T&D
T&D保険グループ

◆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／債券	
信託期間	2011年８月10日から2019年11月11日まで	
運用方針	高水準のインカムゲインの確保と中長期的な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	円建の外国投資信託である「エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスMXN（毎月分配型）」および親投資信託である「Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド」を主要投資対象とします。なお、短期金融商品等に直接投資する場合があります。	
	エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスＭＸＮ（毎月分配型）	米ドル建のエマージング債券を主要投資対象とし、インカムゲインの確保に加え、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。米ドル建資産に対して、原則として米ドル売り、メキシコペソ買いの為替取引を行います。
	Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド	わが国の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。 外貨建資産への直接投資は行いません。 株式への直接投資は行いません。	
	エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスＭＸＮ（毎月分配型）	有価証券の空売りは行いません。 現地通貨建エマージング債券への投資は、信託財産の20%程度の範囲内とします。この場合には、原則として当該現地通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。
	Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。 株式への投資は行いません。
分配方針	分配金額は、分配対象額の範囲内で委託会社が決定するものとし、原則として、利子・配当等収益を中心に安定分配（注）を行うことを目指します。ただし、基準価額水準等によっては、売買益（評価益を含みます。）が中心となる場合や安定分配とならない場合があります。また、５月および11月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、上記安定分配相当額のほか、分配対象額の範囲内で委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。 （注）「原則として、利子・配当等収益を中心に安定分配を行う」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。また、基準価額水準、運用の状況等によっては安定分配とならない場合があることにご留意ください。	

野村エマージング債券投信（メキシコペソコース）毎月分配型

運用報告書（全体版）（第11作成期）

第58期（2016年６月10日）　第61期（2016年９月12日）
第59期（2016年７月11日）　第62期（2016年10月11日）
第60期（2016年８月10日）　第63期（2016年11月10日）

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、「野村エマージング債券投信（メキシコペソコース）毎月分配型」は、2016年11月10日に第63期決算を行いましたので、第58期から第63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）
http://www.tdasset.co.jp/

最近５作成期の運用実績、基準価額の推移等

最近５作成期の運用実績

決算期		基準価額			債券組入比率	債券先物比率	エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスＭＸＮ（毎月分配型）組入比率	純資産総額
		（分配落）	税込み分配金	期中騰落率				
		円	円	%	%	%	%	百万円
第７作成期	34期（2014年６月10日）	11,769	80	3.0	0.8	－	96.4	21,166
	35期（2014年７月10日）	11,597	80	△0.8	0.9	－	96.5	19,791
	36期（2014年８月11日）	11,168	80	△3.0	0.9	－	96.4	18,255
	37期（2014年９月10日）	11,861	80	6.9	0.9	－	96.1	18,516
	38期（2014年10月10日）	11,679	80	△0.9	1.0	－	96.0	17,251
	39期（2014年11月10日）	12,072	160	4.7	1.0	－	96.0	17,276
第８作成期	40期（2014年12月10日）	11,749	80	△2.0	0.3	－	95.9	16,089
	41期（2015年１月13日）	11,245	80	△3.6	1.2	－	95.6	14,985
	42期（2015年２月10日）	11,285	80	1.1	1.1	－	96.2	14,446
	43期（2015年３月10日）	11,006	80	△1.8	0.3	－	96.2	13,760
	44期（2015年４月10日）	11,305	80	3.4	0.3	－	96.2	13,383
	45期（2015年５月11日）	10,984	160	△1.4	1.4	－	96.1	12,559
第９作成期	46期（2015年６月10日）	10,846	80	△0.5	0.4	－	96.3	11,868
	47期（2015年７月10日）	10,302	80	△4.3	1.2	－	96.3	10,952
	48期（2015年８月10日）	10,261	80	0.4	－	－	96.3	10,664
	49期（2015年９月10日）	9,423	80	△7.4	－	－	96.5	9,606
	50期（2015年10月13日）	9,513	80	1.8	－	－	96.0	9,539
	51期（2015年11月10日）	9,423	80	△0.1	1.2	－	96.3	9,332
第10作成期	52期（2015年12月10日）	9,068	80	△2.9	1.3	－	96.6	8,589
	53期（2016年１月12日）	8,101	80	△9.8	1.5	－	95.8	7,487
	54期（2016年２月10日）	7,436	80	△7.2	1.6	－	95.8	6,761
	55期（2016年３月10日）	7,944	80	7.9	1.6	－	96.2	7,082
	56期（2016年４月11日）	7,744	80	△1.5	－	－	96.0	6,712
	57期（2016年５月10日）	7,565	80	△1.3	－	－	96.4	6,420
第11作成期	58期（2016年６月10日）	7,506	80	0.3	－	－	96.5	6,158
	59期（2016年７月11日）	7,079	70	△4.8	－	－	96.1	5,657
	60期（2016年８月10日）	7,319	70	4.4	－	－	96.5	5,674
	61期（2016年９月12日）	7,231	70	△0.2	－	－	96.2	5,575
	62期（2016年10月11日）	7,038	70	△1.7	－	－	96.5	5,299
	63期（2016年11月10日）	6,795	70	△2.5	－	－	95.3	5,430

（注）基準価額および分配金は１万口当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。
（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・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。

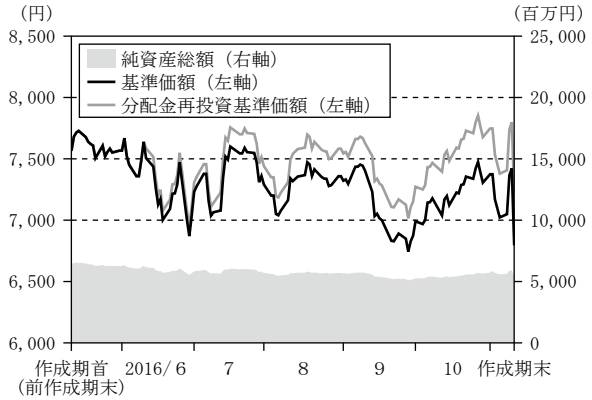
当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスＭＸＮ（毎月分配型）組入比率
			騰落率			
		円	%	%	%	%
	期首（前期末） 2016年５月10日	7,565	－	－	－	96.4
第58期	５月末	7,567	0.0	－	－	96.1
	期末 2016年６月10日	7,586	0.3	－	－	96.5
	期首（前期末） 2016年６月10日	7,506	－	－	－	96.5
第59期	６月末	7,231	△3.7	－	－	94.9
	期末 2016年７月11日	7,149	△4.8	－	－	96.1
	期首（前期末） 2016年７月11日	7,079	－	－	－	96.1
第60期	７月末	7,291	3.0	－	－	95.9
	期末 2016年８月10日	7,389	4.4	－	－	96.5
	期首（前期末） 2016年８月10日	7,319	－	－	－	96.5
第61期	８月末	7,322	0.0	－	－	96.1
	期末 2016年９月12日	7,301	△0.2	－	－	96.2
	期首（前期末） 2016年９月12日	7,231	－	－	－	96.2
第62期	９月末	6,991	△3.3	－	－	95.4
	期末 2016年10月11日	7,108	△1.7	－	－	96.5
	期首（前期末） 2016年10月11日	7,038	－	－	－	96.5
第63期	10月末	7,374	4.8	－	－	95.0
	期末 2016年11月10日	6,865	△2.5	－	－	95.3

（注）基準価額は１万口当たり。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・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58期首：7,565円
第63期末：6,795円（既払分配金430円）
騰 落 率：△4.6%（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（2016年５月10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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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

主に外国投信「エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスMXN（毎月分配型）」へ投資した結果、メキシコペソが対円で下落したことによるマイナス寄与が、債券運用によるリターンのプラス寄与を上回り、当ファンドの基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。

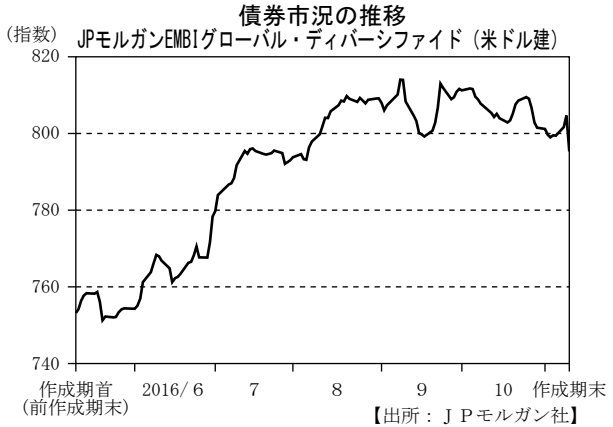
■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスMXN（毎月分配型）	△4.6%
Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド	△0.0

■ 投資環境

【エマージング債券市場】

当作成期の米ドル建エマージング債券市場（参照指標：ＪＰモルガンＥＭＢＩグローバル・ディバーシファイド、以下「米ドル建債」）は上昇しました（米ドルベース、以下同じ）。作成期初から2016年８月にかけては、世界的な低金利環境が続くなかで、米ドル建債の相対的な利回りの高さが意識され、上昇基調となりました。９月以降は、米国の利上げ観測やユーロ圏の追加金融緩和見送り、原油価格の上昇など強弱の材料が交錯し、米ドル建債は狭い範囲での値動きとなりました。また、米国債に対するスプレッド（利回り格差）は縮小しました。現地通貨建エマージング債券市場も上昇しましたが、米国の利上げ観測などを背景に多くの新興国通貨が対米ドルで下落したことなどから、米ドル建債を下回るリターンとなりました。



【出所：ＪＰモルガン社】

（注）当ファンド基準価額への組入投資信託基準価額の反映を考慮して、作成期間を１営業日前にずらして作成しております。

【為替市場】

為替市場では、メキシコペソは作成期中に円に対して下落しました。作成期初は、米国の早期の利上げが意識されるなかメキシコペソはもみ合いとなりましたが、2016年６月下旬の英国の国民投票でのＥＵ（欧州連合）離脱派の勝利決定を背景とした世界的なリスク回避の動きから円は主要通貨に対して急伸し、円高メキシコペソ安が進みました。７月にはトルコのクーデターをきっかけに新興国通貨に対するリスク回避の動きが見られたことや、原油価格が下落したことが下押し要因となりました。その後も、原油の減産期待から持ち直す場面もありましたが、米大統領選における共和党トランプ候補の支持率上昇などが嫌気され、メキシコペソは下落基調となりました。10月に入り、原油価格の上昇や底堅いメキシコの経済指標が好感され反発上昇しましたが、作成期末にかけては米大統領選をめぐる不透明感が嫌気され、大幅な円高メキシコペソ安となりました。

（注）為替レートは、WMロイターが発表するロンドン時間午後４時のレートです。

（注）当ファンド基準価額への組入投資信託基準価額の反映を考慮して、作成期間を１営業日前にずらして作成しております。

【国内短期金融市場】

国庫短期証券３ヵ月物利回りはほぼ横ばいでした。作成期初は△0.28％程度でしたが、日銀によるマイナス金利政策が継続、2016年９月には「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」が導入されたこと、海外投資家からの需要が継続したことから、金利は低水準で推移し、作成期末の国庫短期証券３ヵ月物利回りは△0.30％程度となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

【当ファンド】

当ファンドは、「エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスMXN（毎月分配型）」および「Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド」を主要投資対象として運用を行いました。作成期を通じて、「エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスMXN（毎月分配型）」に概ね95～97％程度、「Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド」に概ね１％程度投資しました。

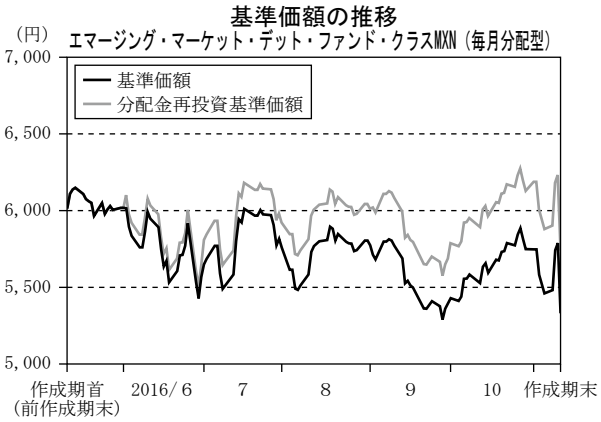
【エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスMXN（毎月分配型）】

ポートフォリオは米ドルベースでプラスの収益率となりました。メキシコの現地通貨建国債に加え、トルコの米ドル建国債や現地通貨建国債の組入れなどがマイナスに作用したものの、ザンビアやガーナ、アルゼンチンの米ドル建国債のほか、ブラジル石油公社（ペトロブラス、ブラジル・エネルギー）の米ドル建社債の組入れなどが、プラス要因となりました。

当作成期の主な投資行動では、ナイジェリアやザンビア、ガーナの米ドル建国債の一部を売却しました。一方で、メキシコの米ドル建国債に加え、ブラジル石油公社の米ドル建社債やパキスタンの米ドル建国債の追加購入などを行いました。作成期末時点のポートフォリオにおいては、国別では、メキシコやアルゼンチン、ブラジル、トルコ、インドネシアなどが組入上位国となりました。

また、作成期を通じて、米ドル売りメキシコペソ買いの為替取引を行いました。

基準価額の推移



（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2016年５月10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。

【Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド】

国債の利回りがマイナスで推移したため、組入れを見送り、作成期を通じて組入比率は０％となりました。資産については、全額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、利子・配当等収益を中心に分配を行う方針のもと、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第58期は80円、第59期から第63期まで各70円とさせていただきました。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】

「エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスMXN（毎月分配型）」および「Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド」を主要投資対象として運用を行います。

【エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスMXN（毎月分配型）】

エマージング諸国経済は、国・地域によりばらつきはあるものの、全体としては先進国を上回る成長が持続する見通しです。経済構造改革に取り組む国やインフレの安定で金融緩和の余地がある国は経済が安定的である一方、資源輸出への依存度が高い国や政治的な安定を欠く国などは不安定な経済状況が継続する懸念があります。そうした中、エマージング債券市場は、全体として方向感は強く出ないものの、中国の景気刺激策への期待や原油価格の安定化、相対的な利回りの高さなどが下支え要因になると考えています。日欧の国債利回りが一部の年限でマイナスとなるなど低金利環境が続く状況では、利回りを求める投資資金がエマージング債券市場に流入する傾向が続くことも想定されます。引続き各国経済、地政学リスク、需給環境を含む市場動向を注視しながら、ファンダメンタルズ（経済や企業の基礎的条件）重視の長期投資を推進していく方針です。また、引続き米ドル売りメキシコペソ買いの為替取引を行います。

【Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド】

国内景気は、緩やかなプラス成長となっていますが、基調はしっかりしておらず、今後も不安定な状況が続くと見られます。そのような状況下においてはインフレ期待が急速に高まる可能性は小さいと思われます。こうした中、日銀が導入した「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」により、金利水準は抑制され、国内短期金利は当面０％を下回る水準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、引続き短期国債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（2016年５月11日から2016年11月10日まで）

費用の明細

項目	第58期～第63期 2016/５/11～2016/11/10		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	7,296円		作成期間の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	35円	0.479%	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(14)	(0.191)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(20)	(0.272)	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）	(1)	(0.016)	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	0	0.007	(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）	(0)	(0.006)	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)	その他は、金銭信託に係る費用
合計	35	0.486	

（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。

売買および取引の状況（2016年５月11日から2016年11月10日まで）

(1) 投資信託証券

		第 58 期 ～ 第 63 期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
外国（邦貨建）	エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスMXN（毎月分配型）	52,788	305,000	110,520	642,000

（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

当作成期における設定、解約はありません。

利害関係人との取引状況等（2016年５月11日から2016年11月10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（2016年11月10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57期末）	当作成期末（第63期末）		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスMXN（毎月分配型）	1,028,867	971,136	5,177,605	95.3

（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57期末）	当作成期末（第63期末）	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド	70,541	70,541	71,811

（注）Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド全体の受益権口数は755,001千口です。
（注）単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成（2016年11月10日現在）

項目	当作成期末（第63期末）	
	評価額	比率
	千円	%
エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスMXN（毎月分配型）	5,177,605	94.1
Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド	71,811	1.3
コール・ローン等、その他	254,162	4.6
投資信託財産総額	5,503,578	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

項目	2016年６月10日現在 第58期末	2016年７月11日現在 第59期末	2016年８月10日現在 第60期末	2016年９月12日現在 第61期末	2016年10月11日現在 第62期末	2016年11月10日現在 第63期末
(A) 資産	6,248,449,213円	5,758,986,001円	5,756,927,666円	5,656,632,215円	5,371,616,164円	5,503,578,746円
コール・ローン等	235,047,645	213,348,457	206,578,689	221,591,261	183,298,929	254,161,318
エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスMXN(毎月分配型)(評価額)	5,941,568,764	5,433,811,794	5,478,530,281	5,363,222,258	5,116,505,594	5,177,605,787
T&Dマネープールマザーファンド(評価額)	71,832,804	71,825,750	71,818,696	71,818,696	71,811,641	71,811,641
未収入金	－	40,000,000	－	－	－	－
(B) 負債	89,848,809	101,877,390	82,494,001	81,478,006	71,789,598	72,852,888
未払収益分配金	65,641,705	55,939,790	54,273,274	53,973,111	52,711,946	55,942,983
未払解約金	19,068,459	41,162,966	23,638,821	22,517,050	14,994,473	12,463,905
未払信託報酬	5,091,866	4,731,189	4,538,893	4,898,347	4,009,966	4,366,129
未払利息	503	447	411	449	313	495
その他未払費用	46,276	42,998	42,602	89,049	72,900	79,376
(C) 純資産総額(A－B)	6,158,600,404	5,657,108,611	5,674,433,665	5,575,154,209	5,299,826,566	5,430,725,858
元本	8,205,213,134	7,991,398,633	7,753,324,970	7,710,444,505	7,530,278,022	7,991,854,855
次期繰越損益金	△2,046,612,730	△2,334,290,022	△2,078,891,305	△2,135,290,296	△2,230,451,456	△2,561,128,997
(D) 受益権総口数	8,205,213,134口	7,991,398,633口	7,753,324,970口	7,710,444,505口	7,530,278,022口	7,991,854,855口
１万口当たり基準価額(C／D)	7,506円	7,079円	7,319円	7,231円	7,038円	6,795円

(注) 当ファンドの第58期首元本額は8,486,721,628円、第58～63期中追加設定元本額は983,389,202円、第58～63期中一部解約元本額は1,478,255,975円です。

(注) 元本の欠損

第63期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は2,561,128,997円です。

(注) 第63期末の１口当たり純資産額は0.6795円です。

損益の状況

項目	自2016年５月11日 至2016年６月10日 第58期	自2016年６月11日 至2016年７月11日 第59期	自2016年７月12日 至2016年８月10日 第60期	自2016年８月11日 至2016年９月12日 第61期	自2016年９月13日 至2016年10月11日 第62期	自2016年10月12日 至2016年11月10日 第63期
(A) 配当等収益	86,341,006円	74,295,795円	66,479,945円	65,317,486円	57,829,684円	53,686,028円
受取配当金	86,352,427	74,307,351	66,489,508	65,328,702	57,838,726	53,697,142
支払利息	△ 11,421	△ 11,556	△ 9,563	△ 11,216	△ 9,042	△ 11,114
(B) 有価証券売買損益	△ 64,874,450	△ 355,055,499	175,740,803	△ 75,658,017	△ 145,680,364	△ 205,203,595
売買益	2,502,809	7,614,246	184,067,819	1,249,212	5,993,919	1,136,018
売買損	△ 67,377,259	△ 362,669,745	△ 8,327,016	△ 76,907,229	△ 151,674,283	△ 206,339,613
(C) 信託報酬等	△ 5,138,142	△ 4,777,563	△ 4,581,495	△ 4,987,396	△ 4,082,866	△ 4,445,505
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	16,328,414	△ 285,537,267	237,639,253	△ 15,327,927	△ 91,933,546	△ 155,963,072
(E) 前期繰越損益金	△3,425,560,904	△3,378,100,468	△3,576,121,424	△3,286,806,472	△3,256,758,532	△3,324,319,915
(F) 追加信託差損益金	1,428,251,465	1,385,287,503	1,313,864,140	1,220,817,214	1,170,952,568	975,096,973
(配当等相当額)	(2,324,634,901)	(2,266,741,305)	(2,213,025,735)	(2,240,583,253)	(2,197,481,028)	(2,456,276,175)
(売買損益相当額)	(△ 896,383,436)	(△ 881,453,802)	(△ 899,161,595)	(△1,019,766,039)	(△1,026,528,460)	(△1,481,179,202)
(G) 合計(D＋E＋F)	△1,980,971,025	△2,278,350,232	△2,024,618,031	△2,081,317,185	△2,177,739,510	△2,505,186,014
(H) 収益分配金	△ 65,641,705	△ 55,939,790	△ 54,273,274	△ 53,973,111	△ 52,711,946	△ 55,942,983
次期繰越損益金(G＋H)	△2,046,612,730	△2,334,290,022	△2,078,891,305	△2,135,290,296	△2,230,451,456	△2,561,128,997
追加信託差損益金	1,428,251,465	1,385,287,503	1,313,864,140	1,220,817,214	1,170,952,568	975,096,973
(配当等相当額)	(2,324,634,901)	(2,266,741,305)	(2,213,025,735)	(2,240,583,253)	(2,197,481,028)	(2,456,276,175)
(売買損益相当額)	(△ 896,383,436)	(△ 881,453,802)	(△ 899,161,595)	(△1,019,766,039)	(△1,026,528,460)	(△1,481,179,202)
分配準備積立金	1,622,725,036	1,591,810,765	1,542,200,300	1,501,142,154	1,458,414,437	1,419,150,766
繰越損益金	△5,097,589,231	△5,311,388,290	△4,934,955,745	△4,857,249,664	△4,859,818,461	△4,955,376,736

(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58期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（81,202,864円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（2,324,634,901円）および分配準備積立金（1,607,163,877円）より、分配対象収益は4,013,001,642円（１万口当たり4,890円）であり、うち65,641,705円（１万口当たり80円）を分配金額としております。

［第59期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（69,518,232円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（2,266,741,305円）および分配準備積立金（1,578,232,323円）より、分配対象収益は3,914,491,860円（１万口当たり4,898円）であり、うち55,939,790円（１万口当たり70円）を分配金額としております。

［第60期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（65,222,325円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（2,213,025,735円）および分配準備積立金（1,531,251,249円）より、分配対象収益は3,809,499,309円（１万口当たり4,913円）であり、うち54,273,274円（１万口当たり70円）を分配金額としております。

［第61期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（60,330,090円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（2,240,583,253円）および分配準備積立金（1,494,785,175円）より、分配対象収益は3,795,698,518円（１万口当たり4,922円）であり、うち53,973,111円（１万口当たり70円）を分配金額としております。

［第62期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（53,746,818円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（2,197,481,028円）および分配準備積立金（1,457,379,565円）より、分配対象収益は3,708,607,411円（１万口当たり4,924円）であり、うち52,711,946円（１万口当たり70円）を分配金額としております。

［第63期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（49,240,523円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（2,456,276,175円）および分配準備積立金（1,425,853,226円）より、分配対象収益は3,931,369,924円（１万口当たり4,919円）であり、うち55,942,983円（１万口当たり70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58期 2016年５月11日 ～2016年６月10日	第59期 2016年６月11日 ～2016年７月11日	第60期 2016年７月12日 ～2016年８月10日	第61期 2016年８月11日 ～2016年９月12日	第62期 2016年９月13日 ～2016年10月11日	第63期 2016年10月12日 ～2016年11月10日
当期分配金	80	70	70	70	70	70
（対基準価額比率）	1.055	0.979	0.947	0.959	0.985	1.020
当期の収益	80	70	70	70	70	61
当期の収益以外	－	－	－	－	－	8
翌期繰越分配対象額	4,810	4,828	4,843	4,852	4,854	4,849

（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

Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンドの主要な売買銘柄

当作成期における売買はありません。

Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンドの組入資産の明細

当作成期末における組入れはありません。

＜ご参考＞

組入投資信託証券の内容

エマージング・マーケット・デット・ファンド

クラスJPY（毎月分配型）／クラスJPY（年2回決算型）
クラスAUD（毎月分配型）／クラスAUD（年2回決算型）
クラスBRL（毎月分配型）／クラスBRL（年2回決算型）
クラスZAR（毎月分配型）／クラスZAR（年2回決算型）
クラスCAD（毎月分配型）／クラスCAD（年2回決算型）
クラスMXN（毎月分配型）／クラスMXN（年2回決算型）
クラスTRY（毎月分配型）／クラスTRY（年2回決算型）
クラスGOLD（毎月分配型）／クラスGOLD（年2回決算型）
クラスUSD（毎月分配型）／クラスUSD（年2回決算型）

◆当ファンドの仕組みは以下の通りです。

分類	［クラスJPY、AUD、BRL、ZAR、CAD、MXN、TRY、USD］　ケイマン籍／外国投資信託／円建 ［クラスGOLD］　ケイマン籍／外国投資信託／米ドル建
運用方針・主要運用対象	米ドル建のエマージング債券を主要投資対象とし、インカムゲインの確保に加え、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。 各クラスにおいては、外国為替予約取引、為替先物取引等を活用します。また、クラスGOLDにおいては、金フォワード取引（金先渡取引）を活用します。 ※NDF取引を行う場合があります。
組入制限	①有価証券の空売りは行いません。 ②現地通貨建エマージング債券への投資は、信託財産の20%程度の範囲内とします。この場合には、原則として当該現地通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。 ③１発行体（国債／政府機関債等を除く）への投資は、信託財産の５％を上限とします。
決算日	12月31日
分配方針	毎月分配型　：原則として、毎月分配を行います。 年2回決算型：原則として、年2回分配を行います。
投資顧問会社	［エマージング債券の運用およびクラスGOLD以外の各クラスの運用］ Ｔ＆Ｄアセットマネジメント株式会社 ［クラスGOLDにおける金の運用］ ユニオン バンケール プリヴェ ユービーピー エスエー
副投資顧問会社	［エマージング債券の運用］ キャピタル・ガーディアン・トラスト・カンパニー
保管会社・管理事務代行会社	J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited

※　次ページ以降の記載は、ＪＰモルガン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。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）各クラスの状況

作成基準日：2015年12月31日

	受益権総口数	純資産総額	１単位当たり基準価額
クラスJPY（毎月分配型）	472,502口	3,464,004,300円	7,331.19円
クラスJPY（年2回決算型）	37,222	453,349,971	12,179.60
クラスAUD（毎月分配型）	533,182	3,733,486,720	7,002.28
クラスAUD（年2回決算型）	15,837	248,285,570	15,677.52
クラスBRL（毎月分配型）	14,075,937	28,615,066,287	2,032.91
クラスBRL（年2回決算型）	65,310	756,144,930	11,577.79
クラスZAR（毎月分配型）	53,758	135,305,599	2,516.96
クラスZAR（年2回決算型）	2,398	25,467,263	10,620.43
クラスCAD（毎月分配型）	38,984	249,169,014	6,391.64
クラスCAD（年2回決算型）	4,762	53,218,726	11,175.26
クラスMXN（毎月分配型）	1,099,271	7,710,798,622	7,014.47
クラスMXN（年2回決算型）	95,234	1,246,789,327	13,091.86
クラスTRY（毎月分配型）	945,228	5,049,837,718	5,342.45
クラスTRY（年2回決算型）	28,376	398,054,983	14,027.96
クラスGOLD（毎月分配型）	368,831	1,319,304,987	3,576.99
クラスGOLD（年2回決算型）	33,625	233,700,265	6,950.08
クラスUSD（毎月分配型）	83,448	699,947,928	8,387.87
クラスUSD（年2回決算型）	14,180	157,309,784	11,093.63

エマージング・マーケット・デット・ファンドの純資産総額　　54,549,241,994円

（２）損益計算書

計算期間：2015年１月１日～2015年12月31日

単位：円

収益	
金融資産および外貨に係る評価損益	(16,826,768,120)
投資収益合計	**(16,826,768,120)**
費用	
運用報酬	(576,399,579)
管理費用	(36,214,281)
監査費用	(2,797,815)
保管費用	(13,663,034)
受託費用	(9,358,624)
その他費用	(21,114,547)
費用合計	**(659,547,880)**
財務費用控除前損益	**(17,486,316,000)**
財務費用	
支払分配金	(20,559,964,676)
純収益調整金	(2,390,555,012)
財務費用合計	**(22,950,519,688)**
税引前損失	**(40,436,835,688)**
源泉徴収税	(19,403,069)
税引後損失	**(40,456,238,757)**
運用による純資産増減額	**(40,456,238,757)**

（注）日付は現地基準です。
（注）（ ）書きは負数です。

（３）組入資産の明細

作成基準日：2015年12月31日

(A) 債券現物

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
固定利付国債（政府関係機関債含む）	%				円	%
アンゴラ共和国						
Angolan Government International Bond	9.50	2025／11／12	USD	2,710,000	303,692,968	0.56
アンゴラ共和国計					303,692,968	0.56
アルゼンチン						
Argentina Bonar Bonds	7.00	2017／４／17	USD	13,290,000	1,638,655,887	3.01
Argentina Bonar Bonds	8.75	2024／５／７	USD	5,080,000	656,326,867	1.20
City of Buenos Aires Argentina	8.95	2021／２／19	USD	4,135,000	523,676,099	0.96
Provincia de Buenos Aires	10.88	2021／１／26	USD	100,000	12,696,830	0.02
アルゼンチン計					2,831,355,683	5.19
アルメニア						
Armenia International Bond	7.15	2025／３／26	USD	8,015,000	935,990,165	1.71
Armenia International Bond	7.15	2025／３／26	USD	1,150,000	134,619,057	0.25
アルメニア計					1,070,609,222	1.96
ブラジル						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00	2016／５／16	BRL	550,000	166,992,621	0.31
Brazilian Government International Bond	4.25	2025／１／７	USD	5,000,000	487,071,654	0.89
ブラジル計					654,064,275	1.20
コロンビア						
Colombia Government International Bond	7.75	2021／４／14	COP	2,660,000,000	102,841,676	0.19
Colombia Government International Bond	4.50	2026／１／28	USD	13,000,000	1,506,504,513	2.76
Colombia Government International Bond	9.85	2027／６／28	COP	2,190,000,000	95,103,604	0.17
Colombian TES	10.00	2024／７／24	COP	1,000,000,000	41,779,318	0.08
コロンビア計					1,746,229,111	3.20
コスタリカ共和国						
Costa Rica Government International Bond	4.25	2023／１／26	USD	3,680,000	389,060,374	0.71
Costa Rica Government International Bond	4.38	2025／４／30	USD	525,000	53,004,651	0.10
コスタリカ共和国計					442,065,025	0.81
クロアチア						
Croatia Government International Bond	3.88	2022／５／30	EUR	3,700,000	484,943,055	0.89
Croatia Government International Bond	5.50	2023／４／４	USD	4,100,000	501,111,234	0.92
クロアチア計					986,054,289	1.81
ドミニカ共和国						
Dominican Republic International Bond	7.50	2021／５／６	USD	6,000,000	775,925,297	1.42
Dominican Republic International Bond	5.50	2025／１／27	USD	3,700,000	429,922,506	0.79
Dominican Republic International Bond	8.63	2027／４／20	USD	3,141,000	437,190,274	0.80
Dominican Republic International Bond	7.45	2044／４／30	USD	4,500,000	545,502,452	1.00
Dominican Republic International Bond	6.85	2045／１／27	USD	570,000	65,104,918	0.12
ドミニカ共和国計					2,253,645,447	4.13
エジプト						
Egypt Government International Bond	5.88	2025／６／11	USD	4,300,000	450,000,493	0.82
エジプト計					450,000,493	0.82

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
固定利付国債（政府関係機関債含む）	%				円	%
エチオピア						
Ethiopia International Bond	6.63	2024／12／11	USD	12,105,000	1,293,651,043	2.37
エチオピア計					1,293,651,043	2.37
ガーナ						
Ghana Government Bond	23.00	2017／８／21	GHS	2,335,000	72,879,637	0.13
Ghana Government Bond	21.00	2020／３／23	GHS	2,320,000	67,834,943	0.12
Ghana Government International Bond	8.50	2017／10／４	USD	1,200,000	140,929,585	0.26
Ghana Government International Bond	7.88	2023／８／７	USD	11,520,000	1,100,030,147	2.02
Ghana Government International Bond	8.13	2026／１／18	USD	12,685,000	1,194,278,346	2.19
Ghana Government International Bond	10.75	2030／10／14	USD	680,000	83,241,991	0.15
ガーナ計					2,659,194,649	4.87
ホンジュラス共和国						
Honduras Government International Bond	8.75	2020／12／16	USD	7,975,000	1,065,327,844	1.95
Honduras Government International Bond	7.50	2024／３／15	USD	1,152,000	145,729,886	0.27
ホンジュラス共和国計					1,211,057,730	2.22
ハンガリー						
Hungary Government International Bond	6.38	2021／３／29	USD	7,238,000	993,985,798	1.83
Hungary Government International Bond	5.75	2023／11／22	USD	1,900,000	256,013,757	0.47
Magyar Export-Import Bank Zrt.	4.00	2020／１／30	USD	2,265,000	275,068,101	0.50
ハンガリー計					1,525,067,656	2.80
インドネシア						
Indonesia Government International Bond	4.88	2021／５／５	USD	7,295,000	911,326,646	1.67
Indonesia Government International Bond	3.38	2023／４／15	USD	4,940,000	553,453,889	1.01
Indonesia Government International Bond	5.88	2024／１／15	USD	4,700,000	607,019,001	1.11
Indonesia Government International Bond	4.13	2025／１／15	USD	755,000	87,265,129	0.16
Indonesia Government International Bond	4.75	2026／１／８	USD	1,475,000	175,544,995	0.32
Indonesia Government International Bond	6.75	2044／１／15	USD	1,375,000	177,666,712	0.33
Indonesia Treasury	7.88	2019／４／15	IDR	24,700,000,000	210,057,385	0.39
Indonesia Treasury	9.00	2029／３／15	IDR	6,800,000,000	59,344,588	0.11
Indonesia Treasury	8.38	2034／３／15	IDR	116,500,000,000	955,949,726	1.76
インドネシア計					3,737,628,071	6.86
イラク						
Iraq International Bond	5.80	2028／１／15	USD	3,300,000	269,011,996	0.49
イラク計					269,011,996	0.49
ヨルダン						
Jordan Government International Bond	6.13	2026／１／29	USD	6,870,000	843,897,474	1.55
ヨルダン計					843,897,474	1.55
カザフスタン						
Kazakhstan Government International Bond	5.13	2025／７／21	USD	950,000	113,086,644	0.20
Kazakhstan Government International Bond	6.50	2045／７／21	USD	950,000	112,832,984	0.21
カザフスタン計					225,919,628	0.41
ケニア						
Kenya Government International Bond	5.88	2019／６／24	USD	940,000	106,875,331	0.20
Kenya Government International Bond	6.88	2024／６／24	USD	24,485,000	2,589,686,062	4.74
ケニア計					2,696,561,393	4.94
マレーシア						
Malaysia Government Bond	4.50	2030／４／15	MYR	10,600,000	294,236,485	0.54
マレーシア計					294,236,485	0.54

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
固定利付国債（政府関係機関債含む）	%				円	%
メキシコ						
Mexican Bonos	10.00	2024／12／5	MXN	72,300,000	638,628,028	1.17
Mexican Bonos	10.00	2036／11／20	MXN	15,000,000	140,113,148	0.26
Mexican Udibonos	23.11	2040／11／15	MXN	3,000,000	114,101,836	0.21
Mexico Government International Bond	5.13	2020／1／15	USD	5,780,000	758,868,858	1.40
Mexico Government International Bond	4.00	2023／10／2	USD	4,800,000	584,553,820	1.07
Mexico Government International Bond	3.60	2025／1／30	USD	5,290,000	621,302,763	1.14
Mexico Government International Bond	5.55	2045／1／21	USD	2,000,000	246,710,486	0.45
Mexico Government International Bond	4.60	2046／1／23	USD	750,000	80,582,145	0.15
メキシコ計					3,184,861,084	5.85
モロッコ						
Morocco Government International Bond	4.25	2022／12／11	USD	5,025,000	600,139,114	1.10
Morocco Government International Bond	5.50	2042／12／11	USD	3,200,000	372,402,190	0.68
モロッコ計					972,541,304	1.78
ナイジェリア						
Nigeria Government International Bond	6.75	2021／1／28	USD	5,740,000	642,604,308	1.18
Nigeria Government International Bond	6.38	2023／7／12	USD	10,940,000	1,158,950,969	2.12
ナイジェリア計					1,801,555,277	3.30
パキスタン						
Pakistan Government International Bond	8.25	2025／9／30	USD	6,545,000	803,855,450	1.47
パキスタン計					803,855,450	1.47
ペルー						
Peruvian Government International Bond	2.75	2026／1／30	EUR	1,030,000	133,695,916	0.24
Peruvian Government International Bond	8.75	2033／11／21	USD	700,000	118,816,666	0.22
ペルー計					252,512,582	0.46
フィリピン						
Philippine Government International Bond	6.25	2036／1／14	PHP	64,000,000	182,151,104	0.33
フィリピン計					182,151,104	0.33
ポーランド						
Poland Government International Bond	4.00	2024／1／22	USD	2,500,000	316,623,938	0.58
ポーランド計					316,623,938	0.58
セネガル						
Senegal Government International Bond	8.75	2021／5／13	USD	2,250,000	284,339,121	0.53
Senegal Government International Bond	8.75	2021／5／13	USD	1,000,000	126,320,022	0.23
Senegal Government International Bond	6.25	2024／7／30	USD	2,195,000	236,726,770	0.43
セネガル計					647,385,913	1.19
スロベニア						
Slovenia Government International Bond	5.85	2023／5／10	USD	11,750,000	1,611,931,564	2.96
スロベニア計					1,611,931,564	2.96
南アフリカ						
South Africa Government Bond	7.75	2023／2／28	ZAR	33,300,000	233,382,155	0.43
South Africa Government Bond	6.50	2041／2／28	ZAR	35,000,000	178,942,826	0.33
South Africa Government International Bond	5.50	2020／3／9	USD	4,800,000	595,228,466	1.08
South Africa Government International Bond	4.67	2024／1／17	USD	1,600,000	184,147,760	0.34
南アフリカ計					1,191,701,207	2.18
トルコ						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	4.56	2018／10／10	USD	3,700,000	458,688,438	0.84

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
固定利付国債（政府関係機関債含む）	%				円	%
トルコ						
Turkey Government Bond	9.00	2024／7／24	TRY	15,900,000	598,507,589	1.10
Turkey Government Bond	2.14	2024／9／18	TRY	1,450,000	62,677,981	0.11
Turkey Government International Bond	5.63	2021／3／30	USD	3,900,000	497,019,840	0.91
Turkey Government International Bond	6.25	2022／9／26	USD	2,300,000	301,388,342	0.55
Turkey Government International Bond	4.25	2026／4／14	USD	2,600,000	294,077,186	0.54
Turkey Government International Bond	6.88	2036／3／17	USD	2,375,000	320,690,195	0.59
Turkey Government International Bond	6.75	2040／5／30	USD	2,400,000	322,029,096	0.59
Turkey Government International Bond	6.00	2041／1／14	USD	1,750,000	215,528,590	0.40
トルコ計					3,070,607,257	5.63
ザンビア						
Zambia Government International Bond	5.38	2022／9／20	USD	22,880,000	1,998,754,197	3.66
Zambia Government International Bond	8.97	2027／7／30	USD	10,225,000	974,256,967	1.79
ザンビア計					2,973,011,164	5.45
小計					42,502,680,482	77.91
変動利付国債						
コートジボワール共和国						
Ivory Coast Government International Bond	5.75	2032／12／31	USD	11,200,000	1,201,851,305	2.20
コートジボワール共和国計					1,201,851,305	2.20
小計					1,201,851,305	2.20
固定利付社債						
アルゼンチン						
YPF SA	8.50	2025／7／28	USD	5,765,000	662,009,687	1.21
アルゼンチン計					662,009,687	1.21
バミューダ諸島						
Digicel Group Ltd.	7.13	2022／4／1	USD	945,000	85,929,139	0.16
Digicel Ltd.	6.00	2021／4／15	USD	3,400,000	347,545,678	0.63
Digicel Ltd.	6.75	2023／3／1	USD	2,400,000	243,233,576	0.45
バミューダ諸島計					676,708,393	1.24
英領ヴァージン諸島						
QGOG Atlantic	5.25	2019／7／30	USD	1,839,915	152,625,485	0.28
英領ヴァージン諸島計					152,625,485	0.28
ケイマン諸島						
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	5.88	2034／7／5	USD	950,000	111,689,229	0.21
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.	6.35	2021／6／30	USD	2,256,875	100,418,601	0.18
ケイマン諸島計					212,107,830	0.39
コロンビア						
Ecopetrol SA	5.88	2023／9／18	USD	1,450,000	160,427,666	0.30
Ecopetrol SA	5.88	2045／5／28	USD	475,000	40,874,677	0.07
コロンビア計					201,302,343	0.37
アイルランド						
Brunswick Rail Finance Ltd.	6.50	2017／11／1	USD	4,200,000	229,916,247	0.42
Vnesheconombank	6.90	2020／7／9	USD	2,395,000	292,952,741	0.54
アイルランド計					522,868,988	0.96
カザフスタン						
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC	7.25	2021／1／28	USD	1,550,000	191,931,417	0.35
カザフスタン計					191,931,417	0.35

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
固定利付社債	%				円	%
ルクセンブルク						
Gazprom OAO	6.51	2022／3／7	USD	2,025,000	245,877,972	0.45
QGOG Constellation SA	6.25	2019／11／9	USD	490,000	27,404,659	0.05
ルクセンブルク計					273,282,631	0.50
メキシコ						
Comision Federal de Electricidad	4.88	2021／5／26	USD	350,000	42,776,104	0.08
Comision Federal de Electricidad	6.13	2045／6／16	USD	2,950,000	323,428,195	0.60
Grupo Televisa SAB	7.25	2043／5／14	MXN	11,200,000	65,330,435	0.12
Petroleos Mexicanos	8.00	2019／5／3	USD	700,000	92,951,046	0.17
Petroleos Mexicanos	5.50	2021／1／21	USD	2,020,000	245,892,832	0.45
Petroleos Mexicanos	4.88	2022／1／24	USD	3,095,000	358,928,257	0.66
Petroleos Mexicanos	3.50	2023／1／30	USD	8,950,000	935,767,765	1.72
Petroleos Mexicanos	7.19	2024／9／12	MXN	42,400,000	274,524,289	0.50
Petroleos Mexicanos	5.63	2046／1／23	USD	3,105,000	286,674,398	0.53
Red de Carreteras de Occidente SAPIB de CV	9.00	2028／6／10	MXN	37,110,000	251,725,717	0.46
メキシコ計					2,877,999,038	5.29
オランダ						
Petrobras Global Finance BV	3.88	2016／1／27	USD	1,460,000	175,469,799	0.32
Petrobras Global Finance BV	6.85	2115／6／5	USD	11,640,000	912,142,652	1.67
Playa Resorts Holding BV	8.00	2020／8／15	USD	3,825,000	469,252,913	0.86
オランダ計					1,556,865,364	2.85
ペルー						
Transportadora de Gas del Peru SA	4.25	2028／4／30	USD	4,150,000	469,167,818	0.86
ペルー計					469,167,818	0.86
イギリス						
ICBC Standard Bank plc	8.13	2019／12／2	USD	2,550,000	333,920,986	0.61
イギリス計					333,920,986	0.61
アメリカ						
Cemex Finance LLC	9.38	2022／10／12	USD	5,000,000	638,022,793	1.17
アメリカ計					638,022,793	1.17
小計					8,768,812,773	16.08
固定利付資産担保証券						
パナマ						
ENA Norte Trust	4.95	2028／4／25	USD	738,623	90,980,710	0.17
パナマ計					90,980,710	0.17
小計					90,980,710	0.17
合計					52,564,325,270	96.36

(B) 為替先物取引

買い		売り		決済日	評価額	比率
通貨	数量	通貨	数量			
					円	%
AUD	46,706,955	USD	33,915,088	2016／1／5	8,285,666	0.02
AUD	2,886,244	USD	2,095,774	2016／1／5	512,010	－
AUD	43,568,619	USD	31,077,191	2016／2／2	69,540,711	0.13
AUD	2,830,276	USD	2,018,816	2016／2／2	4,517,457	0.01
CAD	3,084,091	USD	2,214,996	2016／2／2	618,641	－
CAD	614,345	USD	441,223	2016／2／2	123,231	－
JPY	3,730,978,626	USD	30,553,718	2016／1／5	56,130,334	0.10
JPY	463,752,365	USD	3,797,759	2016／1／5	6,976,875	0.01
JPY	3,503,536,093	USD	28,794,002	2016／2／2	42,045,815	0.08
JPY	450,553,499	USD	3,702,898	2016／2／2	5,407,077	0.01
TRY	127,034,229	USD	42,931,473	2016／2／2	30,446,065	0.06
TRY	9,931,196	USD	3,356,268	2016／2／2	2,380,192	－
USD	235,391,912	BRL	918,944,129	2016／1／5	410,313,191	0.76
USD	15,444,750	BRL	60,435,307	2016／1／5	22,649,790	0.04
USD	13,775,603	BRL	53,959,038	2016／1／5	18,528,932	0.03
USD	6,172,403	BRL	24,096,383	2016／1／5	10,759,156	0.02
USD	384,383	BRL	1,504,092	2016／1／5	563,700	－
USD	1,392,608	BRL	5,474,343	2016／1／29	2,632,184	－
USD	127,817	CAD	172,764	2016／1／5	416,000	－
USD	25,227	CAD	34,307	2016／1／5	64,039	－
USD	63,214,468	MXN	1,077,592,005	2016／1／5	97,263,371	0.18
USD	10,392,569	MXN	177,158,007	2016／1／5	15,990,268	0.03
USD	3,909,199	MXN	65,421,577	2016／1／5	14,491,656	0.03
USD	643,267	MXN	10,968,629	2016／1／5	968,033	－
USD	12,512,216	MXN	213,568,206	2016／1／29	19,898,263	0.04
USD	2,689,106	MYR	11,559,660	2016／1／29	1,000,367	－
USD	1,065,210	ZAR	16,161,918	2016／1／5	2,638,057	－
USD	74,756	ZAR	1,086,344	2016／1／5	556,961	－
USD	206,548	ZAR	3,133,847	2016／1／5	511,528	－
USD	12,798	ZAR	186,808	2016／1／5	88,947	－
USD	84,851	ZAR	1,312,189	2016／1／5	17,674	－
USD	3,673,071	ZAR	56,267,413	2016／1／29	6,878,248	0.01
XAU	10,574	USD	11,158,930	2016／2／2	8,583,041	0.02
XAU	1,831	USD	1,932,533	2016／2／2	1,486,744	－
未実現利益合計					863,284,224	1.58
BRL	25,600,475	USD	6,848,343	2016／1／5	(46,389,788)	(0.09)
BRL	1,033,338,475	USD	276,426,749	2016／1／5	(1,872,479,000)	(3.45)
BRL	25,084,202	USD	6,362,512	2016／2／2	(10,984,137)	(0.02)
BRL	995,133,650	USD	252,411,833	2016／2／2	(435,759,710)	(0.80)
CAD	639,060	USD	480,278	2016／1／5	(2,438,076)	－
CAD	3,240,357	USD	2,435,251	2016／1／5	(12,362,274)	(0.02)
MXN	188,126,636	USD	11,363,186	2016／1／5	(56,330,382)	(0.10)
MXN	1,220,363,757	USD	73,712,159	2016／1／5	(365,411,079)	(0.67)
MXN	181,523,758	USD	10,632,835	2016／2／2	(17,078,161)	(0.03)
MXN	1,134,394,807	USD	66,447,681	2016／2／2	(106,726,398)	(0.20)
MYR	958,421	USD	222,650	2016／1／29	(46,202)	－
TRY	10,357,406	USD	3,557,168	2016／1／5	(982,208)	－
TRY	135,110,582	USD	46,402,645	2016／1／5	(12,812,746)	(0.02)
USD	1,854,659	AUD	2,576,330	2016／1／5	(2,390,920)	－
USD	2,061,436	AUD	2,886,244	2016／1／5	(4,641,970)	(0.01)

買い		売り		決済日	評価額	比率
通貨	数量	通貨	数量			
					円	%
USD	31,519,329	AUD	44,130,626	2016／1／5	(70,975,659)	(0.13)
USD	18,968,830	BRL	76,757,369	2016／2／2	(26,542,493)	(0.05)
USD	434,250	CAD	604,753	2016／1／5	(127,789)	－
USD	2,202,720	CAD	3,067,593	2016／1／5	(648,206)	－
USD	134,917	CAD	188,439	2016／2／2	(88,261)	－
USD	1,892,664	COP	6,342,317,428	2016／1／29	(12,037,998)	(0.02)
USD	5,200,404	EUR	4,803,083	2016／1／29	(2,631,130)	－
USD	1,208,204	GHS	4,736,161	2016／1／29	(1,689,557)	－
USD	10,153,129	IDR	142,905,288,159	2016／1／29	(14,088,814)	(0.03)
USD	1,781,662	JPY	217,543,829	2016／1／5	(3,254,390)	(0.01)
USD	3,808,673	JPY	463,752,365	2016／1／5	(5,664,271)	(0.01)
USD	28,854,889	JPY	3,513,434,797	2016／1／5	(42,913,085)	(0.08)
USD	4,444,953	MXN	77,350,176	2016／1／5	(4,158,058)	(0.01)
USD	1,495,124	PHP	71,175,382	2016／1／29	(1,798,512)	－
USD	186,129	TRY	546,356	2016／1／5	(130,091)	－
USD	2,609,511	TRY	7,655,642	2016／1／5	(1,650,393)	－
USD	3,341,531	TRY	9,811,050	2016／1／5	(2,436,713)	－
USD	43,409,693	TRY	127,454,940	2016／1／5	(31,655,233)	(0.06)
USD	5,575,363	TRY	16,496,144	2016／1／29	(4,660,876)	(0.01)
USD	1,983,545	XAU	1,880	2016／1／5	(1,584,979)	－
USD	11,412,933	XAU	10,815	2016／1／5	(9,121,256)	(0.02)
USD	23,344	ZAR	371,484	2016／1／5	(76,473)	－
USD	62,379	ZAR	992,671	2016／1／5	(204,349)	－
USD	12,772	ZAR	199,337	2016／2／2	(3,360)	－
XAU	1,880	USD	2,015,602	2016／1／5	(2,270,685)	－
XAU	10,815	USD	11,597,384	2016／1／5	(13,063,663)	(0.02)
ZAR	211,905	USD	14,148	2016／1／5	(56,393)	－
ZAR	836,546	USD	55,162	2016／1／5	(139,716)	－
ZAR	3,480,234	USD	245,947	2016／1／5	(2,560,966)	－
ZAR	18,716,576	USD	1,322,694	2016／1／5	(13,772,788)	(0.03)
ZAR	3,408,845	USD	223,576	2016／2／2	(563,256)	－
ZAR	17,943,786	USD	1,176,878	2016／2／2	(2,964,918)	(0.01)
未実現損失合計					(3,220,367,382)	(5.90)

未収利息

受取利息	896,280,953	1.64
合計	**896,280,953**	**1.64**

金融資産の評価額	54,323,890,447	99.59
金融負債の評価額	(3,220,367,382)	(5.90)
現金等	3,670,580,250	6.73
その他資産および負債	(224,861,321)	(0.41)
純資産総額	**54,549,241,994**	**100.00**

1．現金等の預け先はJ.P Morgan Bank(Ireland)plcです。
2．為替先物取引のカウンターパーティーはJP Morganです。

（注）日付は現地基準です。
（注）（ ）書きは負数です。
（注）比率は組入投資信託証券の純資産総額に対する比率です。小数第３位を四捨五入しています。

Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド

運用報告書（全体版）　第23期（決算日　2016年６月10日）
（計算期間　2015年12月11日から2016年６月10日）

「Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド」は、2016年６月10日に第23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指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債および短期金融商品等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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
19期（2014年６月10日）	10,181	0.0	85.3	－	1,771
20期（2014年12月10日）	10,183	0.0	22.0	－	1,771
21期（2015年６月10日）	10,183	0.0	21.3	－	1,736
22期（2015年12月10日）	10,184	0.0	65.8	－	1,521
23期（2016年６月10日）	10,183	△0.0	－	－	780

（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。

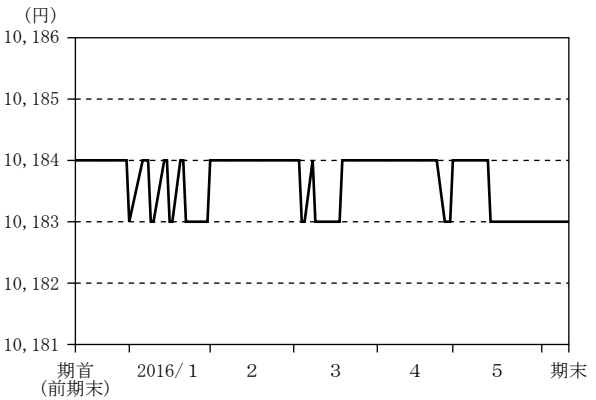
当期中の基準価額等の推移

年　　月　　日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
期首（前期末）	円	%	%	%
2015年12月10日	10,184	－	65.8	－
12月末	10,183	△0.0	66.9	－
2016年１月末	10,184	0.0	67.4	－
２月末	10,184	0.0	67.8	－
３月末	10,184	0.0	－	－
４月末	10,184	0.0	－	－
５月末	10,183	△0.0	－	－
期　　末				
2016年６月10日	10,183	△0.0	－	－

（注）基準価額は１万口当たり。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10,184円からスタートし、期末は10,183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で推移した為、小幅な下落となりました。

■ 投資環境

【国内短期金融市場】

国庫短期証券３ヵ月物利回りは低下しました。

期初は▲0.017%でしたが、2016年１月末に日銀がマイナス金利政策を導入したことから、金利は大きく低下し、期末の国庫短期証券３ヵ月物利回りは▲0.27%程度まで低下しました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

期中の債券の組入比率は０～67%程度となりました。国債の利回りがマイナスとなった局面では新規組入れを見送り、期末の組入比率は０%となりました。残りの資産については、全額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。

■ 今後の運用方針

今後の国内景気は、外需の弱さや企業センチメントが軟調であることから、不安定な状態が続く見込みです。このような環境下では、インフレ期待が急速に盛り上がる可能性は低いと考えられることから、今後も日銀の国債買入やマイナス金利政策が金利抑制要因として作用し、国内短期金利は引続き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、引続き短期国債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（2015年12月11日から2016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（2015年12月11日から2016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	－	－ (1,000,000)

（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。
（注）（ ）内は償還による減少分です。

利害関係人との取引状況等（2015年12月11日から2016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。

（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（2016年６月10日現在）

下記は、Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド全体（766,234千口）の内容です。

当期末における組入れはありません。

投資信託財産の構成（2016年６月10日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
コール・ローン等、その他	780,248	100.0
投資信託財産総額	780,248	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

2016年６月10日現在

項目	当期末
(A) 資産	780,248,994円
コール・ローン等	780,248,994
(B) 負債	1,671
未払利息	1,671
(C) 純資産総額(A－B)	780,247,323
元本	766,234,066
次期繰越損益金	14,013,257
(D) 受益権総口数	766,234,066口
１万口当たり基準価額(C／D)	10,183円

(注) 期首元本額 1,493,763,049円
期中追加設定元本額 76,190,478円
期中一部解約元本額 803,719,461円

(注) １口当たり純資産額は1.0183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

世界物価連動国債ファンド	100,432,670円
Ｔ＆Ｄインド中小型株ファンド	19,925,634円
米国リート・プレミアムF（毎月分配型）円ヘッジコース	4,779,759円
米国リート・プレミアムF（毎月分配型）通貨プレミアムコース	40,218,191円
米国リート・プレミアムF（年2回決算型）マネープール・コース	88,475円
豪州高配当株ツインαファンド（毎月分配型）	4,916,905円
野村エマージング債券（円コース）毎月分配型	33,903,179円
野村エマージング債券（円コース）年2回決算型	5,675,163円
野村エマージング債券（米ドルコース）毎月分配型	6,884,550円
野村エマージング債券（米ドルコース）年2回決算型	1,424,313円
野村エマージング債券（豪ドルコース）毎月分配型	38,989,580円
野村エマージング債券（豪ドルコース）年2回決算型	2,636,170円
野村エマージング債券（ブラジルレアルコース）毎月分配型	311,359,888円
野村エマージング債券（ブラジルレアルコース）年2回決算型	9,735,828円
野村エマージング債券（南アフリカランドコース）毎月分配型	1,413,489円
野村エマージング債券（南アフリカランドコース）年2回決算型	131,726円
野村エマージング債券（カナダドルコース）毎月分配型	2,513,771円
野村エマージング債券（カナダドルコース）年2回決算型	799,555円
野村エマージング債券（メキシコペソコース）毎月分配型	70,541,888円
野村エマージング債券（メキシコペソコース）年2回決算型	11,872,046円
野村エマージング債券（トルコリラコース）毎月分配型	47,975,980円
野村エマージング債券（トルコリラコース）年2回決算型	4,042,047円
野村エマージング債券（金コース）毎月分配型	20,422,125円
野村エマージング債券（金コース）年2回決算型	8,783,712円
野村エマージング債券投信（マネープールファンド）年2回決算	4,502,463円
資源ツインαファンド（通貨選択型）ブラジルレアルコース	4,910,145円
資源ツインαファンド（通貨選択型）トルコリラコース	883,826円
資源ツインαファンド（通貨選択型）米ドルコース	6,383,188円
資源ツインαファンド（通貨選択型）マネープールコース	87,800円

損益の状況

当期　自2015年12月11日　至2016年６月10日

項目	当期
(A) 配当等収益	1,319,707円
受取利息	1,413,122
支払利息	△ 93,415
(B) 有価証券売買損益	△ 1,424,060
売買損	△ 1,424,060
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 104,353
(D) 前期繰越損益金	27,433,627
(E) 追加信託差損益金	1,399,522
(F) 解約差損益金	△14,715,539
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	14,013,257
次期繰越損益金(G)	14,013,257

(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。

≪お知らせ≫

平成28年２月11日適用で、投資信託に関する法令等の改正に伴い、約款変更を行いました。