基準価額（C／D）	9,898円

* 期首における元本額は31,865,618,436円、当作成期間中における追加設定元本額は863,740,401円、同解約元本額は6,346,217,131円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,898円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は268,617,331円です。

■損益の状況

当期 自2024年7月12日 至2025年1月14日

項目	当	期
(A) 配当等収益		179,067円
受取利息		179,067
(B) 有価証券売買損益	△	2,190,668,229
売買益		370,483,269
売買損	△	2,561,151,498
(C) 信託報酬等	△	286,639,751
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△	2,477,128,913
(E) 前期繰越損益金		2,188,090,497
(F) 追加信託差損益金		679,999,627
(配当等相当額)	(65,895,653)
(売買損益相当額)	(614,103,974)
(G) 合計（D＋E＋F）		390,961,211
(H) 収益分配金	△	659,578,542
次期繰越損益金（G＋H）	△	268,617,331
追加信託差損益金		679,999,627
(配当等相当額)	(65,895,653)
(売買損益相当額)	(614,103,974)
分配準備積立金		1,528,511,955
繰越損益金	△	2,477,128,913

(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せん。

(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下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	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	65,895,653
(d) 分配準備積立金	2,188,090,497
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	2,253,986,150
(f) 分配金	659,578,542
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	1,594,407,608
(h) 受益権総口数	26,383,141,706口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	250円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」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個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

運用報告書 第7期 (決算日 2025年1月14日)

(作成対象期間 2024年7月12日～2025年1月14日)

脱炭素テクノロジー株式マザーファンド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。

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	日本を含む世界の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みません。）の株式等（DR（預託証券）および不動産投資信託証券を含みます。）
株式組入制限	無制限

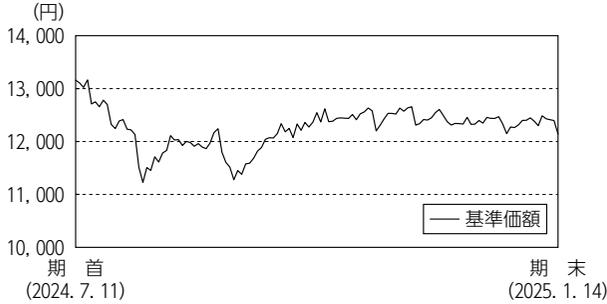
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		MSCI AC World 指数(税引後配 当込み,円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 組 入 率
	円	%	(参考指数)	%			
(期首)2024年7月11日	13,159	—	17,606	—	96.9	—	1.9
7月末	12,233	△7.0	16,131	△8.4	96.3	—	2.1
8月末	11,972	△9.0	15,839	△10.0	95.2	—	2.2
9月末	12,183	△7.4	16,118	△8.4	96.3	—	2.4
10月末	12,580	△4.4	17,197	△2.3	94.9	—	2.1
11月末	12,311	△6.4	17,158	△2.5	94.7	—	2.3
12月末	12,382	△5.9	17,880	1.6	97.1	—	1.6
(期末)2025年1月14日	12,140	△7.7	17,403	△1.1	97.4	—	1.6

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI AC World指数(税引後配当込み,円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCI AC World指数(税引後配当込み,米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI AC World指数(税引後配当込み,米ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関する責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。
(<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)

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

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,159円 期末：12,140円 騰落率：△7.7%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期の基準価額は、一部の半導体およびソフトウェア関連銘柄や再生可能エネルギー関連銘柄の株価下落と、主要通貨に対する円高

の進行がマイナス要因となり、下落しました。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

○グローバル株式市況

グローバル株式市況は上昇しました。

グローバル株式市況は、当作成期首より2024年8月初旬にかけて、米国の対中輸出規制強化への懸念や米雇用統計を受けた景気に対する不透明感から、大きく下落しました。8月中旬以降は、米国の経済指標の改善や利下げ期待を背景に反発し、11月上旬の米国大統領選挙の結果を受けて米国景気の先行きに対する期待が高まったことにより、上昇しました。その後は、12月のFOMC(米国連邦公開市場委員会)での2025年利下げ見通しの後退を嫌気し、上昇幅を縮小して当作成期末を迎えました。

当作成期については、保有銘柄のうち、顧客の設備投資削減への懸念が高まった半導体やソフトウェア関連銘柄、米国大統領選挙の結果や金利上昇を背景として再生可能エネルギー関連銘柄は下落しました。

○為替相場

為替相場は総じて円高が進行しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より2024年9月にかけて、日銀が緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから、大幅な円高米ドル安が進行しました。しかし10月に入ると、米国金利が大きく上昇したことや日米金利差の拡大が意識され、円安米ドル高となりました。11月以降は、日銀総裁による利上げ継続方針を受けて一時円高になる局面もありましたが、米国金利の上昇や12月の日銀の政策金利据え置きなどを背景に、円安基調が継続しました。その他の通貨についても、米ドルと同様の推移となり、対円でおおむね下落(円高)しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、脱炭素社会の実現に向けたソリューション(※)を提供する企業に投資を行います。脱炭素社会の実現は、世界で取り組む重要課題であり、政策的にも大きな支援を受ける長期的な成長テーマです。当ファンドの運用にあたっては、引き続き、脱炭素関連市場の中で、競争優位性を有し、中長期的に高い成長が見込まれる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行っていく方針です。

※当ファンドにおいて「ソリューション」とは、温室効果ガスの排出を削減するテクノロジーやサービス等を指します。

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、運用にあたって、カンドリアム・エス・シー・イーから助言を受けています。

運用につきましては、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、優れた脱炭素テクノロジー・サービスを有する企業に投資を行い、信託財産の成長をめざしました。

セクター別では、資本財・サービスセクターや情報技術セクター、地域別では、米国や欧州を中心に投資しました。

個別銘柄では、マイクロソフト(米国)、ウエスト・マネジメント(米国)、シュナイダーエレクトリック(フランス)などを継続的に高位に保有しました。

◆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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

当ファンドでは、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、脱炭素社会の実現に向けたソリューションを提供する企業に投資を行います。脱炭素社会の実現は、世界で取り組む重要課題であり、政策的にも大きな支援を受ける長期的な成長テーマです。当ファンドの運用にあたっては、引き続き、脱炭素関連市場の中で、競争優位性を有し、中長期的に高い成長が見込まれる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行っていく方針です。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (投資証券)	10円 (10) (0)
有価証券取引税 (株式) (投資証券)	1 (1) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合 計	12

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2024年7月12日から2025年1月14日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 245.7 ()	千円 703,134 ()	千株 —	千円 —
外	百株 3,074 (1,052)	千アメリカ・ドル 40,373 ()	百株 7,802.5	千アメリカ・ドル 75,081
	百株 466 ()	千カナダ・ドル 7,580 ()	百株 271	千カナダ・ドル 3,361
	百株 300 ()	千台湾・ドル 11,717 ()	百株 —	千台湾・ドル —
国	百株 — ()	千イギリス・ポンド — ()	百株 5,056	千イギリス・ポンド 3,354
	百株 17 ()	千スイス・フラン 390 ()	百株 96	千スイス・フラン 2,830

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外	百株 312 ()	千デンマーク・クローネ 13,085 ()	百株 1,492	千デンマーク・クローネ 16,470
	百株 — ()	千ノルウェー・クローネ — ()	百株 4,800	千ノルウェー・クローネ 2,965
	百株 — ()	千スウェーデン・クローネ — ()	百株 2,160	千スウェーデン・クローネ 28,410
	百株 763 ()	千オフショア・人民元 19,874 ()	百株 —	千オフショア・人民元 —
	百株 3 ()	千ユーロ 197 ()	百株 539.4	千ユーロ 5,262
	百株 29 ()	千ユーロ 278 ()	百株 —	千ユーロ —
	百株 456 ()	千ユーロ 3,574 ()	百株 726	千ユーロ 4,761
	百株 1,602 ()	千ユーロ 4,143 ()	百株 713	千ユーロ 2,465
	百株 942 (△ 204)	千ユーロ 1,249 (△ 38)	百株 2,116	千ユーロ 2,698
	百株 2,949 ()	千ユーロ 3,615 ()	百株 348	千ユーロ 243
国	百株 167 ()	千ユーロ 347 ()	百株 —	千ユーロ —
	百株 — ()	千ユーロ — ()	百株 281	千ユーロ 3,025
	百株 6,148 (△ 204)	千ユーロ 13,406 (△ 38)	百株 4,723.4	千ユーロ 18,457
	百株 — ()	千ユーロ — ()	百株 —	千ユーロ —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、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。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2024年7月12日から2025年1月14日まで)

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ EQUINIX INC	千口 0.5	千アメリカ・ドル 404	千口 2.95	千アメリカ・ドル 2,782

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株式

(2024年7月12日から2025年1月14日まで)

当				期			
買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
CLEAN HARBORS INC (アメリカ)	12.1	454,852	37,591	WASTE CONNECTIONS INC (カナダ)	30.1	832,228	27,648
ECOLAB INC (アメリカ)	11.4	450,237	39,494	NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	69.1	812,563	11,759
GE VERNOVA (アメリカ)	9.6	445,713	46,428	MICROSOFT CORP (アメリカ)	11.8	796,979	67,540
WSP GLOBAL INC (カナダ)	16	441,218	27,576	CADENCE DESIGN SYS INC (アメリカ)	16.3	699,902	42,938
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A (中国)	76.3	426,914	5,595	ASML HOLDING NV (オランダ)	5.94	678,139	114,164
日立	105.4	421,037	3,994	TETRA TECH INC (アメリカ)	72.1	575,070	7,976
STANTEC INC (カナダ)	30.6	391,068	12,780	TRIMBLE INC (アメリカ)	48.6	515,883	10,614
SIEMENS AG-REG (ドイツ)	13	380,967	29,305	HA SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE CAPI (アメリカ)	106.3	515,782	4,852
WASTE MANAGEMENT INC (アメリカ)	11.6	370,785	31,964	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC (アメリカ)	11.7	511,099	43,683
NVENT ELECTRIC PLC (アイルランド)	37.3	364,330	9,767	DSM FIRMENICH AG (スイス)	28.1	490,172	17,443

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
電気機器 (100.0%)			
日立	—	105.4	394,090
ルネサスエレクトロニクス	—	140.3	278,214
合計	株数、金額	株数	千円
	—	245.7	672,305
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	< 2.6% >

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

銘柄	期首 株数	当期末		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
	百株	百株	千円		
(アメリカ)			千アメリカ・ドル		
FIRST SOLAR INC	97	94	1,725	271,955	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	186	69	2,082	328,061	素材
ORMAT TECHNOLOGIES INC	—	111	737	116,257	公益事業
CADENCE DESIGN SYS INC	234	117	3,422	539,243	情報技術
ACUITY BRANDS INC	—	28	857	135,164	資本財・サービス
DARLING INGREDIENTS INC	572	169	623	98,208	生活必需品
QUANTA SERVICES INC	132	55	1,728	272,322	資本財・サービス
TOPBUILD CORP	90.5	26.5	835	131,615	一般消費財・サービス
CLEAN HARBORS INC	—	111	2,552	402,206	資本財・サービス
WESCO INTERNATIONAL INC	95	109	1,982	312,346	資本財・サービス
UNIVERSAL DISPLAY CORP	80	80	1,159	182,655	情報技術

脱炭素テクノロジー株式会社マザーファンド

銘柄	期首		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千円	千円		
NEXTERA ENERGY INC	1,074	588	3,937	620,392	公益事業	
REGAL REXCORP CORP	—	53	804	126,771	資本財・サービス	
AMEREXX INC—CL A	778	—	—	—	資本財・サービス	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	161	99	3,732	588,067	資本財・サービス	
WASTE CONNECTIONS INC	488	214	3,781	595,798	資本財・サービス	
MASTEC INC	342	171	2,463	388,188	資本財・サービス	
APTIV PLC	768	—	—	—	一般消費財・サービス	
XYLEM INC	390	229	2,648	417,269	資本財・サービス	
SUNRUN INC	650	—	—	—	資本財・サービス	
NVENT ELECTRIC PLC	—	373	2,569	404,891	資本財・サービス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	217	158	1,911	301,267	公益事業	
SYNOPSYS INC	113.5	106	5,166	814,126	情報技術	
ON SEMICONDUCTOR CORP	422	421	2,352	370,624	情報技術	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	601	578	4,583	722,228	資本財・サービス	
WASTE MANAGEMENT INC	238	250	5,188	817,512	資本財・サービス	
WABTEC CORP	—	45	863	136,027	資本財・サービス	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	104	74	4,110	647,746	ヘルスケア	
TETRA TECH INC	291	667	2,788	439,314	資本財・サービス	
LINDE PLC	121	100	4,214	664,047	素材	
VERALTO CORP	301	299	3,024	476,505	資本財・サービス	
ECOLAB INC	—	114	2,661	419,363	素材	
ALTAIR ENGINEERING INC CLASS A	170	175	1,927	303,735	情報技術	
GE VERNOVA	—	74	2,714	427,707	資本財・サービス	
HA SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE CAPI	861	—	—	—	金融	
SMURFIT WESTROCK PLC	—	344	1,794	282,728	素材	
APTIV HOLDINGS LTD	—	315	1,909	300,835	一般消費財・サービス	
MICROSOFT CORP	332	264	11,013	1,735,446	情報技術	
TRIMBLE INC	966	480	3,372	531,477	情報技術	
PTC INC	113	151	2,754	434,033	情報技術	
アメリカ・ドル	株数、金額	10,988	7,311.5	99,994	15,756,145	
通貨計	銘柄数 <比率>	30銘柄	36銘柄		<<60.6%>	
	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
(カナダ)						
STANTEC INC	300	350	3,859	422,995	資本財・サービス	
WSP GLOBAL INC	—	145	3,454	378,629	資本財・サービス	
カナダ・ドル	株数、金額	300	495	7,313	801,625	
通貨計	銘柄数 <比率>	1銘柄	2銘柄		<<3.1%>	
	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
(台湾)						
DELTA ELECTRONICS INC	2,600	2,900	116,000	551,672	情報技術	
台湾・ドル	株数、金額	2,600	2,900	116,000	551,672	
通貨計	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄		<<2.1%>	
	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
(イギリス)						
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	293	191	1,232	237,198	資本財・サービス	
CERES POWER HOLDINGS PLC	6,574.78	2,025.78	334	64,346	資本財・サービス	

銘柄	期首		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
CRODA INTERNATIONAL PLC	707	302	963	185,402	素材	
イギリス・ポンド	株数、金額	7,574.78	2,518.78	2,531	486,947	
通貨計	銘柄数 <比率>	3銘柄	3銘柄		<<1.9%>	
	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
(スイス)						
BELIMO N AG	26	16	962	165,407	資本財・サービス	
SIKA AG-REG	121	52	1,130	194,295	素材	
スイス・フラン	株数、金額	147	68	2,092	359,703	
通貨計	銘柄数 <比率>	2銘柄	2銘柄		<<1.4%>	
	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
(デンマーク)						
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	1,492	—	—	—	資本財・サービス	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	—	312	12,508	270,674	素材	
デンマーク・クローネ	株数、金額	1,492	312	12,508	270,674	
通貨計	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄		<<1.0%>	
	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
(ノルウェー)						
AKER CARBON CAPTURE ASA	7,172.92	2,372.92	1,467	20,253	資本財・サービス	
ノルウェー・クローネ	株数、金額	7,172.92	2,372.92	1,467	20,253	
通貨計	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄		<<0.1%>	
	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円		
(スウェーデン)						
SKF AB-B SHARES	668	—	—	—	資本財・サービス	
HEXAGON AB-B SHS	3,328	1,836	19,535	273,490	情報技術	
スウェーデン・クローネ	株数、金額	3,996	1,836	19,535	273,490	
通貨計	銘柄数 <比率>	2銘柄	1銘柄		<<1.1%>	
	百株	百株	千中国・人民元	千円		
(中国)						
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNIA	—	763	18,839	404,045	資本財・サービス	
中国・人民元	株数、金額	—	763	18,839	404,045	
通貨計	銘柄数 <比率>	—	1銘柄		<<1.6%>	
	百株	百株	千ユーロ	千円		
ユーロ(オランダ)						
ASML HOLDING NV	106.7	50.3	3,578	577,732	情報技術	
CORBION NV	480	—	—	—	素材	
国小計	株数、金額	586.7	50.3	3,578	577,732	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	1銘柄		<<2.2%>	
	百株	百株	千ユーロ	千円		
ユーロ(ベルギー)						
ELIA GROUP SA/NV	167	196	1,224	197,593	公益事業	
国小計	株数、金額	167	196	1,224	197,593	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄		<<0.8%>	
	百株	百株	千ユーロ	千円		
ユーロ(フランス)						
AIR LIQUIDE SA	295.36	210.36	3,291	531,381	素材	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	205	204	5,059	816,706	資本財・サービス	

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN LEGRAND SA DASSAULT SYSTEMES SE VEOLIA ENVIRONNEMENT	百株 298 — 710 704	百株 210 183 509 626	千ユーロ 1,757 1,749 1,729 1,651	千円 283,745 282,359 279,124 266,583	資本財・サービス 資本財・サービス 情報技術 公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	2,212.36 1,942.36 5銘柄 6銘柄	15,238	2,459,900 <9.5%>	
ユーロ(ドイツ) SIEMENS AG-REG E. ON SE INFINEON TECHNOLOGIES AG	百株 — — 1,240	百株 116 1,472 541	千ユーロ 2,240 1,545 1,756	千円 361,746 249,506 283,484	資本財・サービス 公益事業 情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	1,240 1銘柄 3銘柄	5,542	894,737 <3.4%>	
ユーロ(スペイン) DERECHOS IBERDROLA S. A. SA DERECHOS IBERDROLA S. A. SA IBERDROLA SA EDP RENOVAVEIS SA	百株 2,952 — 2,692 2,076	百株 — 2,748 2,748 846	千ユーロ — 61 3,609 768	千円 — 9,963 582,681 124,005	公益事業 公益事業 公益事業 公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	7,720 3銘柄 3銘柄	4,439	716,650 <2.8%>	
ユーロ(イタリア) PRYSMIAN SPA ENEL SPA	百株 — —	百株 284 2,317	千ユーロ 1,813 1,595	千円 292,773 257,521	資本財・サービス 公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	— 2,601 2銘柄	3,408	550,295 <2.1%>	
ユーロ(フィンランド) NESTE OYJ	百株 321	百株 488	千ユーロ 619	千円 100,047	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	321 1銘柄 1銘柄	619	100,047 <0.4%>	
ユーロ(その他) DSM FIRMENICH AG	百株 451	百株 170	千ユーロ 1,613	千円 260,489	素材
国小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	451 1銘柄 1銘柄	1,613	260,489 <1.0%>	
通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	12,698.06 14銘柄 18銘柄	35,665	5,757,448 <22.1%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 <比率>	46,968.76 55銘柄 66銘柄	—	24,682,006 <94.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3)外国投資証券

銘柄	期首		当期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) EQUINIX INC	千口 5.4	千口 2.95	千アメリカ・ドル 2,653	千円 418,185
合計	口数、金額 銘柄数 <比率>	5.4 1銘柄 1銘柄	2,653	418,185 <1.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年1月14日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 25,354,311	% 97.3
投資証券	418,185	1.6
コール・ローン等、その他	275,737	1.1
投資信託財産総額	26,048,234	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.57円、1カナダ・ドル=109.61円、1香港・ドル=20.24円、1台湾・ドル=4.755円、1イギリス・ポンド=192.39円、1スイス・フラン=171.87円、1デンマーク・クローネ=21.64円、1ノルウェー・クローネ=13.80円、1スウェーデン・クローネ=14.00円、1オフショア・人民元=21.447円、1ユーロ=161.43円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(25,321,705千円)の投資信託財産総額(26,048,234千円)に対する比率は、97.2%です。

脱炭素テクノロジー株式会社マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年1月14日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	26,205,749,568円
コール・ローン等	94,396,967
株式(評価額)	25,354,311,884
投資証券(評価額)	418,185,659
未収入金	326,356,267
未取配当金	12,498,791
(B) 負債	187,514,800
未払金	157,514,800
未払解約金	30,000,000
(C) 純資産総額 (A - B)	26,018,234,768
元本	21,431,126,556
次期繰越損益金	4,587,108,212
(D) 受益権総口数	21,431,126,556口
1万口当り基準価額 (C / D)	12,140円

* 期首における元本額は26,891,405,687円、当作成期間中における追加設定元本額は595,404,082円、同解約元本額は6,055,683,213円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 脱炭素テクノロジー株式会社ファンド 21,287,467,147円
 脱炭素テクノロジー株式会社ファンド(予想分配金提示型) 143,659,409円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,140円です。

■損益の状況

当期 自2024年7月12日 至2025年1月14日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	121,520,799円
受取配当金	108,591,410
受取利息	12,929,389
(B) 有価証券売買損益	△ 2,769,539,554
売買益	1,925,508,091
売買損	△ 4,695,047,645
(C) その他費用	△ 1,871,700
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 2,649,890,455
(E) 前期繰越損益金	8,494,079,536
(F) 解約差損益金	△ 1,435,376,787
(G) 追加信託差損益金	178,295,918
(H) 合計 (D + E + F + G)	4,587,108,212
次期繰越損益金 (H)	4,587,108,212

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(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。