

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16作成期）

第87期（2019年4月15日） 第90期（2019年7月16日）
第88期（2019年5月15日） 第91期（2019年8月15日）
第89期（2019年6月17日） 第92期（2019年9月17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 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）リアルブル・コース」は、2019年9月17日に第92期決算を行いましたので、第87期から第92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）

<https://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	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 ポ ン ド フ ア ン ド ク ラ ス F B R L 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						
	円	円	%	%	%	%	%	百万円	
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	
第15 作成 期	81期 (2018年10月15日)	5,970	30	11.3	—	—	95.5	494	
	82期 (2018年11月15日)	5,975	30	0.6	—	—	96.3	490	
	83期 (2018年12月17日)	5,693	30	△ 4.2	—	—	96.3	465	
	84期 (2019年1月15日)	5,779	30	2.0	—	—	94.9	447	
	85期 (2019年2月15日)	5,996	30	4.3	—	—	95.3	463	
	86期 (2019年3月15日)	5,901	30	△ 1.1	—	—	95.6	453	
第16 作成 期	87期 (2019年4月15日)	5,905	30	0.6	—	—	95.8	453	
	88期 (2019年5月15日)	5,641	30	△ 4.0	—	—	95.3	431	
	89期 (2019年6月17日)	5,765	30	2.7	—	—	95.4	440	
	90期 (2019年7月16日)	6,064	30	5.7	—	—	96.5	458	
	91期 (2019年8月15日)	5,368	30	△ 11.0	—	—	96.6	404	
	92期 (2019年9月17日)	5,383	30	0.8	—	—	95.0	401	

(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87期	期 首 (前期末) 2019年 3月15日	5,901	—	—	—	95.6
	3月末	5,772	△ 2.2	—	—	95.3
	期 末 2019年 4月15日	5,935	0.6	—	—	95.8
第88期	期 首 (前期末) 2019年 4月15日	5,905	—	—	—	95.8
	4月末	5,781	△ 2.1	—	—	95.0
	期 末 2019年 5月15日	5,671	△ 4.0	—	—	95.3
第89期	期 首 (前期末) 2019年 5月15日	5,641	—	—	—	95.3
	5月末	5,654	0.2	—	—	95.6
	期 末 2019年 6月17日	5,795	2.7	—	—	95.4
第90期	期 首 (前期末) 2019年 6月17日	5,765	—	—	—	95.4
	6月末	5,887	2.1	—	—	96.4
	期 末 2019年 7月16日	6,094	5.7	—	—	96.5
第91期	期 首 (前期末) 2019年 7月16日	6,064	—	—	—	96.5
	7月末	6,057	△ 0.1	—	—	96.9
	期 末 2019年 8月15日	5,398	△11.0	—	—	96.6
第92期	期 首 (前期末) 2019年 8月15日	5,368	—	—	—	96.6
	8月末	5,192	△ 3.3	—	—	96.2
	期 末 2019年 9月17日	5,413	0.8	—	—	95.0

(注) 基準価額は1万円当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比。

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

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

(注) 当ファンドは、特定の指数に連動すること・指数を上回ることを目的として運用していないため、また、運用方針に対し適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

当作成期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



第87期首：5,901円

第92期末：5,383円（既払分配金180円）

騰落率：△5.8%（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（2019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、ブラジルリアルが対円で下落したことが主に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	△5.4%
マネーアカウンタマザーファンド	△0.0

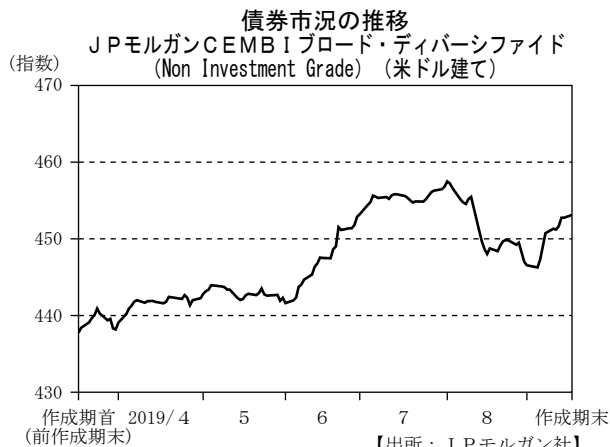
■ 投資環境

【エマージング・ハイイールド社債市場】

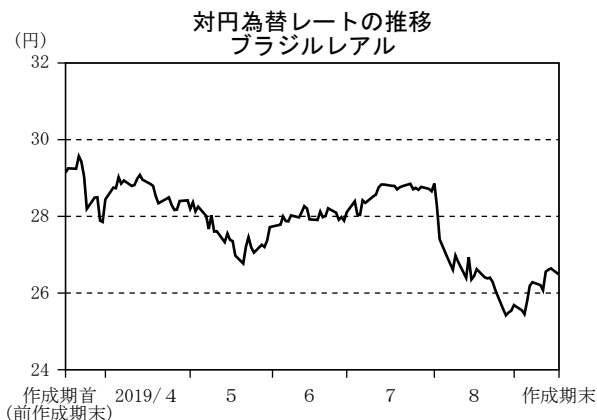
当作成期の米ドル建てエマージング・ハイイールド社債市場（参照指標：J Pモルガン C E M B I ブロード・ディバーシファイド (Non Investment Grade)）は上昇しました。作成期初から2019年7月にかけては、米中貿易摩擦の拡大など世界経済の減速懸念が強まるなか、世界的に金融緩和期待が高まったことなどを背景に高利回りの債券への需要が高まったことから大きく上昇しました。一方8月に入ると、アルゼンチン大統領予備選挙においてポピュリズム（大衆迎合主義）的な政策を掲げる左派候補が大勝したことなどを受け、新興国市場でリスク回避的な動きが強まると、反転下落しました。9月から作成期末にかけては、米中が通商協議の再開で合意したことからリスク回避的な動きも和らぎ、再び上昇しました。

【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2019年5月にかけては、年金改革法案の実現可能性に対し悲観的な見方が強まったことなどから、ブラジルレアルは対円で下落しました。その後7月にかけては、議会で順調に審議が進んでいくなかで年金改革法案に対する楽観的な見方が一転強まり、ブラジルレアルは上昇しました。8月に入ると、米国が中国からの輸入品に対し追加関税を課すと発表したことによる米中貿易摩擦に対する懸念の高まりから市場全体でリスク回避的な動きが強まると、ブラジルレアルは大きく下落しました。



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



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

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

【国内短期金融市場】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、作成期首の $\Delta 0.15\%$ から作成期末は $\Delta 0.14\%$ となりました。作成期中においては、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金利上昇要因となり、海外勢による需要や担保需要などが金利低下要因となりました。

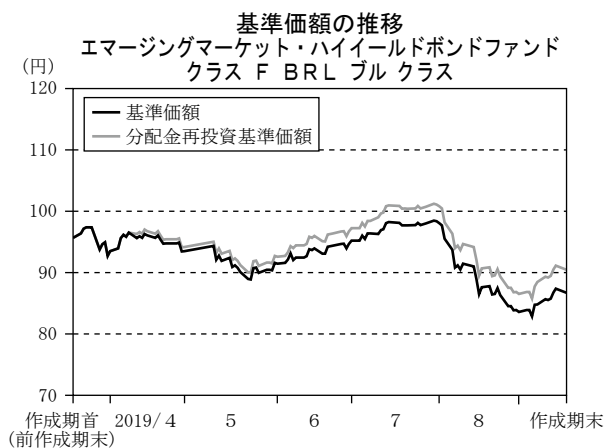
■ 当該投資信託のポートフォリオ

【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、2019年4月17日～23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92.4%となりました。現地8月末時点のポートフォリオは、国別では、ブラジル、トルコ、オランダの比率が上位となりました。業種別では公益、金融、通信・メディア・テクノロジー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（2019年3月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

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

【マネーアカウントマザーファンド】

国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、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

1万円当たりの分配金（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87期から第92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、国別では中国などを強気の見通しとする一方、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、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】

日本経済は、雇用・所得環境の改善が続くなかで、緩やかな回復が続くことが期待されます。インフレ率は緩やかに上昇していくことが見込まれるものの、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、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 (2019年3月16日から2019年9月17日まで)

費用の明細

項目	第87期～第92期		項目の概要
	2019/3/16～2019/9/17		
	金額	比率	
平均基準価額	5,723円		作成期間の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 (投信会社)	40円 (14)	0.703% (0.247)	(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
(販売会社)	(25)	(0.439)	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)	(0.016)	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)	0.008 (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	40	0.711	

(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 (2019年3月16日から2019年9月17日まで)

(1) 投資信託証券

		第 87 期 ～ 第 92 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 F B R L プル クラス	口	千円	口	千円
		389,417	36,900	528,378	49,600

(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 87 期 ～ 第 92 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マ ネ ー ア カ ウ ン ト マ ザ ー ファ ン ド	千口	千円	千口	千円
	—	—	1,328	1,330

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2019年3月16日から2019年9月17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 (2019年9月17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86期末)	当 作 成 期 末 (第 92 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 4,538,064	口 4,399,103	千円 381,441	% 95.0

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	前 作 成 期 末 (第 86 期 末)	当 作 成 期 末 (第 92 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 9,250	千口 7,921	千円 7,931

(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215,236千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2019年9月17日現在)

項 目	当 作 成 期 末 (第 92 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 381,441	% 94.3
マネーアカウントマザーファンド	7,931	2.0
コール・ローン等、その他	15,079	3.7
投資信託財産総額	404,451	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

2019年4月15日現在 2019年5月15日現在 2019年6月17日現在 2019年7月16日現在 2019年8月15日現在 2019年9月17日現在

項 目	第 87 期 末	第 88 期 末	第 89 期 末	第 90 期 末	第 91 期 末	第 92 期 末
(A) 資 産	458,584,834円	436,089,274円	442,895,403円	461,444,119円	406,909,988円	404,451,854円
コー ル ・ ロ ー ン 等	15,199,602	15,483,226	13,642,366	9,549,518	7,454,156	15,078,647
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 (評 価 額) マ ネ ー ア カ ウ ン ト マ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	434,120,307	411,342,048	419,989,962	442,631,526	390,193,682	381,441,850
9,264,925	9,264,000	9,263,075	9,263,075	9,262,150	9,262,150	7,931,357
(B) 負 債	5,533,023	4,242,650	2,835,689	2,789,419	2,801,460	2,744,052
未 払 収 益 分 配 金	2,301,697	2,296,546	2,289,852	2,269,194	2,258,239	2,238,697
未 払 解 約 金	2,691,937	1,435,750	—	22,646	32,432	—
未 払 信 託 報 酬	533,534	504,813	539,915	492,186	505,261	499,867
未 払 利 息	31	27	28	20	11	31
そ の 他 未 払 費 用	5,824	5,514	5,894	5,373	5,517	5,457
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	453,051,811	431,846,624	440,059,714	458,654,700	404,108,528	401,707,802
元 本	767,232,599	765,515,362	763,284,165	756,398,127	752,746,482	746,232,427
次 期 繰 越 損 益 金	△314,180,788	△333,668,738	△323,224,451	△297,743,427	△348,637,954	△344,524,625
(D) 受 益 権 総 口 数	767,232,599口	765,515,362口	763,284,165口	756,398,127口	752,746,482口	746,232,427口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,905円	5,641円	5,765円	6,064円	5,368円	5,383円

(注) 当ファンドの第87期首元本額は769,305,522円、第87～92期中追加設定元本額は12,241,695円、第87～92期中一部解約元本額は35,314,790円です。

(注) 元本の欠損

第92期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は344,524,625円です。

(注) 第92期末の1口当たり純資産額は0.5383円です。

損益の状況

自2019年3月16日 自2019年4月16日 自2019年5月16日 自2019年6月18日 自2019年7月17日 自2019年8月16日
至2019年4月15日 至2019年5月15日 至2019年6月17日 至2019年7月16日 至2019年8月15日 至2019年9月17日

項 目	第 87 期	第 88 期	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期
(A) 配 当 等 収 益	3,074,215円	2,243,770円	3,639,746円	2,760,192円	2,820,200円	2,931,531円
受 取 配 当 金	3,074,923	2,245,111	3,640,514	2,760,721	2,820,571	2,932,082
支 払 利 息	△ 708	△ 1,341	△ 768	△ 529	△ 371	△ 551
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	72,502	△ 19,627,738	8,667,483	22,571,170	△ 52,382,578	909,056
売 買 損 益	74,192	218,044	8,668,183	22,641,564	56,016	1,023,546
売 買 損 益 損 益	△ 1,690	△ 19,845,782	△ 700	△ 70,394	△ 52,438,594	△ 114,490
(C) 信 託 報 酬 等	△ 539,367	△ 510,389	△ 545,809	△ 497,559	△ 510,793	△ 505,324
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,607,350	△ 17,894,357	11,761,420	24,833,803	△ 50,073,171	3,335,263
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△151,590,836	△150,587,660	△169,854,912	△158,546,118	△135,006,451	△185,202,723
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△162,895,605	△162,890,175	△162,841,107	△161,761,918	△161,300,093	△160,418,468
(配 当 等 相 当 額)	(28,114,736)	(28,071,105)	(28,008,110)	(27,776,551)	(27,663,591)	(27,448,914)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△191,010,341)	(△190,961,280)	(△190,849,217)	(△189,538,469)	(△188,963,684)	(△187,867,382)
(G) 合 計 (D + E + F)	△311,879,091	△331,372,192	△320,934,599	△295,474,233	△346,379,715	△342,285,928
(H) 収 益 分 配 金	△ 2,301,697	△ 2,296,546	△ 2,289,852	△ 2,269,194	△ 2,258,239	△ 2,238,697
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△314,180,788	△333,668,738	△323,224,451	△297,743,427	△348,637,954	△344,524,625
追 加 信 託 差 損 益 金	△162,895,605	△162,890,175	△162,841,107	△161,761,918	△161,300,093	△160,418,468
(配 当 等 相 当 額)	(28,114,736)	(28,071,105)	(28,008,110)	(27,776,551)	(27,663,591)	(27,448,914)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△191,010,341)	(△190,961,280)	(△190,849,217)	(△189,538,469)	(△188,963,684)	(△187,867,382)
分 配 準 備 積 立 金	8,114,614	7,514,038	8,661,897	8,999,437	8,986,075	9,190,779
繰 越 損 益 金	△159,399,797	△178,292,601	△169,045,241	△144,980,946	△196,323,936	△193,296,936

(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87期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,547,253円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（28,114,736円）および分配準備積立金（7,869,058円）より、分配対象収益は38,531,047円（1万口当たり502円）であり、うち2,301,697円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

【第88期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,733,381円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（28,071,105円）および分配準備積立金（8,077,203円）より、分配対象収益は37,881,689円（1万口当たり494円）であり、うち2,296,546円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

【第89期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（3,478,350円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（28,008,110円）および分配準備積立金（7,473,399円）より、分配対象収益は38,959,859円（1万口当たり510円）であり、うち2,289,852円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

【第90期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,705,958円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（27,776,551円）および分配準備積立金（8,562,673円）より、分配対象収益は39,045,182円（1万口当たり516円）であり、うち2,269,194円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

【第91期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,309,407円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（27,663,591円）および分配準備積立金（8,934,907円）より、分配対象収益は38,907,905円（1万口当たり516円）であり、うち2,258,239円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

【第92期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,545,817円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（27,448,914円）および分配準備積立金（8,883,659円）より、分配対象収益は38,878,390円（1万口当たり520円）であり、うち2,238,697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87期	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期
	2019年3月16日 ～2019年4月15日	2019年4月16日 ～2019年5月15日	2019年5月16日 ～2019年6月17日	2019年6月18日 ～2019年7月16日	2019年7月17日 ～2019年8月15日	2019年8月16日 ～2019年9月17日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.505	0.529	0.518	0.492	0.556	0.554
当期の収益	30	22	30	30	30	30
当期の収益以外	—	7	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	472	464	480	486	486	490

（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。 ・ C C C 格相当以下の信用格付の債券への投資は純資産総額の15%以下とします。 ・ 無格付の債券への投資は純資産総額の15%以下とします。 ・ 原則として、デフォルトした債券への投資は行いません。ただし、保有している債券がデフォルトした場合は、継続して保有することができるものとします。 ・ 同一発行体の発行する債券への投資は、純資産総額の5%以下とします。 ②各クラスで、原則として以下の為替ヘッジ取引等を行います。	
	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：2018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	18,688,838口	12,884,803米ドル	0.689米ドル
クラス B USD ブル クラス	1,757,630	1,923,137	1.094
クラス C USD ベア クラス	486,800	198,549	0.408
クラス D EUR ブル クラス	63,836	55,016	0.862
クラス E EUR ベア クラス	1,024,917	519,420	0.507
クラス F BRL ブル クラス	4,853,403	3,976,669	0.819
クラス G AUD ブル クラス	11,374,954	10,118,291	0.890
クラス H AUD ベア クラス	61,680	30,519	0.495
クラス I IDR ブル クラス	120,982	108,629	0.898
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		29,815,033米ドル	

(2) 損益計算書

計算期間：2017年10月1日～2018年9月30日

単位：米ドル

投資収益

受取利息（源泉徴収税14,020米ドル控除後） 2,721,319

投資収益合計 2,721,319

費用

運用報酬 206,892

専門報酬 72,679

保管費用 68,469

管理費用 45,625

計算代理人手数料 39,067

受託費用 24,516

登記費用 12,232

名義・書換代理人手数料および為替取引費用 9,580

その他費用 1,012

費用合計 480,072

投資損益 2,241,247

実現および未実現損益

実現損益

投資有価証券 (84,540)

外国為替取引 (2,616,612)

実現損益合計 (2,701,152)

未実現損益の変動

投資有価証券 (4,047,614)

外国為替取引 42,014

未実現損益の変動合計 (4,005,600)

実現および未実現損益 (6,706,752)

運用による純資産増減額 (4,465,505)

(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：2018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
Aeropuertos Argentina 2000 S.A. 6.88% due 02/01/27	USD	160,000	153,400
Agua y Saneamientos Argentinos S.A. 6.63% due 02/01/23	USD	400,000	316,046
Banco Macro S.A. 6.75% due 11/04/26	USD	240,000	199,500
Pampa Energia S.A. 7.38% due 07/21/23	USD	286,000	267,410
Pampa Energia S.A. 7.50% due 01/24/27	USD	570,000	505,875
YPF S.A. 6.95% due 07/21/27	USD	204,000	178,245
YPF S.A. 7.00% due 12/15/47	USD	320,000	253,696
YPF S.A. 8.75% due 04/04/24	USD	730,000	726,058
Argentine Republic Government International Bond 7.50% due 04/22/26	USD	750,000	669,375
小計			3,269,605
バーレーン			
Oil & Gas Holding Co. BSCC 7.50% due 10/25/27	USD	200,000	197,000
小計			197,000
ブラジル			
Cemig Geracao e Transmissao S.A. 9.25% due 12/05/24	USD	640,000	659,200
Light Servicos de Eletricidade S.A. 7.25% due 05/03/23	USD	550,000	520,438
Votorantim Cimentos S.A. 7.25% due 04/05/41	USD	400,000	396,200
小計			1,575,838
カナダ			
Gran Tierra Energy International Holdings, Ltd. 6.25% due 02/15/25	USD	200,000	195,625
小計			195,625
中国			
Baoxin Auto Finance I, Ltd. 8.75% due 12/15/19	USD	300,000	299,250
Fantasia Holdings Group Co., Ltd. 8.38% due 03/08/21	USD	290,000	242,452
Fortune Star BVI, Ltd. 5.25% due 03/23/22	USD	240,000	225,259
GCL New Energy Holdings, Ltd. 7.10% due 01/30/21	USD	400,000	365,044
Gemstones International, Ltd. 8.50% due 08/15/20	USD	200,000	191,112
GOME Retail Holdings, Ltd. 5.00% due 03/10/20	USD	291,000	270,860
Sino-Ocean Land Treasure III, Ltd. 4.90% due 09/21/22	USD	500,000	418,125
Times China Holdings, Ltd. 6.25% due 01/17/21	USD	200,000	191,000
Top Wise Excellence Enterprise Co., Ltd. 6.00% due 03/16/20	USD	200,000	176,431
Wisdom Glory Group, Ltd. 5.25% due 07/19/20	USD	490,000	475,611
小計			2,855,144
コロンビア			
Geopark, Ltd. 6.50% due 09/21/24	USD	400,000	401,000
小計			401,000
コスタリカ共和国			
Autopistas del Sol S.A. 7.38% due 12/30/30	USD	289,533	294,383
小計			294,383

銘柄名	通貨	額面	評価額
エジプト			米ドル
Egypt Government International Bond 8.50% due 01/31/47	USD	400,000	400,000
小計			400,000
エルサルバドル			
AES El Salvador Trust II 6.75% due 03/28/23	USD	870,000	822,150
小計			822,150
グアテマラ			
Industrial Senior Trust 5.50% due 11/01/22	USD	360,000	352,800
小計			352,800
香港			
WTT Investment, Ltd. 5.50% due 11/21/22	USD	400,000	398,500
小計			398,500
インド			
Azure Power Energy, Ltd. 5.50% due 11/03/22	USD	295,000	281,204
小計			281,204
インドネシア			
Pertamina Persero PT 6.00% due 05/03/42	USD	300,000	309,000
小計			309,000
ジャマイカ			
Digicel Group, Ltd. 7.13% due 04/01/22	USD	540,000	353,700
小計			353,700
クウェート			
Al Ahli Bank of Kuwait K.S.C.P. 7.25% due 09/26/23	USD	200,000	200,000
小計			200,000
ルクセンブルグ			
Altice Financing S.A. 7.50% due 05/15/26	USD	600,000	583,500
Altice Finco S.A. 8.13% due 01/15/24	USD	600,000	605,250
Hidrovias International Finance S.A.R.L. 5.95% due 01/24/25	USD	467,000	424,970
JSL Europe S.A. 7.75% due 07/26/24	USD	690,000	600,024
小計			2,213,744
モーリシャス			
HTA Group, Ltd. 9.13% due 03/08/22	USD	521,000	530,117
Neerg Energy, Ltd. 6.00% due 02/13/22	USD	600,000	578,250
小計			1,108,367
メキシコ			
Alfa SAB de CV 6.88% due 03/25/44	USD	300,000	307,590
Banco Mercantil del Norte S.A. 7.63% due 01/06/28	USD	200,000	201,750
Cometa Energia S.A. de CV 6.38% due 04/24/35	USD	450,000	441,000
Grupo Bimbo SAB de CV 5.95% due 04/17/23	USD	200,000	200,000
Grupo KUO SAB De CV 5.75% due 07/07/27	USD	500,000	476,875
小計			1,627,215
オランダ			
EA Partners I BV 6.88% due 09/28/20	USD	252,000	134,820
EA Partners II BV 6.75% due 06/01/21	USD	400,000	214,000
Greenko Dutch BV 5.25% due 07/24/24	USD	200,000	186,423

銘柄名	通貨	額面	評価額
			米ドル
IHS Netherlands Holdco BV 9.50% due 10/27/21	USD	720,000	729,900
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% due 07/10/42	USD	500,000	551,250
Nostrum Oil & Gas Finance BV 8.00% due 07/25/22	USD	670,000	637,003
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% due 10/01/26	USD	670,000	556,937
小計			3,010,333
ナイジェリア			
Fidelity Bank PLC 10.50% due 10/16/22	USD	357,000	365,479
United Bank for Africa PLC 7.75% due 06/08/22	USD	360,000	360,000
小計			725,479
ノルウェー			
DNO ASA 8.75% due 05/31/23	USD	200,000	203,000
小計			203,000
ペルー			
Inkia Energy, Ltd. 5.88% due 11/09/27	USD	200,000	189,500
小計			189,500
カタール			
Ezdan Sukuk Co., Ltd. 4.38% due 05/18/21	USD	480,000	399,000
小計			399,000
サウジアラビア			
Dar Al-Arkan Sukuk Co., Ltd. 6.88% due 04/10/22	USD	320,000	308,400
小計			308,400
シンガポール			
ABJA Investment Co. Pte, Ltd. 5.95% due 07/31/24	USD	600,000	602,250
Alam Synergy Pte, Ltd. 6.95% due 03/27/20	USD	340,000	323,170
Medco Platinum Road Pte, Ltd. 6.75% due 01/30/25	USD	200,000	189,770
SSMS Plantation Holdings Pte, Ltd. 7.75% due 01/23/23	USD	400,000	374,916
Theta Capital Pte, Ltd. 7.00% due 04/11/22	USD	600,000	511,842
小計			2,001,948
韓国			
Woori Bank 5.25% due 05/16/22	USD	270,000	263,857
小計			263,857
トルコ			
Petkim Petrokimya Holding AS 5.88% due 01/26/23	USD	600,000	549,750
Ronesans Gayrimenkul Yatirim AS 7.25% due 04/26/23	USD	305,000	250,100
Turkiye Is Bankasi AS 6.00% due 10/24/22	USD	480,000	372,600
小計			1,172,450
ウクライナ			
Metinvest BV 8.50% due 04/23/26	USD	200,000	190,250
小計			190,250
アラブ首長国連邦			
Adib Capital Invest 2, Ltd. 7.13% due 09/20/23	USD	200,000	204,000
MAF Global Securities, Ltd. 6.38% due 03/20/26	USD	600,000	554,250
小計			758,250

銘柄名	通貨	額面	評価額
イギリス			米ドル
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	658,000	672,805
Vedanta Resources PLC 6.38% due 07/30/22	USD	400,000	387,500
Vedanta Resources PLC 7.13% due 05/31/23	USD	390,000	383,288
小計			1,445,353
合計			27,523,095

短期資産

銘柄名	評価額
ケイマン諸島	米ドル
Brown Brothers Harriman & Co. (0.57)% due 10/01/18	17
Brown Brothers Harriman & Co. (0.22)% due 10/01/18	0
小計	17
イギリス	
Afren PLC 15.00% due 04/25/17※	62,209
小計	62,209
アメリカ	
JPMorgan Chase & Co. 1.44% due 10/01/18	542,798
TD Standard 1.90% due 10/01/18	2,600,000
小計	3,142,798
合計	3,205,024

(注) ※印の銘柄は2018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 30,728,119
現金およびその他資産（負債控除後）	(913,086)
純資産総額	29,815,033

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	1,509,437,945	2018/11/5	USD	13,434,908	(115,924)

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	45,048,952	2018/11/5	USD	400,917	(3,414)

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	47,663	2018/11/5	USD	56,213	(721)

クラス E EUR 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	58,193,688	2018/11/5	USD	517,920	(4,430)
JPY	HSBC Bank PLC	58,193,381	2018/11/5	EUR	439,185	2,157
合計						(2,273)

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	16,384,210	2018/11/5	USD	4,016,604	29,516

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	14,295,641	2018/11/5	USD	10,408,286	(72,153)

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	3,439,169	2018/11/5	USD	30,607	(261)
JPY	HSBC Bank PLC	3,442,091	2018/11/5	AUD	42,085	(56)
合計						(317)

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	1,622,511,717	2018/11/5	USD	108,627	(197)

為替先物取引にかかる未実現利益	31,673
為替先物取引にかかる未実現損失	(197,156)
合計	(165,483)

(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19期（決算日 2019年6月10日）
（計算期間 2018年12月11日から2019年6月10日まで）

「マネーアカウントマザーファンド」は、2019年6月10日に第19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 %			
15期（2017年6月12日）	10,029	△0.0	—	—	百万円 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
18期（2018年12月10日）	10,019	△0.0	—	—	170
19期（2019年6月10日）	10,014	△0.0	—	—	361

(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) 2018年12月10日	10,019	—	—	—
12月末	10,018	△0.0	—	—
2019年1月末	10,018	△0.0	—	—
2月末	10,017	△0.0	—	—
3月末	10,016	△0.0	—	—
4月末	10,016	△0.0	—	—
5月末	10,015	△0.0	—	—
期 末 2019年6月10日	10,014	△0.0	—	—

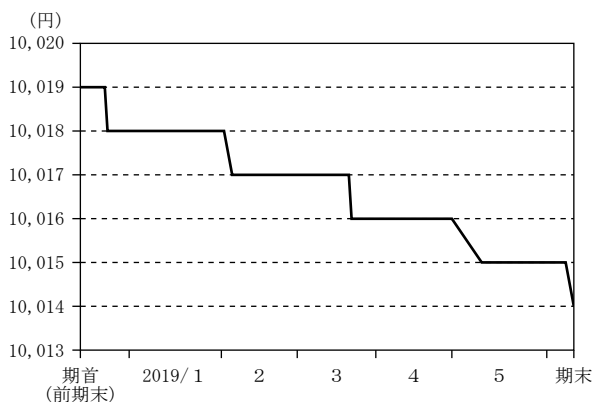
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(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10,019円から期末は10,014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 $\Delta 0.23\%$ から期末は $\Delta 0.15\%$ となりました。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、海外勢による需要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、雇用・所得環境の改善が続くなかで、緩やかな回復が続くことが期待されます。インフレ率は緩やかに上昇していくことが見込まれるものの、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、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 (2018年12月11日から2019年6月10日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2018/12/11～2019/6/10	
	金額	比率
平均基準価額	10,016円	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.003% (0.003)
合計	0	0.003

(注) その他費用のその他は、金銭信託に係る手数料です。

売買および取引の状況 (2018年12月11日から2019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 (2018年12月11日から2019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 (2019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 (2019年6月10日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
	千円		%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	361,305		100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	361,305		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

2019年6月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	361,305,502円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	361,305,502
(B) 負 債	759
未 払 利 息	759
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	361,304,743
元 本	360,783,372
次 期 繰 越 損 益 金	521,371
(D) 受 益 権 総 口 数	360,783,372口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,014円

(注) 期首元本額 169,872,871円
 期中追加設定元本額 699,225,262円
 期中一部解約元本額 508,314,761円

(注) 1口当たり純資産額は1.0014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	29,766,730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	3,880,650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	770,919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	134,373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	1,104,002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	21,730,819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	9,250,125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	197,125円
T & D J リートファンド限定追加型 1 4 0 2	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)	293,030,228円

損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年6月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 100,141円
支 払 利 息	△ 100,141
(B) そ の 他 費 用	△ 6,952
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 107,093
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	318,965
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,124,738
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 815,239
(G) 合 計 (C + D + E + F)	521,371
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	521,371

(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。