

◆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2024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マネーブルマザーファンド」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マネーブルマザーファンド	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マネーブルマザーファンド	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14作成期）

第76期（2017年12月11日） 第79期（2018年 3 月12日）
第77期（2018年 1 月10日） 第80期（2018年 4 月10日）
第78期（2018年 2 月13日） 第81期（2018年 5 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、2018年 5 月10日に第81期決算を行いましたので、第76期から第81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 M X N (毎月分配型) 組 入 比 率	純 資 産 額
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率				
		円	円	%	%	%	%	百万円
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
第 12 作成期	64期 (2016年12月12日)	7,081	70	5.2	—	—	96.3	5,634
	65期 (2017年 1 月10日)	6,895	70	△1.6	—	—	96.0	5,280
	66期 (2017年 2 月10日)	7,037	70	3.1	—	—	96.5	5,270
	67期 (2017年 3 月10日)	7,299	70	4.7	—	—	94.9	5,522
	68期 (2017年 4 月10日)	7,543	70	4.3	—	—	96.1	5,915
	69期 (2017年 5 月10日)	7,622	70	2.0	—	—	96.4	5,771
第 13 作成期	70期 (2017年 6 月12日)	7,833	70	3.7	—	—	95.4	6,225
	71期 (2017年 7 月10日)	7,914	70	1.9	—	—	96.1	6,707
	72期 (2017年 8 月10日)	7,860	70	0.2	—	—	96.6	6,839
	73期 (2017年 9 月11日)	7,899	70	1.4	—	—	96.6	6,871
	74期 (2017年10月10日)	7,793	70	△0.5	—	—	96.5	6,783
	75期 (2017年11月10日)	7,603	70	△1.5	—	—	96.8	6,584
第 14 作成期	76期 (2017年12月11日)	7,666	70	1.7	—	—	95.9	6,558
	77期 (2018年 1 月10日)	7,500	70	△1.3	—	—	96.2	6,313
	78期 (2018年 2 月13日)	7,256	70	△2.3	—	—	97.4	5,919
	79期 (2018年 3 月12日)	7,161	70	△0.3	—	—	96.1	5,813
	80期 (2018年 4 月10日)	7,289	70	2.8	—	—	97.1	5,656
	81期 (2018年 5 月10日)	6,708	70	△7.0	—	—	96.3	5,139

(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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	エマーシング・ マーケット・ デット・ファンド・ クラスM X N (毎月分配型) 組 入 比 率
			騰 落 率			
第76期	期 首 (前期末) 2017年11月10日	円 7,603	% —	% —	% —	% 96.8
	11月末	7,786	2.4	—	—	96.1
	期 末 2017年12月11日	7,736	1.7	—	—	95.9
第77期	期 首 (前期末) 2017年12月11日	7,666	—	—	—	95.9
	12月末	7,368	△3.9	—	—	94.8
	期 末 2018年1月10日	7,570	△1.3	—	—	96.2
第78期	期 首 (前期末) 2018年1月10日	7,500	—	—	—	96.2
	1月末	7,478	△0.3	—	—	97.4
	期 末 2018年2月13日	7,326	△2.3	—	—	97.4
第79期	期 首 (前期末) 2018年2月13日	7,256	—	—	—	97.4
	2月末	7,197	△0.8	—	—	96.0
	期 末 2018年3月12日	7,231	△0.3	—	—	96.1
第80期	期 首 (前期末) 2018年3月12日	7,161	—	—	—	96.1
	3月末	7,281	1.7	—	—	95.2
	期 末 2018年4月10日	7,359	2.8	—	—	97.1
第81期	期 首 (前期末) 2018年4月10日	7,289	—	—	—	97.1
	4月末	7,136	△2.1	—	—	96.4
	期 末 2018年5月10日	6,778	△7.0	—	—	96.3

(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。

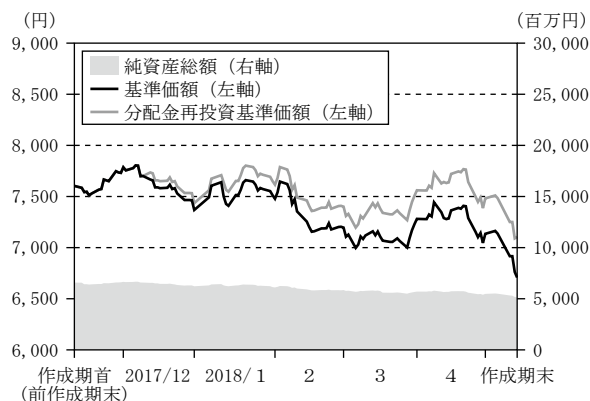
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(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・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76期首：7,603円

第81期末：6,708円（既払分配金420円）

騰落率：△6.5%（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（2017年11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

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、債券運用によるリターンとメキシコペソが対円で下落したことがマイナスに寄与し、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）	△7.4%
T&Dマネーブールマザーファンド	△0.0

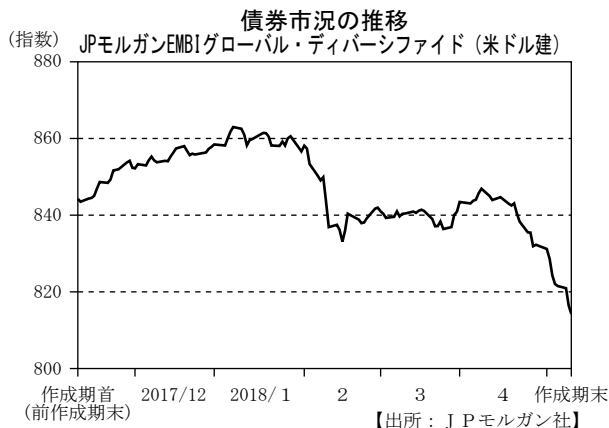
■ 投資環境

【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・ディバースファイド）は下落し（米ドルベース、以下同じ）、米国債に対するスプレッド（利回り格差）は拡大しました。一方、現地通貨建エマージング債券市場は上昇しました。米国の堅調な雇用や賃金の伸びを背景に、米国債利回りが上昇したことから、米ドル建エマージング債券市場は下落しました。一方、多くのエマージング通貨が対米ドルで上昇したことや、ブラジルなどではインフレの落ち着きから段階的に利下げが行われていることなどから、現地通貨建エマージング債券市場は堅調に推移しました。主要国の国債利回り上昇、米中の貿易摩擦、中東や北朝鮮における地政学リスクの高まりなど、現地通貨建エマージング債券市場にとってのマイナス材料は多く見られましたが、エマージング諸国のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の良好さが市場を支えました。

【為替市場】

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、NAFTA（北米自由貿易協定）再交渉の協議に前進の兆しが見られたことなどを背景に対円で上昇しましたが、2017年12月に入ると、米国の税制改革法案可決を受けて新興国からの資金流出に対する警戒感が強まったことや、メキシコ与党の有力者が汚職容疑で逮捕されたことから政治リスクの高まりが意識され、円高メキシコペソ安となりました。2018年1月に入り、堅調な資源価格動向やトランプ米大統領がNAFTA再交渉に柔軟に対応する姿勢を示したことなどが好感され、メキシコペソは対円で持ち直しの動きとなりましたが、2月には、世界的な株価下落による投資家のリスク回避姿勢の高まりにより、メキシコペソは対円で下落基調をたどりました。3月以降は、米国の保護主義的な通商政策に対する懸念からメキシコペソは対円で下落する場面もありましたが、NAFTA再交渉の早期妥結への期待から、4月半ばにかけて持ち直しの動きとなりました。作成期末にかけては、7月のメキシコ大統領選に向け政治リスクが重しとなる中、米国の長期金利上昇を背景とした新興国からの資金流出懸念などから、メキシコペソは対円で下落基調となりました。



【国庫短期金融市場】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、作成期首の $\Delta 0.23\%$ から作成期末は $\Delta 0.13\%$ となりました。海外勢による需要の高まりなどから金利が低下する局面もありましたが、需給悪化懸念や日銀の国庫短期証券買入オペ動向を巡る不透明感などを背景に金利は上昇しました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

【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）」を概ね高位に組入れ、「T&D マネープールマザーファンド」にも投資を行いました。

【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マイナスの収益率となりました。南アフリカやナイジェリアの現地通貨建国債の組入れなどがプラス要因となったものの、アルゼンチンやインドネシアの米ドル建国債の組入れなどが、マイナス要因となりました。

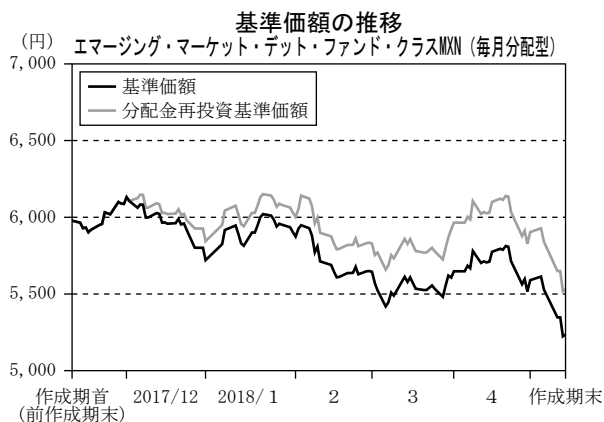
当作成期の主な投資行動では、トルコやメキシコの米ドル建国債の一部売却のほか、メキシコ石油公社（ペメックス、メキシコ／エネルギー）の米ドル建社債の一部売却を実施しました。一方で、ペルーの米ドル建国債の新規購入に加え、ロシアやグアテマラ共和国の米ドル建国債の追加購入などを行いました。

作成期末時点のポートフォリオにおいては、国別では、アルゼンチンやブラジル、メキシコ、エジプト、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。

【T&D マネープールマザーファンド】

短期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%としました。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。



(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2017年11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。

■ 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76期から第81期まで各70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】

「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。対外収支の状況など、エマージング諸国のファンダメンタルズは概ね良好で、インフレ圧力も全般に落ち着いています。また、世界経済の見通し改善などを背景に原油・資源価格が堅調に推移していることは、資源国経済の下支えになると見込まれます。また、これまで多くのエマージング通貨が対米ドルで上昇していますが、依然としてそれら通貨に割高感はないと見ています。一方、主要国の金融政策、通商政策をめぐる不透明感、中東などにおける地政学リスクなどがエマージング債券市場の価格変動性を高める要因になることも想定され、注意が必要です。こうした投資環境下、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】

足許における比較的堅調な国内外の景気動向などを背景に、日本のインフレ率は上向いていくと予想しますが、依然、基調的なインフレ圧力は弱く、インフレ期待が急速に高まる可能性は低いとみられます。こうしたなか、日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」が金利抑制要因として作用することから、国内短期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、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 (2017年11月11日から2018年 5 月10日まで)

費用の明細

項目	第76期～第81期		項目の概要
	2017/11/11～2018/ 5 /10		
	金額	比率	
平均基準価額	7,374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)	35円 (14) (20) (1)	0.471% (0.187) (0.268) (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	36	0.479	

(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。

(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 (2017年11月11日から2018年 5 月10日まで)

(1) 投資信託証券

		第 76 期 ～ 第 81 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
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）	口	千円	口	千円
		—	—	121,769	704,000

(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 (2017年11月11日から2018年 5 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（2018年5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75期末)	当 作 成 期 末 (第 81 期 末)		
	口 数	口 数	評 価 額	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）	口 1, 066, 825	口 945, 055	千円 4, 951, 420	% 96. 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 75 期 末)	当 作 成 期 末 (第 81 期 末)	
	口 数	口 数	評 価 額
T & D マネープールマザーファンド	千口 55, 801	千口 55, 801	千円 56, 744

(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715, 869千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成（2018年5月10日現在）

項 目	当 作 成 期 末 (第 81 期 末)	
	評 価 額	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）	千円 4, 951, 420	% 94. 8
T & D マネープールマザーファンド	56, 744	1. 1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	216, 989	4. 1
投 資 信 託 財 産 総 額	5, 225, 153	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

	2017年12月11日現在	2018年1月10日現在	2018年2月13日現在	2018年3月12日現在	2018年4月10日現在	2018年5月10日現在
項 目	第 76 期 末	第 77 期 末	第 78 期 末	第 79 期 末	第 80 期 末	第 81 期 末
(A) 資 産	6,644,255,810円	6,384,934,727円	5,992,093,208円	5,878,471,582円	5,764,851,523円	5,225,153,642円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	299,228,713	254,192,360	170,528,283	233,314,790	217,921,765	216,989,028
エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスMN(毎月分配型)(評価額)	6,288,265,994	6,073,981,264	5,764,809,402	5,588,406,849	5,490,179,815	4,951,420,251
T&Dマネープールマザーファンド(評価額)	56,761,103	56,761,103	56,755,523	56,749,943	56,749,943	56,744,363
(B) 負 債	85,970,420	71,303,917	72,661,598	65,178,626	108,162,126	85,466,250
未 払 収 益 分 配 金	59,883,865	58,929,500	57,106,747	56,824,022	54,323,527	53,637,196
未 払 解 約 金	20,715,685	7,314,413	9,950,272	4,201,351	49,484,947	27,424,786
未 払 信 託 報 酬	5,286,243	4,980,352	5,516,544	4,087,766	4,285,071	4,334,923
未 払 利 息	536	430	283	463	419	391
そ の 他 未 払 費 用	84,091	79,222	87,752	65,024	68,162	68,954
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	6,558,285,390	6,313,630,810	5,919,431,610	5,813,292,956	5,656,689,397	5,139,687,392
元 本	8,554,837,968	8,418,500,025	8,158,106,763	8,117,717,571	7,760,503,979	7,662,456,638
次 期 繰 越 損 益 金	△1,996,552,578	△2,104,869,215	△2,238,675,153	△2,304,424,615	△2,103,814,582	△2,522,769,246
(D) 受 益 権 総 口 数	8,554,837,968口	8,418,500,025口	8,158,106,763口	8,117,717,571口	7,760,503,979口	7,662,456,638口
1万口当たり基準価額(C/D)	7.666円	7.500円	7.256円	7.161円	7.289円	6.708円

(注) 当ファンドの第76期首元本額は8,660,158,131円、第76～81期中追加設定元本額は549,302,730円、第76～81期中一部解約元本額は1,547,004,223円です。

(注) 元本の欠損

第81期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は2,522,769,246円です。

(注) 第81期末の1口当たり純資産額は0.6708円です。

損益の状況

	自2017年11月11日 至2017年12月11日	自2017年12月12日 至2018年1月10日	自2018年1月11日 至2018年2月13日	自2018年2月14日 至2018年3月12日	自2018年3月13日 至2018年4月10日	自2018年4月11日 至2018年5月10日
項 目	第 76 期	第 77 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期
(A) 配 当 等 収 益	65,754,557円	65,530,793円	63,857,917円	61,917,547円	60,456,428円	58,711,763円
支 取 配 当 金	65,767,828	65,543,004	63,867,499	61,924,917	60,466,249	58,720,807
受 払 利 息	△ 13,271	△ 12,211	△ 9,582	△ 7,370	△ 9,821	△ 9,044
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	51,531,397	△ 140,773,051	△ 200,780,712	△ 77,548,344	96,674,695	△ 445,454,604
有 価 証 券 買 入 益	52,459,464	3,475,152	1,576,586	843,745	99,116,085	3,989,641
有 価 証 券 売 出 損	△ 928,067	△ 144,248,203	△ 202,357,298	△ 78,392,089	△ 2,441,390	△ 449,444,245
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,370,334	△ 5,059,574	△ 5,604,296	△ 4,152,790	△ 4,353,233	△ 4,403,877
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	111,915,620	△ 80,301,832	△ 142,527,091	△ 19,783,587	152,777,890	△ 391,146,718
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,743,603,983	△1,642,217,399	△1,715,719,948	△1,885,265,666	△1,871,000,057	△1,719,302,702
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 304,980,350	△ 323,420,484	△ 323,321,367	△ 342,551,340	△ 331,268,888	△ 358,682,630
(配 当 等 相 当 額)	(3,311,229,278)	(3,270,177,800)	(3,173,821,734)	(3,166,871,854)	(3,029,081,390)	(3,004,175,524)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,616,209,628)	(△3,593,598,284)	(△3,497,143,101)	(△3,509,423,194)	(△3,360,350,278)	(△3,362,858,154)
(G) 合 計 (D + E + F)	△1,936,668,713	△2,045,939,715	△2,181,568,406	△2,247,600,593	△2,049,491,055	△2,469,132,050
(H) 収 益 分 配 金	59,883,865	△ 58,929,500	△ 57,106,747	△ 56,824,022	△ 54,323,527	△ 53,637,196
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△1,996,552,578	△2,104,869,215	△2,238,675,153	△2,304,424,615	△2,103,814,582	△2,522,769,246
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 304,980,350	△ 323,420,484	△ 323,321,367	△ 342,551,340	△ 331,268,888	△ 358,682,630
(配 当 等 相 当 額)	(3,311,229,278)	(3,270,177,800)	(3,173,821,734)	(3,166,871,854)	(3,029,081,390)	(3,004,175,524)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,616,209,628)	(△3,593,598,284)	(△3,497,143,101)	(△3,509,423,194)	(△3,360,350,278)	(△3,362,858,154)
分 配 準 備 積 立 金	875,100,924	851,941,753	822,609,534	811,020,316	778,975,414	756,920,589
繰 越 損 益 金	△2,566,673,152	△2,633,390,484	△2,737,963,320	△2,772,893,591	△2,551,521,108	△2,921,007,205

(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76期】
計算期間末における費用控除後の配当等収益（62,743,948円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（3,311,229,278円）および分配準備積立金（872,240,841円）より、分配対象収益は4,246,214,067円（1万口当たり4,963円）であり、うち59,883,865円（1万口当たり70円）を分配金額としております。

【第77期】
計算期間末における費用控除後の配当等収益（60,471,219円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（3,270,177,800円）および分配準備積立金（850,400,034円）より、分配対象収益は4,181,049,053円（1万口当たり4,966円）であり、うち58,929,500円（1万口当たり70円）を分配金額としております。

【第78期】
計算期間末における費用控除後の配当等収益（58,253,621円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（3,173,821,734円）および分配準備積立金（821,462,660円）より、分配対象収益は4,053,538,015円（1万口当たり4,968円）であり、うち57,106,747円（1万口当たり70円）を分配金額としております。

【第79期】
計算期間末における費用控除後の配当等収益（57,764,757円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（3,166,871,854円）および分配準備積立金（810,079,581円）より、分配対象収益は4,034,716,192円（1万口当たり4,970円）であり、うち56,824,022円（1万口当たり70円）を分配金額としております。

【第80期】
計算期間末における費用控除後の配当等収益（58,781,304円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（3,029,081,390円）および分配準備積立金（774,517,637円）より、分配対象収益は3,862,380,331円（1万口当たり4,976円）であり、うち54,323,527円（1万口当たり70円）を分配金額としております。

【第81期】
計算期間末における費用控除後の配当等収益（54,307,886円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（3,004,175,524円）および分配準備積立金（756,249,899円）より、分配対象収益は3,814,733,309円（1万口当たり4,978円）であり、うち53,637,196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76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
	2017年11月11日 ～2017年12月11日	2017年12月12日 ～2018年1月10日	2018年1月11日 ～2018年2月13日	2018年2月14日 ～2018年3月12日	2018年3月13日 ～2018年4月10日	2018年4月11日 ～2018年5月10日
当期分配金	70	70	70	70	70	70
(対基準価額比率)	0.905	0.925	0.956	0.968	0.951	1.033
当期の収益	70	70	70	70	70	70
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,893	4,896	4,898	4,900	4,906	4,908

(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。

＜お知らせ＞

2018年2月10日適用で、信託期間を延長し、信託終了日を2019年11月11日から2024年11月11日とするよう約款変更を行いました。

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。

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、J P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) 各クラスの状態

作成基準日：2017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）	401,399口	2,960,043,547円	7,374.32円
クラスJPY（年2回決算型）	60,193	851,868,097	14,152.27
クラスAUD（毎月分配型）	531,774	3,706,653,273	6,970.36
クラスAUD（年2回決算型）	18,816	356,963,520	18,970.78
クラスBRL（毎月分配型）	36,828,862	70,638,840,593	1,918.03
クラスBRL（年2回決算型）	165,160	2,972,319,011	17,996.61
クラスZAR（毎月分配型）	87,103	240,097,573	2,756.49
クラスZAR（年2回決算型）	1,416	22,914,546	16,177.68
クラスCAD（毎月分配型）	24,077	156,511,187	6,500.61
クラスCAD（年2回決算型）	4,948	67,717,869	13,685.22
クラスMXN（毎月分配型）	1,031,589	5,962,777,181	5,780.19
クラスMXN（年2回決算型）	122,846	1,702,566,330	13,859.31
クラスTRY（毎月分配型）	4,906,184	18,460,170,582	3,762.63
クラスTRY（年2回決算型）	271,349	3,934,335,480	14,499.18
クラスGOLD（毎月分配型）	536,908	2,176,137,396	4,053.09
クラスGOLD（年2回決算型）	134,951	1,069,024,598	7,921.60
クラスUSD（毎月分配型）	164,826	1,340,916,989	8,135.33
クラスUSD（年2回決算型）	19,816	247,236,017	12,476.32

エマージング・マーケット・デット・ファンドの純資産総額 116,867,093,789円

(2) 損益計算書

計算期間：2017年1月1日～2017年12月31日

単位：円

収益

金融資産・外貨に係る評価損益および受取利息	11,128,671,768
投資収益合計	11,128,671,768

費用

運用報酬	(724,535,640)
管理費用	(31,655,157)
監査費用	(3,049,745)
保管費用	(19,387,460)
受託費用	(11,463,256)
その他費用	(22,402,344)
費用合計	(812,493,602)

財務費用控除前利益 10,316,178,166

財務費用

支払分配金	(18,014,218,050)
純収益調整金	24,034,654,275
財務費用合計	6,020,436,225

税引前損益 16,336,614,391

源泉徴収税 (10,089,080)

税引後損益 16,326,525,311

運用による純資産増減額 16,326,525,311

(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：2017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	%
アルゼンチン						
Argentina Government Bond	6.88	2021/4/22	USD	11,851,000	1,454,120,643	1.25
Argentina Government Bond	7.50	2026/4/22	USD	25,300,000	3,230,180,420	2.76
Argentina Government Bond	7.13	2036/7/6	USD	6,050,000	740,046,960	0.63
Argentina Government Bond	7.63	2046/4/22	USD	11,460,000	1,460,807,676	1.25
Argentina Treasury Bill	0.00	2018/5/11	USD	34,000	3,789,028	—
Argentina Treasury Bill	0.00	2018/5/24	USD	699,361	77,860,271	0.07
Argentina Treasury Bill	0.00	2018/6/15	USD	606,000	67,333,105	0.06
Argentina Treasury Bill	0.00	2018/6/29	USD	720,232	79,901,880	0.07
Argentina Treasury Bill	0.00	2018/7/13	USD	1,300,000	144,086,252	0.12
City of Buenos Aires Argentina	8.95	2021/2/19	USD	4,135,000	516,568,254	0.44
Provincia de Buenos Aires	7.88	2027/6/15	USD	3,500,000	437,528,130	0.38
アルゼンチン計					8,212,222,619	7.03
アルメニア						
Armenia Government Bond	7.15	2025/3/26	USD	8,215,000	1,059,250,944	0.91
アルメニア計					1,059,250,944	0.91
バーレーン						
Bahrain Government Bond	6.13	2022/7/5	USD	6,900,000	814,053,711	0.70
Bahrain Government Bond	6.13	2023/8/1	USD	5,600,000	656,215,718	0.56
Bahrain Government Bond	6.75	2029/9/20	USD	5,825,000	648,479,023	0.55
Bahrain Government Bond	7.50	2047/9/20	USD	925,000	99,835,204	0.09
バーレーン計					2,218,583,656	1.90
ベラルーシ						
Belarus Government Bond	6.88	2023/2/28	USD	6,455,000	784,977,944	0.67
ベラルーシ計					784,977,944	0.67
ブラジル						
Brazil Letras do Tesouro Nacional	0.00	2020/1/1	BRL	900,000	262,197,021	0.23
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00	2023/1/1	BRL	400,000	144,197,987	0.12
Brazilian Government Bond	6.00	2026/4/7	USD	4,100,000	517,196,960	0.44
Brazilian Government Bond	5.63	2047/2/21	USD	1,845,000	213,142,870	0.18
ブラジル計					1,136,734,838	0.97
ケイマン諸島						
KSA Sukuk Ltd.	2.89	2022/4/20	USD	2,900,000	324,873,013	0.28
ケイマン諸島計					324,873,013	0.28
コロンビア						
Colombia Government Bond	4.50	2026/1/28	USD	6,600,000	794,575,366	0.68
Colombia Government Bond	7.38	2037/9/18	USD	1,100,000	167,643,335	0.14
コロンビア計					962,218,701	0.82
ドミニカ共和国						
Dominican Republic Government Bond	7.50	2021/5/6	USD	6,000,000	736,397,466	0.63
Dominican Republic Government Bond	7.50	2021/5/6	USD	1,500,000	184,068,956	0.16
Dominican Republic Government Bond	5.50	2025/1/27	USD	5,100,000	608,182,740	0.52
Dominican Republic Government Bond	6.88	2026/1/29	USD	12,818,000	1,657,920,698	1.42
Dominican Republic Government Bond	5.95	2027/1/25	USD	1,340,000	163,884,061	0.14
Dominican Republic Government Bond	8.63	2027/4/20	USD	6,141,000	839,268,168	0.72
Dominican Republic Government Bond	7.45	2044/4/30	USD	2,975,000	401,720,518	0.34
Dominican Republic Government Bond	6.85	2045/1/27	USD	1,582,000	201,208,728	0.17
ドミニカ共和国計					4,792,651,335	4.10
エジプト						
Egypt Government Bond	6.13	2022/1/31	USD	6,425,000	758,570,990	0.65
Egypt Government Bond	5.88	2025/6/11	USD	10,467,000	1,193,658,016	1.02
Egypt Government Bond	7.50	2027/1/31	USD	6,175,000	770,964,852	0.66
Egypt Government Bond	8.50	2047/1/31	USD	4,670,000	606,473,141	0.52
Egypt Treasury Bill	0.00	2018/3/6	EGP	34,200,000	210,475,919	0.18
Egypt Treasury Bill	0.00	2018/3/20	EGP	32,300,000	197,418,274	0.17
Egypt Treasury Bill	0.00	2018/3/27	EGP	86,000,000	523,023,757	0.45

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	%
エジプト						
Egypt Treasury Bill	0.00	2018／5／1	EGP	94,400,000	566,786,806	0.48
エジプト計					4,827,371,755	4.13
エチオピア						
Ethiopia Government Bond	6.63	2024／12／11	USD	1,575,000	186,292,019	0.16
エチオピア計					186,292,019	0.16
ガボン						
Gabon Government Bond	6.95	2025／6／16	USD	1,975,000	231,528,873	0.20
ガボン計					231,528,873	0.20
ガーナ						
Ghana Government Bond	24.75	2021／3／1	GHS	85,000	2,516,334	—
Ghana Government Bond	24.75	2021／7／19	GHS	4,145,000	125,174,219	0.11
Ghana Government Bond	7.88	2023／8／7	USD	9,445,000	1,170,711,918	1.00
Ghana Government Bond	8.13	2026／1／18	USD	6,560,000	823,104,185	0.70
ガーナ計					2,121,506,656	1.81
グアテマラ共和国						
Guatemala Government Bond	4.50	2026／5／3	USD	6,850,000	781,722,650	0.67
Guatemala Government Bond	4.38	2027／6／5	USD	1,250,000	141,149,324	0.12
グアテマラ共和国計					922,871,974	0.79
ホンジュラス共和国						
Honduras Government Bond	8.75	2020／12／16	USD	3,525,000	447,001,692	0.38
Honduras Government Bond	6.25	2027／1／19	USD	15,205,000	1,835,927,596	1.57
Honduras Government Bond	6.25	2027／1／19	USD	2,000,000	241,658,928	0.21
ホンジュラス共和国計					2,524,588,216	2.16
ハンガリー						
Hungary Government Bond	5.38	2024／3／25	USD	2,450,000	312,768,160	0.27
ハンガリー計					312,768,160	0.27
インドネシア						
Indonesia Government Bond	4.88	2021／5／5	USD	3,000,000	360,994,580	0.31
Indonesia Government Bond	3.38	2023／4／15	USD	11,240,000	1,280,375,434	1.09
Indonesia Government Bond	3.38	2023／4／15	USD	1,500,000	170,868,608	0.15
Indonesia Government Bond	5.88	2024／1／15	USD	14,200,000	1,824,786,613	1.56
Indonesia Government Bond	5.88	2024／1／15	USD	3,100,000	398,368,909	0.34
Indonesia Government Bond	4.75	2026／1／8	USD	8,100,000	993,353,823	0.85
Indonesia Government Bond	5.25	2042／1／17	USD	1,200,000	151,627,327	0.13
インドネシア計					5,180,375,294	4.43
イラク						
Iraq Government Bond	6.75	2023／3／9	USD	13,245,000	1,529,004,370	1.31
Iraq Government Bond	5.80	2028／1／15	USD	3,300,000	359,350,408	0.31
イラク計					1,888,354,778	1.62
コートジボワール共和国						
Ivory Coast Government Bond	6.13	2033／6／15	USD	5,550,000	637,392,148	0.55
コートジボワール共和国計					637,392,148	0.55
ジャマイカ						
Jamaica Government Bond	8.00	2039／3／15	USD	3,370,000	465,553,120	0.40
ジャマイカ計					465,553,120	0.40
ヨルダン						
Jordan Government Bond	6.13	2026／1／29	USD	8,370,000	973,549,246	0.83
Jordan Government Bond	5.75	2027／1／31	USD	2,900,000	325,467,474	0.28
ヨルダン計					1,299,016,720	1.11
カザフスタン						
Kazakhstan Government Bond	3.88	2024／10／14	USD	2,525,000	296,022,332	0.25
Kazakhstan Government Bond	5.13	2025／7／21	USD	1,950,000	245,147,135	0.21
Kazakhstan Government Bond	4.88	2044／10／14	USD	1,975,000	239,972,857	0.21
Kazakhstan Government Bond	6.50	2045／7／21	USD	3,950,000	571,935,309	0.49
カザフスタン計					1,353,077,633	1.16
ケニア						
Kenya Government Bond	5.88	2019／6／24	USD	2,800,000	325,985,460	0.28
Kenya Government Bond	6.88	2024／6／24	USD	18,685,000	2,246,102,786	1.92
ケニア計					2,572,088,246	2.20

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	%
クウェート						
Kuwait Government Bond	2.75	2022／3／20	USD	3,600,000	404,713,830	0.35
クウェート計					404,713,830	0.35
マレーシア						
Malaysia Government Bond	4.18	2024／7／15	MYR	15,000,000	422,102,200	0.36
マレーシア計					422,102,200	0.36
メキシコ						
Mexican Bonos	10.00	2024／12／5	MXN	95,000,000	616,384,007	0.53
Mexican Bonos	5.75	2026／3／5	MXN	50,000,000	254,595,798	0.22
Mexican Bonos	7.50	2027／6／3	MXN	34,000,000	193,515,955	0.16
Mexico Government Bond	4.00	2023／10／2	USD	2,050,000	241,962,747	0.21
Mexico Government Bond	4.13	2026／1／21	USD	6,055,000	711,913,337	0.61
Mexico Government Bond	4.15	2027／3／28	USD	9,325,000	1,090,447,760	0.93
Mexico Government Bond	4.75	2044／3／8	USD	2,490,000	283,870,174	0.24
Mexico Government Bond	4.60	2046／1／23	USD	4,500,000	501,097,628	0.43
メキシコ計					3,893,787,406	3.33
モロッコ						
Morocco Government Bond	4.25	2022／12／11	USD	4,725,000	562,356,493	0.48
Morocco Government Bond	5.50	2042／12／11	USD	3,200,000	410,214,679	0.35
モロッコ計					972,571,172	0.83
ナイジェリア						
Nigeria Government Bond	0.00	2018／6／14	NGN	797,680,000	233,954,809	0.20
Nigeria Government Bond	0.00	2018／6／21	NGN	1,339,180,000	393,173,925	0.34
Nigeria Government Bond	0.00	2018／7／5	NGN	169,210,000	50,282,722	0.04
Nigeria Government Bond	0.00	2018／7／19	NGN	18,515,000	5,368,166	—
Nigeria Government Bond	0.00	2018／7／26	NGN	70,895,000	20,473,469	0.02
Nigeria Government Bond	0.00	2018／8／2	NGN	19,300,000	5,546,227	—
Nigeria Government Bond	0.00	2018／8／9	NGN	55,540,000	15,940,423	0.01
Nigeria Government Bond	0.00	2018／8／30	NGN	442,965,000	126,444,343	0.11
Nigeria Government Bond	0.00	2018／9／13	NGN	294,575,000	83,418,947	0.07
Nigeria Government Bond	0.00	2018／10／4	NGN	1,900,000,000	534,273,044	0.46
Nigeria Government Bond	6.75	2021／1／28	USD	7,000,000	839,380,707	0.72
Nigeria Government Bond	6.75	2021／1／28	USD	3,200,000	383,897,102	0.33
Nigeria Government Bond	16.39	2022／1／27	NGN	860,000,000	288,154,404	0.25
Nigeria Government Bond	6.38	2023／7／12	USD	5,975,000	716,033,962	0.61
Nigeria Government Bond	16.29	2027／3／17	NGN	427,780,000	148,442,344	0.13
Nigeria Government Bond	6.50	2027／11／28	USD	4,605,000	542,151,313	0.46
ナイジェリア計					4,386,935,907	3.75
パキスタン						
Pakistan Government Bond	8.25	2024／4／15	USD	7,180,000	894,877,729	0.77
Pakistan Government Bond	8.25	2025／9／30	USD	2,600,000	326,363,266	0.28
Pakistan Government Bond	6.88	2027／12／5	USD	1,500,000	169,810,167	0.14
Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd. (The)	5.50	2021／10／13	USD	4,800,000	547,567,234	0.47
Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd. (The)	5.50	2021／10／13	USD	5,685,000	648,524,943	0.55
パキスタン計					2,587,143,339	2.21
パナマ						
Panama Government Bond	4.50	2047／5／15	USD	20,330,000	2,474,849,839	2.12
パナマ計					2,474,849,839	2.12
パラグアイ						
Paraguay Government Bond	5.00	2026／4／15	USD	10,525,000	1,275,796,136	1.09
Paraguay Government Bond	4.70	2027／3／27	USD	3,500,000	413,927,076	0.36
パラグアイ計					1,689,723,212	1.45
ペルー						
Peruvian Government Bond	4.13	2027／8／25	USD	15,700,000	1,927,879,263	1.65
ペルー計					1,927,879,263	1.65
フィリピン						
Philippine Government Bond	4.20	2024／1／21	USD	3,100,000	380,092,844	0.32
フィリピン計					380,092,844	0.32
ポーランド						
Poland Government Bond	5.00	2022／3／23	USD	12,100,000	1,493,654,008	1.28
Poland Government Bond	4.00	2024／1／22	USD	3,400,000	408,790,585	0.35

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	%
ポーランド						
Poland Government Bond	3.25	2026／4／6	USD	12,600,000	1,452,799,953	1.24
ポーランド計					3,355,244,546	2.87
ポルトガル						
Portugal Government Bond	5.13	2024／10／15	USD	5,850,000	709,375,896	0.61
ポルトガル計					709,375,896	0.61
ロシア						
Russian Federal Bond - OFZ	7.60	2021／4／14	RUB	65,000,000	130,137,110	0.11
Russian Federal Bond - OFZ	7.00	2023／1／25	RUB	619,100,000	1,212,580,677	1.04
Russian Federal Bond - OFZ	8.15	2027／2／3	RUB	170,050,000	350,086,666	0.30
Russian Foreign Bond - Eurobond	4.25	2027／6／23	USD	3,200,000	372,111,499	0.32
Russian Foreign Bond - Eurobond	5.25	2047／6／23	USD	15,000,000	1,769,327,196	1.51
ロシア計					3,834,243,148	3.28
サウジアラビア						
Saudi Government Bond	2.88	2023／3／4	USD	1,665,000	184,689,762	0.16
Saudi Government Bond	3.25	2026／10／26	USD	1,165,000	128,962,319	0.11
Saudi Government Bond	3.63	2028／3／4	USD	5,500,000	615,587,149	0.52
サウジアラビア計					929,239,230	0.79
セネガル						
Senegal Government Bond	6.25	2024／7／30	USD	3,600,000	439,336,742	0.38
セネガル計					439,336,742	0.38
南アフリカ						
South Africa Government Bond	5.50	2020／3／9	USD	2,900,000	343,611,604	0.29
South Africa Government Bond	5.88	2022／5／30	USD	6,100,000	752,071,620	0.64
South Africa Government Bond	4.67	2024／1／17	USD	6,850,000	790,818,818	0.68
South Africa Government Bond	10.50	2026／12／21	ZAR	18,000,000	183,124,209	0.16
South Africa Government Bond	6.50	2041／2／28	ZAR	101,215,000	652,010,844	0.56
South Africa Government Bond	8.75	2048／2／28	ZAR	35,825,000	295,502,302	0.25
南アフリカ計					3,017,139,397	2.58
韓国						
Korea International Bond	7.13	2019／4／16	USD	1,400,000	167,004,160	0.14
韓国計					167,004,160	0.14
スリランカ						
Sri Lanka Government Bond	6.00	2019／1／14	USD	6,200,000	716,394,919	0.61
Sri Lanka Government Bond	6.13	2025／6／3	USD	1,430,000	170,748,391	0.15
Sri Lanka Government Bond	6.85	2025／11／3	USD	8,200,000	1,021,226,640	0.88
Sri Lanka Government Bond	6.83	2026／7／18	USD	7,920,000	983,744,515	0.84
Sri Lanka Government Bond	6.20	2027／5／11	USD	6,195,000	738,015,870	0.63
スリランカ計					3,630,130,335	3.11
トルコ						
Turkey Government Bond	10.50	2020／1／15	TRY	5,600,000	159,359,663	0.14
Turkey Government Bond	5.63	2021／3／30	USD	2,500,000	296,923,653	0.25
Turkey Government Bond	9.20	2021／9／22	TRY	19,700,000	530,370,347	0.45
Turkey Government Bond	6.25	2022／9／26	USD	6,350,000	777,995,104	0.67
Turkey Government Bond	5.75	2024／3／22	USD	3,600,000	430,201,548	0.37
Turkey Government Bond	9.00	2024／7／24	TRY	6,400,000	169,046,068	0.14
Turkey Government Bond	7.38	2025／2／5	USD	8,300,000	1,079,447,047	0.92
Turkey Government Bond	4.25	2026／4／14	USD	9,900,000	1,065,284,049	0.91
Turkey Government Bond	4.88	2026／10／9	USD	29,510,000	3,285,688,043	2.81
Turkey Government Bond	6.88	2036／3／17	USD	2,375,000	298,927,059	0.26
Turkey Government Bond	6.75	2040／5／30	USD	2,400,000	298,132,511	0.26
トルコ計					8,391,375,092	7.18
ウクライナ						
Ukraine Government Bond	7.75	2027／9／1	USD	4,500,000	525,131,744	0.45
Ukraine Government Bond	7.38	2032／9／25	USD	2,230,000	247,118,633	0.21
ウクライナ計					772,250,377	0.66
アメリカ						
US Treasury	1.75	2019／11／30	USD	8,000,000	898,822,595	0.77
アメリカ計					898,822,595	0.77
ウルグアイ						
Uruguay Government Bond	9.88	2022／6／20	UYU	102,940,000	426,210,108	0.36
ウルグアイ計					426,210,108	0.36

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	%
ザンビア						
Zambia Government Bond	5.38	2022／9／20	USD	3,750,000	413,539,347	0.35
Zambia Government Bond	8.50	2024／4／14	USD	3,600,000	449,059,865	0.39
Zambia Government Bond	13.00	2026／8／29	ZMW	5,750,000	48,074,495	0.04
Zambia Government Bond	8.97	2027／7／30	USD	3,785,000	480,142,552	0.41
ザンビア計					1,390,816,259	1.19
小計					91,115,285,539	77.96
変動利付国債						
アルゼンチン						
Argentina Bonar Bonds, FRN	23.46	2022／4／3	ARS	58,100,000	366,056,479	0.31
Argentina Government Bond, FRN	0.00	2035／12／15	USD	9,450,000	111,310,089	0.10
Argentina Government Bond, FRN	2.26	2038／12／31	EUR	2,550,000	252,620,635	0.22
Argentina POM Politica Monetaria, FRN	26.25	2020／6／21	ARS	30,000,000	192,492,243	0.16
Argentina Treasury Bond BONCER, FRN	2.50	2021／7／22	ARS	34,500,000	272,610,694	0.23
アルゼンチン計					1,195,090,140	1.02
グアテマラ共和国						
Guatemala Government Bond, FRN	4.88	2028／2／13	USD	12,800,000	1,494,616,319	1.28
グアテマラ共和国計					1,494,616,319	1.28
ホンジュラス共和国						
Honduras Government Bond, FRN	7.50	2024／3／15	USD	2,652,000	335,171,364	0.29
ホンジュラス共和国計					335,171,364	0.29
コートジボワール共和国						
Ivory Coast Government Bond, STEP, FRN	5.75	2032／12／31	USD	9,529,375	1,075,729,882	0.92
コートジボワール共和国計					1,075,729,882	0.92
トルコ						
Turkey Government Bond, FRN	2.00	2024／9／18	TRY	5,000,000	185,555,282	0.16
トルコ計					185,555,282	0.16
小計					4,286,162,987	3.67
固定利付社債						
バミューダ諸島						
Digicel Ltd.	6.00	2021／4／15	USD	2,250,000	250,503,199	0.22
Digicel Ltd.	6.75	2023／3／1	USD	1,400,000	155,603,751	0.13
バミューダ諸島計					406,106,950	0.35
ブラジル						
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25	2024／12／5	USD	1,135,000	137,738,431	0.12
ブラジル計					137,738,431	0.12
英領ヴァージン諸島						
QGOG Atlantic	5.25	2019／7／30	USD	618,750	68,507,873	0.06
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd.	3.50	2027／5／4	USD	8,450,000	956,853,290	0.82
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd.	3.50	2027／5／4	USD	3,720,000	421,522,641	0.36
英領ヴァージン諸島計					1,446,883,804	1.24
ケイマン諸島						
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	5.88	2034／7／5	USD	950,000	116,044,153	0.10
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.	6.35	2022／6／30	USD	2,055,625	136,180,716	0.12
Vale Overseas Ltd.	5.88	2021／6／10	USD	2,100,000	258,543,291	0.22
Vale Overseas Ltd.	6.25	2026／8／10	USD	3,880,000	506,859,553	0.43
ケイマン諸島計					1,017,627,713	0.87
チリ						
Colbun SA	3.95	2027／10／11	USD	5,500,000	621,286,227	0.53
Enel Americas SA	4.00	2026／10／25	USD	2,060,000	236,505,024	0.20
チリ計					857,791,251	0.73
アイルランド						
Vnesheconombank	6.90	2020／7／9	USD	2,395,000	291,916,810	0.25
アイルランド計					291,916,810	0.25
カザフスタン						
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC	7.25	2021／1／28	USD	1,550,000	192,332,676	0.16
KazMunayGas National Co. JSC	4.75	2027／4／19	USD	2,650,000	315,279,302	0.27
カザフスタン計					507,611,978	0.43

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	252,899,515	0.22
QGOG Constellation SA	9.50	2024／11／9	USD	490,694	37,305,134	0.03
ルクセンブルク計					290,204,649	0.25
メキシコ						
Comision Federal de Electricidad	6.13	2045／6／16	USD	2,950,000	369,601,033	0.32
Grupo Televisa SAB	7.25	2043／5／14	MXN	11,200,000	48,902,791	0.04
Mexico City Airport Trust	3.88	2028／4／30	USD	5,300,000	589,686,191	0.50
Mexico City Airport Trust	5.50	2047／7／31	USD	2,300,000	256,308,262	0.22
Petroleos Mexicanos	6.38	2021／2／4	USD	1,435,000	175,822,723	0.15
Petroleos Mexicanos	3.50	2023／1／30	USD	6,000,000	662,169,791	0.57
Petroleos Mexicanos	7.19	2024／9／12	MXN	42,400,000	217,488,382	0.18
Petroleos Mexicanos	6.88	2026／8／4	USD	5,945,000	759,249,524	0.65
Petroleos Mexicanos	5.63	2046／1／23	USD	8,030,000	839,382,137	0.72
Red de Carreteras de Occidente SAPIB de CV	9.00	2028／6／10	MXN	37,110,000	206,926,261	0.18
メキシコ計					4,125,537,095	3.53
オランダ						
Petrobras Global Finance BV	6.13	2022／1／17	USD	6,040,000	723,170,379	0.62
Petrobras Global Finance BV	4.38	2023／5／20	USD	8,940,000	999,430,842	0.85
Petrobras Global Finance BV	6.25	2024／3／17	USD	6,330,000	758,198,703	0.65
Petrobras Global Finance BV	8.75	2026／5／23	USD	12,500,000	1,681,059,065	1.44
Petrobras Global Finance BV	6.85	2115／6／5	USD	4,065,000	442,141,584	0.38
オランダ計					4,604,000,573	3.94
ペルー						
Transportadora de Gas del Peru SA	4.25	2028／4／30	USD	3,150,000	367,411,280	0.32
ペルー計					367,411,280	0.32
イギリス						
ICBC Standard Bank plc	8.13	2019／12／2	USD	2,550,000	316,044,905	0.27
イギリス計					316,044,905	0.27
小計					14,368,875,439	12.30
変動利付社債						
アルゼンチン						
YPF SA, FRN	8.50	2025／7／28	USD	3,425,000	448,400,951	0.38
アルゼンチン計					448,400,951	0.38
メキシコ						
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, FRN	3.80	2026／8／11	USD	1,200,000	135,237,094	0.12
Comision Federal de Electricidad, FRN	4.88	2021／5／26	USD	350,000	41,775,086	0.04
Petroleos Mexicanos, FRN	5.38	2022／3／13	USD	225,000	26,942,842	0.02
Petroleos Mexicanos, FRN	6.50	2027／3／13	USD	1,000,000	123,424,459	0.10
メキシコ計					327,379,481	0.28
小計					775,780,432	0.66
固定利付資産担保証券						
パナマ						
ENA Norte Trust	4.95	2028／4／25	USD	629,604	74,042,355	0.06
パナマ計					74,042,355	0.06
小計					74,042,355	0.06
合計					110,620,146,752	94.65

(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	42,486,496	USD	32,351,767	2018/1/3	99,532,914	0.09
AUD	3,974,559	USD	3,026,467	2018/1/3	9,311,180	0.01
AUD	42,341,548	USD	32,429,264	2018/2/2	77,995,984	0.07
AUD	4,048,171	USD	3,100,482	2018/2/2	7,457,003	0.01
CAD	1,789,361	USD	1,409,031	2018/1/3	2,151,083	—
CAD	862,876	USD	679,471	2018/1/3	1,037,307	—
CAD	1,745,056	USD	1,361,163	2018/2/2	3,629,207	—
CAD	750,302	USD	585,244	2018/2/2	1,560,410	—
JPY	3,000,000,007	USD	26,595,745	2018/1/4	4,677,766	—
JPY	2,975,359,499	USD	26,258,224	2018/2/2	22,389,717	0.02
JPY	851,187,579	USD	7,511,924	2018/2/2	6,405,226	0.01
TRY	603,704,943	USD	151,650,366	2018/1/3	844,247,884	0.72
TRY	129,699,408	USD	32,580,423	2018/1/3	181,377,428	0.16
TRY	29,466,087	USD	7,583,561	2018/1/3	20,742,299	0.02
TRY	6,811,764	USD	1,767,852	2018/1/3	3,135,185	—
TRY	634,342,925	USD	164,080,585	2018/2/2	180,948,243	0.15
TRY	133,364,354	USD	34,496,327	2018/2/2	38,042,586	0.03
USD	7,650,745	ARS	138,363,715	2018/1/31	43,210,058	0.04
USD	653,469,261	BRL	2,149,475,390	2018/1/3	532,482,976	0.46
USD	26,706,024	BRL	87,844,899	2018/1/3	21,761,548	0.02
USD	3,586,454	BRL	11,865,067	2018/1/31	1,841,398	—
USD	1,189,029	GHS	5,463,586	2018/1/31	419,343	—
USD	55,263,984	MXN	1,064,767,136	2018/1/3	93,105,059	0.08
USD	14,836,981	MXN	285,863,026	2018/1/3	24,996,352	0.02
USD	872,957	MXN	16,820,420	2018/1/3	1,463,698	—
USD	14,144,280	MXN	271,230,716	2018/1/31	39,479,610	0.03
USD	37,050	ZAR	457,265	2018/1/3	11,498	—
USD	446,149	ZMW	4,483,801	2018/1/31	138,937	—
XAU	15,666	USD	20,315,080	2018/1/3	10,932,211	0.01
XAU	7,432	USD	9,637,477	2018/1/3	5,185,453	—
XAU	14,868	USD	18,871,930	2018/2/2	60,051,870	0.05
XAU	7,255	USD	9,208,820	2018/2/2	29,302,230	0.03
ZAR	25,241,516	USD	1,783,336	2018/1/3	28,859,648	0.02
ZAR	2,532,366	USD	178,914	2018/1/3	2,895,356	—
ZAR	2,036,572	USD	159,127	2018/1/3	611,882	—
ZAR	135,689	USD	10,276	2018/1/3	77,461	—
ZAR	130,784	USD	10,219	2018/1/3	39,293	—
ZAR	24,903,886	USD	1,941,317	2018/2/2	6,857,252	0.01
ZAR	2,555,547	USD	199,211	2018/2/2	703,667	—
ZAR	1,893,113	USD	148,989	2018/2/2	361,942	—
未実現利益合計					2,409,430,164	2.06
BRL	4,565,222	USD	1,416,671	2018/1/3	(4,372,687)	—
BRL	83,279,677	USD	25,733,388	2018/1/3	(67,400,524)	(0.06)
BRL	2,149,475,390	USD	664,187,065	2018/1/3	(1,739,629,318)	(1.49)
BRL	87,363,348	USD	26,462,916	2018/2/2	(20,545,531)	(0.02)
BRL	2,202,612,029	USD	667,185,251	2018/2/2	(517,995,651)	(0.44)
JPY	875,382,652	USD	7,881,147	2018/1/4	(12,224,574)	(0.01)
JPY	2,973,456,037	USD	26,770,287	2018/1/4	(41,523,821)	(0.04)
MXN	302,683,446	USD	16,220,109	2018/1/3	(83,920,553)	(0.07)
MXN	1,064,767,136	USD	57,058,418	2018/1/3	(295,212,205)	(0.25)

買い		売り		決済日	評価額	比率
通貨	数量	通貨	数量			
					円	%
MXN	296,611,472	USD	15,324,798	2018/2/2	(27,756,486)	(0.02)
MXN	1,050,243,916	USD	54,262,150	2018/2/2	(98,280,356)	(0.08)
USD	3,043,808	AUD	3,974,559	2018/1/3	(7,358,063)	(0.01)
USD	32,537,136	AUD	42,486,496	2018/1/3	(78,654,851)	(0.07)
USD	38,712,280	BRL	128,776,401	2018/2/2	(2,880,897)	—
USD	94,344	CAD	120,557	2018/1/3	(211,197)	—
USD	578,659	CAD	742,320	2018/1/3	(1,554,684)	—
USD	1,394,857	CAD	1,789,361	2018/1/3	(3,747,566)	—
USD	12,964,328	EGP	234,511,733	2018/1/31	(18,193,292)	(0.02)
USD	2,219,699	EUR	1,874,963	2018/1/31	(4,054,442)	—
USD	167,910	JPY	19,000,000	2018/1/4	(89,291)	—
USD	7,712,191	JPY	875,382,652	2018/1/4	(6,803,957)	(0.01)
USD	26,196,385	JPY	2,973,456,037	2018/1/4	(23,111,342)	(0.02)
USD	3,793,634	MYR	15,481,821	2018/1/30	(2,138,706)	—
USD	16,738,446	NGN	6,181,508,186	2018/1/31	(24,731,172)	(0.02)
USD	14,932,096	RUB	879,709,529	2018/1/31	(32,581,476)	(0.03)
USD	35,617,653	TRY	136,511,172	2018/1/3	(41,542,674)	(0.04)
USD	165,203,078	TRY	633,171,030	2018/1/3	(192,684,725)	(0.16)
USD	9,252,923	TRY	35,810,544	2018/1/31	(11,982,906)	(0.01)
USD	3,768,969	UYU	109,356,629	2018/1/31	(952,291)	—
USD	9,411,077	XAU	7,432	2018/1/3	(30,686,378)	(0.03)
USD	19,837,846	XAU	15,666	2018/1/3	(64,683,057)	(0.05)
USD	219,142	ZAR	2,798,838	2018/1/3	(789,521)	—
USD	2,135,810	ZAR	27,278,087	2018/1/3	(7,694,847)	(0.01)
USD	9,841,110	ZAR	127,114,447	2018/1/31	(43,014,955)	(0.04)
未実現損失合計					(3,509,003,996)	(3.00)

未収利息

受取利息	1,654,934,111	1.42
合計	1,654,934,111	1.42

金融資産の評価額	114,684,511,027	98.13
金融負債の評価額	(3,509,003,996)	(3.00)
現金等	10,508,995,345	8.99
その他資産および負債	(4,817,408,587)	(4.12)
純資産総額	116,867,093,789	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 Chase Bank, N.A.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26期（決算日 2017年12月11日）
（計算期間 2017年6月13日から2017年12月11日）

「T & D マネープールマザーファンド」は、2017年12月11日に第26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 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
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
24期（2016年12月12日）	10,179	△0.0	—	—	768
25期（2017年6月12日）	10,176	△0.0	—	—	840
26期（2017年12月11日）	10,172	△0.0	—	—	747

（注）基準価額は1万円当たり。

（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。

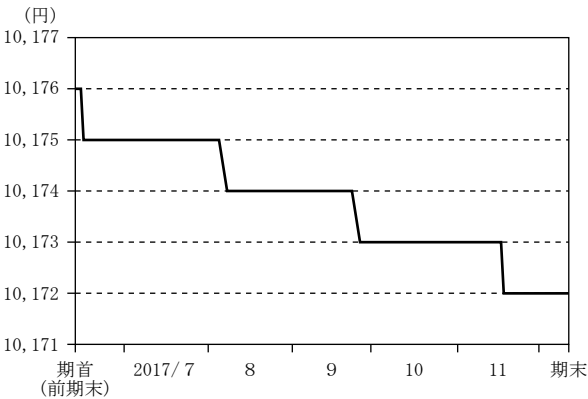
当期中の基準価額等の推移

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） 2017年 6 月12日	円 10,176	% —	% —
6 月末	10,175	△0.0	—
7 月末	10,175	△0.0	—
8 月末	10,174	△0.0	—
9 月末	10,173	△0.0	—
10月末	10,173	△0.0	—
11月末	10,172	△0.0	—
期 末 2017年12月11日	10,172	△0.0	—

(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10,176円からスタートし、期末は10,172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ことから、下落となりました。

■ 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 $\Delta 0.11\%$ から期末は $\Delta 0.17\%$ となりました。日銀の国庫短期証券買入オペ動向の不透明感などから利回りが上昇する局面もありましたが、海外勢による需要の高まりなどを背景に金利は低下しました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

短期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、期を通じて組入比率は0%としました。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。

■ 今後の運用方針

足許における比較的堅調な国内外の景気動向などを背景に、日本のインフレ率は上向いていくと予想しますが、依然、基調的なインフレ圧力は弱く、インフレ期待が急速に高まる可能性は低いとみられます。こうしたなか、日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」が金利抑制要因として作用することから、国内短期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、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 (2017年 6 月13日から2017年12月11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 (2017年 6 月13日から2017年12月11日まで)

当期における売買はありません。

利害関係人との取引状況等 (2017年 6 月13日から2017年12月11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 (2017年12月11日現在)

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 (2017年12月11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	747,814	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	747,814	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

2017年12月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	747,814,592円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	747,814,592
(B) 負 債	1,340
未 払 利 息	1,340
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	747,813,252
元 本	735,163,490
次 期 繰 越 損 益 金	12,649,762
(D) 受 益 権 総 口 数	735,163,490口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,172円

- (注) 期首元本額 826,032,430円
期中追加設定元本額 0円
期中一部解約元本額 90,868,940円

(注) 1口当たり純資産額は1,0172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
T & D インド中小型株ファンド 69,040,591円

米国リート・プレミアムファンド (毎月分配型) 円ヘッジ・コース	3,385,141円
米国リート・プレミアムファンド (毎月分配型) 通貨プレミアム・コース	28,219,370円
米国リート・プレミアムファンド (年2回決算型) マネーボール・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)	70,138,996円
野村エマージング債券投信 (円コース) 毎月分配型	33,903,179円
野村エマージング債券投信 (円コース) 年2回決算型	5,675,163円
野村エマージング債券投信 (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投信 (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投信 (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投信 (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投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	311,359,888円
野村エマージング債券投信 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	9,735,828円
野村エマージング債券投信 (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投信 (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投信 (カナダドルコース) 毎月分配型	1,825,877円
野村エマージング債券投信 (カナダドルコース) 年2回決算型	308,202円
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	55,801,321円
野村エマージング債券投信 (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投信 (トルコリラコース) 毎月分配型	33,235,413円
野村エマージング債券投信 (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投信 (金コース) 毎月分配型	20,422,125円
野村エマージング債券投信 (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 (マネーボールファンド) 年2回決算型	3,581,765円
資源ツインαファンド (通貨選択型) ブラジルリアルコース	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) マネーボールコース	87,364円

損益の状況

当期 自2017年6月13日 至2017年12月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 286,635円
支 払 利 息	△ 286,635
(B) 当 期 損 益 金 (A)	△ 286,635
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	14,501,372
(D) 解 約 差 損 益 金	△ 1,564,975
(E) 合 計 (B＋C＋D)	12,649,762
次 期 繰 越 損 益 金 (E)	12,649,762

(注) 損益の状況の中で

(D) 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。