

# 豪州高配当株 ツインαファンド (毎月分配型)

◆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／資産複合  |   |   |                 |                              |
| 信託期間            | 2012年8月31日から2023年4月25日まで   |   |   |                 |                              |
| 運用方針            | 安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。   |   |   |                 |                              |
| 主要運用対象          | 外国投資信託である「クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト(ケイマン) II-豪州高配当株・ツインαファンド」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。  |   |   |                 |                              |
|                 | <table border="1"> <tr> <td>クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト(ケイマン) II-豪州高配当株・ツインαファンド</td> <td>主としてオーストラリアの証券取引所に上場している株式および投資信託証券(不動産投資信託(リート)を含みます。)に投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。また、スワップ取引を通じて、実質的に豪州株式市場全体(株価指数等)のオプション取引(コールオプションの売却)および通貨のオプション取引の損益に連動する投資成果の享受を目指します。</td> </tr> <tr> <td>T&amp;Dマネーブルマザーファンド</td> <td>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。</td> </tr> </table> | クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト(ケイマン) II-豪州高配当株・ツインαファンド   | 主としてオーストラリアの証券取引所に上場している株式および投資信託証券(不動産投資信託(リート)を含みます。)に投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。また、スワップ取引を通じて、実質的に豪州株式市場全体(株価指数等)のオプション取引(コールオプションの売却)および通貨のオプション取引の損益に連動する投資成果の享受を目指します。 | 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。 |
|                 | クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト(ケイマン) II-豪州高配当株・ツインαファンド  | 主としてオーストラリアの証券取引所に上場している株式および投資信託証券(不動産投資信託(リート)を含みます。)に投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。また、スワップ取引を通じて、実質的に豪州株式市場全体(株価指数等)のオプション取引(コールオプションの売却)および通貨のオプション取引の損益に連動する投資成果の享受を目指します。 |   |                 |                              |
| 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。   |   |   |                 |                              |
| 分配方針            | 毎決算時(毎月25日、休業日の場合は翌営業日)に分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。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、インカム収益を中心に分配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。)が中心となる場合があります。   |   |   |                 |                              |

## 運用報告書(全体版)(第14作成期)

第77期(2019年2月25日) 第80期(2019年5月27日)  
第78期(2019年3月25日) 第81期(2019年6月25日)  
第79期(2019年4月25日) 第82期(2019年7月25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、「豪州高配当株ツインαファンド(毎月分配型)」は、2019年7月25日に第82期決算を行いましたので、第77期から第82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)

<https://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<br>組<br>入<br>比 | 券<br>率 | 債<br>先<br>物<br>比 | 券<br>率        | クレディ・スイス・<br>ユニバーサル・<br>トラス・<br>II・<br>豪州高配当株・<br>ツインαファンド<br>組入比率 | 純<br>資<br>産<br>額 |
|----------------|-------------------|------------|------------|-----------------------|------------------|--------|------------------|---------------|--|------------------|
|                |                   | (分配落)      | 税込み<br>分配金 | 期<br>中<br>騰<br>落<br>率 |                  |        |                  |               |  |                  |
| 第10<br>作成<br>期 | 53期 (2017年2月27日)  | 円<br>4,121 | 円<br>100   | %<br>2.5              | %<br>—           | %<br>— | %<br>98.8        | 百万円<br>16,375 |  |                  |
|                | 54期 (2017年3月27日)  | 4,060      | 70         | 0.2                   | —                | —      | 98.7             | 16,166        |  |                  |
|                | 55期 (2017年4月25日)  | 3,964      | 70         | △0.6                  | —                | —      | 99.2             | 14,902        |  |                  |
|                | 56期 (2017年5月25日)  | 3,980      | 70         | 2.2                   | —                | —      | 99.0             | 14,328        |  |                  |
|                | 57期 (2017年6月26日)  | 3,913      | 70         | 0.1                   | —                | —      | 99.2             | 13,860        |  |                  |
|                | 58期 (2017年7月25日)  | 3,879      | 70         | 0.9                   | —                | —      | 99.2             | 13,608        |  |                  |
| 第11<br>作成<br>期 | 59期 (2017年8月25日)  | 3,858      | 70         | 1.3                   | —                | —      | 98.9             | 13,221        |  |                  |
|                | 60期 (2017年9月25日)  | 3,841      | 70         | 1.4                   | —                | —      | 99.3             | 12,806        |  |                  |
|                | 61期 (2017年10月25日) | 3,836      | 70         | 1.7                   | —                | —      | 99.1             | 12,378        |  |                  |
|                | 62期 (2017年11月27日) | 3,643      | 70         | △3.2                  | —                | —      | 98.9             | 11,623        |  |                  |
|                | 63期 (2017年12月25日) | 3,630      | 70         | 1.6                   | —                | —      | 99.0             | 11,404        |  |                  |
|                | 64期 (2018年1月25日)  | 3,482      | 70         | △2.1                  | —                | —      | 99.0             | 10,723        |  |                  |
| 第12<br>作成<br>期 | 65期 (2018年2月26日)  | 3,249      | 70         | △4.7                  | —                | —      | 98.9             | 9,892         |  |                  |
|                | 66期 (2018年3月26日)  | 3,089      | 70         | △2.8                  | —                | —      | 99.0             | 9,338         |  |                  |
|                | 67期 (2018年4月25日)  | 3,041      | 70         | 0.7                   | —                | —      | 99.7             | 9,031         |  |                  |
|                | 68期 (2018年5月25日)  | 2,967      | 70         | △0.1                  | —                | —      | 99.0             | 8,731         |  |                  |
|                | 69期 (2018年6月25日)  | 2,876      | 70         | △0.7                  | —                | —      | 99.4             | 8,334         |  |                  |
|                | 70期 (2018年7月25日)  | 2,843      | 70         | 1.3                   | —                | —      | 99.1             | 8,146         |  |                  |
| 第13<br>作成<br>期 | 71期 (2018年8月27日)  | 2,805      | 70         | 1.1                   | —                | —      | 99.2             | 7,977         |  |                  |
|                | 72期 (2018年9月25日)  | 2,676      | 70         | △2.1                  | —                | —      | 99.0             | 7,631         |  |                  |
|                | 73期 (2018年10月25日) | 2,528      | 50         | △3.7                  | —                | —      | 99.0             | 7,215         |  |                  |
|                | 74期 (2018年11月26日) | 2,465      | 50         | △0.5                  | —                | —      | 99.4             | 6,875         |  |                  |
|                | 75期 (2018年12月25日) | 2,249      | 50         | △6.7                  | —                | —      | 99.1             | 6,059         |  |                  |
|                | 76期 (2019年1月25日)  | 2,326      | 50         | 5.6                   | —                | —      | 98.8             | 6,228         |  |                  |
| 第14<br>作成<br>期 | 77期 (2019年2月25日)  | 2,337      | 50         | 2.6                   | —                | —      | 99.0             | 6,346         |  |                  |
|                | 78期 (2019年3月25日)  | 2,276      | 50         | △0.5                  | —                | —      | 98.9             | 6,187         |  |                  |
|                | 79期 (2019年4月25日)  | 2,300      | 50         | 3.3                   | —                | —      | 97.8             | 6,150         |  |                  |
|                | 80期 (2019年5月27日)  | 2,231      | 50         | △0.8                  | —                | —      | 99.0             | 6,020         |  |                  |
|                | 81期 (2019年6月25日)  | 2,190      | 50         | 0.4                   | —                | —      | 98.8             | 5,804         |  |                  |
|                | 82期 (2019年7月25日)  | 2,195      | 50         | 2.5                   | —                | —      | 99.0             | 5,764         |  |                  |

(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) 当ファンドは豪州高配当株とオプション取引を組合わせた運用を行っており、比較対象として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 | クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト(ケイマン) II-豪州高配当株・ツインαファンド組入比率 |
|------|--------------------------|---------|-------|-----------|-----------|---|
|      |                          | 円       | 騰 落 率 |           |           |   |
| 第77期 | 期 首 (前期末) 2019年 1 月 25 日 | 2,326   | —     | —         | —         | 98.8  |
|      | 1 月 末                    | 2,358   | 1.4   | —         | —         | 98.9  |
|      | 期 末 2019年 2 月 25 日       | 2,387   | 2.6   | —         | —         | 99.0  |
| 第78期 | 期 首 (前期末) 2019年 2 月 25 日 | 2,337   | —     | —         | —         | 99.0  |
|      | 2 月 末                    | 2,333   | △0.2  | —         | —         | 98.9  |
|      | 期 末 2019年 3 月 25 日       | 2,326   | △0.5  | —         | —         | 98.9  |
| 第79期 | 期 首 (前期末) 2019年 3 月 25 日 | 2,276   | —     | —         | —         | 98.9  |
|      | 3 月 末                    | 2,289   | 0.6   | —         | —         | 98.8  |
|      | 期 末 2019年 4 月 25 日       | 2,350   | 3.3   | —         | —         | 97.8  |
| 第80期 | 期 首 (前期末) 2019年 4 月 25 日 | 2,300   | —     | —         | —         | 97.8  |
|      | 4 月 末                    | 2,294   | △0.3  | —         | —         | 97.5  |
|      | 期 末 2019年 5 月 27 日       | 2,281   | △0.8  | —         | —         | 99.0  |
| 第81期 | 期 首 (前期末) 2019年 5 月 27 日 | 2,231   | —     | —         | —         | 99.0  |
|      | 5 月 末                    | 2,233   | 0.1   | —         | —         | 99.4  |
|      | 期 末 2019年 6 月 25 日       | 2,240   | 0.4   | —         | —         | 98.8  |
| 第82期 | 期 首 (前期末) 2019年 6 月 25 日 | 2,190   | —     | —         | —         | 98.8  |
|      | 6 月 末                    | 2,195   | 0.2   | —         | —         | 98.8  |
|      | 期 末 2019年 7 月 25 日       | 2,245   | 2.5   | —         | —         | 99.0  |

(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。

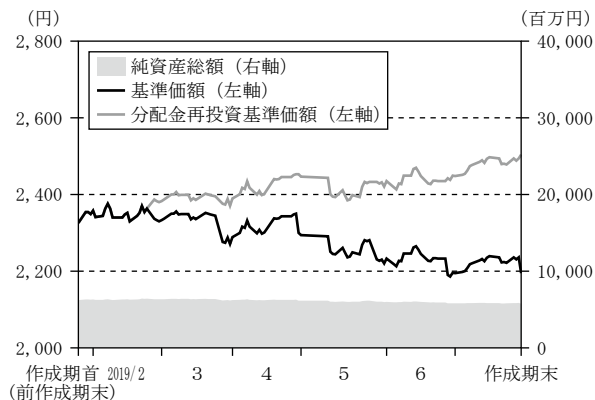
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

(注) 当ファンドは豪州高配当株とオプション取引を組合わせた運用を行っており、比較対象として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77期首：2,326円  
 第82期末：2,195円（既払分配金300円）  
 騰落率：7.6%（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（2019年1月25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

高位に組入れている外国投資信託において、保有しているオーストラリア高配当株式の価格上昇などがプラス寄与した結果、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

### ■ 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  |
|---|------|
| クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト<br>(ケイマン) II-豪州高配当株・ツインαファンド | 8.6% |
| T&Dマネープールマザーファンド                                  | △0.0 |

### ■ 投資環境

#### 【オーストラリア株式市況】

当作成期のオーストラリア株式市場は上昇しました。2019年2月、豪金融機関の不正行為を調査していた王立委員会が最終報告を公表しましたが、その中の勧告に大手金融機関への過度な規制が含まれず、予想より厳しいものとならなかったことが市場心理の改善につながり、株価は上昇しました。その後は、RBA（オーストラリア準備銀行）によるインフレ見通しの下方修正や、市場予想を下回る2018年10-12月期豪実質GDP成長率などを受けて、RBAによる利下げへの期待が強まったことなどが株価の下支えとなりました。4月から5月にかけては、中国の経済指標の予想外の堅調さを背景に、世界経済減速への過度な警戒感が後退したことや、オーストラリアの主要輸出品目である鉄鉱石価格が上昇基調で推移したことなどが株価の上昇要因となりました。オーストラリアの総選挙の結果を受けて、続投となるモリソン政権の経済政策への期待が強まったことも株価の好材料となりました。作成期末にかけては、RBAによる利下げの決定や、主要国株式市場の堅調さがオーストラリア株式市場の追い風となりました。

#### 【為替市況】

豪ドルは対円で下落しました。作成期初から4月中旬にかけては、オーストラリアの消費や雇用関連の経済指標の堅調さが豪ドルの買い材料となった一方、RBAのロウ総裁が、失業が増え、インフレの停滞が続く場合においては利下げする可能性があるとの考えを示したことなどを背景に、

利下げ観測が強まったことが売り材料となって、豪ドルは円に対し一進一退する展開となりました。その後は、1-3月期豪消費者物価指数が約3年ぶりの低い伸びとなったことや、4月の豪雇用統計で失業率が市場予想を上回ったことなどから、豪ドルは円に対し下落しました。作成期末にかけては、米中貿易摩擦の深刻化やグローバル経済におよぼす悪影響への懸念が投資家心理の悪化につながったこと、RBAが利下げを決定し、さらなる利下げの可能性に言及したことなどが重石となって、豪ドルは円に対し上値の重い展開となりました。

## 【国内短期金融市況】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、作成期首の $\Delta 0.21\%$ から作成期末は $\Delta 0.13\%$ となりました。作成期中においては、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が金利上昇要因となり、海外勢による需要や担保需要などが金利低下要因となりました。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

### 【当ファンド】

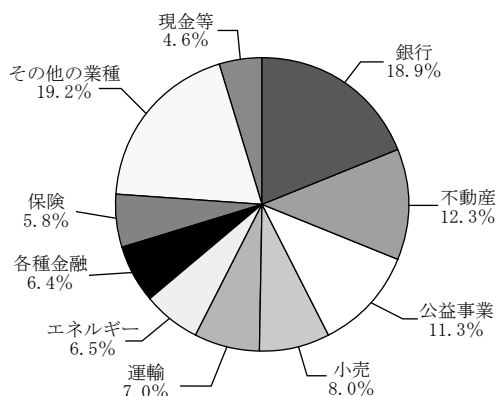
作成期を通じて、「クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅱ－豪州高配当株・ツイン $\alpha$ ファンド」を概ね高位に組入れ、「T&Dマネープールマザーファンド」にも投資を行いました。

### 【クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅱ－豪州高配当株・ツイン $\alpha$ ファンド】

主としてオーストラリアの高配当株式および投資信託証券（不動産投資信託（リート）を含む）への投資を行うと同時に、スワップ取引を通じて、オーストラリア株式市場全体（株価指数等）にかかるコールオプションを売却する「株式オプション $\alpha$ 戦略」および、円に対する豪ドルのコールオプションを売却する「通貨オプション $\alpha$ 戦略」を組み合わせた運用を行いました。

＜クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅱ－豪州高配当株・ツイン $\alpha$ ファンドの組入状況＞  
2019年6月28日現在（現地基準）

業種別組入比率



組入上位10銘柄

|    | 銘柄名                            | 業種       | 比率   |
|----|--------------------------------|----------|------|
| 1  | AUST AND NZ BANKING GROUP      | 銀行       | 5.7% |
| 2  | AGL ENERGY LTD                 | 公益事業     | 5.0  |
| 3  | TELSTRA CORP LTD               | 電気通信サービス | 4.8  |
| 4  | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | 銀行       | 4.4  |
| 5  | WOODSIDE PETROLEUM LTD         | エネルギー    | 4.4  |
| 6  | WESTPAC BANKING CORP           | 銀行       | 4.0  |
| 7  | STOCKLAND                      | 不動産      | 3.9  |
| 8  | WESFARMERS LTD                 | 小売       | 3.6  |
| 9  | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD    | 銀行       | 3.5  |
| 10 | SCENTRE GROUP                  | 不動産      | 3.2  |

(注) 比率は、投資対象ファンドの純資産総額に対する比率（リートを含む）です。

(注) 組入状況は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（シンガポール支店）より入手したデータをもとに当社が作成したものです。

## 【T & Dマネープールマザーファンド】

国庫短期証券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。

## ■ 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、本項目は記載していません。

## ■ 分配金

1万口当たりの分配金（税込み）は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第77期から第82期まで各50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】

主要投資対象である「クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅱ－豪州高配当株・ツイン $\alpha$ ファンド」への投資比率を高位に保ち、もう一方の投資対象である「T & Dマネープールマザーファンド」への投資も継続する方針です。

### 【クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅱ－豪州高配当株・ツイン $\alpha$ ファンド】

主としてオーストラリアの高配当株式および投資信託証券（不動産投資信託（リート）を含む）に投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。また、スワップ取引を通じて、「株式オプション $\alpha$ 戦略」および「通貨オプション $\alpha$ 戦略」を活用し、引続き年率15%の目標オプション料（プレミアム収入）の獲得を目指します。

### 【T & Dマネープールマザーファンド】

日本経済は、雇用・所得環境の改善が続くなかで、緩やかな回復が続くことが期待されます。インフレ率は緩やかに上昇していくことが見込まれるものの、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、国庫短期証券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 (2019年1月26日から2019年7月25日まで)

費用の明細

| 項目   | 第77期～第82期                        |   | 項目の概要  |
|--|----------------------------------|---|--|
|  | 2019/1/26～2019/7/25              |   |  |
|  | 金額                               | 比率  |  |
| 平均基準価額                                     | 2,283円                           |   | 作成期間の平均基準価額です。   |
| (a) 信託報酬<br>(投信会社)<br>(販売会社)<br><br>(受託会社) | 16円<br>( 6)<br>( 10)<br><br>( 0) | 0.712%<br>(0.268)<br>(0.428)<br><br>(0.016) | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率<br>委託した資金の運用の対価<br>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<br>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<br>(投資信託証券)                    | 0<br>( 0)                        | 0.018<br>(0.018)                            | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料／作成期間の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料  |
| (c) その他費用<br>(監査費用)<br>(その他)               | 0<br>( 0)<br>( 0)                | 0.007<br>(0.007)<br>(0.000)                 | (c) 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<br>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<br>その他は、金銭信託に係る手数料                                    |
| 合計   | 16                               | 0.737                                       |  |

- (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。当該投資信託証券の直近の計算期間末時点における「1口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。
- (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 (2019年1月26日から2019年7月25日まで)

(1) 投資信託証券

|              |   | 第 77 期 ～ 第 82 期 |               |              |               |
|--------------|---|-----------------|---------------|--------------|---------------|
|              |   | 買 付             |               | 売 付          |               |
|              |   | 口 数             | 金 額           | 口 数          | 金 額           |
| 外 国<br>(邦貨建) | クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト<br>(ケイマン) II-豪州高配当株・ツインαファンド | 口<br>112,060    | 千円<br>242,000 | 口<br>175,586 | 千円<br>375,868 |

(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

|                     | 第 77 期 ～ 第 82 期 |         |             |             |
|---------------------|-----------------|---------|-------------|-------------|
|                     | 設 定             |         | 解 約         |             |
|                     | 口 数             | 金 額     | 口 数         | 金 額         |
| T & D マネープールマザーファンド | 千口<br>-         | 千円<br>- | 千口<br>6,199 | 千円<br>6,300 |

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2019年1月26日から2019年7月25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 (2019年7月25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<br>(第76期末) | 当 作 成 期 末<br>(第 82 期 末) |                 |           |
|--|------------------|-------------------------|-----------------|-----------|
|  | 口 数              | 口 数                     | 評 価 額           | 比 率       |
| クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト<br>(ケイマン) II-豪州高配当株・ツイン $\alpha$ ファンド | 口<br>2,770,183   | 口<br>2,706,657          | 千円<br>5,707,447 | %<br>99.0 |

(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<br>(第76期末) | 当 作 成 期 末<br>(第 82 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<br>35,780     | 千口<br>29,581            | 千円<br>30,054 |

(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642,703千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2019年7月25日現在)

| 項 目  | 当 作 成 期 末<br>(第 82 期 末) |           |
|--|-------------------------|-----------|
|  | 評 価 額                   | 比 率       |
| クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト<br>(ケイマン) II-豪州高配当株・ツイン $\alpha$ ファンド | 千円<br>5,707,447         | %<br>95.8 |
| T & D マネープールマザーファンド  | 30,054                  | 0.5       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他                                    | 220,369                 | 3.7       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額  | 5,957,870               | 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

2019年2月25日現在 2019年3月25日現在 2019年4月25日現在 2019年5月27日現在 2019年6月25日現在 2019年7月25日現在

| 項目   | 第77期末           | 第78期末           | 第79期末           | 第80期末           | 第81期末           | 第82期末           |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (A) 資産   | 6,498,258,187円  | 6,351,688,886円  | 6,309,524,657円  | 6,183,450,194円  | 6,022,078,978円  | 5,957,870,594円  |
| コール・ローン等   | 181,595,957     | 193,829,100     | 258,775,162     | 193,850,454     | 255,384,652     | 220,368,653     |
| クレディ・スイス・ユニバーサル・<br>トラスト(ケイマン)Ⅱ-豪州高配当株・<br>ツインαファンド(評価額) | 6,280,298,010   | 6,121,495,566   | 6,014,388,853   | 5,959,539,099   | 5,736,636,644   | 5,707,447,217   |
| T&Dマネーブルーマザーファンド(評価額)                                    | 36,364,220      | 36,364,220      | 36,360,642      | 30,060,641      | 30,057,682      | 30,054,724      |
| (B) 負債   | 151,928,568     | 164,309,952     | 159,393,666     | 162,987,416     | 218,015,484     | 193,181,654     |
| 未払金  | -               | -               | -               | -               | -               | 30,000,000      |
| 未払収益分配金  | 135,797,505     | 135,901,305     | 133,717,369     | 134,954,643     | 132,485,032     | 131,324,369     |
| 未払解約金  | 8,361,502       | 21,320,801      | 17,991,676      | 20,295,952      | 78,653,527      | 24,917,568      |
| 未払信託報酬   | 7,688,274       | 7,013,727       | 7,604,046       | 7,655,879       | 6,804,776       | 6,866,985       |
| 未払利息   | 370             | 298             | 543             | 362             | 531             | 459             |
| その他未払費用  | 80,917          | 73,821          | 80,032          | 80,580          | 71,618          | 72,273          |
| (C) 純資産総額(A-B)   | 6,346,329,619   | 6,187,378,934   | 6,150,130,991   | 6,020,462,778   | 5,804,063,494   | 5,764,688,940   |
| 元本   | 27,159,501,005  | 27,180,261,182  | 26,743,473,956  | 26,990,928,652  | 26,497,006,517  | 26,264,873,839  |
| 次期繰越損益金  | △20,813,171,386 | △20,992,882,248 | △20,593,342,965 | △20,970,465,874 | △20,692,943,023 | △20,500,184,899 |
| (D) 受益権総口数   | 27,159,501,005口 | 27,180,261,182口 | 26,743,473,956口 | 26,990,928,652口 | 26,497,006,517口 | 26,264,873,839口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)  | 2,337円          | 2,276円          | 2,300円          | 2,231円          | 2,190円          | 2,195円          |

(注) 当ファンドの第77期首元本額は26,779,434,081円、第77～82期中追加設定元本額は2,895,967,123円、第77～82期中一部解約元本額は3,410,527,365円です。

(注) 元本の欠損

第82期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は20,500,184,899円です。

(注) 第82期末の1口当たり純資産額は0.2195円です。

### 損益の状況

自2019年1月26日 自2019年2月26日 自2019年3月26日 自2019年4月26日 自2019年5月28日 自2019年6月26日  
至2019年2月25日 至2019年3月25日 至2019年4月25日 至2019年5月27日 至2019年6月25日 至2019年7月25日

| 項目                       | 第77期              | 第78期              | 第79期              | 第80期              | 第81期              | 第82期              |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| (A) 配当等収益                | 132,479,600円      | 137,019,740円      | 132,819,368円      | 134,946,318円      | 130,781,628円      | 132,153,781円      |
| 受取配当金                    | 132,485,432       | 137,023,943       | 132,824,311       | 134,954,937       | 130,786,434       | 132,158,982       |
| 支払利息                     | △ 5,832           | △ 4,203           | △ 4,943           | △ 8,619           | △ 4,806           | △ 5,201           |
| (B) 有価証券売買損益             | 39,394,154        | △ 158,069,825     | 69,655,683        | △ 177,466,186     | △ 97,794,993      | 15,937,664        |
| 売買損益                     | 40,057,639        | 688,015           | 71,025,253        | 1,310,139         | 2,271,660         | 16,898,013        |
| 売買損                      | △ 663,485         | △ 158,757,840     | △ 1,369,570       | △ 178,776,325     | △ 100,066,653     | △ 960,349         |
| (C) 信託報酬等                | △ 7,770,049       | △ 7,087,548       | △ 7,684,235       | △ 7,736,580       | △ 6,876,394       | △ 6,939,258       |
| (D) 当期損益金(A+B+C)         | 164,103,705       | △ 28,137,633      | 194,790,816       | △ 50,256,448      | 26,110,241        | 141,152,187       |
| (E) 前期繰越損益金              | △11,367,726,657   | △11,193,021,710   | △11,036,934,179   | △10,882,355,852   | △10,701,125,155   | △10,486,716,477   |
| (F) 追加信託差損益金<br>(配当等相当額) | △ 9,473,750,929   | △ 9,635,821,600   | △ 9,617,482,233   | △ 9,902,898,931   | △ 9,885,443,077   | △10,023,296,240   |
| (売買損益相当額)                | ( 3,215,775,861)  | ( 3,209,594,121)  | ( 3,152,903,203)  | ( 3,177,775,942)  | ( 3,113,329,762)  | ( 3,079,206,511)  |
| (売買損益相当額)                | (△12,689,526,790) | (△12,845,415,721) | (△12,770,385,436) | (△13,080,674,873) | (△12,998,772,839) | (△13,102,502,751) |
| (G) 合計(D+E+F)            | △20,677,373,881   | △20,856,980,943   | △20,459,625,596   | △20,835,511,231   | △20,560,457,991   | △20,368,860,530   |
| (H) 収益分配金                | △ 135,797,505     | △ 135,901,305     | △ 133,717,369     | △ 134,954,643     | △ 132,485,032     | △ 131,324,369     |
| 次期繰越損益金(G+H)             | △20,813,171,386   | △20,992,882,248   | △20,593,342,965   | △20,970,465,874   | △20,692,943,023   | △20,500,184,899   |
| 追加信託差損益金                 | △ 9,483,057,988   | △ 9,641,790,713   | △ 9,623,421,092   | △ 9,910,643,836   | △ 9,898,022,875   | △10,028,659,421   |
| (配当等相当額)                 | ( 3,206,468,802)  | ( 3,203,625,008)  | ( 3,146,964,344)  | ( 3,170,031,037)  | ( 3,104,749,964)  | ( 3,073,843,329)  |
| (売買損益相当額)                | (△12,689,526,790) | (△12,845,415,721) | (△12,770,385,436) | (△13,080,674,873) | (△12,998,772,839) | (△13,102,502,751) |
| 繰越損益金                    | △11,330,113,398   | △11,351,091,535   | △10,969,921,873   | △11,059,822,038   | △10,798,920,148   | △10,471,525,477   |

(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77期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（126,490,446円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）および収益調整金（3,215,775,861円）より、分配対象収益は3,342,266,307円（1万口当たり1,230円）であり、うち135,797,505円（1万口当たり50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（129,932,192円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）および収益調整金（3,209,594,121円）より、分配対象収益は3,339,526,313円（1万口当たり1,228円）であり、うち135,901,305円（1万口当たり50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（127,778,510円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）および収益調整金（3,152,903,203円）より、分配対象収益は3,280,681,713円（1万口当たり1,226円）であり、うち133,717,369円（1万口当たり50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（127,209,738円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）および収益調整金（3,177,775,942円）より、分配対象収益は3,304,985,680円（1万口当たり1,224円）であり、うち134,954,643円（1万口当たり50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（123,905,234円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）および収益調整金（3,113,329,762円）より、分配対象収益は3,237,234,996円（1万口当たり1,221円）であり、うち132,485,032円（1万口当たり50円）を分配金額としております。

### 【第82期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（125,961,187円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）および収益調整金（3,079,206,511円）より、分配対象収益は3,205,167,698円（1万口当たり1,220円）であり、うち131,324,369円（1万口当たり50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77期                      | 第78期                      | 第79期                      | 第80期                      | 第81期                      | 第82期                      |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|           | 2019年1月26日<br>～2019年2月25日 | 2019年2月26日<br>～2019年3月25日 | 2019年3月26日<br>～2019年4月25日 | 2019年4月26日<br>～2019年5月27日 | 2019年5月28日<br>～2019年6月25日 | 2019年6月26日<br>～2019年7月25日 |
| 当期分配金     | 50                        | 50                        | 50                        | 50                        | 50                        | 50                        |
| （対基準価額比率） | 2.095                     | 2.150                     | 2.128                     | 2.192                     | 2.232                     | 2.227                     |
| 当期の収益     | 46                        | 47                        | 47                        | 47                        | 46                        | 47                        |
| 当期の収益以外   | 3                         | 2                         | 2                         | 2                         | 3                         | 2                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,180                     | 1,178                     | 1,176                     | 1,174                     | 1,171                     | 1,170                     |

（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》

2019年4月25日適用で、信託期間を延長し、信託終了日を2020年7月27日から2023年4月25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における主要な売買銘柄

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

クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅱ－豪州高配当株・ツインαファンド

◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 分 類     | ケイマン籍／外国投資信託／円建  |
|---------|--|
| 基本運用方針  | 主としてオーストラリアの証券取引所に上場している株式および投資信託証券（不動産投資信託（リート）を含みます。）に投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。<br>また、スワップ取引を通じて、実質的に豪州株式市場全体（株価指数等）のオプション取引（コールオプションの売却）および通貨のオプション取引の損益に連動する投資成果の享受を目指します。  |
| 投資態度    | <p><b>[高配当株投資]</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>主としてオーストラリアの証券取引所に上場している株式および投資信託証券（不動産投資信託（リート）を含みます。）に投資を行います。</li> <li>主に配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。</li> <li>組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</li> </ul> <p><b>[株式オプションα戦略・通貨オプションα戦略]</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>スワップ取引を通じて、実質的に豪州株価指数等*を対象としたオプション取引の損益に連動する投資成果の享受を目指します。<br/>*市場環境によっては、豪州株保有銘柄を対象とする場合があります。</li> <li>スワップ取引を通じて、実質的に豪ドル（対円）を対象としたオプション取引の損益に連動する投資成果の享受を目指します。</li> <li>原則として概ね保有する豪ドル建資産の評価額程度のコールオプションの売却を行います。</li> </ul> <p>※資金動向や市況動向等によっては、上記のような運用が行われない場合があります。</p> |
| 主な投資制限  | <p>転換社債、ワラントへの投資は行いません。</p> <p>同一発行体への投資割合は、原則として、純資産総額の10%以下とします。</p> <p>同一業種への投資割合は、原則として、純資産総額の35%以下とします。</p>   |
| 分配方針    | 原則として、毎月分配を行います。   |
| 投資顧問会社  | クレディ・スイス・マネジメント（ケイマン）リミテッド（各オプションα戦略の運用）   |
| 副投資顧問会社 | <p>レグ・メイソン・アセット・マネジメント・オーストラリア・リミテッド*（豪州高配当株の運用）</p> <p>※レグ・メイソン・アセット・マネジメント・オーストラリア・リミテッドの株式運用部門は、マーティン・カリー・オーストラリアのブランド名で事業活動を行っています。</p>  |

※次ページ以降の記載は、バンクオブニューヨーククモロン証券株式会社より入手した情報をもとに作成しております。(1)は監査済報告書を当社が一部翻訳したもの、(2)は保有明細をもとに当社が作成したものです。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) 損益計算書

計算期間：2018年2月1日～2019年1月31日

単位：円

収益

|                |                        |
|----------------|------------------------|
| 受取配当金          | 417,944,332            |
| スワップ取引に係る収益・費用 | 201,667,950            |
| 投資に係る純損益       | (1,621,774,811)        |
| <b>投資純損益</b>   | <b>(1,002,162,529)</b> |
| その他収益          | 3,071,870              |
| 外国為替取引に係る純損益   | ( 15,203,825)          |
| <b>収益合計</b>    | <b>(1,014,294,484)</b> |

費用

|                 |                        |
|-----------------|------------------------|
| 投資顧問料           | 39,880,933             |
| その他費用           | 4,826,384              |
| 取引手数料           | 3,071,870              |
| 管理・保管費用         | 11,268,466             |
| 事務代行手数料         | 1,502,326              |
| 運用報酬            | 511,064                |
| <b>運用費用合計</b>   | <b>61,061,043</b>      |
| 税引前損益           | (1,075,355,527)        |
| 源泉徴収税           | ( 15,237,011)          |
| <b>期中の純資産変動</b> | <b>(1,090,592,538)</b> |

(注) 日付は現地基準です。

(注) ( ) 書きは負数です。

## (2) 組入資産の明細

作成基準日：2019年1月31日

## 1. 株式現物

| 銘柄名                            | 株数        | 評価額 |               | 業種          |
|--------------------------------|-----------|-----|---------------|-------------|
|                                |           | 株   | 円             |             |
| ADELAIDE BRIGHTON LTD          | 168,884   |     | 59,904,101    | 素材          |
| AUST AND NZ BANKING GROUP      | 173,580   |     | 344,763,323   | 銀行          |
| WESTPAC BANKING CORP           | 122,445   |     | 238,535,530   | 銀行          |
| TELSTRA CORP LTD               | 1,283,461 |     | 316,740,494   | 電気通信サービス    |
| AUSNET SERVICES                | 722,999   |     | 94,663,415    | 公益事業        |
| MEDIBANK PRIVATE LTD           | 279,975   |     | 58,207,784    | 保険          |
| AGL ENERGY LTD                 | 225,425   |     | 383,161,681   | 公益事業        |
| VICINITY CENTRES               | 925,375   |     | 191,654,400   | 不動産         |
| VIVA ENERGY GROUP LTD          | 839,902   |     | 122,632,890   | エネルギー       |
| COLES GROUP LTD                | 85,997    |     | 85,369,185    | 食品・生活必需品小売り |
| BENDIGO AND ADELAIDE BANK      | 105,122   |     | 89,923,438    | 銀行          |
| COCA-COLA AMATIL LTD           | 237,589   |     | 158,367,529   | 食品・飲料・タバコ   |
| ASX LTD                        | 26,683    |     | 134,897,154   | 各種金融        |
| HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD     | 373,534   |     | 99,889,667    | 小売          |
| TRANSURBAN GROUP               | 167,638   |     | 161,891,324   | 運輸          |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | 45,879    |     | 254,515,227   | 銀行          |
| CHARTER HALL RETAIL REIT       | 91,712    |     | 33,112,966    | 不動産         |
| APA GROUP                      | 269,480   |     | 196,304,269   | 公益事業        |
| INSURANCE AUSTRALIA GROUP      | 268,183   |     | 150,882,199   | 保険          |
| GPT GROUP                      | 199,178   |     | 91,670,560    | 不動産         |
| SUNCORP GROUP LTD              | 125,458   |     | 129,221,143   | 保険          |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD    | 110,893   |     | 209,959,291   | 銀行          |
| JB HI-FI LTD                   | 80,868    |     | 143,550,005   | 小売          |
| AMP LTD                        | 860,189   |     | 154,263,382   | 各種金融        |
| IOOF HOLDINGS LTD              | 207,551   |     | 82,842,527    | 各種金融        |
| STOCKLAND                      | 753,951   |     | 226,149,403   | 不動産         |
| TABCORP HOLDINGS LTD           | 545,879   |     | 201,423,373   | 消費者サービス     |
| WESFARMERS LTD                 | 84,297    |     | 215,458,369   | 小売          |
| SEVEN WEST MEDIA LTD           | 132,513   |     | 5,678,227     | メディア・娯楽     |
| WOODSIDE PETROLEUM LTD         | 102,794   |     | 279,946,840   | エネルギー       |
| WOOLWORTHS GROUP LTD           | 60,404    |     | 140,776,502   | 食品・生活必需品小売り |
| DEXUS                          | 39,744    |     | 36,205,453    | 不動産         |
| SPARK INFRASTRUCTURE GROUP     | 737,775   |     | 141,091,712   | 公益事業        |
| MACQUARIE GROUP LTD            | 6,307     |     | 58,295,458    | 各種金融        |
| G8 EDUCATION LTD               | 253,254   |     | 63,705,379    | 消費者サービス     |
| SYDNEY AIRPORT                 | 294,878   |     | 153,499,419   | 運輸          |
| AURIZON HOLDINGS LTD           | 231,711   |     | 80,902,111    | 運輸          |
| SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA   | 159,769   |     | 31,568,387    | 不動産         |
| WPP AUNZ LTD                   | 200,694   |     | 8,759,062     | メディア・娯楽     |
| NINE ENTERTAINMENT CO HOLDINGS | 1,071,089 |     | 123,665,648   | メディア・娯楽     |
| SCENTRE GROUP                  | 718,161   |     | 226,241,801   | 不動産         |
| 合計                             |           |     | 5,980,290,628 |             |

(注) 日付は現地基準です。

(注) リートを含みます。

## 2. スワップ

| 想定元本額         | 評価額          |
|---------------|--------------|
| 円             | 円            |
| 6,220,105,063 | (73,726,905) |

(注) ( ) 書きは負数です。

## T & D マネープールマザーファンド

運用報告書（全体版） 第29期（決算日 2019年6月10日）  
（計算期間 2018年12月11日から2019年6月10日）

「T & D マネープールマザーファンド」は、2019年6月10日に第29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<br>組<br>入<br>比 | 券<br>率 | 債<br>先<br>物<br>比 | 券<br>率 | 純資産総額      |
|------------------|--------|------|------------------|--------|------------------|--------|------------|
|                  | 円      | 騰落率  |                  |        |                  |        |            |
| 25期（2017年6月12日）  | 10,176 | △0.0 | —                | —      | —                | —      | 百万円<br>840 |
| 26期（2017年12月11日） | 10,172 | △0.0 | —                | —      | —                | —      | 747        |
| 27期（2018年6月11日）  | 10,169 | △0.0 | —                | —      | —                | —      | 717        |
| 28期（2018年12月10日） | 10,165 | △0.0 | —                | —      | —                | —      | 701        |
| 29期（2019年6月10日）  | 10,161 | △0.0 | —                | —      | —                | —      | 652        |

(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<br>円 | 騰 落 率 | 債券組入比率<br>% | 債券先物比率<br>% |
|-------------------------|--------------|-------|-------------|-------------|
|                         |              | %     |             |             |
| 期首 (前期末)<br>2018年12月10日 | 10,165       | —     | —           | —           |
| 12月末                    | 10,165       | 0.0   | —           | —           |
| 2019年 1 月末              | 10,164       | △0.0  | —           | —           |
| 2 月末                    | 10,163       | △0.0  | —           | —           |
| 3 月末                    | 10,163       | △0.0  | —           | —           |
| 4 月末                    | 10,162       | △0.0  | —           | —           |
| 5 月末                    | 10,161       | △0.0  | —           | —           |
| 期 末<br>2019年 6 月10日     | 10,161       | △0.0  | —           | —           |

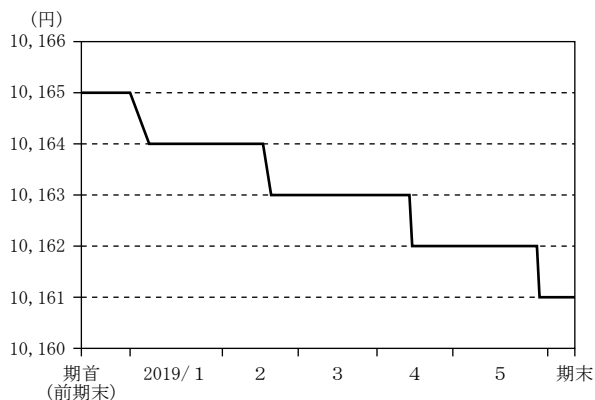
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(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



### ■ 基準価額の変動要因

基準価額は、期首の10,165円から期末は10,161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 $\Delta 0.23\%$ から期末は $\Delta 0.15\%$ となりました。期中においては、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が金利上昇要因となり、海外勢による需要や担保需要などが金利低下要因となりました。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

国庫短期証券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

日本経済は、雇用・所得環境の改善が続くなかで、緩やかな回復が続くことが期待されます。インフレ率は緩やかに上昇していくことが見込まれるものの、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、国庫短期証券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 (2018年12月11日から2019年6月10日まで)

費用の明細

| 項目     | 当期                   |         |
|--------|----------------------|---------|
|        | 2018/12/11~2019/6/10 |         |
|        | 金額                   | 比率      |
| 平均基準価額 | 10,163円              |         |
| その他費用  | 0円                   | 0.003%  |
| (その他)  | ( 0)                 | (0.003) |
| 合計     | 0                    | 0.003   |

(注) その他費用のその他は、金銭信託に係る手数料です。

売買および取引の状況 (2018年12月11日から2019年6月10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 (2018年12月11日から2019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 (2019年6月10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 (2019年6月10日現在)

| 項 目                     | 当 期 末         |         |
|-------------------------|---------------|---------|
|                         | 評 価 額         | 比 率     |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 千円<br>652,866 | 100.0 % |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 652,866       | 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

2019年6月10日現在

| 項 目                         | 当 期 末        |
|-----------------------------|--------------|
| (A) 資 産                     | 652,866,175円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等             | 652,866,175  |
| (B) 負 債                     | 1,369        |
| 未 払 利 息                     | 1,369        |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B)       | 652,864,806  |
| 元 本                         | 642,505,535  |
| 次 期 繰 越 損 益 金               | 10,359,271   |
| (D) 受 益 権 総 口 数             | 642,505,535口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D) | 10,161円      |

(注) 期首元本額 690,573,313円  
 期中追加設定元本額 217,444円  
 期中一部解約元本額 48,285,222円

(注) 1口当たり純資産額は1,0161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    | 1,653,709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 | 20,016,360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)              | 29,581,422円  |
| 野村エマージング債券投信 (円コース) 毎月分配型           | 22,097,965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         | 31,119,437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       | 1,038,862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      | 43,012,339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           | 13,535,750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    | 1,484,758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        | 156,161円     |

### 損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年6月10日

| 項 目                     | 当 期        |
|-------------------------|------------|
| (A) 配 当 等 収 益           | △ 225,520円 |
| 支 払 利 息                 | △ 225,520  |
| (B) そ の 他 費 用           | △ 18,266   |
| (C) 当 期 損 益 金 (A + B)   | △ 243,786  |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金       | 11,394,279 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金     | 3,556      |
| (F) 解 約 差 損 益 金         | △ 794,778  |
| (G) 合 計 (C + D + E + F) | 10,359,271 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)       | 10,359,271 |

(注) 損益の状況の中で

(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。