

T&D 通貨トレード 新興国社債ファンド (毎月分配型) 米ドルペア・コース

運用報告書（全体版）（第18作成期）

第99期（2020年4月15日） 第102期（2020年7月15日）
第100期（2020年5月15日） 第103期（2020年8月17日）
第101期（2020年6月15日） 第104期（2020年9月15日）

◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／債券／特殊型 | |
| 信託期間 | 2011年11月22日から2021年11月15日まで | |
| 運用方針 | 安定的なインカム収益の獲得と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | 円建ての外国投資信託である「エマージングマーケット・ハイイールドボンドファンドクラス C USD ペア クラス」および親投資信託である「マネーアカウントマザーファンド」を主要投資対象とします。なお、短期金融商品等に直接投資する場合があります。 | |
| | エマージングマーケット・ハイイールドボンドファンドクラス C USD ペア クラス | 主として新興国の米ドル建てハイイールド社債に投資を行い、安定的なインカム収益の獲得と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。外国為替予約取引、為替先物取引等を活用します。 |
| | マネーアカウントマザーファンド | わが国の国債、公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。株式への直接投資は行いません。 | |
| 分配方針 | 毎決算時（毎月15日、休業日の場合は翌営業日）に分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。分配金額は、分配対象額の範囲内で委託会社が決定するものとし、原則として、インカム収益を中心に分配を行うことを目指します。ただし、基準価額水準等によっては、売買益（評価益を含みます。）が中心となる場合があります。 | |

お客様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「T&D 通貨トレード 新興国社債ファンド（毎月分配型）米ドルペア・コース」は、2020年9月15日に第104期決算を行いましたので、第99期から第104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 | | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | エマーヅィング マーケット・ ハイイールド ボンドファンド クラスC USD ベアクラス 組入比率 | 純資産額 総 |
|------------|-------------------|-------|------------|-----------|--------|--------|---------------------------------------------------------------------|-----------|
| | | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | | | | |
| | | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 | |
| 第14 作成期 | 75期 (2018年4月16日) | 5,223 | 30 | △1.0 | — | — | 94.3 | 36 |
| | 76期 (2018年5月15日) | 4,919 | 30 | △5.2 | — | — | 94.9 | 34 |
| | 77期 (2018年6月15日) | 4,713 | 30 | △3.6 | — | — | 94.8 | 32 |
| | 78期 (2018年7月17日) | 4,523 | 30 | △3.4 | — | — | 94.8 | 26 |
| | 79期 (2018年8月15日) | 4,455 | 30 | △0.8 | — | — | 93.9 | 26 |
| | 80期 (2018年9月18日) | 4,410 | 30 | △0.3 | — | — | 94.6 | 26 |
| 第15 作成期 | 81期 (2018年10月15日) | 4,399 | 30 | 0.4 | — | — | 94.9 | 23 |
| | 82期 (2018年11月15日) | 4,272 | 30 | △2.2 | — | — | 94.4 | 23 |
| | 83期 (2018年12月17日) | 4,176 | 30 | △1.5 | — | — | 94.9 | 20 |
| | 84期 (2019年1月15日) | 4,335 | 30 | 4.5 | — | — | 94.7 | 21 |
| | 85期 (2019年2月15日) | 4,314 | 30 | 0.2 | — | — | 94.6 | 21 |
| | 86期 (2019年3月15日) | 4,257 | 30 | △0.6 | — | — | 94.6 | 21 |
| 第16 作成期 | 87期 (2019年4月15日) | 4,234 | 30 | 0.2 | — | — | 94.8 | 38 |
| | 88期 (2019年5月15日) | 4,265 | 30 | 1.4 | — | — | 95.0 | 38 |
| | 89期 (2019年6月17日) | 4,316 | 30 | 1.9 | — | — | 94.7 | 39 |
| | 90期 (2019年7月16日) | 4,389 | 30 | 2.4 | — | — | 205.2 | 33 |
| | 91期 (2019年8月15日) | 4,290 | 30 | △1.6 | — | — | 95.3 | 32 |
| | 92期 (2019年9月17日) | 4,149 | 30 | △2.6 | — | — | 94.0 | 32 |
| 第17 作成期 | 93期 (2019年10月15日) | 4,129 | 30 | 0.2 | — | — | 95.4 | 31 |
| | 94期 (2019年11月15日) | 4,109 | 30 | 0.2 | — | — | 95.1 | 32 |
| | 95期 (2019年12月16日) | 4,064 | 30 | △0.4 | — | — | 95.5 | 31 |
| | 96期 (2020年1月15日) | 4,076 | 30 | 1.0 | — | — | 95.2 | 32 |
| | 97期 (2020年2月17日) | 4,085 | 30 | 1.0 | — | — | 95.0 | 29 |
| | 98期 (2020年3月16日) | 3,686 | 30 | △9.0 | — | — | 93.8 | 15 |
| 第18 作成期 | 99期 (2020年4月15日) | 3,348 | 30 | △8.4 | — | — | 95.3 | 13 |
| | 100期 (2020年5月15日) | 3,431 | 30 | 3.4 | — | — | 94.7 | 13 |
| | 101期 (2020年6月15日) | 3,624 | 30 | 6.5 | — | — | 94.6 | 14 |
| | 102期 (2020年7月15日) | 3,663 | 30 | 1.9 | — | — | 95.0 | 14 |
| | 103期 (2020年8月17日) | 3,750 | 30 | 3.2 | — | — | 94.3 | 14 |
| | 104期 (2020年9月15日) | 3,782 | 30 | 1.7 | — | — | 95.1 | 13 |

(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 C USD ベア クラス 組 入 比 率 |
|-------|--------------------------|---------|-------|-----------|-----------|-------------------------------------------------------------------------|
| | | 円 | 騰 落 率 | | | |
| 第99期 | 期 首 (前期末) 2020年 3 月 16 日 | 3,686 | — | — | — | 93.8 |
| | 3 月 末 | 3,270 | △11.3 | — | — | 94.8 |
| | 期 末 2020年 4 月 15 日 | 3,378 | △ 8.4 | — | — | 95.3 |
| 第100期 | 期 首 (前期末) 2020年 4 月 15 日 | 3,348 | — | — | — | 95.3 |
| | 4 月 末 | 3,378 | 0.9 | — | — | 94.6 |
| | 期 末 2020年 5 月 15 日 | 3,461 | 3.4 | — | — | 94.7 |
| 第101期 | 期 首 (前期末) 2020年 5 月 15 日 | 3,431 | — | — | — | 94.7 |
| | 5 月 末 | 3,533 | 3.0 | — | — | 94.9 |
| | 期 末 2020年 6 月 15 日 | 3,654 | 6.5 | — | — | 94.6 |
| 第102期 | 期 首 (前期末) 2020年 6 月 15 日 | 3,624 | — | — | — | 94.6 |
| | 6 月 末 | 3,649 | 0.7 | — | — | 94.6 |
| | 期 末 2020年 7 月 15 日 | 3,693 | 1.9 | — | — | 95.0 |
| 第103期 | 期 首 (前期末) 2020年 7 月 15 日 | 3,663 | — | — | — | 95.0 |
| | 7 月 末 | 3,785 | 3.3 | — | — | 95.1 |
| | 期 末 2020年 8 月 17 日 | 3,780 | 3.2 | — | — | 94.3 |
| 第104期 | 期 首 (前期末) 2020年 8 月 17 日 | 3,750 | — | — | — | 94.3 |
| | 8 月 末 | 3,801 | 1.4 | — | — | 94.3 |
| | 期 末 2020年 9 月 15 日 | 3,812 | 1.7 | — | — | 95.1 |

(注) 基準価額は1万円当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比。

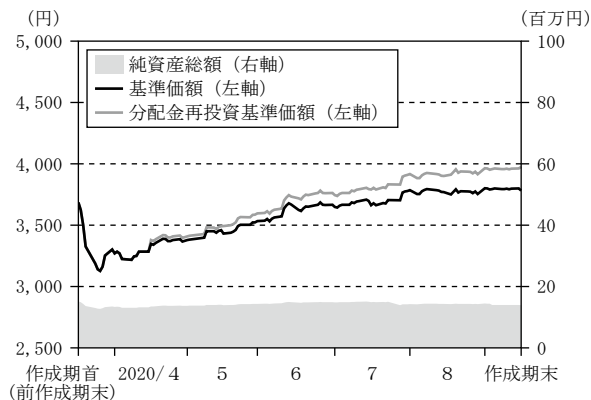
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

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

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99期首：3,686円

第104期末：3,782円（既払分配金180円）

騰落率：7.9%（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（2020年3月16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 C USD ベア クラス」へ投資した結果、保有債券の価格上昇や米ドルが対円で下落したことがプラス寄与したことにより、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

■ 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 C USD ベア クラス | 10.3% |
| マネーアカウントマザーファンド | △ 0.0 |

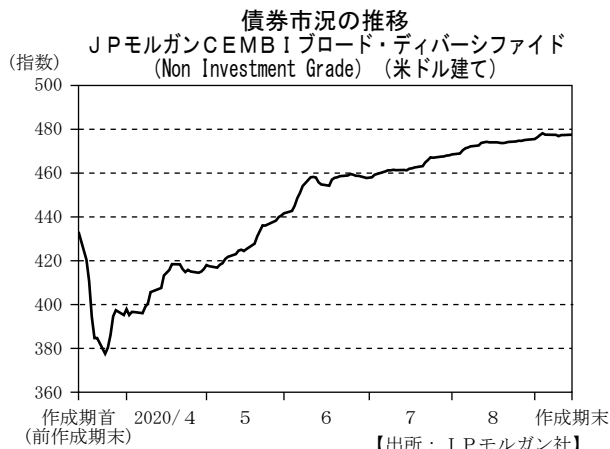
■ 投資環境

【エマージング・ハイイールド社債市場】

当作成期の米ドル建てエマージング・ハイイールド社債市場（参照指標：JPモルガンCEMBIブロード・ディバースファイド（Non Investment Grade））は上昇しました。作成期初から2020年3月下旬にかけては、欧米での新型コロナウイルスの感染急増を受けて世界経済の先行き不安感が高まったことや、需給悪化の懸念などを受けて原油価格が急落したことなどを背景に、リスク回避の目的で金融資産を売り、現金を確保しようとする動きが活発化したことから、大きく下落しました。その後作成期末にかけては、新興国で新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからないことなどから、やや軟調な展開となることもありましたが、主に欧米などで都市封鎖が徐々に解除されて経済活動が再開され始め、景気回復期待が高まったことや原油価格の上昇などから、徐々に上昇しました。

【為替動向】

米ドルは対円で下落しました。新型コロナウイルスの感染が拡大し、リスク回避の動きが急速に強まる中で、米ドルへの世界的な需要が大きく高まったことにより、作成期初から2020年3月下旬にかけて米ドルは対円で大きく上昇しましたが、その後4月にかけては、主要各国中央銀行による米ドルの緊急供給策が発表され、市場が徐々に落ち着くと、米ドルは対円で下落しました。5月に入ると、欧米などで新型コロナウイルスの新規感染者数が減少し始め、経済活動再開への期待が高まったことから、6月上旬にかけて米ドルは対円で上昇しましたが、その後作成期末にかけては感染第二波への懸念や米中関係の緊迫化などから、徐々に下落しました。



(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 $\Delta 0.31\%$ から作成期末は $\Delta 0.12\%$ 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。

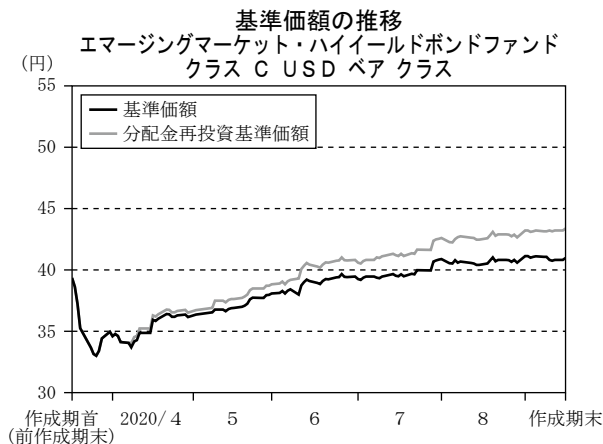
■ 当該投資信託のポートフォリオ

【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 C USD ベア クラス」および「マネーアカウントマザーファンド」を主要投資対象として運用を行いました。作成期を通じて、「エマージングマーケット・ハイイールドボンドファンド クラス C USD ベア 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、2020年4月8日～14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 C USD ベア クラス】

主としてエマージング・ハイイールド社債市場への投資を通じて、良好な収益の獲得を目指して運用を行いました。主要投資対象ファンドである「エマージングマーケット・ハイイールドボンドファンド」の組入状況は次の通りです。現地8月末時点で債券組入比率は97.1%となりました。現地8月末時点のポートフォリオは、国別ではトルコ、オランダ、中国の比率が上位となりました。業種別では公益、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(2020年3月16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99期から第104期まで各30円とさせていただきました。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 C USD ベア クラス」および「マネーアカウントマザーファンド」を主要投資対象として運用を行います。

【エマージングマーケット・ハイイールドボンドファンド クラス C USD ベア クラス】

主としてエマージング・ハイイールド社債市場への投資を通じて、良好な収益の獲得を目指して運用を行います。現在は、国別では中国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、当面、国内外における新型コロナウイルスの感染拡大の影響から厳しい状態が続くとみられます。また、インフレ率についても、新型コロナウイルスの感染拡大や原油価格の下落などの影響を受けて弱含むとみられます。こうしたなか、日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」が金利抑制要因として作用することから、国内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 (2020年3月17日から2020年9月15日まで)

費用の明細

| 項目 | 第99期～第104期 | | 項目の概要 |
|-----------|---------------------|---------|-----------------------------------------|
| | 2020/3/17～2020/9/15 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 平均基準価額 | 3,569円 | | 作成期間の平均基準価額です。 |
| (a) 信託報酬 | 25円 | 0.706% | (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) | (9) | (0.248) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販売会社) | (16) | (0.441) | 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、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 | 0.007 | (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) | (0.007) | 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 | 25 | 0.713 | |

(注) 作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

なお、その他費用は、当ファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに四捨五入してあります。

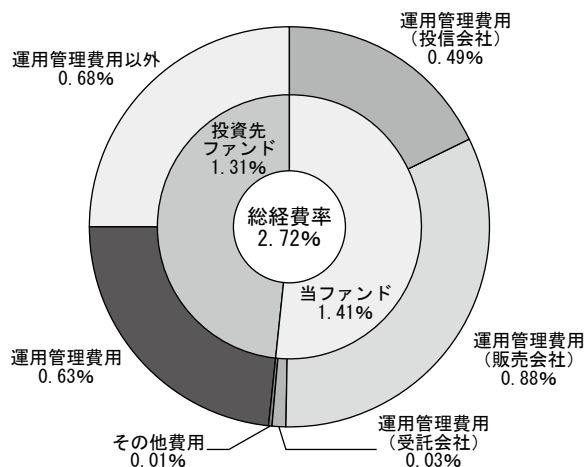
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券(親投資信託を除く。)が支払った費用を含みません。

(注) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は、2.72%です。



| 総経費率 (①+②+③) | 2.72% |
|----------------------|-------|
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.41% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.63% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.68% |

(注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券(親投資信託を除く)です。

(注) ①の費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

売買および取引の状況 (2020年3月17日から2020年9月15日まで)

(1) 投資信託証券

| | | 第 99 期 ~ 第 104 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 C USD ベア クラス | 口 131,013 | 千円 4,560 | 口 168,343 | 千円 5,900 |

(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 99 期 ~ 第 104 期 | | | |
|---|-----|------------------|-----|-----|-----|
| | | 設 定 | | 解 約 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| マ | ネーア | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ー | カ | — | — | 59 | 60 |
| ク | ウ | | | | |
| ン | ント | | | | |
| ト | マ | | | | |
| マ | ザ | | | | |
| ザ | ー | | | | |
| ー | フ | | | | |
| ア | ァ | | | | |
| カ | ン | | | | |
| ウ | ド | | | | |

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2020年3月17日から2020年9月15日まで)

当作成期における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

自社による当ファンドの設定・解約状況 (2020年3月17日から2020年9月15日まで)

| 作成期首残高 (元本) | 当作成期設定元本 | 当作成期解約元本 | 作成期末残高 (元本) | 取引の理由 |
|-------------|----------|----------|-------------|------------------|
| 千円 1,678 | 千円 — | 千円 — | 千円 1,678 | 商品性を適正に維持するための取得 |

(注) 単位未満は切捨て。

組入資産の明細 (2020年9月15日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 前作成期末 (第98期末) | 当 作 成 期 末 (第 104 期 末) | | |
|-----------------------------------------------|------------------|--------------------------|--------------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| エマージングマーケット・ハイールドボンド ファンド クラス C USD ベア クラス | 口 360,329 | 口 322,999 | 千円 13,235 | % 95.1 |

(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 98 期 末) | 当 作 成 期 末 (第 104 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 331 | 千口 271 | 千円 271 |

(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566,274千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2020年9月15日現在)

| 項 目 | 当 作 成 期 末 (第 104 期 末) | |
|-----------------------------------------------|--------------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| エマージングマーケット・ハイールドボンド ファンド クラス C USD ベア クラス | 千円 13,235 | % 94.2 |
| マネーアカウントマザーファンド | 271 | 1.9 |
| コール・ローン等、その他 | 539 | 3.9 |
| 投資信託財産総額 | 14,045 | 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

2020年4月15日現在 2020年5月15日現在 2020年6月15日現在 2020年7月15日現在 2020年8月17日現在 2020年9月15日現在

| 項 目 | 第 99 期 末 | 第 100 期 末 | 第 101 期 末 | 第 102 期 末 | 第 103 期 末 | 第 104 期 末 |
|------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (A) 資 産 | 18,019,061円 | 14,076,495円 | 14,869,664円 | 15,041,645円 | 14,370,070円 | 14,045,368円 |
| コーラル・ローン等 | 4,891,402 | 601,763 | 667,894 | 641,650 | 674,939 | 537,944 |
| エマージングマーケット・ ハイールドボンドファンド・ クラスC USD ベアクラス(評価額) | 12,856,026 | 13,203,099 | 13,930,165 | 14,128,390 | 13,423,553 | 13,235,873 |
| マネーアカウントマザーファンド(評価額) | 271,633 | 271,633 | 271,605 | 271,605 | 271,578 | 271,551 |
| (B) 負 債 | 4,526,544 | 137,938 | 139,329 | 174,776 | 132,595 | 126,443 |
| 未払金 | 4,390,000 | — | — | — | — | — |
| 未払収益分配金 | 120,901 | 121,861 | 121,956 | 121,754 | 113,911 | 110,414 |
| 未払解約金 | — | — | — | 35,592 | — | — |
| 未払信託報酬 | 15,476 | 15,915 | 17,192 | 17,248 | 18,489 | 15,862 |
| 未払利息 | 8 | 1 | — | 1 | 1 | 1 |
| その他未払費用 | 159 | 161 | 181 | 181 | 194 | 166 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 13,492,517 | 13,938,557 | 14,730,335 | 14,866,869 | 14,237,475 | 13,918,925 |
| 元本 | 40,300,626 | 40,620,652 | 40,652,197 | 40,584,908 | 37,970,584 | 36,804,823 |
| 次期繰越損益金 | △26,808,109 | △26,682,095 | △25,921,862 | △25,718,039 | △23,733,109 | △22,885,898 |
| (D) 受益権総口数 | 40,300,626口 | 40,620,652口 | 40,652,197口 | 40,584,908口 | 37,970,584口 | 36,804,823口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 3,348円 | 3,431円 | 3,624円 | 3,663円 | 3,750円 | 3,782円 |

(注) 当ファンドの第99期首元本額は40,991,183円、第99～104期中追加設定元本額は856,425円、第99～104期中一部解約元本額は5,042,785円です。

(注) 元本の欠損

第104期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は22,885,898円です。

(注) 第104期末の1口当たり純資産額は0.3782円です。

損益の状況

自2020年3月17日 自2020年4月16日 自2020年5月16日 自2020年6月16日 自2020年7月16日 自2020年8月18日
至2020年4月15日 至2020年5月15日 至2020年6月15日 至2020年7月15日 至2020年8月17日 至2020年9月15日

| 項 目 | 第 99 期 | 第 100 期 | 第 101 期 | 第 102 期 | 第 103 期 | 第 104 期 |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 122,380円 | 129,515円 | 193,205円 | 102,473円 | 114,275円 | 97,533円 |
| 受取配当金 | 122,471 | 129,526 | 193,216 | 102,487 | 114,295 | 97,546 |
| 支払利息 | △ 91 | △ 11 | △ 11 | △ 14 | △ 20 | △ 13 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 1,347,538 | 347,073 | 727,057 | 197,620 | 342,653 | 147,460 |
| 売買損益 | 31,774 | 347,073 | 727,066 | 198,225 | 355,163 | 152,320 |
| 売買損等 | △ 1,379,312 | — | △ 9 | △ 605 | △ 12,510 | △ 4,860 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 15,635 | △ 16,076 | △ 17,373 | △ 17,429 | △ 18,683 | △ 16,028 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | △ 1,240,793 | 460,512 | 902,889 | 282,664 | 438,245 | 228,965 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 3,185,377 | △ 4,532,915 | △ 4,194,264 | △ 3,405,194 | △ 3,004,644 | △ 2,595,918 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 22,261,038 | △ 22,487,831 | △ 22,508,531 | △ 22,473,755 | △ 21,052,799 | △ 20,408,531 |
| (配当等相当額) | (533,699) | (523,668) | (524,077) | (523,261) | (489,999) | (474,984) |
| (売買損益相当額) | (△22,794,737) | (△23,011,499) | (△23,032,608) | (△22,997,016) | (△21,542,798) | (△20,883,515) |
| (G) 合 計 (D+E+F) | △ 26,687,208 | △ 26,560,234 | △ 25,799,906 | △ 25,596,285 | △ 23,619,198 | △ 22,775,484 |
| (H) 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H) | △ 120,901 | △ 121,861 | △ 121,956 | △ 121,754 | △ 113,911 | △ 110,414 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 22,275,194 | △ 22,487,831 | △ 22,508,531 | △ 22,473,755 | △ 21,052,799 | △ 20,408,531 |
| (配当等相当額) | (519,543) | (523,668) | (524,077) | (523,261) | (489,999) | (474,984) |
| (売買損益相当額) | (△22,794,737) | (△23,011,499) | (△23,032,608) | (△22,997,016) | (△21,542,798) | (△20,883,515) |
| 繰 越 損 益 金 | — | 3,285 | 70,887 | 45,485 | 37,816 | 17,363 |
| 分 配 準 備 積 立 金 | — | 3,285 | 70,887 | 45,485 | 37,816 | 17,363 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 4,532,915 | △ 4,197,549 | △ 3,484,218 | △ 3,289,769 | △ 2,718,126 | △ 2,494,730 |

(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99期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（106,745円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）および収益調整金（533,699円）より、分配対象収益は640,444円（1万口当たり158円）であり、うち120,901円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

【第100期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（125,146円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）および収益調整金（523,668円）より、分配対象収益は648,814円（1万口当たり159円）であり、うち121,861円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

【第101期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（189,558円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（524,077円）および分配準備積立金（3,285円）より、分配対象収益は716,920円（1万口当たり176円）であり、うち121,956円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

【第102期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（96,521円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（523,261円）および分配準備積立金（70,718円）より、分配対象収益は690,500円（1万口当たり170円）であり、うち121,754円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

【第103期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（109,602円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（489,999円）および分配準備積立金（42,125円）より、分配対象収益は641,726円（1万口当たり169円）であり、うち113,911円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

【第104期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（91,152円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（474,984円）および分配準備積立金（36,625円）より、分配対象収益は602,761円（1万口当たり163円）であり、うち110,414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99期 | 第100期 | 第101期 | 第102期 | 第103期 | 第104期 |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2020年3月17日 ～2020年4月15日 | 2020年4月16日 ～2020年5月15日 | 2020年5月16日 ～2020年6月15日 | 2020年6月16日 ～2020年7月15日 | 2020年7月16日 ～2020年8月17日 | 2020年8月18日 ～2020年9月15日 |
| 当期分配金 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 |
| （対基準価額比率） | 0.888 | 0.867 | 0.821 | 0.812 | 0.794 | 0.787 |
| 当期の収益 | 26 | 30 | 30 | 23 | 28 | 24 |
| 当期の収益以外 | 3 | — | — | 6 | 1 | 5 |
| 翌期繰越分配対象額 | 128 | 129 | 146 | 140 | 139 | 133 |

（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四捨五入して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せん。 |
| | 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：2019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 | 16,094,791口 | 10,947,459米ドル | 0.680米ドル |
| クラス B USD ブル クラス | 2,047,515 | 2,168,897 | 1.059 |
| クラス C USD ベア クラス | 691,695 | 282,327 | 0.408 |
| クラス D EUR ブル クラス | 63,661 | 48,232 | 0.758 |
| クラス E EUR ベア クラス | 2,086,100 | 1,165,527 | 0.559 |
| クラス F BRL ブル クラス | 4,399,103 | 3,479,916 | 0.791 |
| クラス G AUD ブル クラス | 9,492,513 | 7,550,041 | 0.795 |
| クラス H AUD ベア クラス | 70,481 | 37,722 | 0.535 |
| クラス I IDR ブル クラス | 83,285 | 80,153 | 0.962 |
| 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 | | 25,760,274米ドル | |

(2) 損益計算書

計算期間：2018年10月1日～2019年9月30日

単位：米ドル

投資収益

| | |
|---------------|------------------|
| 受取利息 | 2,050,535 |
| その他収益 | 220,173 |
| 投資収益合計 | 2,270,708 |

費用

| | |
|----------------------|----------------|
| 運用報酬 | 150,152 |
| 保管費用 | 79,937 |
| 専門報酬 | 64,490 |
| 受託費用 | 22,055 |
| 計算代理人手数料 | 21,560 |
| 名義・書換代理人手数料および為替取引費用 | 9,162 |
| 登記費用 | 4,770 |
| 管理費用 | 813 |
| その他費用 | 2,061 |
| 費用合計 | 355,000 |

投資損益 1,915,708

実現および未実現損益

実現損益

| | |
|---------------|--------------------|
| 投資有価証券 | (856,097) |
| 外国為替取引 | (364,753) |
| 実現損益合計 | (1,220,850) |

未実現損益の変動

| | |
|-------------------|----------------|
| 投資有価証券 | 479,254 |
| 外国為替取引 | 43,505 |
| 未実現損益の変動合計 | 522,759 |

実現および未実現損益 (698,091)

運用による純資産増減額 1,217,617

(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：2019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 | 150,000 | 137,063 |
| Agua y Saneamientos Argentinos S.A. 6.63% due 02/01/23 | USD | 400,000 | 133,250 |
| YPF Energia Electrica S.A. 10.00% due 07/25/26 | USD | 87,000 | 59,595 |
| YPF S.A. 6.95% due 07/21/27 | USD | 174,000 | 131,413 |
| YPF S.A. 8.50% due 06/27/29 | USD | 190,000 | 146,300 |
| Argentine Republic Government International Bond 6.88% due 01/26/27 | USD | 250,000 | 105,625 |
| Argentine Republic Government International Bond 7.50% due 04/22/26 | USD | 750,000 | 328,125 |
| 小計 | | | 1,041,371 |
| オーストラリア | | | |
| Klabin Austria GmbH 7.00% due 04/03/49 | USD | 200,000 | 212,184 |
| 小計 | | | 212,184 |
| バーレーン | | | |
| BBK BSC 5.50% due 07/09/24 | USD | 200,000 | 201,250 |
| 小計 | | | 201,250 |
| ブラジル | | | |
| Banco do Brasil S.A. 9.00% due 06/18/24 | USD | 400,000 | 447,150 |
| Cemig Geracao e Transmissao S.A. 9.25% due 12/05/24 | USD | 240,000 | 278,532 |
| 小計 | | | 725,682 |
| 中国 | | | |
| China SCE Group Holdings, Ltd. 7.25% due 04/19/23 | USD | 500,000 | 485,625 |
| Easy Tactic, Ltd. 8.13% due 02/27/23 | USD | 200,000 | 192,500 |
| Easy Tactic, Ltd. 8.13% due 07/11/24 | USD | 200,000 | 187,712 |
| Fortune Star BVI, Ltd. 6.75% due 07/02/23 | USD | 200,000 | 203,812 |
| GCL New Energy Holdings, Ltd. 7.10% due 01/30/21 | USD | 400,000 | 377,125 |
| New Metro Global, Ltd. 6.50% due 04/23/21 | USD | 400,000 | 375,764 |
| RongXingDa Development BVI, Ltd. 8.00% due 04/24/22 | USD | 200,000 | 183,438 |
| Studio City Co., Ltd. 7.25% due 11/30/21 | USD | 400,000 | 410,000 |
| Yuzhou Properties Co., Ltd. 6.00% due 10/25/23 | USD | 200,000 | 182,750 |
| 小計 | | | 2,598,726 |
| コロンビア | | | |
| Geopark, Ltd. 6.50% due 09/21/24 | USD | 200,000 | 205,188 |
| 小計 | | | 205,188 |
| エジプト | | | |
| Egypt Government International Bond 8.50% due 01/31/47 | USD | 200,000 | 212,062 |
| 小計 | | | 212,062 |
| エルサルバドル | | | |
| AES El Salvador Trust II 6.75% due 03/28/23 | USD | 870,000 | 868,434 |
| 小計 | | | 868,434 |

| 銘柄名 | 通貨 | 額面 | 評価額 |
|-------------------------------------------------------------------|-----|---------|-----------|
| グアテマラ | | | 米ドル |
| Comunicaciones Celulares S.A. Via Comcel Trust 6.88% due 02/06/24 | USD | 200,000 | 205,688 |
| Industrial Senior Trust 5.50% due 11/01/22 | USD | 360,000 | 376,650 |
| 小計 | | | 582,338 |
| 香港 | | | |
| Yango Justice International, Ltd. 10.25% due 03/18/22 | USD | 200,000 | 185,020 |
| 小計 | | | 185,020 |
| インド | | | |
| Azure Power Energy, Ltd. 5.50% due 11/03/22 | USD | 295,000 | 298,227 |
| Greenko Mauritius, Ltd. 6.25% due 02/21/23 | USD | 200,000 | 203,000 |
| 小計 | | | 501,227 |
| アイルランド | | | |
| C&W Senior Financing DAC 6.88% due 09/15/27 | USD | 200,000 | 207,251 |
| 小計 | | | 207,251 |
| ジャマイカ | | | |
| Digicel Group One, Ltd. 8.25% due 12/30/22 | USD | 104,000 | 61,198 |
| Digicel Group Two, Ltd. 8.25% due 09/30/22 | USD | 256,000 | 51,955 |
| 小計 | | | 113,153 |
| クウェート | | | |
| Al Ahli Bank of Kuwait K.S.C.P. 7.25% due 09/26/23 | USD | 200,000 | 211,812 |
| 小計 | | | 211,812 |
| ルクセンブルグ | | | |
| Altice Financing S.A. 7.50% due 05/15/26 | USD | 200,000 | 212,060 |
| Hidroviias International Finance S.A.R.L. 5.95% due 01/24/25 | USD | 237,000 | 242,333 |
| JSL Europe S.A. 7.75% due 07/26/24 | USD | 490,000 | 525,616 |
| Millicom International Cellular S.A. 5.13% due 01/15/28 | USD | 410,000 | 427,466 |
| 小計 | | | 1,407,475 |
| モーリシャス | | | |
| HTA Group, Ltd. 9.13% due 03/08/22 | USD | 521,000 | 542,358 |
| 小計 | | | 542,358 |
| メキシコ | | | |
| Banco Mercantil del Norte S.A. 7.63% due 01/10/28 | USD | 400,000 | 407,375 |
| BBVA Bancomer S.A. 5.13% due 01/18/33 | USD | 200,000 | 191,600 |
| Cometa Energia S.A. de CV 6.38% due 04/24/35 | USD | 243,750 | 259,441 |
| Grupo Bimbo SAB de CV 5.95% due 04/17/23 | USD | 200,000 | 210,400 |
| Grupo KUO SAB De CV 5.75% due 07/07/27 | USD | 300,000 | 301,594 |
| 小計 | | | 1,370,410 |
| オランダ | | | |
| Ajecorp BV 6.50% due 05/14/22 | USD | 150,000 | 142,312 |
| EA Partners I BV 6.88% due 09/28/20 | USD | 252,000 | 102,601 |
| EA Partners II BV 6.75% due 06/01/21※ | USD | 400,000 | 162,363 |
| Greenko Dutch BV 5.25% due 07/24/24 | USD | 400,000 | 401,375 |
| IHS Netherlands Holdco BV 8.00% due 09/18/27 | USD | 280,000 | 285,670 |

| 銘柄名 | 通貨 | 額面 | 評価額 |
|-------------------------------------------------------------------|-----|---------|-----------|
| | | | 米ドル |
| IHS Netherlands Holdco BV 9.50% due 10/27/21 | USD | 520,000 | 529,776 |
| Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% due 07/10/42 | USD | 300,000 | 400,875 |
| MV24 Capital BV 6.75% due 06/01/34 | USD | 410,000 | 422,359 |
| Nostrum Oil & Gas Finance BV 8.00% due 07/25/22 | USD | 200,000 | 101,750 |
| Petrobras Global Finance BV 5.09% due 01/15/30 | USD | 525,000 | 547,654 |
| Petrobras Global Finance BV 6.90% due 03/19/49 | USD | 280,000 | 320,757 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% due 10/01/26 | USD | 670,000 | 470,047 |
| 小計 | | | 3,887,539 |
| ナイジェリア | | | |
| Fidelity Bank PLC 10.50% due 10/16/22 | USD | 357,000 | 400,398 |
| United Bank for Africa PLC 7.75% due 06/08/22 | USD | 360,000 | 382,387 |
| 小計 | | | 782,785 |
| ノルウェー | | | |
| DNO ASA 8.75% due 05/31/23 | USD | 300,000 | 306,000 |
| 小計 | | | 306,000 |
| オマーン | | | |
| OmGrid Funding, Ltd. 5.20% due 05/16/27 | USD | 200,000 | 190,812 |
| Oztel Holdings SPC, Ltd. 6.63% due 04/24/28 | USD | 200,000 | 201,250 |
| 小計 | | | 392,062 |
| パラグアイ | | | |
| Telefonica Celular del Paraguay S.A. 5.88% due 04/15/27 | USD | 200,000 | 213,375 |
| 小計 | | | 213,375 |
| ペルー | | | |
| Inkia Energy, Ltd. 5.88% due 11/09/27 | USD | 400,000 | 414,375 |
| SAN Miguel Industrias Pet S.A. 4.50% due 09/18/22 | USD | 200,000 | 202,937 |
| 小計 | | | 617,312 |
| ロシア | | | |
| Sovcombank Via Sovcom Capital DAC 8.00% due 04/07/30 | USD | 200,000 | 200,000 |
| 小計 | | | 200,000 |
| カタール | | | |
| Ezdan Sukuk Co., Ltd. 4.38% due 05/18/21 | USD | 280,000 | 248,238 |
| 小計 | | | 248,238 |
| サウジアラビア | | | |
| Dar Al-Arkan Sukuk Co., Ltd. 6.88% due 03/21/23 | USD | 600,000 | 604,125 |
| 小計 | | | 604,125 |
| シンガポール | | | |
| ABJA Investment Co. Pte, Ltd. 5.95% due 07/31/24 | USD | 400,000 | 418,750 |
| Medco Platinum Road Pte, Ltd. 6.75% due 01/30/25 | USD | 200,000 | 199,960 |
| SSMS Plantation Holdings Pte, Ltd. 7.75% due 01/23/23 | USD | 400,000 | 312,125 |
| 小計 | | | 930,835 |
| 南アフリカ共和国 | | | |
| MTN Mauritius Investments, Ltd. 4.76% due 11/11/24 | USD | 400,000 | 405,233 |
| 小計 | | | 405,233 |

| 銘柄名 | 通貨 | 額面 | 評価額 |
|------------------------------------------------------------|-----|-----------|------------|
| 韓国 | | | 米ドル |
| Heungkuk Life Insurance Co., Ltd. 4.48% due 11/09/22 | USD | 200,000 | 194,750 |
| Woori Bank 4.25% due 10/04/24 | USD | 200,000 | 199,250 |
| 小計 | | | 394,000 |
| スペイン | | | |
| AI Candelaria Spain SLU 7.50% due 12/15/28 | USD | 380,000 | 432,915 |
| International Airport Finance S.A. 12.00% due 03/15/33 | USD | 200,000 | 221,440 |
| 小計 | | | 654,355 |
| スリランカ | | | |
| Sri Lanka Government International Bond 7.85% due 03/14/29 | USD | 200,000 | 201,250 |
| 小計 | | | 201,250 |
| トルコ | | | |
| Akbank T. A. S. 5.00% due 10/24/22 | USD | 200,000 | 195,960 |
| KOC Holding AS 5.25% due 03/15/23 | USD | 400,000 | 400,960 |
| Petkim Petrokimya Holding AS 5.88% due 01/26/23 | USD | 400,000 | 391,000 |
| Ronesans Gayrimenkul Yatirim AS 7.25% due 04/26/23 | USD | 305,000 | 264,587 |
| Turk Telekomunikasyon AS 6.88% due 02/28/25 | USD | 200,000 | 210,625 |
| Turkiye Garanti Bankasi AS 5.25% due 09/13/22 | USD | 400,000 | 397,375 |
| Turkiye Is Bankasi AS 6.00% due 10/24/22 | USD | 480,000 | 459,150 |
| 小計 | | | 2,319,657 |
| ウクライナ | | | |
| Metinvest BV 8.50% due 04/23/26 | USD | 200,000 | 212,500 |
| 小計 | | | 212,500 |
| アラブ首長国連邦 | | | |
| Emirates NBD PJSC 6.13% due 03/20/25 | USD | 200,000 | 209,500 |
| MAF Global Securities, Ltd. 6.38% due 03/20/26 | USD | 200,000 | 198,449 |
| 小計 | | | 407,949 |
| イギリス | | | |
| Afren PLC 6.63% due 12/09/20※ | USD | 1,408,131 | 140 |
| Afren PLC 15.00% due 04/25/20※ | USD | 1,555,238 | 0 |
| DTEK Finance PLC 10.75% due 12/31/24 | USD | 200,000 | 203,500 |
| Liquid Telecommunications Financing PLC 8.50% due 07/13/22 | USD | 458,000 | 452,275 |
| Vedanta Resources, Ltd. 6.38% due 07/30/22 | USD | 200,000 | 196,313 |
| 小計 | | | 852,228 |
| 合計 | | | 24,815,384 |

短期資産

| 銘柄名 | 評価額 |
|----------------------------------------------------|-----------|
| ケイマン諸島 | 米ドル |
| Brown Brothers Harriman & Co. (0.67)% due 10/01/19 | 16 |
| Brown Brothers Harriman & Co. (0.26)% due 10/01/19 | 0 |
| 小計 | 16 |
| アメリカ | |
| TD Standard 1.58% due 10/01/19 | 1,500,000 |
| 小計 | 1,500,000 |
| 合計 | 1,500,016 |

(注) ※印の銘柄は2019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 26,315,400 |
| 現金およびその他資産（負債控除後） | (555,126) |
| 純資産総額 | 25,760,274 |

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 | 1,181,191,370 | 2019/11/4 | USD | 11,013,914 | (62,682) |

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 | 61,275,352 | 2019/11/4 | USD | 571,339 | (3,234) |

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 | 45,219 | 2019/11/4 | USD | 49,684 | (265) |

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 | 127,899,955 | 2019/11/4 | EUR | 1,085,362 | (454) |
| JPY | HSBC Bank PLC | 128,784,783 | 2019/11/4 | USD | 1,200,752 | (6,744) |
| 合計 | | | | | | (7,198) |

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 | 14,995,379 | 2019/11/4 | USD | 3,618,874 | (18,753) |

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 | 11,534,785 | 2019/11/4 | USD | 7,824,508 | (29,442) |

クラス H AUD ベア クラス

単位：米ドル

| 買い | カウンターパーティー | 数量 | 決済日 | 売り | 数量 | 未実現損益 |
|-----|---------------|-----------|-----------|-----|--------|-------|
| JPY | HSBC Bank PLC | 4,077,946 | 2019/11/4 | AUD | 56,064 | (80) |
| JPY | HSBC Bank PLC | 4,078,788 | 2019/11/4 | USD | 38,032 | (216) |
| 合計 | | | | | | (296) |

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 | 1,135,940,281 | 2019/11/4 | USD | 79,830 | (108) |

| | |
|-----------------|-----------|
| 為替先物取引にかかる未実現利益 | 0 |
| 為替先物取引にかかる未実現損失 | (121,978) |
| 合計 | (121,978) |

(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21期（決算日 2020年6月10日）
（計算期間 2019年12月11日から2020年6月10日まで）

「マネーアカウントマザーファンド」は、2020年6月10日に第21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 | 騰落率 | | | |
| 17期（2018年6月11日） | 10,022 | △0.0 | — | — | 百万円 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 |
| 20期（2019年12月10日） | 10,011 | △0.0 | — | — | 243 |
| 21期（2020年6月10日） | 10,007 | △0.0 | — | — | 517 |

(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） 2019年12月10日 | 円 10,011 | % — | % — |
| 12月末 | 10,010 | △0.0 | — |
| 2020年1月末 | 10,010 | △0.0 | — |
| 2月末 | 10,009 | △0.0 | — |
| 3月末 | 10,009 | △0.0 | — |
| 4月末 | 10,008 | △0.0 | — |
| 5月末 | 10,008 | △0.0 | — |
| 期 末 2020年6月10日 | 10,007 | △0.0 | — |

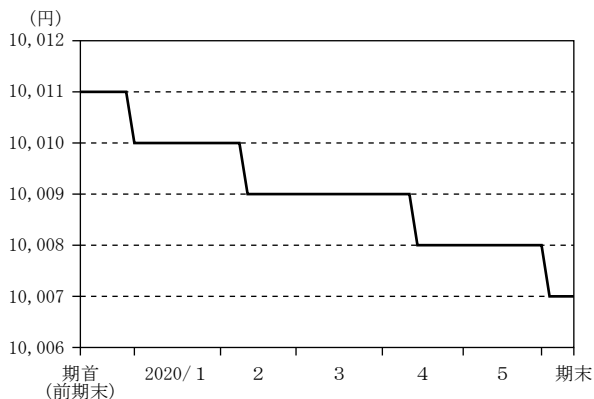
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(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10,011円から期末は10,007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 $\Delta 0.11\%$ に対し、期末も $\Delta 0.11\%$ となりました。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

国庫短期証券の利回りがマイナスで推移したため組入れを見送り、期を通じて組入比率は0%としました。資産については、全額コールローン等で運用を行いました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

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

■ 今後の運用方針

日本経済は、当面、国内外における新型コロナウイルスの感染拡大の影響から厳しい状態が続くとみられます。また、インフレ率についても、新型コロナウイルスの感染拡大や原油価格の下落などの影響を受けて弱含むとみられます。こうしたなか、日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」が金利抑制要因として作用することから、国内金利は低位で推移すると予想します。

相対的に金利リスクの高い長期債への投資は見送り、国庫短期証券や短期金融商品等を中心とした安定的な運用を行います。

1万口当たりの費用明細 (2019年12月11日から2020年6月10日まで)

費用の明細

| 項目 | 当期 | |
|----------------|----------------------|-------------------|
| | 2019/12/11～2020/6/10 | |
| | 金額 | 比率 |
| 平均基準価額 | 10,009円 | |
| その他費用 (その他) | 0円 (0) | 0.000% (0.000) |
| 合計 | 0 | 0.000 |

(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 (2019年12月11日から2020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 (2019年12月11日から2020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 (2020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 (2020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 | 517,299 | | 100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 517,299 | | 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

2020年6月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 517,299,293円 |
| コー ル ・ ロ ー ン 等 | 517,299,293 |
| (B) 負 債 | 1,041 |
| 未 払 利 息 | 1,041 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 517,298,252 |
| 元 本 | 516,928,023 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 370,229 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 516,928,023口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D) | 10,007円 |

(注) 期首元本額 243,653,963円
 期中追加設定元本額 924,948,260円
 期中一部解約元本額 651,674,200円

(注) 1口当たり純資産額は1,0007円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳

| | |
|----------------------------------------|--------------|
| T&D通貨トレード新興国社債ファンド(毎月分配型)円ヘッジ・コース | 18,088,924円 |
| T&D通貨トレード新興国社債ファンド(毎月分配型)米ドル・コース | 3,880,650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 | 271,416円 |
| T&D通貨トレード新興国社債ファンド(毎月分配型)ユーロ・コース | 84,421円 |
| T&D通貨トレード新興国社債ファンド(毎月分配型)ユーロベア・コース | 2,052,674円 |
| T&D通貨トレード新興国社債ファンド(毎月分配型)豪ドル・コース | 9,673,783円 |
| T&D通貨トレード新興国社債ファンド(毎月分配型)豪ドルベア・コース | 71,007円 |
| T&D通貨トレード新興国社債ファンド(毎月分配型)リアル・コース | 4,934,473円 |
| T&D通貨トレード新興国社債ファンド(毎月分配型)インドネシアリアル・コース | 97,216円 |
| T & D J リートファンド限定追加型 1 4 0 2 | 198,850円 |
| リビング・アース戦略ファンド(年2回決算コース) | 99,632円 |
| リビング・アース戦略ファンド(年4回決算コース) | 99,632円 |
| T&Dダブル・ベア・シリーズ7(インド・ダブル7) | 19,983円 |
| T&Dダブル・ベア・シリーズ7(インド・ダブルベア7) | 19,983円 |
| T&Dダブル・ベア・シリーズ7(中国・ダブル7) | 19,983円 |
| T&Dダブル・ベア・シリーズ7(中国・ダブルベア7) | 19,983円 |
| T&Dダブル・ベア・シリーズ7(ナスダック100・ダブル7) | 19,983円 |
| T&Dダブル・ベア・シリーズ7(ナスダック100・ダブルベア7) | 19,983円 |
| T&Dダブル・ベア・シリーズ7(金・ダブル7) | 19,983円 |
| T&Dダブル・ベア・シリーズ7(金・ダブルベア7) | 19,983円 |
| T&Dダブル・ベア・シリーズ7(マネープール7) | 477,215,481円 |

損益の状況

当期 自2019年12月11日 至2020年6月10日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-----------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △125,096円 |
| 受 取 利 息 | 957 |
| 支 払 利 息 | △126,053 |
| (B) そ の 他 費 用 | △ 1,164 |
| (C) 当 期 損 益 金 (A+B) | △126,260 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | 266,463 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 811,740 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △581,714 |
| (G) 合 計 (C+D+E+F) | 370,229 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G) | 370,229 |

(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。