

# 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

## 運用報告書（全体版）（第11作成期）

第57期（2016年10月17日） 第60期（2017年1月16日）  
第58期（2016年11月15日） 第61期（2017年2月15日）  
第59期（2016年12月15日） 第62期（2017年3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 A JPY ヘッジクラス」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 A JPY ヘッジクラス 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）円ヘッジ・コース」は、2017年3月15日に第62期決算を行いましたので、第57期から第62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 組 入 比 率	債 先 物 比 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 A J P Y ヘ ッ ジ ン グ 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 10,271	円 40	% △1.6	% 2.6	% —	% 95.3	百万円 4,478
	34期 (2014年11月17日)	10,260	40	0.3	2.7	—	95.4	4,324
	35期 (2014年12月15日)	9,847	40	△3.6	0.7	—	95.2	4,069
	36期 (2015年1月15日)	9,553	40	△2.6	2.6	—	95.0	3,918
	37期 (2015年2月16日)	9,660	40	1.5	2.4	—	95.0	3,894
	38期 (2015年3月16日)	9,674	40	0.6	—	—	95.2	3,815
第8 作 成 期	39期 (2015年4月15日)	9,901	40	2.8	2.4	—	95.0	3,865
	40期 (2015年5月15日)	10,004	40	1.4	2.4	—	95.0	3,928
	41期 (2015年6月15日)	9,912	40	△0.5	2.5	—	95.0	3,817
	42期 (2015年7月15日)	9,801	40	△0.7	—	—	95.1	3,717
	43期 (2015年8月17日)	9,424	40	△3.4	—	—	94.9	3,536
	44期 (2015年9月15日)	9,098	40	△3.0	—	—	95.2	3,368
第9 作 成 期	45期 (2015年10月15日)	9,014	40	△0.5	—	—	95.0	3,255
	46期 (2015年11月16日)	8,998	40	0.3	1.9	—	94.8	3,182
	47期 (2015年12月15日)	8,734	40	△2.5	1.7	—	94.8	2,976
	48期 (2016年1月15日)	8,621	40	△0.8	1.7	—	94.9	2,918
	49期 (2016年2月15日)	8,482	40	△1.1	2.0	—	94.7	2,789
	50期 (2016年3月15日)	8,742	40	3.5	1.6	—	95.0	2,831
第10 作 成 期	51期 (2016年4月15日)	8,950	40	2.8	—	—	94.9	2,824
	52期 (2016年5月16日)	8,946	40	0.4	—	—	95.0	2,729
	53期 (2016年6月15日)	8,933	40	0.3	—	—	94.7	2,679
	54期 (2016年7月15日)	9,199	40	3.4	—	—	95.1	2,681
	55期 (2016年8月15日)	9,311	40	1.7	—	—	95.2	2,654
	56期 (2016年9月15日)	9,247	40	△0.3	—	—	94.9	2,598
第11 作 成 期	57期 (2016年10月17日)	9,271	40	0.7	—	—	95.1	2,496
	58期 (2016年11月15日)	8,911	40	△3.5	—	—	94.8	2,328
	59期 (2016年12月15日)	8,981	40	1.2	—	—	95.2	2,299
	60期 (2017年1月16日)	9,040	40	1.1	—	—	95.3	2,258
	61期 (2017年2月15日)	9,091	40	1.0	—	—	95.1	2,229
	62期 (2017年3月15日)	9,005	40	△0.5	—	—	94.9	2,286

(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 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 組 入 比 率
		円	騰 落 率			
第57期	期 首 (前期末) 2016年9月15日	9,247	—	—	—	94.9
	9月末	9,326	0.9	—	—	95.0
	期 末 2016年10月17日	9,311	0.7	—	—	95.1
第58期	期 首 (前期末) 2016年10月17日	9,271	—	—	—	95.1
	10月末	9,263	△0.1	—	—	95.4
	期 末 2016年11月15日	8,951	△3.5	—	—	94.8
第59期	期 首 (前期末) 2016年11月15日	8,911	—	—	—	94.8
	11月末	8,937	0.3	—	—	95.1
	期 末 2016年12月15日	9,021	1.2	—	—	95.2
第60期	期 首 (前期末) 2016年12月15日	8,981	—	—	—	95.2
	12月末	8,995	0.2	—	—	95.0
	期 末 2017年1月16日	9,080	1.1	—	—	95.3
第61期	期 首 (前期末) 2017年1月16日	9,040	—	—	—	95.3
	1月末	9,069	0.3	—	—	95.4
	期 末 2017年2月15日	9,131	1.0	—	—	95.1
第62期	期 首 (前期末) 2017年2月15日	9,091	—	—	—	95.1
	2月末	9,140	0.5	—	—	95.0
	期 末 2017年3月15日	9,045	△0.5	—	—	94.9

(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。

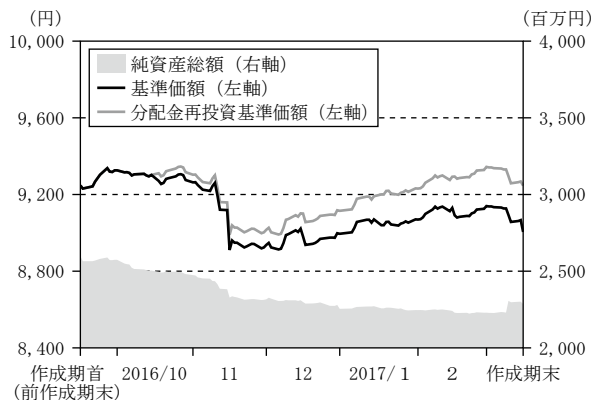
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(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57期首：9,247円

第62期末：9,005円（既払分配金240円）

騰落率：△0.0%（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（2016年9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 A JPY ヘッジクラス」へ投資した結果、保有債券の価格上昇および金利収入がプラス寄与したものの、為替取引コストや信託報酬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）は概ね横ばいとなりました。

### ■ 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 A JPY ヘッジクラス	0.7%
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：J PモルガンCEMB Iブロード・ディバースファイド（Non Investment Grade））は、作成期を通じて上昇しました。作成期初から2016年10月にかけては、9月下旬に開催されたF O M C（米連邦公開市場委員会）で政策金利の引上げが見送られたことやE C B（欧州中央銀行）による資産購入プログラムが延長されるとの見方が強まったことなどから、上昇しました。11月に入り、米大統領選においてトランプ氏の当選が確実にとなると、同氏の掲げる政策が財政支出の拡大と景気の押し上げにつながるとの見方から、米国を中心に先進国債券市場が下落し、その影響を受けて、一旦下落しました。12月以降は、原油価格が上昇したことや高利回りの債券への需要が根強かったことなどから大きく上昇しましたが、2017年3月に入り原油価格の低下を受けて作成期末にかけて再び下落しました。

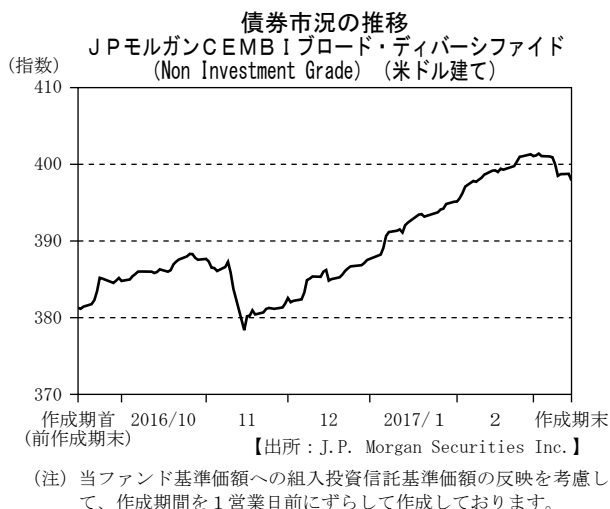
### 【国内短期金融市場】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは横ばいでした。作成期首は $\Delta 0.33\%$ 程度でしたが、2016年9月に日銀が「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の導入を決定するなど、短期金利を低位に抑える金融政策が継続したこと、海外投資家からの需要の高まりなどから利回りは低水準で推移し、作成期末も $\Delta 0.33\%$ 程度となりました。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

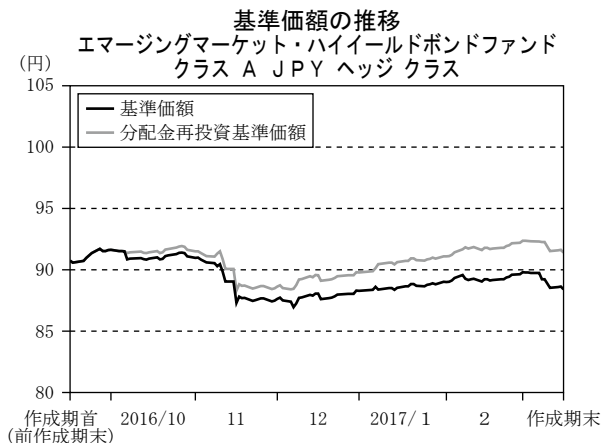
### 【当ファンド】

「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 A J P Y ヘッジ 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。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 A J P Y ヘッジ クラス」に概ね94～96%程度、「マネーアカウンタマザーファンド」に概ね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、2016年12月21日～28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 A JPY ヘッジ 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2月末時点で債券組入比率は93.4%となりました。現地2月末時点のポートフォリオは、国別では、ブラジル、中国、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、金融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 (2016年9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57期から第62期まで各40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 A JPY ヘッジ 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 A JPY ヘッジ 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、ジャマイカなどを強気の見通しとする一方、トルコ、フィリピン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】

日本経済は、足許では内外の景気改善や円安などを背景にインフレ率は上向いていくと予想しますが、依然、日本の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。こうした中で、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9月16日から2017年3月15日まで)

費用の明細

項目	第57期～第62期		項目の概要
	2016/9/16～2017/3/15		
	金額	比率	
平均基準価額	9,121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 )	63円 ( 22 ) ( 39 )  ( 1 )	0.686% (0.241) (0.428)  (0.016)	(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 )	1 ( 1 )	0.006 (0.006)	(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	64	0.692	

- (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(親投資信託証券を除く。)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。
- ※その他費用(その他)は計上していませんが、マネーアカウントマザーファンドの1万口当たりの費用明細には、当ファンドの作成対象期間外に発生した金銭信託に係る手数料をその他費用(その他)に計上しています。

売買および取引の状況 (2016年9月16日から2017年3月15日まで)

(1) 投資信託証券

		第 57 期 ～ 第 62 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 A J P Y ヘッジ クラス	口 1,705,619	千円 151,300	口 4,364,407	千円 389,910

(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 57 期 ～ 第 62 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
マ ネ ー ア カ ウ ン ト マ ー ザ ー フ ェ ン ド		千口 —	千円 —	千口 6,787	千円 6,810

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2016年9月16日から2017年3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3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 (第56期末)	当 作 成 期 末 (第 62 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 ファンド クラス A J P Y ヘッジ クラス	口 27,181,242	口 24,522,454	千円 2,168,447	% 94.9

(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 (第 56 期 末)	当 作 成 期 末 (第 62 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 79,516	千口 72,728	千円 72,954

(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1,265,970千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2017年3月15日現在)

項 目	当 作 成 期 末 (第 62 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 ファンド クラス A J P Y ヘッジ クラス	千円 2,168,447	% 94.3
マネーアカウントマザーファンド	72,954	3.2
コール・ローン等、その他	57,242	2.5
投資信託財産総額	2,298,643	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

2016年10月17日現在 2016年11月15日現在 2016年12月15日現在 2017年1月16日現在 2017年2月15日現在 2017年3月15日現在

項 目	第 57 期 末	第 58 期 末	第 59 期 末	第 60 期 末	第 61 期 末	第 62 期 末
(A) 資 産	2,513,699,368円	2,354,142,500円	2,315,101,771円	2,281,758,728円	2,251,729,687円	2,298,643,873円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	60,081,748	55,640,423	54,048,398	57,148,787	59,258,409	57,242,756
エ ー マ ー ジ ン グ マ ー ケ ッ ト ・ ハ イ ー ル ド ボ ン ド フ ン ド ク ラ ス A J P Y ヘ ッ ジ ク ラ ス (評 価 額)	2,373,831,123	2,207,633,531	2,188,084,827	2,151,648,668	2,119,517,278	2,168,447,117
マ ー ア カ ウ ン ト マ ー フ ン ド (評 価 額)	79,786,497	72,968,546	72,968,546	72,961,273	72,954,000	72,954,000
未 収 入 金	—	17,900,000	—	—	—	—
(B) 負 債	17,586,325	25,963,774	15,776,366	23,746,960	22,190,907	12,564,760
未 払 収 益 分 配 金	10,769,244	10,450,405	10,241,054	9,990,948	9,810,069	10,154,811
未 払 解 約 金	3,707,483	12,792,687	2,885,060	10,963,550	9,791,309	—
未 払 信 託 報 酬	3,090,172	2,703,685	2,633,172	2,757,883	2,557,476	2,380,102
未 払 利 息	121	110	87	117	96	105
そ の 他 未 払 費 用	19,305	16,887	16,993	34,462	31,957	29,742
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,496,113,043	2,328,178,726	2,299,325,405	2,258,011,768	2,229,538,780	2,286,079,113
元 本	2,692,311,076	2,612,601,487	2,560,263,738	2,497,737,218	2,452,517,412	2,538,702,823
次 期 繰 越 損 益 金	△ 196,198,033	△ 284,422,761	△ 260,938,333	△ 239,725,450	△ 222,978,632	△ 252,623,710
(D) 受 益 権 総 口 数	2,692,311,076口	2,612,601,487口	2,560,263,738口	2,497,737,218口	2,452,517,412口	2,538,702,823口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.271円	8.911円	8.981円	9.040円	9.091円	9.005円

(注) 当ファンドの第57期首元本額は2,809,870,677円、第57～62期中追加設定元本額は156,624,507円、第57～62期中一部解約元本額は427,792,361円です。

(注) 元本の欠損

第62期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は252,623,710円です。

(注) 第62期末の1口当たり純資産額は0.9005円です。

### 損益の状況

自2016年9月16日 自2016年10月15日 自2016年11月16日 自2016年12月16日 自2017年1月17日 自2017年2月16日  
至2016年10月17日 至2016年11月15日 至2016年12月15日 至2017年1月16日 至2017年2月15日 至2017年3月15日

項 目	第 57 期	第 58 期	第 59 期	第 60 期	第 61 期	第 62 期
(A) 配 当 等 収 益	13,597,696円	13,001,666円	12,007,956円	13,387,140円	10,971,716円	10,486,371円
受 取 配 当 金	13,601,557	13,004,346	12,011,106	13,391,078	10,974,008	10,488,712
受 取 利 息	—	—	—	—	3	—
支 払 利 息	△ 3,861	△ 2,680	△ 3,150	△ 3,938	△ 2,295	△ 2,341
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,818,373	△ 93,834,703	18,640,973	14,181,237	13,828,700	△ 20,096,070
売 買 益	7,368,040	411,784	18,894,496	14,971,173	14,091,418	2,545
売 買 損	△ 549,667	△ 94,246,487	△ 253,523	△ 789,936	△ 262,718	△ 20,098,615
(C) 信 託 報 酬 等	3,109,477	△ 2,720,572	△ 2,650,165	△ 2,792,345	△ 2,589,433	△ 2,409,844
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	17,306,592	△ 83,553,609	27,998,764	24,776,032	22,210,983	△ 12,019,543
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 319,852,608	△ 303,198,086	△ 386,711,120	△ 358,764,883	△ 337,167,716	△ 322,403,500
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	117,117,227	112,779,339	108,015,077	104,254,349	101,788,170	91,954,144
(配 当 等 相 当 額)	( 181,473,560)	( 176,655,136)	( 174,390,694)	( 170,784,807)	( 168,018,889)	( 182,238,355)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 64,356,333)	(△ 63,875,797)	(△ 66,375,617)	(△ 66,530,458)	(△ 66,230,719)	(△ 90,284,211)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 185,428,789	△ 273,972,356	△ 250,697,279	△ 229,734,502	△ 213,168,563	△ 242,468,899
(H) 収 益 分 配 金	△ 10,769,244	△ 10,450,405	△ 10,241,054	△ 9,990,948	△ 9,810,069	△ 10,154,811
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 196,198,033	△ 284,422,761	△ 260,938,333	△ 239,725,450	△ 222,978,632	△ 252,623,710
追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	117,117,227	112,779,339	108,015,077	104,254,349	101,788,170	91,954,144
(配 当 等 相 当 額)	( 181,473,560)	( 176,655,136)	( 174,390,694)	( 170,784,807)	( 168,018,889)	( 182,238,355)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 64,356,333)	(△ 63,875,797)	(△ 66,375,617)	(△ 66,530,458)	(△ 66,230,719)	(△ 90,284,211)
分 配 準 備 積 立 金	206,546,894	199,708,033	195,161,877	191,812,775	188,030,246	184,583,682
繰 越 損 益 金	△ 519,862,154	△ 596,910,133	△ 564,115,287	△ 535,792,574	△ 512,797,048	△ 529,161,536

(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57期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（11,526,784円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（181,473,560円）および分配準備積立金（205,789,354円）より、分配対象収益は398,789,698円（1万円当たり1,481円）であり、うち10,769,244円（1万円当たり40円）を分配金額としております。

### 【第58期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（10,281,094円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（176,655,136円）および分配準備積立金（199,877,344円）より、分配対象収益は386,813,574円（1万円当たり1,480円）であり、うち10,450,405円（1万円当たり40円）を分配金額としております。

### 【第59期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（10,969,621円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（174,390,694円）および分配準備積立金（194,433,310円）より、分配対象収益は379,793,625円（1万円当たり1,483円）であり、うち10,241,054円（1万円当たり40円）を分配金額としております。

### 【第60期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（12,031,177円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（170,784,807円）および分配準備積立金（189,772,546円）より、分配対象収益は372,588,530円（1万円当たり1,491円）であり、うち9,990,948円（1万円当たり40円）を分配金額としております。

### 【第61期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（9,826,151円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（168,018,889円）および分配準備積立金（188,014,164円）より、分配対象収益は365,859,204円（1万円当たり1,491円）であり、うち9,810,069円（1万円当たり40円）を分配金額としております。

### 【第62期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（8,076,527円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（182,238,355円）および分配準備積立金（186,661,966円）より、分配対象収益は376,976,848円（1万円当たり1,484円）であり、うち10,154,811円（1万円当たり40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・％、1万円当たり・税引前）

項目	第57期	第58期	第59期	第60期	第61期	第62期
	2016年9月16日 ～2016年10月17日	2016年10月18日 ～2016年11月15日	2016年11月16日 ～2016年12月15日	2016年12月16日 ～2017年1月16日	2017年1月17日 ～2017年2月15日	2017年2月16日 ～2017年3月15日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.430	0.447	0.443	0.441	0.438	0.442
当期の収益	40	39	40	40	40	31
当期の収益以外	—	0	—	—	—	8
翌期繰越分配対象額	1,441	1,440	1,443	1,451	1,451	1,444

（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。 ※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。																		
	<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 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 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。
	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。																		
<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。 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。																			
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 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14期（決算日 2016年12月12日）  
（計算期間 2016年6月11日から2016年12月12日まで）

「マネーアカウントマザーファンド」は、2016年12月12日に第14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			
10期（2014年12月10日）	10,038	0.0	21.5	—	百万円 650
11期（2015年6月10日）	10,038	0.0	9.6	—	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

(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) 2016年 6 月 10 日	10,037	—	—	—
6 月末	10,037	0.0	—	—
7 月末	10,036	△0.0	—	—
8 月末	10,035	△0.0	—	—
9 月末	10,035	△0.0	—	—
10 月末	10,034	△0.0	—	—
11 月末	10,033	△0.0	—	—
期 末 2016年12月12日	10,033	△0.0	—	—

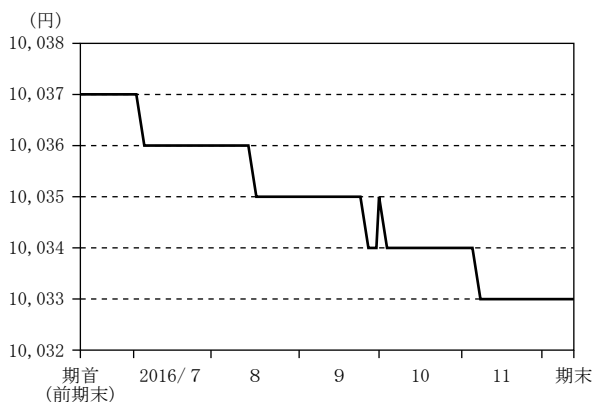
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(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10,037円からスタートし、期末は10,033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ヵ月物利回りは低下しました。期初は $\Delta 0.27\%$ 程度でしたが、2016年9月に日銀が「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の導入を決定するなど、短期金利を低位に抑える金融政策が継続したこと、海外投資家からの需要の高まりなどから利回りは低下し、期末は $\Delta 0.44\%$ 程度となりました。

## ■ 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、本項目は記載しておりません。

## ■ 今後の運用方針

日本経済は、景気の基調がしっかりしているとは言えず、今後も不安定な状況が続くと見られます。このような状況下では、インフレ期待が急速に高まる可能性は低いと予想します。日銀が導入した「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、国内短期金利は引続き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6月11日から2016年12月12日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2016/6/11~2016/12/12	
	金額	比率
平均基準価額	10,035円	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.001% (0.001)
合計	0	0.001

(注) 費用項目につきましては、7ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

売買および取引の状況 (2016年6月11日から2016年12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6月11日から2016年12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 (2016年12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 (2016年12月12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	1,423,137	100.0
投資信託財産総額	1,423,137	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

2016年12月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,423,137,578円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,423,137,578
(B) 負 債	40,002,800
未 払 解 約 金	40,000,000
未 払 利 息	2,800
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,383,134,778
元 本	1,378,631,963
次 期 繰 越 損 益 金	4,502,815
(D) 受 益 権 総 口 数	1,378,631,963口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,033円

(注) 期首元本額 1,015,994,779円  
 期中追加設定元本額 4,453,442,800円  
 期中一部解約元本額 4,090,805,616円

(注) 1口当たり純資産額は1.0033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 4,305,187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 88,421,400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 71,263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 22,699,483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  
 T&D J リートファンド限定追加型1402 1,196,351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) 896,593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) 1,172,926,724円

### 損益の状況

当期 自2016年6月11日 至2016年12月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 430,839円
支 払 利 息	△ 430,839
(B) そ の 他 費 用	△ 14,263
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 445,102
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	3,779,419
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,397,200
(F) 解 約 差 損 益 金	△14,228,702
(G) 合 計 (C + D + E + F)	4,502,815
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	4,502,815

(注) 損益の状況の中で

(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(F)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。