

# 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) (第12作成期)

第63期 (2017年4月17日) 第66期 (2017年7月18日)  
第64期 (2017年5月15日) 第67期 (2017年8月15日)  
第65期 (2017年6月15日) 第68期 (2017年9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「マネーアカウントマザーファンド」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。 |
|        | マネーアカウントマザーファンド  | 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、2017年9月15日に第68期決算を行いましたので、第63期から第68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   | エマーヅグ<br>マーケット・<br>ハイイールド<br>ポンドファンド<br>クラスE EUR<br>ベアクラス<br>組入比率 | 純資産額<br>総 |            |
|----------------|-------------------|------------|-----------|----------|----------|---|-----------|------------|
|                | (分配落)             | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 |          |          |   |           |            |
| 第8<br>作成<br>期  | 39期 (2015年4月15日)  | 円<br>7,754 | 円<br>40   | %<br>2.7 | %<br>2.3 | %<br>—  | %<br>95.2 | 百万円<br>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<br>作成<br>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<br>作成<br>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<br>作成<br>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<br>作成<br>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         |

(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 | エマージング<br>マーケット・<br>ハイイールド<br>ボンドファンド<br>クラス E EUR<br>ベア クラス<br>組 入 比 率 |
|------|-----------------------|---------|-------|-----------|-----------|---|
|      |                       | 円       | 騰 落 率 |           |           |   |
| 第63期 | 期 首 (前期末) 2017年 3月15日 | 7,042   | —     | —         | —         | 95.0  |
|      | 3月末                   | 7,262   | 3.1   | —         | —         | 95.2  |
|      | 期 末 2017年 4月17日       | 7,454   | 5.9   | —         | —         | 68.4  |
| 第64期 | 期 首 (前期末) 2017年 4月17日 | 7,424   | —     | —         | —         | 68.4  |
|      | 4月末                   | 7,182   | △3.3  | —         | —         | 94.8  |
|      | 期 末 2017年 5月15日       | 7,062   | △4.9  | —         | —         | 94.9  |
| 第65期 | 期 首 (前期末) 2017年 5月15日 | 7,032   | —     | —         | —         | 94.9  |
|      | 5月末                   | 6,983   | △0.7  | —         | —         | 94.8  |
|      | 期 末 2017年 6月15日       | 7,070   | 0.5   | —         | —         | 94.9  |
| 第66期 | 期 首 (前期末) 2017年 6月15日 | 7,040   | —     | —         | —         | 94.9  |
|      | 6月末                   | 6,720   | △4.5  | —         | —         | 94.7  |
|      | 期 末 2017年 7月18日       | 6,690   | △5.0  | —         | —         | 94.6  |
| 第67期 | 期 首 (前期末) 2017年 7月18日 | 6,660   | —     | —         | —         | 94.6  |
|      | 7月末                   | 6,662   | 0.0   | —         | —         | 94.5  |
|      | 期 末 2017年 8月15日       | 6,715   | 0.8   | —         | —         | 94.6  |
| 第68期 | 期 首 (前期末) 2017年 8月15日 | 6,685   | —     | —         | —         | 94.6  |
|      | 8月末                   | 6,649   | △0.5  | —         | —         | 94.9  |
|      | 期 末 2017年 9月15日       | 6,672   | △0.2  | —         | —         | 95.0  |

(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。

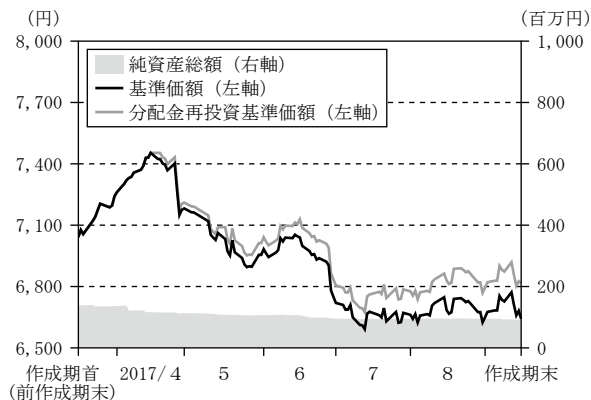
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

(注) 当ファンドは、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63期首：7,042円

第68期末：6,642円（既払分配金180円）

騰落率：△3.2%（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3月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

（注）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

### ■ 基準価額の主な変動要因

主に外国投信「エマージングマーケット・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および金利収入によるプラス寄与に対し、ユーロが対円で上昇したことによるマイナス寄与が上回り、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・ハイイールドボンドファンド クラス E EUR ベア クラス | △2.3% |
| マネーアカウントマザーファンド                            | △0.0  |

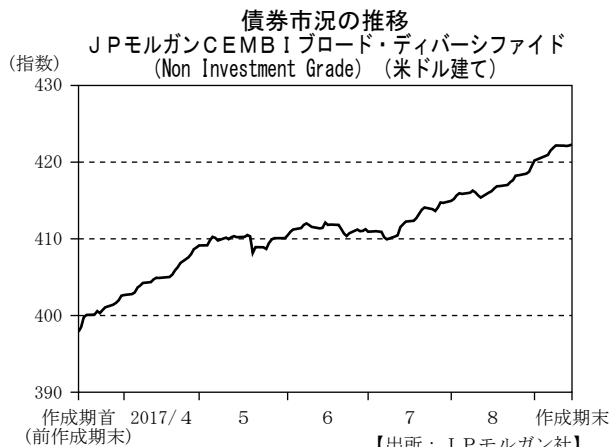
## ■ 投資環境

### 【エマージング・ハイイールド社債市場】

当作成期の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・ディバースファイド（Non Investment Grade））は、先進国を中心に低金利環境が続く中、作成期を通じて高利回りの債券への根強い需要を背景に上昇基調が続きました。作成期初から2017年5月初旬にかけては、FOMC（米連邦公開市場委員会）において利上げ見通しが据え置かれ、米国の利上げペースが加速するとの観測が後退したことや、フランス大統領選挙において親EU（欧州連合）を掲げるマクロン氏の当選が確定する中、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことから、上昇しました。それ以降は、5月中旬にブラジルのテメル大統領に対する不祥事隠蔽疑惑の報道を受け、同国の政策運営に対する先行き不透明感が高まった局面や、6月に世界的な原油供給過剰感から原油価格が下落した局面などで一時低下しましたが、高利回りの債券への需要は変わらず根強く、作成期末にかけて上昇基調を維持しました。

### 【為替動向】

ユーロは対円で上昇しました。作成期初から2017年4月中旬にかけては、米国によるシリアやアフガニスタンへの空爆等、地政学リスクの高まりや、フランス大統領選挙における、反EUを掲げるメランション氏の支持率上昇から、リスク回避的な動きが強まり、ユーロは対円で大きく下落しましたが、その後、親EUを掲げるマクロン氏の当選が確定する中、欧州政治情勢に対する懸念は弱まり、5月上旬にかけてユーロは反転上昇しました。その後6月中旬にかけてユーロは対円で概ね横ばいで推移しましたが、6月下旬にドラギECB（欧州中央銀行）総裁が講演の中でタカ派的な発言をするなど、欧州主要国の債券利回りが大きく上昇する中でユーロも上昇しました。7月20日に開催されたECB定例理事会後のドラギ総裁の会見において秋以降の量的金融緩和策縮小が示唆されたことも材料となり、作成期末にかけてユーロは対円で堅調に推移しました。



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



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

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

## 【国内短期金融市場】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは上昇しました。日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」などの短期金利を低位に抑える金融政策が継続しましたが、日銀の国庫短期証券買入オペ動向に対する不透明感の高まりなどから利回りは上昇し、作成期初の $\Delta 0.33\%$ から作成期末は $\Delta 0.12\%$ となりました。

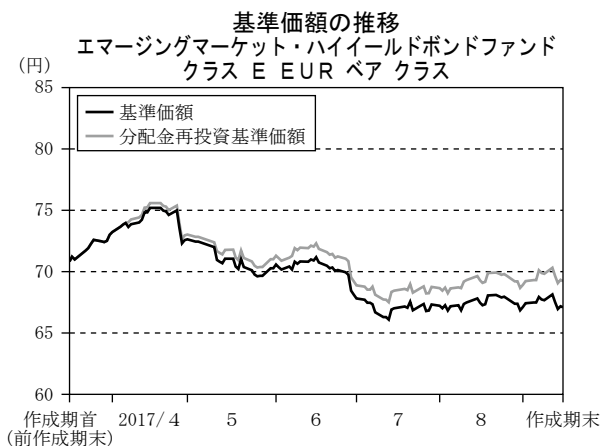
## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

### 【当ファンド】

「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「マネーアカウントマザーファンド」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・ハイイールドボンドファンド クラス E EUR ベア クラス」に概ね94～95%程度、「マネーアカウントマザーファンド」に概ね2～3%程度投資しました。外国投資信託につきましては、海外休日に伴う設定解約の影響により、2017年4月12日～18日の組入比率が一時的に低下しました。

### 【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。主要投資対象ファンドである「エマージングマーケット・ハイイールドボンドファンド」の組入状況は次の通りです。現地8月末時点で債券組入比率は90.5%となりました。現地8月末時点のポートフォリオは、国別では、ブラジル、アルゼンチンの比率が上位となりました。業種別では、通信・メディア・テクノロジー、石油・ガスの比率が上位となりました。



(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2017年3月15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。

### 【マネーアカウントマザーファンド】

国債の利回りがマイナスで推移したため組入れを見送り、作成期を通じて組入比率は0%となりました。資産については、全額コールローン等で運用を行いました。

## ■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

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

## ■ 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63期から第68期まで各30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・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「マネーアカウントマザーファンド」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・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す。現在は、国別では中国、アルゼンチンなどを強気の見通しとする一方、トルコ、ロシアなどを弱気の見通しとしています。業種別では、不動産、通信・メディア・テクノロジーなどを強気の見通しとする一方、小売、金融などを弱気の見通しとしています。

### 【マネーアカウントマザーファンド】

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。こうした中、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3月16日から2017年9月15日まで)

費用の明細

| 項目  | 第63期～第68期                         |   | 項目の概要  |
|---|-----------------------------------|---|--|
|   | 2017/3/16～2017/9/15               |   |  |
|   | 金額                                | 比率  |  |
| 平均基準価額  | 6,909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) | 48円<br>( 17)<br>( 30)<br><br>( 1) | 0.697%<br>(0.245)<br>(0.436)<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<br>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) その他費用<br>( 監査費用)                          | 1<br>( 1)                         | 0.008<br>(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<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   |
| 合計  | 49                                | 0.705                                       |  |

(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3月16日から2017年9月15日まで)

(1) 投資信託証券

|              |  | 第 63 期 ～ 第 68 期 |        |         |        |
|--------------|--|-----------------|--------|---------|--------|
|              |  | 買 付             |        | 売 付     |        |
|              |  | 口 数             | 金 額    | 口 数     | 金 額    |
| 外 国<br>(邦貨建) | エマージングマーケット・ハイイールドボンド<br>ファンド クラス E EUR ベア クラス | 口               | 千円     | 口       | 千円     |
|              |  | 424,697         | 31,900 | 979,276 | 71,700 |

(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 63 期 ～ 第 68 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 ェ ン ド | 千口              | 千円  | 千口    | 千円    |
|                               | —               | —   | 2,323 | 2,330 |

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2017年3月16日から2017年9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。



組入資産の明細 (2017年9月15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62期末) | 当 作 成 期 末<br>(第 68 期 末) |              |           |
|--|------------------|-------------------------|--------------|-----------|
|  | 口 数              | 口 数                     | 評 価 額        | 比 率       |
| エマージングマーケット・ハイイールドボンド<br>ファンド クラス E EUR ベア クラス | 口<br>1,852,115   | 口<br>1,297,536          | 千円<br>87,067 | %<br>95.0 |

(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 62 期 末) | 当 作 成 期 末<br>(第 68 期 末) |             |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|-------------|
|                 | 口 数                     | 口 数                     | 評 価 額       |
| マネーアカウントマザーファンド | 千口<br>4,305             | 千口<br>1,982             | 千円<br>1,987 |

(注) マネーアカウントマザーファンド全体の受益権口数は1,021,937千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2017年9月15日現在)

| 項 目  | 当 作 成 期 末<br>(第 68 期 末) |           |
|--|-------------------------|-----------|
|  | 評 価 額                   | 比 率       |
| エマージングマーケット・ハイイールドボンド<br>ファンド クラス E EUR ベア クラス | 千円<br>87,067            | %<br>94.4 |
| マネーアカウントマザーファンド                                | 1,987                   | 2.2       |
| コール・ローン等、その他                                   | 3,148                   | 3.4       |
| 投資信託財産総額                                       | 92,202                  | 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4月17日現在 2017年5月15日現在 2017年6月15日現在 2017年7月18日現在 2017年8月15日現在 2017年9月15日現在

| 項 目  | 第 63 期 末     | 第 64 期 末     | 第 65 期 末     | 第 66 期 末     | 第 67 期 末     | 第 68 期 末     |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| (A) 資 産  | 117,221,114円 | 111,474,689円 | 107,463,148円 | 95,276,586円  | 95,747,445円  | 92,202,848円  |
| コー ル ・ ロ ー ン 等   | 34,332,138   | 5,791,051    | 2,810,319    | 3,664,706    | 3,730,127    | 3,147,996    |
| エ マ ー ジ ン グ マ ー ケ ッ ト ・<br>ハ イ イ ー ル ド ボ ン ド フ ァ ン ド<br>ク ラ ス E U R ベ ア ク ラ ス (評 価 額)<br>マ ネ ー ア カ ウ ン ト マ ー フ ァ ン ド (評 価 額) | 79,240,875   | 102,455,537  | 101,425,050  | 89,624,102   | 90,029,738   | 87,067,272   |
| 3,648,101  | 3,228,101    | 3,227,779    | 1,987,778    | 1,987,580    | 1,987,580    |              |
| (B) 負 債  | 1,411,985    | 3,533,598    | 582,519      | 549,721      | 529,083      | 526,370      |
| 未 払 収 益 分 配 金  | 468,010      | 460,520      | 455,434      | 426,702      | 427,286      | 414,078      |
| 未 払 解 約 金  | 778,421      | 2,951,760    | —            | —            | —            | —            |
| 未 払 信 託 報 酬  | 163,453      | 119,821      | 125,522      | 121,612      | 100,696      | 111,082      |
| 未 払 利 息  | 67           | 10           | 5            | 7            | 6            | 6            |
| そ の 他 未 払 費 用  | 2,034        | 1,487        | 1,558        | 1,400        | 1,095        | 1,204        |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B)  | 115,809,129  | 107,941,091  | 106,880,629  | 94,726,865   | 95,218,362   | 91,676,478   |
| 元 本  | 156,003,394  | 153,506,907  | 151,811,644  | 142,234,296  | 142,428,982  | 138,026,200  |
| 次 期 繰 越 損 益 金  | △ 40,194,265 | △ 45,565,816 | △ 44,931,015 | △ 47,507,431 | △ 47,210,620 | △ 46,349,722 |
| (D) 受 益 権 総 口 数  | 156,003,394口 | 153,506,907口 | 151,811,644口 | 142,234,296口 | 142,428,982口 | 138,026,200口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)  | 7.424円       | 7.032円       | 7.040円       | 6.660円       | 6.685円       | 6.642円       |

(注) 当ファンドの第63期首元本額は196,189,032円、第63～68期中追加設定元本額は2,771,110円、第63～68期中一部解約元本額は60,933,942円です。

(注) 元本の欠損

第68期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は46,349,722円です。

(注) 第68期末の1口当たり純資産額は0.6642円です。

### 損益の状況

自2017年3月16日 自2017年4月18日 自2017年5月16日 自2017年6月16日 自2017年7月19日 自2017年8月16日  
至2017年4月17日 至2017年5月15日 至2017年6月15日 至2017年7月18日 至2017年8月15日 至2017年9月15日

| 項 目                       | 第 63 期         | 第 64 期         | 第 65 期         | 第 66 期         | 第 67 期         | 第 68 期         |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 578,971円       | 507,640円       | 537,747円       | 506,825円       | 485,530円       | 410,532円       |
| 受 取 配 当 金                 | 579,603        | 507,884        | 537,897        | 507,044        | 485,695        | 410,734        |
| 支 払 利 息                   | △ 632          | △ 244          | △ 150          | △ 219          | △ 165          | △ 202          |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 6,012,895      | △ 5,908,186    | 176,886        | △ 5,366,279    | 405,438        | △ 482,586      |
| 売 買 損 益                   | 6,974,021      | 177,137        | 192,878        | 34,586         | 405,636        | 15,028         |
| 売 買 損 益                   | △ 961,126      | △ 6,085,323    | △ 15,992       | △ 5,400,865    | △ 198          | △ 497,614      |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △ 165,487      | △ 121,308      | △ 127,080      | △ 123,012      | △ 101,791      | △ 112,286      |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 6,426,379      | △ 5,521,854    | 587,553        | △ 4,982,466    | 789,177        | △ 184,340      |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | △ 11,411,609   | △ 5,306,612    | △ 11,146,402   | △ 10,304,707   | △ 15,713,875   | △ 14,858,808   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | △ 39,726,025   | △ 34,276,830   | △ 33,916,732   | △ 31,793,556   | △ 31,858,636   | △ 30,892,496   |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 14,776,811)  | ( 14,543,749)  | ( 14,383,574)  | ( 13,476,496)  | ( 13,495,169)  | ( 13,078,218)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△ 49,517,836) | (△ 48,820,579) | (△ 48,300,306) | (△ 45,270,052) | (△ 45,353,805) | (△ 43,970,714) |
| (G) 合 計 (D + E + F)       | △ 39,726,255   | △ 45,105,296   | △ 44,475,581   | △ 47,080,729   | △ 46,783,334   | △ 45,935,644   |
| (H) 収 益 分 配 金             | △ 468,010      | △ 460,520      | △ 455,434      | △ 426,702      | △ 427,286      | △ 414,078      |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)     | △ 40,194,265   | △ 45,565,816   | △ 44,931,015   | △ 47,507,431   | △ 47,210,620   | △ 46,349,722   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | △ 34,741,025   | △ 34,276,830   | △ 33,916,732   | △ 31,793,556   | △ 31,858,636   | △ 30,892,496   |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 14,776,811)  | ( 14,543,749)  | ( 14,383,574)  | ( 13,476,496)  | ( 13,495,169)  | ( 13,078,218)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△ 49,517,836) | (△ 48,820,579) | (△ 48,300,306) | (△ 45,270,052) | (△ 45,353,805) | (△ 43,970,714) |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 308,829        | 226,342        | 210,169        | 153,740        | 156,518        | 35,660         |
| 繰 越 損 益 金                 | △ 5,762,069    | △ 11,515,328   | △ 11,224,452   | △ 15,867,615   | △ 15,508,502   | △ 15,492,886   |

(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63期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（564,441円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（14,776,811円）および分配準備積立金（212,398円）より、分配対象収益は15,553,650円（1万口当たり997円）であり、うち468,010円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

### 【第64期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（386,332円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（14,543,749円）および分配準備積立金（300,530円）より、分配対象収益は15,230,611円（1万口当たり992円）であり、うち460,520円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

### 【第65期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（442,119円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（14,383,574円）および分配準備積立金（223,484円）より、分配対象収益は15,049,177円（1万口当たり991円）であり、うち455,434円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

### 【第66期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（383,813円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（13,476,496円）および分配準備積立金（196,629円）より、分配対象収益は14,056,938円（1万口当たり988円）であり、うち426,702円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

### 【第67期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（430,064円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（13,495,169円）および分配準備積立金（153,740円）より、分配対象収益は14,078,973円（1万口当たり988円）であり、うち427,286円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

### 【第68期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（298,246円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（13,078,218円）および分配準備積立金（151,492円）より、分配対象収益は13,527,956円（1万口当たり980円）であり、うち414,078円（1万口当たり30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63期                      | 第64期                      | 第65期                      | 第66期                      | 第67期                      | 第68期                      |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|           | 2017年3月16日<br>～2017年4月17日 | 2017年4月18日<br>～2017年5月15日 | 2017年5月16日<br>～2017年6月15日 | 2017年6月16日<br>～2017年7月18日 | 2017年7月19日<br>～2017年8月15日 | 2017年8月16日<br>～2017年9月15日 |
| 当期分配金     | 30                        | 30                        | 30                        | 30                        | 30                        | 30                        |
| （対基準価額比率） | 0.402                     | 0.425                     | 0.424                     | 0.448                     | 0.447                     | 0.450                     |
| 当期の収益     | 30                        | 25                        | 29                        | 26                        | 30                        | 21                        |
| 当期の収益以外   | —                         | 4                         | 0                         | 3                         | —                         | 8                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 967                       | 962                       | 961                       | 958                       | 958                       | 950                       |

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

※元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の新たな個別元本となります。

## 補足情報

### 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。

### マネーアカウント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・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。<br>※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。<br><ul style="list-style-type: none"> <li>・ S &amp; 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 無格付の債券への投資は純資産総額の15%以下とします。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> </ul> 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<br/>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<br/>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<br/>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<br/>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<br/>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<br/>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<br/>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<br/>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リアル買い/米ドル売りの為替取引を行います。</td> </tr> <tr> <td>クラス I IDR<br/>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> | クラス A JPY<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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リアル買い/米ドル売りの為替取引を行います。 | クラス I IDR<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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リアル買い/米ドル売りの為替取引を行います。                                |   |                     |                                      |                     |   |                     |  |                     |   |                     |  |                     |   |                     |  |                     |  |
| クラス I IDR<br>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。  |   |   |                     |                                      |                     |   |                     |  |                     |   |                     |  |                     |   |                     |  |                     |  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 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。</li> </ul> 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。<br>④資金動向や市場動向等によっては、上記のような運用が行われない場合があります。 |   |   |   |                     |                                      |                     |   |                     |  |                     |   |                     |  |                     |   |                     |  |                     |  |
| 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：2016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                      | 26,463,666口 | 23,813,427米ドル        | 0.900米ドル   |
| クラス B USD ブル クラス                       | 3,696,020   | 4,491,924            | 1.215      |
| クラス C USD ベア クラス                       | 610,349     | 384,948              | 0.631      |
| クラス D EUR ブル クラス                       | 251,135     | 241,352              | 0.961      |
| クラス E EUR ベア クラス                       | 1,974,801   | 1,523,379            | 0.771      |
| クラス F BRL ブル クラス                       | 7,827,030   | 7,915,726            | 1.011      |
| クラス G AUD ブル クラス                       | 28,180,145  | 29,512,157           | 1.047      |
| クラス H AUD ベア クラス                       | 36,276      | 27,306               | 0.753      |
| クラス I IDR ブル クラス                       | 399,109     | 423,535              | 1.061      |
| <b>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</b> |             | <b>68,333,754米ドル</b> |            |

(2) 損益計算書

計算期間：2015年10月1日～2016年9月30日

単位：米ドル

投資収益

受取利息（源泉徴収税21,828米ドル控除後） 4,810,166

投資収益合計 4,810,166

費用

運用報酬 383,866

保管費用 106,749

専門報酬 57,300

管理費用 25,805

名義・書換代理人手数料および為替手数料 11,704

登記費用 8,825

受託費用 6,233

為替取引費用 2,069

その他費用 8,129

費用合計 610,680

投資損益 4,199,486

実現および未実現損益

実現損益

投資有価証券 (4,057,115)

外国為替取引 10,553,074

実現損益合計 6,495,959

未実現損益の変動

投資有価証券 9,355,216

外国為替取引 (623,971)

未実現損益の変動合計 8,731,245

実現および未実現損益 15,227,204

運用による純資産増減額 19,426,690

(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：2016年9月30日

## 債券現物

| 銘柄名   | 通貨  | 額面        | 評価額       |
|---|-----|-----------|-----------|
| <b>アルゼンチン</b>   |     |           | 米ドル       |
| Petrobras Argentina S.A. 7.38% due 07/21/23                         | USD | 560,000   | 576,100   |
| YPF S.A. 8.50% due 03/23/21   | USD | 280,000   | 309,400   |
| YPF S.A. 8.75% due 04/04/24   | USD | 1,360,000 | 1,507,696 |
| Argentine Republic Government International Bond 7.13% due 07/06/36 | USD | 340,000   | 360,400   |
| Argentine Republic Government International Bond 7.50% due 04/22/26 | USD | 1,390,000 | 1,568,615 |
| 小計  |     |           | 4,322,211 |
| <b>オーストリア</b>   |     |           |           |
| Eldorado International. Finance GmbH 8.63% due 06/16/21             | USD | 520,000   | 436,150   |
| Suzano Austria GmbH 5.75% due 07/14/26                              | USD | 260,000   | 261,976   |
| 小計  |     |           | 698,126   |
| <b>アゼルバイジャン</b>   |     |           |           |
| State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 4.75% due 03/13/23         | USD | 300,000   | 295,875   |
| 小計  |     |           | 295,875   |
| <b>バルバドス</b>  |     |           |           |
| Columbus Cable Barbados, Ltd. 7.38% due 03/30/21                    | USD | 835,000   | 885,601   |
| 小計  |     |           | 885,601   |
| <b>ブラジル</b>   |     |           |           |
| Banco ABC Brasil S.A. 7.88% due 04/08/20                            | USD | 1,260,000 | 1,316,700 |
| Banco do Brasil S.A. 5.88% due 01/26/22                             | USD | 200,000   | 202,000   |
| Banco do Brasil S.A. 9.00% due 06/29/49                             | USD | 503,000   | 429,411   |
| Suzano Trading, Ltd. 5.88% due 01/23/21                             | USD | 240,000   | 250,200   |
| Ultrapar International S.A. 5.25% due 10/06/26                      | USD | 300,000   | 297,750   |
| Vale Overseas, Ltd. 4.38% due 01/11/22                              | USD | 450,000   | 442,305   |
| Votorantim Cimentos S.A. 7.25% due 04/05/41                         | USD | 1,410,000 | 1,384,620 |
| 小計  |     |           | 4,322,986 |
| <b>カナダ</b>  |     |           |           |
| Pacific Exploration and Production Corp. 5.13% due 03/28/23         | USD | 1,690,000 | 306,501   |
| Pacific Exploration and Production Corp. 5.63% due 01/19/25         | USD | 1,110,000 | 202,572   |
| 小計  |     |           | 509,073   |
| <b>チリ</b>   |     |           |           |
| Cencosud S.A. 6.63% due 02/12/45                                    | USD | 1,680,000 | 1,787,100 |
| Empresa Electrica Angamos S.A. 4.88% due 05/25/29                   | USD | 300,000   | 294,450   |
| 小計  |     |           | 2,081,550 |
| <b>中国</b>   |     |           |           |
| Central Plaza Development, Ltd. 7.13% due 12/02/49                  | USD | 739,000   | 795,680   |
| Country Garden Holdings Co., Ltd. 4.75% due 09/28/23                | USD | 471,000   | 459,225   |
| Country Garden Holdings Co., Ltd. 7.50% due 01/10/23                | USD | 860,000   | 919,125   |



| 銘柄名  | 通貨  | 額面        | 評価額       |
|--|-----|-----------|-----------|
|  |     |           | 米ドル       |
| Greenland Hong Kong Holdings, Ltd. 3.88% due 07/28/19        | USD | 272,000   | 268,260   |
| KWG Property Holding, Ltd. 8.25% due 08/05/19                | USD | 1,030,000 | 1,097,919 |
| West China Cement, Ltd. 6.50% due 09/11/19                   | USD | 630,000   | 652,838   |
| 小計   |     |           | 4,193,047 |
| <b>コロンビア</b>   |     |           |           |
| Ecopetrol S.A. 5.38% due 06/26/26                            | USD | 810,000   | 837,581   |
| Ecopetrol S.A. 5.88% due 09/18/23                            | USD | 300,000   | 322,500   |
| 小計   |     |           | 1,160,081 |
| <b>ドミニカ共和国</b>   |     |           |           |
| Dominican Republic International Bond 6.88% due 01/29/26     | USD | 640,000   | 740,800   |
| 小計   |     |           | 740,800   |
| <b>エクアドル</b>   |     |           |           |
| Ecuador Government International Bond 10.75% due 03/28/22    | USD | 250,000   | 255,625   |
| 小計   |     |           | 255,625   |
| <b>エルサルバドル</b>   |     |           |           |
| AES El Salvador Trust II 6.75% due 03/28/23                  | USD | 870,000   | 822,212   |
| Agricola Senior Trust 6.75% due 06/18/20                     | USD | 360,000   | 382,797   |
| 小計   |     |           | 1,205,009 |
| <b>ジョージア</b>   |     |           |           |
| Georgian Railway JSC 7.75% due 07/11/22                      | USD | 460,000   | 517,500   |
| 小計   |     |           | 517,500   |
| <b>ガーナ</b>   |     |           |           |
| Ghana Government International Bond 9.25% due 09/15/22       | USD | 220,000   | 225,225   |
| 小計   |     |           | 225,225   |
| <b>グアテマラ</b>   |     |           |           |
| Industrial Senior Trust 5.50% due 11/01/22                   | USD | 760,000   | 752,400   |
| NBK Tier 1 Financing, Ltd. 5.75% due 12/29/49                | USD | 300,000   | 305,250   |
| 小計   |     |           | 1,057,650 |
| <b>香港</b>  |     |           |           |
| RKI Overseas Finance 2016 B, Ltd. 4.70% due 09/06/21         | USD | 200,000   | 198,750   |
| Shimao Property Holdings, Ltd. 6.63% due 01/14/20            | USD | 740,000   | 770,525   |
| Shimao Property Holdings, Ltd. 8.38% due 02/10/22            | USD | 583,000   | 663,163   |
| Studio City Finance, Ltd. 8.50% due 12/01/20                 | USD | 500,000   | 515,000   |
| 小計   |     |           | 2,147,438 |
| <b>インドネシア</b>  |     |           |           |
| Pertamina Persero PT 6.00% due 05/03/42                      | USD | 300,000   | 331,203   |
| Star Energy Geothermal Wayang Windu, Ltd. 6.13% due 03/27/20 | USD | 800,000   | 835,848   |
| 小計   |     |           | 1,167,051 |
| <b>アイルランド</b>  |     |           |           |
| Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC 7.75% due 04/28/21   | USD | 400,000   | 459,000   |

| 銘柄名   | 通貨  | 額面        | 評価額       |
|---|-----|-----------|-----------|
|   |     |           | 米ドル       |
| MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance, Ltd. 6.63% due 10/14/22        | USD | 400,000   | 452,000   |
| VTB Bank PJSC via VTB Eurasia, Ltd. 9.50% due 12/29/49                  | USD | 400,000   | 427,000   |
| <b>小計</b>   |     |           | 1,338,000 |
| <b>ジャマイカ</b>  |     |           |           |
| Digicel Group, Ltd. 7.13% due 04/01/22                                  | USD | 200,000   | 153,940   |
| Digicel Group, Ltd. 8.25% due 09/30/20                                  | USD | 1,279,000 | 1,111,131 |
| Jamaica Government International Bond 7.63% due 07/09/25                | USD | 1,390,000 | 1,628,038 |
| <b>小計</b>   |     |           | 2,893,109 |
| <b>カザフスタン</b>   |     |           |           |
| Zhaikmunai LLP 7.13% due 11/13/19                                       | USD | 1,150,000 | 1,058,000 |
| <b>小計</b>   |     |           | 1,058,000 |
| <b>ルクセンブルグ</b>  |     |           |           |
| Altice Financing S.A. 6.50% due 01/15/22                                | USD | 300,000   | 316,500   |
| Altice Financing S.A. 7.50% due 05/15/26                                | USD | 650,000   | 676,845   |
| Altice Finco S.A. 8.13% due 01/15/24                                    | USD | 600,000   | 618,000   |
| Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 4.95% due 07/19/22                     | USD | 460,000   | 479,320   |
| Millicom International Cellular S.A. 6.00% due 03/15/25                 | USD | 1,120,000 | 1,125,600 |
| Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A. 8.50% due 10/16/23 | USD | 310,000   | 339,450   |
| Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 5.90% due 10/17/22                 | USD | 1,390,000 | 1,527,957 |
| Tupy Overseas S.A. 6.63% due 07/17/24                                   | USD | 810,000   | 810,000   |
| VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A. 6.95% due 10/17/22                   | USD | 200,000   | 213,000   |
| <b>小計</b>   |     |           | 6,106,672 |
| <b>メキシコ</b>   |     |           |           |
| Banco Mercantil del Norte S.A. 5.75% due 10/04/31                       | USD | 440,000   | 430,188   |
| BBVA Bancomer S.A. 6.01% due 05/17/22                                   | USD | 400,000   | 397,800   |
| Cemex SAB de CV 5.70% due 01/11/25                                      | USD | 1,570,000 | 1,581,775 |
| Elementia SAB de CV 5.50% due 01/15/25                                  | USD | 1,100,000 | 1,117,875 |
| Grupo Famsa SAB de CV 7.25% due 06/01/20                                | USD | 1,610,000 | 1,352,400 |
| Metalsa S.A. de CV 4.90% due 04/24/23                                   | USD | 600,000   | 575,250   |
| Sixsigma Networks Mexico S.A. de CV 8.25% due 11/07/21                  | USD | 630,000   | 612,675   |
| Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR 7.25% due 09/27/23                | USD | 640,000   | 639,200   |
| <b>小計</b>   |     |           | 6,707,163 |
| <b>オランダ</b>   |     |           |           |
| GTH Finance BV 7.25% due 04/26/23                                       | USD | 210,000   | 227,850   |
| Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.38% due 10/06/20                    | USD | 620,000   | 667,275   |
| Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% due 07/10/42                    | USD | 300,000   | 325,950   |
| Listrindo Capital BV 4.95% due 09/14/26                                 | USD | 260,000   | 260,650   |
| Lukoil International Finance BV 4.56% due 04/24/23                      | USD | 1,887,000 | 1,953,045 |
| Petrobras Global Finance BV 5.38% due 01/27/21                          | USD | 1,214,000 | 1,198,218 |
| Petrobras Global Finance BV 6.75% due 01/27/41                          | USD | 239,000   | 204,034   |

| 銘柄名   | 通貨  | 額面        | 評価額       |
|---|-----|-----------|-----------|
|   |     |           | 米ドル       |
| Petrobras Global Finance BV 6.85% due 06/05/15        | USD | 540,000   | 454,869   |
| Petrobras Global Finance BV 8.75% due 05/23/26        | USD | 1,550,000 | 1,712,750 |
| VimpelCom Holdings BV 5.95% due 02/13/23              | USD | 1,180,000 | 1,224,250 |
| VimpelCom Holdings BV 7.50% due 03/01/22              | USD | 200,000   | 224,250   |
| VTR Finance BV 6.88% due 01/15/24                     | USD | 893,000   | 926,488   |
| 小計  |     |           | 9,379,629 |
| <b>オマーン</b>   |     |           |           |
| Oman Government International Bond 7.45% due 06/15/26 | USD | 280,000   | 280,140   |
| 小計  |     |           | 280,140   |
| <b>パラグアイ</b>  |     |           |           |
| Banco Regional SAECA 8.13% due 01/24/19               | USD | 400,000   | 429,500   |
| 小計  |     |           | 429,500   |
| <b>ペルー</b>  |     |           |           |
| Cementos Pacasmayo SAA 4.50% due 02/08/23             | USD | 560,000   | 571,900   |
| Inkia Energy, Ltd. 8.38% due 04/04/21                 | USD | 510,000   | 530,400   |
| 小計  |     |           | 1,102,300 |
| <b>シンガポール</b>   |     |           |           |
| Alam Synergy Pte, Ltd. 6.95% due 03/27/20             | USD | 540,000   | 546,152   |
| Alam Synergy Pte, Ltd. 9.00% due 01/29/19             | USD | 740,000   | 778,850   |
| Theta Capital Pte, Ltd. 6.13% due 11/14/20            | USD | 1,484,000 | 1,517,390 |
| 小計  |     |           | 2,842,392 |
| <b>南アフリカ</b>  |     |           |           |
| AngloGold Ashanti Holdings PLC 5.38% due 04/15/20     | USD | 300,000   | 312,375   |
| 小計  |     |           | 312,375   |
| <b>韓国</b>   |     |           |           |
| Woori Bank 4.50% due 12/29/49                         | USD | 490,000   | 486,325   |
| 小計  |     |           | 486,325   |
| <b>トルコ</b>  |     |           |           |
| Akbank TAS 5.13% due 03/31/25                         | USD | 400,000   | 389,868   |
| Alternatifbank AS 8.75% due 04/16/26                  | USD | 345,000   | 355,350   |
| Turkiye Is Bankasi 6.00% due 10/24/22                 | USD | 200,000   | 198,000   |
| Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 6.00% due 11/01/22       | USD | 980,000   | 962,850   |
| Yasar Holdings AS 8.88% due 05/06/20                  | USD | 840,000   | 883,050   |
| 小計  |     |           | 2,789,118 |
| <b>アラブ首長国連邦</b>                                       |     |           |           |
| Alpha Star Holding, Ltd. 4.97% due 04/09/19           | USD | 760,000   | 736,250   |
| DP World, Ltd. 6.85% due 07/02/37                     | USD | 860,000   | 997,600   |
| Emirates NBD Tier 1, Ltd. 5.75% due 05/29/49          | USD | 600,000   | 607,500   |
| 小計  |     |           | 2,341,350 |

| 銘柄名                                      | 通貨  | 額面        | 評価額        |
|--|-----|-----------|------------|
| <b>イギリス</b>                              |     |           | 米ドル        |
| Afren PLC 6.63% due 12/09/20※            | USD | 1,408,131 | 8,942      |
| Vedanta Resources PLC 6.00% due 01/31/19 | USD | 400,000   | 395,338    |
| Vedanta Resources PLC 7.13% due 05/31/23 | USD | 400,000   | 377,500    |
| <b>小計</b>                                |     |           | 781,780    |
| <b>アメリカ</b>                              |     |           |            |
| Cemex Finance LLC 9.38% due 10/12/22     | USD | 560,000   | 612,500    |
| Southern Copper Corp. 5.25% due 11/08/42 | USD | 950,000   | 904,162    |
| <b>小計</b>                                |     |           | 1,516,662  |
| <b>合計</b>                                |     |           | 66,149,363 |

#### 短期資産

| 銘柄名  | 評価額       |
|--|-----------|
| <b>ケイマン諸島</b>                                      | 米ドル       |
| Brown Brothers Harriman & Co. (0.55)% due 10/03/16 | 16        |
| Brown Brothers Harriman & Co. (0.39)% due 10/03/16 | ±0        |
| <b>小計</b>  | 16        |
| <b>イギリス</b>  |           |
| Afren PLC 15.00% due 04/25/17※                     | 176,097   |
| Barclays Bank 0.15% due 10/03/16                   | 2,165,632 |
| <b>小計</b>  | 2,341,729 |
| <b>合計</b>  | 2,341,745 |

(注) ※印の銘柄は2016年9月30日時点でデフォルトしています。

|                          |                      |
|--------------------------|----------------------|
| <b>有価証券合計</b>            | 単位：米ドル<br>68,491,108 |
| <b>現金およびその他資産（負債控除後）</b> | ( 157,354)           |
| <b>純資産総額</b>             | 68,333,754           |

#### 為替先物取引

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 | 250,000    | 2016/10/4 | USD | 2,464   | 2     |
| JPY       | HSBC Bank PLC | 21,500,000 | 2016/10/4 | USD | 211,863 | 157   |
| <b>合計</b> |               |            |           |     |         | 159   |

#### クラス A JPY ヘッジ 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 | 2,522,035,307 | 2016/11/3 | USD | 25,172,533 | (268,450) |

#### 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 | 78,610,436 | 2016/11/3 | USD | 784,614 | (8,368) |

クラス D EUR ブル 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 |
|-----|---------------|---------|-----------|-----|---------|-------|
| EUR | HSBC Bank PLC | 219,163 | 2016/11/3 | USD | 246,727 | (176) |

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 | 157,570,904 | 2016/11/3 | USD | 1,572,721 | (16,772) |
| JPY | HSBC Bank PLC | 157,588,950 | 2016/11/3 | EUR | 1,397,031 | (15,554) |
| 合計  |               |             |           |     |           | (32,326) |

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 | 25,857,522 | 2016/11/3 | USD | 7,946,153 | (65,620) |

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 | 39,643,803 | 2016/11/3 | USD | 30,330,544 | (10,972) |

クラス H AUD 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 | 2,797,413 | 2016/11/3 | USD | 27,921 | (298) |
| JPY | HSBC Bank PLC | 2,824,197 | 2016/11/3 | AUD | 36,843 | (289) |
| 合計  |               |           |           |     |        | (587) |

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 | 5,416,837,388 | 2016/11/3 | USD | 417,865 | (4,717) |

|                 |           |
|-----------------|-----------|
| 為替先物取引にかかる未実現利益 | 159       |
| 為替先物取引にかかる未実現損失 | (391,216) |
| 合計              | (391,057) |

(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15期（決算日 2017年6月12日）  
（計算期間 2016年12月13日から2017年6月12日まで）

「マネーアカウントマザーファンド」は、2017年6月12日に第15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      |
|------------------|--------|------|-------|-------|------------|
|                  | 円      | 騰落中率 |       |       |            |
| 11期（2015年6月10日）  | 10,038 | 0.0  | 9.6   | —     | 百万円<br>417 |
| 12期（2015年12月10日） | 10,038 | 0.0  | 54.5  | —     | 1,055      |
| 13期（2016年6月10日）  | 10,037 | △0.0 | —     | —     | 1,019      |
| 14期（2016年12月12日） | 10,033 | △0.0 | —     | —     | 1,383      |
| 15期（2017年6月12日）  | 10,029 | △0.0 | —     | —     | 922        |

(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<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>2016年12月12日 | 10,033       | —     | —           | —           |
| 12月末                    | 10,032       | △0.0  | —           | —           |
| 2017年1月1日               | 10,032       | △0.0  | —           | —           |
| 2月末                     | 10,031       | △0.0  | —           | —           |
| 3月末                     | 10,030       | △0.0  | —           | —           |
| 4月末                     | 10,030       | △0.0  | —           | —           |
| 5月末                     | 10,029       | △0.0  | —           | —           |
| 期 末<br>2017年6月12日       | 10,029       | △0.0  | —           | —           |

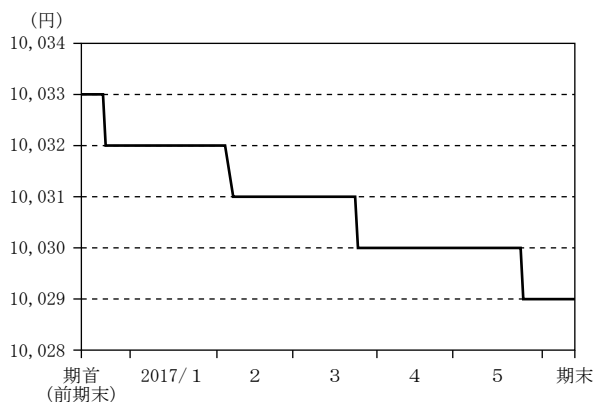
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(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10,033円からスタートし、期末は10,029円となり下落しました。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

### 【国内短期金融市場】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは上昇しました。日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」などの短期金利を低位に抑える金融政策が継続しましたが、日銀の国庫短期証券買入オペ動向に対する不透明感の高まりなどから利回りは上昇し、期初の $\Delta 0.44\%$ から期末は $\Delta 0.11\%$ となりました。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

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%となりました。資産については、全額コールローン等で運用を行いました。

## ■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

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

## ■ 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。こうした中、日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」が継続、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 (2016年12月13日から2017年6月12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 (2016年12月13日から2017年6月12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 (2016年12月13日から2017年6月12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 (2017年6月12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6月12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>922,789 | %<br>100.0 |
| 投資信託財産総額     | 922,789       | 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6月12日現在

| 項 目                       | 当 期 末        |
|---------------------------|--------------|
| (A) 資 産                   | 922,789,350円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等           | 922,789,350  |
| (B) 負 債                   | 1,832        |
| 未 払 利 息                   | 1,832        |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B)       | 922,787,518  |
| 元 本                       | 920,103,268  |
| 次 期 繰 越 損 益 金             | 2,684,250    |
| (D) 受 益 権 総 口 数           | 920,103,268口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D) | 10,029円      |

(注) 期首元本額 1,378,631,963円  
 期中追加設定元本額 1,941,696,654円  
 期中一部解約元本額 2,400,225,349円

(注) 1口当たり純資産額は1.0029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F (毎月分配型) 円ヘッジコース  | 72,728,542円  |
| T&D通貨トレード新興国社債F (毎月分配型) 米ドルブルコース | 12,370,307円  |
| T&D通貨トレード新興国社債F (毎月分配型) 米ドルベアコース | 810,623円     |
| T&D通貨トレード新興国社債F (毎月分配型) ユーロブルコース | 513,290円     |
| T&D通貨トレード新興国社債F (毎月分配型) ユーロベアコース | 3,218,446円   |
| T&D通貨トレード新興国社債F (毎月分配型) 豪ドルブルコース | 70,197,085円  |
| T&D通貨トレード新興国社債F (毎月分配型) 豪ドルベアコース | 430,154円     |
| T&D通貨トレード新興国社債F (毎月分配型) レアルブルコース | 26,765,645円  |
| T&D通貨トレード新興国社債F (毎月分配型) ルピアブル    | 636,065円     |
| T&D Jリートファンド限定追加型1402            | 488,474円     |
| T&Dブル・ベア・ファンド (南アランド・ブル・コース)     | 49,811円      |
| T&Dブル・ベア・ファンド (南アランド・ベア・コース)     | 49,811円      |
| T&Dブル・ベア・ファンド (ブラジルレアル・ブル・コース)   | 49,811円      |
| T&Dブル・ベア・ファンド (ブラジルレアル・ベア・コース)   | 49,811円      |
| T&Dブル・ベア・ファンド (インド株・ブル・コース)      | 49,811円      |
| T&Dブル・ベア・ファンド (インド株・ベア・コース)      | 49,811円      |
| T&Dブル・ベア・ファンド (中国株・ブル・コース)       | 49,811円      |
| T&Dブル・ベア・ファンド (中国株・ベア・コース)       | 49,811円      |
| T&Dブル・ベア・ファンド (原油指数・ブル・コース)      | 49,811円      |
| T&Dブル・ベア・ファンド (原油指数・ベア・コース)      | 49,811円      |
| T&Dブル・ベア・ファンド (米国リート・ブル・コース)     | 49,811円      |
| T&Dブル・ベア・ファンド (米国リート・ベア・コース)     | 49,811円      |
| T&Dブル・ベア・ファンド (マネーボール・コース)       | 1,694,200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ダブルブル・ベア・シリーズ5 (インド・ダブルブル5)   | 19,931円      |
| T&Dダブルブル・ベア・シリーズ5 (インド・ダブルベア5)   | 19,931円      |
| T&Dダブルブル・ベア・シリーズ5 (中国・ダブルブル5)    | 19,931円      |
| T&Dダブルブル・ベア・シリーズ5 (中国・ダブルベア5)    | 19,931円      |
| T&Dダブルブル・ベア・シリーズ5 (レアル・ダブルブル5)   | 19,931円      |
| T&Dダブルブル・ベア・シリーズ5 (レアル・ダブルベア5)   | 19,931円      |
| T&Dダブルブル・ベア・シリーズ5 (金・ダブルブル5)     | 19,931円      |
| T&Dダブルブル・ベア・シリーズ5 (金・ダブルベア5)     | 19,931円      |
| T&Dダブルブル・ベア・シリーズ5 (マネーボール5)      | 729,293,993円 |

### 損益の状況

当期 自2016年12月13日 至2017年6月12日

| 項 目                 | 当 期        |
|---------------------|------------|
| (A) 配 当 等 収 益       | △ 407,260円 |
| 受 取 利 息             | 130        |
| 支 払 利 息             | △ 407,390  |
| (B) 当 期 損 益 金 (A)   | △ 407,260  |
| (C) 前 期 繰 越 損 益 金   | 4,502,815  |
| (D) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 6,023,346  |
| (E) 解 約 差 損 益 金     | △7,434,651 |
| (F) 合 計 (B+C+D+E)   | 2,684,250  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (F)   | 2,684,250  |

(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。