

# T&D 通貨トレード 新興国社債ファンド (毎月分配型) ユーロブル・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	
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 D EUR ブル 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 D EUR ブル 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) ユーロブル・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	券 率	債 先 物 比	券 率	エ マ ー ジ ン グ マ ー ケ ッ ト ・ ハ イ イ ー ワ ー ル ド ボ ン ド フ ア ン ド ク ラ ス D E U R ブ ル ク ラ ス 組 入 比	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 86	
	1期 (2012年2月15日)	10,305	50	3.6	1.5	—	93.9	143		
	2期 (2012年3月15日)	11,131	50	8.5	2.8	—	94.6	77		
第2 作 成 期	3期 (2012年4月16日)	10,736	50	△ 3.1	2.1	—	93.2	63		
	4期 (2012年5月15日)	10,392	50	△ 2.7	2.7	—	92.8	47		
	5期 (2012年6月15日)	9,880	50	△ 4.4	2.5	—	93.6	55		
	6期 (2012年7月17日)	9,825	50	△ 0.1	1.9	—	94.9	66		
	7期 (2012年8月15日)	9,943	50	1.7	2.4	—	95.3	180		
	8期 (2012年9月18日)	10,702	50	8.1	1.9	—	95.2	84		
第3 作 成 期	9期 (2012年10月15日)	10,658	50	0.1	2.2	—	93.9	74		
	10期 (2012年11月15日)	10,708	60	1.0	2.3	—	95.1	72		
	11期 (2012年12月17日)	11,614	60	9.0	2.3	—	94.7	71		
	12期 (2013年1月15日)	12,788	60	10.6	2.4	—	95.1	208		
	13期 (2013年2月15日)	13,179	80	3.7	2.3	—	94.9	213		
	14期 (2013年3月15日)	13,311	80	1.6	2.2	—	94.9	159		
第4 作 成 期	15期 (2013年4月15日)	13,706	80	3.6	1.9	—	94.0	85		
	16期 (2013年5月15日)	13,930	80	2.2	2.2	—	95.0	113		
	17期 (2013年6月17日)	12,678	80	△ 8.4	2.7	—	94.0	93		
	18期 (2013年7月16日)	12,638	80	0.3	2.1	—	94.9	85		
	19期 (2013年8月15日)	12,722	80	1.3	2.0	—	95.0	86		
	20期 (2013年9月17日)	12,545	80	△ 0.8	2.1	—	95.1	77		
第5 作 成 期	21期 (2013年10月15日)	12,858	80	3.1	1.5	—	94.0	60		
	22期 (2013年11月15日)	12,927	80	1.2	1.5	—	94.2	57		
	23期 (2013年12月16日)	13,571	80	5.6	1.4	—	94.6	61		
	24期 (2014年1月15日)	13,629	80	1.0	1.4	—	94.6	61		
	25期 (2014年2月17日)	13,326	80	△ 1.6	1.5	—	94.7	59		
	26期 (2014年3月17日)	13,375	80	1.0	1.5	—	94.0	59		
第6 作 成 期	27期 (2014年4月15日)	13,511	80	1.6	1.4	—	94.1	60		
	28期 (2014年5月15日)	13,461	80	0.2	1.5	—	94.8	59		
	29期 (2014年6月16日)	13,496	80	0.9	1.0	—	94.0	88		
	30期 (2014年7月15日)	13,548	80	1.0	1.5	—	94.4	88		
	31期 (2014年8月15日)	13,248	80	△ 1.6	1.2	—	94.6	110		
	32期 (2014年9月16日)	13,418	80	1.9	1.2	—	94.9	110		

決算期		基準価額			債組入比率	優先物比率	エマーゼング マーケット・ド ハイイール クラスD EUR ブルクラス 組入比率	純資産額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率				
		円	円	%	%	%	%	百万円
第7 作成 期	33期 (2014年10月15日)	12,787	80	△ 4.1	1.9	—	94.0	72
	34期 (2014年11月17日)	13,674	80	7.6	1.7	—	95.1	77
	35期 (2014年12月15日)	13,284	80	△ 2.3	0.5	—	94.5	75
	36期 (2015年1月15日)	12,007	80	△ 9.0	2.4	—	94.3	68
	37期 (2015年2月16日)	11,855	80	△ 0.6	2.5	—	94.2	67
	38期 (2015年3月16日)	11,192	80	△ 4.9	—	—	93.7	64
第8 作成 期	39期 (2015年4月15日)	11,332	80	2.0	2.0	—	95.4	44
	40期 (2015年5月15日)	12,145	80	7.9	2.1	—	94.9	43
	41期 (2015年6月15日)	12,260	80	1.6	2.0	—	93.0	45
	42期 (2015年7月15日)	11,832	80	△ 2.8	—	—	94.5	35
	43期 (2015年8月17日)	11,531	80	△ 1.9	—	—	93.7	34
	44期 (2015年9月15日)	10,943	80	△ 4.4	—	—	95.0	32
第9 作成 期	45期 (2015年10月15日)	10,828	80	△ 0.3	—	—	95.3	31
	46期 (2015年11月16日)	10,449	80	△ 2.8	2.0	—	95.3	30
	47期 (2015年12月15日)	10,188	80	△ 1.7	1.6	—	95.3	29
	48期 (2016年1月15日)	9,685	80	△ 4.2	1.8	—	94.9	28
	49期 (2016年2月15日)	9,450	80	△ 1.6	2.1	—	95.0	27
	50期 (2016年3月15日)	9,612	80	2.6	1.5	—	95.5	28
第10 作成 期	51期 (2016年4月15日)	9,572	80	0.4	—	—	94.9	27
	52期 (2016年5月16日)	9,508	80	0.2	—	—	95.3	27
	53期 (2016年6月15日)	9,164	80	△ 2.8	—	—	95.3	26
	54期 (2016年7月15日)	9,236	80	1.7	—	—	95.6	26
	55期 (2016年8月15日)	8,994	80	△ 1.8	—	—	95.8	25
	56期 (2016年9月15日)	9,053	80	1.5	—	—	95.5	26
第11 作成 期	57期 (2016年10月17日)	8,973	80	0.0	—	—	95.1	25
	58期 (2016年11月15日)	8,735	80	△ 1.8	—	—	95.3	25
	59期 (2016年12月15日)	9,270	80	7.0	—	—	96.0	26
	60期 (2017年1月16日)	9,212	40	△ 0.2	—	—	94.6	26
	61期 (2017年2月15日)	9,195	40	0.2	—	—	94.6	26
	62期 (2017年3月15日)	9,168	40	0.1	—	—	94.7	25
第12 作成 期	63期 (2017年4月17日)	8,899	40	△ 2.5	—	—	66.7	25
	64期 (2017年5月15日)	9,558	40	7.9	—	—	94.7	36
	65期 (2017年6月15日)	9,464	40	△ 0.6	—	—	94.7	36
	66期 (2017年7月18日)	9,785	40	3.8	—	—	94.9	13
	67期 (2017年8月15日)	9,873	40	1.3	—	—	94.6	41
	68期 (2017年9月15日)	10,238	40	4.1	—	—	94.4	4

決算期		基準価額			債組入比率	債券先物比率	エマーゼング マーケット・ド ハイブール クラスD EUR プルクラス 組入比率	純資産額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率				
		円	円	%	%	%	%	百万円
第13 作成期	69期 (2017年10月16日)	10,305	40	1.0	—	—	93.6	5
	70期 (2017年11月15日)	10,257	40	△ 0.1	—	—	93.4	5
	71期 (2017年12月15日)	10,190	40	△ 0.3	—	—	94.3	7
	72期 (2018年1月15日)	10,404	40	2.5	—	—	94.0	7
	73期 (2018年2月15日)	9,995	40	△ 3.5	—	—	94.6	7
	74期 (2018年3月15日)	9,852	40	△ 1.0	—	—	94.0	7
第14 作成期	75期 (2018年4月16日)	9,860	40	0.5	—	—	94.9	7
	76期 (2018年5月15日)	9,392	40	△ 4.3	—	—	96.1	6
	77期 (2018年6月15日)	8,926	40	△ 4.5	—	—	96.3	6
	78期 (2018年7月17日)	8,931	40	0.5	—	—	96.1	6
	79期 (2018年8月15日)	8,419	40	△ 5.3	—	—	95.3	6
	80期 (2018年9月18日)	8,682	40	3.6	—	—	95.2	6
第15 作成期	81期 (2018年10月15日)	8,677	40	0.4	—	—	94.6	6
	82期 (2018年11月15日)	8,482	40	△ 1.8	—	—	94.0	6
	83期 (2018年12月17日)	8,305	40	△ 1.6	—	—	93.5	6
	84期 (2019年1月15日)	8,128	40	△ 1.6	—	—	94.4	6
	85期 (2019年2月15日)	8,289	40	2.5	—	—	93.8	6
	86期 (2019年3月15日)	8,393	40	1.7	—	—	93.4	6
第16 作成期	87期 (2019年4月15日)	8,444	40	1.1	—	—	94.7	6
	88期 (2019年5月15日)	8,148	40	△ 3.0	—	—	94.3	6
	89期 (2019年6月17日)	8,128	40	0.2	—	—	95.2	6
	90期 (2019年7月16日)	8,225	40	1.7	—	—	94.8	5
	91期 (2019年8月15日)	7,729	40	△ 5.5	—	—	94.0	5
	92期 (2019年9月17日)	7,762	40	0.9	—	—	94.7	5
第17 作成期	93期 (2019年10月15日)	7,765	40	0.6	—	—	94.1	5
	94期 (2019年11月15日)	7,756	40	0.4	—	—	94.8	5
	95期 (2019年12月16日)	7,894	40	2.3	—	—	94.6	5
	96期 (2020年1月15日)	8,046	40	2.4	—	—	95.1	5
	97期 (2020年2月17日)	7,871	40	△ 1.7	—	—	94.6	5
	98期 (2020年3月16日)	7,060	40	△ 9.8	—	—	94.2	4
第18 作成期	99期 (2020年4月15日)	6,277	40	△10.5	—	—	94.9	4
	100期 (2020年5月15日)	6,373	40	2.2	—	—	94.2	4
	101期 (2020年6月15日)	7,003	40	10.5	—	—	93.8	4
	102期 (2020年7月15日)	7,160	40	2.8	—	—	93.7	4
	103期 (2020年8月17日)	7,521	40	5.6	—	—	93.5	4
	104期 (2020年9月15日)	7,501	40	0.3	—	—	93.1	4

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 ・ ド ハ イ イ ー ル ド ボ ン ド フ ア ン ド ク ラ ス D E U R プ ル ク ラ ス 組 入 比 率	純 資 産 総 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 7,311	円 40	% △ 2.0	% —	% —	% 94.7	百万円 4
	106期 (2020年11月16日)	7,407	40	1.9	—	—	94.4	4
	107期 (2020年12月15日)	7,747	40	5.1	—	—	95.0	4
	108期 (2021年1月15日)	7,691	40	△ 0.2	—	—	94.9	4
	109期 (2021年2月15日)	7,780	40	1.7	—	—	94.9	4
	110期 (2021年3月15日)	7,862	40	1.6	—	—	94.9	4
第 20 作 成 期	111期 (2021年4月15日)	7,815	40	△ 0.1	—	—	95.1	4
	112期 (2021年5月17日)	7,946	40	2.2	—	—	95.3	4
	113期 (2021年6月15日)	8,016	40	1.4	—	—	95.3	4
	114期 (2021年7月15日)	7,761	40	△ 2.7	—	—	95.1	4
	115期 (2021年8月16日)	7,640	40	△ 1.0	—	—	94.9	4
	116期 (2021年9月15日)	7,687	0	0.6	—	—	94.8	4
第 21 作 成 期	117期 (2021年10月15日)	7,679	0	△ 0.1	—	—	95.0	4
	償還日 118期 (2021年11月15日)	(償還価額) 7,685.38		0.1	—	—	—	3

(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	エマージング マーケット・ ハイイールド ボンドファンド クラス D EUR ブル クラス 組 入 比 率
		円	騰 落 率			
第117期	期 首 (前期末) 2021年9月15日	7,687	—	—	—	94.8
	9月末	7,742	0.7	—	—	95.0
	期 末 2021年10月15日	7,679	△0.1	—	—	95.0
第118期	期 首 (前期末) 2021年10月15日	7,679	—	—	—	95.0
	10月末	7,691	0.2	—	—	94.8
	償 還 日 2021年11月15日	(償還価額) 7,685.38	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。

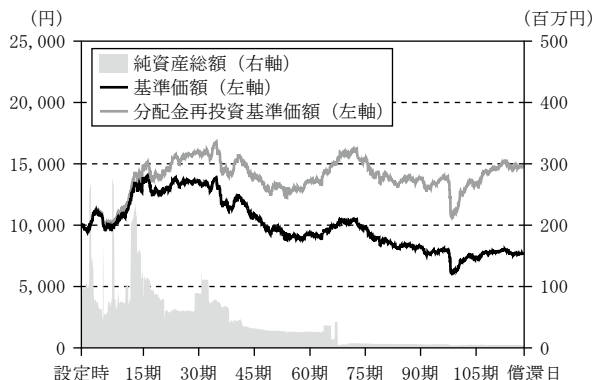
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(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 D EUR ブルクラス」へ投資した結果、ユーロの対円での上昇や保有債券の価格上昇が主にプラス寄与したことにより、基準価額(分配金再投資ベース)は上昇しました。

### ■ 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れの減少等を背景に、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 D EUR ブル 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。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 D EUR ブル クラス」を概ね高位に組入れ、「マネーアカウントマザーファンド」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、「マネーアカウントマザーファンド」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 D EUR ブル 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。

### 【マネーアカウントマザーファンド】

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	7,716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)	18円 ( 6) ( 11) ( 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)	0.002 (0.002)	(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	18	0.237	

(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。

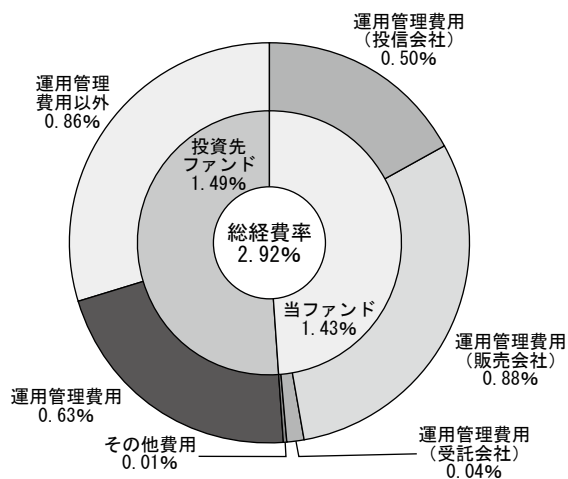
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券(親投資信託を除く。)が支払った費用を含みません。

(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、2.92%です。



総経費率 (①+②+③)	2.92%
①当ファンドの費用の比率	1.43%
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 D EUR プル クラス	口 —	千円 —	口 8,646 (44,128)	千円 720 (3,674)

(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 ェ ン ド		千口 —	千円 —	千口 54	千円 54

(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 870	千円 —	千円 —	千円 870	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	3,879	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,879	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	4,621,086円	3,879,821円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	182,275	3,879,821
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 D EUR プル クラス(評価額)	4,384,396	-
マネーアカウンタ マザーファンド(評価額)	54,415	-
(B) 負 債	5,367	5,219
未 払 信 託 報 酬	5,327	5,172
未 払 利 息	-	6
そ の 他 未 払 費 用	40	41
(C) 純資産総額(A-B)	4,615,719	3,874,602
元 本	6,010,986	5,041,523
次 期 繰 越 損 益 金	△1,395,267	-
償 還 差 損 益 金	-	△1,166,921
(D) 受 益 権 総 口 数	6,010,986口	5,041,523口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,679円	-
1万口当たり償還価額(C/D)	-	7,685円38銭

(注) 当ファンドの第117期首元本額は6,014,644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973,121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1,166,921円です。

(注) 償還時の1口当たり純資産額は0.768538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	-円	△ 79円
支 払 利 息	-	△ 79
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	326	8,594
売 買 益	325	9,886
売 買 損	1	△ 1,292
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,367	△ 5,213
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 5,041	3,302
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,401,268	△1,179,484
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,042	9,261
(配 当 等 相 当 額)	( 2,377,657)	( 1,994,161)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,366,615)	(△1,984,900)
(G) 合 計 (D+E+F)	△1,395,267	-
(H) 収 益 分 配 金	0	-
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△1,395,267	-
償 還 差 損 益 金 (D+E+F+H)	-	△1,166,921
追 加 信 託 差 損 益 金	11,042	-
(配 当 等 相 当 額)	( 2,377,657)	( -)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,366,615)	( -)
分 配 準 備 積 立 金	155,635	-
繰 越 損 益 金	△1,561,944	-

(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却等損益（0円）、収益調整金（2,377,657円）および分配準備積立金（155,635円）より、分配対象収益は2,533,292円（1万口当たり4,214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	4,214

（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	3,879,821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	5,219円
				純資産総額	3,874,602円
受益権口数	86,473,886口	5,041,523口	△81,432,363口	受益権口数	5,041,523口
元本額	86,473,886円	5,041,523円	△81,432,363円	1万円当たり償還金	7,685.38円
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	138,880,417円	143,110,805円	10,305円	50円	0.5000%
第2期	69,714,390	77,598,004	11,131	50	0.5000
第3期	58,910,029	63,244,020	10,736	50	0.5000
第4期	46,133,255	47,943,002	10,392	50	0.5000
第5期	56,321,812	55,647,739	9,880	50	0.5000
第6期	67,430,759	66,251,714	9,825	50	0.5000
第7期	181,965,372	180,927,809	9,943	50	0.5000
第8期	78,933,129	84,477,047	10,702	50	0.5000
第9期	70,370,813	74,998,279	10,658	50	0.5000
第10期	67,735,940	72,531,645	10,708	60	0.6000
第11期	61,583,274	71,523,619	11,614	60	0.6000
第12期	162,981,616	208,427,464	12,788	60	0.6000
第13期	161,901,371	213,373,050	13,179	80	0.8000
第14期	119,664,337	159,285,061	13,311	80	0.8000
第15期	62,241,083	85,304,650	13,706	80	0.8000
第16期	81,772,213	113,908,143	13,930	80	0.8000
第17期	74,097,926	93,944,103	12,678	80	0.8000
第18期	68,004,436	85,946,678	12,638	80	0.8000
第19期	68,057,952	86,582,108	12,722	80	0.8000
第20期	62,167,016	77,990,238	12,545	80	0.8000
第21期	46,875,317	60,273,008	12,858	80	0.8000
第22期	44,856,028	57,984,916	12,927	80	0.8000
第23期	45,620,519	61,913,847	13,571	80	0.8000
第24期	44,958,300	61,275,728	13,629	80	0.8000
第25期	44,848,287	59,763,104	13,326	80	0.8000
第26期	44,484,869	59,498,120	13,375	80	0.8000
第27期	44,531,562	60,168,671	13,511	80	0.8000
第28期	44,299,104	59,629,162	13,461	80	0.8000
第29期	65,680,191	88,640,455	13,496	80	0.8000
第30期	65,570,730	88,837,808	13,548	80	0.8000
第31期	83,078,264	110,065,271	13,248	80	0.8000
第32期	82,299,020	110,425,289	13,418	80	0.8000
第33期	57,085,883	72,994,196	12,787	80	0.8000
第34期	56,795,483	77,664,606	13,674	80	0.8000
第35期	57,098,077	75,848,758	13,284	80	0.8000

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	57,035,178円	68,480,374円	12,007円	80円	0.8000%
第37期	57,079,594	67,665,951	11,855	80	0.8000
第38期	57,247,621	64,069,148	11,192	80	0.8000
第39期	38,981,868	44,174,440	11,332	80	0.8000
第40期	35,996,922	43,717,805	12,145	80	0.8000
第41期	36,784,313	45,097,167	12,260	80	0.8000
第42期	29,784,002	35,239,364	11,832	80	0.8000
第43期	30,022,314	34,620,229	11,531	80	0.8000
第44期	29,565,960	32,355,007	10,943	80	0.8000
第45期	29,551,284	31,999,173	10,828	80	0.8000
第46期	29,327,958	30,644,277	10,449	80	0.8000
第47期	29,375,074	29,927,768	10,188	80	0.8000
第48期	29,381,247	28,455,623	9,685	80	0.8000
第49期	29,372,577	27,756,454	9,450	80	0.8000
第50期	29,343,629	28,206,454	9,612	80	0.8000
第51期	28,744,591	27,513,401	9,572	80	0.8000
第52期	28,763,471	27,349,258	9,508	80	0.8000
第53期	28,784,481	26,378,500	9,164	80	0.8000
第54期	28,723,642	26,529,726	9,236	80	0.8000
第55期	28,752,838	25,859,892	8,994	80	0.8000
第56期	28,774,515	26,050,333	9,053	80	0.8000
第57期	28,625,800	25,686,996	8,973	80	0.8000
第58期	28,646,409	25,021,622	8,735	80	0.8000
第59期	28,676,981	26,582,604	9,270	80	0.8000
第60期	28,308,972	26,077,368	9,212	40	0.4000
第61期	28,324,977	26,045,575	9,195	40	0.4000
第62期	28,336,962	25,979,106	9,168	40	0.4000
第63期	28,357,233	25,235,344	8,899	40	0.4000
第64期	38,298,289	36,605,907	9,558	40	0.4000
第65期	38,252,129	36,201,202	9,464	40	0.4000
第66期	14,232,242	13,926,211	9,785	40	0.4000
第67期	42,490,639	41,952,573	9,873	40	0.4000
第68期	4,643,428	4,753,949	10,238	40	0.4000
第69期	5,408,740	5,573,483	10,305	40	0.4000
第70期	5,424,361	5,563,622	10,257	40	0.4000
第71期	7,331,655	7,471,039	10,190	40	0.4000
第72期	7,360,633	7,657,793	10,404	40	0.4000
第73期	7,402,487	7,398,708	9,995	40	0.4000
第74期	7,442,457	7,332,304	9,852	40	0.4000
第75期	7,473,091	7,368,307	9,860	40	0.4000
第76期	7,361,652	6,914,247	9,392	40	0.4000
第77期	7,315,593	6,529,772	8,926	40	0.4000
第78期	7,325,486	6,542,626	8,931	40	0.4000
第79期	7,352,461	6,189,791	8,419	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80期	7,357,714円	6,387,753円	8,682円	40円	0.4000%
第81期	7,392,601	6,414,919	8,677	40	0.4000
第82期	7,425,138	6,297,826	8,482	40	0.4000
第83期	7,436,551	6,176,396	8,305	40	0.4000
第84期	7,470,936	6,072,560	8,128	40	0.4000
第85期	7,515,260	6,229,580	8,289	40	0.4000
第86期	7,549,730	6,336,154	8,393	40	0.4000
第87期	7,571,969	6,393,943	8,444	40	0.4000
第88期	7,592,512	6,186,119	8,148	40	0.4000
第89期	7,628,094	6,199,797	8,128	40	0.4000
第90期	7,105,730	5,844,438	8,225	40	0.4000
第91期	7,143,529	5,521,115	7,729	40	0.4000
第92期	7,190,724	5,581,493	7,762	40	0.4000
第93期	7,233,732	5,616,943	7,765	40	0.4000
第94期	7,264,888	5,634,721	7,756	40	0.4000
第95期	7,282,076	5,748,688	7,894	40	0.4000
第96期	7,296,002	5,870,183	8,046	40	0.4000
第97期	7,312,577	5,755,488	7,871	40	0.4000
第98期	6,435,328	4,543,619	7,060	40	0.4000
第99期	6,480,028	4,067,319	6,277	40	0.4000
第100期	6,522,781	4,157,239	6,373	40	0.4000
第101期	6,545,399	4,583,997	7,003	40	0.4000
第102期	6,566,122	4,701,593	7,160	40	0.4000
第103期	6,594,434	4,959,699	7,521	40	0.4000
第104期	6,614,679	4,961,606	7,501	40	0.4000
第105期	6,636,537	4,851,785	7,311	40	0.4000
第106期	6,657,570	4,931,011	7,407	40	0.4000
第107期	5,908,555	4,577,555	7,747	40	0.4000
第108期	5,923,432	4,555,893	7,691	40	0.4000
第109期	5,937,146	4,618,818	7,780	40	0.4000
第110期	5,950,446	4,678,497	7,862	40	0.4000
第111期	5,963,614	4,660,680	7,815	40	0.4000
第112期	5,966,950	4,741,244	7,946	40	0.4000
第113期	5,970,933	4,786,173	8,016	40	0.4000
第114期	5,984,215	4,644,066	7,761	40	0.4000
第115期	5,999,034	4,583,561	7,640	40	0.4000
第116期	6,014,644	4,623,572	7,687	0	0.0000
第117期	6,010,986	4,615,719	7,679	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)

7,685円38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。 <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。	
	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 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
<b>投資収益合計</b>	<b>1,632,684</b>

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
<b>費用合計</b>	<b>323,678</b>

**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)
<b>実現損益合計</b>	<b>(2,325,124)</b>

未実現損益の変動

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

**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
<b>アルゼンチン</b>			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
<b>オーストリア</b>			
Klabn Austria GmbH 7.00% due 04/03/49	USD	200,000	227,250
小計			227,250
<b>バーレーン</b>			
BBK BSC 5.50% due 07/09/24	USD	200,000	204,125
小計			204,125
<b>ブラジル</b>			
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
<b>チリ</b>			
Kenbourne Invest S.A. 6.88% due 11/26/24	USD	400,000	414,875
小計			414,875
<b>中国</b>			
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
<b>コロンビア</b>			
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
<b>エジプト</b>			
Egypt Government International Bond 7.63% due 05/29/32	USD	200,000	195,000
小計			195,000
<b>エルサルバドル</b>			
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
<b>ジョージア</b>			米ドル
TBC Bank JSC 5.75% due 06/19/24	USD	200,000	203,000
小計			203,000
<b>グアテマラ</b>			
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
<b>香港</b>			
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
<b>インド</b>			
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
<b>インドネシア</b>			
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.20% due 01/23/25	USD	200,000	198,813
小計			198,813
<b>アイルランド</b>			
C&W Senior Financing DAC 6.88% due 09/15/27	USD	400,000	415,500
小計			415,500
<b>イスラエル</b>			
Leviathan Bond, Ltd. 6.13% due 06/30/25	USD	200,000	205,900
小計			205,900
<b>ジャマイカ</b>			
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
<b>クウェート</b>			
Al Ahli Bank of Kuwait K.S.C.P. 7.25% due 09/26/23	USD	200,000	203,375
小計			203,375
<b>マカオ</b>			
Studio City Finance, Ltd. 6.00% due 07/15/25	USD	200,000	204,460
小計			204,460
<b>モーリシャス</b>			
Neerg Energy, Ltd. 6.00% due 02/13/22	USD	200,000	199,563
小計			199,563
<b>メキシコ</b>			
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
Grupo KUO SAB De CV 5.75% due 07/07/27	USD	300,000	米ドル 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
<b>オランダ</b>			
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
<b>ノルウェー</b>			
DNO ASA 8.75% due 05/31/23	USD	300,000	276,000
小計			276,000
<b>オマーン</b>			
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
<b>パナマ</b>			
Cable Onda S.A. 4.50% due 01/30/30	USD	200,000	208,375
小計			208,375
<b>ペルー</b>			
Peru LNG S.R.L. 5.38% due 03/22/30	USD	200,000	153,938
小計			153,938
<b>フィリピン</b>			
Rizal Commercial Banking 6.50% due 08/27/25	USD	200,000	199,318
小計			199,318
<b>ロシア</b>			
Sovcombank Via Sovcom Capital DAC 8.00% due 04/07/30	USD	200,000	200,437
小計			200,437
<b>サウジアラビア</b>			
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
<b>シンガポール</b>			
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
<b>南アフリカ共和国</b>			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
<b>韓国</b>			
Heungkuk Life Insurance Co., Ltd. 4.48% due 11/09/22	USD	200,000	200,000
小計			200,000
<b>スペイン</b>			
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
<b>トルコ</b>			
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
<b>ウクライナ</b>			
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
<b>アラブ首長国連邦</b>			
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
<b>イギリス</b>			
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
<b>ザンビア</b>			
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	券 率	債 先 物 比	券 率	純資産総額
	円	騰落率					
19期（2019年6月10日）	10,014	△0.0	—	—	—	—	百万円 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 円	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	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	—	—

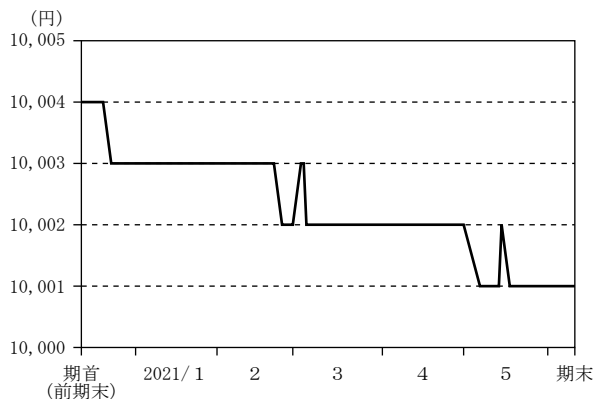
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(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
コール・ローン等、その他	千円 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)米ドルベア・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)ユーロベア・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)豪ドルベア・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)リアル・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)インドネシアリアル・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・ダブルベア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・ダブルベア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・ダブルベア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・ダブルベア7)	19,983円
T&Dダブル・ベア・シリーズ7(マネー・ベア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。