

◆当ファンドの	0仕組みは次の通りです。
商品分類	追加型投信/海外/株式/特殊型
信託期間	2014年2月28日から2019年2月28日まで
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目標に積極的な 運用を行います。
主要運用対象	成長がS&P500VIX終ア500VIX 以前的ないがありまとのでは一次がありまといいがありまといいがありまといいがありまといいがありまといいがありまといいがありまといいがありまといいがありまといいがありまとは、または、1100VIX はおいがありまとは、1100VIX はおいがありまとは、11
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定 しません。 有価証券店頭指数等先渡取引の相手方は、契 約時においていずれかの信用格付業者等から BBB格以上の発行体信用格付を取得してい る相手方、またはこれに準ずる相手方とします。
分配方針	分配金額は、分配対象額の範囲内で委託会社 が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定 します。ただし、必ず分配を行うものではあ りません。

米国株式モニターファンド 愛称:ベクター博士

運用報告書(全体版)(満期償還) (償還日 2019年2月28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、「米国株式モニターファンド」は、2019年2月28日 に信託期間が満了し償還となりましたので、運用経過と償 環内容をご報告申し上げます。

これまでのご愛顧に対しまして、厚く御礼申し上げます。

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/

設定以来の運用実績、基準価額の推移等

設定以来の運用実績

\h. \\ \\ \\ \\ \\ \\ \\ \\ \\ \\ \\ \\ \\	基準	鱼 価 客	頁	S&P500 (酢 円ヘッジベ		債 券	投資信託	有価証券店頭指数等	純資産
決 算 期	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率	債 券 組入比率	証 券 組入比率	先 渡 取 引 組 入 比 率	総額
設 定 日	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2014年2月28日	10,000	_	_	10,000	_	_	_	_	970
1期(2015年1月15日)	10, 198	0	2.0	10, 981	9.8	_	19.6	78.0	478
2期(2016年1月15日)	8, 878	0	△12.9	10, 659	△ 2.9	53. 3	22. 2	73. 5	149
3期(2017年1月16日)	8, 919	0	0.5	12, 726	19. 4	_	19.7	73. 7	99
4期(2018年1月15日)	10, 065	0	12.8	15, 642	22. 9	_	26.8	70.8	59
5期(2019年1月15日)	8, 997	0	△10.6	14, 480	△ 7.4	_	14. 0	81. 3	23
償 還 日	(償還価	額)							
6期(2019年2月28日)	9, 093.	19	1. 1	15, 563	7. 5	_	_	_	22

- (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) 設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いております。
- (注) 有価証券店頭指数等先渡取引組入比率=買建比率-売建比率
- (注) 当ファンドはベンチマークを設定しておりません。参考指数であるS&P500(配当込み、円ヘッジベース)は、米ドルベースのS&P500(配当込み)【出所:スタンダード&プアーズ】をもとに、円ヘッジコストを考慮して当社が独自に算出したものです。

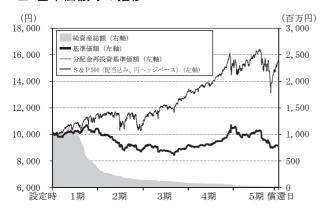
当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価 額 騰落率	S & P 500 円 ヘッジ (参考指数)	(配当込み、 ベ ー ス) 騰落率	債 券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	有店 指数等引 化 入 比 率
期首(前期末)	円	%		%	%	%	%
2019年1月15日	8, 997		14, 480	_		14.0	81. 3
1月末	9, 128	1. 5	14, 942	3. 2	_	14. 1	81.6
償 還 日	(償還価額)						
2019年2月28日	9, 093. 19	1.1	15, 563	7. 5	_	_	_

- (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) 有価証券店頭指数等先渡取引組入比率=買建比率-売建比率
- (注) 当ファンドはベンチマークを設定しておりません。参考指数であるS&P500(配当込み、円ヘッジベース)は、米ドルベースのS&P500(配当込み)【出所:スタンダード&プアーズ】をもとに、円ヘッジコストを考慮して当社が独自に算出したものです。

設定以来の運用状況

■ 基準価額等の推移



- (注)分配金再投資基準価額および参考指数は、設定日(2014年2月 28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稅条件も異なります。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。
- (注) 設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いて おります。

■ 基準価額の主な変動要因

有価証券店頭指数等先渡取引および投資証券(ETN)への投資を通じてベクター戦略*の投資成果を実質的に享受する運用を行いました。その結果、これらの投資対象が下落したため、基準価額は下落しました。

※ベクター戦略につきましては表紙の主要運用対象をご覧ください。

■ 投資環境

【米国株式市況】

設定から2015年8月上旬にかけては、好調な企業業績や良好な経済指標を背景とした景気拡大期待、ECB(欧州中央銀行)の量的緩和拡大観測や日銀による追加緩和発表等を材料に底堅い推移となりました。8月中旬には中国人民銀行による人民元の切り下げを受けて大幅に下落し、その後は堅調な業績推移から反発しましたが、2016年1月初旬には再び中国の経済成長鈍化懸念から下落する等一進一退の動きとなりました。その後2018年初めにかけては、米大統領選でのトランプ候補の勝利を受けて、同大統領による経済政策への期待や、引続き堅調な企業業績を背景に上昇基調で推移しました。2018年2月上旬には、米利上げペースの加速観測から米長期金利が上昇したことを背景に一時下落しましたが、その後9月にかけては、再び上昇基調となりました。10月に入ると、米長期金利の上昇やIMF(国際通貨基金)による世界経済成長率の下方修正などが嫌気され下落し、12月には米国や中国で相次いで弱い景気指標が発表されるなど世界経済の減速懸念が更に高まり大幅に下落しました。

2019年初めから償還日にかけては、FRB(米連邦準備制度理事会)のパウエル議長が米利上げに対して慎重な姿勢を示したことや、米中貿易摩擦問題に関する進展への期待などから反発上昇しました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

【当ファンド】

設定から2019年2月上旬までは、有価証券店頭指数等先渡取引と投資証券(ETN)を合わせた 投資比率を概ね高位としました。その後は、満期償還への対応で、ポジションを解消しました。短 期国債については、設定から2016年3月下旬にかけては、利回りがマイナスのため、組入れを見送 った期間を除き、概ね35~82%程度投資を行いました。2016年4月以降は、金利状況を勘案し、短 期国債の組入れを見送りました。

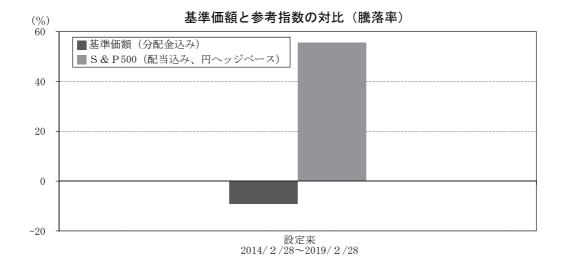
<ベクター戦略>

ベクター戦略とは、S&P500エクセスリターン指数およびVIX短期先物エクセスリターン指数を投資対象として、一定のルールに基づいて日次で両指数への投資配分(S&P500エクセスリターン指数: $60\sim97.5\%$ 、VIX短期先物エクセスリターン指数: $2.5\sim40\%$)を調整し、その投資配分比率がベクター指数と同等となることを目指す投資戦略です。

両指数への投資配分比率は、S&P500エクセスリターン指数が75~97.5%、VIX短期先物エクセスリターン指数が2.5~25%で推移しました。また、キャッシュ運用に切り替わった日数は、47日ありました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標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の騰落率の対比です。



当ファンドと参考指数との主な差異要因は、VIX短期先物エクセスリターン指数を2.5~25%程度組入れていたことや、キャッシュ運用に切り替わった期間の影響などによるものです。

1万口当たりの費用明細(2019年1月16日から2019年2月28日まで)

費用の明細

	当期		
項目	2019/1/16	~2019/2/28	項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	9, 128円		期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	17円	0.189%	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(7)	(0.078)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(10)	(0.104)	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)	(0.007)	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) 売買委託手数料	9	0.095	(b) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.005)	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
(先物・オプション)	(8)	(0.091)	数料
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c)有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	93	1.022	(d) その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(保管費用)	(50)	(0.551)	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)	(0.002)	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1)	(43)	(0.468)	その他1は、監査法人等に支払う特定資産の価格調査費用等
(その他2)	(0)	(0.001)	その他2は、金銭信託に係る手数料
合計	119	1. 306	

⁽注) 期中の費用 (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)を期中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 (2019年1月16日から2019年2月28日まで)

(1) 公社債

当期における売買はありません。

(2) 投資信託証券

			買	付			売	付	
		П	数	金	額	口	数	金	額
	(アメリカ)		П	千アメリ	カ・ドル		口	千アメリ	カ・ドル
外 国	Barclays ETN + DYN VEQTOR™		_		_		201		31

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。

派生商品の取引状況等(2019年1月16日から2019年2月28日まで)

先渡取引の銘柄別取引・残高状況

					買建			売 建				当期末評価額				ī 額						
	銘	柄	別	新買	付	規額	決	済	額	新売	付	規額	決	済	額	買	建	額	売	建	額	評価損益
玉					百万	i円		百万	i円		百万	· 円		百万	i円		百万	畄		百万	三	百万円
内	有価証	券店頭指数	等先渡取引			_			19			_			_			_			_	_

⁽注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等(2019年1月16日から2019年2月28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(2019年2月28日現在)

償還時における組入れはありません。

投資信託財産の構成(2019年2月28日現在)

項	Ħ		償	j	프 ^元	時
垻	Ħ		評 価	額	比	率
				千円		%
コール	・ローン等、その	他	22	2, 372		100.0
投 資	信託財産総	額	22	2, 372		100.0

⁽注) 評価額の単位未満は切捨て。

特定資産の価格等の調査 (2019年1月16日から2019年2月28日まで)

調査を行った者の氏名又は名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は、2019年1月1日から2019年2月28日において先渡取引1件でした。これらの取引について、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、特定取引に係る取引種別、約定日、取引相手先名、銘柄、額面、約定金額、買入日、精算金額の内容に関することについて、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を定期的に入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証 を提供するものではありません。

資産、負債、元本および償還価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および償還価額の状況

2019年2月28日現在

						2010 27,100 7012
	項		E			償 還 時
(A) 資					産	22, 372, 333円
コ	一 ル		口 -	- ン	等	22, 372, 333
(B) 負					債	45, 968
未	払	信	託	報	酬	45, 436
未	-	払	利		息	46
そ	O 1	他非	き 払	費	用	486
(C) 純	資品	産 総	額((A —	B)	22, 326, 365
元					本	24, 552, 831
償	還	差	損	益	金	△ 2, 226, 466
(D) 受	益	権	総		数	24, 552, 831□
17	う口当た	:り償還	置価額(9,093円19銭		

(注) 期首元本額 期中追加設定元本額 期中一部解約元本額 26, 552, 598円 2, 104円 2, 001, 871円

(注) 元本の欠損 償還時現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は 2,226,466円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.909319円です。

損益の状況

当期 自2019年1月16日 至2019年2月28日

		巧				W	#0
		項		目		当	期
(A)	配	当	等	収	益	Δ	1,820円
	支	払		利	息	Δ	1,820
(B)	有	価 証	券売	買力	員 益		82, 530
	売		買		益		248, 649
	売		買		損	Δ	166, 119
(C)	先	物取	引等耳	区 引	損 益		448, 537
	取		引		益		448,537
(D)	信	託	報	怬	等	Δ	293, 094
(E)	当其	胡損益金	(A+	B+C	+ D)		236, 153
(F)	前	期繰	越	損益	金	Δ:	2, 640, 613
(G)	追	加信	託 差	損者	金益		177, 994
	(酉	已当	等 框	当	額)	(36, 347)
	(5	臣 買 推	益	相当	額)	(141, 647)
	償i	眾差損益	3)金ź	+ F -	+ G)	Δ	2, 226, 466

- (注) 損益の状況の中で
 - (D)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。
 - (G) 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。

投資信託財産運用総括表

信	託其	間	投資信託契約締結日	2014年 2	2月28日	投資信託契約	終了時の状況					
1111	10/9	11111	投資信託契約終了日	2019年 2	2月28日	303011412301311013 3 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7						
区		分	投資信託契約	投資信託契約	差引増減又は	資 産 総 額	22, 372, 333円					
)J	締 結 当 初	終 了 時	追加信託	負 債 総 額	45,968円					
受	益	権	970, 262, 010 □	24, 552, 831 □	△945, 709, 179 □	純 資 産 総 額	22, 326, 365円					
П		数	970, 202, 010 H	24, 552, 651 □	△945, 709, 179 □	受益権口数	24, 552, 831 □					
元	本	額	970, 262, 010円	24, 552, 831円	△945, 709, 179円	1万口当たり償還金	9,093.19円					
毎	毎計算期末の状況											
計	算	期	元本額	純 資 産 総 額	基準価額	1万口当力	こり分配金					
ÞΙ	升	刔	几个领	飛 貝 座 恥 領	本 中 画 領	金額	分 配 率					
第	1	期	469, 389, 951円	478, 689, 770円	10, 198円	0円	0.0000%					
第	2	期	168, 940, 386円	149, 976, 892円	8,878円	0円	0.0000%					
第	3	期	111, 187, 994円	99, 163, 678円	8,919円	0円	0.0000%					
第	4	期	58, 693, 070円	59, 072, 865円	10,065円	0円	0.0000%					
第	5	期	26, 552, 598円	23, 888, 593円	8,997円	0円	0.0000%					

償還金のご案内

1万口(元本10,000円)当たり償還金(税込み)	9,093円19銭
---------------------------	-----------