

T&D 通貨トレード 新興国社債ファンド (毎月分配型) リアルブル・コース

運用報告書（全体版）（第14作成期）

第75期（2018年4月16日） 第78期（2018年7月17日）
第76期（2018年5月15日） 第79期（2018年8月15日）
第77期（2018年6月15日） 第80期（2018年9月18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 F BRL ブル クラス」および親投資信託である「マネーアカウンタマザーファンド」を主要投資対象とします。なお、短期金融商品等に直接投資する場合があります。	
	エマージングマーケット・ハイイールドボンドファンドクラス F BRL 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。
	マネーアカウンタマザーファンド	わが国の国債、公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。株式への直接投資は行いません。	
分配方針	毎決算時（毎月15日、休業日の場合は翌営業日）に分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。分配金額は、分配対象額の範囲内で委託会社が決定するものとし、原則として、インカム収益を中心に分配を行うことを目指します。ただし、基準価額水準等によっては、売買益（評価益を含みます。）が中心となる場合があります。	

お客様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「T&D 通貨トレード 新興国社債ファンド（毎月分配型）リアルブル・コース」は、2018年9月18日に第80期決算を行いましたので、第75期から第80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	債券先物比率	エマージングマーケット・ハイワールドポンドファンドクラスFブルクラス組入比率	純資産総額	
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率					
	円	円	%	%	%	%	百万円	
第10作成期	51期 (2016年4月15日)	6,639	140	4.6	—	—	95.1	856
	52期 (2016年5月16日)	6,453	140	△ 0.7	—	—	95.1	839
	53期 (2016年6月15日)	6,324	140	0.2	—	—	94.9	825
	54期 (2016年7月15日)	6,807	140	9.9	—	—	95.4	894
	55期 (2016年8月15日)	6,728	140	0.9	—	—	95.1	879
	56期 (2016年9月15日)	6,411	140	△ 2.6	—	—	94.9	827
第11作成期	57期 (2016年10月17日)	6,764	140	7.7	—	—	95.0	903
	58期 (2016年11月15日)	6,257	140	△ 5.4	—	—	94.6	832
	59期 (2016年12月15日)	6,876	140	12.1	—	—	95.3	919
	60期 (2017年1月16日)	7,150	30	4.4	—	—	94.7	975
	61期 (2017年2月15日)	7,530	30	5.7	—	—	95.2	995
	62期 (2017年3月15日)	7,348	30	△ 2.0	—	—	95.0	985
第12作成期	63期 (2017年4月17日)	7,224	30	△ 1.3	—	—	88.1	940
	64期 (2017年5月15日)	7,656	30	6.4	—	—	95.1	994
	65期 (2017年6月15日)	7,112	30	△ 6.7	—	—	95.0	867
	66期 (2017年7月18日)	7,491	30	5.8	—	—	95.1	851
	67期 (2017年8月15日)	7,363	30	△ 1.3	—	—	95.3	809
	68期 (2017年9月15日)	7,758	30	5.8	—	—	95.5	849
第13作成期	69期 (2017年10月16日)	7,814	30	1.1	—	—	95.2	758
	70期 (2017年11月15日)	7,460	30	△ 4.1	—	—	95.1	718
	71期 (2017年12月15日)	7,386	30	△ 0.6	—	—	94.9	703
	72期 (2018年1月15日)	7,667	30	4.2	—	—	95.0	794
	73期 (2018年2月15日)	7,202	30	△ 5.7	—	—	95.5	740
	74期 (2018年3月15日)	7,106	30	△ 0.9	—	—	96.2	724
第14作成期	75期 (2018年4月16日)	6,826	30	△ 3.5	—	—	95.0	646
	76期 (2018年5月15日)	6,378	30	△ 6.1	—	—	95.3	599
	77期 (2018年6月15日)	5,974	30	△ 5.9	—	—	96.4	540
	78期 (2018年7月17日)	5,898	30	△ 0.8	—	—	96.5	519
	79期 (2018年8月15日)	5,716	30	△ 2.6	—	—	95.5	496
	80期 (2018年9月18日)	5,389	30	△ 5.2	—	—	96.7	448

(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 F BRL プル クラス 組 入 比 率
		円	騰 落 率			
第75期	期 首 (前期末) 2018年 3月15日	7,106	—	—	—	96.2
	3月末	6,995	△1.6	—	—	85.3
	期 末 2018年 4月16日	6,856	△3.5	—	—	95.0
第76期	期 首 (前期末) 2018年 4月16日	6,826	—	—	—	95.0
	4月末	6,779	△0.7	—	—	94.8
	期 末 2018年 5月15日	6,408	△6.1	—	—	95.3
第77期	期 首 (前期末) 2018年 5月15日	6,378	—	—	—	95.3
	5月末	6,107	△4.2	—	—	94.8
	期 末 2018年 6月15日	6,004	△5.9	—	—	96.4
第78期	期 首 (前期末) 2018年 6月15日	5,974	—	—	—	96.4
	6月末	5,809	△2.8	—	—	94.6
	期 末 2018年 7月17日	5,928	△0.8	—	—	96.5
第79期	期 首 (前期末) 2018年 7月17日	5,898	—	—	—	96.5
	7月末	6,153	4.3	—	—	95.2
	期 末 2018年 8月15日	5,746	△2.6	—	—	95.5
第80期	期 首 (前期末) 2018年 8月15日	5,716	—	—	—	95.5
	8月末	5,369	△6.1	—	—	94.9
	期 末 2018年 9月18日	5,419	△5.2	—	—	96.7

(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。

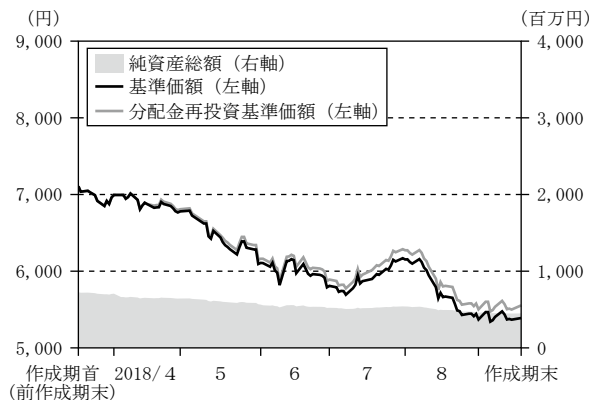
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(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75期首：7,106円

第80期末：5,389円（既払分配金180円）

騰落率：△21.9%（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（2018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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額の主な変動要因

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 F BRL ブル クラス」へ投資した結果、保有債券の価格低下およびブラジルリアルが対円で下落したことがマイナス寄与したことから、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 F BRL ブル クラス	△22.2%
マネーアカウンタマザーファンド	△ 0.0

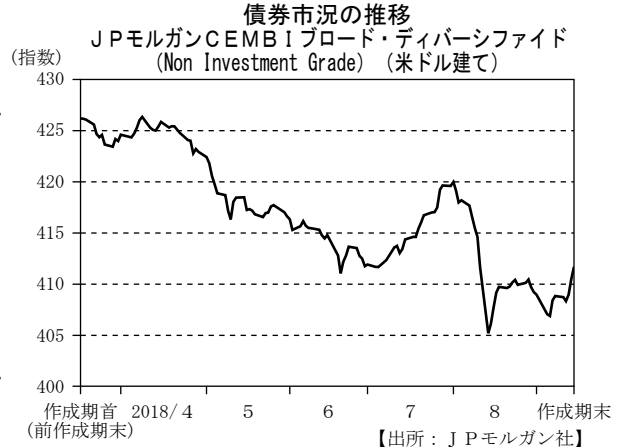
■ 投資環境

【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、作成期初より、トランプ米大統領が中国製品に高関税を課す制裁措置を発表し、貿易摩擦悪化への懸念が高まったことや、トランプ米政権の通商分野での強硬姿勢によりNAFTA（北米自由貿易協定）再交渉の先行き不透明感が高まったことなどを背景として、市場でリスク回避的な動きが強まったため軟調に推移しました。2018年5月に入ると、大手格付会社によるトルコ国債格付けの引下げや、米国の金利上昇を引き金として、トルコやアルゼンチンなどを中心に新興国からの資金流出が続いたことで6月末にかけて更に下落しました。7月は、米商務省が中国大手通信機器メーカーに対する制裁措置の解除を発表したことや、米国とEU（欧州連合）が関税撤廃に向けた協議開始で合意するなど、貿易摩擦懸念が後退したことを背景に一旦上昇したものの、8月に入り、トルコと米国の関係悪化をきっかけとしたトルコリラの急落から、再度下落しました。

【為替動向】

ブラジルレアルは対円で下落しました。作成期初から2018年5月にかけては、原油価格の上昇によるインフレ期待の高まりや堅調な米国景気などを背景に米国金利が上昇する中、新興国市場からの資金流出が強まったことや、次期大統領選挙に対する不透明感が高いことに加え、5月下旬にディーゼル油値上げに反対するトラック運転手のストライキが発生したことなどから、対円で大きく下落しました。6月は、中央銀行総裁が通貨スワップを通じ最大200億ドルを供給する方針を明らかにしたことで、ブラジルレアルの下落は一旦落ち着き、7月に入ると、米中貿易摩擦に対する懸念がやや小康状態となったことに加え、発表された経済指標が軒並み悪化したものの、市場で懸念されていた5月下旬発生



【国内短期金融市場】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、作成期首の $\Delta 0.15\%$ から作成期末は $\Delta 0.13\%$ となりました。作成期間においては、海外勢による需要の高まりなどが金利低下要因となり、需給悪化懸念や日銀の国庫短期証券買入オペ動向を巡る不透明感などが金利上昇要因となりました。

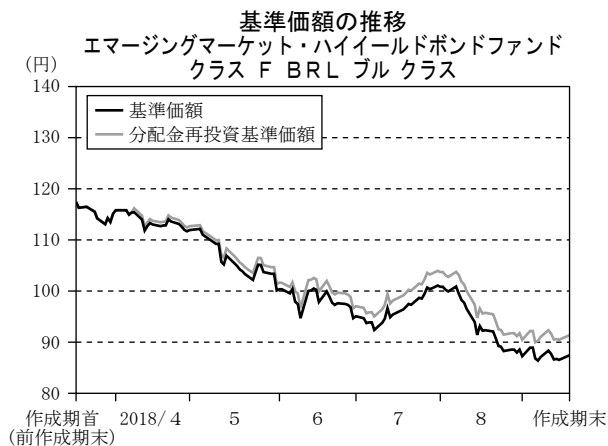
■ 当該投資信託のポートフォリオ

【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 F BRL 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。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 F BRL 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。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、2018年3月28日～4月3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 F BRL 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。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92.6%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、アルゼンチン、中国、ブラジル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、公益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 (2018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】

短期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%としました。資産については、全額コールローン等で運用を行いました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

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

■ 分配金

1万口当たりの分配金（税込み）は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75期から第80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 F BRL 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 F BRL 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す。現在は、国別ではアルゼンチン、中国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、公益、輸送、不動産などを強気の見通しとする一方、消費財、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。こうしたなか、日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」が金利抑制要因として作用することから、国内短期金利は低位で推移すると予想します。

相対的に金利リスクの高い長期債への投資は見送り、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 (2018年3月16日から2018年9月18日まで)

費用の明細

項目	第75期～第80期		項目の概要
	2018/3/16～2018/9/18		
	金額	比率	
平均基準価額	6,202円		作成期間の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	44円	0.708%	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(15)	(0.249)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(27)	(0.443)	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
(受託会社)	(1)	(0.017)	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	0	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
(監査費用)	(0)	(0.008)	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
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託に係る手数料
合計	44	0.716	

(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。

売買および取引の状況 (2018年3月16日から2018年9月18日まで)

(1) 投資信託証券

		第 75 期 ～ 第 80 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
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 F B R L プル クラス	247,832	28,700	1,216,980	130,500

(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 75 期 ～ 第 80 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
マネーアカウントマザーファンド		—	—	6,594	6,610

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2018年3月16日から2018年9月18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 (2018年9月18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74期末)	当 作 成 期 末 (第 80 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 F BRL ブル クラス	口 5,934,194	口 4,965,046	千円 434,168	% 96.7

(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 74 期 末)	当 作 成 期 末 (第 80 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 15,845	千口 9,250	千円 9,269

(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418,974千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2018年9月18日現在)

項 目	当 作 成 期 末 (第 80 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 F BRL ブル クラス	千円 434,168	% 96.1
マネーアカウントマザーファンド	9,269	2.1
コール・ローン等、その他	8,545	1.8
投資信託財産総額	451,982	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

2018年4月16日現在 2018年5月15日現在 2018年6月15日現在 2018年7月17日現在 2018年8月15日現在 2018年9月18日現在

項 目	第 75 期 末	第 76 期 末	第 77 期 末	第 78 期 末	第 79 期 末	第 80 期 末
(A) 資 産	649,773,304円	603,254,736円	544,124,561円	522,511,006円	500,598,653円	451,982,468円
コー ル ・ ロ ー ン 等	22,853,194	18,625,889	11,811,886	10,532,963	15,761,386	8,544,430
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 F B R L プ ル ク ラ ス (詳 価 額) マ ネ ー ア カ ウ ン ト マ ー フ ァ ン ド (詳 価 額)	613,667,021	571,377,080	521,212,017	500,877,385	473,737,716	434,168,488
13,253,089	13,251,767	11,100,658	11,100,658	11,099,551	9,269,550	
(B) 負 債	3,680,535	3,527,235	3,392,052	3,283,759	4,313,318	3,105,381
未 払 収 益 分 配 金	2,839,650	2,820,725	2,715,653	2,641,182	2,604,723	2,498,728
未 払 解 約 金	—	—	—	—	1,122,831	—
未 払 信 託 報 酬	831,751	698,841	669,068	635,614	579,408	600,085
未 払 利 息	44	34	23	21	29	17
そ の 他 未 払 費 用	9,090	7,635	7,308	6,942	6,327	6,551
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	646,092,769	599,727,501	540,732,509	519,227,247	496,285,335	448,877,087
元 本	946,550,193	940,241,757	905,217,978	880,394,020	868,241,087	832,909,550
次 期 繰 越 損 益 金	△300,457,424	△340,514,256	△364,485,469	△361,166,773	△371,955,752	△384,032,463
(D) 受 益 権 総 口 数	946,550,193口	940,241,757口	905,217,978口	880,394,020口	868,241,087口	832,909,550口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,826円	6,378円	5,974円	5,898円	5,716円	5,389円

(注) 当ファンドの第75期首元本額は1,019,781,548円、第75～80期中追加設定元本額は12,562,624円、第75～80期中一部解約元本額は199,434,622円です。

(注) 元本の欠損

第80期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は384,032,463円です。

(注) 第80期末の1口当たり純資産額は0.5389円です。

損益の状況

自2018年3月16日 自2018年4月17日 自2018年5月16日 自2018年6月16日 自2018年7月18日 自2018年8月16日
至2018年4月16日 至2018年5月15日 至2018年6月15日 至2018年7月17日 至2018年8月15日 至2018年9月18日

項 目	第 75 期	第 76 期	第 77 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期
(A) 配 当 等 収 益	4,180,213円	3,522,328円	4,111,844円	3,544,121円	3,929,843円	3,563,217円
受 取 配 当 金	4,182,163	3,523,451	4,112,737	3,545,082	3,930,572	3,564,022
支 払 利 息	△ 1,950	△ 1,123	△ 893	△ 961	△ 729	△ 805
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 27,070,966	△ 42,054,580	△ 37,368,170	△ 6,921,332	△ 16,515,385	△ 27,669,738
売 買 損 益	780,852	234,093	777,475	740,482	232,437	1,179,005
売 買 損 益	△ 27,851,818	△ 42,288,673	△ 38,145,645	△ 7,661,814	△ 16,747,822	△ 28,848,743
(C) 信 託 報 酬 等	△ 840,841	△ 706,484	△ 676,376	△ 642,556	△ 585,783	△ 606,644
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 23,731,594	△ 39,238,736	△ 33,932,702	△ 4,019,767	△ 13,171,325	△ 24,713,165
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 78,404,570	△ 104,062,874	△ 140,348,806	△ 171,626,836	△ 175,395,562	△ 182,953,733
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 195,481,610	△ 194,391,921	△ 187,488,308	△ 182,878,988	△ 180,784,142	△ 173,866,837
(配 当 等 相 当 額)	(34,500,562)	(34,276,865)	(33,007,230)	(32,115,568)	(31,681,413)	(30,402,413)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△229,982,172)	(△228,668,786)	(△220,495,538)	(△214,994,556)	(△212,465,555)	(△204,269,250)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 297,617,774	△ 337,693,531	△ 361,769,816	△ 358,525,591	△ 369,351,029	△ 381,533,735
(H) 収 益 分 配 金	△ 2,839,650	△ 2,820,725	△ 2,715,653	△ 2,641,182	△ 2,604,723	△ 2,498,728
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 300,457,424	△ 340,514,256	△ 364,485,469	△ 361,166,773	△ 371,955,752	△ 384,032,463
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 195,481,610	△ 194,391,921	△ 187,488,308	△ 182,878,988	△ 180,784,142	△ 173,866,837
(配 当 等 相 当 額)	(34,500,562)	(34,276,865)	(33,007,230)	(32,115,568)	(31,681,413)	(30,402,413)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△229,982,172)	(△228,668,786)	(△220,495,538)	(△214,994,556)	(△212,465,555)	(△204,269,250)
分 配 準 備 積 立 金	3,067,809	3,036,248	3,636,097	3,786,156	4,464,073	4,730,021
繰 越 損 益 金	△ 108,043,623	△ 149,158,583	△ 180,633,258	△ 182,073,941	△ 195,635,683	△ 214,895,647

(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75期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（3,339,372円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（34,500,562円）および分配準備積立金（2,568,087円）より、分配対象収益は40,408,021円（1万口当たり426円）であり、うち2,839,650円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

【第76期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,815,844円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（34,276,865円）および分配準備積立金（3,041,129円）より、分配対象収益は40,133,838円（1万口当たり426円）であり、うち2,820,725円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

【第77期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（3,435,468円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（33,007,230円）および分配準備積立金（2,916,282円）より、分配対象収益は39,358,980円（1万口当たり434円）であり、うち2,715,653円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

【第78期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,901,565円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（32,115,568円）および分配準備積立金（3,525,773円）より、分配対象収益は38,542,906円（1万口当たり437円）であり、うち2,641,182円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

【第79期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（3,344,060円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（31,681,413円）および分配準備積立金（3,724,736円）より、分配対象収益は38,750,209円（1万口当たり446円）であり、うち2,604,723円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

【第80期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,956,573円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（30,402,413円）および分配準備積立金（4,272,176円）より、分配対象収益は37,631,162円（1万口当たり451円）であり、うち2,498,728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75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
	2018年3月16日 ～2018年4月16日	2018年4月17日 ～2018年5月15日	2018年5月16日 ～2018年6月15日	2018年6月16日 ～2018年7月17日	2018年7月18日 ～2018年8月15日	2018年8月16日 ～2018年9月18日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.438	0.468	0.500	0.506	0.522	0.554
当期の収益	30	29	30	30	30	30
当期の収益以外	—	0	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	396	396	404	407	416	421

（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"> ・ S & P、ムーディーズおよびフィッチによる信用格付（各社の信用格付が異なる場合は、最も低い信用格付）が B B 格相当以下の社債および社債に準ずる債券への投資は、純資産総額の70%以上とします。 ・ CCC 格相当以下の信用格付の債券への投資は純資産総額の15%以下とします。 ・ 無格付の債券への投資は純資産総額の15%以下とします。 ・ 原則として、デフォルトした債券への投資は行いません。ただし、保有している債券がデフォルトした場合は、継続して保有することができるものとします。 ・ 同一発行体の発行する債券への投資は、純資産総額の5%以下とします。 ②各クラスで、原則として以下の為替ヘッジ取引等を行います。	
	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：2017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	22,469,900口	18,221,960米ドル	0.811米ドル
クラス B USD ブル クラス	2,859,112	3,551,846	1.242
クラス C USD ベア クラス	644,462	319,563	0.496
クラス D EUR ブル クラス	45,541	46,631	1.024
クラス E EUR ベア クラス	1,297,536	766,391	0.591
クラス F BRL ブル クラス	6,188,114	7,120,730	1.151
クラス G AUD ブル クラス	14,932,010	16,457,955	1.102
クラス H AUD ベア クラス	334,024	193,781	0.580
クラス I IDR ブル クラス	256,629	279,683	1.090
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		46,958,540米ドル	

(2) 損益計算書

計算期間：2016年10月1日～2017年9月30日

単位：米ドル

投資収益

受取利息（源泉徴収税29,677米ドル控除後） 3,645,039

投資収益合計 3,645,039

費用

運用報酬 296,312

保管費用 127,018

専門報酬 64,408

受託費用 27,430

管理費用 20,088

登記費用 19,989

名義・書換代理人手数料および為替取引費用 18,311

計算代理人手数料 5,487

その他費用 468

費用合計 579,511

投資損益 3,065,528

実現および未実現損益

実現損益

投資有価証券 (187,181)

外国為替取引 (2,024,883)

実現損益合計 (2,212,064)

未実現損益の変動

投資有価証券 1,593,650

外国為替取引 182,838

未実現損益の変動合計 1,776,488

実現および未実現損益 (435,576)

運用による純資産増減額 2,629,952

(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：2017年9月30日

債券現物

銘柄名	通貨	額面	評価額
アルゼンチン			米ドル
Aerpuertos Argentina 2000 S.A. 6.88% due 02/01/27	USD	160,000	170,960
Banco Macro S.A. 6.75% due 11/04/26	USD	240,000	252,600
Pampa Energia S.A. 7.38% due 07/21/23	USD	560,000	609,000
Pampa Energia S.A. 7.50% due 01/24/27	USD	420,000	455,700
YPF S.A. 6.95% due 07/21/27	USD	120,000	127,350
YPF S.A. 8.50% due 03/23/21	USD	129,000	144,802
YPF S.A. 8.75% due 04/04/24	USD	1,120,000	1,290,800
Argentine Republic Government International Bond 7.50% due 04/22/26	USD	1,390,000	1,562,360
Provincia de Buenos Aires 9.95% due 06/09/21	USD	300,000	345,000
小計			4,958,572
オーストリア			
Suzano Austria GmbH 7.00% due 03/16/47	USD	570,000	620,944
小計			620,944
ブラジル			
Banco ABC Brasil S.A. 7.88% due 04/08/20	USD	460,000	498,458
Banco do Brasil S.A. 5.88% due 01/26/22	USD	200,000	210,890
Banco do Brasil S.A. 9.00% due 06/18/24	USD	783,000	837,027
Votorantim Cimentos S.A. 7.25% due 04/05/41	USD	1,360,000	1,440,133
小計			2,986,508
チリ			
Empresa Electrica Angamos S.A. 4.88% due 05/25/29	USD	300,000	307,590
Geopark, Ltd. 6.50% due 09/21/24	USD	200,000	200,400
小計			507,990
中国			
Central Plaza Development, Ltd. 7.13% due 12/02/19	USD	469,000	496,596
Fortune Star BVI, Ltd. 5.25% due 03/23/22	USD	240,000	238,500
Future Land Development Holdings, Ltd. 5.00% due 02/16/20	USD	200,000	202,250
GOME Retail Holdings, Ltd. 5.00% due 03/10/20	USD	291,000	295,549
Keen Idea Global, Ltd. 4.38% due 03/08/20	USD	255,000	256,142
Rock International Investment, Inc. 6.63% due 03/27/20	USD	400,000	383,882
Shui On Development Holding, Ltd. 5.70% due 02/06/21	USD	257,000	266,507
Times Property Holdings, Ltd. 6.25% due 01/23/20	USD	200,000	205,250
Top Wise Excellence Enterprise Co., Ltd. 6.00% due 03/16/20	USD	200,000	203,958
Wisdom Glory Group, Ltd. 5.25% due 07/19/20	USD	490,000	497,350
Yuzhou Properties Co., Ltd. 6.00% due 01/25/22	USD	280,000	290,850
小計			3,336,834

銘柄名	通貨	額面	評価額
コロンビア			米ドル
Banco GNB Sudameris S.A. 6.50% due 04/03/27	USD	410,000	425,887
Ecopetrol S.A. 5.38% due 06/26/26	USD	540,000	574,398
小計			1,000,285
ドミニカ共和国			
Dominican Republic International Bond 6.88% due 01/29/26	USD	640,000	729,600
小計			729,600
エジプト			
Egypt Government International Bond 6.13% due 01/31/22	USD	200,000	207,250
Egypt Government International Bond 8.50% due 01/31/47	USD	400,000	446,600
小計			653,850
エルサルバドル			
AES El Salvador Trust II 6.75% due 03/28/23	USD	870,000	816,484
小計			816,484
ガーナ			
Ghana Government International Bond 9.25% due 09/15/22	USD	420,000	465,675
小計			465,675
グアテマラ			
Central American Bottling Corp. 5.75% due 01/31/27	USD	320,000	338,400
Comcel Trust via Comunicaciones Celulares S.A. 6.88% due 02/06/24	USD	600,000	637,500
Industrial Senior Trust 5.50% due 11/01/22	USD	760,000	770,260
NBK Tier 1 Financing, Ltd. 5.75% due 04/09/21	USD	300,000	312,750
小計			2,058,910
香港			
Bank of East Asia, Ltd. 5.63% due 05/18/22	USD	200,000	205,404
Shimao Property Holdings, Ltd. 8.38% due 02/10/22	USD	383,000	422,736
小計			628,140
インド			
Azure Power Energy, Ltd. 5.50% due 11/03/22	USD	295,000	302,006
JSW Steel, Ltd. 5.25% due 04/13/22	USD	340,000	348,925
小計			650,931
インドネシア			
Pertamina Persero PT 6.00% due 05/03/42	USD	300,000	338,046
小計			338,046
アイルランド			
C&W Senior Financing Designated Activity Co. 6.88% due 09/15/27	USD	300,000	311,640
Metalloinvest Finance DAC 4.85% due 05/02/24	USD	250,000	254,000
小計			565,640
ジャマイカ			
Digicel Group, Ltd. 7.13% due 04/01/22	USD	650,000	590,687
Digicel Group, Ltd. 8.25% due 09/30/20	USD	1,279,000	1,249,430

銘柄名	通貨	額面	評価額
Jamaica Government International Bond 7.63% due 07/09/25	USD	450,000	米ドル 539,438
小計			2,379,555
ルクセンブルグ			
Altice Financing S.A. 7.50% due 05/15/26	USD	940,000	1,029,300
Altice Finco S.A. 8.13% due 01/15/24	USD	600,000	645,900
JSL Europe S.A. 7.75% due 07/26/24	USD	390,000	410,475
Millicom International Cellular S.A. 6.00% due 03/15/25	USD	920,000	984,400
Minerva Luxembourg S.A. 6.50% due 09/20/26	USD	460,000	465,003
Tupy Overseas S.A. 6.63% due 07/17/24	USD	610,000	640,811
小計			4,175,889
モーリシャス			
HTA Group, Ltd. 9.13% due 03/08/22	USD	521,000	547,701
Neerg Energy, Ltd. 6.00% due 02/13/22	USD	400,000	411,000
小計			958,701
メキシコ			
Banco Mercantil del Norte S.A. 7.63% due 01/06/28	USD	200,000	218,500
Elementia SAB de CV 5.50% due 01/15/25	USD	600,000	628,500
Grupo KUO SAB De CV 5.75% due 07/07/27	USD	500,000	526,250
Sixsigma Networks Mexico S.A. de CV 8.25% due 11/07/21	USD	400,000	412,500
小計			1,785,750
オランダ			
EA Partners I BV 6.88% due 09/28/20	USD	252,000	218,610
EA Partners II BV 6.75% due 06/01/21	USD	400,000	343,000
Greenko Dutch BV 5.25% due 07/24/24	USD	200,000	203,250
GTH Finance BV 7.25% due 04/26/23	USD	400,000	454,000
IHS Netherlands Holdco BV 9.50% due 10/27/21	USD	920,000	961,400
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% due 07/10/42	USD	500,000	560,000
Listrindo Capital BV 4.95% due 09/14/26	USD	260,000	263,900
Nostrum Oil & Gas Finance BV 8.00% due 07/25/22	USD	670,000	698,961
Petrobras Global Finance BV 6.00% due 01/27/28	USD	235,000	235,000
Petrobras Global Finance BV 7.38% due 01/17/27	USD	140,000	154,175
Petrobras Global Finance BV 8.38% due 05/23/21	USD	202,000	231,997
VTR Finance BV 6.88% due 01/15/24	USD	600,000	634,500
小計			4,958,793
ナイジェリア			
Access Bank PLC 10.50% due 10/19/21	USD	330,000	363,825
小計			363,825
ノルウェー			
DNO ASA 8.75% due 06/18/20	USD	600,000	599,250
小計			599,250

銘柄名	通貨	額面	評価額
ペルー			米ドル
Cementos Pacasmayo SAA 4.50% due 02/08/23	USD	560,000	575,400
Inkia Energy, Ltd. 8.38% due 04/04/21	USD	710,000	729,525
小計			1,304,925
カタール			
Ezdan Sukuk Co., Ltd. 4.38% due 05/18/21	USD	280,000	265,300
小計			265,300
サウジアラビア			
Dar Al-Arkan Sukuk Co., Ltd. 6.88% due 04/10/22	USD	520,000	509,600
小計			509,600
シンガポール			
ABJA Investment Co. Pte, Ltd. 5.95% due 07/31/24	USD	600,000	639,191
Alam Synergy Pte, Ltd. 6.95% due 03/27/20	USD	540,000	553,500
APL Realty Holdings Pte, Ltd. 5.95% due 06/02/24	USD	288,000	287,093
Theta Capital Pte, Ltd. 7.00% due 04/11/22	USD	280,000	289,739
小計			1,769,523
南アフリカ共和国			
MTN Mauritius Investment, Ltd. 5.37% due 02/13/22	USD	340,000	351,900
MTN Mauritius Investment, Ltd. 6.50% due 10/13/26	USD	200,000	214,250
小計			566,150
韓国			
Woori Bank 4.50% due 09/27/21	USD	490,000	487,859
小計			487,859
スリランカ			
Sri Lanka Government International Bond 6.20% due 05/11/27	USD	200,000	209,694
小計			209,694
トルコ			
TC Ziraat Bankasi AS 5.13% due 09/29/23	USD	322,000	322,403
Turkiye Is Bankasi 6.00% due 10/24/22	USD	260,000	263,250
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 6.00% due 11/01/22	USD	430,000	431,075
Yasar Holdings AS 8.88% due 05/06/20	USD	840,000	871,500
小計			1,888,228
アラブ首長国連邦			
DP World, Ltd. 6.85% due 07/02/37	USD	290,000	358,150
小計			358,150
イギリス			
Afren PLC 6.63% due 12/09/20※	USD	1,408,131	1,760
Liquid Telecommunications Financing PLC 8.50% due 07/13/22	USD	258,000	271,223
Vedanta Resources PLC 6.13% due 08/09/24	USD	240,000	243,727
Vedanta Resources PLC 6.38% due 07/30/22	USD	400,000	416,567

銘柄名	通貨	額面	評価額
Vedanta Resources PLC 7.13% due 05/31/23	USD	390,000	米ドル 417,030
小計			1,350,307
アメリカ			
Stillwater Mining Co. 6.13% due 06/27/22	USD	380,000	384,750
小計			384,750
合計			44,634,658

短期資産

銘柄名	評価額
ケイマン諸島	米ドル
Brown Brothers Harriman & Co. (0.56)% due 10/02/17	17
Brown Brothers Harriman & Co. (0.23)% due 10/02/17	0
小計	17
シンガポール	
Singapore DBS Bank 0.59% due 10/02/17	65,277
小計	65,277
イギリス	
Afren PLC 15.00% due 04/25/17※	202,181
小計	202,181
アメリカ	
TD Standard 1.00% due 10/02/17	2,100,000
小計	2,100,000
合計	2,367,475

(注) ※印の銘柄は2017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 47,002,133
現金およびその他資産（負債控除後）	(43,593)
純資産総額	46,958,540

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	14,500,000	2017/10/3	USD	128,730	130
JPY	HSBC Bank PLC	4,400,000	2017/10/3	USD	39,063	39
JPY	HSBC Bank PLC	11,500,000	2017/10/3	USD	102,096	103
USD	HSBC Bank PLC	6,216	2017/10/2	JPY	700,000	(4)
合計						268

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	2,105,001,794	2017/11/3	USD	18,823,053	(84,476)

クラス C USD 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	72,214,715	2017/11/3	USD	645,812	(2,961)

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	39,428	2017/11/3	USD	46,543	136

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	86,779,191	2017/11/3	USD	776,060	(3,557)
JPY	HSBC Bank PLC	86,739,719	2017/11/3	EUR	656,488	(5,195)
合計						(8,752)

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	22,150,077	2017/11/3	USD	6,970,645	(8,267)

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	21,264,681	2017/11/3	USD	16,774,744	(101,446)

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	21,764,654	2017/11/3	USD	194,637	(890)
JPY	HSBC Bank PLC	21,767,967	2017/11/3	AUD	246,811	261
合計						(629)

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	3,633,142,595	2017/11/3	USD	270,618	(1,613)

為替先物取引にかかる未実現利益	669
為替先物取引にかかる未実現損失	(208,409)
合計	(207,740)

(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17期（決算日 2018年6月11日）
（計算期間 2017年12月12日から2018年6月11日まで）

「マネーアカウントマザーファンド」は、2018年6月11日に第17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					
13期（2016年6月10日）	10,037	△0.0	—	—	—	—	百万円 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
16期（2017年12月11日）	10,026	△0.0	—	—	—	—	601
17期（2018年6月11日）	10,022	△0.0	—	—	—	—	490

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

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

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	債券組入比率	債券先物比率
期首 (前期末)	円	%	%
2017年12月11日	10,026	—	—
12月末	10,026	0.0	—
2018年1月1日	10,025	△0.0	—
2月末	10,024	△0.0	—
3月末	10,024	△0.0	—
4月末	10,023	△0.0	—
5月末	10,023	△0.0	—
期 末 2018年6月11日	10,022	△0.0	—

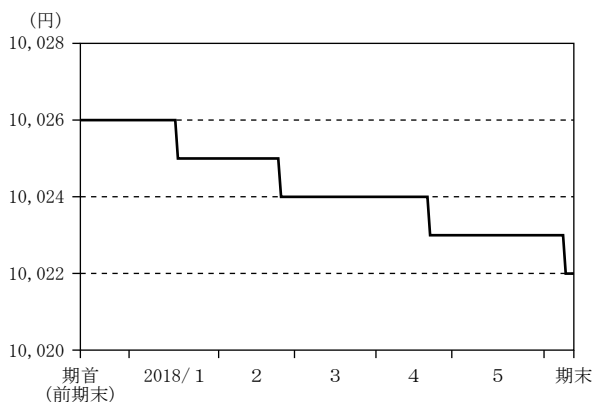
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(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10,026円から期末は10,022円となりました。運用対象であるコールローン等の利回りがマイナスで推移したことから、下落となりました。

■ 投資環境

【国内短期金融市場】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期首の $\Delta 0.17\%$ から期末は $\Delta 0.13\%$ となりました。海外勢による需要の高まりなどから金利が低下する局面もありましたが、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を背景に金利は上昇しました。

■ 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

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。こうしたなか、日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」が金利抑制要因として作用することから、国内短期金利は低位で推移すると予想します。

相対的に金利リスクの高い長期債への投資は見送り、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12月12日から2018年6月11日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2017/12/12～2018/6/11	
	金額	比率
平均基準価額	10,024円	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.000% (0.000)
合計	0	0.000

(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 (2017年12月12日から2018年6月11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 (2017年12月12日から2018年6月11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 (2018年6月11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 (2018年6月11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	490,458	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	490,458	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

2018年6月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	490,458,962円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	490,458,962
(B) 負 債	979
未 払 利 息	979
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	490,457,983
元 本	489,360,171
次 期 繰 越 損 益 金	1,097,812
(D) 受 益 権 総 口 数	489,360,171口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,022円

(注) 期首元本額 599,480,283円
 期中追加設定元本額 898,547,805円
 期中一部解約元本額 1,008,667,917円

(注) 1口当たり純資産額は1.0022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	39,605,980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	5,288,049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	700,897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	154,330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	1,493,257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	28,925,972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	90,968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	11,076,291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	306,920円
T&D Jリートファンド限定追加型1402	488,474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5(インド・ダブル5)	19,931円
T&Dダブル・ベア・シリーズ5(インド・ダブルベア5)	19,931円
T&Dダブル・ベア・シリーズ5(中国・ダブル5)	19,931円
T&Dダブル・ベア・シリーズ5(中国・ダブルベア5)	19,931円
T&Dダブル・ベア・シリーズ5(リアル・ダブル5)	19,931円
T&Dダブル・ベア・シリーズ5(リアル・ダブルベア5)	19,931円
T&Dダブル・ベア・シリーズ5(金・ダブル5)	19,931円
T&Dダブル・ベア・シリーズ5(金・ダブルベア5)	19,931円
T&Dダブル・ベア・シリーズ5(マネーボール5)	400,111,982円
T&Dダブル・ベア・シリーズ6(インド・ダブル6)	19,957円
T&Dダブル・ベア・シリーズ6(インド・ダブルベア6)	19,957円
T&Dダブル・ベア・シリーズ6(中国・ダブル6)	19,957円
T&Dダブル・ベア・シリーズ6(中国・ダブルベア6)	19,957円
T&Dダブル・ベア・シリーズ6(リアル・ダブル6)	19,957円
T&Dダブル・ベア・シリーズ6(リアル・ダブルベア6)	19,957円
T&Dダブル・ベア・シリーズ6(金・ダブル6)	19,957円
T&Dダブル・ベア・シリーズ6(金・ダブルベア6)	19,957円
T&Dダブル・ベア・シリーズ6(マネーボール6)	598,683円

損益の状況

当期 自2017年12月12日 至2018年6月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 188,639円
支 払 利 息	△ 188,639
(B) そ の 他 費 用	△ 146
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△ 188,785
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,564,369
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,212,195
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,489,967
(G) 合 計 (C+D+E+F)	1,097,812
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,097,812

(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。