

T&D 通貨トレード 新興国社債ファンド (毎月分配型) ユーロペア・コース

運用報告書（全体版）（満期償還）

第117期（決算日 2021年10月15日）

第118期（償還日 2021年11月15日）

◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券／特殊型	
信 託 期 間	2011年11月22日から2021年11月15日まで	
運 用 方 針	安定的なインカム収益の獲得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	円建ての外国投資信託である「エマージングマーケット・ハイイールドボンドファンドクラス E EUR ペア クラス」および親投資信託である「マネーアカウンタマザーファンド」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・ハイイールドボンドファンドクラス E EUR ペア クラス	主として新興国の米ドル建てハイイールド社債に投資を行い、安定的なインカム収益の獲得と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。外国為替予約取引、為替先物取引等を活用します。
	マネーアカウンタマザーファンド	わが国の国債、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15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。	

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、「T&D 通貨トレード 新興国社債ファンド（毎月分配型）ユーロペア・コース」は、信託約款の規定に基づき、2021年11月15日に信託期間を満了し償還となりましたので、運用経過と償還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）

<https://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

決 算 期		基 準 価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	エマー ジング マ ー ケ ッ ト ・ ハ イ イ ー ル ド ボ ン ド フ ァ ン ド ク ラ ス E U R ベ ア ク ラ ス 組 入 比 率	純 資 産 額
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率				
第1 作 成 期	設 定 日 2011年11月22日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 2,108
	1 期 (2012年 2 月15日)	10,459	50	5.1	1.9	—	94.2	2,770
	2 期 (2012年 3 月15日)	10,087	50	△ 3.1	2.0	—	93.6	2,656
第2 作 成 期	3 期 (2012年 4 月16日)	10,146	50	1.1	2.1	—	95.0	2,491
	4 期 (2012年 5 月15日)	10,433	50	3.3	2.2	—	95.0	2,351
	5 期 (2012年 6 月15日)	10,470	50	0.8	2.8	—	94.8	1,027
	6 期 (2012年 7 月17日)	11,049	50	6.0	2.4	—	95.3	782
	7 期 (2012年 8 月15日)	11,183	50	1.7	2.3	—	94.2	746
	8 期 (2012年 9 月18日)	10,787	50	△ 3.1	2.2	—	95.1	799
第3 作 成 期	9 期 (2012年10月15日)	11,016	50	2.6	2.3	—	94.9	920
	10期 (2012年11月15日)	10,942	60	△ 0.1	2.4	—	95.5	900
	11期 (2012年12月17日)	10,324	60	△ 5.1	2.3	—	95.0	854
	12期 (2013年 1 月15日)	9,700	60	△ 5.5	2.1	—	94.1	627
	13期 (2013年 2 月15日)	9,245	40	△ 4.3	2.5	—	94.6	609
	14期 (2013年 3 月15日)	9,261	40	0.6	2.3	—	94.7	711
第4 作 成 期	15期 (2013年 4 月15日)	8,950	40	△ 2.9	2.4	—	94.8	483
	16期 (2013年 5 月15日)	8,710	40	△ 2.2	2.5	—	94.5	431
	17期 (2013年 6 月17日)	8,700	40	0.3	2.5	—	95.2	393
	18期 (2013年 7 月16日)	8,199	40	△ 5.3	2.7	—	94.5	359
	19期 (2013年 8 月15日)	8,231	40	0.9	2.6	—	95.1	349
	20期 (2013年 9 月17日)	7,903	40	△ 3.5	2.5	—	94.9	307
第5 作 成 期	21期 (2013年10月15日)	7,933	40	0.9	2.4	—	94.9	293
	22期 (2013年11月15日)	7,866	40	△ 0.3	2.6	—	94.9	263
	23期 (2013年12月16日)	7,465	40	△ 4.6	2.5	—	94.7	241
	24期 (2014年 1 月15日)	7,425	40	0.0	2.3	—	95.2	236
	25期 (2014年 2 月17日)	7,568	40	2.5	2.4	—	95.0	225
	26期 (2014年 3 月17日)	7,457	40	△ 0.9	2.0	—	95.0	273
第6 作 成 期	27期 (2014年 4 月15日)	7,558	40	1.9	1.8	—	95.0	332
	28期 (2014年 5 月15日)	7,656	40	1.8	2.3	—	95.0	361
	29期 (2014年 6 月16日)	7,840	40	2.9	2.4	—	95.1	352
	30期 (2014年 7 月15日)	7,855	40	0.7	2.4	—	95.1	295
	31期 (2014年 8 月15日)	7,830	40	0.2	2.4	—	94.3	214
	32期 (2014年 9 月16日)	7,714	40	△ 1.0	2.8	—	94.9	185

決 算 期		基 準 価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	エマージング マーケット・ ハイイールド クラス E EUR ベア クラス 組 入 比 率	純 資 産 額
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率				
第 7 作 成 期	33期 (2014年10月15日)	円 7,742	円 40	% 0.9	% 2.4	% —	% 95.1	百万円 183
	34期 (2014年11月17日)	7,197	40	△ 6.5	2.5	—	95.0	172
	35期 (2014年12月15日)	6,794	40	△ 5.0	0.8	—	94.7	164
	36期 (2015年 1 月15日)	6,987	40	3.4	2.5	—	95.0	168
	37期 (2015年 2 月16日)	7,160	40	3.0	2.4	—	95.0	180
	38期 (2015年 3 月16日)	7,588	40	6.5	—	—	94.7	172
第 8 作 成 期	39期 (2015年 4 月15日)	7,754	40	2.7	2.3	—	95.2	188
	40期 (2015年 5 月15日)	7,318	40	△ 5.1	2.1	—	94.9	209
	41期 (2015年 6 月15日)	7,092	40	△ 2.5	2.3	—	95.3	188
	42期 (2015年 7 月15日)	7,153	40	1.4	—	—	95.0	236
	43期 (2015年 8 月17日)	6,754	40	△ 5.0	—	—	94.6	219
	44期 (2015年 9 月15日)	6,590	40	△ 1.8	—	—	94.4	214
第 9 作 成 期	45期 (2015年10月15日)	6,506	40	△ 0.7	—	—	95.0	210
	46期 (2015年11月16日)	6,699	40	3.6	1.8	—	95.0	216
	47期 (2015年12月15日)	6,440	40	△ 3.3	1.6	—	94.8	208
	48期 (2016年 1 月15日)	6,561	40	2.5	1.7	—	95.3	192
	49期 (2016年 2 月15日)	6,489	40	△ 0.5	2.0	—	94.8	188
	50期 (2016年 3 月15日)	6,728	40	4.3	1.6	—	94.9	195
第 10 作 成 期	51期 (2016年 4 月15日)	7,033	40	5.1	—	—	95.1	203
	52期 (2016年 5 月16日)	7,044	40	0.7	—	—	95.1	185
	53期 (2016年 6 月15日)	7,239	40	3.3	—	—	95.4	189
	54期 (2016年 7 月15日)	7,494	40	4.1	—	—	94.9	144
	55期 (2016年 8 月15日)	7,839	40	5.1	—	—	95.0	151
	56期 (2016年 9 月15日)	7,636	40	△ 2.1	—	—	95.1	161
第 11 作 成 期	57期 (2016年10月17日)	7,705	40	1.4	—	—	95.1	161
	58期 (2016年11月15日)	7,287	40	△ 4.9	—	—	94.8	151
	59期 (2016年12月15日)	6,921	40	△ 4.5	—	—	95.0	142
	60期 (2017年 1 月16日)	7,058	30	2.4	—	—	94.9	143
	61期 (2017年 2 月15日)	7,160	30	1.9	—	—	95.3	140
	62期 (2017年 3 月15日)	7,042	30	△ 1.2	—	—	95.0	138
第 12 作 成 期	63期 (2017年 4 月17日)	7,424	30	5.9	—	—	68.4	115
	64期 (2017年 5 月15日)	7,032	30	△ 4.9	—	—	94.9	107
	65期 (2017年 6 月15日)	7,040	30	0.5	—	—	94.9	106
	66期 (2017年 7 月18日)	6,660	30	△ 5.0	—	—	94.6	94
	67期 (2017年 8 月15日)	6,685	30	0.8	—	—	94.6	95
	68期 (2017年 9 月15日)	6,642	30	△ 0.2	—	—	95.0	91

決 算 期		基 準 価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	エマージング マーケット・ ハイイールド ボンドファンド クラス E EUR ベア クラス 組 入 比 率	純 資 産 額
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率				
第 13 作 成 期	69期 (2017年10月16日)	円 6,617	円 30	% 0.1	% —	% —	% 94.9	百万円 89
	70期 (2017年11月15日)	6,437	30	△ 2.3	—	—	94.3	87
	71期 (2017年12月15日)	6,527	30	1.9	—	—	95.0	83
	72期 (2018年 1 月15日)	6,402	30	△ 1.5	—	—	94.9	82
	73期 (2018年 2 月15日)	6,324	30	△ 0.7	—	—	94.9	79
	74期 (2018年 3 月15日)	6,395	30	1.6	—	—	94.8	77
第 14 作 成 期	75期 (2018年 4 月16日)	6,309	30	△ 0.9	—	—	94.6	74
	76期 (2018年 5 月15日)	6,154	30	△ 2.0	—	—	94.4	72
	77期 (2018年 6 月15日)	6,090	30	△ 0.6	—	—	94.6	69
	78期 (2018年 7 月17日)	5,821	30	△ 3.9	—	—	94.4	65
	79期 (2018年 8 月15日)	5,912	30	2.1	—	—	96.9	65
	80期 (2018年 9 月18日)	5,737	30	△ 2.5	—	—	96.6	63
第 15 作 成 期	81期 (2018年10月15日)	5,767	30	1.0	—	—	94.9	62
	82期 (2018年11月15日)	5,731	30	△ 0.1	—	—	94.7	62
	83期 (2018年12月17日)	5,641	30	△ 1.0	—	—	94.6	59
	84期 (2019年 1 月15日)	5,808	30	3.5	—	—	94.9	60
	85期 (2019年 2 月15日)	5,889	30	1.9	—	—	95.7	55
	86期 (2019年 3 月15日)	5,830	30	△ 0.5	—	—	95.6	55
第 16 作 成 期	87期 (2019年 4 月15日)	5,835	30	0.6	—	—	94.8	73
	88期 (2019年 5 月15日)	5,939	30	2.3	—	—	95.0	74
	89期 (2019年 6 月17日)	6,037	30	2.2	—	—	94.7	76
	90期 (2019年 7 月16日)	6,115	30	1.8	—	—	94.8	102
	91期 (2019年 8 月15日)	6,069	30	△ 0.3	—	—	95.2	123
	92期 (2019年 9 月17日)	5,928	30	△ 1.8	—	—	95.0	130
第 17 作 成 期	93期 (2019年10月15日)	5,943	30	0.8	—	—	94.6	130
	94期 (2019年11月15日)	5,946	30	0.6	—	—	94.4	131
	95期 (2019年12月16日)	5,859	30	△ 1.0	—	—	94.1	129
	96期 (2020年 1 月15日)	5,888	30	1.0	—	—	94.9	130
	97期 (2020年 2 月17日)	6,076	30	3.7	—	—	94.6	135
	98期 (2020年 3 月16日)	5,349	30	△11.5	—	—	94.7	119
第 18 作 成 期	99期 (2020年 4 月15日)	4,960	30	△ 6.7	—	—	95.4	110
	100期 (2020年 5 月15日)	5,181	30	5.1	—	—	95.2	116
	101期 (2020年 6 月15日)	5,270	30	2.3	—	—	94.1	106
	102期 (2020年 7 月15日)	5,278	30	0.7	—	—	94.6	71
	103期 (2020年 8 月17日)	5,223	30	△ 0.5	—	—	96.5	69
	104期 (2020年 9 月15日)	5,271	30	1.5	—	—	96.3	70

決 算 期		基 準 価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	エマージング マーケット・ ハイイールド ボンドファンド クラス E EUR ベア クラス 組 入 比 率	純 資 産 額
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率				
第 19 作 成 期	105期 (2020年10月15日)	円 5,283	円 30	% 0.8	% —	% —	% 95.5	百万円 59
	106期 (2020年11月16日)	5,332	30	1.5	—	—	94.9	58
	107期 (2020年12月15日)	5,362	30	1.1	—	—	95.1	58
	108期 (2021年1月15日)	5,343	30	0.2	—	—	95.1	58
	109期 (2021年2月15日)	5,321	30	0.1	—	—	95.1	53
	110期 (2021年3月15日)	5,126	30	△ 3.1	—	—	95.0	51
第 20 作 成 期	111期 (2021年4月15日)	5,107	30	0.2	—	—	95.1	51
	112期 (2021年5月17日)	5,018	30	△ 1.2	—	—	94.9	50
	113期 (2021年6月15日)	5,013	30	0.5	—	—	95.3	50
	114期 (2021年7月15日)	5,081	30	2.0	—	—	96.4	50
	115期 (2021年8月16日)	5,066	30	0.3	—	—	95.0	48
	116期 (2021年9月15日)	5,085	0	0.4	—	—	95.1	39
第 21 作 成 期	117期 (2021年10月15日)	5,017	0	△ 1.3	—	—	95.0	30
	償 還 日 118期 (2021年11月15日)	(償還価額) 5,021.86		0.1	—	—	—	20

(注) 基準価額および分配金は1万円当たり。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) 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。

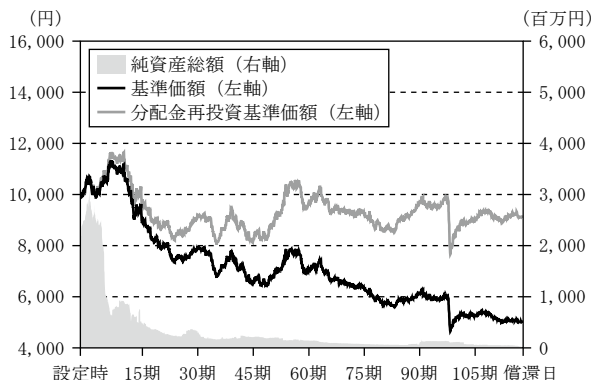
当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	エマージェン グマーケット・ ハイイールド ボンドファンド クラス E EUR ペア クラス 組 入 比 率
			騰 落 率			
第117期	期 首（前期末） 2021年 9 月15 日	円 5, 085	% —	% —	% —	% 95. 1
	9 月末	5, 059	△0. 5	—	—	95. 1
	期 末 2021年10月15 日	5, 017	△1. 3	—	—	95. 0
第118期	期 首（前期末） 2021年10月15 日	5, 017	—	—	—	95. 0
	10 月末	5, 026	0. 2	—	—	95. 0
	償 還 日 2021年11月15 日	(償還価額) 5, 021. 86	0. 1	—	—	—

(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。

設定以来の運用経過

■ 基準価額等の推移



(注) 分配金再投資基準価額は、設定日（2011年11月22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。

(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

主に外国投信「エマージングマーケット・ハイイールドボンドファンド クラス E EUR ベアクラス」へ投資した結果、保有債券の価格上昇がプラス寄与した一方、ユーロの対円での上昇がマイナス寄与したことにより、基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。

■ 投資環境

【エマージング・ハイイールド社債市場】

米ドル建てエマージング・ハイイールド社債市場（参照指標：JPモルガンCEMBIブロード・ディバーシファイド（Non Investment Grade））は上昇しました。設定日から2019年にかけては、ギリシャの債務問題、中東情勢の緊迫化、米中の貿易摩擦などを受けて弱含む局面があったものの、欧米を中心に継続した金融緩和策の効果などを背景に高利回り債券への需要は根強く、上昇傾向で推移しました。2020年に入ると、世界的な新型コロナウイルス感染拡大を受けて、一時急落しましたが、感染拡大が徐々に落ち着くと、償還日にかけて再び上昇しました。

【為替動向】

ユーロ／円は、設定日に103円台で始まり、概ね94～149円で推移し、償還日は130円台となりました。

【国内短期金融市場】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、設定日の0.10%から償還日は△0.14%となりました。設定当初より、日銀による緩和的な金融政策のもと、同利回りは0.1%程度で推移しました。2013年3月に総裁に就任した黒田氏のもとでも日銀の緩和的な姿勢は継続し、同利回りは0.1%を下回る水準で

推移しました。2016年1月下旬には「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入が決定され、同利回りは $\Delta 0.25\% \sim \Delta 0.5\%$ 程度まで水準を切り下げました。2017年半ばにかけては、日銀による国庫短期証券買入の減少等を背景に、同利回りは $\Delta 0.1\%$ 程度まで上昇しました。それ以降の期間においては、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主な金利上昇要因となり、海外勢による需要や金融機関の担保需要などが主な金利低下要因となるなかで、推移しました。

J PモルガンCEMBIブロード・ディバーシファイド (Non Investment Grade)

指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利はJ Pモルガン社に帰属しております。J Pモルガン社は、指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。J Pモルガン社は指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

■ 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・ハイイールドボンドファンド クラス E EUR ベア クラス」および「マネーアカウンタマザーファンド」を主要投資対象として運用を行いました。信託期間を通じて、「エマージングマーケット・ハイイールドボンドファンド クラス E EUR ベア クラス」を概ね高位に組入れ、「マネーアカウンタマザーファンド」にも投資を行いました。2021年11月初旬に、外国投資信託の償還に合わせて、「マネーアカウンタマザーファンド」を全売却し、償還に向けて、安定運用へ移行しました。

【エマージングマーケット・ハイイールドボンドファンド クラス E EUR ベア クラス】

主としてエマージング・ハイイールド社債市場への投資を通じて、良好な収益の獲得を目指して運用を行いました。満期償還に向け、2021年9月より保有債券の売却を進め、安定運用へ移行しました。

【マネーアカウンタマザーファンド】

設定以降、金利水準を考慮しながら国庫短期証券の組入比率を概ね80%程度の水準としましたが、国庫短期証券の利回りがマイナスとなって以降は組入れを見送り、全額コールローン等で運用を行いました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

■ 分配金

1万口当たりの分配金（税込み）はインカム収益を中心に分配を行うことを基本方針として、分配可能額、基準価額等を勘案し、第117期は見送らせていただきました。

1 万口当たりの費用明細 (2021年 9 月 16 日から 2021 年 11 月 15 日まで)

費用の明細

項目	第117期～第118期		項目の概要
	2021/ 9 / 16～2021/11/15		
	金額	比率	
平均基準価額	5, 042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）	12円 （ 4 ） （ 7 ） （ 0 ）	0. 235% (0. 083) (0. 147) (0. 006)	(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）	0 （ 0 ）	0. 003 (0. 003)	(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	12	0. 238	

(注) 作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

なお、その他費用は、当ファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに四捨五入してあります。

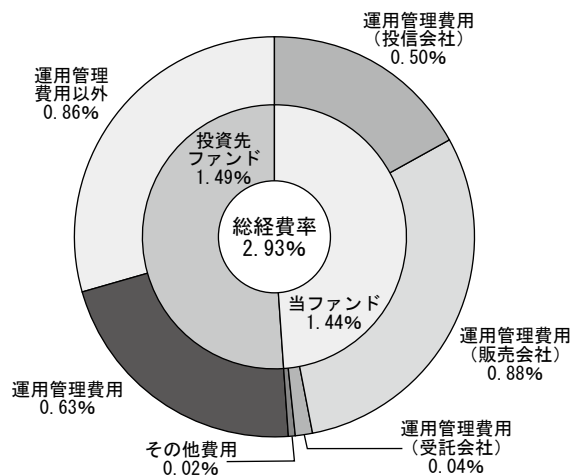
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券(親投資信託を除く。)が支払った費用を含みません。

(注) 「比率」欄は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1 口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は、2.93%です。



総経費率 (①+②+③)	2.93%
①当ファンドの費用の比率	1.44%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.63%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.86%

(注) ①の費用は、1 万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、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)です。

(注) ①の費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

売買および取引の状況 (2021年9月16日から2021年11月15日まで)

(1) 投資信託証券

		第 117 期 ～ 第 118 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・ハイイールドボンド ファンド クラス E E U R ベア クラス	口 —	千円 —	口 351,782 (384,941)	千円 17,640 (19,359)

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

		第 117 期 ～ 第 118 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
マ ネ ー ア カ ウ ン ト マ ザ ー フ ァ ン ド		千口 —	千円 —	千口 483	千円 483

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2021年9月16日から2021年11月15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。

自社による当ファンドの設定・解約状況 (2021年9月16日から2021年11月15日まで)

作成期首残高 (元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	償還時残高 (元本)	取 引 の 理 由
千円 1,973	千円 —	千円 —	千円 1,973	商品性を適正に維持するための取得

(注) 単位未満は切捨て。

組入資産の明細 (2021年11月15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 (2021年11月15日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	20,398	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	20,398	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

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

2021年10月15日現在 2021年11月15日現在

項 目	第 117 期 末	償 還 時
(A) 資 産	30,385,130円	20,398,656円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,244,819	20,398,656
エマージングマーケット・ハイ イールドボンドファンドクラス E EUR ペア クラス(評価額)	28,827,101	—
マネーアカウンント マザーファンド(評価額)	313,210	—
(B) 負 債	44,492	29,563
未 払 信 託 報 酬	44,019	29,221
未 払 利 息	2	34
そ の 他 未 払 費 用	471	308
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	30,340,638	20,369,093
元 本	60,470,592	40,560,815
次 期 繰 越 損 益 金	△30,129,954	—
償 還 差 損 益 金	—	△20,191,722
(D) 受 益 権 総 口 数	60,470,592口	40,560,815口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,017円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	5,021円86銭

(注) 当ファンドの第117期首元本額は77,441,941円、第117～118期中追加設定元本額は0円、第117～118期中一部解約元本額は36,881,126円です。

(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20,191,722円です。

(注) 償還時の1口当たり純資産額は0.502186円です。

損益の状況

第117期 自2021年9月16日 至2021年10月15日
第118期 自2021年10月16日 至2021年11月15日

項 目	第 117 期	第 118 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 46円	△ 478円
受 取 利 息	1	—
支 払 利 息	△ 47	△ 478
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 360,629	48,821
売 買 益	104,587	56,429
売 買 損	△ 465,216	△ 7,608
(C) 信 託 報 酬 等	△ 44,490	△ 29,529
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 405,165	18,814
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 7,933,921	△ 5,593,683
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△21,790,868	△14,616,853
(配 当 等 相 当 額)	(6,130,157)	(4,111,979)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△27,921,025)	(△18,728,832)
(G) 合 計 (D+E+F)	△30,129,954	—
(H) 収 益 分 配 金	0	—
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△30,129,954	—
償 還 差 損 益 金 (D+E+F+H)	—	△20,191,722
追 加 信 託 差 損 益 金	△21,790,868	—
(配 当 等 相 当 額)	(6,130,157)	(—)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△27,921,025)	(—)
分 配 準 備 積 立 金	249,661	—
繰 越 損 益 金	△ 8,588,747	—

(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117期〕

計算期間末における費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（6,130,157円）および分配準備積立金（249,661円）より、分配対象収益は6,379,818円（1万口当たり1,055円）となりましたが、当計算期間の分配は見送らせていただきました。

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117期
	2021年9月16日 ～2021年10月15日
当期分配金	0
（対基準価額比率）	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,055

- （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。

投資信託財産運用総括表

信 託 期 間	投資信託契約締結日	2011年11月22日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年11月15日		資 産 総 額	20,398,656円
区 分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負 債 総 額	29,563円
				純 資 産 総 額	20,369,093円
受 益 権 口 数	2,108,110,343口	40,560,815口	△2,067,549,528口	受 益 権 口 数	40,560,815口
元 本 額	2,108,110,343円	40,560,815円	△2,067,549,528円	1万口当たり償還金	5,021.86円
毎計算期末の状況					
計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第1期	2,648,952,467円	2,770,568,596円	10,459円	50円	0.5000%
第2期	2,633,417,822	2,656,453,960	10,087	50	0.5000
第3期	2,455,313,718	2,491,114,929	10,146	50	0.5000
第4期	2,253,762,935	2,351,284,429	10,433	50	0.5000
第5期	981,185,857	1,027,323,295	10,470	50	0.5000
第6期	708,337,450	782,659,907	11,049	50	0.5000
第7期	667,442,326	746,382,829	11,183	50	0.5000
第8期	741,559,433	799,904,876	10,787	50	0.5000
第9期	835,849,404	920,735,183	11,016	50	0.5000
第10期	822,769,095	900,298,132	10,942	60	0.6000
第11期	827,330,404	854,141,672	10,324	60	0.6000
第12期	647,359,161	627,943,469	9,700	60	0.6000
第13期	659,029,524	609,276,276	9,245	40	0.4000
第14期	768,185,505	711,445,751	9,261	40	0.4000
第15期	540,294,032	483,587,770	8,950	40	0.4000
第16期	494,944,013	431,102,876	8,710	40	0.4000
第17期	452,452,134	393,648,681	8,700	40	0.4000
第18期	438,019,628	359,146,773	8,199	40	0.4000
第19期	424,984,735	349,817,291	8,231	40	0.4000
第20期	388,987,366	307,406,116	7,903	40	0.4000
第21期	370,465,973	293,885,077	7,933	40	0.4000
第22期	334,843,689	263,398,024	7,866	40	0.4000
第23期	323,718,765	241,655,983	7,465	40	0.4000
第24期	318,202,638	236,265,286	7,425	40	0.4000
第25期	298,076,604	225,596,967	7,568	40	0.4000
第26期	366,862,076	273,552,317	7,457	40	0.4000
第27期	440,039,785	332,593,618	7,558	40	0.4000
第28期	472,723,337	361,916,584	7,656	40	0.4000
第29期	449,683,375	352,552,763	7,840	40	0.4000
第30期	376,518,235	295,768,704	7,855	40	0.4000
第31期	273,764,492	214,355,210	7,830	40	0.4000
第32期	240,737,876	185,700,195	7,714	40	0.4000
第33期	236,465,744	183,067,282	7,742	40	0.4000
第34期	239,975,498	172,719,154	7,197	40	0.4000
第35期	241,732,502	164,222,693	6,794	40	0.4000

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第36期	241,001,744円	168,380,299円	6,987円	40円	0.4000%
第37期	252,780,666	180,987,988	7,160	40	0.4000
第38期	227,619,997	172,709,946	7,588	40	0.4000
第39期	242,976,999	188,397,631	7,754	40	0.4000
第40期	286,341,854	209,557,334	7,318	40	0.4000
第41期	265,709,757	188,444,534	7,092	40	0.4000
第42期	330,019,124	236,046,544	7,153	40	0.4000
第43期	324,731,346	219,308,306	6,754	40	0.4000
第44期	324,997,142	214,165,007	6,590	40	0.4000
第45期	323,352,740	210,368,214	6,506	40	0.4000
第46期	323,716,626	216,853,155	6,699	40	0.4000
第47期	324,069,690	208,699,496	6,440	40	0.4000
第48期	293,674,555	192,684,276	6,561	40	0.4000
第49期	290,130,512	188,271,709	6,489	40	0.4000
第50期	290,493,522	195,456,740	6,728	40	0.4000
第51期	288,828,928	203,134,436	7,033	40	0.4000
第52期	262,769,109	185,086,540	7,044	40	0.4000
第53期	262,121,362	189,741,958	7,239	40	0.4000
第54期	192,791,349	144,477,870	7,494	40	0.4000
第55期	193,026,394	151,321,008	7,839	40	0.4000
第56期	211,994,480	161,888,359	7,636	40	0.4000
第57期	209,457,557	161,389,762	7,705	40	0.4000
第58期	208,579,864	151,999,529	7,287	40	0.4000
第59期	205,409,397	142,155,296	6,921	40	0.4000
第60期	203,187,959	143,409,262	7,058	30	0.3000
第61期	196,686,814	140,821,818	7,160	30	0.3000
第62期	196,189,032	138,146,976	7,042	30	0.3000
第63期	156,003,394	115,809,129	7,424	30	0.3000
第64期	153,506,907	107,941,091	7,032	30	0.3000
第65期	151,811,644	106,880,629	7,040	30	0.3000
第66期	142,234,296	94,726,865	6,660	30	0.3000
第67期	142,428,982	95,218,362	6,685	30	0.3000
第68期	138,026,200	91,676,478	6,642	30	0.3000
第69期	135,778,761	89,848,132	6,617	30	0.3000
第70期	136,616,537	87,933,391	6,437	30	0.3000
第71期	128,223,288	83,693,485	6,527	30	0.3000
第72期	128,413,157	82,206,608	6,402	30	0.3000
第73期	125,081,992	79,107,029	6,324	30	0.3000
第74期	121,925,657	77,976,029	6,395	30	0.3000
第75期	117,468,147	74,107,877	6,309	30	0.3000
第76期	117,562,326	72,353,232	6,154	30	0.3000
第77期	113,383,326	69,050,819	6,090	30	0.3000
第78期	113,291,650	65,947,197	5,821	30	0.3000
第79期	110,333,853	65,226,928	5,912	30	0.3000

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第80期	110,430,245円	63,350,482円	5,737円	30円	0.3000%
第81期	108,315,199	62,460,352	5,767	30	0.3000
第82期	108,404,495	62,131,569	5,731	30	0.3000
第83期	104,919,381	59,180,588	5,641	30	0.3000
第84期	105,015,027	60,992,254	5,808	30	0.3000
第85期	94,338,457	55,556,296	5,889	30	0.3000
第86期	94,433,586	55,057,427	5,830	30	0.3000
第87期	125,560,443	73,264,881	5,835	30	0.3000
第88期	125,812,397	74,724,730	5,939	30	0.3000
第89期	126,024,342	76,084,784	6,037	30	0.3000
第90期	167,731,662	102,572,661	6,115	30	0.3000
第91期	203,934,251	123,773,748	6,069	30	0.3000
第92期	219,659,118	130,207,287	5,928	30	0.3000
第93期	220,375,868	130,966,703	5,943	30	0.3000
第94期	221,035,401	131,430,150	5,946	30	0.3000
第95期	221,150,019	129,578,074	5,859	30	0.3000
第96期	221,680,882	130,532,084	5,888	30	0.3000
第97期	222,427,921	135,145,074	6,076	30	0.3000
第98期	222,877,568	119,225,696	5,349	30	0.3000
第99期	223,703,354	110,949,270	4,960	30	0.3000
第100期	224,065,895	116,095,850	5,181	30	0.3000
第101期	201,614,942	106,245,783	5,270	30	0.3000
第102期	135,483,375	71,504,157	5,278	30	0.3000
第103期	132,542,434	69,233,491	5,223	30	0.3000
第104期	132,872,887	70,043,442	5,271	30	0.3000
第105期	111,698,605	59,012,775	5,283	30	0.3000
第106期	109,769,521	58,528,024	5,332	30	0.3000
第107期	109,749,598	58,852,902	5,362	30	0.3000
第108期	109,975,275	58,757,499	5,343	30	0.3000
第109期	100,092,589	53,260,120	5,321	30	0.3000
第110期	100,254,731	51,394,266	5,126	30	0.3000
第111期	100,442,281	51,300,523	5,107	30	0.3000
第112期	100,829,408	50,598,241	5,018	30	0.3000
第113期	100,539,315	50,403,073	5,013	30	0.3000
第114期	99,775,965	50,701,004	5,081	30	0.3000
第115期	95,908,072	48,588,949	5,066	30	0.3000
第116期	77,441,941	39,375,397	5,085	0	0.0000
第117期	60,470,592	30,340,638	5,017	0	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）

5,021円86銭

補足情報

マネーアカウント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。

組入投資信託証券の内容

エマージングマーケット・ハイイールドボンドファンド
 クラス A JPY ヘッジ クラス
 クラス B USD ブル クラス／クラス C USD ベア クラス
 クラス D EUR ブル クラス／クラス E EUR ベア クラス
 クラス G AUD ブル クラス／クラス H AUD ベア クラス
 クラス F BRL ブル クラス／クラス I IDR ブル クラス

◆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／円建て																		
基本運用方針	主として新興国の米ドル建てハイイールド社債に投資を行い、安定的なインカム収益の獲得と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。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。 ※NDF取引を行う場合があります。																		
投資態度	①米ドル建ての新興国ハイイールド社債を主要投資対象とします。 ・ S & P、ムーディーズおよびフィッチによる信用格付（各社の信用格付が異なる場合は、最も低い信用格付）が B B 格相当以下の社債および社債に準ずる債券への投資は、純資産総額の 70% 以上とします。 ・ C C C 格相当以下の信用格付の債券への投資は純資産総額の 15% 以下とします。 ・ 無格付の債券への投資は純資産総額の 15% 以下とします。 ・ 原則として、デフォルトした債券への投資は行いません。ただし、保有している債券がデフォルトした場合は、継続して保有することができるものとします。 ・ 同一発行体の発行する債券への投資は、純資産総額の 5 % 以下とします。 ②各クラスで、原則として以下の為替ヘッジ取引等を行います。 <table border="1"> <tr> <td>クラス A JPY ヘッジ クラス</td><td>組入外貨建資産については、原則として円買い／米ドル売りの為替ヘッジを行います。</td></tr> <tr> <td>クラス B USD ブル クラス</td><td>組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジおよび為替取引を行います。</td></tr> <tr> <td>クラス C USD ベア クラス</td><td>組入外貨建資産については、原則として円買い／米ドル売りの為替ヘッジを行います。それに加えて、為替取引として、円買い／米ドル売りポジションを構築します。</td></tr> <tr> <td>クラス D EUR ブル クラス</td><td>組入外貨建資産については、原則としてユーロ買い／米ドル売りの為替取引を行います。</td></tr> <tr> <td>クラス E EUR ベア クラス</td><td>組入外貨建資産については、原則として円買い／米ドル売りの為替ヘッジを行います。それに加えて、為替取引として、円買い／ユーロ売りポジションを構築します。</td></tr> <tr> <td>クラス G AUD ブル クラス</td><td>組入外貨建資産については、原則として豪ドル買い／米ドル売りの為替取引を行います。</td></tr> <tr> <td>クラス H AUD ベア クラス</td><td>組入外貨建資産については、原則として円買い／米ドル売りの為替ヘッジを行います。それに加えて、為替取引として、円買い／豪ドル売りポジションを構築します。</td></tr> <tr> <td>クラス F BRL ブル クラス</td><td>組入外貨建資産については、原則としてブラジルレアル買い／米ドル売りの為替取引を行います。</td></tr> <tr> <td>クラス I IDR ブル クラス</td><td>組入外貨建資産については、原則としてインドネシアルピア買い／米ドル売りの為替取引を行います。</td></tr> </table> ・ 米ドル建て以外の債券にも投資することがありますが、この場合には原則として当該現地通貨売り／米ドル買いのヘッジ（米ドルからみたヘッジ）を行います。 ③運用の効率化を図るため、デリバティブ取引を利用することがあります。 ④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。	クラス A JPY ヘッジ クラス	組入外貨建資産については、原則として円買い／米ドル売りの為替ヘッジを行います。	クラス B USD ブル クラス	組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジおよび為替取引を行います。	クラス C USD ベア クラス	組入外貨建資産については、原則として円買い／米ドル売りの為替ヘッジを行います。それに加えて、為替取引として、円買い／米ドル売りポジションを構築します。	クラス D EUR ブル クラス	組入外貨建資産については、原則としてユーロ買い／米ドル売りの為替取引を行います。	クラス E EUR ベア クラス	組入外貨建資産については、原則として円買い／米ドル売りの為替ヘッジを行います。それに加えて、為替取引として、円買い／ユーロ売りポジションを構築します。	クラス G AUD ブル クラス	組入外貨建資産については、原則として豪ドル買い／米ドル売りの為替取引を行います。	クラス H AUD ベア クラス	組入外貨建資産については、原則として円買い／米ドル売りの為替ヘッジを行います。それに加えて、為替取引として、円買い／豪ドル売りポジションを構築します。	クラス F BRL ブル クラス	組入外貨建資産については、原則としてブラジルレアル買い／米ドル売りの為替取引を行います。	クラス I IDR ブル クラス	組入外貨建資産については、原則としてインドネシアルピア買い／米ドル売りの為替取引を行います。
クラス A JPY ヘッジ クラス	組入外貨建資産については、原則として円買い／米ドル売りの為替ヘッジを行います。																		
クラス B USD ブル クラス	組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジおよび為替取引を行います。																		
クラス C USD ベア クラス	組入外貨建資産については、原則として円買い／米ドル売りの為替ヘッジを行います。それに加えて、為替取引として、円買い／米ドル売りポジションを構築します。																		
クラス D EUR ブル クラス	組入外貨建資産については、原則としてユーロ買い／米ドル売りの為替取引を行います。																		
クラス E EUR ベア クラス	組入外貨建資産については、原則として円買い／米ドル売りの為替ヘッジを行います。それに加えて、為替取引として、円買い／ユーロ売りポジションを構築します。																		
クラス G AUD ブル クラス	組入外貨建資産については、原則として豪ドル買い／米ドル売りの為替取引を行います。																		
クラス H AUD ベア クラス	組入外貨建資産については、原則として円買い／米ドル売りの為替ヘッジを行います。それに加えて、為替取引として、円買い／豪ドル売りポジションを構築します。																		
クラス F BRL ブル クラス	組入外貨建資産については、原則としてブラジルレアル買い／米ドル売りの為替取引を行います。																		
クラス I IDR ブル クラス	組入外貨建資産については、原則としてインドネシアルピア買い／米ドル売りの為替取引を行います。																		
分配方針	原則として、毎月分配を行います。																		
投資顧問会社	J P モルガン・アセット・マネジメント（UK）リミテッド																		

※ 次ページ以降の記載は、J P モルガン・アセットマネジメント株式会社より入手した監査済報告書を、当社が一部和訳したものです。当社は、その内容の正確性・完全性を保証するものではありません。

(1) 各クラスの状況

作成基準日：2020年9月30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 A	JPY ヘッジ クラス	14,338,757口	9,091,557米ドル	0.634米ドル
クラス B	USD ブル クラス	1,652,324	1,619,387	0.980
クラス C	USD ベア クラス	322,999	124,504	0.385
クラス D	EUR ブル クラス	59,379	43,732	0.736
クラス E	EUR ベア クラス	1,250,480	616,245	0.493
クラス F	BRL ブル クラス	4,181,868	2,287,033	0.547
クラス G	AUD ブル クラス	7,757,981	5,951,137	0.767
クラス H	AUD ベア クラス	75,755	35,400	0.467
クラス I	IDR ブル クラス	64,205	55,858	0.870
エマージングマーケット・ハイイールドボンドファンドの純資産総額			19,824,853米ドル	

(2) 損益計算書

計算期間：2019年10月1日～2020年9月30日

単位：米ドル

投資収益

受取利息	1,631,946
その他収益	738
投資収益合計	1,632,684

費用

運用報酬	117,091
保管費用	74,112
専門報酬	63,515
管理費用	45,750
受託費用	13,500
名義・書換代理人手数料	7,542
計算代理人手数料	2,168
費用合計	323,678

投資損益 1,309,006

実現および未実現損益

実現損益

投資有価証券	(1,500,305)
外国為替取引	(824,819)
実現損益合計	(2,325,124)

未実現損益の変動

投資有価証券	551,983
外国為替取引	172,933
未実現損益の変動合計	724,916

実現および未実現損益 (1,600,208)

運用による純資産増減額 (291,202)

(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：2020年9月30日

債券現物

銘柄名	通貨	額面	評価額
アルゼンチン			米ドル
Pampa Energia 7.50% due 01/24/27	USD	200,000	149,313
YPF S.A. 6.95% due 07/21/27	USD	344,000	227,679
YPF S.A. 8.50% due 06/27/29	USD	360,000	251,611
小計			628,603
オーストリア			
Klabn Austria GmbH 7.00% due 04/03/49	USD	200,000	227,250
小計			227,250
バーレーン			
BBK BSC 5.50% due 07/09/24	USD	200,000	204,125
小計			204,125
ブラジル			
Banco do Brasil S.A. 9.00% due 05/15/24	USD	200,000	216,000
Prumo Participacoes e Investimentos S/A 7.50% due 12/31/31	USD	178,774	189,501
小計			405,501
チリ			
Kenbourne Invest S.A. 6.88% due 11/26/24	USD	400,000	414,875
小計			414,875
中国			
Agile Group Holdings, Ltd. 7.88% due 07/31/24	USD	200,000	202,500
Fortune Star BVI, Ltd. 6.75% due 07/02/23	USD	200,000	206,250
GCL New Energy Holdings, Ltd. 7.10% due 01/30/21	USD	200,000	95,750
Hong Kong Red Star Macalline Universal Home Furnishings, Ltd. 3.38% due 09/21/22	USD	200,000	186,750
New Metro Global, Ltd. 6.50% due 04/23/21	USD	400,000	401,956
Redsun Properties Group, Ltd. 9.70% due 04/16/23	USD	200,000	203,875
RongXingDa Development BVI, Ltd. 8.00% due 04/24/22	USD	200,000	194,063
Scenery Journey, Ltd. 13.00% due 11/06/22	USD	200,000	184,875
小計			1,676,019
コロンビア			
Banco GNB Sudameris S.A. 6.50% due 04/03/27	USD	200,000	200,375
Geopark, Ltd. 6.50% due 09/21/24	USD	200,000	188,000
Termocandelaria Power, Ltd. 7.88% due 01/30/29	USD	200,000	213,687
小計			602,062
エジプト			
Egypt Government International Bond 7.63% due 05/29/32	USD	200,000	195,000
小計			195,000
エルサルバドル			
AES El Salvador Trust II 6.75% due 03/28/23	USD	400,000	367,500
小計			367,500

銘柄名	通貨	額面	評価額
ジョージア			米ドル
TBC Bank JSC 5.75% due 06/19/24	USD	200,000	203,000
小計			203,000
グアテマラ			
Comunicaciones Celulares Via Comcel Trust 6.88% due 02/06/24	USD	200,000	202,254
Energuate Trust 5.88% due 05/03/27	USD	200,000	207,687
小計			409,941
香港			
Metropolitan Light Co., Ltd. 5.50% due 11/21/22	USD	179,000	183,139
Yango Justice International, Ltd. 10.25% due 03/18/22	USD	200,000	208,187
小計			391,326
インド			
Azure Power Energy, Ltd. 5.50% due 11/03/22	USD	295,000	300,531
Greenko Mauritius, Ltd. 6.25% due 02/21/23	USD	200,000	204,500
小計			505,031
インドネシア			
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.20% due 01/23/25	USD	200,000	198,813
小計			198,813
アイルランド			
C&W Senior Financing DAC 6.88% due 09/15/27	USD	400,000	415,500
小計			415,500
イスラエル			
Leviathan Bond, Ltd. 6.13% due 06/30/25	USD	200,000	205,900
小計			205,900
ジャマイカ			
Digicel Group 0.5, Ltd. 7.00% due 11/09/20	USD	13,568	1,628
Digicel Group 0.5, Ltd. 8.00% due 04/01/25	USD	81,920	28,672
Digicel Group 0.5, Ltd. 10.00% due 04/01/24	USD	97,864	74,652
小計			104,952
クウェート			
Al Ahli Bank of Kuwait K.S.C.P. 7.25% due 09/26/23	USD	200,000	203,375
小計			203,375
マカオ			
Studio City Finance, Ltd. 6.00% due 07/15/25	USD	200,000	204,460
小計			204,460
モーリシャス			
Neerg Energy, Ltd. 6.00% due 02/13/22	USD	200,000	199,563
小計			199,563
メキシコ			
Banco Mercantil del Norte S.A. 7.63% due 01/10/28	USD	400,000	396,760
BBVA Bancomer S.A. 5.13% due 01/18/33	USD	200,000	191,875
Braskem Idesa SAPI 7.45% due 11/15/29	USD	200,000	188,875
Cemex SAB de CV 5.20% due 09/17/30	USD	200,000	200,730

銘柄名	通貨	額面	評価額
			米ドル
Grupo KUO SAB De CV 5.75% due 07/07/27	USD	300,000	289,688
Petroleos Mexicanos 6.50% due 03/13/27	USD	100,000	93,293
Petroleos Mexicanos (continued) 6.50% due 06/02/41	USD	140,000	107,395
小計			1,468,616
オランダ			
Ajecorp BV 6.50% due 05/14/22	USD	300,000	293,812
EA Partners II BV 6.75% due 06/01/21※	USD	400,000	160,000
Greenko Dutch BV 5.25% due 07/24/24	USD	200,000	203,437
IHS Netherlands Holdco BV 8.00% due 09/18/27	USD	200,000	204,906
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% due 07/10/42	USD	300,000	402,094
MV24 Capital BV 6.75% due 06/01/34	USD	399,807	402,993
Petrobras Global Finance BV 5.09% due 01/15/30	USD	325,000	341,526
Petrobras Global Finance BV 5.60% due 01/03/31	USD	80,000	85,457
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% due 10/01/26	USD	410,000	361,706
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.10% due 10/01/46	USD	400,000	330,238
小計			2,786,169
ノルウェー			
DNO ASA 8.75% due 05/31/23	USD	300,000	276,000
小計			276,000
オマーン			
OmGrid Funding, Ltd. 5.20% due 05/16/27	USD	200,000	182,250
Oztel Holdings SPC, Ltd. 6.63% due 04/24/28	USD	200,000	197,688
小計			379,938
パナマ			
Cable Onda S.A. 4.50% due 01/30/30	USD	200,000	208,375
小計			208,375
ペルー			
Peru LNG S.R.L. 5.38% due 03/22/30	USD	200,000	153,938
小計			153,938
フィリピン			
Rizal Commercial Banking 6.50% due 08/27/25	USD	200,000	199,318
小計			199,318
ロシア			
Sovcombank Via Sovcom Capital DAC 8.00% due 04/07/30	USD	200,000	200,437
小計			200,437
サウジアラビア			
Dar Al-Arkan Sukuk Co., Ltd. 6.88% due 03/21/23	USD	300,000	292,594
Dar Al-Arkan Sukuk Co., Ltd. 6.88% due 02/26/27	USD	248,000	222,270
小計			514,864
シンガポール			
ABJA Investment Co. Pte, Ltd. 5.95% due 07/31/24	USD	200,000	204,999
Medco Platinum Road Pte, Ltd. 6.75% due 01/30/25	USD	200,000	191,000
小計			395,999

銘柄名	通貨	額面	評価額
南アフリカ共和国			米ドル
Eskom Holdings SOC, Ltd. 5.75% due 01/26/21	USD	200,000	194,500
MTN Mauritius Investments, Ltd. 4.76% due 11/11/24	USD	200,000	204,437
小計			398,937
韓国			
Heungkuk Life Insurance Co., Ltd. 4.48% due 11/09/22	USD	200,000	200,000
小計			200,000
スペイン			
AI Candelaria Spain SLU 7.50% due 12/15/28	USD	380,000	410,400
International Airport Finance S.A. 12.00% due 03/15/33	USD	199,537	176,191
小計			586,591
トルコ			
Petkim Petrokimya Holding AS 5.88% due 01/26/23	USD	400,000	394,375
Ronesans Gayrimenkul Yatirim AS 7.25% due 04/26/23	USD	305,000	259,250
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS 4.50% due 10/18/24	USD	400,000	366,875
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 5.80% due 04/11/28	USD	200,000	193,875
Turkiye Garanti Bankasi AS 5.25% due 09/13/22	USD	400,000	394,250
Turkiye Is Bankasi AS 6.00% due 10/24/22	USD	480,000	461,550
小計			2,070,175
ウクライナ			
Metinvest BV 8.50% due 04/23/26	USD	200,000	200,500
Ukraine Government International Bond 7.75% due 09/01/27	USD	200,000	198,125
小計			398,625
アラブ首長国連邦			
DP World Salaam 6.00% due 10/01/25	USD	200,000	209,750
MAF Global Securities, Ltd. 6.38% due 03/20/26	USD	200,000	197,625
小計			407,375
イギリス			
Afren PLC 6.63% due 12/09/20※	USD	1,408,131	20
Afren PLC 15.00% due 04/27/21※	USD	1,555,238	0
Liquid Telecommunications Financing, Ltd. 8.50% due 07/13/22	USD	458,000	462,866
小計			462,886
ザンビア			
First Quantum Minerals, Ltd. 6.88% due 03/01/26	USD	200,000	193,000
小計			193,000
合計			19,064,039

短期資産

銘柄名	評価額
ケイマン諸島	米ドル
Brown Brothers Harriman & Co. (0.69)% due 10/01/20	17
Brown Brothers Harriman & Co. (0.23)% due 10/01/20	0
小計	17
アメリカ	
JPMorgan Chase & Co. 0.01% due 10/01/20	590,770
小計	590,770
合計	590,787

(注) ※印の銘柄は2020年9月30日時点でデフォルトしています。

有価証券合計	単位：米ドル 19,654,826
現金およびその他資産（負債控除後）	170,027
純資産総額	19,824,853

為替先物取引

クラス A JPY ヘッジ クラス

単位：米ドル

買い	カウンターパーティー	数量	決済日	売り	数量	未実現損益
JPY	HSBC Bank PLC	965,600,014	2020/11/4	USD	9,160,312	(1,245)

クラス C USD ベア クラス

買い	カウンターパーティー	数量	決済日	売り	数量	未実現損益
JPY	HSBC Bank PLC	26,088,586	2020/11/4	USD	247,493	(34)

クラス D EUR ブル クラス

買い	カウンターパーティー	数量	決済日	売り	数量	未実現損益
EUR	HSBC Bank PLC	36,715	2020/11/4	USD	42,876	201

クラス E EUR ベア クラス

買い	カウンターパーティー	数量	決済日	売り	数量	未実現損益
JPY	HSBC Bank PLC	63,052,074	2020/11/4	EUR	512,257	(2,942)
JPY	HSBC Bank PLC	63,962,230	2020/11/4	USD	606,787	(82)
合計						(3,024)

クラス F BRL ブル クラス

買い	カウンターパーティー	数量	決済日	売り	数量	未実現損益
BRL	HSBC Bank PLC	12,953,837	2020/11/4	USD	2,336,029	(31,471)

クラス G AUD ブル クラス

買い	カウンターパーティー	数量	決済日	売り	数量	未実現損益
AUD	HSBC Bank PLC	8,431,440	2020/11/4	USD	5,952,456	86,987

クラス H AUD ベア クラス

単位：米ドル

買い	カウンターパーティー	数量	決済日	売り	数量	未実現損益
JPY	HSBC Bank PLC	3,747,508	2020/11/4	AUD	50,361	(527)
JPY	HSBC Bank PLC	3,748,504	2020/11/4	USD	35,561	(5)
合計						(532)

クラス I IDR ブル クラス

買い	カウンターパーティー	数量	決済日	売り	数量	未実現損益
IDR	HSBC Bank PLC	816,136,624	2020/11/4	USD	54,606	72

為替先物取引にかかる未実現利益						87,260
為替先物取引にかかる未実現損失						(36,306)
合計						50,954

(注) 日付は現地基準です。

(注) () 書きは負数です。

* 0 は四捨五入の結果 1 に満たない金額である場合があります。

マネーアカウントマザーファンド

運用報告書（全体版） 第23期（決算日 2021年6月10日）
（計算期間 2020年12月11日から2021年6月10日まで）

「マネーアカウントマザーファンド」は、2021年6月10日に第23期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は原則無期限です。
運用方針	安定した収益の確保を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の国債、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	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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
19期（2019年6月10日）	10,014	△0.0	—	—	361
20期（2019年12月10日）	10,011	△0.0	—	—	243
21期（2020年6月10日）	10,007	△0.0	—	—	517
22期（2020年12月10日）	10,004	△0.0	—	—	716
23期（2021年6月10日）	10,001	△0.0	—	—	390

（注）基準価額は1万口当たり。

（注）先物比率＝買建比率－売建比率

（注）当ファンドは安定した収益の確保を目指すファンドであり、ベンチマークおよび参考指数はありません。

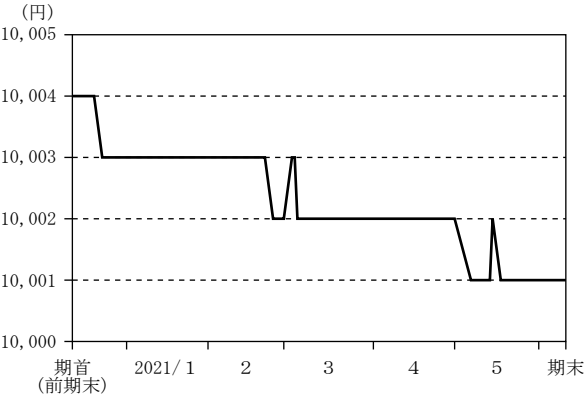
当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	債券組入比率	債券先物比率
期首（前期末） 2020年12月10日	円 10,004	% —	% —
12月末	10,003	△0.0	—
2021年 1 月末	10,003	△0.0	—
2 月末	10,002	△0.0	—
3 月末	10,002	△0.0	—
4 月末	10,002	△0.0	—
5 月末	10,001	△0.0	—
期 末 2021年 6 月10日	10,001	△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10,004円から期末は10,001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により下落しました。

■ 投資環境

【国内短期金融市場】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期首の $\Delta 0.09\%$ から期末は $\Delta 0.10\%$ となりました。期中においては、国庫短期証券の入札に伴う需給悪化懸念などが金利上昇要因となり、日銀の買入オペ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、当面、国内外における新型コロナウイルスの流行の影響から厳しい状態が続くとみられます。また、インフレ率についても、新型コロナウイルスの流行などの影響を受けて弱含むとみられます。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 (2020年12月11日から2021年 6 月10日まで)

当期において発生した費用はありません。

売買および取引の状況 (2020年12月11日から2021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 (2020年12月11日から2021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。

※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 (2021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 (2021年 6 月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	390,673	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	390,673	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

2021年6月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	390,673,743円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	390,673,743
(B) 負 債	674
未 払 利 息	674
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	390,673,069
元 本	390,630,736
次 期 繰 越 損 益 金	42,333
(D) 受 益 権 総 口 数	390,630,736口
1万口当たり基準価額 (C/D)	10,001円

- (注) 期首元本額 715,772,767円
 期中追加設定元本額 1,635,132,905円
 期中一部解約元本額 1,960,274,936円

(注) 1口当たり純資産額は1,0001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通貨トレード新興国社債ファンド (毎月分配型) 円ヘッジ・コース | 18,088,924円 |
| T&D通貨トレード新興国社債ファンド (毎月分配型) 米ドル・コース | 3,370,802円 |
| T&D通貨トレード新興国社債ファンド (毎月分配型) 米ドル・コース | 271,416円 |
| T&D通貨トレード新興国社債ファンド (毎月分配型) ユーロ・コース | 84,421円 |
| T&D通貨トレード新興国社債ファンド (毎月分配型) ユーロ・コース | 1,033,260円 |
| T&D通貨トレード新興国社債ファンド (毎月分配型) 豪ドル・コース | 9,673,783円 |
| T&D通貨トレード新興国社債ファンド (毎月分配型) 豪ドル・コース | 71,007円 |
| T&D通貨トレード新興国社債ファンド (毎月分配型) レアル・コース | 4,934,473円 |
| T&D通貨トレード新興国社債ファンド (毎月分配型) インドネシア・コース | 47,219円 |
| リビング・アース戦略ファンド (年2回決算コース) | 99,632円 |
| リビング・アース戦略ファンド (年4回決算コース) | 99,632円 |
| T&Dダブル・ベア・シリーズ7 (インド・ダブル7) | 19,983円 |
| T&Dダブル・ベア・シリーズ7 (インド・ダブル7) | 19,983円 |
| T&Dダブル・ベア・シリーズ7 (中国・ダブル7) | 19,983円 |
| T&Dダブル・ベア・シリーズ7 (中国・ダブル7) | 19,983円 |
| T&Dダブル・ベア・シリーズ7 (ナスダック100・ダブル7) | 19,983円 |
| T&Dダブル・ベア・シリーズ7 (ナスダック100・ダブル7) | 19,983円 |
| T&Dダブル・ベア・シリーズ7 (金・ダブル7) | 19,983円 |
| T&Dダブル・ベア・シリーズ7 (金・ダブル7) | 19,983円 |
| T&Dダブル・ベア・シリーズ7 (マネー・ファンド7) | 337,158,515円 |
| デジタルヘルス株式ファンド | 15,537,788円 |

損益の状況

当期 自2020年12月11日 至2021年6月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△192,574円
受 取 利 息	787
支 払 利 息	△193,361
(B) 当 期 損 益 金 (A)	△192,574
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	262,876
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	407,095
(E) 解 約 差 損 益 金	△435,064
(F) 合 計 (B＋C＋D＋E)	42,333
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	42,333

(注) 損益の状況の中で

- (D)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。
 (E)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。